



生猪周报

弱现实强预期，
关注市场节奏变动

2025年8月15日

国联期货农产品事业部

于子宸 从业资格证号：F03097508
投资咨询证号：Z0020666



影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
供应	出栏增量	<p>集团猪企多开启降重增量操作。①短期：本周全国生猪出栏均价为13.67元/公斤，较上周价格下跌0.27元/公斤，环比下跌1.94%，同比下跌34.84%。本周生猪价格继续下行，周度重心下滑明显。总体而言，养殖端供大于求的局面加剧，猪价达到阶段性低点下行动力不足，需求端无明显利好支撑，下周价格重心变化不大。②长期：2024年5-11月能繁母猪存栏连续7个月回升，对应2025年3-9月生猪出栏量呈递增态势。随着产能调控举措的落实，合理淘汰能繁母猪、适当调减存栏量，10个月后生猪出栏量将相应减少，预计远月合约估值将对应提升。</p>
产能	中性	<p>能繁母猪：据官方数据，6月底全国能繁母猪存栏量4043万头，环比增加0.02%。</p> <p>仔猪：本周全国7kg仔猪周度均价为383.33元/头，较上周价格下跌30.48元/头，环比下跌7.37%，同比下跌23.26%。周内7公斤断奶仔猪报价持续下滑，市场主流价为360-400元/头。本周仔猪交易活跃度中等，市场主体对后续生猪价格走势多持悲观预期。8月持续高温对散户养殖影响显著，因散户栏舍饲养密度普遍较高，高温环境下生猪采食量下滑；叠加当前猪价低位运行，当前补栏对应的出栏周期难以衔接至年前出栏窗口，导致散户补栏及扩群意愿同步弱化，仔猪价格应声下行。</p>
均重	中性	<p>本周全国外三元生猪出栏均重为123.23公斤，较上周降0.09公斤，环比降幅0.07%，同比微跌0.17%。本周生猪出栏体重降速放缓，南方高温天气持续，西南局部疫病叠加政策性降重影响，生猪出栏均重继续小幅下调；其他区域规模企业生猪出栏均重基本调整到位，随后期天气转凉或仍有调增预期。目前养殖户出栏情绪仍存观望，预计下周生猪出栏均重或整体变化不大。</p>
需求	消费淡季	<p>本周屠宰企业开工率为27.79%，较上周涨0.85个百分点，同比涨4.08个百分点，周内企业开工率于27.29%-28.21%区间波动。从供应养殖端来看，市场猪源相对充足，猪价震荡下行，屠企收购成本降低，白条销价同步跟跌，使之部分地区销量微增，带动屠企开工小幅上升，后期随着早晚气温下降，终端需求逐步回升，市场交易活跃度增加，预计短期内屠企开工率缓慢上升。</p>



影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
成本	回升	周内饲料原料价格涨跌互现。截至8.14日，全国玉米现货均价为2320元/吨，较上周五下降1.43元/吨。全国豆粕均价为3126元/吨，较上周五上涨118元/吨。
利润	增加	本周养殖盈利格局呈现分化。在自繁自养模式下，第33周头均盈利为11.83元，但环比由盈转亏，减少19.59元/头。而外购仔猪模式，第33周头均亏损达204.05元，环比亏损扩大17.14元/头。
冻品库容	中性	本周国内重点屠宰企业鲜销率为87.02%，较上周减少0.64个百分点；冻品库容率为17.52%，较上周微增0.02个百分点，近期消费依旧处于淡季，屠宰厂产品消化一般，考虑资金流及未来预期，因此屠宰企业暂无主动入库意向，仍然保持高鲜销率。但随着屠宰量增加，企业存在被动入库现象，因此库容比增加。下周消费端暂无变化，预计鲜销率继续高位，冻品库存或微增。
政策	中性	根据发改委数据，截至8.6日，猪粮比价为6.02，环比减少0.5%，当前处于正常猪粮比价区间。
策略	供强需弱	弱现实强预期，关注市场节奏变动。年前生猪市场仍旧面临供给端的压力，根据前期能繁存栏以及仔猪存栏数据，出栏压力仍存。近期现价跌至低位，降重持续推进释放部分压力，后续消费逐步改善，供过于求的格局或将稍有缓解，旺季合约存在反弹空间，但受制于供给压力压制，上方空间相对有限，预计宽幅震荡为主。年后合约仍存在去产政策预期，关注能繁母猪存栏变动情况。



CONTENTS

目录

01

价格数据 05

03

需求因素 17

05

政策情况 20

02

供给因素 13

04

成本及利润 20



CONTENTS

目录

01

价格数据



价格数据

本周全国生猪出栏均价为13.67元/公斤，较上周价格下跌0.27元/公斤，环比下跌1.94%，同比下跌34.84%。

图 生猪期现价格走势



图 生猪基差



数据来源：我的钢铁 同花顺 国联期货农产品事业部



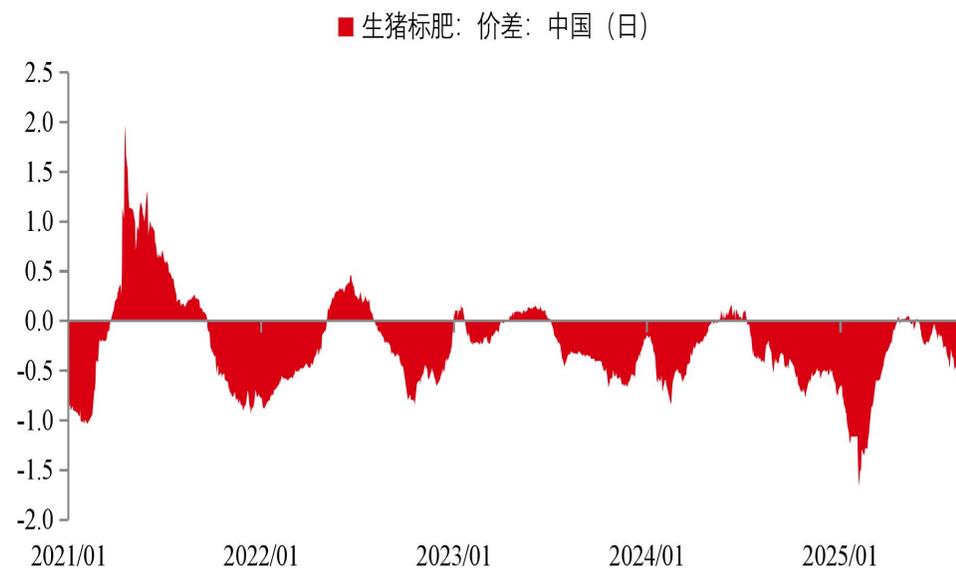
价格数据

本周标猪、肥猪价格继续下行，全国标肥猪价差均价在-0.48元/公斤，较上周走扩0.11元/公斤，标肥价差呈继续扩大态势。

图 标猪、肥猪市场价走势(元/kg)



