

「2024.07.26」

生猪市场周报

市场情绪推动，生猪偏强震荡

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0.46%。
- ◆ 行情展望：供应方面，养殖户控重出栏惜售，月末生猪供应缩紧，近期市场看涨情绪高涨，加之标肥价差倒挂，提振养殖户二次育肥信心，推动生猪价格走高。远月而言，5-6月能繁母猪存栏量止降回升，意味着年后生猪远月供应有所恢复。需求方面，由于气温升高以及学生放假，屠企开工率保持低位波动，需求表现疲软，对高价猪肉接受程度一般，从而将掣肘生猪价格的上涨节奏。生猪期货主力合约触及前期波动区间上沿后回落调整，周度均线呈现多头排列，回调幅度有限，后市以偏强震荡为主，支撑位关注17800-18000元/吨。
- ◆ 策略建议：建议逢回调短多，注意设置止损。

本周期货价格冲高回落

图1、大连生猪期货价格走势

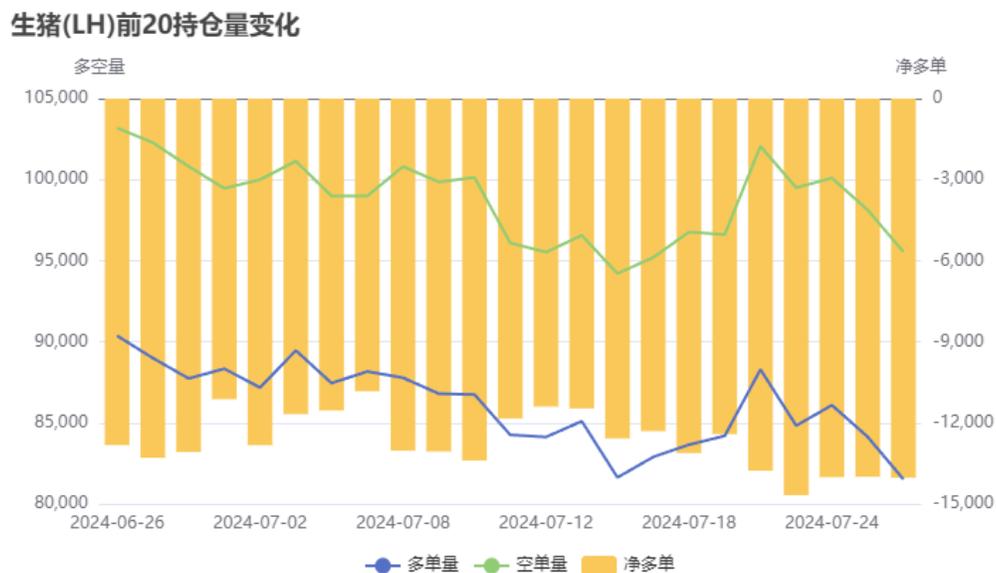


