

【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5月6日

大豆：国内大豆现货市场价格走势整体平稳，其中东北产区多数贸易商表示收的少、走得慢，现货购销平淡、缺少新消息指引，价格平稳运行为主，中储粮双向竞价交易一周两场，成交一般，底价较为坚挺对区域内现价有支撑，但还粮价格相对目前收购价缺乏优势。山东、江苏、河南、安徽等地市场交易气氛没有明显改善，多数贸易商往市场走货缓慢，库存消耗时间拖后，随着麦收临近，该产区豆价面临的压力将逐渐增大。

假期美豆以及进口大豆成本小幅上移带动大豆反弹，不过由于后市进口大豆到港压力，大豆价格在五千关口明显有压力，下午出现明显冲高回落，短期豆一进入一个偏平稳的震荡期，暂无明显驱动。

玉米：东北地区基层余粮已所剩无几，全部转移至贸易商手中。由于建仓成本较高且盘面价格处于高位，贸易商看涨预期强烈，市场流通性受限，挺价心态持续。当周产区报价平稳，整体购销活跃度不高，与前一周的快速上涨形成鲜明对比；辽宁益海嘉里已暂停玉米收购。华北地区贸易商正处于阶段性出库周期，腾仓出货现象明显，近期玉米供应量较去年同期大幅增加；但当周供应量环比继续减少，晨间到车量呈下滑趋势，推动价格震荡运行，呈现先抑后扬走势。下游企业需求端表现一般，采购积极性偏弱。

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：据卓创资讯统计，4月全国在产蛋鸡存栏量减少约1000万只。3月底至4月初，主产区集中淘汰老鸡，老母鸡出栏量增幅大于新开产蛋鸡数量，阶段性供应缺口推动价格快速拉升。与此同时，北方部分产区出现“商品蛋转种蛋”现象，进一步减少了市场流通量。需求端方面，4月上中旬食品加工企业积极补货，下旬因价格攀升，采购量开始收缩。整体来看，4月蛋鸡养殖是近一年来少有的利润修复月份，业内情绪明显好转。

近月蛋鸡存栏有所去化，但是从5月份开始产能会呈现阶段性增加，近月合约预估将稳中偏强，而远月合约在去化不清晰的背景下，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。

4 月 28 日中央政治局会议直接提出稳定生猪价格,这是最高层级的定调。随后四部门又联合地方开始大力搞冻猪肉商业收储。然后,农业农村部又设立了一个生猪产业监测预警专家咨询委员会。

政策管控在加码,且信息逐渐进入穿透式管理,远月仍有去化预期。不过 5 月发生猪产能仍然较大,市场面临较大的供应压力。五一节中生猪价格偏稳,需关注 5 月份供应压力下的市场承压能力,而远月的价格则需关注近期严监管下的去化进程。预估近月以震荡为主,而远月在去化预期下可能存在反弹驱动。

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。