



和合期货
HEHE FUTURES

和合期货品种周报
(20220919-20220923)



和合期货有限公司

投资咨询部

2022-09-23

和合期货生猪周报（20220919-20220923）

——政策引导市场情绪，猪价涨幅有限



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：

猪肉消费旺季来临，天气转凉以及学校、餐厅等地都对猪肉消费需求保持一定增量，且养殖户抗价惜售情绪浓厚，猪价上涨。生猪市场将进入十一国庆备货阶段，为保持市场供给，抑制猪价，国家通过投放大量储备冻肉及约谈猪企等两项措施来稳定猪价，本周将增大投储力度，但后期生猪市场消费并未有明显增量，市场情绪引导，在散户猪场惜售以及二次育肥反扑下，屠宰场难以顺利收猪，难以保障日常屠宰订单，只能被动提价。生猪现货价格上涨，期价回落。

下周来看，政策端仍将继续投放猪肉储备保持市场供应，猪价难有较大涨幅，需求或有增加，养殖端或有惜售挺价情绪，屠企收猪有一定难度。

关注政策端中央投放猪肉储备情况

。

目录

一、本周行情回顾	- 3 -
二、生猪现货价格持续上涨	- 3 -
三、成本饲料价格继续上涨，猪价上涨拉升养殖利润	- 5 -
四、保供稳价政策力行，中央再次投放猪肉储备	- 6 -
五、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 2301 震荡下行。截止本周五收盘，主力 LH2301 合约收盘价 22305 元/吨，较上周五下跌 1090 元/吨，周涨幅 1.32%。周内生猪现货价格上涨，期价与其背道而驰，受中央猪肉储备投放的政策端影响，市场情绪转弱，生猪盘面偏弱运行。

二、生猪现货价格持续上涨

截至 9 月 23 日，全国外三元生猪价格均价为 24.29 元/公斤，较前一工作日上涨 0.12 元，同比上涨 97.32%，环比上涨 11.07%；全国内三元生猪价格均价为 23.84 元/公斤，较上一工作日上涨 0.07 元/公斤，同比上涨 99.83%，环比上涨 10.37%。

按省市来分，四川外三元生猪价格为 24.75 元/公斤，湖南外三元生猪价格为 24.30 元/公斤，河南外三元生猪价格为 24 元/公斤。

图 1：外三元生猪价格



图 2：内三元生猪价格



数据来源：中国养猪网 和合期货

三、成本饲料价格继续上涨，猪价上涨拉升养殖利润

本周玉米豆粕价格双双走强。饲料价格大涨，但其需求仍然不减，成本支撑下猪价上涨，养殖成本增加。

具体来看现货市场：

截至9月23日玉米市场价格为2885元/吨，同比上涨5.68%，环比上涨0.66%。豆粕市场价格为4921元/吨，同比上涨30.7%，环比上涨11.74%。猪粮比即生猪价格和饲料价格的比值。猪粮比为8.42：1，环比增加0.13。

自繁自养生猪利润为757.98元/头，较上周增加53.16元/头；外购仔猪利润为795.76元/头，较上周增加28.62元/头。

图 3: 玉米/豆粕市场均价



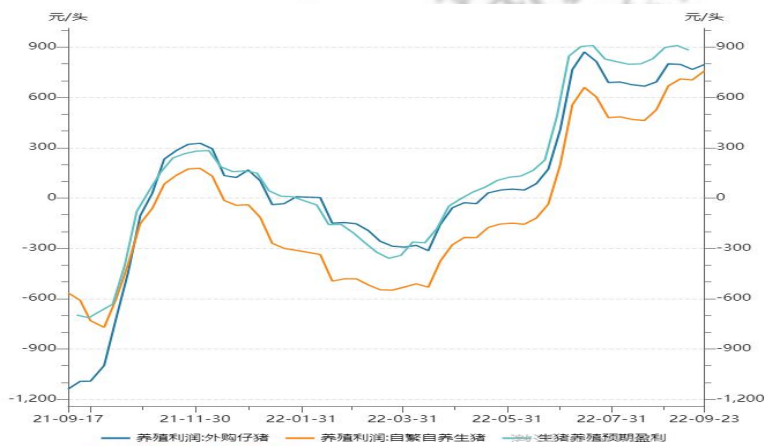
数据来源：中国养猪网 和合期货

图 4：猪粮比价



数据来源：中国养猪网 和合期货

图 5：生猪养殖利润



数据来源：WIND 和合期货

四、保供稳价政策力行，中央再次投放猪肉储备

本周国家发改委召开 9 月份新闻发布会，国家发改委新闻发言人孟玮表示，将会同有关部门继续紧盯生猪市场动态，结合市场供需和价格形势，分批次持续投放中央猪肉储备。为保供稳价将从三个方面开展工作：一、指导各地紧抓蔬菜生产、加强产销衔接；二、及时投放中央猪肉储备；三、鼓励重点骨干企业坚持诚信经营、带头保供稳价。

目前第一批中央猪肉储备于9月8日投放3.77万吨，第二批于9月18日投放1.5万吨。根据已投放数量和后期投放计划，预计9月份国家和各地合计投放猪肉储备20万吨左右，单月投放数量将达到历史最高水平。周内生猪价格再度上涨，本周第三批猪肉储备投放将高达6.71万吨。

图6：中央储备冻猪肉



数据来源：中国养猪网 和合期货

五、后市展望

猪肉消费旺季来临，天气转凉以及学校、餐厅等地都对猪肉消费需求保持一定增量，且养殖户抗价惜售情绪浓厚，猪价上涨。生猪市场将进入十一国庆备货阶段，为保持市场供给，抑制猪价，国家通过投放大量储备冻肉及约谈猪企等两项措施来稳定猪价，本周将增大投储力度，但后期生猪市场消费并未有明显增量，市场情绪引导，在散户猪场惜售以及二次育肥反扑下，屠宰场难以顺利收猪，难以保障日常屠宰订单，只能被动提价。生猪现货价格上涨，期价回落。

下周来看，政策端仍将继续投放猪肉储备保持市场供应，猪价难有较大涨幅，需求或有增加，养殖端或有惜售挺价情绪，屠企收猪有一定难度。

关注政策端中央投放猪肉储备情况

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。