

# 「2025.07.04」

## 生猪市场周报

供应偏紧，提振价格走势

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：生猪价格继续走高，主力合约周度上涨2.14%。
- ◆ 行情展望：供应端，月初规模场挺价缩量出栏明显，散户亦有惜售情绪，且出栏均重下降，短期供应偏紧。随着肥标价差缩小和生猪价格上涨，预计后市出栏节奏或有所恢复。三季度对应母猪产能处于增产周期，中期仍有供应压力。需求端，高温抑制人们采购猪肉意愿，且学校放假，终端走货速度缓慢，屠宰厂开机率回落，不过高于去年同期。总体来说，消费淡季，需求稳中趋弱，养殖端出栏节奏和二育入场情况是影响短期行情的关键因素，短期供应偏紧，导致价格偏强波动，后期出栏节奏若有所恢复，对价格提振作用减弱，上涨步伐将放慢，调整为主，而且需求淡季以及中期供应压力因素仍将掣肘价格上方空间。
- ◆ 策略建议：区间交易。

## 本周期货反弹

图1、大连生猪期货价格走势



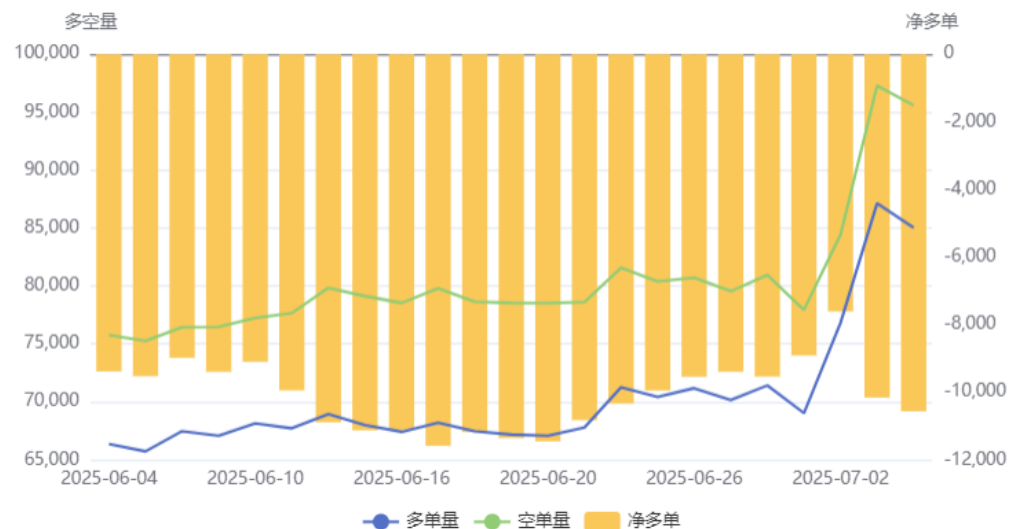
来源：文化财经 瑞达期货研究院

◆ 生猪价格继续走高，主力合约周度上涨2.14%。

## 本周期货净持仓净空增加 期货仓单450张

图2、生猪前20名持仓变化

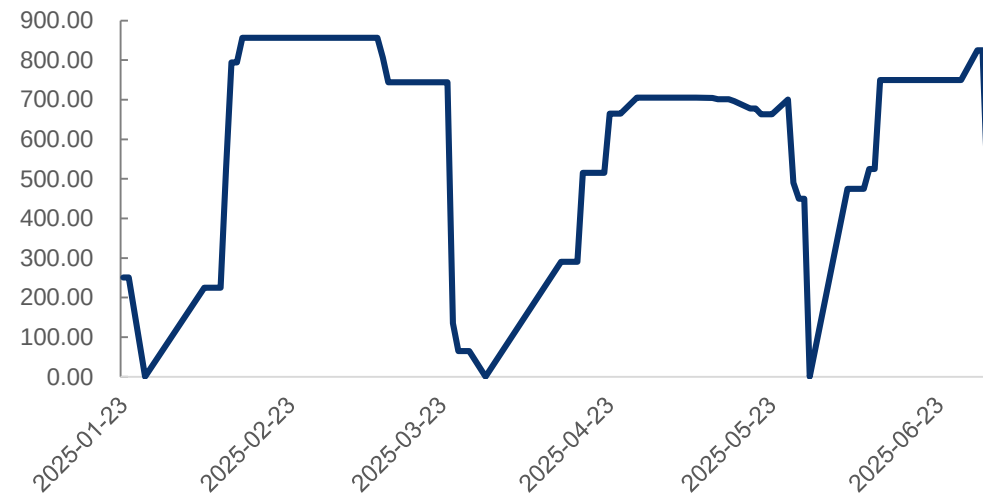
生猪(LH)前20持仓量变化



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7月4日，生猪前20名持仓净空10564手，较上周增加1168手，期货仓单450张，较上周减少300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1350元/吨。

本周生猪9月合约基差895元/吨

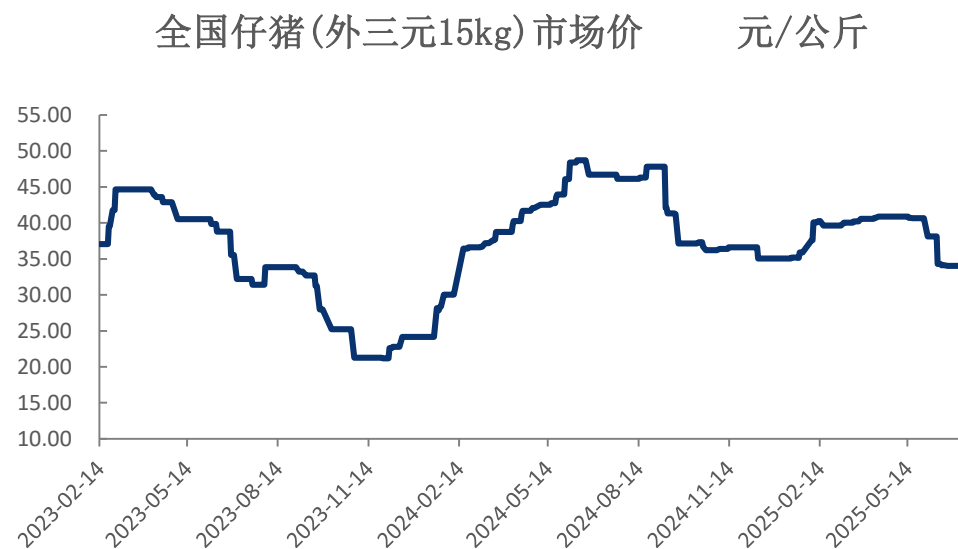
## 本周生猪现货价格上涨，仔猪价格止跌企稳

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14.55元/公斤，较上周上涨0.02元/公斤，较上月上涨2.03%。  
本周全国 15 公斤断奶仔猪均价为34.03元/公斤，较上周持平，较上月下跌10.78%

