

「2022.8.5」

生猪市场周报

低位获利平仓 猪价有所反弹

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

- ◆ 由于存在移仓换月需求，本周生猪期货主力合约震荡上升。基本上，近周消费端依然疲软，对于高企的猪价，下游接受度一般，屠宰企业开工率不高，限制生猪的消费，但需求或随第四季度消费旺季的到来而改善。从供应端来看，短期当前行业惜售情绪较强，叠加产能下降传导，供应相对偏紧，在政策管控意向明确的前提下，产业端或将维持较谨慎的情绪。期货盘面来看，猪价达到20000心理关口后，空头有获利离场的动作，限制猪价进一步下跌的空间，暂时观望。

本周期货价格有所上涨

图1、大连生猪期货价格走势

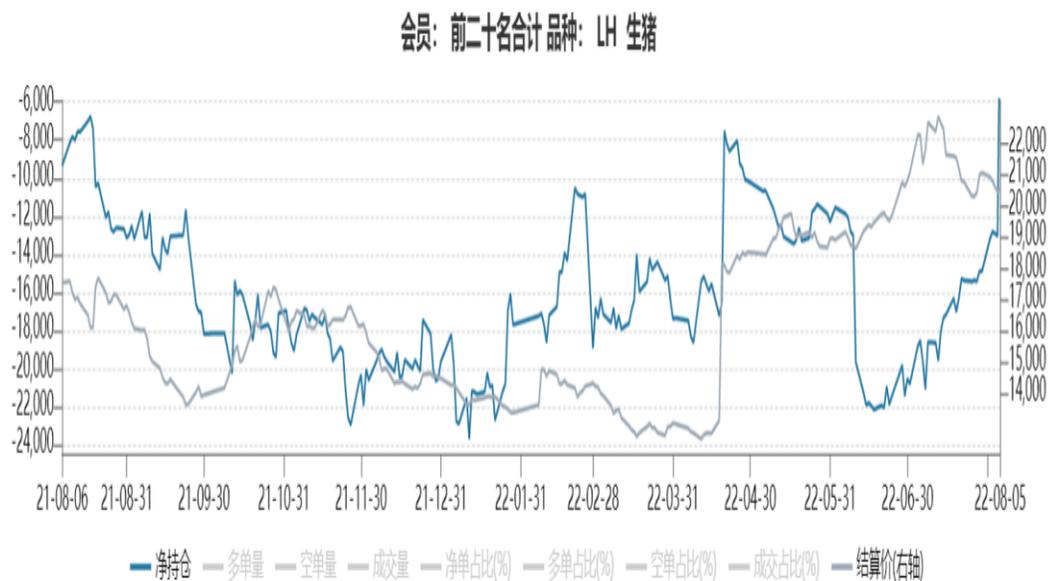


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周大连生猪震荡整理，前期猪价下跌导致养殖户惜售心态抬头，支撑价格。

