

生猪鸡蛋周报20220527

天气转热梅雨将近，生鲜价格预期承压

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27日

生猪：

本周生猪现货价格震荡偏强，目前全国各地均价普遍在每公斤15.5元多。2022年第九批中央储备肉收储于5月26日-27日展开，数量为4万吨，第1次0.5万吨全部成交，第2次成交0.24万吨，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，整体养殖户继续惜售挺价，部分地区规模场出猪积极性尚可，猪源供给偏紧，广东市场外调白条增加以保障市场猪肉供给。需求端，下游需求持续平淡，因猪源收缩问题，部分地区屠宰收猪略有困难，体量有所收缩，目前需求继续季节性缓慢回升，关注端午备货需求，但之后随天气转热，生猪需求将逐步走弱。因此，能繁母猪去化进程放缓影响市场预期加之以需求季节性走弱压制猪价，但养殖端挺价惜售形成支撑，短期猪价可能震荡调整但下方空间相对有限，关注养殖户出栏节奏变化、终端消费变化。

鸡蛋：

本周鸡蛋现货价格走弱，生产流通环节库存均明显回升，但整体库存压力仍不大，随梅雨季到来，鸡蛋存储性下降，生产端出货压力增大。临近端午，终端节前囤货接近尾声，市场需求转淡，销区销量下降，需求将逐步进入传统淡季。近期饲料价格基本稳定，淘汰鸡价格小幅走弱，鸡苗价格上涨，养殖成本上升，鸡蛋现货价格偏弱，养殖利润快速缩窄。在产蛋鸡存栏持续恢复，但天气转热，蛋鸡产蛋率或有所降低，近期养殖户淘鸡积极性尚可，预计短期新增供给量有限。因此，随需求转弱、梅雨季到来，短期蛋价可能逐步走弱，建议JD7-9反套持有，注意风险控制。

投资要点：

生猪震荡调整，暂时观望。

鸡蛋偏弱运行，短期JD7-9反套继续持有。

目录

CONTENTS

1 生猪部分

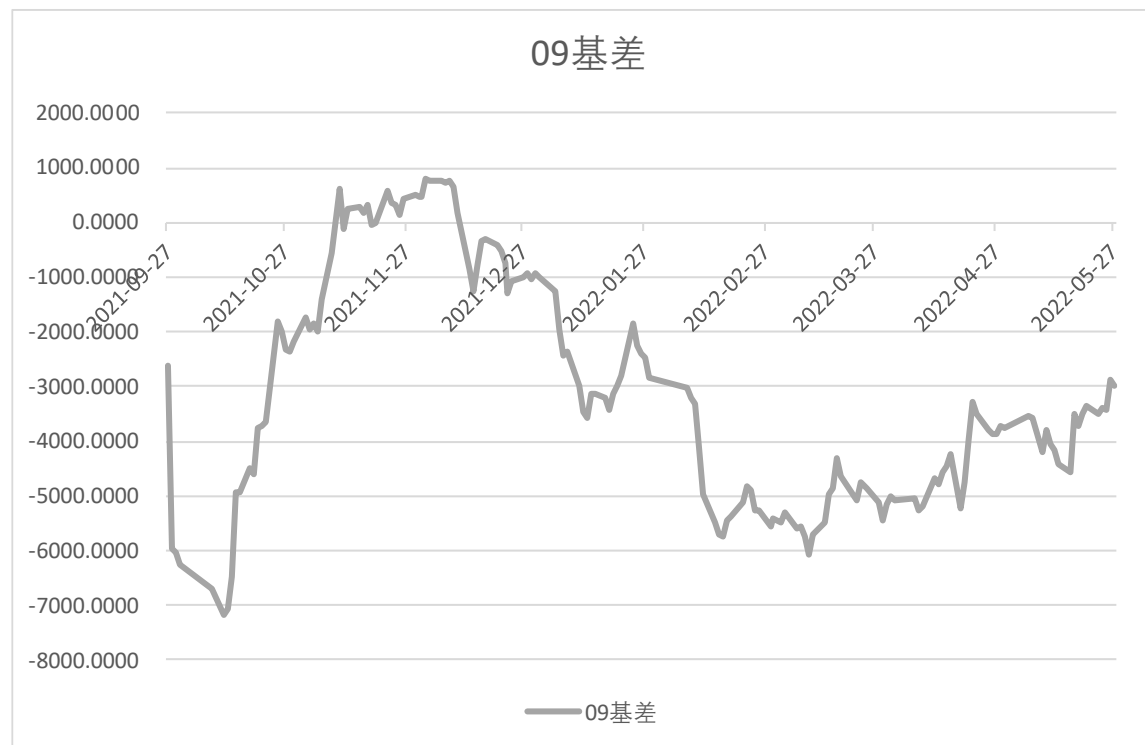
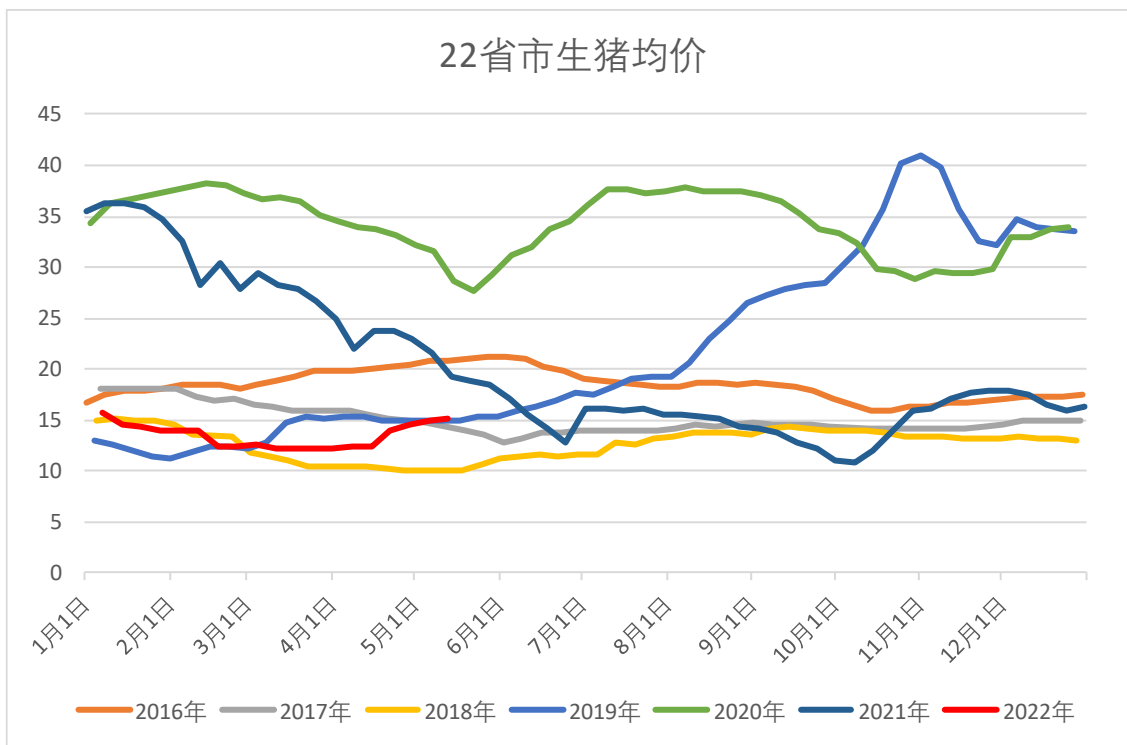
2 鸡蛋部分



