



生猪周报——

屠宰量周比增加，关注需求提振

撰写日期：2024年9月6日

研究员：孙昭君

执业资格号：F3047243

投资咨询资格号：Z0015503

本周生猪期现货价格略偏强震荡。现货端周内价格涨跌相对频繁，周比价格上涨为主，重心周比上移，但涨势相对缓慢，本周后期，全国生猪均价重回20元/公斤线，价格处于震荡整理阶段。北方生猪价格相对偏强，南方受台风影响，出栏难度增加，价格相对偏弱。本周生猪出栏均重周比增加，近日气温有所下降，二次育肥及前期压栏的肥猪猪源出栏增多，标肥价差周比有所缩窄。本周内二育有短暂入场意愿，但整体入场情况一般，供应端9月份企业生猪出栏计划环比增加，供应端有增量预期，关注本月出栏节奏对价格的影响。本周屠宰量周比增加相对明显，院校开学后需求有支撑，后续中秋、十一价格临近，需求端存向好预期，相对支撑生猪现货价格。

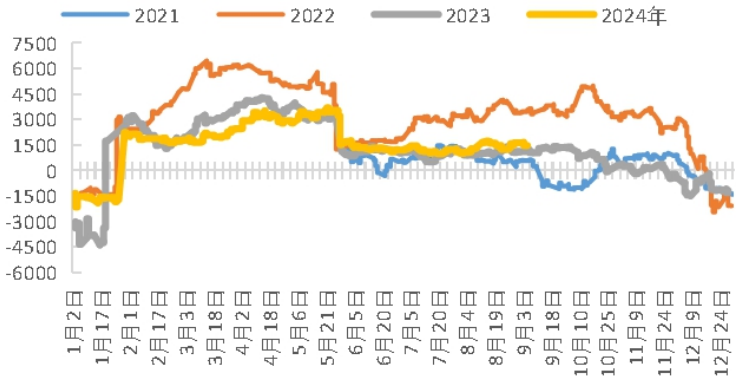
连盘方面，跟随现货走势周比重心上移，但标肥价差周比缩窄不利于盘面看涨预期，且大宗商品本周走势偏弱，亦对连盘生猪有所拖累，不过盘面走势仍以现货主导，短期现货端价格处于震荡当中，后续亦有节前需求支撑，相对支撑盘面价格，关注后续养殖端出栏节奏对价格的影响。因上一周期（2022年）生猪价格转折点较市场预期大幅提前，市场今年对生猪价格拐点预期相对模糊，一旦现货端下跌，盘面恐慌情绪将被放大，但今年二育入场明显不如上一周期疯狂，因而今年生猪价格预估有一段高位震荡行情，盘面仍可关注11合约逢低短多机会，短期盘面建议跟随现货节奏以短线交易为主，中长线可持续关注远月合约逢高套保机会。

