

「2026.07.31」

生猪市场周报

供强需弱，生猪底部震荡

研究员：张昕

期货从业资格号F03109641

期货投资咨询从业证Z001845

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



联系电话：059586778969



目录



1、周度要点小结



2、期现市场

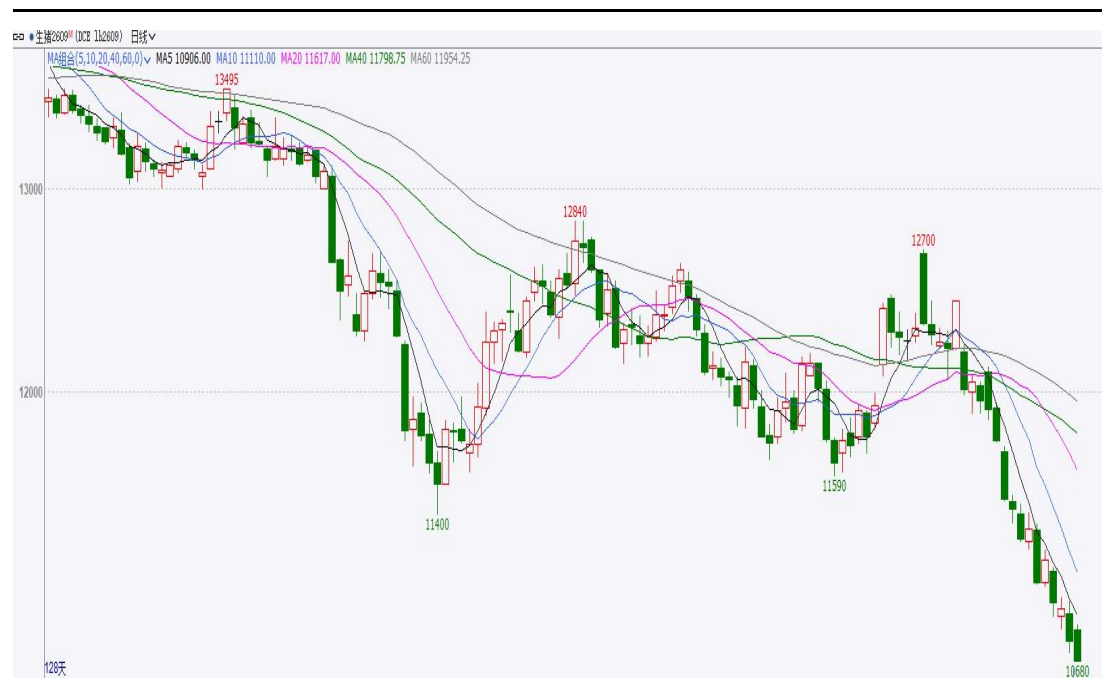


3、产业情况

- ◆ 行情回顾：本周周内生猪主力合约期货价格下跌，主力合约2609合约周度下跌3.48%。
- ◆ 行情展望：供应端，月末规模场缩量并不明显，市场猪源供应充足，出栏均重微幅下降，供应仍有压力，关注月初是否有缩量行为。中期来说，2026年二季度能繁母猪存栏下降至3780万头，相当于正常保有量100.8%，产能去化较一季度有明显提速。需求端，猪肉价格下跌，采购成本下跌，屠宰企业开工率小幅回升，不过消费淡季特征仍然明显，需求增长幅度受限，关注8月下旬开学需求预期。总体来说，若月初规模场缩量明显，价格或受短暂支撑，但是难以扭转供强需弱格局，生猪价格上方空间仍受限，底部震荡运行为主。

