



和合期货
HEHE FUTURES

生猪周报（20201214-20201218）

——供需博弈 临近年底，猪价继续震荡偏强

和合期货有限公司

投资咨询部

2020-12-18

生猪周报（20201214-20201218）

——供需博弈 临近年底，猪价继续震荡偏强



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：

产能恢复继续加速，供应形势进一步改善；各地政策支持力度继续增大，重庆发放首笔 1500 万生猪圈舍抵押贷款，杭州单个生猪养殖项目最高补贴 2000 万元。时隔两个月，中央储备冻猪肉再次投放 2 万吨。但另一方面，季节性需求旺季，屠宰量及开工率环比上周大幅上涨，饲料原料玉米高位震荡，需求依然旺盛。多空博弈加之临近年底，预计猪价短期继续震荡偏强走势。

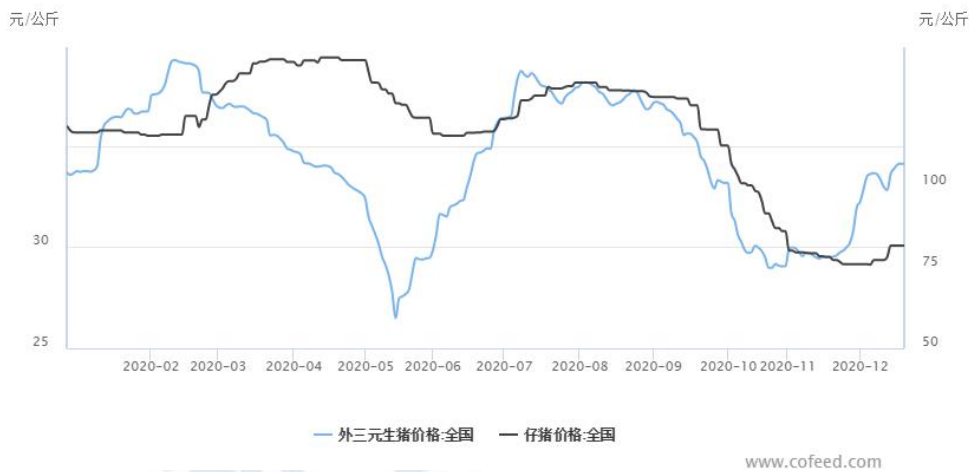
目 录

一、本周行情回顾.....	- 3 -
二、产能恢复继续加速，供应形势进一步改善.....	- 3 -
三、重庆发放首笔 1500 万生猪圈舍抵押贷款.....	- 4 -
四、为鼓励养猪，杭州单个生猪养殖项目最高补贴 2000 万元.....	- 5 -
五、时隔两个月，中央储备冻猪肉再次投放.....	- 6 -
六、季节性需求旺季，屠宰量及开工率大幅上涨.....	- 7 -
七、玉米高位震荡，需求依然旺盛.....	- 7 -
八、后市行情研判及风险因素.....	- 8 -
风险揭示：	- 10 -
免责声明：	- 10 -

一、本周行情回顾

最近一周生猪价格和仔猪价格双双大幅上涨。截止本周五，全国外三元生猪现货价格为 34.12 元/公斤，较上周五上涨 1.3 元/公斤，涨幅 3.96%；仔猪现货价格 81.77 元/公斤，较上周五上涨 3.52 元/公斤，涨幅 4.5%。

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、产能恢复继续加速，供应形势进一步改善

据农业农村部数据显示，从去年 10 月份起，能繁母猪存栏量止降回升，连续 7 个月恢复增长，生猪存栏量也连续 3 个月增长。但是因“非洲猪瘟”疫情造成的生猪存栏数量严重下滑，短时间内将无法完全恢复，2020 年生猪产业以稳产保供为主。一季度末生猪存栏 32120 万头，比去年四季度末增长了 3.5%，其中能繁母猪存栏 3381 万头，增长了 9.8%。6 月末全国能繁母猪存栏 3629 万头，同比首次由负转正，比去年底增加 549 万头，已恢复到 2017 年年末的 81.2%。10 月份末全国能繁母猪存栏 3950 万头，连续 13 个月增长，比去年同期增长 32%。

