

【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13日

大豆：国内大豆现货市场价格走势止跌企稳，其中东北产区现货市场价格走势平稳为主，多数贸易商收购上量缓慢，因基层农户低价仍惜售，同时往市场走货速度一般，周后期豆一飙升之后，现货市场看涨信心得到提振，但终端需求暂无明显改善，成交偏淡仍限制价格调整空间。

上周大豆抛储高成交叠加溢价继续支撑价格，不过终端已经开始有所恐高，这种恐高心理或成为短期压制盘面价格的因素。不过基于基层粮过少，优质优价明显的背景下，现货在4500-4600得到明显支撑，价格很难出现趋势性下跌。预估后续盘面将延续偏强震荡，国储抛储或影响短期盘面价格的涨跌。

玉米：当前售粮进度虽慢于去年同期，但东北余粮已近见底，剩余不足一成，同时自然干玉米即将大量上市。基层售粮积极性有所提升，但下游补库需求减弱，以随用随买为主。盘面价格拉升带动市场看涨情绪，叠加贸易商囤粮成本较高，当周东北产区价格稳中偏弱，以小幅回落为主。定向稻谷政策暂无明确进展，需持续关注。华北地区玉米上市量增加，持粮主体出货积极性提升，流通量显著增长，山东深加工企业晨间到车辆大幅增加。4月8日晨间剩余到车辆高达1924台，创2024年11月以来新高，显示近期玉米上量明显；周末到车辆再度增至985台，较周六增加612台。随着到车辆激增，深加工企业库存得到充分补充，当周纷纷下调玉米收购价格。

现货在阶段性供应压力下，下跌幅度偏小，表现出较强的抗跌性，后续玉米将延续易涨难跌的趋势，虽然大幅拉涨动力不足，但是五月后价格重心逐渐震荡上移的信号逐渐明显。

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

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。

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。

生猪：卓创资讯监测的196家样本养殖企业生猪存出栏数据显示，3月份能繁母猪与生猪存栏的运行轨迹截然不同。能繁母猪存栏延续跌势，3月综合环比下滑0.98%；而生猪存栏量虽然增幅有所收窄，由2月份的增加0.80%收窄至3月份的0.15%，但依然保持了环比增长。

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，机构预测四月份生猪出栏增长相对三月份出栏数据相对收窄，但是仍然处于增长阶段，国内生猪现货仍然面临过剩产能的压制。对于可繁殖母猪，多数三方机构预测3-4月延续小幅下降，这可能为远月合约带来支撑。不过在近月压力未能完全缓解前，市场悲观情绪不减，远月价格亦被压制，预估现货五月份出栏开始由增转降，远月则需关注一季度官方可繁殖母猪数据的公布。

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。