



和合期货
HEHE FUTURES

生猪周报（20220516-20220520）

——猪价后市继续看好 但上涨速度或将放缓

和合期货有限公司

投资咨询部

2022-05-20

生猪周报（20220516-20220520）

——猪价后市继续看好 但上涨速度或将放缓



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：

本周生猪现货价格继续上涨势头，而期货价格有所回调。农业农村部数据显示，4月份全国生猪存栏同比下降0.2%，这是2020年6月份之后首次同比下降，但生猪出栏仍惯性增长，环比增长1.2%。本周中央第八批收储启动，继续提振市场信心，下游屠宰量及开工率环比上周也继续增加。玉米豆粕持续走强，势必增加育肥环节的饲料成本，传导至养殖成本依然不容忽视。因此猪价后市继续看好，但上涨速度或将放缓。

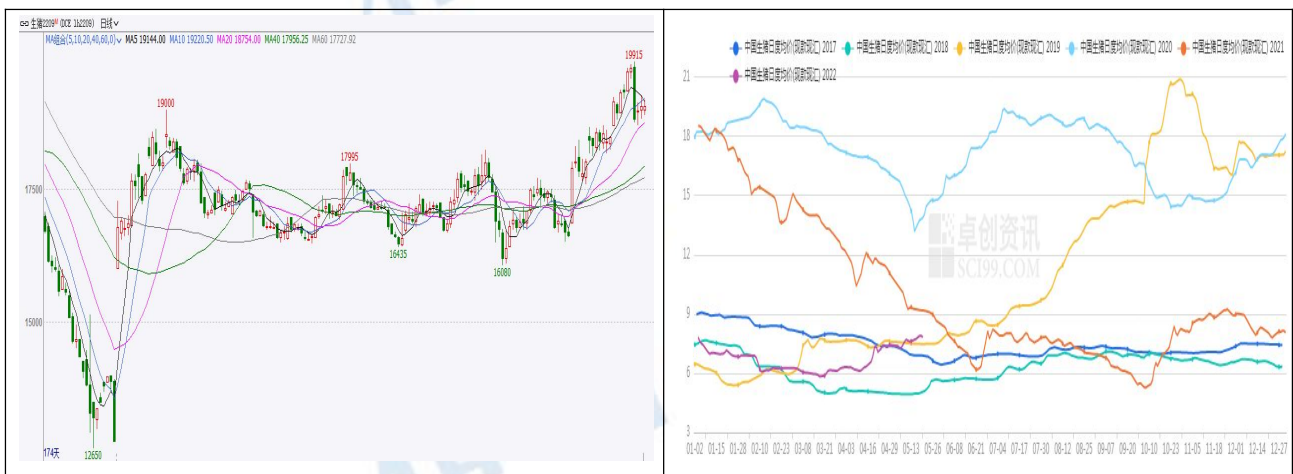
目 录

一、本周行情回顾.....	- 2 -
二、农业农村部：生猪存栏首月同比下降.....	- 2 -
三、中央第八批收储启动，继续提振市场信心.....	- 3 -
四、屠宰量及开工率环比上周继续增加.....	- 4 -
五、玉米豆粕持续走强，饲料成本不容忽视.....	- 5 -
六、后市行情研判及风险因素提示.....	- 6 -
风险揭示：.....	- 7 -
免责声明：.....	- 7 -

一、本周行情回顾

本周生猪期货价格先抑后扬，整体较上周有一定回调。截止周五收盘，主力 LH2209 合约收盘价 19065 元/吨，较上周五下跌 655 元/吨，跌幅 3.32%。而现货价格本周继续前期上涨势头，截止周五，全国生猪外三元现货均价 15.68 元/公斤，较上周五上涨 0.44 元/公斤，涨幅 2.89%。

图 1 生猪期货及现货价格

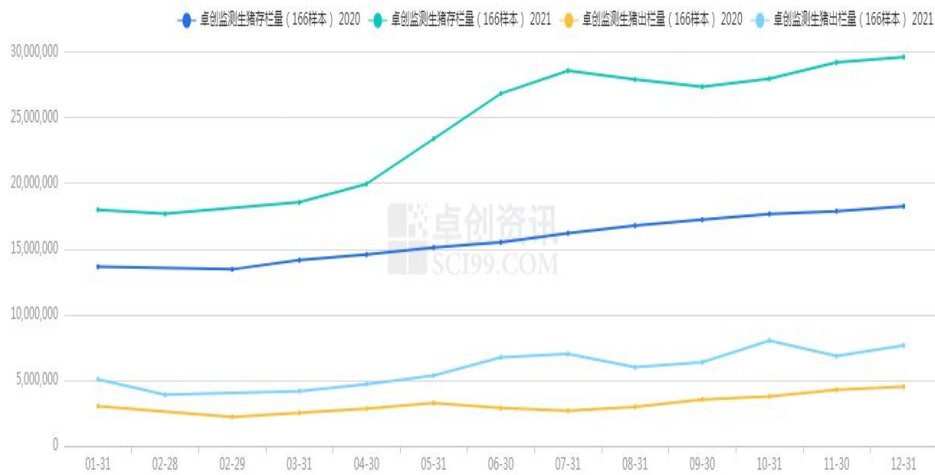


数据来源：文华财经 卓创资讯 和合期货

二、农业农村部：生猪存栏首月同比下降

据农业农村部数据显示，4 月份全国生猪存栏同比下降 0.2%，这是 2020 年 6 月份之后的首次同比下降，但生猪出栏仍惯性增长，环比增长 1.2%。4 月份全国能繁母猪存栏量环比下降 0.2%，同比下降 4.3%，连续 10 个月向正常保有量回调。农业农村部生猪产业监测预警首席专家王祖力表示：去年年末全国生猪存栏 4.49 亿头，目前全国生猪存栏是 4.24 亿头，实际上这轮周期生猪产能的峰值在去年的 6 月份就已经出现了。4 月末生猪存栏同比出现下降，意味着生猪的去产能已经接近尾声。当前生猪生产的总体形势是产能有序回调，情况逐步好转。另外，海关总署最新数据显示，2022 年 4 月份中国进口猪肉 43 万吨，同比提高 8.7%；1 至 4 月份猪肉进口量为 159 万吨，同比提高 18.1%。

