

「2022.9.23」

生猪市场周报

抛储叠加需求不佳，生猪期价偏弱运行

作者：王翠冰

期货投资咨询证号：Z0015587

联系电话：059586778969

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况

- ◆ 价格上来看，本周外三元生猪价格稳中有涨。供应端来看，国家和各地配合投放猪肉储备，虽然对市场供应数量无实质性影响，但对市场情绪影响较大。不过目前二次育肥交易活跃，说明养殖端对后市猪价仍然较为看好。需求端来看，终端对于高价猪肉有抵触心理，白条走货一般，屠企开工率小幅下降，但随着国庆来临，屠企有备货需求，下周开工率有望回升。总体来看，短期内猪价或偏弱震荡，但后期随着国庆需求回升，价格重心或重新上移。
- ◆ 盘面来看，本周主力2301合约价格大幅下挫，收报22300元/吨，主要是因为市场情绪受到政策和需求不佳的影响，且01合约具有节后属性，相比之下，2211合约表现更为强势。技术上，日MACD指标显示绿色动能柱有所扩大。操作上，建议暂且观望，观察后期需求恢复情况。

本周期货价格下挫

图1、大连生猪期货价格走势



来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周大连生猪弱势运行，收报22300元/吨，收跌4.92%。

本周期货净空单减少 期货仓单维稳

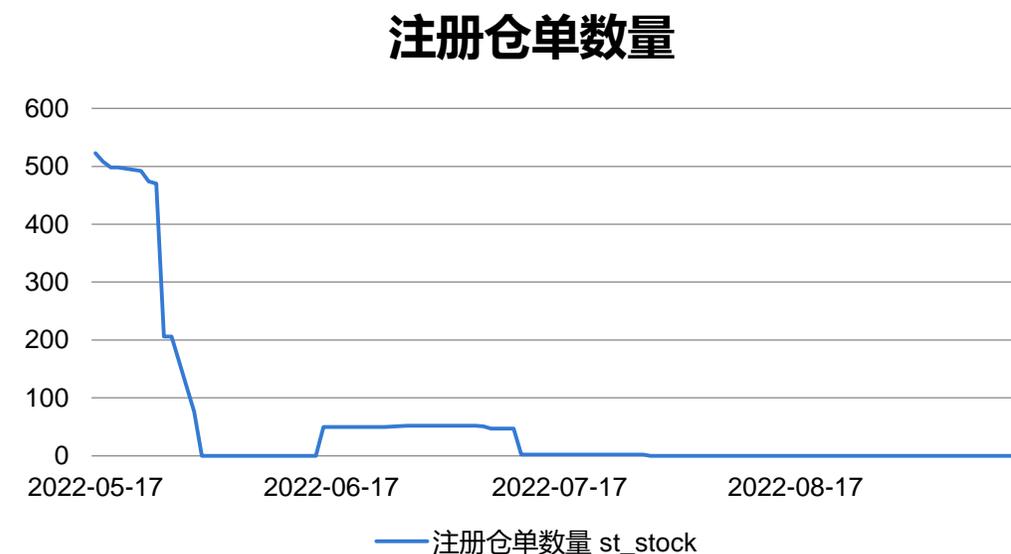
图2、生猪前20名持仓变化



来源: wind 瑞达期货研究院

截止9月23日, 生猪前20名持仓净空单3838手, 期货仓单0张。

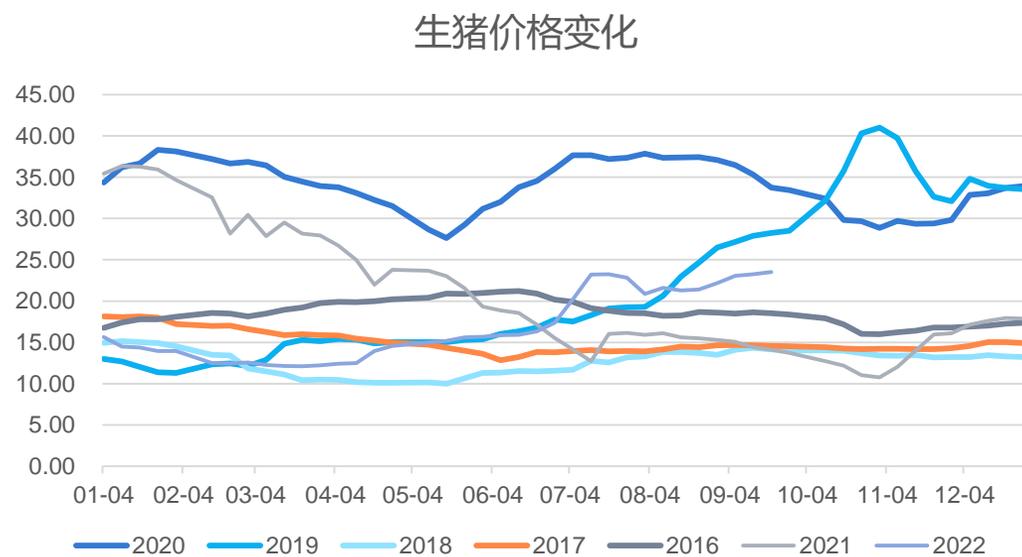
图3、生猪期货仓单情况



来源: wind 瑞达期货研究院

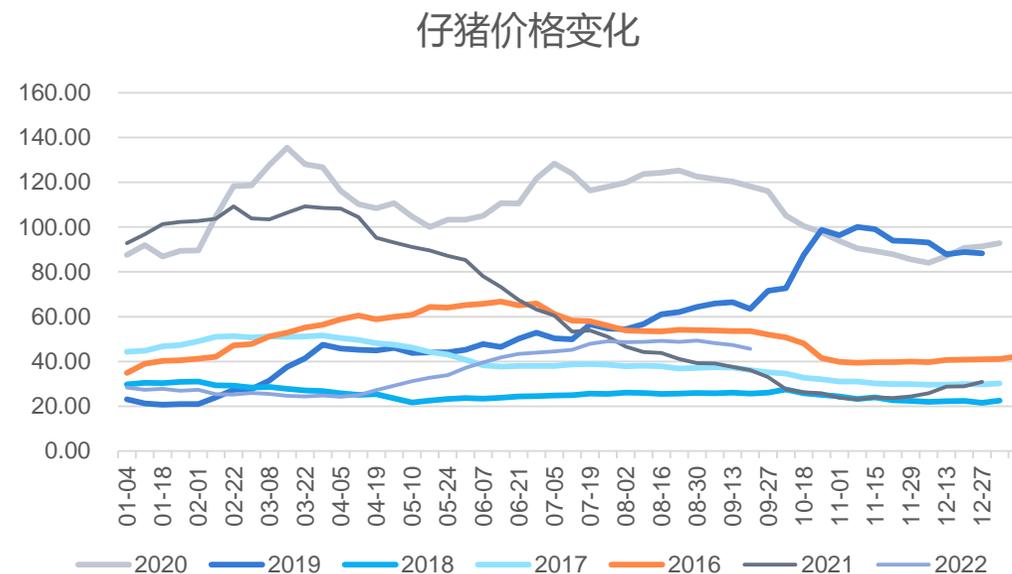
本周生猪现货价格上升，仔猪价格下降

图4、生猪22省平均现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图5、仔猪22省平均现货价格

