

「2022.9.02」

生猪市场周报

国家表明稳价决心，生猪价格冲高回落

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，近期猪价呈上涨态势。供应端来看，养殖端压栏盼涨情绪较浓，出栏量整体仍呈下降的趋势，不过发改委发布消息称9月起会分批次投放猪肉储备，表明其稳定猪价的决心；需求端来看，立秋之后天气转凉、学校开学以及节日来临提振消费需求，不过猪价处于高位对于需求或有一定抑制作用。总体来看，供需偏紧，但政策导向限制猪价上涨空间。盘面来看，本周主力2301合约冲高回落，持仓量下降，多头情绪降温，收跌2.79%，收报23025元/吨。操作上，建议多单止盈离场，关注抛储的频率和规模。

本周期货价格下跌

图1、大连生猪期货价格走势

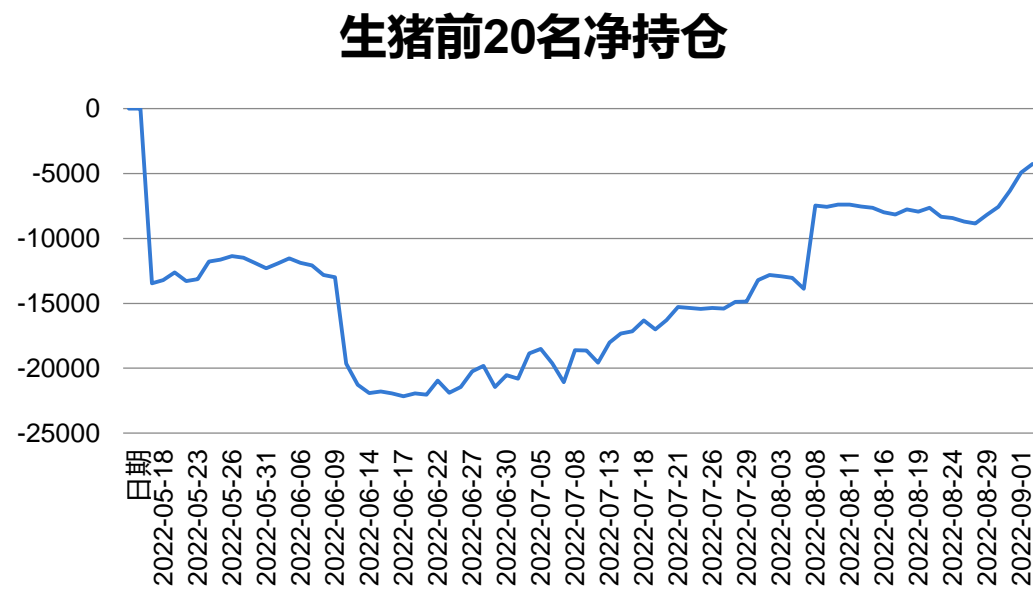


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周大连生猪回落，收跌2.79%，收报23025元/吨。

