生猪 2026 年 10 月 30 日 星期五

供给宽松 生猪震荡偏弱运行

一、行情回顾

生猪市场供大于求的格局延续，盘面震荡偏弱运行。期货方面，主力 LH2701 合约本周收于 9510 元 / 吨，周跌幅 3.21%；现货方面，河南外三元生猪报价 9000 元 / 吨，周环比下跌 700 元 / 吨；本周主力合约基差-510 元 / 吨，周环比走弱 385 元 / 吨。



（数据来源：文华财经）

二、基本面情况

1、生猪养殖利润

根据我的农产品网数据，截止 10 月 30 日当周，7KG 的仔猪价格为 92.62 元/头，较上周的 98.33 元/头下跌 5.71 元/头；外购仔猪养殖利润-154.41 元/头，较前周的-116.72 元/头较前一周下跌 37.69 元/头；自繁自养养殖利润-303.74 元/头，较前周的-252.96 元/头，下跌 50.78 元/头。（数据来源：我的钢铁网）

2、供应端--生猪产能情况

1）能繁母猪存栏量：2026 年 3 季度末能繁母猪存栏 3602 万头，环比减少 4.70%，同比减少 10.70%。

2）生猪存栏量：三季度末，全国生猪存栏 42533 万头，同比下降 2.6%，由二季度同比小幅增长转为同比下降。

3、9 月份生猪定点屠宰企业屠宰量为 3986 万头，环比增加 6.2%

农业农村部统计调查监测数据显示，2026 年 9 月份生猪定点屠宰企业屠宰量为 3986 万头，环比增加 6.2%，同比增加 11.2%；1-9 月累计屠宰量 34075 万头，同比增加 16.9%。

4、屠企鲜销率环比下滑，冻品库容率环比下滑

我的钢铁网数据显示，本周国内重点屠宰企业鲜销率为 81.25%，环比下滑 0.03%，同比下滑 4.79 个百分点；冻品库容率为 31.60%，环比下滑 0.17%，同比上涨 13.38 个百分点。终端消费持续疲软，白条走货速度放缓，下游采购积极性不高，需求端支撑不足；同时，近期国家低价投放储备肉，对冻品走货形成一定分流，屠宰企业出库节奏偏慢，冻品库存压力依然较大、消化缓慢。目前消费暂无利好支撑，预计下周鲜冻品库存依旧高位。（数据来源：我的钢铁网）

5、标肥价差收窄

我的钢铁网数据显示，本周全国标肥价差为 -0.90 元 / 公斤，较上周收窄 0.03 元 / 公斤，环比降幅 3.02%。周内肥猪市场下调幅度略大于标猪价格。周内终端消费跟进有限，标猪市场成交不畅；加之北方多地点状猪瘟疫病呈小幅上升趋势，部分养殖场出栏大猪意愿增强，肥猪价格承压明显。短时来看，市场利好带动不足，预计下周标肥价差或仍微降。

6、生猪出栏均重上调

我的钢铁网数据显示，本周全国外三元生猪出栏均重为 124.71 公斤，较上周上调 0.23 公斤，环比涨幅 0.18%，同比上涨 1.19%。周内生猪出栏均重继续上调，前期养殖整体出栏节奏不快，部分企业有压栏或控重现象，加之月内南北天气转凉后，毛猪增重速度加快，综合带动近期生猪出栏均重继续上涨，短期肥猪消费有度有限，预计下周生猪出栏体重或仍高位运行。

7、屠宰企业开工率较上周微增

我的钢铁网数据显示，本周屠宰企业开工率为 30.60%，较上周微增 0.29 个百分点，同比减少 4.71 个百分点，企业开工率于 30.33-30.97% 区间波动。周内开工震荡上升，周均开工率环比小幅增加；市场生猪供应充裕，屠企收猪难度不大，叠加气温回落，商超、餐饮及团膳订单有边际改善，带动开工小幅抬升；但终端整体需求依旧偏弱，下游经销商随采随销、囤货意愿不强，冻品库存持续分流鲜肉，因此开工仅小幅修复，整体仍处在低位区间。预计下周屠宰开工继续维持低位窄幅震荡，消费端暂无集中启动，订单难有明显提量，屠企延续以销定宰模式，开工大幅上行空间有限。

8、海关总署：中国 9 月猪肉进口量为 6 万吨，同比减少 19.1%

海关总署 10 月 18 日公布的最新数据显示，中国 9 月猪肉进口量为 6 万吨，同比减少 19.1%，1-9 月猪肉累计进口量为 56 万吨，同比减少 28.1%。

三、综述

供给端压力仍存，10 月集团猪场出栏计划环比上调，上中旬出栏进度偏缓，月底集中赶量出栏，阶段性供给充裕。需求端支撑偏弱，南方腌腊旺季一般 11 月中下旬才逐步启动。气温回落小幅提振家庭消费，但旅游消费走弱、肉类替代品分流明显，白条走货偏慢，屠宰开工提升有限。中长期来看，能繁母猪去化趋势明确，但传导至商品猪出栏存在约 10 个月时滞，叠加 PSY 抬升对冲部分存栏降幅，短期供给压力难有根本性缓解。后市建议重点跟踪：生猪出栏节奏、出栏均重变化、能繁母猪存栏。

免责声明

本报告分析师在此声明，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。