

# 「2024.06.21」

## 生猪市场周报

需求疲软，期现有所回落

研究员：许方莉

期货从业资格证号 F3073708

期货投资咨询 从业证书号 Z0017638

助理研究员：

谢程琪

期货从业资格号F03117498

联系电话：059586778969

关注我们获  
取更多资讯



业务咨询  
添加客服



# 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：生猪价格震荡回落，主力合约周度收跌2.27%。
- ◆ 行情展望：消费疲软，批发市场白条走货一般，屠宰开工率下降，现货价格有所回落。再者，5月末全国能繁母猪存栏量环比增加，利空于远期合约。不过从理论出栏压力来看，是继续下降的，市场对于三季度可能出现供应断档有一定的预期，价格持续下跌会刺激养殖户产生挺价情绪，下行空间有限。
- ◆ 策略建议：生猪价格下跌幅度或缩窄，关注17300附近支撑情况，空单可适当落袋为安。

## 本周期货价格震荡偏弱

图1、大连生猪期货价格走势

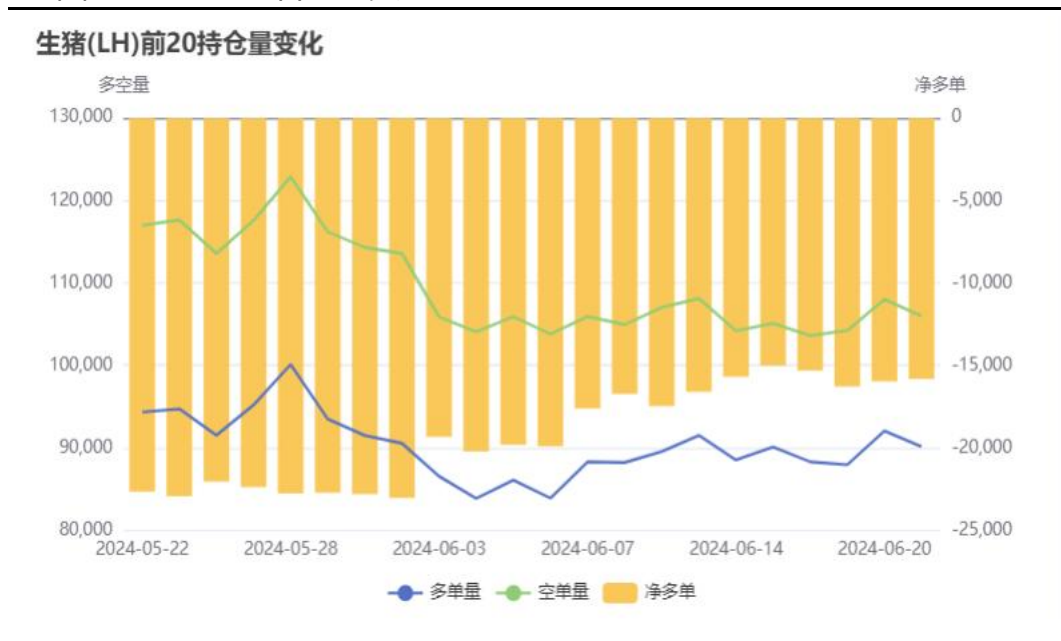


来源：文化财经 瑞达期货研究院

- ◆ 生猪价格震荡回落，主力合约周度收跌2.27%。

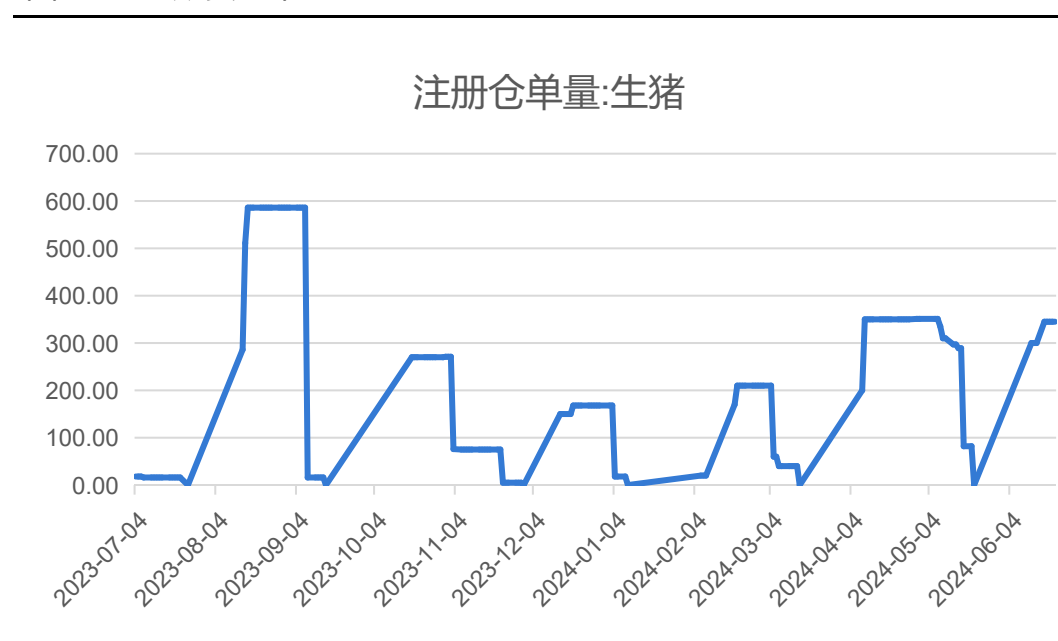
