生猪周报

2026/10/11

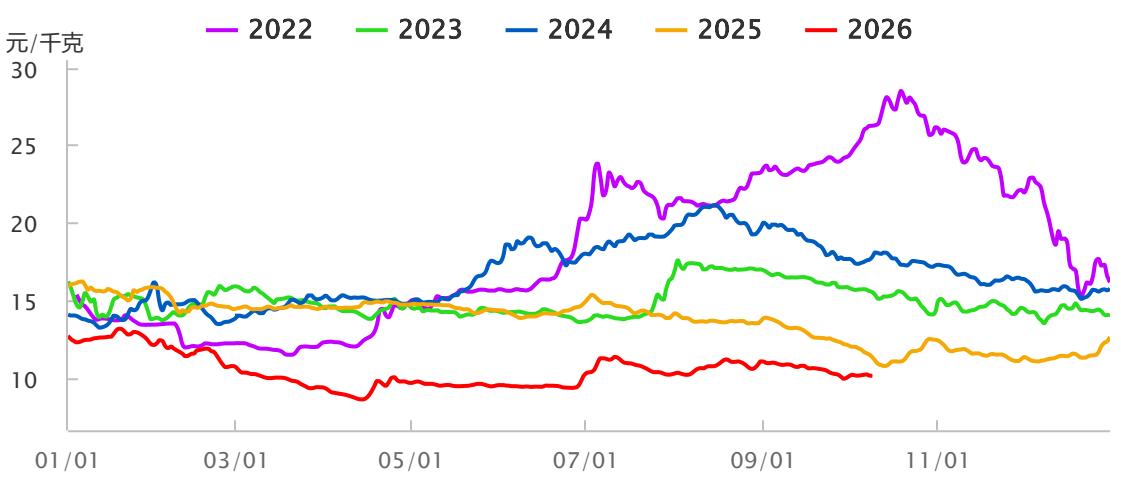
咨询业务资格：沪证监许可【2012】1515号
研报作者：陈乃轩 Z0023138
审核：唐韵 Z0002422

【免责声明】本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布时的观点、结论和建议。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改， 交易者（您）应当自行关注相应的更新或修改。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对交易者（您）依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“东亚期货”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

周度观点

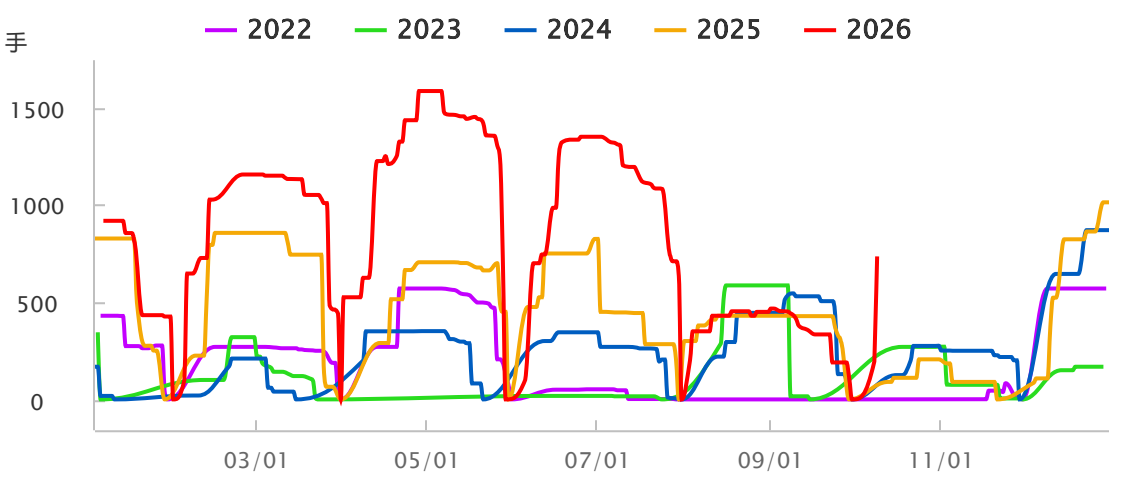
基本面信息1：猪价持续低位，养殖亏损扩大，低效母猪淘汰加快，中长期产能去化预期逐步增强。
基本面信息2：四季度存在腌腊备货预期，低温环境有望带动猪肉消费边际回暖，带来季节性支撑。
基本面信息3：节后规模场恢复出栏，前期压栏及二次育肥猪源集中释放，短期生猪供给充裕。
基本面信息4：国庆消费红利消退，终端鲜肉走货转弱，屠企以销定宰，冻品库存高位压制现货。
观点：中长期产能缓慢去化，但短期生猪供给压力偏大，需持续跟踪腌腊需求兑现情况。

