

「2024.03.22」

生猪市场周报

短期推涨情绪偏浓 继续支撑猪价收高

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」

◆ 生猪：

◆ 行情回顾：生猪价格冲高回落，整体仍然收涨，05合约收盘价15565元/吨，较上周上涨400元/吨。

◆ 行情展望：需求端依然是季节性的淡季，且近期价格的上涨，也制约需求增量，牵制价格续涨动能。

不过供应方面来看，二次育肥和压栏惜售的情绪，继续限制短期的供应水平。目前标肥价差也依然偏高，这显示目前肥猪供应依然偏紧，导致市场二育和压栏的情绪持续存在，限制总体生猪的供应。市场短期推涨情绪偏强且蔓延全国，提振期货市场。

◆ 策略建议：大幅上涨后，继续上冲动能有所减弱，短期有望维持震荡。

本周期货价格上涨

图1、大连生猪期货价格走势



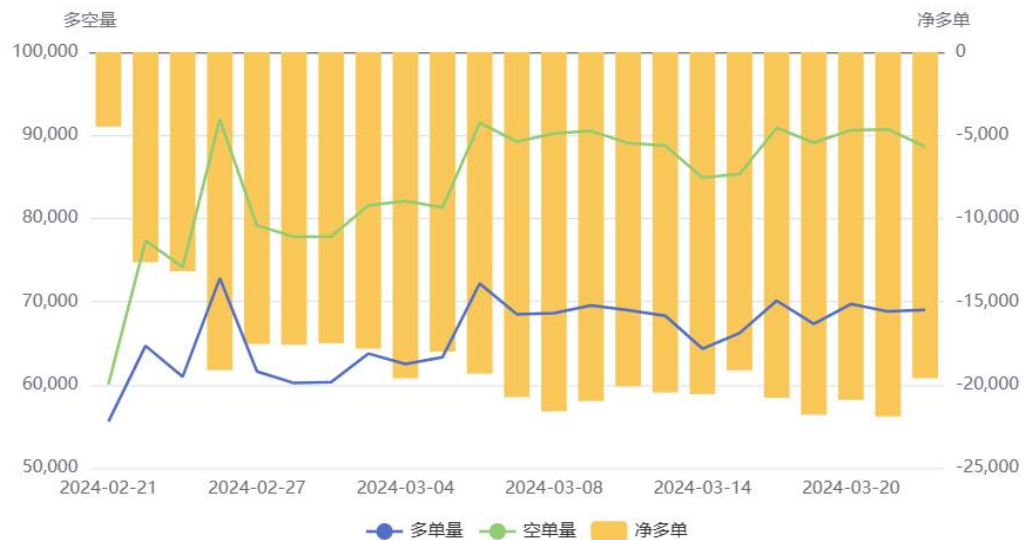
来源：文化财经 瑞达期货研究院

二次育肥和压栏惜售，短期推涨情绪偏浓，期价继续收涨。

本周期货净空单下降 期货仓单持平

图2、生猪前20名持仓变化

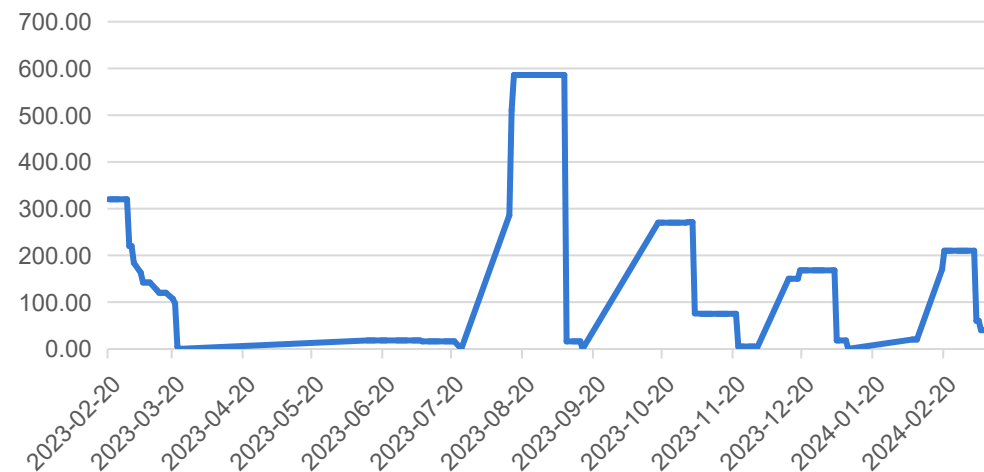
生猪(LH)前20持仓量变化



来源：wind 瑞达期货研究院

图3、生猪期货仓单情况

注册仓单量:生猪



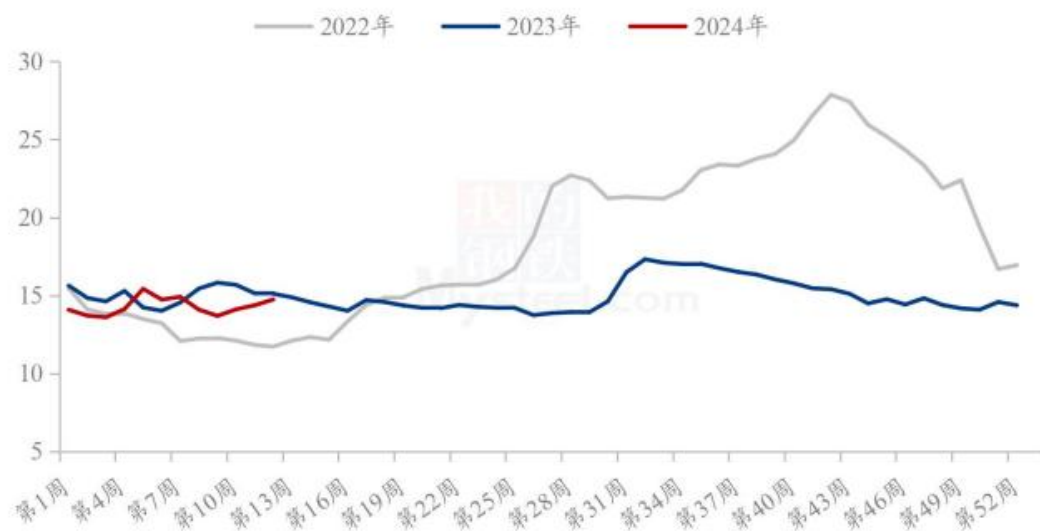
