

「2025.09.12」

生猪市场周报

关注重要会议，生猪短期波动或加剧

研究员：张昕

期货从业资格号F03109641

期货投资咨询从业证Z001845

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：生猪价格震荡走低，主力合约2511合约周度下跌0.53%
- ◆ 行情展望：供应端，养殖端有挺价情绪，现货价格企稳波动，不过9月对应能繁母猪存栏是上个增加周期的峰值，叠加6个月前新生仔猪数量增加，供应存在压力，根据Mysteel数据显示，样本9月计划出栏量环比增加。据财联社，农业农村部畜牧兽医局会同国家发改委价格司拟于9月16日在北京召开生猪产能调控企业座谈会，关注会议内容，将影响市场情绪。需求端，北方气温下降，需求小幅回暖，屠宰厂开机率持续回升，但最新一周数据增长幅度下降。总体来说，供需偏松格局未改，生猪价格上方仍然承压，但是9月中旬会议将影响市场情绪，造成价格波动。操作上，建议暂时观望。

本周期货下跌

图1、大连生猪期货价格走势



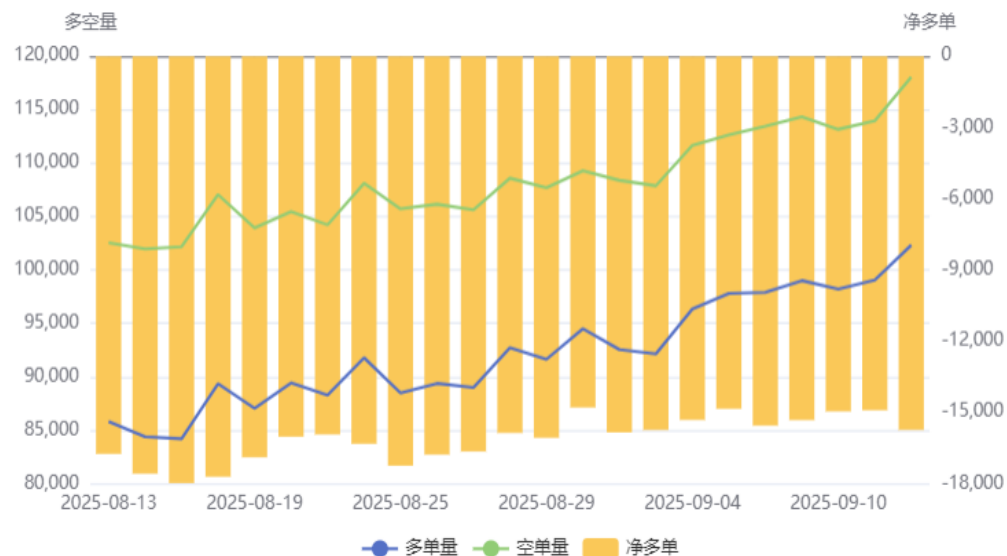
来源：文化财经 瑞达期货研究院

◆ 生猪价格震荡走低，主力合约2511合约周度下跌0.53%。

本周期货净持仓净空增加 期货仓单428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

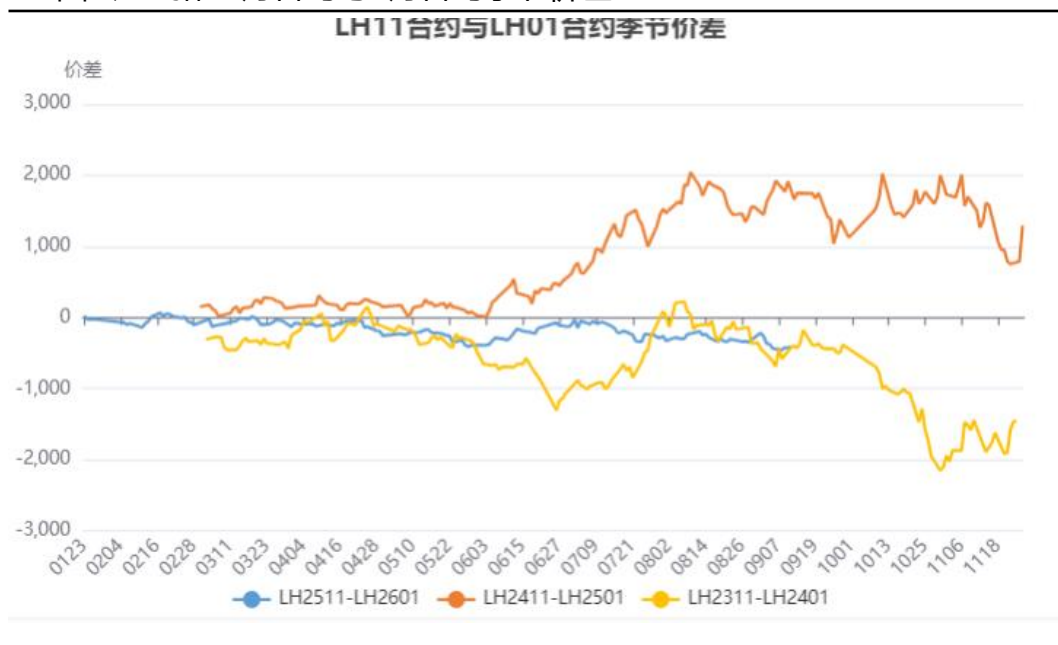


来源：wind 瑞达期货研究院

截止9月12日，生猪前20名持仓净空15745手，较上周增加891手，期货仓单428张，较上周减少2张。

生猪期货合约价差

图2、生猪11月合约与1月合约季节价差

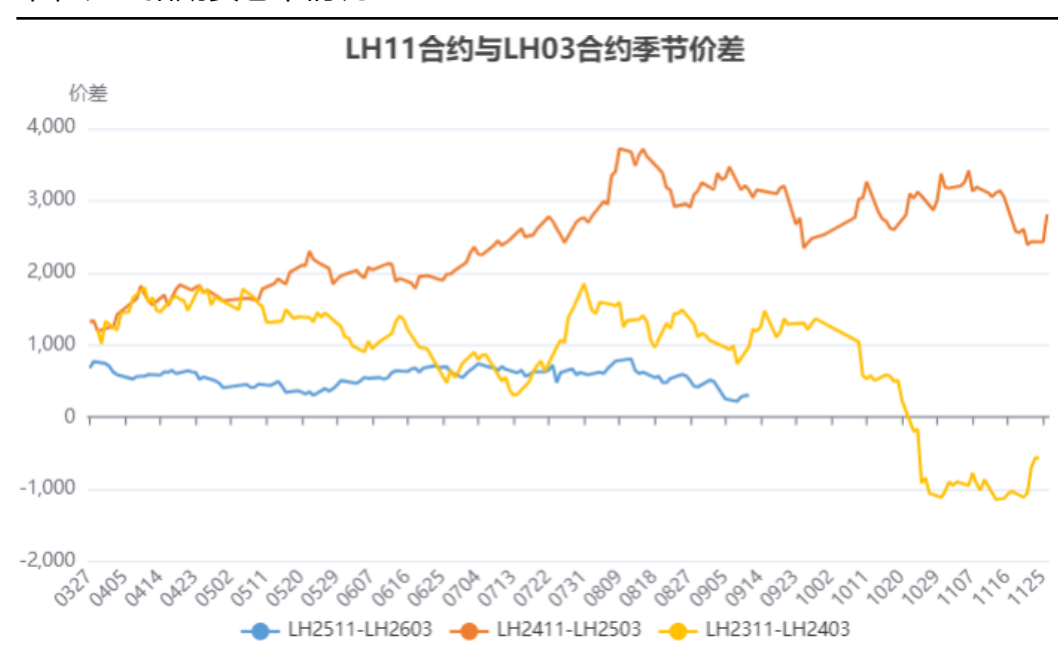


来源: wind 瑞达期货研究院

Lh2511合约和Lh2601合约价差-435

Lh2511合约和Lh2603合约价差195

图3、生猪期货仓单情况



来源: wind 瑞达期货研究院

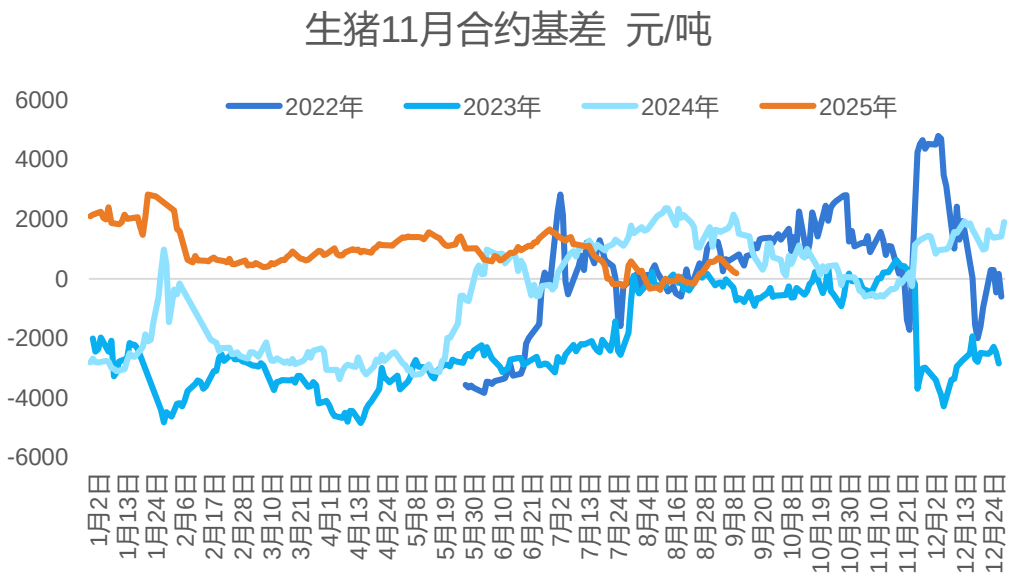
本周生猪基差表现

图4、生猪9月合约基差



来源：国家生猪市场 瑞达期货研究院

图5、生猪11月合约基差



来源：同花顺金融 瑞达期货研究院

本周生猪9月合约基差410元/吨。
本周生猪11月合约基差245元/吨

本周生猪现货价格下跌，仔猪价格持平

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13.49元/公斤，较上周下跌0.38元/公斤，较上月下跌2.1%。
本周全国 15 公斤断奶仔猪均价为28.00元/公斤，较上周减少0元/公斤，较上月同期下跌2.51%