1

生豬部分

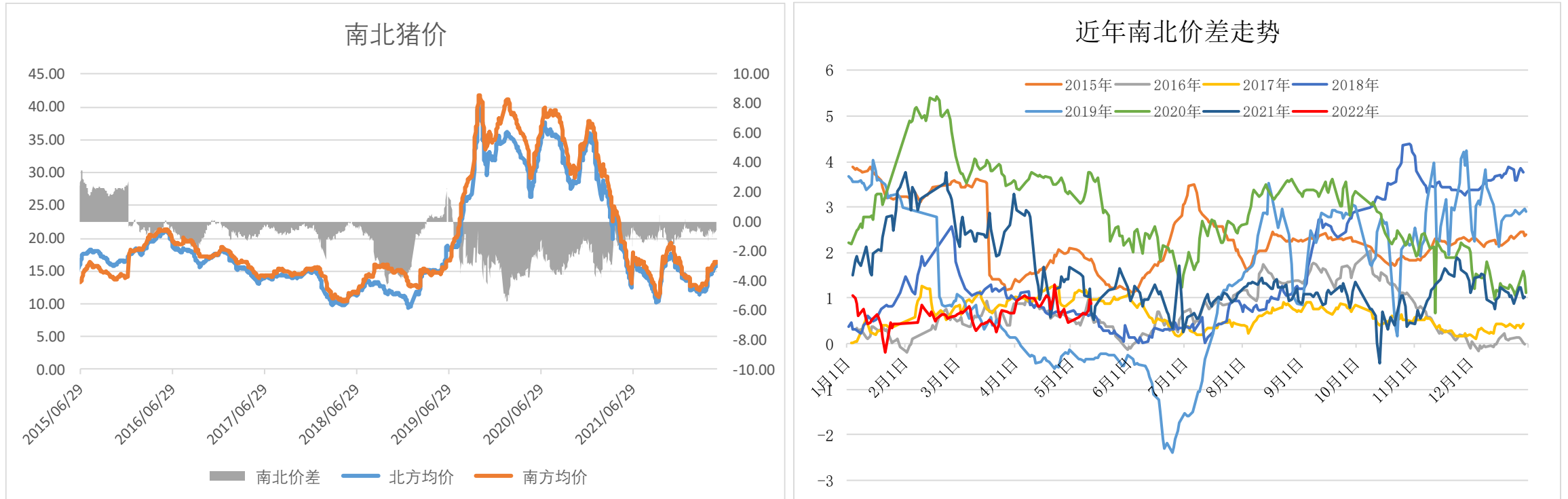
本周生猪现货基本稳定，目前全国各地均价普遍在每公斤15.5元以上。



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

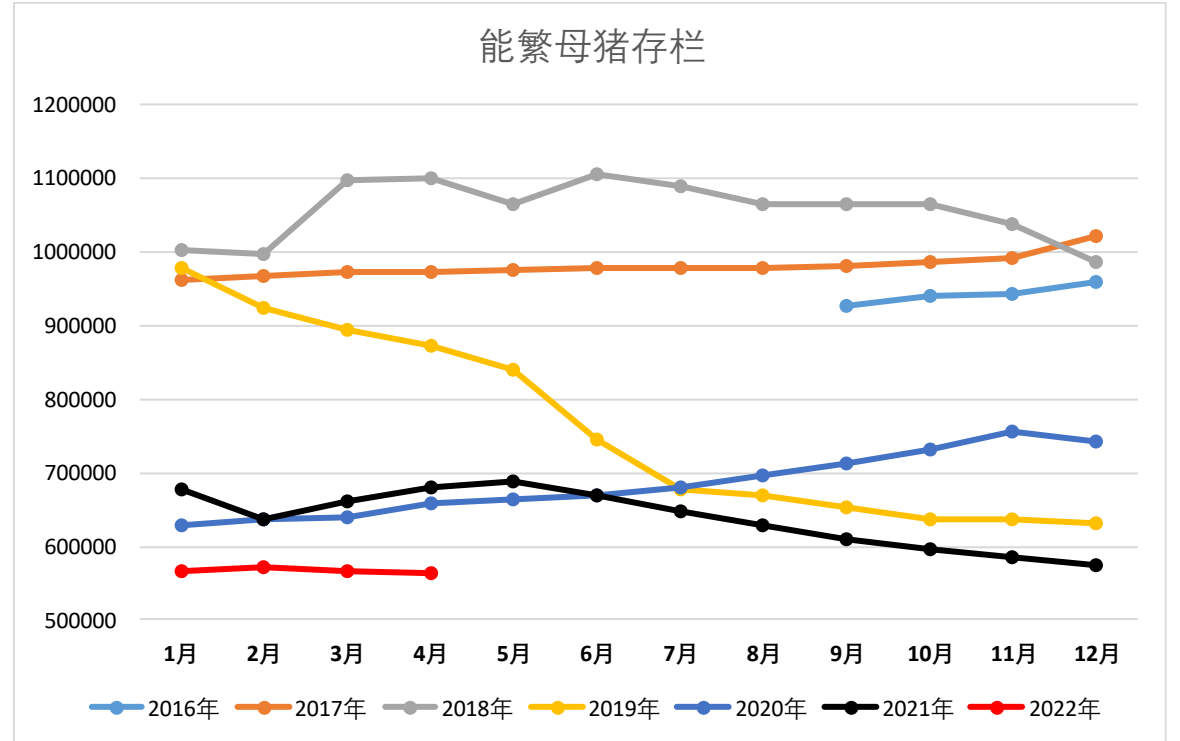
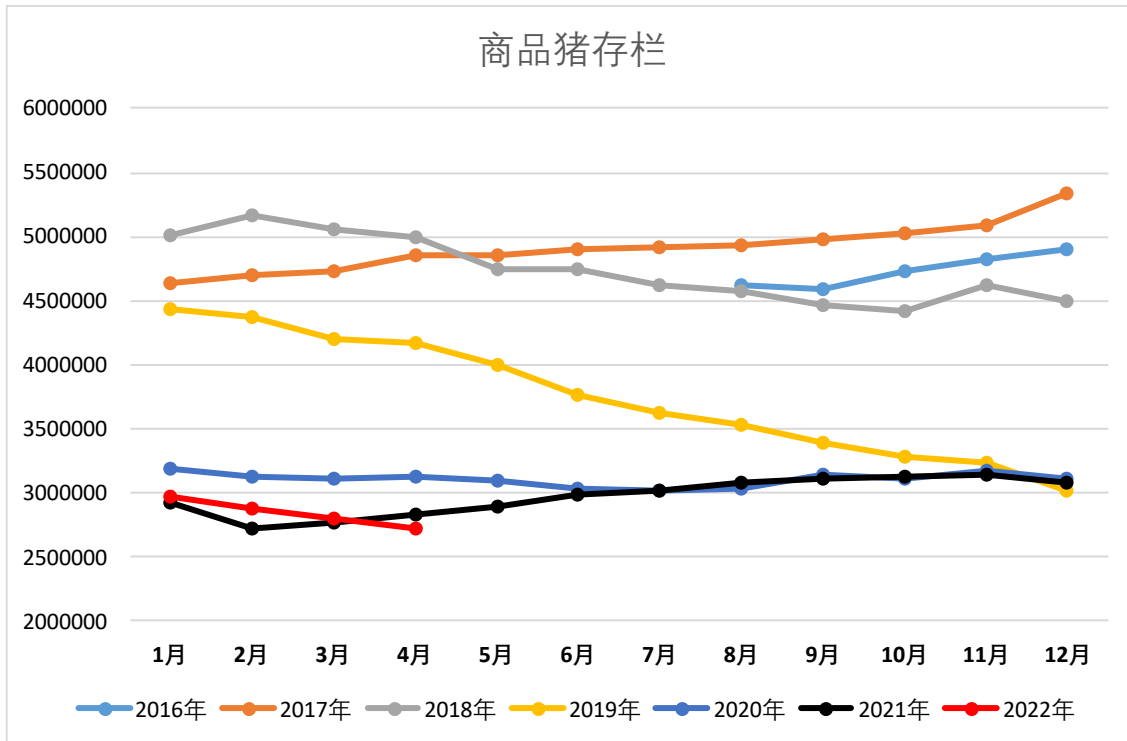
截至5月26日，北方生猪均价15.81元/千克，南方生猪均价16.47元/千克。



