

生猪市场 周度报告

(2025.7.24-2025.7.31)



Mysteel 农产品

编辑：王凌云、张斌、杨志远、曲国娜、杨莉莎、孙志磊、王红焱

审核：陈晓宇

邮箱：chenxiaoyu@mysteel.com

电话：021-26090247

生豬市场周度报告

(2025.7.24-2025.7.31)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目 录

本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周市场情况回顾.....	- 1 -
第二章 本周生猪行情波动情况回顾.....	- 3 -
2.1 商品猪价格分析.....	- 3 -
2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析.....	- 3 -
2.3 仔猪价格分析.....	- 4 -
2.4 二元母猪价格分析.....	- 5 -
2.5 淘汰母猪价格分析.....	- 6 -
2.6 期货行情分析.....	- 6 -
第三章 供应情况分析.....	- 7 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 8 -
3.2 母猪淘汰情况分析.....	- 9 -
3.3 商品猪存栏情况分析.....	- 10 -
3.4 商品猪存栏结构情况分析.....	- 12 -
3.5 商品猪出栏情况分析.....	- 13 -
3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 14 -
3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析.....	- 15 -
第四章 生产情况分析.....	- 16 -
4.1 母猪生产指标分析.....	- 16 -

4.2 仔猪生产指标分析	- 17 -
4.3 育肥猪生产指标分析	- 17 -
第五章 饲料销量情况分析	- 18 -
第六章 需求情况分析	- 19 -
6.1 屠宰企业开工率分析	- 19 -
6.2 冻品库容率及鲜销率分析	- 19 -
第七章 关联产品分析	- 20 -
7.1 饲料原料行情分析	- 20 -
7.2 替代品行情分析	- 21 -
第八章 成本利润分析	- 22 -
8.1 自繁自养及外购仔猪盈亏分析	- 24 -
8.2 二次育肥成本分析	- 25 -
第九章 猪粮比动态	- 26 -
第十章 行业动态要闻回顾	- 27 -
第十一章 下周市场心态解读	- 27 -
第十二章 生猪后市影响因素分析	- 27 -
第十三章 下周行情预测	- 30 -

本周核心观点

本周全国生猪出栏均价为 14.02 元/公斤，较上周价格下跌 0.23 元/公斤，环比下跌 1.61%，同比下跌 27.51%。本周生猪价格下行，月末缩量反弹明显，周度重心下跌。总体而言，本周供大于求的局面加剧，虽有月底月初缩量预期，但出于降体重的要求，预计下周均价波动不明显。

第一章 本周市场情况回顾

类别		31 周	30 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	14.02	14.25	-0.23	本周全国生猪出栏均价为 14.02 元/公斤，较上周价格下跌 0.23 元/公斤，环比下跌 1.61%，同比下跌 27.51%。本周生猪价格下行，月末缩量反弹明显，周度重心下跌。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	13.99	14.33	-0.34	
	二元后备母猪均价（元/头）	1638	1638	0	当前市场多按需补栏，短期内暂无利好支撑，二元母猪价格稳定为主。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	10.13	10.29	-0.16	周内来看，集团出栏积极性增加，生猪供应增量带动标猪价格重心下降。下周标猪市场暂无明显利好支撑，预计多胎龄淘汰母猪价格或跟随生猪价格窄幅震荡。
	7Kg 仔猪均价（元/头）	422.86	444.76	-21.9	本周全国 7kg 仔猪周度均价为 422.86 元/头，较上周价格下跌 21.9 元/头，环比下跌 4.92%，同比下跌 16.46%。周内 7 公斤断奶仔猪报价下滑明显，市场主流价为 400-450 元/头。
	标肥价差（元/公斤）	-0.41	-0.27	-0.14	周初集团场增量明显，标猪供应量相对充裕，对其价格形成较强压制；肥猪由于部分屠宰/加工企业有一定的刚性需求，导致其价格跌幅相对温和，因此，在标猪供应压力释放（跌势更猛）与肥猪需求更具韧性（相对抗跌）的共同作用下，标肥价差进一步走扩。

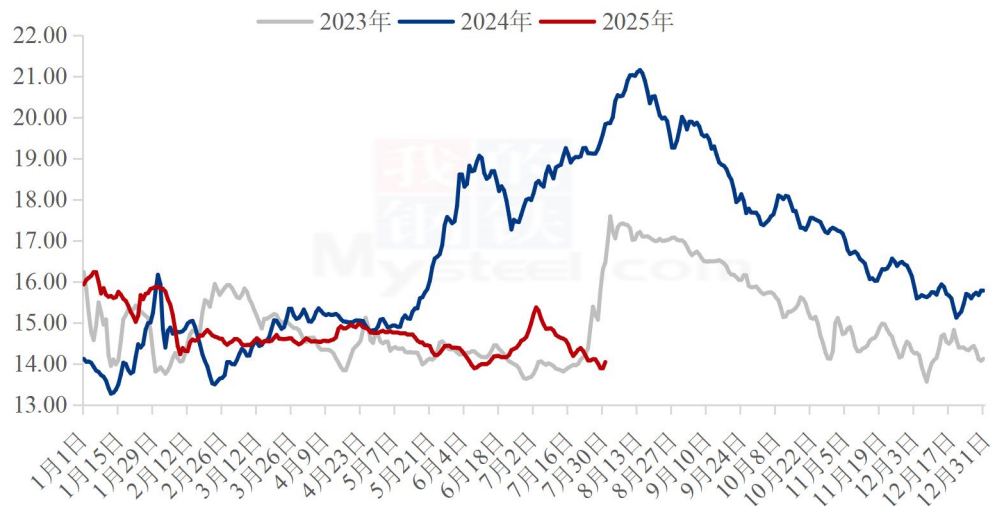
	玉米价格 (元/吨)	2403	2401	2	本周饲料原料价格窄幅调整，玉米小幅上涨，豆粕价格下跌，成品饲料价格小幅上涨，养殖成本变化不明显，行业仍处于盈利状态。
	豆粕价格 (元/吨)	2929	2954	-25	
	麸皮价格 (元/吨)	1951	1951	0	
供应	出栏均重 (Kg)	123.53	123.67	-0.14	月内高温天气持续，随前期养殖端降重出猪节奏加快，周内华东及华中区域体重已下调相对明显；其次，周内猪价弱势，散养户整体出栏积极性不高，综合影响周内出栏均重回落。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.83/2.61	0.83/2.60	0.00/0.01	本周小体重猪出栏量变化不大；大体重猪出栏略增，入伏后，温度始终较高，且料比也较高，加之部分地区标肥尚有价差，因此大猪出栏量仍略在增加。
需求	屠宰开工率 (%)	26.83%	26.40%	0.43%	周内生猪市场供应较为充足，一定程度上为屠宰企业提供了较为稳定的原料来源，支撑开工率温和上行；下游需求仍缺乏利好支撑，延续疲软态势。西南地区因猪价处于相对低位，个别屠宰企业选择逢低主动分割入库，但整体入库量有限。同时，北方少数地区鲜品猪肉走货不畅，出现少量被动入库情况。
	冻品库容比 (%)	17.49%	17.46%	0.03%	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	13.96	14.15	-0.19	近期养殖端加速出栏，终端需求疲软导致成交低迷，周均价持续下移，叠加外购仔猪 (5个半月前高位成本) 与当前弱势行情共振，外购模式亏损进一步扩大。
	自繁自养利润 (元/头)	44.16	72.1	-27.94	
	外购仔猪利润 (元/头)	-171.35	-117.52	-53.83	
期货行情	生猪期货价 (LH2509)	14075	14365	-290	本周 09 主力合约震荡下行。本周生猪基本面偏弱，需求未有较大支撑，虽有外界会议对于宏观层面有所支撑，但受基本面拖累，上涨乏力，且月底月初缩量，现货尚有反弹预期，因此预计下周盘面仍以窄幅震荡为主。
	主力合约持仓量	45199	62464	-17265	

期现基差 (LH2509)	5	-235	240	
下周预测	综合来看, Mysteel 预计, 下周主流价格区间或继续维持 14.0-14.3 元/公斤的低位水平。			
后市关注点	重点关注月初规模场出栏情况以及下游需求变化情况。			

第二章 本周生猪行情波动情况回顾

2.1 商品猪价格分析

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 1 全国外三元生猪出栏均价周度走势图

表 1 重点省份生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

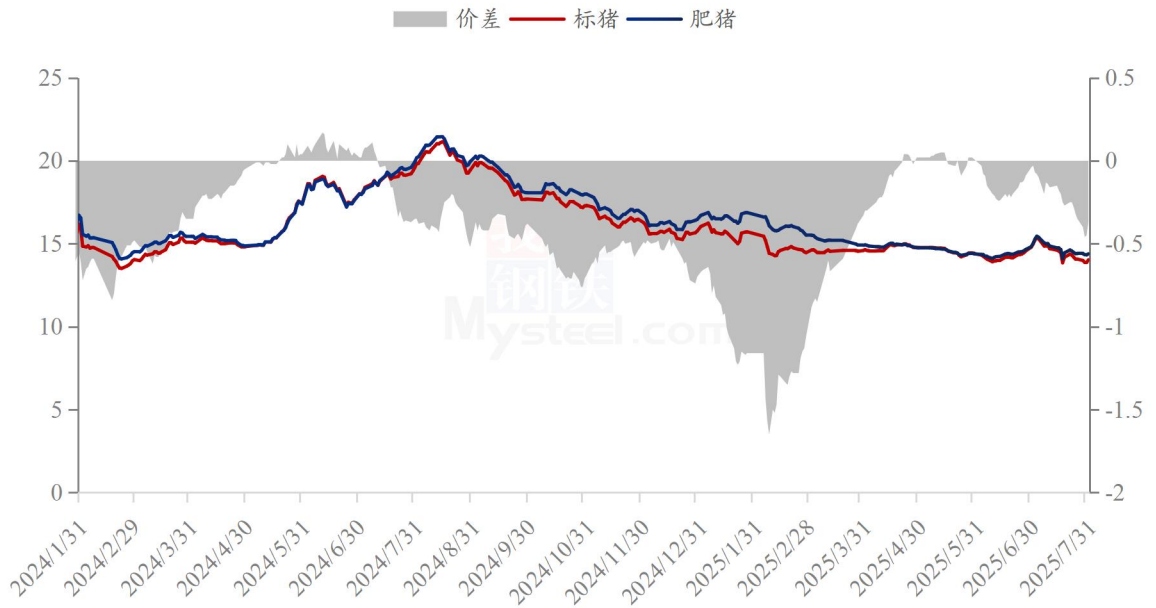
省份	第 31 周均价	第 30 周均价	涨跌值	环比
辽宁	13.97	14.29	-0.32	-2.24%
河北	14.04	14.39	-0.35	-2.43%
山东	14.25	14.56	-0.31	-2.13%
江苏	14.19	14.60	-0.41	-2.81%
河南	13.99	14.33	-0.34	-2.37%
湖南	14.01	14.14	-0.13	-0.92%
湖北	13.90	14.11	-0.21	-1.49%
广东	15.58	15.68	-0.10	-0.64%
四川	13.42	13.54	-0.12	-0.89%

本周全国生猪出栏均价为 14.02 元/公斤，较上周价格下跌 0.23 元/公斤，环比下跌 1.61%，同比下跌 27.51%。本周生猪价格下行，月末缩量反弹明显，周度重心下跌。供应方面来看，受外界影响，本周集团厂增量降重出猪，短期内市场供应呈现宽松态势。与此同时，社会猪源受猪价低位运行影响，养殖户普遍采取压栏惜售策略。而二

