



**和合期货**  
HEHE FUTURES

## 2021 年 8 月生猪月报

——震荡中有望温和反弹

和合期货有限公司

投资咨询部

2021-07-30

## 2021 年 8 月生猪月报

### ——震荡中有望温和反弹



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：

我国生猪产能持续恢复，供给增加是大趋势。7月屠宰量及开工率环比6月小幅增加，屠宰企业整体采购难度稍微有所增加，养殖户有着一定的观望态势。7月份启动3批中央储备冻猪肉收储共5.3万吨，虽然规模并不是很大，但在稳定猪肉价格，稳定生猪生产，同时提振养殖户信心等方面有着重要作用。作为饲料主要原料的玉米和豆粕，近期出现不同程度的反弹，仍需关注饲料成本变化情况。随着前期压栏大猪逐渐被市场消化，加之国家收储政策支撑，预计短期内生猪期价仍将处于震荡调整状态，随着后期消费旺季来临，有望温和反弹。

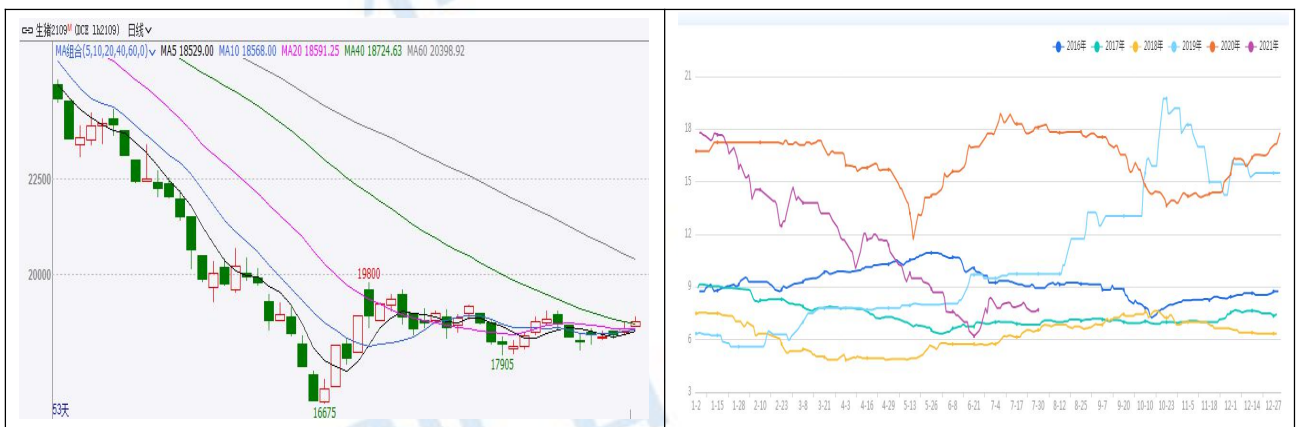
## 目 录

一、7月份行情回顾.....	3
二、统计局：生猪存栏接近4.4亿头，能繁母猪存栏4564万头.....	3
三、7月份启动3批中央储备冻猪肉收储共5.3万吨.....	4
四、灾后1个月内非瘟防疫压力将体现.....	5
五、屠宰量及开工率环比6月小幅增加.....	6
六、玉米豆粕开始反弹，需关注饲料成本变化.....	7
七、后市行情研判及风险因素.....	8
风险揭示：.....	9
免责声明：.....	9

## 一、7 月份行情回顾

继 6 月底从上市以来最低价小幅反弹后，7 月份生猪价格整体呈现震荡偏弱窄幅盘整走势。截止 7 月 30 日，生猪期货主力合约 LH2109 收盘价 18765 元/吨，较 6 月底下跌 605 元/吨，跌幅 3.12%。截止 7 月 30 日，全国外三元生猪现货均价为 15.62 元/公斤，较 6 月底下跌 0.32 元/公斤，跌幅 2.01%。

