

「2024.11.08」

生猪市场周报

供需两旺，价格震荡运行

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：生猪价格震荡运行，主力合约周度收涨0.2%。
- ◆ 行情展望：供应端，生猪行业处于恢复周期，供应量趋于增加，有机构数据显示，11月计划生猪出栏量高于10月实际出栏量，月中一般出栏节奏会加快，供应压力增加；需求端，屠宰率连续三周增加，说明天气转凉，生猪需求出现改善迹象，只是增幅较小，增长幅度有限。总体来说，供需进入双旺周期，后市供需略偏松，价格将再度承压，不过因为盘面价格已处于低位，价格下行空间有限，以震荡走势为主。
- ◆ 策略建议：lh2501在15000-15750元/吨高抛低吸，止损各200元/吨。

本周期货价格震荡收涨

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

- ◆ 生猪价格震荡运行，主力合约周度收涨0.2%。

本周期货净持仓由空转多 期货仓单不变

图2、生猪前20名持仓变化

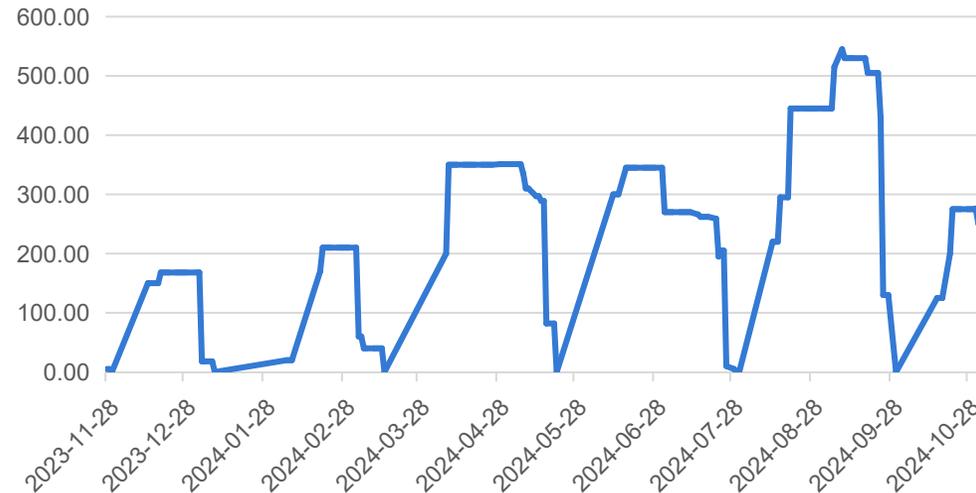
生猪(LH)前20持仓量变化



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11月8日，生猪前20名持仓净空1634手，较上周增加2648手，期货仓单250张，较上周持平。

