华金期货生猪周报

华金期货　研究院

2023/4/10

华金期货
Huajin Futures

生猪周度汇总

期货数据		收盘价	周涨跌	涨跌幅	备注
生猪	LH2305	14965	-110	-0.73%	主力合约
	LH2307	16535	-260	-1.55%	
	LH2309	18100	85	0.47%	
现货数据		**本周价格**	**周涨跌**	**涨跌幅**	**备注**
出栏价格	全国（元/kg）	14.4	-0.12	-0.83%	
	河南（元/kg）	14.43	-0.12	-0.82%	交割基准地
仔猪价格	全国（元/头）	14.4	-0.12	-0.83%	
价差		**变化**	**基差**	**基差值**	**变化**
7-5价差	1575	-145	5月	-535	-10
9-7价差	1570	350	7月	-2110	135
屠宰端	屠宰量（日均）	150062	屠宰开工率	31.96%	
利润及成本	自繁自养利润（元/头）	-154.06	猪粮比	5.17:1	
	外购利润（元/头）	-357.8	猪料比	4.32	
仓单	生猪仓单	0	增减	0	

周度总结	上周猪价窄幅震荡、重心弱势下移；虽清明备货支撑，期间略有挺价情绪，但需求暂无明显回暖，情绪消退后行情偏弱运行。市场供强需弱局面延续，生猪价格预期偏弱整理。

一、生猪期现货价格

LH2305：仍处震荡下跌通道

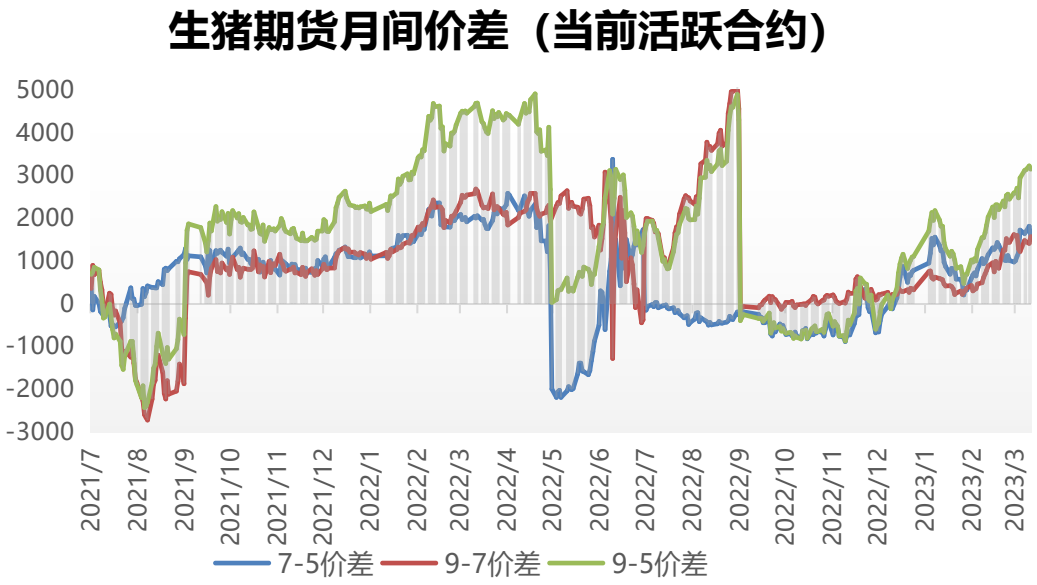
现货价格：低位，变动不大

		上周价格	本周价格	周涨跌	涨跌幅	备注
生猪期货	LH2305	15075	14965	-110	-0.73%	主力合约
	LH2307	16795	16535	-260	-1.55%	
	LH2309	18015	18100	85	0.47%	
现货价格	全国	14.52	14.4	-0.12	-0.83%	
	河南	14.55	14.43	-0.12	-0.82%	交割基准区域

数据来源&制图：文华财经、万得、华金期货

华金期货 Huajin Futures

二、月间价差、基差与仓单情况



		上周	本周	变动
价差	7-5	1720	1575	-145
	9-7	1220	1570	350
基差	5月	-525	-535	-10
	7月	-2245	-2110	135
仓单		0	0	0

