



生猪周报——

突破年内新高，盘面延续正套逻辑

撰写日期：2024年8月9日

研究员：孙昭君

执业资格号：F3047243

投资咨询资格号：Z0015503

本周生猪现货价格重心再度上移，盘面近月合约亦突破上行。本周生猪价格继续上冲，突破20元/公斤线，本周初期生猪价格已在高位，市场看涨情绪趋于谨慎，但生猪现货价格仍在不断上行，且标肥价差持续走扩，支撑养殖端压栏行为，本周后期市场压栏及二育情绪升温，北方地区二育再度入场，推升价格，本周生猪出栏均重周比小幅增加。养殖利润方面，外购仔猪养殖利润已接近700元/头，自繁自养养殖利润已接近800元/头，但屠宰企业仍处于亏损阶段，屠企开机率周比下降，下游需求持续未有好转，行情为供应端缩量主导。随着生猪价格的上冲，冻品库容率下降加速。

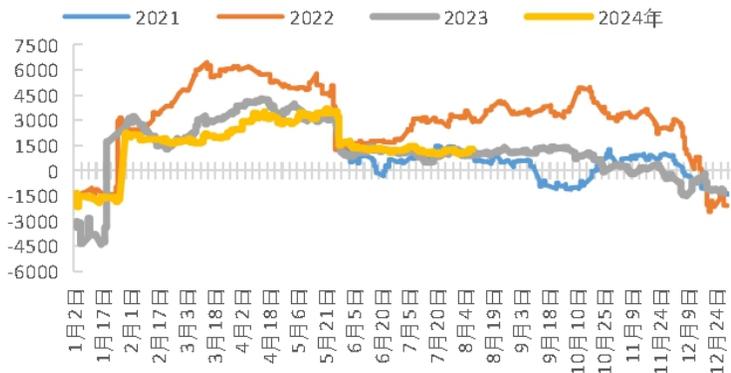
盘面方面，本周盘面仍是跟随现货价格上涨，现货价格上冲阶段，盘面延续正套逻辑，生猪市场处于以现货价格为最高值，远月贴水近月的牛市正套走势，但市场对今年生猪价格高点并不乐观，因而无论是现货端还是盘面，价格上冲后市场情绪更为谨慎，且市场对本轮上行周期价格高点出现时间点相对模糊、存在分歧，因而盘面建议跟随现货节奏以短线交易为主，可关注09、11合约回调布局多单机会，或盘面9-11、11-1正套机会。中长期来看，生猪产能以步入增产周期，远月可关注养殖成本线之上中产线布局空单机会。