生猪主力合约走势

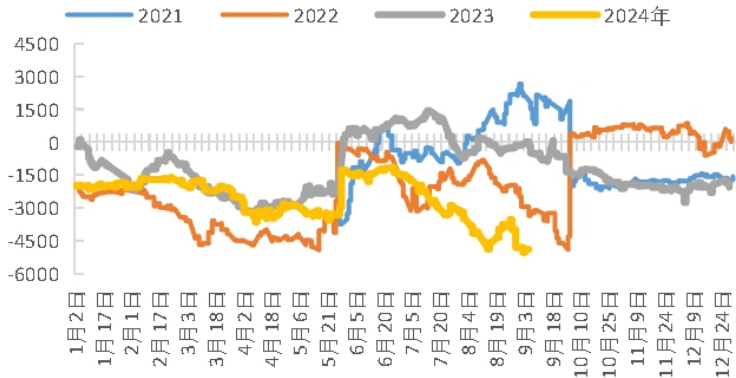


生猪合约基差价差走势

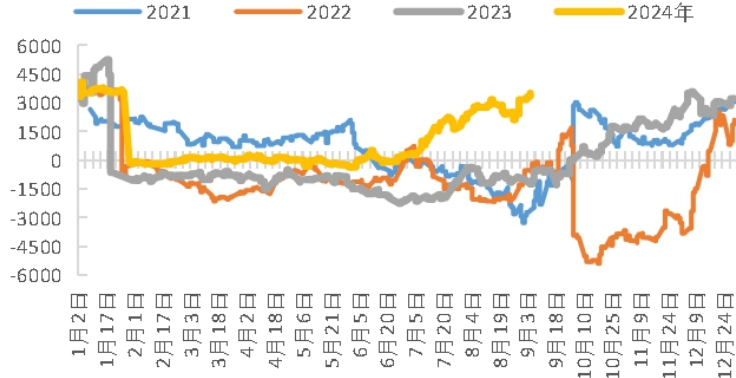
生猪合约1-5价差



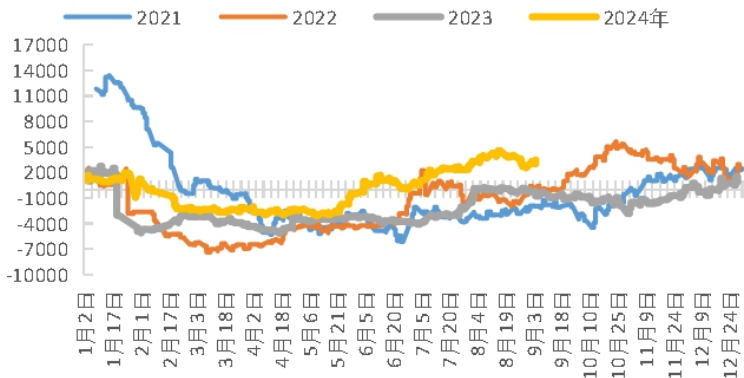
生猪合约5-9价差



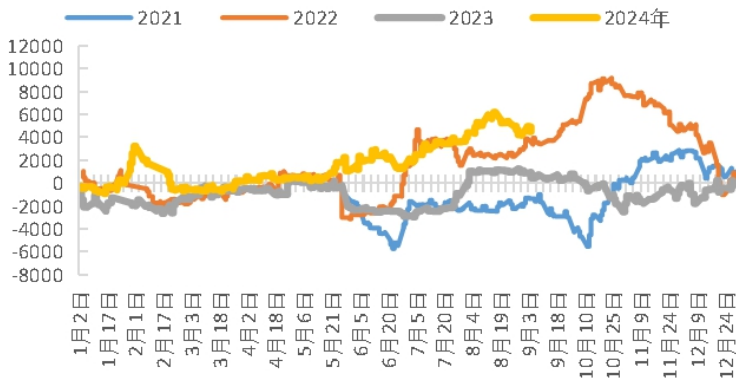
生猪合约9-1价差



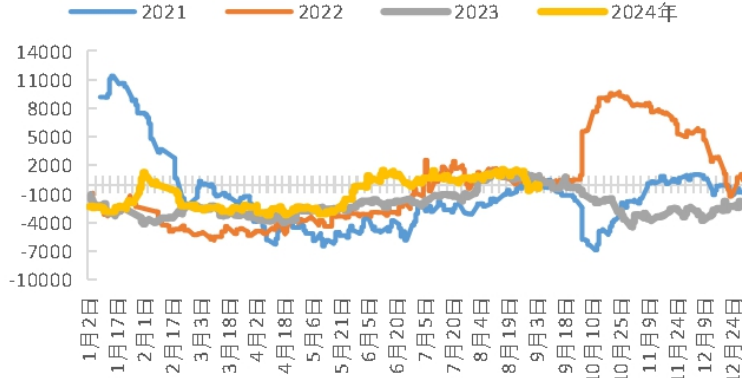
生猪1月合约基差



生猪5月合约基差



