

【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9日

大豆：国内大豆现货市场价格走势偏强，其中东北产区农户惜售情绪明显、要价较高，因基层豆源少于去年同期且豆一高位运行，大型贸易主体中粮贸部分库点开收国产豆，对周边现货价格有支撑，多数贸易商表示往市场走货变慢，收售价格倒挂，市场交易气氛谨慎观望。预计接下来国内大豆行情依旧偏强运行，低多为宜。

玉米：国内玉米市场呈现期现联动上涨态势，华北、东北主产区收购价同步飙升再创新高。基层余粮不足三成，企业及港口库存处于历史低位，市场看涨情绪持续升温，带动深加工企业为保障开机率持续提价收购。北方地区雨雪天气对物流运输形成阶段性阻滞，叠加中粮等大型集团补涨采购，共同推升市场热度。随着气温回升，基层售粮积极性显著提高，周末玉米上市量大幅增加，市场正面临销售小高峰的关键窗口期。

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。

冠通期货研究部

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。