

现货供需双增 盘面下跌吞没

2026年1月30日

齐 盛 生 鲜



作者：赵鑫

期货从业资格号：F0300335

投资咨询从业证书号：Z0011331

概述

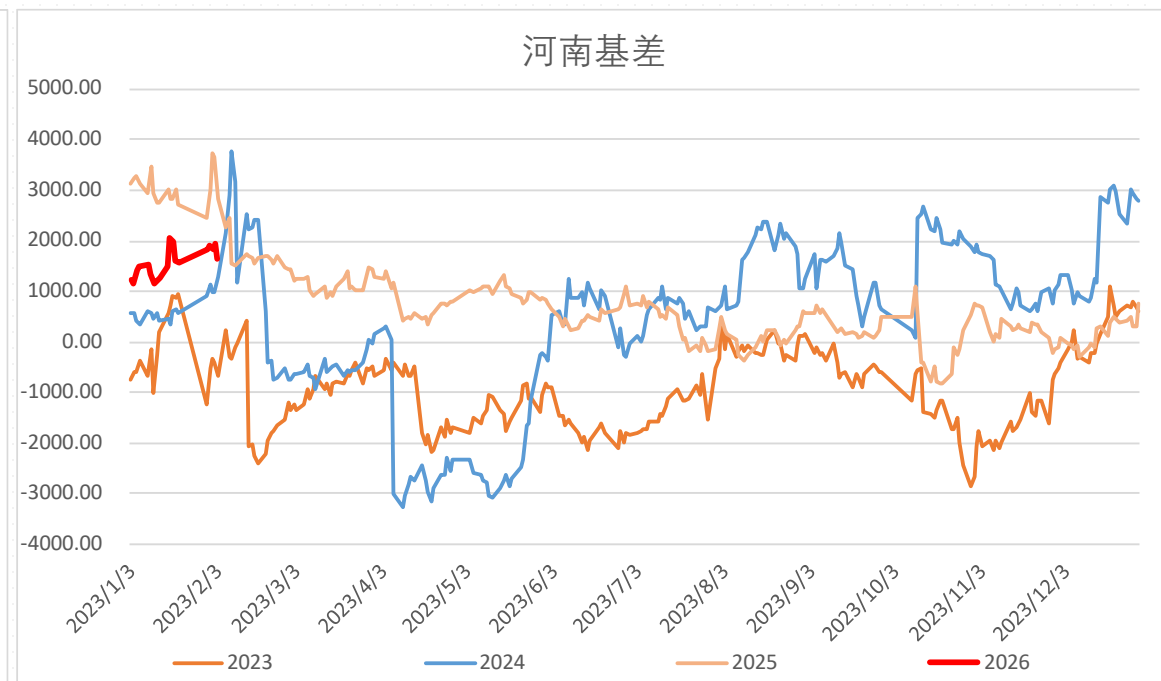
- 长期来看产能高位叠加繁育效能高的基础下，26年上半年商品猪供应充足，当前官方能繁至3961万头，仍处于高位，关注去化进度。
- 短期来看，1月份样本企业出栏计划仍较高，需求增量，屠宰端承接或较好，现货价格稳中偏强为主。供应压力高限制上涨幅度，下方空间或有限。
- 能繁、商品猪的存栏高位，26年一季度供大于求的格局持续，短期受大猪阶段性缺失和二育截流整体偏强。

