

⑤ 月度报告

需求端表现乏力 本月生猪冲高回落走势

一、行情综述

现货方面，截至8月31日，全国生猪出栏周均价23.05元/公斤，环比涨幅5.78%，月涨幅8.06%，同比上涨67.64%。截至8月31日，河南外三元生猪均价为23.28元/公斤，较前一月末上涨1.96元/公斤涨幅9.19%。

期货方面，截至8月31日LH2301合约收于23340元/吨，较月初上涨1040元/吨，涨幅4.66%。8月开盘价22290元/吨，最高价23970元/吨，最低价21420元/吨，月成交量358578手，持仓量44722手。



图 1：主力合约 LH2301 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

农业农村部数据显示，7月底全国能繁母猪存栏4298万头，较上个月环比增加0.5%，当前能繁母猪为正常保有量的104.8%，处于正常波动范围的边界。数据显示我国能繁母猪2022年2月-7月分别为4268万头，4185万

头，4177万头，4192万头，4277万头，4298.1万头。

据Mysteel农产品123家定点样本企业数据统计：

7月能繁母猪存栏量为476.67万头，较上月的471.88增加4.79万头，环比增加1.02%；

7月商品猪存栏量为2916.46万头，较上月的2853.98增加62.48万头环比增加2%；

(2020年-2022年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



图2 能繁母猪存栏量（数据来源：我的农产品网）

(2020年-2022年)样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)



图3 生猪存栏量（数据来源：我的农产品网）

2、生猪出栏情况

7月商品猪出栏量为658.08万头，较上月的678.19减少20.11万头，环比减少2.97%。

(2020年-2022年)样本企业商品猪出栏量月度走势图(万头)



图4 生猪存栏量（数据来源：我的农产品网）

生猪出栏均重方面，截止9月2日当周，全国外三元生猪出栏均重为124.42公斤，较上周上升0.02公斤，环比增加0.02%，同比下降0.52%。

3、生猪育肥情况

截止根据我的农产品网数据显示，截止9月2日当周，7KG的仔猪价格为517.62元/头，较前周减少33.09元/头。外购仔猪利润958.23元/头，较前周增加150.81元/头；自繁自养养殖利润853.94元/头，较前周增加152.47元/头。



图 5 生猪养殖利润

4、猪肉进口情况

据海关总署发布的数据显示，7 月份我国猪肉进口量 12 万吨，环比持平，同比降幅 65.71%。今年 1-7 月份我国猪肉累计进口量 92 万吨，同比 265 万吨降幅 65.28%。

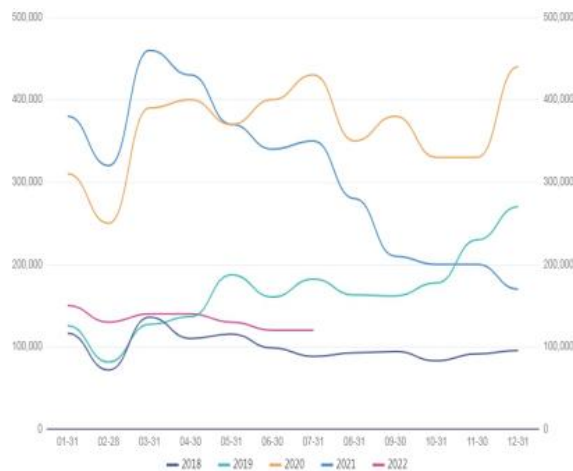


图 6 我国进口量（数据来源：国家统计局）

5、屠宰端情况

屠宰量方面，据农业农村部数据显示，7 月份全国规模以上生猪定点屠宰企业屠宰量 2119 万头，环比降幅 12.2%，同比降幅 3.5%。1-7 月定点屠宰企业累计屠宰量 16805 万头，同比 13081 万头增加 28.47%。

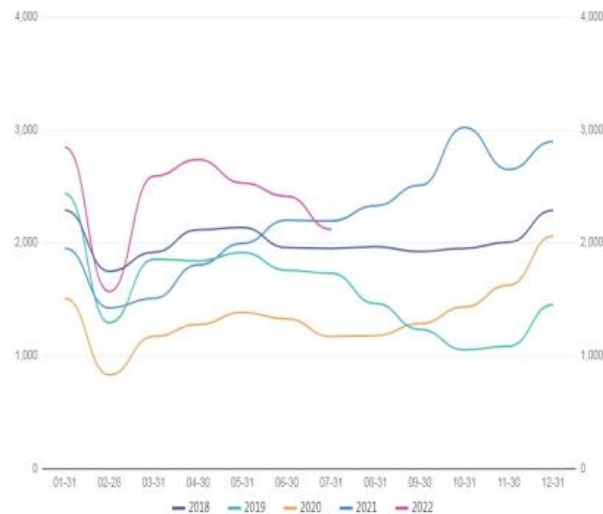


图 6： 屠宰量（数据来源：国家统计局）

三、后市展望

随着国内气温下降，肉类消费需求有所转好，且学校开学以及双节将至，屠宰企业有囤货的意愿，支撑消费的提升，且二次育肥再次增加，对盘面形成了提振。根据前期仔猪出生的数据推算，8、9 月份生猪的供应偏低，10 月份开始生猪供应环比增加。且发改委公告称将 9 月开始分批次投放政府猪肉储备势必会增加市场供应。总体，短期或面临一定的压力，预计生猪宽幅震荡走势。建议养殖企业逢高套保锁定利润为主。技术上看，LH2301 短期上方关注 24000 关口压力位置、下方关注 22500 一线的支撑力度。后续重点关注产能变化、终端消费情况、政策调控干扰。

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。