

「2023.01.20」

生猪市场周报

政策引导市场预期，生猪价格企稳回升

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整体有所回升。政策方面，由于猪粮比价下降到过度下跌三级预警区间，发改委建议屠宰企业适当增加商业库存，农业农村部表示将在春节前、春节间、春节后猪价低迷时期，会同有关部门适时启动政府猪肉储备，市场悲观情绪有所缓解。供应端来看，随着规模场放假，出栏减少，短期内供应端压力有所降低，但散户手中仍有大肥存量，节后供应端压力仍有待释放。需求端来看，节前备货需求告一段落，且节后需求可能出现惯性回落，不过随着多地渡过疫情高峰期，中期内存在消费需求改善的预期。总体来看，近期供需宽松的格局有所转变，但节后供应压力有待释放，需求可能出现惯性回落，猪价偏弱运行概率高。盘面来看，本周主力2303合约企稳回升，收报15255元/吨，收涨2.94%。操作上，建议暂且观望。

本周期货价格企稳回升

图1、大连生猪期货价格走势

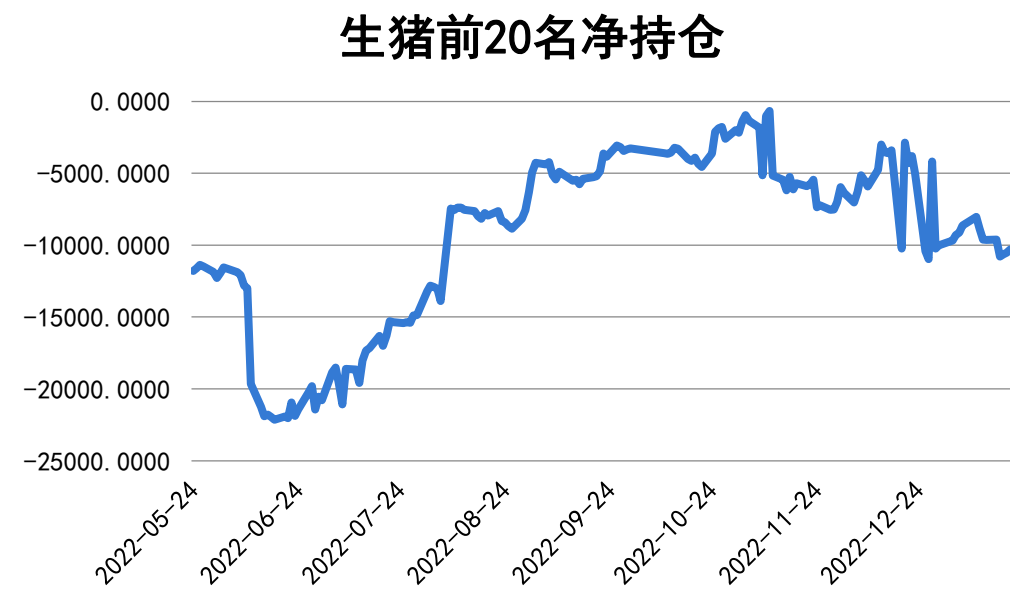


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周大连生猪企稳回升，2303合约收报15255元/吨，收涨2.94%。

