

# 华金期货生猪周报

华金期货 研究院

2024/6/11

# 生猪周度汇总

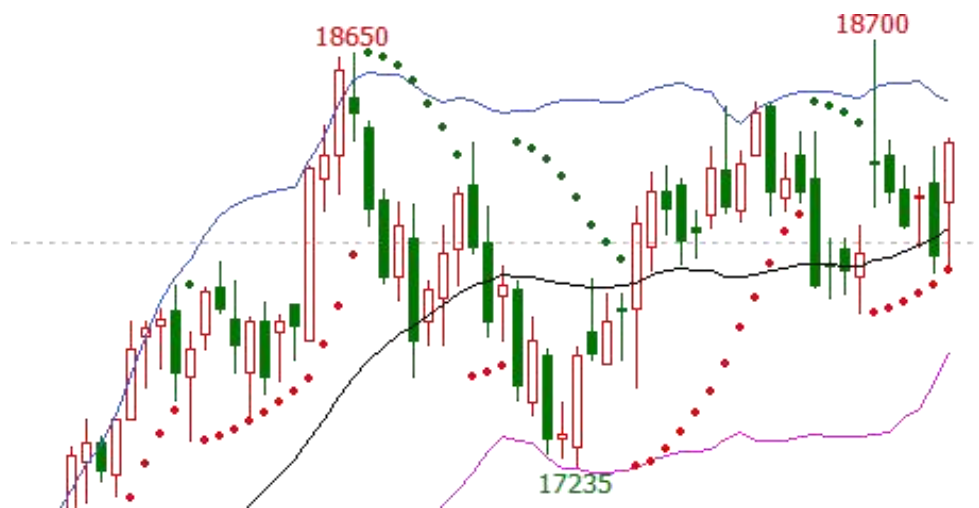
期货数据		6/7收盘价	周涨跌	涨跌幅	备注
生猪	LH2409	17960	-5	0.0%	
	LH2411	18225	-125	-0.7%	主力合约
	LH2501	17930	-390	-2.1%	
现货数据		6/11	周涨跌	涨跌幅	备注
商品猪出栏价	全国 (元/kg)	19.06	1.64	9.4%	
	河南 (元/kg)	19.3	1.65	9.3%	交割基准地
出栏均重	样本企业 (kg)	123.94	0.91	0.7%	
价差		变化	基差	基差值	变化
11-9价差	265	-120	9月	1250	1565
01-11价差	-295	-265	11月	985	1685
屠宰端	屠企开工率	26.81% ↑	冻品库容率	23.69% ↓	
利润及成本	自繁自养利润 (元/头)	484.61	标肥价差 (元/千克)	0.1 ↑	
	外购利润 (元/头)	607.93↑	毛白价差 (元/千克)	5.59 ↑	
仓单	生猪仓单 (张)	0	增减	0	

## 周度总结

供应端，规模场预计出栏环比减少，前期二育无集中出栏预期，养护存栏偏少，出栏积极性根据猪价机动调整；需求端，节日效应提振有限，整体需求表现一般。市场情绪较为积极，有看涨预期。综合来看，生猪供需中性偏好，现货市场看涨情绪浓厚带动下，猪价有一定支撑，可谨慎偏多，或买近卖远套利操作。

