

「2025.04.11」

生猪市场周报

供需僵持，生猪震荡运行

研究员：柳瑜萍

期货从业资格证号 F0308127

期货投资咨询 从业证书号 Z0012251

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，主力合约周度上涨3.5%。
- ◆ 行情展望：供应端，根据Mysteel数据：2025年4月份重点省份养殖企业生猪计划出栏量比3月实际增长3.25%，加之对应母猪产能处于增加趋势，中期供应端存在压力，不过短时间二育入场以及养殖端扛价惜售，缓冲供应压力。需求端，因为收购难度较低，屠宰厂开工率持续回升，但是终端消费疲弱，白条走货情况一般，屠宰利润欠佳，开工率回升空间有限，部分地区被动入库。总体来说，短时间供需格局僵持，现货价格平稳波动。生猪期货盘面受市场情绪影响偏强波动，但受制于现货波动，上方空间受限，震荡行情看待，关注标肥价差、出栏情况以及出栏重量。
- ◆ 策略建议：暂时观望。

本周期货上涨

图1、大连生猪期货价格走势

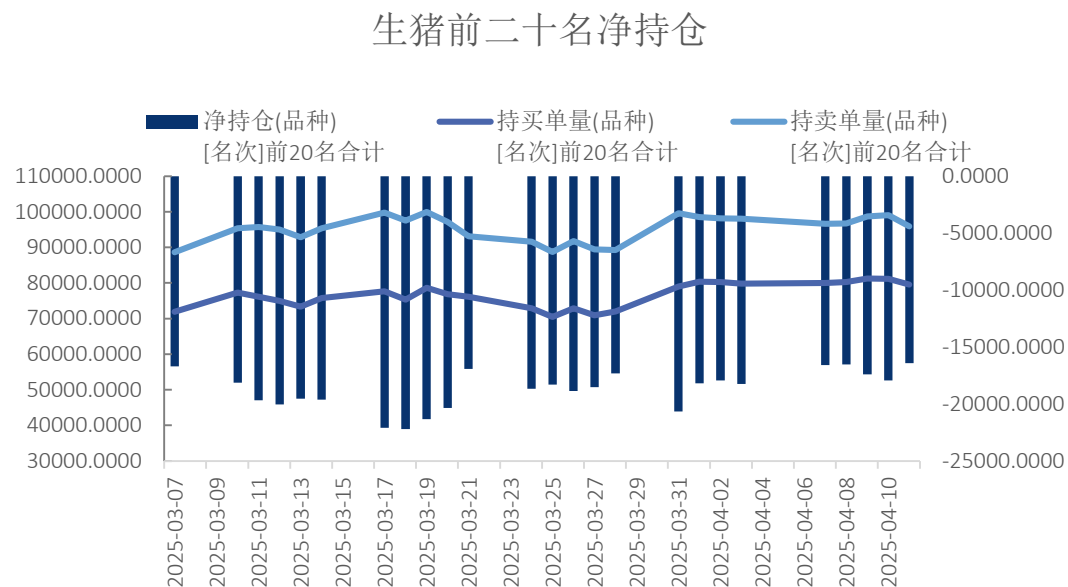


来源：文化财经 瑞达期货研究院

◆ 生猪价格上涨，主力合约周度上涨3.5%。

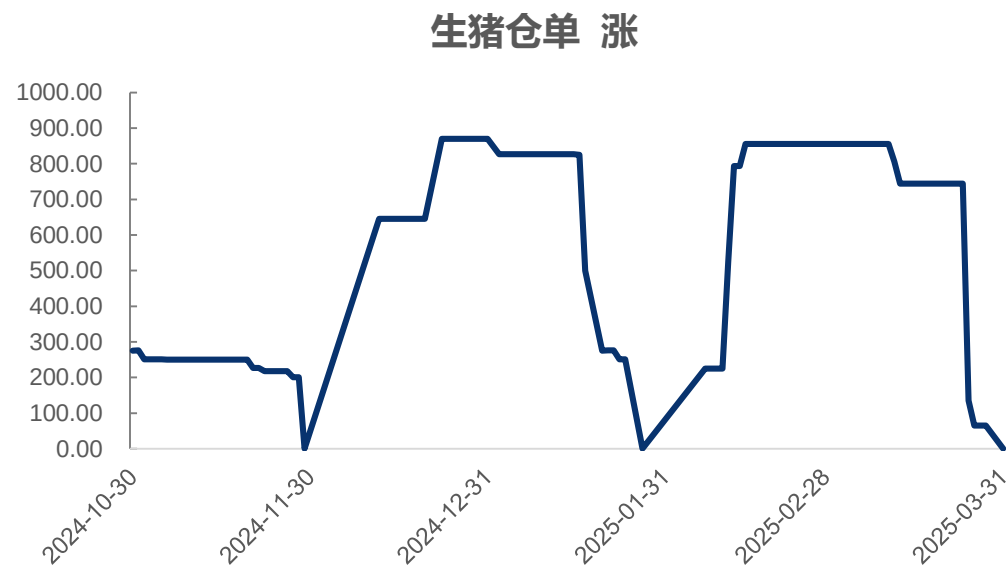
本周期货净持仓净空减少 期货仓单为0

图2、生猪前20名持仓变化



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4月11日，生猪前20名持仓净空16417手，较上周减少1829手，期货仓单0张，较上周维持。

