



# 和合期货品种周报

(20240603-20240607)



手机客户端



微信公众号

## 和合期货：生猪周报（20240603-20240607）

—— 生猪市场供需两弱，无利好驱动，生猪持续震荡运行



和合期货  
HEHE FUTURES

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：

生猪期现价格形成反差。生猪现货价格持续上涨，养殖端认价出栏现象增多。临近端午节，屠宰企业放假，备货收猪现象进入尾声，市场对高价猪源抵触心理增强。随着二育入场积极性转弱，市场看涨情绪逐步松动。而消费端依旧处于较为清淡的局面，屠企开工下降，猪肉消费依旧不尽人意。生猪供应减量逐月兑现，未来养殖端出栏压力也会减轻，所以市场上依旧关注生猪出栏节奏，预计生猪市场持续震荡运行。

风险点：关注生猪市场出栏情况

# 目录

- 一、周内生猪市场震荡偏弱..... - 4 -
- 二、生猪供应减量兑现，出栏压力逐月下降..... - 5 -
  - （一）能繁母猪仍处于调控绿色合理区域..... - 5 -
  - （二）生猪供给减量兑现期，生猪计划出栏减少..... - 6 -
  - （三）生猪出栏均重续升..... - 7 -
- 三、饲料市场企稳，养殖端持续盈利..... - 7 -
  - （一）饲料价格维稳..... - 7 -
  - （二）生猪养殖利润持续增加..... - 8 -
- 四、后市展望..... - 9 -
- 风险提示：..... - 9 -
- 免责声明：..... - 9 -



## 一、周内生猪市场震荡偏弱



博易大师 和合期货

周内生猪期货价格偏弱运行，6月初规模养殖企业前期压栏大猪陆续出栏，生猪供应增多，且市场二育热度降温，对猪源拦截力度减弱，叠加屠宰企业销售欠佳，需求有限，生猪盘面偏弱震荡。截至本周五，生猪 LH2409 合约收盘价 17960 元，周环比下跌 0.03%。

周内生猪现货价格持续走高，中国养猪网数据显示，截至 6 月 7 日，全国外三元生猪价格为 18.48 元/公斤，较上周五上涨 2 元/公斤；全国内三元生猪价格为 18.22 元/公斤，较上周五上涨 2.21 元/公斤。仔猪价格涨势延续，农业农村部数据显示，5 月第 5 周全国仔猪平均价格为 40.46 元/公斤，较前一周上涨 4.2%，同比上涨 11.5%，突破 17 个月高点。其中华北地区高达 42.95 元/公斤，西南地区价格较低，为 33.71 元/公斤。截至本周五，生猪 LH2409 合约收盘价 18070 元/吨，周环比上涨 24.18%。

据农业农村部监测，6 月 7 日“农产品批发价格 200 指数”为 114.43，比昨天下降 0.08 个点，“菜篮子”产品批发价格指数为 114.27，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 24.17 元/公斤，比昨天上升 0.8%；牛肉 61.81 元/公斤，比昨天上升 1.7%；羊肉 59.69 元/公斤，比昨天上升 0.3%；鸡蛋 9.16 元/公斤，比昨天下降 0.3%；白条鸡 17.51 元/公斤，比昨天上升 0.5%。

