

华金期货生猪周报

华金期货 研究院

2023/7/24

生猪周度汇总

期货数据		收盘价	周涨跌	涨跌幅	备注
生猪	LH2309	15150	215	1.44%	主力合约
	LH2311	16250	240	1.50%	
	LH2401	17095	200	1.18%	
现货数据		本周价格	周涨跌	涨跌幅	备注
出栏价格	全国 (元/kg)	14.17	0.28	2.02%	
	河南 (元/kg)	14.20	0.37	2.68%	交割基准地
7kg仔猪价格	全国 (元/头)	337.62	-22.38	-6.22%	
价差		变化	基差	基差值	变化
11-9价差	1100	25	9月	-900	205
1-11价差	845	-40	11月	-2000	180
屠宰端	屠宰量 (日均)	126005.3	屠宰开工率	28.81%	
利润及成本	自繁自养利润 (元/头)	-303.34	猪粮比	4.87:1	
	外购利润 (元/头)	-299.53	猪料比	4: 1	
仓单	生猪仓单	80	增减	0	
周度总结	供应方面来看，企业出栏节奏正常，部分大厂略有控量挺价操作，社会场观望为主，育肥、补栏等情绪依然谨慎，市场贸易流通基本持稳。需求方面来看，消费表现延续淡季近况，屠宰订单加工、采购量有限而压价偏强，冻品出库滞缓、压力仍高位，白条批发市场剩货多发，需求端支撑乏力。整体来看，政策面消息提振效果甚微，供需端博弈延续，短期猪价走势窄幅震荡为主，月末情绪或有支撑，后市行情仍承压。				

