



和合期货
HEHE FUTURES

生猪周报（20211101-20211105）

——猪价延续季节性回暖 但幅度将有所缓和

和合期货有限公司

投资咨询部

2021-11-05

生猪周报（20211101-20211105）

——猪价延续季节性回暖 但幅度将有所缓和



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：

生猪期价继前期快速拉涨之后，动力有所减弱。目前供需基本面呈现出拉锯僵持状态，一方面，供应仍然相对过剩，农业农村部预计今年四季度到明年一季度，上市的肥猪同比还会明显增长，生猪供应相对过剩的局面还会持续一段时间。另一方面，河南、北京等地启动临时收储或跌价补贴等最新扶持养猪政策，均对市场信心有一定提振作用。下游需求端，屠宰量及开工率环比上周继续增加，需求旺季继续发酵。饲料成本端 11 月迎来新一轮饲料涨价潮。因此预计生猪期价短期延续季节性回暖态势，但幅度将有所缓和。

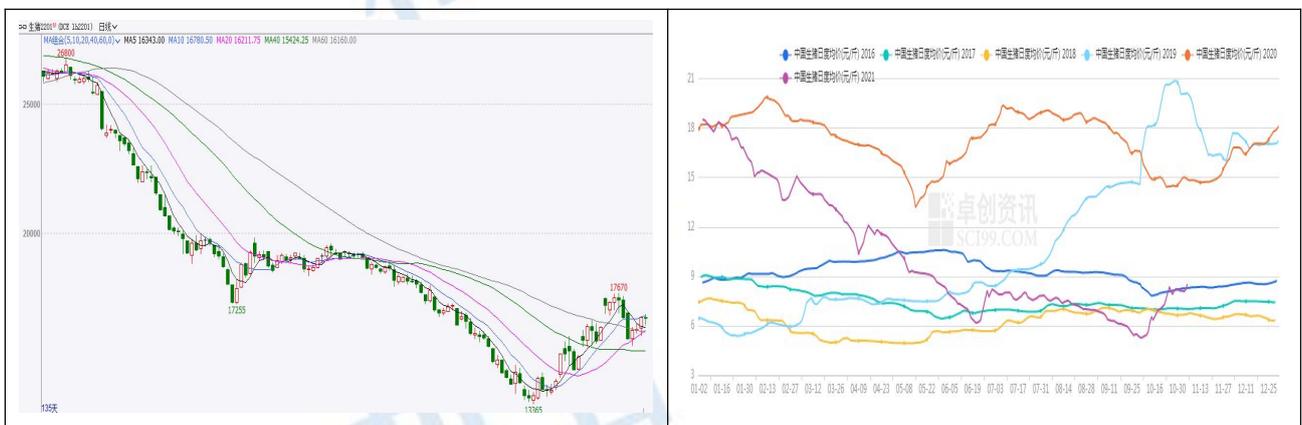
目 录

一、本周行情回顾.....	- 2 -
二、农业农村部：生猪供应仍然相对过剩.....	- 2 -
三、启动临时收储，跌价能给补贴，最新扶持养猪政策提振市场信心.....	- 3 -
四、屠宰量及开工率环比上周继续增加.....	- 4 -
五、11 月迎来新一轮饲料涨价潮，涨幅再度刷新历史.....	- 5 -
六、后市行情研判及风险因素提示.....	- 7 -
风险揭示：.....	- 7 -
免责声明：.....	- 7 -

一、本周行情回顾

生猪期价本周先跌后涨，周一大幅回调，随后逐步反弹。截止周五收盘，主力 LH2201 合约收盘价 16675 元/吨，较上周五下跌 30 元/吨，跌幅 0.18%。现货价格继续前期上涨趋势，但幅度有所缓和，截止本周五，全国生猪外三元现货均价 17.08 元/公斤，较上周五上涨 0.58 元/公斤，涨幅 3.52%。

