

阶段断档预期 期现联动上涨

2025年7月6日

齐盛生猪周报



作者：赵鑫

期货从业资格号：F3000335

投资咨询从业证书号：Z0011311

量化赋分表

生猪量化赋分表(2025-07-04)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2025-06-13
宏观	政策	官方部门要求头部企业降体重，减能繁。	10	1	0.1	0.1
供需	产能	截止6月底能繁母猪527.25万头，环比增加0.3%。	15	-2	-0.3	-0.3
	供应	6月底商品猪存栏3719.93万头，环比增加0.31%。	10	-1	-0.1	-0.1
	需求	屠宰企业开工率维持在现有水平或继续小幅波动。	5	0	0	-0.05
	库存	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。	5	1	0.05	0.05
成本利润	养殖利润	外购仔猪利润3.14元/头，自繁自养利润138.85元/头。	10	-1	-0.1	-0.1
	屠宰利润	屠宰利润-23.8元/头。	10	1	0.1	0.1
价格	基差	09合约河南基差895。	10	2	0.2	0.2
	价差	全国标肥价差-0.1元/KG。	10	2	0.2	0.2
技术面	技术形态	高位震荡调整。	5	1	0.05	0.05
资金面	持仓量	低位增仓。	10	1	0.1	0.1
总分			100	5	0.3	0.25
注:	1. 权重总和为1,各项目权重代表此项在所有影响因素中影响力，可调整。 2. 赋值区间[-10,10],正值利多，负值利空 3. 得分为各项权重与赋值乘积，总分负代表弱势，正代表强势，绝对值越大代表趋势越强。					

概述

长期来看，2025年上半年产能在高位盘整，结合自繁自养利润以及仔猪销售利润来看，行业自主去产能动机不足，5月钢联样本点母猪产能仍在环比增长。下半年生猪供应量预计持续增加，猪价仍在下行周期。

能繁、商品猪的存栏高位，供大于求的格局持续，各环节仍有小幅盈利，自主去产能概率不大，预期仍将震荡为主。

短期来看，大猪压力减小，散户惜售。由于冬季仔猪腹泻，1、2月份的新生仔猪对应7、8月份商品猪供应预期环比下滑，养殖端压栏情绪回升，近端合约维持震荡偏强思路；下半年合约如11、01等，上方空间或有限，关注后市震荡偏弱思路。