次育肥群体则维持滚动出栏与补栏并行的节奏。需求方面，当前市场正处季节性消费淡季，批发市场到货量也随之下降，屠宰企业多保持低开工率，终端采购需求始终偏弱。总体而言，本周供大于求的局面加剧，虽有月底月初缩量预期，但出于降体重的要求，预计下周均价波动不明显。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

(2024-2025) 年标猪-肥猪价差走势图 (元/公斤)



数据来源：钢联数据

图 2 2024-2025 年标猪-肥猪价差走势图

表 2 重点市场标猪肥猪价差变化 (单位：元/公斤)

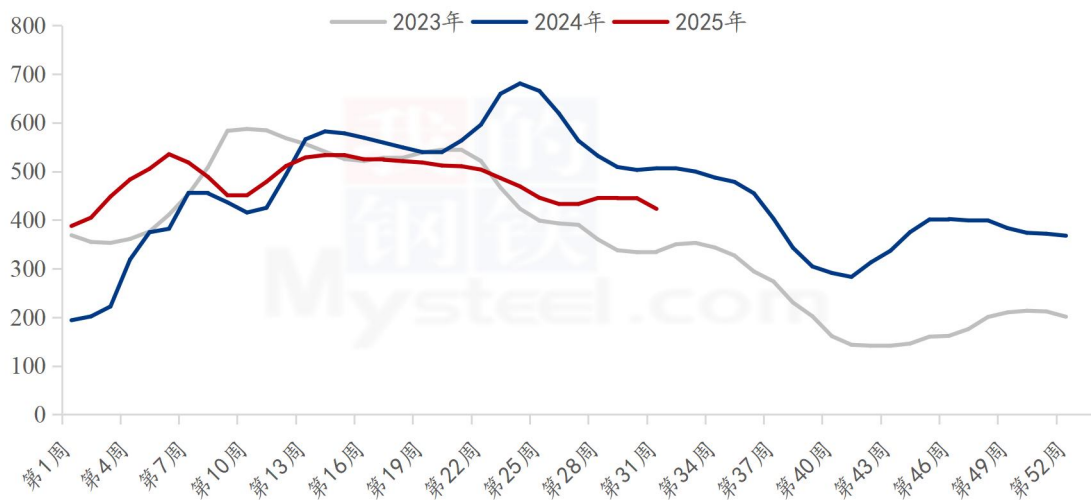
省份	第 31 周	第 30 周	环比涨跌值
辽宁	-0.17	0.02	-0.19
河北	-0.15	-0.12	-0.03
河南	-0.39	-0.23	-0.16
湖北	-0.46	-0.50	0.04
湖南	-0.37	-0.29	-0.08

山东	-0.05	-0.06	0.01
江苏	-0.51	-0.28	-0.23
广东	-0.45	-0.35	-0.10
四川	-0.77	-0.48	-0.29

本周标猪、肥猪价格维持同跌趋势，全国标肥猪价差均价在-0.41元/公斤，较上周走扩0.14元/公斤，标肥价差呈继续走扩态势。周初集团场增量明显，标猪供应量相对充裕，对其价格形成较强压制；由于部分屠宰/加工企业对于偏大体重肥猪需求存在一定刚性，导致其价格跌幅相对温和，因此，在标猪供应压力释放（跌势更猛）与肥猪需求更具韧性（相对抗跌）的共同作用下，标肥价差进一步走扩。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

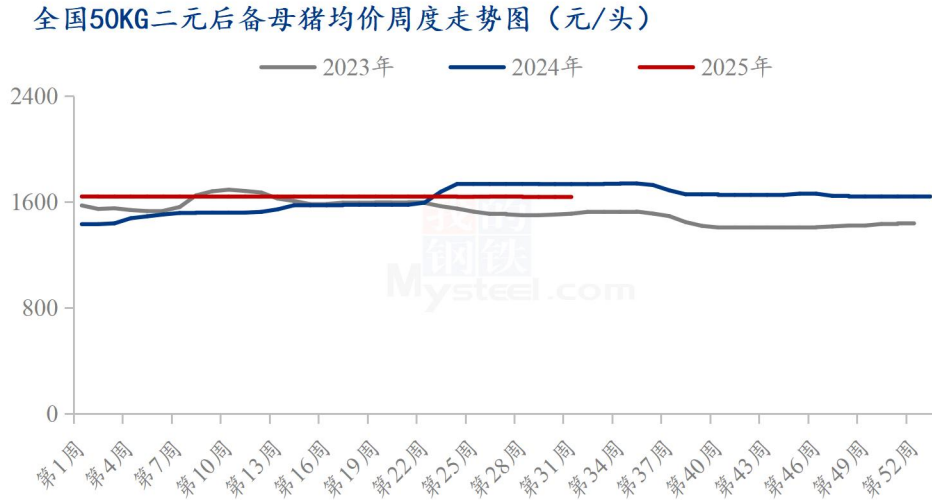


数据来源：钢联数据

图3 全国7Kg仔猪均价周度走势图

本周全国7kg仔猪周度均价为422.86元/头，较上周价格下跌21.9元/头，环比下跌4.92%，同比下跌16.46%。周内7公斤断奶仔猪报价下滑明显，市场主流价为400-450元/头。本周仔猪成交表现平平，行业对后期生猪价格的预期偏向悲观。7月持续的高温天气对散户养殖环节构成显著制约，由于散户栏舍养殖密度普遍较高，高温环境下生猪采食量下滑，叠加猪价下行的影响，散户补栏增养意愿随之减弱，仔猪价格应声走低。预计下周仔猪价格偏弱为主。

2.4 二元母猪价格分析



数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价周度走势图

本周 50kg 二元母猪市场均价为 1638 元/头，价格较上周稳定，主流报价区间维持在 1450-1700 元/头。当前市场多按需补栏，叠加政策影响，母猪补栏积极性弱，短期内暂无利好支撑，二元母猪价格稳定为主。

2.5 淘汰母猪价格分析

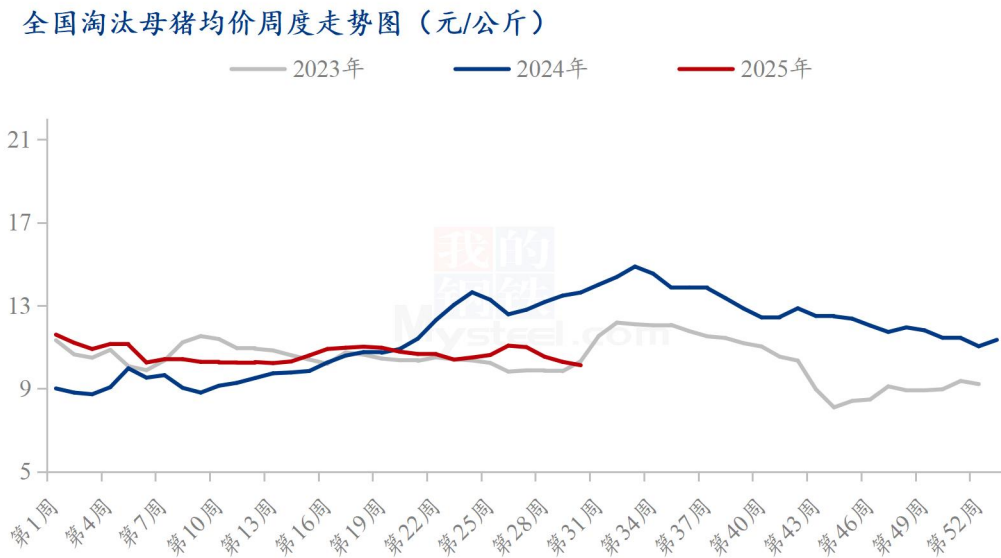
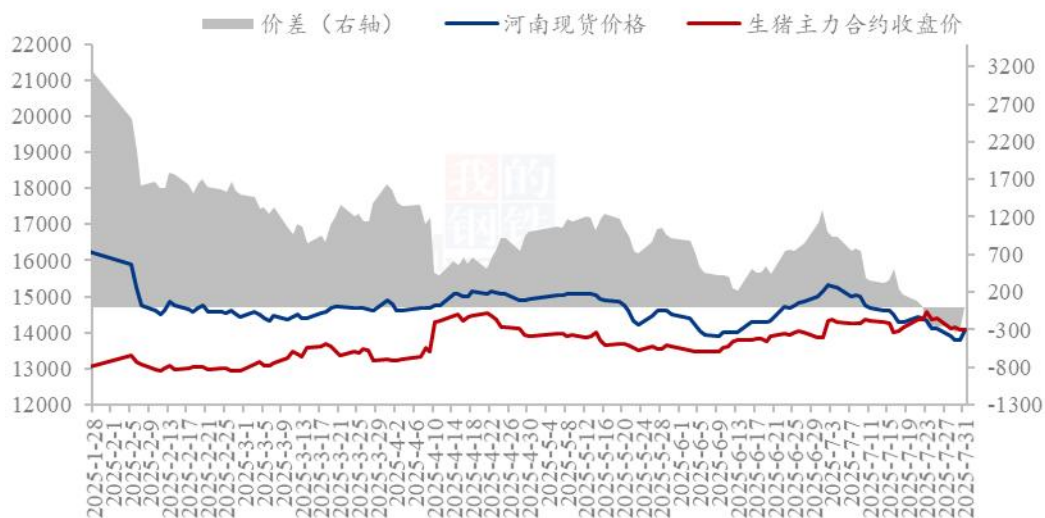


图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 10.13 元/公斤，较上周下调 0.16 元/公斤，环比下跌 1.19%，同比下跌 25.68%。淘汰母猪价格下跌运行，跟随生猪价格进行调整。周内来看，集团出栏积极性增加，生猪供应增量带动标猪价格重心下降。下周标猪市场暂无明显利好支撑，预计多胎龄淘汰母猪价格或跟随生猪价格窄幅震荡。

2.6 期货行情分析

国内生猪期现价差走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 6 国内生猪期现及基差走势图

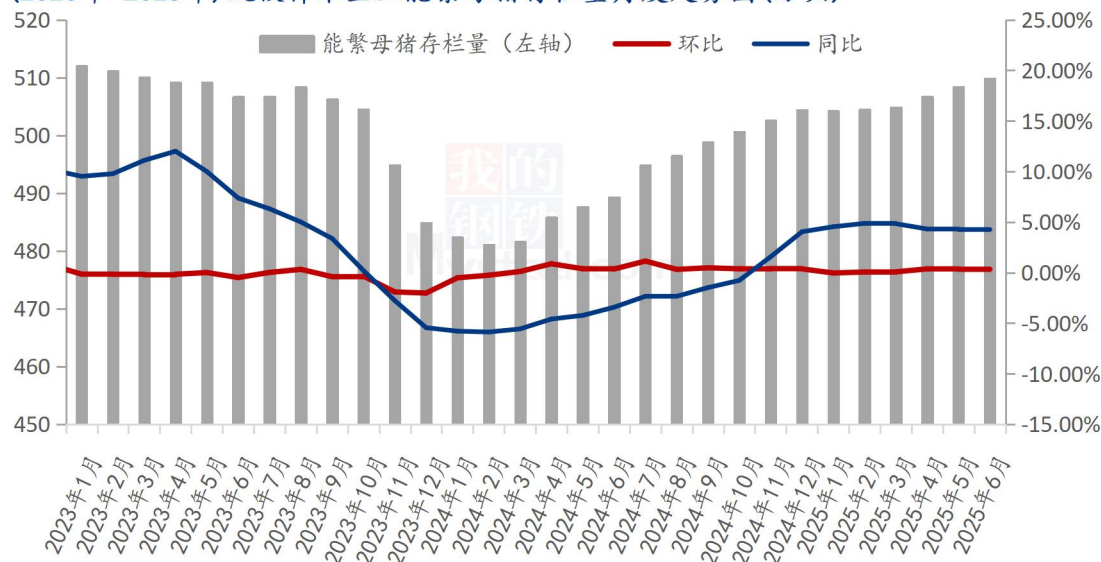
截至本周四生猪期货主力合约 LH2509 开盘价 14100 元/吨，收盘价 14075 元/吨，跌 45 元/吨，幅度-0.32%，最高价 14180 元/吨，最低价 14065 元/吨，结算价 14125 元/吨，总手 29045 手，持仓 45199 手。（监测生猪现货价格为 14080 元/吨，基差 5 元/吨）；截至本周四生猪期货周度成交量 15.81 万余手，较上周减少 13.79 万余手；持仓 4.52 万余手，较上周减少 1.73 万余手。

