

# 「2025.07.18」

## 生猪市场周报

预计生猪价格区间波动

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：生猪价格先抑后扬，主力合约周度下跌1.46%。
- ◆ 行情展望：供应端，根据Mysteel样本出栏数据显示，月中旬养殖端出栏节奏逐渐恢复，而且南方高温多雨天气使得大猪出栏比重节奏加快，供应增加。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，屠宰厂开机率持续回落，不过高于去年同期。总体来说，短期供应增加，加之需求疲弱，抑制价格波动，不过随着价格走弱可能会再度激发养殖端挺价情绪以及吸引二育入场，叠加月底出栏节奏或再度放缓，下方空间有限，整体以震荡走势看待。短期价格跟随出栏和二育入场节奏而变化。策略建议：区间交易或观望。

## 本周期货先抑后扬

图1、大连生猪期货价格走势



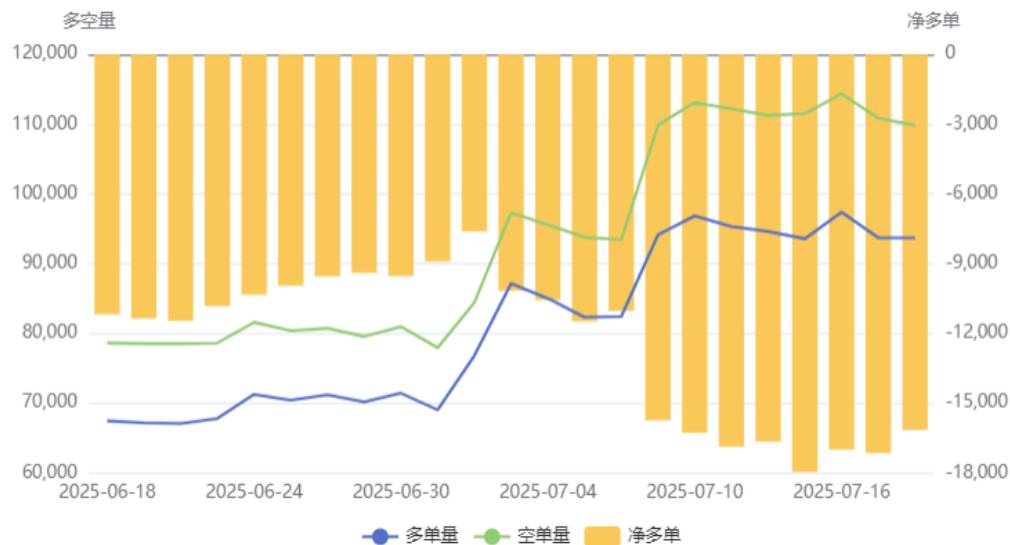
来源：文化财经 瑞达期货研究院

◆ 生猪价格先抑后扬，主力合约周度下跌1.46%。

## 本周期货净持仓净空减少 期货仓单减少

图2、生猪前20名持仓变化

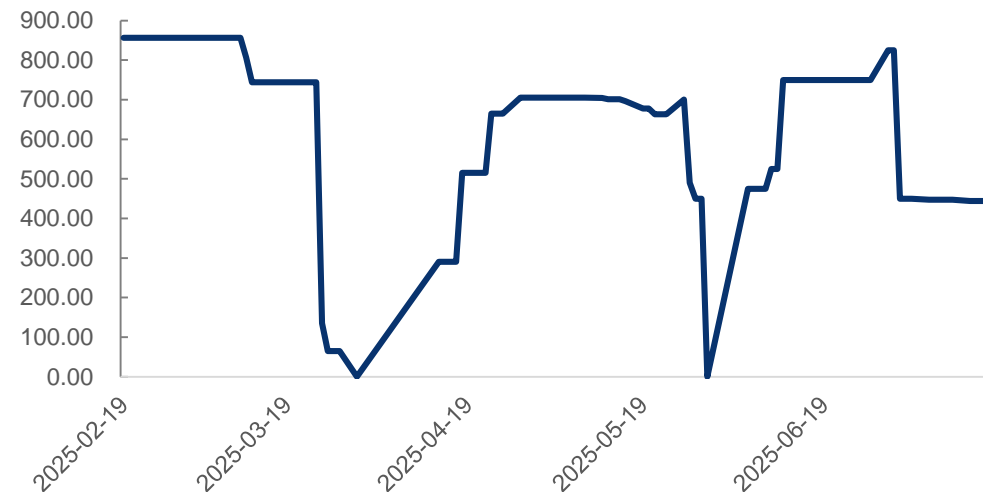
生猪(LH)前20持仓量变化



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

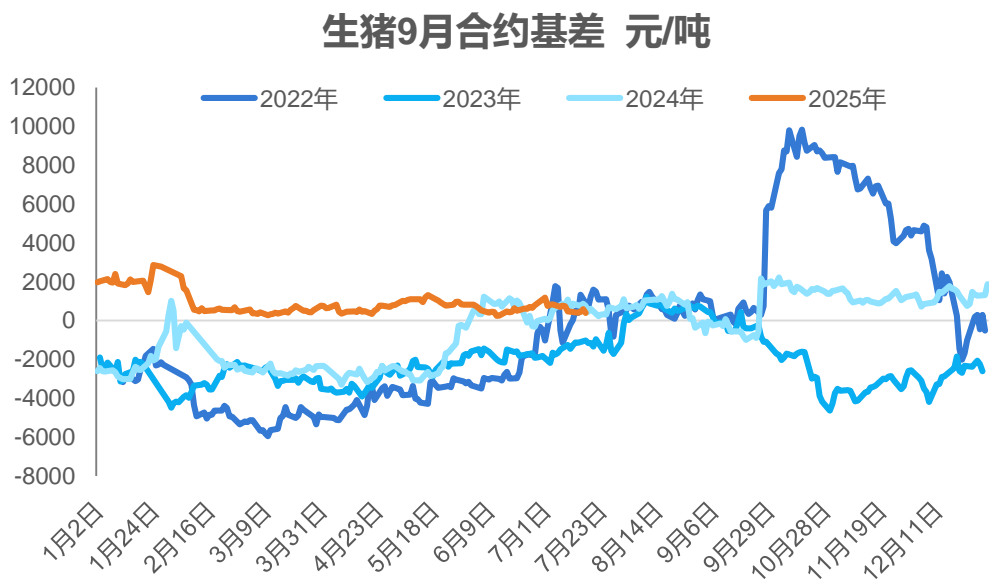


来源：wind 瑞达期货研究院

