

# 「2026.01.23」

## 生猪市场周报

备货启动在即，供需博弈加剧

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：生猪价格破位下跌，主力合约2603合约周度下跌3.46%。
- ◆ 行情展望：上中旬出栏节奏偏慢，月末出栏恐保持正常出栏节奏，且有可能2月出栏提前出栏，供应或有所增加，关注养殖端出栏节奏。需求端，预计未来三周春节前备货逐渐启动，需求有望再度改善。总体来说，供应增加，春节前备货也将启动，供需双双增加，两者博弈加剧，生猪价格震荡运行。中期供应仍将继续兑现，价格上方承压。

## 本周期货下行

图1、大连生猪期货价格走势

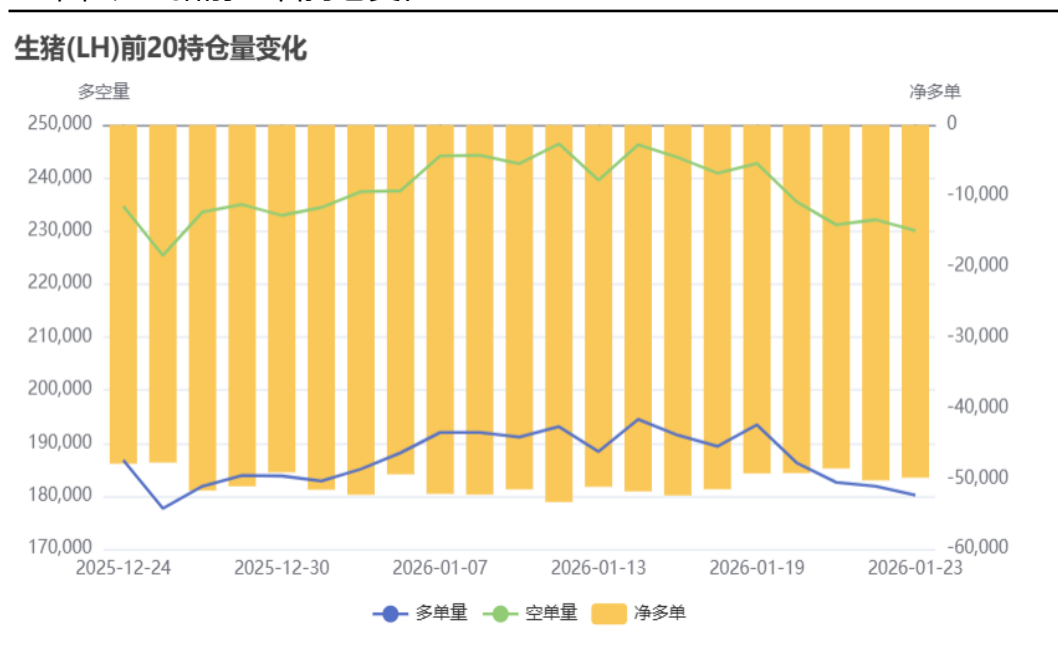


来源：文化财经 瑞达期货研究院

◆ 生猪价格破位下跌，主力合约2603合约周度下跌3.46%。

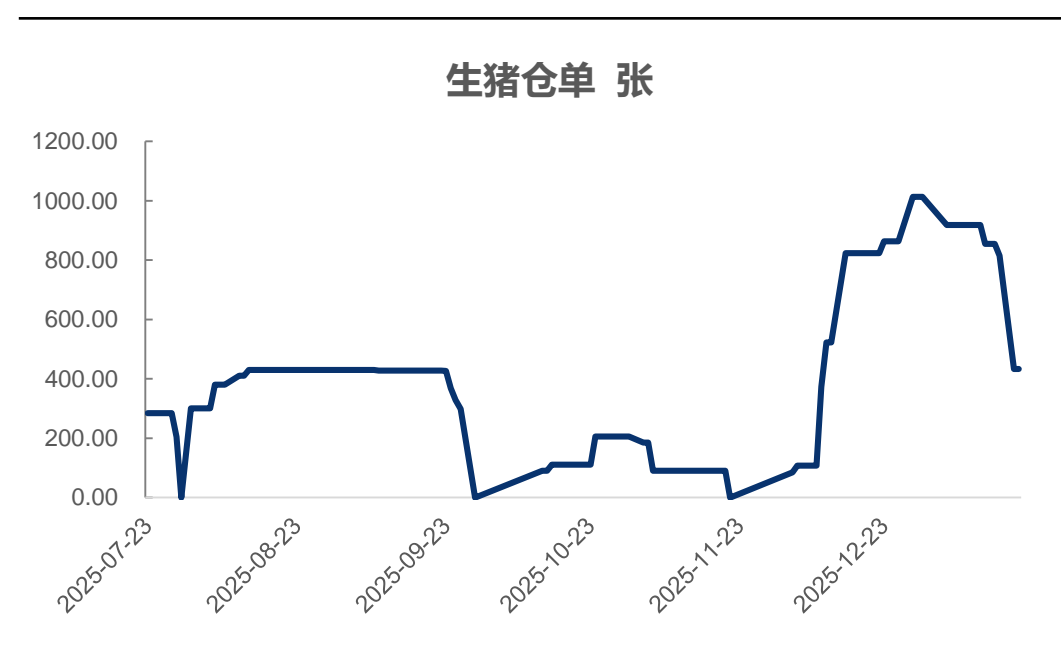
## 本周期货净持仓净空减少，期货仓单815张

图2、生猪前20名持仓变化



来源：wind 瑞达期货研究院

图3、生猪期货仓单情况



来源：wind 瑞达期货研究院

截止1月23日，生猪前20名持仓净空49900手，较上周减少1637手，生猪期货仓单433张，较前一周增加减少422张。

