

华金期货生猪周报

华金期货 研究院

2025/3/3

生猪周度汇总

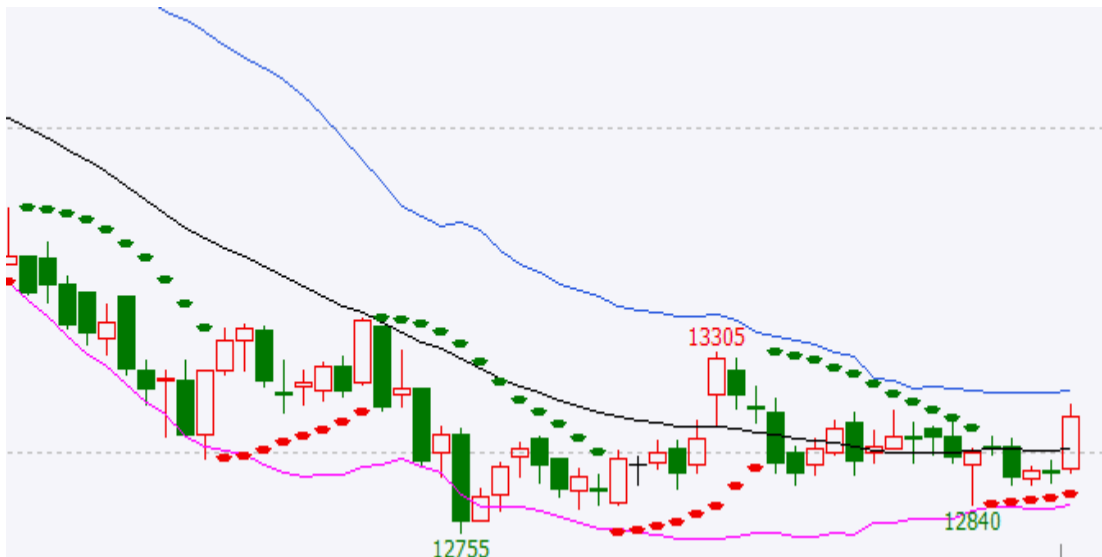
期货数据		收盘价	周涨跌	涨跌幅	备注
生猪	LH2503	12935	-50	-0.4%	主力合约
	LH2505	13210	-105	-0.8%	
	LH2507	13915	-190	-1.3%	
现货数据		最新	周涨跌	涨跌幅	备注
商品猪出栏价	全国 (元/kg)	14.46	-0.3	-2.0%	
	河南 (元/kg)	14.44	-0.15	-1.0%	交割基准地
出栏均重	样本企业 (kg)	123.52	0.04	0.0%	
价差		变化	基差	基差值	变化
07-05价差	275	-55	5月	1505	-100
09-05价差	980	-140	7月	1230	-45
屠宰端	屠企开工率	24.31%↑	冻品库容率	16.67%↑	
利润及成本	自繁自养利润 (元/头)	102.95↓	标肥价差 (元/千克)	-1.21↑	
	外购利润 (元/头)	132↑	毛白价差 (元/千克)	4.49↑	
仓单	生猪仓单 (张)	856	增减	0	

周度总结

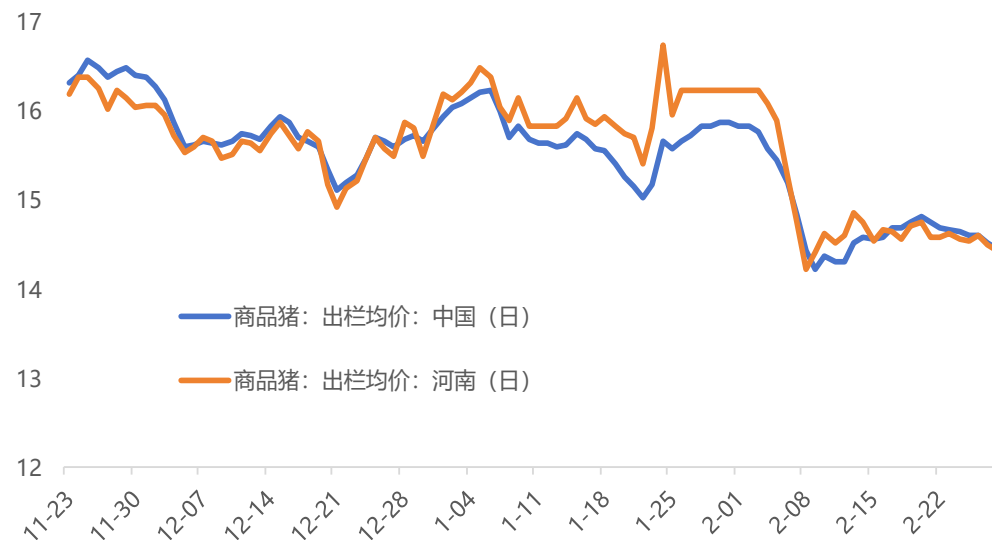
供应端，月末月初养殖端出栏小幅减少，规模企业出栏完成度尚可，部分暂停出栏，二育和散户适度压栏，周内供应或减少，但整体供应充裕；需求端来看，节日库存陆续消化，天气转暖，且有少量及观望入场，需求小增。综合来看，生猪短期基本面压力不大，关注低位整体区间，若有效站稳13300可多头思路。

