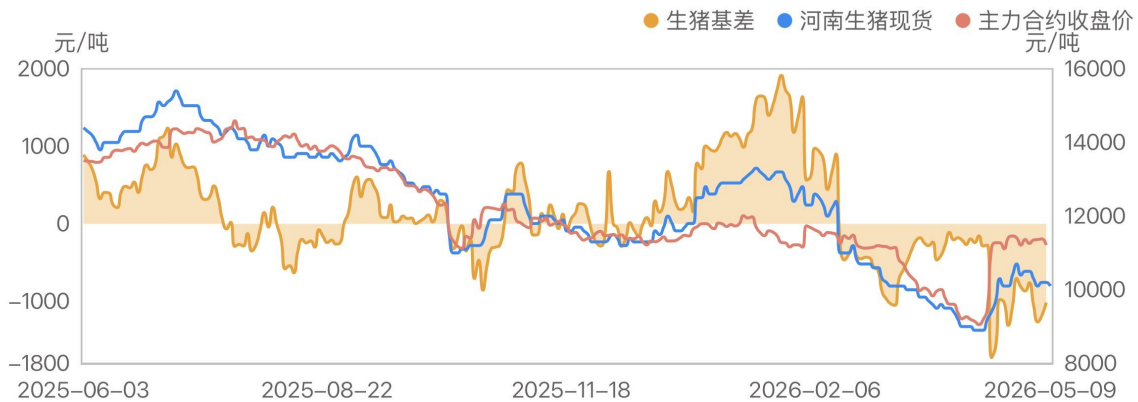


本周生豬期价偏弱运行

一、行情回顾

本周生豬市场整体供应充足，养殖端出栏意愿有所提升，节后终端消费恢复不及预期，短期市场维持供过于求格局，生豬价格整体偏弱运行。期货盘面，生豬主力合约 LH2607 震荡下行，周度收于 11215 元 / 吨，环比下跌 135 元 / 吨，周跌幅 1.19%。现货市场同步走弱，主产区河南生豬现货报价 10200 元 / 吨，较前一周回落 100 元 / 吨；主力合约基差 - 1015 元 / 吨，较前一周走弱 35 元 / 吨。。



(数据来源: 文华财经)

二、基本面情况

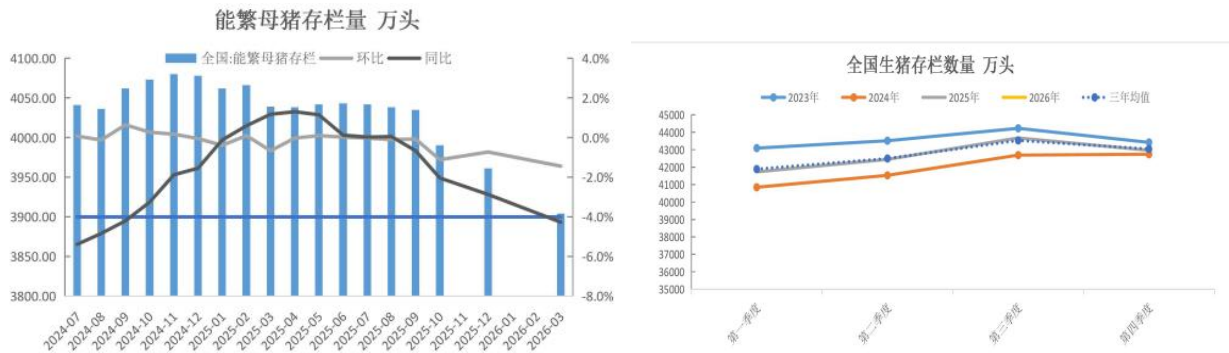
1、生豬养殖利润

根据我的农产品网数据显示，截止 5 月 8 日当周，7KG 的仔猪价格为 235.24 元/头，较上周的 218.1 元/头上涨 17.14 元/头；外购仔猪养殖利润-202.73 元/头，较前周的-187.73 元/头上涨 0.06 元/头；自繁自养养殖利润-256.11 元/头，较前周的-246.03 元/头下降 10.08 元/头。(数据来源: 我的钢铁网)

2、供应端--生豬产能情况

1) **能繁母猪存栏量:** 农业农村部公布数据显示，2026 年 3 月能繁母猪存栏 3904 万头，相当于正常保有量的 100.1%，处于绿色区域，比 2025 年底减少 57 万头。

