

华金期货生猪周报

华金期货 研究院

2023/8/7

生猪周度汇总

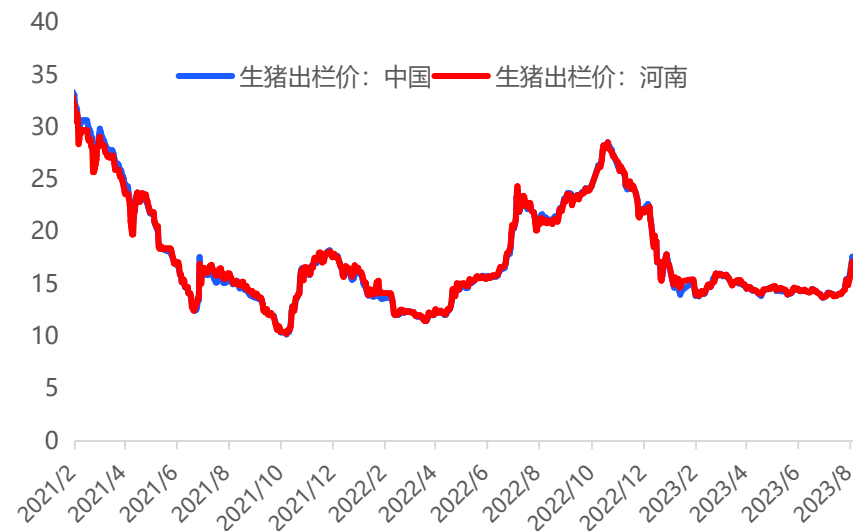
期货数据		收盘价	周涨跌	涨跌幅	备注
生猪	LH2309	16835	315	1.91%	
	LH2311	17490	130	0.75%	主力合约
	LH2401	17285	-260	-1.48%	
现货数据		本周价格	周涨跌	涨跌幅	备注
出栏价格	全国 (元/kg)	17.08	1.98	13.11%	
	河南 (元/kg)	16.90	2.02	13.58%	交割基准地
7kg仔猪价格	全国 (元/头)	334.76	0.95	0.28%	
价差		变化	基差	基差值	变化
11-9价差	655	-185	9月	55	1805
1-11价差	-205	-390	11月	-600	1990
屠宰端	屠宰量 (日均)	124224	屠宰开工率	27.62%	
利润及成本	自繁自养利润 (元/头)	6.66	猪粮比	5.78:1	
	外购利润 (元/头)	-79.52	猪料比	4: 1	
仓单	生猪仓单	0	增减	-80	
周度总结	供应方面，企业出栏节奏正常，7月计划大多未完成，养户走货也多惜售观望，市场供应释放未集中增量。需求方面来看，高温天气持续下，需求恢复近况仍较一般，不过 8 月份升学宴等利好即将来临，市场预期或有支撑。整体来看，市场猪源暂未集中释放，供应端虽有所后移，但企业计划增幅有限，需求近况延续淡季表现，但消费预期有所向好，猪价近期回调后仍有支撑，预计猪价仍偏强走势。				