本周期货净空单增加 期货仓单持稳

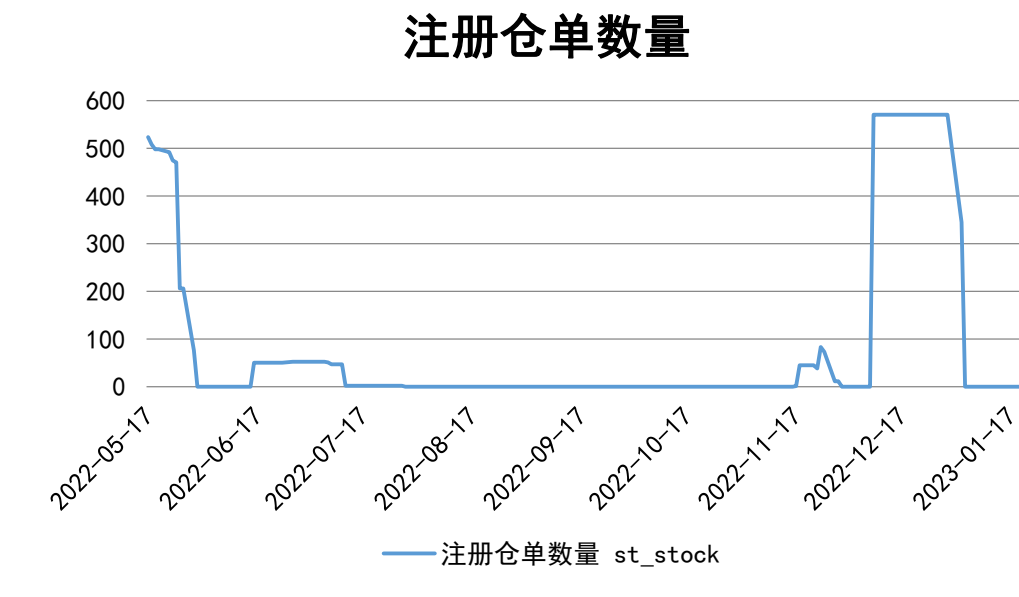
图2、生猪前20名持仓变化



来源: wind 瑞达期货研究院

截止1月20日, 生猪前20名持仓净空单10293手, 期货仓单0张。

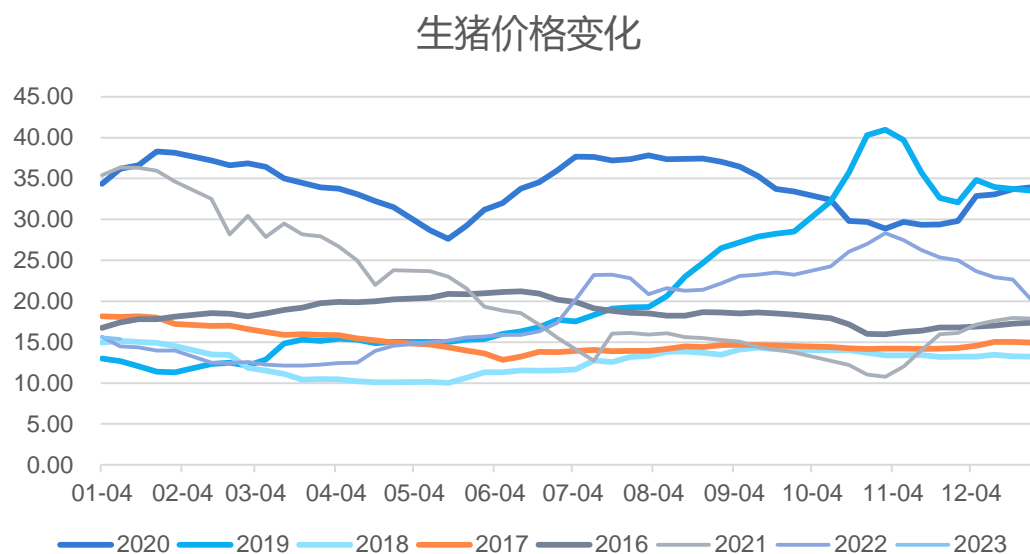
图3、生猪期货仓单情况



来源: wind 瑞达期货研究院

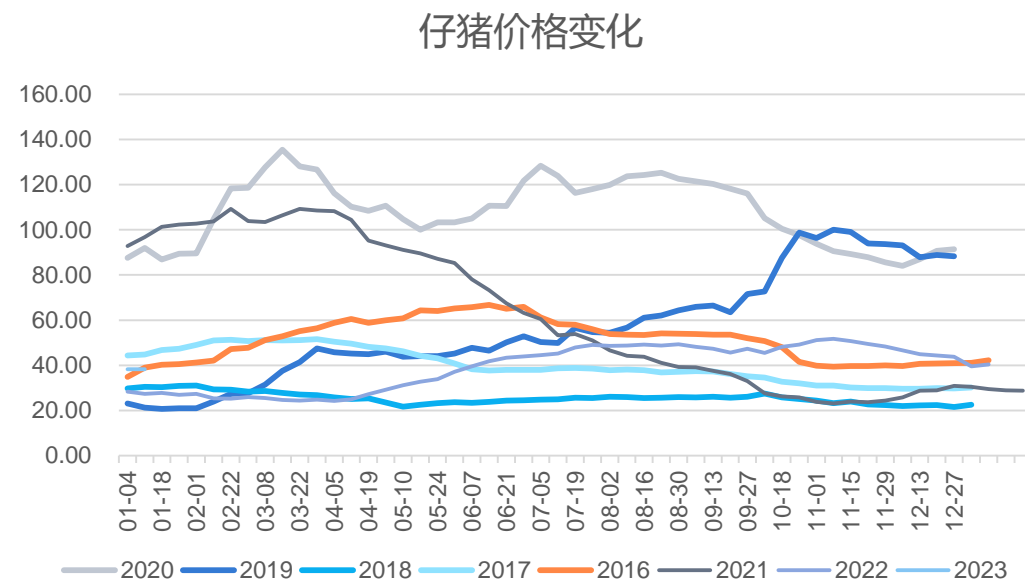
本周生猪现货价格下降，仔猪价格下降

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

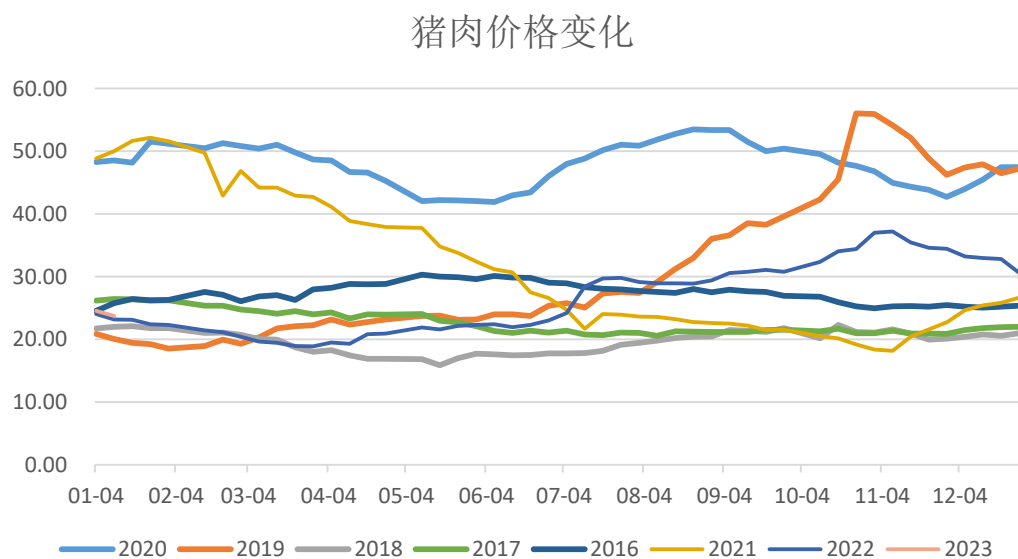


来源: wind 瑞达期货研究院