截止7月18日，生猪前20名持仓净空16156手，较上周减少721手，期货仓单284张，较上周减少3张。

## 本周生猪基差表现

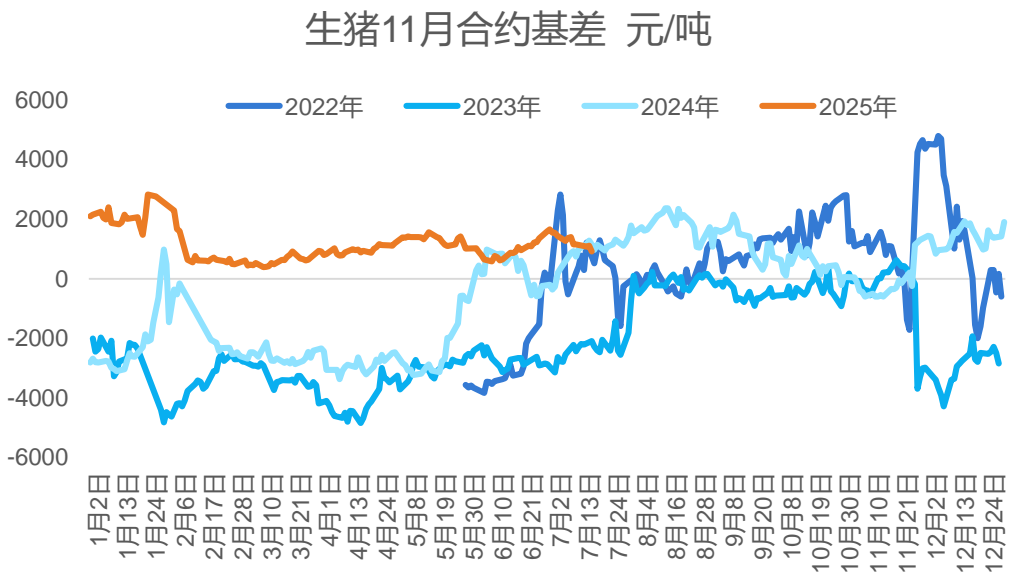
图4、生猪9月合约基差



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65元/吨。  
本周生猪11月合约基差565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

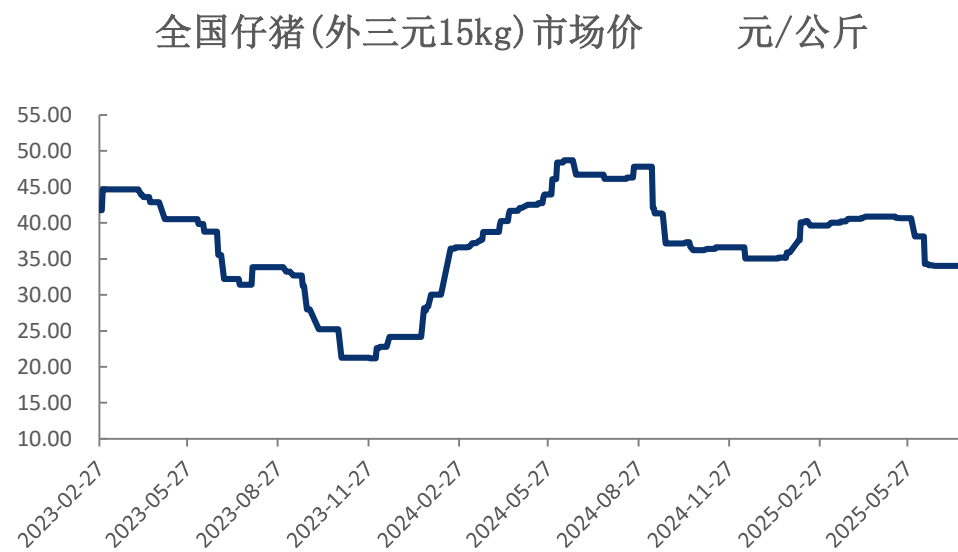
## 本周生猪现货价格下跌，仔猪价格平稳

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14.81元/公斤，较上周下跌0.11元/公斤，较上月上涨2.35%。  
本周全国 15 公斤断奶仔猪均价为34.03元/公斤，较上周持平，较上月同期持平

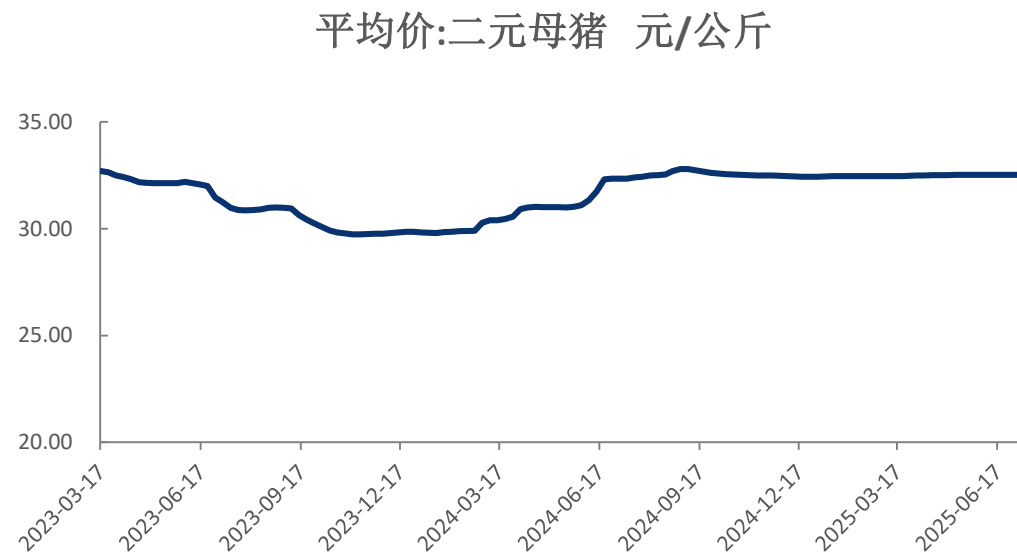
## 猪肉价格上涨，能繁母猪价格维持

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



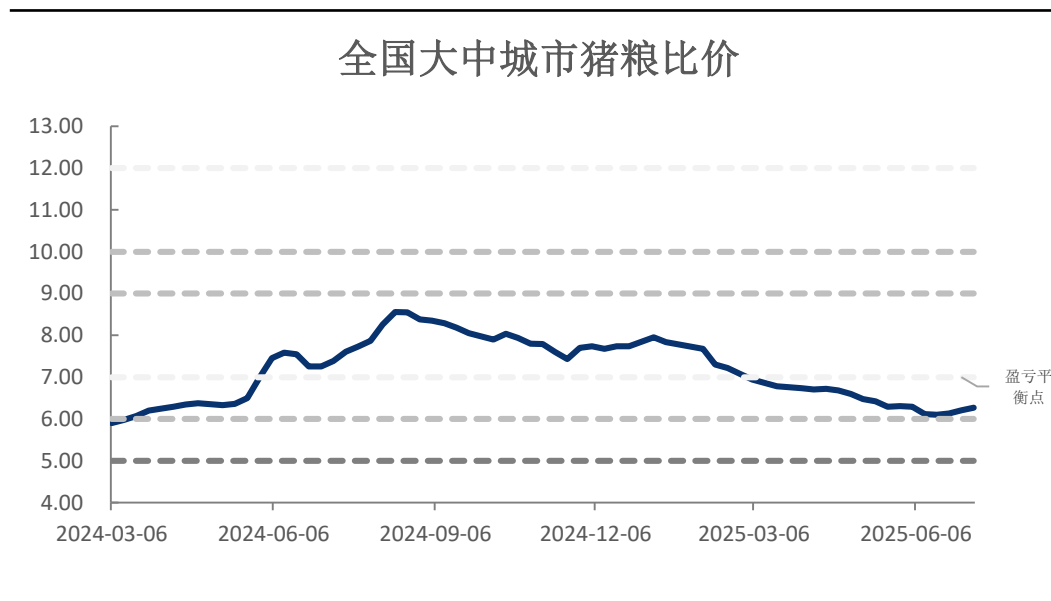
来源：商务部 瑞达期货研究院

根据农业农村部数据，7月10日当周，全国猪肉市场价为25.35元/公斤，较前一周上涨0.11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



