

和合期货
HEHE FUTURES

和合期货品种周报
(20220815-20220819)



和合期货有限公司

投资咨询部

2022-08-19

和合期货生猪周报（20220815-20220819）

——预计下周生猪偏强震荡，关注疫情影响



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：

本周猪价小幅上涨。中元节备货结束后消费再显疲态，猪价涨幅收窄。生猪出栏有所缩减，猪价上涨，养殖端压栏惜售，屠企被迫收猪困难，市场供应有所减少。周内后期，供应由偏紧转向宽松。8月下旬仍处于消费淡季，但9月开学季以及中秋前期备货对生猪需求有一定提振，随着南方高温天气逝去，需求或逐步显现。

后市来看，8月份生猪及猪肉供应不足问题依旧不是十分突出，供应或将阶段性由偏紧转向宽松，因此将在一定程度上缓冲猪价涨幅。南方部分地区高温天气继续，市场需求一般，需求旺季仍需时间兑现，疫情对生猪消费也会产生不利影响。预计下周猪价震荡运行。

关注中秋备货以及疫情管控情况

目录

一、本周行情回顾	- 3 -
二、生猪现货价格上涨	- 3 -
三、生猪养殖利润持续稳定	- 4 -
四、本周生猪出栏减少，屠宰量有所下降	- 6 -
五、开学季以及节日效应提振生猪需求	- 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

本周生猪主力 2301 周内上涨。截止本周五收盘，主力 LH2301 合约收盘价 22785 元/吨，较上周五上涨 40 元/吨，涨幅 0.18%。从基本面来看，供给由偏紧转向宽松，开学季以及节日效应提振需求，生猪期价进入上行区间，但疫情对终端消费的抑制仍需关注。

二、生猪现货价格上涨

本周全国生猪价格均价为 21.52 元/公斤，较上周 21.27 元/公斤环比上涨 0.25 元/公斤。截至 8 月 18 日，全国生猪出栏均价为 21.52 元/公斤，四川生猪出栏均价为 21.82 元/公斤，湖南生猪出栏均价为 21.48 元/公斤，河南生猪出栏均价为 21.19 元/公斤。

8 月 19 日 | 据农业农村部监测，8 月 19 日“农产品批发价格 200 指数”为 122.39，比昨天上升 0.23 个点，“菜篮子”产品批发价格指数为 123.36，比昨天上升 0.26 个点。截至今日 14:00 时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为 28.84 元/公斤，比昨天上升 0.4%。