截止1月13日，生猪22省平均现货价格15.36元/千克，较上周下降了0.20元/千克；仔猪价格38.19元/千克，较上周下降了0.11元/千克

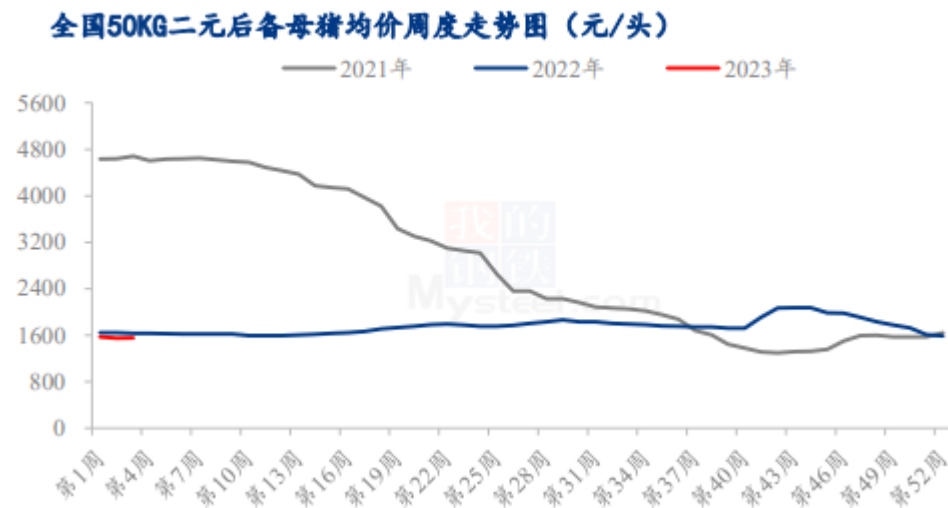
本周猪肉价格下跌，能繁母猪价格小幅回升

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

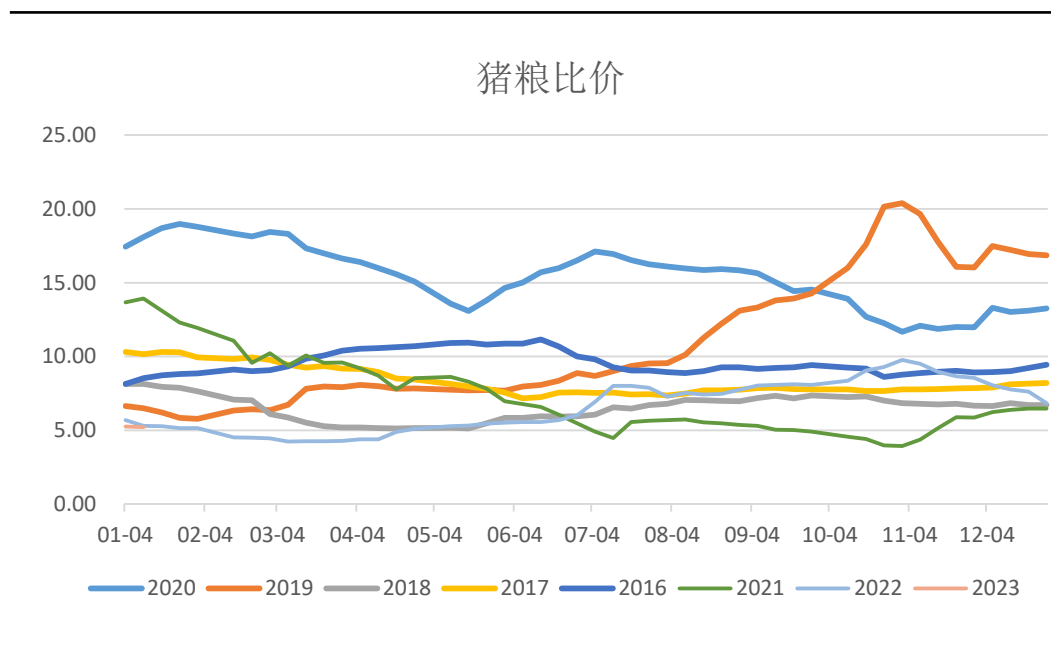


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截止1月13日，猪肉22省平均现货价格23.74元/千克，较上周下跌了0.82元/千克；本周50kg二元母猪价格1552.57元/头，较上周上涨4.95元，环比上涨0.32%，同比下跌4.94%。

