

「2024.10.11」

生猪市场周报

二育入场提供支撑，期价震荡运行

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：生猪价格冲高回落，主力合约周度收跌4.14%。
- ◆ 行情展望：目前咨询机构数据显示10月规模场计划出栏量比9月实际出栏量高，但是压栏和二次育肥的节奏影响短期价格波动。节前至节后一周呈现以下节奏：价格跌至低位-二次育肥入场-价格上涨-需求不足-价格滞涨-二次育肥积极性减弱-价格下跌。考虑到天气转凉，南方有制作腊肉需求，大猪需求增加，因此后市压栏和二次育肥可能再度入场支撑价格，在这种节奏中，基差偏大的近月期价将频繁震荡。对于远月合约而言，生猪产能的恢复，抑制盘面价格，反弹幅度不及近月，只是价格兑现利空后至低位区间，下方空间也有限，趋势性较弱。
- ◆ 策略建议：lh2501在15100-16000元/吨区间内交易，止损各200元/吨。

本周期货价格下跌

图1、大连生猪期货价格走势

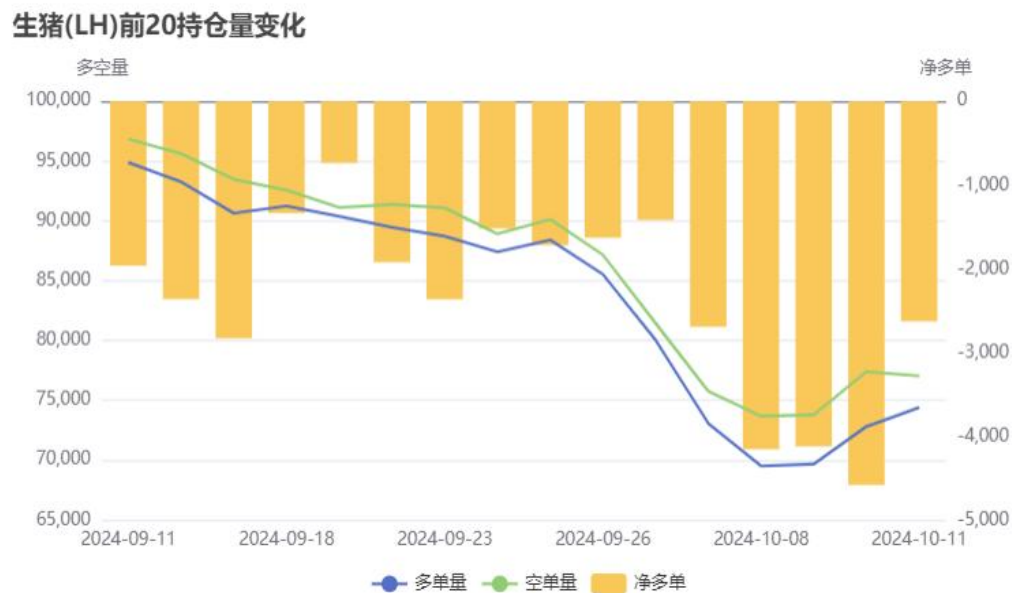


来源：文化财经 瑞达期货研究院

◆ 生猪价格冲高回落，主力合约周度收跌4.14%。

本周期货净空单增加 期货仓单为0

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10月11日，生猪前20名持仓净空单2627手，较上周增加1211手，期货仓单0张，较上周持平。