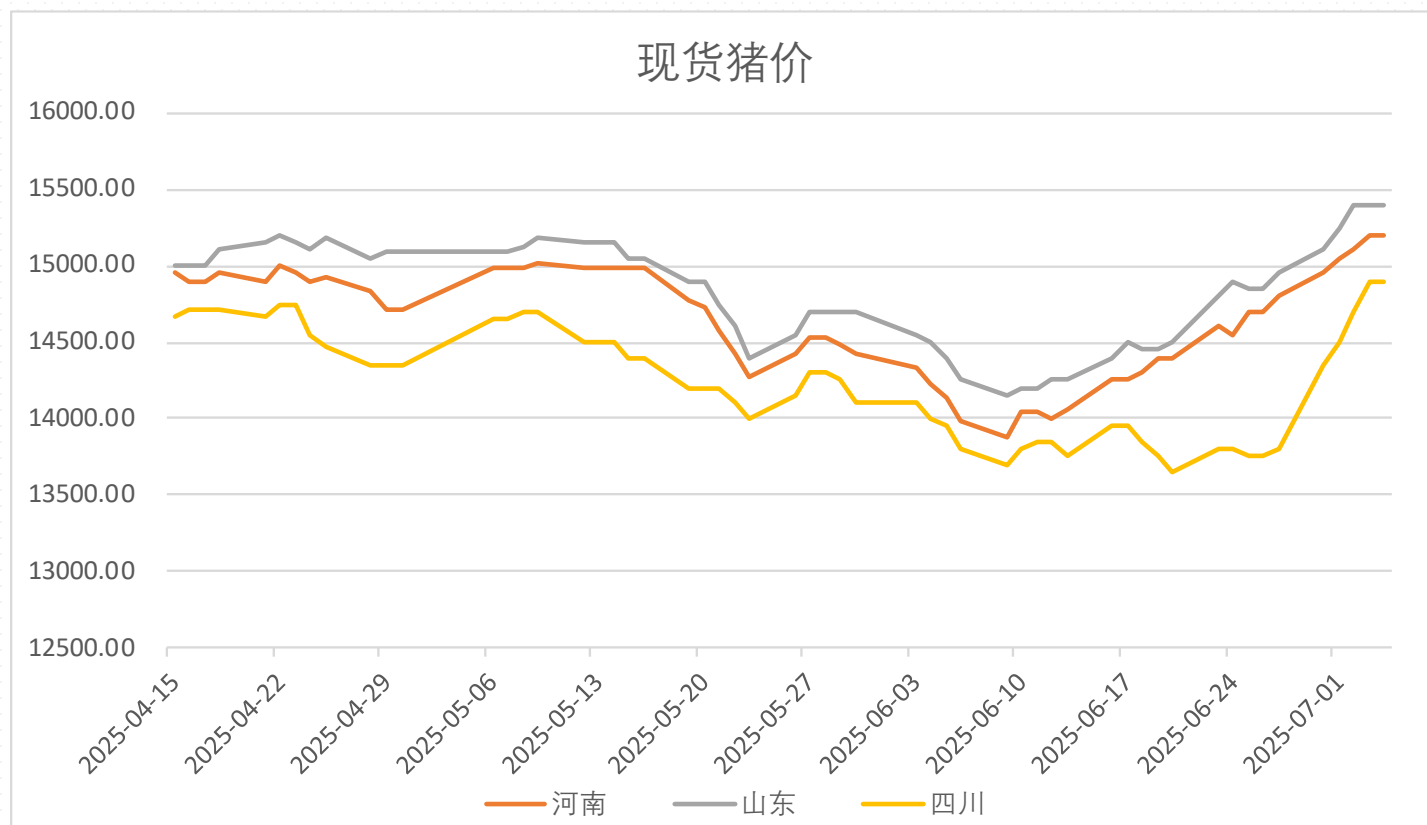
行情回顾

60分 生猪2509



