

【生猪周报】供应压力好转 猪价震荡运行

研究员：陈界正

期货从业证号：F3045719

投资咨询证号：Z0015458



银河期货暖❤️服务
与您一起迎接未来

未来可期
Futures - Future

第一章 综合分析&交易策略

2

第二章 内容提纲

3

第二章 数据图表&逻辑分析

3

■ 综合分析

本周生猪价格整体呈现逐步稳定表现，初期猪价整体有所下行后续供应压力好转，部分地区现货价格开始呈现明显上涨表现。规模企业方面来看，近期市场出栏压力整体有所好转，普通养殖户出栏积极性同样有所下降，二次育肥近期入场积极性开始有一定增加表现。出栏体重方面来看，生猪出栏体重整体呈现高位运行表现，近期继续呈现增加，市场大体重猪源供应仍然相对比较充足。整体来看，规模企业出栏完成情况相对比较一般，并且出栏计划整体有所上调，预计后续整体出栏压力相对较大。普通养殖户存栏量仍然位于相对高位，后续可能仍有一定出栏压力。二次育肥近期入场积极性有一定增加表现，但预计数量可能相对比较有限，后续现货如果有一定压力，入场积极性可能继续受限。并且从生猪出栏体重来看，总体仍然位于相对高位水平，市场压力仍然存在。需求方面来看，近期生猪需求开始有一定好转表现，生猪屠宰量增加并且冻品库存呈现下行，生猪鲜销率也呈现一定增加，总体需求方面支撑有所好转，但对于整体价格方面支撑可能仍然有较大不确定性需要进一步观察。总体来看后续生猪市场供应压力增加需求方面也有一定支撑，预计现货价格可能更多以震荡运行为主。

期货方面来看，本周盘面整体呈现一定偏强运行表现，其中近月走势相对较强，主要因近期现货方面有所好转，市场整体看空积极性有所下降，并且此前一段时间中盘面整体下行幅度相对较大，近期开始有一定修复表现，各类因素综合影响下盘面近期有所上涨。不过近期现货上涨空间可能相对有限，总体不确定因素仍然相对较高，预计持续性可能仍然相对有限。