一、生猪期现货价格

LH2311：高位回调



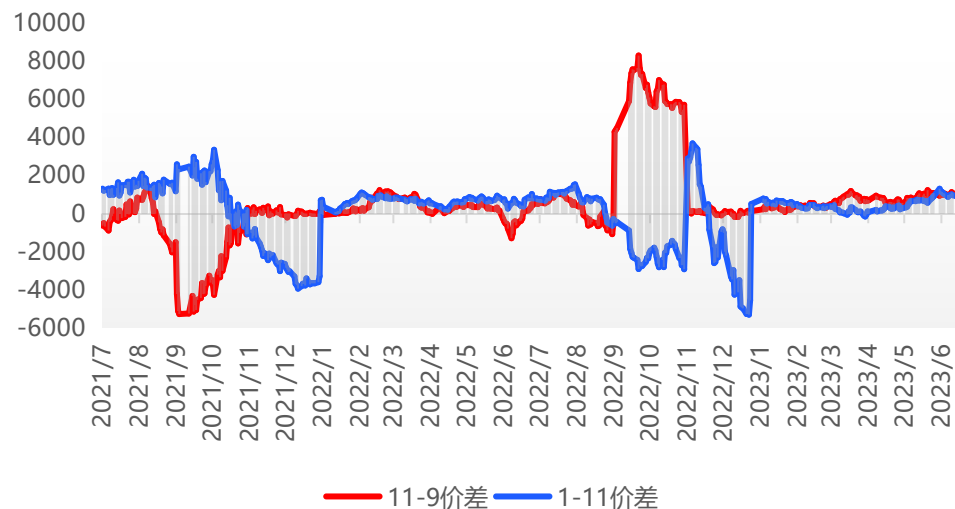
现货价格：小幅上行



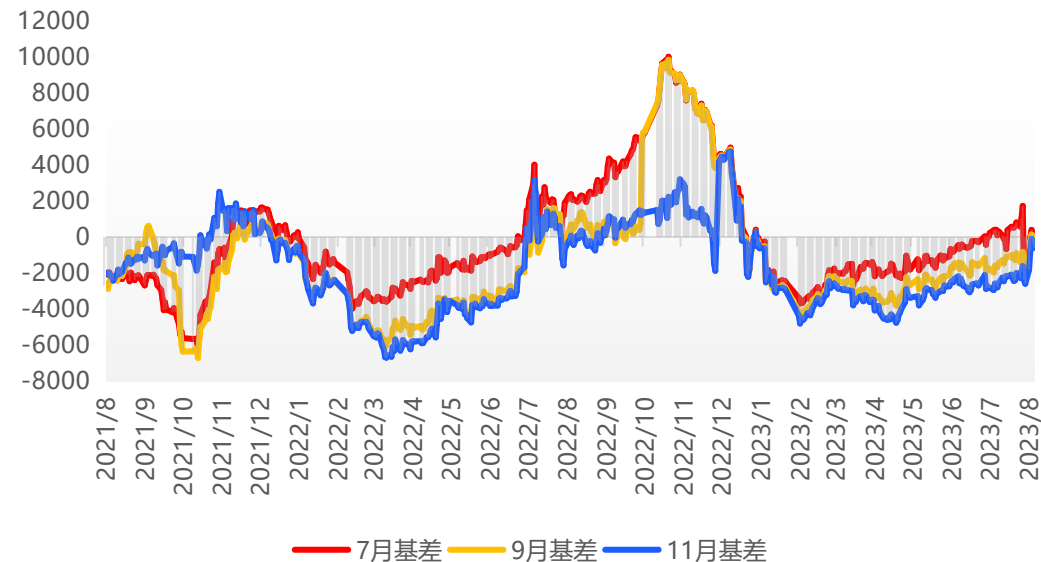
		上周价格	本周价格	周涨跌	涨跌幅	备注
生猪期货	LH2309	16520	16835	315	1.91%	
	LH2311	17360	17490	130	0.75%	主力合约
	LH2401	17545	17285	-260	-1.48%	
现货价格	全国	15.10	17.08	1.98	13.11%	
	河南	14.88	16.90	2.02	13.58%	交割基准区域

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



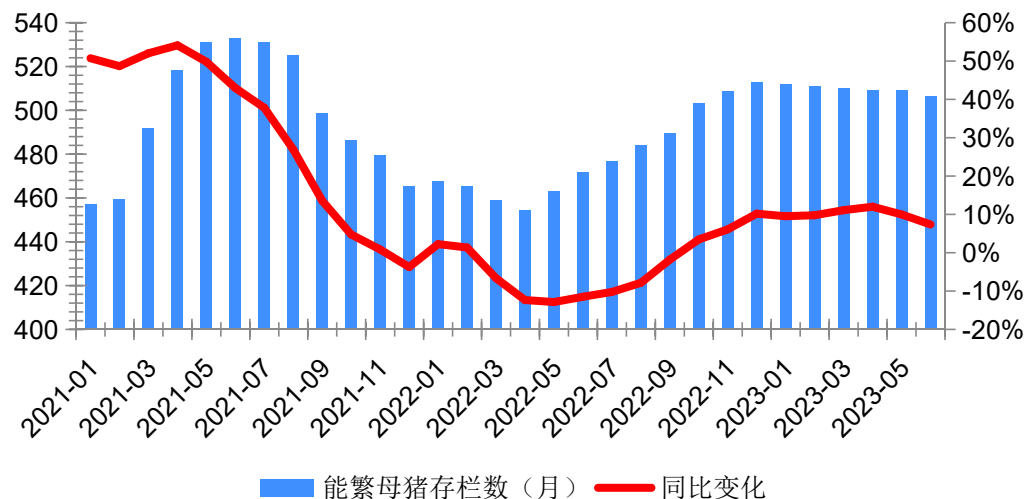
近月连续合约基差变动



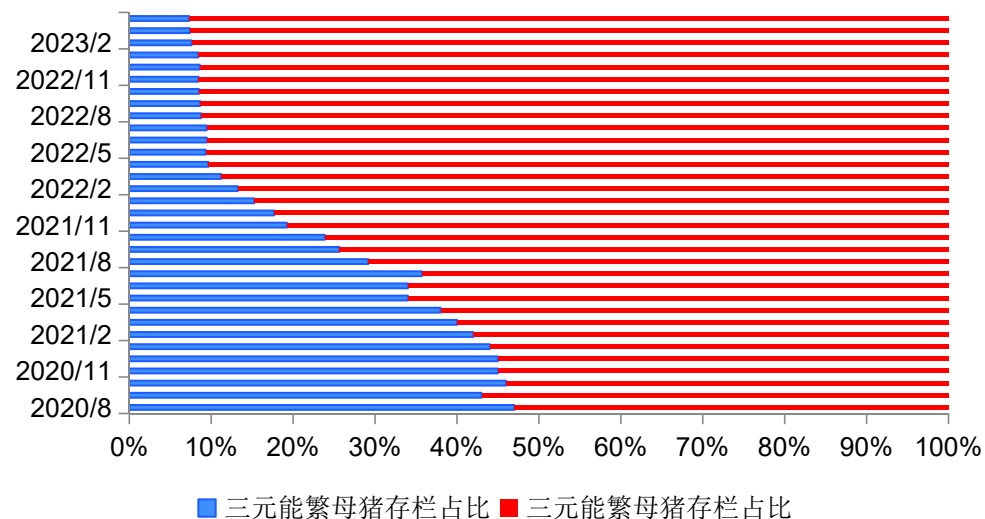
		上周	本周	变动
价差	11--9	840	655	-185
	1--11	185	-205	-390
基差	9月	-1750	55	1805
	11月	-2590	-600	1990
仓单		80	0	-80

