



和合期货
HEHE FUTURES

和合期货生猪周报
(20220905-20220909)



和合期货有限公司

投资咨询部

2022-09-09

和合期货生猪周报（20220905-20220909）

——消费旺季，多因素抑制猪价涨势



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：

本周生猪现货价格上涨。周内，随着生猪价格持续上涨，养猪看涨情绪较高，生猪出栏积极性减弱，屠企收猪困难。加上天气转凉，学校开学，消费好转利好市场；以及近期饲料价格见长，成本支撑猪价继续上涨。后期随着中秋的临近，为防止猪价过快上涨，国家发改委于9月8日投放冻猪肉储备。国内疫情对生猪消费有一定阻碍，制约猪价上涨。

中秋备货结束，后期冻猪肉投放对猪价有一定抑制。但随着国庆节来临，下一波节日备货即将开始，加之天气转凉，居民对猪肉的消费存有增量，市场对猪价长期向好的预期不改。

目录

一、本周行情回顾	- 3 -
二、生猪现货价格上涨	- 3 -
三、养殖利润回归历史高位	- 5 -
四、8月CPI同比上涨2.5%，生猪起何作用？	- 6 -
五、政策发力，中秋旺季备货已过，冻猪投放市场	- 7 -
六、后市展望	- 7 -
风险揭示:	- 8 -
免责声明:	- 8 -



一、本周行情回顾



文华财经 和合期货

本周生猪主力 2301 周内震荡。截止本周五收盘，主力 LH2301 合约收盘价 23090 元/吨，较上周五上涨 65 元/吨，周涨幅 0.28%。截至 9 月 8 日，中国养猪网猪价系统监测数据显示，生猪(外三元)均价为 23.57 元/公斤，近期猪价环比上涨了 6.28%;同比上涨了 68.98%。

二、生猪现货价格上涨

截至 9 月 9 日，全国生猪价格均价为 22.94 元/公斤。据 wind 数据统计，9 月 8 日，四川外三元生猪价格为 23.85 元/公斤，湖南外三元生猪价格为 23.55 元/公斤，河南外三元生猪价格为 23 元/公斤。

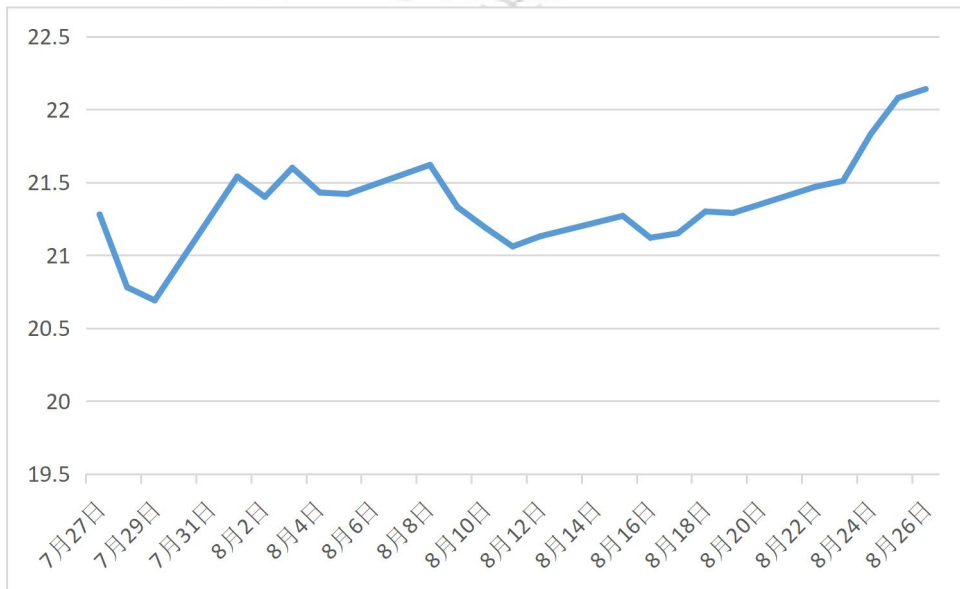
据农业农村部监测，8 月 26 日“农产品批发价格 200 指数”为 124.83，比昨天上升 0.37 个点，“菜篮子”产品批发价格指数为 126.22，比昨天上升 0.43 个点。截至今日 14:00 时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为 29.13 元/公斤，比昨天下降 0.9%;牛肉 77.17 元/公斤，比昨天上升 0.2%;羊肉 67.33 元/公斤，比昨天上升 0.3%;鸡蛋 10.88 元/公斤，比昨天上升 0.6%;白条鸡 19.07 元/公斤，比昨天上升 0.1%。

图 1：外三元生猪价格



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、养殖利润回归历史高位

本周玉米豆粕价格双双走强。具体来看现货市场：

截至9月9日玉米市场价格为2805.69元/吨，较上周五价格上涨5.81元/吨。豆粕市场价格为4721.14元/吨，较上周五价格上涨200.85元/吨。

即使饲料成本上涨，养殖利润仍处于高位。截至9月2日，猪粮比价为8.24，环比增加0.42，猪料比价为6.06，环比增加0.32。自繁自养生猪利润为669.16元/头，较上周增加142.81元/头；外购仔猪利润为800.87元/头，较上周增加108.31元/头。

