



和合期货品种周报

(20231120-20231124)



手机客户端



微信公众号

和合期货：生猪周报（20231120-20231124）

——收储提振市场情绪，等待需求进一步好转



和合期货
HEHE FUTURES

作者：杨晓霞

期货从业资格证号：F3028843

期货投询资格证号：Z0010256

电话：0351-7342558

邮箱：yangxiaoxia@hhqh.com.cn

摘要：

规模猪企与散户积极出栏，供应压力不减。目前生猪变量在于需求端，下周天气逐步降温，生猪需求环比好转，南方等待气温达标，腌腊季或进一步提振生猪需求。国家发改委启动收储，促使生猪现货价格合理回升，市场情绪转好，下周生猪市场或有抬升。

关注产能变化以及需求兑现情况

目录

一、生猪弱势震荡	- 4 -
二、供应压力猪价长期低位，收储再次助力	- 5 -
（一）规模猪企出栏积极，供应压力不减	- 5 -
（二）国家将启动年内第三批中央猪肉储备收储工作	- 6 -
三、饲料价格位于中高水平，养殖利润低位运行	- 6 -
（一）玉米市场	- 6 -
（二）豆粕市场	- 7 -
（三）猪价低位，养殖利润持续亏损	- 7 -
四、后市展望	- 8 -
风险揭示:	- 9 -
免责声明:	- 9 -

一、生猪弱勢震荡



文华财经 和合期货

周内生猪市场持续低迷，供应压力不减，需求支撑不足，期价延续跌势。截至11月24日，全国外三元生猪价格为14.86元/公斤，较上周五上涨0.15元/公斤；全国内三元生猪价格为24.19元/公斤，较上周五上涨0.04元/公斤。11月第三周仔猪平均价格为24.19元/公斤，较前一周下跌1.1%，同比下跌47.2%，创近20个月最低水平。截至本周五，生猪LH2401合约收盘价15430元/吨，周环比下跌1.09%。

据农业农村部监测，11月24日讯，据农业农村部监测，11月24日“农产品批发价格200指数”为118.50，比昨天上升0.23个点，“菜篮子”产品批发价格指数为118.34，比昨天上升0.29个点。截至今日14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为19.89元/公斤，比昨天下降1.3%；牛肉71.20元/公斤，比昨天下降0.4%；羊肉63.40元/公斤，比昨天下降0.3%；鸡蛋10.22元/公斤，比昨天上升0.5%；白条鸡17.73元/公斤，比昨天上升0.3%。

