

供给宽松 生猪偏弱运行

一、行情回顾

当前生猪市场供应端压力依旧突出，养殖企业出栏意愿较强，但终端消费跟进不足，本周猪价整体偏弱运行。期货方面，主力 LH2611 合约本周收盘 12055 元 / 吨，周度跌幅 1.59%；现货方面，河南外三元生猪报价 10700 元 / 吨，周环比下跌 500 元 / 吨；当期主力合约基差- 1355 元 / 吨，周环比走弱 305 元 / 吨，现货贴水期货进一步扩大。



(数据来源：文华财经)

二、基本面情况

1、生猪养殖利润

根据我的农产品数据显示，截止 8 月 28 日当周，7KG 的仔猪价格为 141.67 元/头，较上周的 146.67 元/头下跌 5 元/头；外购仔猪养殖利润-143.84 元/头，较前周的-163.38 元/头较前一周上涨 19.54 元/头；自繁自养养殖利润-93.87 元/头，较前周的-86.09 元/头，较前一周下跌 7.78 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，7 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 7 月份能繁母猪存栏量为 481.64 万头，环比降幅 0.63%， 同比跌幅 5.53%。西北区域存栏稳定，其他大区均继续小降。其中 85 家中小散样本场中，7 月份能繁母猪存栏量为 15.857 万头，环 比下调 0.52%，同比跌幅 8.87%。

商品猪存栏量：据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，7 月 123 家规模场商品猪存栏量为 3667.10 万头，环比增加 0.16%，同比增加 1.46%。 85 家中小散样本企业 7 月份存栏量为 161.20 万头，环比增加 2.04%，同比上涨 8.32%。

商品猪出栏情况：据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，，7 月 123 家规模场商品猪出栏量为 1197.77 万头，环比减少 0.13%，同比增加 14.77%。 85 家中小散样本企业 7 月份出栏量为 59.15 万头，环比减少 1.83%，同比增加 23.08%。



（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 81.94%，环比上涨 0.56%，同比下滑 4.98%；冻品库容率为 32.30%，较上周下滑 0.26%，同比上涨 14.75%。鲜销率环比回升，主要受开学备货带动，终端消费略有改善，鲜品走货有所加快。冻品库容率连续数周下滑，屠宰企业仍在积极出库处理冻品库存，出货意愿较强。两项指标均呈向好趋势，但改善幅度有限，消费端实质性回暖仍需时间验证。（数

据来源：我的钢铁网）

4、标肥价差扩大

本周全国标肥价差为-1.03 元/公斤，较上周扩大 0.04 元/公斤，环比涨幅 4.26%。周内标肥价差扩大主因标猪价格降幅略大于肥猪市场回落幅度。周内需求无明显改观，随养殖端加量出栏标猪，市场成交受限，猪价连续回落调整；肥猪市场周内整体供应有限，价格降幅略小于标猪。下周正值月末月初交替，标猪市场或跌后小幅带动，预计国内价格标肥价差或稳中窄幅调整。（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 123.11 公斤，较上周上调 0.09 公斤，环比微涨 0.07%，同比降幅 0.22%。周内生猪出栏均重继续小涨，养殖端毛猪分体重段出栏价差明显，场家出栏大标猪速度加快；其次，高温影响逐渐减弱，毛猪生长速度跟进，周内出栏体重震荡小涨。下周预计毛猪出栏均重或仍稳中微涨调整。（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 29.61%，较上周减少 0.56 个百分点，同比增加 0.34 个百分点，企业开工率于 29.45-29.75% 区间波动。周内开工率先增后降，周均开工较上周减少；终端鲜品消费复苏不及预期，开学季团膳增量暂未落地，白条走货乏力，叠加屠宰端盈利承压、冻品库存仍有压力，屠企主动缩量保价保鲜销，使之周均开工率环比小幅下滑。下周市场各地区正式开学，团膳有望增量，屠企开工率或小增。（数据来源：我的钢铁网）

7、海关总署：2026 年 1-7 月累计进口猪肉 44 万吨

海关总署数据显示，2026 年 7 月我国进口猪肉 6 万吨，同比下降 31.1%；1- 7 月累计进口 44 万吨，同比下滑 29.2%，猪肉进口持续回落，外部供给补充有限，但难以改变国内供给宽松格局。



三、综述

养殖端出栏节奏加快，规模猪企月出栏计划环比增加，月末冲量操作使得适重商品猪供应充裕。叠加前期压栏及存量二次育肥猪源陆续释放，市场供应压力较大。需求端，当前仍处于猪肉淡旺交替阶段，终端白条走货整体偏弱；立秋后北方高温逐步消退，叠加开学季、双节备货预期，市场对后期消费修复信心增强，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，叠加高位冻品库存对鲜品的分流，规模猪企出栏计划偏多仍对猪价走势形成压制。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兑现情况。

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。