2026/7 月报

生猪 7 月报：供应宽松影响 猪价偏强受限——2026 年 7 月生猪市场展望

2026 年 7 月 2 日

华安期货

投资咨询业务资格

证监许可[2011]1776 号

农产品研究组

张贺泉分析师

从业/投资咨询证号：

F03102813/Z0019581

电话：0551-62832897

Email:tzzx@haqh.com

网址：www.haqh.com

华安期货温馨提示：

“期”待诚信

“货”真价实

要点提示：

1. 从政策端来看，目前官方调减了基础产能，并限定了去化达标时限，体现了政策执行力度加大，对猪价支撑较强
2. 市场抛售，标猪在市场流通较多，肥标价差拉大，提振二育积极性提高，利好短期猪价
3. 高温影响能繁母猪繁育效率，供应季节性有所收紧，提振短期猪价
4. 但当前阶段产能依旧过剩，市场供应宽松，现在猪价偏强幅度

市场展望：

综合来看，政策层面、二育投机以及季节性因素，利好猪价，但供应宽松影响，短期猪价偏强受限。

风险点：

能繁母猪去化不及预期；二育延后供应宽松风险；饲料价格大幅波动

目录

1. 政策端提振，预期利好猪价 1
2. 肥标价差拉大，二育积极性提高 1
3. 高温影响繁育效率，季节性提振猪价 2
4. 宽松格局仍待改善，压制猪价偏强幅度 3
市场展望 4
免责声明 4

图表目录

图表 1:标肥价差 2
图表 2:二育占比 2
图表 3:商品猪出栏均重（头/千克） 2
图表 4:体重结构 2
图表 5:生产性能 3
图表 6:样本母猪与分娩窝数 3
图表 7:仔猪出生数（万头） 3
图表 8:样本企业商品猪出栏（万头） 3

1. 政策端提振，预期利好猪价

农业农村部正式印发《生猪产能综合调控实施方案（2026 修订）》，对全国生猪产能管控目标做出重大调整，将全国能繁母猪正常保有量由原先 3900 万头下调至 3750 万头，进一步收紧全国产能上限，依靠顶层政策设计，倒逼行业加速深度去产能进程，这也是 2024 年以来国家第二次下调能繁母猪保有量目标，从长期维度为生猪价格形成有力支撑。

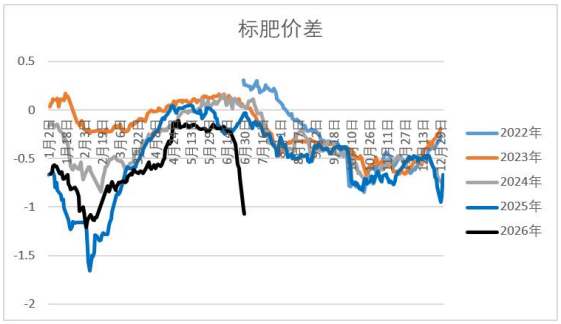
结合 6 月 26 日财联社相关消息，本轮全新的生猪产能调控方案已经全面落地执行。本次政策调减规模相比此前明显加大，同时明确把产能调减任务的完成时限提前至 2026 年 9 月，要求在三季度之前落实完毕，时间约束更为严格。在政策部署会议当中，多家大型生猪养殖企业已经明确表态，会严格遵照政策要求落实产能调减任务，不少企业结合自身经营情况，制定了高于官方标准的内部产能调减目标，主动缩减养殖规模。

此次政策落地释放出明确信号，本轮生猪产能调控的执行力度显著增强，调控任务目标更加细化具体，时间节点清晰明确，自上而下的监管约束持续加码。在刚性政策约束下，行业产能去化节奏将进一步加快，市场生猪供给增量得到控制，市场供需结构迎来改善。该利好消息直接提振市场交易情绪，强力支撑近期生猪价格，市场对后续猪价回暖的预期持续升温。

