

【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28日

大豆：当前东北地区春播陆续展开，新季玉米播种已经开始，大豆播种多在“五一”前后，部分地区存在大豆改种玉米的情况。2023年以后大豆种植的经济效益逐年缩减，导致多数农户倾向于选择产量高、种植方便或经济效益好的玉米等作物。综合来看，今年国内大豆种植面积大概率将下降。国内大豆市场进入豆制品消费淡季，走货明显转慢。销区经销商随销随采，以去库存为主，补库意愿低迷。进口大豆高库存形成替代，国产豆仅优质高蛋白豆有刚需支撑，普通货源成交清淡、价格偏弱。

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：供应端总量充裕，阶段性压力持续释放。当前主产区基层售粮已近尾声，东北、华北农户余粮不足两成，粮源逐步向贸易商及粮库转移。但贸易环节隐性库存偏高，持粮主体出货积极性提升，叠加进口谷物持续到货，市场有效供应保持宽松。2026年1-3月玉米进口量达77万吨，同比激增近2倍；高粱1-3月进口合计85万吨，同比减少26万吨；大麦1-3月进口合计350万吨，同比增加95万吨；小麦178万吨，同比增加148万吨，补充国内粮源供应。同时，小麦拍卖持续进行，投放力度稳定在80万吨的水平，对现货价格形成持续压制。此外，气温回升后，东北部分“地趴粮”存储风险上升，贸易商逢高让利出货意愿增强，进一步增加市场流通粮源，拖累价格走势。

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：得益于一季度补栏量的下降（月均补栏量同比减少10.83%），二季度在产蛋鸡存栏预计将环比下降7.19%，降至11.45亿只。这意味着鲜蛋供应量将有所减少，为蛋价反弹腾出空间。但与此同时，11.45亿只的存栏量仍比近六年同期均值高出9.05%，处于历史同期第二高位。供给过剩的根本性问题没有得到完全解决，“去产能”依然是贯穿全年的主旋律。

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: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。

中共中央政治局 4 月 28 日召开会议,分析研究当前经济形势和经济工作。会议强调,要强化就业优先政策导向,加强教育、医疗、托育等民生建设。抓好农业生产,稳定生猪等农产品价格。完善常态化帮扶机制,确保不发生规模性返贫致贫。做好安全生产、防灾减灾、食品药品安全等工作。要深入开展树立和践行正确政绩观学习教育,把学习教育的成效转化为推动高质量发展的实效。

政治局会议提及稳定生猪价格,引发远月生猪出现明显上涨。不过生猪供需仍未见出现明显反转,故价格上涨仍难持续,不过从五月后市场供应将逐月下降,生猪现货市场将逐步企稳,而远月价格能否上涨仍需关注去化进程。

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。