# 一、生猪期现货价格：期货维稳，现货持续走升并再创年内高点

LH2409：震动并价格重心下挫



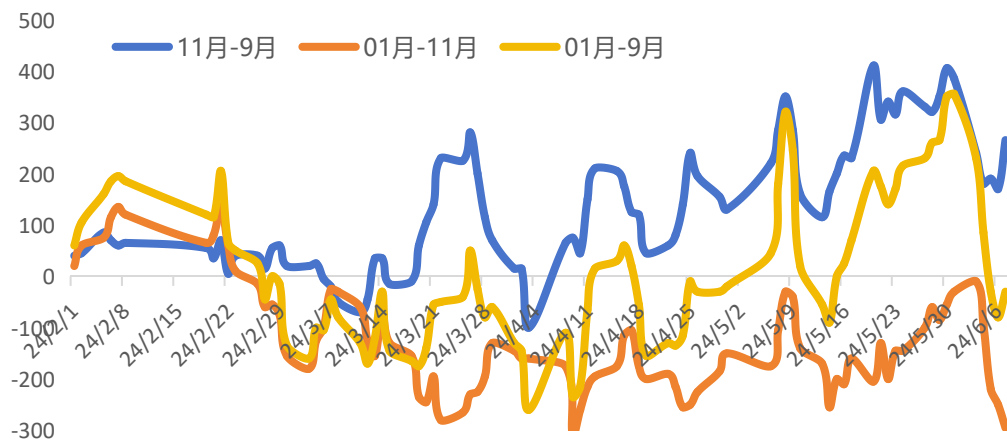
现货价格：延续走升



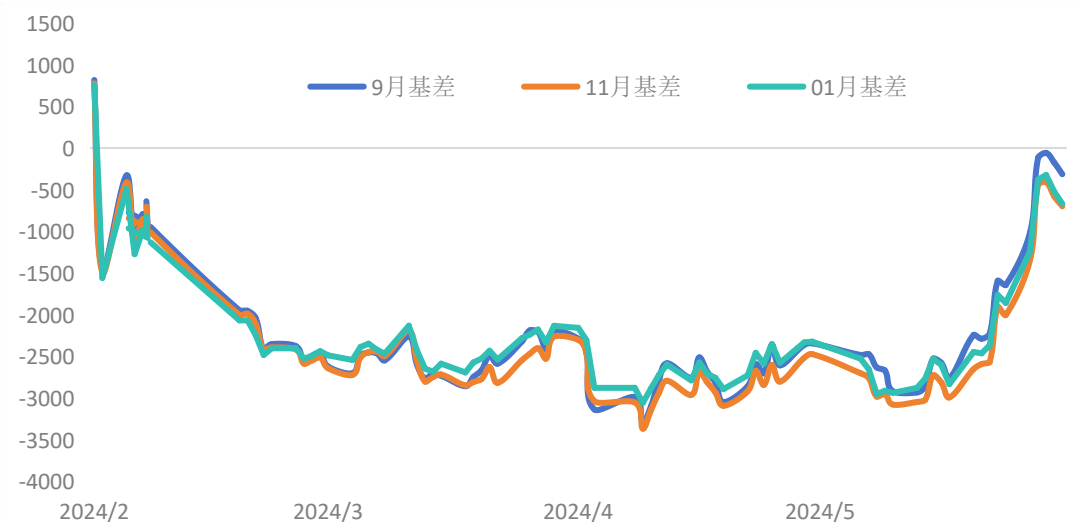
		5/31	6/7	周涨跌	涨跌幅	备注
生猪期货	LH2409	17965	17960	-5	0.0%	
	LH2411	18350	18225	-125	-0.7%	主力合约
	LH2501	18320	17930	-390	-2.1%	
现货价格	全国	17.42	19.06	1.64	9.4%	
	河南	17.65	19.3	1.65	9.3%	交割基准区域

## 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

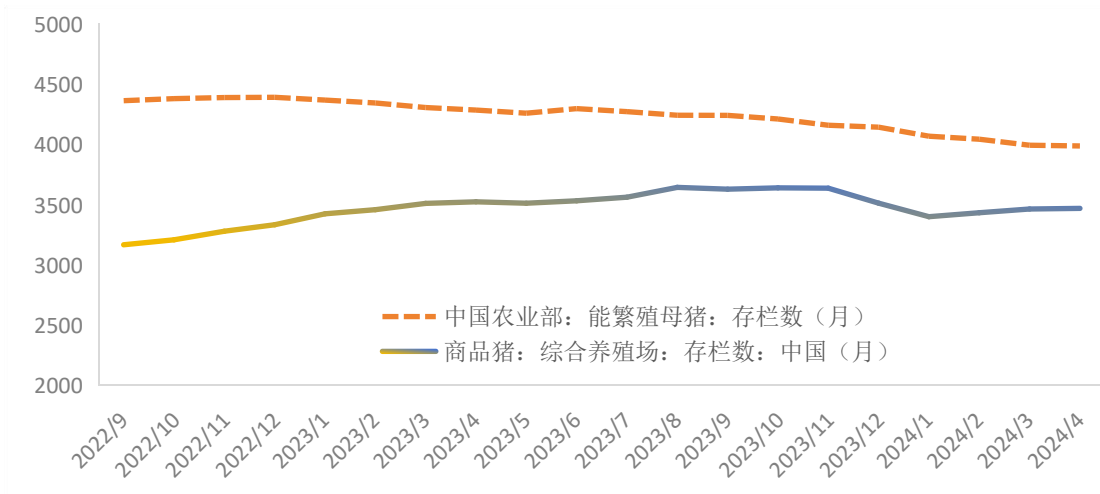


		上周	本周	变动
价差	11-9	385	265	-120
	01-11	-30	-295	-265
基差	9月	-315	1250	1565
	11月	-700	985	1685
仓单		0	0	0