## 猪粮比震荡上涨，但低于盈亏平衡点

图8、猪粮比价格

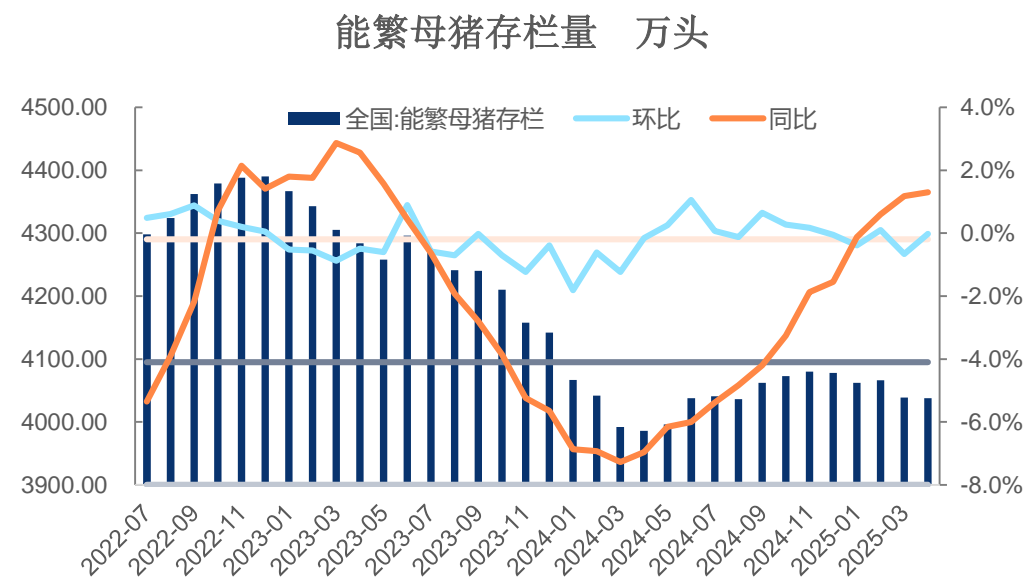


来源：国家发展和改革委员会 瑞达期货研究院

据国家发展和改革委员会，截止2025年7月9日当周，猪粮比值为6.27，较之前一周上涨0.06。

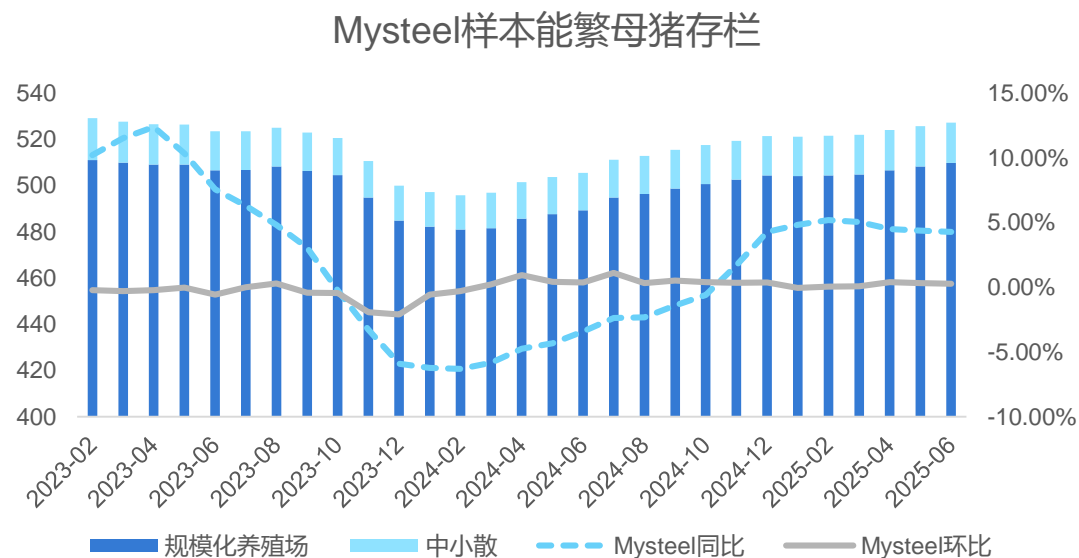
## 供应端——5月能繁母猪存栏环比增加，为正常保有量的103.6%，机构数据6月环比上升

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



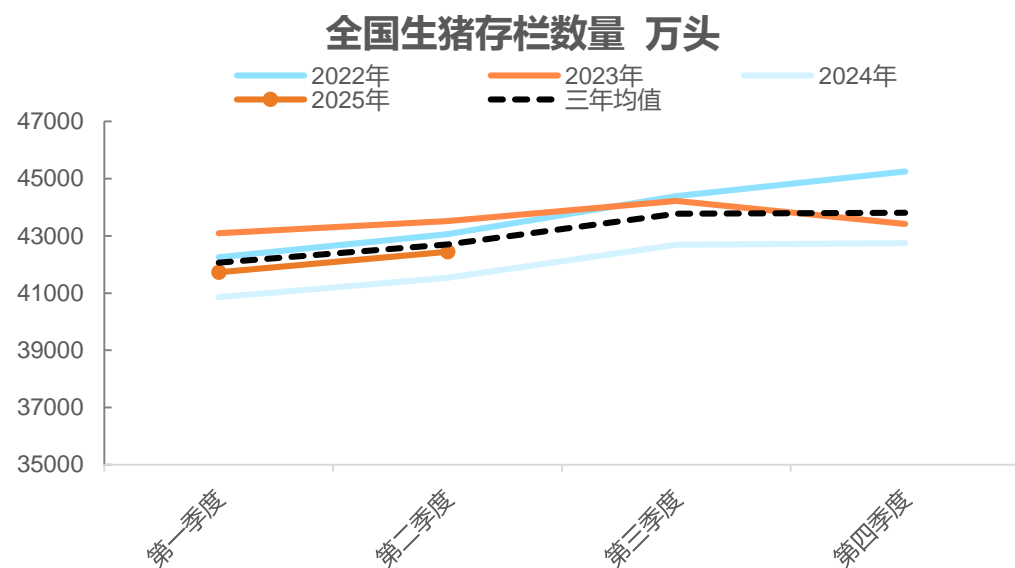
来源：Mysteel

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6月份能繁母猪存栏量为509.82万头，环比微涨0.29%，同比涨4.20%。西北大区稳定，华中、西南大区微降，其他大区均呈微涨趋势。其中85家中小散样本场，6月份能繁母猪存栏量为17.429万头，环比小涨0.17%，同比涨7.05%，西北地区稳定，东北、华北及华东地区小降，华中、西南大区小涨。