行情回顾



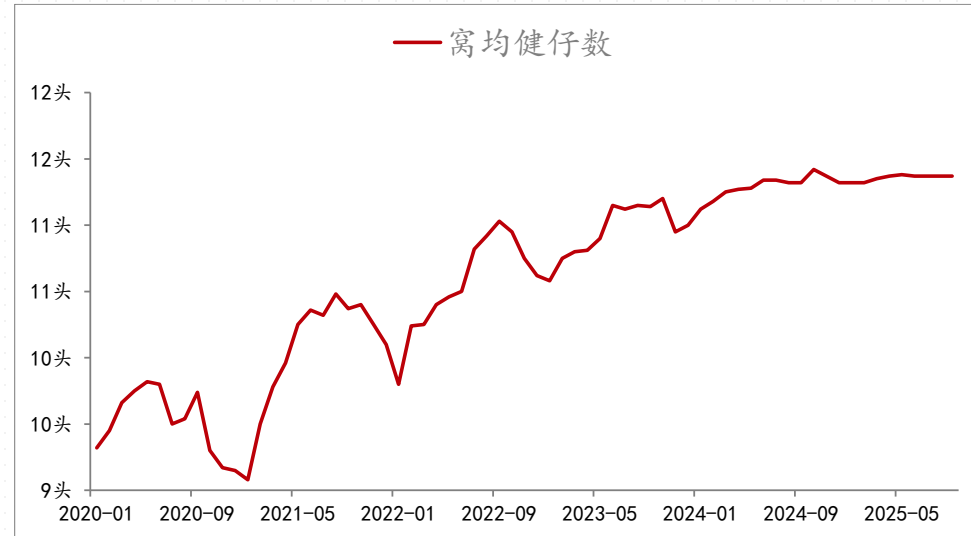
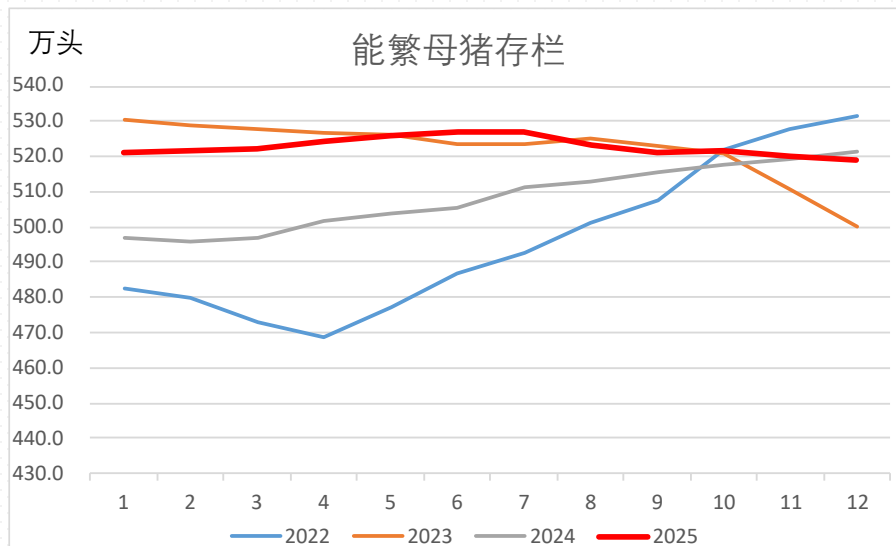
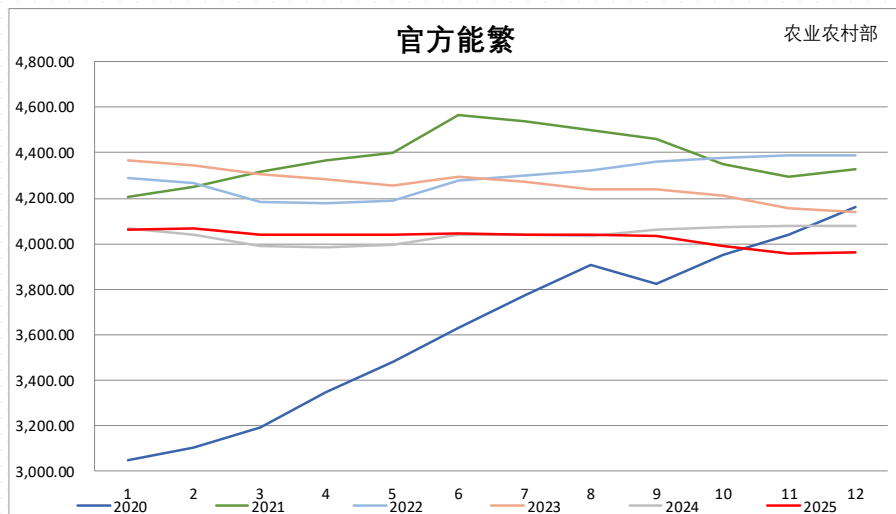
数据来源：同花顺期货通，齐盛期货整理

