

生猪市场 周度报告

(2025.9.11-2025.9.18)



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

生猪市场周度报告

(2025.9.11-2025.9.18)

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	- 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	- 31 -

本周核心观点

本周全国生猪出栏均价为 13.03 元/公斤，较上周价格下跌 0.41 元/公斤，环比下跌 3.05%，同比下跌 31.38%。本周生猪价格持续下跌，周度重心下移。总体而言，当前市场处于供过于求的状态，猪价存在下降空间，预计下周价格继续偏弱运行。

第一章 本周市场情况回顾

类别		38 周	37 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	13.03	13.44	-0.41	本周全国生猪出栏均价为 13.03 元/公斤，较上周价格下跌 0.41 元/公斤，环比下跌 3.05%，同比下跌 31.38%。本周生猪价格持续下跌，周度重心下移。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	13.23	13.71	-0.48	
	二元后备母猪均价（元/头）	1548	1620	-72	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。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	9.3	9.71	-0.41	周内生猪价格下滑明显，出栏供应持续增多，终端白条市场表现疲软，淘汰母猪价格多跟随标猪价格继续窄幅调整。短期内缺乏利好支撑，预计下周淘汰母猪价格跟随生猪价格持续偏弱调整。
	7Kg 仔猪均价（元/头）	240.95	284.29	-43.34	本周全国 7kg 仔猪周度均价为 240.95 元/头，较上周价格下跌 43.34 元/头，环比下跌 15.24%，同比下跌 29.72%。周内 7 公斤断奶仔猪报价继续下滑，市场主流价为 200-260 元/头，当前全国仔猪利润约为亏损 30 元/头。
	标肥价差（元/公斤）	-0.42	-0.4	-0.02	标猪与肥猪在供需基本面上面临的压力不同，导致标猪价格跌幅大于肥猪，致使标肥价差走扩，全国标肥价差为-0.42 元/公斤，较上周走扩 0.02 元/公斤。

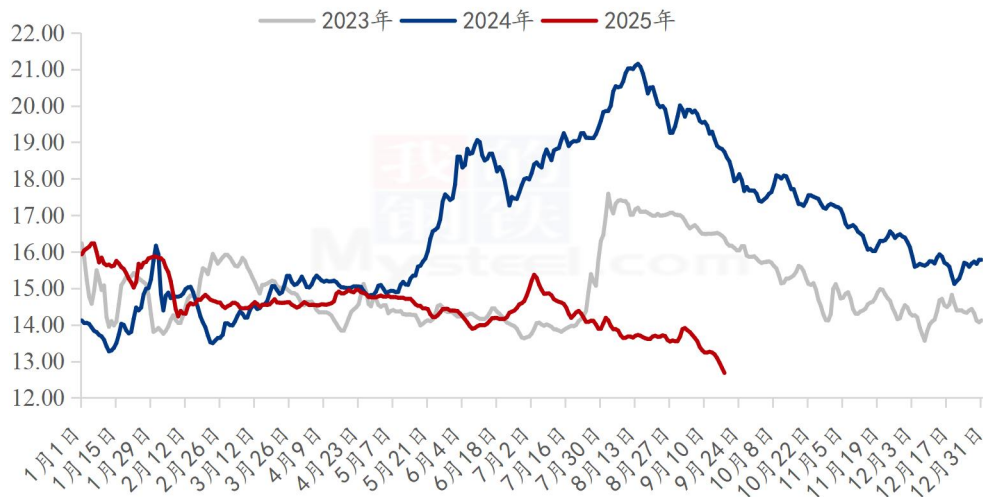
	玉米价格 (元/吨)	2353	2354	-1	本周饲料原料价格整体起伏不大，玉米价格下跌，豆粕价格下跌，麸皮价格上涨，行业整体处于微利或小幅亏损状态。
	豆粕价格 (元/吨)	3031	3048	-17	
	麸皮价格 (元/吨)	1754	1735	19	
供应	出栏均重 (Kg)	123.51	123.47	0.04	周内规模场出栏均重整体变化有限，但随猪价持续弱势，农户恐慌情绪增加，社会场大猪供应逐步上量，综合带动周内出栏均重继续小涨。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.83/2.65	0.83/2.64	0.00/0.01	本周小体重猪出栏量变化不大；大体重猪出栏略增，现市场供应不减，且受调运、环保检查以及仔猪销售困难等影响，部分南方区域，或是清栏环保升级，或是代养新的仔猪，致使大猪出栏量增加；而北方根据现有局势，二育观望谨慎，部分标肥倒挂，致使大猪出栏量增加。因此整体大猪出栏占比有所增加。
需求	屠宰开工率 (%)	31.77%	31.40%	0.37%	本周猪肉鲜品价格持续走低，部分食品企业增加鲜品采购占比，同时少部分低价区域外销量增加，支撑企业开工小幅上升；屠宰厂暂无主动入库意向，冻品随进随出。
	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)	13.21	13.52	-0.31	成本与猪价双重压力下，生猪养殖行业亏损预计将持续。
	自繁自养利润 (元/头)	-9.67	21.12	-30.79	
	外购仔猪利润 (元/头)	-222.56	-194.81	-27.75	
期货行情	生猪期货价 (LH2511)	12830	13320	-490	受基本面影响，主力合约盘面下行，虽有外部会议对于去化产能等措施，但现阶段生猪供应较大，且需求未有进一步提振下，价格反弹较为乏力。
	主力合约持仓量	98989	75953	23036	

	期现基差 (LH2511)	50	180	-130	
下周预测		Mysteel 预计, 下周主流价格区间或维持 12.5-13.3 元/公斤的水平。			
后市关注点		重点关注养殖端出栏节奏以及双节备货提振情况。			

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）

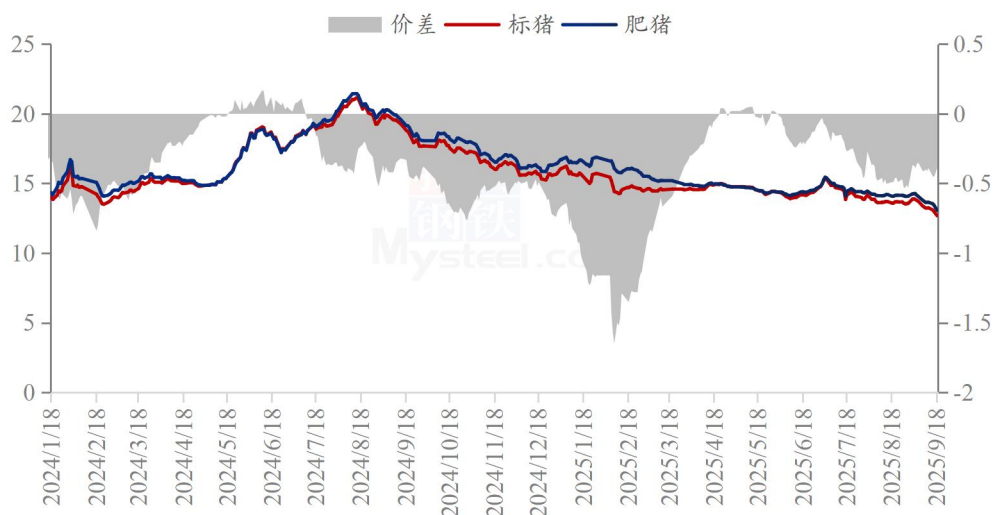
省份	第 38 周均价	第 37 周均价	涨跌值	环比
辽宁	12.91	13.26	-0.35	-2.64%
河北	13.02	13.54	-0.52	-3.84%
山东	13.33	13.69	-0.36	-2.63%
江苏	13.45	13.87	-0.42	-3.03%
河南	13.23	13.71	-0.48	-3.50%
湖南	12.86	13.12	-0.26	-1.98%
湖北	12.96	13.53	-0.57	-4.21%
广东	14.09	14.38	-0.29	-2.02%
四川	12.89	13.38	-0.49	-3.66%

本周全国生猪出栏均价为 13.03 元/公斤，较上周价格下跌 0.41 元/公斤，环比下跌 3.05%，同比下跌 31.38%。本周生猪价格持续下跌，周度重心下移。供应方面来看，本周集团厂标猪供应压力构成当前市场的主要供应端压力来源，供应过剩的态势十分明显。受标猪价格持续下跌影响，社会面大猪出栏量呈现明显增加态势。需求方面，终端白条市场出货节奏有所放缓，整体表现趋于疲软，进而导致屠宰企业主动小幅缩

减生猪收购规模。与此同时，受上游生猪原料价格持续下行的传导效应影响，终端白条价格走势呈现偏弱勢态，双节备货暂无体现。总体而言，当前市场处于供过于求的状态，猪价存在下降空间，预计下周价格继续偏弱运行。

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 38 周	第 37 周	环比涨跌值
辽宁	-0.03	0.05	-0.08
河北	-0.04	-0.04	0.00
河南	-0.09	0.09	-0.18
湖北	-0.37	-0.76	0.39
湖南	-1.06	-1.15	0.09
山东	-0.04	-0.08	0.04
江苏	-0.31	-0.3	-0.01