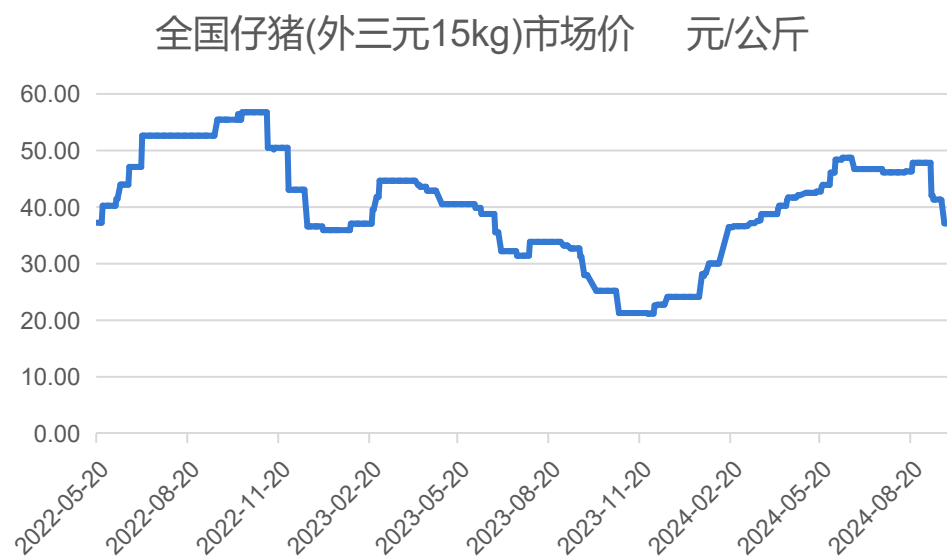
本周生猪现货价格下跌，仔猪价格下跌

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18.14元/公斤，较上周上涨0.37元/公斤，较上月下跌7.02%。
本周全国 15 公斤断奶仔猪均价为37.14元/公斤，较上周持平，较上月下跌10.16%。

猪肉价格下跌，能繁母猪价格下跌

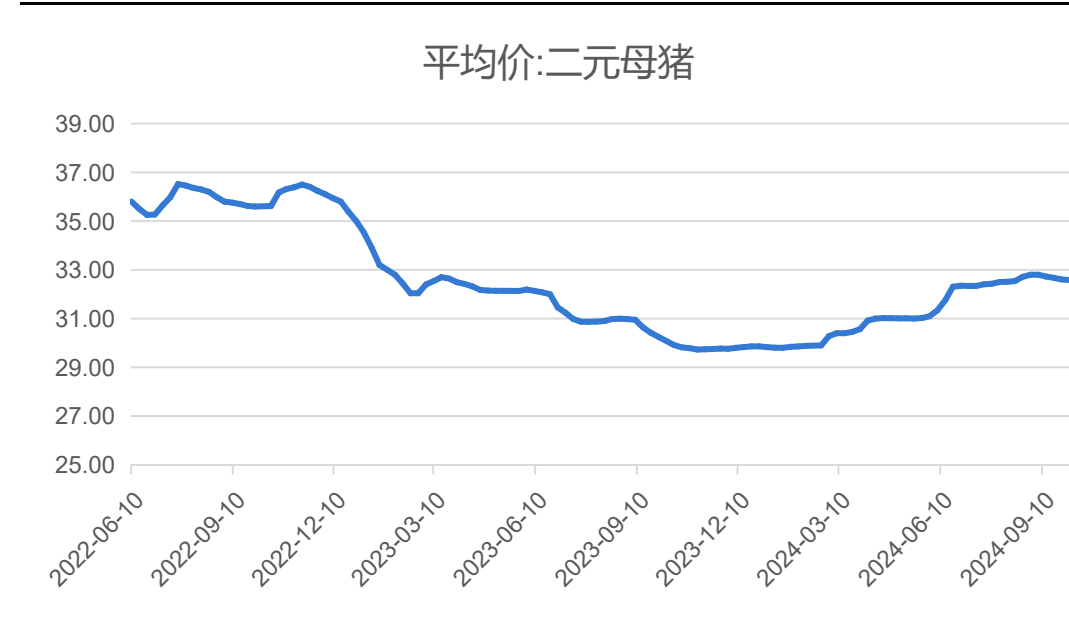
图6、猪肉均价



来源：农业农村部 瑞达期货研究院

10月8日当周，全国猪肉市场价为30.24元/公斤，较前一周下跌1.91%。
10月11日二元母猪市场均价为32.56元/公斤，较前一周下跌0.05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 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 8 月份能繁母猪存栏量为 496.41 万头，环比涨 0.32%，同比降 2.35%。