生猪出栏均价：中国.



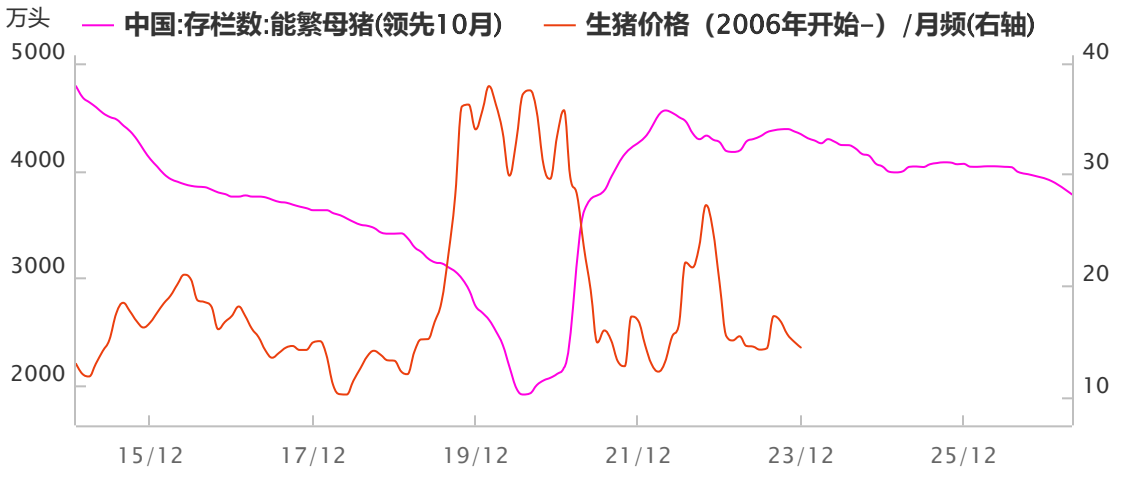
source：*Wind*

生猪仓单数量季节性.



source：*Wind*

能繁存栏影响10月后生猪价格.



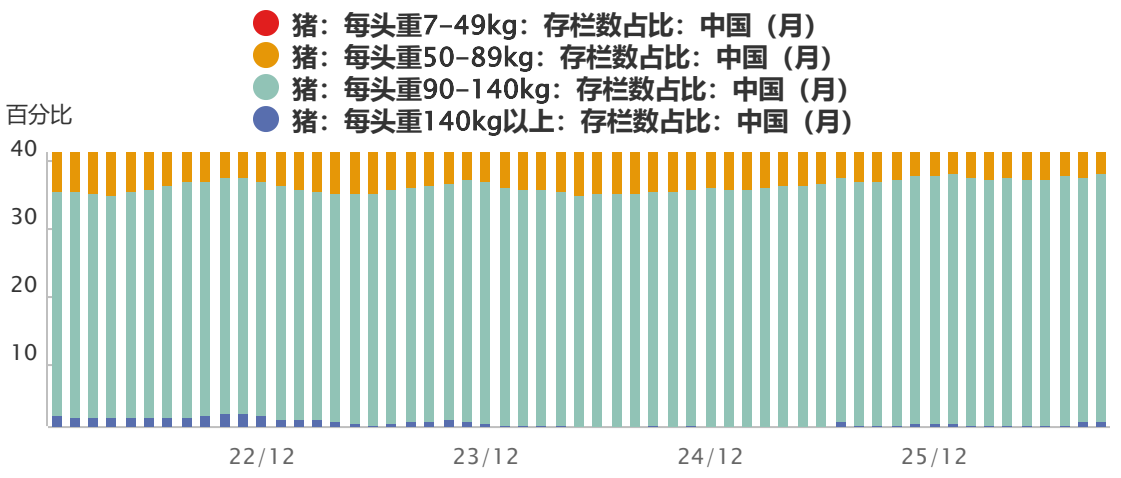
source：*Wind*

全国生猪与河南价格对比图.