一、生猪期现货价格

LH2309：弱势寻底，上周价格重心略有抬升



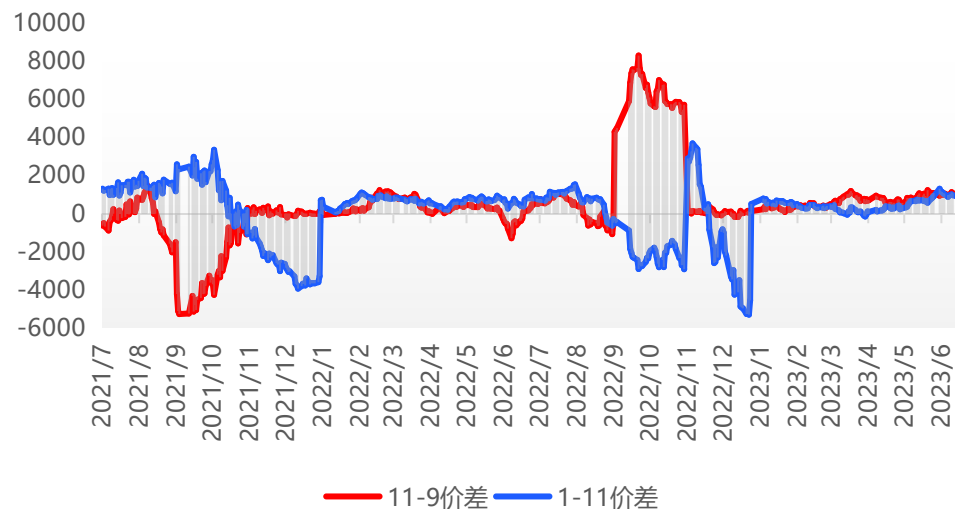
现货价格：窄幅波动，相对低位



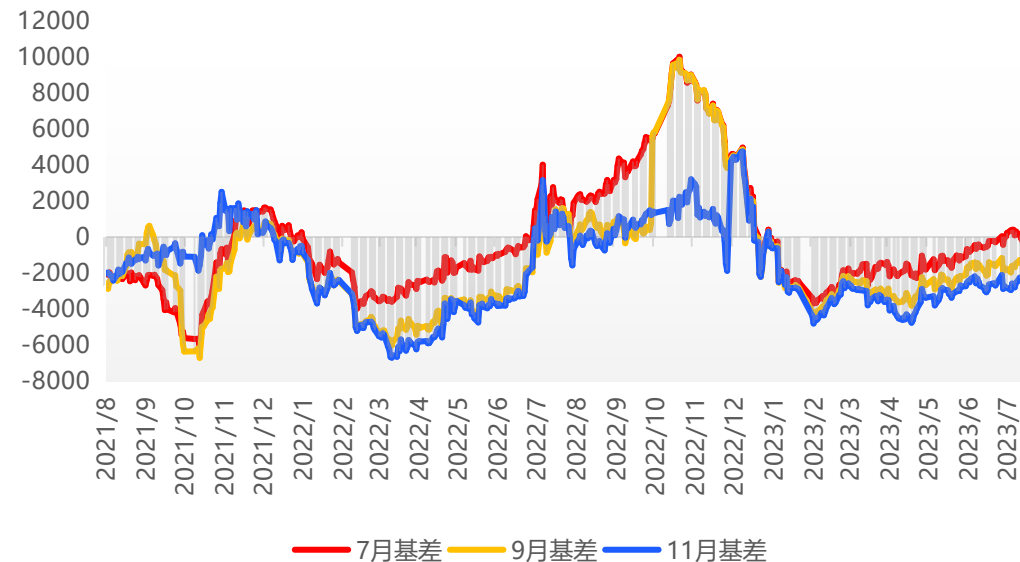
		上周价格	本周价格	周涨跌	涨跌幅	备注
生猪期货	LH2309	14935	15150	215	1.44%	主力合约
	LH2311	16010	16250	240	1.50%	
	LH2401	16895	17095	200	1.18%	
现货价格	全国	13.89	14.17	0.28	2.02%	交割基准区域
	河南	13.83	14.20	0.37	2.68%	

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）



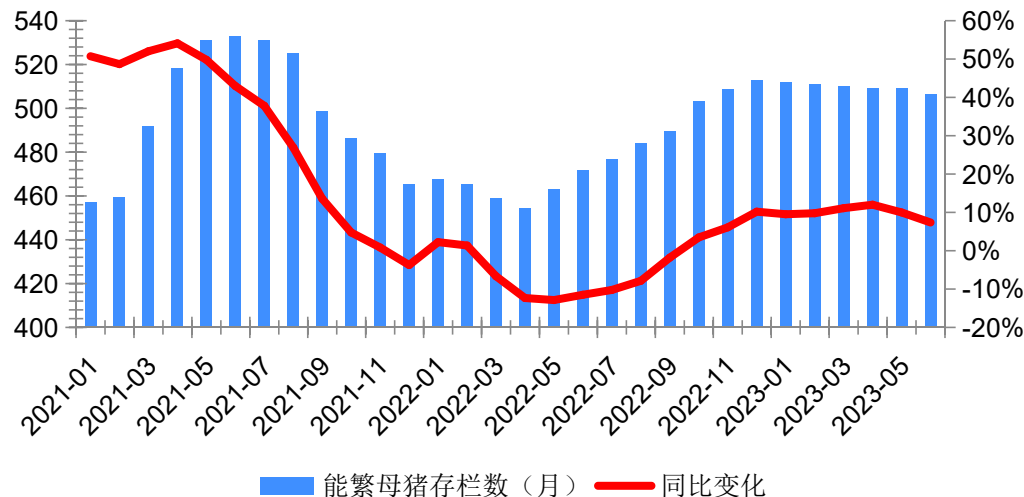
基差变动



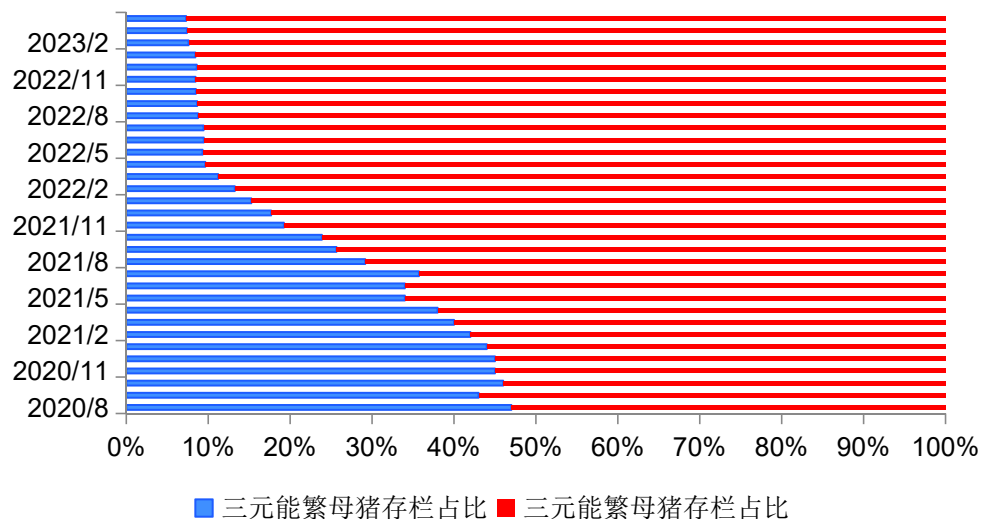
		上周	本周	变动
价差	11--9	1075	1100	25
	1--11	885	845	-40
基差	9月	-1105	-900	205
	11月	-2180	-2000	180
仓单		80	80	0