交易策略

单边：观望

套利：观望

期权：观望

第一章 综合分析&交易策略 2

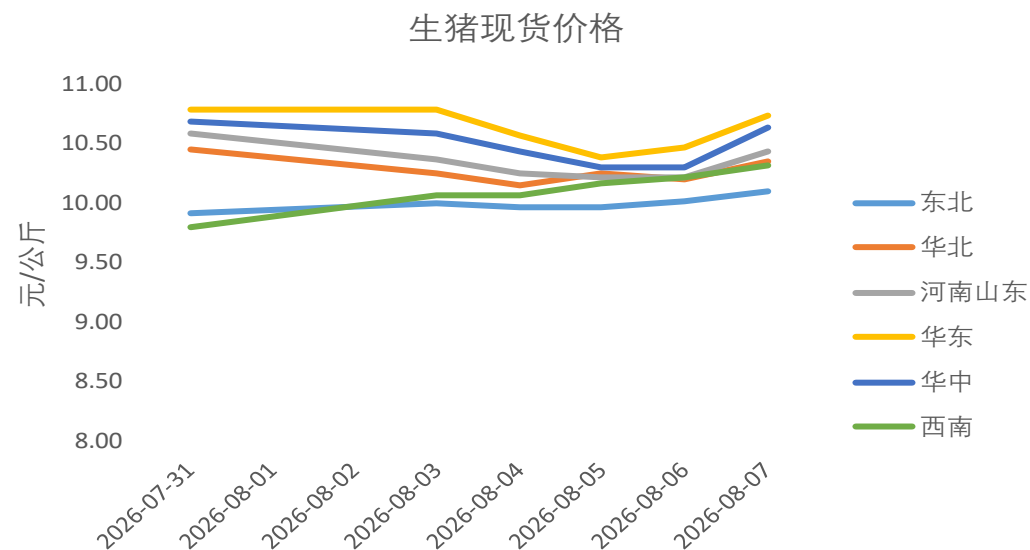
第二章 内容提纲 3

第二章 数据图表&逻辑分析 3

1.生猪价格——供应压力好转 价格震荡运行

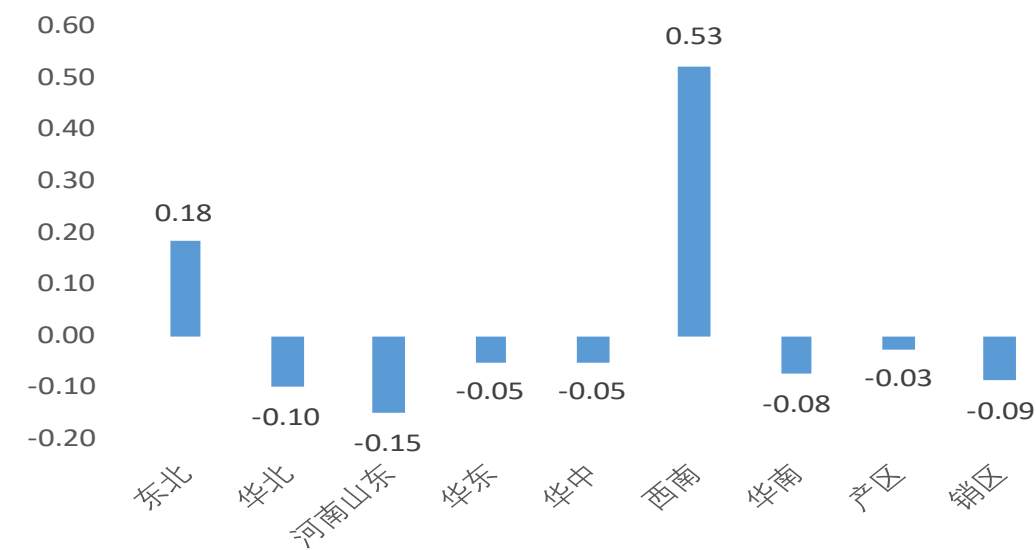
产区价格

元/公斤



分区域价格涨幅

元/公斤



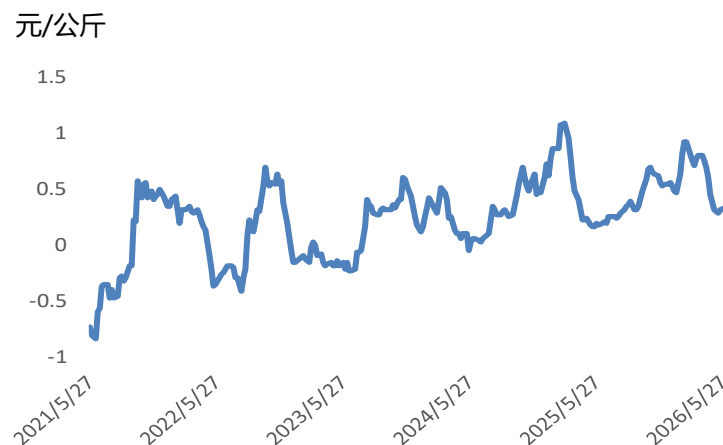
- **生猪：**本周生猪价格整体呈现震荡表现。其中东北地区10.05-10.2元/公斤，上涨0.15-0.2元/公斤；华北地区10.32-10.8元/公斤，下跌0.1元/公斤；河南山东地区10.42-10.48元/公斤，下跌0.1-0.2元/公斤；华东地区10.7-10.8元/公斤，持平至下跌0.05-0.1元/公斤；西南地区10.45元/公斤，上涨0.65元/公斤；中部地区10.21-10.65元/公斤，下跌0.05至上涨0.4元/公斤；华南地区10.12-11.71元/公斤，下跌0.05-0.1元/公斤。本周生猪供应压力整体有一定好转表现，规模企业出栏节奏整体有所放缓，普通养殖户对于低价有一定抵触表现，出栏进度同样相对一般，二次育肥近期少量入场，一定程度对于生猪价格产生支撑，总体市场仍然以供需偏宽松为主，价格震荡运行。