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

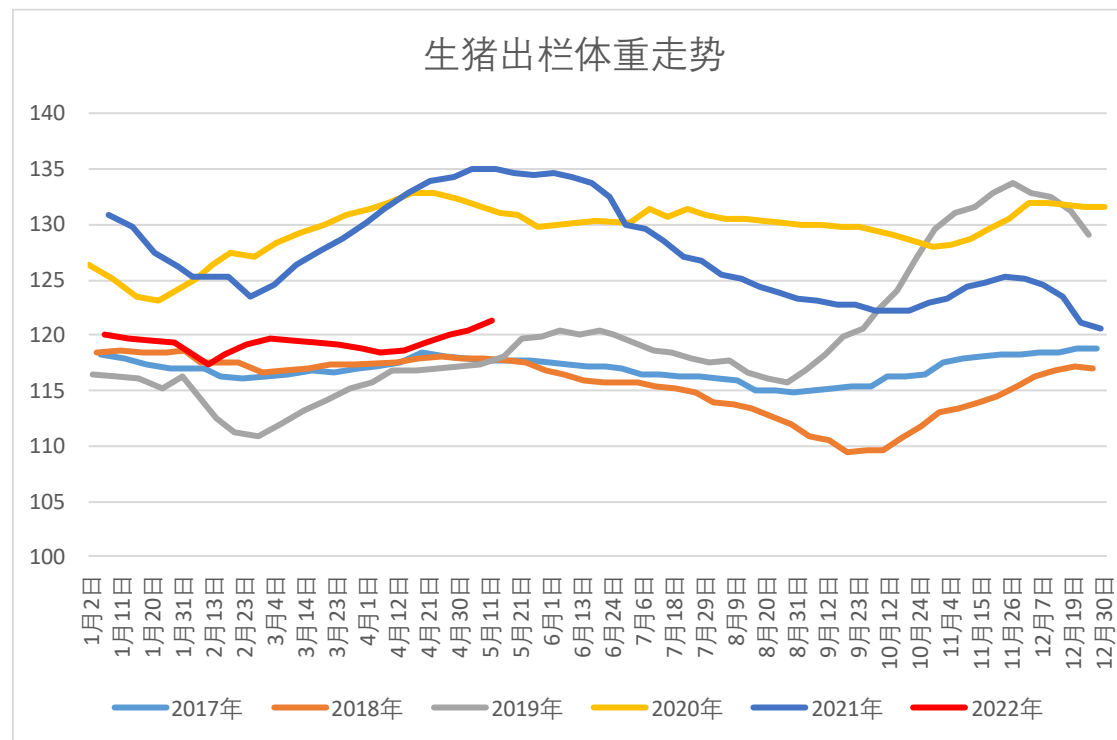
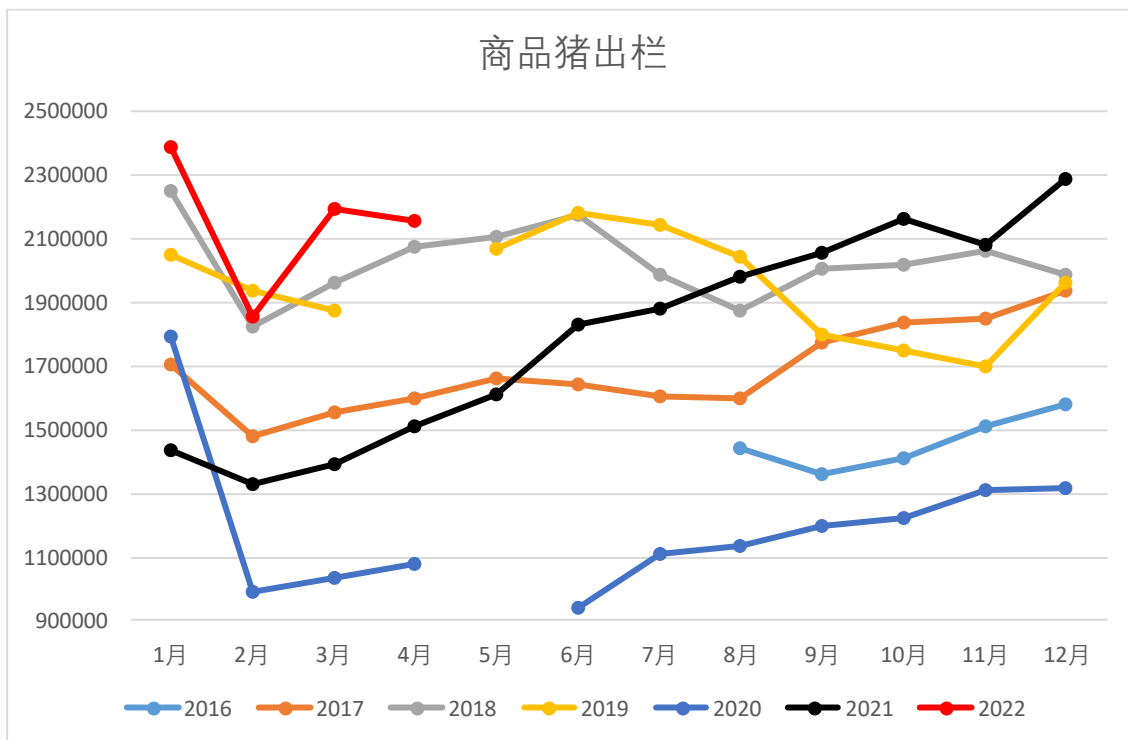
从数据上看，4月能繁母猪数量小幅下滑，生猪继续去产能但进程偏慢。随前期产能去化进程，4月生猪存栏量继续呈现下降态势，尤其是小猪存栏下降明显。目前养殖户主动淘汰母猪量较少，且随价格上涨补栏积极性上升，预计后续能繁母猪去化进程仍将偏慢，结合母猪与出栏情况，预计生猪存栏同比可能继续偏高。