图 2 生猪存栏和出栏量



数据来源：卓创资讯 和合期货

三、中央第八批收储启动，继续提振市场信心

本周政策端继续发力，5月17日，华储网发布2022年第八批中央储备冻猪肉收储竞价交易有关事项的通知，本次收储挂牌竞价交易数量还是4万吨，时间在5月20日下午。据国家发展改革委监测，5月9日~13日当周，全国平均猪粮比价为5.35:1，连续三周以上处于5:1~6:1之间，回升至《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》设定的过度下跌二级预警区间。下一步，国家发展改革委将继续会同有关部门开展中央冻猪肉储备收储工作，促进生猪价格回归合理区间。短时间内接连启动多批次收储，这在以往比较罕见，政策调节力度不断加大。虽然收储量占整个猪肉产量的比重较小，但其对市场的影响力却不容忽视，因为接连收储可以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，确实大大提振了养殖者的信心。

图 3 中央储备冻猪肉收储通知

关于 2022 年第八批中央储备冻猪肉 收储竞价交易有关事项的通知

各有关单位:

根据《商务部 发展改革委 财政部 中国农业发展银行关于下达 2022 年中央储备冻猪肉收储计划的通知》(商消费函〔2022〕90 号)要求,中央储备冻猪肉收储工作由华商储备商品管理中心有限公司(以下简称华商中心)具体操作,通过北京华商储备商品交易所(以下简称华储交易所)电子交易系统以竞价交易方式进行。现就 2022 年第八批中央储备冻猪肉收储(社会代储库)有关事项通知如下:

一、交易数量和品种

(一)本次收储挂牌竞价交易 4 万吨。

(二)本次收储通过竞价交易方式确定承储企业、承储数量和入库成交价格。

(三)本次收储品种为符合国家标准 GB/T9959.2 的 II 号、IV 号分割冻猪瘦肉,必须是收储交易日之后生产加工的产品。

(四)本次收储交易按标的进行,每个标的为 300 吨,不足 300 吨的按一个标的计。每个标的冻猪肉品质与包装要完全相同(即同一屠宰加工企业、品名、重量和注册商标等)。

二、交易时间和上限价

(一)交易时间,2022 年 5 月 20 日下午 13:00-16:00,如有变化,另行通知。

数据来源:华储网 和合期货

四、屠宰量及开工率环比上周继续增加

近期下游贸易商接货积极性提升,本周屠宰量及开工率环比上周继续增加。截止 5 月 19 日,全国生猪屠宰日度开工率为 31.41%,较上周同期增加 1.67%。

日度屠宰量为 182835 头，较上周同期增加 8729 头，增幅 5.01%。目前整体来看，全国可监测的 31 个省/市/自治区当中，猪价呈 25 涨 1 平 5 跌的态势。北方地区以涨为主，养殖户惜售情绪较强，集团猪企生猪出栏价格上调，由于屠宰企业低价收猪有难度，屠企提价收猪现象增多，集团猪企走货表现较好，溢价较为明显，南方地区涨势凶猛。除猪价上涨外，各地的猪肉价格也开始上涨。

图 4 生猪屠宰及开工情况



数据来源：卓创资讯 和合期货

五、玉米豆粕持续走强，饲料成本不容忽视

作为饲料原料的主要成分，玉米和豆粕期现货价格本周继续走强，尤其是豆粕更是大幅反弹。期货方面，截止 5 月 20 日，连盘玉米主力 c2209 合约收盘价 3010 元/吨，较上周同期上涨 17 元/吨，涨幅 0.57%。豆粕主力 m2209 合约收盘价 4174 元/吨，较上周同期上涨 120 元/吨，涨幅 2.96%。现货方面，截止 5 月 19 日，东北市场玉米均价 2737.5 元/吨，较上周同期上涨 1.87 元/吨，涨幅 0.07%。豆粕现货均价 4304.75 元/吨，较上周同期上涨 165.58 元/吨，涨幅 4%。虽然从 4 月中旬开始，全国饲料价格略有回落，但整体降幅非常有限。在玉米豆粕持续走强的情况下，势必会增加育肥环节的饲料成本，传导至养殖成本依然不容忽视。

图 5 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

本周生猪现货价格继续上涨势头，而期货价格有所回调。农业农村部数据显示，4月份全国生猪存栏同比下降0.2%，这是2020年6月份之后首次同比下降，但生猪出栏仍惯性增长，环比增长1.2%。本周中央第八批收储启动，继续提振市场信心，下游屠宰量及开工率环比上周也继续增加。玉米豆粕持续走强，势必增加育肥环节的饲料成本，传导至养殖成本依然不容忽视。因此猪价后市继续看好，但上涨速度或将放缓。

风险因素方面，需关注新冠疫情、非洲猪瘟、中央冻猪肉收储、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。