

「2022.6.10」

生猪市场周报

下游消费不振 猪价弱势震荡

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

「周度要点小结」

- ◆ 高频的收储，对盘面的支撑十分的明显。养殖户目前养殖利润处在盈亏平衡附近，惜售情绪较浓，明显提振猪价。不过随着端午节的过去以及天气的转暖，生猪的下游消费预计回落，加上高价对屠宰企业利润的影响，也影响了屠宰企业的开工，限制猪价。期货盘面来看，猪价探底回升，短期预计维持震荡。

本周期货价格震荡回落

图1、大连生猪期货价格走势

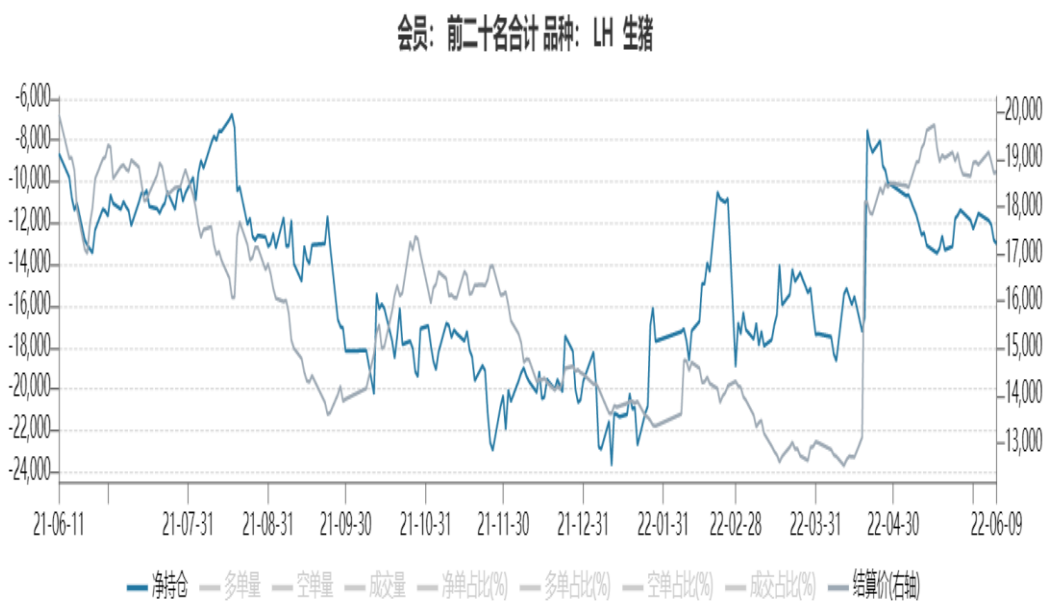


来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周大连生猪价格震荡回落，6月主要受到二次育肥猪出栏较多，以及下游需求不佳的影响，猪价走势偏弱。