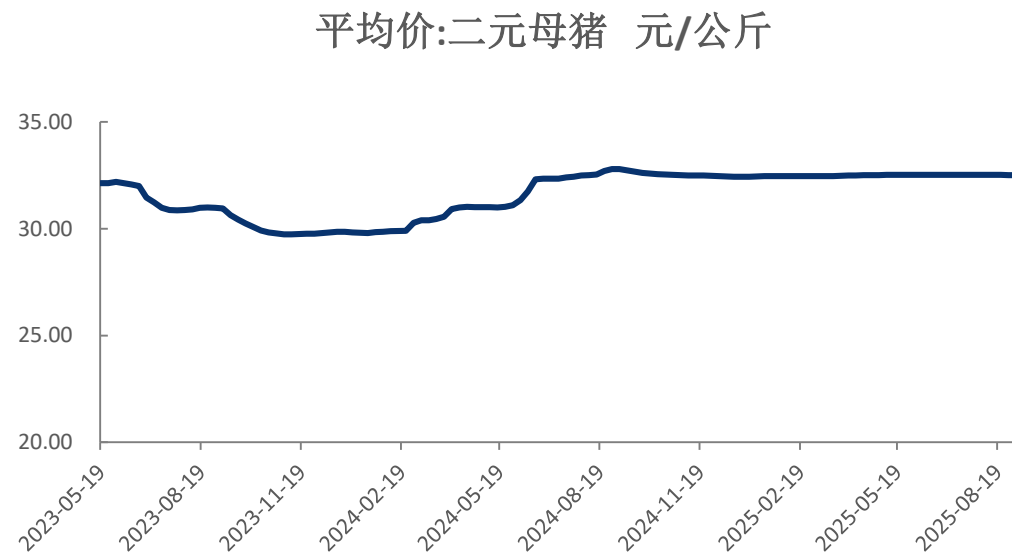
猪肉价格小幅，能繁母猪价格持平

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

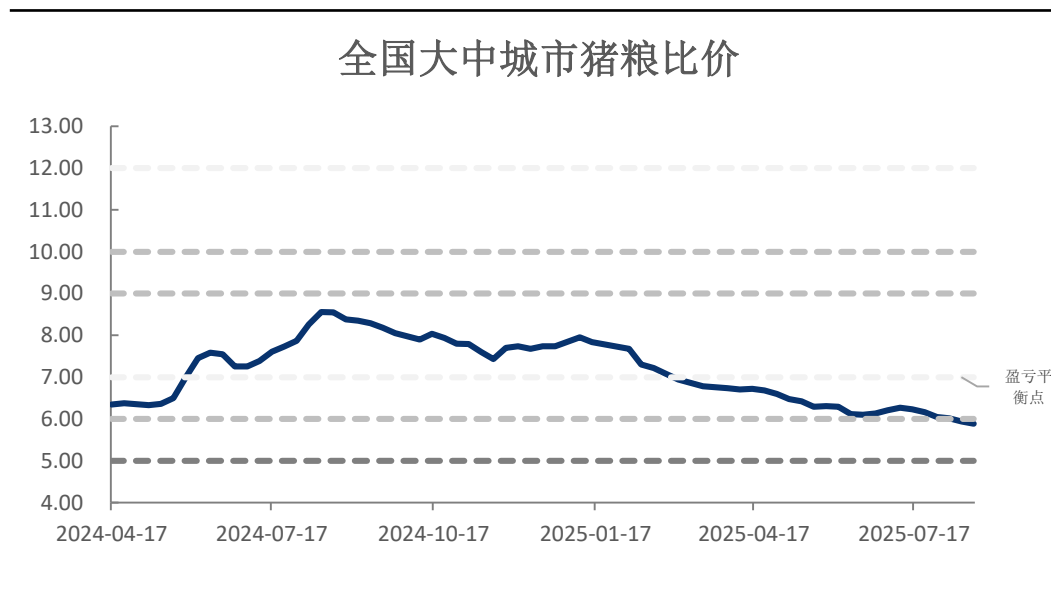


来源：商务部 瑞达期货研究院

根据农业农村部数据，8月28日当周，全国猪肉市场价为24.83元/公斤，较前一周上涨0.02元/公斤。
本周二元母猪市场均价为32.51元/公斤，较前一周持平

猪粮比环比持续下跌，低于6:1

图8、猪粮比价格

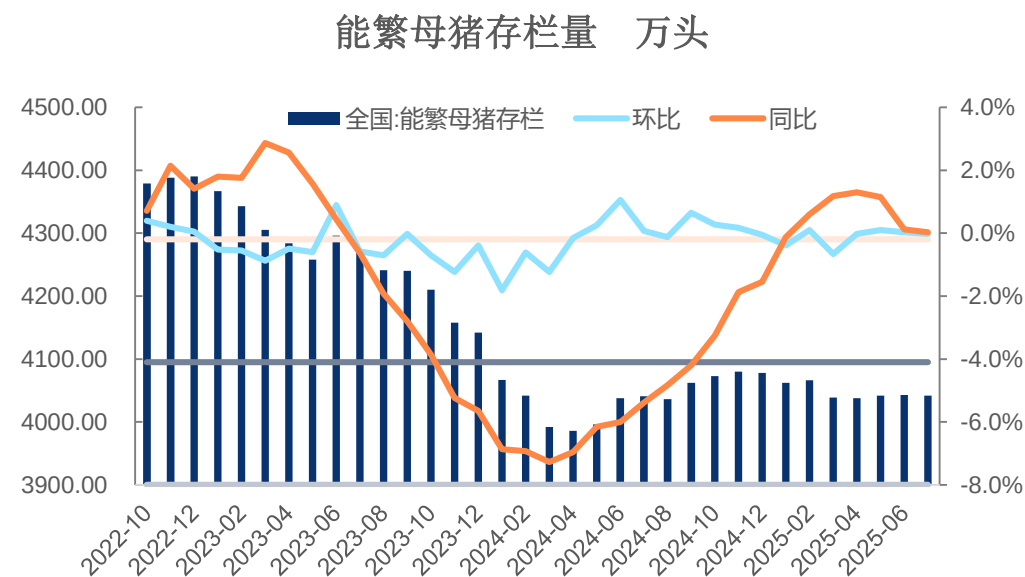


来源：国家发展和改革委员会 瑞达期货研究院

据国家发展和改革委员会，截止2025年8月20日当周，猪粮比值为5.89，较之前一周下跌0.05。

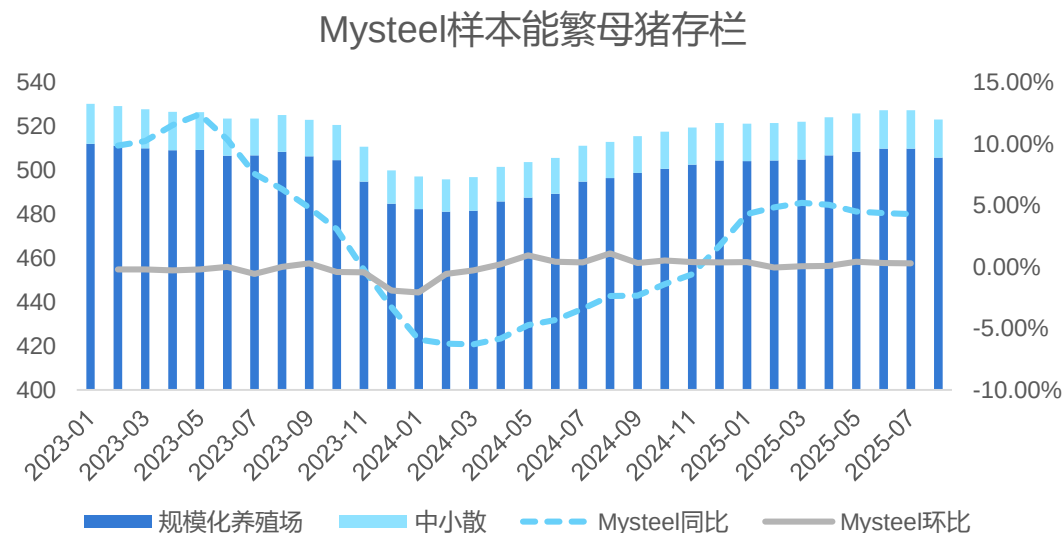
供应端——7月官方能繁母猪存栏数据环比减少，为正常保有量的103.6%，机构数据8月环比下降

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



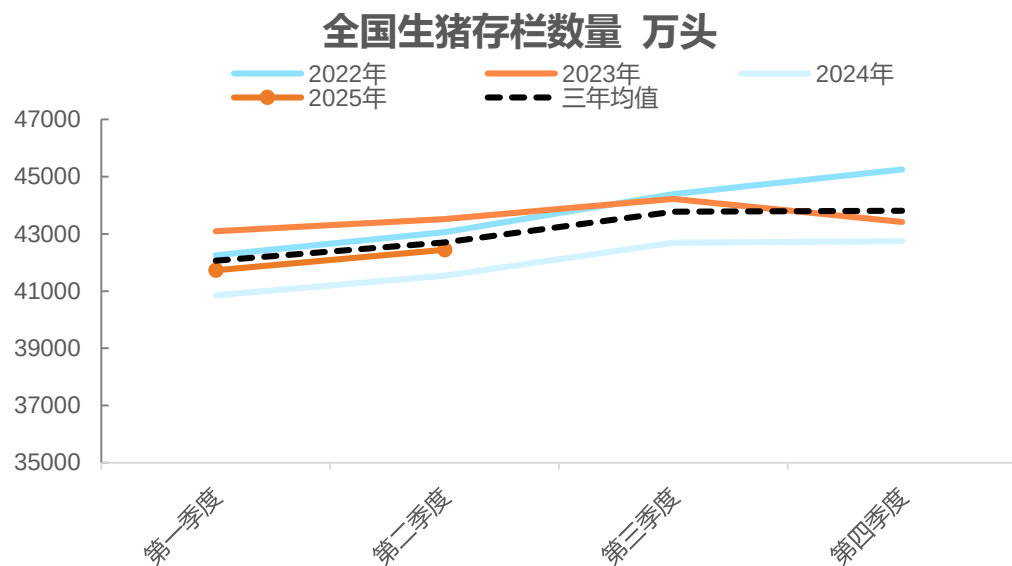
来源：Mysteel

农业农村部公布数据显示，2025年7月末能繁母猪存栏量为4041万头，环比减少1万头，同比减少0.025%，达到正常保有量的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8月份能繁母猪存栏量为505.65万头，环比小降0.83%，同比涨1.86%。西北大区稳定，东北大区微涨，其他大区均呈小幅下调趋势。其中85家中小散样本场中，8月份能繁母猪存栏量为17.39万头，环比微降0.09%，同比涨5.92%。华北、华东大区小降，其他大区均波动不大。