图 1：外三元生猪价格

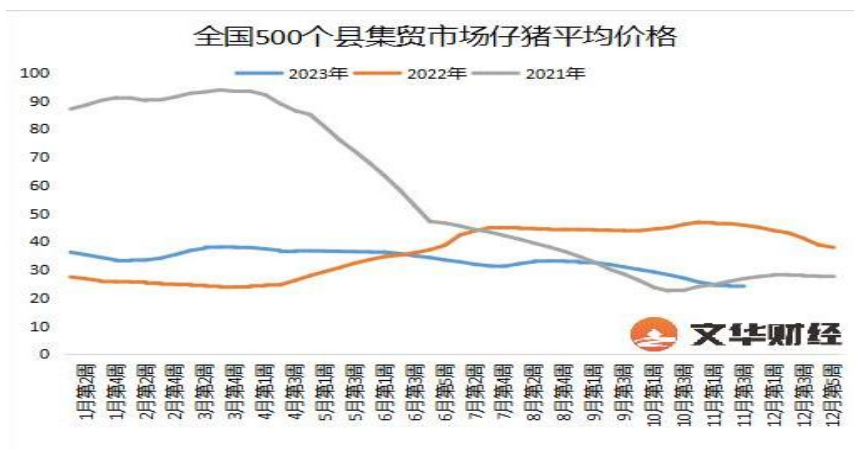


图 2：内三元生猪价



数据来源：中国养猪网 和合期货

图 3：全国 500 个县集贸市场仔猪平均价格



数据来源：农业农村部 文华财经 和合期货

二、供应压力猪价长期低位，收储再次助力

（一）规模猪企出栏积极，供应压力不减

生猪 10 月规模出栏未能按计划完成，因此 11 月将会加大出栏力度，11 月出栏计划出栏量达到 1098.74 万头，较 10 月实际出栏增长 3.86%，持续创下年内最高水平。根据数据推算，仔猪出栏也为市场带来压力，今年 4-9 月全国新生仔猪量同比增长 5.9%，这些仔猪将在未来 6 个月内陆续出栏。生猪去产能依旧缓慢，当前生猪存栏依旧高于正常保有量。当前冻品库存高企，供应持续承压。

图 4：2023 年养殖企业生猪出栏量情况



数据来源：文华财经 我的农产品网 和合期货

（二）国家将启动年内第三批中央猪肉储备收储工作

近期，生猪价格低位运行。据国家发展改革委监测，全国平均猪粮比价连续三周以上运行在 5:1~6:1 之间，处于《完善政府猪肉储备调节机制做好猪肉市场保供稳价工作预案》确定的过度下跌二级预警区间。为推动生猪价格合理回升，按照预案有关规定，国家发展改革委将会同有关部门启动年内第三批中央猪肉储备收储工作。

三、饲料价格位于中高水平，养殖利润低位运行

（一）玉米市场

天气降温有利于玉米储藏，玉米基层售粮进度放缓。加工企业需求增加，开始建库，关注下游企业建库计划。生猪存栏环比下降，饲料需求较为疲弱，且替代谷物到港，玉米上行压力较大，现货价格平稳运行。据中国养猪网数据显示，11月24日玉米价格为 2668 元/吨，较上周五下跌 7 元/吨。

图 5:玉米市场价格



数据来源：中国养猪网 和合期货

（二）豆粕市场

最新天气预报显示，未来两周南美或迎来降雨，大豆承压。咨询机构称，尽管存在天气问题，但 2023/24 年度巴西大豆产量预计将达到创纪录的 1.616 亿吨。粮商巨头 ADM 公司表示，巴西的恶劣天气给 2023/24 年度大豆生产敲响了警钟，但产量仍有望创下历史最高纪录，豆粕市场短期承压。据中国养猪网数据显示，11 月 24 日豆粕价格为 4369 元/吨，较上周五下跌 5 元/吨。

图 6: 豆粕市场价格



数据来源：WIND 和合期货

（三）猪价低位，养殖利润持续亏损

饲料成本支撑，猪价低位震荡，养殖端持续亏损，处于低位。数据显示，截至 11 月 24 日当周，自繁自养生猪养殖利润亏损 212.6 元/头，11 月 17 日亏损

256.32 元/头；外购仔猪养殖利润亏损 115.21 元/头，11 月 17 日亏损 175.21 元/头。

图 7：生猪养殖利润



数据来源：同花顺 和合期货

四、后市展望

规模猪企与散户积极出栏，供应压力不减。目前生猪变量在于需求端，下周天气逐步降温，生猪需求环比好转，南方等待气温达标，腌腊季或进一步提振生猪需求。国家发改委启动收储，促使生猪现货价格合理回升，市场情绪转好，下周生猪市场或有抬升。

关注产能变化以及需求兑现情况

风险提示：

您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，自行决定是否采纳期货公司提供的报告中所给出的建议。您应当充分了解期货市场变化的不确定性和投资风险，任何有关期货行情的预测都可能与实际情况有差异，若您据此入市操作，您需要自行承担由此带来的风险和损失。

免责声明：

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布日的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

和合期货投询部

联系电话：0351-7342558

公司网址：<http://www.hhqh.com.cn>

和合期货有限公司经营范围包括：商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询业务、公开募集证券投资基金销售业务。