本周期货净持仓有所增加 期货仓单维稳

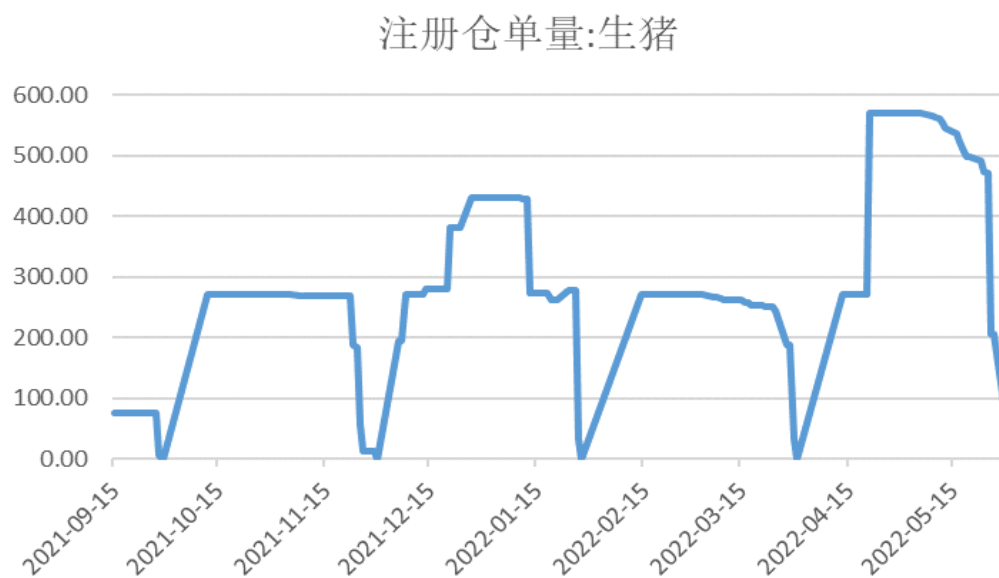
图2、生猪前20名持仓变化



来源: wind 瑞达期货研究院

截止6月9日, 生猪前20名持仓净空单12989手, 期货仓单0张。

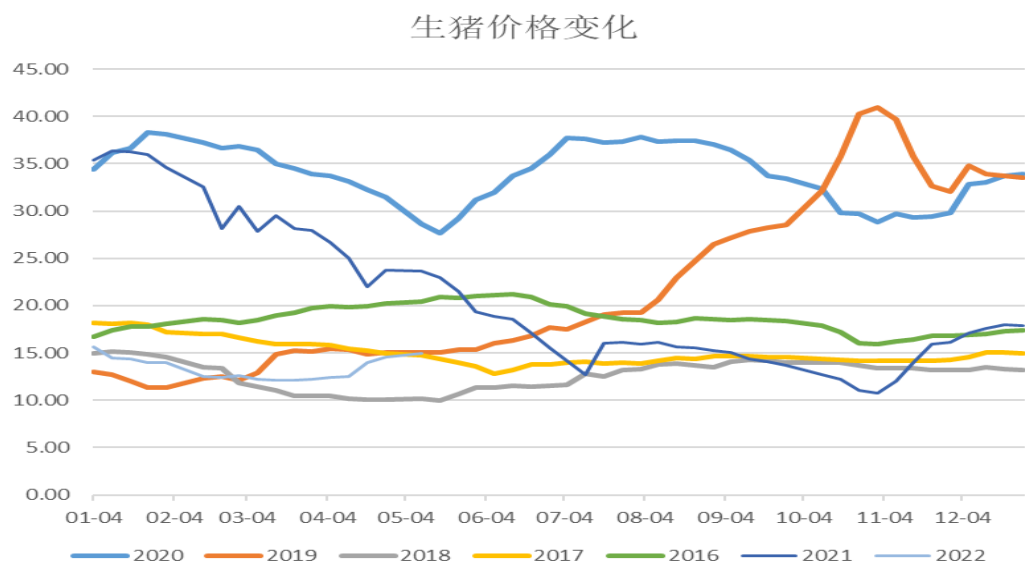
图3、生猪期货仓单情况



来源: wind 瑞达期货研究院

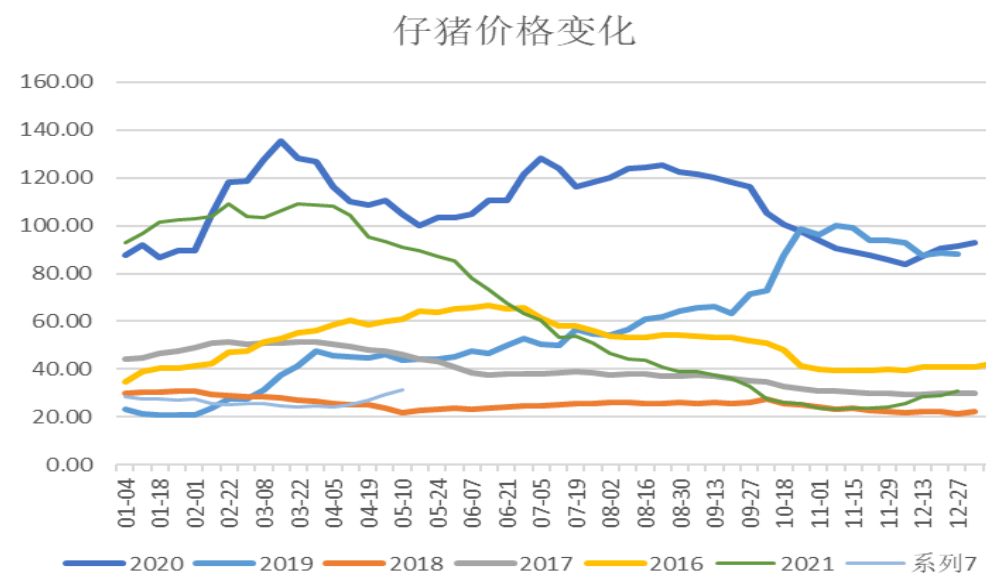
本周现货价格维持上涨

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

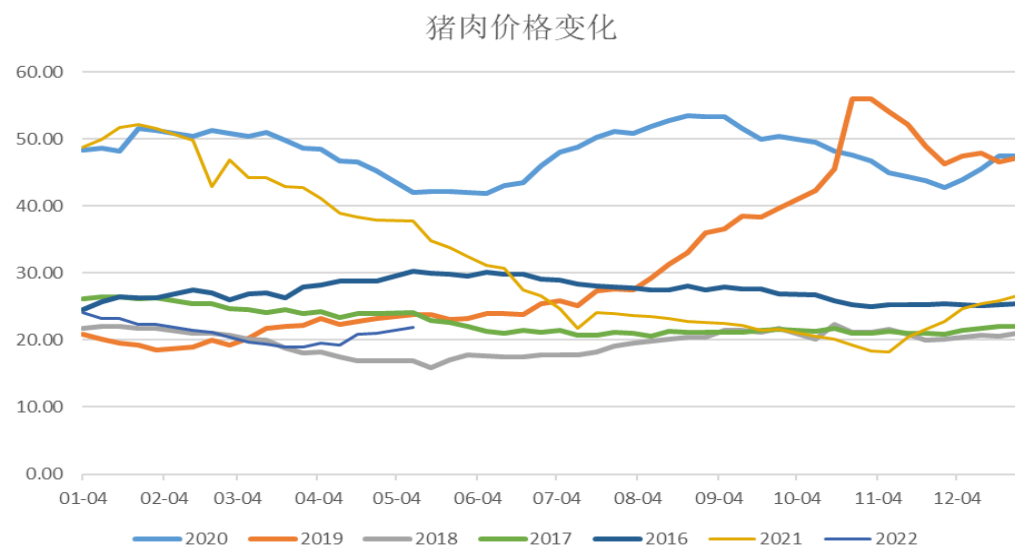


来源：wind 瑞达期货研究院

截止5月27日，生猪22省平均现货价格15.69元/千克，较上周上涨了0.1元/千克；仔猪价格32.13元/千克，较上周上涨了1.02元/千克；

本周猪肉价格上涨，能繁母猪价格下跌

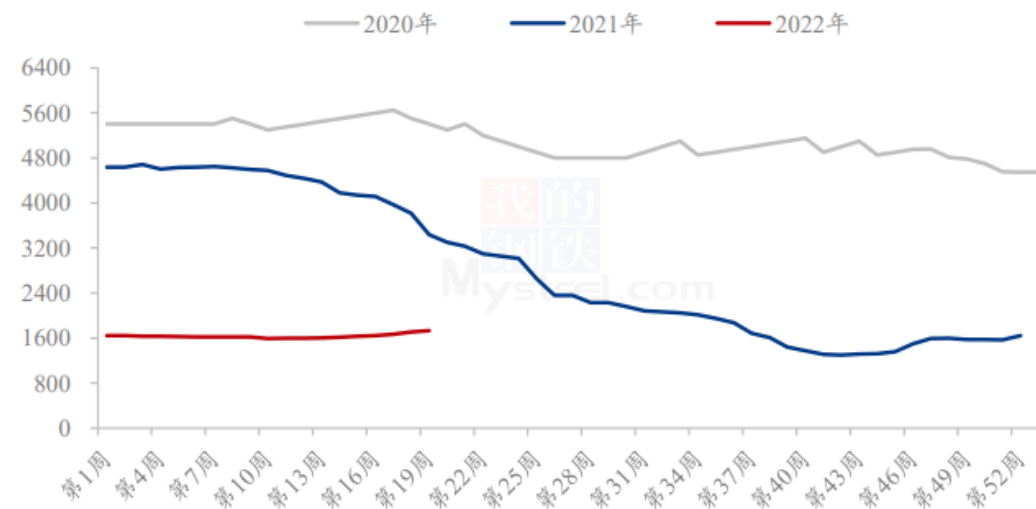
图6、猪肉22省平均现货价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图7、二元母猪现货价格

