

华金期货生猪周报

华金期货 研究院

2024/10/14

生猪周度汇总

期货数据		收盘价	周涨跌	涨跌幅	备注
生猪	LH2411	17300	240	1.4%	
	LH2501	15275	-660	-4.1%	主力合约
	LH2503	14035	-500	-3.4%	
现货数据		最新	周涨跌	涨跌幅	备注
商品猪出栏价	全国 (元/kg)	19.82	18.01	0.33	
	河南 (元/kg)	20.06	18.03	0.22	交割基准地
出栏均重	样本企业 (kg)	123.78	0.06	0%	
价差		变化	基差	基差值	变化
01-11价差	-2025	-900	11月	830	435
03-01价差	-1240	160	1月	2855	980
屠宰端	屠企开工率	25.72%↓	冻品库容率	17.26%--	
利润及成本	自繁自养利润 (元/头)	492.24↑	标肥价差 (元/千克)	-0.46↓	
	外购利润 (元/头)	257.31↓	毛白价差 (元/千克)	5.15↑	
仓单	生猪仓单 (张)	0	增减	-130	

周度总结

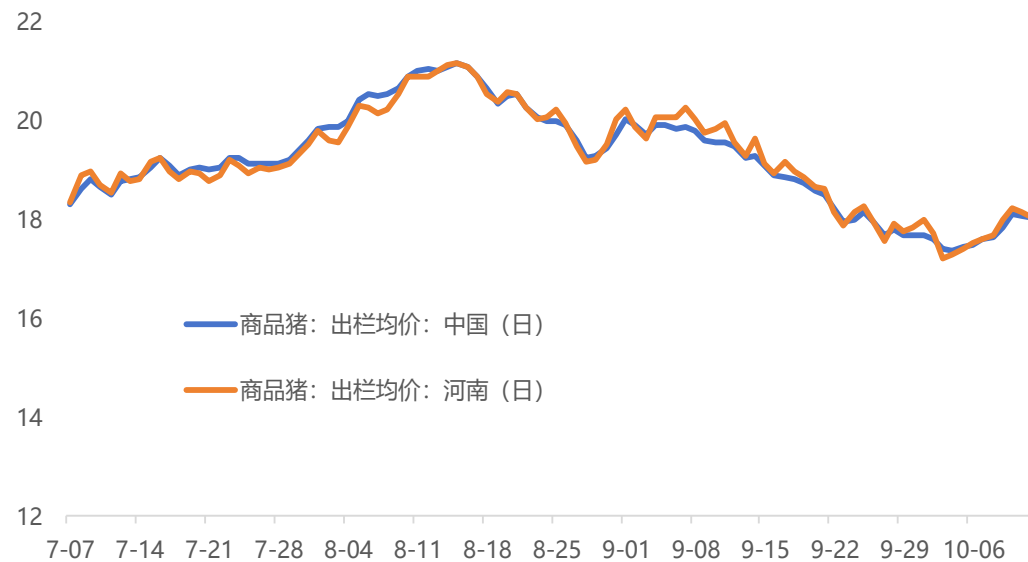
供应端，产能恢复周期中，10月供应有增量计划，但相对有限；需求端，短周期内无节假日提振，消费进入平淡期，市场青睐大体重肥猪。整体来看，供需相对中性偏弱，市场情绪悲观。盘面来看，2501延续下行，谨慎偏空操作为主，关注15000元支撑。

一、生猪期现货价格：整理走势为主，上周有小幅反弹

LH2501：延续走低



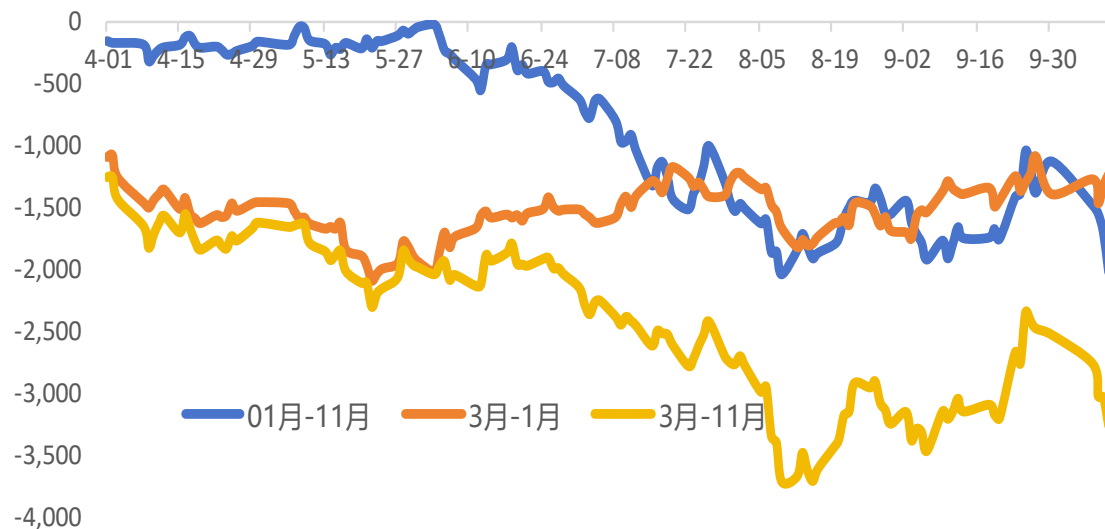
现货价格：高位回落



		9/30	10/11	周涨跌	涨跌幅	备注
生猪期货	LH2411	17060	17300	240	1.4%	
	LH2501	15935	15275	-660	-4.1%	主力合约
	LH2503	14535	14035	-500	-3.4%	
现货价格	全国	17.68	18.01	0.33	1.9%	
	河南	17.81	18.03	0.22	1.2%	交割基准区域

