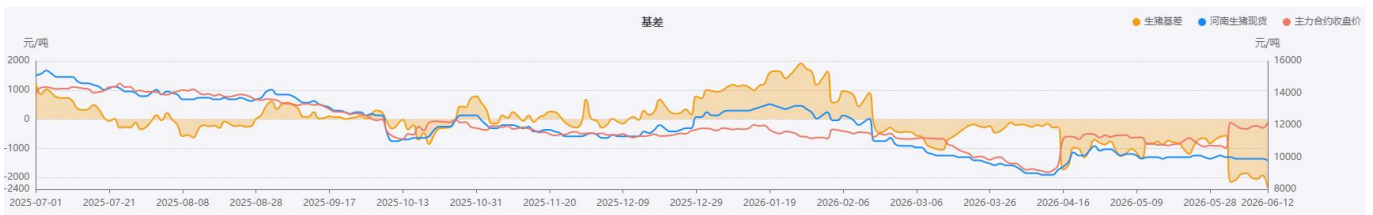


本周生豬期貨反彈 現貨持續走弱

一、行情回顧

受短期供應充足、淡季需求低迷影響，本周生豬現貨價格回落；但遠期產能去化預期升溫，疊加資金推動，期貨主力合約底部反彈，期現分化加劇，基差走弱。LH2609 合約收盤 12140 元 / 噸，周漲 3.06%；河南現貨報價 9800 元 / 噸，周跌 100 元 / 噸，合約基差 -2340 元 / 噸，環比走弱 460 元 / 噸。



(數據來源：文華財經)

二、基本情況

1、生豬養殖利潤

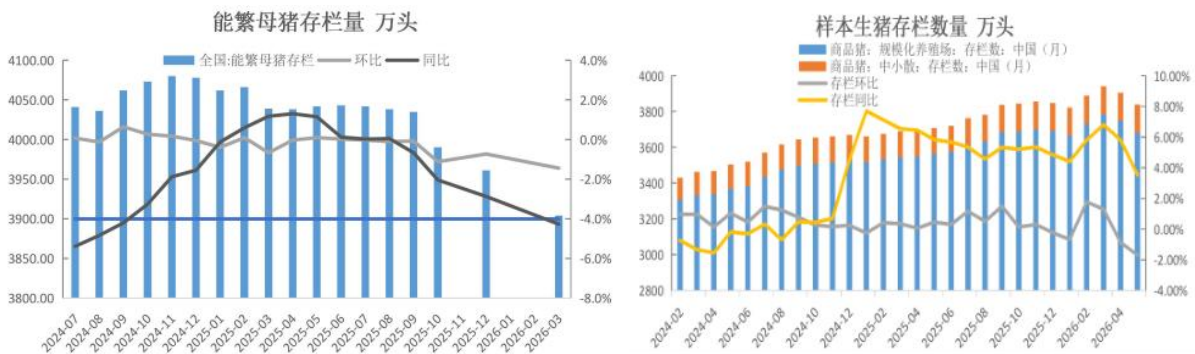
根據我的農產品網數據顯示，截止 6 月 12 日當周，7KG 的仔豬價格為 201.9 元/頭，較上週的 233.33 元/頭下跌 31.43 元/頭；外購仔豬養殖利潤-236.31 元/頭，較前週的-217.48 元/頭下跌 18.83 元/頭；自繁自養養殖利潤-274.64 元/頭，較前週的-268.06 元/頭下跌 6.58 元/頭。(數據來源：我的鋼鐵網)

2、供應端--生豬產能情況

1) **能繁母豬存欄量**：農業農村部公布數據顯示，2026 年 3 月能繁母豬存欄 3904 萬頭，相當於正常保有量的 100.1%，處於綠色區域，比 2025 年底減少 57 萬頭。

2) **生豬存欄量**：根據農業農村部數據，2026 年 1 季度末生豬存欄 42358 萬頭，環比減少 609 萬頭，同比增加 627 萬頭。

截止 2026 年 4 月，生豬定點屠宰企業屠宰量 3898 萬頭，較上個月增加 10.93%；1-4 月累計屠宰量 14993 萬頭，同比增長 23.6%



(數據來源：農業農村部)

3) 根據 Mysteel 農產品 208 家定點樣本企業數據統計，5 月份相關數據如下：

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 5 月份能繁母猪存栏量为 489.33 万头，环比降幅 1.33%，同比跌幅 3.74%。其中 85 家中小散样本场中，5 月份能繁母猪存栏量为 16.22 万头，环比下调 1.13%，同比跌幅 6.77%。

商品猪存栏量：5 月 123 家规模场商品猪存栏量为 3681.76 万头，环比减少 1.80%，同比增加 3.30%。85 家中小散样本企业 5 份存栏量为 158.39 万头，环比增加 0.94%，同比上涨 9.70%。

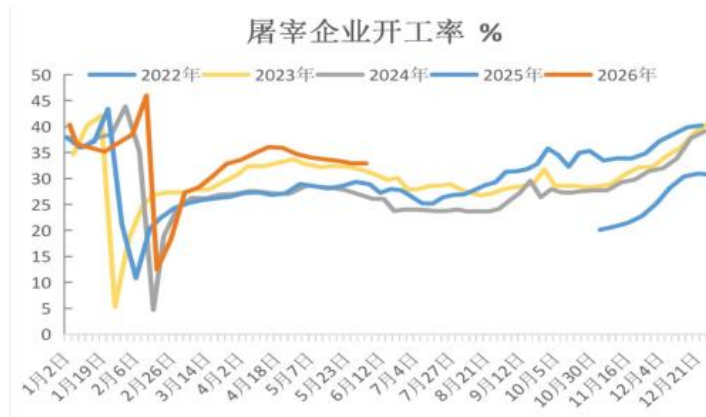
商品猪出栏情况：5 月 123 家规模场商品猪出栏量为 1227.85 万头，环比减少 2.05%，同比增加 15.85%。85 家中小散样本企业 5 月份出栏量为 62.64 万头，环比增加 1.24%，同比增加 27.93%。



