



和合期货
HEHE FUTURES

生猪周报（20220606-20220610）

——短期缺乏明显利好 猪价延续震荡格局

和合期货有限公司

投资咨询部

2022-06-10

生猪周报（20220606-20220610）

——短期缺乏明显利好 猪价延续震荡格局



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：

本周生猪期现货价格双双小幅回落，目前生猪产能已恢复到正常年份水平。消费端，屠宰量及开工率环比上周小幅下滑，猪市进入淡季，短期随着天气的更加炎热，猪肉消费难有明显起色。政策端，本周继续启动第十一批中央收储，表示了政府对生猪市场托底的坚定态度，以及保持市场稳定运行的决心。饲料原料较为坚挺，但饲料配方结构优化在加强。市场整体供需博弈明显，涨跌两难，短期内缺乏明显利好的情况下，预计猪价延续震荡格局。

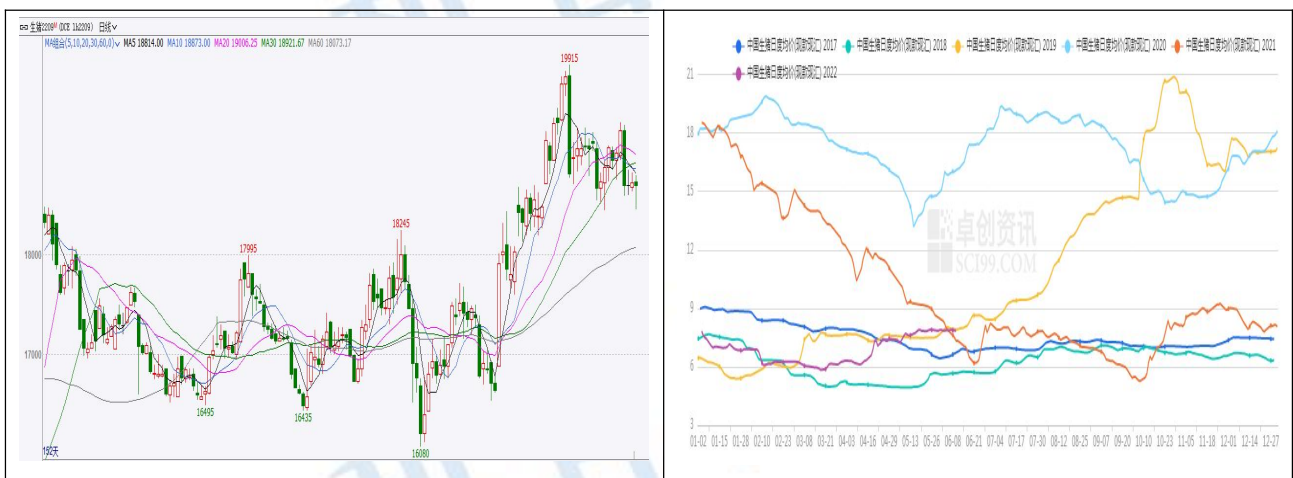
目 录

一、本周行情回顾	- 2 -
二、目前生猪产能已恢复到正常年份水平	- 2 -
三、本周继续启动第十一批中央收储	- 3 -
四、屠宰量及开工率环比上周小幅下滑	- 4 -
五、原料较为坚挺，但饲料配方结构优化在加强	- 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

本周生猪期现货价格双双小幅回落。截止周五收盘，主力 LH2209 合约收盘价 18700 元/吨，较上周五下跌 320 元/吨，跌幅 1.68%。截止周五，全国生猪外三元现货均价 15.7 元/公斤，较上周五下跌 0.02 元/公斤，跌幅 0.13%。

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、目前生猪产能已恢复到正常年份水平

5月28日召开的国务院常务会议上，农业农村部有关司局负责人表示，今年上半年，我国生猪生产全面恢复。据国家统计局统计，6月末全国能繁母猪存栏4564万头、相当于2017年年末的102%，生猪存栏4.39亿头、恢复到2017年年末的99.4%。确定稳定生猪产能的措施，增强猪肉安全供应保障能力。近年来，我国通过多措并举稳定生猪生产，目前生猪产能已从一度出现的严重滑坡较快恢复到正常年份水平。产能去化接近尾声，为防止过度去产能，多地发布对存栏生猪的补贴政策，仔猪价格飙升，养殖户积极补栏。在能繁母猪存栏量持续处于绿色合理区间之后，一些地方开始释放生猪“稳产能”的信号。近日，广州市发展和改革委员会、广州市财政局、广州市农业农村局发布《广州市2022年度应对猪价过度下跌实施生猪应急财政补贴工作方案的通知》，提出对保持存栏量

