



农林畜

2026年01月19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01月19日星期一



更多精彩内容请关注格林大华期货官方微信

## 题目 2025年全年生猪产业数据的相关思考

### 目录

1、‘同比’有效意义不足，关注供给拐点是否确认

2、前期报告部分内容回顾：

2026年1月19日生猪盘面早报

2026年1月3日专题报告《2026年生猪重点交易去产能预期差》



## 正文：

今日上午，国家统计局公布2025生猪产业相关数据，具体内容如下：

### “畜牧业生产平稳发展，肉类产量突破亿吨

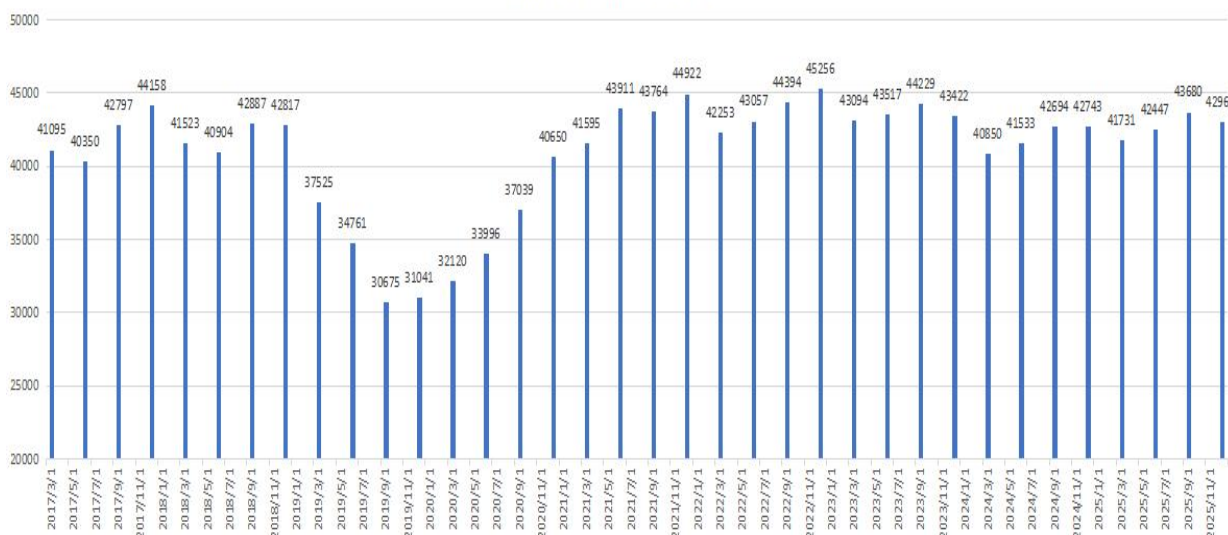
2025年，全国畜牧业生产形势较好，猪牛羊禽肉产量突破亿吨，为10072万吨，比上年增加409万吨，增长4.2%。其中，猪肉产量5938万吨，增加232万吨，增长4.1%，产量创历史新高。

生猪出栏保持增长。2025年，全国生猪出栏**71973万头**，比上年增加1716万头，增长2.4%。2025年末，全国生猪存栏**42967万头**，比上年末增加224万头，增长0.5%。其中，能繁母猪存栏**3961万头**，减少116万头，下降2.9%，目前为正常保有量的101.6%。

牛羊生产总体稳定。2025年，全国牛出栏5133万头，比上年增加34万头，增长0.7%；牛肉产量801万吨，增加22万吨，增长2.8%；牛奶产量4091万吨，增加11万吨，增长0.3%。2025年末，全国牛存栏9608万头，比上年末减少438万头，下降4.4%。2025年，全国羊出栏30143万只，比上年减少2215万只，下降6.8%；羊肉产量496万吨，减少22万吨，下降4.2%。2025年末，全国羊存栏27962万只，比上年末减少2087万只，下降6.9%。

家禽生产平稳发展。2025年，全国家禽出栏183.2亿只，比上年增加9.8亿只，增长5.6%；禽肉产量2837万吨，增加177万吨，增长6.7%；禽蛋产量3498万吨，减少90万吨，下降2.5%。2025年末，全国家禽存栏62.7亿只，比上年末减少2.1亿只，下降3.2%。”