一、生猪期现货价格

LH2505：近周价格窄幅整理走势



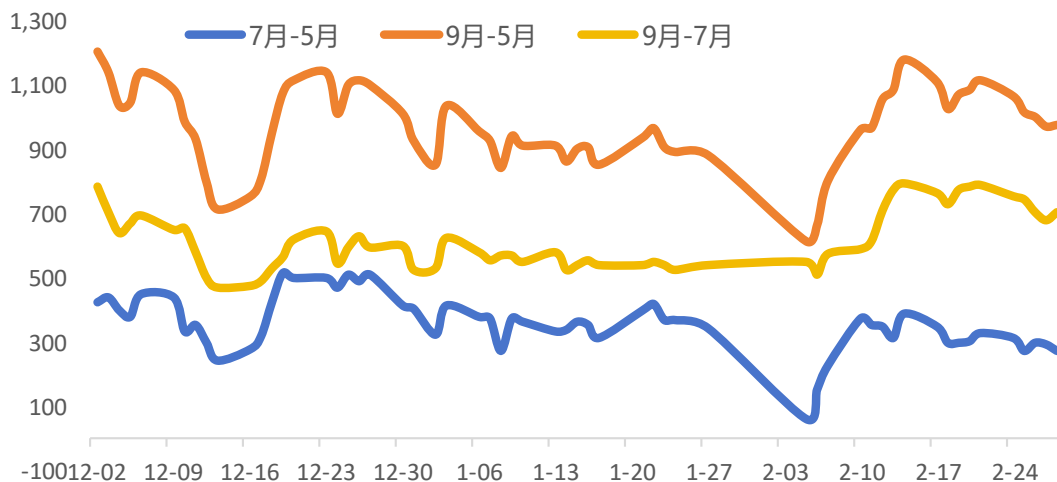
现货价格：重心下移



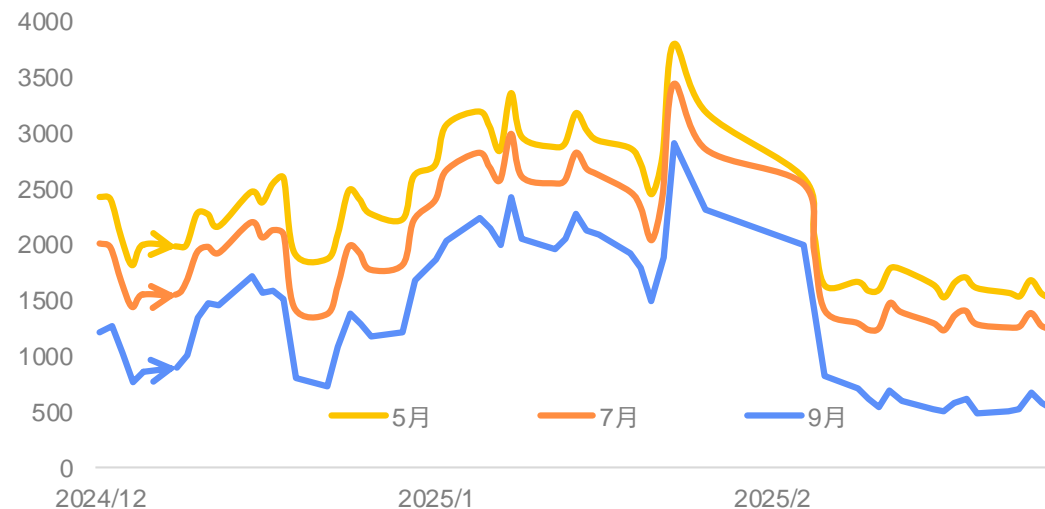
		2/21	2/28	周涨跌	涨跌幅	备注
生猪期货	LH2505	12985	12935	-50	-0.4%	
	LH2507	13315	13210	-105	-0.8%	主力合约
	LH2509	14105	13915	-190	-1.3%	
现货价格	全国	14.76	14.46	-0.3	-2.0%	
	河南	14.59	14.44	-0.15	-1.0%	交割基准区域

