

生猪鸡蛋周报20220513

供给收缩支撑猪价，鸡蛋关注备货需求

报告撰写人：农产品团队

部 门：浙商期货研究中心

日 期：2022年5月13日

生猪：

本周生猪现货价格偏强运行，目前全国各地均价普遍在每公斤15元多。2022年第七批中央储备肉收储于5月13日展开，数量为4万吨，成交0.45万吨，随现货价格明显上涨，猪粮比回升至5：1以上，目前位于二级预警区间。供应端，受广东地区调运新政影响，调运趋严，带动周边地区猪价上行，养殖户有惜售压栏现象，北方地区亦惜售挺价，出栏积极性不高，整体猪源供应压力不大。需求端，下游需求平淡，对高价接受度不足，由于养殖端缩量以及终端消费平淡，整体屠宰量收缩，消费端无明显提振。因此，短期产业情绪向好猪源收缩支撑价格偏强运行，但养殖端松动可能带动猪价调整，关注养殖户出栏节奏变化、终端消费变化、生猪调运情况等不确定性因素。

鸡蛋：

本周鸡蛋现货价格偏强，生产流通环节库存均继续下降，尤其是流通环节下降明显。现阶段处于端午前需求节点，上半年的传统消费旺季，下游端午备货意愿上升，但疫情与高价形成一定抑制，随疫情管控向好，家庭囤货需求减少，但餐饮、食品厂等需求逐步回升。近期饲料价格小幅走弱，淘汰鸡价格小幅下跌，养殖成本有所下降，随鸡蛋现货价格回升，养殖利润较好。在产蛋鸡存栏持续恢复，但近期养殖户补栏积极性有所上升，但整体仍旧谨慎，淘鸡量明显增加，短期新增供给量有限。因此，短期供应增加有限，而需求存在向好预期，蛋价可能偏强运行。

投资要点：

生猪震荡偏强，暂时观望。

鸡蛋震荡偏强，暂时观望。

目录

CONTENTS

1 生猪部分

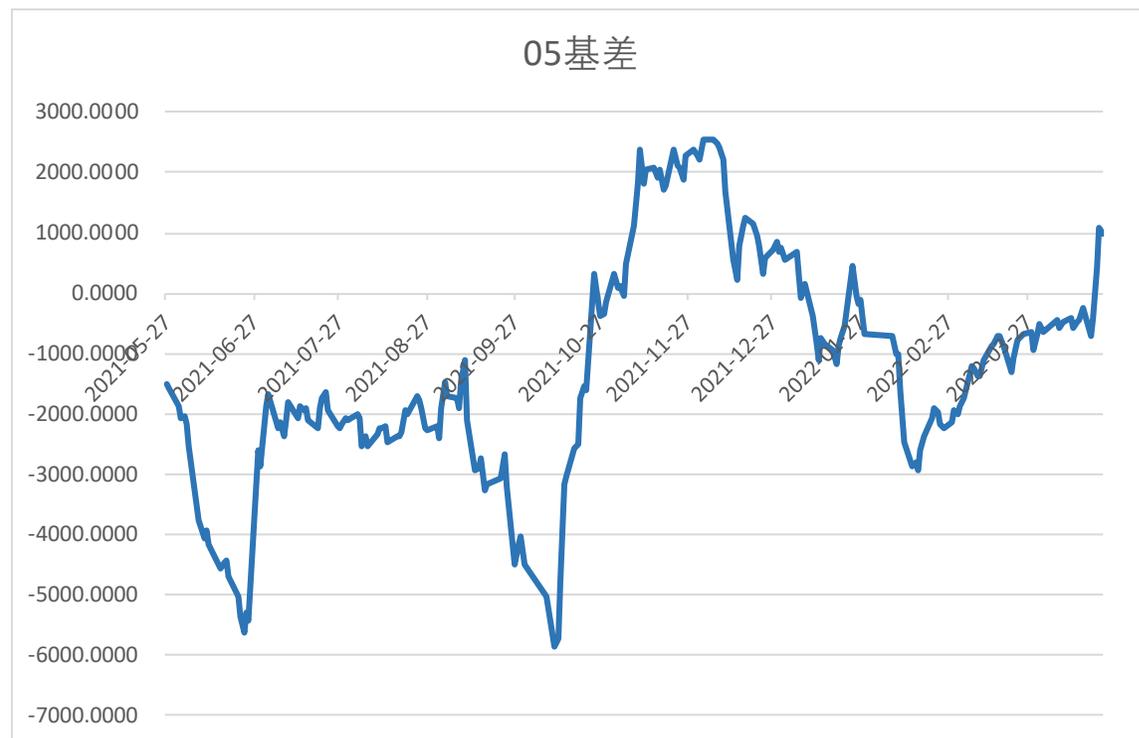
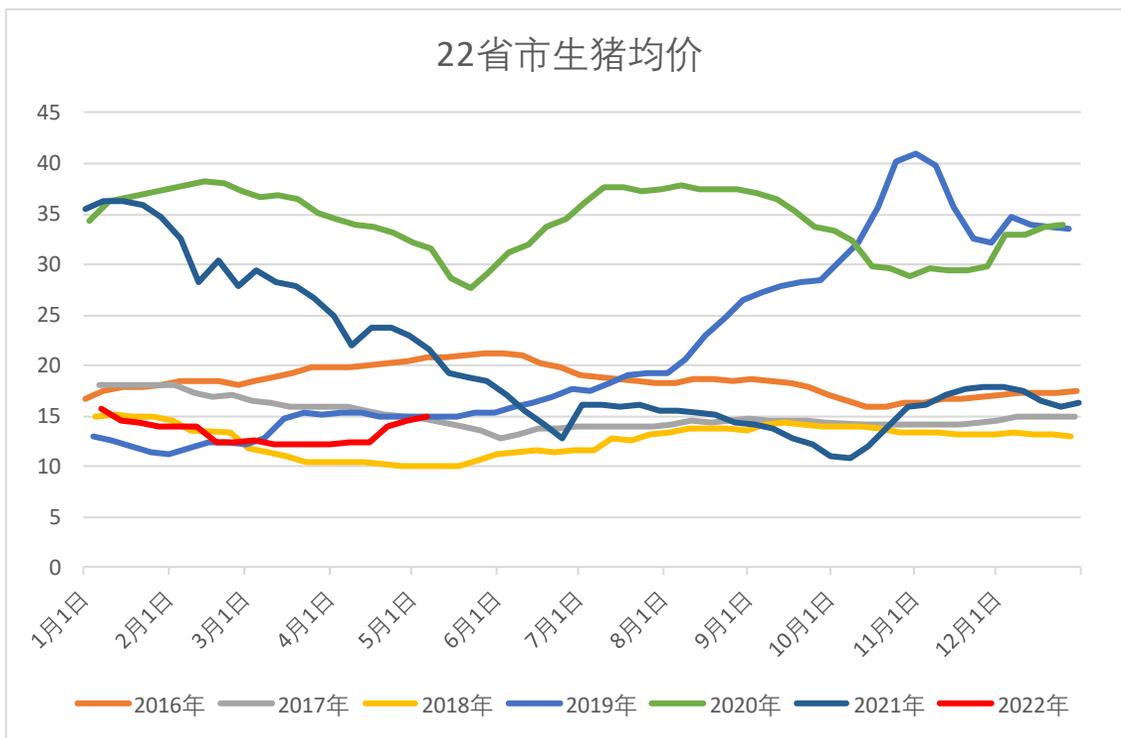
2 鸡蛋部分



