

「2024.12.06」

生猪市场周报

短期供过于求，施压价格

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：生猪价格破位下行，主力合约周度收跌3.02%
- ◆ 行情展望：生猪行业处于恢复周期，根据Mysteel数据，12月份重点省份养殖企业生猪计划出栏量环比增长3.22%，由于期价下跌，市场预期继续转弱，部分养殖企业加快出栏速度，供应端存在压力；需求端，虽然天气降温，南方腌腊需求启动，屠宰率连续7周增加，但是低于去年同期水平，需求增长速度不及供应，供需偏松导致价格承压偏弱运行。
- ◆ 策略建议：lh2501短线偏空交易。

本周期货破位下行

图1、大连生猪期货价格走势

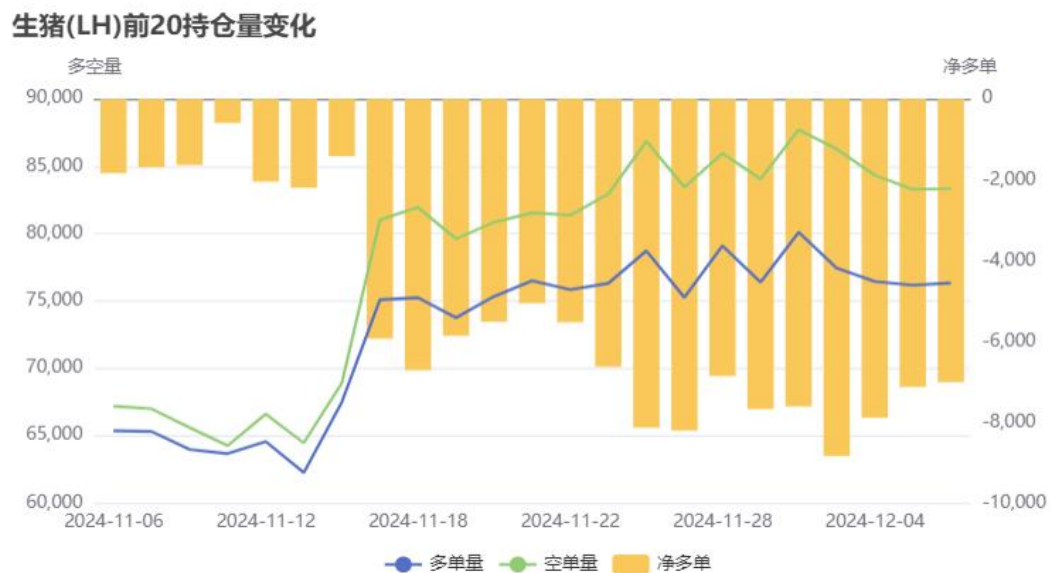


来源：文化财经 瑞达期货研究院

◆ 生猪价格破位下行，主力合约周度收跌3.02%。

