

生猪鸡蛋周报20221118

现货价格震荡运行，关注需求提振情况

报告撰写人：农产品团队

部 门：浙商期货研究中心

日 期：2022年11月18日

生猪：

本周生猪现货价格震荡运行，目前全国各地均价在每公斤24元左右。供应端，月中部分集团场出栏有所增量，散户出栏积极性提升，加之部分二次育肥提前出栏，整体猪源供给充足；需求端，持续疲软，部分地区疫情形势严峻影响消费，屠宰缩量，西南部分地区腌腊零星展开但提振效果仍不明显，关注后续腌腊旺季提振情况。因此，短期猪源供应充足且需求尚未启动压制猪价，但持续降价后养殖户惜售抗价心理再起且需求仍有增量预期形成支撑，后续猪价可能随需求启动而有所反弹，关注终端消费情况。

鸡蛋：

本周鸡蛋现货震荡，流通环节库存上升生产环节库存下降，整体来看产业各环节库存压力均不大。高价抑制以及蔬菜替代作用下目前市场需求一般，下游多按需采购，但部分地区疫情形势相对严峻，家庭囤货仍较好，关注后续需求持续情况。近期饲料价格继续回升，养殖成本明显上涨，养殖利润有所调整但仍在偏高水平。高成本持续抑制养殖户补栏积极性，淘鸡价格走弱，淘鸡量有所增多，预计后续可能继续集中淘汰，整体来看，在产蛋鸡存栏同比相对偏低且预计后续在产蛋鸡存栏仍将呈下降趋势，供应端预期持续偏紧。因此，短期需求走弱可能压制蛋价调整，但是供给端亦偏紧形成支撑，蛋价可能高位宽幅震荡，关注终端需求变化。

投资要点：

生猪可能震荡反弹，LH2301多单持有，注意风险控制。

鸡蛋宽幅震荡，暂时观望。

目录

CONTENTS

1 生猪部分

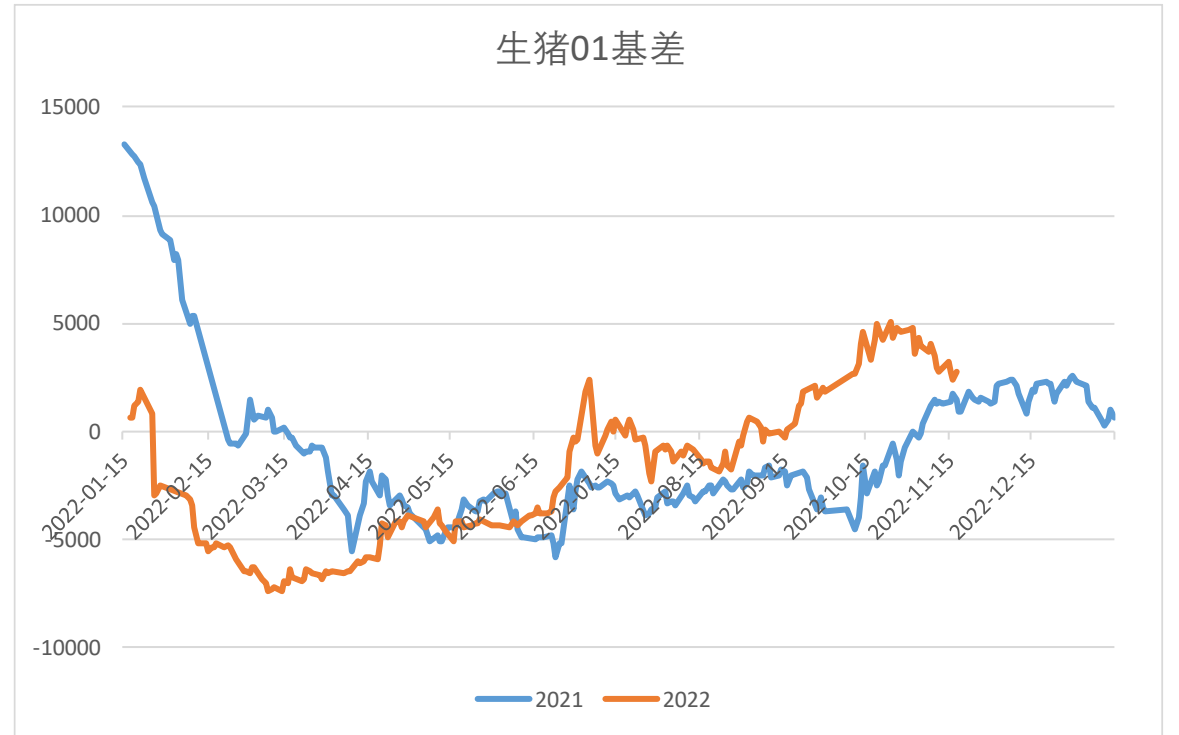
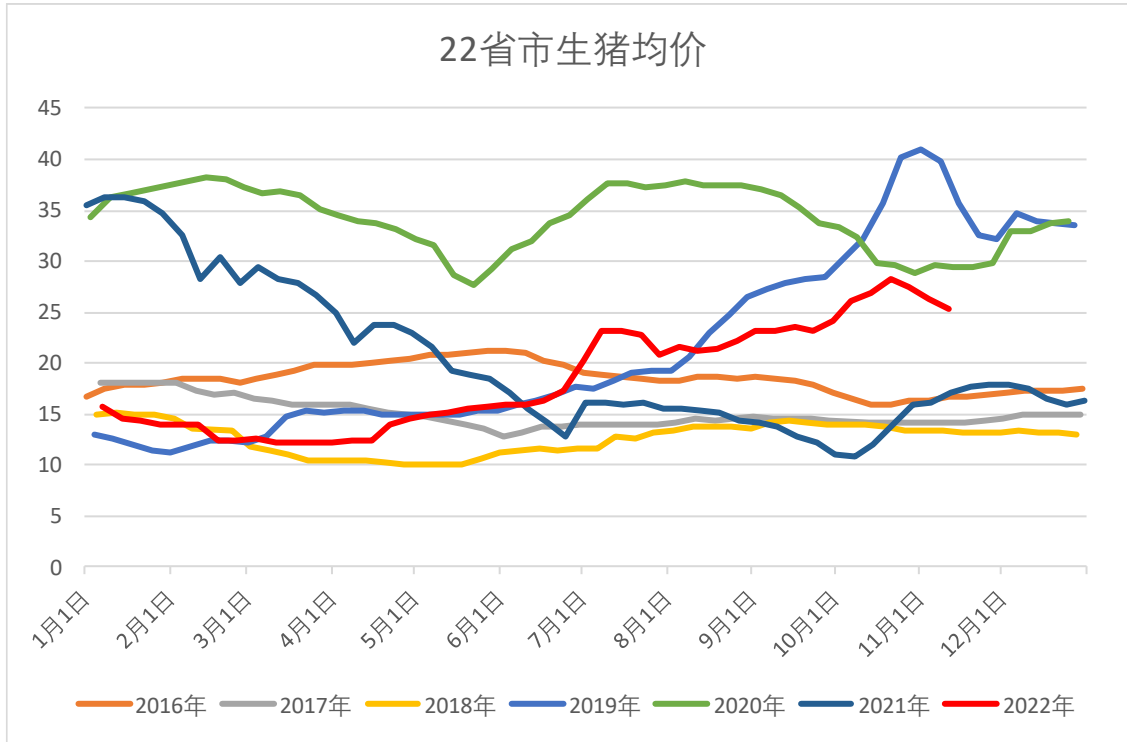
2 鸡蛋部分



