

【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27日

大豆：东北产区大豆现货报价趋稳，优质优价现象较为突出。基层粮源见底，库存主要集中于贸易环节，贸易商挺价情绪依然较高，企业多维持刚需采购。豆一期货冲高后引发套保压力集中释放，注册仓单大幅增加，此前的交割担忧被证伪。此外，国产大豆和进口大豆价差再度拉大将抑制国产大豆需求。豆一期货底部支撑平台明显上移，低位买盘有望限制此次回调空间。

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：东北基层余粮持续减少，叠加盘面价格提升，市场看涨情绪增强，玉米出货节奏放缓。此外，直属库启动干粮收购，进一步提振市场信心。当周东北产区价格普遍上涨，部分深加工企业因补库需求大幅提高收购价，个别企业出现补涨行情，推动区域价格显著提升。华北地区贸易商虽处于阶段性出库，但当周出货积极性减弱，玉米供应量较前期下降，促使深加工企业调整收购价格。山东地区周初因到车减少，企业补库需求推动价格上涨；不过周五起晨间到车再度增加，周六晨间剩余 793 辆，周日增至 1118 辆，导致各深加工企业纷纷下调收购价。

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

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。

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。

最近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。

现货端以及近月合约的超跌反弹已经走完，但是市场供应仍然充足，短期反弹动力枯竭，远月上涨仍需更多的可繁殖母猪去化来推动。短期市场或许不会出现恐慌性下跌，但是上涨动力仍然不强，市场仍需更多的时间完成去化，在此之前，市场仍然更多的会延续震荡磨底。

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。