



和合期货
HEHE FUTURES

生猪周报（20210201-20210205）

——猪价整体窄幅震荡

和合期货有限公司

投资咨询部

2021-02-05

生猪周报（20210201-20210205）

——猪价整体窄幅震荡



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：

一方面，农业农村部预计1~2月生猪出栏增长25%左右，后期供需关系将越来越宽松。除此之外，2020年我国猪肉进口总量达430.38万吨，同比大增115.82%。临近春节，国家和地方联动投放储备肉，调控加码。另一方面，屠宰量及开工率环比上周大幅增加。玉米再次企稳反弹，2021年上半年缺口预期仍强，继续支撑玉米价格高位运行，导致饲料成本居高不下。因此预计春节期间，猪价窄幅震荡调整，整体平稳运行概率较大。

目 录

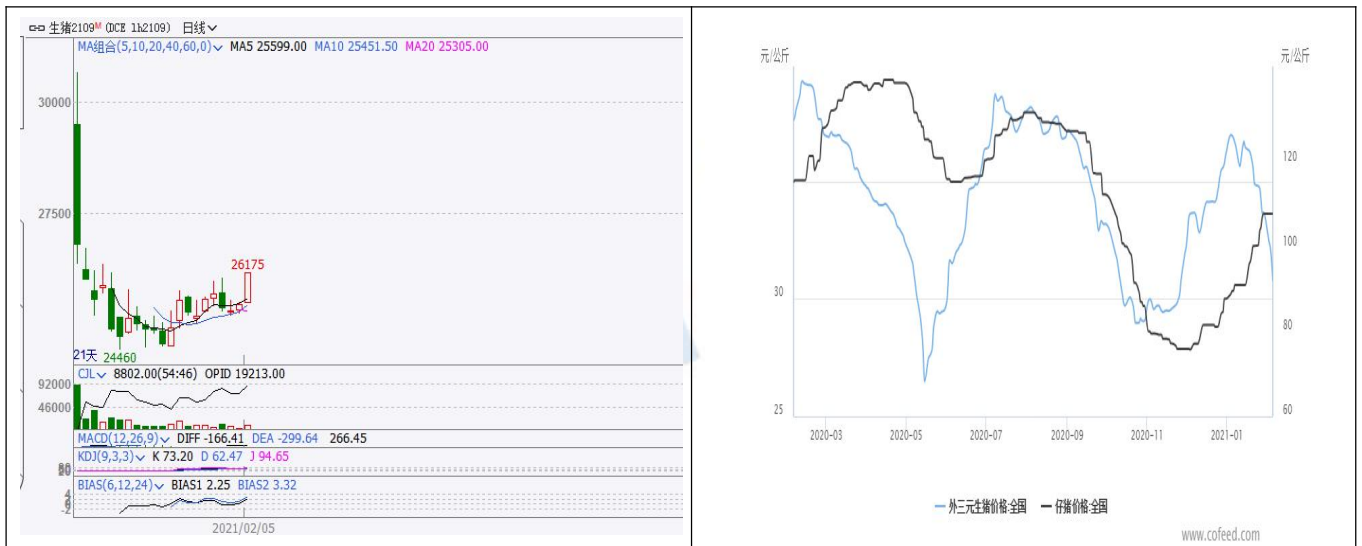
一、本周行情回顾.....	- 3 -
二、农业农村部预计 1~2 月生猪出栏增长 25%.....	- 3 -
三、临近春节，国家和地方联动投放储备肉.....	- 5 -
四、屠宰量及开工率环比上周大幅增加.....	- 6 -
五、玉米再次企稳反弹，饲料成本居高不下.....	- 7 -
六、后市行情研判及风险因素.....	- 8 -
风险揭示：	- 9 -
免责声明：	- 9 -

一、本周行情回顾

最近一周生猪期货价格先抑后扬；截止本周五，主力 LH2109 合约收盘价 26170 元/吨，较上周五上涨 600 元/吨，涨幅 2.35%。

最近一周生猪现货价格小幅回落，仔猪价格维持稳定。截止本周五，全国外三元生猪现货价格为 30.79 元/公斤，较上周五下跌 2.88 元/公斤；仔猪现货价格 108.12 元/公斤，与上周五持平。

图 1 生猪期货及现货价格



数据来源：文华财经 天下粮仓 和合期货

二、农业农村部预计 1~2 月生猪出栏增长 25%

1 月 31 日，国务院联防联控机制召开新闻发布会，农业农村部农村合作经济指导司副司长毛德智针对春节期间农产品生产和保供问题进行了介绍。当前，我国生猪产能恢复势头良好，畜禽、果蔬、水产品生产稳定、供给充足，预计春节期间“菜篮子”产品总体生产形势较好，市场供给完全有保障。从生猪等畜禽产品看，2020 年以来，在市场拉动和政策激励双重作用下，生猪生产持续加快