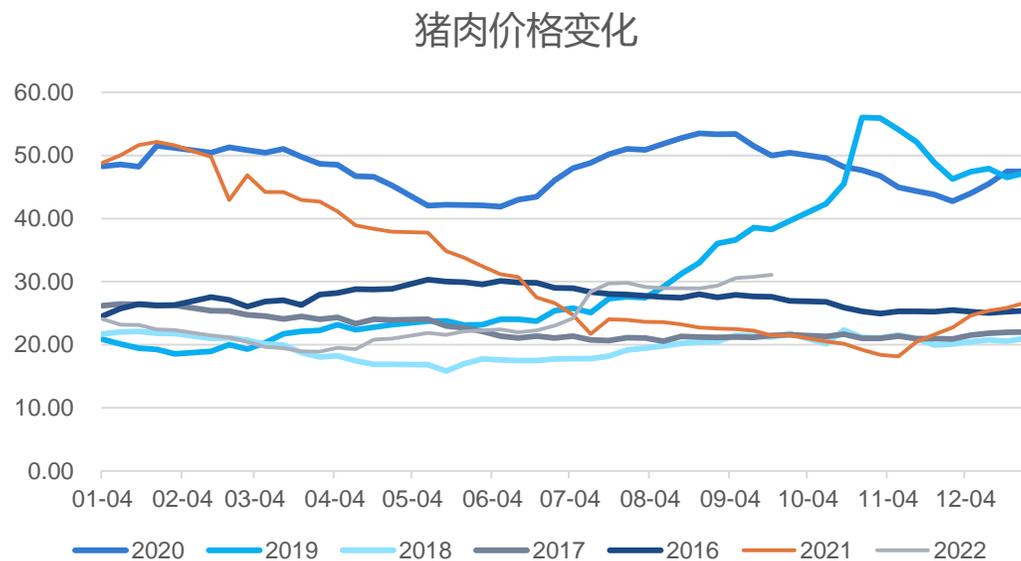


来源: wind 瑞达期货研究院

截止9月16日，生猪22省平均现货价格23.53元/千克，较上周上涨了0.30元/千克；仔猪价格45.64元/千克，较上周下降了1.68元/千克

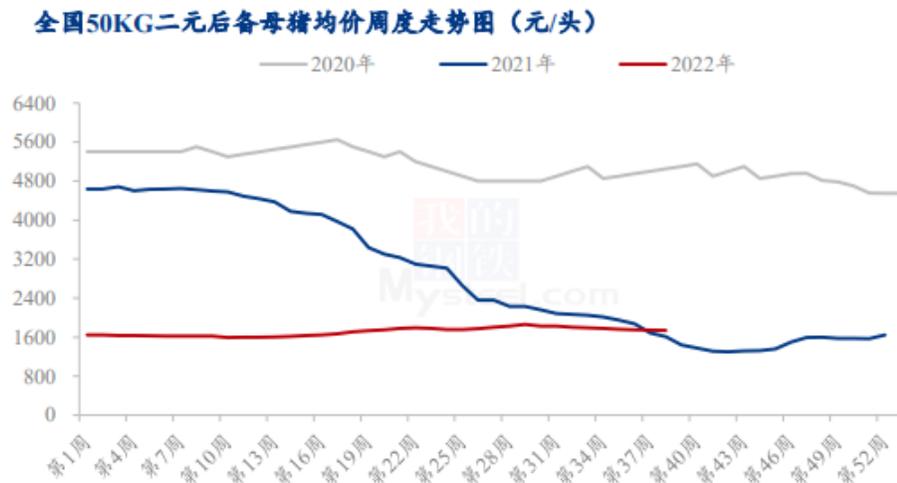
本周猪肉价格上涨，能繁母猪价格持续下跌

图6、猪肉22省平均现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图7、二元母猪现货价格

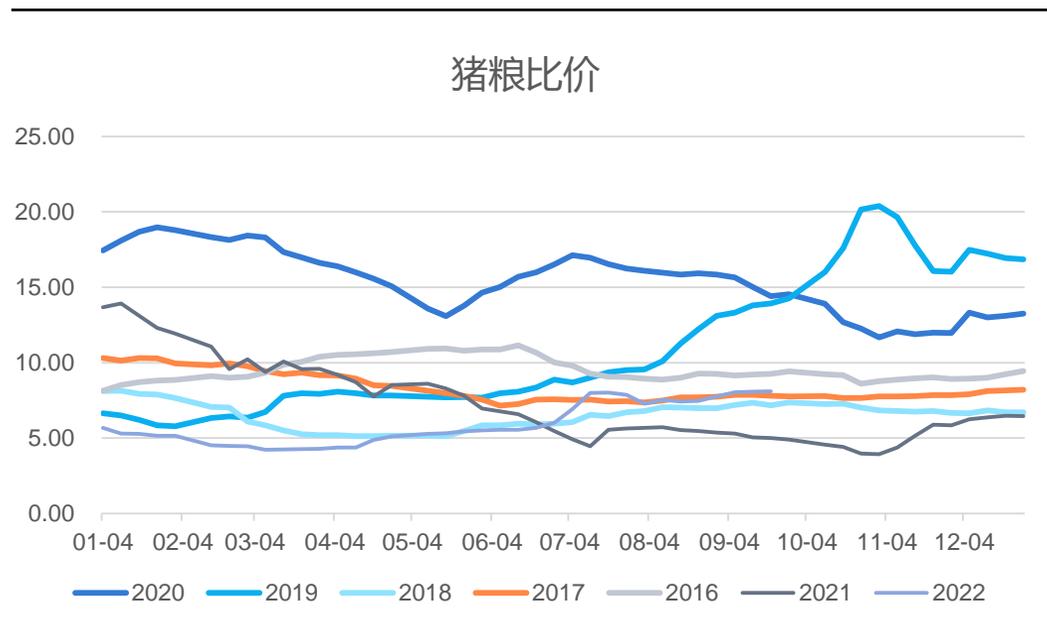


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截止9月16日，猪肉22省平均现货价格31.10元/千克，较上周上涨了0.31元/千克；本周50kg二元母猪价格1740.48元/头，较上周下跌4.76元/头，环比下降0.27%，同比上涨8.30%。

