



## 生猪周报

# 现货价格继续下滑，生猪难上涨

长安期货 投资咨询部:刘娜

投资咨询证号: Z0015395

2022. 1. 10

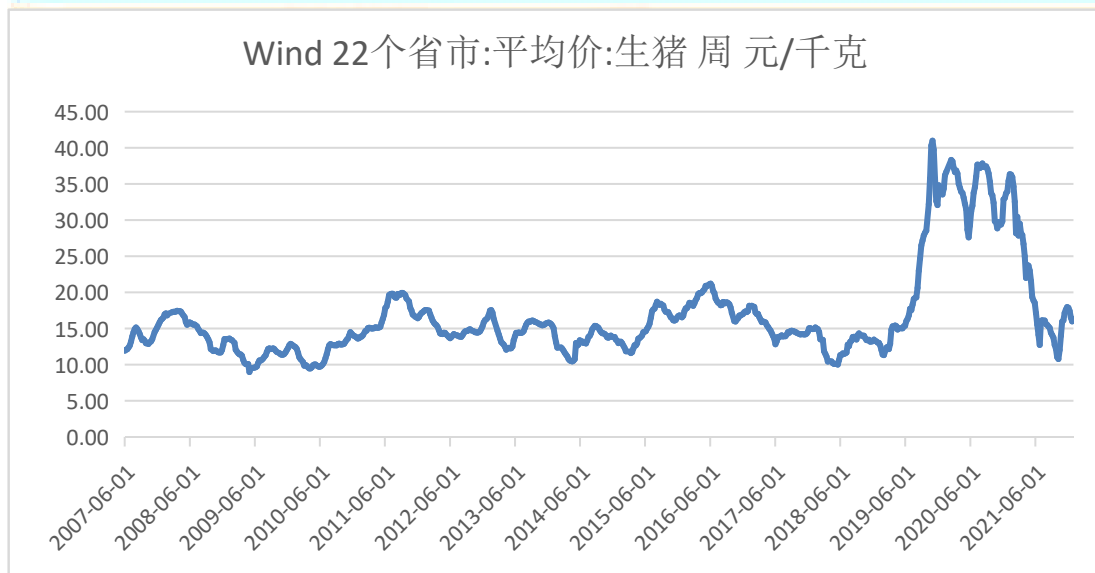


数据来源：文华财经，长安期货

期货市场：元旦前一周03合约价格重心上移，上一周即元旦后第一周，03合约未延续节前的反弹，转而以回落为主，最低至13850，跌破前期13920低点，日线仅一日小阳线，其余均为不同程度的阴线，周线收跌幅3.7%的阴线，盘面弱势，可见元旦假期的消费提振不尽如意。



