



生猪周报——

腌腊行情启动，仍难抬升价格

撰写日期：2024年12月13日

研究员：孙昭君

执业资格号：F3047243

投资咨询资格号：Z0015503

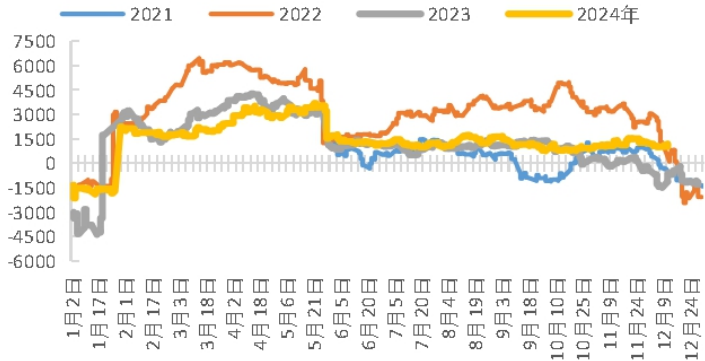
本周生猪现货价格走势相对平稳，盘面价格继续下跌。本周全国生猪均价在15.8元/公斤附近小幅波动，养殖端惜售情绪增强，集团场略有缩量抬价行为，屠企采购难度提升，增强市场看涨情绪，但供应端仍显充足；需求端来看，气温转凉，周内南方腌腊行情启动，屠宰企业开机率周比明显抬升，屠宰量数据周比亦增加，但就算需求端启动仍不敌供应端压力，现货端价格未能上涨，仅窄幅波动。随着年节时点的临近，养殖端出栏窗口缩短，市场出栏节奏有所加快，虽目前标肥价差仍倒挂，但生猪出栏均重周比有所下降，规模场有降重抢跑出栏意愿。本周生猪养殖利润周比继续下降。

连盘方面，本周生猪盘面继续下跌，市场原寄希望于需求端发力，但本周来看传统旺季阶段需求已经启动，但仍难抵供应端增量，而盘面对应消费淡季阶段，预期走势不及现货，周内盘面03合约低点跌破集团企业最低养殖成本，供应增加而需求端难以与其分庭抗礼，盘面弱势先行。目前来看，生猪供应大于需求格局难改，走势预期仍显偏弱，关注养殖成本线附近对盘面的支撑效果，中长线可持续关注远月合约逢高套保机会。