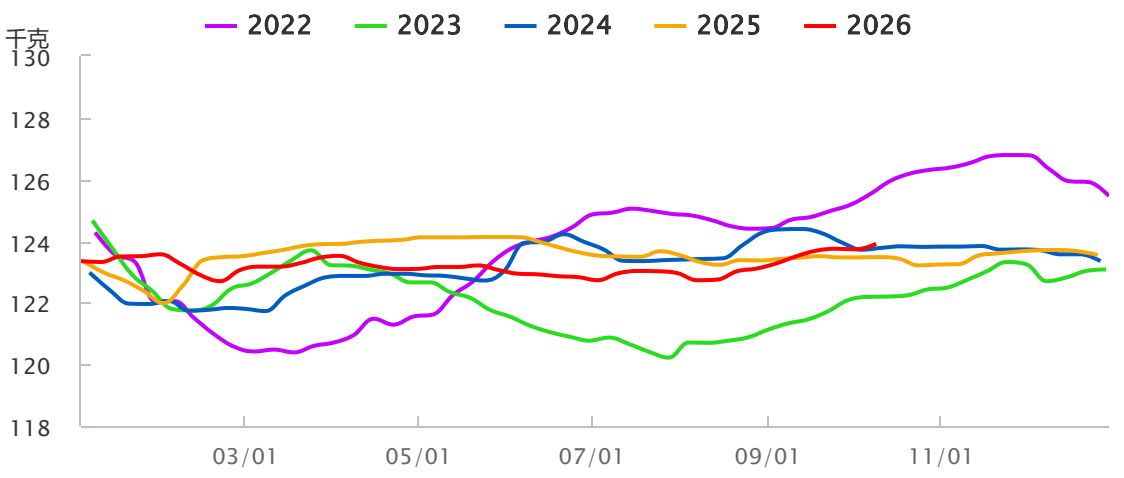
source：*Wind*

生猪存栏结构变化.



source：*wind*

生猪出栏均重.



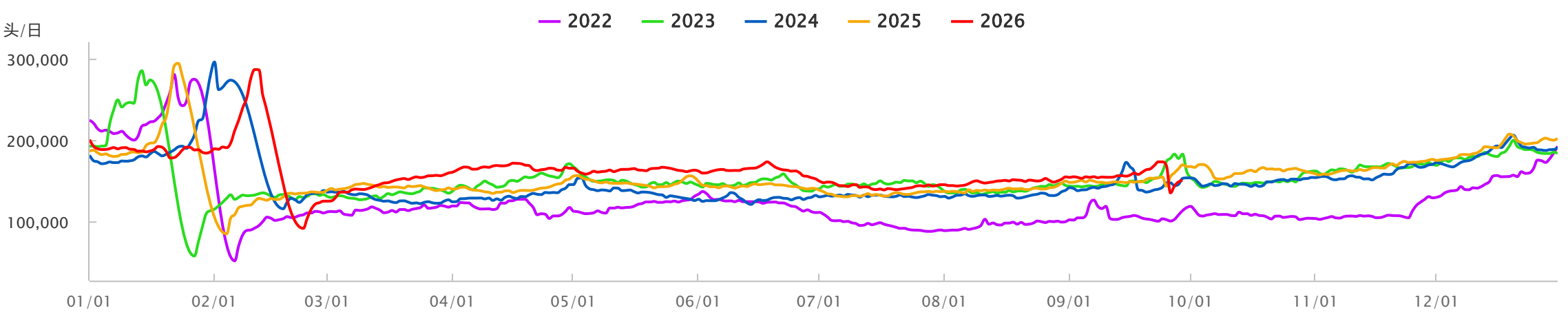
source：*Wind*

能繁殖母猪：PSY生产指数（年）.



