



和合期货
HEHE FUTURES

2022 年 9 月生猪月报

和合期货有限公司

投资咨询部

2022-09-02

2022年9月生猪月报

——需求旺季来临，猪价上涨



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：

回顾过去，8月上旬，猪肉消费淡季以及高温天气加持，生猪消费低迷，加之成本原料价格较高，猪价下跌，一定程度上打压养殖端情绪。中元节短期提振猪肉消费，节日过后对生猪需求的短期提振逐渐消化，期价有所回落。8月下旬，南方川渝地区受高温限电影响，以及多地疫情再起，对生猪需求产生不利影响。随着末伏天气收尾，北方天气转凉，以及南方天气高温逝去，生猪消费有所好转。在生猪去产能化，中秋以及9月开学需求增长的利好影响下，生猪步入上行周期。

展望9月，学校开学对猪肉消费维持一定增量，国家发改委发布9月开始投放猪肉储备的通知，在一定程度上抑制猪价，但是在国庆等节日效应的提振下，消费增加，养猪看涨情绪较高，生猪价格持续上涨，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，成本支撑支撑猪价持续上涨。

关注猪肉储备投放以及疫情管控情况

目录

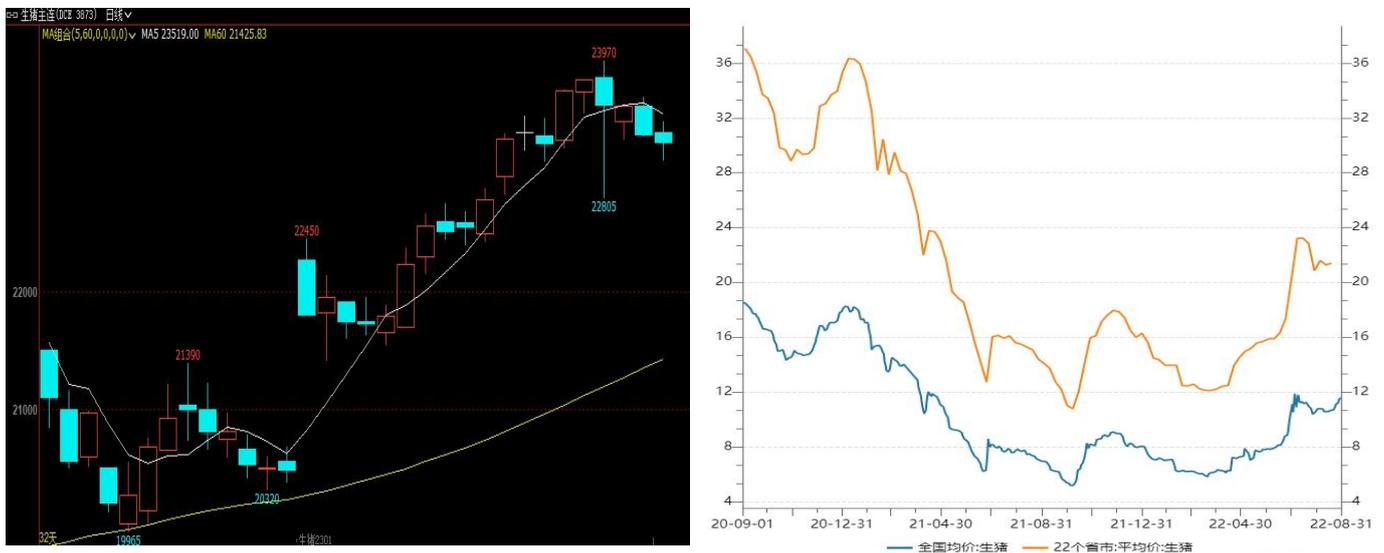
一、8月行情回顾	- 3 -
二、防猪价高涨，政府9月开始投放猪肉储备	- 4 -
三、中秋备货即将收尾，未来节日效应提振需求	- 4 -
四、饲料原料依旧强势，养殖利润由弱转强	- 5 -
五、后市展望	- 7 -
风险提示:	- 7 -
免责声明:	- 8 -

一、8月行情回顾

8月份生猪期货价格整体处于上涨行情。在7月期现货价格的非正常上涨后，国家采取相关政策使价格回归至合理区间。8月8日生猪期货主力合约LH2209换月LH2301，当日生猪LH2301收盘价为21800元/吨，较前一工作日上涨6.45%。截至8月31日月底，生猪主力收盘价为22050元/吨，较7月底上涨1050元/吨，涨幅5%。现货价格涨势强于期货价格，截止8月31日，全国生猪均价为11.60元/公斤，较7月底上涨1.02元/公斤，涨幅达9.64%。