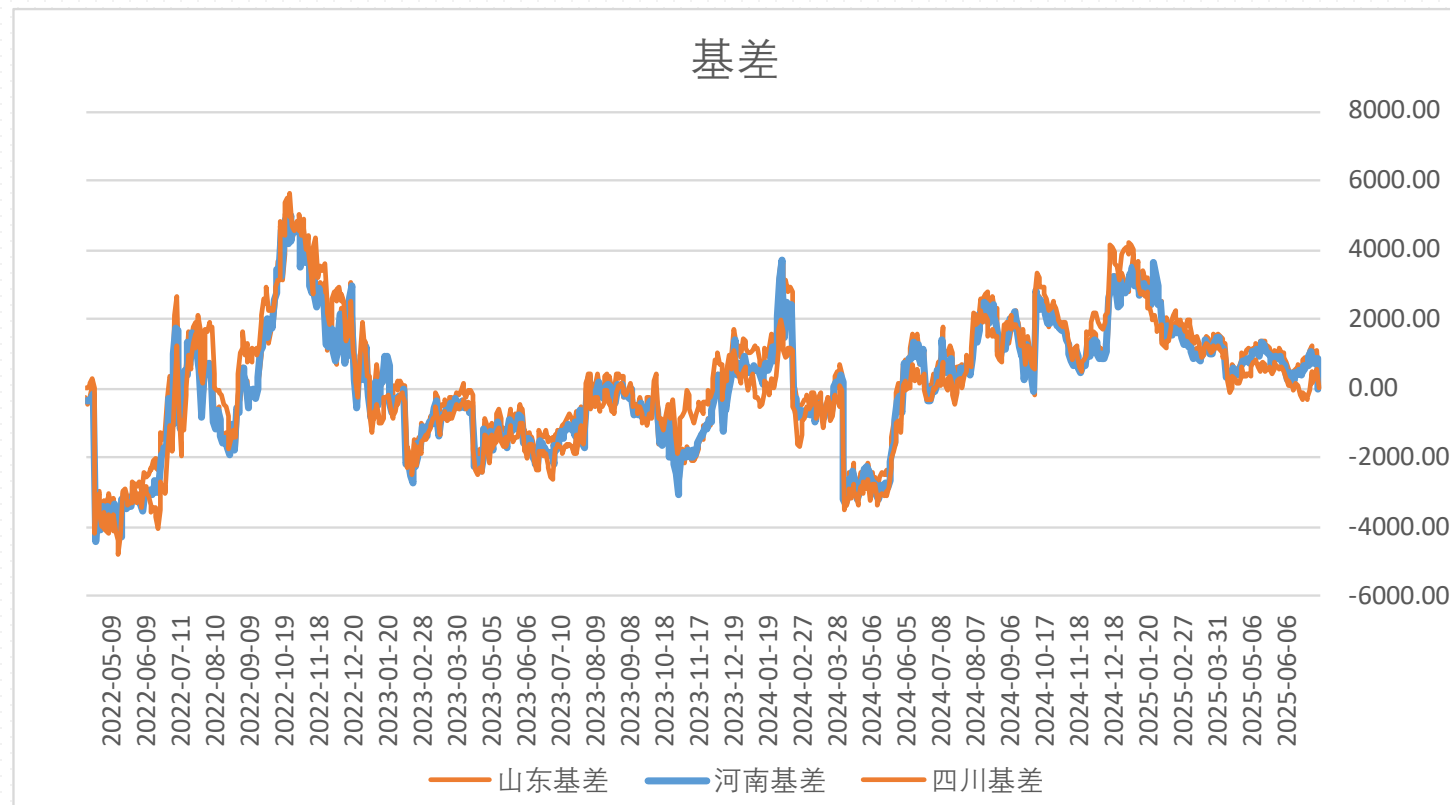
数据来源：同花顺期货通，齐盛期货整理

生猪现货价格



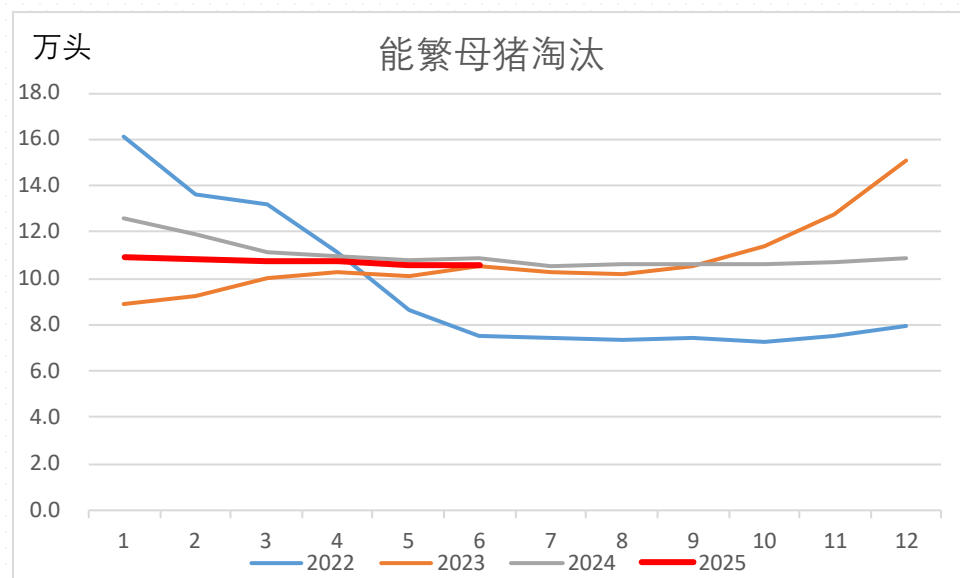
