



生猪行业从“暴涨暴跌”驶入平稳通道

养殖端生存法则重塑

内蒙古自治区赤峰市是北方重点养殖区域,当地养殖户崔金波表示,从未遇到持续时间如此长的行业下行阶段。“目前,我正在对接收购商,计划将场内30多头生猪集中出栏,结合当前市场行情测算,每头生猪出栏预计亏损300多元。”与当地不少养殖户情况相似,崔金波对能否保障资金平稳渡过行业低谷心存顾虑。

山东省济南市莱芜区生猪养殖市场同样处于周期调整阶段。当地养殖户刘仲秋介绍,目前其所在地区生猪出栏价为5.2元/斤,较年内低点回升0.5元/斤。区域内多数养殖户仍处在盈亏线以下。在行情底部区间时单头亏损约300~500元,随着价格开始小幅修复,目前单头亏损收窄至100~200元区间。

卓创资讯生猪市场高级分析师朱泽坤表示,5月份养殖端主动加快生猪降重出栏,市场供给短期激增。进入6月份后,高温天气导致生猪增重放缓,叠加下旬肥标猪价差扩大,养殖端压栏情绪升温,生猪出栏量阶段性回落,市场供需进入僵持磨底状态。

养殖端的结构性经营变化,源于本轮猪周期运行特征较传统周期出现明显变化。复盘2001年以来的国内生猪市场,行业历经五轮标准猪周期,传统周期时长在3年至4年、下行调整期约2年,整体遵循“外生冲击—产能去化—价格上涨—产能扩张—价格回落”的稳定运行规律,价格涨跌幅度大、周期分界清晰。而本轮猪周期自2022年12月份进入调整通道,截至2026年6月份调整时长已达42个月,运行节奏显著区别于传统周期。

国家发展改革委国家信息中心经济预测部研究员尹伟华表示,本轮猪周期呈现出三大全新运行特征。一是“超长磨底”特征突出。生猪价格在谷底10%区间窄幅震荡超22个月,长于此前14个月的历史最长纪录;二是“旺季不旺”常态化。春节、中秋节等传统消费旺季对猪价的提振作用有所减弱,价格反弹持续性偏弱,周期上行、下行阶段呈现非对称特征;三是波动振幅显著收窄。猪价长期维持低位窄幅震荡,传统周期“暴涨暴跌”的运行特征逐步弱化。

经历长期底部调整,行业整体进入温和产能去化阶段,且产能出清呈现明显结构性分化特征。国家统计局数据显示,2026年一季度末全国能繁母猪存栏3904

万头,同比减少135万头,下降3.3%。经过较长时间的磨底,今年夏天猪肉终端行情已显现边际变化。据农业农村部监测,7月10日,全国农产品批发市场猪肉平均价格为15.67元/公斤,与一周前(7月3日)的14.68元/公斤相比,上涨6.7%。7月6—10日的平均价格为15.46元/公斤,与前一周14.47元/公斤的均价相比,上涨6.8%。

七月盛夏,作为全国肉品流通枢纽之一,北京新发地肉类交易大厅货源充足、客流不断。在这里从事猪肉经营的商户孙女士表示,相较于此前低迷的行情,2026年7月份猪肉零售价日均小幅上行,经营压力随之有所缓解。

持续低价正在深刻调整生猪产业生态。目前市场出现了哪些新情况?猪肉价格长期偏弱背后有哪些缘由?行业如何摆脱价格大幅波动,走上稳定发展之路?从养殖端到消费端,本轮猪周期漫长磨底背后的产业逻辑正在发生深刻变化。

万头,同比减少135万头,下降3.3%。

尹伟华进一步解释称,分主体来看,产能出清呈现“散户快、大厂稳”格局。2026年6月份中小散户能繁母猪存栏环比降幅达1.73%,产能淘汰力度强劲;大型养殖企业环比降幅仅为0.95%,产能调整节奏平缓。当前行业去产能主力为中小散户,头部企业则主要采取淘汰低效产能、补充良种产能的结构性调整方式,整体产能保持稳定。

河北省经济技术协作促进会专家代炳婕表示,国内生猪行业正处于转型升级阶段,逐步从传统依赖行情的周期模式,转向依托技术、精细化管理的稳健发展模式。随着能繁母猪存栏监测预警机制不断完善,行业生产调控的有序性显著提升。当前猪价低位运行,核心源于行业整体产能相对充裕。

消费端呈现明显分化

北京新发地肉类交易大厅的终端售价与交易动向,是观测生猪市场变化的重要窗口。不同摊位的经营表现差异明显:主营普通白条猪肉的摊位,其价格持续低位运行,商户盈利空间受限;而品牌冷鲜肉、黑猪肉摊位的价格则保持稳定,受生猪周期波动影响较小。