本周猪粮比上升

图8、猪粮比22省平均价格

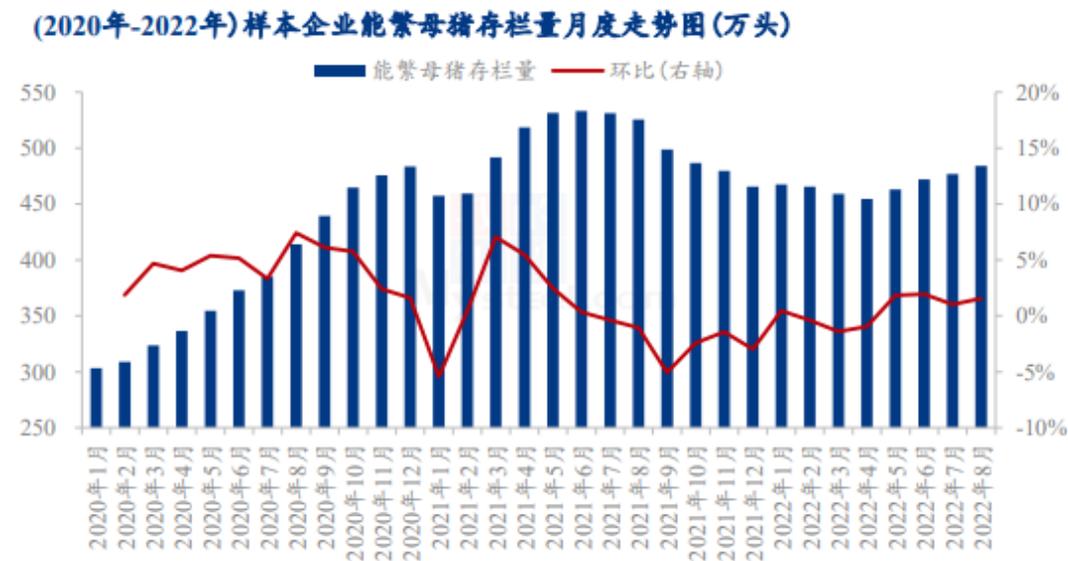


来源: wind 瑞达期货研究院

截止9月16日, 22省猪粮比8.11, 较上周上涨了0.04

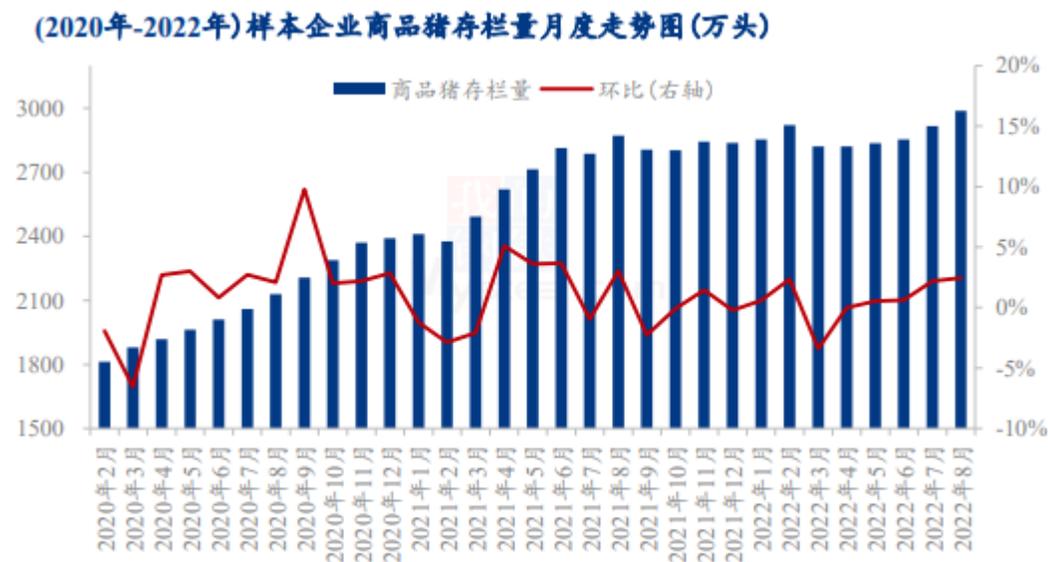
供应端——生猪存栏以及能繁母猪存栏环比回升

图9、能繁母猪存栏量



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图10、生猪存栏量



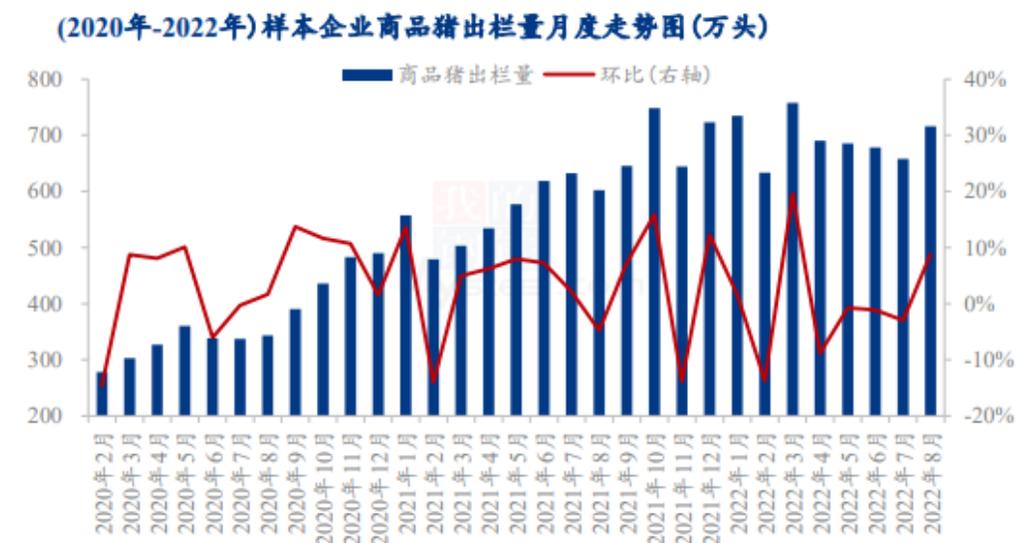
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，8月能繁母猪存栏量为 484.11 万头，环比增加 1.56%，同比减少 7.85%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，8月商品猪存栏量为 2988.05 万头，环比增加 2.45%，同比增加 4.05%。

供应端——出栏量增加 出栏均重继续增加

图11、商品猪出栏情况



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、出栏均重



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，8月商品猪出栏量为 716.19 万头，环比增加8.83%，同比增加 18.94%。

