

「2025.08.08」

生猪市场周报

主力移仓换月，政策引导支撑远月

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：生猪价格上涨，主力合约2511合约周度上涨2.38%。
- ◆ 行情展望：供应端，养殖端出栏降重出栏，供应增加。7月23日农业农村部召开座谈会指出，严格落实产能调控举措，合理淘汰能繁母猪，适当调减能繁母猪存栏，减少二次育肥，控制肥猪出栏体重，严控新增产能。需求端，猪源供应充足，且部分地区需求有所回暖，屠宰厂开机率小幅回升，不过高温仍然抑制人们采购猪肉意愿，导致回升幅度有限，预计直至学生开学、双节备货之际，需求才会有明显好转。总体来说，养殖端出栏量增加，当前需求清淡，导致现货价格下跌，不过因为基差修复，预计短期近月表现相对抗跌。因产能政策引导对远月支撑更加明显，加上未来需求淡旺过度预期，生猪2511合约偏强波动，操作上，建议轻仓试多交易。

本周期货上涨

图1、大连生猪期货价格走势图



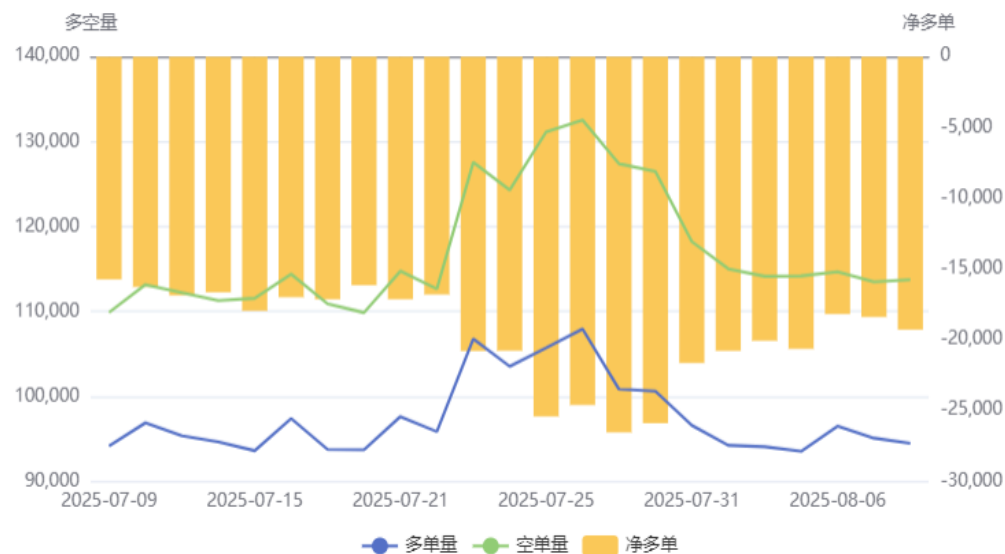
来源：文化财经 瑞达期货研究院

- ◆ 生猪价格上涨，主力合约2511合约周度上涨2.38%。

本周期货净持仓净空减少 期货仓单380张

图2、生猪前20名持仓变化