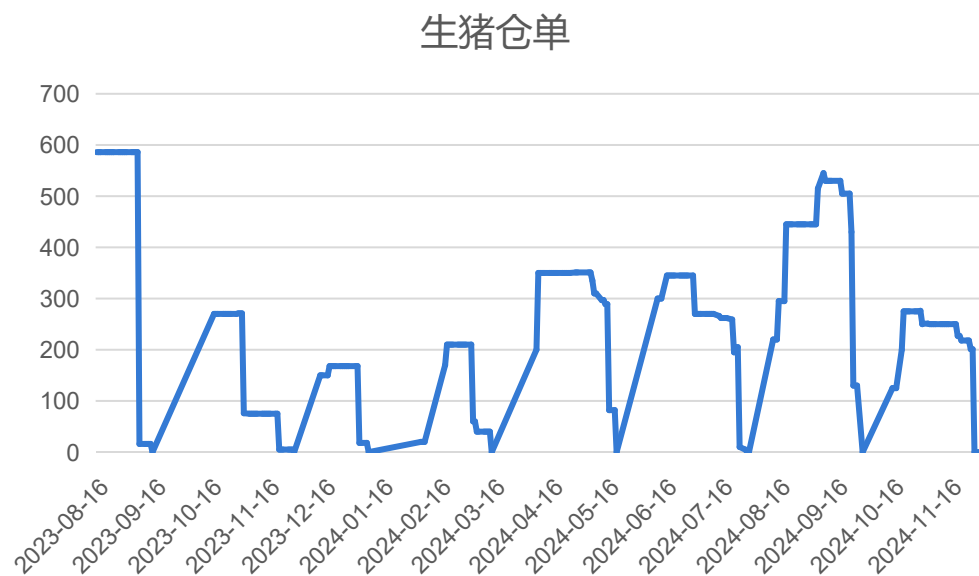
本周期货净持仓净空减少 期货仓单为0

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12月6日，生猪前20名持仓净空7013手，较上周减少666手，期货仓单0张，较上周持平。

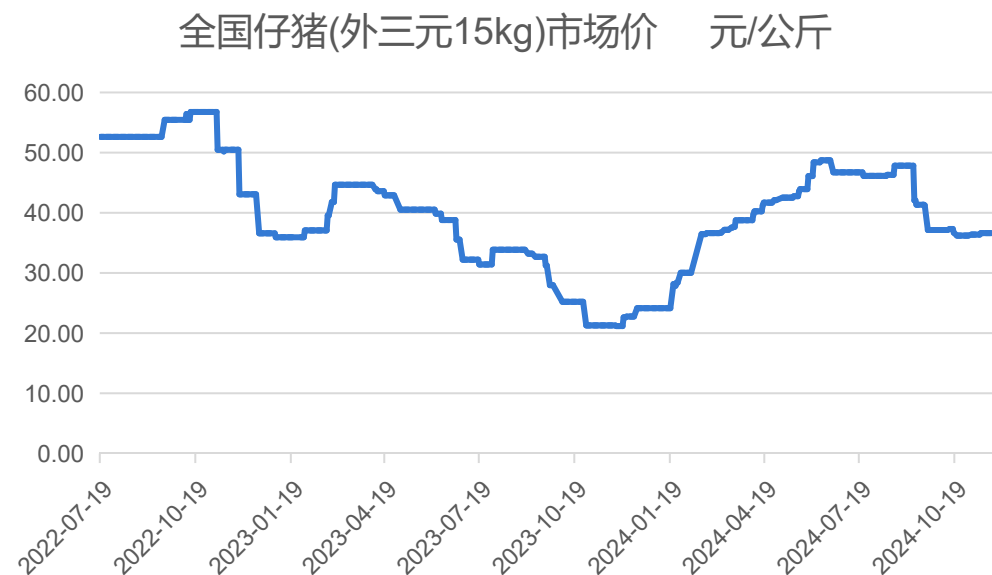
本周生猪现货价格上涨，仔猪价格维稳

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

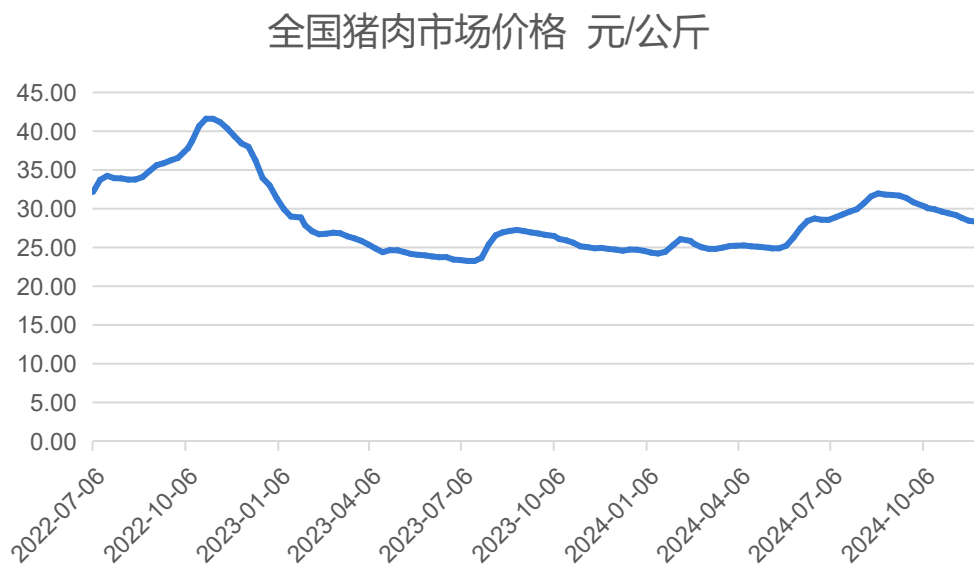


来源：同花顺金融 瑞达期货研究院

本周全国生猪市场均价在15.79元/公斤，较上周上涨0.81元/公斤，较上月下跌5.17%。
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元/公斤，较上月持平

