

# 「2022.12.16」

## 生猪市场周报

市场情绪维持悲观，生猪价格继续下挫

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，国家发改委表示，为保障“两节”期间重要民生商品量足价稳，国家发改委已提前做好一系列安排部署。价格上来看，本周外三元生猪价格较上周而言跌幅缩小。供应端来看，规模场继续放量，同时猪价击穿二次育肥成本线，导致散户抛售二次育肥猪，目前二次育肥还有近50%产能有待是释放，供应端压力仍存。需求端来看，今年腌腊灌肠活动时间明显后移，虽然目前腌腊需求开启，屠企开工率上升，但是前期养殖端对于需求期待过高，整体而言需求增量不足以对冲供应端压力。总体来看，供需格局宽松，供应端存在较大压力，预计猪价将继续维持弱势。
- ◆ 盘面来看，本周主力2304合约继续大幅下挫，收报15895元/吨，收跌16.34%。技术上，日MACD指标显示DIFF与DEA均于0轴下方向下运行，绿色动能柱扩大。操作上，建议以偏空思路看待，注意设置止损。

## 本周期货价格大幅下挫

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

本周大连生猪大幅下挫，2303合约收报15895元/吨，收跌16.34%。

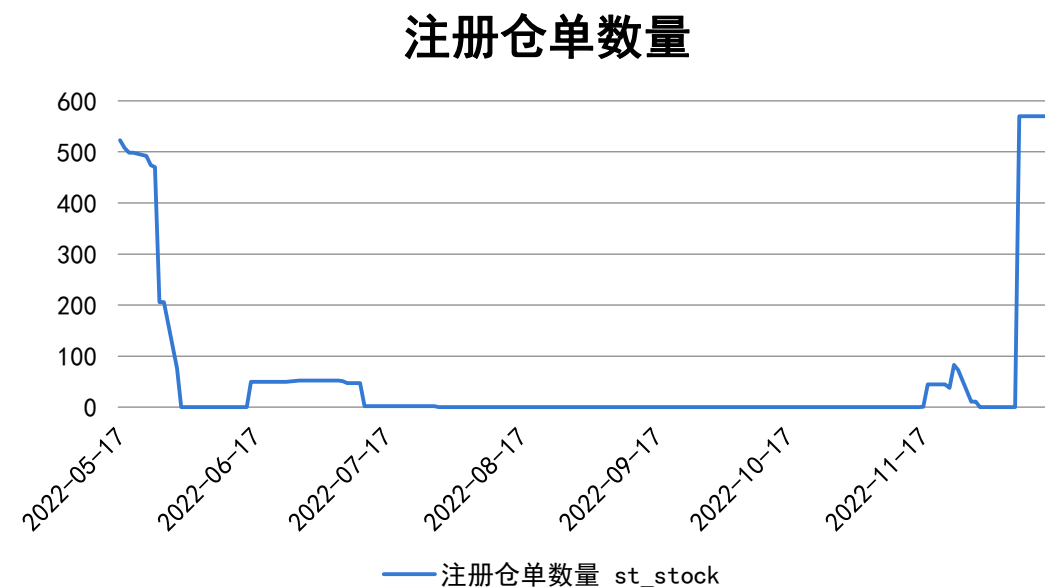
## 本周期货净空单减少 期货仓单持稳

图2、生猪前20名持仓变化



来源: wind 瑞达期货研究院

图3、生猪期货仓单情况