本周猪粮比下降

图8、猪粮比22省平均价格

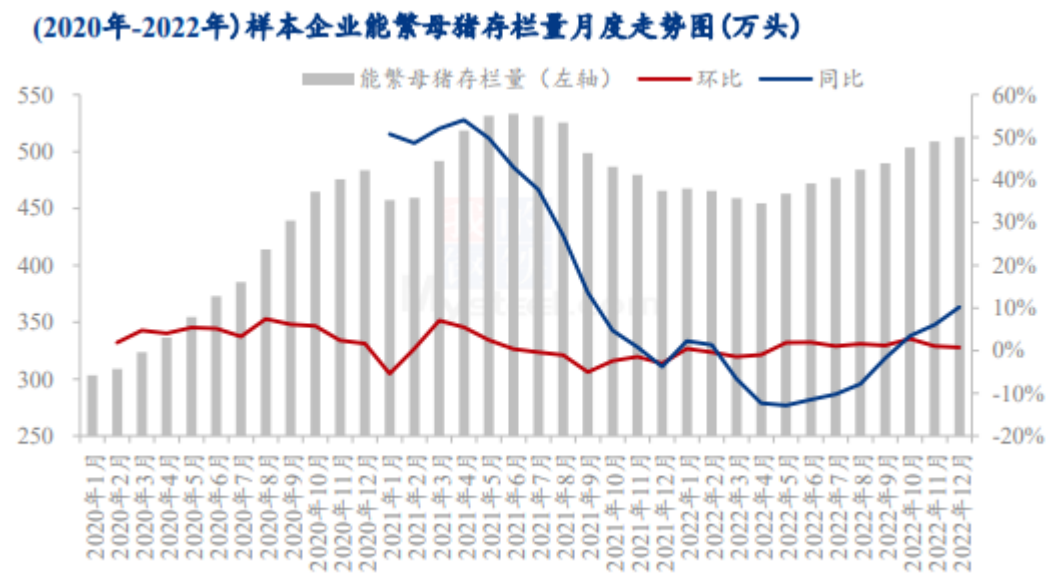


来源: wind 瑞达期货研究院

截止1月13日, 22省猪粮比5.21, 较上周下降了0.05

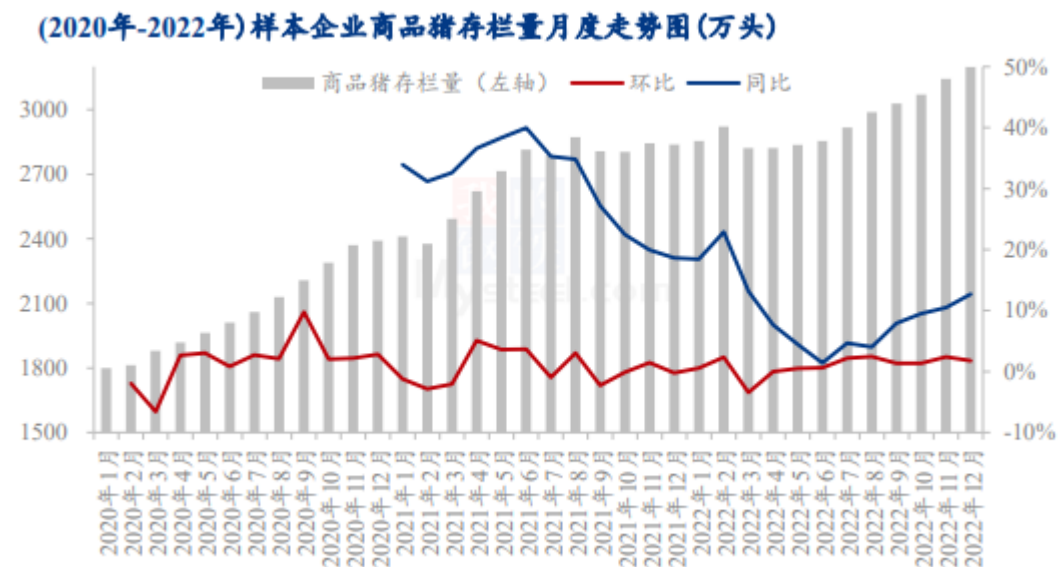
供应端——生猪存栏以及能繁母猪存栏环比回升

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



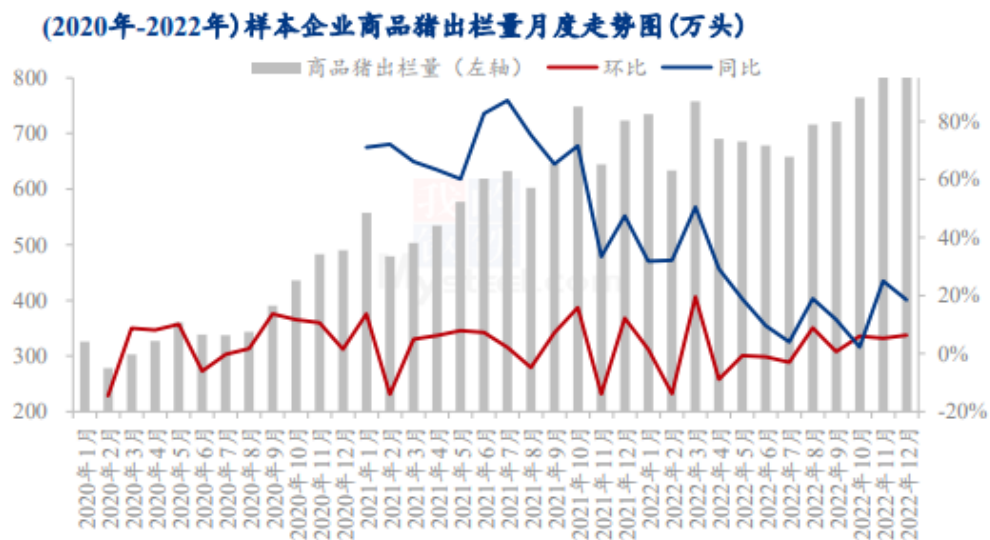
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，12月能繁母猪存栏量为 512.77万头，环比增加0.76%，同比增加10.18%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，12月商品猪存栏量为 3198.60万头，环比增加1.76%，同比增加12.69%

供应端——出栏量增加 出栏均重环比下降

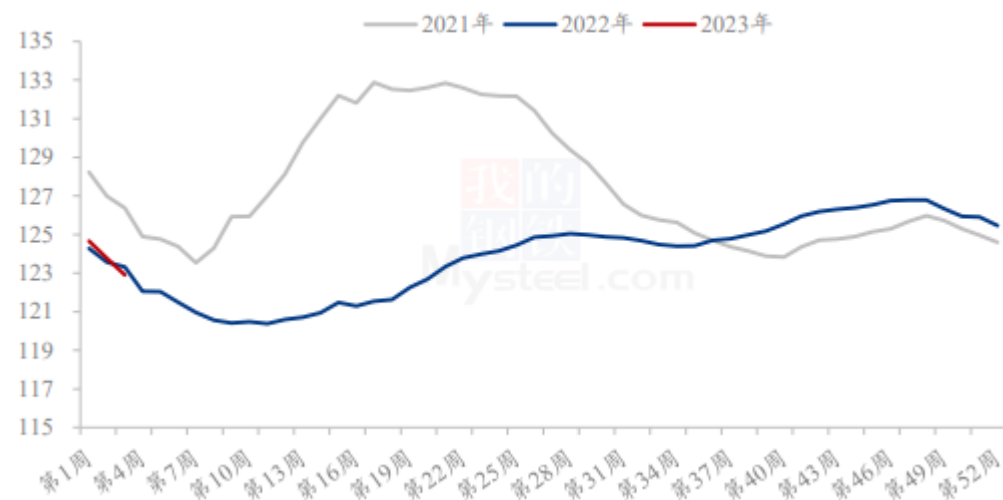
图11、商品猪出栏情况



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、出栏均重

(2021年-2023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，12月商品猪出栏量为856.72万头，环比增加6.35%，同比增加18.46%。本周全国外三元生猪出栏均重为122.91公斤，较上周下降0.86公斤，环比下降0.19%，同比下降0.33%。

