

【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20日

大豆：进入3月份之后，大豆市场走货处于逐步放缓到目前僵持维稳的状态，购销冷清走货疲软。3月初期，贸易商对这种状况表示可以理解，但近期呼声越来越多，贸易商们苦不堪言。由于春节后担心大豆价格继续上涨，下游的加工企业以及销区均备有充足的大豆库存，3月大豆市场需要一定的消耗期。况且面对高位运行的大豆，下游豆制品价格自然水涨船高，高价对需求的抑制效应迫使下游加工企业的采购更加谨慎，目前大多处在边消耗库存边持观望状态。并且近期猪肉等肉制品的价格在低位，也让豆制品的需求减小。由于巴西大豆恢复发运，以及特朗普访华延迟导致美豆需求增长预期落空，导致盘面从高位回落，但是回落空间预估相对受限，后期需关注进口大豆到港以及进口豆抛储，或在情绪上对价格造成压力。

玉米：东北地区基层余粮不足三成，随着玉米价格升至高位，种植户售粮意愿升温，叠加贸易商也逢高出货，市场流通粮源有所增加，养殖利润处于深度亏损状态，饲料企业对高价粮的接受能力不足，采购以刚性补库为主，深加工企业开机率回升，刚需补库支撑继续收购价格，部分企业微调收购价。传闻超期稻谷投放即将落地，替代玉米预期升温，或对玉米价格形成压制。

玉米在经过连续上涨后驱动减弱，短期内或存在一定价格调整，不过预估调整幅度相对受限，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。对后市不必过于悲观，建议以低多思路为主。

生猪：3月19日发改委召集养殖、屠宰及行业协会座谈，叠加月初农业部+发改委专题会，生猪调控从市场引导转向强力干预，下达去产能军令状。能繁母猪调控目标下调至3650万头，较2025年底3961万头减311万头，降幅7.8%，头部企业年度生产备案制即将落地。会议对头部企业去产能进度不满，通报超计

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。

划出栏企业，要求限期调整母猪、仔猪及中大猪存栏，严禁逆势扩张与赌行情。监管将联合金融机构发督导函，对不配合企业约束信贷；严禁二次育肥，指导出栏体重稳步降至120公斤，统一数据口径防集中抛售。会议肯定公司+农户模式，强调稳猪价对控通胀至关重要，头部产能走向决定中小养殖户生存空间。

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。

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。