

「2024.11.01」

生猪市场周报

供需略收紧，期价或平稳偏强

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1.02%。
- ◆ 行情展望：月初养殖端出栏量可能缩量，不过由于行业产能恢复周期，后期供应压力犹存，对远月合约制约持续存在；需求端，屠宰率连续两周增加，说明天气转凉，生猪需求出现改善迹象。此外，标肥价差持续扩大，有利于提振二次育肥积极性，也对生猪价格构成一定支撑。总体来说，预计月初供需短期缩紧，价格有望平稳偏强运行，但是考虑到后市养殖端按计划出栏、需求增幅有限，价格反弹持续性和空间受限。
- ◆ 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1.02%。

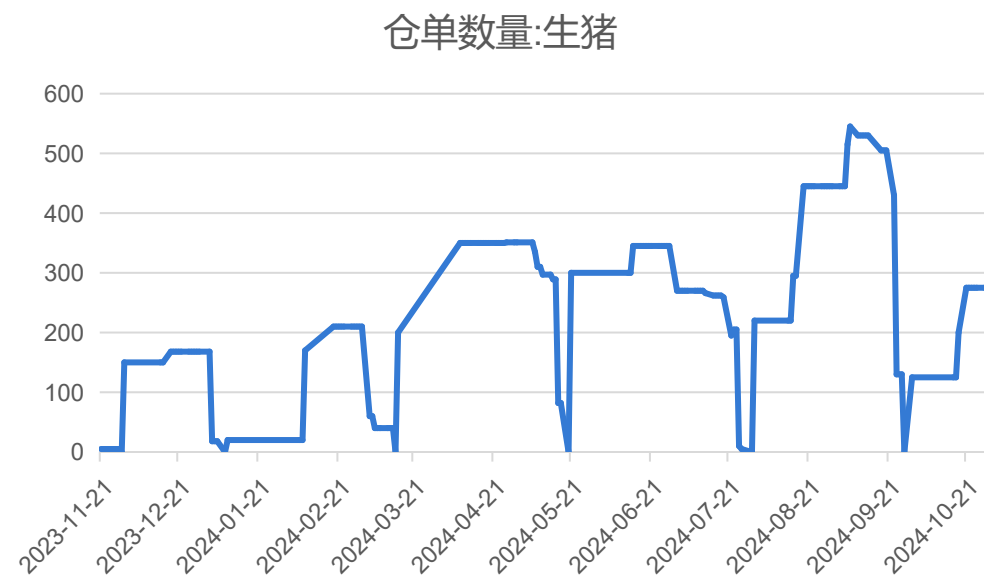
本周期货净持仓由空转多 期货仓单减少

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11月1日，生猪前20名持仓净多1014手，较上周增加1903手，期货仓单251张，较上周减少24张。