1

生豬部分

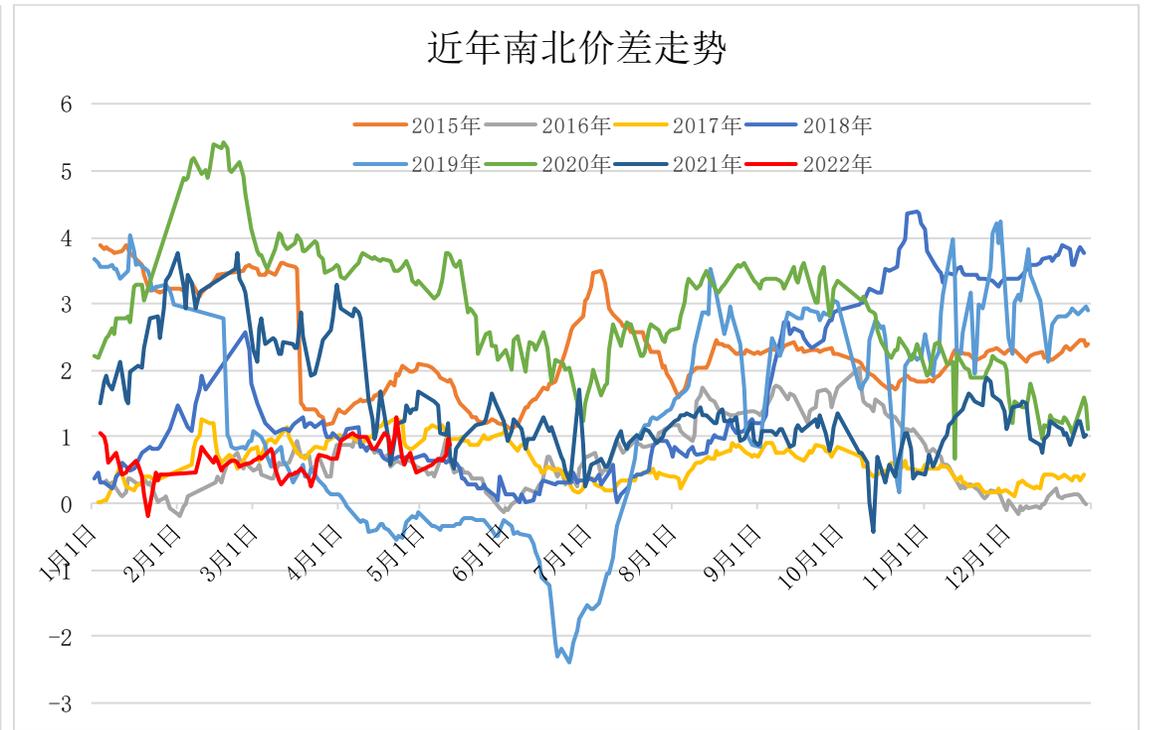
本周生猪现货偏强运行，目前全国各地均价普遍在每公斤15元多。



数据来源: wind 浙商期货研究中心

本图仅供参考，不作为入市依据

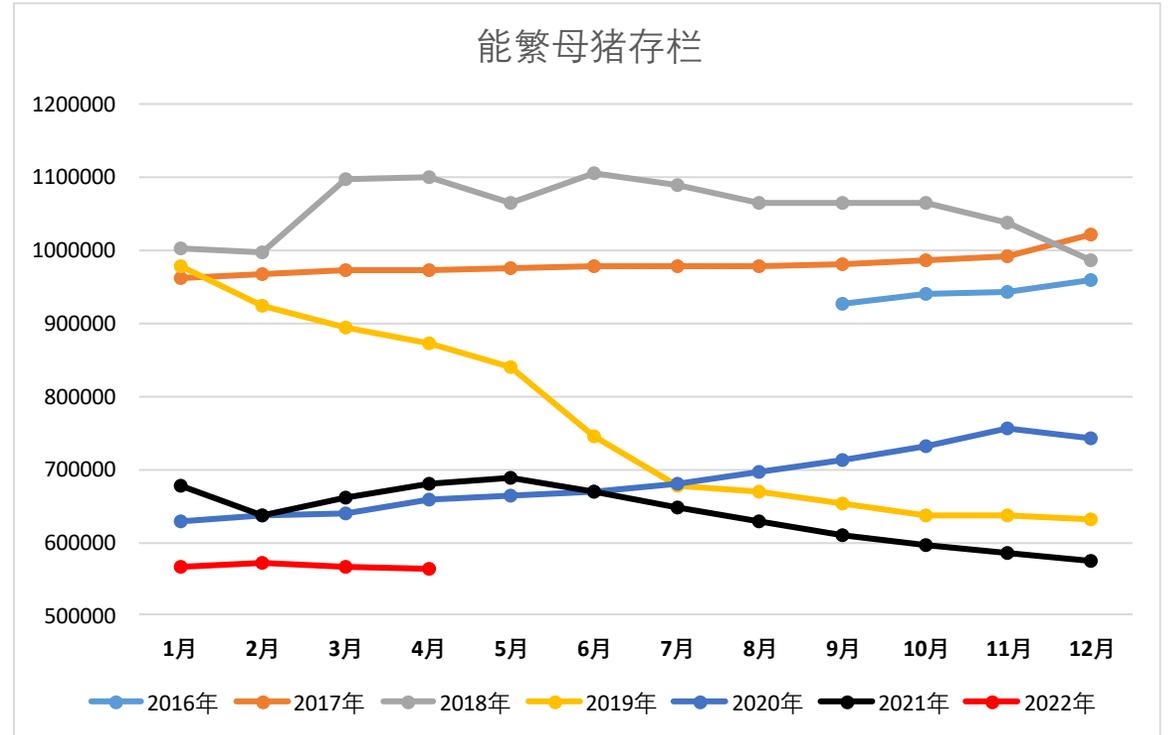
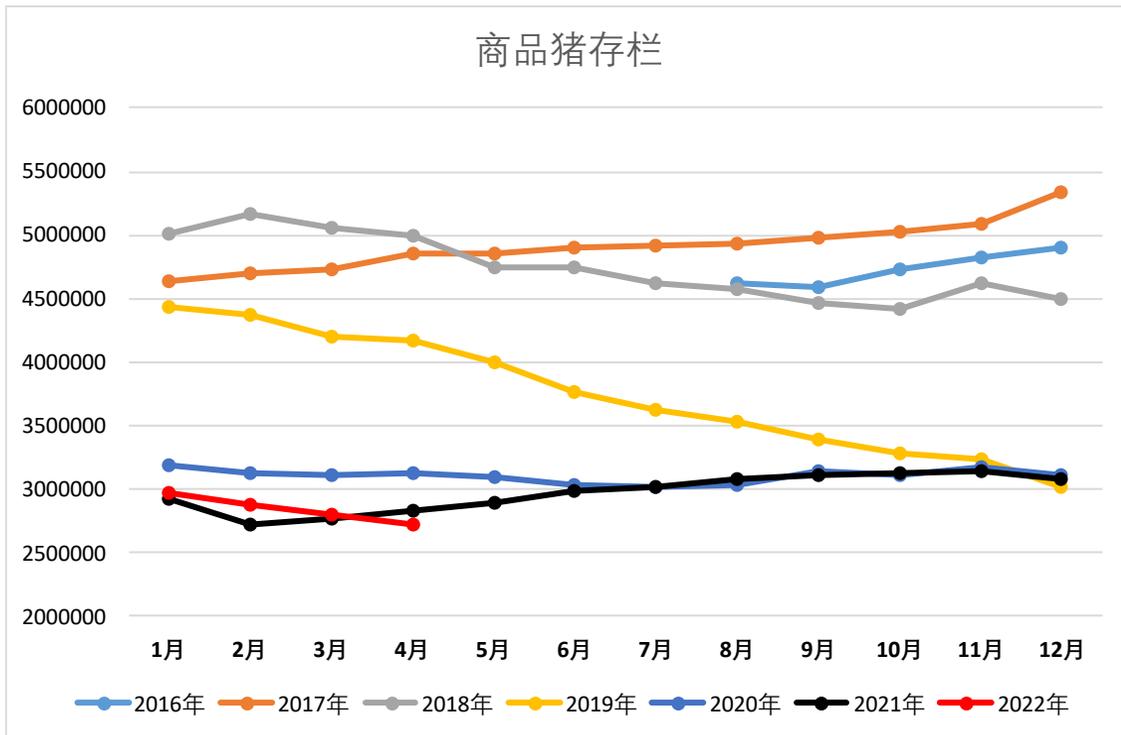
截至5月13日，北方生猪均价15.01元/千克，南方生猪均价15.90元/千克。



