

「2022.11.18」

生猪市场周报

多空因素交织互现，生猪价格震荡运行

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涨跌互现，震荡运行为主。政策层面，国家发改委召开新闻发布会，发言人再度强调猪价不具备大幅上涨的基础，此外，多个省市投放地方冻猪肉储备，对于市场情绪有一定影响。供应端来看，规模场保持正常节奏出栏，散户挺价情绪较强，主要是因为消费零星启动，对于猪价保有期待，总体来说供应量有所减少。需求端来看，目前气温仍然偏高，虽有地区开启了腌腊，屠企开工率有所上升，但需求并未集中，整体而言消费需求较为疲软，气温持续偏高使得杀冬猪和腌腊时间推迟，对于需求恢复不利。总体来看，供需存在博弈，短期内供需格局略偏松，政策将跟随需求恢复情况逐渐发力。
- ◆ 盘面来看，本周主力2301合约总体震荡运行，受到政策影响，尾盘有所下跌，收报21365元/吨，微跌0.81%。技术上，日MACD指标DIFF与DEA于0周下方运行。操作上，建议暂且以偏弱震荡思路看待。

本周期货价格总体震荡运行

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

本周大连生猪总体震荡运行，周五盘面下行幅度较大，2301合约收报21365元/吨，收跌0.81%。

本周期货净空单增加 期货仓单增加

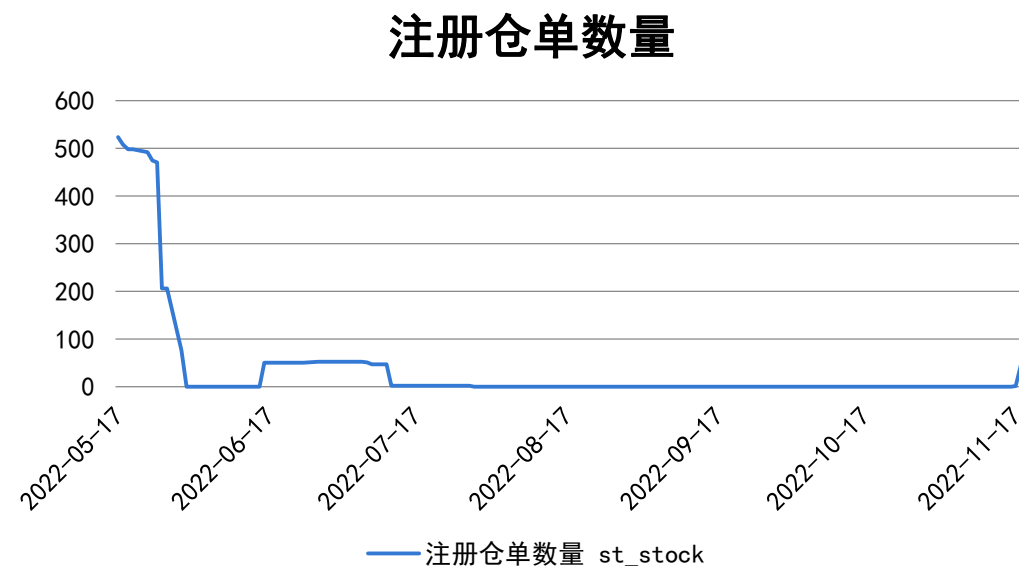
图2、生猪前20名持仓变化



来源: wind 瑞达期货研究院

截止11月18日, 生猪前20名持仓净空单5688手, 期货仓单45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

