

「2025.03.14」

生猪市场周报

屠宰率与库容率上升，近月期价表现坚挺

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

- ◆ 行情回顾：生猪价格上涨，主力合约周度上涨3.2%。
- ◆ 行情展望：根据Mysteel数据：2025年3月份重点省份养殖企业生猪计划出栏量环比增加，中旬出栏压力增加，只是有二育零星入场以及低价易引起部分养殖场惜售挺价等因素带来间接性支撑。需求端，近期屠宰开工率连续五周回升，以及冻库库容增加，需求数据好转对价格提供支撑，不过消费处于淡季，且开工率增幅在放慢，后期回升空间有限。供需有短暂利多因素支撑价格，但是受中期生猪供应趋于增加、需求增长空间受限等因素影响，现货价格偏弱调整。基差对近月合约有支撑作用，2505合约近期表现偏强，但基本面难以提供持续性驱动力，警惕冲高回落风险。
- ◆ 策略建议：lh2505暂时观望。

本周期货上涨

图1、大连生猪期货价格走势

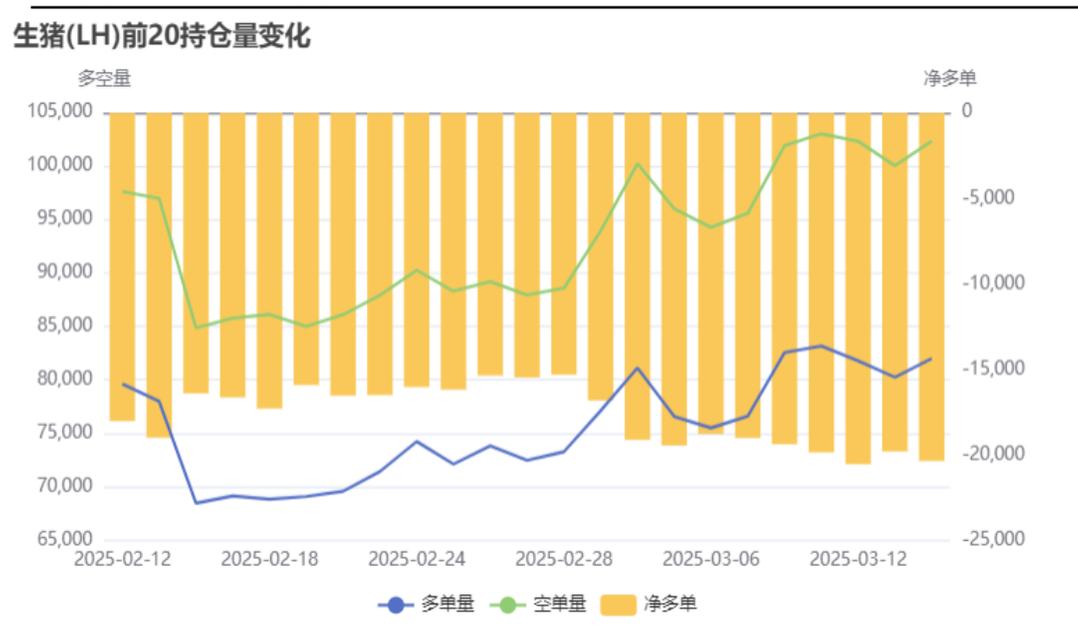


来源：文化财经 瑞达期货研究院

- ◆ 生猪价格上涨，主力合约周度上涨3.2%。

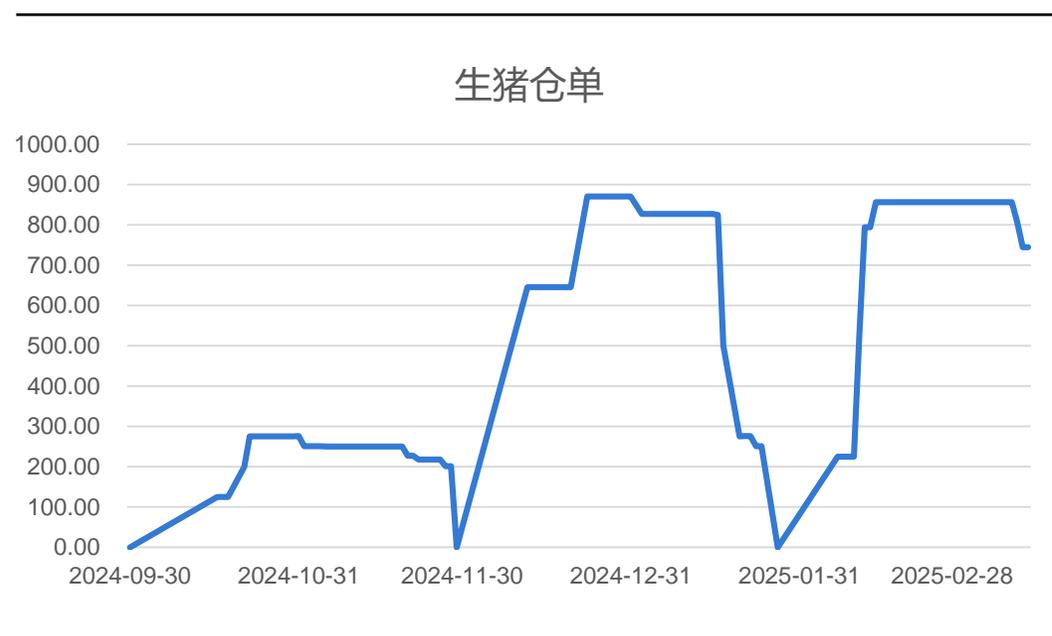
本周期货净持仓净空增加 期货仓单减少

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3月14日，生猪前20名持仓净空20376手，较上周增加1346手，期货仓单744张，较上周减少112张。