三、存栏与结构变化

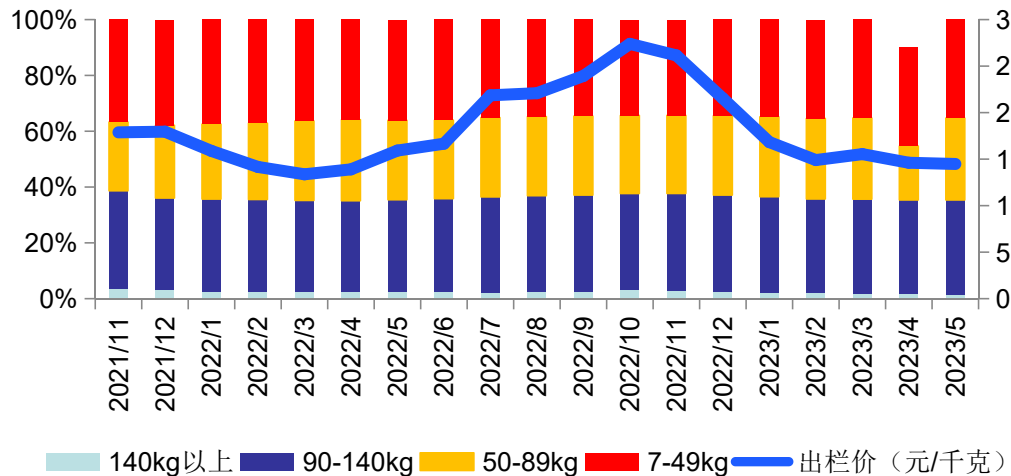
能繁母猪存栏量及变化（万头）



三元能繁母猪存栏结构 单位：%



生猪存栏结构变化

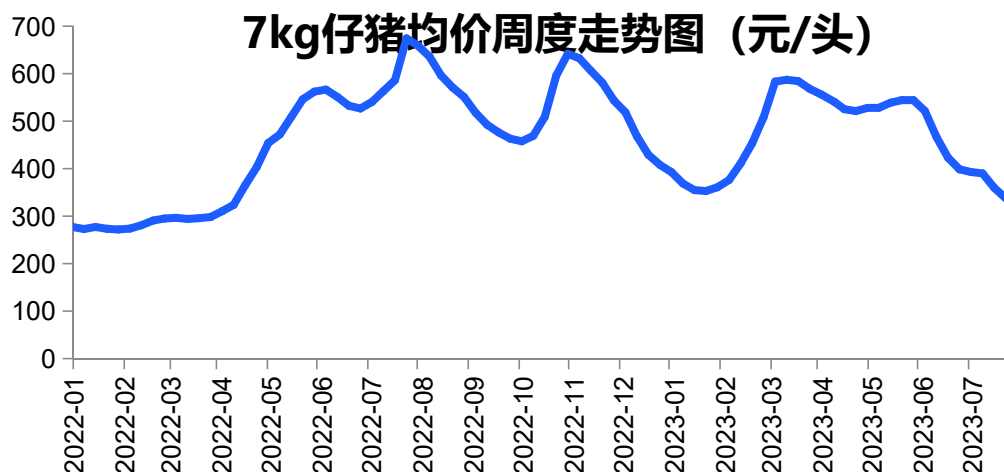
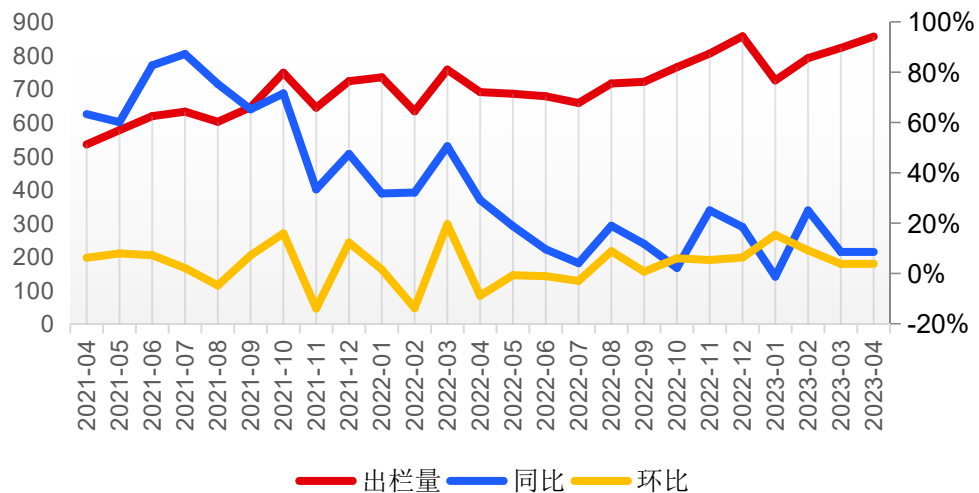


