



生猪周报——

挺价+降温，价格阶段性止跌

撰写日期：2024年11月22日

研究员：孙昭君

执业资格号：F3047243

投资咨询资格号：Z0015503

本周生猪现货价格下跌后反弹，盘面价格跟随小幅反弹。本周初期全国生猪均价继续下跌，至16元/公斤线附近，引发养殖端挺价惜售情绪，且有部分二育主体零星抄底入场，支撑生猪价格；本周南方气温下降，市场对需求端持增加预期亦利多猪价，生猪屠宰量周比继续增加。本周生猪出栏均重周比小幅下降，虽有前期二育大猪出栏影响但因规模企业出栏任务重且对后续价格看涨预期不足，部分企业降重出栏意愿提升。本周标肥价差倒挂幅度有所缩窄，不过随着本周后期南方气温的下降，腌腊行为有所增加，终端需求向好预期支撑下，标肥价差预计仍将再度走扩，但在养殖端对后续价格偏空预期下，养殖端压栏所需承受的风险亦在提升。养殖利润方面，近三周外购仔猪养殖利润均降至百元以内，自繁自养利润周比继续下降，本周为331元/头。

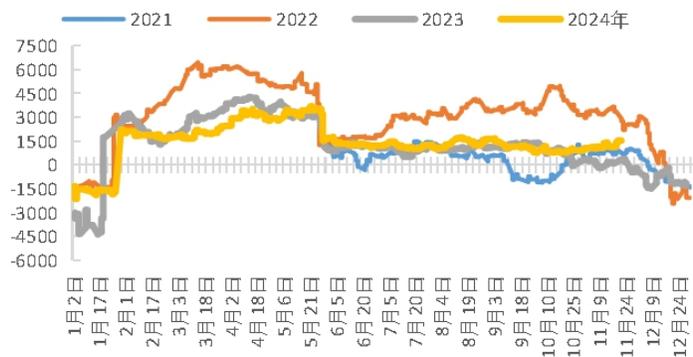
连盘生猪本周小幅反弹，仍在低位区间震荡，盘面价格长期贴水现货，下行预期交易较早，01和03合约继续走弱空间亦已有限，可等待反弹后再度布局套保空单机会。今年市场压栏及二育入场相对理性，而近期在供应充足预期下，养殖端对价格看涨情绪偏低，压栏意愿不足，供应端难有利多支撑，因而价格的利多预期主要来自于需求端，关注传统消费旺季对生猪价格的提振效果。

