



**和合期货**  
HEHE FUTURES

## 生猪周报（20210308-20210312）

——生猪现价走弱 期价震荡加剧

和合期货有限公司

投资咨询部

2021-03-12

## 生猪周报（20210308-20210312）

——生猪现价走弱 期价震荡加剧



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：

生猪存栏持续较快恢复，出栏降幅明显收窄，中央储备冻猪肉继续一周一投的节奏。另一方面，中储粮各地分公司轮换玉米接连投放市场，豆粕也破位下跌，饲料成本环比上周出现罕见的小幅回落。但屠宰量和屠宰率逐步回升，环比上周继续增加。因此虽然现货价格逐日走低，但生猪期价短期继续震荡加剧。未来还需持续观察非洲猪瘟影响程度和控制程度。

## 目 录

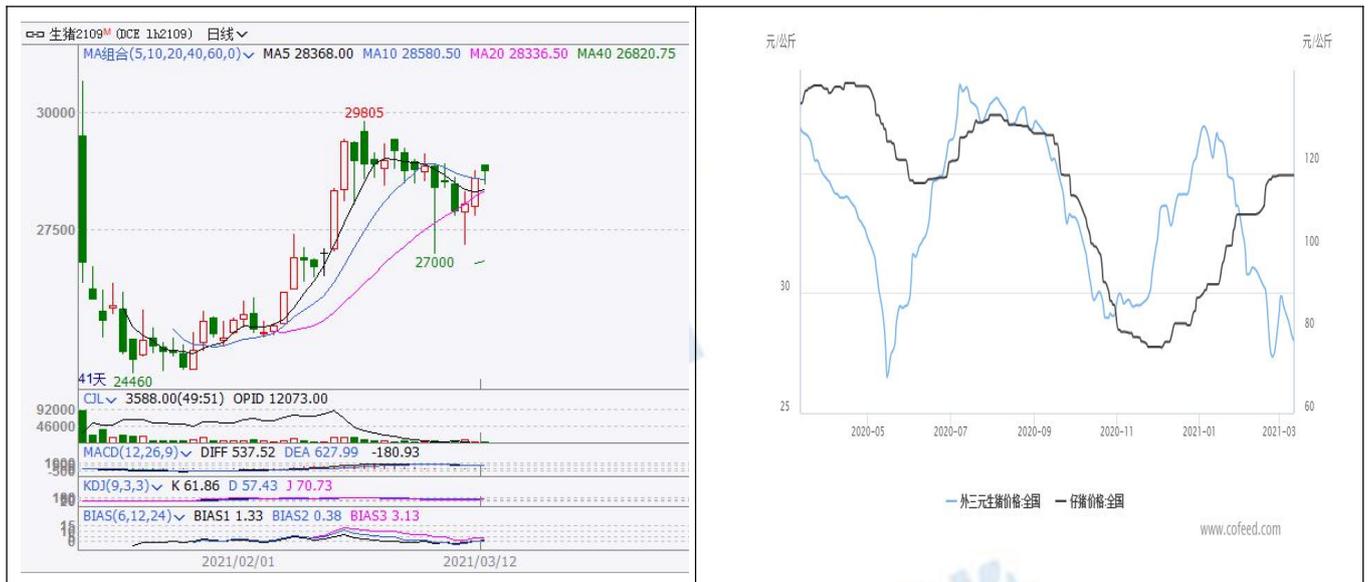
一、本周行情回顾.....	- 3 -
二、我国生猪存栏持续较快恢复，出栏降幅明显收窄.....	- 3 -
三、中央储备冻猪肉继续一周一投.....	- 4 -
四、屠宰量及开工率环比上周继续增加.....	- 5 -
五、饲料价格较上周小幅回落.....	- 6 -
六、后市行情研判及风险因素.....	- 7 -
风险揭示： .....	- 8 -
免责声明： .....	- 8 -

## 一、本周行情回顾

本周生猪期现货市场继续背离，期货市场先抑后扬，截止本周五，生猪期货主力合约 LH2109 收盘价 28750 元/吨，较上周五上涨 350 元/吨，涨幅 1.23%。