## 本周期货净空单增加 期货仓单增加

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



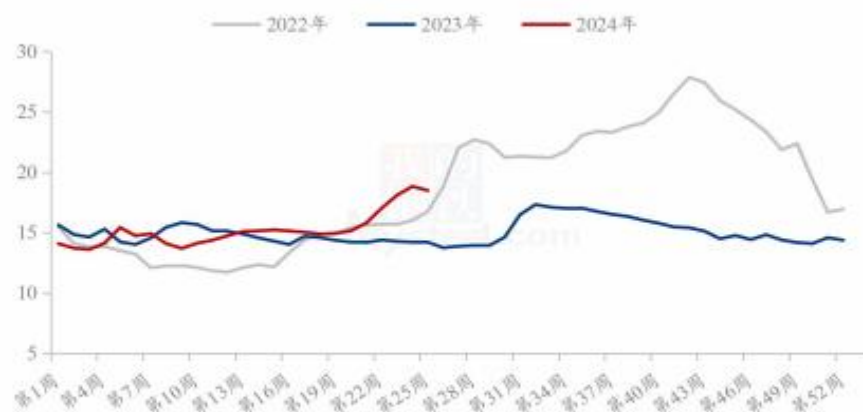
来源：wind 瑞达期货研究院

截止6月21日，生猪前20名持仓净空单15834手，较上周增加143手，期货仓单345张，较上周增加45张。

## 本周生猪现货价格下跌，仔猪价格下跌

图4、外三元生猪出栏均价

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）

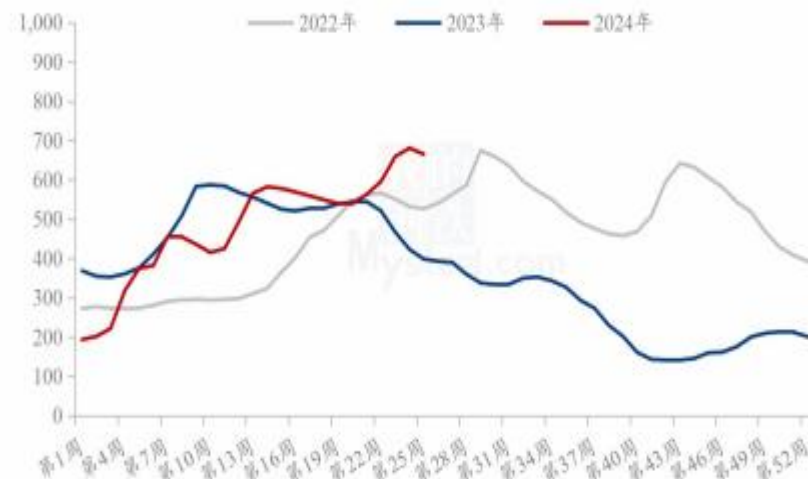


数据来源：钢联数据

来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图5、仔猪均价

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

本周全国生猪出栏均价在18.49元/公斤，较上周下跌0.34元/公斤，环比下跌1.81%，同比上涨30.21%。  
本周全国7公斤断奶仔猪均价为665.24元/头，较上周下跌15.47元/头，环比下跌2.27%，同比上涨66.91%。