数据来源: wind 浙商期货研究中心

本图仅供参考，不作为入市依据

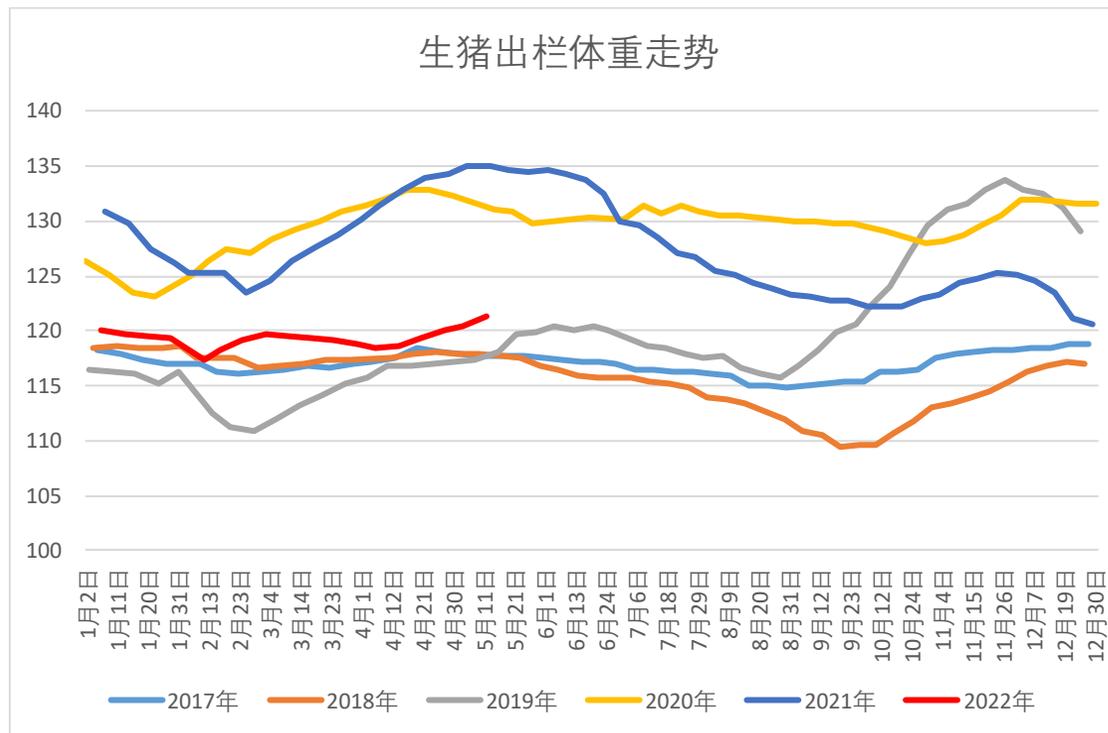
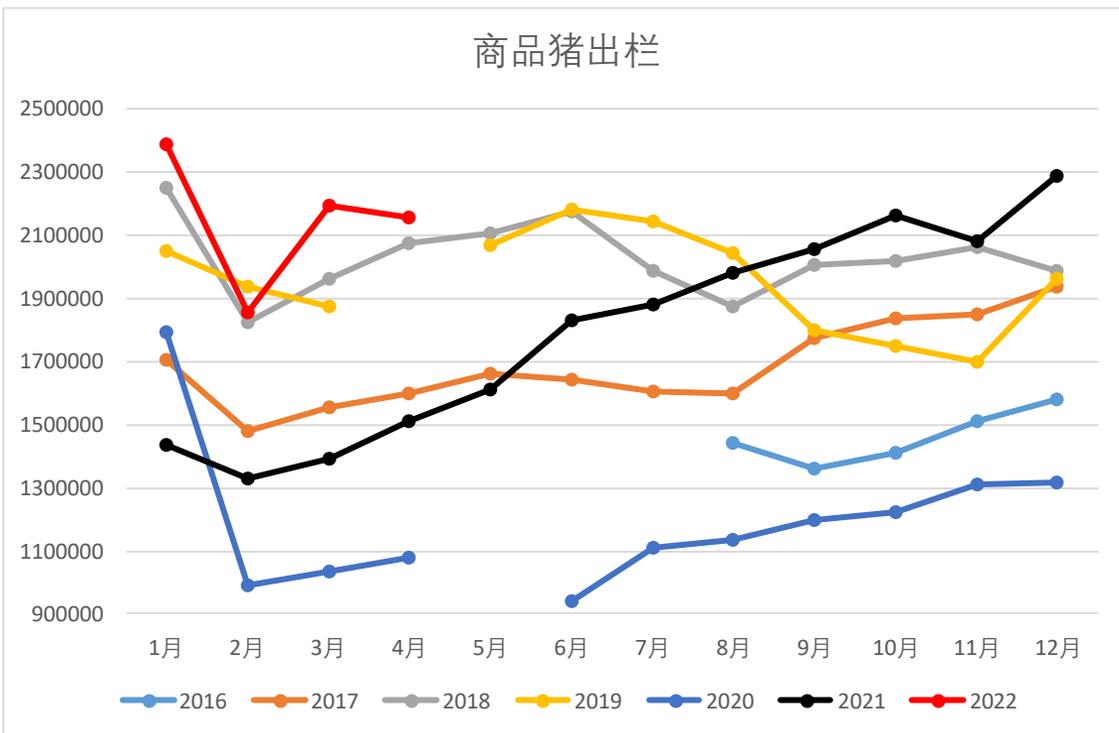
从数据上看，4月能繁母猪数量小幅下滑，生猪继续去产能但进程偏慢。随前期产能去化进程，4月生猪存栏量继续呈现下降态势，尤其是小猪存栏下降明显。目前养殖户主动淘汰母猪量较少，且随价格上涨补栏积极性上升，预计后续能繁母猪去化进程仍将偏慢，结合母猪与出栏情况，预计生猪存栏同比可能继续偏高。