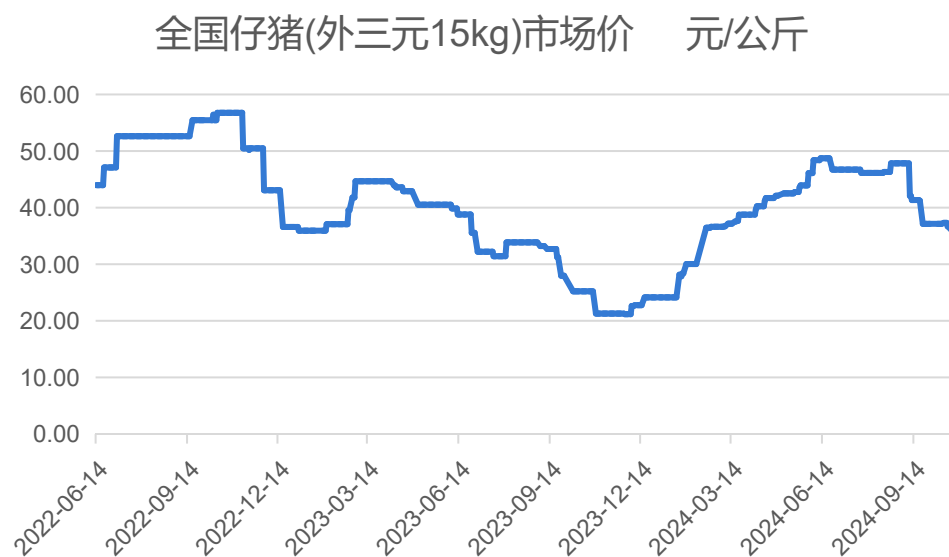
本周生猪现货价格下跌，仔猪价格止跌企稳

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

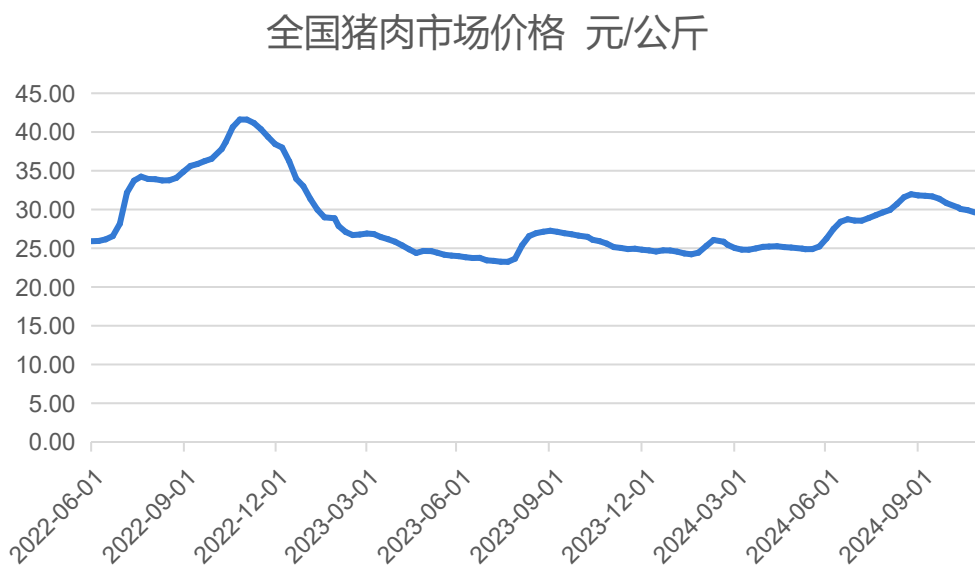


来源：同花顺金融 瑞达期货研究院

本周全国生猪市场均价在17.40元/公斤，较上周下跌0.20元/公斤，较上月下跌2.03%。
本周全国 15 公斤断奶仔猪均价为36.21元/公斤，较上周持平，较上月下跌2.5%。

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

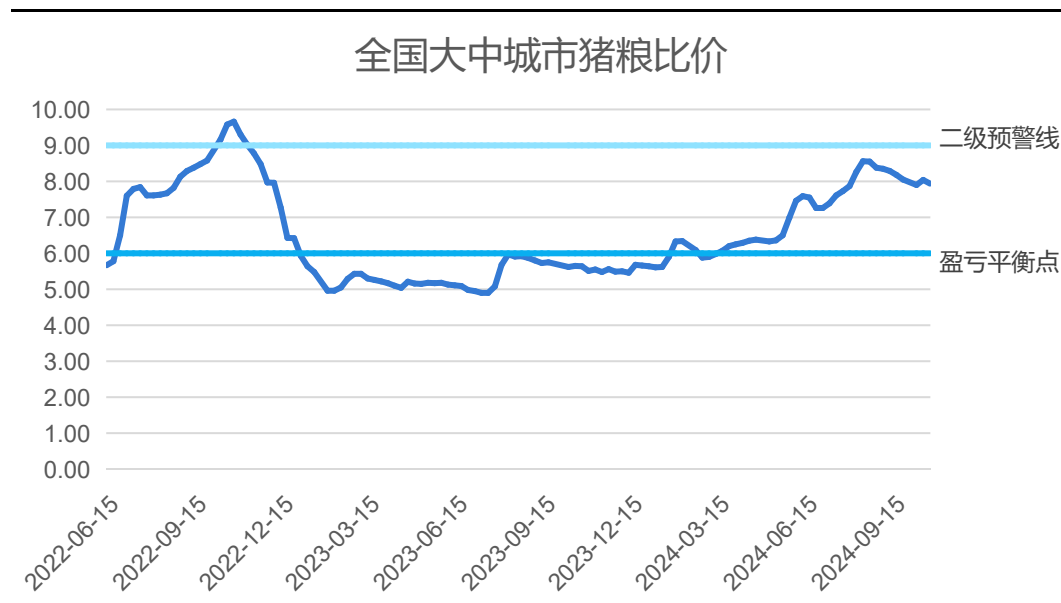


来源：商务部 瑞达期货研究院

根据农业农村部数据，10月24日当周，全国猪肉市场价为29.63元/公斤，较前一周下跌2.02%。
11月1日二元母猪市场均价为32.50元/公斤，较前一周下跌0.02元/公斤