1

生豬部分

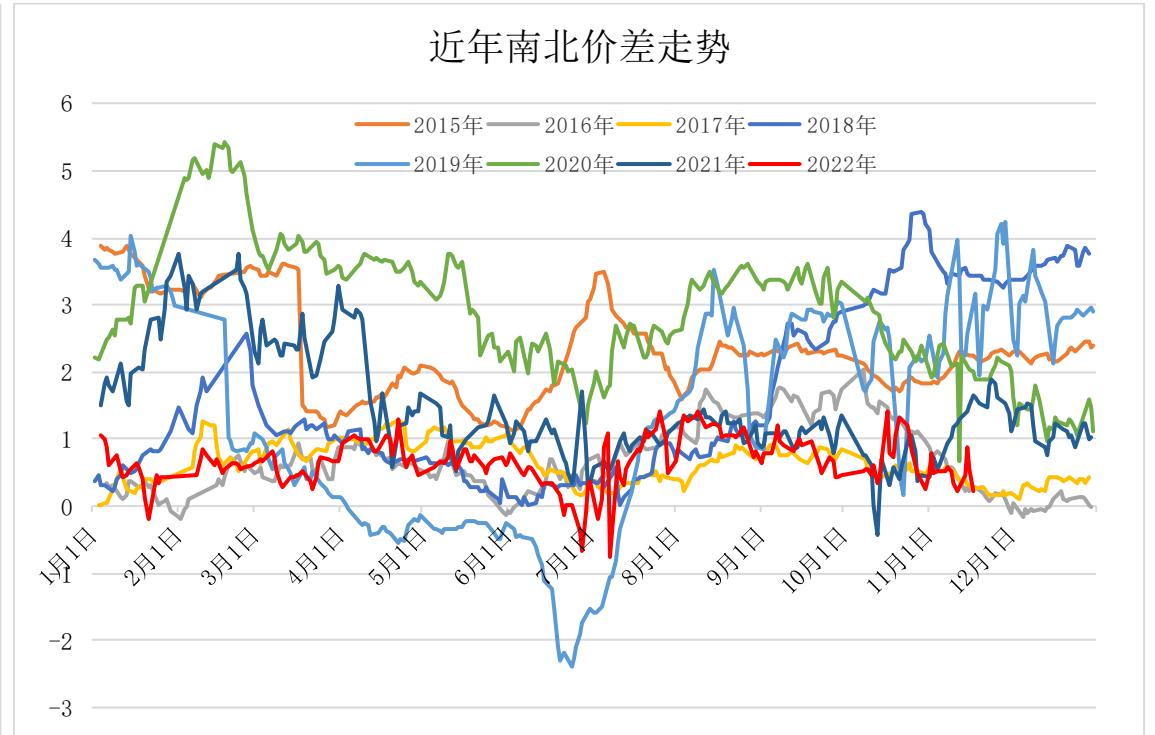
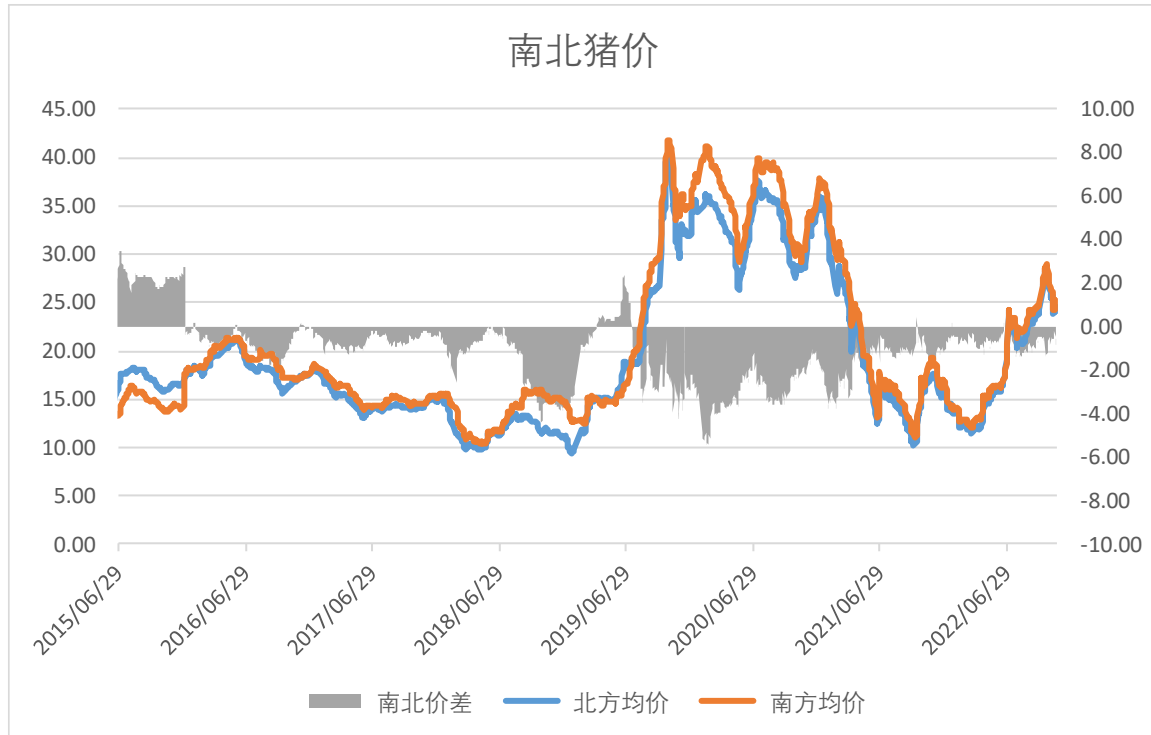
本周生猪现货价格震荡调整，目前全国各地均价在每公斤24元上下。



