

华金期货生猪周报

华金期货 研究院

2023/7/10

生猪周度汇总

期货数据		收盘价	周涨跌	涨跌幅	备注
生猪	LH2309	15580	70	0.45%	主力合约
	LH2311	16650	85	0.51%	
	LH2401	17615	25	0.14%	
现货数据		本周价格	周涨跌	涨跌幅	备注
出栏价格	全国 (元/kg)	14.06	0.35	2.55%	
	河南 (元/kg)	14.09	0.36	2.62%	交割基准地
7kg仔猪价格	全国 (元/头)	390	-2.86	-0.73%	
价差		变化	基差	基差值	变化
11-9价差	1070	15	9月	-1470	300
1-11价差	965	-60	11月	-2540	285
屠宰端	屠宰量 (日均)	124735.7	屠宰开工率	28.22%	
利润及成本	自繁自养利润 (元/头)	-337.94	猪粮比	4.86:1	
	外购利润 (元/头)	-407.89	猪料比	4.07	
仓单	生猪仓单	16	增减	-2	

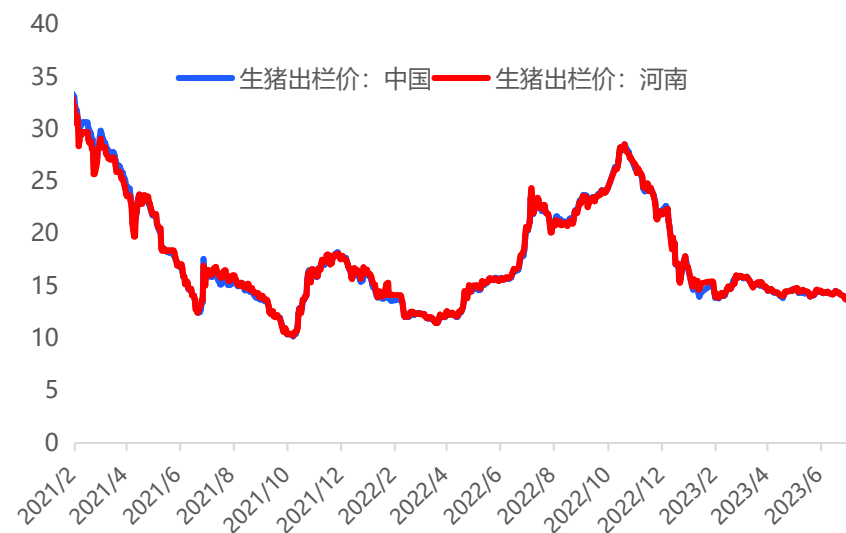
周度总结 供应方面来看，企业月初节奏相较平缓，出栏量暂无明显提升，社会场观望为主、灵活分批出栏，当前猪源流通有限，贸易量较少。需求方面来看，淡季消费表现延续，下游屠企采购基本以订单为主，而冻品库存压力依旧，主动入库操作较少，终端贸易支撑依旧力。整体来看，近期政策面影响收效甚微，市场情绪无明显好转，短期猪价涨跌空间有限，预计行情窄幅震荡盘整。