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，8 月 123 家规模场商品猪存栏量为 3475.22 万头，环比上涨 1.22%，同比减少 0.79%。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

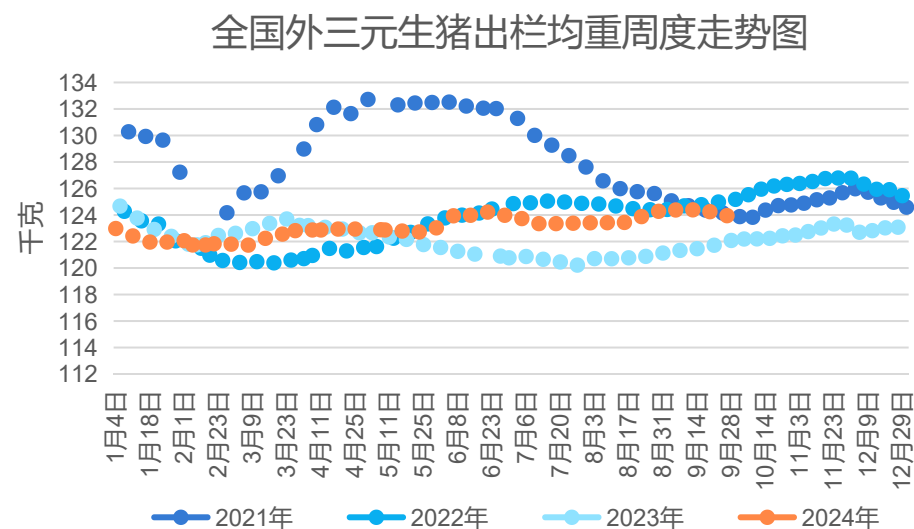
供应端——出栏量减少 出栏均重减少

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

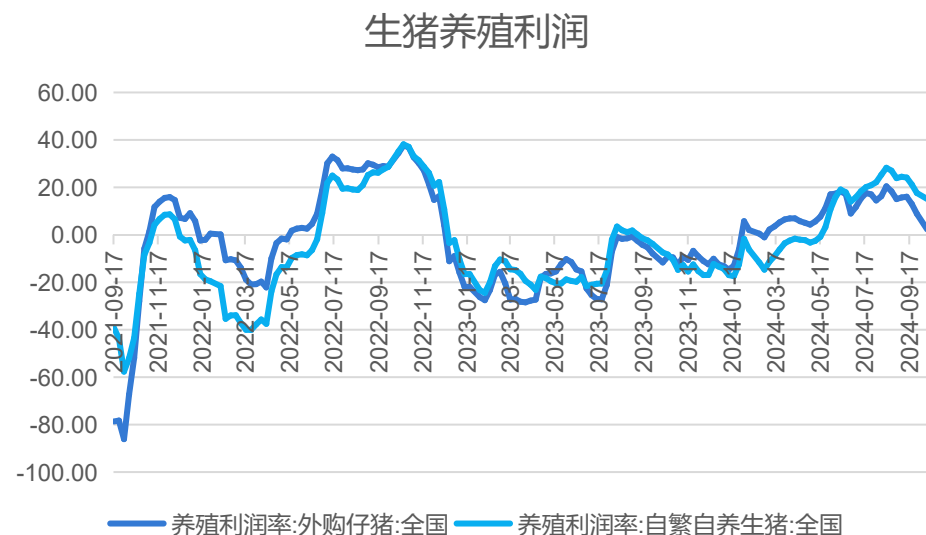


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，8 月 123 家规模场商品猪出栏量为 866.74 万头，环比减少 1.50%，同比增加 5.04%。本周全国外三元生猪出栏均重为 123.95 公斤，较上周降 0.3 公斤，环比跌 0.24%。

