



和合期货
HEHE FUTURES



和合期货品种周报

(20240513-20240517)



手机客户端



微信公众号

和合期货：生猪周报（20240513-20240517）

—— 市场看涨情绪浓厚，生猪市场或继续震荡偏强



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：

周内生猪期货价格在 17800-18300 震荡，生猪现货价格上涨刺激二育补栏情绪升温，支撑生猪市场。但当下生猪需求端缺乏节日带动，且随着气温继续升高，淡季市场下，肥标价差走弱会抑制二育入场积极性，上有压力下有支撑，生猪市场呈现震荡走势。

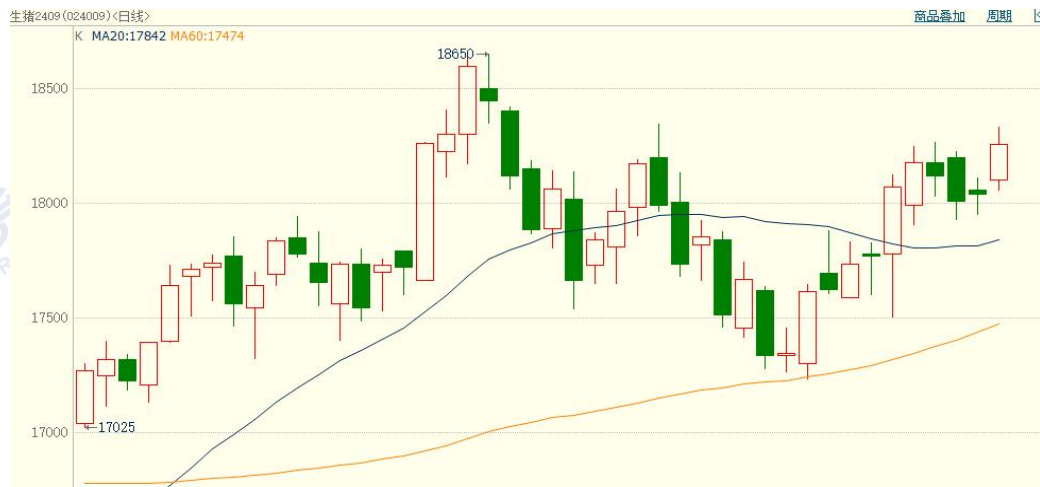
当前二次育肥热度仍在，与屠企竞争猪源，局部地区屠企采购难度有增，华储网再度发布中央储备冻猪肉轮换收储竞价交易有关事项的通知，一定程度也提振市场情绪，整体市场看涨情绪较强，猪价继续走高。但需求端依旧缺乏实质性利好支撑，随着能繁母猪产能下降，叠加母猪效率提升，生猪供应较去年减少，但今年更多是供需形势的好转，猪价仍有上涨空间。

风险点：关注市场出栏情况以及二育补栏动态、需求情况

目录

一、周内生猪市场震荡偏强.....	- 4 -
二、冻品猪肉投放，生猪供应小幅增加.....	- 5 -
（一）4月出栏未达目标，5月生猪计划出栏继续攀升.....	- 5 -
（二）华储网再次投放中央储备冻猪肉.....	- 6 -
（三）肥猪需求下降，出栏均重下降.....	- 7 -
三、饲料市场稳中偏强，养殖利润好转.....	- 8 -
（一）玉米市场.....	- 8 -
（二）豆粕市场.....	- 8 -
（三）饲料成本稳中偏强，养殖端持续盈利.....	- 9 -
四、后市展望.....	- 9 -
风险揭示：.....	- 10 -
免责声明：.....	- 10 -

一、周内生猪市场震荡偏强



博易大师 和合期货

周内生猪期货价格在 17800-18300 震荡，生猪现货价格上涨刺激二育补栏情绪升温，支撑生猪市场。但当下生猪需求端缺乏节日带动，且随着气温继续升高，淡季市场下，肥标价差走弱会抑制二育入场积极性，上有压力下有支撑，生猪市场呈现震荡走势。截至本周五，生猪 LH2409 合约收盘价 18255 元，周环比下跌 1.02%。