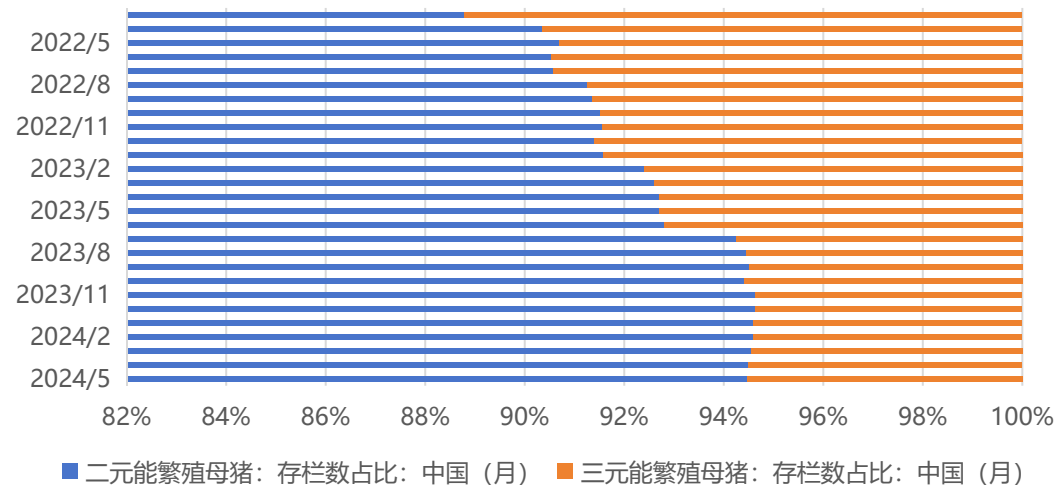
数据来源&制图：钢联、DCE、万得、华金期货

# 三、存栏量与存栏结构

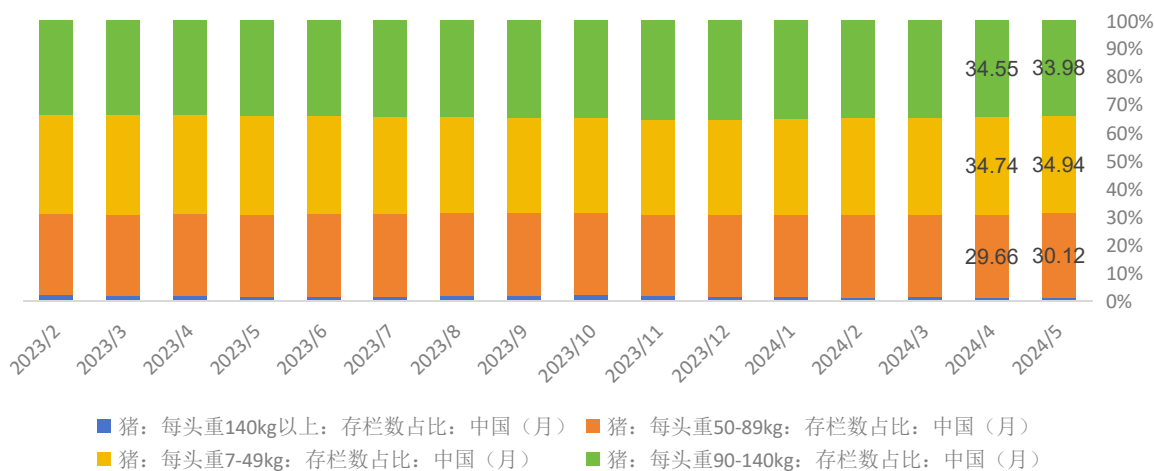
## 能繁母猪与商品猪存栏量 (万头)



## 二元能繁母猪存栏结构



## 生猪存栏结构变化

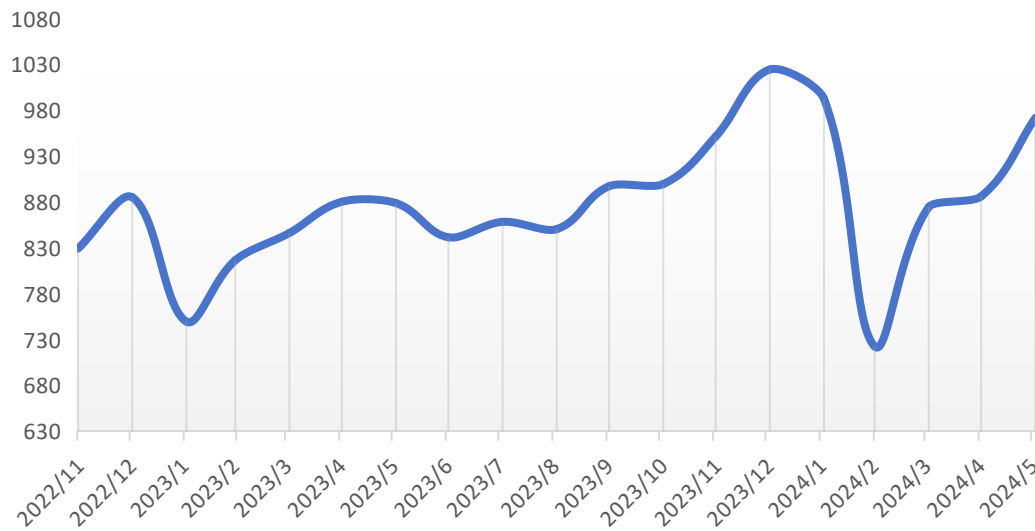


- Mysteel样本企业显示, 5月商品猪存栏量环比上涨 0.95%, 同比下降 0.11%; 中小散户存栏量环比上涨 3.53%, 同比下降 2.01%。
- 近期生猪价格偏强上行, 业内趋于乐观, 市场补栏积极性有所提升, 仔猪价格顺势延续涨势; 养殖场母猪淘汰积极性不佳, 多以正品商品猪的 7.5 折进行竞价销售, 叠加一定补栏需求存在, 市场淘汰母猪供应偏紧。
- 7-49 公斤存栏环比上升, 主要原因是散户及规模企业有补仔猪的动作, 散户看好 7 月份的商品猪价格。

