

「2022.12.30」

生猪市场周报

乐观情绪缺少支撑，生猪价格先扬后抑

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

- ◆ 政策方面，上周国家发改委针对近期猪价下降过快召开视频会议，称必要时将采取收储措施稳定猪价，对市场信心起到稳定作用，然而猪价上涨缺乏基本面的支撑，重新回落。价格上来看，本周外三元生猪价格先扬后抑。供应端来看，养殖场适重生猪存栏较为宽松，且散户猪场认价出栏现象陆续增多，北方屠企顺利收猪难度降低，规模猪企出栏难度增加，导致部分猪企降价走量。需求端来看，疫情迅速蔓延，抑制堂食消费，双节来临对于需求提振作用有限，屠企开工率回落。总体来看，前期情绪的好转得不到相应需求的支撑，如果后期需求仍然无法有效恢复，猪价仍会偏弱调整。
- ◆ 盘面来看，本周主力2304合约先扬后抑，收报16145元/吨，收涨1.54%。操作上，建议暂且以偏弱思路看待，观望需求恢复情况。

本周期货价格先扬后抑

图1、大连生猪期货价格走势

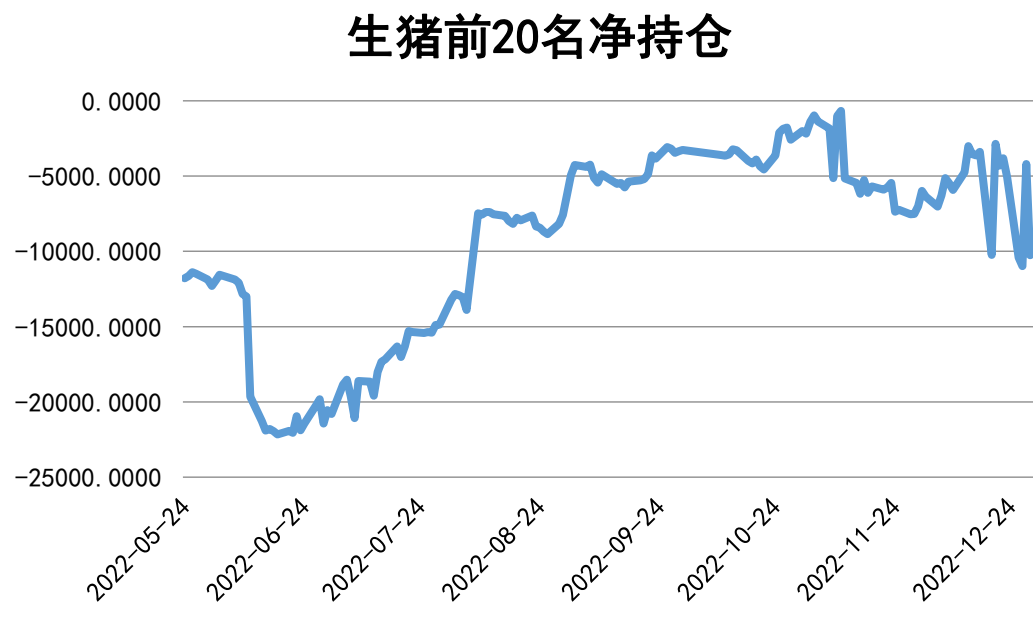


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周大连生猪先抑后扬，2303合约收报16145元/吨，收涨1.54%。

