

「2024.10.18」

生猪市场周报

供应压力犹存，期价承压运行

研究员：柳瑜萍

期货从业资格证号 F0308127

期货投资咨询 从业证书号 Z0012251

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



联系电话：059586778969



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况

「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：生猪价格继续下探，主力合约周度收跌0.79%。
- ◆ 行情展望：虽然标肥价差保持倒挂扩大局面，但是终端需求表现一般，对价格上涨接受度较低，导致二次育肥入场谨慎，规模场加快出栏计划，加之出栏均重上浮，供应端压力仍然较大，而需求暂无利好表现，供需偏松格局施压价格表现。2501合约跌至万五关口，均线空头排列，短期价格仍然承压。
- ◆ 策略建议：lh2501短线偏空交易。

本周期货价格下跌

图1、大连生猪期货价格走势



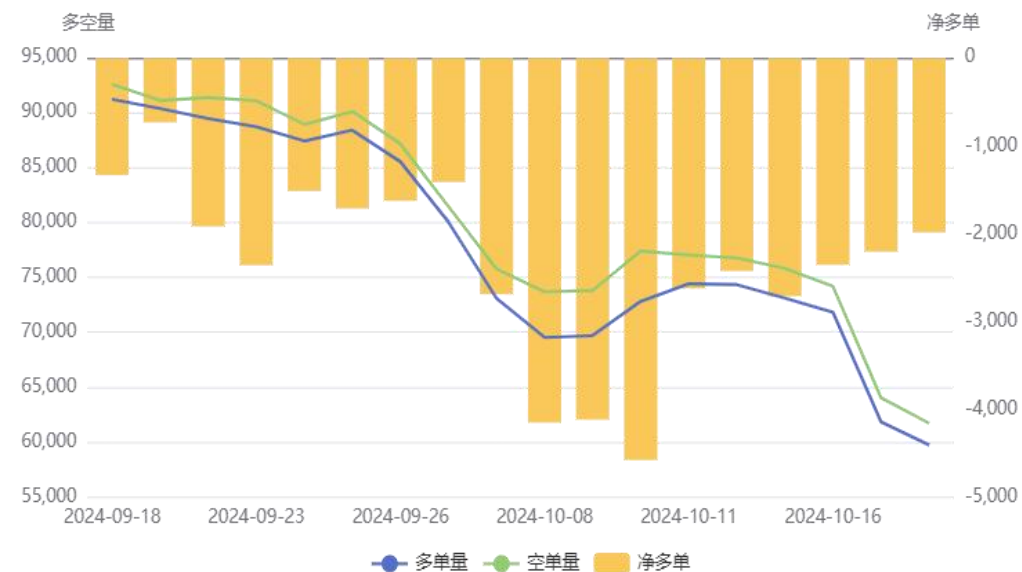