本周期货净空单减少 期货仓单维稳

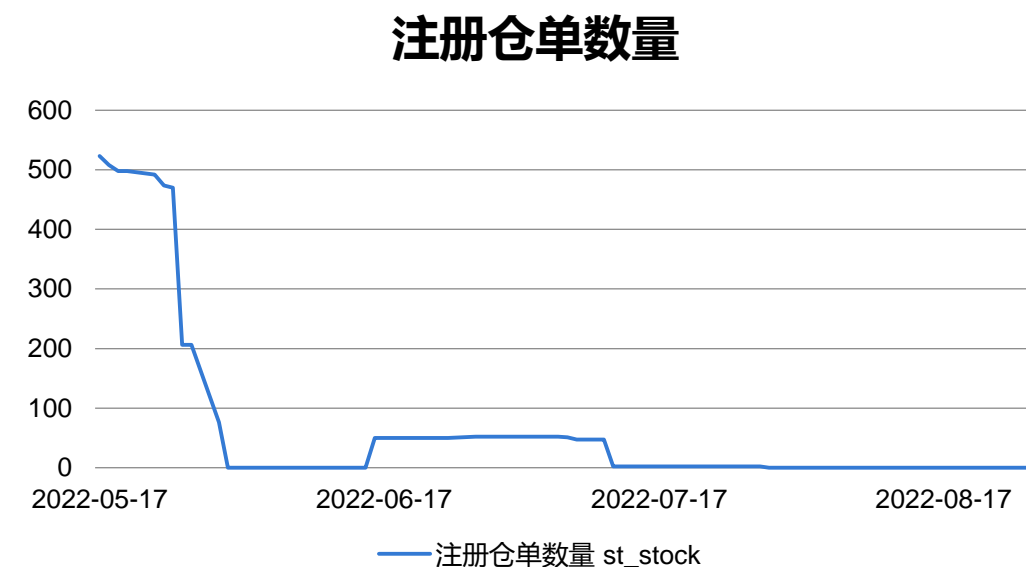
图2、生猪前20名持仓变化



来源: wind 瑞达期货研究院

截止9月2日, 生猪前20名持仓净空单4267手, 期货仓单0张。

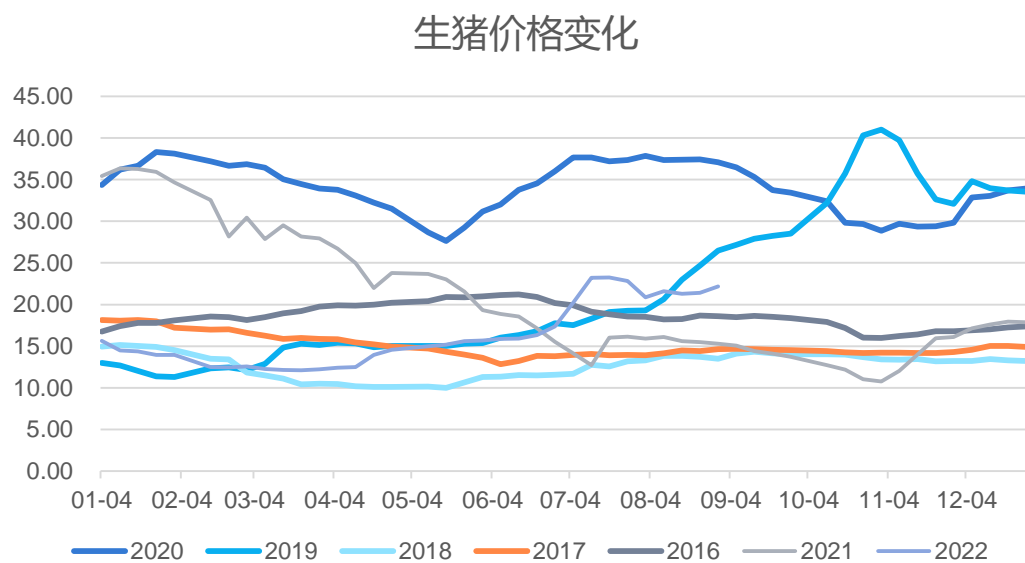
图3、生猪期货仓单情况



来源: wind 瑞达期货研究院

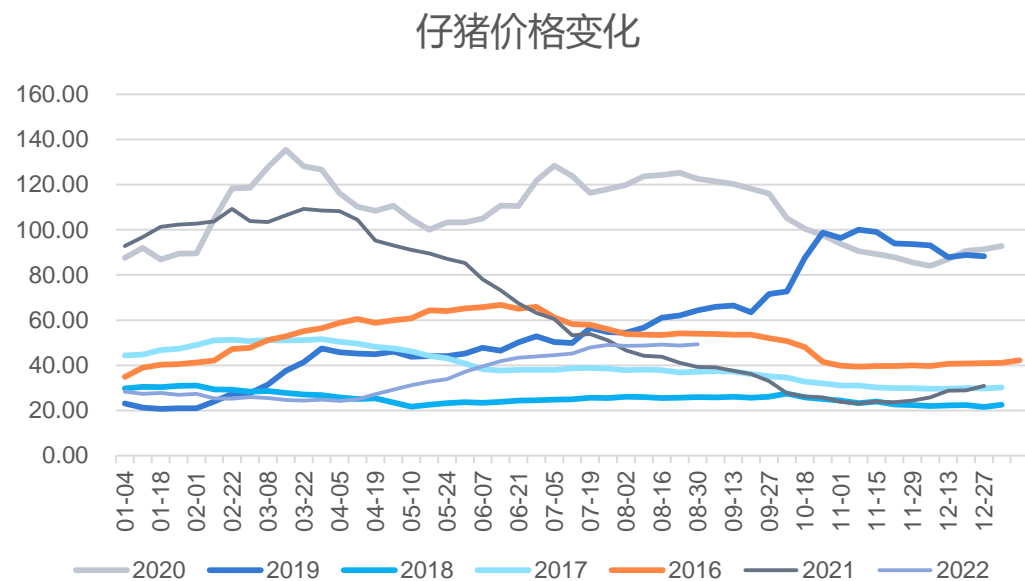
本周生猪现货价格、仔猪价格均上升

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

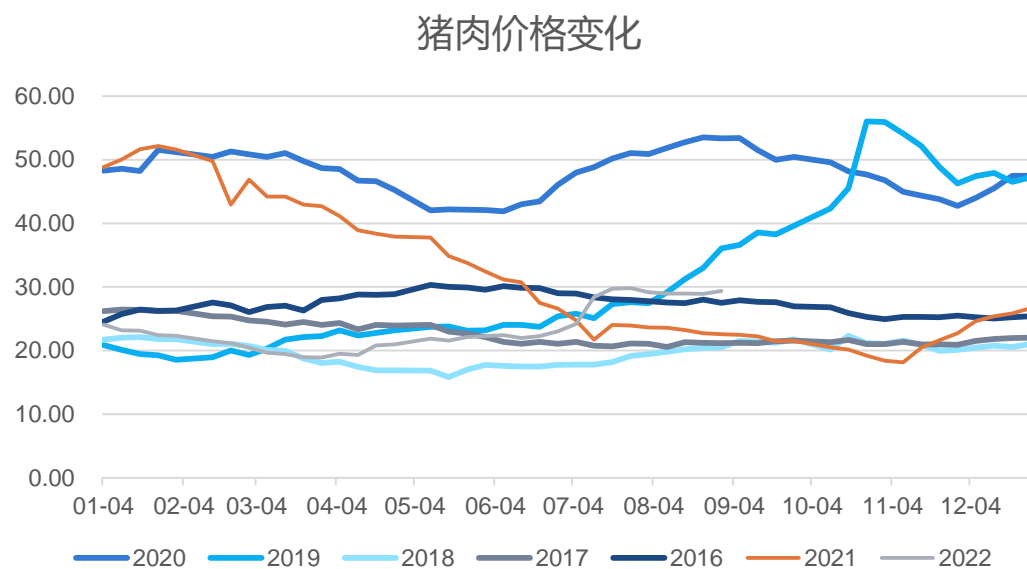


来源: wind 瑞达期货研究院

截止8月26日, 生猪22省平均现货价格22.18元/千克, 较上周上涨了0.77元/千克; 仔猪价格49.36元/千克, 较上周上升了0.66元/千克;