本周期货净空单大幅增加 期货仓单持稳

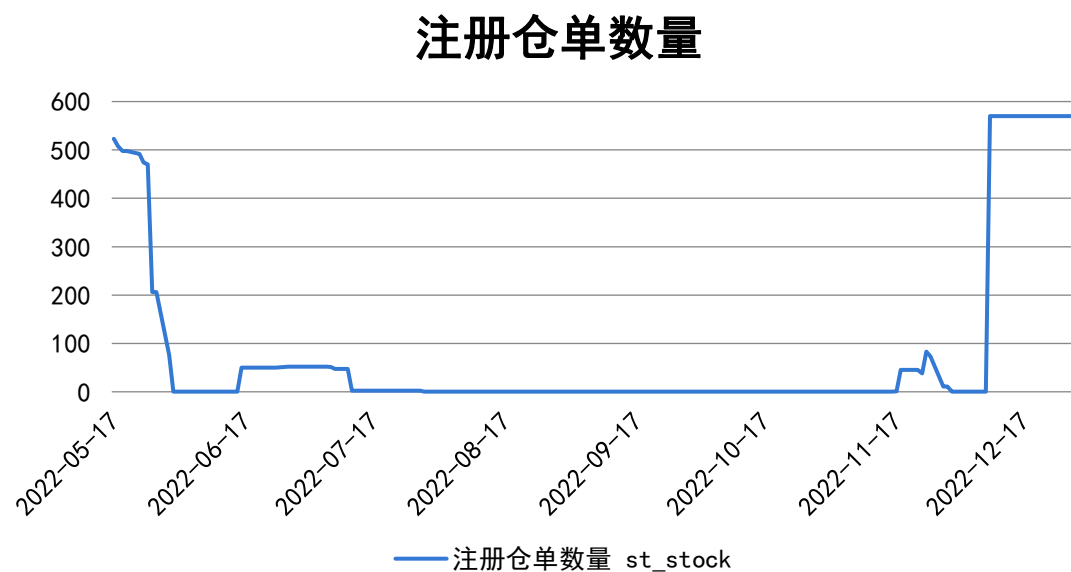
图2、生猪前20名持仓变化



来源: wind 瑞达期货研究院

截止12月30日, 生猪前20名持仓净空单10024手, 期货仓单570张。

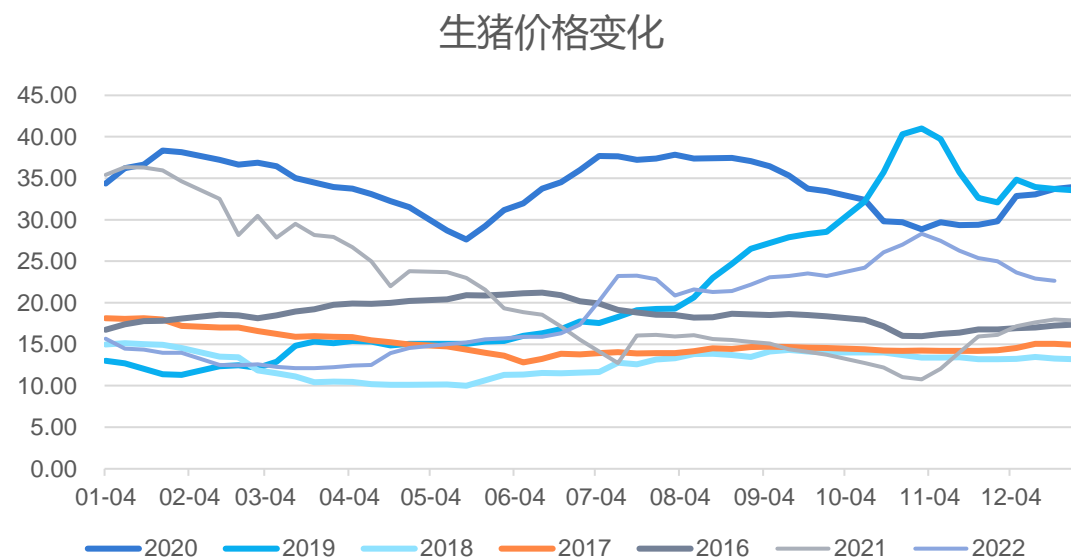
图3、生猪期货仓单情况



来源: wind 瑞达期货研究院

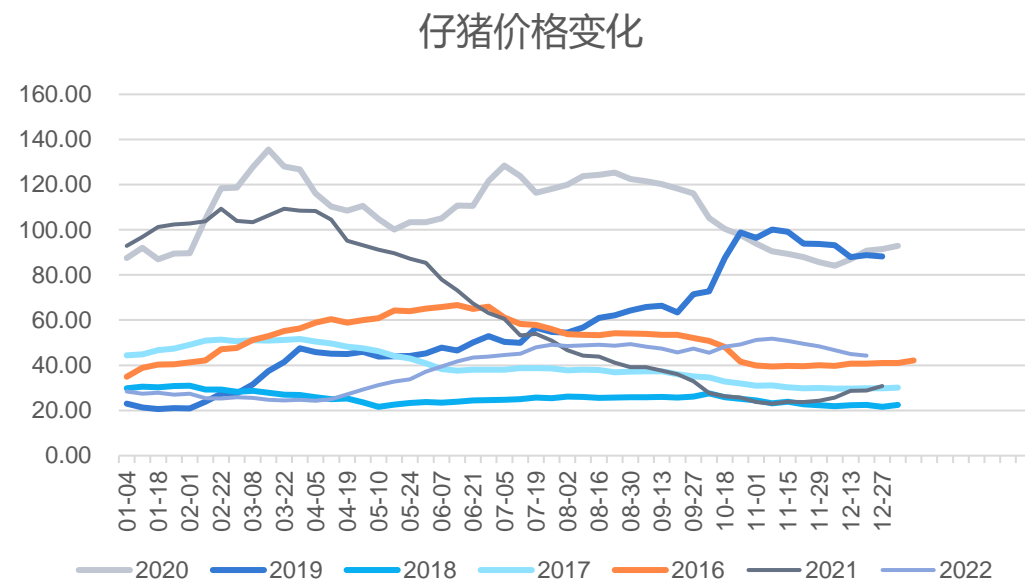
本周生猪现货价格下降，仔猪价格下降

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

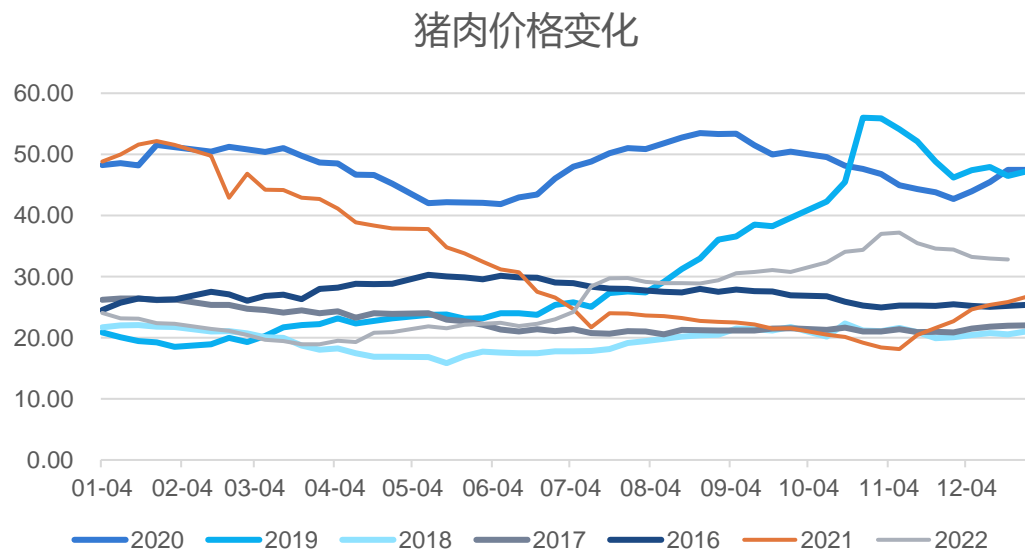


来源: wind 瑞达期货研究院

截止12月9日，生猪22省平均现货价格22.64/千克，较上周下降了0.27元/千克；仔猪价格44.31元/千克，较上周下降了0.61元/千克

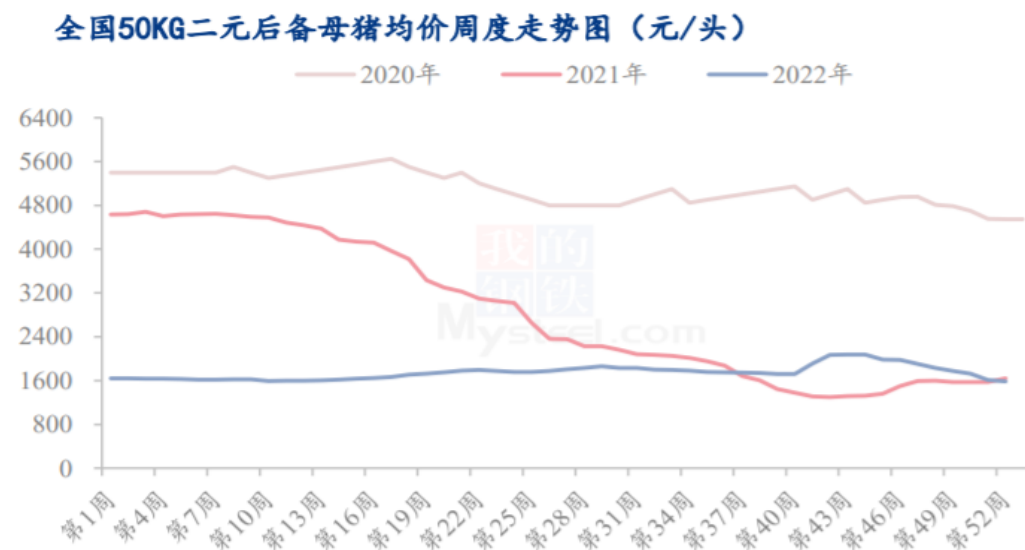
本周猪肉价格下跌，能繁母猪价格下跌