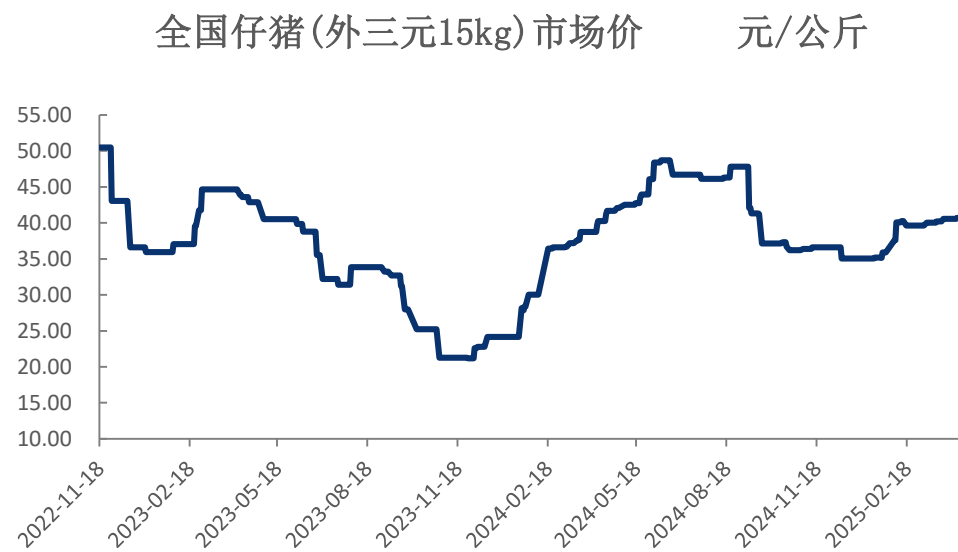
本周生猪现货价格微幅上涨，仔猪价格不变

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14.7元/公斤，较上周上涨0.03元/公斤，较上月下跌0.27%。
本周全国 15 公斤断奶仔猪均价为40.55元/公斤，较上周持平，较上月上涨1.3%