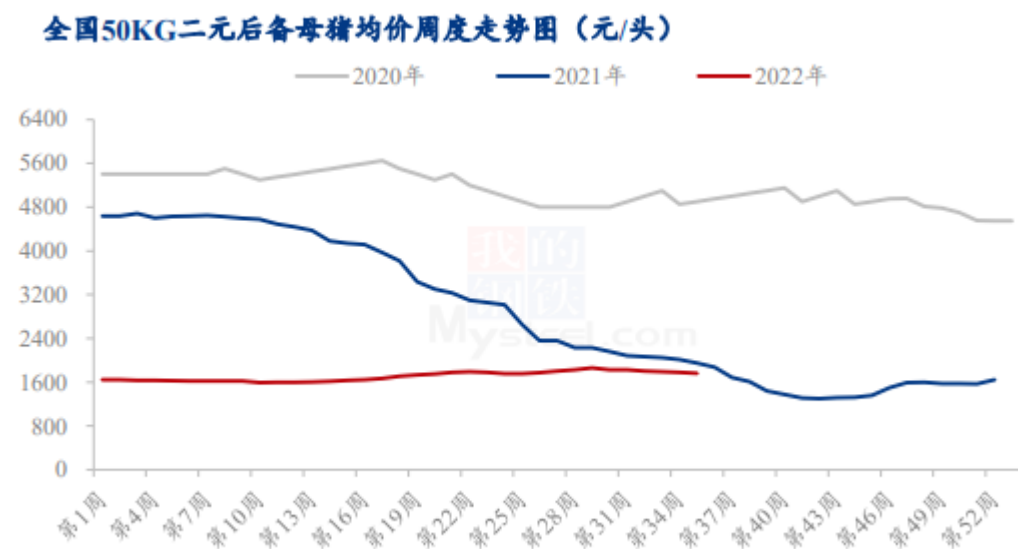
本周猪肉价格上涨，能繁母猪价格持续下跌

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

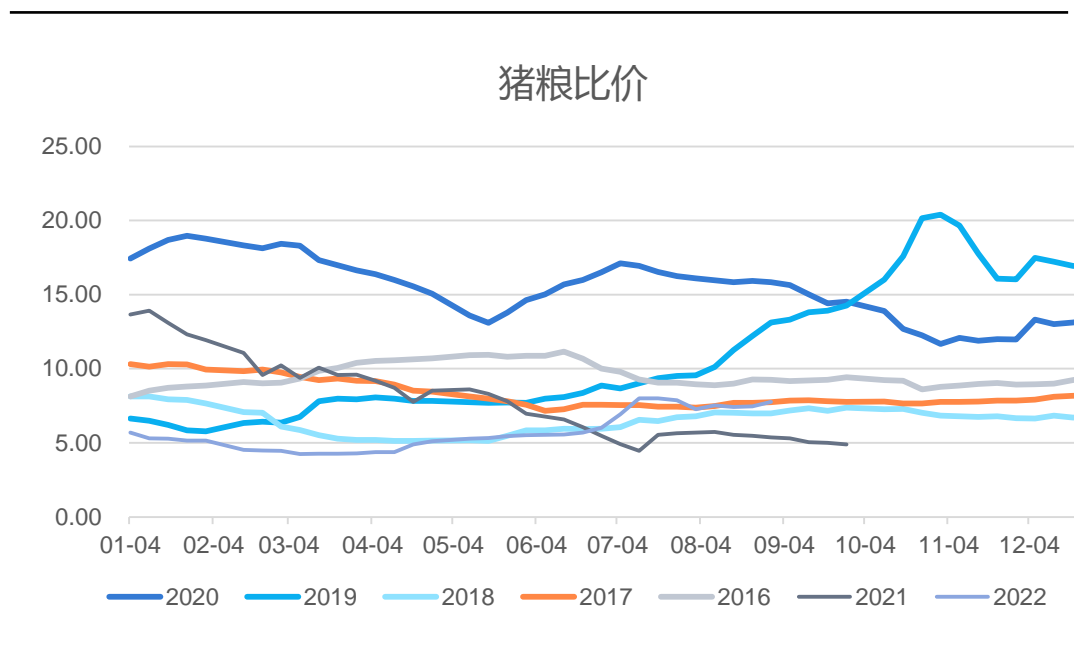


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截止8月26日，猪肉22省平均现货价格29.39元/千克，较上周上涨了0.48元/千克；本周50kg二元母猪价格1759.52元/头，较上周下跌21.43元/头，同比下跌9.88%。