生猪9月合约基差



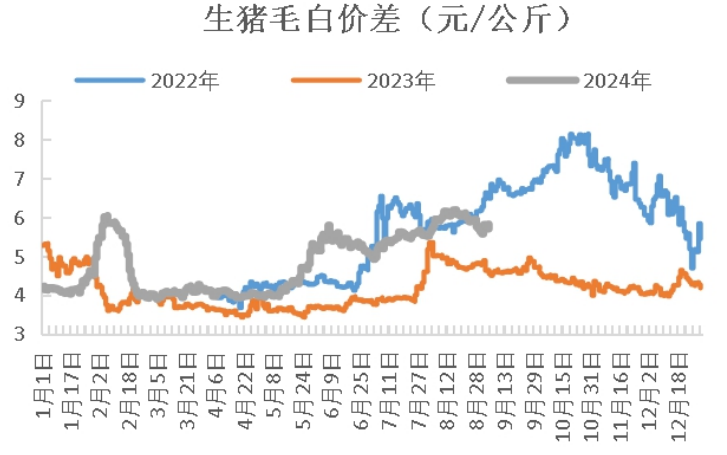
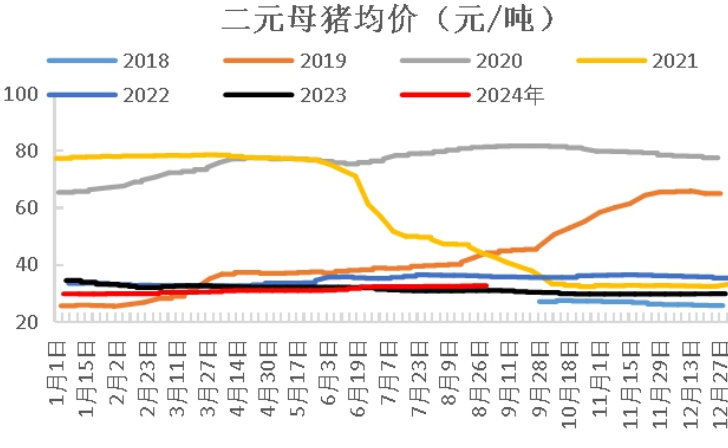
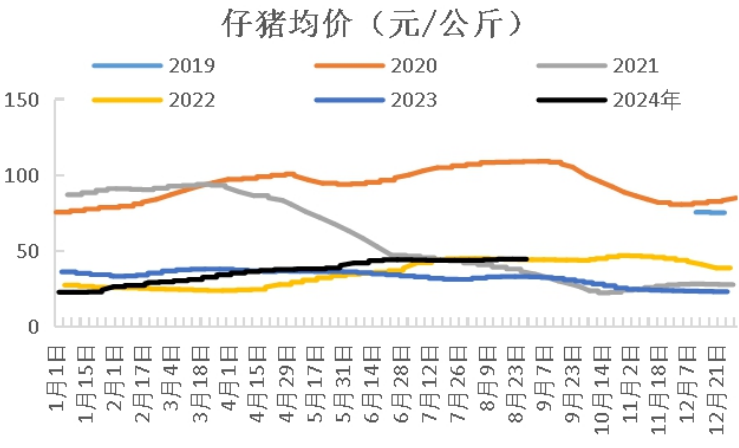
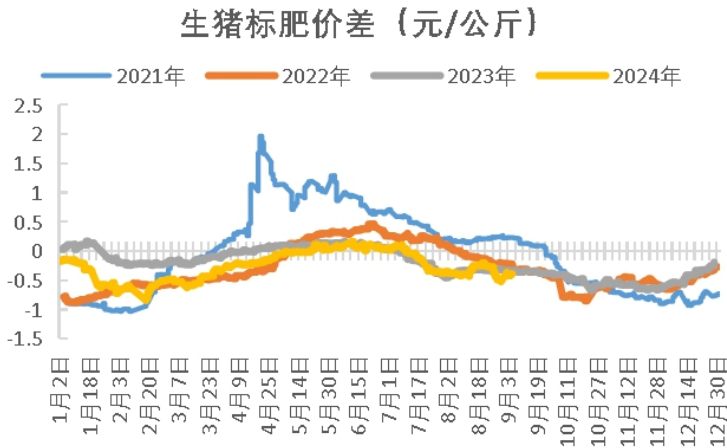
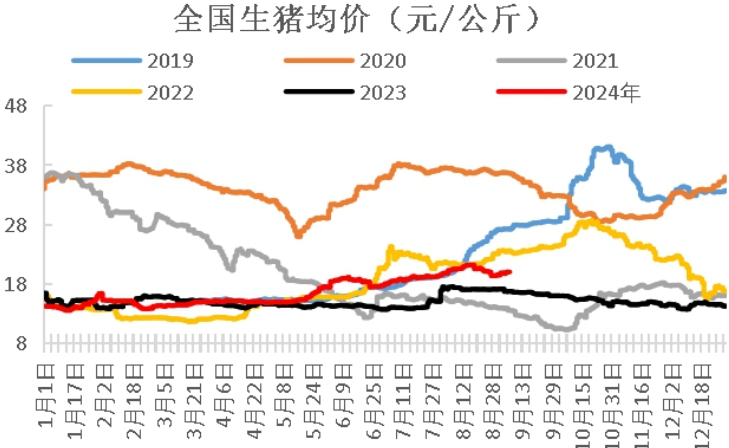
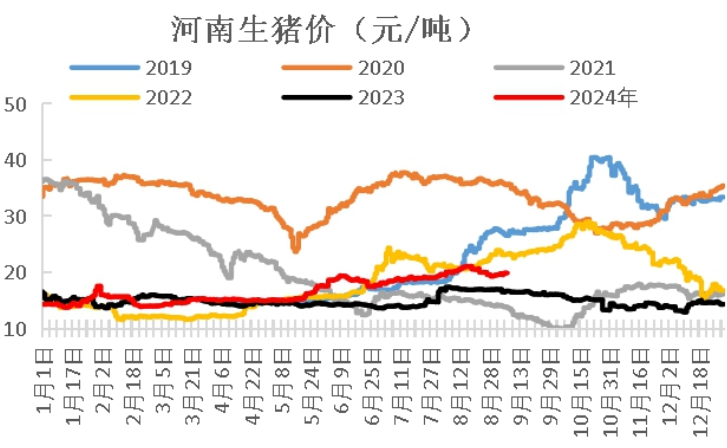
生猪价格：本周生猪现货价格周比重心上移



