

生猪市场 周度报告

(2025.8.28-2025.9.4)



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

(2025.8.28-2025.9.4)

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.....	- 7 -
第三章 供应情况分析.....	- 8 -
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.....	- 11 -
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	- 20 -
第七章 关联产品分析	- 21 -
7.1 饲料原料行情分析	- 21 -
7.2 替代品行情分析	- 22 -
第八章 成本利润分析	- 23 -
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	- 28 -
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	- 31 -

本周核心观点

本周全国生猪出栏均价为 13.74 元/公斤，较上周价格上涨 0.11 元/公斤，环比上涨 0.81%，同比下跌 30.57%。本周生猪价格上涨，周度重心变化上移。总体而言，当前市场处于供需平衡阶段，部分头部企业体重偏小，下周增量幅度有限，预计下周价格稳中震荡运行。

第一章 本周市场情况回顾

类别		36 周	35 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	13.74	13.63	0.11	本周全国生猪出栏均价为 13.74 元/公斤，较上周价格上涨 0.11 元/公斤，环比上涨 0.81%，同比下跌 30.57%。本周生猪价格上涨，周度重心变化上移。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	13.92	13.62	0.3	
	二元后备母猪均价（元/头）	1625	1625	0	当前市场多按需补栏，短期内暂无利好支撑，二元母猪价格震荡为主。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	9.86	9.83	0.03	周内生猪价格重心上移，但供需博弈持续，整体上涨幅度有限，淘汰母猪价格多跟随标猪价格继续窄幅调整。当前头部企业体重偏小，下周增量幅度有限，预计下周淘汰母猪价格跟随生猪价格稳中震荡运行。
	7Kg 仔猪均价（元/头）	315.71	342.86	-27.15	本周全国 7kg 仔猪周度均价为 315.71 元/头，较上周价格下跌 27.15 元/头，环比下跌 7.92%，同比下跌 30.58%。周内 7 公斤断奶仔猪报价持续下滑，市场主流价为 300-350 元/头。
	标肥价差（元/公斤）	-0.4	-0.51	0.11	本周全国标猪供应阶段性偏紧叠加需求小幅回暖推动其价格涨幅相对较大，而肥猪供应压力更为持续且需求承接力不足致其价格涨幅受限，两者涨幅差异致使标肥价差小幅走缩。

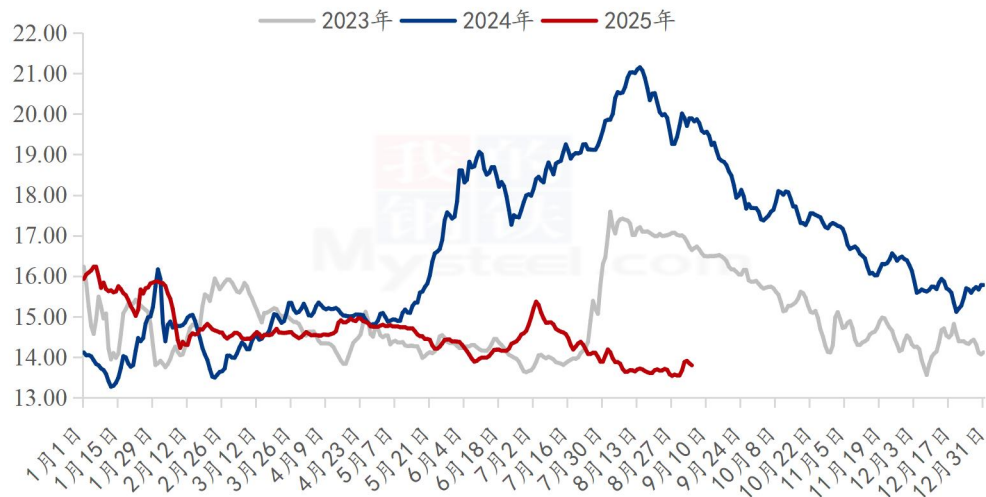
	玉米价格 (元/吨)	2351	2357	-6	本周饲料原料价格整体下滑，玉米价格下跌，豆粕价格下跌，麸皮价格下跌，行业整体处于保平或小幅亏损状态。
	豆粕价格 (元/吨)	3050	3052	-2	
	麸皮价格 (元/吨)	1702	1717	-15	
供应	出栏均重 (Kg)	123.41	123.38	0.03	近期规模集团场降重基本到位，生猪出栏体重变化更多来源于部分放养公司及中小养殖户，随区域压栏意向减弱，大猪出栏增加带动周内出栏均重微增。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.83/2.63	0.83/2.61	0.00/0.02	本周小体重猪出栏量变化不大，虽有疫情点状爆发，但可控；大体重猪出栏略有增加，本周初因养殖场缩量以及学校开学提振，生猪价格有所上涨，带动大猪价格上涨，而高价也促使部分大猪出栏略有增加。
需求	屠宰开工率 (%)	31.27%	29.27%	2.00%	周内市场受开学季集中采购支撑，各地屠企宰量出现不同程度增幅，整体呈现回升态势；企业暂无主动入库意向，冻品基本出入持平。
	冻品库容比 (%)	17.56%	17.56%	0.00%	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	13.74	13.67	0.07	本周生猪养殖亏损整体有所缓解，但模式分化显著。自繁自养头均盈利 24.34 元，环比增 32.19 元；外购仔猪仍亏 184.5 元/头，虽环比减亏 25.57 元，受前期高成本及当前猪价低迷影响，亏损仍深。猪价持续震荡，预计利润继续两极分化。
	自繁自养利润 (元/头)	24.34	-7.85	32.19	
	外购仔猪利润 (元/头)	-184.5	-210.07	25.57	
期货行情	生猪期货价 (LH2511)	13365	13590	-225	本周生猪主力 2511 合约仍震荡下行。月初虽现货基本面略有反弹，因学校开学以及养殖场缩量，但 9 月计划整体较 8 月增加，且供应充足，需求方面也未有较大提振，因此盘面短期反弹力度受限。
	主力合约持仓量	78033	74963	3070	

	期现基差 (LH2511)	605	50	555	
下周预测	综合来看, Mysteel 预计, 下周主流价格区间或仍维持 13.7-14.1 元/公斤的水平。				
后市关注点	重点关注养殖端出栏节奏以及高温消退后的需求变化情况。				

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）

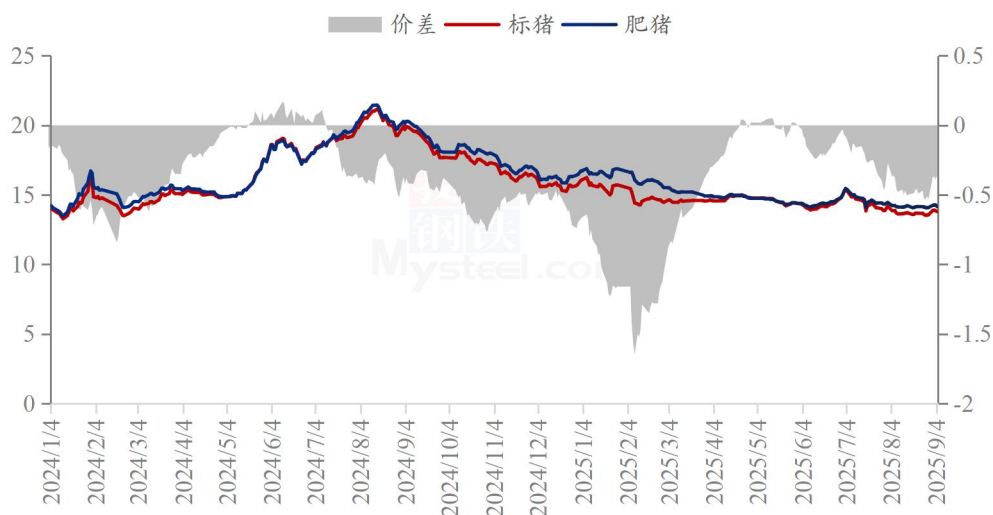
省份	第 36 周均价	第 35 周均价	涨跌值	环比
辽宁	13.55	13.36	0.19	1.42%
河北	13.79	13.63	0.16	1.17%
山东	13.94	13.77	0.17	1.23%
江苏	14.04	13.75	0.29	2.11%
河南	13.92	13.62	0.30	2.20%
湖南	13.60	13.68	-0.08	-0.58%
湖北	13.71	13.60	0.11	0.81%
广东	15.26	15.11	0.15	0.99%
四川	13.58	13.54	0.04	0.30%

本周全国生猪出栏均价为 13.74 元/公斤，较上周价格上涨 0.11 元/公斤，环比上涨 0.81%，同比下跌 30.57%。本周生猪价格上涨，周度重心变化上移。供应方面来看，本周月底月初集团厂标猪供应缩量，但后续供应逐步恢复，因此猪价上涨幅度有限。社会猪方面，标猪涨价带动大猪顺势出猪，整体供应较上周增多，大猪整体价格波动不明显。需求方面，当前市场供给维持充裕状态，受开学季备货需求集中释放的拉动，

市场信心稳步回升，屠宰企业的屠宰量也随之出现明显增长。总体而言，当前市场处于供需平衡阶段，部分头部企业体重偏小，下周增量幅度有限，预计下周价格稳中震荡运行。

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 36 周	第 35 周	环比涨跌值
辽宁	0.01	-0.15	0.16
河北	-0.20	-0.33	0.13
河南	-0.09	-0.47	0.38
湖北	-0.66	-0.56	-0.10
湖南	-0.71	-0.77	0.06
山东	-0.14	-0.22	0.08
江苏	-0.25	-0.62	0.37

