生猪周报——

节前出栏增多价格承压

撰写日期：2024年9月13日

研 究 员：孙昭君

执业资格号：F3047243

投资咨询资格号：Z0015503

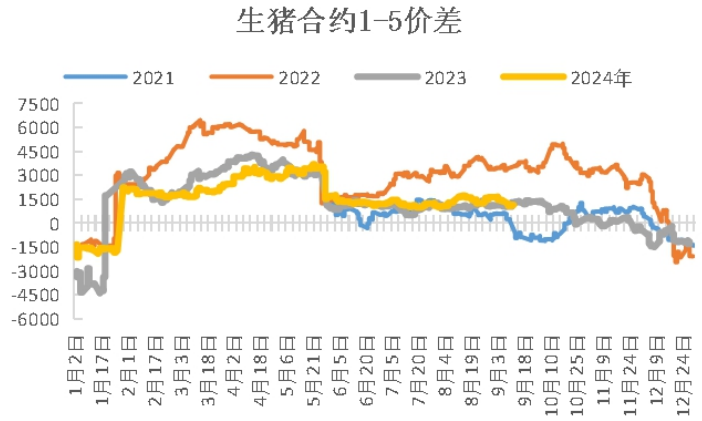
本周生猪现货价格偏弱震荡，盘面跌势明显。临近中秋节，需求端预期向好，生猪屠宰量周比继续增加，但价格稍有反弹，养殖端出栏意愿便明显增加，尤其本周后期，节前出栏情绪升温，多地猪价弱势下调。本周标肥价差倒挂幅度周比缩窄，节前大猪出栏增多，大猪跌幅大于标猪，集团企业亦有在节前降重出栏情况，生猪出栏均重周比变化不大，小幅上升。本轮下跌暂无二育主体入场意愿，市场看涨情绪有所下降。

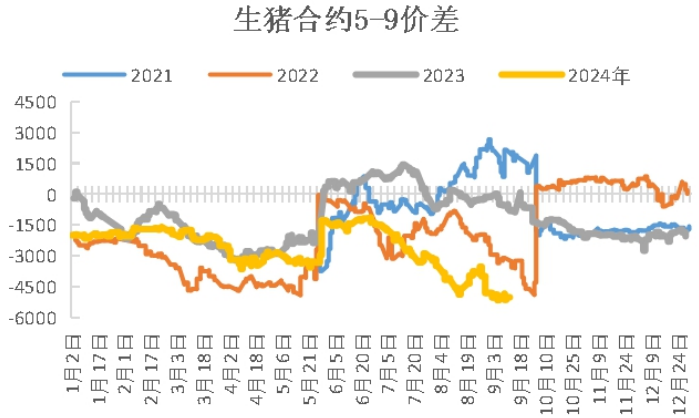
连盘方面，本周盘面走势跟随现货走弱，跌势强于现货，虽有节前需求提振，但养殖端出栏亦增加，供需双增而情绪端相对偏弱，拖累生猪价格，但短期继续下跌空间亦有限，供应端存栏、二育及体重、冻品库存等方面压力均不大，需求端亦有增量预期，支撑价格。今年二育入场明显不如上一猪周期同期那么疯狂，因而今年生猪价格预计有一段高位震荡行情，盘面仍可关注11合约逢低短多机会，短期盘面建议跟随现货节奏以短线交易为主，中长线可持续关注远月合约逢高套保机会。

