



和合期货
HEHE FUTURES

生猪周报（20220314-20220318）

——出栏加速叠加消费淡季 猪价继续跌跌不休

和合期货有限公司

投资咨询部

2022-03-18

生猪周报（20220314-20220318）

——出栏加速叠加消费淡季 猪价继续跌跌不休



作者：杨晓霞

期货从业资格证号：F3028843

期货投询资格证号：Z0010256

电话：0351-7342558

邮箱：yangxiaoxia@hhqh.com.cn

摘要：

虽然国家发改委接连启动三批中央冻猪肉储备收储，通过提振市场信心，防止恐慌性的心理出现。且饲料价格持续维持高位，直接推高生猪养殖成本。但无奈养殖端加速生猪出栏，我国现存猪养殖相关企业超 31 万家，生猪生产供给充足，猪肉供应阶段性过剩，供给总体比较充裕，而消费属于相对比较清淡的状态，所以预计短期内猪价还是以稳中有降为主。

目 录

一、本周行情回顾.....	- 2 -
二、养殖端加速生猪出栏，我国现存猪养殖相关企业超 31 万家.....	- 2 -
三、国家发改委接连启动三批中央冻猪肉储备收储.....	- 3 -
四、屠宰量及开工率环比上周小幅增加.....	- 4 -
五、饲料原料价格推高养殖成本	- 4 -
六、后市行情研判及风险因素提示.....	- 5 -
风险揭示：	- 6 -
免责声明：	- 6 -

一、本周行情回顾

本周生猪期现货价格继续双双下跌。截止周五收盘，主力 LH2205 合约收盘价 12650 元/吨，较上周五下跌 480 元/吨，跌幅 3.66%。截止本周五，全国生猪外三元现货均价 11.68 元/公斤，较上周五下跌 0.36 元/公斤，跌幅 2.99%。

图 1 生猪期货及现货价格



数据来源：文华财经 卓创资讯 和合期货

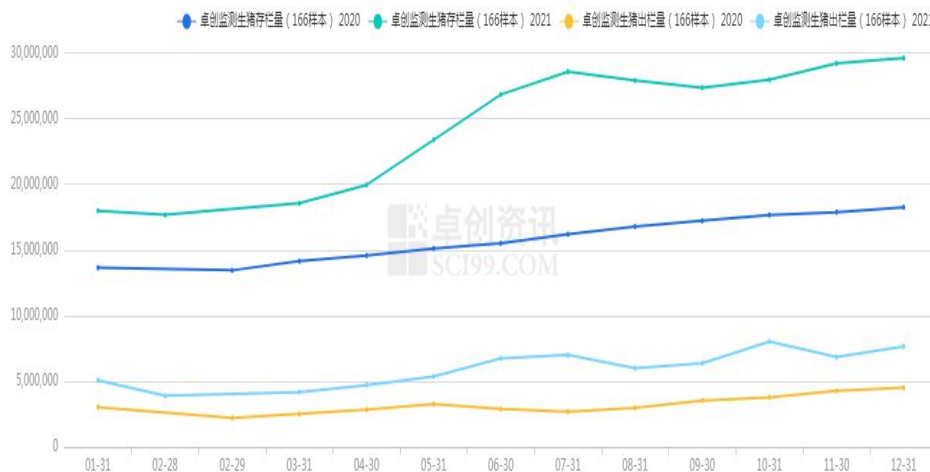
二、养殖端加速生猪出栏，我国现存猪养殖相关企业超 31 万家

数据显示，我国有猪养殖相关企业 40.42 万家，目前现存 31.61 万家。近 10 年来，我国猪养殖相关企业注册量增减不定。2017 年我国新增猪养殖相关企业 5.05 万家，同比增长 8.18%。2018 年新增 3.71 万家，同比减少 26.58%。2019 年与前一年持平，2020 年我国新增猪养殖相关企业 6.23 万家，同比增长 68.07%。2021 年新增 2.57 万家，同比减少 58.72%。

据农业农村部数据显示，2 月全国生猪出栏同比增长 8.2%，生猪生产供给充足，猪肉供应阶段性过剩。据介绍，屠宰量下降明显，表明猪肉消费偏弱，与此同时，生猪出栏量却在增加。数据显示，2021 年 12 月末，全国生猪存栏为 4.49 亿头，同比增长 10.5%，这些生猪将陆续出栏上市，生猪生产供给充足。今年 1 月份全国生猪出栏同比增长 23.6%，2 月份生猪出栏同比增长 8.2%。农业农村部

生猪产业监测预警首席专家王祖力表示，受生产惯性增长影响，生猪出栏偏多，春节过后消费淡季，猪肉需求下降，猪肉供应出现了阶段性过剩。重庆市商务委相关负责人分析，近期饲料价格上涨、生猪养殖成本增加，但由于养殖端悲观情绪加剧加速生猪出栏上市，导致上周重庆猪肉价格下跌。后期，随着生猪出栏惯性增长，猪肉市场供应量增加，预计重庆猪肉价格仍可能小幅下跌。

