



生猪周报——

肥猪紧俏提振短期价格，偏弱趋势仍难改

撰写日期：2025年1月3日

研究员：孙昭君

执业资格号：F3047243

投资咨询资格号：Z0015503

本周生猪现货价格有所反弹，盘面区间震荡，近月表现强于远月。本周全国生猪均价周比继续反弹，周内最高价为15.98元/公斤，月末月初期间集团缩量，生猪价格走势震荡偏强。需求端来看，腌腊行情进入尾声，且元旦过后，消费端惯性回落，生猪屠宰量周比有所下降。相对来看，月初集团缩量供应影响大于需求减量，支撑本周生猪价格，且市场大猪猪源紧俏，本周标肥价差继续走扩到0.7元/公斤，养殖端有一定程度的压栏行为，亦支撑生猪价格反弹。本周生猪出栏均重周比继续下降，至123.33公斤/头，临近春节，规模场存在降重出栏预期，仍压制生猪价格走势。本周生猪养殖利润周比回升明显，外购仔猪养殖利润重回100元/头以上，自繁自养利润超300元/头。

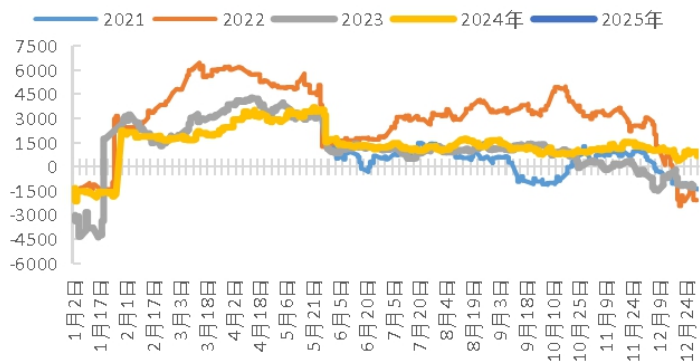
连盘方面，本周在现货端反弹带动下近月03合约震荡略偏强，远月合约价格重心周比仍在下移，03合约先于现货价格跌破养殖成本线，仍需等待现货端下跌兑现，根据仔猪出生数据来看，11月份新出生仔猪数处于高位，对应2025年上半年育肥猪出栏压力仍较大，且上半年为需求淡季，生猪价格下行周期趋势难改，生猪价格预计延续弱势，利多驱动难觅，但因盘面抢先跌破成本线，继续下行空间亦受限制。

