



和合期货  
HEHE FUTURES



# 和合期货品种周报

(20230724-20230728)



手机客户端



微信公众号

# 和合期货：生猪周报（20230724-20230728）

——情绪引导猪价短期上涨



作者：杨晓霞

期货从业资格证号：F3028843

期货投询资格证号：Z0010256

电话：0351-7342558

邮箱：yangxiaoxia@hhqh.com.cn

## 摘要：

基本面，供需矛盾仍未缓解，官方生猪数据显示未来生猪出栏依旧环比增长，供应压力仍存。由于生猪价格长期处于低位，对利好信息敏感程度高，周内降雨天气影响生猪出栏与流通，加之前期收储托底，市场看涨情绪浓厚。周内生猪现货价格普涨。需求端并未出现实质性好转，且屠企库容率依旧较高，供需矛盾持续，预计生猪市场在情绪端引导下短期上涨。

关注产能变化以及二次育肥节奏、政策收储

## 目录

一、生猪期现价格低位震荡.....	- 3 -
二、天气扰动，提振生猪看涨情绪.....	- 4 -
三、饲料成本存支撑，养殖端持续亏损.....	- 5 -
四、综合观点及后市展望.....	- 6 -
风险提示：.....	- 7 -
免责声明：.....	- 7 -

## 一、生猪期现价格低位震荡



文华财经 和合期货

周内生猪期现价格齐涨。生猪价格长期处于低位，市场盼涨情绪高，生猪现货价格由南向北普涨，突破8元/斤，尤以浙江、福建猪价较高。据中国养猪网数据显示，截至7月28日，全国外三元生猪价格为15.40元/公斤，较上周五上涨1.32元/公斤；全国内三元生猪价格为15.28元/公斤，较上周五上涨1.3元/公斤。截至本周五，生猪LH2309合约收盘价15150元/吨，周涨幅1.44%。

据农业农村部监测，7月27日“农产品批发价格200指数”为118.13，比昨天下降0.05个点，“菜篮子”产品批发价格指数为118.08，比昨天下降0.06个点。截至今日14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为19.55元/公斤，比昨天上升1.3%；牛肉70.19元/公斤，与昨天持平；羊肉63.26元/公斤，比昨天下降0.4%；鸡蛋10.22元/公斤，比昨天上升2.6%；白条鸡17.83元/公斤，比昨天上升0.5%。



图 1：外三元生猪价格



图 2：内三元生猪价格

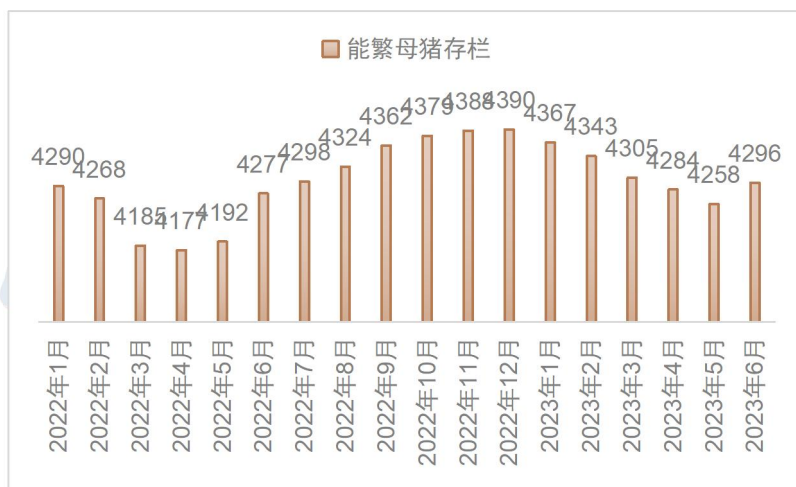


数据来源：中国养猪网 和合期货

## 二、天气扰动，提振生猪看涨情绪

从能繁母猪存栏数据来看，今年 3-10 月生猪出栏环比增加，未来生猪市场供给相对充足，6 月末全国能繁母猪存栏量 4296 万头，比 4100 万头的正常保有量高出 4.8%。南方受台风“杜苏芮”影响，北方降雨天气增加，影响生猪出栏以及市场流通，东北出现少量二次育肥，对现货价格形成助推。

图 3：能繁母猪存栏



数据来源：国家统计局 和合期货

### 三、饲料成本存支撑，养殖端持续亏损

从饲料原料价格现货端来看，玉米现货价格表现平稳。当前国内现货玉米基本集中在贸易商阶段，受余粮减少供应偏紧影响，看涨情绪仍存出货意愿偏弱，叠加受天气影响各地粮源入关速度减缓上量持续低位，价格小涨。据 WIND 数据显示，7月28日玉米价格为2866.24元/吨，较上周五下跌1.56元/吨。

