

「2024.07.05」

生猪市场周报

多空因素交织，期价区间波动

研究员：许方莉

期货从业资格证号 F3073708

期货投资咨询 从业证书号 Z0017638

助理研究员：

谢程琪

期货从业资格号F03117498

联系电话：059586778969

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



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：生猪价格反弹，主力合约周度收涨1.28%。
- ◆ 行情展望：供应方面，7-8月份理论供应偏紧，市场对此仍有一定的预期，只是短周期供应还会受到育肥猪、疫情等影响。在需求端缺乏利好提振下，生猪现货价格出现止跌回升，间接说明近期养殖户惜售挺价，市场走量有所下降，不过需注意区域疫情发展情况，不排除局部地区出栏短期增加的可能性。需求方面，猪肉价格下降，可见终端需求表现疲软，整体走量情况不佳，成为牵制生猪价格上行空间的主要因素，从而预计生猪价格以区间走势为主。技术上，生猪期货主力合约上周延续反弹，回测18000关口压力出现小幅回落，大体处于区间中轴位置，持仓量下滑，预计后市上涨幅度缩窄，呈现震荡略偏强走势。
- ◆ 策略建议：建议生猪2409合约在17600-18500元/吨区间内交易。

本周期货价格止跌反弹

图1、大连生猪期货价格走势

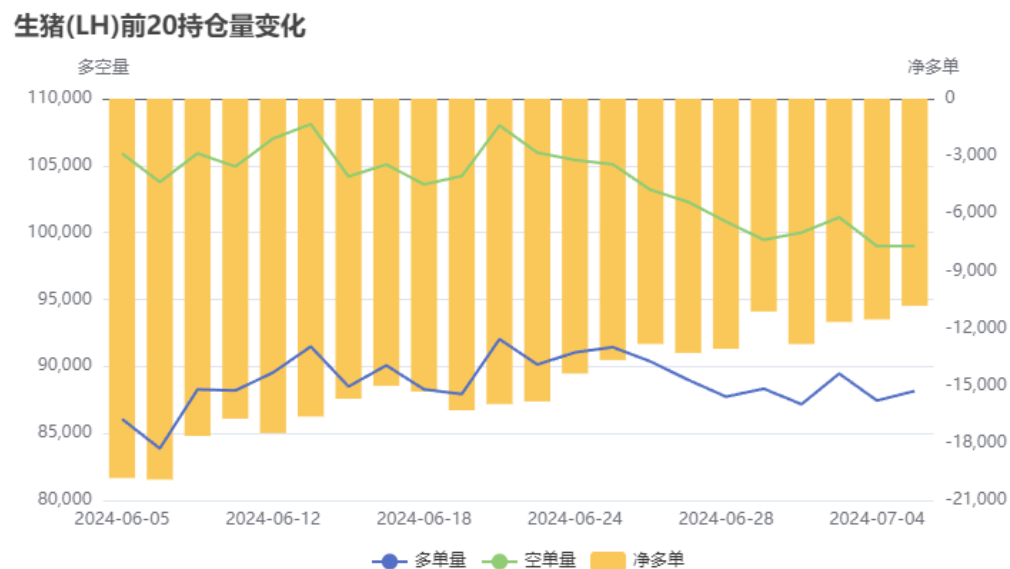


来源：文化财经 瑞达期货研究院

- ◆ 生猪价格止跌反弹，主力合约周度收涨1.28%。

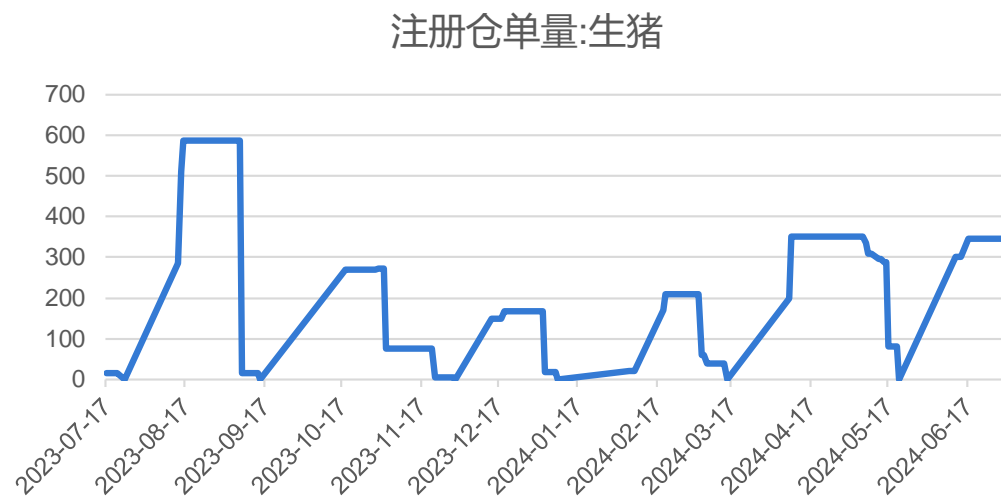
本周期货净空单减少 期货仓单减少

图2、生猪前20名持仓变化



来源: wind 瑞达期货研究院

图3、生猪期货仓单情况



来源: wind 瑞达期货研究院