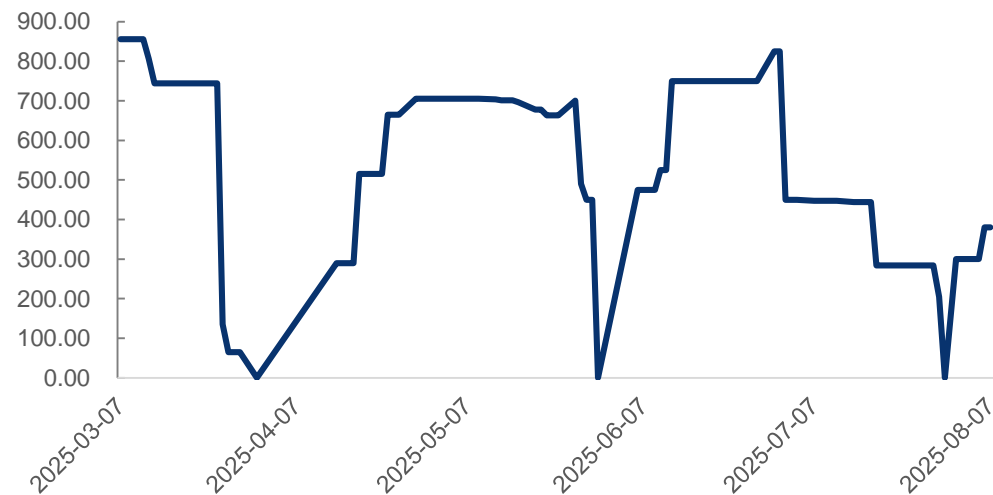
生猪(LH)前20持仓量变化



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

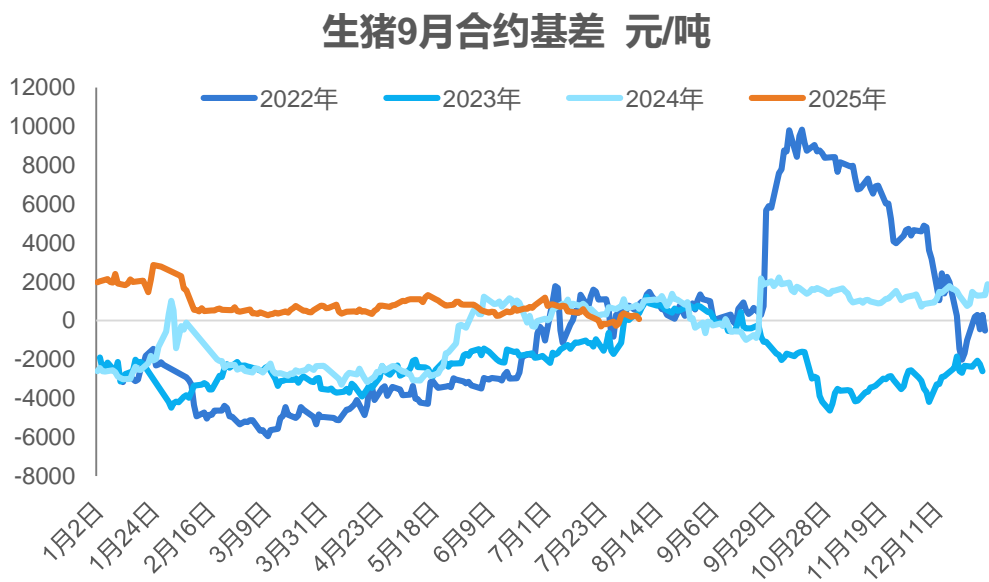


来源：wind 瑞达期货研究院

截止8月8日，生猪前20名持仓净空19294手，较上周减少1498手，期货仓单380张，较上周增加80张。

本周生猪基差表现

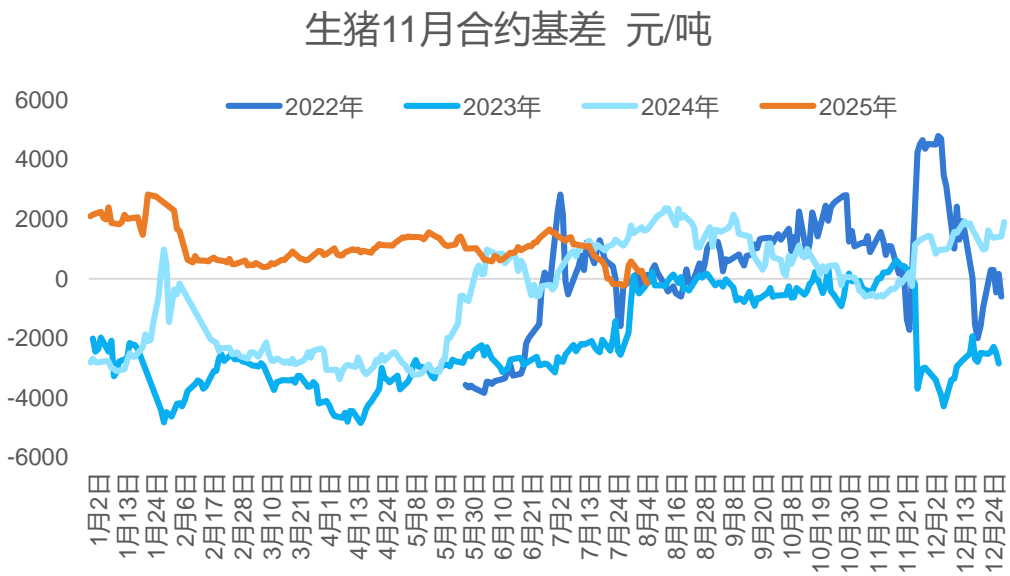
图4、生猪9月合约基差



来源：国家生猪市场 瑞达期货研究院

本周生猪9月合约基差-330元/吨。
本周生猪11月合约基差-580元/吨

图5、生猪11月合约基差



来源：同花顺金融 瑞达期货研究院

本周生猪现货价格上涨，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

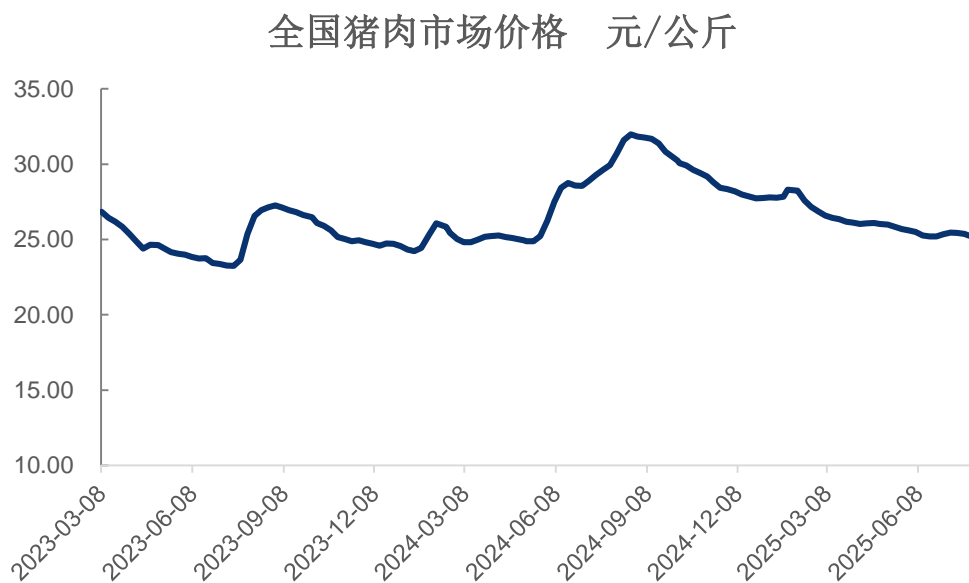


来源：同花顺金融 瑞达期货研究院

本周全国生猪市场均价在14.34元/公斤，较上周上涨0.08元/公斤，较上月下跌3.04%。
本周全国 15 公斤断奶仔猪均价为31.24元/公斤，较上周减少1.48，较上月同期下跌8.2%

