

「2025.06.20」

生猪市场周报

需求淡季，价格上涨空间受限

研究员：张昕

期货从业资格号F03109641

期货投资咨询从业证Z001845

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

- ◆ 行情回顾：生猪价格反弹，主力合约周度上涨0.76%。
- ◆ 行情展望：供应端，养殖端出栏节奏有所放缓，且出栏均重下降，供应减少。不过二三季度对应母猪产能处于增产周期，中期供应压力趋增。需求端，屠宰厂开工率止跌回升，但是高温抑制采购猪肉意愿，终端走货速度放慢，回升空间有限，后市可能再度回落。短期供应减少，加之不鼓励二育、收储政策提振市场情绪，支持生猪期货价格短期反弹，但中期供应预期增加，加之需求疲弱，现货价格上涨空间受限，或拖累期货盘面上涨幅度，整体以震荡走势看待。策略建议：暂时观望。

本周期货反弹

图1、大连生猪期货价格走势



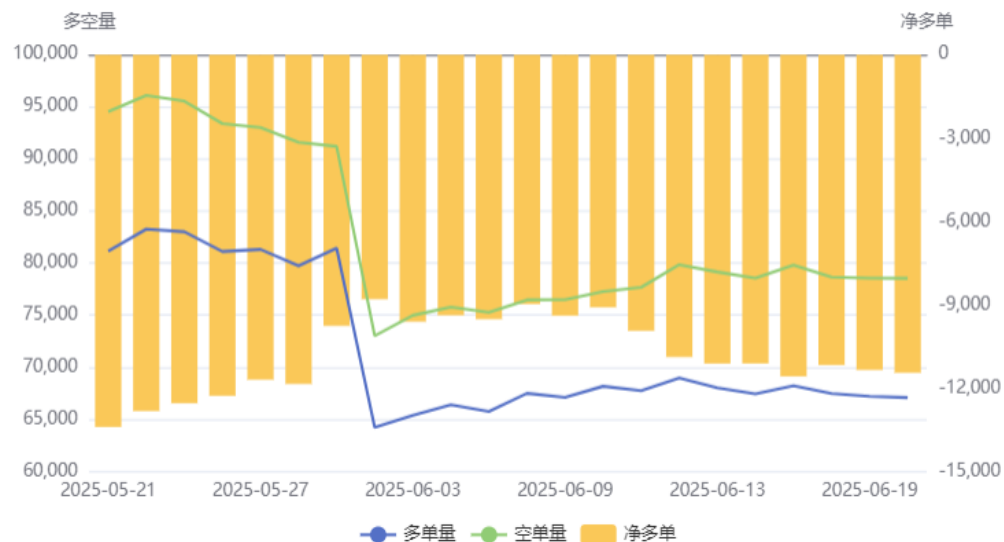
来源：文化财经 瑞达期货研究院

◆ 生猪价格反弹，主力合约周度上涨0.76%。

本周期货净持仓净空增加 期货仓单750张

图2、生猪前20名持仓变化

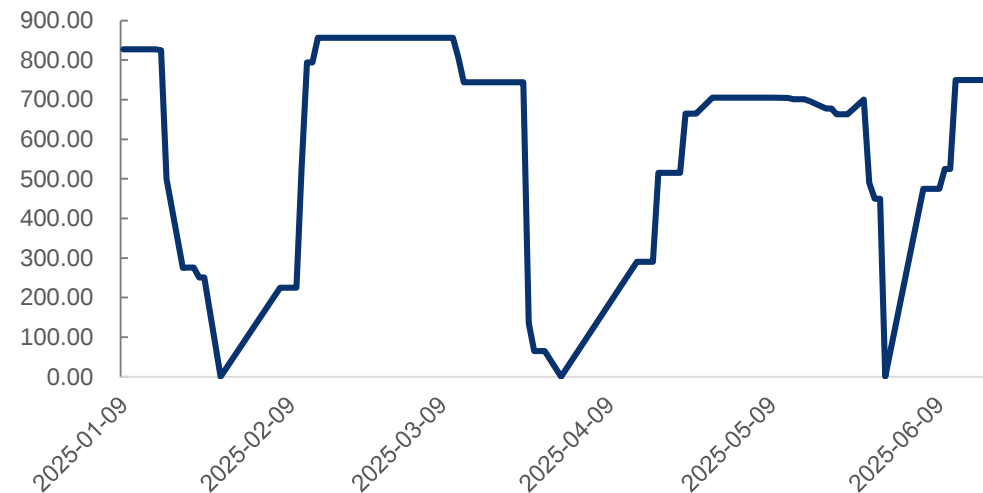
生猪(LH)前20持仓量变化



来源：wind 瑞达期货研究院

图3、生猪期货仓单情况

生猪仓单 张



来源：wind 瑞达期货研究院

截止6月20日，生猪前20名持仓净空11456手，较上周增加330手，期货仓单750张，较上周增加0张。

本周生猪基差表现

图4、生猪7月合约基差



来源：国家生猪市场 瑞达期货研究院

图5、生猪9月合约基差



来源：同花顺金融 瑞达期货研究院

本周生猪7月合约基差965元/吨。
本周生猪9月合约基差405元/吨

本周生猪现货价格平稳，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14.33元/公斤，较上周上涨0.00元/公斤，较上月下跌0.9%。
本周全国 15 公斤断奶仔猪均价为34.14元/公斤，较上周下跌0.14元/公斤，较上月下跌16.04%

