



农林畜

2026年10月20日

农林畜研究员：张晓君

从业资格证号：F0242716

交易咨询证号：Z0011864

联系方式：0371-65617380

格林大华期货交易咨询业务资格：

证监许可【2011】1288号

成文时间：2026年10月20日星期二



更多精彩内容请关注格林大华期货官方微信

题目 2026年前三季度生猪数据的相关思考

目录

1、前三季度生猪供给仍处于相对高位

从存栏来看今年三季度末较23年同期小幅下降；然而，前三季度生猪出栏较2023年微幅增加，前三季度猪肉产量较2023年同期增幅更加明显。因此，今年生猪出栏均重维持高位对于猪肉供给贡献程度较大，今年前三季度猪肉产量仍是近几年以来的最高值。当前生猪出栏均重仍处于相对高位，对应今年四季度猪肉供给压力仍较明显。

2、三季度末能繁母猪存栏降至正常保有量的96%

目前市场对于2027年下半年生猪价格上涨的方向性没有分歧，方向是确定性的，不确定的是向上的幅度大小；生猪市场供给最终是以猪肉供给呈现出来，上涨空间的重要驱动除了母猪存栏，仍要重点关注生产效率和出栏体重。

3、前期报告内容回顾



正文：

10月19、20日，国家统计局公布2026年前三季度生猪供给相关数据，具体内容如下：

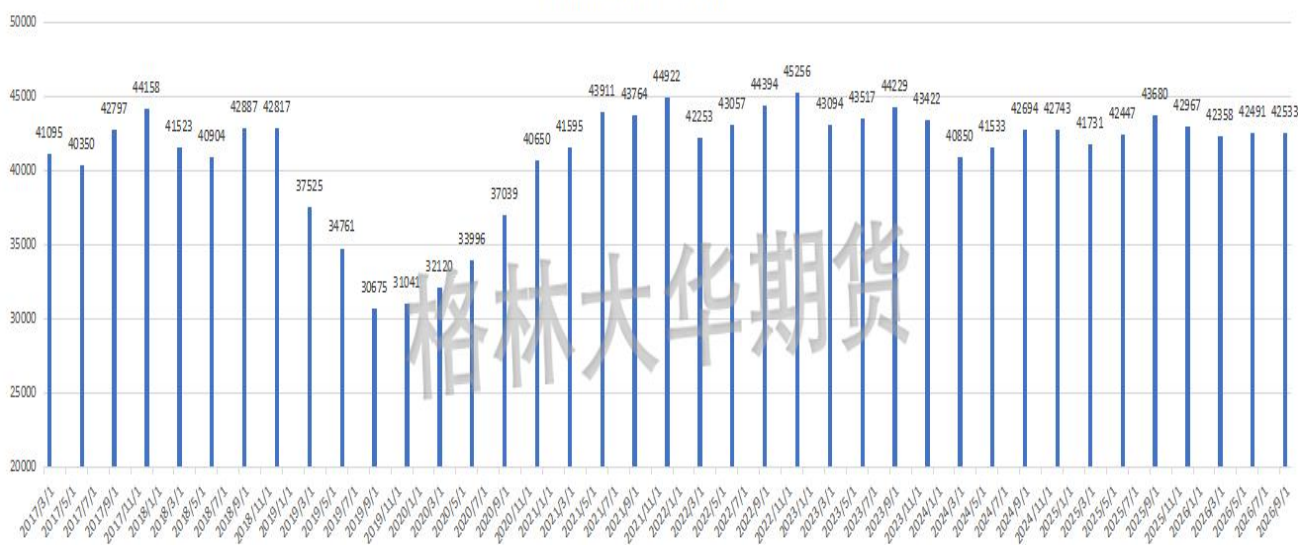
“前三季度，全国猪牛羊禽肉产量7627万吨，同比增加315万吨，增长4.3%。其中，猪肉产量增长3.2%，牛肉产量下降0.7%，羊肉产量下降3.7%，禽肉产量增长9.3%。