来源：wind 瑞达期货研究院

截止3月21日，生猪前20名持仓净空单19612手，期货仓单0张。

本周生猪现货价格上涨，仔猪价格上涨

图4、外三元生猪出栏均价

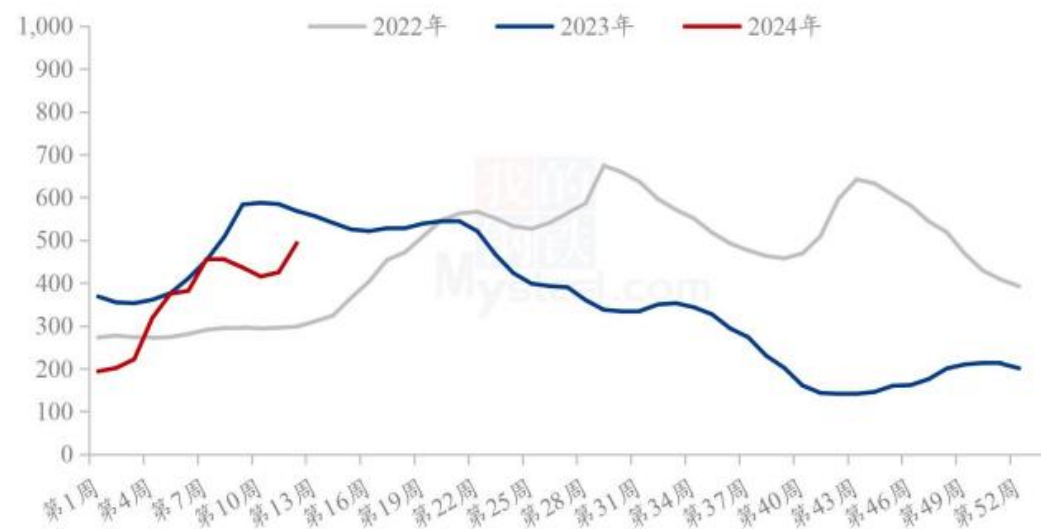
全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）



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 14.74 元/公斤，较上周上涨 0.37 元/公斤，环比上涨 2.57%。
本周全国 7 公斤断奶仔猪均价为 493.10 元/头，较上周报价上涨 68.10 元/头，环比上涨 16.02%，同比下跌 13.20%。

本周猪肉价格上涨，能繁母猪价格微涨

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 18.79 元/公斤，较上周上涨 0.34 元/公斤，环比上涨 1.84%，同比下跌 0.21%。
本周 50kg 二元母猪价格为 1525.24 元/头，较上周报价微涨，同比下跌 8.75%。

本周猪粮比上涨

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涨 2.57%；玉米均价环比降 0.08%；猪粮比值周均 6.12，环比涨 2.66%，周内猪粮比价逐步脱离过度下跌预警状态。