据农业农村部监测，8月31日“农产品批发价格200指数”为128.40，比前一工作日上升0.76个点，“菜篮子”产品批发价格指数为130.39，比昨天上升0.89个点。截至8月31日14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为29.86元/公斤，比昨天上升0.8%；牛肉77.49元/公斤，比昨天上升0.5%；羊肉67.67元/公斤，比昨天下降0.1%；

图1：生猪期货及现货价格



数据来源：文华财经 WIND 和合期货

二、防猪价高涨，政府 9 月开始投放猪肉储备

据国家发改委消息，今后一段时间，将迎来中秋、国庆、元旦、春节等多个重要节日。为保障节假日期间猪肉市场供应，国家发改委将会同有关部门自 9 月份开始分批次投放政府猪肉储备，并指导地方联动投放储备。同时密切关注市场动态，维护市场正常秩序。

建议养殖（场）户合理安排生产经营，保持正常出栏节奏；相关企业有序释放猪肉商业库存，增加市场供应。

此次投放是 2022 年首次投放猪头储备，某种意义上说，肉贵伤民，猪贱伤农。周期波动幅度过大，并不利于行业长期健康发展，一定的收储、放储量虽不至撼动整体市场供需格局，但多年来，对保障猪肉市场供应、稳定生猪价格仍起到了显著作用。

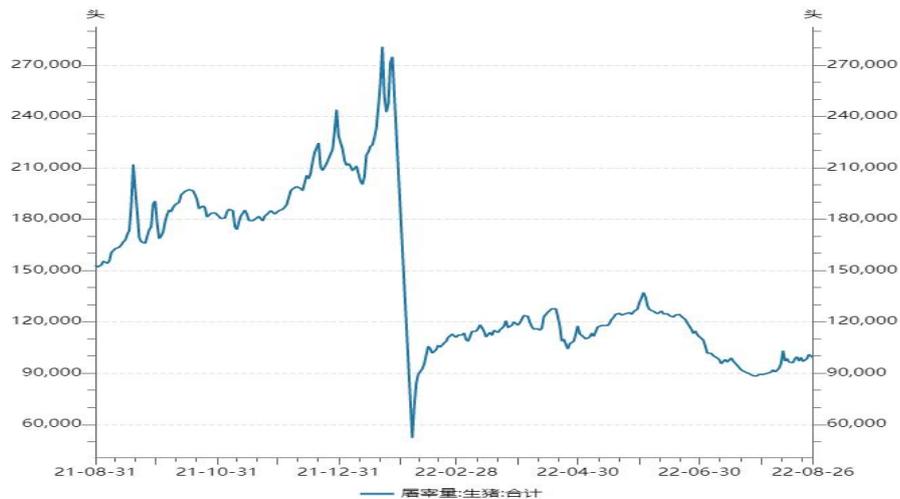
当前我国生猪产能总体仍处正常水平，价格并不具备大幅上涨的基础。叠加相关部门不断加强市场调控力度，我国生猪价格有望维持平稳运行，难再“飞天”。

三、中秋备货即将收尾，未来节日效应提振需求

中秋前期备货即将告一段落，月底生猪出栏量不高，加之生猪去产能化，生猪屠宰量有所下降。中秋节临近，对猪肉需求多有增量。步入 9 月，国庆节前期备货即将启动，加之学校开学，对猪肉需求只增不减。南方高温天气逝去，天气转凉利好猪肉消费。

截至 8 月 26 日，生猪屠宰量为 99141 头，较前一工作日减少 1001 头。

图 2：生猪屠宰量



数据来源：WIND 和合期货

四、饲料原料依旧强势，养殖利润由弱转强

从饲料原料看，玉米以及豆粕的成本价格仍是一个不可忽视的因素。现货方面，截止 8 月 31 日，玉米均价为 2796.62 元/吨，较 7 月底下跌 16.32 元/吨，跌幅 0.06%。玉米期货主力收盘价 2797 元/吨，较 7 月底上涨 127 元/吨，涨幅 4.76%。豆粕现货均价为 4491.71 元/吨，较 7 月底上涨 252 元/吨，涨幅 5.94%。豆粕期货主力收盘价为 3789 元/吨，较 7 月底下跌 199 元/吨，跌幅 4.99%。截至 9 月 2 日，全国猪粮比价为 8.24，较七月底上涨 0.58；猪料比价 6.06，较七月底上涨 0.42。