全国50KG二元后备母猪均价周度走势图（元/头）

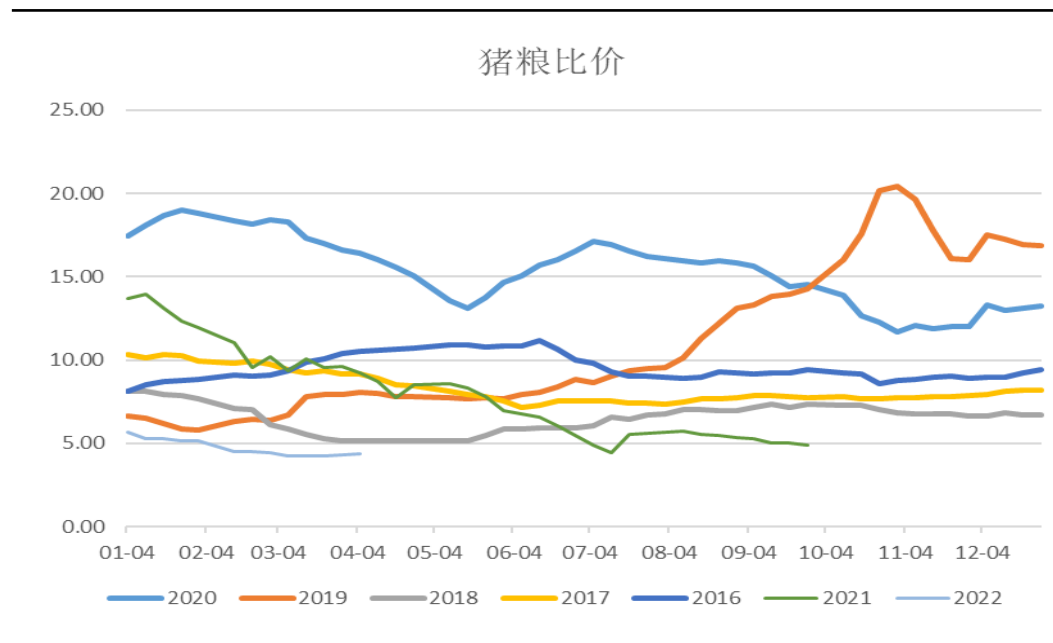


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截止5月27日，猪肉22省平均现货价格22.29元/千克，较上周上涨了0.15元/千克；本周50kg二元母猪价格为1777.62元/头，较上周下跌16.67元/头，环比下跌0.93%，同比下跌41.77%。

本周猪粮比有所恢复

图8、猪粮比22省平均价格



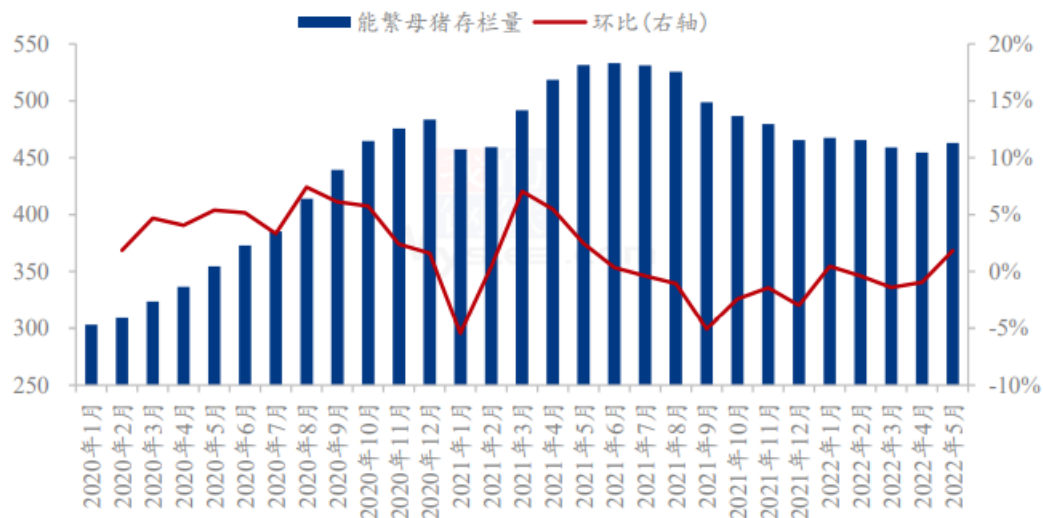
来源: wind 瑞达期货研究院

截止5月27日, 22省猪粮比 5.51, 较上周上涨了0.06

供应端——生猪存栏以及能繁母猪存栏环比回升

图9、生猪存栏量

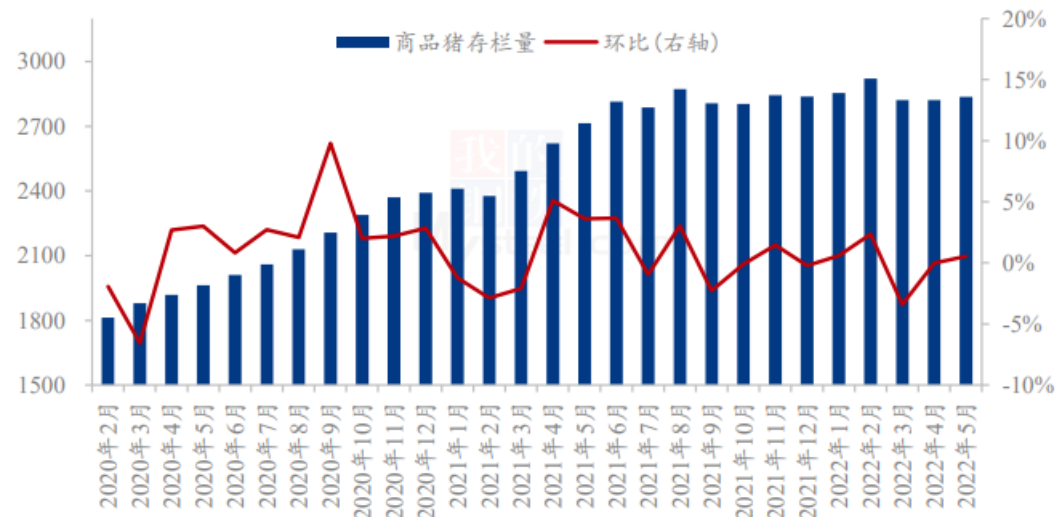
(2020年-2022年) 样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图10、能繁母猪存栏量

