



国联期货
GUOLIAN FUTURES

生猪周报

收储提振市场情绪，
关注均重运行情况

2025年6月13日

国联期货农产品事业部

于子宸 从业资格证号：F03097508
投资咨询证号：Z0020666

 影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
供应	出栏增量	集团猪企多开启降重增量操作。①短期：本周生猪价格先跌后反弹，反弹力度有限，周度重心仍显弱势。本周集团猪企多开启降重增量操作，社会场出猪意愿不减，市场供应宽松格局未改。淡季市场走货疲软，屠宰收购积极性减弱，终端需求缺乏有利支撑。②长期：产能释放压力持续存在，能繁母猪存栏的变化奠定了今年供给宽松基调，2024年5-11月能繁母猪存栏连续7个月回升，对应2025年3-9月生猪出栏量呈递增态势，25年将进入到低利润阶段，多受节奏变动及季节性因素带来驱动，供给压力将持续压制盘面上方空间，关注市场后期出栏节奏变动。
产能	中性	能繁母猪：据官方数据，4月底全国能繁母猪存栏量4038万头，环比持平。 仔猪：本周全国7公斤断奶仔猪均价为469.05元/头，较上周下跌17.14元/头，环比下跌3.53%，同比下跌31.09%。周内7公斤断奶仔猪报价下调，跌幅在10-20元/头，市场主流价为430-500元/头。近期生猪行情窄幅震荡，业内信心不及前期，情绪端稍显悲观，叠加南方雨季，疫病风险增加，仔猪补栏积极性明显下调，后市价格或仍有下跌，行情偏弱盘整。
均重	中性	本周全国外三元生猪出栏均重为123.96公斤，较上周降0.16公斤，同比降幅0.02%。周内养殖户大猪供应仍相对有限，生猪出栏均重更多来源于规模集团场销售均重调整。随南北进入高温天气，消费跟进乏力，养殖端存一定季节性降重出猪意愿。其次，月内政策性降重持续促进，上旬部分规模企业大体重猪源加快出栏节奏，带动周内生猪均重震荡回调。近期养殖降重出栏仍是主旋律，预计下周生猪出栏均重或缓降为主。
需求	消费淡季	本周屠宰企业开工率为27.22%，较上周下降1.68个百分点，同比涨1.16个百分点，周内企业开工率于27.01%-27.63%区间波动。本周屠宰企业开工率延续了近期的低迷走势，较上周进一步下滑，同比虽有微弱增长但未能扭转整体疲软态势，周内波动区间收窄，显示市场活跃度持续不足。预计后期屠宰企业开工率可能会维持在现有水平或继续小幅波动。



影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
成本	回升	周内饲料原料价格上行。截至6.17日，全国玉米现货均价为2330元/吨，较上周五上涨35.7元/吨。全国豆粕均价为2982元/吨，较上周五上涨42元/吨。
利润	增加	本周生猪养殖盈利水平普遍承压下行。自繁自养周均盈利降至51.71元/头，环比下滑43.27元/头。外购仔猪周均亏损扩大至28.26元/头，亏损额环比增加67.76元/头。
冻品库容	中性	国内重点屠宰企业的冻品库容率17.34%，较上周微增0.02%。近期白条价格震荡偏弱，叠加高温天气抑制终端消费，居民采购意愿下降，下游贸易商拿货积极性不足。屠宰企业白条出货速度放缓，导致鲜销率窄幅下降。冻品市场采购氛围清淡，下游接货商普遍采取“按需采购”策略，缺乏集中补库的动力。加之，部分地区鲜品走货不理想，仍有被动入库现象，因此本周冻品库容率维持微幅波动。受终端消费淡季及价格弱势影响，预计下周鲜销率或延续震荡偏弱走势，区间波动幅度有限。在需求未现明显回暖的情况下，预计冻品库存或保持窄幅波动。
政策	中性	根据发改委数据，截至6.4日，猪粮比价为6.29，环比减少0.32%，当前处于正常猪粮比价区间。6月11日中央储备冻猪肉收储1万吨。
策略	供强需弱	收储提振市场情绪，关注均重运行情况。从政策传导来看，降重举措短期会促进生猪进一步出栏，通过加快出栏节奏来降低出栏体重，对近期供应端而言，生猪出栏压力加剧，短期生猪现货价格有继续趋弱下行的风险。但中长期通过减轻体重、促进产能调整，构建生猪价格下方支撑。但产能过剩格局未根本扭转，预计现货将处于相对平稳的区间运行，建议继续跟踪均重变化，以及养殖端出栏节奏的变动。



CONTENTS

目录

01

价格数据	05
------	----

03

需求因素	17
------	----

05

政策情况	20
------	----

02

供给因素	13
------	----

04

成本及利润	20
-------	----

01

价格数据



价格数据

本周全国生猪出栏均价为13.97元/公斤，较上周价格下跌0.35元/公斤，环比下跌2.44%，同比下降25.81%。

图 生猪期现价格走势



图 生猪基差



数据来源：我的钢铁 同花顺 国联期货农产品事业部



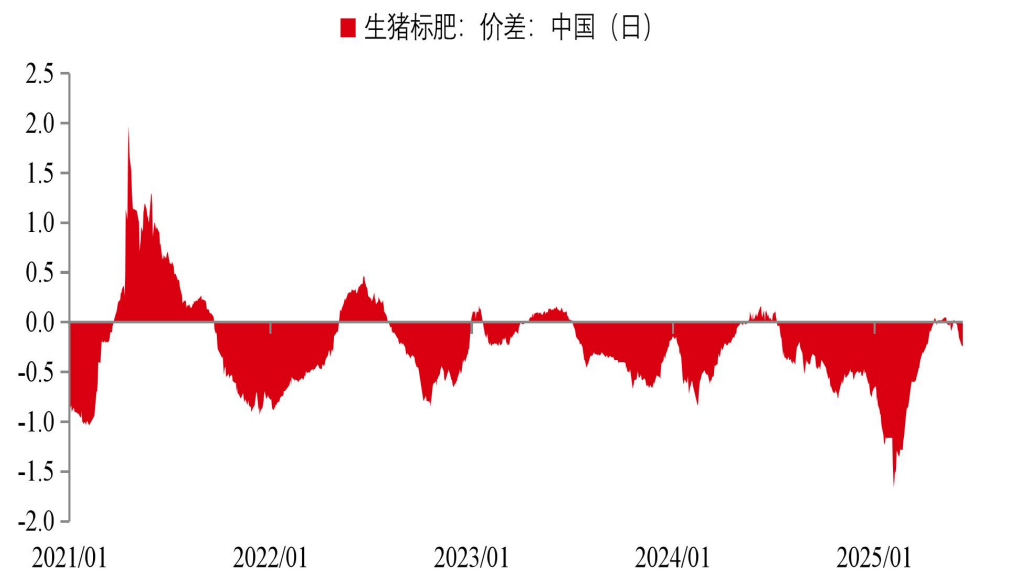
价格数据

本周全国标肥猪价差均价在-0.21元/公斤，与上周价差走扩0.16元/公斤。本周标猪肥猪价格延续跌势运行，养殖端集团场陆续开启降重增量操作，但短时降重幅度有限，社会场出猪意愿不减，标猪市场整体供应宽松格局未改，需求端支撑乏力，标猪价格跌势明显，肥猪周内价格小幅跟随标猪市场波动，但跌幅不及标猪，因此本周标肥价差整体继续呈走扩趋势。