截止7月5日，生猪前20名持仓净空单10829手，较上周减少2252手，期货仓单270张，较上周减少72张。

本周生猪现货价格上涨，仔猪价格维稳

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18.43 元/公斤，较上周上涨0.73元/公斤，较上月下跌1.02%。
本周全国 15 公斤断奶仔猪均价为 46.72元/公斤，较上周持平，较上月下跌3.43%。

本周猪肉价格下跌，能繁母猪价格小增

图6、猪肉均价



来源：商务部 瑞达期货研究院

图7、二元母猪现货价格



来源：商务部 瑞达期货研究院

本周全国白条批发均价为23.55元/公斤，较上周下跌0.34元/公斤，跌幅1.42%，较上月增长7.19%。
本周二元母猪市场均价为 32.35 元/公斤，较上周增加0.04元/公斤

本周猪粮比下跌

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6月26日当周，猪粮比值为 7.26，环比跌幅 3.84%。

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 瑞达期货研究院

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 6 月份能繁母猪存栏量为 489.29 万头，环比涨 0.35%，同比降 3.43%。

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，6 月 123 家规模场商品猪存栏量为 3384.09 万头，环比上涨 0.41%，同比减少 0.41%。⁹

图10、生猪存栏量

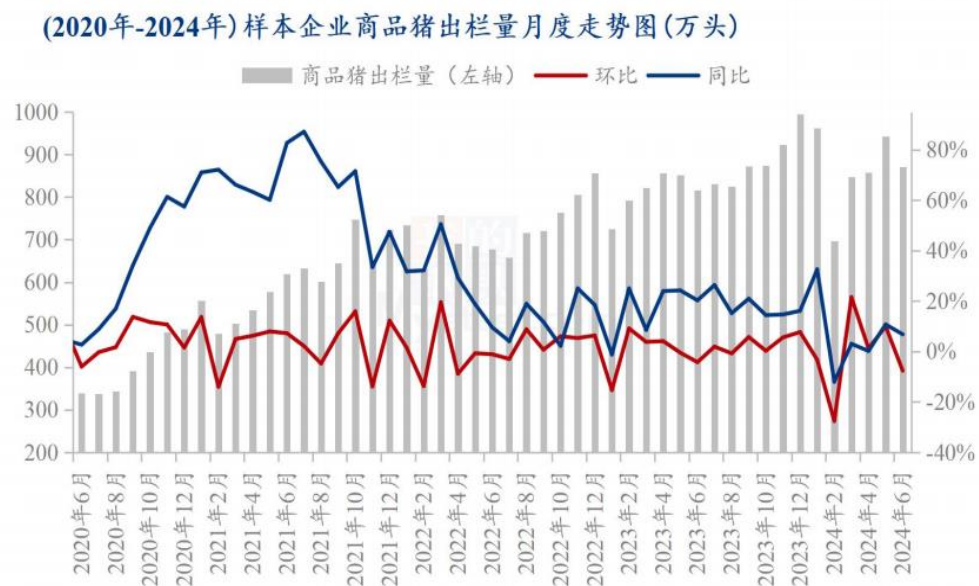
(2020年-2024年)样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

