



和合期货
HEHE FUTURES

生猪周报（20210906-20210910）

——猪价短期难改偏弱走势

和合期货有限公司

投资咨询部

2021-09-10

生猪周报（20210906-20210910）

——猪价短期难改偏弱走势



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：

生猪养殖结构不断优化，但目前供应压力仍旧较大，近期猪价一直处于下跌态势之中。新冠疫情压力始终不能放松，中秋、国庆消费预期的利好可能仍旧无法缓解供应端带来的压力。不过商务部将会同有关部门启动本年度第二轮中央储备猪肉收储，目前各地猪肉收储工作已在紧锣密鼓地展开。且饲料行业近日迎来普涨潮，涨幅在每吨 50 元至 150 元之间。以上因素的共同影响下，预计生猪猪价短期偏弱走势难改。

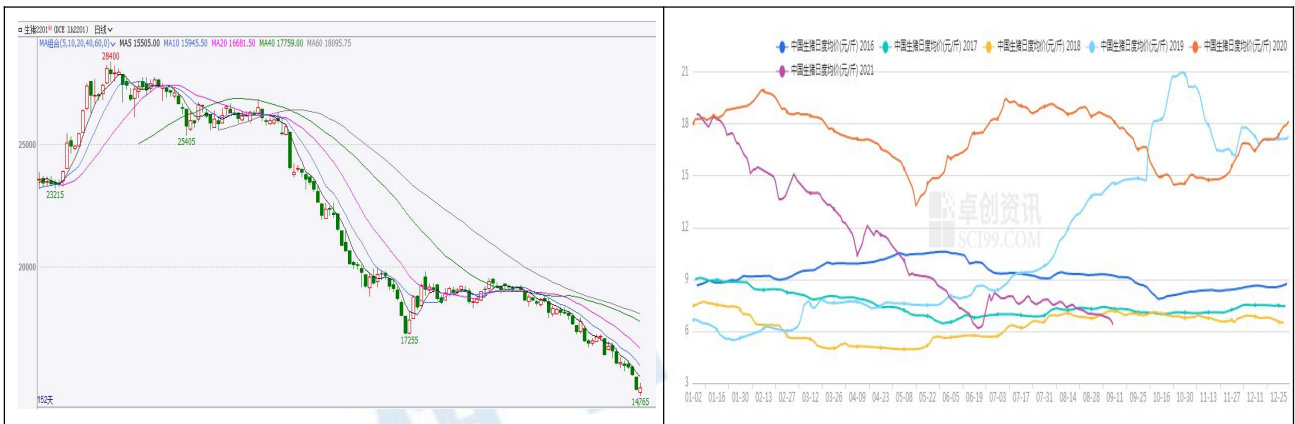
目 录

一、本周行情回顾.....	- 2 -
二、生猪养殖结构不断优化，但目前供应压力仍旧较大.....	- 2 -
三、多地陆续启动收储工作.....	- 3 -
四、屠宰量及开工率环比上周继续增加.....	- 4 -
五、饲料价格出现普涨.....	- 5 -
六、后市行情研判及风险因素.....	- 6 -
风险揭示：.....	- 6 -
免责声明：.....	- 6 -

一、本周行情回顾

本周生猪价格继续下行走势。截止本周五，主力 LH2201 合约收盘价 15070 元/吨，较上周五下跌 1020 元/吨，跌幅 6.34%。现货市场也是跌跌不休，截止本周五，全国生猪外三元现货均价 12.76 元/公斤，较上周五下跌 1.08 元/公斤，跌幅 7.8%。

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、生猪养殖结构不断优化，但目前供应压力仍旧较大

农业农村部数据显示;7 月份生猪存栏增幅已连续 5 个月收窄，同时，7 月份全国能繁母猪存栏量环比下降 0.5%，结束连续 21 个月的增长。但此处能繁母猪存栏量结束连续 21 个月的增长，意思并不是说母猪存栏大幅下降，并不是简单意义上的存栏少了，而是结构上的优化。

