

「2022.11.04」

生猪市场周报

供需格局或将转变，生猪期价先抑后扬

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稳中偏弱。政策方面，由于猪价进入过度上涨以及区间，国家于11月4日投放今年第七批中央冻猪肉储备1万吨。供应端来看，养殖端在政策的引导之下，出栏积极性有所提高，前期二次育肥猪择时出栏兑现利润。需求端来看，消费端对于高价猪肉的抵触情绪较重，消费需求一般，屠企开工率继续小幅下降，需求较为疲软，不过随着天气变凉，腌腊需求预计增加，需求将有回升。总体来看，短期内供需格局偏松，稳价政策持续进行，但随着需求恢复，供需格局或将转变。
- ◆ 盘面来看，本周主力2301合约总体先抑后扬，收报22200元/吨，收涨1.32%。技术上，日MACD指标显示DIFF与DEA向上运行。操作上，建议暂且观望，等待做多机会。

本周期货价格先抑后扬

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

本周大连生猪总体先抑后扬，2301合约收报22200元/吨，收涨1.32%。

本周期货净空单减少 期货仓单维稳

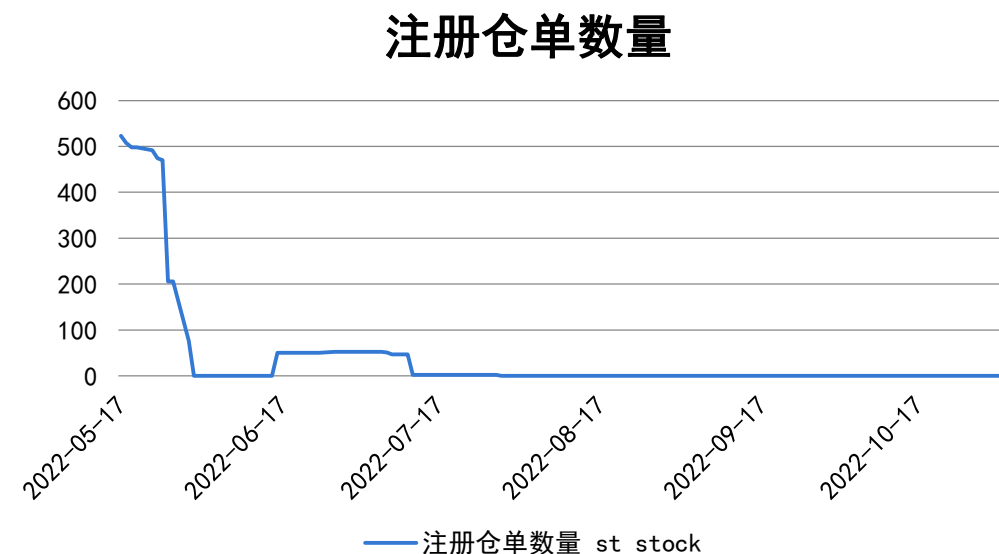
图2、生猪前20名持仓变化



来源: wind 瑞达期货研究院

截止11月4日, 生猪前20名持仓净空单1365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，仔猪价格上升

图4、生猪22省平均现货价格

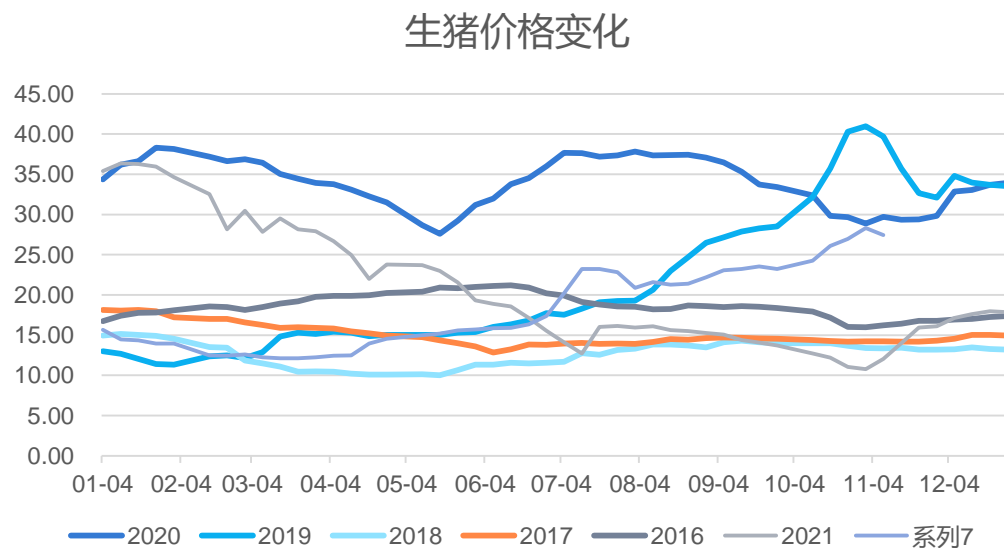
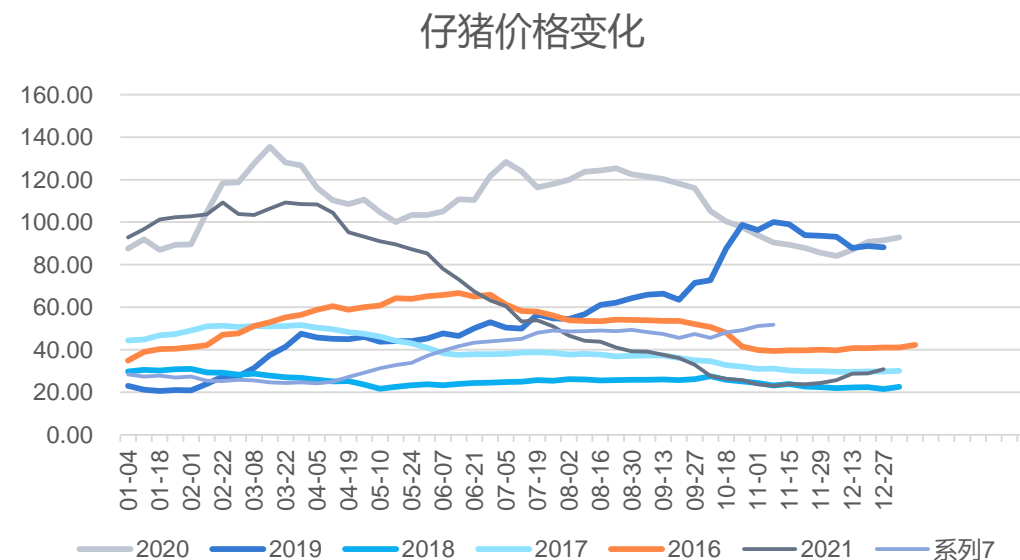