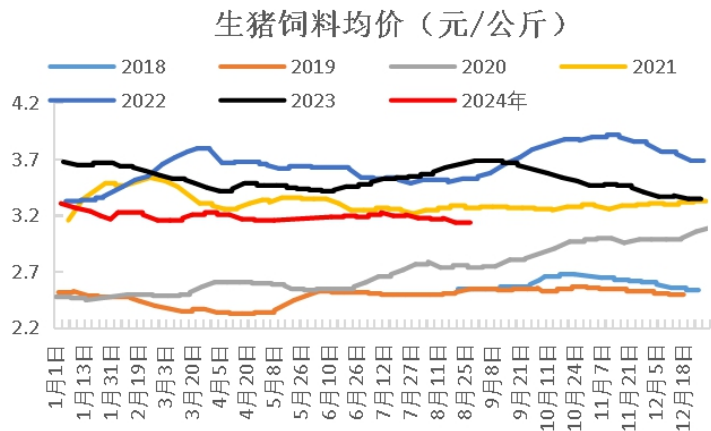
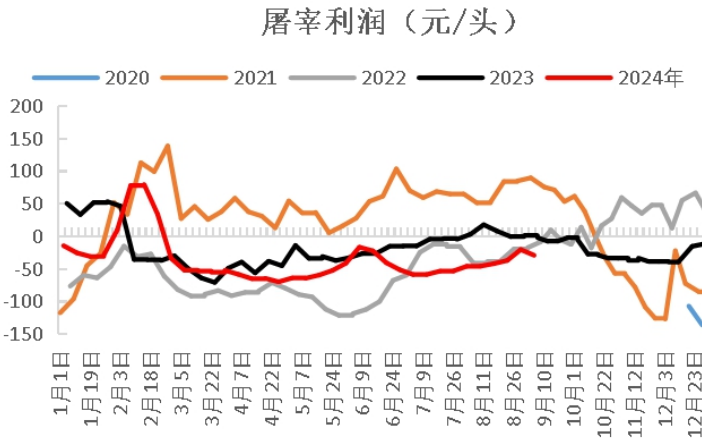
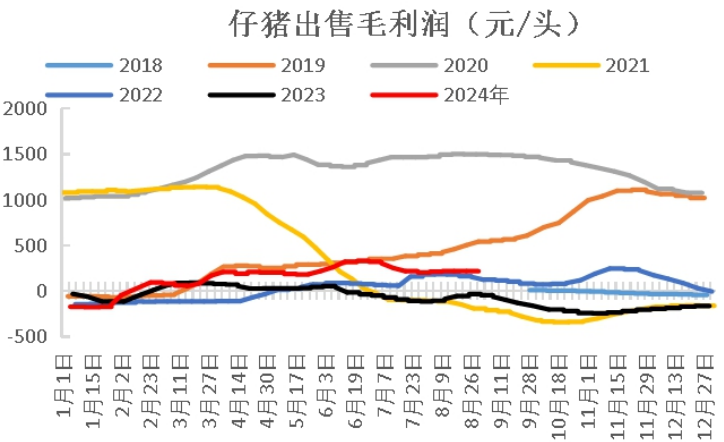
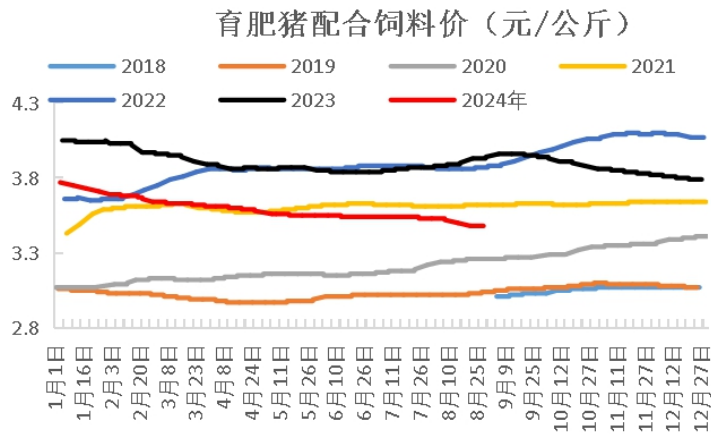
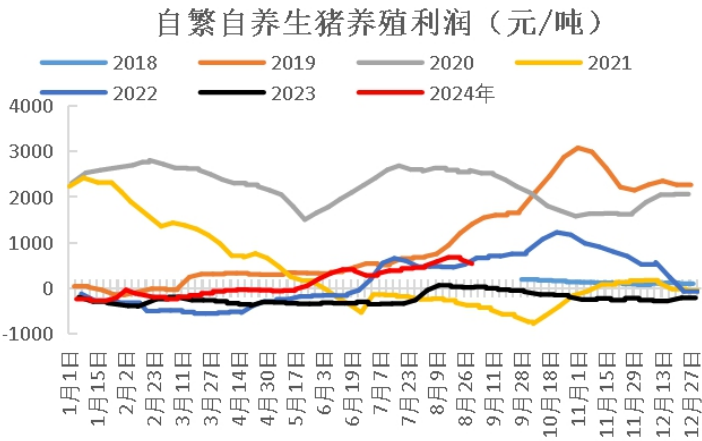
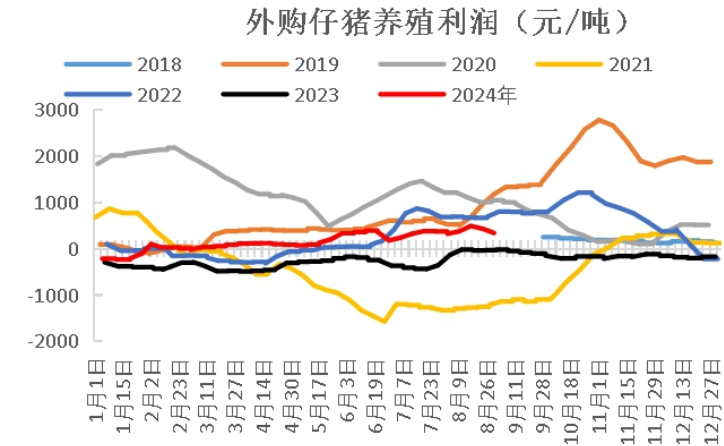
生 猪 价 格（元/公斤）							
省	2024/9/6	周比 增量	折合升贴 水后	省	2024/9/6	周比 增量	折合升贴 水后
河南	19.79	0.27	19.79	河北	19.97	0.17	19.87
山东	19.92	0.28	19.92	内蒙古	19.5	-0.1	18.7
湖北	20.23	0.63	20.23	湖南	19.83	0.43	19.93
江苏	20.43	0.63	20.93	黑龙江	19.53	0.03	18.53
安徽	20.36	0.76	20.66	吉林	19.53	0.13	18.73
浙江	21	0.7	22.1	辽宁	19.75	0.15	19.05
四川	20.04	1.14	19.84	广东	20.79	0.44	21.39