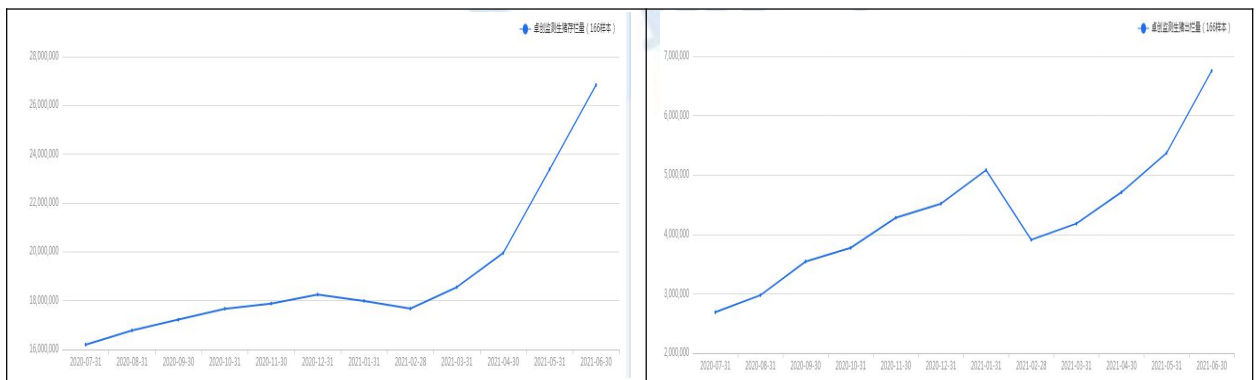
生猪价格持续下跌，养殖成本不断高位，淘汰落后产能成为了大小养殖主体必然要做的事情，而这样的做法同时也促使规模养殖企业进一步优化产能，降本增效。其实，能繁母猪存栏量的下降，已经明确显示出了当今养猪行业的饲养压力，以及养殖成本上升的压力，在这样的局面之下，生猪养殖主体逐渐淘汰落后产能，不仅是部分养殖主体因为亏损而选择清栏，也显示出了生猪整体养殖结构

的进一步优化,而这又是养猪行业要经历的阶段,毕竟之前的三元母猪占比很大,这个结构必须要优化,如今恰好是有这个时机进行倒逼的。

可以说,目前生猪供应压力仍旧较大,养殖主体处于释放解压稳定阶段,在国家保供稳价的政策下,生猪价格也出现了二次探底的现象,业内认为第一次探底也视为年内低点,但对于后市猪价最好的转态可能是围绕成本线上下浮动。

广东“十四五”规划明确了,120亿元种源攻关,3300万生猪出栏。9月7日,广东省人民政府印发《广东省推进农业农村现代化“十四五”规划》(以下简称规划)。“十四五”期间规划建设农业农村重大项目43项,计划总投资5376亿元,包括科技支撑、农田建设、产业发展、农村人居环境整治、农房管控与风貌提升、农村公共基础设施提升等方面。根据规划,广东将全力推动生猪产业平稳有序发展,到2025年实现出栏生猪3300万头以上,并将最低生猪出栏量纳入“菜篮子”市长负责制考核,重点打造42个生猪大县,实现猪肉自给率稳定在70%。

图2 生猪存栏和出栏量



数据来源: 卓创资讯 和合期货

三、多地陆续启动收储工作

8月30日,国家发改委30日发布通知,近期生猪价格低位运行,猪粮比价在5:1~6:1之间,处于过度下跌二级预警区间。按照《预案》规定,国家发展改革委、财政部、商务部将会同农业农村部、市场监管总局等有关部门再次启动年内中央猪肉储备收储工作,并将督促指导各地加大工作力度,及时开展地方猪肉储备收储工作,上下联动形成“托市”合力,切实保障生猪市场平稳运行。

据悉，目前已经有十多个地区开展收储工作，其他地方将在四季度进一步开展收储工作。各地初步计划收储总数量明显增加，收储力度明显加大。

重庆启动政府猪肉储备收储工作。9月7日，重庆市发展改革委发布消息称，我市将启动政府猪肉储备收储工作。据介绍，近期我市生猪价格低位运行，猪粮比价在5:1-6:1之间已连续超过3周，处于过度下跌二级预警区间。按照有关规定，我市启动政府猪肉储备收储工作，督促指导各区县加大工作力度，促进我市生猪市场平稳运行，并建议我市有关屠宰企业、肉类食品加工企业等抓住有利时机，及时补充库存。

陕西省持续开展猪肉储备收储工作。据陕西省发改委价格监测，9月7日我省猪粮比价为4.93:1，跌入国家五部委关于完善政府猪肉储备调节机制，做好猪肉市场保供稳价工作预案和我省有关文件设定的生猪、猪肉价格过度下跌一级预警区间。为保障生猪市场平稳运行，我省持续开展猪肉储备收储工作。省级及宝鸡、咸阳、延安等市前期已开展猪肉储备收储工作，其他地方即将陆续展开收储。