来源：文化财经 瑞达期货研究院

- ◆ 生猪价格冲高回落，主力合约周度收跌0.46%。

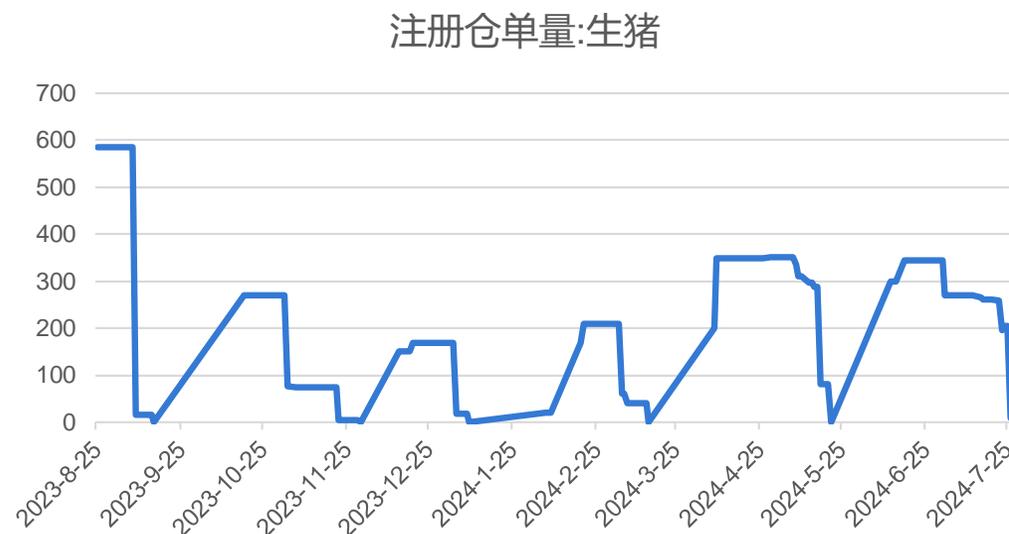
本周期货净空单增加 期货仓单减少

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7月26日，生猪前20名持仓净空单14031手，较上周增加1611手，期货仓单10张，较上周减少252张。

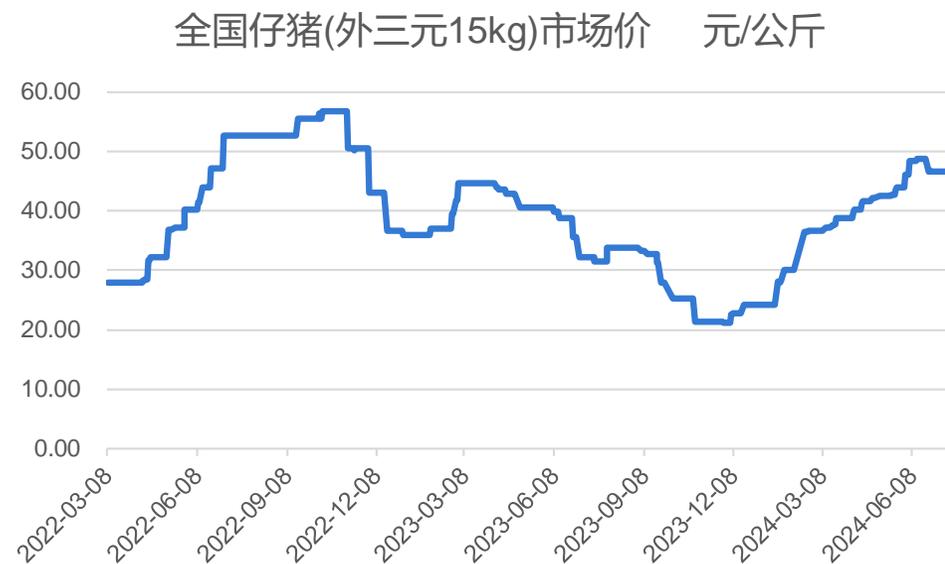
本周生猪现货价格连续三周上涨，仔猪价格下跌

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19.21元/公斤，较上周上涨0.07元/公斤，较上月上涨8.9%。
本周全国 15 公斤断奶仔猪均价为 46.14元/公斤，较上周减少0.58元/公斤，较上月下跌1.24%。