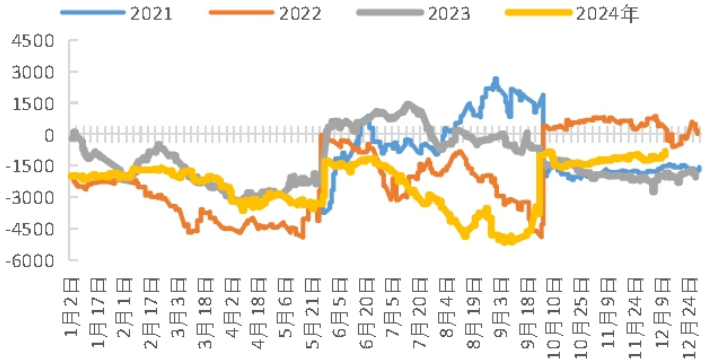


生猪合约基差价差走势

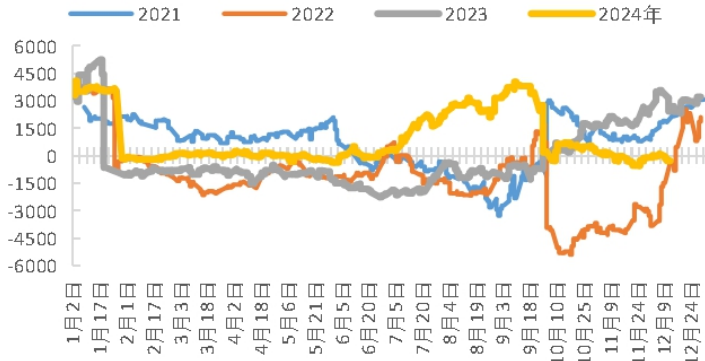
生猪合约1-5价差



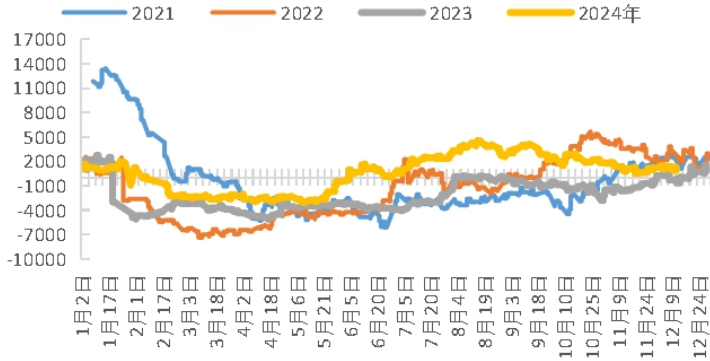
生猪合约5-9价差



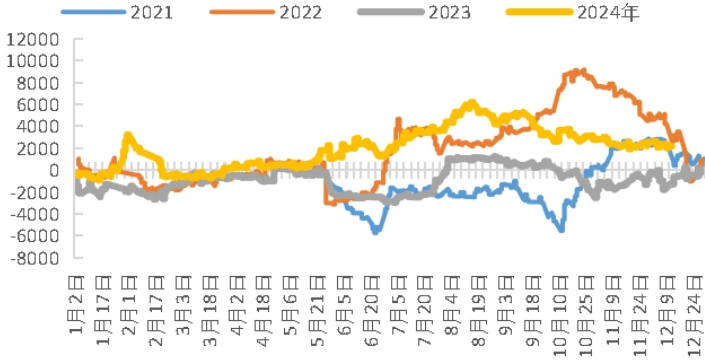
生猪合约9-1价差



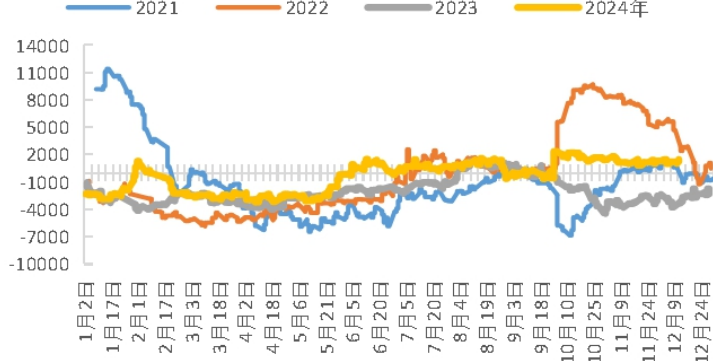
生猪1月合约基差



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波动



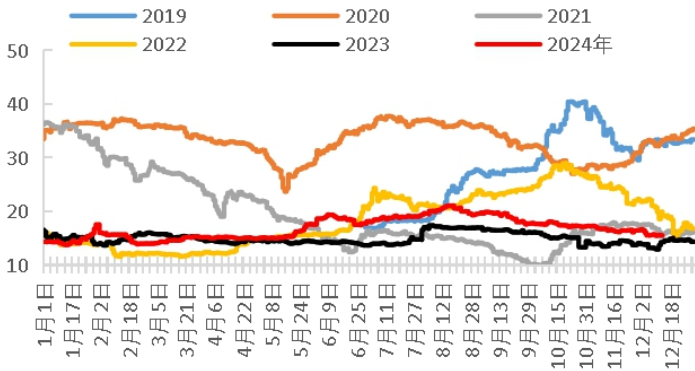
生 猪 价 格（元/公斤）							
省	2024/12/13	周比 增量	折合升贴 水后	省	2024/12/13	周比 增量	折合升贴 水后
河南	15.73	0.13	15.73	河北	15.57	-0.09	15.47
山东	15.53	-0.21	15.53	内蒙古	15.27	-0.08	14.47
湖北	15.37	-0.06	15.37	湖南	15.55	0.04	15.65
江苏	16.08	0.01	16.58	黑龙江	15.22	-0.12	14.22
安徽	16.04	0.23	16.34	吉林	15.13	-0.11	14.33
浙江	16.35	0.04	17.45	辽宁	15.13	-0.2	14.43
四川	16.57	0.17	16.37	广东	16.63	0.21	17.23

- ✓ 12月13日，全国平均生猪价为15.79元/公斤，上周为15.77元/公斤，上涨0.02元/公斤；河南生猪价为15.73元/公斤，上周为15.6元/公斤，上涨0.13元/公斤；辽宁生猪价为15.13元/公斤，上周为15.33元/公斤，下跌0.2元/公斤；山东生猪价为15.53元/公斤，上周为15.74元/公斤，下跌0.21元/公斤；四川生猪价为16.57元/公斤，上周为16.4元/公斤，上涨0.17元/公斤；
- ✓ 12月6日，二元母猪猪平均价为32.47元/公斤，上周为32.48元/公斤，下跌0.01元/公斤。