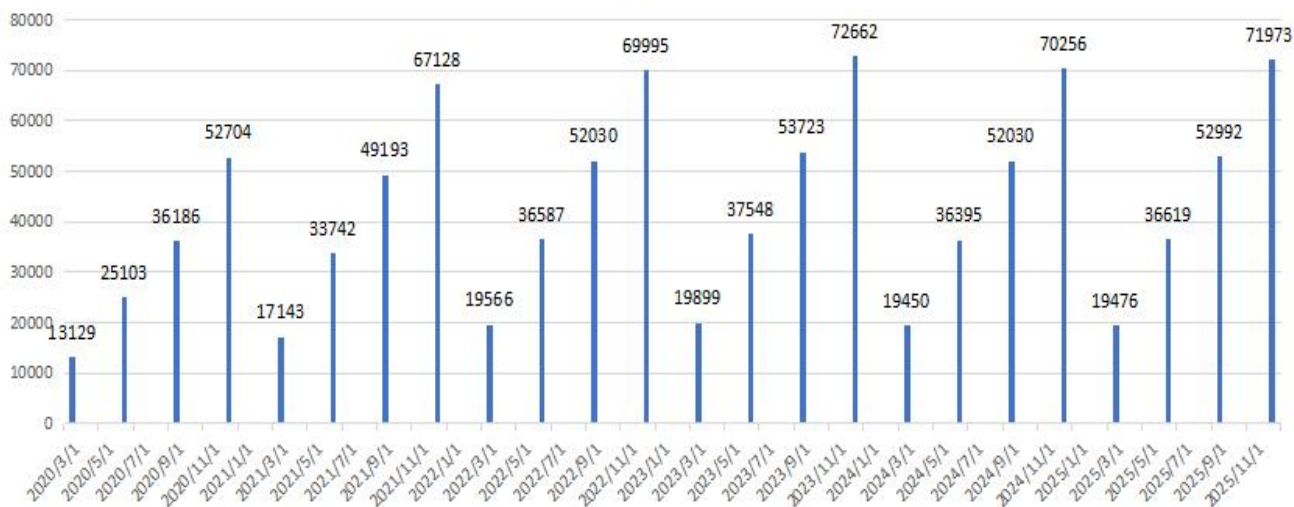
统计局生猪存栏季度数据



数据来源：国家统计局

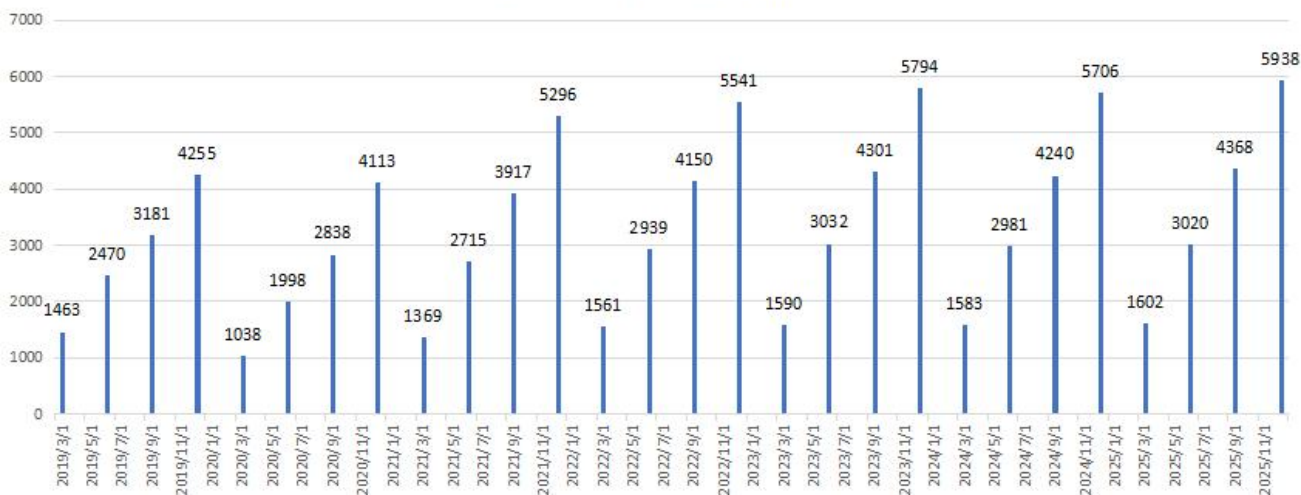


统计局季度生猪出栏累计值



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



数据来源：国家统计局

## 1、‘同比’有效意义不足，关注供给拐点是否确认

由于2023年四季度中部产能集中淘汰导致2024年上半年市场有效供给减少，2024年一季度养殖集团企业快速恢复产能驱动24年9月以来生猪供给止跌持续回升，因此2025年供给同比2024年增长是‘市场预期之中’，笔者将2025年和2023年进行以下比较：