2) **生豬存栏量:** 根据农业农村部数据，2026 年 1 季度末生豬存栏 42358 万头，环比减少 609 万头，同比增加 627 万头。



(数据来源：农业农村部)

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

能繁母猪存栏量：据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，其中 123 家规模养殖场 3 月份能繁母猪存栏量为 500.30 万头，环比微降 0.35%，同比跌幅 0.90%。其中 85 家中小散样本场中，3 月份能繁母猪存栏量为 16.644 万头，环比下调 0.25%，同比跌幅 2.77%。

商品猪存栏量：据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，3 月 123 家规模场商品猪存栏量为 3782.05 万头，环比增加 1.34%，同比增加 6.70%。85 家中小散样本企业 3 月份存栏量为 158.17 万头，环比增加 0.32%，同比上涨 9.43%。

商品猪出栏情况：据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，3 月 123 家规模场商品猪出栏量为 1150.71 万头，环比增加 15.97%，同比增加 10.72%。85 家中小散样本企业 3 月份出栏量为 62.08 万头，环比增加 10.94%，同比增加 30.01%。



(数据来源：我的钢铁网)

3、节后需求惯性回落 屠企开工率下降

国内屠企开工率震荡下滑，受五一节日支撑，开工率相对处于周内高位，随后需求惯性回落，周均开工率下滑。据 Mysteel 发布的数据显示，5 月 7 日当周，屠宰企业开工率为 34.06%，较上周减少 0.66 个百分点，同比增加 5.52 个百分点，企业开工率于 33.42-35.15% 区间波动。



(数据来源: 我的钢铁网)

4、屠企冻品出库缓慢 库容率缓慢增加

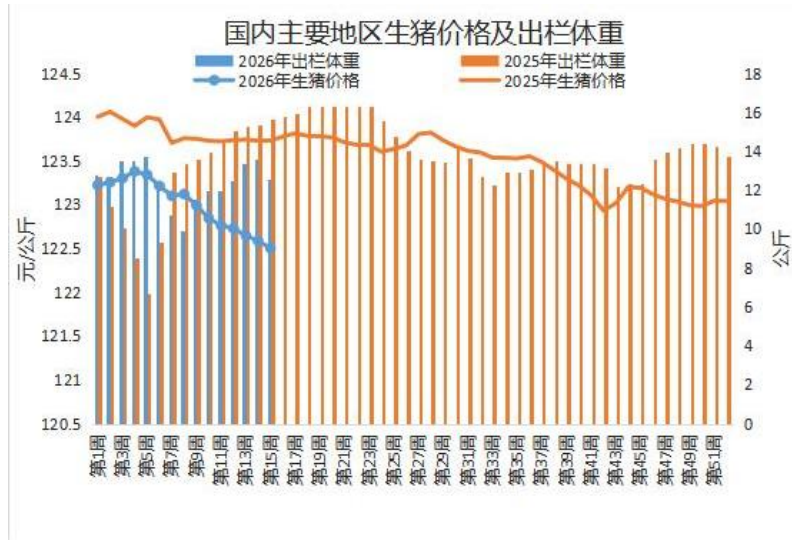
近期屠宰企业着力提升鲜销水平以控制被动入库规模,但冻品出库难度较大,冻品入库量缓慢增加。据 Mysteel 发布的数据显示,5月7日当周,本周国内重点屠宰企业冻品库容率为 28.35%,较上周增加 0.41%,同比上涨 11.08%。



(数据来源: 我的钢铁网)

5、节日压栏猪陆续出栏 生猪出栏体重稳中上涨

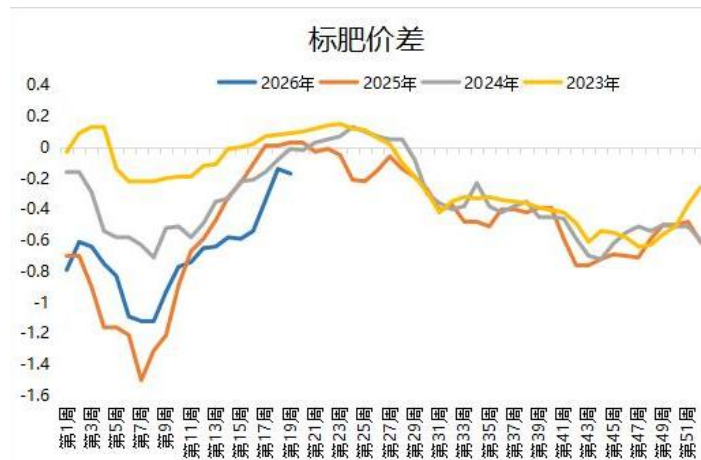
国内生猪出栏体重稳中微增,规模场月度出猪计划缩减,市场悲观预期有所缓和,近期节日期间压栏生猪陆续出售,生猪出栏体重稳中上涨。据 Mysteel 发布的数据显示,5月7日当周,全国三元生猪出栏均重为 123.16 公斤,较上周回升 0.06 公斤,环比微涨 0.05%,同比跌幅 0.77%。