本周期货净持仓维持震荡 期货仓单维稳

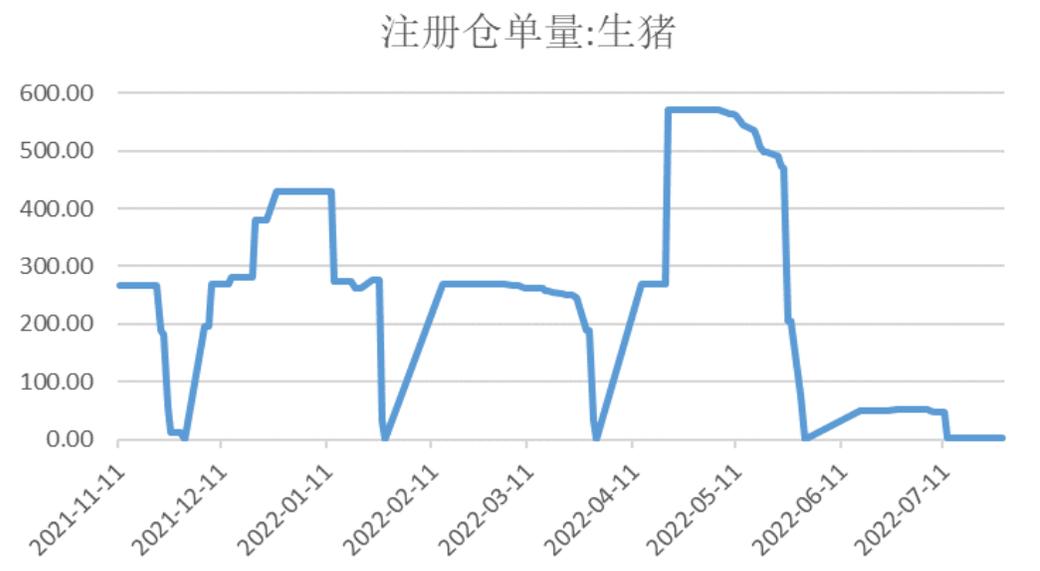
图2、生猪前20名持仓变化



来源: wind 瑞达期货研究院

截止8月4日，生猪前20名持仓净空单13033手，期货仓单0张。

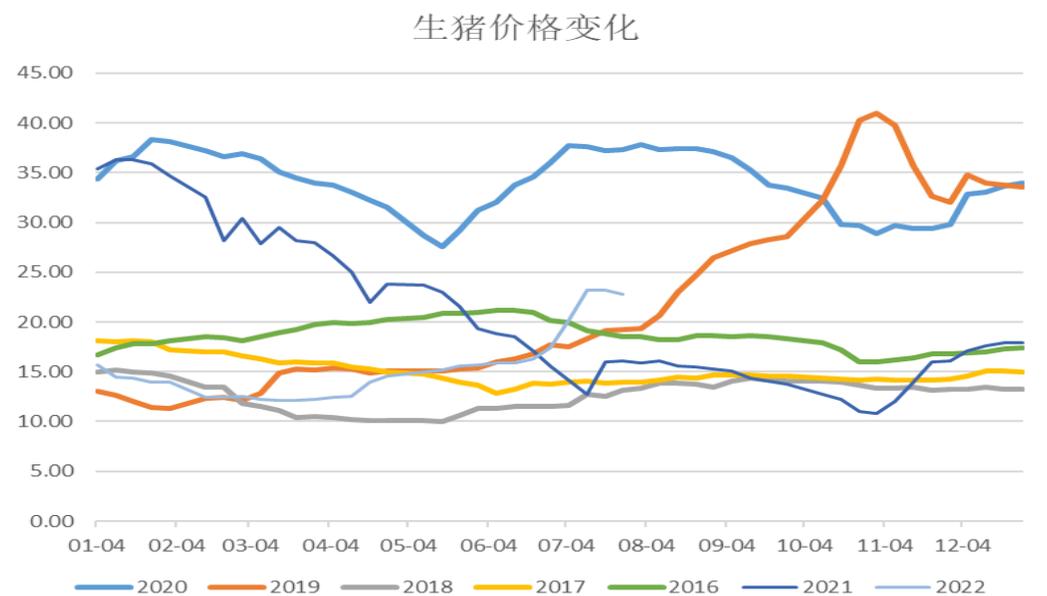
图3、生猪期货仓单情况



来源: wind 瑞达期货研究院

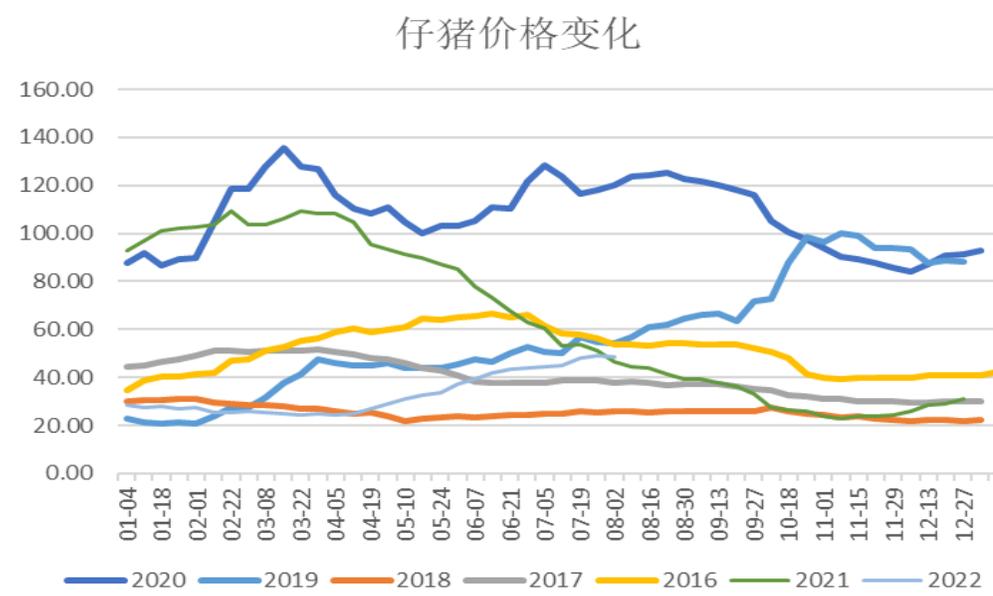
本周生猪现货价格继续下降，仔猪价格有所回落

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

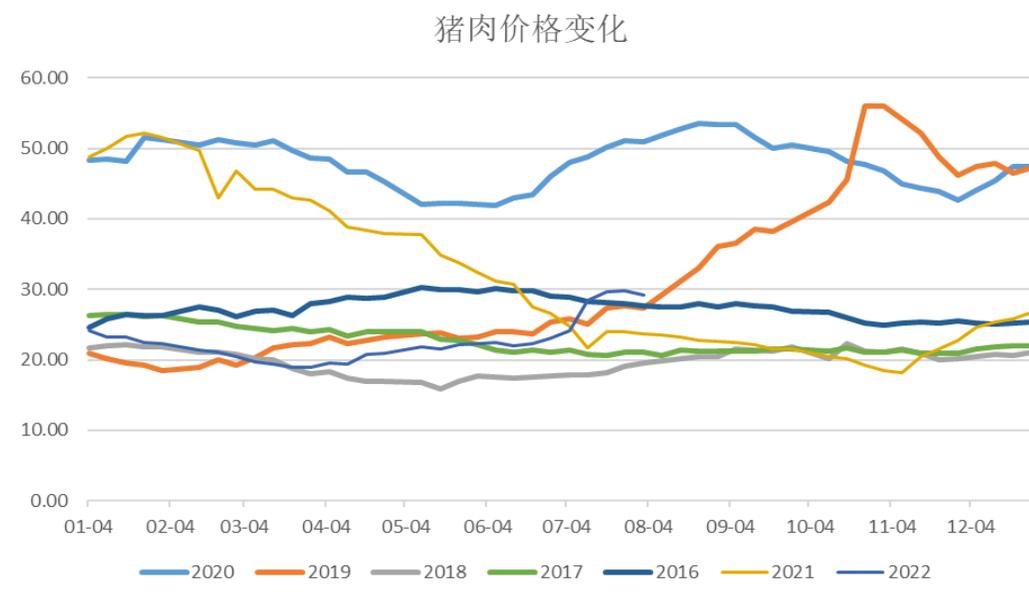


来源: wind 瑞达期货研究院

