

供给宽松 生猪震荡偏弱运行

一、行情回顾

目前市场生猪出栏充足、大体重猪源充裕，整体供给宽松，而终端猪肉消费提振有限，供强需弱格局主导盘面持续承压。本周猪价整体偏弱运行，期货方面，主力 LH2611 合约本周收盘 11415 元 / 吨，周跌幅 2.97%；现货方面，河南外三元生猪报价 11000 元 / 吨，周环比下跌 200 元 / 吨；本周主力合约基差-415 元 / 吨，周环比走强 50 元 / 吨。



(数据来源：文华财经)

二、基本面情况

1、生猪养殖利润

根据我的农产品数据显示，截止 9 月 11 日当周，7KG 的仔猪价格为 140.71 元/头，较上周的 142.38 元/头下跌 1.67 元/头；外购仔猪养殖利润-75.54 元/头，较前周的-117.01 元/头较前一周上涨 41.47 元/头；自繁自养养殖利润-104.07 元/头，较前周的-104.05 元/头，下跌 0.02 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。



(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，冻品库容率微增

本周国内重点屠宰企业鲜销率为 82.15%，环比上涨 0.04%，同比下滑 4.78%；冻品库容率为 32.26%，较上周下滑 0.04%，同比上涨 14.70%。鲜销率环比微增，但增幅有限，终端消费整体平稳，白条走货未有明显改善。冻品库容率小幅下滑，屠宰企业仍在缓慢出货，但去库速度偏慢，冻品库存压力仍在。（数据来源：我的钢铁网）

4、标肥价差波动不大

本周全国标肥价差为-0.89 元/公斤，较上周波动不大，环比基本持平。周内标猪与肥猪价格整体波动不大。周内大猪成交有限，市场价格难以对标猪形成带动；其次，终端需求增量有限，标猪价格整体变动不大。短时双节消费带动尚早，下游消费难有明显利好，预计下周国内标肥价差或仍波动幅度不大。（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 123.51 公斤，较上周上调 0.24 公斤，环比涨幅 0.19%，同比上调 0.03%。周内生猪出栏均重继续小涨，随高温影响消退，毛猪生猪速度加快；其次前期南方养殖端整体出栏节奏不快，市场有被动压栏情况，带动周内生猪出栏均重继续上调。短时来看，预计生猪出栏均重或仍易涨难降。（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 31.19%，较上周增加 0.52 个百分点，同比减少 0.21 个百分点，企业开工率于 30.91-31.52% 区间波动。周内开工率先增后微降，周均开工率环比有所抬升；终端需求仅为边际改善，并未出现实质性回暖，屠宰仍维持以销定宰模式，开工处于低位区间震荡。下周节日

备货尚未大规模启动，白条终端走货难有大幅放量，下周屠宰企业开工率大概率窄幅震荡。（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

9 月养殖企业出栏计划环比增加，市场标猪供应充足，生猪供给端压力仍存，制约猪价反弹高度。中长期维度下，国内能繁母猪存栏持续去化，后续生猪出栏量将逐步收缩，为猪价形成底部支撑。当前终端猪肉消费整体承接力度偏弱，需求端缺乏持续性利好驱动。但随着中秋、国庆双节临近，节前集中备货有望带动猪肉消费阶段性回暖，对猪价形成短期提振。后续重点跟踪能繁母猪存栏变化、猪企出栏节奏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。