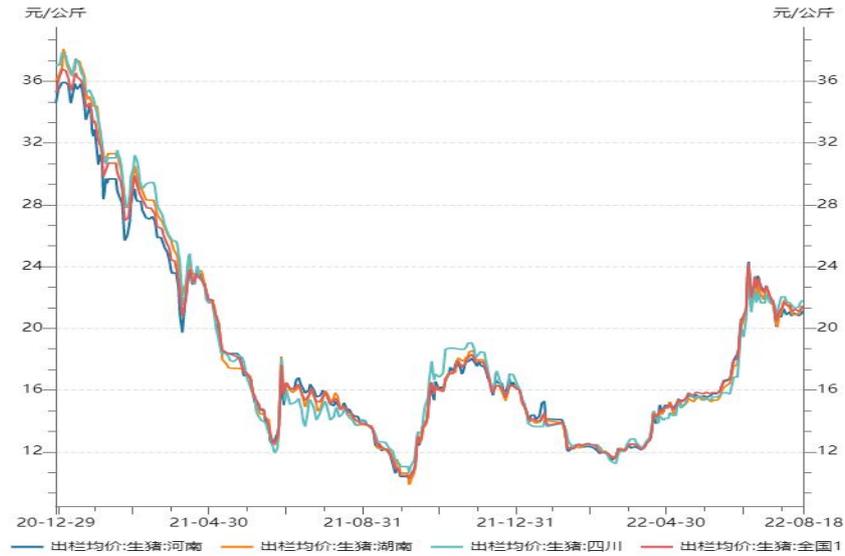


图 1：生猪出栏价格

数据来源：WIND 和合期货

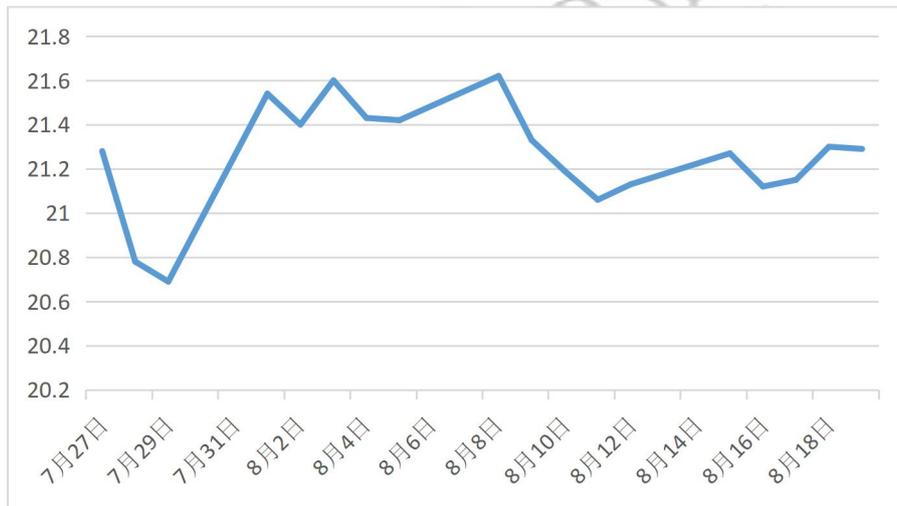


图 2：全国生猪价格

数据来源：百川盈孚 和合期货

三、生猪养殖利润持续稳定

本周玉米市场价格为 2694 元/吨，较上周价格下跌 3 元/吨。本周豆粕价格震荡上涨。8 月 19 日国内豆粕现货均价 4294 元/吨，较昨日价格上涨 18 元/吨。截至 8 月 19 日，猪粮比价为 7.60，环比持平，猪料比价为 5.60，环比下跌 0.03。自繁自养生猪利润为 462.29 元/头，较上周下跌 6.43 元/头；外购仔猪利润为 666.99 元/头，较上周减少 8.6 元/头。