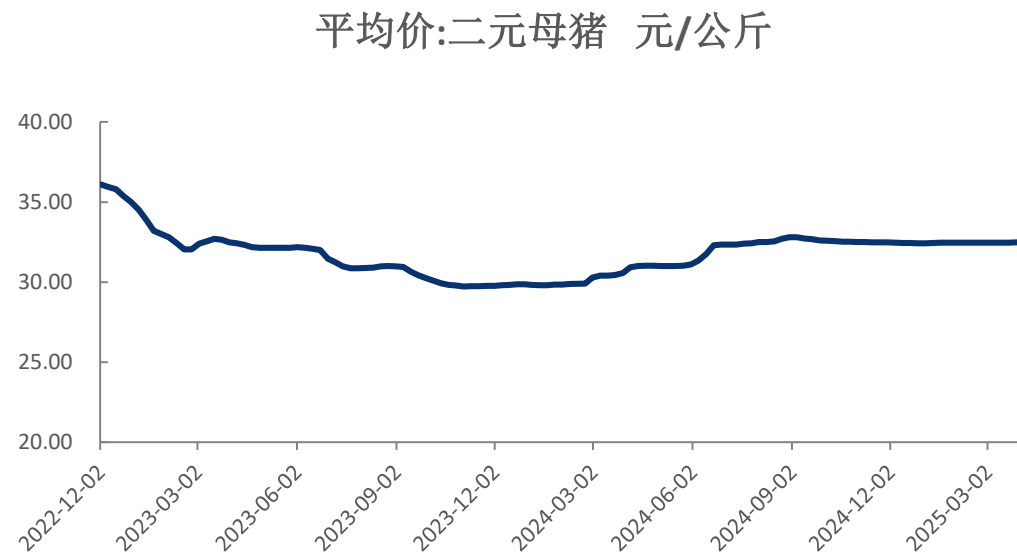
猪肉价格下跌，能繁母猪价格微幅上涨

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

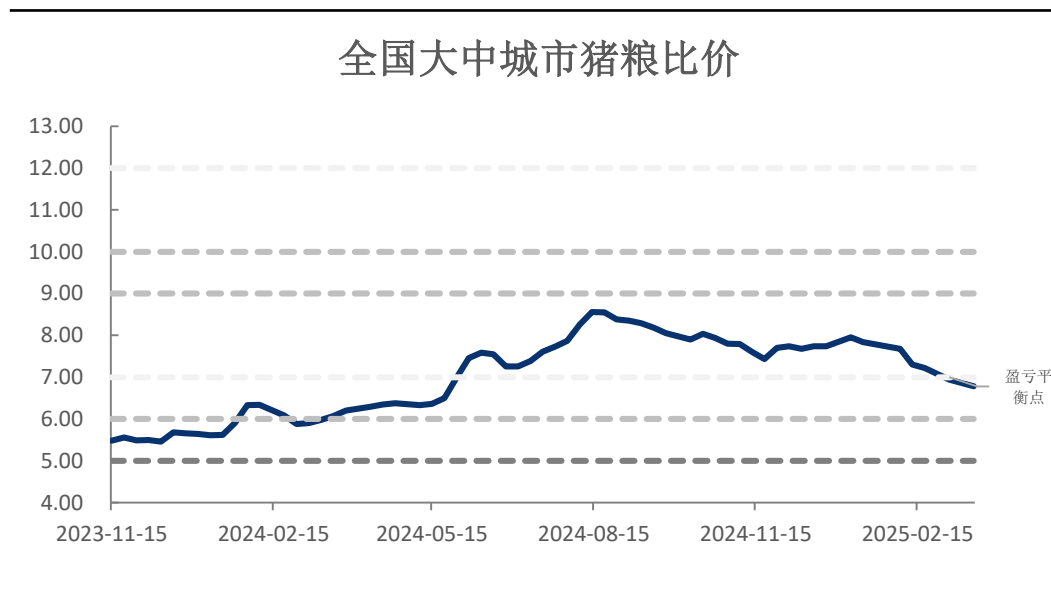


来源：商务部 瑞达期货研究院

根据农业农村部数据，4月3日当周，全国猪肉市场价为26.12元/公斤，较前一周下跌0.05元/公斤。
本周二元母猪市场均价为32.49元/公斤，较前一周上涨0.01元/公斤

猪粮比跌破盈亏平衡点，且持续下行

图8、猪粮比价格

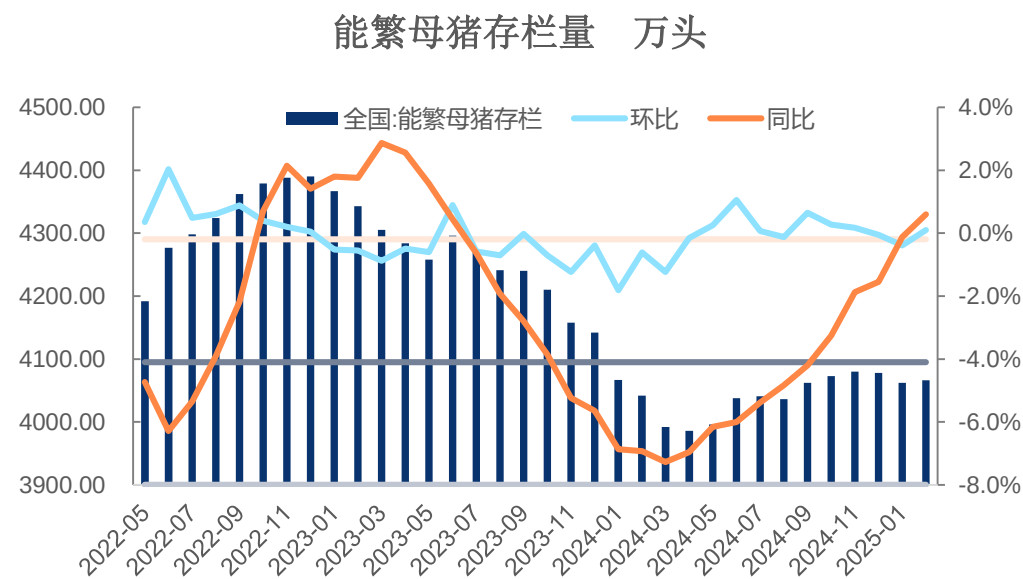


来源：国家发展和改革委员会 瑞达期货研究院

据国家发展和改革委员会，截止2025年3月19日当周，猪粮比值为6.78，较之前一周下降0.16。

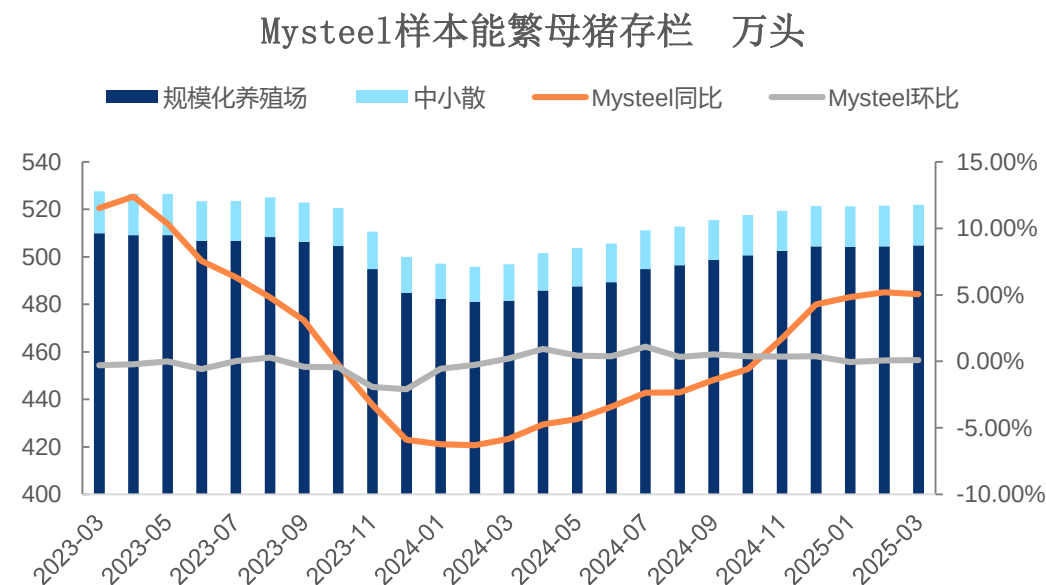
供应端——2月能繁母猪存栏环比增加，为正常保有量的104.3%，样本数据3月微幅上升