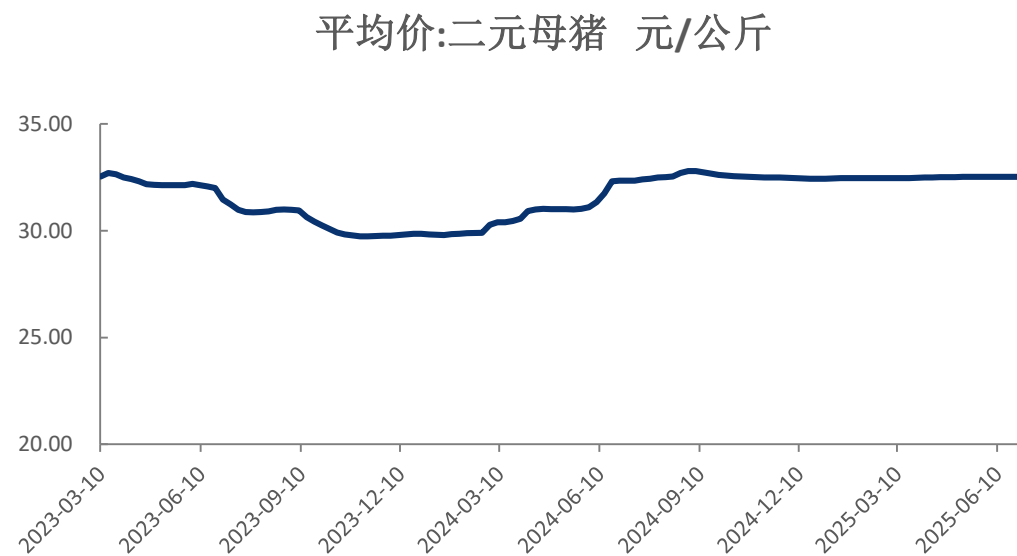
## 猪肉价格持平，能繁母猪价格维持

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



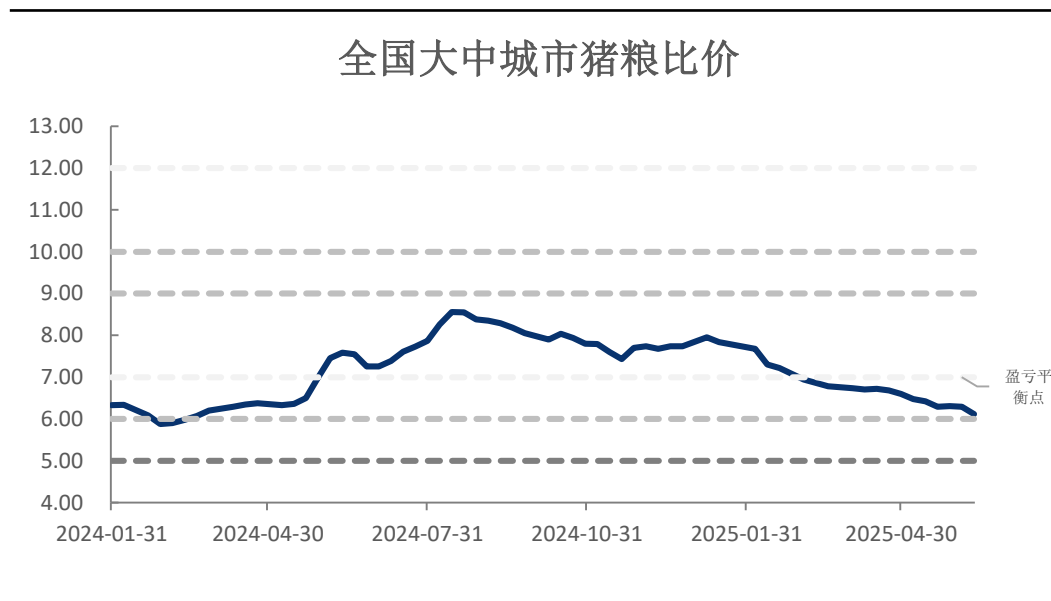
来源：商务部 瑞达期货研究院

根据农业农村部数据，6月26日当周，全国猪肉市场价为25.20元/公斤，较前一周下跌0.00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