目前，生猪产能持续恢复。数据显示，2020 年 10 月份全国生猪存栏 2.83 亿头，连续 9 个月增长。随着冬季特别是元旦春节消费旺季的到来，猪肉消费将

持续增长，但是生产恢复将会带动猪肉供应明显增加，预计猪肉市场供应形势会进一步改善。2020年前三季度，我国新建投产1.25万个养猪场，复养1.34万个空栏的规模养猪场，总量超过2万个。截至2020年10月，我国生猪规模养殖的比重已经提高至53%。同时猪肉进口增加也为市场供给提供了保障。据商务部市场运行和消费促进司副司长王斌介绍，2020年1至9月份，中国进口欧洲猪肉同比增长107.3%，占同期总进口量的55.7%。其中，从西班牙进口猪肉增长135.9%，从德国进口猪肉增长75.4%。同时，从美国、南美等的猪肉进口也在加快。此前，荷兰合作银行发布的《2021年全球动物蛋白展望》报告中称，预计2021年中国猪肉产量将比其他肉类增长更快，生猪存栏将持续恢复。随着生猪存栏量和能繁母猪存栏量连续增长，我国生猪产能势必反弹。卓创预计，2021年1月各大养殖集团出栏量初步预计增加17%-18%。

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、重庆发放首笔1500万生猪圈舍抵押贷款

新华社记者从中国农业银行重庆市分行获悉，该行于12月16日发放生猪圈舍抵押贷款，贷款金额1500万元。中国农业银行重庆市分行相关负责人介绍，该行紧扣国家生猪生产宏观统筹管理要求，拓宽养殖圈舍、大型养殖机械、生猪活体等抵质押品，持续开展金融产品创新支持生猪稳产保供，继推出生猪活体抵

押贷款后，此次又创新推出生猪圈舍抵押贷款，积极支持生猪产业转型升级，全力保障生猪养殖企业集约化生产的资金需求。此笔贷款，由重庆市农委确权、颁证、办理抵押登记，实现生猪圈舍抵押制度“破冰”。农业银行建立了总行、市分行、区县分支行三级联动机制，开通绿色通道，开展重点攻关，确保生猪圈舍抵押的模式、流程、权限、风控等流程精细化和专业化，从立项开始不到半年时间实现贷款发放。

据介绍，此次生猪圈舍抵押贷款落地，解决了长期以来大型养殖圈舍作为农村流转土地上的附着物，无职能部门确定权属关系以及颁发权属证书的难题；同时，通过对标准圈舍等大型养殖设施的原始投资、使用年限以及流通性价值明确评估标准，为圈舍等设施确定了较为合理的公允价值；此外，通过农委办理抵押登记，并取得人民银行等监管部门认可，有效落实了抵押权，保障了金融机构债权，提高了金融机构支持生猪生产企业的积极性。

四、为鼓励养猪，杭州单个生猪养殖项目最高补贴 2000 万元

在非洲猪瘟爆发之前，浙江作为沿海经济大省，猪场拆迁势头非常迅猛；非瘟爆发之后，为保证市场猪肉供应，其对于养猪的政策和资金扶持也是其他省市难以比拟的，比如杭州最高养猪补贴高达 2000 万。根据国务院、省市对于生猪产业转型升级发展的有关要求，杭州市农业农村局积极响应、主动作为，加大投入力度，促进生猪产业转型，保障猪肉市场供应，截至目前，省下达杭州市 2020 年新(扩)建万头猪场任务 11 家；实际开工建设 18 家，已投产 14 家，新增产能 70 万头。

