

「2022.9.16」

生猪市场周报

节后猪肉需求减淡，生猪价格震荡运行

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偏弱稳定运行。供应端来看，根据已投放数量和后期投放计划，预计9月份国家和各地合计投放猪肉储备20万吨左右，单月投放数量达到历史最高水平，养殖端在政策效应之下，压栏惜售情绪有所松动，出栏积极性提高，但东北地区降水较多，打乱出栏节奏。需求端来看，中秋节过后消费需求下降，且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，压价心理增强。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合约周二高开后，震荡运行，收报23372元/吨。操作上，建议暂且以偏弱震荡心理看待，后期仍以做多为主。

本周期货价格高位震荡

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

本周大连生猪高位震荡，收报23395元/吨。

本周期货净空单增加 期货仓单维稳

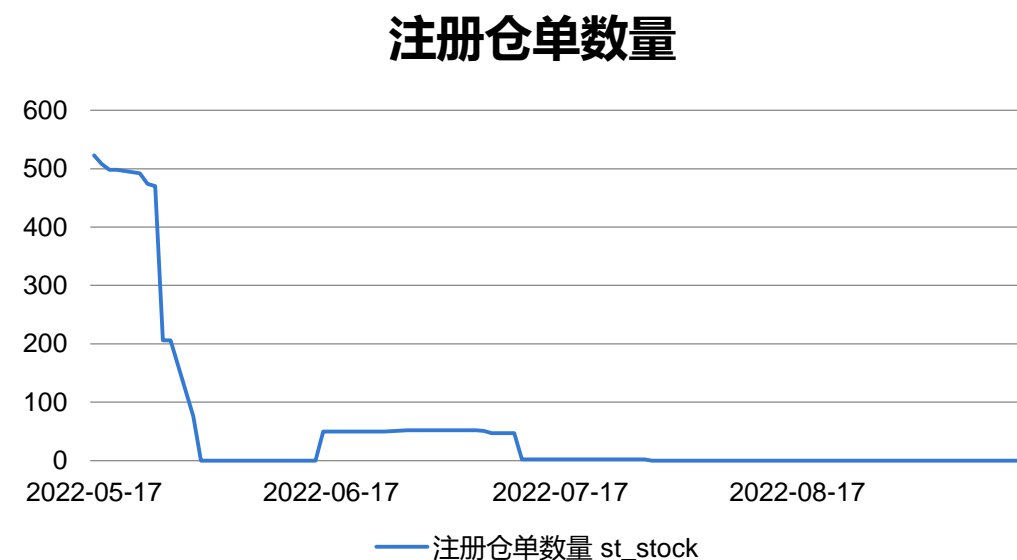
图2、生猪前20名持仓变化



来源: wind 瑞达期货研究院

截止9月16日, 生猪前20名持仓净空单5376手, 期货仓单0张。