图 标肥价差走势（元/kg）



数据来源：我的钢铁 同花顺 国联期货农产品事业部



价格数据

本周全国7kg仔猪周度均价为383.33元/头，较上周价格下跌30.48元/头，环比下跌7.37%，同比下跌23.26%。

图 规模化养殖场仔猪价格(元/头)

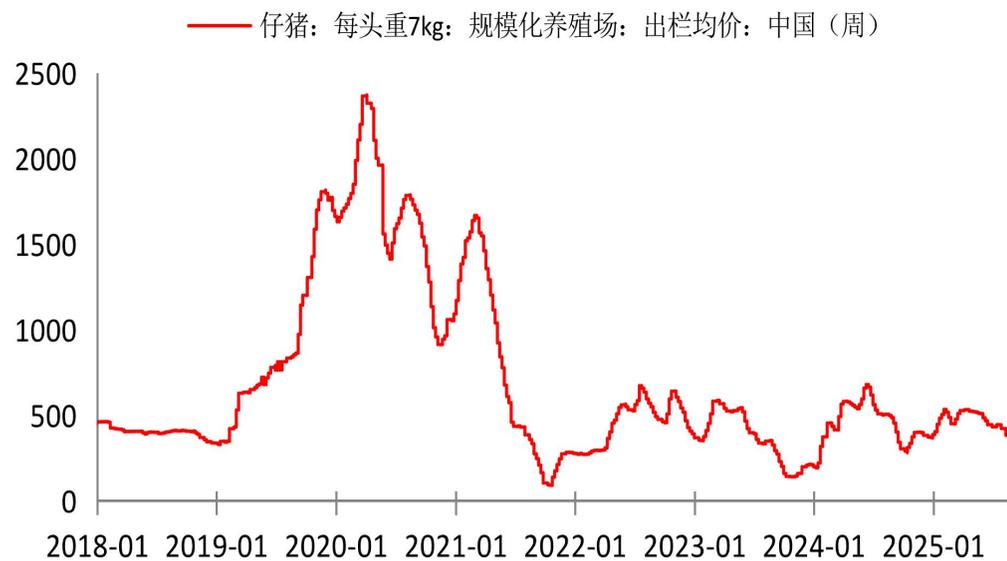
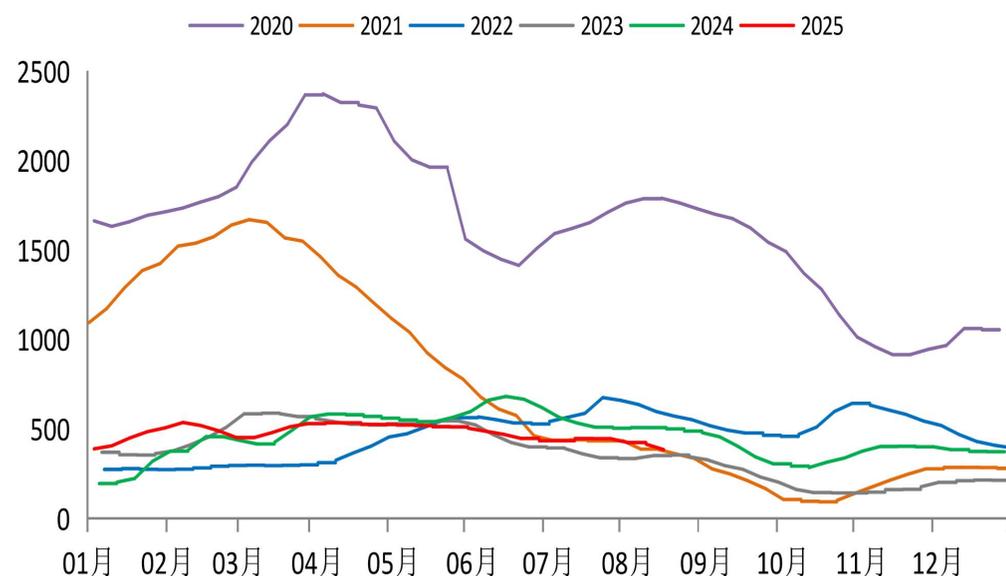


图 规模化养殖场仔猪价格季节图表(元/头)



