

# 生猪鸡蛋周报20220805

需求持续偏弱态势，短期生鲜上涨动力不足

报告撰写人：农产品团队

部 门：浙商期货研究中心

日 期：2022年8月5日

## 生猪：

本周生猪现货价格震荡运行，目前全国各地均价普遍在每公斤21元上下。供给端，月初规模场出猪缩量，散户顺势出栏但对跌价有抵触心理，整体猪源供给偏紧。需求端，下游需求疲软，购销清淡，屠宰端以销定产，屠宰量维持低位。因此，短期供需再次呈现两弱态势，预计猪价将维持震荡运行态势，但由于前期产能去化持续兑现整体猪源供应收缩若消费端好转则可能带动猪价再次上行，关注养殖户出栏节奏变化、终端消费变化。

## 鸡蛋：

本周鸡蛋现货相对平稳，生产和流通环节库存有所上行，但整体库存仍旧不高。需求季节性回升，但是疫情与高价抑制影响仍在，销区销量持续减少。近期饲料价格小幅回升，淘汰鸡价格继续回落，鸡苗价格下跌，养殖成本有所增加，鸡蛋现货价格阶段性高位震荡，养殖利润尚可。在产蛋鸡存栏持续恢复，新增产蛋量增加，但天气转热，蛋鸡产蛋率降低，近期养殖户淘鸡明显意愿回升，补栏积极性仍旧不高，预计短期供给增幅有限。因此，季节性旺季下预计鸡蛋下方空间有限，09多单继续持有。

## 投资要点：

生猪震荡运行，LH2211多单暂时持有，注意风险控制。

鸡蛋下方空间有限，JD09多单暂时持有，注意风险控制。

# 目录

## CONTENTS

1 生猪部分

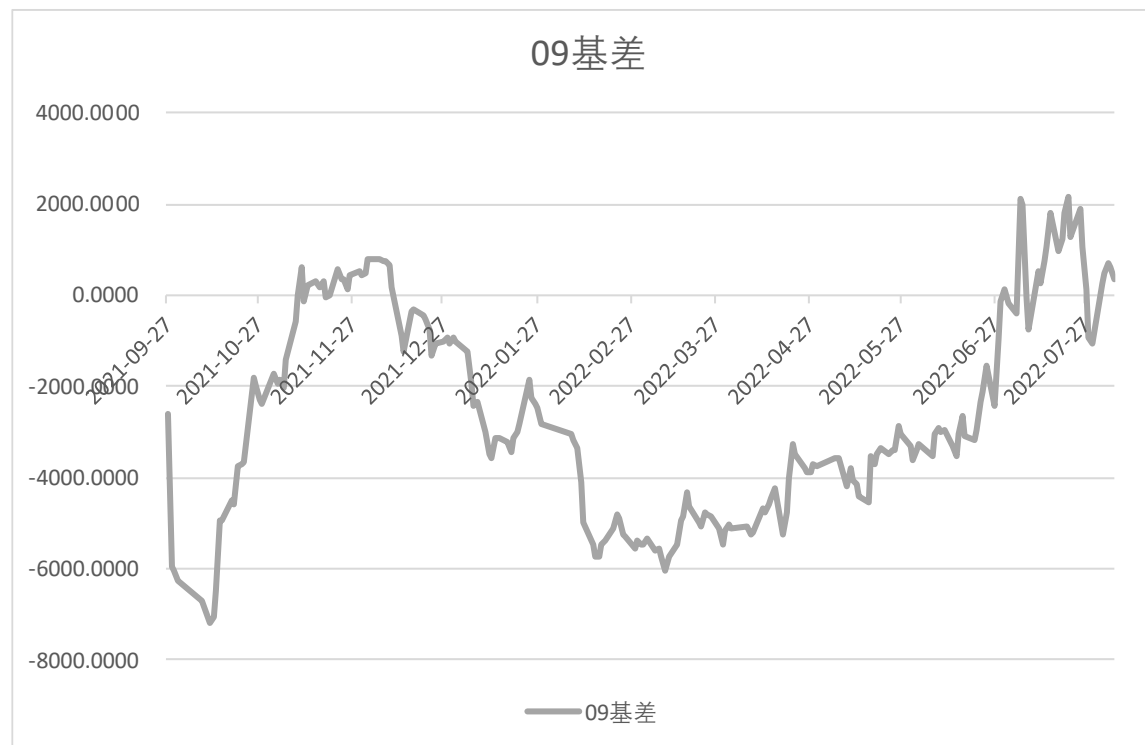
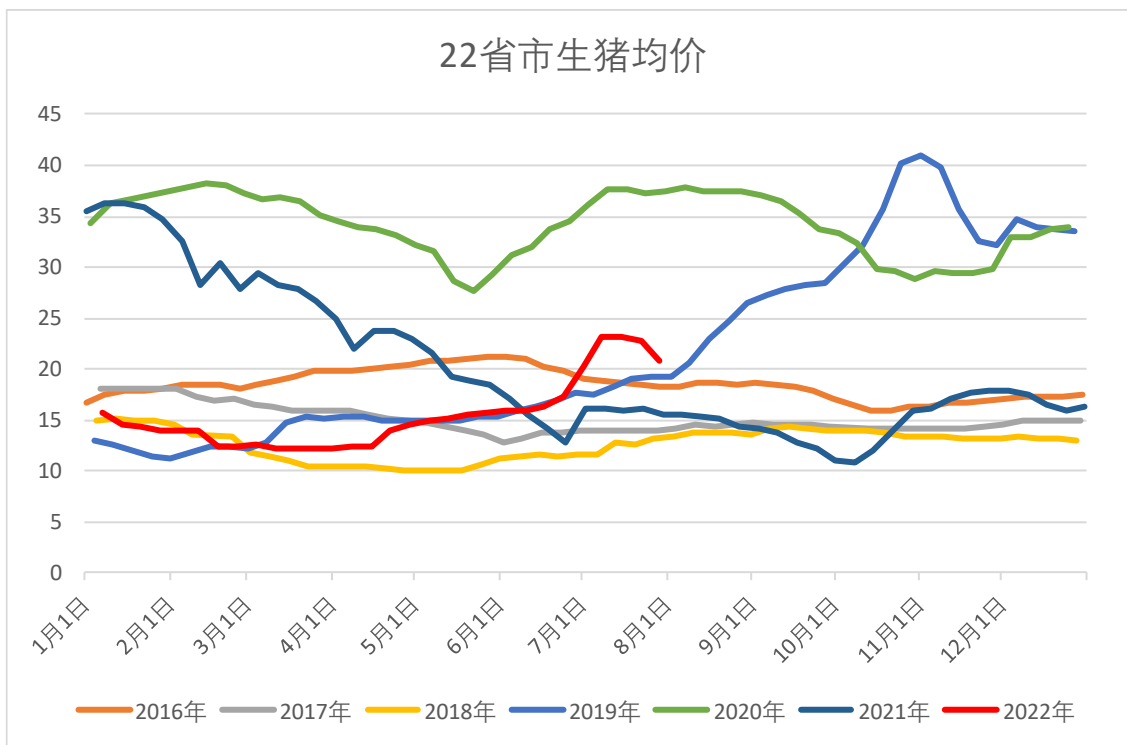
2 鸡蛋部分



