

【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26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。国产豆拍卖：3月26日10:00中储粮网计划拍卖104095吨，实际成交64941吨，底价4500元/吨，成交均价4505元/吨，溢价0-30元/吨。中储粮抛储成交下降，不过盘面下方支撑仍然很强，短期调整空间有限，中期延续震荡上行趋势。

玉米：国内玉米市场呈现区域分化、多空交织的震荡格局。华北地区上量维持高位，深加工企业到货充足，库存逐步累积，价格稳中偏弱，当前收购主流价在2420-2500元/吨。东北地区地趴粮销售进入尾声，粮源转向贸易环节，持粮主体惜售情绪增强，但本周持粮主体惜售情绪整体有所缓解，产区上量较前期增加，今日部分深加工收购价格小幅下调10-20元/吨。

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。

今日期货盘面整体出现明显补涨，三月产能下降明显支撑价格延续上行，这基本符合我们之前的预期。不过在远月九月已经上行至4000上方的背景下，大幅拉升后需要警惕小幅调整的可能，价格趋势上重心将逐渐上移。

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

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。

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，即目前的阶段是属于市场杀跌出清阶段，而下半年价格有概率逐渐走出低谷。

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。