猪肉价格下跌，能繁母猪价格微降

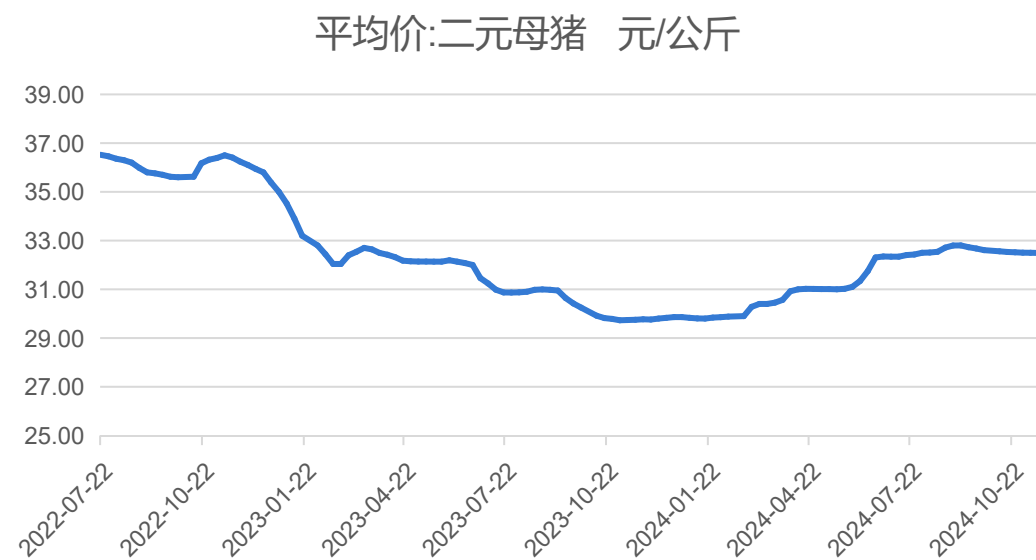
图6、猪肉均价



来源：农业农村部 瑞达期货研究院

根据农业农村部数据，11月27日当周，全国猪肉市场价为28.34元/公斤，较前一周下跌0.35%。
12月6日二元母猪市场均价为32.47元/公斤，较前一周减少0.01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11月20日当周，猪粮比值为7.43，较之前一周下跌0.17。

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 11 月份能繁母猪存栏量为 502.57 万头，环比涨 0.39%，同比涨 1.56%。其中 85 家中小散样本场，11 月份能繁母猪存栏量为 16.84 万头，环比跌幅 0.67%，同比涨 6.64%。

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，11 月 123 家规模场商品猪存栏量为 3514.87 万头，环比增加 0.20%，同比增加 0.29%⁹。

