

【冠通期货研究报告】

养殖产业链日报：震荡偏强

发布日期：2026 年 1 月 5 日

大豆：国内大豆现货市场价格走势稳中偏强，其中东北产区现货市场价格延续偏强走势，国储拍卖成交良好、国储收购进行中、农户惜售、有订单主体继续收购均为现价走势带来支撑，市场采购谨慎，成交多为刚需，供需双方均观望后续国储投放量；山东、江苏、安徽、河南等地优质豆源价格平稳运行，多数贸易商表示收购谨慎，因往市场走货速度缓慢，东北豆及俄加豆也有效增加供给，也占用本地豆市场份额。需要注意本周进口大豆连续抛储后的市场反应，中期保持宽幅震荡。

玉米：国内玉米现货以震荡偏弱为主，受粮源上量，工厂报价略显偏弱！不过，从市场反馈分析，临池小麦方面，托市小麦拍卖确定，1月7日首次小麦拍卖达到20万吨，这增加了玉米市场看跌的情绪，1月4日进口玉米拍卖继续；1月5日广东、内蒙古分别竞价销售4万余吨、近10万吨玉米。需要注意供应阶段性压力过后的逢低买入机会。

鸡蛋：截至11月末，全国产蛋鸡存栏量约13.52亿只，同比减少5.32%，且仍处于环比下降通道，预计2026年一季度存栏降幅将在0.50%-0.80%之间。尽管当前存栏量仍处历史较高水平，但中大码鸡蛋占比偏高，叠加部分散户因政策合规压力缩减产能，中长期供应收缩预期逐步形成。今天盘面有尝试性冲高，远月去产能和近月宽松仍然可能形成拉锯，不过已经不建议过度看空。暂时观望为主。

生猪：2025年10月能繁母猪存栏量降至3990万头，虽仍高于3900万头的行业合理调控目标，但下降趋势明确。后续产能去化的速度和力度将成为决定供应收缩幅度的关键，若能持续稳步下降至合理区间，国内生猪市场将迎来重要转折。如产能去化进程加速，预计2026年末能繁母猪存栏降至3750-3800万头附近；价格走势呈现前低后高特征，远月合约或考虑逢低买入机会。

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。

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、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。

冠通期货研究报告

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。