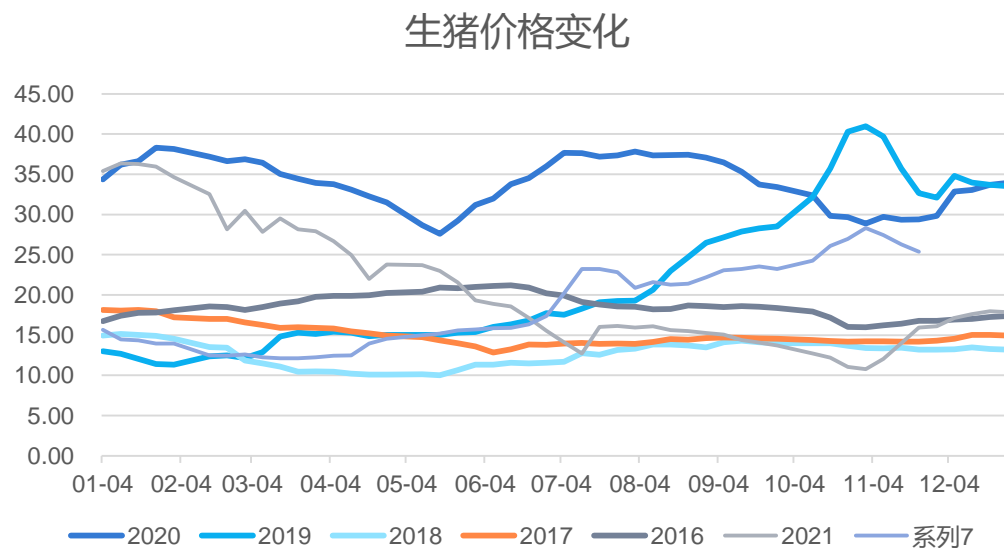
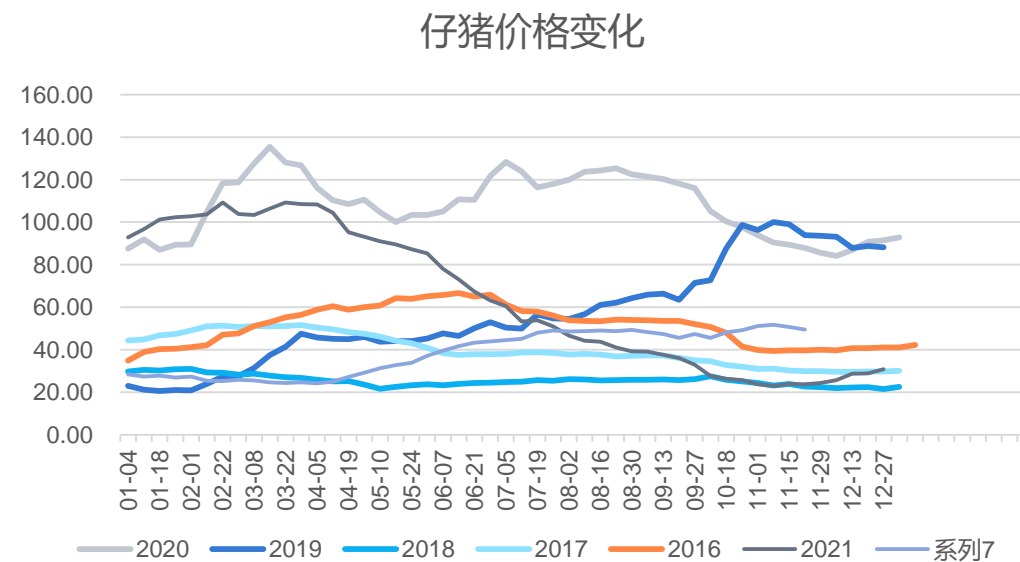