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

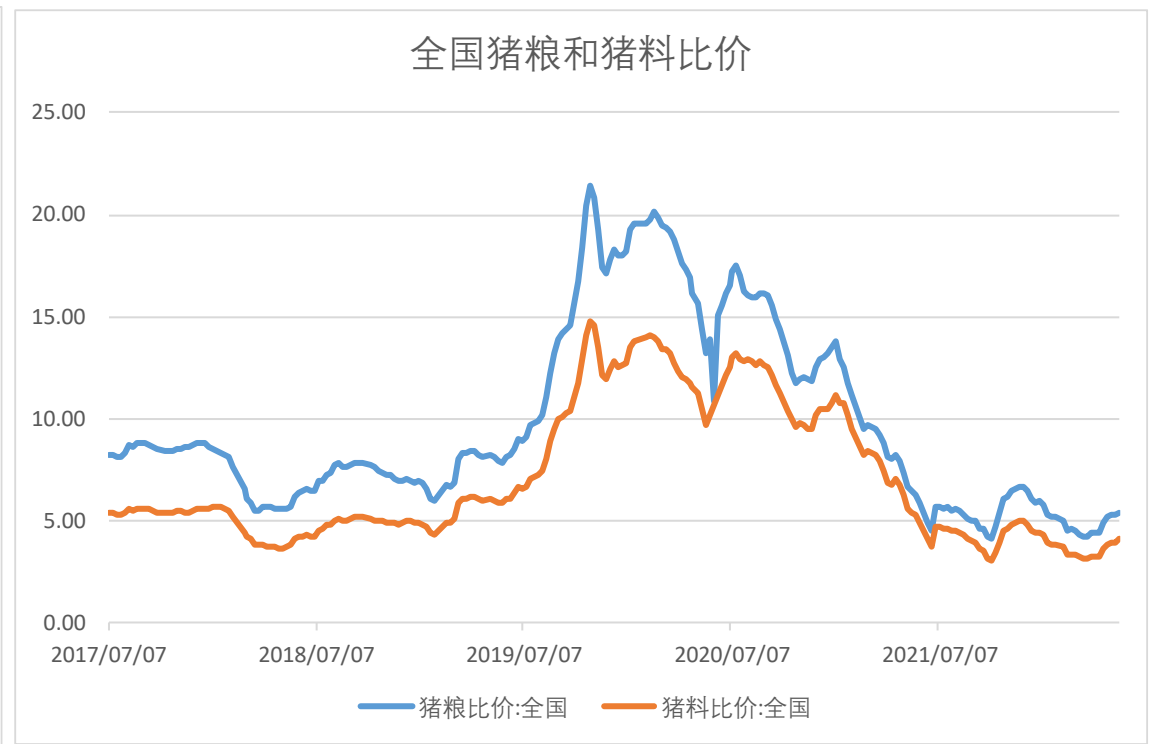
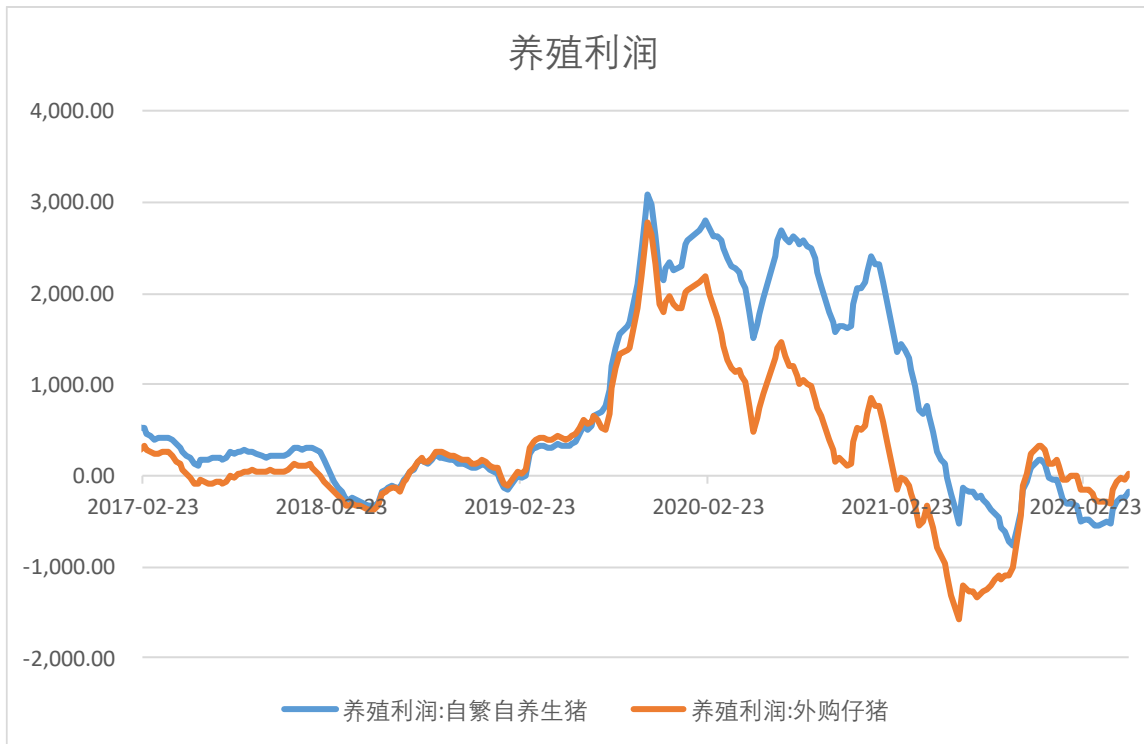
4月中下旬部分地区因疫情管控、调运政策等因素出栏调运受影响，局部存在供需不均现象，现货价格回升，之后在集团企业缩量、散户惜售挺价之下，供应进一步收缩，对此下游反馈相对不畅，整体价格仍旧偏强运行，预计短期出栏体重将继续回升，5月27日当周生猪出栏均重上升至120.71kg。



数据来源：涌益咨询 卓创资讯 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27日，自繁自养模式的生猪养殖利润为-154.99元/头，外购仔猪模式的养殖利润为47.38元/头。