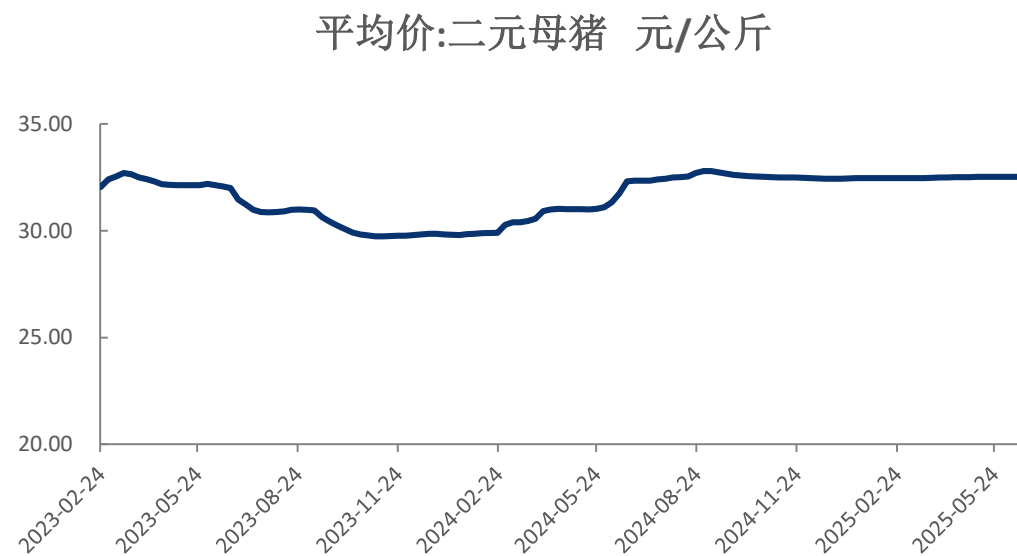
猪肉价格下跌，能繁母猪价格维持

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

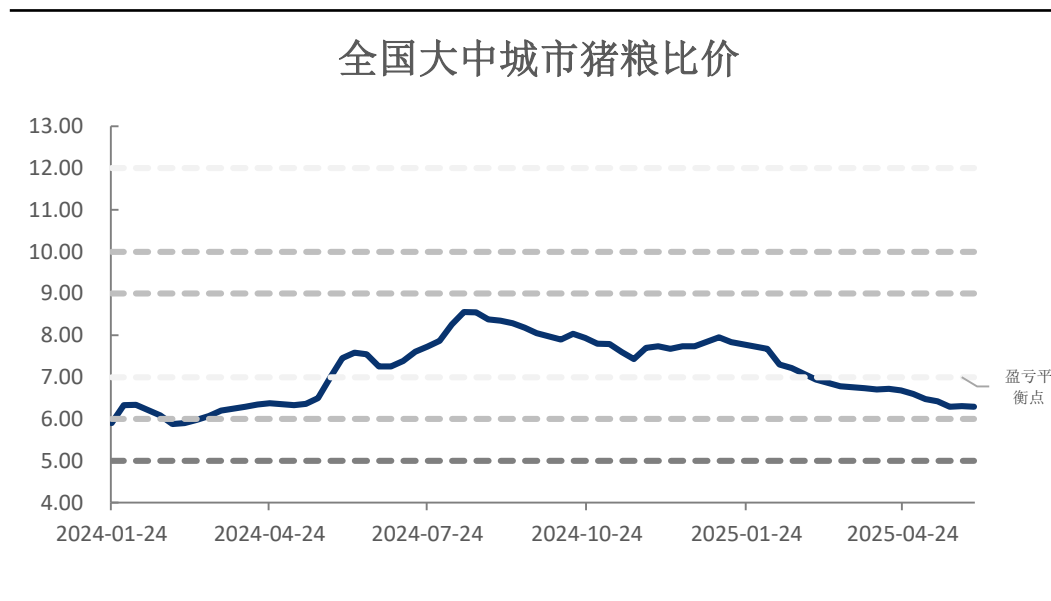


来源：商务部 瑞达期货研究院

根据农业农村部数据，6月12日当周，全国猪肉市场价为25.26元/公斤，较前一周下跌0.23元/公斤。
本周二元母猪市场均价为32.52元/公斤，较前一周下跌0元/公斤