85 家中小散样本企业 11 月份存栏量为 145.62 万头，环比下跌 0.53%，同比上涨 11.42%。

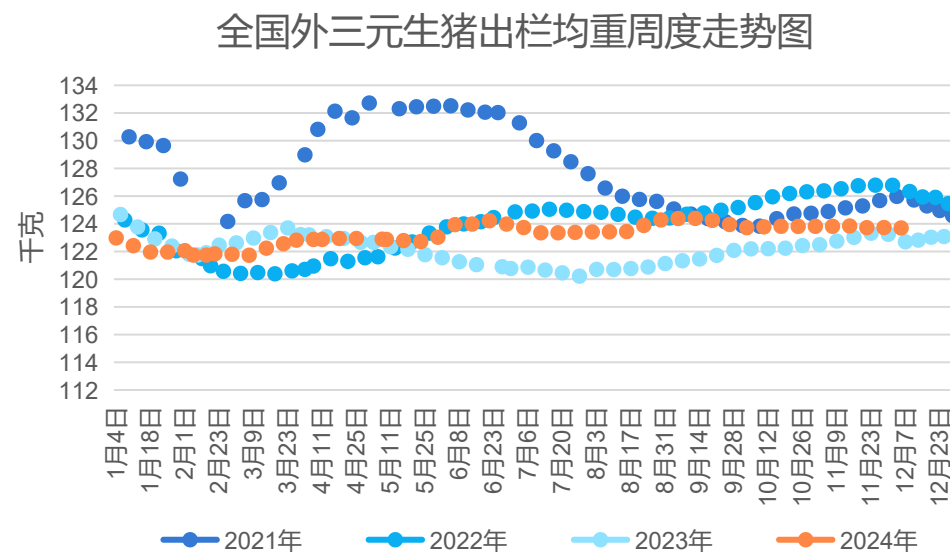
供应端——出栏量增加，出栏均重微降

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

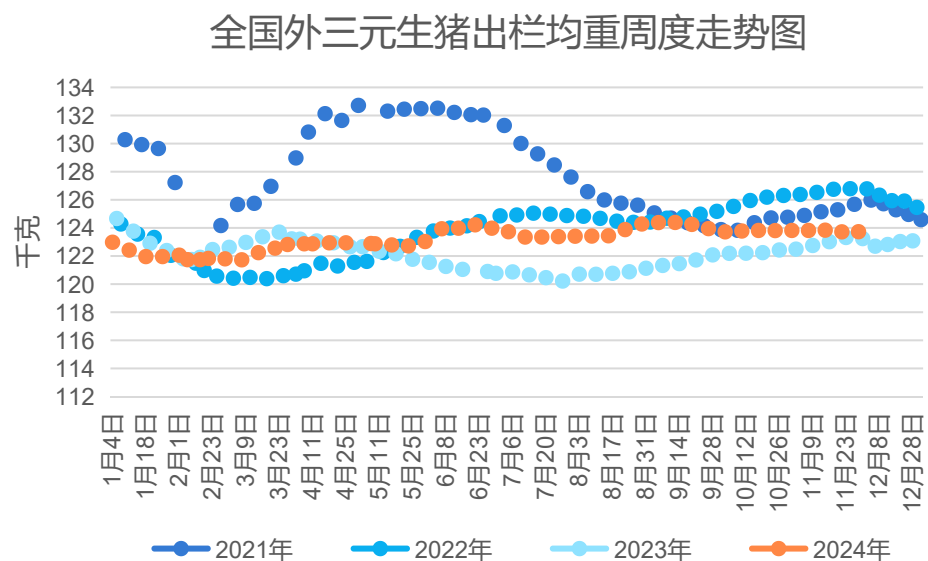


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，11 月 123 家规模场商品猪出栏量为 983.25 万头，环比增加 1.04%，同比增加 6.43%。85 家中小散样本企业 11 月份出栏量为 39.7 万头，环比减少 4.06%，同比增加 44.6%。
本周全国外三元生猪出栏均重为123.70 公斤，较上周微降 0.03 公斤，环比下调0.02%，同比涨 0.81%。

生猪自繁自养外购养殖利润减少 外购仔猪养殖亏损再度扩大 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