本周全国外三元生猪出栏均重为 124.98公斤，较上周上升0.20公斤，环比增加0.16%，同比增加0.67%。

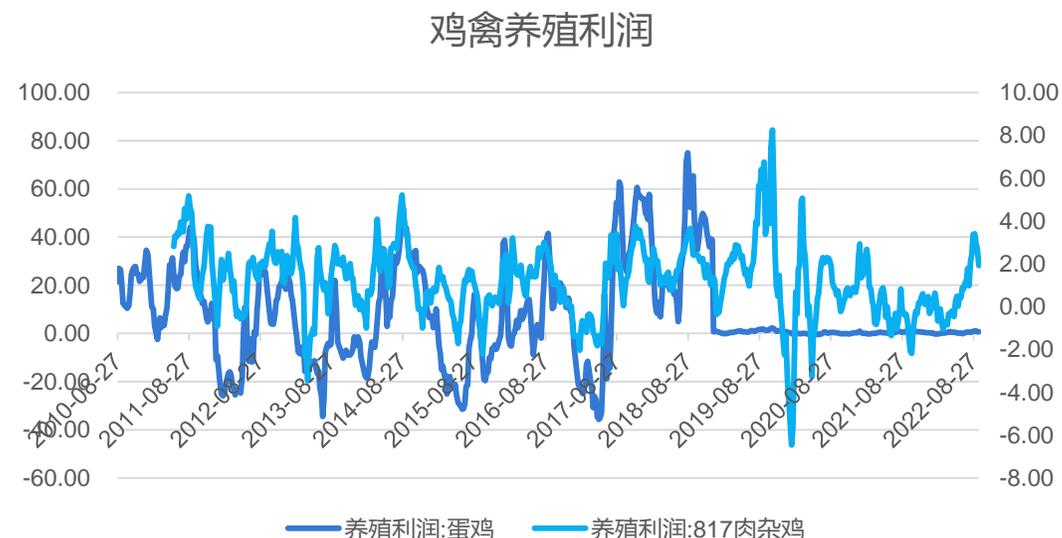
生猪自繁自养和外购仔猪养殖利润上升

图13、生猪养殖利润



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、鸡禽养殖利润



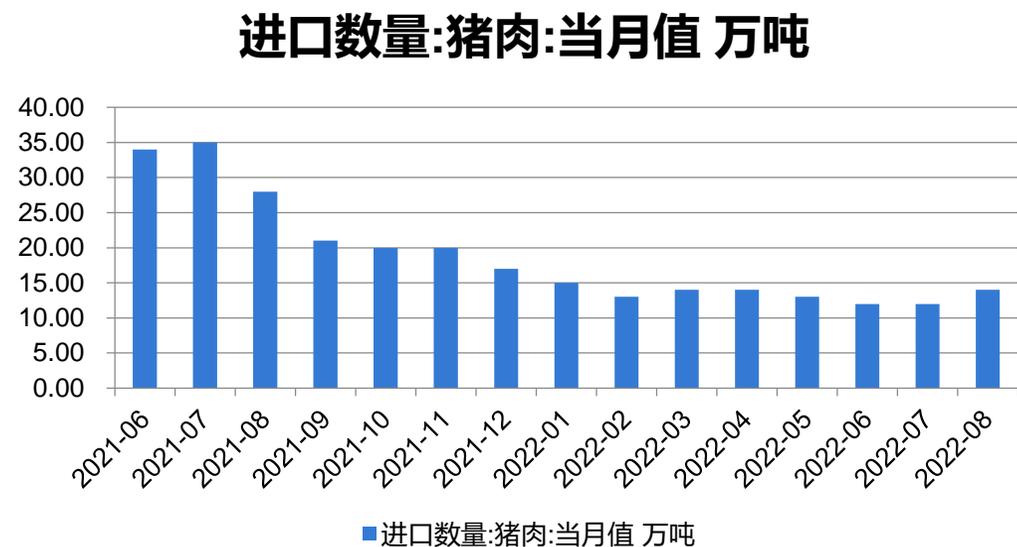
来源: wind 瑞达期货研究院

截止9月23日当周，自繁自养养殖利润上升53.16元/头至757.98元/头；外购仔猪养殖利润上涨28.62元/头至795.76元/头。

截至9月16日当周，鸡禽养殖利润为0.69元/只，肉杂鸡养殖1.92元/羽。肉杂鸡养殖利润有所下降。

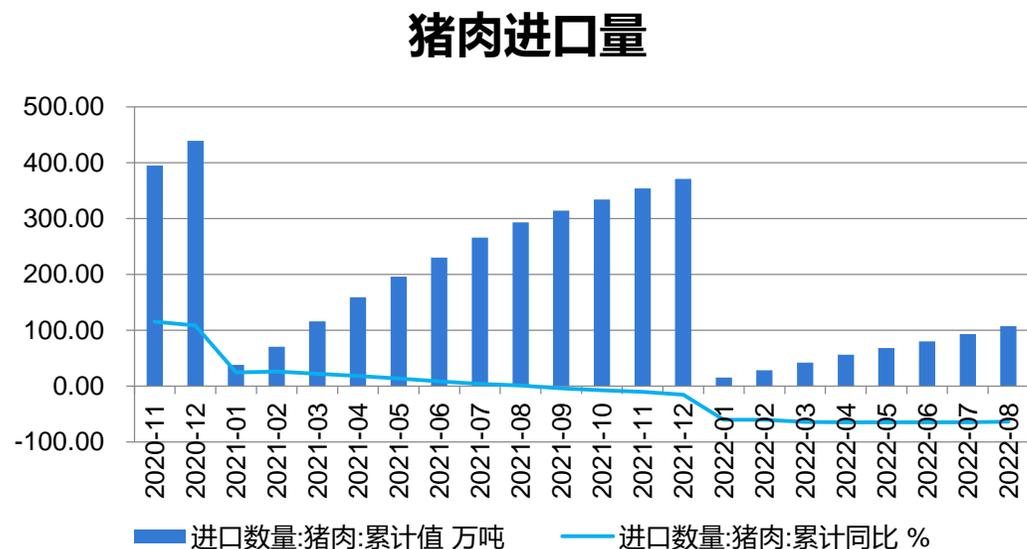
国内情况——进口增加

图15、猪肉进口量当月值



来源：中国海关 瑞达期货研究院

图16、猪肉进口量累计值



来源：中国海关 瑞达期货研究院

据海关总署进口数据整理：中国2022年8月猪肉进口量为14万吨，较2022年7月进口量增加2万吨，环比上升16.7%；较去年同期减少14万吨，同比下滑50%。2022年1-8月累计进口107万吨，同比降幅63.6%。

