

【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 4 日

大豆：当前国内购销全面恢复，基层农户也陆续开始售粮，但惜售心理偏强，叠加当前产区大豆价格上涨，豆农挺价情绪进一步升高。大豆现货市场购销逐渐活跃，从各地购销情况来看，上周豆价稳中有涨，下游开始要货、大型主体收购持续向好。预计接下来国内大豆行情依旧偏强运行，低多为宜。

玉米：节后玉米市场看涨情绪高涨，部分看空贸易商转多头建库，部分深加工补涨，玉米维持强势运行。但上方存在明显阻力：进口谷物到港预期增强、糙米拍卖传闻增多、特朗普即将访华、下游需求走弱、资本与产业博弈加剧、年度仓单即将注销，加之北方雨雪天气影响，短期市场不确定性增加。

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：据钢联数据，2月在产蛋鸡存栏 12.96 亿只，较 1 月增加 800 万只。其中：主产 10.45 亿只，增加 900 万只；后备 1.58 亿只，减少 400 万只；待淘 0.92 亿只，增加 300 万只。从结构来看，在产蛋鸡存栏的鸡龄偏老：后备的年轻力量在减少，主产和待淘在增加。

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。华储网今天收储猪肉 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。

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。

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。

冠通期货研究报告

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。