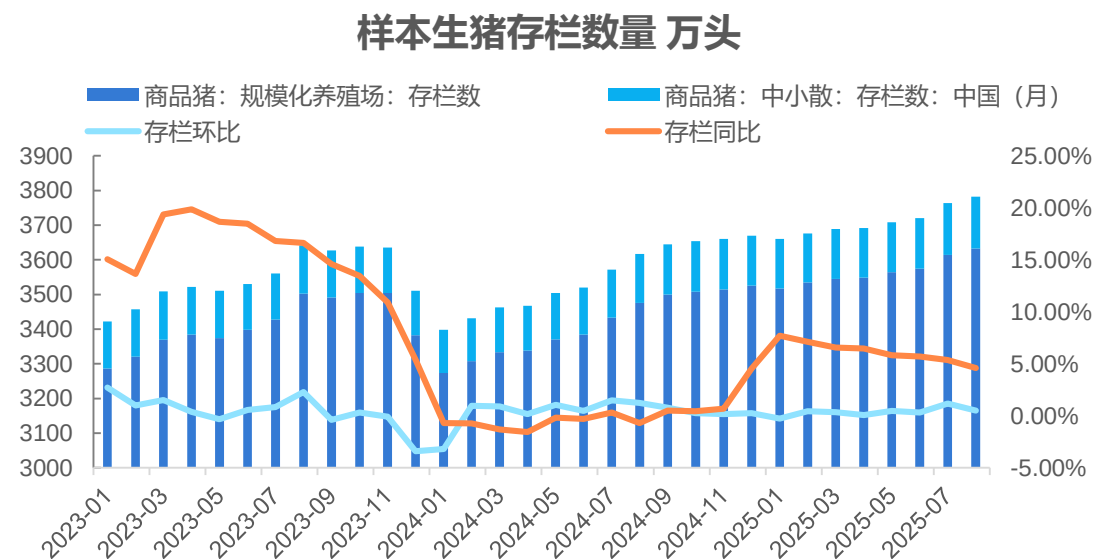
供应端——二季度生猪存栏同比增加，机构数据8月环比增加

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

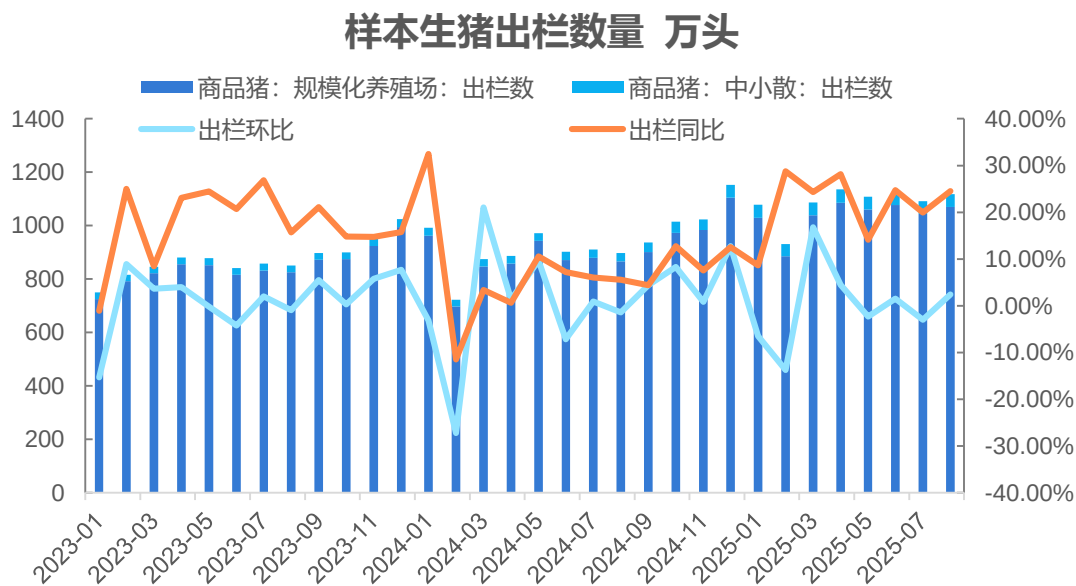
根据农业农村部数据，2023年Q2生猪存栏42447万头，较上个季度末增加716万头，同比增加914万头

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，8月 123 家规模场商品猪存栏量为 3614.50 万头，环比增加 1.11%，同比增加 5.28%。