本周生猪现货价格上涨，仔猪价格上涨

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14.72元/公斤，较上周上涨0.05元/公斤，较上月下跌0.47%。
本周全国 15 公斤断奶仔猪均价为40.03元/公斤，较上周上涨0.41元/公斤，较上月上涨1.03%

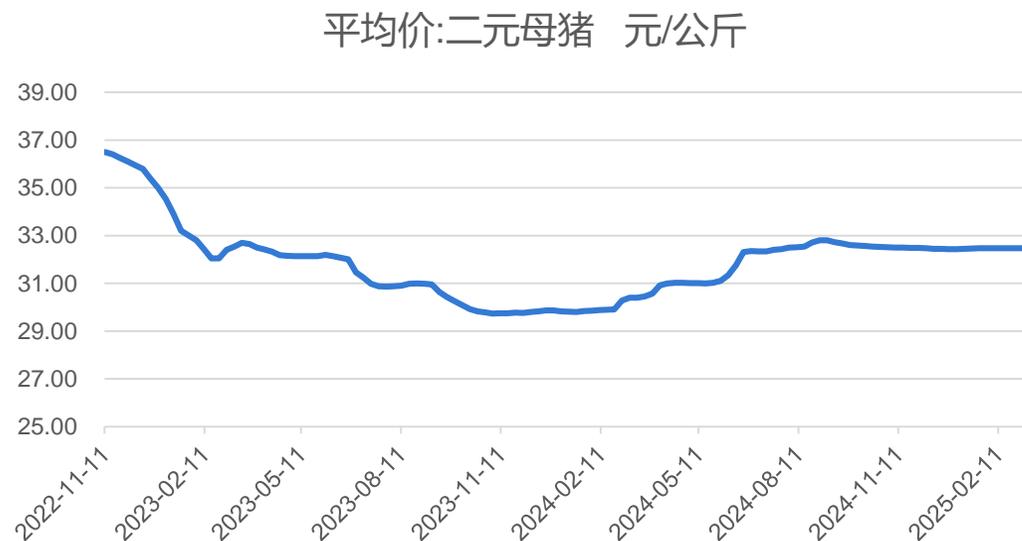
猪肉价格下跌，能繁母猪价格维稳

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

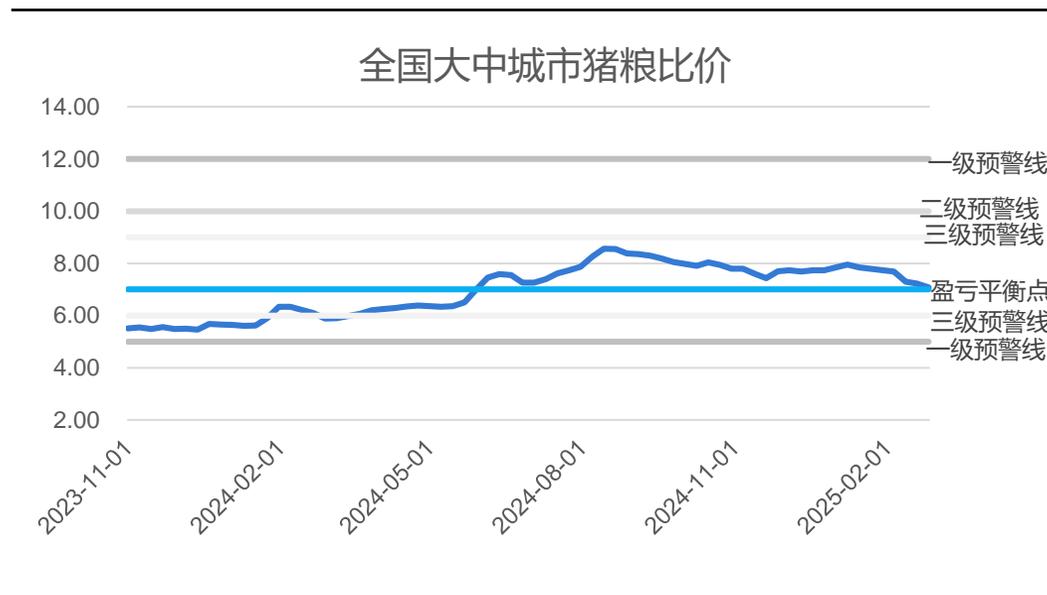


来源：商务部 瑞达期货研究院

根据农业农村部数据，3月6日当周，全国猪肉市场价为26.58元/公斤，较前一周下跌0.27元/公斤。
3月14日二元母猪市场均价为32.47元/公斤，较前一周上涨0.00元/公斤

