

和合期货
HEHE FUTURES

和合期货品种周报
(20221017-20221021)



和合期货有限公司

投资咨询部

2022-10-21

和合期货生猪周报（20221017-20221021）

——政策段调控，生猪涨势放缓



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：

前期受疫情影响，生猪出栏受限。国庆后生猪价格连续两周大涨，生猪价格平均价 28 元/公斤左右，部分地区高达 30 元/公斤左右。目前生猪价格过快上涨至一级预警区间，生猪养殖利润涨至千元，养殖端存惜售、压栏情绪，为保障市场供应，发改委称要加大投储力度，同时协同企业正常出栏，抑制猪价上涨。

需求端，旺季来临，人们腌制腊肠腊肉的情况不断增多，市场对于大肥猪的需求上涨。节假日过后，需求端保持平稳，但高价猪肉收到消费者地抵触，需求或有小幅波动。四季度需求旺季下，市场情绪仍以看涨为主，但政策端的影响不容忽视。预计下周在政策干扰下，生猪涨势放缓，维持震荡行情。

风险点：疫情影响消费不及预期、政策性抛储、市场情绪转变

目录

一、本周行情回顾	- 3 -
二、生猪价格上涨至一级预警区间	- 3 -
三、成本饲料价格高涨，猪价上涨拉升养殖利润	- 4 -
四、政府携企业保价稳供，猪肉涨势略缓	- 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

本周受政策端影响较大，生猪主力 2301 震荡下行。截止本周五收盘，主力 LH2301 合约收盘价 23435 元/吨，较上周五下跌 445 元/吨，周涨幅-1.89%。预计下周维持震荡行情。

二、生猪价格上涨至一级预警区间

截至 10 月 21 日，全国外三元生猪价格均价为 28.46 元/公斤，较前一工作日下跌 0.13 元，同比上涨 100.42%，环比上涨 18.24%；全国内三元生猪价格均价为 28.13 元/公斤，较上一工作日上涨 0.01 元/公斤，同比上涨 102.81%，环比上涨 18.94%。

