

【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27日

大豆：短期内国产大豆价格将呈现“整体高位震荡、偏弱运行”态势，不同品质大豆价格走势将继续分化。普通蛋白大豆受南美到港、国储拍卖预期等因素影响，供应压力持续存在，价格易跌难涨，大概率维持偏弱震荡；高蛋白大豆因供应缺口短期难以弥补，稀缺性将支撑价格相对坚挺，高低蛋白价差有望进一步扩大。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。现货市场方面，尽管基层余粮不足20%，但产区价格出现松动，基层售粮积极性提高，市场博弈加剧，价格调整信号增强。

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。

鸡蛋期货今天出现小幅调整，但是调整幅度不大，说明目前供应端减少已经形成实质性支撑，后续预估仍然保持偏强走势，价格重心将逐步上移。

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。

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。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。