7 月市场整体供需格局变化有限，猪价好转趋势亦不明朗，磨底行情或仍将持续；短期养殖场扭亏为盈艰难，虽疫病影响减少，但产业整体保持产能去化状态，能繁母猪存栏量或仍将环比下降。

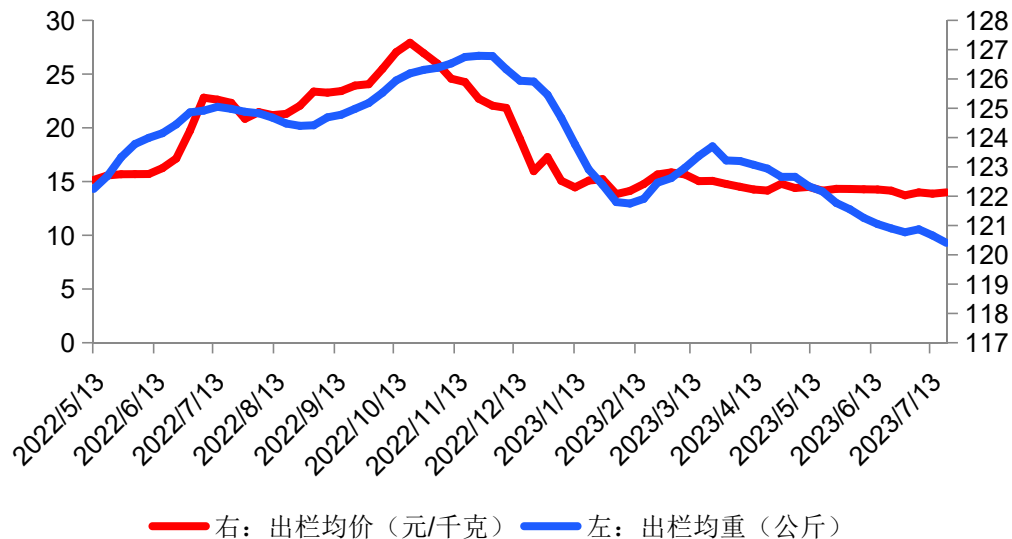
全国高温天气到来，猪肉进入消费淡季，140 公斤的大猪价格下跌，存栏减少。整体看来中猪的存栏占比增加，养殖端相对看好三季度商品猪价格，但与此同时市场反映三季度出栏量将增加。