截止7月29日，生猪22省平均现货价格20.86元/千克，较上周上涨了-1.97元/千克；仔猪价格48.56元/千克，较上周上涨了-0.52元/千克；

本周猪肉价格回落，能繁母猪价格持平

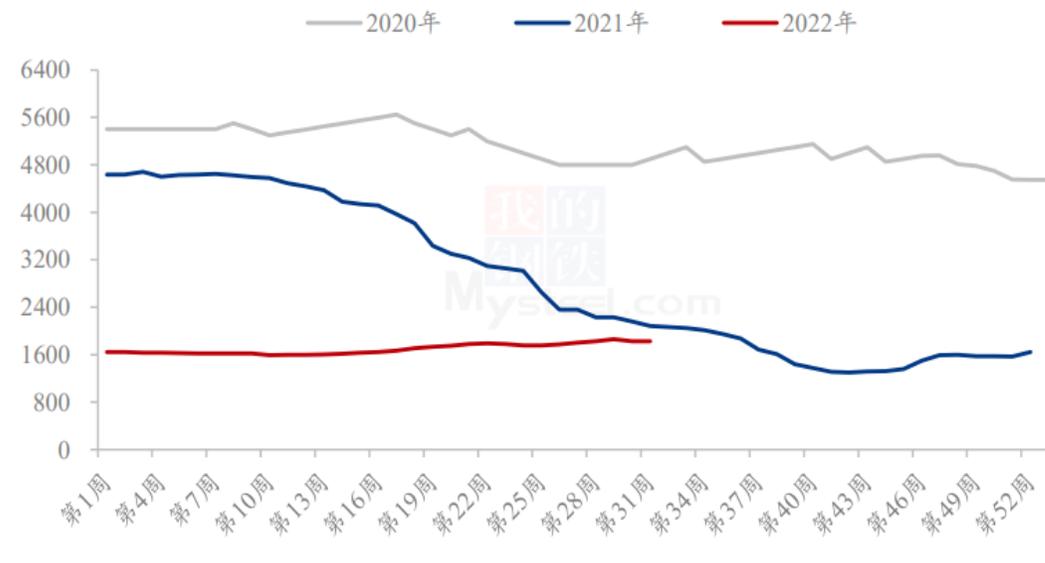
图6、猪肉22省平均现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图7、二元母猪现货价格

全国50KG二元后备母猪均价周度走势图（元/头）

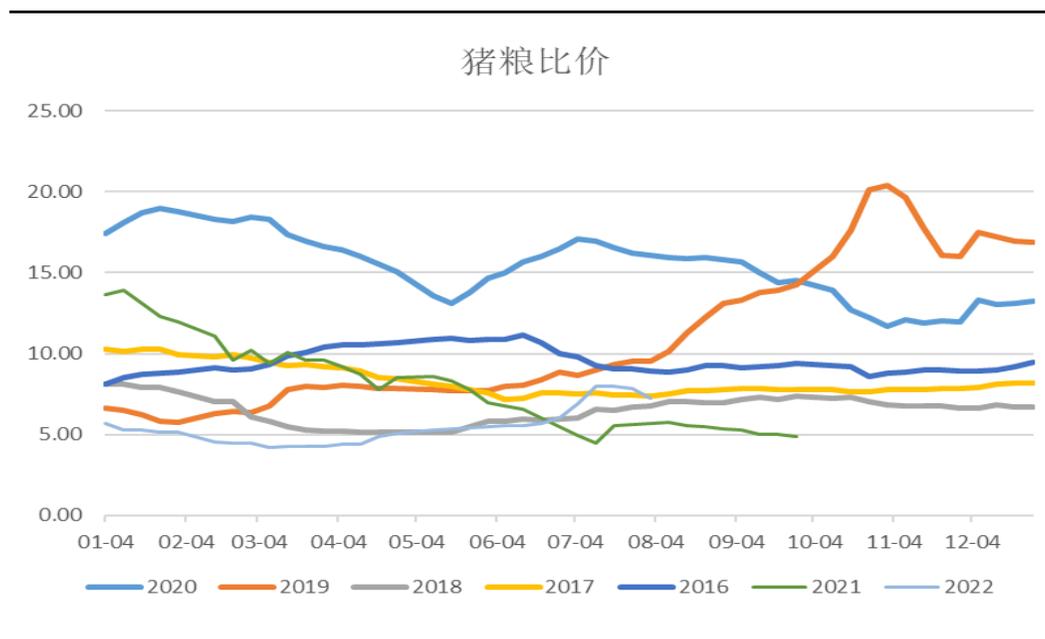


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截止7月29日，猪肉22省平均现货价格29.16元/千克，较上周上涨了-0.64元/千克；本周 50kg 二元母猪价格1828.57 元/头，较上周持平，同比下跌 12.23%。