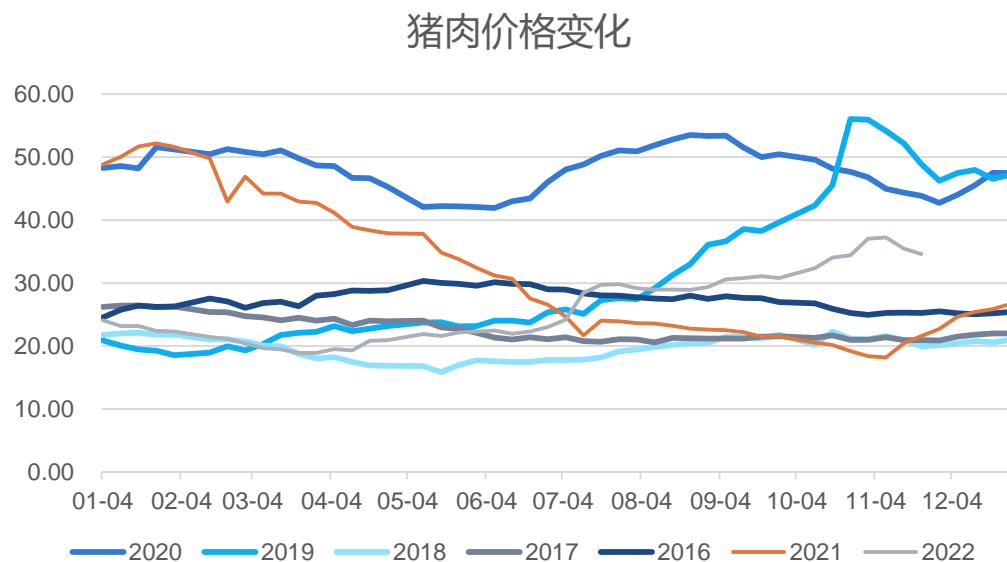
图5、仔猪22省平均现货价格



截止11月11日，生猪22省平均现货价格25.36/千克，较上周下降了0.91元/千克；仔猪价格49.49元/千克，较上周下降了1.26元/千克

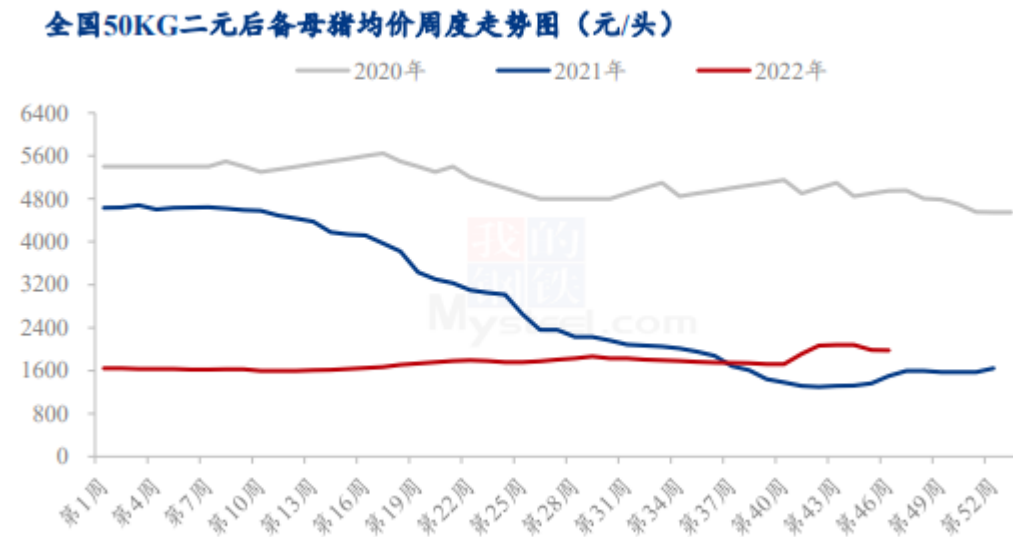
本周猪肉价格下跌，能繁母猪价格下跌

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

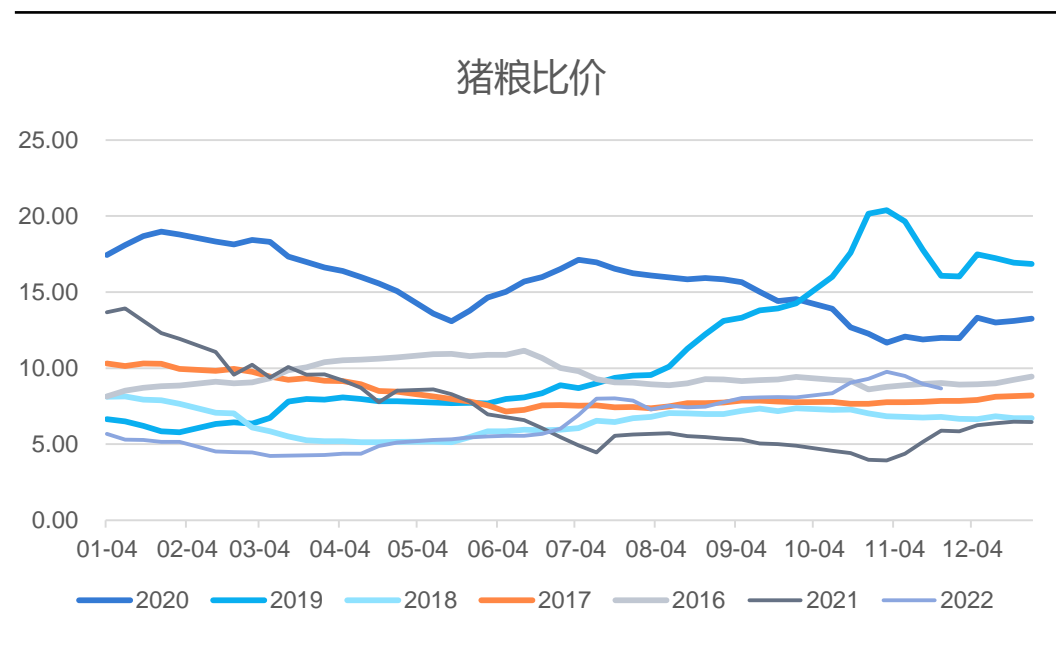


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截止11月11日，猪肉22省平均现货价格34.62元/千克，较上周下跌了0.86元/千克；本周 50kg 二元母猪价格1978.57元/头，较上周下跌4.76元，环比下跌0.24%，同比上涨31.82%。