本周猪粮比上升

图8、猪粮比22省平均价格



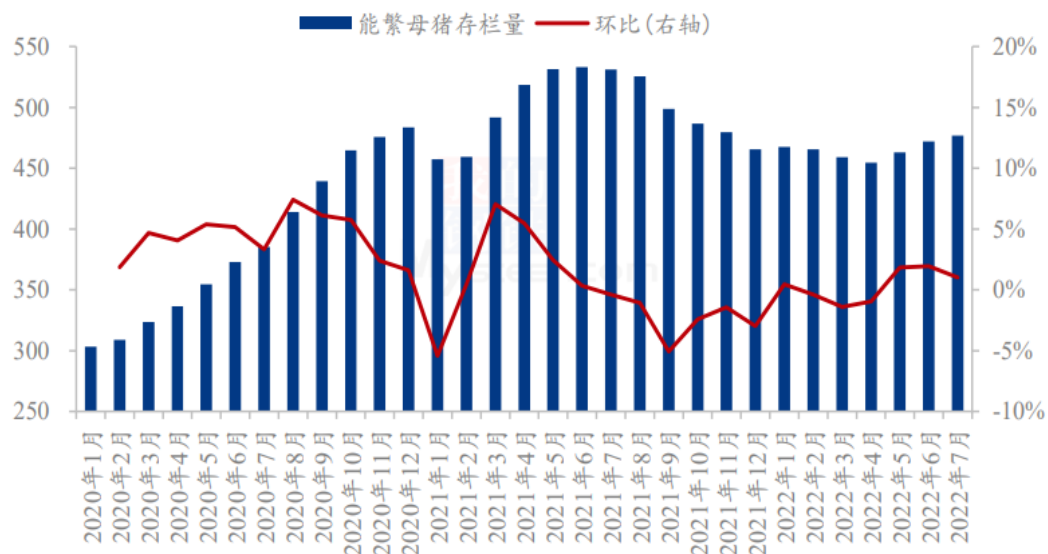
来源: wind 瑞达期货研究院

截止8月26日, 22省猪粮比7.76, 较上周上涨了0.30

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

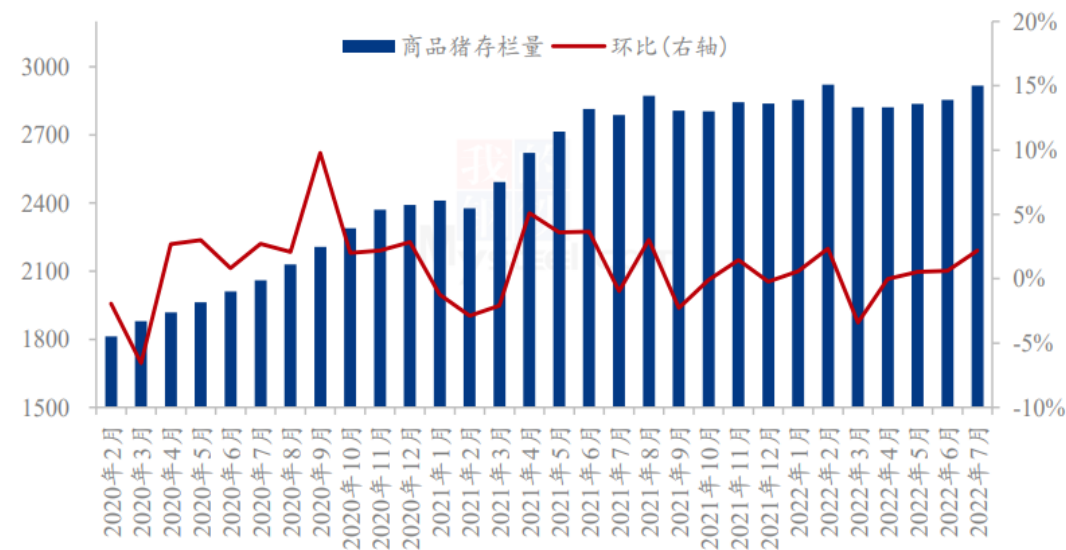
(2020年-2022年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



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)



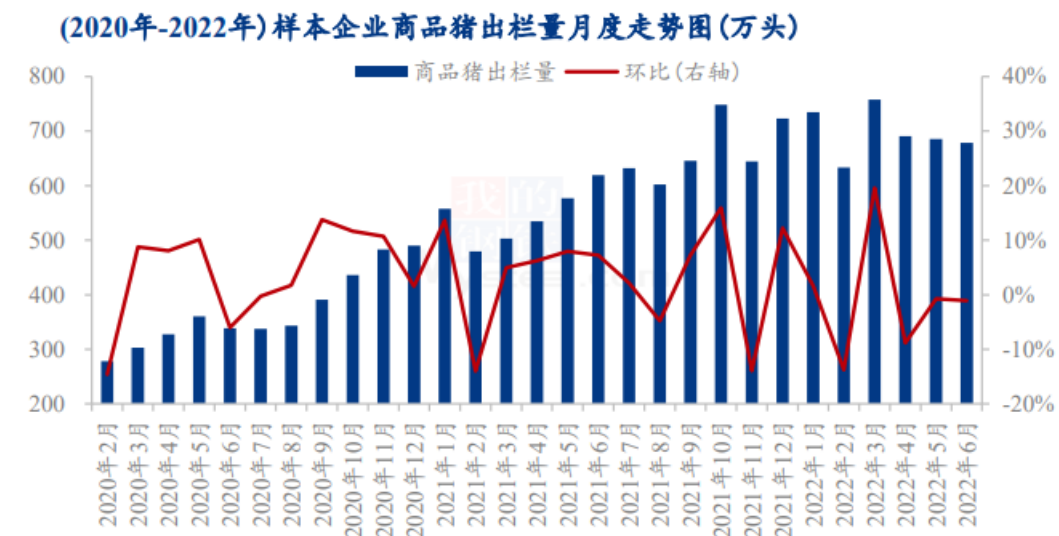
来源: Mysteel 瑞达期货研究院

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%。

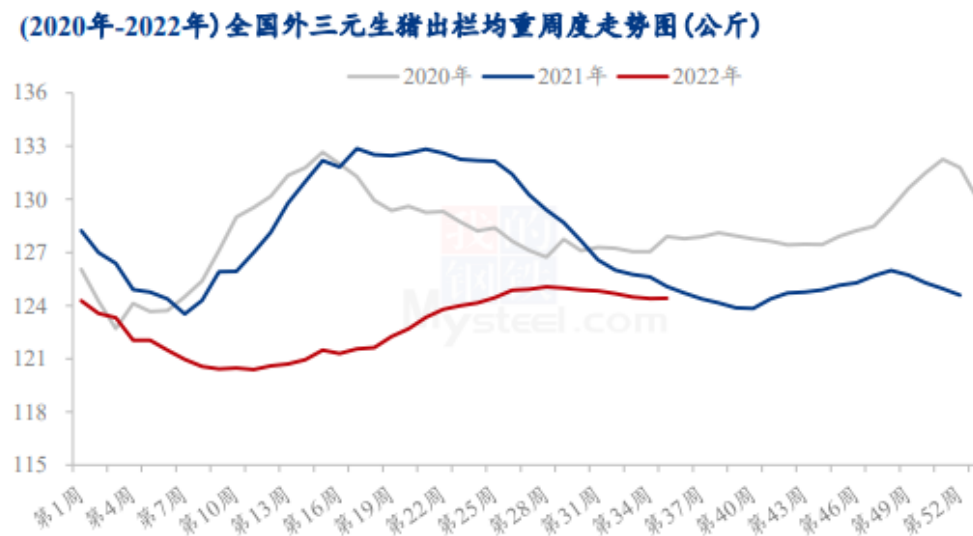
供应端——出栏量继续回落 出栏均重转减为增

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，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 124.42 公斤，较上周上升 0.02 公斤，环比增加 0.02%，同比下降 0.52%。

