



和合期货
HEHE FUTURES

生猪周报（20211206-20211210）

——猪价延续偏弱格局

和合期货有限公司

投资咨询部

2021-12-10

生猪周报（20211206-20211210）

——猪价延续偏弱格局



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：

生猪期现货价格本周继续双双走弱，当前供应量依然较为充足，牧原、温氏、正邦、新希望等四大巨头 2021 年全年生猪出栏将超过 7500 万头。屠宰开工率环比上周小幅增加，但屠宰量略有回落。不过现阶段猪肉刚需季节来临，需求有望上涨。另一方面，进入 12 月份，饲料继续涨价，新希望、东方希望、友美、环行等最高涨 400 元/吨。短期来看，需求旺季尚未抵过供应压力，猪企年底集中出栏也是需要警惕的因素，因此预计生猪期价依然延续偏弱格局。

目 录

一、本周行情回顾.....	- 2 -
二、当前生猪供应依然充足.....	- 2 -
三、屠宰开工率环比上周小幅增加，但屠宰量略有回落.....	- 3 -
四、12 月饲料继续涨价，新希望、东方希望、友美、环行等最高涨 400 元/吨.....	- 4 -
五、后市行情研判及风险因素提示.....	- 5 -
风险提示：.....	- 6 -
免责声明：.....	- 6 -

一、本周行情回顾

生猪期价本周先抑后扬，整体较上周继续回落，截止周五收盘，主力 LH2201 合约收盘价 14870 元/吨，较上周五下跌 585 元/吨，跌幅 3.79%。现货价格也继续下行，截止本周五，全国生猪外三元现货均价 16.66 元/公斤，较上周五下跌 1.36 元/公斤，跌幅 7.55%。

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

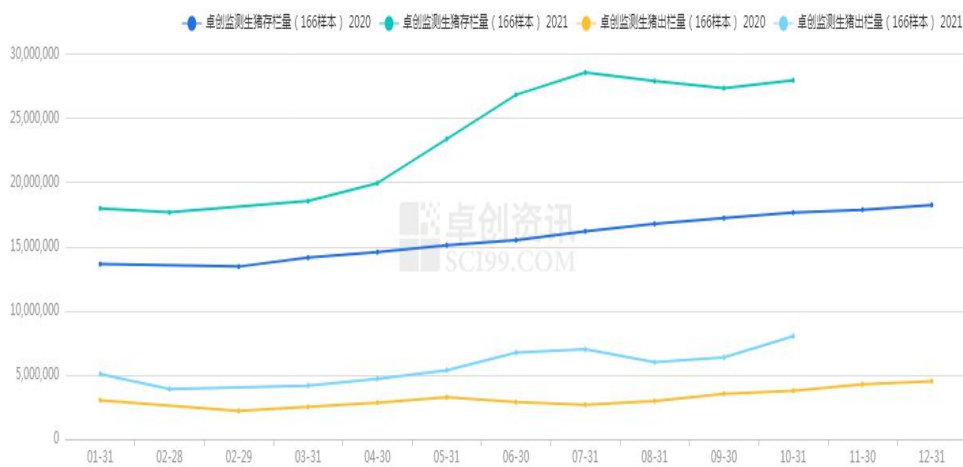
二、当前生猪供应依然充足

从当前供应量来看，我国生猪生产在今年二季度完全恢复之后，6—10 月出现了阶段性过剩。根据生猪 6 个月的育肥周期推算，今年 12 月份和明年 1 月份出栏的肥猪数量对应的是今年 6、7 月份母猪所生的仔猪。农业农村部对全国规模化猪场的监测数据显示，今年 6、7 月份出生的仔猪数量相比去年同期增加了 30%以上，也就意味着后续两个月的生猪供应是充足的。

根据海关总署公布的数据，2021 年 1—10 月我国累计进口猪肉 804.7 万吨，其中猪肉和猪砸碎进口量达到了 442 万吨，进口猪肉 334 万吨，根据此前官方预测 12 月还将会进口 20 万吨左右，大量进口猪肉也是两节期间猪肉正常供应的关键点。另外，随着温度的下降，部分地区的疾病又出现了不稳定，这将会导致部分生猪的集中出栏和母猪的淘汰。近日，牧原、温氏、正邦、新希望等四大巨头