二、月间价差、基差与仓单情况

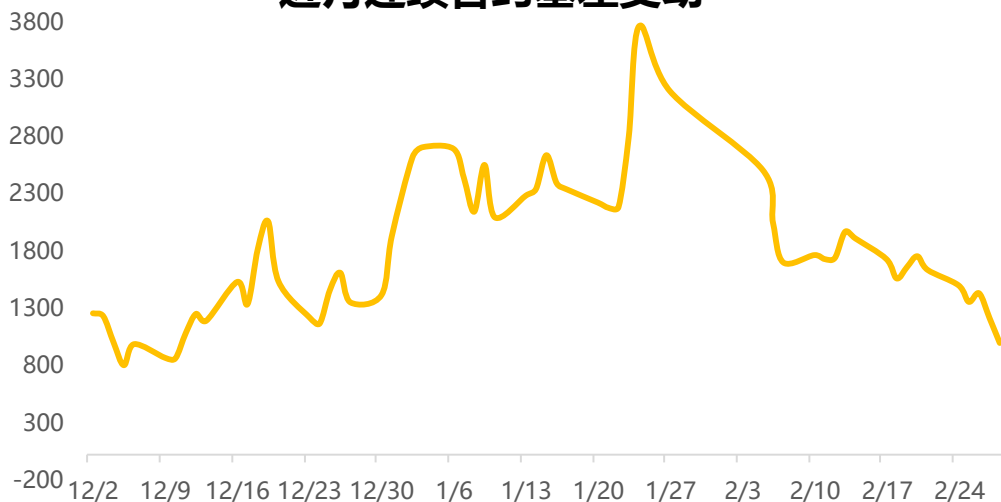
生猪期货月间价差



基差变动



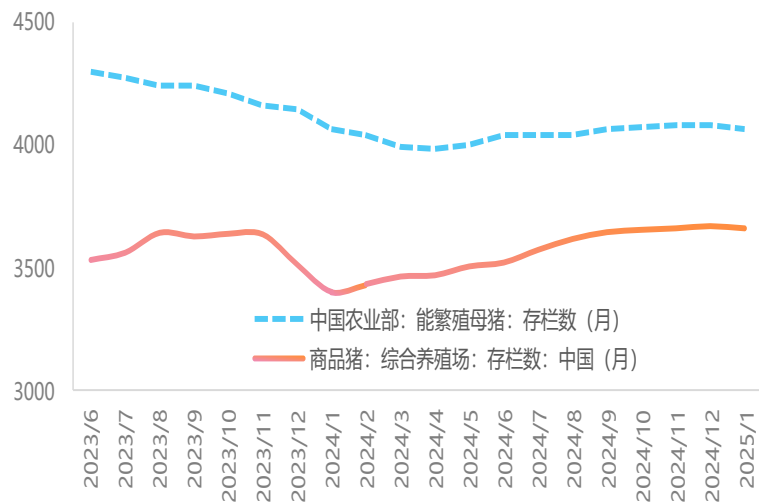
近月连续合约基差变动



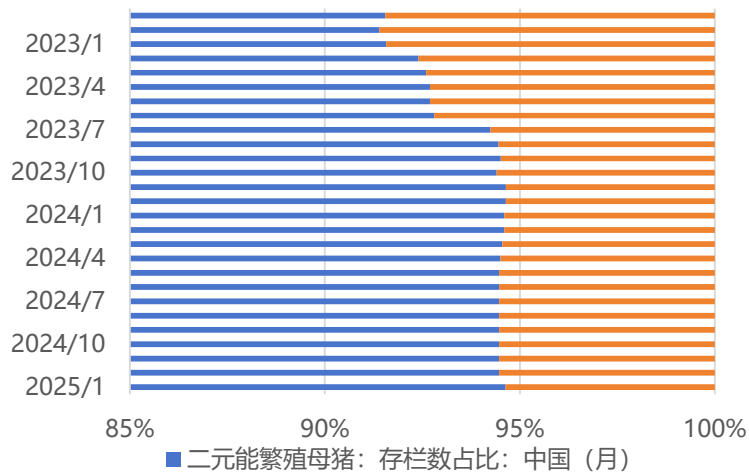
		上周	本周	变动
价差	07-05	330	275	-55
	09-05	1120	980	-140
基差	5月	1605	1505	-100
	7月	1275	1230	-45
仓单		856	856	0