2025年全年生猪存栏42967万头，同比增长0.5%，较2023年43422万头同期减少1.05%；

2025年全年生猪出栏同比增长2.4%，较2023年同期减少0.1%；**2025年第四季度生猪出栏18981万头，较2023年第四季度18939万头增加0.2%。**

2025年全年猪肉产量同比增长4.1%，产量创历史新高；较2023年增加2.5%；**2025年第三季度猪肉产量为1570万吨，较2023年第四季度1493万吨增加5.2%。**

通过以上对比可以发现，2025年生猪出栏量较2023年减少，但猪肉产量较2023年明显增加，可以看出2025年**猪肉对供给增量的贡献明显增强**。卓创数据显示，2025年生猪出栏均重为124.59公斤，2024年为124.31公斤，2023年为122.2公斤。

### 关注生猪供给拐点是否确认

需要重点关注的是2025年年末生猪存栏42967万头，较第三季度下降1.63%。同时，2026年2月中旬春节，从季节性消费和出栏角度考虑，2026年一季度出栏量或高于2025年第四季度，那么理论上来看2026年一季度末生猪存栏量或低于2025年年末水平。需持续跟踪数据，以便进一步确认生猪存栏拐点是否能够被证实。

从能繁母猪存栏来看，2025年10月能繁母猪存栏降至3990万头，2025年12月能繁母猪存栏降至3961万头，目前为正常保有量的101.6%。产能调减落地情况来看，截至2025年年底，头部



集团企业母猪存栏减100万头的政治导向要求基本实现。且12月以来生猪价格、仔猪价格持续上涨，集团养殖利润持续好转，预计未来几个月能繁母猪存栏大幅下降可能性不大。对应2026年下半年生猪供给端减少预期收窄，则将限制今年下半年猪价向上预期。

## 2、前期报告内容回顾，以下为部分内容回顾，报告完整内容可查询我司前期报告

### ➤ 2026年1月19日生猪盘前早报

#### 【重要资讯】

- 1、多地雨雪来袭、下游提前备货，周末猪价继续走高，18日全国生猪均价为13.17元/公斤，较上周五涨0.45元/公斤；预计今日早间猪价主线趋稳，东北稳定至12.9-13.5元/公斤，山东稳定至13.2-14元/公斤，河南稳定至13.2-14元/公斤，四川稳定至12.7-13.3元/公斤，广东稳定至13.4-14元/公斤，广西稳定至12.2-12.6元/公斤。
- 2、母猪存栏来看，官方口径显示我国25年10月能繁母猪存栏为3990万头，时隔17个月重回4000万头以下。
- 3、仔猪数量来看，2025年1-9月新生仔猪数量环比持续增加（仅7月环比下降），对应今年3月前生猪出栏头数仍呈增加趋势；2025年10、11月新生仔猪连续2个月环比下降，分别下降1%、0.8%，对应今年4月起供给压力有所缓解。
- 4、体重方面，生猪出栏体重继续回升。截至1月15日生猪出栏均重为124.47公斤，较前一周增加0.37公斤。
- 5、肥标价差来看，1月16日，生猪肥标价差为0.35元/斤，较前一日收窄0.01元/斤。

#### 【市场逻辑】

短期来看，雨雪来袭下游提前备货支撑猪价继续走高，当前短期备货结束，猪价滞涨趋稳，进一步上涨动力减弱，供需双增驱动猪价上有压力、下有支撑；中期来看，全国新生仔猪数量对应今年3月之前生猪供给增量预期仍存，或限制猪价进一步向上空间；10、11月新生仔猪连续2个月环比下降，对应今年4月起供给压力有所缓解；重点关注疫病影响。长期来看，母猪存栏对应今年9月前供给压力仍存。10月能繁母猪存栏降幅明显，对应今年9月后供给压力或有所减弱，若母猪存栏持续下降，可关注2609及以后合约的低多机会。