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

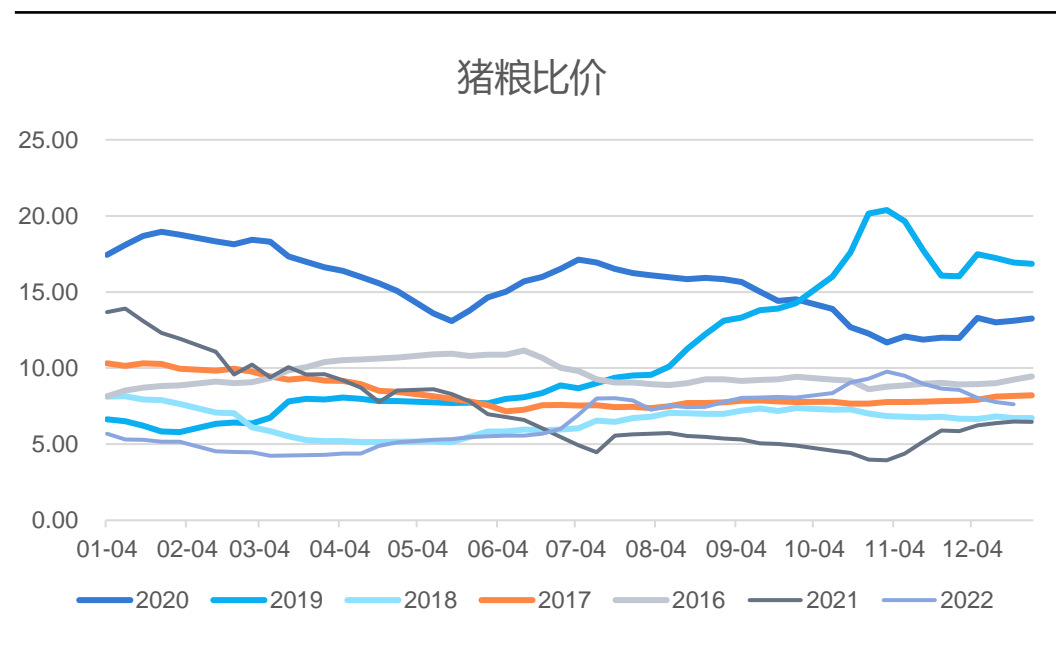


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截止12月9日，猪肉22省平均现货价格32.81元/千克，较上周下跌了0.15元/千克；本周50kg二元母猪价格1588.71元/头，较上周下跌11.96元，环比下跌1.24%，同比下跌3.30%。

本周猪粮比下降

图8、猪粮比22省平均价格



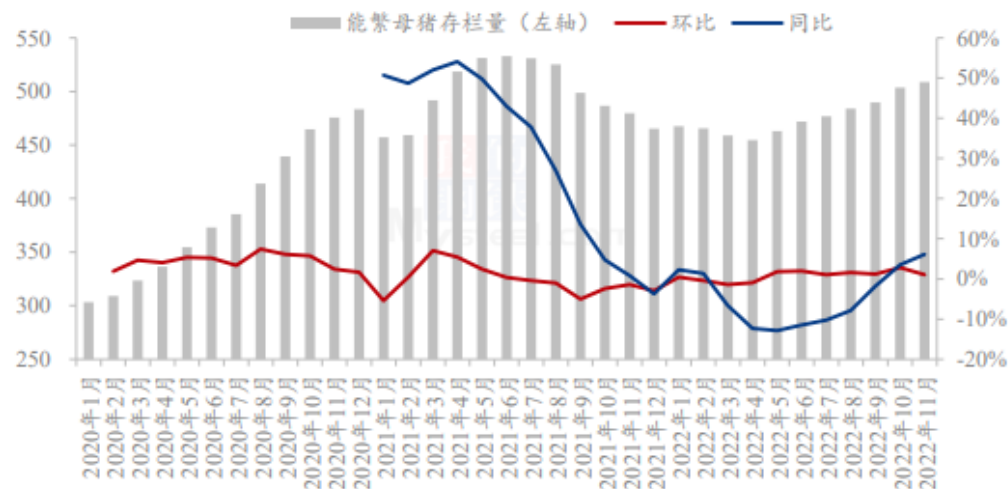
来源: wind 瑞达期货研究院

截止12月9日, 22省猪粮比7.62, 较上周下降了0.15

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

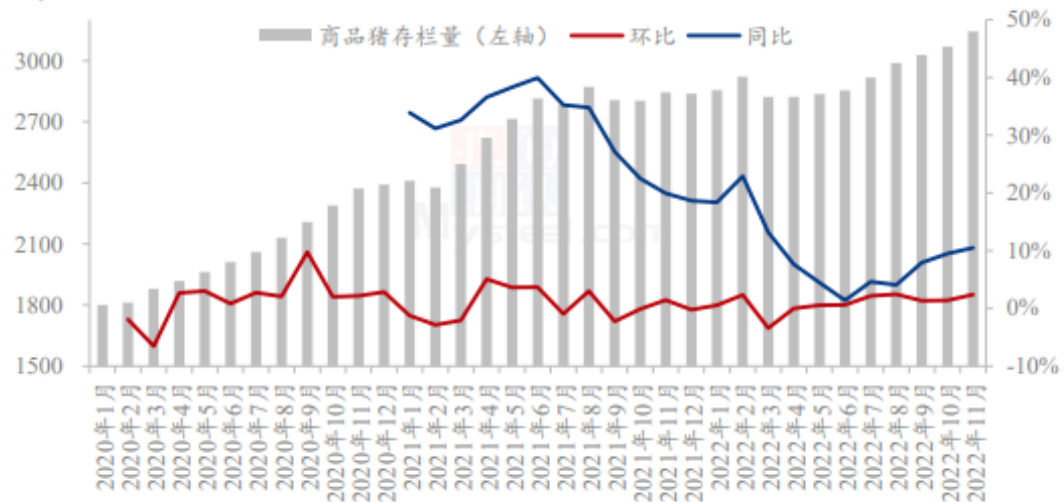
(2020年-2022年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