本周猪粮比下降

图8、猪粮比22省平均价格



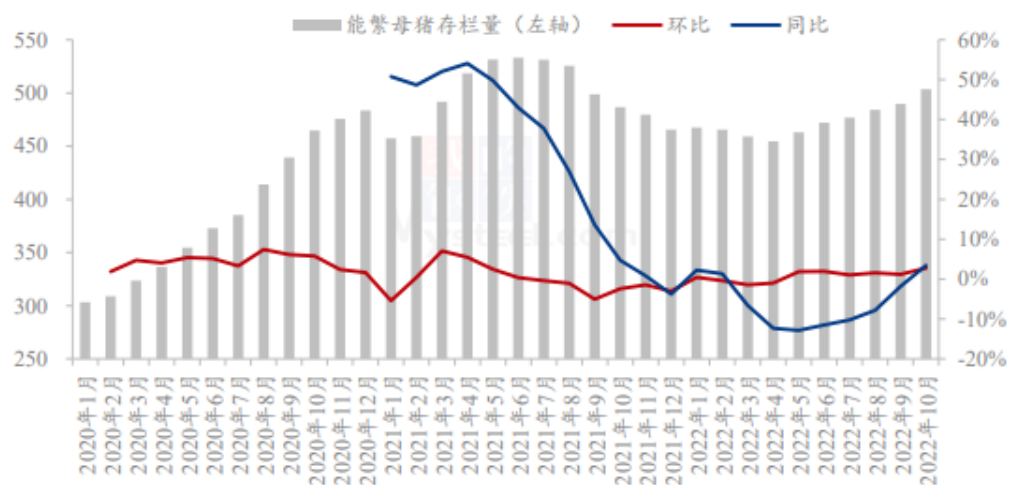
来源: wind 瑞达期货研究院

截止11月11日, 22省猪粮比8.66, 较上周下降了0.31

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

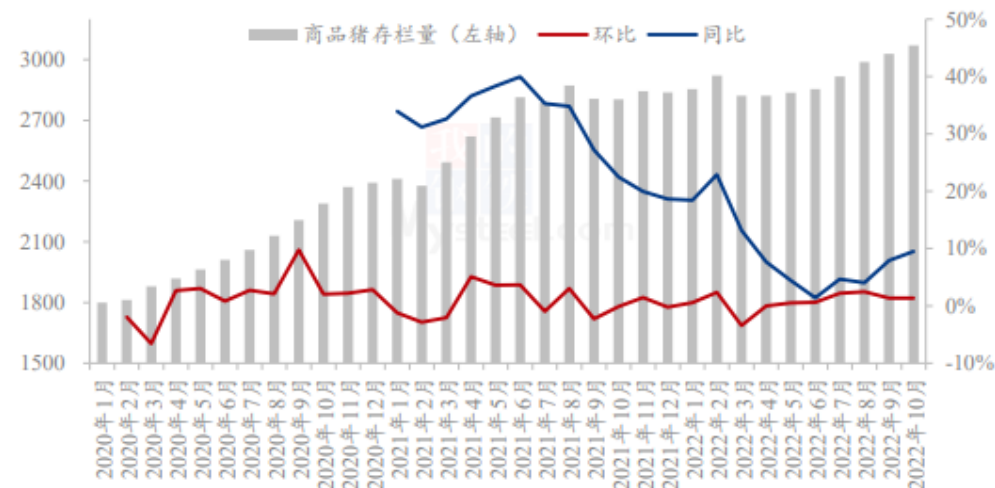
(2020年-2022年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



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)



生猪自繁自养和外购仔猪养殖利润继续回落

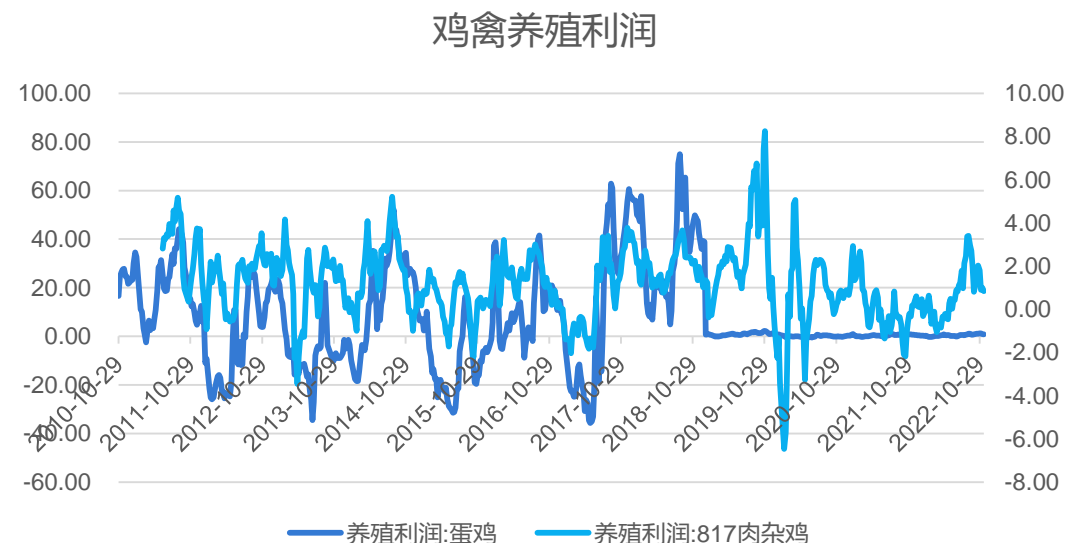
图13、生猪养殖利润



来源: wind 瑞达期货研究院

截止11月18日当周，自繁自养养殖利润下降107.97元/头至805.24元/头；外购仔猪养殖利润下降116.66元/头至761.82元/头。
截至11月18日当周，鸡禽养殖利润为0.86元/只，肉杂鸡养殖0.84元/羽。