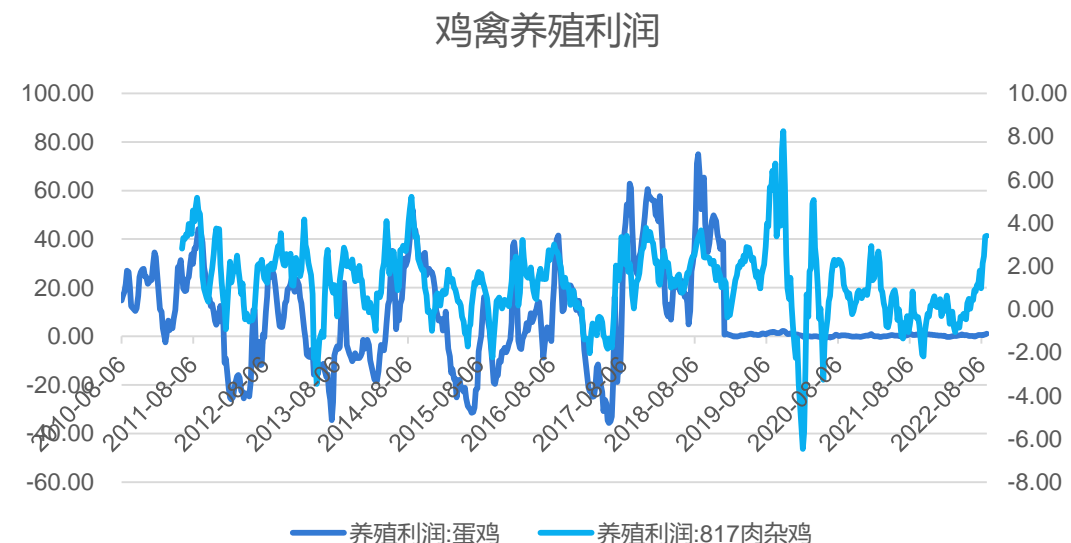
生猪养殖利润上升

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

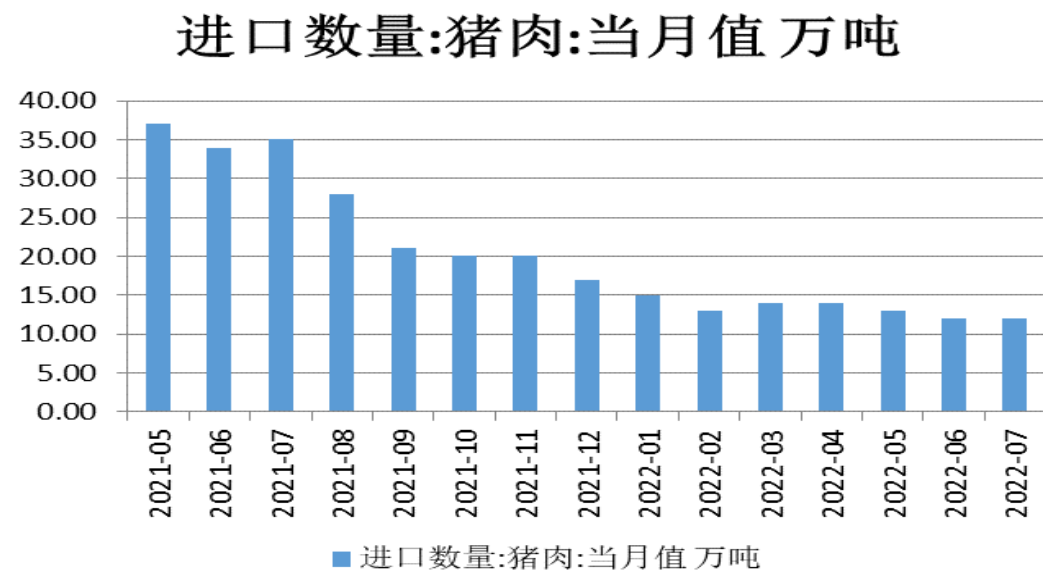


来源: wind 瑞达期货研究院

截止9月2日当周，自繁自养养殖利润上涨142.81元/头至669.16元/头；外购仔猪养殖利润上涨108.31元/头至800.87元/头。
截至9月2日当周，鸡禽养殖利润为1.09元/只，肉杂鸡养殖3.41元/羽。蛋鸡养殖利润和肉杂鸡养殖利润均有所上涨。