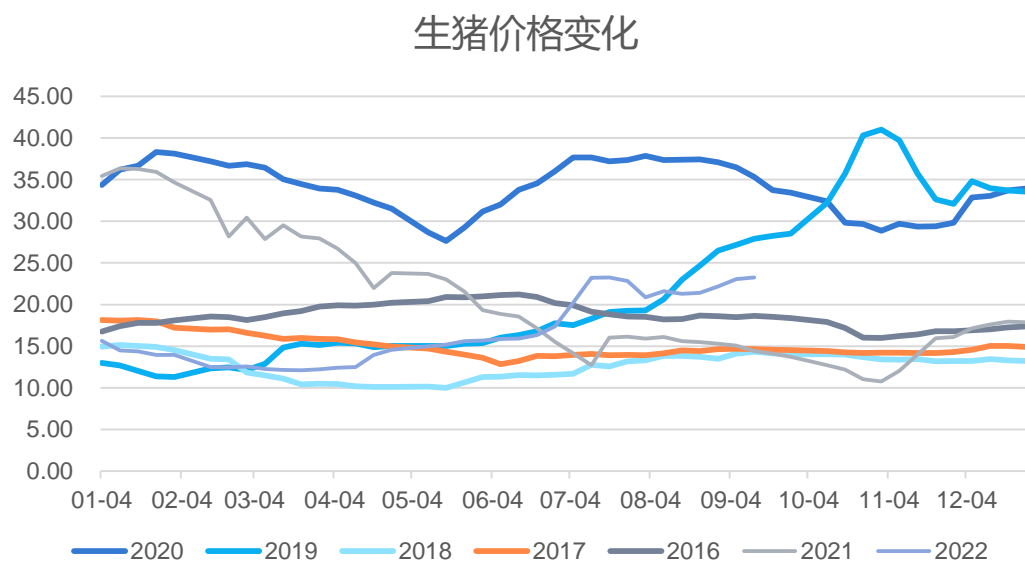
图3、生猪期货仓单情况



来源: wind 瑞达期货研究院

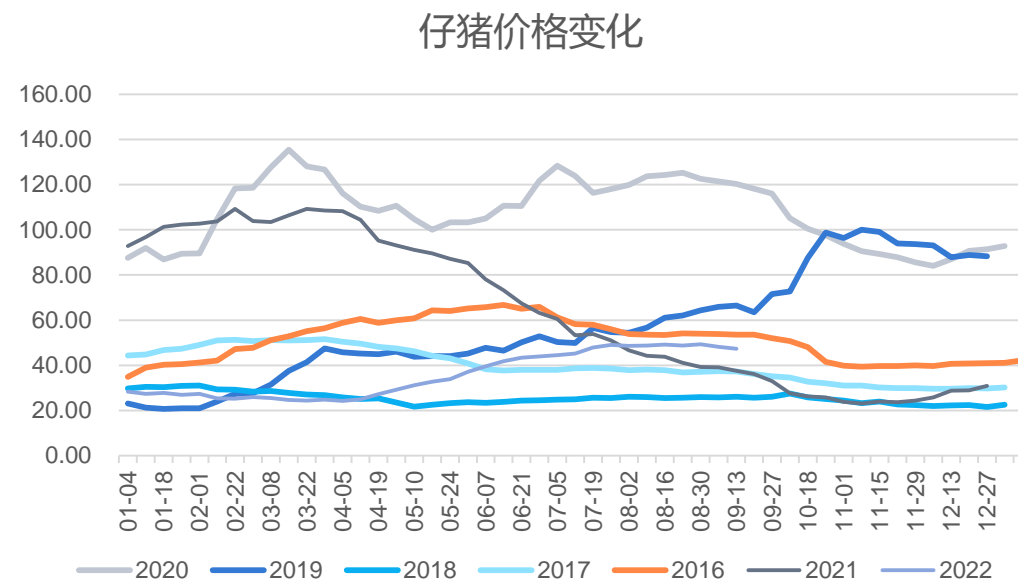
本周生猪现货价格上升，仔猪价格下降

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

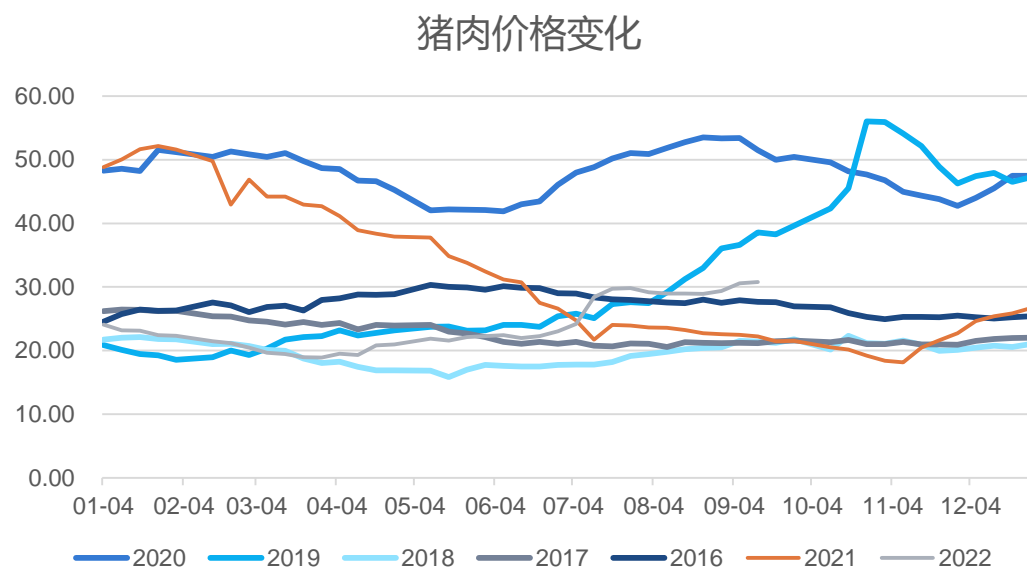


来源: wind 瑞达期货研究院

截止9月9日，生猪22省平均现货价格23.23元/千克，较上周上涨了0.16元/千克；仔猪价格47.32元/千克，较上周下降了0.90元/千克

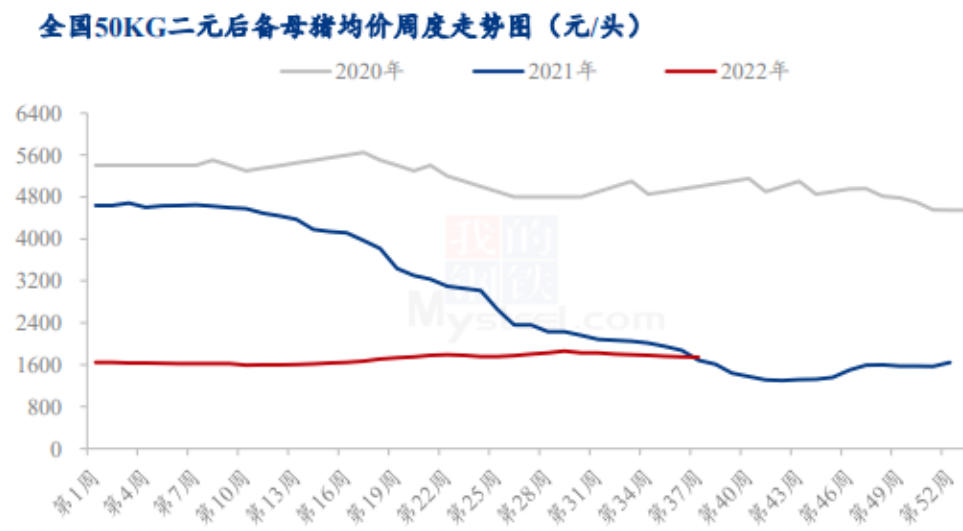
本周猪肉价格上涨，能繁母猪价格持续下跌

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

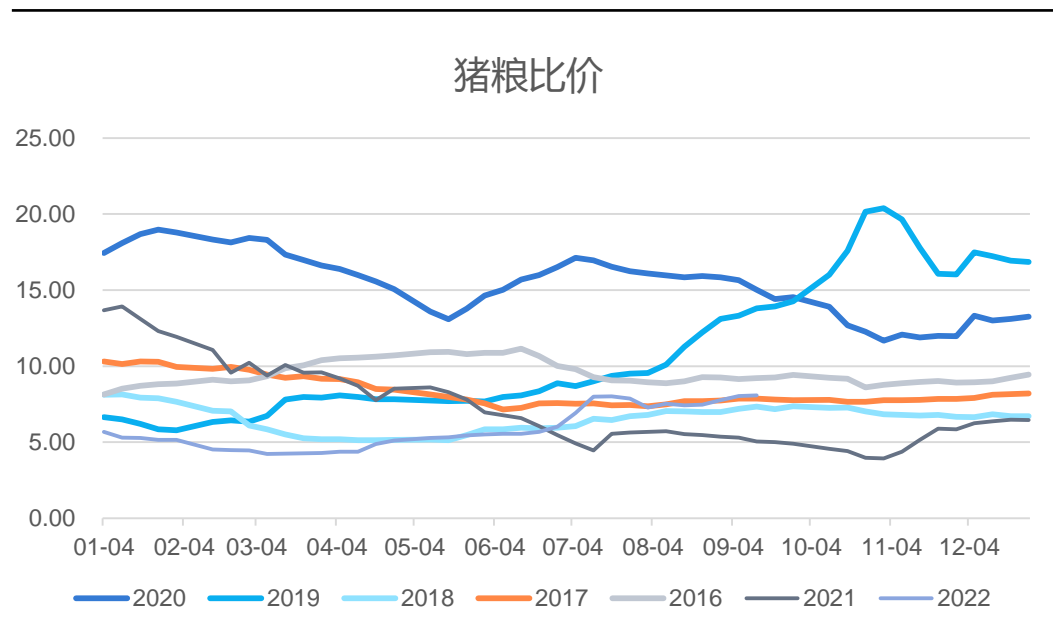


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截止9月9日，猪肉22省平均现货价格30.79元/千克，较上周上涨了0.20元/千克；本周 50kg 二元母猪价格1745.24元/头，较上周下跌7.14元/头，环比下降0.41%，同比上涨3.48%。

