

生猪

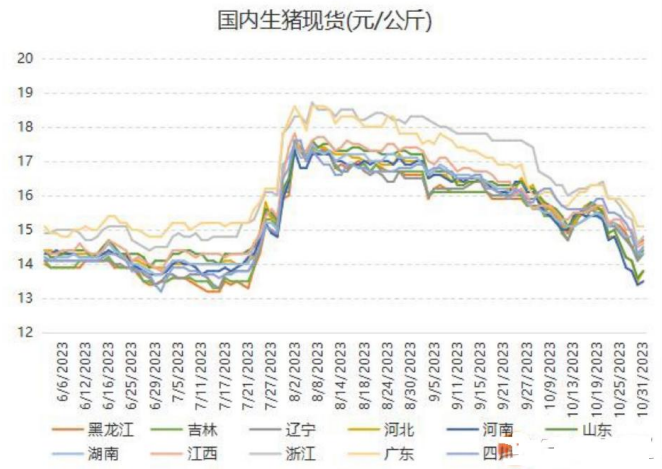
2023年11月1日 星期三

市场供应宽松 生猪期价冲高回落

养殖端缩量挺价情绪转浓，支撑生猪价格反弹，但市场供应依然宽松。生猪期货主力 LH2401 合约收于 16180 元/吨，较前一日跌 85 元/吨，跌幅 0.52%，最高价 16300 元/吨，最低价 16155 元/吨，总成交量 41502 手，持仓量 87233 手，增仓 3852 手。

现货价格：11月1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	15.5	0.8
吉林	15.1	0.7
辽宁	15.1	0.8
河北	14.1	0.3
河南	14.2	0.7
山东	14.1	0.3
湖南	14.8	0.5
江西	15	0.4
浙江	15.4	0.6
广东	15.5	0.4
四川	15	0.5



二、基本面情况

1、生猪养殖利润

根据我的农产品网数据显示，截止 10 月 27 日当周，7KG 的仔猪价格为 141.43 元/头，较前一周的 143.33 元/头持平；外购仔猪养殖利润-265.44 元/头，较前周的-229.96 元/头下降 35.48 元/头；自繁自养养殖利润-76.63 元/头，较前周的-51.86 元/头，下降 24.77 元/头。

2、生猪产能情况

我的农产品样本数据显示，9 月份能繁母猪存栏 506.27 万头，较上个月的 208.34 万头减少 2.07 万头；9 月份商品猪存栏 3491.45 万头，较上个月的 3502.78 万头减少 11.33 万头；9 月商品猪出栏 872.67 万头，较上个月的 825.16 万头增加 47.51 万头。

农业农村部数据显示，2023 年 9 月末能繁母猪存栏量 4240 万头，同比下降 2.8%，环比下降 1.3%，创下 16 个月最低水平。9 月份全国规模的中大猪存栏同比增长 6.3%、环比增长 2.4%。



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 10 月 27 日，屠宰企业开机率 27.61%较上周的 27.91%下降了 0.3%；截止 10 月 27 日，屠宰企业的利润为-33.08 元/头，较前一周-24.48 元/头下降 4.6 元/头；截止 10 月 27 日，冻品库容率为 24.45%，较上周的 24.33 %提高了 0.12%。

4、海关：中国 9 月猪肉进口量为 11 万吨，同比下滑 31.1%

海关总署网站 10 月 18 日发布的数据显示，中国 9 月猪肉进口量为 11 万吨，同比下滑 31.7%。1-9 月猪肉进口量累计为 127 万吨，同比增加 4.4%。

三、综述

市场二次育肥心态再次改善，二次育肥现象零星出现。规模猪企缩量提价的情绪转浓，散户猪场也跟风惜售。但长期看市场供应依然宽松，生猪价格反弹空间有限。且现阶段消费需求依然缺乏实质性利好，居民消费积极性较差，且屠企冷冻猪肉库存率偏高，屠宰企业开工率偏低运行，抑制屠宰企业收猪积极性，短期消费端缺乏有力支撑。且官方数据显示，国内产能基础稳固，存栏量依然高于正常保有量，目前市场生猪供需仍处于宽松的格局，市场缺乏大幅反弹的基础。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。