

供给宽松 压制猪价上行空间

一、行情回顾

市场供需处于边际改善阶段，支撑生猪价格温和修复，但整体供应宽松格局尚未扭转，制约猪价上行节奏与反弹幅度。本周期货主力 LH2611 合约收报 12250 元 / 吨，周度跌幅 0.53%；现货端，河南外三元生猪报价 11200 元 / 吨，周环比上涨 200 元 / 吨，主力合约当期基差- 1050 元 / 吨，基差环比走强 265 元 / 吨。



(数据来源：文华财经)

二、基本面情况

1、生猪养殖利润

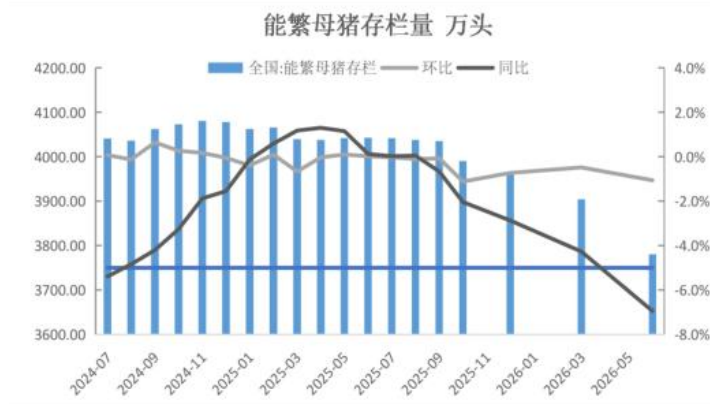
根据我的农产品网数据显示，截止 8 月 21 日当周，7KG 的仔猪价格为 146.67 元/头，较上周的 163.33 元/头下跌 16.66 元/头；外购仔猪养殖利润-163.38 元/头，较前周的 248.08 元/头较前一周上涨 84.7 元/头；自繁自养养殖利润-86.09 元/头，较前周的-153.75 元/头，较前一周上涨 67.66 元/头。（数据来源：我的钢铁网）

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，6 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、屠企鲜销率环比持平，冻品库容率下滑

本周国内重点屠宰企业鲜销率为 81.38%，环比持平，同比下滑 5.54%；冻品库容率为 32.56%，较上周下滑 0.30%，同比上涨 15.00%。鲜销率环比持平，反映终端消费整体平稳，立秋后虽有好转但改善幅度有限。冻品库容率连续下滑，屠宰厂积极消化库存，但库存消化速度缓慢。（数据来源：我的钢铁网）

4、标肥价差收窄

本周全国标肥价差为- 0.99 元 / 公斤，较上周收窄 0.07 元 / 公斤，环比跌幅 6.81%。周内标肥价差缩小主因标猪价格涨幅略大于肥猪市场上调幅度。周内高温影响逐渐减弱，终端需求略有增量，加之肥猪高价支撑养殖端抗价出栏，标猪市场连续拉升带动。肥猪市场周内价格虽有上调，但产品销价跟进不足，市场连续拉升动力有限。下周随高校开学短时备货，标猪市场或仍有带动，预计国内价格标肥价差或仍微幅收窄。（数据来源：我的钢铁网）

5、生猪出栏均重上调

本周全国外三元生猪出栏均重为 123.02 公斤，较上周上调 0.28 公斤，环比涨幅 0.23%，同比降幅 0.29%。周内生猪出栏均重涨后微降，但周度重心仍小幅上移。近期猪市连续回升带动部分规模场控重出栏情绪，加大猪分体重价差明显，养户多意向出栏大体重猪源；其次，高温影响一

定程度减弱，毛猪日增重速度逐渐加快，预计下周国内生猪出栏均重或易涨难降。（数据来源：我的钢铁网）

6、生猪屠宰企业开工率增加

本周屠宰企业开工率为 30.17%，较上周增加 1.01 个百分点，同比增加 1.46 个百分点，企业开工率于 29.64-30.60% 区间波动。周内开工率先增后降，周均开工较上周增加；气温边际回落，家庭零售、餐饮团膳采购意愿小幅好转，白条订单环比小幅增加，带动周前期屠宰开工积极性提升，但整体仍处在消费淡季，消费没有出现爆发式增长；下周市场或面临各地区开学备货，屠企开工率或继续小增。（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

8 月集团猪企出栏计划环比增加，日均出栏压力尚存，加之育肥持续性亏损导致部分猪企资金压力较大，集团猪企出栏情绪转强，社会面猪场落袋认卖意愿也有所增多，适重商品猪供应增加，屠宰场上猪节奏加快。当前处于猪肉消费淡季，终端走货偏弱。立秋后北方高温逐步消退，叠加开学季、双节备货预期，市场对后期需求信心增强，屠宰企业采购积极性或逐步提升。但短期内实际消费增量有限，规模猪企出栏计划偏多，猪价反弹空间仍受到压制。后市重点关注能繁母猪存栏变化、猪企出栏节奏与终端消费修复情况。

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公司许可，任何单位和个人不得擅自转载、复制、传播。本报告仅供参考，不作为投资依据。投资者据此操作，风险自担。请务必阅读正文之后的免责声明部分

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。