替代品情况——白条鸡价格下降

图17、白条鸡价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、生猪与白条鸡价差



来源: wind 瑞达期货研究院

截至9月23日, 白条鸡价格为16.30元/kg, 较上周下降0.2元/千克; 截至9月16日, 生猪白条鸡价差为7.03元/千克, 较上周上涨0.30元/千克。

饲料情况——豆粕、玉米价格上升

图19、豆粕价格

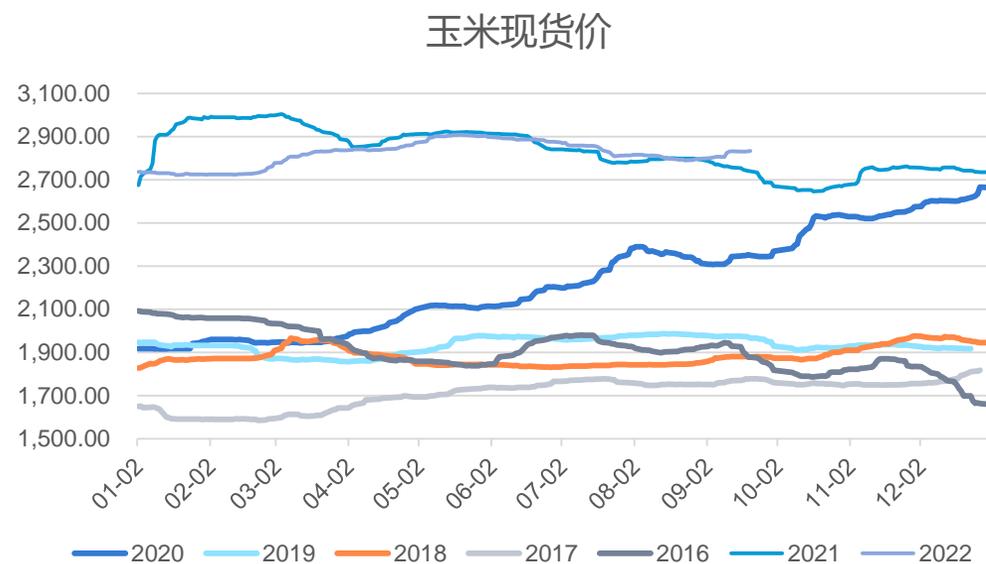


来源: wind 瑞达期货研究院

截至9月22日, 豆粕现货价格为5,265.71元/吨, 较上周上升337.71元/吨。

截至9月23日, 玉米价格为2,833.92元/吨, 较上周上升了2.94元/吨。

图20、玉米价格



来源: wind 瑞达期货研究院

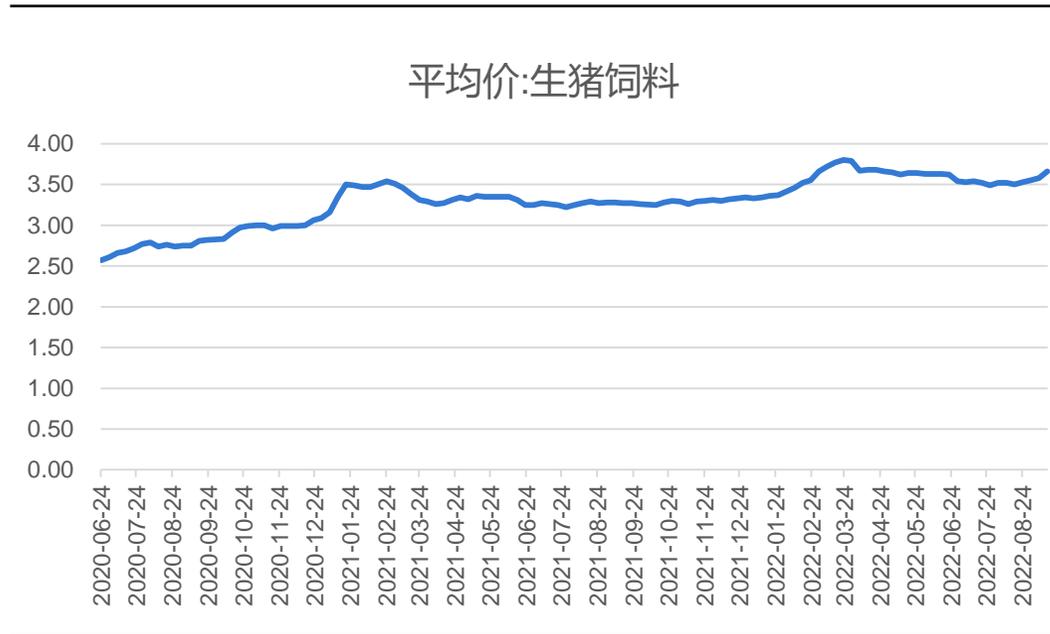
饲料情况——饲料价格上涨

图21、大商所猪饲料成本指数



来源：博易大师 瑞达期货研究院

图22、生猪饲料价格