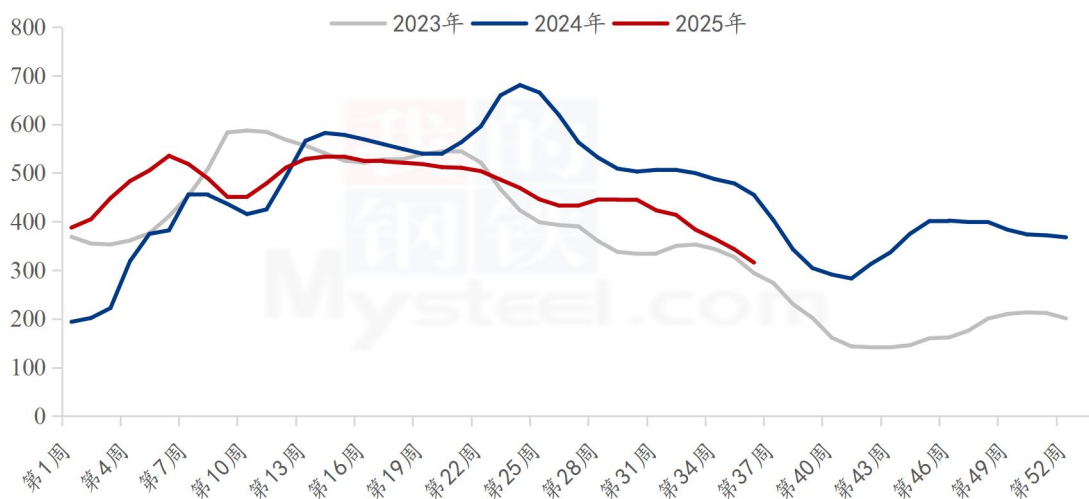
广东	-0.66	-0.78	0.12
四川	-0.94	-0.88	-0.06

本周标猪、肥猪价格同步止跌上行，全国标肥猪价差均价在-0.40元/公斤，较上周走缩0.11元/公斤。全国趋势来看，标猪方面月初集团场出栏节奏有所减慢，供应缩量，同时需求小幅回暖提振，在此影响之下价格涨幅明显；肥猪方面前期部分二次育肥的中大猪源陆续出栏，增加了市场供应；需求端虽天气转凉，部分地区中大猪需求小幅向好，但整体承接力仍显不足，肥猪价格涨幅受限。分区域来看，湖北、四川市场中大猪本地猪源供应相对偏紧，而同步区域内中大猪特定需求有所增加，因此肥猪价格涨幅更为明显，价差小幅走扩。

总体而言，本周全国标猪供应阶段性偏紧叠加需求小幅回暖推动其价格涨幅相对较大，而肥猪供应压力更为持续且需求承接力不足致其价格涨幅受限，两者涨幅差异致使标肥价差小幅走缩。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



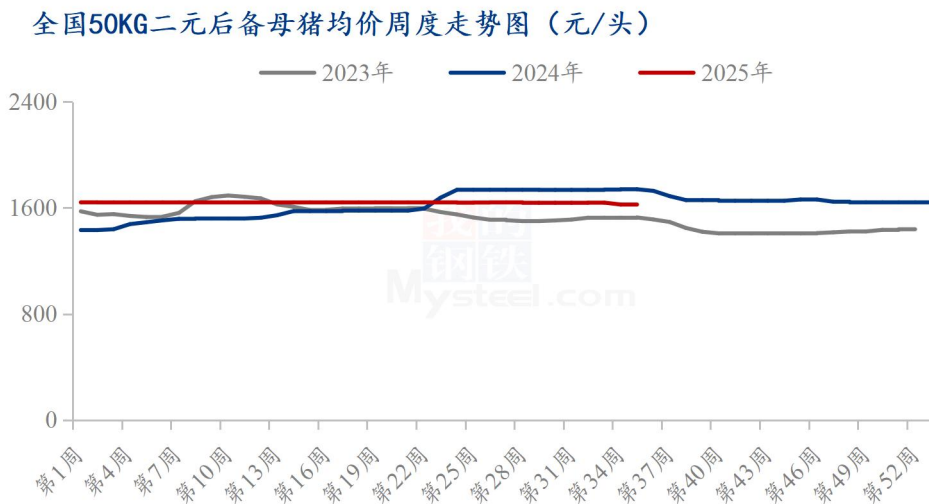
数据来源：钢联数据

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315.71元/头，较上周价格下跌27.15元/头，环比下跌7.92%，同比下跌30.58%。周内7公斤断奶仔猪报价持续下滑，市场主流价为300-350元/头。当前补栏的仔猪多计划于年后出栏，由于业者对后市行情普遍持悲观

预期，补栏积极性显著不足；集团场亦同步缩减仔猪采购量。此外，两广区域环保检查力度加大，部分集团场合作的代养厂因环保不达标被限制投苗，进一步抑制了后续仔猪补栏节奏。目前仔猪市场成交氛围整体寡淡，预计后市行情仍将维持弱势盘整态势。

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

本周国内 50kg 二元母猪市场均价 1625 元/头，延续弱稳态势，市场主流报价区间稳定在 1450-1700 元/头，需求端方面，养殖端补栏积极性偏弱，市场需求平淡。短期内缺乏强利好支撑，预计二元母猪价格将随生猪行情继续弱势调整。

2.5 淘汰母猪价格分析

全国淘汰母猪均价周度走势图（元/公斤）

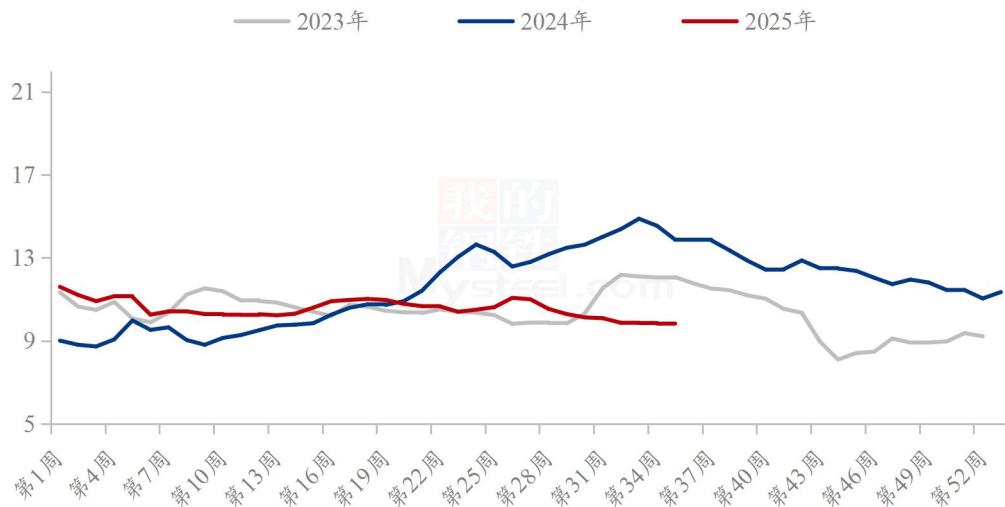
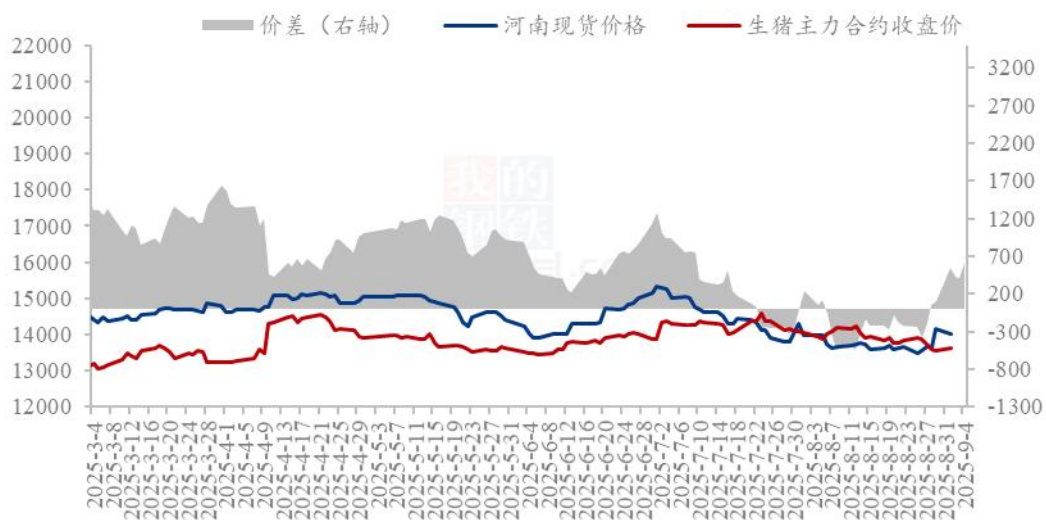


图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 9.86 元/公斤，较上周上调 0.03 元/公斤，环比上涨 0.21%，同比下跌 28.91%。周内生猪价格重心上移，但供需博弈持续，整体上涨幅度有限，淘汰母猪价格多跟随标猪价格继续窄幅调整。当前头部企业体重偏小，下周增量幅度有限，预计下周淘汰母猪价格跟随生猪价格稳中震荡运行。

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

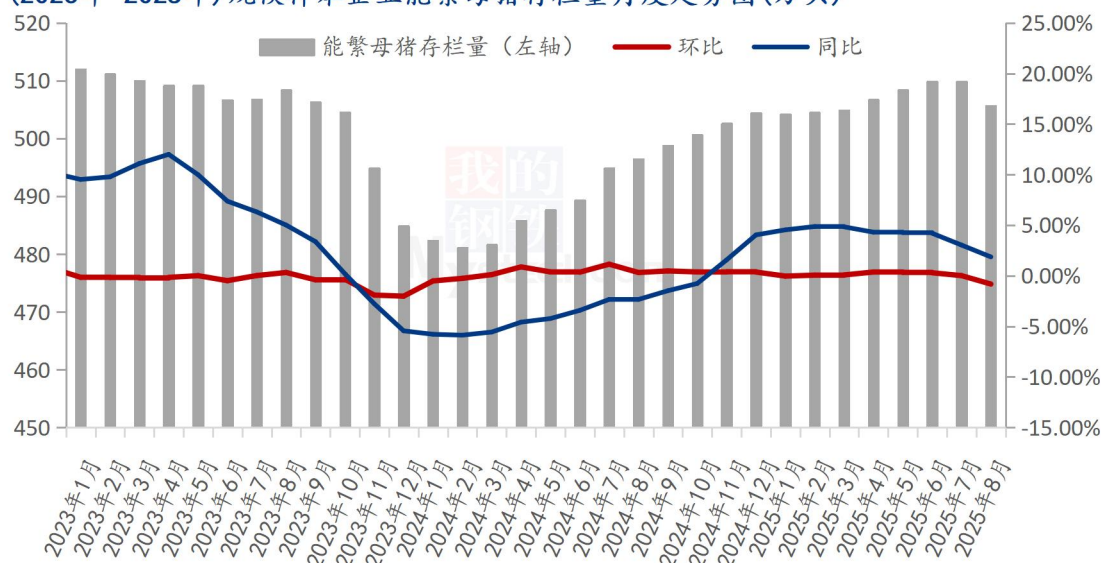
截至本周四生猪期货主力合约 LH2511 开盘价 13550 元/吨，收盘价 13365 元/吨，跌 185 元/吨，幅度-1.37%，最高价 13550 元/吨，最低价 13355 元/吨，结算价 13410 元/吨，总手 31156 手，持仓 78033 手。（监测生猪现货价格为 13640 元/吨，基差 50 元/吨）；截至本周四生猪期货周度成交量 10.71 万余手，较上周减少 0.42 万余手；持仓 7.80 万余手，较上周增加 0.30 万余手。