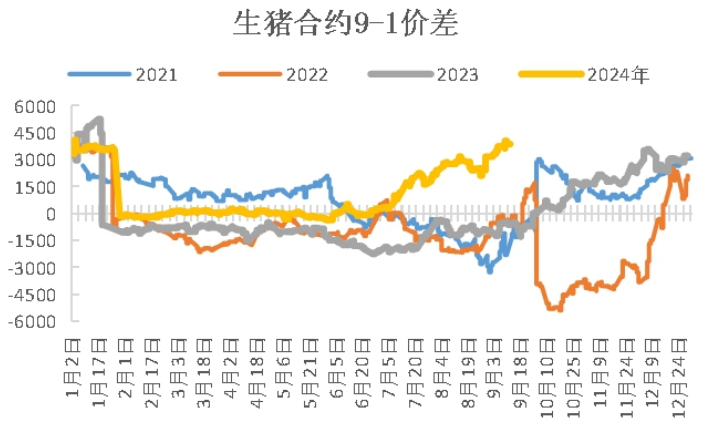
生猪主力合约走势

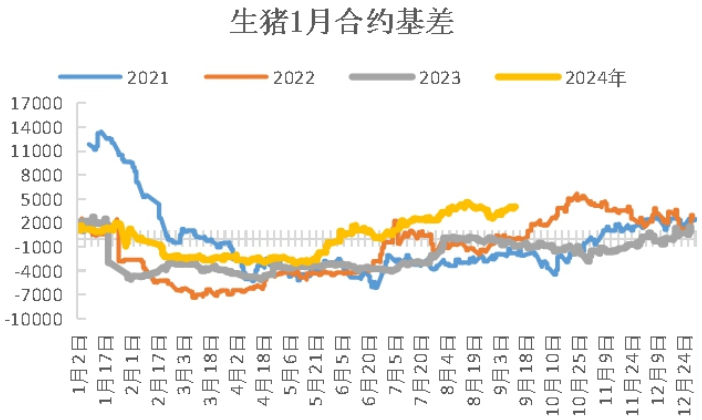
数据来源：博易大师、新湖研究所

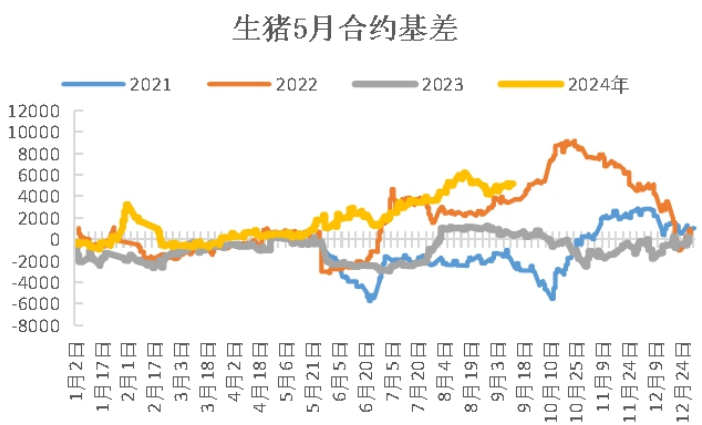
生猪合约基差价差走势

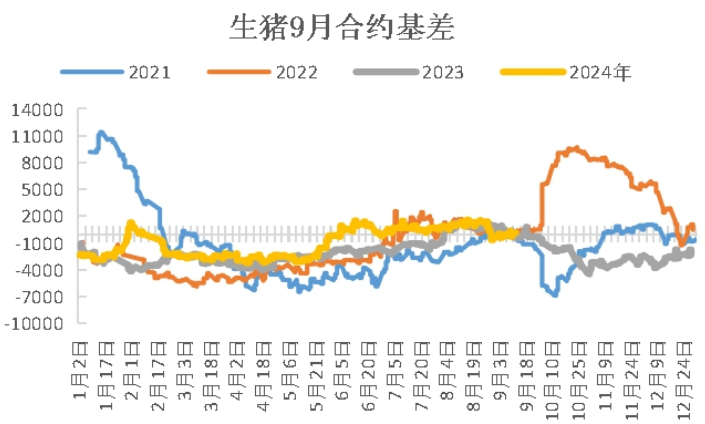












数据来源：ifind、mysteel 、新湖研究所

生猪价格：本周生猪现货价格周比重心下移

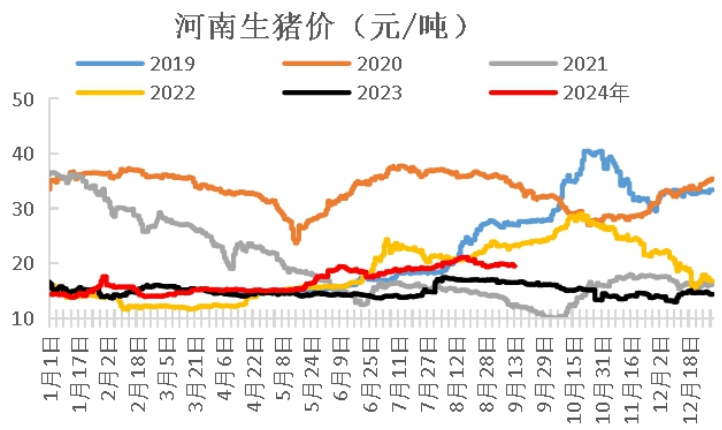
新湖期货 XINHU FUTURES

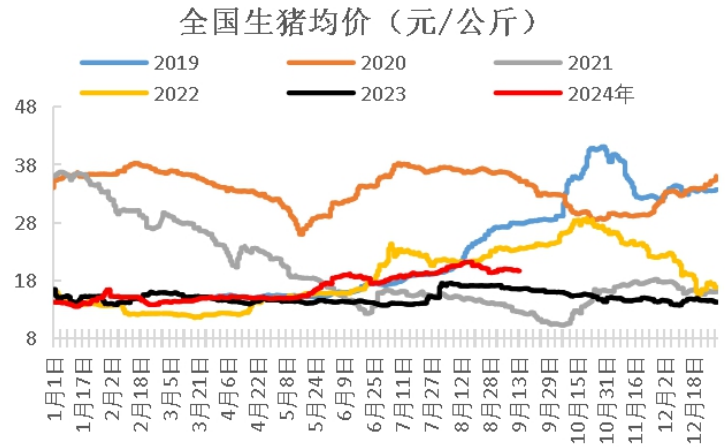
生 猪 价 格（元/公斤）							
省	2024/9/13	周比增量	折合升贴水后	省	2024/9/13	周比增量	折合升贴水后
河南	19.56	-0.34	19.56	河北	19.72	-0.18	19.62
山东	19.78	-0.04	19.78	内蒙古	19.2	-0.2	18.4
湖北	19.6	-0.5	19.6	湖南	19.34	-0.35	19.44
江苏	20.09	-0.31	20.59	黑龙江	19.27	-0.03	18.27
安徽	19.96	-0.54	20.26	吉林	19.34	0.04	18.54
浙江	20.36	-0.54	21.46	辽宁	19.51	0.01	18.81
四川	19.31	-0.49	19.11	广东	20.34	-0.36	20.94

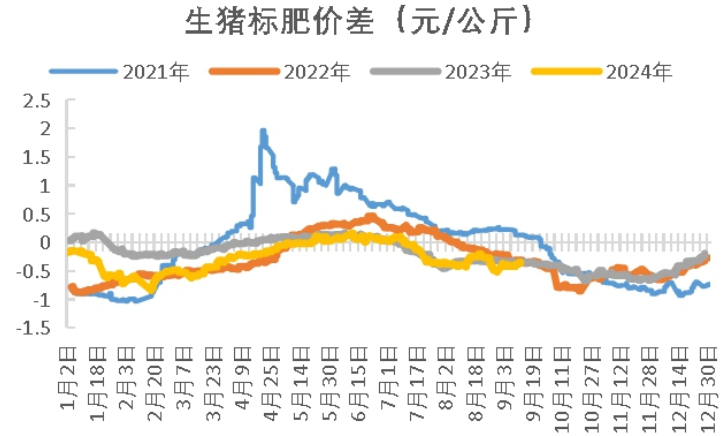
- ✓ 9月13日，全国平均生猪价为19.71元/公斤，上周为19.97元/公斤，下跌0.26元/公斤；河南生猪价为19.56元/公斤，上周为19.9元/公斤，下跌0.34元/公斤；辽宁生猪价为19.51元/公斤，上周为19.5元/公斤，上涨0.01元/公斤；山东生猪价为19.78元/公斤，上周为19.82元/公斤，下跌0.04元/公斤；四川生猪价为19.31元/公斤，上周为19.8元/公斤，下跌0.49元/公斤；
- ✓ 9月6日，二元母猪平均价为32.8元/公斤，上周为32.8元/公斤，持平。