数据来源: wind 浙商期货研究中心

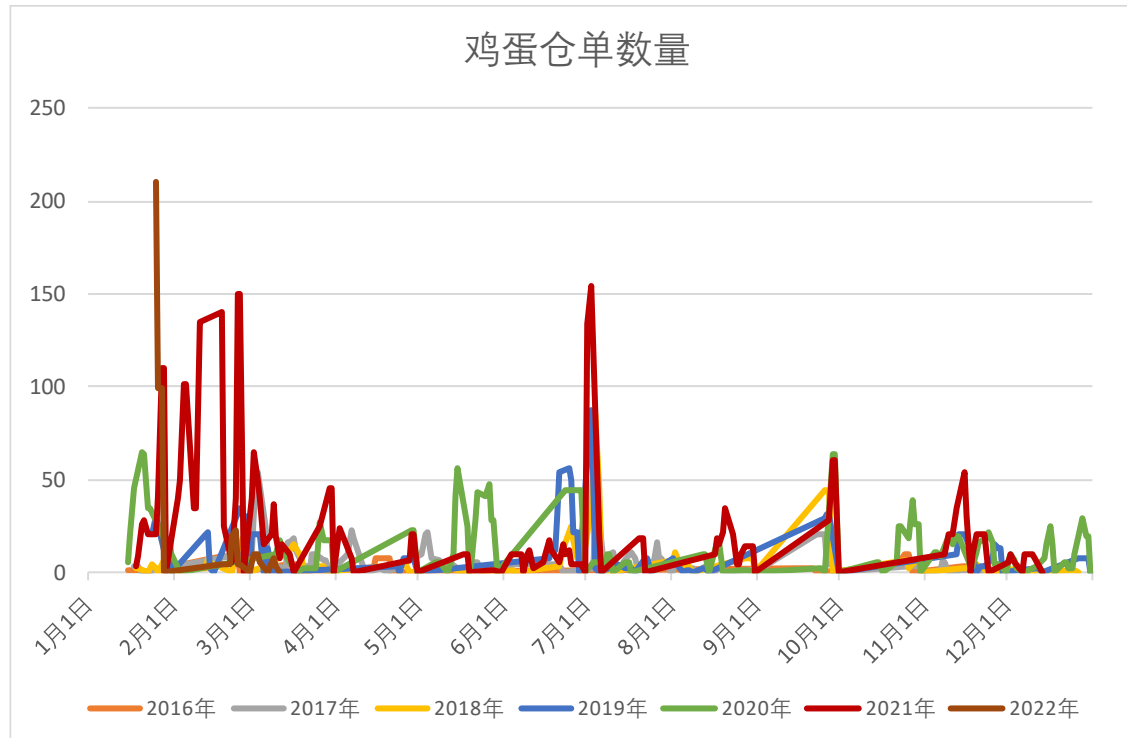
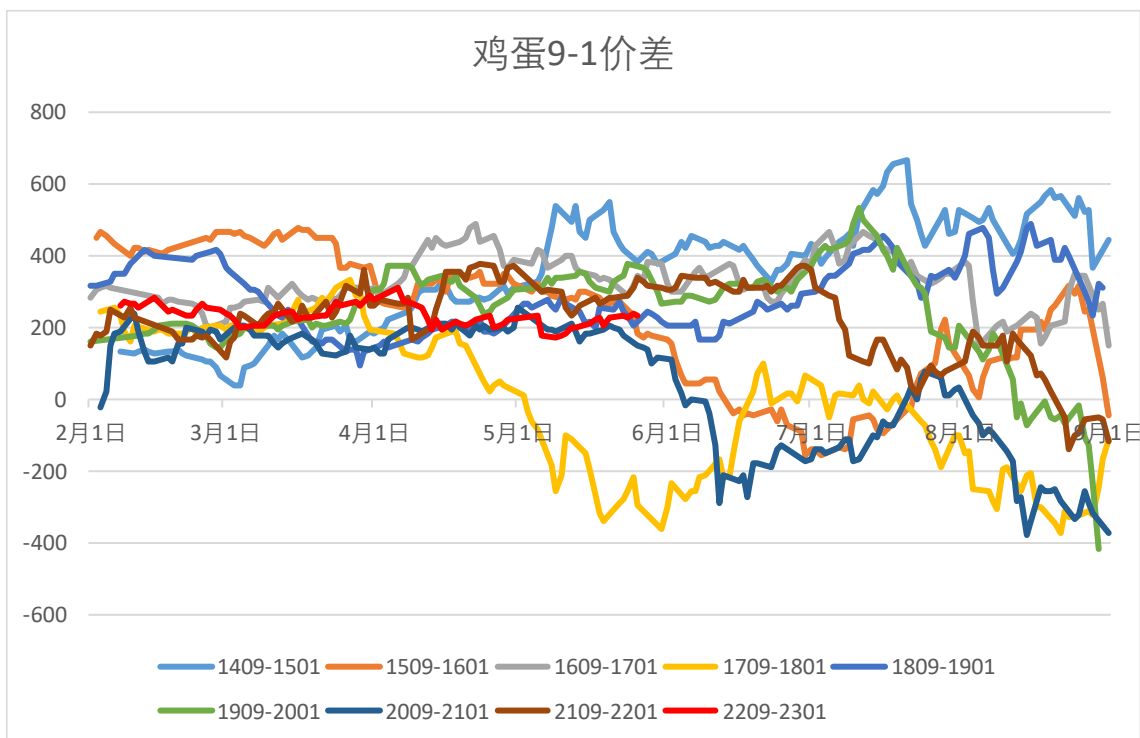
本图仅供参考, 不作为入市依据

2

鸡蛋部分

鸡蛋期货震荡走弱，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26日，9月合约高于1月合约235点。