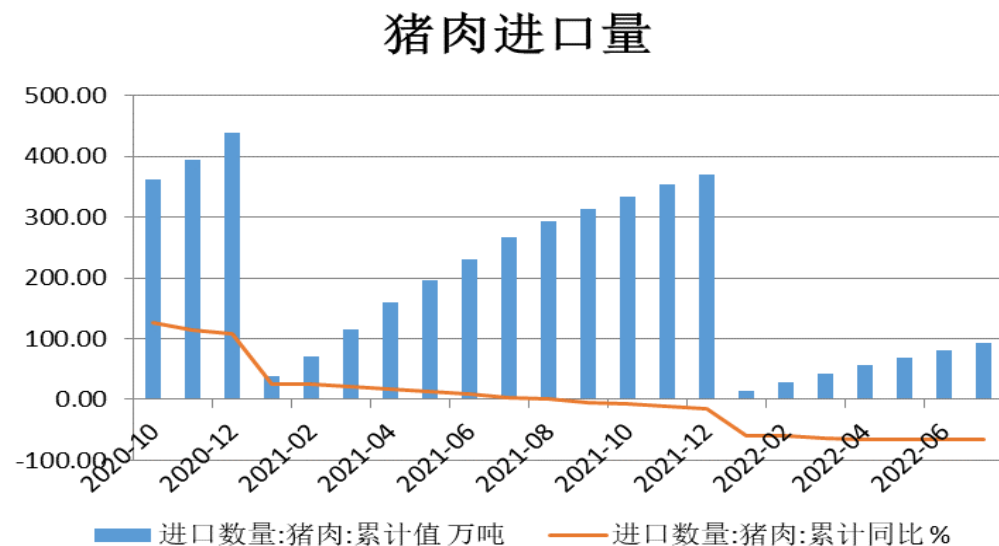
国内情况——进口增加

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——白条鸡价格上涨

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

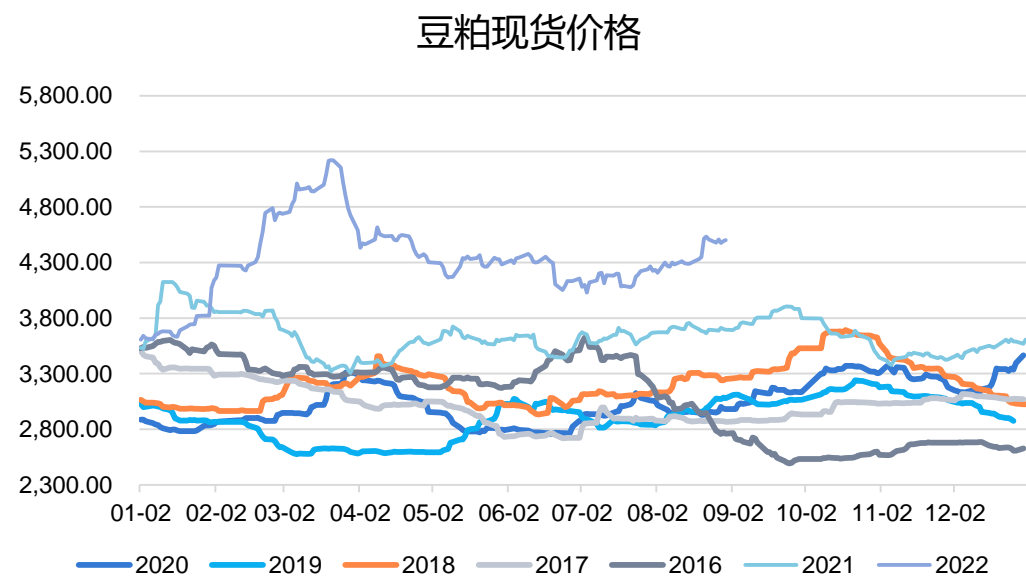


来源: wind 瑞达期货研究院

截至9月2日, 白条鸡价格为16.22元/kg, 较上周增长0.22元/千克; 截至8月26日, 生猪白条鸡价差为5.96元/千克, 较上周上升0.55元/千克。