供应端——出栏量下降 出栏均重小幅下降

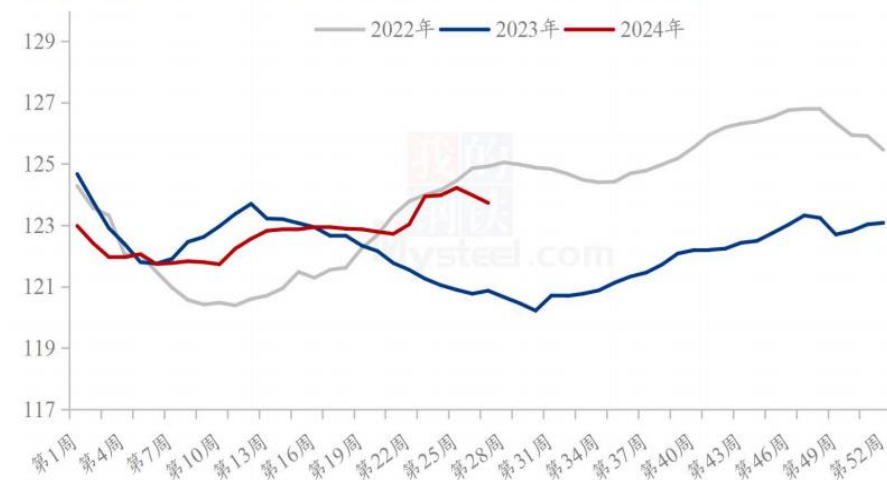
图11、商品猪出栏情况



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、出栏均重

(2022年-2024年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)



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，6 月 123 家规模场商品猪出栏量为 871.23 万头，环比减少 7.65%，同比增加 6.8%。本周全国外三元生猪出栏均重为 123.73 公斤，较上周降 0.25 公斤，环比降幅0.20%，同比涨 2.37%。