生猪自繁自养和外购仔猪养殖利润继续下降

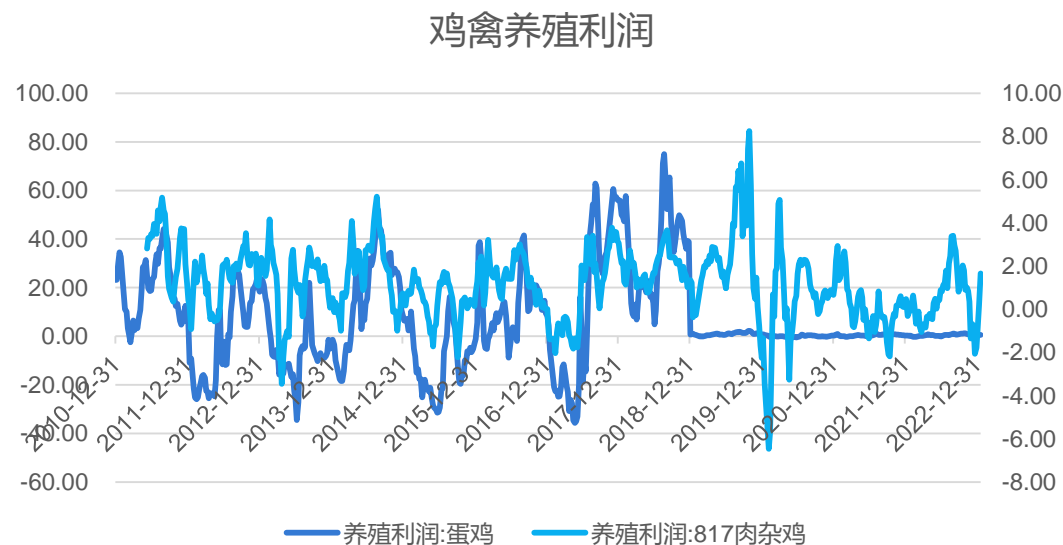
图13、生猪养殖利润



来源: wind 瑞达期货研究院

截止1月20日当周，自繁自养养殖利润下降32.15元/头至-317.76元/头；外购仔猪养殖利润下降18.54元/头至-396.97元/头。
截至1月20日当周，鸡禽养殖利润为0.56元/只，肉杂鸡养殖1.65元/羽。

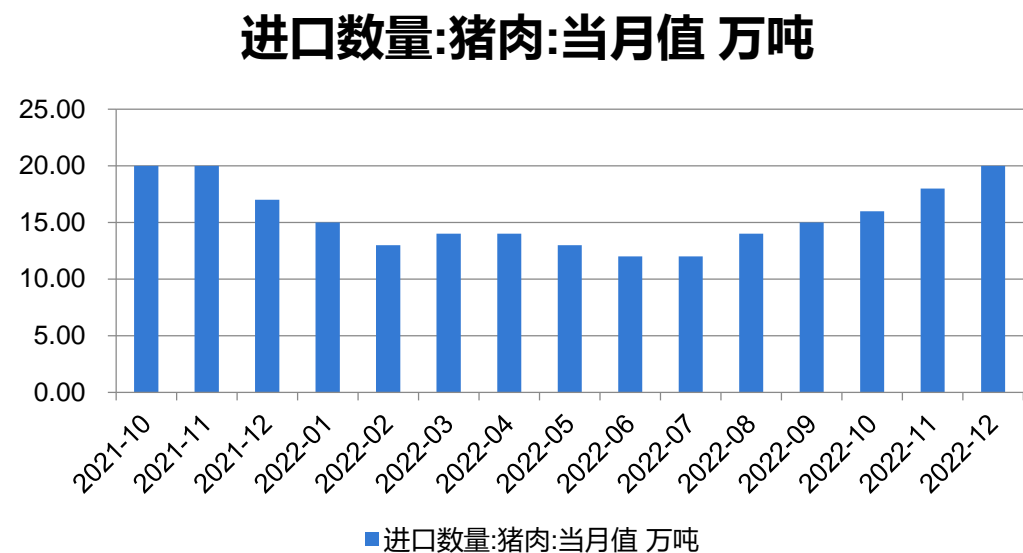
图14、鸡禽养殖利润



来源: wind 瑞达期货研究院

国内情况——进口环比上升

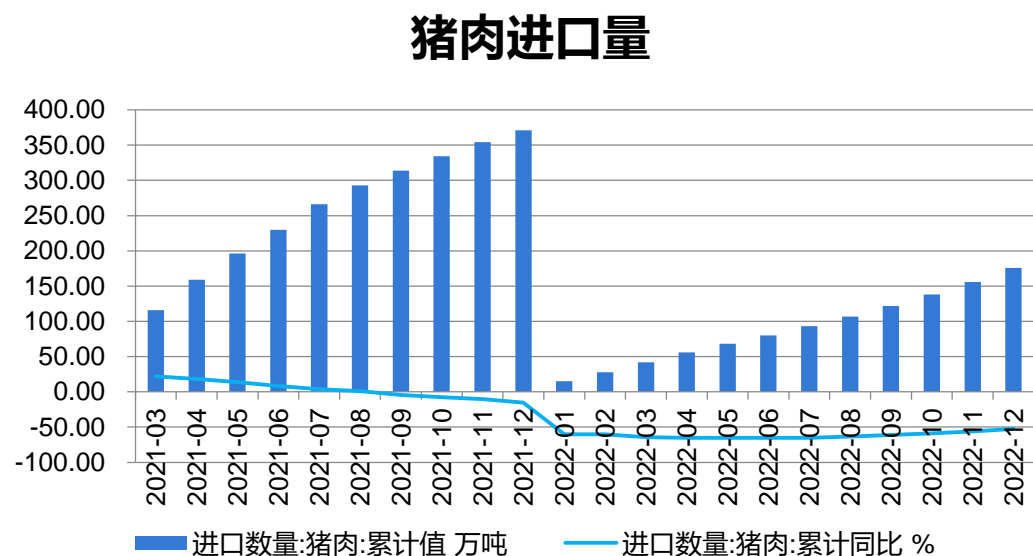
图15、猪肉进口量当月值



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12月猪肉进口量为18万吨, 较2022年11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

