



和合期货
HEHE FUTURES

生猪周报（20210412-20210416）

——生猪现货企稳 期价陷入震荡

和合期货有限公司

投资咨询部

2021-04-16

生猪周报（20210412-20210416）

——生猪现货企稳 期价陷入震荡



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：

生猪产能加快恢复，供给继续趋势性增加。需求端目前虽处淡季，但屠宰量及开工率环比上周继续增加。另一方面，近期山东、东北玉米出现齐涨，随着基层余粮减少，后市行情也依旧看好，这将传导至饲料成本端，从本周育肥猪饲料均价企稳回升已现端倪。因此预计生猪期货价格短期料将陷入震荡格局。

目 录

一、本周行情回顾.....	- 3 -
二、养殖继续恢复，供给趋势性增加	- 4 -
三、农业农村部：加快推进畜禽屠宰立法.....	- 4 -
四、屠宰量及开工率环比上周继续增加.....	- 4 -
五、玉米反弹带动饲料价格企稳回升.....	- 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

本周生猪期货市场冲高回落，整体较上周小幅上涨。截止本周五，生猪期货主力合约 LH2109 收盘价 26920 元/吨，较上周五上涨 310 元/吨，涨幅 1.16%。

现货价格较上周也有企稳回升，但仔猪价格继续下跌。截止本周五，全国外三元生猪现货价格为 23.93 元/公斤，较上周五上涨 2.7 元/公斤，涨幅 12.7%；截止本周五，全国仔猪现货价格为 95.29 元/公斤，较上周五继续下跌 6.34 元/公斤，跌幅 6.23%。

图 1 生猪及仔猪现货价格



数据来源：天下粮仓 和合期货

图 2 生猪期货日 K 线图



数据来源：文华财经 和合期货

二、养殖继续恢复，供给趋势性增加

自去年全国各地落实生猪稳产保供政策措施以来，生猪产能加快恢复。官方数据显示，至今年2月末，全国能繁母猪存栏量相当于2017年年末的95%，全国生猪存栏量继续保持在4亿头以上。农业农村部畜牧兽医局局长杨振海前期受访时表示，从大趋势上看，猪肉供应最紧张的时期已经过去，而且未来国内生猪供给还将保持大幅增加的趋势，预计今年上半年生猪出栏量同比增长65%左右。后期供应会越来越宽松。综合考虑前期生猪生产恢复、新生仔猪数量、猪饲料销售等因素，预计今年一季度生猪出栏量同比增长40%以上，二季度还将继续较大幅度增长，猪肉供应保障水平将明显好于上年同期。按照目前的生产恢复势头，今年下半年生猪存栏即可以恢复到正常年份的水平，之后再过3-4个月，存栏增量转化为出栏增量，月度的出栏量也将恢复到正常水平。

三、农业农村部：加快推进畜禽屠宰立法

4月7日，农业农村部公布关于政协十三届全国委员会第三次会议第5181号(农业水利类390号)提案答复的函，针对我国动物重大疫病防控中存在问题进行了答复。其中提到加强部门协作配合，严厉打击违法违规调运畜禽、恶意散布谣言等行为，保持严打严惩的态势；强化海关口岸检疫，严防境外动物疫情传入。

将能繁母猪保险金额从每头1000—1200元增加至1500元、育肥猪保险金额从500—600元增加至800元，北京、上海能繁母猪保额提升至2000元及以上，北京、上海、浙江、宁波、山东、广西、海南、重庆、甘肃、青海、新疆等地育肥猪保额提升至1000元及以上。

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4月14日，全国主要监测屠宰企业生猪屠宰量为1796365头，较上周增加90816头，增幅5.32%。本周开工率为21.44%，较上周增加1.08%。从201家样本企业周度生猪屠宰量和开工率来看，截止本周4月14日，屠宰量为814890头，较上

周增加 46342 头，增幅 6.03%。本周屠宰开工率为 20.5%，较上周增加 1.16%。

图 3 生猪屠宰及开工情况



数据来源：天下粮仓 和合期货

五、玉米反弹带动饲料价格企稳回升

截止 4 月 15 日，全国育肥猪配合料均价为 3.17 元/公斤，较上周上涨 0.04 元/公斤，涨幅 1.28%。截止 4 月 15 日，全国玉米现货均价为 2786 元/吨，较上周上涨 32 元/吨，涨幅 1.16%。清明节后，送粮车量减少以及阴雨天气影响上量，山东率先涨价，东北后续跟随，如今山东、东北玉米出现齐涨。4 月 15 日玉米市场继续小幅度上涨，不过山东地区个别企业已经再次迈入“1.5”大关，像熙来淀粉今日收购价格 3000 元/吨，上涨 20 元/吨；滕州恒仁今日收购价格 3000 元/吨，上涨 10 元/吨，其他深加工企业基本低位回调，已经有部分企业陆续回到 2900 元以上。东北地区部分企业小幅度上涨，但是涨幅明显放缓，不过益海嘉里大幅补涨 100 元/吨，其他三家企业涨幅在 10-20 元/吨。短期来看上量的减少开始提振价格，东北地区还面临着阴雨天气，但是天气放晴之后，或将引起新一轮小上量。从近期 FAO 的数据显示，3 月份国际粮价再次上涨，这已是第 10 个月涨价，创下自 14 年 6 月以来的最高价，预报 2020/21 年谷物销量上涨 27.77 亿吨，较上一年度涨了 2.4%，全球的谷物需求非常高。同时，还预报 2021 年末谷物库存量跌 1.7%，跌至 8.08 亿吨，跌至 7 年来最低水准，这就意味着库存进一步趋紧。国内方面，随着基层余粮减少，后市行情也依旧看好，这将传导至饲

料成本端，从本周育肥猪饲料均价企稳回升已现端倪，预计饲料价格后市有望再次走强。

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

六、后市行情研判及风险因素

综上所述，生猪产能加快恢复，供给继续趋势性增加。官方数据显示，全国生猪存栏量继续保持在 4 亿头以上。农业农村部预计今年上半年生猪出栏量同比增长 65%左右，从大趋势上看，猪肉供应最紧张的时期已经过去。需求端来看，目前虽处淡季，但屠宰量及开工率环比上周继续增加。另一方面，清明节后，送粮车量减少以及阴雨天气影响上量，山东、东北玉米出现齐涨，随着基层余粮减少，后市行情也依旧看好，这将传导至饲料成本端，从本周育肥猪饲料均价企稳回升已现端倪。因此预计生猪期货价格短期料将陷入震荡格局。

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。