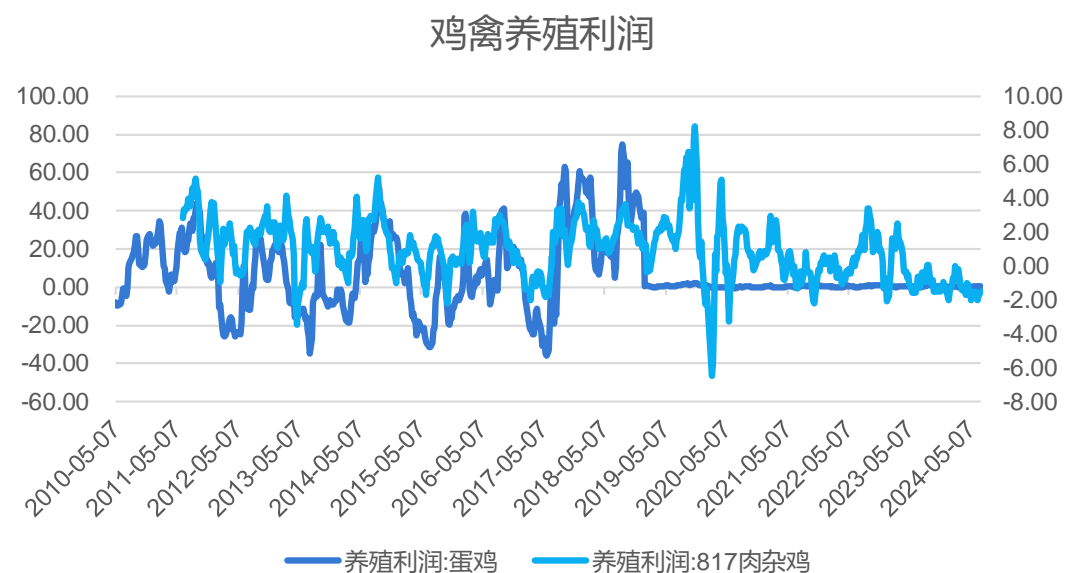
生猪自繁自养外购养殖利润增加 仔猪养殖利润增加 鸡禽养殖利润增加

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



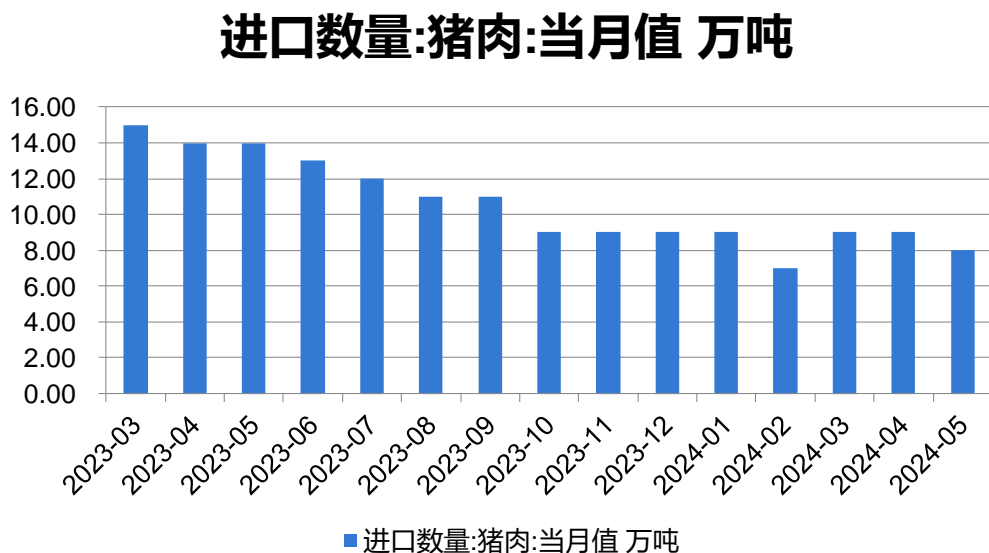
来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月5日, 养殖利润:外购仔猪报243.02元/头,环比上涨60元/头; 养殖利润:自繁自养生猪报328.42元/头,环比上涨43.22元/头。

截至7月5日, 鸡禽养殖利润为0.56元/只, 周环比增加0.16元/只, 连续两周增加。

国内情况——进口累计同比下降

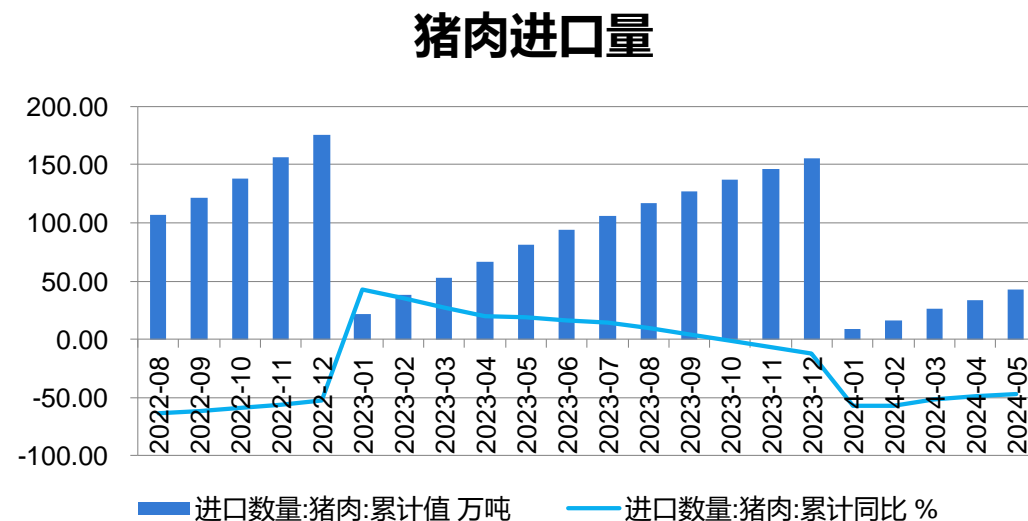
图15、猪肉进口量当月值



来源: 中国海关 瑞达期货研究院

据海关总署进口数据整理: 中国2024年5月进口猪肉8万吨, 较2024年4月进口量减少1万吨, 较去年同期减少42.86%。2024年1-5月累计中国进口猪肉43万吨, 同比减少47.1%。