本周期价下跌

图1、大连生猪期货价格走势



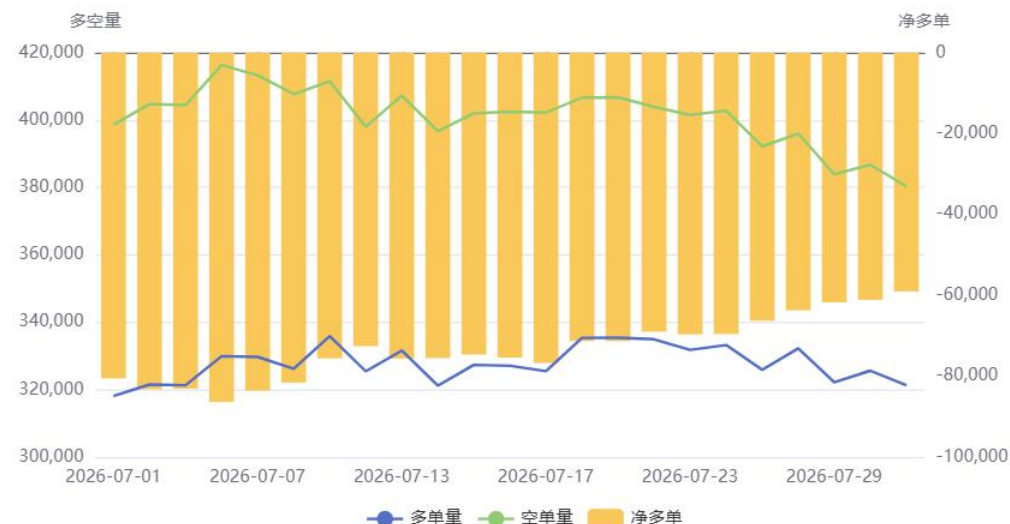
来源：文化财经 瑞达期货研究院

◆ 本周周内生猪主力合约期货价格下跌，主力合约2609合约周度下跌3.48%。

本周期货净持仓净空减少，期货仓单0张

图2、生猪前20名持仓变化

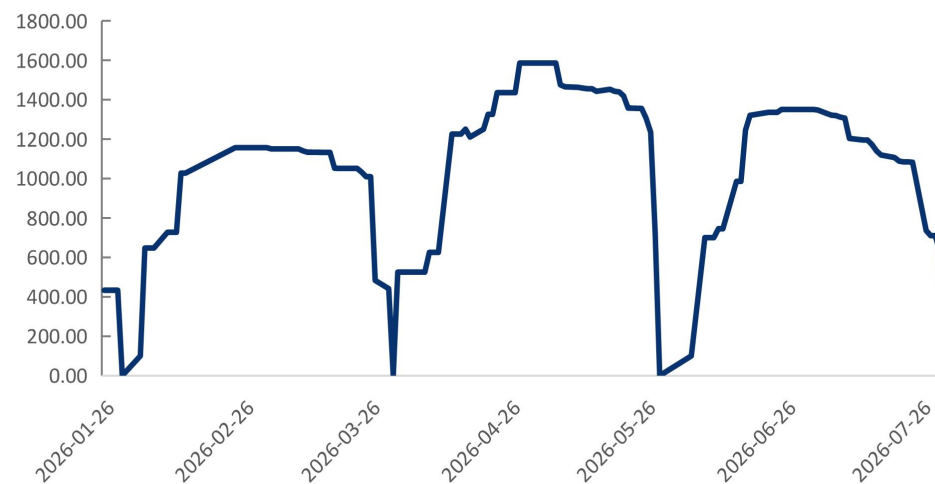
生猪(LH)前20持仓量变化



来源：大连商品交易所 瑞达期货研究院

图3、生猪期货仓单情况

生猪仓单 张

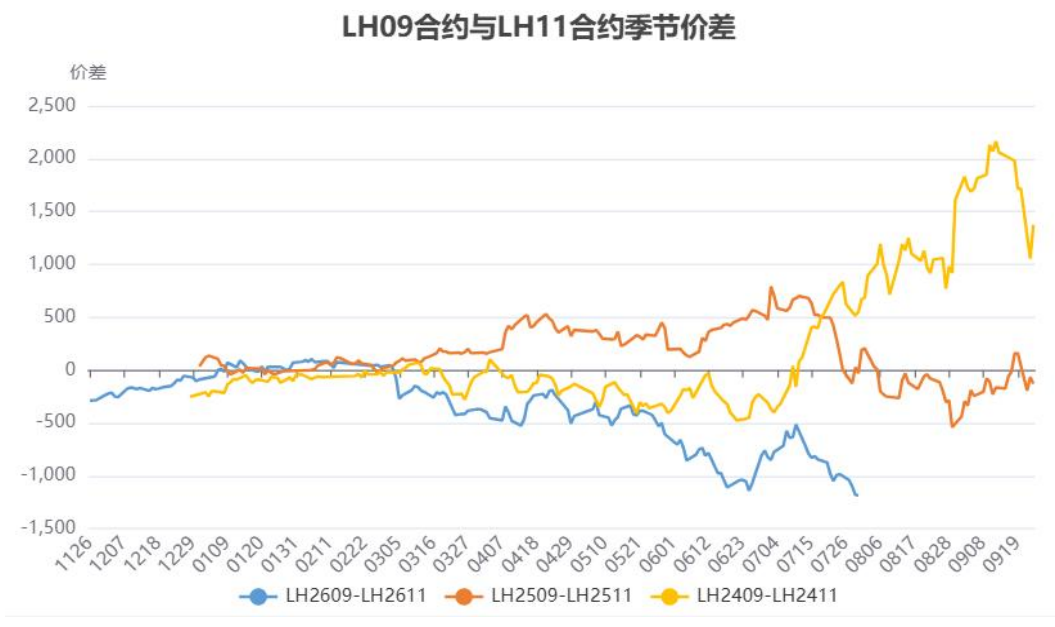


来源：大连商品交易所 瑞达期货研究院

截至7月31日，生猪前20名持仓净空59046手，较上周减少10523手，生猪期货仓单0张，较前一周减少1082张。

生猪期货合约价差

图4、生猪9月合约与11月合约季节价差

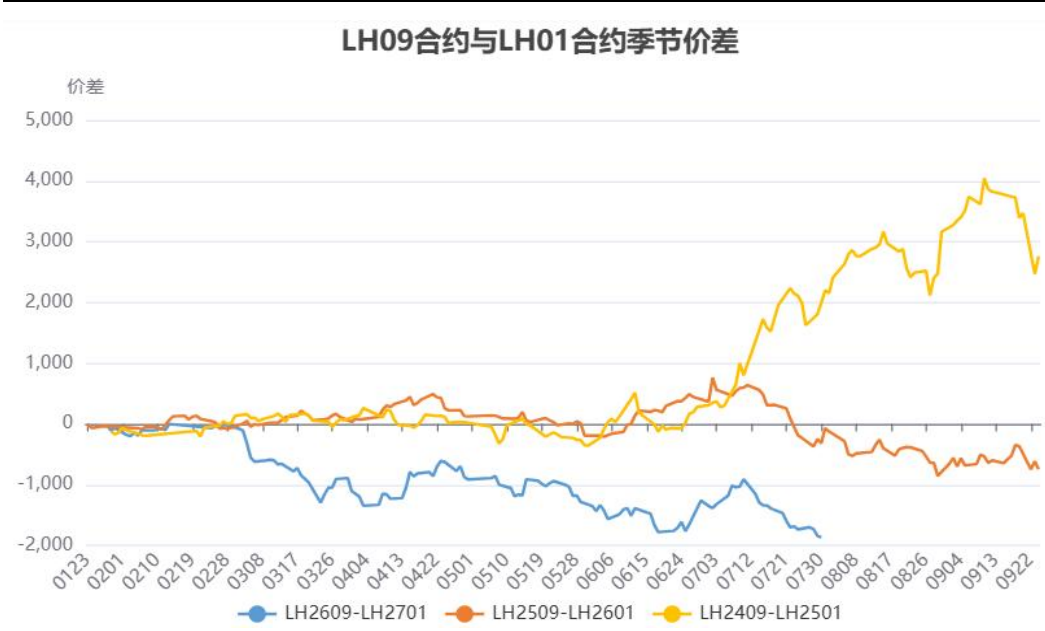


来源：大连商品交易所 瑞达期货研究院

Lh2609合约和Lh2611合约价差-1130

Lh2609合约和Lh2701合约价差-1880

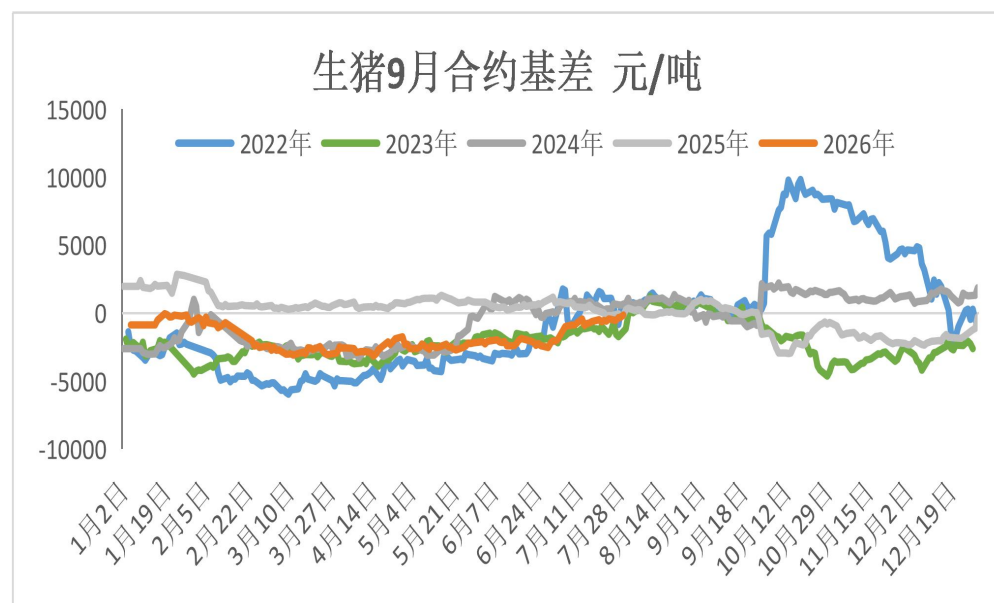
图5、生猪9月合约与1月合约季节价差



来源：大连商品交易所 瑞达期货研究院

本周生猪基差表现

图6、生猪9月合约基差



来源：大连商品交易所 同花顺金融 瑞达期货研究院

图7、生猪11月合约基差

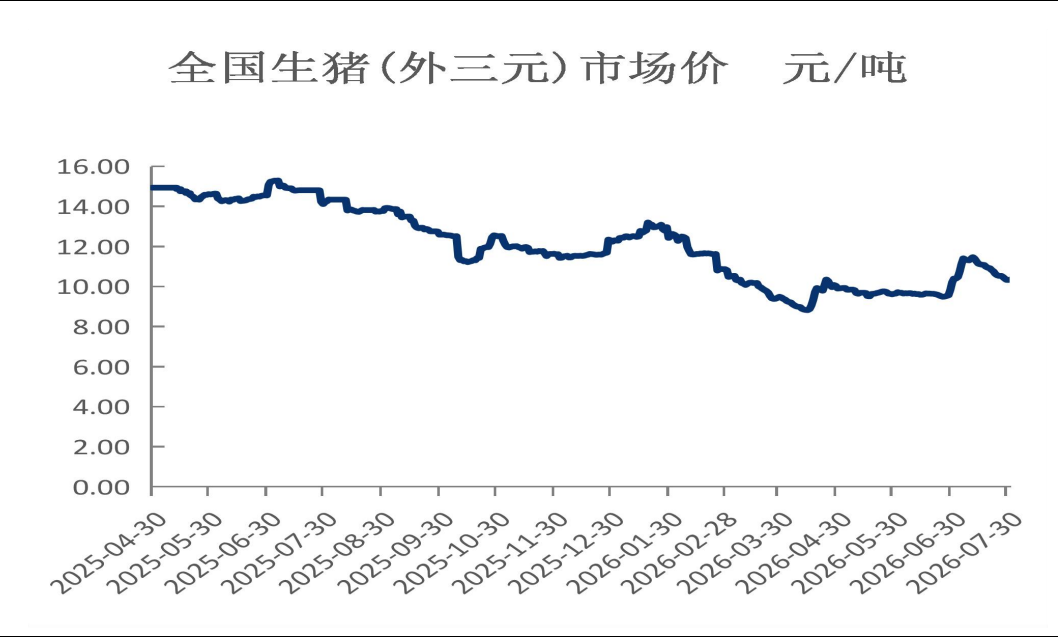