生猪主力合约走势

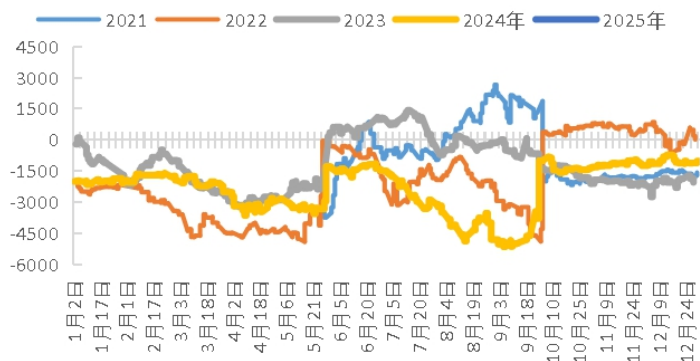


生猪合约基差价差走势

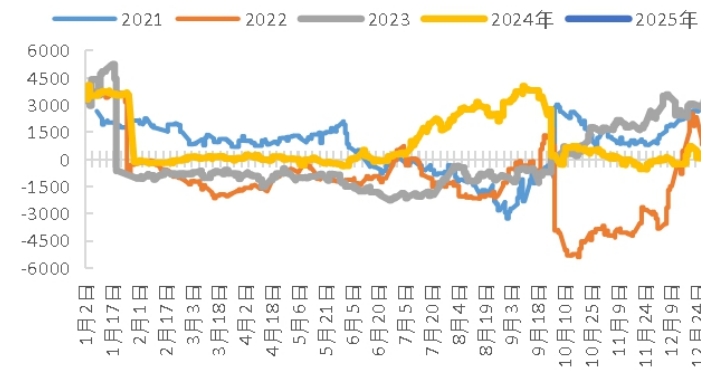
生猪合约1-5价差



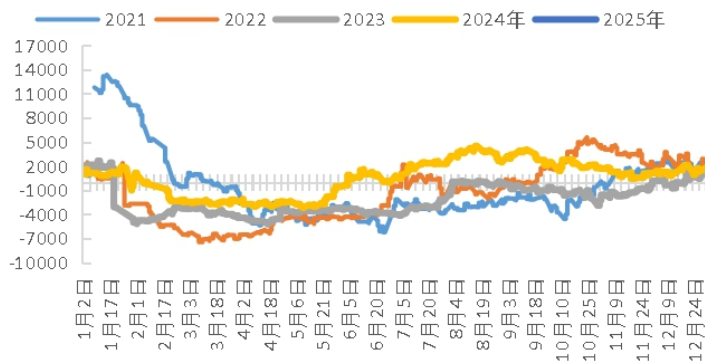
生猪合约5-9价差



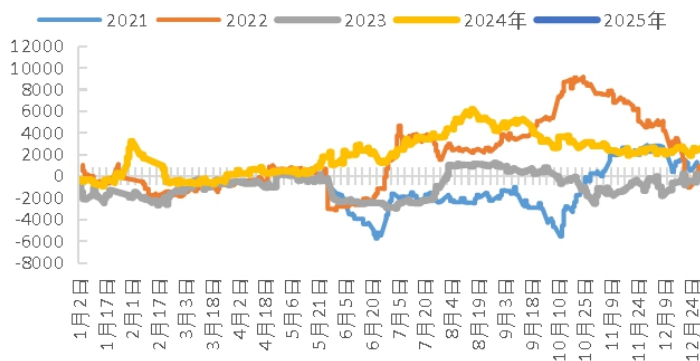
生猪合约9-1价差



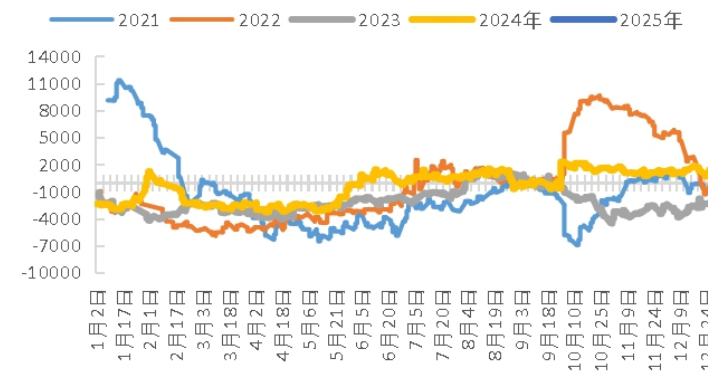
生猪1月合约基差