本周生猪主力 2511 合约仍震荡下行。月初虽现货基本面略有反弹，因学校开学以及养殖场缩量，但 9 月计划整体较 8 月增加，且供应充足，需求方面也未有较大提振，因此盘面短期反弹力度受限。

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	8 月环比（规模场）	8 月同比（规模场）	7 月环比（规模场）
东北	0.46%	3.29%	-0.60%
华北	-1.91%	1.83%	-0.20%
华东	-0.51%	1.65%	0.10%

华中	-2.04%	0.51%	0.00%
华南	-0.15%	3.24%	0.41%
西南	-0.02%	3.71%	-0.24%
西北	0.00%	-3.08%	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)

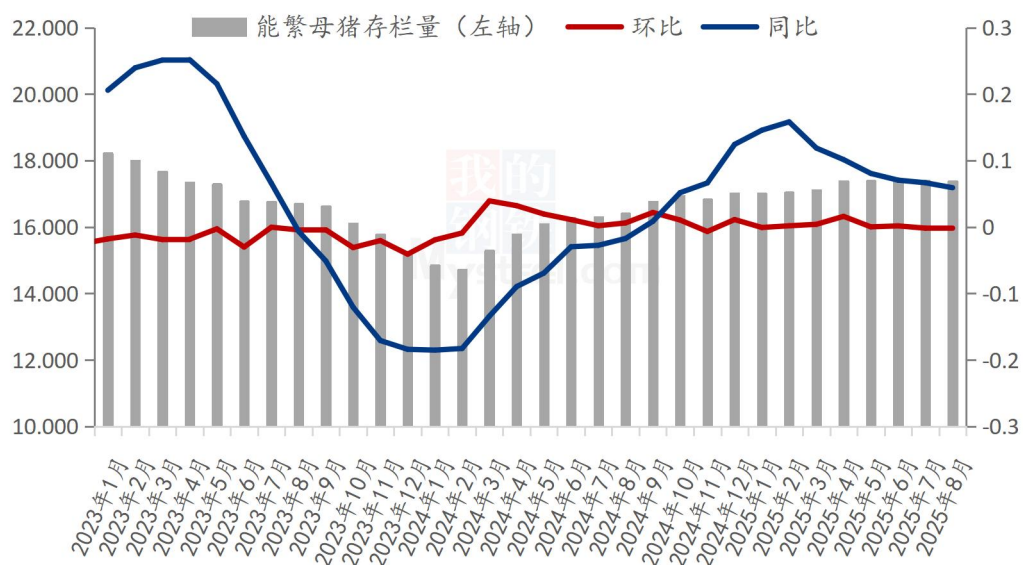


图 8 (2023 年-2025 年) 中小散样本场能繁母猪存栏量月度走势

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	8月环比(中小散)	8月同比(中小散)	7月环比(中小散)
东北	0.00%	-5.86%	-0.40%
华北	-1.13%	-1.13%	0.00%
华东	-0.10%	0.09%	-0.08%
华中	0.00%	8.22%	0.00%
华南	0.00%	14.59%	-0.70%
西南	0.00%	17.21%	0.00%

西北

0.00%

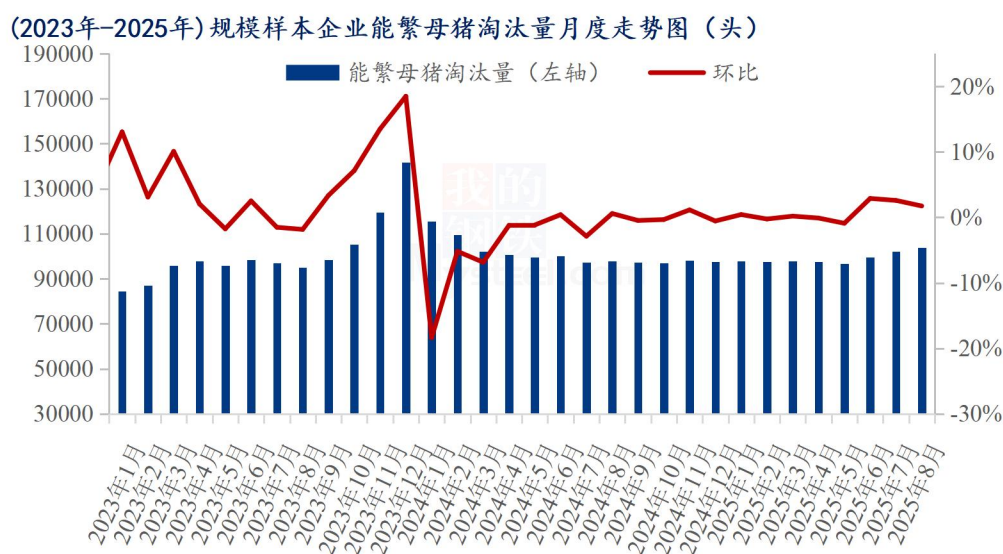
9.76%

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 8 月份能繁母猪存栏量为 505.65 万头，环比小降 0.83%，同比涨 1.86%。西北大区稳定，东北大区微涨，其他大区均呈小幅下调趋势。其中 85 家中小散样本场中，8 月份能繁母猪存栏量为 17.39 万头，环比微降 0.09%，同比涨 5.92%。华北、华东大区小降，其他大区均波动不大。

8 月份国内生猪市场弱势调整，叠加母猪产能调减政策引导，规模场产能优化及种群更迭速度加快，带动低产能母猪淘汰量增加；其次局部猪瘟疫病仍存，被动产能去化略受影响，东北局部虽受新场投产拉动产能略有增加，但实际带动极为有限；再次，高成本养殖企业开始亏损，企业资金压力增大，叠加南方环保影响下少数不合规场退出，能繁母猪存栏量同步小幅调减。9 月份来看，生猪市场利好空间有限，但月内若无集中猪瘟疫病发生，预计能繁母猪存栏量或小降为主。

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

(2023年-2025年) 中小散样本场能繁母猪淘汰量月度走势图 (头)

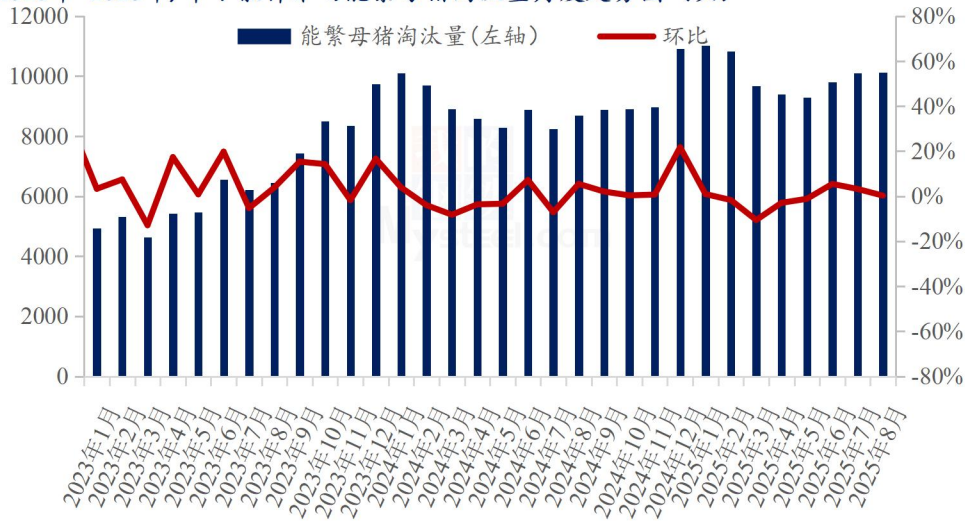


图 10 (2023 年-2025 年) 中小散样本场能繁母猪淘汰量月度走势

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 8 月份能繁母猪淘汰量为 103965.00 头，环比涨幅 1.73%，同比涨幅 6.37%；85 家中小散样本场月内能繁母猪淘汰量为 10128.00 头，环比涨幅 0.23%，同比增幅 16.41%。受规模集团企业产能优化及种群更迭影响，低产能淘汰母猪增量；其次，行业高成本养殖场亏损扩大及局部点状猪瘟疫病影响，中小场能繁母猪存栏亦有微幅增加。9 月份随高温天气消退，生猪养殖及生产防疫难度降低，预计能繁母猪淘汰量或增幅有限。

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)

