

生猪

2025 年 7 月 4 日 星期五

本周生猪期价震荡偏强运行

一、行情回顾

月初规模场挺价缩量出栏明显，短期供应偏紧，本周生猪期价震荡偏强运行。生猪主力 2509 合约本周收于 14305 元 / 吨，涨幅 2.14%。现货价格方面，截至 7 月 4 日，河南地区生猪现货价格为 15200 元 / 吨，较前一周上涨 100 元/吨。本周生猪基差走弱，主力基差 895 元 / 吨，较前一周走弱 200 元 / 吨。



二、基本面情况

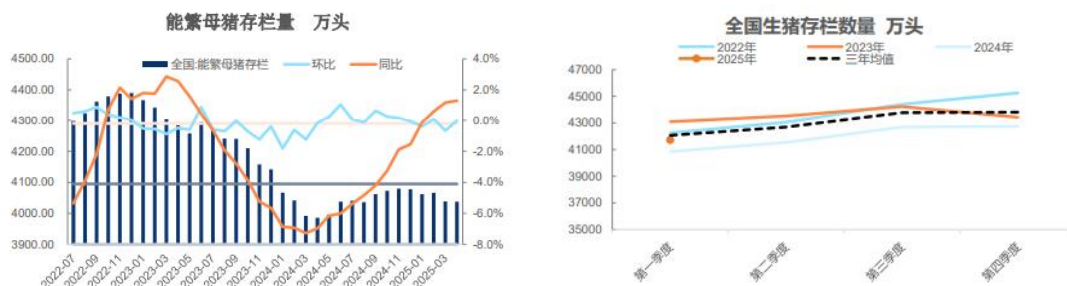
1、生猪养殖利润

根据我的农产品网数据显示，截止 7 月 4 日当周，7KG 的仔猪价格为 433.33 元/头，较上周持平；外购仔猪养殖利润 3.14 元/头，较前周的-58.39 元/头上涨 61.53 元/头；自繁自养养殖利润 138.85 元/头，较前周的 75.35 元/头上升了 63.5 元/头。

2、供应端--生猪产能情况

1) 农业农村部公布的数据显示，农业农村部公布数据显示，2025 年 5 月末能繁母猪存栏量为 4042 万头，环比增加 4 万头，幅度 0.1%，同比增长 1.15%，达到正常保有量的 103.6%

2) 根据农业农村部数据，2025 年第一季度生猪存栏 41731 万头，较上个季度末减少 1012 万头，同比增加 881 万头

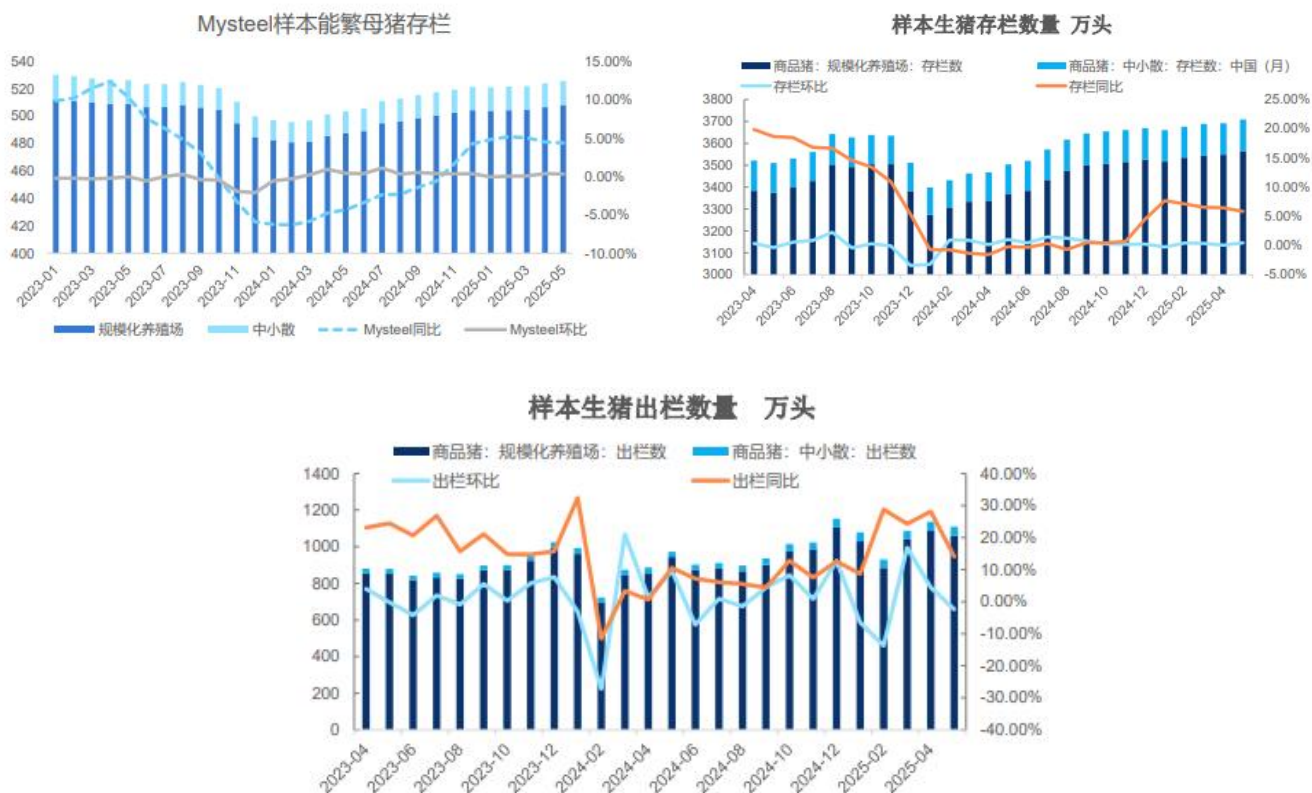


3) Mysteel 农产品定点样本企业数据统计

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，其中 123 家规模养殖场 5 月份能繁母猪存栏量为 508.34 万头，环比微涨 0.33%，同比涨 4.26%。西南、西北大区稳定，其他大区均呈微涨趋势。其中 85 家中小散样本场，5 月份能繁母猪存栏量为 17.399 万头，环比小涨 0.03%，同比涨 8.07%。