二、月间价差、基差与仓单情况：近强远弱

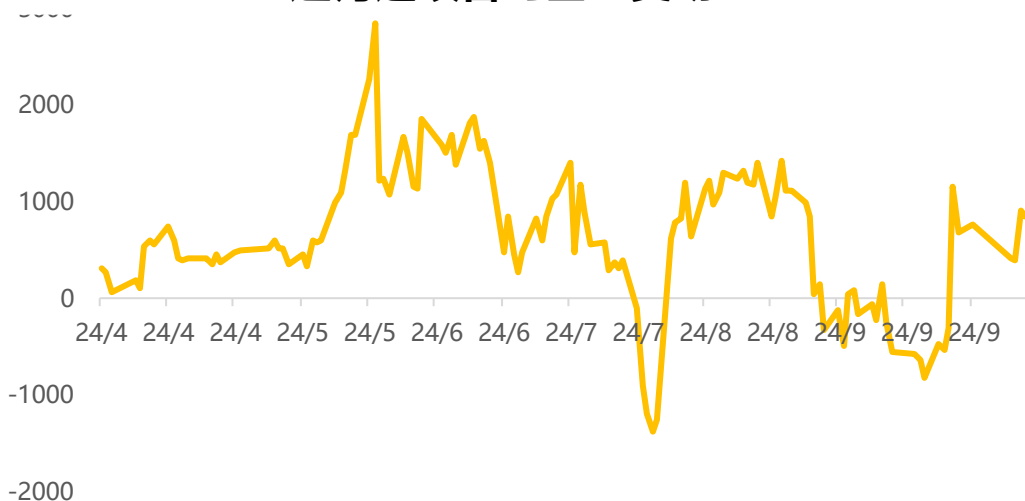
生猪期货月间价差



基差变动



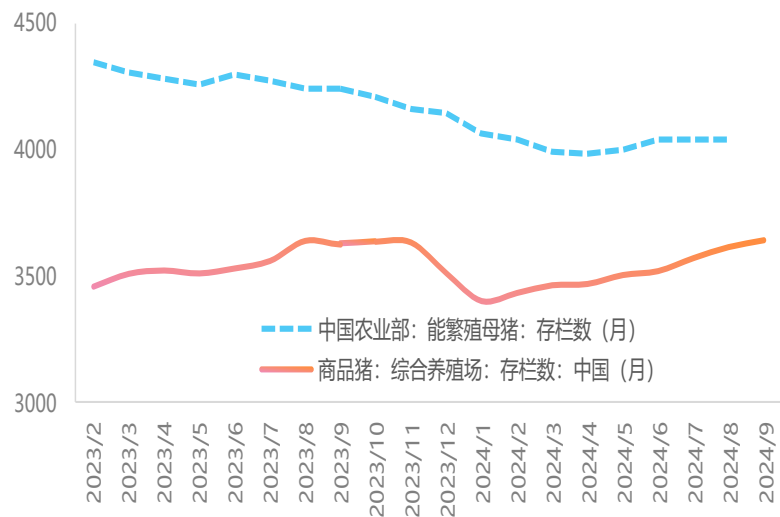
近月连续合约基差变动



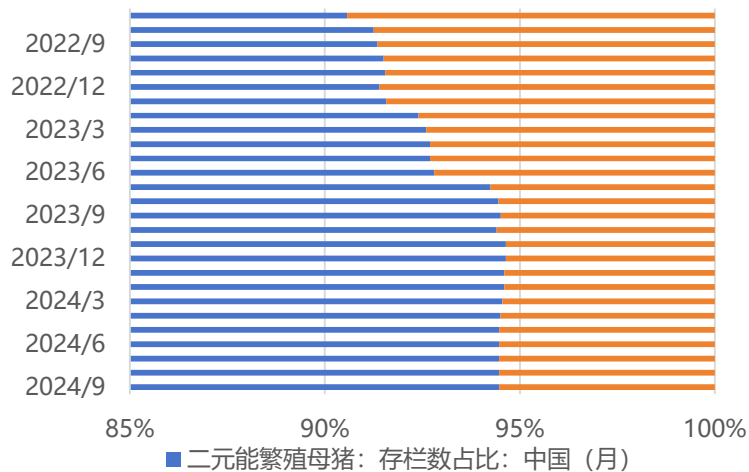
		上周	本周	变动
价差	01-11	-1125	-2025	-900
	03-01	-1400	-1240	160
基差	11月	395	830	435
	1月	1875	2855	980
仓单		130	0	-130