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

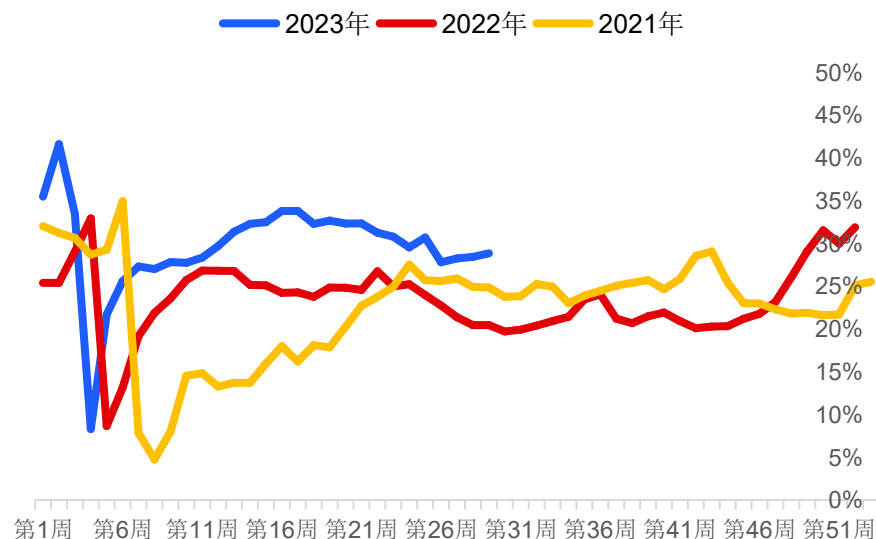


7月，头部规模场出栏计划普遍环比增加，故商品猪出栏量或由减转增。

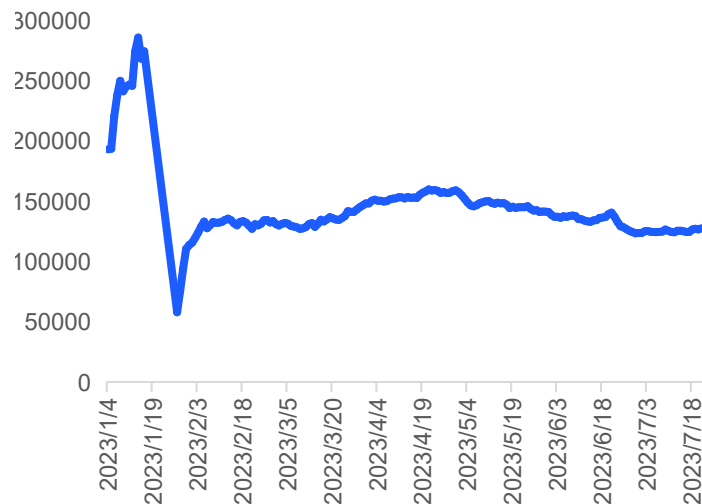
出栏均重继续下降，一方面因行情持续萎靡，养殖端压栏情况偏少，且猪价持续震荡未能见明显涨跌趋势，导致二育入场积极性欠佳，体重短期增长点偏少；另一方面，天气炎热，各省份肥猪需求减量，虽华南大猪资源稀缺，但养殖场大猪存栏极其稀少，短期也无明显增体重计划。故在短期行情未能见底而又无明显上涨趋势情况下，短期出栏均重或延续窄幅调整，稳中微降趋势。

