



生猪周报——

下行周期难改，可关注反套策略

撰写日期：2024年12月27日

研究员：孙昭君

执业资格号：F3047243

投资咨询资格号：Z0015503

本周生猪期现价格小幅反弹，周比重心略有上移。本周全国生猪均价有所反弹，但周内最高价为15.9元/公斤，仍在低位区间震荡。冬至期间肥猪、大猪出栏相对集中，本周生猪出栏均重有所下降，因大范围降温天气，需求季节性好转，本周生猪屠宰量周比继续增加，市场大猪猪源偏紧，标肥价差周比继续走扩，达到-0.6元/公斤。本周生猪养殖利润周比下降，其中外购仔猪模式养殖利润降至百元之内，自繁自养模式养殖利润262元/头。

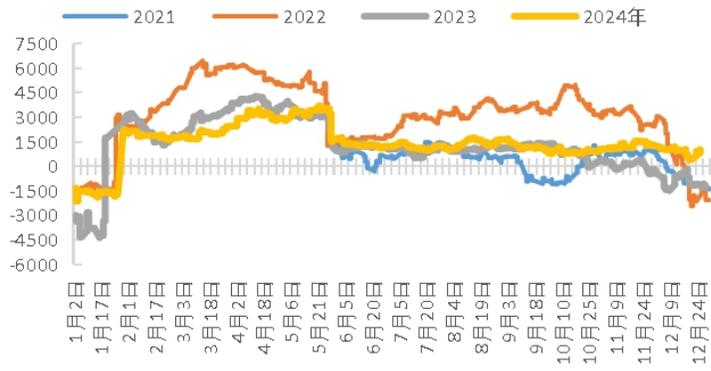
连盘方面，本周03合约虽有反弹但仍在13元/公斤以下波动，目前现货价格仍在成本线以上，盘面抢先下破成本线，等待现货端下跌兑现，根据仔猪出生数据来看，11月份新出生仔猪数处于高位，对应明年上半年育肥猪出栏压力仍较大，且上半年为需求淡季，生猪价格下行周期趋势难改，生猪价格预计延续弱势，利多驱动难觅，但因盘面抢先跌破成本线，继续下行空间亦受限制，可关注盘面近远月合约反套策略，仍需等待现货端利空继续释放。