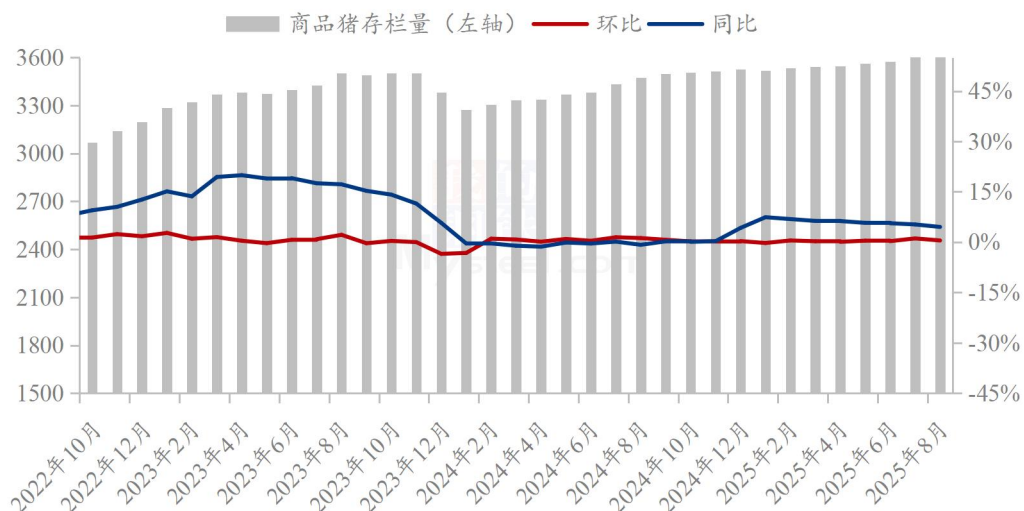


图 11 (2022 年-2025 年) 样本企业商品猪存栏月度走势

(2022年-2025年)中小散样本企业商品猪存栏月度走势(万头)

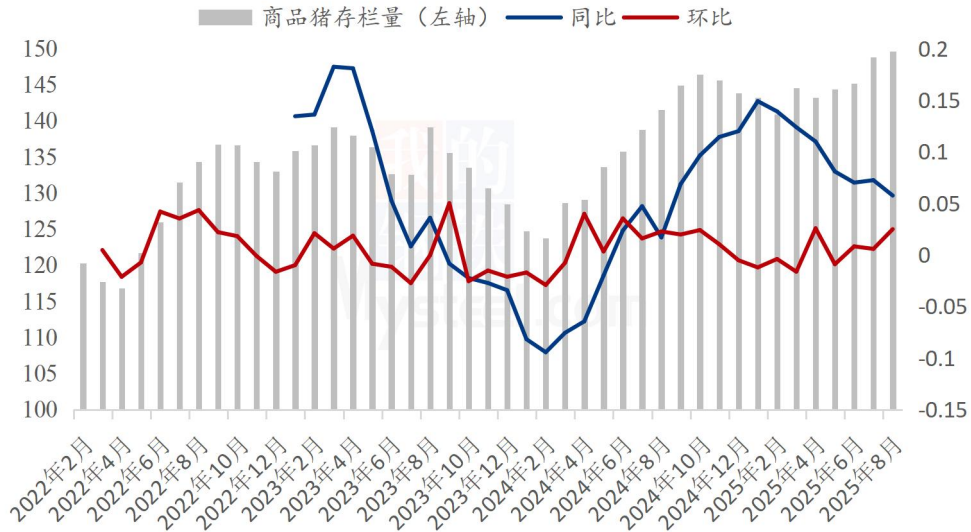
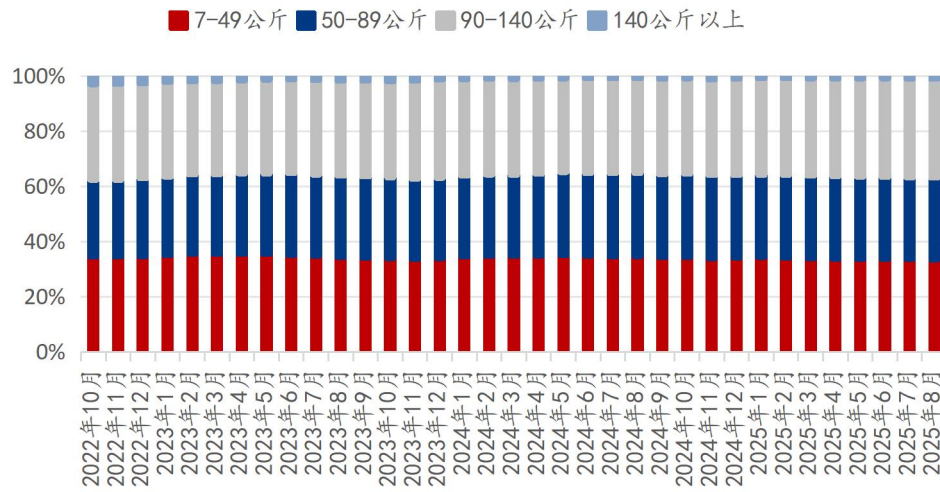


图 12 (2022 年-2025 年)中小散企业商品猪存栏月度走势

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，8 月 123 家规模场商品猪存栏量为 3632.76 万头，环比增加 0.51%，同比增加 4.53%。85 家中小散样本企业 8 月份存栏量为 149.64 万头，环比增加 0.55%，同比上涨 5.74%。去年 11 月能繁母猪存栏量环比增加，对应 8 月份商品猪存栏增加，且 8 月商品猪销售有压力，规模企业未完成出栏计划，少量积压，存栏被迫增加。综合以上，样本企业商品猪存栏环比呈增长态势。9 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增加，且 8 月份养殖端销售缓慢，尤其规模企业部分计划延后至 9 月份，因此预计 9 月商品猪存栏或环比增加。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

2022-2025年商品猪存栏结构（%）



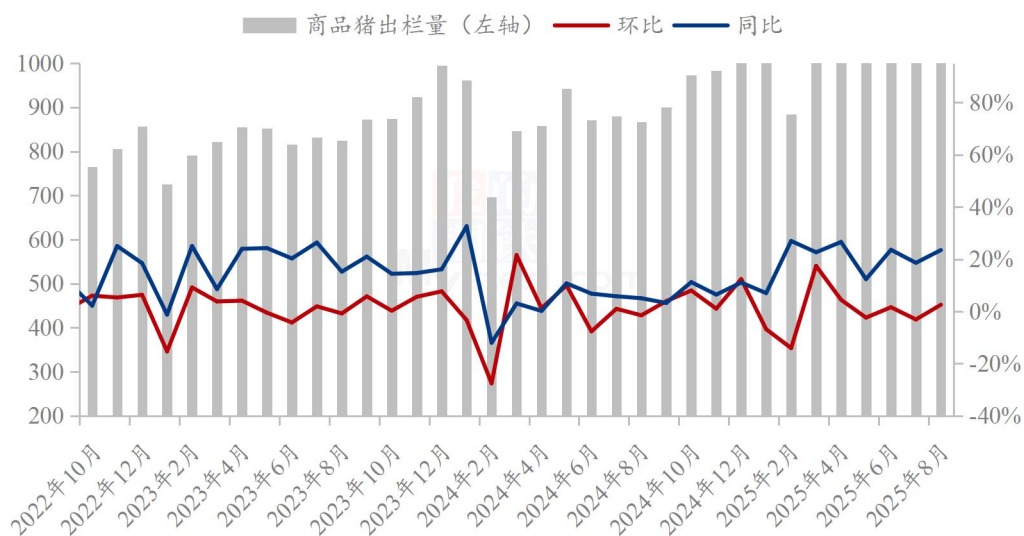
数据来源：钢联数据

图 13 2022-2025 年商品猪存栏结构

2025年7月7-49公斤小猪存栏占比33.35%，50-89公斤体重段生猪存栏占比29.64%，90-140公斤体重段生猪存栏占比35.87%，140公斤以上大猪存栏占比1.14%，环比分别为-0.38%、-0.11%、0.31%、6.18%。7-49公斤存栏环比下行，主要原因是仔猪补栏积极性转弱。90-140公斤存栏量窄幅调整，主要原因是价格持续低位震荡，二育户出栏减少，被动压栏增多。140公斤存栏量上行，主要原因是天气逐渐开始转凉，大猪消费向好，大猪价格稳中偏强运行，养殖户压栏增重现象较多，大猪存栏比例微增。

3.5 商品猪出栏情况分析

2022-2025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

2022-2025年中小散样本企业商品猪出栏量月度走势图(万头)