来源：大连商品交易所 同花顺金融 瑞达期货研究院

本周生猪9月合约基差-280元/吨
本周生猪11月合约基差-1410元/吨

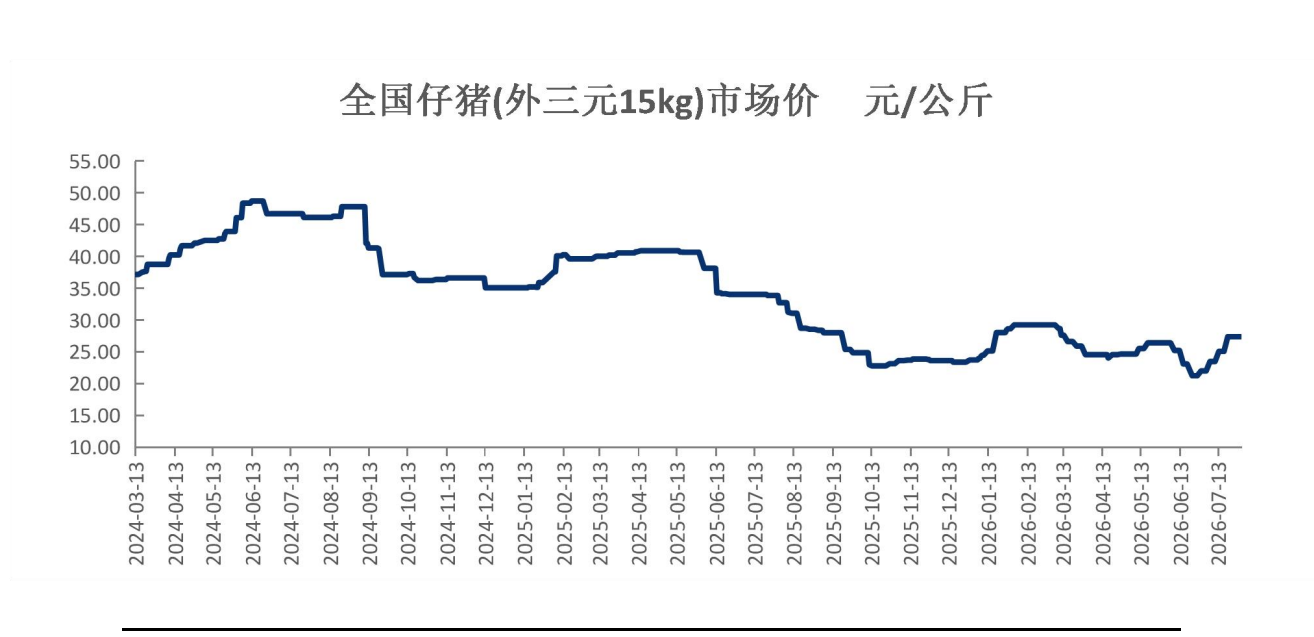
本周生猪现货价格下跌，仔猪价格环比持平

图8、外三元生猪市场价格



来源：国家生猪市场 瑞达期货研究院

图9、全国仔猪市场价



来源：同花顺金融 瑞达期货研究院

本周全国生猪市场均价在10.33元/公斤，较上周下跌0.23元/公斤。
本周全国 15 公斤断奶仔猪均价为27.38元/公斤，较上周上涨0元/吨

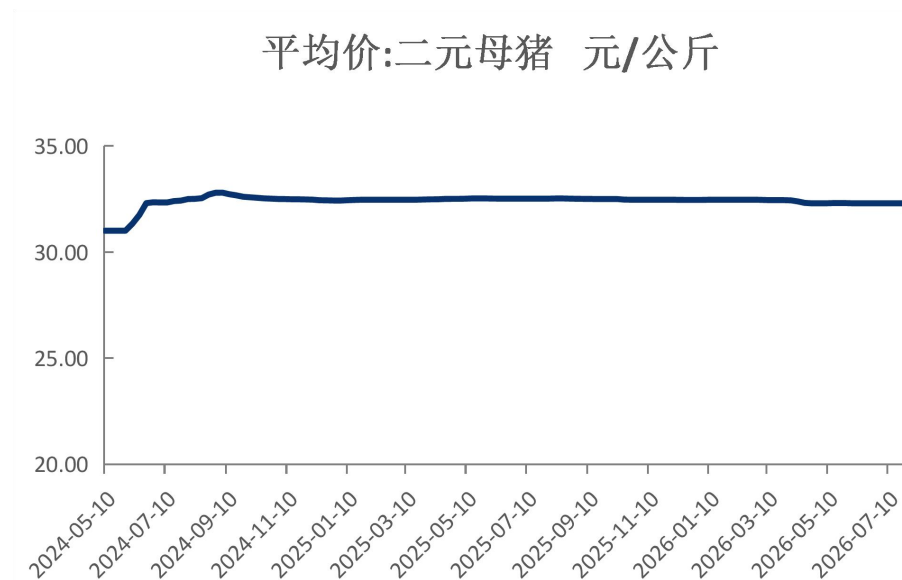
猪肉价格上涨，能繁母猪价格环比微跌

图10、全国猪肉市场价格



来源：农业农村部 瑞达期货研究院

图11、二元母猪现货价格



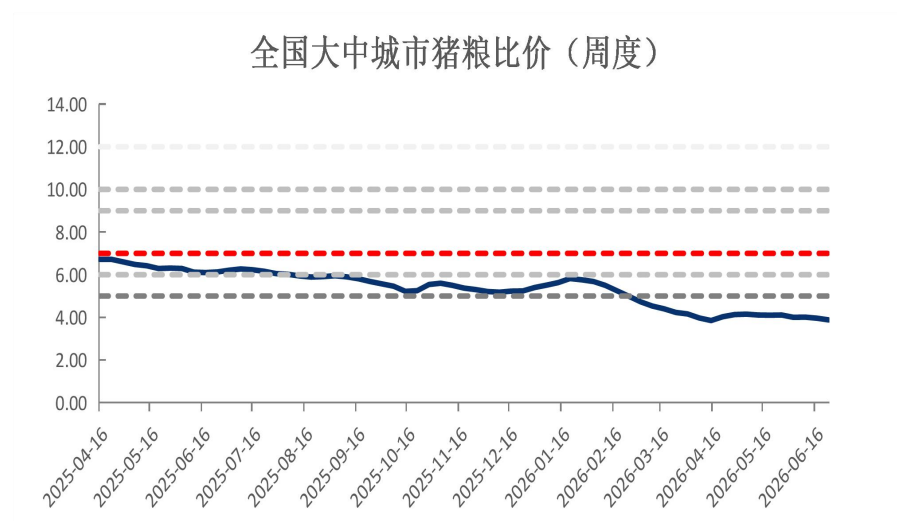
来源：博亚和讯 瑞达期货研究院

根据农业农村部数据，7月30日，全国猪肉市场价为15.96元/公斤，较前一周上涨0.16元/公斤。

根据博亚和讯数据，截至7月31日当周，二元母猪市场均价为32.29元/公斤，较前一周下跌0.01元/公斤。

猪粮比继续低于5:1

图12、猪粮比价格

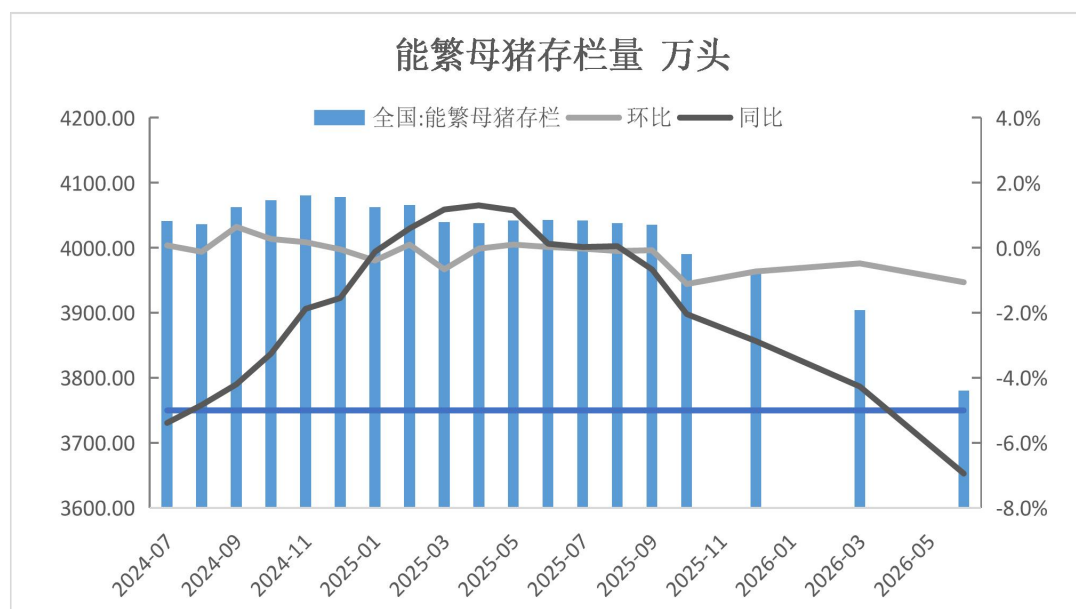


来源：国家发展和改革委员会 瑞达期货研究院

据国家发展和改革委员会，截止2026年6月24日当周，猪粮比值为3.88，较之前一周下跌0.08.