生猪5月合约基差



生猪9月合约基差

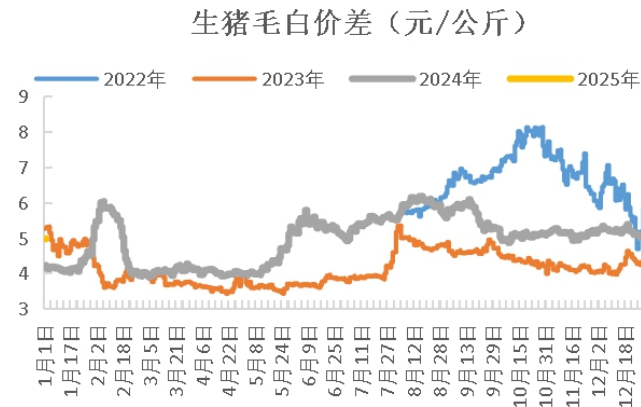
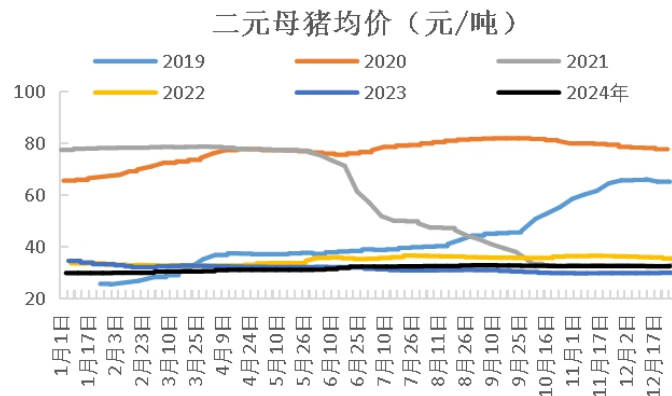
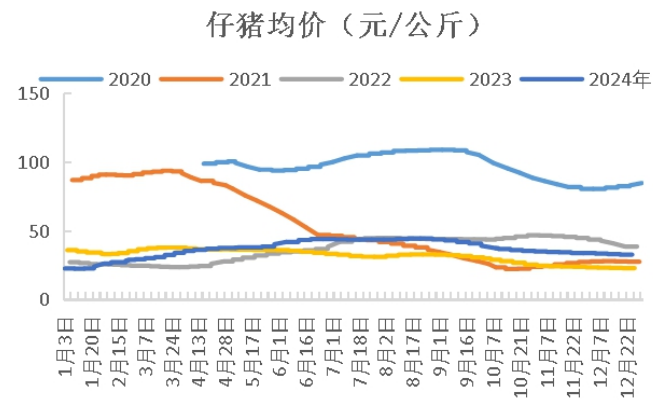
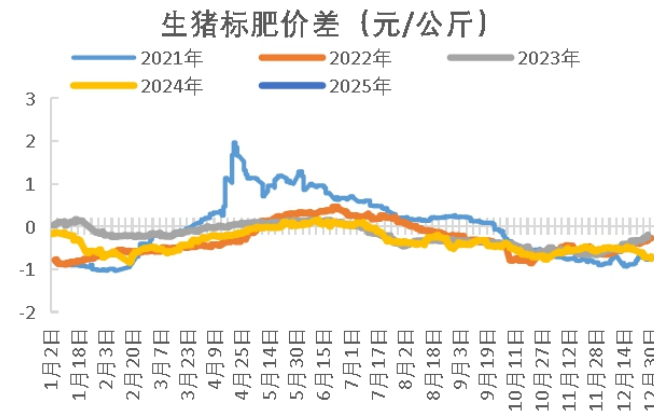
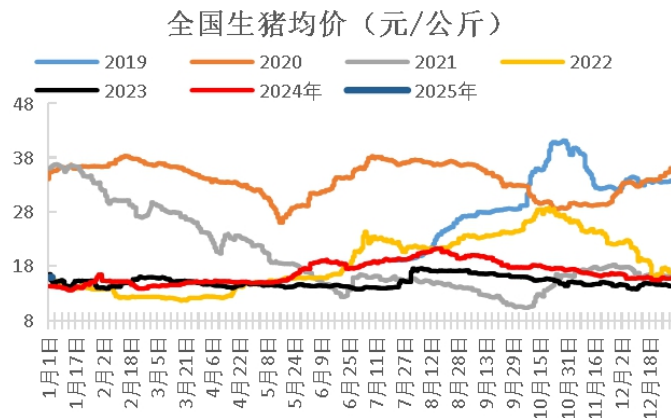
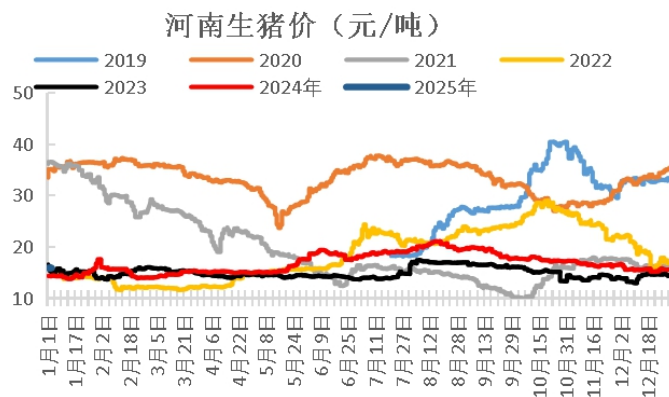