## 生猪期货合约价差

图2、生猪3月合约与5月合约季节价差

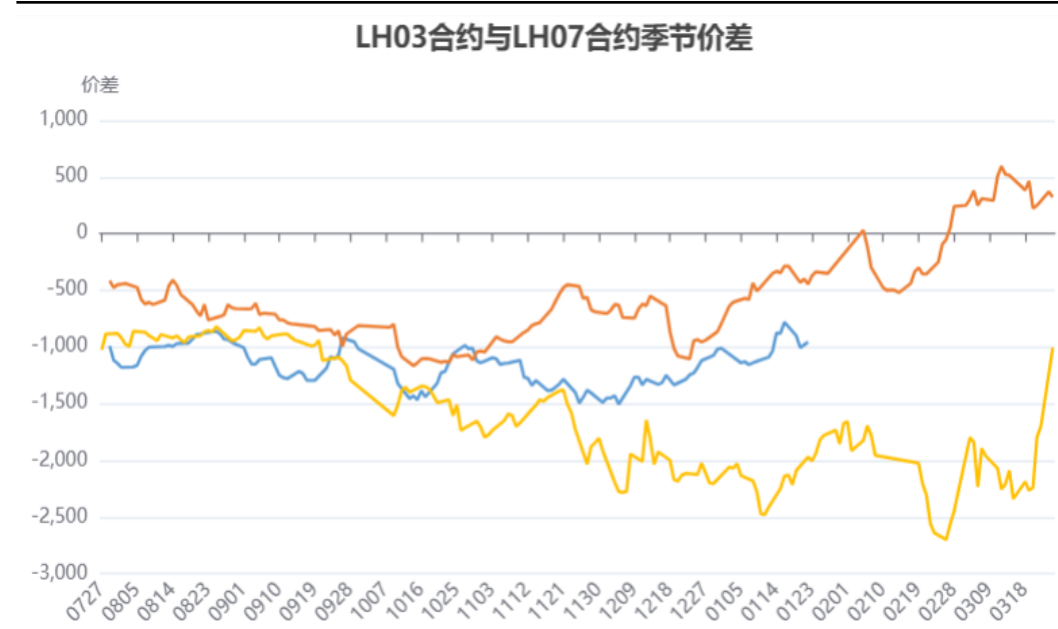


来源: wind 瑞达期货研究院

lh2603合约和lh2605合约价差-285

lh2603合约和lh2607合约价差-905

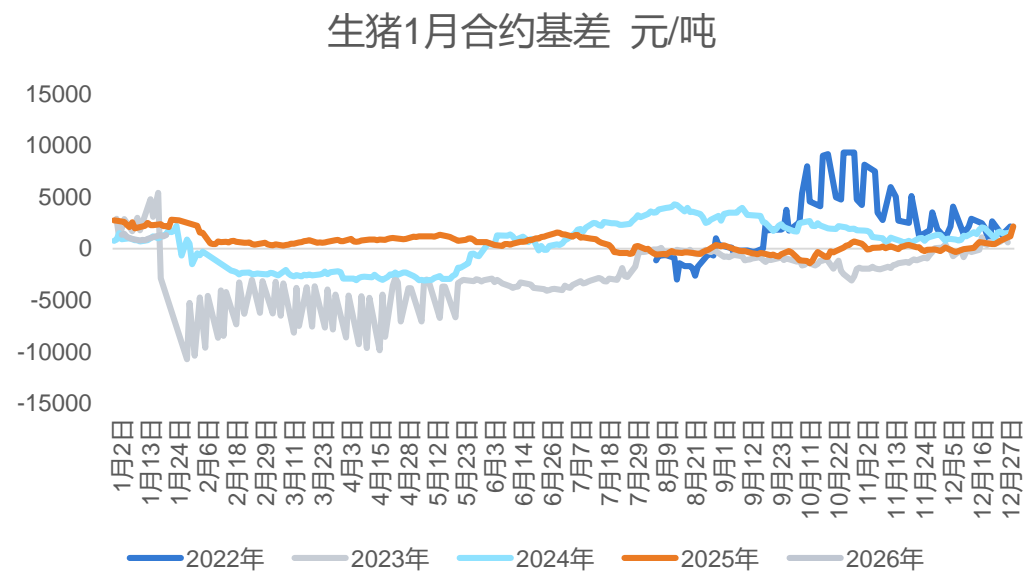
图3、生猪3月合约与7月合约季节价差



来源: wind 瑞达期货研究院

## 本周生猪基差表现

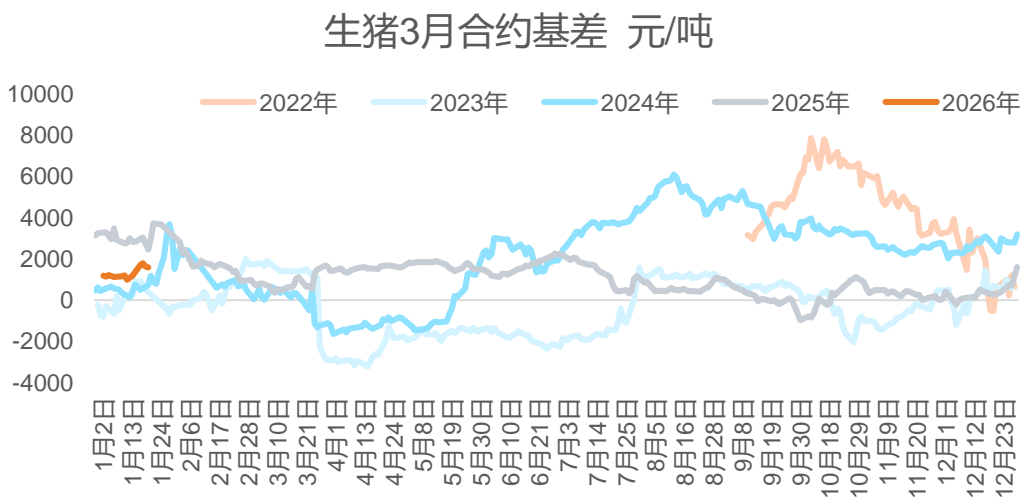
图4、生猪1月合约基差



来源：国家生猪市场 瑞达期货研究院

本周生猪1月合约基差1100元/吨  
本周生猪3月合约基差1535元/吨

图5、生猪3月合约基差



来源：同花顺金融 瑞达期货研究院

## 本周生猪现货价格上涨，仔猪价格环比上涨

图4、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5、仔猪均价



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12.97元/公斤，较上周上涨0.28元/公斤。  
本周全国 15 公斤断奶仔猪均价为28.03元/公斤，较上周上涨2.89元/公斤