图 1 生猪期货及现货价格



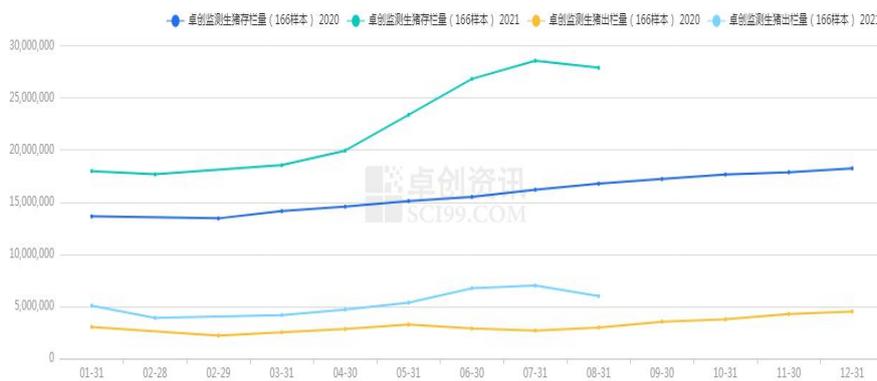
数据来源：文华财经 卓创资讯 和合期货

二、农业农村部：生猪供应仍然相对过剩

2021 年 11 月 4 日，农业农村部在农业农村部新闻办公室举行新闻发布会，介绍今冬明春重要农产品生产保供情况。农业农村部畜牧兽医局副局长陈光华介绍生猪生产情况时表示，在各方面的共同努力下，生猪生产到今年二季度可以说已经完全恢复了，今年 6 月份到 9 月份，全国出栏肥猪平均价格一路下降，降到了成本线以下。四季度进入猪肉消费旺季，市场价格有所回升，最近几天在震荡趋稳。近期猪肉价格回升主要原因是消费拉动，市场供应相对宽松这个基本面并没有改变。9 月份，全国规模以上屠宰企业屠宰的生猪是 2509 万头，同比增长 95.2%。10 月份，屠宰生猪的数量就更多了，达到了 3023 万头，同比增长 111%。在养殖环节，根据农业农村部监测，3 月份以来，全国规模猪场每个月新生仔猪

数量都在 3000 万头以上，并持续增长。这些仔猪育肥 6 个月之后就可以出栏上市，预计今年四季度到明年的一季度，上市的肥猪同比还会明显增长，生猪供应相对过剩的局面还会持续一段时间。目前，全国能繁母猪存栏量仍比正常保有量多 6%，预计到明年年初才能调整到合理的水平。希望大家多买猪肉、多吃猪肉，这样既能丰富老百姓的营养，又可以缓解养殖场户的经营困难。下一步，农业农村部将按照生猪产能调控方案的要求，紧盯全国和各地的能繁母猪保有量变化情况，及时发布预警，落实分级调控责任，上下联动稳定生猪生产。各地要保持用地、环保、贷款和保险等政策连续性、稳定性，特别要防止抽贷、断贷，对经营出现严重困难的养殖场户要给予帮扶。利用这个机会，建议广大养殖场户要有序安排生猪出栏，不要因为当前猪价有所回升而盲目压栏赌后市行情，更不要急于扩充产能，避免后期带来较大损失。

图 2 生猪存栏和出栏量



数据来源：卓创资讯 和合期货

三、启动临时收储，跌价能给补贴，最新扶持养猪政策提振市场信心

河南：连亏 3 个月以上，给予救助补贴。10 月 29 日，河南省农业农村厅官方网站消息，河南省农业农村厅、河南省发展和改革委员会、河南省财政厅、河南省自然资源厅、河南省生态环境厅、河南省商务厅以及河南银保监局等七部门，联合发布《关于促进生猪产业持续健康发展的实施意见》（以下简称《意见》）。该《意见》指出，要从稳定生猪生产长效性支持政策、建立生猪生产逆周期调控机制、持续推进生猪产业现代化等多方面，共同促进生猪产业持续健康发展。意