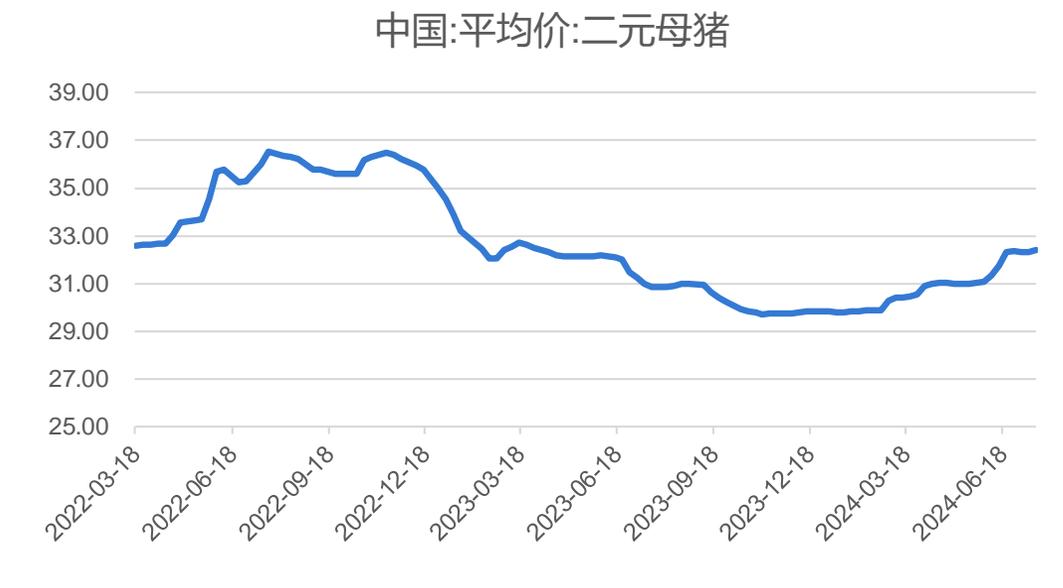
猪肉价格上涨，能繁母猪价格上涨

图6、猪肉均价



来源：商务部 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

上周全国白条批发均价为24.37元/公斤，较前一周上涨0.32元/公斤，涨幅1.33%，较上月增长2.01%。
上周二元母猪市场均价为 32.41元/公斤，较上周上涨0.07元/公斤

本周猪粮比提高

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7月17日当周，猪粮比值为 7.61，较之前一周增加0.22。

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 6 月份能繁母猪存栏量为 489.29 万头，环比涨 0.35%，同比降 3.43%。

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，6 月 123 家规模场商品猪存栏量为 3384.09 万头，环比上涨 0.41%，同比减少 0.41%。⁹

图10、生猪存栏量

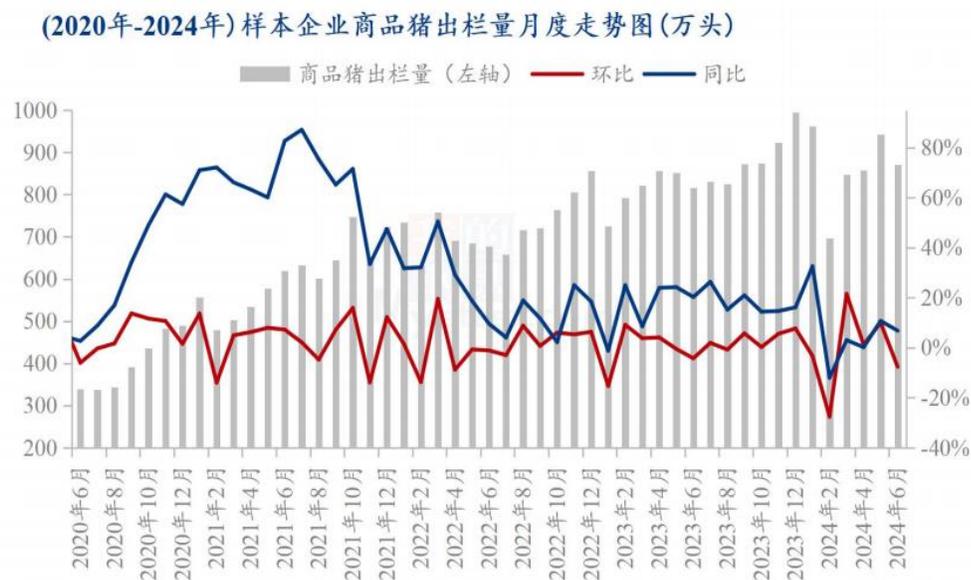
(2020年-2024年)样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