生猪出栏增速放缓，基础产能调减加快。前三季度，全国生猪出栏53739万头，同比增加47万头，增长1.4%，增速比上半年回落0.3个百分点。猪肉产量4508万吨，同比增加140万吨，增长3.2%。三季度末，全国生猪存栏42533万头，同比减少1147万头，下降2.6%。其中，能繁母猪存栏3602万头，同比减少433万头，下降10.7%，降幅比二季度扩大4.2个百分点，目前为正常保有量3750万头的96.0%。

牛羊存出栏下降，降幅均有所收窄。前三季度，全国肉牛出栏3455万头，同比减少109万头，下降3.1%，降幅比上半年收窄0.7个百分点；牛肉产量546万吨，同比减少4万吨，下降0.7%；牛奶产量2991万吨，同比增加70万吨，增长2.4%。全国羊出栏19862万只，同比减少1293万只，下降6.1%，降幅比上半年收窄0.5个百分点；羊肉产量328万吨，同比减少13万吨，下降3.7%。三季度末，全国牛存栏9523万头，同比下降4.1%，降幅比二季度收窄0.2个百分点；全国羊存栏27516万只，同比下降5.0%，降幅比二季度收窄0.2个百分点。

家禽出栏较快增长，禽蛋产量有所下降。前三季度，全国家禽出栏143.0亿只，同比增加10.3亿只，增长7.8%；禽肉产量2244万吨，同比增加191万吨，增长9.3%；禽蛋产量2601万吨，同比减少45万吨，下降1.7%。三季度末，全国家禽存栏64.6亿只，同比增长1.0%。”