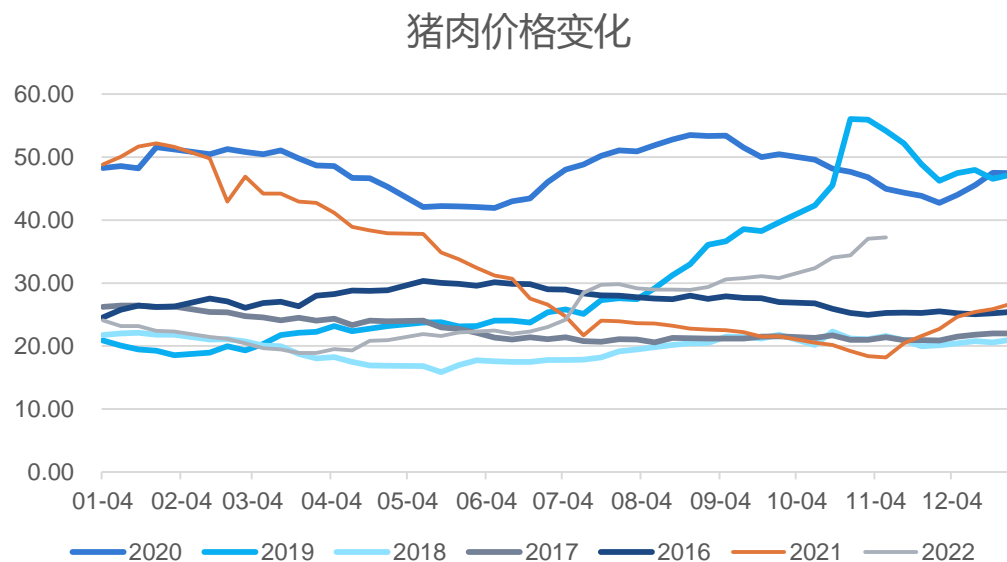
图5、仔猪22省平均现货价格



截止10月28日，生猪22省平均现货价格27.46/千克，较上周下降了0.86元/千克；仔猪价格51.74元/千克，较上周上涨了0.54元/千克

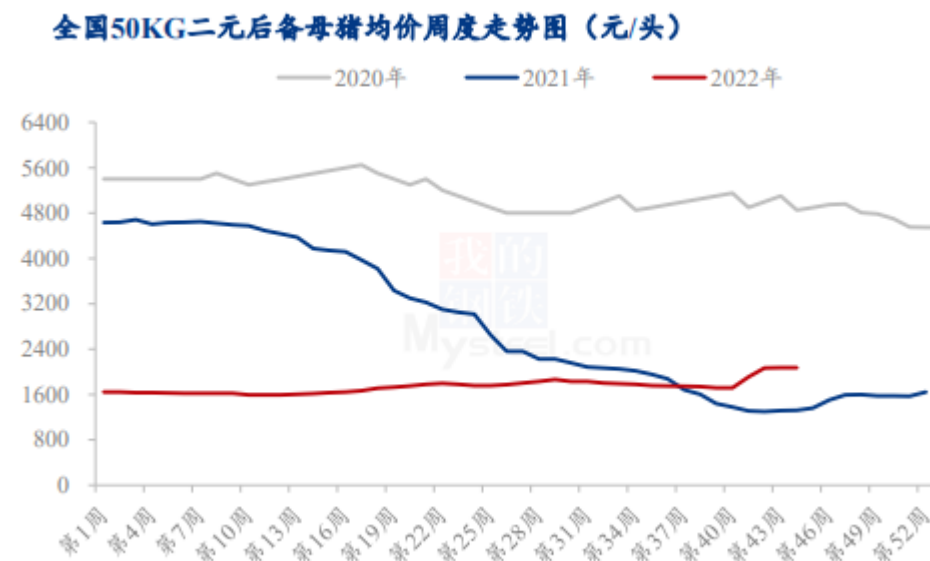
本周猪肉价格上涨，能繁母猪价格持稳

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

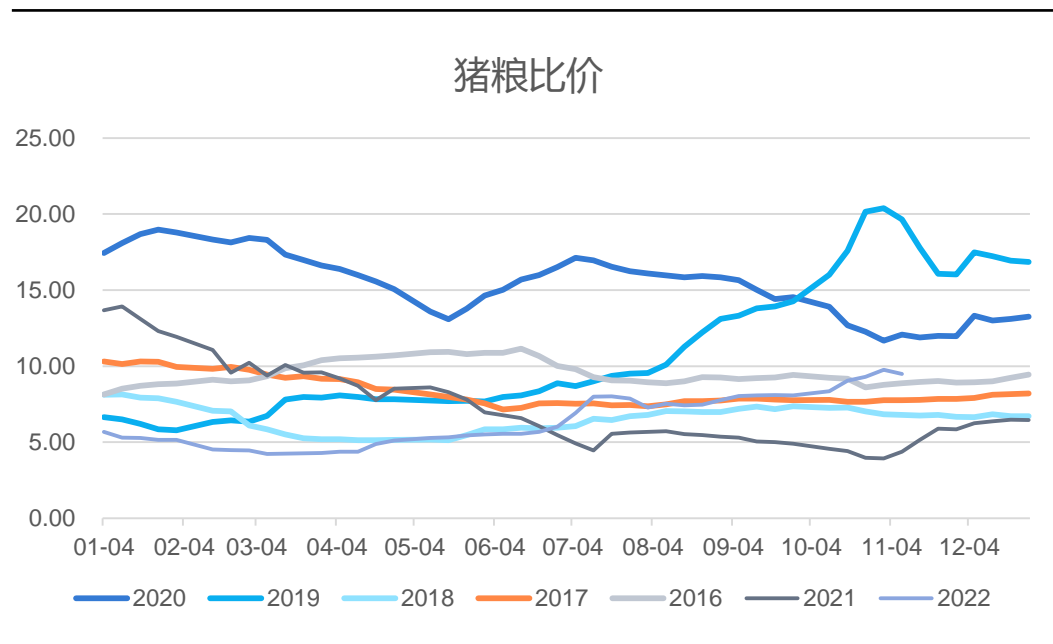


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

截止10月28日，猪肉22省平均现货价格37.23元/千克，较上周上涨了0.21元/千克；本周 50kg 二元母猪价格2076.19元/头，较上周持平，同比上涨57.12%。

本周猪粮比下降

图8、猪粮比22省平均价格



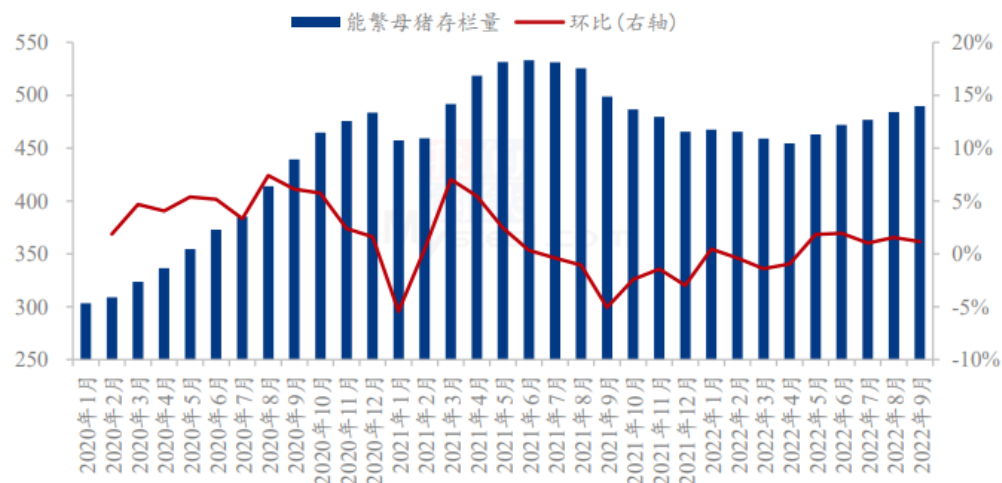