生猪主力合约走势

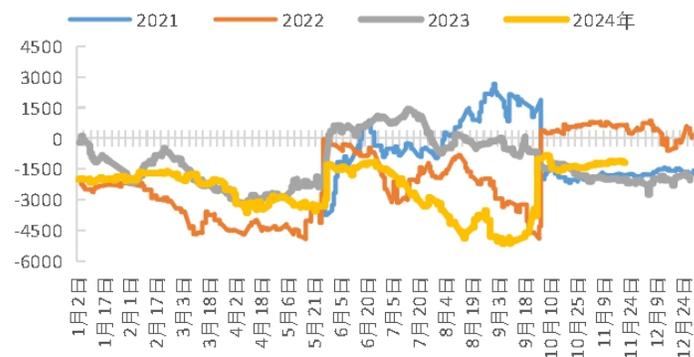


生猪合约基差价差走势

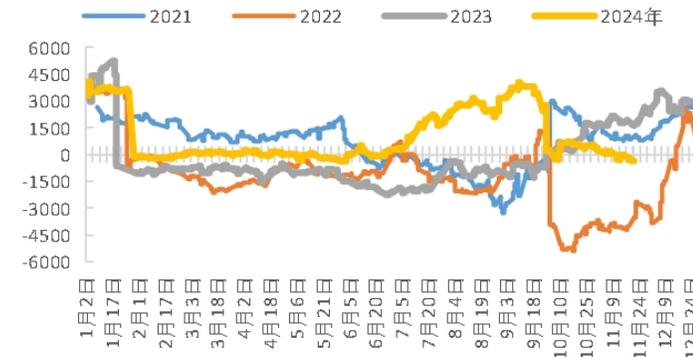
生猪合约1-5价差



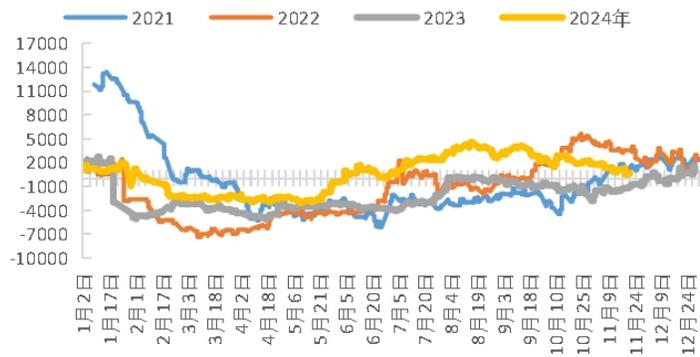
生猪合约5-9价差



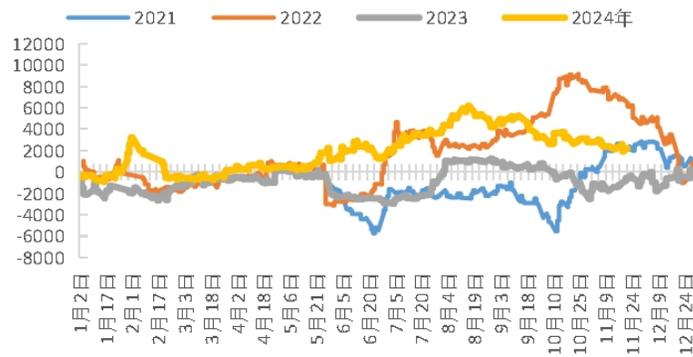
生猪合约9-1价差



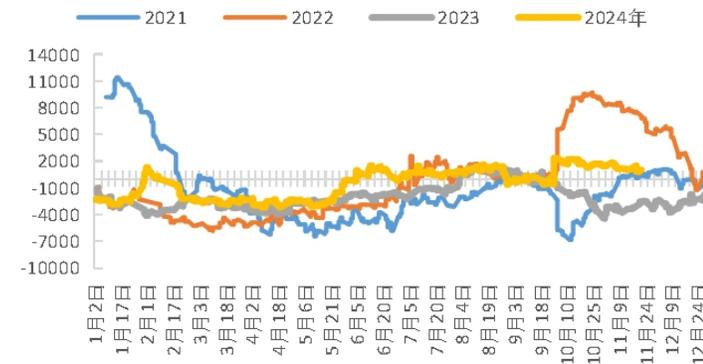
生猪1月合约基差



生猪5月合约基差



生猪9月合约基差

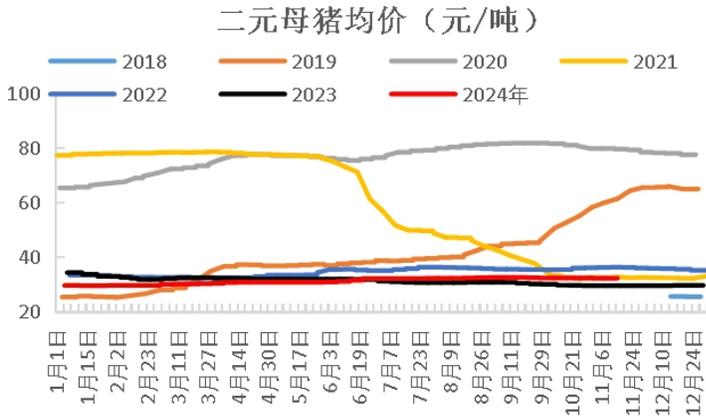
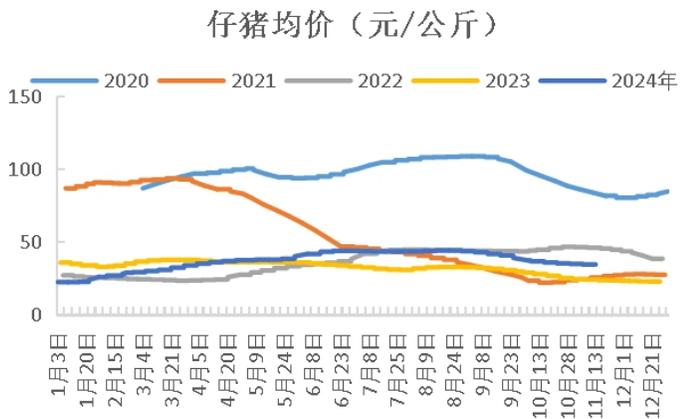
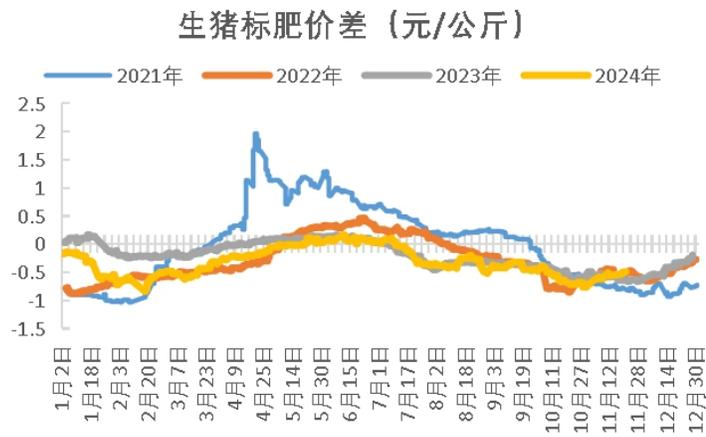
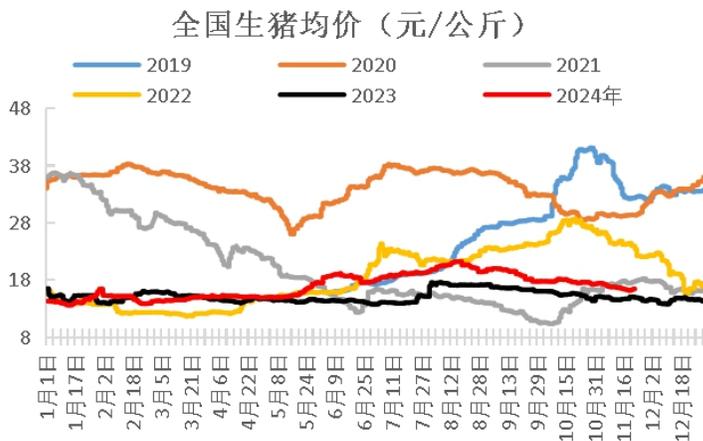
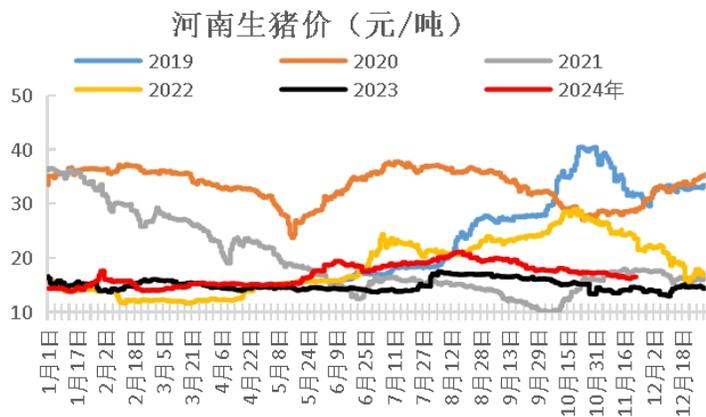