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

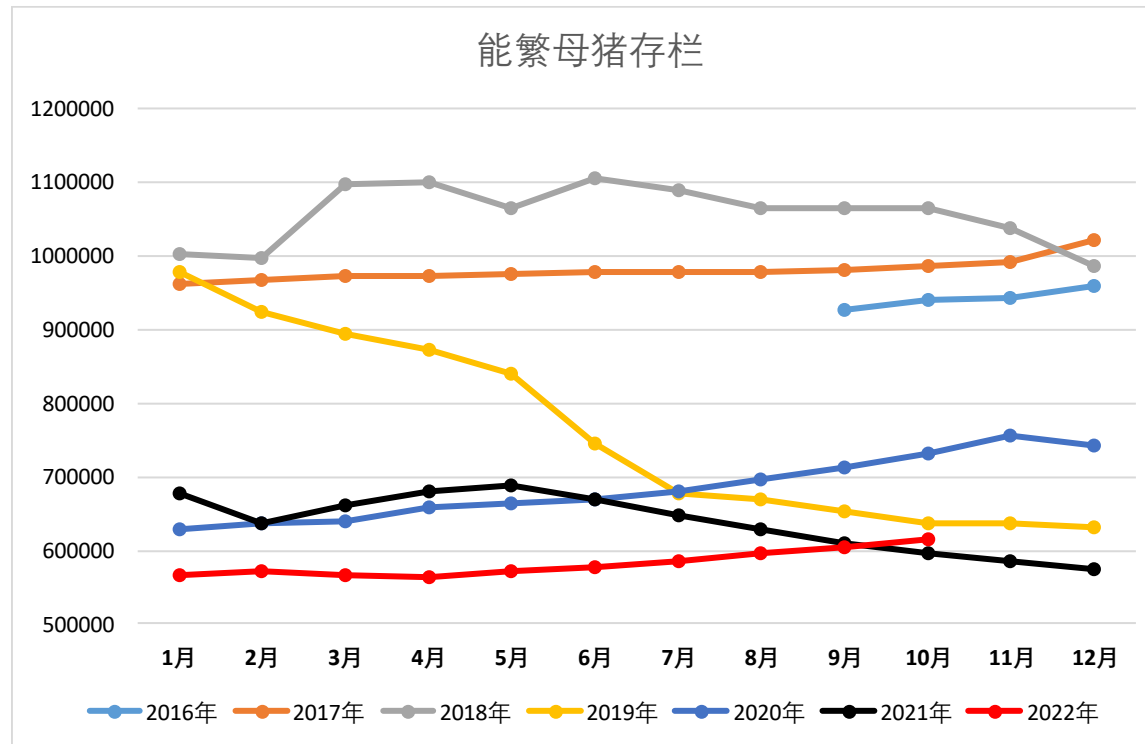
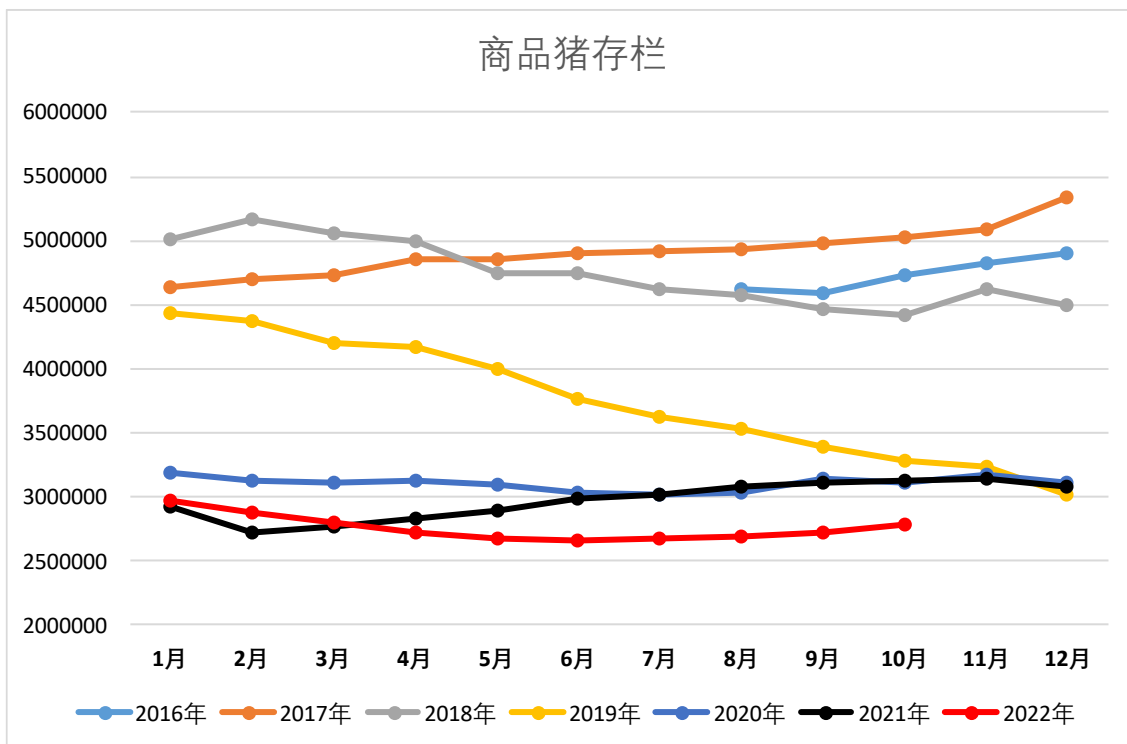
截至11月17日，北方生猪均价24.30元/千克，南方生猪均价24.53元/千克。



