

生猪期货早会纪要：市场看涨情绪升温，猪价反弹

金元期货投资咨询部

联系电话：0898-66552081

【数据】

现货市场：周末生猪现货走势偏强。根据钢联数据，截至 7 月 24 日，河南生猪均价 14.46 元/公斤（日+0.22，周+0.45），全国生猪均价 14.38 元/公斤（日+0.14，周+0.44）。截至 7 月 20 日当周，出栏均重下降至 120.46 公斤（上周 120.66），屠企冻品库存率持平为 25.88%（上周 25.88%），规模场 7 公斤仔猪出栏价下降至 337.62 元/头（上周 360），50 公斤二元母猪价格持平为 1500 元/头（上周 1500），自繁自养猪场进一步亏损 303.34 元/头（上周亏损 298.22），外购仔猪育肥进一步亏损 299.53 元/头（上一周亏损 279.17）。根据发改委数据，截至 7 月 19 日当周，猪粮比持平为 4.9（上周 4.9）。

期货市场：周一生猪期货跳空高开，截至 7 月 24 日，主力合约收盘于 15850 元/吨（日+615，周+700），基差为-1390 元/吨（上一交易日-900）。

【观点】

近期南方局部地区猪病和强降雨天气影响，以及月末部分规模场缩量出栏，局部地区供给偏紧，提振市场情绪，猪价有所反弹，但基本面仍维持弱势。供给方面，市场供给充足，6 月能繁母猪产能去化有所加快。根据统计局最新数据显示，2 季度末，全国能繁母猪存栏 4296 万头，同比增长 0.5%，环比降 0.2%。我国生猪存栏 43517 万头，环比增加 0.98%，同比增长 1.1%；上半年，生猪出栏 37548 万头，同比增长 2.6%，为 2012 年以来同期最高水平，冻品维持高库存率。需求方面，学校假期且高温天气，市场延续淡季行情，消费延续支撑乏力。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，饲料原料高位支撑下，预计短期猪价维持底部区间震荡。第四季度存在消费好转预期，但远月合约升水较多，操作建议观望，主力合约关注支撑位 15000，压力位 16500。

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。