本周 09 主力合约震荡下行。本周生猪基本面偏弱，需求未有较大支撑，虽外界会议对于宏观层面有所支撑，但受基本面拖累，上涨乏力，且月底月初缩量，现货尚有反弹预期，因此预计下周盘面仍以窄幅震荡为主。

第三章 供应情况分析

3.1 能繁母猪存栏情况分析

(2023年-2025年)规模样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



数据来源：钢联数据

图7 (2023年-2025年)规模样本企业能繁母猪存栏量月度走势

表3 重点大区规模样本企业能繁母猪存栏量同环比变化统计

大区	6月环比（规模场）	6月同比（规模场）	5月环比（规模场）
东北	4.06%	3.46%	0.13%
华北	0.41%	8.83%	1.40%
华东	0.76%	3.77%	0.32%
华中	-1.11%	4.43%	0.51%
华南	0.45%	2.16%	0.03%
西南	-0.20%	7.45%	0.00%
西北	0.00%	-4.11%	0.00%

数据来源：钢联数据

(2023年-2025年) 中小散样本场能繁母猪存栏量月度走势图(万头)

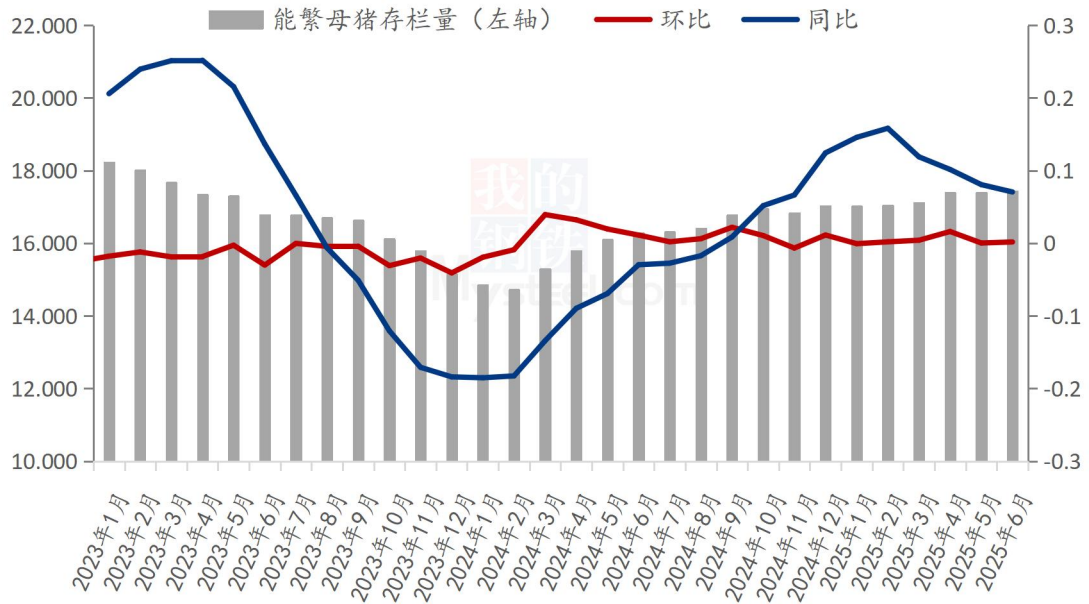


图 8 (2023 年-2025 年) 中小散样本场能繁母猪存栏量月度走势

表 4 重点大区中小散能繁母猪存栏量同环比变化统计

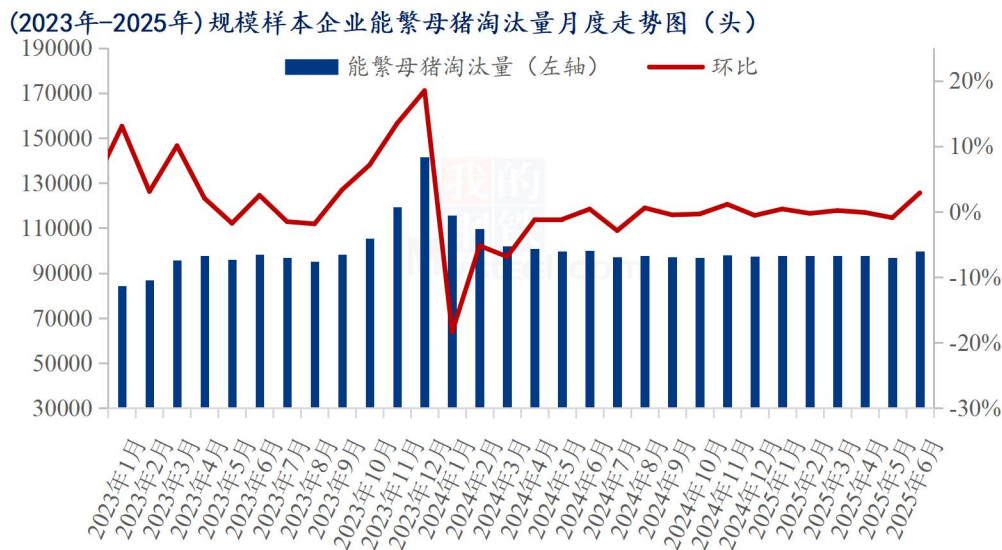
大区	6 月环比 (中小散)	6 月同比 (中小散)	5 月环比 (中小散)
东北	-1.59%	-5.11%	0.00%
华北	-1.12%	-0.11%	-1.11%
华东	-0.10%	-0.16%	0.00%
华中	0.42%	9.82%	1.29%
华南	0.00%	15.41%	0.00%
西南	1.73%	20.51%	0.00%
西北	0.00%	12.50%	0.00%

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 509.82 万头，环比微涨 0.29%，同比涨 4.20%。西北大区稳定，华中、西南大区微降，其他大区均呈微涨趋势。其中 85 家中小散样本场，6 月份能繁母猪存栏量为 17.429 万头，环比小涨 0.17%，同比涨 7.05%，西北地区稳定，东北、华北及华东地区小降，华中、西南大区小涨。

6 月份生猪市场跌后反弹，养殖端毛猪出栏利润低位回升，企业整体主动去化产

能意愿有限。综合来看，虽部分养殖场受产能优化及母猪品种改良等影响存栏小幅调减，但红利支撑下行业整体预期仍存，随企业年度母猪产能修复计划持续跟进，国内能繁母猪存栏量仍稳中微涨调整。7月份生猪市场看涨预期仍在，若月内无集中猪瘟疫病或政策性调整，预计能繁母猪存栏量或大稳小动。

3.2 母猪淘汰情况分析



数据来源：钢联数据

图 9 (2023 年-2025 年)规模样本企业能繁母猪淘汰量月度走势

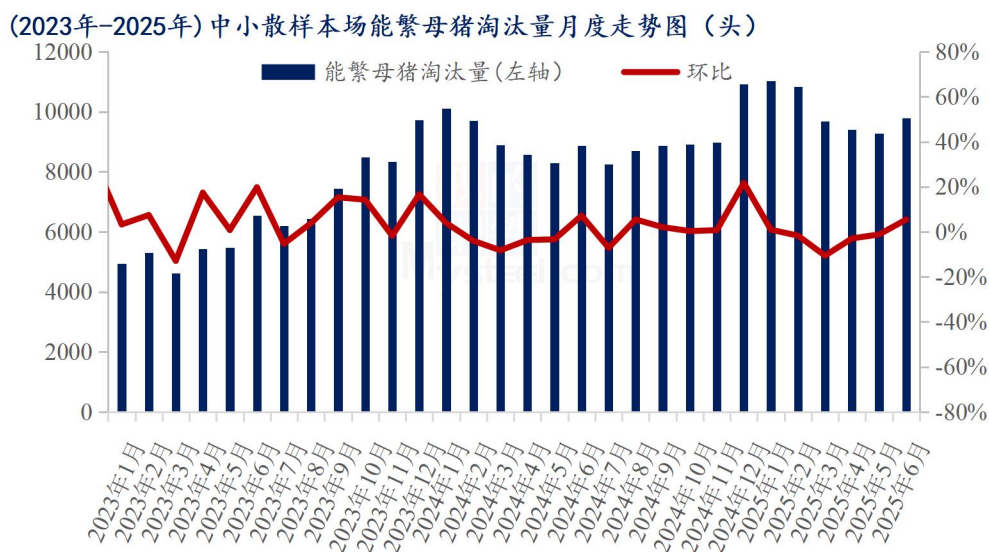


图 10 (2023 年-2025 年)中小散样本场能繁母猪淘汰量月度走势

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

能繁母猪淘汰量为 99620.00 头，环比涨幅 2.88%，同比降幅 0.44%；85 家中小散样本场内能繁母猪淘汰量为 9793.00 头，环比涨幅 5.44%，同比增幅 10.26%。6 月份国内猪瘟疫病局部点状发生，但整体影响相对有限。月内能繁母猪淘汰增量更多来源于企业产能优化及更替；其次，下半年仔猪市场存回落预期，部分前期外购怀孕母猪产仔后存一定淘汰意愿，综合带动月内能繁母猪淘汰量一定程度增加。7 月份南方天气持续高热高湿，猪瘟疫病防控压力仍存，预计下月能繁母猪淘汰量或易增难降。

3.3 商品猪存栏情况分析

(2022年-2025年)样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)

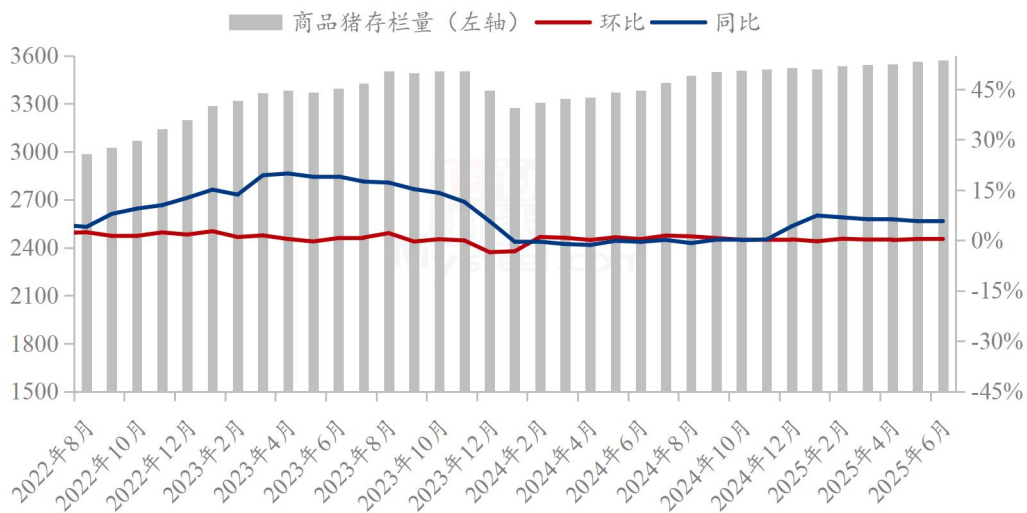


图 11 (2022 年-2025 年)样本企业商品猪存栏月度走势

(2022年-2025年)中小散样本企业商品猪存栏月度走势(万头)