来源：文化财经 瑞达期货研究院

◆ 生猪价格继续下探，主力合约周度收跌0.79%。

本周期货净空单减少 期货仓单增加

图2、生猪前20名持仓变化

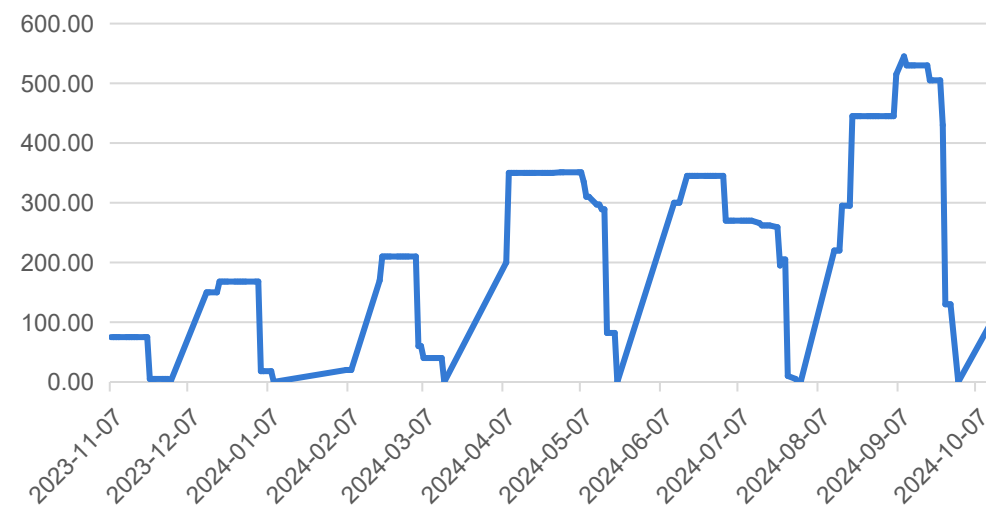
生猪(LH)前20持仓量变化



来源：wind 瑞达期货研究院

图3、生猪期货仓单情况

仓单数量:生猪



来源：wind 瑞达期货研究院

截止10月18日，生猪前20名持仓净空单1990手，较上周减少637手，期货仓单125张，较上周增加125张。

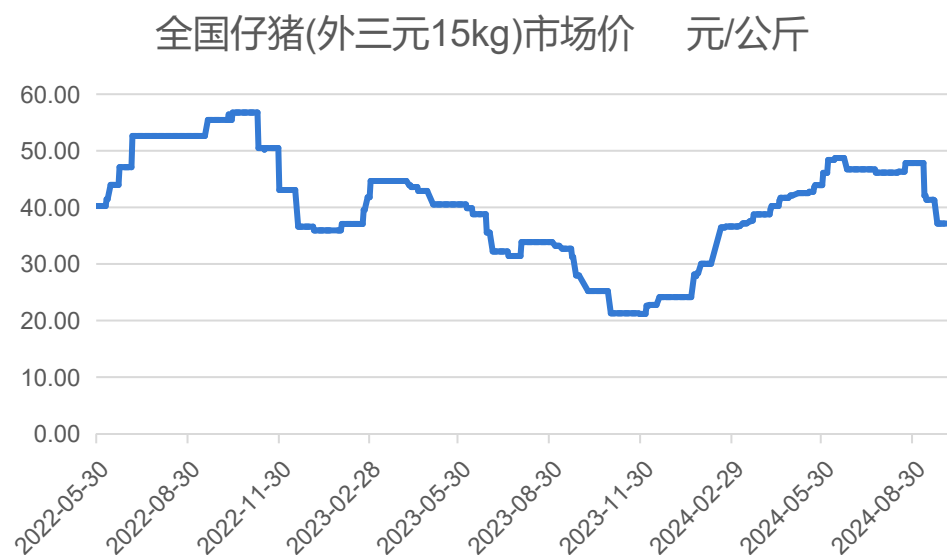
本周生猪现货价格下跌，仔猪价格下跌

图4、外三元生猪市场价格



来源：国家生猪市场 瑞达期货研究院

图5、仔猪均价

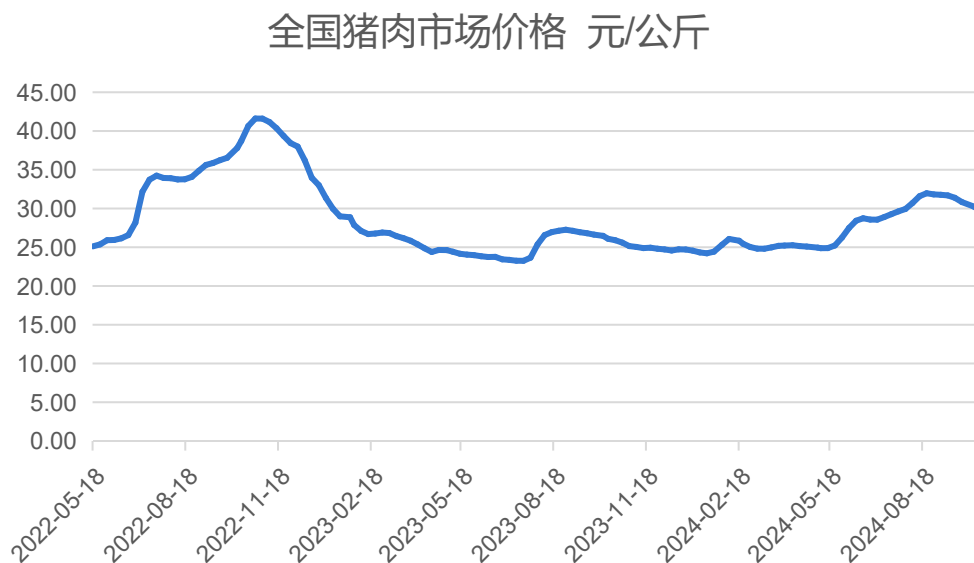


来源：同花顺金融 瑞达期货研究院

本周全国生猪市场均价在17.83元/公斤，较上周下跌0.30元/公斤，较上月下跌1.76%。
本周全国 15 公斤断奶仔猪均价为36.69元/公斤，较上周下跌0.45元/公斤，较上月下跌1.216%。