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



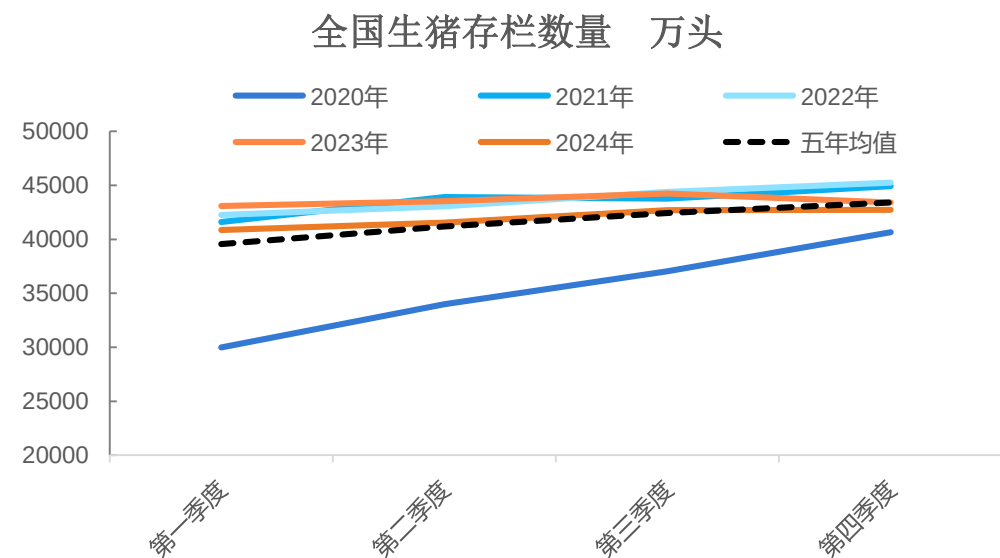
来源：Mysteel

根据农业农村部数据，2025年2月能繁母猪存栏4066万头，较上个月增加4万头，同比增加0.6%，相当于正常保有量的104.3%

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3月份能繁母猪存栏量为 504.84 万头，环比微涨 0.08%，同比涨4.83%。85 家中小散样本场，3 月份能繁母猪存栏量为 17.118 万头，环比微涨 0.41%，同比涨 11.89%，

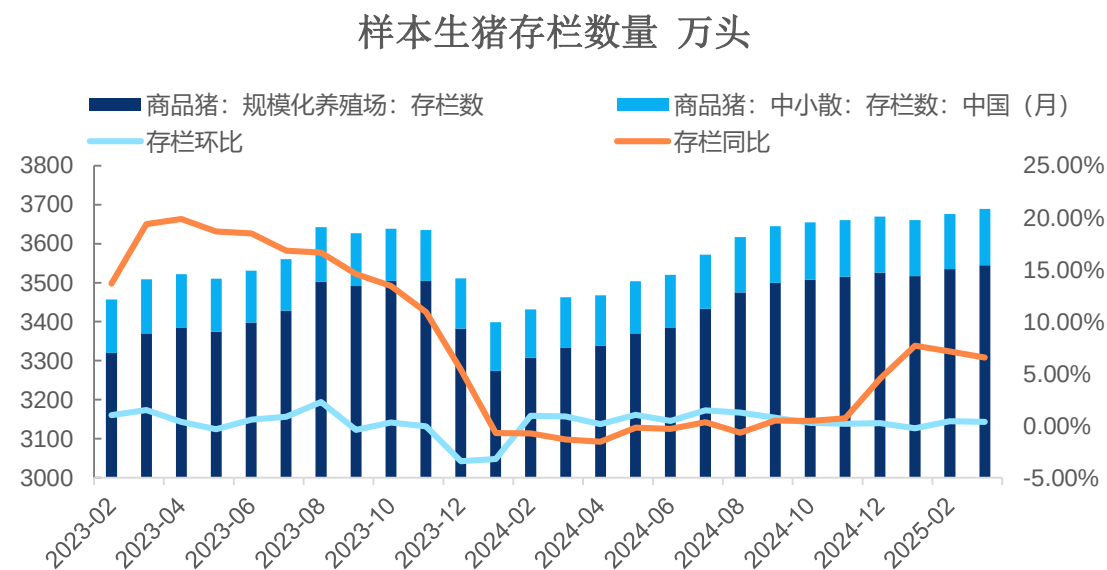
供应端——样本3月生猪存栏环比增加

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

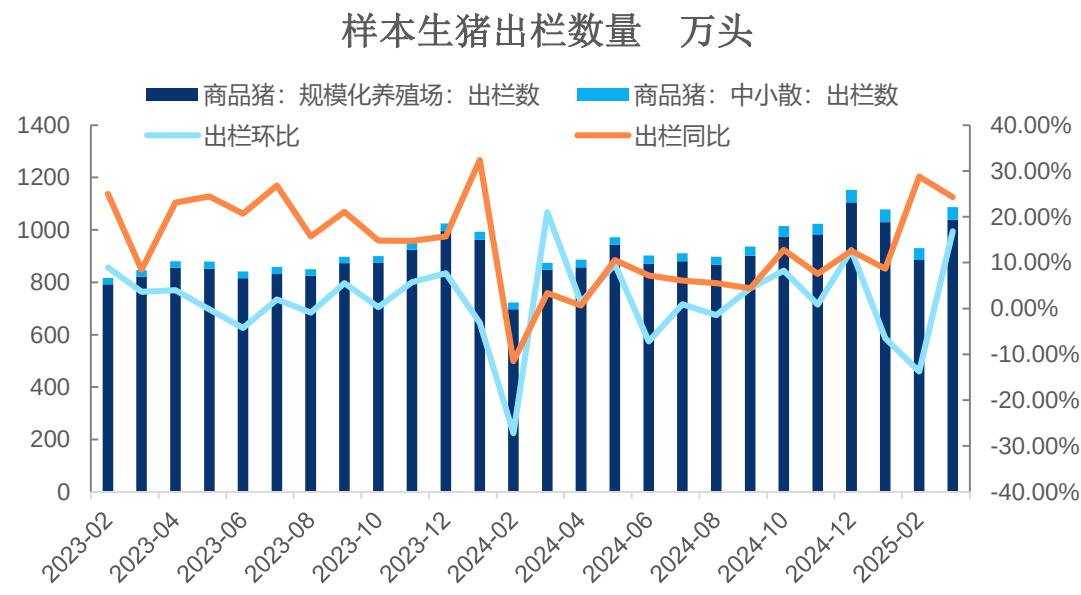
根据农业农村部数据，2024年12月生猪存栏42743万头，较上个季度末增加49万头，同比减少679万头