# 节后现货价格继续下滑



数据来源: wind, 长安期货



数据来源: 中国养猪网, 长安期货

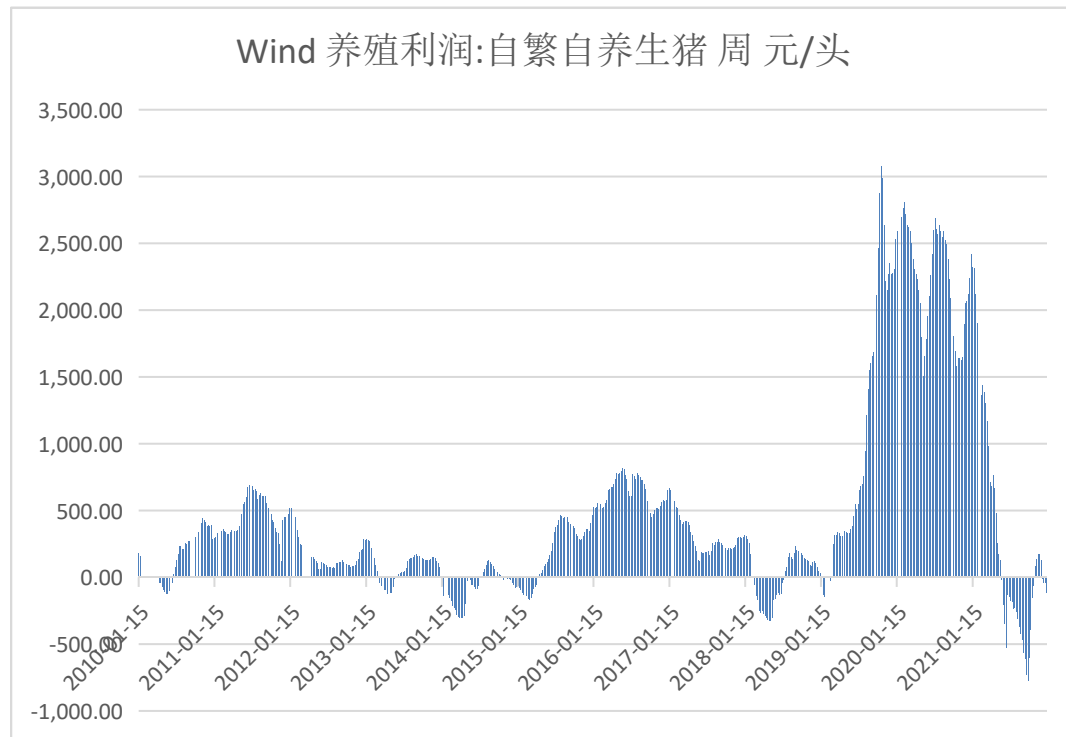
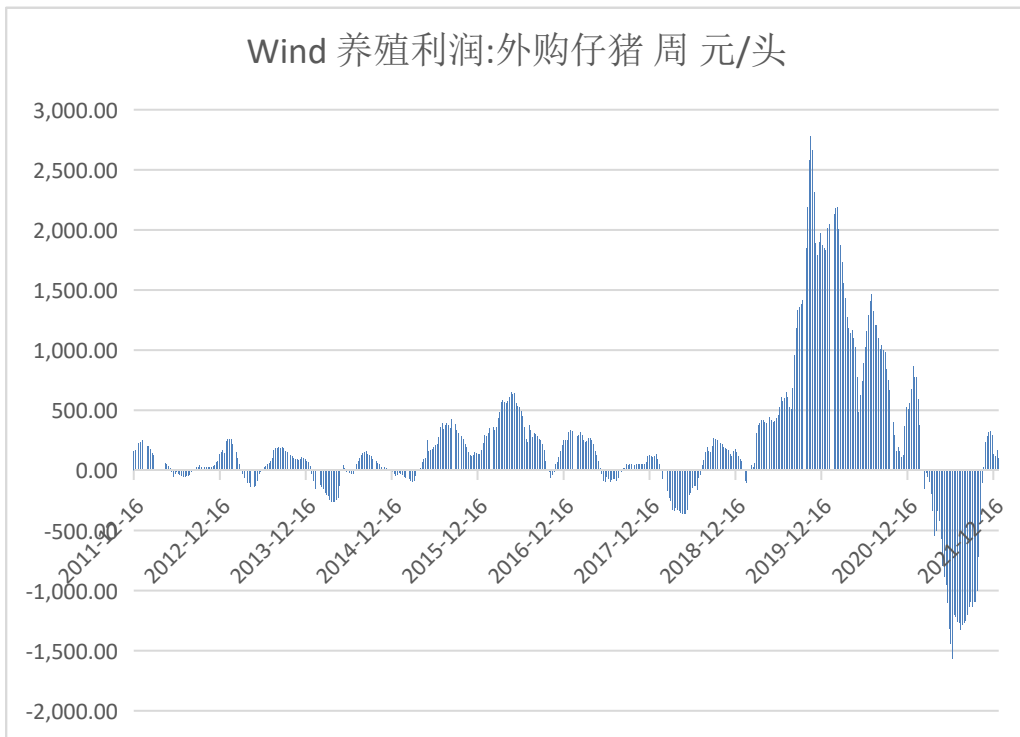
现货价格: 12月31日当周, 生猪周价格16.3元/公斤, 元旦假期后, 价格再度出现回落, 部分地区已经跌破16元/公斤的关口。

统计局公布的2021年12月下旬流通领域重要生产资料市场价格变动情况中, 生猪价格为16元/公斤, 较前期下滑1.8%。可以看出在元旦假期, 生猪的实际价格并未提升。