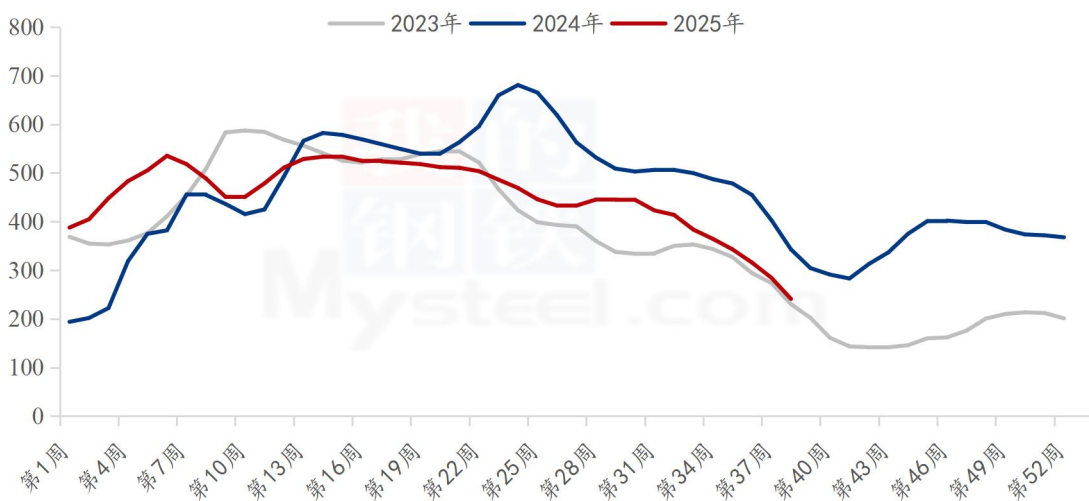
广东	-0.96	-0.84	-0.12
四川	-0.90	-0.8	-0.10

本周标猪、肥猪价格同步下行，全国标肥价差为-0.42元/公斤，较上周走扩0.02元/公斤。全国来看，标猪供应压力更为突出。集团场为完成月度出栏计划，维持正常的标猪出栏节奏，市场标猪供应充裕。然而，需求端支撑不足，屠宰企业收购意愿平淡，加之二次育肥户对后市信心不足，入场采购标猪的积极性较弱，共同导致标猪价格跌幅较大。反观肥猪，则表现出一定的抗跌性。虽然北方地区大体重猪源出栏量亦在增加，但南方地区随着气温转凉，传统腌腊、灌肠等消费预期开始缓慢升温，对肥猪的需求形成底线支撑，因此肥猪价格跌幅相对较小。区域来看，山东、两湖价差呈走缩趋势，主要原因是区域间价差较小，肥猪外调压力较大，其价格跌幅更甚。

总体而言，标猪与肥猪在供需基本面上面临的压力不同，导致标猪价格跌幅大于肥猪，致使标肥价差走扩。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



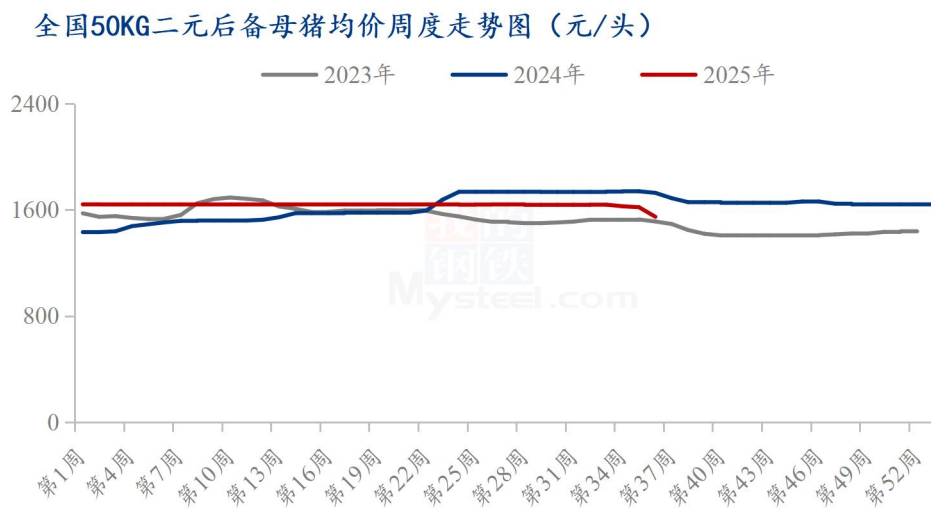
数据来源：钢联数据

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240.95元/头，较上周价格下跌43.34元/头，环比下跌15.24%，同比下跌29.72%。周内7公斤断奶仔猪报价继续下滑，市场主流价为200-260元/头。当前补栏的仔猪，多数要到明年年后才会进入出栏周期。由于行业内

对后续市场行情普遍抱有悲观态度，各类市场主体的补栏意愿明显下降，就连集团猪场也相应缩减了仔猪采购量。另外，两广地区环保监管措施趋严，部分与集团场合作的代养场因未达到环保标准，被暂停了投苗资格，这一情况进一步延缓了后续仔猪补栏的推进速度。目前仔猪市场整体成交冷清，综合多方面因素判断，预计后续行情仍会维持弱势的状态。

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 1548 元/头，下跌 72 元/头，市场主流报价区间在 1400-1650 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）

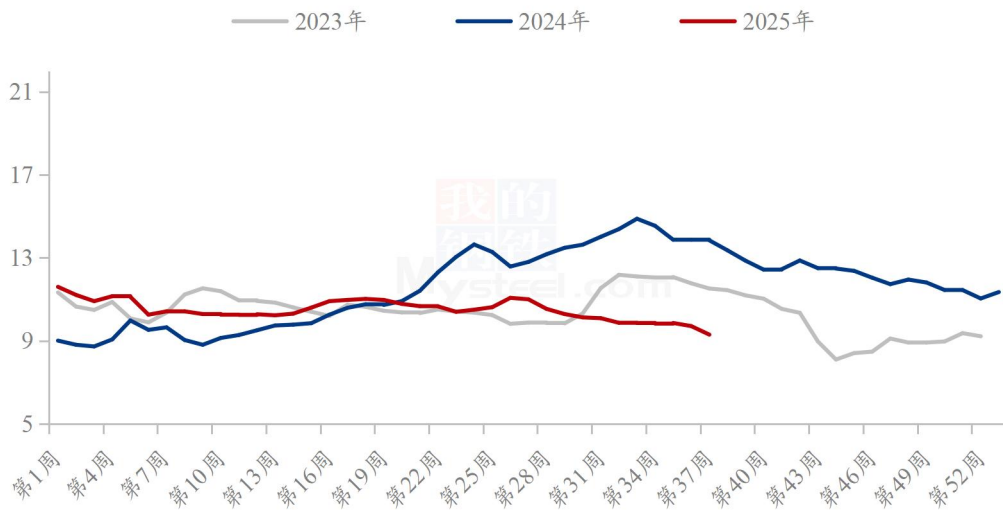
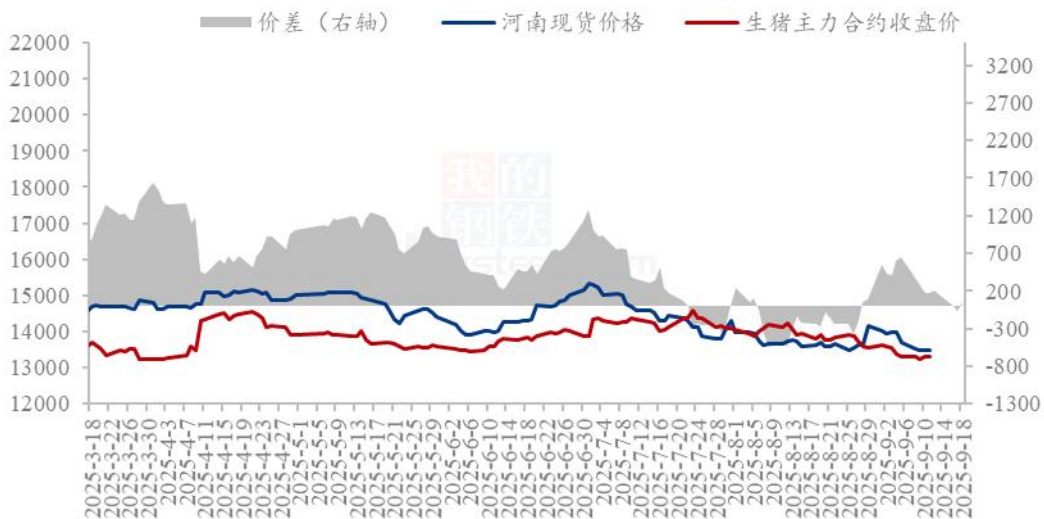


图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 9.30 元/公斤，较上周下跌 0.41 元/公斤，环比下跌 2.96%，同比下跌 32.80%。周内生猪价格下滑明显，出栏供应持续增多，终端白条市场表现疲软，淘汰母猪价格多跟随标猪价格继续窄幅调整。短期内缺乏利好支撑，预计下周淘汰母猪价格跟随生猪价格持续偏弱调整。