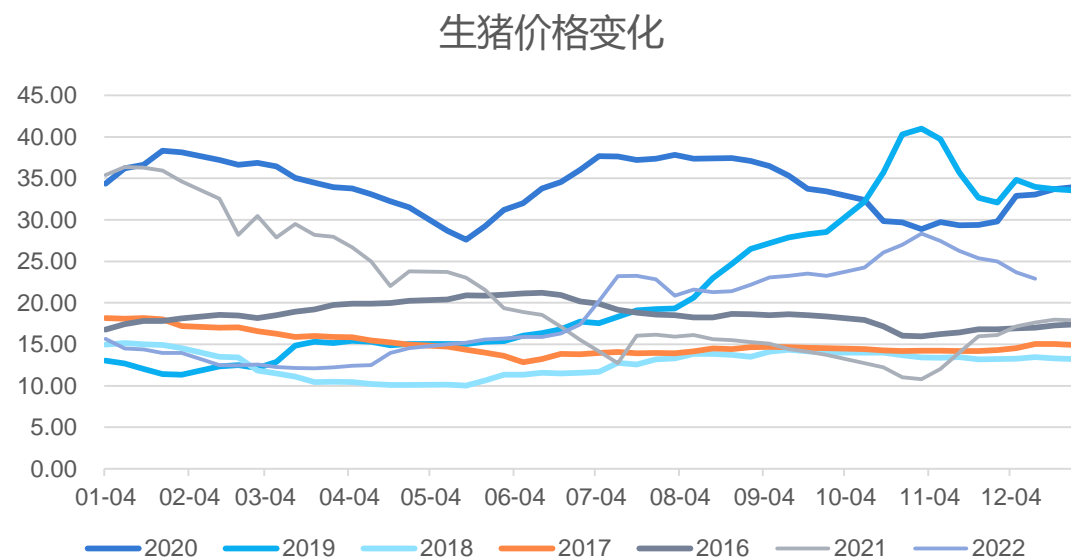


来源: wind 瑞达期货研究院

截止12月16日, 生猪前20名持仓净空单3395手, 期货仓单570张。

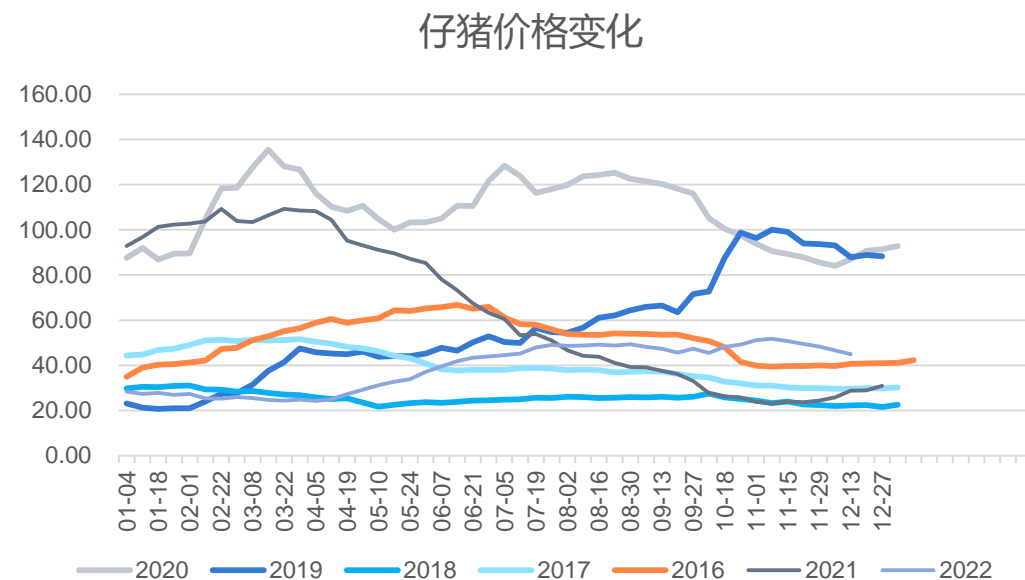
## 本周生猪现货价格下降，仔猪价格下降

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

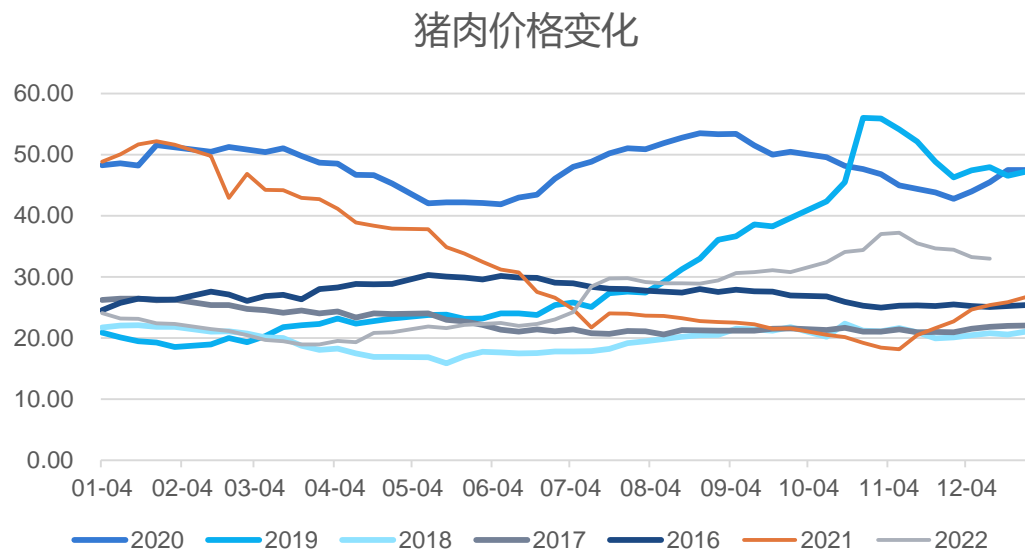


来源: wind 瑞达期货研究院

截止12月2日，生猪22省平均现货价格22.91/千克，较上周下降了0.75元/千克；仔猪价格44.92元/千克，较上周下降了1.74元/千克

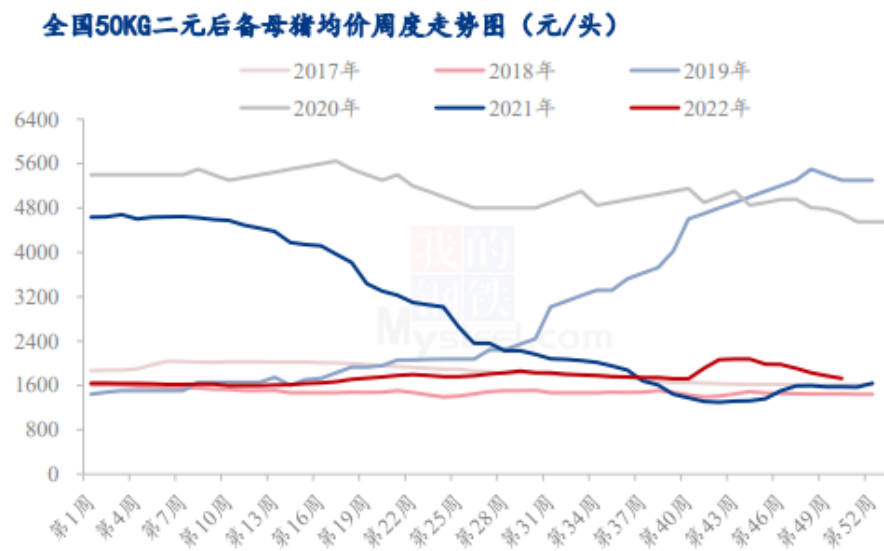
## 本周猪肉价格下跌，能繁母猪价格下跌

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

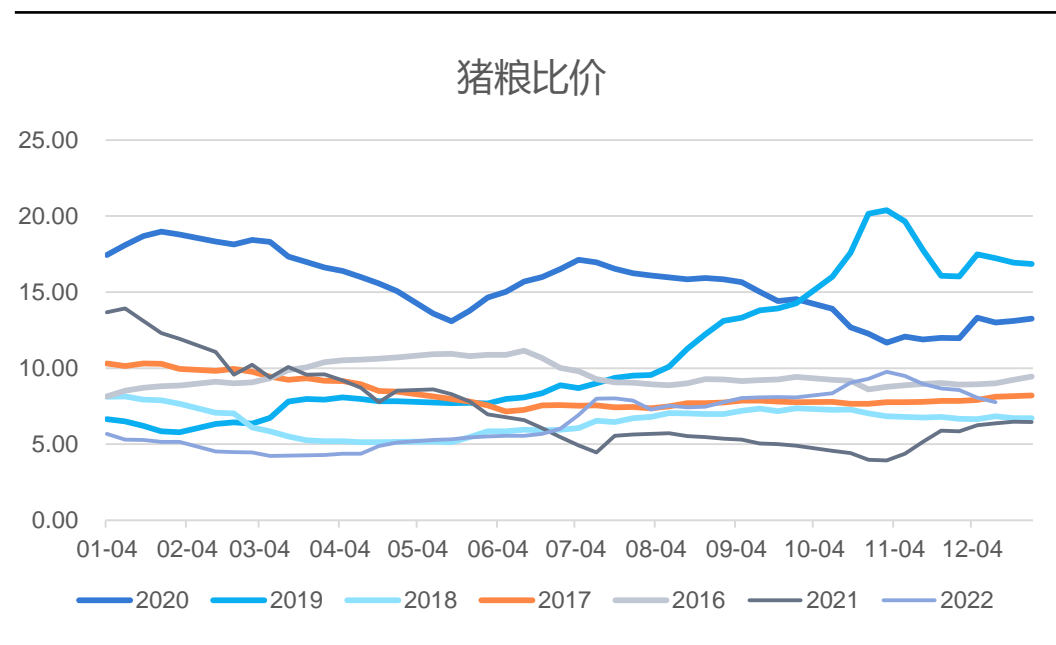


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截止12月2日，猪肉22省平均现货价格32.96元/千克，较上周下跌了0.26元/千克；本周50kg二元母猪价格1724.76元/头，较上周下跌49.05元，环比下跌2.77%，同比上涨9.59%。