周内生猪现货价格走高，中国养猪网数据显示，截至 5 月 17 日，全国外三元生猪价格为 15.38 元/公斤，较上周五上涨 0.38 元/公斤；全国内三元生猪价格为 15.15 元/公斤，较上周五上涨 0.28 元/公斤。农业农村部数据显示，5 月第 2 周全国仔猪价格普遍上涨，华平均价格为 38.11 元/公斤，较前一周上涨 0.4%，同比上涨 4.1%，突破 19 个月高点。截至本周五，生猪 LH2409 合约收盘价 18070 元/吨，周环比上涨 24.18%。

据农业农村部监测，5 月 17 日“农产品批发价格 200 指数”为 119.00，比昨天下降 0.21 个点，“菜篮子”产品批发价格指数为 119.59，比昨天下降 0.23 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 20.76 元/公斤，比昨天上升 1.0%；牛肉 63.09 元/公斤，比昨天上升 0.1%；羊肉 60.57 元/公斤，比昨天下降 0.3%；鸡蛋 8.65 元/公斤，比昨天上升 0.1%。白条鸡 17.61 元/公斤，比昨天下降 0.2%。

图 1：外三元生猪价格

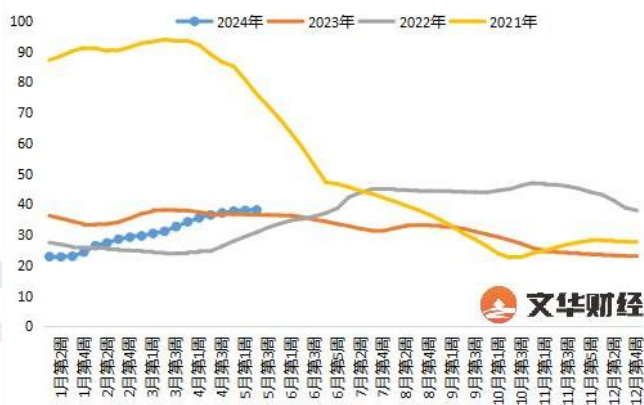


图 2：内三元生猪价格



数据来源：中国养猪网 和合期货

图 3：仔猪价格走势



数据来源：农业农村部 文华财经 和合期货

二、冻品猪肉投放，生猪供应小幅增加

(一) 4月出栏未达目标，5月生猪计划出栏继续攀升

2024年4月生猪实际出栏量攀升至1035.87万头，完成率为计划的98.25%。

5月国内养殖企业计划出栏量为1088.75万头，较4月实际出栏攀升5.1%。

图 4：养殖企业生猪出栏量情况

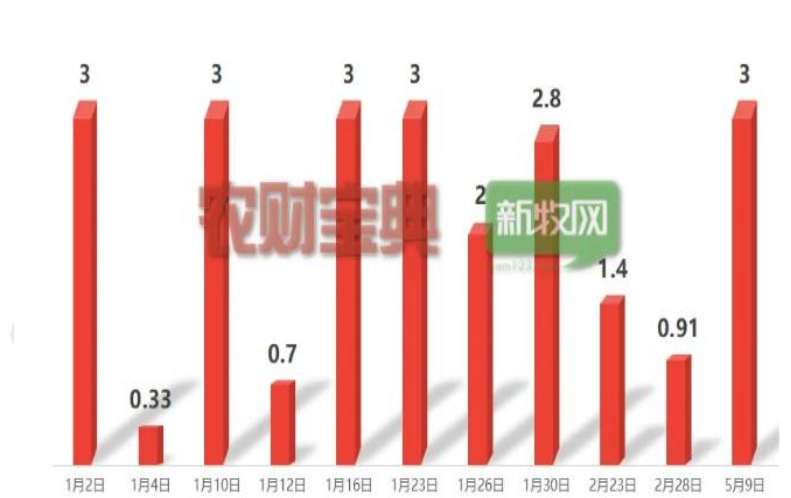


数据来源：文华财经 我的钢铁网 和合期货

（二）华储网再次投放中央储备冻猪肉

华储网分别于5月17日、5月9日、2月28日、2月23日、1月30日、1月26日、1月23日、1月16日、1月10日、1月2日公告出库竞价交易挂牌3万吨、3万吨、0.91万吨、1.4万吨、2.8万吨、2万吨、3万吨、3万吨、0.7万吨、3万吨、0.33万吨、3万吨。粗略计算，2024年中央储备冻猪肉的出库量累计达到23.14万吨。