本周猪粮比上升

图8、猪粮比22省平均价格

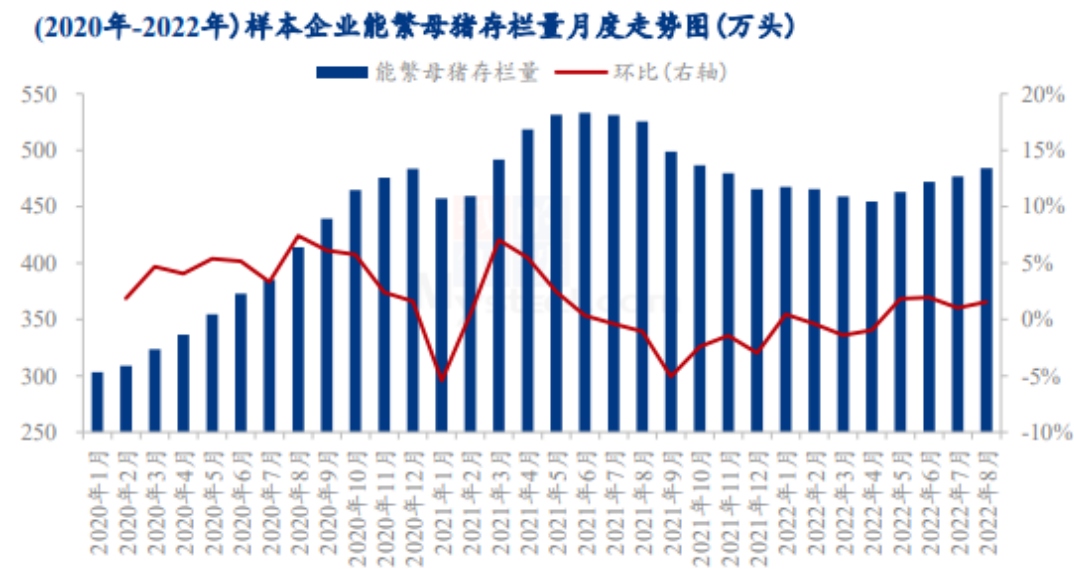


来源: wind 瑞达期货研究院

截止9月9日, 22省猪粮比8.07, 较上周上涨了0.03

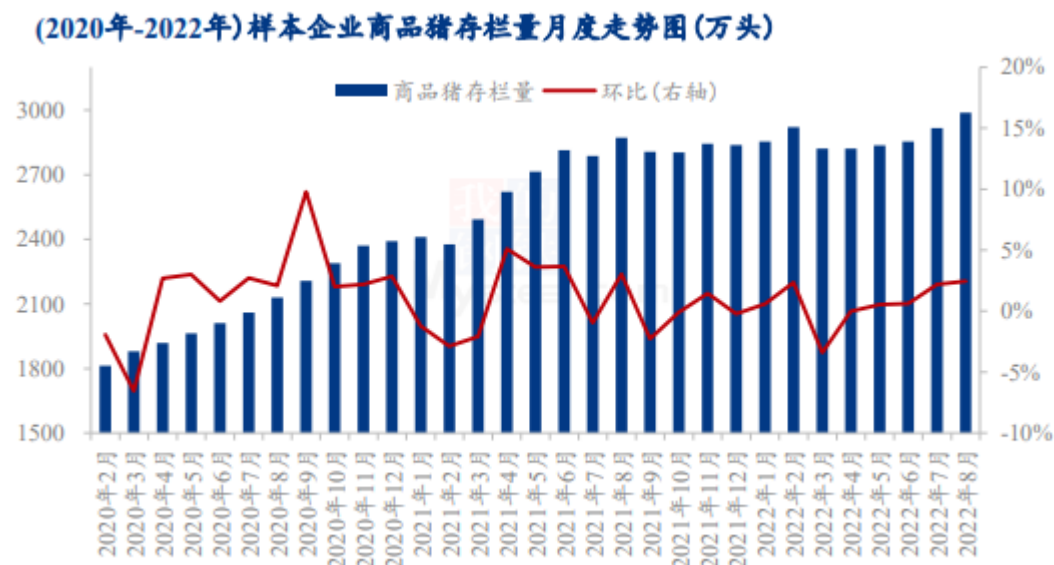
供应端——生猪存栏以及能繁母猪存栏环比回升

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



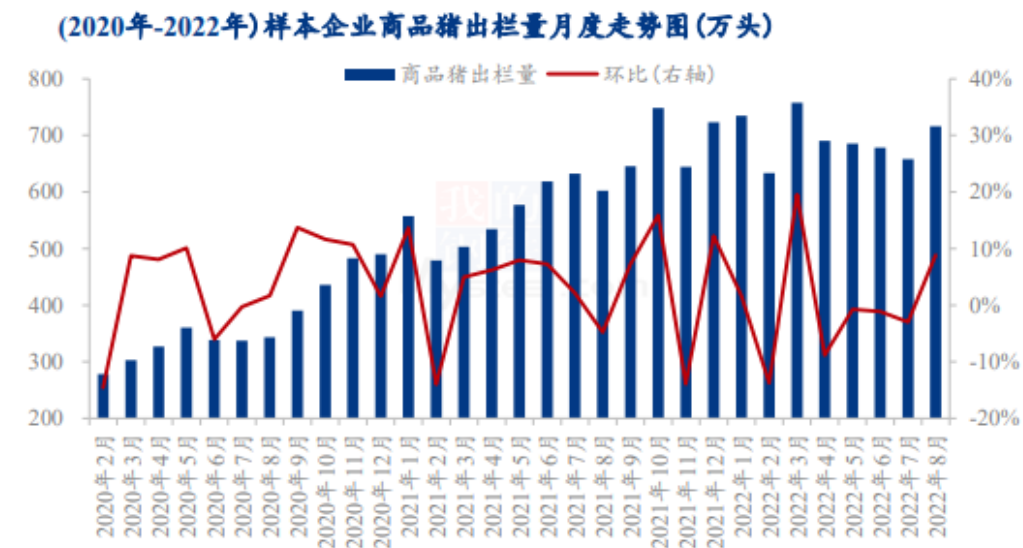