现货价、基差



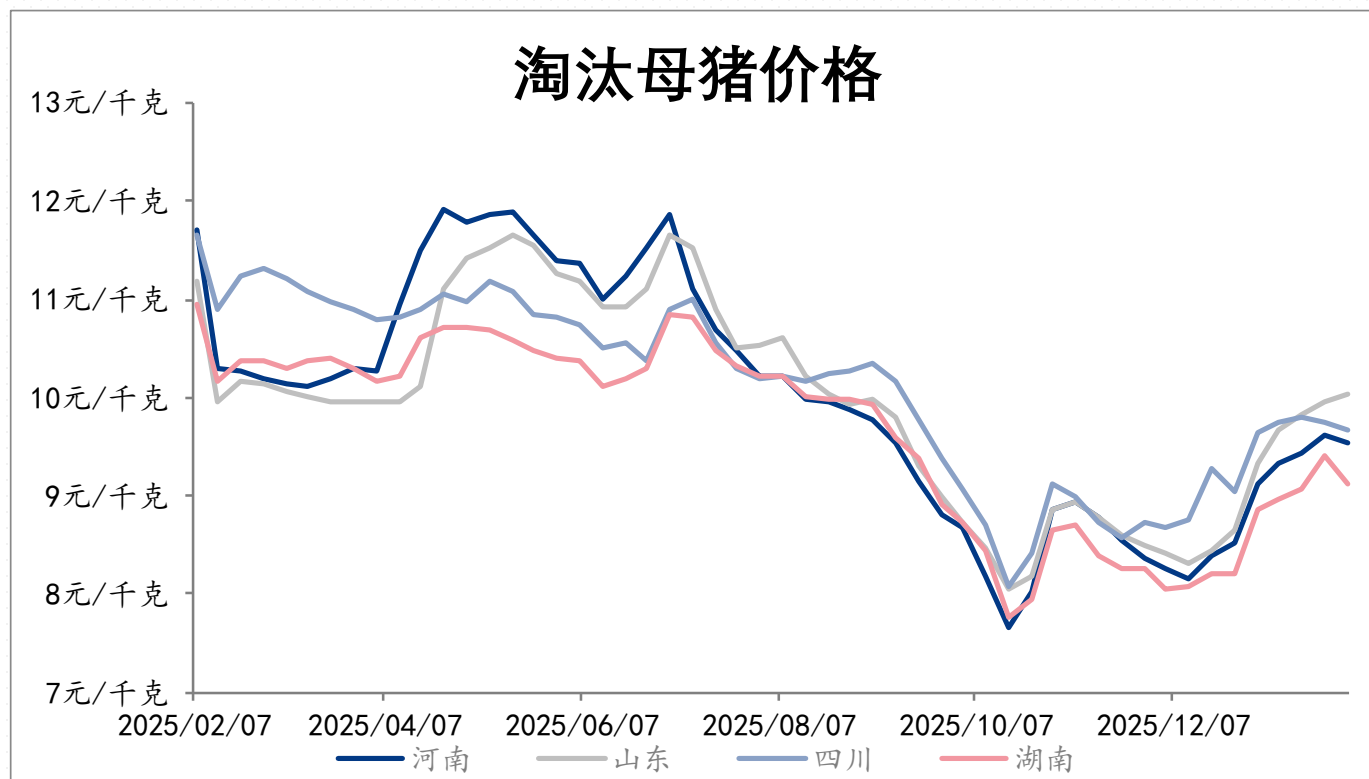
数据来源: iFind, 齐盛期货整理

产能