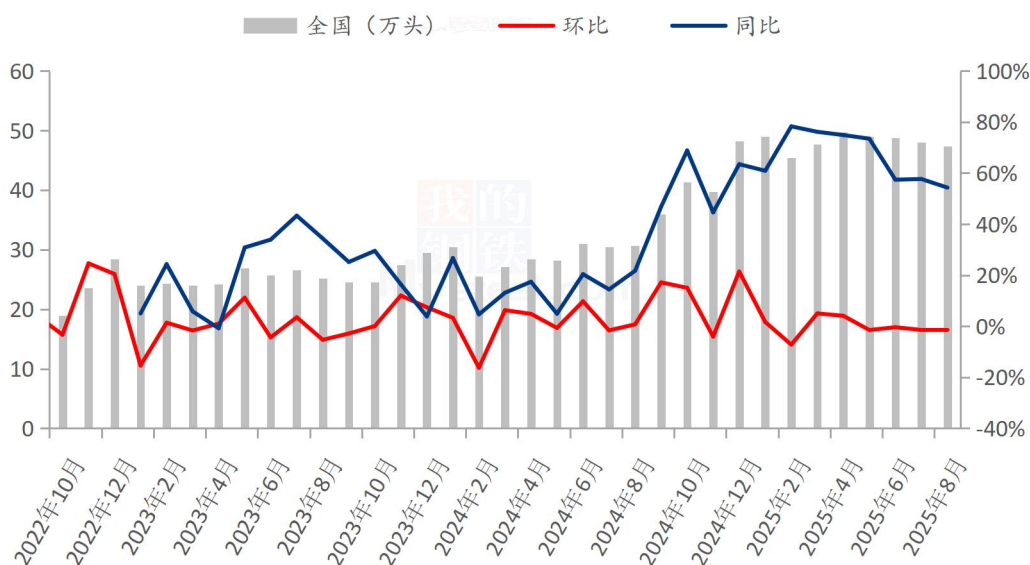


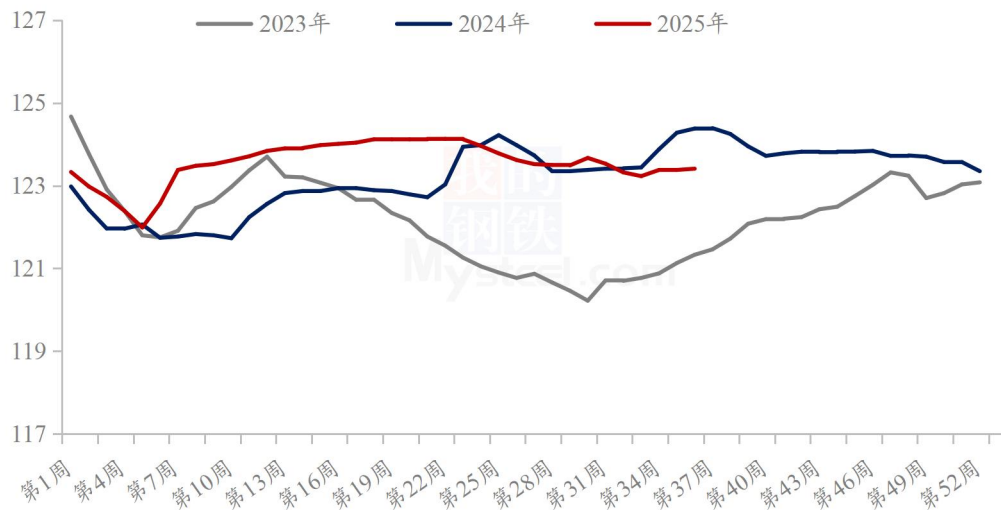
图 15 (2022 年-2025 年)中小散企业商品猪出栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，8 月 123 家规模场商品猪出栏量为 1070.35 万头，环比增加 2.56%，同比增加 23.49%。85 家中小散样本企业 7 月份出栏量为 47.37 万头，环比减少 1.44%，同比增加 54.30%。8 月规模企业出栏计划增加，虽然养殖端竞争激烈，压力之下，部分企业未完成出栏计划。但实际出栏量环比多于 7 月份。高温天气持续，大体重猪源接受度较差，屠宰企业收购谨慎，因此散户

出栏难度大，整体成交减少。9月份规模企业计划出栏量增加，且前期体重未达标猪源延后至9月份销售，因此综合预计9月份出栏量或环比增加。

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)



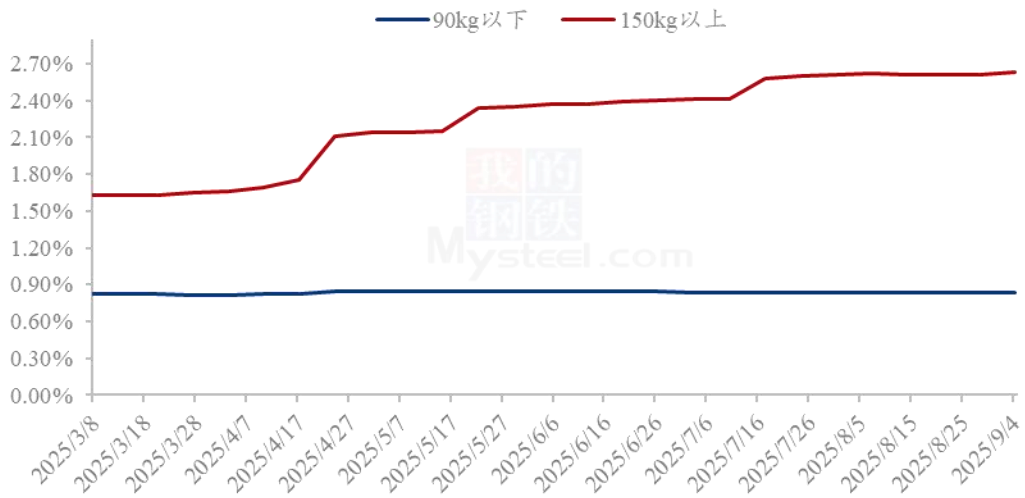
数据来源：钢联数据

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 123.41 公斤，较上周微涨 0.03 公斤，环比涨幅 0.02%，同比降幅 0.78%。近期规模集团场降重基本到位，生猪出栏体重变化更多来源于部分放养公司及中小养殖户，随区域压栏意向减弱，大猪成交增加带动周内出栏体重微增。后期天气逐渐转凉，大猪需求好转或带动市场成交增加，预计全国生猪出栏均重或仍微涨。

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。且目前天气方面尚好，但南北方部分地区依然疫病点状爆发，虽波及范围不大，加之清理及时，对整体出栏变化影响不大。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 2.63%，较上周增加 0.02%。本周初因养殖场缩量以及学校开学提振，生猪价格有所上涨，带动大猪价格上涨，而高价也促使部分大猪出栏略有增加。

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）

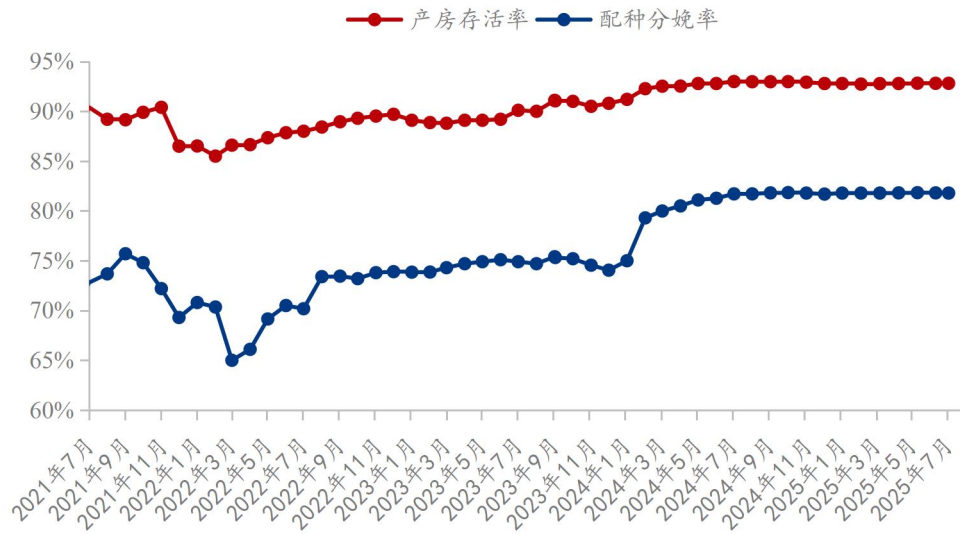


图 18 生猪主要生产效能指标走势图

据上海钢联重点样本企业统计数据显示，2025年7月，中部地区高温叠加西南局部疫病，影响局部生猪生产。当月产房存活率微降至92.81%；同期配种分娩率降至81.79%。

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）

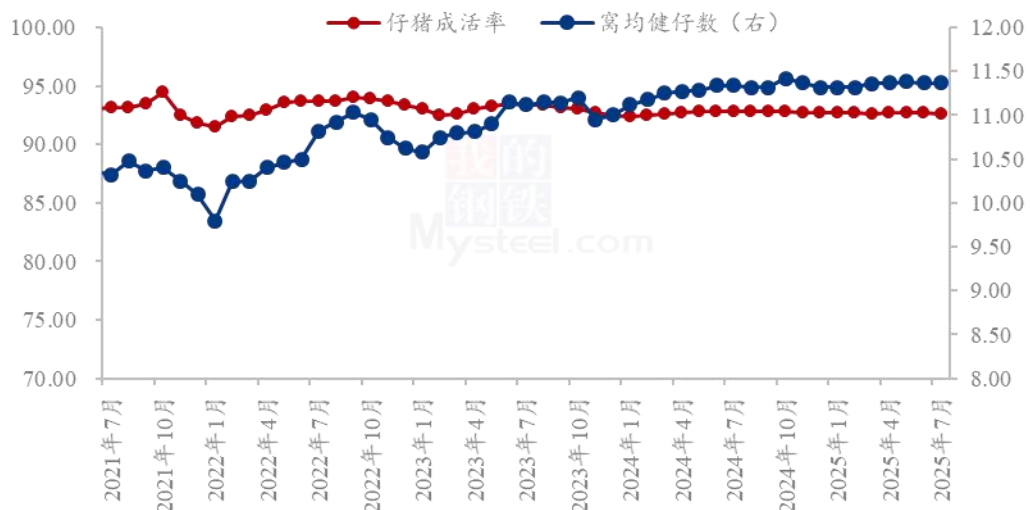


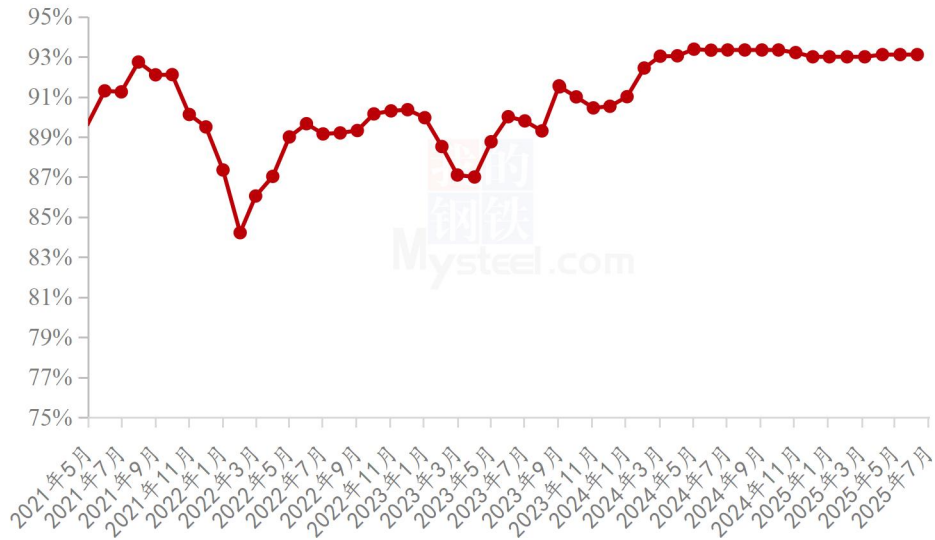
图 19 仔猪成活率及窝均健仔数月度走势图

截至2025年7月，当月仔猪成活率为92.65%，较上月下降0.05%；当月窝均健仔数为11.37头，较上月持平。7月仔猪成活率较上月下降，但窝均健仔数相对稳定。