生猪主力合约走势

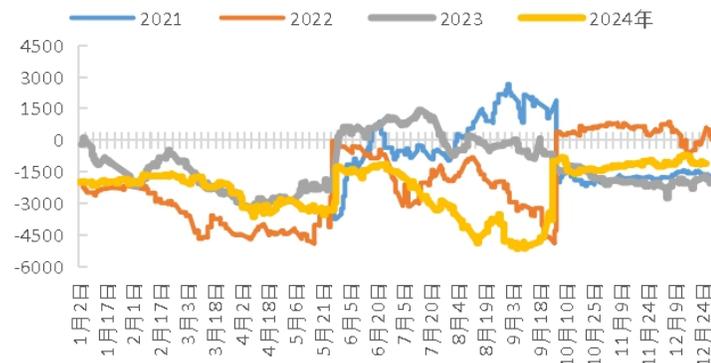


生猪合约基差价差走势

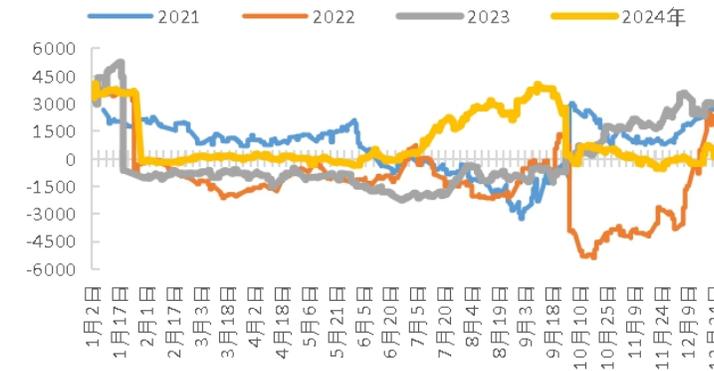
生猪合约1-5价差



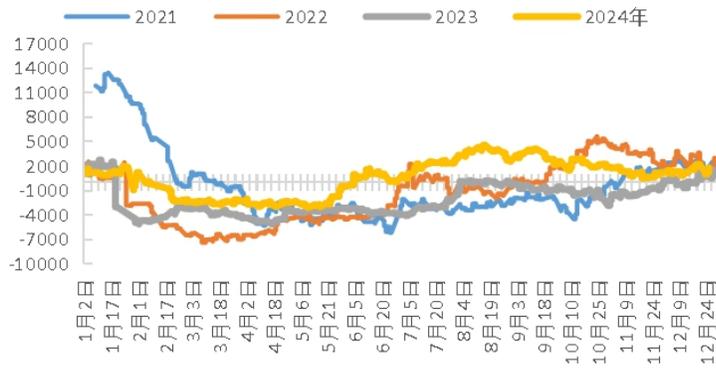
生猪合约5-9价差



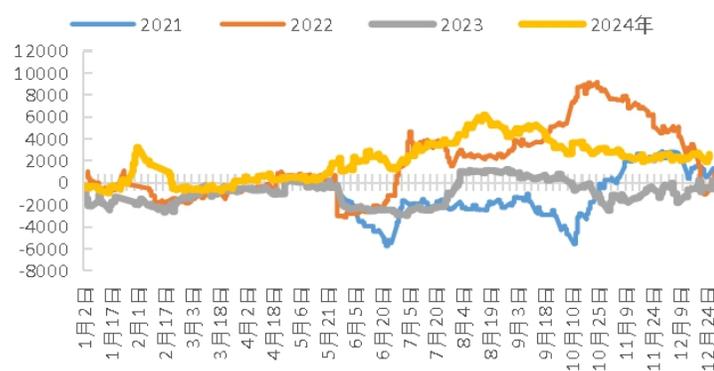
生猪合约9-1价差



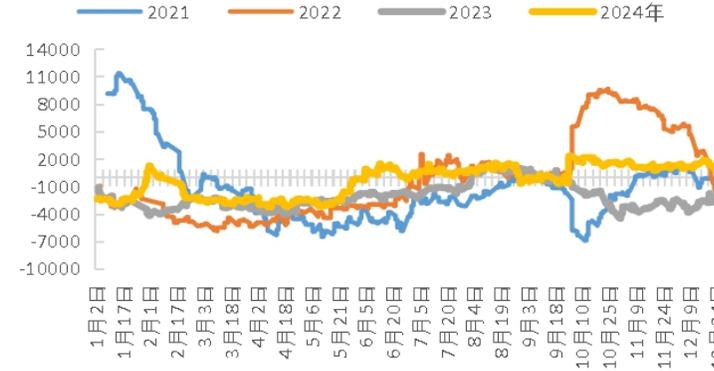
生猪1月合约基差