猪肉价格下跌，能繁母猪价格下跌

图6、猪肉均价



来源：农业农村部 瑞达期货研究院

10月10日当周，全国猪肉市场价为30.07元/公斤，较前一周下跌4.17%。
10月18日二元母猪市场均价为32.53元/公斤，较前一周下跌0.03元/公斤

图7、二元母猪现货价格



来源：商务部 瑞达期货研究院

猪粮比连续六周降低

图8、猪粮比价格



来源：国家发展和改革委员会 瑞达期货研究院

据国家发展和改革委员会，截止2024年9月25日当周，猪粮比值为8.05，较之前一周减少0.13，连续六周下降。

供应端——能繁母猪存栏上涨 生猪存栏量环比上涨

图9、能繁母猪存栏量



来源: Mysteel

图10、生猪存栏量



来源: Mysteel

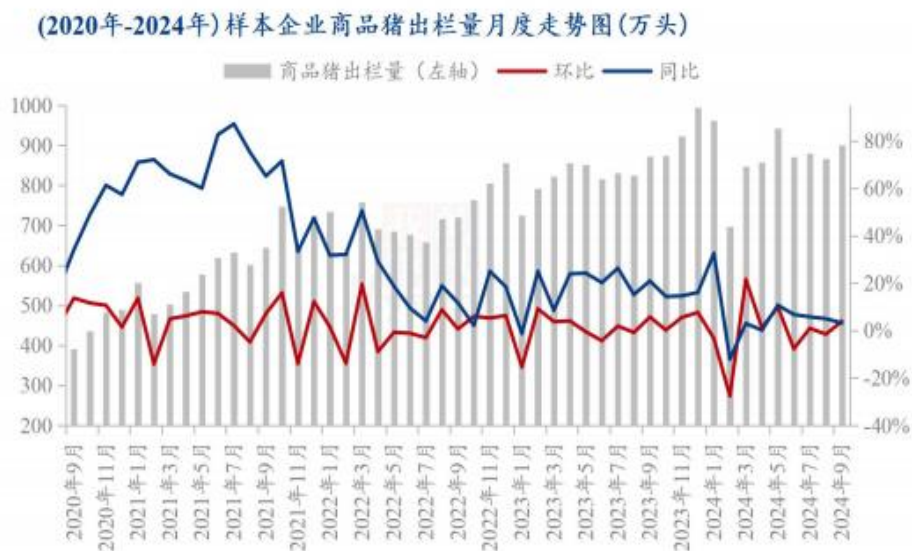
据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，其中 123 家规模养殖场 9 月份能繁母猪存栏量为 498.76 万头，环比涨 0.47%，同比降 1.48%。其中 85 家中小散样本场中，8 月份能繁母猪存栏量为 16.77 万头，环比涨幅 2.19%，同比微涨 0.86%。

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，9 月 123 家规模场商品猪存栏量为 3499.71 万头，环比上涨 0.70%，同比增加 0.24%。⁹