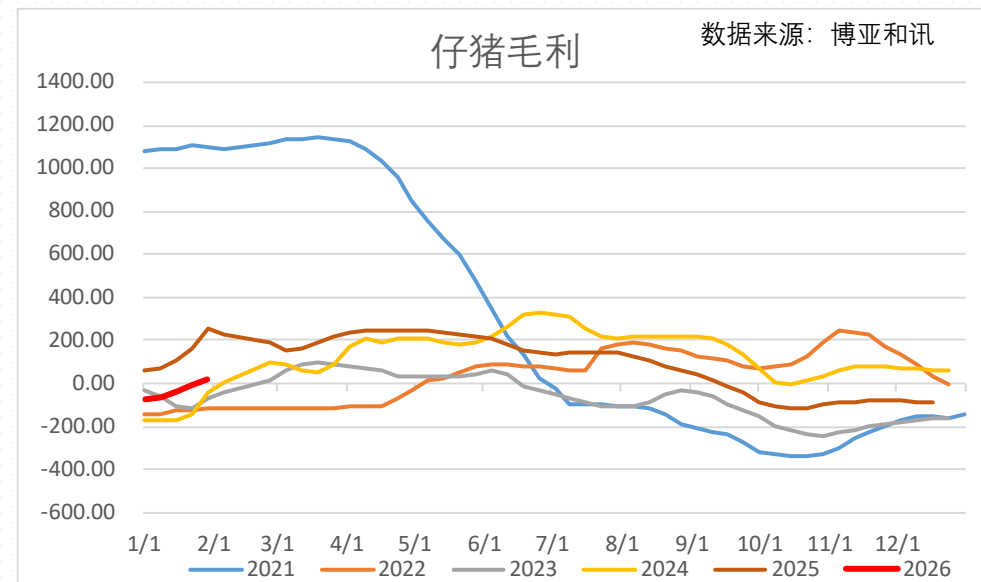
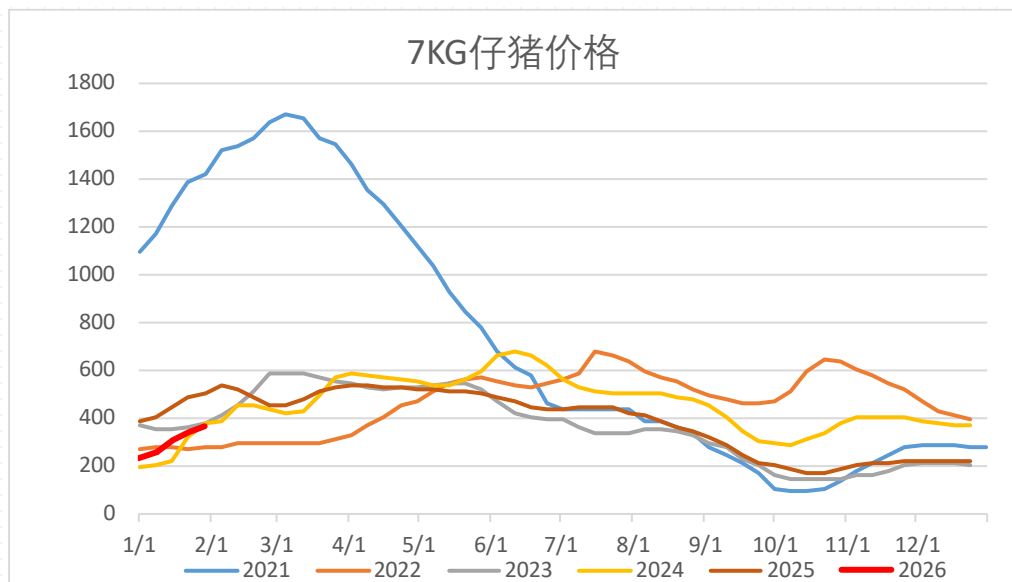
数据来源：我的钢铁，农业农村部齐盛期货整理