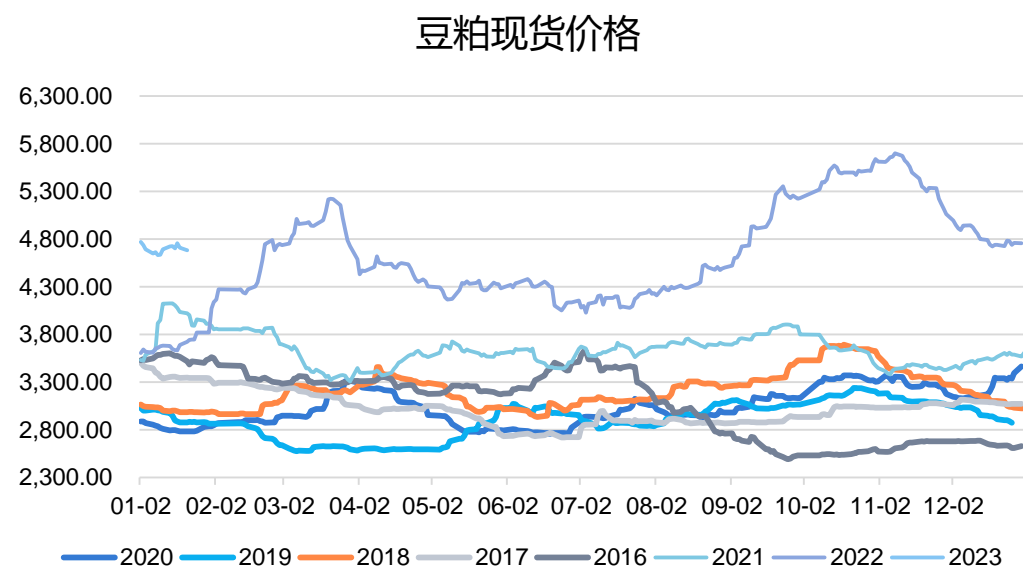


来源: wind 瑞达期货研究院

截至1月20日, 白条鸡价格为15.60元/千克, 较上周上升0.07元/千克; 截至1月20日, 生猪白条鸡价差为-0.24元/千克, 较上周下降0.27元/千克。