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)



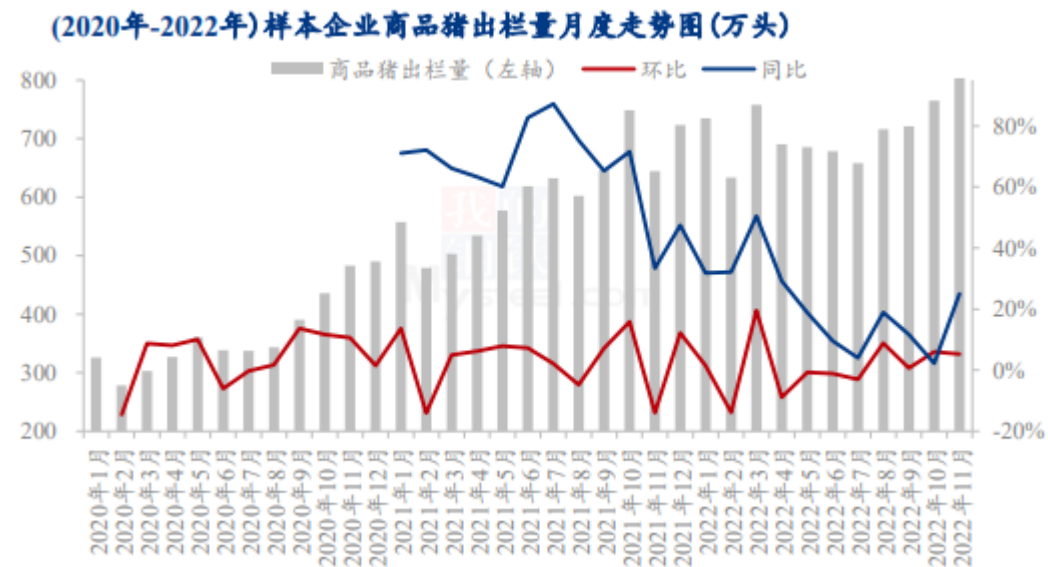
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，11月能繁母猪存栏量为 508.93万头，环比增加1.08%，同比增加6.09%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，11月商品猪存栏量为 3143.41万头，环比增加2.39%，同比增加10.51%

供应端——出栏量增加 出栏均重环比下降

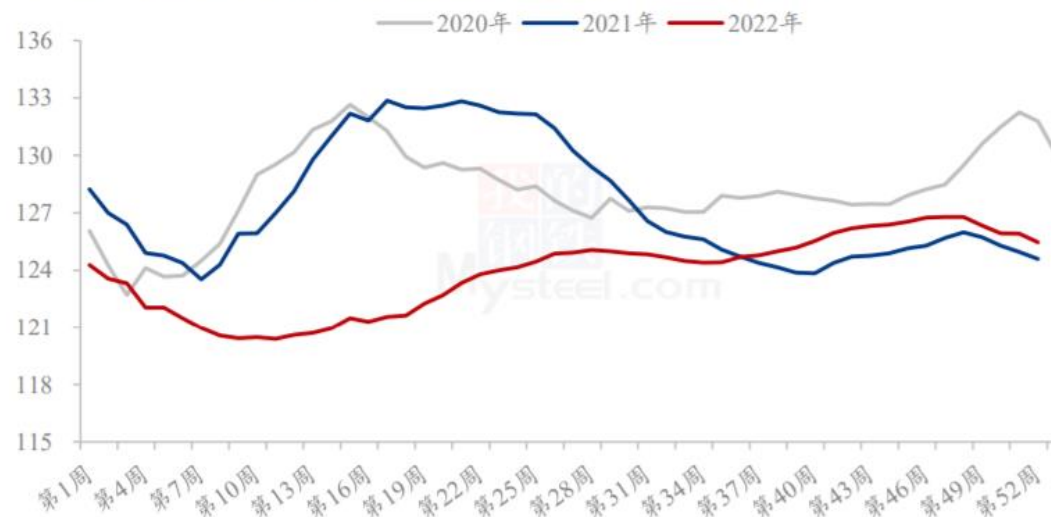
图11、商品猪出栏情况



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，11月商品猪出栏量为805.58万头，环比增加5.34%，同比增加25.05%。