供应端——能繁母猪存栏下降 生猪存栏量环比上涨

图9、能繁母猪存栏量

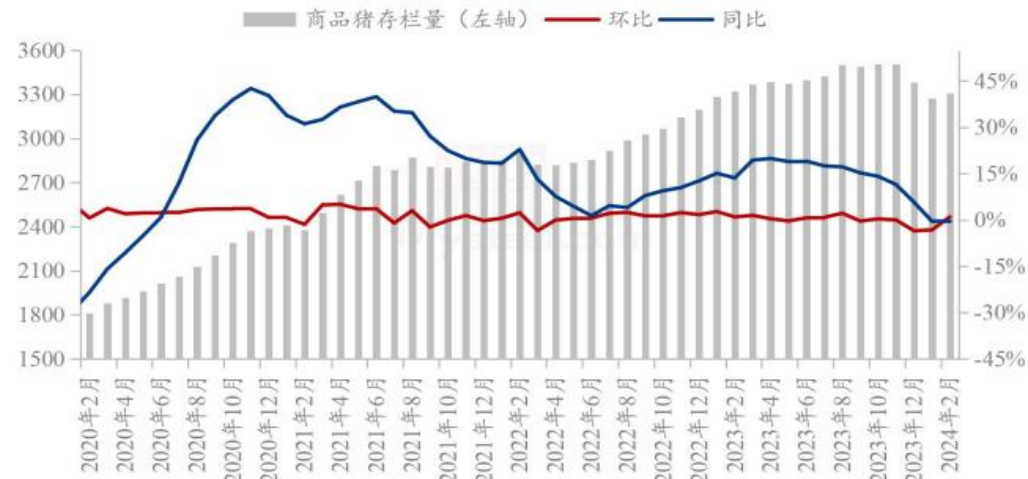
(2019年-2024年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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)

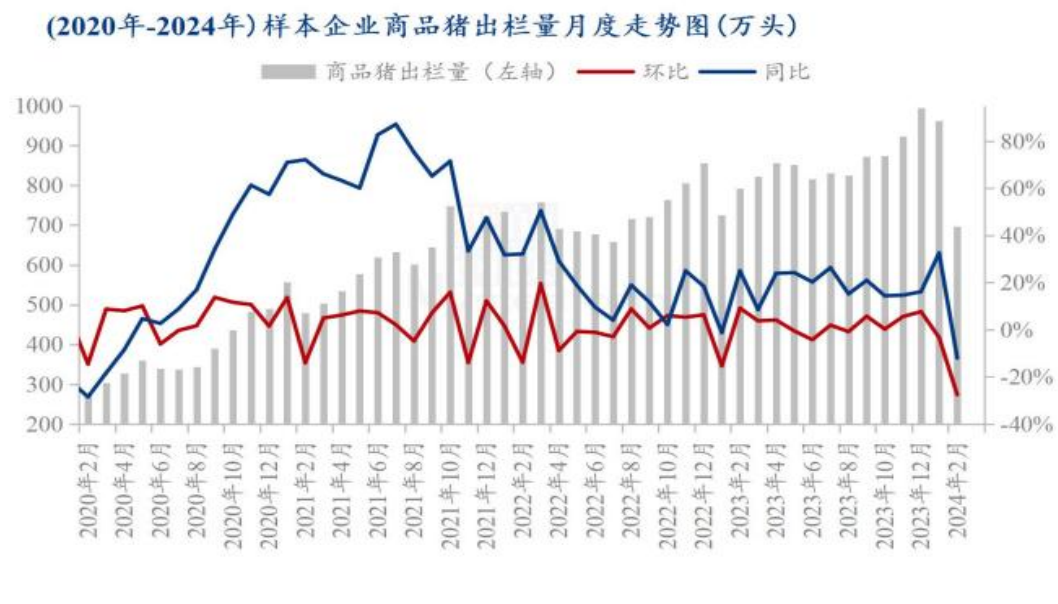


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，2 月份规模养殖场能繁母猪存栏量为 481.06 万头，环比减少 0.26%，同比减少 5.88%，据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，2 月规模场商品猪存栏量为 3307.67 万头，环比上涨 1.03%，同比下降 0.37%。

供应端——出栏量下降 出栏均重上涨

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)



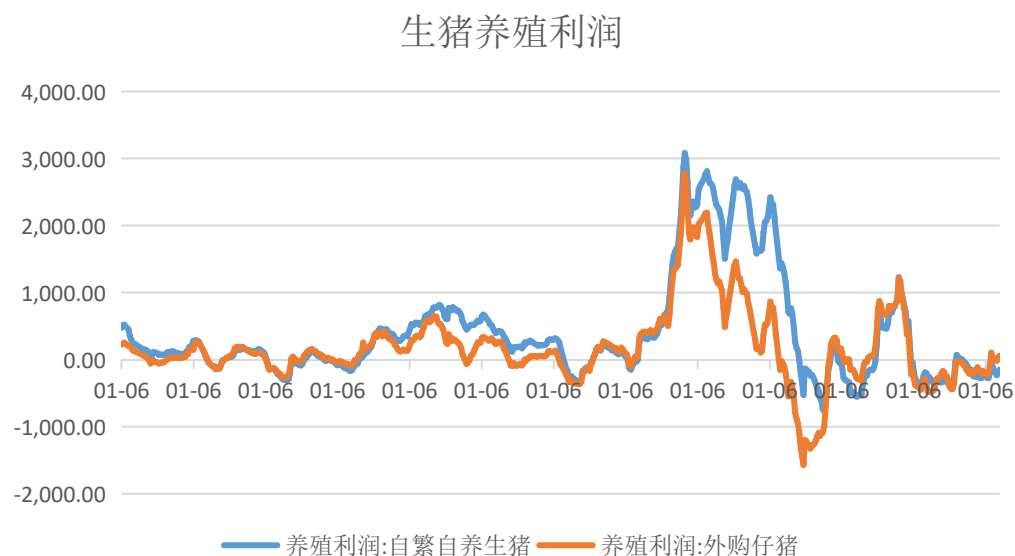
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，2 月商品猪出栏量为 696.99 万头，环比减少 27.56%，同比减少 12.00%。