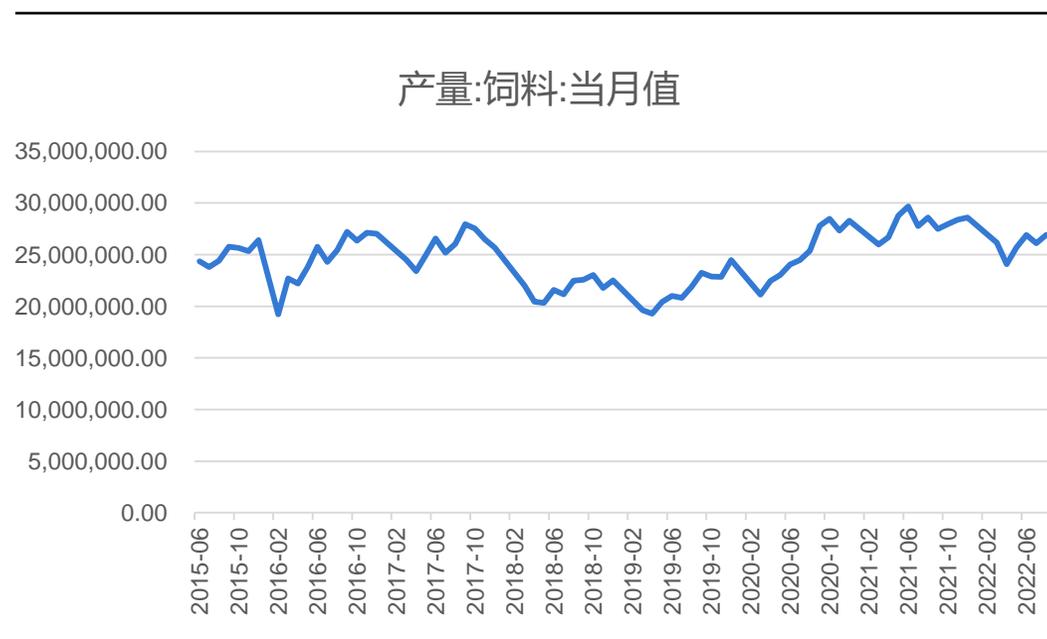


来源：wind 瑞达期货研究院

截止9月23日，大商所猪饲料成本指数1181.40，较上周上涨了2.09；截止9月14日，生猪饲料价格 3.66元/公斤，较上周上涨了0.08元/公斤。

饲料情况——饲料产量上升

图23、饲料产量

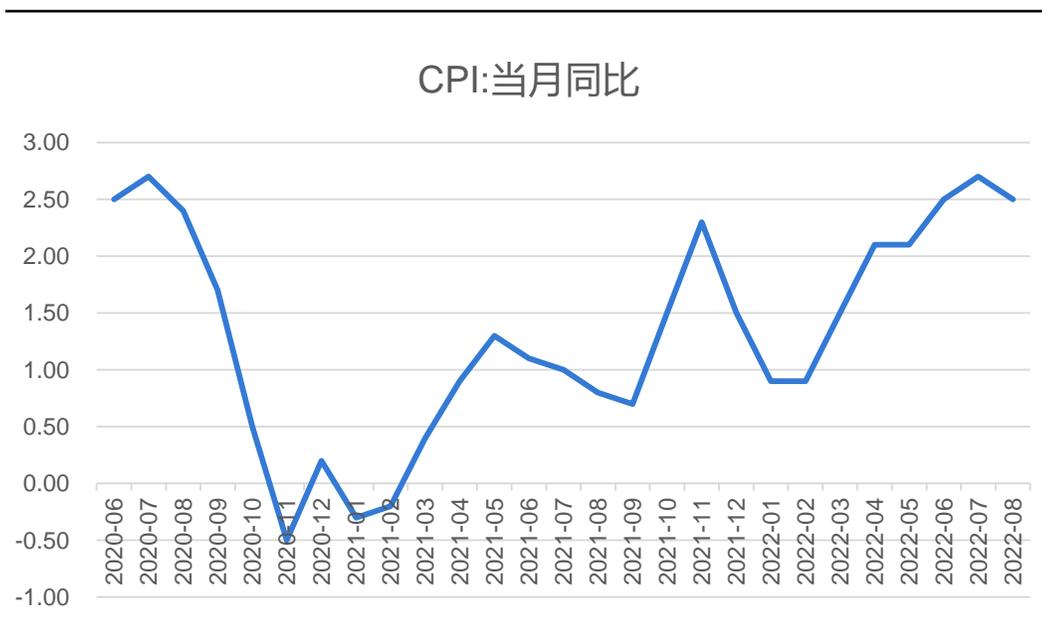


来源: wind 瑞达期货研究院

截止8月, 饲料产量26,912,000吨, 较上个月上涨了792000吨

CPI下降

图24、CPI



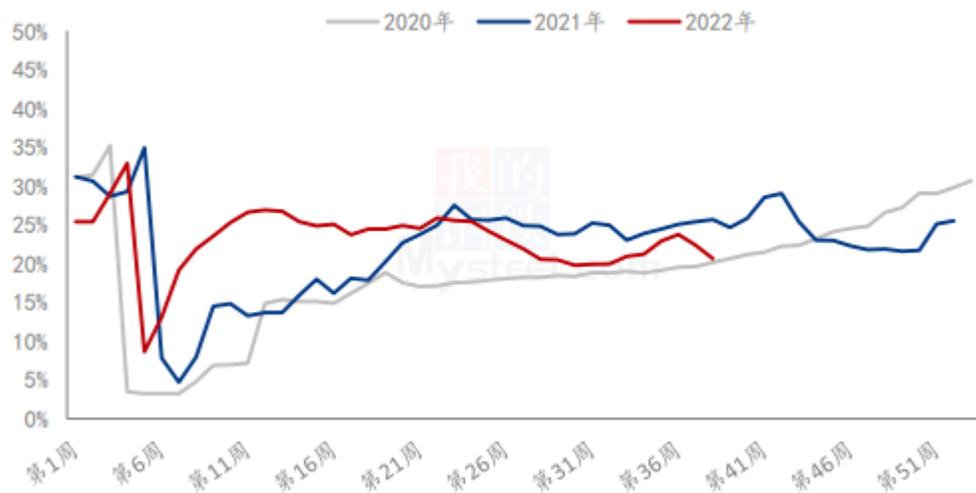
来源: wind 瑞达期货研究院

截止2022年8月，中国CPI指数2.5，较上月下降了0.2

需求端——屠宰企业开工率下降，鲜销率小幅增长

图25、屠宰企业开工率

重点屠宰企业开工率周度走势图（单位：百分比）

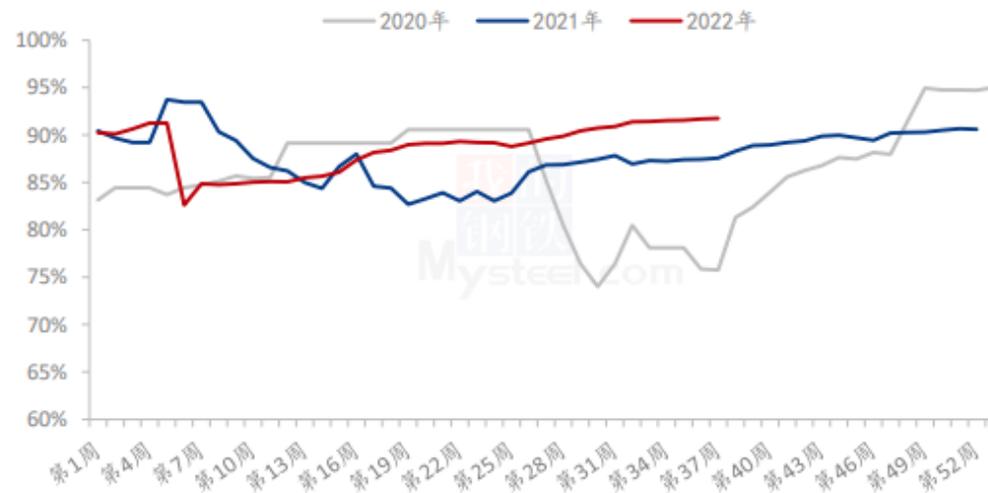


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