猪粮比周环比下跌，不过整体仍在相对高位

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23日当周，猪粮比值为7.94，较之前一周下跌0.1。

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

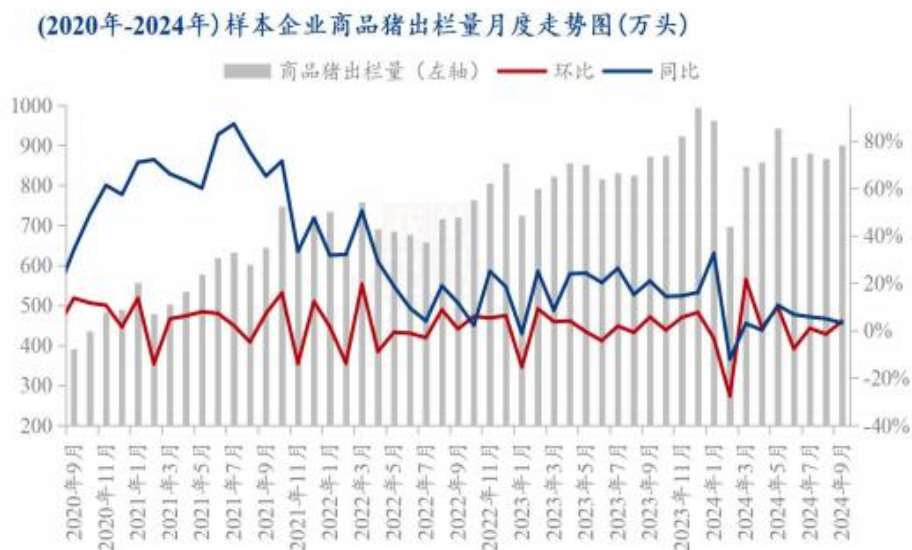
据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，其中 123 家规模养殖场 9 月份能繁母猪存栏量为 498.76 万头，环比涨 0.47%，同比降 1.48%。其中 85 家中小散样本场中，8 月份能繁母猪存栏量为 16.77 万头，环比涨幅 2.19%，同比微涨 0.86%。