生猪主力合约走势

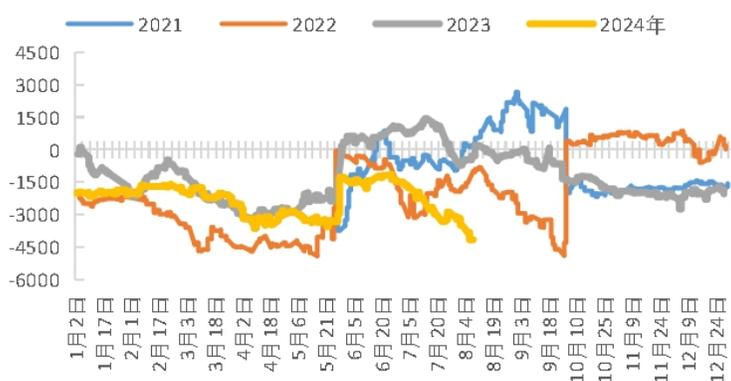


生猪合约基差价差走势

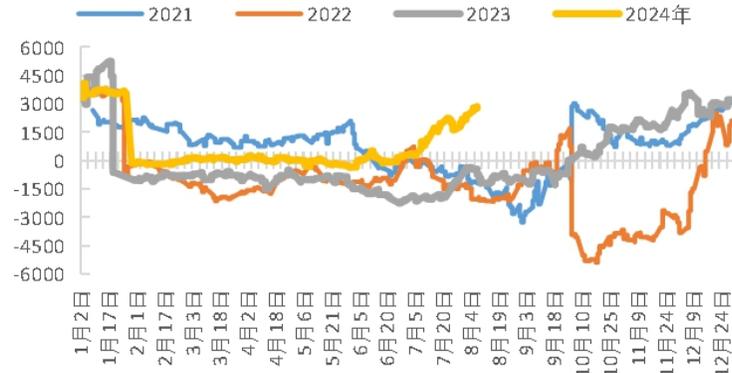
生猪合约1-5价差



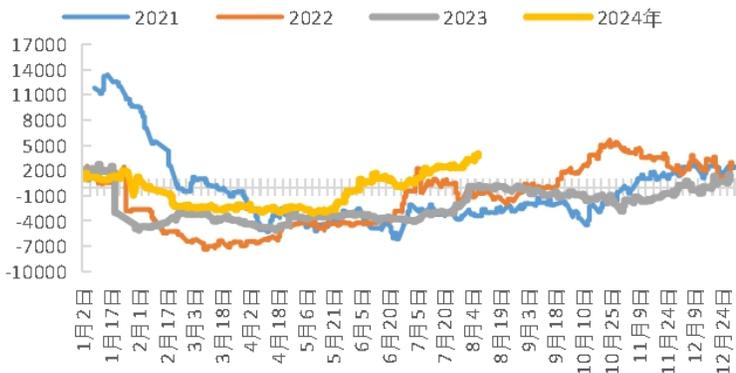
生猪合约5-9价差



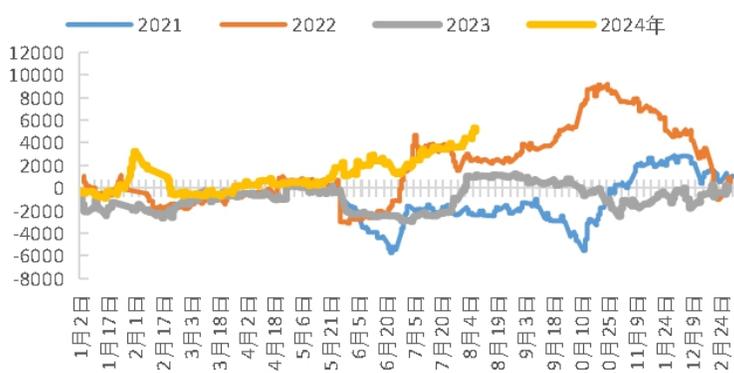
生猪合约9-1价差



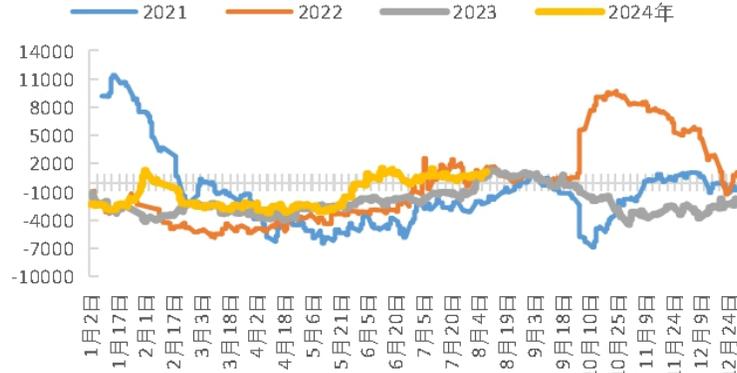
生猪1月合约基差



生猪5月合约基差



生猪9月合约基差



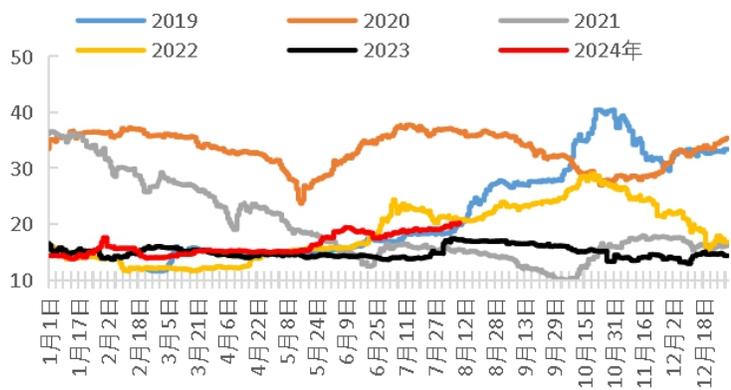
生猪价格：本周生猪现货价格上破20元/公斤线

生猪价格（元/公斤）							
省	2024/8/9	周比增量	折合升贴水后	省	2024/8/9	周比增量	折合升贴水后
河南	20.22	0.62	20.22	河北	20.14	0.64	20.04
山东	20.22	0.52	20.22	内蒙古	19.8	0.8	19
湖北	20.6	0.6	20.6	湖南	21.12	0.72	21.22
江苏	20.61	0.51	21.11	黑龙江	19.71	0.71	18.71
安徽	20.92	0.82	21.22	吉林	19.7	0.7	18.9
浙江	21.6	0.7	22.7	辽宁	19.9	0.6	19.2
四川	20.42	0.84	20.22	广东	22.56	0.86	23.16