淘汰母猪价格

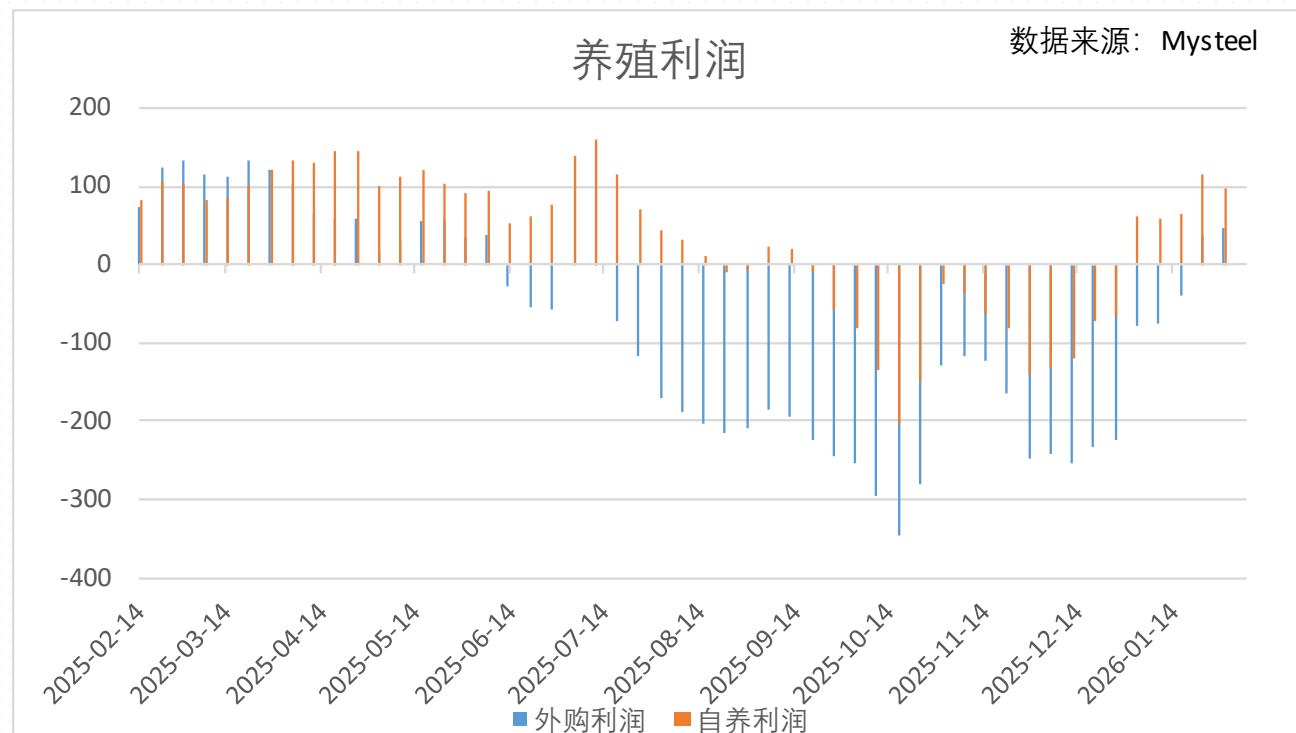


数据来源：我的钢铁，齐盛期货整理

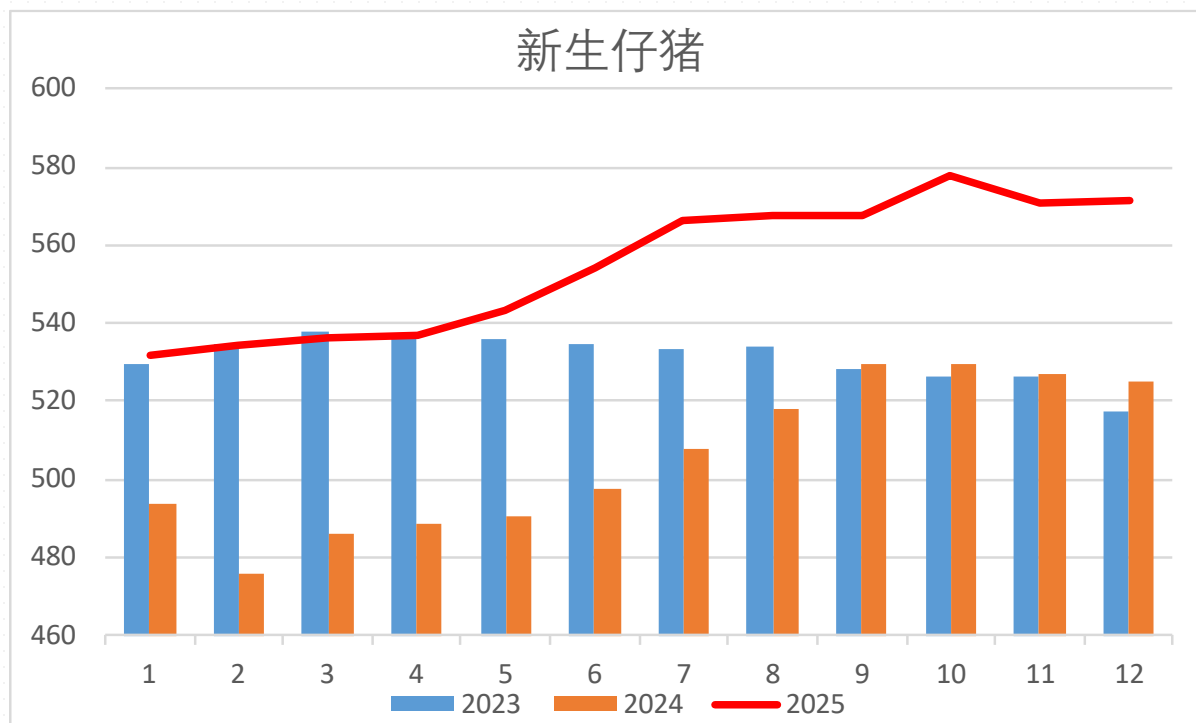