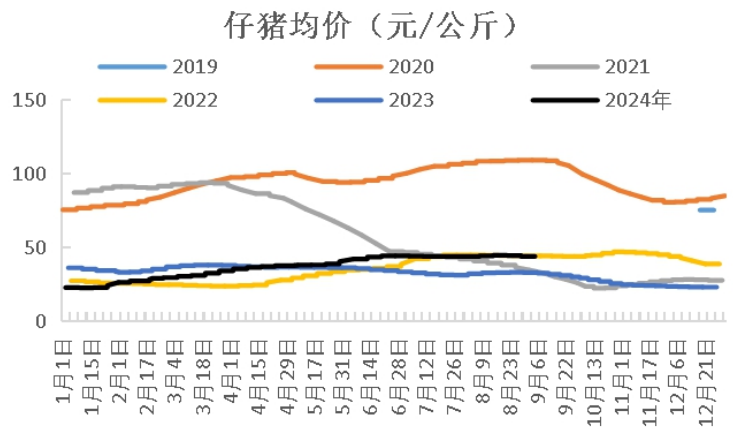
数据来源：ifind、mysteel 、新湖研究所

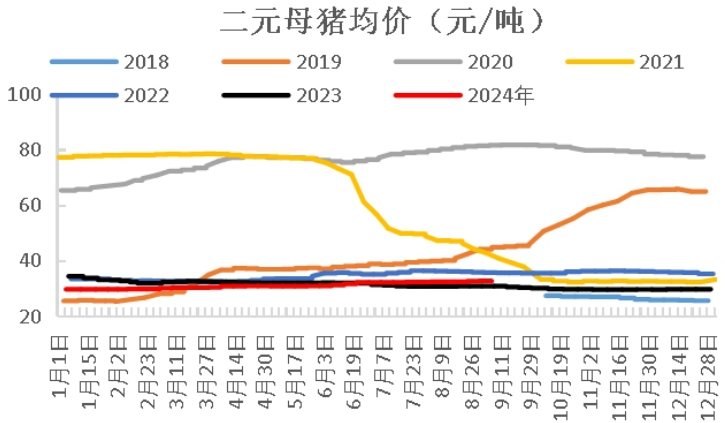
生猪价格：生猪价格走弱，标肥价差周比缩窄

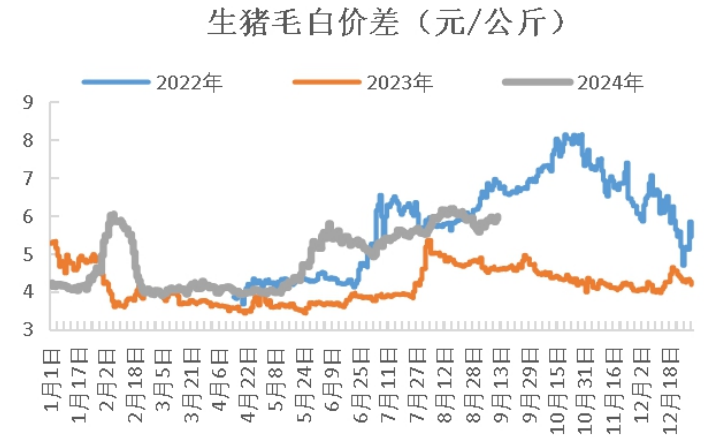








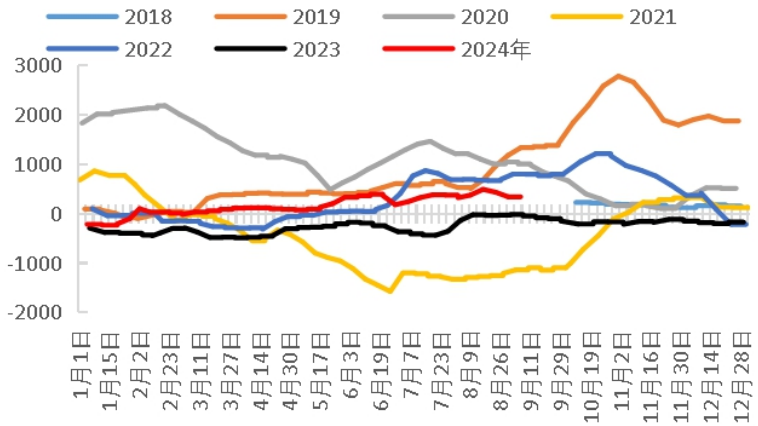




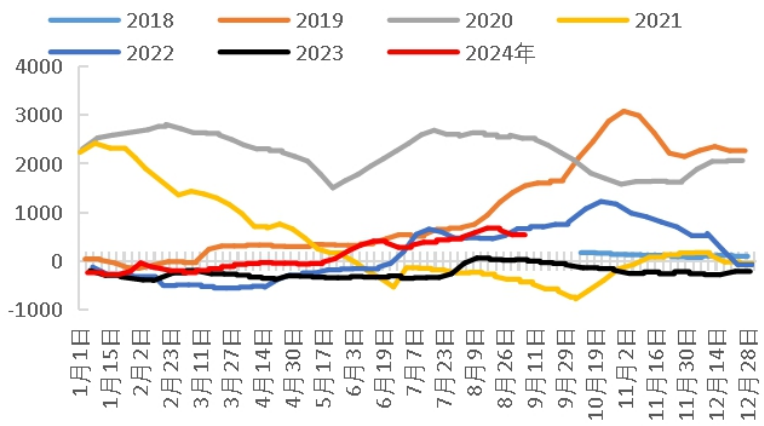
数据来源：ifind、mysteel 、新湖研究所

生猪养殖利润：养殖利润周比下降

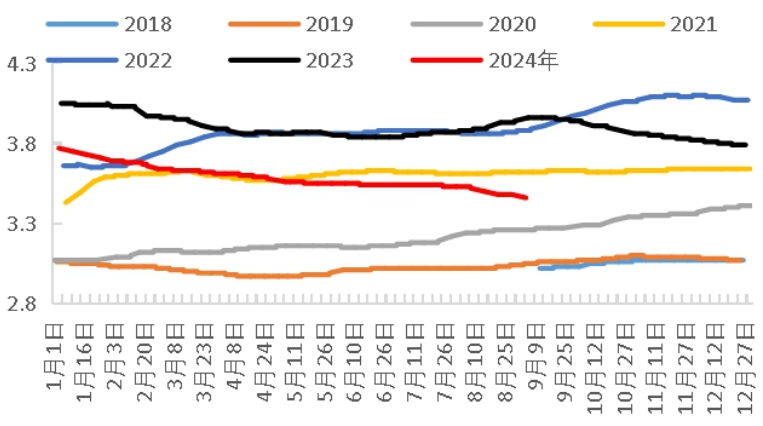