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

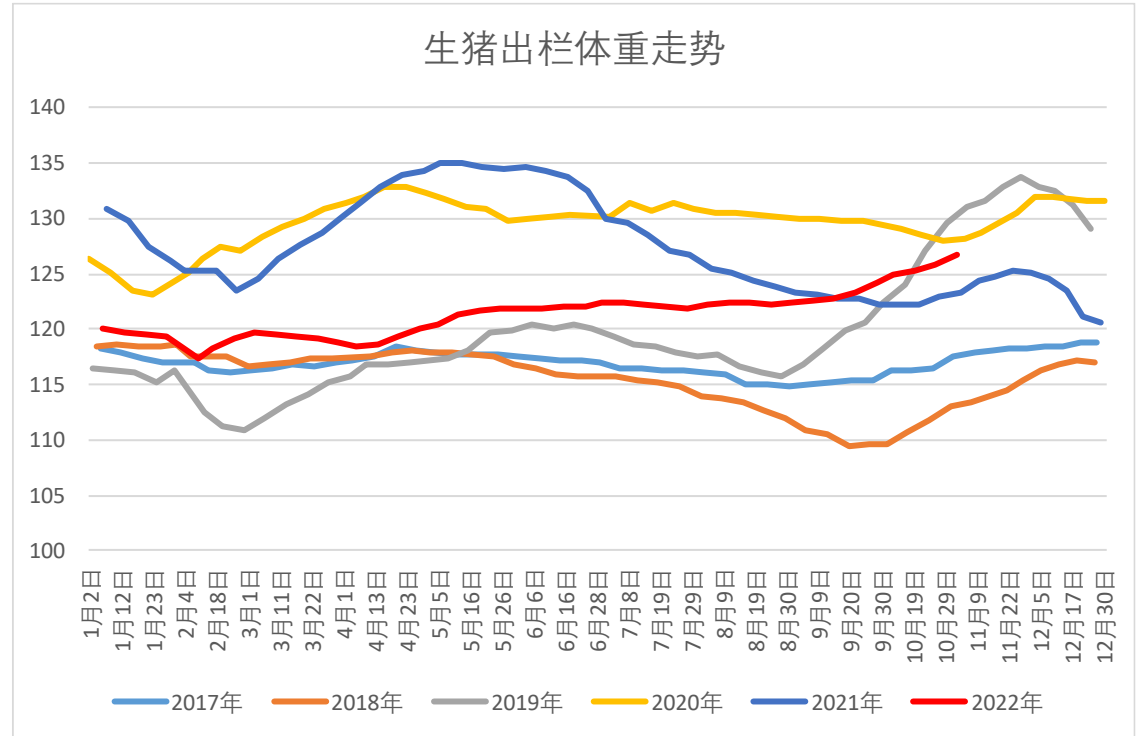
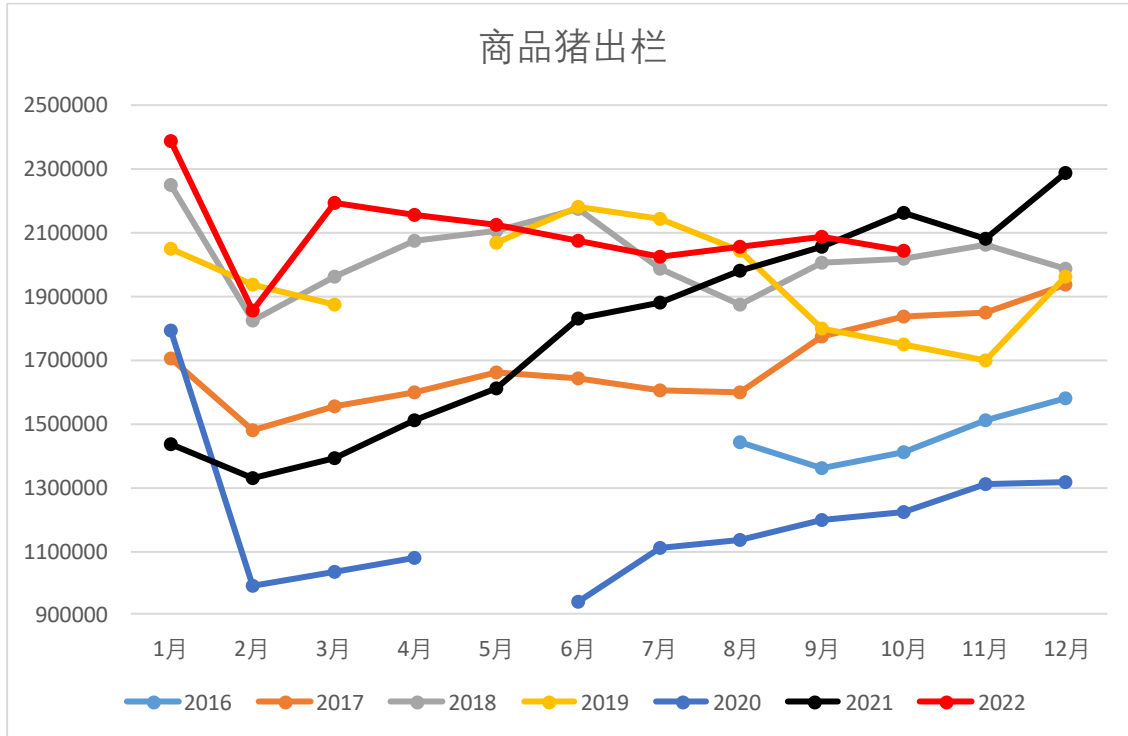
从数据上看，10月能繁母猪数量继续回升，生猪产能逐步上行，10月生猪存栏量亦继续回升。目前部分养殖户仍有补栏能繁母猪操作，但整体看来相对理性，预计后续能繁母猪可能继续缓慢回升，结合母猪与出栏情况，预计生猪存栏亦可能持续回升。



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

随天气转冷，需求季节性走旺，市场看好后续生猪价格，且肥标价差走扩利好增重，但近期需求迟迟不启动，二次育肥有提前出栏，整体出栏均重持续抬升，11月17日当周生猪出栏均重为130.19kg。