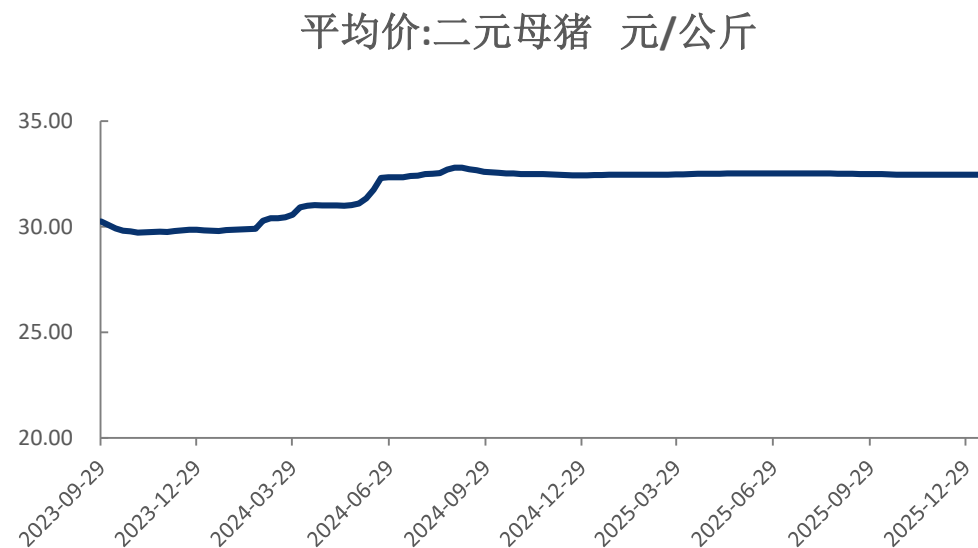
## 猪肉价格上涨，能繁母猪价格维稳

图6、猪肉均价



来源：农业农村部 瑞达期货研究院

图7、二元母猪现货价格

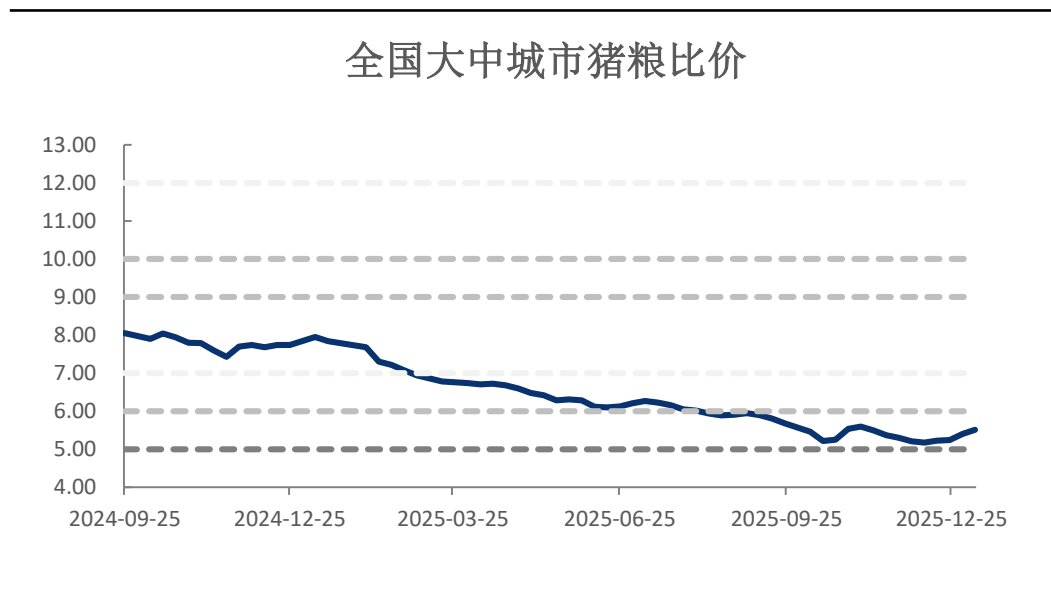


来源：商务部 瑞达期货研究院

根据农业农村部数据，1月15日当周，全国猪肉市场价为23.21元/公斤，较前一周上涨0.21元/公斤。  
上周二元母猪市场均价为32.47元/公斤，较前一周上涨0元/公斤

## 猪粮比环比上涨，但仍低于6:1

图8、猪粮比价格

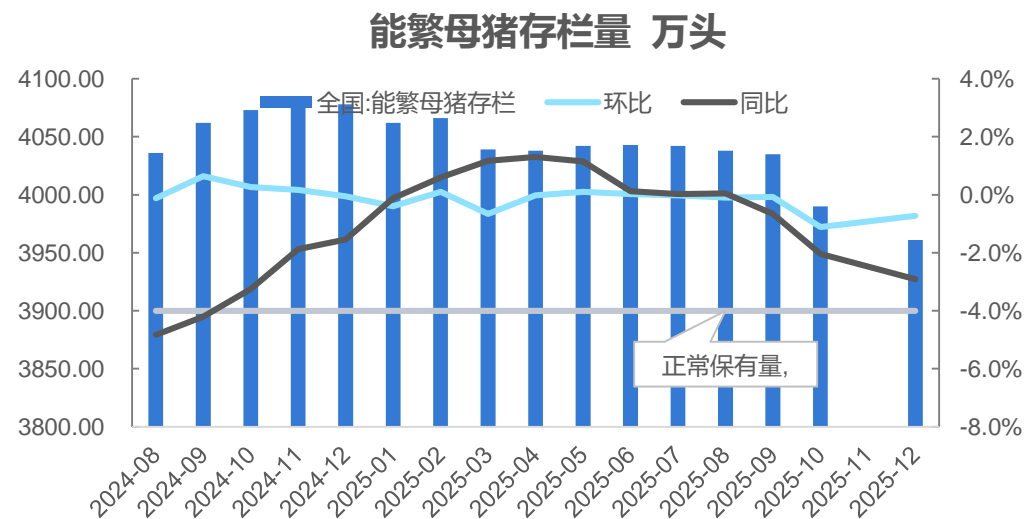


来源：国家发展和改革委员会 瑞达期货研究院

据国家发展和改革委员会，截止2025年1月7日当周，猪粮比值为5.51，较之前一周上涨0.11。

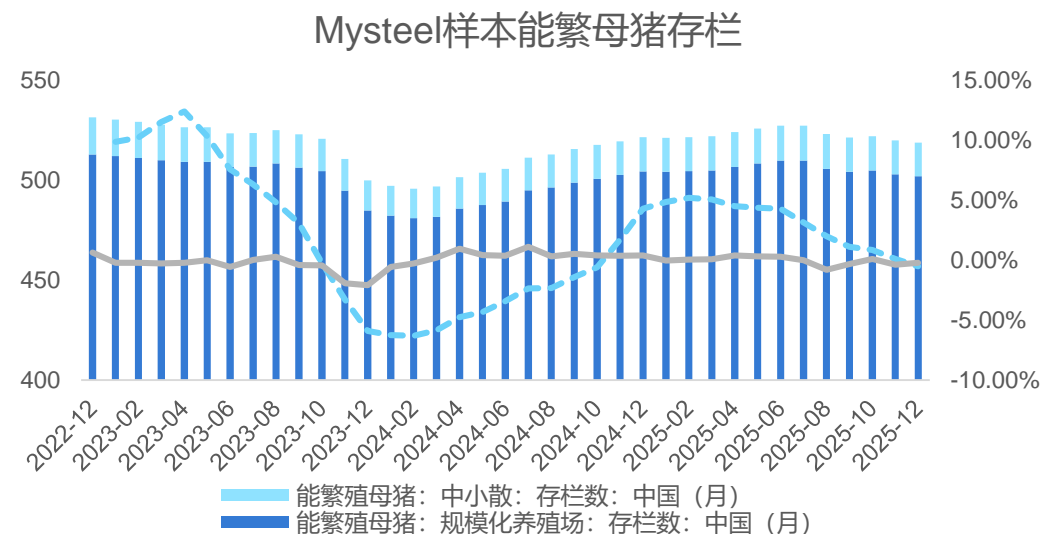
## 供应端——12月官方能繁母猪存栏数据3961万头，机构数据12月环比减少

图9、农业农村部能繁母猪存栏量



来源：农业农村部

图10、Mysteel能繁母猪存栏



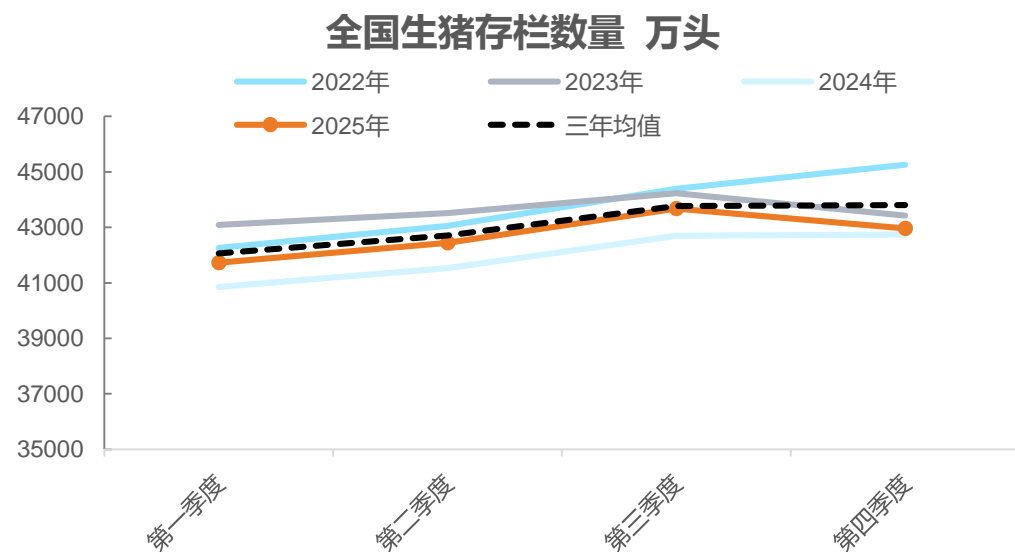
来源：Mysteel

农业农村部公布数据显示，2025年12月能繁母猪存栏3961万头，相当于正常保有量的101.56%，处于绿色区域，比10月份减少29万头，11-12月月均减少14.5万头，10月环比减少45万头，去产能速度放缓。