按省市来分，四川外三元生猪价格为 28.85 元/公斤，湖南外三元生猪价格为 28.9 元/公斤，河南外三元生猪价格为 28.05 元/公斤。

图 1：外三元生猪价格

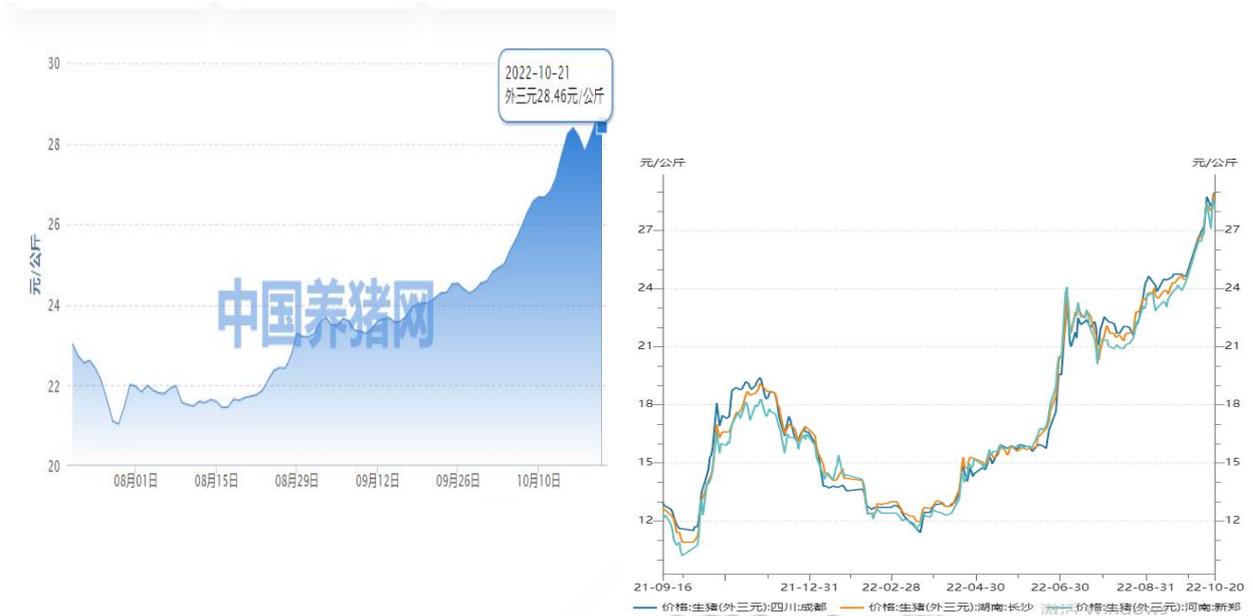


图 2：内三元生猪价格



数据来源：中国养猪网 和合期货

三、成本饲料价格高涨，猪价上涨拉升养殖利润

本周玉米价格下跌，豆粕价格持续走强。饲料成本仍存压力，但养殖利润在猪价快速上涨的带动下较为可观。

具体来看现货市场：

截至 10 月 21 日玉米市场价格为 2898 元/吨，同比上涨 7.06%，环比上涨

0.07%。豆粕市场价格为 5598 元/吨，同比上涨 46.74%，环比上涨 15.61%。猪粮比即生猪价格和饲料价格的比值，猪粮比为 9.82：1。

自繁自养生猪利润为 1228.39 元/头，较上周五增加 335.76 元/头；外购仔猪利润为 1213.16 元/头，较上周五增加 336.84 元/头。

图 3:玉米/豆粕市场均价



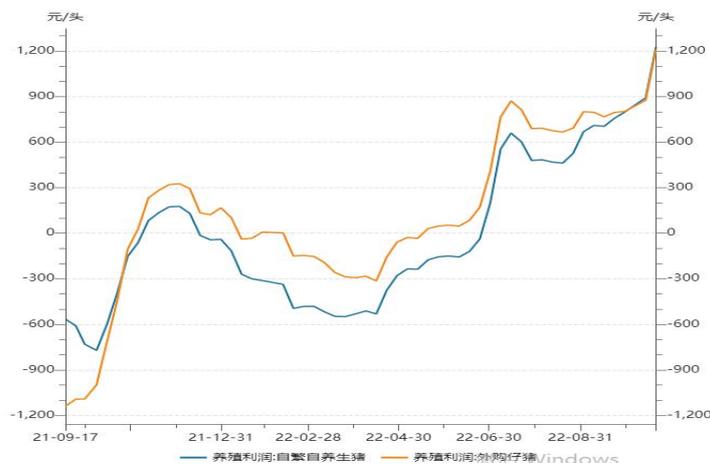
数据来源：中国养猪网 和合期货

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、政府携企业保价稳供，猪肉涨势略缓

根据《预案》，生猪价格的过度上涨情形预警分为三级：当猪粮比价高于 9:1 时，发布三级预警；当猪粮比价连续 2 周处于 10:1 至 12:1 区间，或 36 个大中城市精瘦肉零售价格当周平均价同比涨幅在 30%-40% 之间时，发布二级预警；当猪粮比价高于 12:1，或 36 个大中城市精瘦肉零售价格当周平均价同比涨幅超过 40% 时，发布一级预警，也就是当前的价格预警区间。

国庆节后，生猪价格延续涨势，目前生猪价格涨至 28 元/公斤，为防止猪价过高上涨抑制生猪出栏，影响市场供给。9 月份以来，国家发改委会同有关部门已投放 5 批次超 10 万吨中央猪肉储备。今日将投放第六批猪肉储备 2 万吨。

同时国家发展改革委价格司加强与部分大型生猪养殖企业沟通协调，研究共同做好生猪市场保供稳价工作。国家发展改革委价格司建议大型养殖企业保持正常出栏节奏、顺势出栏育肥猪，促进生猪价格稳定和市场平稳运行；要求企业不得故意压栏抬价，更不得串通涨价。

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

前期受疫情影响，生猪出栏受限。国庆后生猪价格连续两周大涨，生猪价格均价 28 元/公斤左右，部分地区高达 30 元/公斤左右。目前生猪价格过快上涨至一级预警区间，生猪养殖利润涨至千元，养殖端存惜售、压栏情绪，为保障市场供应，发改委称要加大投储力度，同时协同企业正常出栏，抑制猪价上涨。

需求端，旺季来临，人们腌制腊肠腊肉的情况不断增多，市场对于大肥猪的需求上涨。节假日过后，需求端保持平稳，但高价猪肉收到消费者地抵触，需求或有小幅波动。四季度需求旺季下，市场情绪仍以看涨为主，但政策端的影响不容忽视。预计下周在政策干扰下，生猪涨势放缓，维持震荡行情。

风险点：疫情影响消费不及预期、政策性抛储、市场情绪转变

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。