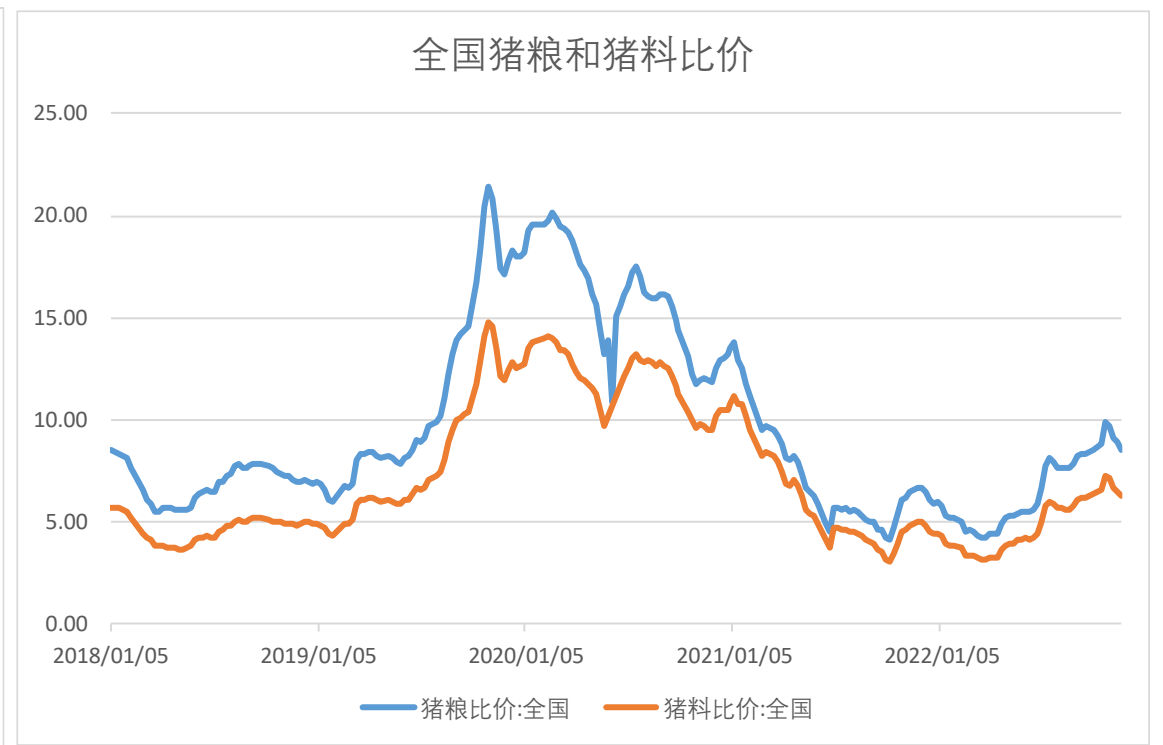
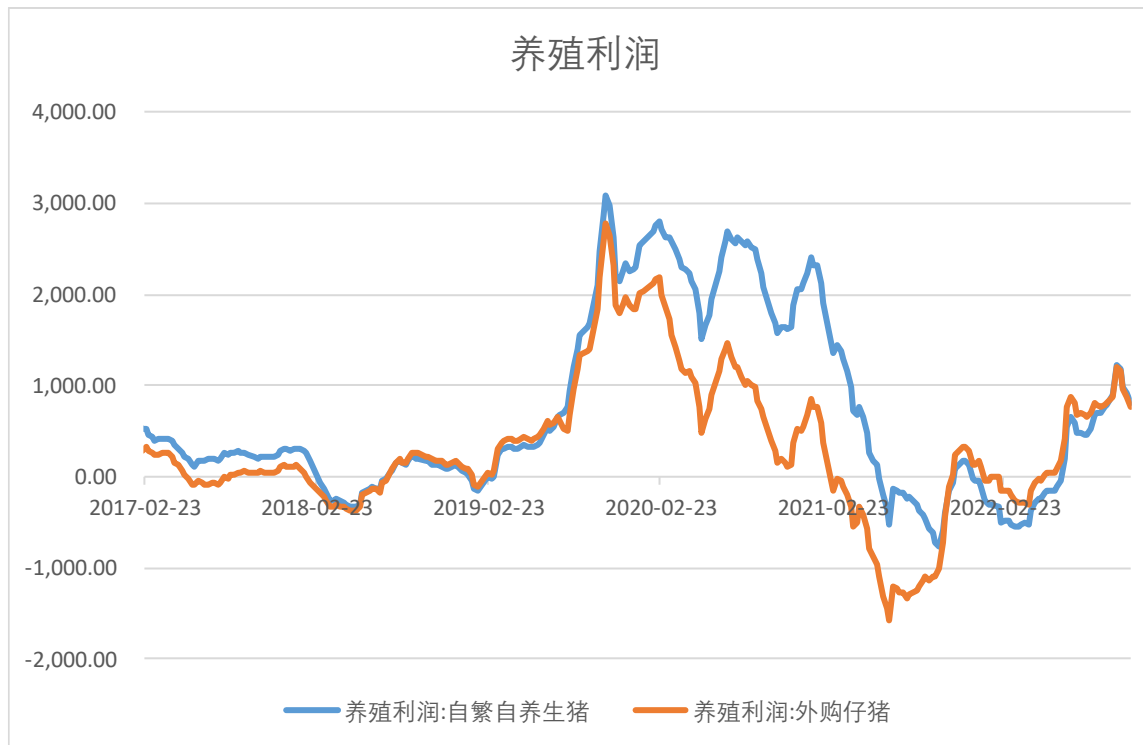


数据来源：涌益咨询 卓创资讯 浙商期货研究中心

本图仅供参考，不作为入市依据

目前来看，受疫情、人工费用、防疫成本、饲料价格等影响，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。