一、生猪期现货价格

LH2309：弱势整理



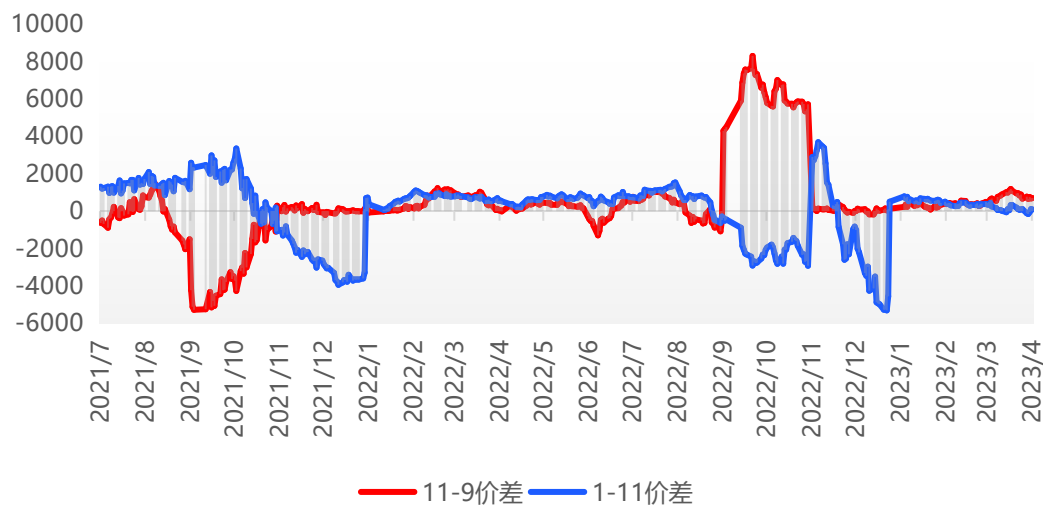
现货价格：相对低位



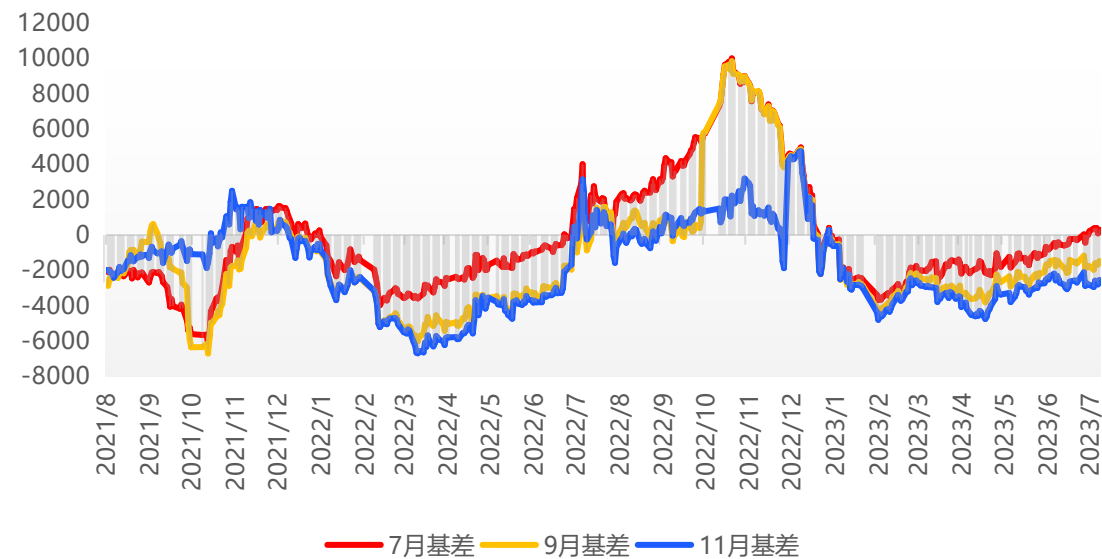
		上周价格	本周价格	周涨跌	涨跌幅	备注
生猪期货	LH2309	15510	15580	70	0.45%	主力合约
	LH2311	16565	16650	85	0.51%	
	LH2401	17590	17615	25	0.14%	
现货价格	全国	13.71	14.06	0.35	2.55%	交割基准区域
	河南	13.73	14.09	0.36	2.62%	

二、月间价差、基差与仓单情况

生猪期货月间价差 (当前活跃合约)