## 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

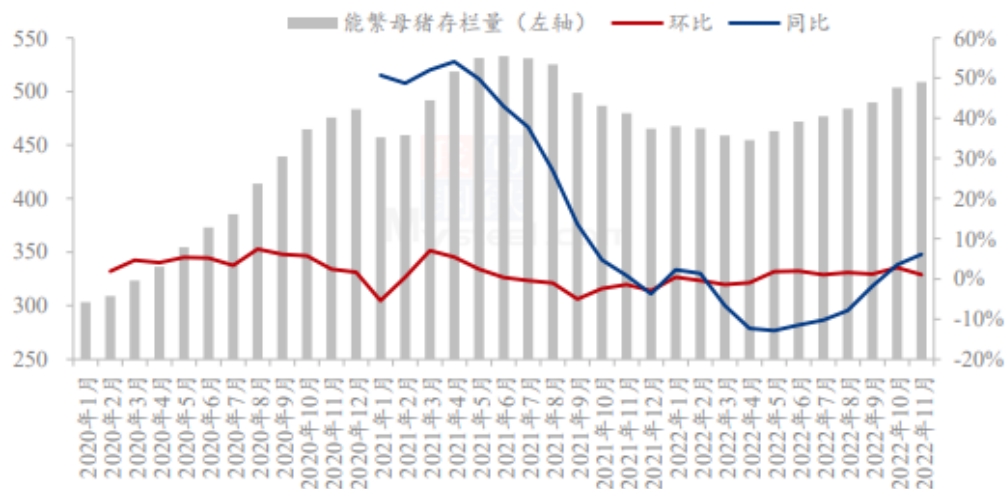
截止12月2日, 22省猪粮比7.77, 较上周下降了0.28



## 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

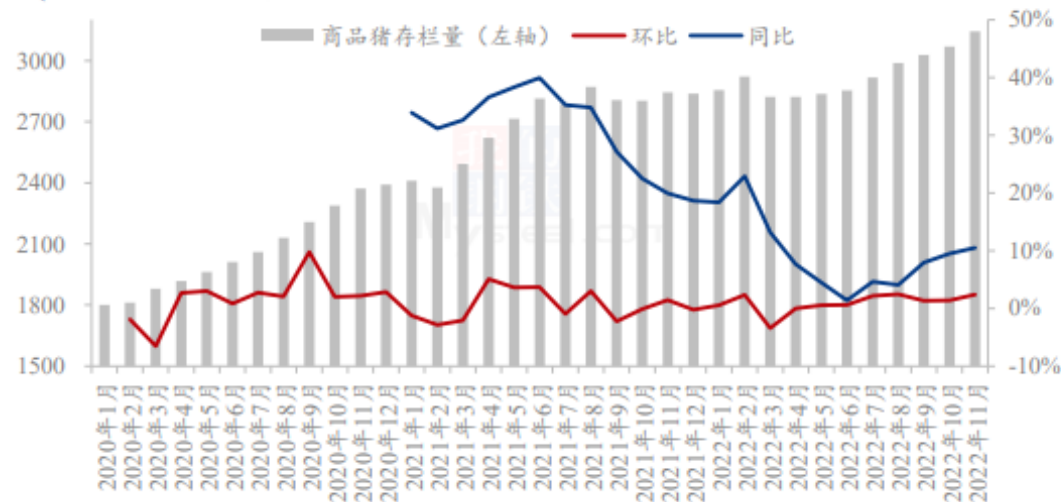
(2020年-2022年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



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)



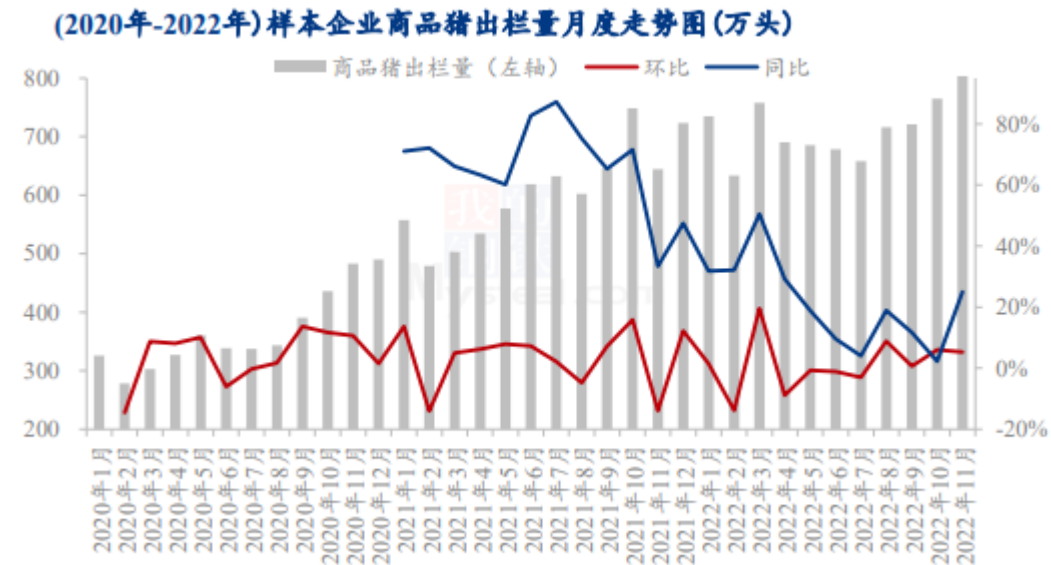
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

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%

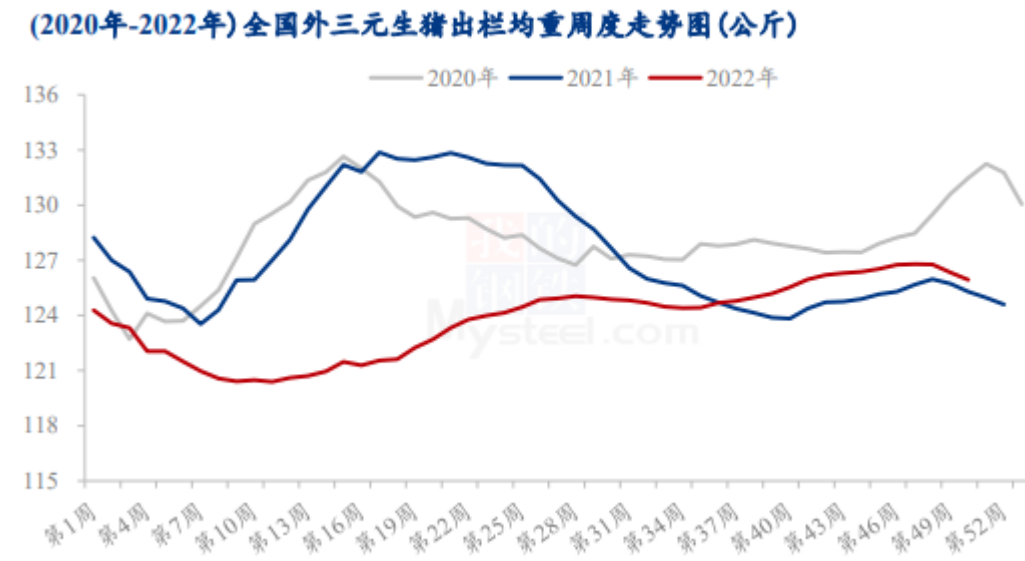
## 供应端——出栏量增加 出栏均重环比下降

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



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125.94公斤，较上周下降0.39公斤，环比下降0.31%，同比增加0.52%。