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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%。

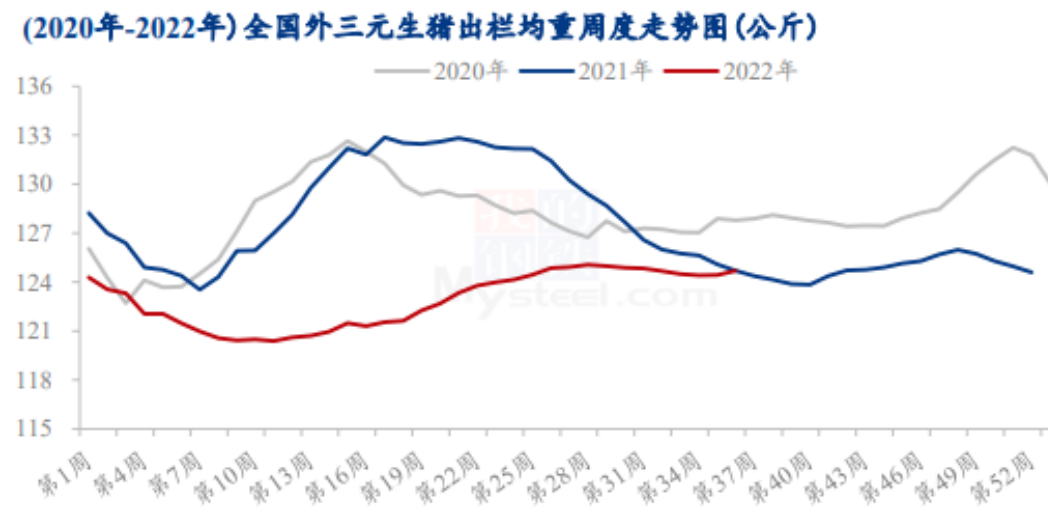
供应端——出栏量增加 出栏均重继续增加

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 124.78公斤，较上周上升0.09公斤，环比增加0.07%，同比增加0.33%。