但生猪现货价格较上周却逐日走低。截止本周五，全国外三元生猪现货价格为 28.06 元/公斤，较上周五下跌 1.26 元/公斤，跌幅 4.29%；截止本周五，全国仔猪现货价格为 117.62 元/公斤，与上周持平。

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、我国生猪存栏持续较快恢复，出栏降幅明显收窄

2020 年末全国生猪存栏 40650 万头，比上年末增加 9610 万头，同比增长 31.0%，恢复到 2017 年末的 92.1%；2020 年，全国生猪出栏 52704 万头，比上年减少 1715 万头，下降 3.2%，降幅比前三季度收窄 8.5 个百分点。其中，三季度出栏同比增速转正后，四季度进一步加快，四季度生猪出栏比上年同期增长

22.9%;2020年,全国猪肉产量4113万吨,比上年减少142万吨,下降3.3%,降幅比前三季度收窄7.4个百分点。

国家统计局最新数据显示,2020年全国猪牛羊禽肉产量7639万吨,比上年略减10万吨,下降0.1%。猪肉产量略有下降,牛羊肉、禽肉、禽蛋和牛奶产量不同程度增长。总体来看,生猪存栏持续较快恢复,出栏降幅明显收窄。但是从官方释放的信号来看,2020年,各地积极落实生猪稳产保供各项政策措施,新建、扩建养殖场陆续建成投产,有力促进生猪产能持续回升。2021年初非洲猪瘟疫情的再次抬头致使人们对复产的力度再度产生了怀疑,不过官方的讲话中指出,非洲猪瘟最大爆发时期已经过去,现在处于平稳阶段。而猪肉供给最紧缺的时期已经过去,未来生猪恢复进程会持续跟进。

图2 生猪季度出栏情况



数据来源: 天下粮仓 和合期货

### 三、中央储备冻猪肉继续一周一投

图 3 本周冻猪肉投放情况

# 华商储备商品管理中心有限公司文件

华商中心（2021）50号

## 关于 2021 年 3 月 10 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 **1 万吨**，按标的进行挂牌，具体以实际挂牌数量为准。

数据来源：华储网 和合期货

华储网 3 月 8 日公布，2021 年 3 月 10 日中央储备冻猪肉再投放 1 万吨，这是 2021 年第 9 次投放中央储备冻猪肉，累计投放 21 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。截止 3 月 10 日，全国主要监测屠宰企业生猪屠宰量为 1524886 头，较上周增加 124297 头，增幅 8.87%。本周开工率为 18.24%，较上周增加 1.49%。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 10 日，屠宰量为 692579 头，较上周增加 71099 头，增幅 11.44%。本周屠宰开工率为 17.43%，较上周增加 1.79%。

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回落

截止 3 月 11 日，全国育肥猪配合料均价为 3.23 元/公斤，较上周小幅下跌 0.1 元/公斤，跌幅 3%。截止 3 月 11 日，全国豆粕现货均价为 3306 元/吨，较上周下跌 231 元/吨，跌幅 6.53%。截止 3 月 11 日，全国玉米现货均价为 2919 元/吨，较上周下跌 31 元/吨，跌幅 1.05%。国储继续投放玉米，东北玉米价格下跌。最近时段，中储粮各地分公司轮换玉米接连投放市场。国家粮食交易中心 3 月 8 日接连发出 5 地轮换玉米交易公告，合计总量 87953 吨，加上 9 日吉林的 44883 吨，本周至今已有 13.28 万吨轮换玉米投放。随着天气转暖，东北地区囤粮主体售粮积极性明显增强，特别是储存条件有限的农户，开始降价售粮。同时，当地深加工企业厂前车辆增加，以致于开始下调玉米挂牌价。其中，吉林燃料乙醇、公主岭中粮、嘉吉生化、中粮榆树等企业玉米收购价下跌 10-20 元/吨；内蒙古开鲁玉王下调 40 元/吨。

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，我国生猪存栏持续较快恢复，出栏降幅明显收窄，中央储备冻猪肉继续一周一投的节奏。另一方面，中储粮各地分公司轮换玉米接连投放市场，玉米价格下行，豆粕也破位下跌，饲料成本环比上周出现罕见的小幅回落。但节后复工复产，屠宰量和屠宰率逐步回升，环比上周继续增加。因此虽然现货价格逐日走低，但生猪期价短期继续震荡加剧。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。