五、屠宰端

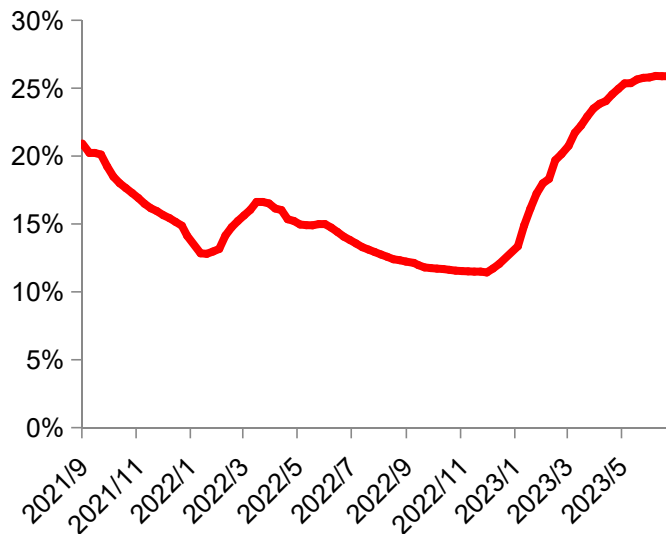
屠宰企业开工率全国平均（单位：%）



日度屠宰量（头）



重点屠宰企业冷冻猪肉库容率（%）



上周各地区开工率多增少降，但是幅度都不大，整体上全国平均开工率较上周稳中微增。

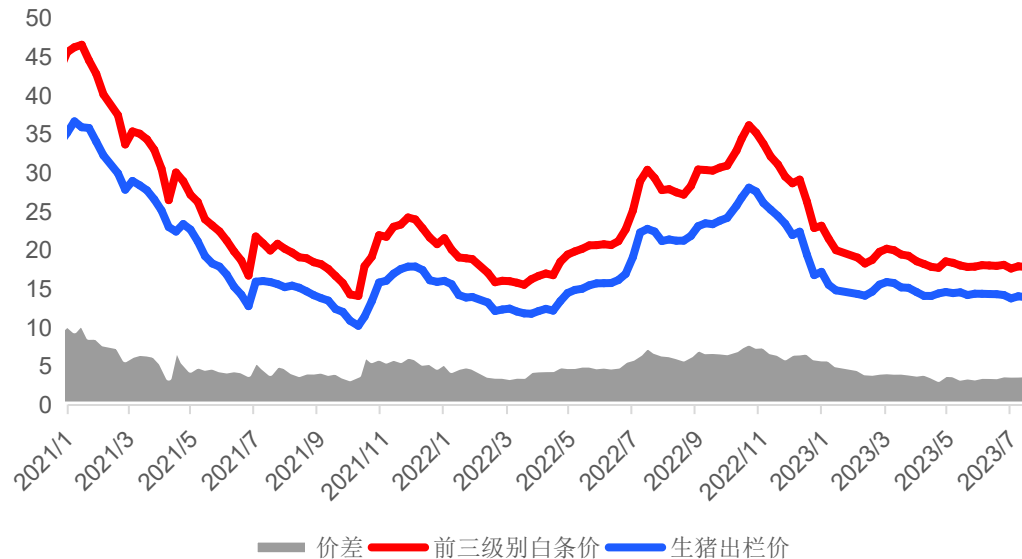
重点屠宰企业冻品库容率多数以稳为主，个别地区库容量有涨有跌。目前屠宰企业冻品库容居高不下，虽厂家出库意愿较强，但由于需求疲软，冻品市场整体出库较慢。叠加近期生猪价格震荡偏弱运行，白条需求不佳，仍有部分屠宰企业被动入库。