饲料情况——豆粕、玉米价格上升

图19、豆粕价格

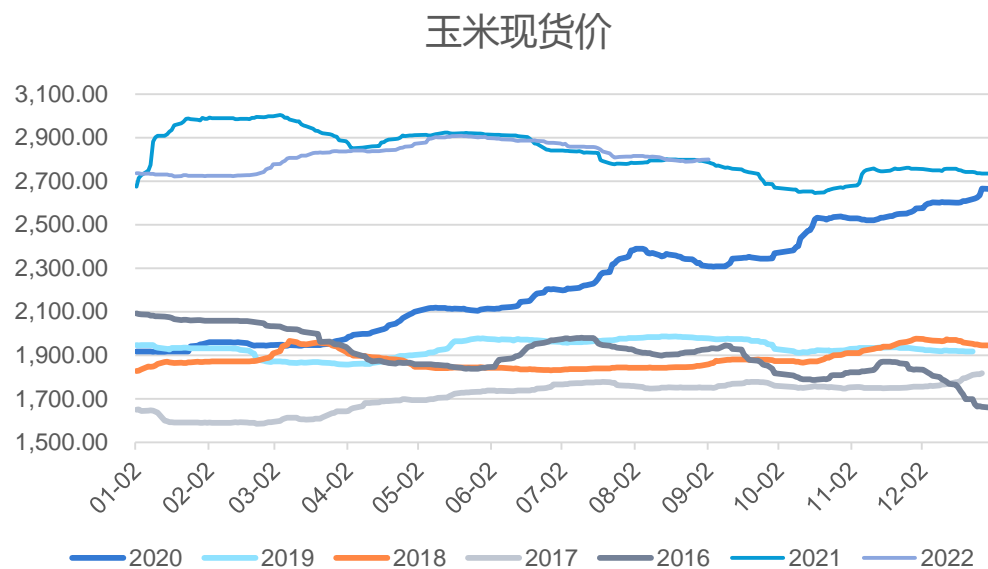


来源: wind 瑞达期货研究院

截至9月1日, 豆粕现货价格为4501.43元/吨, 较上周上升23.72元/吨。

截至9月2日, 玉米价格为2799.88元/吨, 较上周上升了9.61元/吨。

图20、玉米价格



来源: wind 瑞达期货研究院

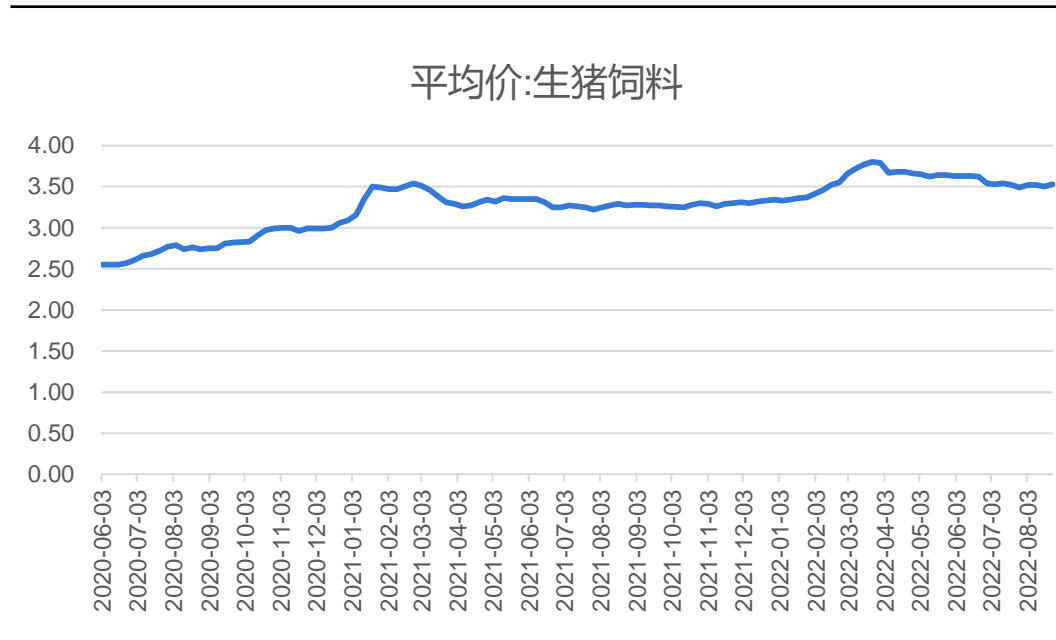
饲料情况——饲料价格上涨

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

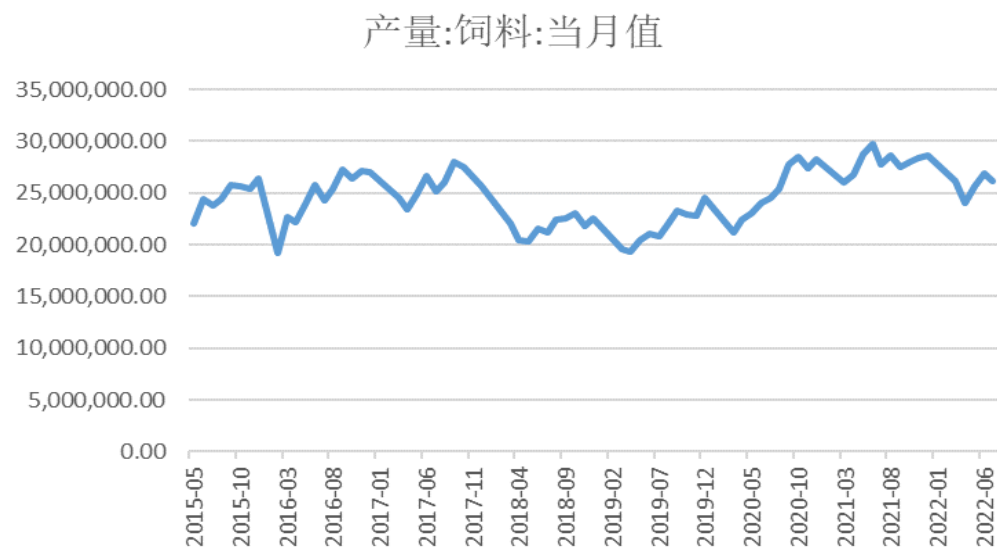


来源：wind 瑞达期货研究院

截止9月2日，大商所猪饲料成本指数1150.60，较上周上涨了13.18；截止8月24日，生猪饲料价格 3.53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