本周全国外三元生猪出栏均重为 122.56 公斤，较上周涨 0.32 公斤，环比涨 0.26%，同比降 0.92%。

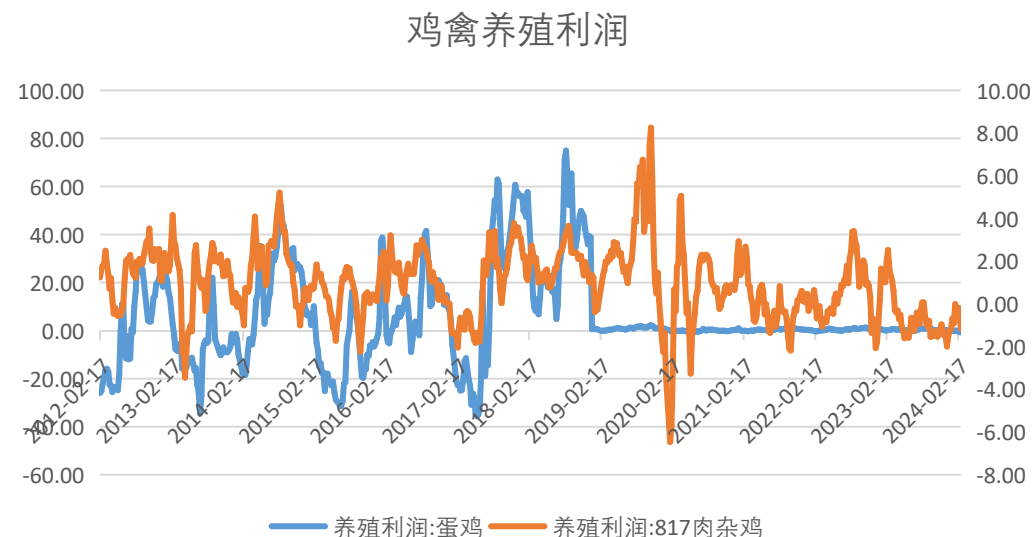
生猪自繁自养外购养殖利润上涨 仔猪养殖利润上涨 鸡禽养殖利润增加

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



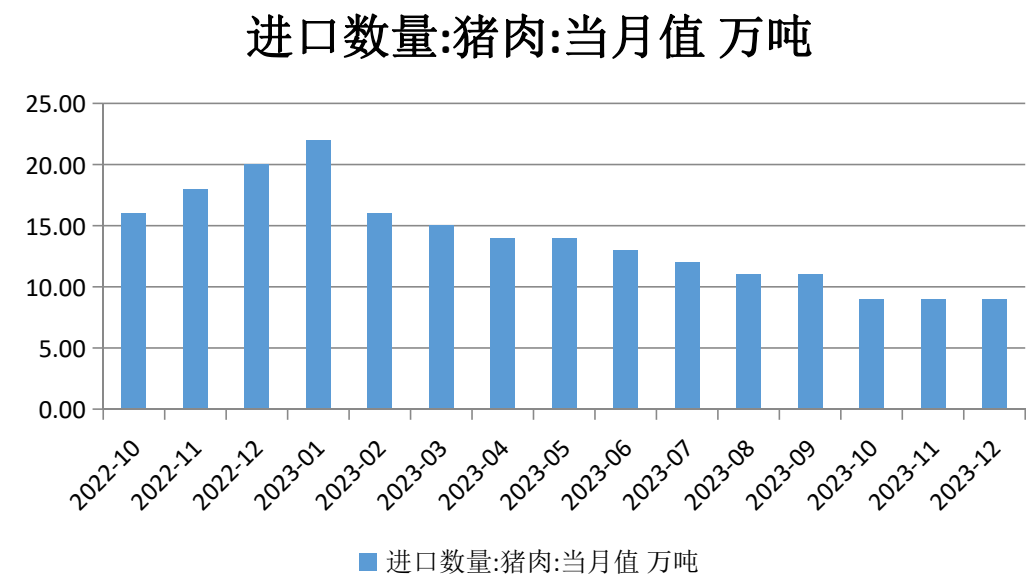
来源: wind 瑞达期货研究院

截止3月22日当周，自繁自养养殖利润上涨了43.90元/头至-104.83元/头；外购仔猪养殖利润上涨31元/头至89.44元/头。

截至3月15日，鸡禽养殖利润为-0.29元/只，周环比增加0.13元/只。

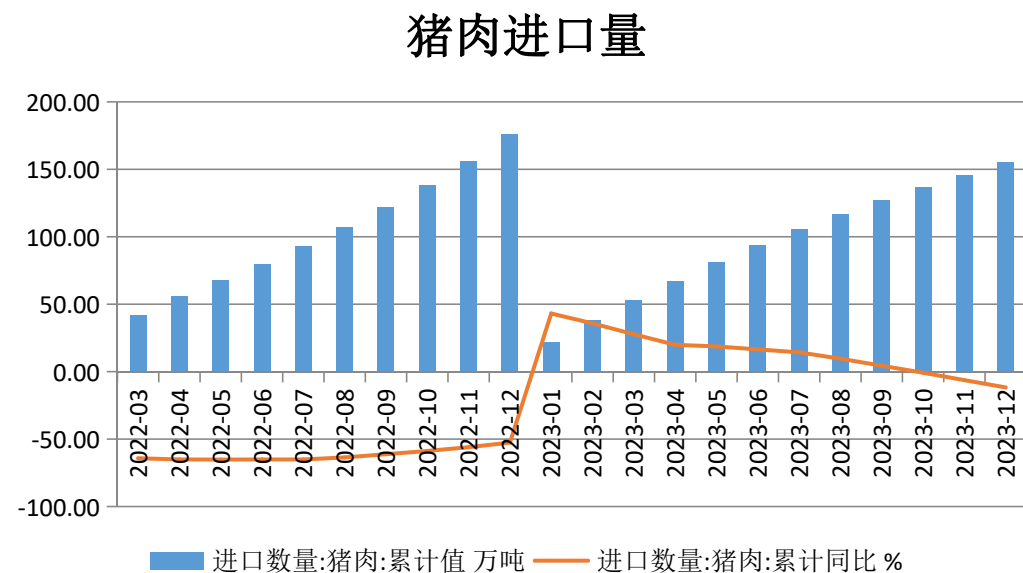
国内情况——进口环比持平

图15、猪肉进口量当月值



来源：中国海关 瑞达期货研究院

图16、猪肉进口量累计值



来源：中国海关 瑞达期货研究院

据海关总署进口数据整理：中国2023年12月进口猪肉9万吨，较2023年11月进口量持平，较去年同期减少54.30%。2023年1-12月累计中国进口猪肉155万吨，同比减少11.70%。