猪粮比震荡走低，低于盈亏平衡点

图8、猪粮比价格

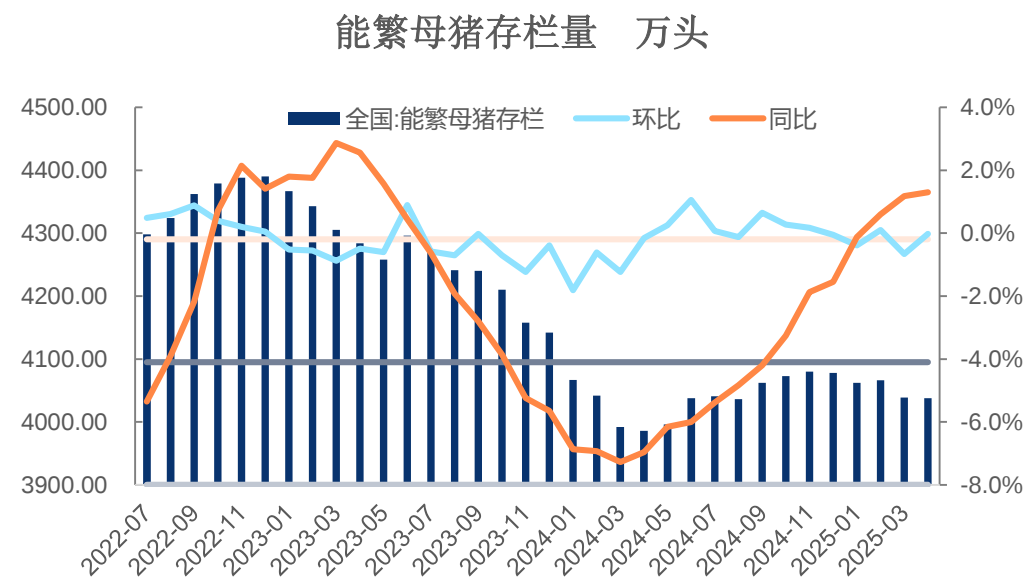


来源：国家发展和改革委员会 瑞达期货研究院

据国家发展和改革委员会，截止2025年6月11日当周，猪粮比值为6.12，较之前一周下跌0.17。

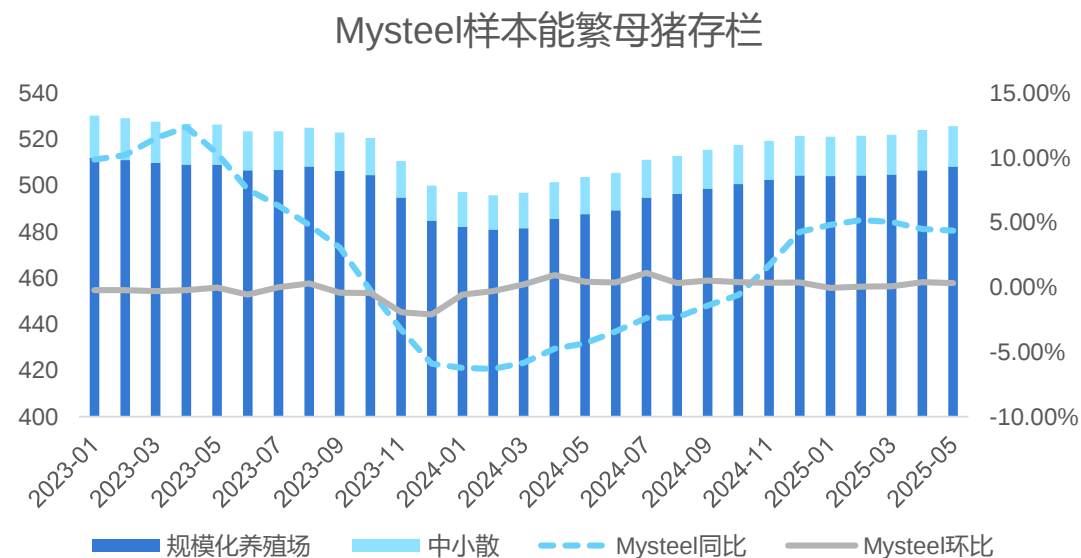
供应端——4月能繁母猪存栏环比微幅减少，为正常保有量的103.6%，机构数据5月环比上升

图9、农业农村部能繁母猪存栏量



来源：农业农村部

图10、Mysteel能繁母猪存栏



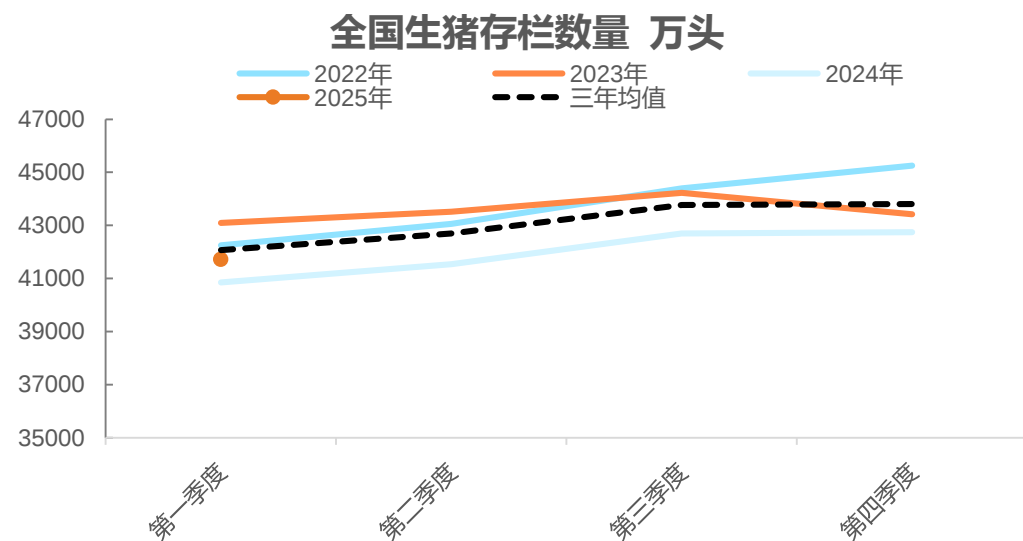
来源：Mysteel

根据农业农村部数据，2025年4月能繁母猪存栏4038万头，较上个月减少1万头，同比增加1.31%，相当于正常保有量的103.6%

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 508.34 万头，环比微涨 0.33%，同比涨 4.26%。西南、西北大区稳定，其他大区均呈微涨趋势。其中 85 家中小散样本场，5 月份能繁母猪存栏量为 17.399 万头，环比小涨 0.03%，同比涨 8.07%。