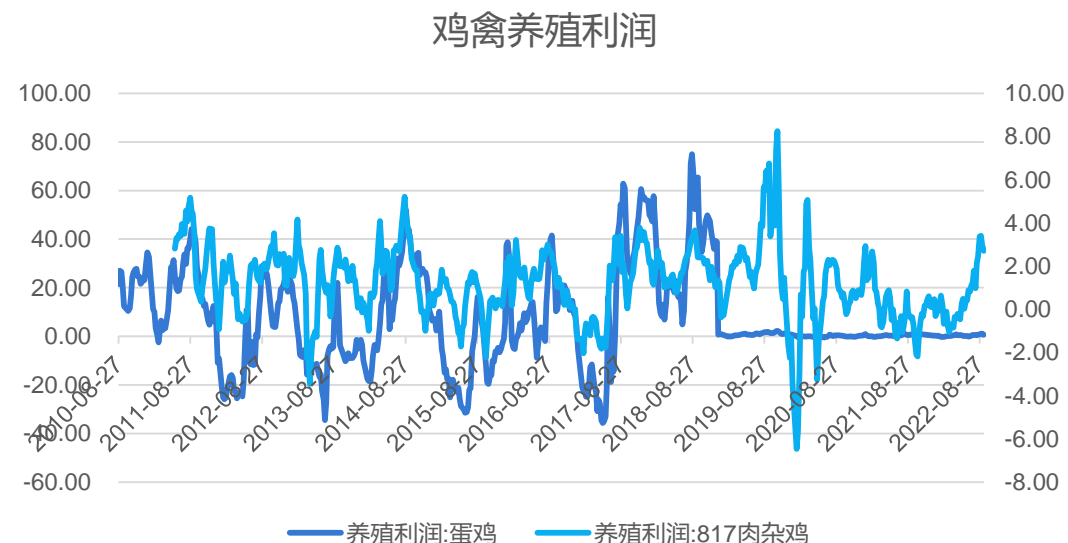
生猪自繁自养和外购仔猪养殖利润下降

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



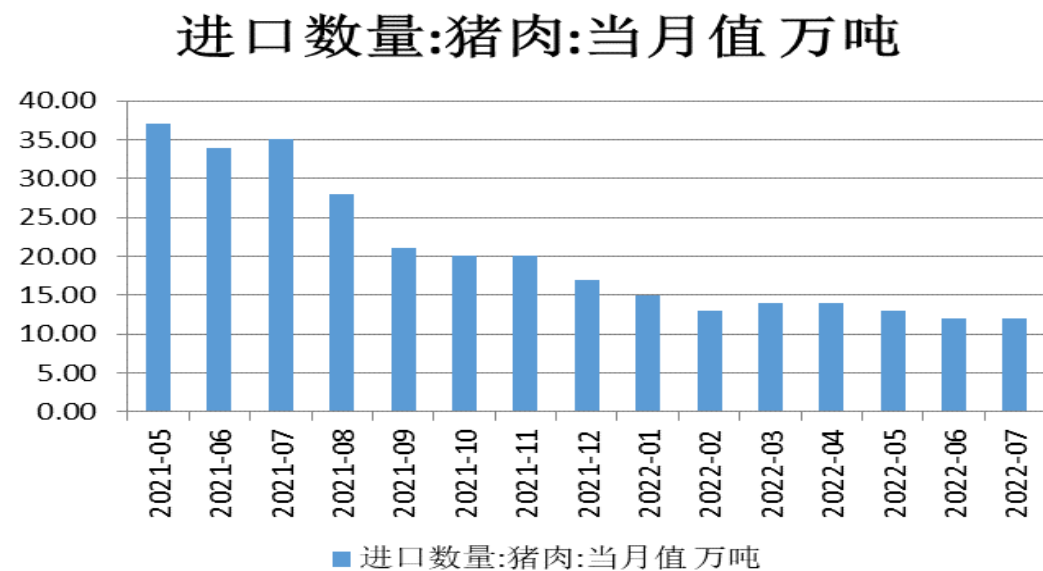
来源: wind 瑞达期货研究院

截止9月16日当周，自繁自养养殖利润下降5.34元/头至704.82元/头；外购仔猪养殖利润下降29.83元/头至767.14元/头。

截至9月16日当周，鸡禽养殖利润为0.67元/只，肉杂鸡养殖2.71元/羽。蛋鸡养殖利润和肉杂鸡养殖利润均有所下降。

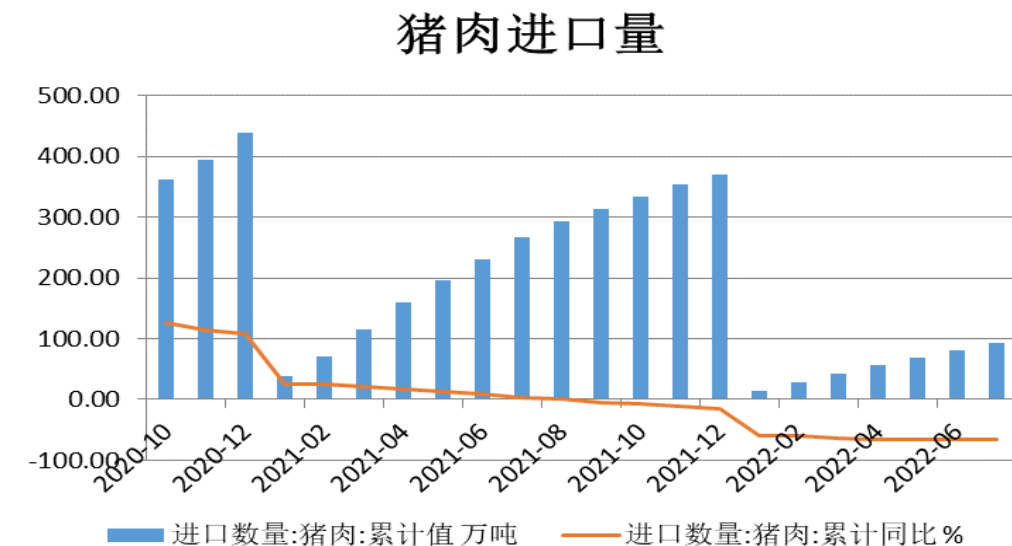
国内情况——进口增加

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7月进口猪肉13万吨, 较2022年6月进口量增加1万吨, 环比涨幅7.69%; 较去年同期减少23万吨, 同比降幅73.42%。2022年1-7月累计中国进口猪肉93万吨, 同比降幅65.1%。