三、存栏量与存栏结构

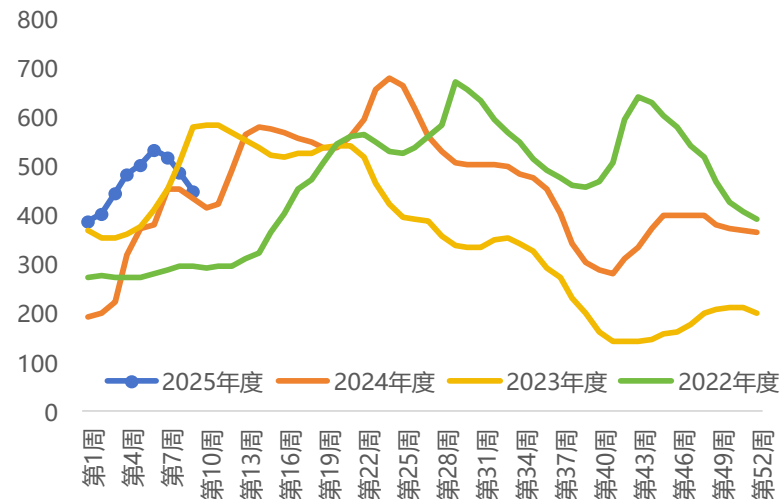
能繁母猪与商品猪存栏量 (万头)



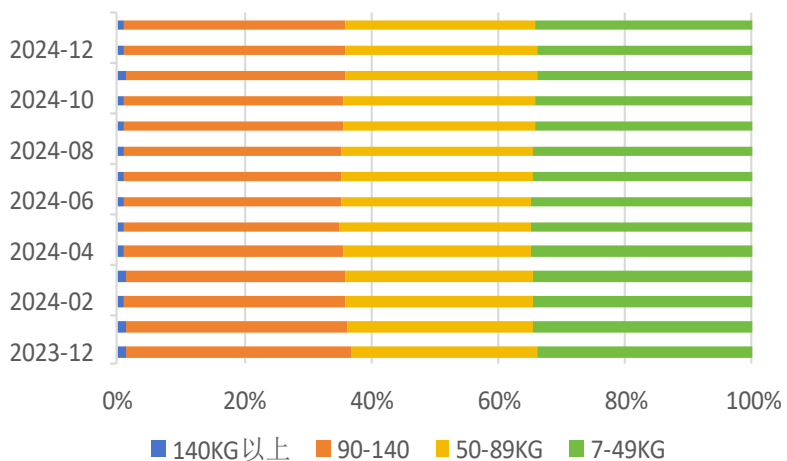
二三元能繁母猪存栏结构



全国仔猪出栏均价 (元/头)



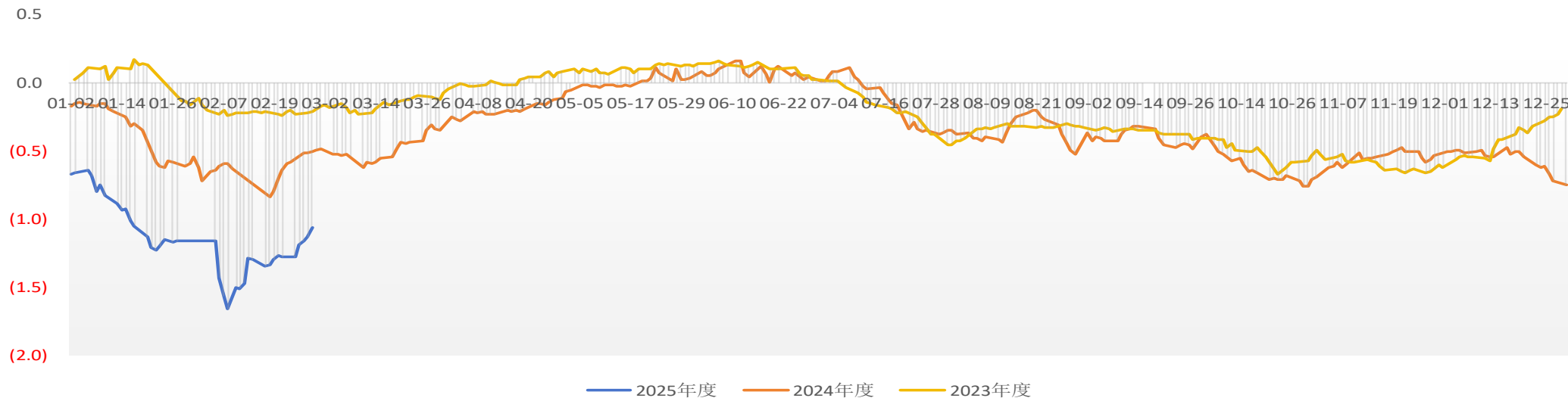
生猪存栏结构变化



- 7KG仔猪均价450.71元/头，周下跌37.86元/头。生猪市场供需僵持，仔猪贸易成交不佳，目前仔猪价格仍处相对高位，养殖端采购积极性不佳。
- 1月存栏结构中，7-49公斤环比上涨，主要是规模场和散户补栏积极；140KG以上大猪存栏下跌，主因规模场降重出栏，北方散户有春节前出栏的习惯。
- 因养殖端节前出栏明显，根据当前存栏和产能现况，2月商品猪存栏或环比下降。

五、标肥价差

生猪标肥价差 (元/千克)



