

【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16日

大豆：东北产区的农户售粮积极较好。但多地基层粮源不多，高蛋白好粮更加难找。因期货向上回调，以及中粮拍卖尚可，部分库存较小的贸易商收购积极性较前期有所提高，这也导致基层高蛋白粮源价格小涨。不过部分销区依旧是因为今年大环境低迷导致需求减弱，大豆现货市场成交不高，豆制品加工厂和部分走货蛋白厂的贸易商走货量也不大。需求疲弱，基层好粮较少，较大库存的贸易商也不多，使得豆价较为坚挺。当前蛋白含量42%的大豆，主流装车价在2.5-2.6元/斤区间，但有价无市，走货速度不快。

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。

玉米：近期港口及下游企业玉米库存呈现持续积累但增速放缓的特征。短期趋势来看，上周港口及下游企业玉米库存仍在累积，但增幅较前两周明显收窄，供应压力边际缓解。中期来看，当前玉米整体库存显著低于去年同期，底层供需并未真正转向宽松，为价格提供底部支撑。库存结构决定玉米不具备持续大跌的基础，短期累库不改变中期偏紧格局。

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：清明后消费淡季逐步过去，五一假期备货启动，贸易商、商超开始补库，拿货积极性提升，终端消费需求旺盛，贸易商拿货积极，养殖端挺价意愿强，蛋价短期仍然有上涨空间。不过由于前期期货上涨形成升水，期货上涨幅度不及现货。

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，预估震荡偏强为主。

生猪：一季度，猪牛羊禽肉产量2662万吨，同比增长4.8%，其中猪肉产量增长4.2%，一季度，生猪出栏20026万头，同比增长2.8%；季末生猪存栏42358万头，增长1.5%。

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。

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。

期货近月继续反弹，更多的是对前面超跌的市场情绪反应，但是可繁殖母猪去化仍需要一定时间，在期货拉涨后，现货上涨不多，主力合约明显形成升水效应，后续需要注意负基差回归，预估现货在五月前后会出现明显见底反弹，远月仍然需关注官方可繁殖母猪数量公布。

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。