



**和合期货**  
HEHE FUTURES

# 和合期货周报

(20201102-20201106)

和合期货有限公司

投资咨询部

2020-11-6

## 生猪周报（20201102-20201106）

### ——猪价短期小幅反弹



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，国内出台政策补贴，进一步助力生猪产业。国内市场生猪产能释放加速，截至目前最新数据显示，全国 500 家养殖企业 10 月份生猪存栏量环比增长 4.44%，同比大幅增长 36.35%。生猪出栏连续 7 个月环比增长，产能正在变成产量。另一方面，下游需求继续转好，屠宰量及开工率环比上周继续增加，且冬季消费逐渐改善，加之饲料价格居高不下。在产能恢复与消费增长的共同作用下，预计短期内生猪价格继续小幅反弹。

## 目 录

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| 一、本周行情回顾.....             | - 3 - |
| 二、存栏量继续增加 产能继续恢复.....     | - 3 - |
| 三、国内出台政策补贴 进一步助力生猪产业..... | - 4 - |
| 四、屠宰量及开工率环比上周继续增加.....    | - 5 - |
| 五、冬季消费逐渐改善.....           | - 6 - |
| 六、玉米价格高位震荡 饲料价格继续上涨.....  | - 6 - |
| 七、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

本周（20201102-20201106）生猪价格小幅反弹，仔猪价格继续回落。截止本周五，全国外三元生猪现货价格为 29.56 元/公斤，较上周五上涨 0.49 元/公斤，涨幅 1.69%；仔猪现货价格 79.71 元/公斤，较上周五下跌 6.56 元/公斤，跌幅 7.6%。

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

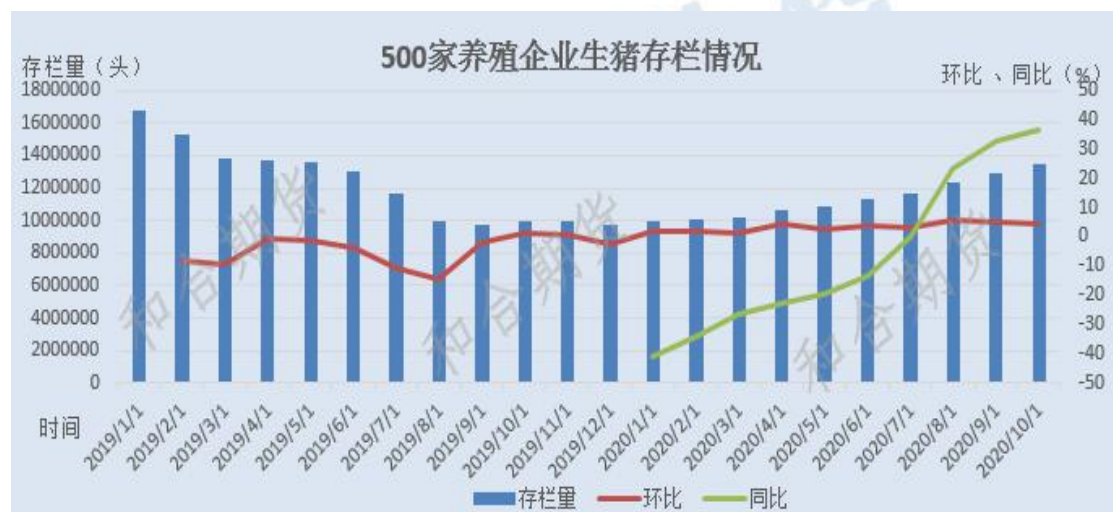
## 二、存栏量继续增加 产能继续恢复

据统计，自 9 月份以来，国内市场生猪产能释放加速，9 月份北方规模企业生猪出栏环比增加 34.93%，10 月份仍呈现正增长态势。10 月 21 日，农业农村部新闻办公室举行新闻发布会。农业农村部总经济师、发展规划司司长魏百刚表示，生猪生产恢复好于预期，“菜篮子”产品供给充足。今年以来，各地认真落实生猪生产恢复扶持政策，加快养殖场户扩能增养，抓好非洲猪瘟常态化防控，有力推动了生猪生产恢复，前三季度新建投产了 1.25 万个规模猪场，1.34 万个空栏规模猪场复养。到 9 月底，全国生猪存栏达到 3.7 亿头，恢复到 2017 年末