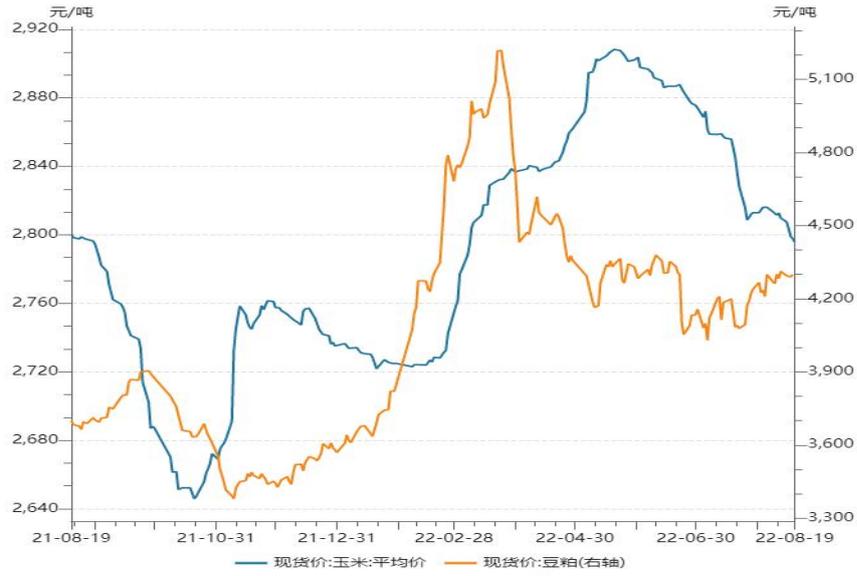


图 3:玉米/豆粕市场均价

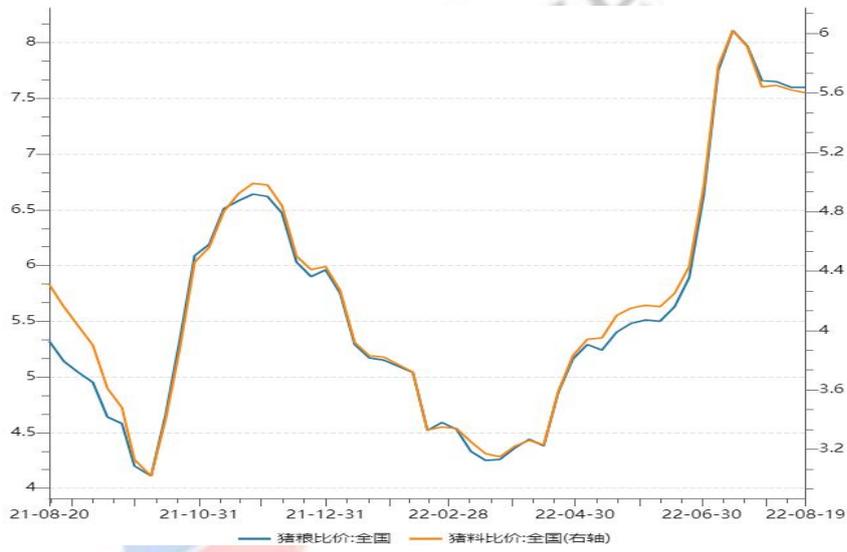


图 4: 猪料/猪粮比价

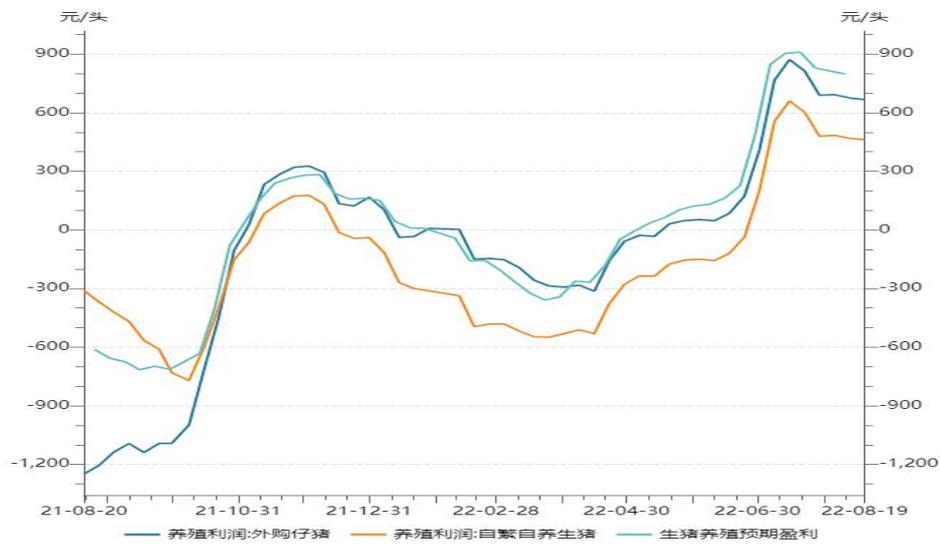


图 5: 生猪养殖盈利

数据来源: WIND 和合期货

四、本周生猪出栏减少，屠宰量有所下降

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%。

养殖户逐步盈利扩大，带动行业惜售及压栏情绪增加，本周生猪出栏有所减少。截至 8 月 19 日，生猪屠宰量为 97155 头，日环比减少 2385 头。

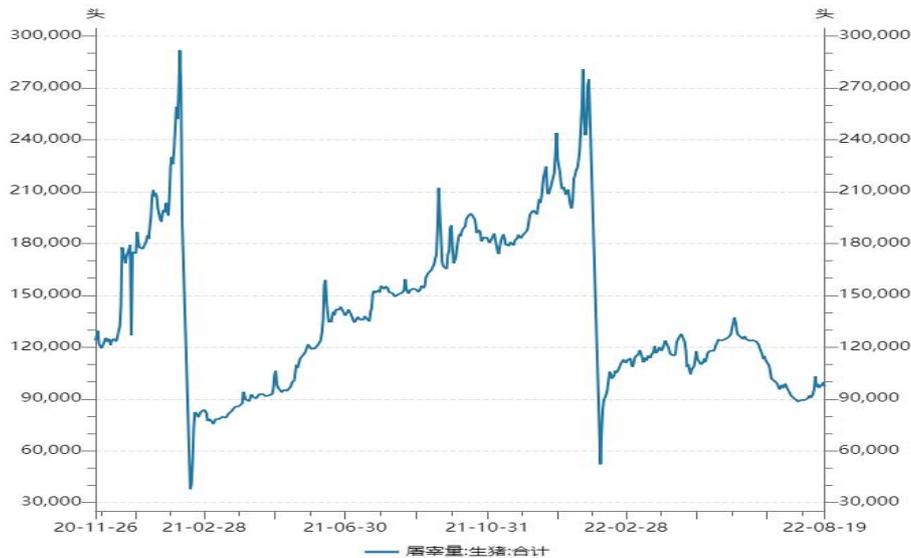


图 6: 生猪屠宰量

数据来源: WIND 和合期货

五、开学季以及节日效应提振生猪需求

8 月中下旬需求将持续疲软，但随着末伏高温天气过去，南方地区降温后需求逐步印证。步入 9 月，学校开学以及中秋节国庆节有望显著提振猪肉需求。从季节性上来看，8 月消费强于 7 月，虽下旬仍存在供应增长预期，但需求弹性将高于供给弹性，新一轮驱动即将显现。

六、后市展望

本周猪价小幅上涨。中元节备货结束后消费再显疲态，猪价涨幅收窄。生猪出栏有所缩减，猪价上涨，养殖端压栏惜售，屠企被迫收猪困难，市场供应有所

减少。周内后期，供应由偏紧转向宽松。8月下旬仍处于消费淡季，但9月开学季以及中秋前期备货对生猪需求有一定提振，随着南方高温天气逝去，需求或逐步显现。

后市来看，8月份生猪及猪肉供应不足问题依旧不是十分突出，供应或将阶段性由偏紧转向宽松，因此将在一定程度上缓冲猪价涨幅。南方部分地区高温天气继续，市场需求一般，需求旺季仍需时间兑现，疫情对生猪消费也会产生不利影响。预计下周猪价震荡运行。

关注中秋备货以及疫情管控情况

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。