

生猪早会纪要：收储落地市场反馈悲观，空单继续持有

金元期货投资咨询部

联系电话：0898-66552081

【数据】

现货市场：猪价维持偏弱运行。根据钢联数据，截至 7 月 13 日，河南生猪均价 13.83 元/公斤（日-0，周-0.17），全国生猪均价 13.84 元/公斤（日-0.02，周-0.17）。截至 7 月 13 日当周，出栏均重为 120.66 公斤（上一周 120.87），屠企冻品库存率为 25.88%（上一周 25.90%），规模场 7 公斤仔猪出栏价为 360 元/头（上一周为 390），50 公斤二元母猪价格 1500 元/头（上周 1506.67），自繁自养猪场亏损 298.22 元/头（上一周亏损 290.5），外购仔猪育肥亏损 279.17 元/头（上一周亏损 263.63）。根据发改委数据，截至 7 月 7 日当周，猪粮比进一步降低至 4.95（上周 4.98）。

期货市场：主力合约跌破 15000，截至 7 月 13 日，主力合约收盘于 14925 元/吨（日-245，周-655），基差为-1095 元/吨（上一交易日-1245）。

【观点】

供给方面，6 月能繁母猪产能去化有所加快，根据钢联数据，6 月 208 家样本企业能繁存栏量为 523.43 万头，环比下跌 0.57%，同比上涨 7.56%。5 月末全国能繁母猪存栏量为 4258 万头，为 4100 万头正常保有量的 103.9%，冻肉库存持续高位，部分地区猪病抬头，造成集中出栏，生猪整体供给充裕。需求方面，7 月高校陆续放假且高温天气，市场延续淡季行情，消费持续支撑乏力。政策方面，收储消息落地，7 月 14 日收储 2 万吨中央储备肉，但市场反馈低于预期，主力合约跌破 15000。整体看，冻品高库存下，二次育肥谨慎，生猪供给宽松，需求支撑延续乏力，饲料原料偏强走势的支撑下，预计短期猪价维持底部磨底状态。第四季度存在消费好转预期，但远月合约升水较多，操作建议空单继续持有，关注 2311 合约在 15000 附近支撑。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性、可靠性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告所载的观点、结论和意见仅反映本公司于发布本报告当日的判断，仅供参考，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“金元期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。