



和合期货
HEHE FUTURES

生猪周报（20201012-20201016）

——产能加速恢复 生猪掉价显著

和合期货有限公司

投资咨询部

2020-10-16

生猪周报（20201012-20201016）

——产能加速恢复 生猪掉价显著



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：

中秋、国庆期间生猪市场运行基本平稳，价格继续稳中有跌。一方面，生猪产能持续加快恢复。截至目前，全国生猪和能繁母猪存栏恢复到正常年份 80%以上。另一方面，我国猪肉进口又创新高，中国 1-9 月猪肉进口同比增加 132.2% 至 329 万吨。此外，下游屠宰量及开工率环比前一周继续下滑。因此预计生猪价格短期内或继续偏弱走势。

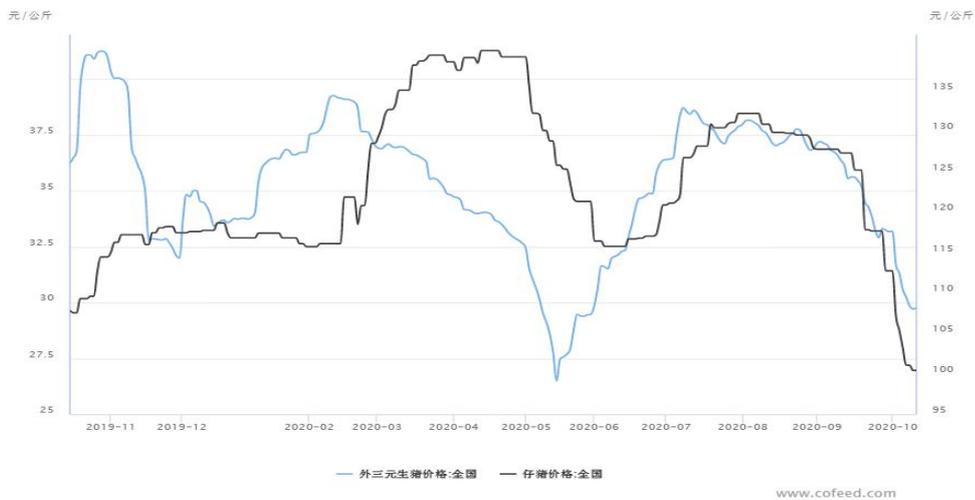
目 录

一、本周行情回顾.....	- 3 -
二、全国生猪和能繁母猪存栏恢复到正常年份 80%以上.....	- 3 -
三、我国猪肉进口又创新高.....	- 4 -
四、屠宰量及开工率环比下滑.....	- 5 -
五、粮食安全被重视 玉米豆粕继续走强.....	- 6 -
六、后市行情研判及风险因素.....	- 6 -
风险揭示：	- 8 -
免责声明：	- 8 -

一、本周行情回顾

本周（20201012-20201016）生猪价格和仔猪价格整体小幅回落。截止本周五，全国外三元生猪现货价格为 29.77 元/公斤，较上周五下跌 1.93 元/公斤，跌幅 6.09%；仔猪现货价格 100.43 元/公斤，较上周五下跌 6.81 元/公斤，跌幅 6.35%。

图 1 生猪现货价格及仔猪价格



数据来源：天下粮仓 和合期货

二、全国生猪和能繁母猪存栏恢复到正常年份 80%以上

截止 9 月 30 日数据显示，全国 468 家生猪养殖企业母猪存栏量为 2139682 头，环比 8 月底增加 5.97%。据农业农村部 10 月 10 日消息，去年以来，各地各部门狠抓工作落实，推动生猪生产恢复发展取得积极成效。截至目前，全国生猪和能繁母猪存栏恢复到正常年份 80%以上，生猪规模养殖比重提高到 53%。农业农村部部长韩长赋 10 日在全国生猪生产恢复视频调度推进会上表示，要继续巩固和扩大生猪恢复发展的势头，确保高质量完成生猪产能基本恢复到接近常年水平的目标任务。

同时，各省份也相继出台政策继续加快生猪生产恢复进程。比如，为认真贯彻落实党中央、国务院和省委省政府关于生猪稳产保供的决策部署，加快生猪生产恢复进程，保障猪肉市场供应，确保完成生猪稳产保供目标任务，近日，青海

省人民政府办公厅关于印发加快生猪生产恢复十条措施的通知，要求尽快启动“仔猪贷”，解决猪源头不足问题；加快推进项目建设，确保年底形成产能；加大金融支持力度，缓解养殖资金不足压力；加大土地供给力度，满足养殖用地需求；简化仔猪种猪调运流程，提高“非瘟”检测效力，对存栏 500 头以上规模养殖场进行全覆盖监测，对存栏 100-500 头的养殖场抽检比例不低于 30%，对散养户按自定比例抽检。严格实行规模猪场建设项目专人联点督导制，对年出栏万头以上项目由县级领导联点负责，强化跟踪服务，及时协调解决建设中的困难和问题，加快项目实施进度，确保 2019 年省级财政扶持的 8 家生猪规模养殖场建设项目于 10 月底前建成投产，今年扶持的 28 家生猪规模养殖场于 12 月底前全面建成。同时提前谋划明年工作，确保产能持续提高。