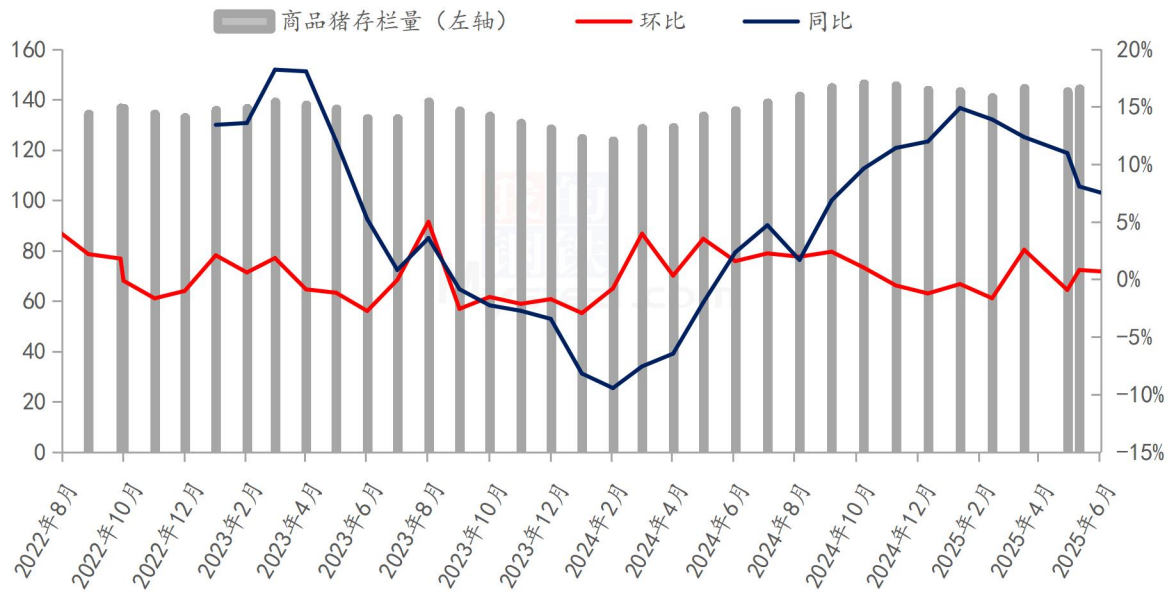
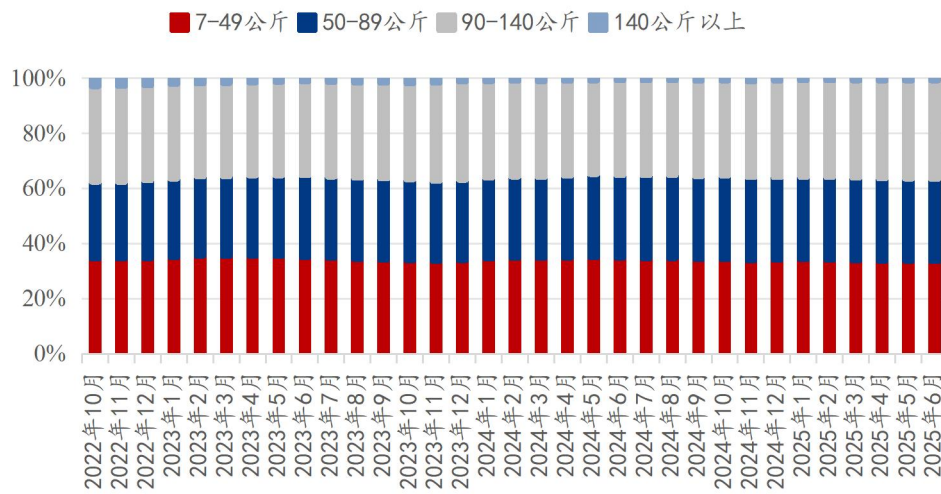


图 12 (2022 年-2025 年)中小散企业商品猪存栏月度走势

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 3574.72 万头，环比增加 0.30%，同比增加 5.63%。85 家中小散样本企业 5 月份存栏量为 145.21 万头，环比增加 0.57%，同比上涨 7.00%。去年 9 月能繁母猪存栏量环比增加，对应 6 月份商品猪存栏增加，且 6 月上旬商品猪销售有压力，少量积压，存栏被迫增加。且有二育进场，综合以上，样本企业商品猪存栏环比呈增长态势。7 月份对应半年前仔猪出生和外销情况，规模企业商品猪存栏减少，且 6 月份养殖端有降重操作，尤其规模企业提前出栏，且二育和散户大猪前期出栏节奏加快，因此预计 7 月商品猪存栏或环比减少。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

2022-2025年商品猪存栏结构 (%)



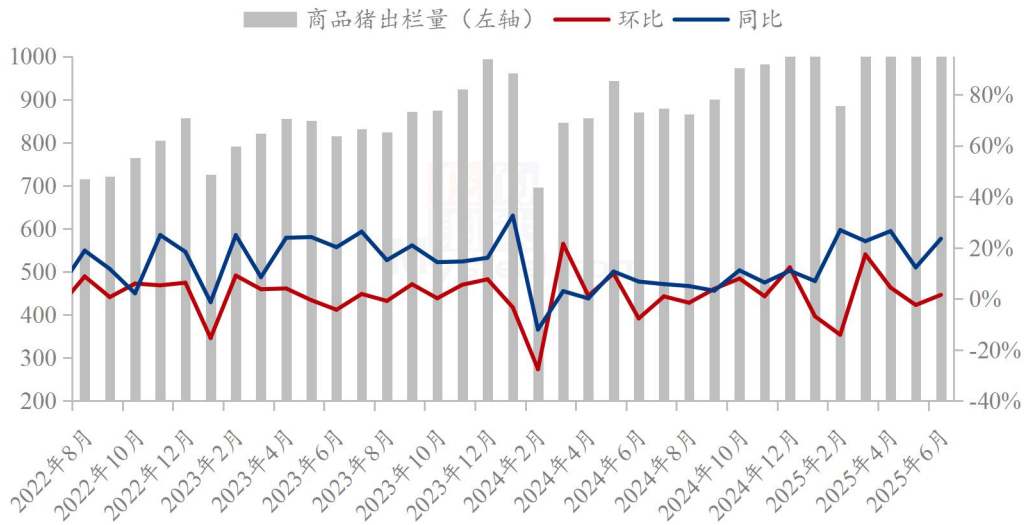
数据来源：钢联数据

图 13 2023-2025 年商品猪存栏结构

2025年6月7-49公斤小猪存栏占比33.56%，50-89公斤体重段生猪存栏占比29.70%，90-140公斤体重段生猪存栏占比35.78%，140公斤以上大猪存栏占比0.96%，环比分别为-0.08%、-0.46%、0.46%、-0.48%。7-49公斤存栏环比下跌，主要原因是仔猪补栏暂缓。140公斤以上大猪存栏量减少，主要原因是4-5月份补栏的二育随着月初高价集中出栏一部分。90-140KG存栏量窄幅波动，主要原因是二育进场的猪源目前处于待售状态，且该体重存栏微增属于正常生长周期的正常范围。

3.5 商品猪出栏情况分析

(2022年-2025年)样本企业商品猪出栏量月度走势图(万头)



数据来源：钢联数据

图 14 (2022 年-2025 年)样本企业商品猪出栏量月度走势图

(2022年-2025年)中小散样本企业商品猪出栏量月度走势图(万头)

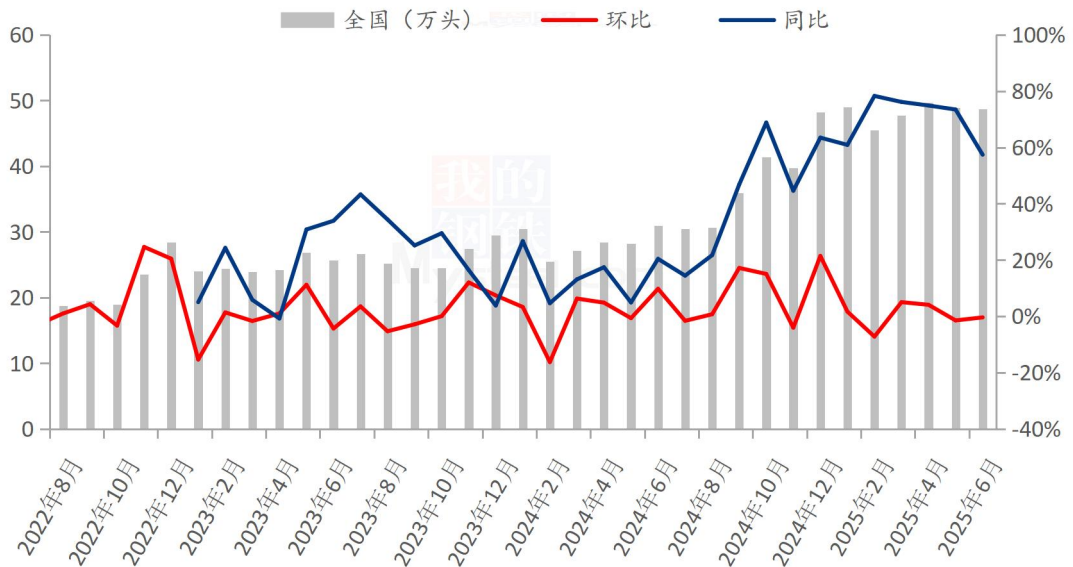


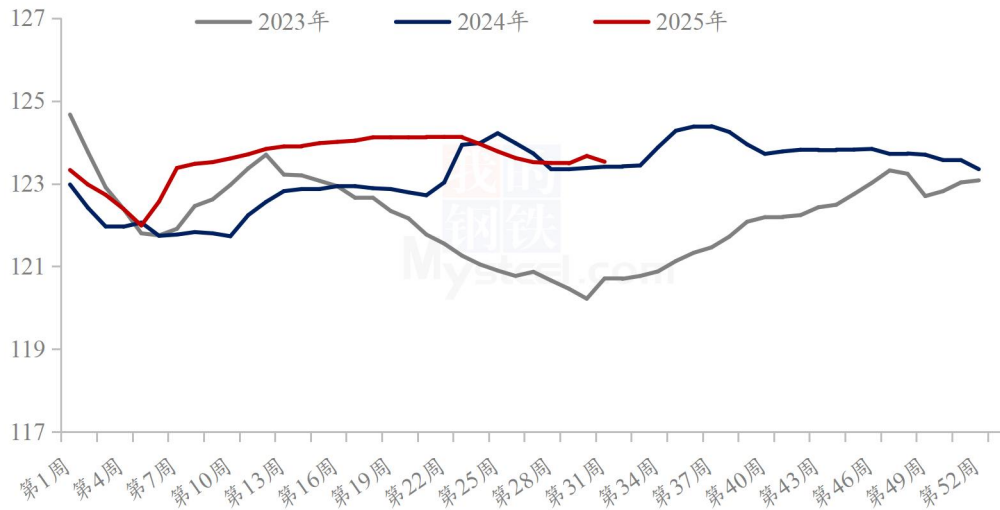
图 15 (2022 年-2025 年)中小散企业商品猪出栏量月度走势

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 1076.82 万头，环比增加 1.60%，同比增加 23.60%。85 家中小散样本企业 6 月份出栏量为 48.77 万头，环比减少 0.40%，同比增加 57.41%。6 月规模企业出栏进度正常，中旬开始，部分有降重提前出栏操作，部分企业超额完成出栏计划。因此实际出栏量环比多于 5 月份。高温天气，市场大体重猪源接受度较差，屠宰企业收购谨慎，