猪粮比周环比下降

图8、猪粮比价格

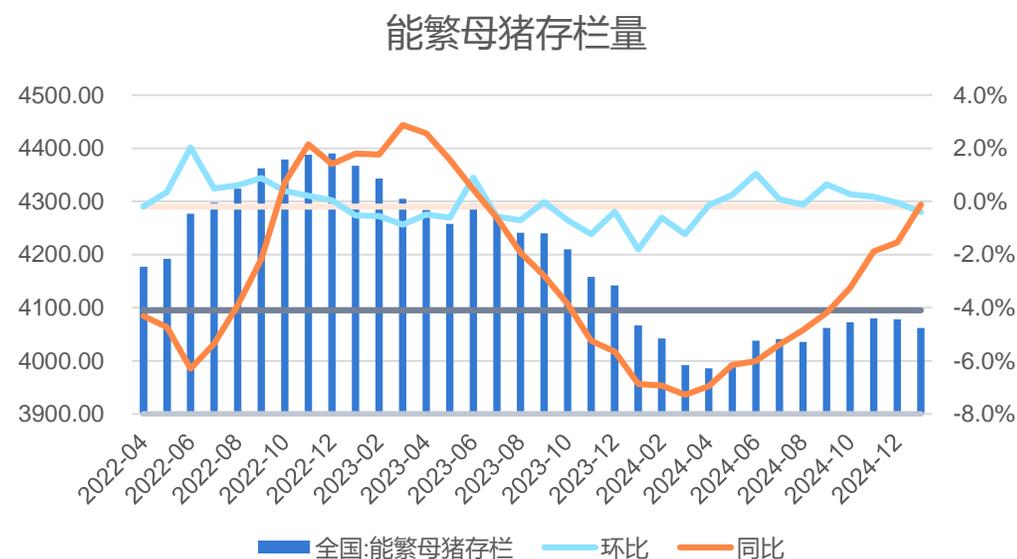


来源：国家发展和改革委员会 瑞达期货研究院

据国家发展和改革委员会，截止2025年2月26日当周，猪粮比值为7.08，较之前一周下降0.14。

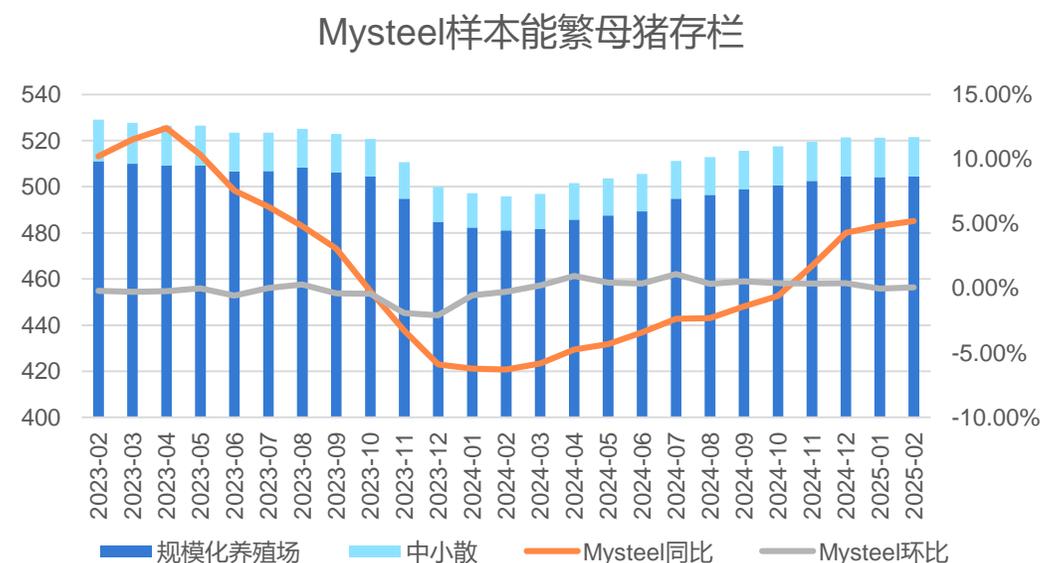
供应端——能繁母猪存栏环比减少，为正常保有量的104.2%，样本数据2月环比上升