## 本周猪肉价格下跌，能繁母猪价格持稳

图6、猪肉均价



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图7、二元母猪现货价格



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

本周全国白条均价为23.85 元/公斤，较上周下跌0.54 元/公斤，环比跌幅2.21%，同比上涨 32.28%。  
本周 50kg 二元母猪市场均价为 1736.19 元/头，较上周报价持稳

## 本周猪粮比下跌

图8、猪粮比价格



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

据 Mysteel 农产品数据监测, 本周国内生猪出栏均价环比下跌1.81%; 玉米均价 环比微涨0.5%; 猪粮比值周均为 7.67, 环比降幅 2.29%。



## 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

图10、生猪存栏量



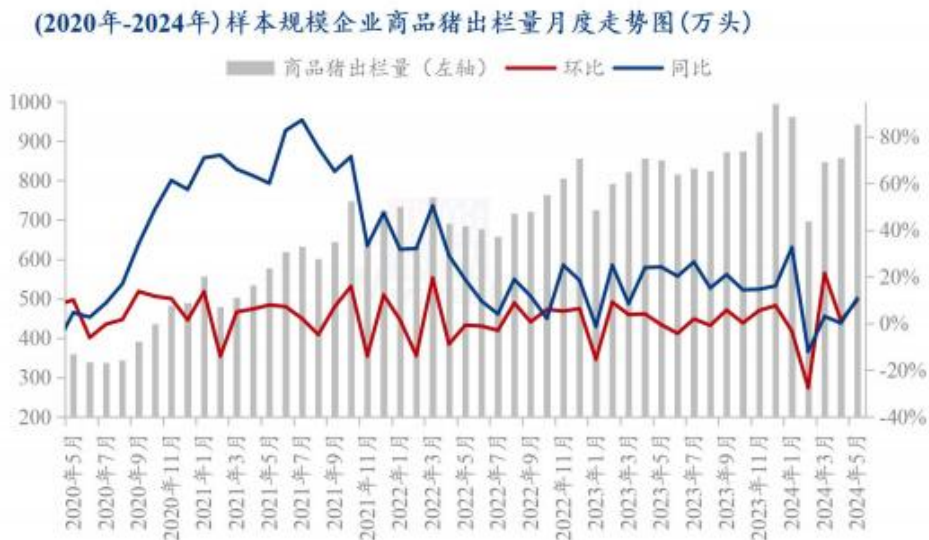
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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 5 月份能繁母猪存栏量为 487.59 万头，环比涨 0.38%，同比降 4.24%。

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，5 月 123 家规模场商品猪存栏量为 3370.28 万头，环比上涨 0.95%，同比下降 0.11%。<sup>9</sup>

## 供应端——出栏量恢复 出栏均重增长

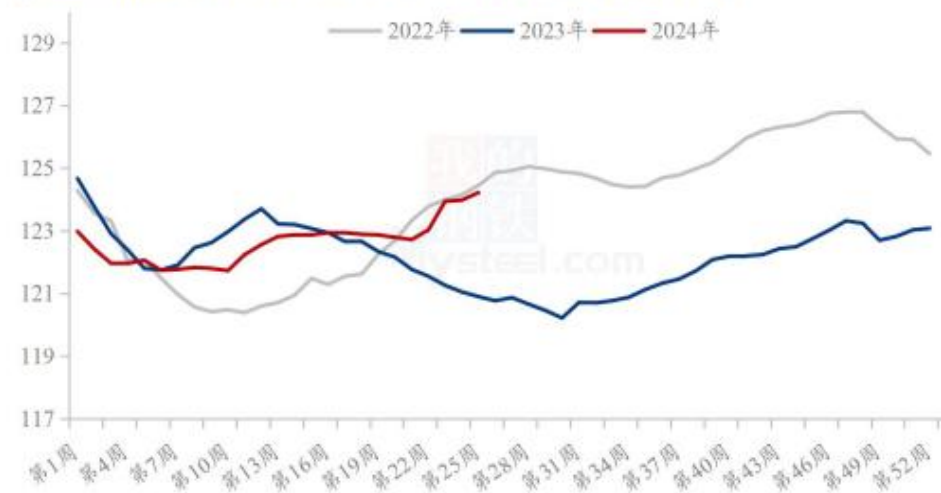
图11、商品猪出栏情况



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、出栏均重

(2022年-2024年) 全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)