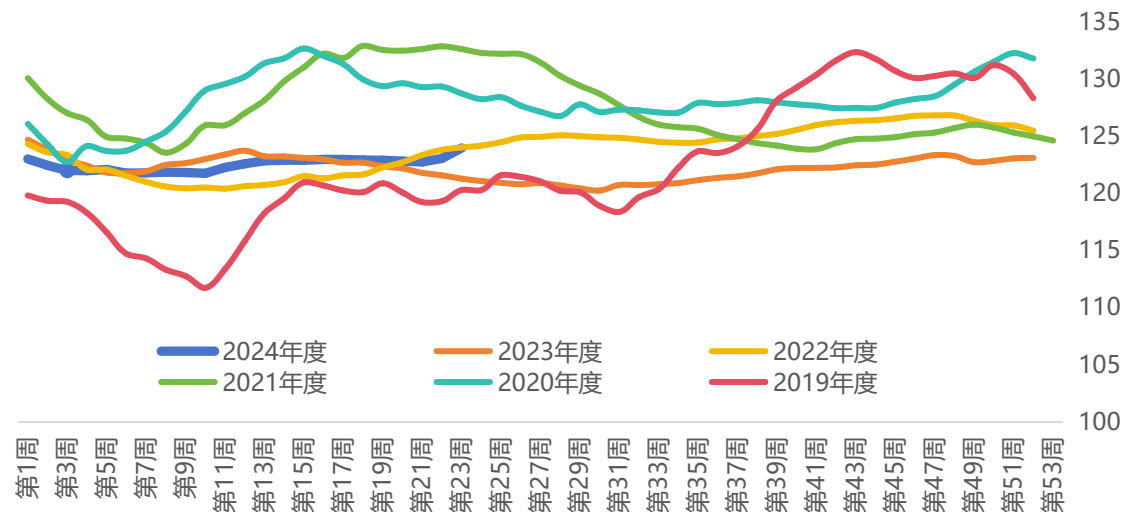
数据来源&制图: 中国农业部、钢联、万得、华金期货

## 四、出栏与均价

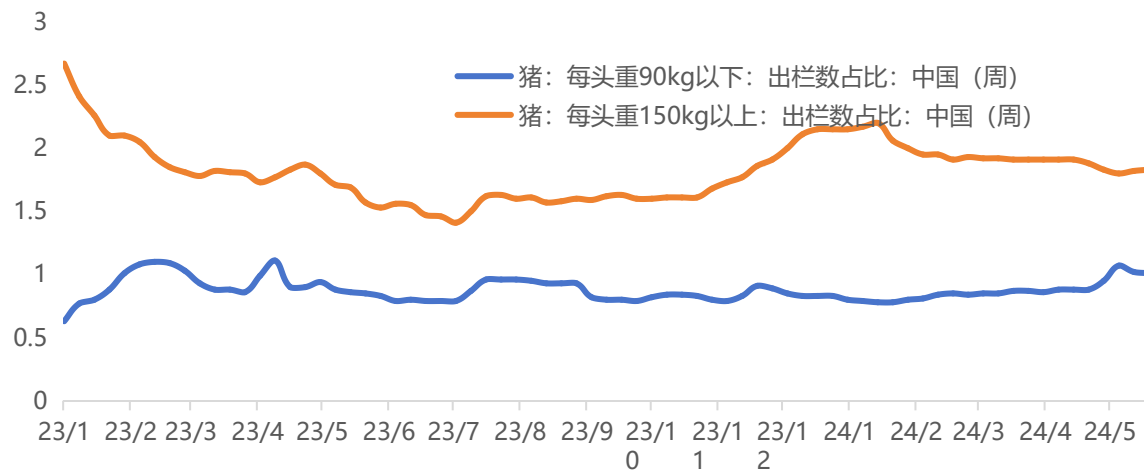
### 生猪出栏量变动 (万头, 样本企业)



### 历年出栏均重对比 (Kg, 样本企业)



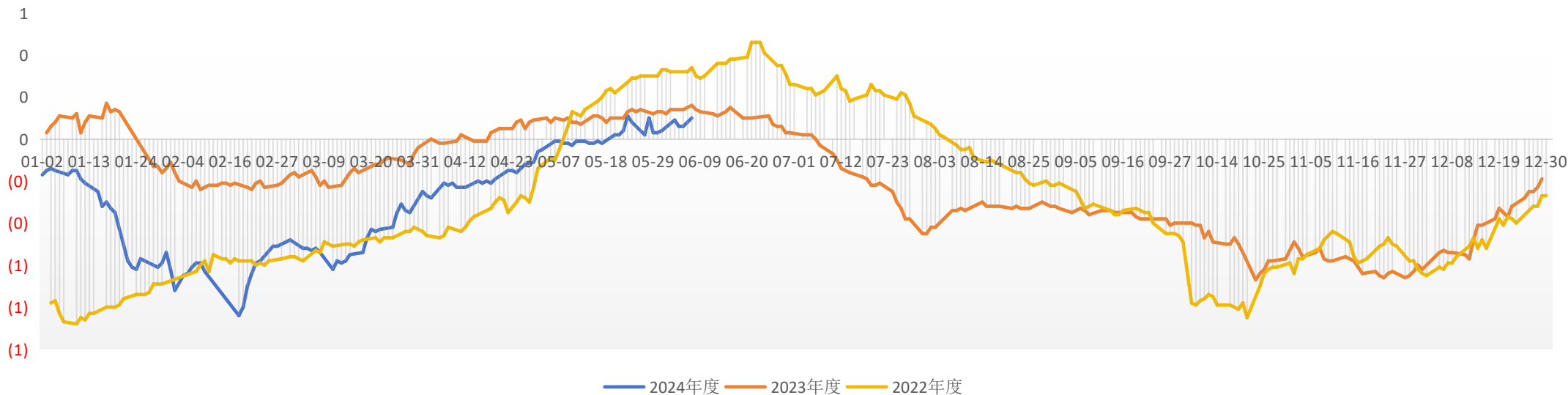
### 90Kg以下及150Kg以上出栏占比 (Kg,%)