从事普通白条猪肉经营的孙女士表示,市场低价消费预期已基本形成,目前主要依靠薄利多销维持日常经营。

与普通猪肉摊位经营状态不同,市场内的高端黑猪肉摊位的经营表现则比较平稳。黑猪肉商户白女士介绍,其门店黑猪肉常年定价25元/斤,今年价格与去年同期基本持平,未随行业周期下行调整售价。

商户吴女士坦言,目前消费者在选购时更偏向精品部位,低端部位走货反而一般,消费升级趋势特别明显。

终端消费分层的背后,是国内居民肉类消费结构的变化。居民消费需求越来越多地转向品质消费,推动品牌冷鲜肉、有机猪肉、特色黑猪等中高端猪肉品类市场持续扩容。《中国黑猪行业现状深度研究与发展前景预测报告(2026—2033年)》数据显示,2025年国内黑猪市场规模达1073亿元,较2021年的623亿元增长70%。

代炳婕表示,猪肉消费格局重塑是多重因素共同作用的结果。从供给端来看,牛羊肉、禽肉、水产品品类供给充足,丰富了居民肉类消费选择,分流部分猪肉消费需求;从需求端来看,消费者采购标准持续升级,不再单一侧重低价,更加看重养殖规范、溯源体系、肉质口感与食品安全。市场由此形成“普通猪肉价格低位徘徊,高端猪肉凭借品质获得溢价”的分层格局,这也进一步平缓了传统猪周期的剧烈波动。

行业发展模式趋稳

市场的持续修复,离不开常态化、精准化的产业政策托底。

4月28日,中共中央政治局会议明确提出“稳定生猪等农产品价格”;5月份,农业农村部印发的《生猪产能综合调控实施方案(2026年修订)》提到,完善生猪逆周期政策调控机制;6月份,农业农村部、国家发展改革委有关司局组织部分生猪主产省份和大型生猪养殖企业召开座谈会,分析研判当前生猪生产形势,指导地方和企业开展常态化精准调控,推动猪价尽快回到合理水平。

随着一系列产业调控政策落地,叠加行业产能出清、终端消费逐步修复,国内生猪市场长期低位震荡格局或将出现边际改善。

北京新发地肉类集采集配区经理杜

占伟结合一线交易数据,复盘了今年以来的猪肉市场运行态势。他表示,今年年初至6月中下旬,国内猪肉价格持续处于历史低位区间,养殖端整体承压。6月下旬起,市场行情出现边际修复,猪肉价格开启稳步小幅回升,行业长期低位磨底的状态逐步缓解,市场整体进入企稳阶段。伴随猪价逐步向合理区间回归,养殖端经营状况将稳步改善,流通批发环节的供货、备货、走货节奏也将趋于平稳,行业量价大幅异动的现象将明显减少。

二级市场率先捕捉到行业修复信号。同花顺iFinD数据显示,进入7月份,A股猪肉概念板块持续走强,截至7月10日收盘,月度涨幅达9.47%。

牧原股份相关负责人表示,根据外部市场环境及自身生产经营情况,公司合理规划出栏量。2025年以来,公司已积极响应国家生猪产能调控政策,从减能繁、降体重、限二育等方面进行落实,发挥产能调控带头作用,助力生猪产业稳定健康发展。

神农集团表示,未来行业供需将逐步改善,猪价中枢抬升、运行更趋平稳。基于此,该公司将通过持续降本增效、精细化管理、完善全产业链一体化、数字化管理平台搭建、供应链体系优化、严控资产负债率和资金风险等举措,增强市场竞争力,对冲周期波动带来的影响。

国元期货分析,中长期持续亏损将倒逼行业出清产能,逐步收紧远期生猪供给,四季度消费旺季到来后供需格局边际改善,养殖亏损幅度有望收窄,但全年供给余量充足,盈利修复空间存在明显约束,后续产能淘汰力度将直接决定猪价回暖高度。

尹伟华表示,本轮猪周期价格波动收窄、运行更趋平稳,是行业规模化提升、政策精细化调控、产能温和去化等多重因素叠加的结果。规模化养殖主体产能决策更趋理性,弱化了散户“追涨杀跌”带来的剧烈波动;全链条逆周期调控机制有效熨平市场异动;头部企业稳产行为让供给端对价格信号的反应更平缓,进一步降低了价格暴涨暴跌的概率。

在代炳婕看来,本轮猪价低位运行对CPI(消费者物价指数)的扰动呈现阶段性、结构性特征。相较于过往强周期,本轮猪价波动对物价的拉动作用显著弱化。

历经漫长磨底,生猪行业供需格局、产业模式与消费结构将持续优化,逐步勾勒出稳健发展的崭新轮廓。

(张芎逸 孟珂)