基差变动



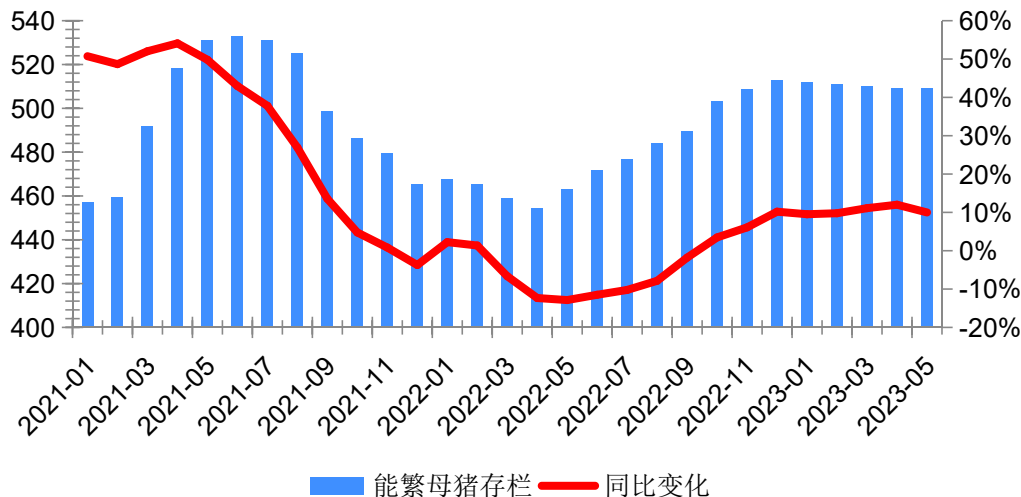
近月连续合约基差变动



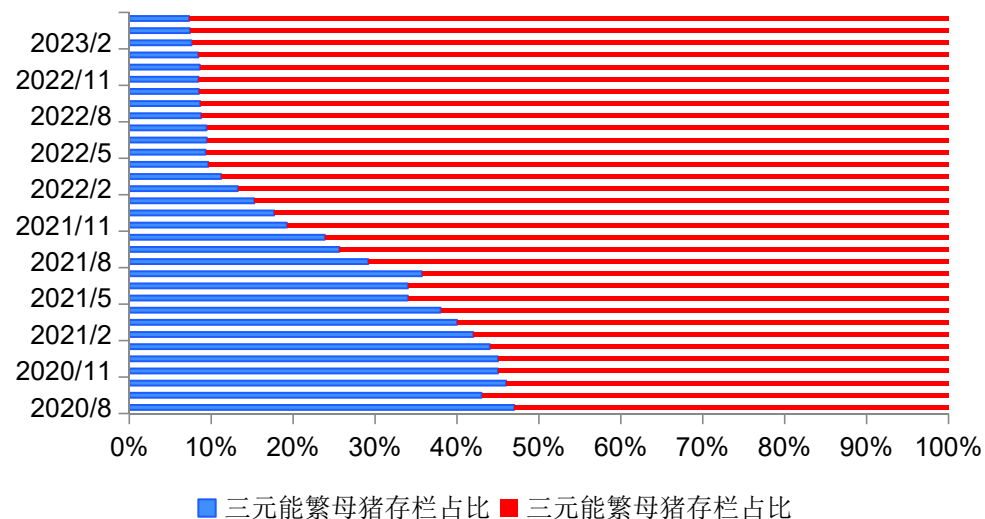
		上周	本周	变动
价差	11--9	1055	1070	15
	1--11	1025	965	-60
基差	9月	-1770	-1470	300
	11月	-2825	-2540	285
仓单		18	16	-2

三、存栏与结构变化

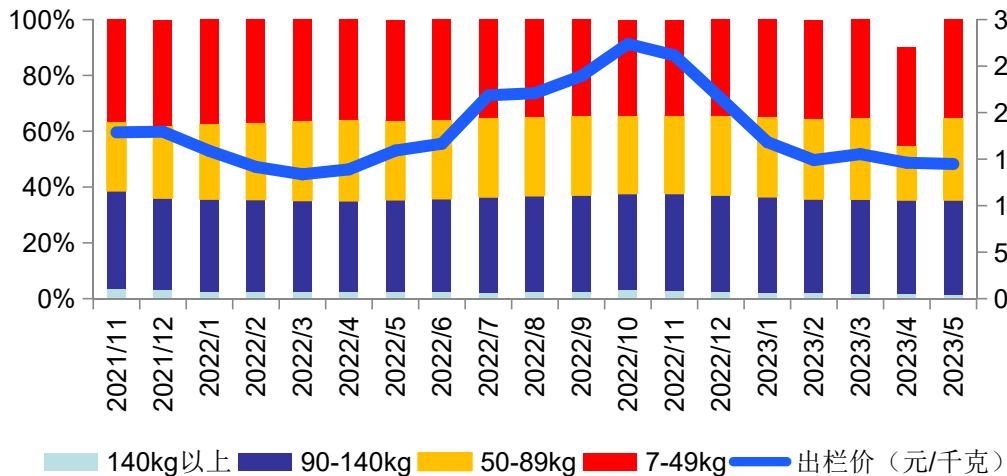
能繁母猪存栏量及变化 (万头)



二元三元能繁母猪存栏结构 单位: %



生猪存栏结构变化

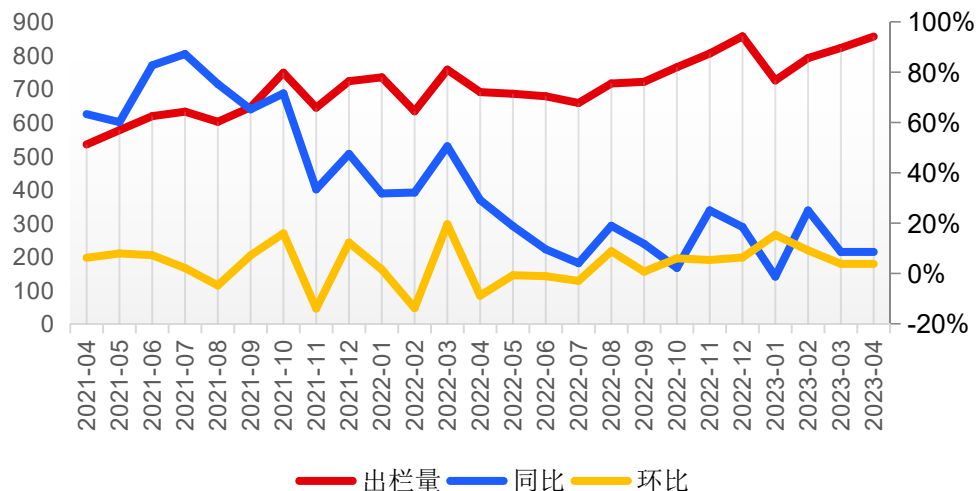


7 月份，市场整体供需格局变化预期有限，猪价磨底行情或仍将持续。短期养殖场扭亏为盈艰难，虽疫病影响减少，但预计产业整体仍将保持产能去化状态，能繁母猪存栏量或仍将环比下降。