1

生豬部分

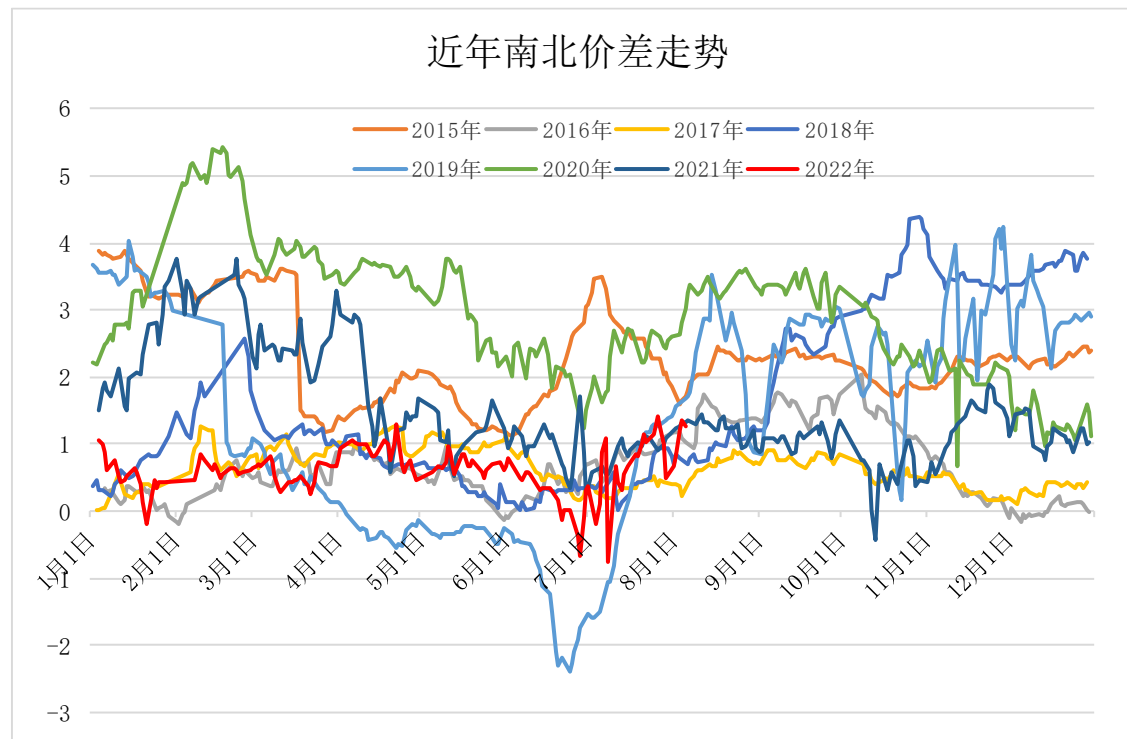
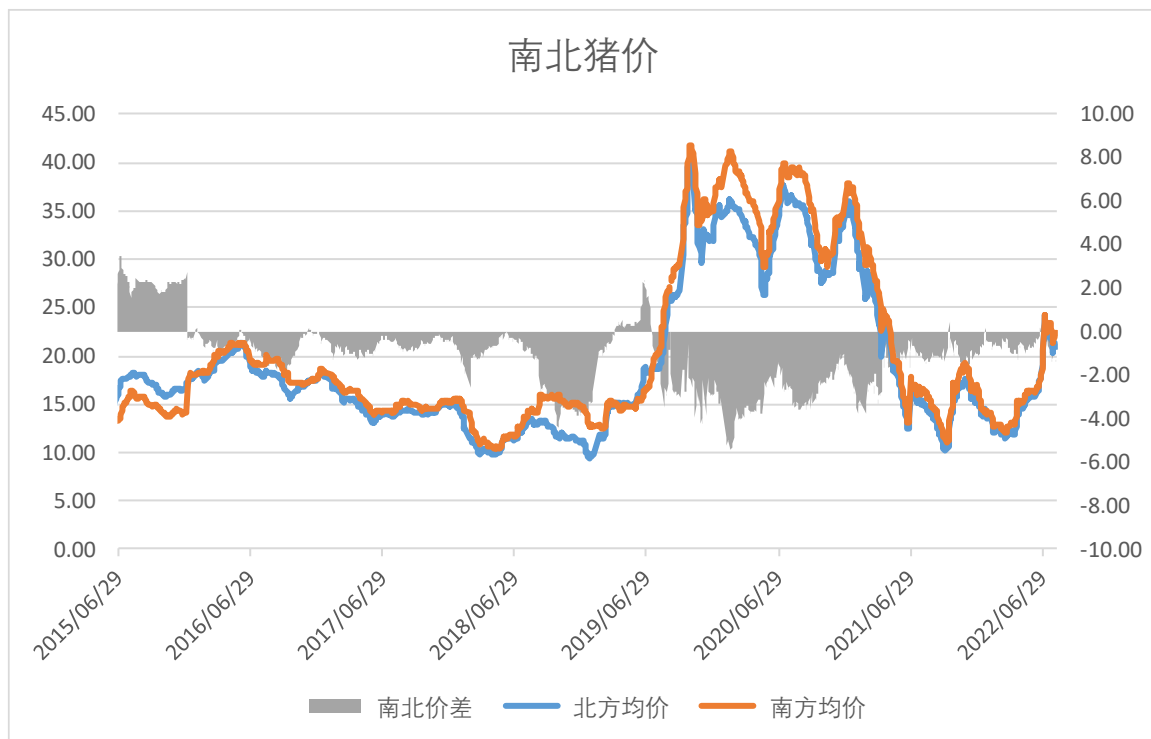
本周生猪现货价格震荡调整，目前全国各地均价普遍在每公斤22 元上下。