- 全国生猪出栏均价在 18.09 元/公斤，较上周上涨 1.07 元/公斤。猪价延续上行态势，市场推涨情绪较强，不过高价成交一般，周度重心上行明显。
- 5月份国内重点省份养殖企业出栏量超计划完成，其中华东及华中及华北部分区域增量明显，猪价快涨，部分企业适量加快出栏节奏，提前择机出栏。但进入6月份多区域生猪出栏计划下滑明显，预计将环比回落5%左右。

# 五、标肥价差

## 生猪出栏肥价差 (元/千克)



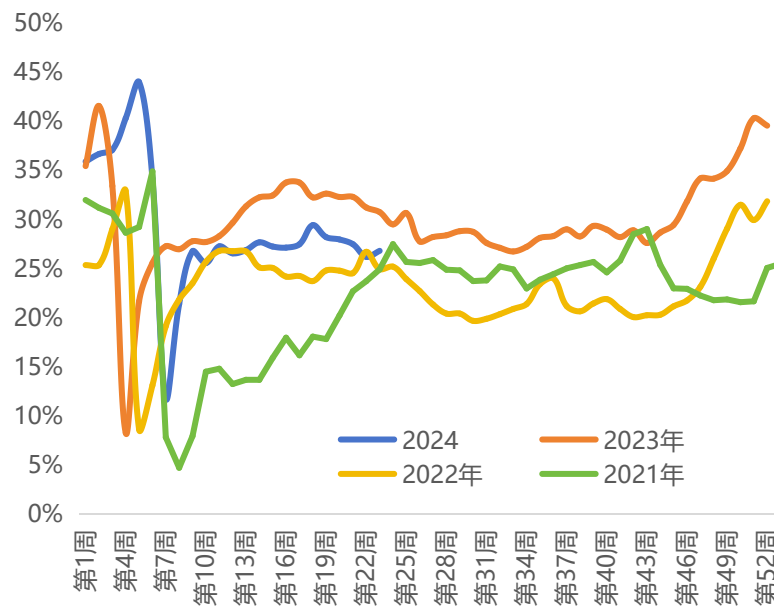
## 重点市场标猪肥猪价差变化

省份	第 23 周	第 22 周	环比涨跌值
辽宁	0.08	0.07	0.01
河北	0.15	0.15	0.00
河南	0.41	0.17	0.16
湖北	0.33	0.41	-0.08
湖南	-0.23	-0.22	-0.01
山东	0.17	0.24	-0.07
江苏	0.11	0.10	0.01
广东	-0.15	-0.18	0.03
四川	0.04	0.18	-0.14

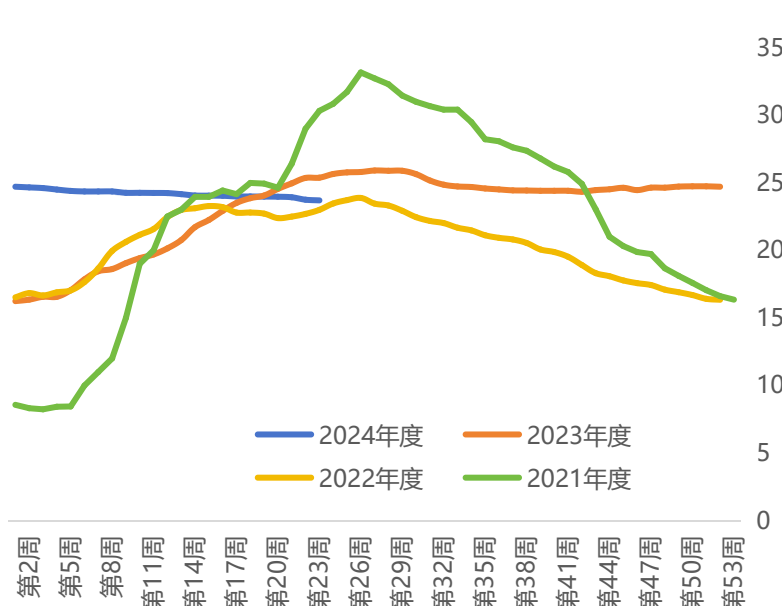
- 全国标肥价差均价在 0.07 元/公斤，较上周拉大 0.02 元/公斤。
- 标猪价格震荡上涨，散户惜售情绪浓厚，标猪价格居高不下，肥猪价格基本稳定为主，且天气转热，肥猪消费转弱，预计短期标猪价格仍将高于肥猪价格。