三、存栏量与存栏结构

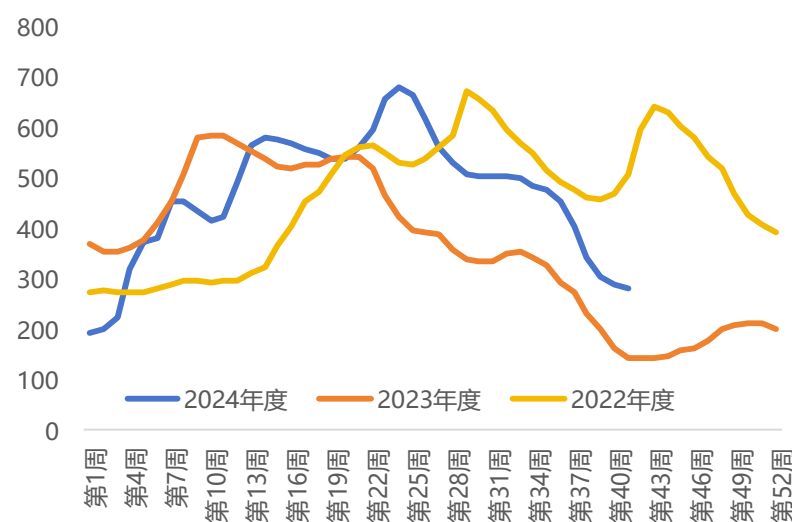
能繁母猪与商品猪存栏量 (万头)



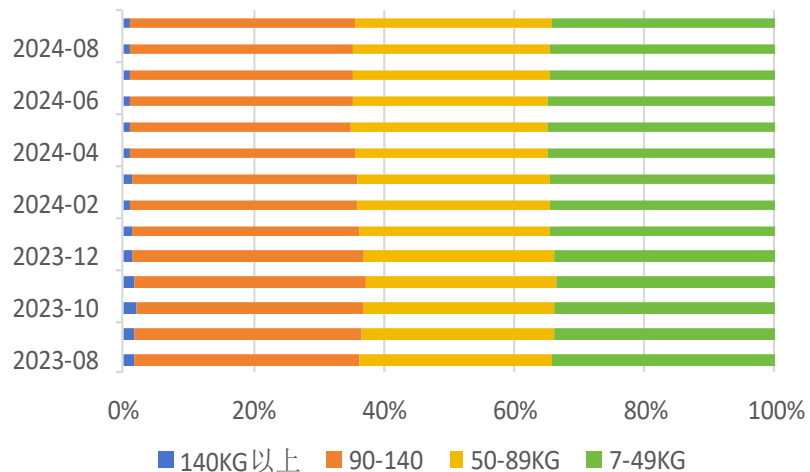
二三元能繁母猪存栏结构



全国仔猪出栏均价 (元/头)



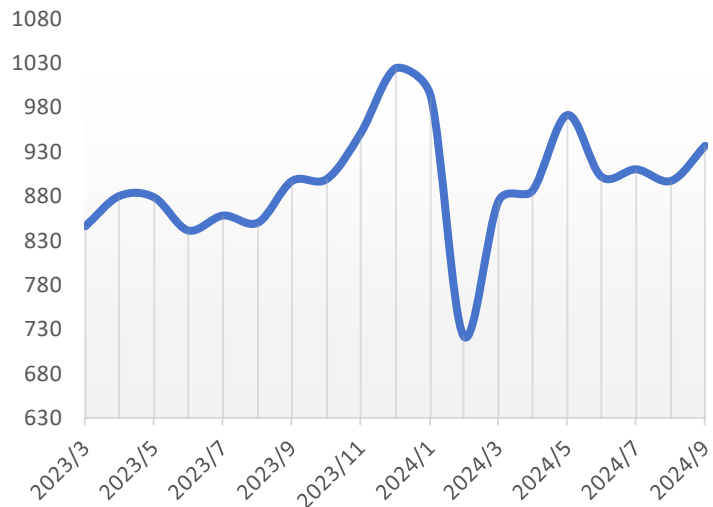
生猪存栏结构变化



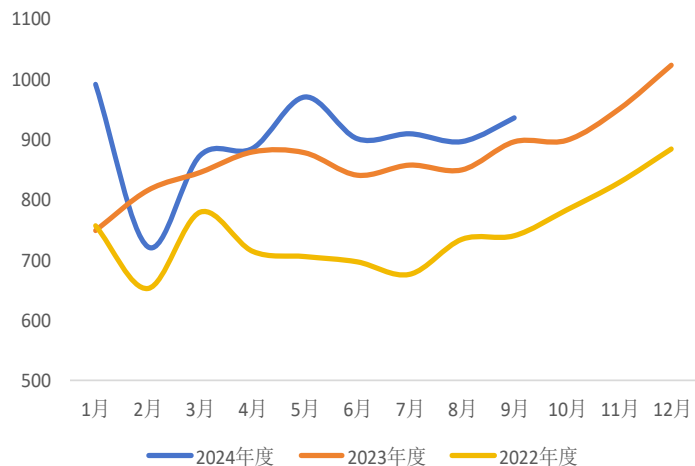
- 周内7公斤仔猪均价282.86元/头，跌8.09元/头，生猪行情偏弱，市场对后市偏谨慎，整体补栏积极性低，企业仔猪报价小跌。
- 商品猪存栏量延续增加。养殖端盈利尚可，规模企业自主投苗增多，前期8月份天气炎热商品猪未达到出栏标准，9月天气转冷，大猪需求增加，部分企业有增重操作，加之产能修复中，处于缓增阶段。