来源: wind 瑞达期货研究院

截止10月28日, 22省猪粮比9.50, 较上周下降了0.27

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

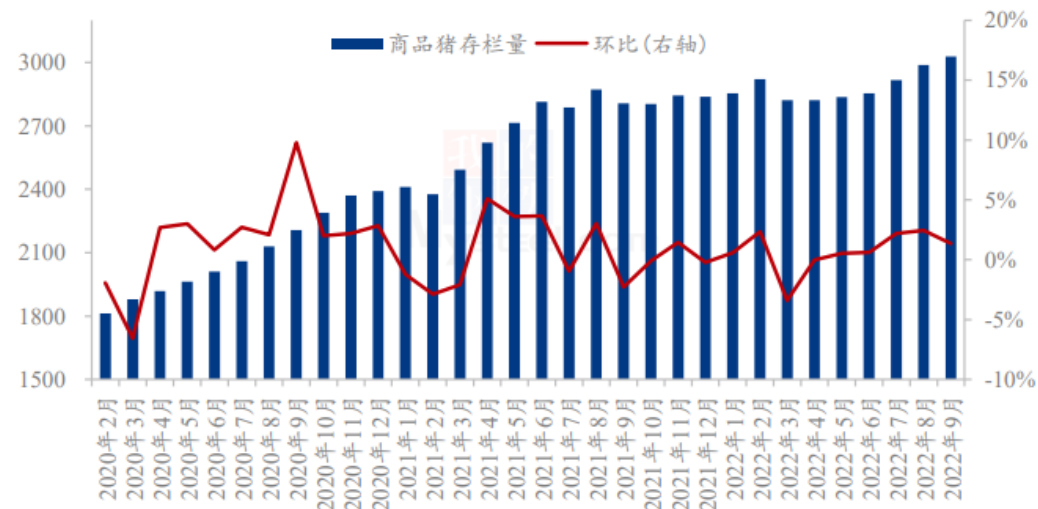
(2020年-2022年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



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)



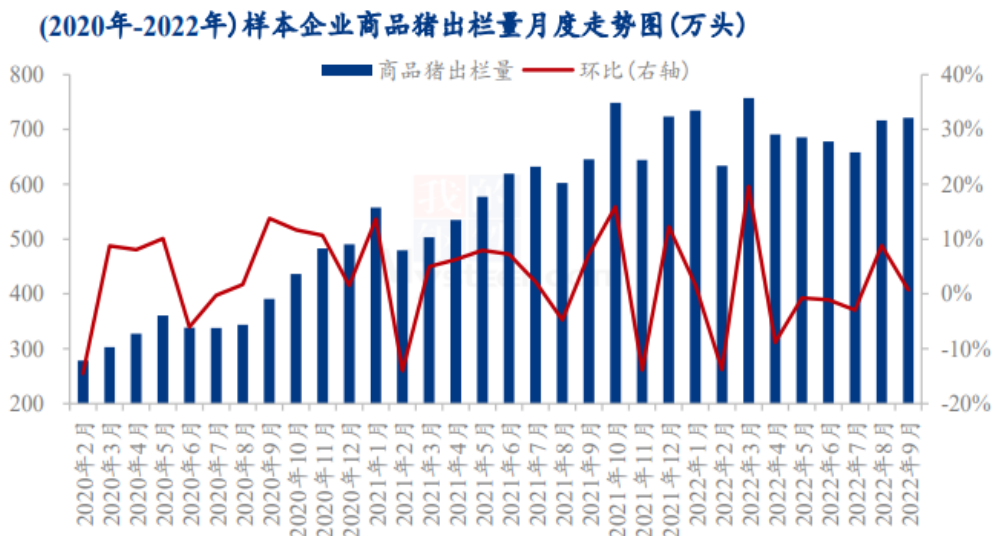
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，9月能繁母猪存栏量为 489.77 万头，环比增加 1.17%，同比减少 1.80%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，9月商品猪存栏量为 3028.56 万头，环比增加 1.36%，同比增加 7.90%。

