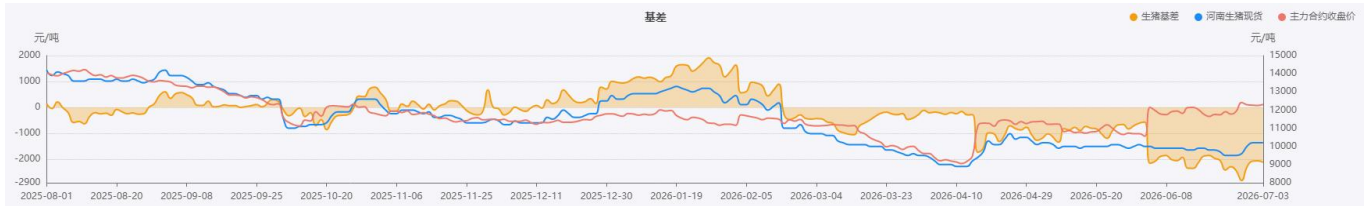


## 生猪期现货价格同步走强

### 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，标肥价差显著走阔，在一定程度带动标猪价格。期货方面，本周期货主力 LH2609 合约收报 12315 元 / 吨，周度涨幅 3.18%；现货端河南外三元生猪报价 10200 元 / 吨，周环比上涨 700 元 / 吨，主力合约当期基差 - 2115 元 / 吨，环比走强 320 元 / 吨。



(数据来源：文华财经)

### 二、基本面情况

#### 1、生猪养殖利润

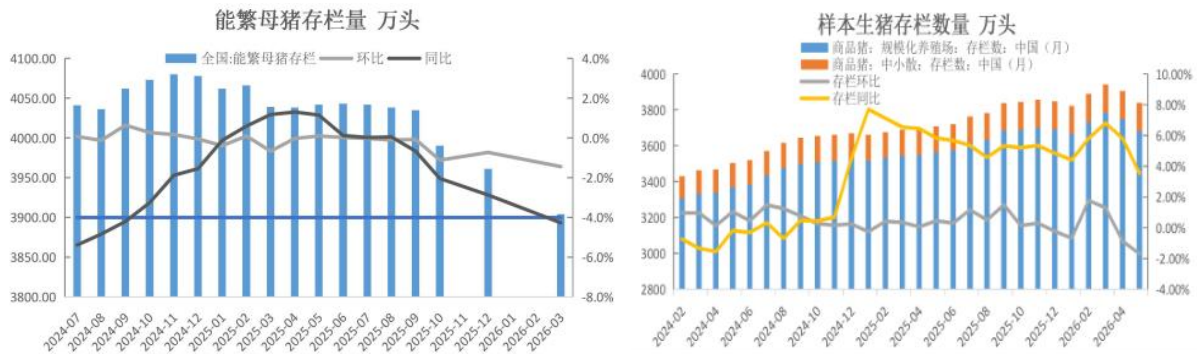
根据我的农产品网数据显示，截止 7 月 3 日当周，7KG 的仔猪价格为 173.81 元/头，较上周的 147.38 元/头上涨 26.43 元/头；外购仔猪养殖利润-272.31 元/头，较前周的-277.6 元/头上涨 5.29 元/头；自繁自养养殖利润-213.57 元/头，较前周的-268.39 元/头上涨 51.82 元/头。（数据来源：我的钢铁网）

#### 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 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、屠宰企业开工率继续下行

本周屠宰企业开工率为 30.76%, 较上周减少 1.13 个百分点, 同比增加 4.26 个百分点, 企业开工率于 29.90-31.41% 区间波动。周内高温抑制消费, 且标猪在大猪行情支撑下, 价格快速走高, 屠企收购成本增加, 多采取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, 屠企开工或维持低位。(数据来源: 我的钢铁网)

4、屠企维持高鲜销率并主动去库存, 但去化速度缓慢

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、生猪出栏均重小幅下调

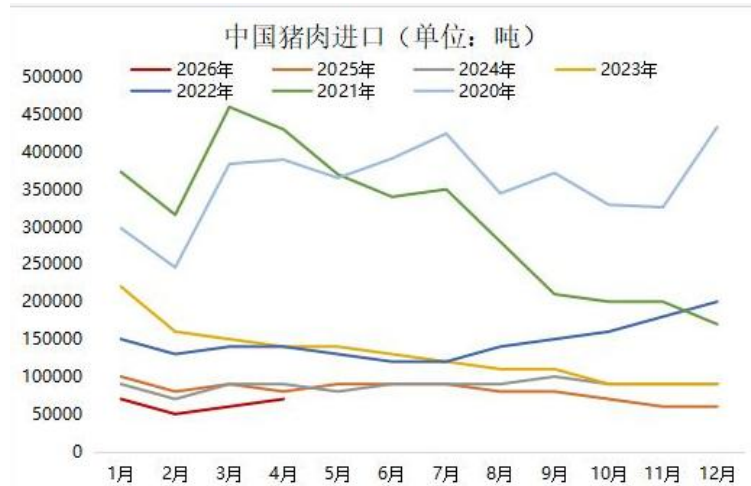
本周全国外三元生猪出栏均重为 122.73 公斤, 较上周下调 0.10 公斤, 环比跌幅 0.08%, 同比降幅 0.64%。随肥猪价格高涨, 养殖户多抗价增重, 大猪供应相对偏紧; 规模场来看标猪市场跟进上调整, 但亏损状态难改, 随毛猪夏季饲养难度及料比增加, 生猪均重仍缓降调整, 下周预计生猪出栏均重仍呈稳中略降趋势。(数据来源: 我的钢铁网)

6、标肥价差扩大

本周全国标肥价差为 -1.02 元/公斤, 较上周扩大 0.52 元/公斤, 环比上调 104.40%。周内标肥价差扩大主因肥猪市场上调幅度明显大于标猪价格。周内肥猪价格回升, 养殖户压栏抗价情绪增强, 大猪供应不断收紧, 肥猪市场超预期上涨。标猪市场来看, 随周内肥猪快涨叠加规模场缩量出猪, 带动市场根据回升, 但终端消费跟进不足, 价格涨幅难及肥猪。下周来看市场已涨至阶段性高价, 终端需求承接能力下降, 预计标肥价格同步承压, 价差或整体波动不大。(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**

当前生猪整体供应压力仍存，前期高位能繁母猪存栏传导效应显现，7、8月可出栏猪源依旧充裕，市场供给释放压力较大。同时国内气温持续走高，高温天气压制猪肉需求，终端进入传统消费淡季；屠宰企业开工维持低位，按需采购、收猪意愿偏弱，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。

**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。