湖北将增储3000吨冻猪肉。为做好生猪保供稳价工作，9月6日，湖北省出台《关于做好冻猪肉商业临时储备工作的通知》，支持年屠宰量超过15万头、具备猪肉冷藏储存能力、具有独立法人资格的屠宰企业开展短期(7至10月份)冻猪肉商业储备。湖北省农业农村厅相关负责人透露，全省临时储备冻猪肉总量控制在3000吨以内，按照20头/吨折算约为6万头，由各市(州)、县(市区)组织符合条件的生猪定点屠宰企业自愿申报。

四、屠宰量及开工率环比上周继续增加

从全国生猪屠宰量和开工率来看，截止9月10日，全国生猪屠宰日度开工率为27.82%，较上周增加1.9%。日度屠宰量为174971头，较上周增加21140头，增幅13.74%。

图3 生猪屠宰及开工情况



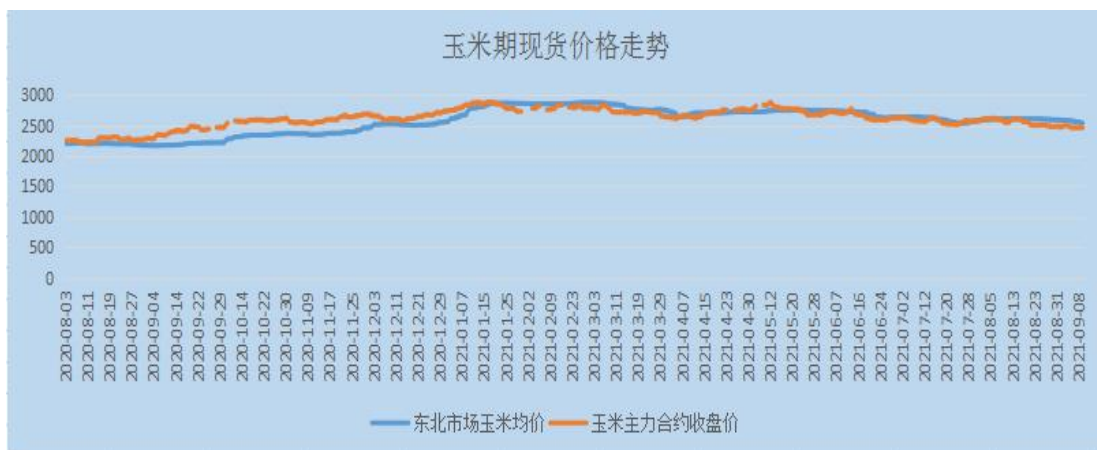
数据来源：卓创资讯 和合期货

五、饲料价格出现普涨

国家统计局数据显示，8月全国CPI同比上涨0.8%，猪肉价格下降44.9%。据国家统计局网站数据显示，8月份，全国CPI同比上涨0.8%，其中食品价格下降4.1%。食品中，猪肉价格下降44.9%。

饲料普涨150元/吨，部分养殖户止损离场。9月7日，国内饲料行业迎来了一波“普涨潮”。新希望、正邦科技、通威股份陆续发布涨价通知，涉及浓缩料、乳猪料等多个产品线，涨幅在每吨50元至150元之间。记者经多方采访了解到，旺季不旺，叠加饲料涨价、大肥压栏等不利因素，已有散养户提前将生猪处理成腊肉，试图减少损失，甚至已经有散养户也由观望转为止损离场。

图4 玉米期现货价格走势



数据来源：卓创资讯 和合期货

六、后市行情研判及风险因素

近期猪价一直处于下跌态势之中，这与生猪存栏量的超预期恢复、生猪出栏体重的大幅增加是有着密切关系。生猪养殖结构不断优化，但目前供应压力仍旧较大。广东“十四五”规划明确了，120亿元种源攻关，3300万生猪出栏。新冠疫情压力始终不能放松，中秋、国庆消费预期的利好可能仍旧无法缓解供应端带来的压力。不过商务部发布信息称，将会同有关部门启动本年度第二轮中央储备猪肉收储。目前各地猪肉收储工作已在紧锣密鼓地展开。且饲料行业近日迎来普涨潮，涨幅在每吨50元至150元之间。以上因素的共同影响下，预计生猪期价短期偏弱走势难改。

风险因素方面，需关注新冠疫情、非洲猪瘟、国内及各地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。