

# 华金期货生猪周报

华金期货 研究院

2024/2/19

# 生猪周度汇总

期货数据		2/8收盘价	周涨跌	涨跌幅	备注
生猪	LH2403	13490	-95	-0.7%	主力合约
	LH2405	14465	-10	-0.1%	
	LH2407	15445	-55	-0.4%	
现货数据		2/18价格	涨跌	涨跌幅	备注
商品猪出栏价	全国 (元/kg)	14.23	-0.62	-4.2%	
	河南 (元/kg)	14.29	-0.77	-5.1%	交割基准地
出栏均重	样本企业 (kg)	121.77	0.03	0.0%	
价差		变化	基差	基差值	变化
5-3价差	975	85	3月	1720	245
7-3价差	1955	40	5月	745	160
屠宰端	屠企开工率	6%	鲜销率	89.93%	
利润及成本	自繁自养利润 (元/头)	58.95	猪粮比	6.4	
	外购利润 (元/头)	72.05	猪料比	4.91	
仓单	生猪仓单	20	增减	20	

## 周度总结

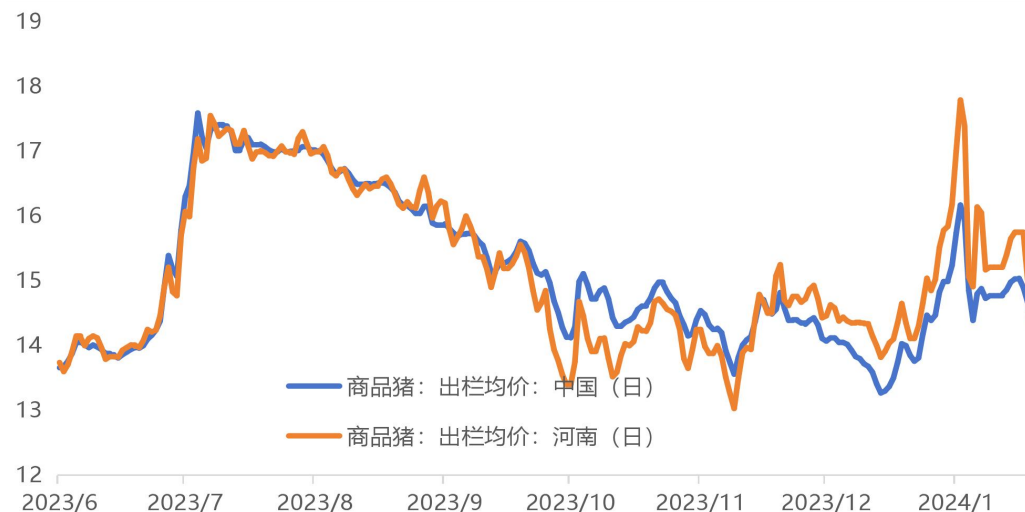
供应端，春节期间养殖端停售，供应缩量，节后将逐步恢复正常；需求来看，本周消费变动不大，下周开始中小学开学及农工流转，对消费有一定提振。综合来看，短期生猪供销两不旺，价格或弱稳为主，14000附近有支撑，不杀跌。