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

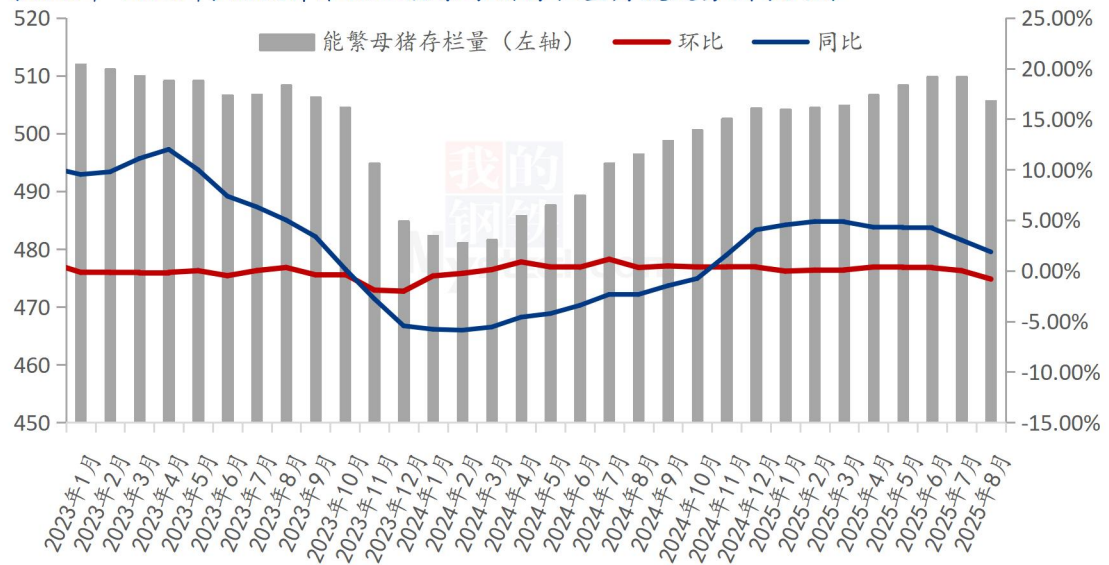
截至本周四生猪期货主力合约 LH2511 开盘价 12900 元/吨，收盘价 12830 元/吨，跌 225 元/吨，幅度-1.72%，最高价 12965 元/吨，最低价 12820 元/吨，结算价 12885 元/吨，总手 57106 手，持仓 98989 手。（监测生猪现货价格为 12880 元/吨，基差 50 元/吨）；截至本周四生猪期货周度成交量 19.25 万余手，较上周增加 7.68 万余手；持仓 9.90 万余手，较上周增加 2.3 万余手。

本周生猪主力 2511 合约震荡下行。受基本面影响，主力合约盘面下行，虽有外部会议对于去化产能等措施，但现阶段生猪供应较大，且需求未有进一步提振下，价格反弹较为乏力。

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)

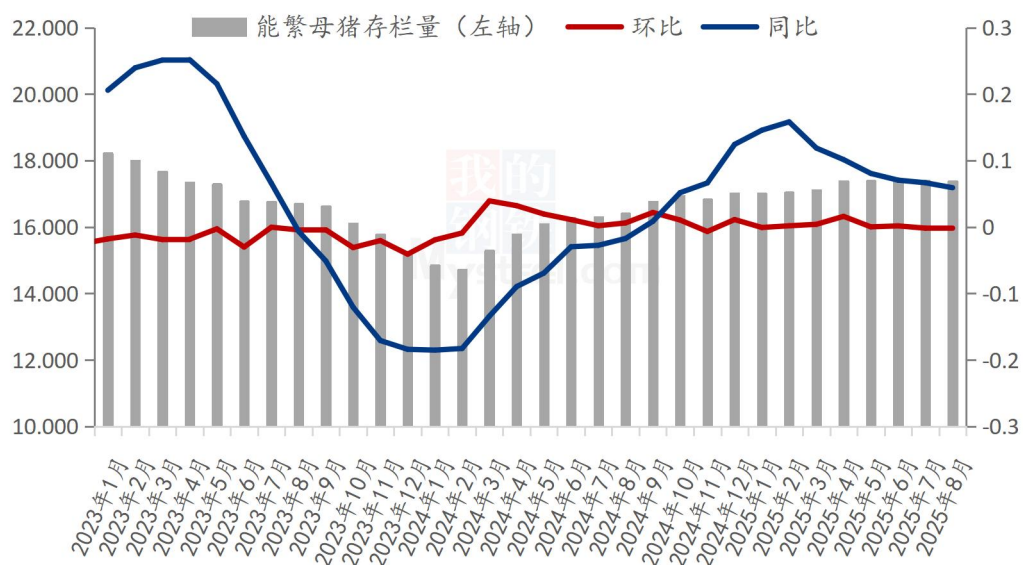


图 8 (2023 年-2025 年) 中小散样本场能繁母猪存栏量月度走势

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%

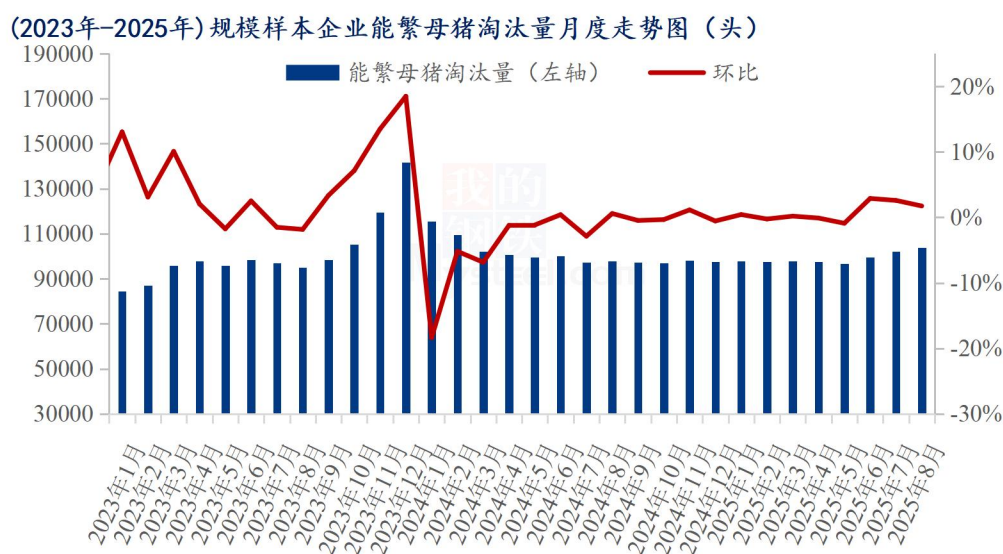
9.76%

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)

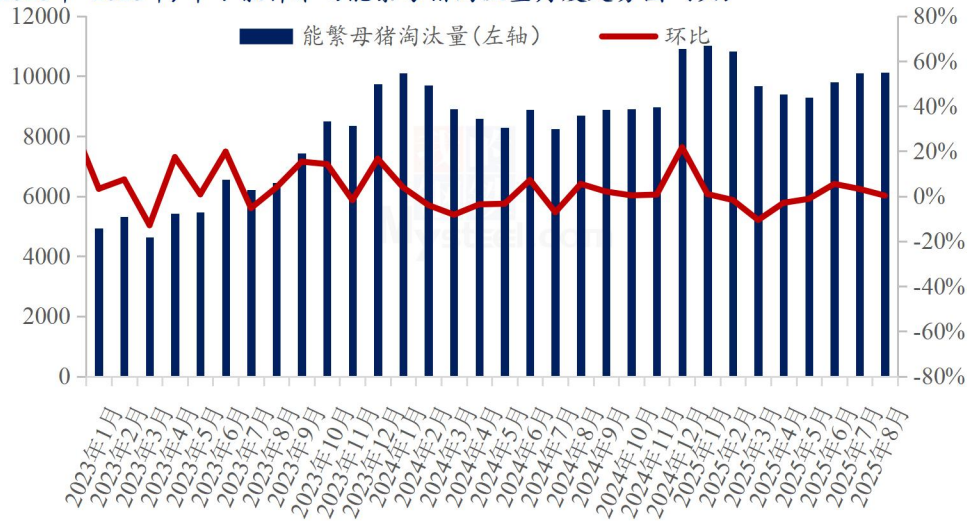


图 10 (2023 年-2025 年) 中小散样本场能繁母猪淘汰量月度走势

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)

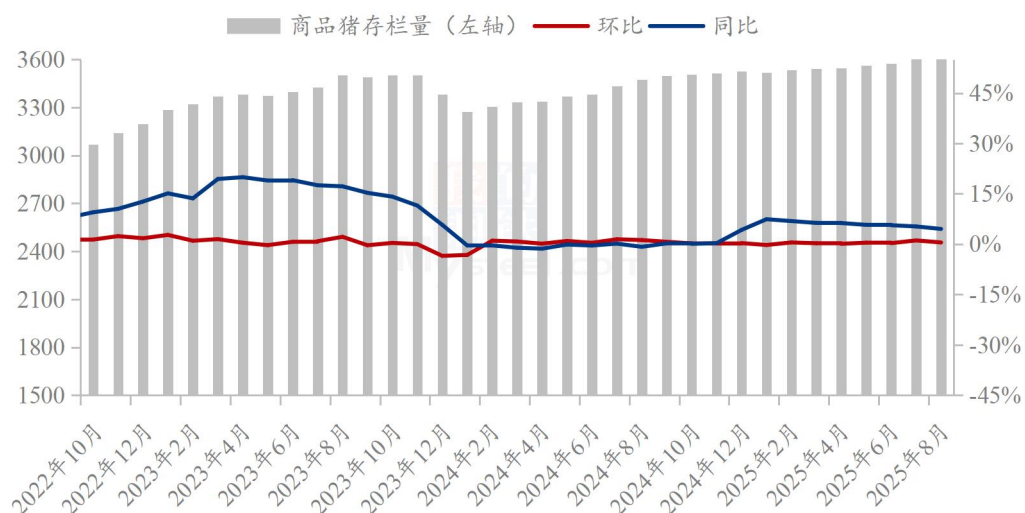


图 11 (2022 年-2025 年) 样本企业商品猪存栏月度走势

(2022年-2025年)中小散样本企业商品猪存栏月度走势(万头)