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%。。

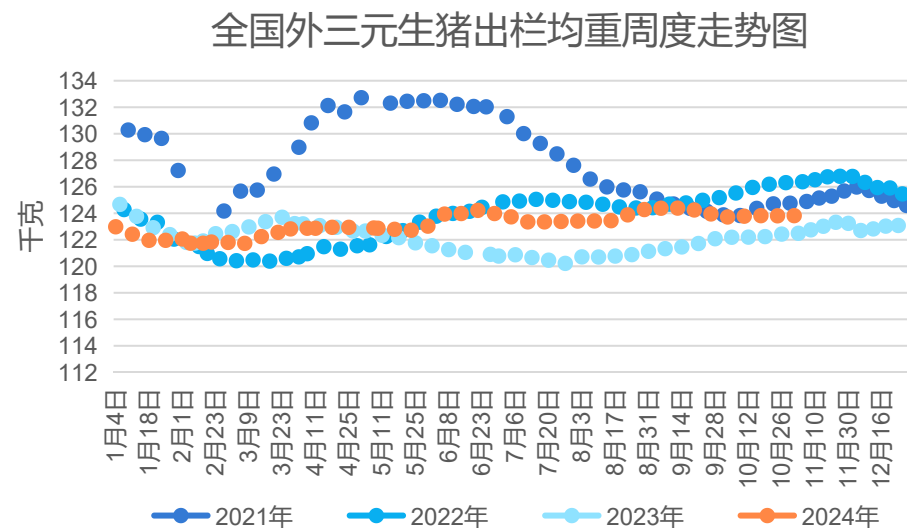
供应端——出栏量增加，出栏均重微增

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

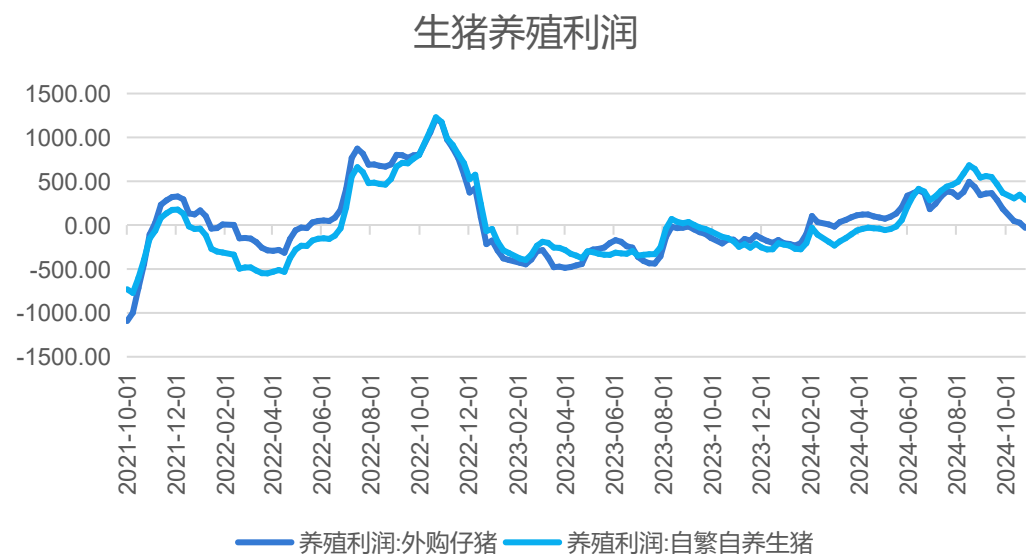


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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，较上周微增0.01公斤，环比增加0.01%。

