

# 「2024.11.15」

## 生猪市场周报

短期供需偏松，价格震荡偏弱

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：生猪价格先扬后抑，主力合约周度收跌1.17%
- ◆ 行情展望：供应端，生猪行业处于恢复周期，Mysteel数据显示，11月重点省份养殖企业生猪计划出栏量高于10月实际出栏量，中旬出栏节奏会加快，短时间供应压力集中增加；需求端，随着时间推移，天气将进一步转凉，南方腌腊需求增加，屠宰率连续四周增加，最近一周增幅较前三周扩大，需求对价格边际利好效用将逐渐增强。总体来说，供需进入双旺周期，短时间而言，供需格局仍然偏松，施压价格偏弱运行，不过因为盘面价格已处于低位，加之后市需求预期好转，价格下行空间有限，波段仍以振荡走势为主。
- ◆ 策略建议：lh2501在14950-15800元/吨高抛低吸，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

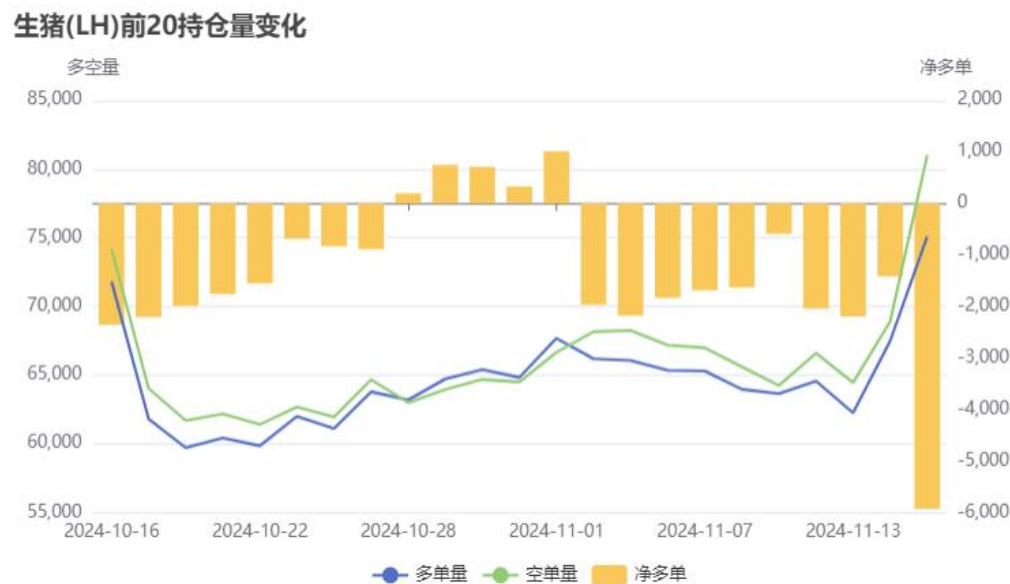


来源：文化财经 瑞达期货研究院

- ◆ 生猪价格先扬后抑，主力合约周度收跌1.17%。

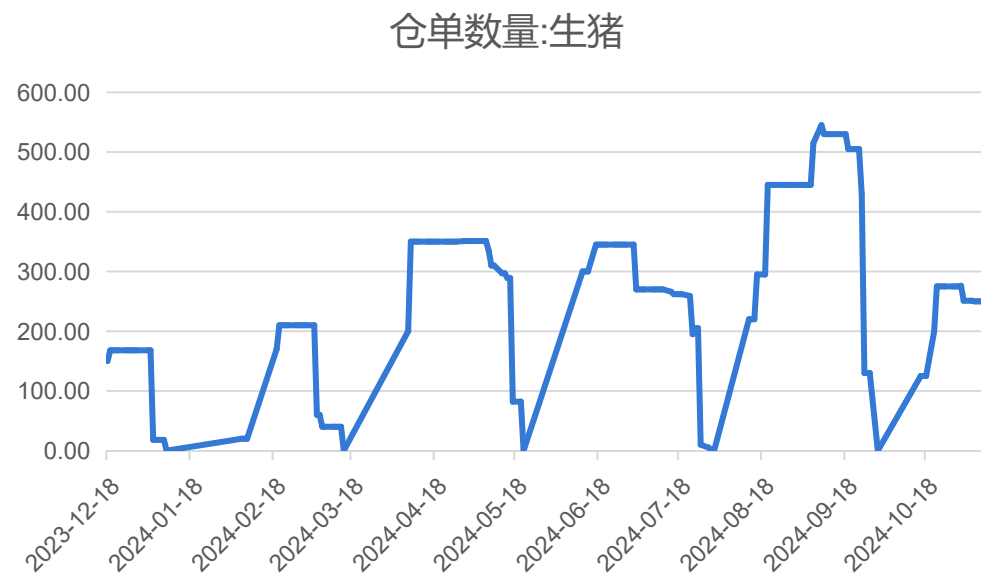
## 本周期货净持仓净空增加 期货仓单不变

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11月15日，生猪前20名持仓净空5935手，较上周增加4301手，期货仓单250张，较上周持平。

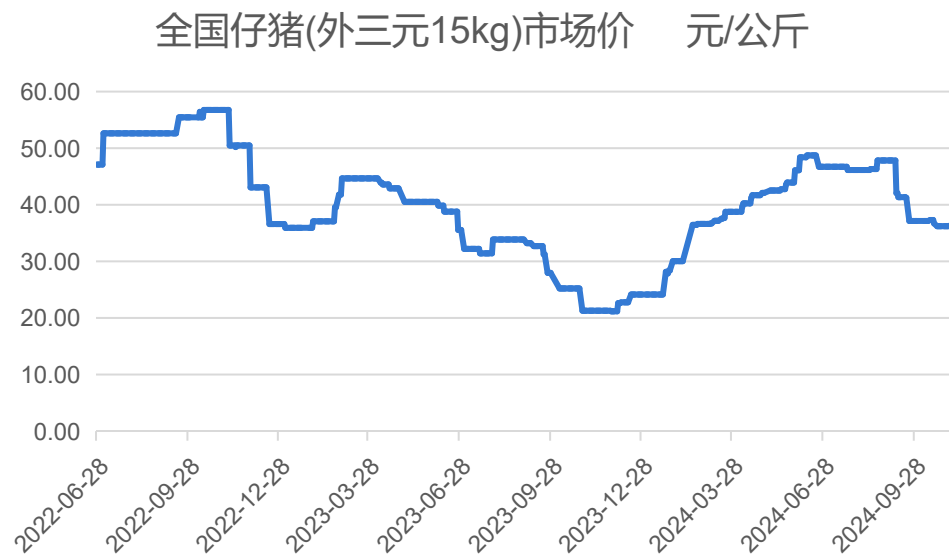
## 本周生猪现货价格下跌，仔猪价格上涨

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16.58元/公斤，较上周下跌0.22元/公斤，较上月下跌5.15%。  
本周全国 15 公斤断奶仔猪均价为36.62元/公斤，较上周上涨0.24元/公斤，较上月上涨1.13%。