## 生猪自繁自养和外购仔猪养殖利润大幅下降

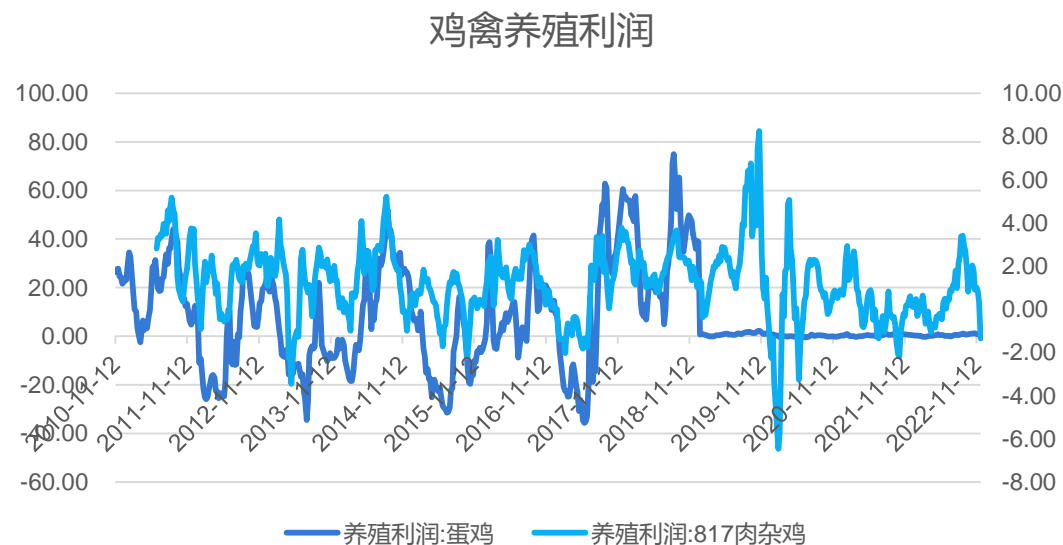
图13、生猪养殖利润



来源: wind 瑞达期货研究院

截止12月16日当周，自繁自养养殖利润下降332.06元/头至241.98元/头；外购仔猪养殖利润下降329.43元/头至90.13元/头。  
截至12月16日当周，鸡禽养殖利润为0.68元/只，肉杂鸡养殖-0.80元/羽。