图 标猪、肥猪市场价走势(元/kg)



图 标肥价差走势（元/kg）



数据来源：我的钢铁 同花顺 国联期货农产品事业部



价格数据

本周全国7公斤断奶仔猪均价为469.05元/头，较上周下跌17.14元/头，环比下跌3.53%，同比下跌31.09%。

图 规模化养殖场仔猪价格(元/头)

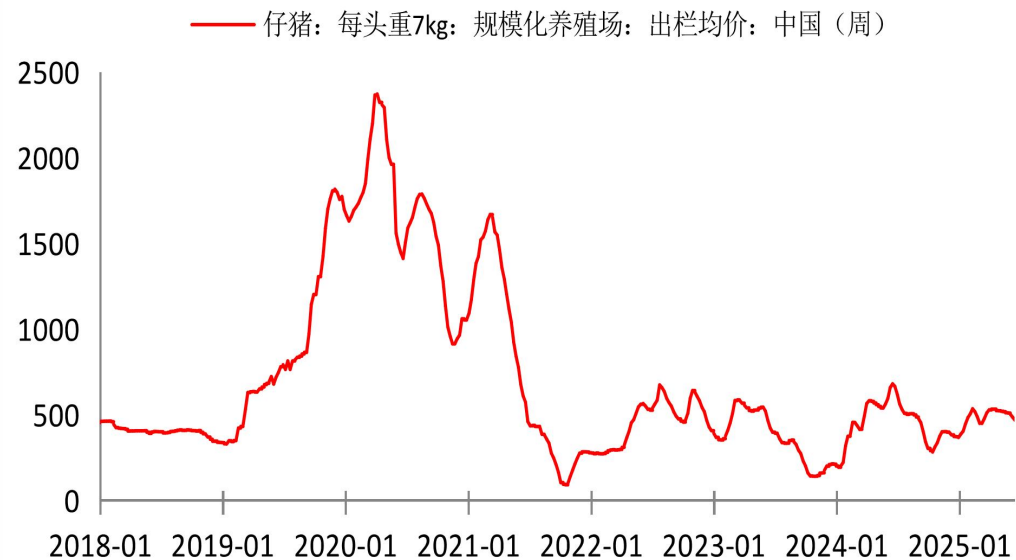
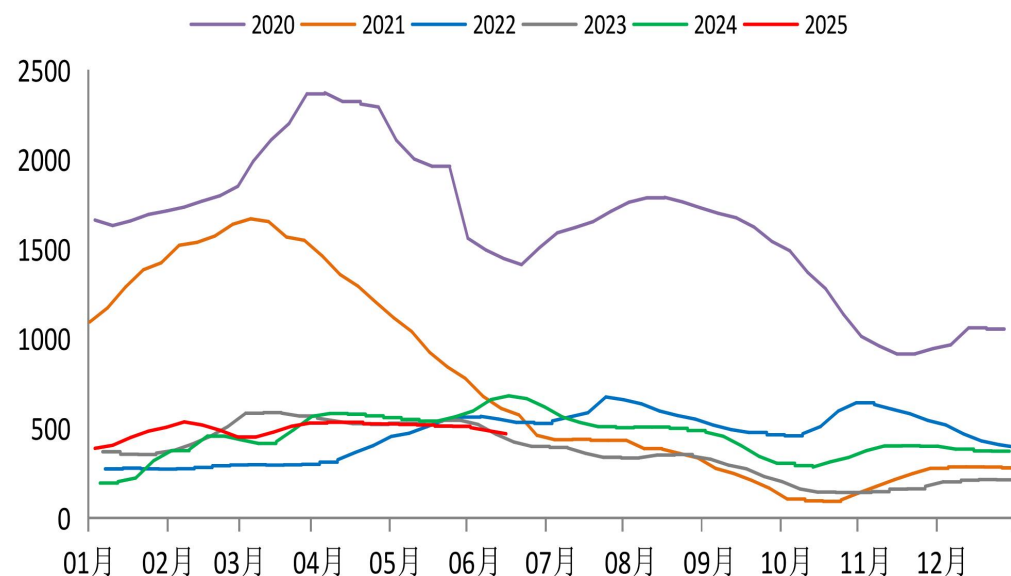


图 规模化养殖场仔猪价格季节图表（元/头）



数据来源：我的钢铁 同花顺 国联期货农产品事业部



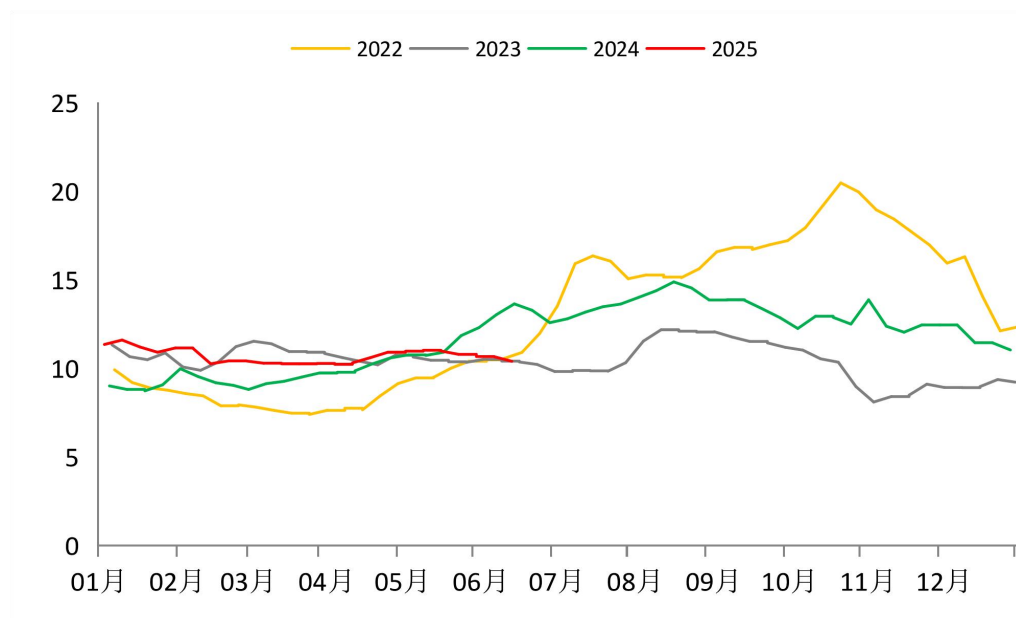
价格数据

本周淘汰母猪均价报10.40元/公斤，环比下跌0.26元/公斤。当前行业主动淘汰产能意愿持续低迷，多胎龄淘汰母猪销售折扣率仍维持高位。周内受生猪市场供强需弱拖累，价格重心下移传导至淘汰母猪领域，行情同步走弱。鉴于下周标猪价格仍承压，预计多胎龄淘汰母猪价格将延续弱势运行。