数据来源：涌益咨询 浙商期货研究中心

本图仅供参考，不作为入市依据

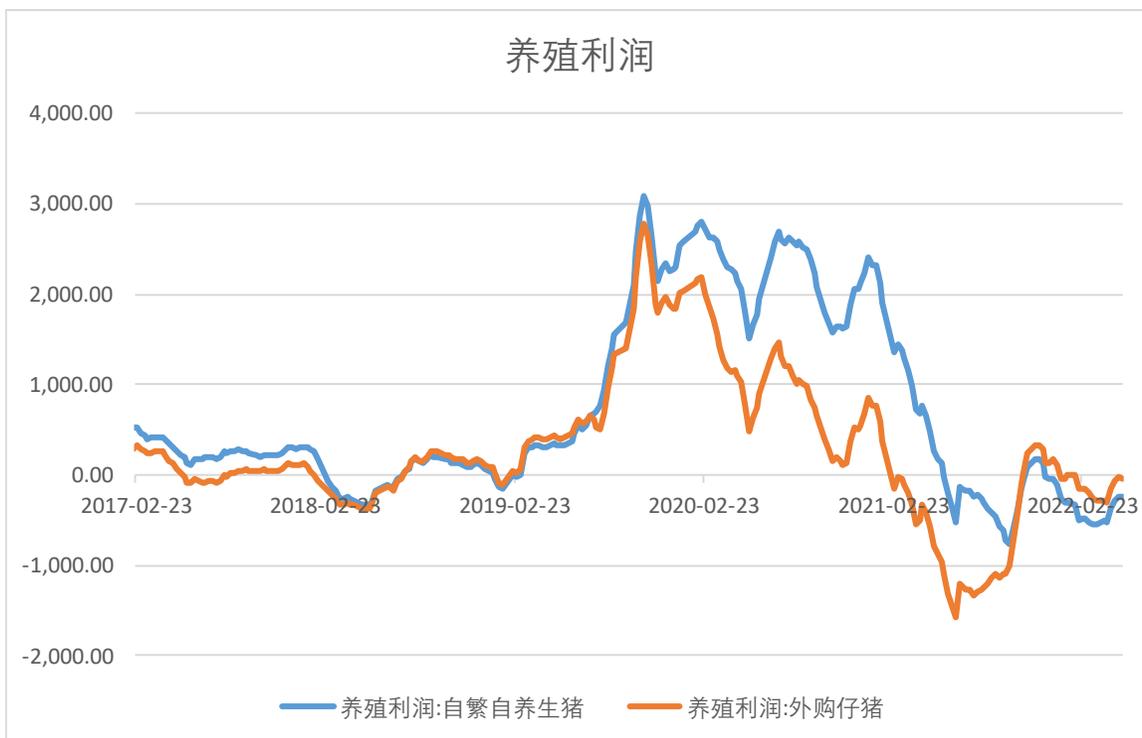
目前需求仍旧处于淡季，屠宰量从低位逐步回升，假期前有小幅增长但节后明显回落。4月中下旬部分地区因疫情管控、调运政策等因素出栏调运受影响，局部存在供需不均现象，现货价格回升，之后在集团企业缩量、散户惜售挺价之下，供应进一步收缩，对此下游反馈相对不畅，整体价格仍旧偏强运行，预计短期出栏体重将回升，本周生猪出栏均重继续上升至118.09kg。



数据来源：涌益咨询 卓创 浙商期货研究中心

本图仅供参考，不作为入市依据