## 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

图7、二元母猪现货价格

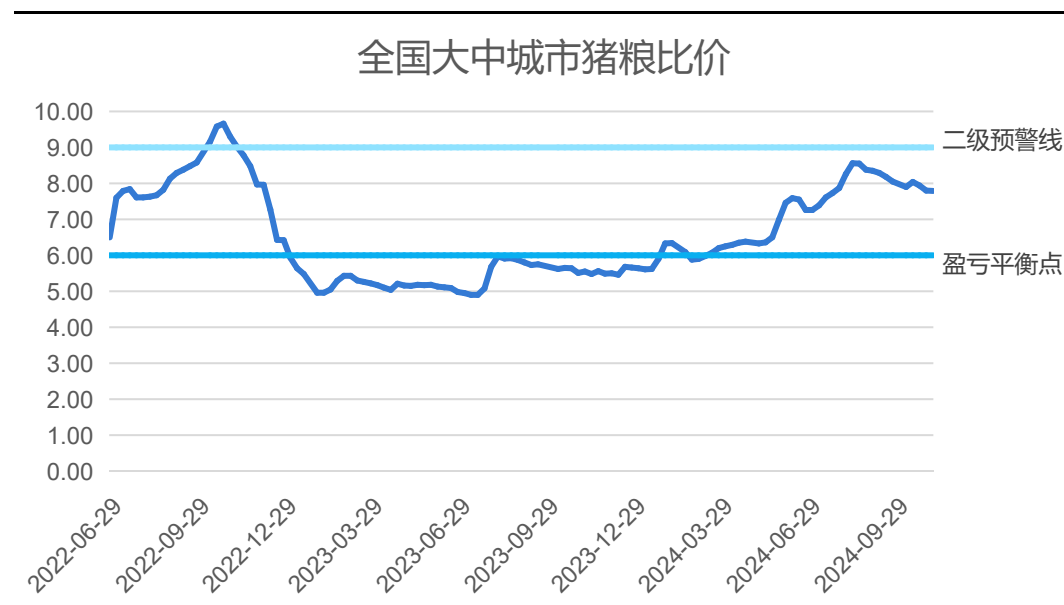


来源：商务部 瑞达期货研究院

根据农业农村部数据，11月7日当周，全国猪肉市场价为29.18元/公斤，较前一周下跌0.75%。  
11月15日二元母猪市场均价为32.49元/公斤，较前一周减少0.01

## 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17月6日当周，猪粮比值为7.79，较之前一周下跌0.01。



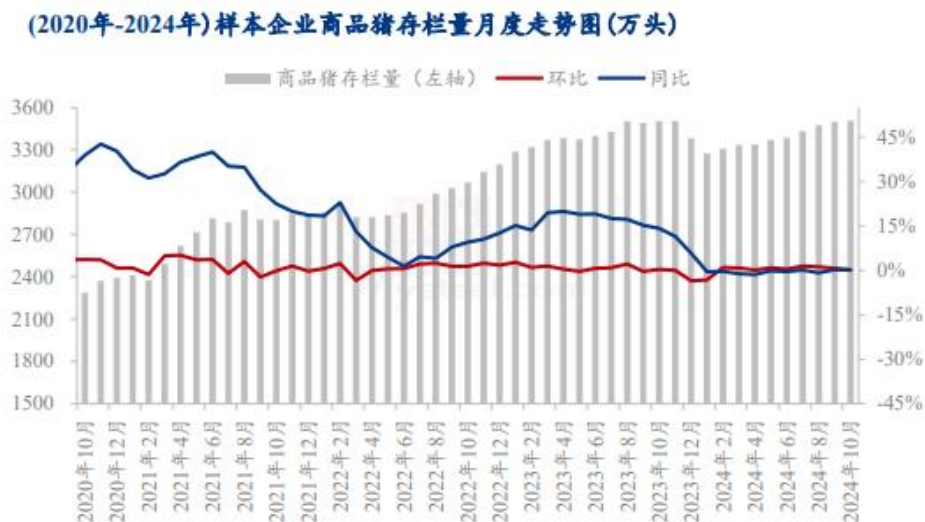
## 供应端——能繁母猪存栏上涨 生猪存栏量环比上涨

图9、能繁母猪存栏量



来源：Mysteel

图10、生猪存栏量



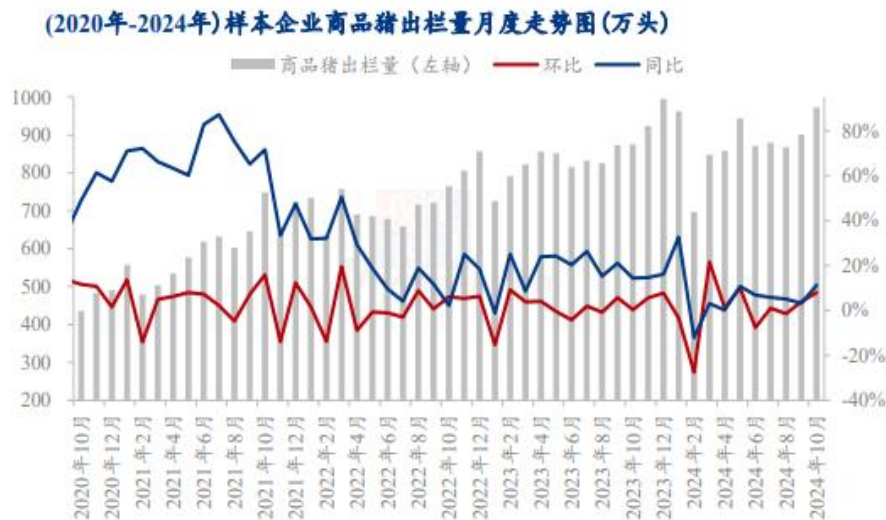
来源：Mysteel

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%<sup>9</sup>。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%。