(数据来源：我的钢铁网)

3、屠企开工率窄幅调整，周均开工率重心向上微增

本周屠宰企业开工率为 32.92%，较上周微增 0.02 个百分点，同比增加 4.02 个百分点，企业开工率于 32.49-33.05% 区间波动。周内，屠企开工率窄幅调整，周均开工率重心向上微增；市场供需博弈，屠企以销定宰，仅少量地区存在被动入库情况，开工周内整体变化不大；下周猪肉消费市场无明显利好支撑，预计开工率或维持窄幅波动。（数据来源：我的钢铁网）



4、屠企多保持高鲜销为主 冻品出库缓慢

本周国内重点屠宰企业鲜销率为 81.14%，环比持平，同比下滑 7.01%；冻品库容率为 32.32%，较上周增加 1.05%，同比上涨 14.98%。近期屠宰企业走货速度一般，企业仍处于亏损阶段，多保持高鲜销为主，保证正常资金流，冻品出库缓慢，仍存在被动入库，但增幅不及前期。下周有端午

节支撑，预计鲜销率或小幅提升，冻品库存仍继续小增。（数据来源：我的钢铁网）

5、生猪出栏体重较上周微降

本周全国外三元生猪出栏均重为 122.92 公斤，较上周微降 0.02 公斤，环比跌幅 0.02%，同比跌幅 0.84%。近期生猪出栏均重震荡下弱，但整体回落速度放缓。周内中小场仍加快出栏大体重猪源，规模集团场生猪出栏均重多数调整至合理区间，继续下调幅度有限。西南区域来看，近期局部点状猪源疫病导致小标猪供应小幅增量，同步带动生猪出栏均重小降。下周正处端午节前夕，中小场大猪或仍持续出栏，预计国内生猪出栏均重或波动幅度不大。（数据来源：我的钢铁网）

6、标肥价差环比基本持平

本周全国标肥价差为-0.18 元/公斤，较上周波动不大，环比基本持平。周内标猪价格震荡偏弱，需求整体跟进有限，市场低位调整。大猪市场本周同步弱势运行，中小场肥猪出栏增加，市场成交弱势。下周肥猪市场难有利好，标猪市场或同步弱势震荡，预计国内标肥价差或窄幅调整。（数据来源：我的钢铁网）

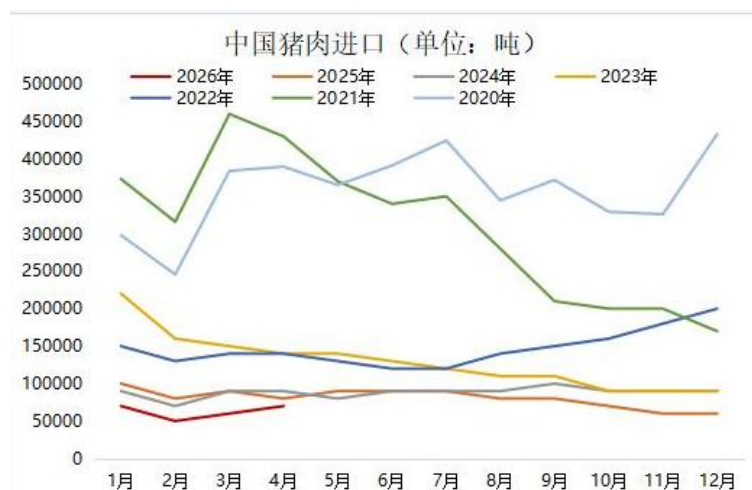
7、5 月猪企出栏计划环比下降 日均出栏量减少

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）

8、海关总署：中国 4 月猪肉进口为 7 万吨，同比减少 12.5%

海关总署公布的最新数据显示，中国 4 月猪肉进口量为 7 万吨，同比减少 12.5%，处于近年同期偏低水平。1-4 月猪肉累计进口量为 25 万吨，同比减少 30.1%。



三、综述

供应方面，6 月重点养殖企业生猪日均出栏量高于 5 月，截至 6 月 10 日整体出栏进度偏缓，预计下旬出栏节奏将有所加快。叠加端午节前养殖户集中出栏大体重猪源，短期市场猪源供应将进

一步增加。需求端，虽端午备货带动屠宰企业开工率小幅回升，但高温天气抑制鲜肉消费，终端需求提升空间有限。政策端，国内生猪产能调控正有序推进，能繁母猪存栏持续向 3750 万头合理保有量回归，行业产能去化趋势明确，为中期猪价提供基本面支撑。综合来看，短期市场供需格局偏宽松，现货价格上涨动力不足；但中期供应存在边际收紧预期，猪价继续下行空间相对有限。

吗婵噢听

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字格，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儼倭儼有限媪任公司創户使用。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儼倭儼有限媪任公司所有。未获得傣墩傣儼倭儼有限媪任公司书面授权，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字目仕、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啼估，并应同时考量各自仕投字目仕、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字顾问。

傣墩傣儼倭儼有限媪任公司对这些信息仕准确性和完整性均不作任何保媼，也不承担任何投字者因使用本报告而媼生仕任何媪任。