

### 供强需弱 生猪期价偏弱运行

供应压力不减，生猪期价偏弱运行。生猪期货主力 LH2401 合约收于 14630 元/吨，较前一交易日跌 215 元/吨，跌幅 1.45%，最高价 14910 元/吨，最低价 14570 元/吨，总成交量 55706 手，持仓量 62090 手，增仓-7343 手。

现货价格：11月30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	14.3	0.2
吉林	14.1	0.2
辽宁	14.1	0
河北	14.2	0
河南	14.2	0.1
山东	14.3	0.1
湖南	14.4	0.2
江西	14.6	0.1
浙江	15.1	0
广东	15.3	0.1
四川	15.1	0.1



## 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 11 月 24 日当周，7KG 的仔猪价格为 175.71 元/头，较前一周的 161.67 元/头，较前周涨 14.04 元/吨；外购仔猪养殖利润-195.92 元/头，较前周的-306.1 元/头增加 110.1 元/头；自繁自养养殖利润-134.91 元/头，较前周的-99.99 元/头，减少 34.92/头。

### 2、生猪产能情况

我的农产品样本数据显示，10 月份能繁母猪存栏 504.5 万头，较上个月的 506.27 万头减少 1.77 万头；10 月份商品猪存栏 3504.47 万头，较上个月的 3491.45 万头增加 13.02 万头；10 月商品猪出栏 875.01 万头，较上个月的 872.67 万头增加 2.34 万头。

农业农村部数据显示，2023 年 10 月末，国内能繁母猪存栏量 4210 万头，同比下降 0.7%，环比下降 0.7%，创下 17 个月最低水平。1-10 月累计去化 4.1%。



### 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 11 月 24 日，屠宰企业开机率 31.49%较上周的 32.2%降低了 0.71%；截止 11 月 24 日，屠宰企业的利润为-38.22 元/头，较前一周-33.15 元/头下降 5.07 元/头；截止 11 月 24 日，冻品库容率为 24.63%，较上周的 24.45 %提高了 0.18%。

### 4、华储网：11 月 29 日第二批中央储备冻猪肉收储竞价交易 1 万吨

11 月 28 日消息，华储网公告，11 月 29 日第二批中央储备冻猪肉收储竞价交易 1 万吨。

## 三、综述

第二批中央储备冻猪肉收储规模相对于市场需求量而言较为有限，虽难以改变市场整体的供需格局，但给市场情绪带来提振。市场猪源供应整体充裕，需求虽有回升，但市场需求增幅远不及供应增幅，供大于求局面持续。加上市场替代品增多，屠企冷冻猪肉库存率偏高，冻肉库存释放，仍存在较大供给压力。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，整体市场生猪供需仍处于宽松的格局。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。