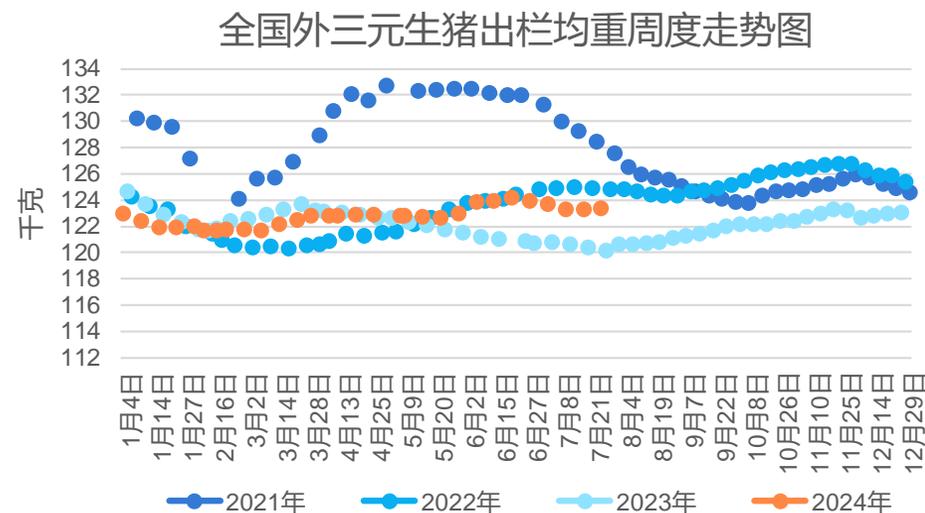
供应端——出栏量下降 出栏均重增加

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，6 月 123 家规模场商品猪出栏量为 871.23 万头，环比减少 7.65%，同比增加 6.8%。本周全国外三元生猪出栏均重为 123.38 公斤，较上周增加 0.03 公斤。

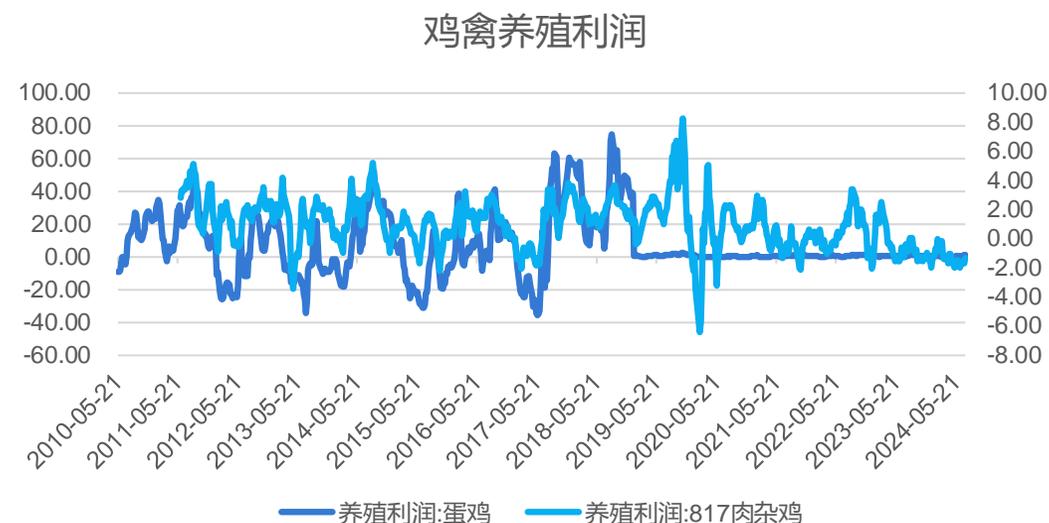
生猪自繁自养外购养殖利润增加 仔猪养殖利润减少 鸡禽养殖利润增加

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



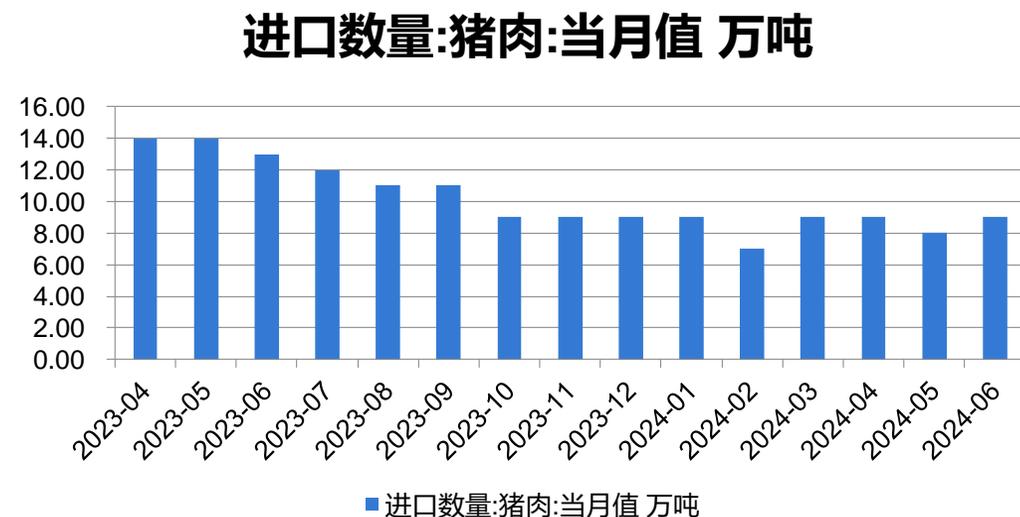
来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月26日, 养殖利润:外购仔猪报374.82元/头,环比减少9元/头; 养殖利润:自繁自养生猪报459.35元/头,环比上涨20.77/头。