# 一、生猪期现货价格

LH2405：弱势整理



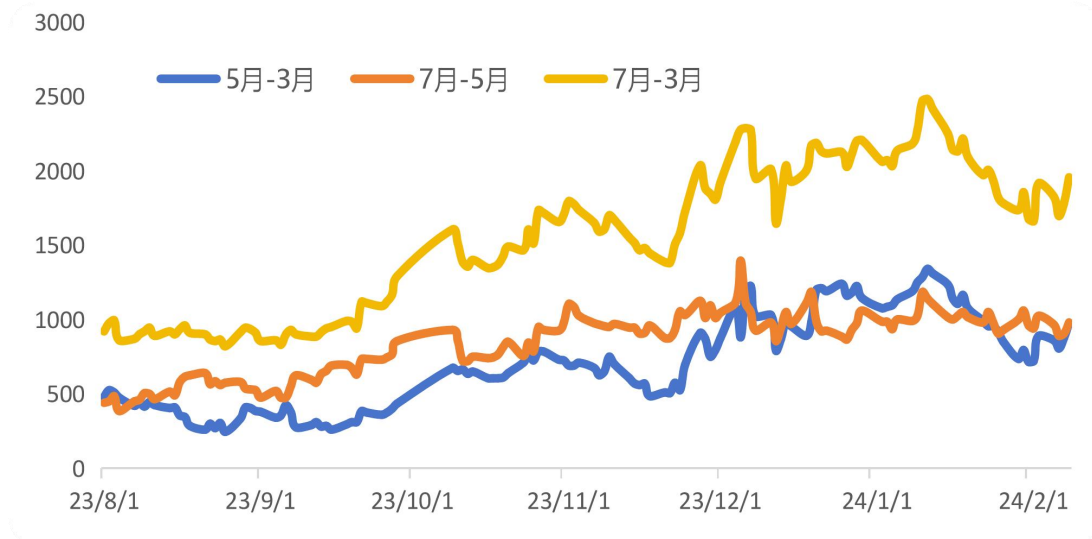
现货价格：节假日期间先升后降



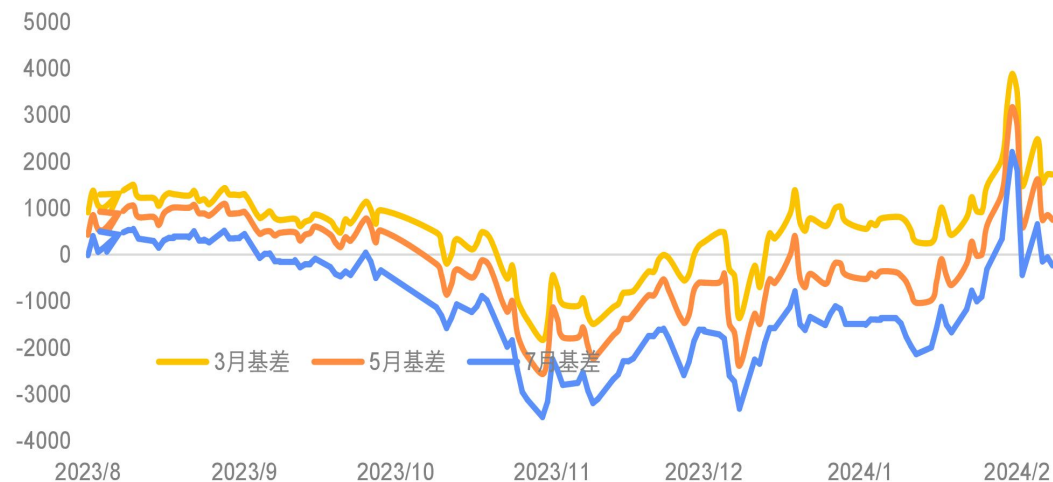
		2/2	2/8 (现货: 2/18)	周涨跌	涨跌幅	备注
生猪期货	LH2403	13585	13490	-95	-0.7%	
	LH2405	14475	14465	-10	-0.1%	主力合约
	LH2407	15500	15445	-55	-0.4%	
现货价格	全国	14.85	14.23	-0.62	-4.2%	
	河南	15.06	14.29	-0.77	-5.1%	交割基准区域