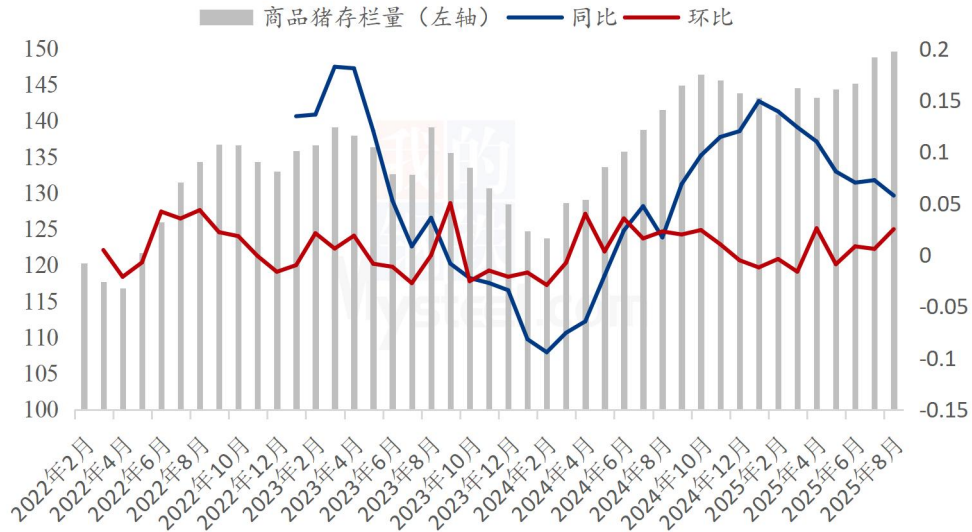
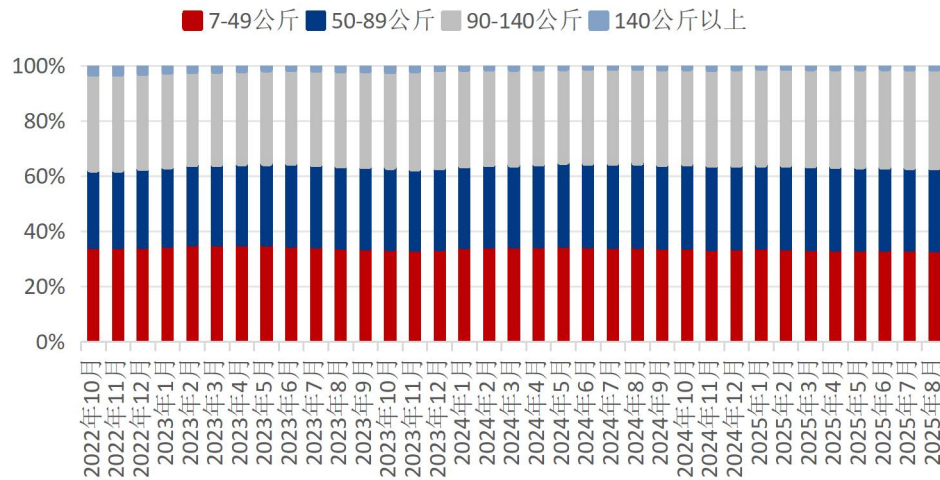


图 12 (2022 年-2025 年)中小散企业商品猪存栏月度走势

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 (%)



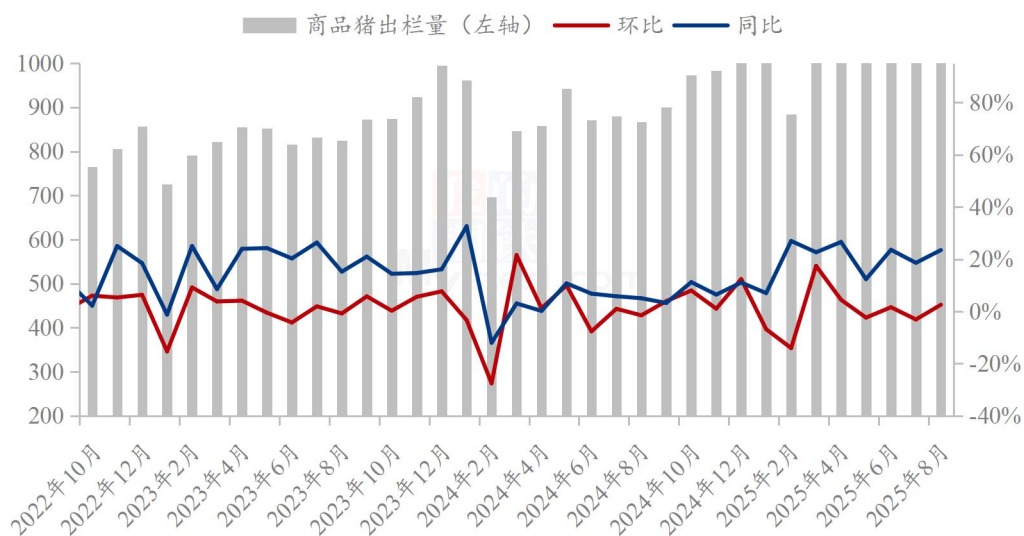
数据来源：钢联数据

图 13 2022-2025 年商品猪存栏结构

2025年8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)

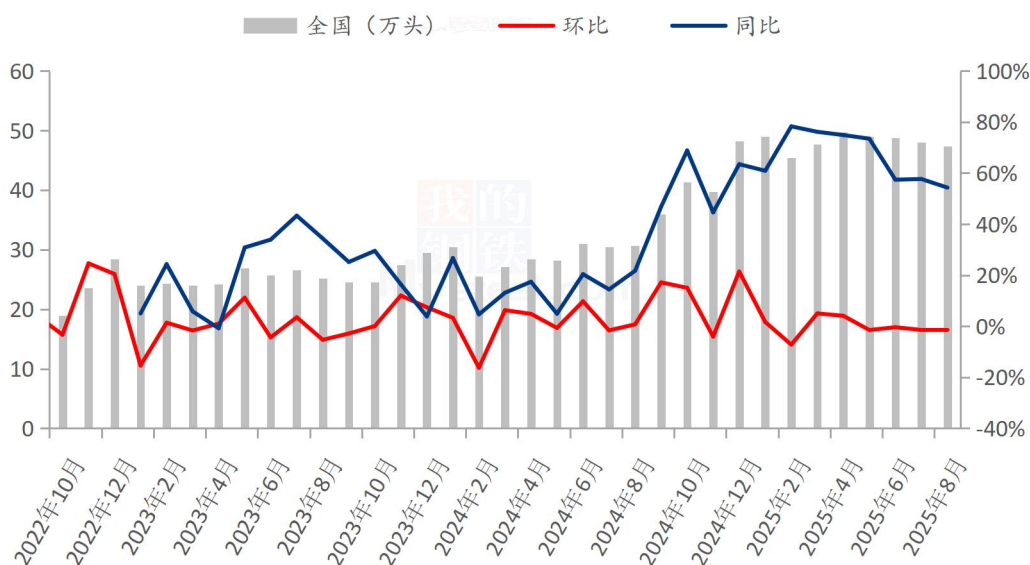


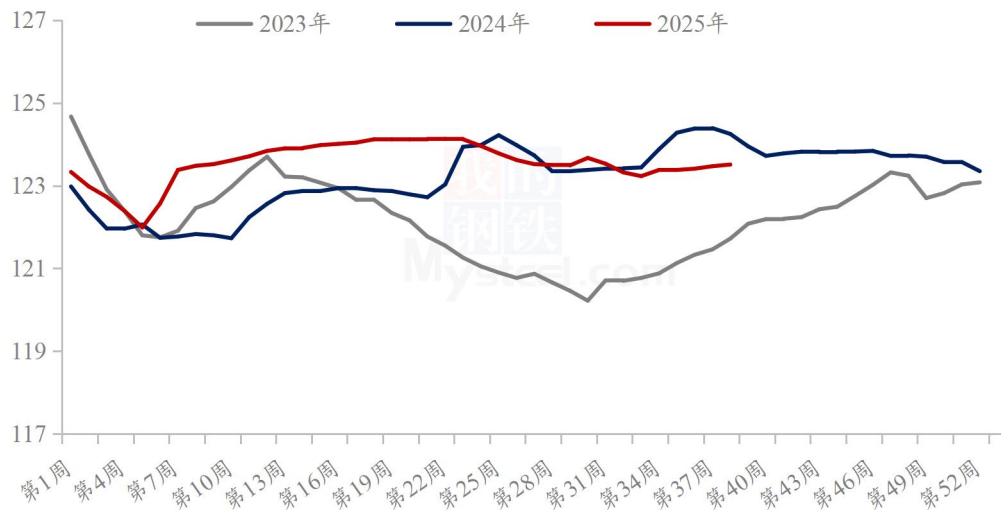
图 15 (2022 年-2025 年)中小散企业商品猪出栏量月度走势

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 8 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)