目前来看，本年度受疫情、人工费用、防疫成本、饲料价格上周等影响养殖成本较往年偏高，全国各地养殖成本略有差距，自繁自养养殖成本在7-8.5元/斤，据养殖户称，若考虑前期投入、母猪维护、厂房折旧，养殖成本只会更高。近期生猪价格明显回升，养殖企业亏损明显收窄。截至5月13日，自繁自养模式的生猪养殖利润为-236.78元/头，外购仔猪模式的养殖利润为-33.11元/头。



数据来源: wind 浙商期货研究中心

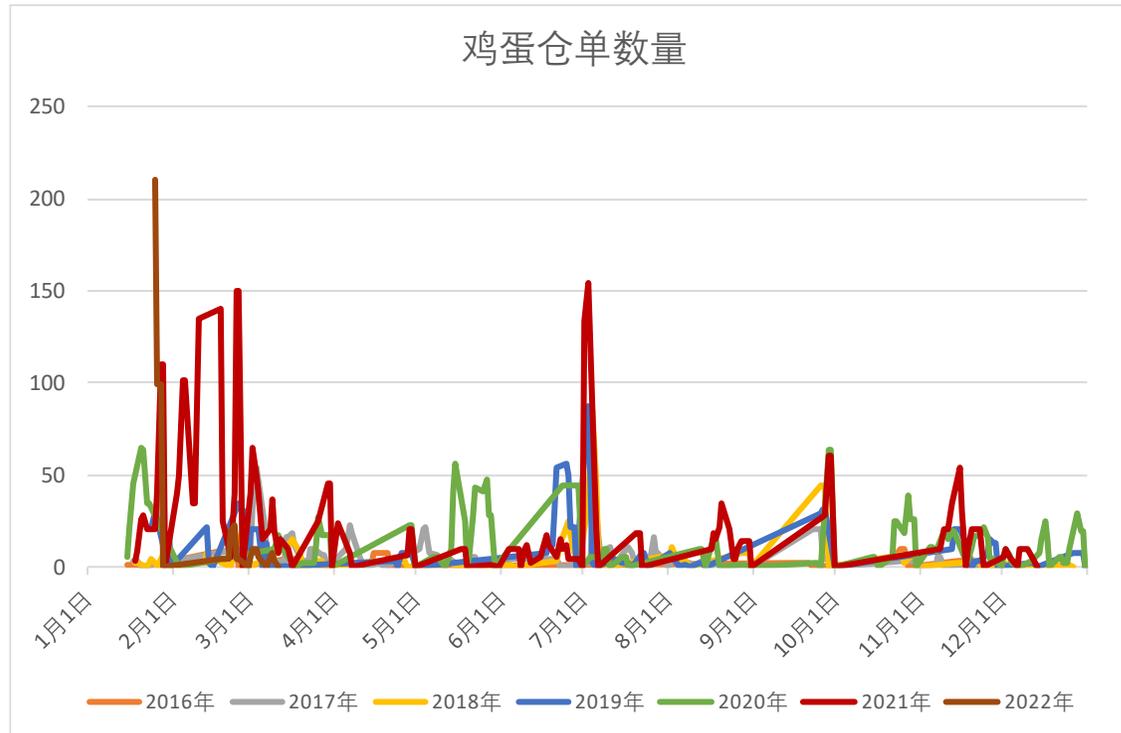
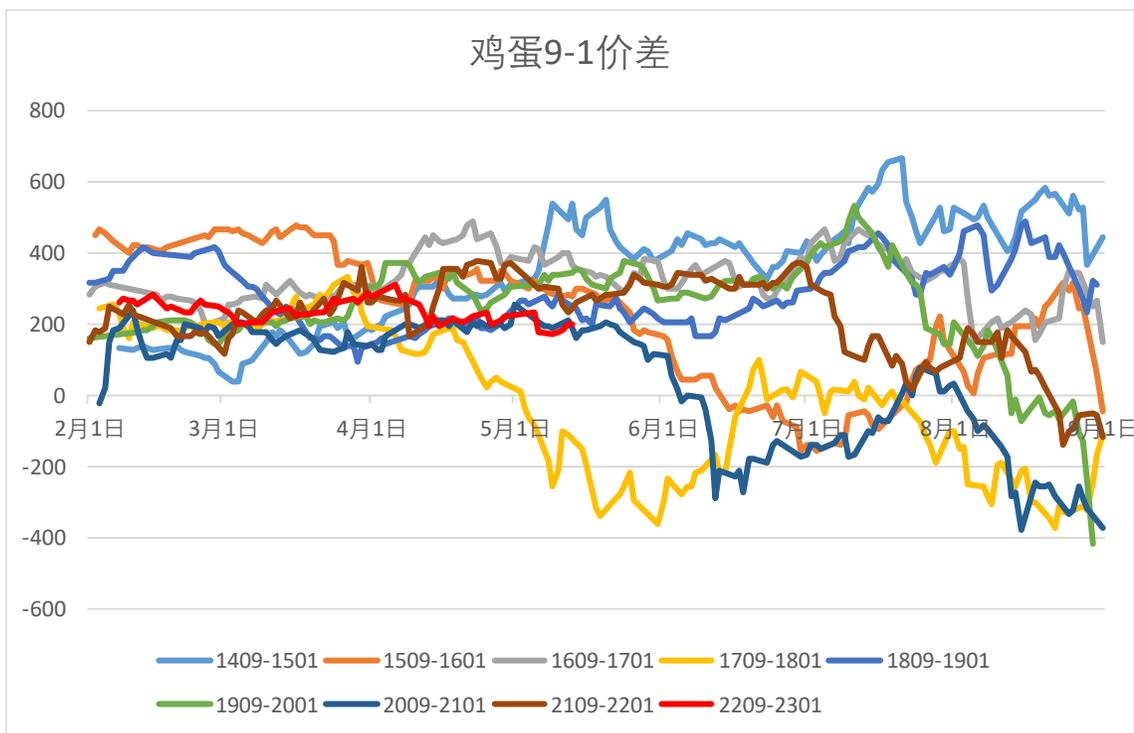
本图仅供参考, 不作为入市依据