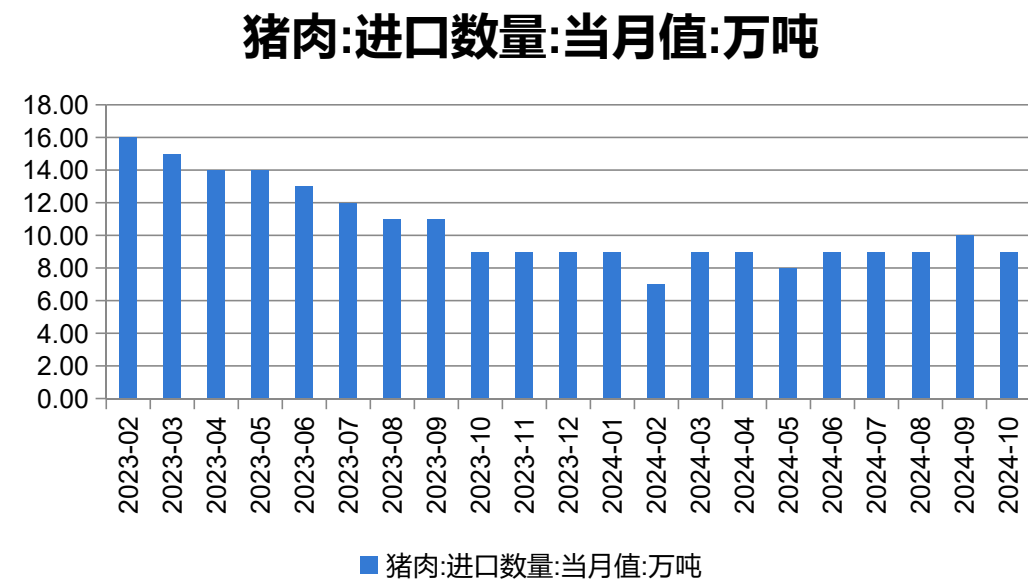
来源: wind 瑞达期货研究院

截至12月6日, 养殖利润:外购仔猪报-47.1元/头,环比减少37.12元/头; 养殖利润:自繁自养生猪报172.31元/头,环比减少23.47元/头。

截至12月6日, 鸡禽养殖利润为0.99元/只, 周环比增加0.46元/只。

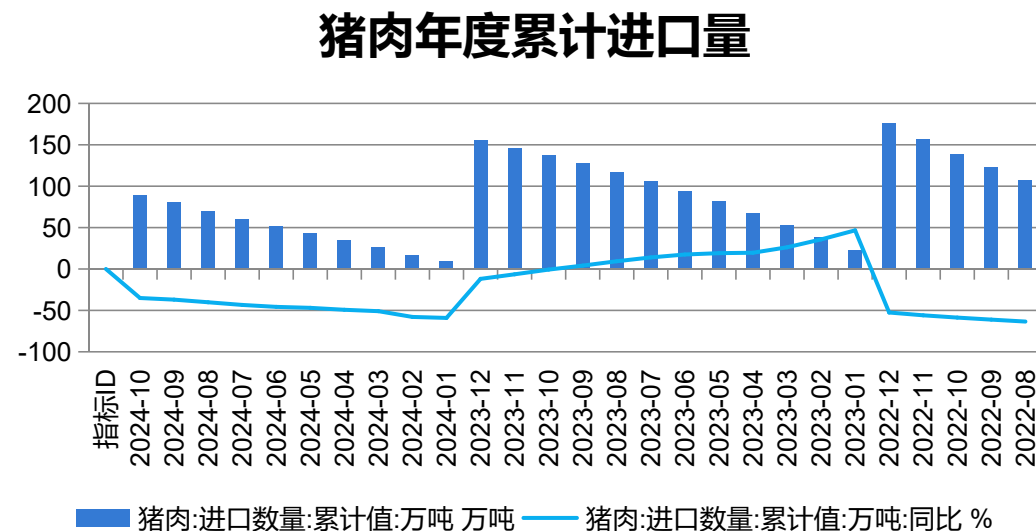
国内情况——10月进口环比减少，累计下滑35.04%

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10月进口猪肉9万吨，较9月份减少1万吨；2024年1-10月累计中国进口猪肉89万吨，同比下滑35.04%。