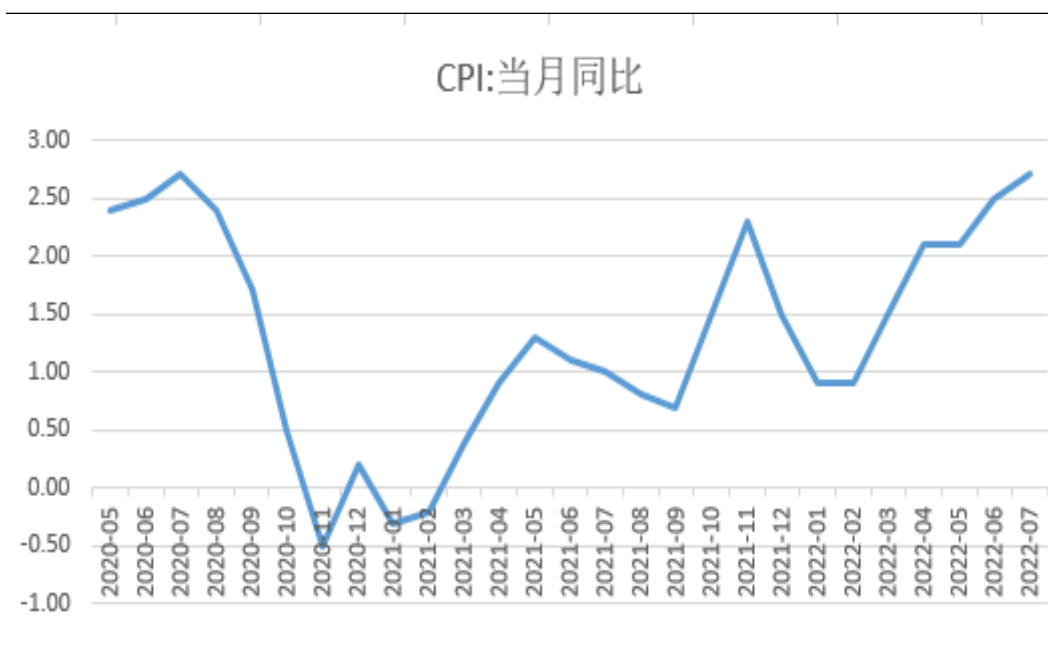


来源: wind 瑞达期货研究院

截止7月, 饲料产量26120000吨, 较上个月上涨了-776000吨

CPI上行

图24、CPI



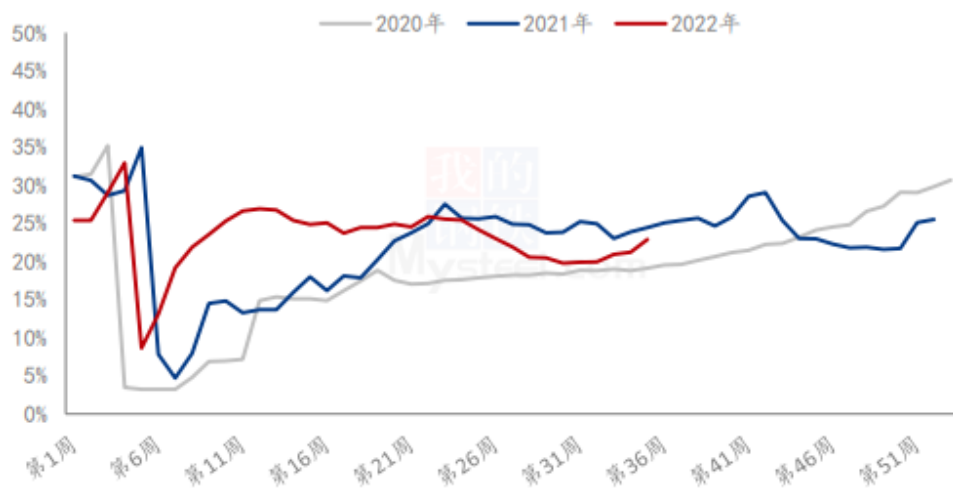
来源: wind 瑞达期货研究院

截止2022年7月，中国CPI指数2.7，较上月上涨了0.2

需求端——屠宰企业开工率上涨，鲜销率小幅增长

图25、屠宰企业开工率

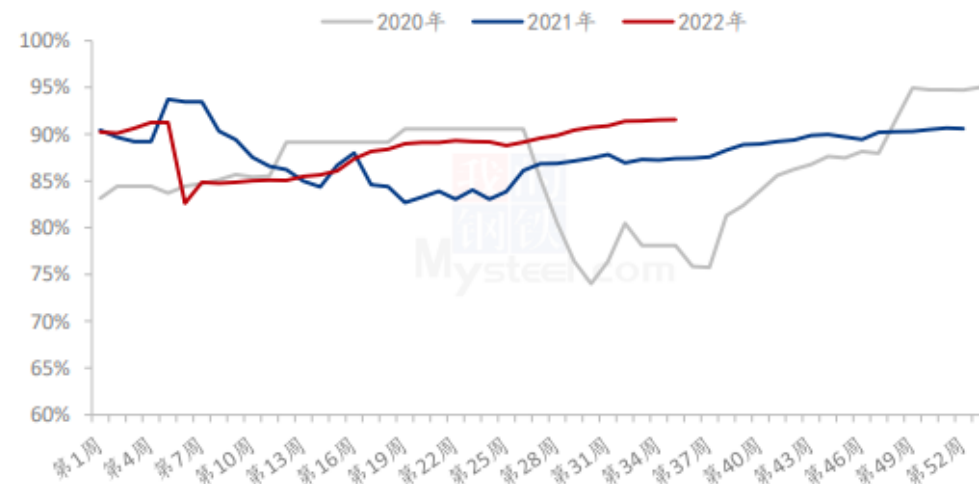
重点屠宰企业开工率周度走势图（单位：百分比）



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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）



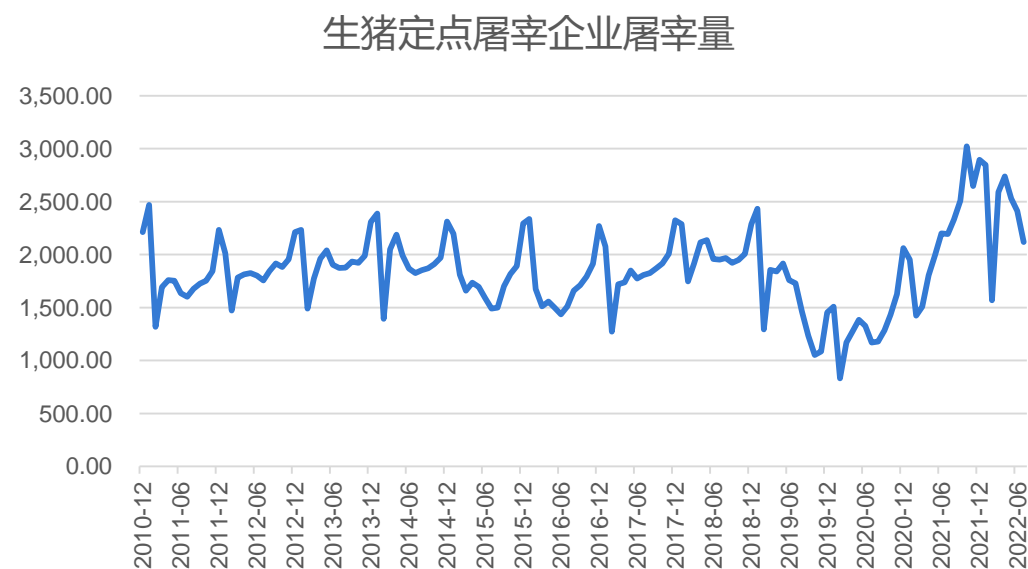
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

本周屠宰开工率 22.87%，较上周上涨 1.69 个百分点，同比下降 1.56 个百分点。

本周国内重点屠宰企业鲜销率 91.54%，较上周上涨 0.03 个百分点。

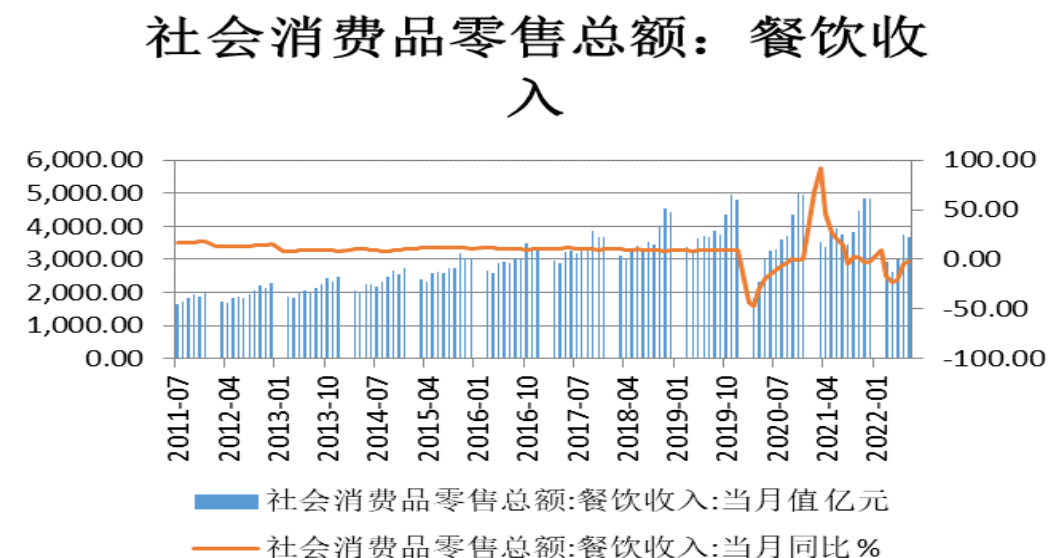
需求端——7月屠宰量回落 7月餐饮继续回落

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7月, 全国餐饮收入3694亿元, 同比下降1.5%; 限额以上单位餐饮收入959亿元, 同比下降1.2%。2022年1-7月, 全国餐饮收入23734亿元, 同比下降6.8%; 限额以上单位餐饮收入5847亿元, 同比下降6.8%。

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。