2

鸡蛋部分

鸡蛋期货震荡运行，9、1月合约逻辑基本一致，9-1价差相对稳定。截至2022年5月13日，9月合约高于1月合约202点。

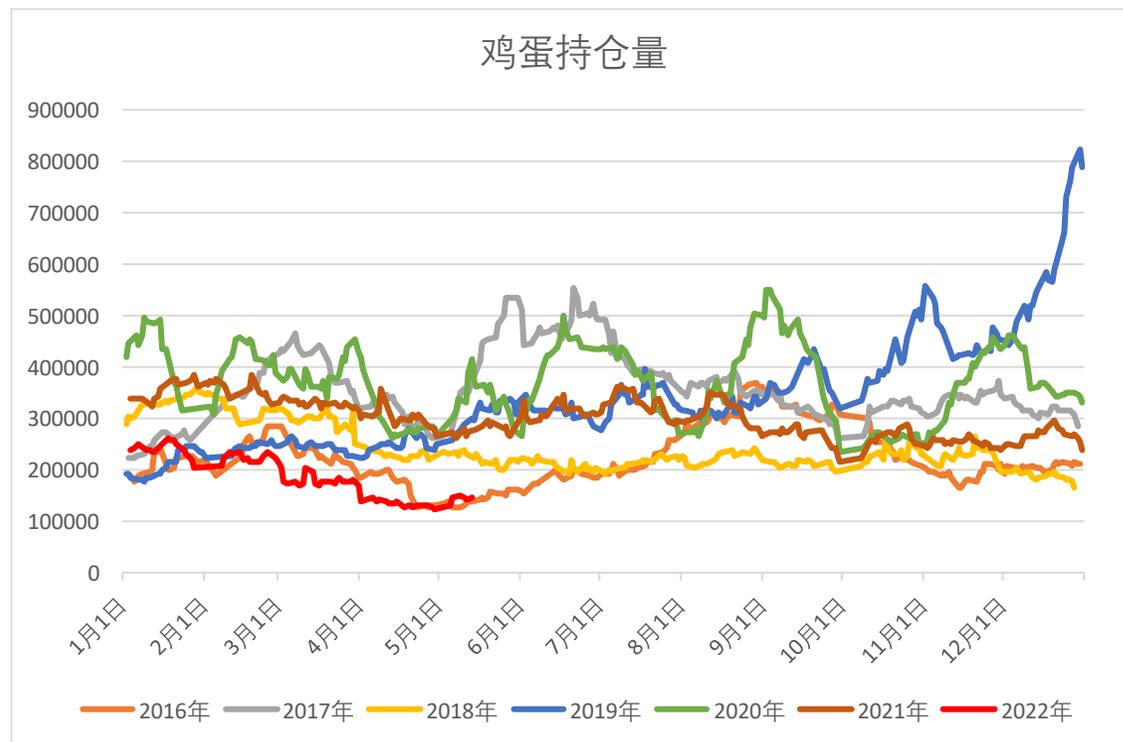
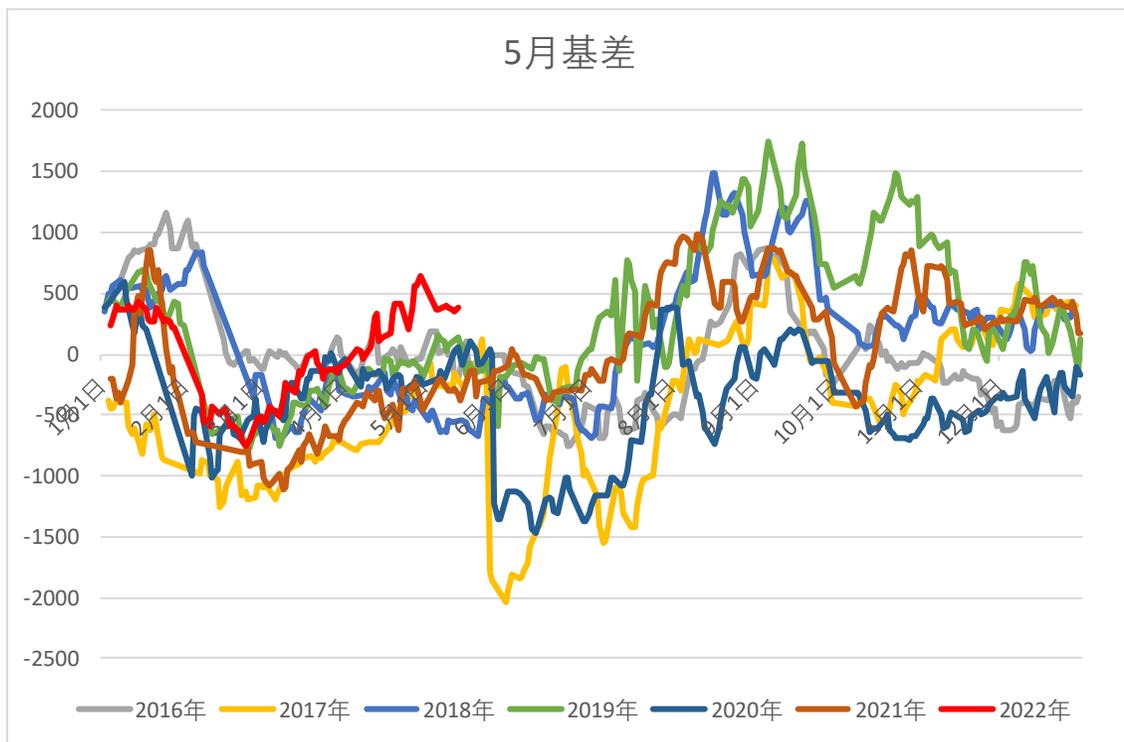
鸡蛋注册仓单量在全部品种中偏少。截至2022年3月11日，鸡蛋暂无注册仓单。