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，5 月 123 家规模场商品猪出栏量为943.38 万头，环比增加 10%，同比增加 10.74%。本周全国外三元生猪出栏均重为 124.22 公斤，较上周涨 0.24 公斤，环比涨幅0.19%，同比涨 2.75%

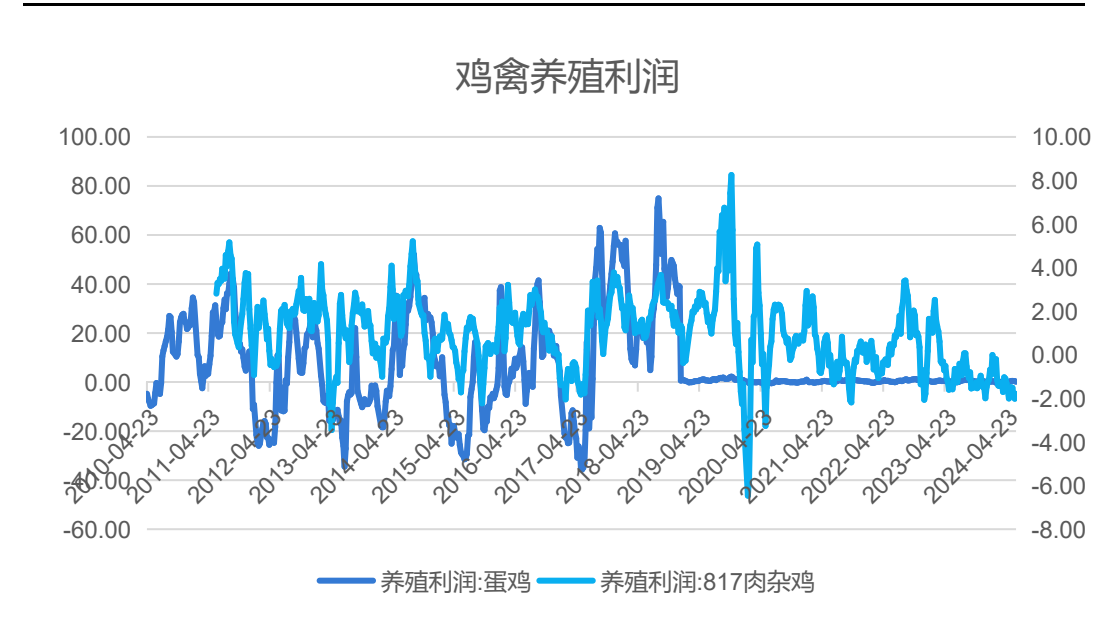
## 生猪自繁自养外购养殖利润增加 仔猪养殖利润增加 鸡禽养殖利润减少

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



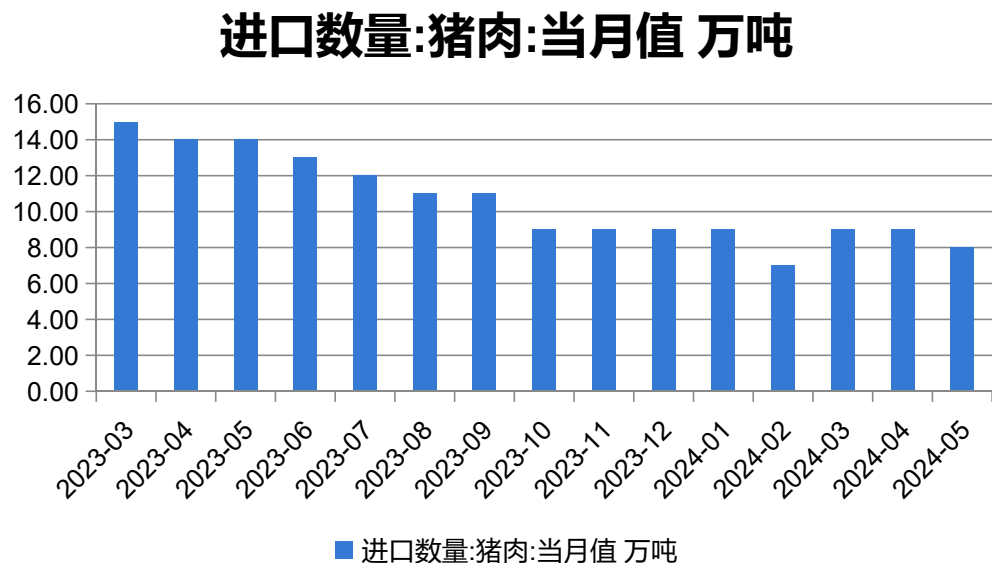
来源: wind 瑞达期货研究院

截止6月14日当周，自繁自养养殖利润413.26元/头，环比上涨24.27%；外购仔猪养殖利润上涨396.11元/头，环比上涨9.38%。