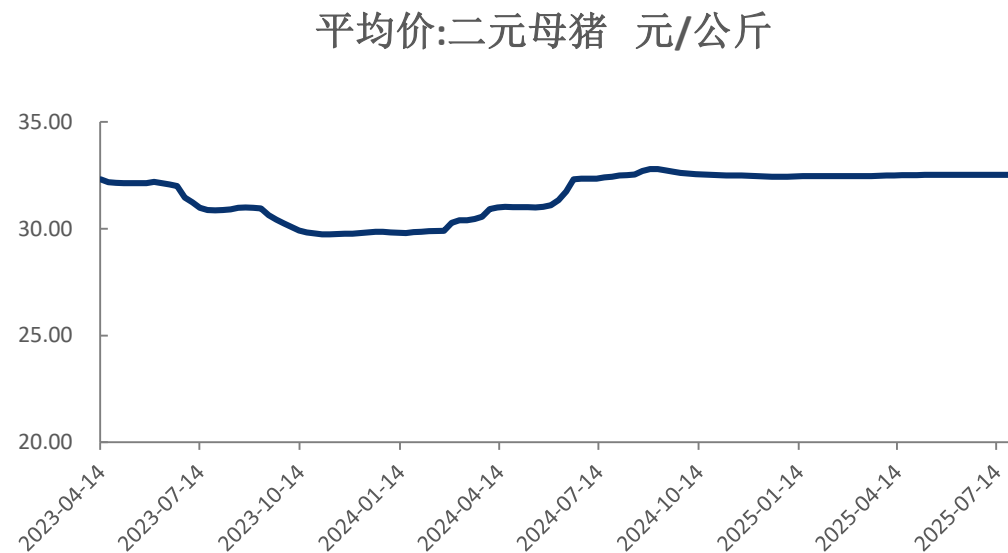
猪肉价格下跌，能繁母猪价格微涨

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

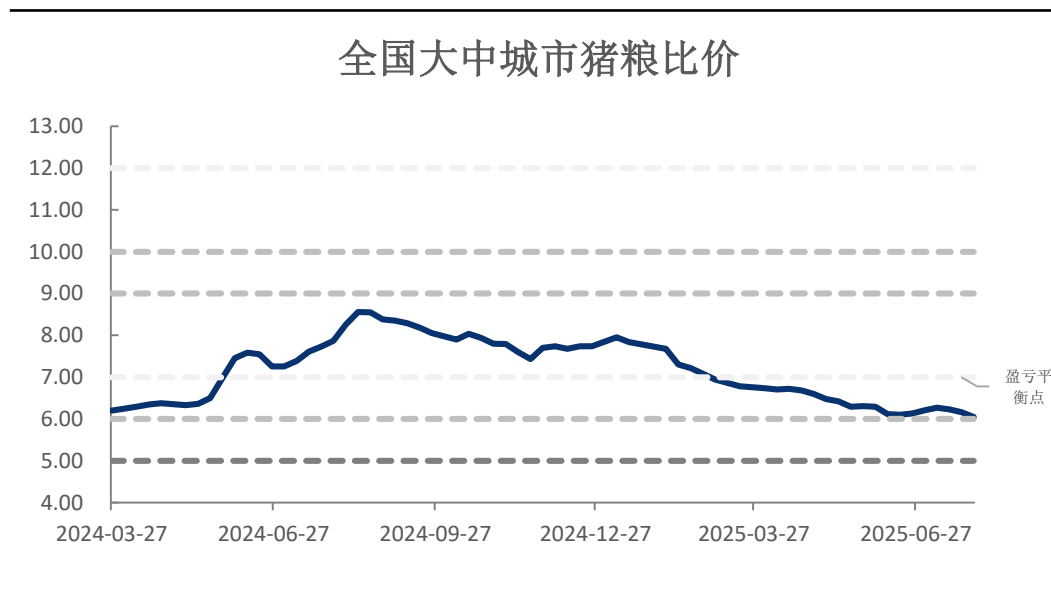


来源：商务部 瑞达期货研究院

根据农业农村部数据，7月31日当周，全国猪肉市场价为25.21元/公斤，较前一周下跌0.16元/公斤。
本周二元母猪市场均价为32.53元/公斤，较前一周上涨0.01元/公斤

猪粮比环比下跌，低于盈亏平衡点

图8、猪粮比价格

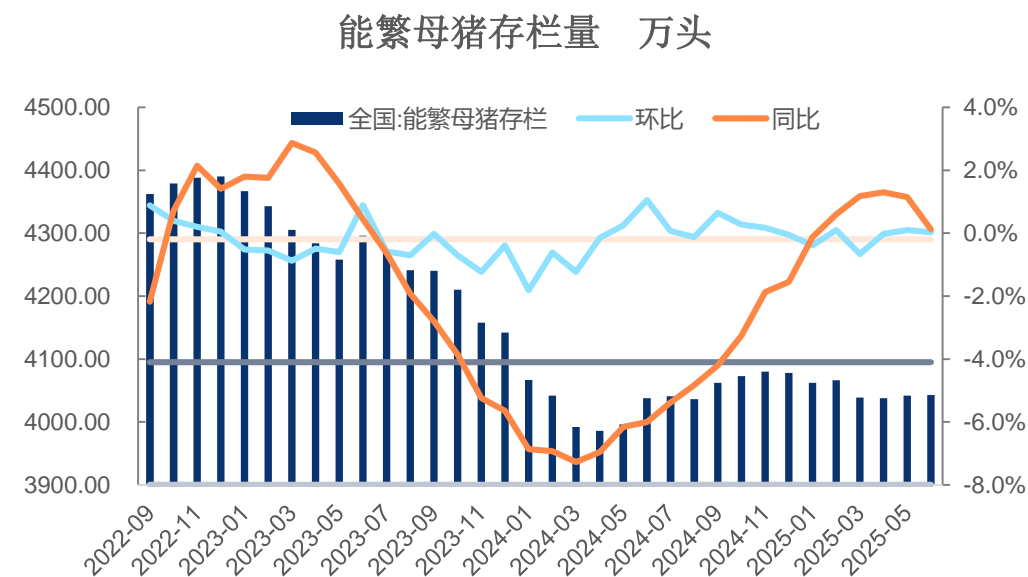


来源：国家发展和改革委员会 瑞达期货研究院

据国家发展和改革委员会，截止2025年7月30日当周，猪粮比值为6.05，较之前一周下跌0.11。

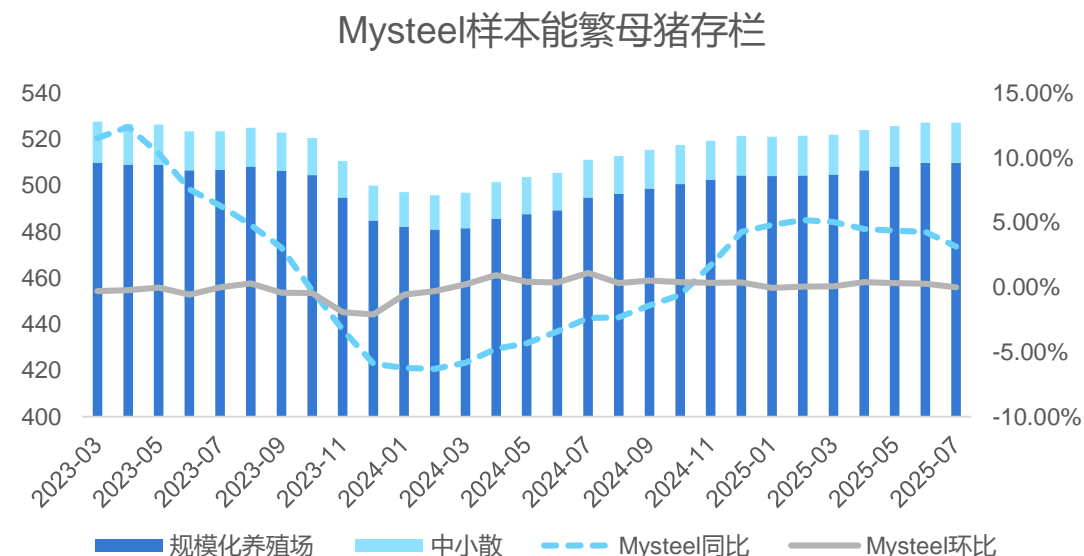
供应端——6月能繁母猪存栏环比增加，为正常保有量的103.7%，机构数据7月环比上升

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



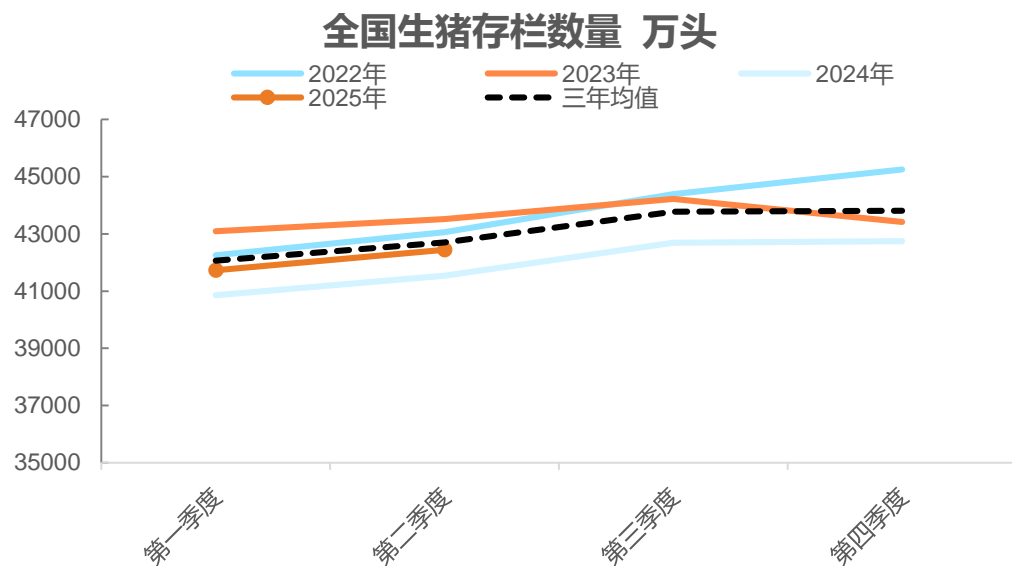
来源：Mysteel

农业农村部公布数据显示，2025年6月末能繁母猪存栏量为4043万头，环比增加1万头，同比增长0.12%，达到正常保有量的103.7%。

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7月份能繁母猪存栏量为509.86万头，环比微涨0.01%，同比涨3.03%。华中大区稳定，东北、华北及西南大区微降，华东及华南大区呈小涨趋势。其中85家中小散样本场，7月份能繁母猪存栏量为17.40万头，环比微降0.17%，同比涨6.67%。华北、华中、西南及西北地区稳定，东北、华东及华南大区小降。