主要原因南方受台风等影响，降雨潮湿等环境，是疫病高发期，导致部分地区点状爆发；而北方进入夏季，高温闷热天气，对其也有所影响。

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7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、华南地区受疫病影响（局部场区成活率有所下降）。

第五章 饲料销量情况分析



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

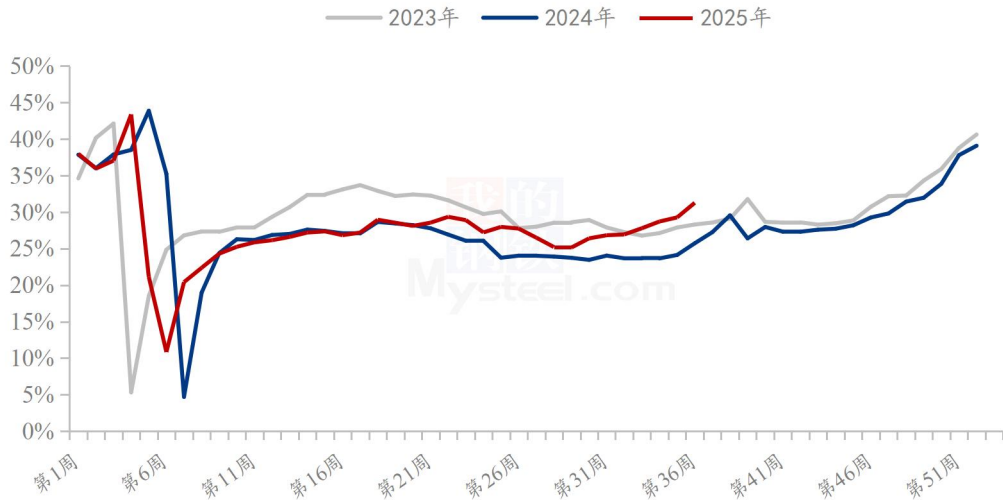
据 Mysteel 定点样本数据显示，7 月猪料总销量环比上涨 2.85%，同比上涨 18.6%；其中母猪料销量环比上涨 1.21%，同比上涨 2.73%；仔猪料销量环比下跌 0.04%，同比上涨 9.15%；育肥料销量环比上涨 3.84%，同比上涨 21.54%。

饲料销量环比上涨原因：1、2025 年 7 月国内能繁母猪去产能意愿相对较弱，存栏量仍处微增趋势但增幅有所放缓，母猪饲料需求同步微增。2、2025 年 7 月仔猪补栏进入淡季，成交积极性较差，实际销量减少，仔猪饲料需求同步微跌 0.04%。3、2025 年 7 月二育补栏仍轮动入场，积极性有所下滑，因此整体育肥饲料需求增加但增幅放缓。

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

周内市场受开学季集中采购支撑，各地屠企宰量出现不同程度增幅，本周屠宰企业开工率为 31.27%，较上周涨 2.00 个百分点，同比涨 5.54 个百分点，周内企业开工率于 30.18-31.75 区间波动，整体呈现回升态势；下周，中元节临近或对少部分地区的消费形成拉动，同时随着早晚气温逐渐下降，居民消费意愿有望小幅提升。综合来看，屠企开工率将延续当前的回升势头，呈现持续缓慢上升的趋势。

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



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 86.93%，较上周上涨 0.01%；冻品库容率为 17.56%，较上周保持稳定。9 月份消费略有好转，屠宰量有所增加，但鲜销率变化不大，华东在 70%-80%之间，华中在 80%-90%之间，华南鲜销为主，在 90%以上。企业暂无主动入库意向，冻品基本出入持平。随着猪价继续僵持，消费暂无提振，短期鲜销量和库存波动不大。

第七章 关联产品分析

7.1 饲料原料行情分析

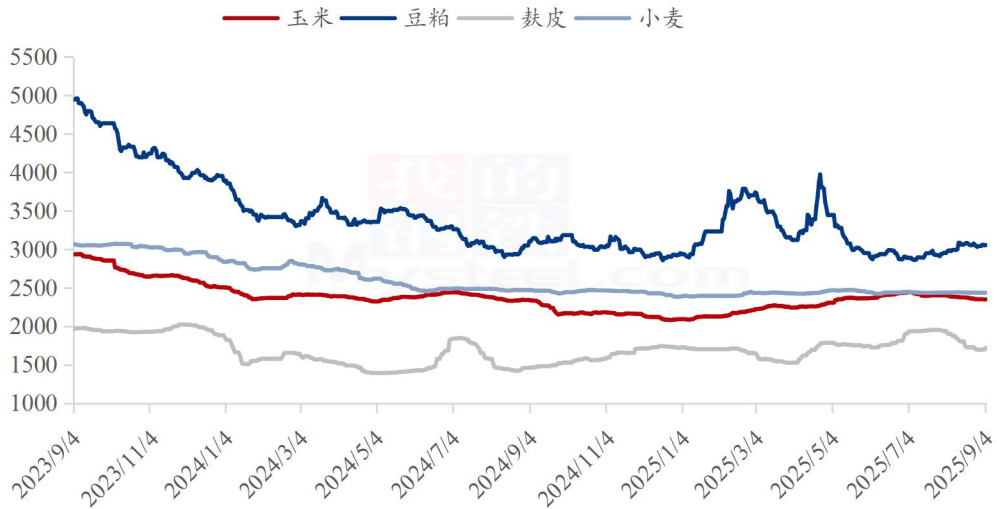
饲料在生猪养殖成本中占比较大，据不完全统计占比在七成左右。而玉米和豆粕作为能量饲料和蛋白饲料，在饲料原料添加中分别占 60%-65%（不同阶段饲料，添加比例不同）和 18%-25%。因此玉米和豆粕行情的变化对生猪养殖成本的影响较大。小麦和麸皮作为饲料的重要添加，生猪价格与其关系同样密切。尤其小麦，正相关明显。

本周饲料原料价格整体起伏较大，玉米价格下跌，豆粕价格下跌，麸皮价格下跌，行业整体处于保平或小幅亏损状态。

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
35 周	2357	3054	1717	2437
36 周	2351	3050	1702	2436
环比	-0.25%	-0.13%	-0.87%	-0.04%
同比	0.47%	-0.88%	16.50%	-1.46%

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：本周玉米价格走势有所分化。分区域来看，本周东北玉米价格仍维持偏弱运行的态势，市场购销并不活跃，贸易商多等待新粮上市。黑龙江东部玉米上市时间预计在 9 月 18-9 月 20 日。华北地区玉米价格维持区间窄幅调整的局面，价格重心下移，上周末华北地区普遍降雨，影响玉米上量，部分深加工企业价格上涨刺激到货量，但主流价格变化不大。本周销区市场玉米价格小幅回升，本周期货表现偏强，市场心态转变，港口贸易商报价小幅提高，但港口走货速度仍不快，下游企业多维持观望心态。

豆粕：国内连粕 M01 合约试图突破压力位，受外盘走低及库存压力影响，日内维持在 3040-3080 区间震荡。美豆走低且贸易关税持续，中长期或将为 M01 回升提供潜在动能。加拿大试图解决与中国因菜籽关税而引发的贸易争端，需警惕菜系品种的连带影响。豆粕现货一口价跟涨动能不足，市场购销情绪冷清，油厂高库存下加大催提力度，下游饲料企业执行前期合同观望为主，部分地区基差价格被动走弱。另外，目前大豆供应缺口预计延迟至明年一季度显现，油厂四季度 10-11 月基差销售进度良好，全国平均约 40-50%，部分企业可达 70-80%。

小麦：本周小麦价格呈现震荡偏弱态势。供应层面，市场粮源充裕，贸易商为迎接新玉米上市，积极腾仓出货，散粮供应维持充足，给价格带来下行压力。需求端表现欠佳，面粉加工企业下游消费未见明显好转，经销商及终端企业以刚需补货为主对小麦采购持谨慎态度。且玉米价格下跌，削弱了小麦在饲料替代方面的性价比。政策上，托市收购稳步推进，对小麦价格有托底作用，不过仅靠政策托底，难以改变当前

偏弱行情。随着双节与开学季临近，面粉消费旺季预期虽有所升温，但近年“旺季不旺”成常态，预计小麦价格短期内或受需求回暖及政策支撑有所波动，但幅度有限。

麸皮：本周麸皮价格呈现先落后涨态势。前期，面粉厂开机率提升，麸皮产出增加。在高温高湿环境下，麸皮储存难度加大，面粉企业为避免库存积压变质，积极出货，市场供应显著增多。后期，随着气温降低，麸皮储存条件改善，企业库存压力缓解。同时，养殖业对麸皮的需求有所回升，一定程度上支撑了价格。饲料需求端表现疲软，中小养殖企业采购谨慎，多以刚需采购为主，短期麸皮价格涨幅有限，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

本周禽类产品价格先涨后落，对生猪行情影响较小。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消费整体较差。

(2024年-2025年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)



图 25 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格稳中下滑，全国棚前成交均价为 3.49 元/斤，环比跌幅 1.97%，同比跌幅 3.06%；周内毛鸡价格稳中小幅下探，整体波动幅度微弱，核心在于分割品高位库存压制毛鸡波动。供应层面，周内鸡源缺口与出栏增重相互制约；需求层面，屠企开工和库存潜亏僵持；叠加养殖成本支撑逐天走强，导致周内毛鸡呈现僵持推进局面。

(2024年-2025年) 鸭分割综合售价走势图 (元/吨)