四、出栏与均价

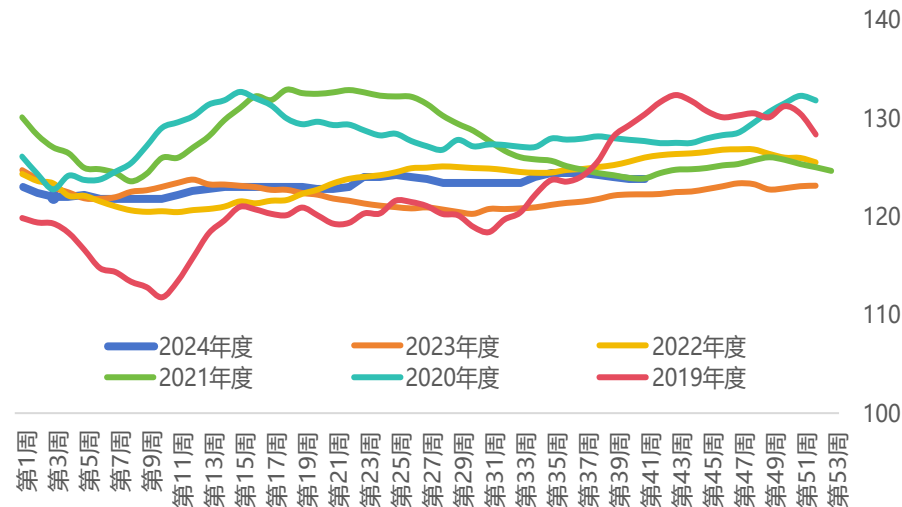
生猪出栏量变动 (万头, 样本企业)



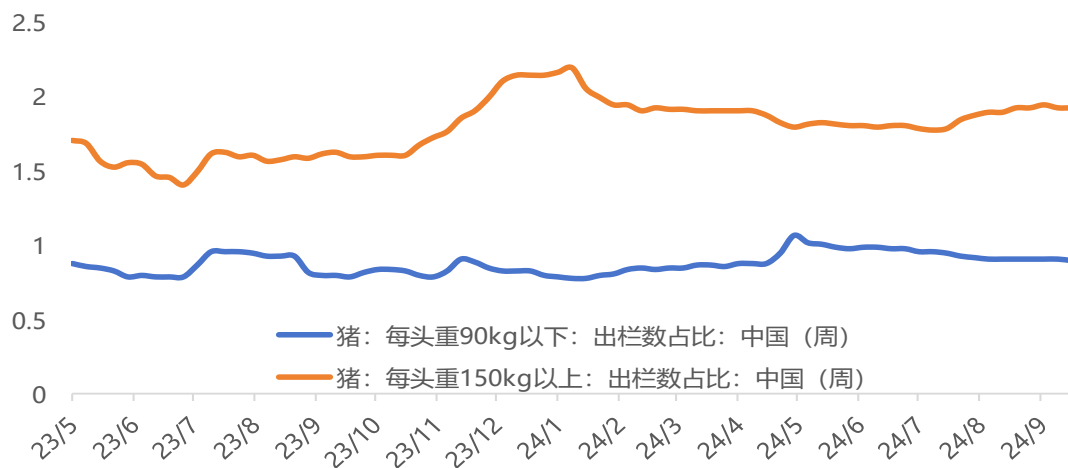
生猪出栏量变动 (万头, 样本企业)



历年出栏均重对比 (Kg, 样本企业)



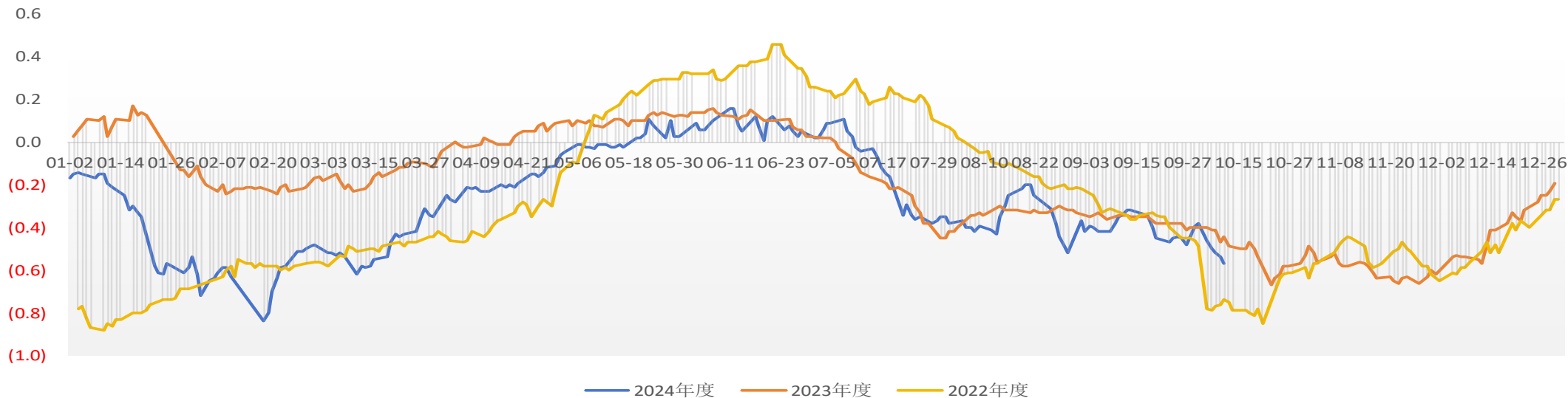
90Kg以下及150Kg以上出栏占比 (Kg,%)