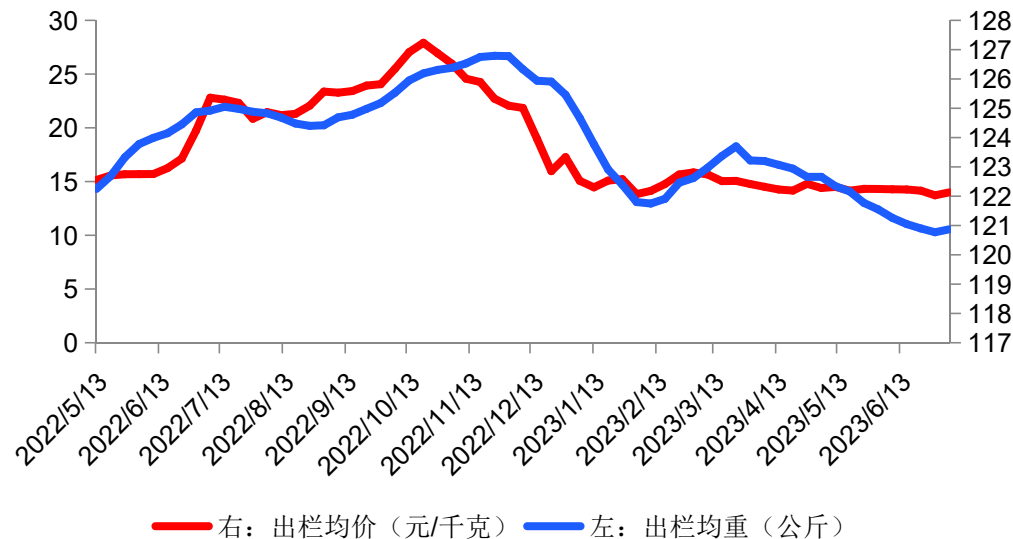
养殖场存栏猪源体重亦普遍不大，且在行情短期无转好预期情况下，养殖端主动长时间压栏情况亦较少见，加之二育入场积极性不高，故短期出栏均重再增支撑一般，下周或延续窄幅运行。

四、出栏与均价

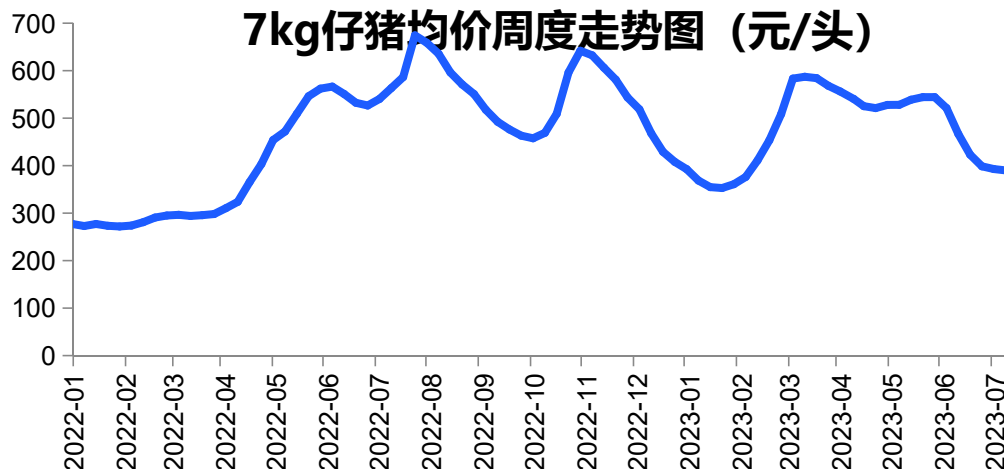
生猪出栏量同比、环比变化 (万头, %)



出栏均重与出栏均价走势图



7kg仔猪均价周度走势图 (元/头)

