



**和合期货**  
HEHE FUTURES

# 和合期货生猪周报

## (20201109-20201113)

和合期货有限公司

投资咨询部

2020-11-13

## 生猪周报（20201109–20201113）

——供需博弈加剧，猪价短期震荡为主



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：

从当前供需基本面看，短时下游消费还未真正进入一年中消费最旺季，猪肉消费增速不明显，供应端方面，经过 10 月份集中抛售后市场可出栏的标猪数量不多，另外饲料价格持续攀升导致生猪养殖成本增加，随着养殖利润的不断缩水养殖户对饲料养殖成本的增加非常的在意，也将促使养殖端挺价惜售心理普遍增强，因此预计短期供需两端激烈博弈仍将延续，猪价整体平稳震荡为主。

## 目 录

一、本周行情回顾.....	- 3 -
二、云南、黑龙江等省生猪存栏均已恢复到 2017 年最好年份的 90%以上.....	- 3 -
三、进口肉频频出事，各地政策进一步助力国内生猪产业.....	- 5 -
四、屠宰企业再次压价，但屠宰量及开工率继续增加.....	- 5 -
五、近 20 家饲料企业月内已经第二次涨价.....	- 6 -
六、后市行情研判及风险因素.....	- 7 -
风险揭示： .....	- 8 -
免责声明： .....	- 8 -

## 一、本周行情回顾

本周（20201109-20201113）生猪价格先升后降，仔猪价格小幅回落。截止本周五，全国外三元生猪现货价格为 29.44 元/公斤，较上周五上涨 0.12 元/公斤，跌幅 0.4%；仔猪现货价格 78.46 元/公斤，较上周五下跌 1.25 元/公斤，跌幅 1.57%。

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

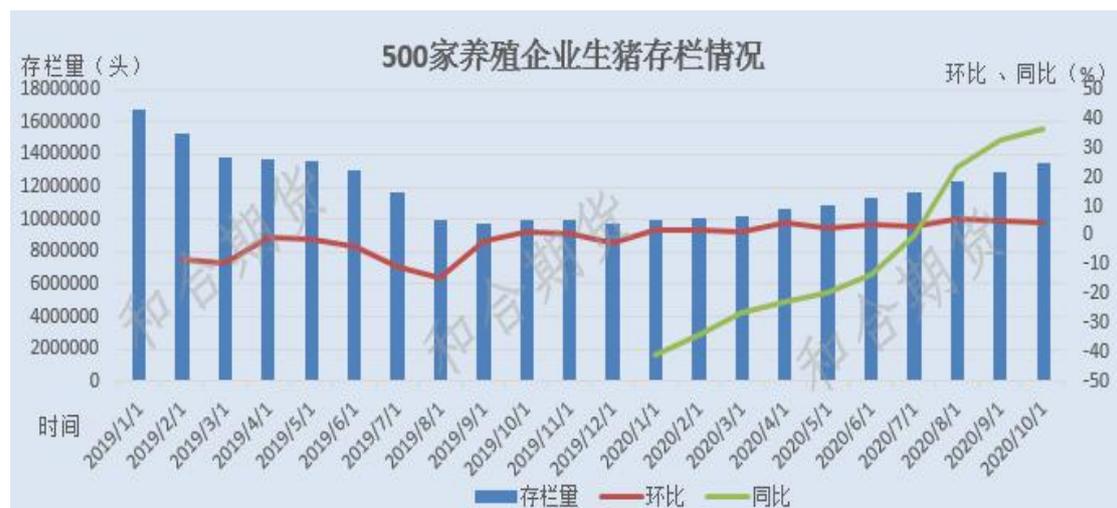
## 二、云南、黑龙江等省生猪存栏均已恢复到 2017 年最好年份的 90% 以上

自 9 月份以来，国内市场生猪产能释放加速，10 月份仍呈现正增长态势。魏百刚表示，生猪生产恢复好于预期，“菜篮子”产品供给充足。今年以来，各地认真落实生猪生产恢复扶持政策，加快养殖场户扩能增养，抓好非洲猪瘟常态化防控，有力推动了生猪生产恢复，前三季度新建投产了 1.25 万个规模猪场，1.34 万个空栏规模猪场复养。到 9 月底，全国生猪存栏达到 3.7 亿头，恢复到

2017 年末的 84%；能繁母猪存栏达到 3822 万头，恢复到 2017 年末的 86%。陈光华表示，在市场拉动和政策推动下，今年以来，全国生猪生产持续恢复，养猪场户补栏增养的积极性很高。