- 8月规模企业计划完成率不高, 因此部分延至9月出栏, 且目前产能缓增, 存栏恢复, 预计9月出栏数据为环比继续增加。
- 全国外三元生猪周出栏均重为123.78公斤, 较上周涨0.06公斤。现货生猪价格回升, 肥猪价格快速走高, 养殖户压栏情绪增加, 规模场亦控重出栏操作; 另外, 南北气温下降, 肥猪需求增量, 随西南大猪出栏占比增多综合带动生猪出栏均重微涨。
- 随着天气转凉预计, 大猪走货好转, 出栏均重及大体重猪出栏占比增加。

五、标肥价差

生猪标肥价差 (元/千克)



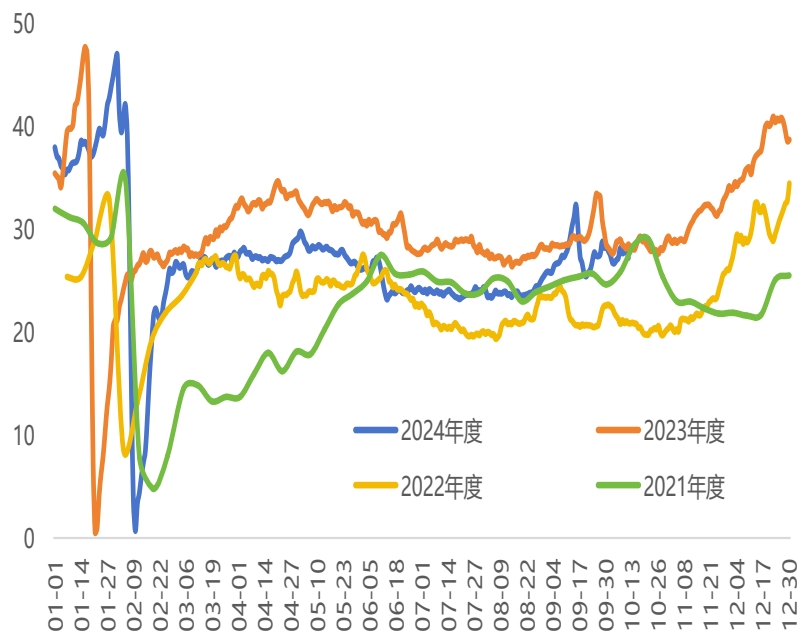
重点市场标猪肥猪价差变化

省份	第 41 周	第 40 周	环比涨跌幅
辽宁	-0.10	-0.13	0.03
河北	-0.07	0.00	-0.07
河南	-0.27	-0.21	-0.06
湖北	-0.38	-0.52	0.14
湖南	-0.72	-0.86	0.14
山东	-0.11	0.01	-0.12
江苏	-0.25	-0.43	0.18
广东	-0.59	-0.50	-0.09
四川	-1.02	-0.96	-0.06

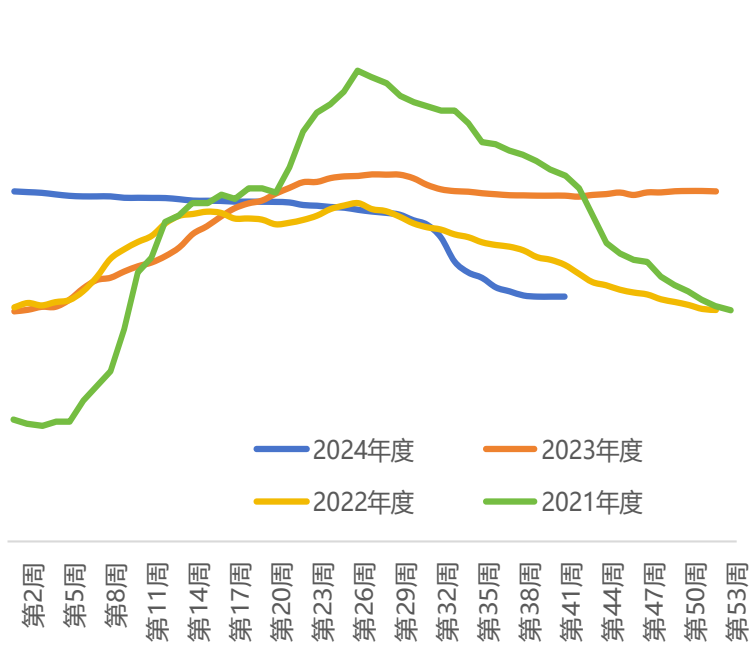
- 全国标肥价差-0.46元/公斤，较上周扩大。
- 北方大体重肥猪走俏，外调量增加，价格快速回升。同时天气转凉后猪肉消费预期好涨，散户扛价惜售情绪，南方对肥猪需求增加，预计标肥价差仍有扩大空间。