的84%；能繁母猪存栏达到3822万头，恢复到2017年末的86%。禽肉、牛肉、羊肉产量达到2413万吨，同比增长3.7%。随着生猪生产快速恢复、出栏量增加，猪肉价格已连续7周回落，集贸市场价格每公斤50.56元，比今年2月份的最高点低9.08元。畜牧兽医局副局长陈光华表示，在市场拉动和政策推动下，今年以来，全国生猪生产持续恢复，养猪场户补栏增养的积极性很高。

截至目前最新数据显示，全国500家养殖企业10月份生猪存栏量为13529766头，较9月底环比增长4.44%，较去年同期相比，大幅增长36.35%。照这个趋势，大概率会实现全年生猪产能基本恢复到接近常年水平的目标。从生产方面来看，自从今年3月份以来，生猪出栏连续7个月环比增长，这说明前期新增产能正在陆续释放，产能正在变成产量。

图2 全国500家养殖企业生猪存栏情况



数据来源：天下粮仓 和合期货

### 三、国内出台政策补贴 进一步助力生猪产业

联合国粮食及农业组织与世界动物卫生组织10月26日共同发起倡议，呼吁政府、产业和专家齐心协力，共同遏止非洲猪瘟疫情的传播。

国内出台多项政策补贴，首先是中央财政大力支持动物疫病防控工作。2020年，中央财政安排动物防疫等补助经费68.99亿元，主要支持重点动物疫病国家

强制免疫补助、强制扑杀补助、养殖环节无害化处理补助。我部会同财政部不断完善相关支持政策，赋予地方政府更多自主权，进一步强化落实属地管理责任。

广东省自然资源厅、省农业农村厅联合印发《关于加强和改进设施农业用地管理的通知》。其中，畜禽水产养殖辅助设施用地规模原则上控制在项目用地规模的15%以内、不超30亩，生猪和奶牛养殖辅助设施用地面积不受30亩限制。此外，允许县级根据实际生产需要增加用地规模。

四川再发2.2亿元出栏生猪补贴大红包。从四川省农业农村厅获悉，为支持各地稳定生猪生产能力，提升农(畜)产品保供给水平，四川省财政厅、四川省农业农村厅联合发出提前下达2021年省级财政现代农业发展工程资金支持开展出栏生猪补贴的通知。补助标准以国家统计局核定的2020年上半年四川全省出栏生猪数作为测算依据，按照每头出栏生猪10元的标准测算分配资金。2020年上半年四川出栏生猪两千两百余万头，补助资金约2.2亿元。