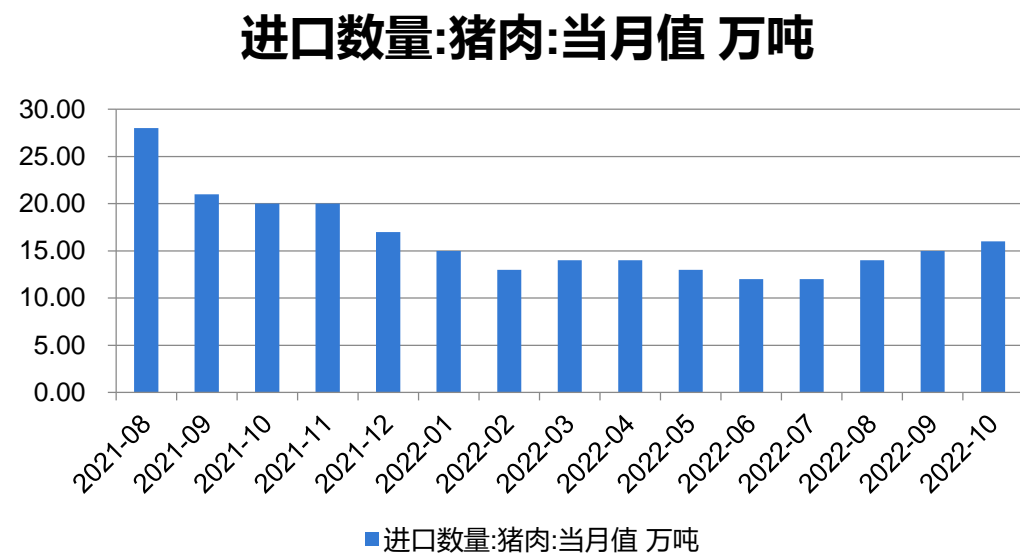
图14、鸡禽养殖利润



来源: wind 瑞达期货研究院

## 国内情况——进口环比上升

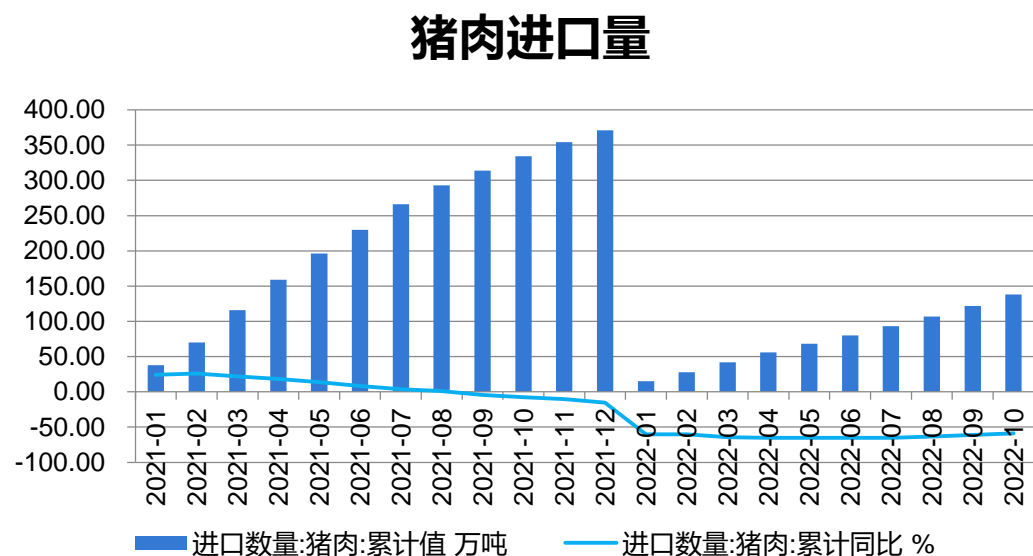
图15、猪肉进口量当月值



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10月猪肉进口量为16万吨, 较2022年9月进口量增加1万吨; 较去年同期减少4万吨, 同比下滑20%。2022年1-10月累计进口138万吨, 同比降幅58.8%。

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——白条鸡价格下跌

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

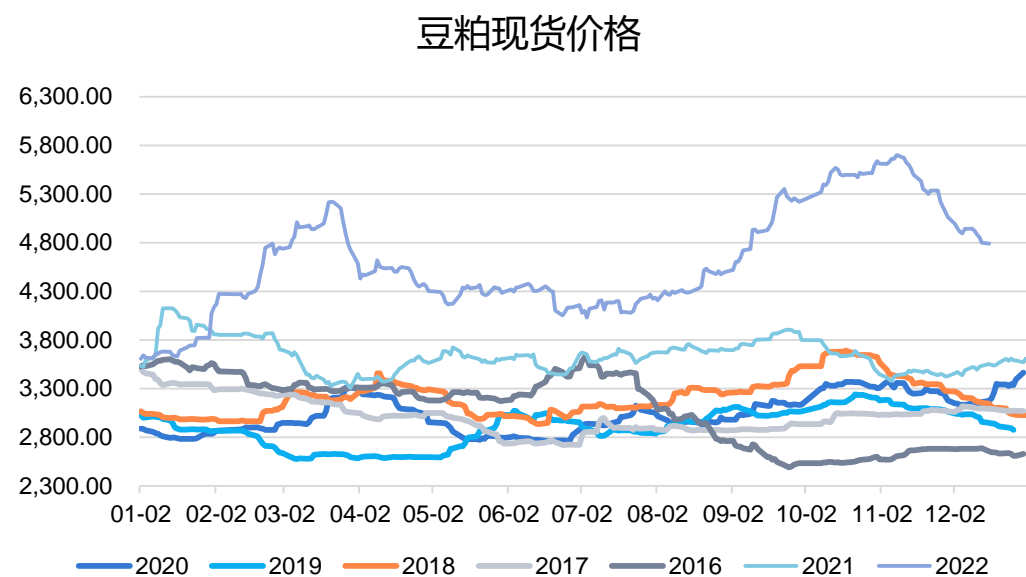


来源: wind 瑞达期货研究院

