

【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21日

大豆：近期大豆行情延续疲软，一是淡季市场下大豆购销力度偏弱，二是前期飞速上涨的行情也提前透支了未来的价格上涨。目前产区销区余粮情况形成了很有意思的颠倒现象，产区的余粮基本不多，而销区基本上都是库存满满的状态，并且加工出的产品也出现了滞销的情况，因此也形成了产区看涨销区看跌的现状。目前东北地区部分贸易商依旧保持积极乐观的心态，对后市保持着持续看涨的预期，而关内产区随着小麦、菜籽的陆续收割，豆价也逐渐趋弱。中储粮发布公告在15号再次有10万吨国产大豆抛储，短期现货仍然承压。

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：东北基层余粮见底，贸易商惜售挺价，对价格形成底部支撑；华北贸易商为新麦腾库，出货增多，局部现货承压。进口结构显著变化，4月普通玉米进口仅5万吨，同比大降72.22%，但高粱、大麦等替代品进口大幅增长，叠加南北港库存持续积累，截至5月15日，北方八港库存量在400万吨左右，连续四周累库；南港库存截至5月15日，内外贸玉米加高粱、大麦总谷物库存在290万吨左右，同比增加80万吨，预估5月22日当周库存会来到300万吨；5月29日当周会来到310万吨，整体处于偏高水平，缓解玉米供应紧张预期。

现货在阶段性供应压力下，下跌幅度偏小，不过新麦逐渐上市，在某种程度上压制价格，工业需求淀粉端也较为疲软，预估本月玉米表现为震荡偏强，进入六月后重拾重心向上节奏。

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，近月合约最近大幅拉涨，基本兑现近月去化逻辑，甚至出现一定超涨焦虑。在市场充分定价短期去化后，中远期市场仍然供应充足成为制约上升空间的重要因素，在连续上涨后，市场开始关注价格高位调整风险。

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：5月18日，农业农村部召开视频会，部署落实新修订的生猪产能综合调控实施方案，分析当前生猪生产形势，进一步压实各方责任，推动生猪产业从数量扩张转向高质量发展。会议要求，要准确把握现阶段生猪产业发展形势，抓好生猪产能常态化精准化调控，把去产能、促转型各项工作落到实处。要巩固生猪价格回升势头，促进猪肉消费，引导养殖场户理性看待后市行情，防止盲目压栏和扩产赌行情。要多措并举压减产能，抓紧修订省级实施方案，强化大型猪企窗口指导和经营风险预警，严控新增产能，引导中小养殖场户差异化发展。

官方密集出政策稳定生猪市场，穿透式监管可能会使得后续市场运行更加稳定以及可预见性。预估生猪现货市场自五月后价格逐渐触底回升，但是由于期货存在一定升水，上涨空间仍然会受到一定限制。远月合约在可繁母猪去化的确定性下存在一定上涨驱动。

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。

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。