85 家中小散样本企业 7 月份存栏量为 148.82 万头，环比增加 2.49%，同比上涨 7.23%。

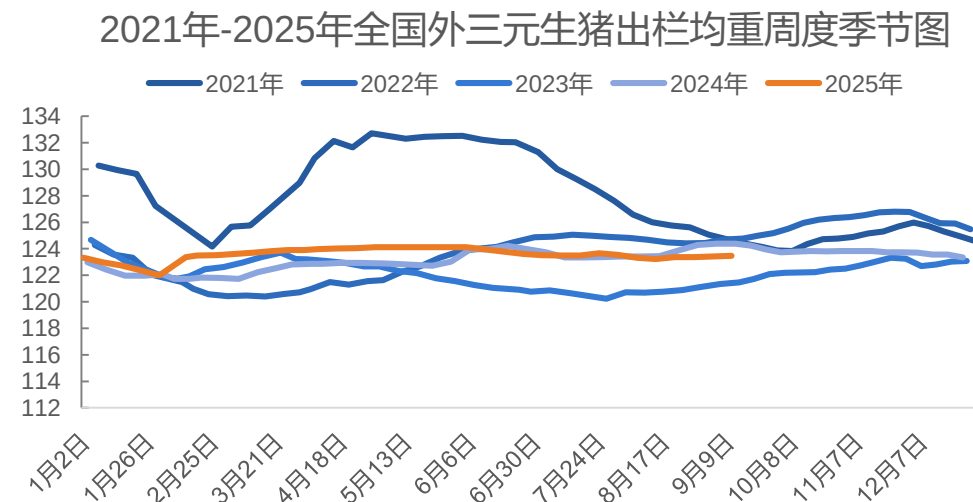
供应端——机构数据8月出栏量环比增加，出栏均重环比微增

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

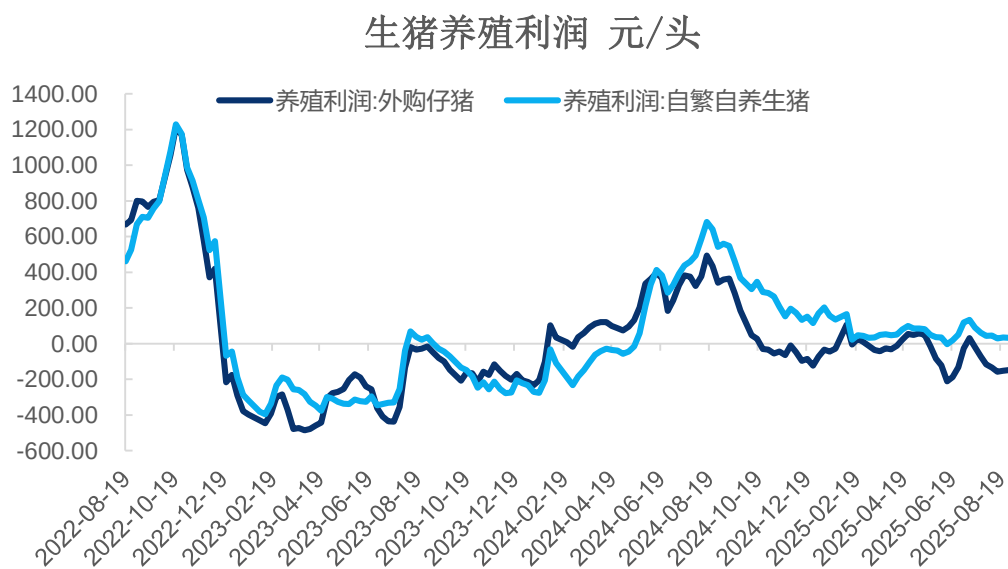


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，8 月 123 家规模场商品猪出栏量为 1070.35 万头，环比增加 2.56%，同比增加 23.49%。
85 家中小散样本企业 7 月份出栏量为 47.37 万头，环比减少 1.44%，同比增加 54.30%。
本周全国外三元生猪出栏均重为123.47公斤，较上周增加0.07公斤

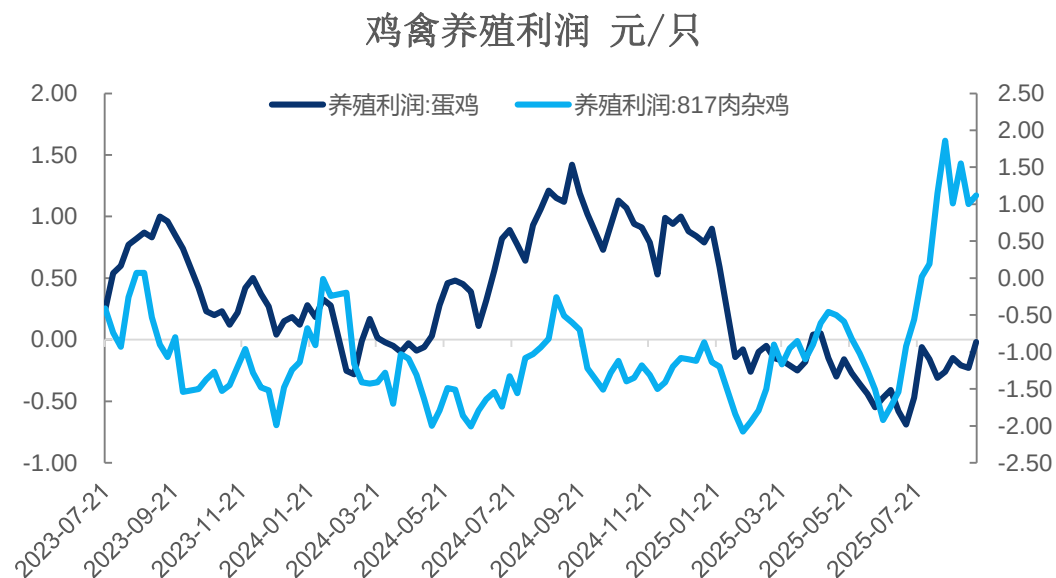
生猪养殖利润及鸡禽养殖利润

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

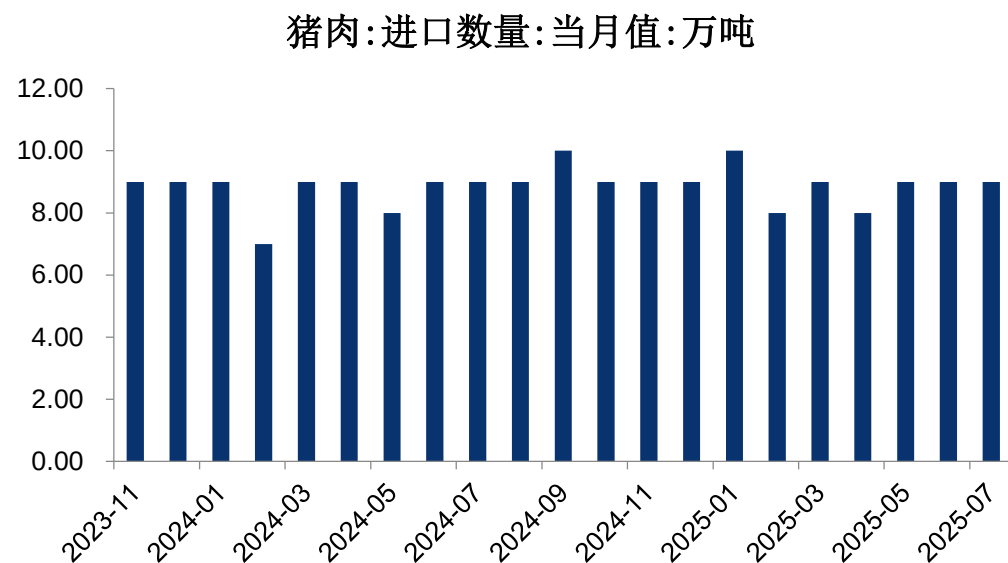


来源: wind 瑞达期货研究院

截至9月12日, 养殖利润:外购仔猪报亏损161.93元/头, 亏损扩大13.53元/头; 养殖利润:自繁自养生猪16.84元/头, 环比减少15.39元/头。
截至9月12日, 蛋鸡养殖利润为-0.02元/只, 周环比亏损减少0.21元/只, 817肉杂鸡养殖利润1.12元/只。