六、屠宰端

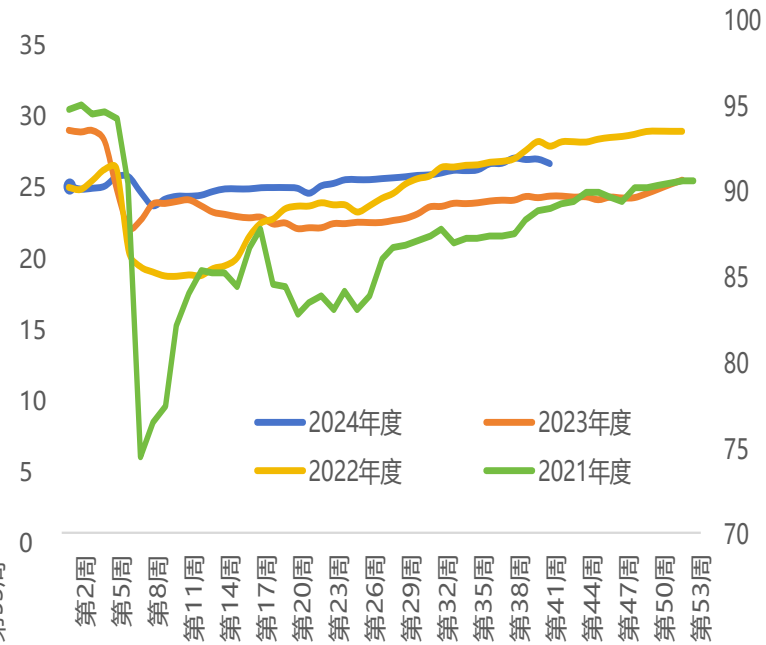
屠宰企业开工率全国平均 (%)



重点屠宰企业冷冻猪肉库容率 (%)



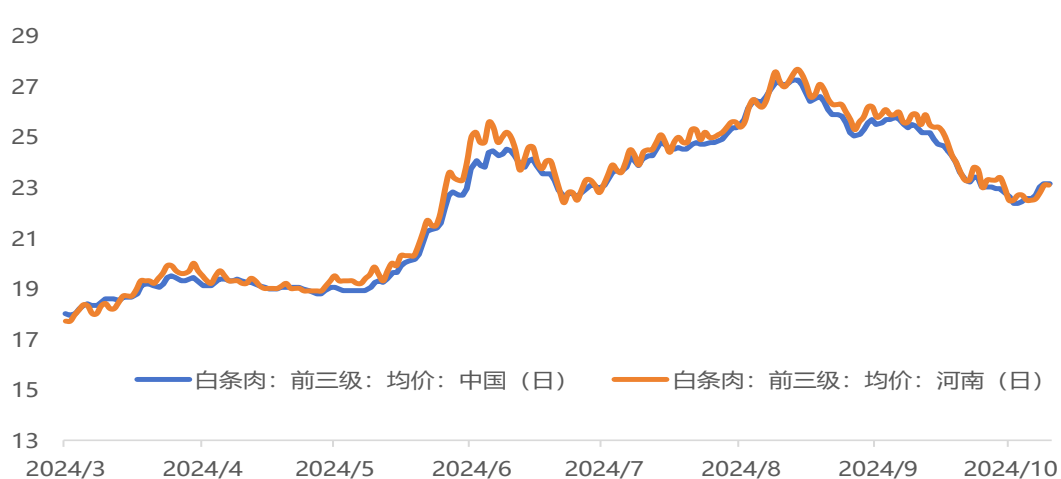
重点屠宰企业猪肉鲜销率 (%)