2. 肥标价差拉大，二育积极性提高

前期国内生猪养殖行业持续处于盈亏失衡状态，行业普遍面临养殖成本高、利润亏损的压力。为严控养殖成本、减少资金亏损、缓解经营压力，各大中小养殖场普遍采取降重出栏的经营策略，优先出栏体重达标的标猪，以此快速回笼资金、降低饲料消耗成本。受该策略影响，近期生猪市场流通的标猪货源十分充足，市场常规生猪供给相对宽松。反观大猪货源，一方面节前市场需求回暖，养殖户集中出栏大猪备货端午消费市场；另一方面夏季高温天气持续，生猪易出现食欲不振、体重自然回落的情况，养殖户为规避掉重亏损、疫病风险，提前清栏大猪，多重因素导致市场大猪存栏量大幅下滑。目前生猪市场已然形成标猪充足、大猪紧缺的结构性供需格局，供需错配直接推动市场大猪价格持续走高。肥标价差不断扩大，彻底扭转了养殖端的出栏心态。部分养殖户见状产生明显惜售、压栏情绪，暂缓生猪出栏节奏。同时市场二次育肥热情快速升温，不少养殖主体积极购入市场流通标猪进行二次育肥，等待生猪增重、价格走高后择机出栏套利。整体来看，该行为持续支撑生猪现货及近月盘面价格。

图表 1:标肥价差

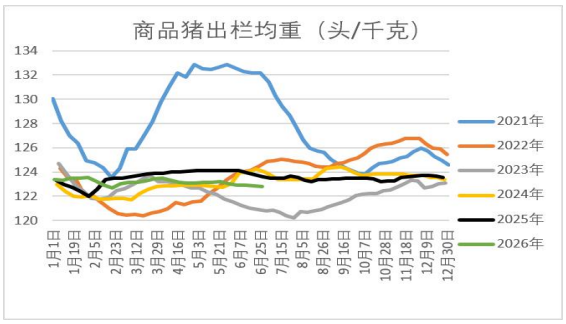


图表 2:二育占比

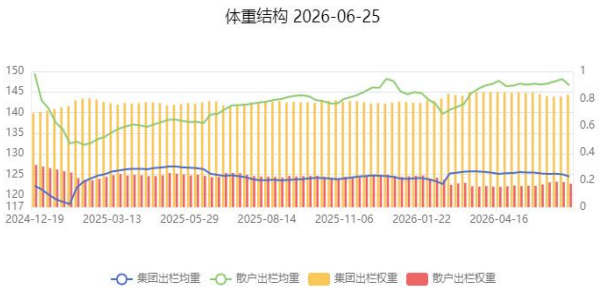


数据来源：华安期货研究院；钢联数据

图表 3:商品猪出栏均重（头/千克）



图表 4:体重结构

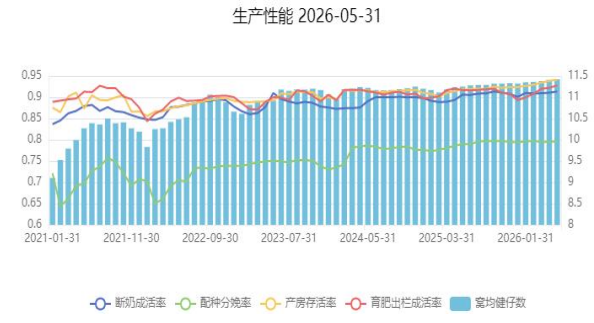


数据来源：华安期货研究院；钢联数据

3. 高温影响繁育效率，季节性提振猪价

从生猪养殖季节性规律来看，每年 7 至 8 月盛夏时节，是国内母猪配种效率的传统低谷期，也是生猪繁育产能自然回落的关键阶段。夏季持续高温闷热的天气，会对母猪生理状态造成明显负面影响，母猪容易出现热应激反应，进而导致发情不明显、配种成功率下降、受精卵着床不稳定等一系列问题。对比春秋适宜养殖的季节，夏季高温环境下母猪整体繁育性能大幅下滑，行业数据显示，7-8 月配种母猪的最终分娩率普遍偏低，同比春秋季降幅可达 5%-10%，直接造成当期有效繁育产能缩水。除高温天气的直接影响外，夏季属于生猪疫病高发期，湿热环境容易滋生细菌、病毒，提升母猪患病概率，进一步干扰母猪配种、妊娠流程，加剧繁育端产能损耗。生猪养殖存在固定的生长繁育周期，配种、妊娠到商品猪出栏存在近一年的传导周期。结合历年行业历史数据规律可以明确，每年 7-8 月高温天气引发的母猪配种效率下滑、繁育基数减少，会形成滞后性产能缺口。该阶段性产能短板，将顺延传导至次年 6-7 月，直接导致当期商品猪出栏量阶段性减少。季节性因素也是支撑当前猪价的因素之一。

