

生猪震荡上行

一、行情回顾

养殖端惜售情绪转浓，猪源流通减少，带动猪价上涨走势。周二生猪期货主力 LH2311 合约收于 17030 元/吨，较前一日涨 390 元/吨，涨幅 2.34%，今日最高价 17100 元/吨，最低价 16765 元/吨，总成交量 54335 手，持仓量 67402 手，增仓-2444 手。

现货价格：9月12日国内外三元生猪价格：（元/公斤）（数据来源：我的农产品网）

地区	价格	与昨日相比
黑龙江省	16.1	0
吉林省	16.1	0
辽宁省	16.2	0
河北省	16.4	0
河南省	16.4	-0.1
山东省	16.3	0
湖南省	16.6	0
江西省	16.8	0.1
浙江省	17.8	0
广东省	17.4	0
四川	16.5	0



二、消息面

1、截至9月11日，沪深两市有15家拥有生猪养殖业务的上市公司发布了前8个月的销售数据，数据显示，这15家公司在前8个月累计出栏生猪达到约8889万头

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9月8日当周，7KG的仔猪价格为294.05元/头，较前一周的326.9元/头下跌了32.85元/头；外购仔猪养殖利润-212.89元/头，较前周的-196.59元/头跌16.3元/头；自繁自养养殖利润5.21元/头，较前周的37.7元/头下降了32.49元/头。

2、生猪产能情况

我的农产品样本数据显示，8月份能繁母猪存栏508.34万头，较上个月的506.73万头增加1.61万头；8月份商品猪存栏3502.78万头，较上个月的3427.91万头增加了74.87万头；8月商品猪出栏825.16万头，较上个月的831.66万头减少6.5万头。

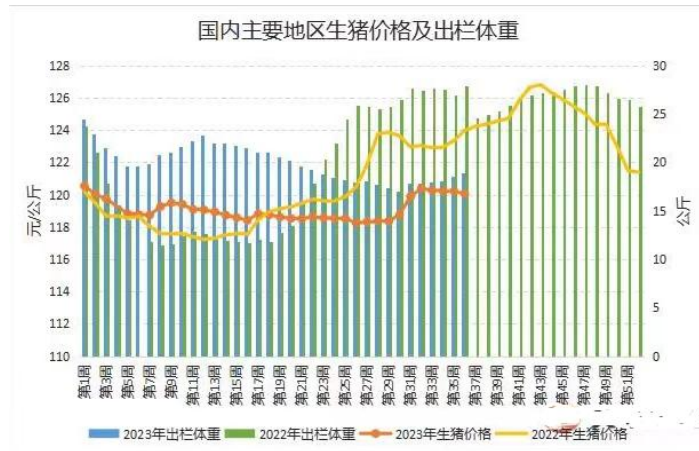
国家统计局发布数据显示，2023年上半年全国生猪出栏保持增长，存栏总体稳定。上半年，全国生猪出栏37548万头，同比增加961万头，增长2.6%；猪肉产量3032万吨，增加93万吨，增长3.2%。二季度末，全国生猪存栏43517万头，同比增加461万头，增长1.1%；环比增加423万头，增长1.0%。全国能繁殖母猪存栏4296万头，同比增加20万头，增长0.5%；环比减少9万头，下降0.2%。

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9月11日，屠宰企业开机率28.51%较上周的28.38%增加0.13%；截止9月8日，屠宰企业的利润为-1.74元/头，较前一周1.58元/头下降了3.32元/头；截止9月8日，冻品库容率为24.5%，较上周的24.57%下降了0.07%。

4、生猪体重升至 14 周高点

我的农产品网发布的数据显示，9 月 7 日当周，全国外三元生猪出栏均重 121.33 公斤，较上周增加 0.2 公斤，连续第四周增加，创下 14 周高点。



三、综述

随着猪价连续下跌，养殖端挺价情绪增强，二次育肥也有补栏迹象。且 9 月规模猪企有明显增量出栏的表现，市场供应整体依旧充足。另外，终端猪肉消费有所好转，但总体依旧未有明显增量，白条走货有限，价格上涨阻力较大，屠企降价情绪不减。官方数据显示，国内产能基础稳固，存栏量依然高于正常保有量，目前市场生猪供应仍处于宽松的格局。后市重点关注终端消费以及生猪出栏情况。

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。