

生猪

2024年3月22日 星期五

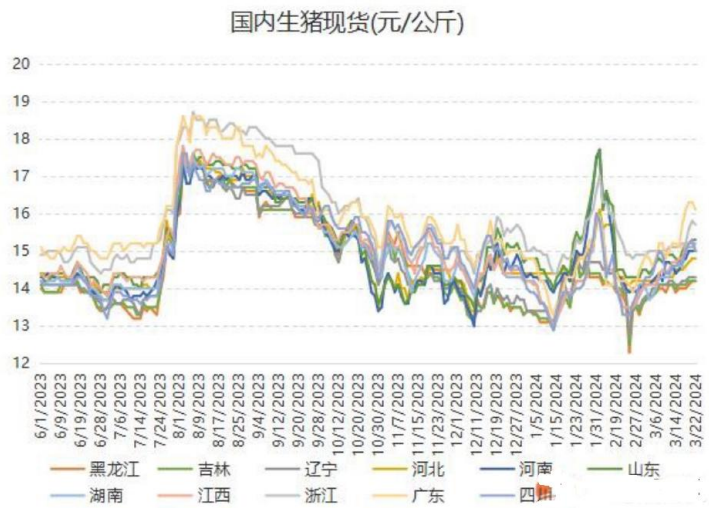
生猪期价震荡偏强运行

一、行情回顾

生猪期货主力 LH2405 合约收于 15565 元/吨，较前一周涨 400 元/吨，周涨幅 2.62%，最高价 15920 元/吨，最低价 15130 元/吨，总成交量 15920 手，持仓量 61512 手，增仓-7249 手。

现货价格：今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	涨跌
黑龙江	14.2	0
吉林	14.2	0
辽宁	14.3	0
河北	14.8	0
河南	15	0
山东	15.3	0
湖南	15.2	0.1
江西	15.0	-0.2
浙江	15.7	-0.1
广东	16.1	-0.2
四川	15.0	-0.3



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 3 月 22 日当周，7KG 的仔猪价格为 493.1 元/头，较前一周的 425 元/头，较前周上升 68.1 元/吨；外购仔猪养殖利润 206.18 元/头，较前周的 126.34 元/头增加 78.84 元/头；自繁自养养殖利润 37.13 元/头，较前周的-1.76 元/头，增加 38.89 元/头。

2、生猪产能情况

我的农产品样本数据显示，2 月份能繁母猪存栏 481.06 万头，较上个月的 482.32 万头减少 1.26 万头；2 月份商品猪存栏 3307.67 万头，较上个月的 3307.67 万头增加 33.86 万头；2 月商品猪出栏 696.99 万头，较上个月的 962.12 万头减少 265.13 万头。

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 3 月 21 日，屠宰企业开机率 26.37%较上周的 26.89%下降 0.52%；截止 3 月 15 日，屠宰企业的利润为-52.93 元/头，较前一周-51.77 元/头降低 1.16 元/头；截止 3 月 15 日，冻品库容率为 24.24%，较前一周的 24.25%下降 0.01%。

4、2023 年我国规模以上生猪屠宰企业屠宰量 34372 万头，同比增 20.4%

据农业农村部数据，2023 年 1-12 月累计，规模以上生猪屠宰企业屠宰量 34372 万头，同比增 20.4%，其中，12 月份屠宰量 3978 万头，环比增 21.3%，同比增 28.7%。

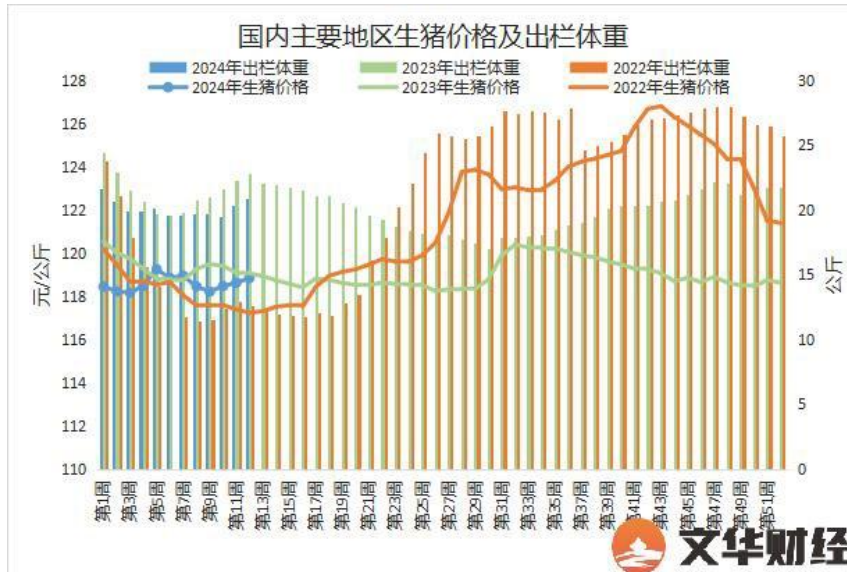
5、中国 2 月猪肉进口同环比双降，创 9 年同期最低

国内猪肉供应充足，冻品库存持续高企，且进口肉价格优势不再，贸易商拿货积极性偏低，猪肉进口量大幅降低。海关总署网站发布的数据显示，中国 2 月猪肉进口量为 7 万吨，环比减 22%，同比下滑 56.6%，降至 9 年同期在最低水平，总过 1-2 月猪肉进口量累计为 16 万吨，同比下降 56.7%。



6、养殖端压栏增重 生猪出栏均重升至 11 周高点

我的农产品网发布的数据显示，3月21日，全国外三元生猪出栏均重为 122.56 公斤，较上周涨 0.32 公斤，环比涨 0.26%，刷新 11 周高点，略低于去年同期，同比降 0.92%。



三、综述

近期膘肥价差处于高位，二育入场积极性提高，仔猪及中小标猪补栏需求旺盛，膘肥价格走高带动猪企缩量挺价情绪，市场阶段性供应偏紧。目前消费需求虽有所回暖，但实际消费支撑力度依然不足，且屠企冻品库存依然较高。另外，国内能繁母猪产能去化加快，影响了阶段性仔猪和标猪的供应能力，提振的远期猪价的乐观情绪。后市重点关注终端消费、生猪出栏及生猪产能变化情况。

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。