截至12月16日, 白条鸡价格为16.70元/千克, 较上周下跌0.20元/千克; 截至12月16日, 生猪白条鸡价差为6.21元/千克, 较上周下降0.55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

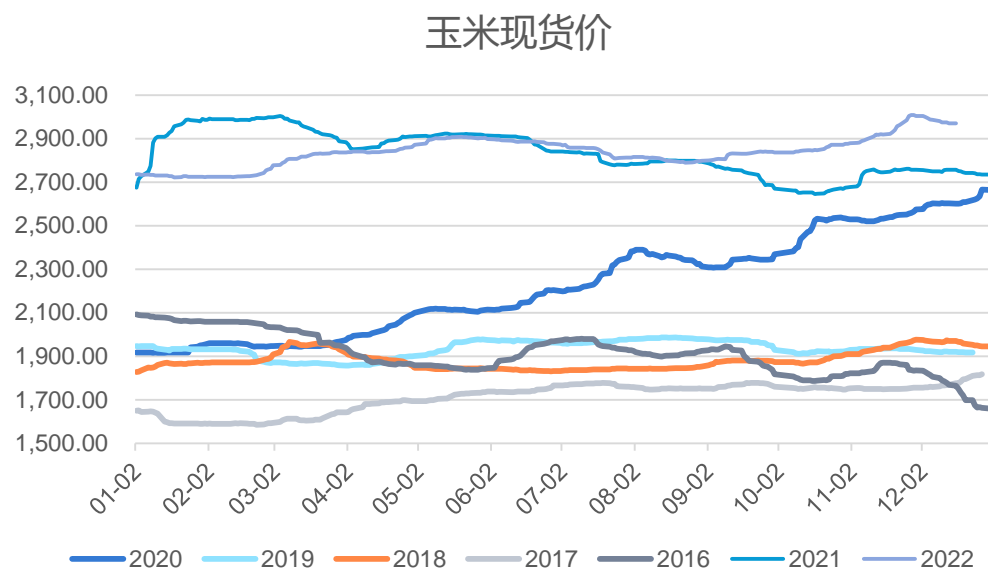


来源: wind 瑞达期货研究院

截至12月16日, 豆粕现货价格为4790.29元/吨, 较上周下降154元/吨。

截至12月16日, 玉米价格为2969.71元/吨, 较上周下降了11.47元/吨。

图20、玉米价格



来源: wind 瑞达期货研究院

## 饲料情况——饲料价格下降明显

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16日，大商所猪饲料成本指数1171.34，较上周下降41.16；截止12月7日，生猪饲料价格3.77元/公斤，较上周下跌了0.07元/公斤。