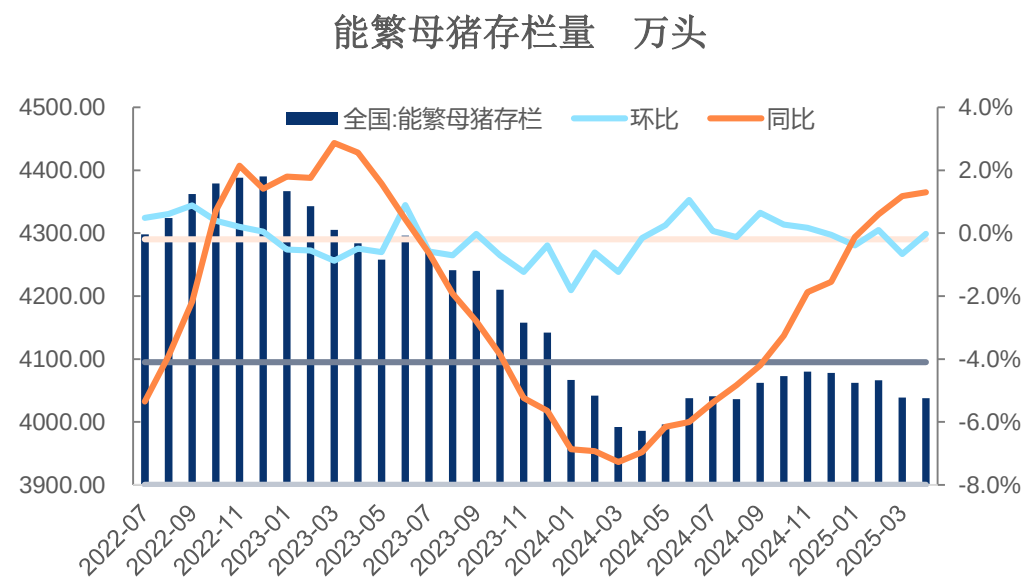


来源：国家发展和改革委员会 瑞达期货研究院

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。

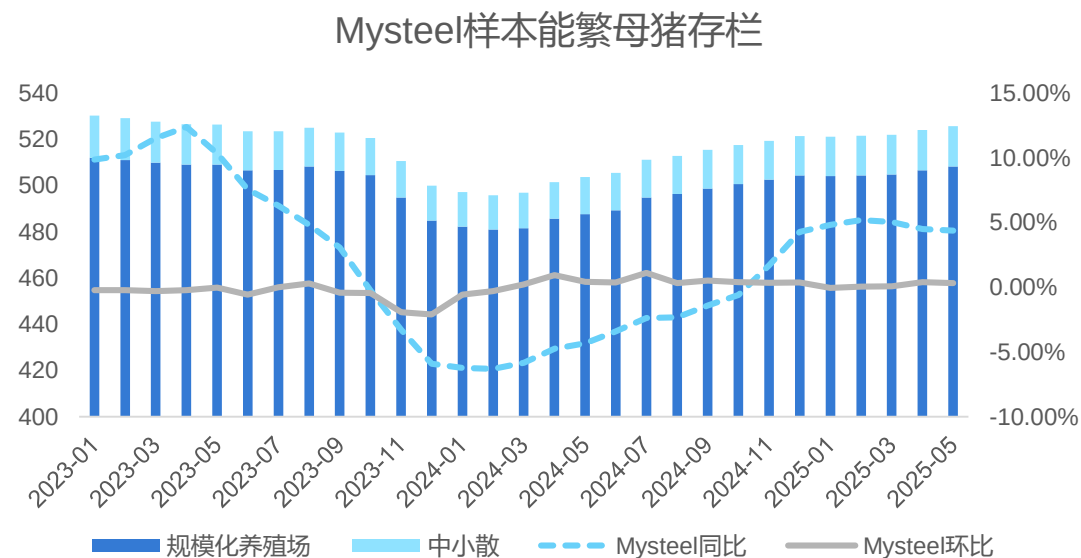
## 供应端——5月能繁母猪存栏环比增加，为正常保有量的103.6%，机构数据5月环比上升

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



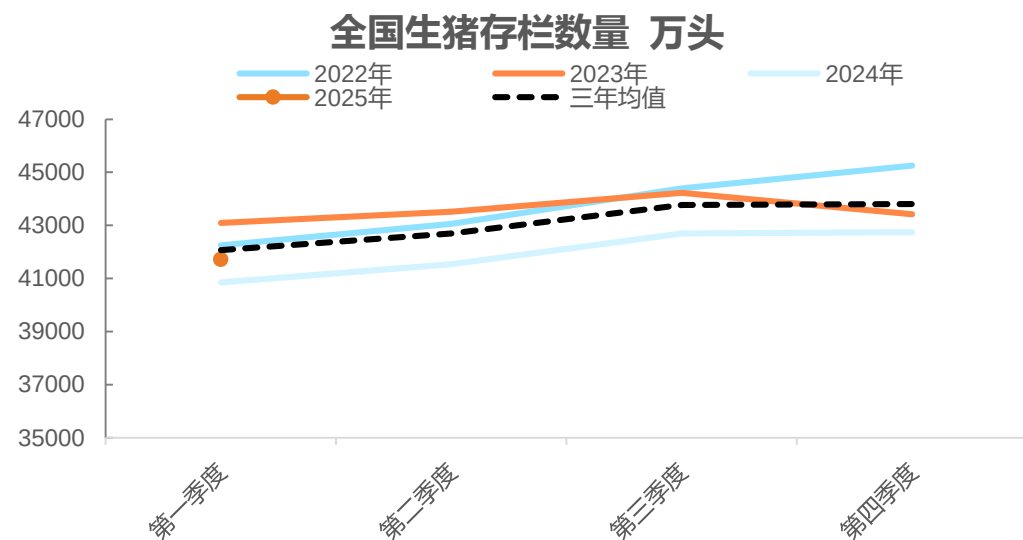
来源：Mysteel

农业农村部公布数据显示，2025年5月末能繁母猪存栏量为4042万头，环比增加4万头，幅度0.1%，同比增长1.15%，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%。

