

【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 11 日

大豆：东北产区大豆市场价格自上市后一路高涨，当下大豆一路炒涨，开年回来各大公司、中粮贸下场收储，收储价格上调蛋白 42%，筛粮单价 2.485 元/市斤，产区基层粮源持有者一时闻价而动，炒涨产区大豆收购价格，并且 2025 年产区大豆前期抢粮比较快，当前上涨势头足，贸易商以及豆农都惜售心理偏强，春节前部分地区基层原粮已经见底，春节后由于地缘政治冲突、期货拉涨、中粮贸收储上调，使得剩余总量不多的大豆价格持续上涨，且多数贸易商、加工厂陆续入市采购，收购价格较节前皆有不同程度上调，春节过后东北产区地方基层原粮再次上调。但据市场反馈了解，当下少量补库结束后，整体市场购销仍较清淡。预计接下来国内大豆行情依旧偏强运行，低多为宜。

玉米：东北地区基层余粮不足三成，随着气温回升及现货价格上涨，基层余粮逐渐释放，部分贸易商也获利出货，加工企业节后开机率小幅上升，下游整体需求尚可，为保障正常开机收购价格维持偏强运行。9 日中储粮投放粮源全部成交，局部溢价幅度大，继续对市场供应进行补充。

原油大幅回落带动玉米调整，但是由于玉米基本面仍然偏强，未来仍然可以考虑逢低积极补库或买入。

鸡蛋：根据卓创资讯最新数据，2026 年 2 月底全国蛋鸡在产存栏量为 13.5 亿只，同比增长 3.4%，仍处于高位，这也是当前蛋价难以快速大幅上涨的核心制约。但从补栏数据来看，2025 年 10—11 月蛋鸡补栏量处于明显空窗期，对应 2026 年 3—4 月的新开产蛋鸡数量大幅减少；同时，随着养殖端盈利修复，淘汰鸡出栏节奏加快，4—5 月全国蛋鸡在产存栏将进入明显下降通道。

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，近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

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。

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。

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。