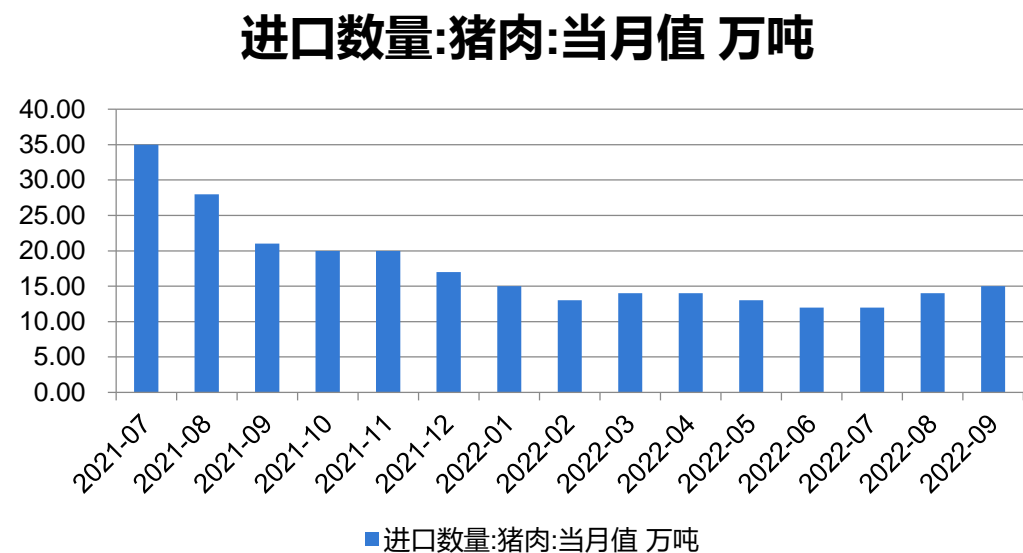
图14、鸡禽养殖利润



来源: wind 瑞达期货研究院

国内情况——进口环比上升

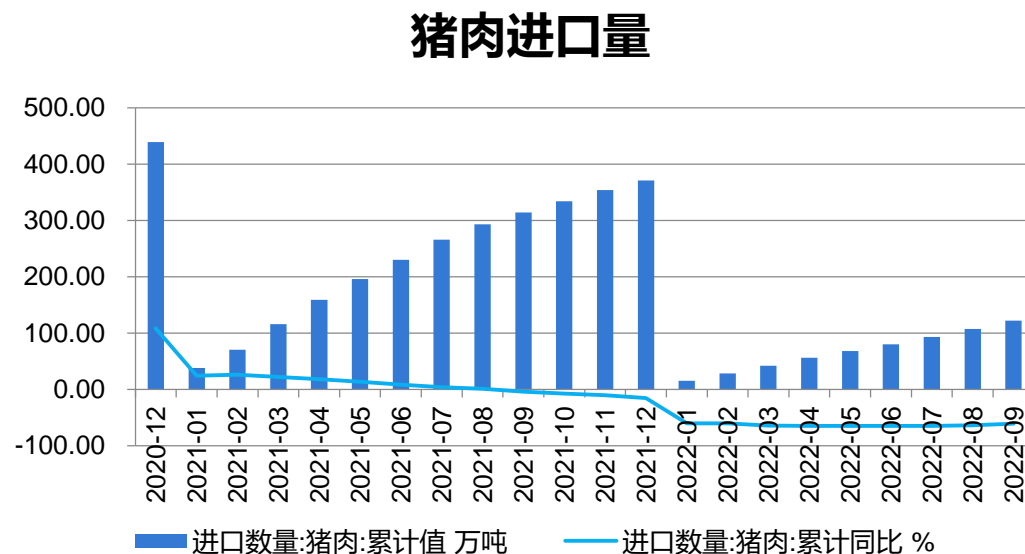
图15、猪肉进口量当月值



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9月猪肉进口量为15万吨, 较2022年8月进口量增加1万吨; 较去年同期减少14万吨, 同比下滑26.5%。2022年1-9月累计进口107万吨, 同比降幅61.2%。

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

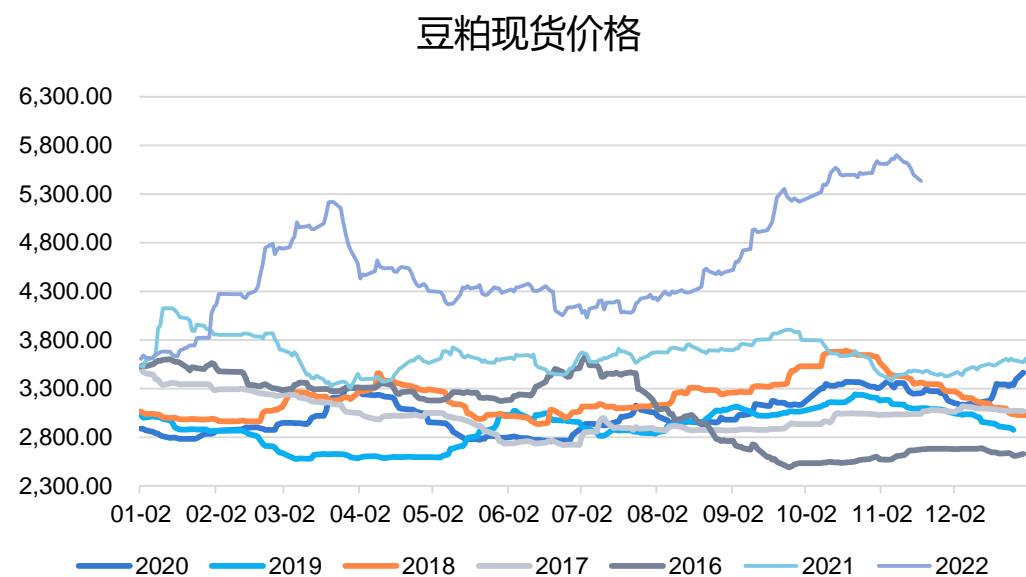


来源: wind 瑞达期货研究院

截至11月18日, 白条鸡价格为16.40元/千克, 较上周下跌0.10元/千克; 截至11月11日, 生猪白条鸡价差为8.96元/千克, 较上周下降0.81元/千克。