外购仔猪养殖利润（元/吨）



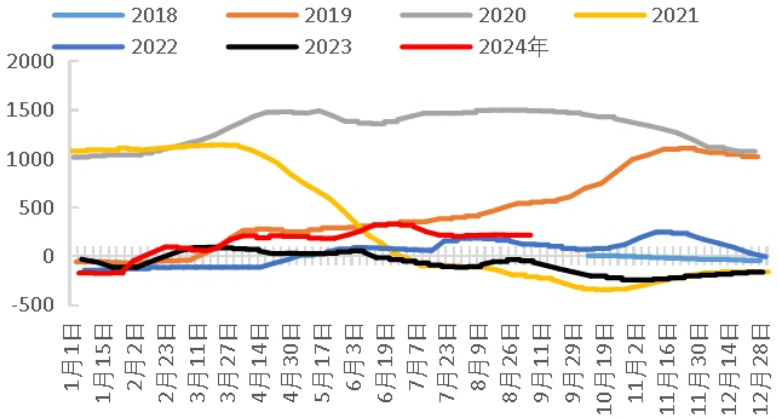
自繁自养生猪养殖利润（元/吨）



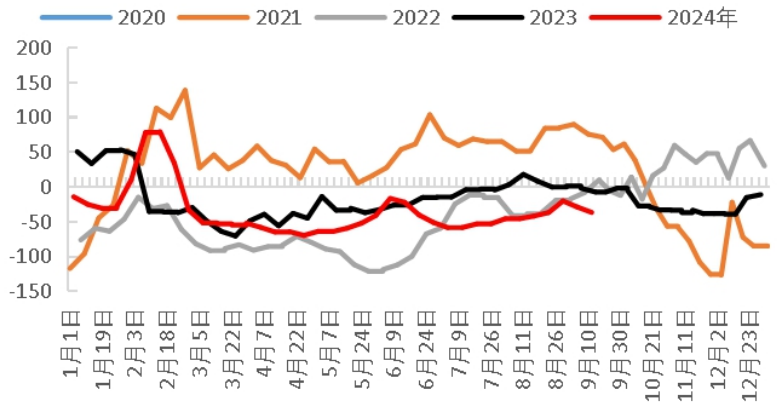
育肥猪配合饲料价（元/公斤）



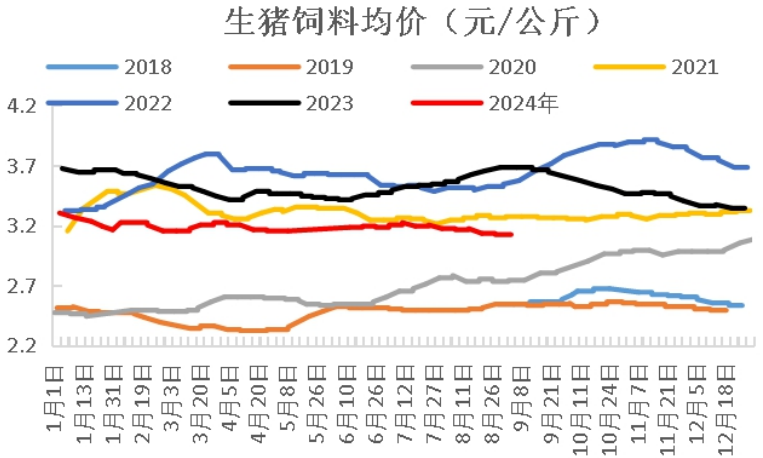
仔猪出售毛利润（元/头）



屠宰利润（元/头）

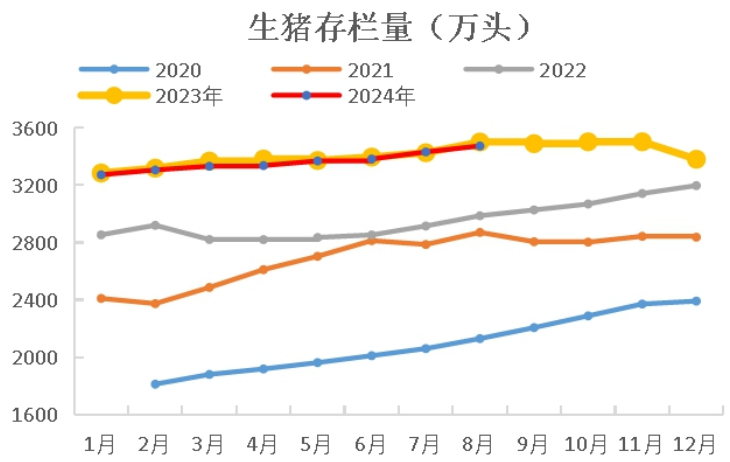


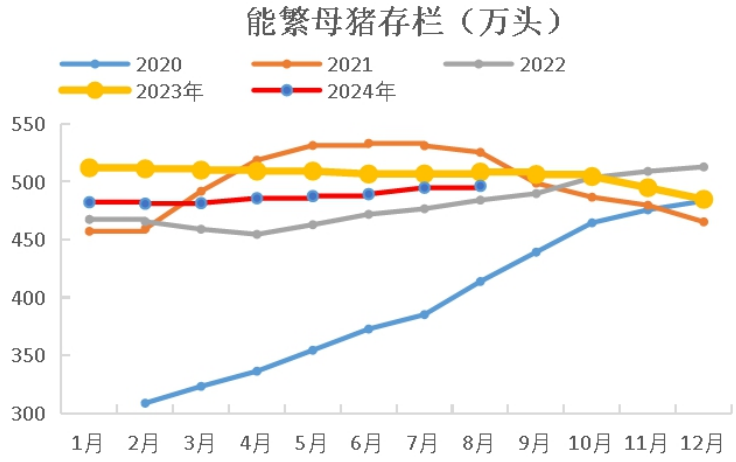
生猪饲料均价（元/公斤）

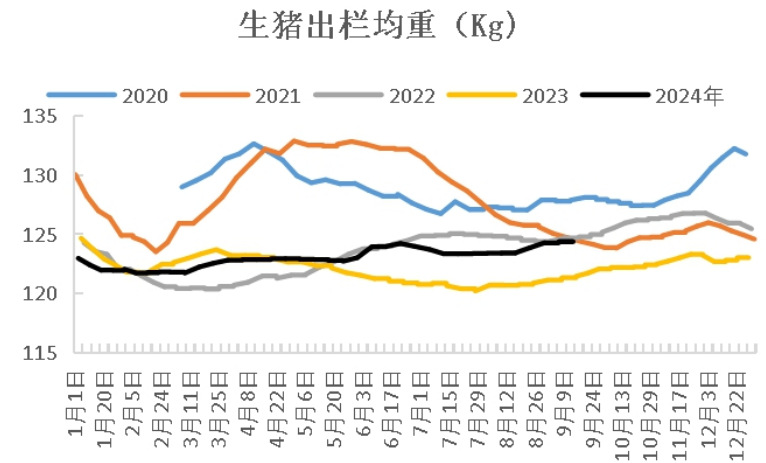


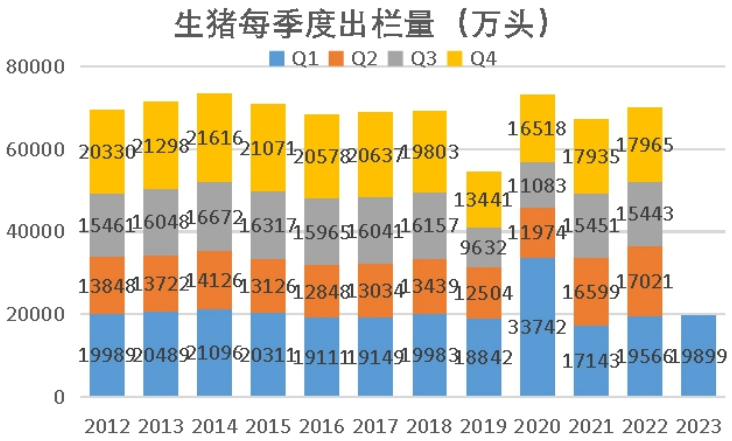