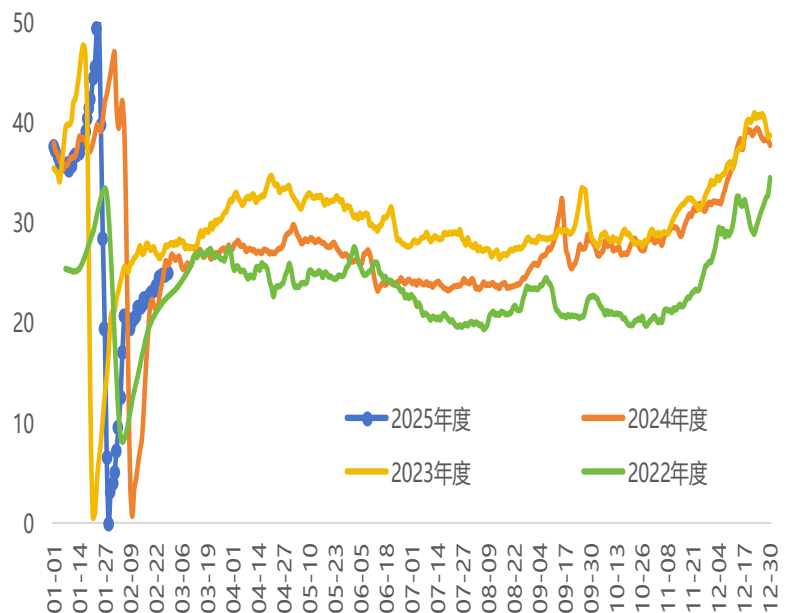
重点市场标猪肥猪价差变化

	第8周	第9周	环比
辽宁	-0.79		
河北	-1.2		
河南	-1.32		
湖北	-1.32		
湖南	-1.58		
山东	-1.23		
江苏	-1.69		
广东	-0.74		
四川	-1.84		

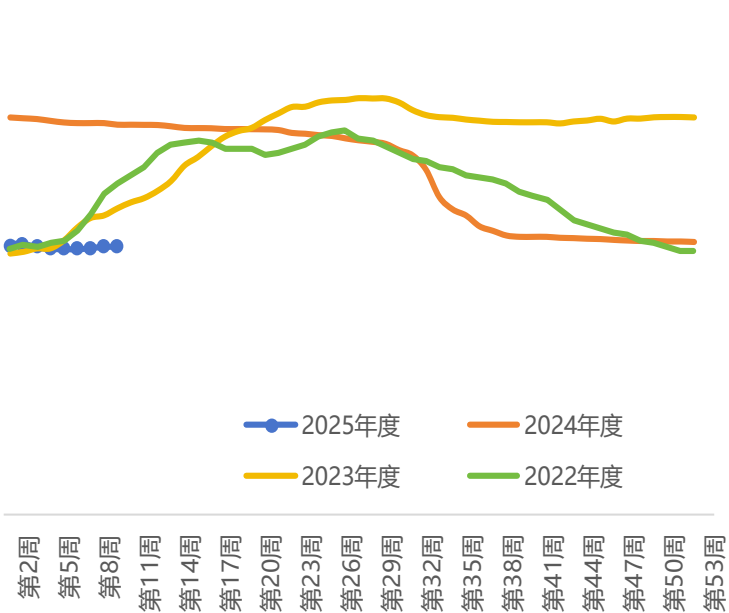
- 全国标肥价差周均-1.21元/公斤，较上周缩小，但仍低位。
- 当前肥猪价格虽然较高，但成交减少，北方部分调运点停收肥猪，南方肥猪因需求不济价格开始下跌。虽然标肥价差仍存，但肥猪市场成交不佳，无法对标猪价格形成有利支撑。后期随着天气转暖将对肥猪需求压缩，预计标肥价差进一步缩窄。

六、屠宰端

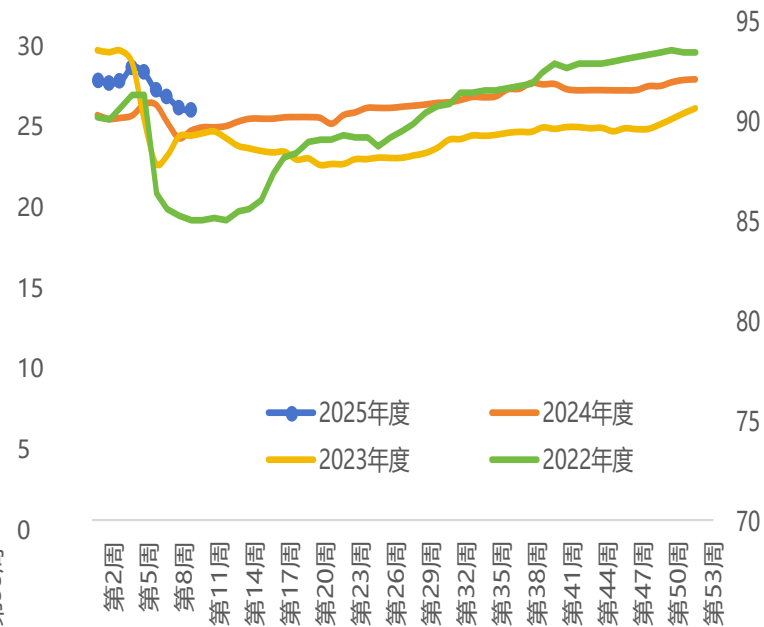
屠宰企业开工率全国平均 (%)