生猪价格：本周全国生猪均价跌至16元/公斤线附近后有所反弹

生猪价格（元/公斤）							
省	2024/11/22	周比增量	折合升贴水后	省	2024/11/22	周比增量	折合升贴水后
河南	16.48	0.02	16.48	河北	16.63	0.17	16.53
山东	16.44	-0.04	16.44	内蒙古	16.16	-0.02	15.36
湖北	16.86	-0.08	16.86	湖南	16.36	0.02	16.46
江苏	16.88	0.14	17.38	黑龙江	16.33	0.05	15.33
安徽	16.46	0.12	16.76	吉林	16.29	0.19	15.49
浙江	17.09	-0.05	18.19	辽宁	16.35	-0.05	15.65
四川	16.16	-0.14	15.96	广东	17.17	-0.17	17.77

- ✓ 11月22日，全国平均生猪价为16.44元/公斤，上周为16.43元/公斤，上涨0.01元/公斤；河南生猪价为16.48元/公斤，上周为16.46元/公斤，上涨0.02元/公斤；辽宁生猪价为16.35元/公斤，上周为16.4元/公斤，下跌0.05元/公斤；山东生猪价为16.44元/公斤，上周为16.48元/公斤，下跌0.04元/公斤；四川生猪价为16.16元/公斤，上周为16.3元/公斤，下跌0.14元/公斤；
- ✓ 11月15日，二元母猪平均价为32.49元/公斤，上周为32.5元/公斤，下跌0.01元/公斤。