近期生猪价格仍相对较高，养殖企业利润较好。截至11月18日，自繁自养模式的生猪养殖利润为805.24元/头，外购仔猪模式的养殖利润为761.82元/头。



数据来源：wind 浙商期货研究中心

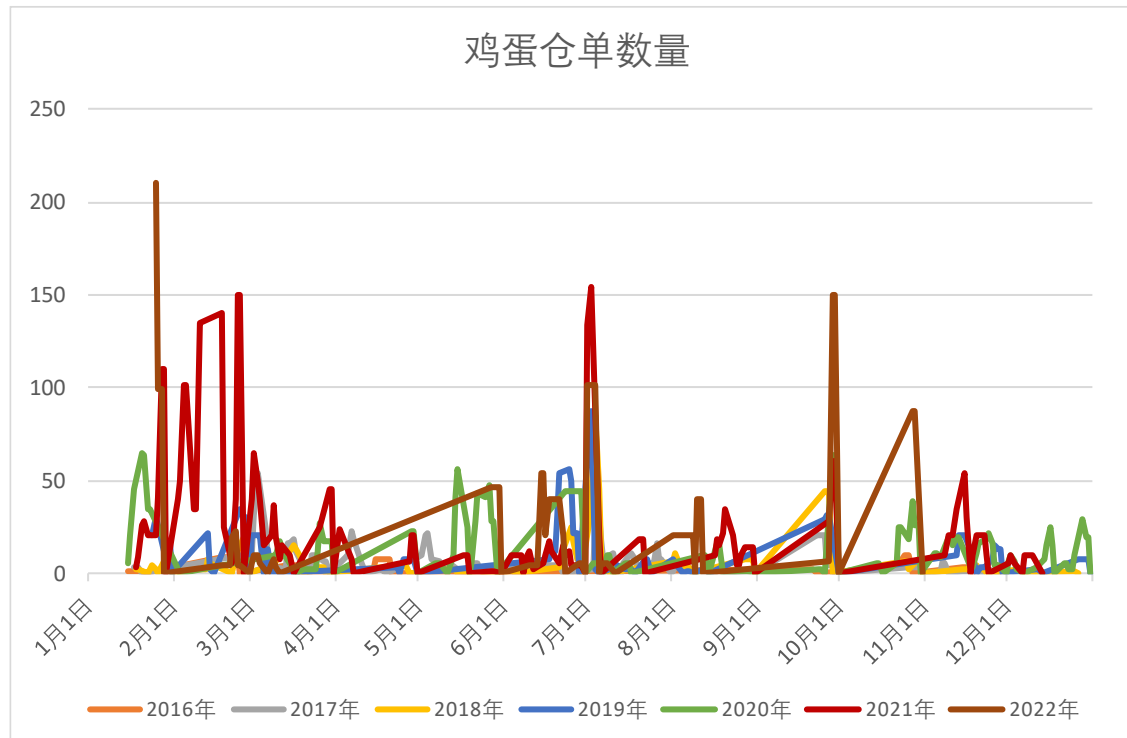
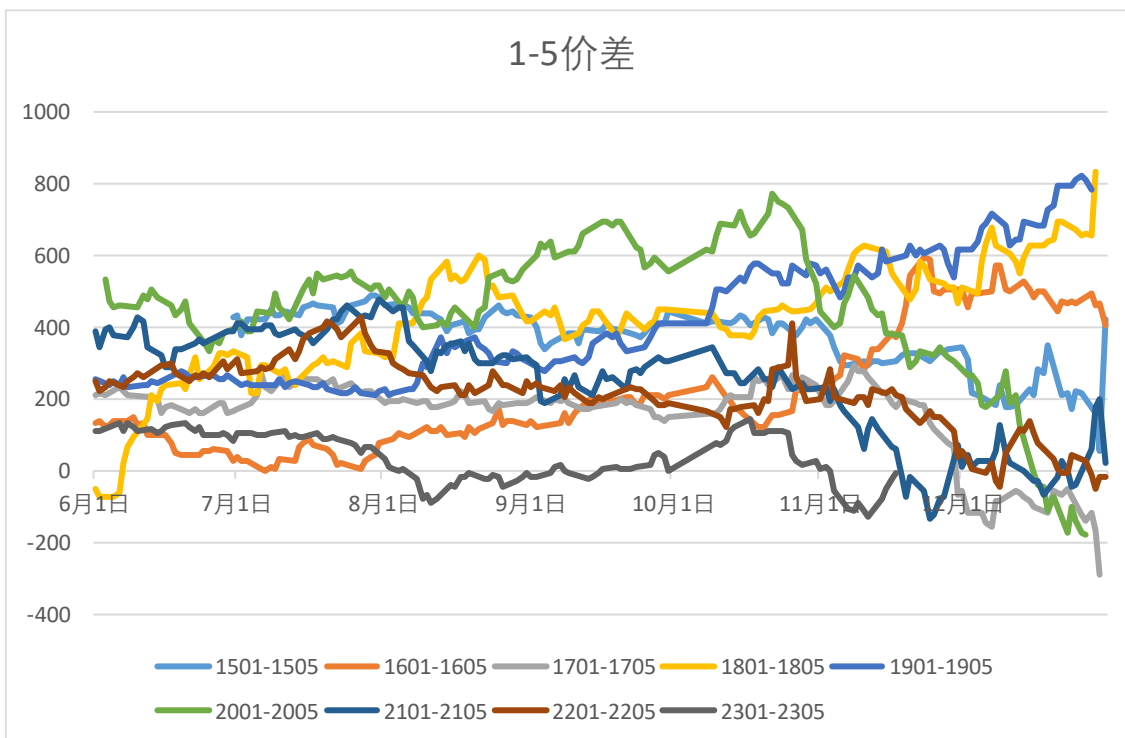
本图仅供参考，不作为入市依据