图9、Mysteel能繁母猪存栏量



来源：农业农村部

图10、Mysteel能繁母猪存栏



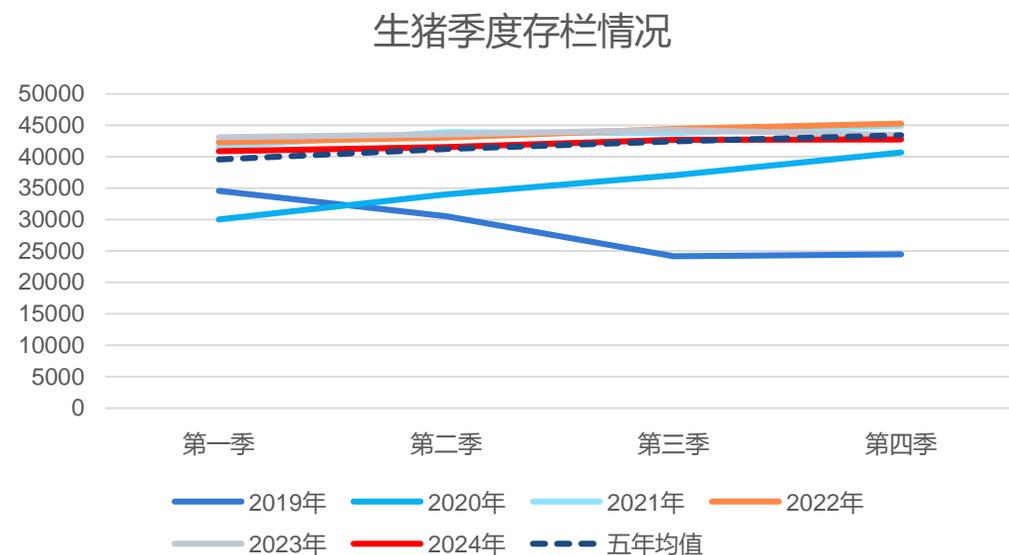
来源：Mysteel

根据农业农村部数据，2025年1月能繁母猪存栏4062万头，较上个月减少16万头，同比减少0.123%，相当于正常保有量的104.2%

据Mysteel农产品208家定点样本企业数据统计，2月份能繁母猪存栏量为521.508万头，环比增加0.06%，其中123家规模养殖场为504.46万头，环比微涨0.05%，同比涨4.86%。其中85家中小散样本场，2月份能繁母猪存栏量为17.048万头，环比微涨0.19%，同比涨15.82%。

供应端——样本2月生猪存栏环比增加

图11、生猪季度存栏情况



来源：农业农村部

根据农业农村部数据，2024年12月生猪存栏42743万头，较上个季度末增加49万头，同比减少679万头

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，2 月123 家规模场商品猪存栏量为 3535.02 万头，环比增加 0.51%，同比增加 6.87%。