截至6月21日，鸡禽养殖利润为0.11元/只，周环比减少0.28元/只。

## 国内情况——进口累计同比下降

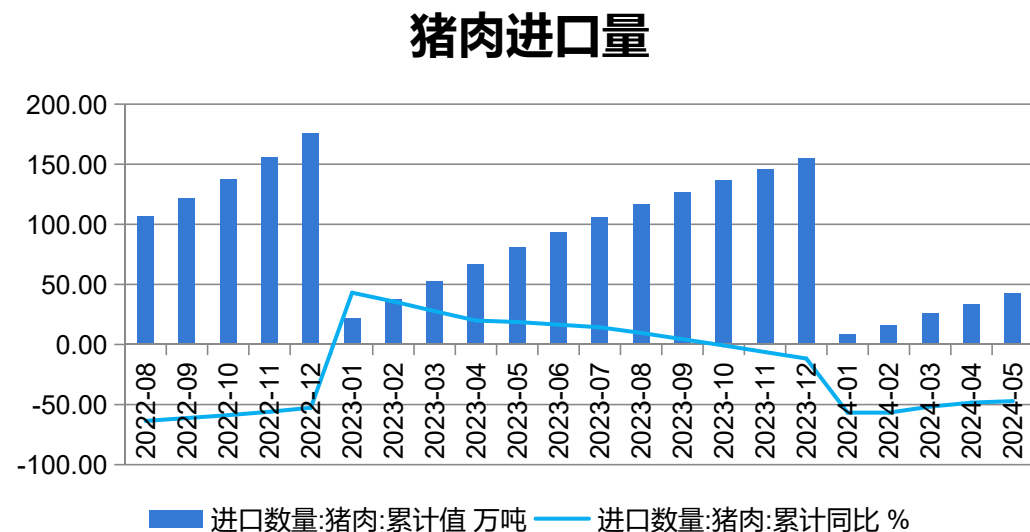
图15、猪肉进口量当月值



来源: 中国海关 瑞达期货研究院

据海关总署进口数据整理: 中国2024年5月进口猪肉8万吨, 较2024年4月进口量减少1万吨, 较去年同期减少42.86%。2024年1-5月累计中国进口猪肉43万吨, 同比减少47.1%。

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 标肥价差有所减少

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6月21日, 白条鸡价格为13元/千克, 较上周下跌0.2元/千克; 截至6月20日, 标肥价差0.1元/公斤, 较上周减少0.03元/公斤