据了解，9 月底，云南省生猪存栏 2921.3 万头，已恢复至 2017 年末的 96.4%，其中能繁母猪存栏 267.5 万头，已恢复至 2017 年的 89.2%，累计出栏生猪 2368.2 万头。截至 9 月底，云南省累计生猪出栏 2368.2 万头，同比增 2.5%。四季度，该省生猪产能预计仍将保持恢复增长态势。四季度末，云南省能繁母猪存栏预计达到 280 万头，今年末，云南省生猪存栏将达到 3200 万头左右，恢复至 2017 年的 103%。黑龙江省目前生猪存栏达到 1321 万头，同比增长 18.4%，已恢复到 2017 年最好年份的 90%以上。能繁母猪存栏 129 万头，同比增长 19.8%；生猪出栏 1270 万头，同比增长 1.2%。相关人士表示，今年，黑龙江省的生猪生产恢复到接近历史最好年份的同期水平。截至目前最新数据显示，全国 500 家养殖企业 10 月份生猪存栏量为 13529766 头，较 9 月底环比增长 4.44%，较去年同期相比，大幅增长 36.35%。照这个趋势，大概率会实现全年生猪产能基本恢复到接近常年水平的目标。从生产方面来看，自从今年 3 月份以来，生猪出栏连续 7 个月环比增长，这说明前期新增产能正在陆续释放，产能正在变成产量。

图 2 全国 500 家养殖企业生猪存栏情况



数据来源：天下粮仓 和合期货

### 三、进口肉频频出事，各地政策进一步助力国内生猪产业

从上周开始，“进口肉”事件被推上风口浪尖，起因是频频在抽检过程中检测出阳性报告，直接威胁到了我国居民的健康安全。为此官方采取了一系列应对措施。11月8日，海关总署会同交通运输部、卫生健康委、市场监管总局等部门研究制定了《进口冷链食品预防性全面消毒工作方案》，已经国务院应对新型冠状病毒肺炎疫情联防联控机制同意。方案要求，实现全流程闭环管控可追溯，最大程度降低新冠病毒通过进口冷链食品输入风险。在进口冷链食品首次与我境内人员接触前实施预防性全面消毒处理。

联合国粮食及农业组织与世界动物卫生组织10月26日共同发起倡议，呼吁政府、产业和专家齐心协力，共同遏止非洲猪瘟疫情的传播。随后国内出台多项政策补贴，2020年，中央财政安排动物防疫等补助经费68.99亿元；广东省自然资源厅、省农业农村厅联合印发《关于加强和改进设施农业用地管理的通知》。其中，畜禽水产养殖辅助设施用地规模原则上控制在项目用地规模的15%以内、不超30亩，生猪和奶牛养殖辅助设施用地面积不受30亩限制。此外，允许县级根据实际生产需要增加用地规模。四川再发2.2亿余元出栏生猪补贴大红包，提前下达2021年省级财政现代农业发展工程资金支持开展出栏生猪补贴的通知。

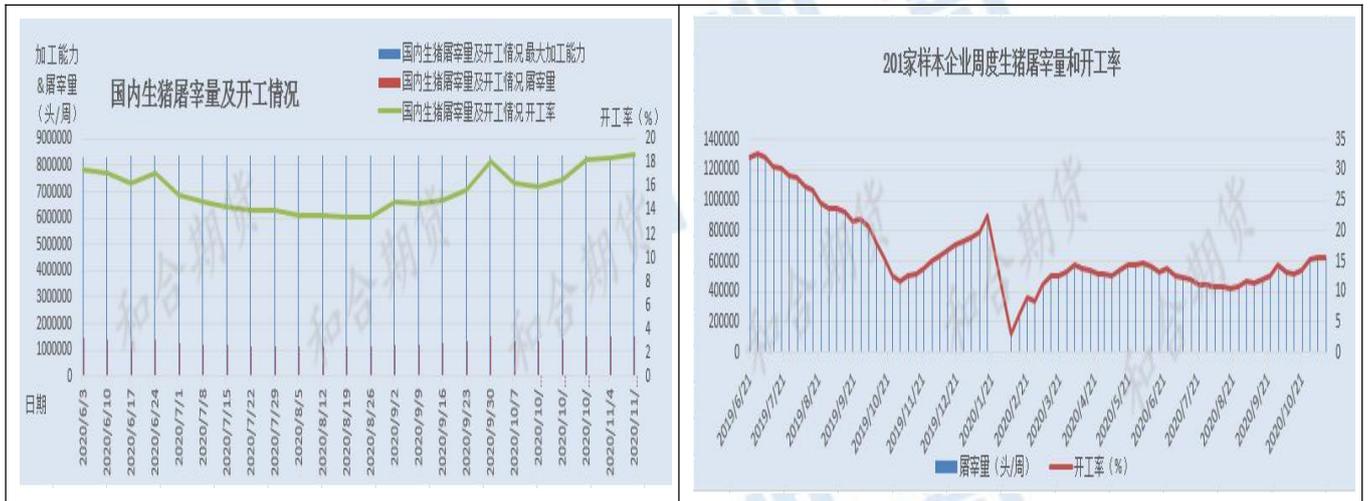
### 四、屠宰企业再次压价，但屠宰量及开工率继续增加

自上周末以来，受立冬节气影响猪肉消费有所增加，再者进口肉疫情接连出现，利好国内鲜肉行情，导致生猪价格再次出现小幅反弹行情。不过，随着立冬节气的结束，消费利好因素的减弱，而且目前的实际猪肉消费增量仍较缓慢，终端贸易商走货缓慢，提货积极性有所下降，市场肉价继续弱势下滑。这样的局面之下，屠宰企业因为白条猪走货不畅再次试探性压价，不过从屠宰量及开工率来看，环比上周继续增加。