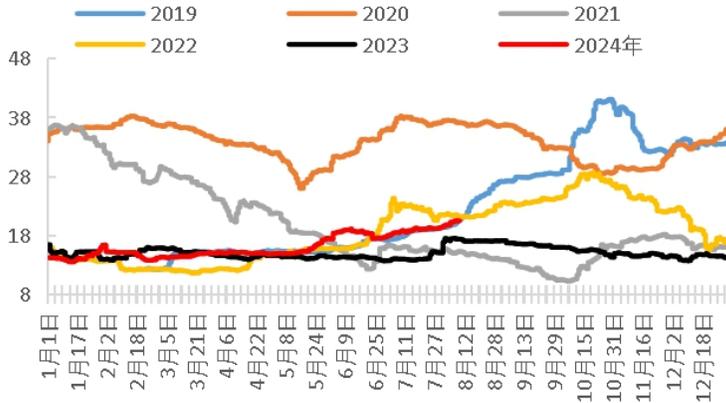
- ✓ 8月9日，全国平均生猪价为20.58元/公斤，上周为19.89元/公斤，上涨0.69元/公斤；河南生猪价为20.22元/公斤，上周为19.6元/公斤，上涨0.62元/公斤；辽宁生猪价为19.9元/公斤，上周为19.3元/公斤，上涨0.6元/公斤；山东生猪价为20.22元/公斤，上周为19.7元/公斤，上涨0.52元/公斤；四川生猪价为20.42元/公斤，上周为19.58元/公斤，上涨0.84元/公斤；
- ✓ 8月2日，二元母猪平均价为32.5元/公斤，上周为32.43元/公斤，上涨0.07元/公斤。

