



和合期货
HEHE FUTURES

生猪周报（20210301-20210305）

——生猪期价震荡运行

和合期货有限公司

投资咨询部

2021-03-05

生猪周报（20210301-20210305）

——生猪期价震荡运行



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：

中央储备冻猪肉如期一周一投，非洲猪瘟导致的恐慌性出栏和小体重猪出栏力度加大；但与此同时，抢粮大战氛围之下饲料成本高企，节后复工复产，屠宰量和屠宰率逐步回升，因此预计生猪期价短期维持震荡运行的概率较大。未来还需持续观察非洲猪瘟影响程度和控制程度。

目 录

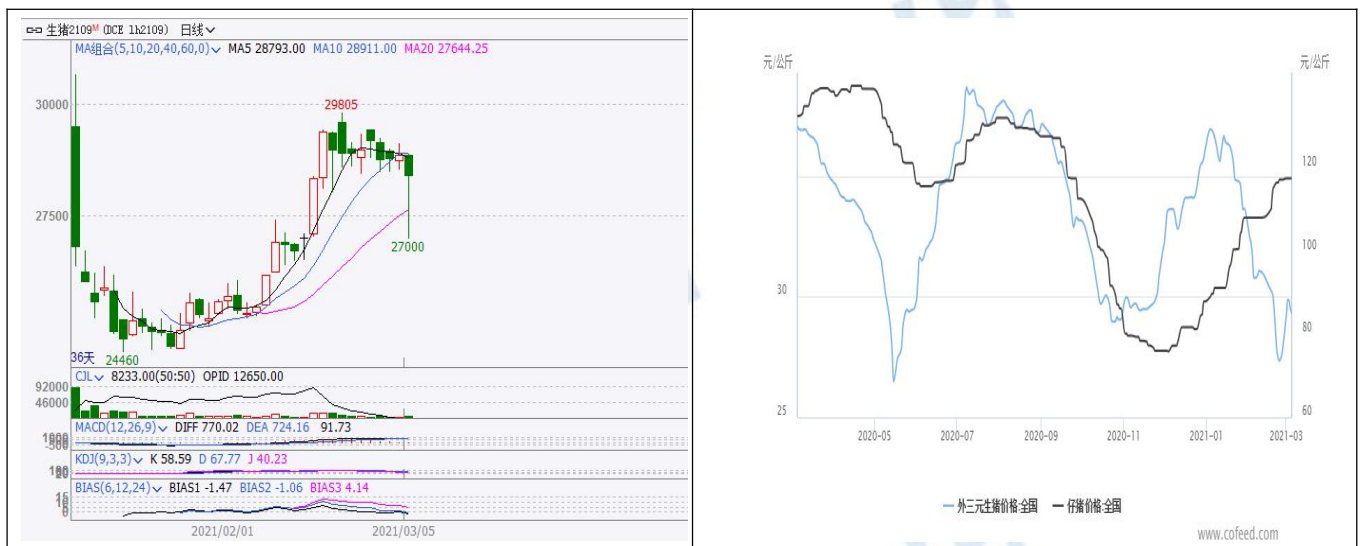
一、本周行情回顾.....	- 3 -
二、非洲猪瘟导致恐慌性出栏和小体重猪出栏力度加大.....	- 3 -
三、中央储备冻猪肉本周再投 1 万吨.....	- 4 -
四、屠宰量及开工率环比上周继续增加.....	- 5 -
五、饲料价格较上周小幅下跌，但抢粮大战氛围不减.....	- 5 -
六、后市行情研判及风险因素.....	- 6 -
风险揭示：	- 7 -
免责声明：	- 7 -

一、本周行情回顾

本周生猪期货市场整体呈现震荡偏弱。截止本周五，生猪期货主力合约LH2109 收盘价 28400 元/吨，较上周五下跌 570 元/吨，跌幅 1.97%。

而生猪和仔猪现货价格较上周有一定幅度上扬。截止本周五，全国外三元生猪现货价格为 29.32 元/公斤，较上周五上涨 1.63 元/公斤，涨幅 5.89%；截止本周五，全国仔猪现货价格为 117.62 元/公斤，较上周五上涨 0.3 元/公斤，涨幅 0.26%。