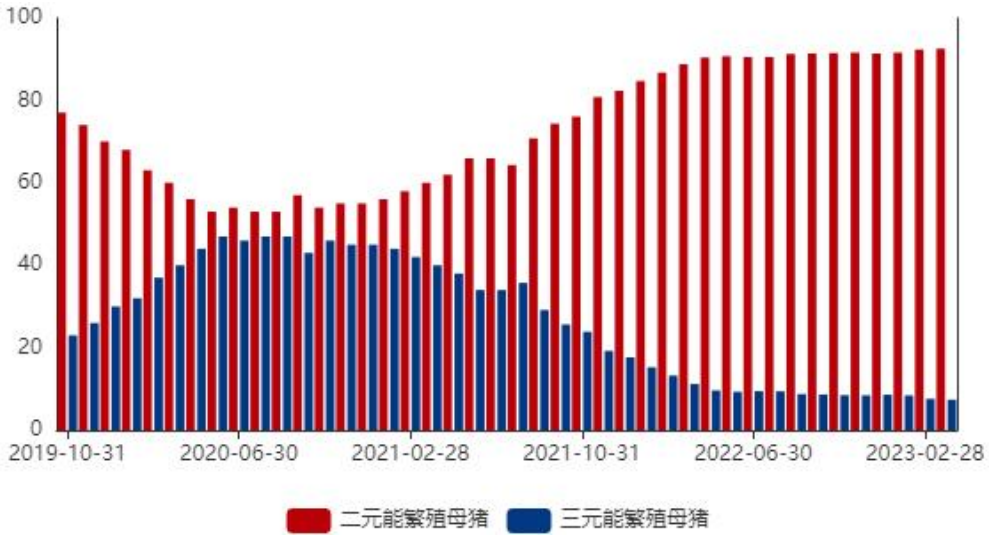
数据来源&制图：钢联、DCE、万得、华金期货

华金期货 Huajin Futures

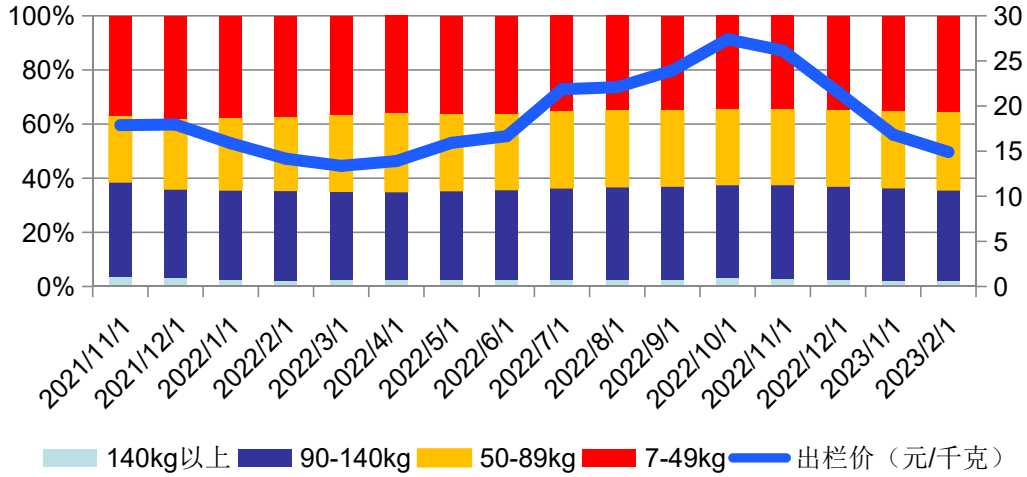
三、存栏与结构变化

能繁母猪存栏量及变化（万头）

二三元能繁母猪存栏结构



生猪存栏结构变化



数据来源&制图：钢联、万得、华金期货

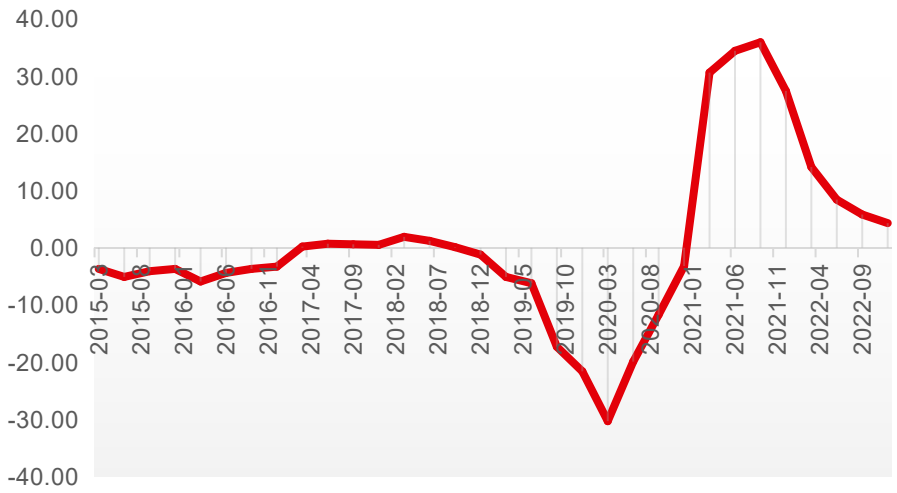
国内多地非洲猪瘟肆虐，对养殖场产能有所影响，尤其华北、华东的山西、陕西、山东、河南等地较为严重，规模场能繁母猪存在一定程度被动去化情况。

3 月份市场仔猪成交逐渐冷却，仔猪量减少。随着天气的转暖，肥猪需求转入淡季，140KG 以上的大猪出栏积极，存量继续减少。整体看来，90-140 公斤猪源较多，短期内适合出栏。