(2020年-2022年) 样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)



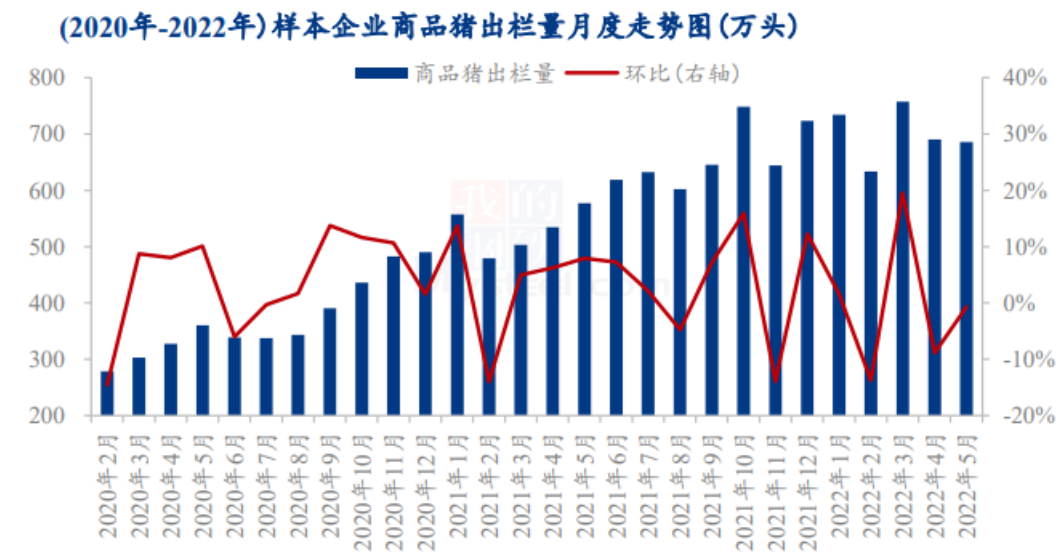
来源: Mysteel 瑞达期货研究院

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计, 5月能繁母猪存栏量为 462.91 万头, 环比增加 1.83%, 同比减少 12.87%。

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计, 5月商品猪存栏量为 2836.41 万头, 环比增加 0.53%, 同比增加 4.47%。

供应端——出栏量有所回落 出栏均重小幅增长

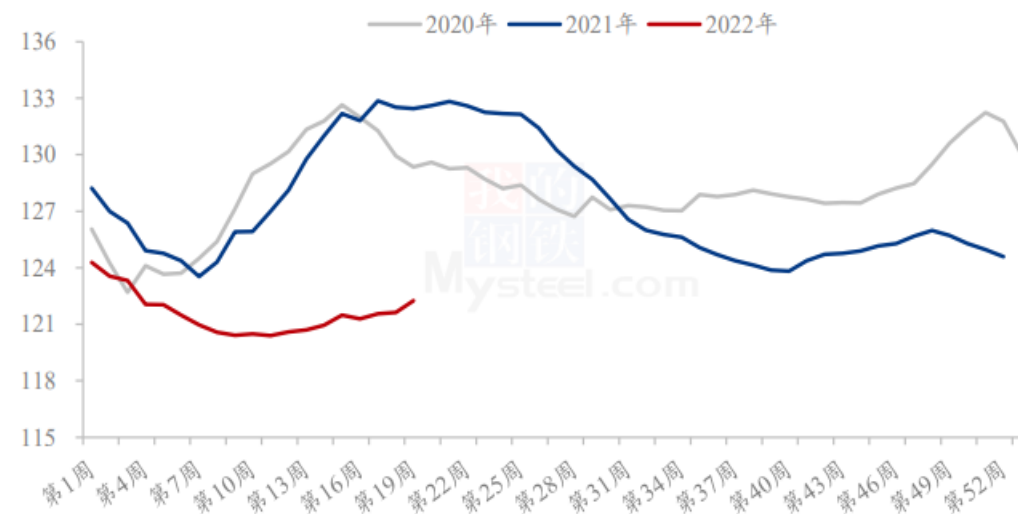
图11、商品猪出栏情况



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)



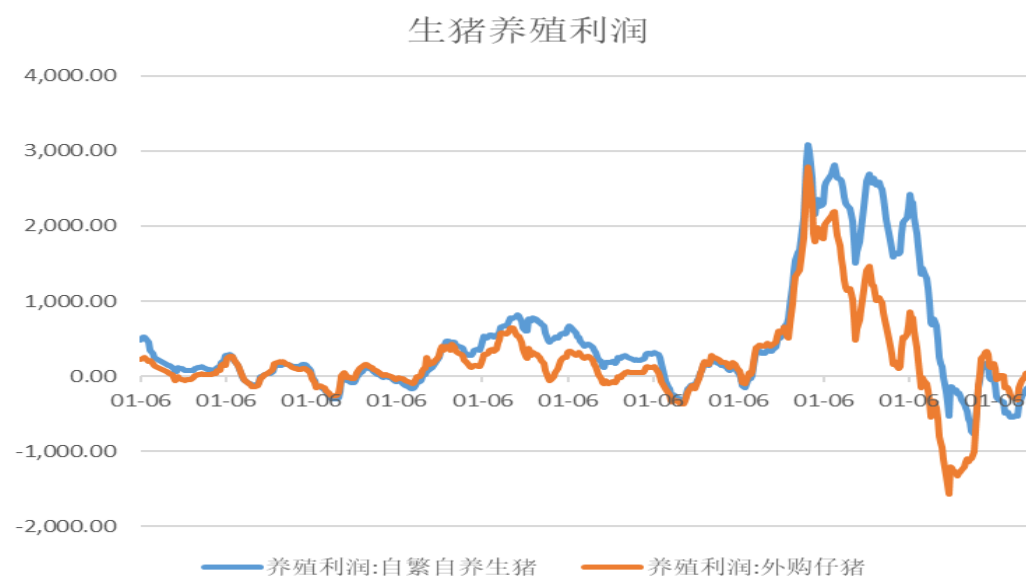
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，5月商品猪出栏量为 685.63 万头，环比减少 0.71%，同比增加 18.81%。