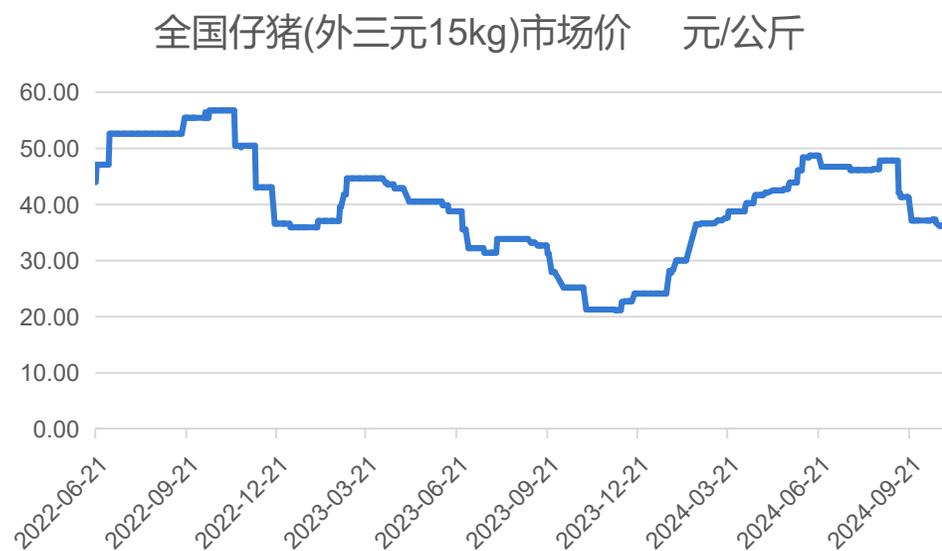
本周生猪现货价格下跌，仔猪价格上涨

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16.88元/公斤，较上周下跌0.51元/公斤，较上月下跌6.27%。
本周全国 15 公斤断奶仔猪均价为36.38元/公斤，较上周上涨0.17，较上月下跌2.49%。

猪肉价格下跌，能繁母猪价格持平

图6、猪肉均价



来源：农业农村部 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

根据农业农村部数据，10月31日当周，全国猪肉市场价为29.40元/公斤，较前一周下跌0.78%。
11月8日二元母猪市场均价为32.50元/公斤，较前一周持平

猪粮比周环比下跌

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10月30日当周，猪粮比值为7.80，较之前一周下跌0.14。

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 10 月份能繁母猪存栏量为 500.61 万头，环比涨 0.37%，同比降 0.77%。其中 85 家中小散样本场中，10 月份能繁母猪存栏量为 16.95 万头，环比涨幅 1.06%，同比涨 5.17%。

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，10 月 123 家规模场商品猪存栏量为 3507.85 万头，环比上涨 0.23%，同比增加 0.10%⁹。85 家中小散样本企业 10 月份存栏量为 146.39 万头，环比上涨 1.03%，同比上涨 9.63%。