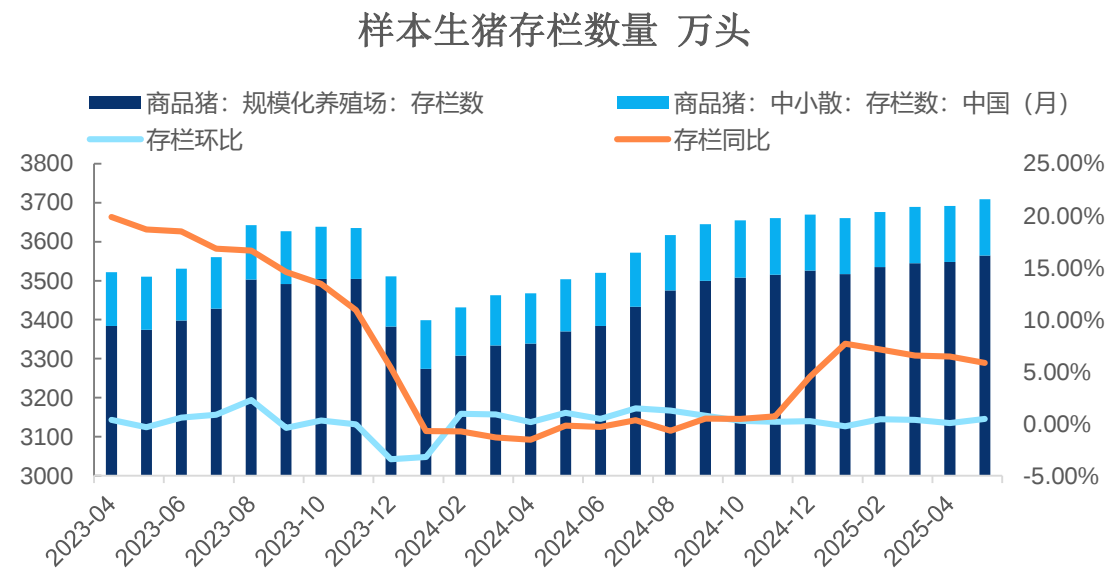
供应端——一季度生猪存栏同比增加，机构数据5月环比增加

图11、生猪季度存栏情况



来源：农业农村部

图12、生猪存栏量



来源：Mysteel

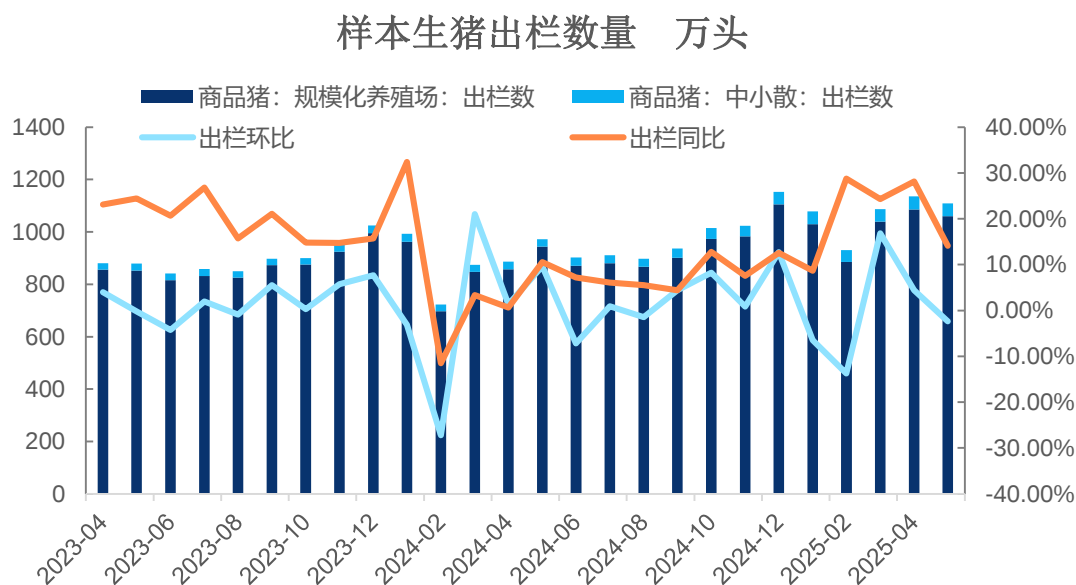
根据农业农村部数据，2023年Q1生猪存栏41731万头，较上个季度末减少1012万头，同比增加881万头

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 3564.03 万头，环比增加 0.45%，同比增加 5.75%。

85 家中小散样本企业 5 月份存栏量为 144.38 万头，环比增加 0.82%，同比上涨 8.07%。

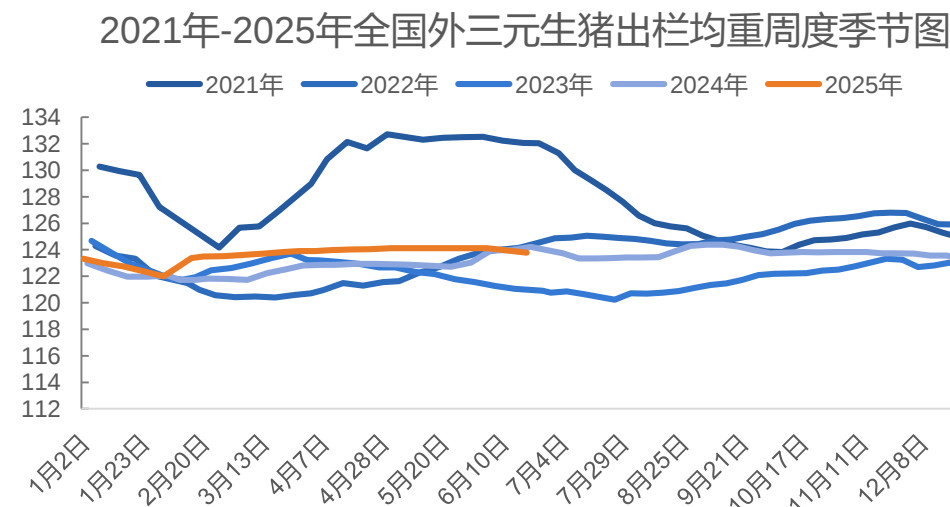
供应端——机构数据5月出栏量环比减少，出栏均重下降

图13、样本生猪出栏数量



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图14、出栏均重



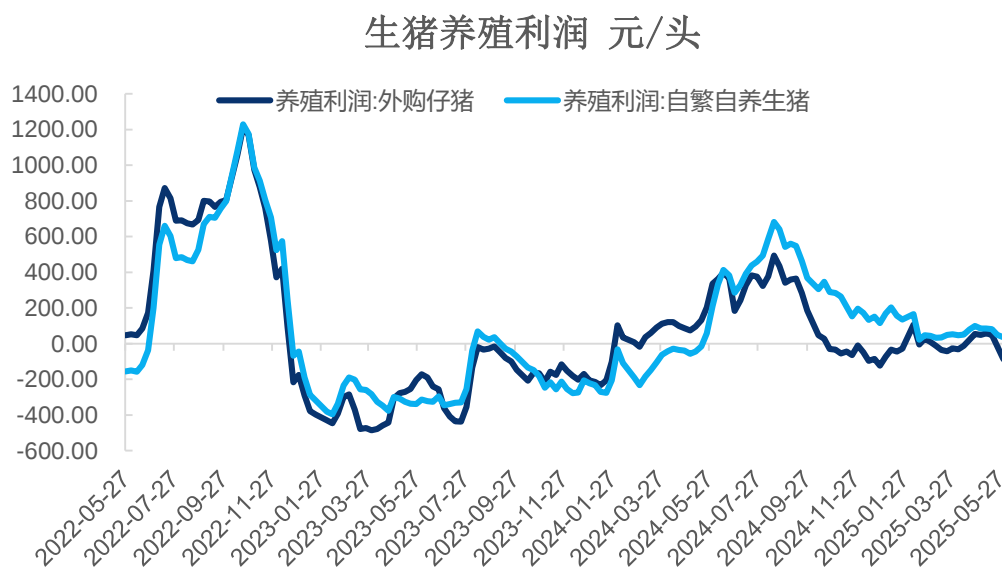
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，5 月 123 家规模场商品猪出栏量为 1059.86 万头，环比减少 2.38%，同比增加 12.35%。85 家中小散样本企业 5 月份出栏量为 48.96 万头，环比减少 1.48%，同比增加 73.46%。