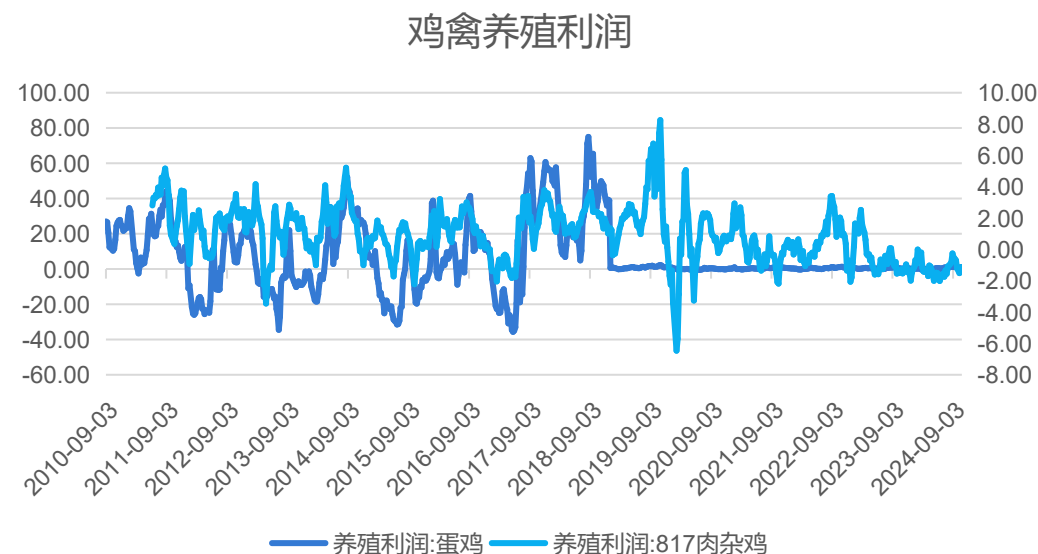
生猪自繁自养外购养殖利润减少 外购仔猪养殖亏损 鸡禽养殖利润减少

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



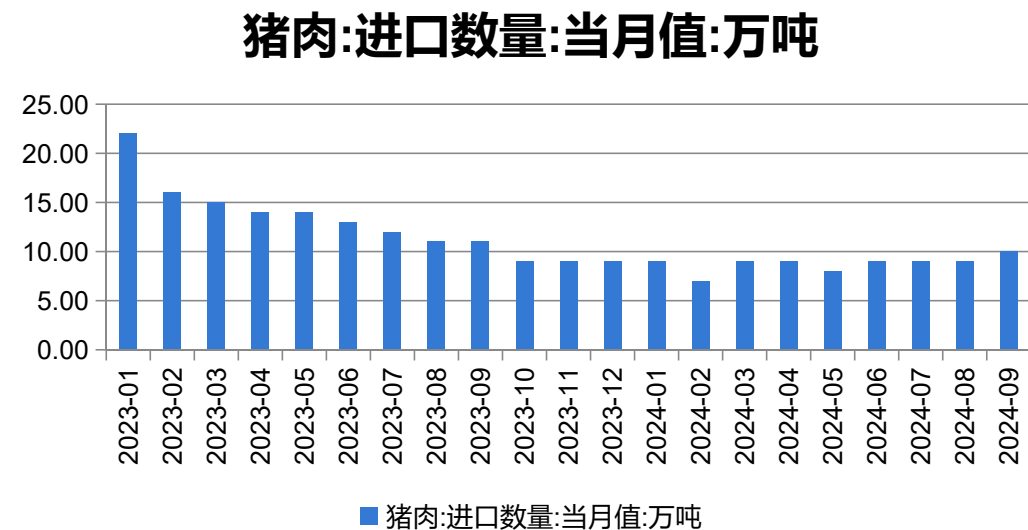
来源: wind 瑞达期货研究院

截至11月1日, 养殖利润:外购仔猪报-32.88元/头,环比减少2.82元/头; 养殖利润:自繁自养生猪报284.19元/头,环比减少5.13元/头。

截至11月1日, 鸡禽养殖利润为1.07元/只, 周环比减少0.06元/只。

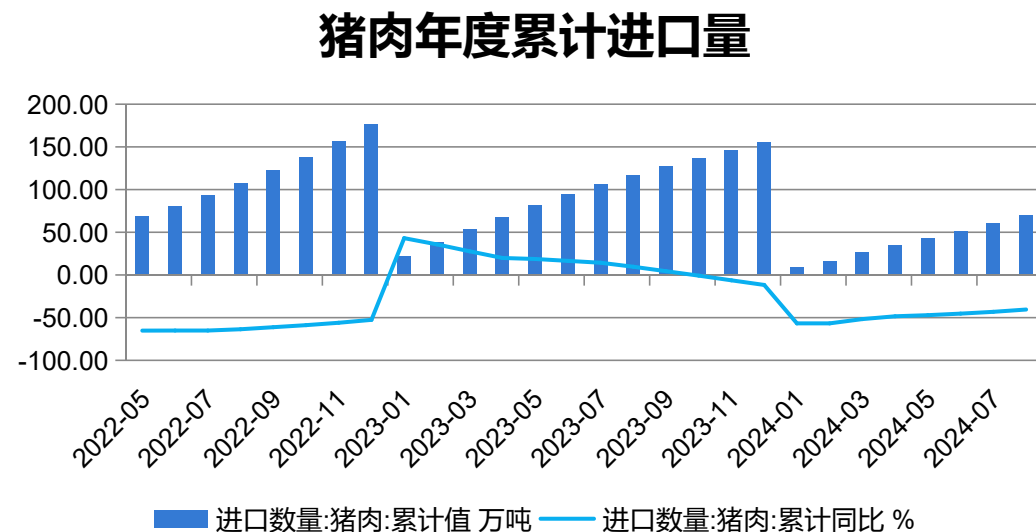
国内情况——9月进口环比增加，但同比仍然下降

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，标肥价差倒挂持续扩大