85 家中小散样本企业 9 月份存栏量为 144.91 万头，环比上涨 2.40%，同比上涨 6.86%。。

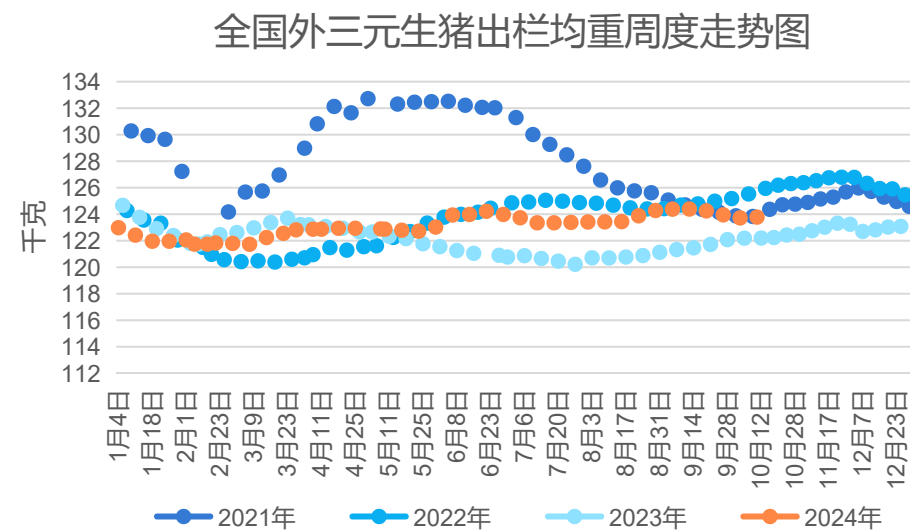
供应端——出栏量增加，出栏均重增加

图11、商品猪出栏情况



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、出栏均重

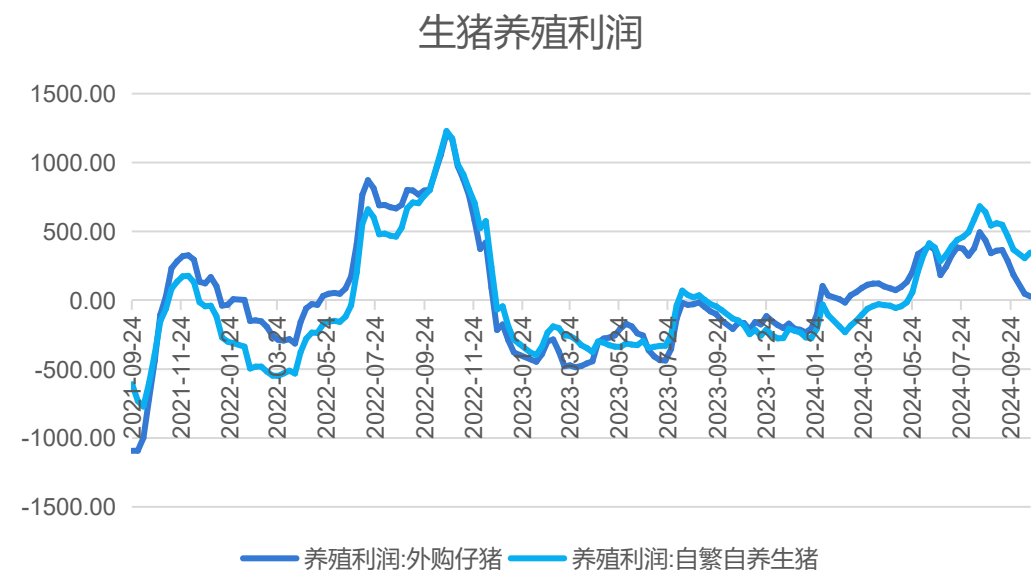


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，9 月 123 家规模场商品猪出栏量为 900.96 万头，环比增加 3.95%，同比增加 3.24%。85 家中小散样本企业 9 月份出栏量为 35.97 万头，环比增加 17.17%，同比增加 46.82%。本周全国外三元生猪出栏均重为 123.82 公斤，较上周增加 0.04 公斤，环比增加 0.05%。