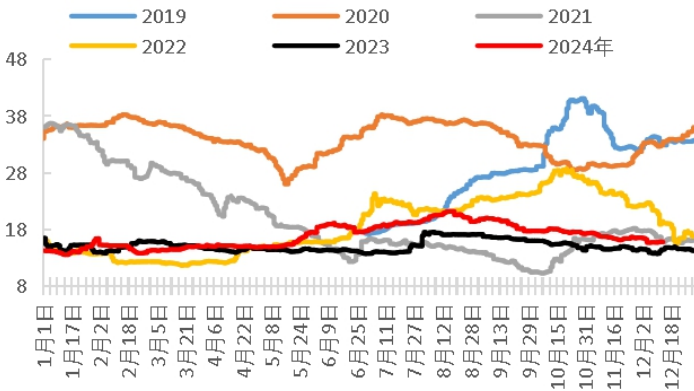
生猪价格：周内生猪价格波动不大，标肥价差周比略有走扩



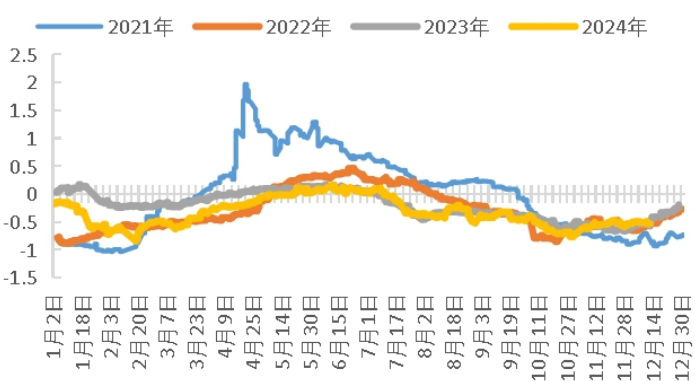
河南生猪价（元/吨）



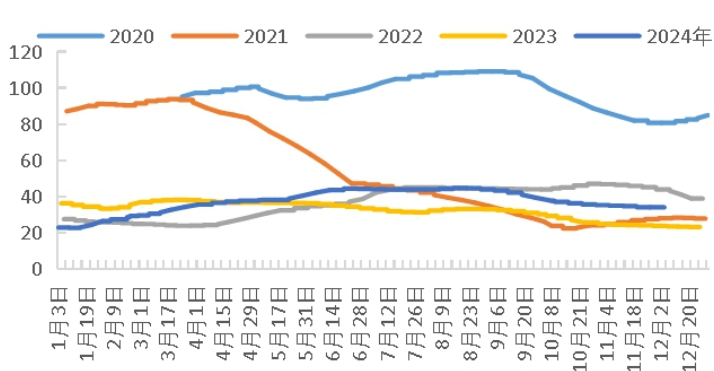
全国生猪均价（元/公斤）



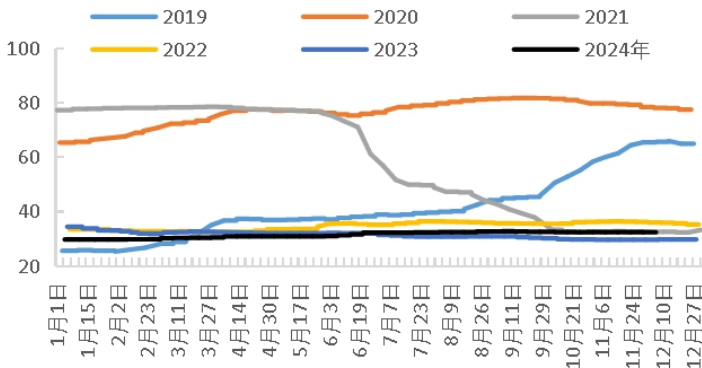
生猪标肥价差（元/公斤）



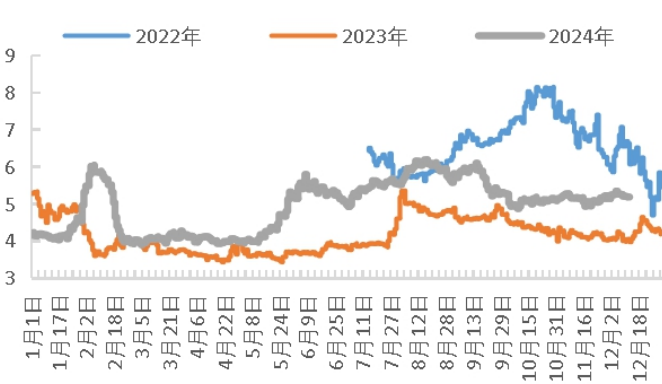