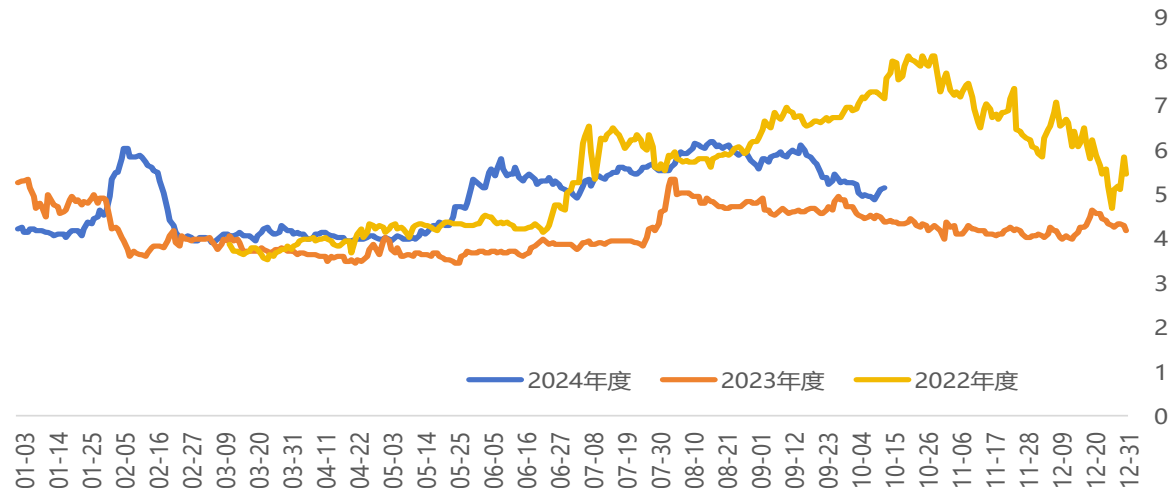
- 周屠宰开工率 27.32%，环比下跌。国庆期间白条走货好转，开工提升，节后需求减弱，屠企厂家走货不快，开工随之下降。
- 重点屠企鲜销率1.6%，较上周下降；周冻品库存率17.26%，较上周持平。国庆后终端市场归于平淡，鲜销率下滑，冻品市场需求疲软，贸易商拿货积极性不高，叠加白条市场走货不佳，少数屠企有被动入库或轮换出库现象，因此冻品变动不大。预期后期大稳小动。

七、白条与批发市场

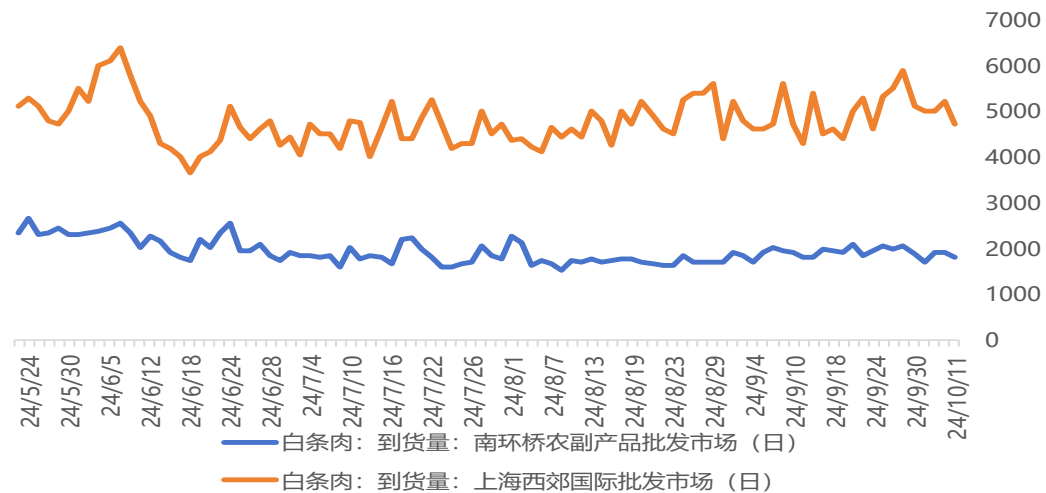
前三级别白条价 (元/kg)



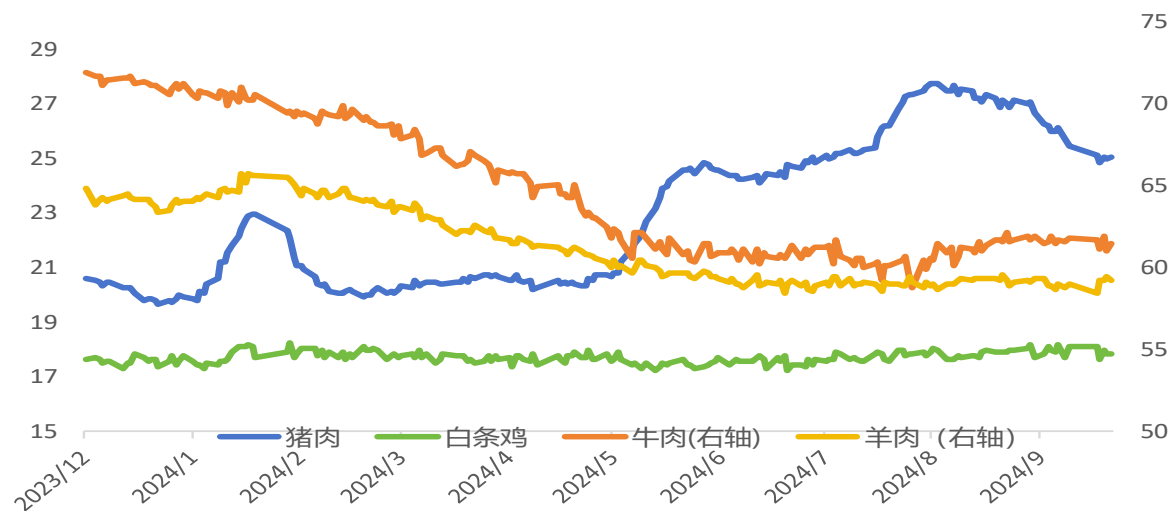
毛白价差 (元/kg)