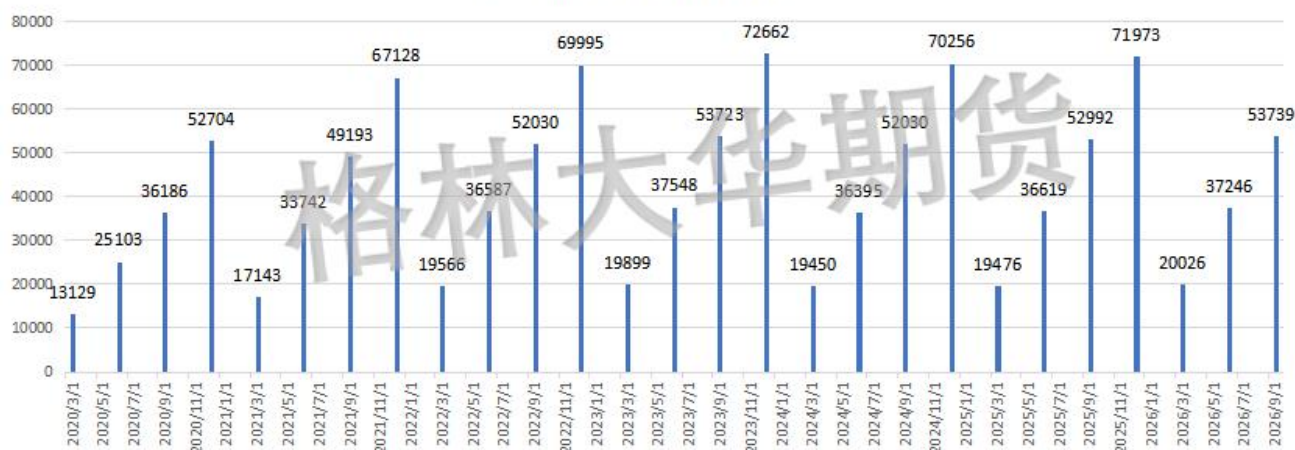
统计局生猪存栏季度数据



数据来源：国家统计局

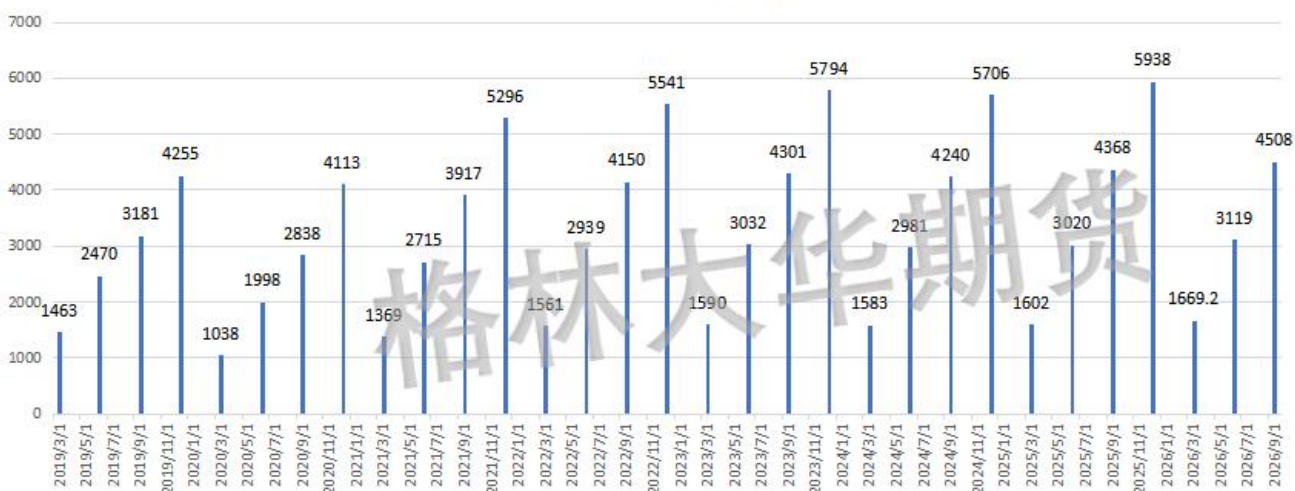


统计局季度生猪出栏累计值



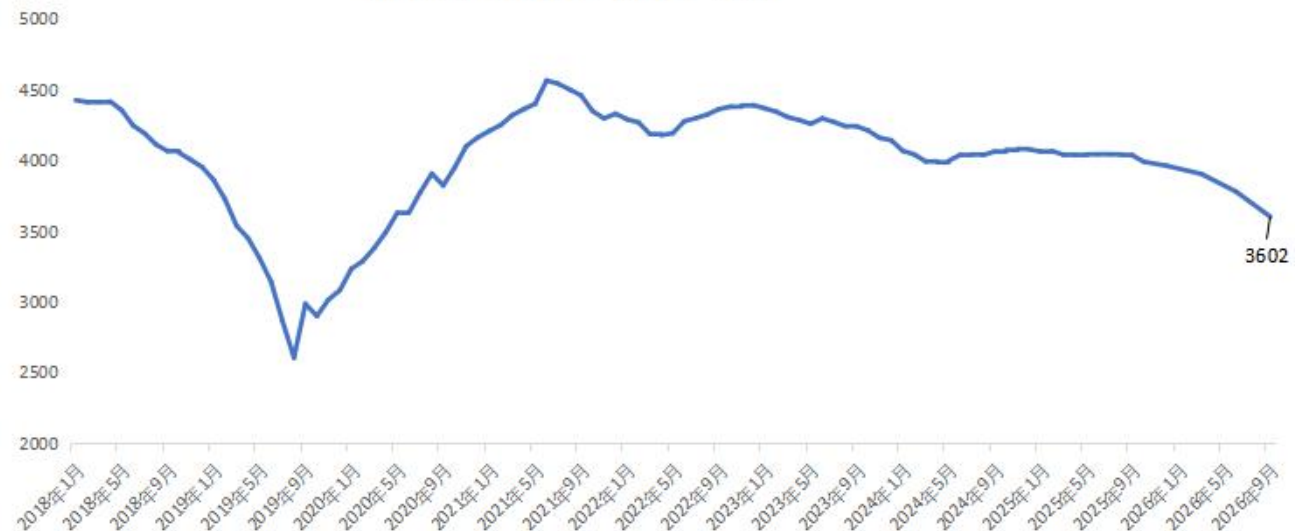
数据来源：国家统计局

统计局猪肉季度产量累计值



数据来源：国家统计局

我国能繁母猪存栏（单位：万头）



数据来源：国家统计局



1、今年前三季度生猪供给仍处于相对高位

2026年全国生猪月度均价（单位：元/公斤）

1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
									截至目前
12.68	11.52	9.96	9.3	9.56	9.52	10.74	10.84	10.68	9.98

