

【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25日

大豆：东北产区在种植成本增加，基层余量稀少，以及地缘冲突加剧，可整体需求不好，豆价稳中有所回落，高蛋白价格相对坚挺。东北贸易商除前期合同外，多持观望态度，有订单按需收购，各地补库意向低于清库意向。关内当前产区大豆流通迟缓，压力后移令行情难以企稳。中储粮将在26日抛储104095万吨，集中出货或为后续价格走势带来压力。短期或存在小幅调整可能，但是绝对空间有限，关注26日竞价销售成交情况。

玉米：东北地区价格以稳为主，尽管北港收购价小幅下调，但产区深加工企业收购价表现稳健，对区域市场未形成明显冲击。华北地区价格先扬后稳，市场看涨预期浓厚，贸易商挺价惜售，叠加天气因素影响，深加工企业到货量持续偏低，促使企业提价收储，推动价格快速上行。南方销区及港口报价窄幅波动，高价成交受阻，饲料企业对高价原料接受度有限，替代原料使用比例增加，市场观望情绪浓厚。

现货存在一定价格回调压力，叠加原油回落调整，玉米出现短线调整，但是预估下方空间有限，等待调整完成仍然考虑逢低买入，短期建议观望为宜。

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。3月部分产区蛋鸡进入春季换羽期，产蛋率短暂下滑，小码蛋、普通鸡蛋供应出现阶段性收紧；另一方面，前期养殖户为规避价格下跌风险，延缓老鸡淘汰节奏，同时新增补栏量不足，整体在产蛋鸡产能边际收缩，市场可供鸡蛋量减少，支撑价格上行。

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：近日，国家发展改革委、农业农村部相关司局组织生猪养殖企业召开座谈会，分析研判价格形势，安排做好市场调控工作。会议指出，受节后消费需求回落等因素影响，生猪价格走低，已进入过度下跌一级预警区间。Mysteel监测数据显示，重点省份规模养殖企业3月生猪出栏计划环比增幅达17.63%，出栏节奏明显加快。与此同时，前期压栏大猪存量仍较多，生猪出栏均重已升至

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。

128.55 公斤，较上周增加 0.4 公斤，大体重猪源持续出清进一步放大了市场有效供给。

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。2-3 月集团企业加速出栏，市场供应压力进一步加重。深度亏损使得生猪公司股票也遭到抛售，牧原等养殖企业股市大幅下跌。由于猪周期过于漫长，预估 3-5 月生猪仍然会处于去产能的泥沼里。远月的价格预期则取决于近月去产能是否坚实有效，是未来生猪走出熊市的关键。

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。