2026/8 月报

生猪 8 月报：政策端支撑 猪价远强近弱——2026 年 8 月生猪市场展望

2026 年 8 月 1 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，能繁母猪去化已经达到绿色区间，对远月猪价有支撑
2. 肥标价差高位回落，二育入场不积极，压制近月期价
3. 高温影响需求，屠宰开工率季节性偏弱，需求压制近月猪价
4. 冻品库存高位，逢高顺势出库，持续压制猪价
5. 商品猪出栏数量依旧较大，前期二育逐步出栏，供应宽松格局压制近月猪价

市场展望：

综合来看，政策层面及产能去化情况，利好远月猪价，但供应宽松叠加高温对需求的影响，短期猪价偏弱运行，生猪期价整体呈现近弱远强格局。

风险点：

疫病风险；饲料价格大幅波动

目录

1. 政策端提振，预期利好远月期价 1
2. 肥标价差回落，二育支撑减弱 1
3. 高温影响需求，需求表现偏弱 2
4. 冻品库存高企，压制猪价高度 3
5. 宽松格局仍待改善，压制近月生猪期价 3
市场展望 4
免责声明 4

图表目录

图表 1:肥标价差 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:屠宰开工率 3
图表 6:屠宰利润（元/头） 3
图表 7:屠企鲜销率 3
图表 8:冻品库容率 3
图表 9:仔猪出生数（万头） 4
图表 10:样本企业商品猪出栏（万头） 4

1. 政策端提振，预期利好远月期价

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。

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。

根据农业农村部消息，2026 年二季度末，能繁母猪存栏 3780 万头，同比减少 263 万头，下降 6.5%，降幅比一季度扩大 3.2 个百分点，目前为正常保有量 3750 万头的 100.8%，基础产能合理调减。产能基本调整到位，支撑远月生猪期价。

新华社北京 7 月 30 日电，中共中央政治局 7 月 30 日召开会议，会议强调，要毫不放松做好“三农”工作，持续巩固拓展脱贫攻坚成果，建立健全高标准农田建设、运营、管护机制，稳定生猪等农畜产品生产和价格，促进农民稳定增收。做好农资保供稳价，抓好农业生产，夺取秋粮和全年粮食丰收。

根据以上政策信息，可以看出政策端对于猪价的重视，但由于能繁母猪存栏到商品猪出栏有 10 个月滞后期，因此政策端发力更多是提振远月生猪期价。

2. 肥标价差回落，二育支撑减弱

7 月初由大猪短缺引发的猪价反弹，吸引了大量二次育肥和压栏行为。这些截留的猪源，经过一段时间的育肥周期后，在 7 月中下旬陆续进入出栏窗口期。在 7 月末开始兑现。这些前期补栏的猪源集中上市，直接导致了市场大猪供应显著增加，打破了此前大猪短缺的局面。 叠加当前正值三伏天中伏，全国大范围持续高温潮湿。这种环境不仅会减缓生猪生长速度、增加料肉比，更会显著提升生猪疫病风险。养殖户为了规避风险、加速资金回笼，倾向于主动降低出栏体重，加快出栏节奏，进一步放大了短期的市场供给压力。前期二育逐步出栏叠加新的二育投机入场行为减弱，压制近月生猪期价。

