

【冠通期货研究报告】

养殖产业链日报：近月宽松明显

发布日期：2026 年 3 月 2 日

大豆：国内大豆现货市场价格走势稳中偏强，其中东北产区多数贸易商正月初六开始陆续恢复营业，售价较春节前上涨，实际成交协议，但新增成交有限，多执行节前订单，基层农户仍处于节日氛围中，现货购销整体僵持；山东、江苏、安徽、河南等地贸易商表示节后市场活跃度不高，市场要货谨慎，本地豆成交缓慢，价格多平稳运行；销区市场东北豆售价跟随产地上调，但因市场竞争激烈且东北豆成交缓慢，经销商表示涨幅小于产地。总的来说大豆价格低点已出，后续更多的是呈现震荡上扬走势。

玉米：东北地区深加工企业陆续恢复全面收购。受盘面拉升带动，基层粮源减少，上市量偏低，深加工收购价较节前大幅补涨：燃料乙醇企业收购价上调 20-30 元/吨，松原干粮收购价 2230 元/吨（+50 元），黑龙江产区同步大涨。锦州港贸易商逐步恢复运营，船运需求仍低，预计正月十五后全面恢复，集港量将增加，当前主流收购价 2335-2340 元/吨。

原油出现大幅上涨，在一定程度上利好乙醇企业，间接带动玉米上行，简单来说玉米低多思路为主，如存在回落调整，可以考虑积极补库或买入。

鸡蛋：根据前期鸡苗销量推算，2-3 月新开产蛋鸡供应量或有所减少，在产蛋鸡存栏量预计高位微降，鸡蛋供应压力有望得到一定缓解。通过蛋鸡市场分析模型可知，2026 年 1-6 月份全国在产蛋鸡月均存栏 11.34 亿只，比 2025 年同期的 11.36 亿只，减少了 0.02 亿只，同比降幅为 0.18%；比前六年同期均值 10.56 亿只，增加了 0.78 亿只，增幅为 7.39%。供给端明显收缩背景下，预估鸡蛋本年度不必特别悲观，不过由于短期近月供应仍处于宽松阶段，上涨动力显得并不强势，不过在下方空间绝对有限的情况下，鸡蛋预估后期稳中偏强，建议以低多思路应对为主。

生猪：2 月上旬，国内猪粮比价持续三周低于 5:1，已满足冻肉收储的条件。春节后市场需求疲弱，供应端相对较正常，市场整体是供强需弱状态，生猪价格处于季节性低位。随着收储政策公布及执行，供过于求的矛盾或得到缓解，生猪价格存在降速减慢并触底的预期。截至 2025 年 12 月末，全国能繁母猪存栏 3961 万头，为正常保有量（3900 万头）的 101.6%；2026 年 1 月微降至 3958 万头，仍高于调控红线。能繁母猪存栏对应未来 10-12 个月生猪供应，2026 年上半年生猪出栏仍面临较大压力。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

目前行业正面临短期价格承压与长期产能出清的关键博弈期。后续政策端调控以及 3-5 月的可繁殖母猪去化对后市走势起到决定性作用，近月预估仍然以震荡磨底为主。

冠通期货 骆利关

执业资格证书编号：F03095187/Z0022441

注：本报告有关现货市场的资讯与行情信息，来源于我的钢铁网、涌益咨询、中储粮网、粮达网、金十期货网站。

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。