



和合期货
HEHE FUTURES



和合期货品种周报

(20230612-20230616)



手机客户端



微信公众号

和合期货：生猪周报（20230612-20230616）

——猪价有望开启一波新行情



作者：杨晓霞

期货从业资格证号：F3028843

期货投询资格证号：Z0010256

电话：0351-7342558

邮箱：yangxiaoxia@hhqh.com.cn

摘要：

国内猪价走出阴影，养殖户心态改善。养殖端扛价情绪不减，但是，消费掣肘下，屠宰场配合提价，这也打破了市场购销双低的格局，猪价出现反弹的契机。目前，国内屠企库存高筑，样本冻品库容率高达 25.37%。长期猪肉价格偏低，冻品猪肉走货不畅，部分地区，随着冷冻猪肉储存时间过长，屠企面临一定甩卖走货的压力，猪家走高有利于支撑鲜品猪肉价格反弹。

目录

一、生猪期现价格低位震荡	- 4 -
二、养殖端扛价，端午节提振屠企收猪	- 5 -
三、玉米豆粕双走强	- 6 -
四、成本线抬升，养殖端亏损依旧	- 7 -
五、综合观点及后市展望	- 8 -
风险提示:	- 8 -
免责声明:	- 8 -

一、生猪期现价格低位震荡



文华财经 和合期货

周内生猪盘面连涨四天，周五盘面跌 2.92%。生猪现货价格止跌，养殖端扛价，加之端午节小幅提振。截至本周五，生猪 LH2307 合约收盘价 15985 元/吨，周涨幅 0.5%。

从现货价格来看，周内生猪价格“破局”上涨。据中国养猪网数据显示，截至 6 月 16 日，全国外三元生猪价格为 14.24 元/公斤，较上周五持平；全国内三元生猪价格为 14.11 元/公斤，较上周五上涨 0.03 元/公斤。

据农业农村部监测，6 月 16 日“农产品批发价格 200 指数”为 122.84，比昨天下降 0.08 个点，“菜篮子”产品批发价格指数为 123.63，比昨天下降 0.10 个点。截至今日 14:00 时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为 19.14 元/公斤，比昨天下降 0.3%；牛肉 73.38 元/公斤，比昨天下降 0.3%；羊肉 66.57 元/公斤，比昨天上升 1.1%；鸡蛋 9.71 元/公斤，比昨天下降 0.6%；白条鸡 17.97 元/公斤，比昨天下降 0.4%。

图 1：外三元生猪价格



图 2：内三元生猪价格

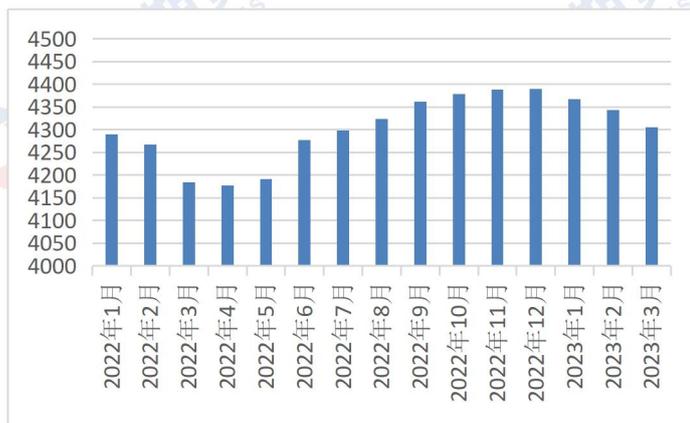


数据来源：中国养猪网 和合期货

二、养殖端扛价，端午节提振屠企收猪

4 月份全国生猪存栏和能繁母猪存栏双降。农业农村部宣布，生猪去产能已接近尾声。全国生猪存栏量两年来首次同比下降，据农业农村部数据显示，4 月份全国生猪存栏同比下降 0.2%，这是 2020 年 6 月份之后的首次同比下降，但生猪出栏仍惯性增长，环比增长 1.2%。理论上本月生猪出栏依旧增长，且市场消费难见明显起色。长期处于低迷状态的猪价在养殖端的扛价惜售情绪下走出阴影。近期端午临近，备货启动，屠宰场逐步进入节前备货的周期，采购猪源的积极性转浓。

图 3：能繁母猪存栏



数据来源：国家统计局 和合期货

数据来源：WIND 和合期货

四、成本线抬升，养殖端亏损依旧

豆粕玉米价格抬升，猪价小涨，亏损短期难有反转。据 Wind 数据显示，截至 6 月 16 日当周，猪料比价为 3.80，猪粮比价为 5.25。自繁自养生猪养殖利润为亏损 325.66 元/头，6 月 9 日为亏损 321.82 元/头；外购仔猪养殖利润为亏损 240.26 元/头，6 月 9 日为亏损 189.71 元/头。

图 6：生猪养殖利润



数据来源：WIND 和合期货

图 7：猪料猪粮比



数据来源：WIND 和合期货

五、综合观点及后市展望

国内猪价走出阴影，养殖户心态改善。养殖端扛价情绪不减，但是，消费掣肘下，屠宰场配合提价，这也打破了市场购销双低的格局，猪价出现反弹的契机。目前，国内屠企库存高筑，样本冻品库容率高达 25.37%。长期猪肉价格偏低，冻品猪肉走货不畅，部分地区，随着冷冻猪肉储存时间过长，屠企面临一定甩卖走货的压力，猪家走高有利于支撑鲜品猪肉价格反弹。

风险提示：

您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，自行决定是否采纳期货公司提供的报告中所给出的建议。您应当充分了解期货市场变化的不确定性和投资风险，任何有关期货行情的预测都可能与实际情况有差异，若您据此入市操作，您需要自行承担由此带来的风险和损失。

免责声明：

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布日的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

和合期货投询部

联系电话：0351-7342558

公司网址：<http://www.hhqh.com.cn>

和合期货有限公司经营范围包括：商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询业务、公开募集证券投资基金销售业务。