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 12 月份能繁母猪存栏量为 502.02 万头，环比微降 0.18%，同比跌幅 0.47%。其中 85 家中小散样本场中，12 月份能繁母猪存栏量为 16.766 万头，环比下调 1.19%，同比跌幅 1.54%。

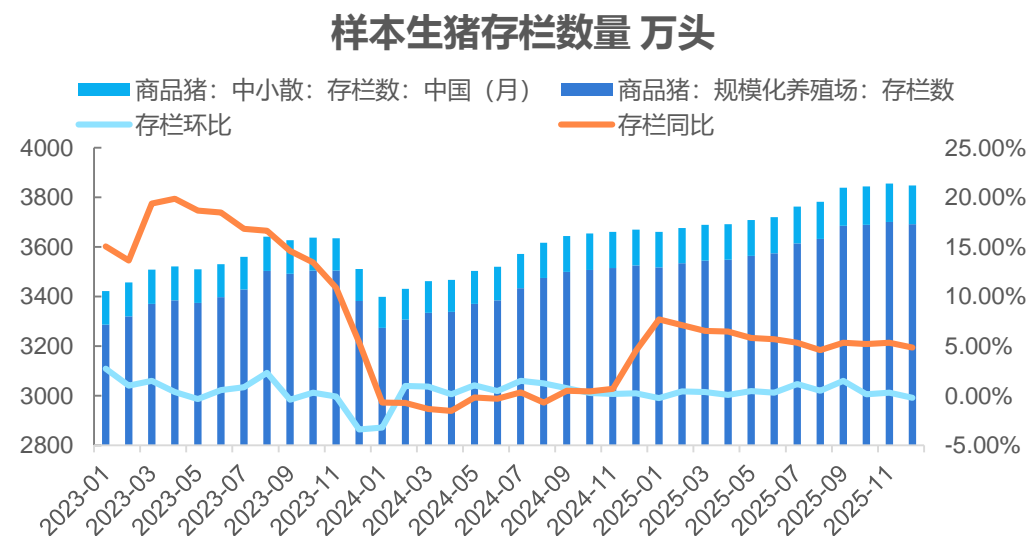
## 供应端——四季度生猪存栏同比增加，机构数据12月环比减少

图11、生猪季度存栏情况



来源：农业农村部

图12、生猪存栏量



来源：Mysteel

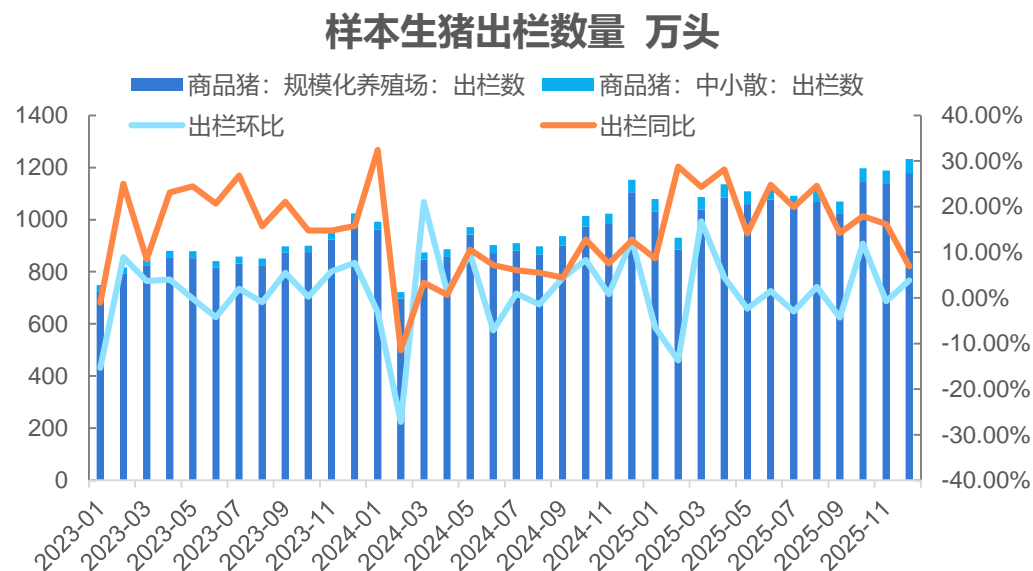
根据农业农村部数据，2025年4季度末生猪存栏42967万头，环比减少1.6%，同比增加0.5%。

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，12 月 123 家规模场商品猪存栏量为 3692.16 万头，环比减少 0.23%，同比增加 4.72%。