图17、白条鸡价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、标肥价差

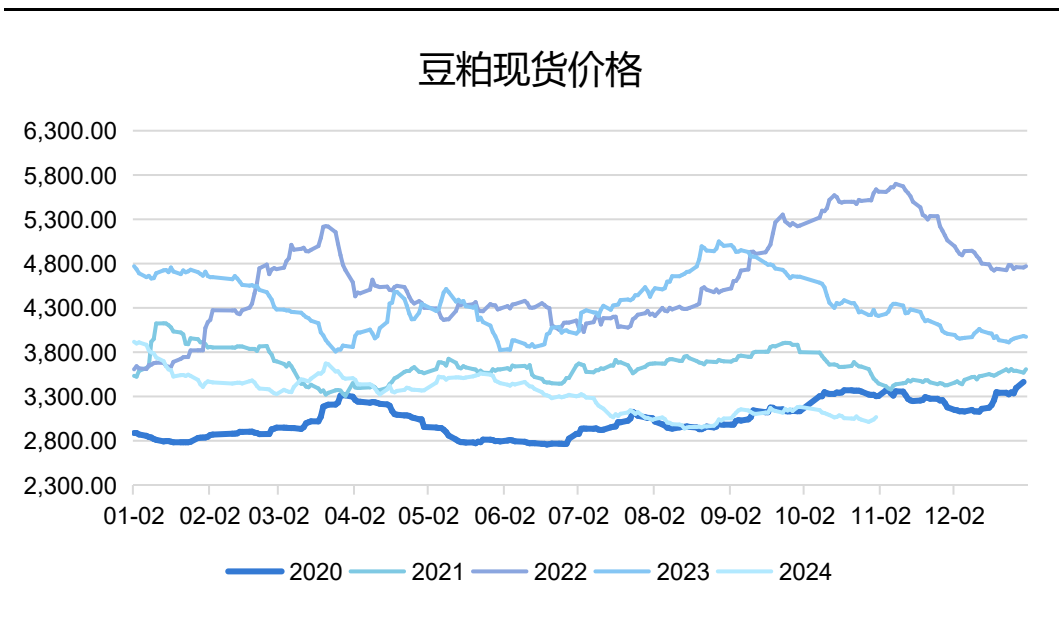


来源: wind 瑞达期货研究院

截至11月1日当周，白条鸡价格为14.80元/千克，较上周上涨0.25元/千克；截至10月31日当周，全国标肥猪价差均价在-0.72元/公斤，较上周倒挂扩大0.02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

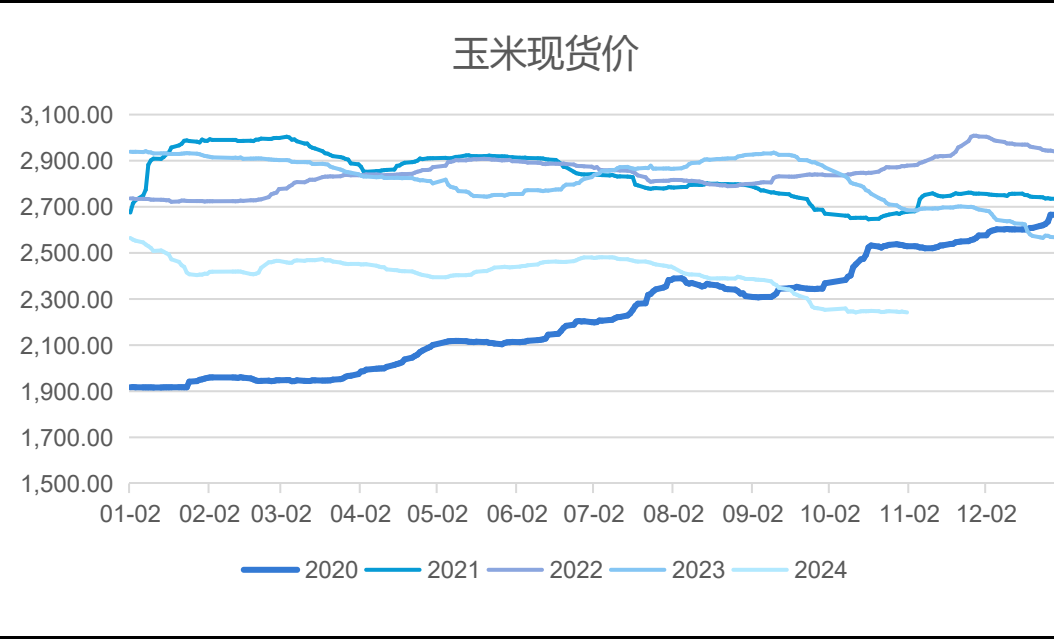


来源: wind 瑞达期货研究院

截至10月31日, 豆粕现货价格为3066.86元/吨, 较前一周上涨28.57元/吨。

截至11月1日, 玉米价格为2242.06元/吨, 较前一周下跌5.1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