本周猪粮比继续下降

图8、猪粮比22省平均价格



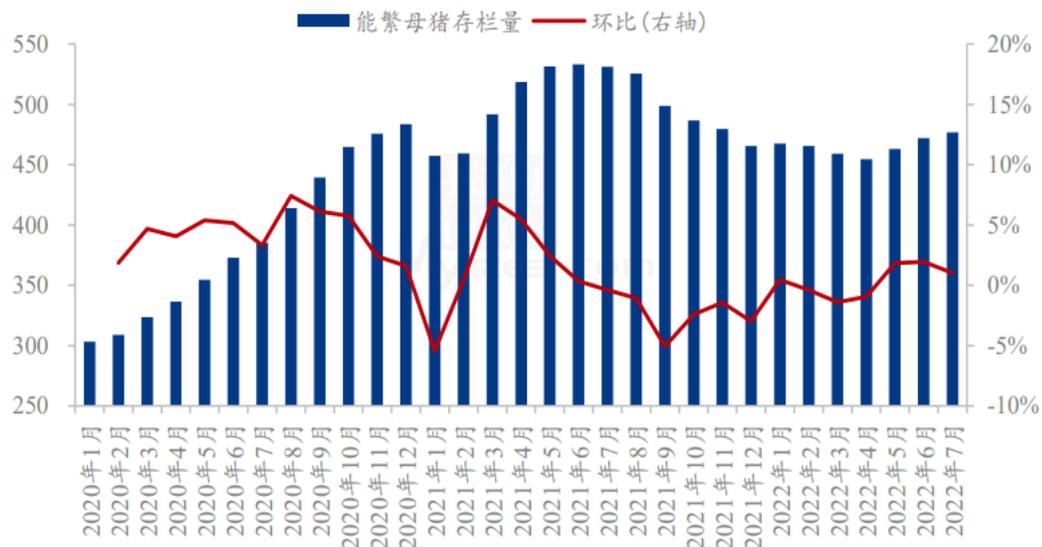
来源: wind 瑞达期货研究院

截止7月29日, 22省猪粮比7.27, 较上周上涨了-0.6

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

(2020年-2022年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图10、生猪存栏量

(2020年-2022年)样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)



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, 7月能繁母猪存栏量为 476.67 万头, 环比增加 1.01%, 同比减少 10.23%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计, 7月商品猪存栏量为 2916.46 万头, 环比增加 2.19%, 同比增加 4.64%。

供应端——出栏量继续回落 出栏均重小幅下降

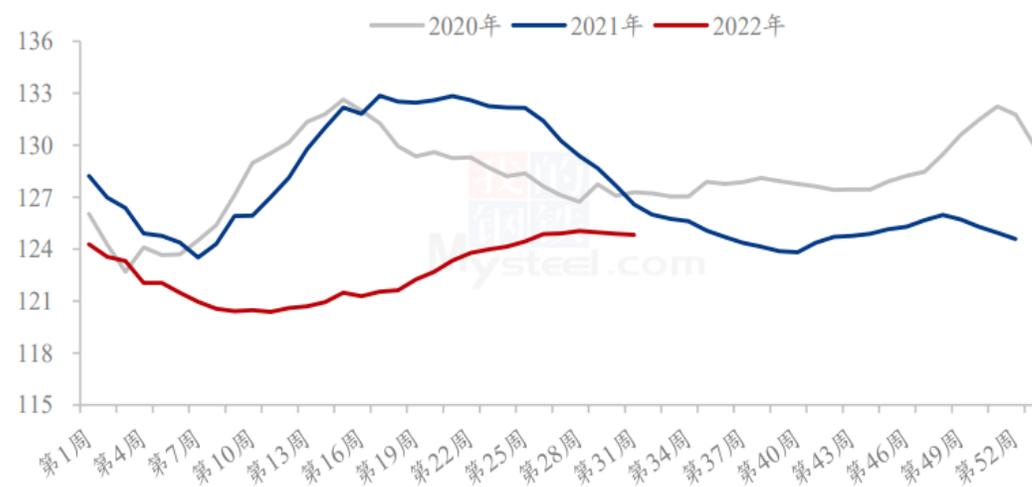
图11、商品猪出栏情况



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图12、出栏均重

(2020年-2022年) 全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)