本周屠宰开工率 20.64%，较上周下降1.70个百分点，同比下降 5.04个百分点。
本周国内重点屠宰企业鲜销率 91.89%，较上周上涨 0.15个百分点。

图26、屠宰企业鲜销率

重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

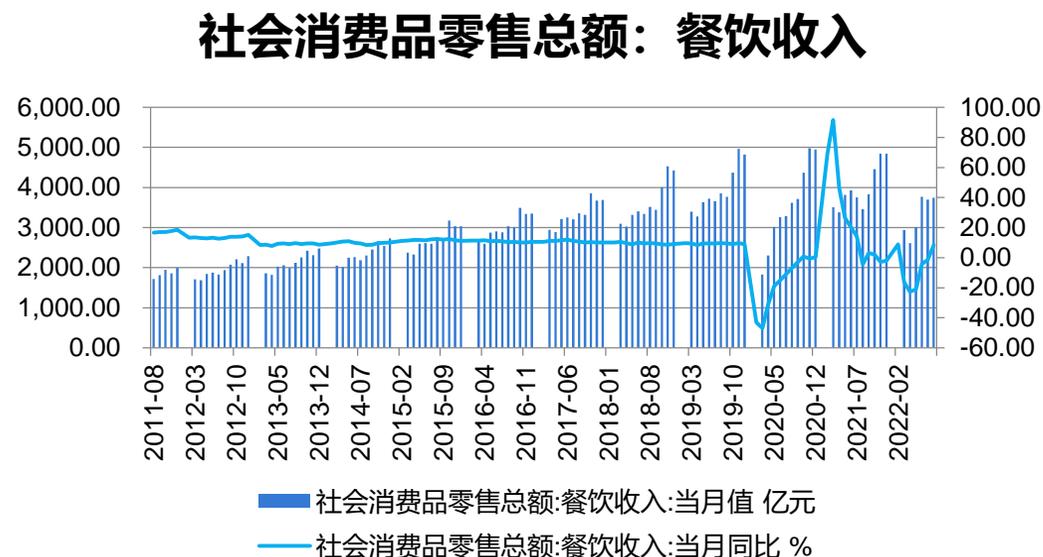
需求端——7月屠宰量回落 8月餐饮回升

图27、屠宰企业屠宰量



来源: wind 瑞达期货研究院

图28、社会零售品总额: 餐饮收入



来源: wind 瑞达期货研究院

截止2022年7月, 生猪定点屠宰企业屠宰量2119万头, 较上个月下降12.18%;

国家统计局最新发布数据, 2022年8月, 全国餐饮收入3748亿元, 同比增长8.4%; 限额以上单位餐饮收入967亿元, 同比增长12.9%。

2022年1-8月, 全国餐饮收入27482亿元, 同比下降5.0%; 限额以上单位餐饮收入6829亿元, 同比下降4.4%。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。