

## 【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 5 日

大豆：近期国内大豆现货价格稳中有涨，部分地区出现小幅上涨。例如，黑龙江富锦、黑河等地高蛋白大豆价格在 2.3-2.45 元/斤左右，部分优质粮源价格更高。销区如河南、安徽、江苏等地价格也有所波动，整体呈现优质优价态势。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：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。财联社记者从多位知情人士处获悉，昨日相关部门召集多家猪企开会，会议主要关注联农助农与产能调控。而据相关人士透露，农业农村部会同部分猪企召开会议，重点提及：能繁母猪存栏或进一步下调至 3650 万头！这或许是今年官方明确提出“对头部企业实行年度生产管理”后，进一步加码落实的大动作。

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。