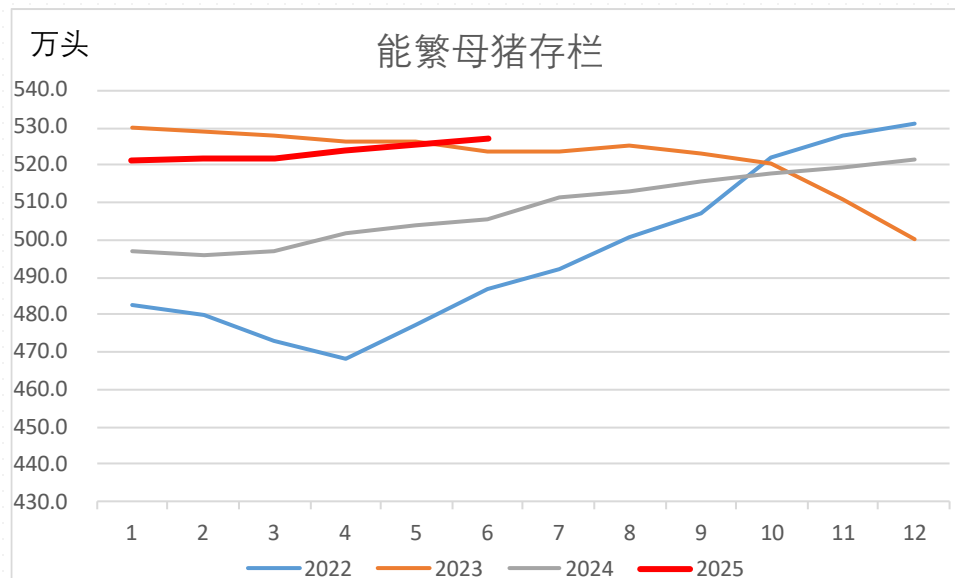
数据来源：同花顺iFInd，齐盛期货整理