## 六、屠宰端

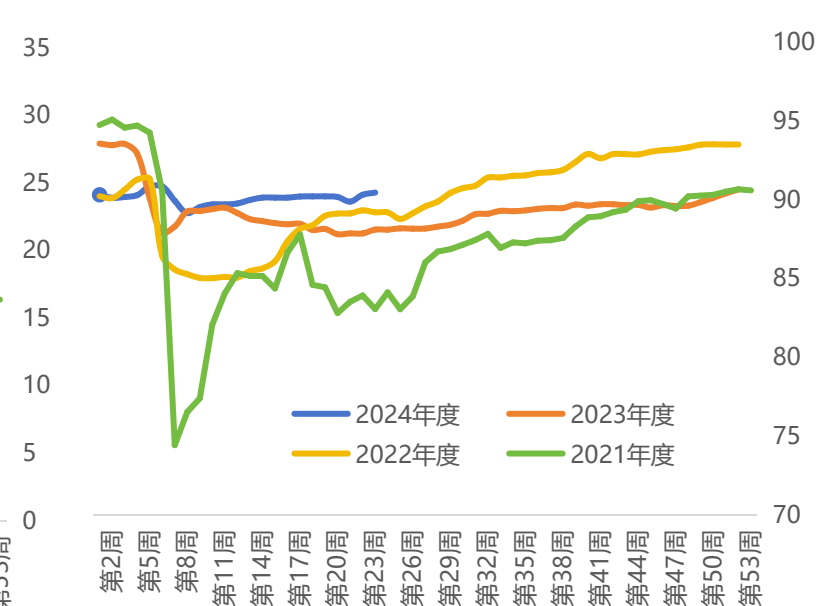
### 屠宰企业开工率全国平均 (%)



### 重点屠宰企业冷冻猪肉库容率 (%)



### 重点屠宰企业猪肉鲜销率 (%)

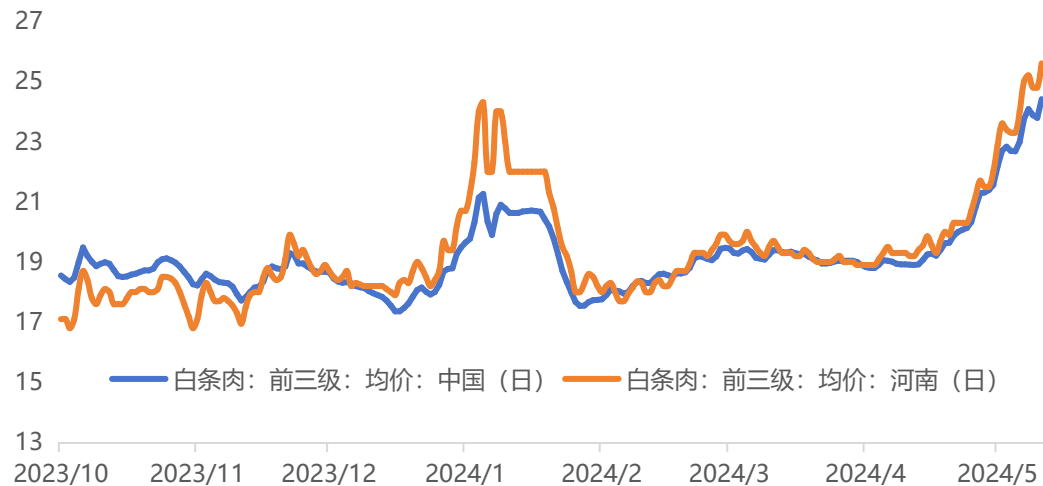


- 周屠宰开工率 26.81%，较上周上升。端午节假短期对消费提振，屠宰小幅上升。
- 周冻品库存率23.69%，较上周微降 0.05 个百分点。冻品价格跟随鲜品延续上涨，但终端消费维持疲软态势，下游贸易商拿货积极性下降，冻品走货但去库节奏仍缓慢。