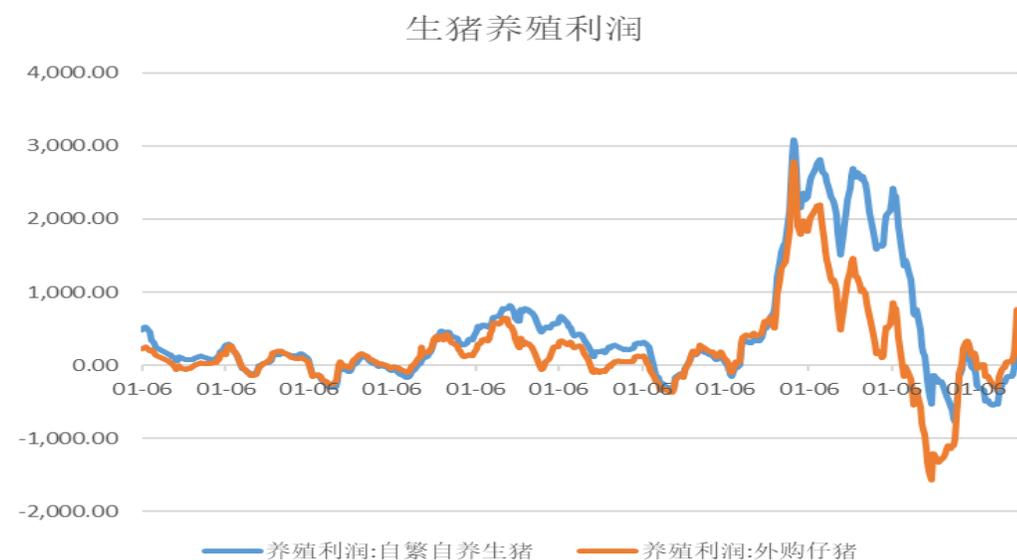
来源: Mysteel 瑞达期货研究院

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计, 7 月商品猪出栏量为 658.08 万头, 环比减少 2.97%, 同比增加 4.09%。

本周全国外三元生猪出栏均重为 124.83 公斤, 较上周下降 0.05 公斤, 环比下降 0.04%, 同比下降 1.38%。

生猪养殖利润有所回落

图13、生猪养殖利润

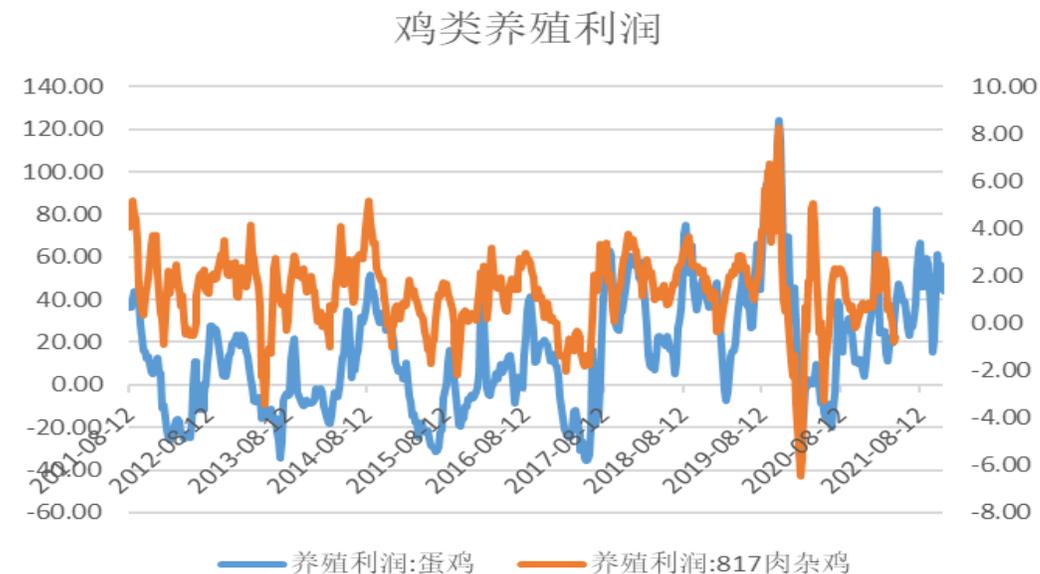


来源: wind 瑞达期货研究院

截止7月27日当周, 生猪养殖预期盈利上涨-80.7元/头至829.22元/头。

截至7月29日当周, 鸡禽养殖利润为0.55元/只, 肉杂鸡养殖1.79元/羽。蛋鸡养殖利润有所增加, 肉杂鸡养殖有所上涨。

图14、鸡禽养殖利润



来源: wind 瑞达期货研究院

国内情况——进口下降

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6月进口猪肉12万吨, 较2022年5月进口量减少1万吨, 环比降幅7.69%; 较去年同期减少22万吨, 同比降幅74.95%。2022年1-6月累计中国进口猪肉80万吨, 同比降幅65.1%。

替代品情况——白条鸡价格有所回落

图17、白条鸡价格



来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月5日, 白条鸡价格为16.35元/kg, 较上周增长-0.15元/千克。