生猪价格：生猪价格继续上涨，标肥价差走扩

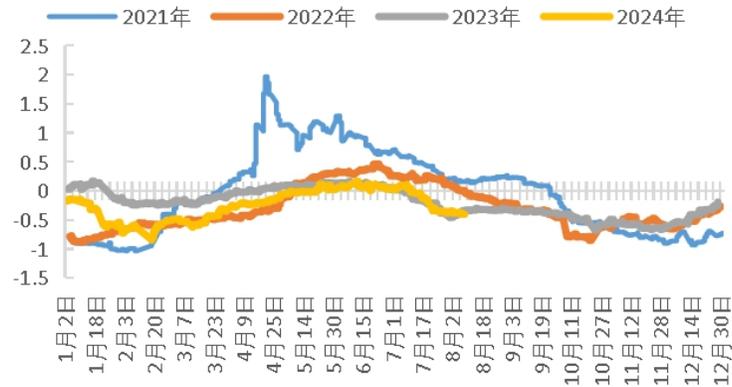
河南生猪价（元/吨）



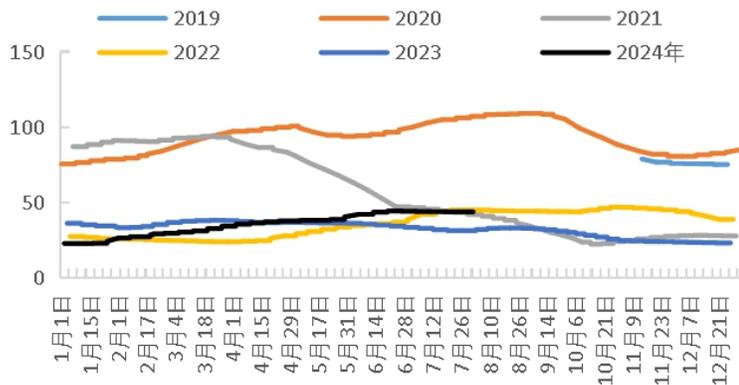
全国生猪均价（元/公斤）



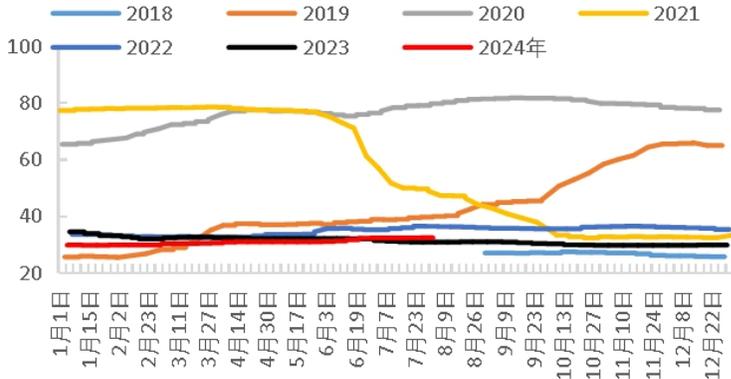
生猪标肥价差（元/公斤）



仔猪均价（元/公斤）



二元母猪均价（元/吨）

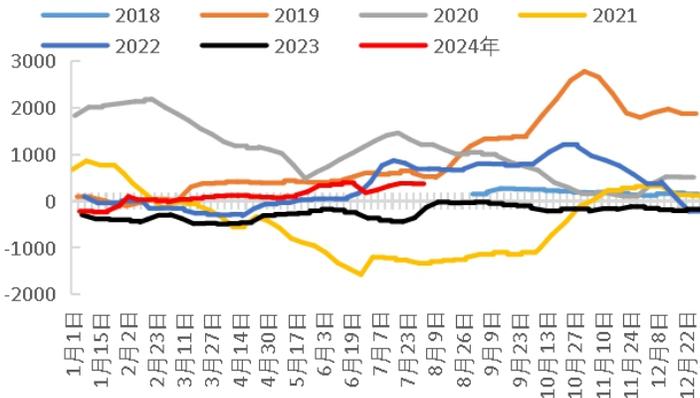


生猪毛白价差（元/公斤）

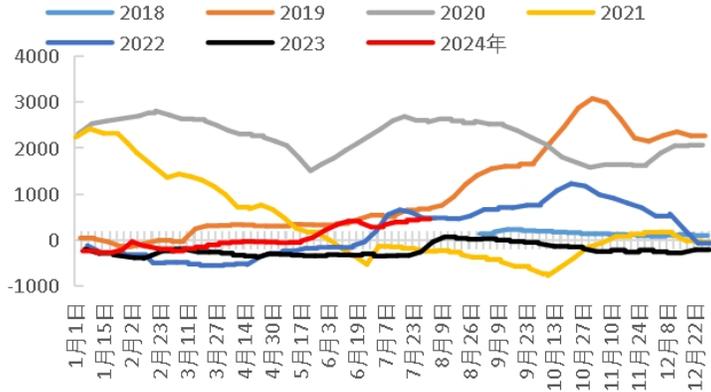


生猪养殖利润：养殖利润周比继续增厚，屠企仍是亏损状态

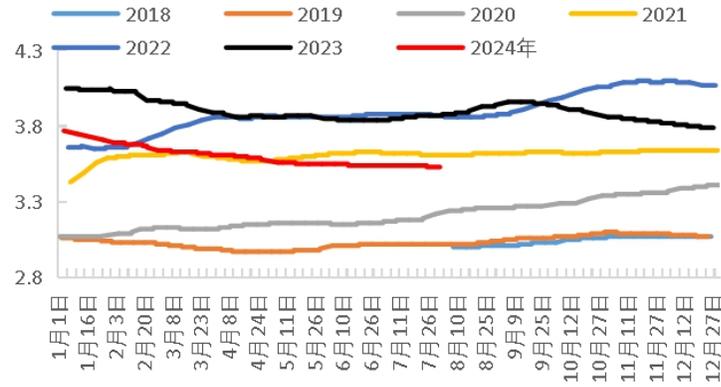
外购仔猪养殖利润（元/吨）



