

⑤ 月度报告

供需压力增加 12月份生猪大幅下跌

一、行情综述

现货方面，2022年12月份国内疫情放开以来，感染人数持续上升，令终端消费承压，生猪在养殖户集中出栏的冲击下，终端消费没有显现旺季消费支撑，导致猪价大跌。

期货方面，截至12月30日 LH2303 合约收于16145元/吨，较月初下跌2255元/吨，跌幅12.26%，开盘价18400元/吨，最高价19045元/吨，最低价15355元/吨，月成交量47.6万手，持仓量41980手。

基差方面，截至12月30日，03合约基差为905，较上周600上涨305点，现货端供应压力仍然较大，基差低位震荡

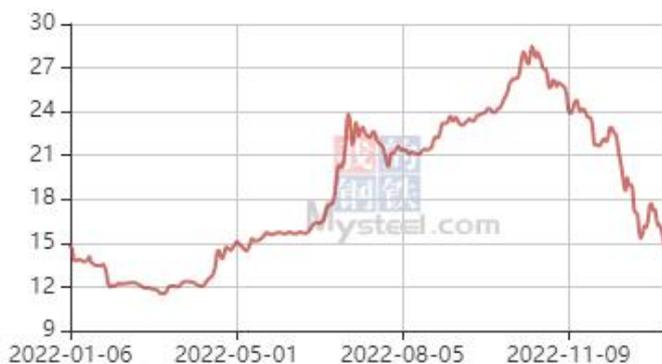


图1：生猪现货价格走势



图2：生猪加权日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、本月生猪基本情况

1、生猪产能情况

国家统计局公布的数据显示，根据农业农村部数据显示，2022年10月全国能繁母猪存栏4379万头，较正常保有量4100万头高出6.8%，环比上涨0.4%，同比上涨0.7%。

我的农产品网样本数据显示，11月份能繁母猪存栏508.93万头，较上个月的503.51万头增加5.42万头，增幅1.07%。11月份商品猪存栏3143.41万头，较上个月的3069.96万头增加了73.45万头，增幅2.39%。11月商品猪出栏805.58万头，较上个月的764.77万头增加40.81万头，增幅5.33%。



图3：能繁母猪存栏同环比走势



图4：商品猪存栏同环比走势

截止12月30日全国外三元生猪出栏均重为125.46公斤，周环比下降0.36%，同比增加0.70%。

2、生猪育肥情况

根据我的农产品网数据显示，截止12月30日当周，7KG的仔猪价格为392.62元/头，较前周的407.86元/头下跌15.24元/头。外购仔猪养殖利润-142.32元/头，较前周的152.35元/头增加10.03元/头；自繁自养养殖利润44.11元/头，较前周的10.98元/头增加33.13元/头。（数据来源：我的农产品网）

3、猪肉进口情况

据海关总署进口数据整理：中国2022年11月猪肉进口量为18万吨，较2022年10月进口量增加2万吨；较去年同期减少2万吨，同比下滑10%。2022年1-11月累计进口156万吨，同比降幅56%。



图5：进口猪肉累计值

4、屠宰端情况

根据我的农产品网数据显示，截止1月4日，屠宰企业开机率34.09%，较上周的34.86%下跌0.77%；截止12月30日，屠宰企业的利润为30.3元/头，较前周的66.94元/头下降36.64元/头；冻品库容率为16.34%，较

前周的 16.41%下降了 0.07%。

重点屠宰企业开工率周度走势图（单位：百分比）

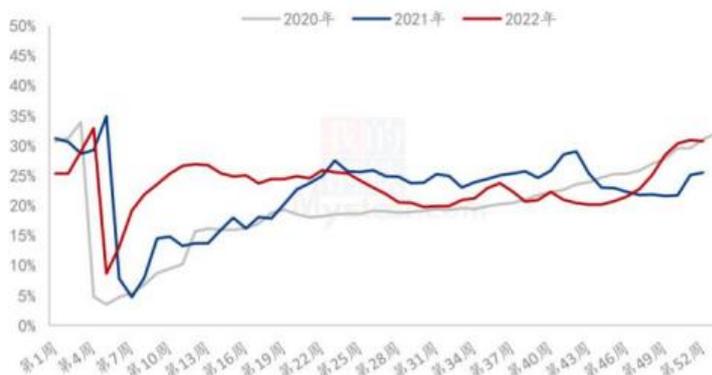


图6：重点屠宰企业开工率

5、政策方面

截至 12 月 7 日，全国大中城市猪粮比为 7.96，上周为 7.97。据国家发展改革委监测，11 月 7 日—11 日当周，36 个大中城市精瘦肉零售价格周均价同比涨幅由超过 40% 收窄至 30%—40% 之间，由《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》确定的过度上涨一级预警区间回落至二级预警区间。

三、综述

养殖端有盈利转为亏损，部分养殖户和企业挺价惜售情绪增强，规模场出栏减量，散户出栏积极性下降，且 1 月大多数集团出栏计划量较 12 月减少，但部分二次育肥让有 30% 以上的大猪存栏需要出清。此外，下游需求没有出现超预期的增长，虽然春节在即，但居民采购欲望偏低的背景下，节前囤货需求逐渐减弱，需求端未有明显增量。后市重点关注需求恢复的程度，以及规模场阶段性出栏情况。

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。