替代品情况——白条鸡价格不变

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

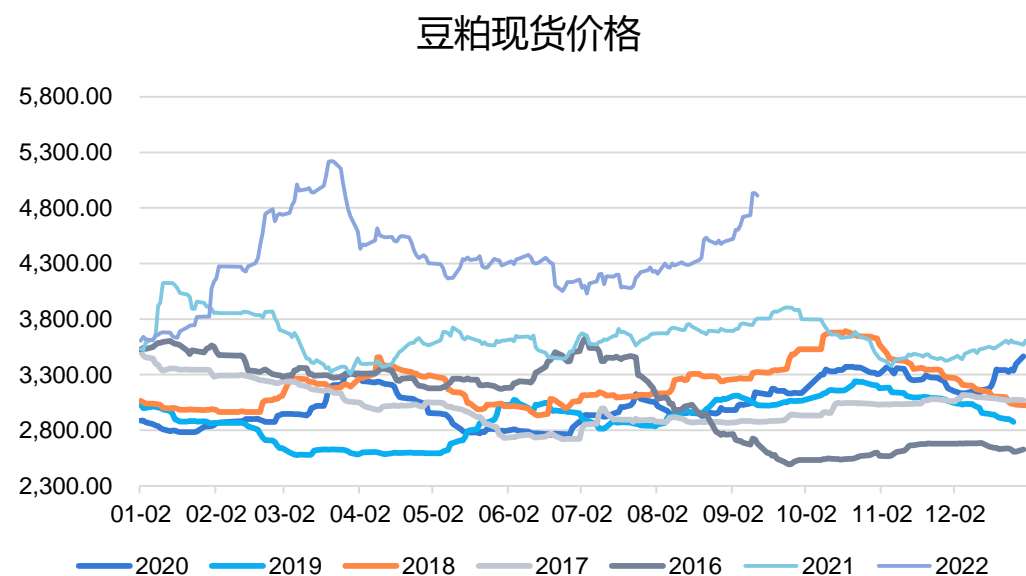


来源: wind 瑞达期货研究院

截至9月16日, 白条鸡价格为16.50元/kg, 较上周增长0元/千克; 截至9月9日, 生猪白条鸡价差为6.73元/千克, 较上周下降0.12元/千克。

饲料情况——豆粕、玉米价格上升

图19、豆粕价格

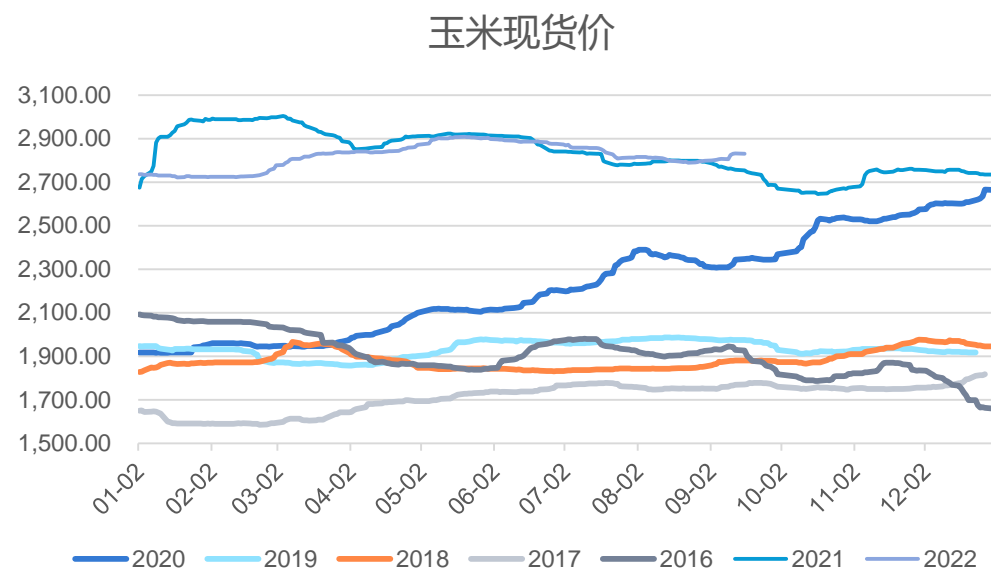


来源: wind 瑞达期货研究院

截至9月15日, 豆粕现货价格为4,909.71元/吨, 较上周上升175.71元/吨。

截至9月16日, 玉米价格为2,830.98元/吨, 较上周上升了25.29元/吨。

图20、玉米价格



来源: wind 瑞达期货研究院

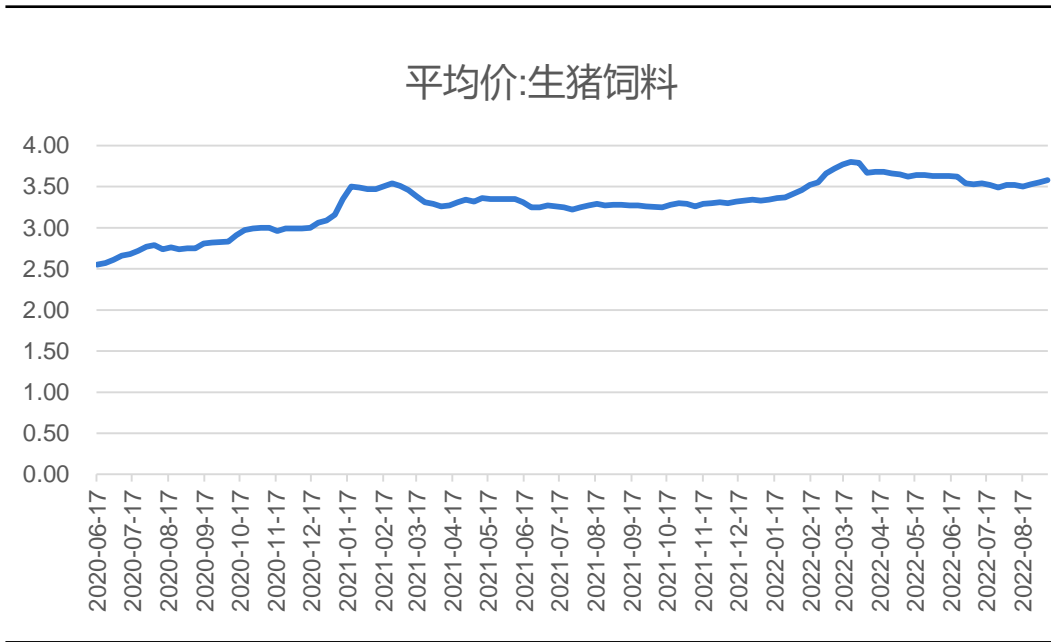