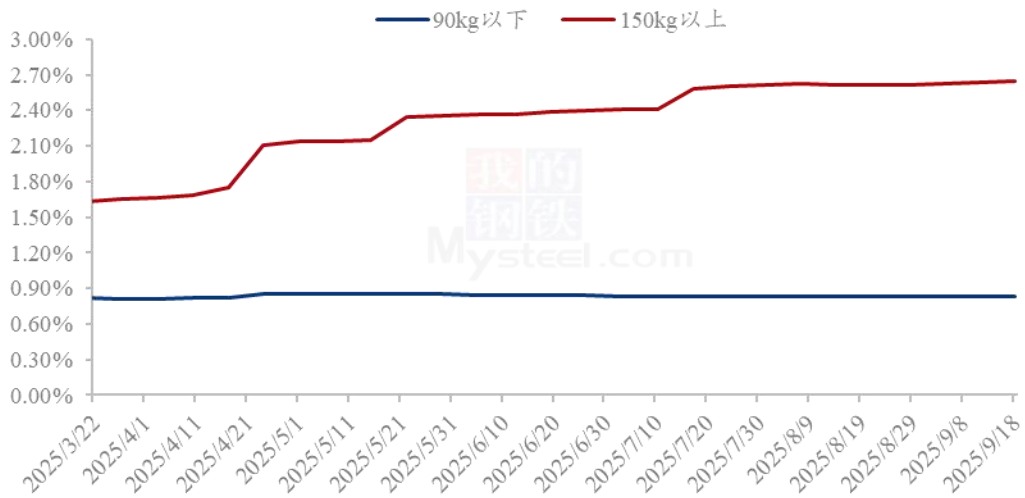
数据来源：钢联数据

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 123.51 公斤，较上周涨 0.04 公斤，环比涨幅 0.03%，同比降幅 0.60%。周内规模场出栏均重整体变化有限，但随猪价持续弱势，养殖户恐慌情绪增加，社会场大猪供应逐步上量，综合带动周内出栏均重继续小涨。下周随双节备货临近，大猪供应占比仍就偏高，预计生猪出栏均重或易涨难降。

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。因南北变化不大，虽有疫情点状爆发，但总体可控，整体尚未形成较大影响，小体重猪出栏变化不大。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 2.65%，较上周增加 0.01%。现市场供应不减，且受调运、环保检查以及仔猪销售困难等影响，部分南方区域，或是清栏环保升级，或是代养新的仔猪，致使大猪出栏量增加；而北方根据现有局势，二育观望谨慎，部分标肥倒挂，致使大猪出栏量增加。因此整体大猪出栏占比有所增加。

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）

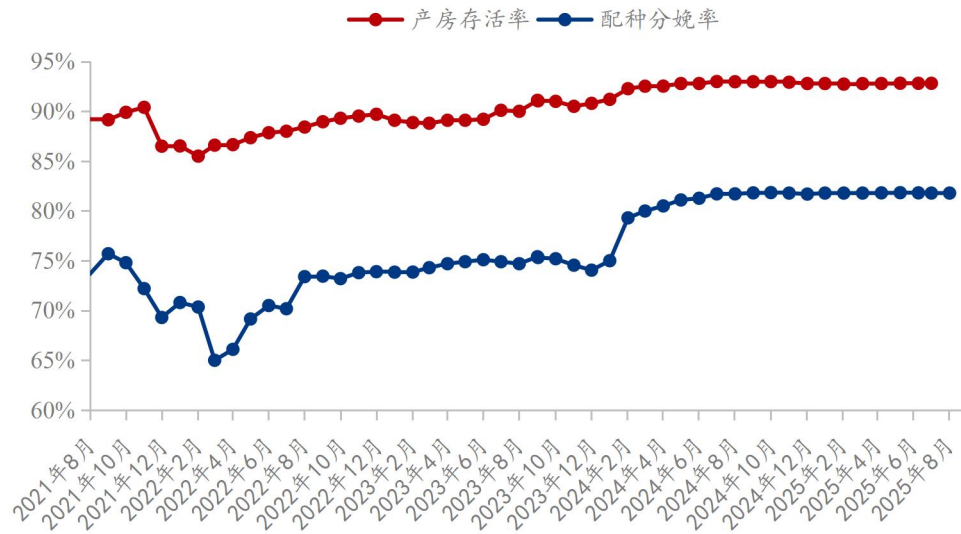


图 18 生猪主要生产效能指标走势图

2025年8月，上海钢联重点样本企业统计数据显示，尽管华南地区出现局部因素影响生猪生产，但从全国整体来看，生猪产能关键指标仍保持稳定。其中，月产房存活率稳定在92.81%，配种分娩率也维持在81.79%，两者波动幅度均较为有限。后续需持续密切关注市场预期变化及区域生产波动对整体供应的影响。

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）

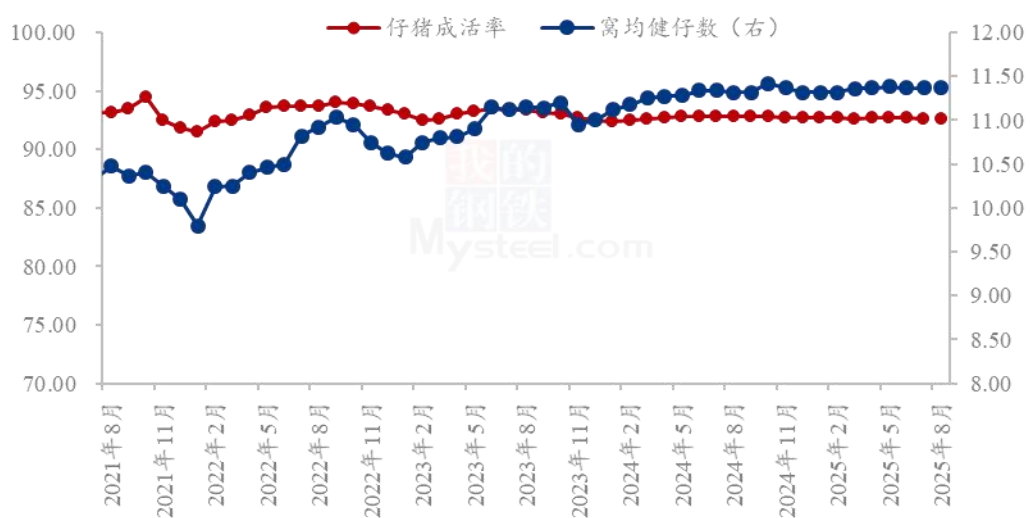


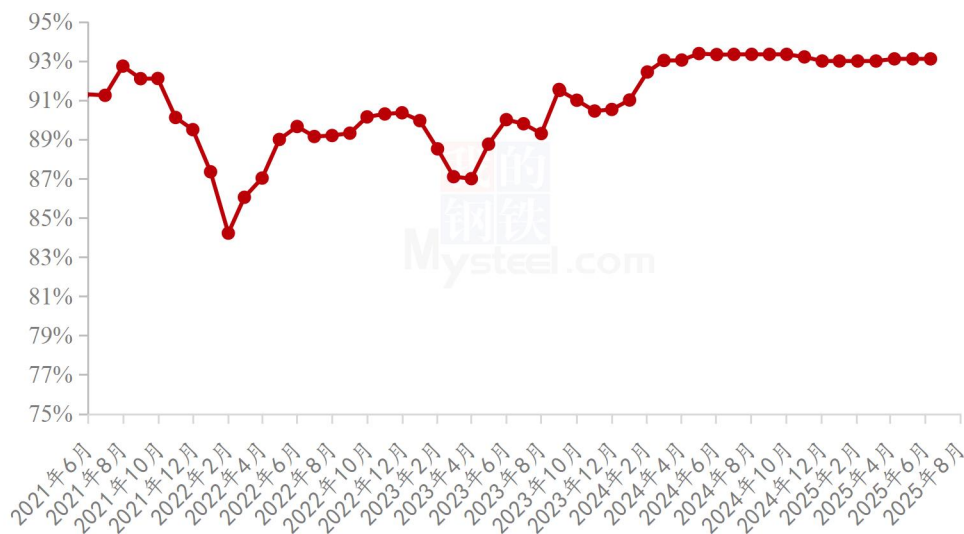
图 19 仔猪成活率及窝均健仔数月度走势图

截至2025年8月，当月仔猪成活率为92.65%，较上月持平；当月窝均健仔数为

11.37头，较上月持平。8月仔猪成活率较上月持平，窝均健仔数也相对稳定。目前部分地区虽有疫病等点状爆发，但可控，整体影响不大，且现阶段北方温度较为适宜，南方虽仍较为炎热，以及台风等影响，但目前影响不大。

4.3 育肥猪生产指标分析

育肥出栏成活率走势图

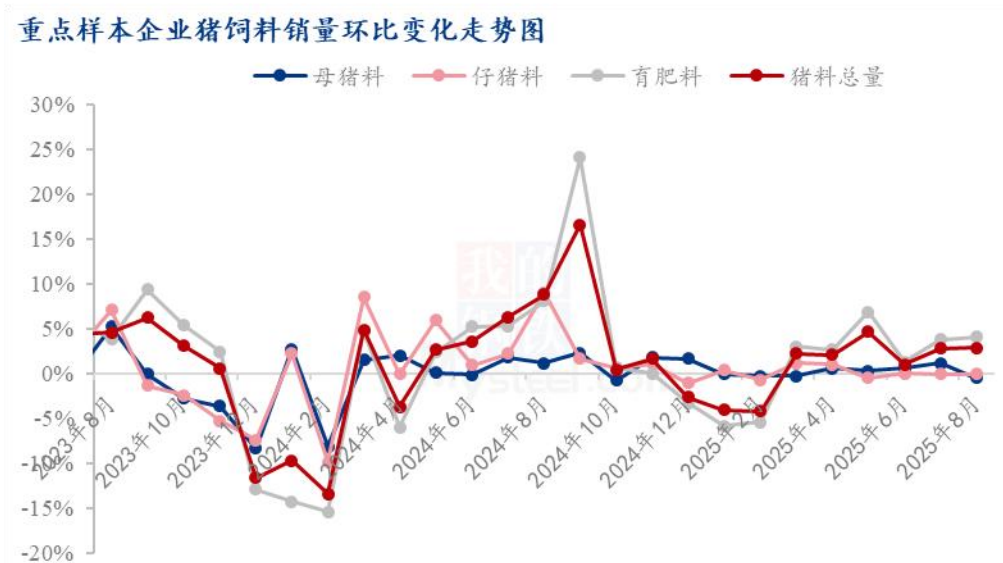


数据来源：钢联数据

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8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