85 家中小散样本企业 12 月份存栏量为 155.58 万头，环比减少 0.09%，同比上涨 8.17%。

## 供应端——机构数据12月出栏量环比增加，出栏均重环比无变化

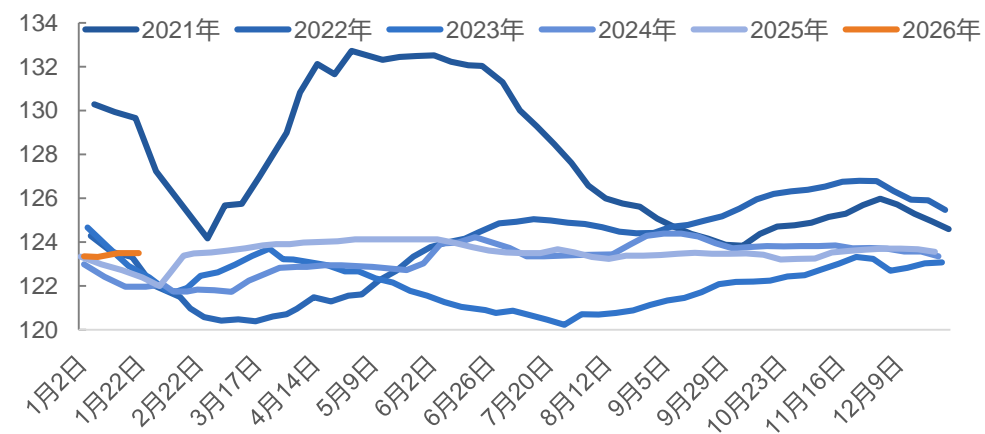
图13、样本生猪出栏数量



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图14、出栏均重

2021年-2025年全国外三元生猪出栏均重周度季节图

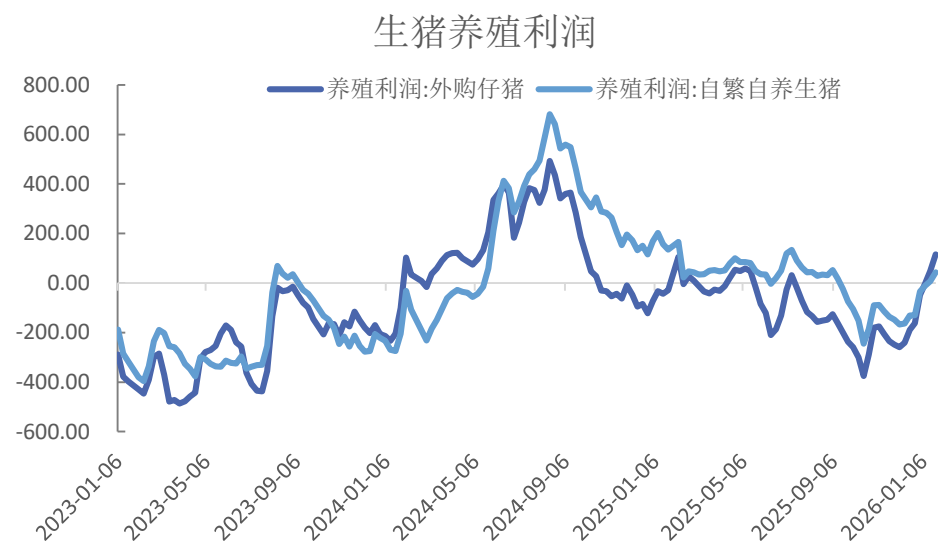


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，12 月 123 家规模场商品猪出栏量为 1178.29 万头，环比增加 3.68%，同比增加 6.64%。  
85 家中小散样本企业 12 月份出栏量为 54.80 万头，环比增加 6.39%，同比增加 13.67%。  
本周全国外三元生猪出栏均重为123.5公斤，较上周持平。

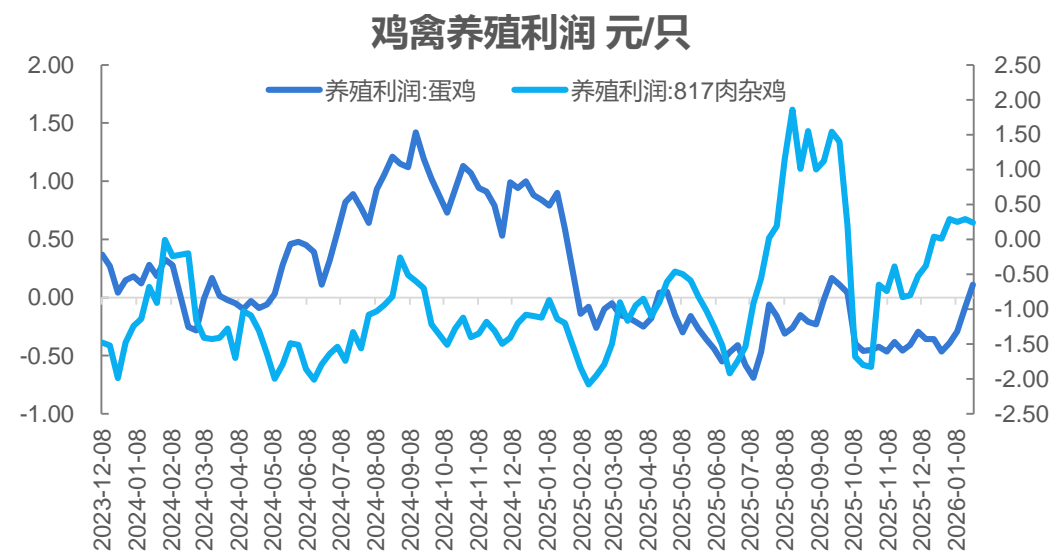
## 生猪养殖利润及鸡禽养殖利润

图15、生猪养殖利润



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、鸡禽养殖利润



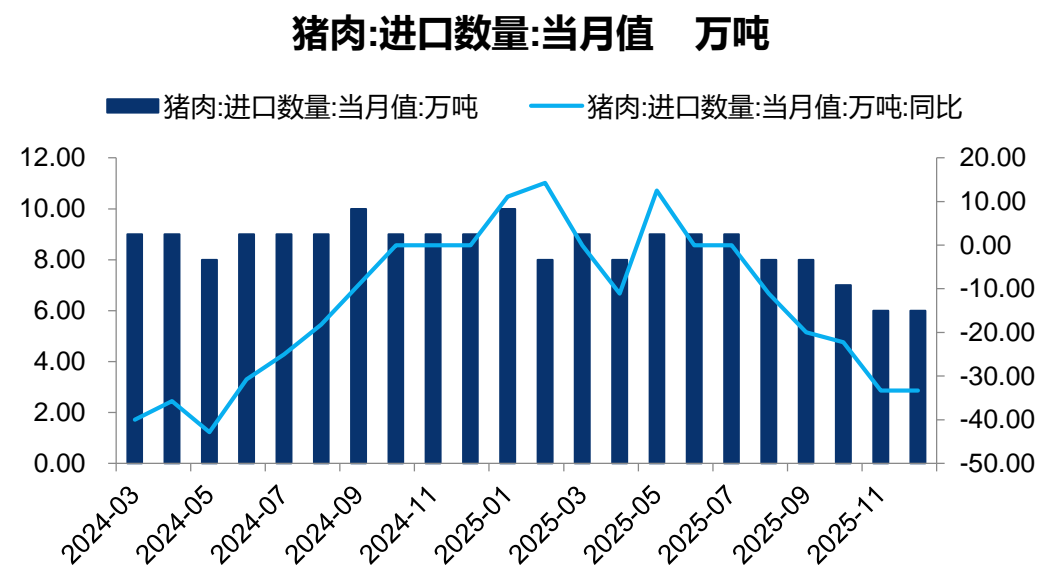
来源: wind 瑞达期货研究院

截至1月23日, 养殖利润:外购仔猪报115.84元/头, 增加67.49元/头; 养殖利润:自繁自养生猪43.35元/头, 增加35.97元/头。

截至1月23日, 蛋鸡养殖利润为0.11元/只, 周环比提高0.19元/只, 817肉杂鸡养殖利润0.24元/只, 环比减少0.05元/只。

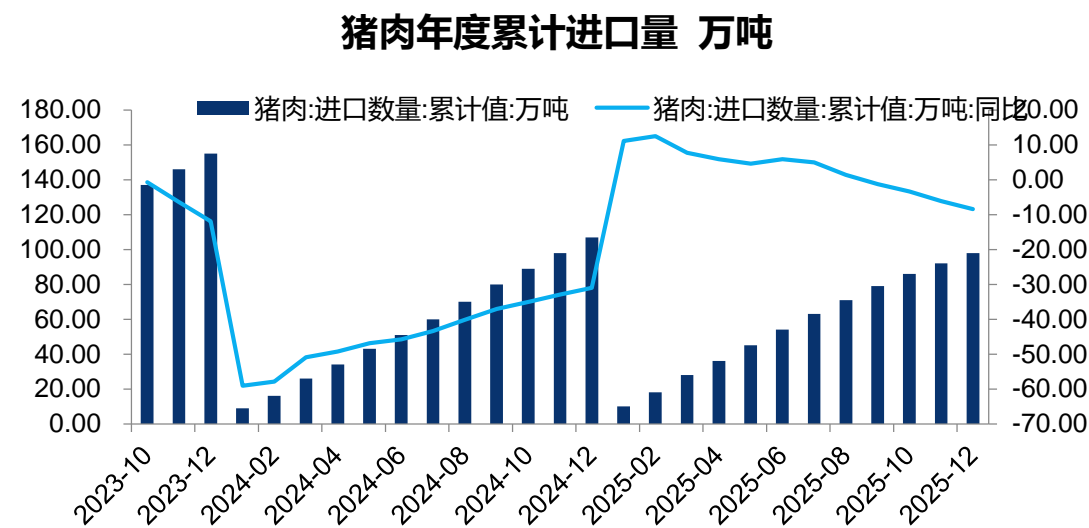
## 国内情况——2025年累计进口猪肉98万吨，月均8.16万吨

图17、猪肉进口量当月值



来源：中国海关 瑞达期货研究院

图18、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12月猪肉进口量为6万吨，同比下滑33.33%；1-12月猪肉进口量为98万吨，同比减少8.41%。