本周全国外三元生猪出栏均重为125.46公斤，较上周下降0.45公斤，环比下降0.36%，同比增加0.70%。

生猪自繁自养和外购仔猪养殖利润小幅回升

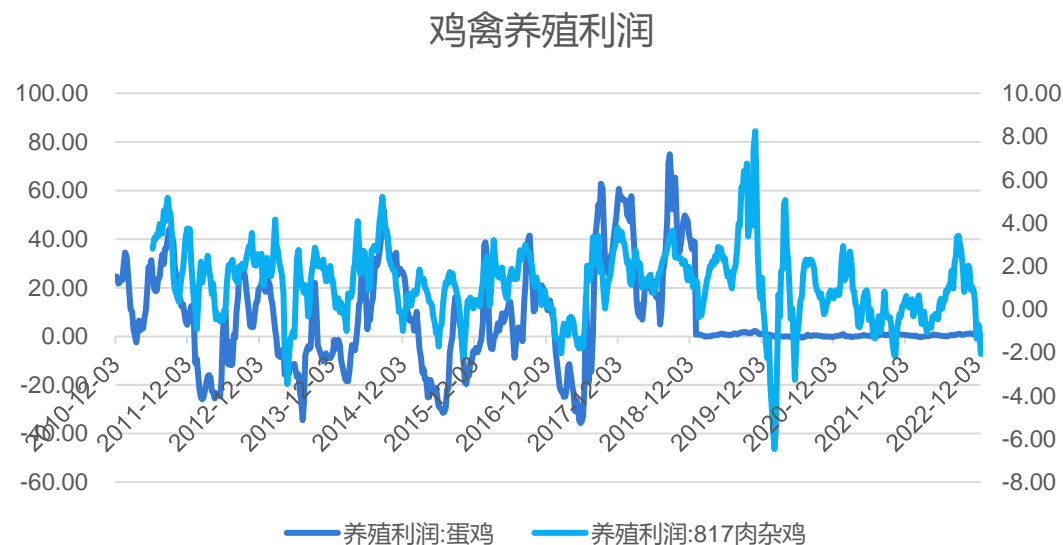
图13、生猪养殖利润



来源：wind 瑞达期货研究院

截止12月30日当周，自繁自养养殖利润上升22.45元/头至-44.3元/头；外购仔猪养殖利润上升39.65元/头至-175.97元/头。
截至12月23日当周，鸡禽养殖利润为0.40元/只，肉杂鸡养殖-2.06元/羽。

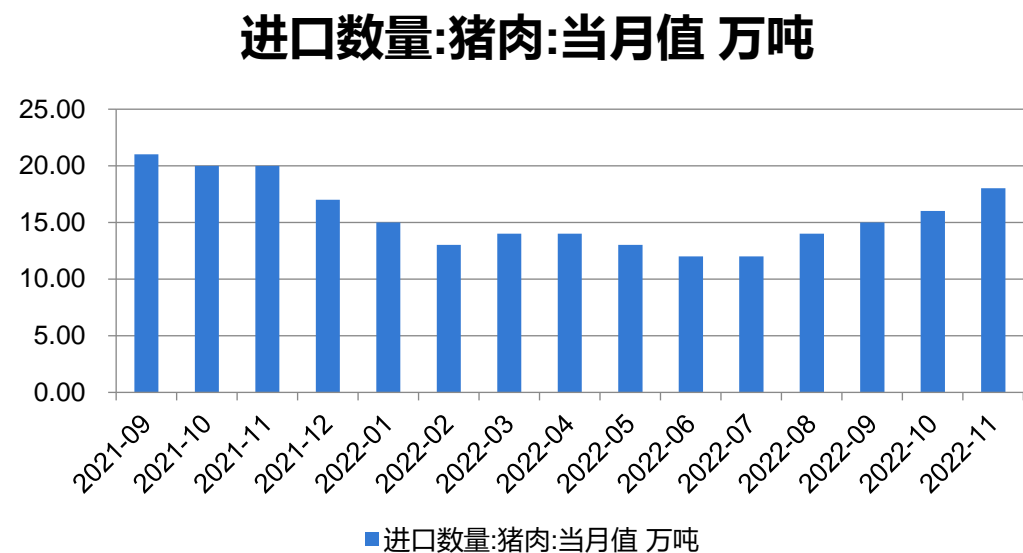
图14、鸡禽养殖利润



来源：wind 瑞达期货研究院

国内情况——进口环比上升

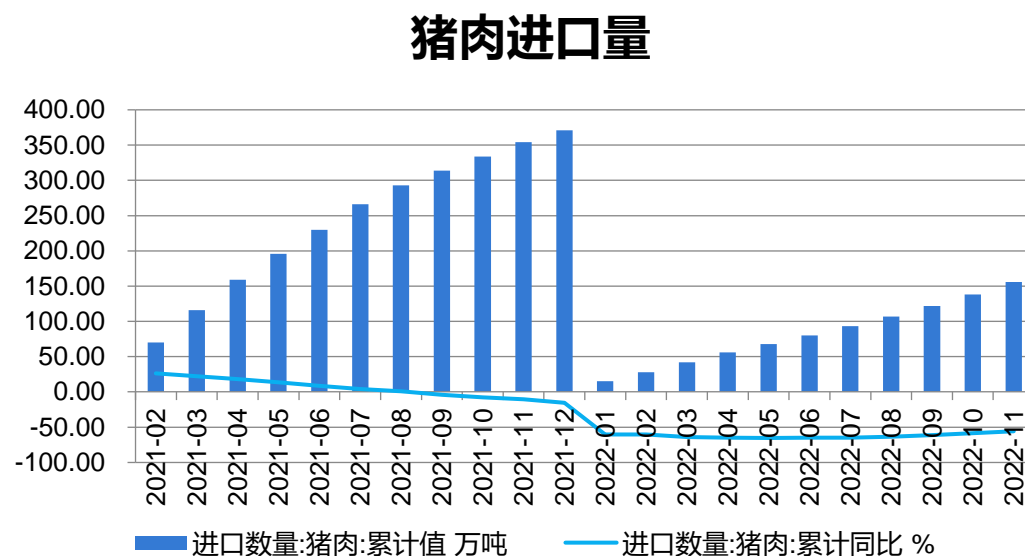
图15、猪肉进口量当月值



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11月猪肉进口量为18万吨, 较2022年10月进口量增加2万吨; 较去年同期减少2万吨, 同比下滑10%。2022年1-11月累计进口156万吨, 同比降幅56%。