饲料情况——豆粕价格下降 玉米价格下降

图19、豆粕价格

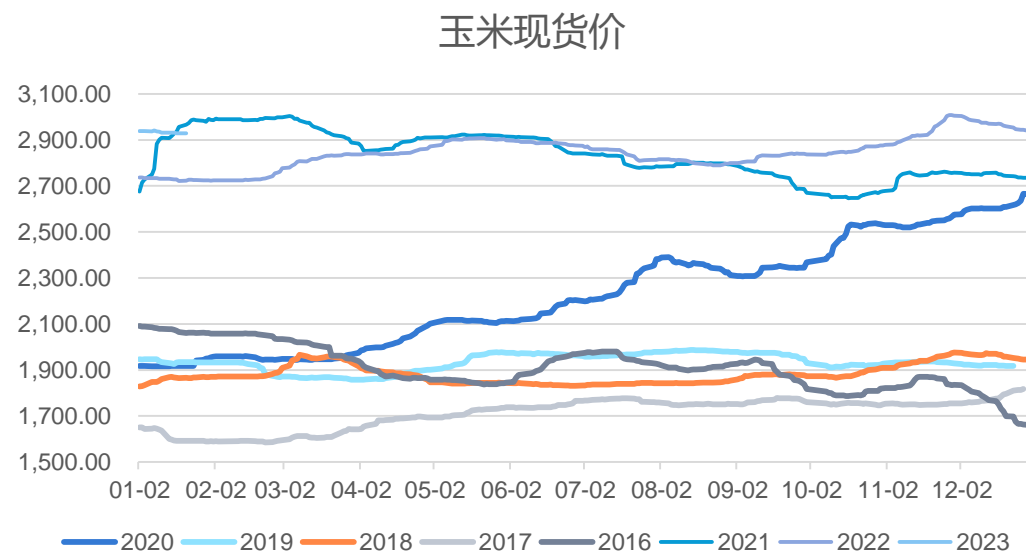


来源: wind 瑞达期货研究院

截至1月20日, 豆粕现货价格为4681.43元/吨, 较上周下降42.57元/吨。

截至1月20日, 玉米价格为2929.22元/吨, 较上周下降了2.54元/吨。

图20、玉米价格



来源: wind 瑞达期货研究院

饲料情况——饲料价格下降

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

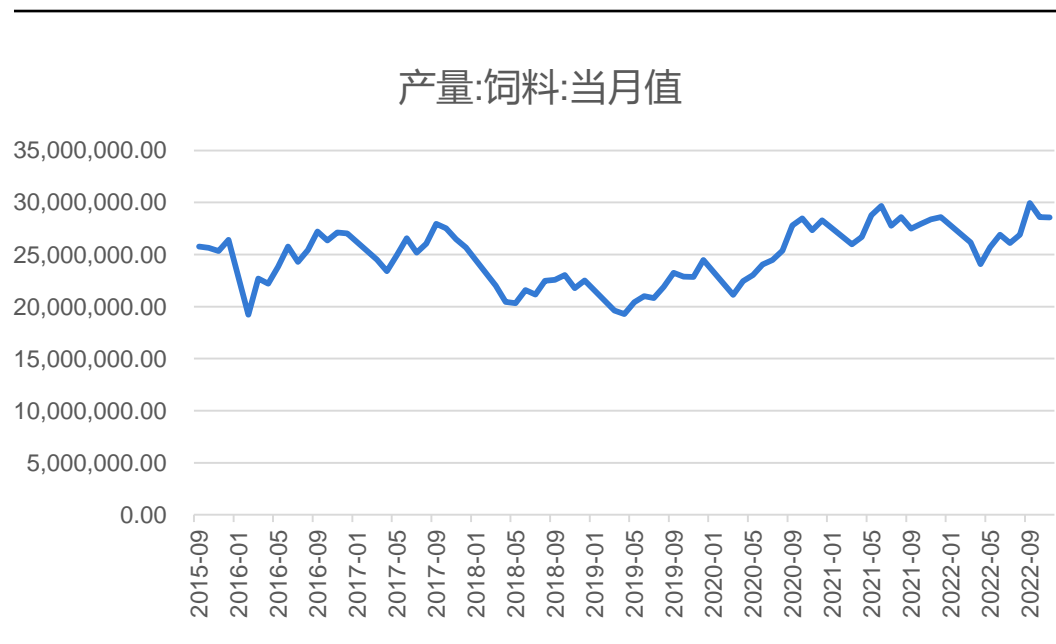


来源：wind 瑞达期货研究院

截止1月20日，大商所猪饲料成本指数1172.70，较上周下降11.78；截止1月4日，生猪饲料价格3.68元/公斤，较上周持平。

饲料情况——饲料产量下降

图23、饲料产量

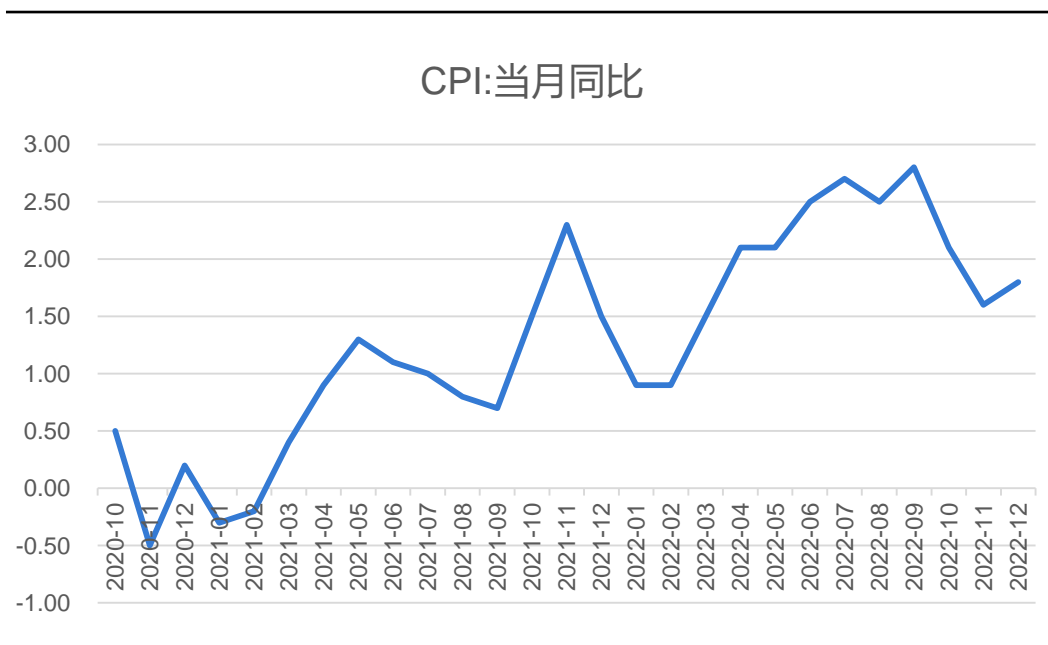


来源: wind 瑞达期货研究院

截止11月, 饲料产量28565000吨, 较上个月下降了34000吨。

CPI上升

图24、CPI



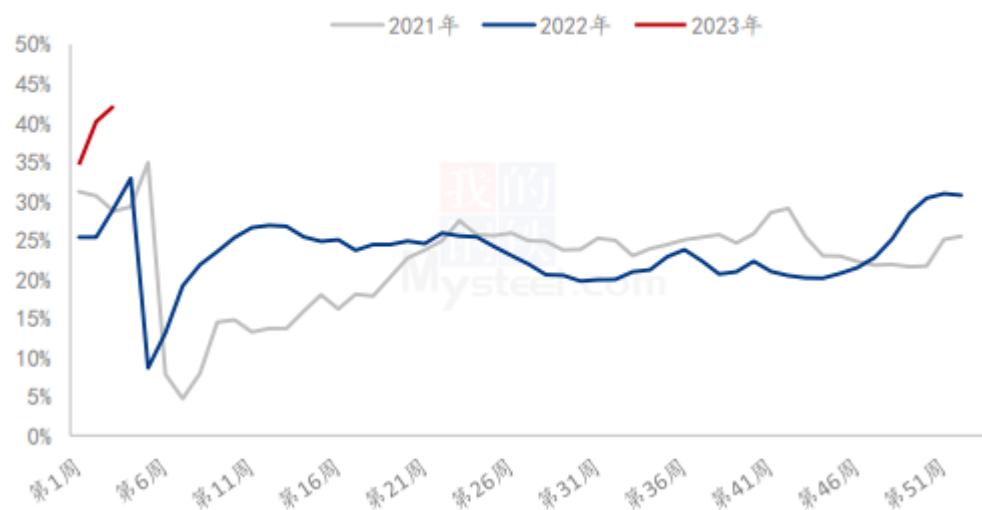
来源: wind 瑞达期货研究院

截止2022年12月, 中国CPI当月同比1.8, 较上月上升了0.2

需求端——屠宰企业开工率继续回升、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）