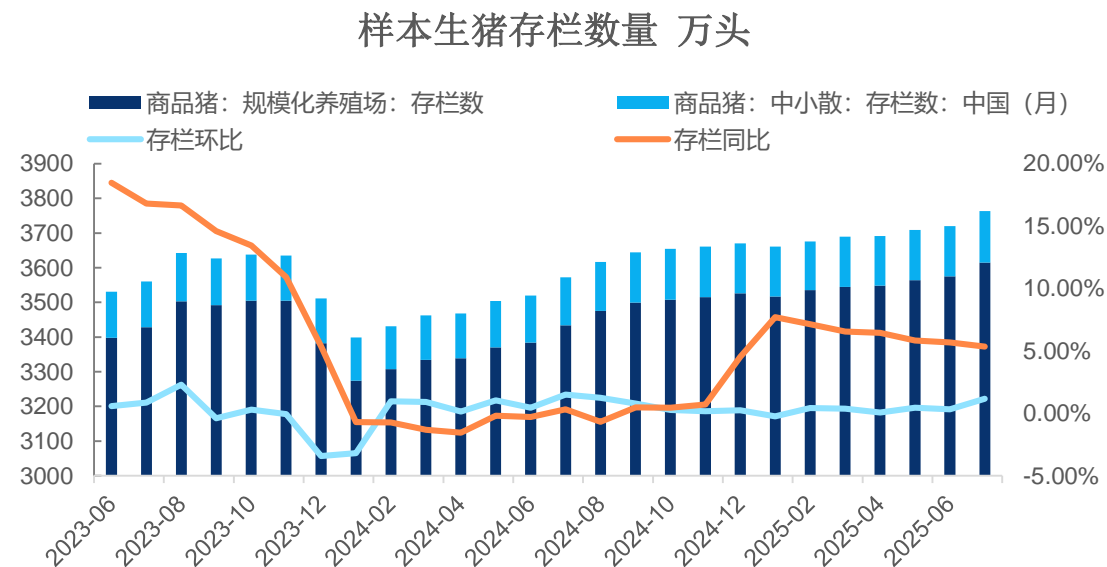
供应端——二季度生猪存栏同比增加，机构数据7月环比增加

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

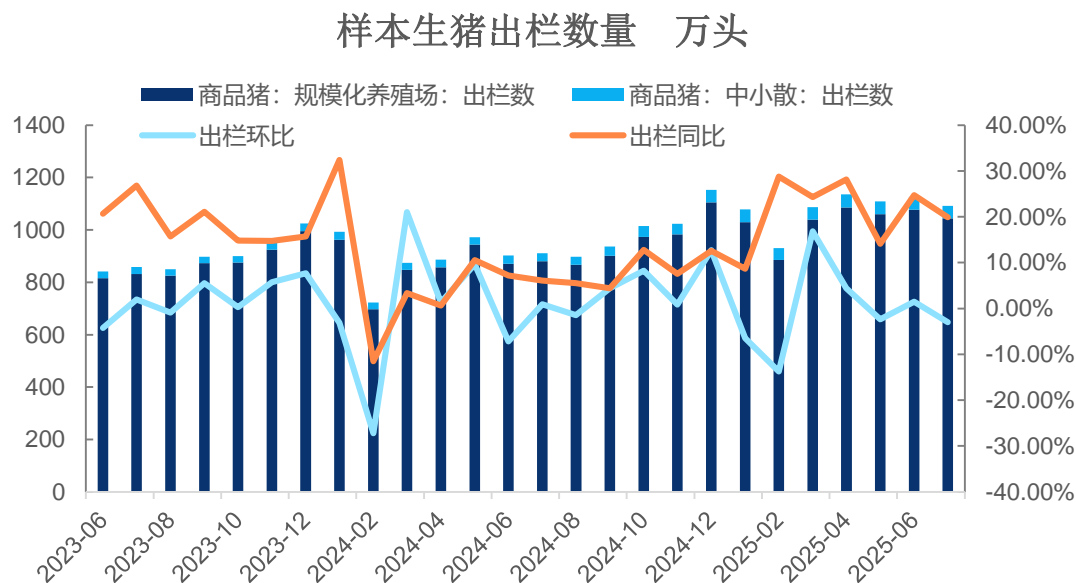
根据农业农村部数据，2023年Q2生猪存栏42447万头，较上个季度末增加716万头，同比增加914万头

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，7 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%。

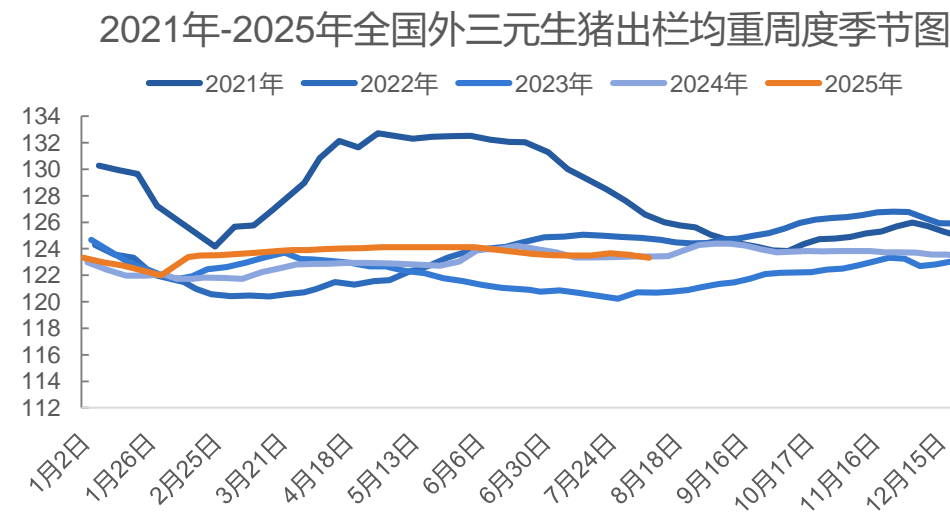
供应端——机构数据7月出栏量环比减少，出栏均重下降

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，7 月 123 家规模场商品猪出栏量为 1043.62 万头，环比减少 3.08%，同比增加 18.60%。
85 家中小散样本企业 7 月份出栏量为 48.06 万头，环比减少 1.46%，同比增加 57.67%。
本周全国外三元生猪出栏均重为123.32公斤，较上周减少0.21公斤