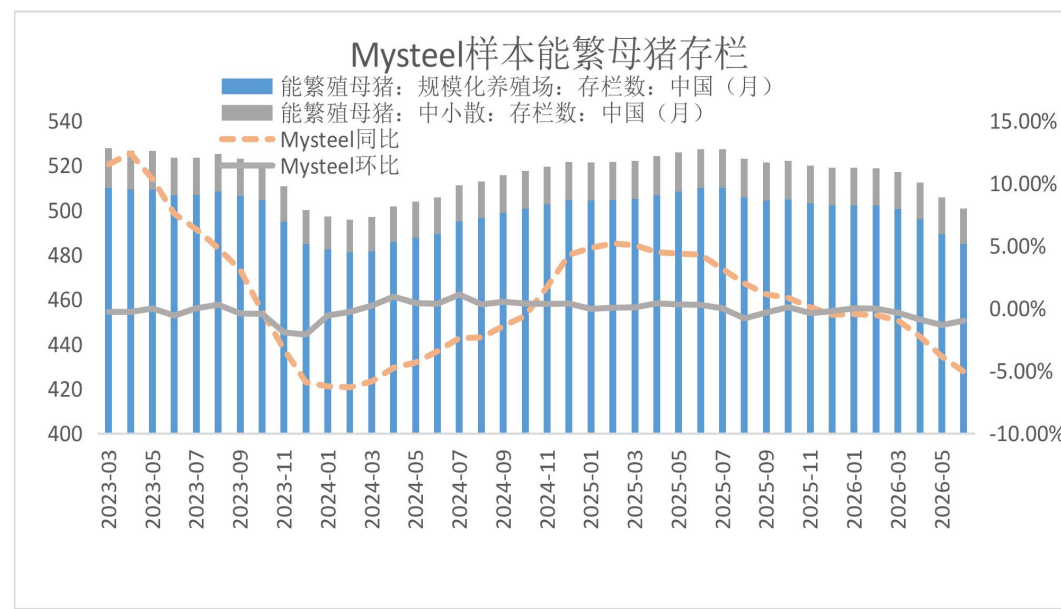
供应端——6月官方能繁母猪存栏数据3780万头，机构数据6月环比继续下降

图13、农业农村部能繁母猪存栏量



来源：农业农村部 瑞达期货研究院

图14、Mysteel能繁母猪存栏



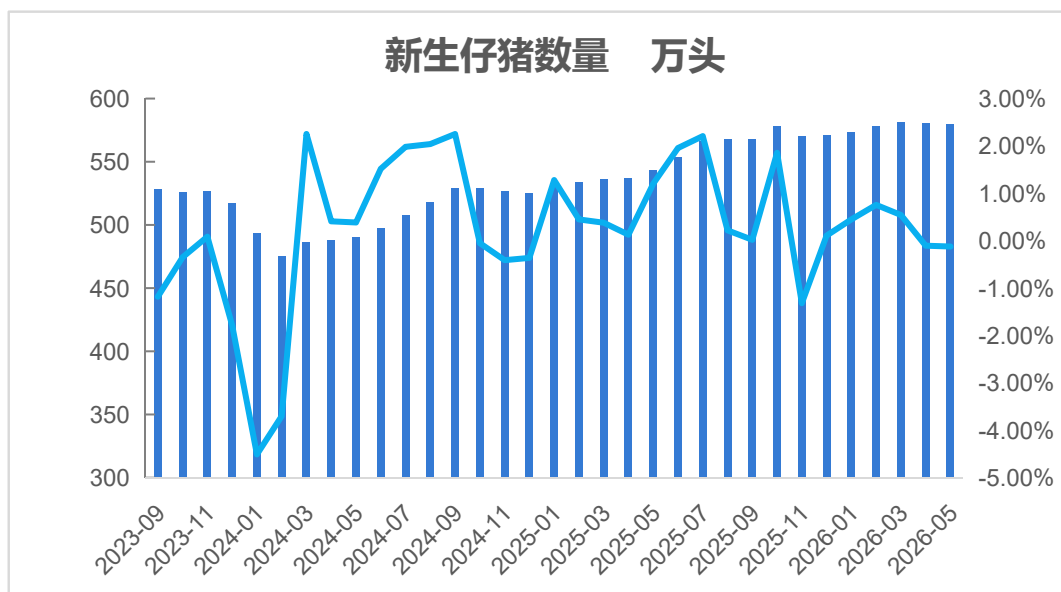
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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。

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。

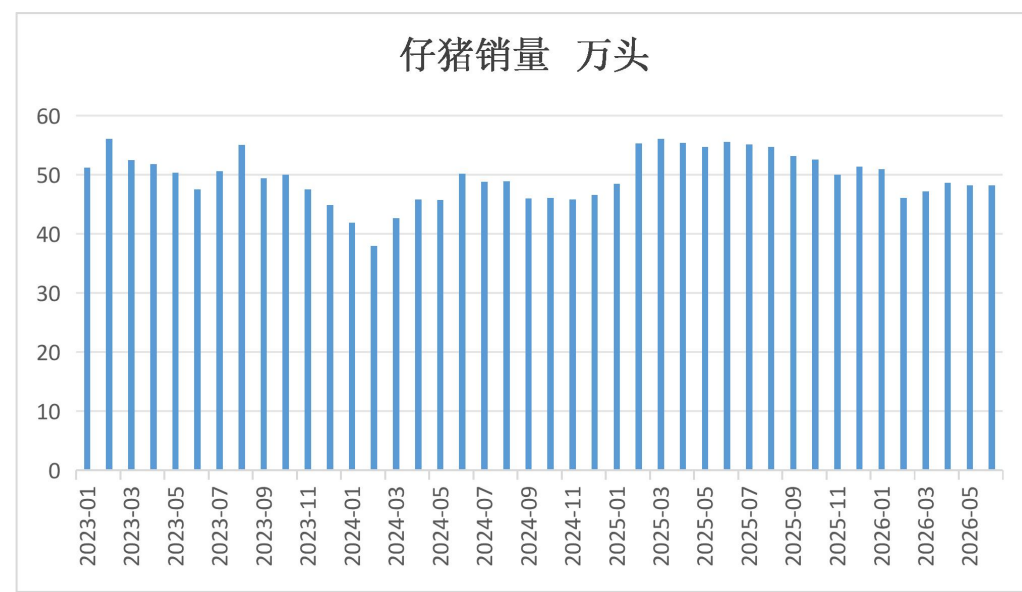
供应端——6月新生仔猪数量连续第3个月减少，销售量环比增加

图15、新生仔猪数量



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图16、仔猪销售数量

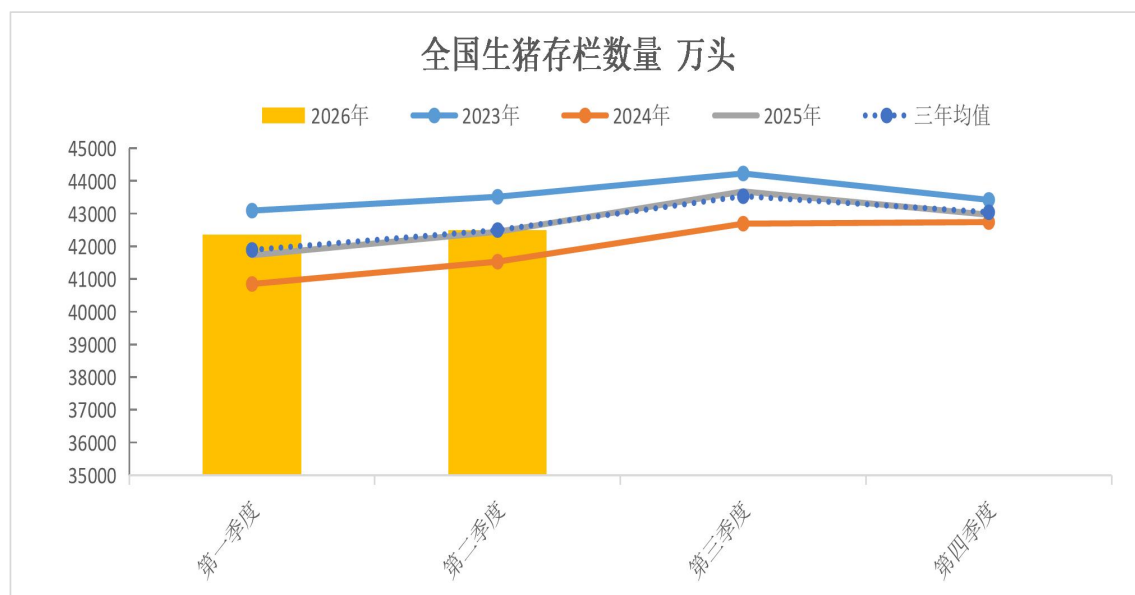


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据 Mysteel 农产品数据统计，6月新生仔猪数量578.13万头，环比减少0.3%，同比增加4.35%，仔猪销售量48.24万头，环比增加0.06%。