## 饲料情况——饲料产量大幅下降

图23、饲料产量



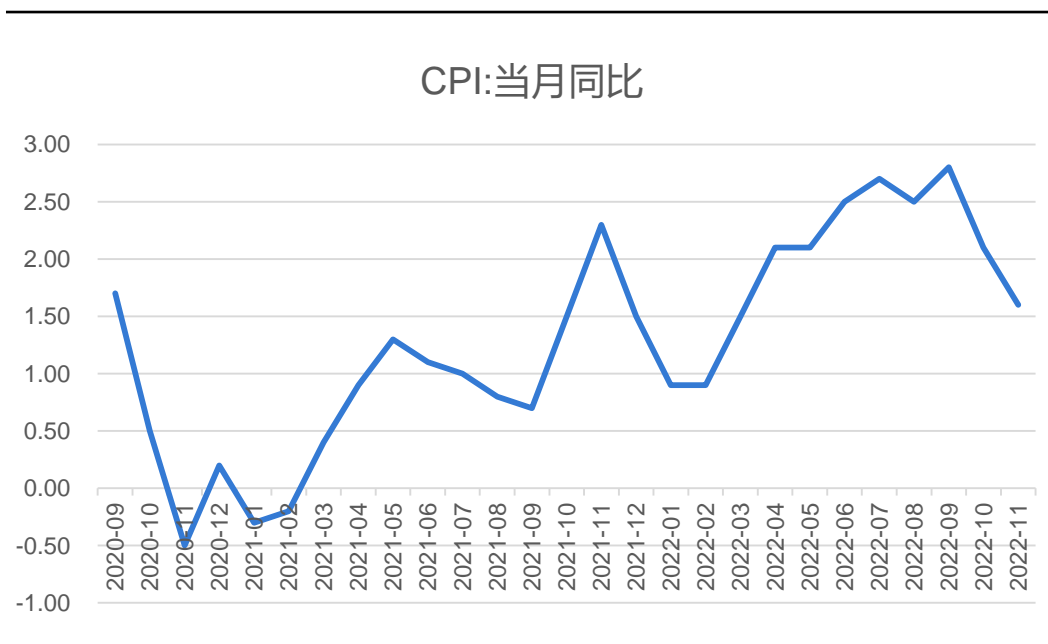
来源: wind 瑞达期货研究院

截止10月, 饲料产量28599000吨, 较上个月下降了1366000吨。



## CPI下降

图24、CPI



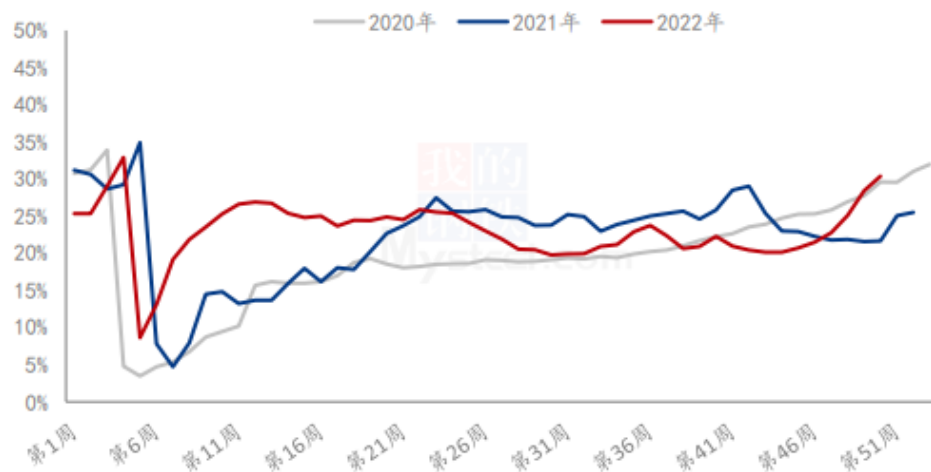
来源: wind 瑞达期货研究院

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）



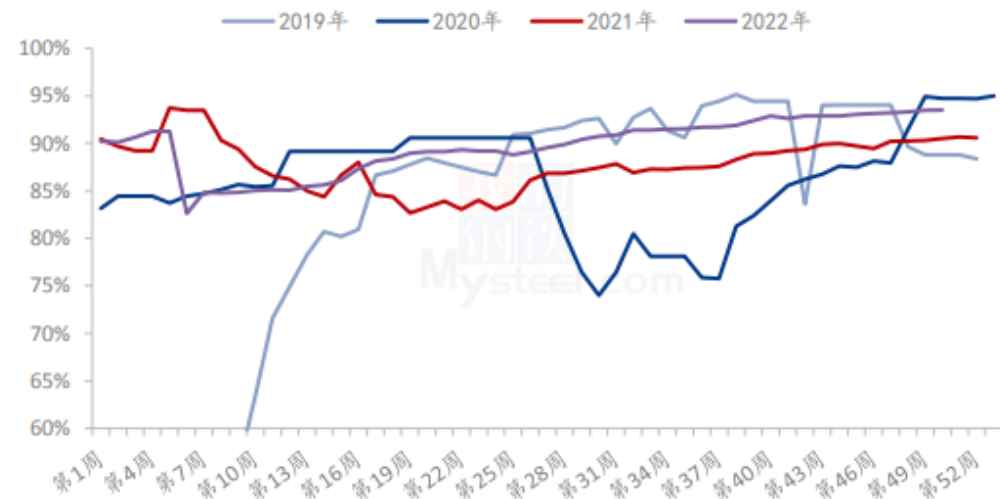
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

