

和合期货
HEHE FUTURES

和合期货品种周报
(20220808-20220812)



和合期货有限公司

投资咨询部

2022-08-12

和合期货生猪周报（20220808-20220812）

——需求不及预期，生猪维持震荡



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：

本周猪价小幅下跌。8月上旬市场供需博弈，高温天气还未过去，新冠疫情对运输的阻力仍在，部分散户抗价心理浓厚，屠企收猪难度增加，叠加立秋节气来临，周末消费叠加贴秋膘习俗以及中元节部分地区的备货提振需求，白条走货稳定，屠企备货量有增加。

节日过后，对生猪需求的短期提振逐渐消化，生猪价格下跌易造成养殖端的抗价惜售情绪，屠企收猪困难。8月份生猪及猪肉供应不足问题依旧不是十分突出，因此将在一定程度上缓冲猪价涨幅。

关注中秋节前后生猪备货情况。

目录

一、本周行情回顾	- 3 -
二、生猪现货价格小幅下跌	- 3 -
三、饲料成本仍不容忽视，本周养殖利润下跌	- 4 -
四、本周生猪出栏增加，屠宰量低位反弹	- 6 -
五、政策精准发力，稳物价，稳经济	- 6 -
六、后市展望	- 7 -
风险提示:	- 8 -
免责声明:	- 8 -



和合期货
HEHE FUTURES

一、本周行情回顾



文华财经 和合期货

本周生猪主力换月 2301 合约，重心上移。截止周五收盘，主力 LH2301 合约收盘价 21790 元/吨，较上周五上涨 1310 元/吨，跌幅 2.48%。从基本面来看，无较大利好利空和信息，生猪不具备大幅上涨或下跌的指引，预计下周持续震荡。

二、生猪现货价格小幅下跌

本周全国生猪价格均价为 21.27 元/公斤，较上周 21.54 元/公斤环比下跌 1.25%。

截至 8 月 11 日，全国生猪出栏均价为 21.26 元/公斤，四川生猪出栏均价为 21.34 元/公斤，湖南生猪出栏均价为 20.88 元/公斤，河南生猪出栏均价为 21 元/公斤。

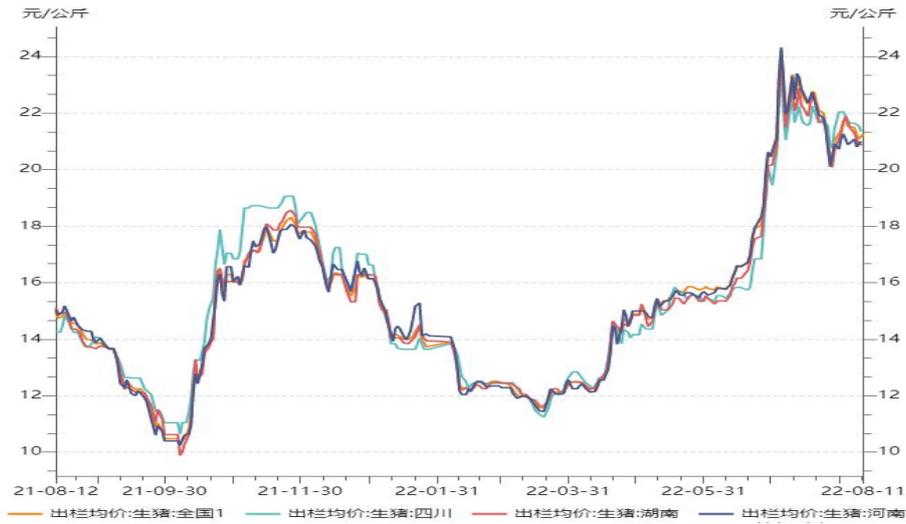


图 1: 生猪出栏价格

数据来源: WIND 和合期货



图 2: 全国生猪价格

数据来源: 百川盈孚 和合期货

三、饲料成本仍不容忽视，本周养殖利润下跌

本周玉米市场均价为 2812.81 元/吨,较上周 2815.02 元/吨环比下跌 0.08%;豆粕现货均价为 4278.21 元/吨,较上周 4233.50 环比上涨 1.06%。截至 8 月 12 日,猪粮比价为 7.60,环比下跌 0.05,猪料比价为 5.62,环比下跌 0.03。自繁自养生猪利润为 468.72 元/头,较上周下跌 15.32 元/头;外购仔猪利润为 675.59 元/头,较上周减少 16.24 元/头。