图 2 全国 468 家养殖企业母猪存栏情况



数据来源：天下粮仓 和合期货

三、我国猪肉进口又创新高

10月13日，海关总署最新公布的数据显示，受非洲猪瘟及疫情影响，中国1-9月猪肉进口同比增加132.2%至329万吨。我国猪肉进口的来源较为多元化，来源国有德国、西班牙、巴西、美国等，其中，德国猪肉占比较大。但今年9月，由于德国一头野猪携带非洲猪瘟，海关总署发布紧急通知，将对来自德国的猪、野猪及其产品，一律作退回或销毁处理。也因如此，今年我国进口的“洋猪肉”很大一部分来自美国。今年以来，美国农业部已多次宣布来自中国的订单利好，单是5月2日当周，中国买家便向美国出口商发出了近半年最大的猪肉订单，规模达4万吨猪肉；8月20日当周，中国买家发出的美猪订单创下1个月以来

的最高水平。中国买家已然成为了美国猪肉的“大金主”。中国买家对美猪肉的青睐，主要有三方面的原因。其一，由于养殖成本等因素，美猪肉的价格远低于中国的猪肉，大部分时间为每公斤 1 美元；其二，由于饮食结构不同，美国民众的肉类消费以牛羊肉为主，造成该国猪肉产能过剩；其三，为了促进中美双方年初签署的第一阶段中美贸易协议达成，协议内容中，包括进口 365 亿美元的美国农产品。值得一提的是，受疫情及其他经贸因素的影响，美国猪肉出口商的日子也不好过，为了不失去中国买家这一“大金主”，美国农业部还制定了一份专供中国肉类市场参考的厂家名单，将 449 家猪肉工厂列入其中，以供中企选择。“洋猪肉”一定程度上助力了我国猪肉价格的下行。

四、屠宰量及开工率环比下滑

从下游屠宰企业情况来看，国内生猪屠宰企业周度最大加工能力约在 800 多万吨，而目前周度屠宰量约在 120-145 万吨，开工率只有 15%左右，较以前 30-50%的开工率明显大幅下降，尚未恢复。截止本周 10 月 14 日，屠宰量为 1334983 头，较前一周减少 27134 头，降幅 1.99%，本周开工率为 15.98%，较前一周下降 0.32%。从 201 家样本企业周度生猪屠宰量和开工率来看，截止本周 10 月 14 日，屠宰量为 508943 头，较前一周减少 19030 头，降幅 3.60%；本周屠宰开工率为 12.81%，较前一周下降 0.47%。

图 3 生猪屠宰及开工情况



数据来源：天下粮仓 和合期货

五、粮食安全被重视 玉米豆粕继续走强

饲料方面，玉米市场继续保持活跃，贸易商开始“抢粮囤粮”，玉米价格仍旧保持上涨的态势。监测显示，截止10月15日，全国玉米现货均价2378元/吨，较上周五环比上涨71元/吨。东北地区“减产”或促使玉米市场存在缺口的逻辑加强。使得玉米行情将继续偏强运行。值得注意的是临储玉米积极售罄，政策性调控的力度正在大幅削弱，进口玉米的配额用度也用的差不多了，终归是玉米涨价，粮价上来了，今年的玉米行情还是有的涨，像往年一样的结果怕是不大可能了。中储粮网10月14日吉林分公司一次性储备玉米竞价销售结果：计划销售玉米58421吨，实际成交58421吨，成交率100%。主产区基层新粮并未出现集中上市现象，减产导致的普遍性看涨后市心理，种植户有较强的惜售心态，加工企业、贸易商、中储粮抢收新粮，进一步推动玉米价格不断走高。

再看豆粕价格，十一小长假后，豆粕行情持续向好。上涨的原因需求要素应是首当其冲，产能带动了大豆需求的快速提升，价格毫无疑问的涨了。监测显示，截止10月15日，全国豆粕现货均价3222元/吨，较上周五环比上涨9元/吨。值得注意的是中国首次允许进口阿根廷豆粕，预计今年阿根廷能出口豆粕2600万吨，原料大豆850万吨。这样来看，在需求供给双重旺盛的状况下，豆粕期货有继续上涨的潜力，豆粕后市市场也被看好。

图4 豆粕、玉米期现货价格



数据来源：文华财经 和合期货

六、后市行情研判及风险因素

中秋、国庆期间生猪市场运行基本平稳，价格继续稳中有跌。一方面，生猪

产能持续加快恢复。截至目前，全国生猪和能繁母猪存栏恢复到正常年份 80%以上，生猪规模养殖比重提高到 53%。同时，各省份也相继出台政策继续加快生猪生产恢复进程。另一方面，我国猪肉进口又创新高，海关总署最新公布的数据显示，受非洲猪瘟及疫情影响，中国 1-9 月猪肉进口同比增加 132.2%至 329 万吨。“洋猪肉”一定程度上助力了我国猪肉价格的下行。此外，下游屠宰量及开工率环比前一周继续下滑。因此预计生猪价格短期内或继续偏弱走势。

风险因素方面，需关注非洲猪瘟、新冠疫情、国内政策、玉米产区收购情况等变化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。