## 替代品情况——白条鸡价格环比下降，肥标价差环比扩大

图19、白条鸡价格

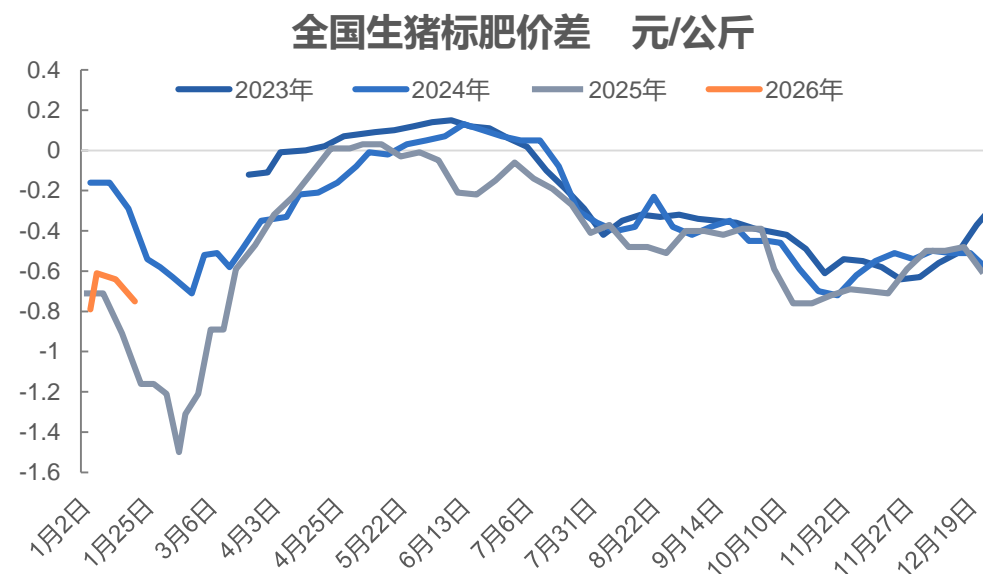


来源: wind 瑞达期货研究院

截至1月23日当周，白条鸡价格为13.4元/公斤，较上周减少0.1元/公斤

截至1月23日当周，全国标肥猪价差均价在-0.75元/公斤，较上周扩大0.11元/公斤

图20、标肥价差

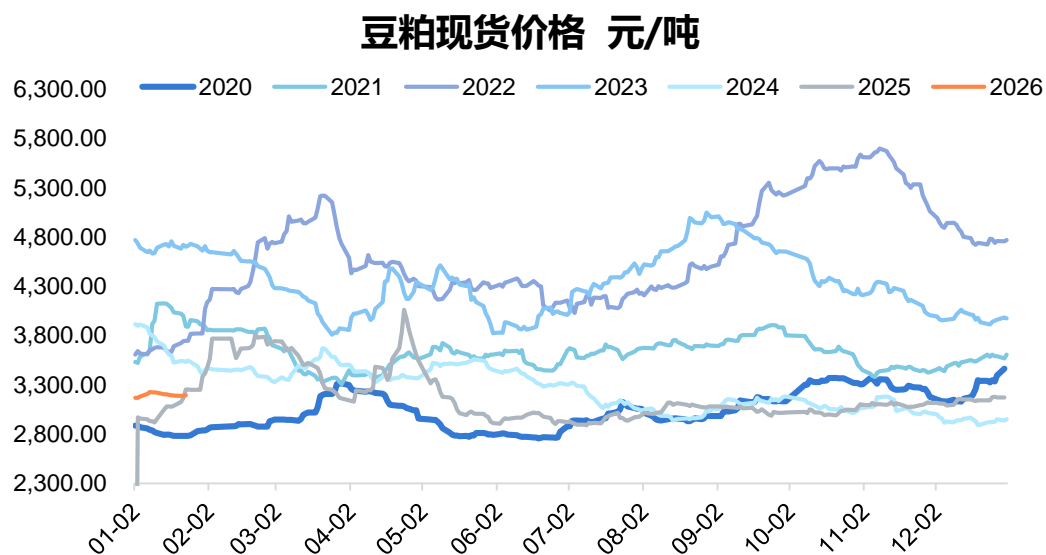


来源: wind 瑞达期货研究院



## 饲料情况——豆粕价格下跌 玉米价格上涨

图21、豆粕价格

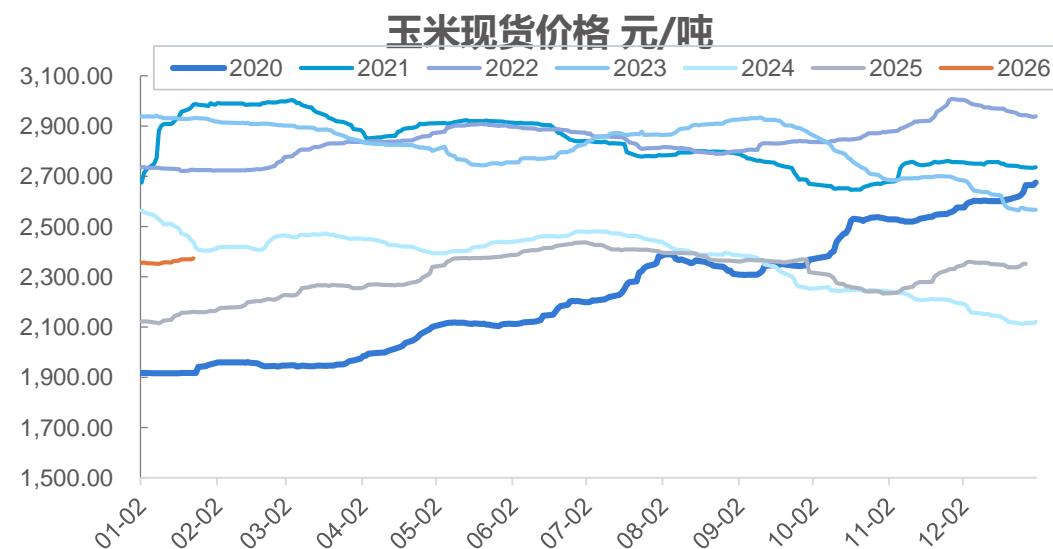


来源: wind 瑞达期货研究院

截至1月23日, 豆粕现货价格为3194.29元/吨, 较前一周下跌2元/吨。

截至1月23日, 玉米价格为2373.14元/吨, 较前一周上涨9.22元/吨。

图22、玉米价格



来源: wind 瑞达期货研究院

## 饲料情况——大商所猪饲料指数上涨，现货猪饲料价格环比持平

图21、大商所猪饲料成本指数



来源：博易大师 瑞达期货研究院

图22、育肥猪配合饲料价格



来源：wind 瑞达期货研究院

截至1月23日，大商所猪饲料成本指数收盘价914.1；

育肥猪配合饲料价格3.34元/公斤，较上周持平

## 饲料情况——12月饲料产量环比增加，12月仔猪饲料环比减少

图23、饲料产量

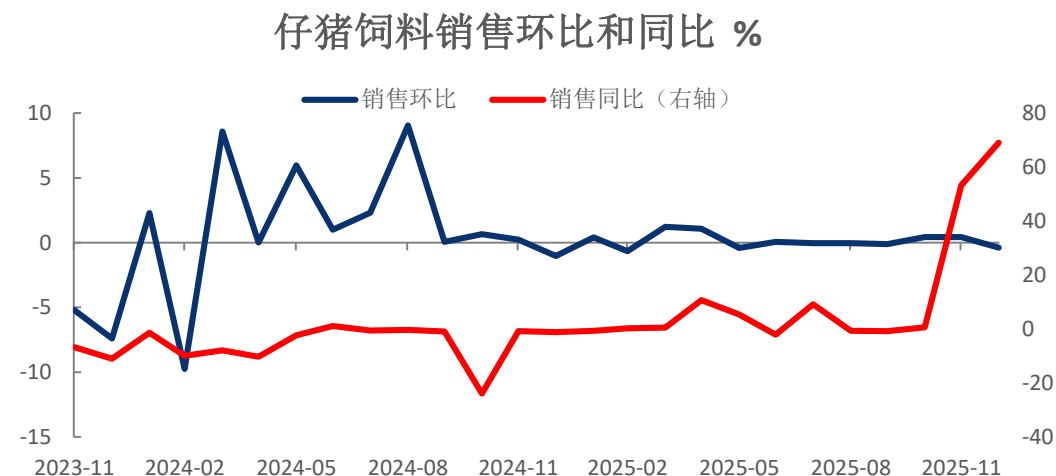


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2025年12月，饲料月度产量3008.6万吨，环比增加30.7万吨。