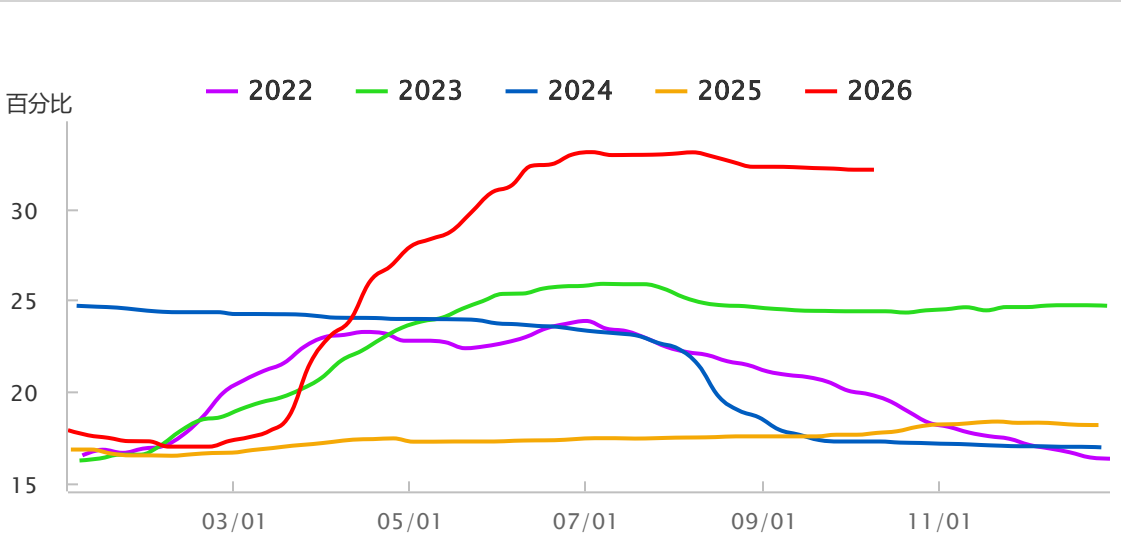
source：*Wind*

生猪屠宰量.



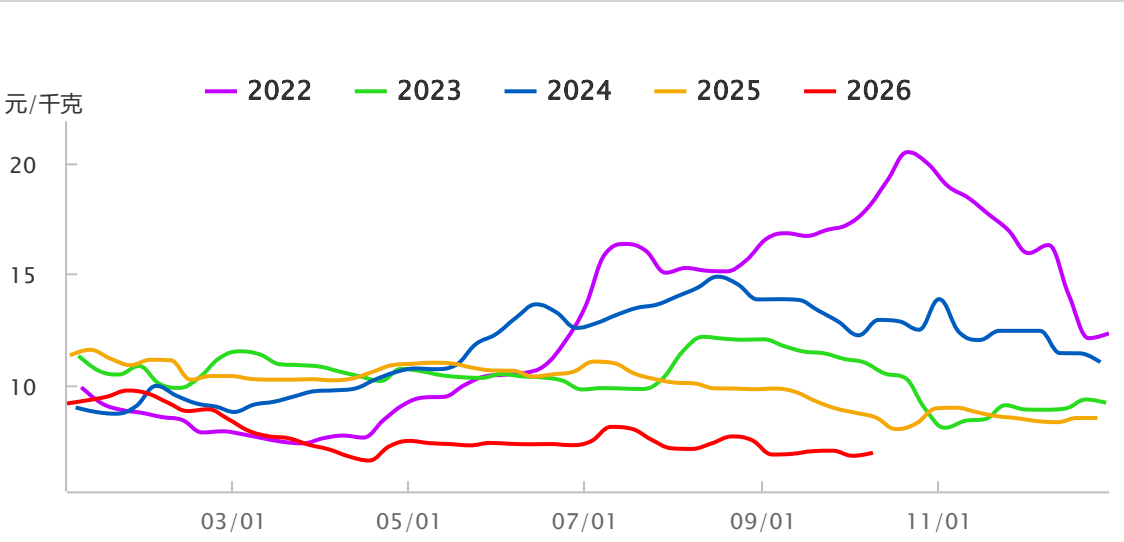
source：*Wind*

冷冻猪肉库容率.