饲料情况——豆粕价格下降 玉米价格上涨

图19、豆粕价格

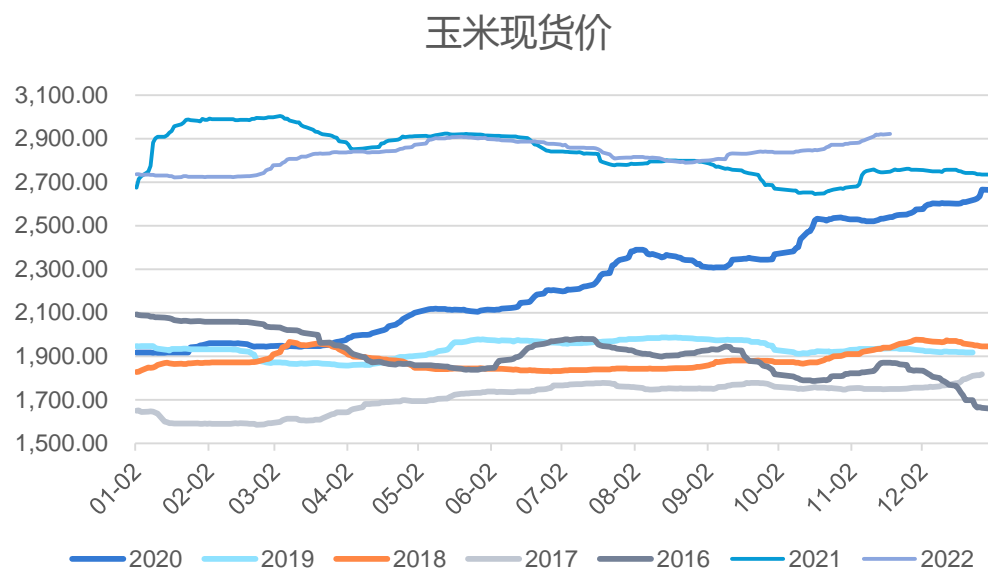


来源: wind 瑞达期货研究院

截至11月18日, 豆粕现货价格为5435.14元/吨, 较上周下降191.15元/吨。

截至11月18日, 玉米价格为2921.76元/吨, 较上周上升了3.52元/吨。

图20、玉米价格



来源: wind 瑞达期货研究院

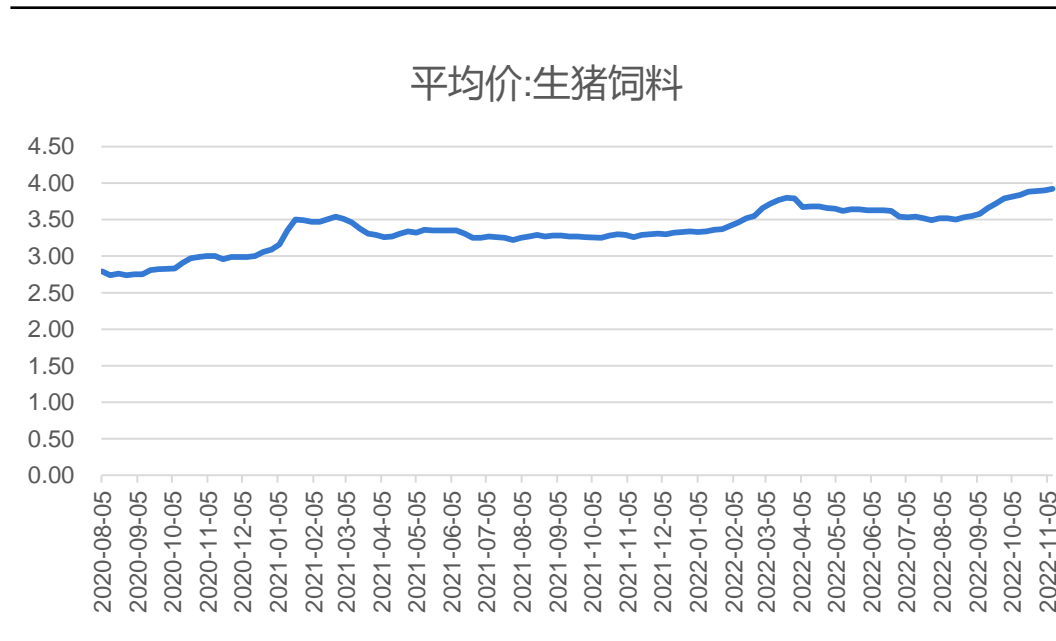
饲料情况——饲料价格下降

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11月18日，大商所猪饲料成本指数1183.23，较上周下降29.92；截止11月9日，生猪饲料价格3.92元/公斤，较上周上涨了0.02元/公斤。