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。此外，江西、河北、四川等地也释放出生猪“稳产能”的信号。比如，四川省内江市宣布，对 2022 年 6 月至 12 月新购优良种母猪原则上每头给予不低于 300 元/头优良种母猪引种补贴。各地发出“稳产能”的信号，长期来看，这是逆周期调节的一个部分，因为目前仍然处于亏损周期的后半段。其实，从去年生猪价格持续回落之后，国家和地方的政策，都是往稳产能、调周期的方向来走，关键点就在于保供，保障生猪需求，限制猪价过快上涨。

图 2 生猪存栏和出栏量



数据来源：卓创资讯 和合期货

三、本周继续启动第十一批中央收储

本周三（6月8日），华储网发布 2022 年第十一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 4 万吨，交易时间 6 月 10 日下午。今年以来，中央储备冻猪肉频繁收储，这也表示了政府对生猪市场托底的坚定态度，以及保持市场稳定运行的决心。而持续密集性的收储也有利于稳定市场情绪，而当下这个情况，更加提振了养殖端的看涨信心。

图 3 中央储备冻猪肉收储通知

关于 2022 年第十一批中央储备冻猪肉 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 年第十一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

1

(一)交易时间。2022 年 6 月 10 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小幅下滑

截止 6 月 9 日,全国生猪屠宰日度开工率为 29.95%,较上周同期下降 2.66%。日度屠宰量为 176192 头,较上周同期减少 15268 头,减幅 7.97%。如今已经是夏季,猪市进入淡季,叠加高温多雨天气限制,猪肉走货量偏少,下游端贸易商接货情绪不高,屠宰企业收猪难度有所减弱。再者,现在消费端依旧拉跨,那么后面随着天气的更加炎热,猪肉消费难有明显起色。

图 4 生猪屠宰及开工情况

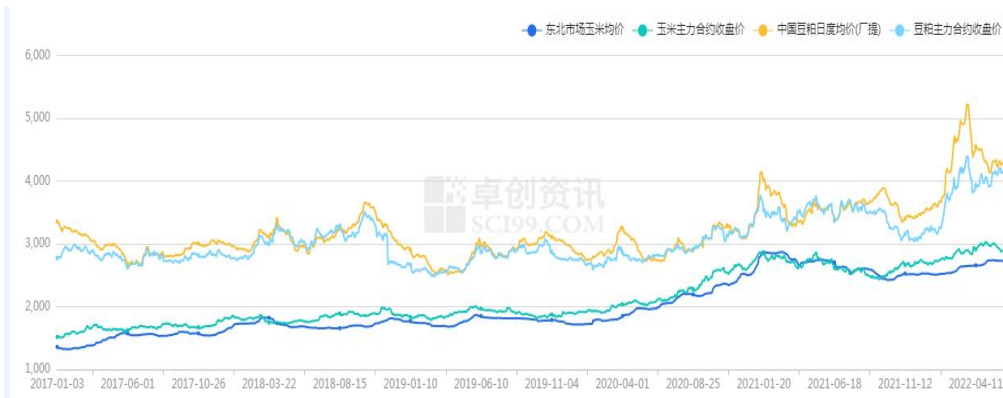


数据来源：卓创资讯 和合期货

五、原料较为坚挺，但饲料配方结构优化在加强

作为饲料原料的主要成分，原料价格依旧较为坚挺，玉米期现货价格本周小幅调整，但豆粕价格继续走强。截止 6 月 9 日，东北市场玉米均价 2725.63 元/吨，较上周同期下跌 3.75 元/吨，跌幅 0.13%。而豆粕现货均价 4312.5 元/吨，较上周同期上涨 58.83 元/吨，涨幅 1.38%。6 月份，国内玉米市场总体上将继续处于供需总体平衡、供应有保障、需求继续缓慢增长的状态，供需市场缺乏推动行情大幅快速上涨的动力。不过调整优化饲料配方结构在逐步加强，农业农村部提出大力推进玉米豆粕减量替代行动，积极开辟新饲料资源，通过‘提效、开源、调结构’等方式，减少对进口饲料粮的依赖，保障国家粮食安全，推动养殖业健康持续发展，取得了显著成效。据介绍，比如河南某养猪企业称 5%豆粕(甚至无豆粕)生猪饲料，不仅生猪生长未受影响，而且养殖成本大大降低，许多大型养殖企业都在执行这种体系。

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

本周生猪期现货价格双双小幅回落，目前生猪产能已恢复到正常年份水平。消费端，屠宰量及开工率环比上周小幅下滑，猪市进入淡季，短期随着天气的更加炎热，猪肉消费难有明显起色。政策端，本周继续启动第十一批中央收储，表示了政府对生猪市场托底的坚定态度，以及保持市场稳定运行的决心。饲料原料较为坚挺，但饲料配方结构优化在加强。市场整体供需博弈明显，涨跌两难，短期内缺乏明显利好的情况下，预计猪价延续震荡格局。

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。