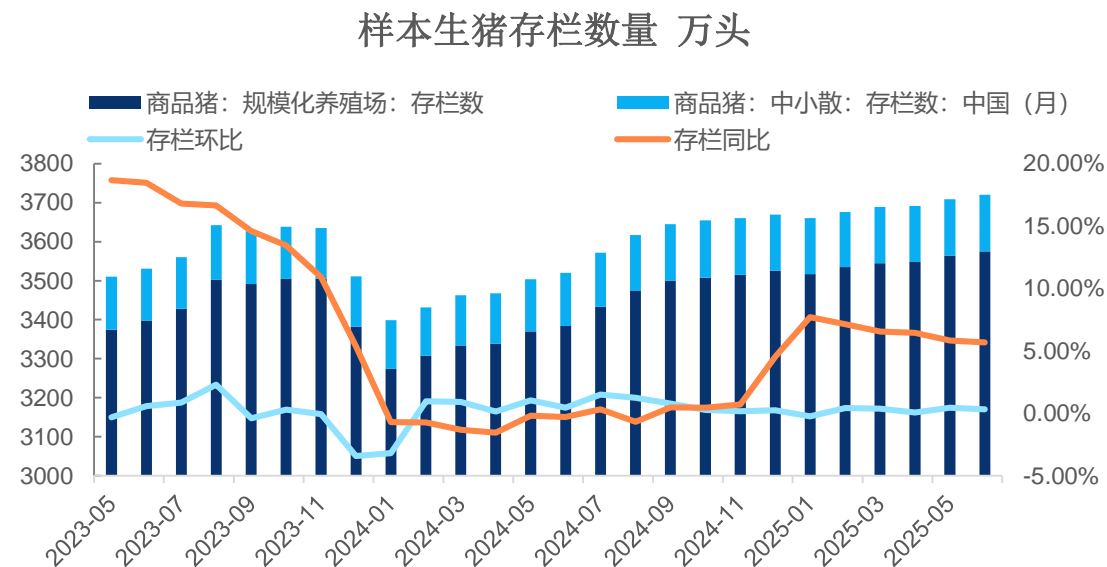
## 供应端——二季度生猪存栏同比增加，机构数据5月环比增加

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

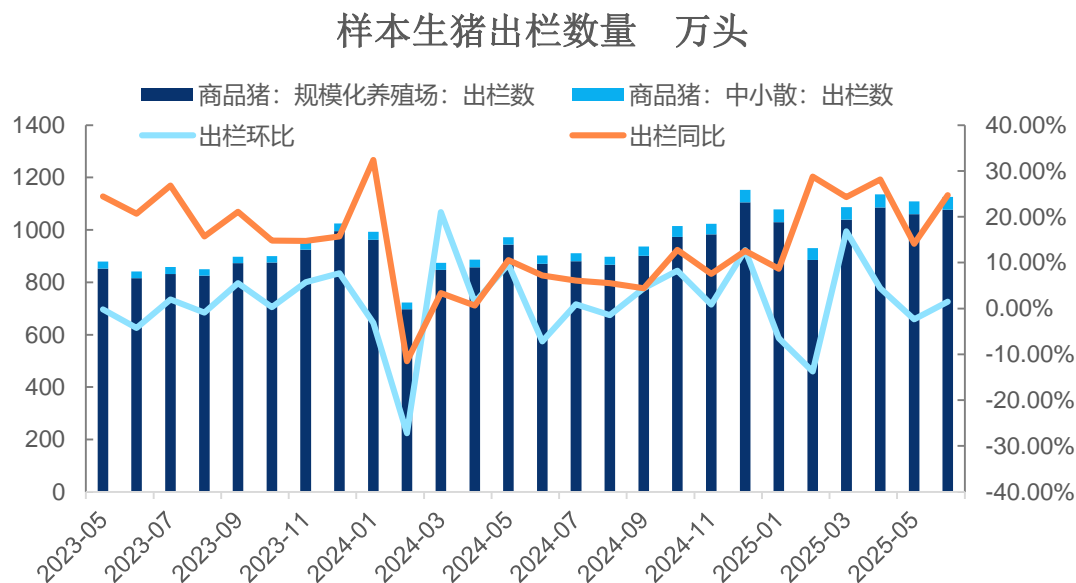
根据农业农村部数据，2023年Q2生猪存栏42447万头，较上个季度末增加716万头，同比增加914万头

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，6 月 123 家规模场商品猪存栏量为 3574.72 万头，环比增加 0.30%，同比增加 5.63%。