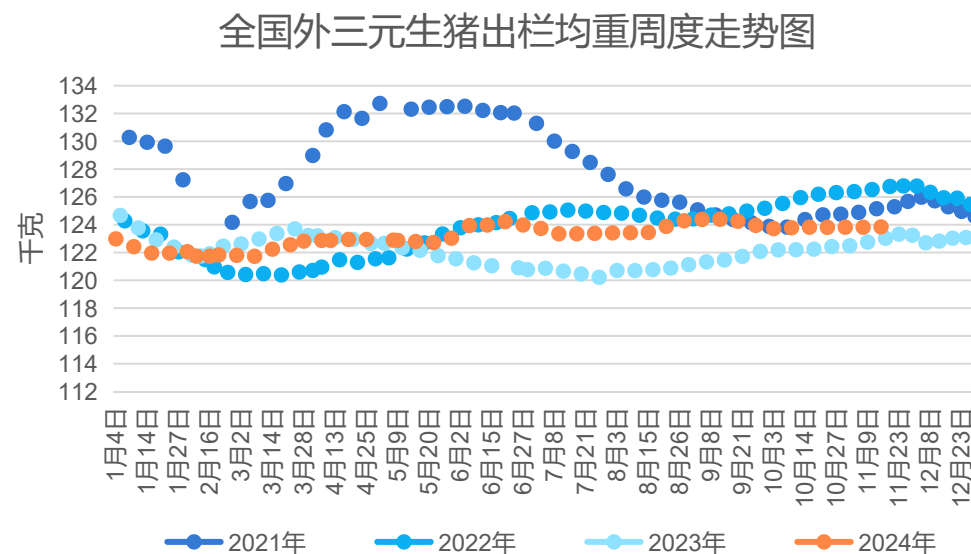
## 供应端——出栏量增加，出栏均重增加

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，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123.84公斤，较上周波动上涨0.02