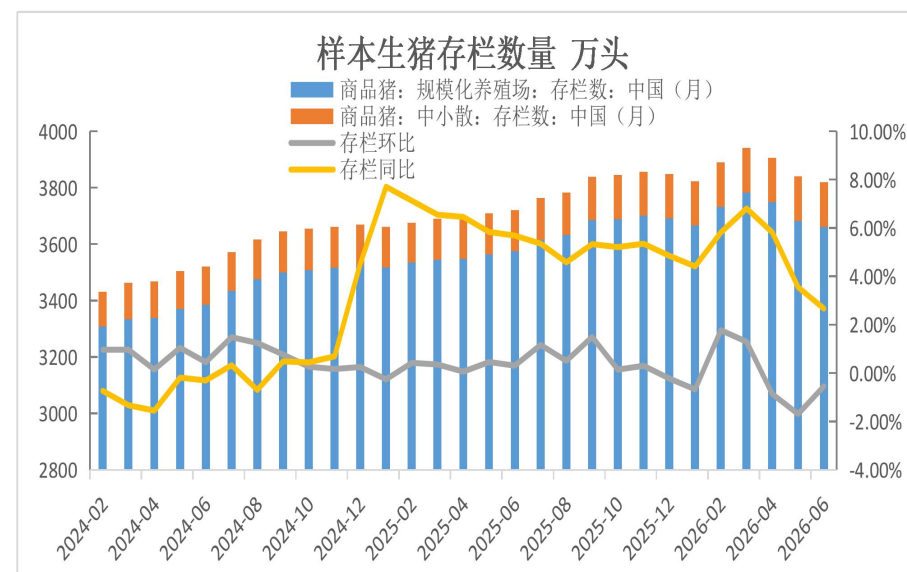
供应端——二季度生猪存栏增速下降，机构数据6月存栏环比减少

图17、生猪季度存栏情况



来源：农业农村部 瑞达期货研究院

图18、生猪存栏量



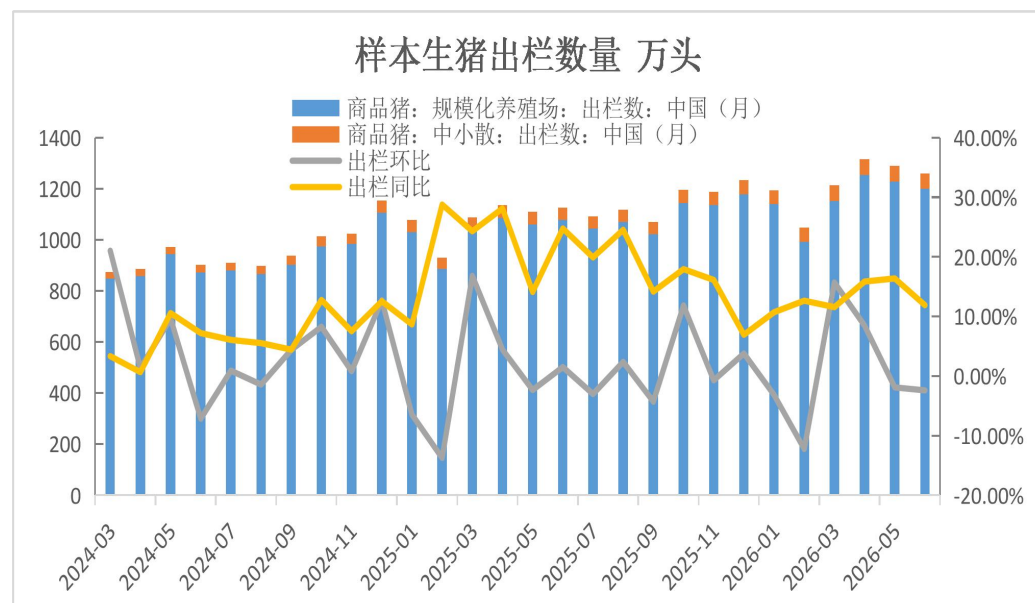
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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。

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%。

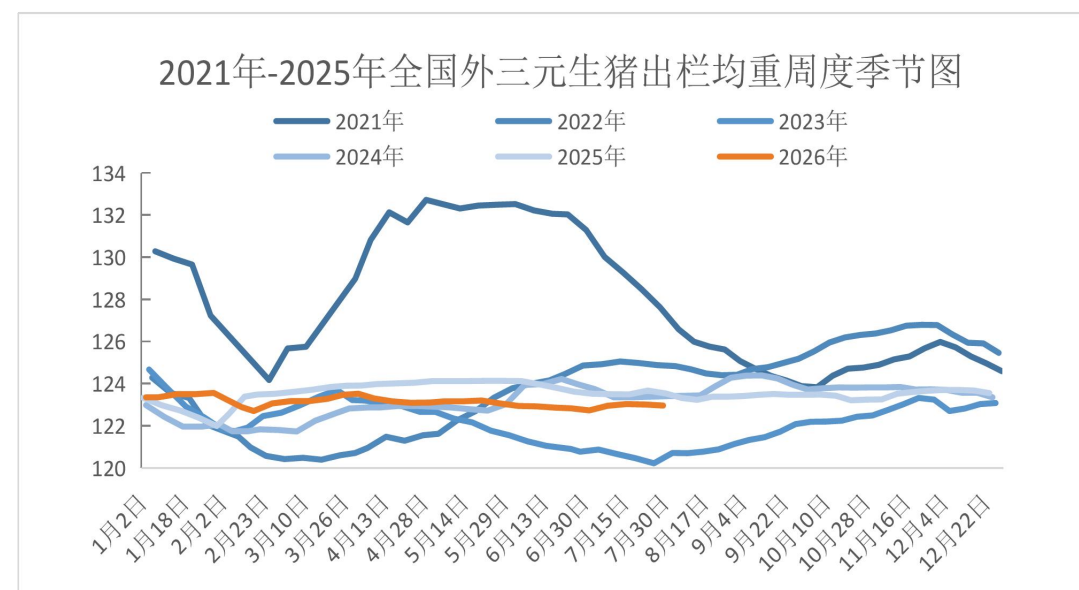
供应端——机构数据6月出栏量环比减少，出栏均重环比下跌

图19、样本生猪出栏数量



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图20、出栏均重



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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%。
本周全国外三元生猪出栏均重为122.96斤，较上周下跌0.05公斤。