## 二、月间价差、基差与仓单情况

### 生猪期货月间价差



### 基差变动



### 近月连续合约基差变动

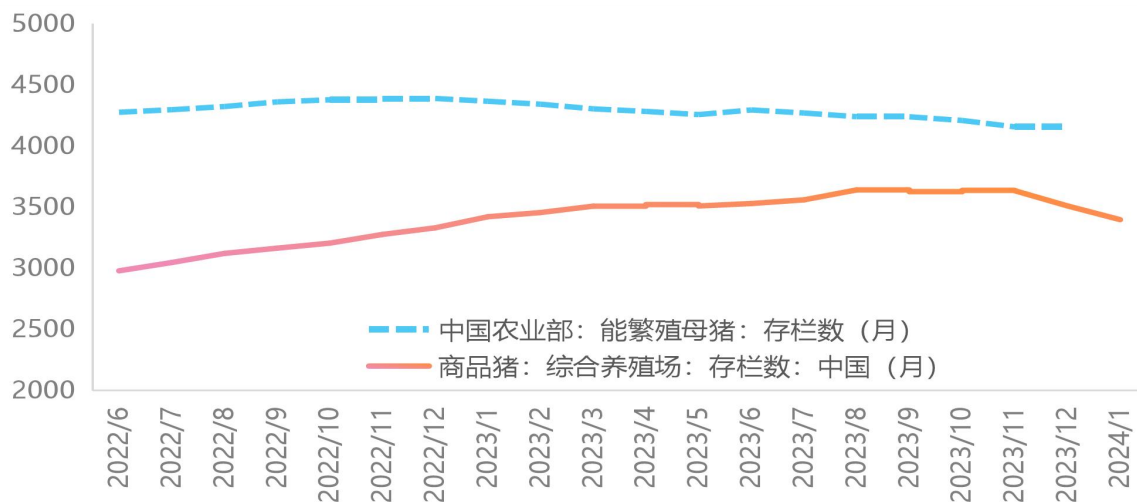


数据来源&制图：钢联、DCE、万得、华金期货

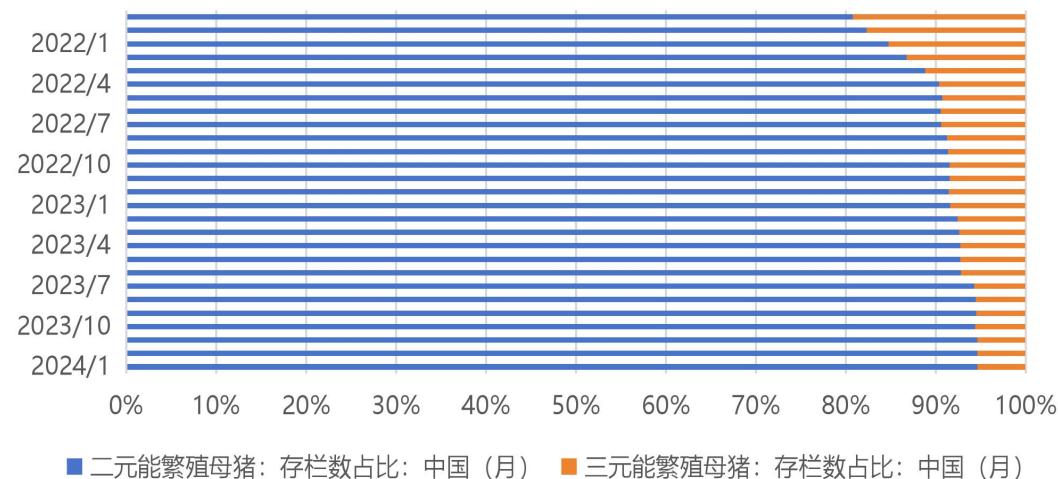
		上周	本周	变动
价差	5-3	890	975	85
	7-3	1915	1955	40
基差	3月	1475	1720	245
	5月	585	745	160
仓单		0	20	20

# 三、存栏量与存栏结构

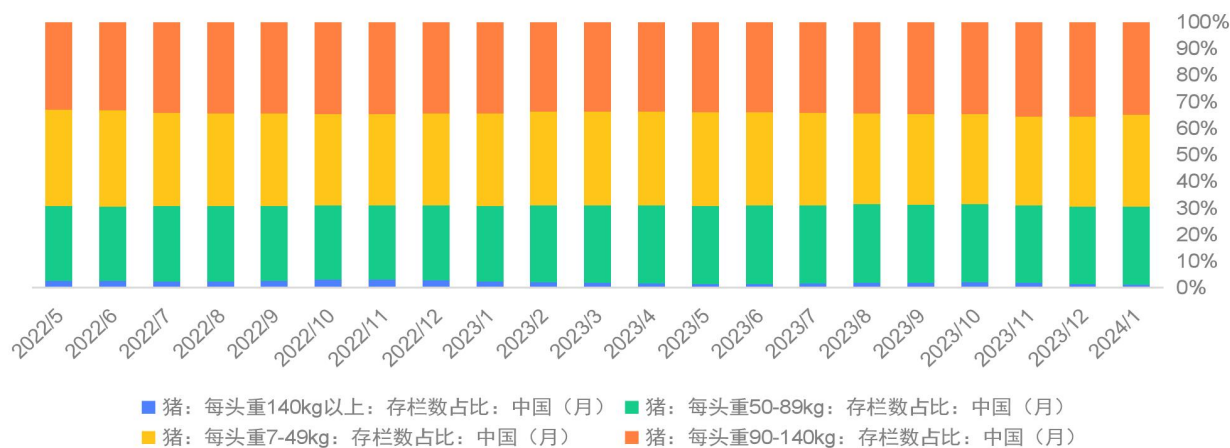
## 能繁母猪与商品猪存栏量 (万头)