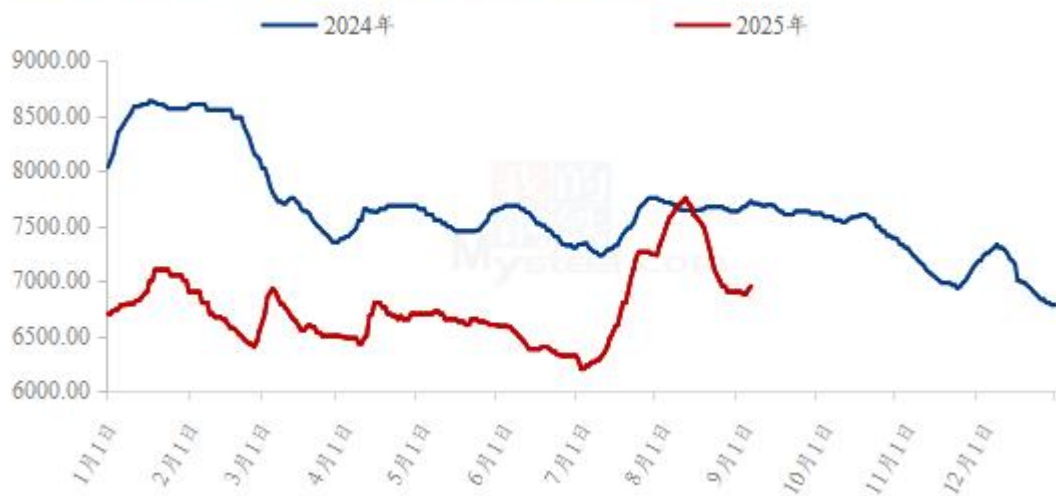


图 26 鸭分割品综合售价走势图

本周白羽肉鸭分割品 6897.14 元/吨，开工率 91.21%，库容率 92.54%，回收合同鸭成本 3.85 元/斤，屠宰利润-430.00 元/吨。

厂家面：本周冷藏厂成本面进一步施压，周初主要厂家协同会议，坚守价格底线，各家反馈看止跌求稳信号更强，拉涨幅度较小。周中各主要单品基本触底，但新订单情况有一定好转。

经销方面：随着开学需求渠道恢复，经销向下流通好转，但利润差小，多数仍旧处于 7 月中旬批量订单后的消化阶段，少量补缺。

加工厂方面：个别单品再度触底，补采增量，当前下销订单持平。

成本面再度施压，“双节”行情启动延后且预期不高，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

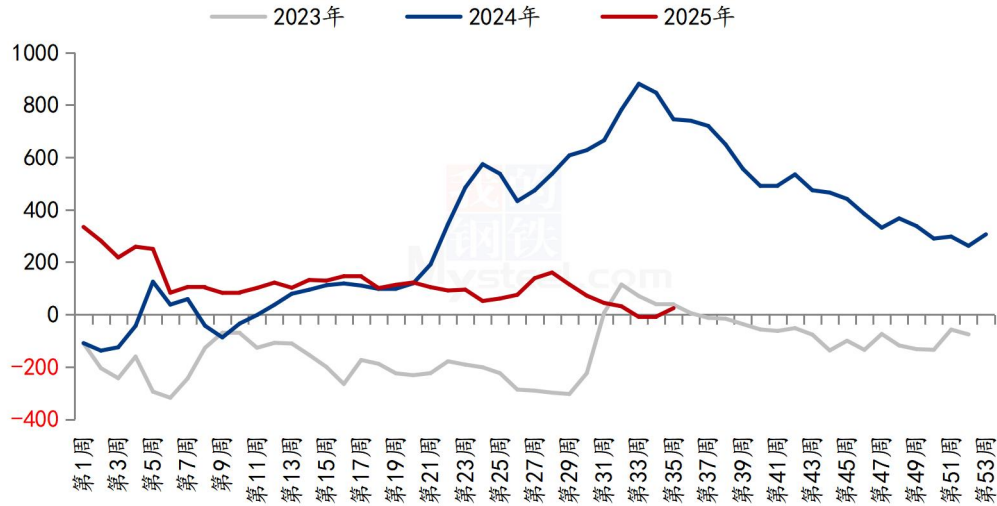
表 6 自繁自养及外购仔猪盈亏统计表

日期	猪价 (元/公斤)	自繁盈利 (元/头)	外购盈利 (元/头)
第 35 周	13.63	-7.85	-210.07

第 36 周	13.74	24.34	-184.5
涨跌	0.11	32.19	25.57

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。

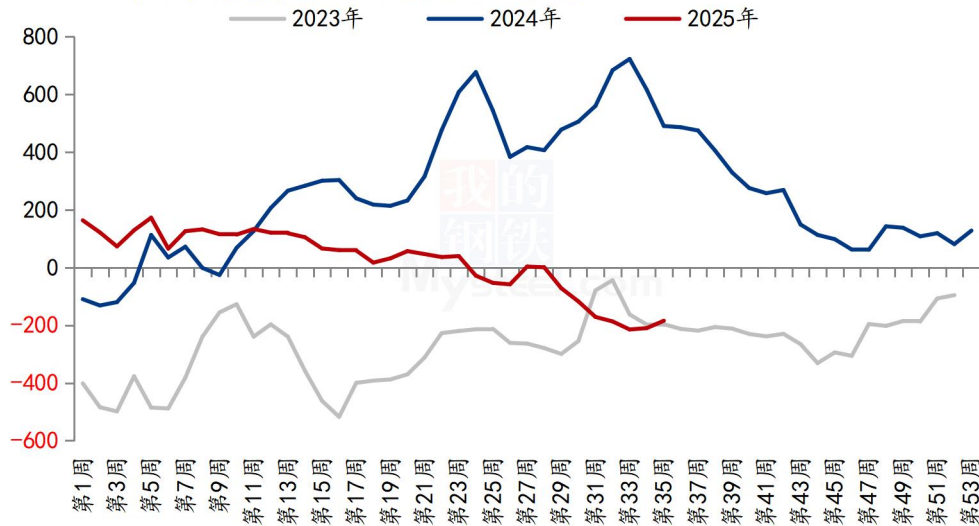
2023-2025年自繁自养利润（单位：元/头）



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

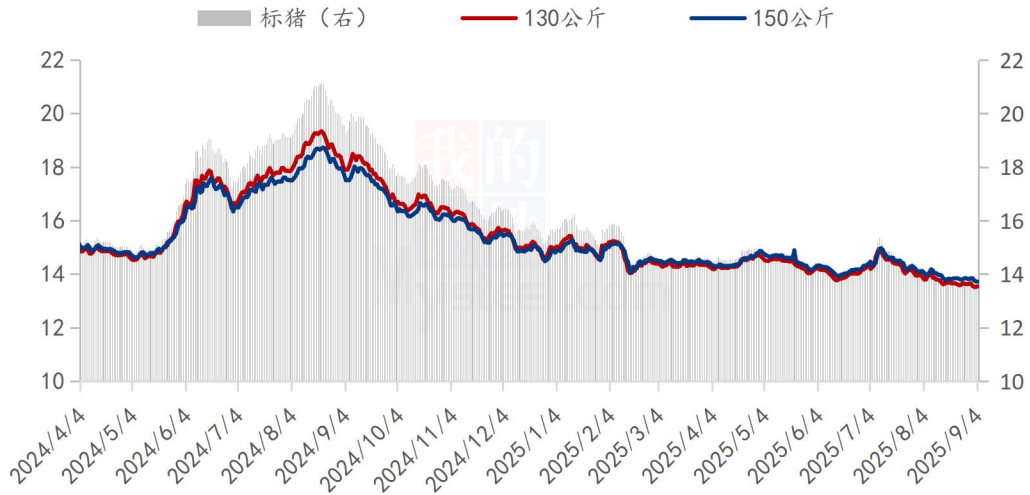
图 28 2023-2025 年外采仔猪养殖利润走势图

本周生猪养殖亏损情况总体有所缓解，但不同养殖模式之间差异明显。其中，自繁自养模式实现头均盈利 24.34 元，环比增加 32.19 元/头；而外购仔猪模式仍处于头

均亏损 184.5 元的状态，虽环比减亏 25.57 元/头，但由于受五个月前高位仔猪成本与当前猪价疲软的双重影响，亏损幅度依然较深。近期生猪价格呈区间震荡走势，预计下周养殖利润将延续两极分化态势。

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 13.67 公斤；养至 130 公斤，平均成本在 13.60 公斤；养至 140 公斤，平均成本在 13.63 斤；养至 150 公斤，平均成本在 13.79 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 36 周	13.74	0.81%	2.351	-0.25%	5.84
第 35 周	13.63	-0.22%	2.357	-0.72%	5.78

国内猪粮比价走势图 (元/公斤)

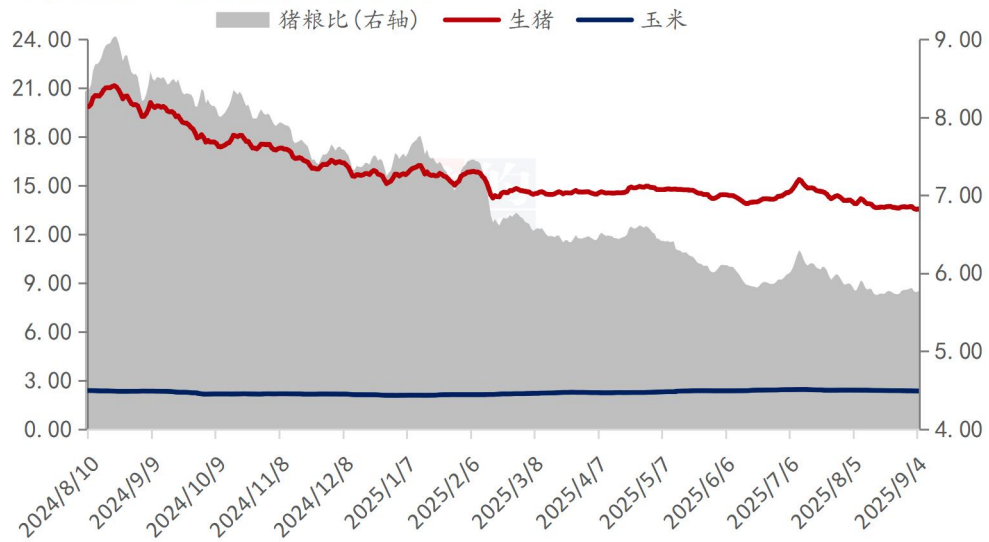


图 30 2024-2025 年国内猪粮比价走势图

据 Mysteel 农产品数据监测，本周国内生猪出栏均价环比涨幅 0.81%；玉米均价环比降幅 0.25%；猪粮比值为 5.84，环比涨幅 1.06%。

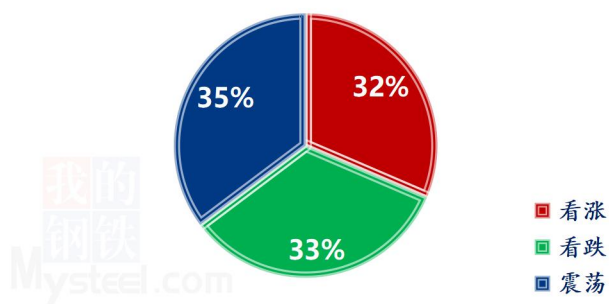
周内生猪价格先涨后小降，但周度重心小幅上移。月初规模场缩量出猪，供应支撑周内价格回升；其次，玉米市场近期购销活跃度低，价格重心下移，综合带动国内猪粮比值小幅扩大，高成本生猪养殖企业亏损面积有所减小。下周生猪市场仍显僵持，玉米价格在下旬新粮上市前或仍区间窄调，预计下周国内猪粮比值变化不大。

