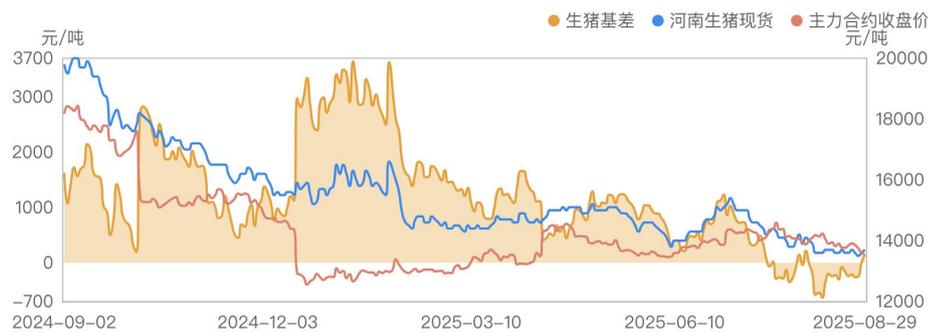


本周生猪期价震荡偏弱运行

一、行情回顾

目前市场供需宽松态势依旧，且下游消费承接能力弱，难以对猪价形成支撑，本周生猪期货主力震荡偏弱运行。期货市场方面，8月29日，生猪期货2511主力合约报收13555元/吨，周跌幅2.06%。现货市场方面，截至8月29日，河南地区生猪现货价格为13700元/吨，较前一周上涨100元/吨。

本周生猪基差走强，主力基差145元/吨，较前一周走强385元/吨。



二、基本面情况

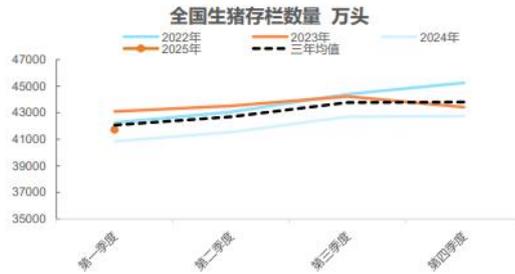
1、生猪养殖利润

根据我的农产品网数据显示，截止8月29日当周，7KG的仔猪价格为342.86元/头，较上周下跌21.43元/头；外购仔猪养殖利润-210.07元/头，较前周的-214.73元/头上涨4.66元/头；自繁自养养殖利润-7.85元/头，较前周的-9.19元/头上升1.34元/头。

2、供应端--生猪产能情况

能繁母猪存栏量：二季度末全国能繁母猪存栏量为4043万头。这一数量是3900万头正常保有量的103.7%，仍然处于产能调控绿色合理区域的上限。与上月相比，6月能繁母猪存栏量较5月增长1万头，这是自2025年4月以来连续第二个月回升。从同比数据来看，同比增长0.1%，2024年以来基本保持稳定。

生猪存栏量：二季度末全国生猪存栏42447万头，同比增长2.2%，表明生猪市场的供应基础正持续扩大，但仍处于非洲猪瘟疫情后同期较低水平。另外，上半年生猪出栏36619万头，同比增长0.6%。



3) 根据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，7 月份相关数据如下：

能繁母猪存栏量：

123 家规模养殖场能繁母猪存栏量为 509.86 万头，环比微涨 0.01%，同比涨 3.03%。

85 家中小散样本场，7 月份能繁母猪存栏量为 17.40 万头，环比微降 0.17%，同比涨 6.67%。

商品猪存栏量：

123 家规模场商品猪存栏量为 3614.50 万头，环比增加 1.11%，同比增加 5.28%

85 家中小散样本企业 7 月份存栏量为 148.82 万头，环比增加 2.49%，同比上涨 7.23%。

商品猪出栏量：

123 家规模场商品猪出栏量为 1043.62 万头，环比减少 3.08%，同比增加 18.60%。

85 家中小散样本企业 7 月份出栏量为 48.06 万头，环比减少 1.46%，同比增加 57.67%。



（数据来源：我的农产品网）

3、据涌益咨询数据，截至 2025 年 8 月 21 日，涌益样本生猪出栏均重 127.98 公斤 / 头，周环比增加 0.16 公斤 / 头，同比增加 1.25 公斤 / 头。

4、生猪重点屠宰企业开工率微涨

根据我的农产品网的数据，本周国内生猪重点屠宰企业开工率微涨，周内平均开工率为 33.78%，环比上涨 0.41 个百分点。随着学校开学，叠加气温下降后终端需求好转，下游猪肉备货积极性提升，支撑了屠宰企业开工率的提升。

5、进口猪肉情况

根据海关数据，2025 年 7 月份中国进口猪肉 9 万吨，比去年同期减少 0.6%，但进口金额比去年同期增加 4.9%。

三、综述

随着学校开学，叠加气温下降后终端需求好转，下游猪肉备货积极性提升，支撑了屠宰企业开工率的提升，需求端有缓慢复苏的迹象，但季节性的需求走强对整个市场的猪价支撑有限。供应端，月末部分猪企出栏计划已完成，出栏压力略有减少，部分猪企有挺价惜售的情绪，不过，市场适重猪源供应能力充足。从中期看，7 月能繁母猪未见去化，今年四季度及明年的一季度供应压力依然较大，上方压力依然存在，生猪或弱势震荡运行，后市重点关注生猪出栏节奏和市场需求情况。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。