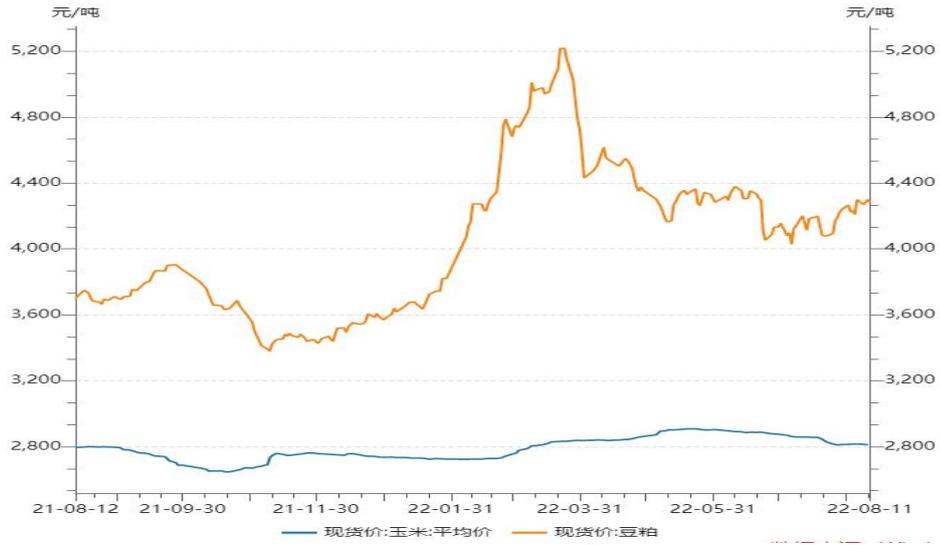


图 3:玉米/豆粕市场均价

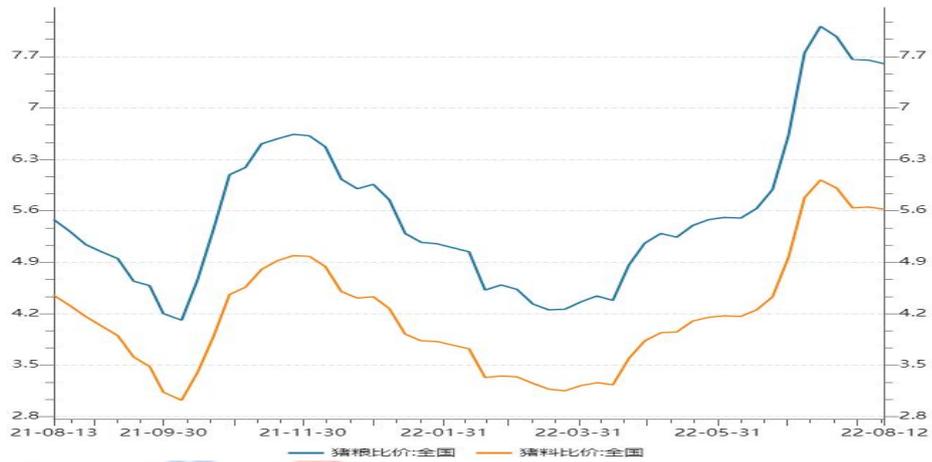


图 4: 猪料/猪粮比价

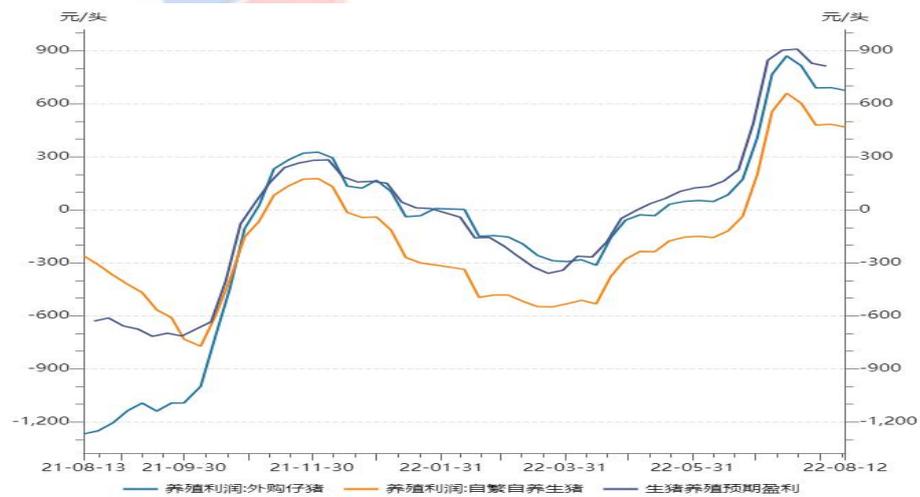


图 5: 生猪养殖盈利

数据来源: WIND 和合期货

四、本周生猪出栏增加，屠宰量低位反弹

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%。

中元节前后，部分地区对猪肉消费有所增加。截至8月11日，生猪屠宰量为103091头，日环比增加7528头。

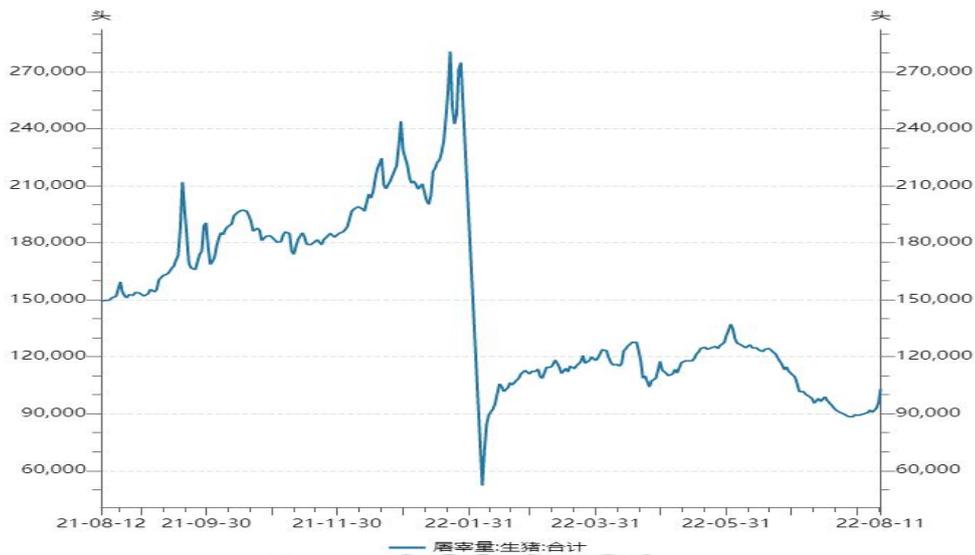


图6：生猪屠宰量

数据来源：WIND 和合期货

五、政策精准发力，稳物价，稳经济

8月10日，国家统计局发布了2022年7月份全国居民消费价格（CPI）和全国工业生产者出厂价格（PPI）数据。其中，CPI同比上涨2.7%，环比上涨0.5%；PPI同比上涨4.2%，环比下降1.3%。

猪肉价格是影响食品价格以及整体物价水平的关键因素。7月CPI上涨主要是受到猪肉、蔬菜价格上涨以及季节性因素的影响。7月份，猪肉价格同比涨幅较大：由6月份下降6.0%转为上涨20.2%。国家对于猪肉价格的波动一直有所监测，并且释放出“加强生猪产能调控，防止价格大起大落”的信号。同时，面对猪肉价格上涨趋势，相关部门已经采取行动。



图 7：生猪价格与 CPI

数据来源：WIND 和合期货

六、后市展望

本周猪价小幅下跌。8月上旬市场供需博弈，高温天气还未过去，新冠疫情对运输的阻力仍在，部分散户抗价心理浓厚，屠企收猪难度增加，叠加立秋节气来临，周末消费叠加贴秋膘习俗以及中元节部分地区的备货提振需求，白条走货稳定，屠企备货量有增加。

节日过后，对生猪需求的短期提振逐渐消化，生猪价格下跌易造成养殖端的抗价惜售情绪，屠企收猪困难。8月份生猪及猪肉供应不足问题依旧不是十分突出，因此将在一定程度上缓冲猪价涨幅。

关注中秋节前后生猪备货情况。

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。