## 饲料情况——豆粕价格下跌 玉米价格上涨

图19、豆粕价格

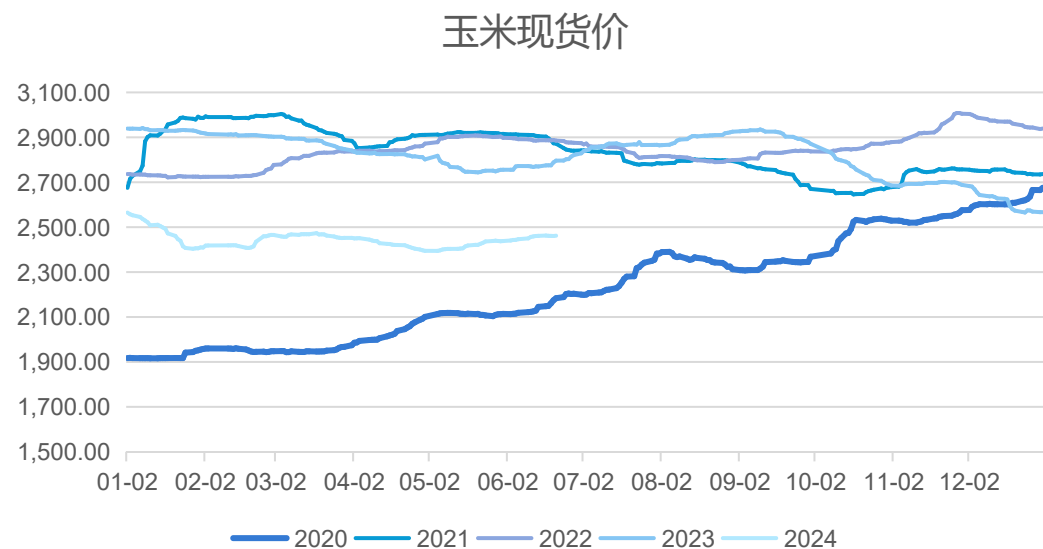


来源: wind 瑞达期货研究院

截至6月20日, 豆粕现货价格为3302元/吨, 较上周下跌108.57元/吨。

截至6月21日, 玉米价格为2461.96元/吨, 较上周上涨了0.67元/吨。

图20、玉米价格



来源: wind 瑞达期货研究院

## 饲料情况——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、生猪饲料价格



来源：wind 瑞达期货研究院

截止6月21日，大商所猪饲料成本指数1013.02，较上周下跌15.93；截止5月8日，生猪饲料价格3.16元/公斤，较上周上涨了0/公斤。

## 饲料情况——饲料产量环比增加

图23、饲料产量



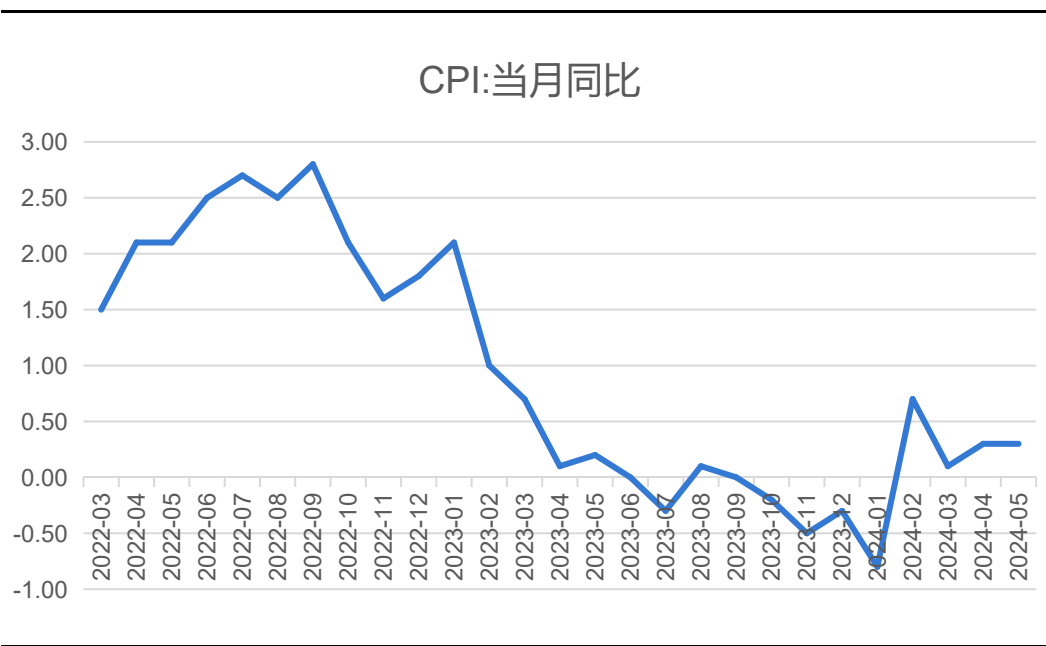
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年5月1日, 饲料月度产量2569.6万吨, 环比增加72.2万吨。