根据Mysteel数据，2025年12月仔猪饲料销售环比减少0.39%，同比增加69.09%

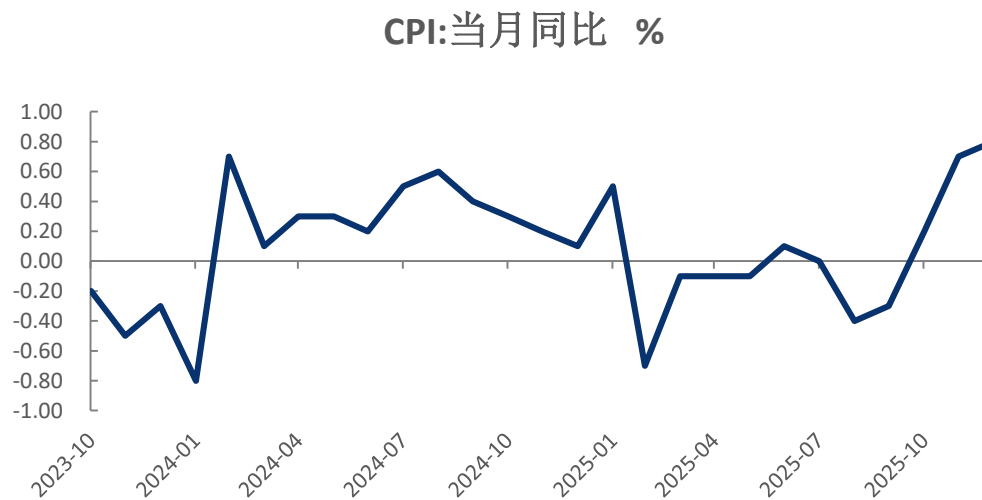
图23、饲料产量



来源: wind 瑞达期货研究院

## CPI同比增长

图24、CPI

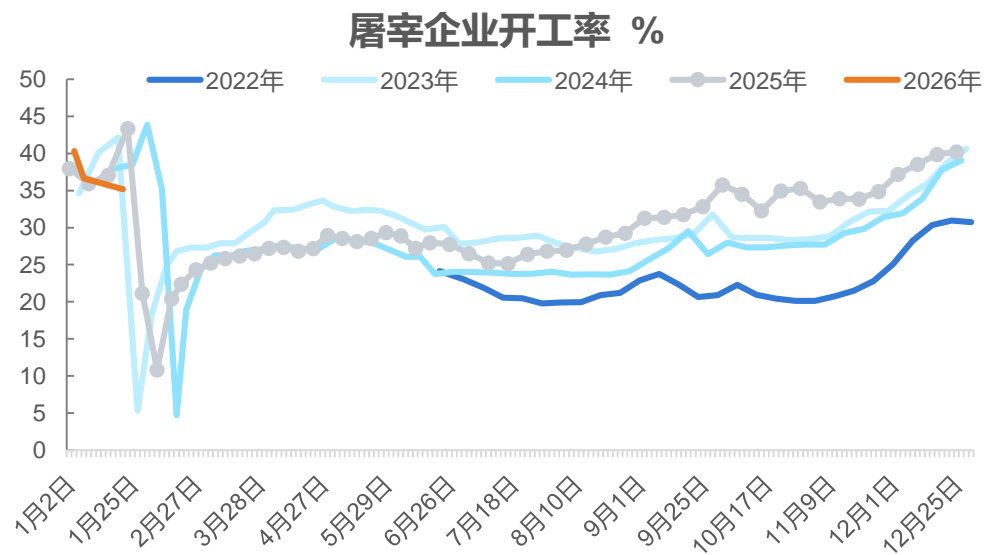


来源: wind 瑞达期货研究院

截止2025年12月，中国CPI当月同比增加0.8%。

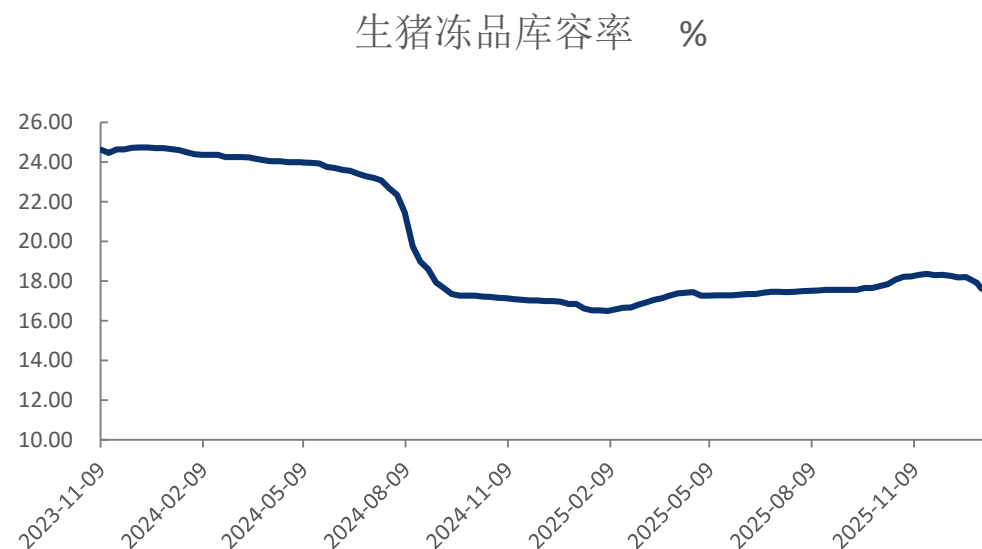
## 需求端——屠宰企业开工率降低，冻品库容下降

图25、屠宰企业开工率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图26、屠宰企业冻品库存



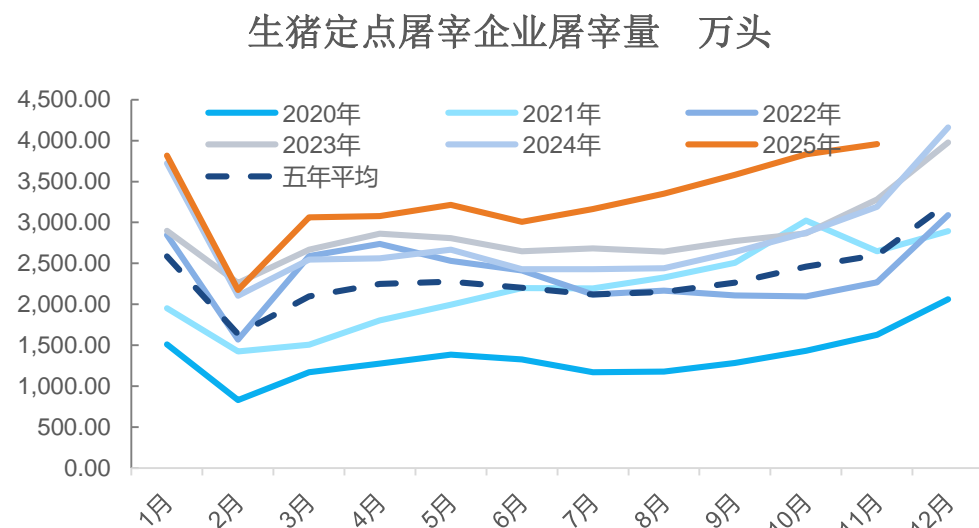
来源: Mysteel 瑞达期货研究院

根据Mysteel数据, 2026年第4周屠宰企业开工率为 35.18%, 较上周下降 0.73 个百分点, 同比减少 8.19 个百分点, 企业开工率于 33.47%-36.11%区间波动。