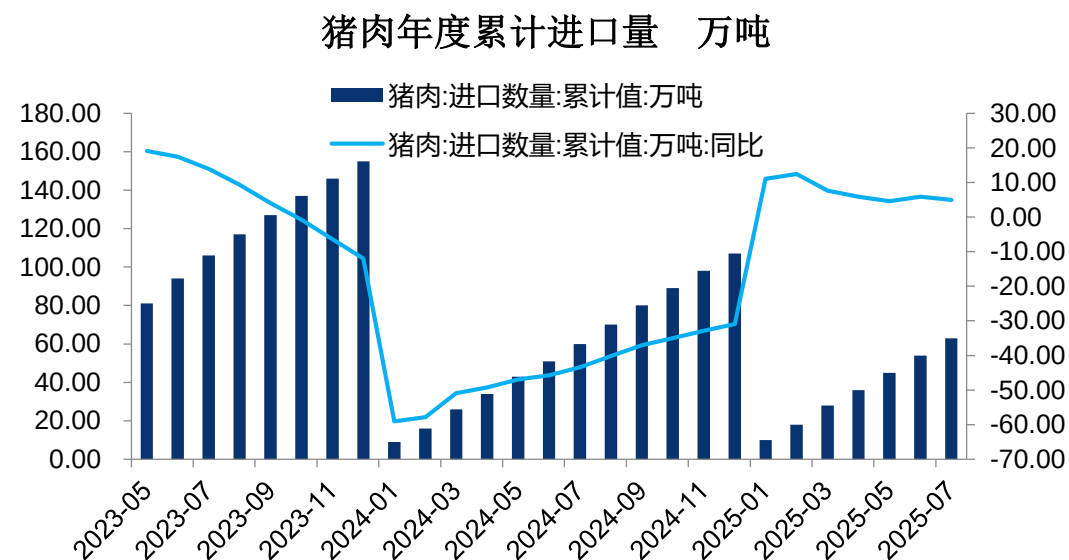
国内情况——2025年前7个月累计进口猪肉63万吨，月均9万吨

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

海关总署数据显示，中国7月猪肉进口量为9万吨，同比下滑0.6%；1-7月猪肉进口量为63万吨，同比增加4.1%。

替代品情况——白条鸡价格持稳，肥标价差持平

图19、白条鸡价格

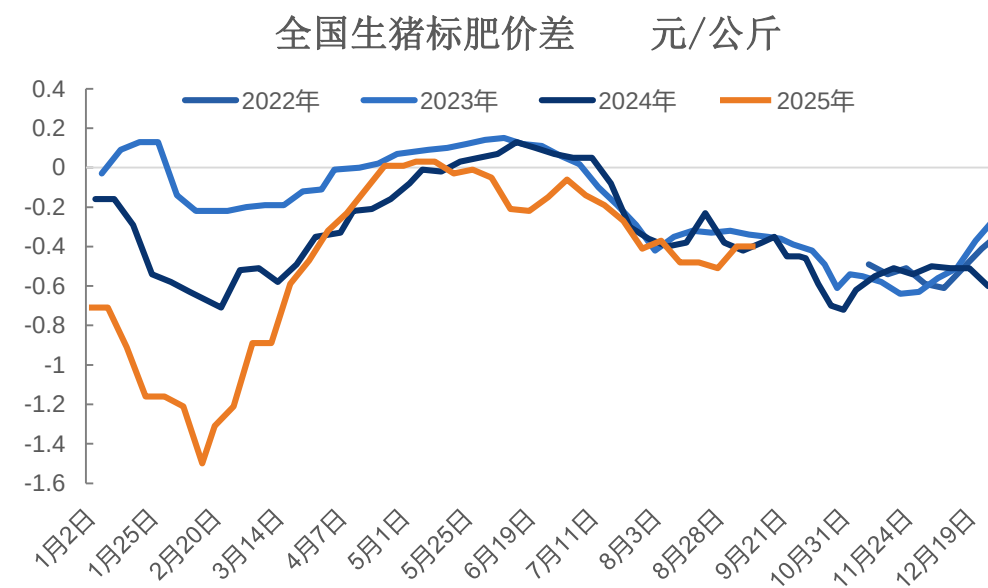


来源: wind 瑞达期货研究院

截至9月12日当周，白条鸡价格为14.3元/公斤，较上周持平

截至9月11日当周，全国标肥猪价差均价在-0.40元/公斤，与上周持平

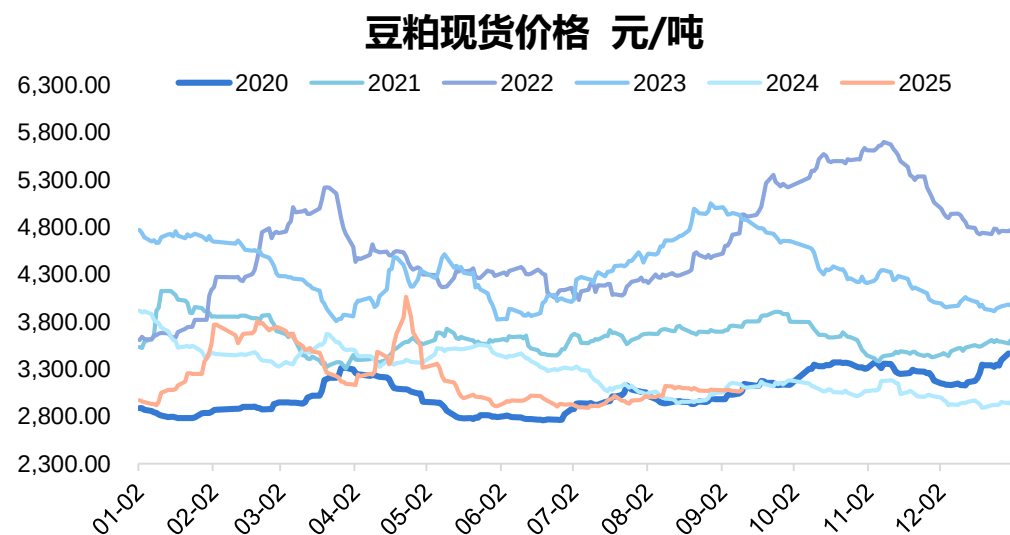
图20、标肥价差



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

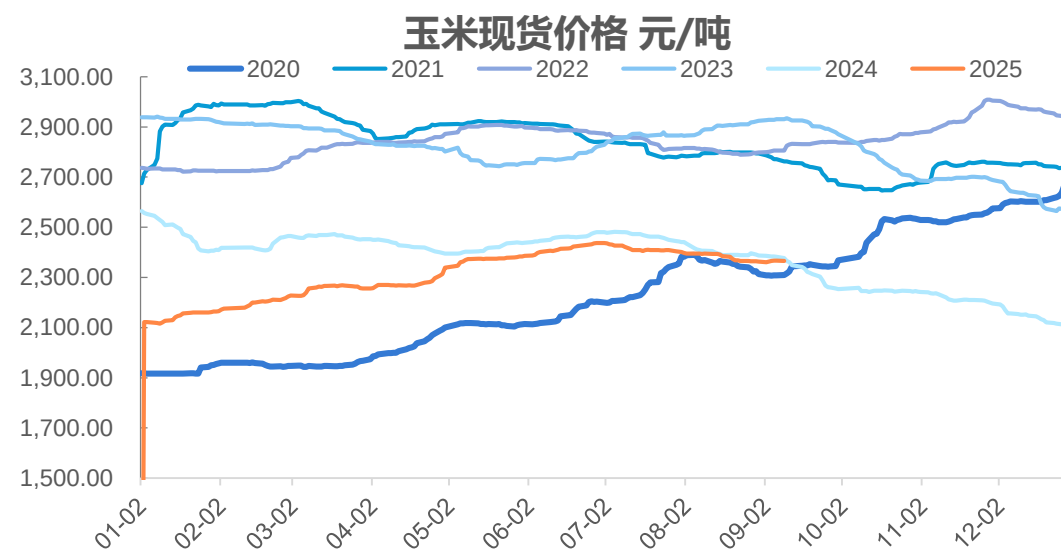
图21、豆粕价格



来源: wind 瑞达期货研究院

截至9月12日，豆粕现货价格为3079.43/吨，较前一周上涨6.86元/吨。
截至9月11日，玉米价格为2365.49元/吨，较前一周上涨2.55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