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

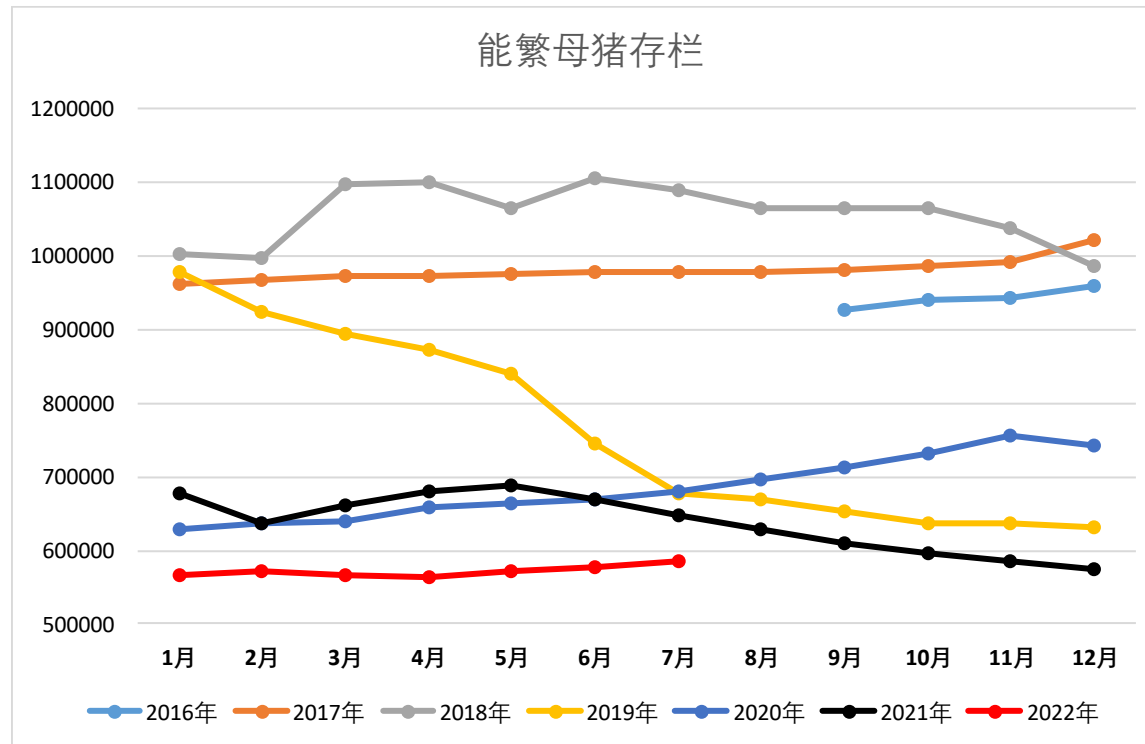
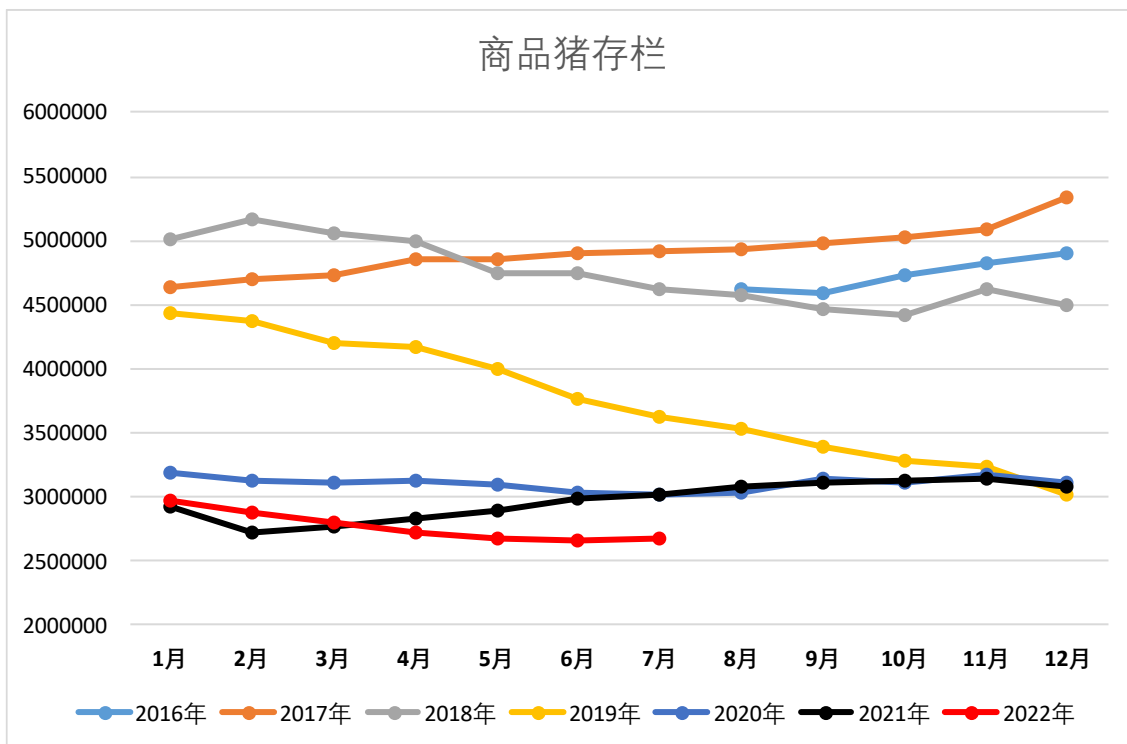
截至8月5日，北方生猪均价21.03 元/千克，南方生猪均价22.28元/千克。