数据来源：ifind、mysteel 、新湖研究所

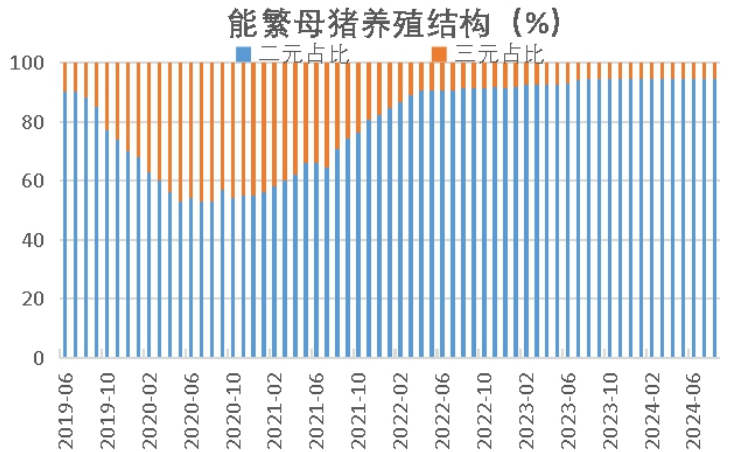
生猪存栏及出栏情况：出栏均重周比小幅增加

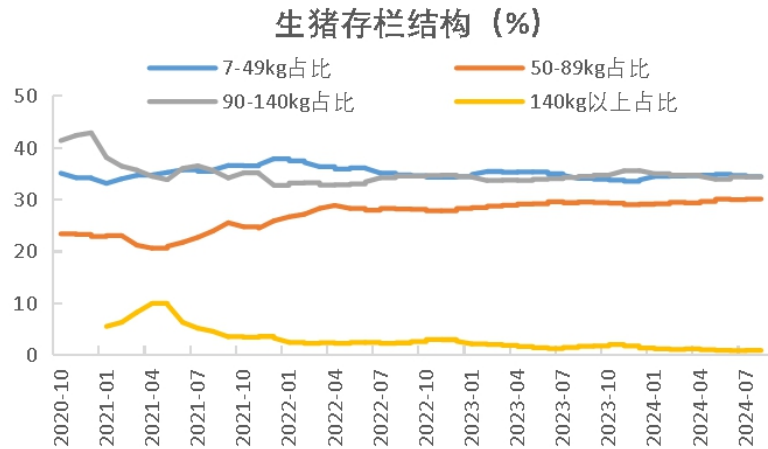






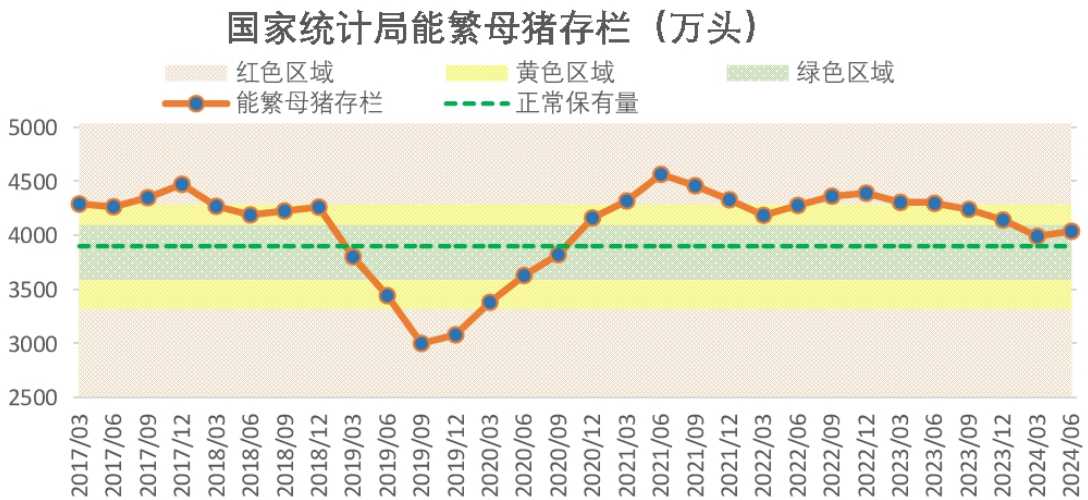


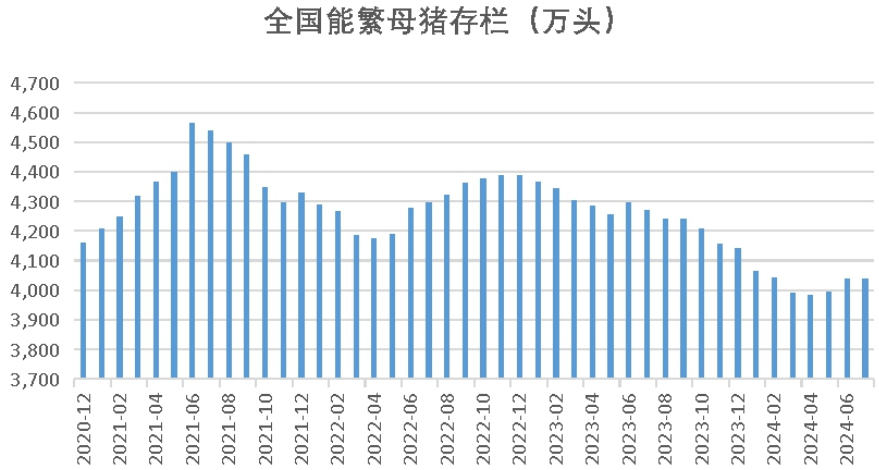


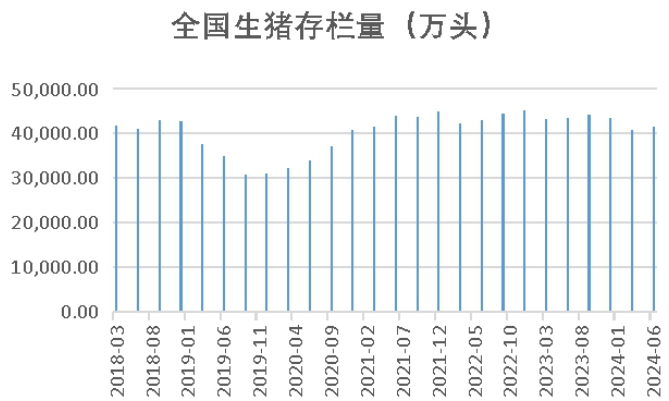


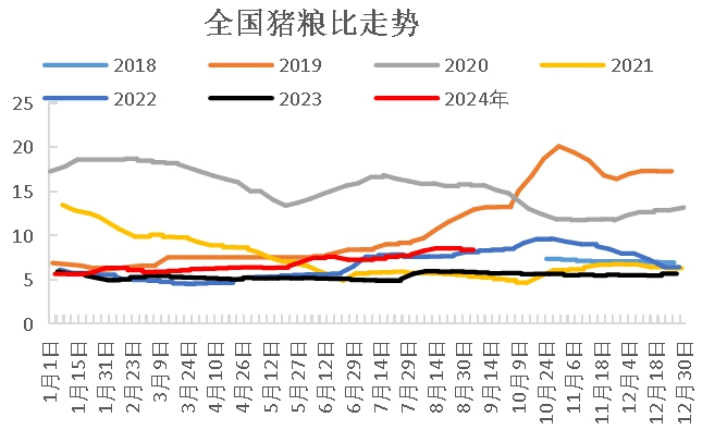
数据来源：mysteel 、新湖研究所