数据来源：博亚和讯

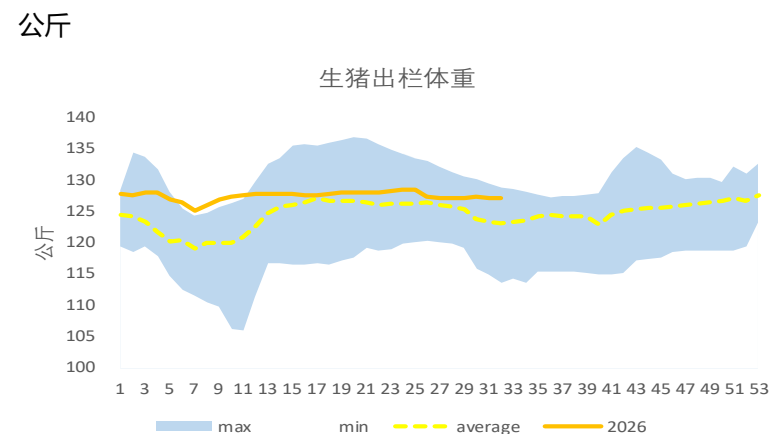
2.出栏与消费变化——供应压力短期好转 需求整体增加

- 出栏情况：本周生猪出栏压力整体有一定好转表现，规模企业出栏节奏整体有所放缓，市场价格持续维持低位运行，普通养殖户出栏积极性同样有所下降。二次育肥近期少量入场带动市场整体呈现偏强运行态势。出栏体重方面来看，生猪出栏进度整体比较一般，出栏体重整体有所增加，市场大体重猪源供应相对比较充足。总体来看，近期市场出栏压力好转，供应压力较此前有所下降。不过近期规模企业出栏计划整体增加比较明显，预计后续仍有一定出栏压力，普通养殖户存栏压力虽然有所好转，但总体仍然维持相对高位，供应整体充足。
- 消费状况：本周生猪需求端预计呈现一定好转表现，冻品库存呈现一定下行表现，鲜销率整体上升，并且本周屠宰量也有所增加，近期总体需求端呈现好转，预计对于整体市场有一定支撑。