图 1 生猪期货及现货价格



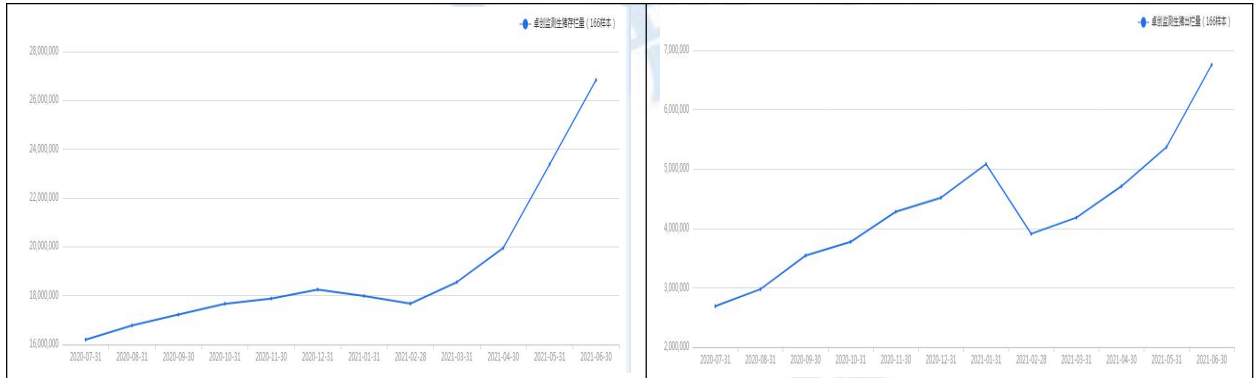
数据来源：文华财经 卓创资讯 和合期货

## 二、统计局：生猪存栏接近 4.4 亿头，能繁母猪存栏 4564 万头

7 月 15 日上午，国务院新闻办公室举行国民经济运行情况新闻发布会，介绍 2021 上半年国民经济运行情况。其中公布了生猪业多项数据。据介绍，畜牧业生产稳定增长。上半年，猪牛羊禽肉产量 4291 万吨，比上年同期增长 23.0%，其中猪肉产量增长 35.9%；牛奶产量同比增长 7.6%，禽蛋产量下降 4.1%。二季度末，生猪存栏 43911 万头，同比增长 29.2%；其中，能繁殖母猪存栏 4564 万头，增长 25.7%。对比 2017 年末的数据，目前生猪存栏已恢复至 2017 年的 99%。从数据上可以看出，生猪存栏量和能繁母猪在逐步增加，生猪市场是真的到了“不缺猪”的局面。

专家表示，能繁母猪产能能够代表未来一年生猪供给情况，而以上的数据基本上可以断定，如果没有突发事件影响生猪生产，那么，意味着 2022 年上半年，生猪供给仍将继续增长，猪价仍存下跌风险。其实，自 2020 年 9 月开始，本轮猪周期就已经进入下行阶段，从当前的供给面情况来看，养殖主体在未来一段时间内仍面临较大盈利压力。

图 2 生猪存栏和出栏量



数据来源：卓创资讯 和合期货

### 三、7 月份启动 3 批中央储备冻猪肉收储共 5.3 万吨

根据华商储备商品管理中心发布的通知，7 月份国家启动了 3 次中央储备冻猪肉收储，分别是 7 月 7 日 2 万吨，7 月 14 日 1.3 万吨，7 月 21 日 2 万吨。其中，7 月 7 日公开竞价收储本年度第一批中央储备冻猪肉 2 万吨，结果 20000 吨的收储计划仅成交了 17000 吨，其中出现 3000 吨流拍。从华储网的竞价收储情况看，其中猪肉成交最高价 25920 元/吨，最低价 25880 元/吨，成交均价 25918 元/吨，商品猪价格大约在 18.0-20.0 元/斤。第二次收储也并无明显利好。从 7 月 14 日储备肉收储结果来看，收储成交均价 25698 元/吨，猪肉 12.8 元/斤，折合商品猪价格大约在 9.0-9.8 元/斤。即使收储价格高于当前的生猪价格，并且对短期市场情绪有一定支撑，但不能改变猪周期的下行趋势，猪价最终仍将回归到供求关系中来。猪市的主要矛盾一直存在，只是被收储政策的利好因素，掩盖住了。从市场利空因素来说，受南北强降雨天气影响，猪企和养殖散户生猪出栏增加，屠企顺势压价收猪，加之白条猪肉出货量不佳，进一步给猪价施压。

虽然从收储规模来看，3 批收储共 5.3 万吨的收储量并不是很大。但需要注

意的是，收储的真正目的并不是为了改变市场供需，而是为了稳定猪肉价格，稳定生猪生产，同时提振养殖户信心。上半年，全国生猪产能不断恢复，猪肉产量增长 35.9%。7 月 15 日，国家统计局新闻发言人刘爱华表示，国内猪肉价格同比已连续 9 个月下降，上半年平均下降 19.3%。谈到猪肉价格未来走势，刘爱华表示，猪肉价格随着生猪生产持续恢复、国家收储政策又有支撑，价格有望保持稳定态势。农业农村部生猪产业监测预警首席专家、中国农业科学院农业经济与发