生猪价格：本周全国生猪均价继续反弹

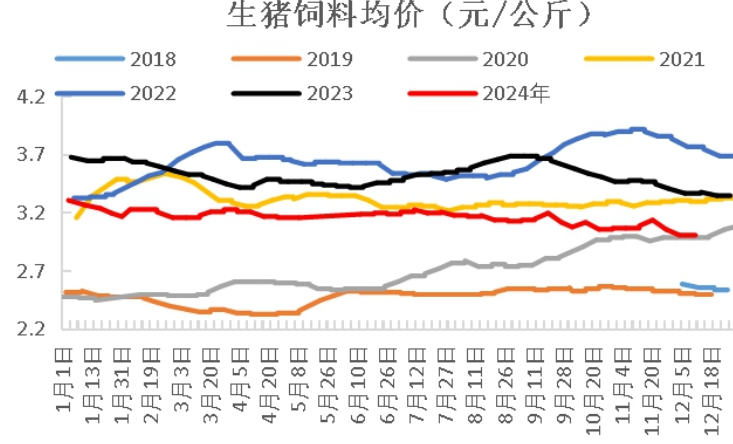
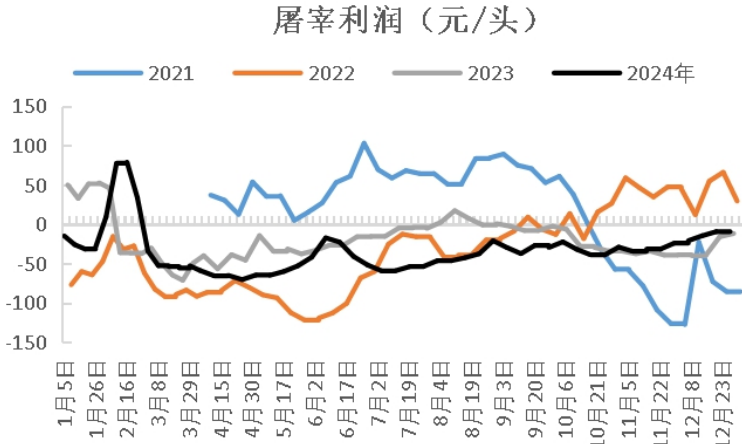
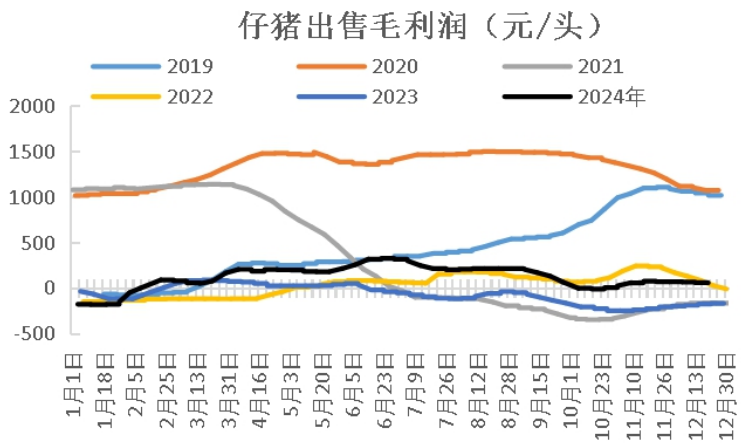
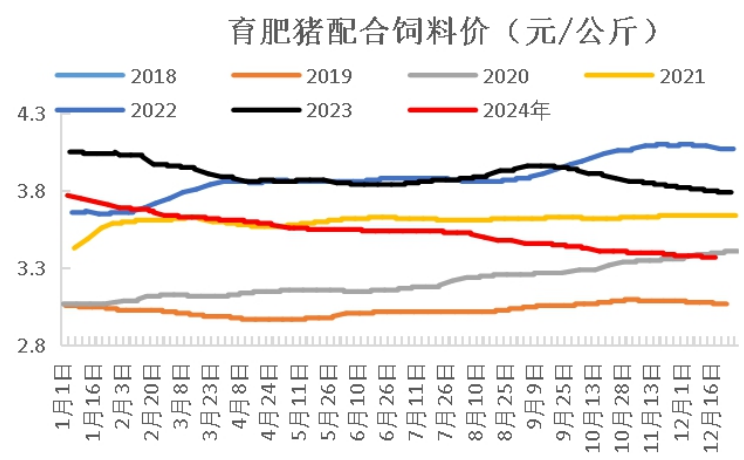
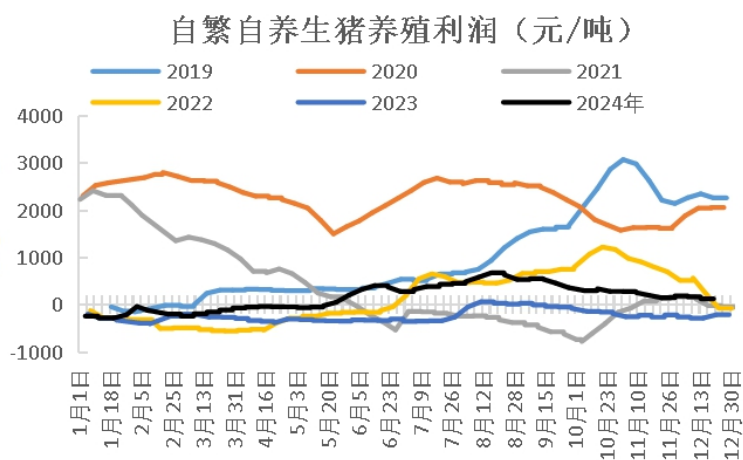
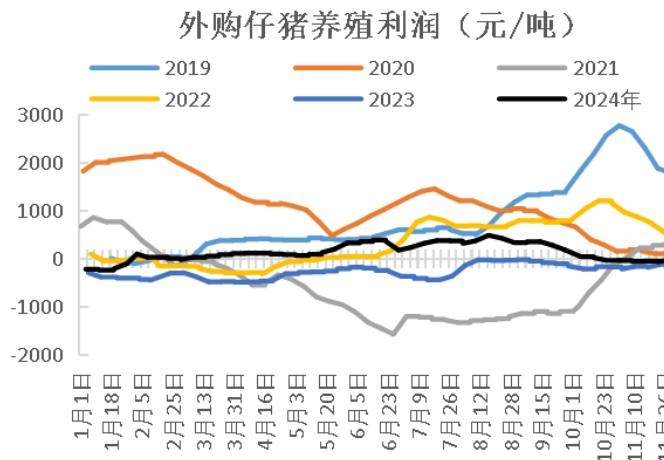
生猪价格（元/公斤）							
省	2025/1/3	周比增量	折合升贴水后	省	2025/1/3	周比增量	折合升贴水后
河南	15.9	0.3	15.9	河北	15.81	0.26	15.71
山东	15.72	0.02	15.72	内蒙古	15.21	0.26	14.41
湖北	15.6	0.14	15.6	湖南	15.7	0.14	15.8
江苏	16.56	0.64	17.06	黑龙江	14.84	0.13	13.84
安徽	16.47	0.53	16.77	吉林	15.03	0.21	14.23
浙江	16.8	0.5	17.9	辽宁	15.07	0.17	14.37
四川	17.04	0.18	16.84	广东	16.36	0.2	16.96

- ✓ 1月3日，全国平均生猪价为15.97元/公斤，上周为15.72元/公斤，上涨0.25元/公斤；河南生猪价为15.9元/公斤，上周为15.6元/公斤，上涨0.3元/公斤；辽宁生猪价为15.07元/公斤，上周为14.9元/公斤，上涨0.17元/公斤；山东生猪价为15.72元/公斤，上周为15.7元/公斤，上涨0.02元/公斤；四川生猪价为17.04元/公斤，上周为16.86元/公斤，上涨0.18元/公斤；12月27日，二元母猪平均价为32.43元/公斤，上周为32.44元/公斤，下跌0.01元/公斤。

