



和合期货
HEHE FUTURES

生猪周报（20200914-20200918）

——猪价短期高价持稳

和合期货有限公司

投资咨询部

2020-09-18

生猪周报（20200914-20200918）

——猪价短期高价持稳



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：

德国再现 5 例非洲猪瘟病例，从 9 月 10 日起我国暂停德国猪肉进口；本周继续投放 2 万吨储备肉。屠宰量及开工率较上周相比均有小幅增加，且 9 月中下旬开始，屠企或贸易商将开启中秋、国庆双节备货，提振市场行情。近期玉米、豆粕等价格持续攀升，无疑仍将对生猪饲料成本起到较强支撑，因此预计生猪价格短期内仍以高价持稳为主，局地低价或有小幅上涨。风险因素方面，仍需重点警惕非洲猪瘟及新冠疫情给市场带来的不确定性。

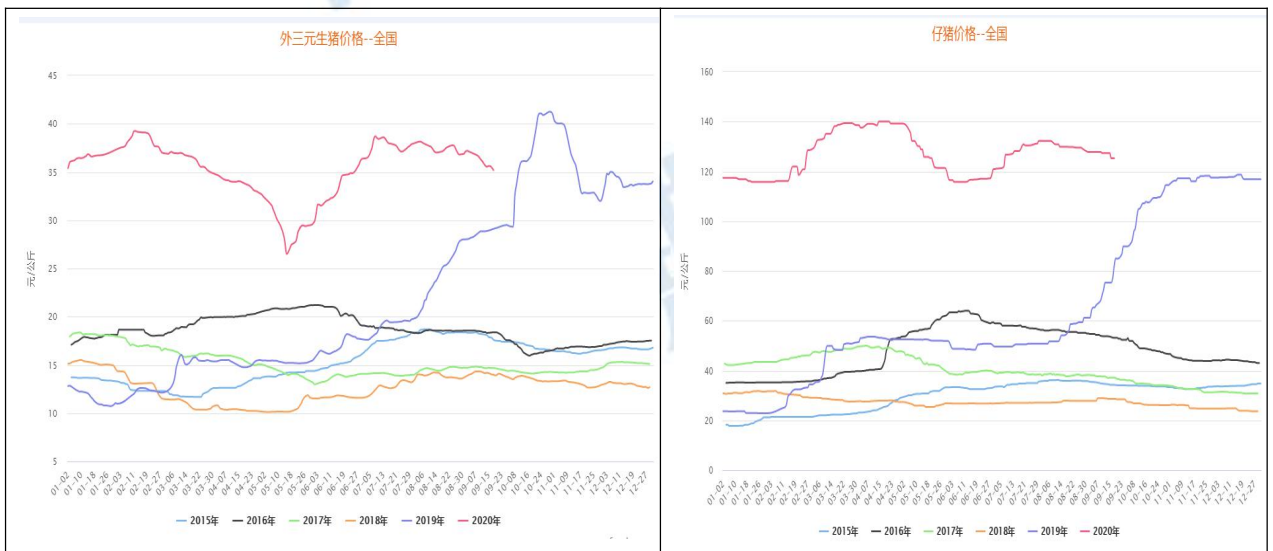
目 录

一、本周行情回顾.....	- 3 -
二、生猪生产继续恢复养殖信心增强.....	- 3 -
三、我国暂停德国猪肉进口.....	- 4 -
四、中央储备冻猪肉 9 月 18 日继续向市场投放 2 万吨.....	- 4 -
五、屠宰量及开工率环比小幅增加.....	- 5 -
六、饲料原料价格持续攀升.....	- 5 -
七、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（20200914-20200918）生猪价格和仔猪价格整体小幅回落。截止本周五，全国外三元生猪现货价格为 35.18 元/公斤，较上周五下跌 0.96 元/公斤，跌幅 2.66%；仔猪现货价格 125.21 元/公斤，较上周五下跌 2.1 元/公斤，跌幅 1.65%。

图 1 生猪现货价格及仔猪价格



数据来源：天下粮仓 和合期货

二、生猪生产继续恢复养殖信心增强

据悉，8月全国生猪生产继续较快恢复，能繁母猪基础产能进一步巩固，猪肉市场供应正在逐步改善。农业农村部畜牧兽医局相关负责人表示，非洲猪瘟的稳定防控增强了养殖信心，越来越多的养猪场（户）从当初的恐慌、观望开始复养、增养。随着上市肥猪量的持续增加，四季度供需关系将进一步缓和。