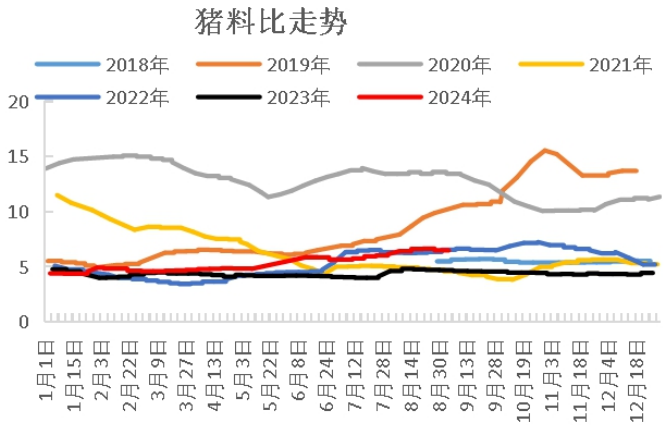
官方存栏数据：7月底能繁母猪存栏量4041万头





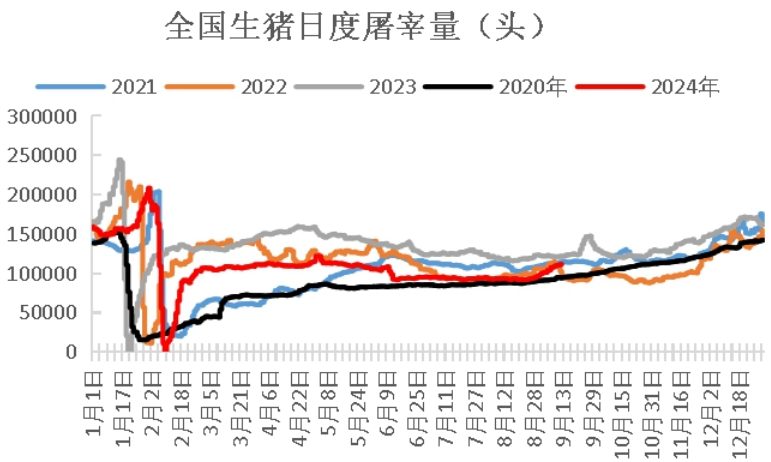


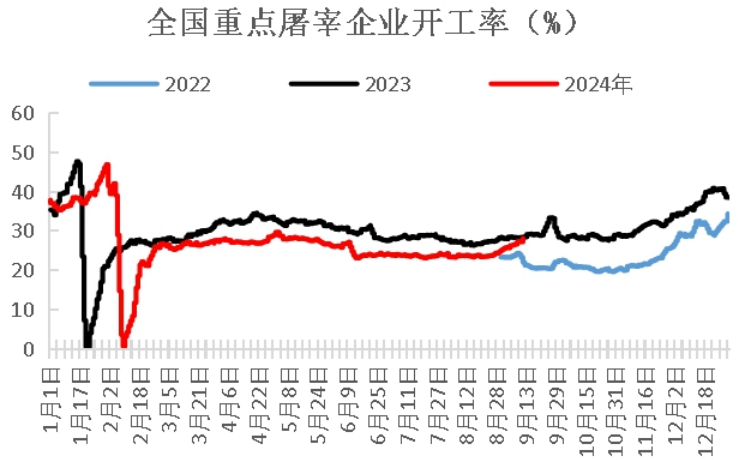


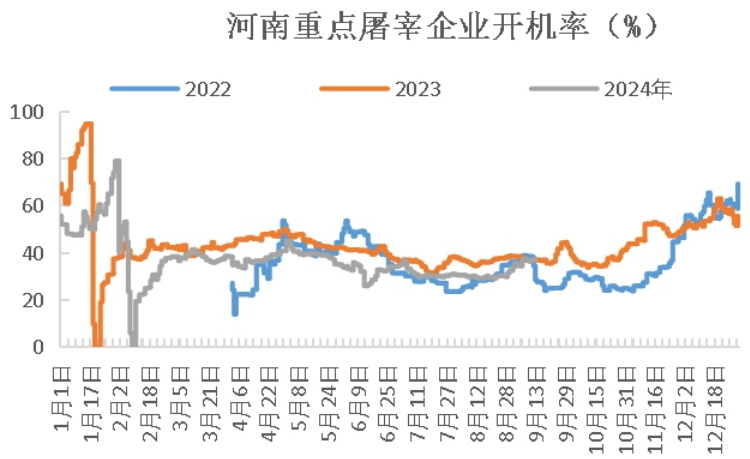


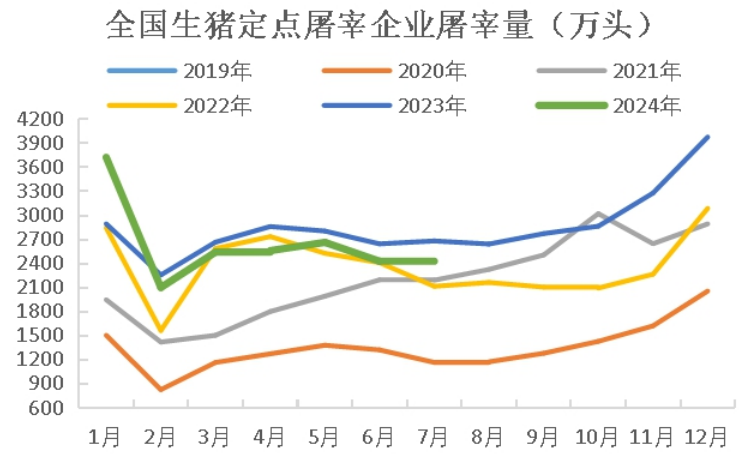
数据来源：wind、ifind、国家发改委、农业农村部、新湖期货研究所

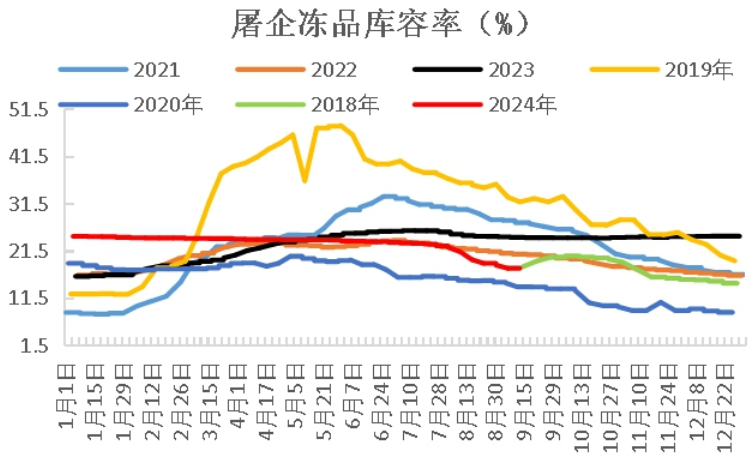
生猪屠宰情况：屠宰量周比增加，价格高位冻品库容仍在下降