生猪5月合约基差



生猪9月合约基差

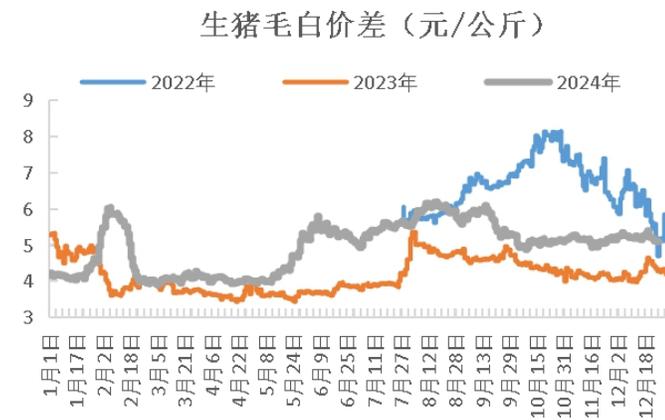
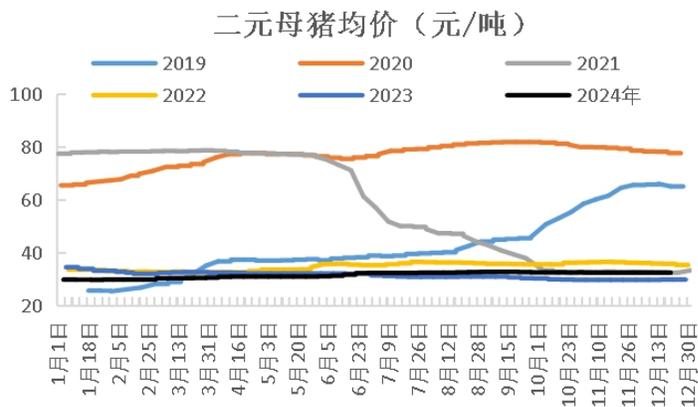
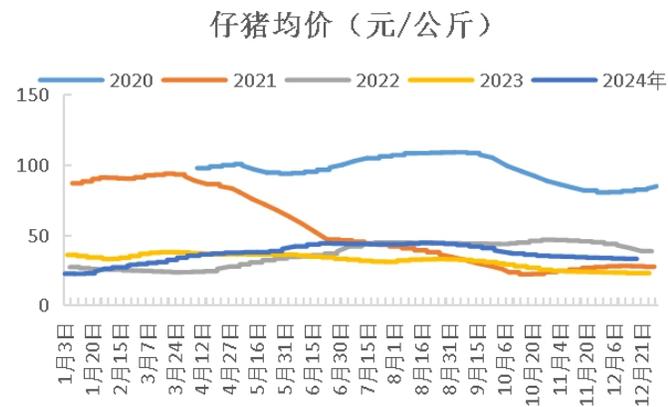
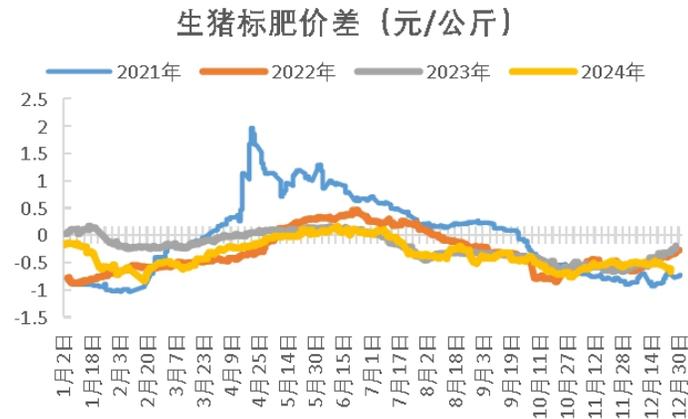
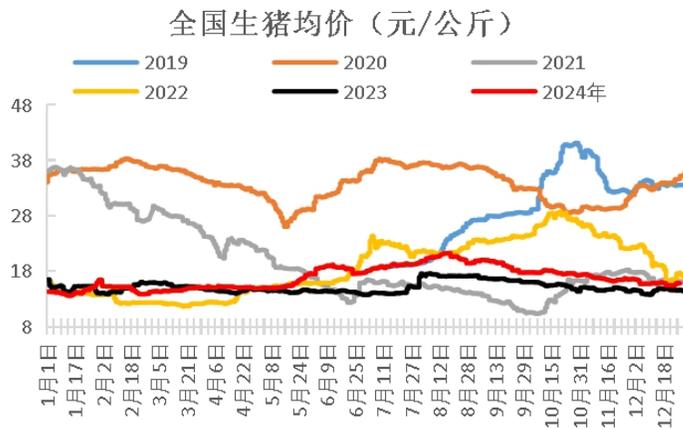
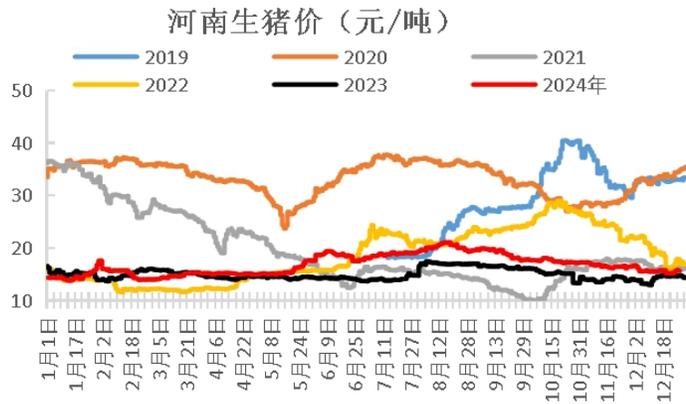