展研究所副研究员王祖力认为，随着存栏生猪的消耗，未来的第三季度，猪肉价格是有可能回升的，但也要注意其中的风险。

图 3 猪肉收储情况

<p><b>华商储备商品管理中心有限公司文件</b></p> <p>华商中心（2021）89号</p> <p><b>关于 2021 年第一次中央储备冻猪肉收储竞价交易有关事项的通知</b></p> <p>各有关单位：</p> <p>根据《商务部 发展改革委 财政部 中国农业发展银行关于下达中央储备冻猪肉入储计划的通知》（商消费函[2021]252号）要求，2021 年中央储备冻猪肉收储工作由华商储备商品管理中心有限公司（以下简称华商中心）具体操作，通过北京华商储备商品交易所（以下简称华储交易所）电子交易系统以竞价交易方式进行。现就 2021 年第一次中央储备冻猪肉收储（社会代储库）有关事项通知如下：</p> <p><b>一、交易数量和品种</b></p> <p>（一）本次收储挂牌竞价交易 2 万吨。</p> <p>（二）本次收储通过竞价交易方式确定承储企业、承储数量和入库成交价格。</p>	<p><b>华商储备商品管理中心有限公司文件</b></p> <p>华商中心（2021）92号</p> <p><b>关于 2021 年第二次中央储备冻猪肉收储竞价交易有关事项的通知</b></p> <p>各有关单位：</p> <p>根据《商务部 发展改革委 财政部 中国农业发展银行关于下达中央储备冻猪肉入储计划的通知》（商消费函[2021]252号）要求，2021 年中央储备冻猪肉收储工作由华商储备商品管理中心有限公司（以下简称华商中心）具体操作，通过北京华商储备商品交易所（以下简称华储交易所）电子交易系统以竞价交易方式进行。现就 2021 年第二次中央储备冻猪肉收储（社会代储库）有关事项通知如下：</p> <p><b>一、交易数量和品种</b></p> <p>（一）本次收储挂牌竞价交易 1.3 万吨（以实际挂牌为准）。</p>	<p><b>华商储备商品管理中心有限公司文件</b></p> <p>华商中心（2021）97号</p> <p><b>关于 2021 年第三次中央储备冻猪肉收储竞价交易有关事项的通知</b></p> <p>各有关单位：</p> <p>根据《商务部 发展改革委 财政部 中国农业发展银行关于下达中央储备冻猪肉入储计划的通知》（商消费函[2021]252号）要求，2021 年中央储备冻猪肉收储工作由华商储备商品管理中心有限公司（以下简称华商中心）具体操作，通过北京华商储备商品交易所（以下简称华储交易所）电子交易系统以竞价交易方式进行。现就 2021 年第三次中央储备冻猪肉收储（中央直属库和西藏地区代储库）有关事项通知如下：</p> <p><b>一、交易数量和品种</b></p> <p>（一）本次收储挂牌竞价交易 2 万吨。</p> <p>（二）本次收储通过竞价交易方式确定加工企业、加工数量和入库成交价格。</p>
--	---	--

数据来源：华储网 和合期货

#### 四、灾后 1 个月内非瘟防疫压力将体现

河南受灾养殖场有多少？河南省农业农村厅权威回应：截至 7 月 23 日，全省受灾规模养殖场 1678 个，占受灾地区规模养殖场总数约 3.7%，养殖圈舍受灾面积 103.8 万平方米，死亡畜禽约 103.7 万头（只）；央视新闻发布河南发布防汛救灾最新进展情况提及汛情期间郑州市受损养殖场（户）共 336 家。

郑州全民参与消杀防疫，目前暂未发现传染病聚集性疫情发生。灾情发生以后，为及时有效应对灾后可能出现的传染疾病疫情，郑州市积极开展与群众生产

生活秩序恢复密切相关的“两清一消杀”。自7月22日全面启动灾后消杀防疫工作以来，7月25日中午12点，郑州市共有消杀队伍1704支，开展消杀4290次，出动人员53286人次，投入药品18292公斤，投入器械10235台，消杀点位38416个，消杀面积4761万平方米，主要包括：居民楼院、垃圾中转站、公厕、游园、农贸市场、道路、工地、积水点、临时安置点、受灾村庄及养殖场等。汛情期间，郑州市受损养殖场（户）共336家，7月20日起，郑州市共无害化处理猪7433头，牛2头，羊78只，禽6.58万羽。共消毒场户数573场次，消毒面积56.9万平方米。共监测重大动物疫病数量170项次，排查养殖场（户）800场次，补免补防畜禽860头。截止目前，郑州市未发现传染病聚集性疫情发生。