## 生猪自繁自养外购养殖利润下降 外购仔猪养殖亏损缩小 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



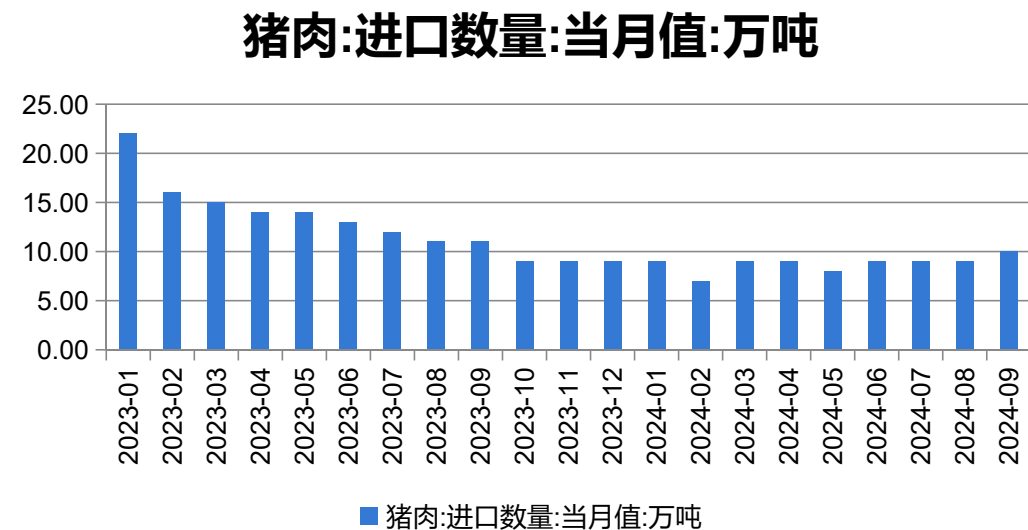
来源: wind 瑞达期货研究院

截至11月15日, 养殖利润:外购仔猪报-43.56元/头,环比增加10.59元/头; 养殖利润:自繁自养生猪报206.53元/头,环比减少57.22元/头。

截至11月15日, 鸡禽养殖利润为0.91元/只, 周环比减少0.03元/只。

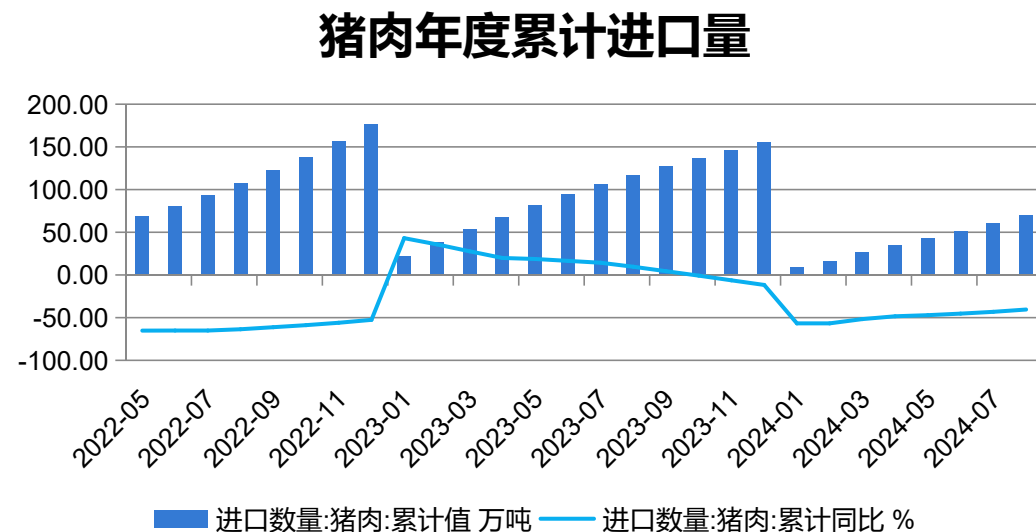
## 国内情况——9月进口环比增加，但同比仍然下降

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——白条鸡价格上涨，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

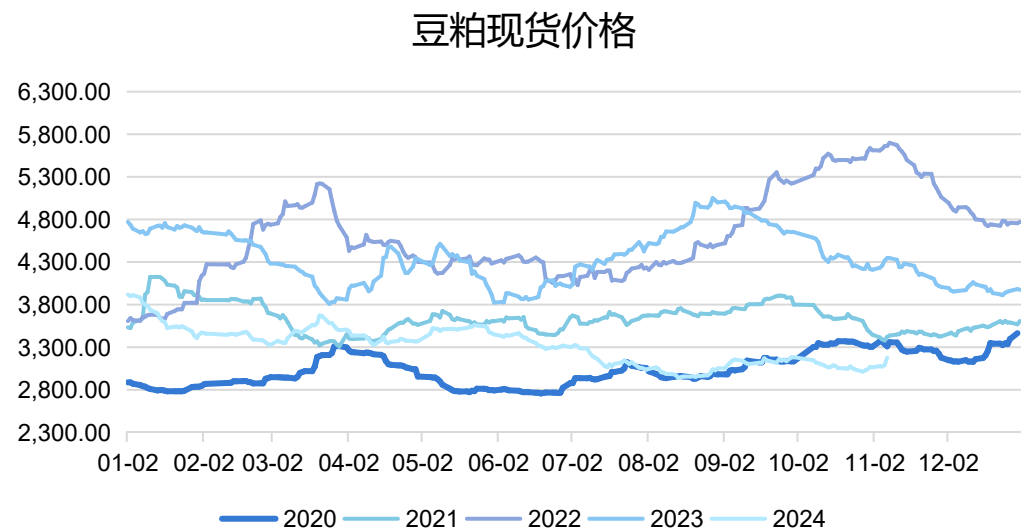


来源: wind 瑞达期货研究院

截至11月15日当周，白条鸡价格为14.80元/千克，较上周上涨0.1元/千克；截至11月14日当周，全国标肥猪价差均价在-0.55元/公斤，较上周倒挂缩小0.07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

