

【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16日

大豆：东北产区大豆现货报价整体稳定，优质大豆供应偏紧，价格较为坚挺。基层大豆余粮不多，农户挺价惜售心态较强，节后贸易商补库需求逐步释放，支撑豆价高位运行。周末巴西大豆发运恢复缓解近月到港忧虑，但是大豆偏紧供应仍未完全缓解。卓创资讯认为3月大豆价格仍有上涨空间，价格拐点或将在4月上旬出现。预计接下来国内大豆行情依旧偏强运行，低多为宜。

玉米：东北地区节后售粮进度慢于往年，随着市场持续消耗，余粮库存处于低位。深加工及饲料企业库存水平偏低，中储粮、中粮等大型收储企业加大收购力度，推动区域价格上行。不过，随着气温回升，基层售粮积极性提高，粮权逐步向贸易环节转移。受运输成本上涨及下游企业持续亏损影响，东北地区提价幅度有所收窄，与山东市场形成鲜明对比。山东地区玉米到货量持续偏低，日均到车辆不足300台，周日晨间剩余车辆仅60台。节后企业库存处于低位，深加工开机率逐步回升带动补库需求增加，企业通过提价策略刺激上量。但市场看涨预期强烈，基层惜售情绪浓厚，呈现“价涨量减”特征。叠加近期油价大幅上涨推高运输成本，山东地区玉米收购价已逼近1.25元/斤关口，部分企业报价达到1.26元/斤，市场热度显著升温。

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。

饲料原料大幅上升再次挤压蛋鸡利润，这在某些层面上会加快行业的产能出清，短期供需仍然宽松，但是三月存栏存在明显下降预期。今天在行情再度回落之后，对后市不必过于悲观，建议以低多思路为主。

生猪：据Mysteel数据统计2026年2月末中国商品猪存栏量3732.05万头，月环比增加1.79%，累计同比增加4.91%；2月末能繁母猪存栏数502.04万头，月环比下降0.01%，累计同比下降0.45%。2月末中国商品猪出栏量992.23万头，月环比下降12.95%，累计同比增加11.35%。去化缓慢，仍处高位区间。本周商品猪出栏平均体重123.17千克，周环比持稳。体重偏高，加剧供应压力。

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。

生猪三月份出栏加快，但是需求低迷依旧，导致生猪现货延续疲软，饲料成本一步步上行，使得养殖利润恶化，短期倒逼产能出清。有第三方机构预测二月份可繁殖母猪存栏小幅去化，远月合约或存在一定支撑，但是在官方数据未有明显下调之前，供需宽松格局不会改变，生猪仍然处于震荡磨底阶段。

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。