图16、猪肉进口量累计值



来源: 中国海关 瑞达期货研究院

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

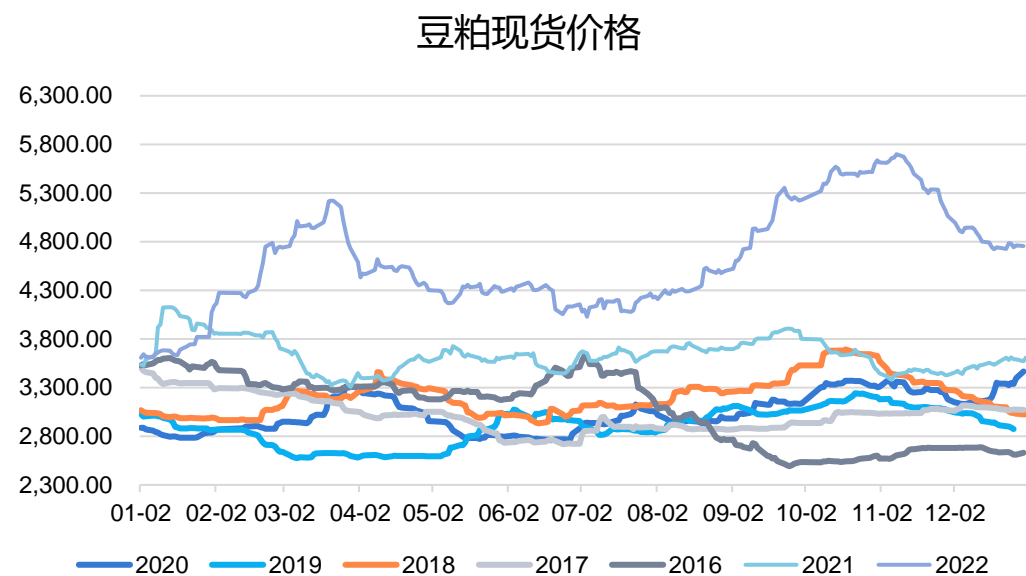


来源: wind 瑞达期货研究院

截至12月30日, 白条鸡价格为16.00元/千克, 较上周下跌0.70元/千克; 截至12月30日, 生猪白条鸡价差为6.64元/千克, 较上周上升0.70元/千克。