85 家中小散样本企业2月份存栏量为 140.91 万头，环比下跌 1.64%，同比上涨 13.90%。

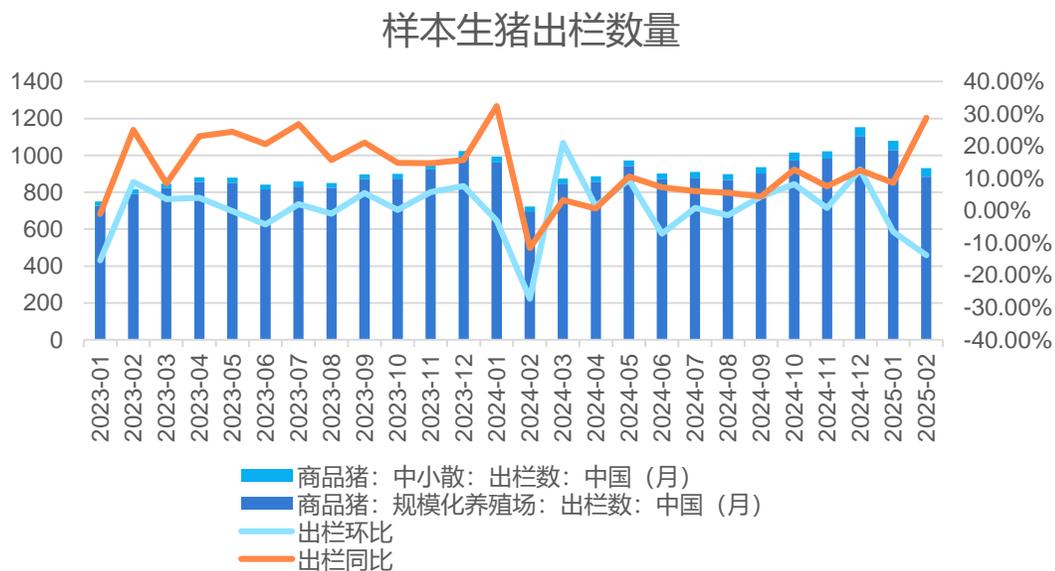
图12、生猪存栏量



来源：Mysteel

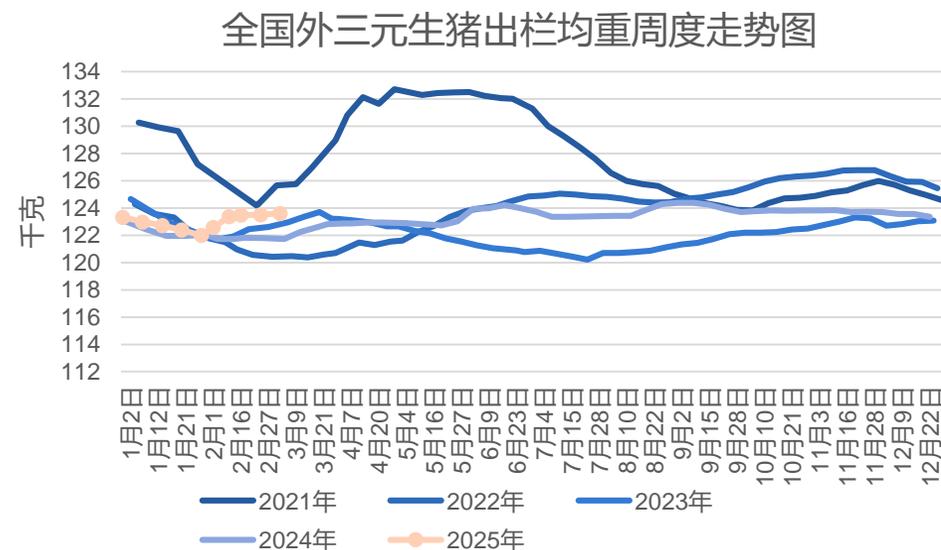
供应端——出栏量减少，出栏均重增加

图13、商品猪出栏情况



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，2 月 123 家规模场商品猪出栏量为 885.01 万头，环比减少 14.04%，同比增加 26.98%。

