

【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11日

大豆：国内大豆现货市场价格走势整体稳中略偏弱，其中东北产区春播进行中，基层农户农忙无暇售豆，多数贸易商收购基本无量，同时往市场走货也不快，豆一调整的情况下，现货市场交易气氛谨慎观望，整体成交平淡。山东、江苏、河南、安徽等地贸易商表示本地大豆收售两慢，因市场要货谨慎，部分急于出货的贸易商售价有协议空间。

原油带动整体商品调整，大豆出现小幅回落，大豆价格在五千关口明显有压力，不过下方亦有价格支撑，短期难有明显驱动打破宽幅震荡格局。

玉米：东北春耕工作持续推进，粮源已完成向贸易商转移。随着定向稻谷拍卖政策逐步明晰，期货盘面价格大幅下挫，市场看涨情绪明显降温，产区出货量有所增加，但优质粮源供应偏紧，中储粮持续以高于市场价格收购优质干粮。深加工企业库存处于低位，存在补库需求，玉米价格整体稳中偏弱，部分企业下调收购价。华北地区贸易商正积极腾仓出货，叠加定向稻谷拍卖传闻影响，市场供应量较前期大幅增加，处于阶段性高位，促使深加工企业调整收购策略。周日晨间剩余到厂车辆达1152台，为连续第二日超过千台，当周已有四个交易日晨间到车量突破千台，企业因此纷纷下调收购价格。当前市场情绪转弱，部分贸易商心态趋于悲观，价格下行压力明显增大；但下游饲料及深加工企业库存水平偏低，大幅暴跌可能性较小。

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。

从 10 个月前的能繁母猪存栏量看,5 月份的生猪理论出栏量或减少。卓创资讯监测 196 家样本企业能繁母猪存栏量为 926.23 万头,环比减少 1.36%。同时,5-6 个月前的新生仔猪量同样呈减少态势,二者共同表明 2026 年 5 月份生猪理论出栏量将减少。

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。四月份第三方数据可繁母猪仍然处于去化状态,且有小幅加速,支撑明年的远月价格,现货端近月虽然出栏小幅下降,但是供应压力仍然偏大,价格上涨动力较为匮乏,保持震荡为主。

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。