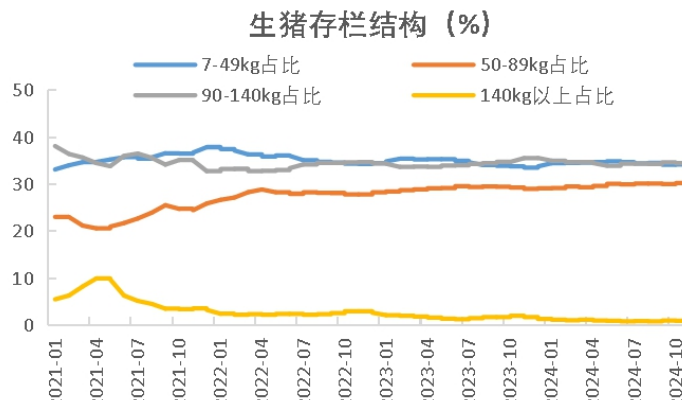
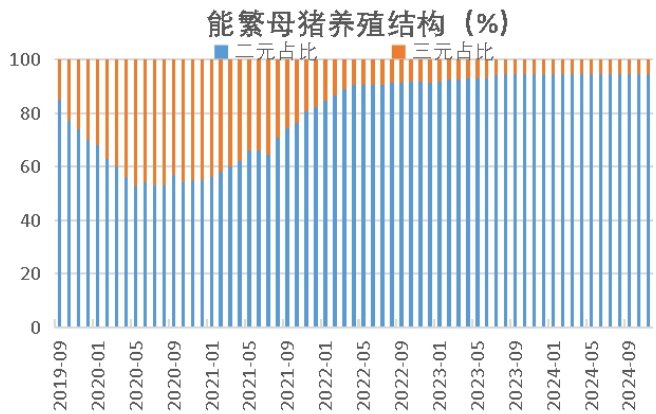
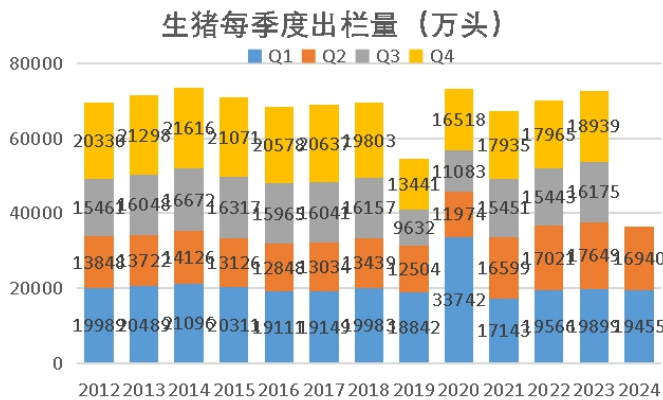
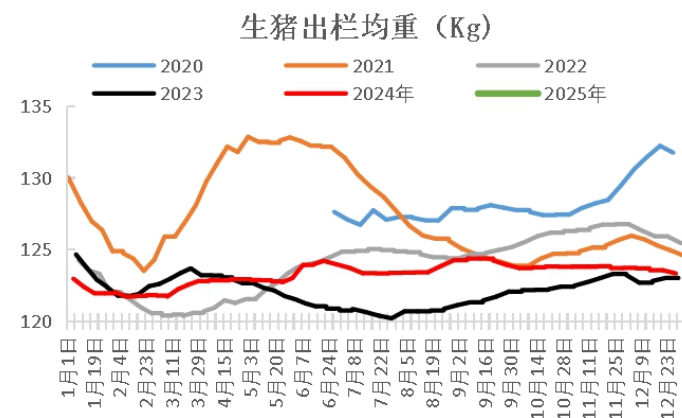
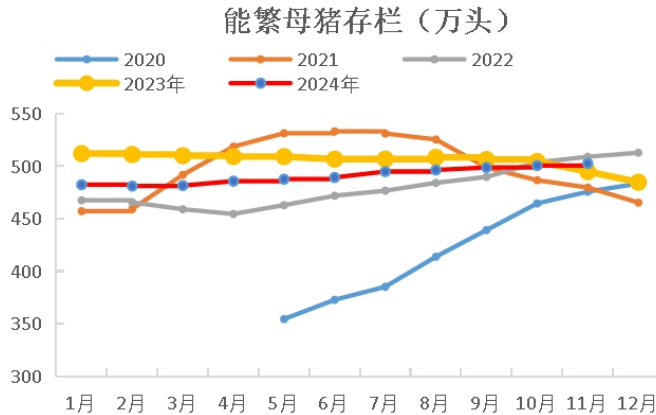
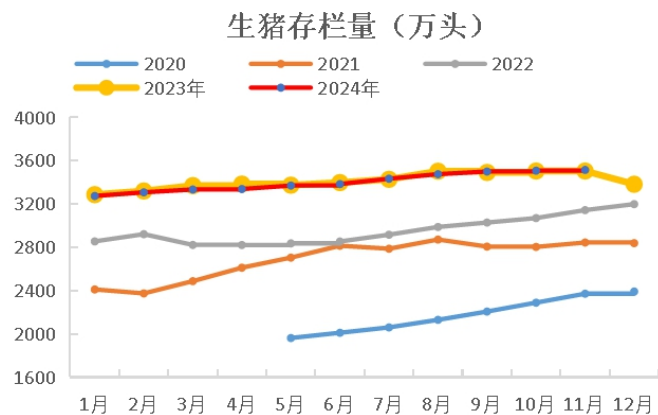
生猪价格：周内生猪价格周比反弹，标肥价差周比继续走扩