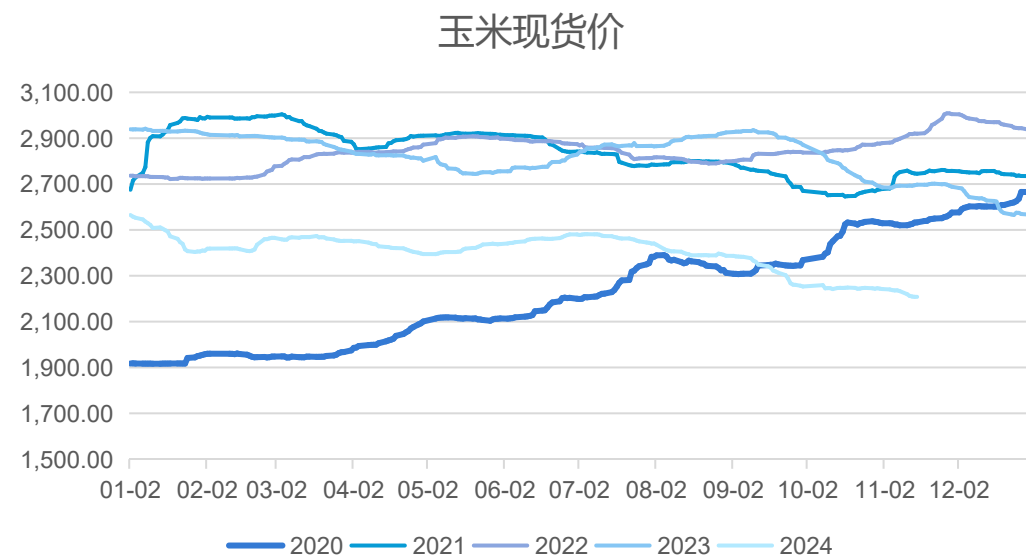


来源: wind 瑞达期货研究院

截至11月15日, 豆粕现货价格为3035.14元/吨, 较前一周下跌139.72元/吨。

截至11月15日, 玉米价格为2208.04元/吨, 较前一周下跌25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

