

和合期货
HEHE FUTURES

生猪周报（20220404-20220408）

——生猪期价持续低位震荡

和合期货有限公司

投资咨询部

2022-04-08

生猪周报（20220404-20220408）

——生猪期价持续低位震荡



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：

近期，四大猪企销售数据显示 3 月份出栏量大增；而屠宰量及开工率却继续下滑，季节性消费淡季，叠加受到这次波及全国大部分区域的新冠疫情影响，对整体的餐饮、户外消费影响很大，短期形势并不乐观。另一方面，随着豆粕价格的下跌以及国家宏观调控，迎来了 2022 年以来饲料企业的第一次降价调整，这对减小养殖成本，缓解饲养压力作用显著。目前供需格局短期难有大的改变，预计生猪市场维持低位震荡态势的概率较大。

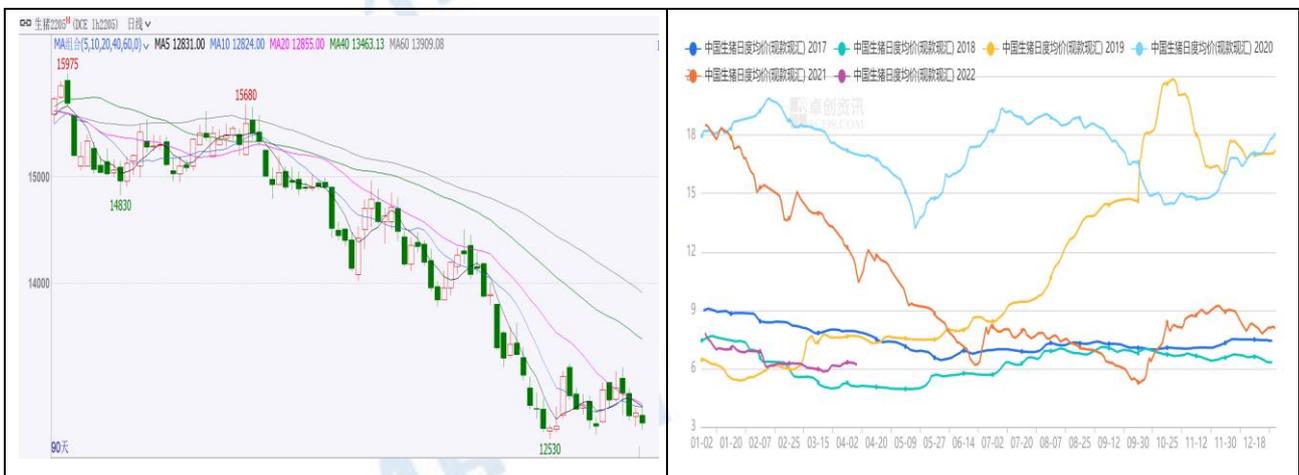
目 录

一、本周行情回顾.....	- 2 -
二、四大猪企销售数据显示 3 月份出栏量大增.....	- 2 -
三、屠宰量及开工率环比上周继续下滑.....	- 4 -
四、豆粕价格大跳水，饲料价格迎来年内第一降.....	- 4 -
五、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

清明小长假后，本周生猪期现货价格较上周继续小幅走弱。截止周五收盘，主力 LH2205 合约收盘价 12675 元/吨，较上周五下跌 280 元/吨，跌幅 2.16%。截止本周五，全国生猪外三元现货均价 12.38 元/公斤，较上周五下跌 0.18 元/公斤，跌幅 1.43%。