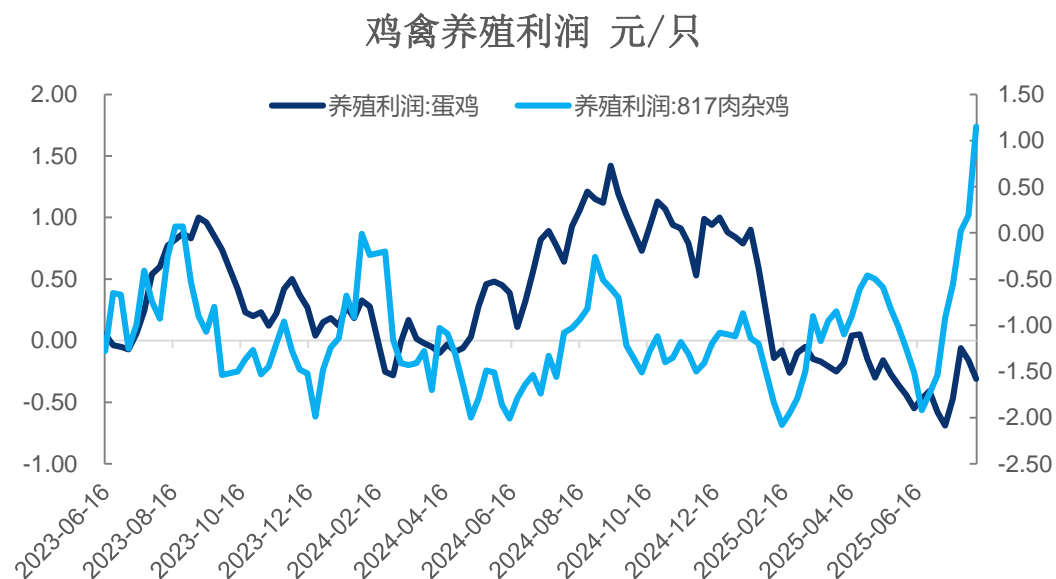
生猪养殖利润及鸡禽养殖利润

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

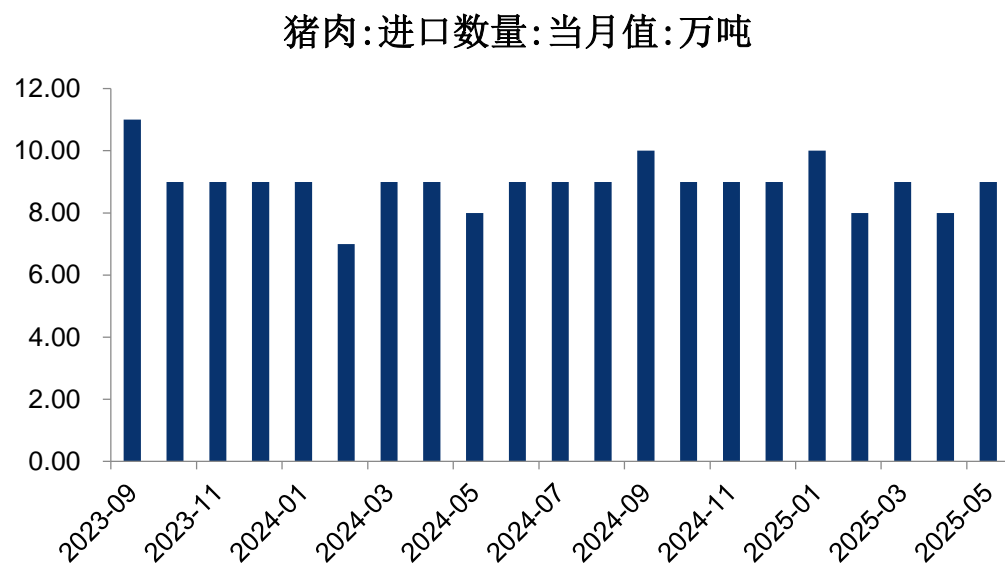


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月8日, 养殖利润:外购仔猪报亏损134.14元/头, 亏损扩大17.36元/头; 养殖利润:自繁自养生猪45.13元/头, 环比增加1.27元/头。
截至8月8日, 蛋鸡养殖利润为-0.31元/只, 周环比亏损扩大0.15元/只, 817肉杂鸡养殖利润1.15。

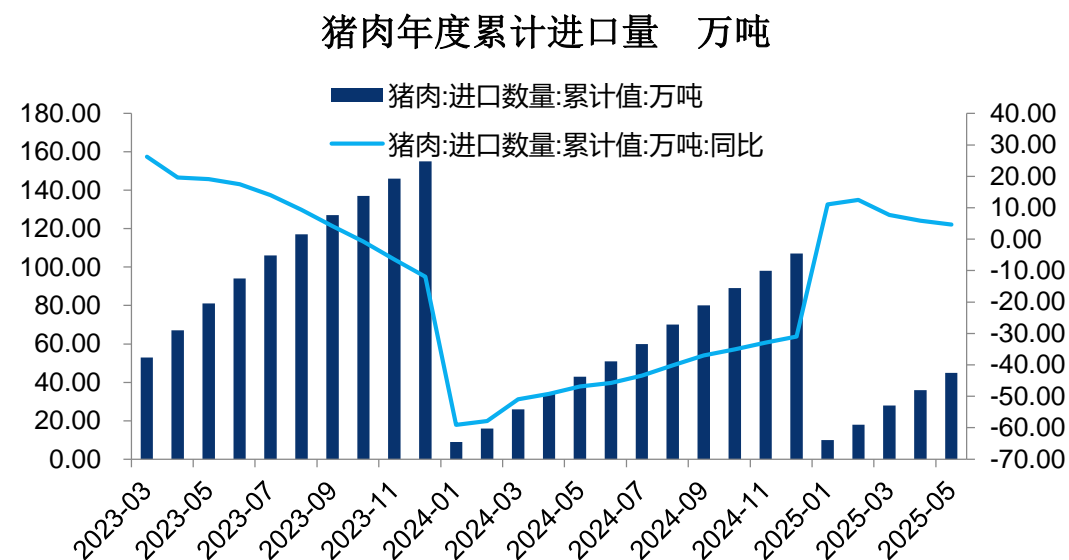
国内情况——2025年前6个月累计进口猪肉54万吨，月均9万吨

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；6月进口，9万吨，2025年1-6月累计中国进口猪肉54万吨，同比增长5.88%，处于历史同期低位。