## 二三元能繁母猪存栏结构



## 生猪存栏结构变化

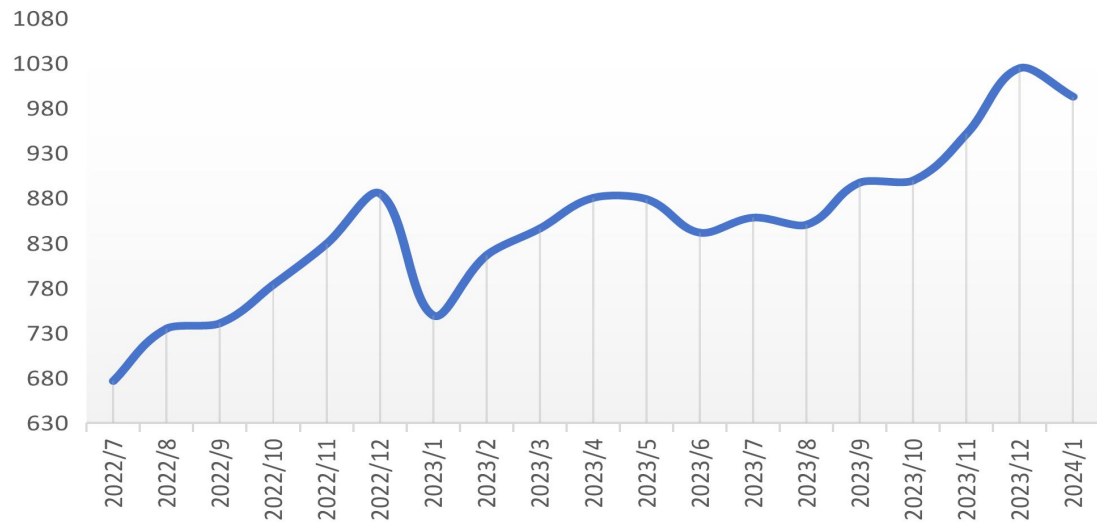


- 2月份来看，春节假期各区域车辆及人员流动加速，行业生物防控压力仍在，加之成本压力持续影响，预计2月份能繁母猪存栏量或缓降调整。
- 散户看好2024年中商品猪价格，因此小猪存栏量有较明显上升；140公斤以上大猪存栏量下降；春节期间，大体重猪源价格上涨后出栏积极；90-140KG存栏量下降其主要原因规模企业提前出栏2月份的春节计划使得该体重段存栏下降。