数据来源：卓创资讯

2026年全国生猪月度均价走势图



数据来源：卓创资讯

昨日统计局发布前三季度数据显示，全国生猪出栏53739万头，同比增加747万头，增长1.4%，增速比上半年回落0.3%。猪肉产量4508万吨，同比增加140万吨，增长3.2%。三季度末，全国生猪存栏42533万头，同比减少1147万头，下降2.6%。其中，能繁母猪存栏3602万头，同比减少433万头，下降10.7%，降幅比二季度扩大4.2%，目前为正常保有量3750万头的96%

前几期专题报告提到数据同比有效意义不足，建议和2023年进行对比。从下表可见，

今年三季度末存栏头数较23年同期，**降3.8%**；

今年前三季度生猪出栏较23年同期，**增2.9%**；

今年前三季度猪肉产量较23年同期，**增4.8%**。

	生猪存栏（万头）	生猪出栏(万头)	猪肉产量（万吨）
2023年前三季度	44229	53723	4301
2024年前三季度	42694	52030	4240
2025年前三季度	43680	52992	4368
2026年前三季度	42533	53739	4508



综上，从存栏来看今年三季度末较23年同期小幅下降；然而，前三季度生猪出栏较2023年微幅增加，前三季度猪肉产量较2023年同期增幅更加明显。因此，今年生猪出栏均重维持高位对于猪肉供给贡献程度较大，今年前三季度猪肉产量仍是近几年以来的最高值。当前生猪出栏均重仍处于相对高位，对应今年四季度猪肉供给压力仍较明显。

2、三季度末能繁母猪存栏降至正常保有量的96%

目前市场对于2027年下半年生猪价格上涨的方向性没有分歧，方向是确定性的，不确定的是向上的幅度大小；生猪市场供给最终是以猪肉供给呈现出来，上涨空间的重要驱动除了母猪存栏，仍要重点关注生产效率和出栏体重。

今日早间9月末能繁母猪存栏数据终于落地。统计局公布三季度末能繁母猪存栏为3602万头，同比减少433万头，下降10.7%，降幅比二季度扩大4.2%，目前为正常保有量3750万头的96%。

单从母猪存栏数据来看，9月末母猪存栏降幅明显且已低于正常保有量，对应明年下半年生猪供给有望明显减少。目前市场对于2027年下半年生猪价格上涨的方向性没有分歧，方向是确定性的，不确定的是向上的幅度大小。

笔者维持此前观点：“生猪市场供给最终是以猪肉供给呈现出来，生猪‘产能’不能简单等同于‘母猪存栏’，而应该由三个维度构成：母猪存栏、生产效率、出栏体重。”因此，明年下半年猪价向上幅度的重要驱动，除了母猪存栏，仍要重点关注生产效率和出栏体重。从当前情况来看，2026年养殖端生产效率持续提升、出栏均重仍在高位，在一定程度上会削弱只由母猪存栏下降对应的猪价上涨空间。