数据来源: wind 浙商期货研究中心

本图仅供参考, 不作为入市依据

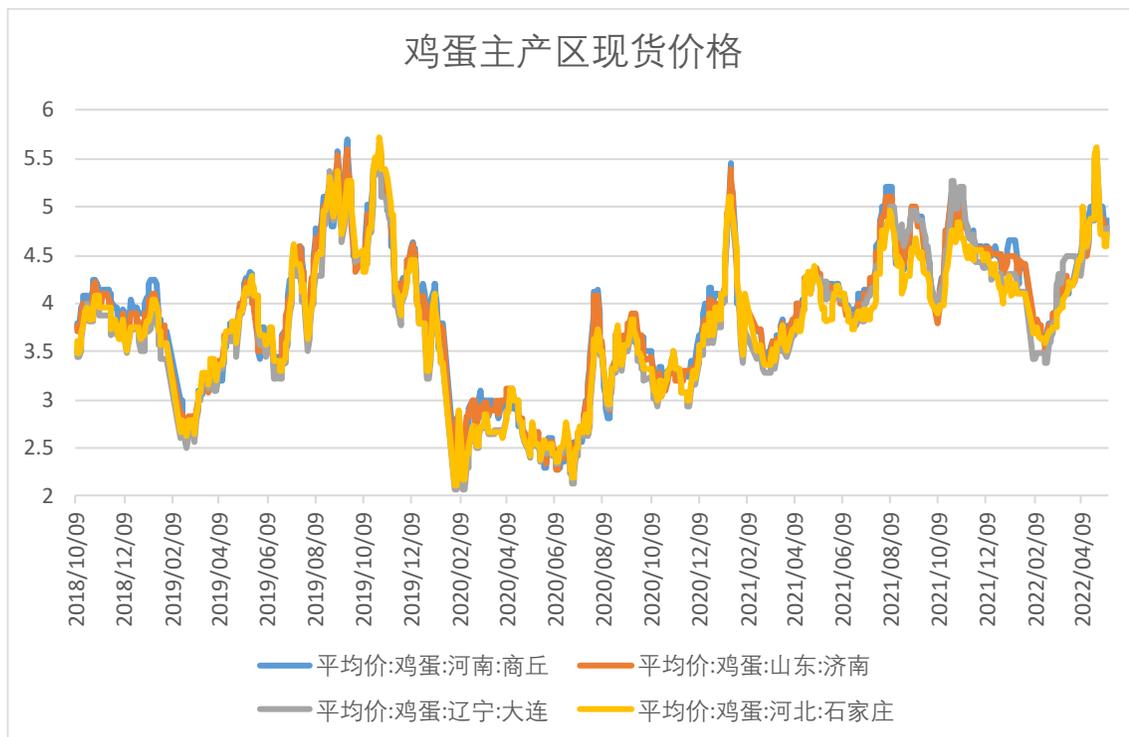
本周鸡蛋现货偏强，基差继续偏强。截至2022年4月21日，鸡蛋05合约低于山东现货价格408点。



