

【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8日

大豆：中粮近期拍卖基本底价成交，市场参拍积极性不高，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。中储粮预告10日仍有10万吨大豆进行公开抛储，预估短期仍然偏弱震荡走势。

进口大豆逐渐到港以及抛储不断落地，导致现货阶段性承压，预估短期仍然延续偏弱震荡。

玉米：东北基层余粮仅剩余一成多，粮源已基本转移至贸易商手中。清明小长假期间，东北多地遭遇雨雪天气，对玉米运输造成一定影响。叠加台账政策实施，近日产区玉米上量有所减少，销售压力随之缓解。山东玉米供应有所减弱，到车量较前期减少，日均约六百台，但较去年同期小幅增加。然而，4月7日作为小长假后的首个交易日，深加工企业门前到车量大幅攀升，晨间剩余到车量达1365台，处于高位。伴随供应激增并再次突破千辆高位，深加工企业纷纷压价，山东玉米价格同步下调。

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：据农业农村部监测数据，3月第3周全国生猪平均价格跌至每公斤11.05元，同比下跌28%，创2018年6月以来新低。进入4月，猪价继续下探，部分地区外三元生猪出栏价已逼近9元/公斤。据上海钢联数据，样本规模化企业3月份出栏计划较2月实际出栏量增长17.63%，散户春节前积压的猪源也在节后集中出栏。此外，二次育肥和压栏大猪的集中抛售，进一步加剧了市场供应压力。

生猪供应端压力逐渐释放，有消息称节中和节后集团出栏生猪体重有所下降，这在某些方面被暗示为压力有所缓解，五月后的近月合约出现明显反弹，但是这种反弹持续性仍待观察，上半年在去年可繁殖母猪数据的基础上，其上行动力相当有限，三季度和年底或存在价格逐渐上移，本月中关注一季度可繁殖母猪数量，或决定年底前生猪价格上行空间。

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。