供应端——出栏量小幅增加 出栏均重继续增加

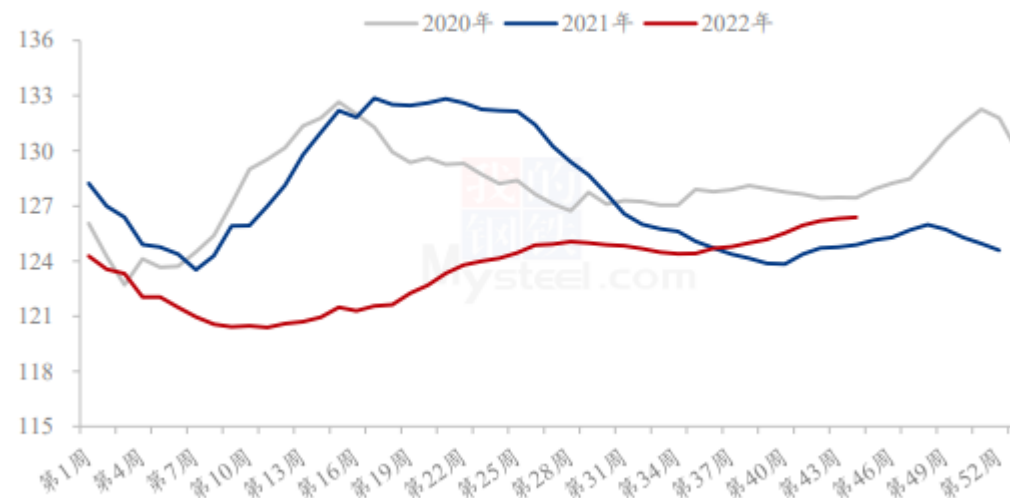
图11、商品猪出栏情况



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，9月商品猪出栏量为721.32万头，环比增加0.72%，同比增加11.74%。

本周全国外三元生猪出栏均重为126.38公斤，较上周上升0.07公斤，环比增加0.06%，同比增加1.19%。

生猪自繁自养和外购仔猪养殖利润继续回落

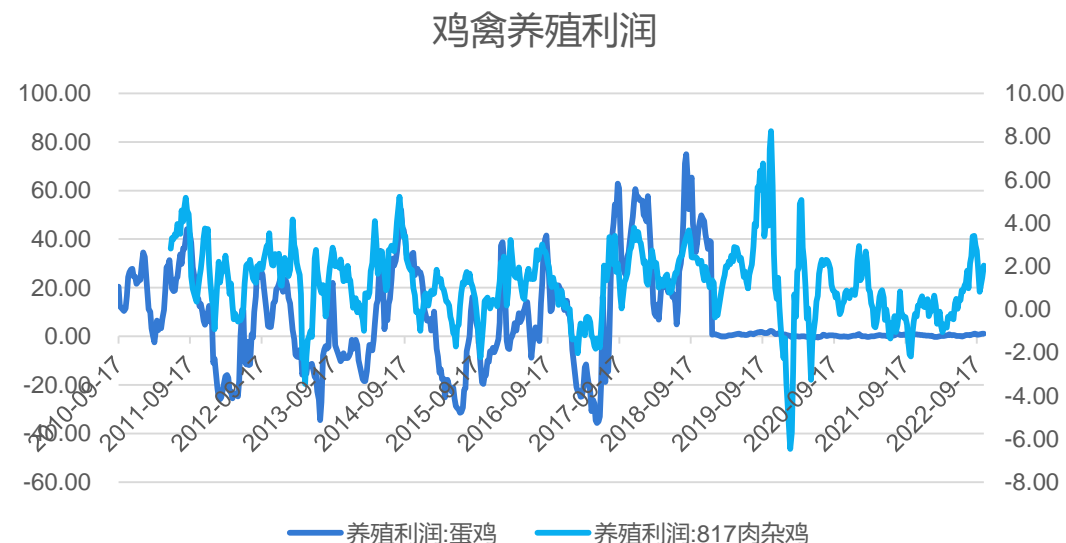
图13、生猪养殖利润



来源: wind 瑞达期货研究院

截止11月4日当周，自繁自养养殖利润下降187.46元/头至987.78元/头；外购仔猪养殖利润下降195.48元/头至973.85元/头。
截至11月4日当周，鸡禽养殖利润为1.24元/只，肉杂鸡养殖0.90元/羽。