图 样本养殖企业二元母猪价格（元/头）



图 样本养殖企业淘汰母猪价格（元/头）



数据来源：我的钢铁 同花顺 国联期货农产品事业部

02

供给数据



供给数据

据官方数据，4月底全国能繁母猪存栏量4038万头，环比持平。

图 官方能繁母猪存栏量

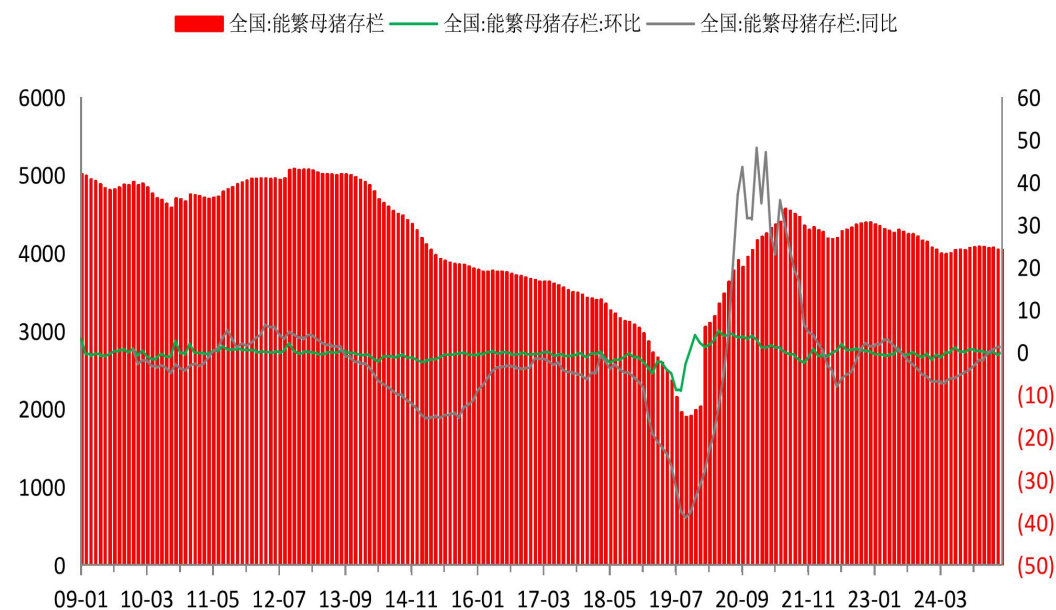
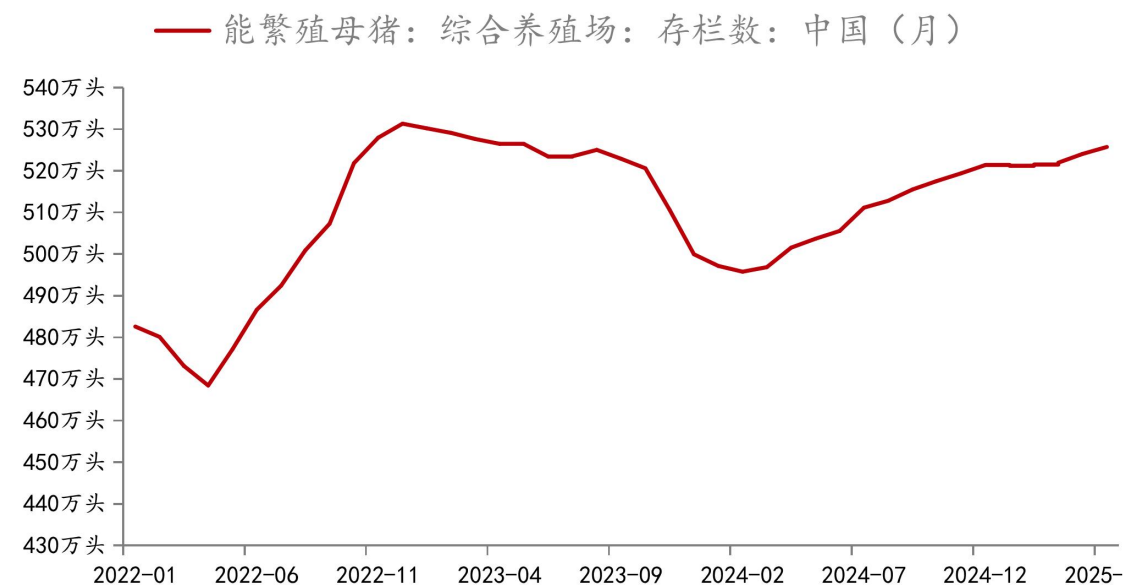


图 三方机构母猪存栏量





供给数据

本周全国外三元生猪出栏均重为123.96公斤，较上周降0.16公斤，同比降幅0.02%。

图 商品猪出栏均重（公斤）

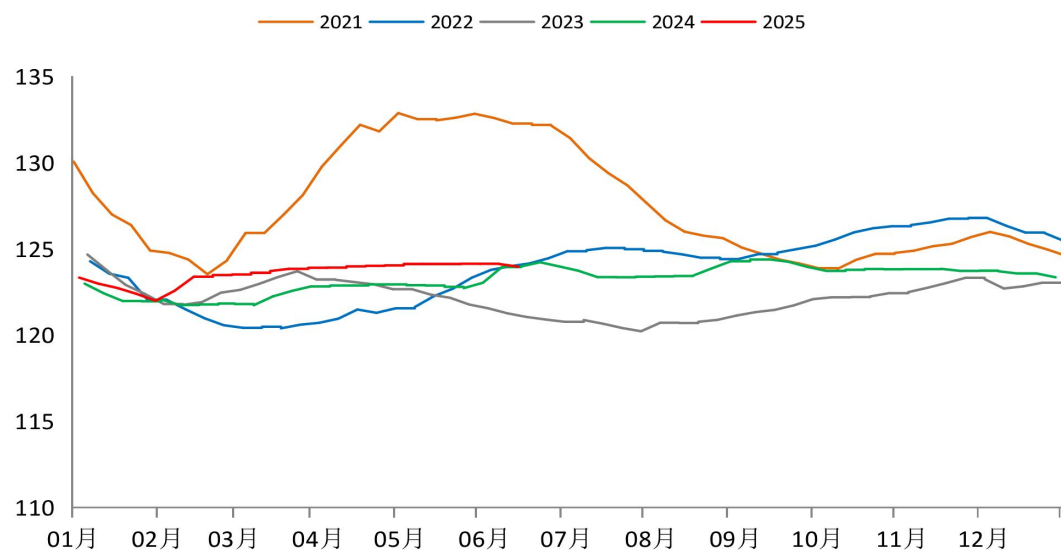
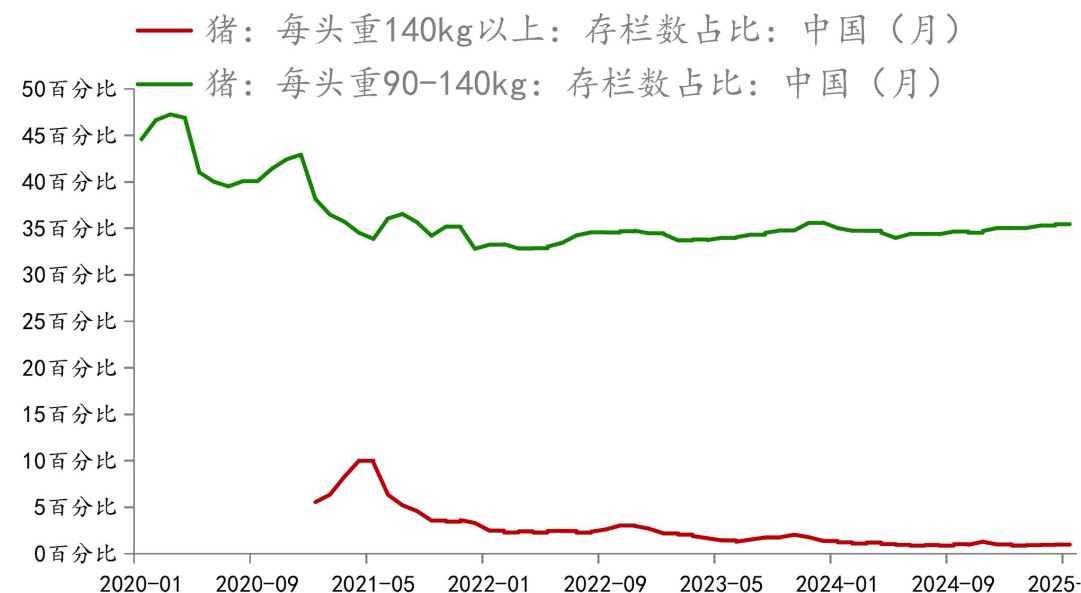