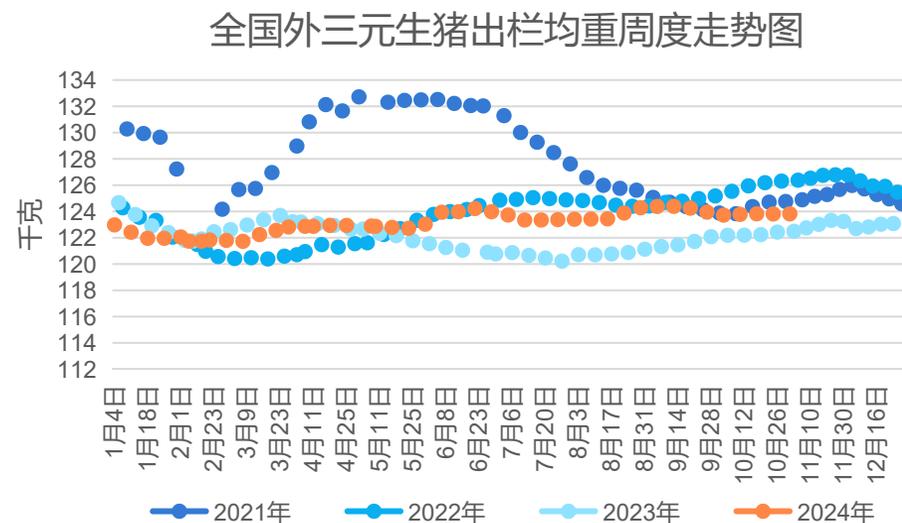
供应端——出栏量增加，出栏均重不变

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

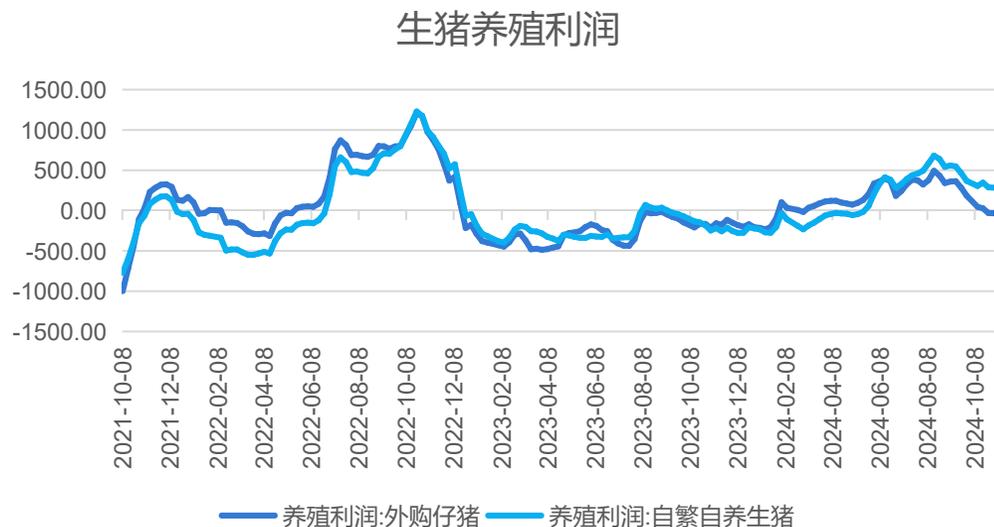


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，10 月 123 家规模场商品猪出栏量为 973.09 万头，环比增加 8.01%，同比增加 11.21%。85 家中小散样本企业 10 月份出栏量为 41.38 万头，环比增加 15.04%，同比增加 68.83%。本周全国外三元生猪出栏均重为 123.82 公斤，较上周波动不大，环比持平，同比涨 0.87%

生猪自繁自养外购养殖利润减少 外购仔猪养殖亏损扩大 鸡禽养殖利润减少

图13、生猪养殖利润



来源：wind 瑞达期货研究院

截至11月8日, 养殖利润:外购仔猪报-54.15元/头,环比减少21.27元/头; 养殖利润:自繁自养生猪报263.75元/头,环比减少20.44元/头。

截至11月8日, 鸡禽养殖利润为0.94元/只, 周环比减少0.13元/只。

图14、鸡禽养殖利润



来源：wind 瑞达期货研究院

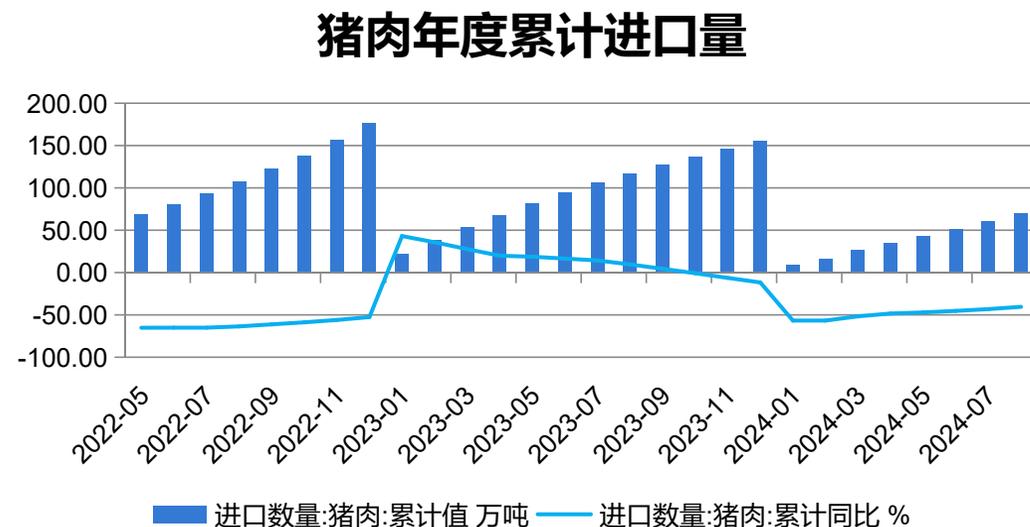
国内情况——9月进口环比增加，但同比仍然下降

图15、猪肉进口量当月值



来源：中国海关 瑞达期货研究院

图16、猪肉进口量累计值



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9月进口猪肉10万吨，同比下滑9.09%；2024年1-9月累计中国进口猪肉500万吨，同比下滑37.01%。