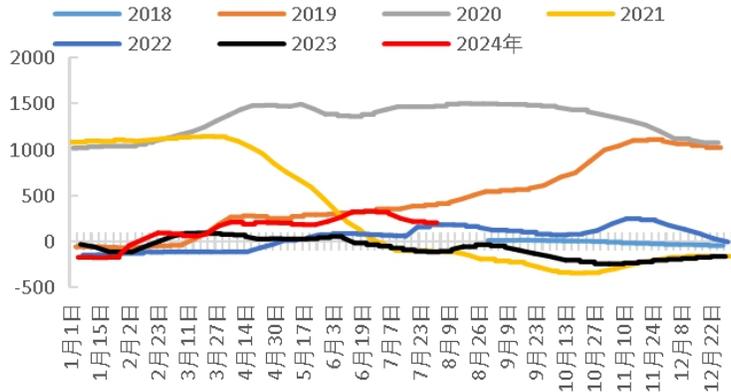
自繁自养生猪养殖利润（元/吨）



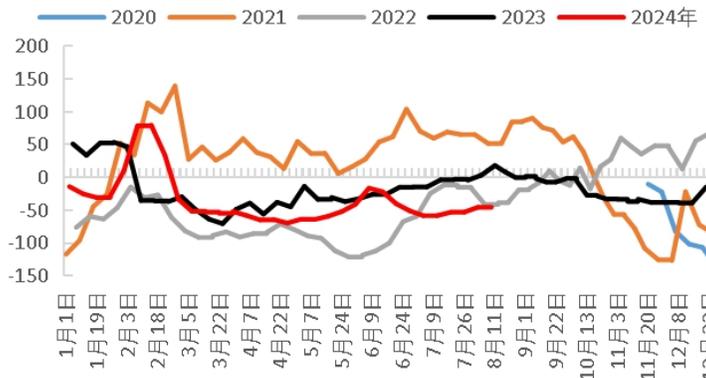
育肥猪配合饲料价（元/公斤）



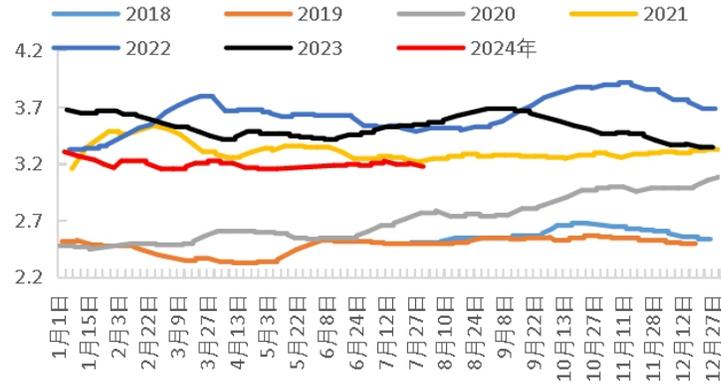
仔猪出售毛利润（元/头）



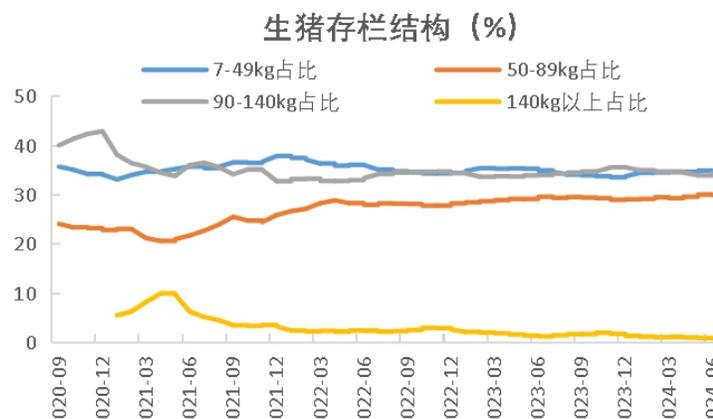
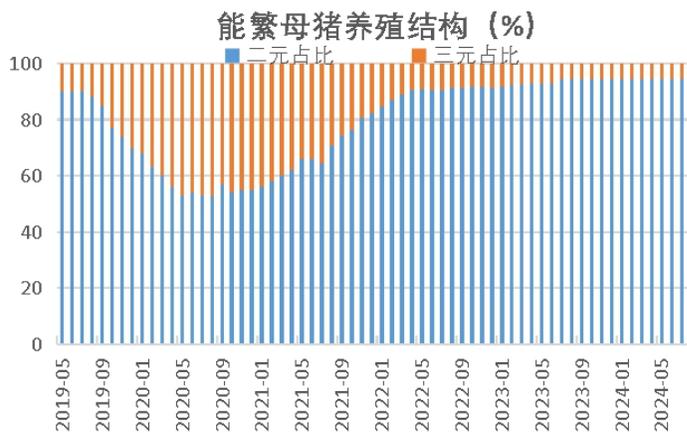
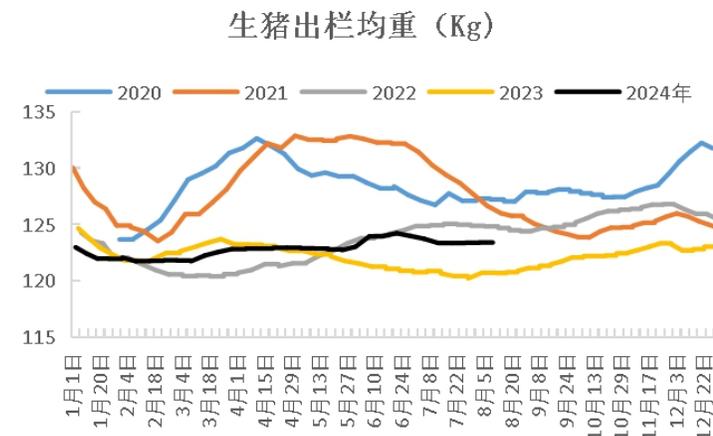
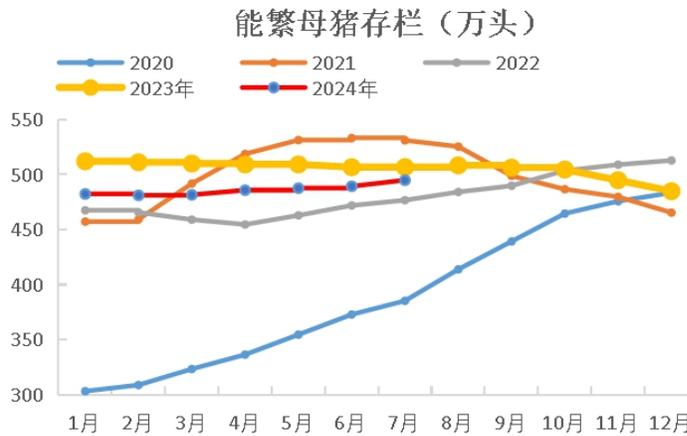
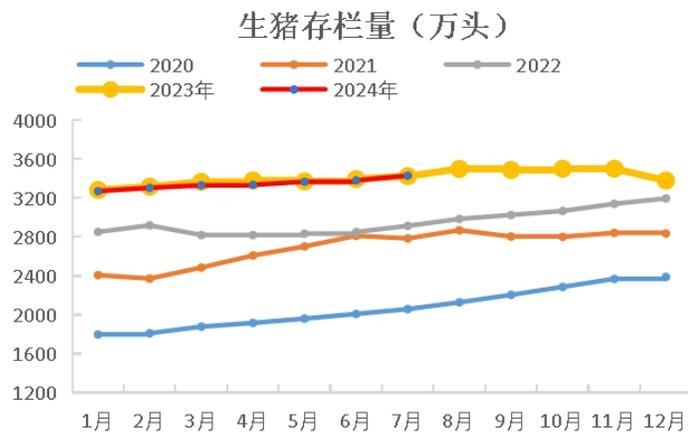
屠宰利润（元/头）