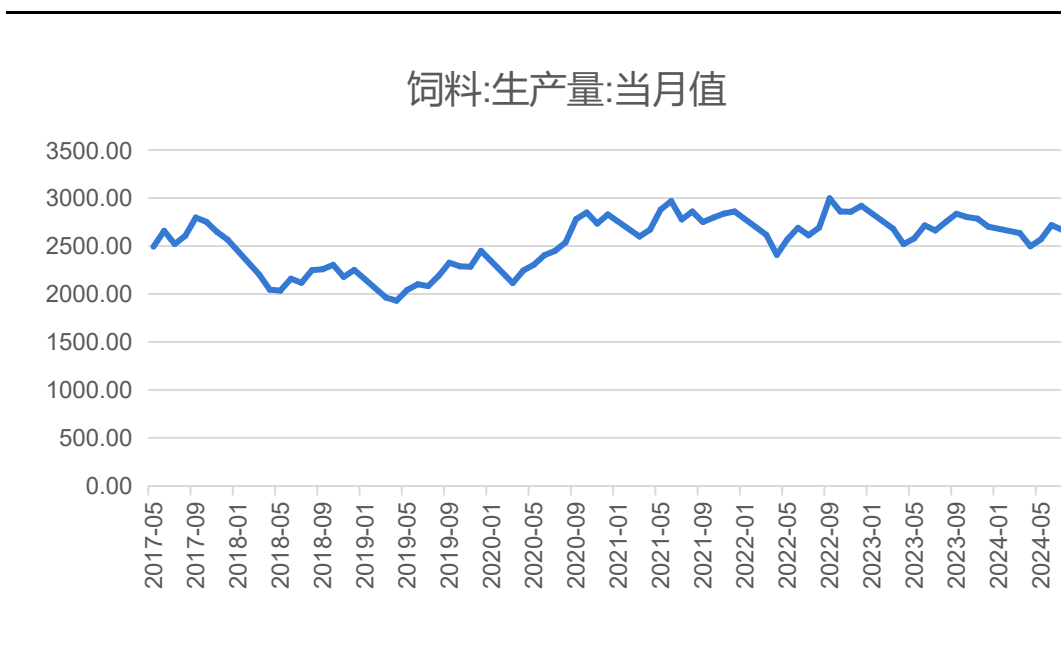


来源：wind 瑞达期货研究院

截止11月15日，大商所猪饲料成本指数收盘价884.85，较上周下跌10.93；截止11月15日当周，育肥猪配合饲料价格3.38元/公斤，较上周持平

## 饲料情况——饲料产量环比增加

图23、饲料产量



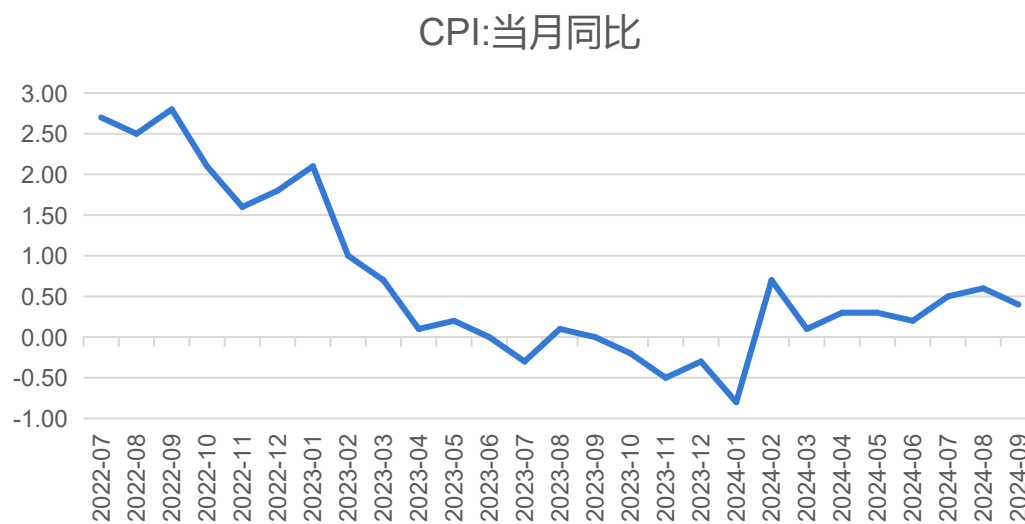
来源: wind 瑞达期货研究院

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

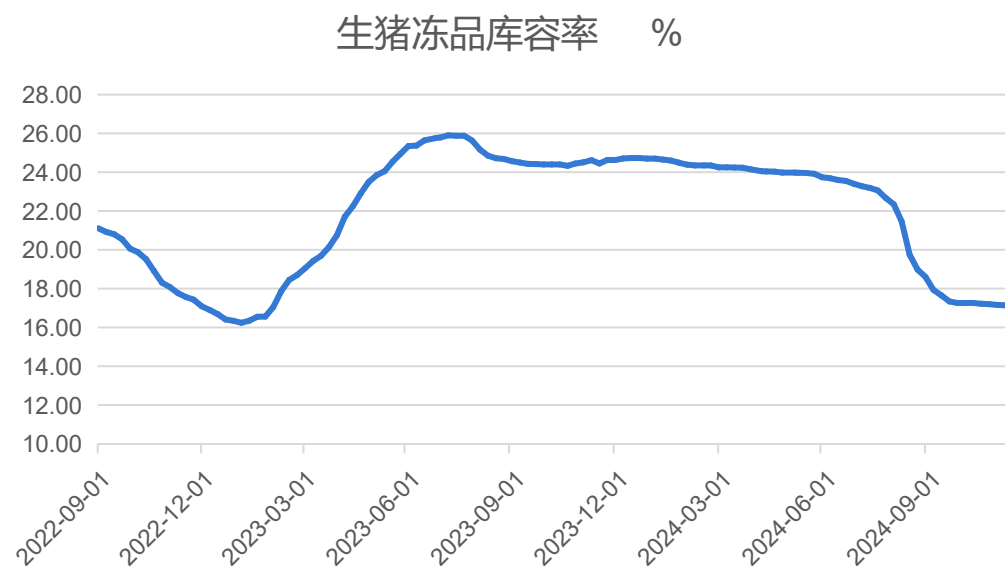
## 需求端——屠宰企业开工率连续四周环比上涨、冻品库容微幅下降

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