数据来源：我的钢铁 同花顺 国联期货农产品事业部



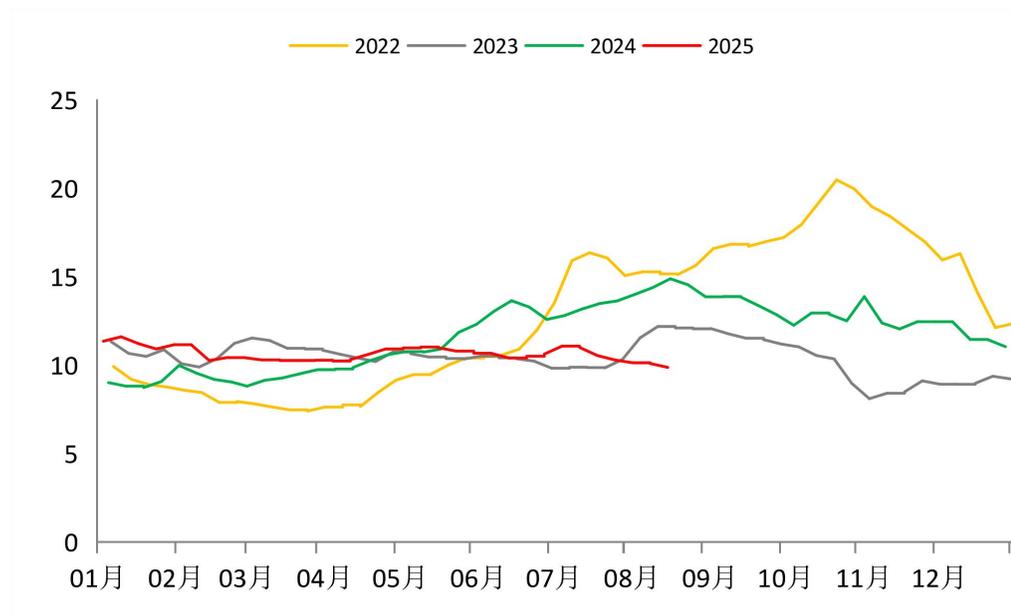
价格数据

本周淘汰母猪均价9.87元/公斤，较上周下调0.22元/公斤，环比下跌1.57%，同比下跌31.36%。

图 样本养殖企业二元母猪价格（元/头）



图 样本养殖企业淘汰母猪价格（元/头）



数据来源：我的钢铁 同花顺 国联期货农产品事业部



CONTENTS

目录

02

供给数据



供给数据

据官方数据，6月底全国能繁母猪存栏量4043万头，环比增加0.02%。

图 官方能繁母猪存栏量

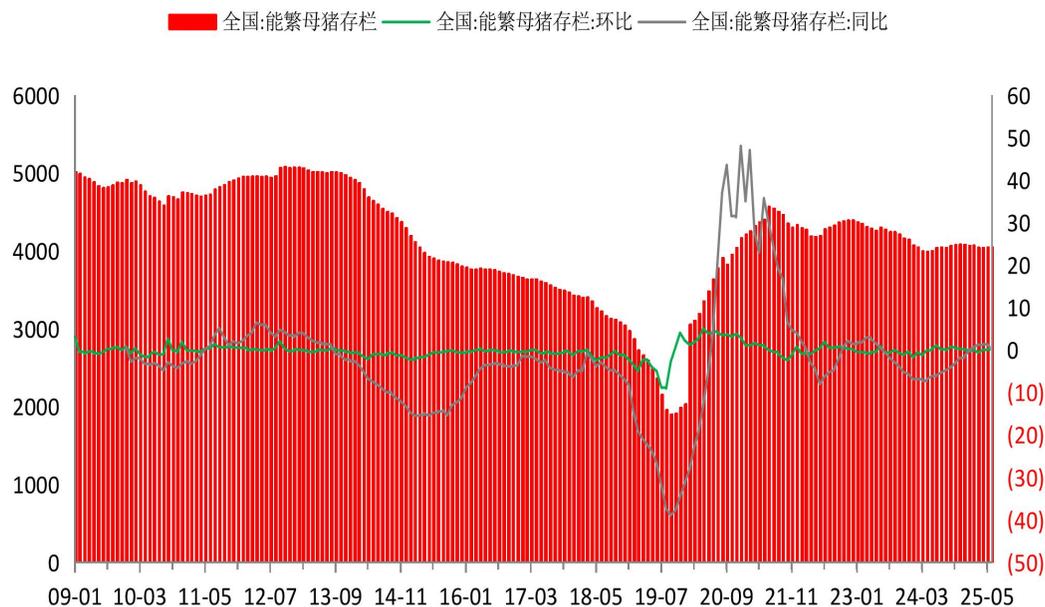
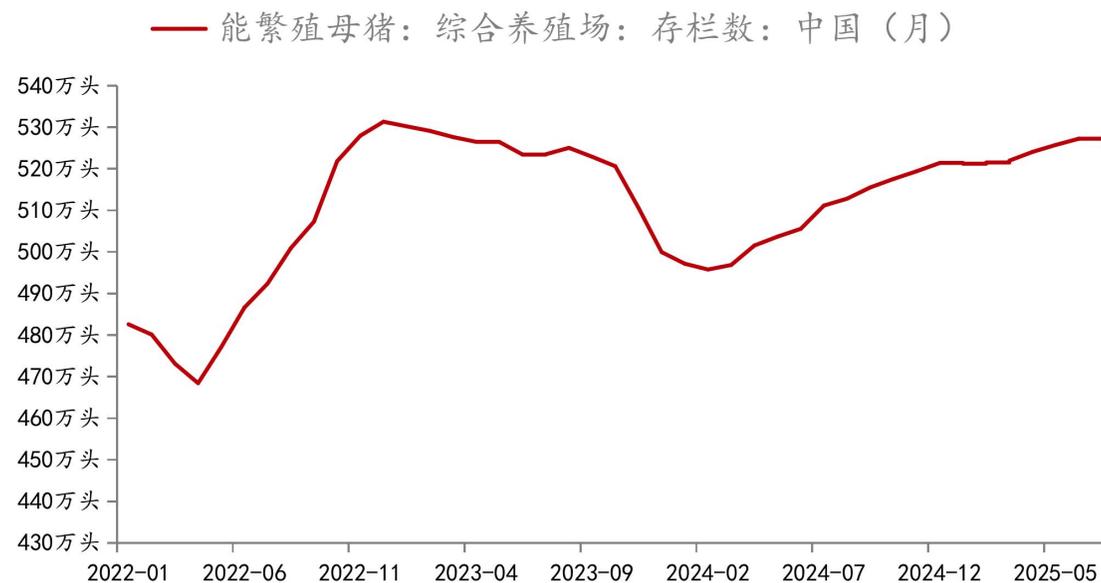


图 三方机构母猪存栏量





供给数据

本周全国外三元生猪出栏均重为123.23公斤，较上周降0.09公斤，环比降幅0.07%，同比微跌0.17%。

图 商品猪出栏均重（公斤）

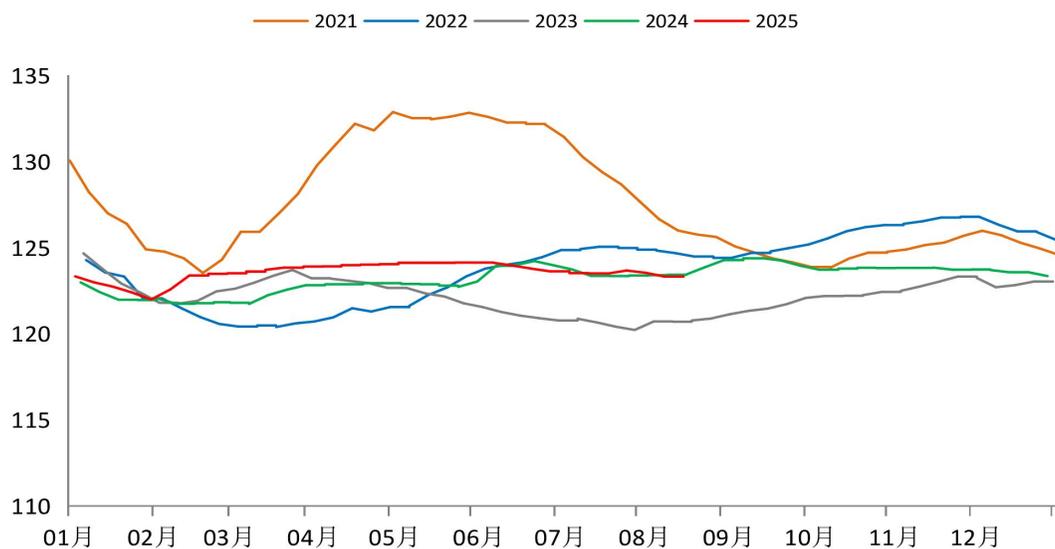
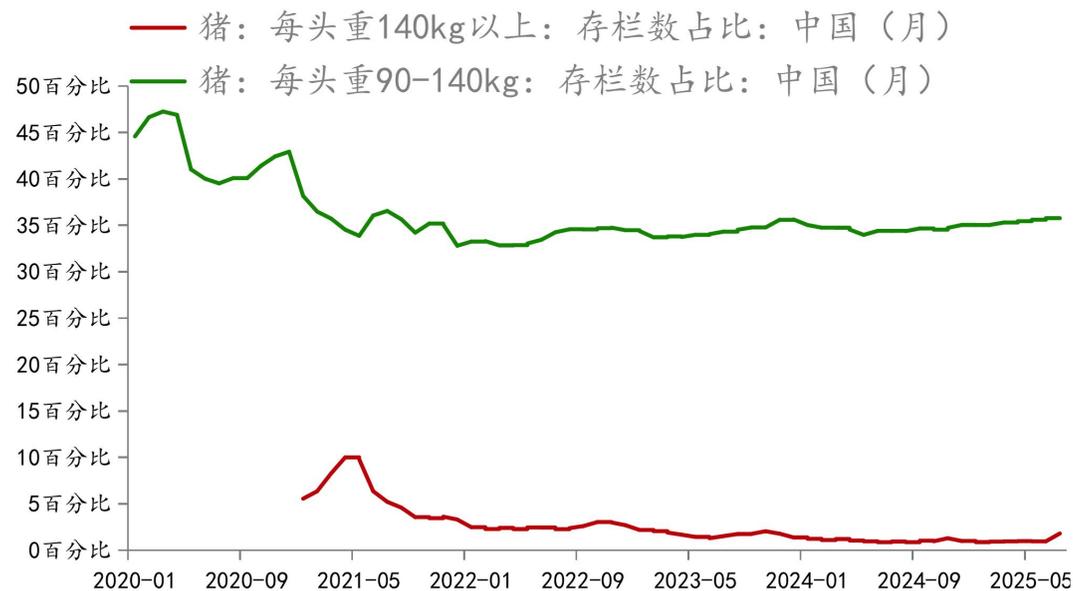