六、白条价与冻品猪肉

前三级别白条价全国均价（元/kg）



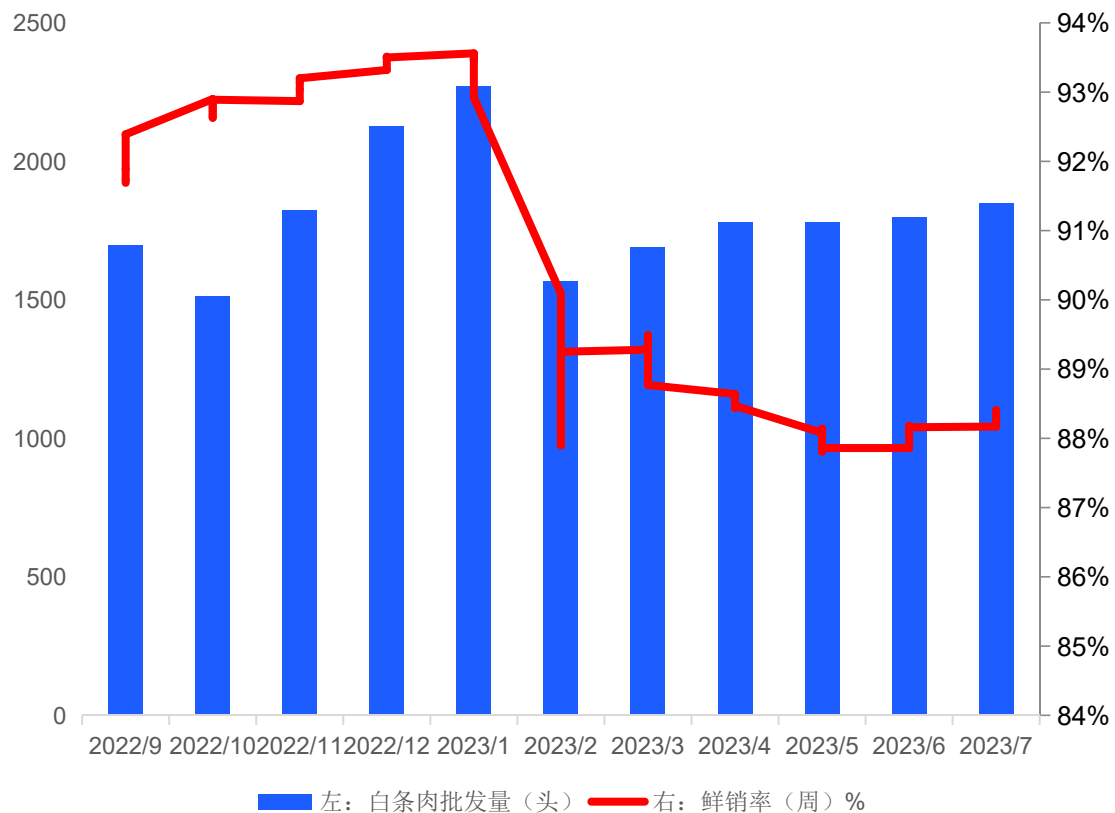
白条价差图



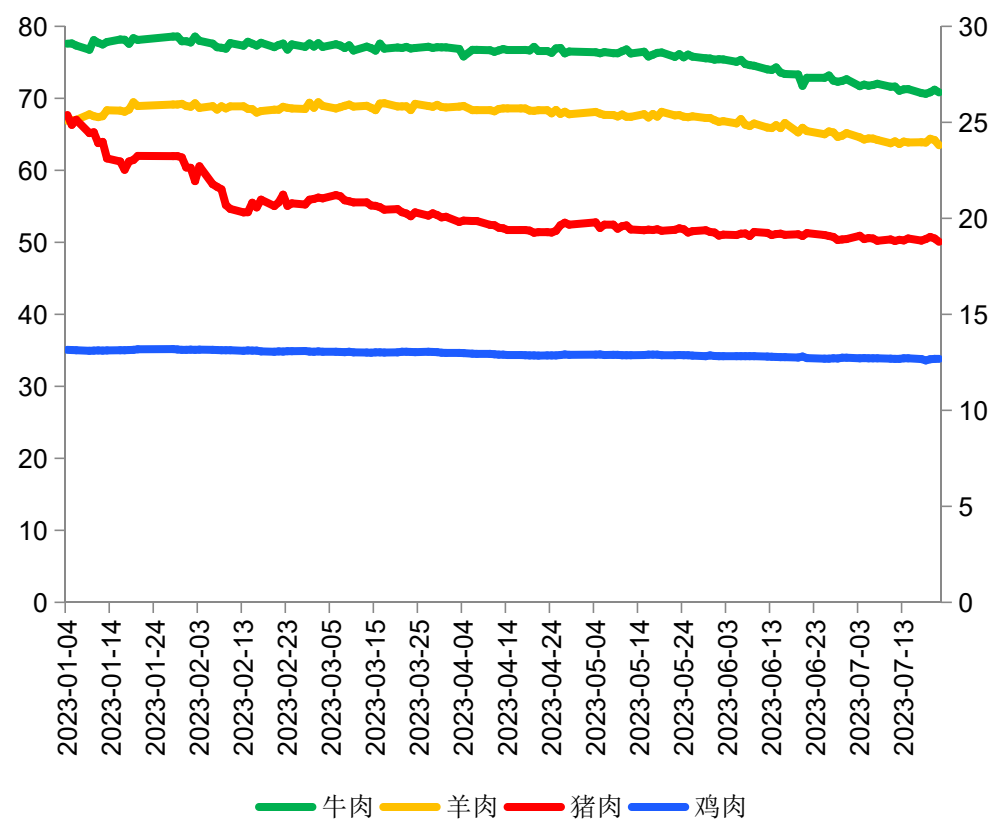
根据钢联监测数据，上周上海西郊国际日均到货量约在 4957头，较上周增加 230 头；苏州南环桥日均到货量约 2145 头，较上周微减 9 头。猪价震荡横盘，期间微幅涨跌，周度重心基本持平；各地方升学宴陆续展开，加之暑假旅游旺季到来，市场白条需求量微增；但后期消费市场无明显新增利好支撑，预计批发量窄幅波动。