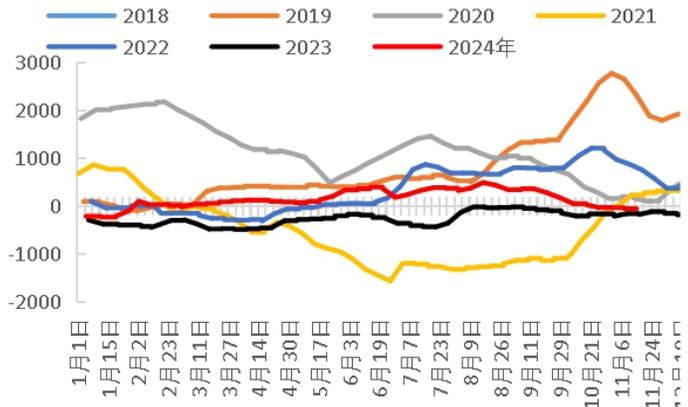
生猪价格：生猪价格阶段性止跌，标肥价差周比仍有所缩窄



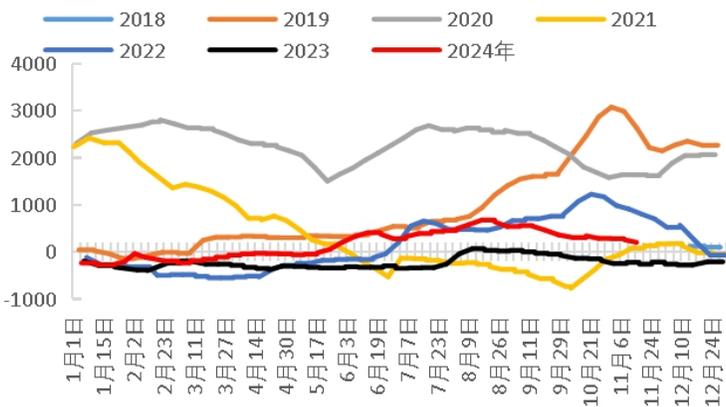
生猪养殖利润：养殖利润周比继续下降，外购仔猪养殖利润跌至百元以内



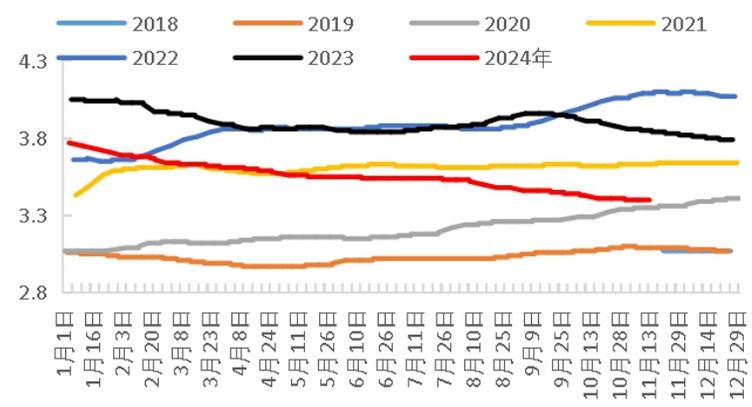
外购仔猪养殖利润（元/吨）



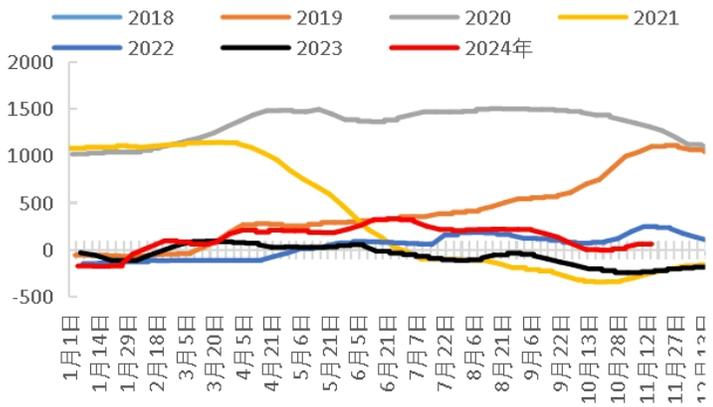
自繁自养生猪养殖利润（元/吨）



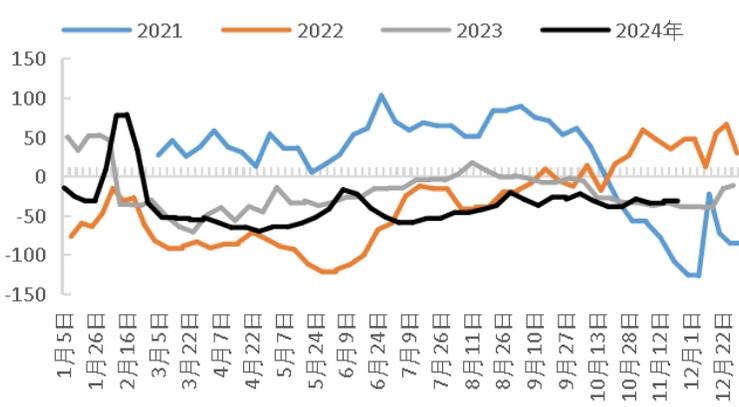