三、存栏与结构变化

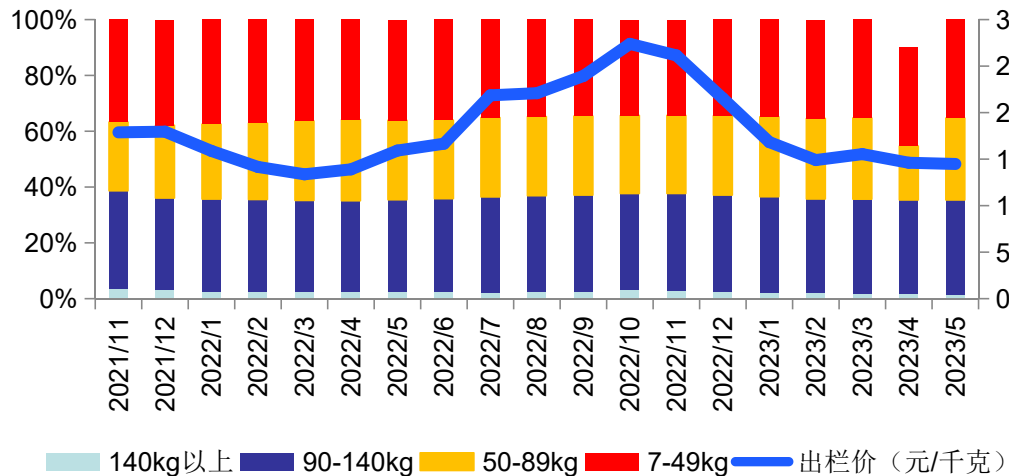
能繁母猪存栏量及变化（万头）



二三元能繁母猪存栏结构 单位：%



生猪存栏结构变化

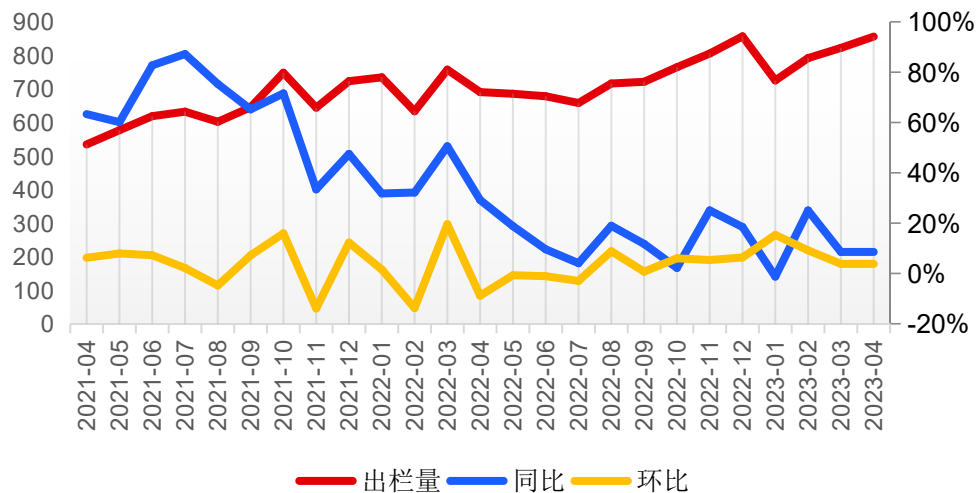


7 月份为仔猪补栏末班车，且动物疫病影响减弱、仔猪价格稍有下跌，市场整体仔猪补栏积极性尚可，预计商品猪存栏量或仍有增加。

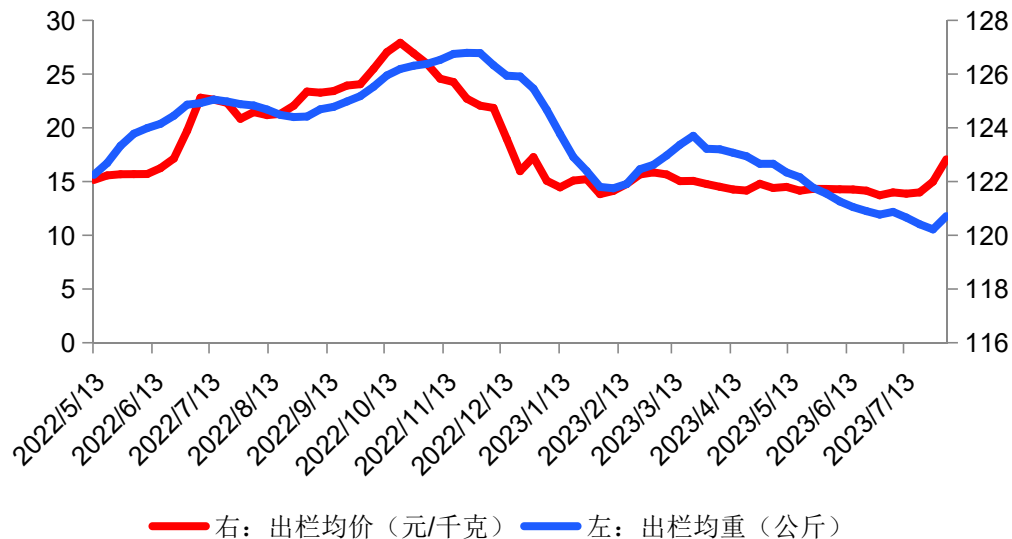
全国高温天气到来，猪肉进入消费淡季，140 公斤的大猪价格下跌，存栏减少。整体来看中猪的存栏占比增加，养殖端看好三季度商品猪价格。同时反映市场三季度出栏量比较大。