通过定方案、保资金、抢进度、引强企、建标杆，浙江省继续加大生猪产业扶持力度，一是对市级高水平美丽生态牧场补助额提高到新增投资额的 50%，单个项目扶持金额上限提高到 2000 万元；二是对新建(扩建)万头猪场，市财政以“以奖代补”方式给予补助，新增存栏 1 万头以上的补助 300 万元，2 万头以上的补助 400 万元，5 万头以上的补助 500 万元；三是对引进种猪的，在省级财政给予每头补贴 500 元的基础上，市级财政再给予每头 500 元的补助。截至目前，市级财政累计已补助 2 亿元。

五、时隔两个月，中央储备冻猪肉再次投放

华商储备商品管理中心有限公司文件

华商中心（2020）265号

关于2020年12月17日中央储备冻猪肉 投放竞价交易有关事项的通知

各有关单位：

根据《商务部办公厅 发展改革委办公厅 财政部办公厅 中国农业发展银行办公室关于投放部分中央储备冻猪肉的通知》（商办运函[2019]392号）和国家有关部委要求，华商储备商品管理中心有限公司（以下简称华商中心）组织实施中央储备冻猪肉投放工作，通过竞价交易方式进行。现就投放交易有关事项通知如下：

一、交易数量和质量

（一）出库投放竞价交易**2万吨**，按标的进行挂牌，具体以实际挂牌数量为准。

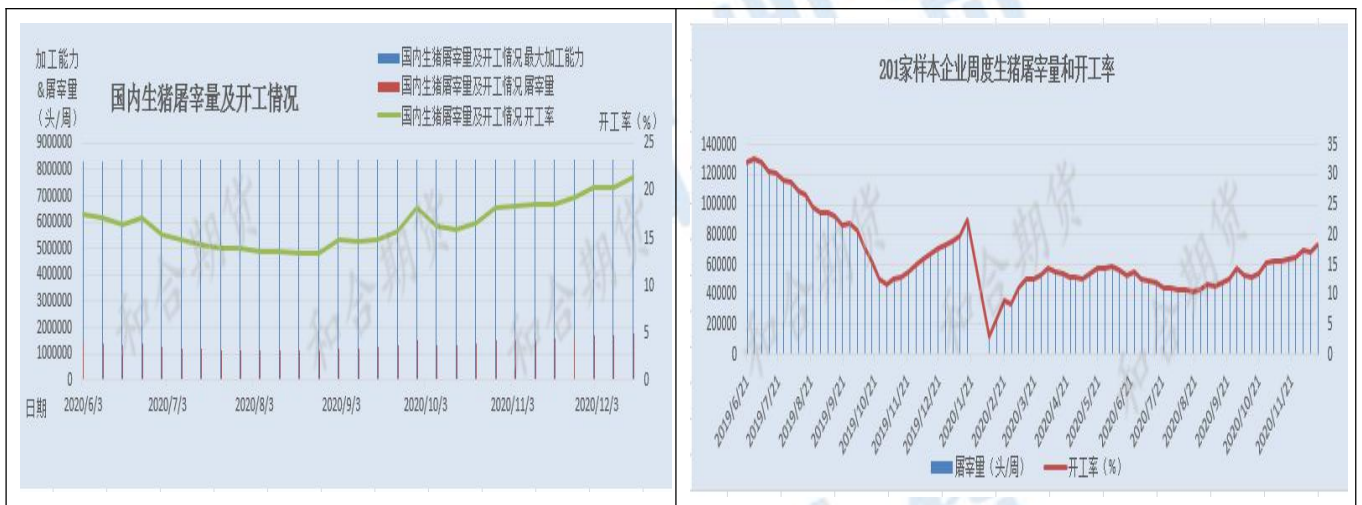
随生猪价格的上涨，为抑制猪价上涨，时隔2个多月，华商储再度发布2万吨储备肉投放通知，并于17日投放市场。尽管目前还未出现多大的市场变化，但是屠宰企业已经开始观望了，养殖户们也在时刻关注市场行情变化和政策，及时调整出栏节奏，后面不排除屠宰企业和养殖端之前激烈的博弈局面。业内认为，如果后期储备肉投放继续保持之前的投放频率，那么连续放储或限制猪价上涨空间并出现回落。

