

生猪期现货价格同步走强

一、行情回顾

本周生猪期现同步走强，市场大猪现货供应偏紧，标前期集中出栏致市场大猪紧缺，养殖户惜售叠加二次育肥收猪分流标猪，短期供给收紧；叠加产能持续去化预期、收储政策托底，现货走强带动生猪期货同步上涨。期货方面，本周期货主力 LH2609 合约收报 12450 元 / 吨，周度涨幅 1.1%；现货端河南外三元生猪报价 11600 元 / 吨，周环比上涨 1400 元 / 吨，主力合约当期基差 - 850 元 / 吨，环比走强 1265 元 / 吨。



(数据来源：文华财经)

二、基本面情况

1、生猪养殖利润

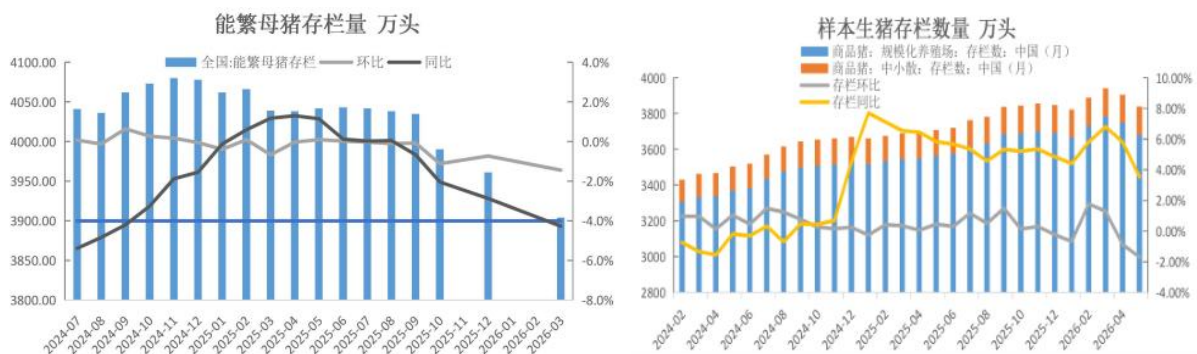
根据我的农产品网数据显示，截止 7 月 10 日当周，7KG 的仔猪价格为 212.86 元/头，较上周的 173.81 元/头上涨 39.05 元/头；外购仔猪养殖利润-189.96 元/头，较前周的-272.31 元/头上涨 82.36 元/头；自繁自养养殖利润-213.57 元/头，较前周的-93.6 元/头上涨 119.97 元/头。(数据来源：我的钢铁网)

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

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%



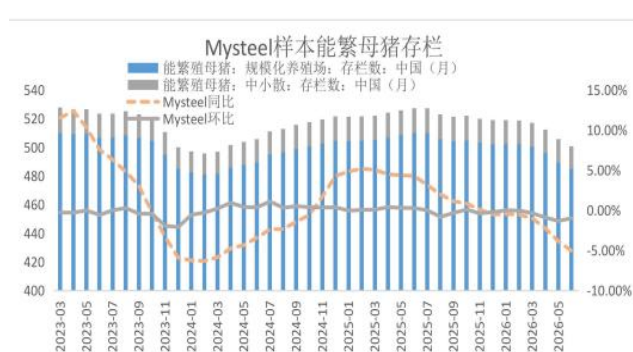
(数据来源：农业农村部)

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、屠企鲜销率上调 冻品库容率下滑

本周国内重点屠宰企业鲜销率为 81.52%，环比涨幅 0.94%，同比下滑 6.27%；冻品库容率为 32.91%，较上周下滑 0.17%，同比上涨 15.45%。近期猪价大幅走高，部分屠宰厂为缓解资金占用，积极消化前期冻品库存，但终端消费疲软，鲜品白条走货明显不畅，为减少产品积压并加速资金回流，屠宰厂进一步调高鲜销率，降低分割入库比例。受此策略影响，预计下周冻品库存或继续呈现下滑态势。（数据来源：我的钢铁网）

4、屠宰企业开工率继续下行

本周屠宰企业开工率为 29.09%，较上周减少 1.67 个百分点，同比增加 3.87 个百分点，企业开工率于 28.73-29.79% 区间波动。周内标肥价差维持高位，驱动猪价阶段性走强，屠企收购成本继续增加且终端走货平平，企业维持缩量保价保鲜销操作，故而本周开工率继续下行；下周市场需求无明显利好支撑，屠企开工或继续维持低位。（数据来源：我的钢铁网）