四、出栏与均价

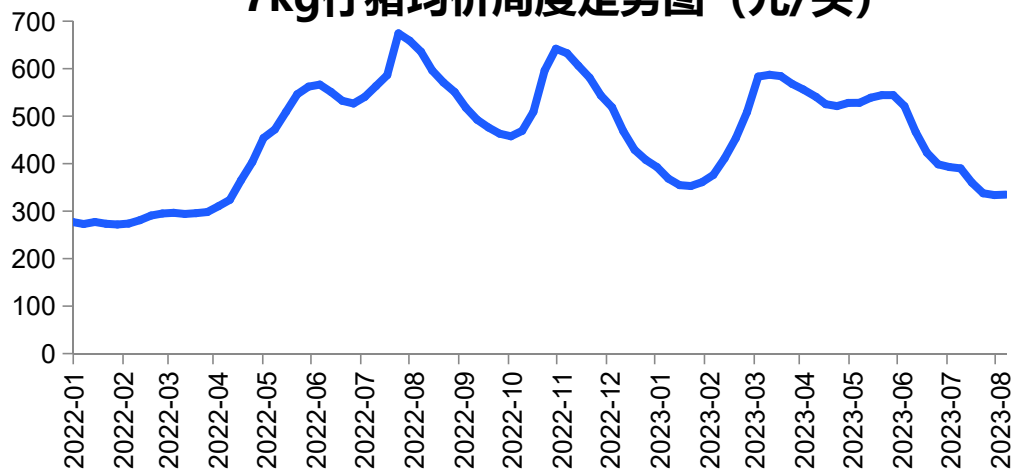
生猪出栏量同比、环比变化（万头，%）



出栏均重与出栏均价走势图



7kg仔猪均价周度走势图（元/头）

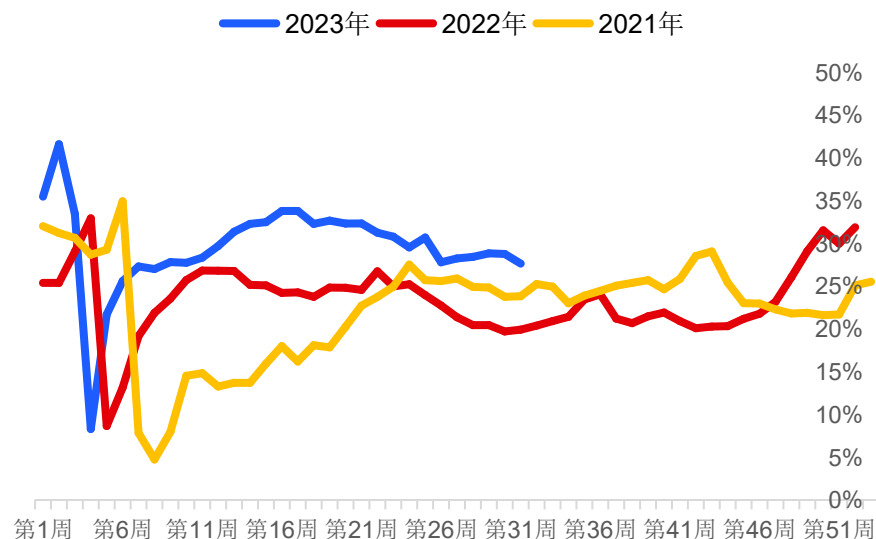


市场上下游心态博弈延续，养户补栏情绪仍偏谨慎，高价成交表现一般，不过近期生猪价格涨势较强，部分企业看涨预期增加，虽销售量不多但价格小涨。

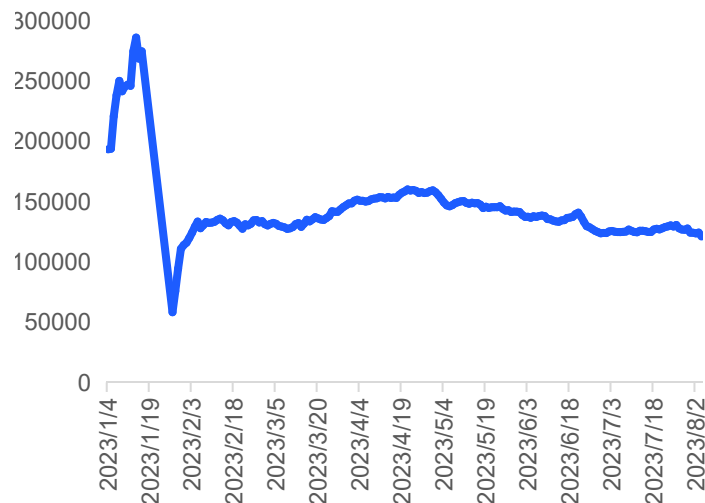
近期猪价大幅调涨，且前两周初已有大幅涨价苗头，同时大肥紧俏、肥标差持续走扩，刺激养户压栏惜售、部分规模场亦有停售现象，故上周逢高价出栏情况偏多，且多为短期增重猪源，故出栏均重有所增加。

五、屠宰端

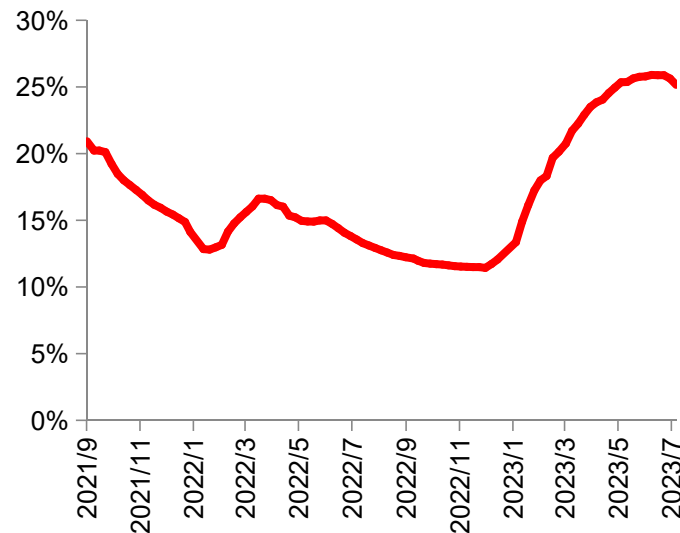
屠宰企业开工率全国平均（单位：%）



日度屠宰量（头）



重点屠宰企业冷冻猪肉库容率（%）

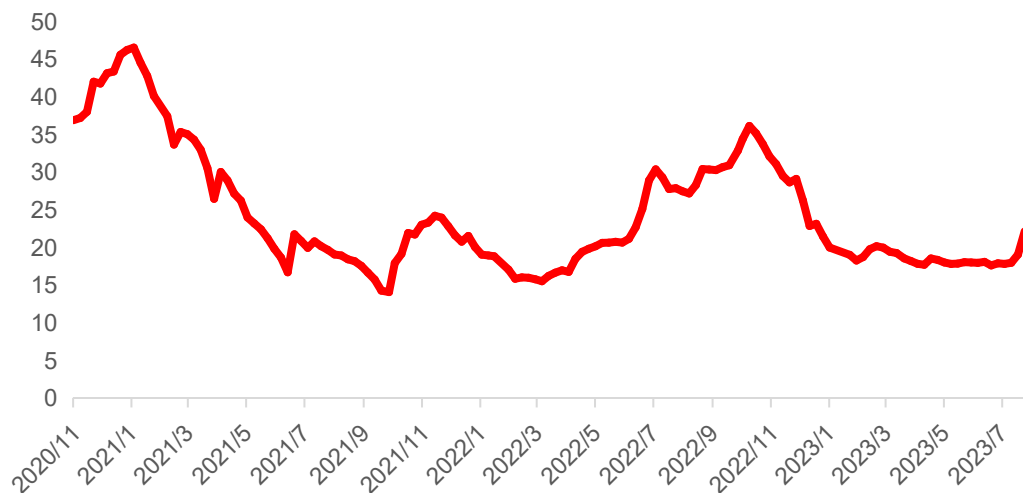


南方高温天气回升，上周白条上涨较多，客户高价采购出现谨慎，厂家开工普遍也出现下降。目前毛猪及白条短期上涨较快，预计价格有回落压力，近期升学宴还在进行，屠企多以销定宰，维持高鲜销为主，本周开工或稳中略升。