#### 【交易策略】

暂维持区间思路为主，关注上方压力效果。2603合约压力继续关注12180-12300，支撑关注11600-11700；2605合约压力关注12350-12450，支撑关注12000-12100；2607合约压力关注13000，支撑关注12700；2609合约压力关注14000，支撑关注13500-13600。





## ➤ 2026年1月3日专题报告《2026年生猪重点交易去产能预期差》

### 1) 2026年一季度猪价或先扬后抑

供给方面，从新生仔猪数据来看，卓创资讯数据显示从新生仔猪来看，2025年1-9月新生仔猪数量环比持续增加（仅7月环比下降），对应今年3月前生猪出栏头数仍呈增加趋势。之后，2025年10、11月新生仔猪连续2个月环比下降，分别下降1%、0.8%，对应今年4月起供给压力有所缓解。

需求方面，当前已进入传统的猪肉消费旺季。11-12月是南方传统腌腊消费时间窗口。从今年西南地区宰量来看，过去三年12月宰量环比平均增幅为11.9%，今年12月宰量环比增幅为8.63%。总体来看，南方腌腊季节性消费增量仍存、但增幅有所下降，消费支撑力度较弱。今年春节为2026年2月17日，在1月下旬至春节前猪肉消费通常呈现北强南弱。1月下旬至2月上旬南方人口部分回流导致南方消费逐渐减少；北方春节前传统消费旺季仍值得期待。春节过后，3月再度进入传统消费淡季。另外，重点需关注春节后猪价下跌后，二育进场情绪、冻品主动入库积极性对猪价的支撑力度。

综上，当前传统季节性猪肉消费增量仍存，在下游消费需求达到峰值之前，供需双增驱动猪价或呈现低位震荡偏强运行，全国生猪均价高点关注12.5-13元/公斤；春节过后，供强需弱格局仍将施压猪价再度走弱，全国生猪均价低点关注10.5-11.5元/公斤。重点关注出栏体重、冬季疫病防控形势。

### 2) 2026年二季度生猪供给有望形成拐点

从新生仔猪来看，卓创数据显示今年10月新生仔猪环比下降1%，对应2026年4月生猪出栏压力环比减弱，市场预期今年11月新生仔猪月环比仍小幅下降。排除年末疫病影响，但从生猪出栏数量来看，2026年二季度或开始滞涨回落，生猪供给压力将有所减弱。另外，重点需关注春节后猪价下跌后，二育进场情绪、冻品主动入库积极性对猪价的支撑力度。

综上，预计2026年二季度猪价或止跌企稳、展开修复，全国生猪均价关注11-12.5元/公斤。

### 3) 2026年下半年猪价预期走强但空间有限

2026年主线逻辑：供给增加进入尾声。去产能号角已吹响，市场等待验证，交易‘去产能预期差’，重点关注母猪存栏去化节奏。具体来看，预计2026年三季度或呈现阶段性季节性波段上涨行情，向上空间取决于今年冬季疫病影响程度，全国生猪月均价暂维持12-13.5元/公斤预期。今年四季度猪价取决于2025年12月到2026年2月母猪存栏，目前无法通过数据推测。



需要注意的是，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，除了母猪存栏，仍将重点关注生产效率和出栏体重。2025年养殖端继续淘汰落后产能，若2026年生产效率同比进一步提升，则或将对冲母猪存栏下降、供给减少的预期。

产能调减落地情况来看，截至2025年年底，头部集团企业母猪存栏减100万头的政治导向要求基本实现，预计未来几个月能繁母猪存栏大幅下降可能性不大。若未来几个月能繁母猪存栏仍高于3900万头的正常保有量，且行业平均生产效率仍继续提升，则将限制今年下半年猪价上涨空间。当前生猪期货远月合约均给出一定的养殖利润，建议养殖企业可以在生猪期货远月合约冲高时择机进行卖出套期保值，提前锁定养殖利润。

图：生猪2603合约走势图



数据来源：博易大师

图：生猪2605合约走势图



数据来源：博易大师

图：生猪2607合约走势图



数据来源：博易大师





图：生猪2609合约走势图



数据来源：博易大师

## 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。