生猪自繁自养外购养殖利润减少 仔猪养殖利润减少 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

图14、鸡禽养殖利润



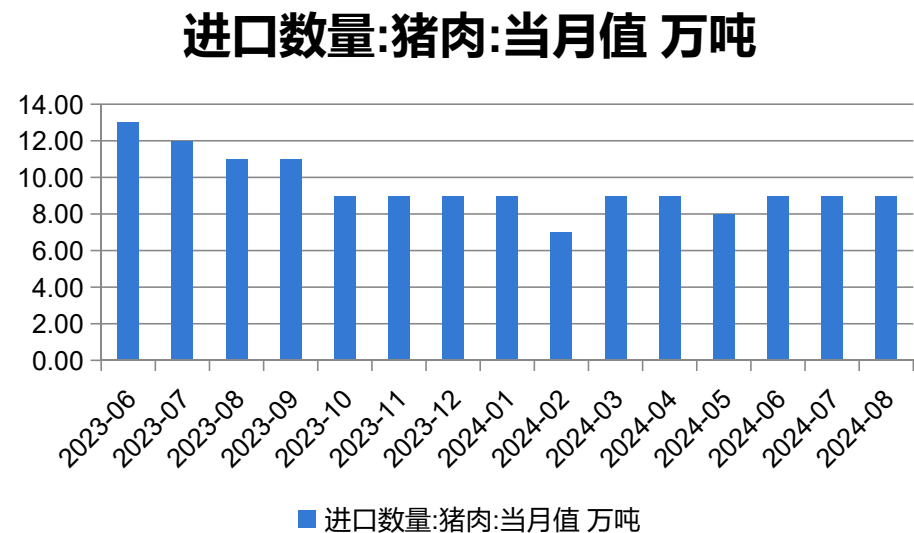
来源：wind 瑞达期货研究院

截至10月11日, 养殖利润:外购仔猪报2.23元/头,环比减少6.53元/头; 养殖利润:自繁自养生猪报15.13元/头,环比减少2.5元/头。

截至10月11日, 鸡禽养殖利润为0.73元/只, 周环比减少0.29元/只。

国内情况——进口累计同比下滑四成左右

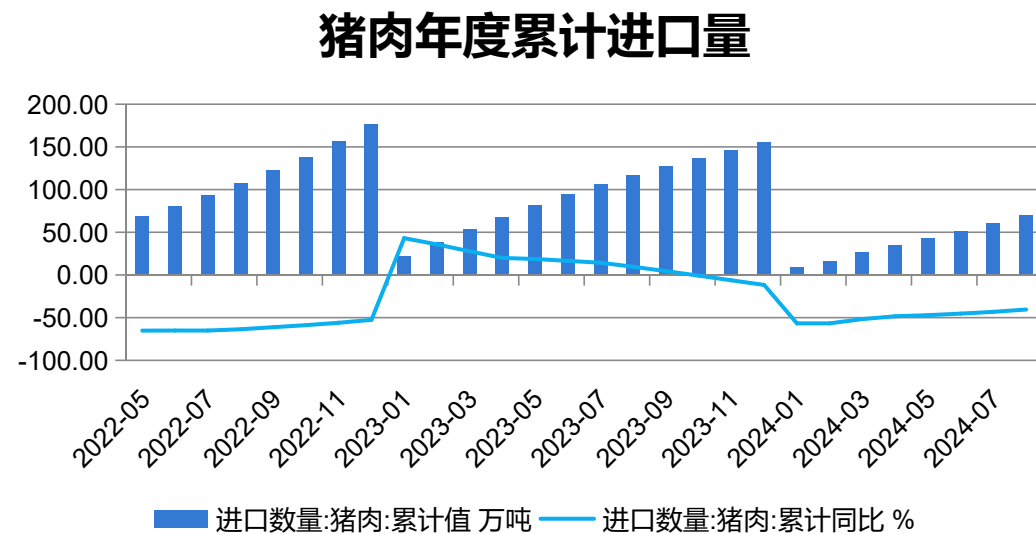
图15、猪肉进口量当月值



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——白条鸡价格下跌 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