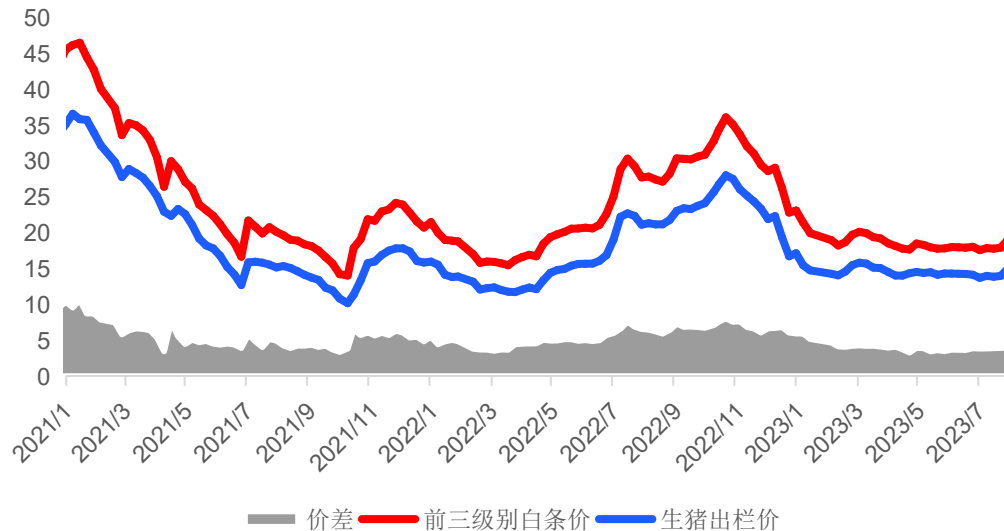
国内重点屠宰企业鲜销率较有所上涨。主要由于本周生猪价格大幅上涨，带动白条价格连续走高，但下游接受不佳，多数厂家控量收猪，维持以销定产，保持高鲜销。短期内下游需求暂无新增利好提振，预计鲜销率或窄幅整理。