截至7月19日, 鸡禽养殖利润为0.89元/只, 周环比增加0.07元/只, 连续四周增加。

国内情况——进口累计同比大幅下降

图15、猪肉进口量当月值



来源: 中国海关 瑞达期货研究院

海关数据显示, 中国6月猪肉进口量为9万吨, 同比下滑33.5%, 1-6月猪肉进口量为51万吨, 同比下滑45.3%。

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——白条鸡价格上涨 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7月26日当周，白条鸡价格为13.8元/千克，较上周上涨0.6元/千克；截至7月25日当周，标肥价差-0.30元/公斤，较上周减少0.22

饲料情况——豆粕价格下跌 玉米价格下跌

图19、豆粕价格

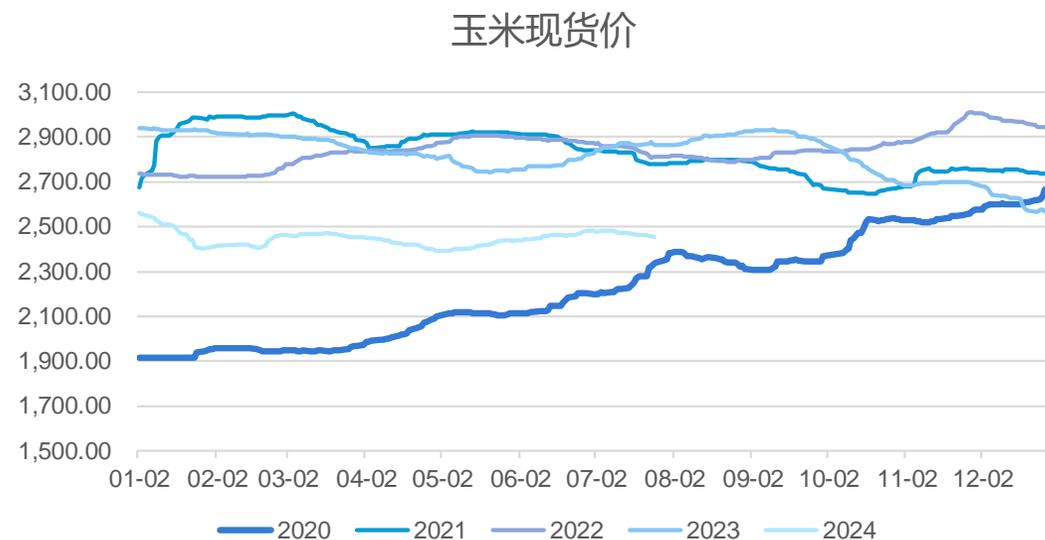


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月25日, 豆粕现货价格为3103.43元/吨, 较上周下跌0.86元/吨。

截至7月25日, 玉米价格为2453.14元/吨, 较上周下跌9.17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，现货猪饲料维稳

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7月26日，大商所猪饲料成本指数966.31，较上周下跌10.05；截止7月18日当周，育肥猪配合饲料价格3.54元/公斤，较上周上涨了0元/公斤。

