

【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15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：东北地区正忙于耕种，当地市场对优质粮源仍有一定需求。由于囤粮贸易商建仓成本偏高，加之定向稻谷至今未出现新消息，当地玉米价格基本保持稳定。周四并未像山东玉米那样出现上涨，个别企业甚至有回落调价的情况。建议继续关注未来粮源供应情况。山东地区到车量呈现先增后减趋势，本周以来持续下滑，尤其近日降至二百台以下。5月14日晨间剩余到车量171台，为近期最低；随着到车量持续下滑，山东深加工玉米收购价格止跌回升，已趋于企稳。周四恒仁工贸、临清金玉等多家企业继续上调收购价格。

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：农业农村部5月14日印发《生猪产能综合调控实施方案（2026年修订）》，将全国能繁母猪正常保有量目标下调至3750万头左右，较2024年3

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。

月的 3900 万头进一步收紧，并相应调减绿色和黄色区域存栏区间。此次《方案》综合考虑猪肉市场供需、生猪生产效率提升等因素，设定全国能繁母猪正常保有量稳定在 3750 万头左右，是自 2024 年 2 月以来再次下调正常保有量目标。《方案》明确，适当收紧能繁母猪存栏量绿色区域和黄色区域上限以及黄色区域下限，建立产能分级联动调控机制，强化生产和市场预期引导，促进生猪市场供需更加适配。

官方给出的可繁母猪目标下调至 3750 万头左右，这和之前市场预期的 3650 万头略有提高，这导致远月合约有一定承压，远月出现明显补跌效应。而近月供应仍然充足，在期货明显升水下，现货能否稳住至关重要，上涨动力较弱。

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。