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，3 月123 家规模场商品猪存栏量为 3544.57 万头，环比增加 0.27%，同比增加 6.32%。

85 家中小散样本企业3月份存栏量为 144.53 万头，环比增加 2.57%，同比上涨 12.37%。

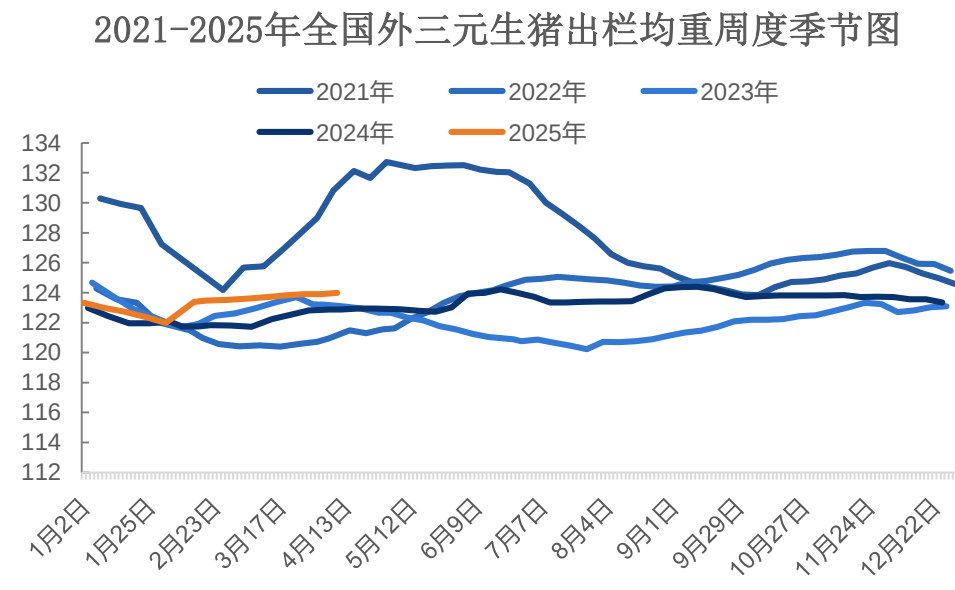
供应端——出栏量增加，出栏均重增加

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



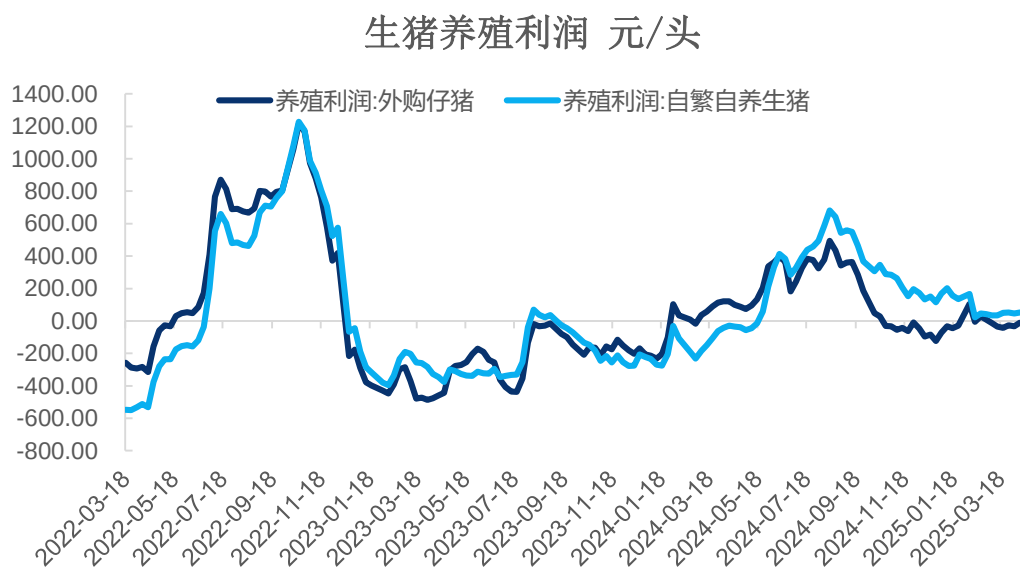
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，3 月123 家规模场商品猪出栏量为 1039.28 万头，环比增加 17.43%，同比增加 22.65%。85 家中小散样本企业3月份出栏量为 47.75 万头，环比增加 5.01%，同比增加 76.16%。