85 家中小散样本企业 5 月份存栏量为 145.21 万头，环比增加 0.57%，同比上涨 7.00%。

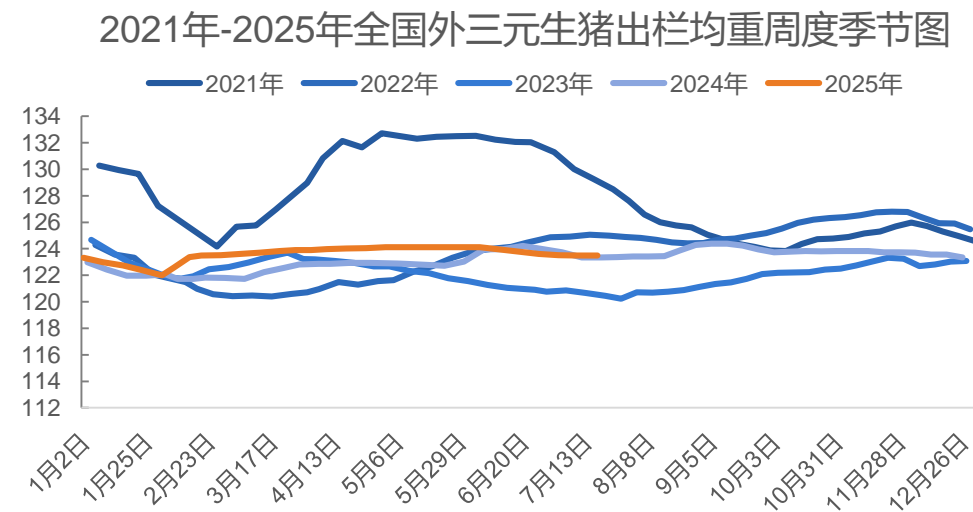
## 供应端——机构数据6月出栏量环比增加，出栏均重缓慢下降

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

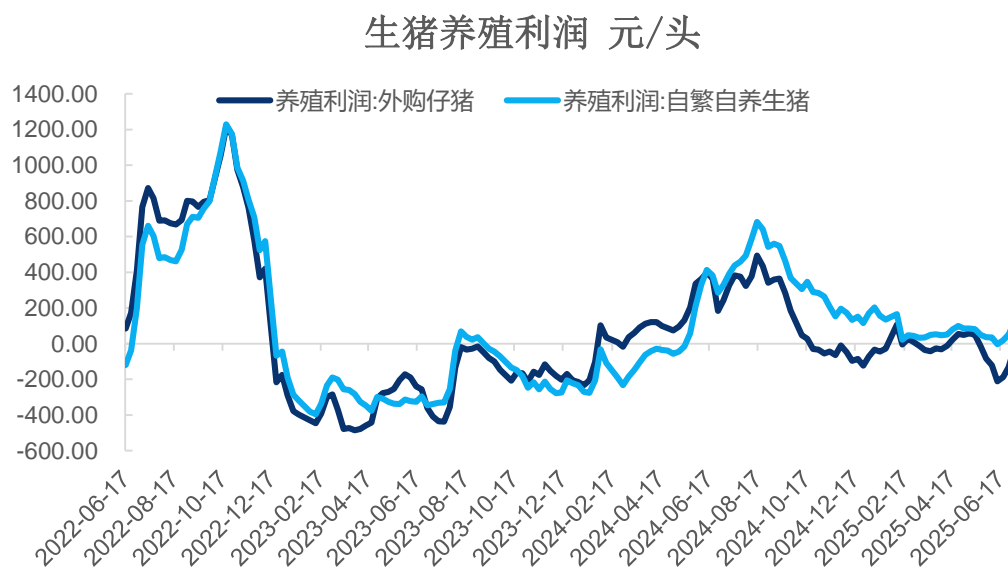


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，6 月 123 家规模场商品猪出栏量为 1076.82 万头，环比增加 1.60%，同比增加 23.60%。  
85 家中小散样本企业 6 月份出栏量为 48.77 万头，环比减少 0.40%，同比增加 57.41%。  
本周全国外三元生猪出栏均重为123.49公斤，较上周微幅下跌0.01公斤

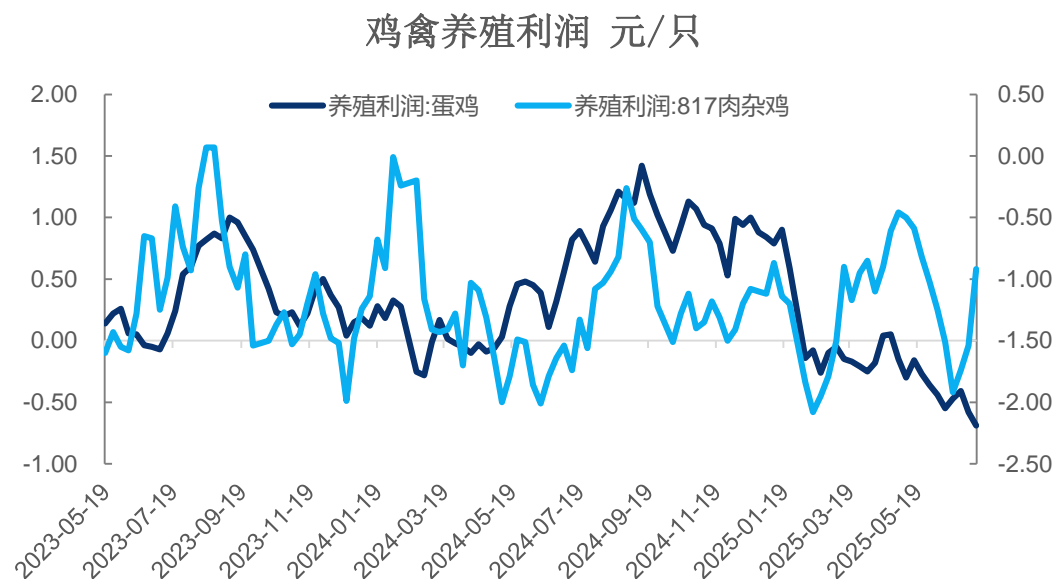
## 生猪养殖利润及鸡禽养殖利润

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

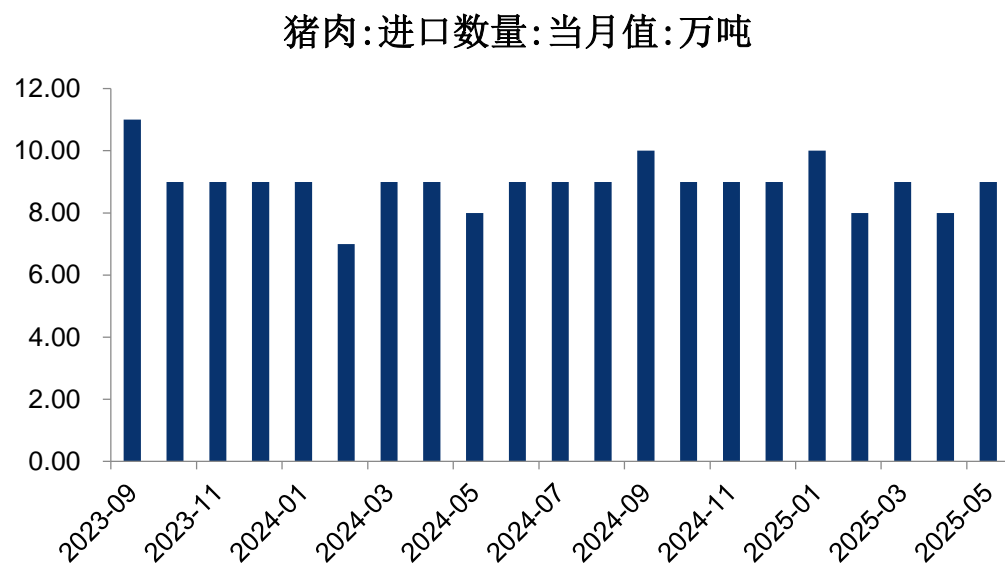


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月18日, 养殖利润:外购仔猪报亏损18.66元/头, 环比减少50.26元/头; 养殖利润:自繁自养生猪:90.89元/头, 环比减少42.98元/头。  
截至7月18日, 蛋鸡养殖利润为-0.47元/只, 周环比亏损减少0.22元/只, 817肉杂鸡养殖利润-0.56.。