而二育及散户认卖程度增加，因此竞争激烈，散户出栏难度大，整体成交减少。7月份规模企业计划出栏量减少，且前期二育和散户大体重猪源出栏增加，因此7月份供应端或阶段性减量，因此综合预计7月份实际出栏量或环比减少。

3.6 商品猪出栏均重情况分析

(2023年-2025年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)



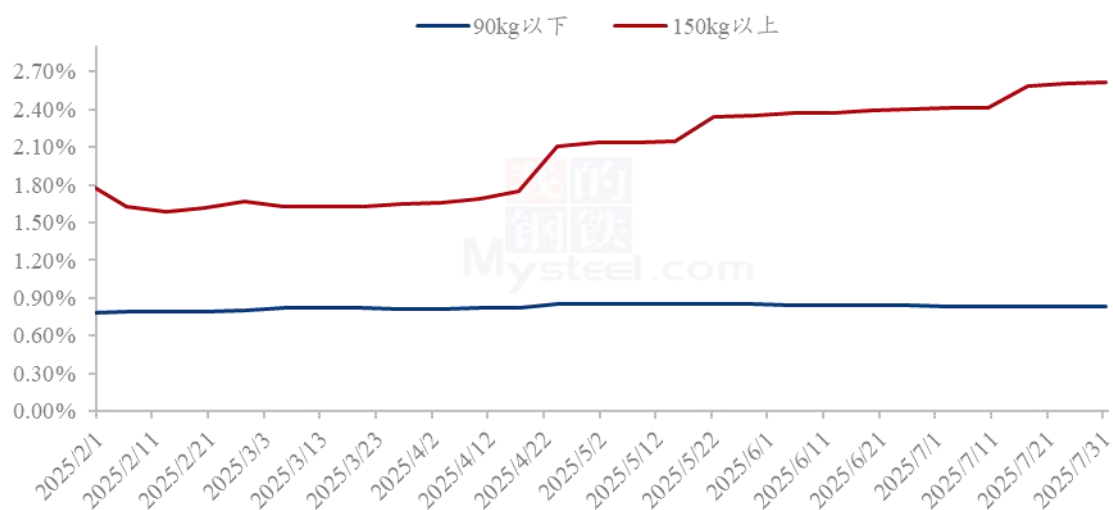
数据来源：钢联数据

图 16 全国外三元生猪出栏均重周度走势图

本周全国外三元生猪出栏均重为 123.53 公斤，较上周降 0.14 公斤，环比降幅 0.11%，同比涨幅 0.10%。月内高温天气持续，随前期养殖端降重出猪节奏加快，周内华东及华中区域体重已下调相对明显；其次，周内猪价弱势，散养户整体出栏大猪积极性不高，综合影响周内出栏均重下调。下周随养殖端降重到位，预计生猪出栏均重或再降难度增加。

3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析

90kg以下150kg以上商品猪出栏占比



数据来源：钢联数据

图 17 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.83%，较上周持平。现夏季高温，虽有地区因雨季以及天气等问题导致疫病点状爆发，但总体影响不大，小体重猪出栏占比仍较为稳定，暂无较大变化。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 2.61%，较上周增加 0.01%。入伏后，温度始终较高，且料比也较高，加之部分地区标肥尚有价差，因此大猪出栏量仍略在增加。

第四章 生产情况分析

4.1 母猪生产指标分析

母猪生产效能指标走势图（%、头）

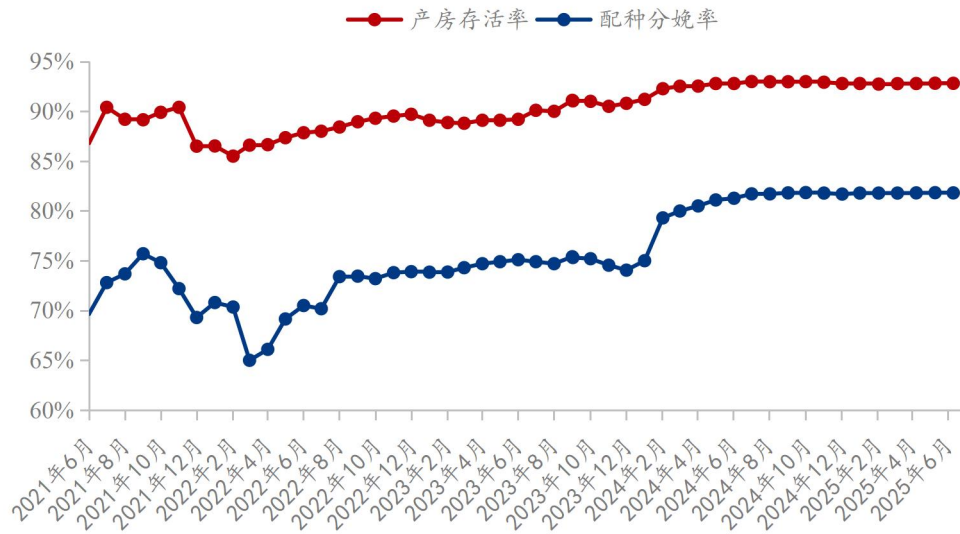


图 18 生猪主要生产效能指标走势图

据上海钢联重点样本企业统计数据，2025年6月，中部地区持续高温对生猪局部生产造成影响，产房存活率微降至92.81%。同期，配种分娩率降至81.82%左右。

4.2 仔猪生产指标分析

仔猪成活率及窝均健仔数月度走势图（%，头）

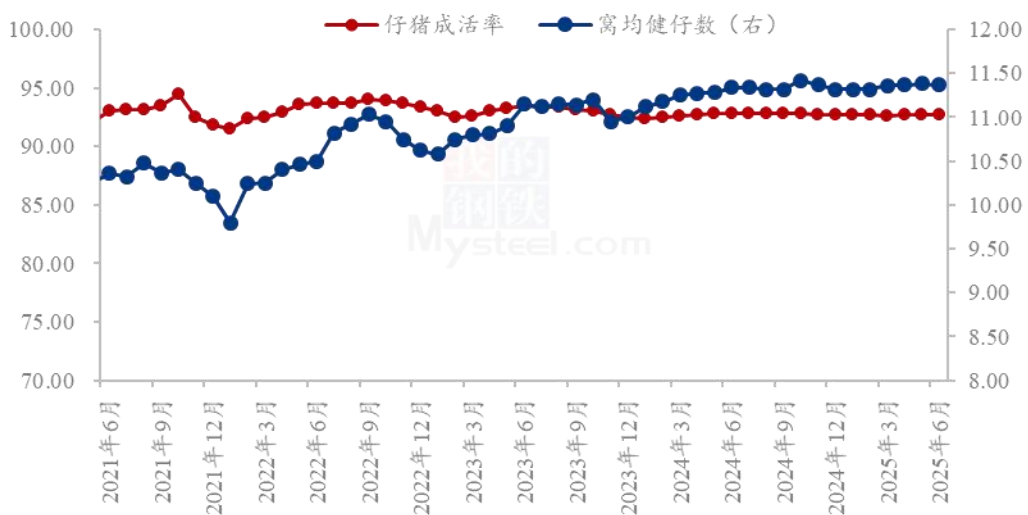
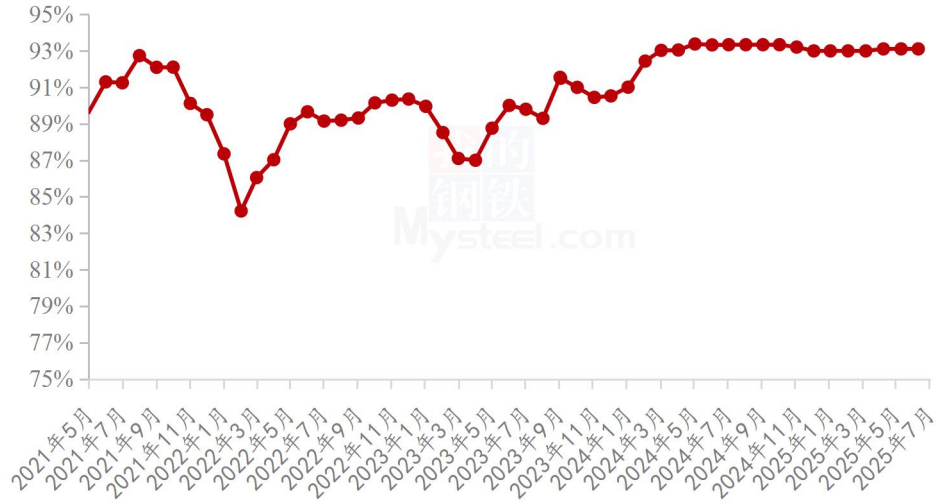


图 19 仔猪成活率及窝均健仔数月度走势图

截至2025年6月，当月仔猪成活率为92.70%，较上月持平；当月窝均健仔数为11.37头，较上月减少0.01头。6月仔猪成活率较上月持平，但窝均健仔数小幅下滑，主因南方梅雨季节部分地区略有疫病；而北方进入夏季高温天气，对其略有影响。

4.3 育肥猪生产指标分析

育肥出栏成活率走势图



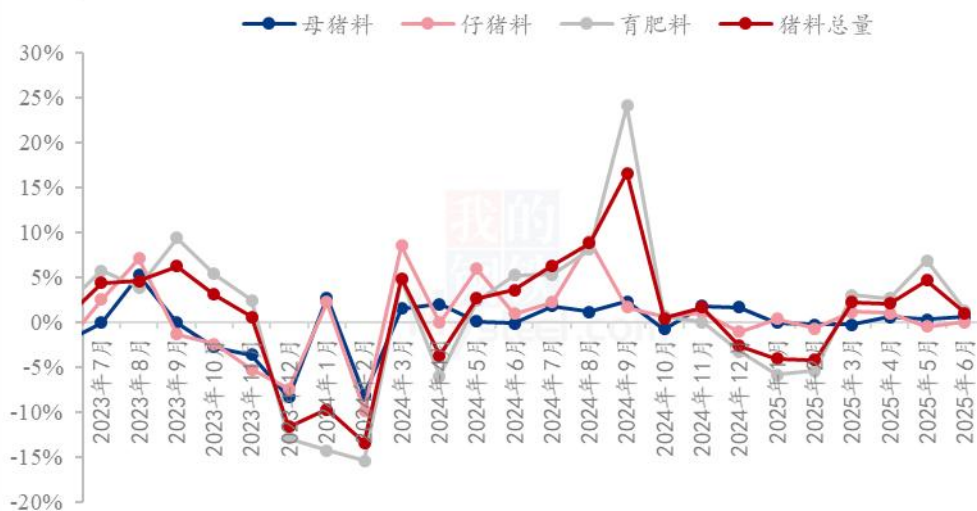
数据来源：钢联数据

图 20 育肥出栏成活率走势图

上海钢联重点样本企业数据显示，2025年6月全国生猪育肥出栏成活率维持在93.11%的高位区间，印证当前养殖环境整体平稳。不过区域分化特征显现：西南、华南地区受雨季影响（局部场区成活率有所下降）。