仔猪均价（元/公斤）



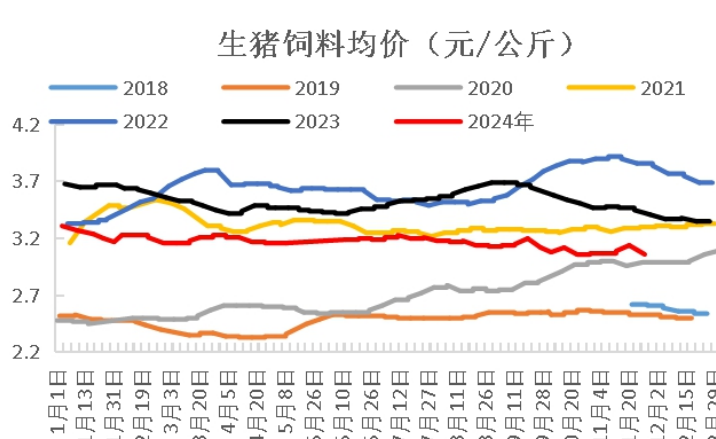
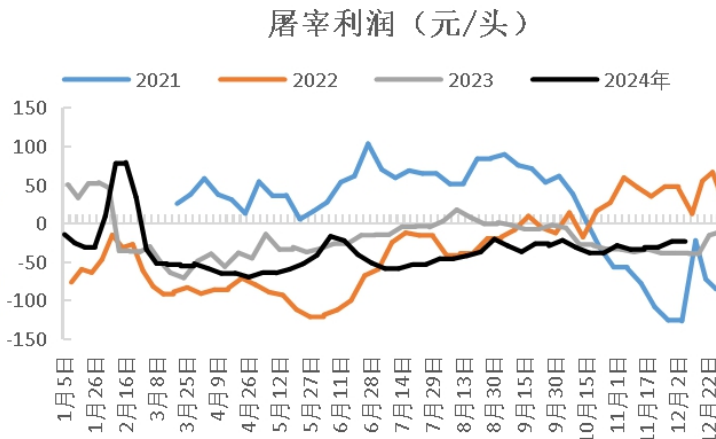
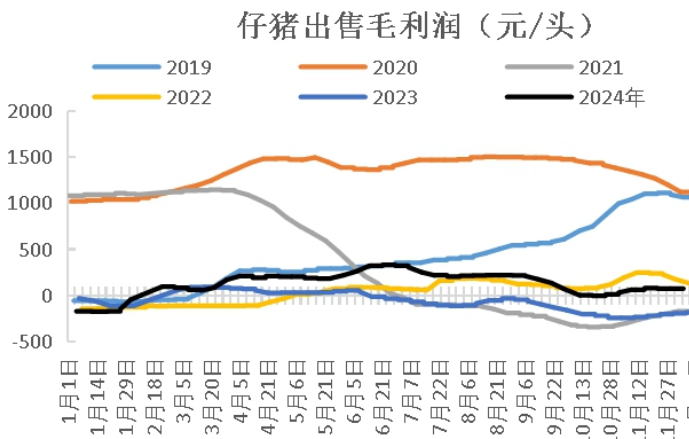
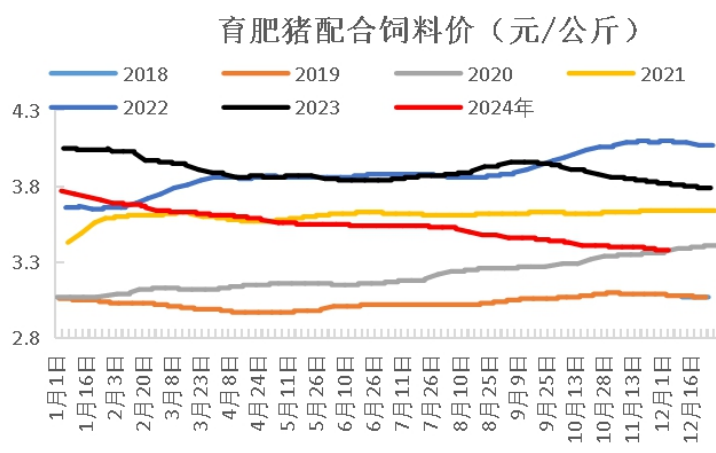
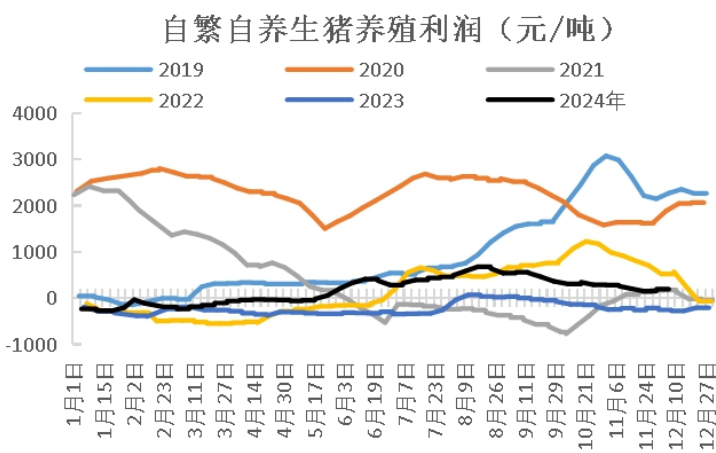
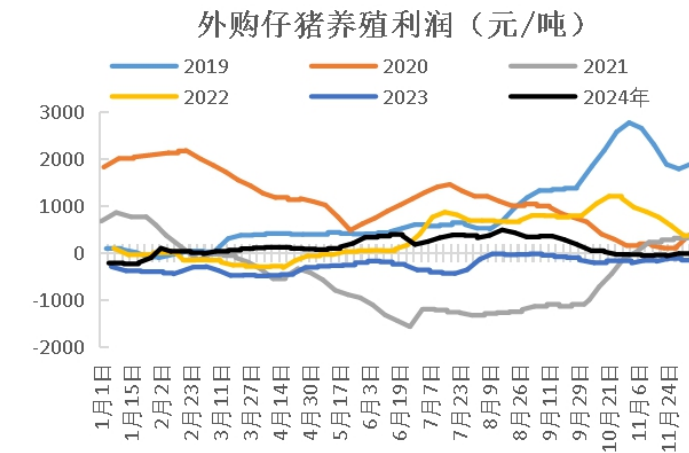
二元母猪均价（元/吨）