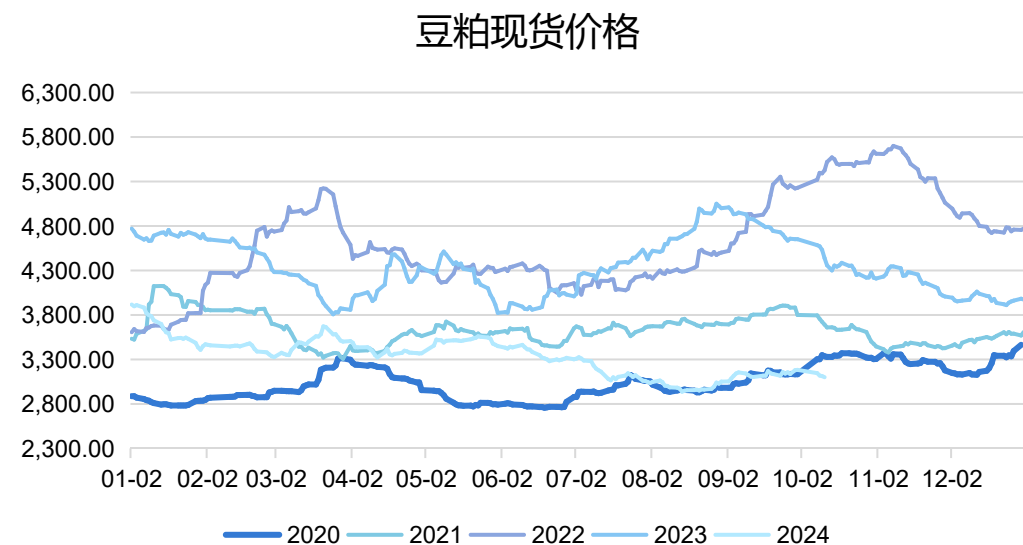


来源: wind 瑞达期货研究院

截至10月11日当周，白条鸡价格为14.65元/千克，较上周下跌0.05元/千克；截至10月10日当周，全国标肥猪价差均价在-0.46元/公斤，较上周倒挂扩大0.1元/公斤。