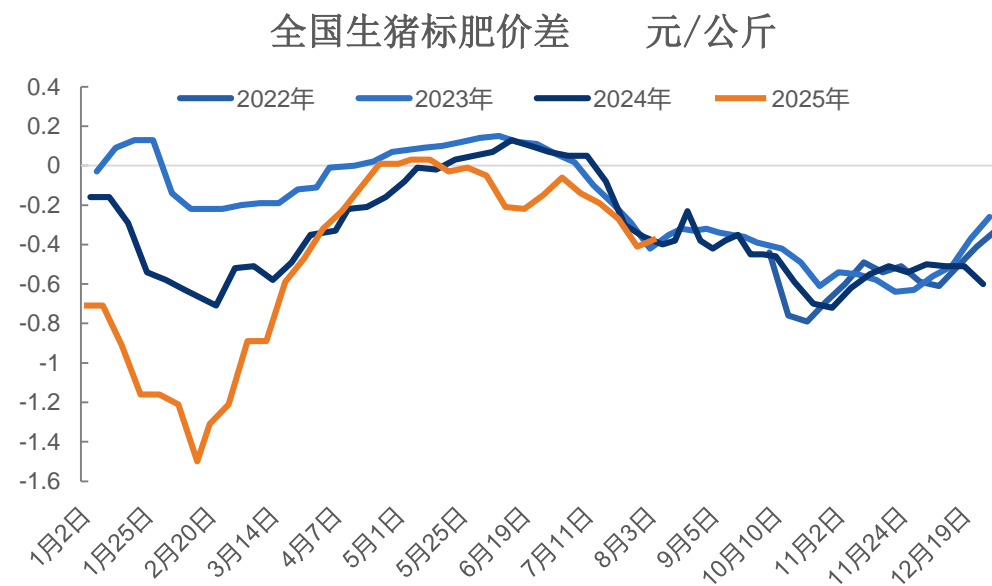
替代品情况——白条鸡价格上涨，标肥价差环比增加

图19、白条鸡价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、标肥价差

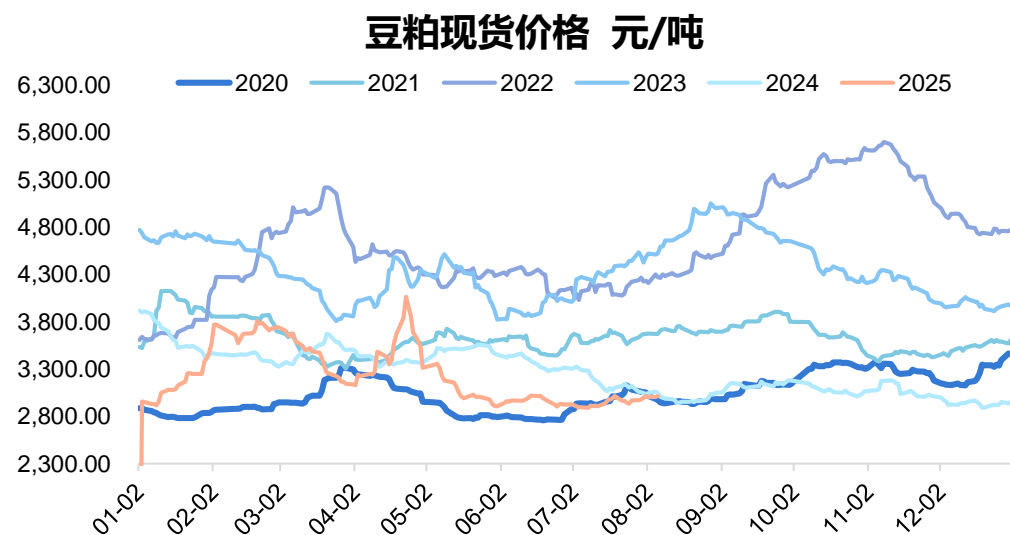


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月8日当周，白条鸡价格为13.90元/公斤，较上周上涨0.2元/公斤；
截至8月7日当周，全国标肥猪价差均价在-0.37元/公斤，与上周增加0.04

饲料情况——豆粕价格上涨 玉米价格下跌

图21、豆粕价格

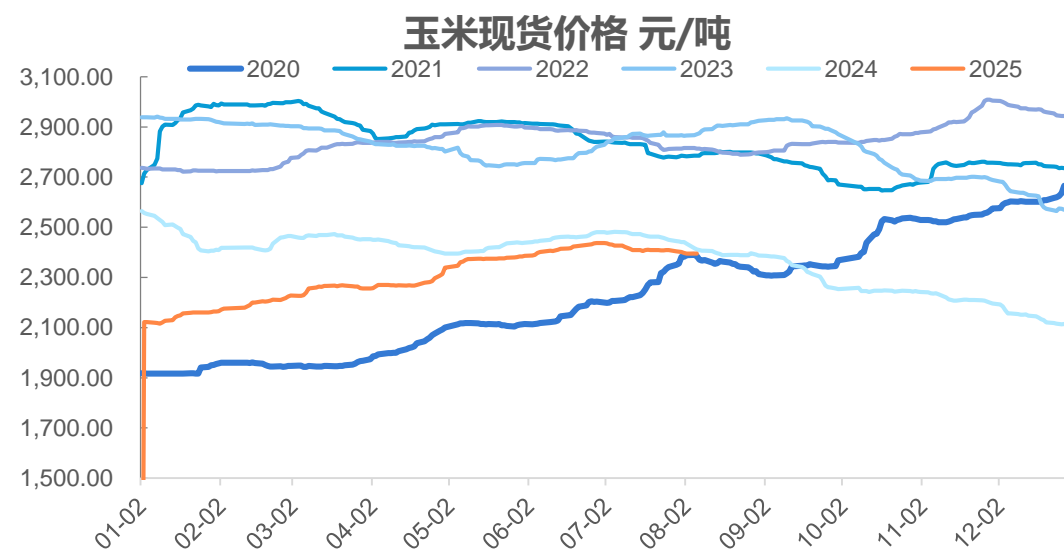


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月8日，豆粕现货价格为3015.43元/吨，较前一周上涨37.72元/吨。