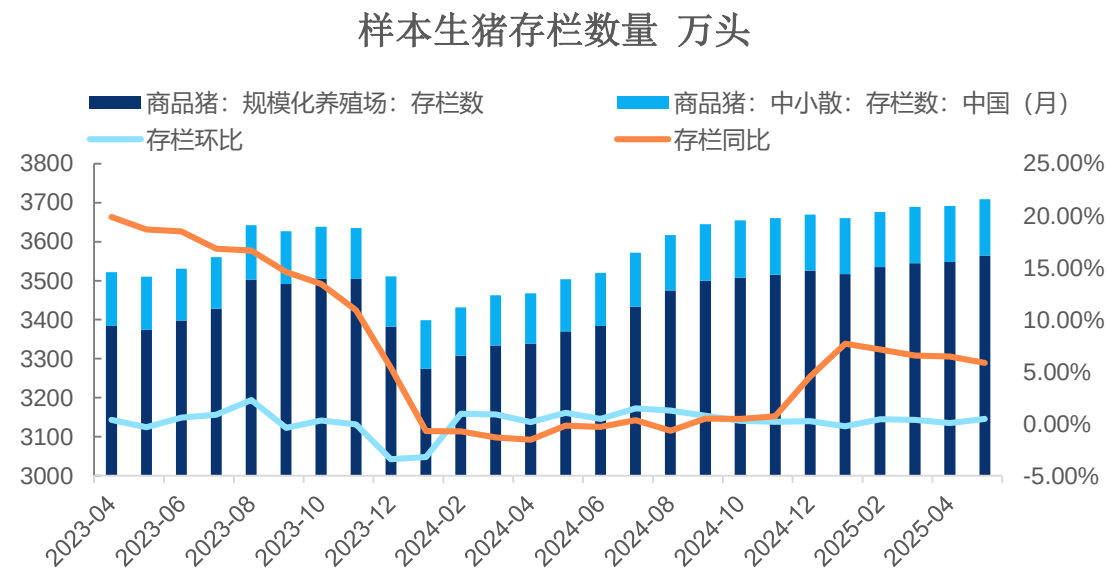
## 供应端——一季度生猪存栏同比增加，机构数据5月环比增加

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

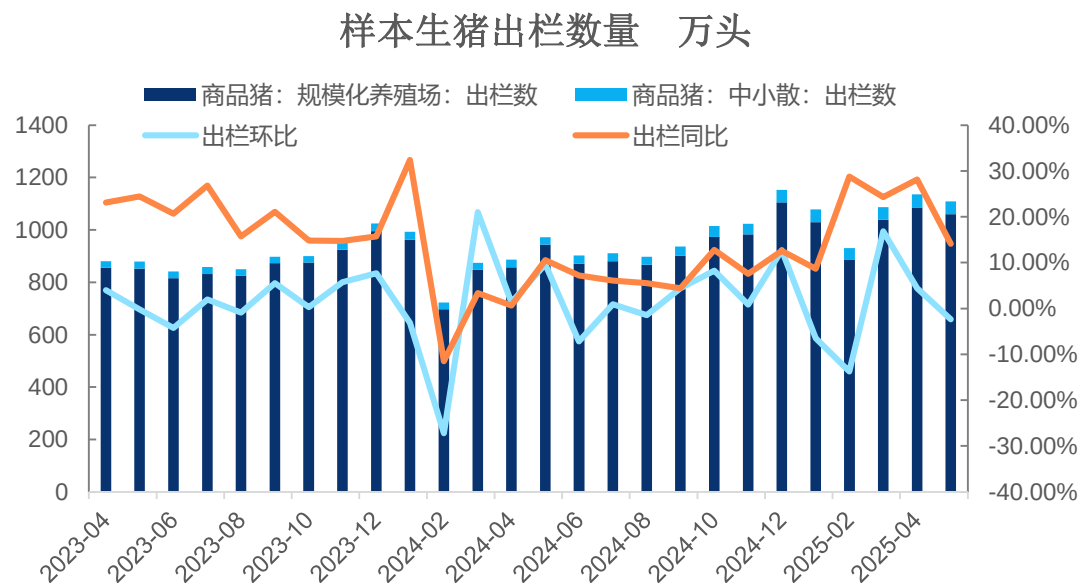
根据农业农村部数据，2023年Q1生猪存栏41731万头，较上个季度末减少1012万头，同比增加881万头

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%。

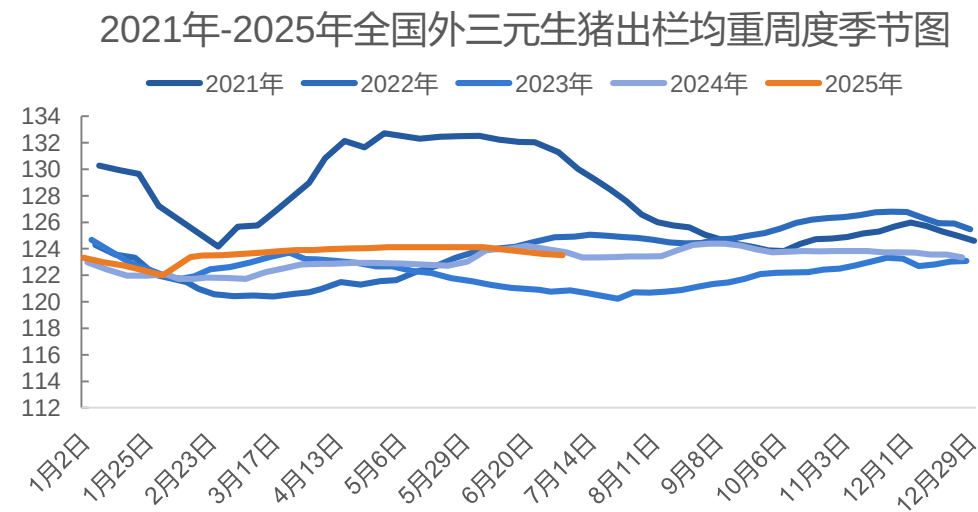
## 供应端——机构数据5月出栏量环比减少，出栏均重下降

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

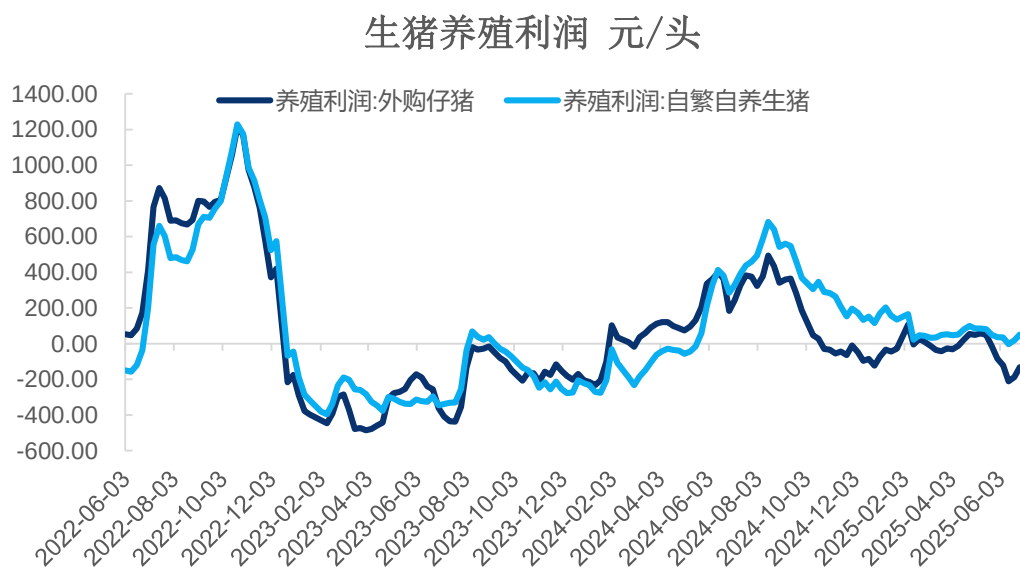


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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123.52公斤，较上周微幅下跌0.01公斤