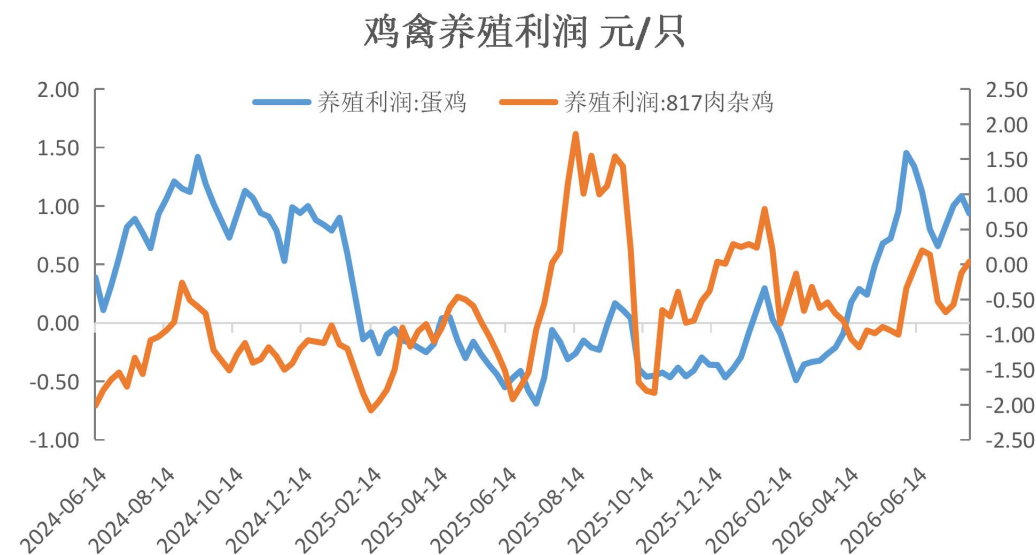
生猪养殖利润及鸡禽养殖利润

图21、生猪养殖利润



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图22、鸡禽养殖利润



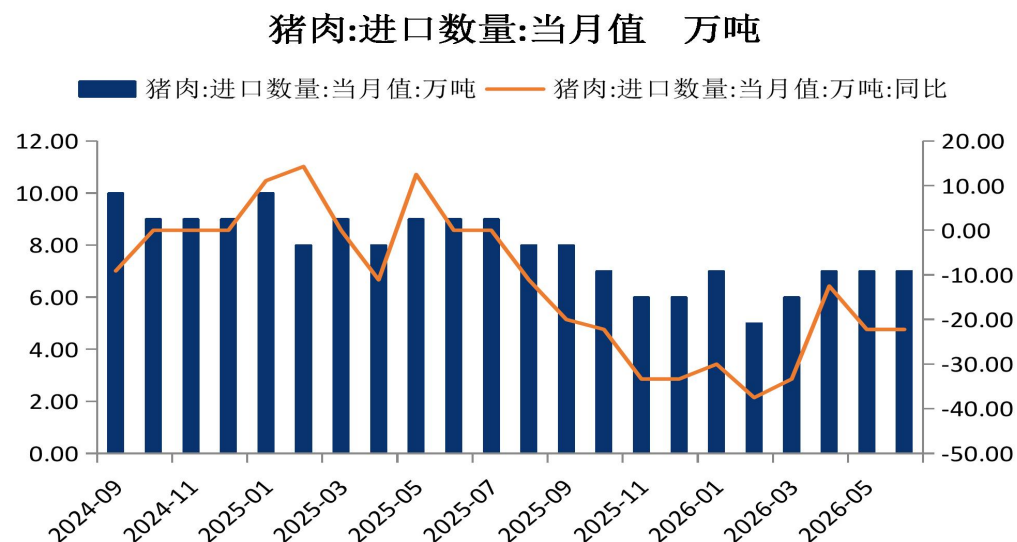
来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至7月31日, 养殖利润:外购仔猪报-168.12元/头, 亏损增加20.04元/头; 养殖利润:自繁自养生猪-237.9元/头, 亏损增加47.65元/头。

截至7月31日, 蛋鸡养殖利润为0.94元/只, 周环比减少0.15元/只, 817肉杂鸡养殖利润0.04元/只, 增加0.16元/只。

国内情况——2026年1-6月累计进口猪肉38万吨，月均6.3万吨

图23、猪肉进口量当月值



来源：中国海关 瑞达期货研究院

图24、猪肉进口量累计值

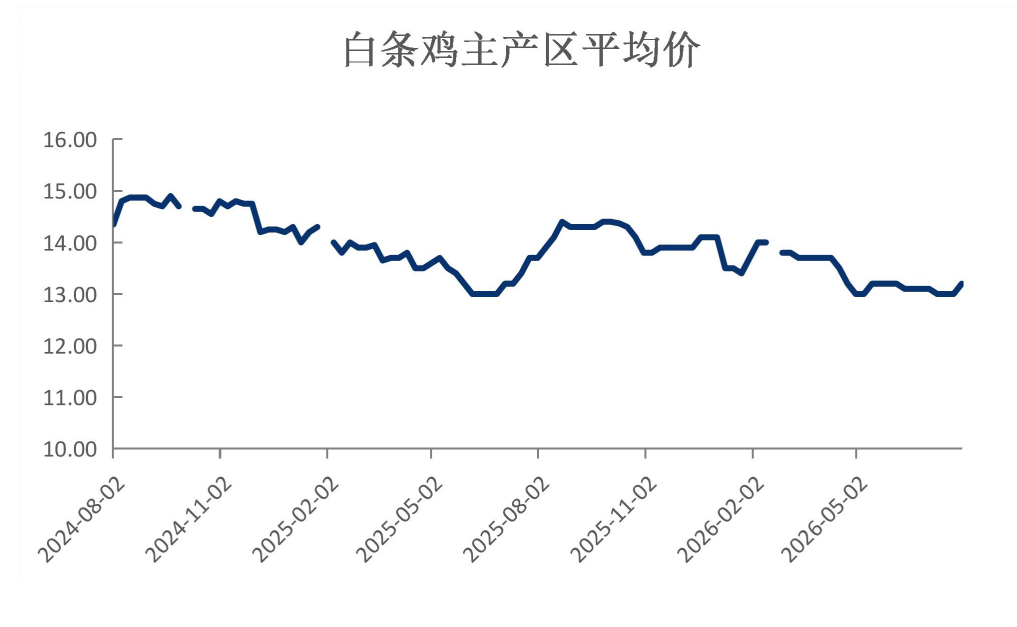


来源：中国海关 瑞达期货研究院

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%。

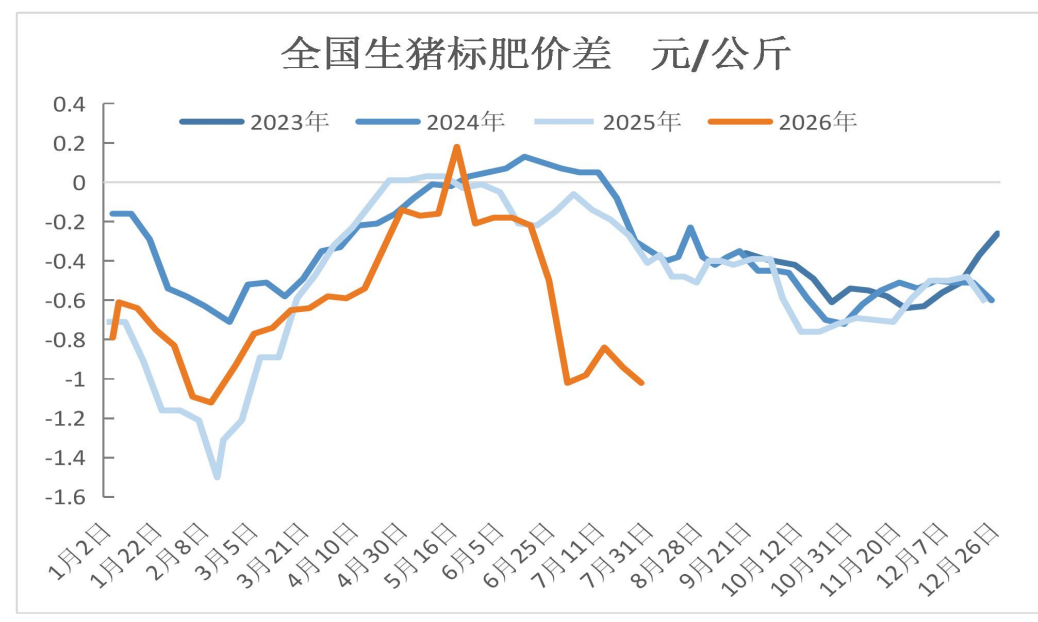
替代品情况——白条鸡价格环比上涨，肥标价差扩大

图25、白条鸡价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图26、标肥价差



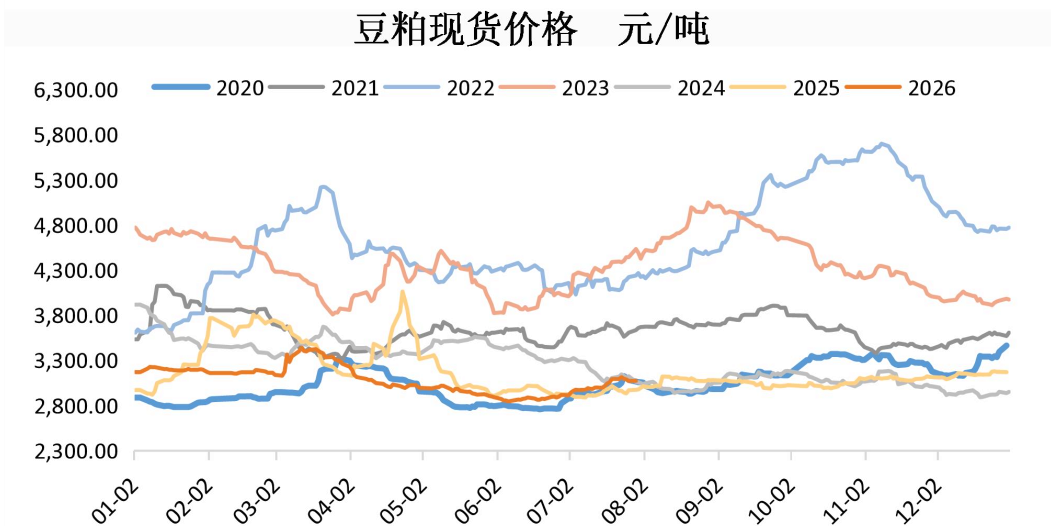
来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至7月31日当周，白条鸡价格为13.2元/公斤，较前一周增加0.2元/公斤