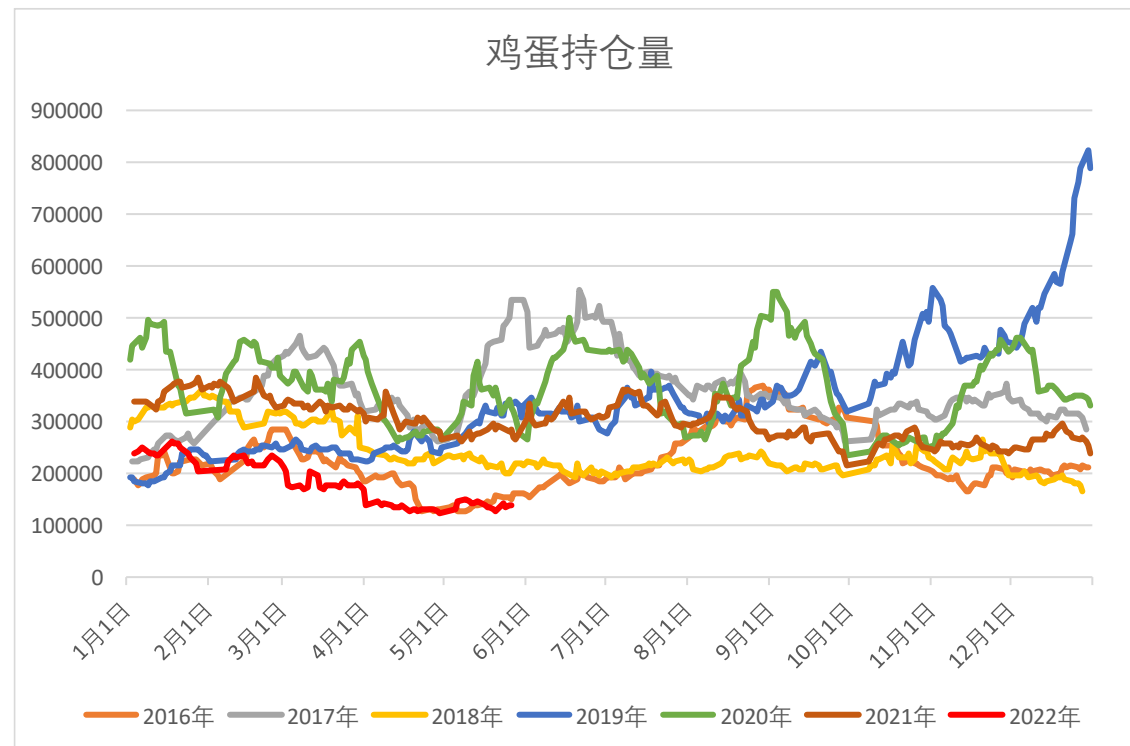
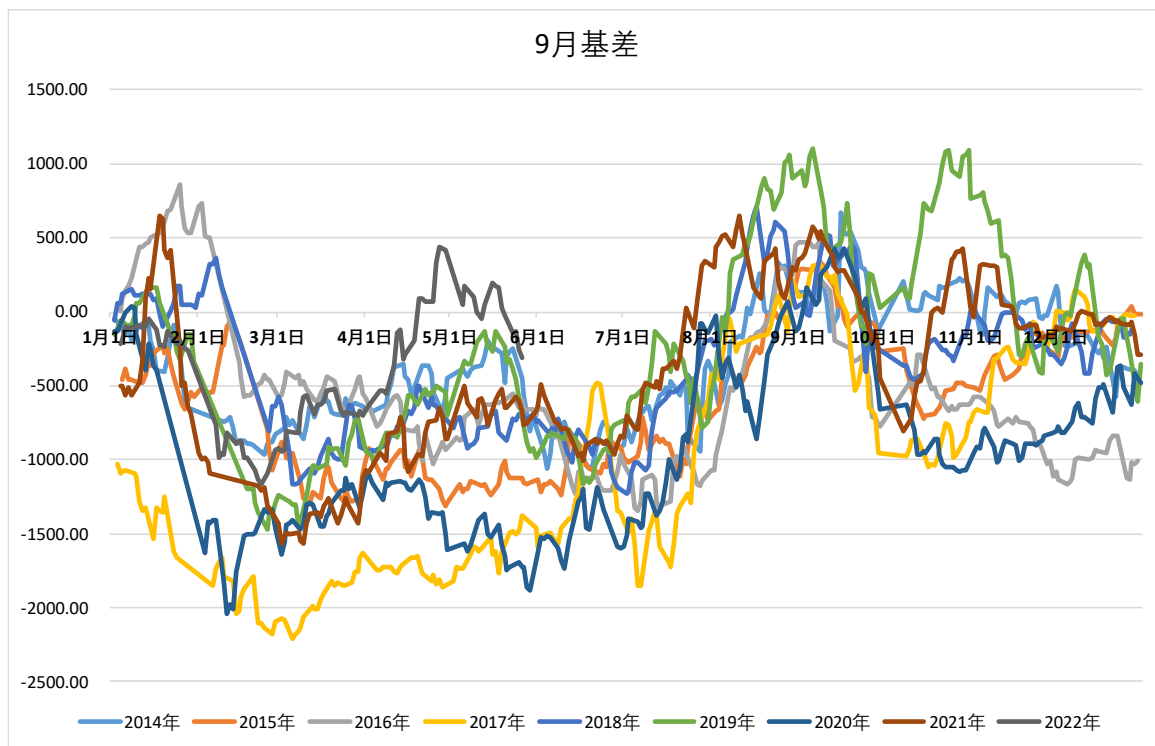
鸡蛋注册仓单量在全部品种中偏少。截至2022年5月27日，鸡蛋暂无注册仓单。