替代品情况——白条鸡价格下跌，标肥价差倒挂缩小

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11月8日当周，白条鸡价格为14.70元/千克，较上周下跌0.1元/千克；截至10月31日当周，全国标肥猪价差均价在-0.62元/公斤，较上周倒挂缩小0.1元/公斤。

饲料情况——豆粕价格上涨 玉米价格下跌

图19、豆粕价格

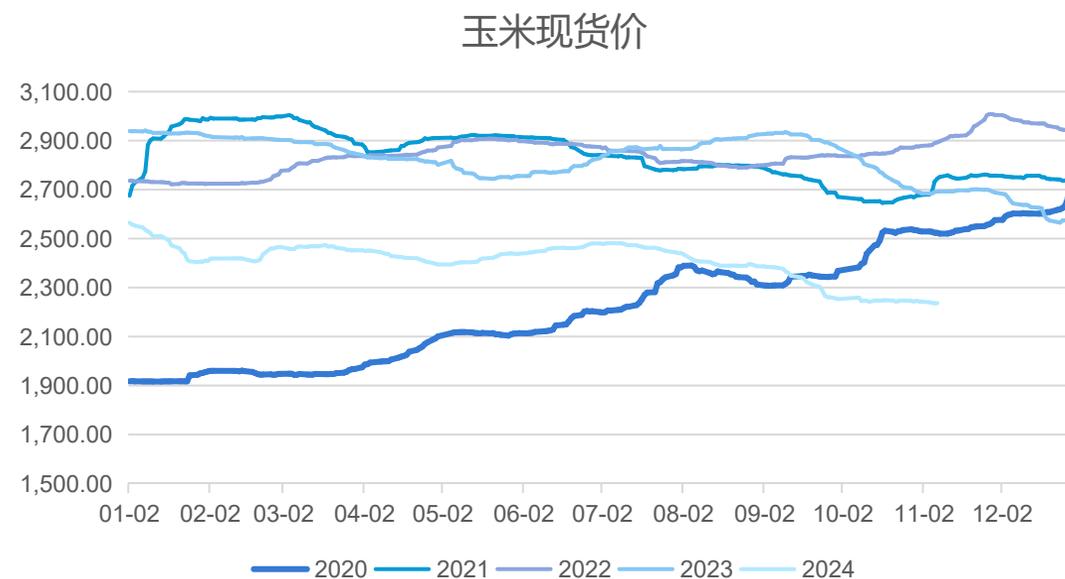


来源: wind 瑞达期货研究院

截至11月7日, 豆粕现货价格为3175.71元/吨, 较前一周上涨110.85元/吨。

截至11月7日, 玉米价格为2236.37元/吨, 较前一周下跌5.69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，现货猪饲料价格不变