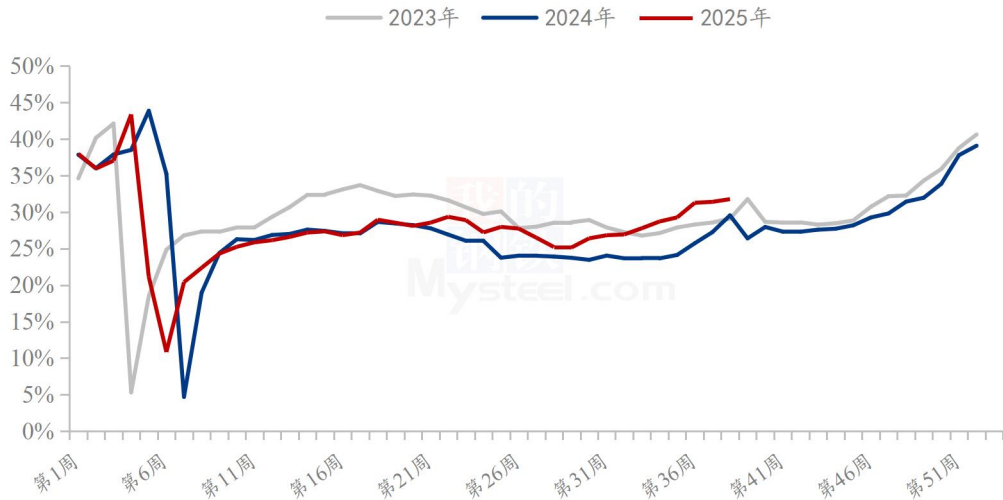
据 Mysteel 定点样本数据显示，8 月猪料总销量环比上涨 2.93%，同比上涨 11.28%。其中母猪料销量环比下跌 0.45%，同比上涨 1.04%；仔猪料销量环比下跌 0.01%，同比下跌 0.74%；育肥料销量环比上涨 4.14%，同比上涨 16.26%。

饲料销量环比上涨原因：1、2025 年 8 月国内能繁母猪受政策影响去产能化，能繁存栏量环比下行，母猪饲料需求同步下跌。2、2025 年 8 月仔猪补栏进入淡季，成交积极性较差，实际销量减少，部分地区放养量小幅增加，仔猪饲料需求整体微跌 0.01%。3、2025 年 8 月前期补栏二育猪源出栏积极性较弱，同时叠加部分轮动入场，因此整体育肥饲料需求增加。

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

本周屠宰企业开工率为 31.77%，较上周涨 0.37 个百分点，同比涨 2.22 个百分点，周内企业开工率于 31.54-31.80 区间波动，企业开工先增后降。本周猪肉鲜品价格持续走低，部分食品企业增加鲜品采购占比，同时少部分低价区域外销量增加，支撑企业开工小幅上升。短期内市场供需格局呈现僵持状态，下周屠企开工或窄幅震荡为主。

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 86.98%，较上周涨 0.05%；冻品库容率为 17.56%，较上周保持稳定。整体来说，鲜销率和库容比变化不大，对于屠宰厂来说暂无主动入库意向，冻品随进随出，消费无好转，因此鲜销率也波动不大，屠宰厂持续处于低库存高鲜销的情况。预计下周仍难有变化。

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不大，玉米价格下跌，豆粕价格下跌，麸皮价格上涨，行业整体处于微利或小幅亏损状态。

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
37 周	2354	3048	1735	2433
38 周	2353	3031	1754	2434
环比	-0.04%	-0.56%	1.10%	0.04%
同比	3.61%	-2.48%	18.27%	-1.14%

全国饲料原料价格走势图（元/吨）



图 24 全国饲料原料价格走势

玉米：东北玉米价格走势有所分化，黑龙江东部上货量不大，深加工企业水分30%潮粮收购价0.85元/斤。辽宁地区本周价格先跌后涨。吉林、内蒙古、黑龙江西部目前暂无新季玉米上市。华北地区玉米价格继续下跌。华北产区新陈玉米走势分化，陈粮供应紧张，价格保持坚挺，市场供应整体相对宽松。贸易商现在仍有下跌的预期，存粮意愿不强。销区市场玉米价格偏弱运行。期货盘面以下跌为主，港口贸易商报价偏弱。饲料企业前期头寸下降较快，贸易商库存偏低，前期合同交货困难，现货紧张，导致价格出现回升，经过短期补库后，供应得到缓解。

豆粕：国内连粕M01下挫至3000附近，主要因预计周五中美两国领导人通话，以及美国总统访华计划，释放贸易缓和信号，M1-5价差缩窄，日内M01下方支撑暂看2970。豆粕现货价格承压走低，市场购销情绪冷清，全国现货成交清淡，但华南单10月01-50基差成交8万吨，基差价格具备较高性价比，短期下游饲料企业多持观望态度，待价格企稳逢低补库。短期现货价格继续下调空间有限，基差维持偏弱态势。

小麦：本周小麦价格呈现震荡偏强行情。政策层面，主产区持续增设托市收购库点，收购进度稳步推进，政策托底效应不断强化，为价格提供坚实底部支撑。需求端，北方天气转凉带动居民面粉日常消费回升，叠加“双节”临近的备货预期，部分低库存加工企业启动试探性补库，提振原粮采购需求。此外，前期贸易商腾库结束后，部分渠道形成挺价心态，进一步加固价格支撑。因市场陈粮结余较多，饲料端替代需求因玉米价跌而减弱，均对行情涨幅形成限制，使得价格呈现震荡特征。

麸皮：本周麸皮价格先涨后落。受面粉终端需求不及预期影响，制粉企业普遍维持低开机率以控制成本，导致麸皮产出量同步减少。同时，部分企业为挺价副产品以缓解加工利润压力，主动控量出货，进一步加剧市场供应紧张氛围。下游饲料企业因养殖效益不佳且替代品选择充裕，多以刚需小批量采购为主，缺乏集中补库动力，市场从供应偏紧快速转向供强需弱，价格随之回落形成先涨后落格局。预计下周麸皮价格平稳为主，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

本周禽类产品价格波动不大，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

本周白羽肉鸡价格整体持稳运行，波动微弱，且区域差价固定；全国棚前成交均价为 3.34 元/斤，环比跌幅 3.19%，同比跌幅 4.84%。周内毛鸡价格虽较上周有所下降，但整体博弈僵持，波动幅度较小。一方面，本周鸡源相对较少，但周内出栏毛鸡均重偏大，而大规格产品需求有限，屠企宰杀意愿欠佳。另一方面今年经销商备货双节呈分散拿货状态，无法形成拉涨分割品价格的条件，产品不足以支撑毛鸡上行。本周全国屠企皆以“控量降库”为目的，导致整体收鸡以保守操作为主，价格持稳运行。

(2024年-2025年) 鸭分割综合售价走势图 (元/吨)

