

生猪预期驱动走强 期现同步抬升

一、行情回顾

能繁母猪持续去化带来远期供给收缩,叠加立秋后气温回落、下旬开学季备货的消费修复预期,驱动期货盘面上行。本周期货主力 LH2611 合约收报 12315 元 / 吨, 周度涨幅 2.33%; 现货端, 河南外三元生猪报价 11000 元 / 吨, 周环比上涨 500 元 / 吨, 主力合约当期基差- 1315 元 / 吨, 基差环比走强 220 元 / 吨。



(数据来源: 文华财经)

二、基本面情况

1、生猪养殖利润

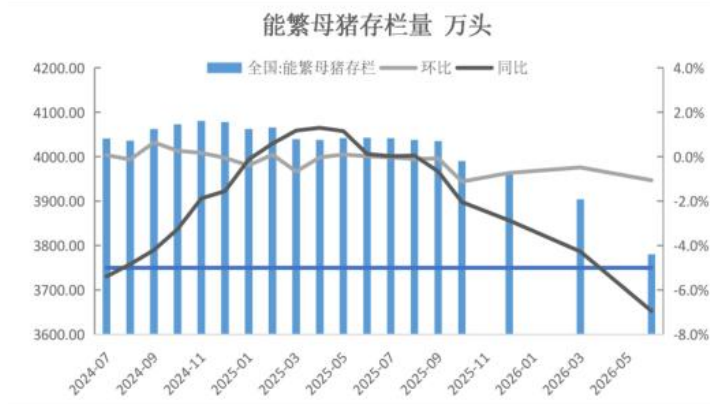
根据我的农产品网数据显示, 截止 8 月 14 日当周, 7KG 的仔猪价格为 163.33 元/头, 较上周的 182.38 元/头下跌 19.05 元/头; 外购仔猪养殖利润-248.08 元/头, 较前周的-292.05 元/头较前一周上涨 43.97 元/头; 自繁自养养殖利润-153.75 元/头, 较前周的-196.84 元/头, 较前一周上涨 43.09 元/头。(数据来源: 我的钢铁网)

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、屠企鲜销率上涨，冻品库容率下滑

本周国内重点屠宰企业鲜销率为 81.38%，环比上涨 0.28%，同比下滑 5.64%；冻品库容率为 32.86%，较上周下滑 0.23%，同比上涨 15.34%。鲜销率环比回升，主要受立秋后气温回落、终端消费略有改善带动，鲜品走货较前期有所加快。冻品库容率为本月首次下滑，表明屠宰企业近期开始主动出库存，出货意愿有所增强。（数据来源：我的钢铁网）

4、屠宰企业开工率攀升

本周屠宰企业开工率为 29.16%，较上周增加 0.37 个百分点，同比增加 1.37 个百分点，企业开工率于 29.00-29.57% 区间波动。周内开工率震荡上升，周均开工较上周增加；上周五迎来立秋节气，部分地区早晚天气转凉，居民采购量微增，北方地区开工率多震荡上行；下周市场需求暂无新增利好支撑，屠企开工窄幅调整为主。（数据来源：我的钢铁网）

5、生猪出栏均重微涨

本周全国外三元生猪出栏均重为 122.74 公斤，较上周微涨 0.01 公斤，环比涨幅 0.01%，同比降幅 0.40%。随猪价震荡上调，部分养殖场存一定缩量控重情绪，加之上旬南方整体出栏均重偏小，导致养殖端出猪进度偏慢，随周内规模场被动压栏猪源陆续外售，周内生猪出栏均重震荡微涨。目

前高温天气影响逐渐缓和，随后续毛猪生长速度加快，预计下周国内生猪出栏均重或小幅上涨。（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-1.06 元/公斤，较上周扩大 0.10 元/公斤，环比涨幅 9.98%。周内标肥价差扩大主因肥猪价格涨幅略大于标猪市场上调幅度。周内高温影响逐渐减弱，终端需求略受支撑，加之区域二育短时进场，综合带动标猪价格震荡上调。肥猪市场周内整体供应量有限，加之西南大猪短缺，带动周内肥猪价格回升幅度略大。下周来看，随后续天气由热转凉，养户或仍抗价出栏大体重猪源，预计国内价格标肥价差或仍高位调整。（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

当前生猪市场供应压力依旧凸显，8 月规模养殖企业整体出栏计划环比增加，市场日均出栏量维持高位，近期多地大型猪企集中增量出栏，整体出栏节奏加快，短期现货供应偏宽松。消费端目前仍处于传统夏季消费淡季，终端猪肉走货相对平淡。但市场情绪边际回暖，随着立秋后全国气温逐步回落，叠加下旬开学季食堂集中备货预期，终端消费修复预期持续升温，对生猪远月合约形成明显情绪支撑，不过终端消费实质性回暖尚未落地，仍需现货成交数据验证。后市重点跟踪能繁母猪去化进度、规模猪企出栏节奏变动以及终端消费修复力度。

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标，请务必阅读正文之后的免责声明部分

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。