



和合期货
HEHE FUTURES

生猪周报（20210118-20210122）

——猪价短期难有起色

和合期货有限公司

投资咨询部

2021-01-22

生猪周报（20210118-20210122）

——猪价短期难有起色



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：

生猪生产持续较快恢复，2020年末生猪存栏比上年末增逾三成。21日又有3万吨储备肉“定期”入市，目前南方不少养殖户出栏意愿强烈，加上北猪南调的现象增多，屠宰企业收猪难度减小，屠宰量及开工率环比前一周也有小幅回落。同时，政策层面强化管理，促进畜产品稳产保供。但本周仔猪价格大幅攀升，同时饲料价格持续高位，继续对猪价形成支撑。因此预计我国生猪市场整体呈现震荡运行的局面，且随着月底临近，生猪出栏逐渐增加，猪价恐难有大的起色。

目 录

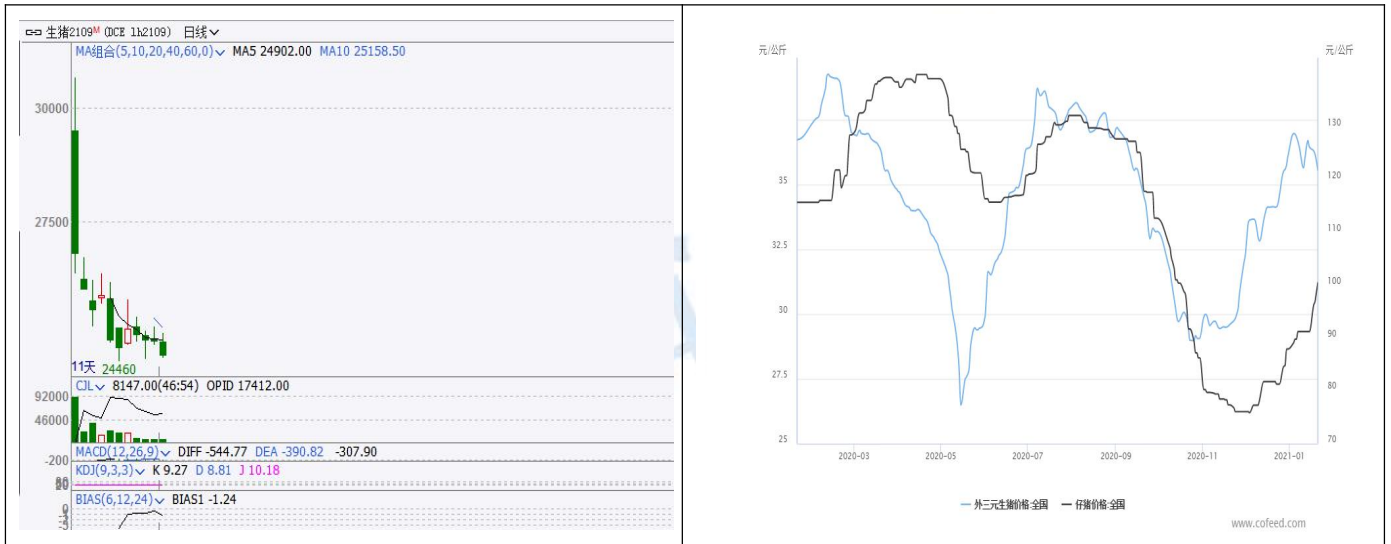
| | |
|----------------------------|-------|
| 一、本周行情回顾..... | - 3 - |
| 二、2020 年末生猪存栏比上年末增逾三成..... | - 3 - |
| 三、储备肉“定期”入市，猪价不被看好..... | - 5 - |
| 四、政策层面强化管理，促进畜产品稳产保供..... | - 5 - |
| 五、屠宰量及开工率环比上周小幅回落..... | - 6 - |
| 六、饲料价格持续高位..... | - 7 - |
| 七、后市行情研判及风险因素..... | - 8 - |
| 风险揭示： | - 9 - |
| 免责声明： | - 9 - |

一、本周行情回顾

本周，生猪期价在 25000 附近震荡徘徊；截止本周五，主力 LH2109 合约收盘价 24565 元/吨，较上周五继续下跌 160 元/吨，跌幅 0.65%。

本周生猪现货价格整体下滑，而仔猪价格大幅攀升。截止本周五，全国外三元生猪现货价格为 34.9 元/公斤，较上周五下跌 1.55 元/公斤，跌幅 4.25%；仔猪现货价格 100.51 元/公斤，较上周五上涨 9.27 元/公斤，涨幅 10.2%。