2

鸡蛋部分

鸡蛋期货震荡，1、5月合约逻辑基本一致，1-5价差走强。截至2022年11月17日，1月合约低于5月合约8点。

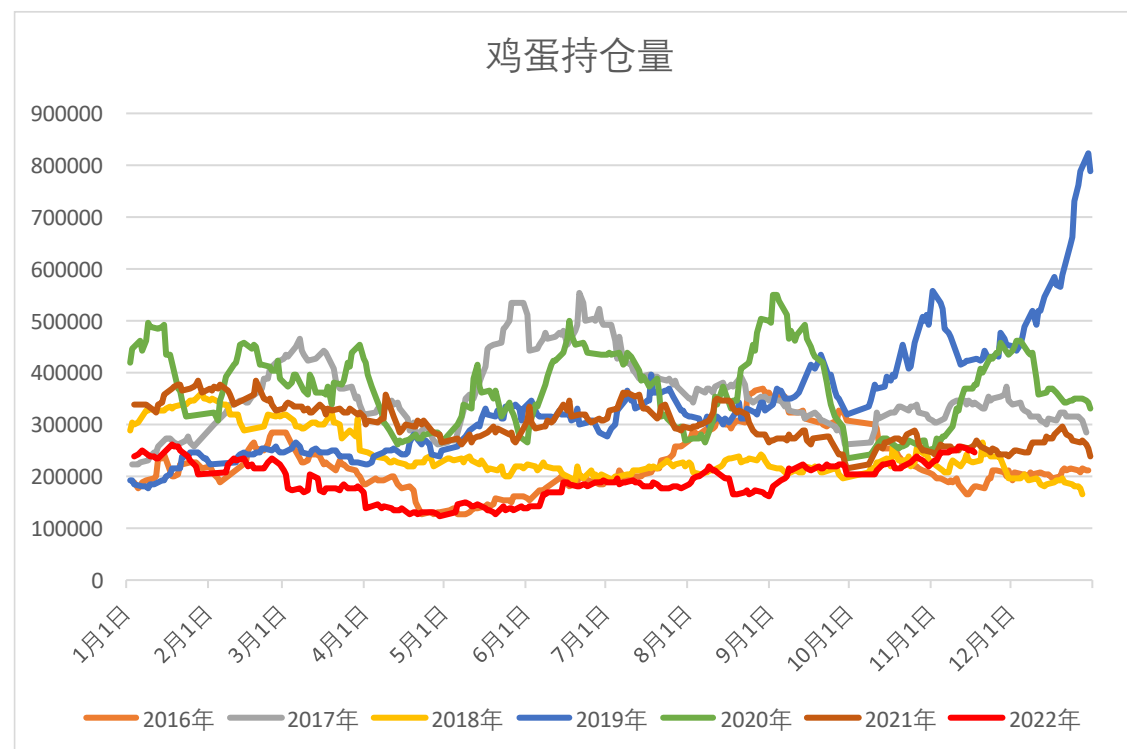
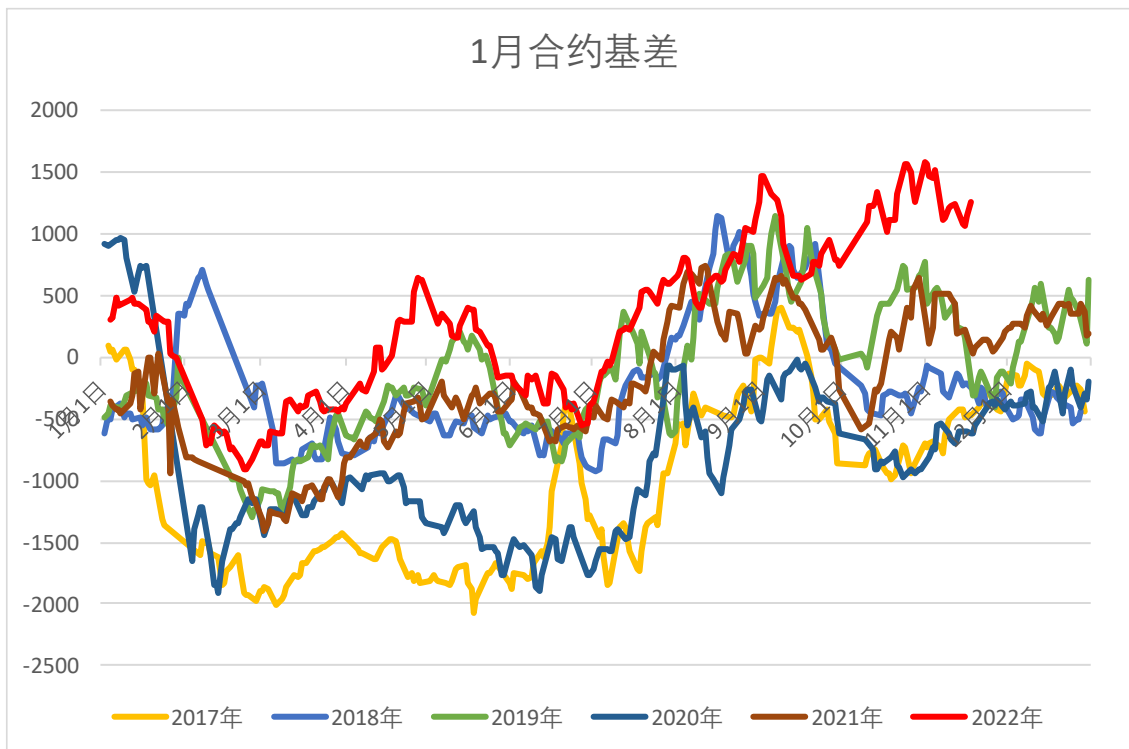
鸡蛋注册仓单量在全部品种中偏少。截至2022年10月31日，鸡蛋暂无注册仓单量。



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

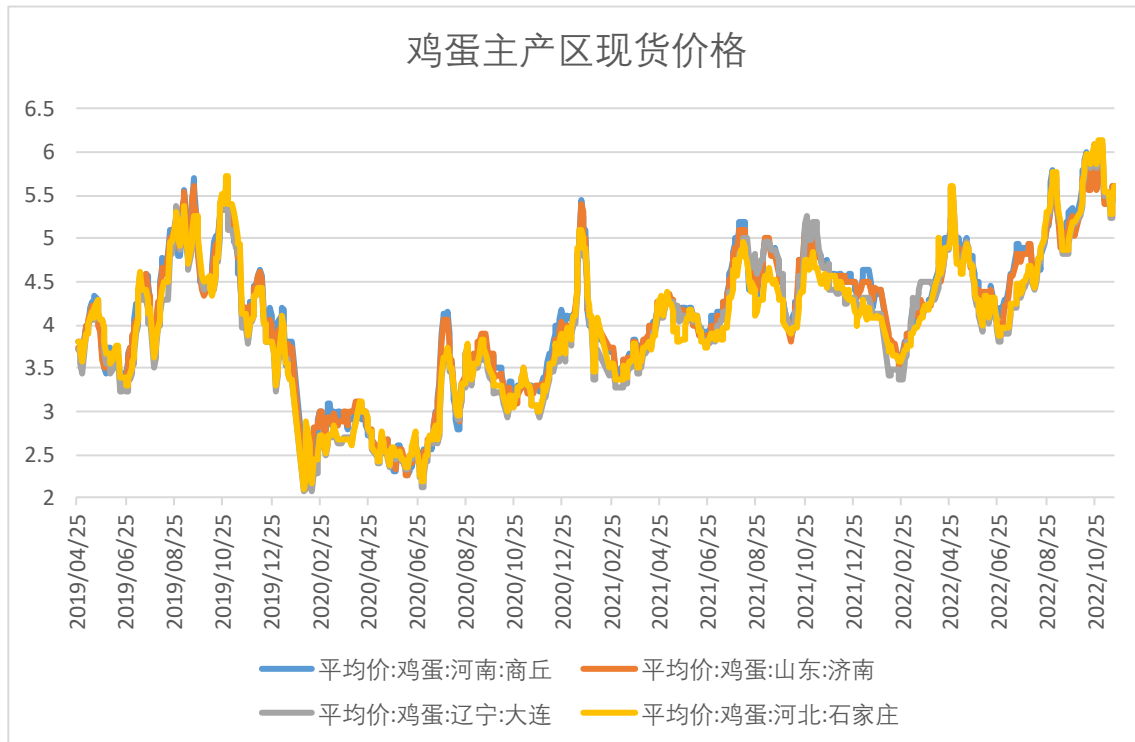
本周鸡蛋现货震荡，基差震荡偏强。截至2022年11月17日，鸡蛋01合约低于山东现货价格1256点。



