

## 冠通期货热点评论

### -----生猪期货放量上行，短线偏多思路

发布时间：2023年7月31日

#### 事件：

截至北京时间2023年7月31日午后收盘，生猪期货盘面持续发力上扬。主力09合约涨幅4.35%、11合约涨幅2.98%、01合约涨幅1.46%。整体呈现近强远弱格局。

#### 点评：

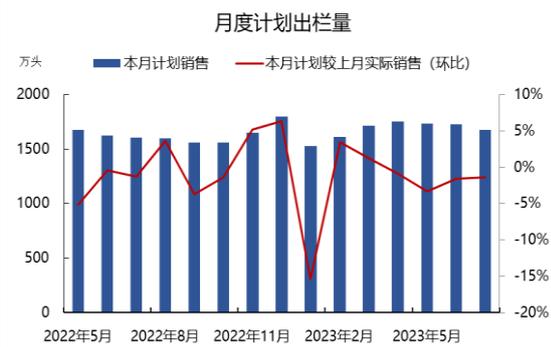
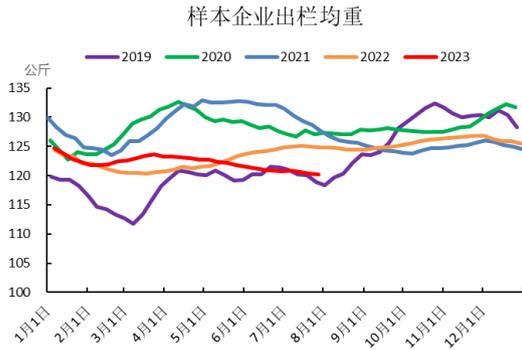
6、7月份西南地区受猪瘟影响，有加速出栏动作，期现货同步下行探底。随着7月中上旬疫情减弱，北方等未受猪瘟影响地区，在猪价反弹以及空栏率过高等影响下，二育大量进场，市场猪源收紧，期货盘面探底回升。

当前，下游对十一长假消费仍有较高预期，本月集团厂出栏计划减少和散户抗价情绪较浓等影响下，现货市场持续提涨，依然陆续有二育进场，近月供应收紧，远月供应相对宽松，盘面也因此近强远弱的格局。

10月前依然为国内生猪供应高峰期，国内能繁二元占比进一步提升，产能依然过剩，而国内消费恢复有限，冻品库存同比高位，更多支撑还是来自于供应端对四季度消费旺季预期下的压栏和二育等行为；同时，规模场前期减重完成较好，9月是西南地区季节性增重时间，规模场会出现集中压栏，猪源边际继续收紧，将助推行情上涨，在此时点以前盘面将维持偏强走势。

看多情绪下，回调后关注09、11合约布局机会。而行情上涨空间，还需要关注国内四季度消费兑现情况，以及国内过剩产能的去化节奏。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。



数据来源：Mysteel、涌益咨询、Wind、冠通研究

分析师：

王静，执业资格证号 F0235424/Z0000771。

本报告发布机构：

一冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。