本周全国外三元生猪出栏均重为 123.99 公斤，较上周增加 0.21 公斤，环比增加 0.17%，同比下降 6.25%。

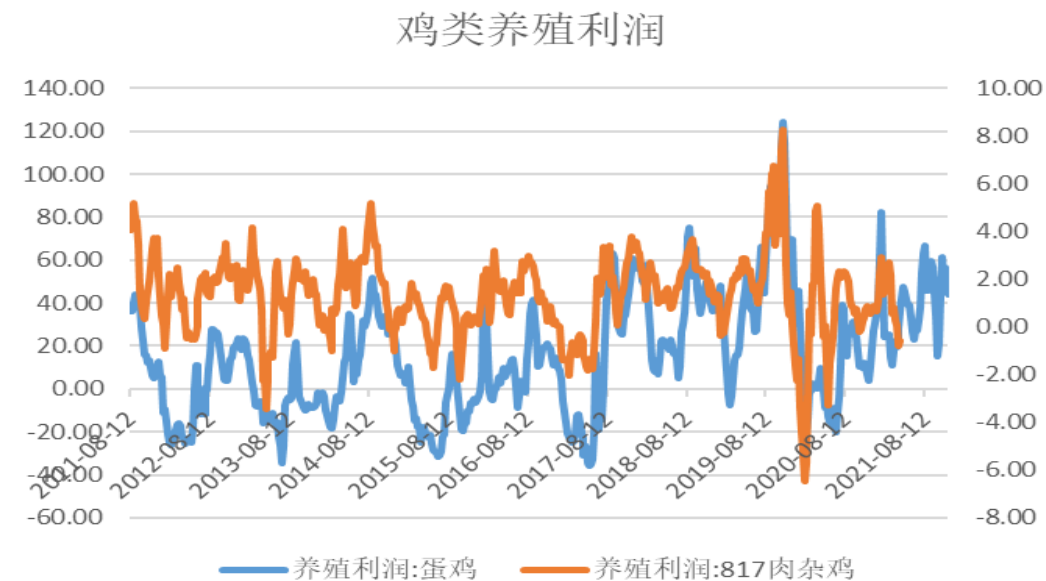
生猪养殖利润小幅回落

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

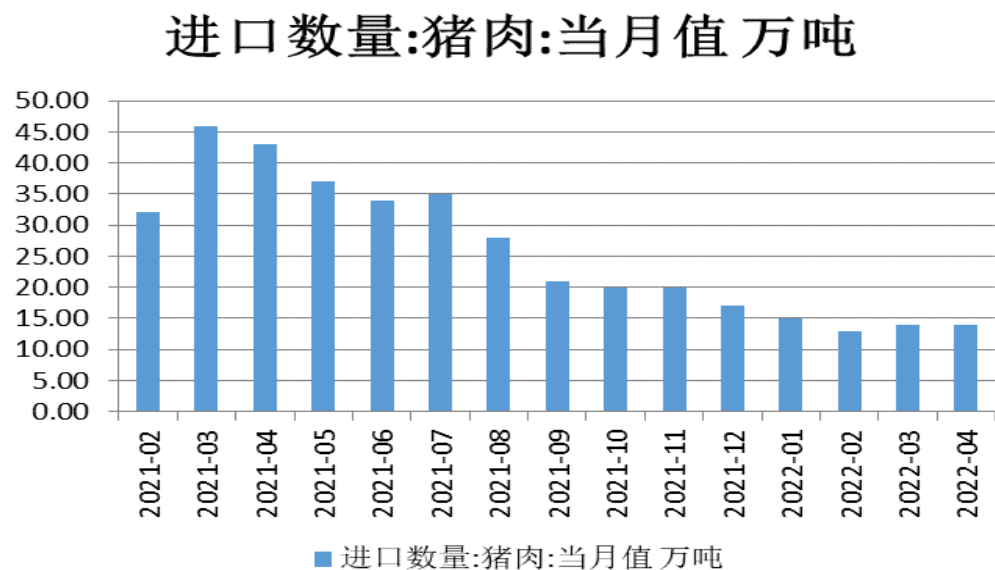


来源: wind 瑞达期货研究院

截至6月10日, 外购仔猪养殖利润为47.24元/头, 较上周增加-6元/头。自繁自养生猪养殖利润为-156.63元/头, 较上周增加-6.88元/头。截至6月10日当周, 鸡禽养殖利润为0.13元/只, 肉杂鸡养殖0.02元/羽。蛋鸡养殖利润有所下降, 肉杂鸡养殖有所下降。