重点屠宰企业冷冻猪肉库容率 (%)



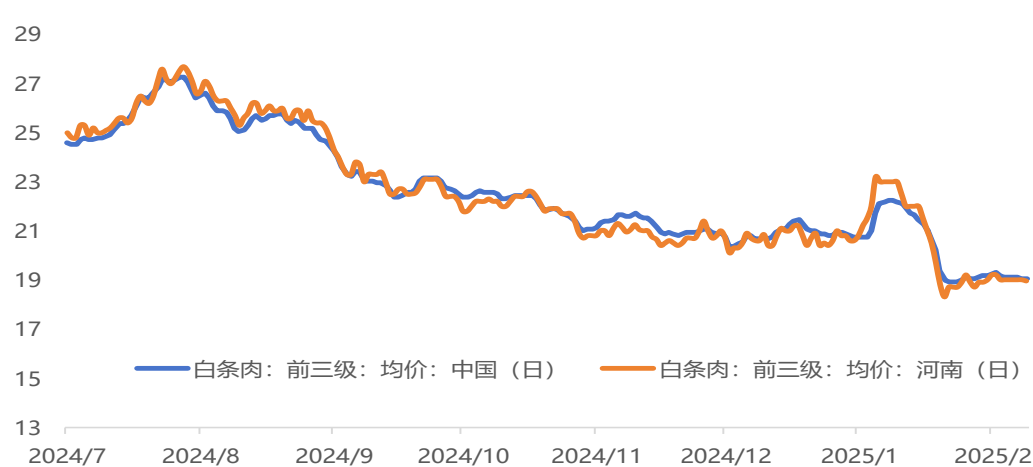
重点屠宰企业猪肉鲜销率 (%)



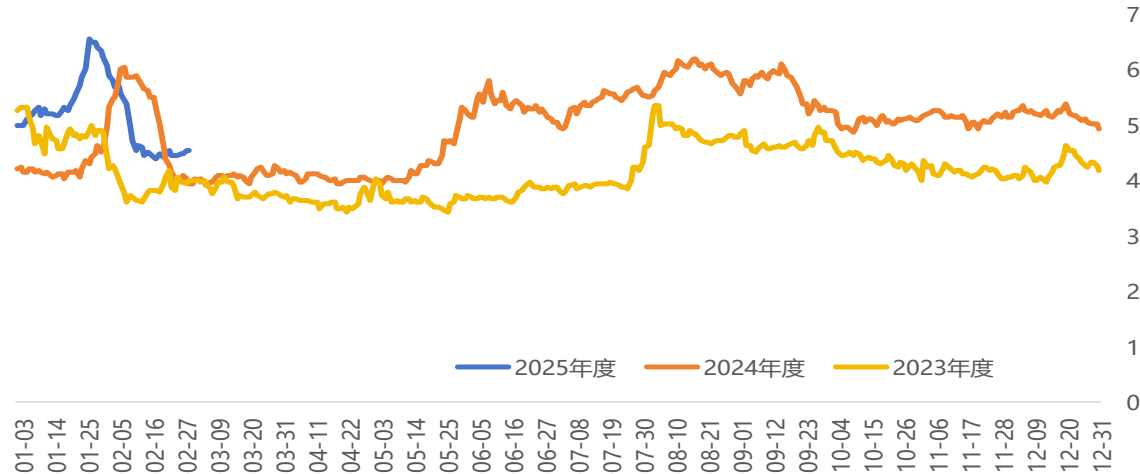
- 周屠宰开工率24.31%，上涨1.94个百分点。市场供应充足，屠宰企业收购较为顺畅，且随着市场需求持续恢复，开工率稳步小幅上涨，但屠宰端走货无明显好转，经销商多压价采购，企业开工率提升较为有限。
- 重点屠企鲜销率90.52%，微降0.15%；国内重点屠宰企业冻品库容率为 16.67%，较上周微幅上涨 0.02 个百分点。屠企以销定产，优先销售鲜品；餐饮及家庭消费未明显回升，白条走货不畅。短期终端消费市场暂无新增利好支撑，预计后期屠企仍以鲜销为主，冻品入库或维持零星操作。