饲料情况——豆粕价格上涨 玉米价格下降

图19、豆粕价格

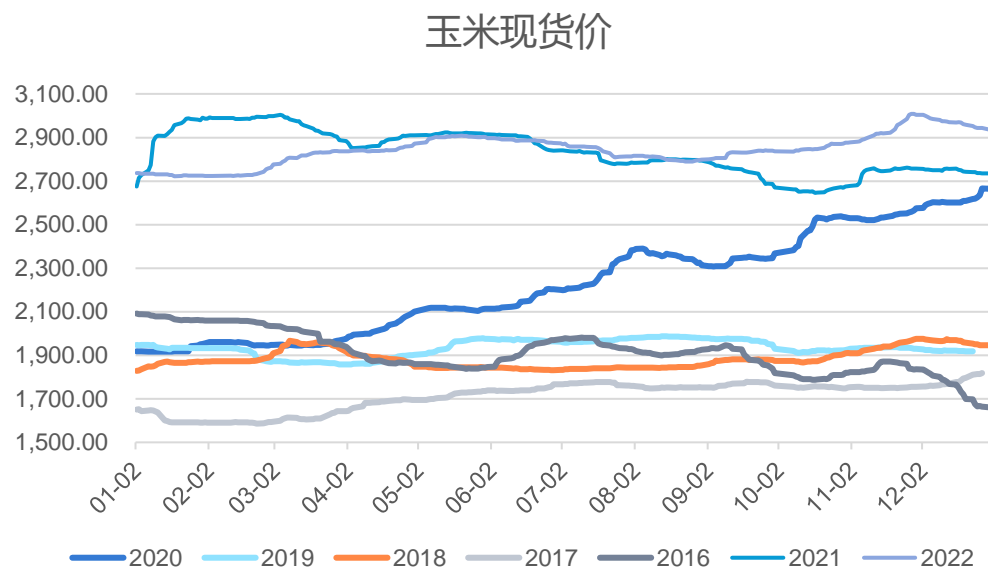


来源: wind 瑞达期货研究院

截至12月30日, 豆粕现货价格为4756元/吨, 较上周上涨了30元/吨。

截至12月30日, 玉米价格为2936.86元/吨, 较上周下降了16.47元/吨。

图20、玉米价格



来源: wind 瑞达期货研究院

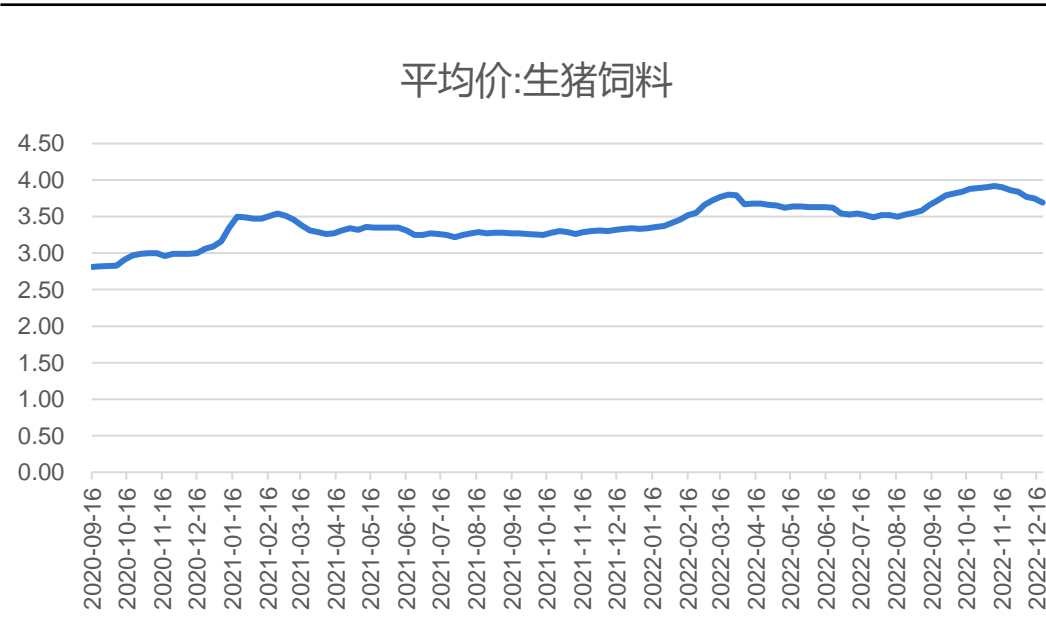
饲料情况——饲料价格上升

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

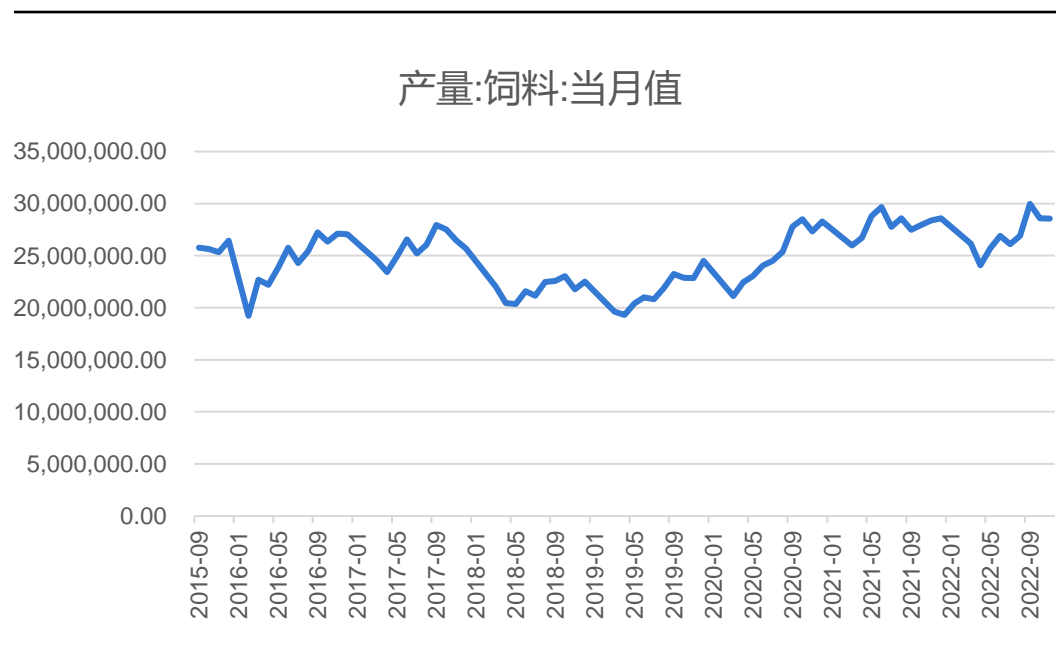


来源：wind 瑞达期货研究院

截止12月30日，大商所猪饲料成本指数1170.63，较上周上升33.97；截止12月21日，生猪饲料价格3.69元/公斤，较上周下跌了0.06元/公斤。

饲料情况——饲料产量下降

图23、饲料产量

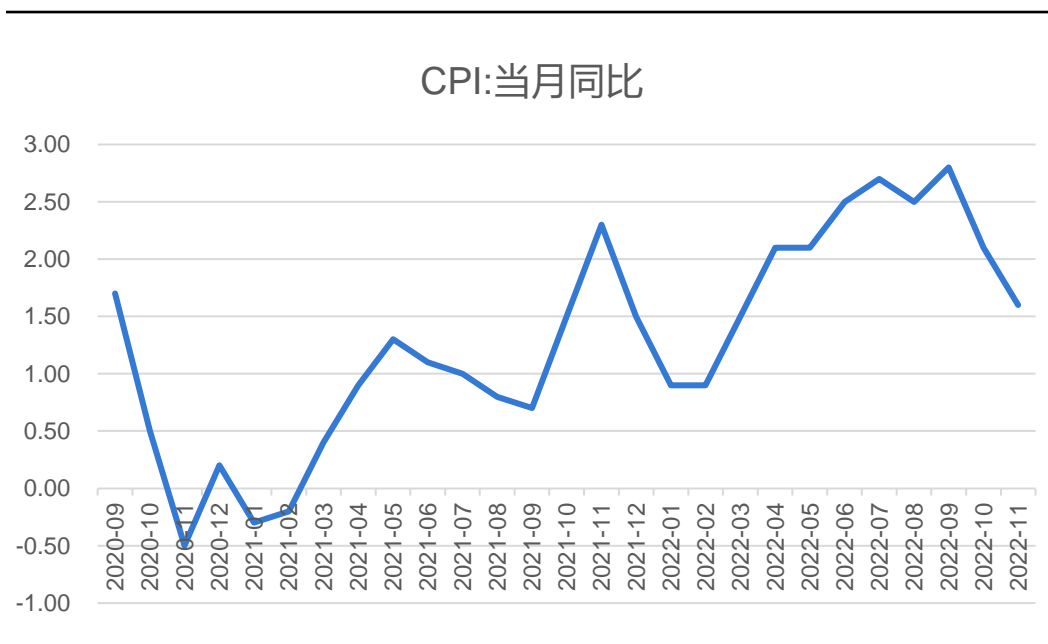


来源: wind 瑞达期货研究院

截止11月, 饲料产量28565000吨, 较上个月下降了34000吨。

CPI下降

图24、CPI



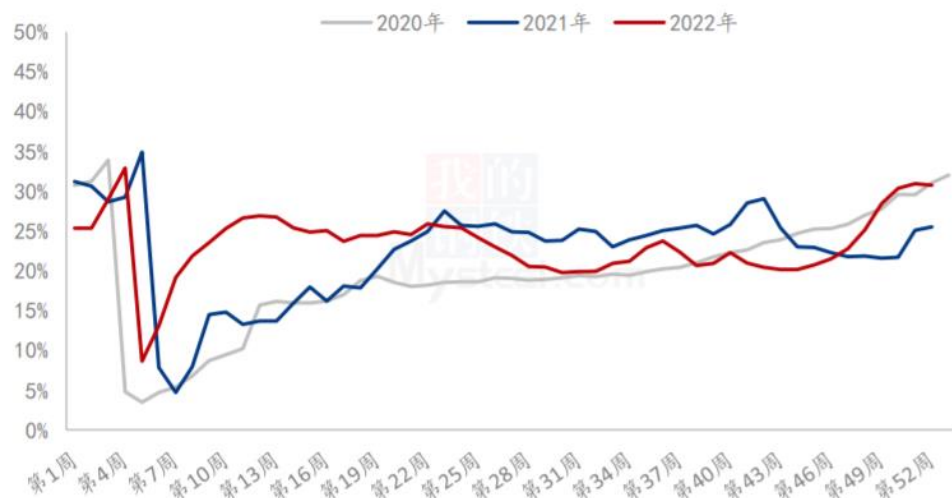
来源: wind 瑞达期货研究院

截止2022年11月, 中国CPI当月同比1.6, 较上月下降了0.5

需求端——屠宰企业开工率小幅下降、鲜销率高位运行