## CPI上涨

图24、CPI



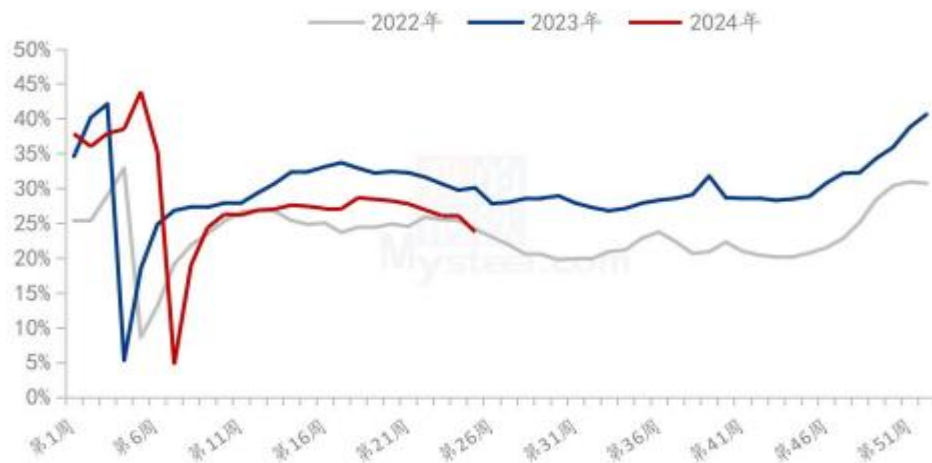
来源: wind 瑞达期货研究院

截止2024年5月，中国CPI当月同比0.3，较上月上涨0

## 需求端——屠宰企业开工率下降、冻品库存下降

图25、屠宰企业开工率

重点屠宰企业开工率周度走势图（单位：百分比）



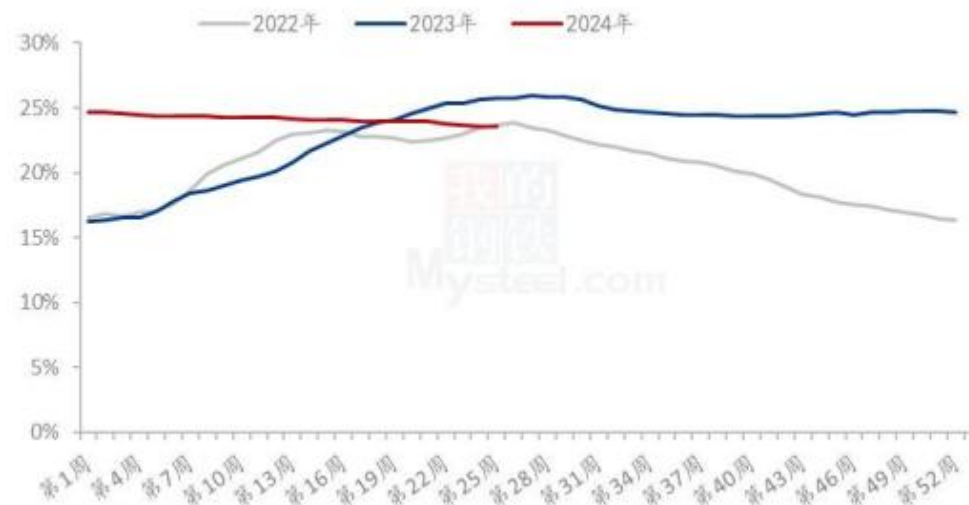
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