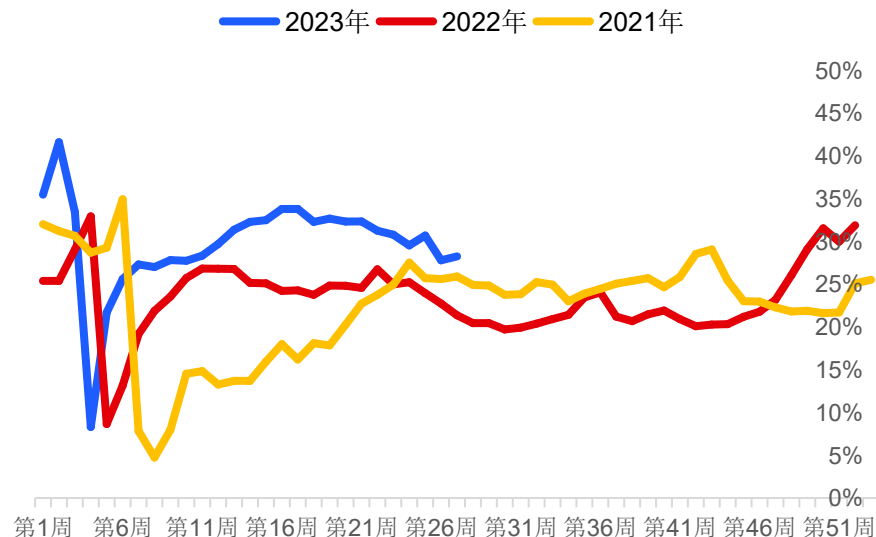


虽7月份行情好转迹象不明,但预计整体可出栏天数多于6月份,且头部规模场出栏计划普遍环比增加,故后期商品猪出栏量或由减转增。

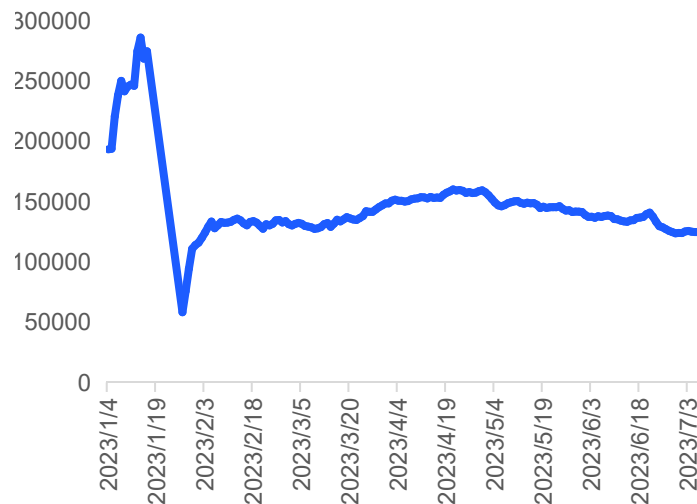
7月为仔猪补栏末班车,且动物疫病影响减弱、仔猪价格稍有下跌,市场整体仔猪补栏积极性尚可,预计商品猪存栏量或仍有增加。