图 商品猪出栏结构



数据来源：我的钢铁 同花顺 国联期货农产品事业部



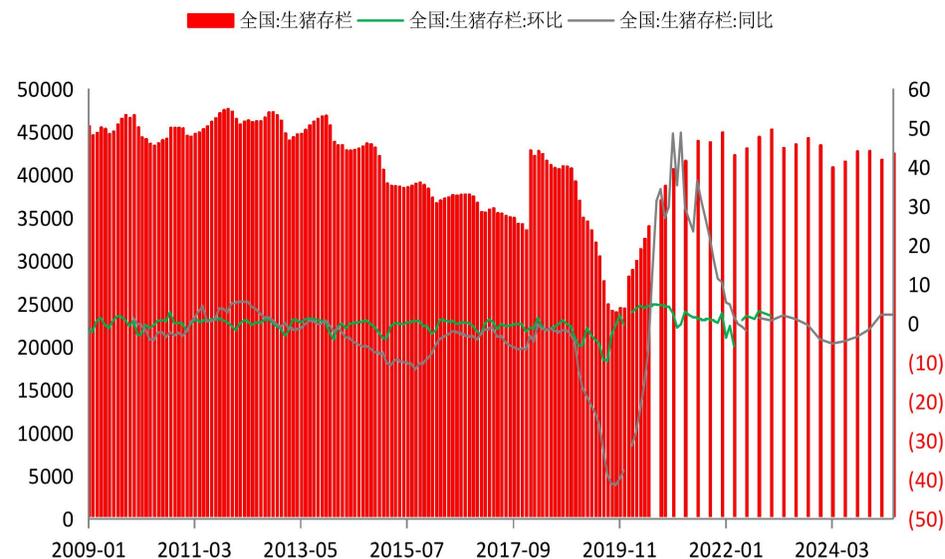
供给数据

2025年二季度末生猪存栏42447万头，同比增长1.7%；生猪出栏36619万头，环比增长2.2%；猪肉产量增长1.3%。

图 全国生猪出栏量（万头）



图 全国生猪存栏量（万头）



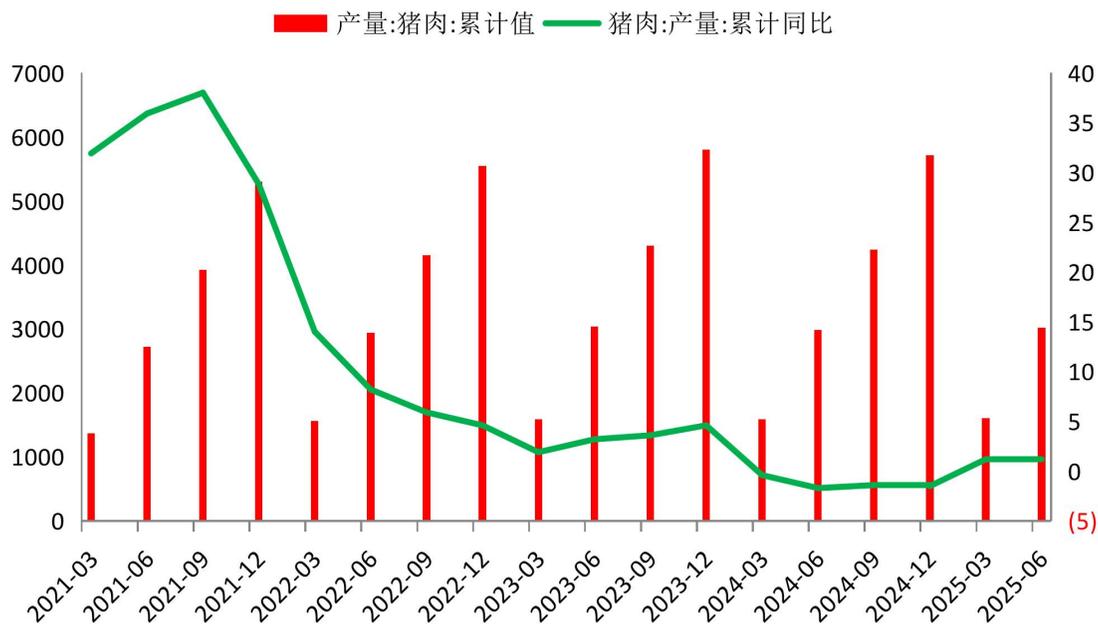
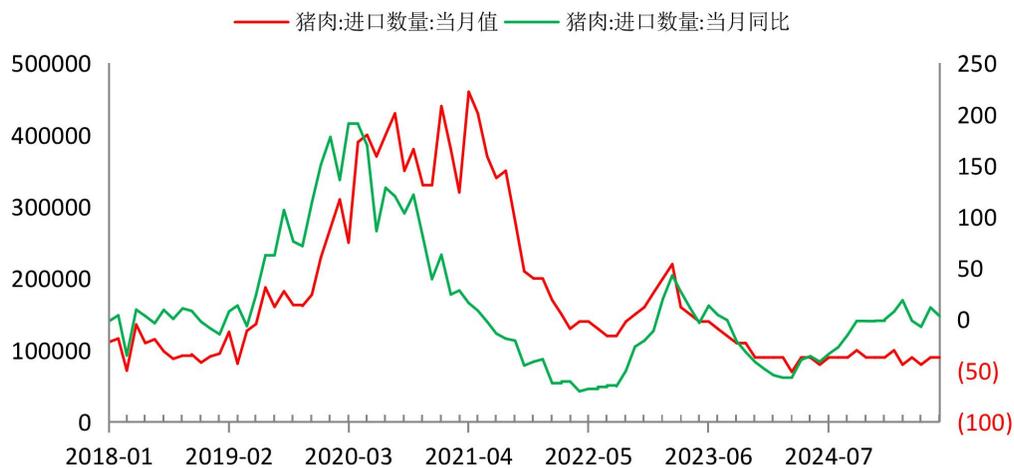
数据来源：国家统计局 涌益 国联期货农产品事业部