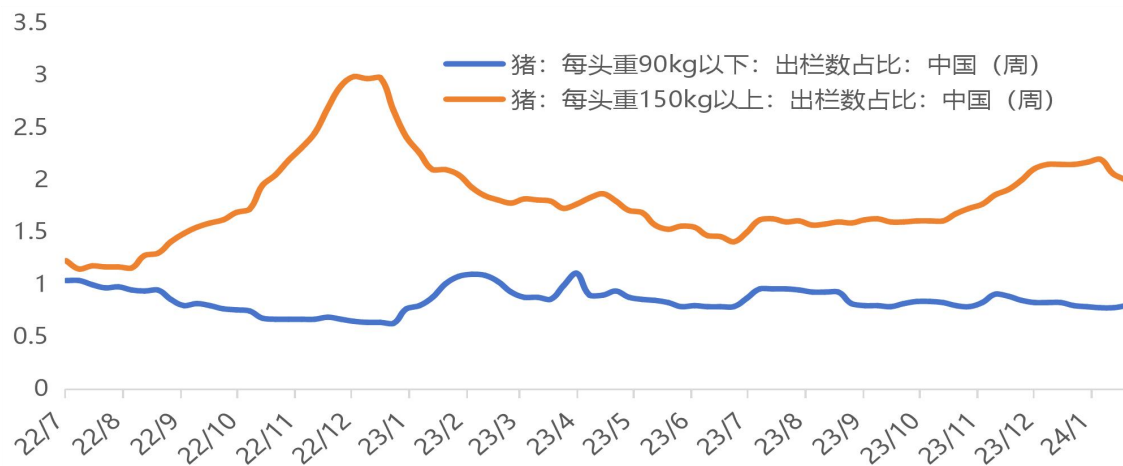
数据来源&制图：中国农业部、钢联、万得、华金期货

## 四、出栏与均价

### 生猪出栏量变动 (万头, 样本企业)

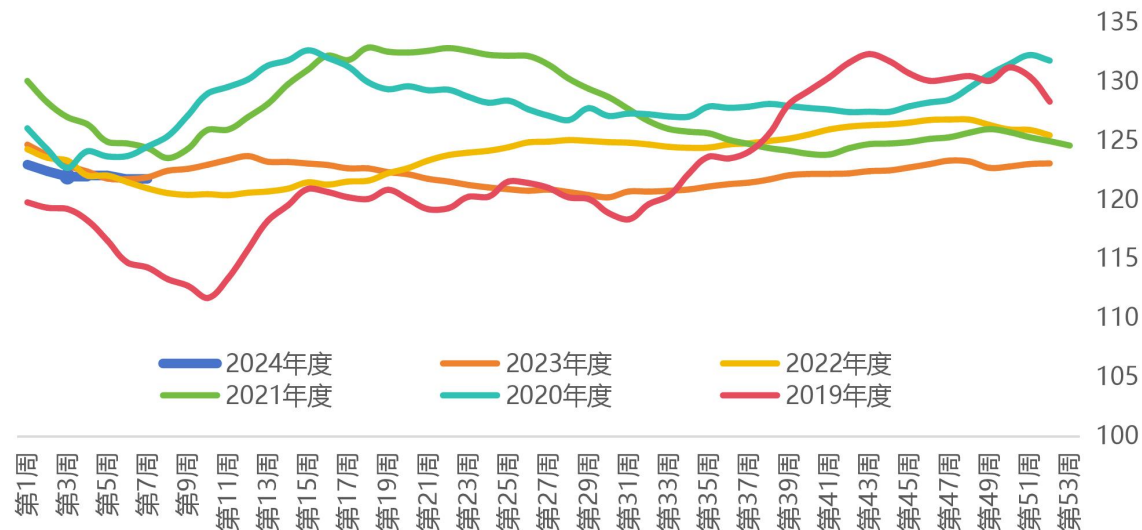


### 90Kg以下及150Kg以上出栏占比 (Kg,%)



数据来源&制图: 钢联、万得、华金期货

### 历年出栏均重对比 (Kg, 样本企业)



- 2月春节过后, 集中出栏减少, 且部分规模场出栏计划已提前至1月份, 因此预计出栏量环比或继续减少。
- 春节假期, 生猪养殖企业多放假停售, 春节假期过后节日期间压栏生猪陆续出栏, 预计生猪出栏均重或稳中窄幅调整。
- 市场情绪走弱, 猪价较前期高价回落, 标肥价差有所收窄, 大体重猪出栏积极性降低, 整体占比有所下降, 预计本周稳定为主。