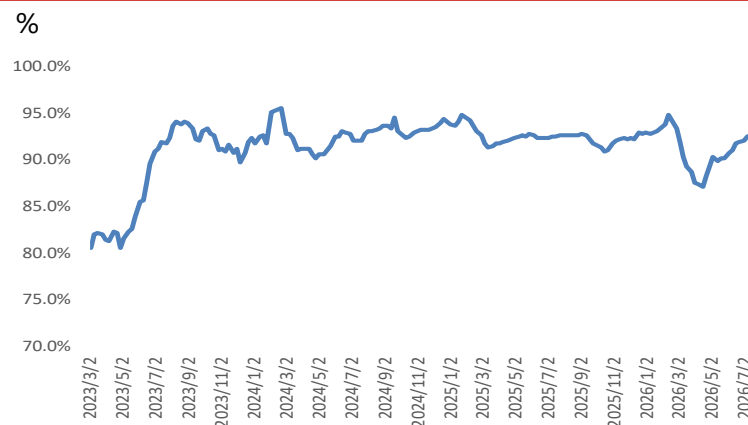
大小猪价差



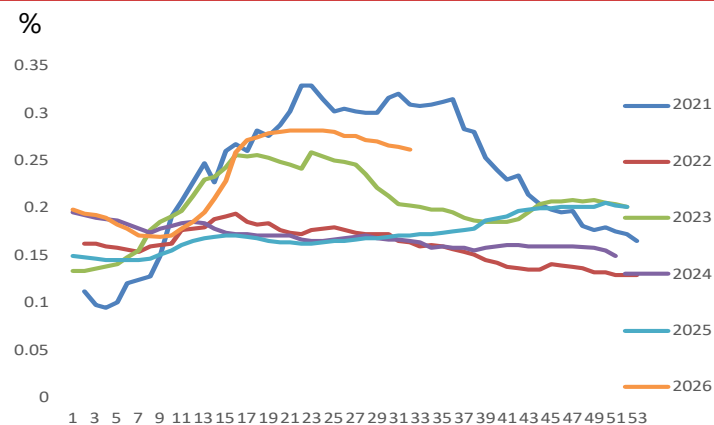
生猪出栏体重



鲜销率



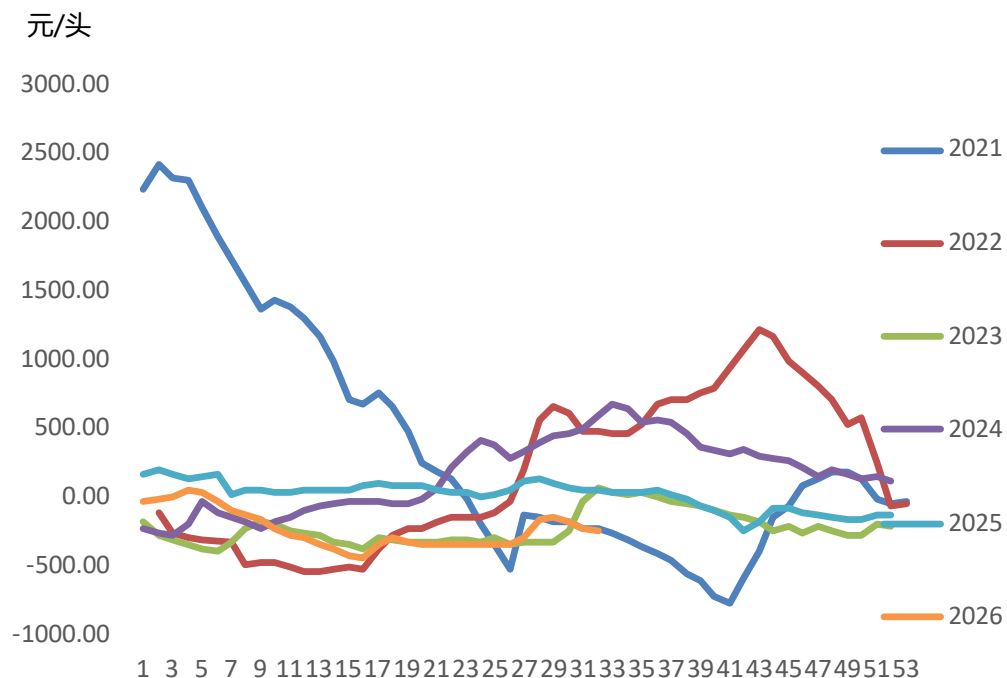
冻品库存比例



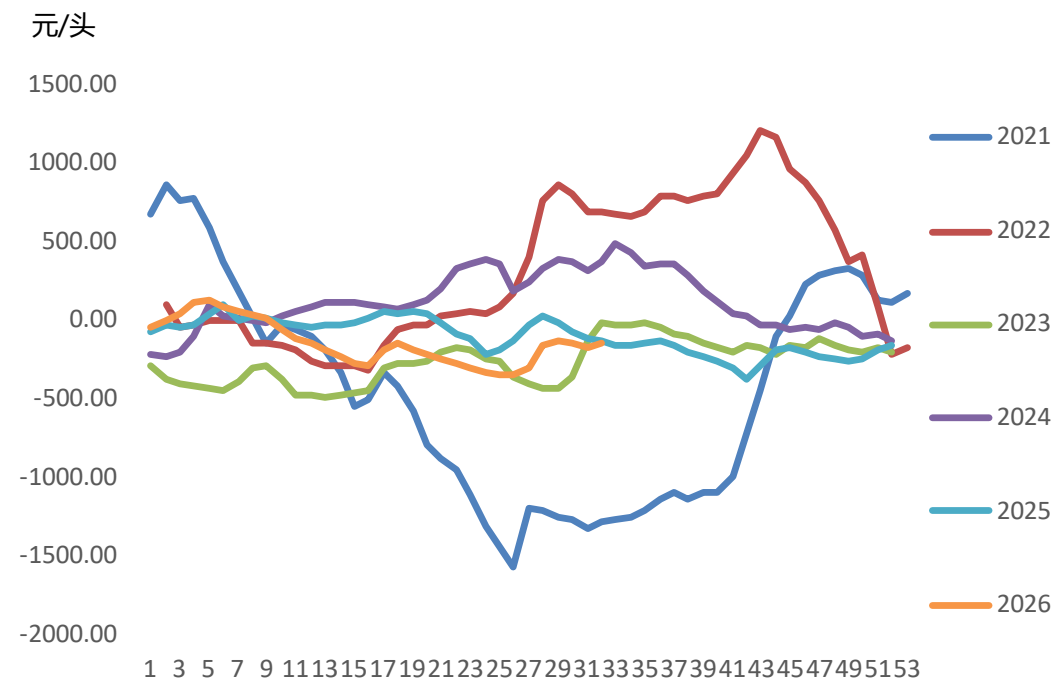
数据来源：涌益咨询

3.养殖利润——猪价偏强运行 养殖利润好转