截止11月13日，全国主要监测屠宰企业生猪屠宰量为1557333头，较上周增加23339头，增幅1.52%，本周开工率为18.63%，较上周增加0.28%。从201家样本企业周度生猪屠宰量和开工率来看，截止本周11月13日，屠宰量为

623185 头，较上周增加 1753 头，增幅 0.28%；本周屠宰开工率为 15.68%，较上周增加 0.04%。

图 3 生猪屠宰及开工情况



数据来源：天下粮仓 和合期货

### 五、近 20 家饲料企业月内已经第二次涨价

就在刚刚过去的双 11，今年饲料企业却淡定的多，没有听说节日搞活动也就罢了，各大企业纷纷上调饲料价格，就 11 月一个月内，就连续 2 波上调，整体上涨幅度为 50-300 元/吨。近日，大北农、新希望、正邦等饲料龙头企业发布产品涨价函，涉及猪饲料、鸡饲料等产品线，涨价幅度在 75 元/吨至 200 元/吨之间。据涨价函，玉米、豆粕等原料价格持续上涨，导致饲料生产成本增加”为饲料价格上调的主要原因。玉米、豆粕是饲料中最主要的原料，在市场常见的猪饲料中，两者合计占饲料原料成本的 80%以上。一家饲料企业业务负责人介绍，特别是今年下半年以来，玉米、豆粕涨幅较大，饲料产品涨价是企业的自发行为，而非业内商讨后的决定。具体来看，

公司名称	涨价品种	涨价幅度 (元/吨)	开始时间
成都正大	蛋鸡料、鸭料、鸽子料	50	2020.11.11
绵阳双胞饲料有限公司	教槽料、浓缩料等	50-75	2020.11.10
成都双胞饲料有限公司自贡分公司	教槽料、浓缩、乳猪料等	50-75	2020.11.10
乐山双胞饲料有限公司	教槽料	50	2020.11.10
	保育料	100	
	浓缩料	75	
	仔、小、中猪料	75	
	所有禽料	75	
四川彭山正邦饲料有限公司	浓缩料、教槽料、乳猪料、禽料	100	2020.11.13
	小、中、大猪料、公猪料、仔猪料、母猪料	75	
	教槽料、浓缩料、乳猪料	100	
丹棱正邦饲料有限公司	其余所有猪料	75	2020.11.9
	禽料	75	
	禽料	75	
自贡正邦农牧科技有限公司	教槽料、浓缩料、禽料、乳猪料	100	2020.11.13
	其他猪料	75	
	其他猪料	75	
绵阳正邦农牧科技有限公司	教槽料、浓缩料、禽料、乳猪料	100	2020.11.13
	其他猪料	75	
柳州市洪源猪料	猪料所有系列	75-100	2020.11.9
眉山恒泰生物科技有限公司	教槽料、保育料	100	2020.11.9
	浓缩料仔猪料、中大猪料、种猪料	100	
	预混料	100	
	预混料	100	
河南六和饲料有限公司郑州分公司	教保浓乳料、320产品	125	2020.11.11
	育肥、母猪全价料	75	
	蛋禽、肉禽全价料	80	
广安正大有限公司	猪料	100	2020.11.10
	禽料	75	
邛崃德阳农牧科技有限公司	浓缩料、教槽、保育料	125	2020.11.3
	公猪、母猪料	100	
	肉鸡料、肉鸭料	100	
	其他禽料	75	
	禽料 511	150	
彭山新希望饲料有限公司	201T、202T	50	2020.11.8
	其他禽料	100	
	教槽、保育、浓缩料	125	
德阳德阳饲料科技有限公司	其他猪料	100	2020.11.3
	所有禽料	75	
	所有禽料	75	
成都华西希望农业科学技术	猪料	75-125	2020.11.3
	禽料	50	
	牛料	125-150	
眉山华港饲料有限责任公司	所有禽料系列	75	2020.11.9
大理海旺饲料有限公司	浓缩	125	2020.11.10
	教槽料	100	
	乳猪料	100	
	全价料	75	
	种猪料	75	

图 4 育肥猪饲料价格与玉米价格走势



数据来源：天下粮仓 和合期货

## 六、后市行情研判及风险因素

从当前供需基本面看，短时下游消费还未真正进入一年中消费最旺季，猪肉消费增速不明显，供应端方面，经过 10 月份集中抛售后市场可出栏的标猪数量不多，另外饲料价格持续攀升导致生猪养殖成本增加，随着养殖利润的不断缩水养殖户对饲料养殖成本的增加非常的在意，也将促使养殖端挺价惜售心理普遍增

强，因此预计短期供需两端激烈博弈仍将延续；待后期消费旺季逐步到来，猪价仍有一定回涨空间，但受产能持续释放及恢复影响整体反弹空间也将有限。因此预计短期内猪价整体仍以平稳震荡为主。

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。