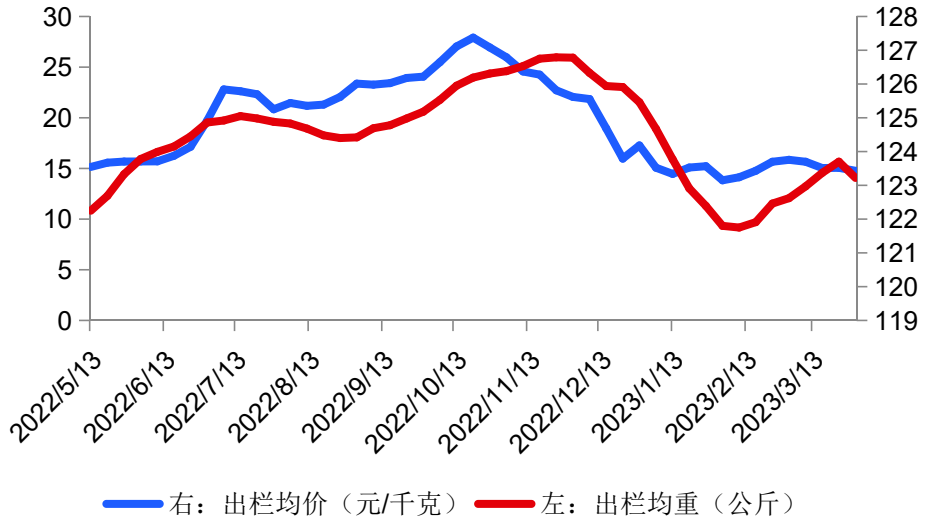
华金期货 Huajin Futures

四、出栏与均价

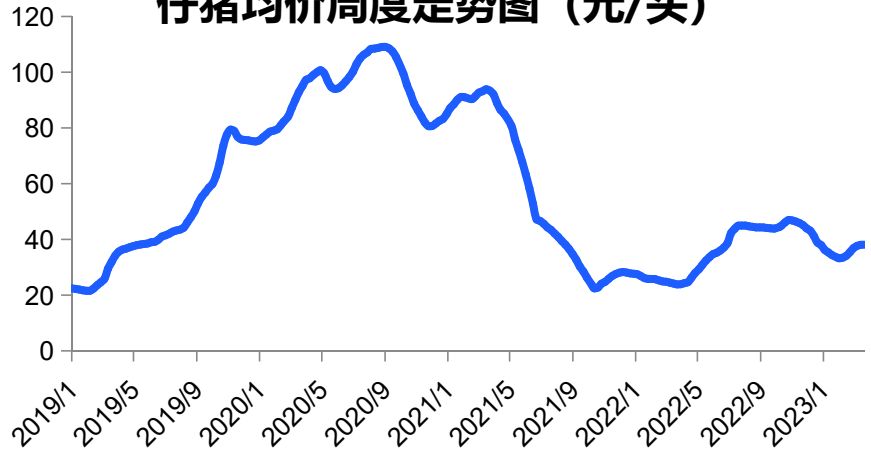
近五年生猪出栏量同比变化 单位：%



出栏均重与出栏均价走势图



仔猪均价周度走势图（元/头）



整体供应来看，规模企业大多完成上月进度，部分存在超卖现象，4 月份出栏计划整体微降，社会场前期存栏尚有余量，仍需时间消化，猪源较为充裕。

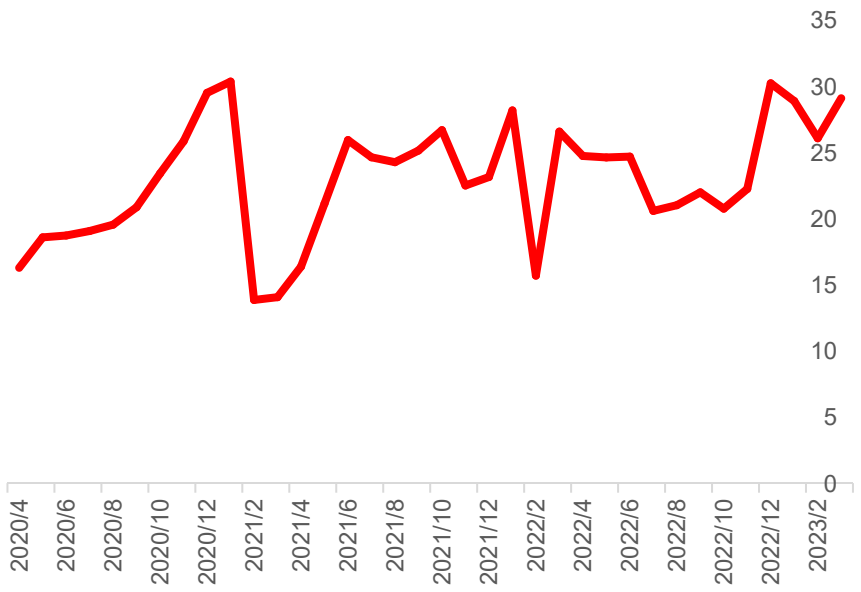