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，5 月 123 家规模场商品猪存栏量为 3564.03 万头，环比增加 0.45%，同比增加 5.75%。85 家中小散样本企业 5 月份存栏量为 144.38 万头，环比增加 0.82%，同比上涨 8.07%。

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，5 月 123 家规模场商品猪出栏量为 1059.86 万头，环比减少 2.38%，同比增加 12.35%。85 家中小散样本企业 5 月份出栏量为 48.96 万头，环比减少 1.48%，同比增加 73.46%。



(数据来源：我的农产品网)

3、需求端情况--本周屠宰企业开工率、屠宰企业屠宰利润均上升。

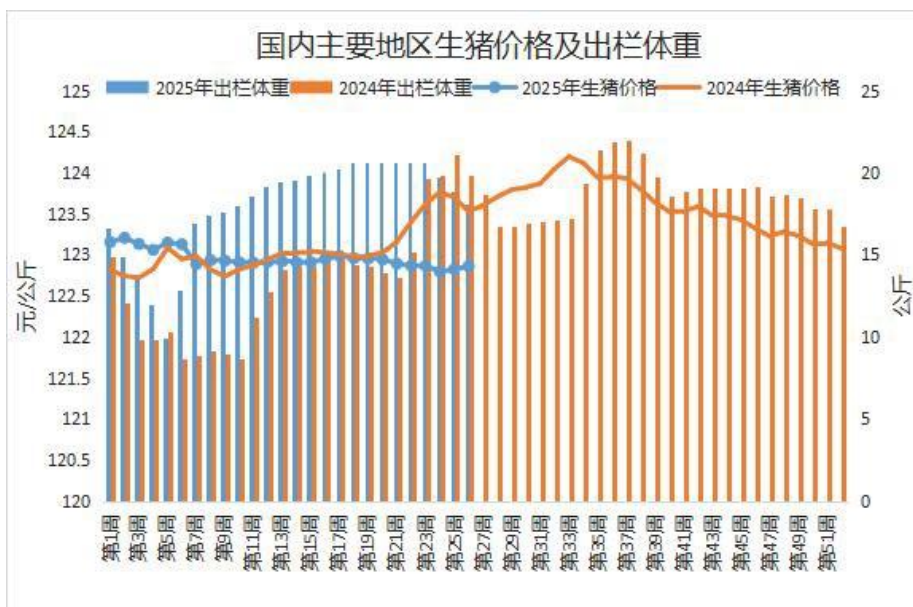
根据 Mysteel 数据，截止 7 月 4 日当周，屠宰企业开工率为 25.94%，较上周上涨 0.52%。

根据 Mysteel 数据，截止 7 月 4 日当周，国内重点屠宰企业冻品库容率为 17.46%，较上周提高了 0.05%

根据 Mysteel 数据，截止 7 月 4 日当周，国内重点屠宰企业屠宰利润-23.8 元/头，较上周下降 3.4 元/头。

4、生猪出栏均重续降，刷新近4个月低点

随着标猪价格连续回升，肥猪市场跟进走强，散养户压栏挺价积极性略有增强。集团场收毛猪利润不断扩大影响，出栏均重下降后基本回稳，但气温不断升高，部分场家逐步降重调整猪群，中和带动生猪出栏均重继续回调，但环比降幅有所收窄。据 Mysteel 发布的数据显示，7月3日当周，全国外三元生猪出栏均重为 123.52 公斤，较上周下调 0.1 公斤，环比微降 0.08%，刷新近4月低点，同比跌幅 0.17%。



5、6月猪企超额出栏 7月日均出栏压力环比下降。

6月份规模企业出栏节奏正常偏快，部分企业有降重提前出栏操作，实际出栏计划完成率为 103.03%。受企业生产轮转及6个月前投苗情况影响，规模企业7月计划量较6月实际出栏量整体下降，加之可供出栏天数增加，故7月份日均出栏压力环比下降。根据 Mysteel 发布的重点省份养殖企业数据显示，7月重点省份养殖企业生猪计划出栏 1300.5 万头，较6月份实际出栏量下滑 1.69%。各地企业计划出栏量普遍减少，浙江地区降幅最为明显，环比降幅接近 20%。



6、进口猪肉情况

据海关总署数据显示，中国 2025 年 1 月进口猪肉 10 万吨，2 月进口 8 万吨，3 月进口 9 万吨，4 月进口 8 万吨，5 月进口 9 万吨； 2025 年 1-5 月累计中国进口猪肉 45 万吨，同比增长 4.65%，处于历史同期低位。



三、综述

目前终端市场购销处于淡季，下游市场刚需不足，生猪价格无法形成有力的支撑。但月初规模场挺价缩量出栏明显，散户亦有惜售情绪，且出栏均重下降，短期供应偏紧，提振生猪价格。随着肥标价差缩小和生猪价格上涨，预计后市出栏节奏或有所恢复。三季度对应母猪产能处于增产周期，中期仍有供应压力。后市短期关注养殖端出栏节奏和二育入场情况。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。