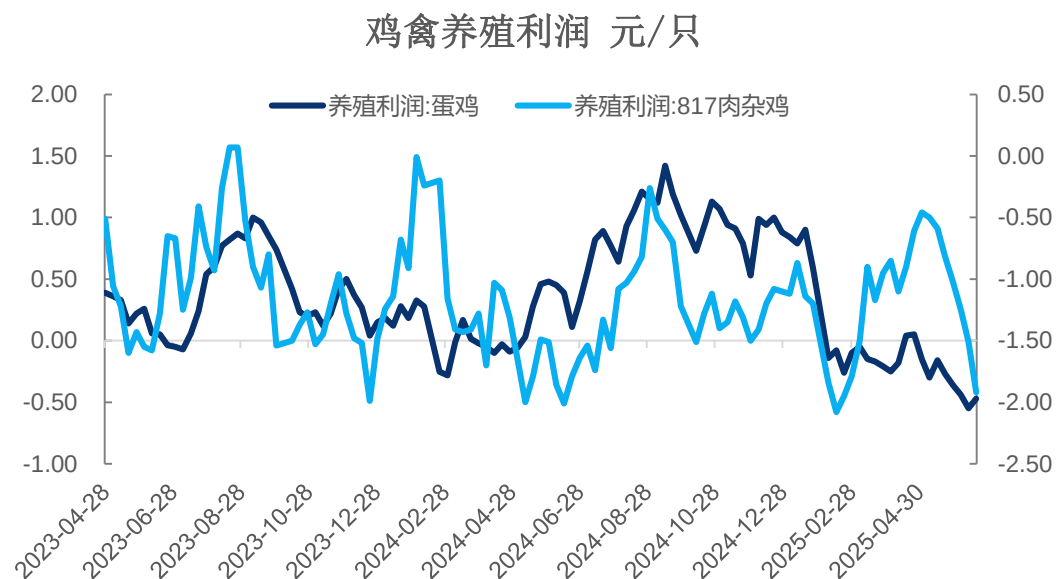
## 生猪养殖利润及鸡禽养殖利润

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7月4日, 养殖利润:外购仔猪报亏损26.26元/头, 环比亏损减少105.45元/头; 养殖利润:自繁自养生猪:119.72元/头, 环比增加69.48元/头。

截至7月4日, 鸡禽养殖利润为-0.58元/只, 周环比亏损减少0.17元/只。

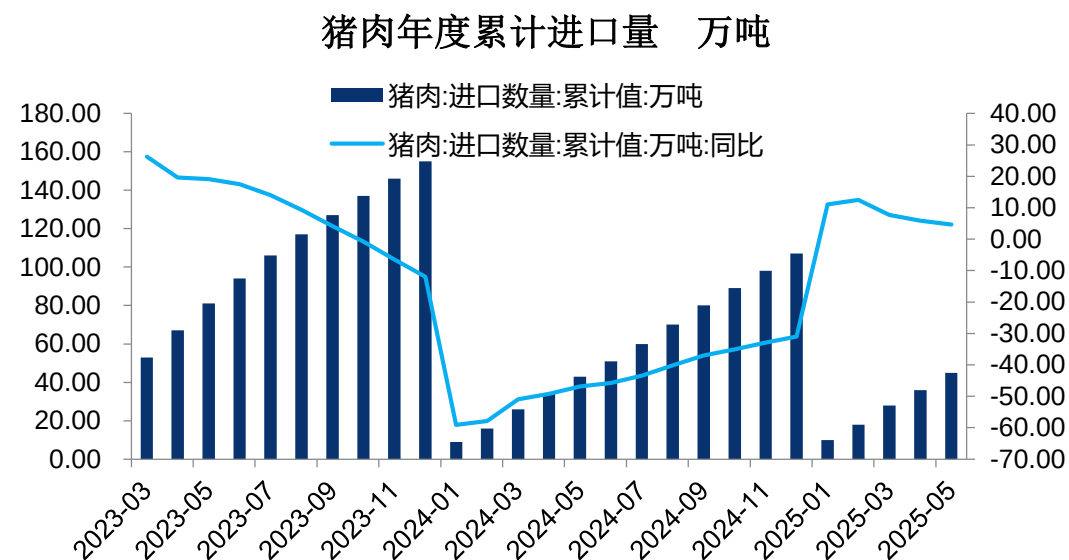
## 国内情况——2025年前5个月累计进口猪肉45万吨，月均9万吨

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——白条鸡价格上涨，标肥价差环比增加

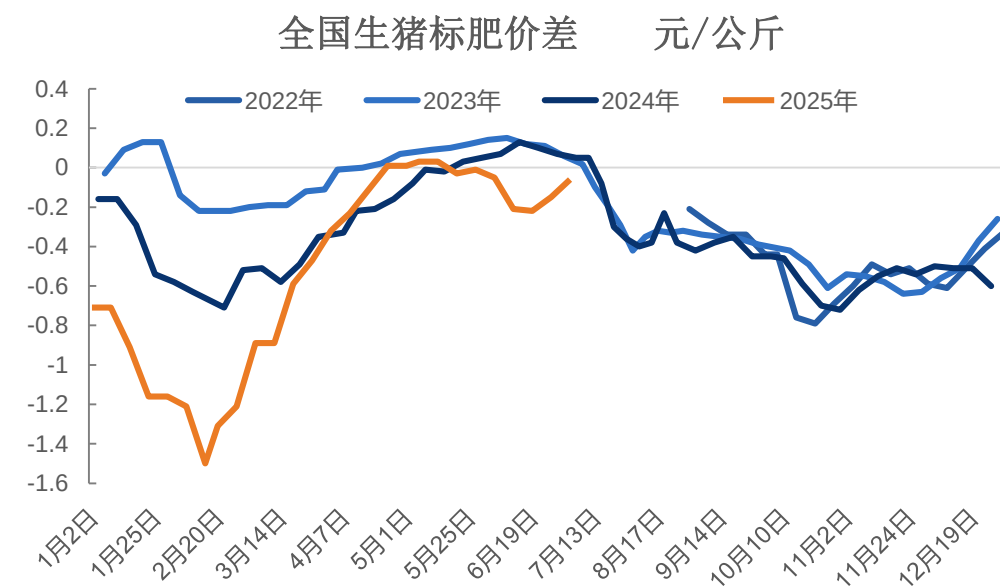
图19、白条鸡价格



来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月4日当周，白条鸡价格为13.20元/公斤，较上周上涨0.20元/公斤；  
截至6月26日当周，全国标肥猪价差均价在-0.06元/公斤，与上周增加0.09