生猪养殖利润：养殖利润周比回升

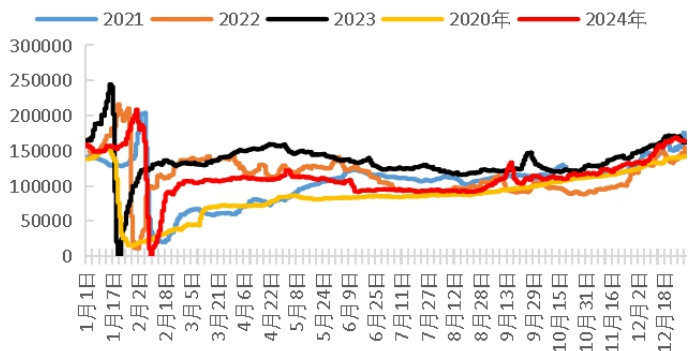


生猪存栏及出栏情况：出栏均重周比继续下降

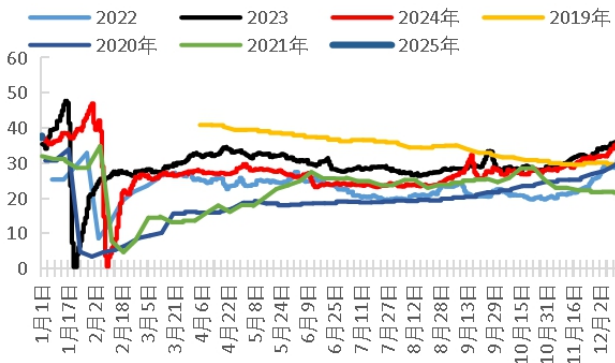


生猪屠宰情况：腌腊行情高峰已过，屠宰量周比有所下降

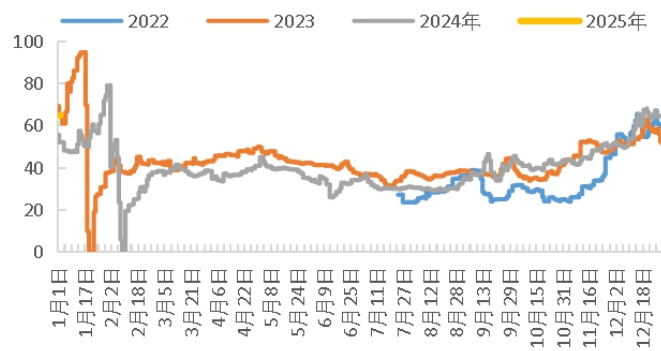
全国生猪日度屠宰量（头）



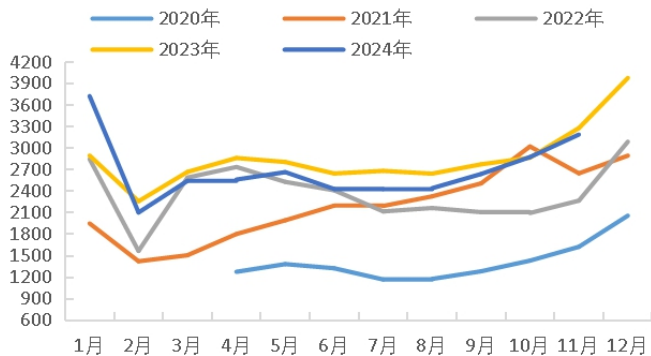
全国重点屠宰企业开工率（%）



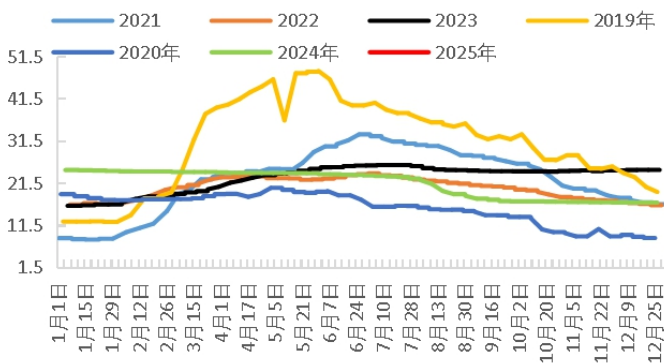
河南重点屠宰企业开机率（%）



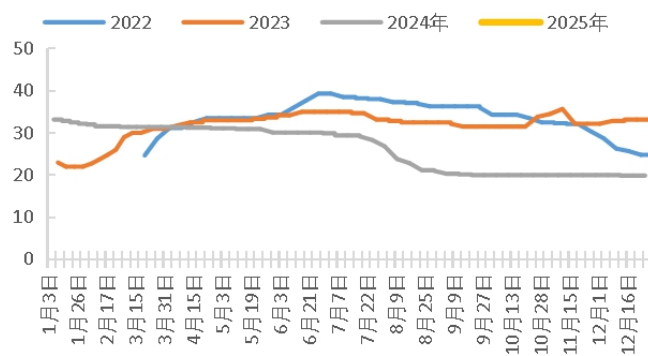
全国生猪定点屠宰企业屠宰量（万头）



屠企冻品库容率（%）

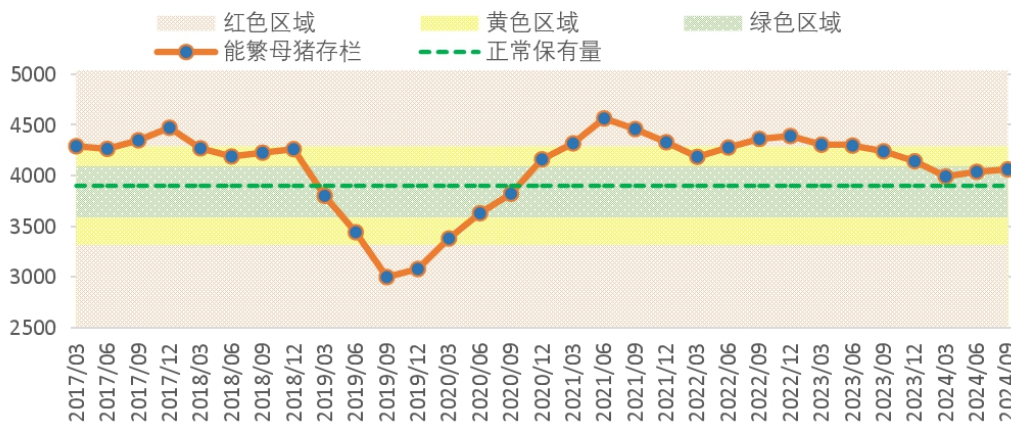


河南屠企冻品库容率（%）