图 2 生猪存栏和出栏量



数据来源：卓创资讯 和合期货

三、国家发改委接连启动三批中央冻猪肉储备收储

据中央广播电视总台经济之声《天下财经》报道，国家发改委日前表示，将会同有关部门启动年内第三批中央冻猪肉储备收储工作，并指导各地加快收储。不到三周时间内，接连启动三批收储，这在以往比较罕见。再加上地方收储，政策调节力度不断加大。

国家统计局数据显示，今年 1 月至 2 月，全国猪肉价格同比下降 42%。根据国家发改委监测，3 月 7 日至 3 月 11 日，全国平均猪粮比价为 4.75 : 1，连续三周处于过度下跌一级预警区间。国家发改委将会同有关部门启动年内第三批中央冻猪肉储备收储工作，并指导各地加快收储。在政策作用下，生猪市场接下来怎么走？中国农科院北京畜牧兽医研究所研究员朱增勇认为，主要还是得看市场供需情况。按照常态，猪肉产量差不多就是 5500 万吨，以往收储的量一般也就是在 10 至 20 万吨之间，所以占整个猪肉产量的比重非常小。所以它更多的还是通

过提振市场信心这么一个杠杆的作用,通过市场信号的放大稳定产业和市场对于未来的预期,防止恐慌性的心理出现。朱增勇表示,今年上半年,因为供给总体比较充裕,而消费属于相对比较清淡的状态,所以上半年整体猪价还是以稳中有降为主。

四、屠宰量及开工率环比上周小幅增加

随着屠宰企业陆续复工复产,全国生猪屠宰量和开工率较上周小幅增加。截止3月18日,全国生猪屠宰日度开工率为30.45%,较上周同期增加1.12%。日度屠宰量为189211头,较上周同期增加1525头,增幅0.81%。但目前来看,后市猪肉消费仍难以出现明显改观。3月份并非传统消费旺季,且受疫情影响,猪肉终端消费大幅提升的可能性不大。

图3 生猪屠宰及开工情况



数据来源：卓创资讯 和合期货

五、饲料原料价格推高养殖成本

由油厂43%蛋白豆粕现货成交均价走势来看,现阶段豆粕现货成交均价已经维持在4900元/吨的高位,较年前上涨幅度超过1300元/吨,高低价格的价差已经超过1400元/吨,涨幅更是高达39.4%。饲料企业因原料豆粕成本上涨不断提高饲料价格,特别是豆粕含量最高的浓缩料涨幅最大,这也无可厚非。截止3月17日,东北市场玉米均价2641.88元/吨,较上周同期上涨3.75元/吨,涨幅0.14%;连盘玉米主力合约收盘价2854元/吨,较上周同期上涨12元/吨,涨幅

0.42%。截止3月17日，豆粕现货均价4929.17元/吨，与上周同期基本持平。连盘豆粕主力合约收盘价4176元/吨，较上周同期上涨46元/吨，涨幅1.11%。截止3月11日，育肥猪配合饲料均价为3.72-3.79元/公斤，较前一周上涨0.04元/公斤，涨幅0.54%-1.07%。根据饲料配方占比及不同原料价格测算可知，当前吨饲料成本相较于去年四季度上涨约400元/吨左右，折算到生猪养殖成本增加约1-1.2元/公斤。同时，考虑到全球能量饲料和蛋白饲料供需处于紧张格局且地缘政治冲突短期难以缓解，饲料价格或持续维持高位，这会直接推高生猪养殖成本。

图4 玉米和豆粕期现货价格



数据来源：卓创资讯 和合期货

六、后市行情研判及风险因素提示

虽然国家发改委接连启动三批中央冻猪肉储备收储，通过提振市场信心，防止恐慌性的心理出现。且饲料原料价格推高养殖成本，现阶段豆粕现货成交均价已经维持在4900元/吨的高位，较年前涨幅高达39%左右。饲料价格持续维持高位，直接推高生猪养殖成本。但无奈养殖端加速生猪出栏，我国现存猪养殖相关企业超31万家，生猪生产供给充足，猪肉供应阶段性过剩。供给总体比较充裕，而消费属于相对比较清淡的状态，所以预计短期内猪价还是以稳中有降为主。

风险因素方面，需关注新冠疫情、非洲猪瘟、国内及各地相关政策给市场带来的不确定性。

风险提示：

您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，自行决定是否采纳期货公司提供的报告中所给出的建议。您应当充分了解期货市场变化的不确定性和投资风险，任何有关期货行情的预测都可能与实际情况有差异，若您据此入市操作，您需要自行承担由此带来的风险和损失。

免责声明：

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布日的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

和合期货投询部

联系电话：0351-7342558

公司网址：<http://www.hhqh.com.cn>

和合期货有限公司经营范围包括：商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询业务、公开募集证券投资基金销售业务。