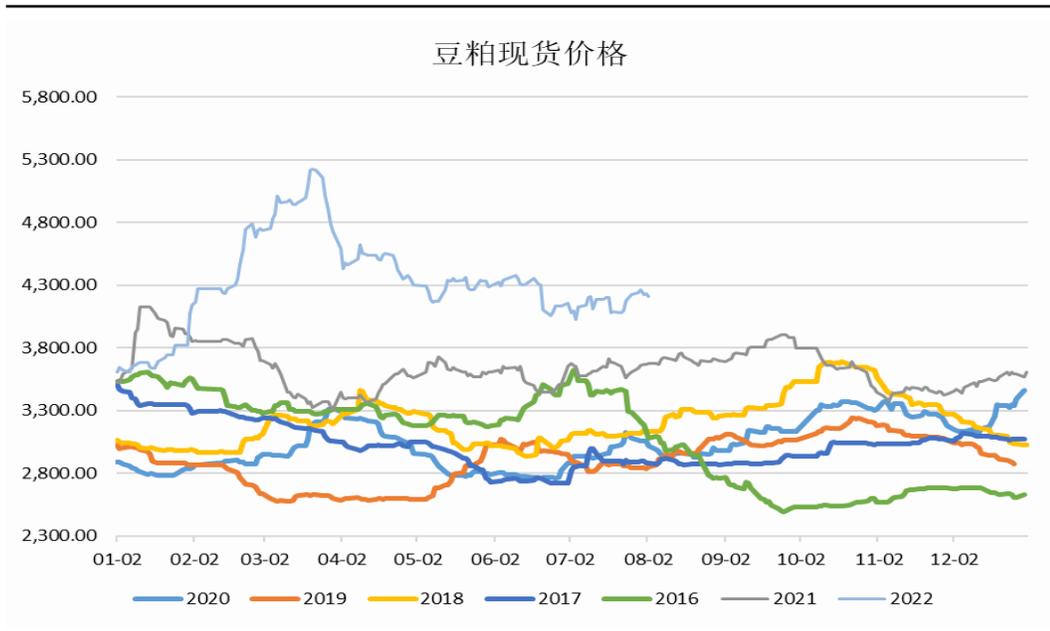
图18、生猪与白条鸡价差



来源: wind 瑞达期货研究院

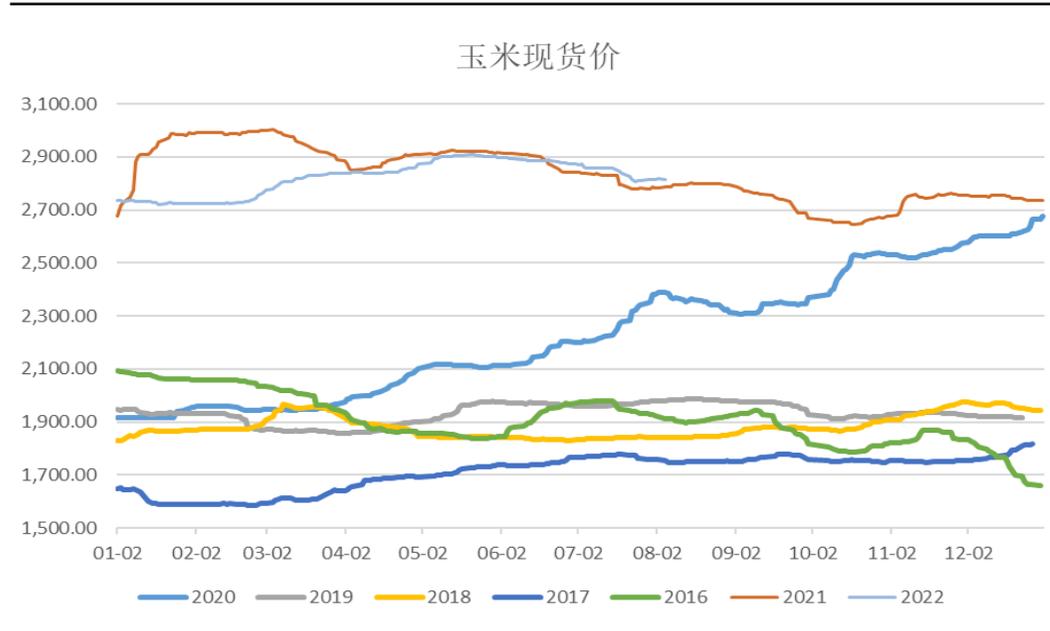
饲料情况——豆粕价格回落 玉米价格回升

图19、豆粕价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、玉米价格



来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月4日, 豆粕张家港地区报价4208.86元/吨, 较上周增加-30.85元/吨。