六、白条价与冻品猪肉

前三级别白条价全国均价（元/kg）



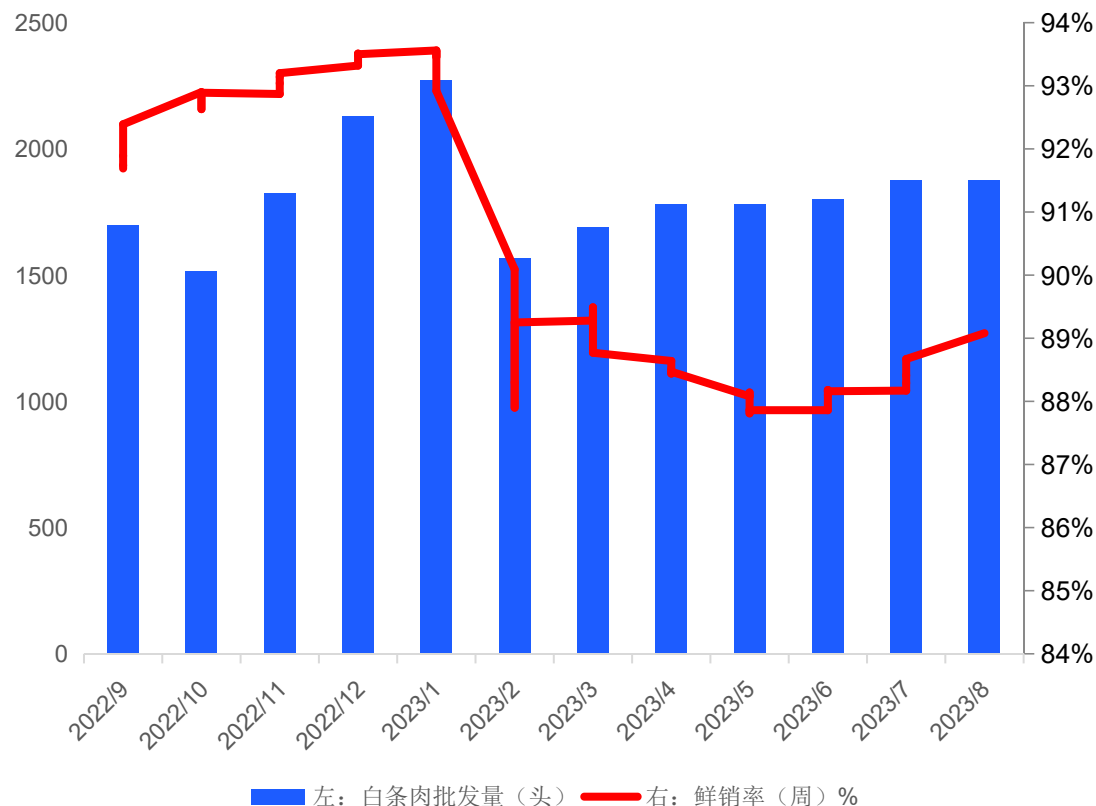
白条价差图



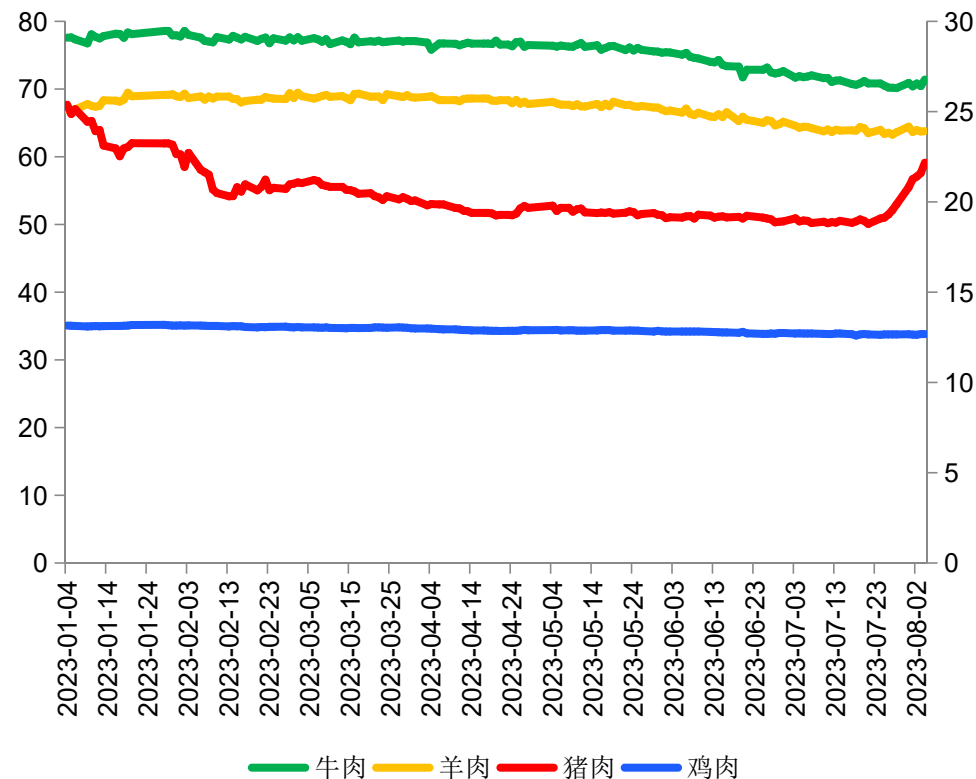
根据隆众监测重点批发市场白条到货情况，上海西郊国际日均到货量约在 5100头，较上周持平；苏州南环桥日均到货量约 2347 头，较上周增加 40 头。生猪价格走高明显，带动白条价格上涨，下游对高价货源接受有限，周内市场白条成交情况变化不大；后期市场天气依旧高温，暂无新增利好支撑，预计下周批发量维持窄幅波动。

七、猪肉消费

猪肉消费情况图



