

【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9日

大豆：东北产区：大豆现货报价持稳，优质优价现象突出。普通商品豆外发装车价格在2.3-2.45元/斤区间，高蛋白大豆（蛋白含量 $\geq 39.5\%$ ）溢价持续保持在200-300元/吨。基层余粮：东北产区基层余粮持续见底，多地基层粮源不足1成，高蛋白大豆稀缺，农户惜售心态较强，支撑价格坚挺。今天大豆供销双向，成交仍然偏低，中储粮预告10日仍有10万吨大豆进行公开抛储，关注成交情况。

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，不过基层余粮不多，后期的价格节奏更多的依赖于政策性抛储。大豆短期进入到上方有压力，下方有支撑的阶段，暂时无明显突破驱动。

玉米：5月份作为基层农户最后的集中售粮窗口期，叠加政策粮投放的影响，市场供应将有所增加，玉米价格面临阶段性承压。5月份之后，市场关注点将转向新季小麦开秤价格：若新麦价格高开，其对玉米的替代优势将削弱，反而可能对玉米价格形成支撑；反之则会进一步压制玉米价格。因此，新麦价格将成为影响二季度后半段玉米市场走向的核心变量。后续需重点关注基层玉米售粮节奏、新麦长势及下游需求变化，同时中东地缘冲突对全球农产品价格的扰动亦需持续跟踪。

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：从能繁母猪调减的节奏来看，产能下降的效果将在未来几个月逐步显现。中国畜牧业协会相关专家判断：“随着产能调整效果逐渐显现，生猪出栏将有所减少，叠加消费需求逐渐好转，猪价有望逐步走出底部区间，但反弹力度取决于产能调减速度与消费恢复节奏。”从亏损程度来看，自繁自养头均亏损已超280元，部分养殖户每头亏500元，接近历史高位。持续深亏正在倒逼养殖端减产，这也成为行业产能去化的核心动力。

西北区域出现南非口蹄疫疫情，但是更多的影响牛肉行情，目前暂时未见波及至生猪市场。

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，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。