育仔利润



养殖利润

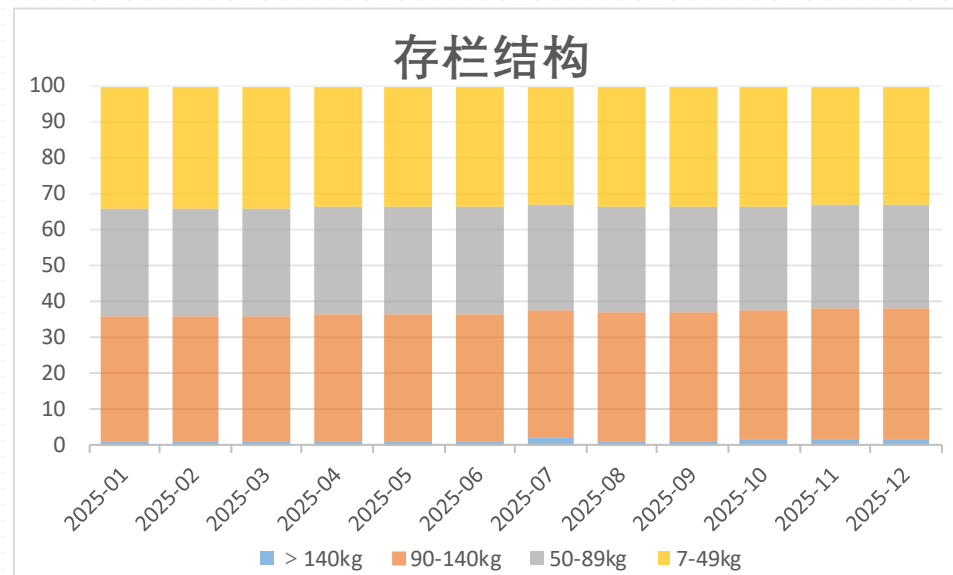
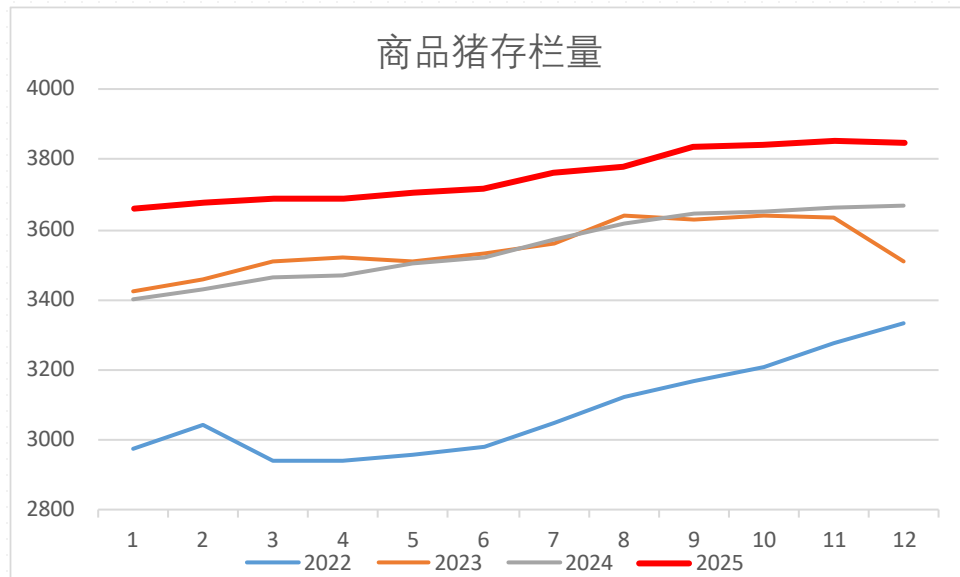