相关肉类平均批发价（元/公斤）



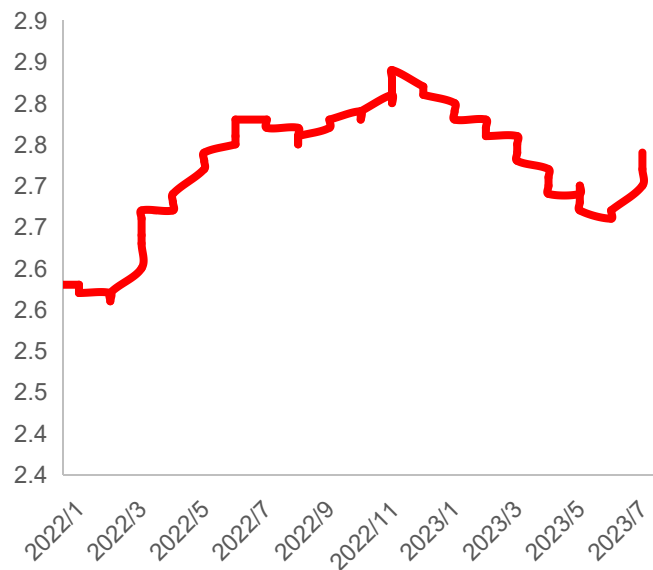
八、利润及成本

东北玉米价格各地区涨跌不一，市场购销寡淡，持粮贸易商心态平稳，适量出货，以地销为主，部分发往关内。本地深加工仍有一定采购需求，玉米供需整体平稳。

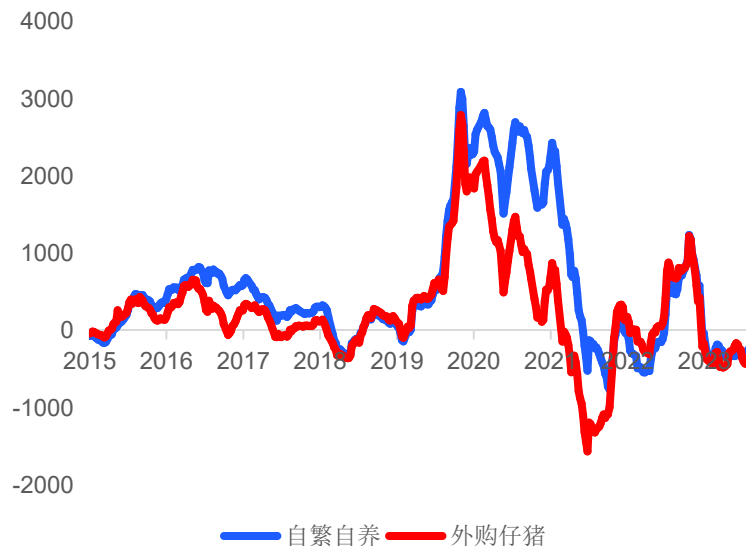
自繁自养周均盈利 6.66 元/头，较上期亏损减少 230.76 元/头，虽然各饲料原料价格上涨，但生猪价格受多方因素支撑，上涨明显，自繁自养已开始扭亏为盈。外购仔猪受前期仔猪价格偏高的原因，养殖端虽然还在亏损，但亏损幅度明显减少。