饲料情况——饲料产量大幅下降

图23、饲料产量

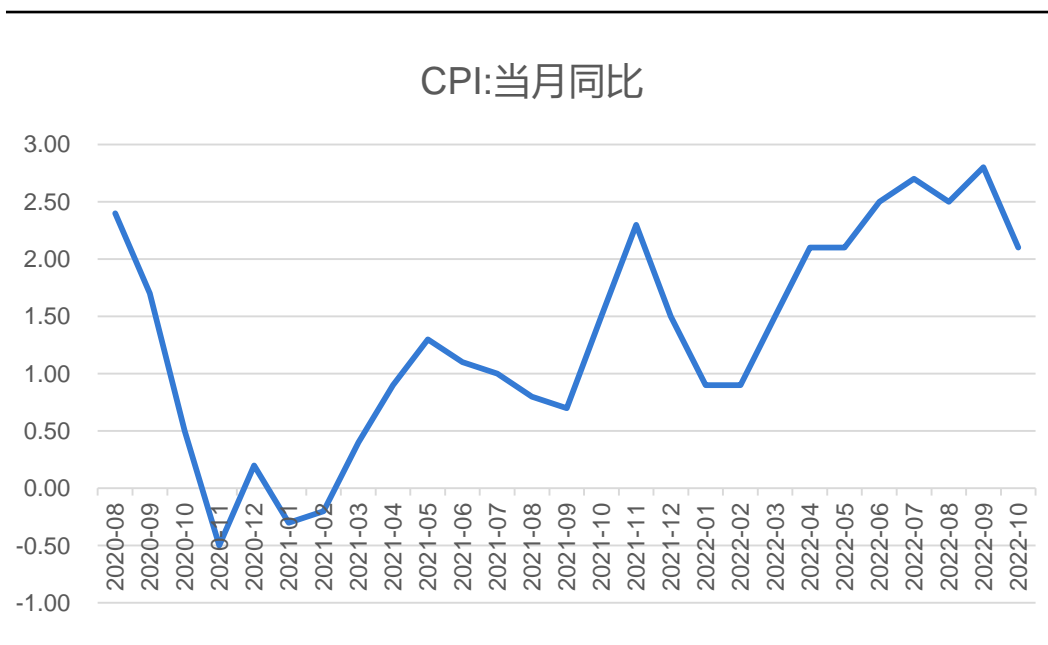


来源: wind 瑞达期货研究院

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



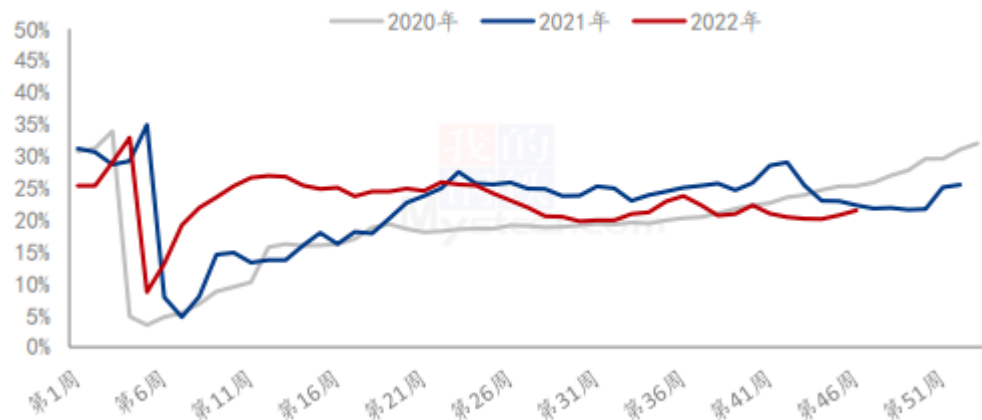
来源: wind 瑞达期货研究院

截止2022年10月, 中国CPI指数2.1, 较上月下降了0.7

需求端——屠宰企业开工率回升、鲜销率上升

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）



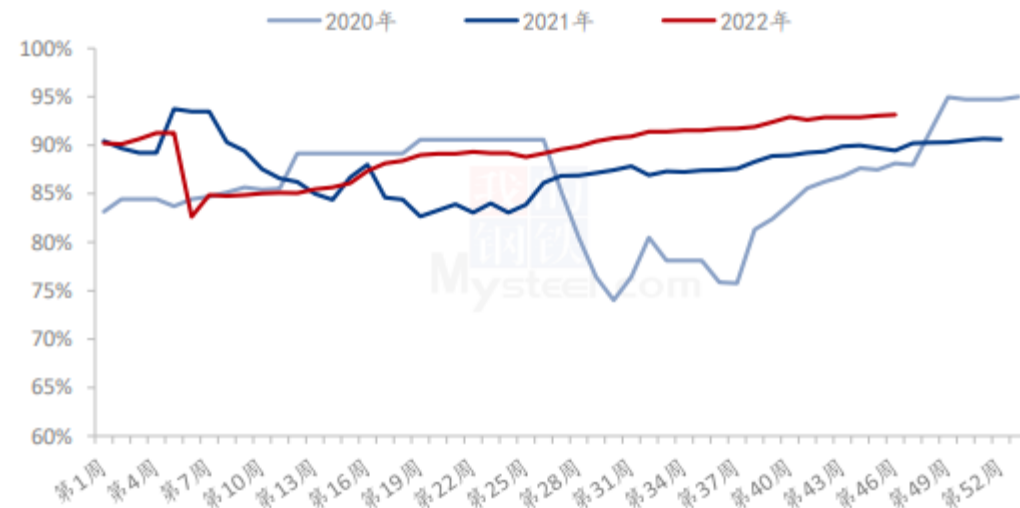
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