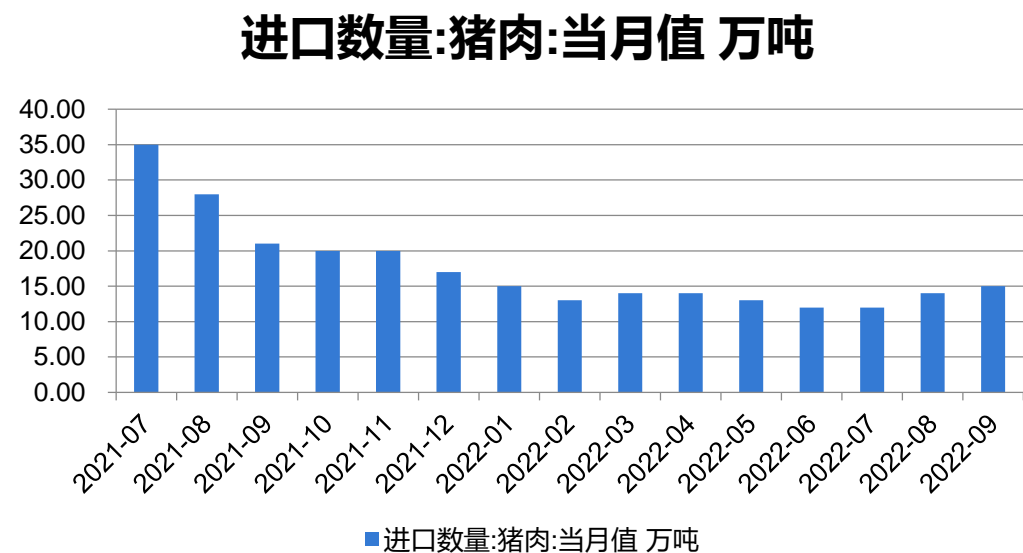
图14、鸡禽养殖利润



来源: wind 瑞达期货研究院

国内情况——进口环比上升

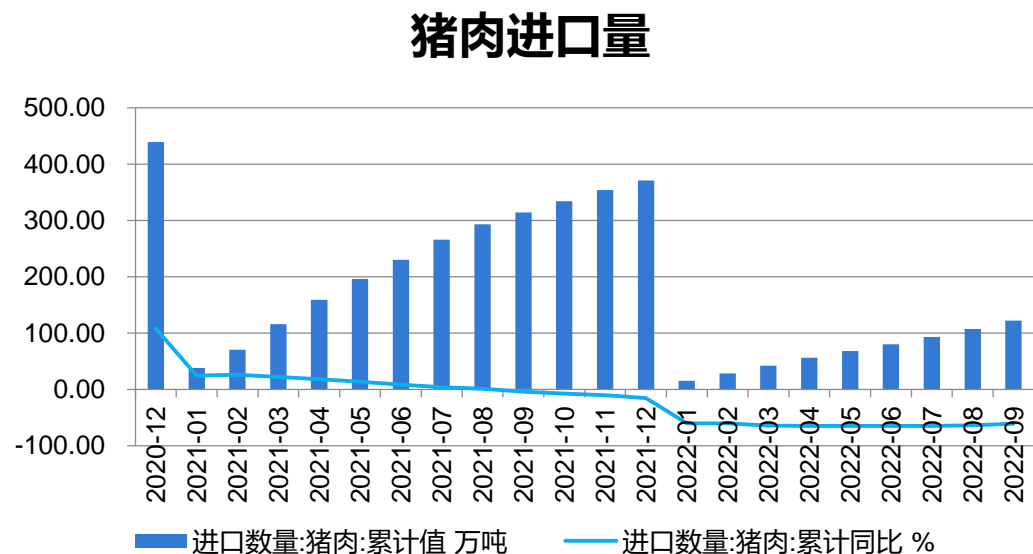
图15、猪肉进口量当月值



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

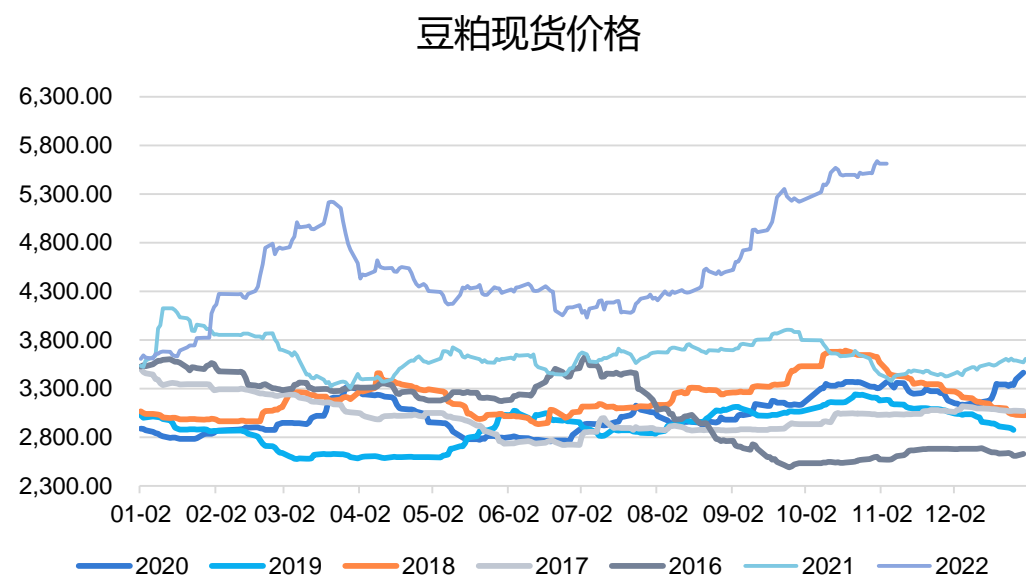


来源: wind 瑞达期货研究院

截至11月4日, 白条鸡价格为16.40元/千克, 较上周下跌0.30元/千克; 截至10月28日, 生猪白条鸡价差为11.06元/千克, 较上周下降0.56元/千克。