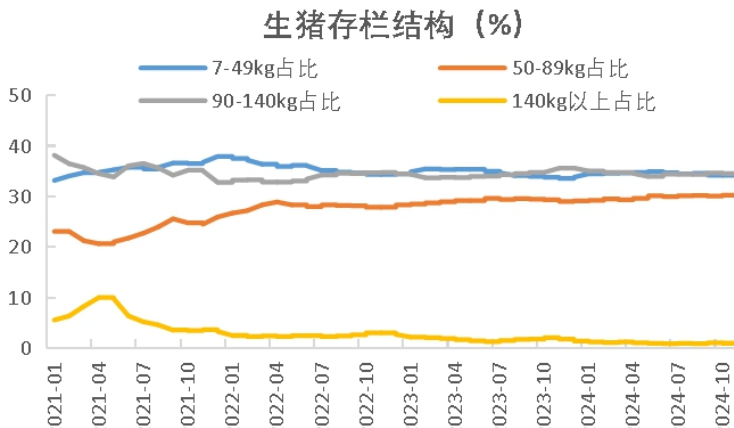
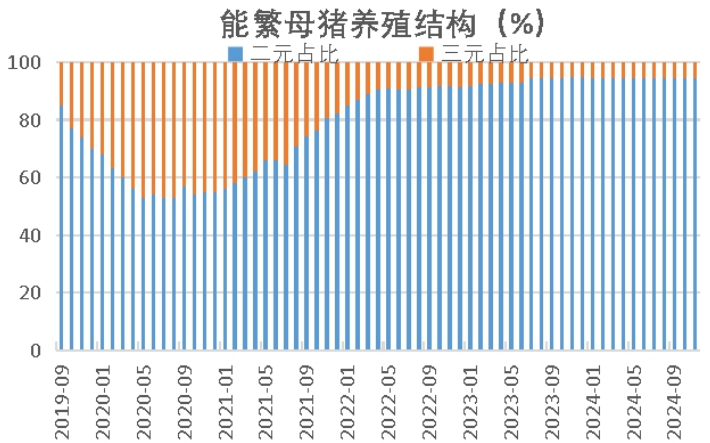
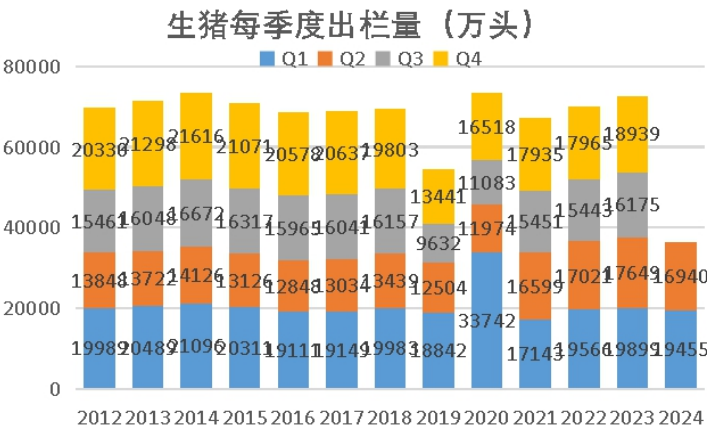
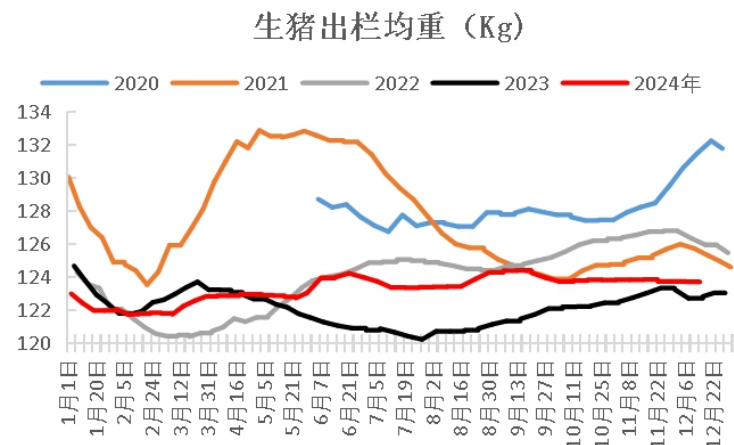
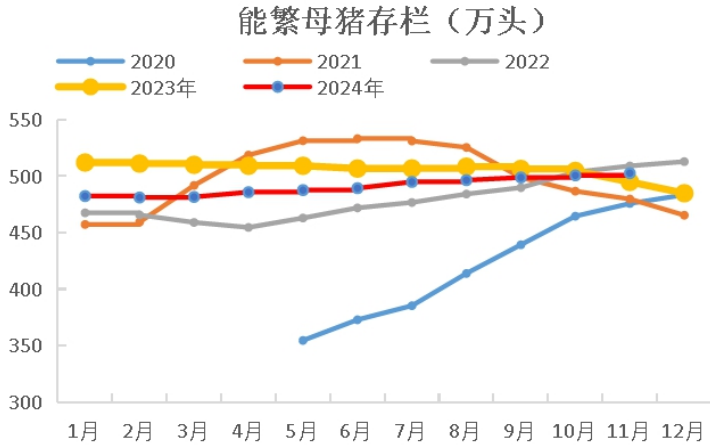
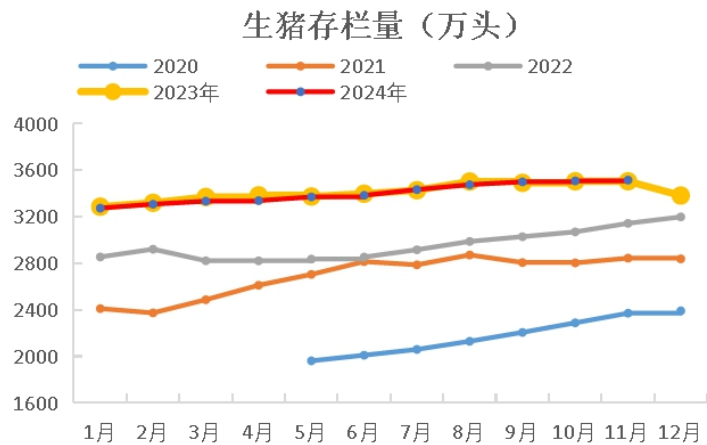
生猪毛白价差（元/公斤）



