

生猪期价偏弱运行

一、行情回顾

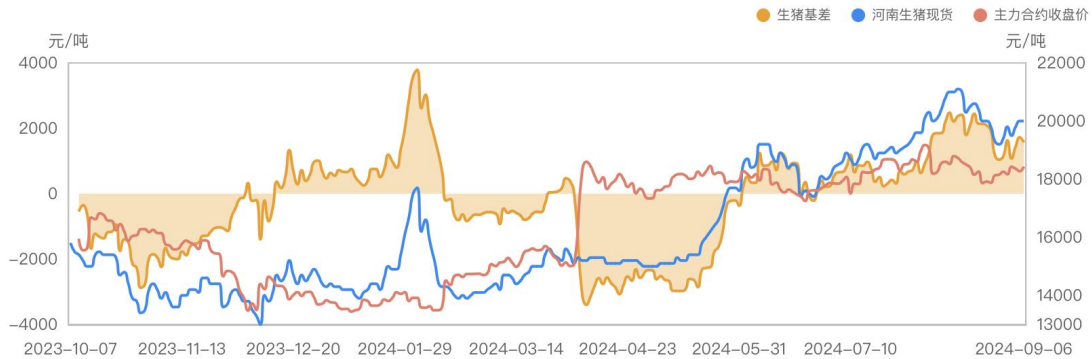
周一生猪期货主力 LH2411 合约收于 18000 元/吨，较前一交易日跌 380 元/吨，跌幅 2.07%，最高价 18240 元/吨，最低价 17915 元/吨，成交量 57433 手，持仓量 79940 手，增 767 手。

现货价格：今日国内外三元生猪出栏价：（元/公斤）（数据来源：我的农产品网）



基差：

截止2024年09月06日,生猪基差为1570元/吨,环比下降8.99%,终结二连增,处于近四年高位水平。



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 9 月 6 日当周，7KG 的仔猪价格为 454.76 元/头，较前一周的 478.33 元/头，下降 23.57 元/头；外购仔猪养殖利润 485.84 元/头，较前周的 490.26 元/头下降 4.42 元/头；自繁自养养殖利润 739.66 元/头，较前周的 745.08 元/头，下降 5.42 元/吨。

2、生猪产能情况

农业农村部数据显示，2024 年 6 月能繁母猪存栏量为 4038 万头，环比增长 1.1%，连续第二个月回升，比正常保有量 3900 万头高出 3.54%，距离正常波动范围的上沿 4095 万头仅差 57 万头。



Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计

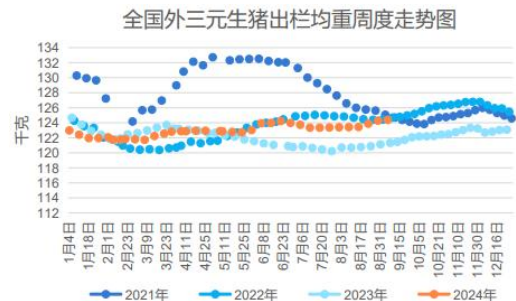


据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，其中 123 家规模养殖场 8 月份能繁母猪存栏量为 496.41 万头，环比涨 0.32%，同比降 2.35%。

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，8 月 123 家规模场商品猪存栏量为 3475.22 万头，环比上涨 1.22%，同比减少 0.79%。

3、供应端—生猪出栏减少，均重增加。

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，8 月 123 家规模场商品猪出栏量为 866.74 万头，环比减少 1.50%，同比增加 5.04%。本周全国外三元生猪出栏均重为 124.38 公斤，较上周涨 0.1 公斤，环比涨 0.08%。



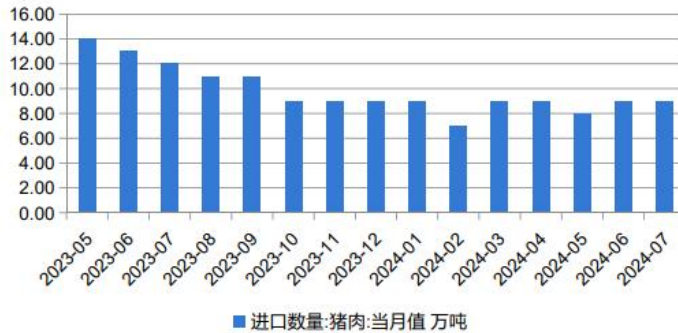
4、生猪屠宰端数据

根据我的农产品网样本屠宰企业数据统计，截止 9 月 5 日，屠宰企业开机率 26.39%较上周的 25.8%上涨了 0.59%；截止 8 月 30 日，屠宰企业的利润为-20.03 元/头，较前一周的-36.68 元/头提高了 16.65 元/头；截止 8 月 30 日，冻品库容率为 18.6%，较前一周的 18.98%下降了 0.38%。

5、进口猪肉情况

据海关总署数据显示，中国 2024 年 7 月进口猪肉 9 万吨，同比下滑 27%，刷新 6 年同期最低； 2024 年 1-7 月累计中国进口猪肉 60 万吨，同比下滑 43.2%。

进口数量:猪肉:当月值 万吨



三、综述

局部散户挺价惜售情绪再起，二次育肥入场积极性提高，养殖端出栏节奏放缓，生猪供应有所收紧。随着天气转凉叠加中秋国庆等节日来临，居民猪肉消费需求将逐步进入秋冬旺季阶段，对猪肉价格的提振作用将逐步增强，不过目前市场整体并不缺猪肉，增幅或有限。后市重点关注终端消费、生猪出栏及产能情况。

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。