

生猪

2023年7月11日 星期二

生猪低位震荡运行

一、行情回顾

储备肉延续轮换出库和收储同时进行的模式,生猪期货低位震荡运行。生猪期货主力LH2309 合约收于 15255 元/吨,较前一日上涨 10 元/吨,涨幅 0.07%, 今日最高价 15305 元/吨,最低价 15170 元/吨,开盘价 15220 元/吨,总成交量 26794 手,持仓量 70080 手,增仓-1068 手。

二、消息面情况

1、7月11日国内外三元生猪价格: (元/公斤)

地区	价格	与昨日相比
黑龙江省	13.3	-0.1
吉林省	13.5	0
辽宁省	13.7	0
河北省	14	0
河南省	13.7	-0.2
山东省	14.3	0
湖南省	14	0
江西省	14.3	0.1
浙江省	14.7	-0.2
广东省	15.2	0.1
四川	13.7	-0.1



2、华储网: 12日中央储备冻猪肉轮换出口竞价交易 0.23 万吨

华储网发布关于 2023 年 7 月 12 日中央储备冻猪肉轮换出口竞价交易有关事项的通知。通知称, 7 月 12 日中央储备冻猪肉轮换出口竞价交易 0.23 万吨。

三、基本面情况

1、生猪养殖利润

养殖利润情况, 根据我的农产品网数据显示, 截止 7 月 7 日当周, 7KG 的仔猪价格为 390 元/头, 较前一周的 392.86 元/头下降了 2.86 元/头; 外购仔猪养殖利润-263.63 元/头, 较前周的 261.21 元/头下降 2.42 元/头; 自繁自养养殖利润-290.5 元/头, 较前周的 284.45 元/头下降-4.05 元/头。

2、生猪产能情况

我的农产品网样本数据显示, 6 月份能繁母猪存栏 506.65 万头, 较上个月的 509.15 万头减少 2.5 万头; 6 月份商品猪存栏 3397.92 万头, 较上个月的 3374.03 万头增加了 23.89 万头; 6 月商品猪出栏 815.76 万头, 较上个月的 851.85 万头减少 36.09 万头。

农业农村部发布的数据显示, 2023 年 5 月末能繁母猪存栏量 4258 万头, 为 4100 万头正常保有量的 103.9%, 环比下降 0.6%, 连续 5 个月回调, 同步增长 1.6%。根据 10 个月前能繁母猪指标推算, 生猪产能已进入前期大量投资兑现期, 供应端猪源将较为充足。



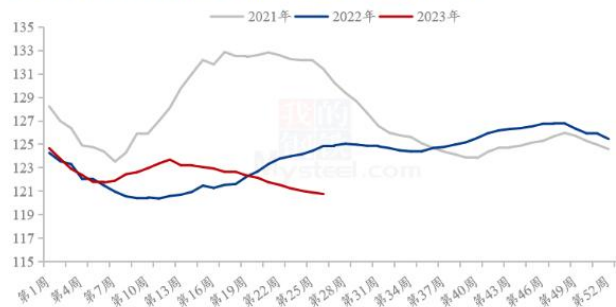
3、生猪屠宰端数据

根据我的农产品网样本屠宰企业数据统计，截止 7 月 7 日，屠宰企业开机率 28.48%较上周的 28.35%上升 0.13%；截止 7 月 7 日，屠宰企业的利润为-14.66 元/头，较前周的 14.46 元/头下降 0.2 元/吨；截止 7 月 7 日，冻品库容率为 25.9%，较前周的 25.79%，提高了 0.11%。

4、生猪出栏均重

根据 Mysteel 数据显示，6 月 30 日当周全国外三元生猪出栏均重为 120.77 公斤，较上周下降 0.13 公斤，环比下降 0.11%，同比下降 3.28%。

(2021年-2023年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)



5、7 月生猪计划出栏超千万头

6 月份国内规模企业未能完成出栏计划，生猪实际出栏量为 990.01，完成率为 97.53%。7 月出栏计划再度超出千万头，达到 1009.35 万头，较 6 月实际出栏增长 1.95%。具体来看，国内各地重点样本企业的出栏计划普遍增多，江苏、四川地区增幅最为明显，达到 9.51%和 9.58%，河南计划出栏量最高，达到 183.94 万头。



四、综述

目前国内猪粮比值仍低于 5:1，三次收储将至，但三次收储依然延续边说边放的模式，对市场的利好有限。近期养殖端出栏的积极性提高，7 月份集团化猪企出栏仍有环比增量的表现。散户压栏情绪较低，养殖端出栏量增加导致生猪供应偏宽松。且终端消费支撑不足，市场鲜销需求不佳，白条走货不畅。由于冻品库容量偏高，屠宰场主动分割入库积极性偏低。此外，官方数据显示，国内能繁母猪过剩产能继续去化，但产能基础特别稳固，

存栏量依然高于正常保有量。按照能繁母猪存栏变化情况推算，今年下半年生猪整体供应仍较宽松，基本面偏弱压制猪价。后市重点关注终端消费、养殖端出栏节奏情况以及二次育肥的情况

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。