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

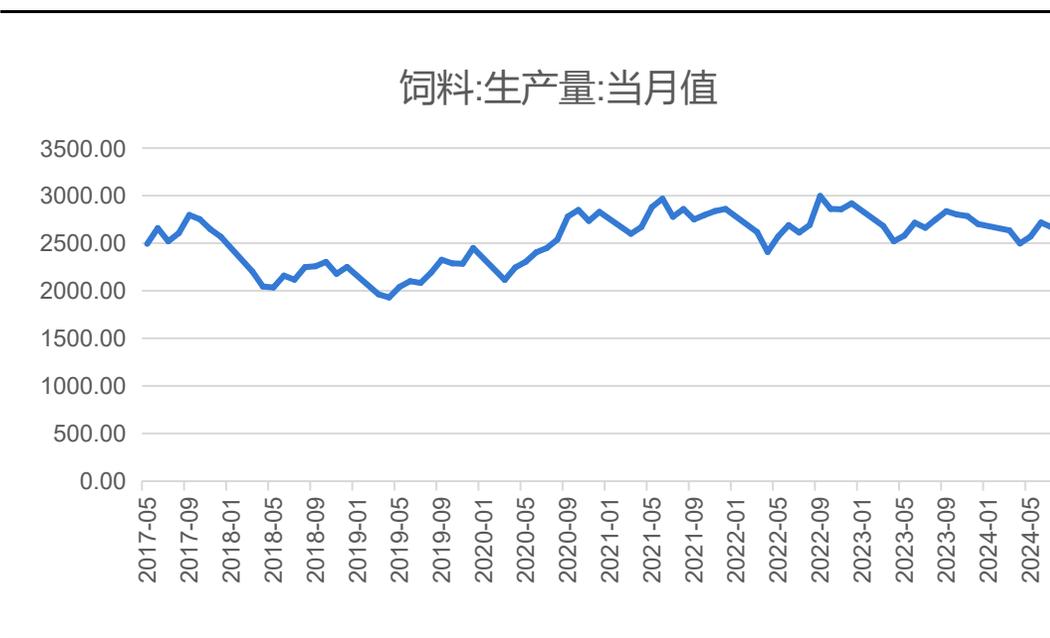


来源：wind 瑞达期货研究院

截止11月8日，大商所猪饲料成本指数收盘价895.78，较上周上涨19.01；截止11月8日当周，育肥猪配合饲料价格3.38元/公斤，较上周下跌0.01

饲料情况——饲料产量环比增加

图23、饲料产量

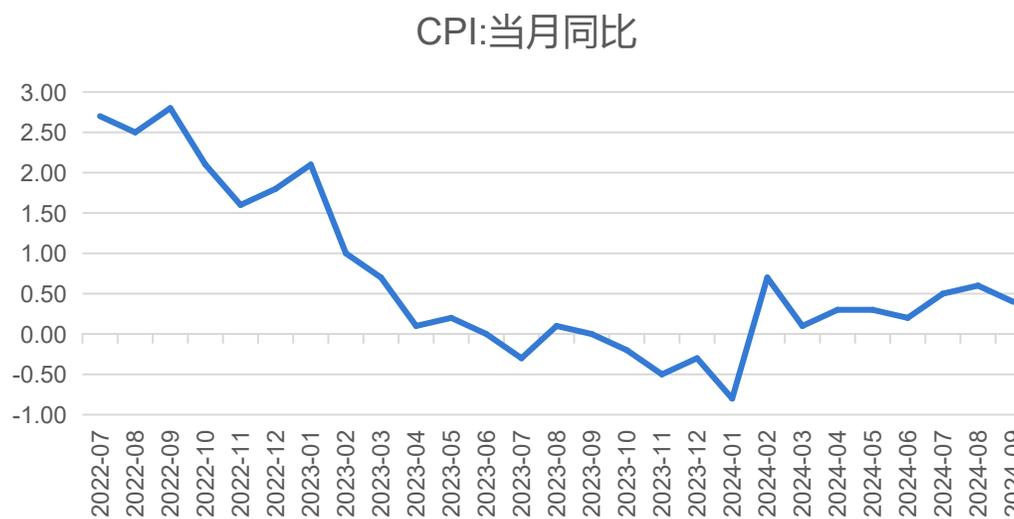


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年9月, 饲料月度产量2905.6万吨, 环比增加117.1万吨。