猪粮比值周均 5.78，环比涨幅达 12.83%。预计本周猪粮比值或周内稳中震荡，周均环比上调整理。

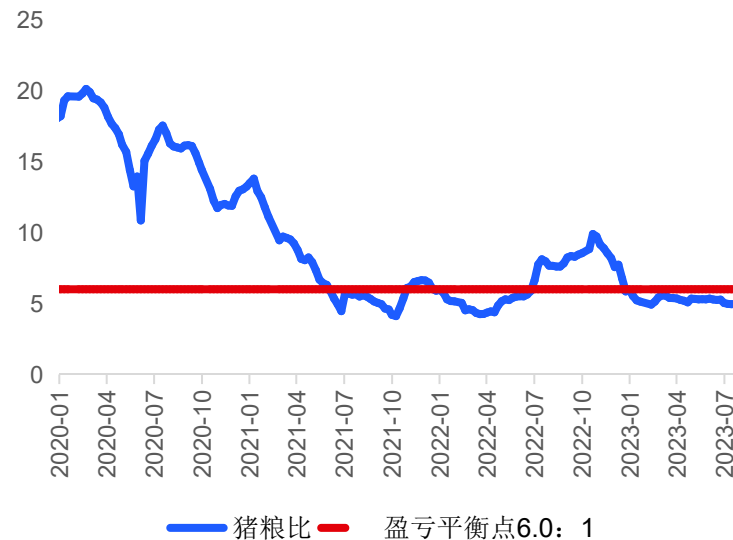
东北三省玉米均价（元/公斤）



生猪自繁自养和外购仔猪利润走势（元）



猪粮比（当前 5.78: 1）



小结

供应：市场大猪供应偏紧，标肥价差大，邻近月底，部分规模场或缩量出猪。

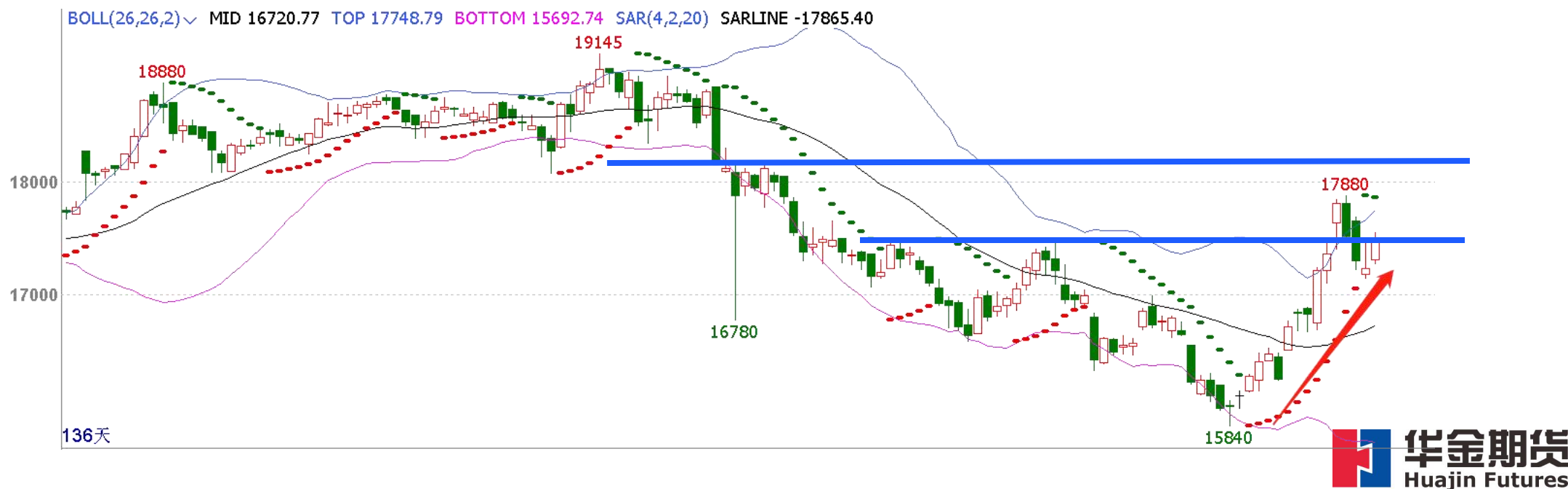
需求：随着升学宴等需求提振，终端需求或小幅好转。

分割和冻品库存：屠企资金压力大，冻品库存依旧维持高位。

政策：农业农村部将会同有关部门，持续优化生猪产能调控和猪肉储备调节机制，进一步完善生猪全产业链各环节政策举措，压紧压实生猪稳产保供责任，指导生猪主产区落实好现有的各项政策资金。

非瘟：南方疫情依旧存在，对部分区域中猪有一定影响。

市场心态：随着标肥价差扩大，二育渐起，养殖场看涨情绪浓。



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