- ✓ 9月6日，全国平均生猪价为20.05元/公斤，上周为19.57元/公斤，上涨0.48元/公斤；河南生猪价为19.79元/公斤，上周为19.52元/公斤，上涨0.27元/公斤；辽宁生猪价为19.75元/公斤，上周为19.6元/公斤，上涨0.15元/公斤；山东生猪价为19.92元/公斤，上周为19.64元/公斤，上涨0.28元/公斤；四川生猪价为20.04元/公斤，上周为18.9元/公斤，上涨1.14元/公斤；
- ✓ 8月30日，二元母猪猪平均价为32.8元/公斤，上周为32.71元/公斤，上涨0.09元/公斤。

生猪价格：生猪价格小幅上涨，标肥价差周比缩窄



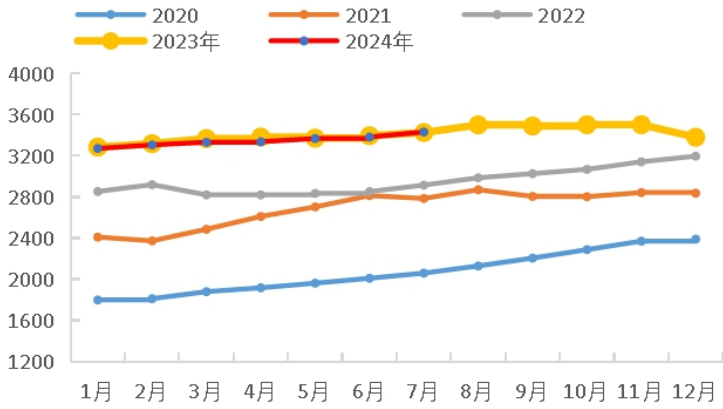
生猪养殖利润：养殖利润周比变化不大，屠企收猪意愿有所增加



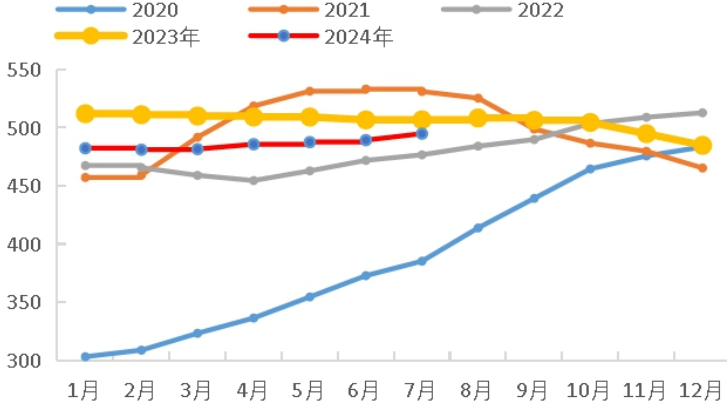
生猪存栏及出栏情况：肥猪猪源出栏增加，出栏均重周比抬升



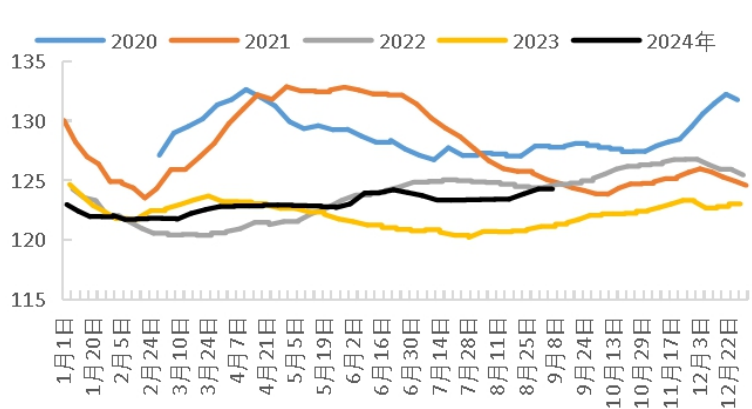
生猪存栏量（万头）



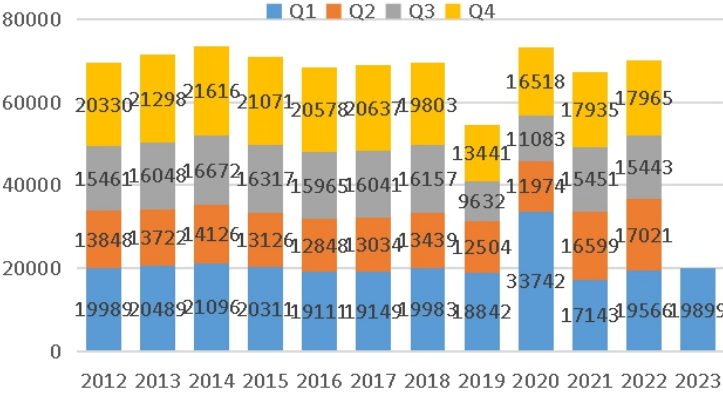
能繁母猪存栏（万头）