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

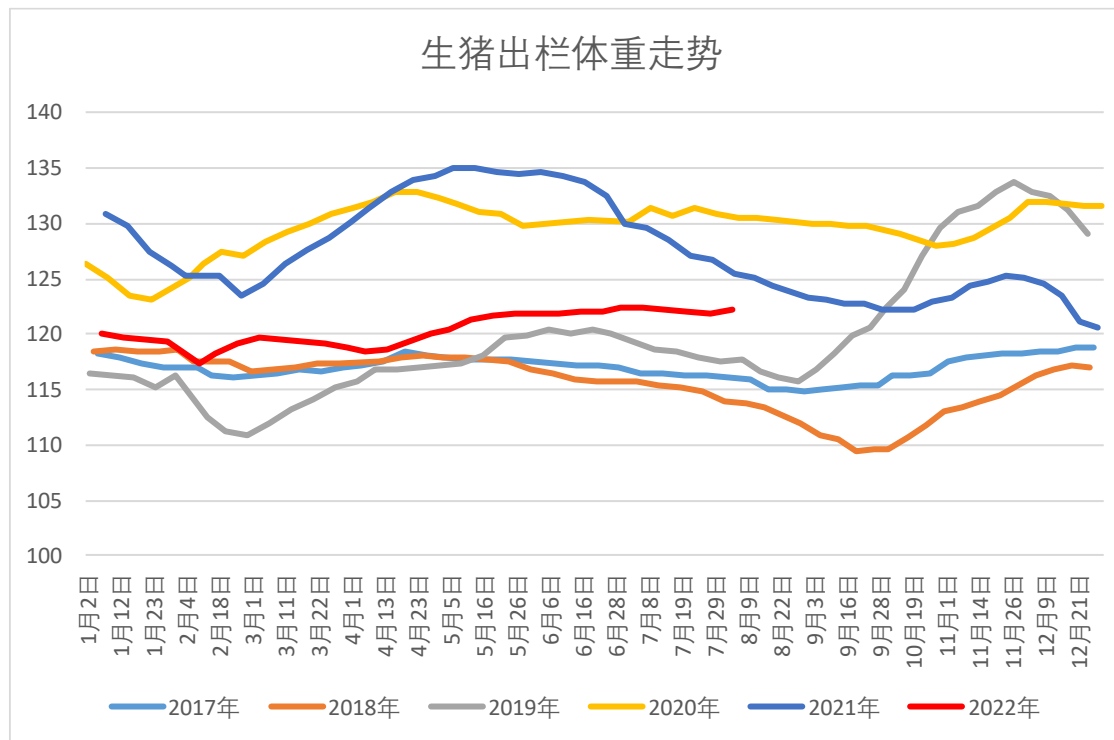
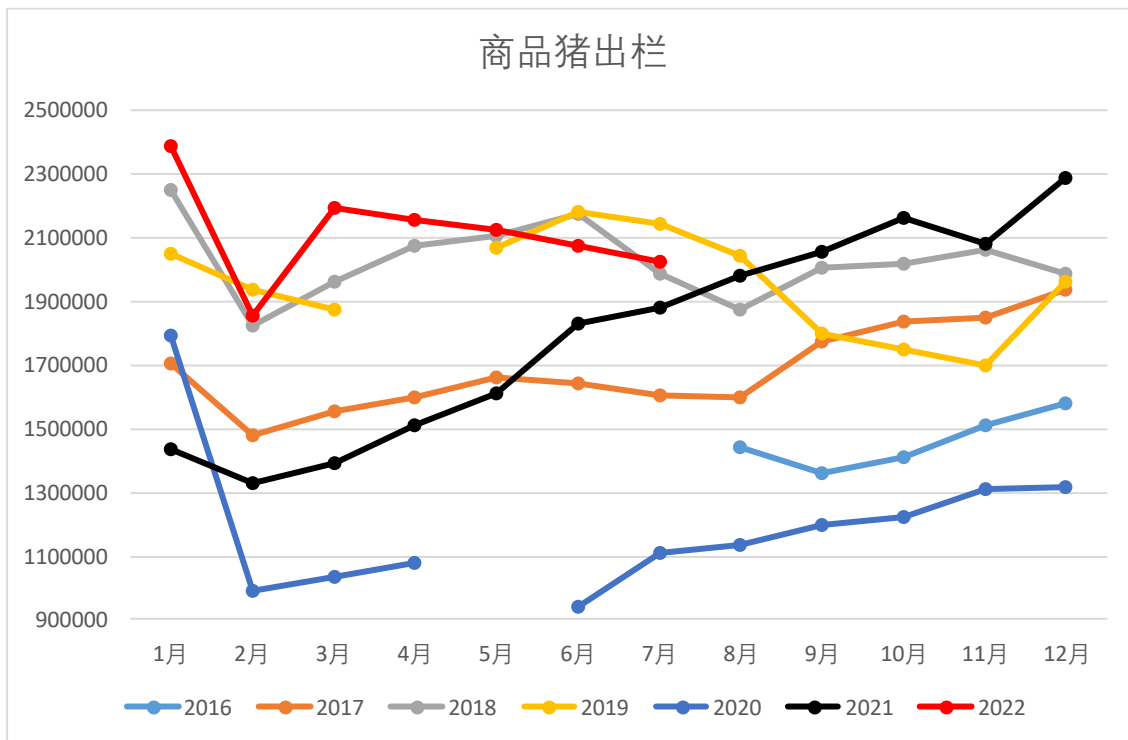
从数据上看，7月能繁母猪数量继续回升，生猪产能逐步上行，7月生猪存栏量亦开始回升。目前养殖户补栏积极性尚可，预计后续能繁母猪可能继续回升，结合母猪与出栏情况，预计生猪存栏亦可能持续回升。



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，对此下游传导相对不畅，整体价格重心明显上行。7月之后价格调整，养殖户出栏情绪改善，多顺势出栏，但是对于跌价有一定抵触心理，叠加二次育肥出栏，出栏体重仍将维持偏高水平，8月5日当周生猪出栏均重为126.58kg。