数据来源：wind 浙商期货研究中心

本图仅供参考，不作为入市依据

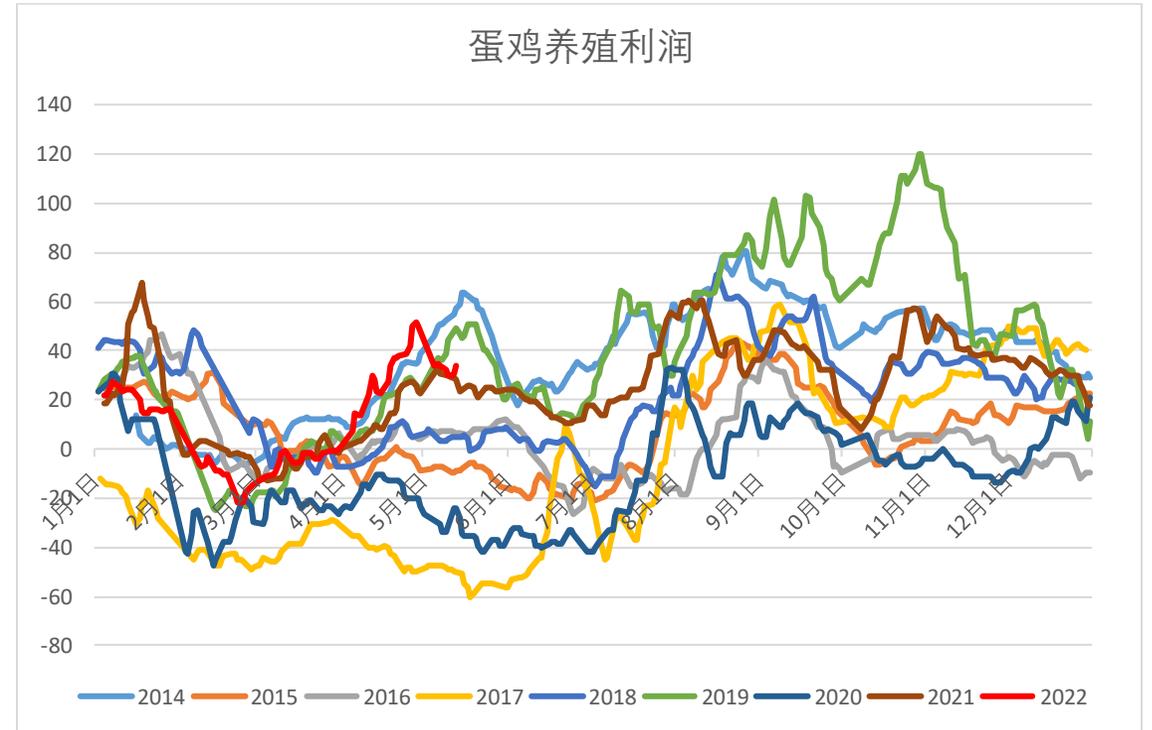
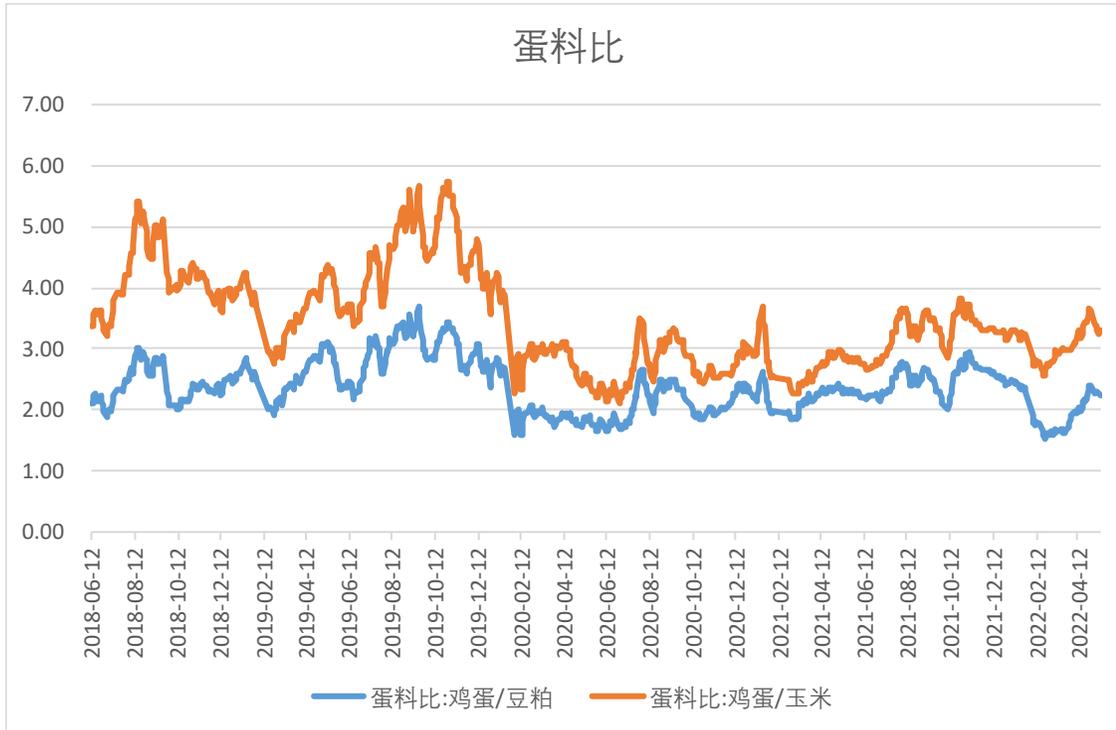
本周蛋价震荡。截至5月13日，主产区方面鸡蛋均价为4.78元/斤，较上周下跌0.065元/斤；主销区鸡蛋均价为4.85元/斤，较上周下跌0.093元/斤。



数据来源: wind 浙商期货研究中心

本图仅供参考, 不作为入市依据

近期蛋鸡饲养成本有所下降，淘汰鸡价格亦小幅走弱，蛋价明显回落，养殖利润有所收窄。

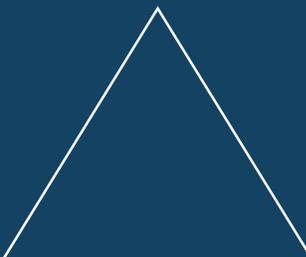


数据来源: wind 浙商期货研究中心

本图仅供参考, 不作为入市依据



本报告版权归“浙商期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。



www.cnzsqh.com

THANK YOU