本周全国外三元生猪出栏均重为123.98公斤，较上周回升0.07 公斤

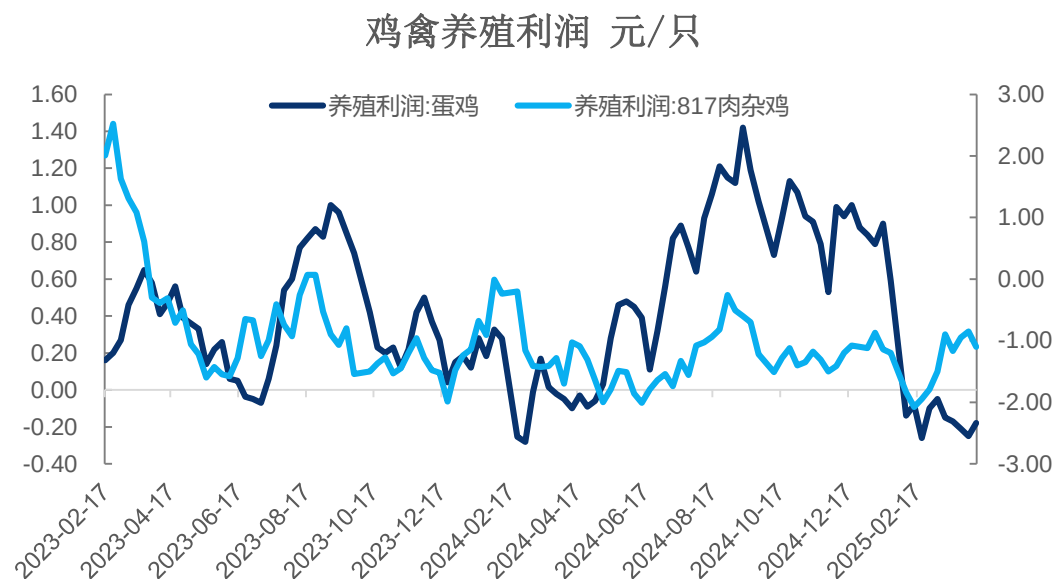
生猪养殖利润及鸡禽养殖利润

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4月11日, 养殖利润:外购仔猪报-11.86元/头, 环比增加20.11元/头; 养殖利润:自繁自养生猪报51.15元/头, 环比增加4.15元/头。
截至4月11日, 鸡禽养殖利润为-0.18元/只, 周环比增加0.07元/只。

国内情况——2025年前2个月累计进口猪肉18万吨

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; 2025年1-2月累计中国进口猪肉18万吨, 同比增长12.5%, 但处于历史同期低位。