恢复，非洲猪瘟疫情得到有效控制，生猪市场供应持续改善。预计今年 1-2 月份生猪出栏比上年同期增长 25%左右，后期供需关系将越来越宽松。

另外，2 月 1 日相关数据显示，四川南充龙头引领，规模猪场总量达到 1828 个。2020 年南充市出栏生猪 521.7 万头，同比增长 25.5%，年末存栏生猪 380.33 万头，同比增长 33.3%，生猪存、出栏数远超其他市州、位居全省第一，完成原定任务的 100.3%。 据了解，南充坚持把培育龙头强带动作为推动恢复生猪生产、保障市场供应的抓手，先后引进培育温氏、天兆、蓝润等 11 家龙头企业落户南充发展生猪产业，签约养殖总产能 570 万头，2020 年全年新签约产能 260 万头，切实打造强劲引擎。同时，还依托龙头企业引领作用，大力发展生猪“托养”带动中小养殖户发展，全年新(改、扩)建规模猪场 566 个，其中已投产 483 个，新增产能 180 余万头，全市规模猪场总量达到 1828 个。

除此之外，我国还加大了猪肉的进口，数据显示，2020 年我国猪肉进口总量达 430.38 万吨，同比 2019 年增加 230.96 万吨，增幅高达 115.82%。

图 2 生猪季度出栏情况



数据来源：天下粮仓 和合期货

图 3 我国猪肉进口情况



数据来源：天下粮仓 和合期货

三、临近春节，国家和地方联动投放储备肉

图 4 近期冻猪肉投放情况

2021 年 2 月 4 日和 9 日中央储备冻猪肉投放通知

各有关单位：

根据国家有关部门安排，定于 2021 年 2 月 4 日和 9 日组织开展中央储备冻猪肉投放竞价交易，投放数量各 3 万吨，具体事项另行通知。

华商储备商品管理中心有限公司

2021 年 2 月 2 日

数据来源：华储网 和合期货

为进一步满足春节期间人民群众猪肉消费需求，按照党中央、国务院决策部署，国家发展改革委积极运用储备调节这一关键手段，会同有关部门连续组织开展中央储备冻猪肉投放。2月2日，华商储备商品管理中心发布公告，宣布将于2月4日(腊月二十三)、2月9日(腊月二十八)两次挂牌投放各3万吨中央储备冻猪肉，这是近期国家组织的第8、9批投放。在国家发展改革委指导下，各地也组织开展了联动投放。

四、屠宰量及开工率环比上周大幅增加

随着春节临近，猪肉消费步入需求最旺季，导致终端需求逐步增多尤其对大猪需求的明显增加。从屠宰量及开工率来看，环比前一周大幅上涨。截止2月3日，全国主要监测屠宰企业生猪屠宰量为1980942头，较上周增加235107头，增幅高达13.5%，本周开工率为23.69%，较上周增加2.81%。从201家样本企业周度生猪屠宰量和开工率来看，截止本周2月3日，屠宰量为875311头，较上周增加132591头，增幅高达17.9%；本周屠宰开工率为22.02%，较上周增加3.33%。

图5 生猪屠宰及开工情况



数据来源：天下粮仓 和合期货

五、玉米再次企稳反弹，饲料成本居高不下

饲料原料玉米价格本周再次企稳反弹。截止 2 月 4 日，全国玉米现货均价为 2890 元/吨，环比前一周上涨 25 元/吨，涨幅 0.87%。从 1 月开始，华北地区和东北地区的疫情形势严峻，多地实行交通管制，基层售粮也几乎停滞，这直接导致了玉米等饲料的供应不足。截止至 1 月底，基层种植户的售粮进度不到百分之七十。受疫情反扑导致的交通不便的影响，北方港口集港量持续走低，总库存也有所下滑。华北产区的种植农户们大多数惜售待涨，贸易主体看涨情绪高涨。东北地区受黑龙江局部地区的疫情反扑影响，交通管制加强，运输收到严重阻碍，加工工厂明显减少，引发企业对后市供应的担忧，年前才够的积极性增强，备货周期延长。目前来看，2021 年上半年缺口预期仍强，贸易商囤粮看涨，贸易囤粮成本较高，继续支撑玉米价格维持高位运行。

截止 2 月 4 日，全国育肥猪配合料均价为 3.36 元/公斤，与上周同期持平。但北方部分地区疫情反复，部分饲料加工企业担忧后期可能会出现物流和供应问题，普遍选择提前开始节前备货，受疫情影响下的物流运输业波及饲料行情的价格飞涨，北方现货均价普遍环比上涨 9% 左右，本质上价格行情还是受到供需关系的影响。

图 6 育肥猪饲料价格与玉米、豆粕价格走势



数据来源：天下粮仓 和合期货

六、后市行情研判及风险因素

综上所述，一方面，农业农村部预计1~2月生猪出栏增长25%左右，后期供需关系将越来越宽松。除此之外，2020年我国猪肉进口总量达430.38万吨，同比2019年增加230.96万吨，增幅高达115.82%。临近春节，国家和地方联动投放储备肉，调控加码。另一方面，随着春节临近，猪肉消费步入需求最旺季，屠宰量及开工率环比上周大幅增加。玉米价格近期再次企稳反弹，2021年上半年缺口预期仍强，贸易商囤粮看涨，贸易囤粮成本较高，继续支撑玉米价格维持高位运行，导致饲料成本居高不下。因此预计春节期间，猪价窄幅震荡调整，整体平稳运行概率较大。

风险因素方面，需关注非洲猪瘟、新冠疫情、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。