生猪饲料均价（元/公斤）

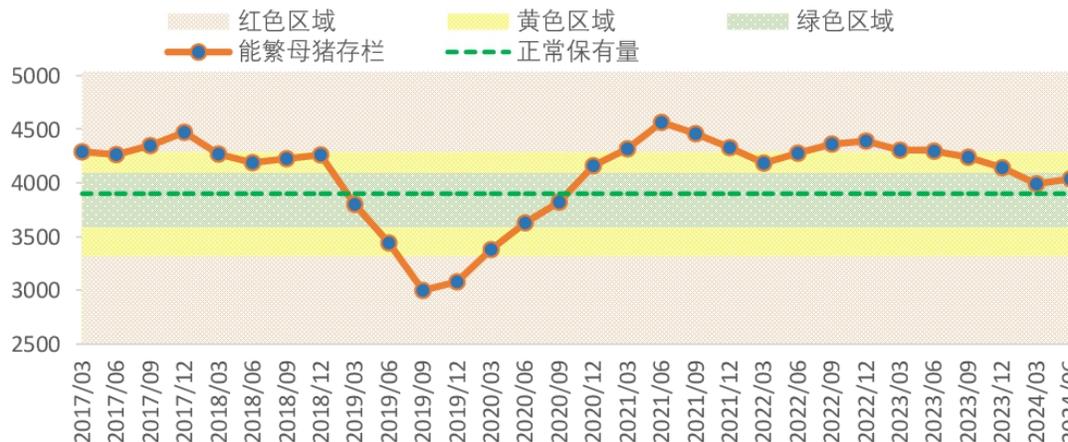


生猪存栏及出栏情况：出栏均重周比小幅增加

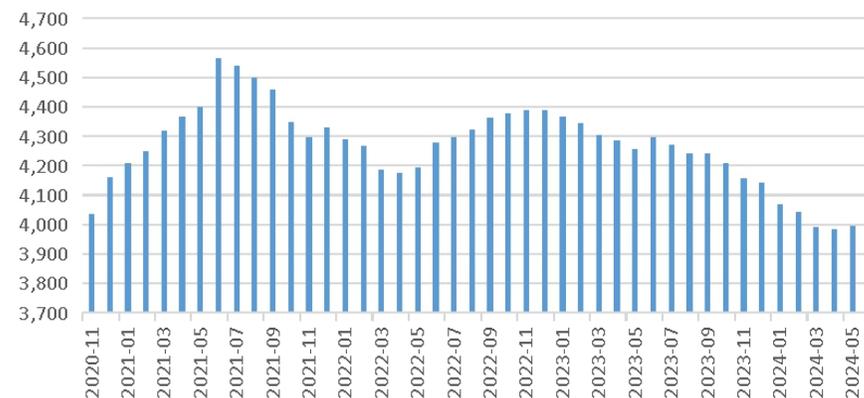


官方存栏数据：6月底能繁母猪存栏量4038万头

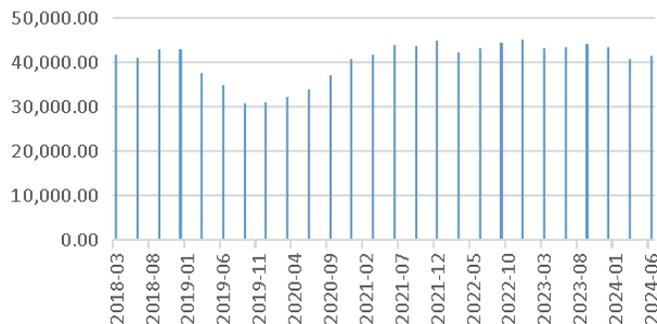
国家统计局能繁母猪存栏（万头）



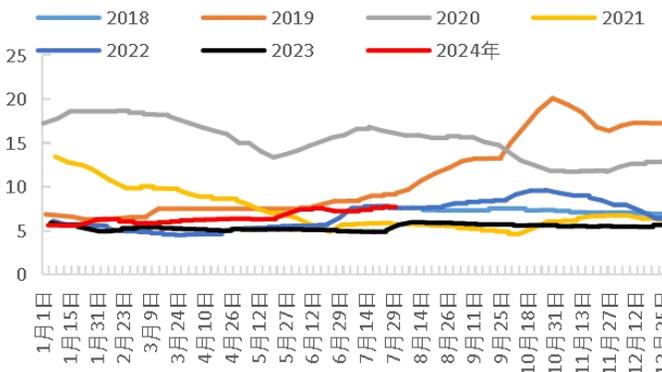
全国能繁母猪存栏（万头）



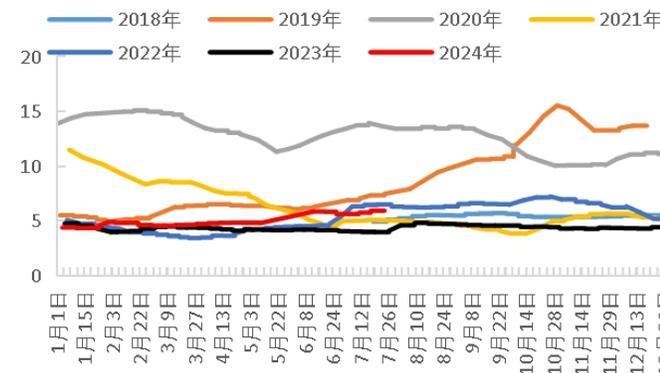
全国生猪存栏量（万头）



全国猪粮比走势

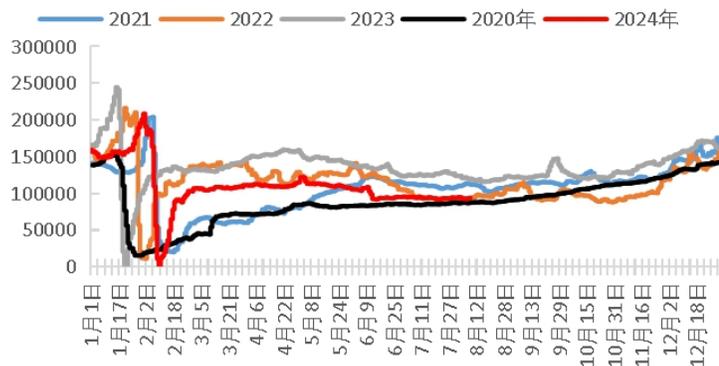


猪料比走势

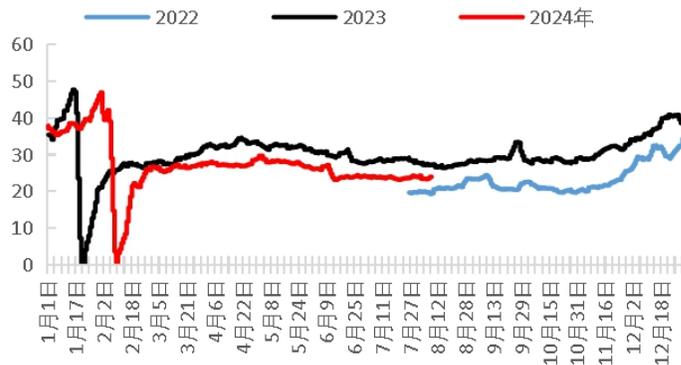


