



和合期货
HEHE FUTURES



和合期货品种周报

(20231009-20231013)



手机客户端



微信公众号

和合期货：生猪周报（20231009-20231013）

——供应压力长期存在，需求预期向好，生猪震荡运行



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：

根据能繁母猪推算，未来生猪出栏量环比增加，10月前后出栏压力会达到最大。10月计划出栏量达到1076.83万头，较9月实际出栏增长2.41%，创下年内最高水平。周内中国海关总署发布消息称，允许俄罗斯、芬兰在内的6国12家肉类企业输华，对市场形成压制，供应压力长期存在。天气转凉，受南方腌腊、北方灌肠等季节性需求的提振，或终端需求将对猪价形成提振。

关注产能变化以及需求兑现情况

目录

一、生猪震荡运行	- 3 -
二、生猪供应持续过剩	- 4 -
三、成本端走弱，但猪价低位亏损持续	- 5 -
四、综合观点及后市展望	- 7 -
风险提示：	- 7 -
免责声明：	- 7 -

一、生猪震荡运行



文华财经 和合期货

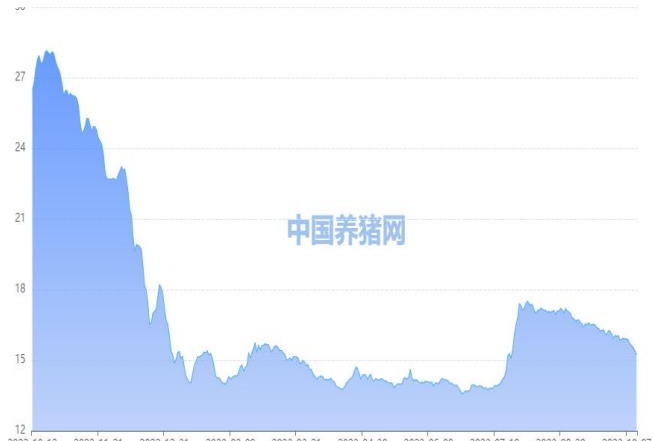
周内生猪现货价格持续走弱，期货价格重心小幅下移，供应增加，需求跟进不足，生猪价格涨势乏力。截至10月13日，全国外三元生猪价格为15.26元/公斤，较上周五下跌0.63元/公斤；全国内三元生猪价格为15.23元/公斤，较上周五下跌0.66元/公斤。截至本周五，生猪LH2311合约收盘价16625元/吨，周跌幅1.92%。

据农业农村部监测，10月13日“农产品批发价格200指数”为119.33，比昨天下降0.24个点，“菜篮子”产品批发价格指数为119.29，比昨天下降0.23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21.70元/公斤，比昨天下降0.3%；牛肉71.81元/公斤，比昨天上升0.1%；羊肉63.64元/公斤，与昨天持平；鸡蛋10.72元/公斤，比昨天下降0.1%；白条鸡17.73元/公斤，比昨天下降0.8%。

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、生猪供应持续过剩

根据能繁母猪推算，未来生猪出栏量环比增加，今年 2-7 月全国新生仔猪量同比增长 8.4%，对应未来 6 个月生猪供应同比增加；9 月国内规模企业超额完成生猪出栏计划，完成率为 101.38%，实际出栏量达 1051.52 万头。10 月出栏计划出栏量达到 1076.83 万头，较 9 月实际出栏增长 2.41%，持续创下年内最高水平。8 月末全国能繁母猪存栏量为 4241 万头，为 4100 万头正常保有量的 103.4%，生猪去产能缓慢，需求跟进不足，供应端依旧面临供应过剩压力。