六、季节性需求旺季，屠宰量及开工率大幅上涨

伴随气温持续走低，猪肉消费已步入一年中季节性需求的最旺季，南方腊肉集中制作行情逐渐明显，导致终端需求逐步增多尤其对大猪需求的明显增加。另外，冻肉疫情问题频繁被爆出导致市场生鲜肉需求增长明显，猪肉阶段性供给偏紧现象进一步增显，持续支撑着猪价小幅反弹态势的出现。

从屠宰量及开工率来看，环比上周重回大幅上涨。截止 12 月 16 日，全国主要监测屠宰企业生猪屠宰量为 1795414 头，较上周大幅增加 91043 头，增幅 5.34%，本周开工率为 21.48%，较上周增加 1.09%。从 201 家样本企业周度生猪屠宰量和开工率来看，截止本周 12 月 16 日，屠宰量为 726719 头，较上周大幅增加 43762 头，增幅 6.41%；本周屠宰开工率为 18.28%，较上周增加 1.1%。

图 3 生猪屠宰及开工情况



数据来源：天下粮仓 和合期货

七、玉米高位震荡，需求依然旺盛

今年全年一直保持强势的玉米期货价格，在进入 12 月后出现了一些回调，玉米主力 2105 合约本周二最低价较月初高点重挫 100 元/吨，但是期货市场如此大跌，现货市场却反应平平，尤其是期货对标的港口价格仅仅象征性地下调 20 元/吨，维持在 2580 元/吨的水平，东北仅有部分企业收购价下调 20—40 元/吨，

而华北地区部分企业收购价甚至出现了上涨，这充分说明供需紧张关系并未缓解。今年受价格较高卖粮收益较好影响，东北和华北农户售粮进度同比均偏快，但大量粮源并没有进入终端消费市场而停留在贸易环节，各贸易主体看好后市都在多收少出国积库存，因此整体市场供应明显偏紧。

另一方面，需求依然旺盛。据饲料工业协会统计，2020年11月我国饲料总产量2232万吨，环比下降6.3%，同比增长12.8%；1—11月饲料总产量22870万吨，同比增长9.5%。其中11月猪饲料产量932万吨，与上月基本持平，同比增长53.1%，连续6个月同比增长。今年前11个月猪饲料累计产量已经达到2017年和2018年同期的81%，尤其是母猪饲料同比增长78.9%，连续10个月同比增长且增幅较大，直观反映了生猪养殖恢复正在提速。值得注意的是，随着生猪养殖和猪肉消费的快速恢复，蛋禽和肉禽养殖出现了回落，蛋禽和肉禽饲料产量分别为270万吨和753万吨，同比分别下降6.7%和8.4%，环比分别下降5.1%和7.7%，需要保持关注。深加工方面，春节前本就是传统消费旺季，目前企业盈利尚可，行业开机率不断攀升，淀粉企业开机率已经回升至73.6%，超过去年同期水平。深加工消费旺季来临，饲料企业采购积极，预计春季前玉米消费依然旺盛。

图4 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

八、后市行情研判及风险因素

综上所述，产能恢复继续加速，供应形势进一步改善；各地政策支持力度继续增大，重庆发放首笔1500万生猪圈舍抵押贷款，为鼓励养猪，杭州单个生猪

养殖项目最高补贴 2000 万元。时隔两个月，中央储备冻猪肉再次投放 2 万吨。但另一方面，季节性需求旺季，屠宰量及开工率环比上周大幅上涨，饲料原料玉米高位震荡，需求依然旺盛。多空博弈加之临近年底，预计猪价短期继续震荡偏强走势。

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。

和合期货
和合期货
和合期货

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。