生猪养殖利润：养殖利润周比下降

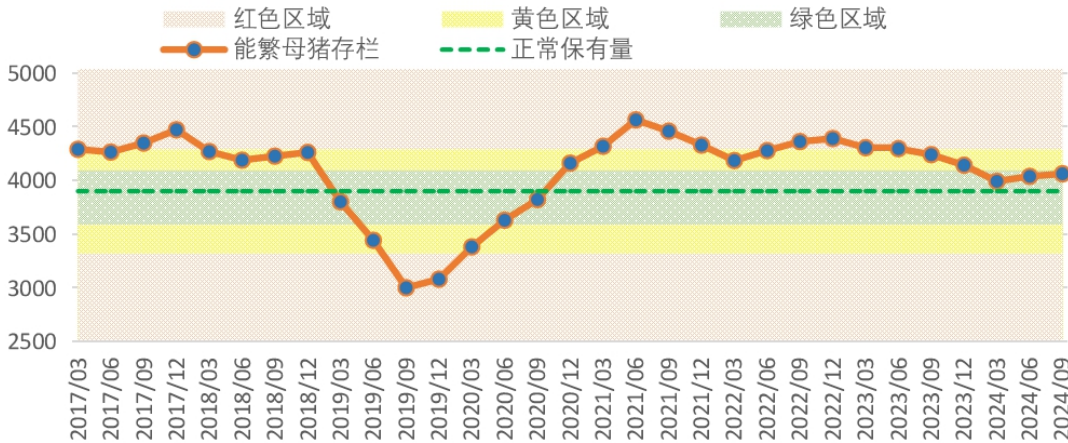


生猪存栏及出栏情况：出栏均重周比小幅下降，规模场有降重出栏行为

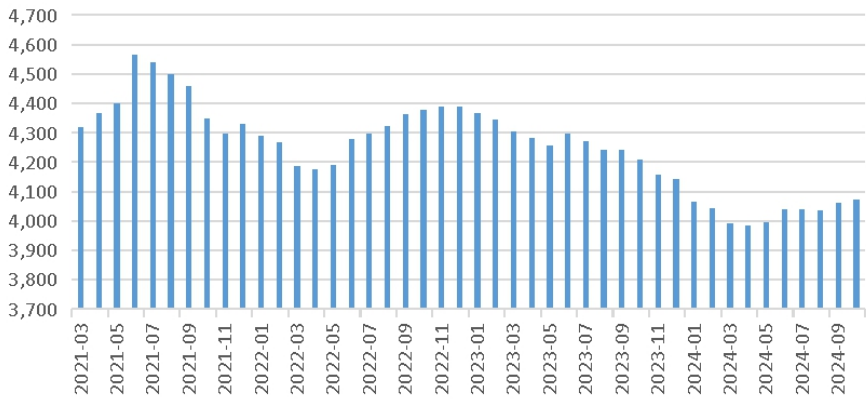


官方存栏数据：10月底能繁母猪存栏量为4073万头

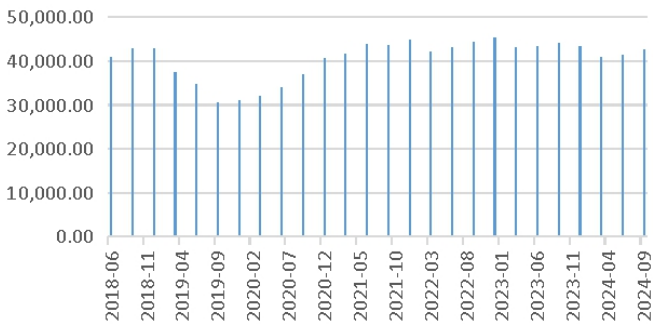
国家统计局能繁母猪存栏（万头）



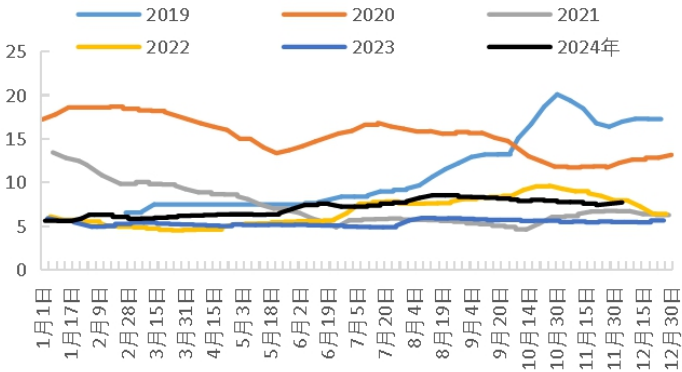
全国能繁母猪存栏（万头）



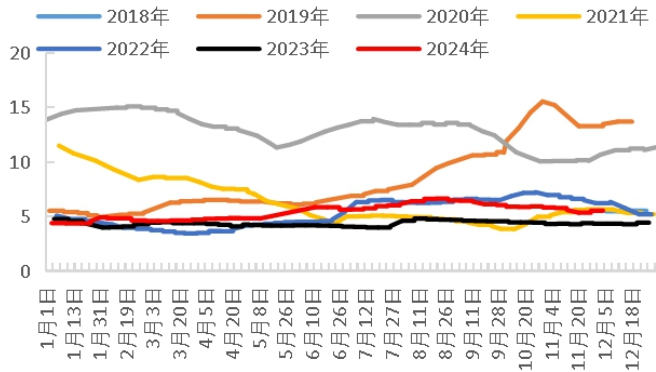
全国生猪存栏量（万头）



全国猪粮比走势



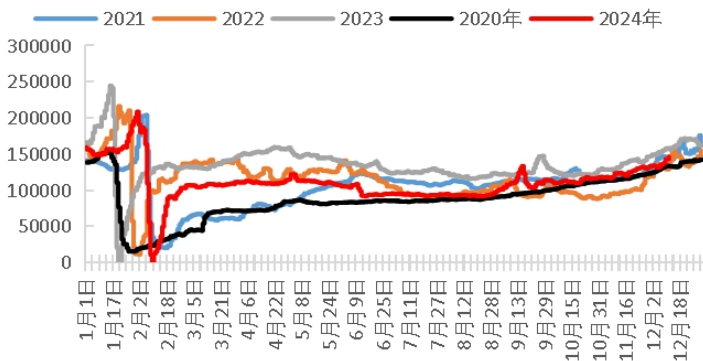