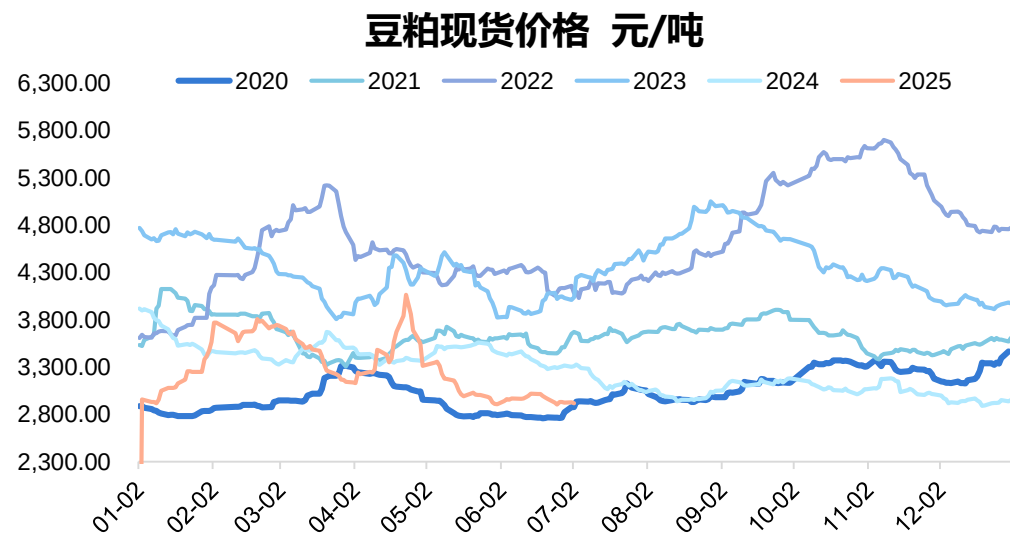
图20、标肥价差



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

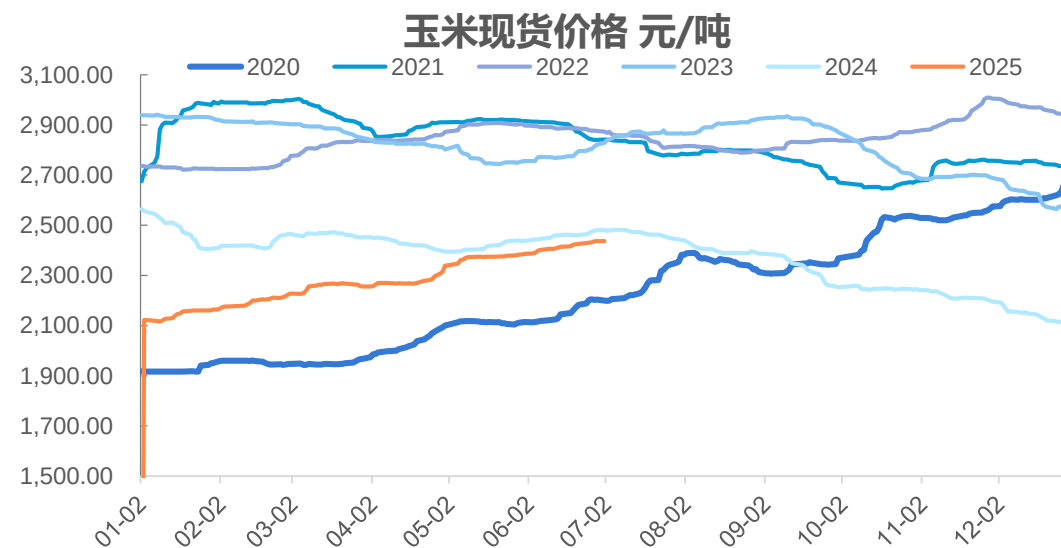


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月4日，豆粕现货价格为2916.29元/吨，较前一周上涨13.43元/吨。

