

## 【冠通期货研究报告】

### 养殖产业链日报：底部逐渐夯实

发布日期：2026年4月23日

大豆：近期国产大豆现货市场价格走势平稳为主，市场购销情绪或受到期货引导，信心恢复后市场要货或增加，但供给相对充足、食用豆需求平淡的状态尚未改变，持续关注成交情况，将影响现货调整幅度。建议客户根据自身实际需求调整库存。国产豆价中长期走势需关注储备大豆投放及成交情况。

隔夜特朗普再次释放谈判信号，商品总体冲高回落。后续进口大豆到港逐渐放量，但是国内高蛋白豆一结构性偏紧问题仍存。前一轮下跌调整证实下方空间相对有限，在余粮不断减少的背景下，大豆价格重心不断震荡上移。

玉米：山东深加工企业玉米小幅上涨为主，上量情况较昨日开始增加。当前市场购销心态谨慎，贸易商出货积极性尚可，但下游需求承接力度一般，整体行情缺乏上涨动力，预计短期维持窄幅震荡。东北产区随着基层粮源持续减少，持粮主体惜售情绪有所增强，市场流通量有限。部分深加工及饲料企业为保障生产，对优质干粮有刚性补库需求，报价保持坚挺。

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。

生猪：据国家统计局数据，一季度猪牛羊禽肉产量2662万吨，同比增长4.8%；牛奶产量922万吨，增长3.4%。针对生猪价格下行，强化产能综合调控，全国能繁母猪存栏量已连续9个月下降，今年3月份新生仔猪数量17个月后首次同比下降，生猪供求关系逐步改善，价格企稳。

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。

---

最近两天证监会分别对正虹科技和傲农生物两家生猪养殖上市企业进行立案，大型养殖企业数据透明度负责等问题再次引发热议，价格长期低位也将导致养殖企业主动去化。

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，不过在最大的供应洪峰过去的阶段，盘面很难再出现之前的恐慌性下跌，市场进入短暂的震荡期。

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。