图 商品猪出栏结构



数据来源：我的钢铁 同花顺 国联期货农产品事业部



供给数据

2025年一季度末生猪存栏41731万头，同比增长2.2%；生猪出栏19476万头，增长0.1%；猪肉产量增长1.2%。

图 全国生猪出栏量（万头）

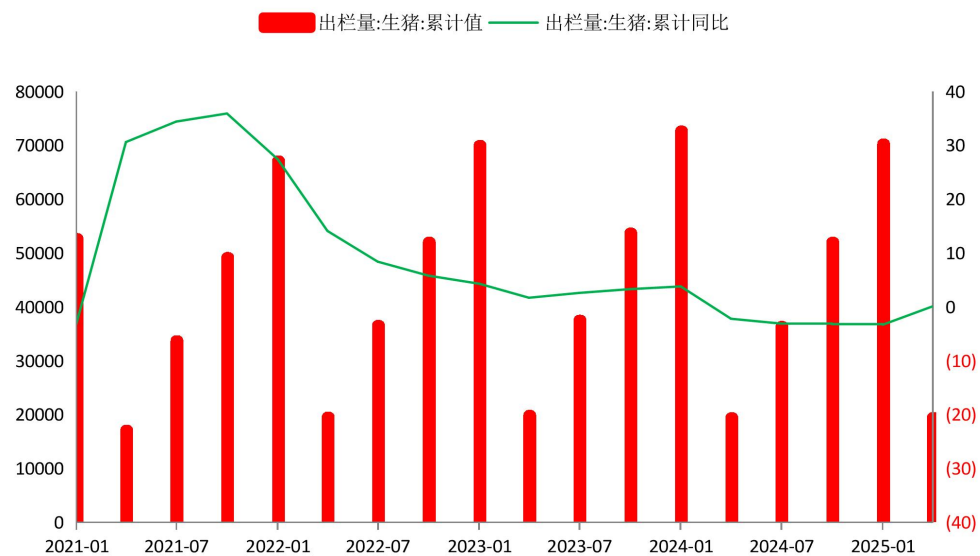
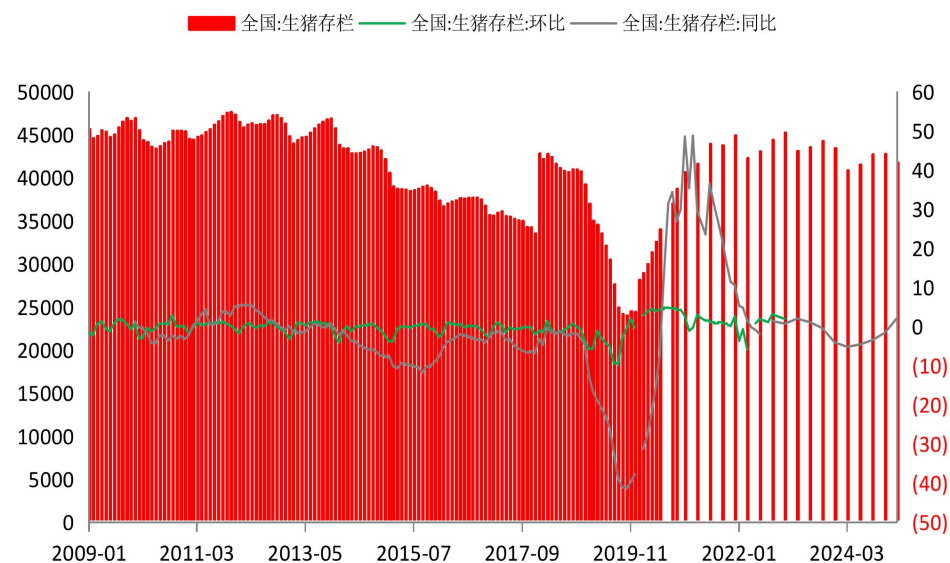