饲料情况——豆粕价格下跌 玉米价格下跌

图19、豆粕价格

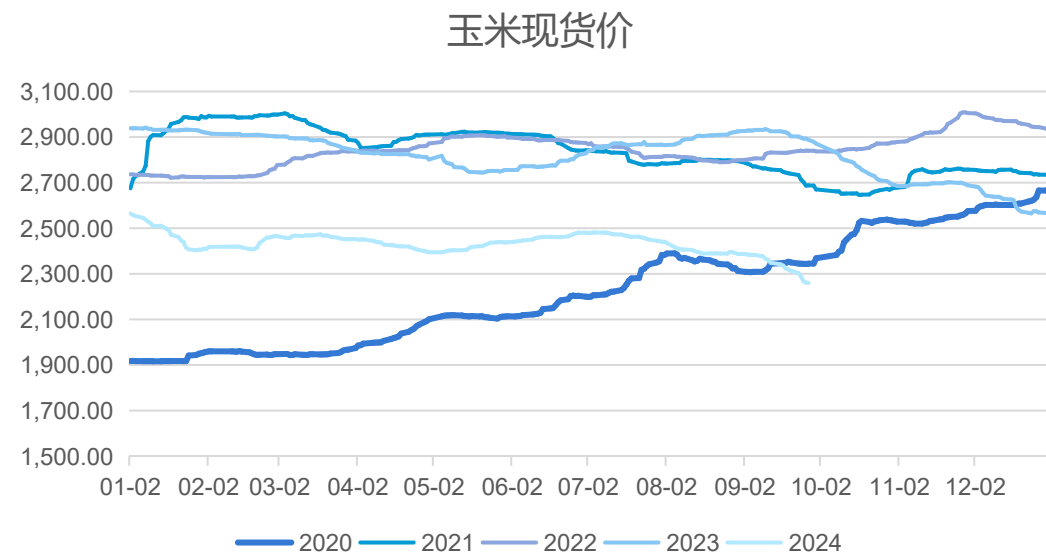


来源：wind 瑞达期货研究院

截至10月11日，豆粕现货价格为3100.86元/吨，较节前下跌82元/吨。

截至10月11日，玉米价格为2245.88元/吨，较节前下跌7.26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

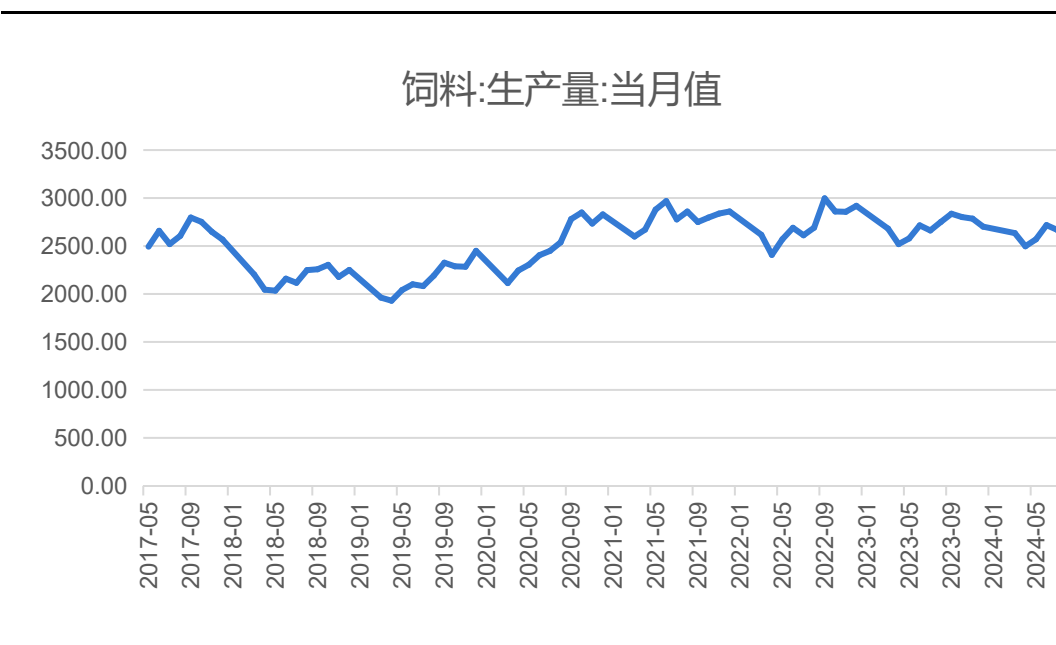


来源：wind 瑞达期货研究院

截止10月11日，大商所猪饲料成本指数收盘价907.8，较上周下跌1.07；截止10月11日当周，育肥猪配合饲料价格3.40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