七、白条与批发市场

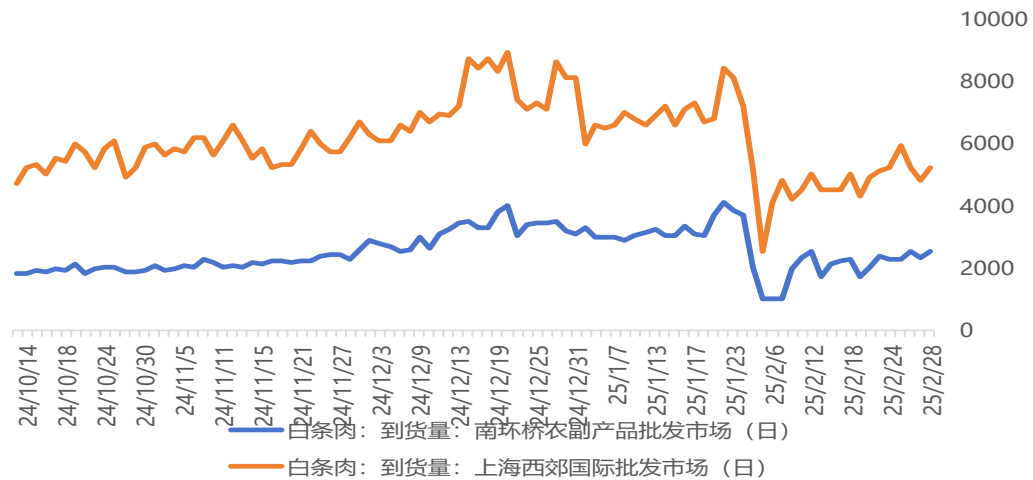
前三级别白条价 (元/kg)



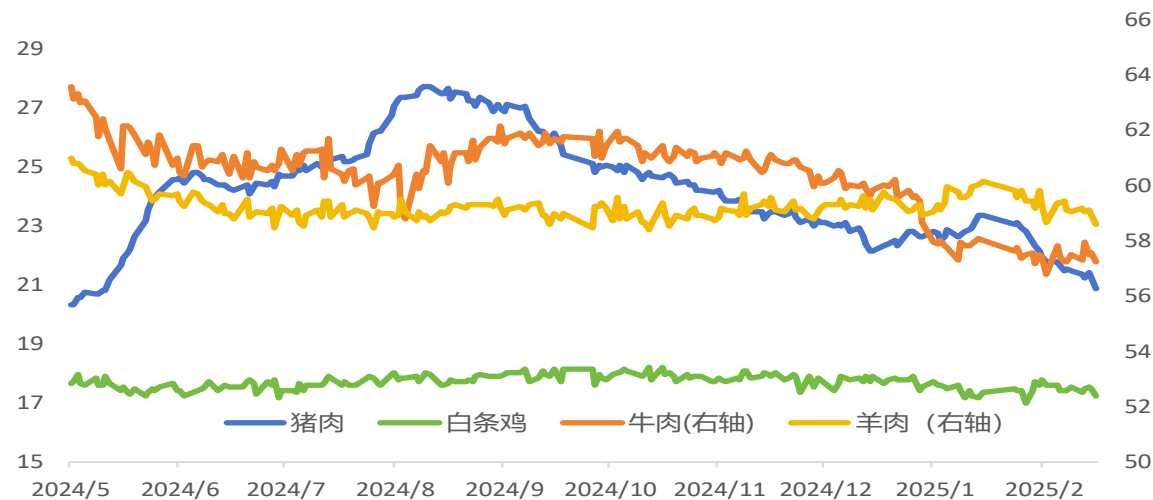
毛白价差 (元/kg)



猪肉消费情况



相关肉类平均批发价对比 (元/公斤)