8 月饲料成本上涨，但猪价上涨强于成本上涨，生猪养殖成本可观。截至 9 月 2 日，自繁自养生猪利润为 669.16 元/头，较 7 月底上涨 189.86 元/头，涨幅 39.61%，外购仔猪养殖利润为 800.87 元/头，较 7 月底上涨 111.31 元/头，涨幅 16.14%。

图 3：玉米及豆粕期现货价格



图 4：生猪养殖利润

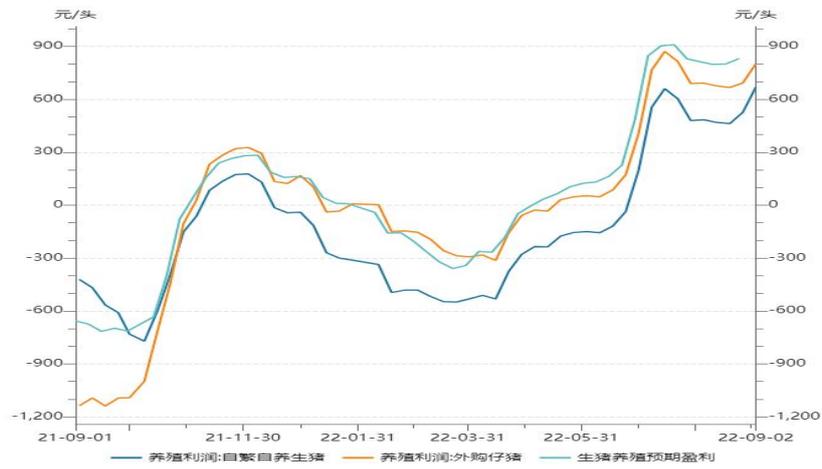
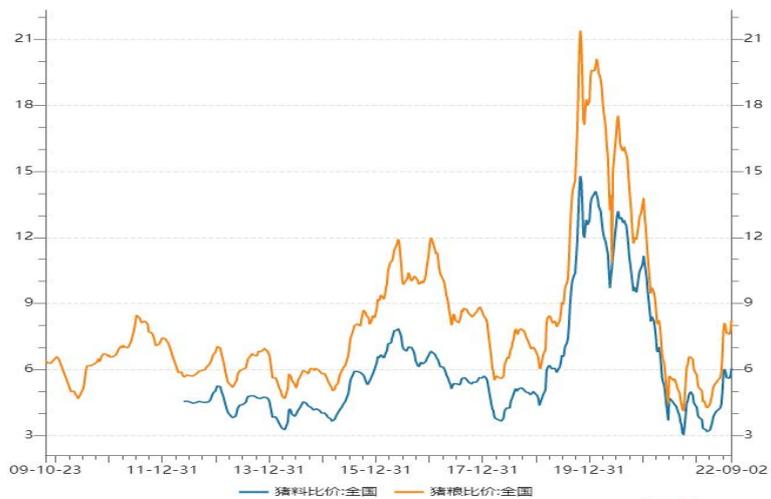


图 5：猪粮/猪料比价



数据来源：WIND 和合期货

五、后市展望

回顾过去，8月上旬，猪肉消费淡季以及高温天气加持，生猪消费低迷，加之成本原料价格较高，猪价下跌，一定程度上打压养殖端情绪。中元节短期提振猪肉消费，节日过后对生猪需求的短期提振逐渐消化，期价有所回落。8月下旬，南方川渝地区受高温限电影响，以及多地疫情再起，对生猪需求产生不利影响。随着末伏天气收尾，北方天气转凉，以及南方天气高温逝去，生猪消费有所好转。在生猪去产能化，中秋以及9月开学需求增长的利好影响下，生猪步入上行周期。

展望9月，学校开学对猪肉消费维持一定增量，国家发改委发布9月开始投放猪肉储备的通知，在一定程度上抑制猪价，但是在国庆等节日效应的提振下，消费增加，养猪看涨情绪较高，生猪价格持续上涨，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，成本支撑支撑猪价持续上涨。

关注猪肉储备投放以及疫情管控情况

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。