

本周生猪期价震荡运行

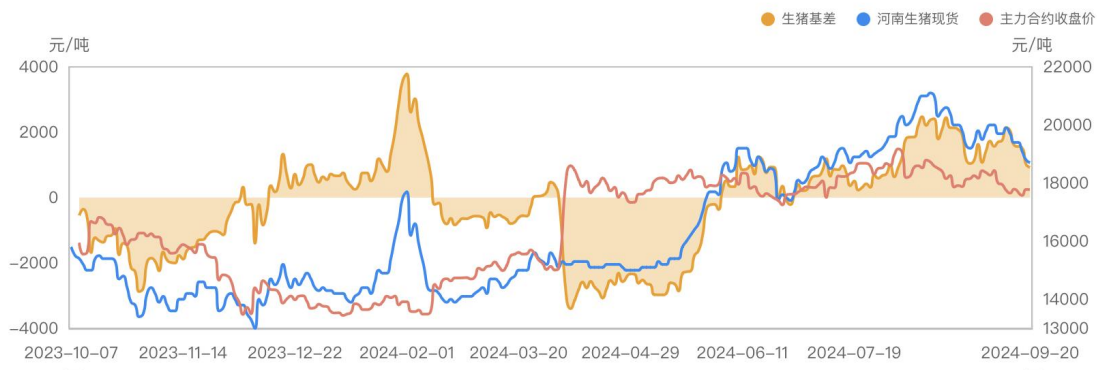
一、行情回顾

本周生猪现货价格偏弱走势，生猪盘面震荡走势。下跌主要因素有：一是中秋节过后，市场对需求转弱的预期。且替代品供应充足，挤压猪肉市场。二是养殖端出栏积极性较高，出栏量环比上涨。截止9月20日全国生猪出栏均价 18.58 元/公斤，周环比下跌 3%。本周生猪期货主力合约 LH2411 收于 17775 元/吨，下跌 15 元/吨，周跌幅 0.08%。生猪基差为 925 元/吨，处于近四年偏高水平。

现货价格：国内外三元生猪出栏价：（元/公斤）（数据来源：我的农产品网）



基差方面：



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20日当周，7KG 的仔猪价格为 342.86 元/头，较前一周的 402.86 元/头，下跌了 60 元/头；外购仔猪养殖利润 405.07 元/头，较前周的 456.09 元/头下降了 51.02 元/头；自繁自养养殖利润 649.12 元/头，较前周的 700.14 元/头，下降了 51.02 元/头。

2、供应端--生猪产能情况

能繁母猪存栏环比上涨 生猪存栏量环比上涨

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%。

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%。



(数据来源：我的农产品网)

3、供应端—本周出栏均重增加。

据我的农产品网重点养殖企业样本数据显示，2024 年 9 月 19 日重点养殖企业全国生猪日度出栏量为 241859 头，较昨日上涨 6.02%。中秋节后，养殖端出栏积极性未减，南方部分集团场存在节前及节中增量、降重出栏的情况，生猪出栏均重下降。9 月 19 日当周，全国外三元生猪出栏均重为 124.25 公斤，较上周减 0.14 公斤，环比减 0.11%，仍高于去年同期水平，同比涨 1.78%。

4、需求端--生猪屠宰端数据 --屠宰企业开工率上涨、冻品库容连续 20 周下降

根据 Mysteel 数据，第 37 周屠宰开工率 29.55%，较上周涨 2.3 个百分点，同比提高 1.58%。本周贯穿中秋节，开工提升明显，但节后又快速回落，开工波动较大。

根据 Mysteel 数据，截止到本周四，国内重点屠宰企业冻品库容率为 17.34%，较上周下降 0.31 个百分点



5、进口猪肉情况

据海关总署数据显示，中国 2024 年 8 月进口猪肉 9 万吨，同比下滑 22%； 2024 年 1-8 月累计中国进口猪肉 70 万吨，同比下滑 40.5%。

进口数量:猪肉:当月值 万吨



6、8 月出栏未达标，或增加 9 月供给

8 月规模企业未能完成出栏计划，受前期养殖红利及高温天气料肉转化率等因素影响，部分企业控重出栏，亦有部分被动压栏，企业出栏节奏放缓，实际出栏较月度计划完成率为 97.04%。8 月部分供应计划后置带动 9 月份规模企业供应增量明显。我的农产品网数据显示，9 月重点省份养殖企业生猪计划出栏量为 1134 万头，较 8 月份实际出栏上涨 9.26%。各地企业计划出栏量普遍增加，山西地区增量最为明显，环比增幅达到 42.13%。

三、综述

9 月集团猪企出栏计划调增，养殖端出栏积极性较高，加之生猪存栏均重增加，阶段性生猪供应存在一定的压力。而下游消费增量有限，中秋过后猪肉消费降温，白条购销积极性减弱，需求端对供应承接力度不足，整体消费端对猪价提振力度有限。后市关注养殖端的出栏情况、终端消费需求变化。

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。