截至9月12日，大商所猪饲料成本指数收盘价912.18，较上周下跌0.66%；
本周，育肥猪配合饲料价格3.35元/公斤，较上周持平

饲料情况——饲料产量环比减少

图23、饲料产量

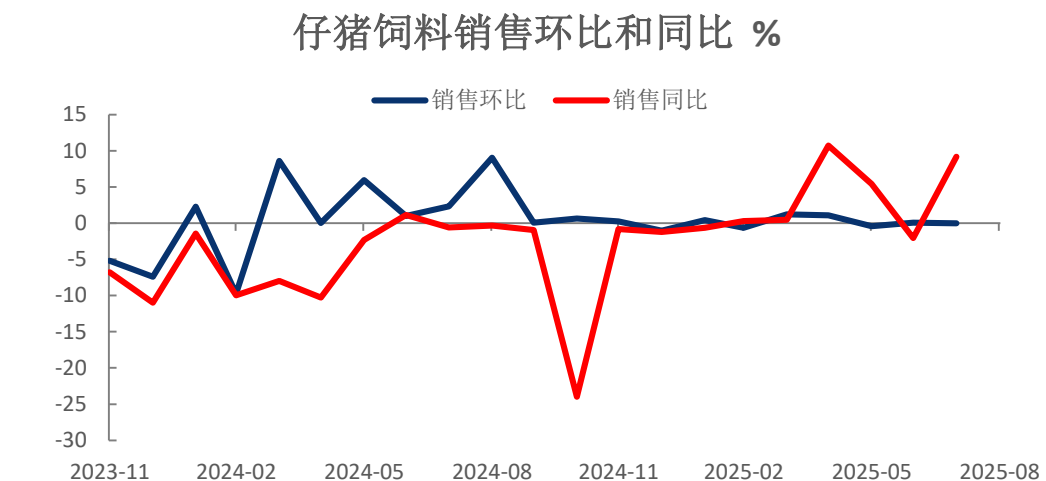


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2025年7月, 饲料月度产量2827.3吨, 环比减少110.4吨。