图 1 生猪期货及现货价格



数据来源：文华财经 天下粮仓 和合期货

二、2020 年末生猪存栏比上年末增逾三成

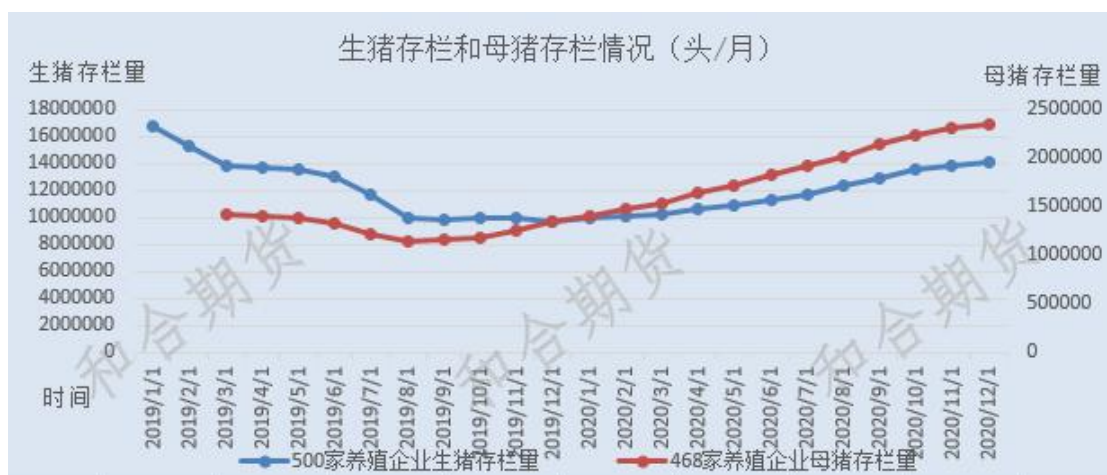
国家统计局局长宁吉喆 1 月 18 日在国新办举行的新闻发布会上表示，2020 年粮食产量再创新高，生猪生产持续较快恢复。全年全国粮食总产量 66949 万吨，比上年增长 0.9%，增产 565 万吨。全年猪牛羊禽肉产量 7639 万吨，比上年下降 0.1%。其中，牛肉产量 672 万吨，增长 0.8%；羊肉产量 492 万吨，增长 1.0%；禽肉产量 2361 万吨，增长 5.5%；禽蛋产量 3468 万吨，增长 4.8%；牛奶产量 3440

万吨，增长 7.5%；猪肉产量 4113 万吨，下降 3.3%。2020 年末，生猪存栏、能繁殖母猪存栏比上年末分别增长 31.0%、35.1%。经过大半年的努力，到四季度，生猪存栏、出栏都得到明显改善，猪肉价格四季度明显回落。猪肉价格去年年初涨幅超过 100%，之前连续上涨 19 个月，到了 10-12 月份，同比分别下降 2.8%、12.5%、1.3%，同比是下降的趋势。整个食品价格也得到了有效控制，呈回落态势。

河南省在栏在库储备猪肉达 2.1 万吨，全年外调生猪 1737 万头。截至目前，河南省规模以上猪场生猪和能繁母猪存栏已连续 16 个月正增长，生猪存栏已恢复至 2017 年末的 90%以上，在栏在库储备猪肉达 2.1 万吨，全年外调活猪和猪肉合计折合生猪 1737 万头。

2020 年四川生猪出栏量全国第一，达到 5614.4 万头。生猪生产保持稳步回升态势，生猪存栏量同比大幅回升。2020 年末全省生猪存栏 3875.4 万头，较 2019 年增加 1004.7 万头，增幅达到 35.0%，恢复至非洲猪瘟发生前 2017 年正常生产年份的 88.5%。其中，能繁母猪存栏 372.1 万头，增 35.8%，为 2017 年的 88.6%。能繁母猪较快恢复，为后期生产奠定了良好基础。生猪出栏增加，供应紧张局面得到缓解。全年全省生猪出栏量为 5614.4 万头，较 2019 年增长 15.7%，为 2017 年的 85.3%。

图 2 全国 500 家生猪存栏和 468 家母猪存量情况



数据来源：天下粮仓 和合期货

三、储备肉“定期”入市，猪价不被看好

华储网最新消息显示，2021年1月21日又有3万吨储备肉入市。目前看来，储备肉“定期”入市，猪价不被看好。受北方猪价下调影响，南方原本猪价呈现上涨态势的省份均转向下跌局面，好在整体跌势较为平缓。目前南方不少养殖户出栏意愿强烈，加上北猪南调的现象增多，屠宰企业收猪难度减小，后市南方猪价或将弱势回调，北方局地或有反弹上涨。业内人士分析，目前我国生猪市场整体呈现震荡运行的局面，且随着月底临近，生猪出栏逐渐增加，猪价恐难有大的起色。