育肥猪配合饲料价（元/公斤）



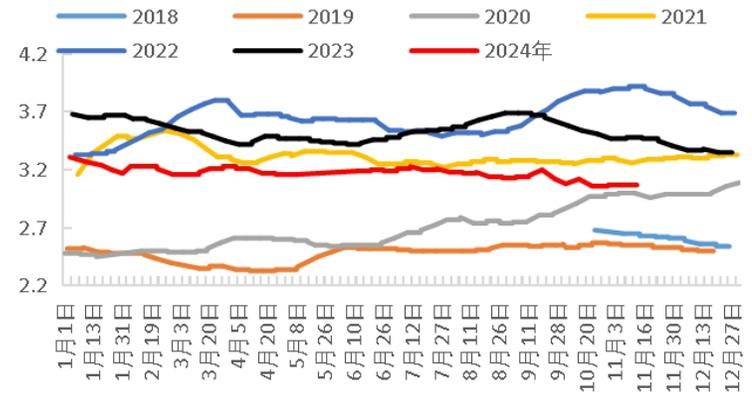
仔猪出售毛利润（元/头）



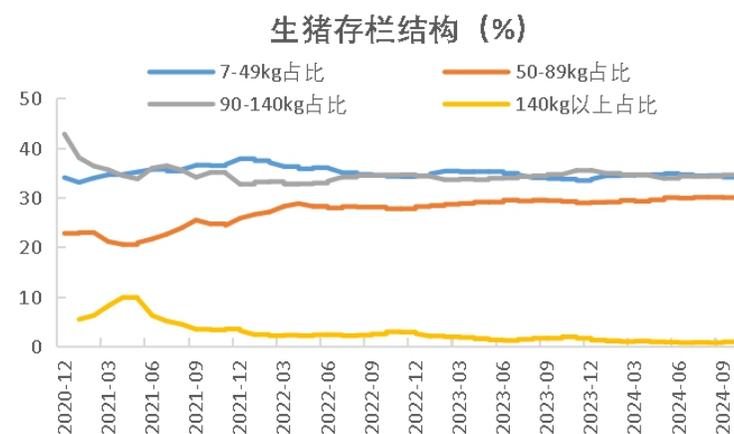
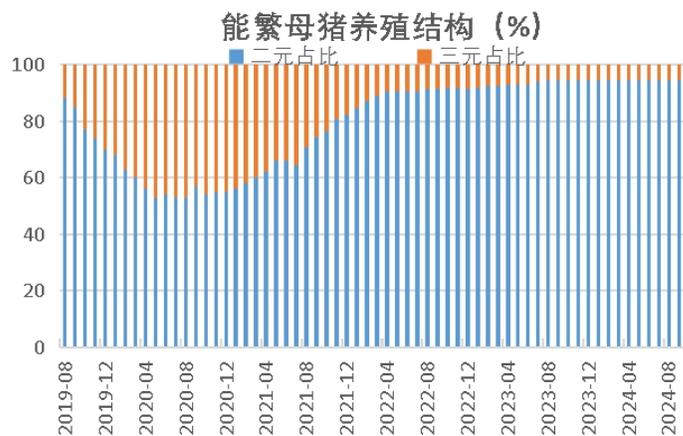
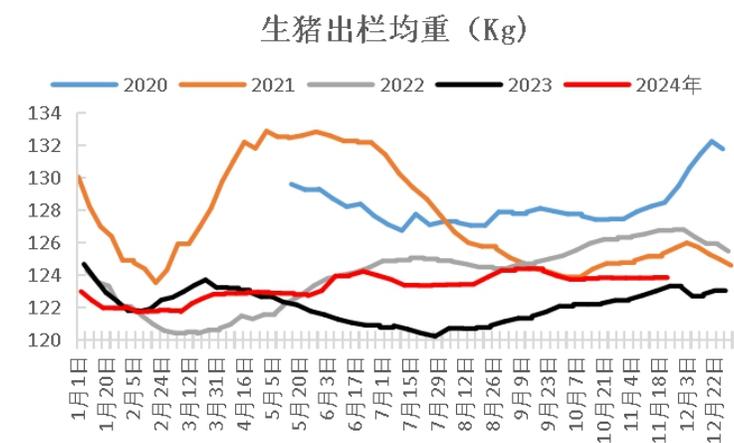
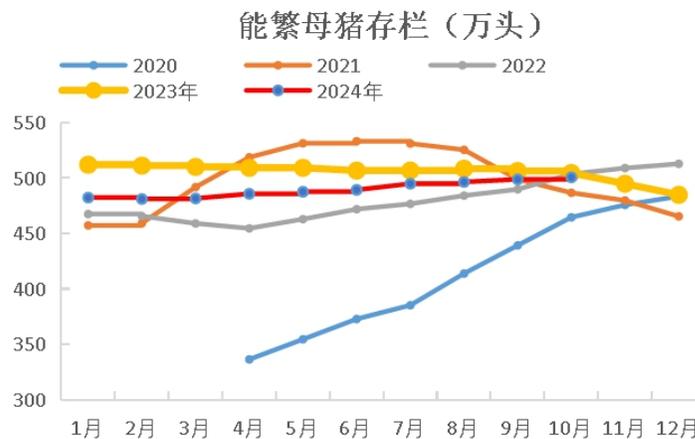
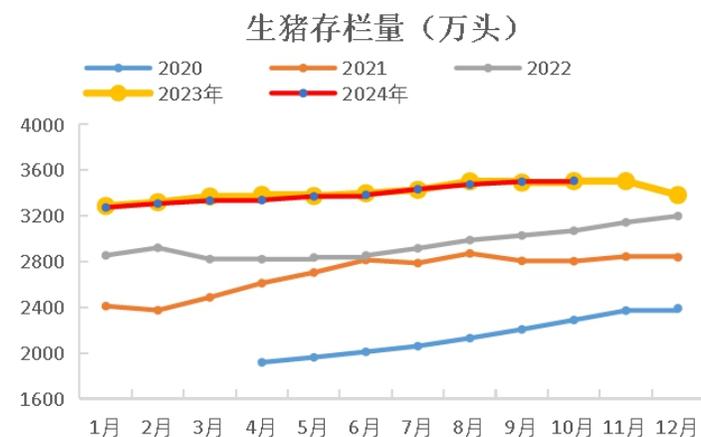
屠宰利润（元/头）