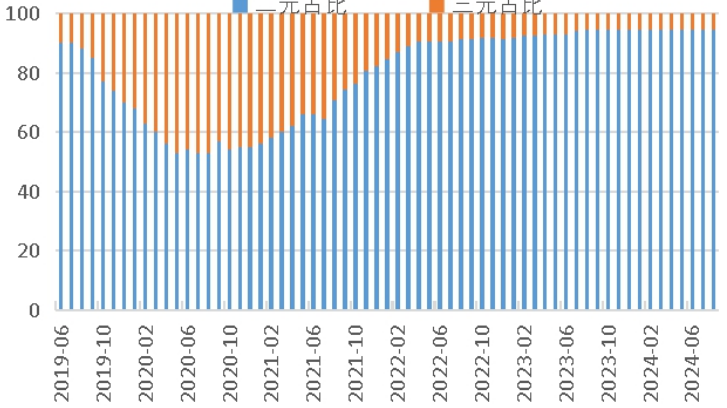
生猪出栏均重（Kg）



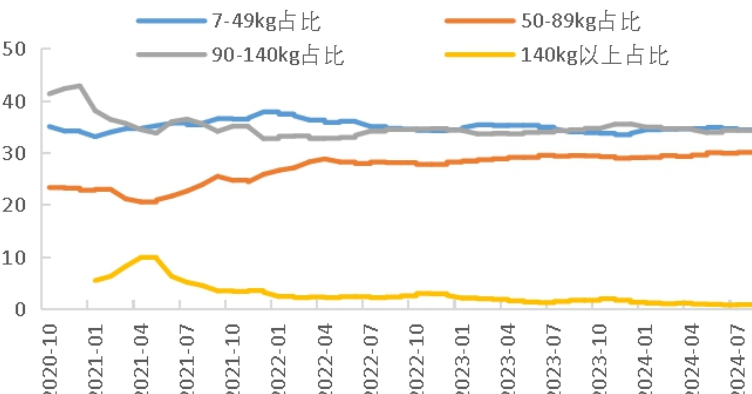
生猪每季度出栏量（万头）



能繁母猪养殖结构（%）



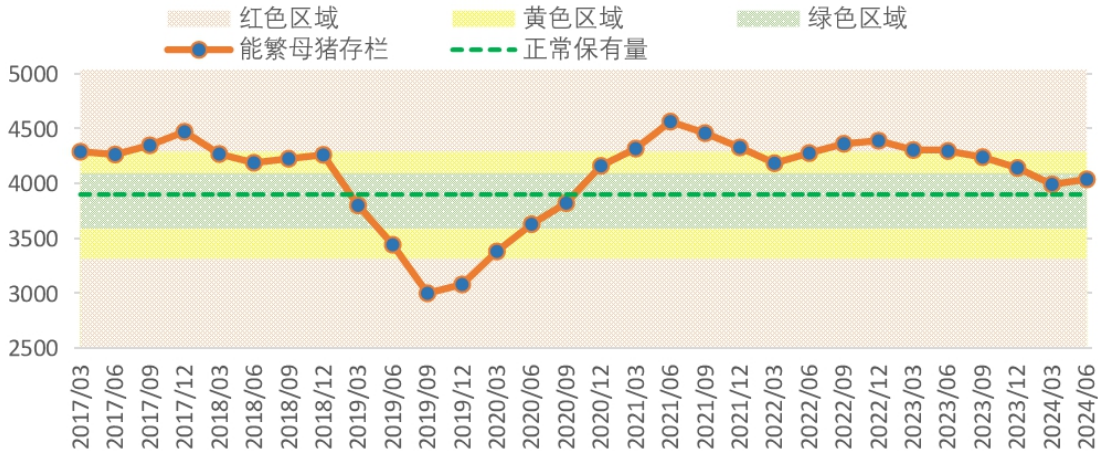
生猪存栏结构（%）



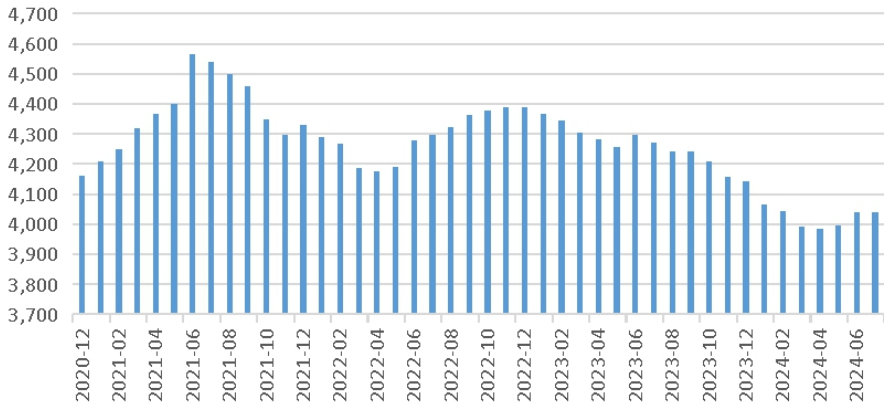
官方存栏数据：7月底能繁母猪存栏量4041万头



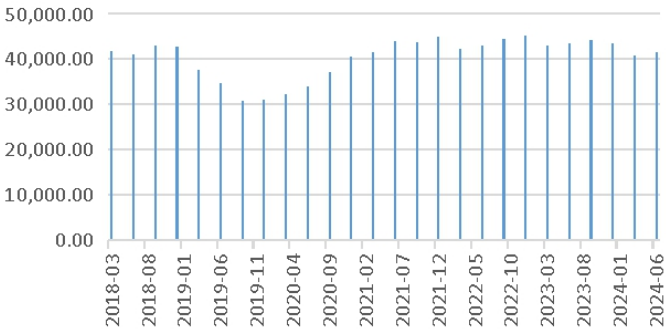
国家统计局能繁母猪存栏（万头）



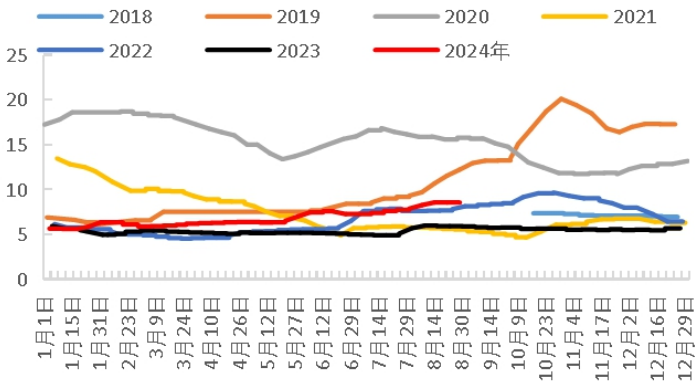
全国能繁母猪存栏（万头）



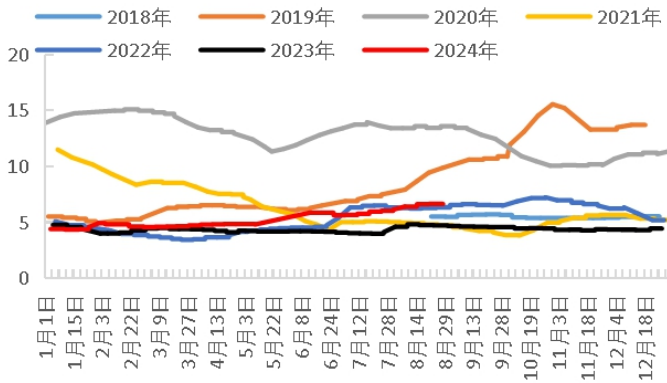
全国生猪存栏量（万头）



全国猪粮比走势



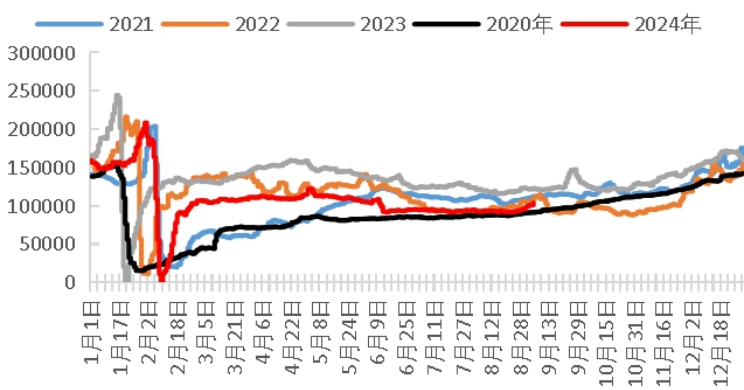
猪料比走势



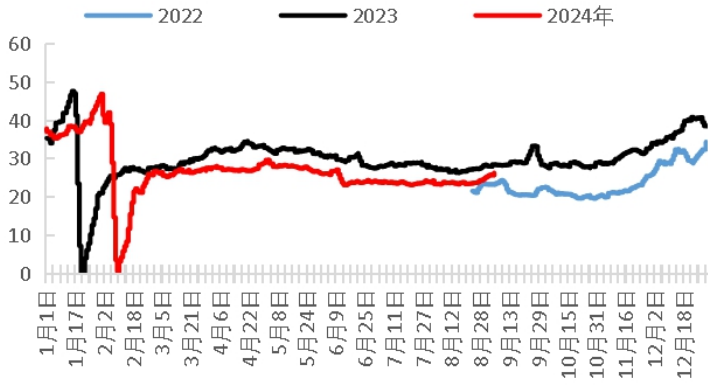
生猪屠宰情况：屠宰量周比增加，价格高位冻品库容仍在下降