根据Mysteel数据, 2025年7月仔猪饲料销售环比减少0.04%, 同比增加9.15%

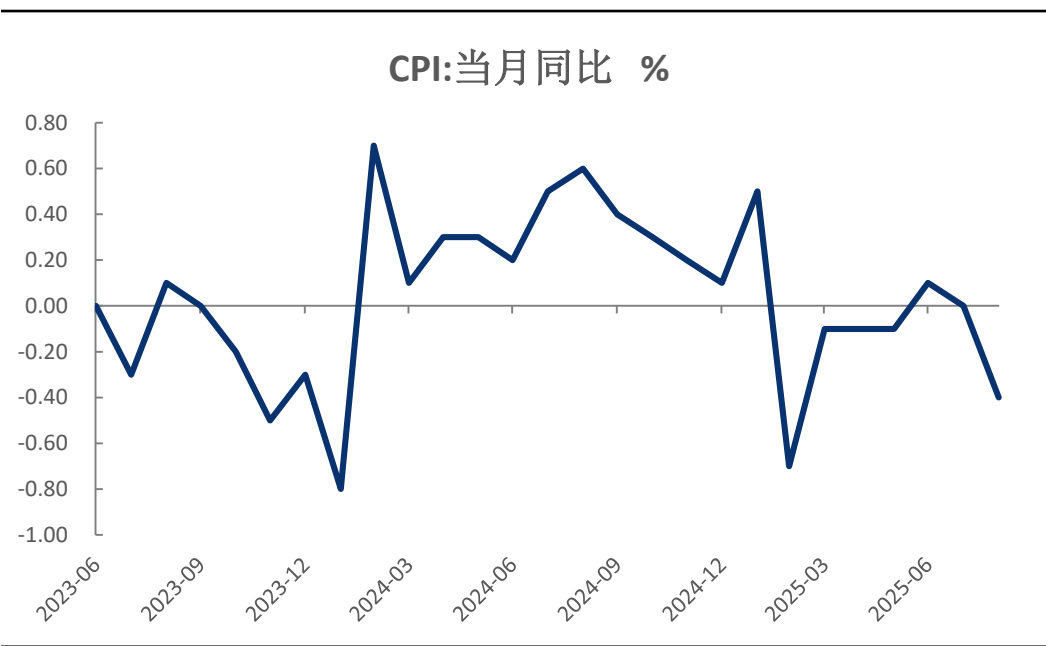
图23、饲料产量



来源: wind 瑞达期货研究院

CPI同比

图24、CPI

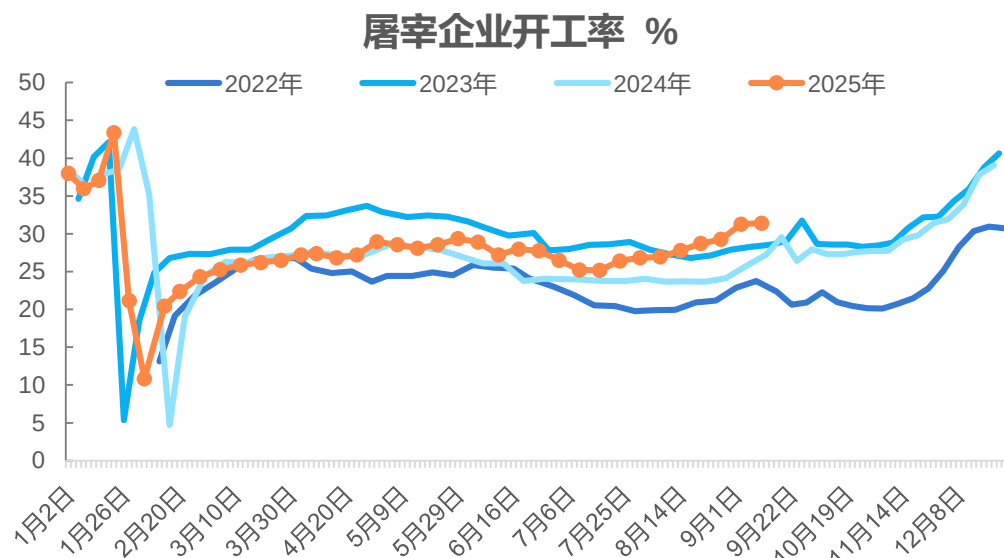


来源: wind 瑞达期货研究院

截止2025年8月，中国CPI当月同比减少0.4%，

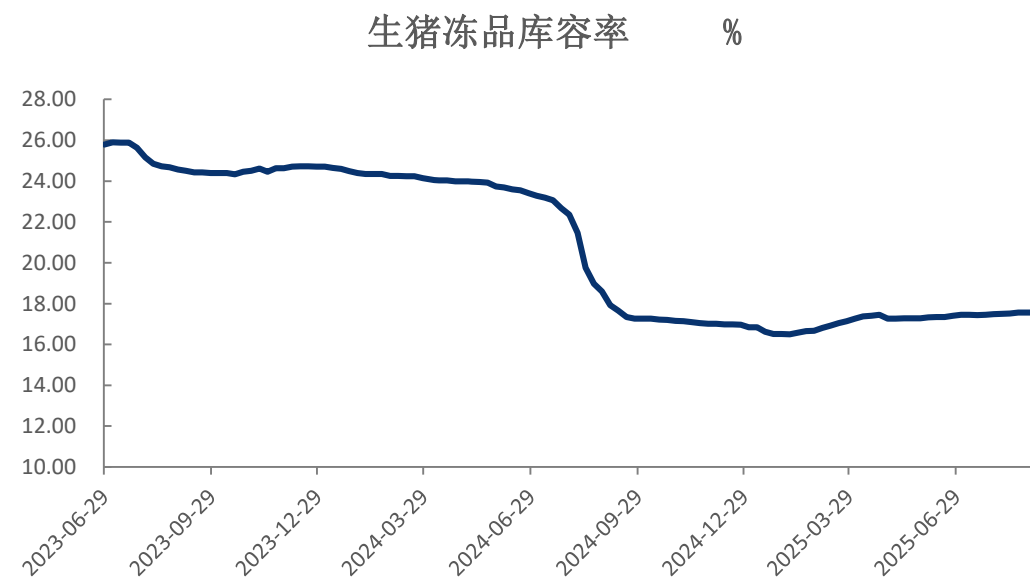
需求端——屠宰企业开工率上升，冻品库容持稳

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



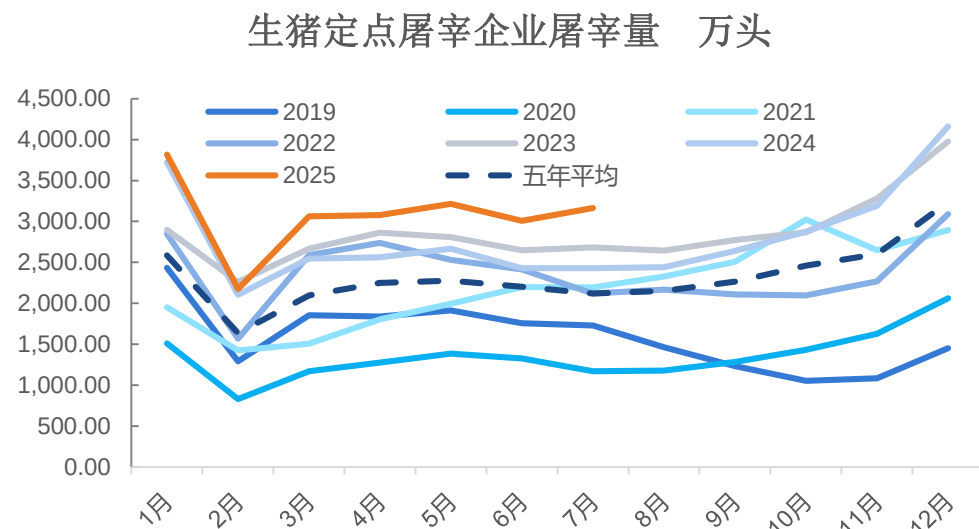
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