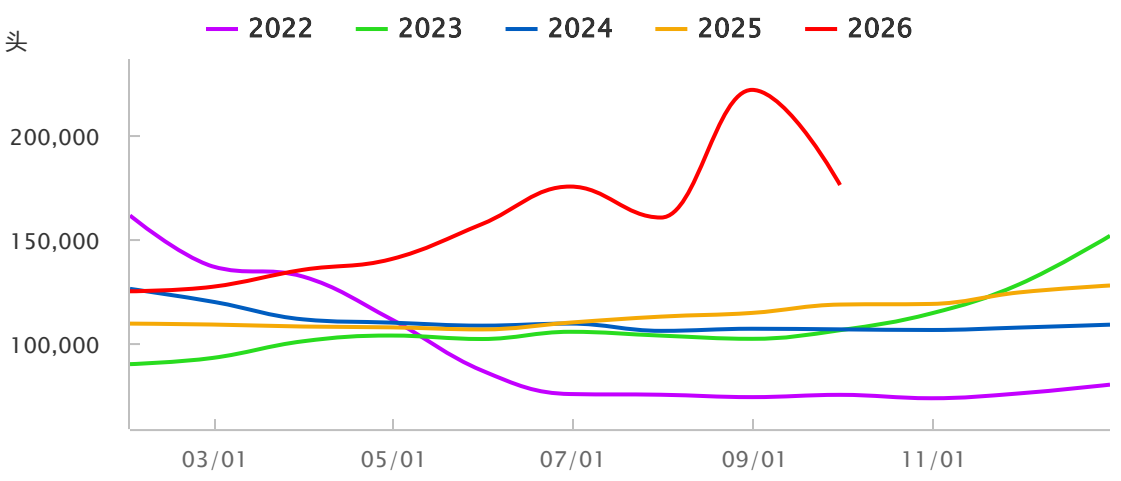
source：*Wind*

淘汰母猪：均价.



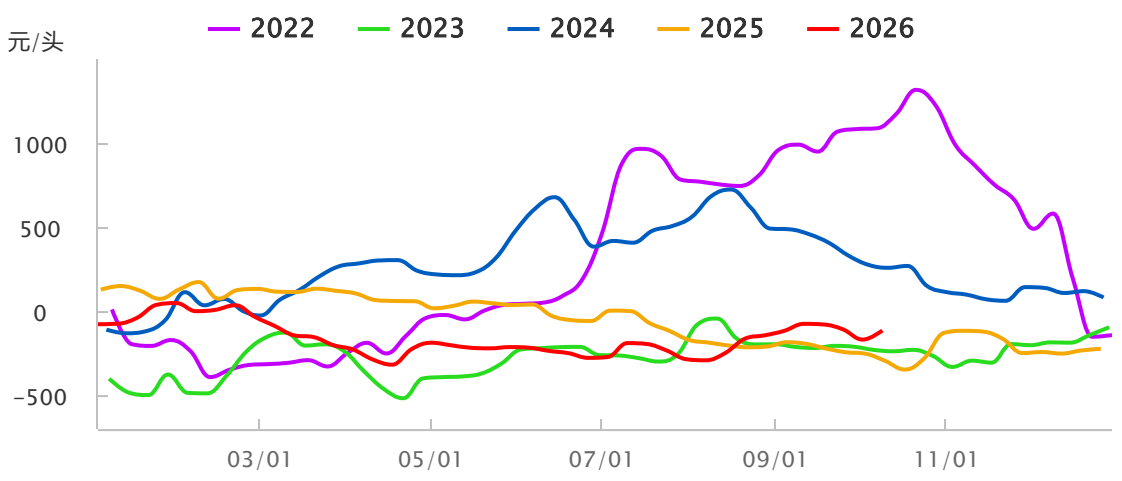
source：*Wind*

能繁殖母猪淘汰量.