图表 5:生产性能



图表 6:样本母猪与分娩窝数

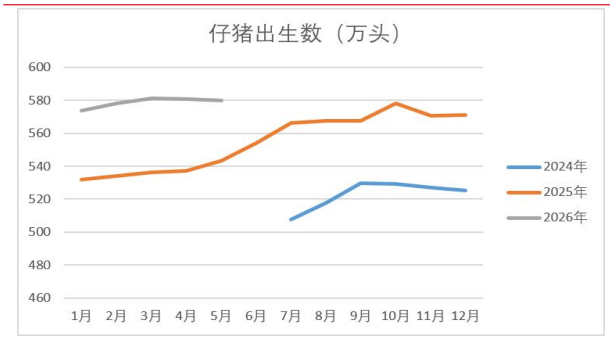


数据来源：华安期货研究院；钢联数据

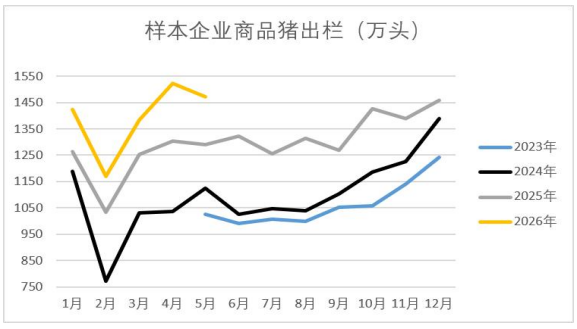
4. 宽松格局仍待改善，压制猪价偏强幅度

当前国内生猪市场整体供需宽松格局尚未彻底改善，行业供给余量依旧充足，持续压制本轮猪价的上涨力度与空间，使得猪价仅维持偏强震荡走势，难以开启大幅单边上涨行情。从现货供给端来看，前期养殖端集中降重出栏，市场标猪流通货源充裕，阶段性填补了大猪紧缺带来的供给缺口。虽然大猪货源偏紧支撑局部猪价，但整体生猪出栏总量并未出现实质性大幅去化，市场整体供给相对宽松。同时，现阶段二次育肥、散户压栏行为虽短期收缩了部分可售货源，但属于行业阶段性调节行为，并非产能实质性出清，后续随着压栏生猪逐步达标出栏，市场仍有增量供给释放压力。需求端方面，当前处于猪肉消费传统淡季，终端餐饮、居民消费提振力度有限，猪肉整体消化速度偏缓，难以支撑猪价持续大幅冲高。按照农业农村部数据，2026 年一季度末，全国能繁母猪存栏 3904 万头，环比减少 1.44%，同比下降 3.3%。该数据仍远高于当前基准产能 3750 万头，供应宽松格局仍待改善，压制猪价偏强幅度。

图表 7:仔猪出生数（万头）



图表 8:样本企业商品猪出栏（万头）



数据来源：华安期货研究院；钢联数据

市场展望

综合来看，政策层面，2026 年新版生猪产能调控方案落地，持续收紧能繁母猪保有量上限，对中长期猪价形成坚实利好支撑。短期市场呈现明显结构错配，养殖端前期集中降重出栏导致标猪供应充足，叠加高温天气造成大猪存栏锐减，大猪价格走强，带动养殖端惜售压栏及二次育肥意愿提升，阶段性提振盘面情绪。但现阶段市场整体供给仍偏宽松，终端消费处于淡季、需求提振有限，压制猪价上行幅度。整体来看，短期猪价偏强受限。

免责声明

本公司具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格。分析师声明：作者具有期货投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

本报告的信息来源于已公开信息，但我公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的信息、意见仅反映我公司于发布本报告当日的判断，我公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成投资、交易、法律、会计或税务的最终建议。我公司不以任何形式承诺交易收益或保证本金不受损失。任何主体因使用本报告内容所致的任何决策、损失与我公司、我公司员工或者关联机构无关。

联系我们：
华安期货有限责任公司
安徽省合肥市蜀山区潜山路 190 号华邦世贸中心超高层写字楼 40、41 层

单位：华安期货投资咨询业务资格证监许可[2011]1776 号
作者：张贺泉，农产品分析师从业/投资咨询证号：F03102813/Z0019581
初审：夏雨辰 F3031745/Z0014542
复审：何濛 F3033829/Z0014543
终审：闫丰 F0251054/Z0001643