



# 生猪期货8月报及三季度策略

---

倍特期货有限公司      2021年08月  
魏宏杰      投资咨询资格证号：Z0000599  
品种助理 赵巍      从业资格证号：F0306347



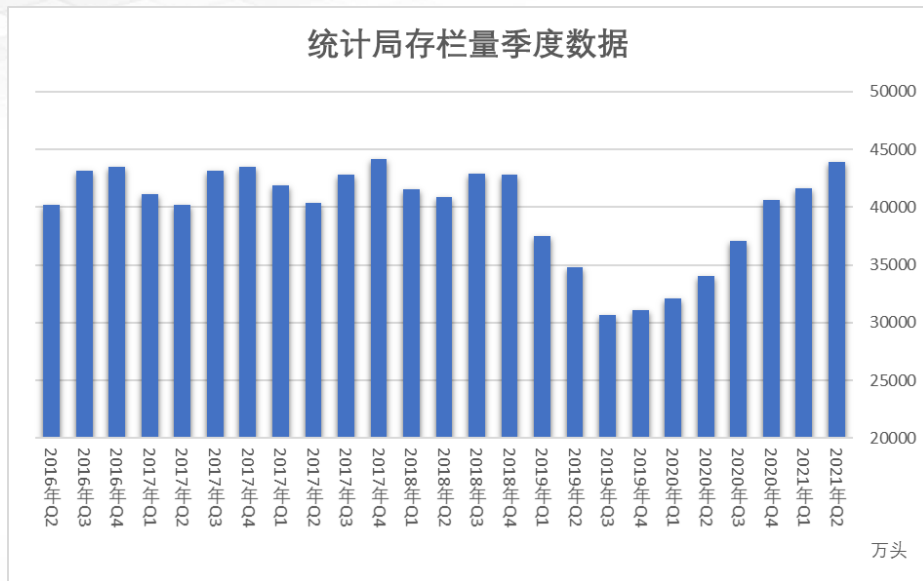
- 01 连续增长的产能首现收缩
- 02 屠宰量依然高位
- 03 收储有望再启动
- 04 期现走势及交易策略