生猪饲料均价（元/公斤）

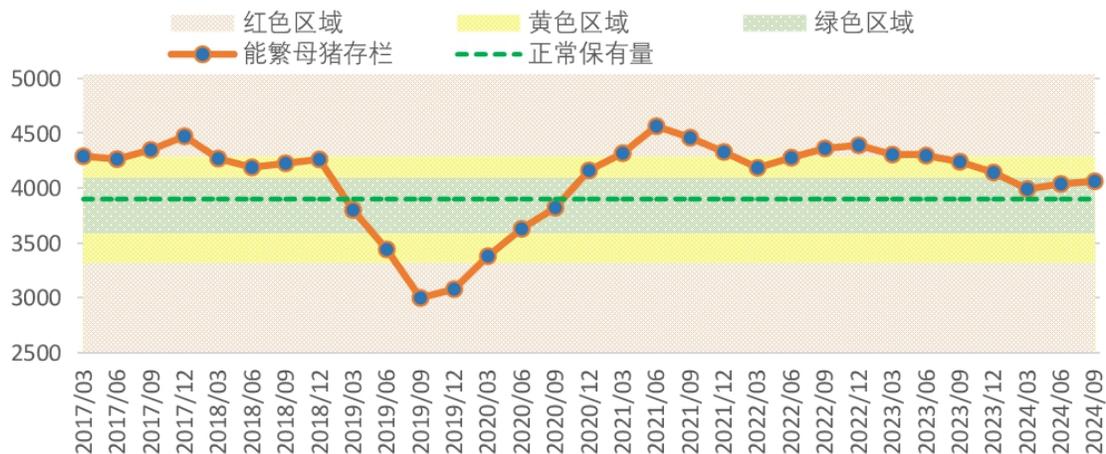


生猪存栏及出栏情况：出栏均重周比小幅下降

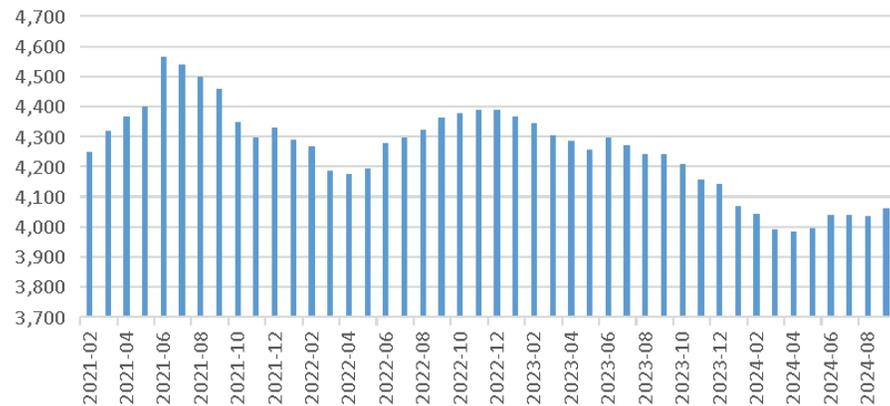


官方存栏数据：9月底能繁母猪存栏量4032万头

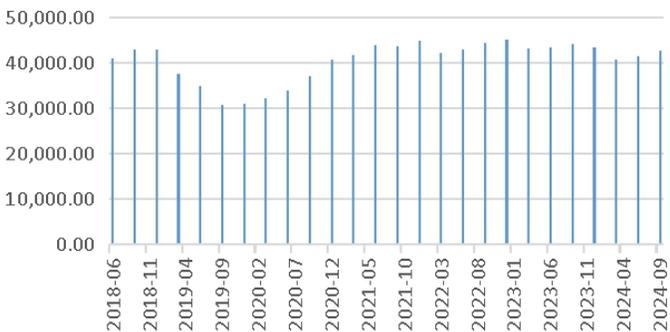
国家统计局能繁母猪存栏（万头）



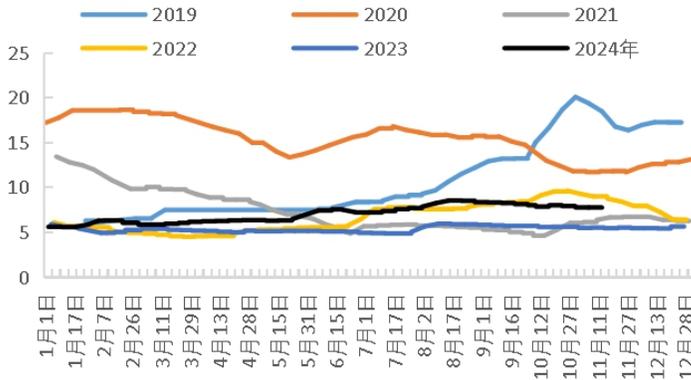
全国能繁母猪存栏（万头）



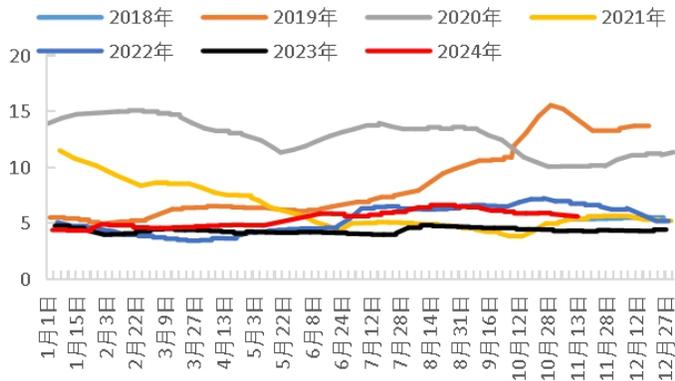
全国生猪存栏量（万头）



全国猪粮比走势

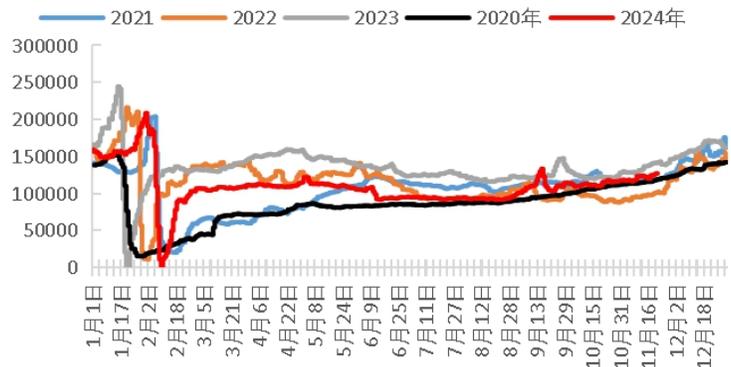


猪料比走势

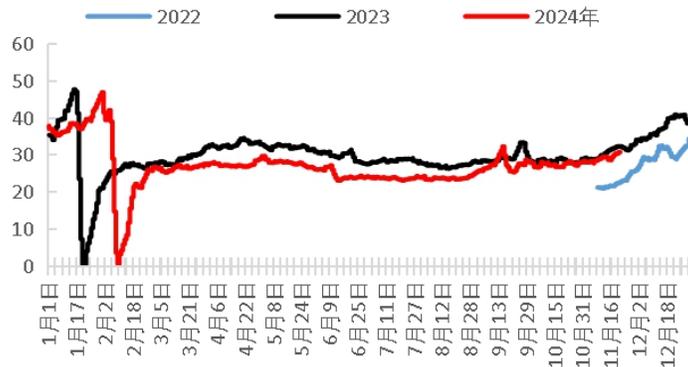


生猪屠宰情况：屠宰量周比继续增加，冻品库容维持低位