自繁自养利润



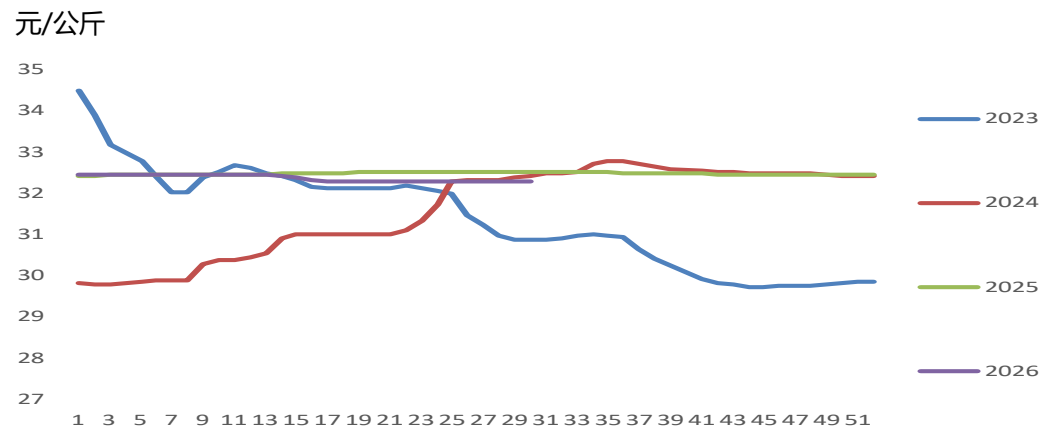
外购仔猪利润



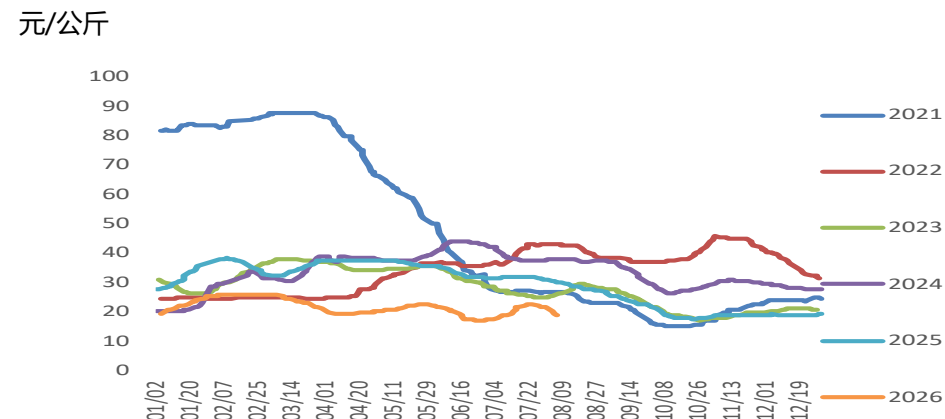
- 生猪养殖利润整体呈现下行表现。截止8月7日当周，自繁自养利润-243.56元/头，较上周下跌约5.66元/头，外购仔猪利润-139.22元/头，较上周上涨约28.9元/头。近期生猪价格整体仍有一定压力，成本方面整体变化比较有限，养殖利润整体呈现一定下行表现。