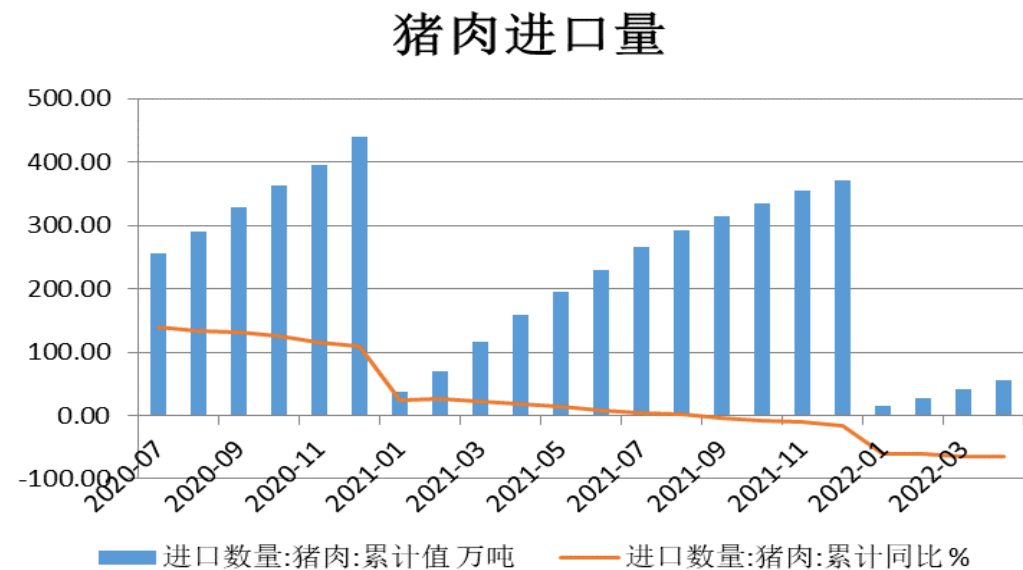
国内情况——进口持平

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4月进口猪肉14万吨, 较2022年3月进口量持平; 较去年同期减少29万吨, 同比降幅67.6%。2022年1-4月累计中国进口猪肉56万吨, 同比降幅65.1%。