纷纷在投资者问答平台上透露了目前的生猪出栏情况，以及 2021 年全年的出栏计划。按照目前的生猪出栏情况，牧原、温氏、正邦、新希望四大巨头 2021 年全年生猪出栏将超过 7500 万头。据中国新闻网报道，业内人士预计，年底的时候，部分头部企业、生猪上市公司，为了完成年度的冲刺任务，可能会在 12 月份集中放量。另外，由于最近生猪价格上涨，有一部分散户压栏惜售，也可能会等到 12 月份左右出栏，到时候生猪整体供应量可能会增多。

图 2 生猪存栏和出栏量



数据来源：卓创资讯 和合期货

三、屠宰开工率环比上周小幅增加，但屠宰量略有回落

从全国生猪屠宰量和开工率来看，截止 12 月 10 日，全国生猪屠宰日度开工率为 30.86%，较上周五增加 0.24%。日度屠宰量为 169184 头，较上周五减少 563 头，减幅 0.33%。不过现阶段猪肉刚需季节来临，需求有望上涨。据央视财经报道，按照往年的惯例，每年的 12 月和 1 月都是我国猪肉的消费旺季。这一方面是因为进入冬季，温度下降后大家对猪肉的消费热情增加；另一方面是因为每年冬季各地都有腌制腊肉，制作灌肠的习惯。随着人们生活水平的提高，日常对猪肉的消费已经平民化，只有每年的 12 月-1 月份腌腊需求才能称之为刚性需求。

图 3 生猪屠宰及开工情况



数据来源：卓创资讯 和合期货

四、12月饲料继续涨价，新希望、东方希望、友美、环行等最高涨400元/吨

从饲料主要原料玉米来看，东北地区深加工企业的收购价基本维持稳定，部分中储粮收购的价格小幅上涨，而涨幅最大的当属贸易商的采购价，东北地区基层种植户依旧惜售，部分地区甚至出现了有价无市的局面，随着东北地区运价的下调，来自于南方饲料企业的订单开始大幅增加，玉米价格有望借力上调。截止12月10日，东北市场玉米均价2513.75元/吨，与上周五基本持平。进入12月份，饲料价格继续上涨。截止12月10日，育肥猪配合饲料均价3.61元/公斤，较上周五上涨0.02元/公斤，涨幅0.57%。

图4 部分饲料企业涨价通知

贵州友美动物食品有限公司文件

贵友字〔2021〕014号

关于产品涨价的通知

尊敬的合作伙伴：

衷心感谢您一如既往地对公司信任与支持！由于近期玉米、氨基酸等原料价格大幅上升，为保证产品质量稳定性，更好维护广大客户的利益，确保养殖效益。经公司研究决定，从2021年12月8日8时起对以下产品价格进行调整：

- 一、所有猪、禽配合饲料（含仔猪教槽料和乳猪料）上调50元/吨；
- 二、所有3%-5%比例的猪、禽复合预混合饲料上调配合料上调400元/吨；
- 三、其它产品此次不涨价。所有于2021年12月7日18时前报计划并打款且将货提走的，给予相应过渡。

特此通知

贵州友美动物食品有限公司

二〇二一年十二月三日

签发人：[Signature] 和合期货

12月最新涨价通知！

涨价通知

尊敬的经销商、养殖户朋友：

您们好！

感谢您长期以来对南昌东方希望饲料的信任与支持。公司一直秉承“品质当先、诚信为本、服务第一、追求共赢”的经营理念。近期由于原料价格大幅上涨，公司结合市场情况，为维护广大养户的根本利益，经公司研究决定自2021年12月11号零时起对以下产品进行价格上调：

- 1、舒乳康、舒化852、舒奶康、552 价格上调25元/吨。
- 2、其他猪料价格上调50元/吨

特此通知

南昌东方希望动物食品有限公司

2021年12月11号

和合期货

数据来源：猪兜网 和合期货

图5 玉米和豆粕期现货价格



数据来源：卓创资讯 和合期货

五、后市行情研判及风险因素提示

生猪期现货价格本周继续双双走弱，当前供应量依然较为充足，农业农村部表示，总量充足，当前和元旦春节期间猪肉供应有保障。牧原、温氏、正邦、新希望等四大巨头2021年全年生猪出栏将超过7500万头。屠宰开工率环比上周小幅增加，但屠宰量略有回落。不过现阶段猪肉刚需季节来临，需求有望上涨。另一方面，东北地区玉米订单增多，价格有望借力上调。豆粕近两日也突破前期震荡平台，放量上涨。进入12月份，饲料继续涨价，新希望、东方希望、友美、

环行等最高涨 400 元/吨。短期来看，需求旺季尚未抵过供应压力，猪企年底集中出栏也是需要警惕的因素，因此预计生猪期价依然延续偏弱格局。

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。