饲料情况——饲料产量环比增加

图23、饲料产量

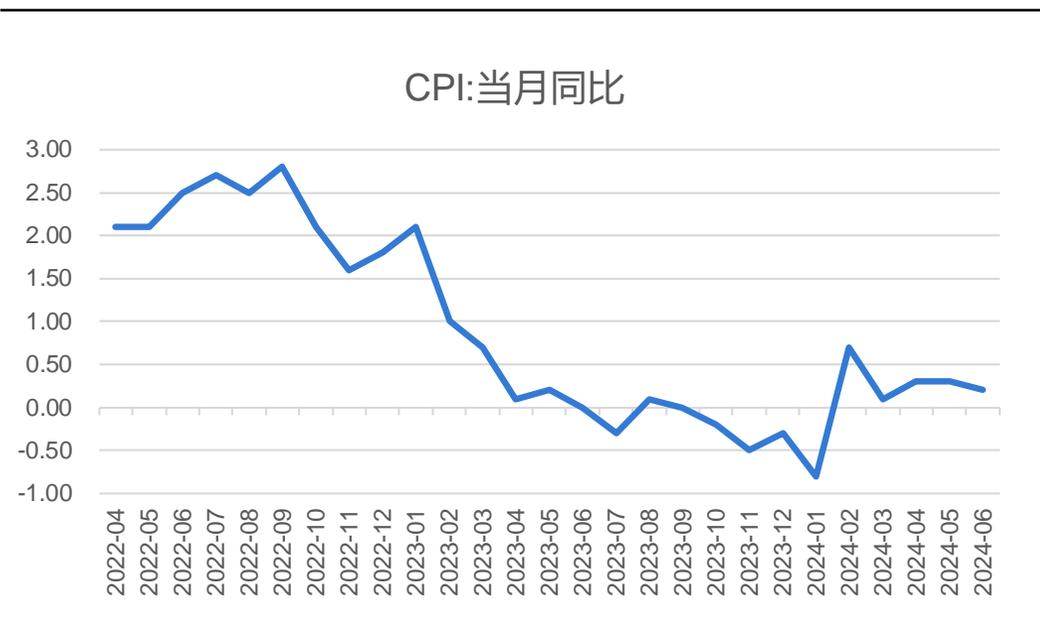


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年6月1日, 饲料月度产量2717.6万吨, 环比增加148万吨。