替代品情况——白条鸡价格持平

图17、白条鸡价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、生猪与白条鸡价差



来源: wind 瑞达期货研究院

截至3月22日, 白条鸡价格为14.2元/千克, 较上周上涨0元/千克; 截至3月21日, 生猪白条鸡价差为1.41元/千克

饲料情况——豆粕价格上涨 玉米价格上涨

图19、豆粕价格

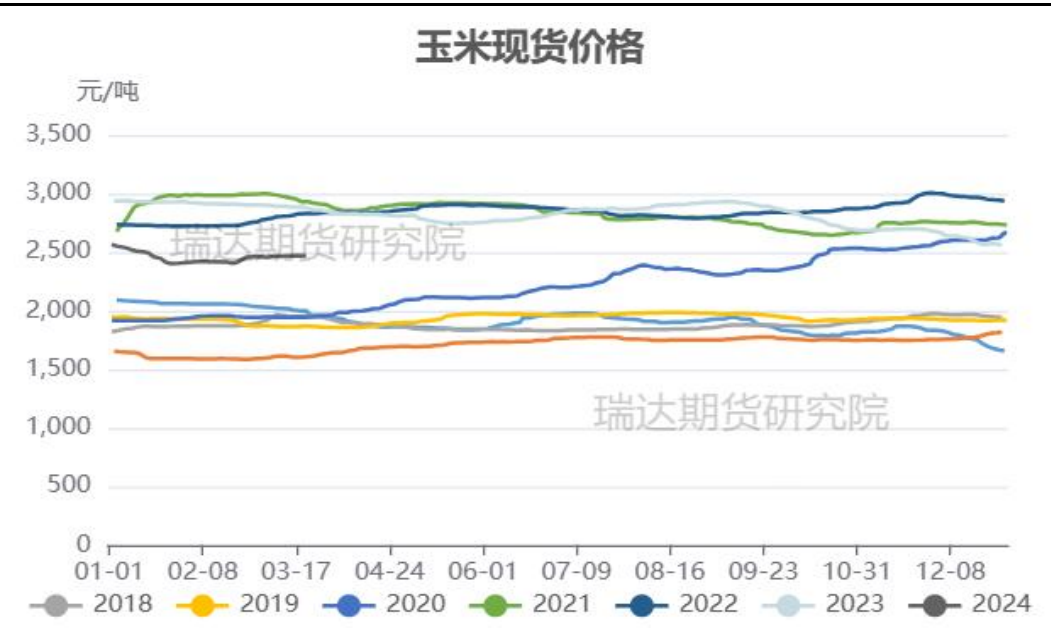


来源: wind 瑞达期货研究院

截至3月21日, 豆粕现货价格为3671.71元/吨, 较上周上涨171.14元/吨。

截至3月21日, 玉米价格为2462.55元/吨, 较上周上涨了-5.88元/吨。