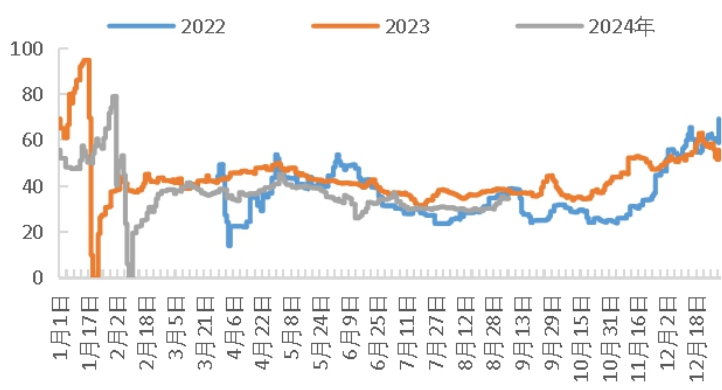
全国生猪日度屠宰量（头）



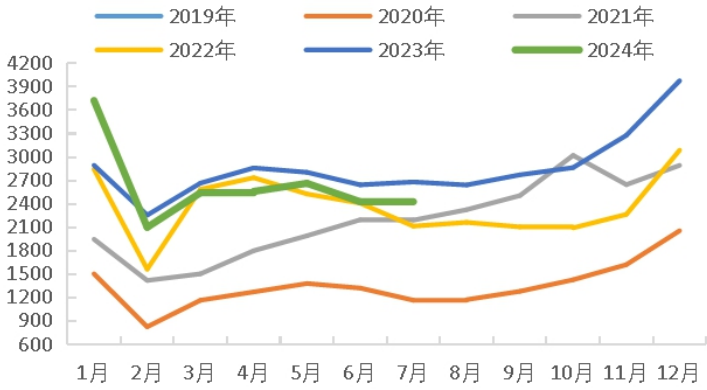
全国重点屠宰企业开工率（%）



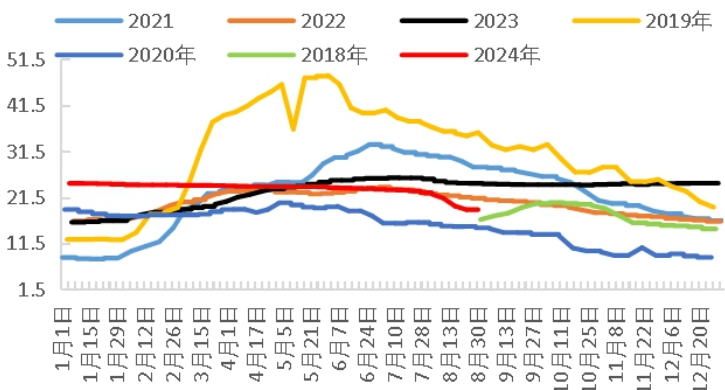
河南重点屠宰企业开工率（%）



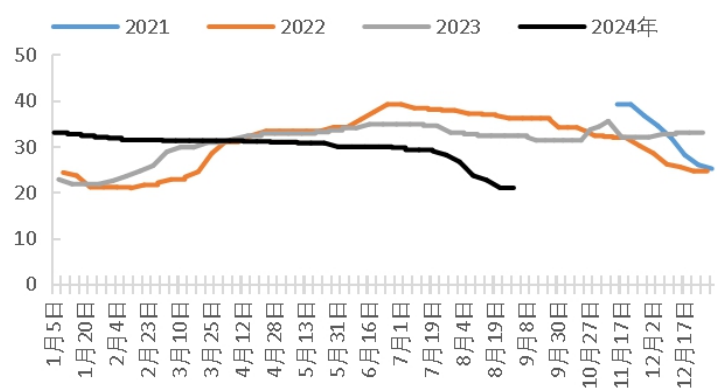
全国生猪定点屠宰企业屠宰量（万头）



屠企冻品库容率（%）

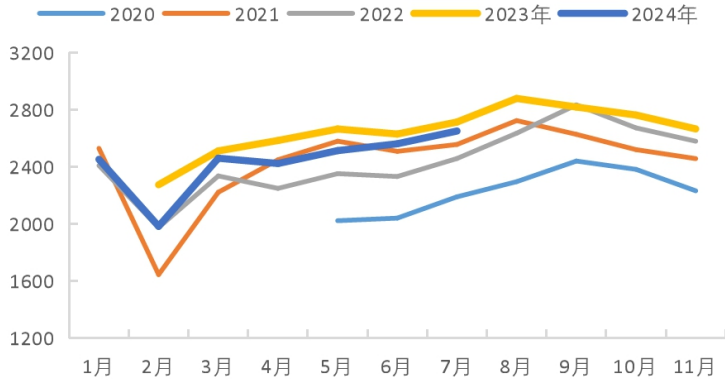


河南屠企冻品库容率（%）

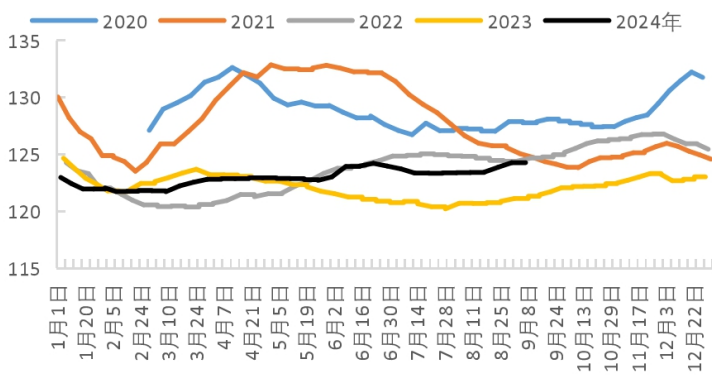


饲料产量及猪肉进口情况

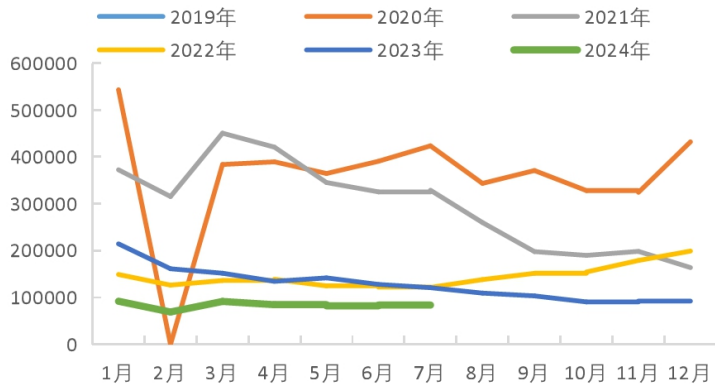
饲料当月总产量（万吨）



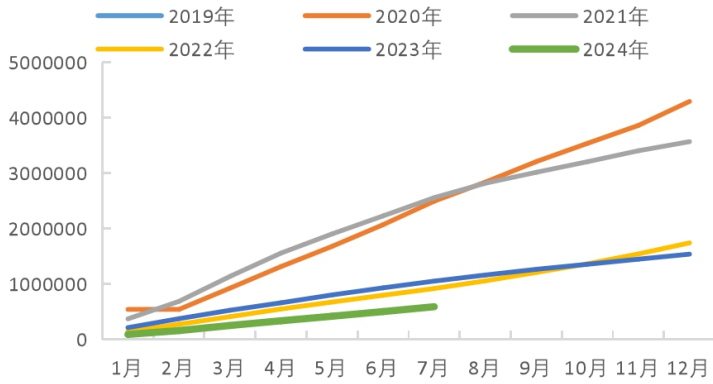
生猪出栏均重（Kg）



猪肉进口当月值（吨）



猪肉进口月度累计值（吨）



连盘方面，跟随现货走势周比重心上移，但标肥价差周比缩窄不利于盘面看涨预期，且大宗商品本周走势偏弱，亦对连盘生猪有所拖累，不过盘面走势仍以现货主导，短期现货端价格处于震荡当中，后续亦有节前需求支撑，相对支撑盘面价格，关注后续养殖端出栏节奏对价格的影响。因上一周期（2022年）生猪价格转折点较市场预期大幅提前，市场今年对生猪价格拐点预期相对模糊，一旦现货端下跌，盘面恐慌情绪将被放大，但今年二育入场明显不如上一周期疯狂，因而今年生猪价格预估有一段高位震荡行情，盘面仍可关注11合约逢低短多机会，短期盘面建议跟随现货节奏以短线交易为主，中长线可持续关注远月合约逢高套保机会。

撰写时间：2024年9月6日

分析师：孙昭君（玉米产业链）

审核人：刘英杰

执业资格号：F3047243

投资咨询资格号：Z0015503

【免责声明】

本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，投资咨询业务许可证号32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容及观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

创新服务 价值共享

一切为了提升客户盈利能力
一切为了优秀员工持续成长