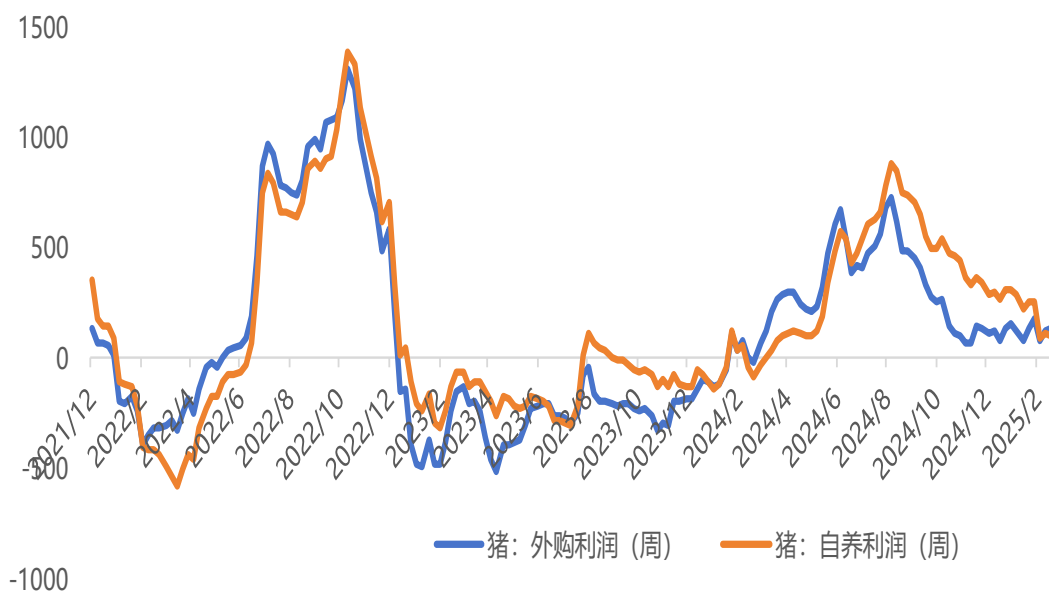


数据来源&制图：钢联、万得、华金期货

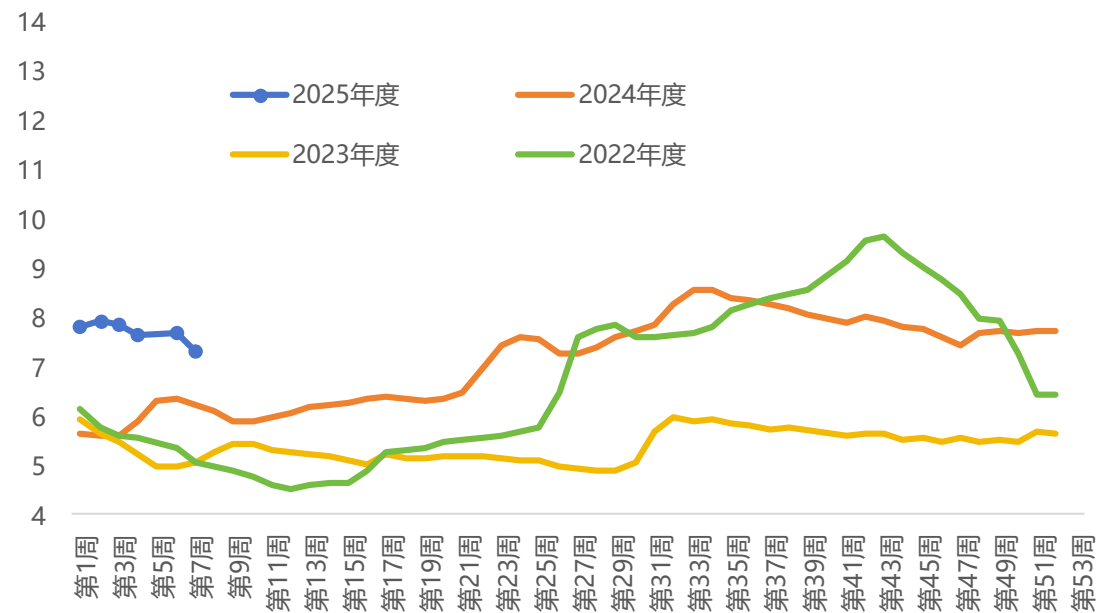
八、利润及成本

周自繁自养周均盈利 102.95元/头，下跌2.23元/头，外购仔猪养殖周均盈利132.00元/头，上涨 6.11元/头。

生猪自繁自养和外购仔猪利润 (元/头)



猪粮比与猪料比



小结

生猪市场信息汇总

供应	规模场出栏量正常，市场供应充足。
需求	生猪价格震荡调整，二育零星入场，但消费一般。
分割和冻品库存	中央储备冻猪肉轮换，屠宰场分割订单增加，对生猪市场有小幅提振。
政策	<ul style="list-style-type: none">➤ 农业农村部发布公告，自 2025 年 3 月 1 日起，开始实施对强化生猪屠宰管理，明确申请流程、各级部门职责，规定设立、变更、停业等需审批，违规将受罚，确保行业规范。➤ 农业农村部 21 日召开专题会议，研究部署近期生猪生产和动物疫病防控重点工作。会议强调，当前全国能繁母猪存栏量已趋近产能调控绿色合理区域上限，新生仔猪数量和中大猪存栏量也处于高位，近期猪价存在下行压力。
非瘟	部分地区出现零星疫病情况，影响相对有限。
市场心态	相对中性，二育等待适合猪价入场。

免责声明

本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

研究员：马园园

执业资格证号：F3059193/ Z0016074

华金期货有限公司

经营范围：商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货交易咨询

地址：天津市和平区五大道街南京路183号世纪都会商厦办公楼22层

电话：400-995-5889

网站：www.huajinqh.com