本周屠宰开工率 30.37%，较上周上升2.15个百分点，同比上涨8.70个百分点。

本周国内重点屠宰企业鲜销率93.51%，较上周上升0.02个百分点，预计下周也维持高位。

图26、屠宰企业鲜销率

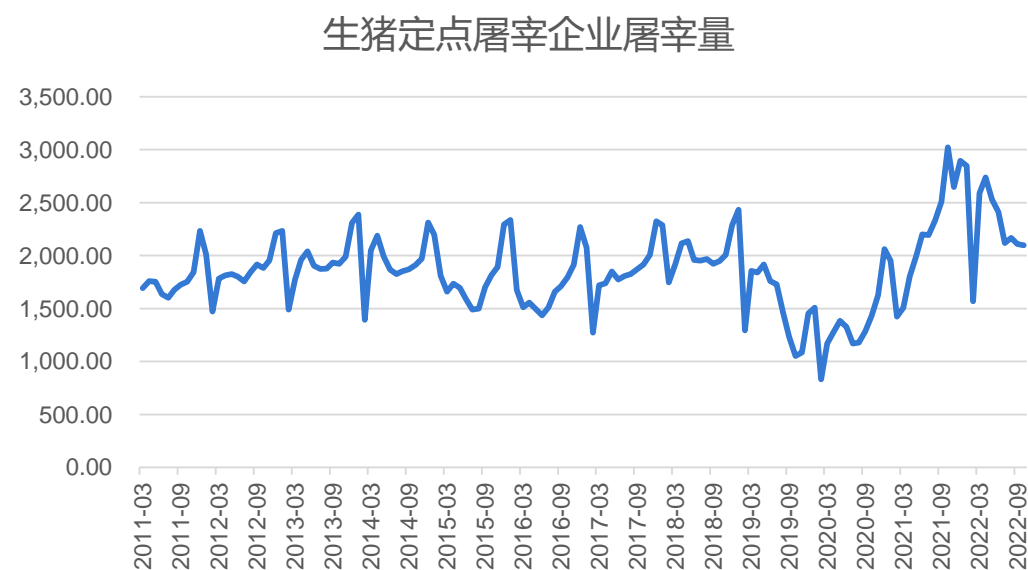
2019-2022重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

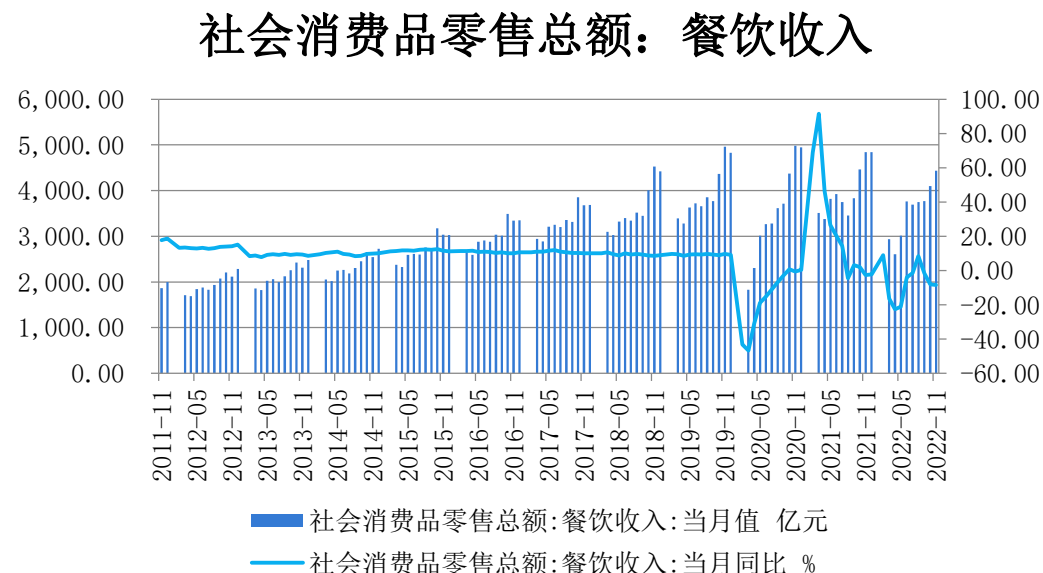
## 需求端——10月屠宰量下降 11月餐饮消费同比回落

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。