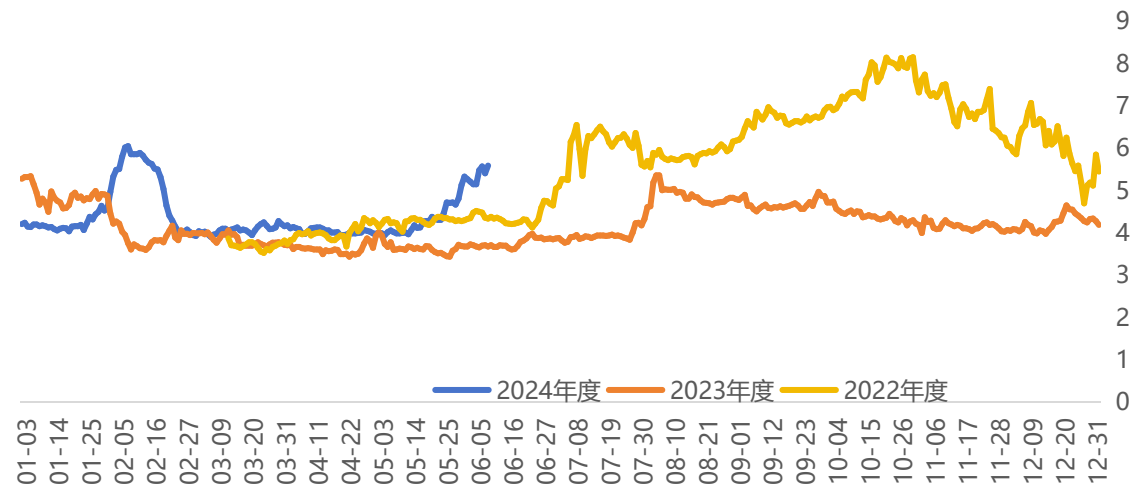


# 七、白条与批发市场

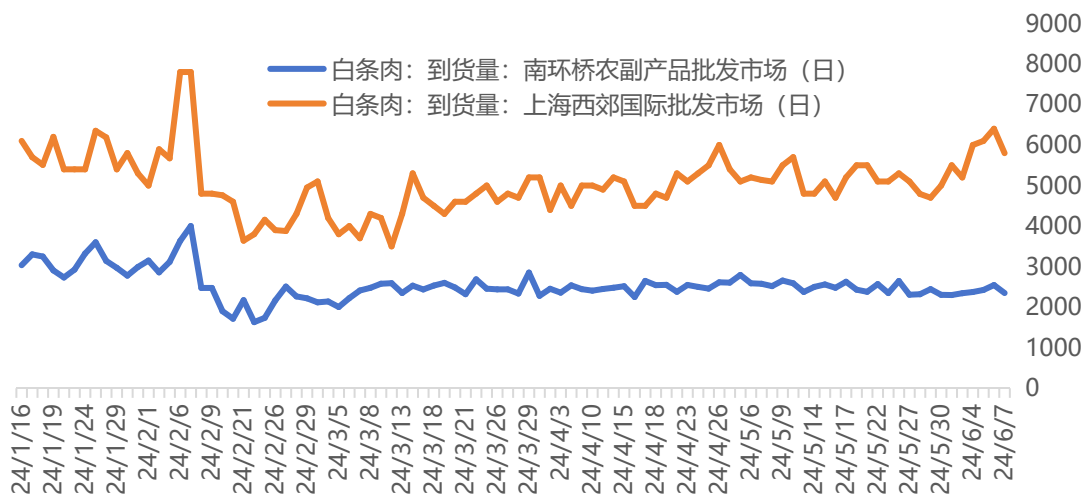
## 前三级别白条价 (元/kg)



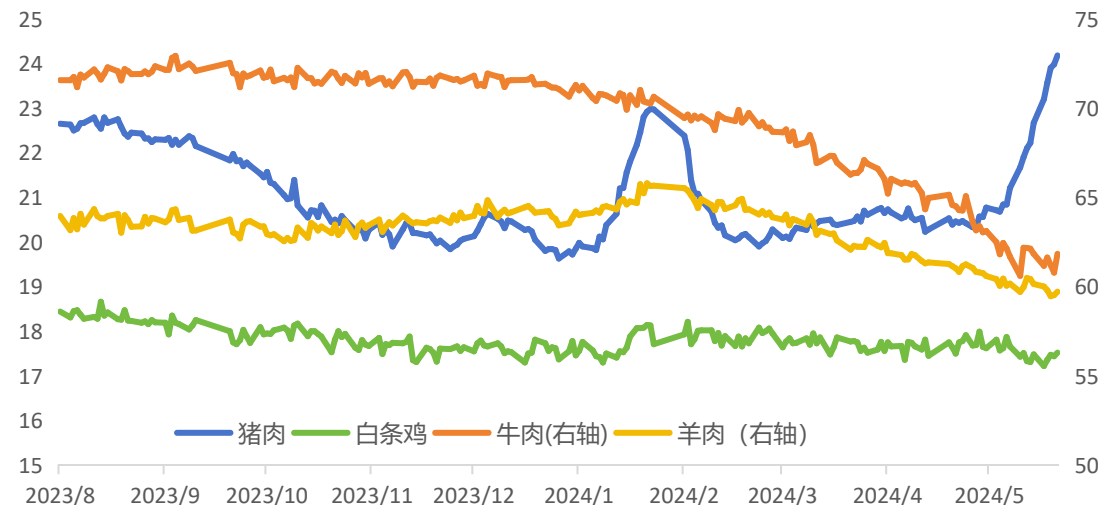
## 毛白价差 (元/kg)