85 家中小散样本企业 2 月份出栏量为 45.47 万头，环比减少 7.22%，同比增加 78.29%。

本周全国外三元生猪出栏均重为 123.61 公斤，较上周回升 0.09 公斤

生猪自繁自养外购养殖利润小幅增加 外购仔猪养殖亏损 鸡禽养殖利润亏损扩大

图15、生猪养殖利润



来源: wind 瑞达期货研究院

截至3月14日, 养殖利润:外购仔猪报-34.44元/头,环比减少21.92元/头; 养殖利润:自繁自养生猪报35.15元/头,环比增加1.59元/头。

截至3月14日, 鸡禽养殖利润为-0.15元/只, 周环比减少0.9元/只。

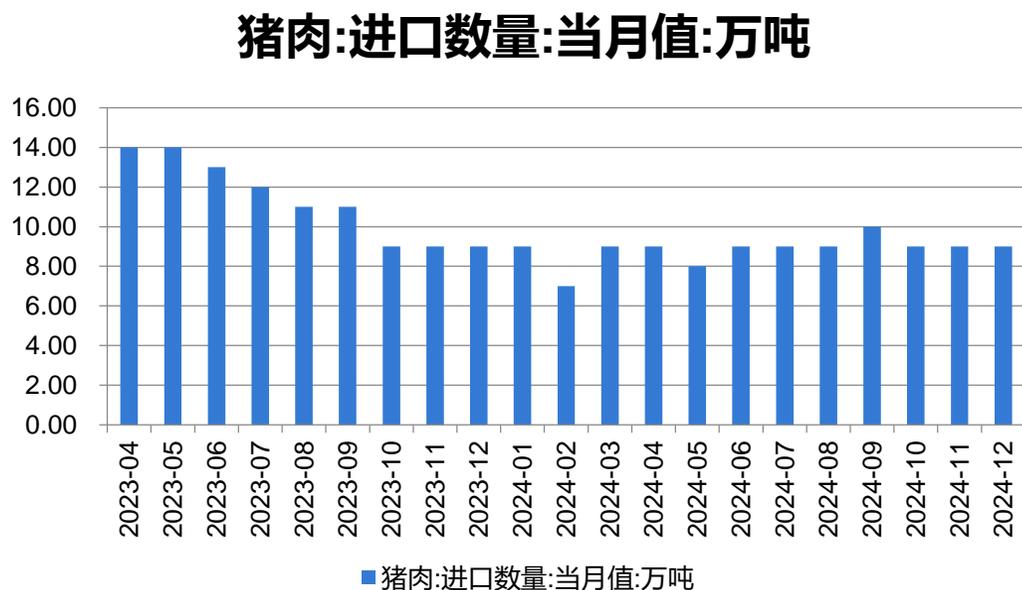
图16、鸡禽养殖利润



来源: wind 瑞达期货研究院

国内情况——2024年累计下滑30.978%

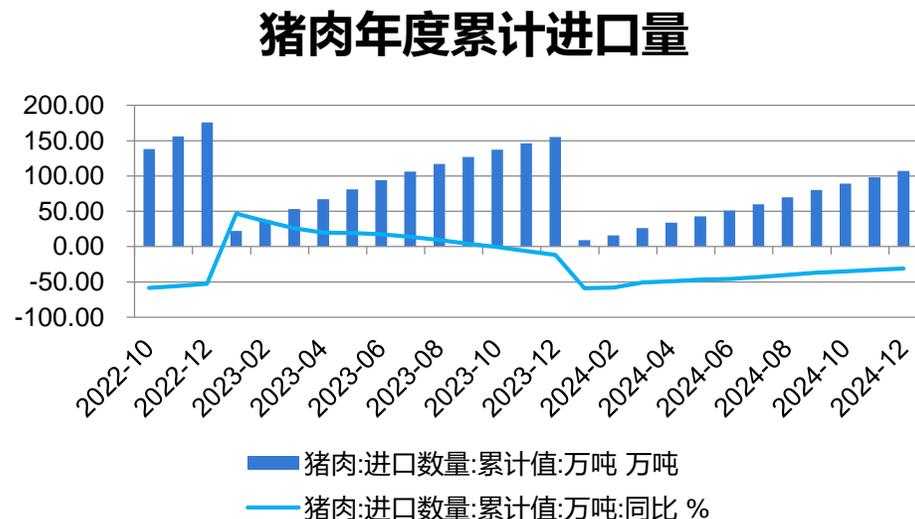
图17、猪肉进口量当月值



来源: 中国海关 瑞达期货研究院

据海关总署数据显示, 中国2024年12月进口猪肉9万吨, 较11月份持平; 2024年累计中国进口猪肉107万吨, 同比下滑30.978%。

图18、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，标肥价差倒挂不变

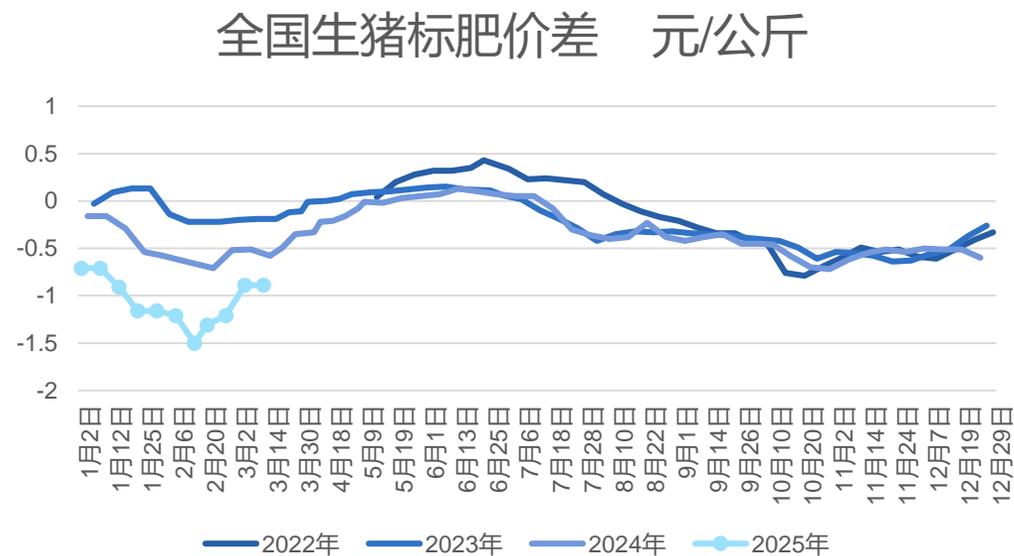
图19、白条鸡价格



来源: wind 瑞达期货研究院

