



和合期货
HEHE FUTURES

和合期货品种周报
(20220801-20220805)

和合期货有限公司

投资咨询部

2022-08-05

和合期货生猪周报（20220801-20220805）

——生猪价格在合理区间震荡运行



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：

本周猪价震荡运行，受月底集团企业相对集中出栏的影响，生猪供应略微减少，猪价再度震荡偏强。本周前期猪企在出栏有所减量后，贸易商竞价积极性增强，而养殖户出栏积极性依旧较差，养殖户手里猪源不多，想在高点卖猪；南方地区上涨增多，随着北方猪价上涨，养殖端扛价惜售情绪高涨，屠企不得不抬价收猪，多地猪价回涨。

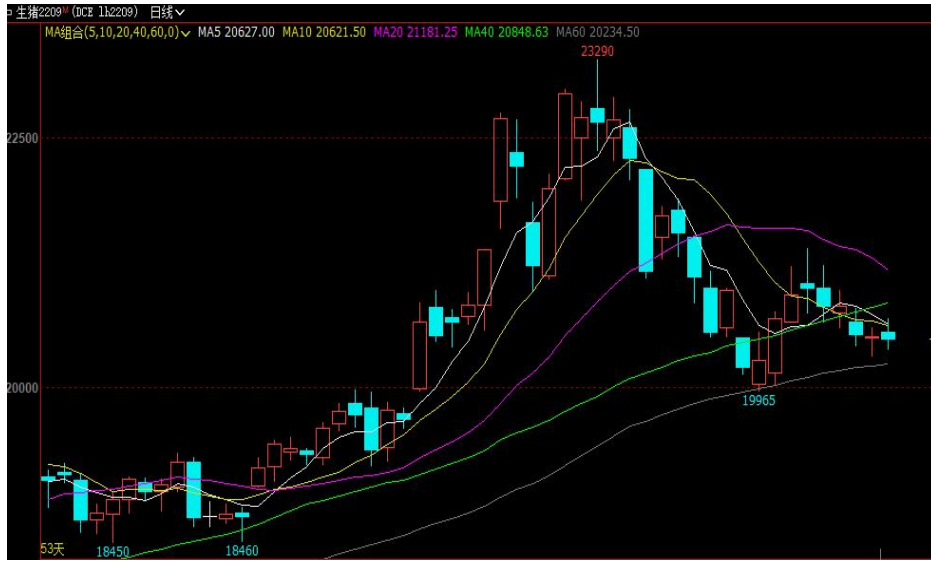
8月份是猪肉消费淡季，终端消费始终疲软不振，处于全年较低水平。需求低迷导致下游走货不畅，于是屠企压力飙升，在高成本压力下，不少屠企屠宰量明显下滑。养殖户出栏意愿有所增强，落袋为安的情绪较高，屠宰场猪源供给充足，屠宰场顺势压价，猪价冲高回落，一跌再跌。周后期规模企业出栏量有所增加，出猪企业数量增多，屠企压价情绪较高，大部分地区猪价回调，但养殖端有抵触，卡价销售较多，部分地区特别是南方地区依旧有上涨行情。

后市来看，市场消费薄弱，养殖端或将出现一定的压价及惜售的情绪。过度的压栏导致后续市场放量，产生很大的风险性，短期的市场会出现一定的价格反弹，但是后续的市场依然存在下挫的风险性，特别是8月上旬市场依然存在震荡波动的情况存在。

目录

一、本周行情回顾	- 3 -
二、生猪现货价格小幅下跌	- 3 -
三、本周母猪出栏增加，屠宰企业压价情绪高	- 4 -
四、本周饲料成本小涨，养殖利润维稳	- 5 -
五、国内经济预期向好，政策稳发力	- 6 -
六、后市展望	- 6 -
风险提示:	- 7 -
免责声明:	- 7 -

一、本周行情回顾



文华财经 和合期货

本周生猪期价偏弱震荡。截止周五收盘,主力 LH2209 合约收盘价 20480 元/吨,较上周五下跌 520 元/吨,跌幅 2.48%。截止 7 月 31 日,全国生猪外三元现货均价 21.20 元/公斤,较 7 月 20 日下跌 1.40 元/公斤,跌幅 6.19%。