图 全国生猪存栏量（万头）



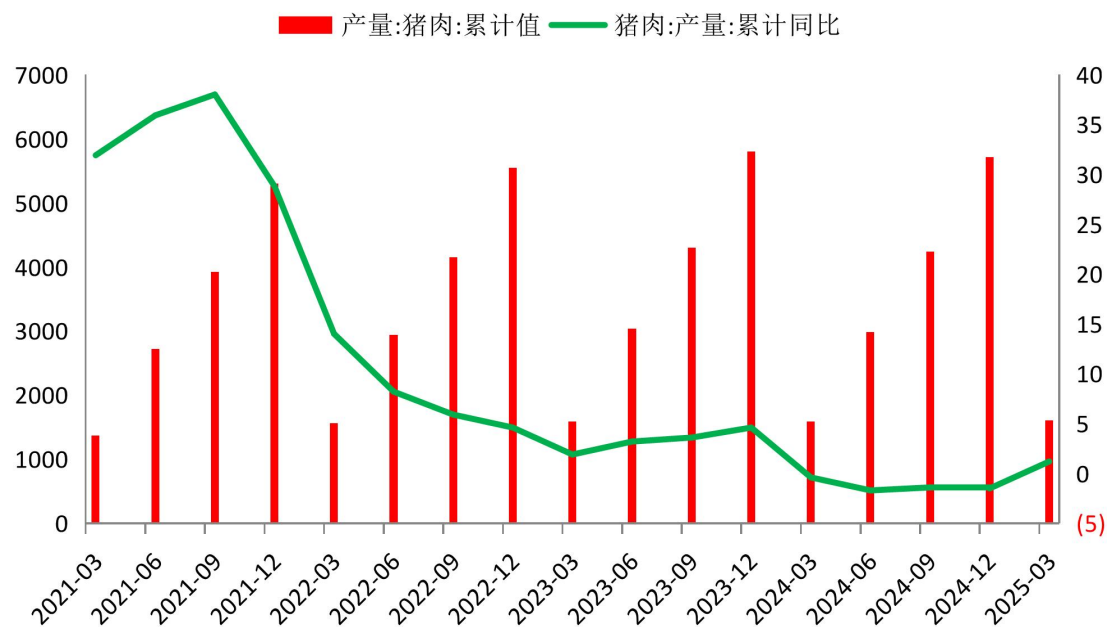
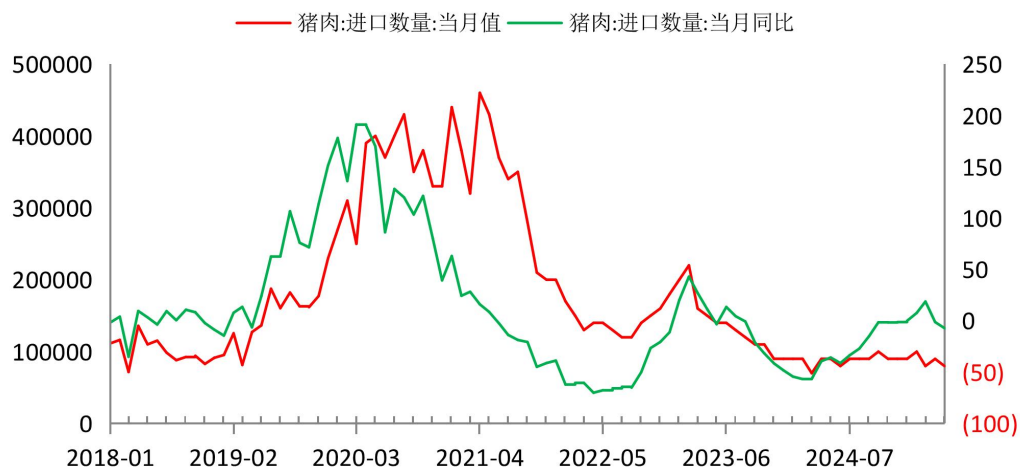
数据来源：国家统计局 涌益 国联期货农产品事业部



供给数据

2025年1-4月累计进口猪肉35.63万吨，同比增加3.8%。2025年4月进口猪肉8.07万吨，环比减少11.8%，同比减少7.1%。

图 月度猪肉进口量



数据来源：我的钢铁 同花顺 国联期货农产品事业部

03

需求数据



需求数据

本周屠宰企业开工率为27.22%，较上周下降1.68个百分点，同比涨1.16个百分点，周内企业开工率于27.01%-27.63%区间波动。

图 样本屠宰企业平均开工率

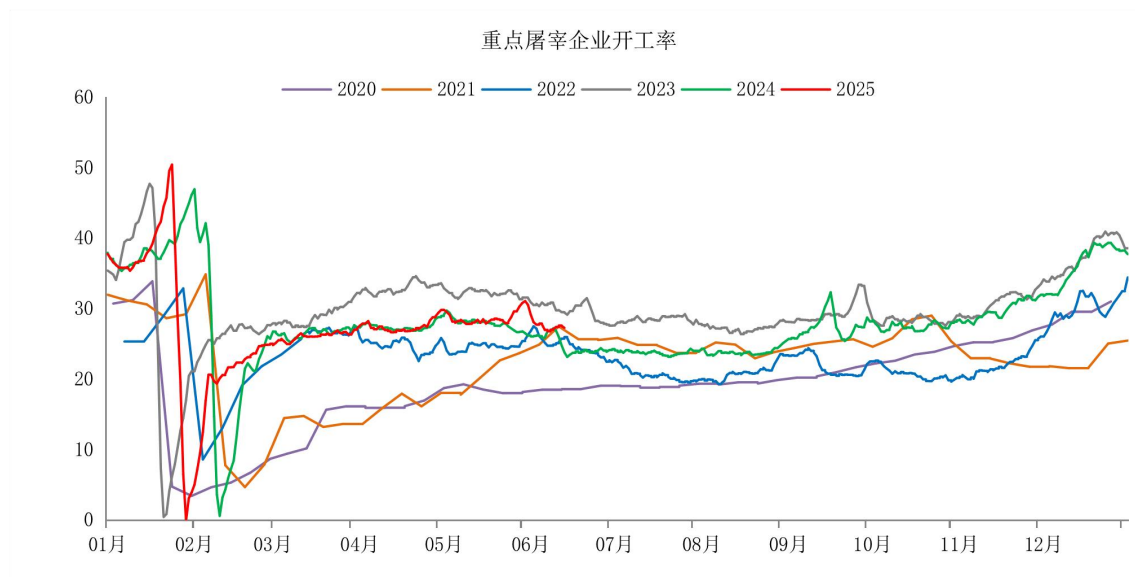
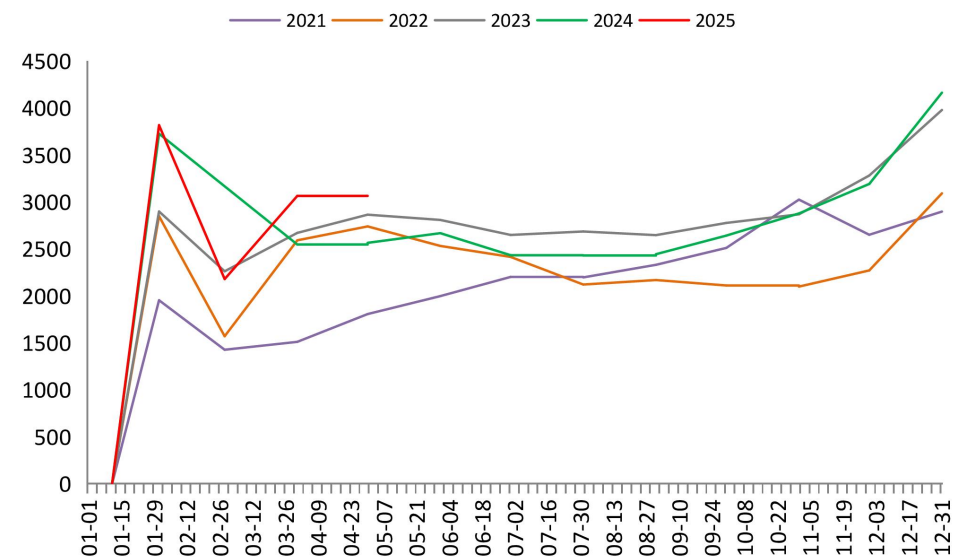