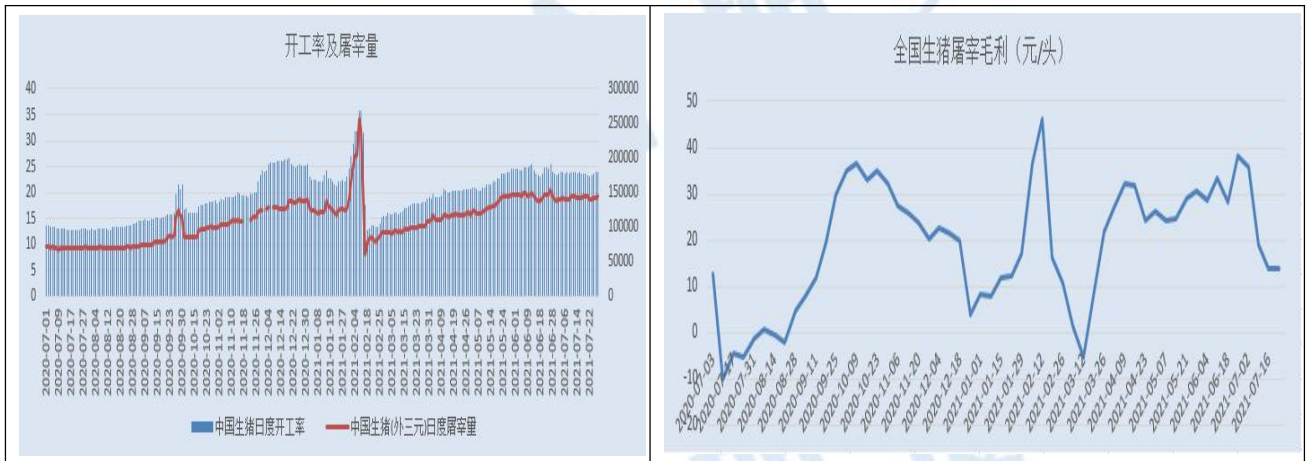
但市场仍担心夏季雨季、冬季可能导致非瘟疫情传播加剧，还记得2019年4、5月份开始，广西、广东、湖南、江西等南方地区，有随着梅雨季节到来，带来的非瘟发病情况。夏季雨季实际上可能是病毒顺着雨水在地面流淌，消毒等生物安全防控工作较难落实。而且之前南方猪场露天，没有全面封闭，传播途径不容易控制。冬季气温低，病毒在环境中的生存、传播时间较长，生物安全措施的执行操作难度加大。疫情防控的关键还是在于生物安全防控措施的执行落实。此次水灾之后的防疫压力相对加大，需要加大对外围环境的清洗和监测力度，提升疫病防控等级。防疫压力可能将在接下来的一个月內体现。

## 五、屠宰量及开工率环比6月小幅增加

从近期屠宰企业采购难度来看，屠宰企业整体采购难度稍微有所增加，养殖企业猪价上涨现象有所增多，高价猪源销售难度依旧较大，养殖户有着一定的观望态势，市场表现出一定的僵持态势。5、6月份超大体重猪集中出栏，7月份以来，超大体重猪存栏占比呈下降趋势。业内认为，目前养殖户恐慌和极端情绪有所改善，预计7-8月大肥猪出栏进程将比较理想。如今养殖集团主要以降本增效为核心，但实质性大面积的产能淘汰并未启动，所以短期内产能不会骤减。据悉，屠宰企业6月份开工率基本恢复至非洲猪瘟前月度开工率水平，屠宰量继续增加，消费也相对好转。但现在的供给市场处于落后母猪持续淘汰，以及大肥陆续出栏，保证了猪肉市场的供应，短期内消费提振力度不大的话，预计屠宰厂后期走货会比较困难。

