

【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20日

大豆：国内大豆现货市场价格走势整体平稳、局地小幅调整，其中东北产区现货市场价格走势稳中略偏强，基层农户目前价位仍惜售，终端收购价格略有上调，各贸易主体出货价格仍差异较大，实际成交协议为主。豆一窄幅调整，在一定程度上影响现货市场交易情绪，谨慎观望心理仍占据主导；山东、江苏、河南、安徽等地贸易商表示本地豆购销两慢，尽管多数贸易商出货意愿增强，但需方要货谨慎，成交偏少影响价格调整空间。

在豆一冲高回落以后，市场开始对于豆一底部进行估值，目前来说，一旦价格出现一定回落调整，成交就呈现于放量，说明大豆现货下方存在较强的价格支撑。后续预估基层余粮进一步减少，在抛储逐渐落地之后，后面价格重心将逐渐上移。

玉米：东北地区基层余粮不足一成，自然干玉米即将大量上市。受气温升高影响，基层售粮积极性略有提升，贸易商出货意愿增强，但因建仓成本较高及盘面拉升支撑，挺价情绪亦小幅升温。东北地区深加工企业补库积极性减弱，收购价格整体稳中偏弱，个别企业下调收购价。锦州港口集港量呈上升趋势，较4月初显著增加；周末汽运集港量接近300车，主流报价为2330-2340元/吨。华北地区玉米供应量处于高位，贸易商出货积极性较强；当周深加工企业晨间到车辆呈现下滑趋势，从周一的1186车减少至周六的357车，但日均到车辆仍较前期有所增加，深加工库存得到充分补充。随着到车辆减少，山东地区价格由持续回调转为上涨，但周末到车辆增至593台后，价格再度转弱。

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：根据卓创资讯监测数据显示，2024年11-12月鸡苗补栏环比减少，但本月鸡蛋价格环比涨幅12.15%，养殖户惜售情绪显著提升，导致老母鸡出栏量增幅不及预期。老母鸡出栏量低于老母鸡新增量，因此4月待出栏蛋鸡存栏占比提升至8.92%，环比增加0.16个百分点。

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，4月待出栏蛋鸡环比增加。四月以后供应有小幅增加忧虑，鸡蛋在去化和惜售情绪来回摇摆，鸡蛋短期难以出现趋势行情，建议短期以宽幅震荡看待。

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：一季度，全国猪牛羊禽肉产量 2662 万吨，同比增加 122 万吨，增长 4.8%。生猪出栏同比增加。一季度，全国生猪出栏 20026 万头，同比增加 551 万头，增长 2.8%。猪肉产量 1669 万吨，同比增加 67 万吨，增长 4.2%。一季度末，全国生猪存栏 42358 万头，同比增加 627 万头，增长 1.5%。其中，能繁母猪存栏 3904 万头，同比减少 135 万头，下降 3.3%，目前为正常保有量的 100.1%。

农业农村部 4 月 17 日召开生猪产业发展座谈会，强调要抓好生猪产能综合调控，推动猪价合理回升，促进产业高质量发展。会议指出，去年 7 月以来全国能繁母猪存栏量连续 9 个月下降，今年 3 月新生仔猪数量首次同比下降。

官方可繁殖母猪存栏下降，相对于第三方机构预测的 3900 万头或者偏下，3904 万头仍然偏高，这导致远月合约上冲高度受限。近月合约现货在一轮较为猛烈的超跌补涨后，市场仍然面临较大的供应压力，绝对的熊转牛条件仍不成熟，预估后续近月补涨动力逐渐趋弱，前期现货低点已出，但是趋势性上涨仍然难以一蹴而就，仍需关注可繁殖母猪去化进度，或决定远月上涨空间。

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

一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。