根据Mysteel数据，第37周屠宰企业开工率为34.4%，较上周涨0.13个百分点，高于去年同期。

根据Mysteel数据，第37周国内冻品库容率为 17.56%，较上周增0个百分点。

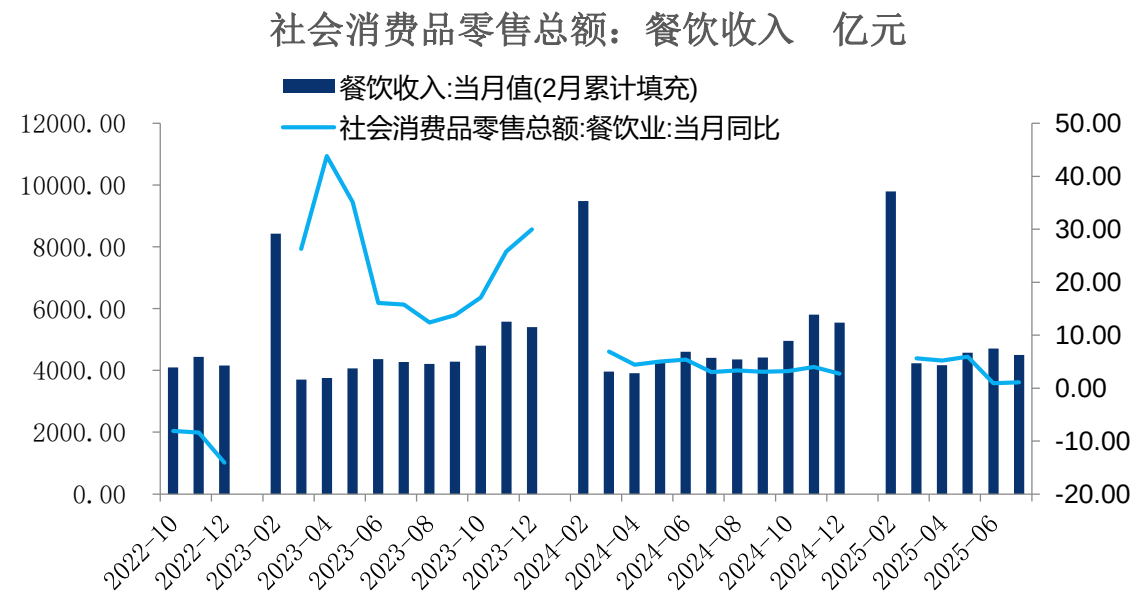
需求端——7月屠宰量环比减少 7月餐饮消费同比增加

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7月, 生猪定点屠宰企业屠宰量3166万头, 较上个月增加5.32%;
国家统计局数据显示, 2025年7月, 全国餐饮收入4504亿元, 同比增长1.1%

牧原股份 温氏股份

图29、牧原股份走势图



来源：文华财经

图30、温氏股份走势图



来源：文华财经

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。