第五章 饲料销量情况分析

重点样本企业猪饲料销量环比变化走势图



数据来源：钢联数据

图 21 重点样本企业猪饲料销量环比变化走势图

据 Mysteel 定点样本数据显示，6 月猪料总销量环比上涨 1.04%，同比上涨 5.98%。

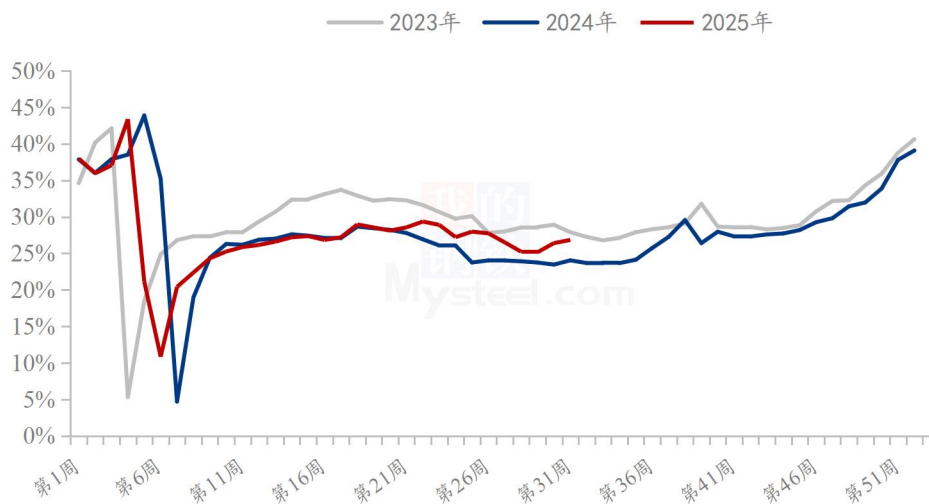
其中母猪料销量环比上涨 0.59%，同比下降 1.40%；仔猪料销量环比上涨 0.06%，同比下降 2.06%；育肥料销量环比上涨 1.36%，同比上涨 9.31%。

饲料销量环比上涨原因: 1、2025 年 6 月国内能繁母猪产能仍处恢复阶段，存栏量环比小幅微增，进而推动母猪饲料需求的增长。2、2025 年 6 月仔猪补栏成交积极性相对较弱，部分地区外销明显减少，综合来看仔猪饲料需求基本持平，微增 0.06%。3、2025 年 6 月二育补栏需求积极性虽有所下滑，但仍轮动入场，支撑育肥饲料需求的增加。

第六章 需求情况分析

6.1 屠宰企业开工率分析

重点屠宰企业开工率周度走势图（单位：百分比）



数据来源：钢联数据

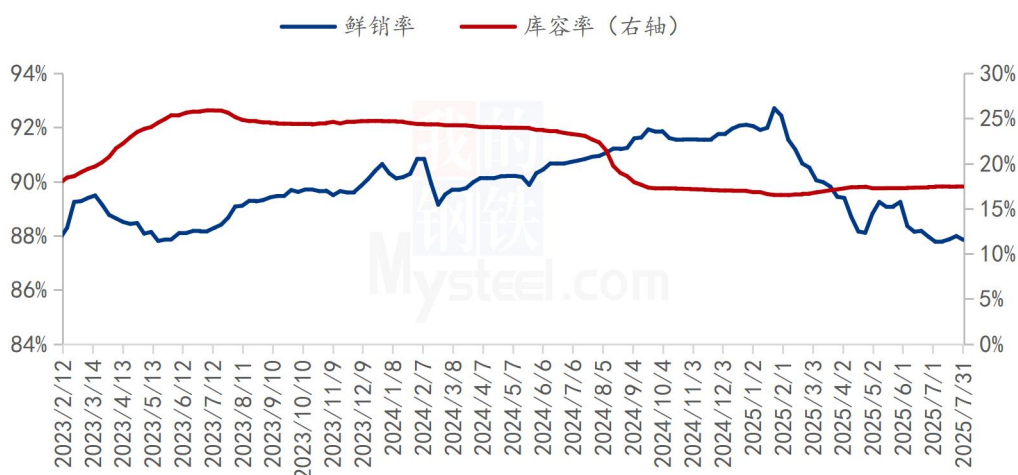
图 22 重点屠宰企业开工率周度走势图

本周周内生猪市场供应较为充足，一定程度上为屠宰企业提供了较为稳定的原料来源，支撑开工率温和上行。但目前正值传统消费淡季，终端市场对猪肉的需求偏淡，走货速度缓慢，限制了开工率的涨幅。本周屠宰企业开工率为 26.83%，较上周涨 0.43

个百分点，同比涨 2.79 个百分点，周内企业开工率于 26.73%-27.14% 区间波动。若生猪供应维持现状，而随着气温逐渐降低，居民对猪肉的消费需求或有一定程度的提升，屠宰企业开工率有望继续在当前水平附近波动，存在温和上涨的可能性。

6.2 冻品库容率及鲜销率分析

2023-2025 年重点屠宰企业鲜销率和库容率对比图



数据来源：钢联数据

图 23 2023-2025 年重点屠宰企业鲜销率和库容率对比图

本周国内重点屠宰企业鲜销率为 87.66%，较上周小幅下降 0.19 个百分点；冻品库容率则为 17.49%，较上周微增 0.03 个百分点。周内猪肉价格受成本端因素影响呈震荡偏弱态势。叠加高温天气持续，终端消费市场未见明显改善，下游整体需求表现平淡。此外，部分地区受极端天气影响，猪肉调运环节受阻，导致白条走货进度不及预期，最终拖累鲜销率出现窄幅下滑。冻品市场方面，下游需求仍缺乏利好支撑，延续疲软态势。西南地区因猪价处于相对低位，个别屠宰企业选择逢低主动分割入库，但整体入库量有限。同时，北方少数地区鲜品猪肉走货不畅，出现少量被动入库情况。综合来看，本周冻品库容率未出现明显波动，仅呈现微幅调整。短期内，终端市场需求缺乏利好提振，预计下周国内鲜销率或将继续保持稳中窄幅波动；冻品库容率则大概率维持微幅波动格局。

第七章 关联产品分析

7.1 饲料原料行情分析

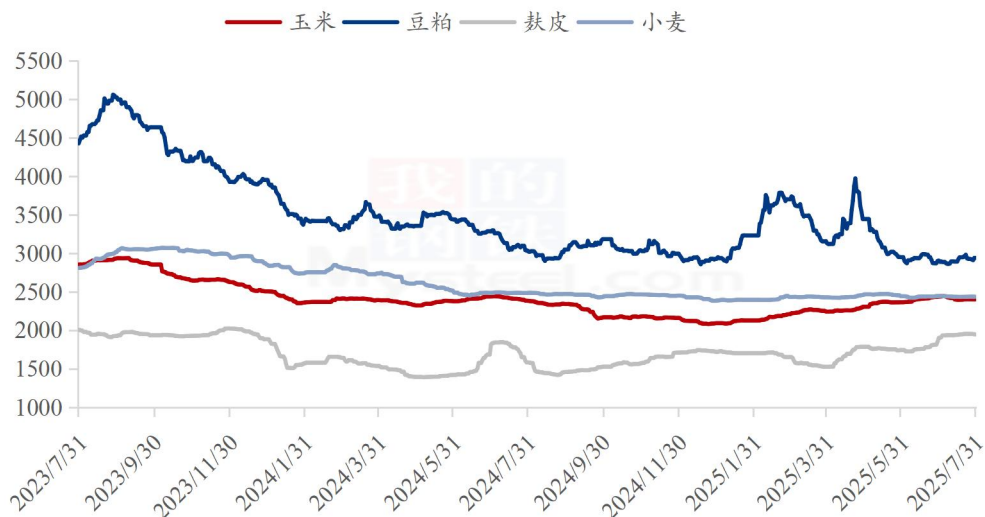
饲料在生猪养殖成本中占比较大，据不完全统计占比在七成左右。而玉米和豆粕作为能量饲料和蛋白饲料，在饲料原料添加中分别占 60%-65%（不同阶段饲料，添加比例不同）和 18%-25%。因此玉米和豆粕行情的变化对生猪养殖成本的影响较大。小麦和麸皮作为饲料的重要添加，生猪价格与其关系同样密切。尤其小麦，正相关明显。

本周饲料原料价格窄幅调整，玉米小幅上涨，豆粕价格下跌，成品饲料价格小幅上涨，养殖成本变化不明显，行业仍处于盈利状态。

表 5 玉米豆粕麸皮小麦周度价格涨跌表

日期	玉米	豆粕	麸皮	小麦
30 周	2401	2956	1951	2435
31 周	2403	2929	1951	2438
环比	0.08%	-0.91%	0.00%	0.12%
同比	0.59%	-4.28%	20.80%	-1.93%

全国饲料原料价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 24 全国饲料原料价格走势图

玉米：本周玉米价格维持稳定为主，截至 7 月 31 日，全国玉米周度均价 2403 元/吨，较上周价格上涨 2 元/吨。分区域来看，东北地区玉米价格基本维持稳定，贸易商库存有限，随行出货为主。下游深加工及饲料库存较为充足，现阶段采购积极性一般，市场购销不太活跃。华北地区玉米价格先跌后涨，价格重心上移。当前市场余粮不断减少，市场粮源供应维持偏紧的状态，但仍有粮源的贸易商对后市看涨预期不强，维持缓慢出货的节奏。深加工企业下游产品需求不佳，开工维持低位，建库意愿不强，库存水平继续下降。销区市场玉米价格整体稳定运行。周内产区价格基本维持平稳，

期货市场暂无趋势性变化，港口贸易商报价持稳，下游饲料厂玉米刚需采购，多执行前期订单，市场购销活跃度一般豆粕：国内豆粕市场呈现内强外弱的分化格局，连粕主力合约 M09 虽震荡上涨，但在缺乏外盘配合及持续库存压力的共同制约下，其反弹动能稍显不足。与此同时，豆粕现货价格整体上扬，基差持续被动修复。主要因月底可售合同非常有限，加之市场对 8 月价格抬升预期较强，低价出售意愿普遍不高，但 8 月油厂库存继续增加情况下，豆粕价格或难有大涨空间。

小麦：本周小麦价格频繁震荡调整，市场购销谨慎。当前基层售粮积极性尚可，但粮贸环节售粮节奏放缓，建库意向不强，接连压低收购价格。制粉企业开机改善不明显，小麦延续低库存按销定采的购销策略。受玉米小麦价差以及饲料企业库存高位影响，饲料企业小麦采购积极性放缓，饲用替代需求对小麦价格支撑有限。托市收购库点继续增加，市场底部支撑稳固。短期市场在政策托底与需求疲软的博弈中维持弱势平衡，中长期需关注开学季需求兑现及新季玉米产情对饲用替代的影响。