本周全国外三元生猪出栏均重为123.78公斤，较上周微幅下跌0.18公斤

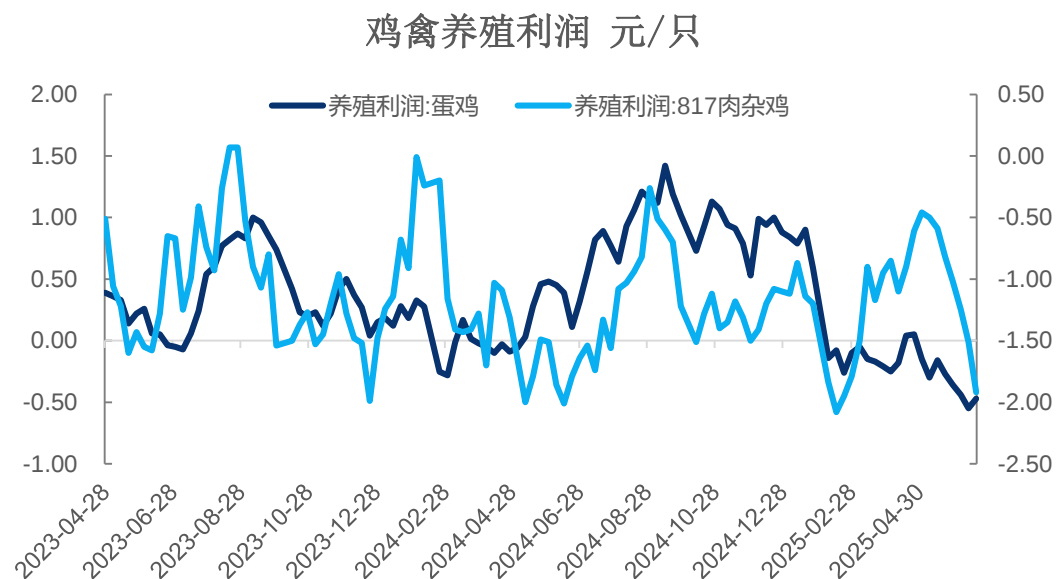
生猪养殖利润及鸡禽养殖利润

图15、生猪养殖利润



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、鸡禽养殖利润

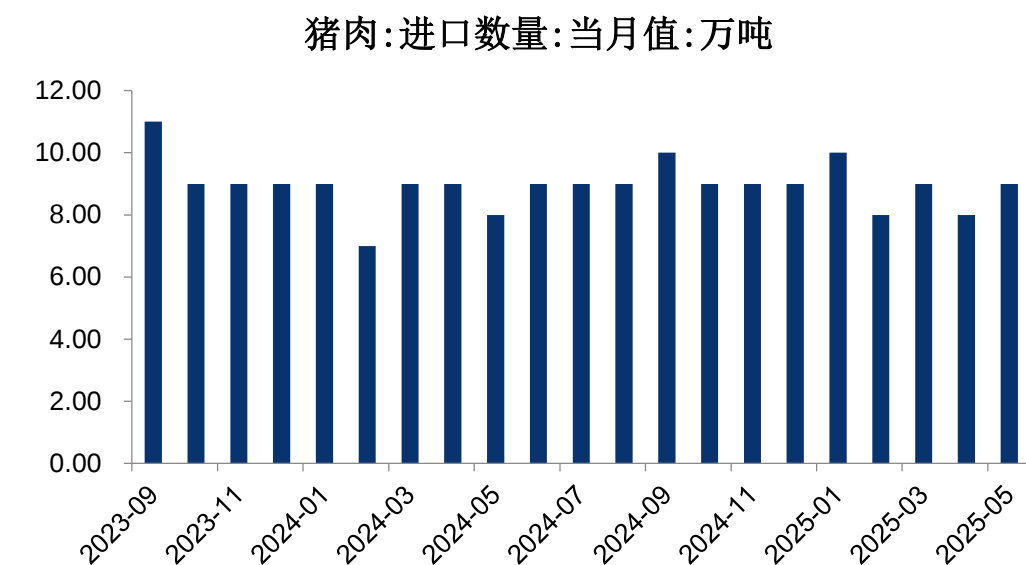


来源: wind 瑞达期货研究院

截至6月20日, 养殖利润:外购仔猪报亏损186.79元/头, 环比增加19.4元/头; 养殖利润:自繁自养生猪: 19.4元/头, 环比增加22.3元/头。
截至6月20日, 鸡禽养殖利润为-0.47元/只, 周环比亏损减少0.08元/只。

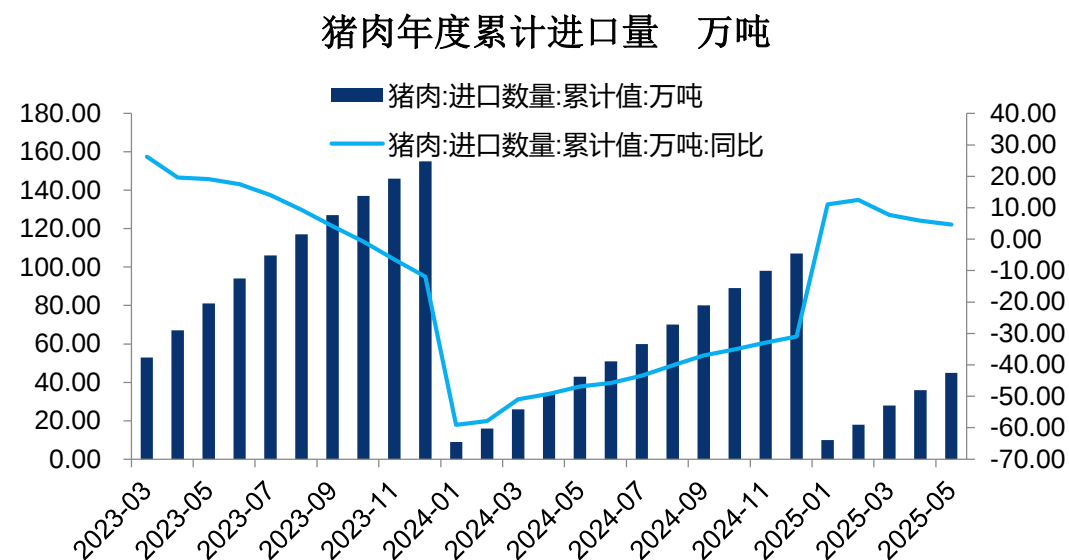
国内情况——2025年前5个月累计进口猪肉45万吨，月均9万吨

图17、猪肉进口量当月值



来源：中国海关 瑞达期货研究院

图18、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2025年1月进口猪肉10万吨，2月进口8万吨，3月进口9万吨，4月进口8万吨，5月进口9万吨；2025年1-5月累计中国进口猪肉45万吨，同比增长4.65%，处于历史同期低位。