图 全国生猪定点屠宰企业屠宰量



数据来源：我的钢铁 同花顺 国联期货农产品事业部



需求数据

国内重点屠宰企业的冻品库容率17.34%，较上周微增0.02%。

图 重点屠宰企业冻品库存率

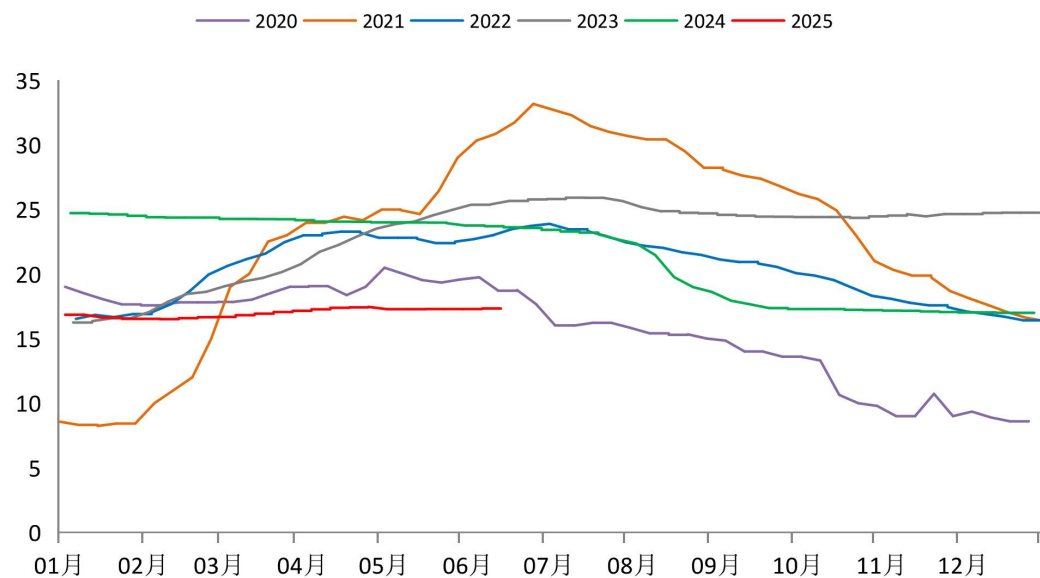
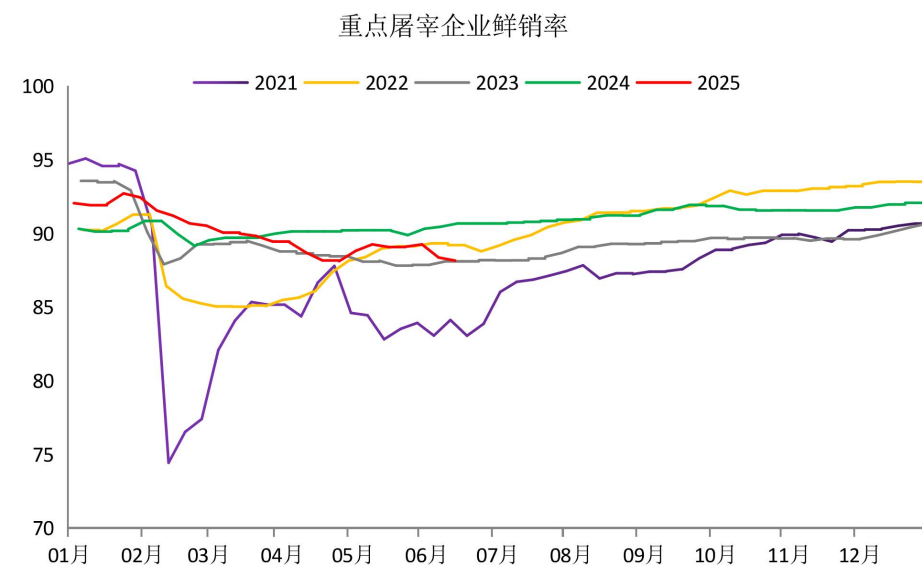


图 重点屠宰企业鲜销率



数据来源：我的钢铁 同花顺 国联期货农产品事业部

04

成本及利润数据



成本及利润数据

周内饲料原料价格上行。截至6.17日，全国玉米现货均价为2330元/吨，较上周五上涨35.7元/吨。全国豆粕均价为2982元/吨，较上周五上涨42元/吨。

图 生猪饲料价格

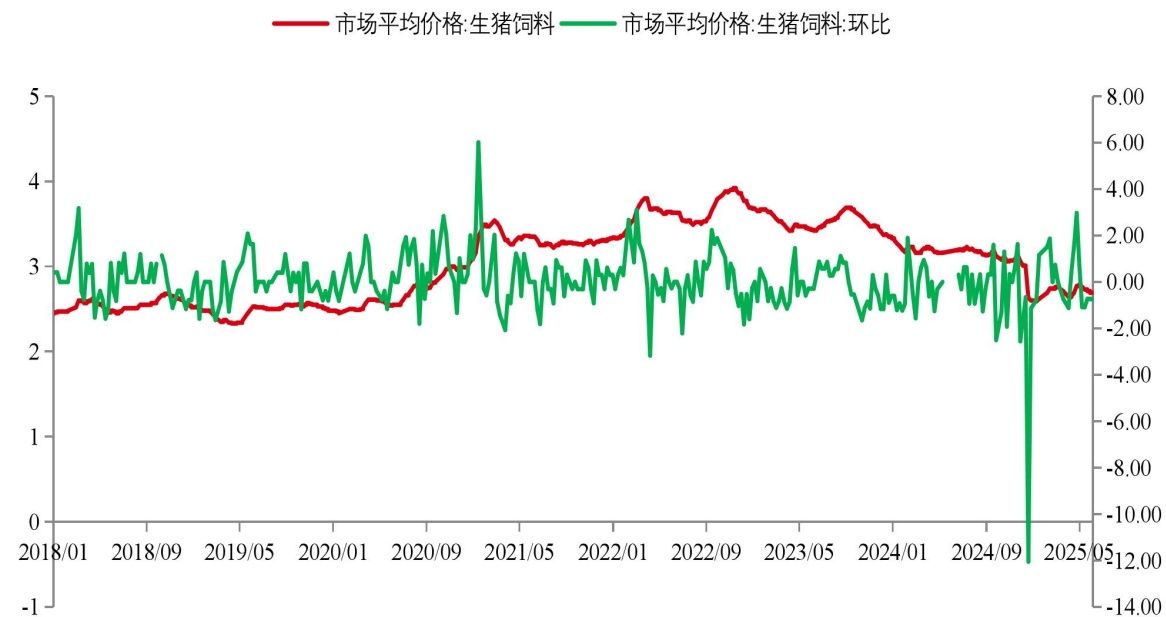
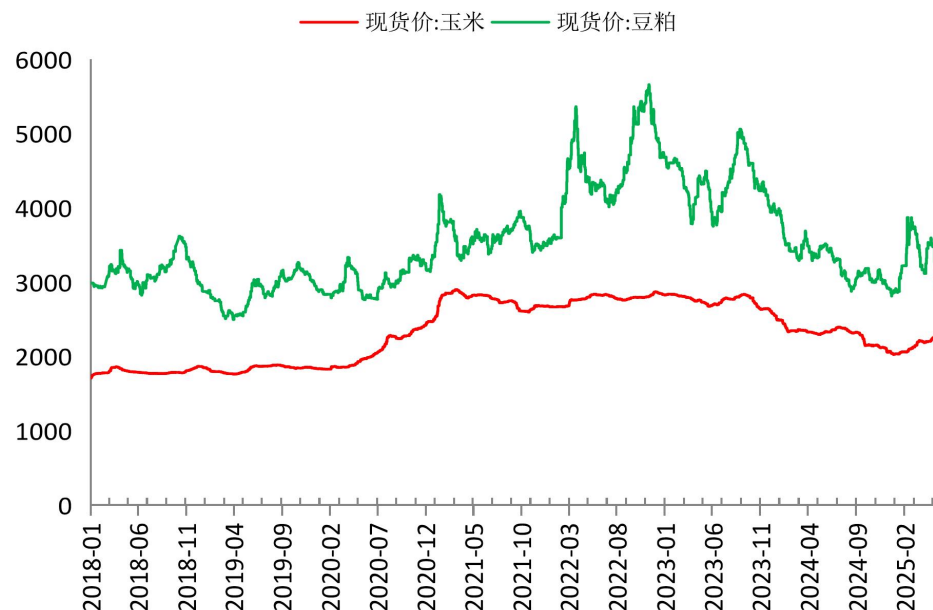