四、政策层面强化管理，促进畜产品稳产保供

图3 农业农村部关于畜产品稳产保供工作的通知



数据来源：农业农村部 和合期货

1月19日，农业农村部办公厅印发《关于做好新冠肺炎疫情中高风险地区动物防疫和畜产品稳产保供工作的通知》（以下简称《通知》）。《通知》强调，各地农业农村部门要以高度的政治责任感，切实做好新冠肺炎疫情防控期间的畜产品稳产保供工作，中高风险地区农业农村部门要因地制宜制定细化工作方案，落实

各项责任措施，强化涉疫村庄包场包户管理，加强统筹协调，帮助养殖场户解决好生产中遇到的困难和问题，促进畜牧业平稳有序发展。

《通知》指出，近期河北、吉林、黑龙江等地农村地区或城乡结合部出现新冠肺炎疫情，一些养殖场户生产经营困难凸显。各地农业农村部门要按照国务院联防联控机制部署要求，在当地党委政府领导下，统筹做好中高风险地区动物疫情防控 and 畜牧业生产工作，确保畜产品市场供应。《通知》要求，中高风险区涉疫村庄要在严格做好新冠肺炎疫情防控的前提下，安排核酸检测阴性人员做好畜禽养殖和动物防疫，其他人员不得进生产区或畜舍，实行畜禽封闭饲养管理。落实动物疫情监测排查、强制免疫、病死畜禽无害化处理、畜禽及其产品运输车辆管理及消毒等措施，重点加强涉疫村庄畜禽养殖场所的全面消毒。保障仔猪雏禽及种畜禽、饲料、兽药等生产资料物流畅通，将出栏畜禽和肉蛋奶产品纳入疫情防控期间生活必需品保障范围。中高风险地区出栏的畜禽，经检疫合格实行“点对点”调运。

五、屠宰量及开工率环比上周小幅回落

从屠宰量及开工率来看，环比前一周小幅回落。截止1月20日，全国主要监测屠宰企业生猪屠宰量为1738449头，较上周减少50935头，降幅2.85%，本周开工率为20.79%，较上周下降0.61%。从201家样本企业周度生猪屠宰量和开工率来看，截止本周1月20日，屠宰量为725210头，较上周减少50001头，减幅6.45%；本周屠宰开工率为18.25%，较上周下降1.25%。

图4 生猪屠宰及开工情况



数据来源：天下粮仓 和合期货

六、饲料价格持续高位

饲料端来看，截止1月21日，全国玉米现货均价为2867元/吨，环比上周上涨39元/吨。截止1月21日，全国豆粕现货均价为3900元/吨，环比上周下降113元/吨。本周玉米期货价格在历史高位出现小幅调整，现货价格仍有小涨，正如前期分析，只是涨幅放缓，预计未来一段时间大概率保持高位震荡运行。由于南美大豆主产区天气原因，本周豆粕期现货价格出现较大幅度回调，但后期春节将至，部分大豆油厂陆续停机，加上物流限制，预计未来豆粕价格有可能将会持续上涨。传导至饲料价格，截止1月21日，育肥猪配合料价格涨至3.39元/公斤，与上周持平，饲料持续高位，继续对猪价形成支撑。

图5 育肥猪饲料价格与玉米、豆粕价格走势



数据来源：天下粮仓 和合期货

七、后市行情研判及风险因素

综上所述，生猪生产持续较快恢复，2020年末生猪存栏比上年末增逾三成。21日又有3万吨储备肉“定期”入市，目前南方不少养殖户出栏意愿强烈，加上北猪南调的现象增多，屠宰企业收猪难度减小，从屠宰量及开工率来看，环比前一周也有小幅回落。同时，政策层面强化管理，要求切实做好新冠肺炎疫情防控期间的畜产品稳产保供工作，强化涉疫村庄包场包户管理，加强统筹协调，促进畜牧业平稳有序发展。但本周仔猪价格大幅攀升，同时饲料价格持续高位，继续对猪价形成支撑。因此预计我国生猪市场整体呈现震荡运行的局面，且随着月底临近，生猪出栏逐渐增加，猪价恐难有大的起色。

风险因素方面，需关注非洲猪瘟、新冠疫情、国内相关政策给市场带来的不确定性。

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。