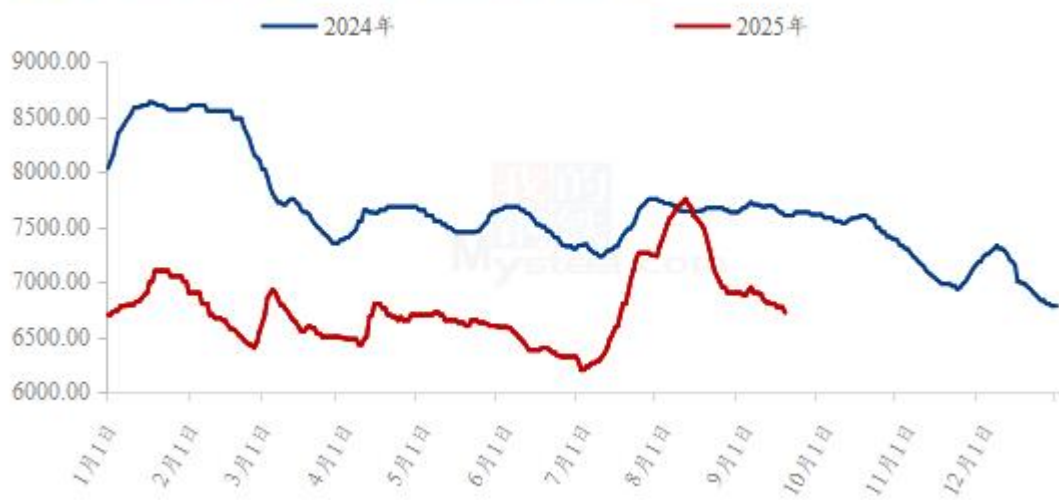


图 26 鸭分割品综合售价走势图

本周白羽肉鸭分割品 6775.71 元/吨，开工率 78.57%，库容率 87.52%，回收合

同鸭成本 3.89 元/斤，屠宰利润-958.29 元/吨。

厂家面：随着“双节”收尾期临近，各家优先解决高库存压力下的出货问题，优惠议价政策增大，主要集中在季节性单品掌、锁骨、脖、肫及主产腿、边腿等。

经销方面：正常流通，但利润差小，多数仍旧处于消化阶段，少量补缺，信心不足。

加工厂方面：当前下销订单不佳，工厂补采减量或停采，观望 10 月后成本下降、抄底补货。

总之，“双节”行情节点还剩一周，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

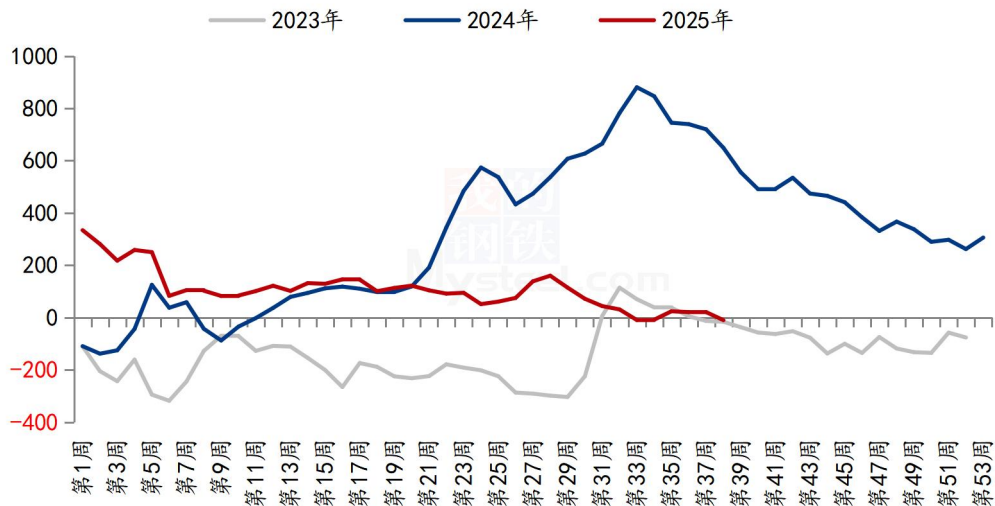
8.1 自繁自养及外购仔猪盈亏分析

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 37 周	13.03	-9.67	-222.56
第 38 周	13.44	21.12	-194.81
涨跌	-0.41	-30.79	-27.75

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。

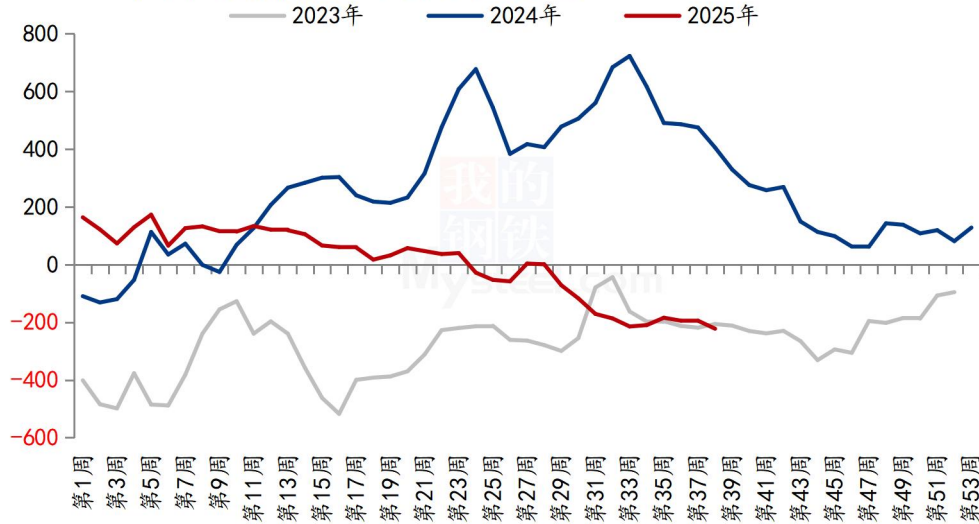
2023-2025年自繁自养利润（单位：元/头）



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）



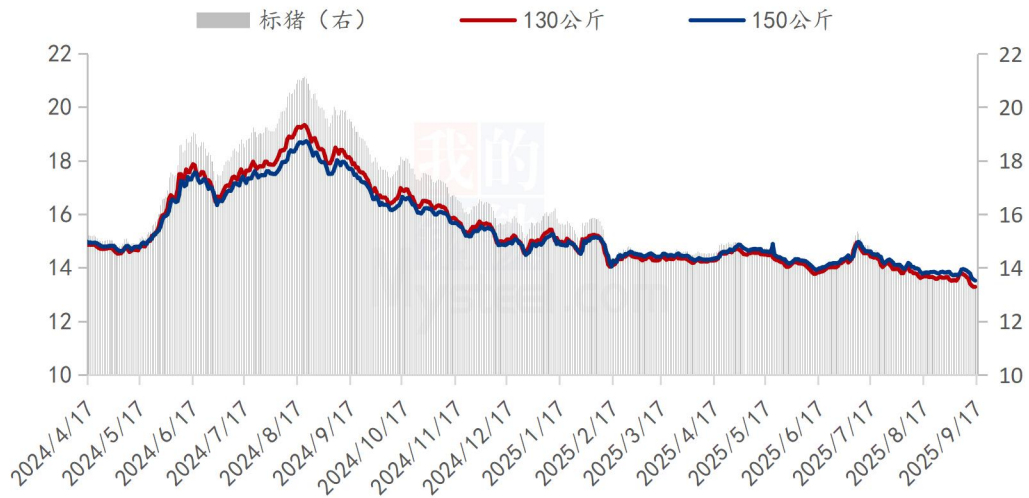
数据来源：钢联数据

图 28 2023-2025 年外采仔猪养殖利润走势图

本周生猪养殖行业亏损程度进一步加剧。其中，自繁自养模式下头均亏损 9.67 元，环比增加 30.79 元/头；外购仔猪模式仍深陷亏损，头均亏损达 222.56 元，环比扩大 27.75 元/头。受五个月前仔猪采购成本高企与当前猪价持续低迷的双重影响，外购养殖模式仍面临较大亏损压力。近期猪价仍有下行可能，预计下周养殖亏损态势仍将延续。

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 0.7-1.3 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 13.17 元/公斤；养至 130 公斤，平均成本在 13.13 元/公斤；养至 140 公斤，平均成本在 13.19 元/公斤；养至 150 公斤，平均成本在 13.38 元/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 38 周	13.03	-3.05%	2.353	-0.04%	5.54
第 37 周	13.44	-2.18%	2.354	0.13%	5.71

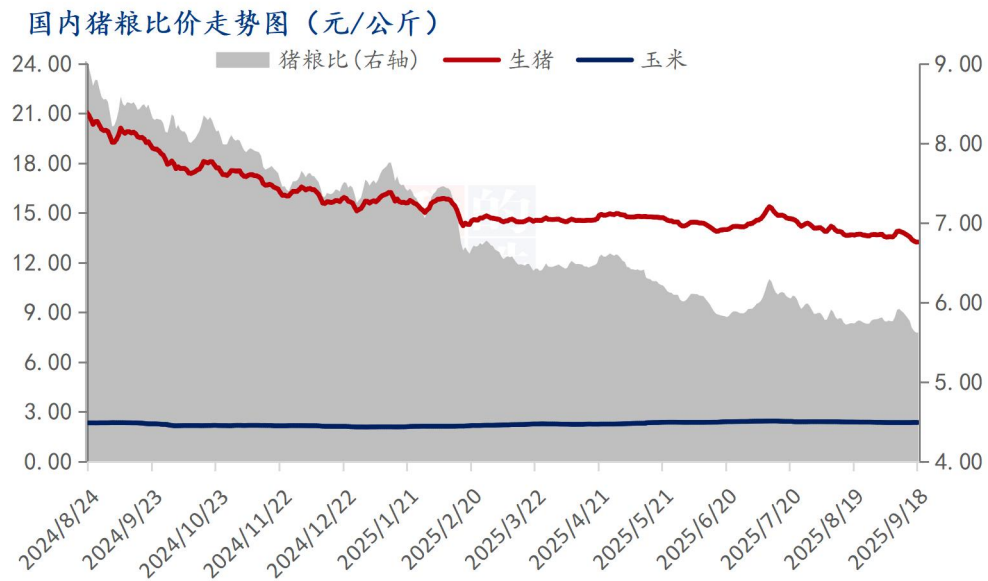


图 30 2024-2025 年国内猪粮比价走势图

据 Mysteel 农产品数据监测，本周国内生猪出栏均价环比跌幅 3.05%；玉米均价环比微降 0.04%；猪粮比值为 5.54，环比跌幅 3.01%。

周内生猪价格弱势下行，终端产品销价跟进不足，屠宰企业猪源采购积极性不佳，市场供强需弱，价格持续回落；本周玉米市场微降，但难及猪价回落速度，周内猪粮比值继续下调。下周生猪市场难有明显利好提振，市场或仍低位震荡；同步玉米市场随新粮上市量增加，供应逐步增大，价格或稳中偏弱，综合预计下周国内猪粮比值或仍弱势调整。