图：生猪2611合约走势图



数据来源：博易大师

图：生猪2701合约走势图



数据来源：博易大师



图：生猪2703合约走势图



数据来源：博易大师

图：生猪2705合约走势图



数据来源：博易大师



图：生猪2707合约走势图



数据来源：博易大师

图：生猪2709合约走势图



数据来源：博易大师



3、前期报告内容回顾（完整内容敬请关注公司官网和微信公众号）

1）养殖季报20260918

生猪品种观点—— 政策底、价格底已现，关注何时走出时间底



- **宏观逻辑：** 我国CPI、猪价相互作用逐渐减弱，重点关注产业政策导向。
- **产业逻辑：** 去产能政策引导下养殖市场结构变化；政策指引力度加强，关注后续具体政策落地情况。
- **供需逻辑：** 供给方面，从母猪存栏来看，6月末能繁母猪存栏3780万头，同比减少263万头，下降6.5%，为正常保有量3750万头的100.8%。6月末母猪存栏降幅较大，对应2027年二季度以后生猪供给或明显减少，明年二季度前生猪供给减量相对有限。从新生仔猪来看，理论上对应今年3月生猪出栏头数达到高峰；2025年10-12月新生仔猪连续3个月环比下降，对应今年4月起供给压力有所缓解；2026年1-2月新生仔猪环比增加；26年3月新生仔猪环比下降2%；4月新生仔猪环比再度增加1.4%；5月环比降1.3%；6月环比增1.89%；7月降1%，对应四季度出栏量维持稳定。从体重来看，出栏均重自3月末达到最高的126.43公斤后逐渐回落，8月以来肥标价差走扩带动下出栏体重止跌回升，截至9月下旬体重仍处于近几年高位，或导致猪肉供给后移。供给端重点关注四季度疫病防控形势。 消费方面，四季度重点关注节假日等季节性消费的支撑力度。
目前来看，行业整体仍处于去库存的阶段，母猪、仔猪、肥猪体重、冻品库存等各环节库存继续去化，四季度重点关注体重和冻品库存去化力度。
- **行情观点：** 短期关注体重变化，中期关注新生仔猪，长期关注母猪存栏及生产效率。
短期来看，9月出栏环比增加，在供需双增预期下猪价或维持区间震荡为主，关注双节备货力度。
中期来看，仔猪对应四季度生猪出栏量整体稳定。然而，体重仍处于偏高水平叠加冻品库存有待消化，预计四季度供给仍较充裕。在供给端相对确定的前提下，四季度消费力度或成为驱动四季度猪价的重要变量，若消费支撑不足则猪价大部分时间或仍将维持在12元/公斤以下运行。重点关注疫病情况。
长期来看，6月末母猪加速去化对应2027年二季度以后生猪供给或明显减少，明年二季度前生猪供给减量相对有限；重点关注三季度母猪淘汰量及淘母结构。目前看8月下旬开始淘汰有加速迹象，怀孕母猪占比增加，对应明年下半年猪价预期向好。
- **交易策略：** 目前仍维持区间交易思路，关注波段交易机会、节奏为王。四季度合约再度呈现“涨一等一回”的交易特征。套保方面，养殖企业仍可关注明年上半年合约的卖保机会。投机方面，可等待明年下半年合约的低多机会。
- **风险因素：** 宏观/产业政策、疫病防控等。

2）养殖早评20261020

生猪	【市场分析】 短期猪价仍维持弱稳为主，卓创资讯数据显示10月19日全国生猪均价9.77元/公斤，较前一日跌0.06元/公斤；预计10月20日猪价弱稳为主，东北弱稳至9-10元/公斤，山东跌至9.6-9.9元/公斤，河南稳定至9.9-10.45元/公斤，四川稳定至9.3-9.7元/公斤，广东稳定至10.7-11.2元/公斤，广西稳定至9.2-9.8元/公斤。短期来看，预计月底前猪价仍将维持低位震荡整理。华储网公布分别将于10月20、21日出库中央冻猪肉1.5万吨、1.35万吨，共计2.85万吨；分别将于10月22、23日收储冻猪肉1.38万吨、1.47万吨，共计2.85万吨。 中期来看，从仔猪来看四季度出栏整体稳定、出栏体重仍在相对高位、冻品库存高企，整体来看四季度供给仍较充足，四季度仍是供给端去库存阶段，重点关注四季度疫病防控形势。 长期来看，6月末母猪加速去化对应2027年二季度以后生猪供给或明显减少，明年二季度前生猪供给减量相对有限；重点关注三季度母猪淘汰量及淘母结构，8月下旬开始淘汰有加速迹象，怀孕母猪占比增加，对应明年下半年猪价预期向好。 仓单方面，截至10月19日生猪期货仓单数量为885手，较前一日持平。 消息方面，今日早间国家统计局数据显示今年三季度末能繁母猪存栏3602万头，同比减少433万头，下降10.7%，降幅比二季度扩大4.2%，目前为正常保有量3750万头的96% 【核心观点】 四季度合约再度呈现“涨一等一回”的交易特征；明年二季度及以后合约交易母猪去化幅度；建议在现金成本以下前期空单进入止盈区域，不建议过分看空。2611合约压力关注10300-10400，支撑关注9800附近；2701合约压力关注10800-10900，支撑关注10000附近；2703合约压力关注10600-10700，支撑关注10000附近；2705合约压力关注11700-11800，支撑关注11000附近；2707合约压力关注12500-12700，支撑关注11800-12000；2709合约压力13000-13300，支撑暂关注12500-12700。
-----------	---



重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究所对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究所所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为格林大华期货有限公司。