中国养猪网数据显示, 上周现货价格继续下滑, 甚至已低于12月份, 反应出元旦假期的提振不尽人意。



# 养殖利润环比继续回落

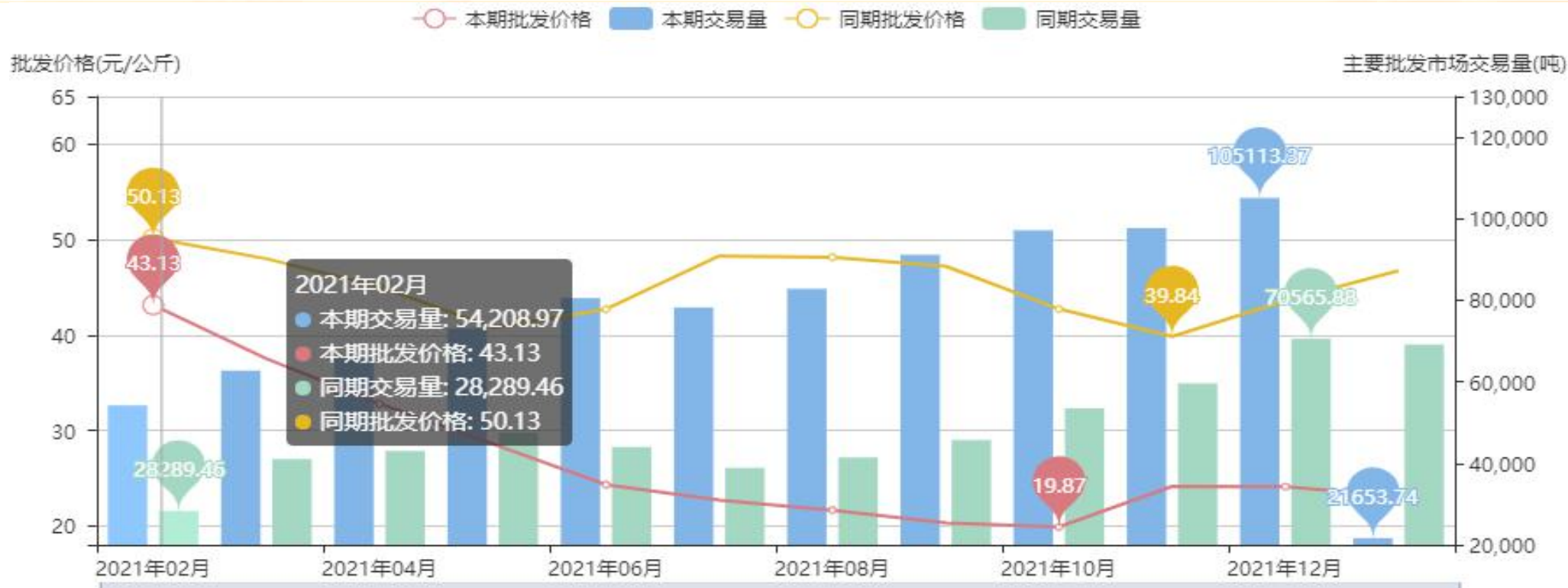


数据来源: wind, 长安期货

据wind数据显示, 12月31日当周, 自繁自养生猪养殖利润为-39.77元/头, 外购仔猪养殖利润为167.8元/头, 1月7日当周自繁自养生猪养殖利润为-115.46元/头、外购仔猪养殖利润为103.06元/头, 利润环比回落, 其中自繁自养亏损扩大, 主要是元旦假期后, 生猪价格回落, 导致处于微弱盈利状态的养殖企业再度出现利润减少。



# 白条猪肉批发交易量或维持稳中有增



数据来源：农业农村部

1月主要批发市场白条猪肉的交易量21653.74吨，由于2021年1月猪肉供给紧张，白条猪肉的批发量相对较低，预计今年1月主要市场批发量大概率高于去年同期；从批发价格来看，1月份价格为23.12元/公斤，较12月为24.12元/公斤下滑1元/公斤，1月底为春节，在无其他突发因素下，在此期间猪肉的消费或以稳中略增为主。