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

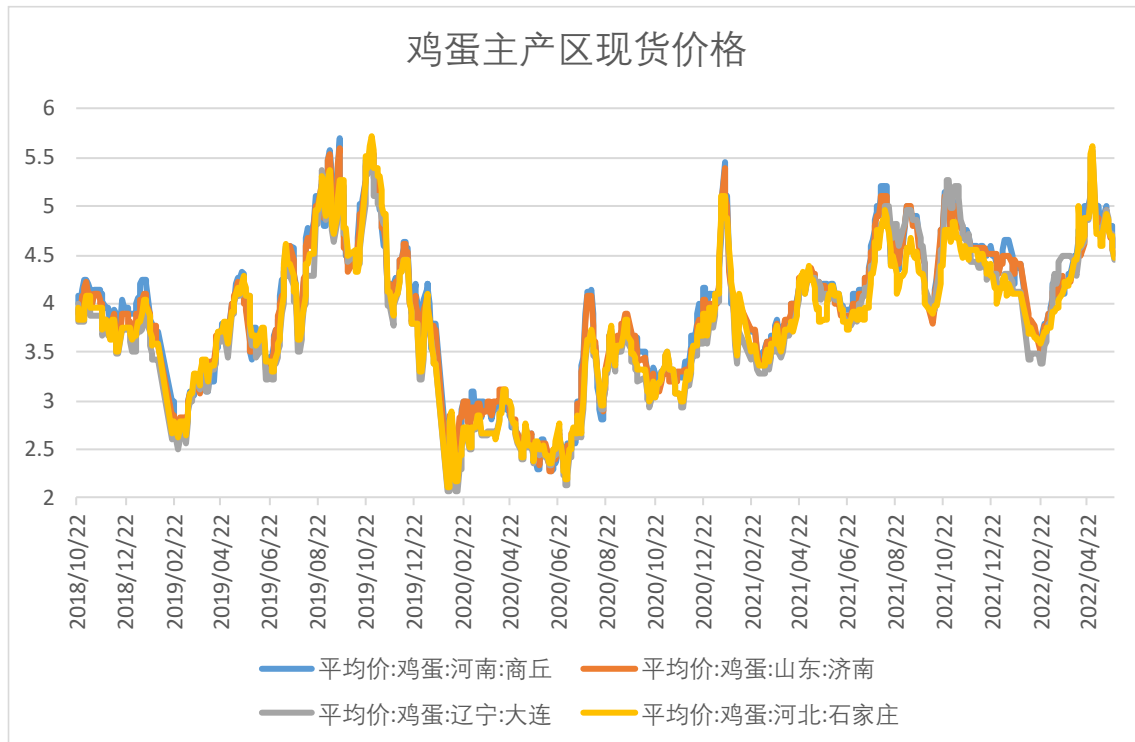
本周鸡蛋现货走弱，基差震荡走弱。截至2022年5月26日，鸡蛋09合约高于山东现货价格313点。