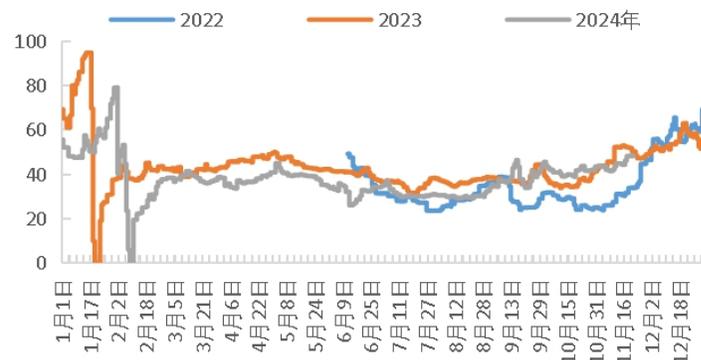
全国生猪日度屠宰量（头）



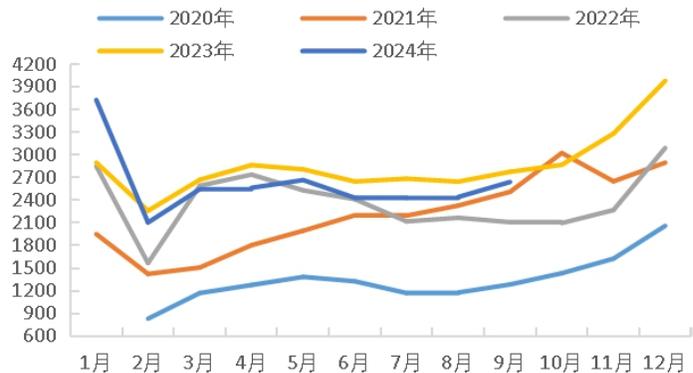
全国重点屠宰企业开工率（%）



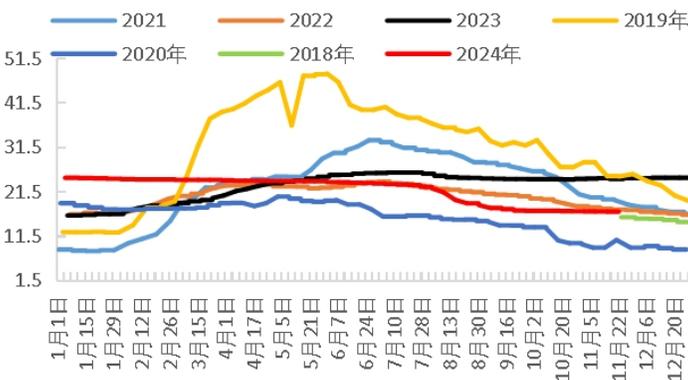
河南重点屠宰企业开工率（%）



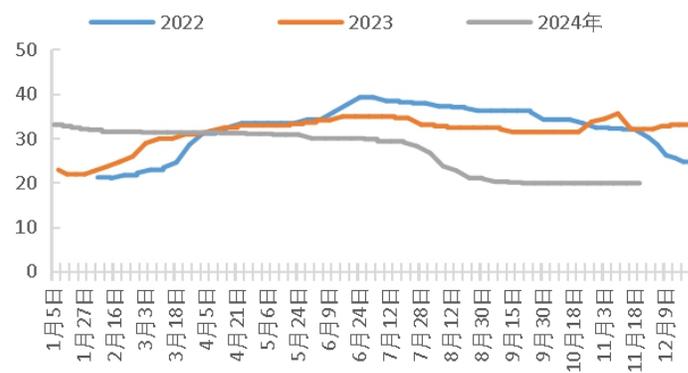
全国生猪定点屠宰企业屠宰量（万头）



屠企冻品库容率（%）

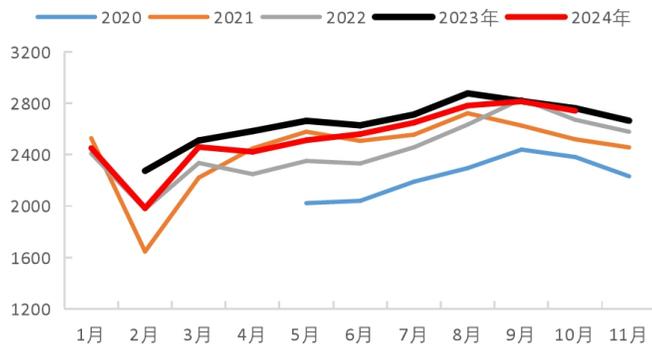


河南屠企冻品库容率（%）

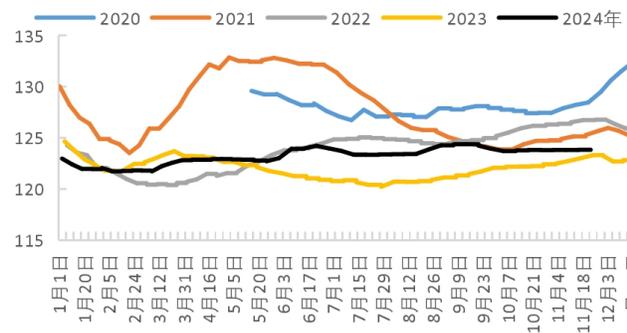


饲料产量及猪肉进口情况

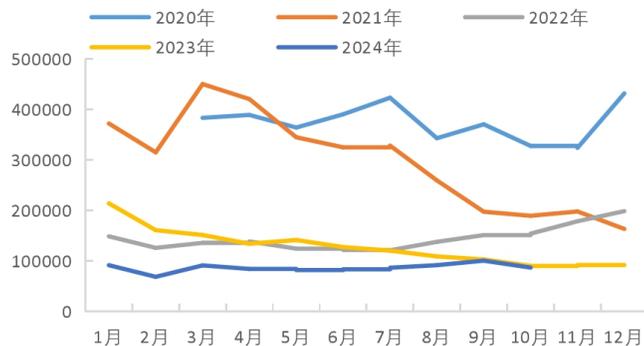
饲料当月总产量 (万吨)