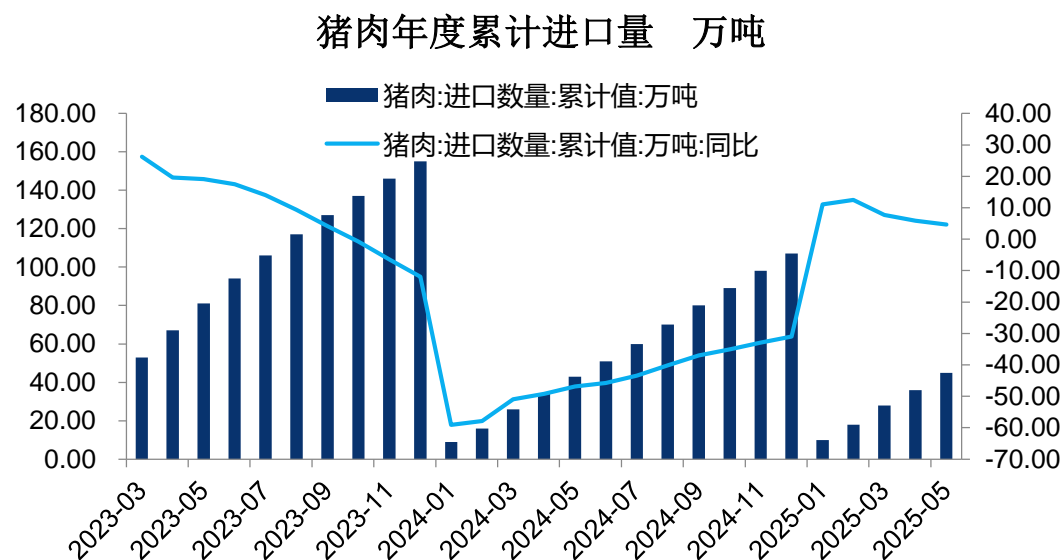
## 国内情况——2025年前6个月累计进口猪肉54万吨，月均9万吨

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。

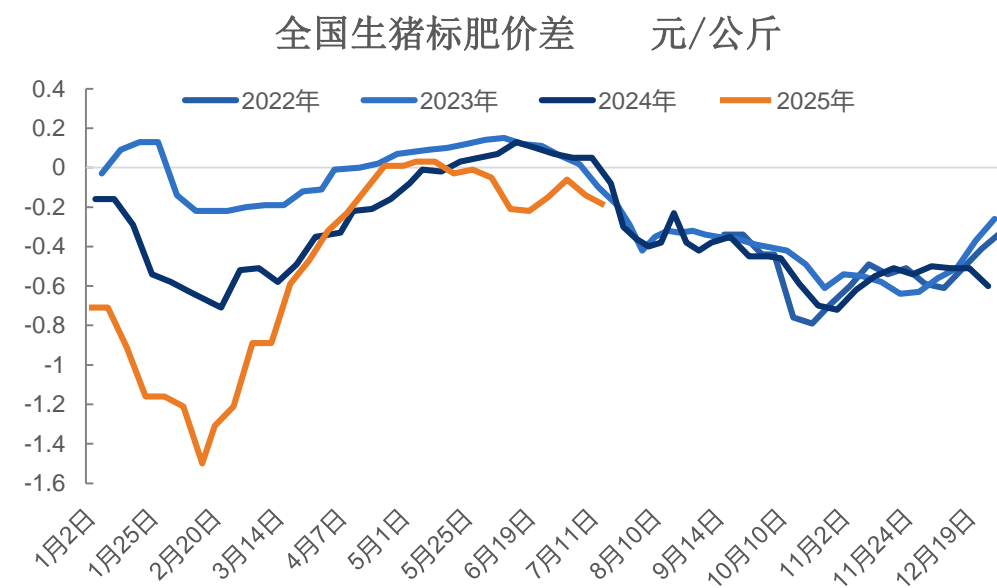
## 替代品情况——白条鸡价格持平，标肥价差环比减少

图19、白条鸡价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、标肥价差

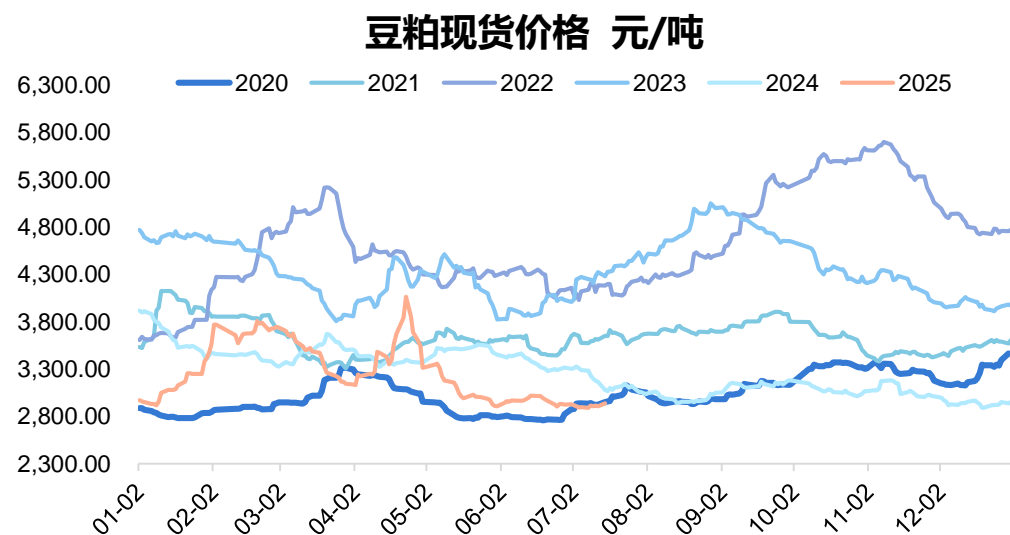


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月11日当周，白条鸡价格为13.20元/公斤，较上周上涨0元/公斤；  
截至7月17日当周，全国标肥猪价差均价在-0.19元/公斤，与上周减少0.05

## 饲料情况——豆粕价格上涨 玉米价格下跌

图21、豆粕价格

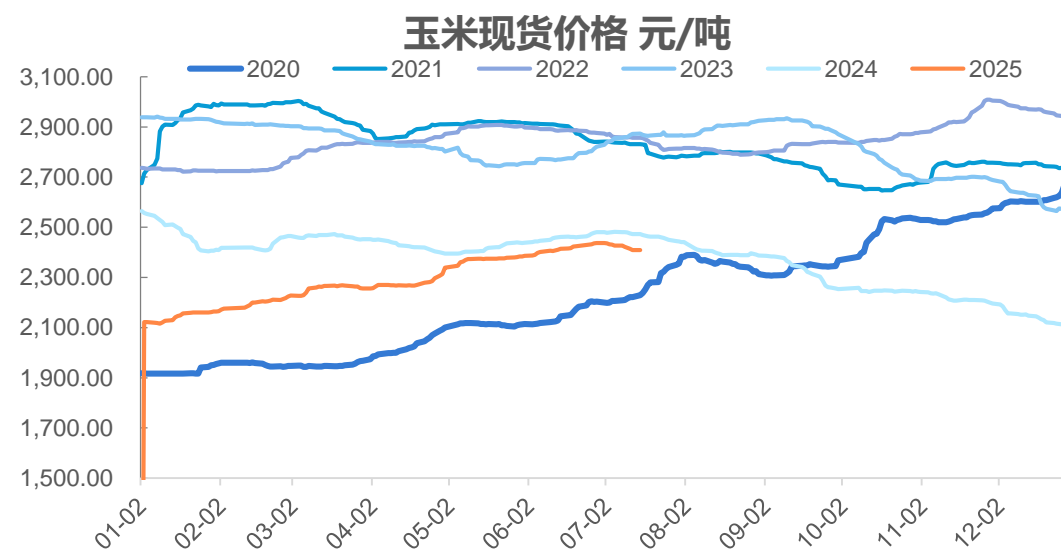


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月17日, 豆粕现货价格为2938.86元/吨, 较前一周上涨24元/吨。