生猪价格：本周全国生猪均价小幅反弹

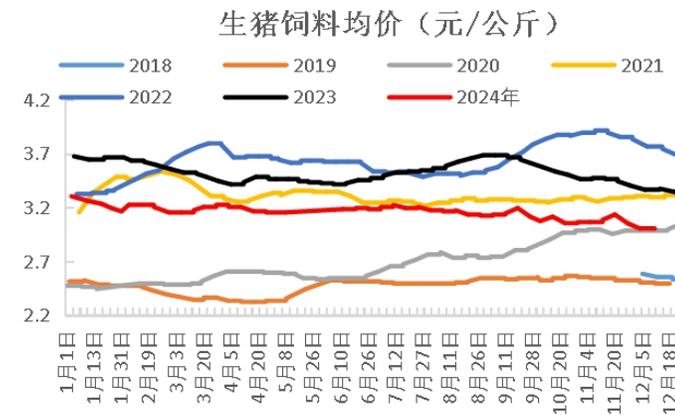
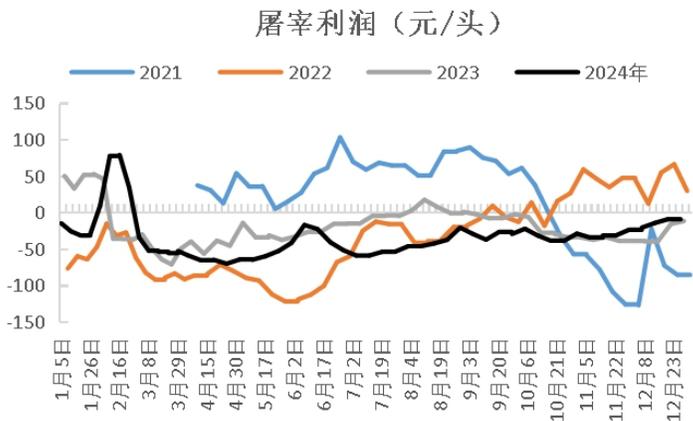
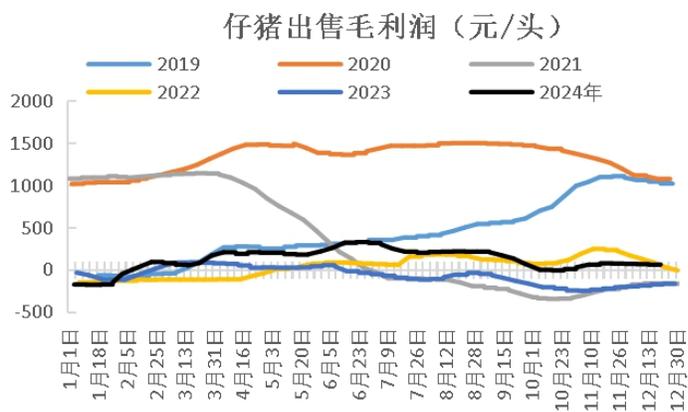
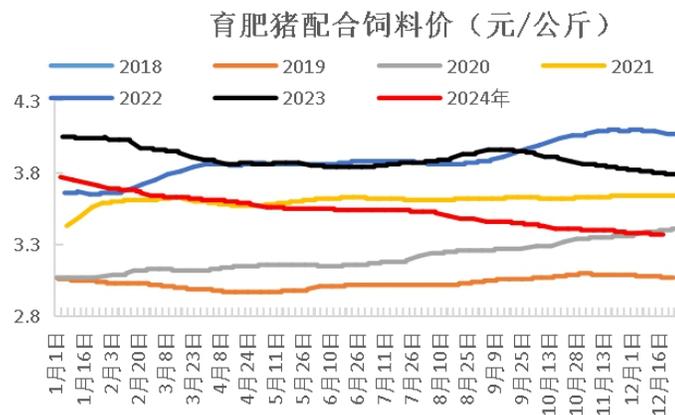
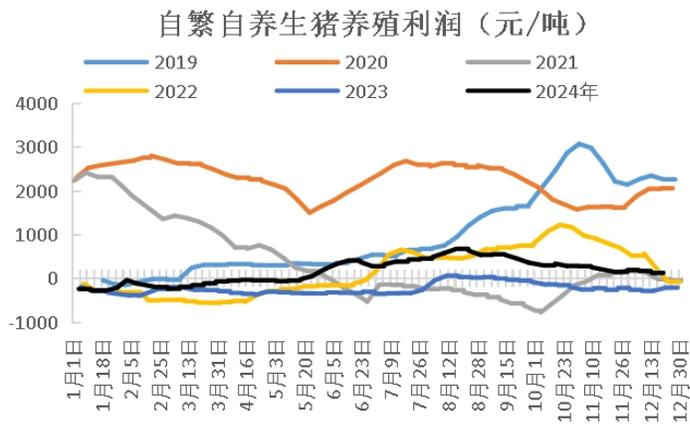
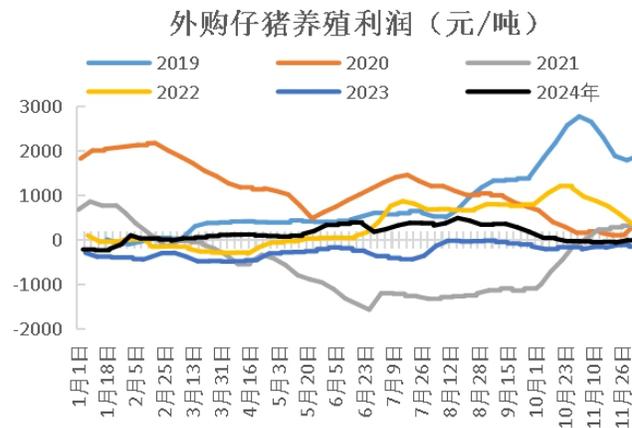
生猪价格（元/公斤）							
省	2024/12/27	周比增量	折合升贴水后	省	2024/12/27	周比增量	折合升贴水后
河南	15.57	0.38	15.57	河北	15.7	0.38	15.6
山东	15.64	0.19	15.64	内蒙古	15.1	0.1	14.3
湖北	15.61	0.38	15.61	湖南	15.4	0.18	15.5
江苏	16	0.45	16.5	黑龙江	14.93	0.13	13.93
安徽	15.87	0.47	16.17	吉林	15.07	0.17	14.27
浙江	16.25	0.35	17.35	辽宁	15.04	0.16	14.34
四川	16.72	0.6	16.52	广东	16.17	0.17	16.77