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

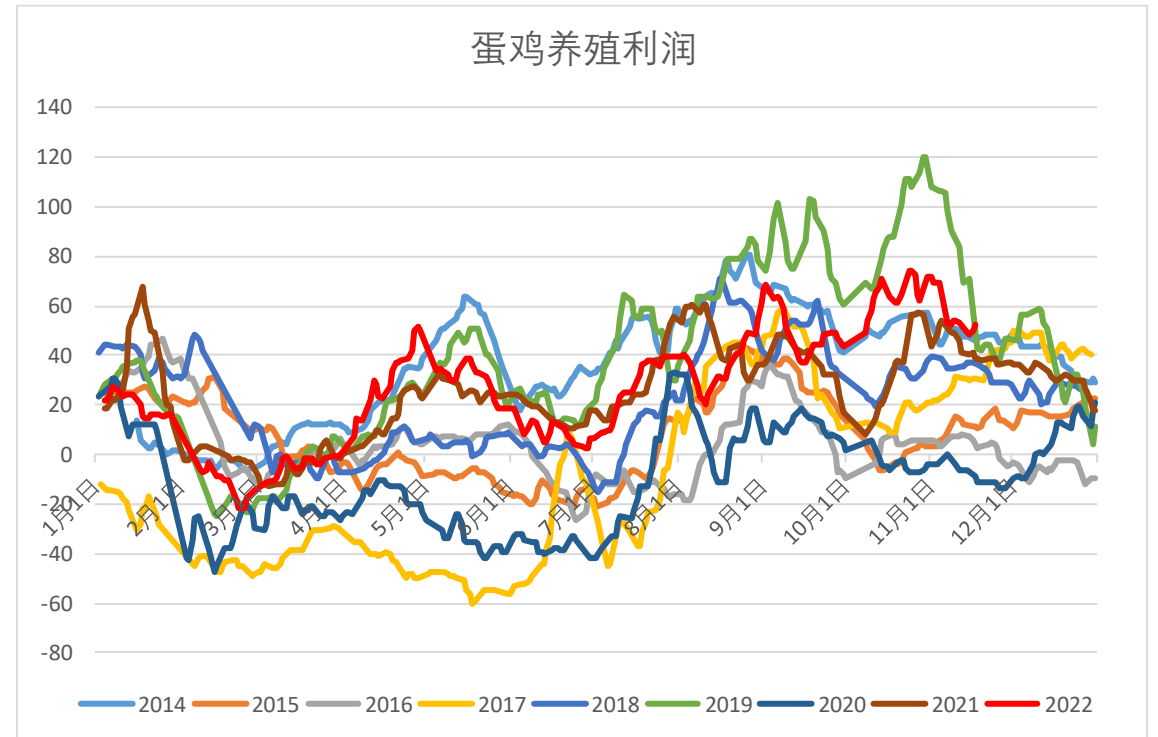
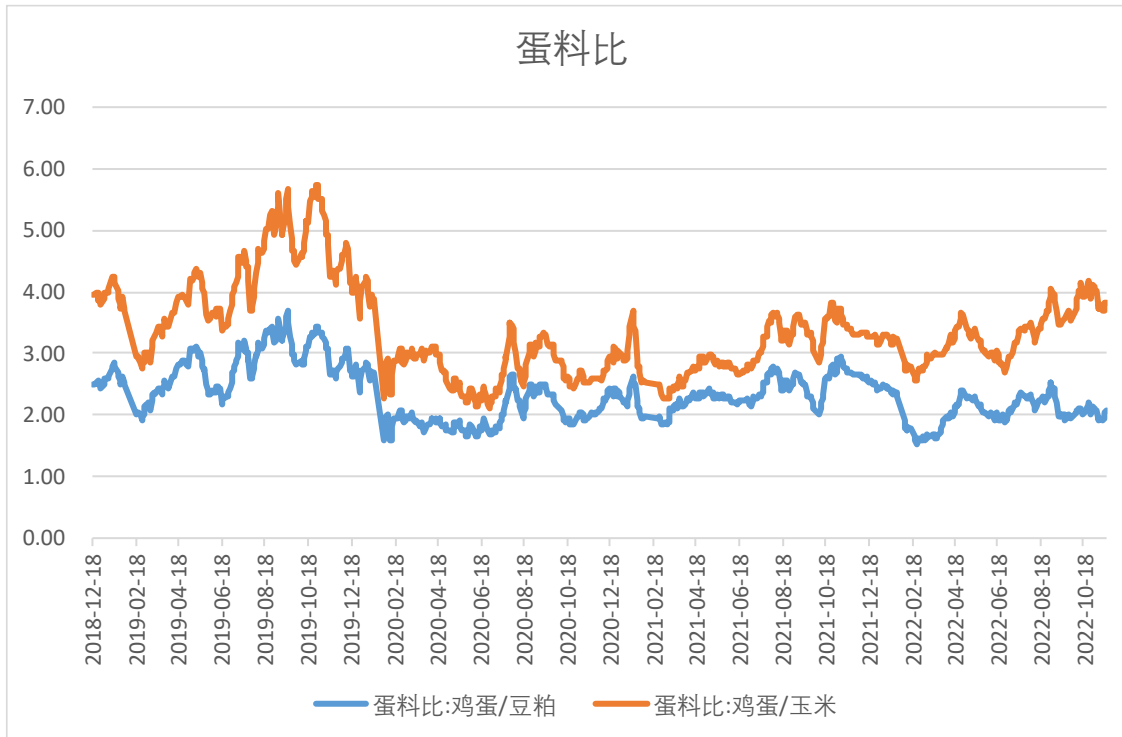
本周蛋价震荡。截至11月18日，主产区方面鸡蛋均价为5.60元/斤，较上周上涨0.0825元/斤；主销区鸡蛋均价为5.80元/斤，较上周下跌0.0367元/斤。



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

近期蛋鸡饲养成本增加，淘汰鸡价格下跌，鸡苗价格下跌，蛋价震荡运行，养殖利润收缩但仍在相对高位。



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