二、生猪现货价格小幅下跌

百川盈孚数据显示,本周全国生猪价格均价为 21.54 元/公斤,较上周 21.70 元/公斤环比下跌,跌幅为 0.73%。

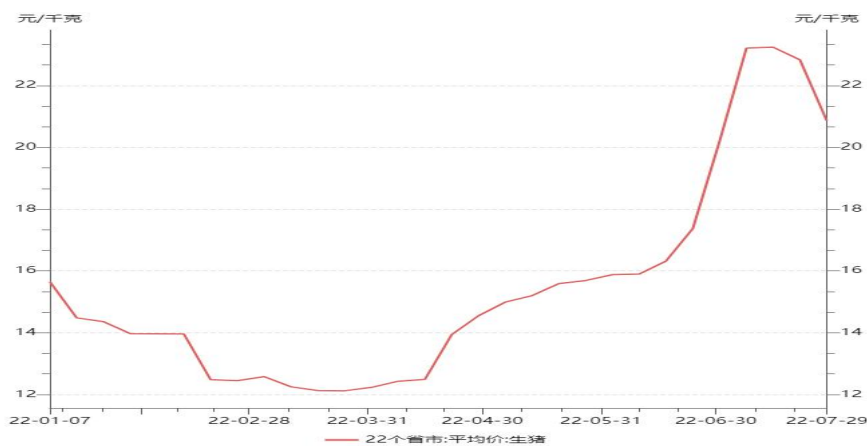


图 1: 22 个省市生猪平均价

数据来源: WIND 和合期货

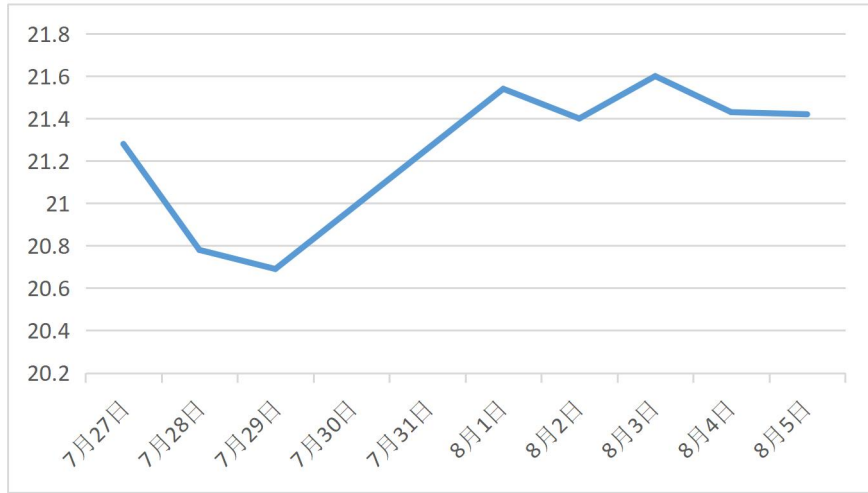


图 2：本周全国生猪价格

数据来源：百川盈孚 和合期货

三、本周母猪出栏增加，屠宰企业压价情绪高

7月底生猪集中出栏后，本周周初生猪存栏有所减量，周后规模企业出栏量有所增加。农业农村部最新公布的数据显示，2022年6月，能繁母猪存栏量为4277万头，环比增长2.2%，同比下降6.3%。生猪出栏同比增加8.4%。

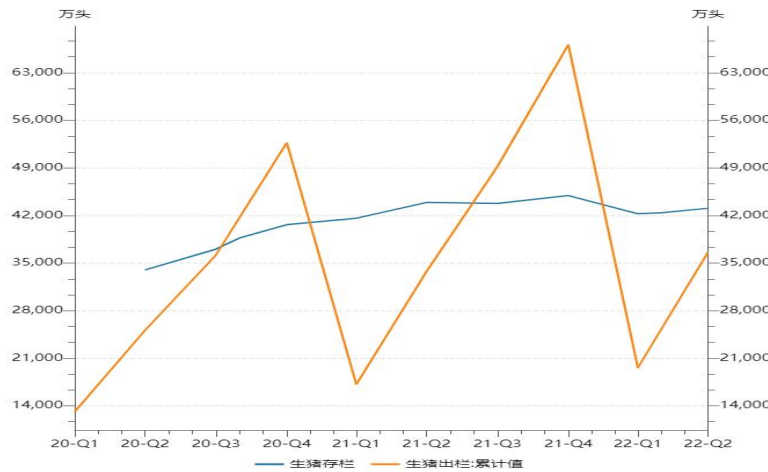


图 2：生猪存出栏量

数据来源：WIND 和合期货



图 3: 生猪屠宰量

数据来源: WIND 和合期货

四、本周饲料成本小涨，养殖利润维稳

本周玉米市场均价为 2815.02 元/吨,较上周 2811.92 元/吨环比上涨 0.11%;豆粕现货均价为 4233.50 元/吨,较上周 4183.89 元/吨环比上涨 1.19%。截至本周五,自繁自养生猪利润为 484.04 元/吨,较上周小幅增加 4.74 元/吨。