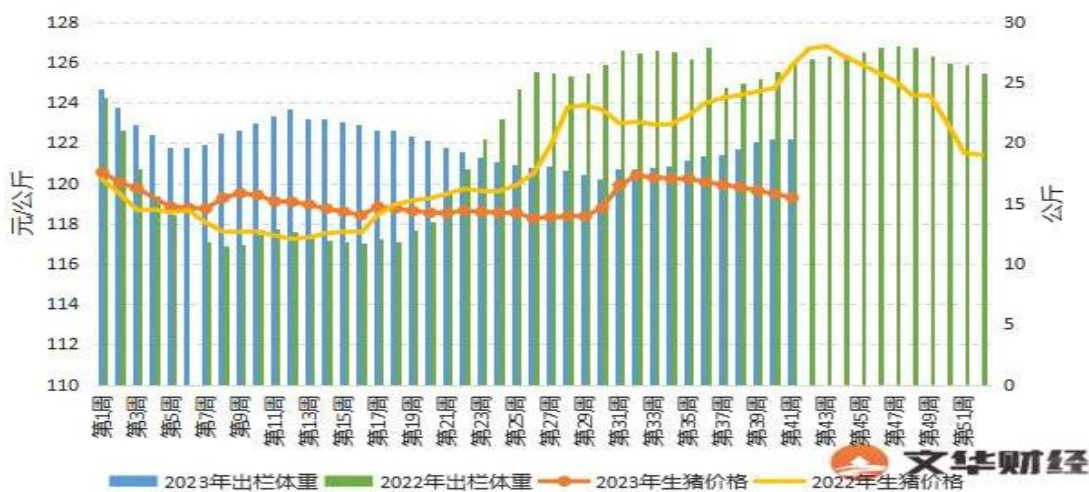
图 3：生猪出栏量



数据来源：文华财经 我的农产品网 和合期货

生猪出栏体重缓升，10月12日当周，全国外三元生猪出栏均重为122.2公斤，较上周增加0.01公斤。

图4：国内主要地区生猪出栏体重

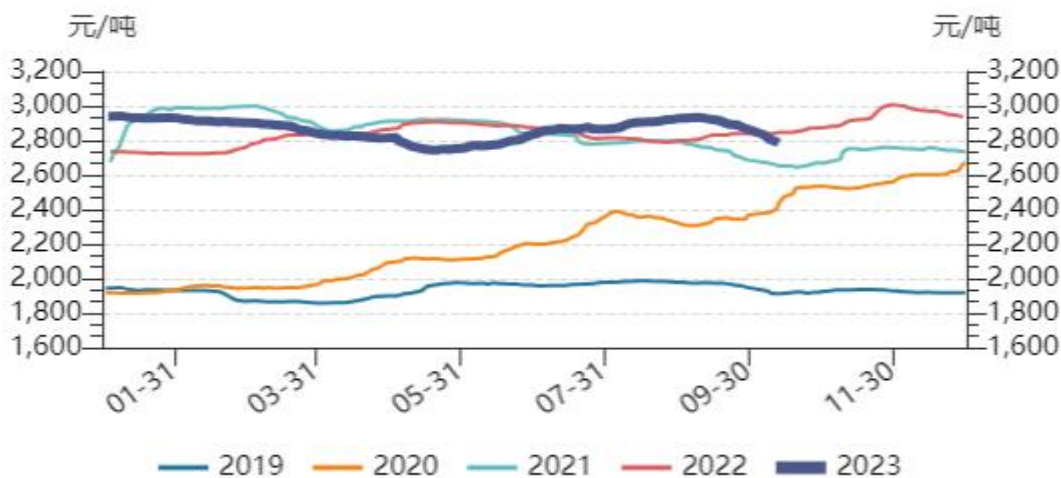


数据来源：文华财经 我的农产品网 和合期货

三、成本端走弱，但猪价低位亏损持续

从饲料原料价格现货端来看，国内新季玉米逐步迎来上量高峰，且玉米进口陆续到港，供应压力持续增加。国外巴西玉米也处于上市期，全球玉米宽松预期。生猪价格低位，补栏积极性不高，饲料需求维持刚需。据WIND数据显示，10月13日玉米价格为2785.61元/吨，较上周五下跌46.08元/吨。

图5：玉米市场均价



数据来源：WIND 和合期货

豆粕现货价格季节性回落。USDA 调低美豆产量，美豆产量连续四个月调降。但大豆依旧处于收割上量期，供应压力仍在，豆粕价格下滑。据 WIND 数据显示，10 月 12 日豆粕价格为 4300.86 元/吨，较上周五下跌 283.71 元/吨。

图 6：豆粕市场价格



数据来源：WIND 和合期货

饲料成本有所回落，但生猪价格持续低位，养殖亏损持续。据 Wind 数据显示，截至 10 月 13 日当周，自繁自养生猪养殖利润亏损 133.07 元/头，9 月 29 日亏损 70.7 元/头；外购仔猪养殖利润亏损 208.09 元/头，9 月 29 日亏损 145.98 元/头。

图 7：生猪养殖利润



数据来源：WIND 和合期货

四、综合观点及后市展望

根据能繁母猪推算，未来生猪出栏量环比增加，10月前后出栏压力会达到最大。10月计划出栏量达到1076.83万头，较9月实际出栏增长2.41%，创下年内最高水平。周内中国海关总署发布消息称，允许俄罗斯、芬兰在内的6国12家肉类企业输华，对市场形成压制，供应压力长期存在。天气转凉，受南方腌腊、北方灌肠等季节性需求的提振，或终端需求将对猪价形成提振。

关注产能变化以及需求兑现情况

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。