

⑤ 月度报告

现货上涨提振 生猪期价震荡偏强运行

一、行情综述

养殖端惜售及压栏情绪现货市场走强，在现货市场的影响下，本月生猪期价震荡偏强运行，截至6月30日LH2209约收于20830元/吨，较月初上涨1750元/吨，涨幅9.17%。6月开盘价19050元/吨，最高价20970元/吨，最低价18460元/吨，月成交量45.4万手，持仓量51421手，增仓+481手。



图1：主力合约LH2209日K线图

产品简介：品种投资报告是华融期货根据客户要求，不定期撰写的研究报告，包含近期宏观面、品种基本面、近期行情走势回顾、技术面分析以及后市展望等等。

风险说明：本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，仅供投资者参考。

客户适配：适合所有客户使用，尤其是中长线客户。

 **华融期货有限责任公司**
HUARONG FUTURES CO., LTD.

地址：海南省海口市龙昆北路53-1号
邮编：570105

期市有风险 入市须谨慎

二、本月生猪基本面情况。

1、生猪产能情况

国家统计局数据显示我国能繁母猪 2022 年 2 月-5 月分别为 4268 万头，4185 万头，4177 万头，4192 万头。

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，5 月能繁母猪存栏量为 462.91 万头，环比增加 1.83%，同比减少 12.87%。

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，5 月商品猪存栏量为 2836.41 万头，环比增加 0.53%，同比增加 4.47%。

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，5 月商品猪出栏量为 685.63 万头，环比减少 0.71%，同比增加 18.81%。



图：农业农村部能繁母猪存栏量（万）

2、生猪育肥情况

养殖利润方面，截止 7 月 1 日当周，猪粮比 6.72: 1，环比上周涨 21.5%；截至 7 月 1 日，自繁自养利润 200 元/头，较前周的-36.8 元/头增加 236.8 元/头；外购仔猪利润 409 元/头，较前周的 172 元/头增加 237 元/头，由于生猪价格上涨，当周生猪养殖利润大幅提升。



图：生猪养殖利润

3、政策方面

据国家发展改革委官微 7 月 5 日讯，针对近期生猪市场出现盲目压栏惜售等非理性行为，国家发展改革委价格司正研究启动投放中央猪肉储备，并指导地方适时联动投放储备，形成调控合力，防范生猪价格过快上涨。

国家发改委价格司与大连商品交易所紧密合作，加强现货期货市场联动监管。

4、猪肉进口情况

据海关总署进口数据整理：中国 2022 年 5 月进口猪肉 13 万吨，较 2022 年 4 月进口量减少 1 万吨，环比降幅 7.1%；较去年同期减少 24 万吨，同比降幅 65.7%。2022 年 1-5 月累计中国进口猪肉 68 万吨，同比降幅 65.2%。



图：中国猪肉进口量（万吨）

5、屠宰消费情况

7 月 1 日当周屠宰开工率 23.01%，较上周下降 1.14 个百分点，同比下降 2.86 个百分点。国内重点屠宰企业鲜销率 89.14%，较上周上涨 0.36 个百分点。

截止 2022 年 5 月，生猪定点屠宰企业屠宰量 2530 万头，较上个月增长了-7.6%；

据国家统计局公布数据，1—5 月份，社会消费品零售总额 171689 亿元，同比下降 1.5%，其中餐饮收入 16274 亿元，下降 8.5%。5 月份，社会消费品零售总额 33547 亿元，同比下降 6.7%，其中餐饮收入 3012 亿元，下降 21.1%

三、后市展望：

近日，发改委约谈大型猪企，释放遏制猪价过度上涨。并研究启动投放中央猪肉储备，并指导地方适时联动投放储备，形成调控合力。国家发改委价格司与大连商品交易所紧密合作，加强现货期货市场联动监管。随着储备调节、供需调节、市场监管等加大力度，后续猪价上涨幅度将受到限制。目前中小养殖企业仍有压栏挺价的迹象，养殖户过度压栏吸收导致供应压力后移，阶段性的供给或短缺，但是后期产能或有集中释放的压力，猪价仍有回调的空间。同时消费端进入季节性淡季，下游对高猪价接受度并不高，消费端未出现根本性的改善和利好，白条批发走货依然不畅。2022 年 7 月份是生猪供应充足转不足的临界点，8-12 月份生猪月度出栏量均呈逐月下降这一态势，交易价格重心将会上移，但基本面并不支撑行情的暴涨。总体，生猪价格超预期上涨，短期生猪或震荡调整走势，操作上，不建议高位追涨，建议养殖企业逢高套保，LH2209 关注下方 20000 一线的支撑力度，上方关注 23000 一线的压力位置。后续重点关注产能变化及生猪的出栏情况。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面

授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。