猪肉消费情况



相关肉类平均批发价对比 (元/公斤)

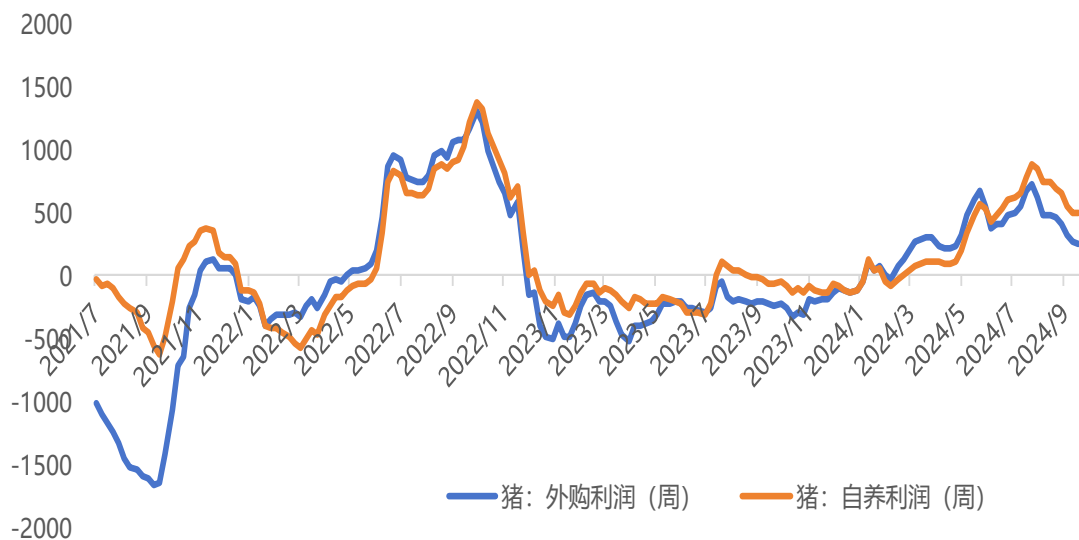


数据来源&制图: 钢联、万得、华金期货

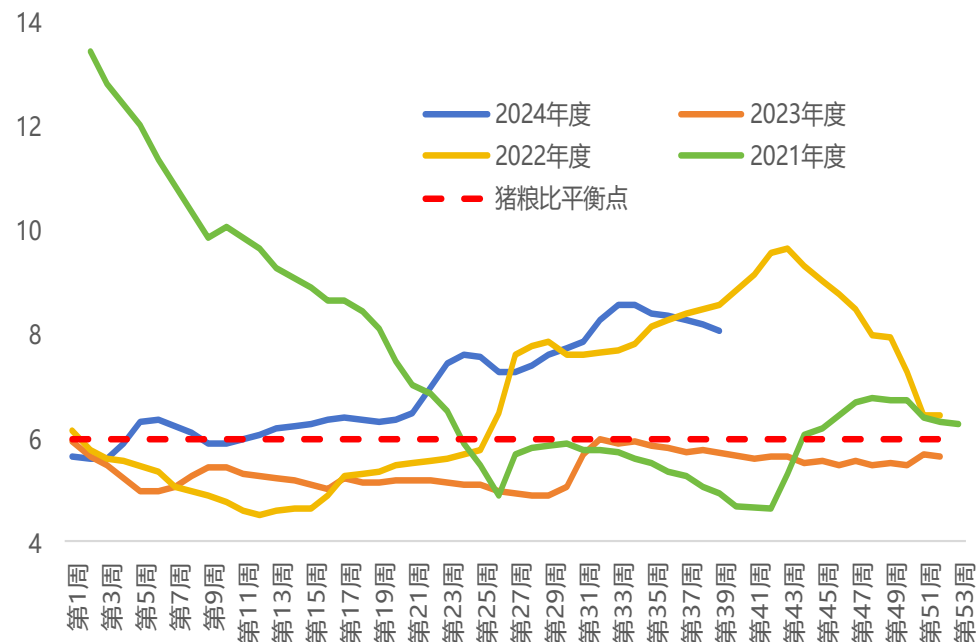
八、利润及成本

自繁自养周均盈利 492.24 元/头，环比微涨 1.20 元/头，外购仔猪养殖周均盈利 257.31 元/头，环比下跌 17.84 元/头。饲料成本小幅下滑，一定程度利好生猪养殖；国庆后生猪价格震荡上涨，但周均环比基本持平。自繁自养小幅调整；而外购仔猪养殖受 月前仔猪价格上涨原因，盈利略有下滑。

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	月内养殖端出栏计划小幅增量，肥猪价格高位，供应端压力相对有限
需求	短期无节假日支撑，消费进入稳定期。
分割和冻品库存	冻品有出库意愿。
政策	商务部发布公告，决定自 2024 年 6 月 17 日起对原产于欧盟的进口相关猪肉及猪副产品进行反倾销立案调查，本次调查确定的倾销调查期为 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日，产业损害调查期为 2020 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日。
非瘟	随北方天气不断转冷，后续猪瘟疫病防控难度或逐步提升。
市场心态	产业市场情绪悲观。

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