CPI同比上涨

图24、CPI



来源: wind 瑞达期货研究院

截止2024年6月，中国CPI当月同比上涨0.2%，涨幅比上月回落0.1个百分点

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

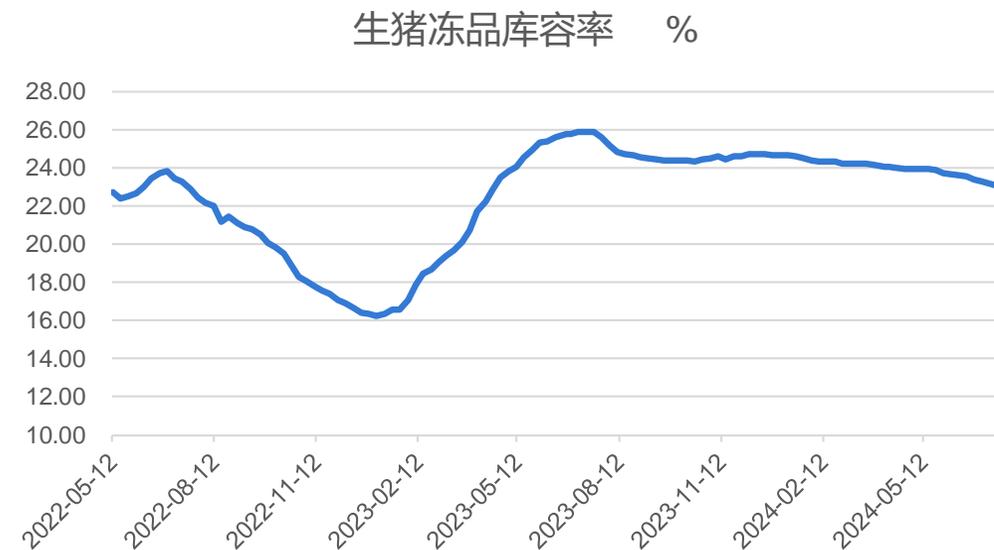


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

本周屠宰开工率23.77%，环比减少0.03%，同比低17.78%。

截止到本周四，国内重点屠宰企业冻品库容率为22.67%，较上周下降 0.39%。

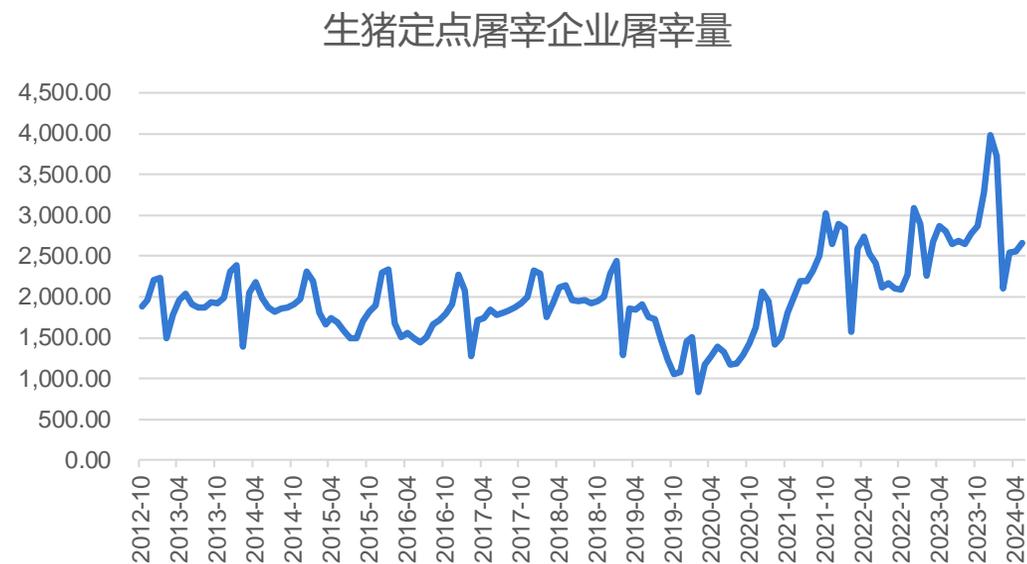
图26、屠宰企业冻品库存



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

需求端——5月屠宰量增加 1-6月餐饮消费同比回升

图27、屠宰企业屠宰量

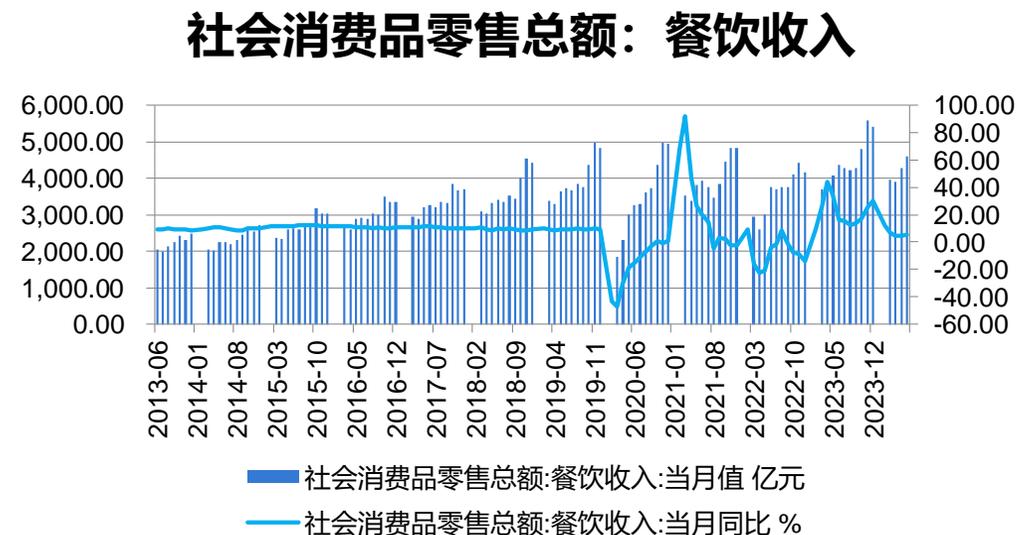


来源: wind 瑞达期货研究院

截止2024年5月, 生猪定点屠宰企业屠宰量2666万头, 较上个月上升4.02%;

国家统计局发布数据显示, 2024年6月, 全国餐饮收入4609亿元, 同比增长5.4%; 限额以上单位餐饮收入1286亿元, 同比增长4.0%。今年1-6月, 全国餐饮收入26243亿元, 同比增长7.9%; 限额以上单位餐饮收入7192亿元, 同比增长5.6%。

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。