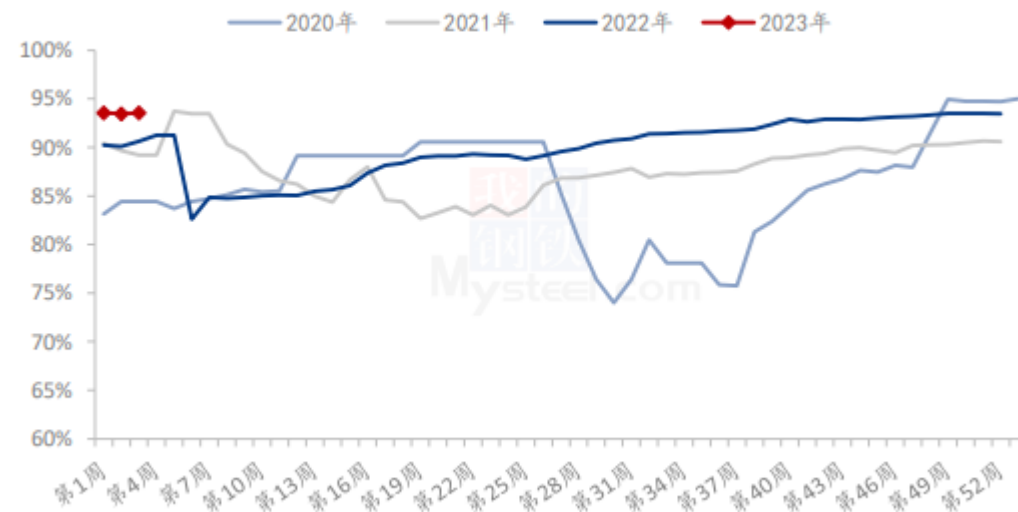


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

本周屠宰开工率 42.12%，较上周上升1.96个百分点，同比上涨13.11个百分点。
本周国内重点屠宰企业鲜销率93.54%，较上周上升0.08个百分点。

图26、屠宰企业鲜销率

2020-2023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

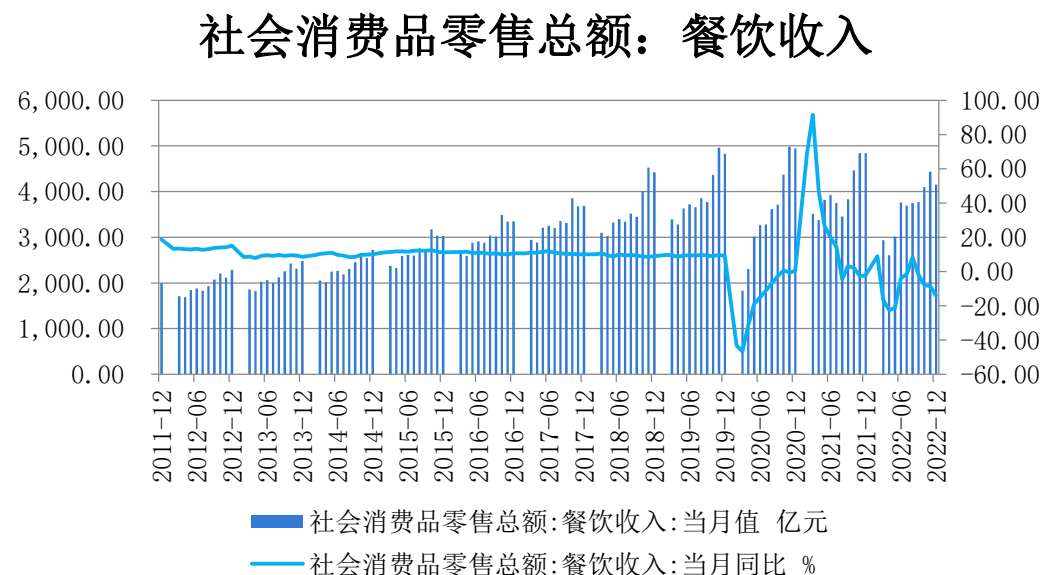
需求端——11月屠宰量增加 12月餐饮消费同比回落

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



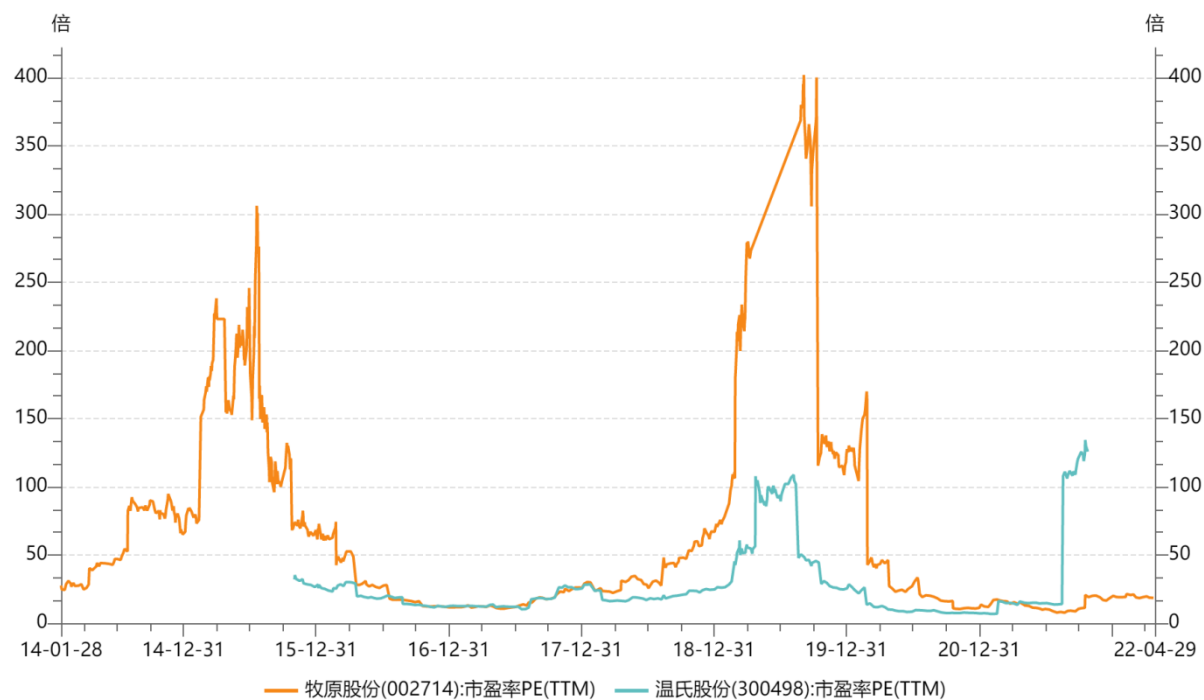
来源: wind 瑞达期货研究院

截止2022年11月, 生猪定点屠宰企业屠宰量2269万头, 较上个月上升8.20%;

国家统计局1月17日发布最新数据显示, 2022年12月, 全国餐饮收入4157亿元, 同比下降14.1%; 限额以上单位餐饮收入882亿元, 同比下降17.8%。2022年1-12月, 全国餐饮收入43941亿元, 同比下降6.3%; 限额以上单位餐饮收入10650亿元, 同比下降5.9%。

股市——牧原股份、温氏股份

图29、牧原股份、温氏股份市盈率



来源: WIND

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。