截至7月17日, 玉米价格为2409.12元/吨, 较前一周下跌12.45元/吨。

图22、玉米价格



来源: wind 瑞达期货研究院



## 饲料情况——大商所猪饲料指数上涨，现货猪饲料价格维稳

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

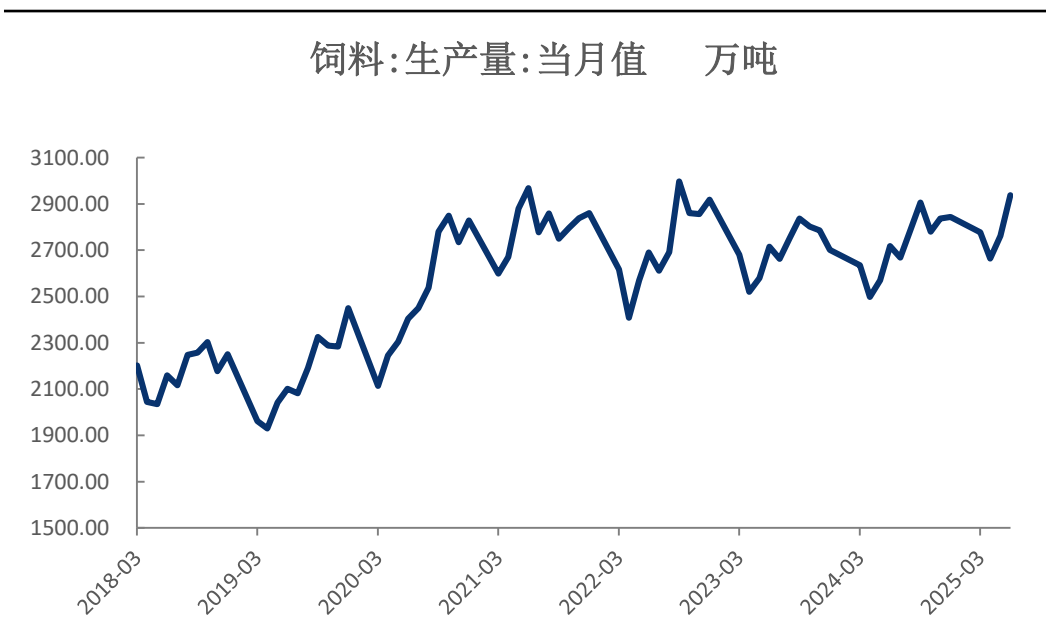


来源：wind 瑞达期货研究院

截至7月18日，大商所猪饲料成本指数收盘价944.59，较上周上涨0.7%；  
本周，育肥猪配合饲料价格3.35元/公斤，较上周增加0.00元/公斤

## 饲料情况——饲料产量环比增加

图23、饲料产量

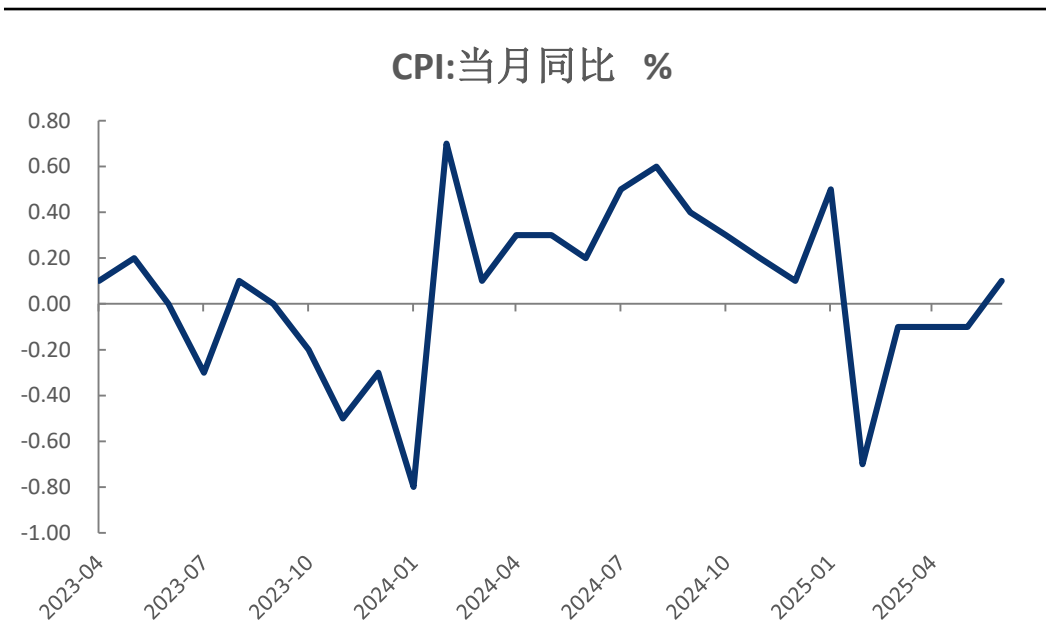


来源: wind 瑞达期货研究院

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

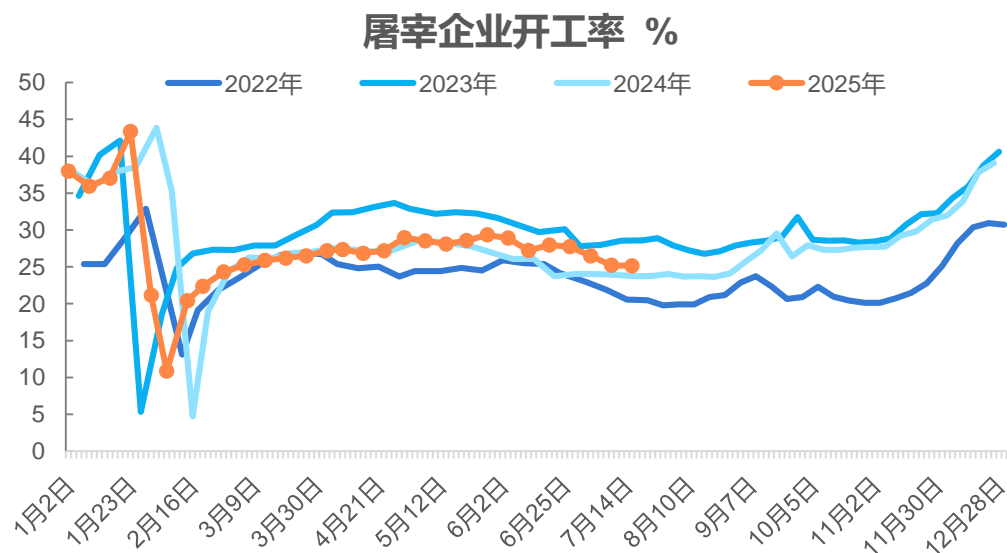


来源: wind 瑞达期货研究院