生猪屠宰情况：屠宰量仍偏低，价格高位冻品走货加快

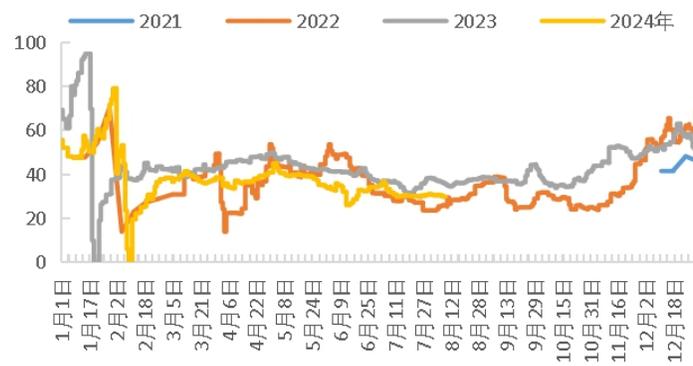
全国生猪日度屠宰量（头）



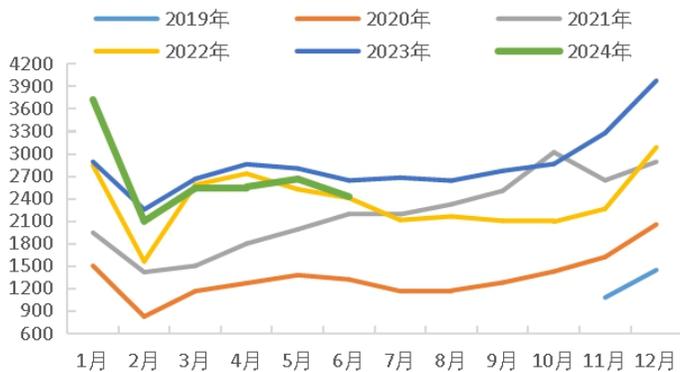
全国重点屠宰企业开工率（%）



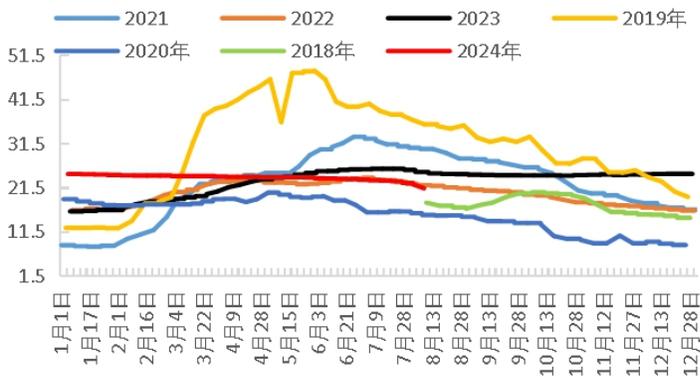
河南重点屠宰企业开机率（%）



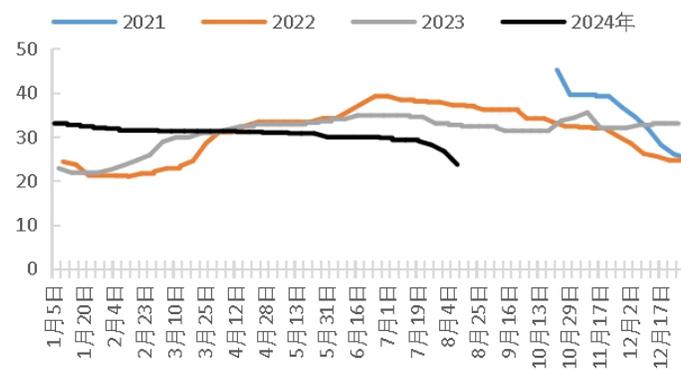
全国生猪定点屠宰企业屠宰量（万头）



屠企冻品库容率（%）

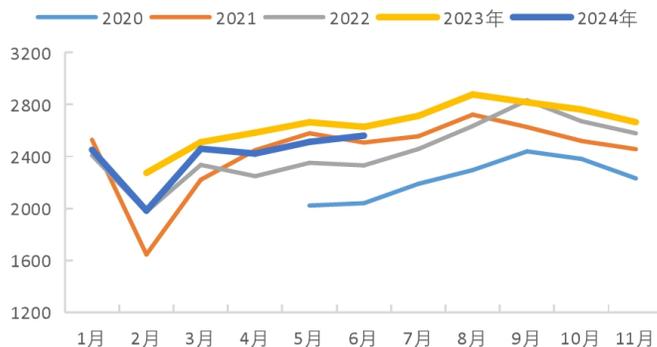


河南屠企冻品库容率（%）

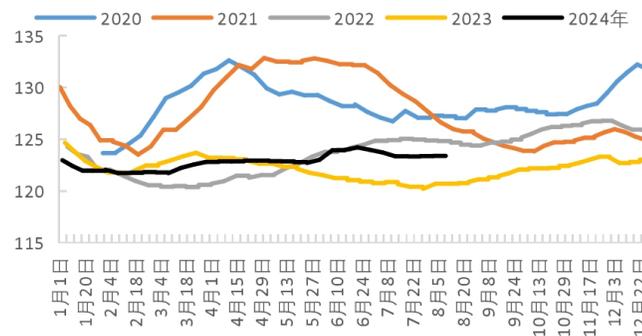


饲料产量及猪肉进口情况

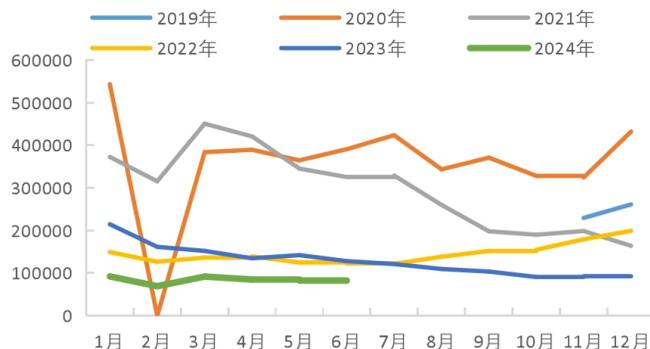
