



和合期货
HEHE FUTURES

生猪周报（20220523-20220527）

——猪市多空并存 短期谨慎参与

和合期货有限公司

投资咨询部

2022-05-27

生猪周报（20220523-20220527）

——猪市多空并存 短期谨慎参与



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：

中央收储继续发力，本周启动第九批收储，在多次大量流拍的情况下还频繁收储，主要是出于提振和维护市场信心的考虑。但与此同时，多地加大生猪补贴，传递稳产能信号。且现在整体消费的疲软态势依旧还未有大的改善，屠宰量及开工率环比上周小幅下滑。如果后面疫情依旧有所反复，加之夏季高温本就是需求淡季，消费端能否顺利恢复常态还有待商榷，因此预计短期内乐观氛围与回落风险并存，建议谨慎参与。

目 录

一、本周行情回顾	2 -
二、多地加大生猪补贴，传递稳产能信号	2 -
三、中央收储继续发力，本周启动第九批收储	3 -
四、屠宰量及开工率环比上周小幅下滑	4 -
五、原料持续偏强走势，饲料成本不容忽视	5 -
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

本周生猪期货价格小幅回落。截止周五收盘，主力 LH2209 合约收盘价 18735 元/吨，较上周五下跌 330 元/吨，跌幅 1.73%。而现货价格本周继续小幅上涨，截止周五，全国生猪外三元现货均价 15.78 元/公斤，较上周五上涨 0.1 元/公斤，涨幅 0.63%。

图 1 生猪期货及现货价格



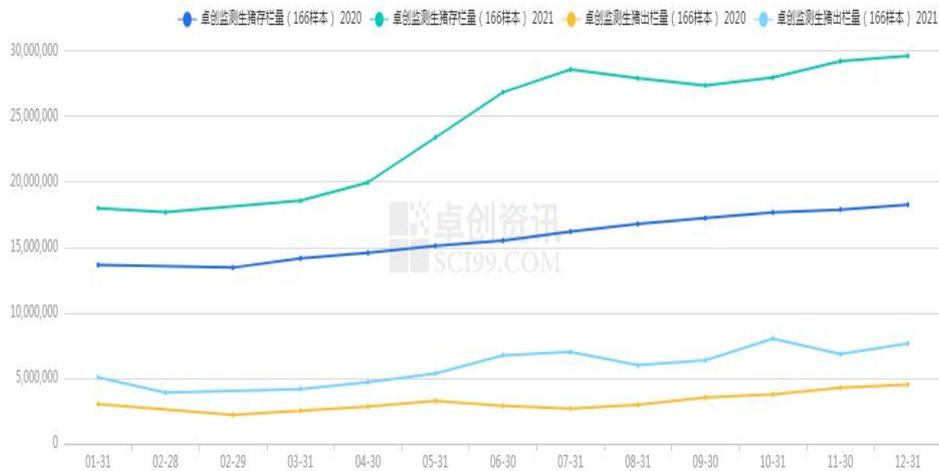
数据来源：文华财经 卓创资讯 和合期货

二、多地加大生猪补贴，传递稳产能信号

地方财政日前加大了对生猪产业的补贴力度。广州对保持存栏量不减少的养殖户主，按初次核定数据每头存栏生猪补贴 200 元；江西一次性安排能繁母猪补贴 7000 万元；四川财政对符合规定的能繁母猪养殖主体开展一次性临时救助补贴。业内人士表示，目前补贴还属于申报阶段，拿到补贴尚需满足相应条件。不过，对于长期处于亏损状态的生猪养殖行业，补贴政策释放的是稳产能信号。另外，国内又有三头克隆猪成功降生。近日，在浙江金华兰溪市千头养猪场，1 头代孕母猪顺利产下 3 头冷冻体细胞克隆纯种兰溪花猪，再次提供了将体细胞冷冻保存技术与克隆技术结合，应用于地方猪种资源保护的成功案例。虽然全国各地不断有克隆猪实验成功的消息传出，但至今没有大规模用于商业生产，克隆猪猪