截止2025年6月，中国CPI当月同比上涨0.1%，

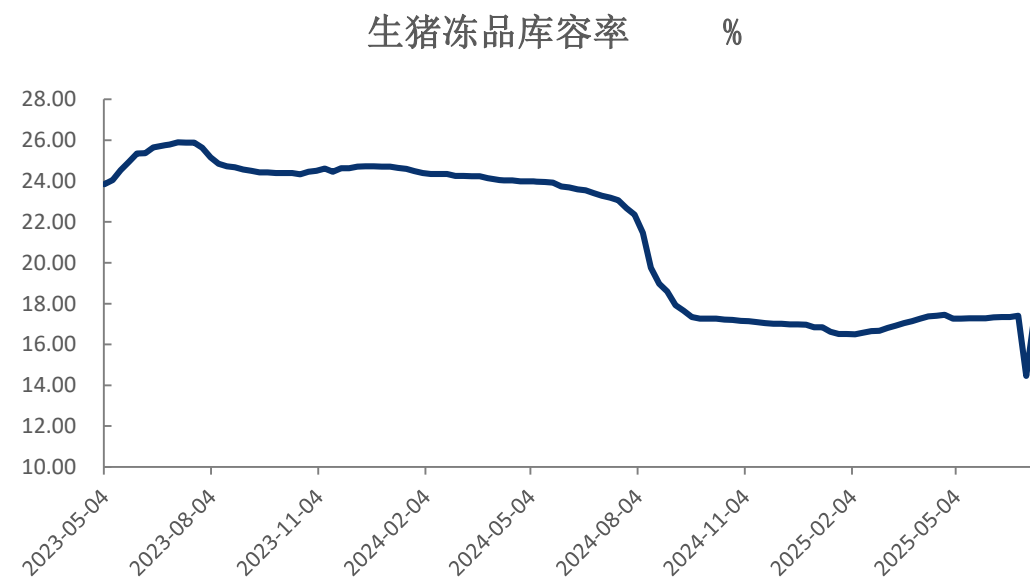
## 需求端——屠宰企业开工率连续上周下滑，冻品库容微减

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



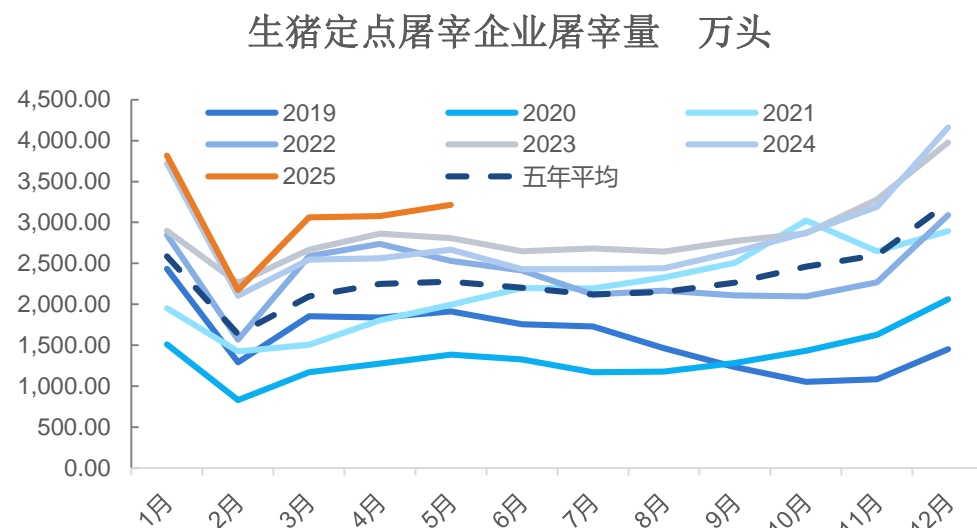
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

根据Mysteel数据，第29周屠宰企业开工率为25.15%，较上周下降0.07个百分点，同比高5.94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17.44%，较上周增加0.02%。

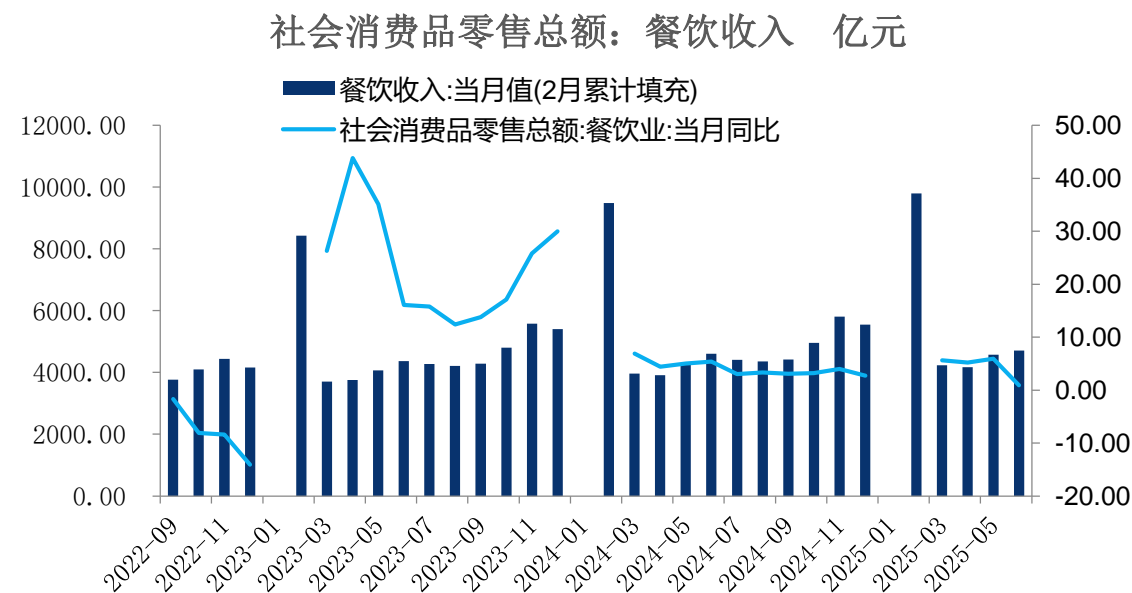
## 需求端——5月屠宰量增加 6月餐饮消费同比回升

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。