本周屠宰开工率23.75%，较上周下降 2.31 个百分点，同比低 6.34%。

截止到本周四，国内重点屠宰企业冻品库容率为23.55%，较上周微降 0.05 个百分点。

图26、屠宰企业冻品库存

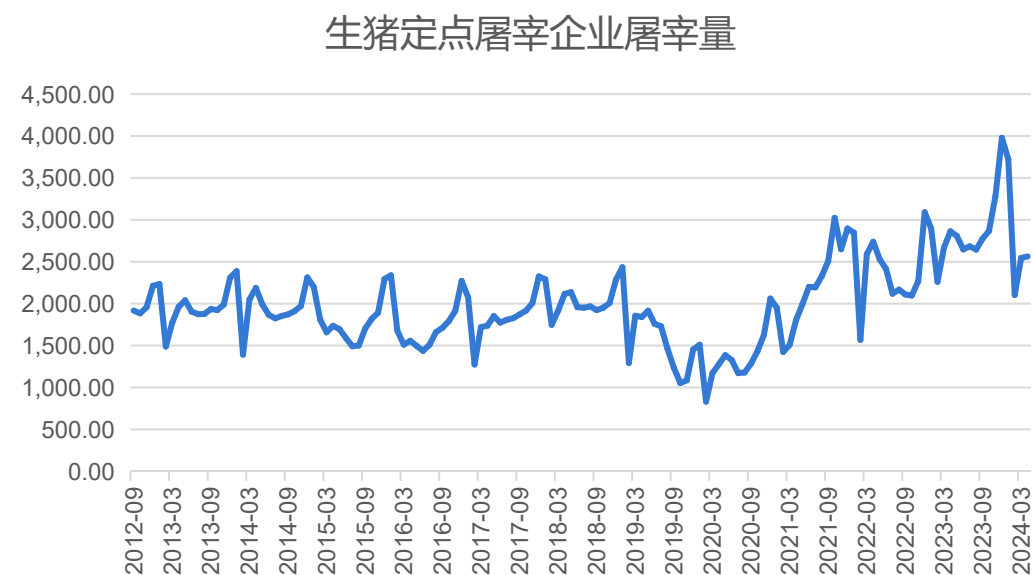
2022-2024年重点屠宰企业冻品库容率



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

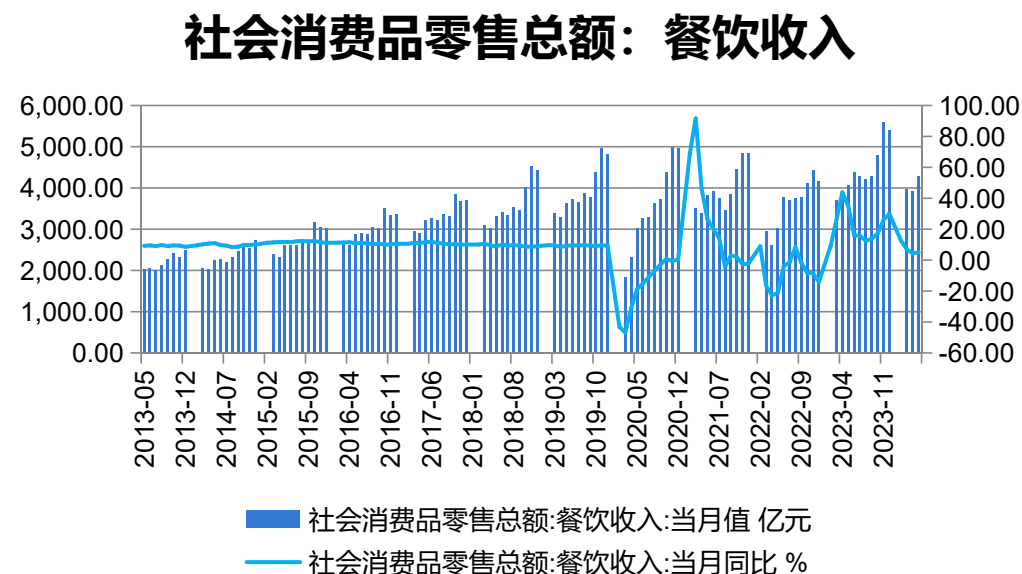
## 需求端——4月屠宰量增加 1-5月餐饮消费同比回升

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4月, 生猪定点屠宰企业屠宰量2563万头, 较上个月上升0.771%;

国家统计局6月17日发布最新数据显示, 2024年5月, 全国餐饮收入4274亿元, 同比增长5.0%; 限额以上单位餐饮收入1215亿元, 同比增长2.5%。2024年1-5月, 全国餐饮收入21634亿元, 同比上升8.4%; 限额以上单位餐饮收入5858亿元, 同比增长5.9%。

# 「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。