截至8月8日，玉米价格为2395.59元/吨，较前一周下跌7.16元/吨。

图22、玉米价格



来源: wind 瑞达期货研究院

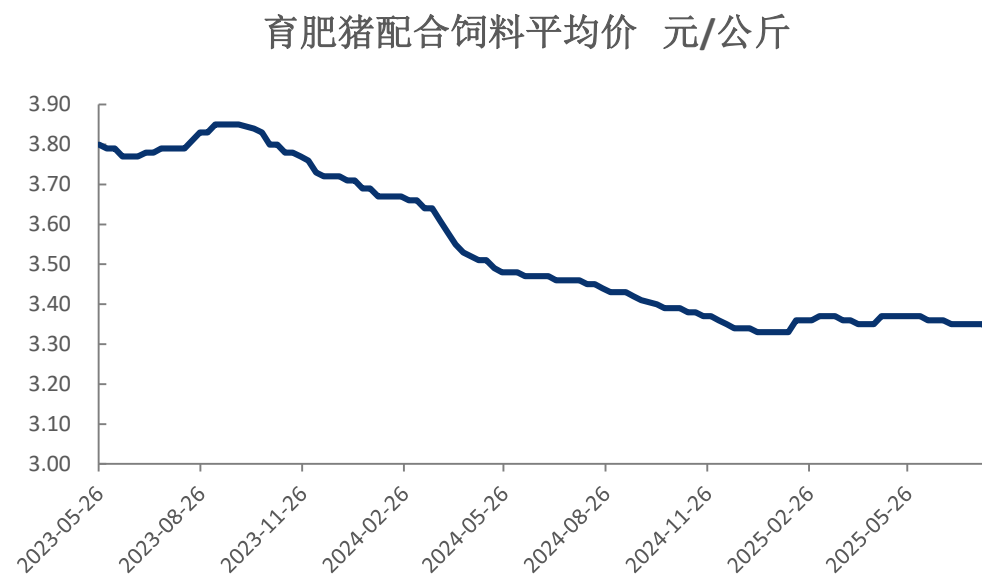
饲料情况——大商所猪饲料指数下跌，现货猪饲料价格微跌

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、育肥猪配合饲料价格

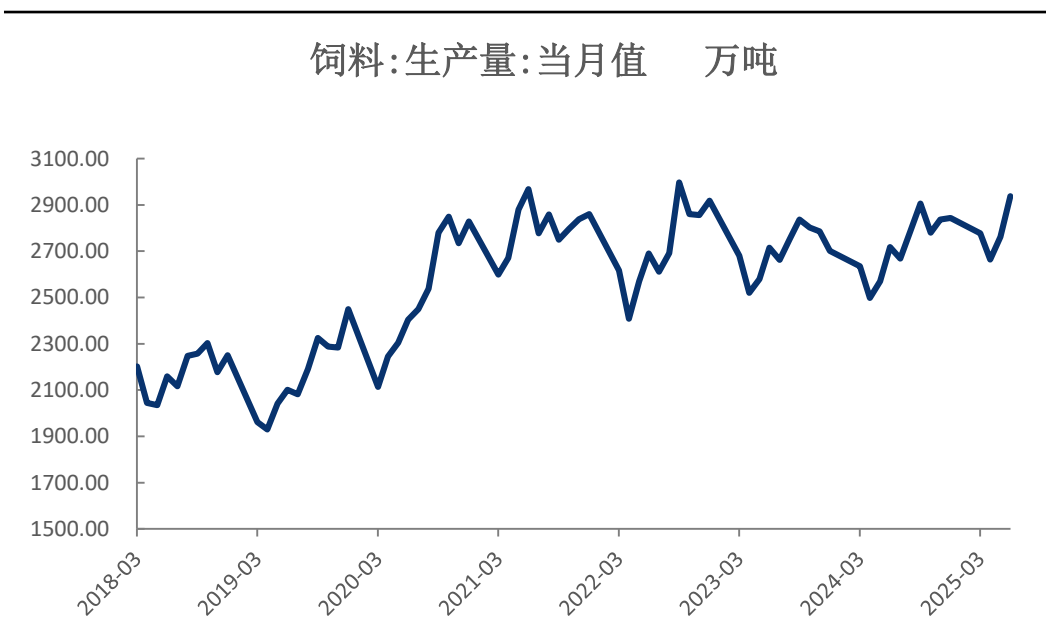


来源：wind 瑞达期货研究院

截至8月8日，大商所猪饲料成本指数收盘价930.53，较上周下跌0.6%；
本周，育肥猪配合饲料价格3.34元/公斤，较上周下跌0.01元/公斤

饲料情况——饲料产量环比增加

图23、饲料产量

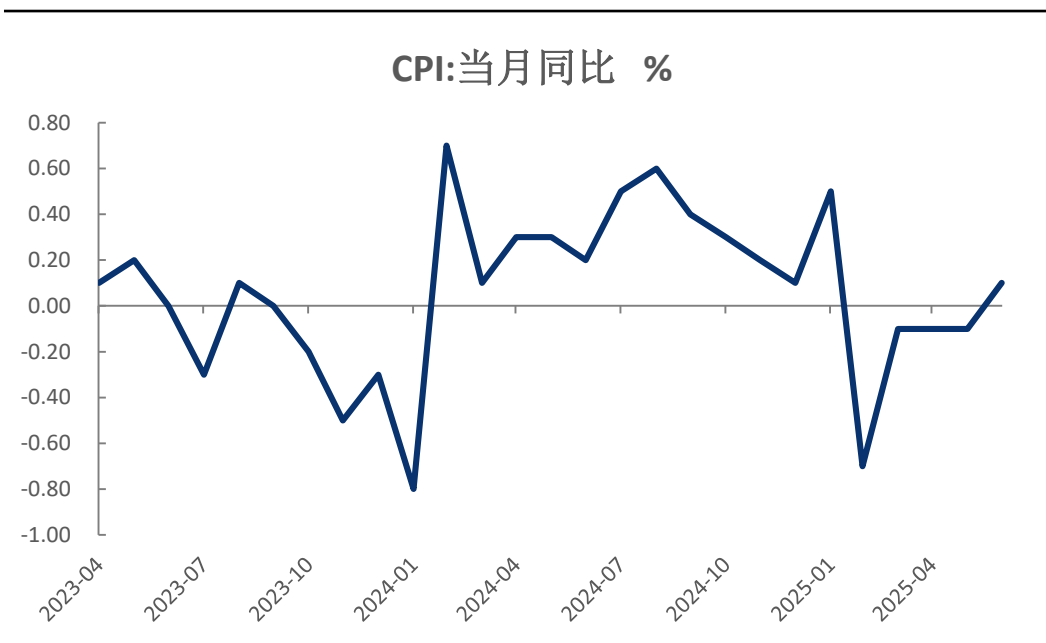


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2025年6月，饲料月度产量2937.7万吨，环比增加175.6吨。