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

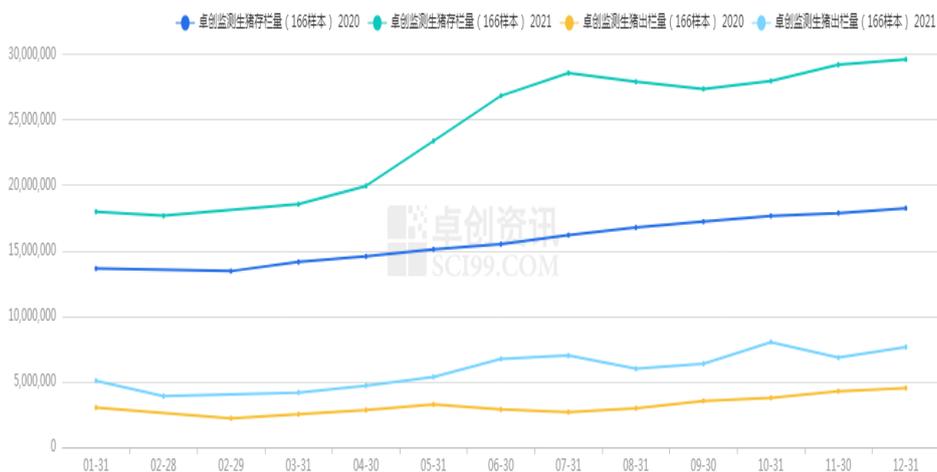
二、四大猪企销售数据显示 3 月份出栏量大增

本周，牧原股份、温氏股份、傲农及金新农等 4 家生猪养殖企业披露 3 月份销售数据。数据显示，上述公司 3 月份生猪出栏量大幅上升；生猪价格仍在向下探底，但降幅环比收窄。公告显示，3 月份，牧原股份销售生猪 598.6 万头（其中仔猪销售 52.7 万头），销售收入 74.32 亿元，同比变动分别为 111.30%、5.30%。温氏股份公告披露，公司 2022 年 3 月销售肉猪 144.84 万头（含毛猪和鲜品），收入 21.06 亿元，毛猪销售均价 12.17 元/公斤，环比变动分别为 35.49%、33.71%、-3.03%，同比变动分别为 143.63%、14.33%、-53.55%。金新农 3 月生猪销量合计 19.77 万头，销售收入合计 2.2 亿元，生猪销售均价 12.87 元/公斤（剔除仔猪、种猪影响后商品猪均价为 11.96 元/公斤），生猪销量、销售收入和销售均

价环比变动分别为 192.77%、156.53%和-3.92%，同比变动分别为 171.44%、9.94%和-75.92%。1~3 月，金新农销售生猪 33.58 万头，累计销售收入 4.04 亿元，分别比去年同期增长 54.96%、-34.44%。傲农生物 3 月份生猪销售量 36.06 万头，销售量环比增长 18.10%，同比增长 59.10%；3 月末，公司生猪存栏 189.22 万头，较 2021 年 3 月末增长 47.88%，较 2021 年 12 月末增长 5.56%；2022 年 1~3 月，公司累计销售生猪 104.68 万头，销售量同比增长 95.81%。梳理上述数据可以发现，3 月份，4 家上市公司生猪销量同比均大幅增长，但销售收入增长却大幅落后，原因是生猪价格在低位长期运行。

根据农业农村部监测，今年 1 月份全国生猪出栏量同比增长 23.6%，2 月份生猪出栏量同比增长 8.2%，1 月至 2 月定点屠宰企业生猪屠宰量同比增长 30.8%。2021 年底全国生猪存栏 4.49 亿头，同比增长 10.5%，这些存栏生猪会在今年 1 月至 6 月陆续出栏上市。由此推算，上半年猪肉市场供给依然处于高位。农业农村部畜牧兽医局副局长陈光华表示，下跌趋势还会延续一段时间，3、4 月份猪价可能跌至每公斤 12 元左右的谷底，养殖亏损程度还会加大。希望广大养殖场户能够紧盯市场、控制成本、防好疫病、踏准节奏，挺过近期生猪生产经营相对困难的阶段。

图 2 生猪存栏和出栏量



数据来源：卓创资讯 和合期货

三、屠宰量及开工率环比上周继续下滑

本周，全国生猪屠宰量和开工率环比上周继续下滑。截止4月8日，全国生猪屠宰日度开工率为30.78%，较上周同期下降1.18%。日度屠宰量为169264头，较上周同期减少27000头，降幅13.75%。受这次波及全国大部分区域的新冠疫情影响，高速公路出入口、国道、省道均不能正常通行，以至于物流车辆严重受阻，导致很多屠宰场已暂停营业。且当前仍属于季节性消费淡季，叠加疫情因素对整体的餐饮、户外消费影响很大，短期形势并不乐观。

图3 生猪屠宰及开工情况



数据来源：卓创资讯 和合期货

四、豆粕价格大跳水，饲料价格迎来年内第一降

数据显示，截止4月7日，豆粕现货均价4440.33元/吨，较上周同期下跌230.84元/吨，跌幅4.94%；东北市场玉米均价2658.13元/吨，较上周同期小幅上涨7.5元/吨，涨幅0.28%。随着豆粕价格的下跌、国家宏观调控，以及俄乌冲突缓解，迎来了2022年以来饲料企业的第一次降价调整。据了解，本月起天津海大、淮北嘉吉农牧科技等饲料企业纷纷出现饲料降价现象，其中猪料调整幅度在50-300元区间，全价料下调50-100元/吨，浓缩料下调300-200元/吨，保育料下调100元/吨，这无疑是对目前的养猪行业“雪中送炭”。另外，北京4月5日消息：中国国家粮食交易中心在其网站上发布通知称，中国将于4月7日通过官网拍卖50万吨国储进口大豆。从最近频繁的大豆拍卖，可以看出，国家对于饲料价格过高也采取了行动，拍卖国储大豆旨在缓解国内加工厂库存紧张状况，这对减小养殖成本，缓解饲养压力作用显著。

图 4 玉米和豆粕期现货价格



数据来源：卓创资讯 和合期货

五、后市行情研判及风险因素提示

近期，四大猪企销售数据显示 3 月份出栏量大增；而屠宰量及开工率却继续下滑，季节性消费淡季，叠加受到这次波及全国大部分区域的新冠疫情影响，对整体的餐饮、户外消费影响很大，短期形势并不乐观。另一方面，随着豆粕价格的下跌以及国家宏观调控，迎来了 2022 年以来饲料企业的第一次降价调整，这对减小养殖成本，缓解饲养压力作用显著。目前供需格局短期难有大的改变，预计生猪市场维持低位震荡态势的概率较大。

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。