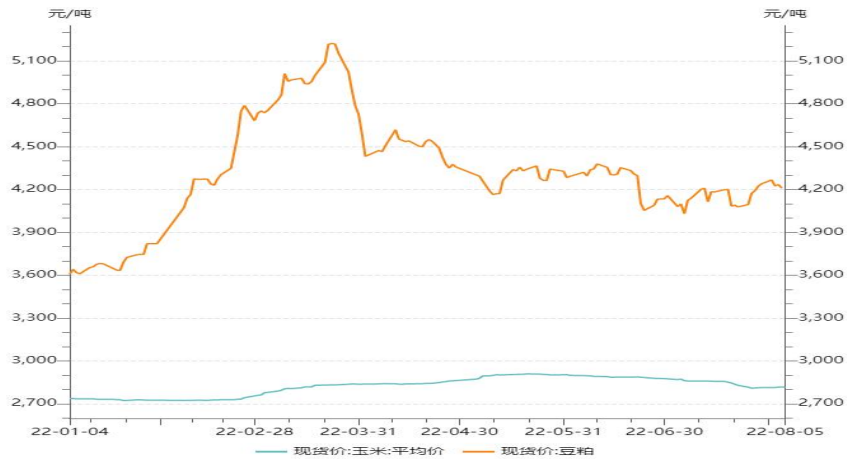


图 4:玉米/豆粕市场均价

数据来源: WIND 和合期货

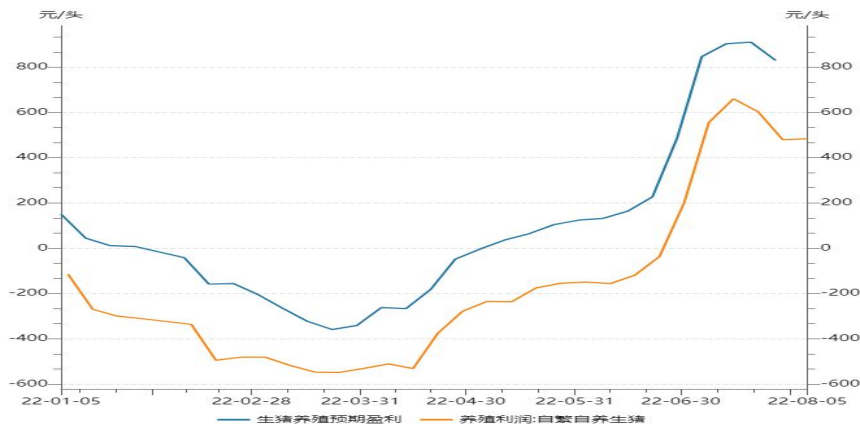


图 5: 生猪养殖盈利

数据来源: WIND 和合期货

五、国内经济预期向好，政策稳发力

中国货币政策宽松且通胀仍温和，国内稳增长政策陆续出台，6 月份社融和 M1 大超预期，Shibor 利率保持低位表明流动性充裕，汽车销售数据亮眼，国内经济长期向好方向不变。

7 月 29 日，中央农办主任、农业农村部部长唐仁健主持召开部常务会议，传达学习国务院常务会议会议精神。会议要求，要稳字当头抓好生猪生产，继续加强监测预警，盯紧盯实能繁母猪存栏量等关键指标，合理调控生猪产能，引导养殖场户合理安排生产，努力稳定供给稳定市场。农业农村部表态这轮猪价上涨主要是恢复性、季节性上涨，叠加一些特殊因素的作用，但生产是充足的，后期猪价不具备持续大幅上涨的动力。

六、后市展望

本周猪价震荡运行，受月底集团企业相对集中出栏的影响，生猪供应略微减少，猪价再度震荡偏强。本周前期猪企在出栏有所减量后，贸易商竞价积极性增强，而养殖户出栏积极性依旧较差，养殖户手里猪源不多，想在高点卖猪；南方地区上涨增多，随着北方猪价上涨，养殖端扛价惜售情绪高涨，屠企不得不抬价收猪，多地猪价回涨。

8 月份是猪肉消费淡季，终端消费始终疲软不振，处于全年较低水平。需求低迷导致下游走货不畅，于是屠企压力飙升，在高成本压力下，不少屠企屠宰量明显下滑。养殖户出栏意愿有所增强，落袋为安的情绪较高，屠宰场猪源供给充

足，屠宰场顺势压价，猪价冲高回落，一跌再跌。周后期规模企业出栏量有所增加，出猪企业数量增多，屠企压价情绪较高，大部分地区猪价回调，但养殖端有抵触，卡价销售较多，部分地区特别是南方地区依旧有上涨行情。

后市来看，市场消费薄弱，养殖端或将出现一定的压价及惜售的情绪。过度的压栏导致后续市场放量，产生很大的风险性，短期的市场会出现一定的价格反弹，但是后续的市场依然存在下挫的风险性，特别是8月上旬市场依然存在震荡波动的情况存在。

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。