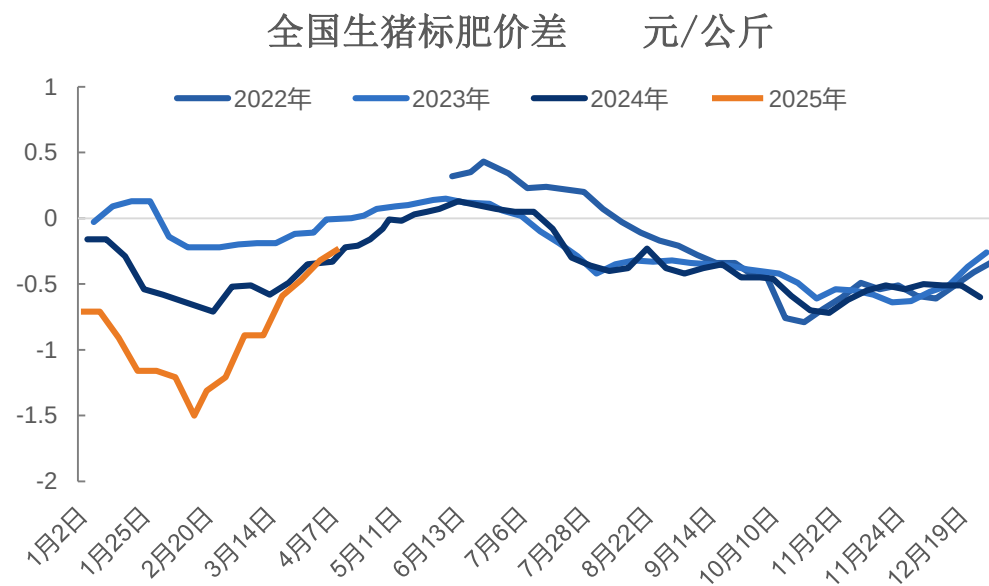
替代品情况——白条鸡价格上涨，标肥价差倒挂缩窄

图19、白条鸡价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、标肥价差



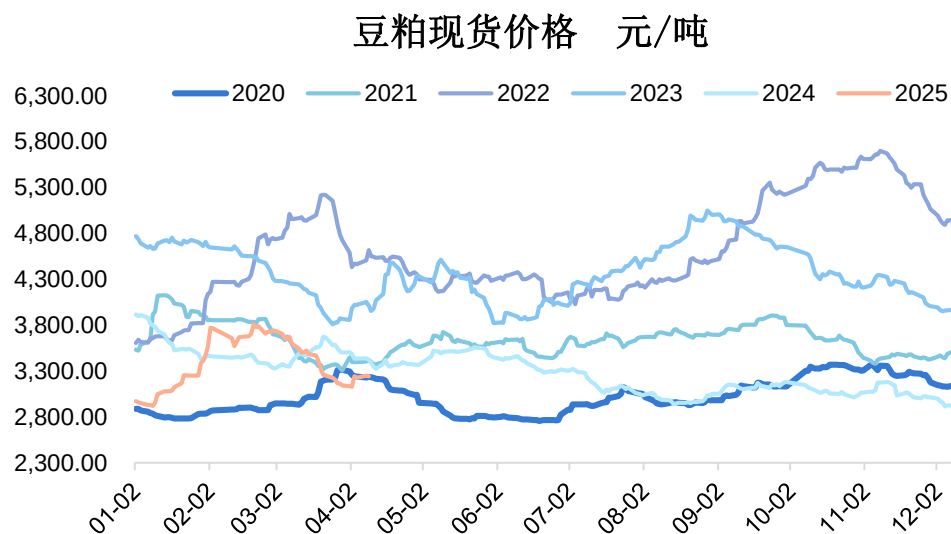
来源: wind 瑞达期货研究院

截至4月11日当周，白条鸡价格为13.8元/公斤，较上周上涨0.10元/公斤；

截至4月10日当周，全国标肥猪价差均价在-0.23元/公斤，与上周价差缩窄0.09

饲料情况——豆粕价格上涨 玉米价格上涨

图21、豆粕价格

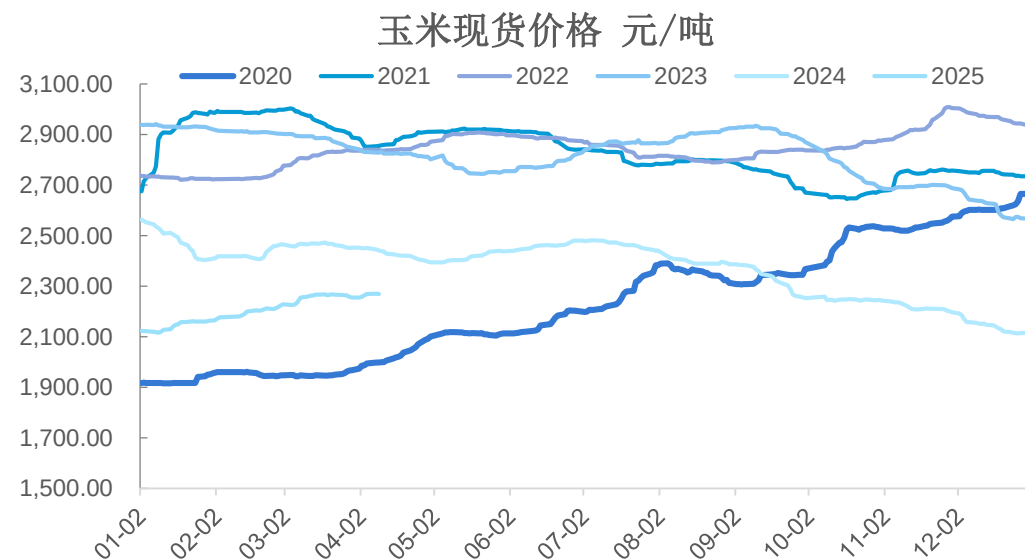


来源: wind 瑞达期货研究院

截至4月10日, 豆粕现货价格为3243.43元/吨, 较前一周上涨114.29元/吨。

截至4月10日, 玉米价格为2269.02元/吨, 较前一周上涨11.37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、育肥猪配合饲料价格



来源：wind 瑞达期货研究院

截止4月11日，大商所猪饲料成本指数收盘价941.66，较上周上涨1.21%；
本周，育肥猪配合饲料价格3.35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

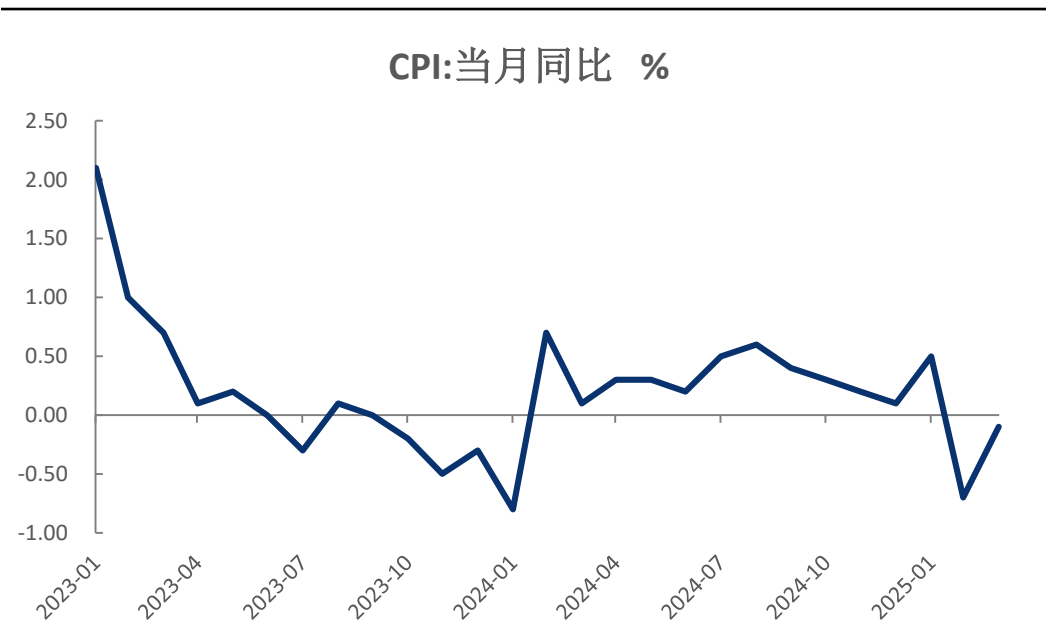


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年12月, 饲料月度产量2843.6万吨, 环比增加6.8万吨。