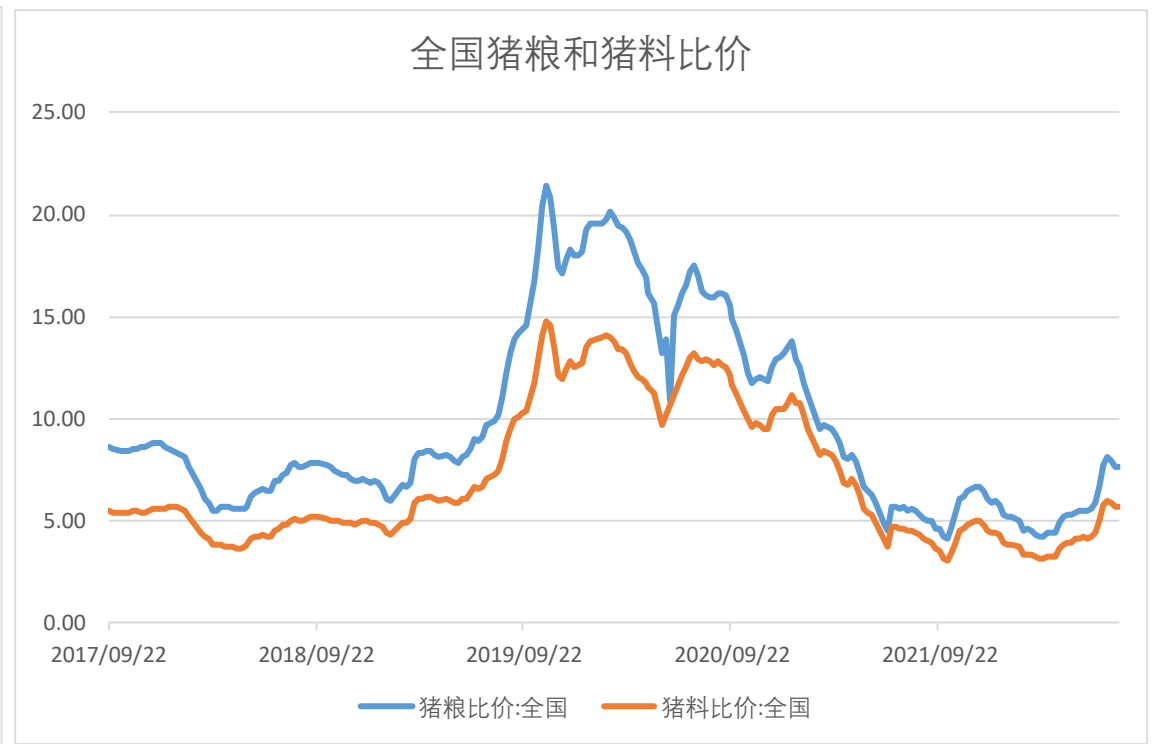
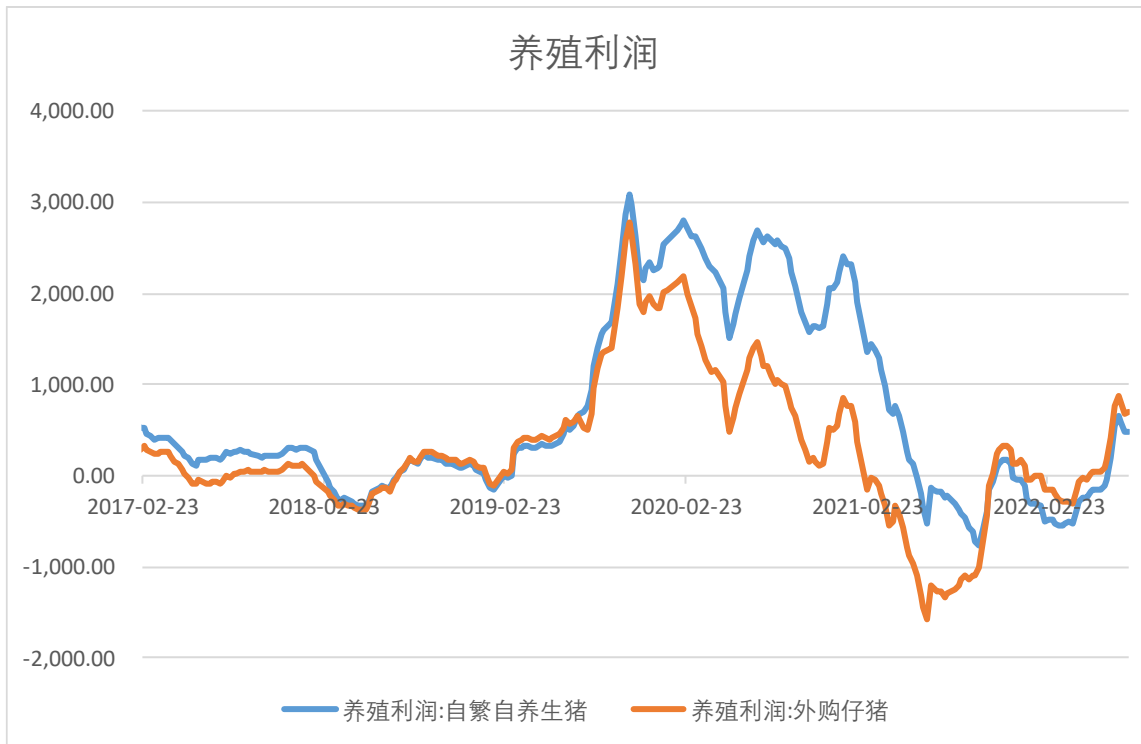


数据来源：涌益咨询 卓创资讯 浙商期货研究中心

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、饲料价格上涨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，养殖成本会更高。近期生猪价格大幅上涨后，养殖企业基本实现较大利润。截至8月5日，自繁自养模式的生猪养殖利润为484.04元/头，外购仔猪模式的养殖利润为691.83元/头。