新生仔猪-中期供应



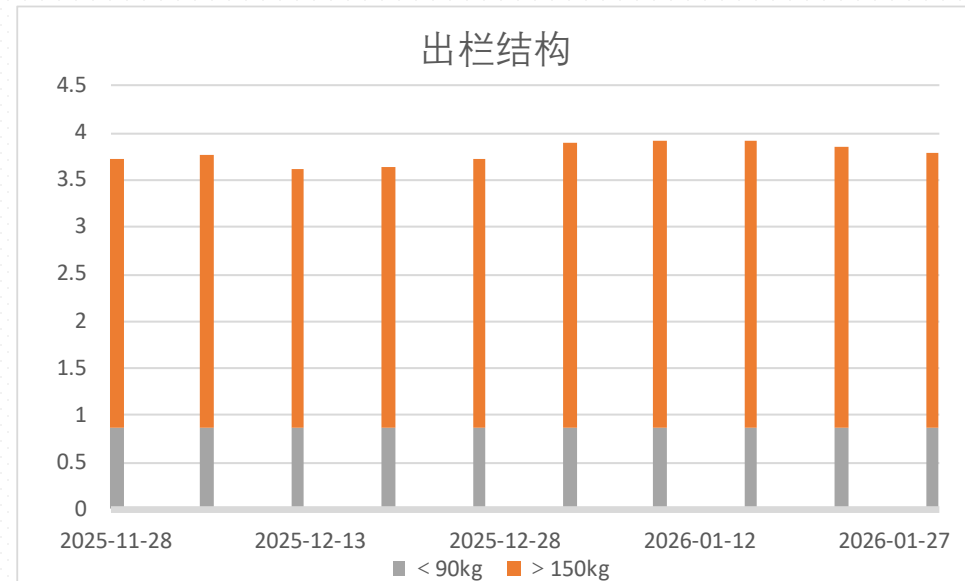
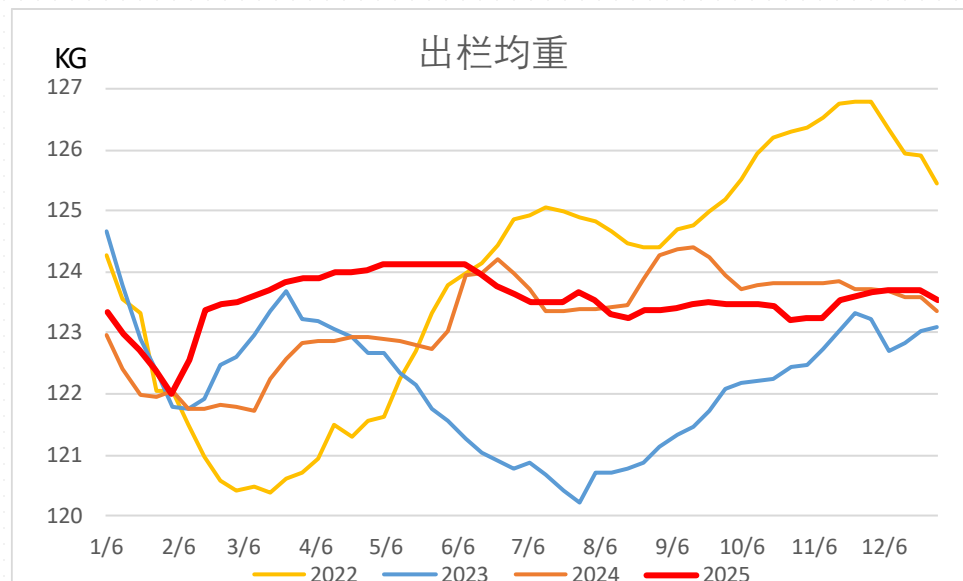
数据来源：我的钢铁，齐盛期货整理