基差



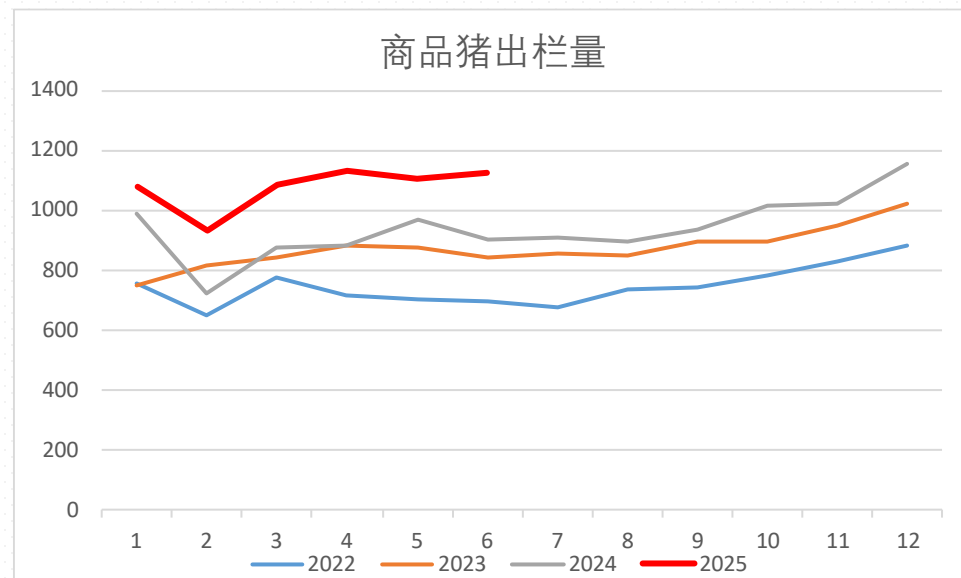
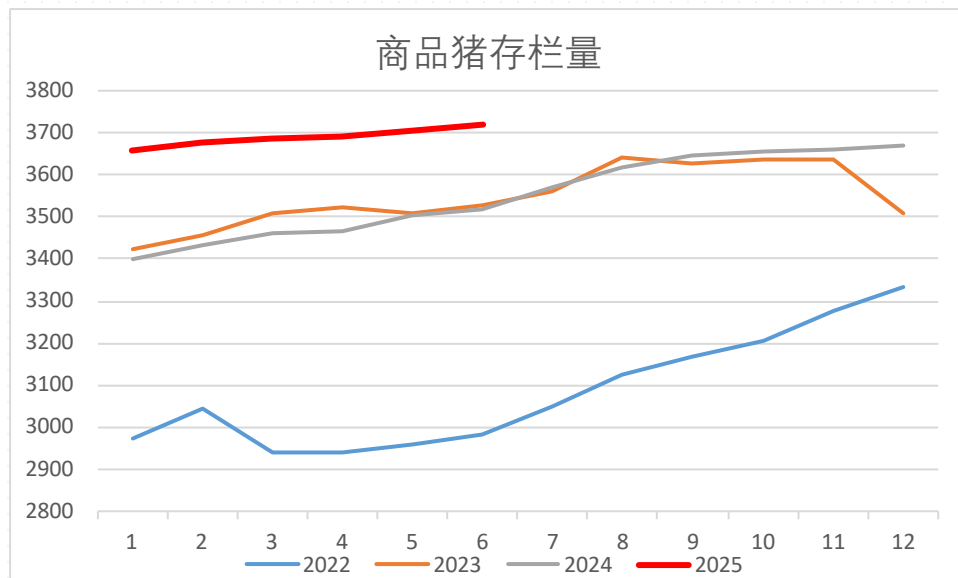
数据来源：iFind，齐盛期货整理