根据Mysteel数据, 2026年第4周国内重点屠宰企业鲜销率为 87.43%, 较上周下滑 0.18%; 冻品库容率为 17.30%, 较上周下滑 0.18%。<sup>21</sup>

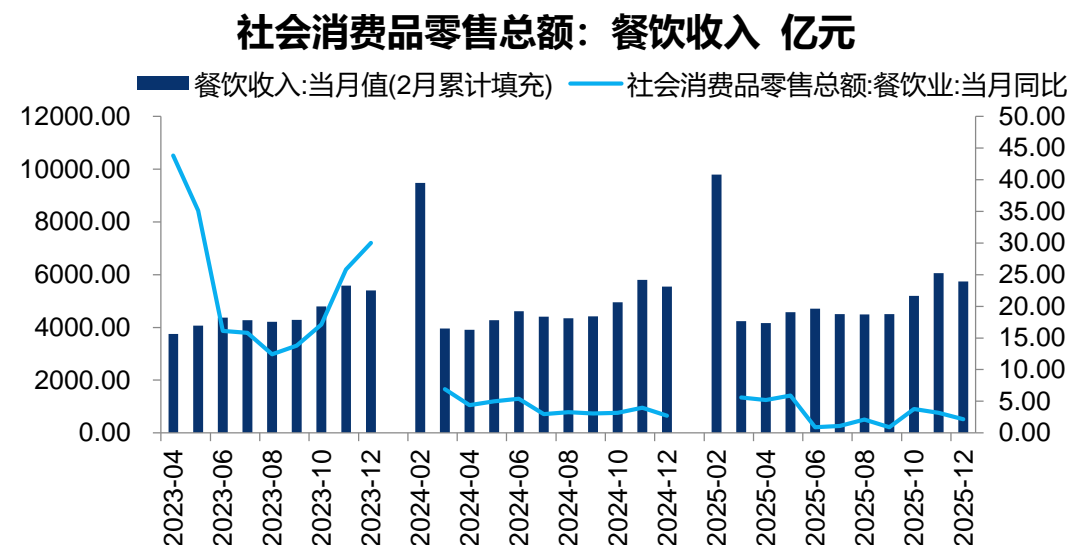
## 需求端——11月屠宰量环比增加 12月餐饮消费同比增加

图27、屠宰企业屠宰量



来源: wind 瑞达期货研究院

图28、社会零售品总额: 餐饮收入

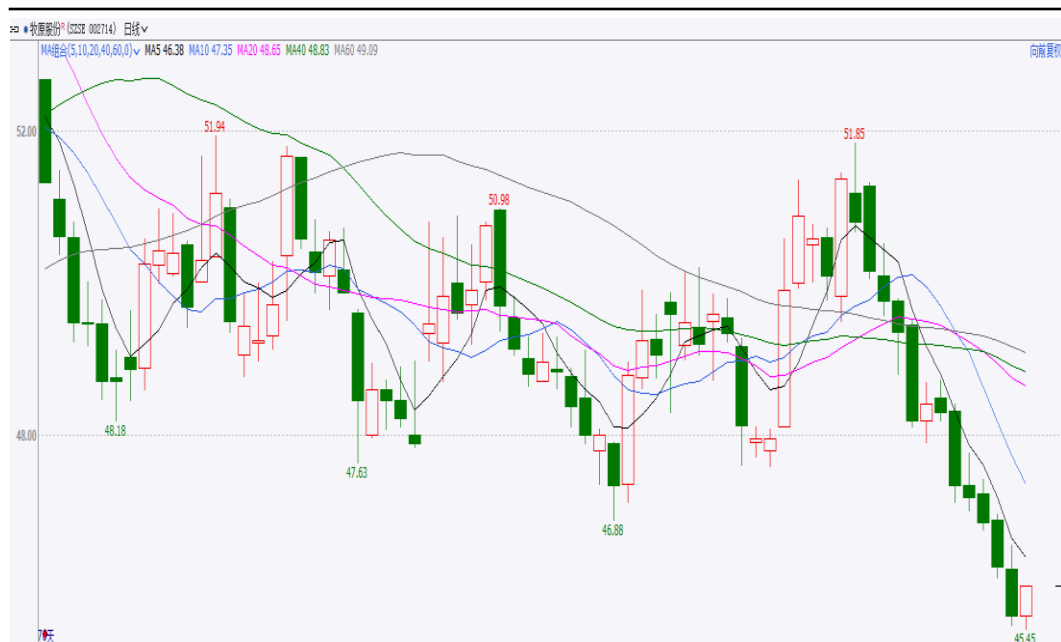


来源: wind 瑞达期货研究院

截止2025年11月, 生猪定点屠宰企业屠宰量3957万头, 较上个月增加3.21%, 环比增加24.04%;  
国家统计局数据显示, 2025年12月, 全国餐饮收入5738亿元, 同比增长2.19%

## 牧原股份 温氏股份

图29、牧原股份走势图



来源：文华财经

图30、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。