截至8月5日, 玉米价格为2816.08元/吨, 较上周上涨了3.14元/吨。

饲料情况——饲料价格上升

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

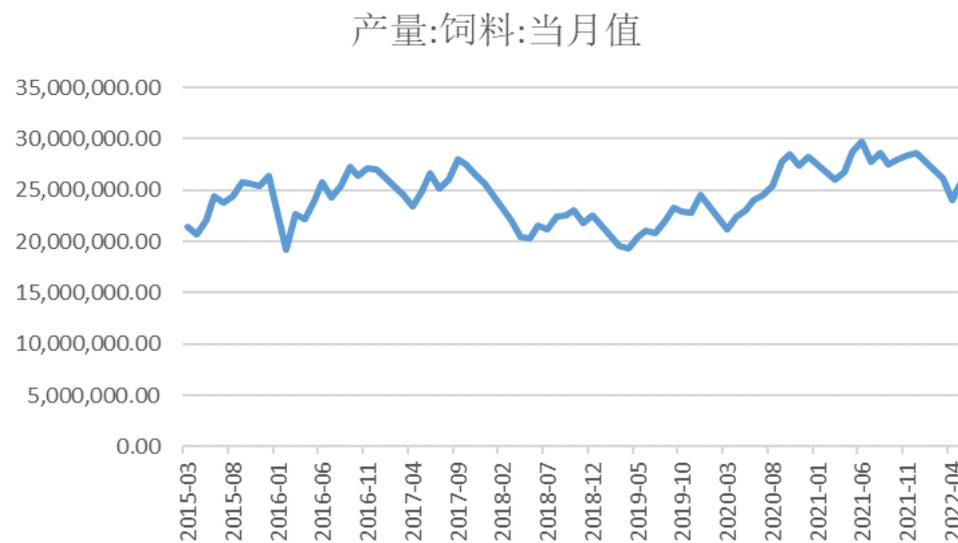


来源：wind 瑞达期货研究院

截止8月5日，大商所猪饲料成本指数1143.01，较上周上涨了13.16；截止7月27日，生猪饲料价格 3.49元/公斤，较上周上涨了-0.03元/公斤。

饲料情况——饲料产量有所增长

图23、饲料产量

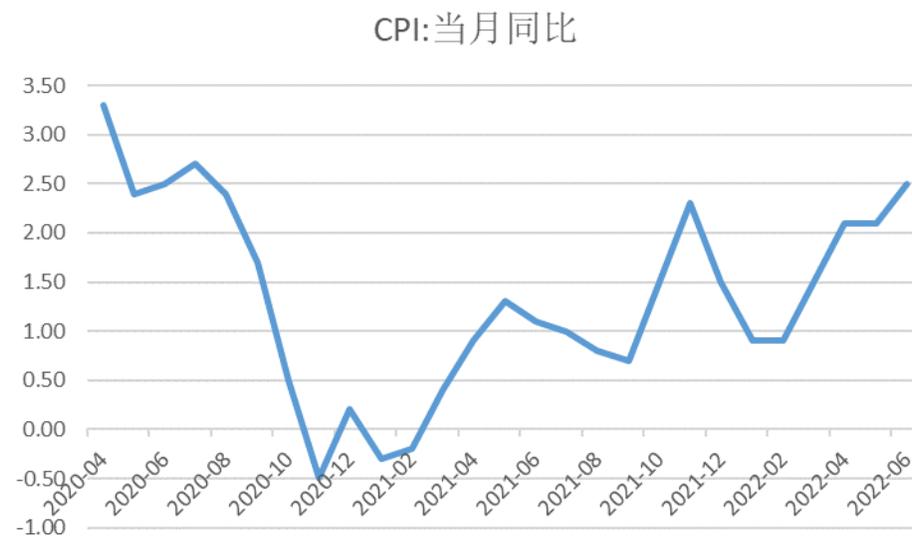


来源: wind 瑞达期货研究院

截止6月, 饲料产量26896000吨, 较上个月上涨了1190000吨

CPI上行

图24、CPI



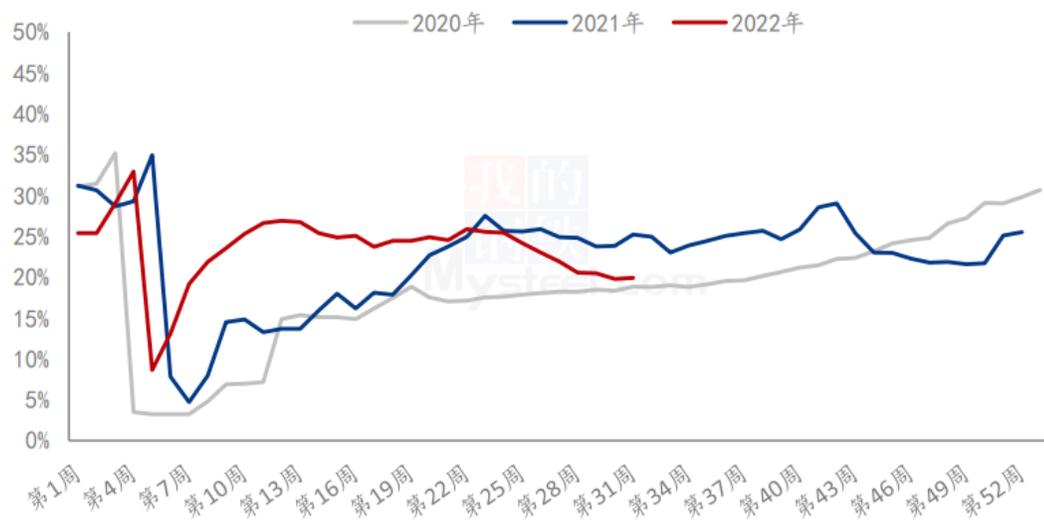
来源: wind 瑞达期货研究院

截止2022年6月，中国CPI指数2.5，较上月上涨了0.4

需求端——屠宰企业开工率继续下降，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）



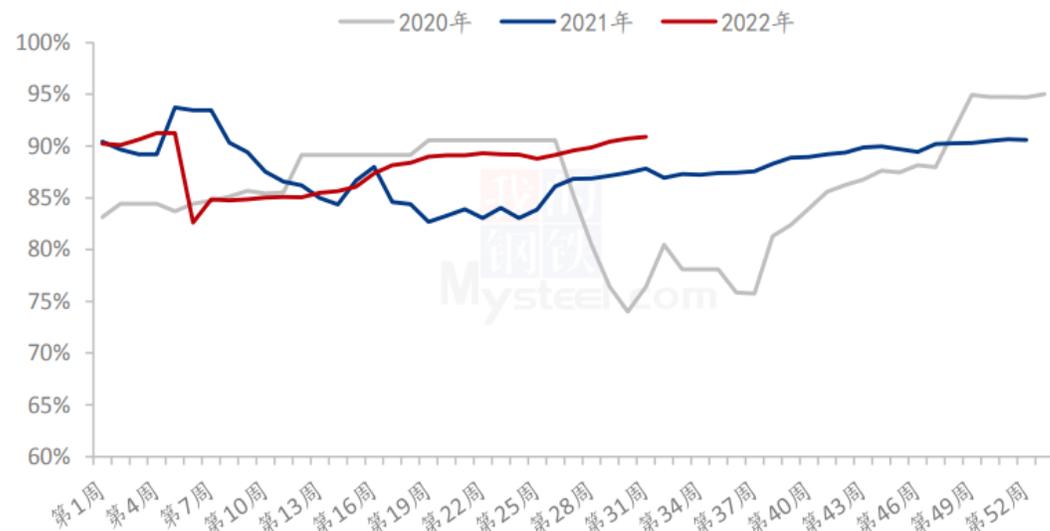
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