图 饲料原料价格（元/吨）



数据来源：我的钢铁 同花顺 国联期货农产品事业部



成本及利润数据

截至6.13日当周，自繁自养成本约为1611元/头，外购仔猪成本约为1818元/头。

图 生猪养殖每头成本（元）

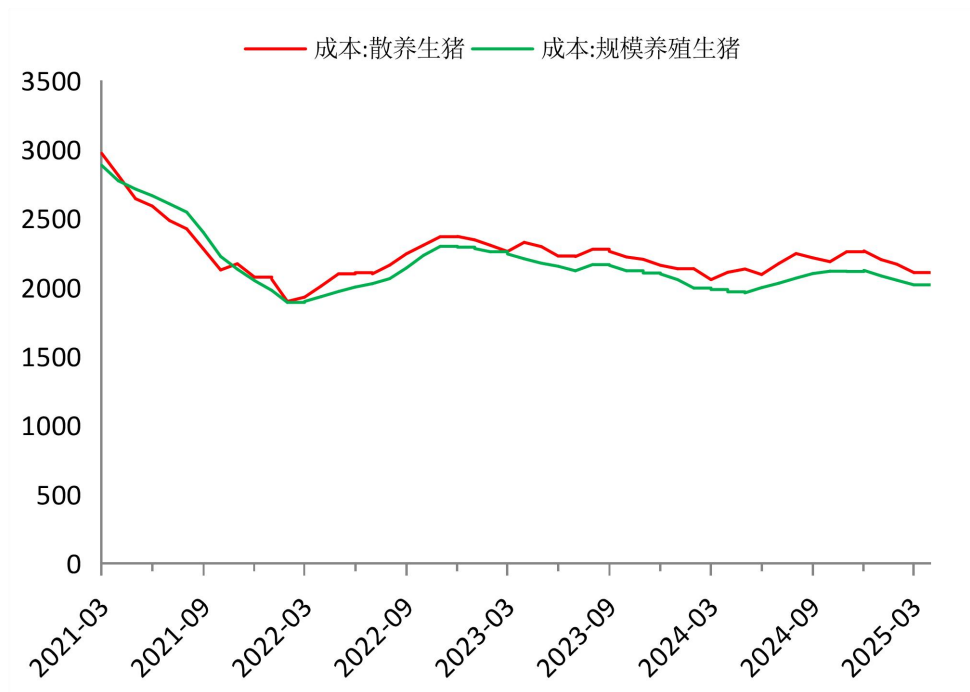
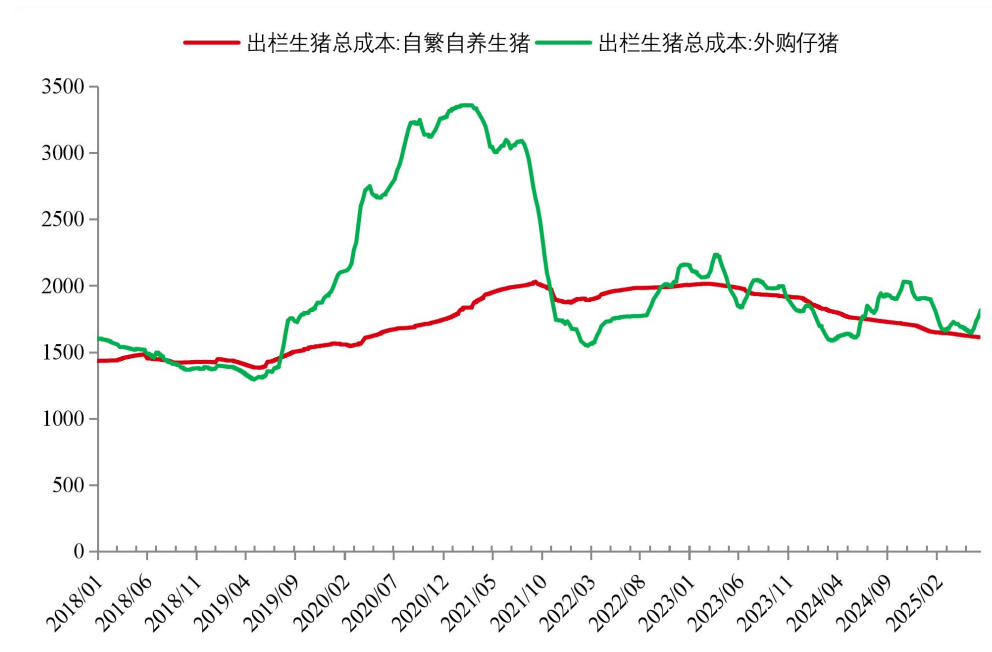


图 出栏生猪总成本



数据来源：博亚和讯、同花顺 国联期货农产品事业部



成本及利润数据

本周生猪养殖盈利水平普遍承压下行。自繁自养周均盈利降至51.71元/头，环比下滑43.27元/头。外购仔猪周均亏损扩大至28.26元/头，亏损额环比增加67.76元/头。