图20、玉米价格



来源: wind 瑞达期货研究院

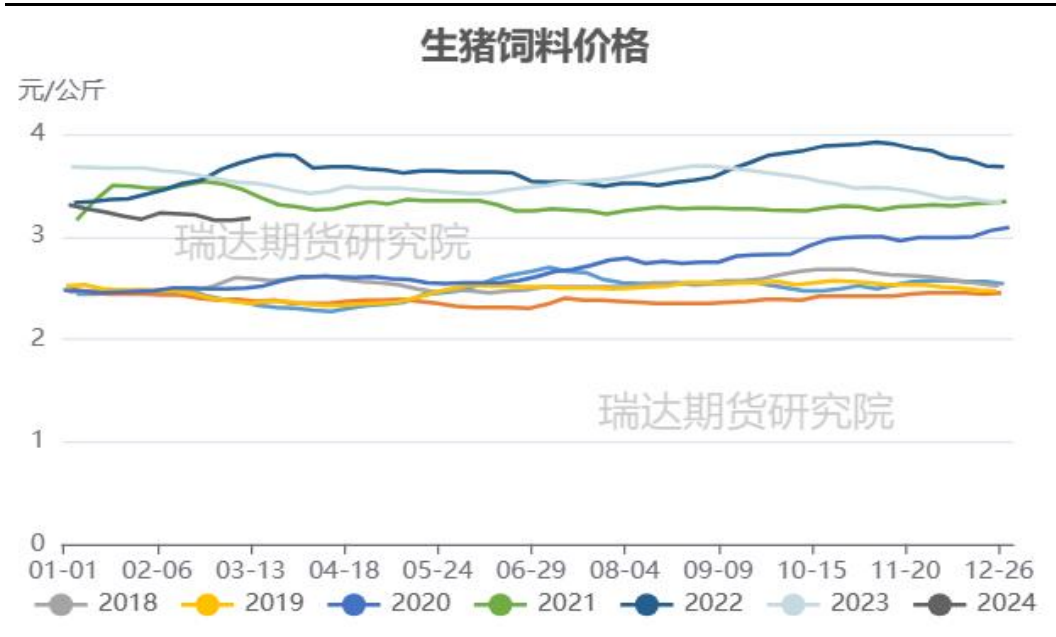
饲料情况——饲料价格下跌

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

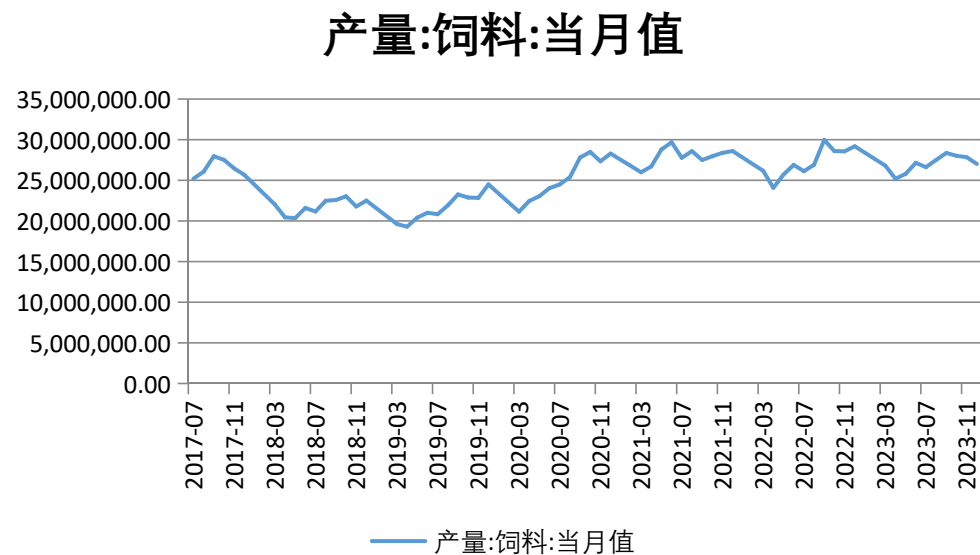


来源：wind 瑞达期货研究院

截止3月22日，大商所猪饲料成本指数992.65，较上周上涨了-2.73；截止3月13日，生猪饲料价格3.18元/公斤，较上周上涨了0.02元/公斤。

饲料情况——饲料产量环比下跌

图23、饲料产量

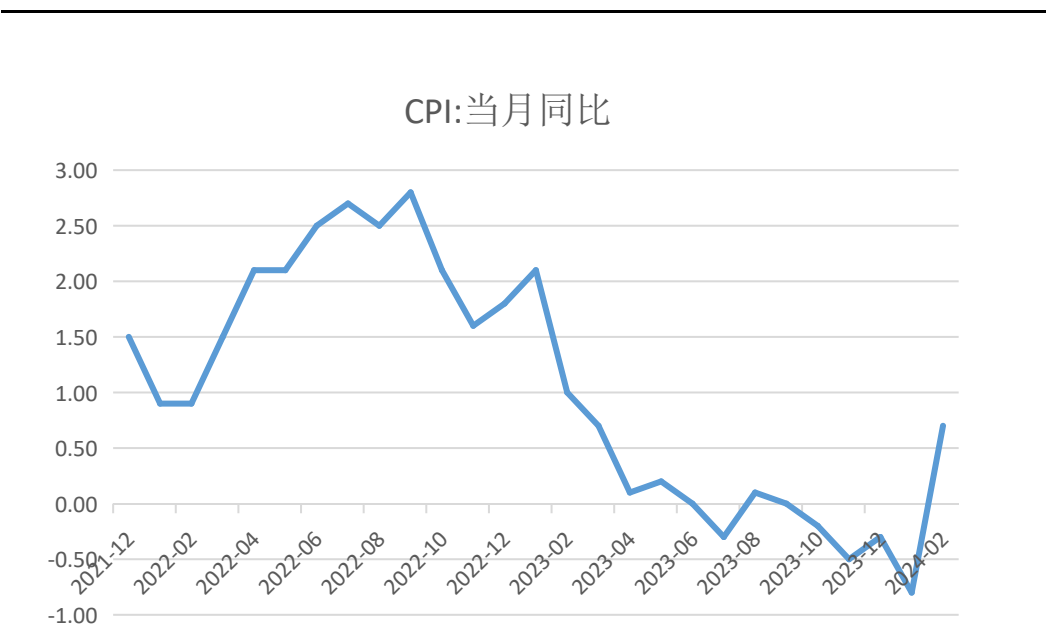