本周屠宰开工率 19.89%，较上周下上涨 0.13 个百分点，同比下降 5.33 个百分点。

本周国内重点屠宰企业鲜销率 90.89%，较上周上涨 0.16 个百分点。

图26、屠宰企业鲜销率

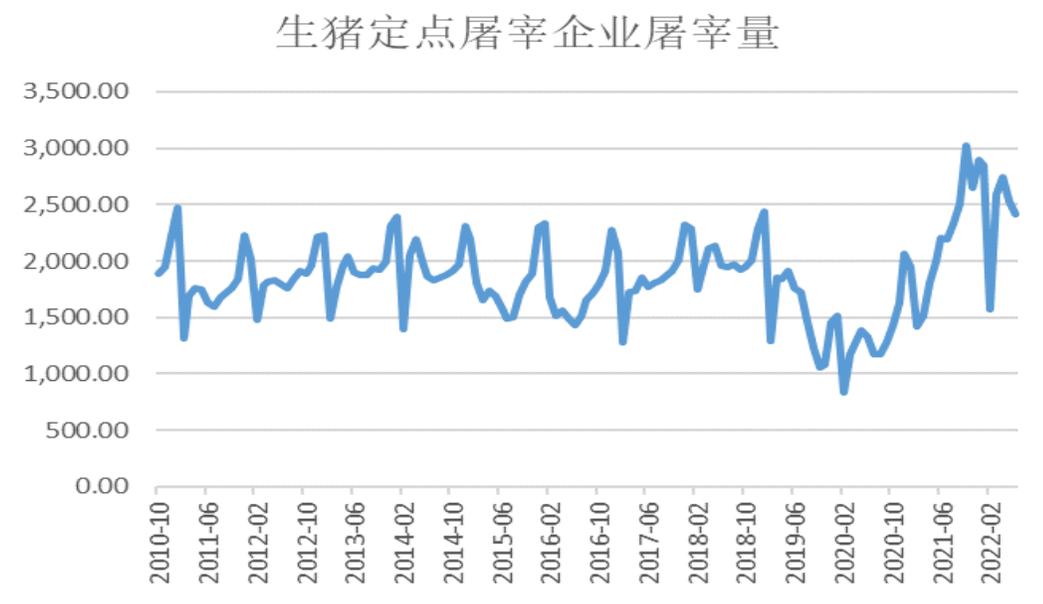
重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

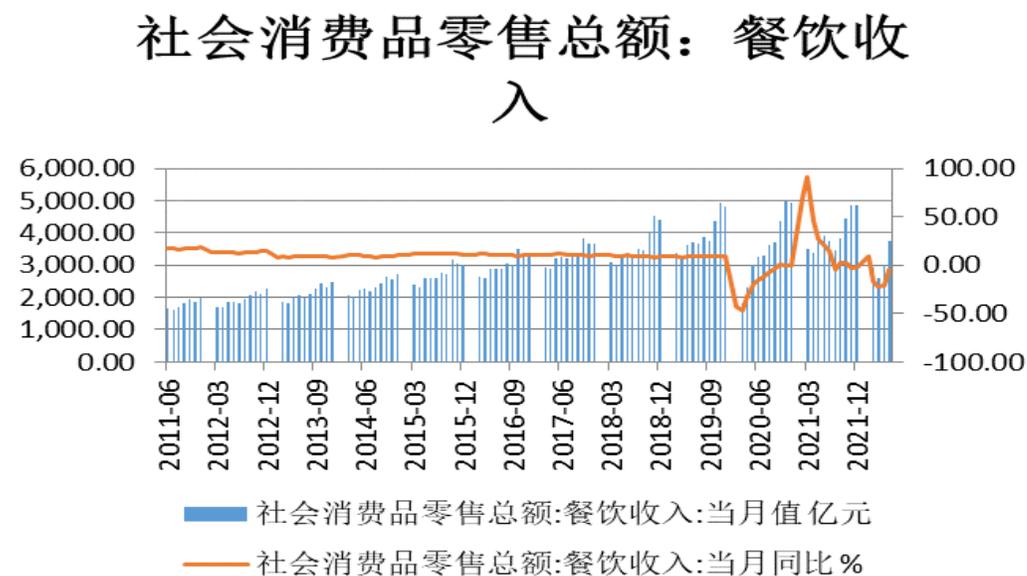
需求端——6月屠宰量小幅回落 6月餐饮继续回落

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6月, 生猪定点屠宰企业屠宰量2413万头, 较上个月增长了-4.62%;

据国家统计局公布数据, 上半年, 社会消费品零售总额210432亿元, 同比下降0.7%, 其中餐饮收入20040亿元, 下降7.7%。

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。