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3月，中国CPI当月同比下降0.1%，较上月（下降0.7%）降幅收窄0.6个百分点

需求端——屠宰企业开工率连续回升，冻品库容增加

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



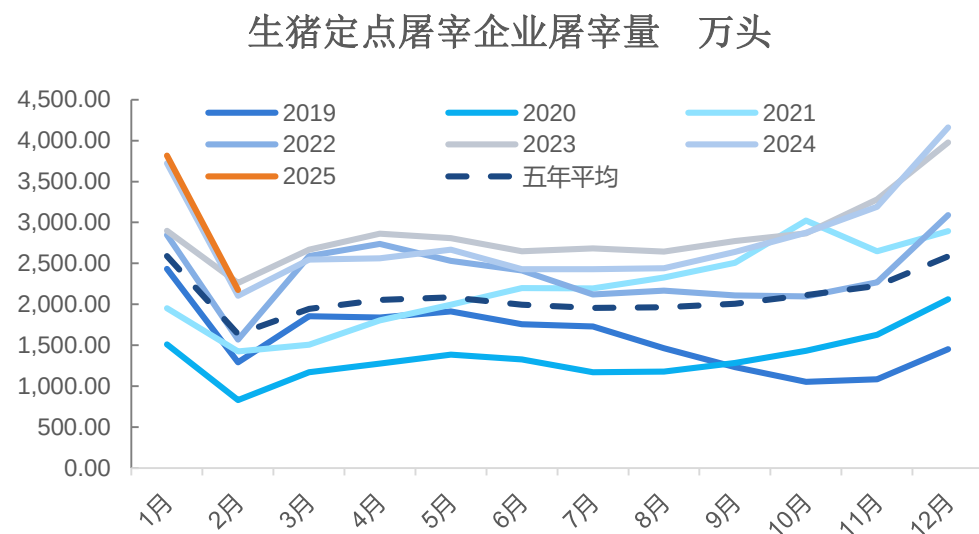
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

根据Mysteel数据，第15周屠宰企业开工率为27.36%，较上周回升0.16个百分点，同比低0.22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17.38%，较上周微幅上涨0.12个百分点。

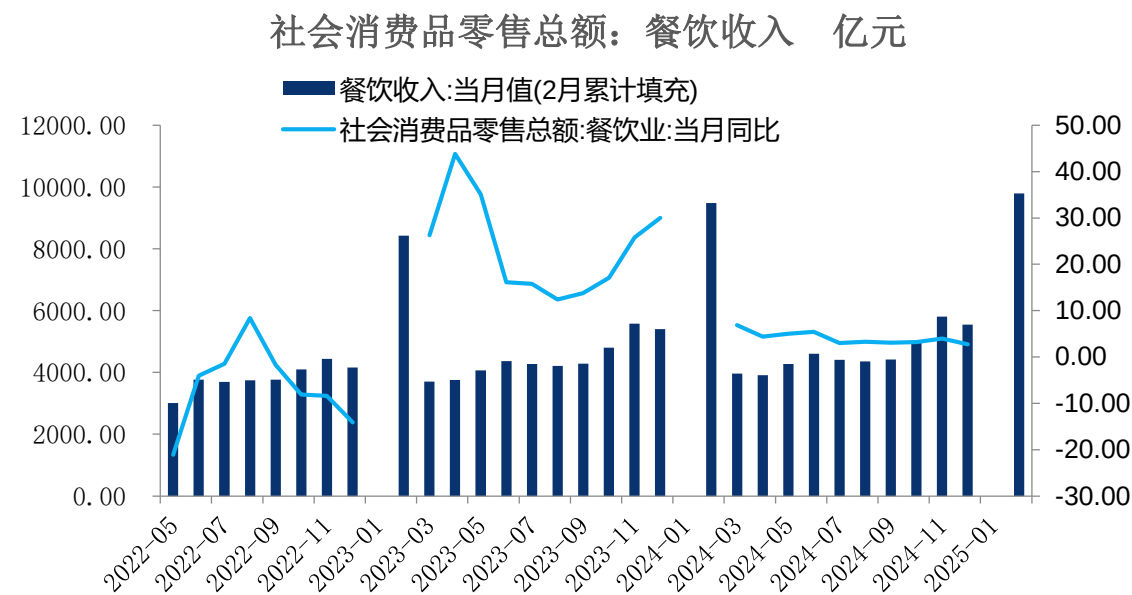
需求端——2月屠宰量减少 1-2月餐饮消费同比回升

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2月, 生猪定点屠宰企业屠宰量2177万头, 较上个月减少42.95%;
国家统计局数据显示, 2025年1-2月, 全国餐饮收入9792亿元, 同比增长4.3%

「生猪股票」

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。