数据来源：wind 浙商期货研究中心

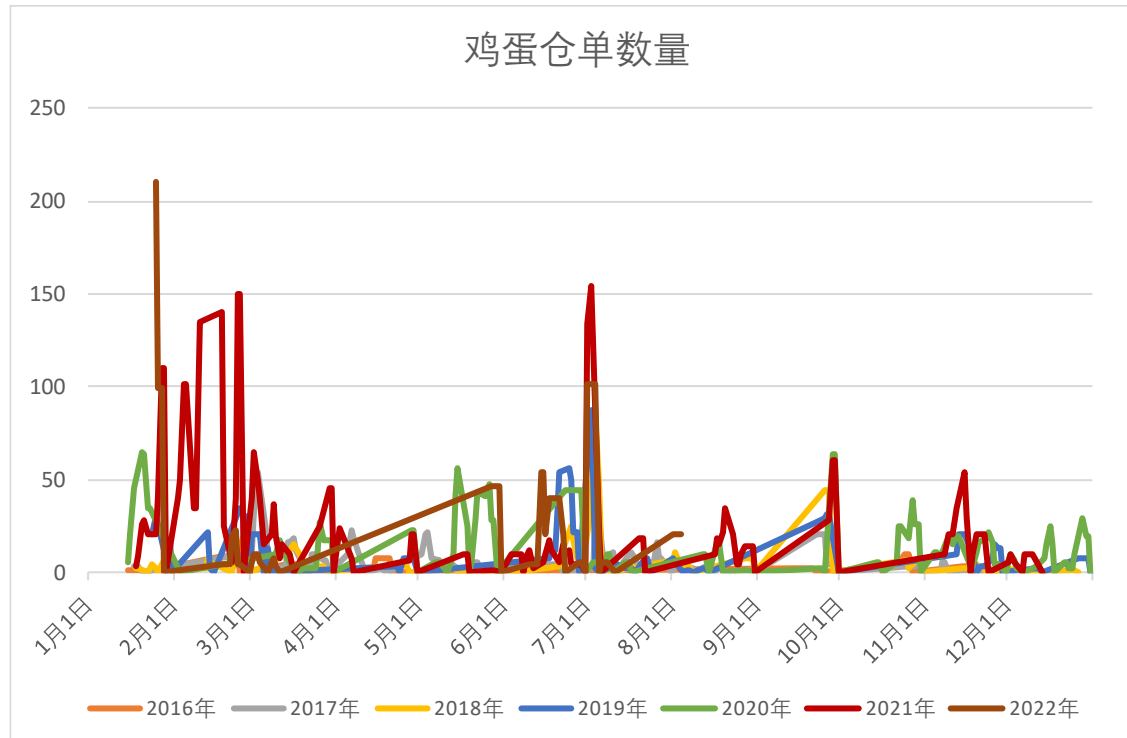
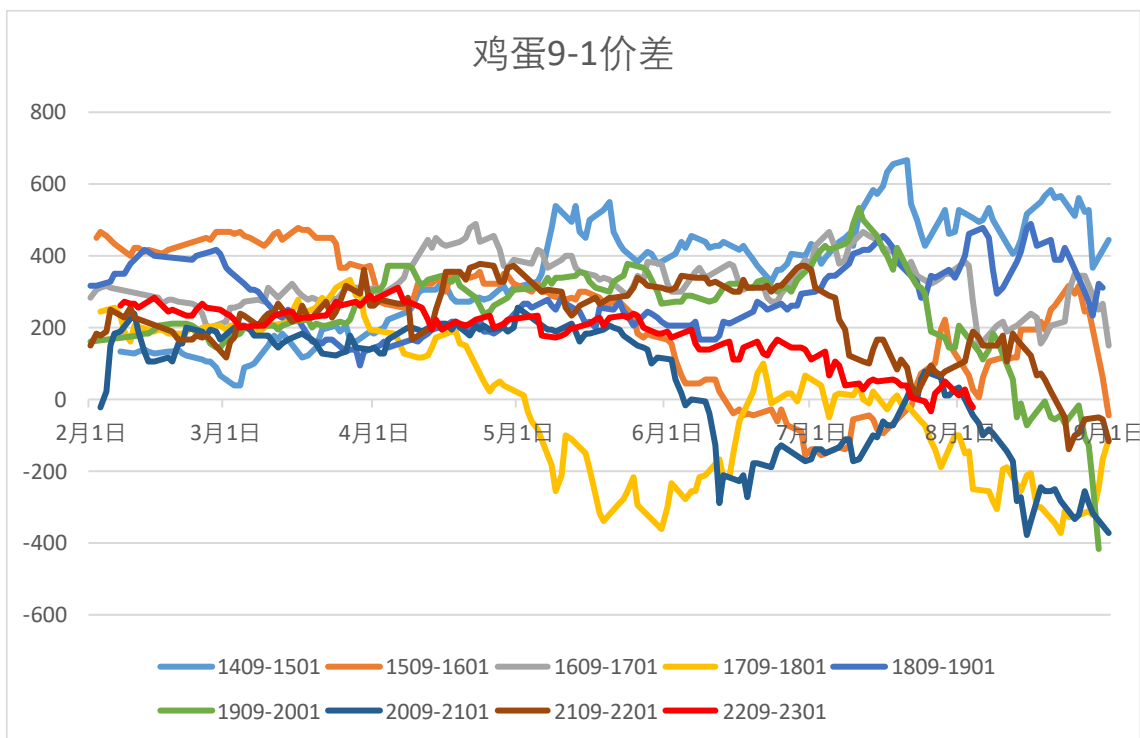
本图仅供参考，不作为入市依据