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 标肥价差有所减少

图17、白条鸡价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、标肥价差

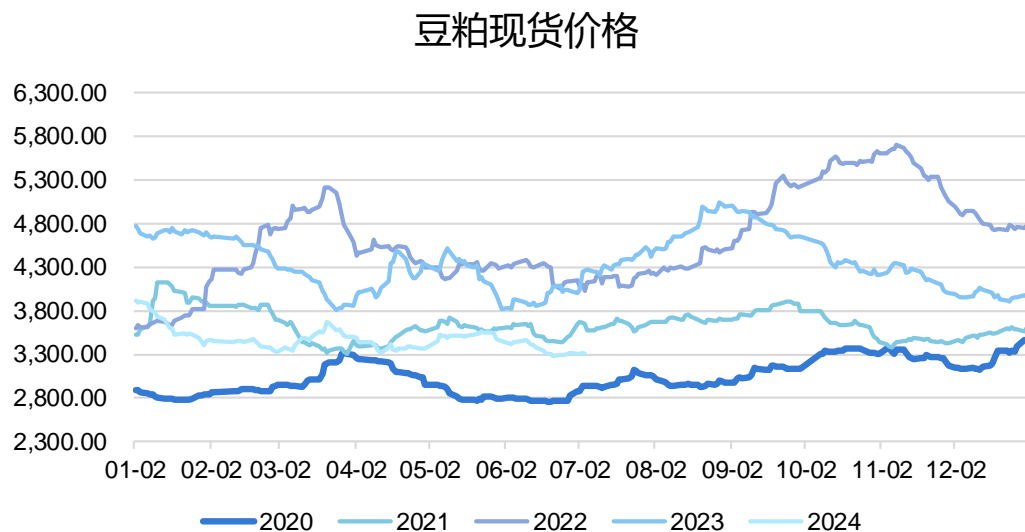


来源: wind 瑞达期货研究院

截至6月28日, 白条鸡价格为13元/千克, 较上周下跌0元/千克; 截至7月4日, 标肥价差0.05元/公斤, 较上周减少0.02元/公斤

饲料情况——豆粕价格上涨 玉米价格上涨

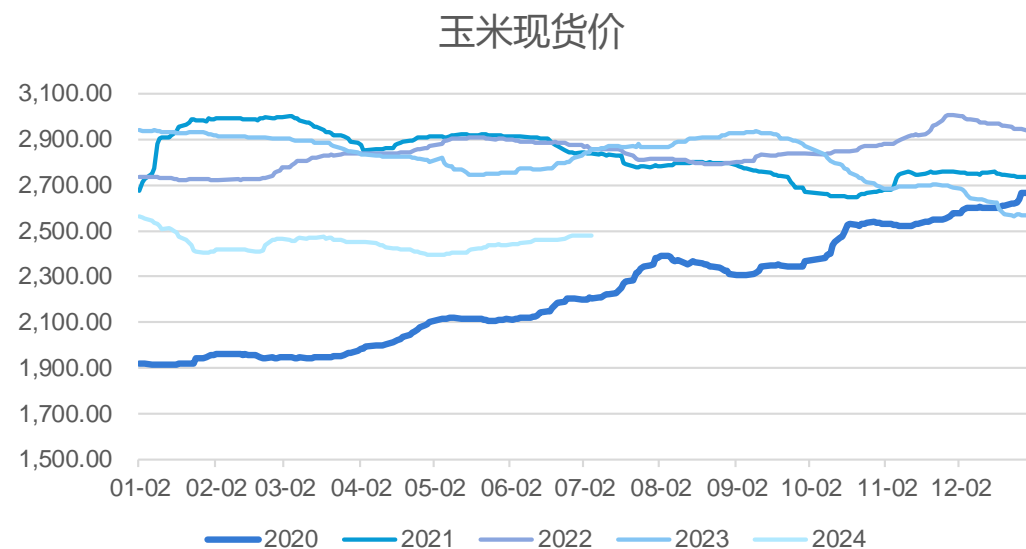
图19、豆粕价格



来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月4日，豆粕现货价格为3310.86元/吨，较上周下跌7.14元/吨。
截至6月28日，玉米价格为2481.25元/吨，较上周上涨了0.86元/吨。