图 5：2024 年华储网轮换出库中央储备冻猪肉情况



数据来源：农财宝典 新牧网 和合期货

与此同时，2024年以来，华储网分别于5月9日、2月28日、2月23日、1月30日、1月26日、1月23日、1月16日、1月10日、1月2日公告收储挂牌竞价交易3万吨、3.31万吨、3万吨、3万吨、3.2万吨、3万吨、3万吨、3万吨、3万吨。初步计算，2024年中央储备冻猪肉的收储量累计达到27.51万吨。

图6：2024年华储网收储中央储备冻猪肉情况

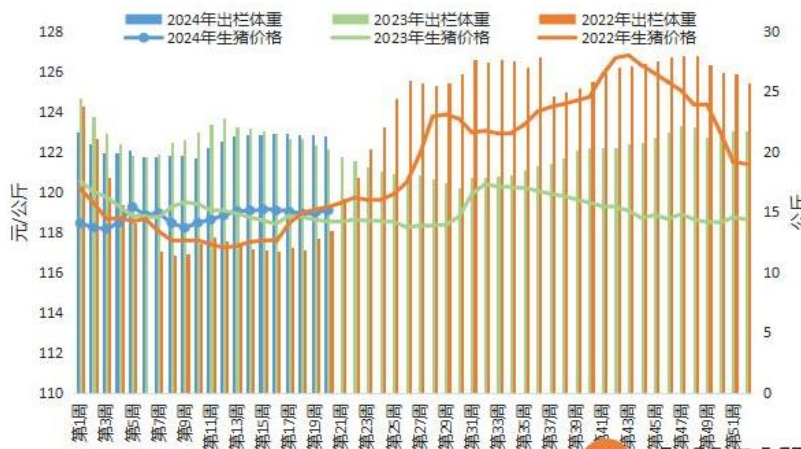


数据来源：农财宝典 新牧网 和合期货

（三）肥猪需求下降，出栏均重下降

前期大猪集中出栏，市场肥猪供应量减少，加之二育不懒标猪意愿增加，南猪北运流动性提升。随着气温不断升高，肥猪市场需求下滑，养殖端压栏增重情绪减弱。5月16日当周，全国外三元生猪出栏均重为122.79公斤，较前一周下调0.08公斤，环比微降0.07%，刷新8周最低水平。

图7：生猪出栏均重



数据来源：文华财经 和合期货

三、饲料市场稳中偏强，养殖利润好转

（一）玉米市场

美国农业部预计，全球玉米贸易预计为 1.911 亿吨，比上年减少 3.2%，主要是由于几个出口国的出口供应减少，国内玉米供应进入季节性收紧阶段，整体供应有所减少。生猪养殖利润修复，玉米需求有所好转，消费支撑较前期有所增强，玉米市场偏强运行。据中国养猪网数据显示，5 月 10 日玉米价格为 2436 元/吨，较上周五上涨 25 元/吨。

图 8: 玉米市场价格



数据来源：中国养猪网 和合期货

（二）豆粕市场

南美豆升贴水坚挺，大豆到港成本坚挺。南美降水量逐步下降，洪灾会逐步消退；北美未来降雨量增多会影响新季播种进度。国内豆粕供应充足，需求暂无亮点，现货价格波动不大。未来豆粕走势将依旧国外产区天气炒作。据中国养猪网数据显示，5 月 10 日豆粕价格为 3385 元/吨，较上周五上涨 3 元/吨。

图 9: 豆粕市场价格



数据来源：中国养猪网 和合期货

（三）饲料成本稳中偏强，养殖端持续盈利

周内饲料价格波动不大，仔猪价格表现偏强，仔猪利润表现较好，而自繁自养生猪亏损收窄。据 Wind 数据显示，截至 5 月 17 日当周，自繁自养生猪养殖利润为亏损 15.21 元/头，5 月 10 日为亏损 43.97 元/头；外购仔猪养殖利润为盈利 132.17 元/头，5 月 10 日为盈利 96.25 元/头。

图 10：生猪养殖利润



数据来源：金十数据 和合期货

四、后市展望

当前二次育肥热度仍在，与屠企竞争猪源，局部地区屠企采购难度有增，华储网再度发布中央储备冻猪肉轮换收储竞价交易有关事项的通知，一定程度也提振市场情绪，整体市场看涨情绪较强，猪价继续走高。但需求端依旧缺乏实质性利好支撑，随着能繁母猪产能下降，叠加母猪效率提升，生猪供应较去年减少，但今年更多是供需形势的好转，猪价仍有上涨空间。

风险点：关注市场出栏情况以及二育补栏动态、需求情况

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。