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

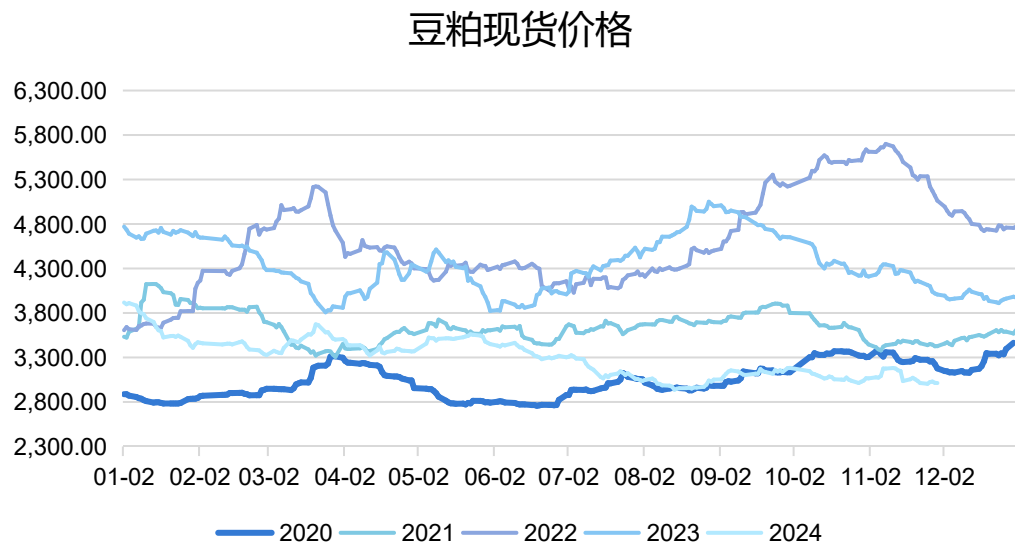


来源: wind 瑞达期货研究院

截至12月6日当周，白条鸡价格为14.2元/千克，较上周减少0.55元/千克；截至12月5日当周，全国标肥猪价差均价在-0.50元/公斤，较上周倒挂缩小0.04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

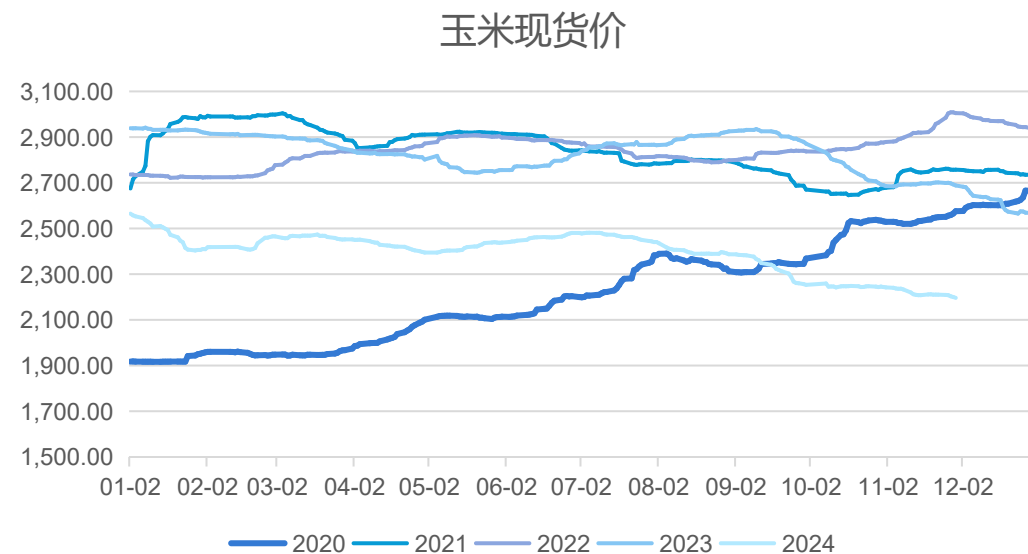


来源: wind 瑞达期货研究院

截至12月6日, 豆粕现货价格为2930.57元/吨, 较前一周下跌82元/吨。

截至12月6日, 玉米价格为2157.06元/吨, 较前一周下跌39.21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