生猪自繁自养外购养殖利润增加 仔猪养殖利润减少 鸡禽养殖利润增加

图13、生猪养殖利润



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、鸡禽养殖利润



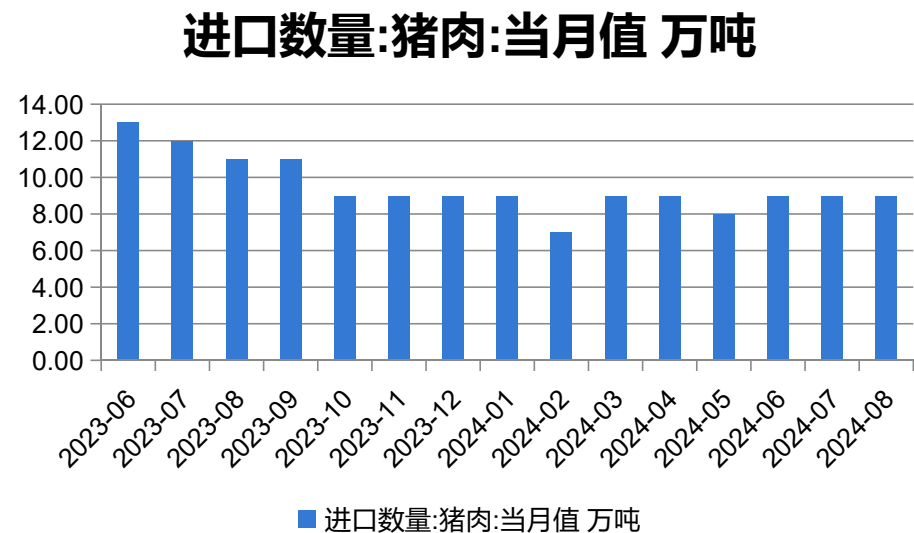
来源: wind 瑞达期货研究院

截至10月18日, 养殖利润:外购仔猪报27.79元/头,环比减少19.48元/头; 养殖利润:自繁自养生猪报346.01元/头,环比增加40.1元/头。

截至10月18日, 鸡禽养殖利润为0.93元/只, 周环比增加.2元/只。

国内情况——进口累计同比下滑四成左右

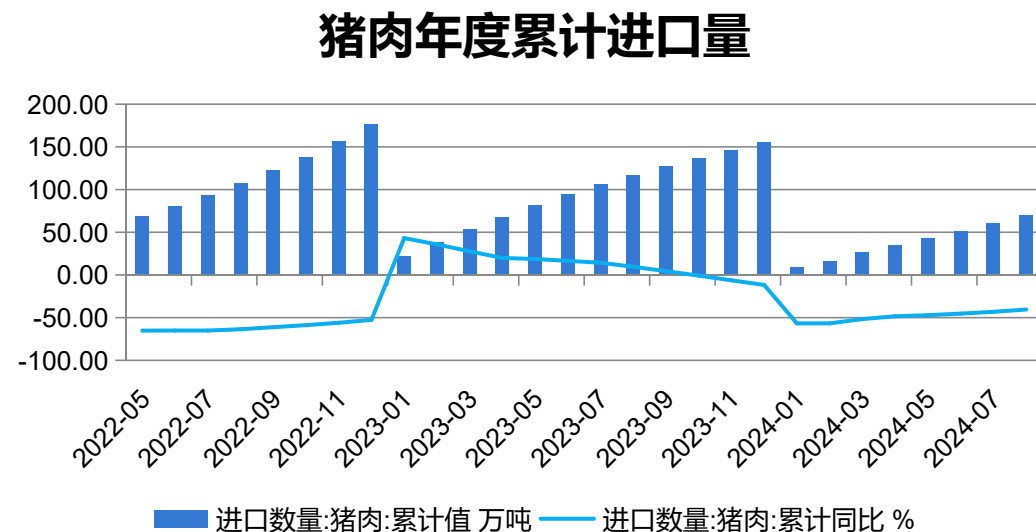
图15、猪肉进口量当月值



来源: 中国海关 瑞达期货研究院

据海关总署数据显示, 中国2024年8月进口猪肉9万吨, 同比下滑22%; 2024年1-8月累计中国进口猪肉70万吨, 同比下滑40.5%。