小麦麸皮：截至 7 月 31 日，本周主产区混合麸皮均价 1951 元/吨，环比下跌 0.1%，同比上涨 20.43%。本周麸皮价格行情偏弱调整。供应端，尽管面粉厂开机率维持低位，但市场流通量仍过剩，出货压力迫使企业降价促销。需求端，高温天气抑制畜禽采食量，饲料企业采购意愿低迷，而豆粕价格下跌，饲料配方中麸皮替代比例降低。此外，进口玉米拍卖持续放量，进一步挤压麸皮饲用空间。预计下周在开学季备货未实质启动前，麸皮价格仍将承压。重点关注龙头企业价格以及养殖行业需求恢复情况。

7.2 替代品行情分析

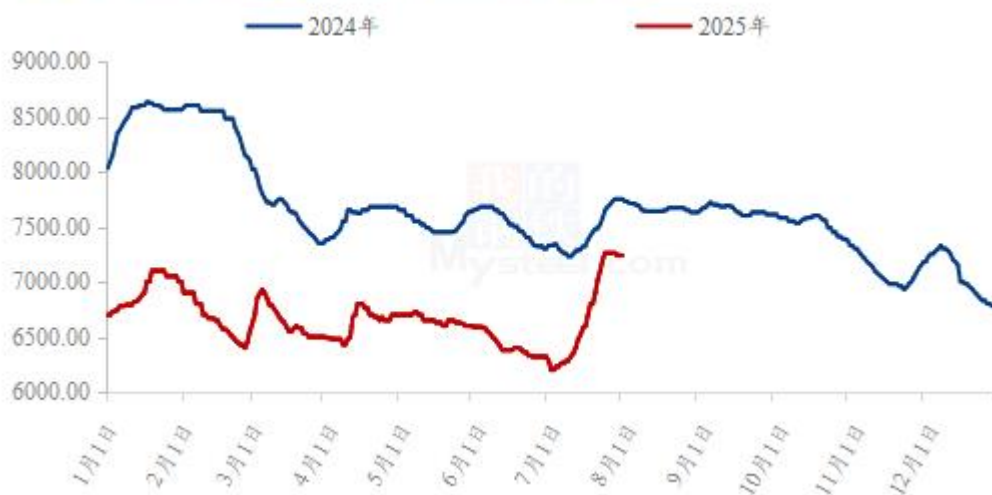
本周禽类产品价格整体稳定，对生猪行情影响不大。但生猪整体价格水平同样不高，替代作用不甚明显。国内肉类消费淡季，供应宽松背景下，终端需求疲软，包括生猪在内的相关肉类市场很难有较大涨幅。

(2024年-2025年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)



本周白羽肉鸡价格小涨后持稳，全国棚前成交均价为 3.35 元/斤，环比涨幅 2.13%，同比跌幅 11.84%。周内毛鸡形势出现了地域分化，山东对应前期苗价下滑、散户空棚观望阶段，整体鸡源尤其是市场鸡源紧张，收鸡存在暗加，实际成交价格居高不下；东北、河南、江苏等地则是以收缩宰量、合同回收为主，明显宰杀意愿不足，对市场鸡收购意向不大；尤其是东北地区，停产工厂较多，导致当地鸡源过剩。最主要的制约因素在于本周产品走货低迷，压制了毛鸡涨势，后期开始稳中偏弱运行。

(2024年-2025年) 鸭分割综合售价走势图 (元/吨)



本周白羽肉鸭分割品 7250.00 元/吨，开工率 62.50%，库容率 62.80%，回收合同鸭成本 3.55 元/斤，屠宰利润 321.14 元/吨。

厂家面：周内各品牌均保持盈利状态，鲁西南产区回收不足出现间歇停工，行业

总库存保持安全位置。周内腿类放出优惠政策刺激，但新订单仍旧较少，月底多保持横盘，等待8月中上旬行情启动。

经销方面：本周装货多为前期锁量锁价订单，由于厂家涨势过快，多单品倒挂，短期优先消化库存。

加工厂方面：多补缺或停采，当前下销订单一般，观望后期。

月底，厂家拉涨过快，终端多点倒挂，此次拉涨行情基本收尾，进入消化阶段。8月主产区产能下降20%左右，叠加开学备货支撑，产品有望进一步走强，仍旧建议企业控制库存节奏，优化产能结构，灵活应对市场波动。

第八章 成本利润分析

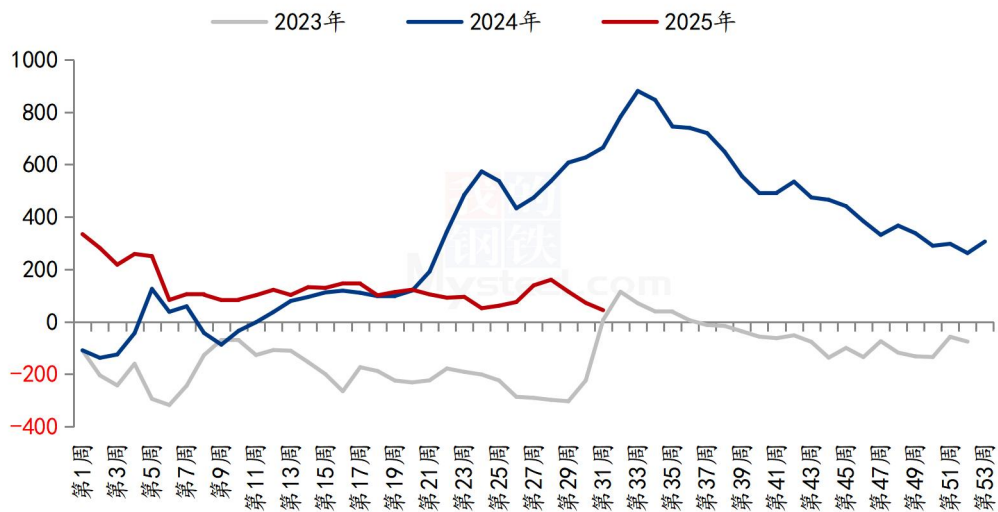
8.1 自繁自养及外购仔猪盈亏分析

表6 自繁自养及外购仔猪盈亏统计表

日期	猪价（元/公斤）	自繁盈利（元/头）	外购盈利（元/头）
第31周	14.02	44.16	-171.35
第30周	14.25	72.10	-117.52
涨跌	-0.23	-27.94	-53.83

备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为5.5月前全国仔猪均价。

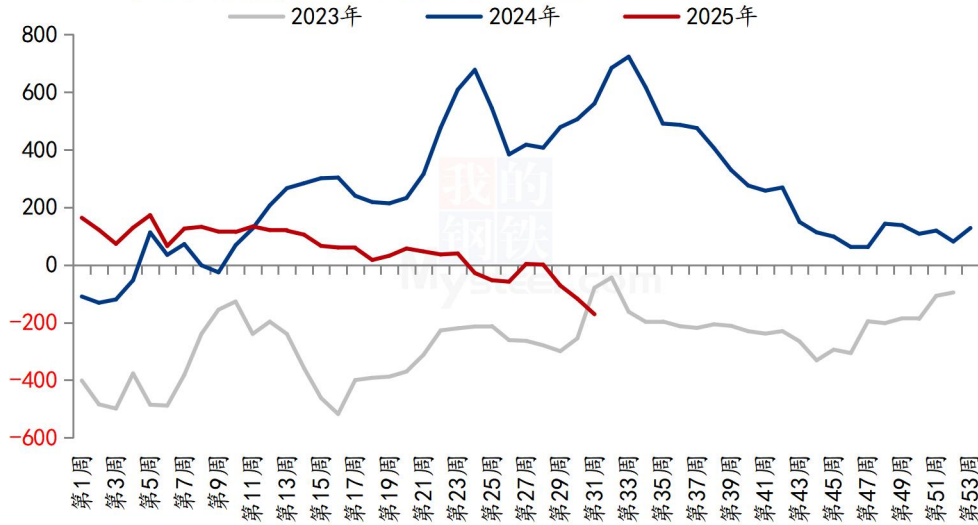
2023-2025年自繁自养利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 27 2023-2025 年自繁自养利润走势图

2023-2025 年外采仔猪养殖利润 (单位: 元/头)



数据来源: 钢联数据

图 28 2023-2025 年外采仔猪养殖利润走势图

本周养殖盈利分化, 自繁自养模式: 31 周均盈利 44.16 元/头, 环比亏损 27.94 元/头。外购仔猪模式: 30 周均亏损 171.35 元/头, 环比扩大 53.83 元/头;

近期养殖端加速出栏, 终端需求疲软导致成交低迷, 周均价持续下移; 同时原料价格回升推高养殖成本, 叠加外购仔猪 (5 个半月前高位成本) 与当前弱势行情共振, 外购仔猪模式亏损进一步扩大。

8.2 二次育肥成本分析

(2024-2025 年) 各体重段二次育肥成本情况 (元/公斤)



数据来源: 钢联数据

图 29 各体重段二次育肥成本情况

二次育肥，一般是指养殖户购买正常出栏健康的猪进行再次育肥，具体买入多大的猪以及二次育肥至多重出栏，主要视客户需求及行情走势，Mysteel 农产品主要以 100 公斤生猪为基础，测算了 120 公斤、130 公斤、140 公斤及 150 公斤二次育肥的成本情况。粗略计算生猪从 100 公斤以后，每天可以生长 0.7-1.1 公斤，养殖至 120 公斤需要 20-30 天，养殖 130 公斤需要 35-45 天，养殖 140 公斤需要 50-60 天，养殖 150 公斤需要 65-75 天。

本周入 100 公斤二次育肥，养至 120 公斤，平均成本在 14.00 公斤；养至 130 公斤，平均成本在 13.89 公斤；养至 140 公斤，平均成本在 13.91 斤；养至 150 公斤，平均成本在 14.05 公斤。

第九章 猪粮比动态

表 7 猪粮比情况统计表

日期	生猪均价 (元/公斤)	环比	玉米均价 (元/公斤)	环比	猪粮比
第 31 周	14.25	-1.61%	2.401	0.08%	5.83
第 30 周	14.25	-2.13%	2.401	-0.25%	5.94

国内猪粮比价走势图 (元/公斤)