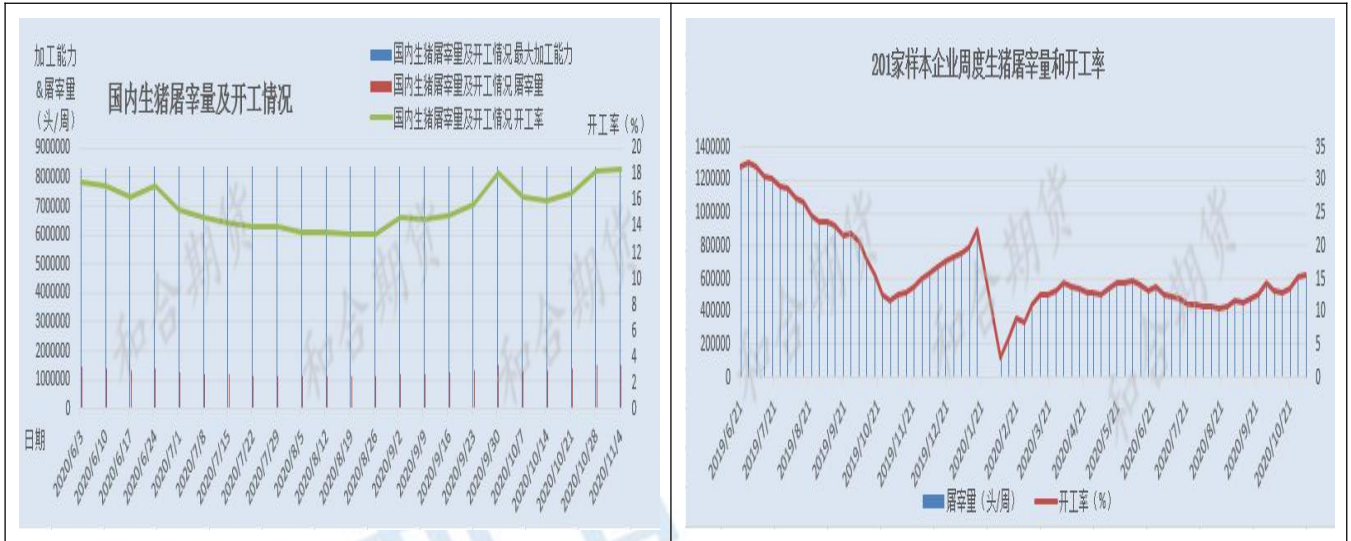
#### 四、屠宰量及开工率环比上周继续增加

下游需求继续转好，从屠宰企业收猪难度大小来看，我国各地区出现一定的分歧，其中东北、华北一些企业生猪采购存在一定难度，以华北地区为主，开始小面积出现猪价上涨省份；华中地区屠宰企业生猪采购难度不大，南方企业猪源情况表现良好，整体屠宰企业压价意愿表现较强。

截止11月4日，全国主要监测屠宰企业生猪屠宰量为1533994头，较上周增加6683头，增幅0.44%，本周开工率为18.35%，较上周增加0.07%。从201家样本企业周度生猪屠宰量和开工率来看，截止本周11月4日，屠宰量为621432头，较上周增加15065头，增幅2.48%；本周屠宰开工率为15.64%，较上周增加0.38%。

图3 生猪屠宰及开工情况





数据来源：天下粮仓 和合期货

## 五、冬季消费逐渐改善

冬季来临，这对于猪市而言意味着需求的增加，也意味着饲养管理和防疫风险的加大，生猪养殖，疫情防控等等成本也会有所提升，接下来整体的养殖利润空间也将会受到影响。从需求端来看，已经出现了明显的拐点，随着天气的逐渐转凉，果菜的上市旺季已经过去了，而肉类消费的各种消费饮食再次成为大头，那接下来这段时间猪肉的消费也会逐渐从之前的淡季转向旺季，尤其是进入11月、12月份的时候也到了全年之中的消费最旺季了，南方腊肉、北方年猪，在需求的拉动下，后期猪价还是有一定上升空间的。从利润角度来说，利润值也会有所止跌回升，现在的头均利润不到1500元/头，可能后面还会有一定幅度的回涨，整体利润水平依然会被看好。但是，四季度的消费旺盛程度我们还要关注新冠肺炎的发展情况，如果没有再次大面积的爆发，能够保持此前的平稳，那么猪肉价格又有所下跌，估计消费会发力不少，反之则并不乐观。

## 六、玉米价格高位震荡 饲料价格继续上涨

作为饲料原料中的主要成分，玉米价格居高不下，带动饲料价格水涨船高。10月份以来到现在，全国玉米现货均价较国庆节前已上涨178元/吨。新季玉米上市后价格不跌反涨，产区新粮上市不快，下游供应偏紧，供应紧张的格局推高

玉米市场价格。截至 11 月 6 日，全国玉米现货均价 2455 元/吨，较上周五微幅回调 6 元/吨，跌幅 0.24%；与去年同期相比，大幅上涨了 591 元/吨，同比涨幅 31.7%。

据农业农村部信息中心和国家粮油信息中心的数据显示，2020 至 2021 年度的玉米产量将达到 2.65 亿吨，比上一年增加了 400 万吨，但是，2020 至 2021 年度玉米国内消费量的预测值较 2019 至 2020 年度增加了 1300 万吨至 2.93 亿吨，预计 2020 至 2021 年度的玉米需求缺口为 2800 万吨。原料玉米价格不断攀升，居高不下，使得饲料企业频频涨价。截至 11 月 6 日，全国育肥猪饲料价格 2.9 元/公斤，较上周继续上涨 0.01 元/公斤，涨幅 0.35%；与去年同期相比，上涨 0.39 元/公斤，同比涨幅 15.5%。

图 4 育肥猪饲料价格与玉米价格走势



数据来源：天下粮仓 和合期货



## 七、后市行情研判及风险因素

综上所述，一方面，国内出台政策补贴，进一步助力生猪产业。国内市场生猪产能释放加速，截至目前最新数据显示，全国 500 家养殖企业 10 月份生猪存栏量环比增长 4.44%，同比大幅增长 36.35%。生猪出栏连续 7 个月环比增长，产能正在变成产量。另一方面，下游需求继续转好，屠宰量及开工率环比上周继续增加，且冬季消费逐渐改善，加之饲料价格居高不下。在产能恢复与消费增长的共同作用下，预计短期内生猪价格继续小幅反弹。

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。