见中提到，当本地区能繁母猪存栏量月度同比减少 10%或生猪养殖连续严重亏损 3 个月以上时，各地可按规定统筹相关资金对养殖场户给予一次性临时救助补贴。

图 3 河南省救助补贴



数据来源：河南省农业农村厅官网 和合期货

北京：拟近期启动临时储备收储。近日，北京市修订印发生猪调控预案，调整了预警区间。市发改委相关负责人昨天透露，根据最新的调控预案，北京猪粮比价进入过度下跌一级预警区间，拟于近期启动第二轮临时储备收储工作，促进生猪价格水平回归合理区间，促进生猪市场长期平稳运行。后续也将按照预案规定采取相应等级调控措施，促进本市生猪及猪肉市场供需平衡和价格基本稳定，防止生产供应和价格大起大落。《预案》健全调控手段，突出以储备调节为主，“调低”与“调高”并重，保有一定数量政府猪肉常规储备，保持必要调节能力，根据不同预警情形，及时启动储备调节和发放补贴等相应措施。

四、屠宰量及开工率环比上周继续增加

随着天气的转凉，北方地区也迎来了秋天以后贴秋膘的习俗，今年寒潮来得早，北方很多地区都提前开始灌肠了，随着降温的加剧，需求旺季会继续发酵，这对整体的猪肉消费会有一个连续性的回升拉动。从全国生猪屠宰量和开工率来看，截止 11 月 5 日，全国生猪屠宰日度开工率为 31.06%，较上周增加 2.38%。日度屠宰量为 188167 头，较上周增加 23455 头，增幅达 14.24%。

图 4 生猪屠宰及开工情况

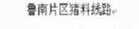


数据来源：卓创资讯 和合期货

五、11月迎来新一轮饲料涨价潮，涨幅再度刷新历史

11月伊始，玉米行情迎来开门红，国内主产区新季玉米收获已近完成，但新季玉米还未大量上市，加之物流运输受阻，市场供应阶段性偏紧，加工企业库存普遍不高，有阶段性备货需求，提振玉米现货价格持续上涨，涨幅为10-60元/吨。从10月31日开始，就有一大批饲企宣布猪饲料涨价，最高涨100元/吨。10月31日，新希望六和、中慧农牧、山东海鼎、山东希牛饲料、莒县和美、中慧农牧、临沂兴邦、山东海鼎、费县玖瑞、山东达福盛农牧、山东久久和牧等一大批饲料企业宣布猪饲料上涨50~100元/吨。