截至3月14日当周，白条鸡价格为13.95元/千克，较上周上涨0.05元/千克；
截至3月13日当周，全国标肥猪价差均价在-0.89元/公斤，与上周价差持平

图20、标肥价差



来源: wind 瑞达期货研究院

饲料情况——豆粕价格下跌 玉米价格上涨

图21、豆粕价格

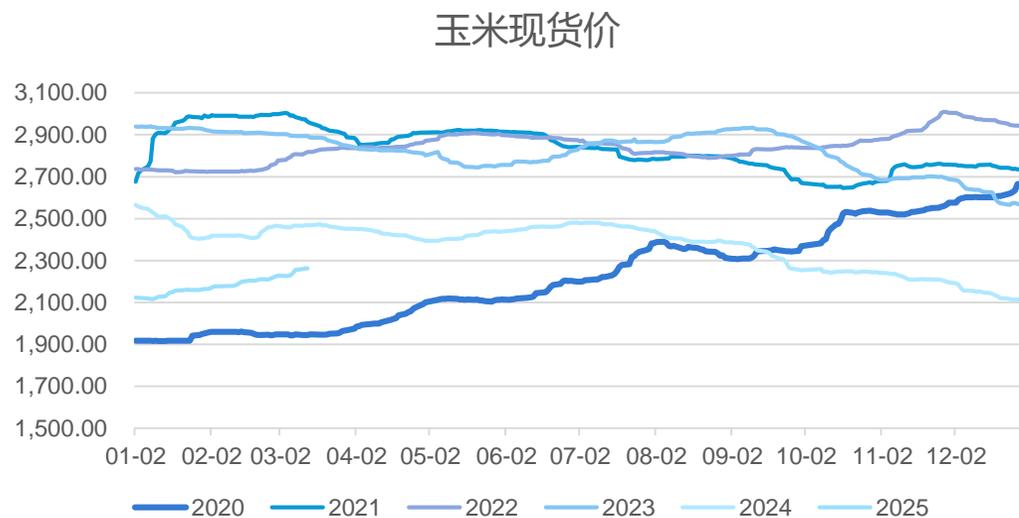


来源：wind 瑞达期货研究院

截至3月14日，豆粕现货价格为3505.14元/吨，较前一周下跌143.43元/吨。

截至3月14日，玉米价格为2262.45元/吨，较前一周上涨33.33元/吨。

图22、玉米价格



来源：wind 瑞达期货研究院

饲料情况——大商所猪饲料指数下跌，现货猪饲料价格持平

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



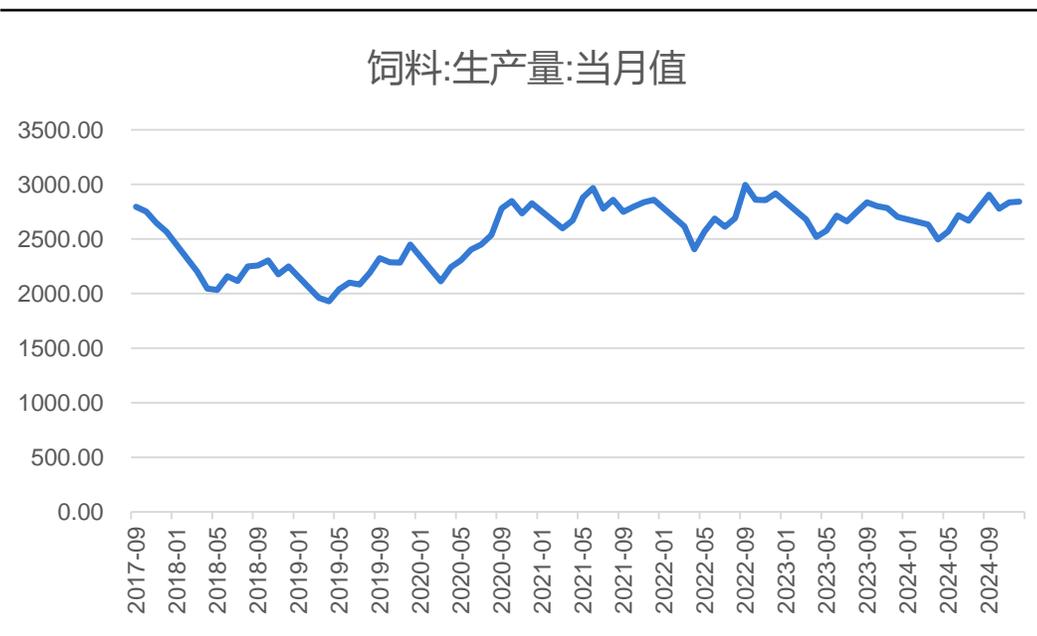
来源：wind 瑞达期货研究院

截止3月14日，大商所猪饲料成本指数收盘价929.72，较上周下跌0.16%；

截止3月14日当周，育肥猪配合饲料价格3.37元/公斤，较上周上涨0.00元/公斤

饲料情况——饲料产量环比增加

图23、饲料产量

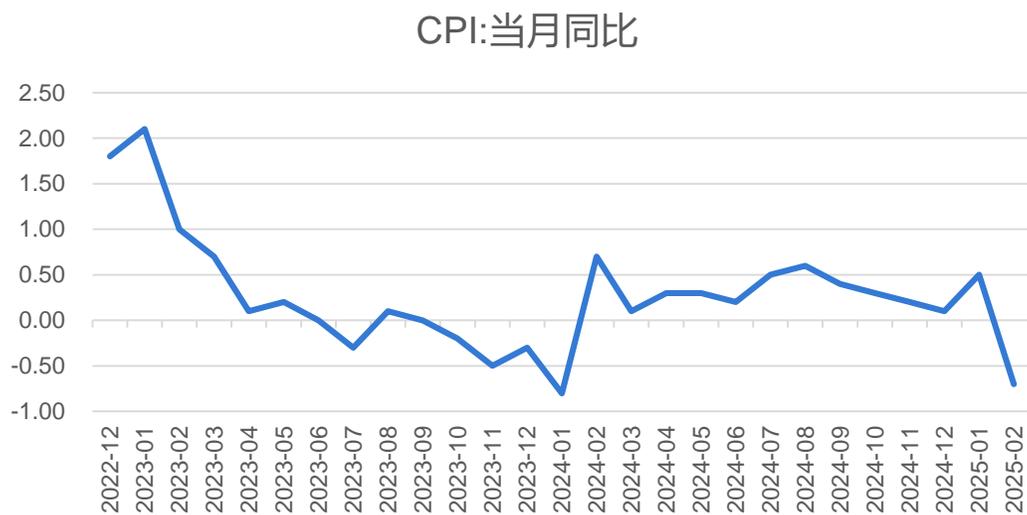


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年12月, 饲料月度产量2843.6万吨, 环比增加6.8万吨。