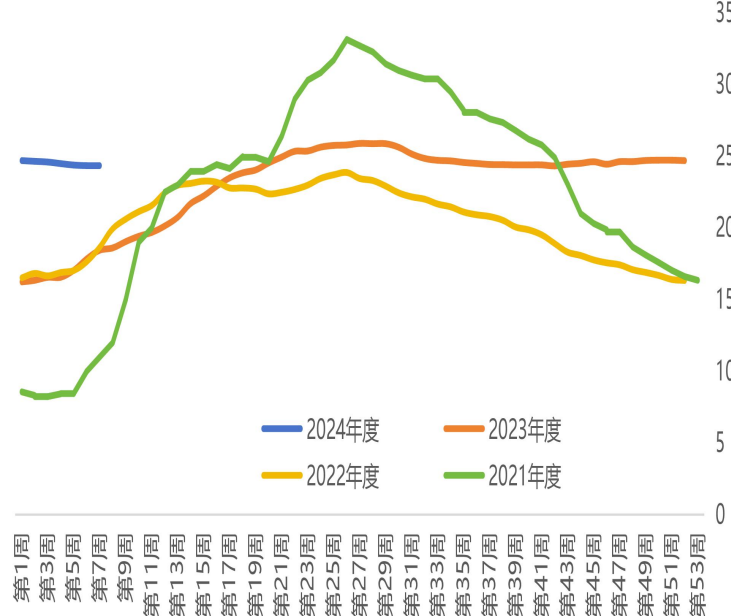


# 五、屠宰端

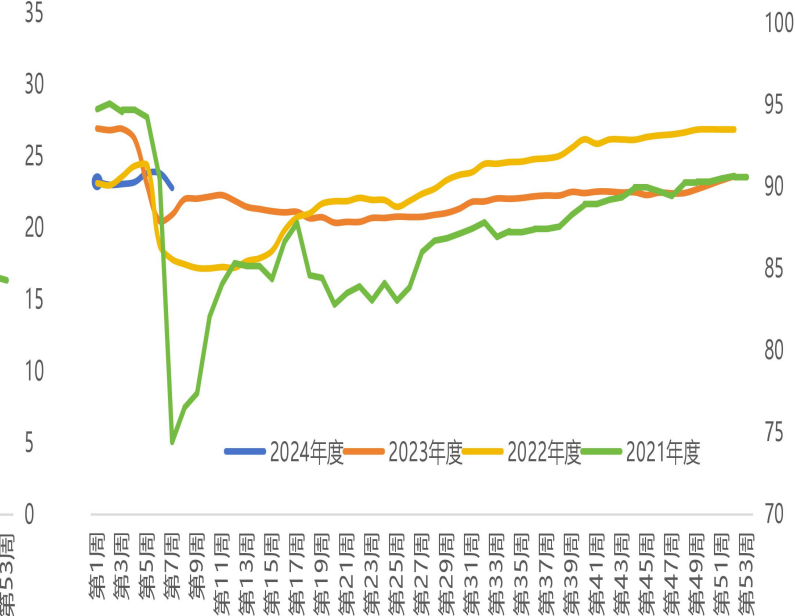
## 屠宰企业开工率全国平均 (%)



## 重点屠宰企业冷冻猪肉库容率 (%)



## 重点屠宰企业猪肉鲜销率 (%)



- 节假日期间，国内重点屠宰开工率大幅下降，平均开工率在6%附近。节后各企业将逐步开工，预计本周开工率将快速回升。
- 重点屠宰企业鲜销率89.93%，较上周小幅下降，同时较往年亦处高位。
- 重点屠宰企业冻品库容率 24.35%，较上周微降。个别地区屠宰企业年前清理库存，但由于下游深加工企业陆续放假，冻品市场需求逐渐减弱，去库程度缓慢。

# 六、白条与批发市场

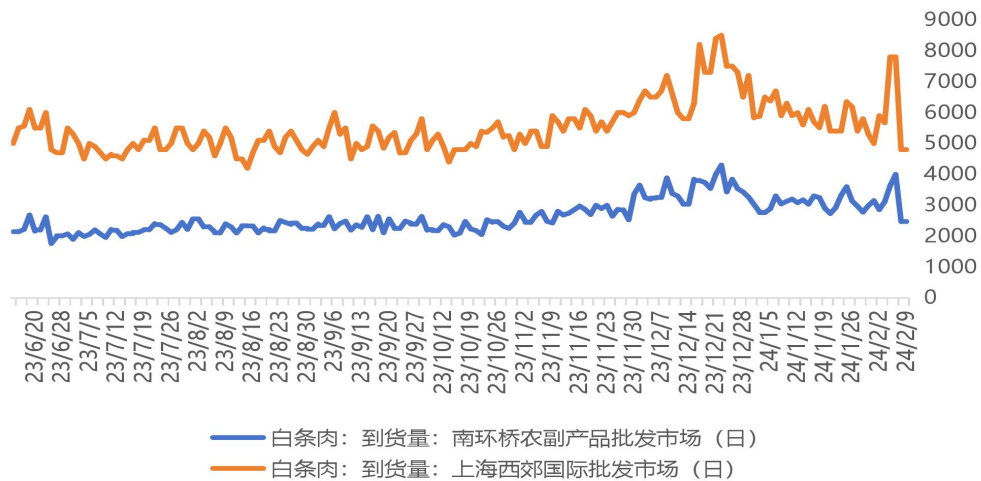
## 前三级别白条价 (元/kg)