替代品情况——白条鸡价格持平

图17、白条鸡价格



来源: wind 瑞达期货研究院

截至6月10日, 白条鸡价格为15.7元/kg, 较上周增长0元/千克。

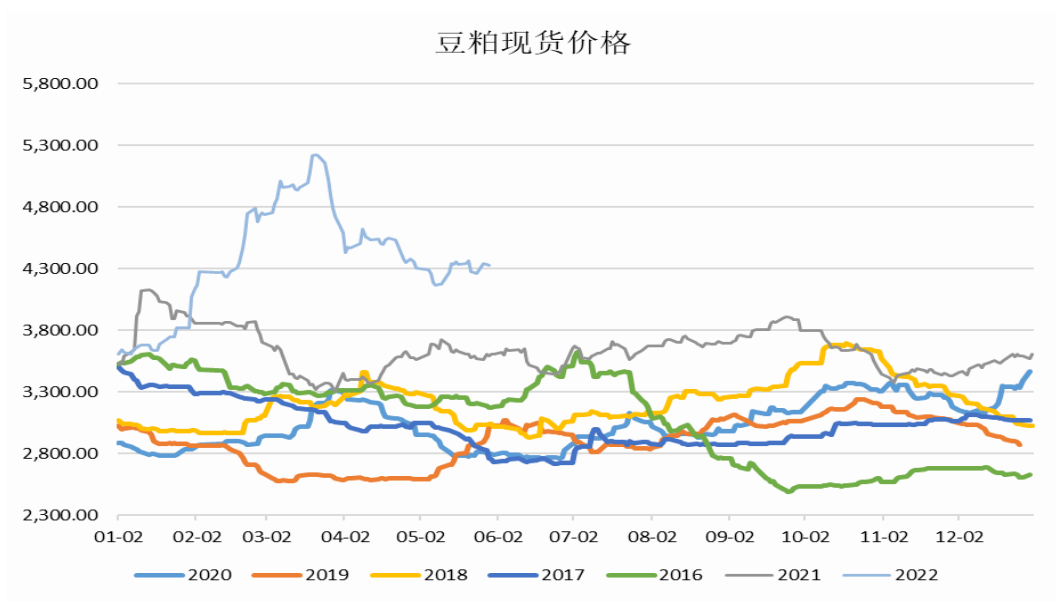
图18、生猪与白条鸡价差



来源: wind 瑞达期货研究院

饲料情况——豆粕价格上涨 玉米价格上涨

图19、豆粕价格

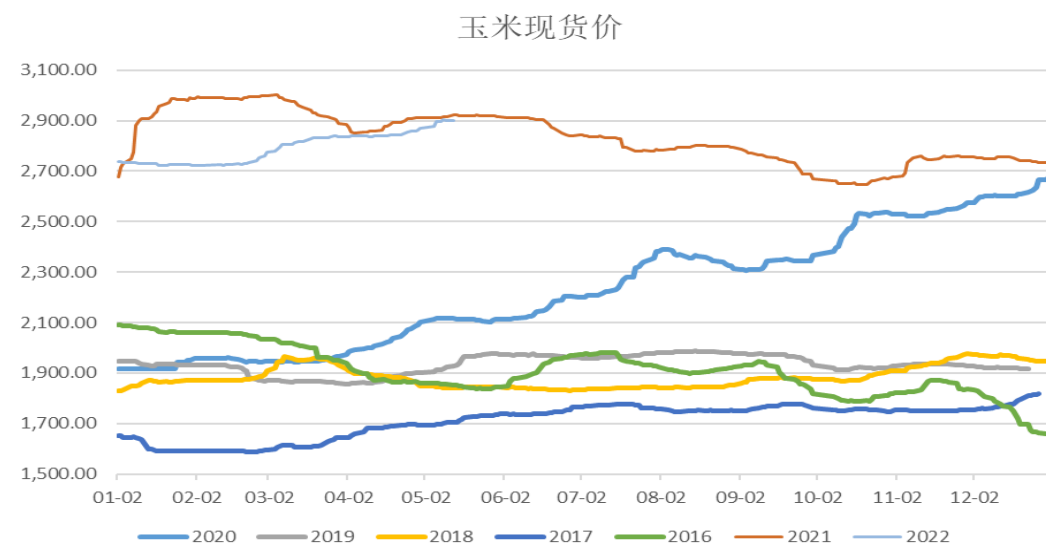


来源: wind 瑞达期货研究院

截至6月10日, 豆粕价格为4377.43元/吨, 较上周上涨了49.14元/吨。

截至6月10日, 玉米价格为2891.18元/吨, 较上周上涨了-12.51元/吨。

图20、玉米价格



来源: wind 瑞达期货研究院

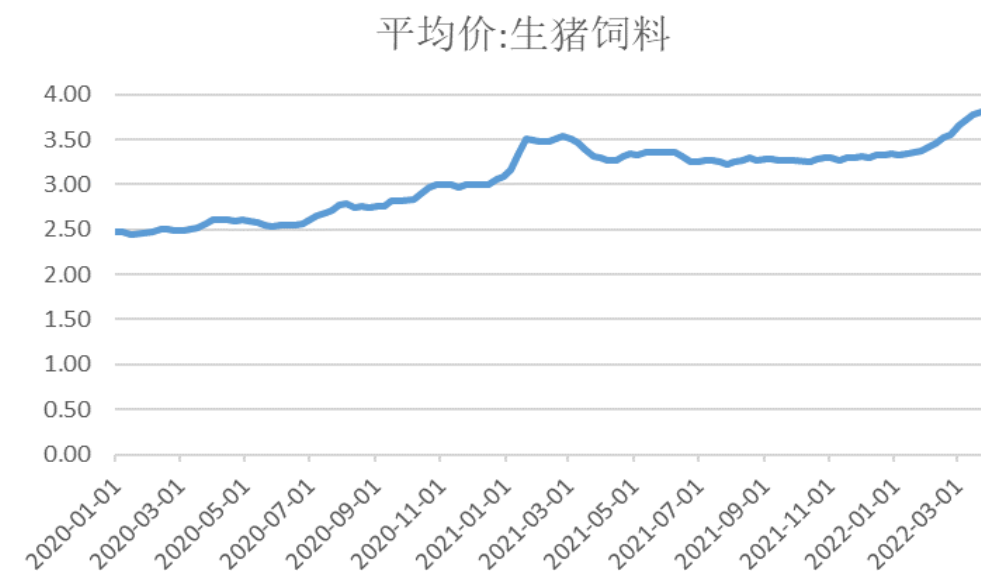
饲料情况——饲料价格下跌

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

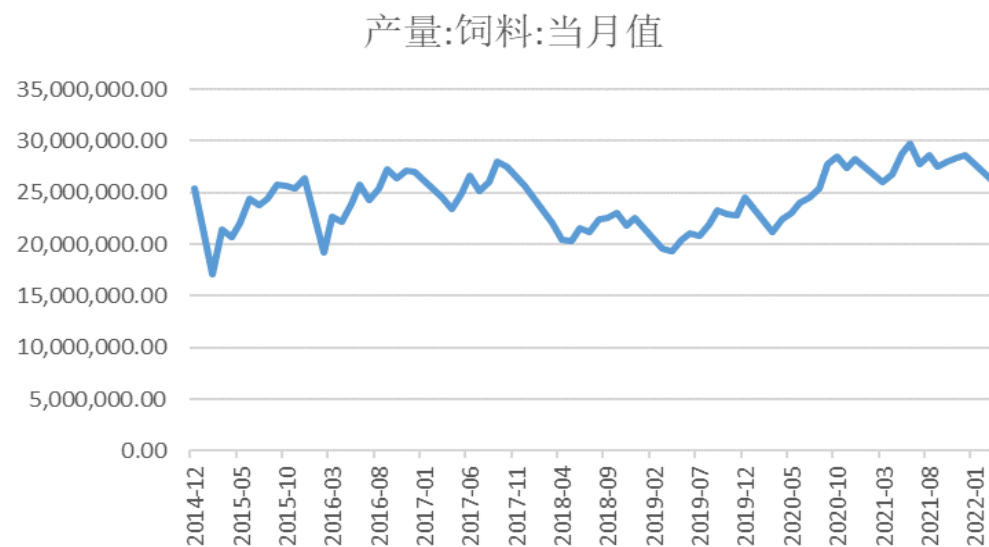


来源：wind 瑞达期货研究院

截止6月9日，大商所猪饲料成本指数1200.18，较上周上涨了-2.39；截止5月25日，生猪饲料价格 3.64元/公斤，较上周上涨了0元/公斤。

饲料情况——饲料产量有所回落

图23、饲料产量



来源: wind 瑞达期货研究院

截止4月, 饲料产量24078000吨, 较上个月上涨了-2089000吨

CIP持平

图24、CPI



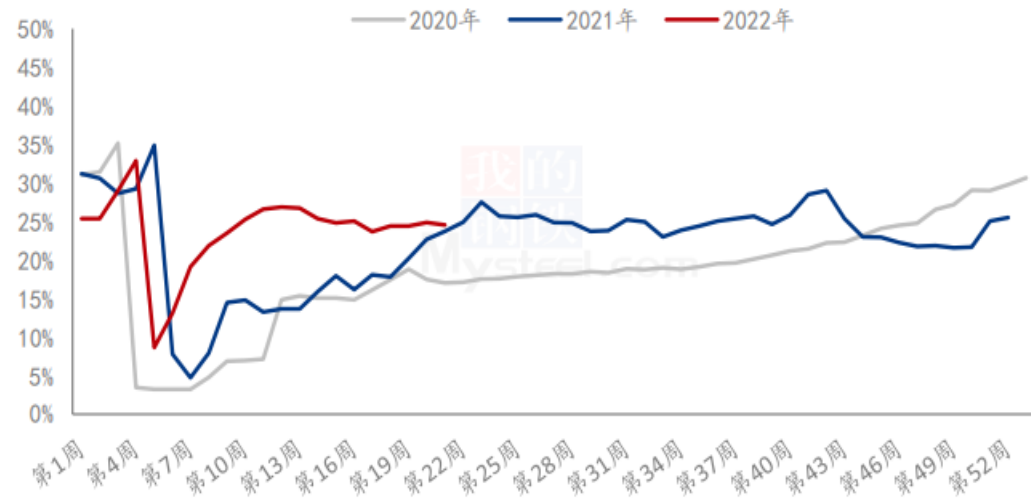
来源: wind 瑞达期货研究院

截止2022年5月，中国CPI指数2.1，较上月上涨了0.