饲料当月总产量 (万吨)



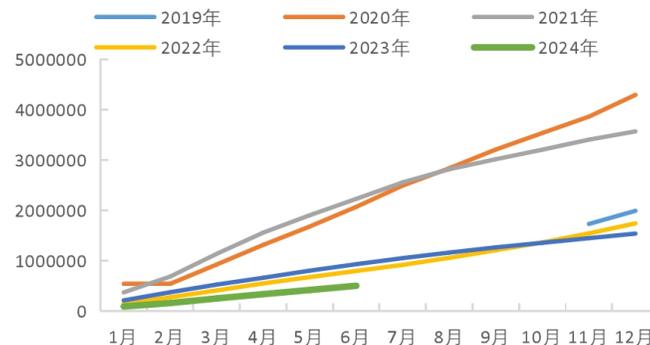
生猪出栏均重 (Kg)



猪肉进口当月值 (吨)



猪肉进口月度累计值 (吨)



本周盘面仍是跟随现货价格上涨，现货价格上冲阶段，盘面延续正套逻辑，生猪市场处于以现货价格为最高值，远月贴水近月的牛市正套走势，但市场对今年生猪价格高点并不乐观，因而无论是现货端还是盘面，价格上冲后市场情绪更为谨慎，且市场对本轮上行周期价格高点出现时间点相对模糊、存在分歧，因而盘面建议跟随现货节奏以短线交易为主，可关注09、11合约回调布局多单机会，或盘面9-11、11-1正套机会。中长期来看，生猪产能以步入增产周期，远月可关注养殖成本线之上中产线布局空单机会。

撰写时间：2024年8月9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