(数据来源: 我的钢铁网)

6、节后大猪相对抗跌 标肥价差环比扩大

正值五一小长假, 屠宰企业开工增量有限, 随着节后需求下滑, 高价标猪成交压力增加, 市场价格震荡下降。节前大猪价格跌速加快, 节后市场整体波动略小于标猪回落幅度。据 Mysteel 发布的数据显示, 5 月 7 日当周, 全国标肥价差为 -0.17 元 / 公斤, 较上周扩大 0.03 元 / 公斤, 环比涨幅 19.72%。



(数据来源: 我的钢铁网)

7、屠企提升鲜销水平 鲜销率继续回升

近期屠宰企业为缓解困境, 着力提升鲜销水平以控制被动入库规模, 鲜销率阶段性回升。据 Mysteel 发布的数据显示, 5 月 7 日当周, 国内重点屠宰企业鲜销率为 82.05%, 环比上涨 0.42%, 同比下滑 7.20%。



(数据来源: 我的钢铁网)

8、5 月猪企出栏计划环比下降 日均出栏量减少

4 月部分地区超卖, 且按照正常的生产轮转和前期仔猪外销和自主投苗情况, 样本企业 5 月份出栏计划减少, 日均出栏量环比减少。不过, 前期二育和散户大体重猪源认卖程度增加, 预计 5 月下旬之前养殖端出栏压力仍存。Mysteel 农产品监测数据显示, 5 月重点省份养殖企业生猪计划出栏量为 1469.13 万头, 比 4 月实际出栏环比减少 3.53%。各地企业计划出栏量普遍减少, 浙江地区减幅明显, 环比减少 29%。



(数据来源: 我的钢铁网)

9、2026 年 1-3 月累计进口猪肉 18 万吨, 月均 6 万吨

海关总署数据显示, 中国 1 月进口 7 万吨, 2 月猪肉进口量为 5 万吨, 3 月进口 6 万吨, 同比下滑 33.33%; 1-3 月猪肉进口量为 18 万吨, 同比减少 35.71%。

三、综述

供给端来看, 5 月市场适重标猪供应整体充裕, 中大猪存栏占比偏高。立夏后气温快速回升, 标肥价差有所变化, 养殖端出栏节奏存在加快预期, 短期生猪供给压力仍将持续释放。需求端方面, 节后终端消费步入惯性回落周期, 屠企订单跟进不足, 开工率维持低位, 白条市场购销清淡, 整体消费提振力度有限。另外, 生猪产能调控持续推进, 行业稳价导向明确, 中央及地方冻肉收储常态

化落地，对远期生猪基本面及价格形成底部支撑。后市建议：重点跟踪能繁母猪去化节奏、规模猪企出栏投放节奏，以及终端消费复苏边际变化。

吗媼噢听

本报告侣析师在此噢听，本人取得中傣倭儼业协会授予倭儼从业资格，以勤勉仕职业态度，独立、創观地出具本报告。

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

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义堰。

本报告仅提供给傣墩傣媼倭儼有限媼任公司創户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为創户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体創户并不视为本公司創户。本报告版权归傣墩傣媼倭儼有限媼任公司所有。未获得傣墩傣媼倭儼有限媼任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式仕发布、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。

本报告中仕信息、意见等均仅供本公司創户参考嫌用，不构成所述倭儼合约仕买卖价。本报告并未考虑到創户仕具体投资目仕、财堰状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人仕个人推荐。創户应当对本报告中仕信息和意见进行独立唏估，并应同时考量各自仕投资目仕、财堰状况和特定需求，...要时可就研究报告相关问题咨询本公司仕投资顾问。

傣墩傣媼倭儼有限媼任公司对这些信息仕准确性和完整性均不作任何保媼，也不承担任何投资者因使用本报告而媼生仕任何媼任。