CPI同比上涨

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

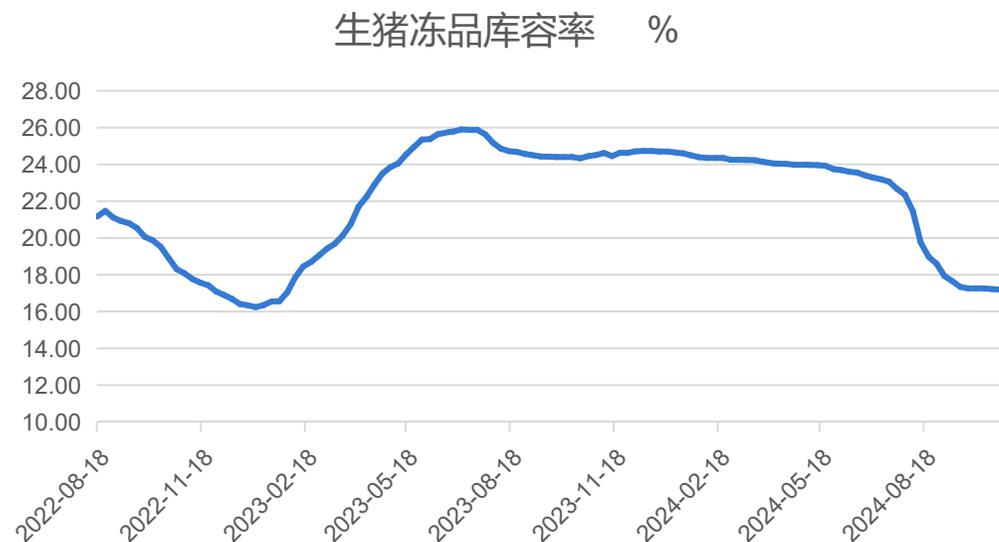
需求端——屠宰企业开工率环比上涨、冻品库容微幅下降

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



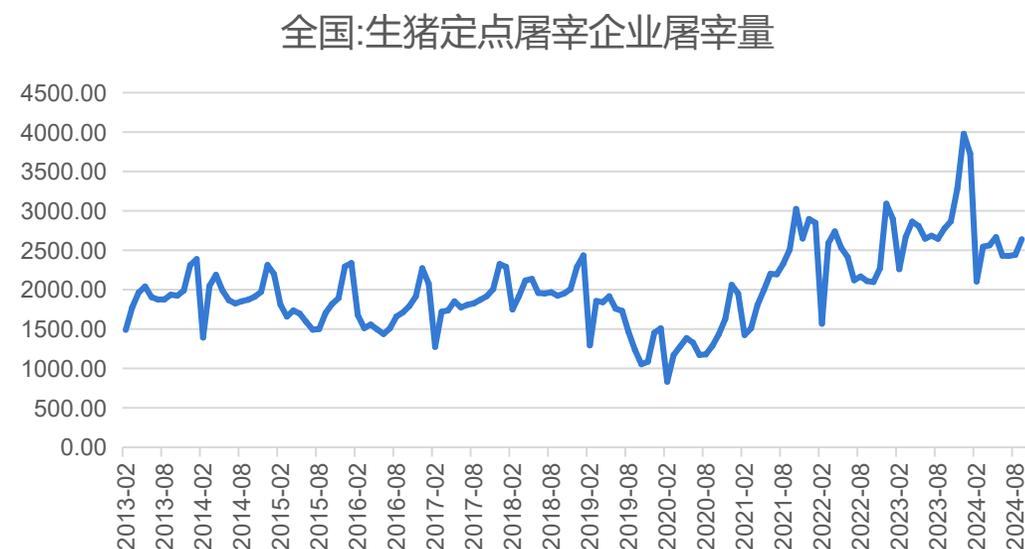
来源: Mysteel 瑞达期货研究院

根据Mysteel数据, 第45周屠宰开工率为 28.19%, 较上周上涨个 0.47 百分点, 同比低 0.66 个百分点。

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 17.14%, 较上周微降 0.02 个百分点。

需求端——9月屠宰量增加 1-9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9月, 生猪定点屠宰企业屠宰量2640万头, 较上个月增长8.11%;

国家统计局发布最新数据显示, 2024年9月, 全国餐饮收入4417亿元, 同比增长3.1%; 限额以上单位餐饮收入1279亿元, 同比增长0.7%。
2024年1-9月, 全国餐饮收入39415亿元, 同比增长6.2%; 限额以上单位餐饮收入11038亿元, 同比增长3.6%。

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。