饲料情况——豆粕价格上涨 玉米价格上涨

图19、豆粕价格

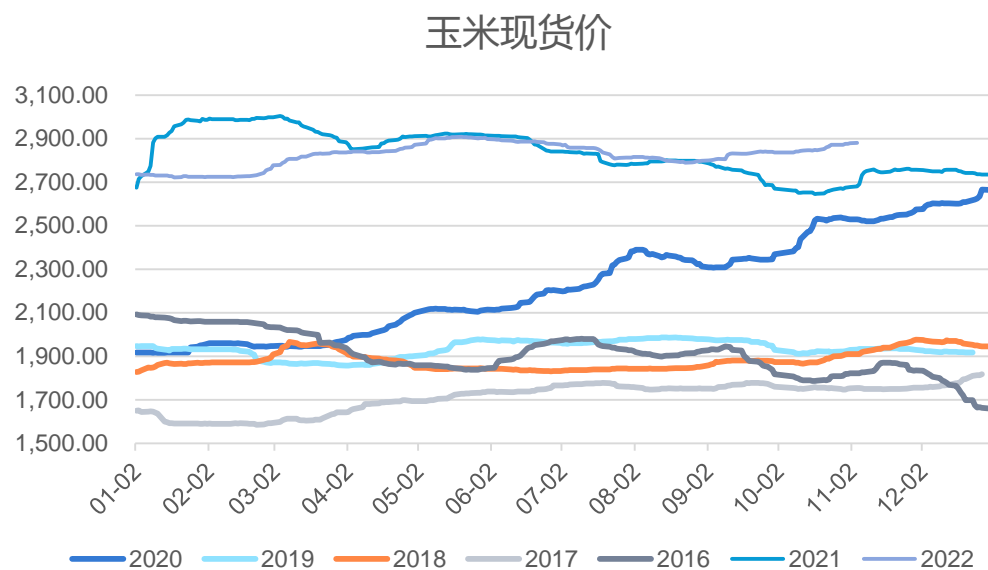


来源: wind 瑞达期货研究院

截至11月4日, 豆粕现货价格为5611.71元/吨, 较上周上升95.14元/吨。

截至11月4日, 玉米价格为2880.59元/吨, 较上周上升了8.16元/吨。

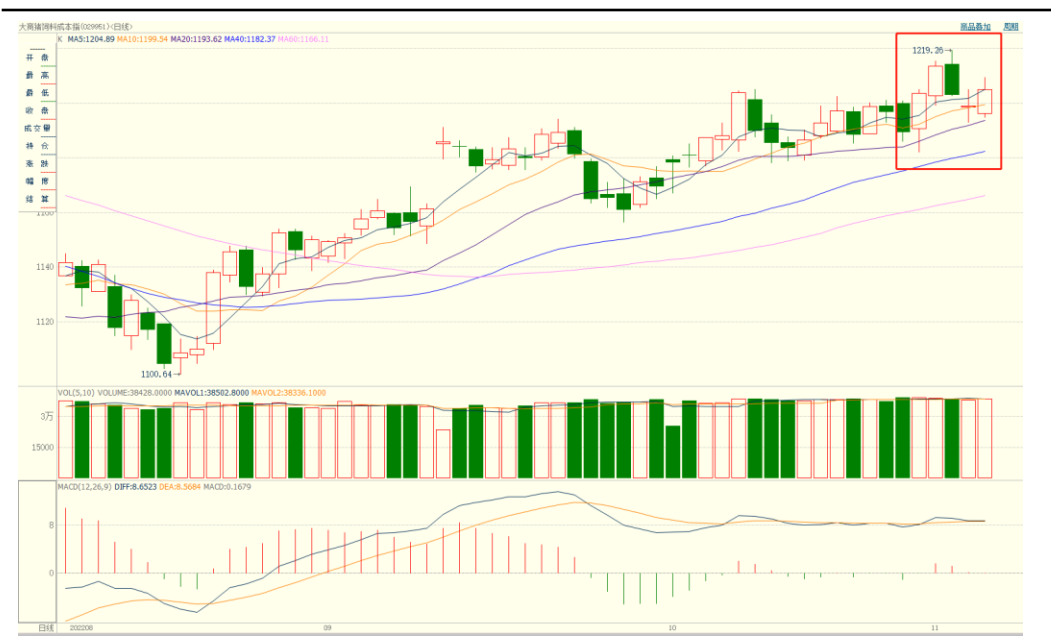
图20、玉米价格



来源: wind 瑞达期货研究院

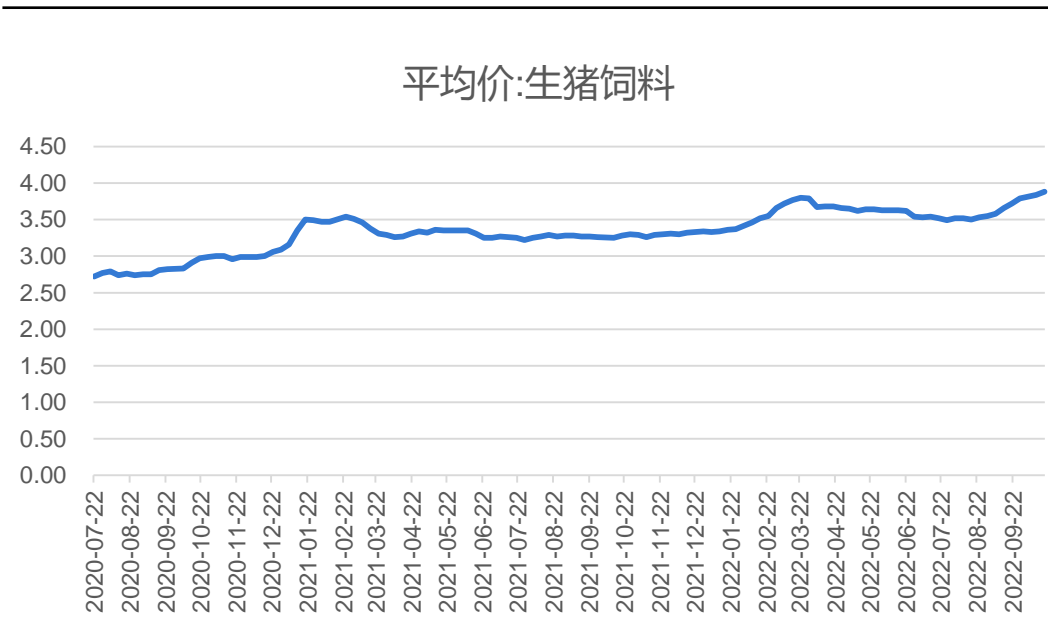
饲料情况——饲料价格上升

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

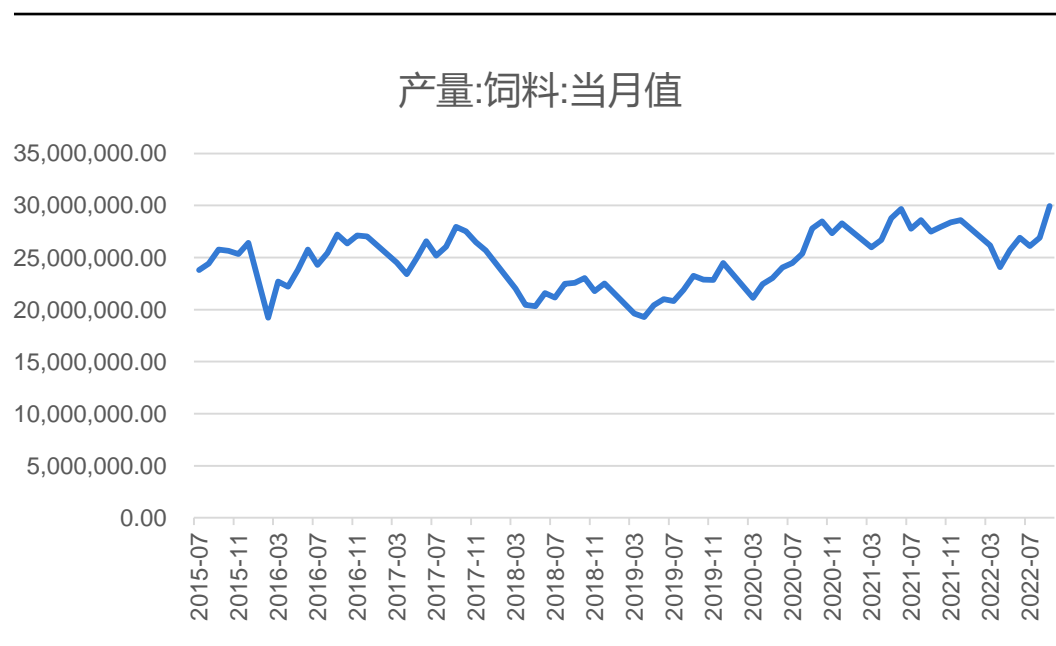


来源：wind 瑞达期货研究院