供给数据

2025年1-6月累计进口猪肉53.8万吨，同比增加4.9%。2025年6月进口猪肉8.85万吨，环比减少5.6%，同比增加3.4%。

图 月度猪肉进口量



数据来源：我的钢铁 同花顺 国联期货农产品事业部



CONTENTS

目录

03

需求数据



需求数据

本周屠宰企业开工率为27.79%，较上周涨0.85个百分点，同比涨4.08个百分点，周内企业开工率于27.29%-28.21%区间波动。

图 样本屠宰企业平均开工率

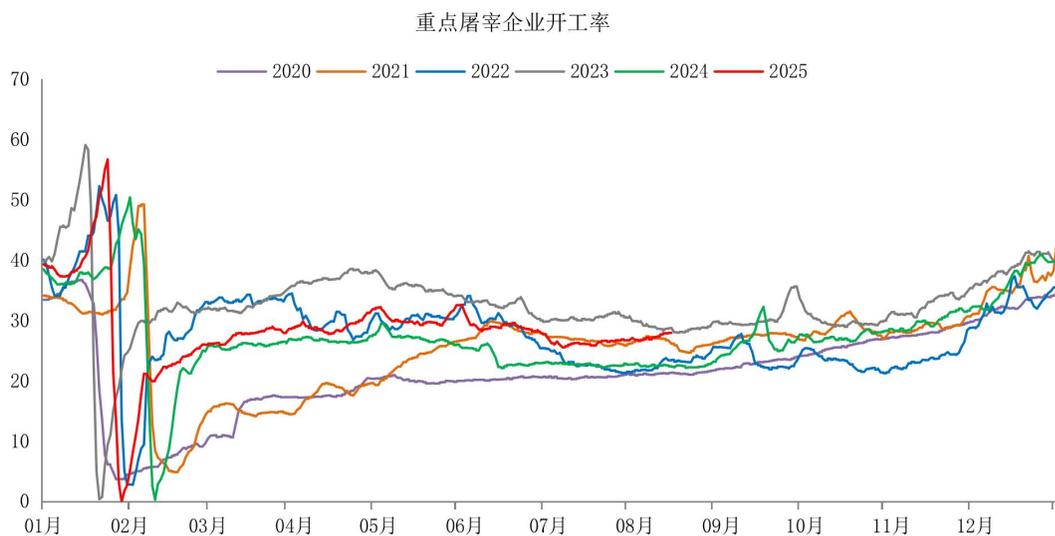
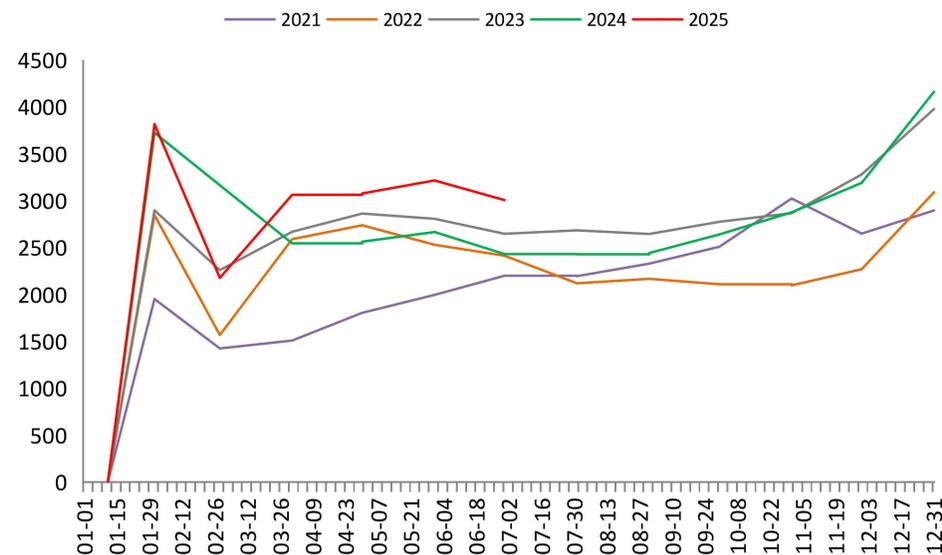


图 全国生猪定点屠宰企业屠宰量



数据来源：我的钢铁 同花顺 国联期货农产品事业部



需求数据

本周国内重点屠宰企业鲜销率为87.02%，较上周减少0.64个百分点；冻品库容率为17.52%，较上周微增0.02个百分点，近期消费依旧处于淡季，屠宰厂产品消化一般，考虑资金流及未来预期，因此屠宰企业暂无主动入库意向，仍然保持高鲜销率。但随着屠宰量增加，企业存在被动入库现象，因此库容比增加。下周消费端暂无变化，预计鲜销率继续高位，冻品库存或微增。

