

【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 3 日

大豆：近期国内大豆现货价格整体稳中有涨，部分地区出现小幅提价。例如，黑龙江主产区 39.5 蛋白塔粮价格在 2.08-2.2 元/斤左右，40-41 蛋白塔粮价格在 2.25-2.3 元/斤左右，高蛋白豆（如 42 蛋白及以上）价格更高，部分区域达到 2.35-2.45 元/斤。基层余粮较少，尤其是高蛋白豆供应偏紧，而下游贸易商和加工企业节后陆续补库，需求端有一定支撑，但整体采购仍以刚需为主，未出现大规模集中采购现象。总的来说大豆价格低点已出，短期进口大豆抛储或带来短期调整，但是大豆大趋势仍然延续震荡向上行情。

玉米：节后粮库采购陆续恢复，采购底价有所提高。中储粮内蒙古分公司竞价采购 25 年玉米 23408 吨，实际成交 2450 吨，成交率 10%。其中，呼和浩特直属库底价 2340 元/吨，较节前上调 30 元/吨。此外，中储粮黑龙江分公司竞价采购 25 年玉米 107665 吨，实际成交 7022 吨，成交率仅为 7%，主流底价在 2200-2270 元/吨，部分农场地区底价在 2150-2160 元/吨。受节后补库需求以及期货与现货市场共振的双重影响，玉米缓步上行，价格重心持续上移。中上游看涨情绪趋强，但下游行业企业利润不佳，采购相对谨慎。

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

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。

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。华储网今天公告明天收储猪肉 1 万吨，这在某种程度上说明目前现货处于过剩状态，预估后续收储会延续，延缓过剩压力。

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。