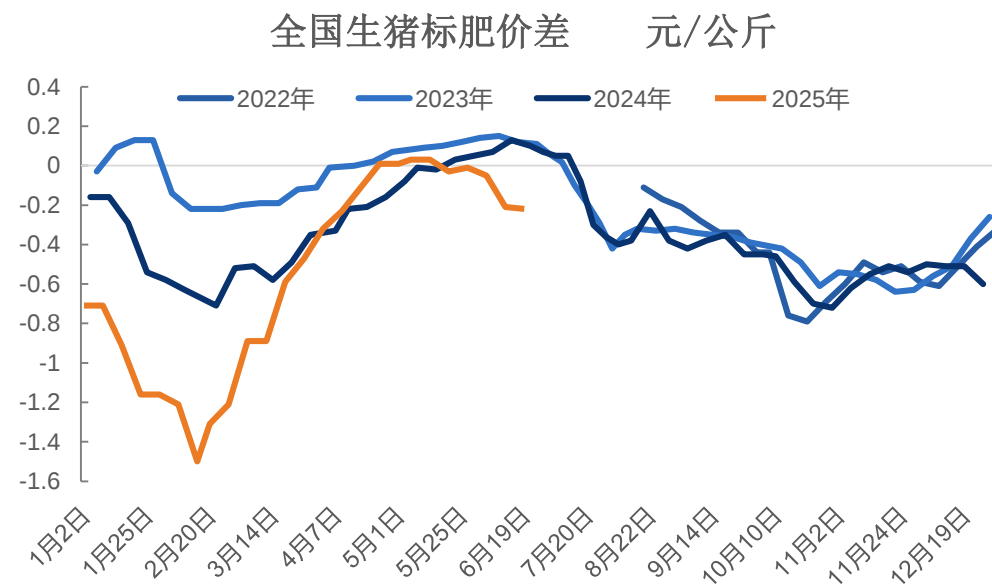
替代品情况——白条鸡价格持平，标肥价差环比减少

图19、白条鸡价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、标肥价差



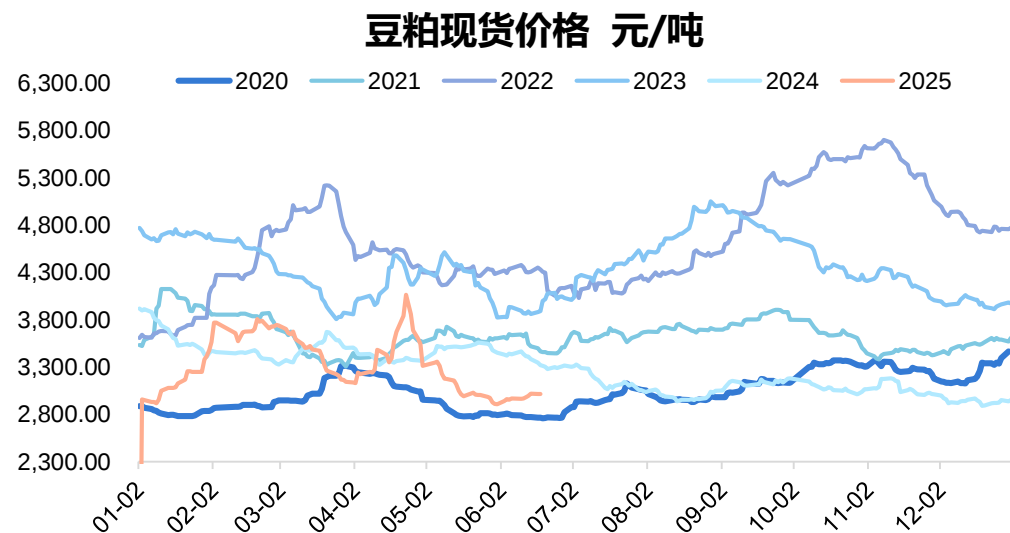
来源: wind 瑞达期货研究院

截至6月20日当周，白条鸡价格为13.0元/公斤，较上周下跌0元/公斤；

截至6月19日当周，全国标肥猪价差均价在-0.22元/公斤，与上周减少0.01

饲料情况——豆粕价格上涨 玉米价格上涨

图21、豆粕价格

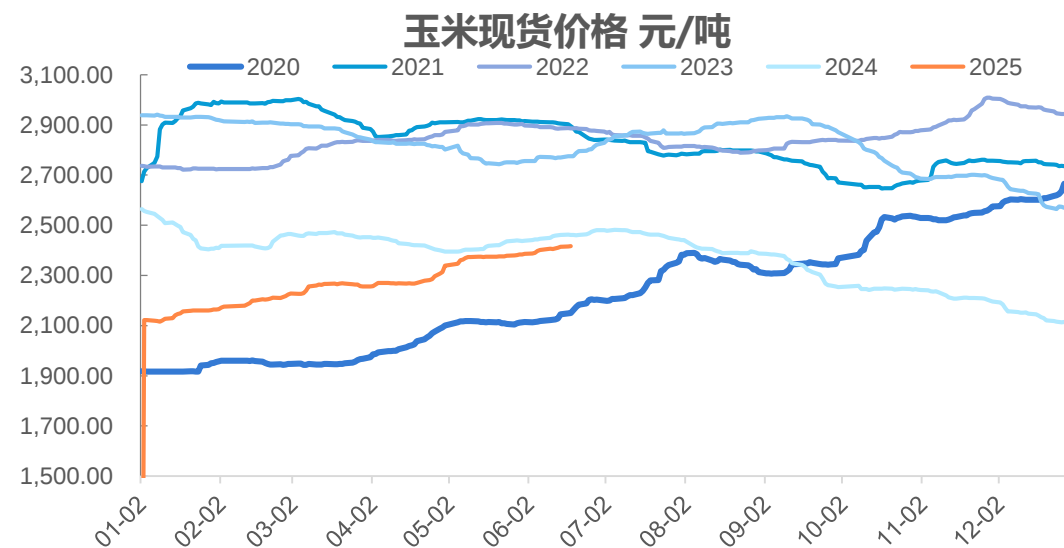


来源: wind 瑞达期货研究院

截至6月20日，豆粕现货价格为3015.14元/吨，较前一周上涨47.14元/吨。