图 3:玉米/豆粕市场均价



图 4: 猪料/猪粮比价

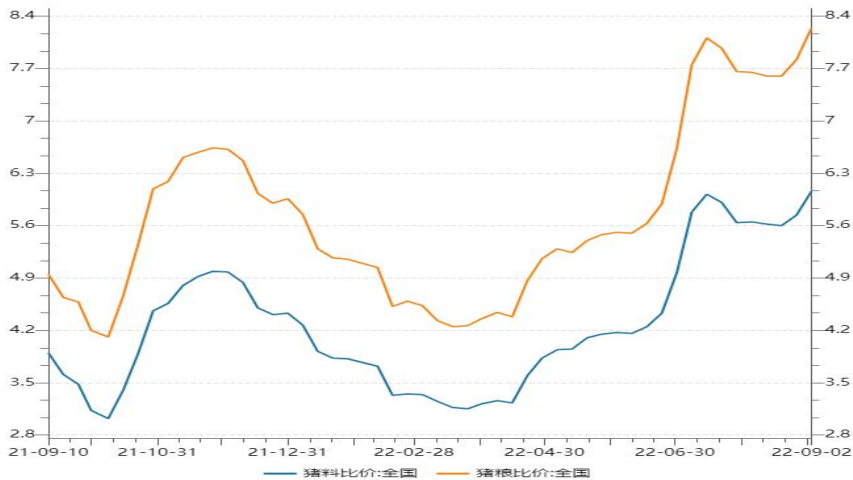
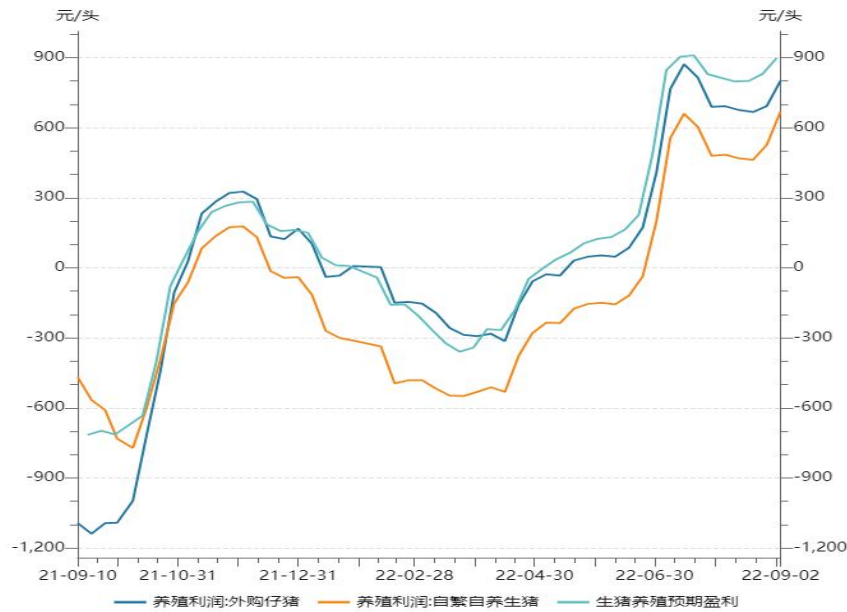


图 5：生猪养殖盈利



数据来源：WIND 和合期货

四、8月CPI同比上涨2.5%，生猪起何作用？

国家统计局9日公布，2022年8月份，全国居民消费价格同比上涨2.5%。其中，城市上涨2.4%，农村上涨2.7%；食品价格上涨6.1%，非食品价格上涨1.7%；消费品价格上涨3.7%，服务价格上涨0.7%。1—8月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨1.9%。8月份，全国居民消费价格环比下降0.1%。其中，城市下降0.1%，农村下降0.1%；食品价格上涨0.5%，非食品价格下降0.3%；消费品价格下降0.2%，服务价格持平。

猪肉价格作为影响CPI涨跌占比较大的因素之一，8月CPI价格上涨与猪肉价格上涨是密切相关的。据国家统计局数据显示，8月猪肉价格同比上涨22.4%，影响CPI上涨约0.30个百分点。

图 6：全国居民消费价格涨跌幅



数据来源：文华财经 和合期货

五、政策发力，中秋旺季备货已过，冻猪投放市场

9月8日，国家发改委会同有关部门投放今年第一批中央冻猪肉储备。另外，国家发改委还指导各地近期加大地方储备猪肉的投放力度，保障中秋、国庆等节日猪肉市场供应和价格稳定。

华商储于2022年9月8日13时到16时投放3.77万吨便宜猪肉，也就意味着将会有接近4万吨便宜猪肉投入市场，并且再次向10家生猪行业协会、企业、企业发布约谈通知，政策压力下，猪价连续两日下跌，冻猪肉投放一定程度上抑制了猪价过快上涨。

六、后市展望

本周生猪现货价格上涨。周内，随着生猪价格持续上涨，养猪看涨情绪较高，生猪出栏积极性减弱，屠企收猪困难。加上天气转凉，学校开学，消费好转利好市场；以及近期饲料价格见长，成本支撑猪价继续上涨。后期随着中秋的临近，为防止猪价过快上涨，国家发改委于9月8日投放冻猪肉储备。国内疫情对生猪

消费有一定阻碍，制约猪价上涨。

中秋备货结束，后期冻猪肉投放对猪价有一定抑制。但随着国庆节来临，下一波节日备货即将开始，加之天气转凉，居民对猪肉的消费存有增量，市场对猪价长期向好的预期不改。

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。