

短期供需双弱，猪价承压运行

一、行情回顾

当前生猪市场整体生猪供给充足，且高温天气下猪肉需求低迷，生猪价格偏弱运行期货方面，本周期货主力 LH2609 合约收报 11065 元 / 吨，周度跌幅 5.95%；现货端河南外三元生猪报价 10600 元 / 吨，周环比下跌 600 元 / 吨，主力合约当期基差 -465 元 / 吨，环比走强 100 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显示，截止 7 月 24 日当周，7KG 的仔猪价格为 258.57 元/头，较上周的 252.62 元/头上涨 5.95 元/头；外购仔猪养殖利润-233.73 元/头，较前周的-195.52 元/头较前一周下跌 38.21 元/头；自繁自养养殖利润-138.97 元/头，较前周的-104.32 元/头，较迁前一周跌 34.65 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**：农业农村部公布数据显示，2026 年 6 月能繁母猪存栏 3780 万头，相当于正常保有量的 100.8%，处于绿色区域。

2) **生猪存栏量**：根据国家统计局数据，二季度末，全国生猪存栏 42491 万头，同比增加 45 万头，增长 0.1%，增速比一季度回落 1.4 个百分点。

截止 2026 年 4 月，生猪定点屠宰企业屠宰量 3898 万头，较上个月增加 10.93%；1-4 月累计屠宰量 14993 万头，同比增长 23.6%



(数据来源：农业农村部)

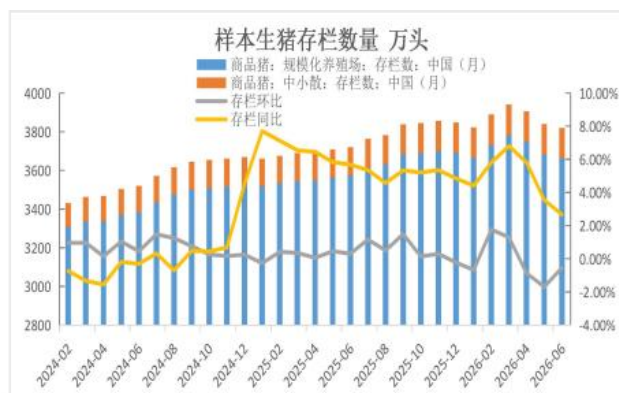
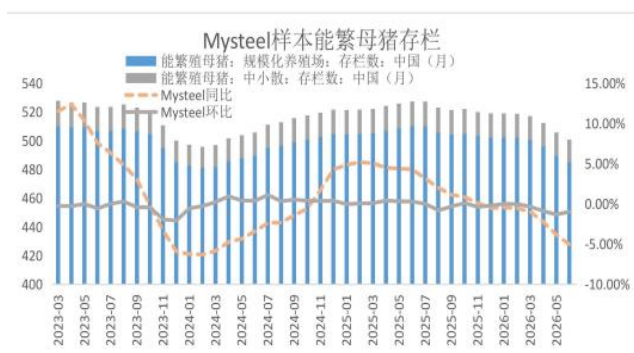
3) 根据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，5 月份相关数据如下：

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 6 月份能繁母猪存栏量为 484.67 万头，环比降幅 0.95%，同比跌幅 4.93%。西北区域存栏稳定，其他大区均小幅下调。其中 85 家中小散样本场中，6 月份能繁母猪存栏量为 15.94 万头，环比下调 1.73%，同比跌幅 8.54%，除华中区域微涨，其他大区存栏均小幅回落。

商品猪存栏量：据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，6 月 123 家规模场商品猪存栏量为 3661.30 万头，环比减少 0.56%，同比增加 2.42%。85 家中小散样本企业 6 月份存栏量为 157.98 万头，环比减少 0.26%，同比上涨 8.79%。

商品猪出栏情况：据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，6 月 123 家规模场商品猪出栏量为 1199.33 万头，环比减少 2.32%，同比增加 11.38%。85 家中小散样本企业 6 月份出栏量为 60.25 万头，环比减少 3.82%，同比增加 23.54%。



（数据来源：我的钢铁网）

3、屠企鲜销率与冻品库容率环比持平

本周国内重点屠宰企业鲜销率为 81.67%，环比持平，同比下滑 6.18%；冻品库容率为 32.93%，较上周持平，同比上涨 15.47%。近期屠宰企业亏损持续加重，经营压力不断攀升，企业继续坚持高鲜销策略，鲜销率维持稳定水平。但由于终端走货缓慢，部分产品仍需被动入库处理，目前屠宰厂处于入库与出库基本平衡的状态。短期来看，终端消费缺乏明显提振，企业经营策略难有大幅调整，预计下周鲜销率和库容率均维持平稳运行。（数据来源：我的钢铁网）

4、屠宰企业开工率下滑

本周屠宰企业开工率为 28.24%，较上周减少 0.22 个百分点，同比增加 1.84 个百分点，企业开工率于 27.90-28.50% 区间波动。持续高温天气下，终端走货平平，屠企宰量低位小幅震荡运行，较上周微幅下降；下周市场需求持续无明显利好支撑，屠企开工或继续维持低位。（数据来源：我的钢铁网）

5、生猪出栏均重微跌

本周全国外三元生猪出栏均重为 123.01 公斤，较上周微跌 0.02 公斤，环比跌幅 0.02%，同比降幅 0.53%。周内生猪市场连续回落，养殖户抗价出栏大猪意向仍存，市场肥猪供应有限。规模场来看，中上旬企业毛猪外售计划偏慢，湖北、广西、江西等地随前期期空重毛猪出栏，生猪出栏均重小幅上移。但夏季高温影响下，毛猪整体增重速度偏慢，加之部分养殖场下调养殖密度，随区域出栏体重小降带动周内生猪出栏均重微幅回落。下周高温天气持续影响，预计生猪出栏均重或易降难涨。（数据来源：我的钢铁网）

6、标肥价差扩大

本周全国标肥价差为 - 0.94 元 / 公斤，较上周扩大 0.10 元 / 公斤，环比上调 12.14%。周内标肥价差扩大主因标猪价格降幅大于肥猪市场。本周终端需求跟进乏力，规模养殖场标猪出栏节奏偏慢，价格持续承压回落。肥猪市场周内养殖户跌价认卖情绪不高，市场整体供应有限，价格降幅不及标猪。短时下消费未有良好带动，预计下周国内标肥价差或大稳小增。（数据来源：我的钢铁网）

7、海关总署：2026 年 1-6 月累计进口猪肉 38 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，4 月进口 7 万吨，5 月进口 7 万吨，6 月进口 7 万吨，同比下滑 22.22%；1-6 月猪肉进口量为 38 万吨，同比减少 29.63%。



三、综述

养殖端出栏节奏加快，短期供应压力持续释放。7 月规模猪场出栏计划环比增加，前期压栏、二次育肥大体重猪源集中上市，短期生猪猪源供应明显增加。需求端目前处于猪肉消费传统淡季，高温天气抑制鲜肉消费；白条鲜肉走货缓慢，冻品库存高企进一步压制鲜品购销，屠宰企业开工率持续低位运行。短期生猪市场呈现供强需弱，中长期来看，能繁母猪存栏持续去化将逐步缓解远期供给压力，远月合约存在估值支撑。后续持续跟踪能繁母猪去化进度、猪场出栏节奏与终端消费表现。

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。