猪料比走势



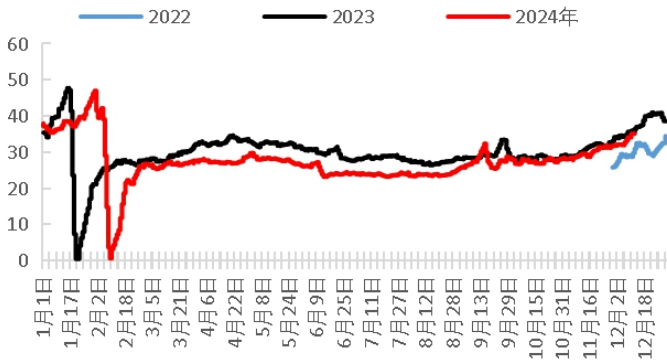
生猪屠宰情况：腌腊行情启动，屠宰量周比明显增加



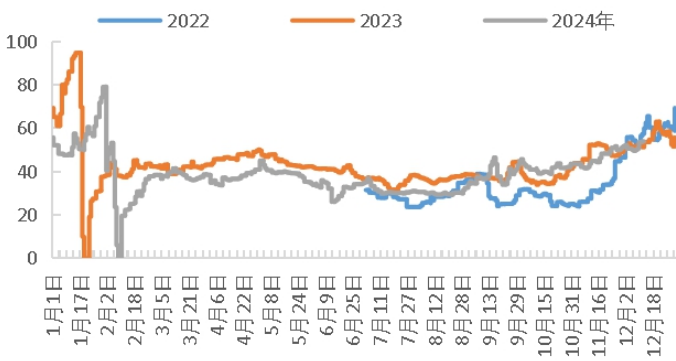
全国生猪日度屠宰量（头）



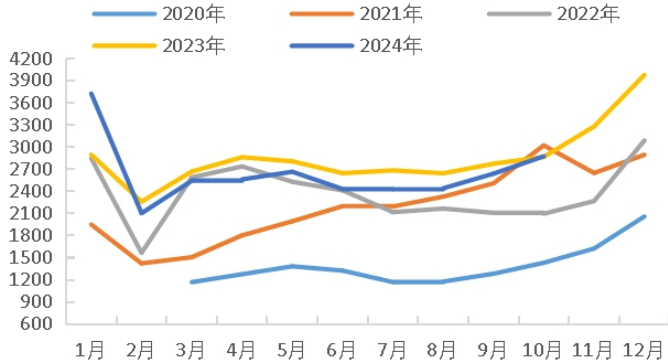
全国重点屠宰企业开工率（%）



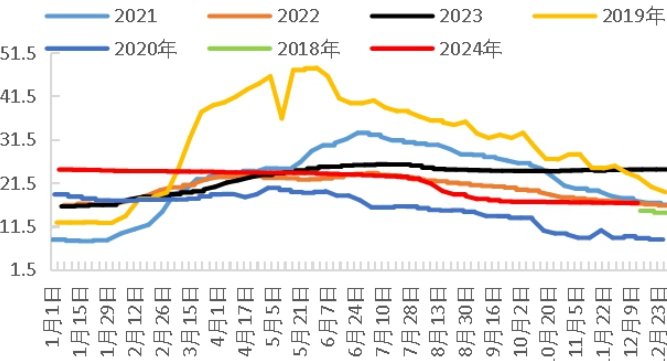
河南重点屠宰企业开机率（%）



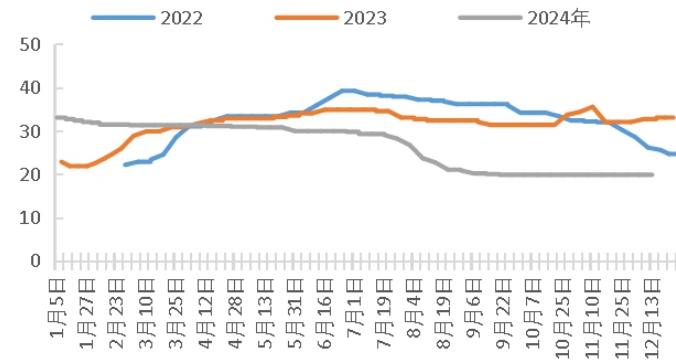
全国生猪定点屠宰企业屠宰量（万头）



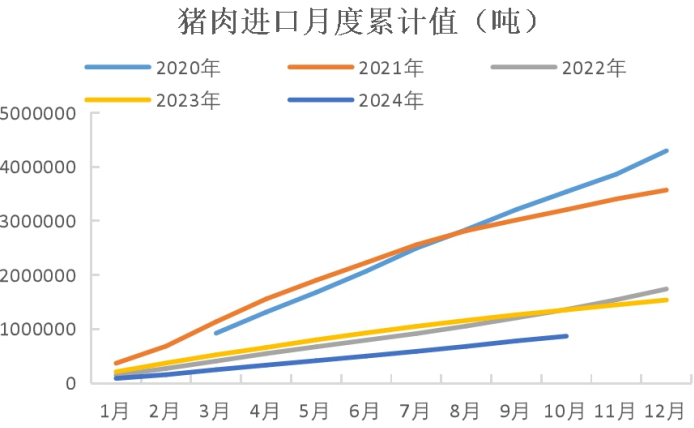
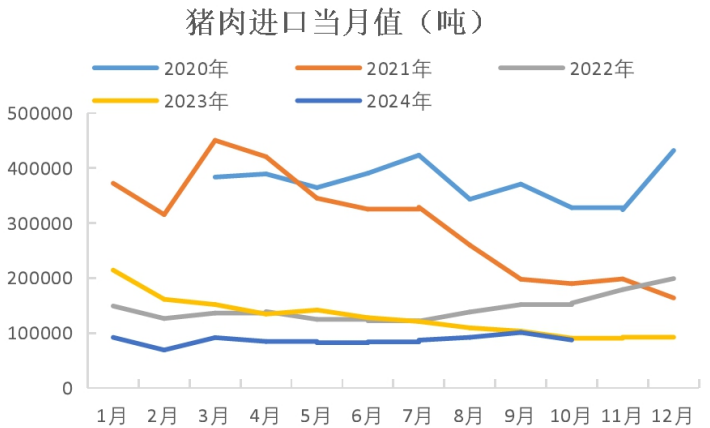