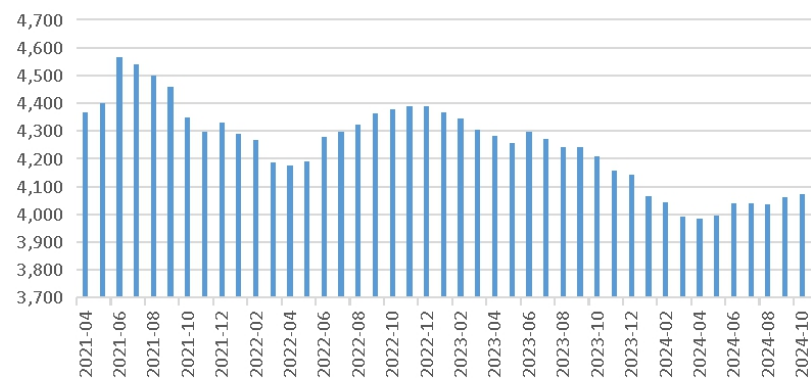


官方存栏数据：11月底能繁母猪存栏量为4080万头

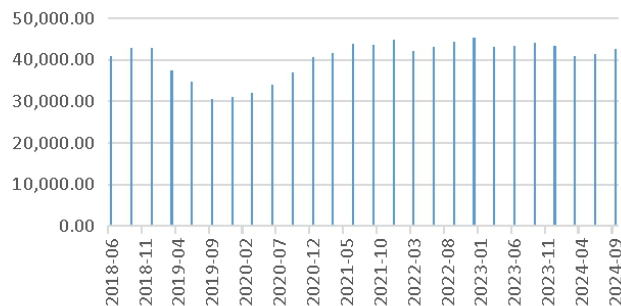
国家统计局能繁母猪存栏（万头）



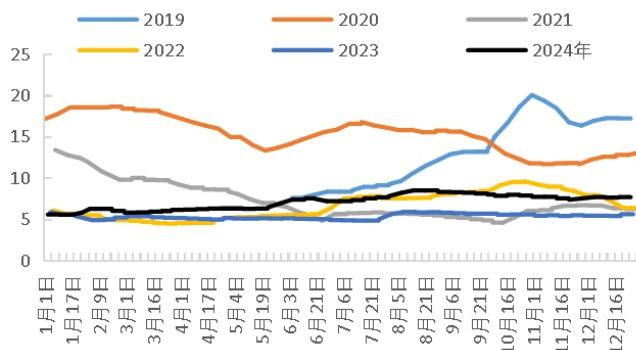
全国能繁母猪存栏（万头）



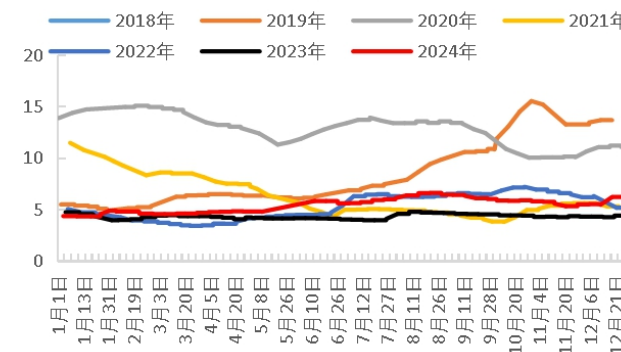
全国生猪存栏量（万头）



全国猪粮比走势

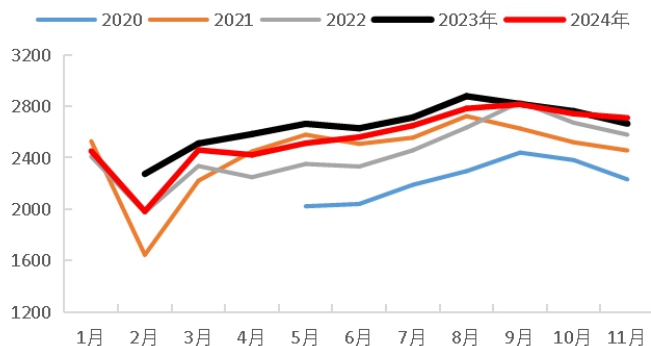


猪料比走势

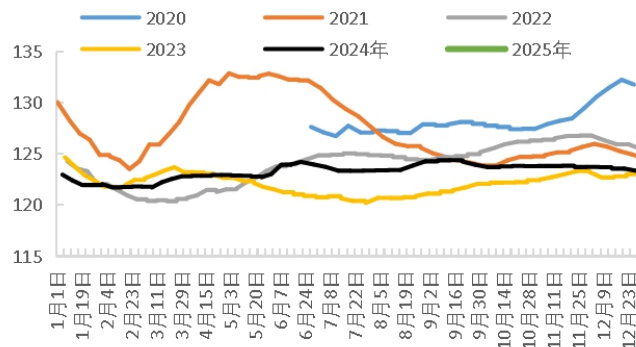


饲料产量、猪肉进口及仔猪出生、销售情况

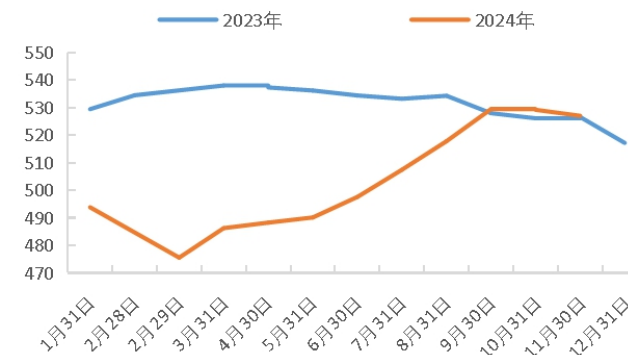
饲料当月总产量 (万吨)



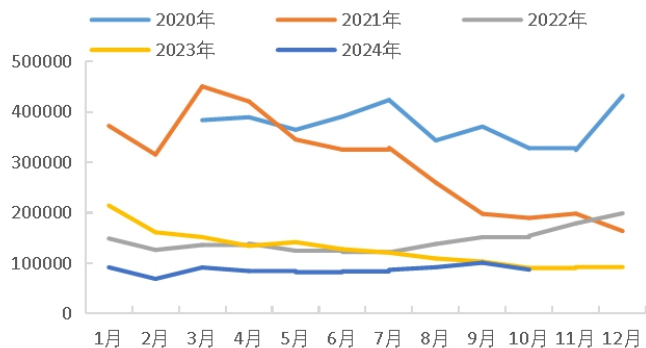
生猪出栏均重 (Kg)