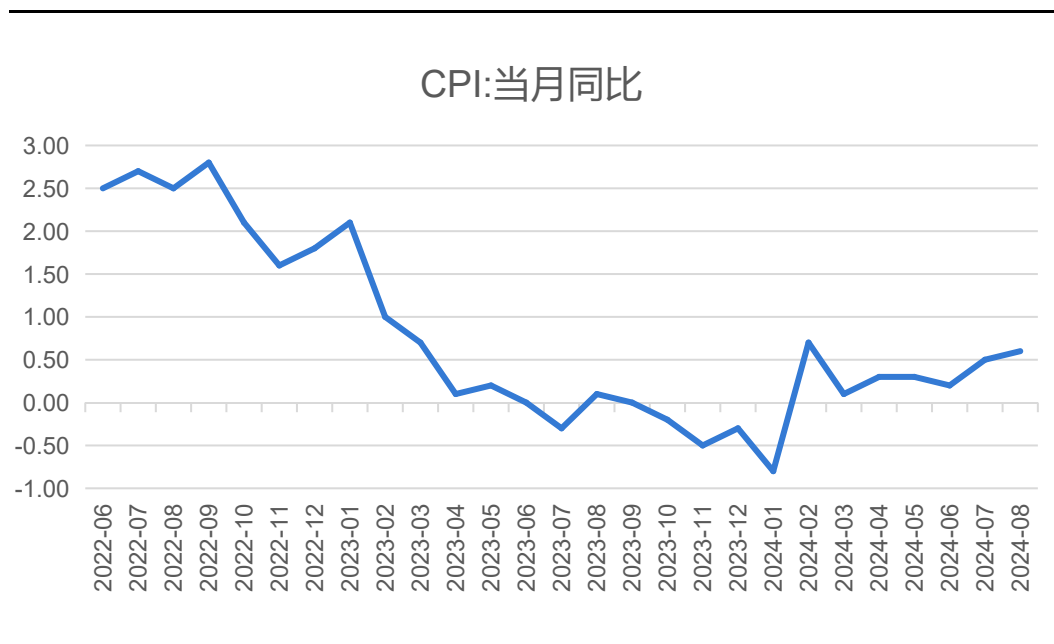


来源: wind 瑞达期货研究院

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同比上涨

图24、CPI



来源: wind 瑞达期货研究院

截止2024年8月，中国CPI当月同比上涨0.6%，涨幅比上月提高0.1个百分点

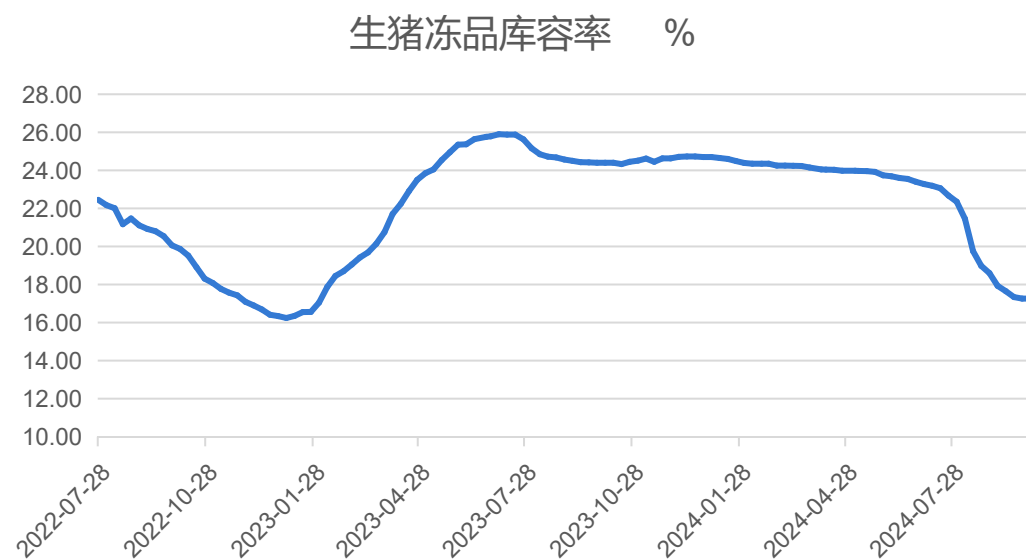
需求端——屠宰企业开工率环比下降、冻品库容平稳在17.26%

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