CPI同比上涨

图24、CPI

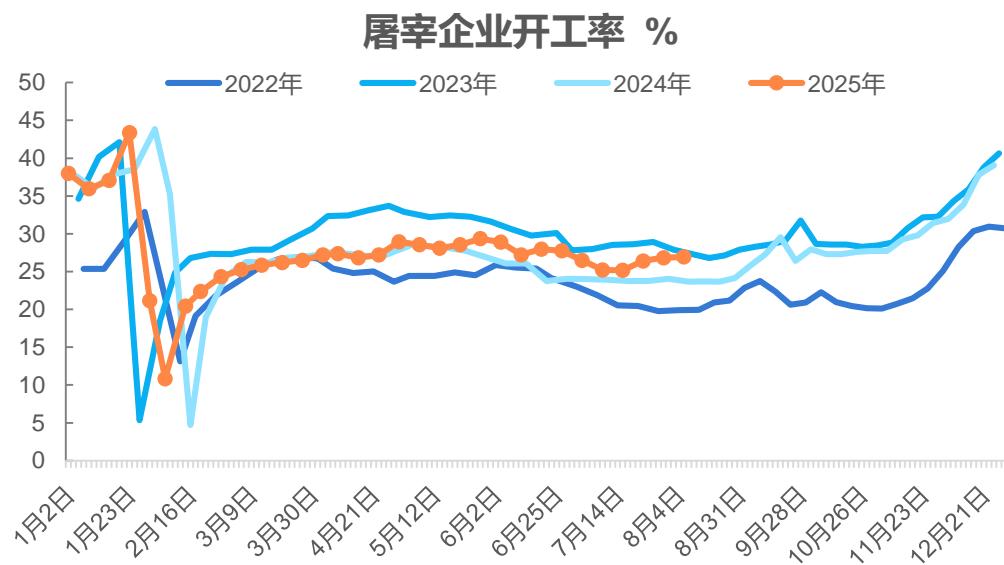


来源: wind 瑞达期货研究院

截止2025年6月，中国CPI当月同比上涨0.1%，

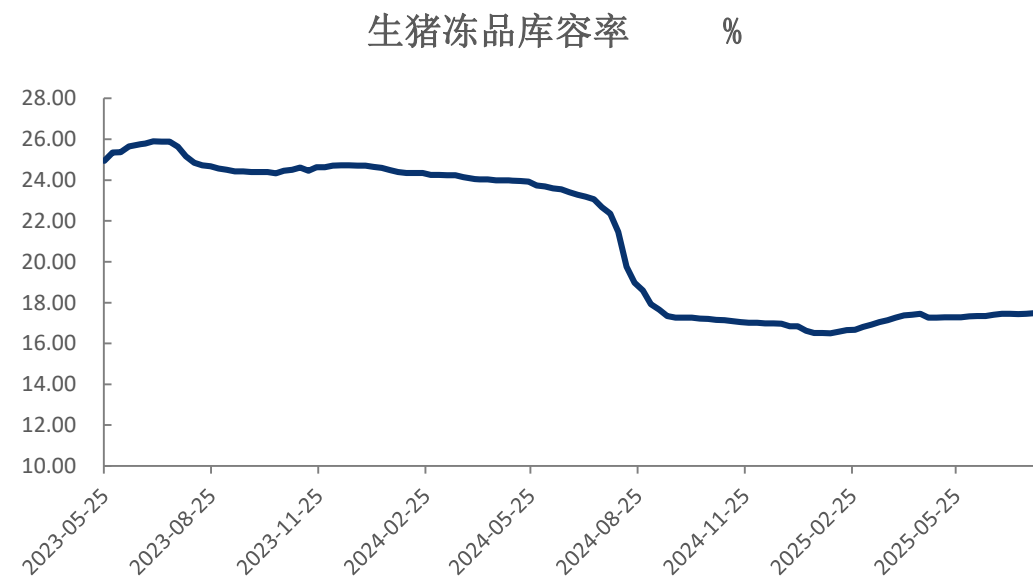
需求端——屠宰企业开工率回升，冻品库容微减

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



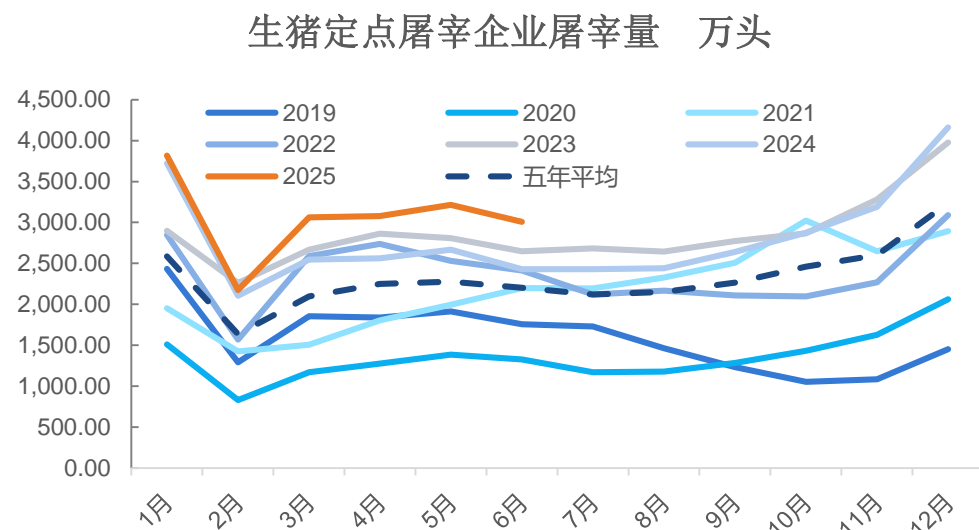
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

根据Mysteel数据，第32周屠宰企业开工率为 26.94%，较上周涨 0.11 个百分点，同比涨 3.27 个百分点，周内企业开工率于 26.77%-27.20%区间波动。

根据Mysteel数据，第32周国内重点屠宰企业鲜销率为 87.66%，较上周持平；冻品库容率为 17.50%，较上周微增 0.01 个百分点，整体保持稳定。

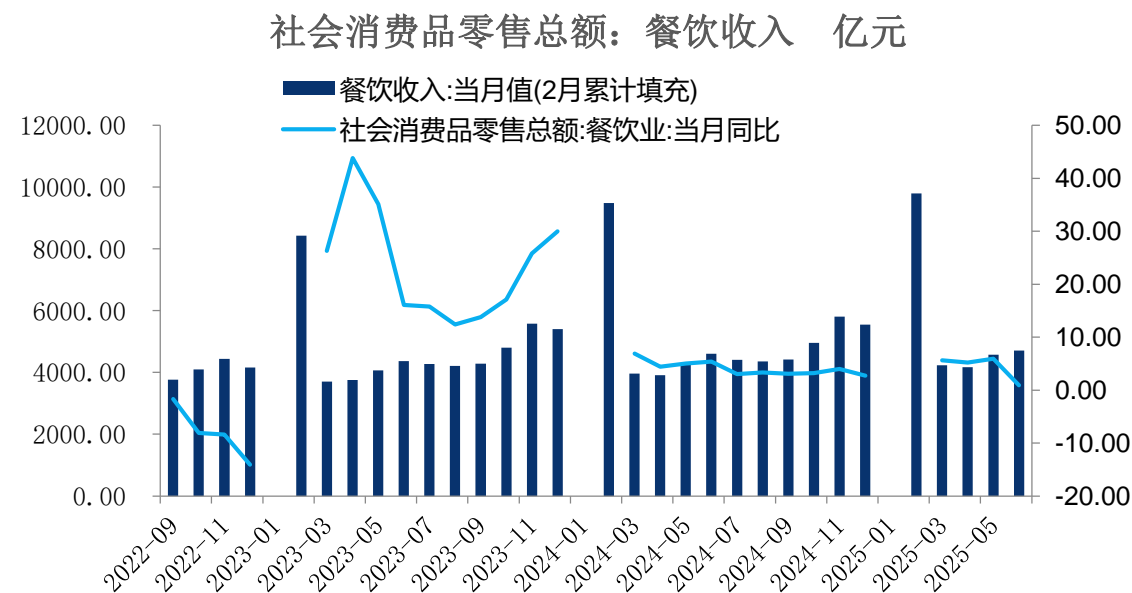
需求端——6月屠宰量环比减少 6月餐饮消费同比回升

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6月, 生猪定点屠宰企业屠宰量3006万头, 较上个月减少6.53%;
国家统计局数据显示, 2025年6月, 全国餐饮收入4707.6亿元, 同比增长0.9%

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。