- ✓ 12月27日，全国平均生猪价为15.78元/公斤，上周为15.46元/公斤，上涨0.32元/公斤；河南生猪价为15.57元/公斤，上周为15.19元/公斤，上涨0.38元/公斤；辽宁生猪价为15.04元/公斤，上周为14.88元/公斤，上涨0.16元/公斤；山东生猪价为15.64元/公斤，上周为15.45元/公斤，上涨0.19元/公斤；四川生猪价为16.72元/公斤，上周为16.12元/公斤，上涨0.6元/公斤；12月20日，二元母猪平均价为32.44元/公斤，上周为32.45元/公斤，下跌0.01元/公斤。

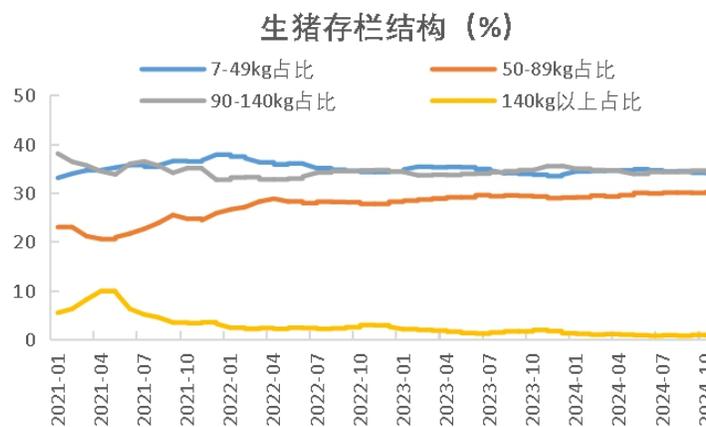
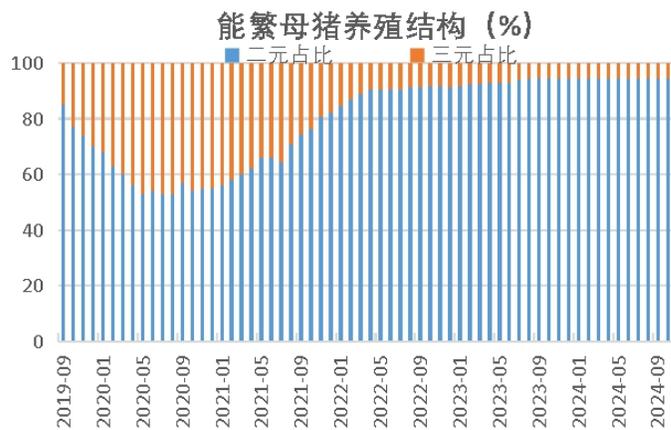
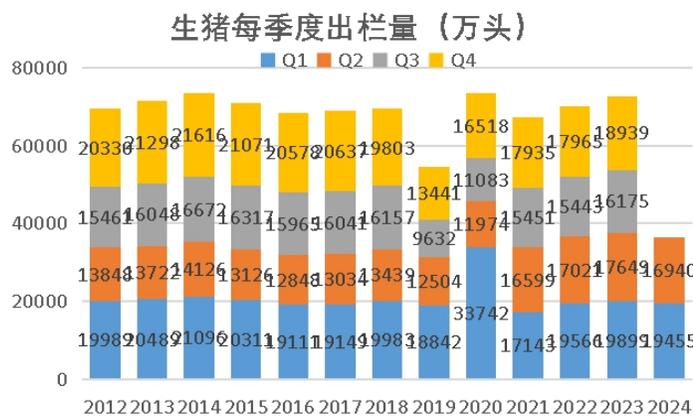
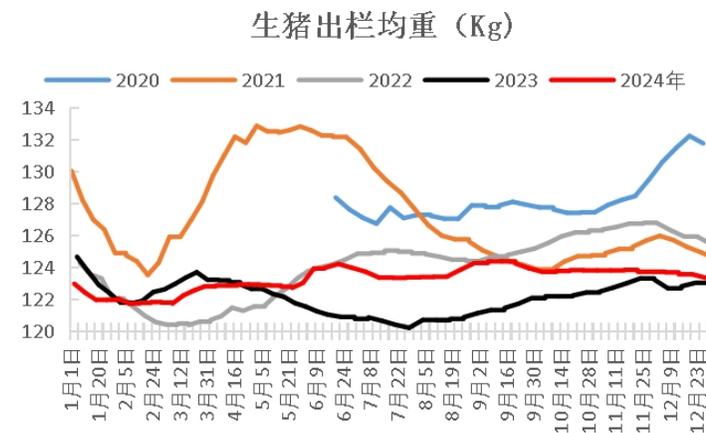
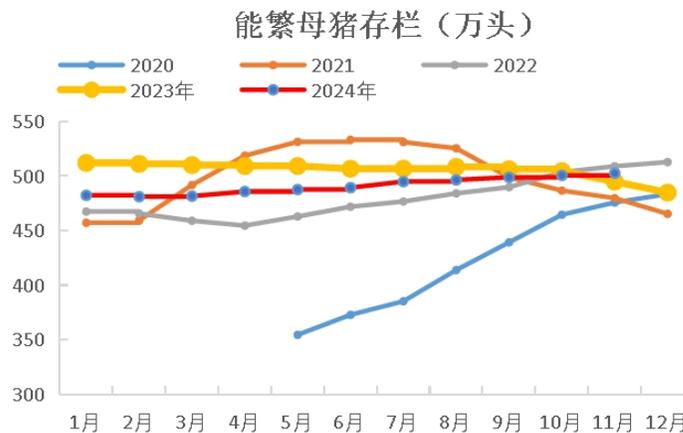
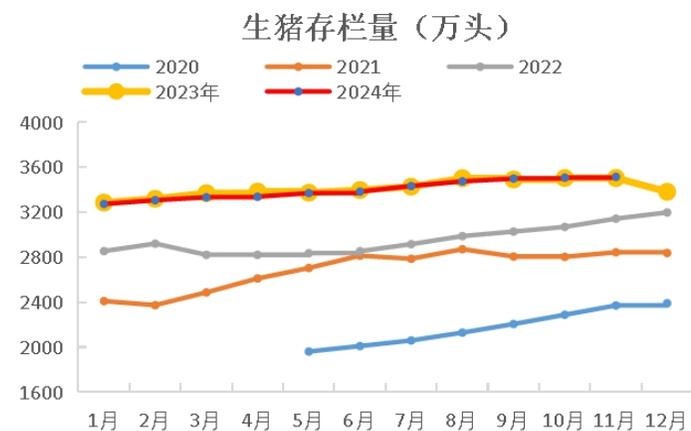
生猪价格：周内生猪价格周比小幅反弹，标肥价差周比继续走扩