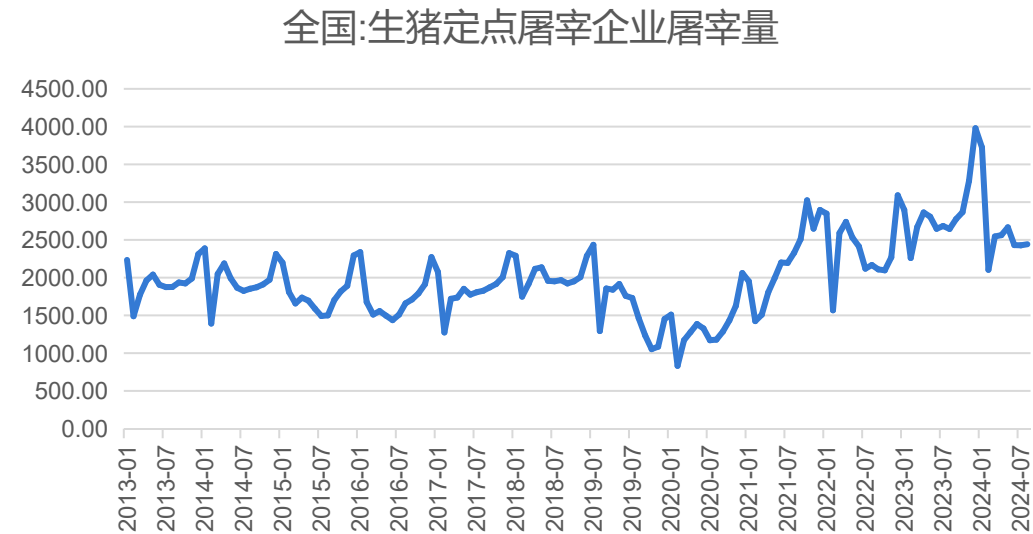
来源: Mysteel 瑞达期货研究院

根据Mysteel数据, 第41周屠宰开工率27.32%, 较上周跌0.64个百分点, 同比减少4.34%。

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17.26%, 较上周下降0.00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

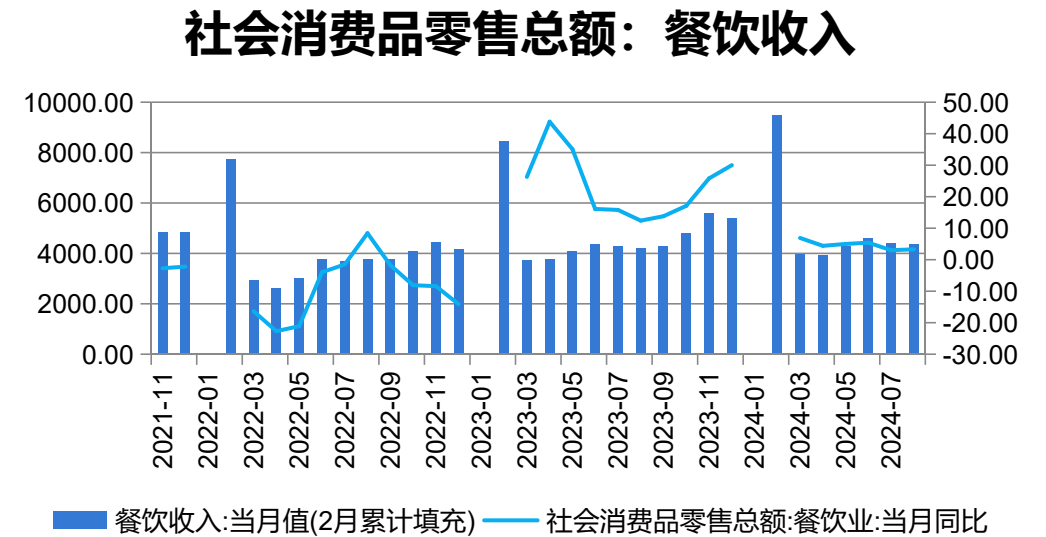


来源: wind 瑞达期货研究院

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。