五、屠宰端

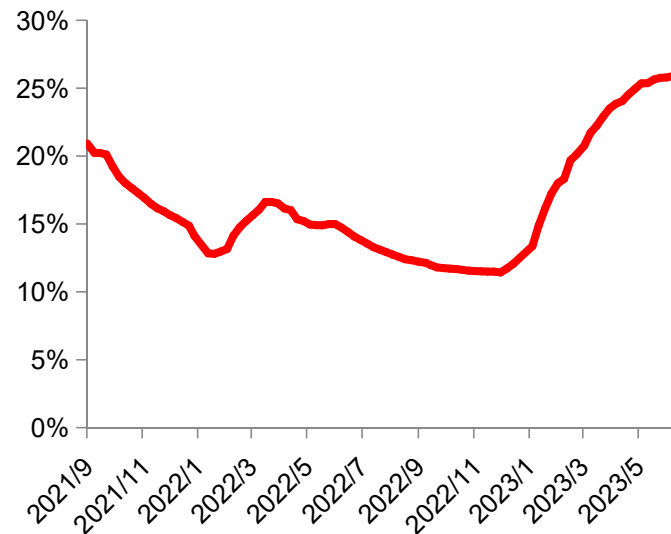
屠宰企业开工率全国平均（单位：%）



日度屠宰量（头）



重点屠宰企业冷冻猪肉库容率（%）

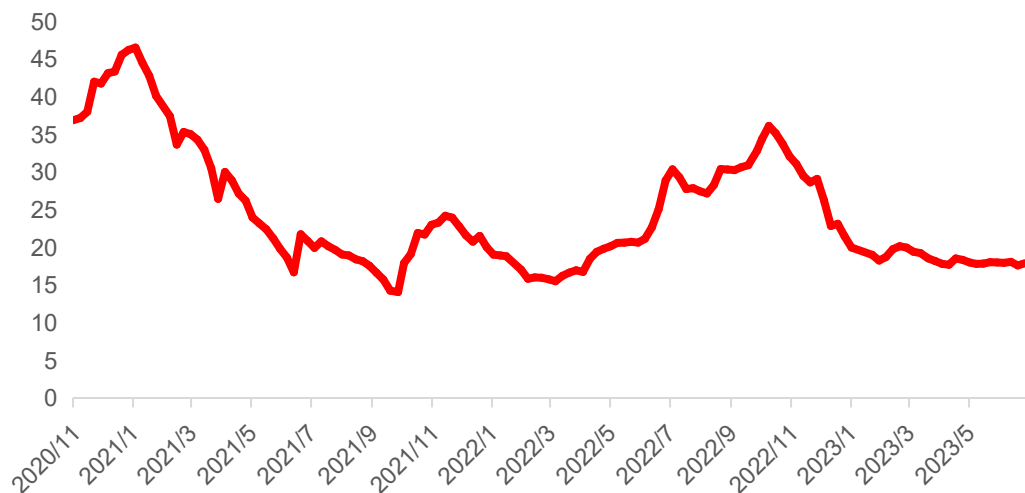


中小学陆续放假，下游需求处于淡季，白条走货预期平淡，主动入库较少，虽然政策启动轮换收储，但对市场提振较弱，开工预计大致稳定为主，屠企多以销定宰，维持鲜销为主。

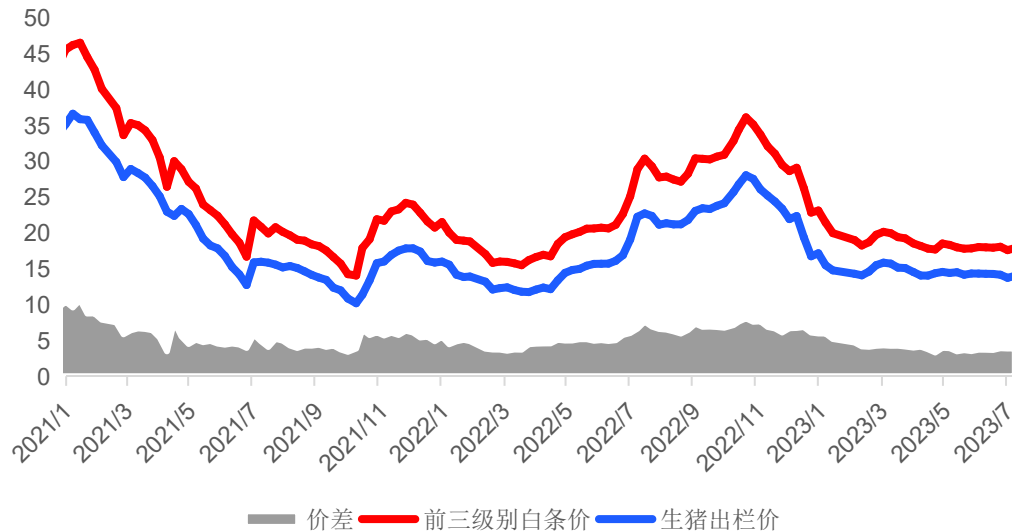
7月初受养殖端出栏缩量以及市场挺价情绪带动，生猪价格小幅反弹，白条价格跟随上涨，屠宰企业主动入库意愿较低，但由于终端需求平淡，个别屠宰企业被动入库，叠加冻品市场需求暂无改善，出货较慢，库容微幅增长。整体来看，生猪市场暂无明显利好支撑，屠宰企业入库意愿依旧较低，短期国内重点屠宰企业冻品库容率波动不大。