图 1：外三元生猪价格

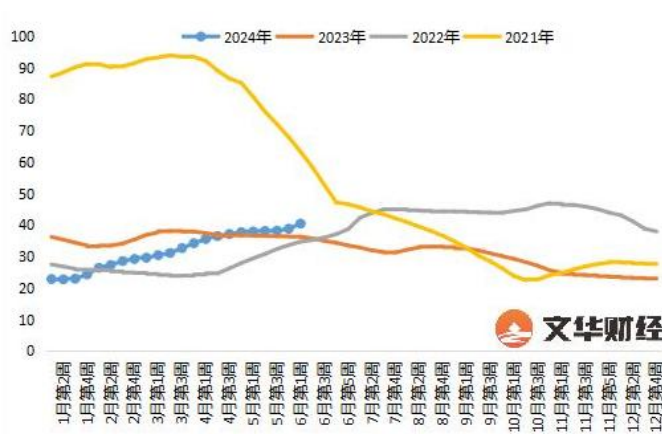


图 2：内三元生猪价格



数据来源：中国养猪网 和合期货

图 3：仔猪价格走势



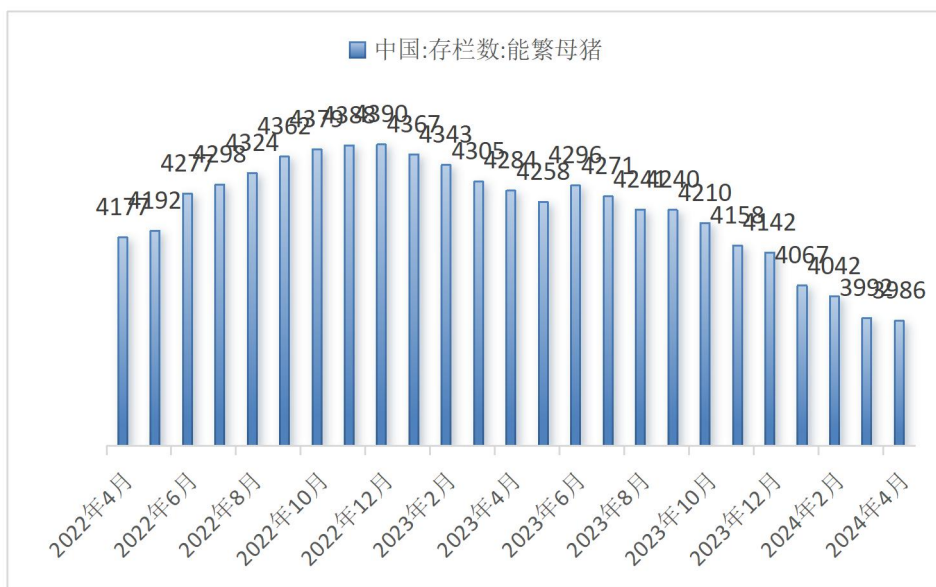
数据来源：农业农村部 文华财经 和合期货

## 二、生猪供应减量兑现，出栏压力逐月下降

### （一）能繁母猪仍处于调控绿色合理区域

农业农村部生猪产业监测预警首席专家王祖力：从供应角度来看，去年以来，产能一直处于去化状态，所以我认为今年已进入到了去年生猪产能去化的兑现期，也就是说供应接下来可能会有所减少，这样的话即使是消费需求不变的情况下，猪价也是能涨的。目前全国生猪产能调减基本到位，4月末全国能繁母猪存栏量为3986万头，环比下降0.1%、同比下降6.9%，处于产能调控绿色合理区域。与此同时，全国生猪养殖场户补栏积极性提高。

图 4：能繁母猪存栏量

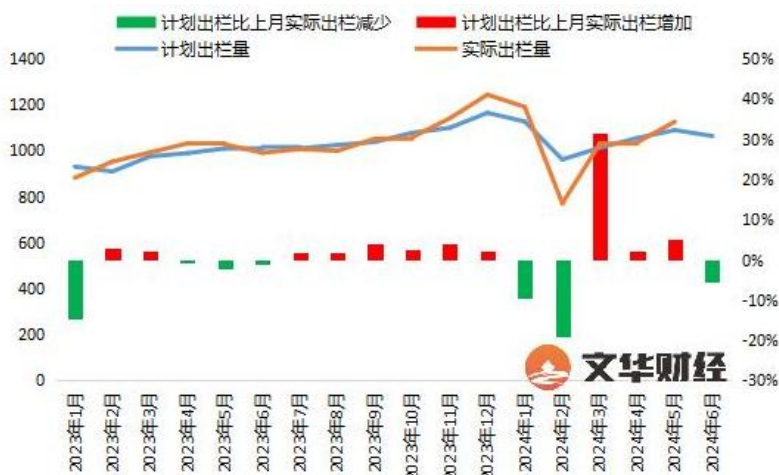


数据来源：农业农村部 和合期货

## （二）生猪供给减量兑现期，生猪计划出栏减少

从生猪出栏周期推算，生猪产能去化处于兑现期，供应阶段性减少，筑起整体出栏计划有所减少。Mysteel 发布的数据显示，6 月国内规模企业生猪计划出栏量为 1063.04 万头，较 5 月实际出栏量减少 5.51%。