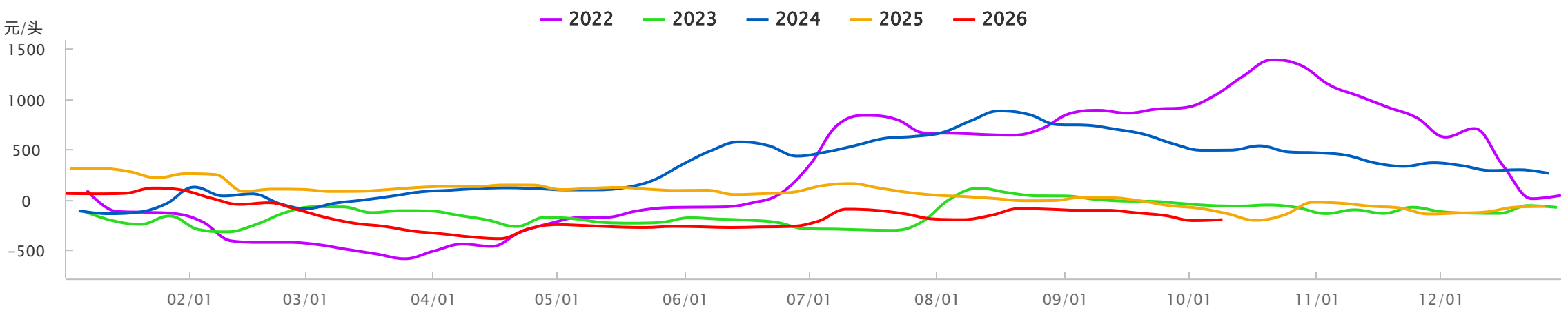
source：*Wind*

猪：外购利润季节性.



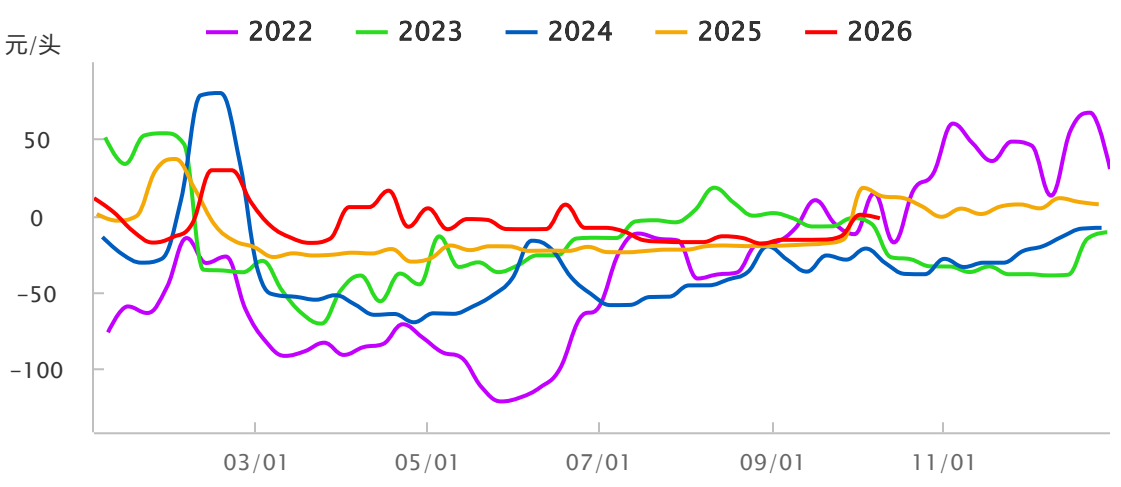
source：*Wind*

猪：自养利润季节性.