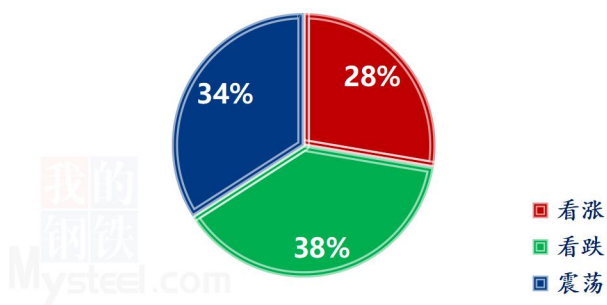
第十章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
9月17日	农业农村部	<p>9月第1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9月1—7日，生猪定点屠宰企业生猪平均收购价格为14.88元/公斤，环比上涨0.1%，同比下降27.7%。白条肉平均出厂价格为19.17元/公斤，环比上涨0.1%，同比下降27.3%。</p>

9月18日	财联社	<p>生猪产能调控超预期 明确头部企业要带头减产</p> <p>财联社9月18日电，记者从多个信源获悉，农业农村部畜牧兽医局16日会同国家发展和改革委员会召开生猪产能调控企业座谈会，“此前调控重心主要集中在控制出栏均重、不得增加产能，这次是国家发展和改革委员会首次明确调减能繁母猪存栏量，调控措施超过市场预期。”行业某资深人士告诉记者，预计随着各类措施落地，行业调降产能可取得一定成效。据悉，此次调控产能还配套了一系列的财政金融措施，如严控关于生猪产能扩张的信贷投放、减少刺激生猪产能增长各类补贴等。</p>
-------	-----	--

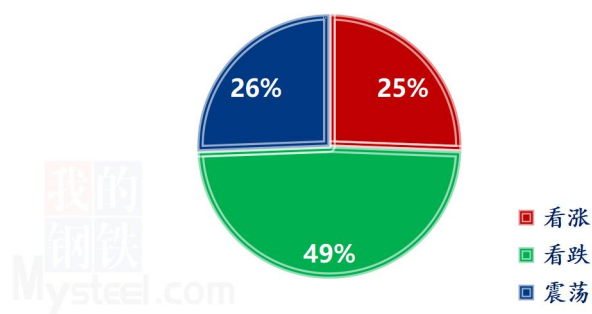
第十一章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



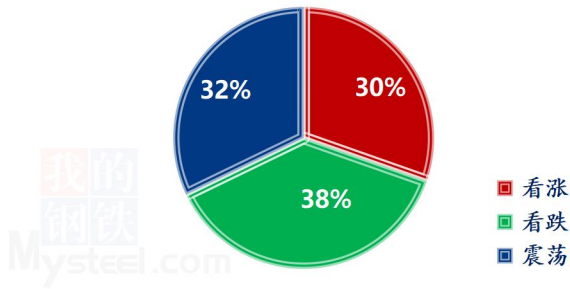
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



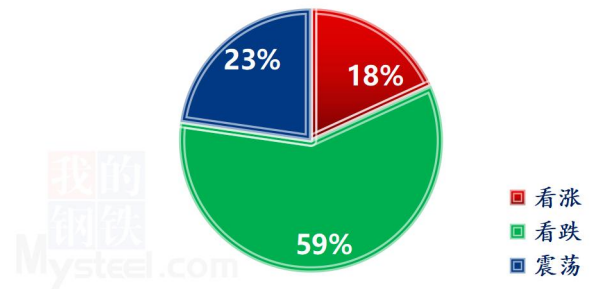
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



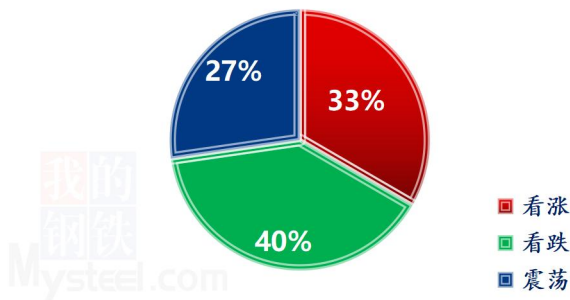
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



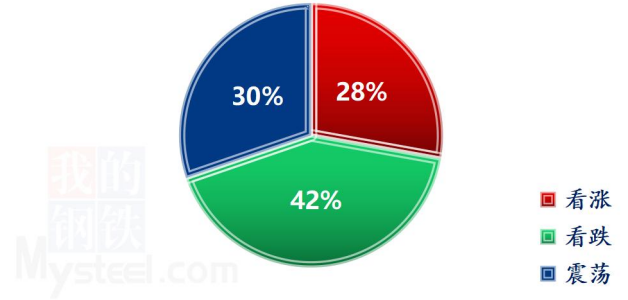
数据来源：钢联数据

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

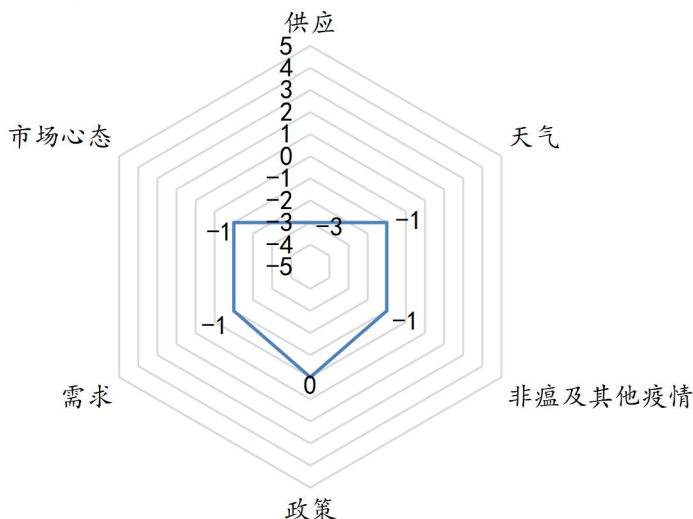
Mysteel 农产品统计了 248 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 94 家，经纪 56 家，屠宰企业 43 家，动保及冻肉贸易端 22 家以及金融从业者 33 家。统计有 18%-33% 的看涨心态，38%-59% 的看跌心态，23%-34% 的震荡心态；其中最大看涨心态 33% 来源于金融投资类客户，最大震荡心态 34% 来源于养殖端客户，最大看跌心态 59% 来源于动保及冻肉贸易端客户。

总体观察分析图表，下周猪价或继续震荡偏弱，价格水平不及本周。本周生猪价格下行为主，养殖端出栏增加，规模企业、散户、二育及放养公司认卖程度高，且局部区域非瘟猪源集中处理，需求增量不明显，供大于求严重，价格明显下行。

下周猪价或继续偏弱调整，价格重心小幅下移。养殖端出栏压力增加，白条走货不畅，部分屠企减量，悲观预期之下，二育进场不多。因此供大于求明显，价格仍或震荡下行。

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：集团厂供应增加，市场大猪整体供应增多，整体供过于求的局面难以改变。

需求：终端白条市场出货节奏放缓、表现疲软，致使屠企主动小幅收缩收购规模。

天气：北方天气降温，散户大猪压栏空间变大，料比下降。

政策：农业农村部畜牧兽医局会同国家发改委价格司拟于9月16日在北京召开生猪产能调控企业座谈会。调减母猪产能。

非瘟及其他疫情：当前两广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，市场情绪较为悲观，预期下周猪价偏弱调整。

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

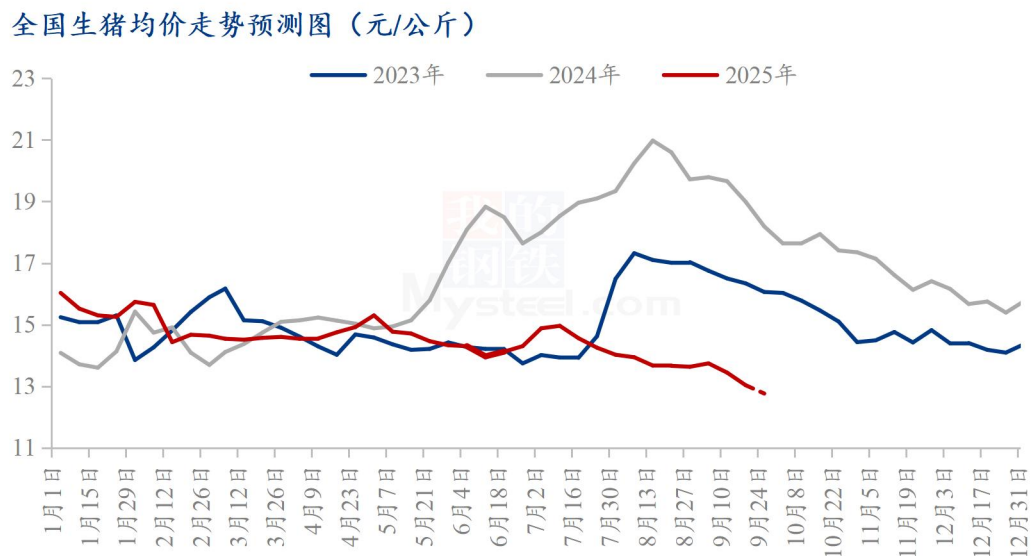


图 32 全国生猪均价走势预测图

从供应端来看，下周养殖端出栏或继续增加。一方面规模企业加快出栏节奏，另一方面散户、二育及放养公司认卖程度高，因此下周供应端压力较大。

从需求端来看，整体增量不明显，白条走货不快，且部分屠宰企业继续减量，集中性需求减弱，不及预期。因此需求端表现乏力。

综合来看，Mysteel 预计，下周主流价格区间或维持 12.5-13.3 元/公斤的水平。下周生猪市场供应端压力或继续增加，需求增量不足。因此价格或继续偏弱调整，整体水平不及本周。

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