肉也不曾走上餐桌，因为克隆猪最重要的使命是保种。

图 2 生猪存栏和出栏量



数据来源：卓创资讯 和合期货

三、中央收储继续发力，本周启动第九批收储

本周二（5月24日），华储网发布2022年第九批中央储备冻猪肉收储竞价交易有关事项的通知，第九批第1次收储0.5万吨，时间5月26日下午，第九批第2次收储3.5万吨，时间5月27日下午。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。据统计，截至5月25日，中央储备冻猪肉已经完成8个批次收储，实际收储量合计9.2万吨，均价20400元/吨左右。不考虑其他费用，直接用于收储的资金约为18.7亿元。

伴随猪价自今年3月底触底反弹，中央储备冻猪肉收储出现流拍，而且5月份又继续实行超市场预期多批次收储。从4月份的第四批收储，就已经开始大量流拍。在多次大量流拍的情况下还频繁收储，主要是出于提振和维护市场信心的考虑，收储挂牌价成为市场预期的保底价格。

图 3 中央储备冻猪肉收储通知

<p>关于 2022 年第九批第 1 次中央储备冻猪肉收储竞价交易有关事项的通知</p> <p>各有关单位：</p> <p>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 年第九批第 1 次中央储备冻猪肉收储（中央直属库和西藏地区代储库）有关事项通知如下：</p> <p>一、交易数量和品种</p> <p>（一）本次收储挂牌竞价交易 0.5 万吨。</p> <p>（二）本次收储通过竞价交易方式确定加工企业、加工数量和入库成交价格。</p> <p>（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（简称分割肉），符合国家标准 GB/T9959.1 的冻带皮二分体片猪肉（简称白条肉），必须是收储交易日之后生产加工的产品。</p> <p>（四）本次收储交易按标的的进行，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）。</p> <p>二、交易时间和上限价</p> <p>（一）交易时间。2022 年 5 月 26 日下午 13:00-16:00。</p>	<p>关于 2022 年第九批第 2 次中央储备冻猪肉收储竞价交易有关事项的通知</p> <p>各有关单位：</p> <p>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 年第九批第 2 次中央储备冻猪肉收储（社会代储库）有关事项通知如下：</p> <p>一、交易数量和品种</p> <p>（一）本次收储挂牌竞价交易 3.5 万吨。</p> <p>（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。</p> <p>（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。</p> <p>（四）本次收储交易按标的的进行，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）。</p> <p>二、交易时间和上限价</p> <p>（一）交易时间。2022 年 5 月 27 日下午 13:00-16:00。</p>
--	---

数据来源：华储网 和合期货

四、屠宰量及开工率环比上周小幅下滑

截止 5 月 26 日，全国生猪屠宰日度开工率为 30.73%，较上周同期下降 0.68%。日度屠宰量为 177185 头，较上周同期减少 5650 头，减幅 3.09%。一方面，需求存在变量，这就是来自于国内疫情的影响。另一方面，超强猪周期下，猪价下跌不止，不少养猪企业选择通过自建屠宰场和肉类加工厂拉长产业链，以延缓猪肉上市时间，避开低价区间。

图 4 生猪屠宰及开工情况



数据来源：卓创资讯 和合期货

五、原料持续偏强走势，饲料成本不容忽视

作为饲料原料的主要成分，玉米期现货价格本周小幅调整，但豆粕期货继续走强。截止 5 月 27 日，连盘玉米主力 c2209 合约收盘价 2944 元/吨，较上周同期下跌 66 元/吨，跌幅 2.19%。截止 5 月 26 日，东北市场玉米均价 2731.88 元/吨，较上周同期下跌 5.62 元/吨，跌幅 0.2%。而豆粕主力 m2209 合约收盘价 4200 元/吨，较上周同期上涨 26 元/吨，涨幅 0.62%。豆粕现货均价 4227.17 元/吨，较上周同期下跌 77.58 元/吨，跌幅 1.8%。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。在原料持续偏强的情况下，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

中央收储继续发力，本周启动第九批收储，在多次大量流拍的情况下还频繁收储，主要是出于提振和维护市场信心的考虑。但与此同时，多地加大生猪补贴，传递稳产能信号。且现在整体消费的疲软态势依旧还未有大的改善，屠宰量及开工率环比上周小幅下滑。如果后面疫情依旧有所反复，加之夏季高温本就是需求淡季，消费端能否顺利恢复常态还有待商榷，因此预计短期内乐观氛围与回落风险并存，建议谨慎参与。

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。