能繁母猪（月频）



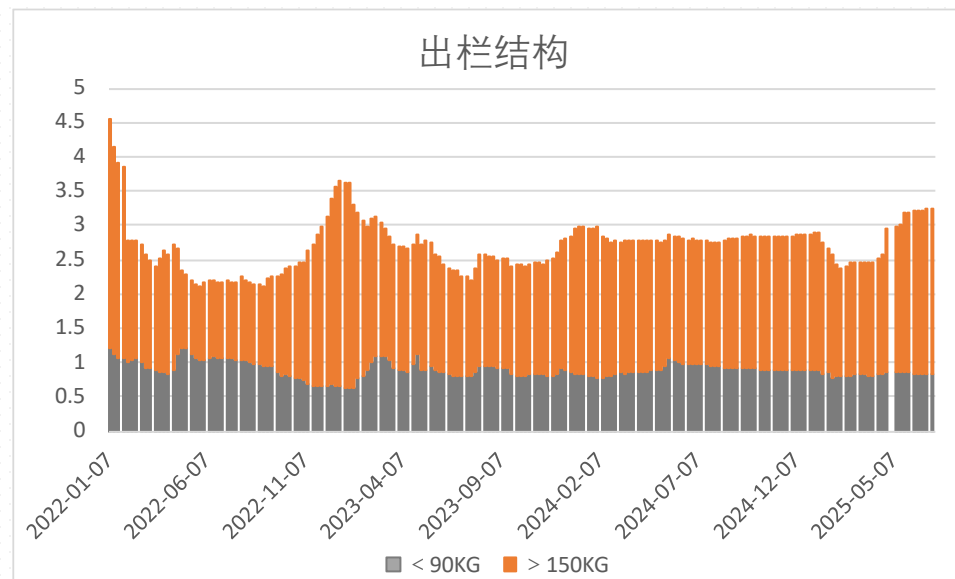
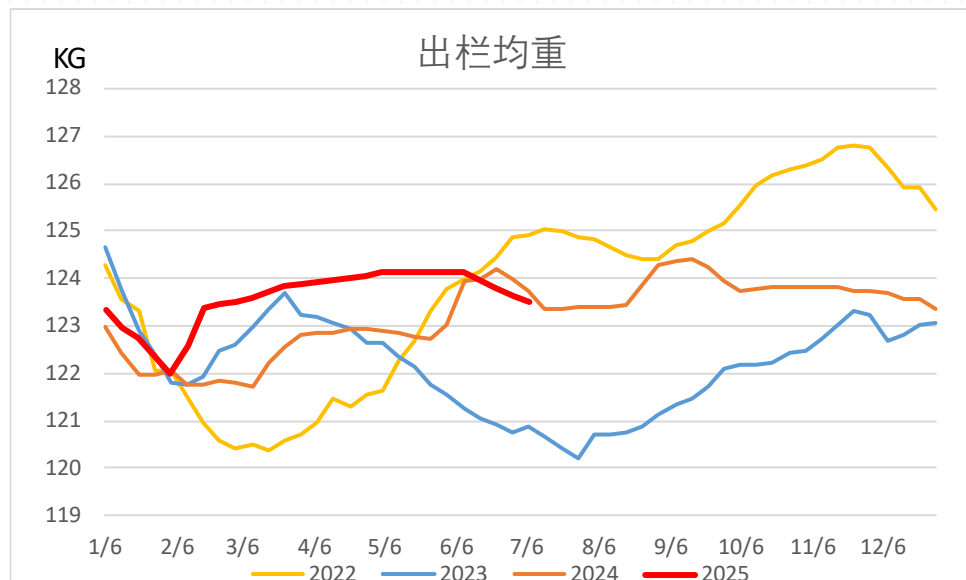
数据来源：我的钢铁，齐盛期货整理