2

# 鸡蛋部分

鸡蛋期货偏弱运行，9、1月合约逻辑基本一致，9-1价差走弱。截至2022年8月4日，9月合约高于1月合约21点。

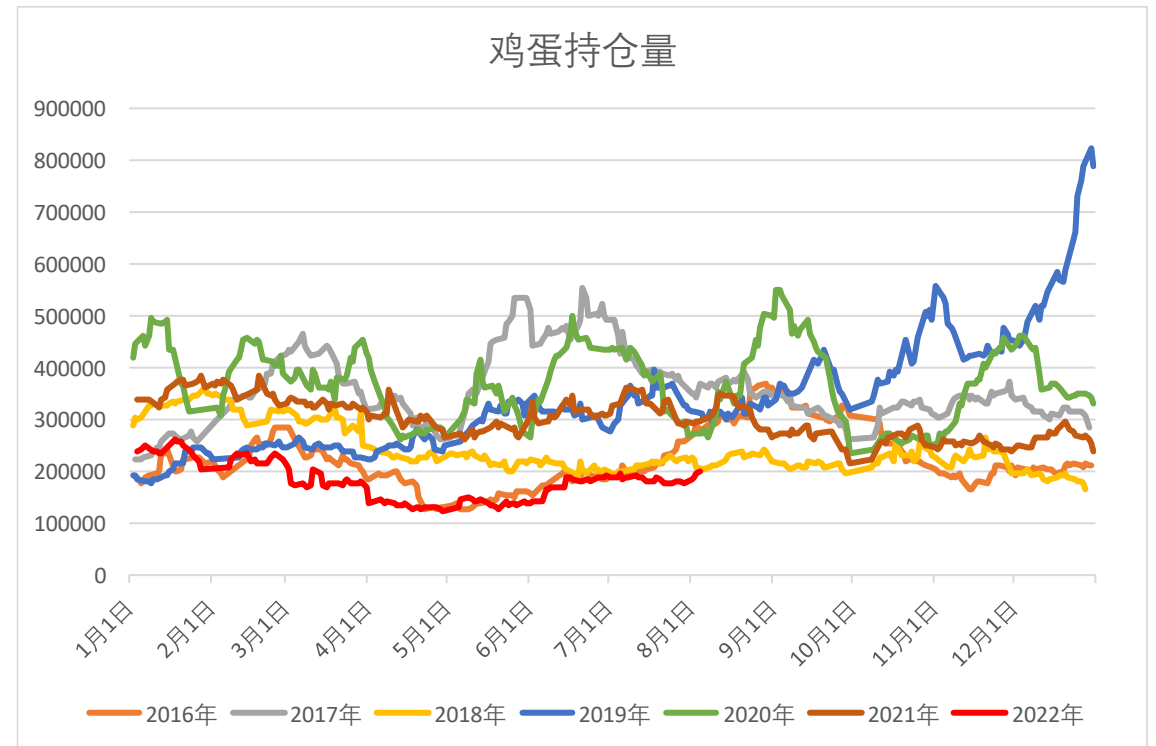
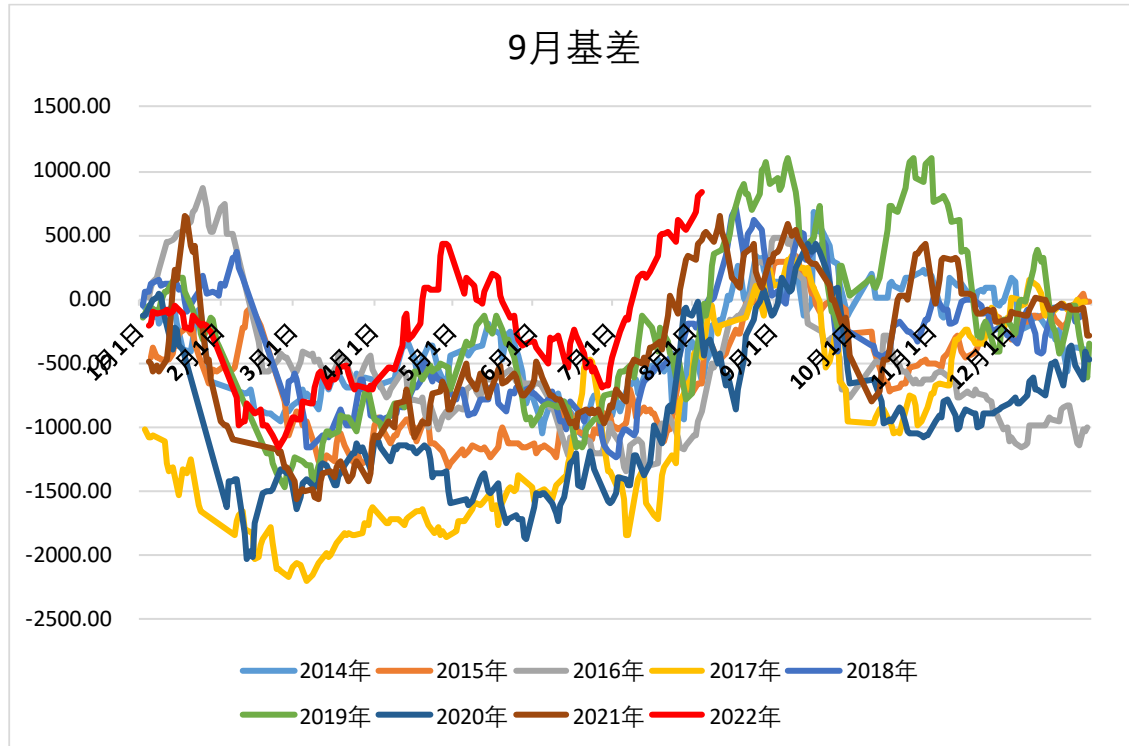
鸡蛋注册仓单量在全部品种中偏少。截至2022年8月4日，鸡蛋注册仓单量为20张。



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

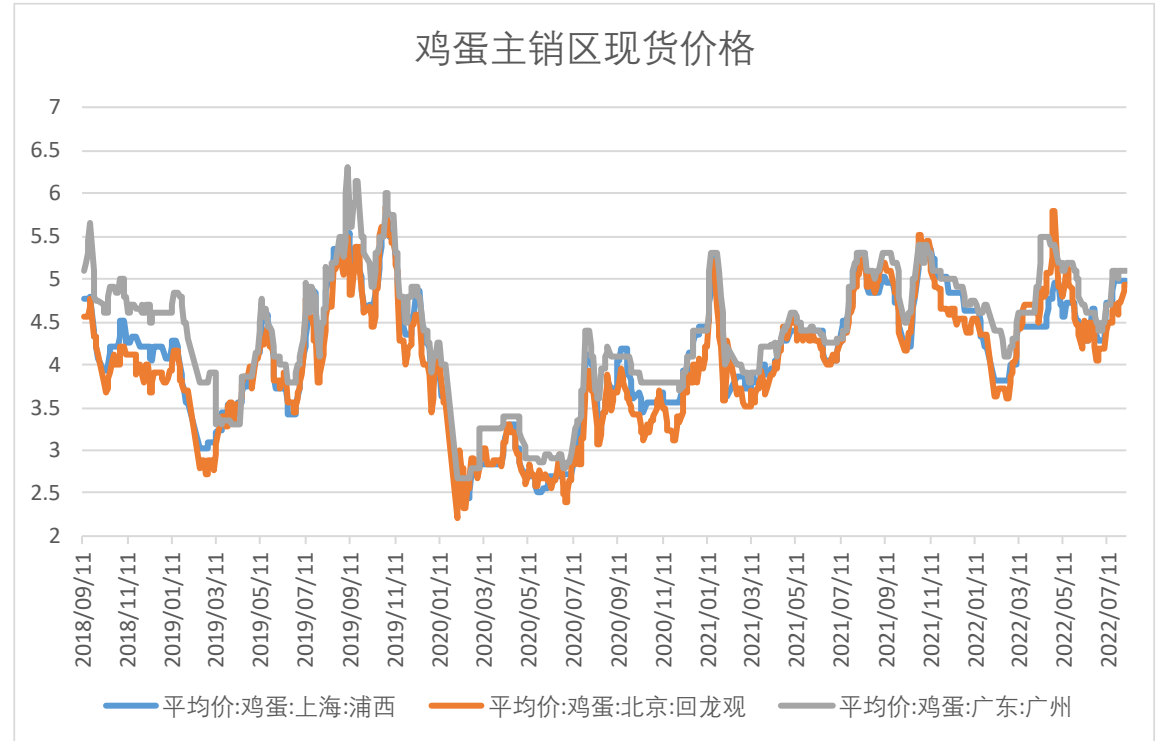
本周鸡蛋现货偏强，基差震荡走强。截至2022年8月4日，鸡蛋09合约低于山东现货价格834点。