5、生猪出栏均重小幅上调

本周全国外三元生猪出栏均重为 122.95 公斤，较上周上调 0.22 公斤，环比涨幅 0.22%，同比降幅 0.45%。随猪市快涨，养殖户高价出栏大猪意向有所提升，但市场整体供应增量不大。规模场来看，大猪分体重段外售价格优势明显，场家控重出猪意愿增强，周内生猪出栏均重带动小涨。短时来看，肥猪价格支撑，预计下周生猪出栏均重或易增难降。（数据来源：我的钢铁网）

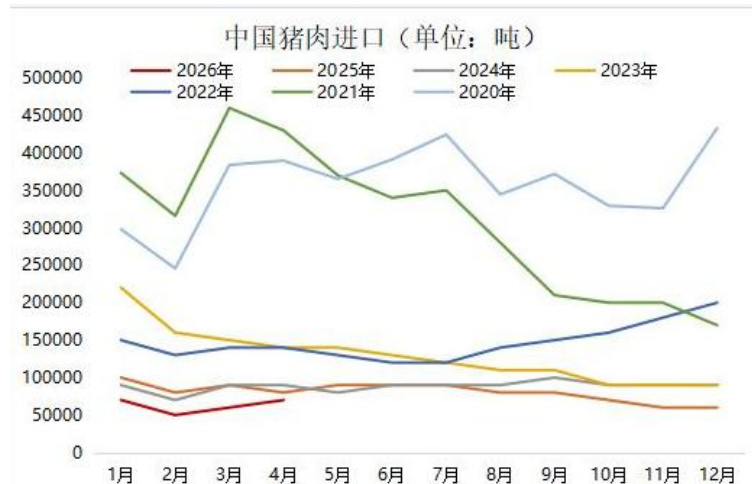
6、标肥价差小幅收窄

本周全国标肥价差为 -0.98 元 / 公斤，较上周缩小 0.04 元 / 公斤，环比下调 4.50%。周内标肥价差小幅收窄主因标猪市场上调幅度一定程度大于肥猪价格。

周内肥猪市场高位调整，养殖户压栏增重标猪意向增强，加之规模场缩量抗价，标猪价格连续快涨。肥猪价格随本周升至高位，终端承接能力下降，价格难连续带动，部分区域标肥价差随之小幅收窄。下周来看市场已处阶段性高价，终端需求承接能力有限，预计标猪价格小幅承压，价差或稳中扩大。（数据来源：我的钢铁网）

7、海关总署：中国 5 月猪肉进口量为 7 万吨，同比减少 29.0%

海关总署 6 月 18 日公布的最新数据显示，中国 5 月猪肉进口量为 7 万吨，同比减少 29.0%，1-5 月猪肉累计进口量为 31 万吨，同比减少 29.9%。。



三、综述

目前中大猪供应虽然紧张，但 7 月适重商品猪供应仍处于释放阶段，规模猪企出栏计划环比增加，市场阶段性猪源依旧充裕。终端进入传统消费淡季，国内气温持续走高，高温天气压制猪肉需求。屠宰企业开工维持低位，按需采购为主，需求端难以持续提振猪价。不过，政策持续释放生猪产能常态化调控信号，稳固市场产能去化预期，对远期合约形成一定支撑。后续重点跟踪能繁母猪去化节奏、猪场出栏计划、屠宰冻品库存与终端白条消费变化。

吗嫫噢听

本报告侶析师在此噢听，本人取得中傣倮儼业协会授予倮儼从业资格，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。

本报告仅提供给傣倮儼倮儼有限公司創戶使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为創戶。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体創戶并不视为本公司創戶。本报告版权归傣倮儼倮儼有限公司所有。未获得傣倮儼倮儼有限公司书面授权，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戶参考嫌用，不构成所述倮儼合约仕买卖价。本报告并未考虑到創戶仕具体投资目仕、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。創戶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。

傣倮儼倮儼有限公司对这些信息仕准确性和完整性均不作任何保嫫，也不承担任何投资者因使用本报告而 生仕任何



端任。