第十章 行业动态要闻回顾

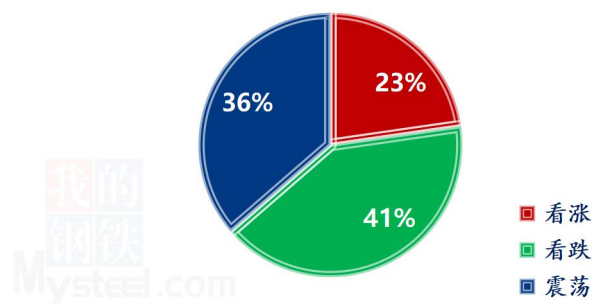
日期	发布主体	内容要点
8月30日	财联社	<p>牧原集团与正大集团签订战略合作协议</p> <p>财联社8月30日电，牧原集团近日与正大集团在泰国曼谷 True 大厦正式签订了战略合作协议。双方将围绕战略规划、业务整合与全球化布局等方面开展全方位合作，推动在饲料、生猪养殖、屠宰与食品深加工、人才、资本等领域的深度协同。</p>
9月2日	财联社	<p>8月第3周生猪定点屠宰企业生猪收购和白条肉出厂价格情况</p> <p>据农业农村部监测，2025年8月18—24日，生猪定点屠宰企业生猪平均收购价格为14.94元/公斤，环比下降0.3%，同比下降29.0%。白条肉平均出厂价格为19.19元/公斤，环比下降0.4%，同比下降28.7%。</p>

第十一章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



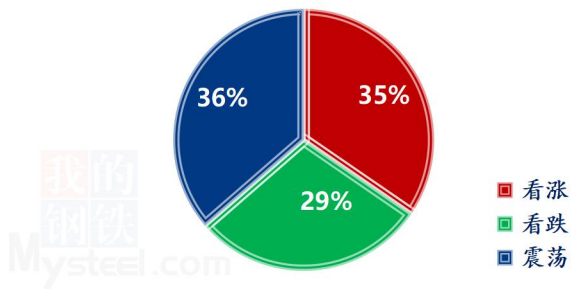
屠宰端对后市心态



数据来源：钢联数据

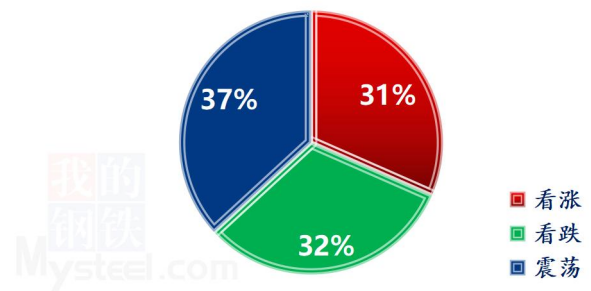
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



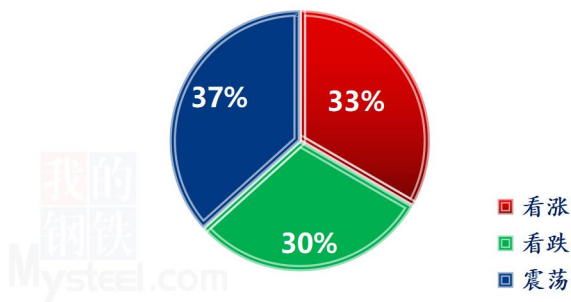
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



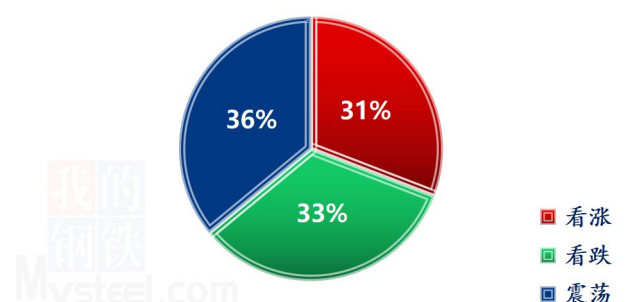
数据来源：钢联数据

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

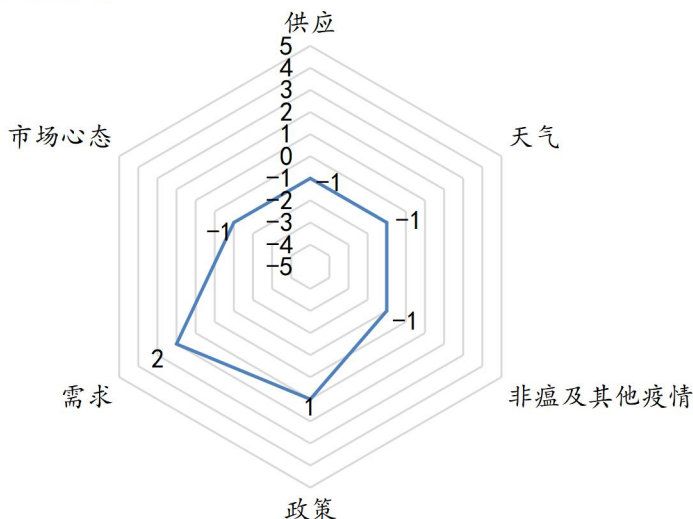
Mysteel 农产品统计了 253 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 105 家，经纪 55 家，屠宰企业 44 家，动保及冻肉贸易端 19 家以及金融从业者 30 家。统计有 23%-35% 的看涨心态，29%-41% 的看跌心态，35%-37% 的震荡心态；其中最大看涨心态 35% 来源于经纪端客户，最大震荡心态 37% 来源于动保及冻肉贸易端以及金融投资类客户，最大看跌心态 41% 来源于屠宰端客户。

总体观察分析图表，下周猪价或区间内震荡调整，价格水平变化不明显。本周生猪价格小幅走高，月末月初养殖端出栏减少，学校开学，需求小幅增加，短暂利好，价格小幅走高。

下周猪价或区间内窄幅震荡，价格变化不明显。首先养殖端正常出栏，其次需求相对稳定。因此下周供应和需求或维持现有局面，价格或根据交易变化小幅震荡，整体维持现有水平。

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：集团厂9月整体计划量较8月增多，市场大猪整体供应增多，整体仍呈现供大于求的局面。

需求：受开学季备货需求集中释放的拉动，市场信心稳步回升，屠宰企业的屠宰量也随之出现明显增长。

天气：三伏天已过，后续高温天气逐步减少，散户大猪压栏空间变大。

政策：自2025年9月1日起，依据农业农村部《道路运输动物指定通道检查站管理指引》，生猪调运实施指定通道运输制度，所有跨省运输车辆须经公布的省际指定通道接受24小时监管查验。

非瘟及其他疫情：当前两广、两户地区存在非洲猪瘟疫情，整体影响有限。

市场心态：当前供大于求局面难有改变，需求端开学备货影响，预期下周猪价稳中调整。

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）

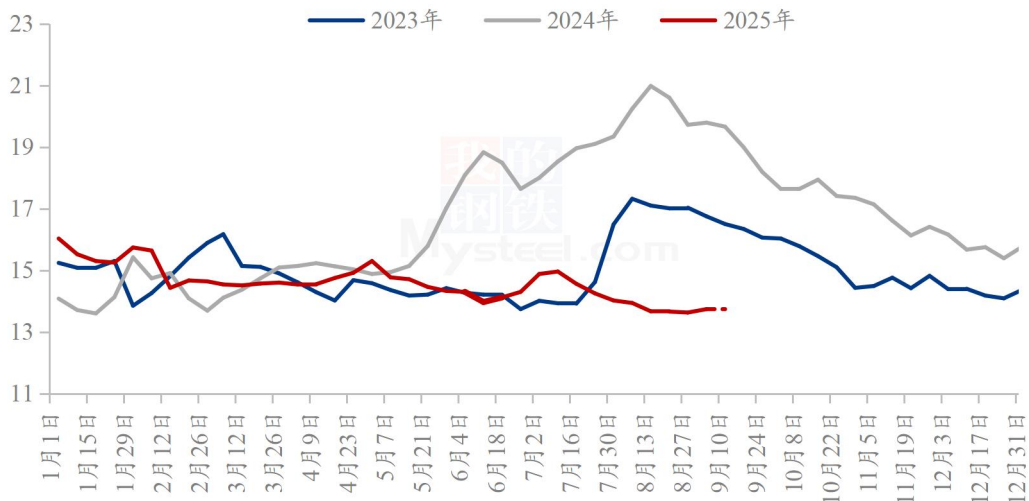


图 32 全国生猪均价走势预测图

从供应端来看，下周养殖端正常出栏。一方面规模企业出栏节奏正常，另一方面散户大体重猪源适当出售，因此下周供应端变化或不明显。

从需求端来看，高温天气有所缓解，利好需求，整体增量，但增速不快。因此需求端相对稳定。

综合来看，Mysteel 预计，下周主流价格区间或仍维持 13.7-14.1 元/公斤的水平。下周生猪市场供应量或变化不明显，需求相对稳定。因此价格或区间内窄幅调整，整体水平变化不明显。

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