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

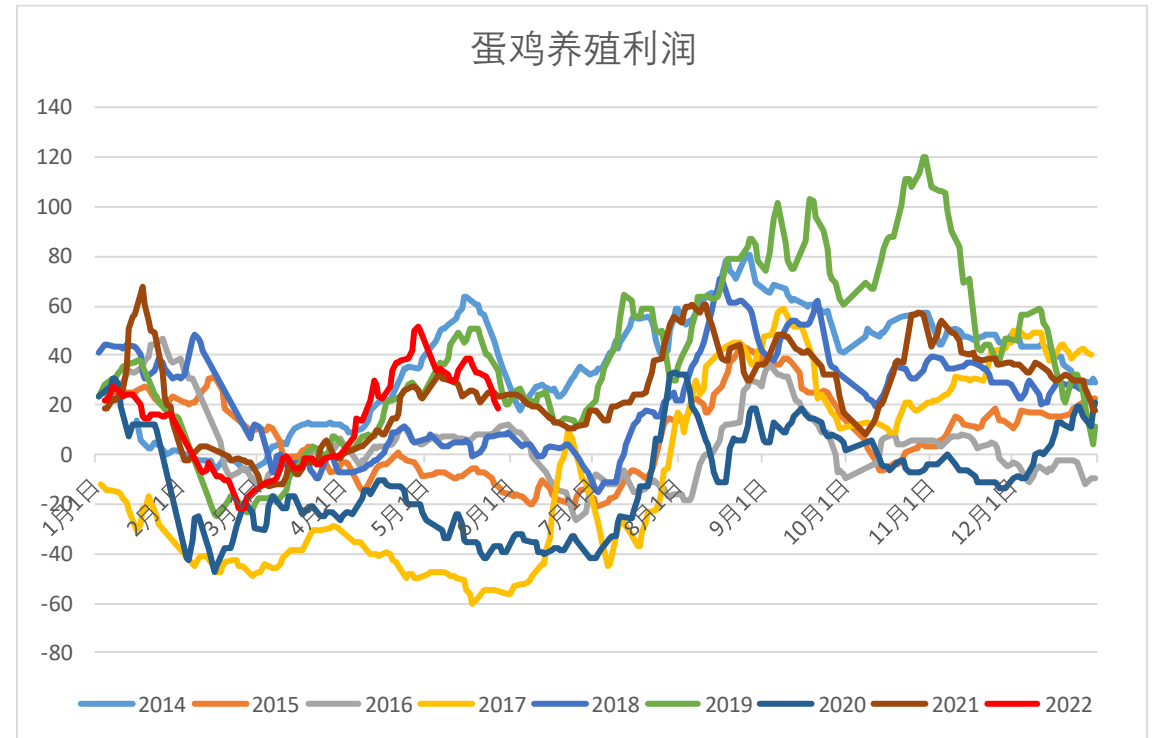
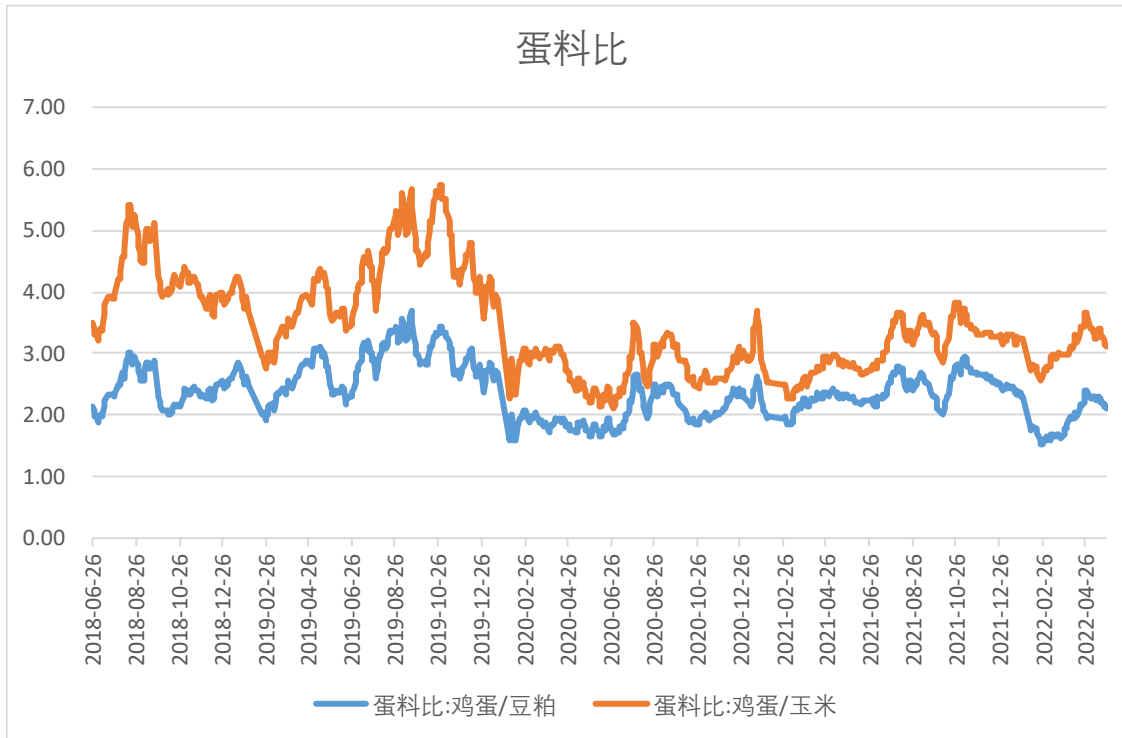
本周蛋价走弱。截至5月26日，主产区方面鸡蛋均价为4.505元/斤，较上周下跌0.33元/斤；主销区鸡蛋均价为4.83元/斤，较上周下跌0.25元/斤。



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

近期蛋鸡饲养成本基本稳定，淘汰鸡价格小幅下跌，鸡苗价格上涨，蛋价偏弱，养殖利润明显收缩。



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