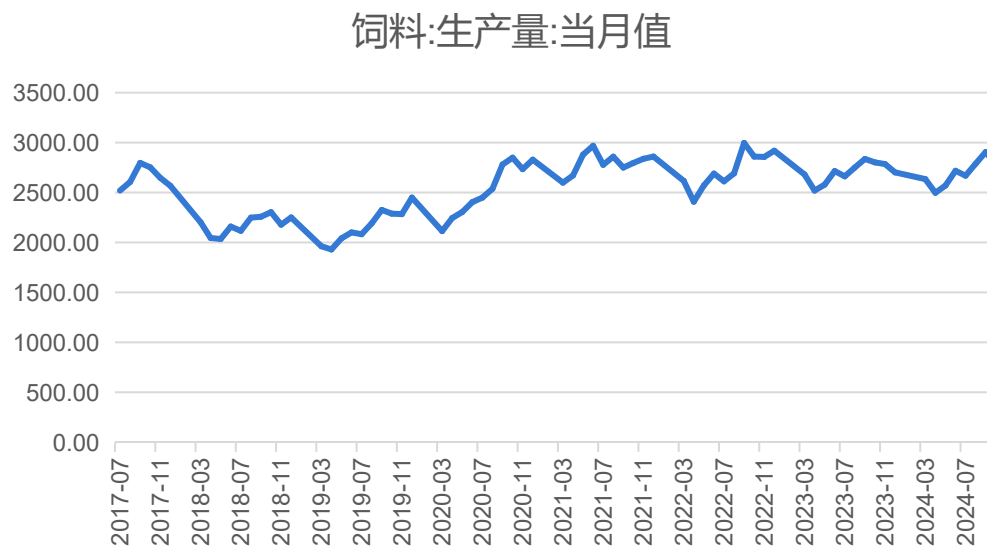


来源：wind 瑞达期货研究院

截止12月6日，大商所猪饲料成本指数收盘价843.85，较上周下跌4.19%；截止12月6日当周，育肥猪配合饲料价格3.36元/公斤，较上周下跌0.1元/公斤

饲料情况——饲料产量环比减少

图23、饲料产量

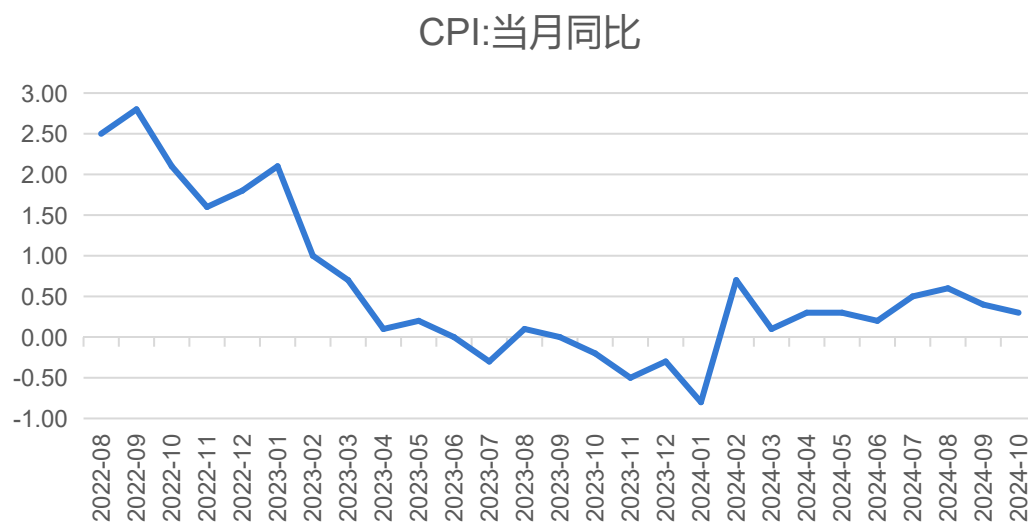


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年10月, 饲料月度产量2779.5万吨, 环比减少126.1万吨。