截止11月4日，大商所猪饲料成本指数1205.06，较上周上升15.56；截止10月19日，生猪饲料价格3.88元/公斤，较上周上涨了0.04元/公斤。

饲料情况——饲料产量大幅上升

图23、饲料产量

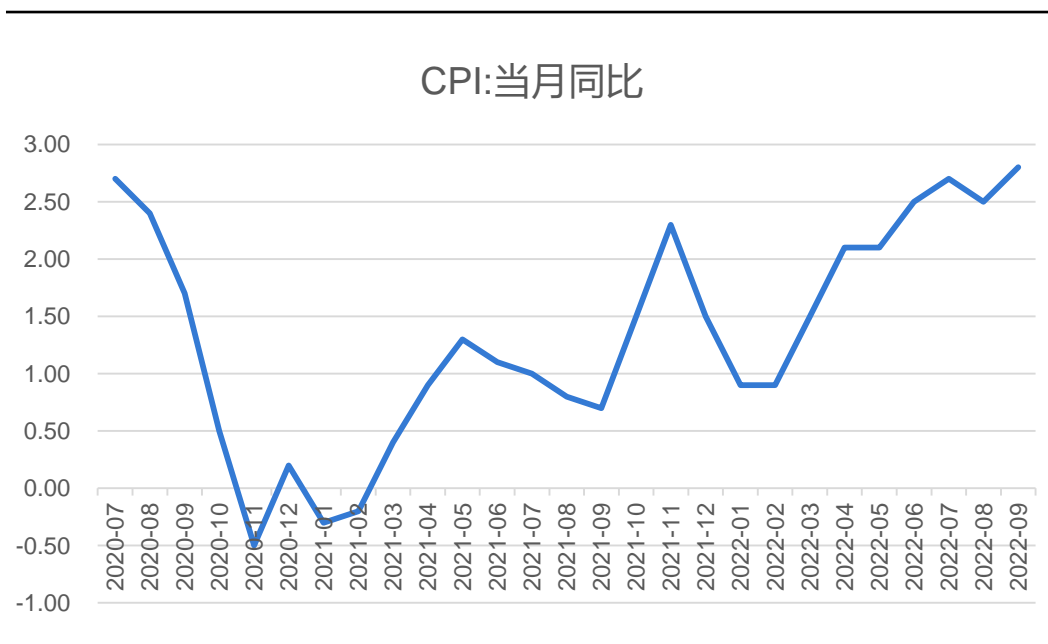


来源: wind 瑞达期货研究院

截止9月, 饲料产量29965000吨, 较上个月上涨了3053000吨。

CPI上升

图24、CPI



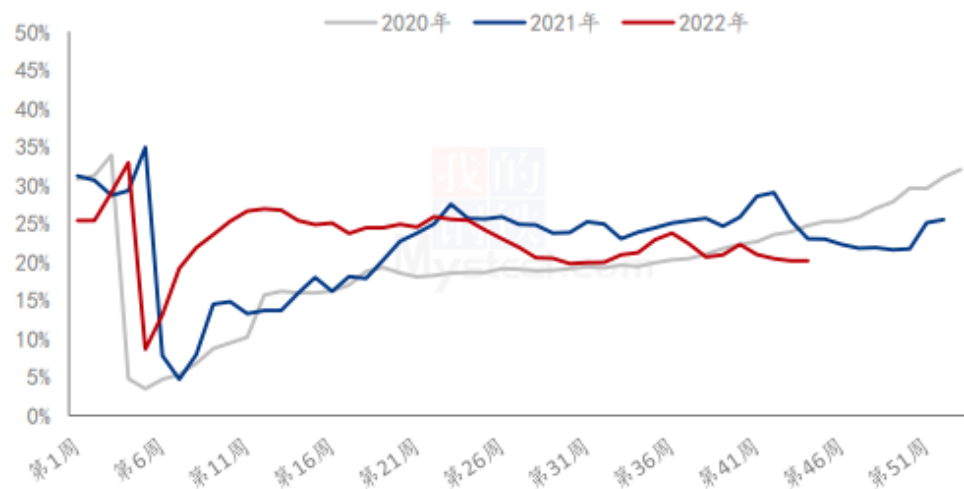
来源: wind 瑞达期货研究院

截止2022年9月，中国CPI指数2.8，较上月上升了0.3

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）



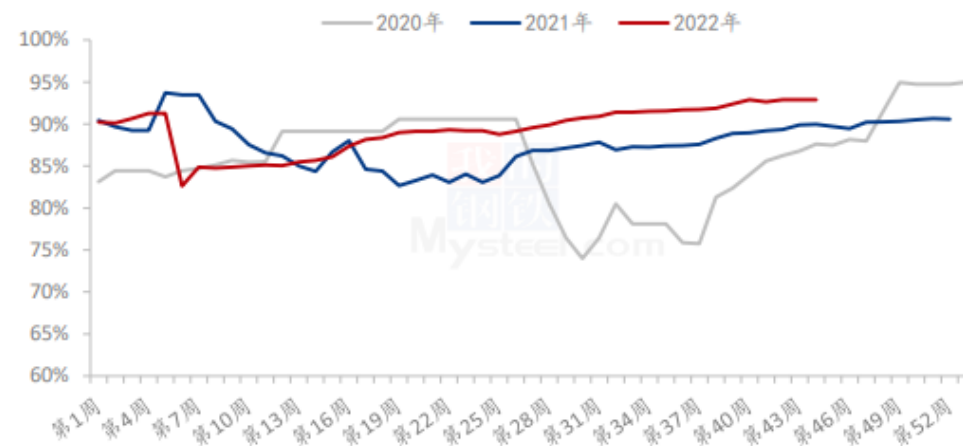
来源：Mysteel 瑞达期货研究院

本周屠宰开工率 20.13%，较上周下降0.01个百分点，同比下降5.25个百分点。