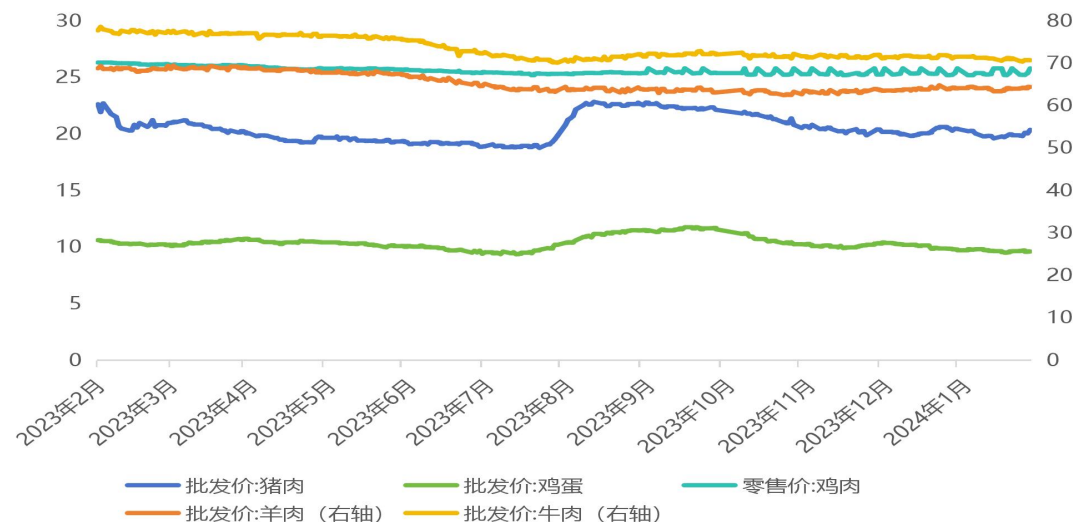
## 毛白价差 (元/kg)