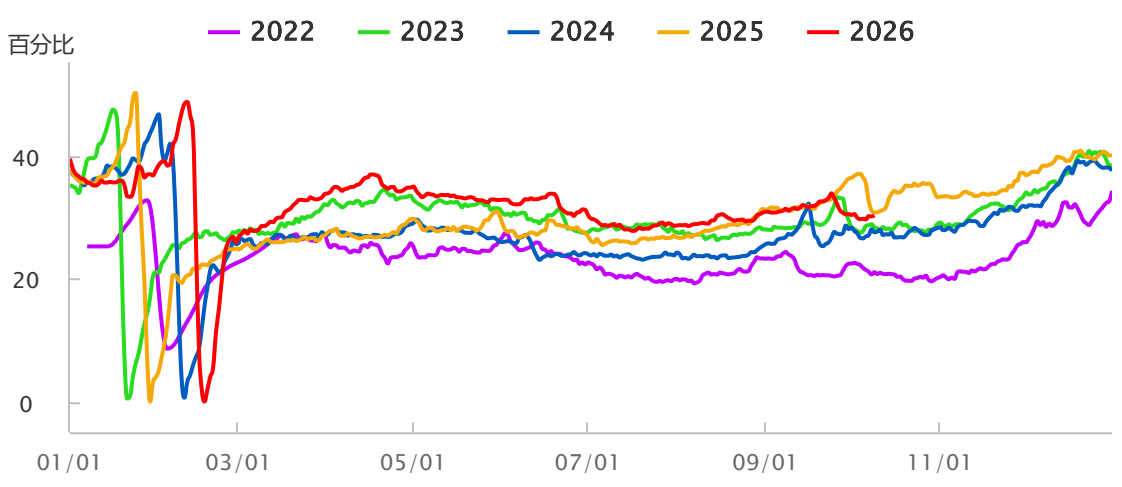
source：*Wind*

猪：屠宰毛利润（周）季节性.



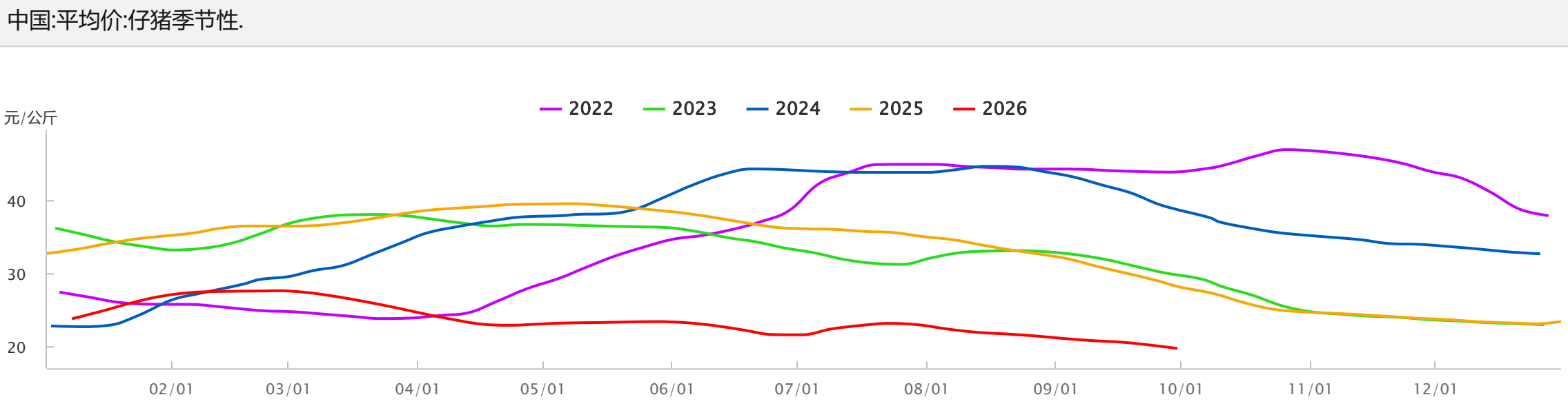
source：*Wind*

猪：重点屠宰企业：开工率.



source：*Wind*

中国:平均价:仔猪季节性.



source：*Wind*