六、白条价与冻品猪肉

前三级别白条价全国均价（元/kg）



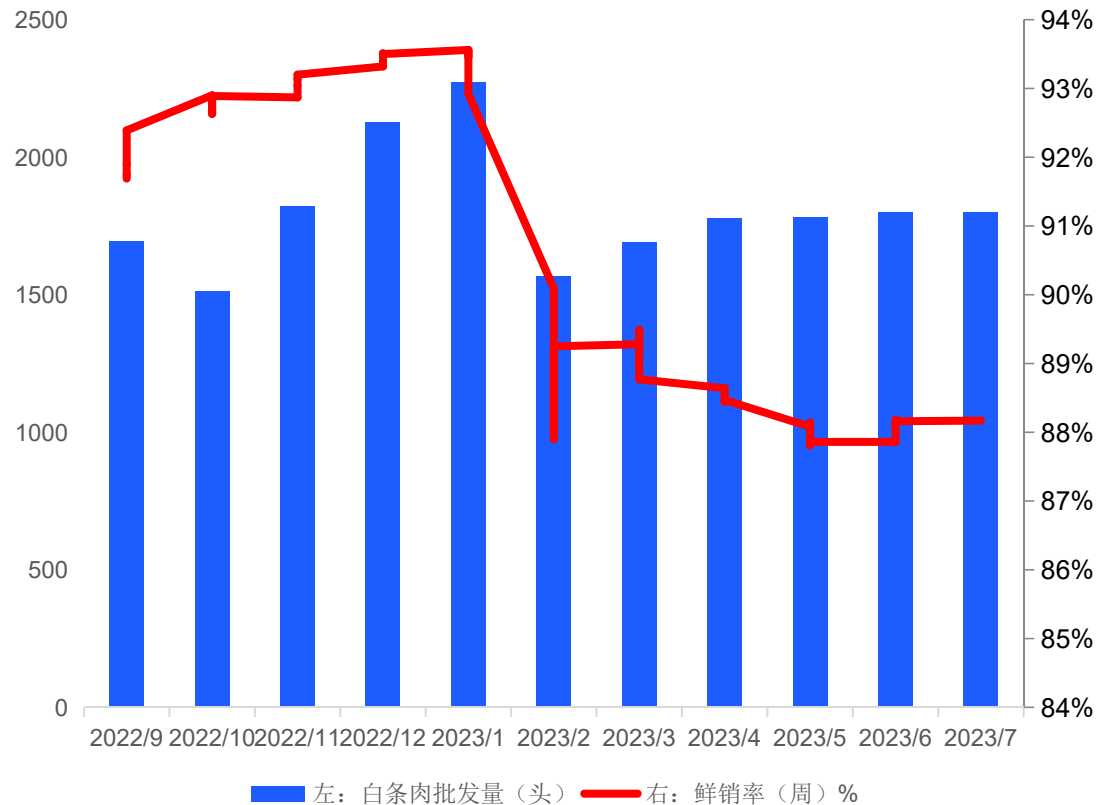
白条价差图



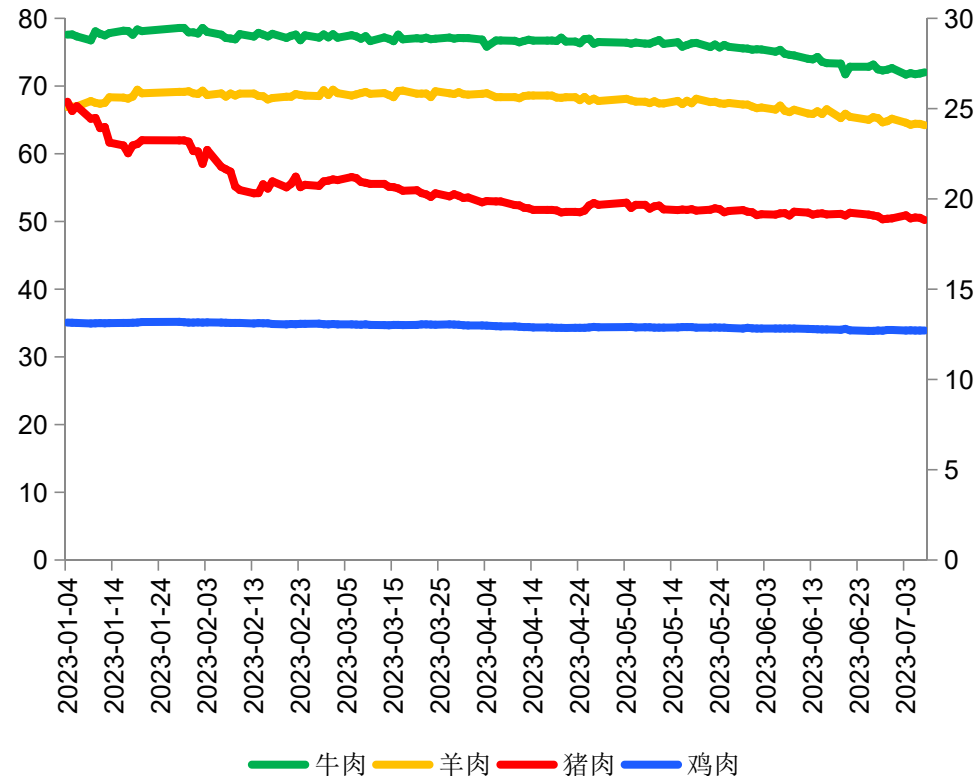
钢联监测数据显示，重点批发市场白条到货情况：上海陇南日均到货量约在 786 头，较上周减少 1 头；苏州南环桥日均到货量约 2092 头，较上周增加 134 头。学校放假，加之天气炎热，消费市场无明显利好支撑，预计批发量或小幅减少。

七、猪肉消费

猪肉消费情况图



相关肉类平均批发价 (元/公斤)