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）

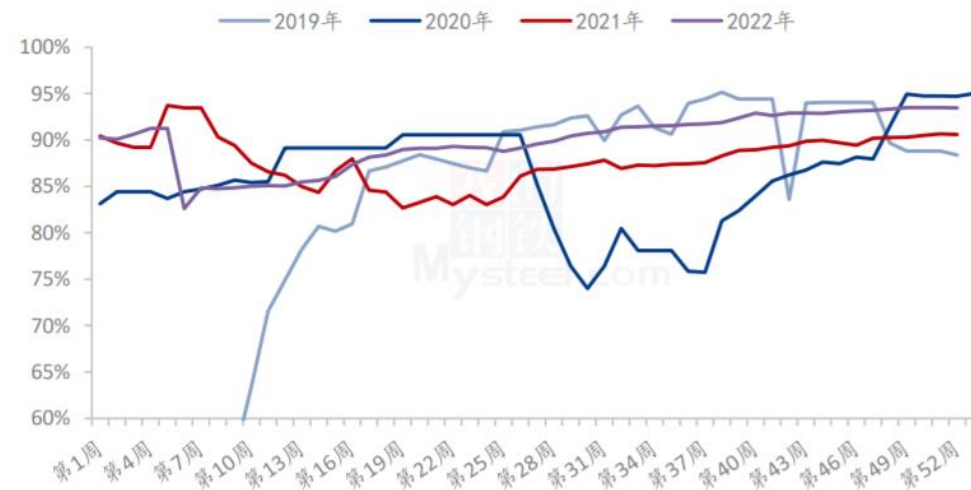


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

本周屠宰开工率 30.73%，较上周下降0.21个百分点，同比上涨5.24个百分点。
本周国内重点屠宰企业鲜销率93.50%，较上周持平，预计下周也维持高位。

图26、屠宰企业鲜销率

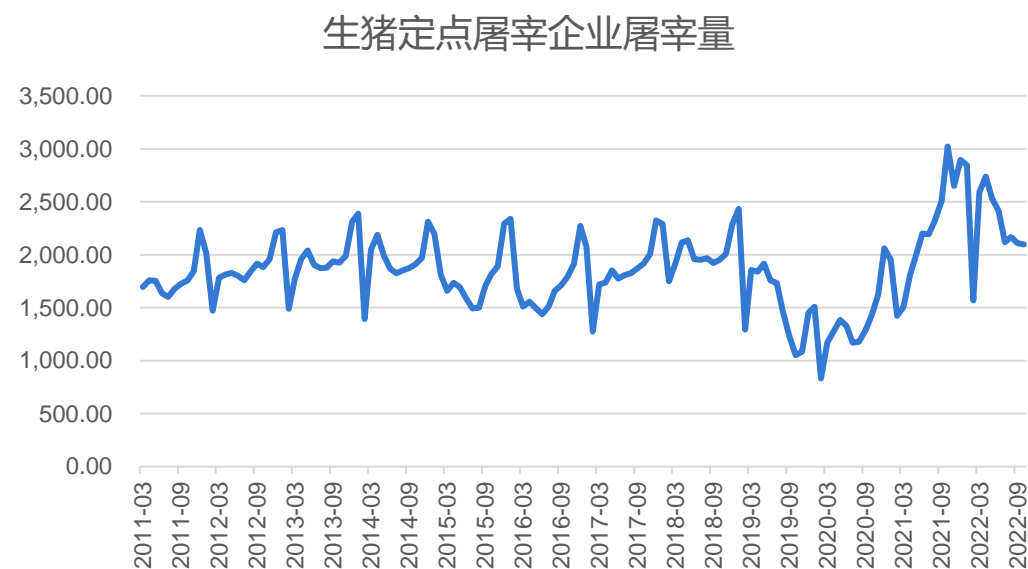
2019-2022重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

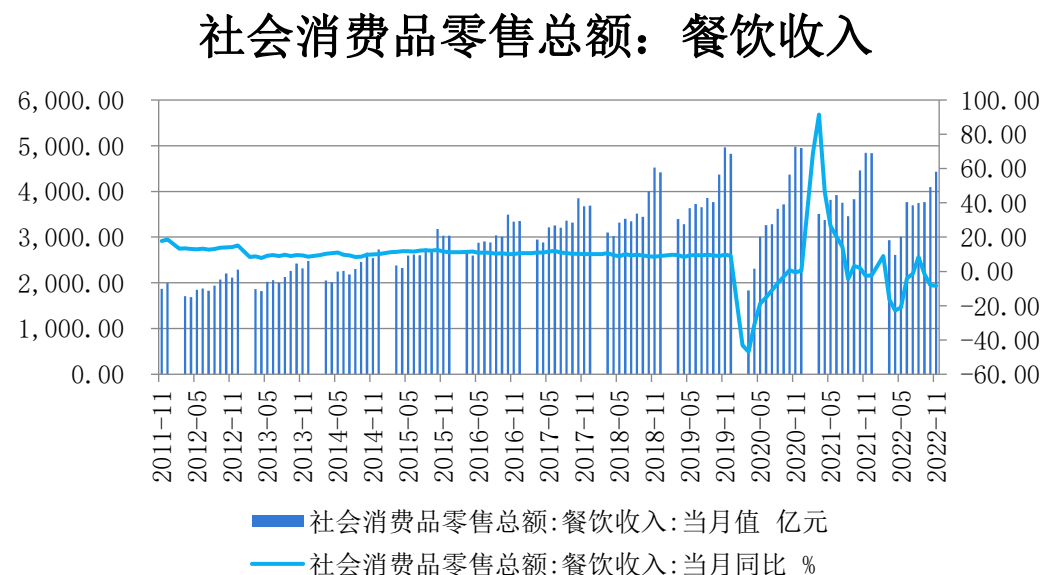
需求端——10月屠宰量下降 11月餐饮消费同比回落

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10月, 生猪定点屠宰企业屠宰量2109万头, 较上个月下降0.57%;

国家统计局12月15日发布最新数据显示, 2022年11月, 全国餐饮收入4435亿元, 同比下降8.4%; 限额以上单位餐饮收入889亿元, 同比下降7.5%。2022年1-11月, 全国餐饮收入39784亿元, 同比下降5.4%; 限额以上单位餐饮收入9745亿元, 同比下降4.6%。

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。