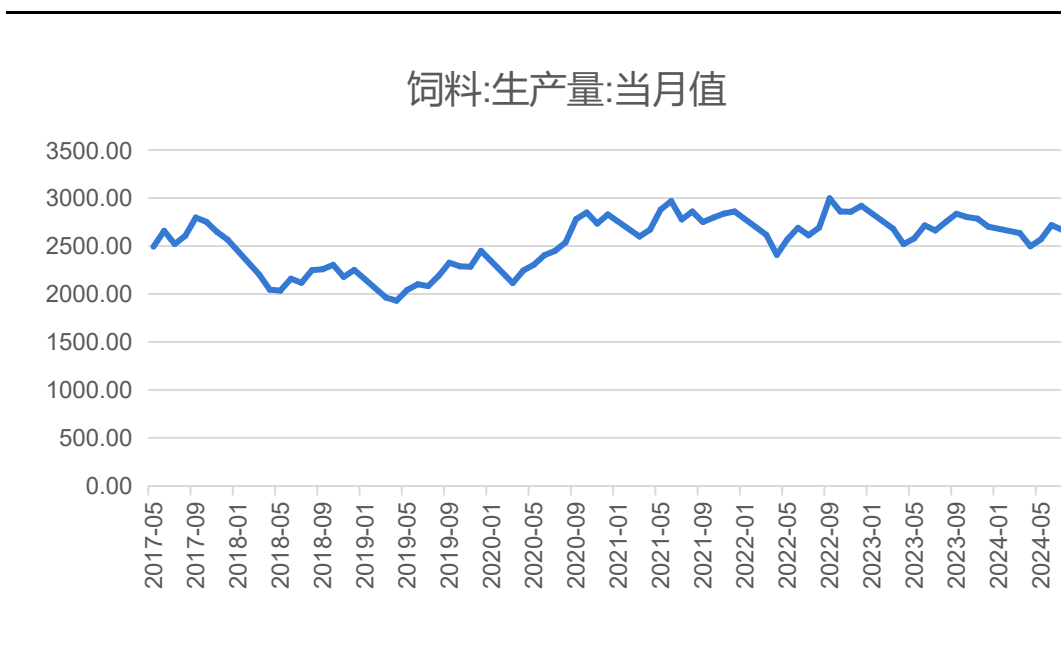


来源：wind 瑞达期货研究院

截止11月1日，大商所猪饲料成本指数收盘价914.79，较上周上涨0.78；截止11月1日当周，育肥猪配合饲料价格3.39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

