



和合期货
HEHE FUTURES



和合期货品种周报

(20230807-20230811)



手机客户端



微信公众号

和合期货：生猪周报（20230807-20230811）

——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：

前期生猪市场受三因素共同助推，其一是二次育肥增加，养殖端惜售挺价；二是饲料价格阶段上涨，抬升养殖成本；三是极端天气台风以及强降雨引发的部分地区洪水，不利于生猪和饲料调运。近日，北方市场猪价偏弱调整，仅黑龙江一地因受灾情影响，气象显示，台风于 12 日登陆我国东北地区，生猪调运以及出栏都将短期受到影响。淡季市场下，居民消费需求较差，且对高价猪肉多有抵触心理，下游市场猪肉走货仍存压力，同时养猪端压栏情绪松动，散户出栏积极，且集团化猪企出栏计划偏多，生猪供应再次走向宽松。

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	- 4 -
二、东北地区受台风影响，生猪出栏或后延	- 5 -
三、饲料原料上涨，猪价走高养殖亏损收窄	- 6 -
四、综合观点及后市展望	- 7 -
风险提示:	- 8 -
免责声明:	- 8 -

一、生猪期现价格低位震荡



文华财经 和合期货

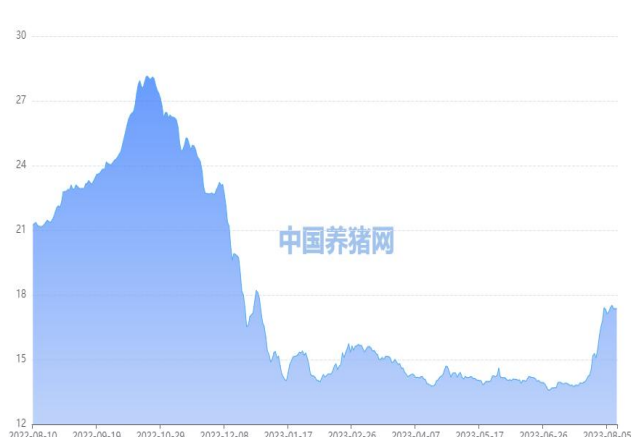
周内生猪盘面重心回落。7月下旬8月初生猪透支涨势，随着近日生猪出栏节奏放松，生猪现货价格涨势减弱。据中国养猪网数据显示，截至8月11日，全国外三元生猪价格为17.46元/公斤，较上周五上涨2.06元/公斤；全国内三元生猪价格为17.35元/公斤，较上周五上涨2.07元/公斤。截至本周五，生猪LH2311合约收盘价17220元/吨，周涨幅-1.54%。

据农业农村部监测，8月11日“农产品批发价格200指数”为120.12，比昨天上升0.02个点，“菜篮子”产品批发价格指数为120.39，比昨天上升0.03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22.84元/公斤，比昨天上升0.7%；牛肉71.17元/公斤，比昨天上升0.3%；羊肉64.23元/公斤，比昨天上升0.5%；鸡蛋11.17元/公斤，比昨天上升2.8%；白条鸡18.25元/公斤，比昨天下降0.6%。