生猪养殖利润：养殖利润周比下降

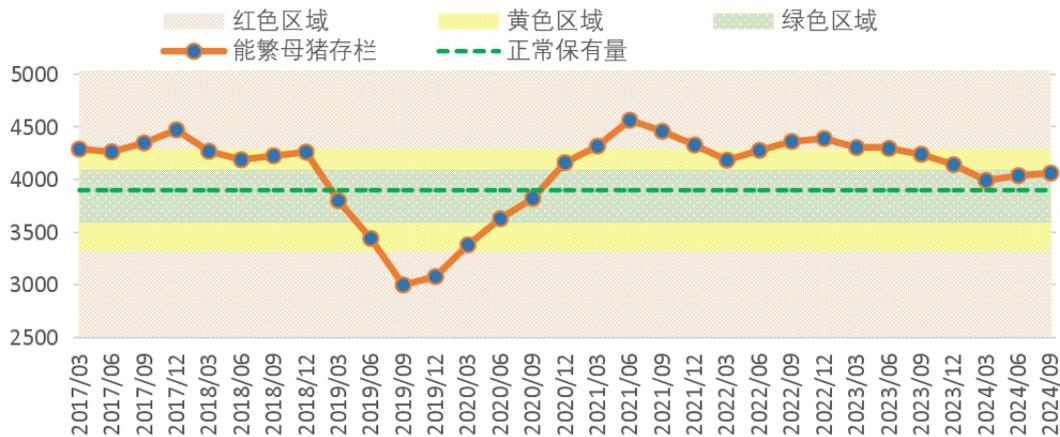


生猪存栏及出栏情况：出栏均重周比下降，规模场有降重出栏行为

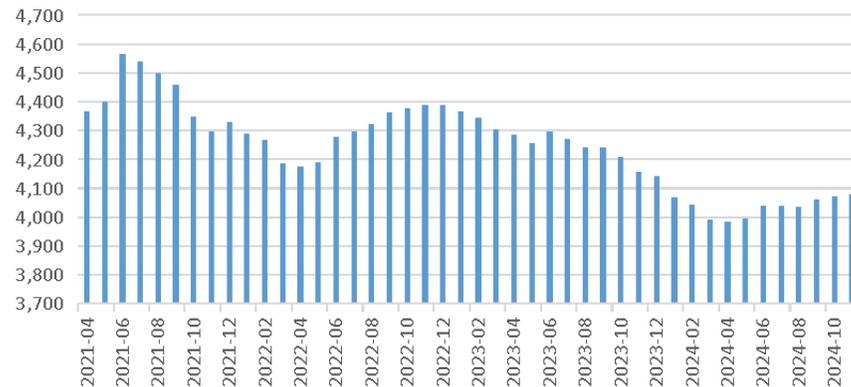


官方存栏数据：11月底能繁母猪存栏量为4080万头

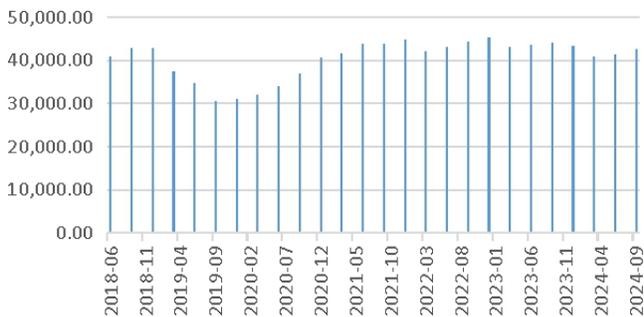
国家统计局能繁母猪存栏（万头）



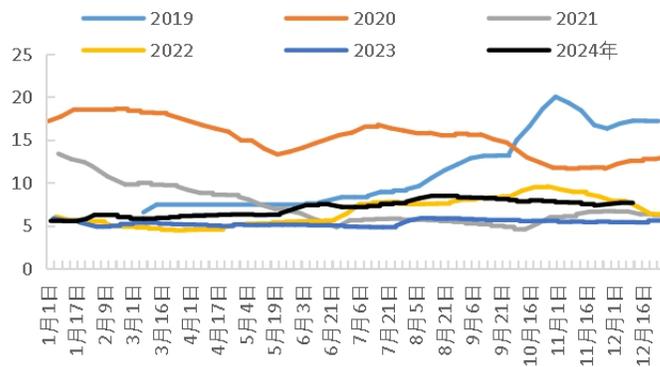
全国能繁母猪存栏（万头）



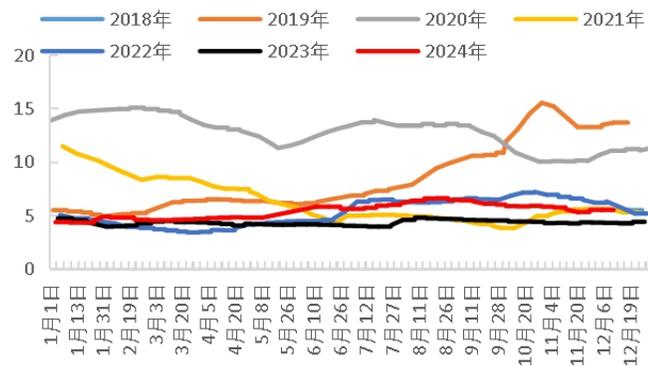
全国生猪存栏量（万头）



全国猪粮比走势

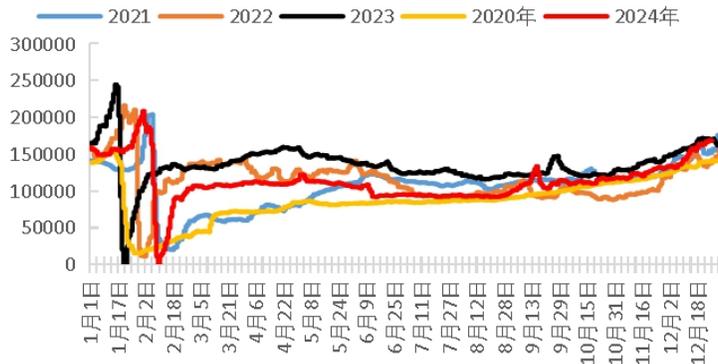


猪料比走势

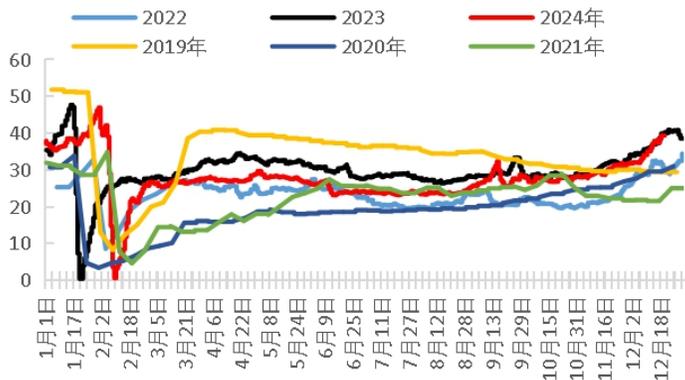


生猪屠宰情况：腌腊行情启动，屠宰量周比明显增加

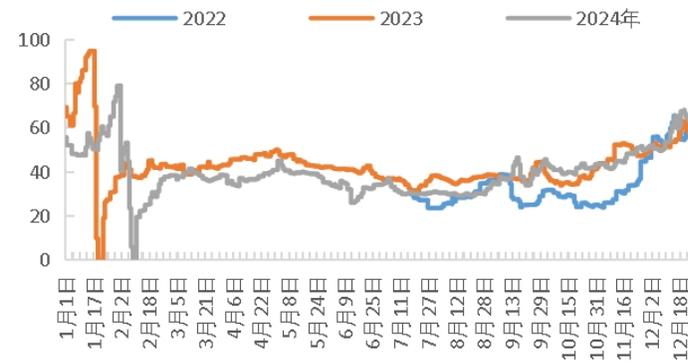
全国生猪日度屠宰量（头）



