

【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7日

大豆：中粮近期拍卖基本底价成交，市场竞拍积极性不高，当下市场不愿贸然囤货。需求端处于传统淡季，下游市场库存普遍充足，多数能维持到5~6月，现阶段以刚需小单、随用随采为主。加上消费端整体疲软，市场走货持续偏慢。叠加今年气温回升偏快，一方面基层余粮加速出库、供应增加；另一方面高温不利于粮食储存，贸易商出货压力加大。短期看，市场仍以消化库存为主，价格难有明显反弹。

预估短期仍然偏震荡走势，由于优质优价的存在，预估大豆深跌可能性偏小，而接下来两个进口大豆将逐渐放量，上方压力也比较大，预估以宽幅震荡为主。

玉米：进入4月，天气转暖温度不断上升，潮粮储存难度增加，另外春耕阶段，基层农户售粮变现意愿增强，市场粮源上量显著增加，形成阶段性供应压力。尽管基层玉米逐步见底，粮源基本转移至贸易商手中，但今年售粮进度偏慢，余粮高于去年同期。近期东北地区地趴粮进入最后销售阶段，农户售粮积极性提升，玉米供应增加，深加工企业门前到车量维持高位，市场延续弱势调整，各深加工企业纷纷下调收购价格。

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：结合前期鸡苗补栏数据推演，4月新开产蛋鸡数量小幅增加，主要为2024年12月前后补栏鸡苗出栏所致。尽管2024年12月鸡蛋价格表现超预期、养殖盈利较好，导致部分养殖户存在惜售情绪，补栏积极性受到一定抑制，但4月新开产蛋鸡数量仍处于高位，直接导致多地小码蛋价格偏低。从淘鸡节奏来看，春季淘鸡进度虽有加快预期，但实际出栏情况不及预期。按照养殖周期推算，3月待淘老鸡主要为2023年12月前后补栏鸡苗，当期鸡苗销量略高于4月新开产数量。但由于蛋鸡养殖行业已连续4年实现盈利，当前虽处于亏损阶段，养殖户淘鸡意愿存在分化，部分养殖单位仍持延淘观望态度，导致4月淘汰鸡实际出栏量低于理论出栏量，在产蛋鸡存栏量仍维持高位，产能去化进程缓慢。

三月份蛋鸡存栏有所去化，引发了一定的反弹，但是由于存栏仍然偏高，在淘鸡心态分化下，淘鸡持续性不强，难以引起大规模淘鸡，鸡蛋上涨趋势性较差。在鸡蛋重心小幅抬升后，预估震荡为主，关注后续淘鸡变动。

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：假期期间，生猪现货先跌后弱稳，据猪易数据监测数据显示，2026年4月6日标准体重生猪平均价格为8.95元/公斤，与昨日猪价持平，较周五的9.03元/公斤跌0.08元，同比25年同期14.57元/公斤下跌5.62元/公斤，跌幅为38.57%。基本面来看，集团企业4月出栏计划继续增加，同时散户大猪消化仍较慢，现货供应压力短期难以缓解。同时，前期仔猪出生数据维持高位稳定，预示市场高供应状态时间拉长。但现货价格过低及仔猪价格加快回落，未来有去产能预期，后续关注能繁存栏变化。

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。