截至6月20日，玉米价格为2417.06元/吨，较前一周上涨11.37元/吨。

图22、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

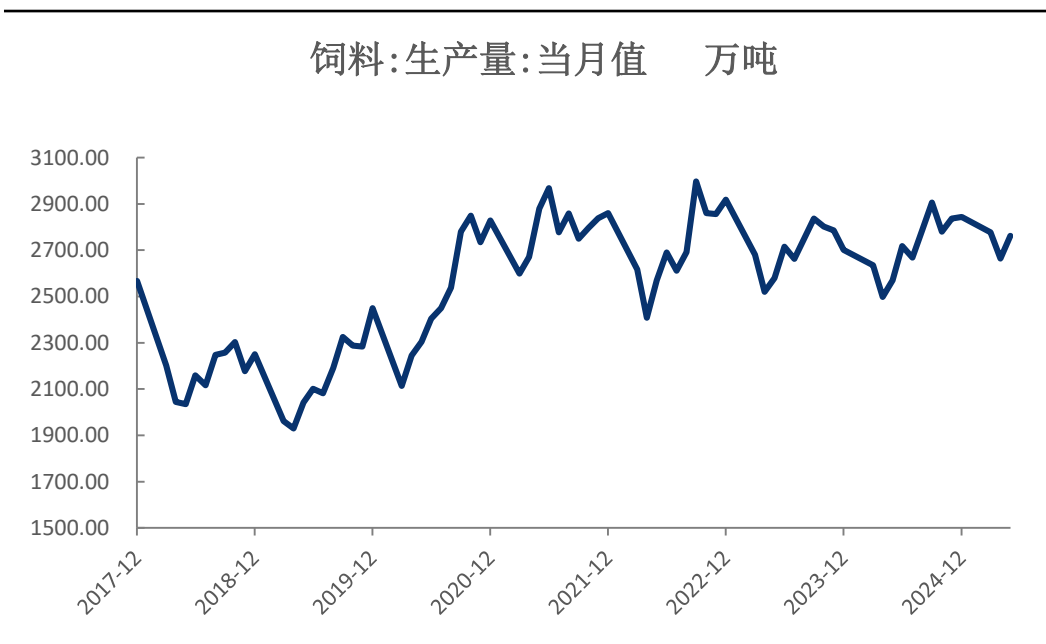


来源：wind 瑞达期货研究院

截至6月20日，大商所猪饲料成本指数收盘价971.29，较上周上涨0.99%；
本周，育肥猪配合饲料价格3.36元/公斤，较上周不变

饲料情况——饲料产量环比增加

图23、饲料产量

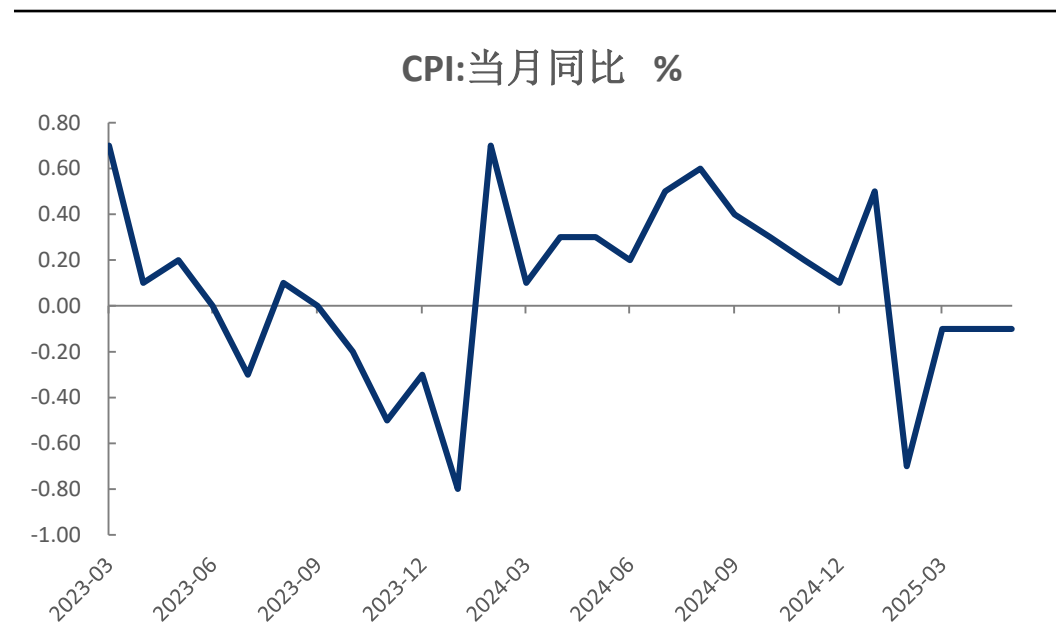


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2025年5月，饲料月度产量2762.1万吨，环比增加98.1万吨。