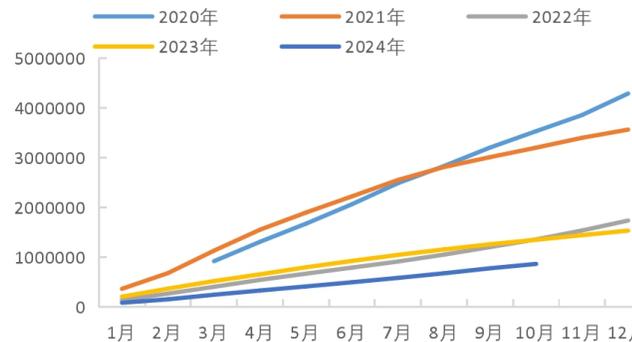
生猪出栏均重 (Kg)



猪肉进口当月值 (吨)



猪肉进口月度累计值 (吨)



本周生猪现货价格下跌后反弹，盘面价格跟随小幅反弹。本周初期全国生猪均价继续下跌，至16元/公斤线附近，引发养殖端挺价惜售情绪，且有部分二育主体零星抄底入场，支撑生猪价格；本周南方气温下降，市场对需求端持增加预期亦利多猪价。连盘生猪本周小幅反弹，仍在低位区间震荡，盘面价格长期贴水现货，下行预期交易较早，01和03合约继续走弱空间亦已有限，可等待反弹后再度布局套保空单机会。今年市场压栏及二育入场相对理性，而近期在供应充足预期下，养殖端对价格看涨情绪偏低，压栏意愿不足，供应端难有利多支撑，因而价格的利多预期主要来自于需求端，关注传统消费旺季对生猪价格的提振效果。

撰写时间：2024年11月22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