图 重点屠宰企业冻品库存率

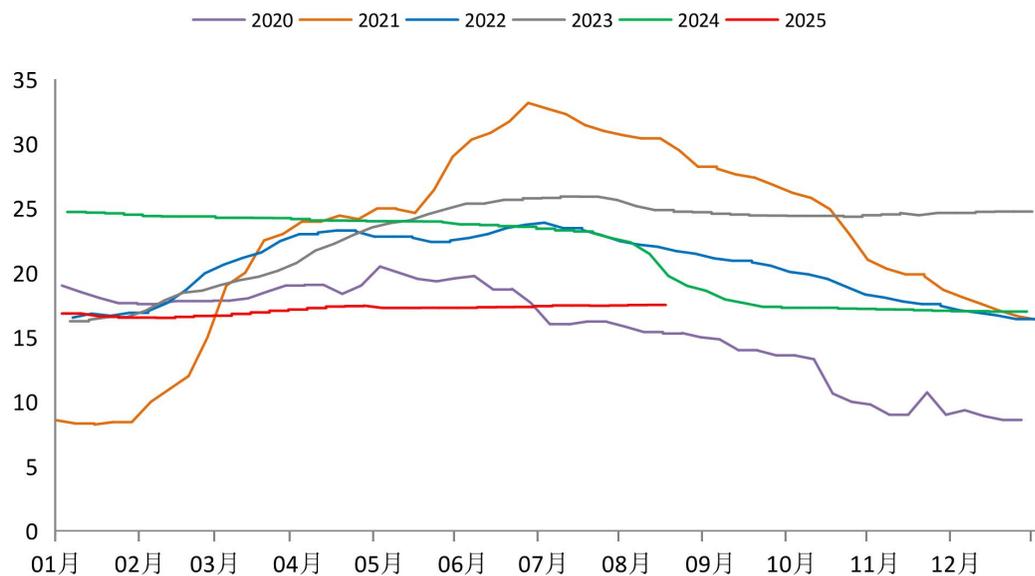
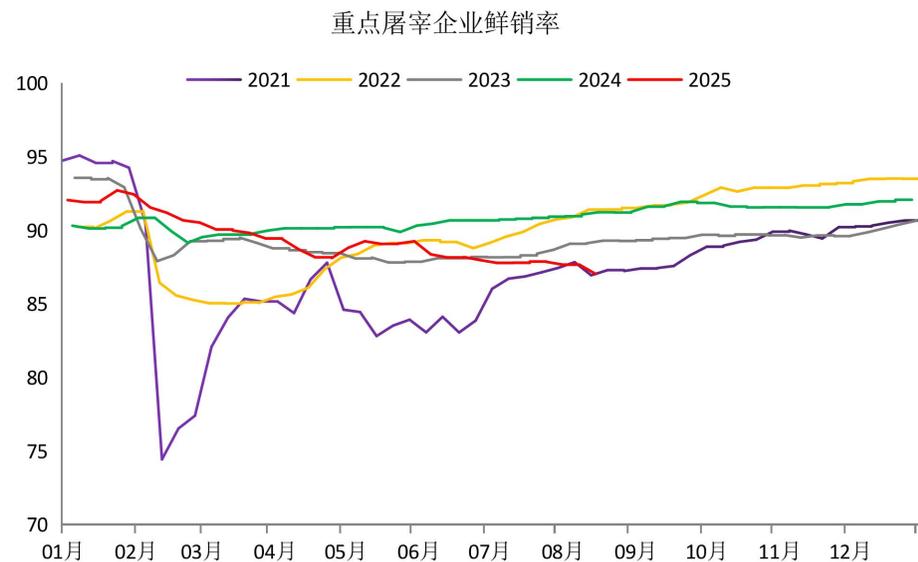


图 重点屠宰企业鲜销率



数据来源：我的钢铁 同花顺 国联期货农产品事业部



CONTENTS

目录

04

成本及利润数据



成本及利润数据

周内饲料原料价格涨跌互现。截至8.14日，全国玉米现货均价为2320元/吨，较上周五下降1.43元/吨。全国豆粕均价为3126元/吨，较上周五上涨118元/吨。

图 生猪饲料价格

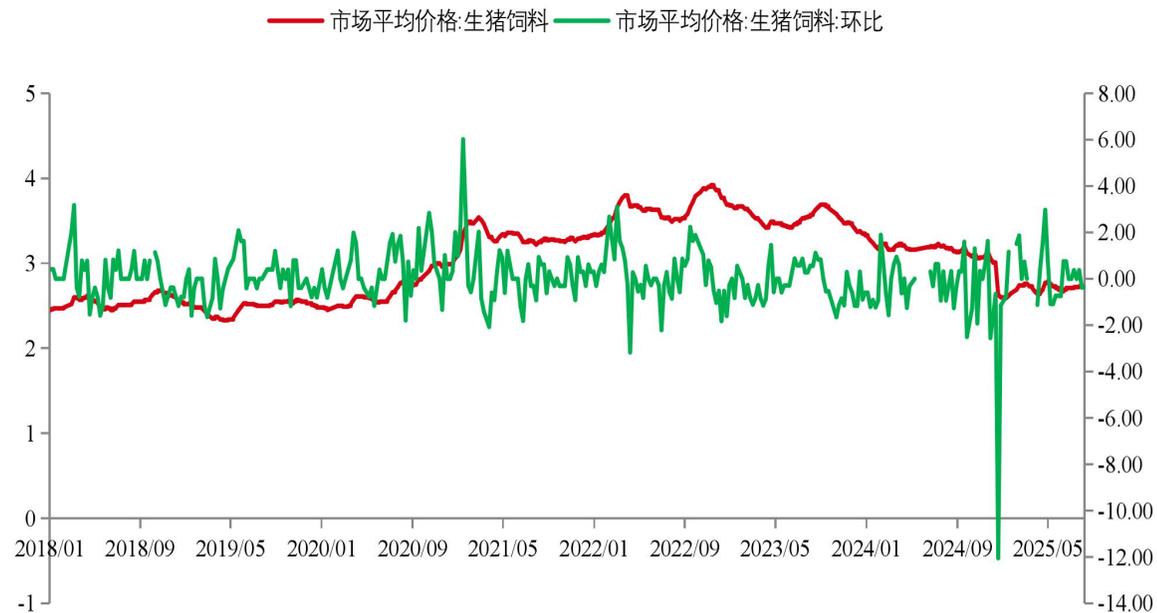


图 饲料原料价格 (元/吨)