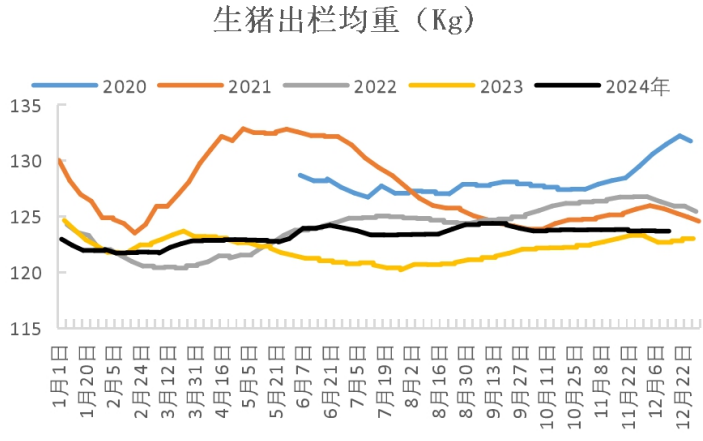
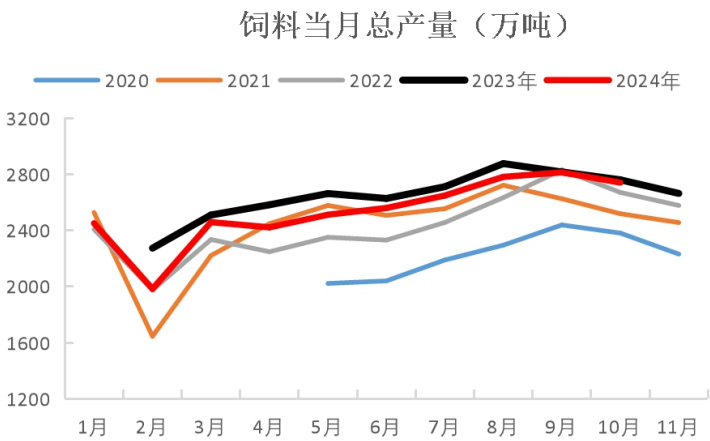
屠企冻品库容率（%）



河南屠企冻品库容率（%）



饲料产量及猪肉进口情况



本周生猪盘面继续下跌，市场原寄希望于需求端发力，但本周来看传统旺季阶段需求已经启动，但仍难抵供应端增量，而盘面对应消费淡季阶段，预期走势不及现货，周内盘面03合约低点跌破集团企业最低养殖成本，供应增加而需求端难以与其分庭抗礼，盘面弱势先行。目前来看，生猪供应大于需求格局难改，走势预期仍显偏弱，关注养殖成本线附近对盘面的支撑效果，中长线可持续关注远月合约逢高套保机会。

撰写时间：2024年12月13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