生猪市场行情走弱，养户信心略显受挫，价格走势偏弱下跌，近期仔猪补栏情绪减弱。

华金期货 Huajin Futures

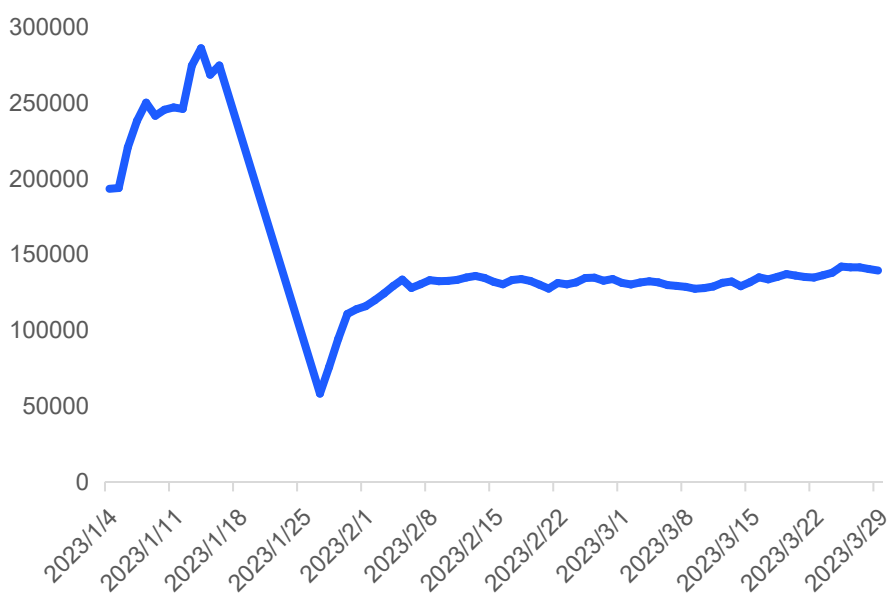
数据来源&制图：钢联、万得、华金期货

五、屠宰端

屠宰企业开工率全国平均（单位：%）



涌益样本点屠宰量（日度 头）



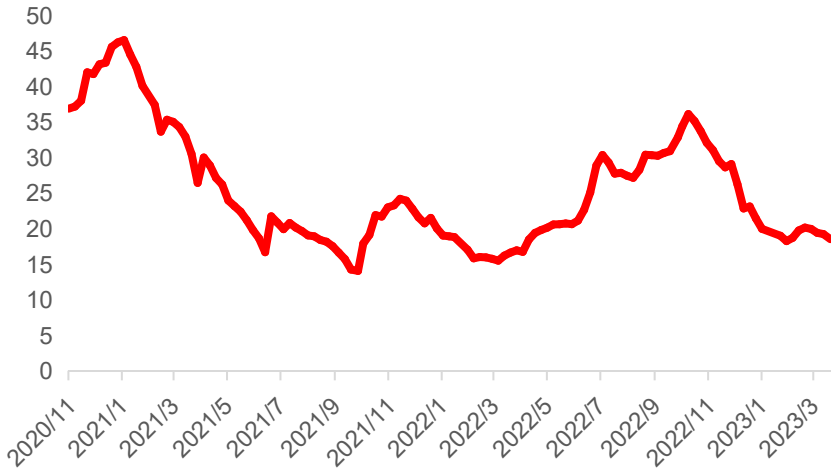
屠宰企业开工率及屠宰量有所提升，清明节阶段性消费及北方屠企低点入库增多，提振整体开工率。