饲料情况——饲料价格上涨

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

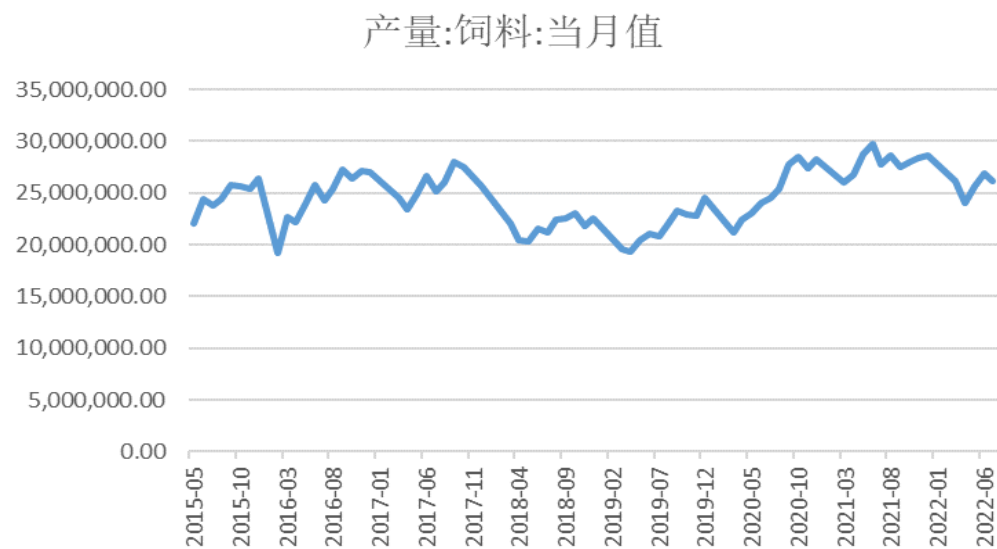


来源：wind 瑞达期货研究院

截止9月16日，大商所猪饲料成本指数1179.31，较上周上涨了18.00；截止9月7日，生猪饲料价格 3.58元/公斤，较上周上涨了0.03元/公斤。

饲料情况——饲料产量有所下降

图23、饲料产量

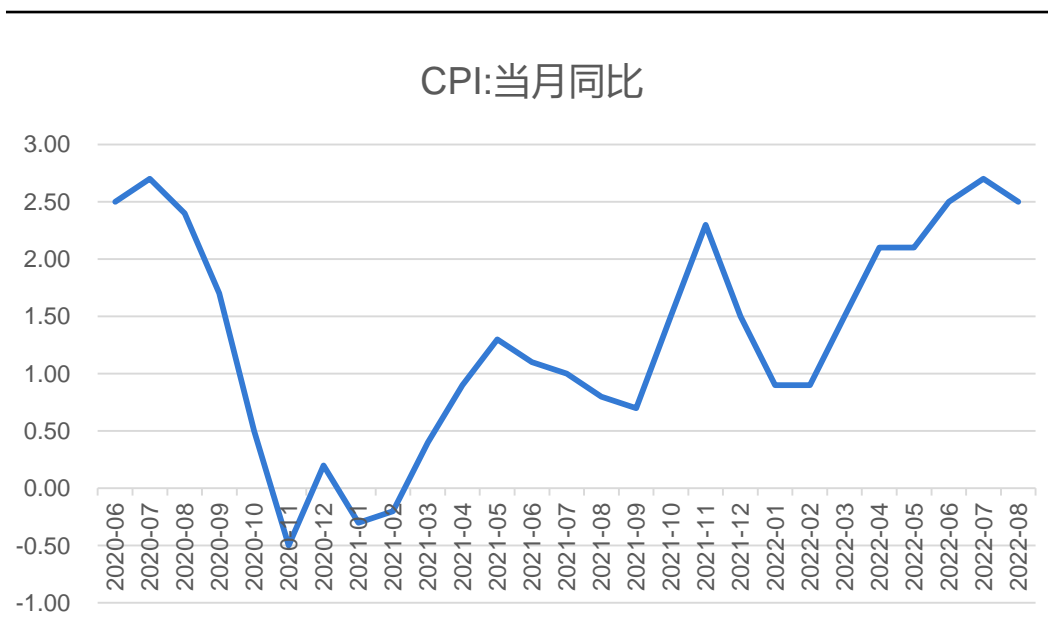


来源: wind 瑞达期货研究院

截止7月, 饲料产量26120000吨, 较上个月上涨了-776000吨

CPI下降

图24、CPI



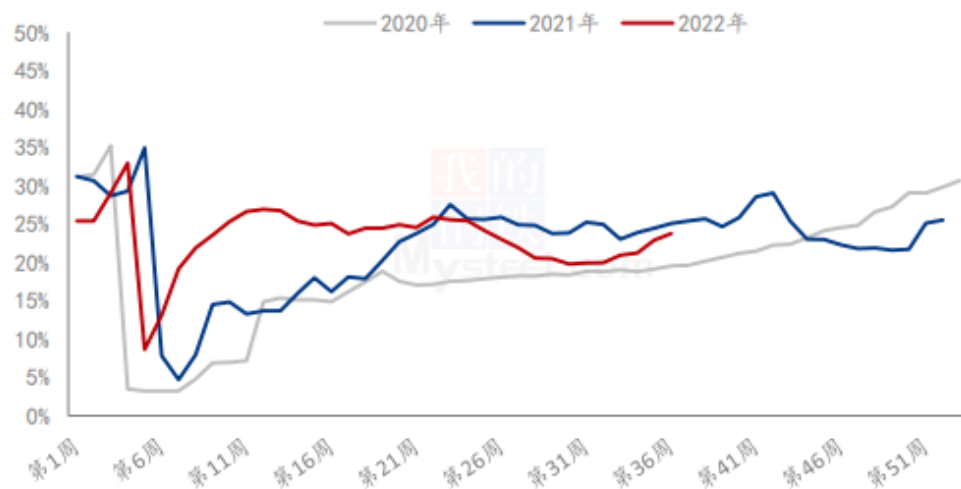
来源: wind 瑞达期货研究院