图20、玉米价格



来源: wind 瑞达期货研究院

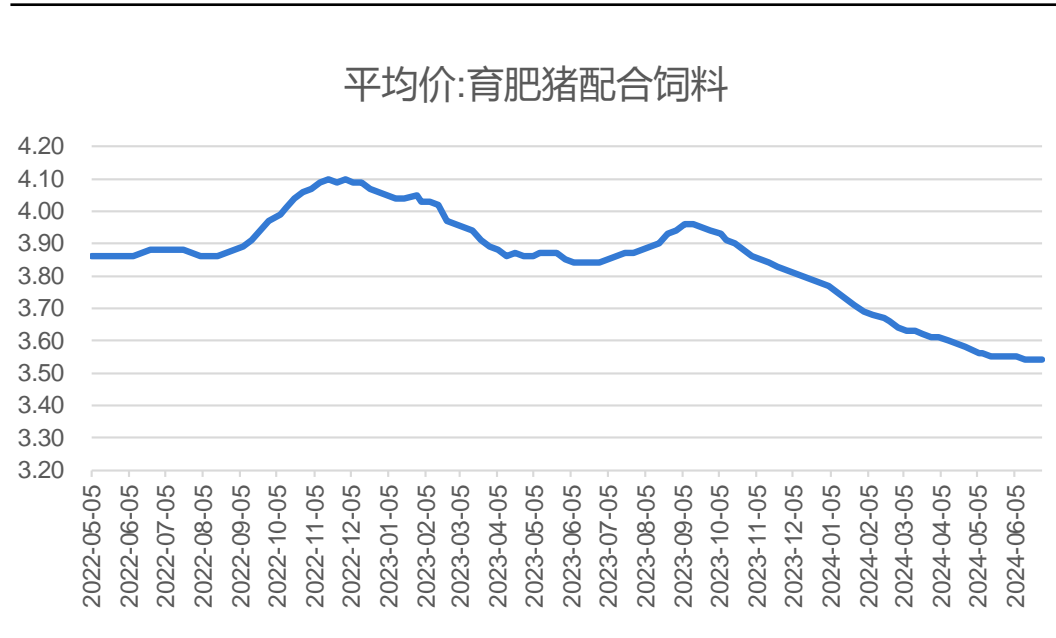
饲料情况——大商所猪饲料指数下跌，现货猪饲料维稳

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

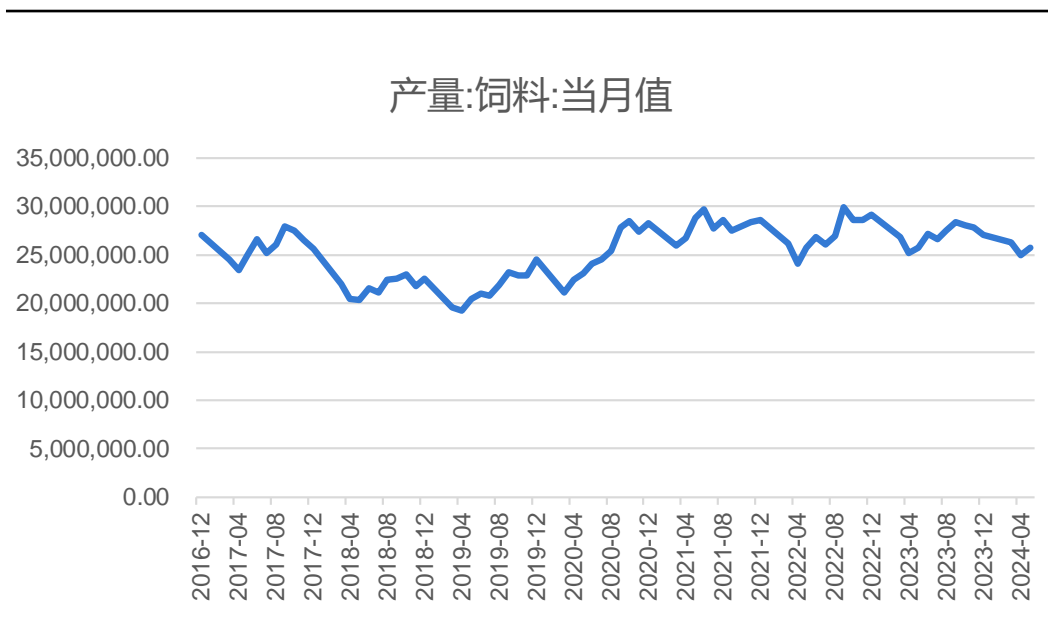


来源：wind 瑞达期货研究院

截止7月5日，大商所猪饲料成本指数1014.54，较上周下跌16.19；截止6月27日，育肥猪配合饲料价格3.54元/公斤，较上周上涨了0元/公斤。

饲料情况——饲料产量环比增加

图23、饲料产量