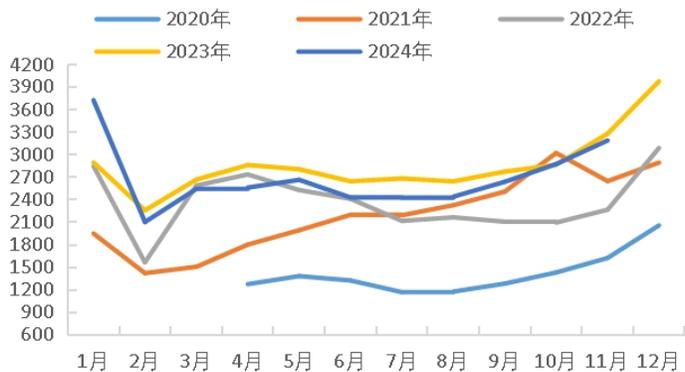
全国重点屠宰企业开工率（%）



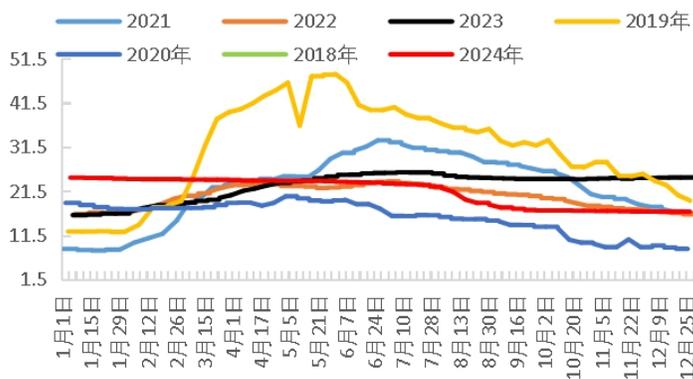
河南重点屠宰企业开机率（%）



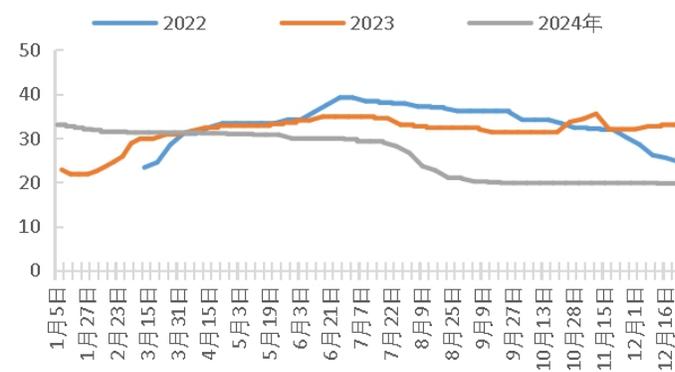
全国生猪定点屠宰企业屠宰量（万头）



屠企冻品库容率（%）

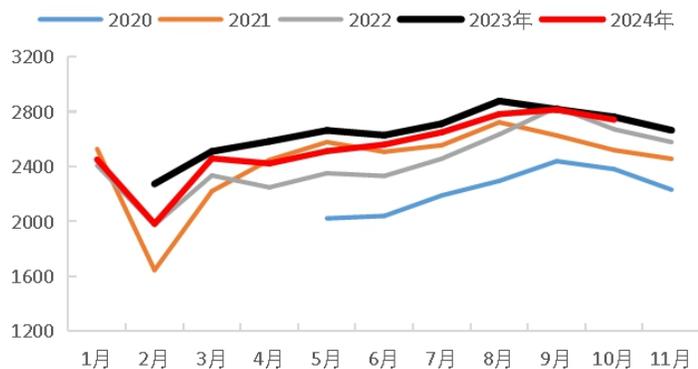


河南屠企冻品库容率（%）

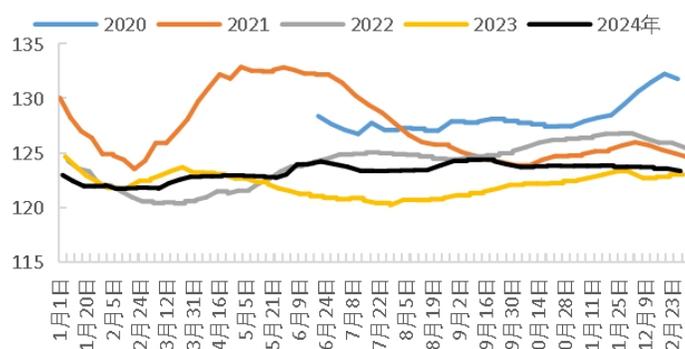


饲料产量、猪肉进口及仔猪出生、销售情况

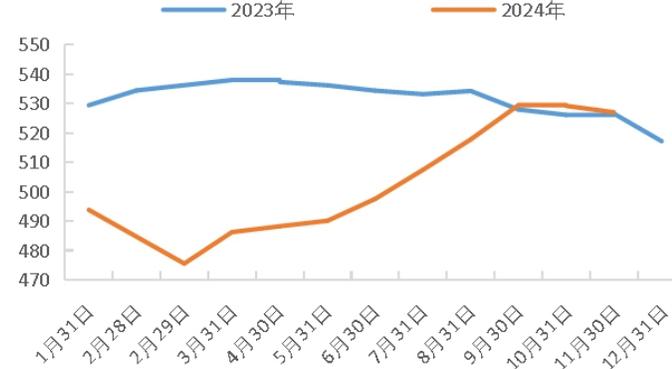
饲料当月总产量（万吨）



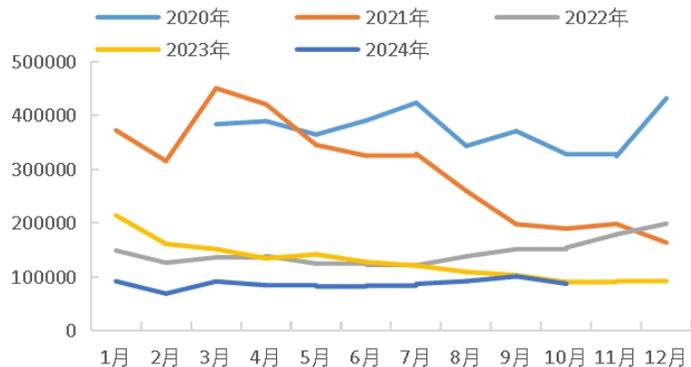
生猪出栏均重（Kg）



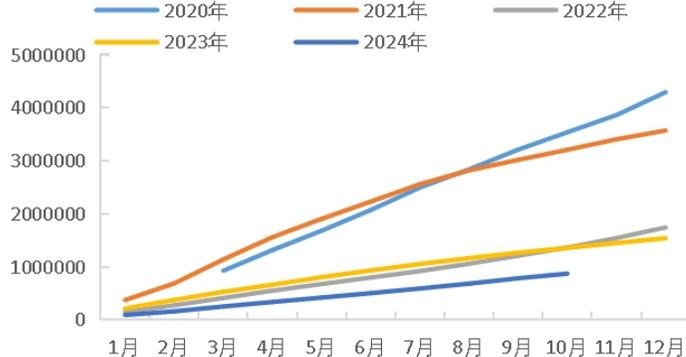
月度新出生仔猪数（万头）



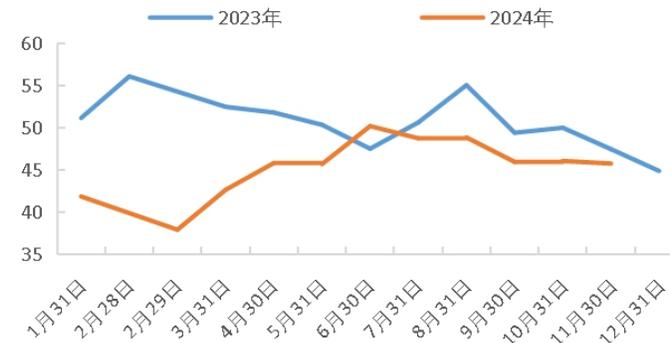
猪肉进口当月值（吨）



猪肉进口月度累计值（吨）



仔猪月度销量（万头）



本周03合约虽有反弹但仍在13元/公斤以下波动，目前现货价格仍在成本线以上，盘面抢先下破成本线，等待现货端下跌兑现，根据仔猪出生数据来看，11月份新出生仔猪数处于高位，对应明年上半年育肥猪出栏压力仍较大，且上半年为需求淡季，生猪价格下行周期趋势难改，生猪价格预计延续弱势，利多驱动难觅，但因盘面抢先跌破成本线，继续下行空间亦受限制，可关注盘面近远月合约反套策略，仍需等待现货端利空继续释放。

撰写时间：2024年12月27日

分析师：孙昭君（玉米产业链）

审核人：刘英杰

执业资格号：F3047243

投资咨询资格号：Z0015503

【免责声明】

本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，投资咨询业务许可证号32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容及观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

创新服务 价值共享

一切为了提升客户盈利能力
一切为了优秀员工持续成长