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

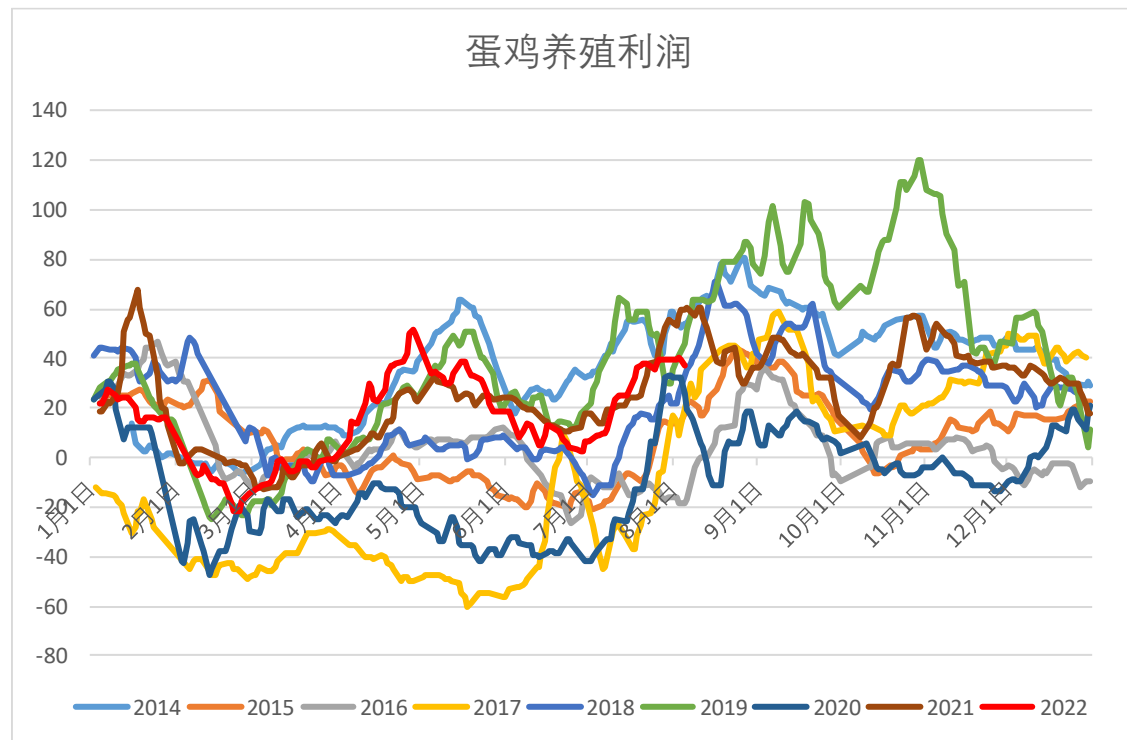
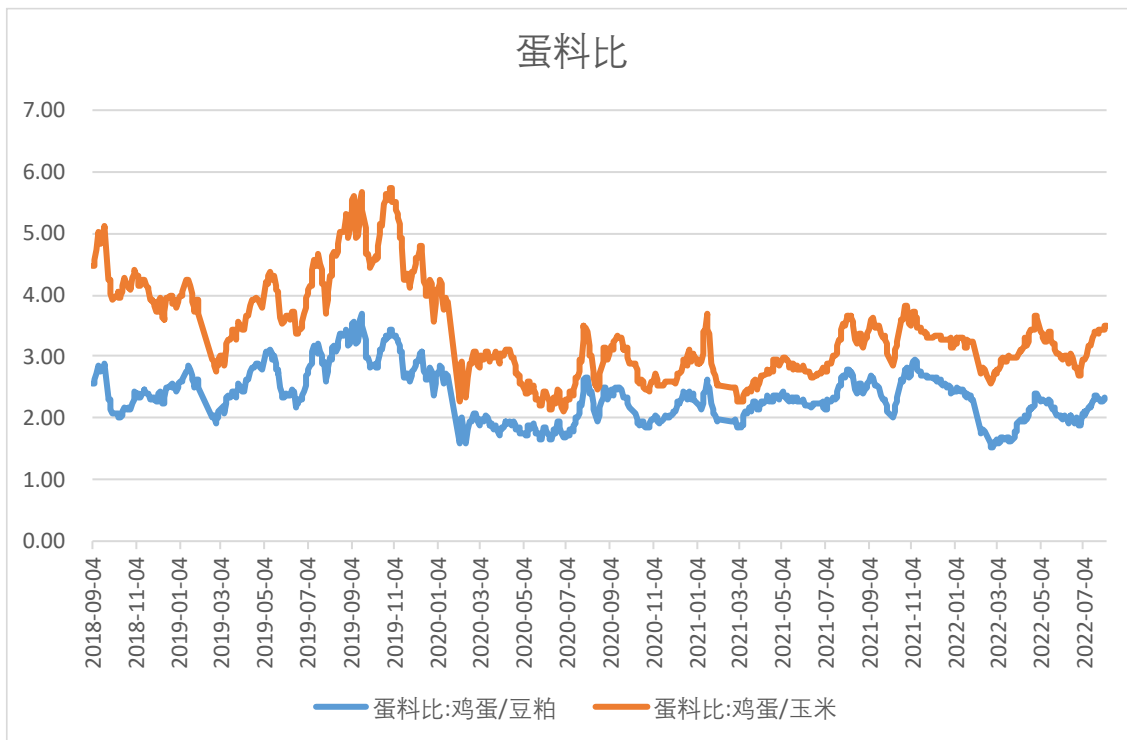
本周蛋价上涨。截至8月5日，主产区方面鸡蛋均价为4.79元/斤，较上周上涨0.125元/斤；主销区鸡蛋均价为5.00元/斤，较上周上涨0.07元/斤。



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

近期蛋鸡饲养成本小幅回升，淘汰鸡价格回落，鸡苗价格继续下降，蛋价偏强，养殖利润相对较好。



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](http://www.cnzsqh.com)

**THANK YOU**