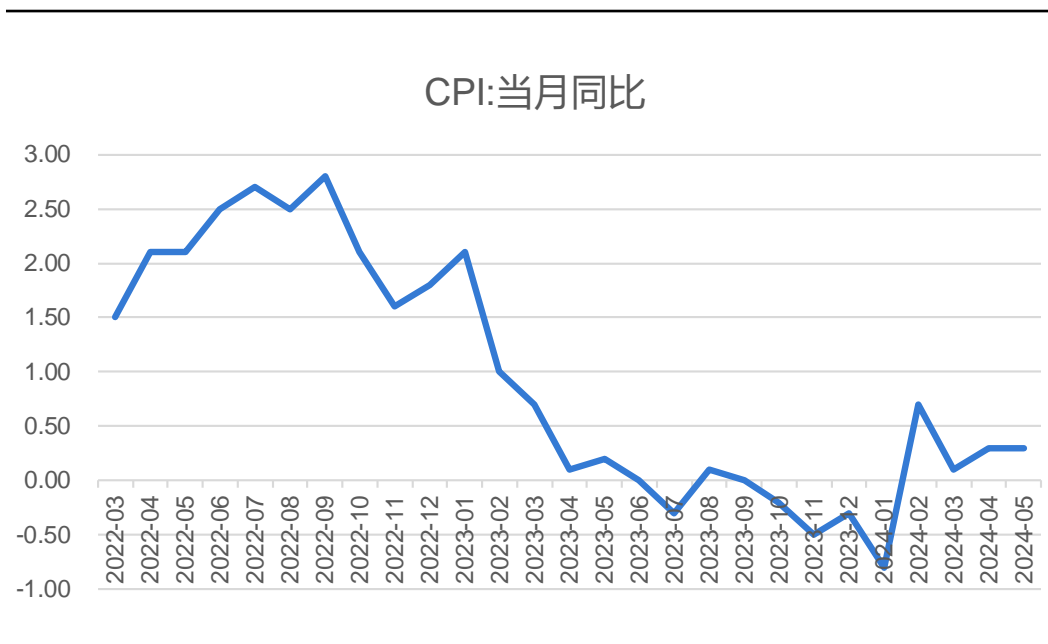


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年5月1日, 饲料月度产量2569.6万吨, 环比增加72.2万吨。

CPI上涨

图24、CPI



来源: wind 瑞达期货研究院

截止2024年5月，中国CPI当月同比0.3，较上月上涨0

需求端——屠宰企业开工率微降、冻品库存下降

图25、屠宰企业开工率

重点屠宰企业开工率周度走势图（单位：百分比）



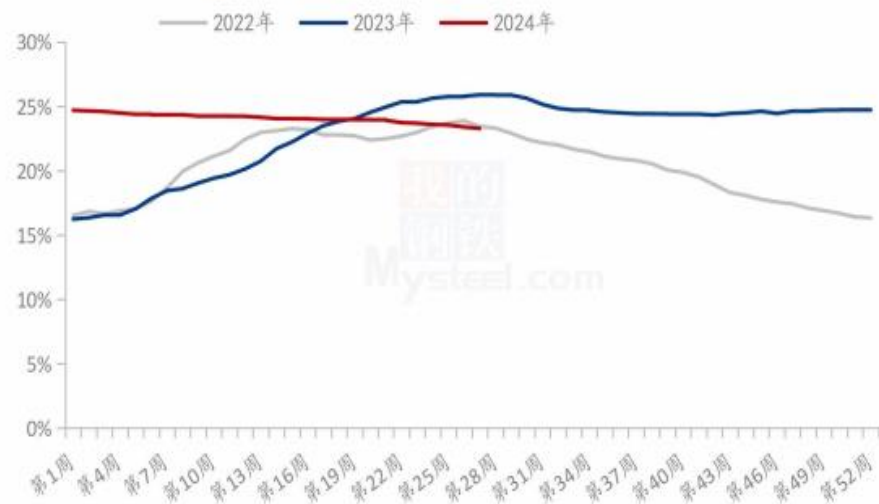
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