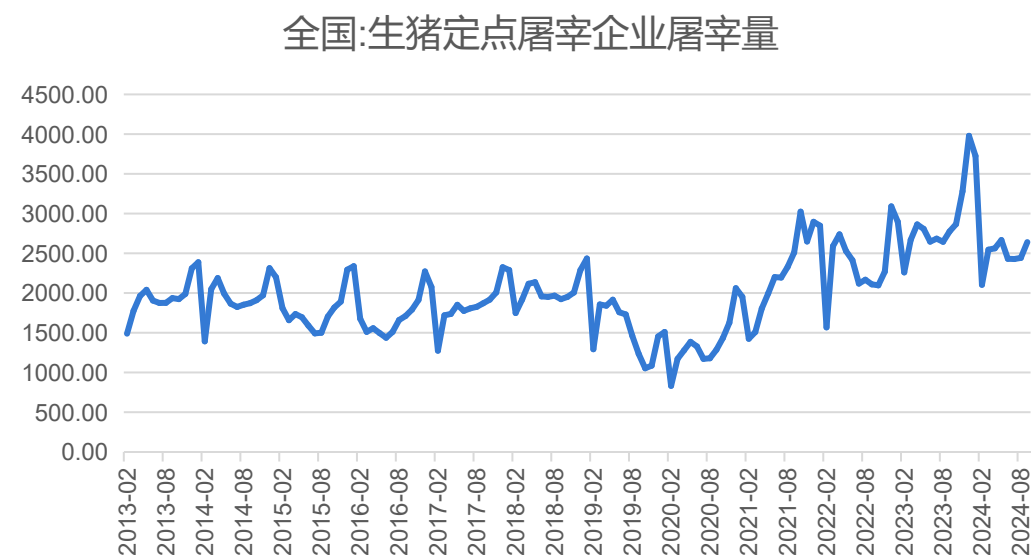
来源: Mysteel 瑞达期货研究院

根据Mysteel数据, 第46周周屠宰开工率为 29.26%, 较上周上涨 1.07 个百分点, 同比低 1.47 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 17.09%, 较上周微降 0.05 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

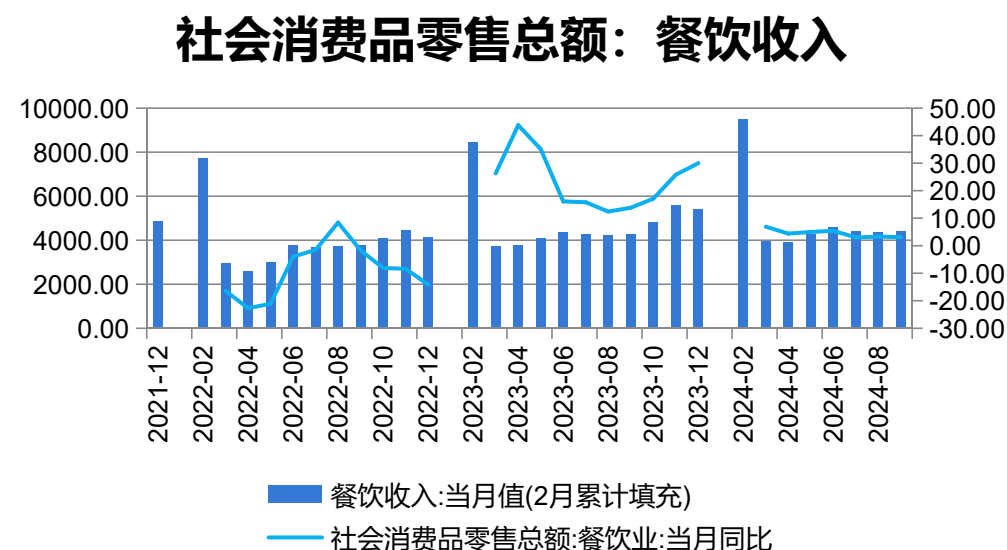


来源: wind 瑞达期货研究院

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。