需求端——屠宰企业开工率小幅下降，鲜销率小幅下降

图25、屠宰企业开工率

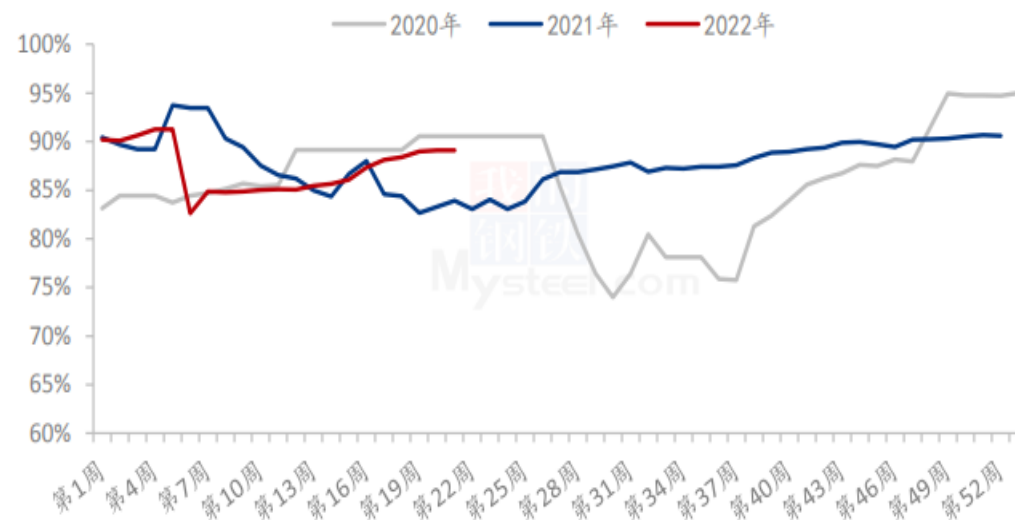
重点屠宰企业开工率周度走势图（单位：百分比）



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）



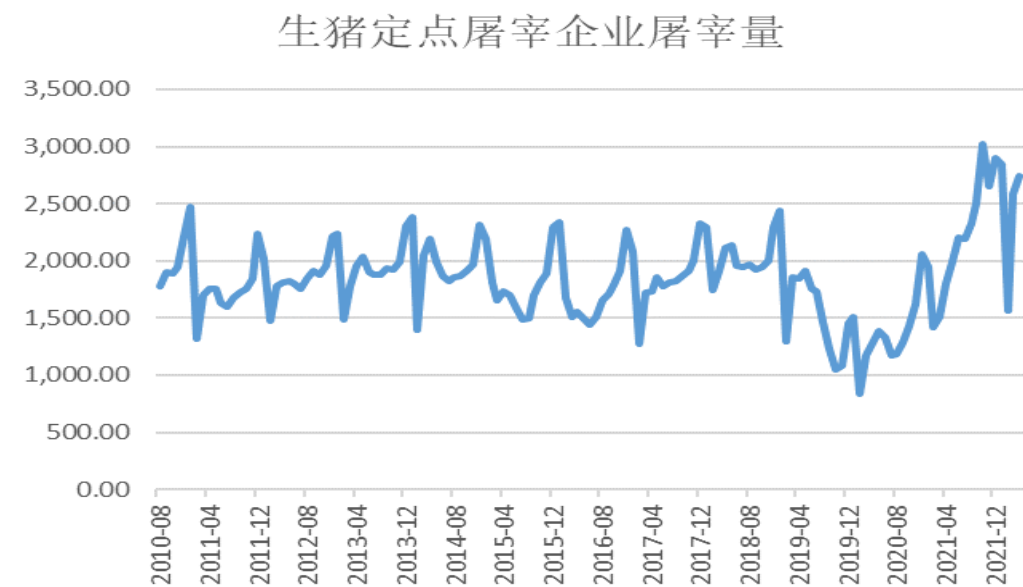
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

本周屠宰开工率 25.53%，较上周下降 0.35 个百分点，同比下降 1.96 个百分点。

本周国内重点屠宰企业鲜销率 89.20%，较上周下降 0.12 个百分点。

需求端——4月屠宰量继续恢复 4月餐饮明显回落

图27、屠宰企业屠宰量

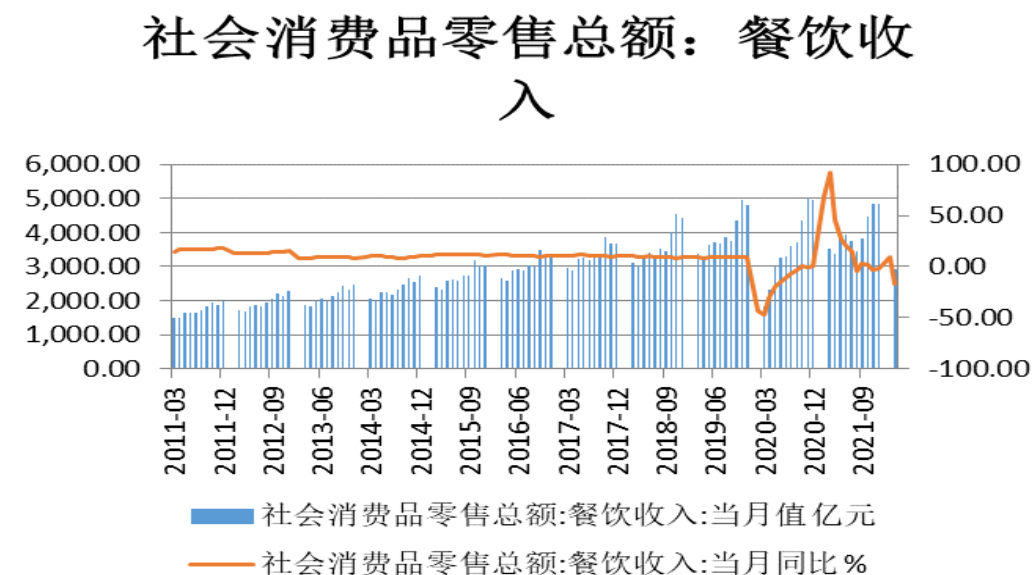


来源: wind 瑞达期货研究院

截止2022年4月, 生猪定点屠宰企业屠宰量2738万头, 较上个月增长了5.7%;

国家统计局5月16日发布最新数据显示, 2022年4月, 全国餐饮收入2609亿元, 同比下降22.7%; 限额以上单位餐饮收入653亿元, 同比下降24%。2022年1-4月, 全国餐饮收入13262亿元, 同比下降5.1%; 限额以上单位餐饮收入3064亿元, 同比下降5.6%。

图28、社会零售品总额: 餐饮收入



来源: wind 瑞达期货研究院

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。