



和合期货  
HEHE FUTURES



# 和合期货品种周报

(20230717-20230721)



手机客户端



微信公众号

# 和合期货：生猪周报（20230717-20230721）

——短期低位震荡趋势难改



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：

生猪市场未来供应压力仍存，伏天对猪肉消费依旧平淡，冻品库存短期难有下滑，需求端无利好支撑，生猪去化进程缓慢，年内生猪出栏明显高于去年，供需矛盾难以缓解，猪价持续低位震荡，难有持续性上涨。

关注产能变化以及二次育肥节奏、政策收储

## 目录

一、生猪期现价格低位震荡 .....	3
二、生猪去产能缓慢，进口同比攀升 .....	4
三、饲料成本存支撑，养殖端持续亏损 .....	5
四、综合观点及后市展望 .....	7
风险揭示： .....	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

周内生猪盘面低位震荡，生猪现货价格长期低位。截至本周五，生猪 LH2309 合约收盘价 15150 元/吨，周涨幅 1.44%。

从现货价格来看，生猪价格低位震荡。据中国养猪网数据显示，截至 7 月 21 日，全国外三元生猪价格为 14.08 元/公斤，较上周五上涨 0.12 元/公斤；全国内三元生猪价格为 13.93 元/公斤，较上周五上涨 0.11 元/公斤。

据农业农村部监测，据农业农村部监测，7 月 21 日“农产品批发价格 200 指数”为 118.44，比昨天下降 0.11 个点，“菜篮子”产品批发价格指数为 118.45，比昨天下降 0.13 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 18.78 元/公斤，比昨天下降 0.9%；牛肉 70.83 元/公斤，比昨天下降 0.5%；羊肉 63.49 元/公斤，比昨天下降 1.1%；鸡蛋 9.77 元/公斤，比昨天上升 0.6%；白条鸡 17.93 元/公斤，比昨天上升 0.6%。

图 1：外三元生猪价格



图 2：内三元生猪价格



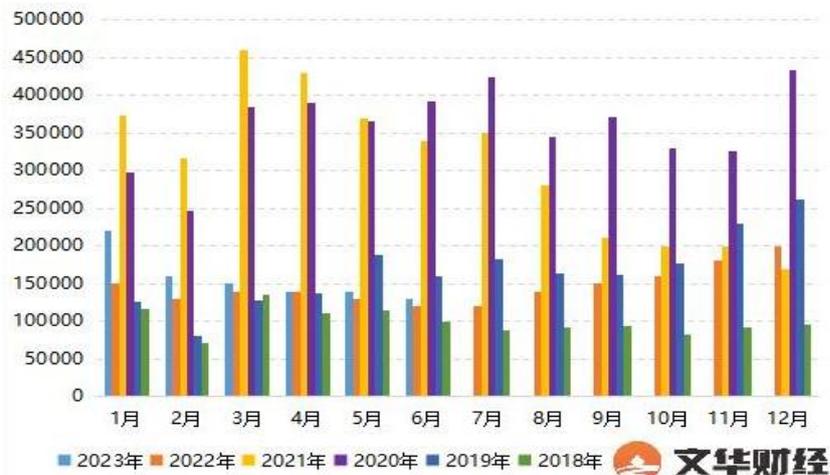
数据来源：中国养猪网 和合期货

## 二、生猪去产能缓慢，进口同比攀升

7月17日，国家统计局数据显示，上半年，猪牛羊禽肉产量4682万吨，同比增长3.6%，其中猪肉增长3.2%、牛肉增长4.5%、羊肉增长5.1%、禽肉增长4.3%，牛奶产量增长7.5%，禽蛋产量增长2.9%。上半年，生猪出栏3.75亿头，增长2.6%。二季度末，生猪存栏4.35亿头，同比增长1.1%。6月末全国能繁母猪4296万头，相当于4100万头正常保有量的104.8%。预计2023年生猪出栏量同比2022年增幅较为明显，产能去化进程依旧缓慢，生猪供应压力较大，加之屠企冻肉库容率较高，政策收储不会轻易进行。

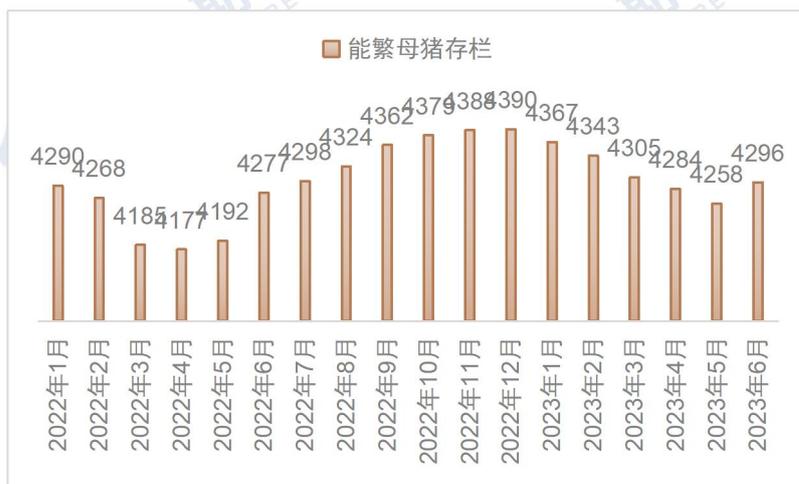
上半年猪肉进口累计为94万吨，在去年低基数效应下，同比增幅达到16.5%，但远不及2020年及2021年同期的猪肉进口量。本年度月均进口量保持在15万吨左右，6月降至13万吨，创11个月新低。