截至7月31日当周，全国标肥猪价差均价在-1.02元/公斤，较上周扩大0.08元/公斤

饲料情况——豆粕价格下跌 玉米价格环比下跌

图27、豆粕价格

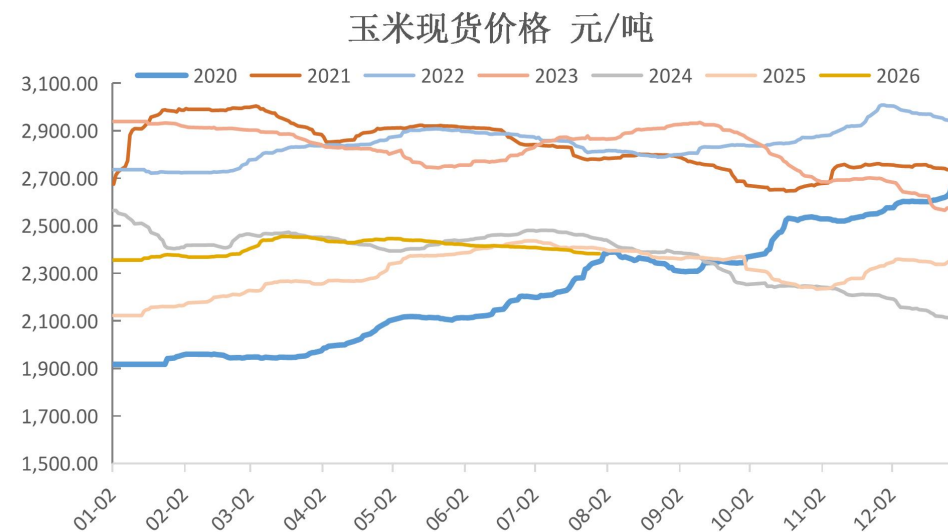


来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至7月31日，豆粕现货价格为3072.89元/吨，较前一周下跌20.27元/吨。

截至7月31日，玉米现货价格为2382.84元/吨，较前一周下跌3.53元/吨。

图28、玉米价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

饲料情况——大商所猪饲料指数下跌，现货猪饲料价格环比持平

图29、大商所猪饲料成本指数



来源：大连商品交易所 瑞达期货研究院

图30、生猪饲料市场平均价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至7月31日，大商所猪饲料成本指数收盘价932.66；

截至7月23日，育肥猪配合饲料平均3.36元/公斤，较上周持平

饲料情况——1-6月饲料产量同比增加，6月仔猪饲料环比减少

图31、饲料产量

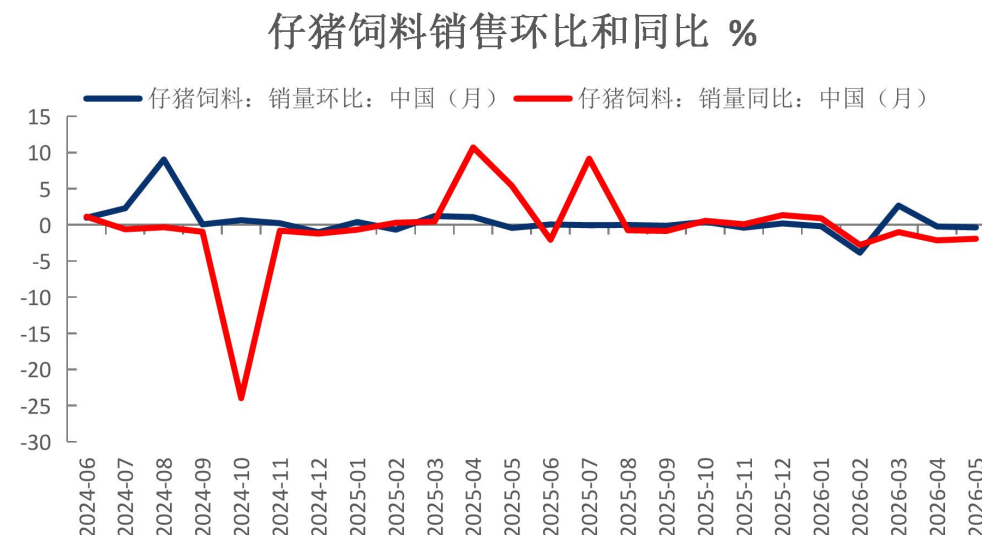


来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至2026年6月，饲料产量2922.4万吨，同比增加0.52%,1-6月累计16397.6万吨，同比增长3.1%。