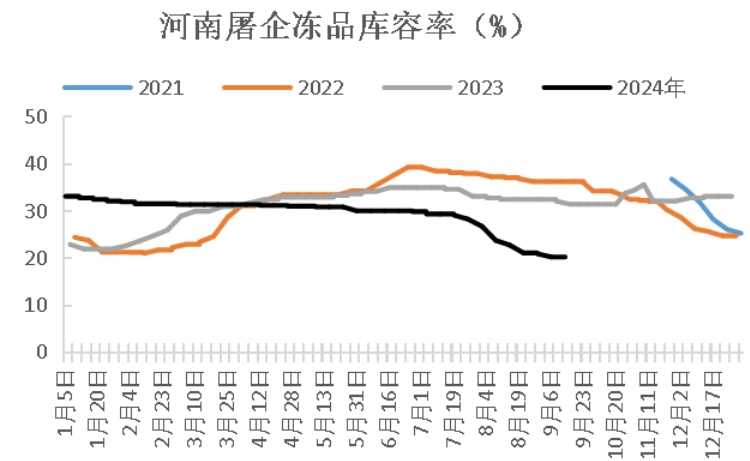






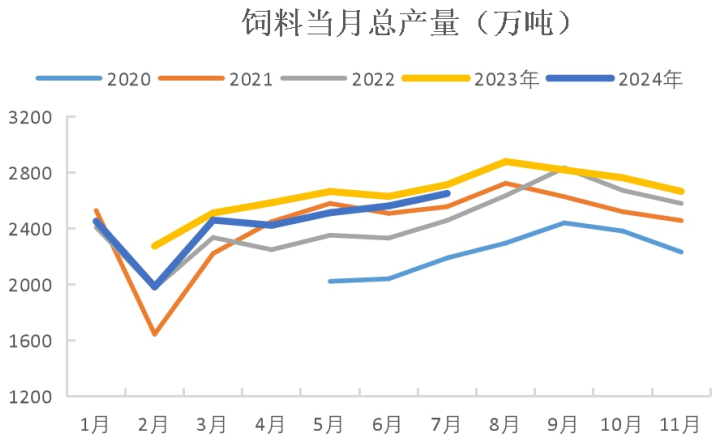


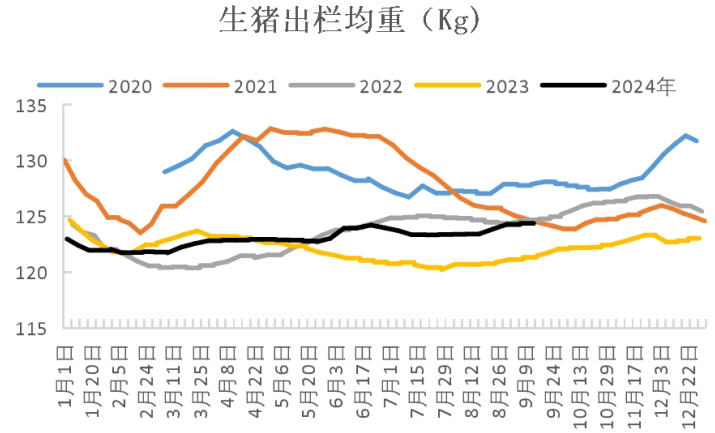


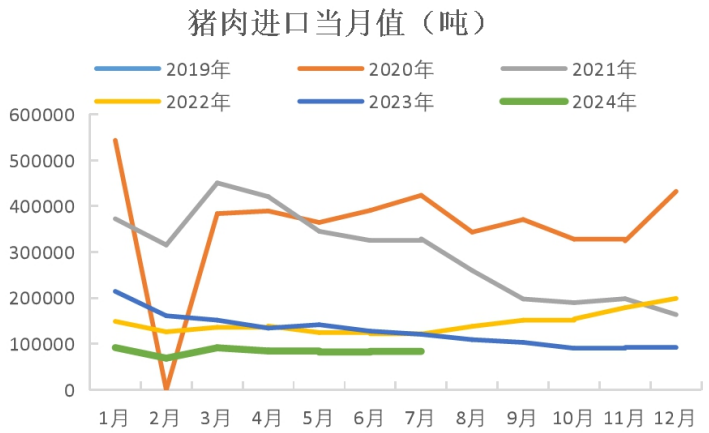


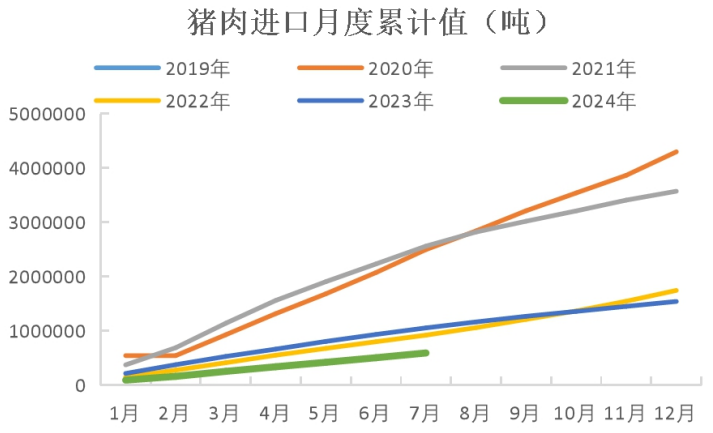
数据来源：mysteel 、新湖研究所

饲料产量及猪肉进口情况









数据来源：ifind、mysteel 、饲料工业协会、新湖研究所

结论及展望

连盘方面，本周盘面走势跟随现货走弱，跌势强于现货，虽有节前需求提振，但养殖端出栏亦增加，供需双增而情绪端相对偏弱，拖累生猪价格，但短期继续下跌空间亦有限，供应端存栏、二育及体重、冻品库存等方面压力均不大，需求端亦有增量预期，支撑价格。今年二育入场明显不如上一猪周期同期那么疯狂，因而今年生猪价格预计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13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

新湖期货 XINHU FUTURES

【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。

新湖期货
XINHU FUTURES

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

领/先/的/衍/生/品/金/融/服/务/品/牌/公/司