图 生猪养殖利润（元/头）



图 生猪养殖利润（元/头）





成本及利润数据

截至6.13日当周，屠宰企业白条毛利为-22.8元/头，亏损程度较上周缩小0.2元/头。

图 屠宰企业利润情况（元/头）

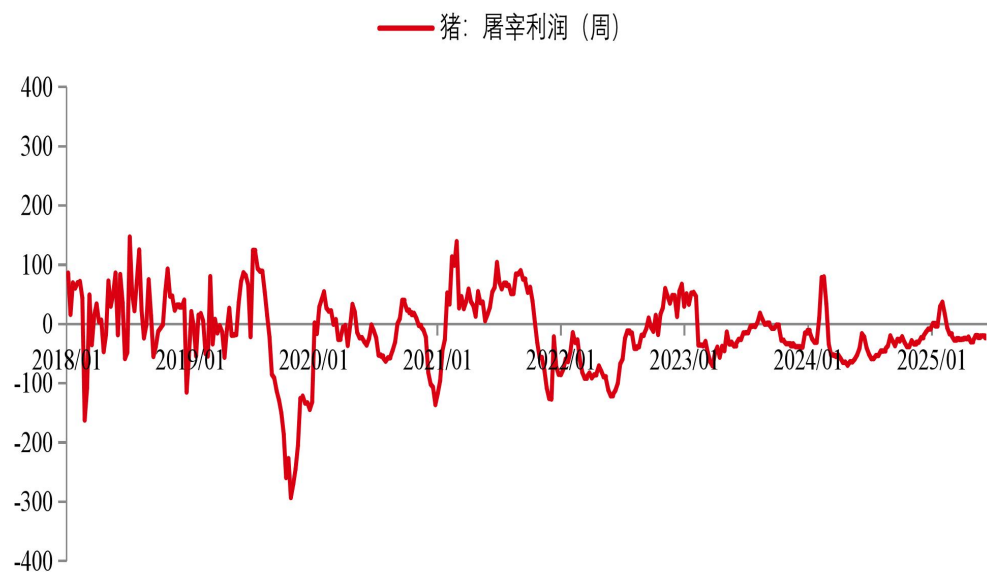
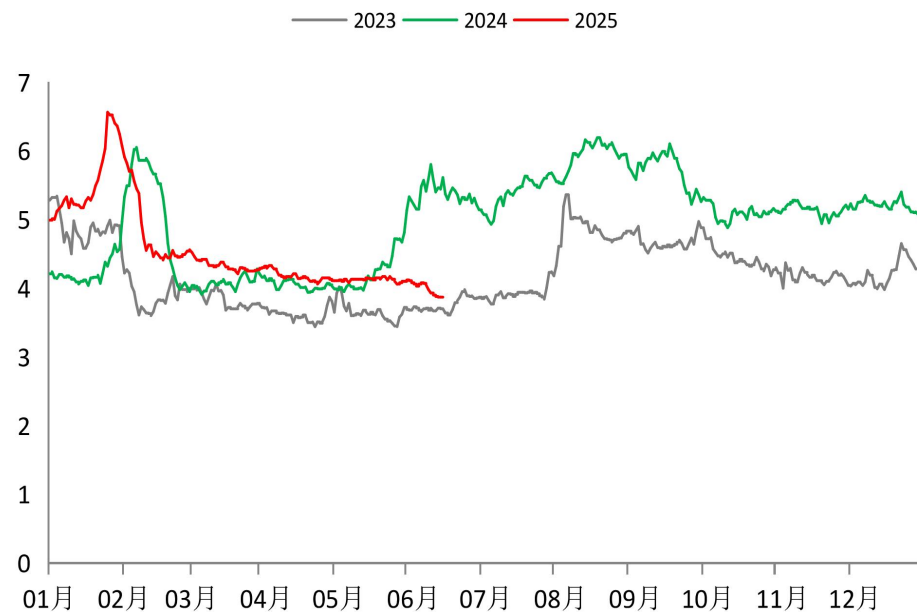


图 毛白价差



数据来源：我的钢铁、同花顺 国联期货农产品事业部

05

政策情况



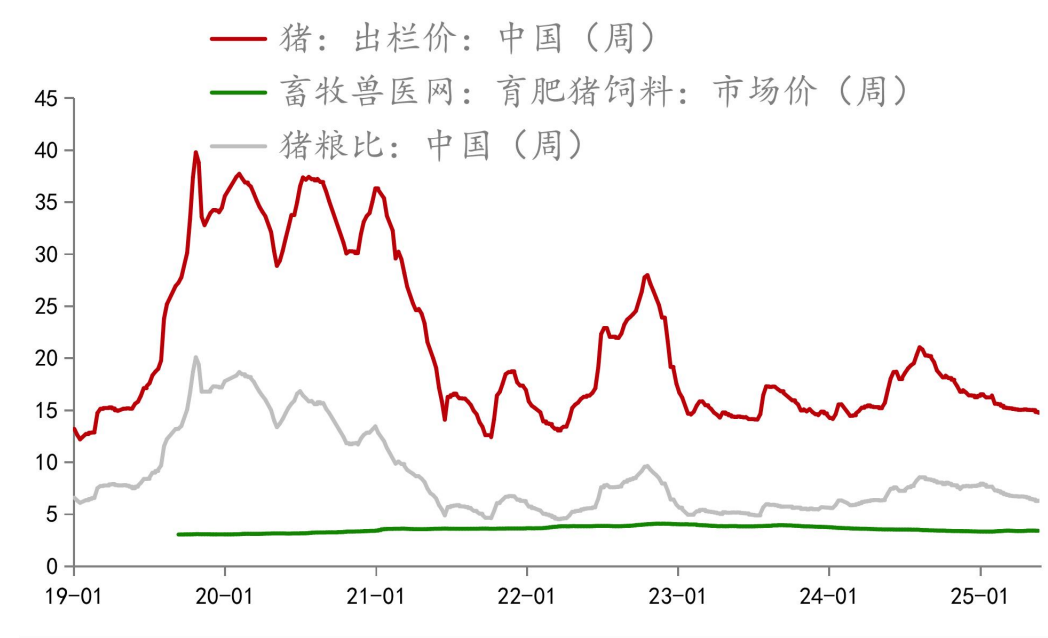
政策情况

根据发改委数据，截至6.4日，猪粮比价为6.29，环比减少0.32%，当前处于正常猪粮比价区间。6月11日中央储备冻猪肉收储1万吨。

图 调控措施

预警等级	调控区间	收储政策
过度下跌	三级预警 猪粮比低于6:1	发布三级预警，暂不启动临时储备收储
	二级预警 猪粮比连续3周处于5:1~6:1 或能繁母猪存栏量单月同比降幅达到5% 或能繁母猪存栏量连续3个月累计降幅达5%~10%	视情启动临时储备收储
	一级预警 猪粮比低于5:1 或能繁母猪存栏量单月同比降幅达到10% 或能繁母猪存栏量连续3个月累计降幅超过10%	启动临时储备收储
过度上涨	三级预警 猪粮比高于9:1	发布三级预警，暂不启动临时储备收储
	二级预警 猪粮比连续2周处于10:1~12:1 或36个大中城市精瘦肉零售价格当周均价同比涨幅在30%~40%之间	在市场周期性波动情形下，发布时启动储备投放
	一级预警 猪粮比高于12:1 或36个大中城市精瘦肉零售价格当周均价同比涨幅超过40%	1) 在市场周期性波动情形下，加大临时储备投放力度 2) 重大动物疫情风险等特殊情形下，提高价格涨幅容忍度 发布一级预警后，在重点时段集中组织投放

图 猪粮比价



数据来源：我的钢铁、同花顺 国联期货农产品事业部



感谢观看

免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

期市有风险 投资需谨慎