本周屠宰开工率 24.02%，较上周微跌 0.01 个百分点，同比低 3.98%。

截止到本周四，国内重点屠宰企业冻品库容率为 23.28%，较上周下降 0.12 个百分点。

图26、屠宰企业冻品库存

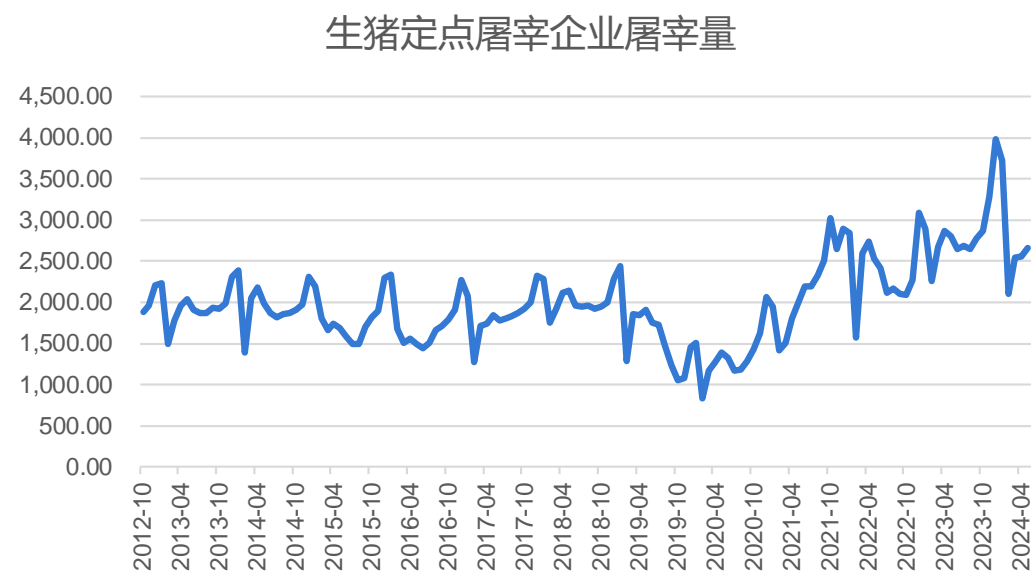
2022-2024年重点屠宰企业冻品库容率



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

需求端——5月屠宰量增加 1-5月餐饮消费同比回升

图27、屠宰企业屠宰量

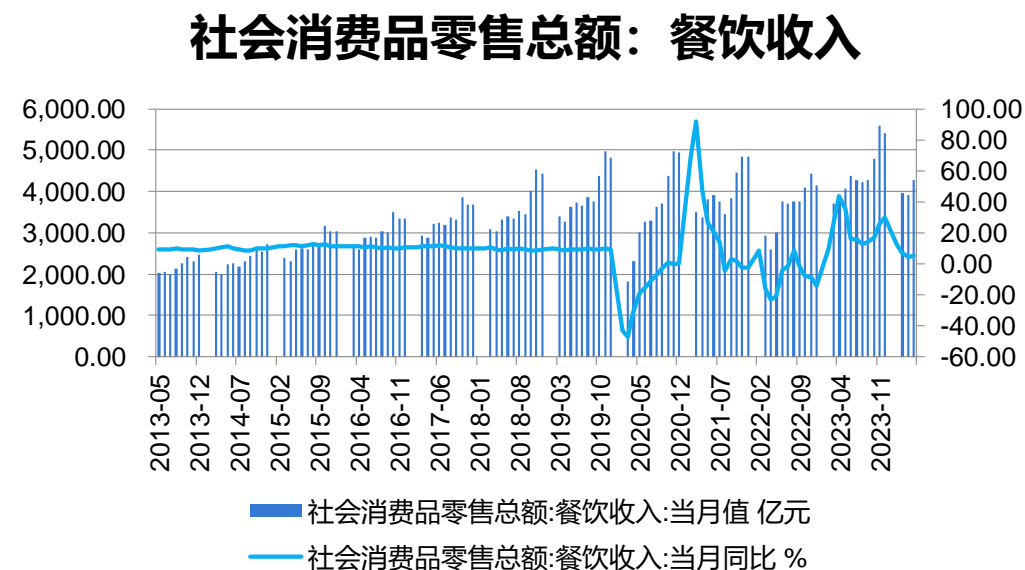


来源: wind 瑞达期货研究院

截止2024年5月, 生猪定点屠宰企业屠宰量2666万头, 较上个月上升4.02%;

国家统计局6月17日发布最新数据显示, 2024年5月, 全国餐饮收入4274亿元, 同比增长5.0%; 限额以上单位餐饮收入1215亿元, 同比增长2.5%。2024年1-5月, 全国餐饮收入21634亿元, 同比上升8.4%; 限额以上单位餐饮收入5858亿元, 同比增长5.9%。

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尝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续往开来，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。