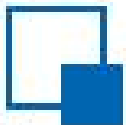
# 白条猪肉批发价环比下滑



数据来源: wind

12月31日当周，白条猪肉 批发价为23.58元/公斤，1月7日当周批发价为23.23元/公斤，猪肉周批发价环比继续下滑，已低于12月份任意一周。

目前的价格虽然低于2019、2020年，但相对其他年份仍处中高位置。

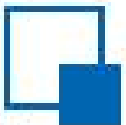


# 白条猪肉的出产价格和批发价格均回落



数据来源：农业农村部

根据农业农村部数据，1月白条猪肉的出厂价格为19.5元/公斤、批发价格为22.9元/公斤、环比分别回落1.44元/公斤和0.71元/公斤，出厂价格跌幅较大，使得二者价差走阔。



1、据农业农村部信息中心和山东卓创资讯股份有限公司联合监测，2021年第52周（即12月31日当周），16省（直辖市）瘦肉型白条猪肉出厂价格总指数的周平均值为每公斤21.57元，环比上涨1.7%，同比下跌52.5%，较上周扩大1.6个百分点，国内瘦肉型白条猪肉出厂价格环比上涨。前期的上涨是由于北方部分地区降雪天气影响调运，加之养殖户抗价惜售，带动生猪与猪肉周初价格的上涨；后期部分规模养殖场因完成年度计划而减少出栏量，北方局部地区受元旦影响需求略有提升，但南方腌腊基本结束，需求整体偏弱。

2、上海钢联数据统计，1月份生猪出栏量环比增加10%以内。猪源是增加的，尤其是面临2月份长假及节后疲软消费，养殖场有出栏提前操作，整体来看，猪源供应充足。

钢联数据显示，2022年第1周生猪出栏均重为124.28公斤，较上周下降0.31公斤，环比减少0.25%。对于养殖企业来说，腌腊灌肠结束，大猪存栏持续减少，不少企业为了减少亏损或避免亏损，提前出栏，生猪体重持续降低，北方多数企业出栏体重已经降至110公斤。但小体重猪源销售难度较大，进一步利空猪价。





3、农业农村部市场与信息化司副司长刘涵在国务院联防联控机制新闻发布会上表示，春节期间，生猪等畜禽上市量将有所增加，畜产品市场供应充足。并表示2021年我国生猪生产恢复目标任务提前半年完成，猪肉产量显著增长。据农业农村部监测，刚刚过去的元旦假期，全国批发市场周均价猪肉每公斤23.4元，环比跌1.1%，同比低46.9%；

刘涵指出，春节期间，生猪等畜禽上市量将有所增加，11月份和12月份全国规模猪场5月龄中大猪存栏量同比分别增长25.9%和27.5%，按2个月左右的育肥时间，对应春节前后的生猪上市量较大。下一步将统筹疫情防控与养殖业生产发展，关注、督促和协调地方第一时间解决畜禽产品及生产资料在运输过程中出现的卡点、堵点问题，保障有序生产、稳定供给。

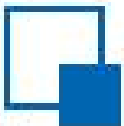


**供应端：**生猪产能恢复下供给端压力较大，目前正值春节假期前，北方屠宰厂放假较早，预计养殖场出栏时间缩短，而猪源较多，对价格形成压制。

**消费端：**春节前为消费旺季，北方屠宰厂一般在腊月27日、28日陆续减产停工，春节备货集中在18-26日；而南方地区屠宰企业无停工现象；近期各地疫情有所出现，鼓励就地过年及减少聚餐，餐馆的终端消费或减弱。

**综合来看，**在供给端压力下生猪价格难以出现大幅上涨，目前虽然是消费旺季，但提防出现旺季不旺现象，建议生猪03合约偏空思路对待，操作上不盲目做多，仍以逢高做空为主，不追空，注意止盈止损。

**风险因素：**盘面反抽、需求超出预期或其他突发风险



# 免责声明

本报告基于已公开的信息编制，但对信息的准确性及完整性不作任何保证。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成个人投资建议。投资者应当充分考虑自身投资经历及习惯、风险承受能力等实际情况，并完整理解和使用本报告内容，不能依靠本报告以取代独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

长安期货有限公司版权所有并保留一切权利。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长安期货投资咨询部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。



长安期货  
CHANG-AN FUTURES

# 精诚合作 携手共赢



敬畏



卓越

忠诚



创新