CPI同比上涨

图24、CPI



来源: wind 瑞达期货研究院

截止2024年10月, 中国CPI当月同比上涨0.3%, 涨幅比上月下降0.1个百分点

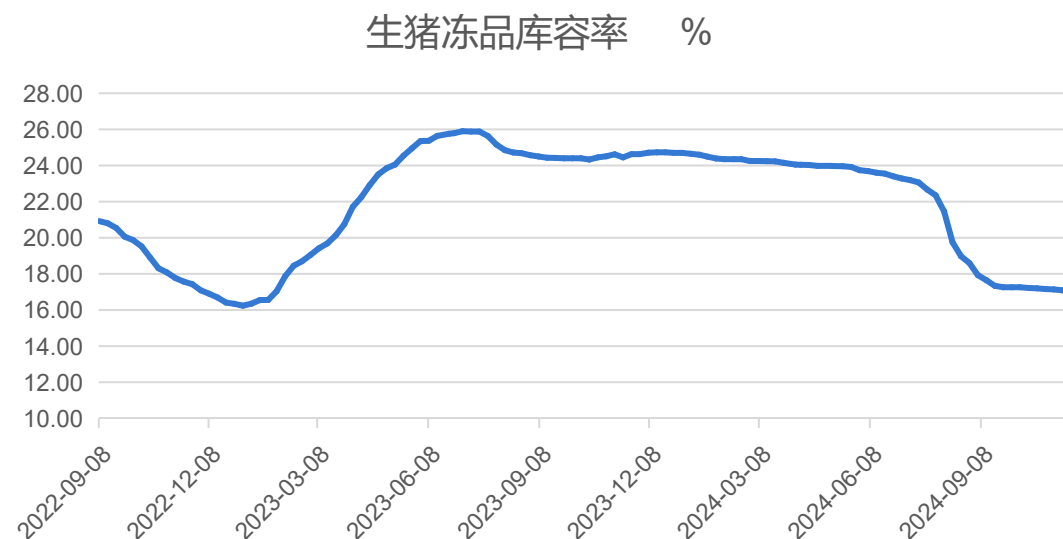
需求端——屠宰企业开工率连续7周环比上涨、冻品库容持平

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49周周屠宰企业开工率为 31.96%, 较上周上涨 0.53 个百分点, 同比低 2.35 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 17.02%, 较上周持平。

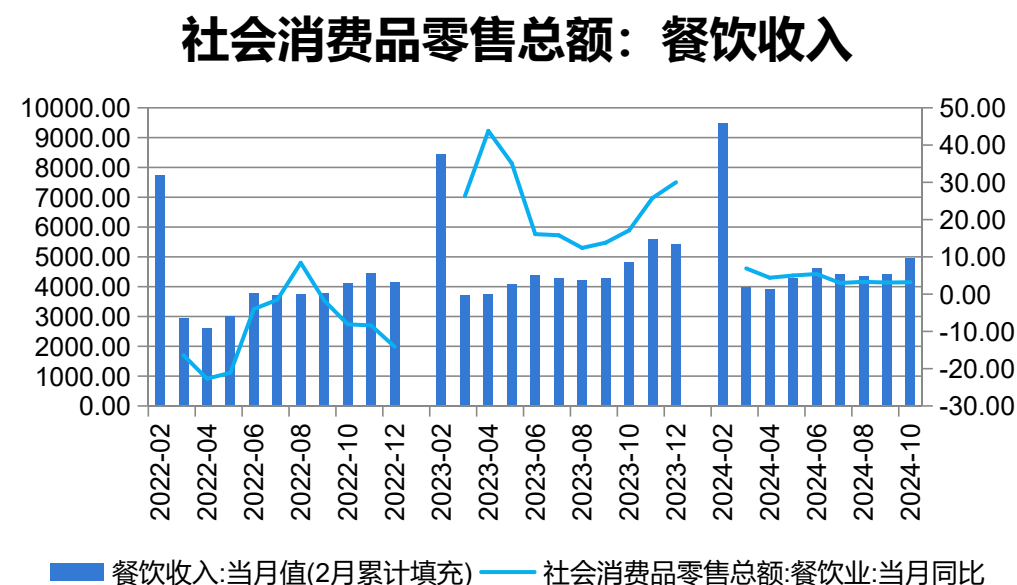
需求端——10月屠宰量增加 1-10月餐饮消费同比回升

图27、屠宰企业屠宰量



来源: wind 瑞达期货研究院

图28、社会零售品总额: 餐饮收入



来源: wind 瑞达期货研究院

截止2024年10月, 生猪定点屠宰企业屠宰量2876万头, 较上个月增长8.94%;

国家统计局数据显示, 2024年10月, 全国餐饮收入4952亿元, 同比增长3.2%。中国烹饪协会认为, 随着存量政策加快落实以及一揽子增量政策加力推出, 10月餐饮市场运行稳中有进。

「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。