商品猪（月频）



数据来源：我的钢铁，齐盛期货整理

出栏均重、结构



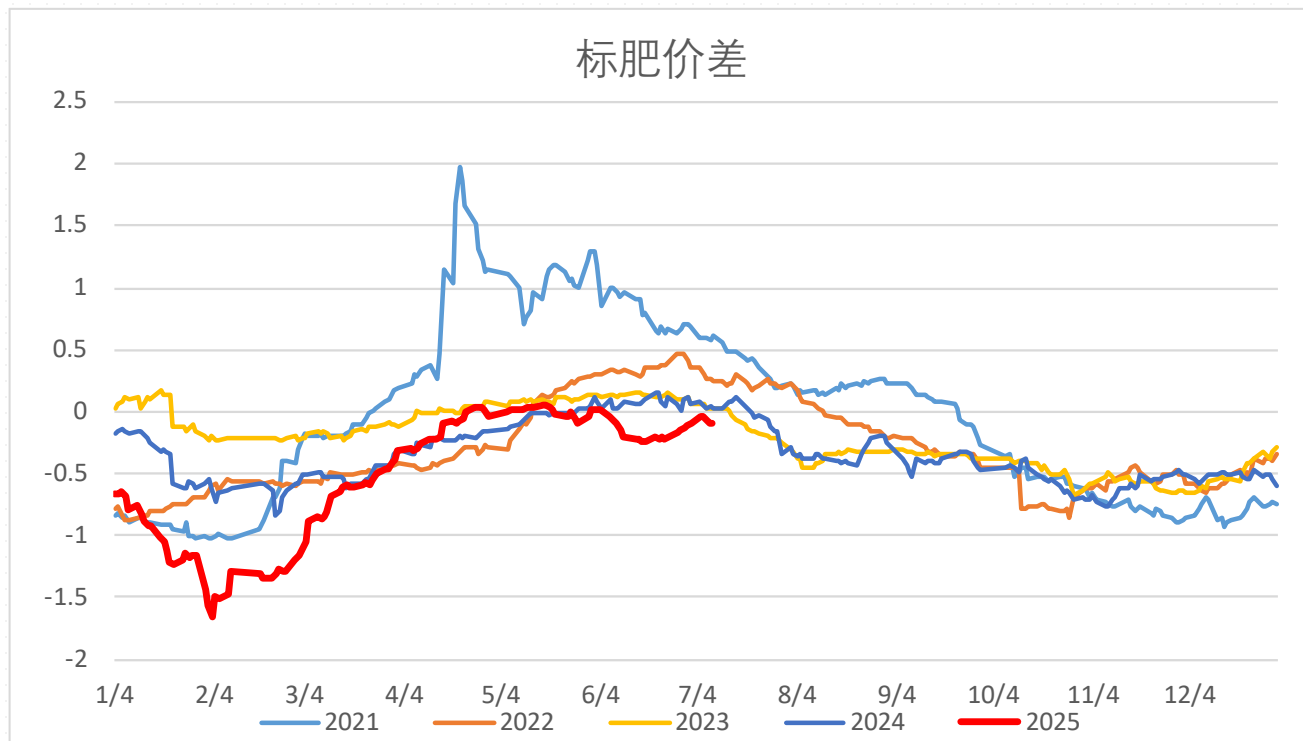
数据来源：我的钢铁，齐盛期货整理

养殖利润



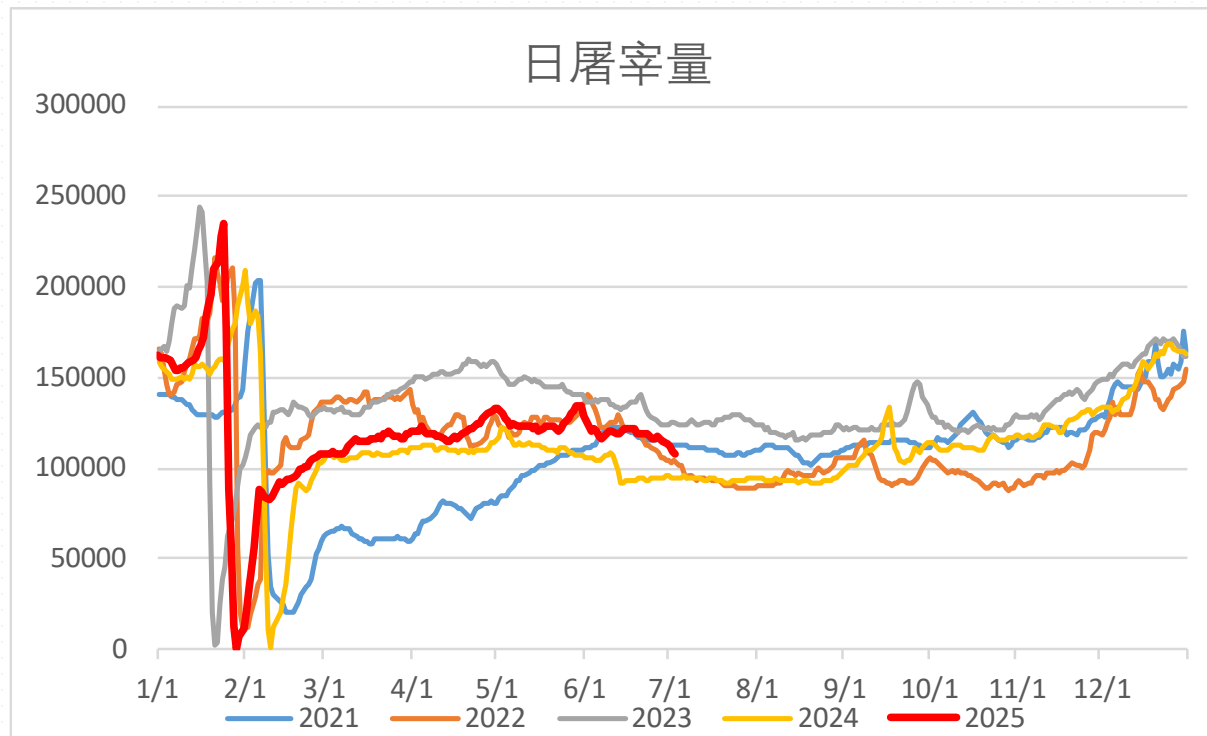
数据来源：我的钢铁，齐盛期货整理

标肥价差



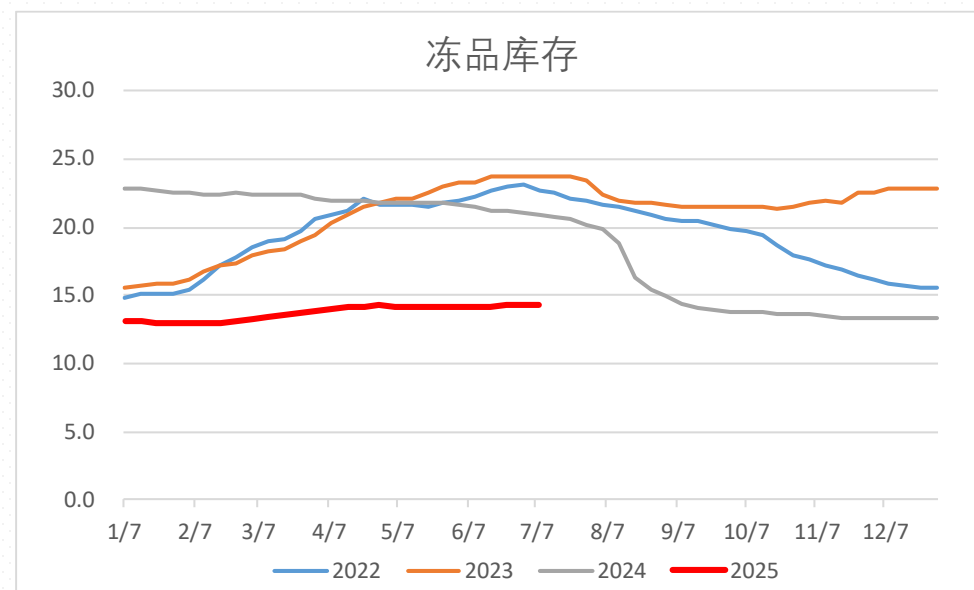