图表 1:肥标价差

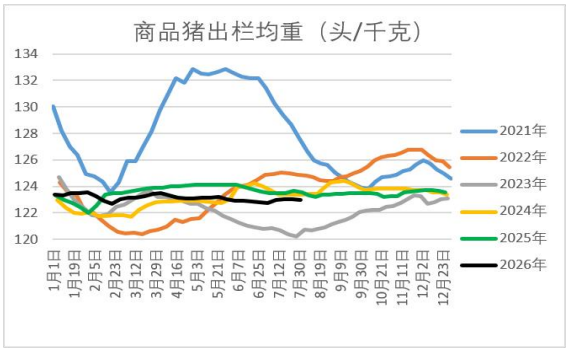


图表 2:二育占比

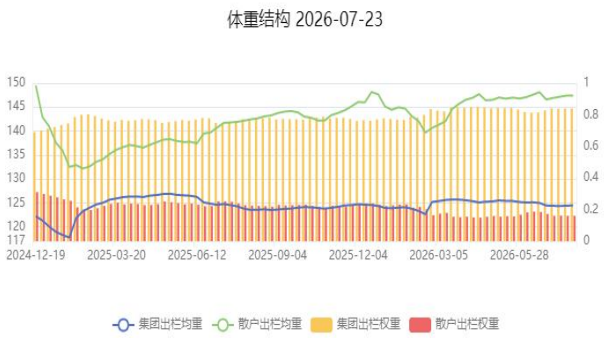


数据来源：华安期货研究院；

图表 3:商品猪出栏均重（头/千克）



图表 4:体重结构

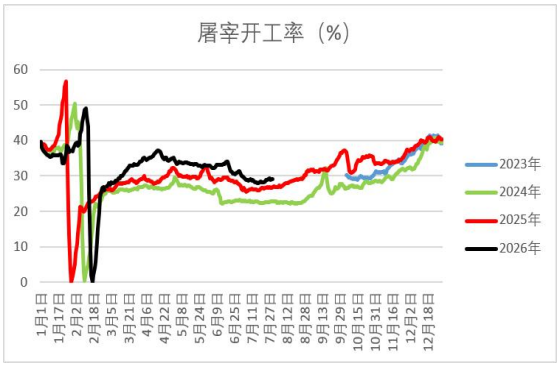


数据来源：华安期货研究院；钢联数据

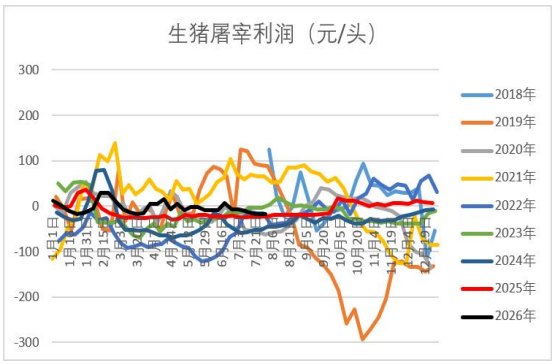
3. 高温影响需求，需求表现偏弱

2026 年 7 月，全国多地遭遇持续高温天气，这成为压制终端猪肉消费直接的因素，其抑制作用体现在多个维度：第一，居民消费行为变化：高温环境下，居民饮食结构倾向于清淡、爽口，对油腻的猪肉的鲜品采购意愿显著下降。烧烤、卤味等深加工需求虽有部分支撑，但难以弥补家庭鲜肉消费的下滑缺口。第二，团膳消费萎缩： 7 月正值大中小学暑期，全国范围内学校食堂、配餐中心的集中采购需求几近停滞，这是影响较大的单一团膳渠道。根据钢联数据，截至 7 月 30 日，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。虽然摆脱连续数周的下滑，但屠宰开工率仍处于季节性偏弱状态，需求压制近月猪价运行。

图表 5:屠宰开工率



图表 6:屠宰利润（元/头）

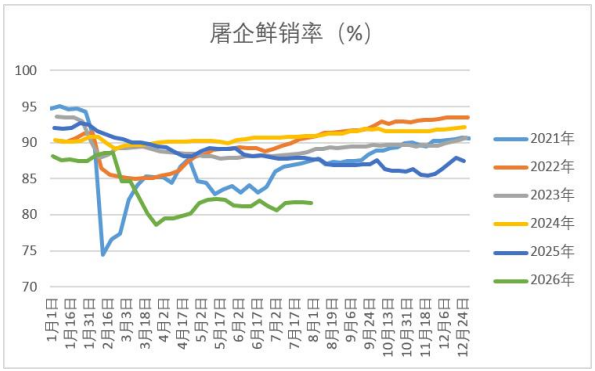


数据来源：华安期货研究院；钢联数据

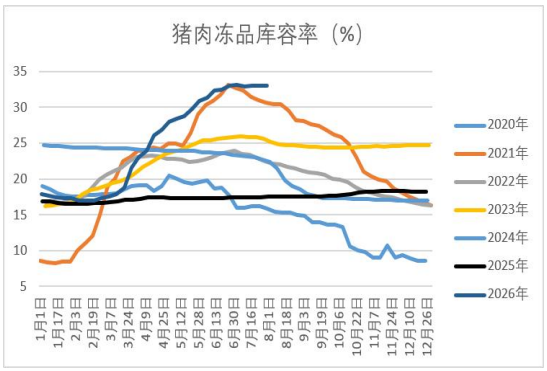
4. 冻品库存高企，压制猪价高度

由于生猪消费持续不振，且供应压力大，因此，屠宰绝对量虽然较高，但鲜销率较低,根据钢联数据,截2026年7月30日,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%；部分鲜品被动入库，冻品库容率创历史新高，根据钢联数据，截2026年7月30日，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%。高企的冻品库容会逢高价顺势出库，对猪价持续压制。

图表 7:屠企鲜销率



图表 8:冻品库容率

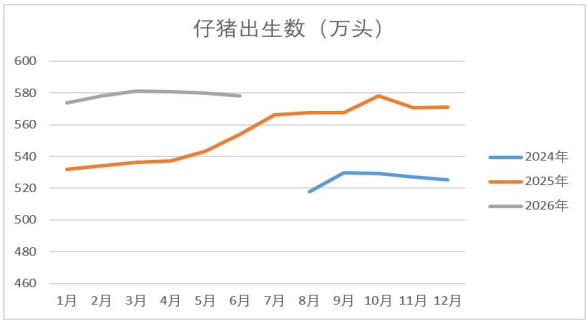


数据来源：华安期货研究院；钢联数据

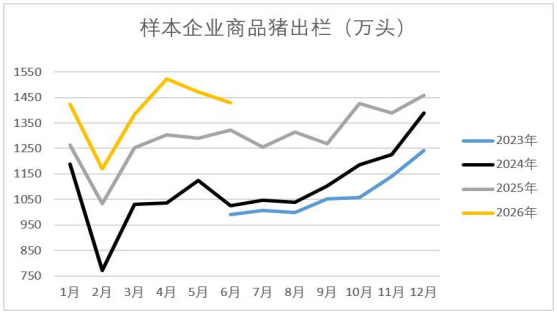
5. 宽松格局仍待改善，压制近月生猪期价

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，使得近月生猪期价走势偏弱。从现货供给端来看，由于前期能繁母猪存栏高企，且近年来繁育效率的提高，当前生猪出栏仍较高。叠加前期二育逐步出栏，当前供应仍呈现宽松格局，持续压制近月期价。

图表 9:仔猪出生数（万头）



图表 10: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，根据农业农村部最新数据，能繁母猪存栏处于绿色区间基本调整到位，对中长期猪价形成坚实利好支撑。短期市场来看，肥标价差高位回落，近期二育入场不积极，目前商品猪出栏依旧数量巨大，前期二育也逐步释放到市场，冻品库存逢高顺势出库，现阶段市场整体供给仍偏宽松，高温影响，终端消费处于淡季、需求提振有限，压制近月生猪期价偏弱运行。整体来看，生猪市场呈现近弱远强格局。

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