三、我国暂停德国猪肉进口

9月10日，我国海关总署发布紧急通知，禁止直接或间接从德国输入猪、野猪及其产品。要求对来自德国的猪、野猪及其产品，一律作退回或销毁处理，通知发布之前进口的必须经检疫合格后方可放行。原因是德国再现5例非洲猪瘟病例。数据显示，德国是欧盟地区最大的猪肉出口国，也是全球主要的猪肉出口国，在2019年其出口猪肉产品约为239万吨，其中对欧盟国家出口187.88万吨，其次就是中国、韩国。在今年1-4月德国猪肉对我国出口数量增长了一倍以上，价值甚至翻了两倍，达到4.24亿欧元。但随后由于其国内大型肉类加工企业滕尼斯集团下属一肉联厂出现新冠病例导致出口业务一度暂停，随后，我国开始加大对法国等其他欧盟国家的猪肉进口力度，并对巴西、美国猪肉进口也有所加大。根据巴西动物蛋白协会（ABPA）数据，今年1-7月该国向我国出口28.2万吨猪肉，同比增长143%。

据来自我国海关的数据显示，今年前8个月我国累计进口658万吨肉制品，已超过去年全年进口量。近5年来（2014年-2019年），我国进口肉类总量已从279.2万吨增加至617.82万吨，增幅高达121.28%。因此，近期暂停德国猪肉进口不会对我国猪肉供应带来太大的影响。此外，我国海关还在当日公布了《对检出新冠病毒核酸阳性的进口冷链食品境外生产企业实施紧急预防性措施的公告》，明确规定如下：同一境外生产企业输华冷链食品或其包装第1次和第2次被检出新冠病毒核酸阳性的，海关分别暂停接受该企业产品进口申报1周，期满后自动恢复；同一境外生产企业先后被检出新冠病毒核酸阳性3次及以上的，海关暂停接受该企业产品进口申报4周，期满后自动恢复。这表明，目前有关方面依旧在积极促进猪肉进口，以平抑国内价格。

四、中央储备冻猪肉9月18日继续向市场投放2万吨

为平抑物价，华储网发布投放储备冻猪肉的通知，将于9月18日向市场投放中央储备冻猪肉2万吨。这将是年内第33次投放，累计投放量将达57万吨，储备肉继续保持一周一投的节奏。储备肉的投放只是暂时缓解猪肉供应压力，生

猪供应偏紧对猪价仍有支撑。

五、屠宰量及开工率环比小幅增加

从下游屠宰企业情况来看，国内生猪屠宰企业周度最大加工能力约在 800 多万吨，而目前周度屠宰量约在 120-145 万吨，开工率只有 15%左右，较以前 30-50%的开工率明显大幅下降，尚未恢复。截止本周 9 月 16 日，屠宰量为 1237948 头，较前一周增加 19078 头，增幅 1.57%，本周开工率为 14.82%，较前一周增加 0.23%。从 201 家样本企业周度生猪屠宰量和开工率来看，截止本周 9 月 16 日，屠宰量为 476558 头，较前一周增加 16534 头，增幅 3.59%；本周屠宰开工率为 11.99%，较前一周增加 0.42%。

图 2 生猪屠宰及开工情况



数据来源：天下粮仓 和合期货

六、饲料原料价格持续攀升

截至 9 月 18 日收盘，国内连盘玉米期货主力合约 2101 报收 2484 元/吨，盘中一度创下过去 6 年以来最高值 2490 元/吨。今年以来，玉米期货价格涨幅超过 28%。9 月以来一场突如其来的“美莎克”台风，骤然点燃资本买涨玉米期货的热情，玉米期货价格连续上涨，黑龙江、吉林不少地区新季玉米出现倒伏现象，

局部地区减产已成定局，引发资本聚焦产量减少效应，纷纷入场买涨玉米期货。

与之相伴的，大豆产业链商品则因下游需求、气温等多方面因素，价格出现了同步上涨，豆粕期货主力合约也已于本周回升至 2018 年 11 月附近水平。而玉米和豆粕正是国内养殖业的重要原料来源，其价格的上涨势必会对生猪养殖业的成本端带来较强支撑。

图 3 豆粕、玉米期现货价格



数据来源：文华财经 和合期货

七、后市行情研判及风险因素

供应端来看，由于德国再现 5 例非洲猪瘟病例，从 9 月 10 日起我国暂停德国猪肉进口；本周继续投放 2 万吨储备肉，不过这只是暂时缓解猪肉供应压力，生猪供应偏紧对猪价仍有支撑。下游需求来看，本周屠宰量及开工率较上周相比均有小幅增加，且 9 月中下旬开始，屠企或贸易商将开启中秋、国庆双节备货，需求量有所增加，将会提振市场行情。加之近期饲料原料端的玉米、豆粕等价格持续攀升，无疑仍将对生猪饲料成本起到较强支撑作用，因此预计生猪价格短期内仍以高价持稳为主，局地低价或有小幅上涨。风险因素方面，仍需重点警惕非洲猪瘟及新冠疫情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。