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）

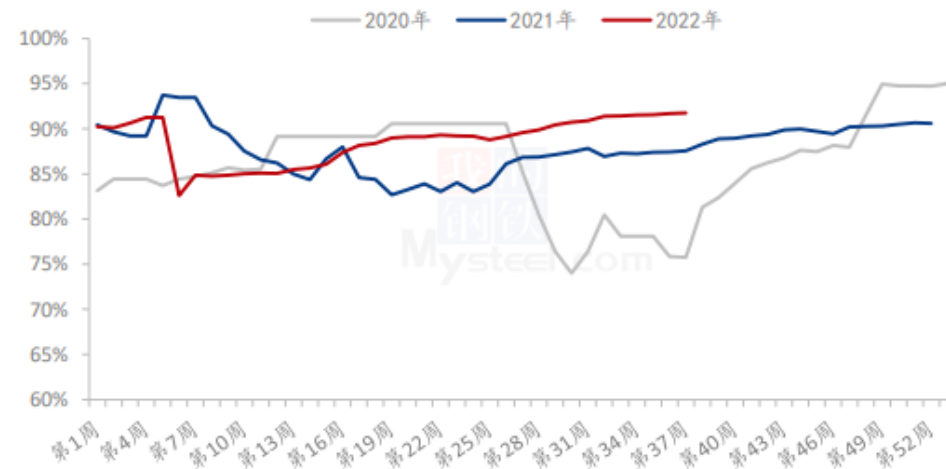


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

本周屠宰开工率 22.34%，较上周下降1.40个百分点，同比下降 3.02个百分点。
本周国内重点屠宰企业鲜销率 91.74%，较上周上涨 0.05个百分点。

图26、屠宰企业鲜销率

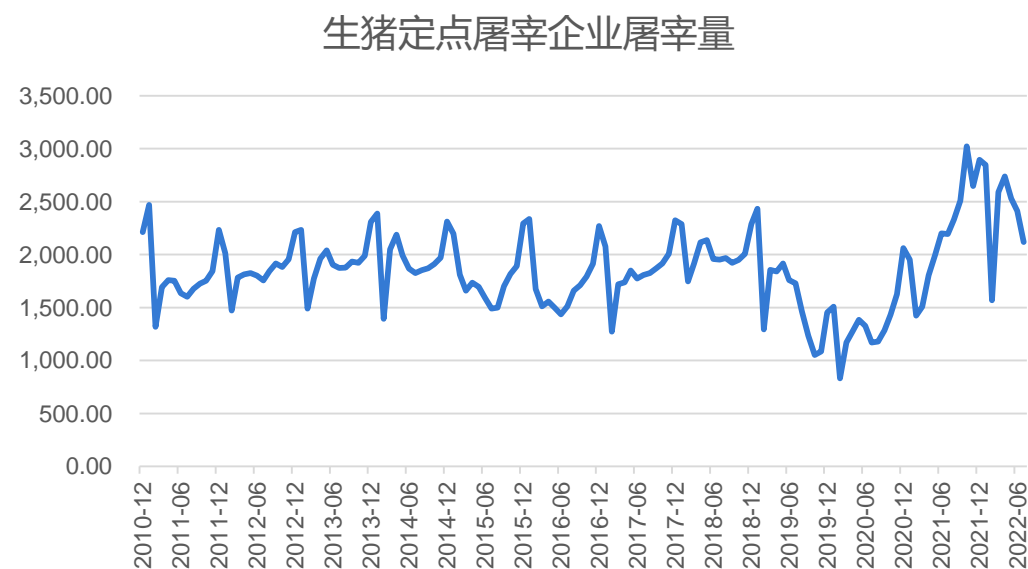
重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

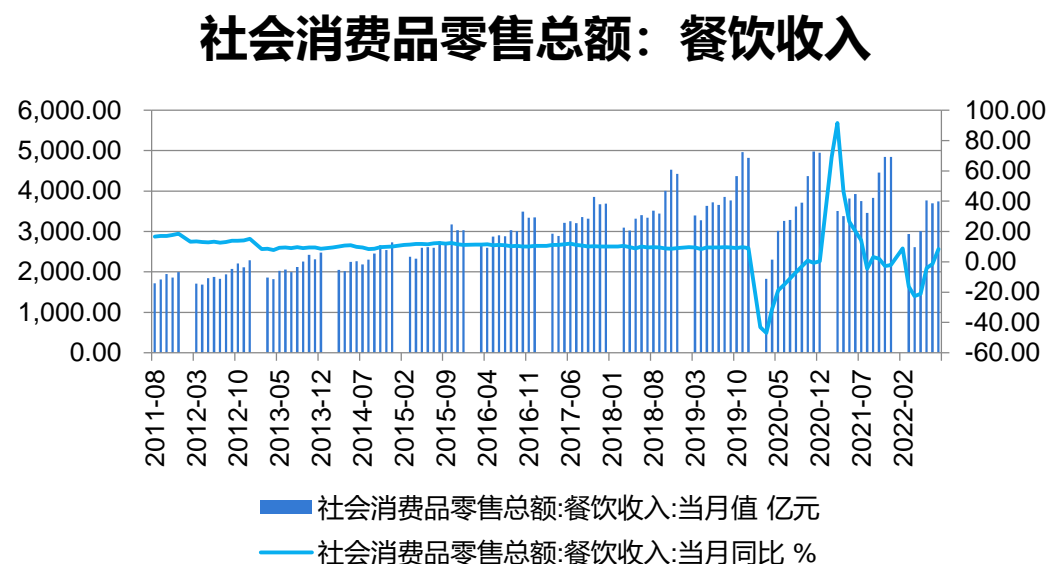
需求端——7月屠宰量回落 8月餐饮回升

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。