截至7月3日，玉米价格为2436.86元/吨，较前一周上涨5.88元/吨。

图22、玉米价格

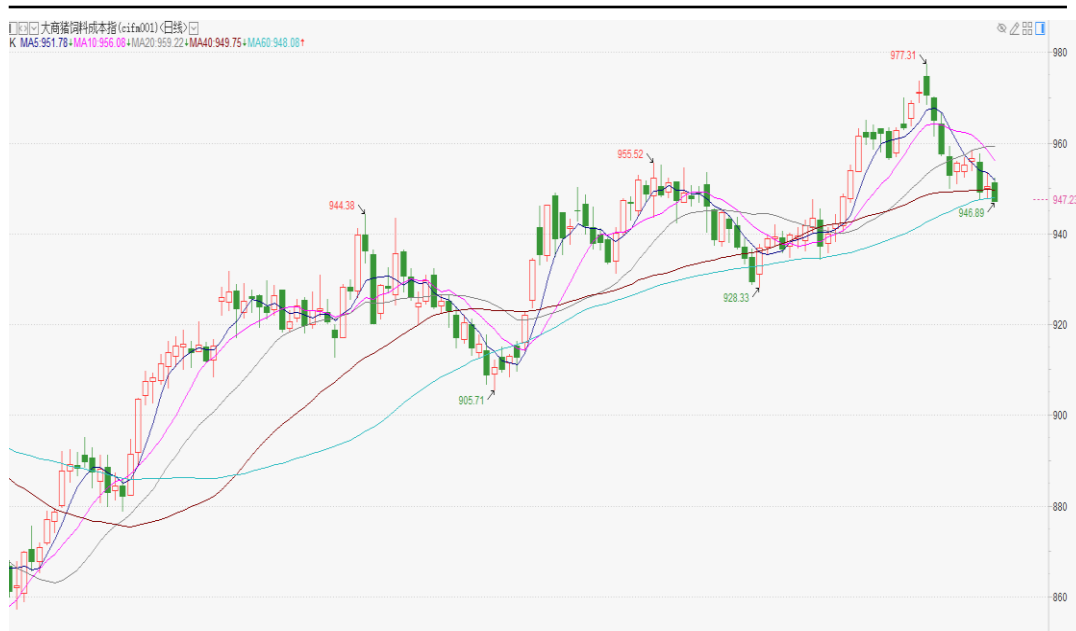


来源: wind 瑞达期货研究院



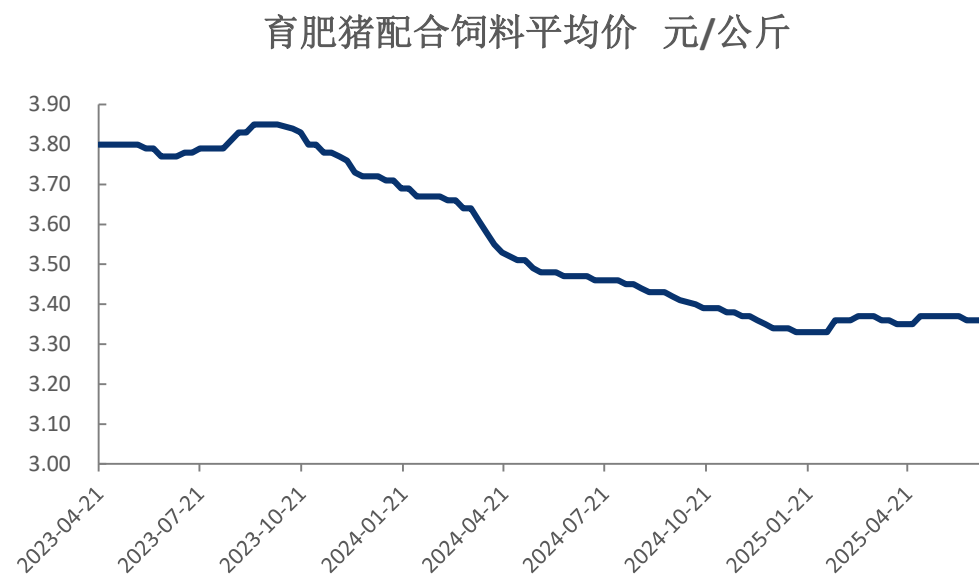
## 饲料情况——大商所猪饲料指数下跌，现货猪饲料价格下降

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

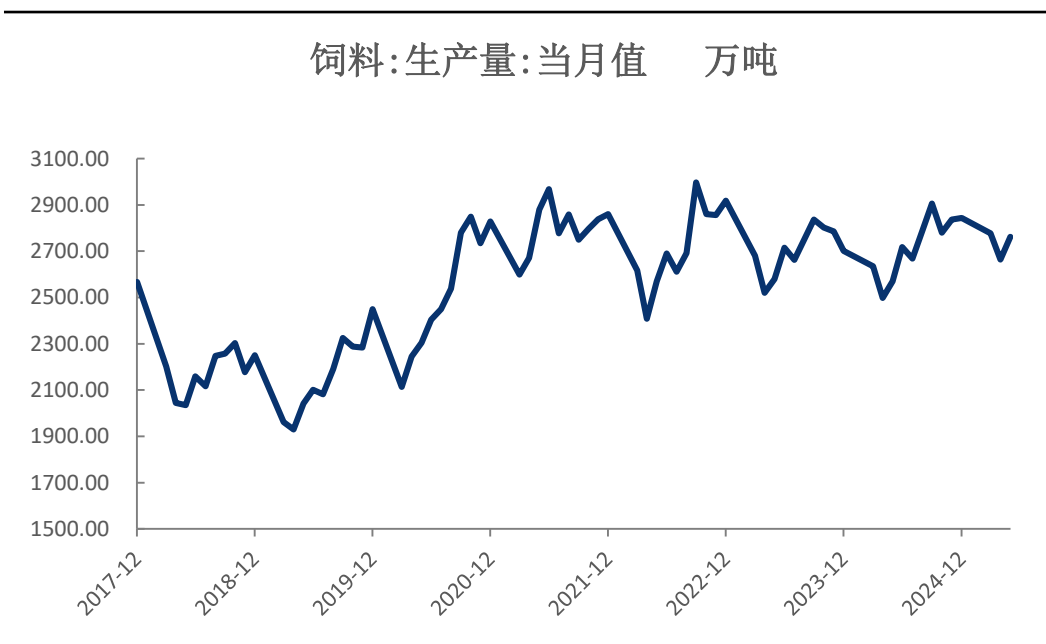


来源：wind 瑞达期货研究院

截至7月4日，大商所猪饲料成本指数收盘价947.23，较上周下跌0.77%；  
本周，育肥猪配合饲料价格3.35元/公斤，较上周减少0.01元/公斤

## 饲料情况——饲料产量环比增加

图23、饲料产量

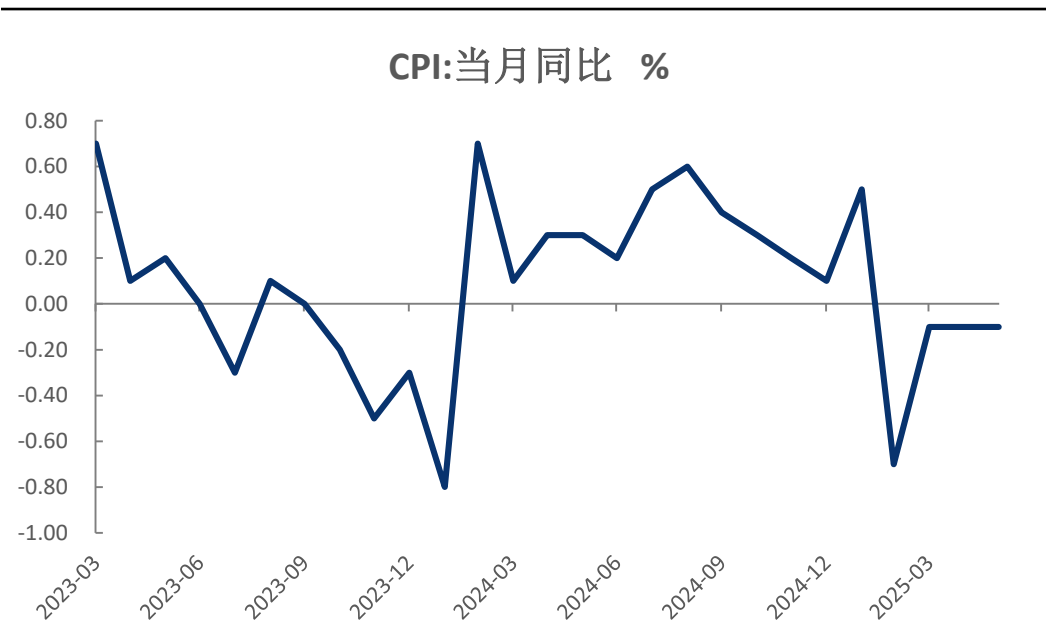


来源: wind 瑞达期货研究院

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

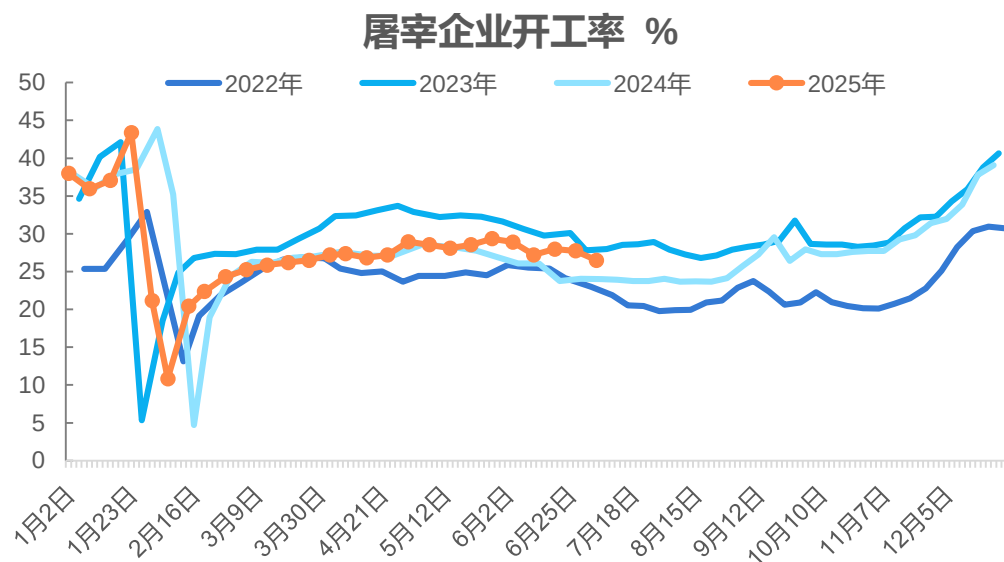


来源：wind 瑞达期货研究院