豆粕市场，豆粕市场走向皆以国外天气炒作以及黑海升级为导向，但随着炒作降温，豆粕再次回归基本面。国内豆粕库存虽有增长的趋势，但与往年同期相对仍然处于低位，叠加终端市场仍有定量需求，豆粕仍有上涨空间。据 WIND 数据显示，7月28日豆粕价格为4491.14元/吨，较上周五上涨104.86元/吨。

图 4: 玉米市场均价

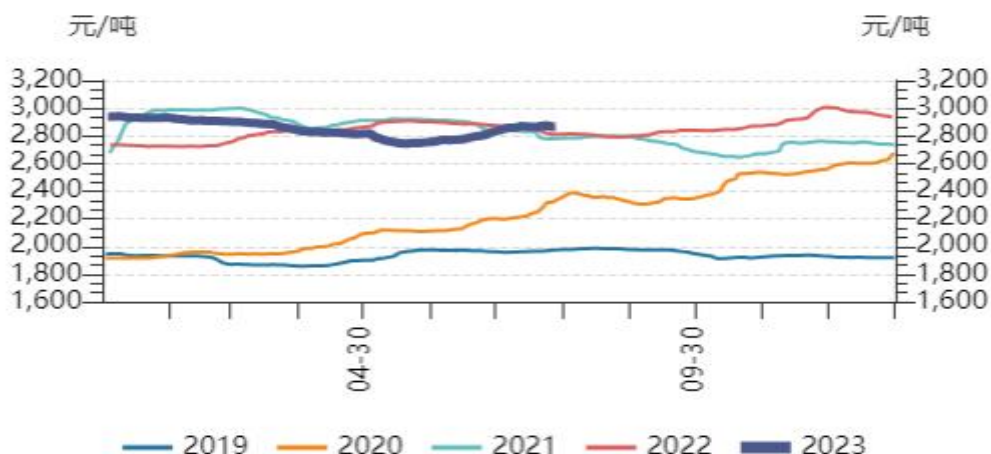
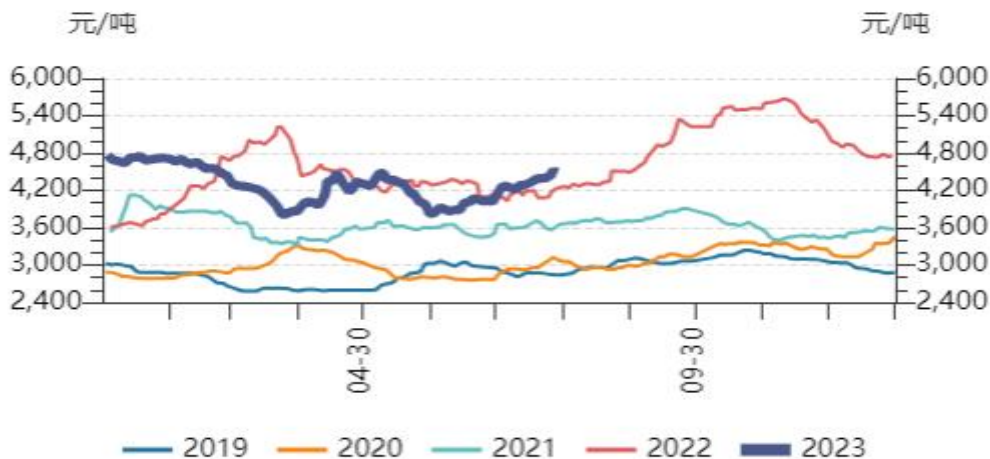


图 5: 豆粕市场价格



数据来源：WIND 和合期货

从亏损情况来看，自繁自养和外购仔猪依旧处于亏损状态。据 Wind 数据显示，截至 7 月 28 日当周，自繁自养生猪养殖利润亏损 253.54 元/头，7 月 21 日亏损 330.22 元/头；外购仔猪养殖利润亏损 355.06 元/头，7 月 21 日亏损 437.21 元/头。

图 6：生猪养殖利润



数据来源：WIND 和合期货

#### 四、综合观点及后市展望

基本面，供需矛盾仍未缓解，官方生猪数据显示未来生猪出栏依旧环比增长，供应压力仍存。由于生猪价格长期处于低位，对利好信息敏感程度高，周内降雨天气影响生猪出栏与流通，加之前期收储托底，市场看涨情绪浓厚。周内生猪现货价格普涨。需求端并未出现实质性好转，且屠企库容率依旧较高，供需矛盾持续，预计生猪市场在情绪端引导下短期上涨。

关注产能变化以及二次育肥节奏、政策收储



## 风险提示:

您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，自行决定是否采纳期货公司提供的报告中所给出的建议。您应当充分了解期货市场变化的不确定性和投资风险，任何有关期货行情的预测都可能与实际情况有差异，若您据此入市操作，您需要自行承担由此带来的风险和损失。

## 免责声明:

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布日的判断，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，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

和合期货投询部

联系电话：0351-7342558

公司网址：<http://www.hhqh.com.cn>

和合期货有限公司经营范围包括：商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询业务、公开募集证券投资基金销售业务。