图 5：养殖企业生猪出栏量情况



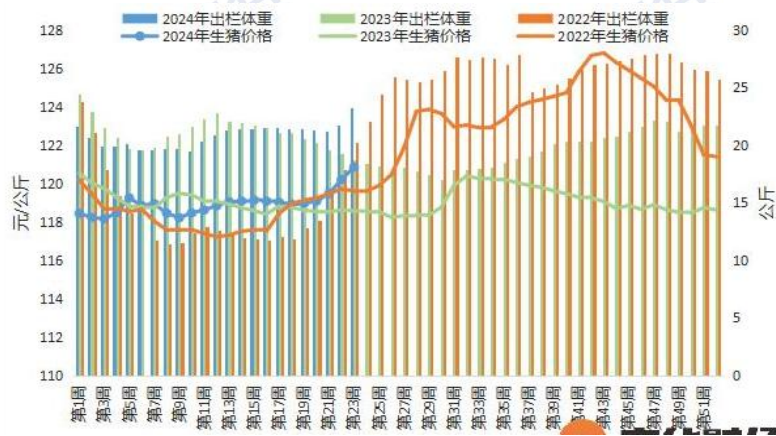
数据来源：文华财经 和合期货



### （三）生猪出栏均重续升

周内猪价迅猛上涨，养殖利润持续回升，二育户陆续出栏大猪，且压栏增重意向不减。6月6日当周，全国外三元出栏均重为 123.94 公斤，较上周增加 0.91 公斤，环比涨幅 0.74%，同比涨 2.21%，突破 17 个月最高水平。

图 6：生猪出栏均重



数据来源：文华财经 和合期货

## 三、饲料市场企稳，养殖端持续盈利

### （一）饲料价格维稳

国内外利好不断，提振玉米市场。巴西出台新税收减免政策，或提振美玉米出口。国内小麦增储开始，华北玉米深加工上量再次降至低位，企业报价上涨，而玉米处于青黄不接时期，多重利好下，玉米价格有所回升。据中国养猪网数据显示，6月7日玉米价格为 2443 元/吨，较上周五上涨 8 元/吨。

图 7：玉米市场价格



数据来源：中国养猪网 和合期货

同样，巴西新税收抵免政策不利于巴西农作物的出口销售，继而提振了美国市场。美豆天气炒作，预计关键生长期会出现拉尼娜现象，豆粕市场仍有支撑。据中国养猪网数据显示，6月7日豆粕价格为3438元/吨，较上周五下跌1元/吨。

图 9：豆粕市场价格

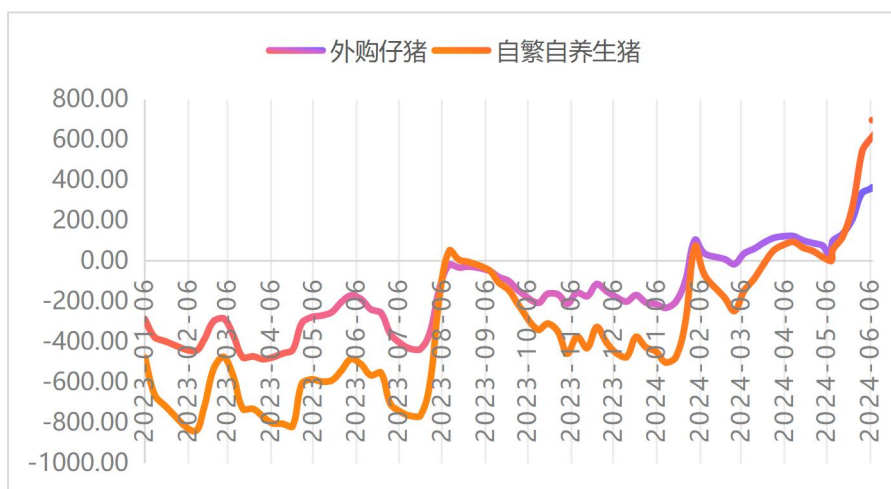


数据来源：中国养猪网 和合期货

## （二）生猪养殖利润持续增加

周内饲料价格波动不大，仔猪价格表现持续偏强，生猪养殖利润持续向好。据 Wind 数据显示，截至6月7日当周，自繁自养生猪养殖利润为盈利332.56元/头，5月31日为盈利211.26元/头；外购仔猪养殖利润为盈利362.15元/头，5月31日为盈利335.54元/头。

图 10：生猪养殖利润



数据来源：WIND 和合期货



#### 四、后市展望

生猪期现价格形成反差。生猪现货价格持续上涨，养殖端认价出栏现象增多。临近端午节，屠宰企业放假，备货收猪现象进入尾声，市场对高价猪源抵触心理增强。随着二育入场积极性转弱，市场看涨情绪逐步松动。而消费端依旧处于较为清淡的局面，屠企开工下降，猪肉消费依旧不尽人意。生猪供应减量逐月兑现，未来养殖端出栏压力也会减轻，所以市场上依旧关注生猪出栏节奏，预计生猪市场持续震荡运行。

风险点：关注生猪市场出栏情况

#### 风险揭示：

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。