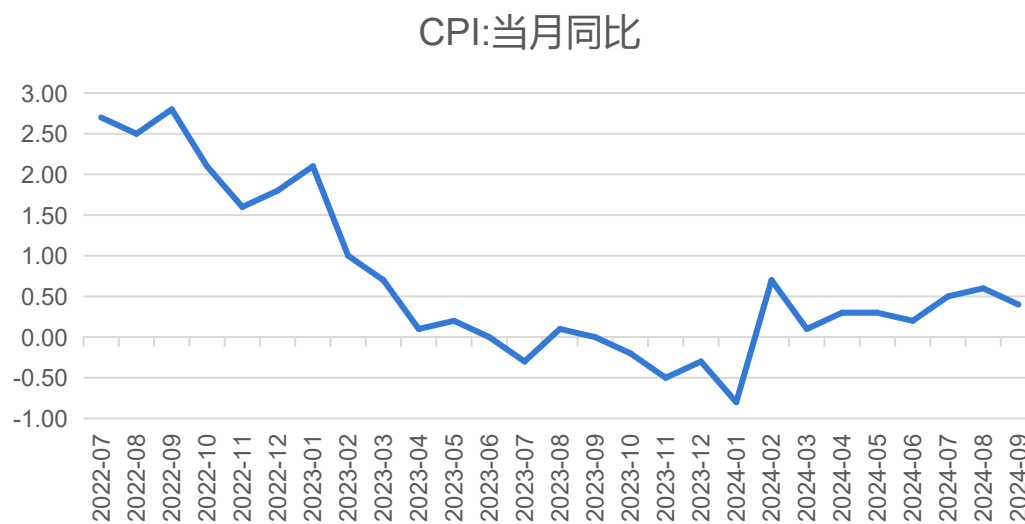


来源: wind 瑞达期货研究院

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

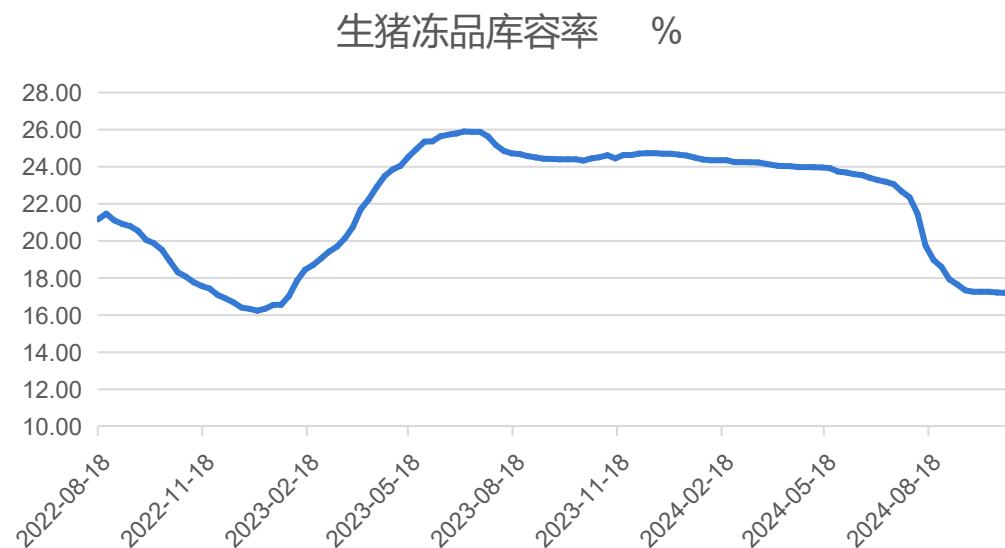
需求端——屠宰企业开工率环比上涨、冻品库容微幅下降

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



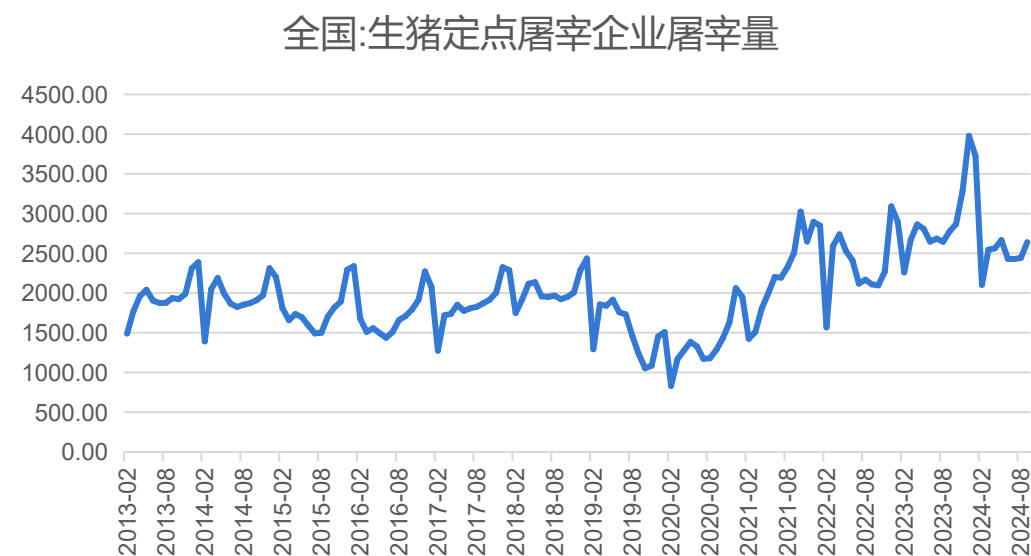
来源: Mysteel 瑞达期货研究院

根据Mysteel数据, 第44周屠宰开工率为 27.72%, 较上周上涨 0.13个百分点, 同比低 0.75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 17.16%, 较上周微降 0.04 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

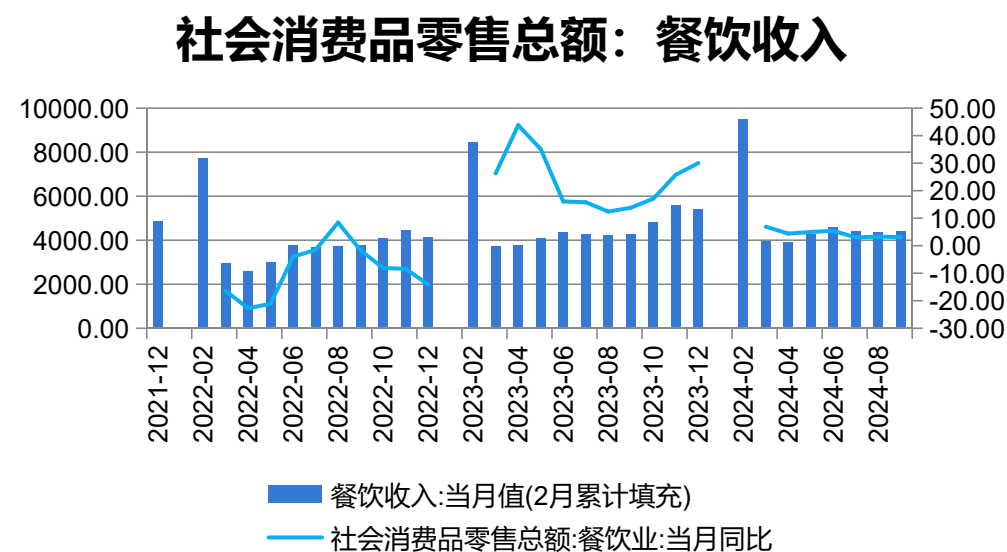


来源: wind 瑞达期货研究院

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。