本周屠宰开工率 21.48%，较上周上升0.75个百分点，同比下降0.78个百分点。

本周国内重点屠宰企业鲜销率93.14%，较上周上升0.10个百分点，预计下周也维持高位。

图26、屠宰企业鲜销率

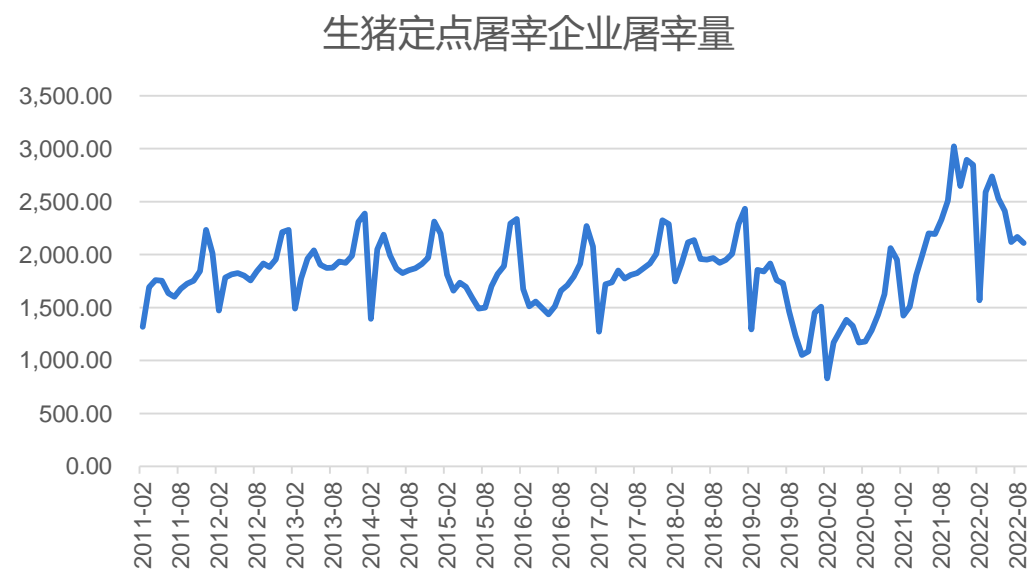
2019-2022重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

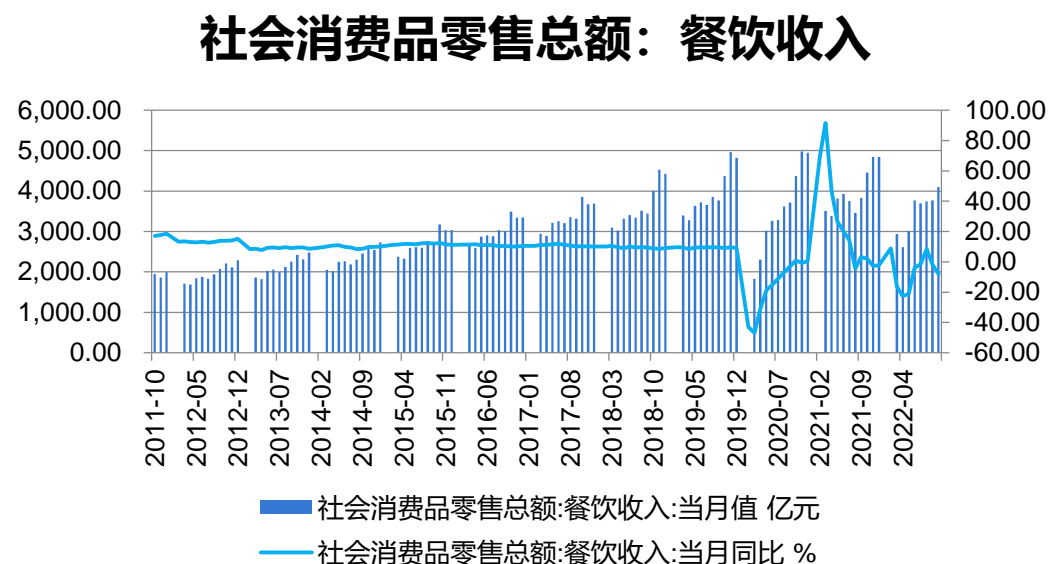
需求端——9月屠宰量下降 10月餐饮消费回落

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9月, 生猪定点屠宰企业屠宰量2109万头, 较上个月下降2.68%;

国家统计局最新发布数据, 2022年10月, 全国餐饮收入4099亿元, 同比下降8.1%; 限额以上单位餐饮收入978亿元, 同比下降7.7%。

2022年1-10月, 全国餐饮收入35348亿元, 同比下降5.0%; 限额以上单位餐饮收入8832亿元, 同比下降4.3%。

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。