商品猪存栏-中期供应



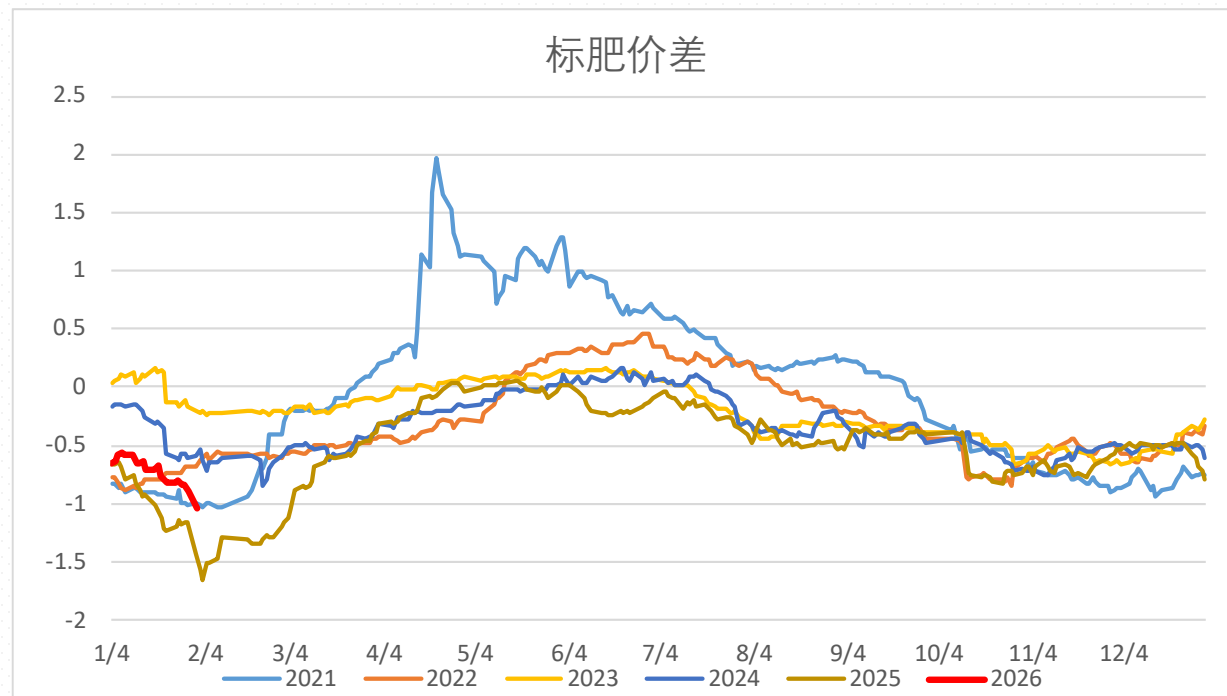
数据来源：我的钢铁，齐盛期货整理

商品猪出栏状态



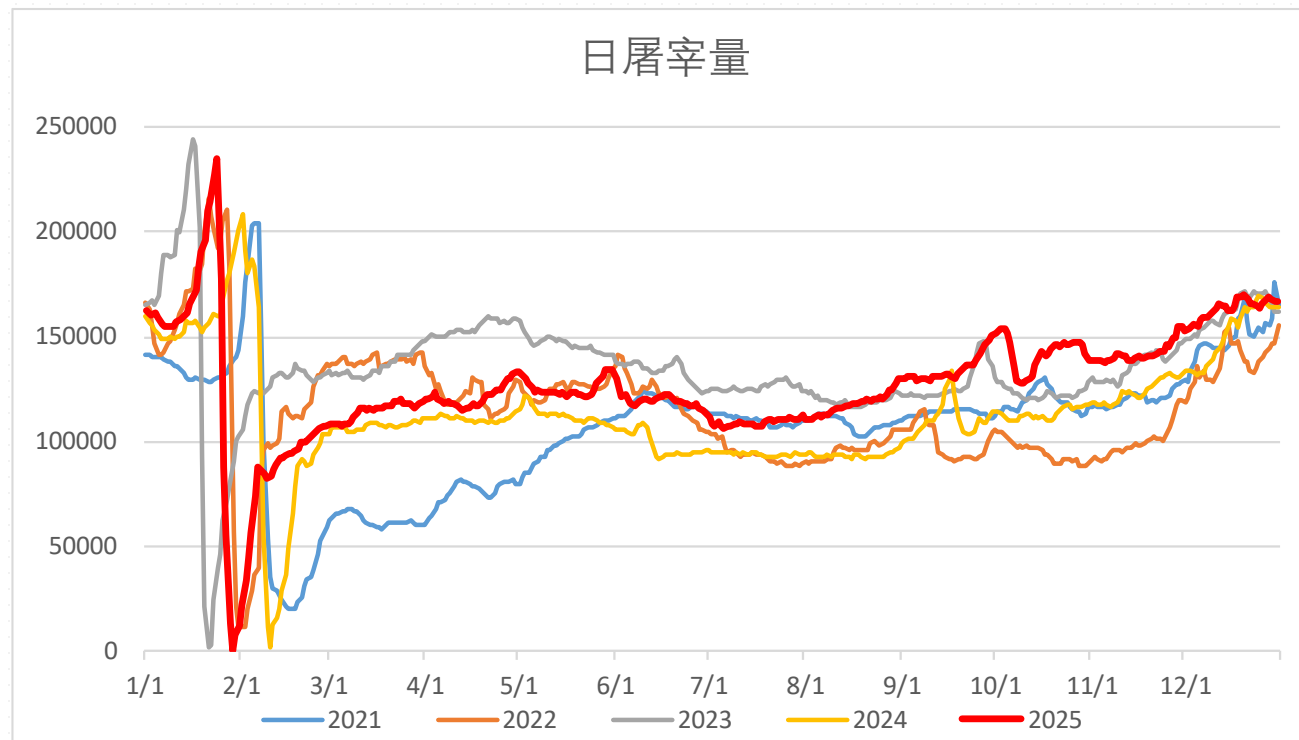
数据来源：我的钢铁，齐盛期货整理

短期供应-标肥价差



数据来源：我的钢铁，齐盛期货整理

需求表现



数据来源：我的钢铁，齐盛期货整理

免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出的结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已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。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的声誉、经济损失保留追诉权利。