## 猪肉消费情况



## 相关肉类平均批发价对比 (元/公斤)



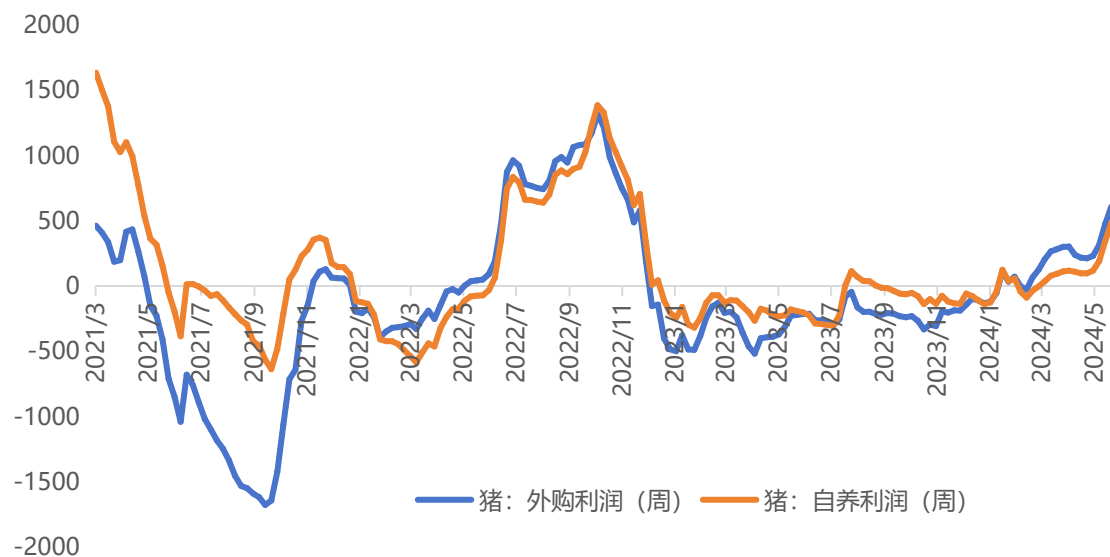
数据来源&制图：钢联、万得、华金期货

## 八、利润及成本

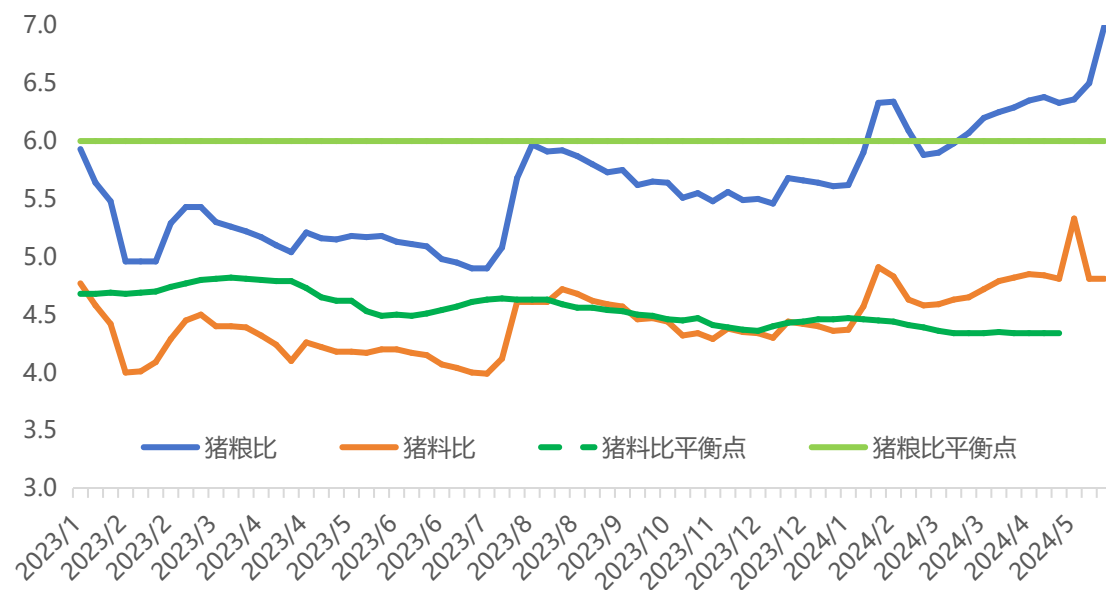
周自繁自养周均盈利 484.6 元/头，较上周盈利增加 139.97 元/头；外购仔猪养殖周均盈利 607.93 元/头，较上周盈利增加 132.11 元/头。周内饲料原料整体震荡下滑，养殖成本压力较小；猪价震荡走高涨幅明显，自繁自养、外购仔猪养殖盈利持续回升。

周内猪粮比价继续扩大，养殖端利润持续拉升。

### 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	当前集团场挺价意愿较强，短期供应或偏紧。
需求	上周端午节期间鲜品需求量小幅增加，节后或有惯性回落，预计短期需求或先涨后跌。
分割和冻品库存	在商品猪价格上涨提振下，冻品走货好转，冻品库存缓慢去库。
政策	为更好适应生猪稳产保供工作的新情况新要求，近日，农业农村部印发《生猪产能调控实施方案(2024年修订)》。此次《方案》修订，在坚持现行工作思路、总体要求和“三抓两保”任务基本不变的基础上，将全国能繁母猪正常保有量目标从4100万头调整为3900万头。
非瘟	部分南方省份有疫病发生，但整体影响有限。
市场心态	养殖场对未来猪价仍存有较高预期，看涨情绪依旧较浓。

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