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、非洲猪瘟导致恐慌性出栏和小体重猪出栏力度加大

供应端来看，受到非洲猪瘟影响，养殖户抛售力度逐步增加，恐慌性出栏力度变大，近期出栏体重持续走低，本周出栏均重 125.79 公斤，环比降低 0.51%，连续第六周下降。非瘟对能繁母猪存栏的影响继续加重，1 月能繁母猪存栏 677151 头，较 2020 年 12 月大幅减少 8.97%。按照养殖周期推算，LH2109 合约

交割月生猪供应对应春节后 3、4 月仔猪出栏，当前能繁母猪存栏受损严重，仔猪出栏量下降，9-11 月生猪出栏受损基本已成定局，供应端的非预期受损不容忽视，或将成为生猪期价后市上涨的主因之一。

图 2 生猪季度出栏情况



数据来源：天下粮仓 和合期货

三、中央储备冻猪肉本周再投 1 万吨

图 3 本周冻猪肉投放情况

2021 年 3 月 5 日中央储备冻猪肉投放通知

各有关单位：

根据国家有关部门安排，定于 2021 年 3 月 5 日组织开展中央储备冻猪肉投放竞价交易，投放数量 1 万吨，具体事项另行通知。

华商储备商品管理中心有限公司

2021 年 3 月 2 日

数据来源：华储网 和合期货

华储网 3 月 2 日公布，2021 年 3 月 5 日中央储备冻猪肉再投放 1 万吨，这

是 2021 年第 8 次投放中央储备冻猪肉，累计投放 20 万吨。

四、屠宰量及开工率环比上周继续增加

从全国主要监测屠宰企业的屠宰量及开工率来看，环比上周继续增加，但尚未恢复至年前水平。截止 3 月 3 日，全国主要监测屠宰企业生猪屠宰量为 1400589 头，较上周增加 100670 头，增幅 7.74%。本周开工率为 16.75%，较上周增加 1.2%。从 201 家样本企业周度生猪屠宰量和开工率来看，截止本周 3 月 3 日，屠宰量为 621480 头，较上周增加 50578 头，增幅 8.86%。本周屠宰开工率为 15.64%，较上周增加 1.28%。

图 4 生猪屠宰及开工情况



数据来源：天下粮仓 和合期货

五、饲料价格较上周小幅下跌，但抢粮大战氛围不减

截止 3 月 4 日，全国育肥猪配合料均价为 3.33 元/公斤，较上周小幅下跌 0.04 元/公斤，跌幅 1.19%。截止 3 月 4 日，全国豆粕现货均价为 3537 元/吨，较上周下跌 222 元/吨，跌幅 5.91%。但作为饲料主要原料玉米，截止 3 月 4 日，全国玉米现货均价为 2950 元/吨，较上周上涨 13 元/吨，涨幅 0.44%。全球爆发抢粮大战，我们也难以独善其身。2020 年至今，国内粮食价格不断上涨，同时

进口量也在逐年攀升。据悉，2020 年我国粮食进口量到 1.4 亿吨，比 19 年高出 3 千多万吨。玉米进口再创纪录，我国 2021 年玉米进口量 1130 万吨，高出 19 年 135.7%！抢粮大战，不仅发生在国内，更发生在国际上，国与国之间也充满着各种博弈。据悉，截至 2 月 4 日，世界粮食价格已连涨 8 个月，创下 2014 年 7 月以来的新高。特别是玉米的价格，仅在 1 月就暴涨了 11.2%，同比增长 42.3%；同时，世界各种粮食的库存量，也下降到 5 年来的最低水平。我国对玉米的需求远大于供给，并且更愿意屯粮，不愿意售卖，这样就倒逼企业涨价。国内的玉米价格和国际市场上的玉米价格，都在持续上涨。各国或因天气干旱问题，或因产量不高，或因库存骤降，或因减少出口，导致玉米总体供应量较为紧张，捉襟见肘。供不应求的紧张局面短期内难以扭转。

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

六、后市行情研判及风险因素

综上所述，供应端来看，中央储备冻猪肉如期一周一投，非洲猪瘟导致的恐慌性出栏和小体重猪出栏力度加大。但与此同时，抢粮大战氛围之下饲料成本高企，节后复工复产，屠宰量和屠宰率逐步回升，因此预计生猪期价短期维持震荡运行的概率较大。未来还需持续观察非洲猪瘟影响程度和控制程度。

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。