根据Mysteel数据，2026年6月仔猪饲料销售环比减少1.6%，同比减少3.55%

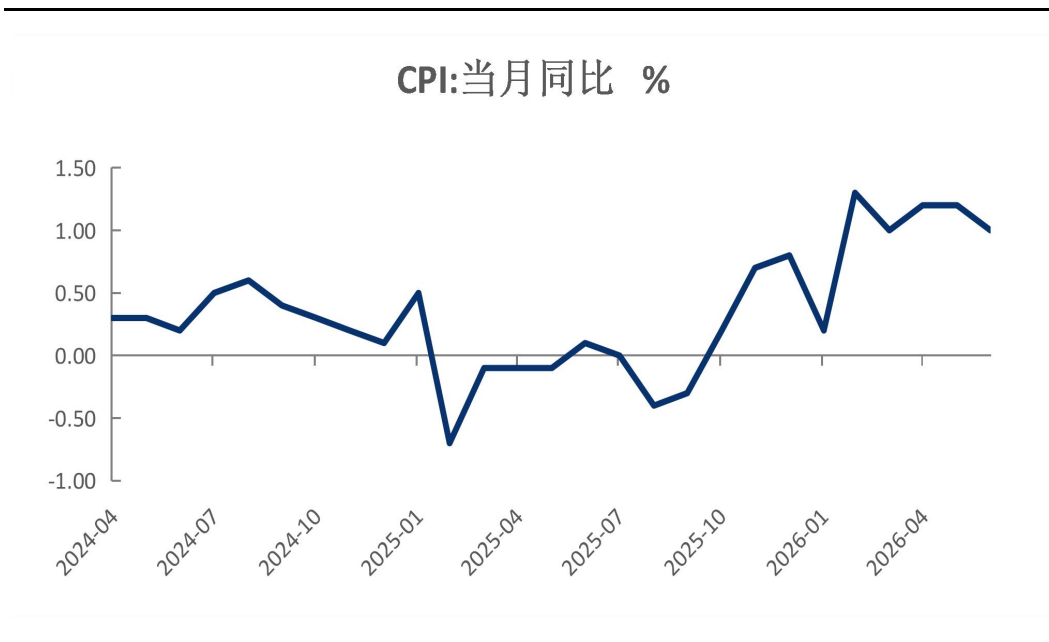
图32、仔猪饲料销售环比和同比



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

CPI同比增长

图33、CPI

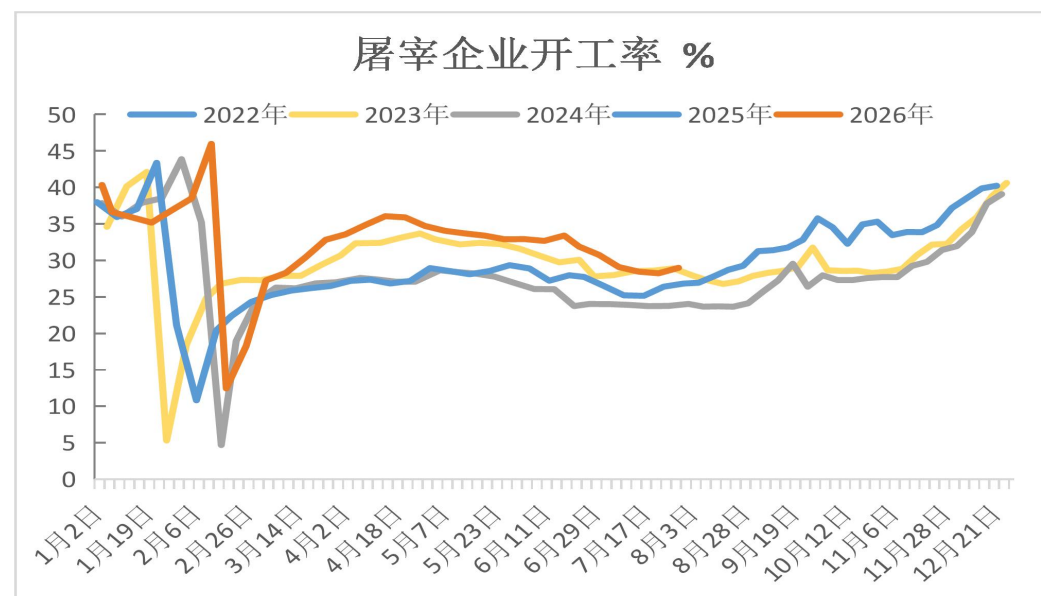


来源：同花顺 瑞达期货研究院

截止2026年6月，中国CPI当月同比增加1%。

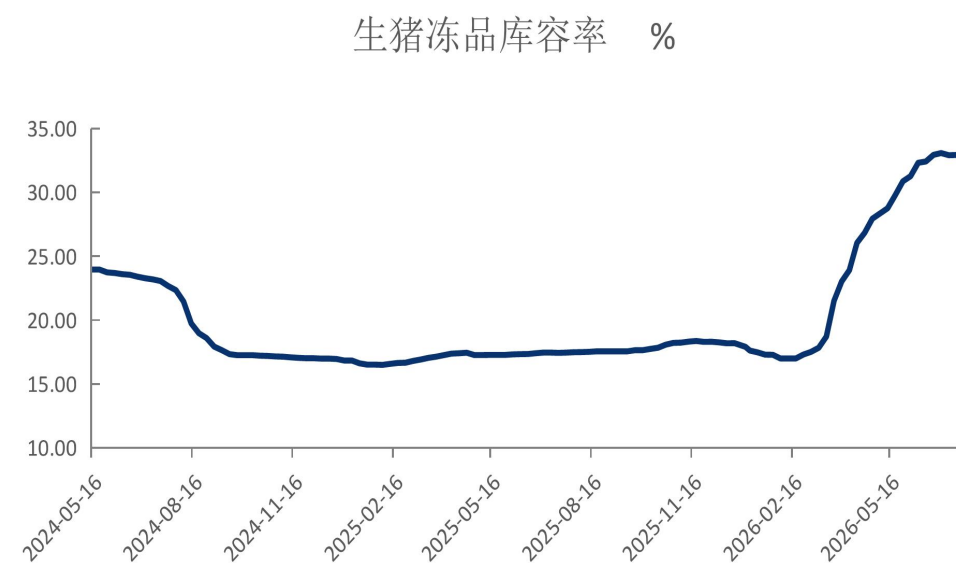
需求端——屠宰企业开工率回升，冻品库容环比微增

图34、屠宰企业开工率



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图35、屠宰企业冻品库存



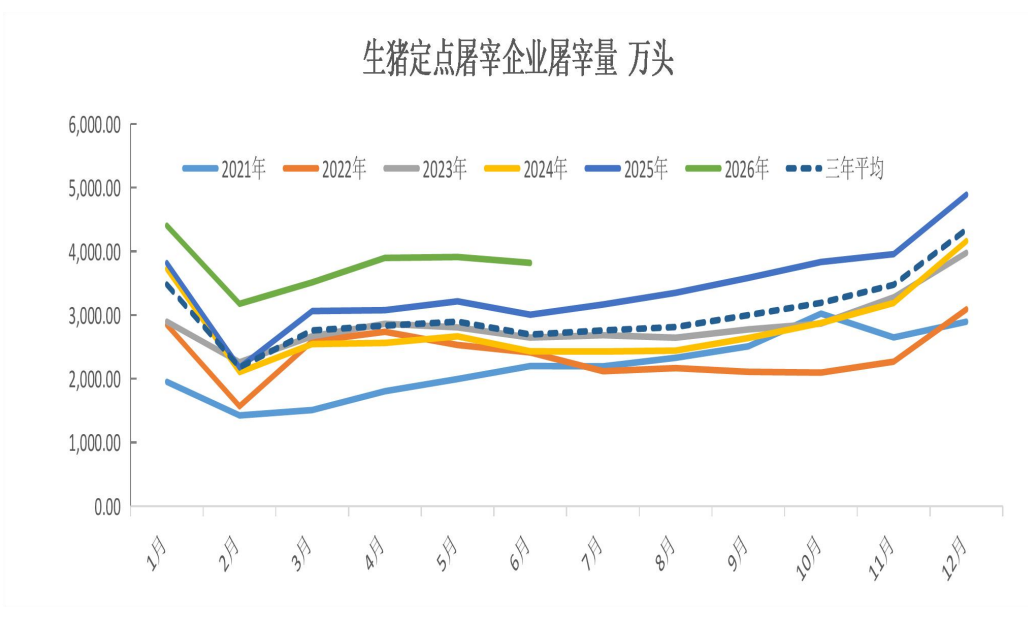
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

根据Mysteel数据，2026年第31周屠宰企业开工率为 28.99%，较上周增加 0.75 个百分点，同比增加 2.16 个百分点，企业开工率于 28.76-29.25%区间波动。

根据Mysteel数据，2026年第31周国内重点屠宰企业鲜销率为 81.62%，环比微降 0.05 个百分点，同比下滑6.04%；冻品库容率为 32.99%，较上周微增 0.06 个百分点，同比上涨 15.50%。

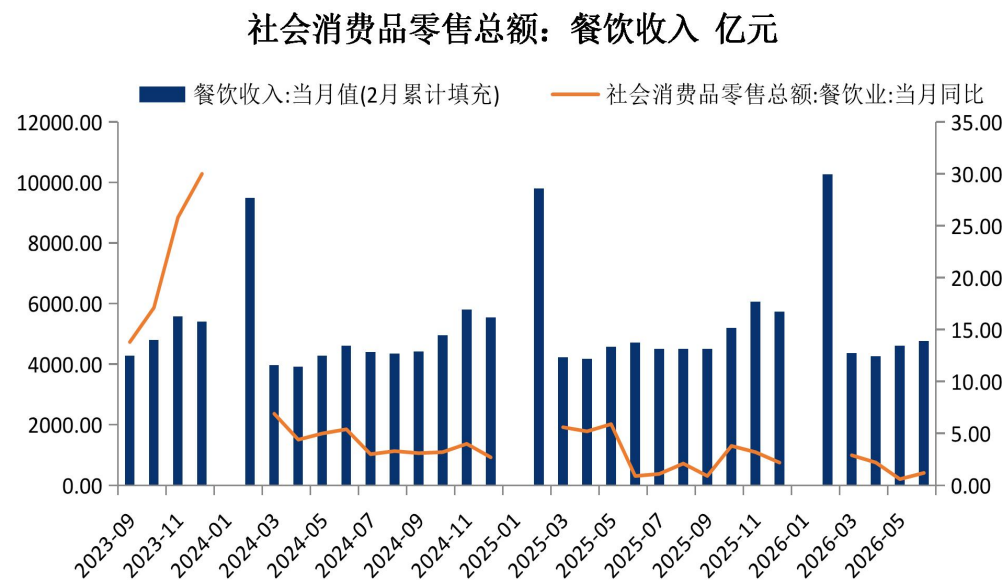
需求端——6月屠宰量环比减少 6月餐饮消费同比增加

图36、屠宰企业屠宰量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图37、社会零售品总额：餐饮收入



来源：同花顺 瑞达期货研究院

截止2026年6月，生猪定点屠宰企业屠宰量3820万头，较上个月减少2.35%，同比增加27.08%；1-6月累计屠宰量18905万头，同比增长23.87%

国家统计局数据显示，2026年6月，全国餐饮收入4767.00亿元，同比增加1.2%

牧原股份 温氏股份

图38、牧原股份走势图



来源：文华财经

图39、温氏股份走势图



来源：文华财经

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。