来源: wind 瑞达期货研究院

2024年1-2月中国饲料产量为4502.3万吨，较上年同期下滑2.1%。

CPI下降

图24、CPI



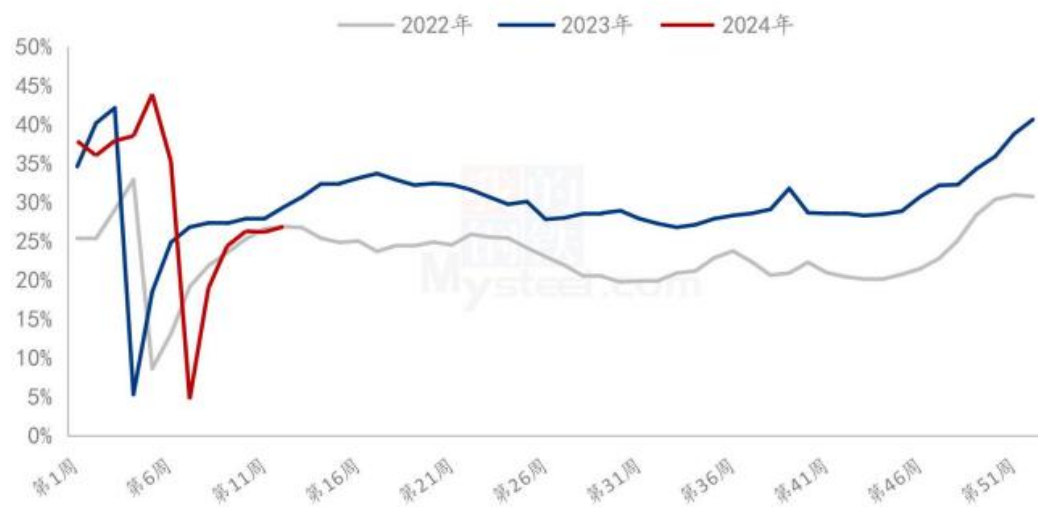
来源: wind 瑞达期货研究院

截止2024年2月，中国CPI当月同比0.7，较上月上涨1.5

需求端——屠宰企业开工率提高、冻品库存持平

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）



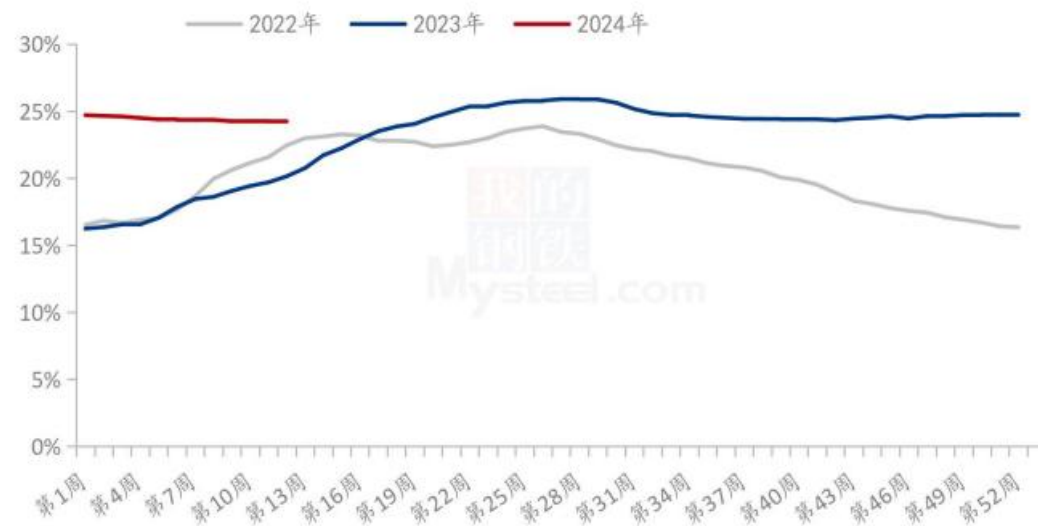
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