## 猪肉消费情况



## 相关肉类价格 (元/公斤)



数据来源&制图: 钢联、万得、华金期货

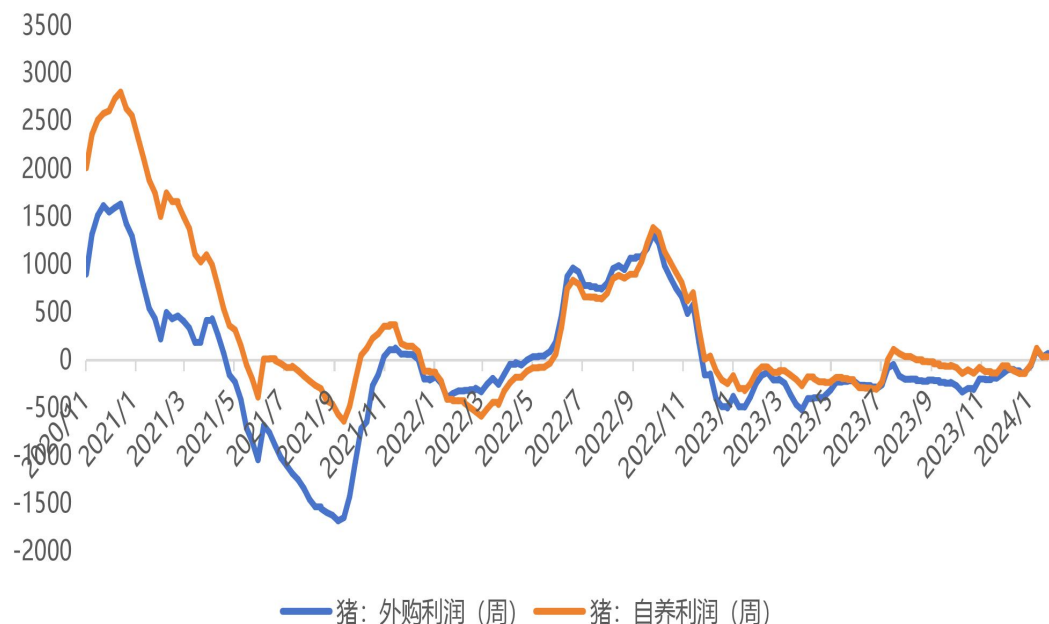


## 七、利润及成本

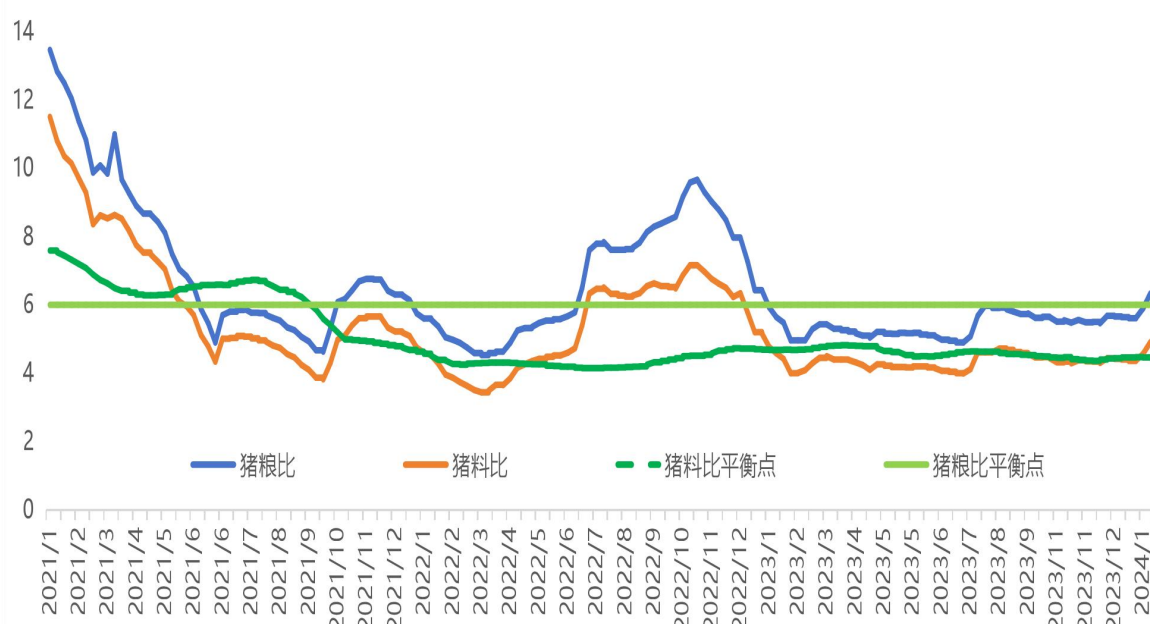
周内自繁自养周均盈利 37.89元/头，较上周盈利减少87.46元/头，外购仔猪养殖周均盈利34.56元/头，较上周盈利减少77.93元/头。饲料原料玉米及豆粕维持小幅震荡，虽利好于养殖成本，但生猪价格前期涨幅较大，近期有所回调，周度重心弱势下行，使之自繁自养及外购仔猪养殖利润均有不同程度缩减。

据国家发改委消息，2月7日猪粮比价为6.4，比1月31日上涨0.16%。

### 生猪自繁自养和外购仔猪利润（元/头）



### 猪粮比与猪料比



# 小结

## 生猪市场信息汇总

供应	春节假期期间，多数养殖场开启动休假模式，市场实际交易量有限，节后将逐步增量。
需求	春节假期期间，屠企放假，暂无计划需求，日度屠宰量减量下滑。
分割和冻品库存	屠企及贸易商冻品库存维持高位，鲜冻价差优势减弱，出库难度大。
政策	农业农村部网站发文称，将坚持生产调控与市场调控“双管齐下”，优化完善《生猪产能调控实施方案》，精准开展生产预警引导，推动生猪产能稳定在合理水平。
非瘟	当前猪病较为稳定，对全国产能影响或有限。
市场心态	春节期间，供需双弱，猪价先涨后跌，多维持稳定看法。

## 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](http://www.huajinqh.com)