4.母猪&仔猪价格——仔猪价格下行 淘汰母猪减少

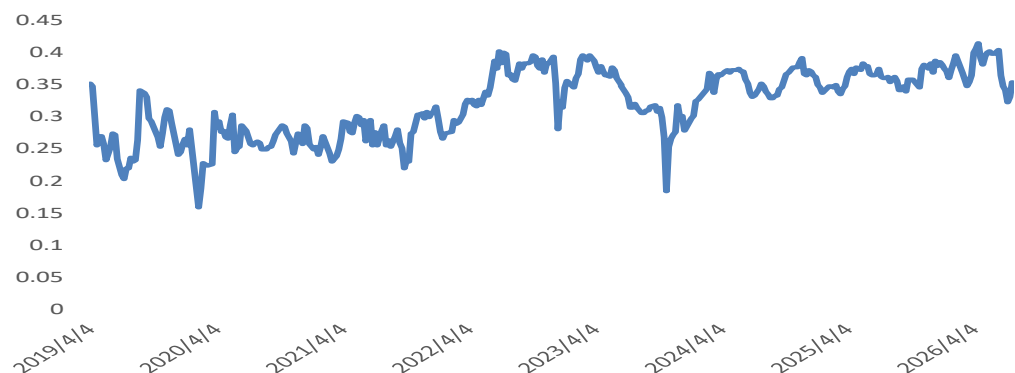
二元母猪价格



仔猪价格



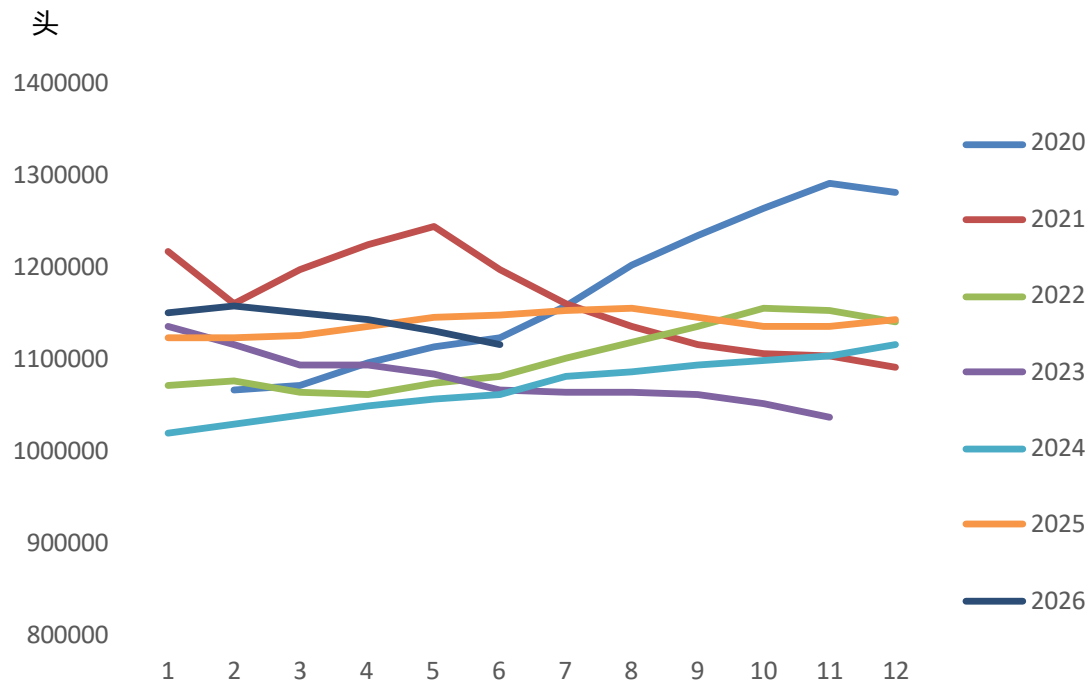
淘汰母猪/商品猪



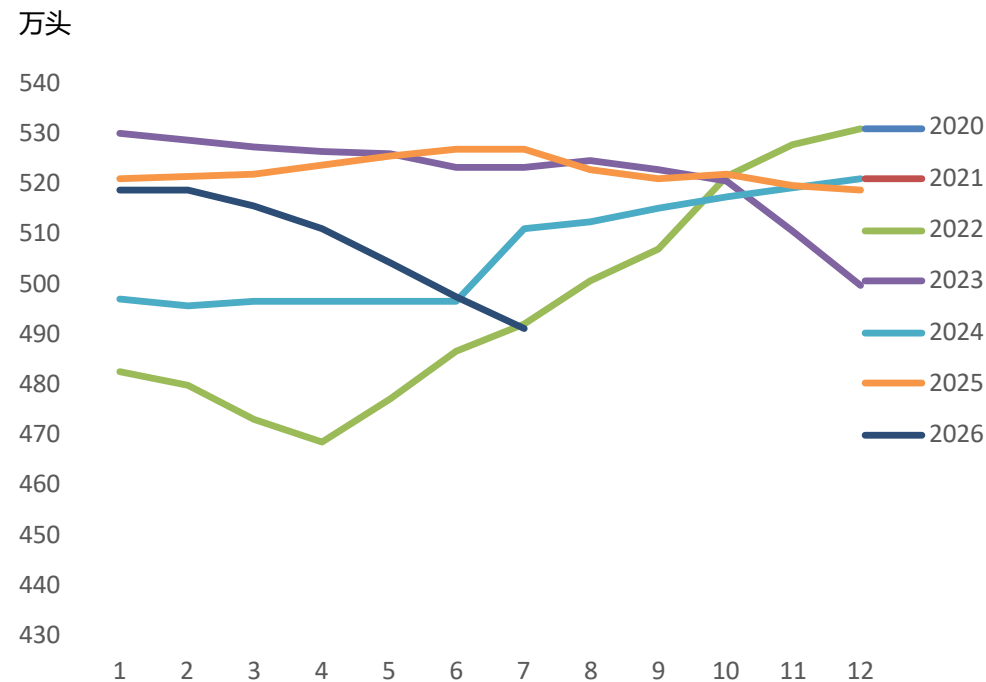
- **仔猪**：本周7公斤仔猪188元/头，较上周整体下跌40元/头。15公斤仔猪价格282元/头，较上周整体下跌37元/头。养殖端补栏仔猪积极性明显下降。
- **母猪**：本周母猪价格1318元/头，较上周整体下跌12元/头。淘汰母猪与商品猪比价整体呈现一定上涨表现。市场补栏母猪积极性整体下行，淘汰压力整体呈现有所减少。

5.能繁母猪存栏情况

能繁母猪存栏量-涌益样本一



能繁母猪存栏-我的农产品综合存栏



- **能繁存栏情况：**涌益口径7月能繁母猪存栏环比小幅下行0.01%，样本以规模企业为主。钢联口径7月能繁母猪存栏环比下降0.62%，其中规模企业环比下降0.63%，中小散环比下降0.52%。总体来看，各样本口径存在差异，但整体呈现下降表现，近期能繁存栏下降速度整体有限。

■ 作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。本报告也不涉及任何利益冲突问题。

■ 风险提示与免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它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银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户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银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河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客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河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客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。



陈界正

期货从业证号: F3045719

投资咨询证号: Z0015458

北京市朝阳区建国门外街道8号北京IFC国际财源中心A座31/33层(100020)

Floor 11, China Life Center, No.16 Chaoyangmenwai Street, Beijing, P.R. China (100020)

上海市虹口区东大名路501号上海白玉兰广场28层

28th Floor, No.501 DongDaMing Road, Sinar Mas Plaza, Hongkou District, Shanghai, China

全国统一客服热线: 400-886-7799

公司网址: www.yhqh.com.cn

致謝



银河期货微信公众号



下载银河期货APP