数据来源：我的钢铁 同花顺 国联期货农产品事业部



成本及利润数据

截至8.15日当周，自繁自养成本约为1552元/头，外购仔猪成本约为1738元/头。

图 生猪养殖每头成本（元）

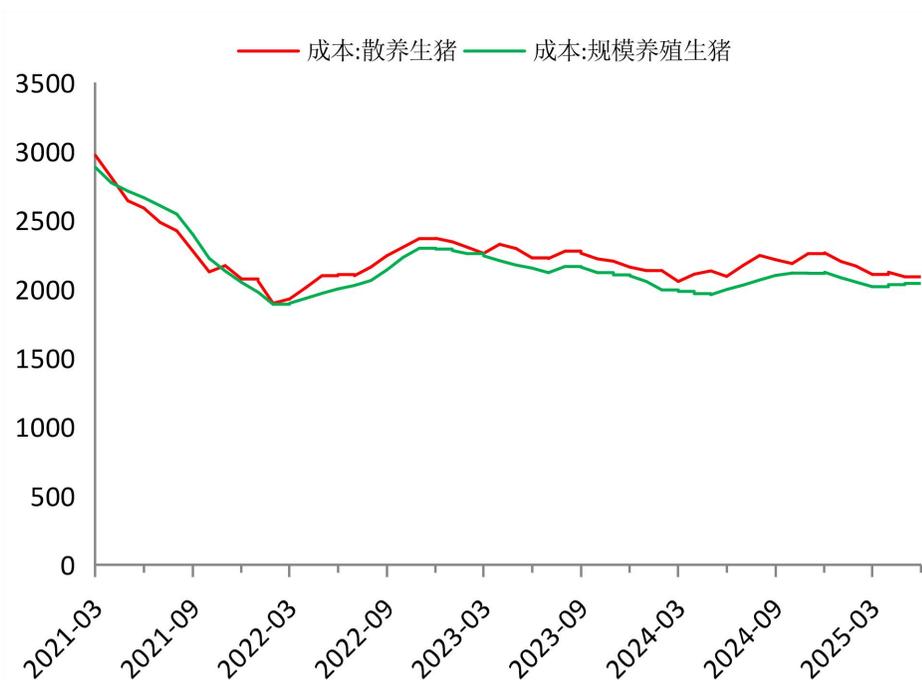
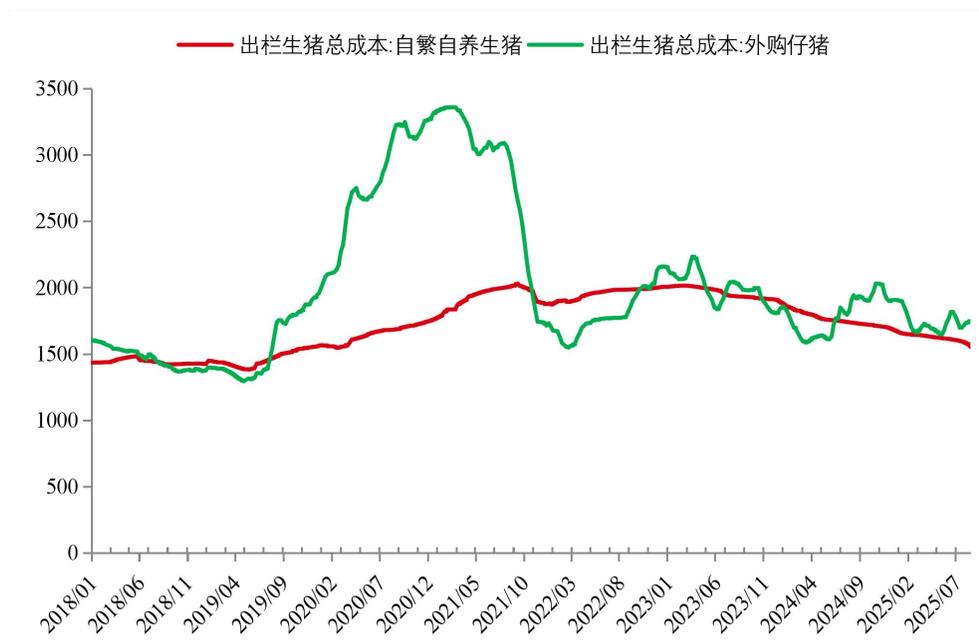


图 出栏生猪总成本



数据来源：博亚和讯、同花顺 国联期货农产品事业部



成本及利润数据

本周养殖盈利格局呈现分化。在自繁自养模式下，第33周头均盈利为11.83元，但环比由盈转亏，减少19.59元/头。而外购仔猪模式，第33周头均亏损达204.05元，环比亏损扩大17.14元/头。