从全国生猪屠宰开工率来看，截止 7 月 28 日，全国生猪屠宰日度开工率为 23.92%，较 6 月底提高 0.63%。日度屠宰量为 143598 头，较 6 月 30 日增加 5301 头，增幅 3.83%。但屠宰毛利较 6 月份下跌，截止 7 月 23 日，全国生猪屠宰毛利为 13.95 元/头，较 6 月底大幅下跌 24.08 元/头，跌幅 63.31%。

图 4 生猪屠宰及开工情况



数据来源：卓创资讯 和合期货

## 六、玉米豆粕开始反弹，需关注饲料成本变化

作为饲料主要原料的玉米和豆粕，近期出现不同程度的反弹，是否引发饲料成本端的上涨，需继续关注。

外盘天气炒作再起，CBOT 玉米 7 月中旬有一定幅度上涨。美国密西西比河西部种植带的旱情令作物承压，造成作物优良率意外恶化，再度点燃了市场对作物产量前景的担忧。同时，国内河南遭遇强暴雨袭击，严重影响了当地粮源的流通，深加工企业厂门日收购量明显不足，部分企业玉米库存不足 10 天，提价收粮积极性有所提高。另外，受洪灾及局部地区疫情反扑影响，玉米酒精需求量攀升，此前停机检修的企业逐渐恢复生产，对玉米需求量随之增加，收购价格也有所上调。不过截至目前，河南暴雨对玉米新作生长的影响较为有限。虽然造成部分地块儿倒伏，但并未折断秸秆，预计短时期的淹涝对玉米的生长影响不大，且现阶段作物需水量较大，即使发生减产，减产幅度或也较为有限。据农情调度，截至 7 月 24 日，河南省农田积水 1062 万亩，农作物受灾面积 1307 万亩，其中



玉米受灾 867 万亩。成灾面积 470 万亩，较之前一日增加 362 万亩；绝收面积 238 万亩，较之前一日增加 203 万亩。根据气象机构预报，河南还将有新一轮大范围降雨，持续关注降雨天气对玉米生长及产量情况的影响。

豆粕供应宽松，但后市仍有走高风险。国内近期供应充足，油厂豆粕胀库等现象存在使得就算是美盘大豆价格上涨但是受到抑制涨幅受限。据相关船期统计数据，8 月为 720 万吨，9 月降至 650 万吨，虽然近日南美出口量超出市场预期，但由于国内目前压榨亏损使得贸易商采购意愿下降，再加上因美国大豆成本偏高等因素影响，后期国内大豆豆粕供应或由现阶段的宽松向紧张格局转变。再加上国内豆粕价格与进口大豆成本关联性较强，而进口大豆的成本受美盘大豆的涨跌变化影响极大。上周美国相关气象数据显示，因美国密西西比河西部地区天气持续干燥，美国大豆作物状况恶化，大豆优良率将为 58%，比一周前下滑 2%。目前美国大豆库存为近七年来较低的水平，再加上大豆已经进入关键的生长期，相关最新气象数据显示本周美国中西部大豆产区有零星阵雨，有利于重新播种的大豆作物，但未来 6-10 日美豆主产州气温回落，降水量减少，西北地区降水可能不足，美国大豆偏低的生长优良率是否会持续从而影响大豆的产量，给后市国内豆粕价格增加更加不确定的风险，也需要继续关注。

图 5 玉米、豆粕价格走势



数据来源：卓创资讯 和合期货

## 七、后市行情研判及风险因素

综上所述，我国生猪产能持续恢复，供给增加是大趋势，生猪存栏及能繁母猪存栏逐步增加，已经基本恢复至正常年份水平。7 月屠宰量及开工率环比 6 月

小幅增加。从近期屠宰企业采购难度来看，屠宰企业整体采购难度稍微有所增加，养殖企业猪价上涨现象有所增多，高价猪源销售难度依旧较大，养殖户有着一定的观望态势，市场表现出一定的僵持态势。7月份启动3批中央储备冻猪肉收储共5.3万吨，虽然规模并不是很大，但在稳定猪肉价格，稳定生猪生产，同时提振养殖户信心等方面有着重要作用。作为饲料主要原料的玉米和豆粕，近期出现不同程度的反弹，仍需关注饲料成本变化情况。因此随着前期压栏大猪逐渐被市场消化，加之国家收储政策支撑，预计短期内生猪期价仍将处于震荡调整状态，随着后期消费旺季来临，有望温和反弹。

风险因素方面，需关注非洲猪瘟、新冠疫情、灾后防疫、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。