CPI同比下降，但降幅收窄

图24、CPI

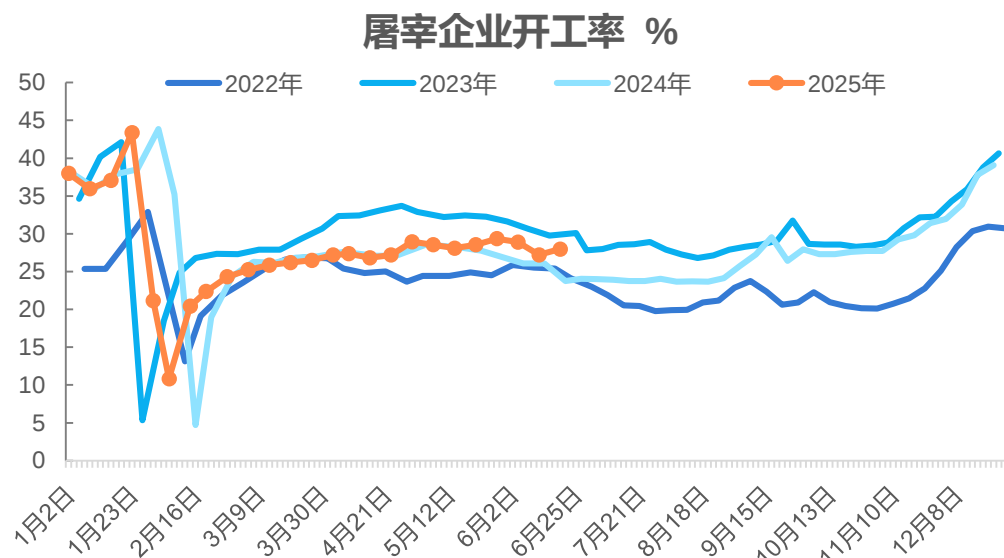


来源: wind 瑞达期货研究院

截止2025年5月，中国CPI当月同比下降0.1%，较上月降幅持平

需求端——屠宰企业开工率上升，冻品库容微增

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



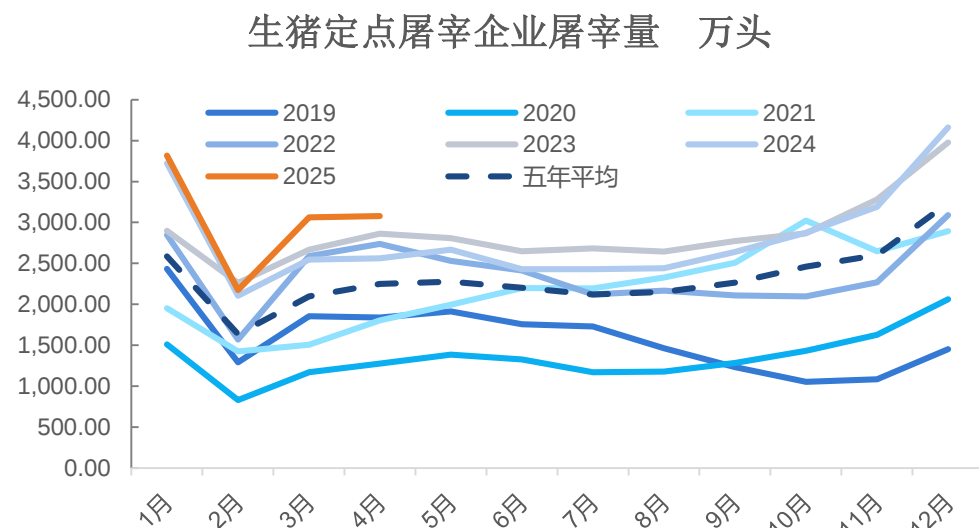
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

根据Mysteel数据，第25周屠宰企业开工率为27.97%，较上周上升0.75个百分点，同比高17.77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17.35%，较上周增0.01%

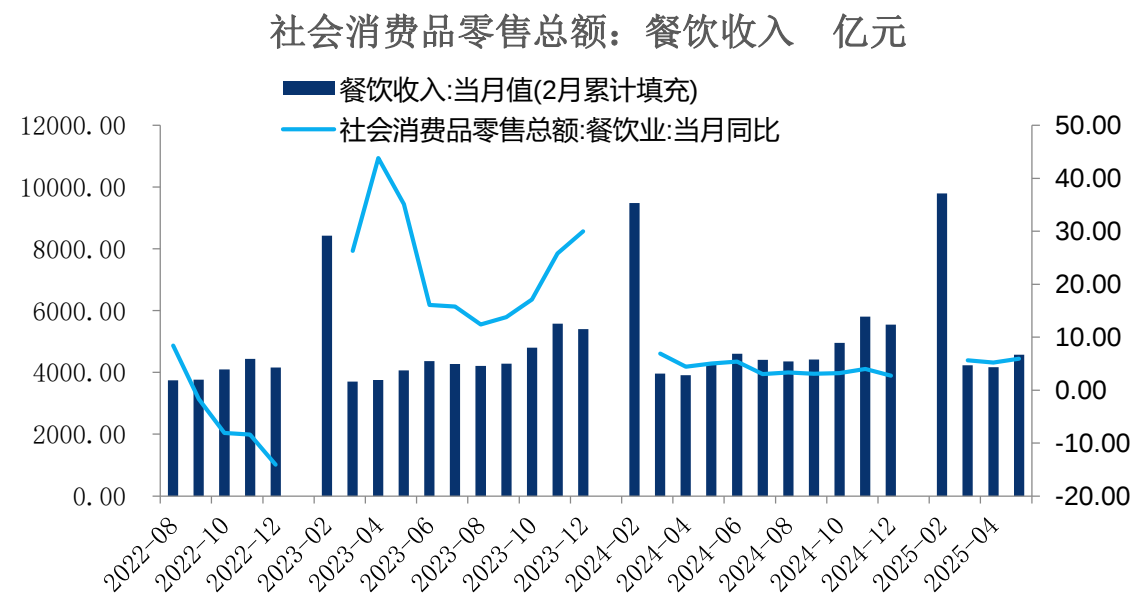
需求端——4月屠宰量增加 4月餐饮消费同比回升

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2025年4月, 生猪定点屠宰企业屠宰量3077万头, 较上个月增加0.46%;
国家统计局数据显示, 2025年5月, 全国餐饮收入4578.2亿元, 同比增长5.9%

牧原股份 温氏股份

图29、牧原股份走势图



图30、温氏股份走势图



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续往开来，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。