

【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14日

大豆：东北产区大豆现货报价整体稳定，贸易商多挺价惜售，优质优价现象较为突出。近期主产区天气条件较好，大豆播种工作快速推进。有消息显示，黑龙江省将启动省储拍卖。周一豆一期货市场延续窄幅震荡走势，多空双方继续围绕4800元/吨关口展开争夺，市场追涨动力仍显不足。省储拍卖预期升温，进口大豆到港压力增加，供给形势改善限制豆价回升。关注现货市场动态及地储大豆拍卖进展，豆一期货市场缺少上行驱动。

短期大豆进入明显调整阶段，省储拍卖带来额外压力，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：库存数据来看，截至5月8日，北方四港库存合计334.5万吨，环比增加3.5万吨；其中锦州港库存132万吨，周环比增加2.4万吨，同比减少65.7万吨。当周四港下海量32.3万吨，周环比回落8.8万吨。随着北港下海量缩减，南方港口库存同步回落。2026年第19周末，广东内贸玉米库存47.3万吨，周降7.1万吨，同比下降65.4%；外贸玉米库存3.8万吨，周减1.3万吨。福建港口库存14.3万吨，周增5.1万吨；广西港口库存12.5万吨，周降3.2万吨。后续仍有大批量进口谷物陆续到港，将冲击现货市场。

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mysteel监测数据，4月全国在产蛋鸡存栏量约为12.97亿只，虽较上月略有减少，但仍处于近年同期最高位，同比增幅达3.51%，庞大的存栏基数为后续供应提供了充足支撑。2026年1-3月鸡苗补栏量明显回升，结合蛋鸡17-18周的补栏到开产周期，5-7月新开产蛋鸡将逐步进入产蛋高峰，新增供给将持续释放，进一步加剧远期供应压力。

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，不过近月这种上涨很难使得鸡蛋进入趋势性上涨，在连续补涨后，后续三季度鸡蛋仍然供应较为充足，远月合理估价并不会太高，最近连续上涨后，注意短期可能产生的调整风险。

生猪：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%。

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。

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。从200余家样本企业的4月份出栏计划完成率和5月份出栏计划看，同样利多5月份生猪价格。卓创资讯监测4月份200余家养殖企业出栏计划完成率为101.57%，存在超额完成的现象，同时2026年5月份出栏计划环比减少3.72%，5月份生猪供应或减少，或对生猪价格形成利多支撑。卓创资讯调研5月份终端需求或相对有限，暂无明显恢复空间。同时自4月下旬猪价涨至阶段性高位后，屠宰企业冻品入库需求减少，5月份生猪屠宰量或较4月份微幅减少，或对生猪价格形成利空影响。

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。