图16、猪肉进口量累计值



来源: 中国海关 瑞达期货研究院

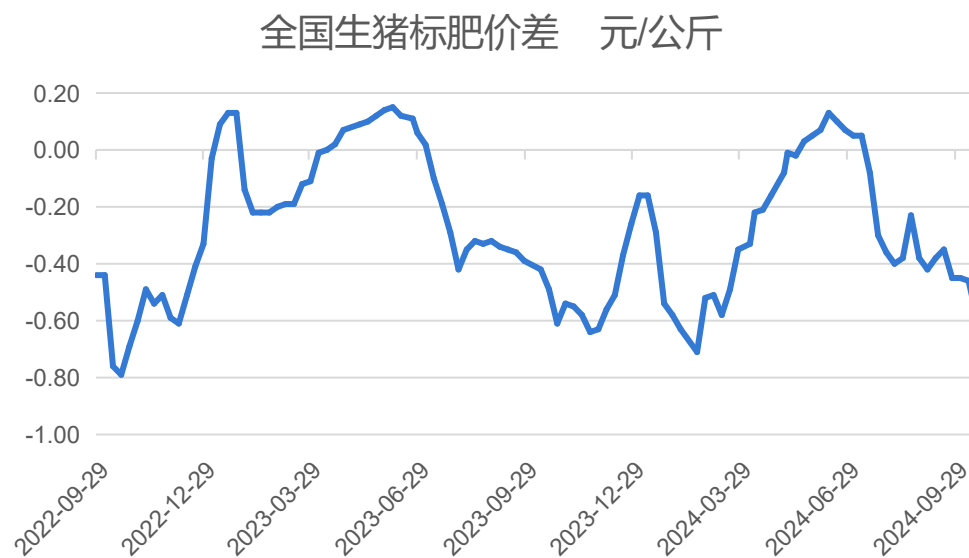
替代品情况——白条鸡价格持平，标肥价差倒挂扩大

图17、白条鸡价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、标肥价差

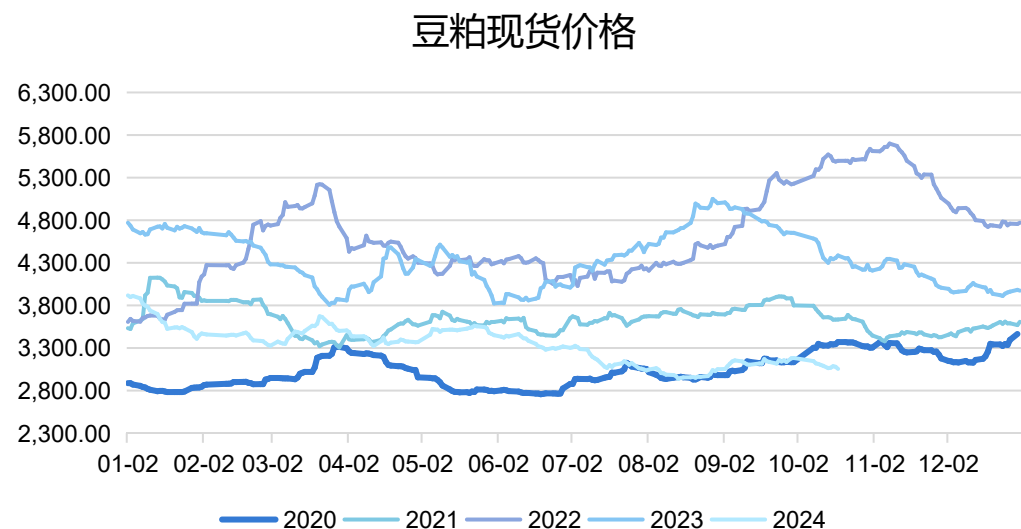


来源：wind 瑞达期货研究院

截至10月18日当周，白条鸡价格为14.65元/千克，较上周持平；截至10月17日当周，全国标肥猪价差均价在-0.59元/公斤，较上周倒挂扩大0.13元/公斤。

饲料情况——豆粕价格下跌 玉米价格上涨

图19、豆粕价格

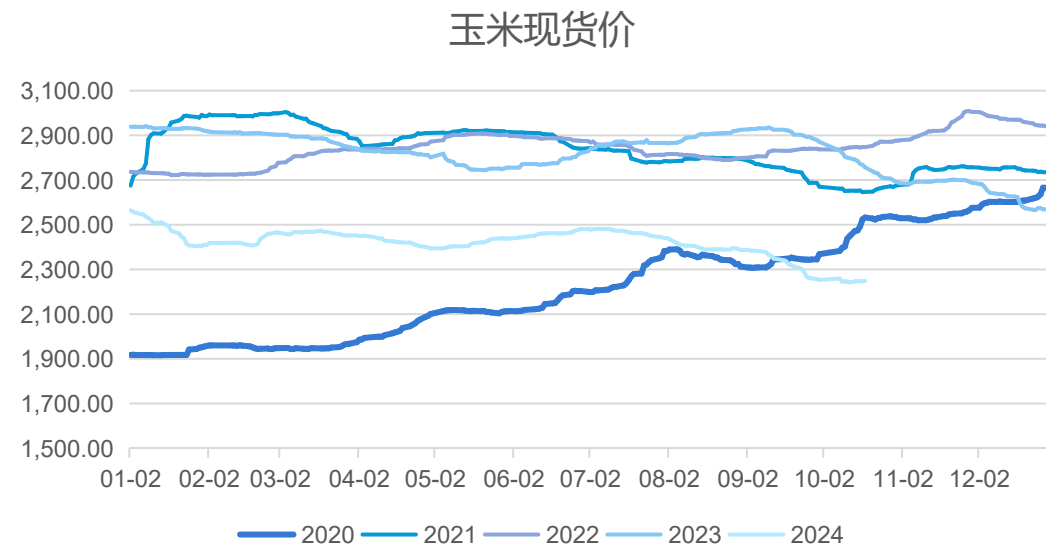


来源: wind 瑞达期货研究院

截至10月18日, 豆粕现货价格为3055.14元/吨, 较节前下跌45.72元/吨。

截至10月18日, 玉米价格为2248.43元/吨, 较节前上涨2.55元/吨。