七、猪肉消费

猪肉消费情况图



相关肉类平均批发价（元/公斤）

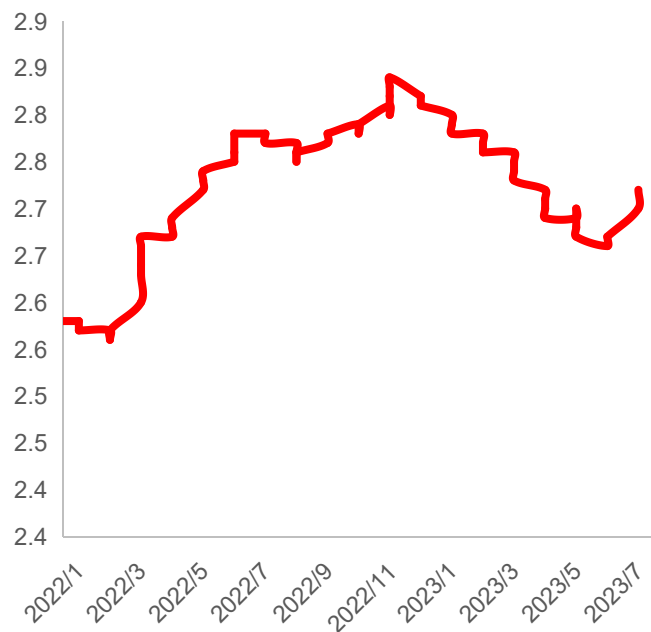


八、利润及成本

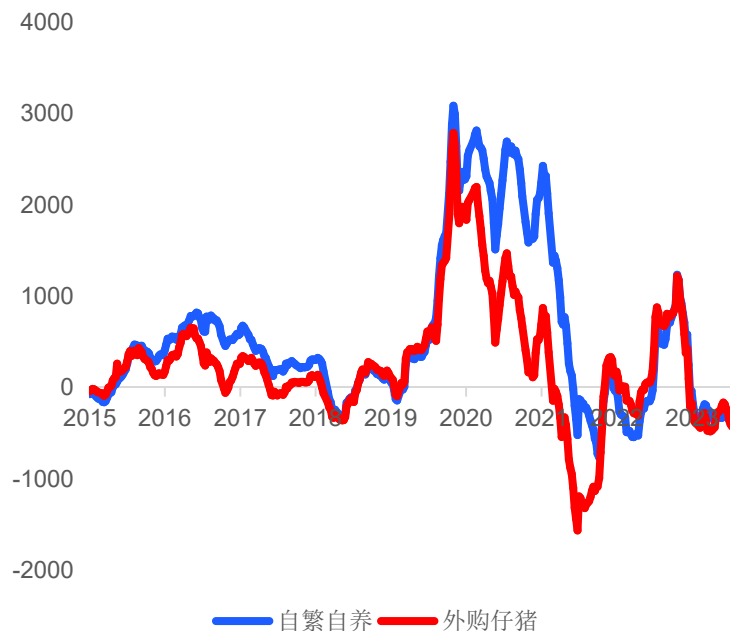
上周全国玉米价格上行受阻，部分地区玉米价格高位回调。但产区余粮有限情况下，部分企业刚需采购，预计玉米价格以稳为主。

猪价延续横盘震荡，行情跌后略有回升，但支撑不足，豆粕等饲料原料维持高位，上周自繁自养亏损有增加。猪粮比值周均 4.87，环比涨幅 0.38%，市场仍在过度下跌一级预警区间徘徊。

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 4.87: 1）



小结

生猪市场信息汇总	
供应	临近月底，部分规模场或缩量出猪，部分区域供应或短暂偏紧。
需求	部分省份升学宴或陆续开启，终端需求或有小幅增量。
分割和冻品库存	部分屠企冻品高位，资金压力大，宰量维持低位。
政策	发改委表示高度重视生猪和猪肉市场保供稳价工作，会同有关部门按照生猪猪肉市场保供稳价工作预案，及时开展中央猪肉储备调节。
非瘟	四川非瘟处于高发期，南方其他省份也有疫情发生，对母猪影响有限，但对中猪有一定影响。
市场心态	养殖场对后市猪价预期转好，看涨情绪渐起。

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