本周国内重点屠宰企业鲜销率92.87%，较上周下降0.02个百分点。

图26、屠宰企业鲜销率

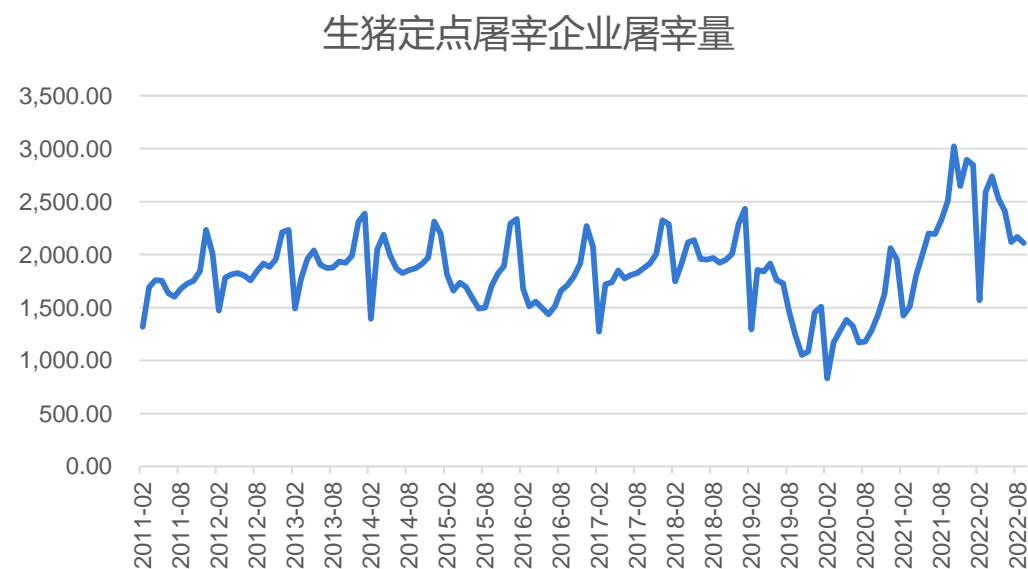
重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

需求端——9月屠宰量下降 餐饮消费回升

图27、屠宰企业屠宰量

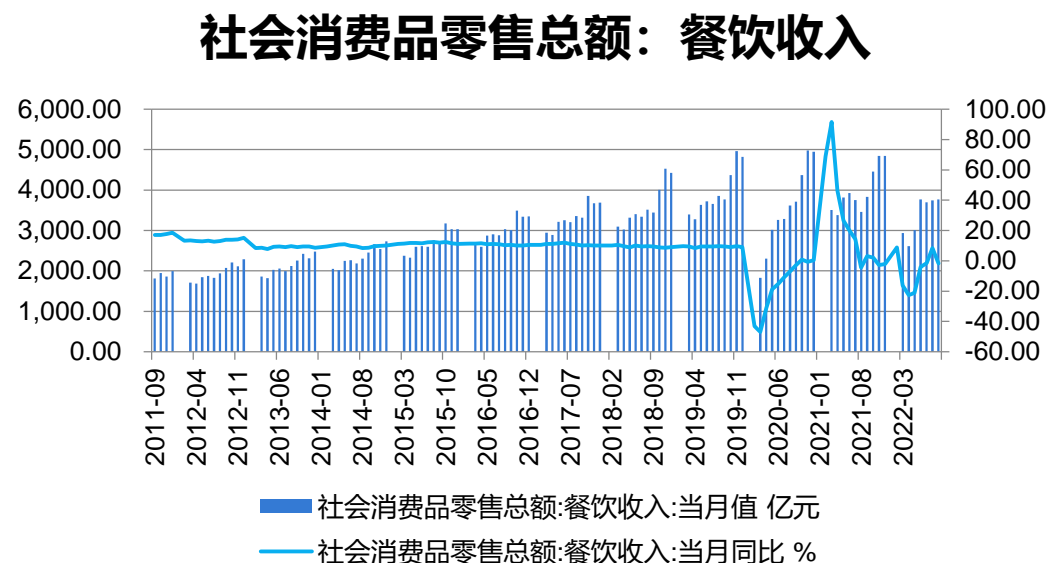


来源: wind 瑞达期货研究院

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9月, 全国餐饮收入3767亿元, 同比下降1.7%; 限额以上单位餐饮收入982亿元, 同比上升0.1%。2022年1-9月, 全国餐饮收入31249亿元, 同比下降4.6%; 限额以上单位餐饮收入7834亿元, 同比下降3.9%。

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。