图20、玉米价格



来源: wind 瑞达期货研究院

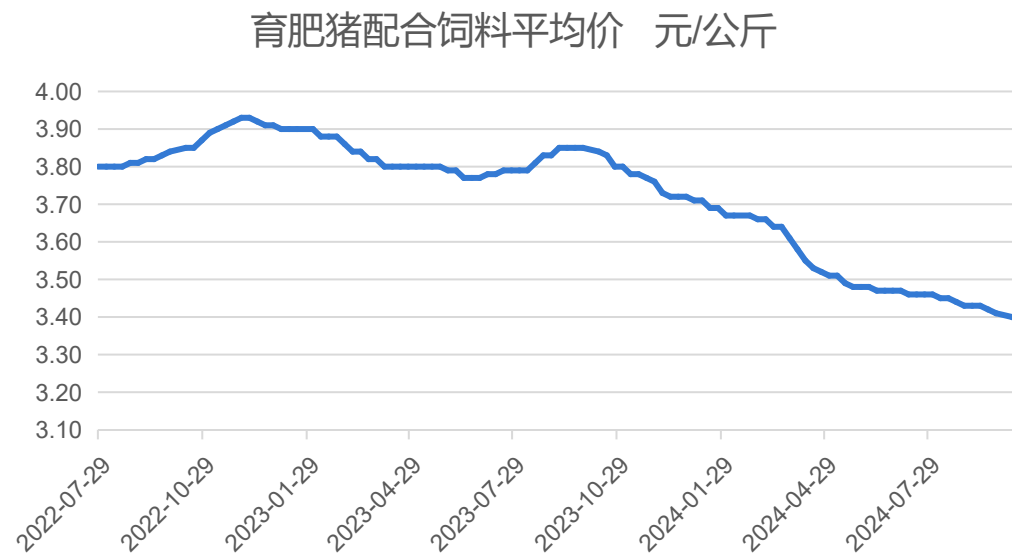
饲料情况——大商所猪饲料指数上涨，现货猪饲料价格下跌

图21、大商所猪饲料成本指数



来源：博易大师 瑞达期货研究院

图22、育肥猪配合饲料价格

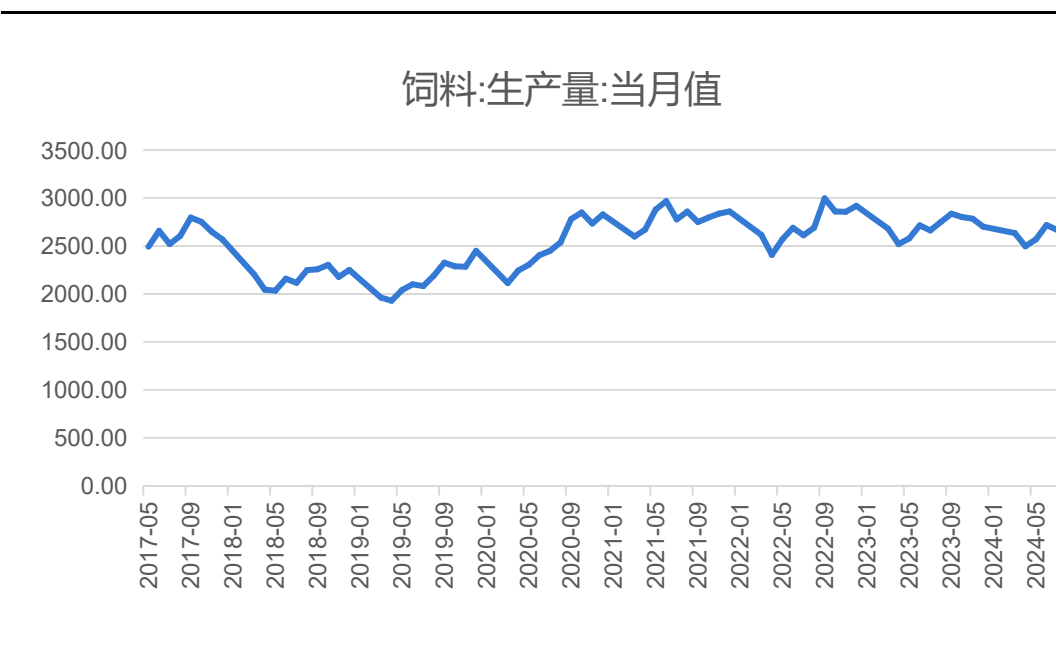


来源：wind 瑞达期货研究院

截止10月18日，大商所猪饲料成本指数收盘价905.21，较上周下跌5.9；截止10月18日当周，育肥猪配合饲料价格3.39元/公斤，较上周减少0.01元/公斤

饲料情况——饲料产量环比增加

图23、饲料产量

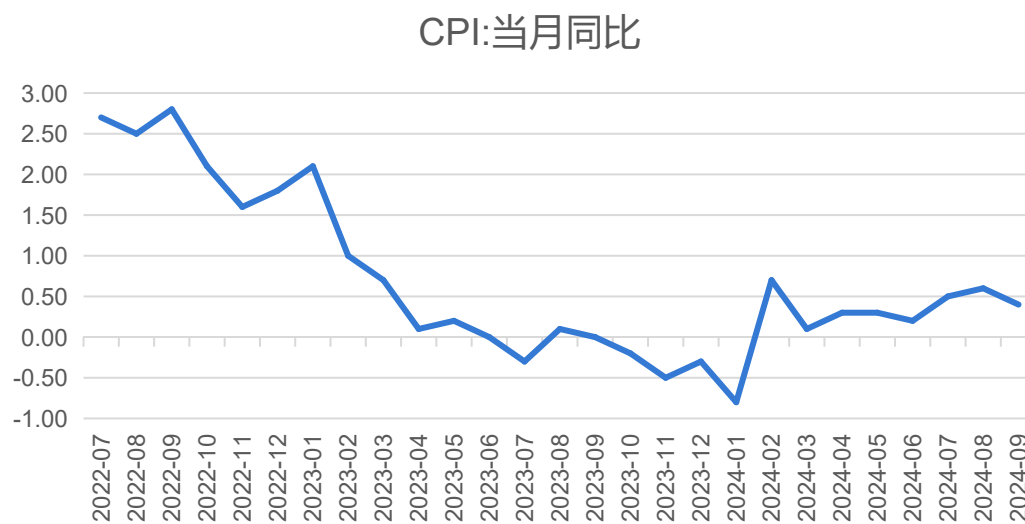


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月, 饲料月度产量2788.5万吨, 环比增加119.9万吨。

