

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 11765 元 / 吨，周度跌幅 2.41%；现货方面，河南外三元生猪报价 11300 元 / 吨，周环比上涨 600 元 / 吨；当期主 力合约基差- 465 元 / 吨，周环比走强 890 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 4 日当周，7KG 的仔猪价格为 142.38 元/头，较上周的 141.67 元/头上涨 0.71 元/头；外购仔猪养殖利润-117.01 元/头，较前周的-143.84 元/头较前一周上涨 26.83 元/头；自繁自养养殖利润-104.05 元/头，较前周的-93.87 元/头，较前一周下跌 10.18 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-0.89 元/公斤，较上周收窄 0.14 元/公斤，环比降幅 13.23%。周内标肥价差缩小主因肥猪价格降幅大于标猪市场调整幅度。周内终端需求变化有限，随月末月初规模场出猪缩量，标猪价格涨后小降，但周度重心波动有限。大猪市场随养殖户陆续增量出栏，走货速度受限，价格稳中回调调整，综合影响周内标肥价差缩小。下周标猪市场或涨后回落，但均价重心波动不大，预计国内标肥价差或仍小幅收窄。（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 123.27 公斤，较上周上调 0.16 公斤，环比微涨 0.13%，同比降幅 0.11%。周内生猪出栏均重继续小涨，随高温影响消退，终端需求大标猪意向提升，西南及华南出栏增重相对明显；其次，高温影响逐渐减弱，毛猪生长速度跟进，带动出栏体重继续回升。下周随养殖户陆续出栏大猪，预计生猪出栏均重或仍小涨。（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 30.67%，较上周增加 1.06 个百分点，同比减少 0.60 个百分点，企业开工率于 29.75-31.01% 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；主要受开学季带动终端消费边际回暖影响，而后期猪价小幅上行、白条走货速度放缓，部分企业下调屠宰量，使得开工率冲高后略有回落。预计下周市场团膳消费或延续回暖，屠宰企业开工率呈小幅震荡、缓慢上行态势，上行空间较为有限。（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 月养殖企业出栏压力犹存，养殖企业生猪计划出栏量环比增加，市场适重标猪供应充足。能繁母猪存栏持续去化，行业中长期出栏压力将逐步缓解，但短期供应压力依旧偏大。需求端迎来边际改善，立秋后北方高温逐渐消退，叠加开学季学校食堂开启集中补库的模式，对市场形成托底。但短期内实际消费增量有限，实质性回暖让需时间验证。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。