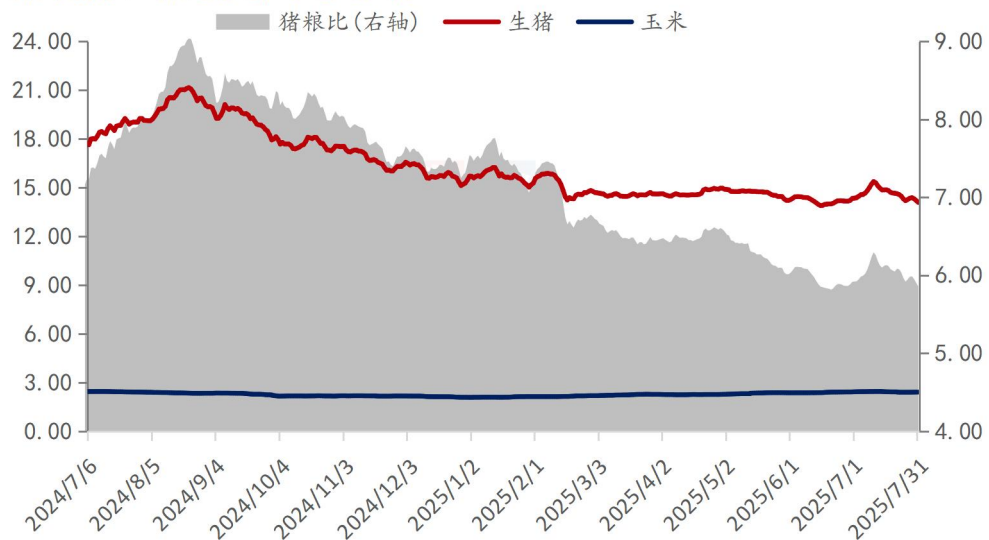


图 30 2024-2025 年国内猪粮比价走势图

据 Mysteel 农产品数据监测，本周国内生猪出栏均价环比跌幅 1.61%；玉米均价环比涨幅 0.08%；猪粮比值为 5.83，环比跌幅 1.70%。

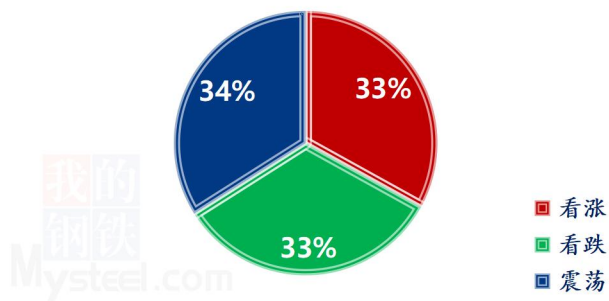
周内生猪市场弱势调整，终端需求跟进不足，随上半周养殖场出栏节奏加快，价格震荡回落；周内玉米市场产区零星上量，市场供需相对平衡，价格整体波动有限，综合影响猪粮比价继续下调。下周生猪市场暂难有明显利好，玉米价格或仍显僵持，预计猪粮比值或波动不大。

第十章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
7月25日	财联社	<p>中信证券：生猪高质量发展会召开“反内卷”持续推进</p> <p>财联社7月25日电，中信证券研报称，生猪高质量发展会召开，“反内卷”持续推进。官方持续引导行业产能调控，本次农业部召开生猪产业座谈会，进一步强调产能调控及行业高质量发展，中信证券认为后续不排除政策持续加码，加速行业产能去化，继续推荐养殖板块，重点推荐盈利强兑现的，以及模式创新有增量的标的。</p>
7月25日	财联社	<p>银河证券：持续重点强调关注生猪养殖行业的攻守兼备布局机会</p> <p>财联社7月25日电，中国银河证券研报表示，全年猪价均价相对平稳运行，差异在于优秀猪企完全成本持续优化，带来养殖利润超预期。基于能繁母猪作用值及养殖效率的考虑，2025年猪价同比或呈下行走势，年内相对平稳运行，叠加成本下行带来的利润超预期，重点关注成本边际变化显著、资金面良好的优质猪企。</p>

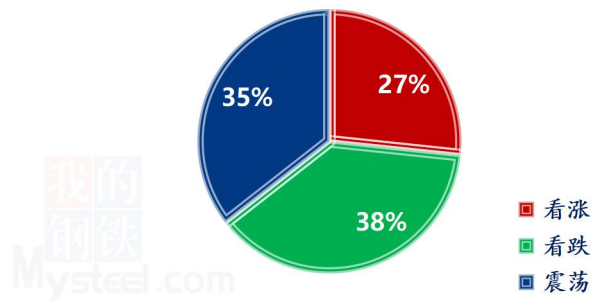
第十一章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



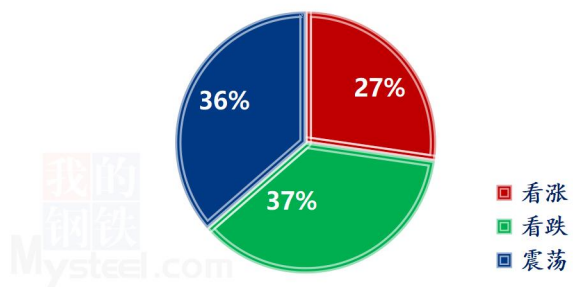
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



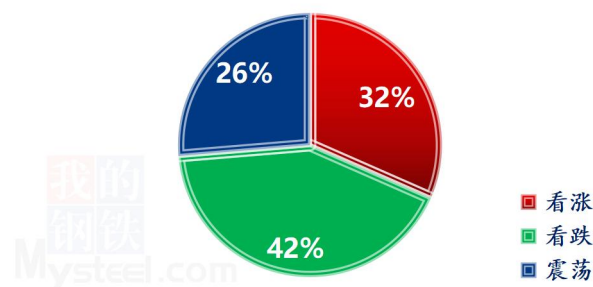
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



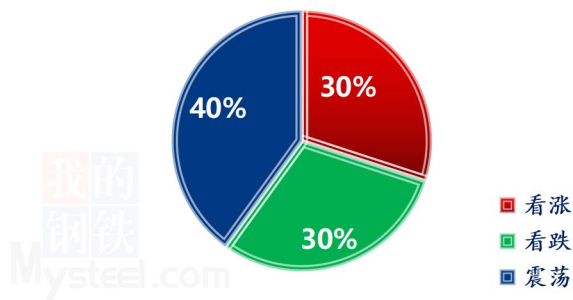
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



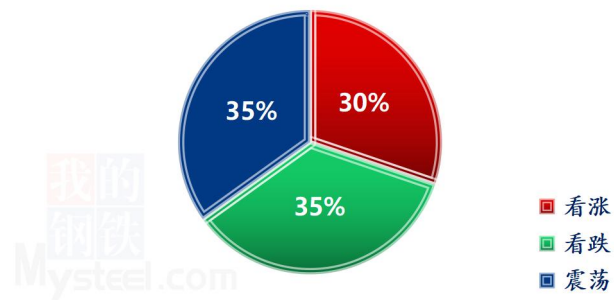
数据来源：钢联数据

金融投资类客户对后市心态



数据来源：钢联数据

各方主体对后市心态



数据来源：钢联数据

图 31 生猪后市走势心态调查

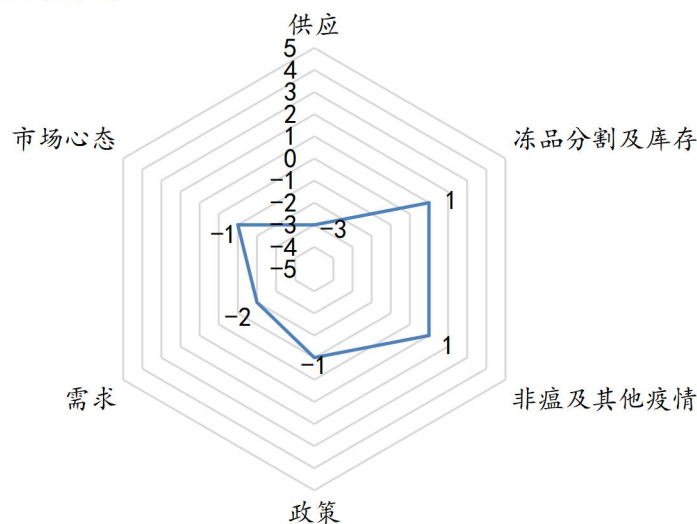
Mysteel 农产品统计了 255 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 106 家，经纪 55 家，屠宰企业 45 家，动保及冻肉贸易端 19 家以及金融从业者 30 家。统计有 27%-33% 的看涨心态，30%-42% 的看跌心态，26%-40% 的震荡心态；其中最大看涨心态 33% 来源于养殖端客户，最大震荡心态 40% 来源于金融投资类客户，最大看跌心态 42% 来源于动保及冻肉贸易客户。

总体观察分析图表，下周猪价或区间内窄幅震荡，价格水平变化不明显。本周生猪价格下行为主，养殖端出栏压力增加，持续高温，料比提高，养殖难度也有所增加，规模企业和散户加速出栏，加之二育入的少出的多，屠宰企业亏损，减少宰量，供大于求加剧，价格下行。

下周猪价或区间内窄幅调整，价格变化不明显。养殖端出栏仍多，规模企业不乏降重出栏，散户认卖程度高。高温淡季，需求欠佳。二育进场偏少，因此下周供需变化不明显，价格仍处低位。

第十二章 生猪后市影响因素

生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：受降体重要求驱动，养殖端大概率延续放量操作，市场供大于求的态势或将持续。

需求：批发市场到货量同步减少，屠宰企业大多维持低位开工状态，终端采购需求持

续疲软。

分割和冻品库存：受终端消费低迷拖累，猪肉分割品销量随之下滑，市场整体消费氛围持续偏淡。

政策：7月23日农业农村部召开推动生猪产业高质量发展座谈会，明确提出要进一步完善政策举措，坚决防范生产出现大起大落、猪肉价格大幅涨跌。

非瘟及其他疫情：当前南方地区处于多雨高温季节，局部区域生猪供应或面临潜在扰动。

市场心态：月底月初缩量预期，短时供应缩量，但后续降重压力依旧。预计下周生猪价格波动不大。

影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十三章 下周行情预测

全国生猪均价走势预测图（元/公斤）

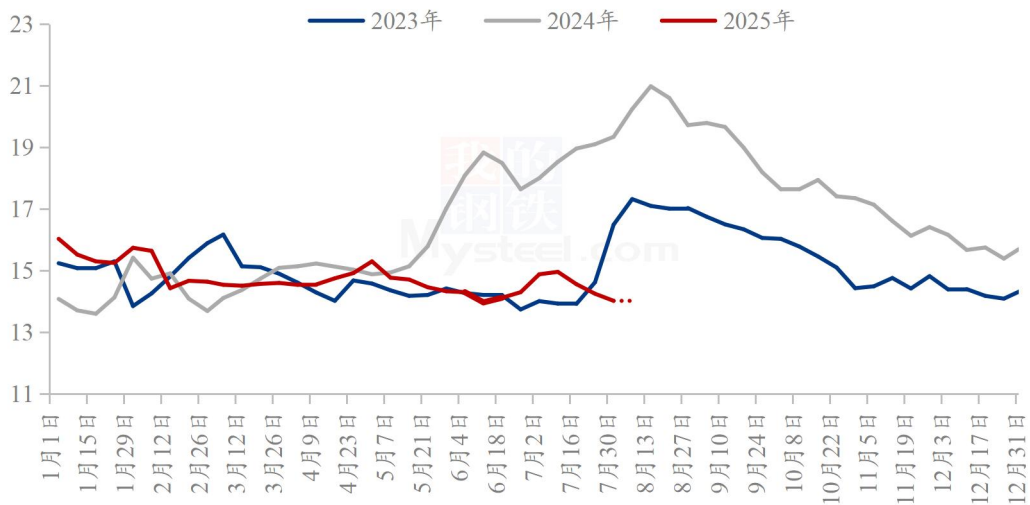


图 32 全国生猪均价走势预测图

从供应端来看，下周养殖端出栏压力仍大。一方面月底月初两天规模企业出栏稍减后，不乏降重迅速恢复出栏。另一方面持续高温，料比较高，成本增加，散户大体重猪源继续认卖，且局部区域非瘟抬头，因此下周供应端仍较充足。

从需求端来看，高温淡季持续，大猪成交一般。且屠宰企业持续亏损，收购谨慎。二育入场偏少。因此需求端仍显低迷。

综合来看，Mysteel 预计，下周主流价格区间或继续维持 14.0-14.3 元/公斤的低位水平。下周生猪市场供应端仍充足（散户和规模企业出栏压力仍大），需求依旧偏弱。因此供大于求持续，行情低迷。不过价格已然低位，降幅有限。

资讯编辑：陈晓宇 021-26090247

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100