本周屠宰开工率 26.86%，较上周微涨 0.68 百分点，同比低 2.49%。

截止到本周四，国内重点屠宰企业冻品库容率为 24.23%，较上周微降 0.01 个百分点。

图26、屠宰企业冻品库存

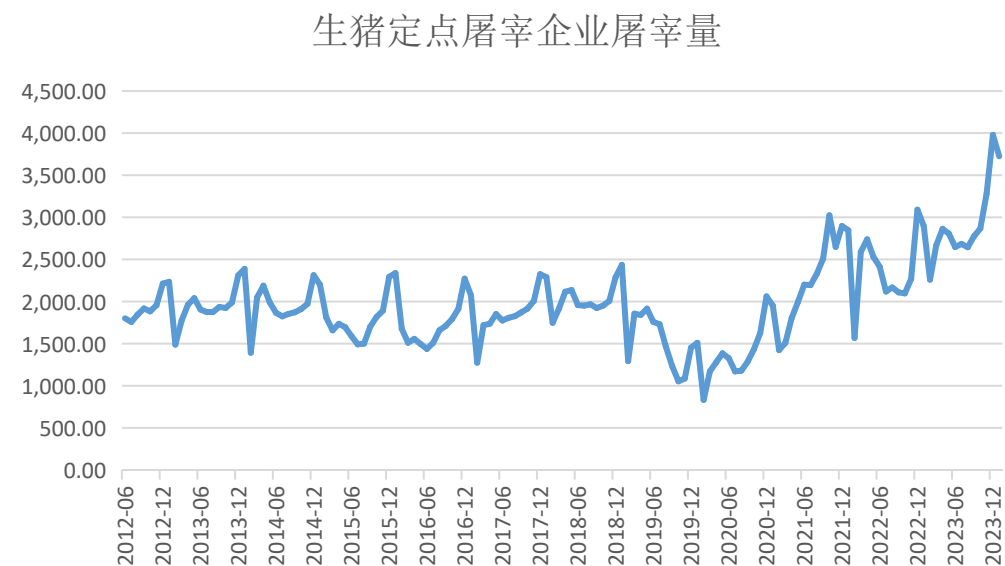
2022-2024年重点屠宰企业冻品库容率



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

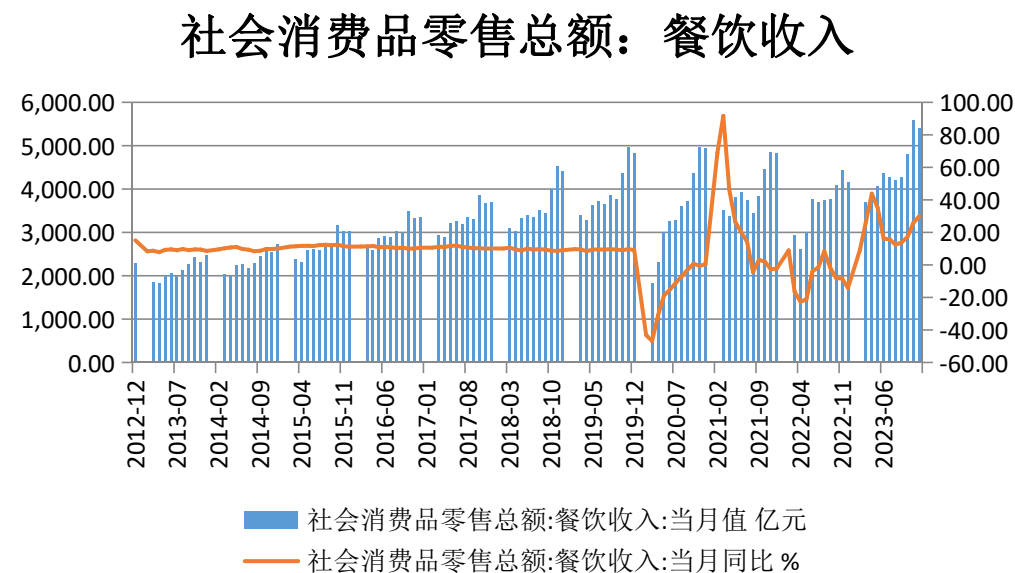
需求端——1月屠宰量回落 12月餐饮消费同比回升

图27、屠宰企业屠宰量



来源: wind 瑞达期货研究院

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1月, 生猪定点屠宰企业屠宰量3725万头, 较上个月上升-6.36%;

国家统计局1月17日发布最新数据显示, 2023年12月, 全国餐饮收入5405亿元, 同比增长30%; 限额以上单位餐饮收入1252亿元, 同比增长37.7%。2023年全年, 全国餐饮收入52890亿元, 同比上升20.4%; 限额以上单位餐饮收入13356亿元, 同比上升20.9%。

「生猪股票」

牧原股份 温氏股份

图29、牧原股份走势图



来源：wind 瑞达期货研究院

图30、牧原股份市盈率



来源：wind 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。