图 生猪养殖利润（元/头）

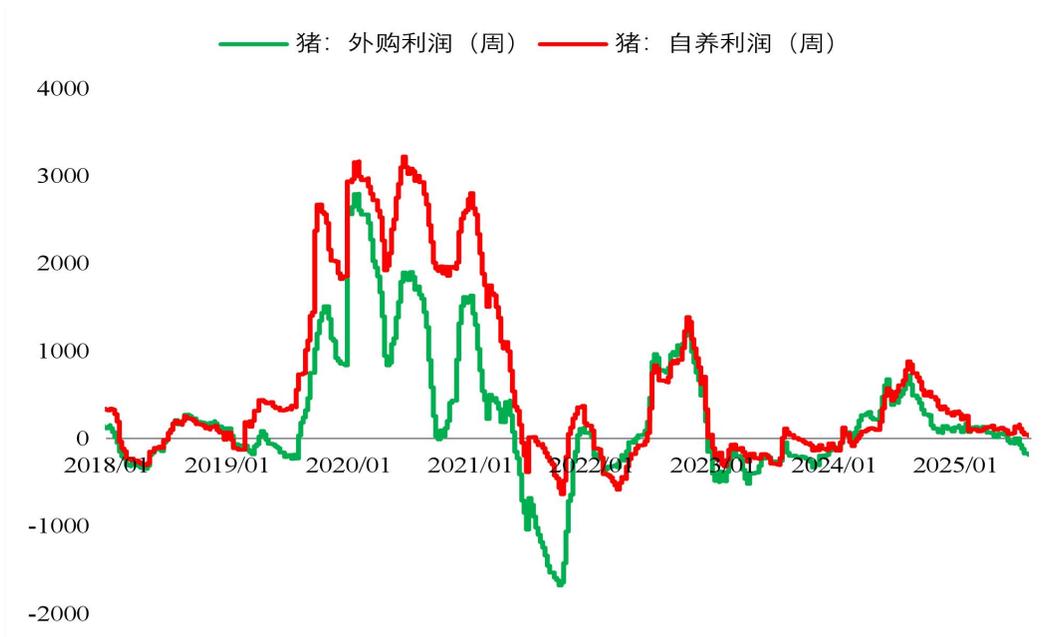


图 生猪养殖利润（元/头）





成本及利润数据

截至8.15日当周，屠宰企业白条毛利为-19.5元/头，亏损程度较上周持平。

图 屠宰企业利润情况（元/头）

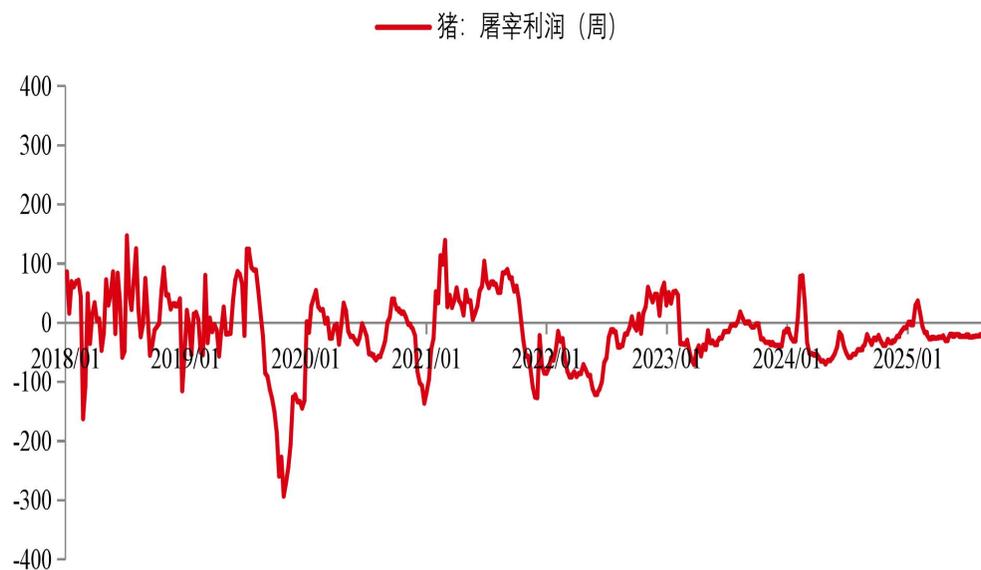
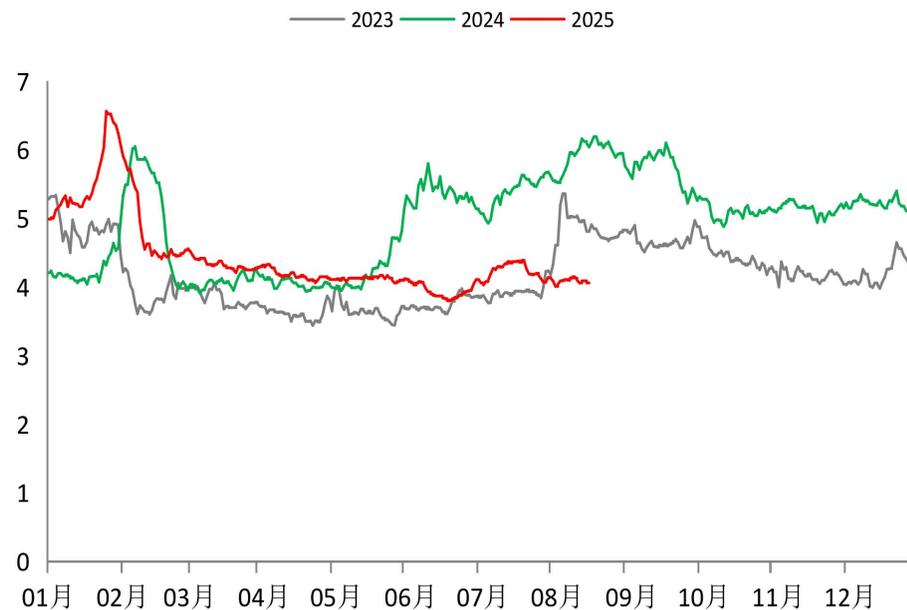


图 毛白价差



数据来源：我的钢铁、同花顺 国联期货农产品事业部



CONTENTS

目录

05

政策情况



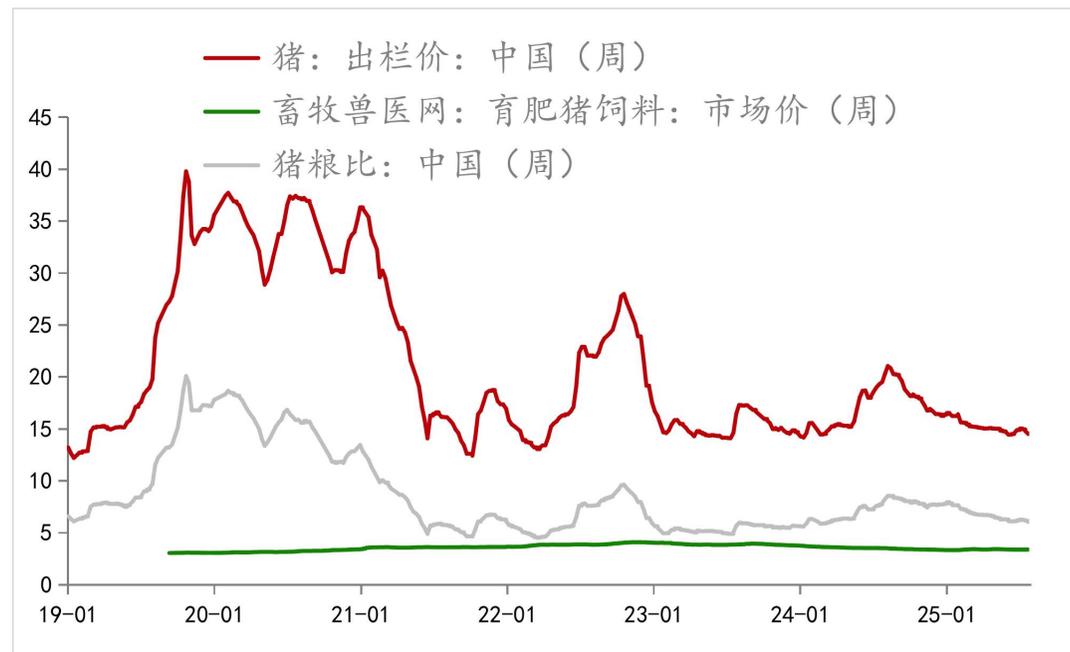
政策情况

根据发改委数据，截至8.6日，猪粮比价为6.02，环比减少0.5%，当前处于正常猪粮比价区间。

图 调控措施

预警等级	调控区间	收储政策
三级预警	猪粮比低于6:1	发布三级预警，暂不启动临时储备收储
过度下跌	二级预警 猪粮比连续3周处于5:1~6:1 或能繁母猪存栏量单月同比降幅达到5% 或能繁母猪存栏量连续3个月累计降幅达5%~10%	视情启动临时储备收储
	一级预警 猪粮比低于5:1 或能繁母猪存栏量单月同比降幅达到10% 或能繁母猪存栏量连续3个月累计降幅超过10%	启动临时储备收储
三级预警	猪粮比高于9:1	发布三级预警，暂不启动临时储备收储
过度上涨	二级预警 猪粮比连续2周处于10:1~12:1 或36个大中城市精瘦肉零售价格当周均价同比涨幅在30%~40%之间	在市场周期性波动情形下，发布时启动储备投放
	一级预警 猪粮比高于12:1 或36个大中城市精瘦肉零售价格当周均价同比涨幅超过40%	1) 在市场周期性波动情形下，加大临时储备投放力度 2) 重大动物疫情风险等特殊情形下，提高价格涨幅容忍度 发布一级预警后，在重点时段集中组织投放

图 猪粮比价



数据来源：我的钢铁、同花顺 国联期货农产品事业部



感谢观看

免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

期市有风险 投资需谨慎