CPI同比下降

图24、CPI

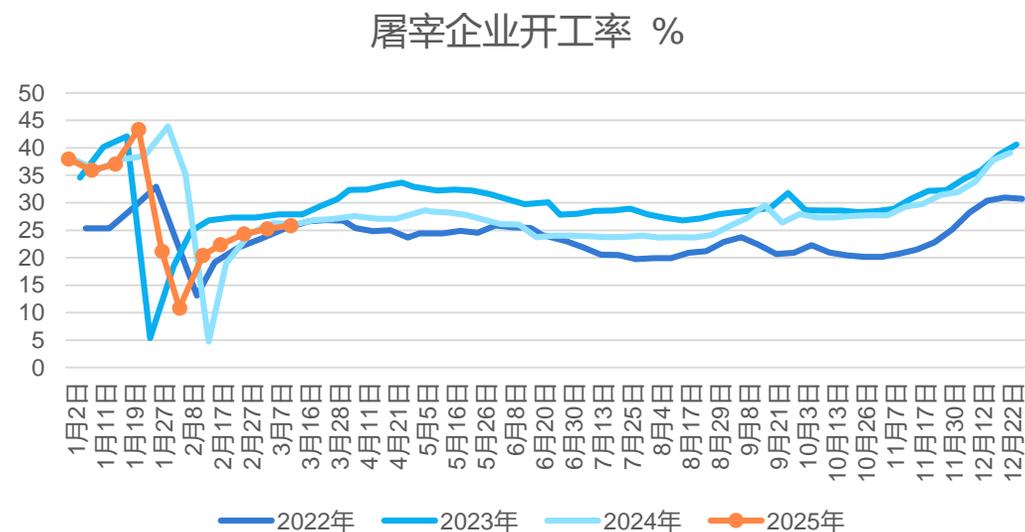


来源: wind 瑞达期货研究院

截止2025年2月，中国CPI当月同比下跌0.7%

需求端——屠宰企业开工率回升，冻品库容增加

图25、屠宰企业开工率

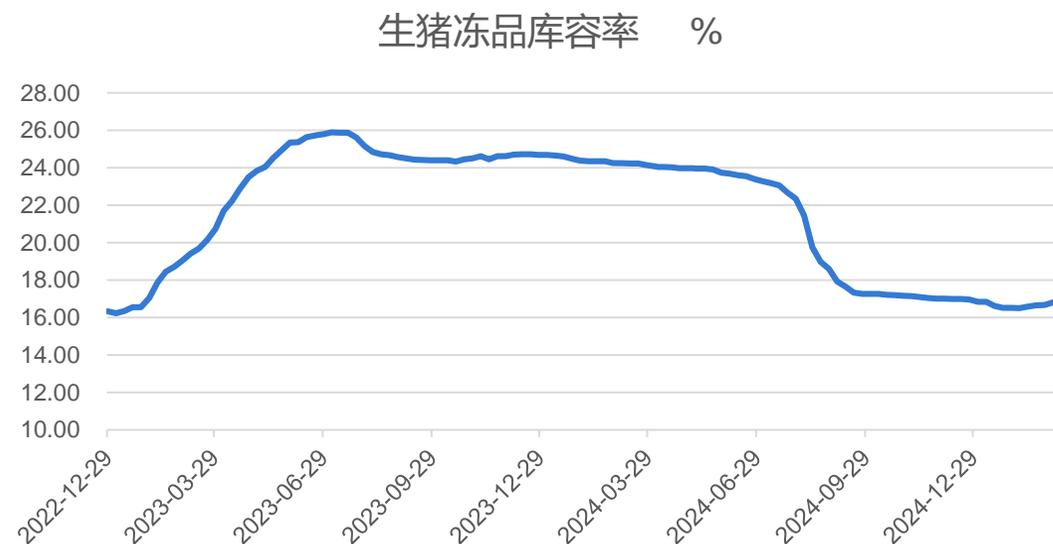


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

根据Mysteel数据, 第10周屠宰企业开工率为25.86%, 较上周回升0.61个百分点, 同比低1.22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16.92%, 较上周微幅上涨0.11个百分点。

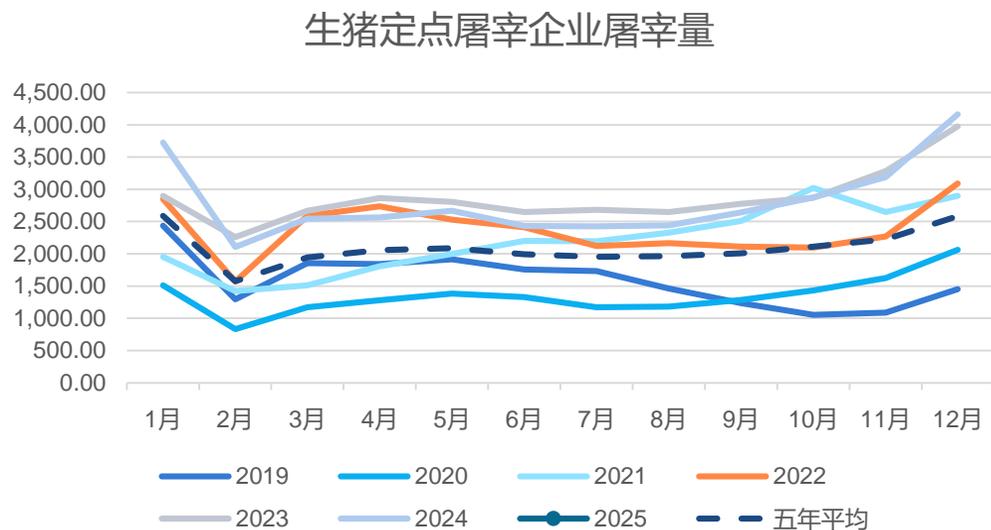
图26、屠宰企业冻品库存



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

需求端——1月屠宰量减少 12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1月, 生猪定点屠宰企业屠宰量3816万头, 较上个月减少8.31%;
国家统计局数据显示, 2024年12月, 全国餐饮收入5549亿元, 同比增长2.7%。

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



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。