# PART 1

## 连续增长的产能首现收缩

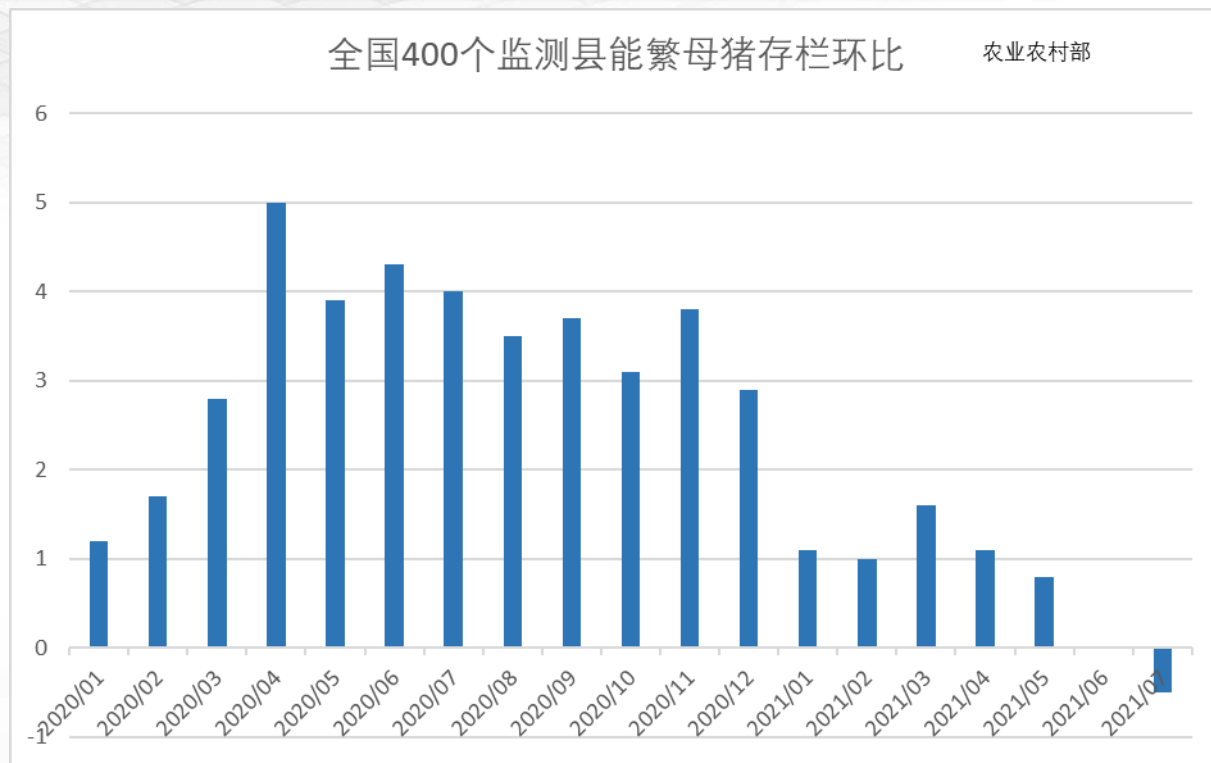


# 1、生猪存栏延续增长态势



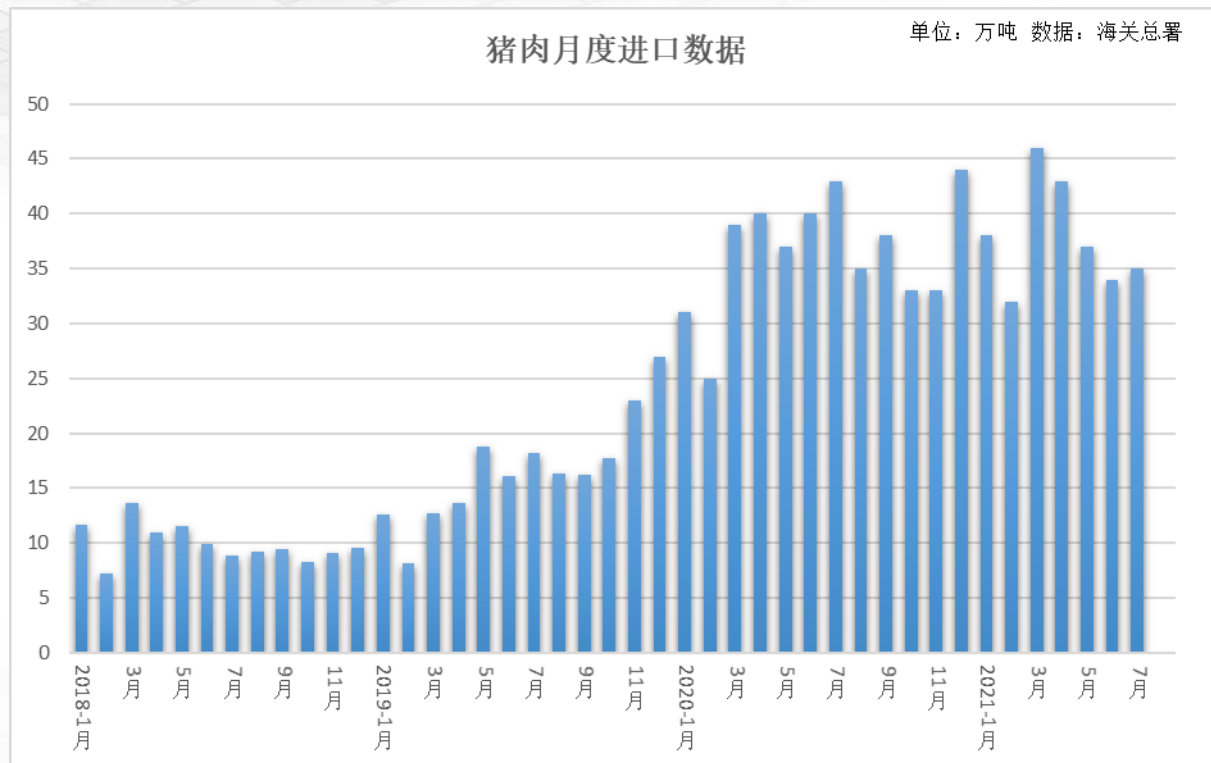
农业农村部监测，6月末全国生猪存栏量4.39亿头，恢复到2017年年末的99.4%，7月份生猪存栏量还在惯性增长，但是增幅连续5个月收窄，7月份环比增长0.8%。