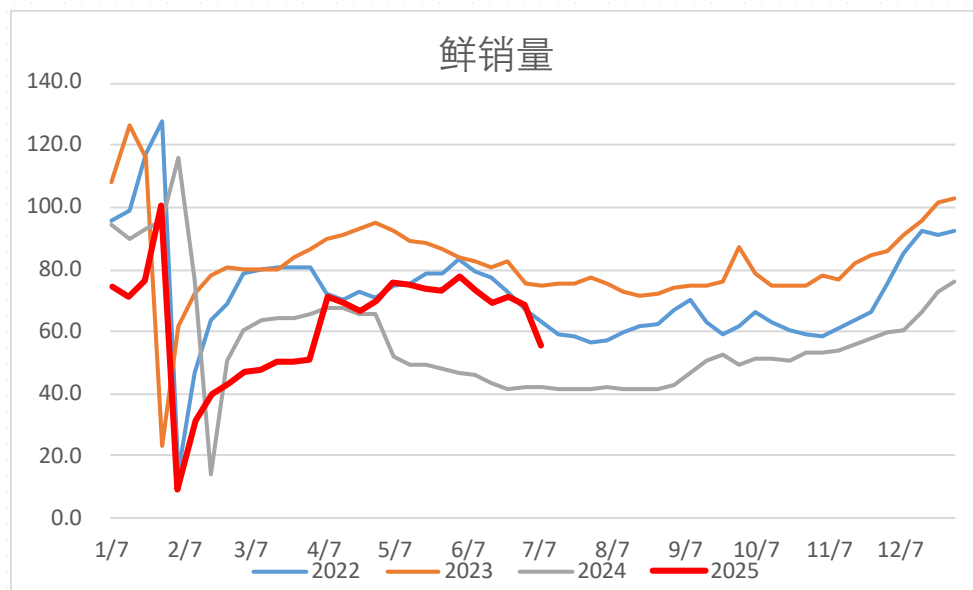
数据来源：我的钢铁，齐盛期货整理

屠宰量



数据来源：我的钢铁，齐盛期货整理

鲜销、冻品



数据来源：我的钢铁，齐盛期货整理

免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出的结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的声誉、经济损失保留追诉权利。



◀ 扫码关注齐盛期货 ▶