

## 【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4月2日

大豆：在大豆持续供应偏紧，大豆价格接连涨价的情况下，国产大豆拍卖开始落地，密集的拍卖到来了。在3月26日，中储粮第一轮22年国产大豆竞价销售开始启动，投放拍卖的数量为104095吨，成交率为63%左右。在3月30日，中储粮第二轮22年国产大豆竞价销售继续进行，投放拍卖的数量为101588吨，成交率为44%左右。中储粮预告明天将继续拍卖大豆10万吨，连续性的拍卖导致市场降温明显，且后续仍然存续连续拍卖预期。

预估短期仍然偏弱走势，或考验下方60日线支撑，以及明天拍卖成交，近月在进入交割月前一个月逐渐回归供需，在价格回落后，预估进入区间震荡概率偏大。

玉米：当前玉米需求端呈现饲料端谨慎、深加工端回暖的分化态势。饲料企业以刚需采购为主，对高价玉米持谨慎态度，主动寻找低价替代品，整体采购力度偏弱，刚需支撑较强；深加工企业因产品销售顺畅、加工利润修复，带动行业开机率回升，玉米消费量阶段性增加，为玉米下游需求端提供支撑。尽管基本面阶段性走弱，但玉米价格大跌空间被多重因素锁定：贸易商层面来看，早期建库的中小贸易商心态稳健，低价时存在挺价情绪，预计出现踩踏式出货概率较低；库存层面来看，当前玉米整体库存仍显著低于去年同期，底层供需未转向宽松；政策层面来看，中东冲突引发全球粮食安全担忧，从国家战略储备角度，不支持大规模投放政策库存，形成政策性利多托底预期。

现货存在一定价格回调压力，现货短期或上量，玉米出现短线调整，但是预估下方空间有限，短期建议观望为宜。

鸡蛋：鸡蛋价格稳定。清明备货进入尾声，终端需求转淡，叠加在产蛋鸡存栏偏高、供应充足，市场整体承压，但饲料成本对蛋价形成一定底部支撑，预计节前蛋价稳中整理。产蛋率方面，随着天气转暖，当前蛋鸡产蛋率约为92.71%，处于历年同期中高位，预计未来将维持这一水平，保障市场鸡蛋供应量稳定。存栏方面，尽管补栏积极性有所提升，存栏去化速度放缓，但前期高存栏基数较大，未来在产蛋鸡存栏量仍可能处于高位，供应端压力将持续存在。

上周期货出现大幅拉升后，最近两天出现持续调整，期现价差逐渐缩小，近月合约在期现价差缩小后，预估将呈现震荡偏弱。远月在大幅拉升后，市场会观察后续淘鸡进度，提前上涨透支价格，如淘鸡不及预期，或存在一定回落风险。

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：为维护猪肉市场平稳运行，更好发挥中央储备调节作用，近期商务部、国家发展改革委、财政部正在开展中央储备冻猪肉收储工作。下一步，商务部将继续密切关注猪肉市场行情，加强趋势研判，会同有关部门做好储备调控，保障市场平稳运行。

3月国内生猪出栏呈现整体微幅超额，但区域分化明显的态势。上半月计划完成尚可，养殖端集中加速出栏，但市场竞争激烈，供大于求严重，价格屡破前低，部分区域养殖主体出现惜售或被动延后销售。Mysteel农产品监测数据显示，3月重点省份养殖企业生猪计划出栏量为1374.53万头，实际出栏量为1382.64万头，完成率为100.59%。

尽管目前政策端调控持续发力，但是短期供应压力不减，且“猪周期”去产能要远长于其他商品。去年二季度可繁殖母猪存栏处于高峰，对应5-7月分别为4042万头，4043万头，4042万头，按照猪周期10个月来算，3-5月份生猪供应都将处于过剩状态。直到从去年8月起可繁殖母猪才出现略微下降，10月份在发改委强制干预下下降至3990万头，即预估对应三季度末生猪现货存在回暖预期，但是近月压力仍然巨大。

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。