图 5 部分饲料涨价情况

 <p>莒县和美调字 2021【24】号</p> <h3>莒县和美调价通知</h3> <p>尊敬的客户： 因近期原料价格大幅上涨，导致饲料成本增加，为确保产品质量，经公司研究决定：自 2021 年 10 月 31 日 22:00 起， 1.所有中大猪全价料（含母猪料）价格上调 50 元/吨。 2.乳猪料（含教槽料）、浓缩料价格上调 100 元/吨。 请各位销售人员及时通知客户。 特此通知，感谢您的理解和支持！</p>  <p>莒县和美饲料有限公司 2021年10月31日</p>	 <h3>中慧农牧股份有限公司鲁南聚落文件</h3> <p>调价通知【2021年10月】</p> <p>中慧农牧鲁南聚落猪料调价通知：自2021年10月31日晚19:00起，所有中大猪全价料（含母猪料）价格上调50元/吨，乳猪料（含教槽料）、浓缩料价格上调100元/吨，请及时通知市场及客户！ 特此通知！</p>  <p>中慧农牧股份有限公司鲁南聚落 2021-10-31</p>	<h3>山东希牛饲料有限公司文件</h3> <p>山东希牛（2021）18号</p> <p>调价通知</p> <p>尊敬的合作伙伴： 您好！ 经公司研究决定，自 2021 年 10 月 31 日晚 19:00 起，中大猪、母猪全价料售价每吨上调 50 元；乳猪料售价每吨上调 100 元。 请及时通知客户并严格执行。 特此通知！</p>  <p>山东希牛农牧饲料有限公司 2021年10月31日</p>
 <p>临沂兴邦饲料有限公司</p> <p>编号：猪料 005</p> <h3>调价通知</h3> <p>尊敬的客户： 因近期原料价格大幅度上涨，造成产品成本增加，为保证产品质量稳定，公司决定于 2021 年 10 月 31 日晚 7 点，对公司产品价格进行调整，具体方案如下： 1、中大猪料、母猪料、健仔宝价格上调 50 元/吨； 2、乳猪料、保育料价格上调 100 元/吨。 特此通知，再次感谢您的支持与理解。</p>  <p>临沂兴邦饲料有限公司 2021年10月31日</p>	<h3>新希望六和饲料BU鲁南片区文件</h3> <p>新六饲料 BU 鲁（2021）31 号</p> <h3>鲁南片区猪料线路调价通知</h3> <p>鲁南片区各猪料公司： 由于近期原料及生产成本快速上涨，为确保产品的质量，经片区研究决定，自 2021 年 10 月 31 日晚 19:00 起，中大猪、母猪系列、大保育价格上调 50 元/吨，教保乳浓价格上调 100 元/吨。 请各分公司及时通知客户并严格执行。 特此通知！</p>  <p>鲁南片区猪料线路。 二〇二一年十月三十一日</p>	 <h3>调价通知</h3> <p>经研究决定，自 2021 年 10 月 31 日晚 19:00 起，中大猪料、母猪料售价上调 50 元/吨，乳猪料、教槽料、浓缩料售价上调 100 元/吨。请及时通知客户并严格执行。 特此通知！</p>  <p>莒南海鼎饲料有限公司 临沂海鼎饲料科技有限公司 2021年10月31日</p>
<h3>费县玖瑞饲料有限公司文件</h3> <p>费县玖瑞（2021）30号</p> <h3>调价通知</h3> <p>尊敬的客户： 猪料调价通知：自 2021 年 10 月 31 日（今天）19:00 起，中大猪料、母猪料售价上调 50 元/吨，乳猪料售价上调 100 元/吨。请及时通知市场及客户！ 特此通知！</p>  <p>费县玖瑞饲料有限公司 二〇二一年十月三十一日</p>	<h3>山东达福盛农牧文件</h3> <p>达福盛办（2021）14号</p> <h3>调价通知</h3> <p>自 2021 年 10 月 31 日晚 19 点起，山东达福盛对公司产品价格做如下调整：中大猪（含母猪）料上调 30 元/吨，乳猪料（包含保育料）上调 100 元/吨，请严格执行，并及时通知客户。</p>  <p>山东达福盛农牧 2021-10-31</p>	<h3>中慧农牧股份有限公司安丘聚落文件</h3> <p>调价通知【2021年10月】</p> <p>中慧农牧安丘聚落调价通知：自 2021 年 10 月 21 日晚 19:00 起，乳猪料(含教槽料)价格上调 50 元/吨，中大猪全价料(含母猪全价)价格上调 30 元/吨，请及时通知市场及客户！</p>  <p>中慧农牧股份有限公司 2021-10-21</p>

数据来源：饲料科技网 和合期货

六、后市行情研判及风险因素提示

生猪期价继前期快速拉涨之后，动力有所减弱，本周一大幅回调，随后逐步反弹，目前供需基本面呈现出拉锯僵持状态，一方面，供应仍然相对过剩，农业农村部预计今年四季度到明年一季度，上市的肥猪同比还会明显增长，生猪供应相对过剩的局面还会持续一段时间。另一方面，河南、北京等地启动临时收储或跌价补贴等最新扶持养猪政策，均对市场信心有一定提振作用。下游需求端，屠宰量及开工率环比上周继续增加，随着降温的加剧，需求旺季会继续发酵，这对整体的猪肉消费会有一个连续性的回升拉动。饲料成本端，11月迎来新一轮饲料涨价潮，涨幅再度刷新历史。因此预计生猪期价短期延续季节性回暖态势，但幅度将有所缓和。

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。

风险揭示：

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。