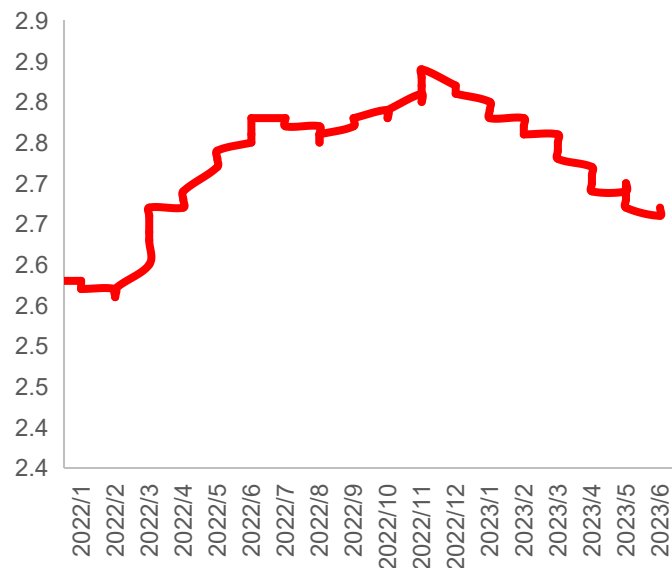
八、利润及成本

全国玉米市场仍旧呈现较强的上行态势。随着库存降低、产区贸易商挺价惜售，市场供应缩紧，港口玉米价格上涨，深加工企业利润亏损，短期玉米价格仍有较强支撑，整体仍旧偏强运行。

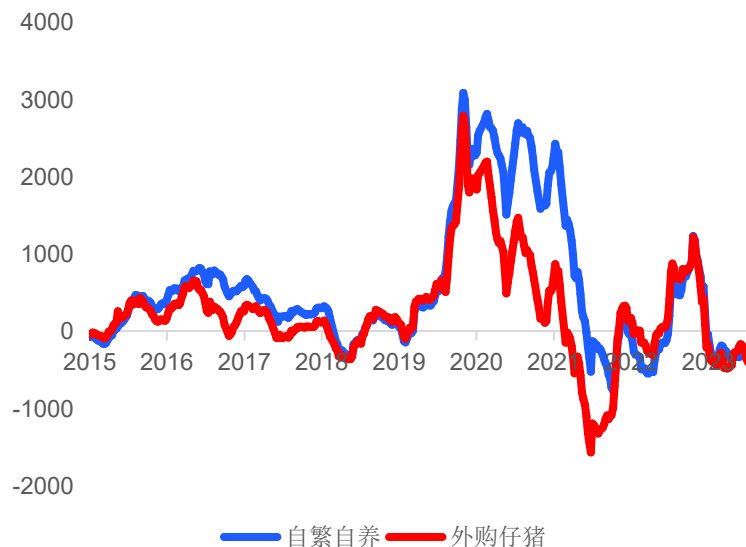
上周生猪价格重心有所上移，虽利好短期养殖利润，但受制于各饲料原料涨幅较大，使得自繁自养亏损小幅增加；同时，受到饲料价格上涨影响，外购仔猪利润亏损增加。

国内生猪出栏均价环比微涨 0.95%；玉米均价环比上涨 1.28%；猪粮比值周均 4.86，环比降幅 0.33%，市场徘徊于过度下跌一级预警状态。

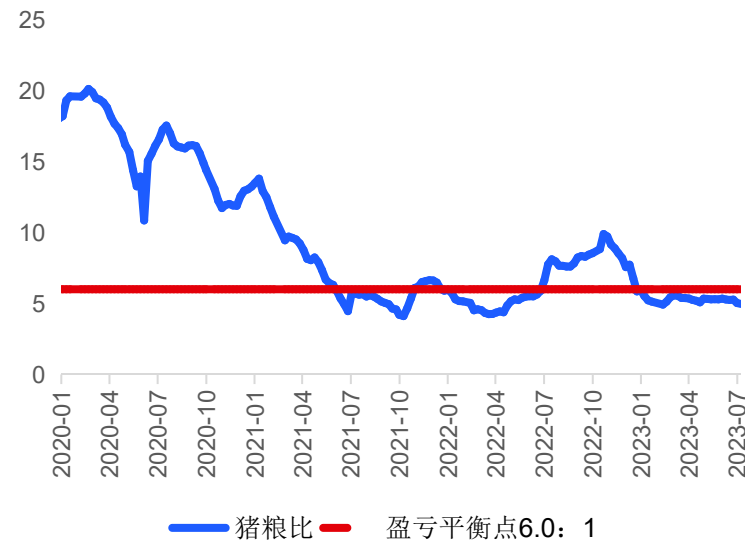
东北三省玉米均价（元/公斤）



生猪自繁自养和外购仔猪利润走势（元）



猪粮比（当前 4.86: 1）



小结

供应：受高温和非瘟疫情影响，养企尤其是散户顺势出栏为主，供应量充裕。

需求：下周学校陆续放暑假，食堂采购大幅减少，需求暂无利好支撑。

分割和冻品库存：目前屠宰企业冻品库容持续处于高位，屠企开工较上月下降明显。

政策：发改委宣布即将收储的消息，关注后期进展

非瘟：西南地区疫情仍较为严重，南方省份仍处于小范围扩散状态。

市场心态：二育进场幅度微小，市场利好难寻，心态仍不乐观。



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