华金期货 Huajin Futures

数据来源&制图：钢联、涌益咨询、华金期货

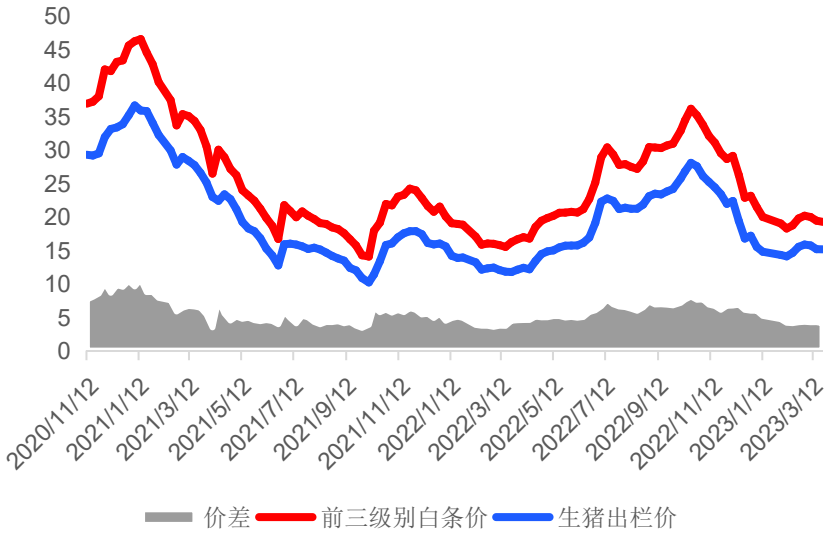
六、白条价与冻品猪肉

前三级别白条价全国均价（元/kg）



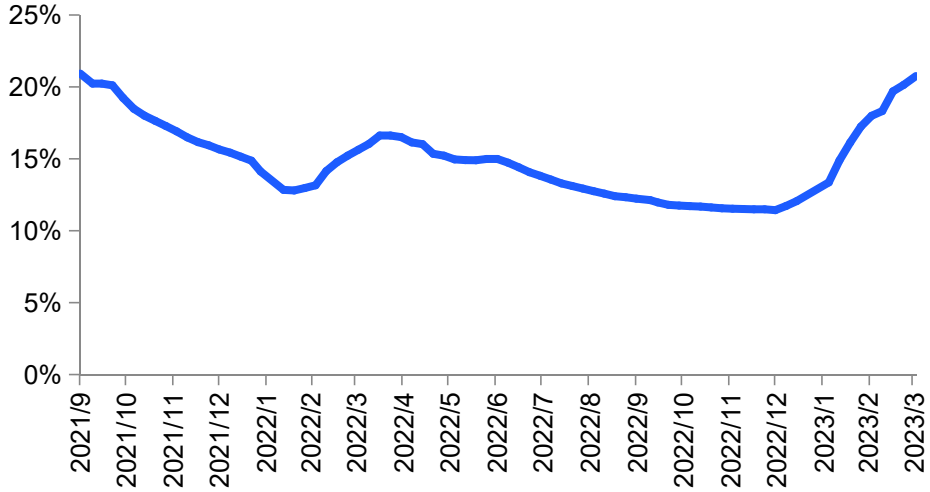
数据来源：钢联、华金期货

白条价差图



数据来源：钢联、华金期货

冷冻猪肉：重点屠宰企业库容率（%）



数据来源&制图：钢联、万得、华金期货

终端白条货源充裕，厂家鲜销竞争激烈，部分订单有些减少，但屠企分割入库还在进行。

随着生猪价格下跌，部分屠宰企业开启主动入库操作，其他屠宰企业入库意愿增强，被动入库增多，全国冻品库容率持续上涨。

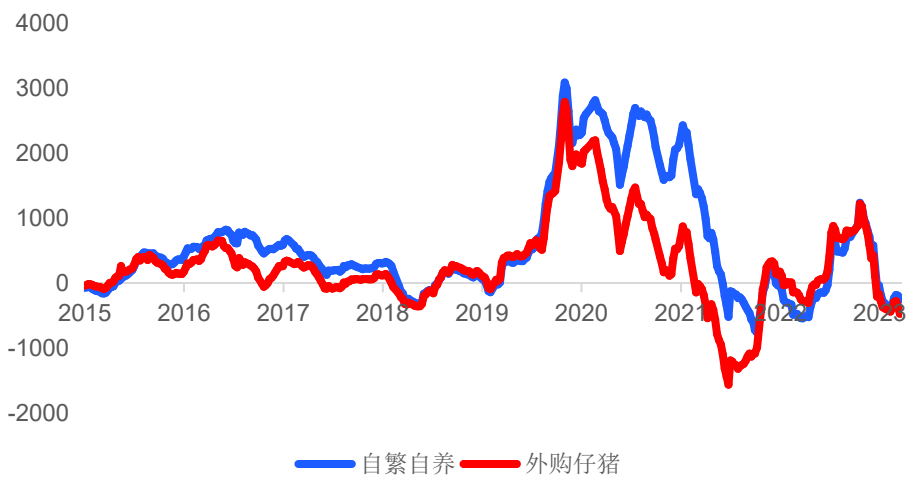
华金期货 Huajin Futures

七、利润及成本

玉米市场成交不旺，随基层自然干粮逐渐上市，贸易主体心态偏弱，市场小降调整；生猪市场来看，下游猪肉鲜销无利好带动，月初集团场生猪出栏量不大，但随养殖户挺价情绪减弱，屠宰企业顺势降价收购，市场低位回落。

发改委信息，2023年4月第1周全国猪料比价为4.32，环比下降1.59%。按目前价格及成本推算，未来生猪养殖头均亏损为180.58元。本周猪价呈先涨后降走势。综合拖累周内猪粮比价微降至 5.17:1。

生猪自繁自养和外购仔猪利润走势（元）



猪粮比（当前 5.17：1）

数据来源&制图：钢联、涌益咨询、华金期货

数据来源：万得、华金期货

小结

供应：集团场正常出栏，社会场及二育户认卖情绪较高。

需求：清明带动作用微小，终端需求无利好支撑。

分割和冻品库存：行情僵持，屠宰企业分割入冻比例较为稳定。

政策：目前官方公布的猪粮比仍在二级预警区间，短期暂无收储的预期。

非瘟：北方非瘟目前可控，南方重点关注雨季疫情。

市场心态：清明节过后市场看空氛围浓厚，多数从业者下周持看跌心态。

华金期货
Huajin Futures

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

华金期货
Huajin Futures