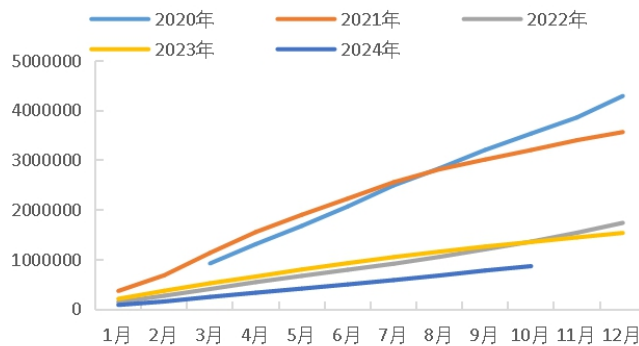
月度新出生仔猪数 (万头)



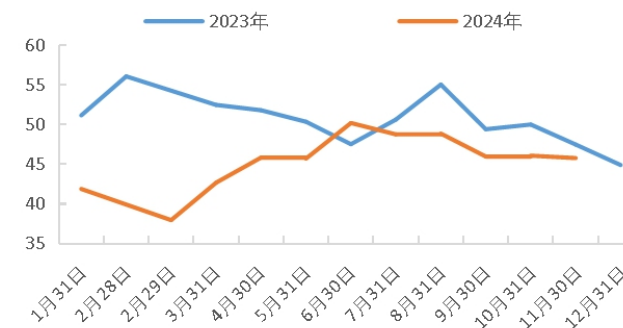
猪肉进口当月值 (吨)



猪肉进口月度累计值 (吨)



仔猪月度销量 (万头)



本周生猪现货价格有所反弹，盘面区间震荡，近月表现强于远月。月初集团缩量供应影响大于需求减量，支撑本周生猪价格，且市场大猪猪源紧俏，本周标肥价差继续走扩到0.7元/公斤，养殖端有一定程度的压栏行为，亦支撑生猪价格反弹。连盘方面，本周在现货端反弹带动下近月03合约震荡略偏强，远月合约价格重心周比仍在下移，03合约先于现货价格跌破养殖成本线，仍需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2025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。

撰写时间：2025年1月3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