图 1：外三元生猪价格



图 2：内三元生猪价格

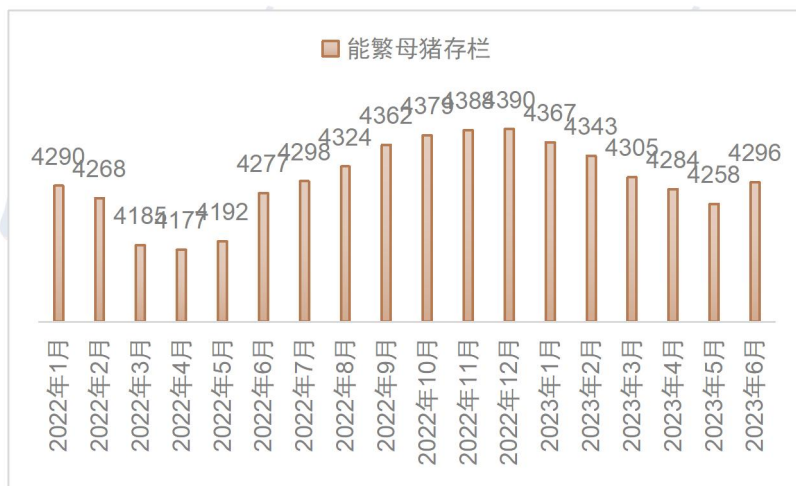


数据来源：中国养猪网 和合期货

二、东北地区受台风影响，生猪出栏或后延

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%。今年上半年全国新生仔猪量同比增长 9.1% 对应未来 6 个月生猪供应继续增加，6 月份全国规模猪场的大中猪存栏量同比增长 5.9%，对应 8 月份生猪供应也将稳定增加。近日东北地区受台风带来的降雨影响，部分地区洪涝较为严重，养殖端生猪调运较为困难，且气象显示，台风将于 12 日进入我国东北地区，届时关注台风对当地的影响程度。

图 3：能繁母猪存栏

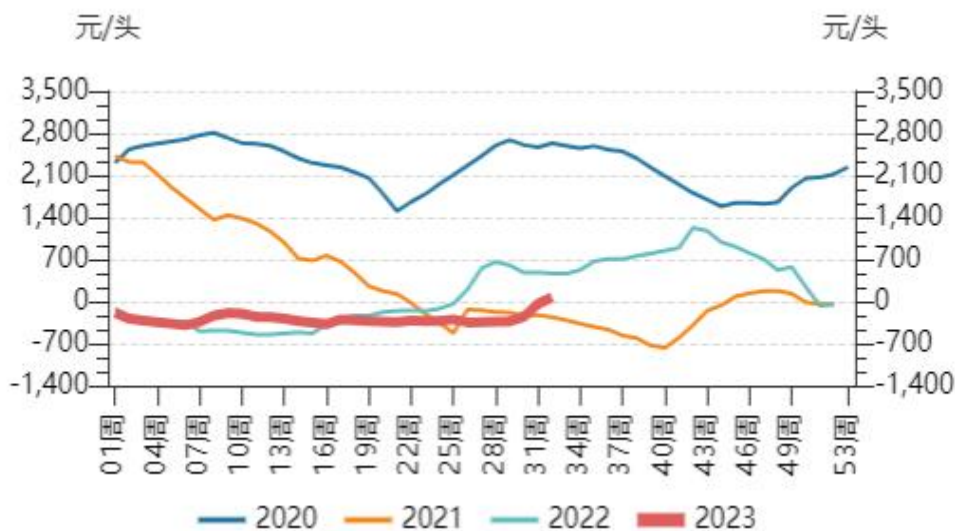


数据来源：国家统计局 和合期货

数据来源：WIND 和合期货

从亏损情况来看，自繁自养生猪扭亏为盈，外购仔猪依旧处于亏损状态，但亏损幅度大幅收窄，猪粮比已达到盈亏平衡点。据 Wind 数据显示，截至 8 月 11 日当周，自繁自养生猪养殖利润盈利 69.55 元/头，8 月 4 日亏损 38.07 元/头；外购仔猪养殖利润亏损 19.02 元/头，8 月 4 日亏损 133.51 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

前期生猪市场受三因素共同助推，其一是二次育肥增加，养殖端惜售挺价；二是饲料价格阶段上涨，抬升养殖成本；三是极端天气台风以及强降雨引发的部分地区洪水，不利于生猪和饲料调运。近日，北方市场猪价偏弱调整，仅黑龙江一地因受灾情影响，气象显示，台风于 12 日登陆我国东北地区，生猪调运以及出栏都将短期受到影响。淡季市场下，居民消费需求较差，且对高价猪肉多有抵触心理，下游市场猪肉走货仍存压力，同时养猪端压栏情绪松动，散户出栏积极，且集团化猪企出栏计划偏多，生猪供应再次走向宽松。

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。