截止2025年5月，中国CPI当月同比下降0.1%，较上月降幅持平

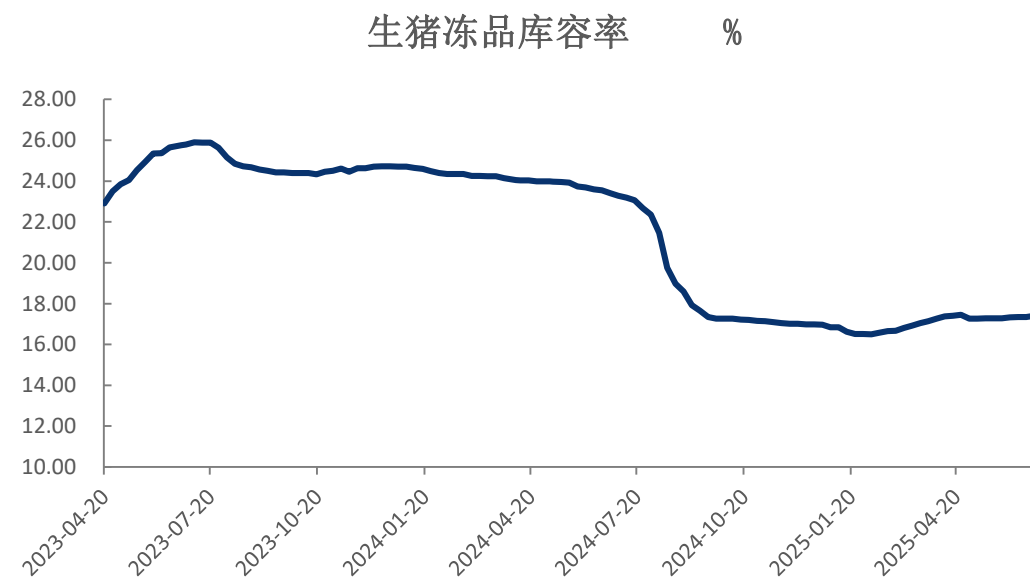
## 需求端——屠宰企业开工率下滑，冻品库容下降

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



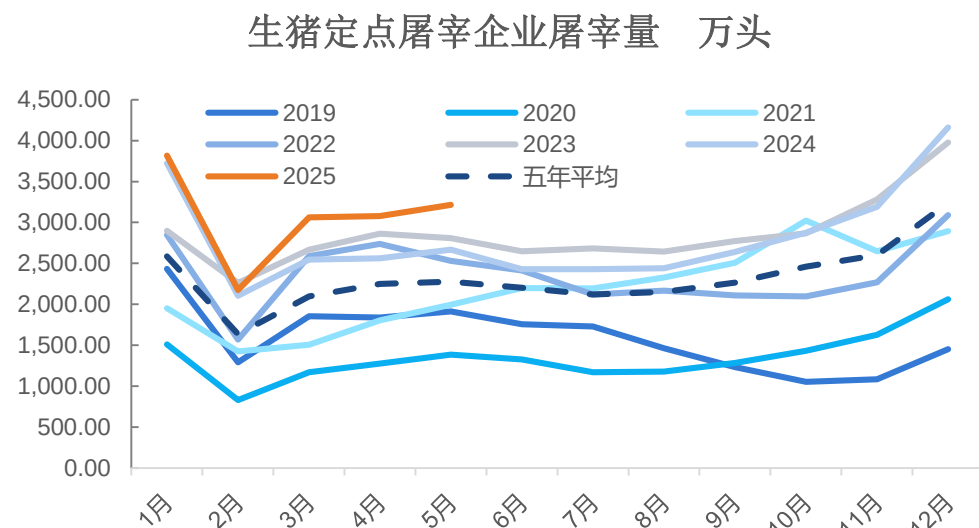
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

根据Mysteel数据，第27周屠宰企业开工率为26.50%，较上周下降1.24个百分点，同比高10.32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14.46%，较上周减少2.95%

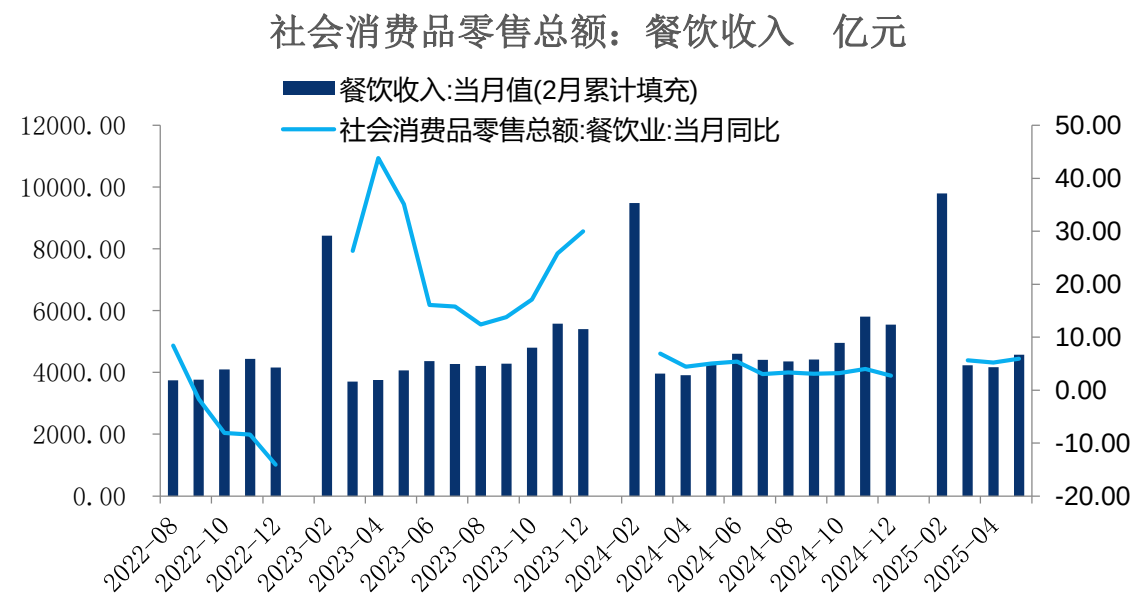
## 需求端——5月屠宰量增加 5月餐饮消费同比回升

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5月, 生猪定点屠宰企业屠宰量3216万头, 较上个月增加4.52%;  
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。