CPI同比下降

图24、CPI



来源: wind 瑞达期货研究院

截止2024年9月，中国CPI当月同比上涨0.4%，涨幅比上月下降0.2个百分点

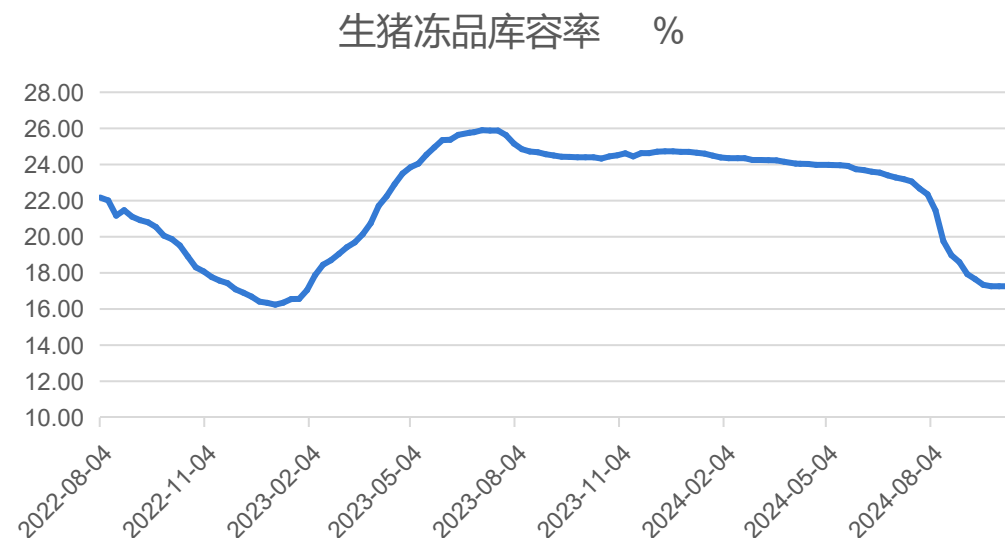
需求端——屠宰企业开工率环比下降、冻品库容微幅下降

图25、屠宰企业开工率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图26、屠宰企业冻品库存



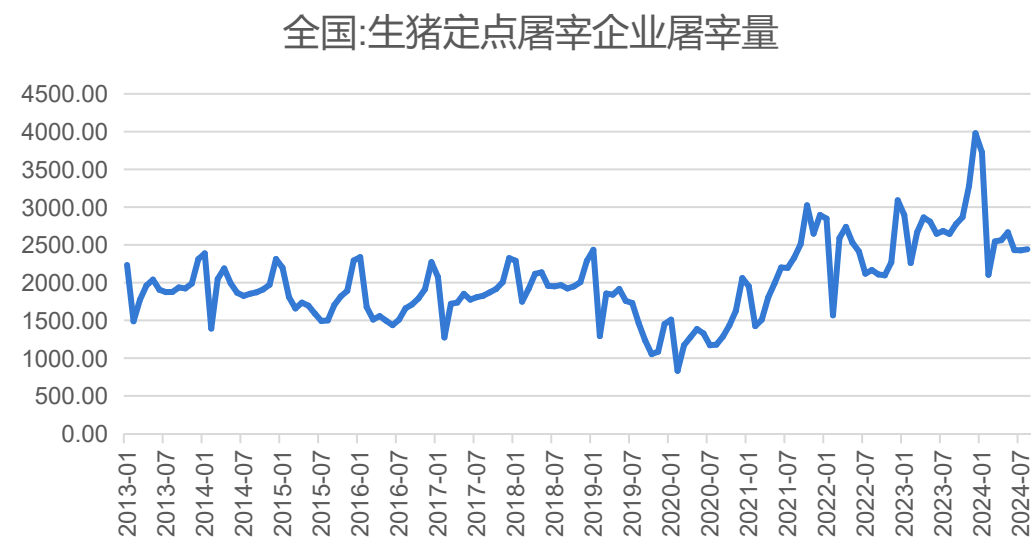
来源: Mysteel 瑞达期货研究院

根据Mysteel数据, 第42周屠宰开工率27.31%, 较上周跌0.01%, 同比减少4.48%。

根据Mysteel数据, 截止到本周四, 国内重点屠宰企业冻品库容率为17.22%, 较上周下降0.04个百分点。

需求端——8月屠宰量增加 1-8月餐饮消费同比回升

图27、屠宰企业屠宰量

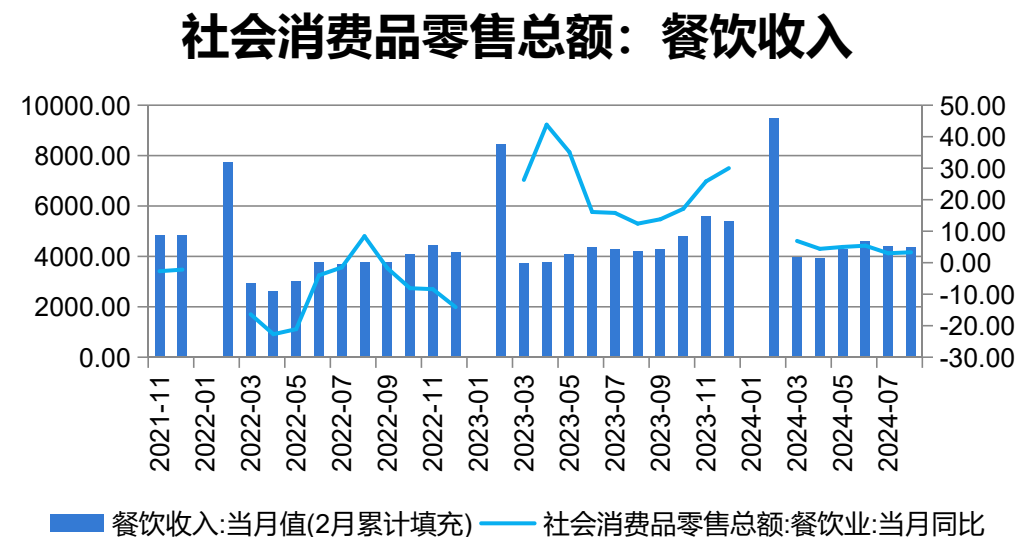


来源: wind 瑞达期货研究院

截止2024年8月, 生猪定点屠宰企业屠宰量2442万头, 较上个月增长0.58%;

国家统计局发布最新数据显示, 2024年8月, 全国餐饮收入4351亿元, 同比增长3.3%; 限额以上单位餐饮收入1241亿元, 同比上升0.4%。2024年1-8月, 全国餐饮收入34998亿元, 同比上升6.6%; 限额以上单位餐饮收入9687亿元, 同比上升4.1%。

图28、社会零售品总额: 餐饮收入



来源: wind 瑞达期货研究院

「生猪股票」

牧原股份 温氏股份

图29、牧原股份走势图



来源：文华财经 瑞达期货研究院

图30、温氏股份走势图



来源：文华财经 瑞达期货研究院

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。