图 3：中国猪肉进口



数据来源：文华财经 和合期货

图 4：能繁母猪存栏



数据来源：国家统计局 和合期货

### 三、饲料成本存支撑，养殖端持续亏损

从饲料原料价格现货端来看，玉米现货价格表现平稳。中储粮网政策性玉米投放数量增加明显，且成交率好转，国内玉米供给有所改善。下游淀粉市场逐渐

步入消费淡季，部分厂家开机意愿有所下调，但原料库存低位企业为维持生产仍有补库需求。行情变化不大，黑海谷物协议对粮食运输有所影响，可持续关注。据 WIND 数据显示，7 月 21 日玉米价格为 2867.8 元/吨，较上周五下跌 1.1 元/吨。

豆粕市场，国内巴西大豆到港高峰期，大豆压榨利润高开机保持高位，国内供应宽松，饲料需求随用随采。黑海协议暂停以及天气炒作促使豆粕价格上涨，饲料成本有所提升。据 WIND 数据显示，7 月 21 日豆粕价格为 4386.29 元/吨，较上周五上涨 59.72 元/吨。

图 5: 玉米市场均价

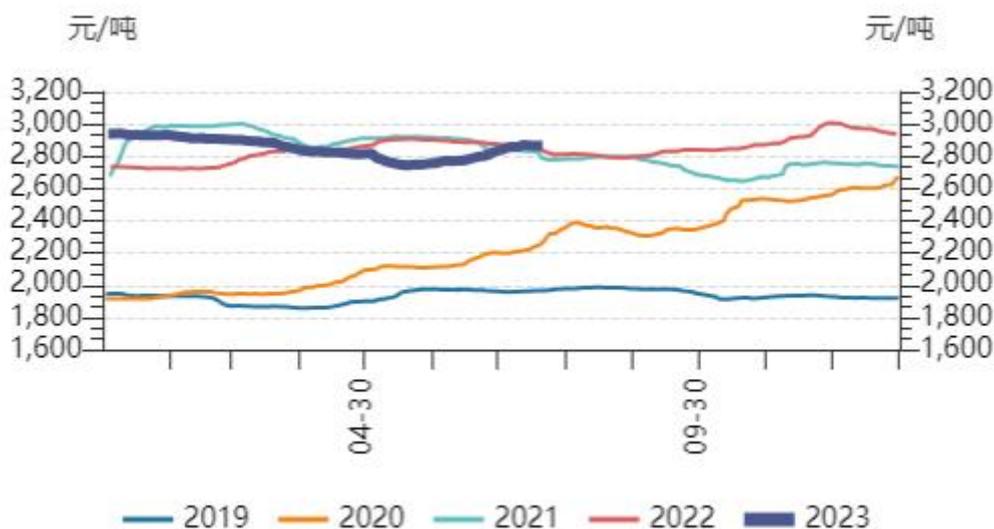


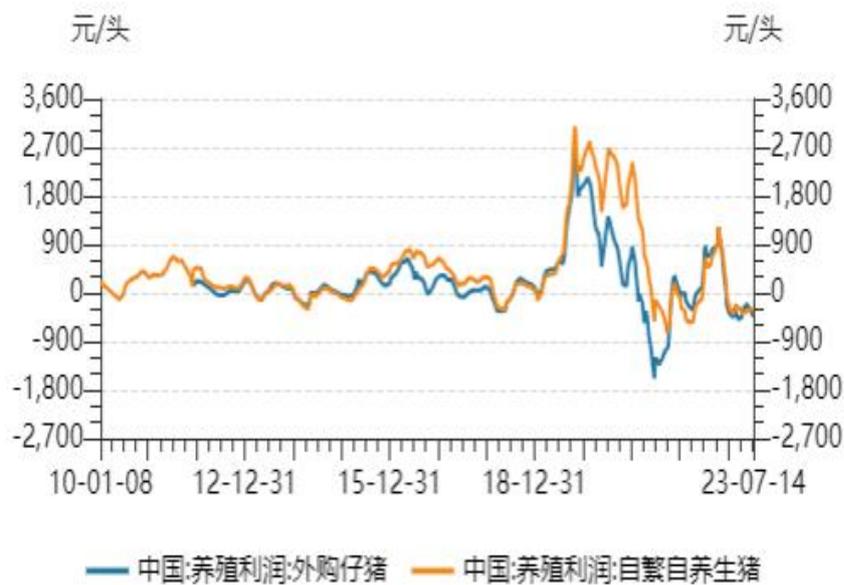
图 6: 豆粕市场价格



数据来源: WIND 和合期货

从亏损情况来看，自繁自养和外购仔猪依旧处于亏损状态。据 Wind 数据显示，截至 7 月 14 日当周，自繁自养生猪养殖利润亏损 331.67 元/头，7 月 7 日亏损 337.94 元/头；外购仔猪养殖利润亏损 434.56 元/头，7 月 7 日亏损 407.89 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

生猪市场未来供应压力仍存，伏天对猪肉消费依旧平淡，冻品库存短期难有下滑，需求端无利好支撑，生猪去化进程缓慢，年内生猪出栏明显高于去年，供需矛盾难以缓解，猪价持续低位震荡，难有持续性上涨。

关注产能变化以及二次育肥节奏、政策收储

### 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。