## 7月份数据显示，能繁环比首现下降



农业农村部：能繁母猪存栏量7月份环比下降了0.5%，这是连续21个月增长之后首次出现下降。养殖结构趋于优化。

## 2、猪肉进口量连续减少后回升



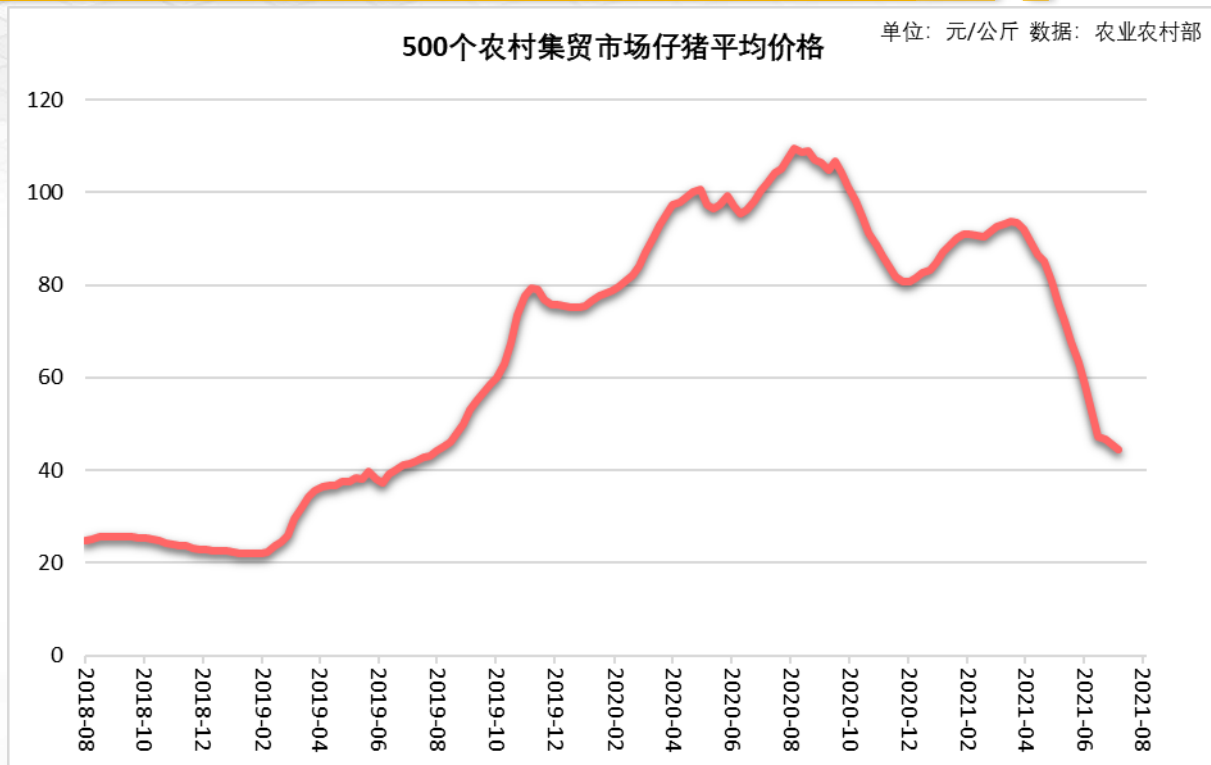
根据海关总署发布的数据，2021年7月进口猪肉**35.17**（万吨）环比增加**2.1%**，同比减少**18.6%**猪肉进口量连续3个月回落后增加，2021年1-7月累计进口猪肉**265.51**（万吨）同比增加**3.9%**，但预期猪肉进口量将回落，下半年猪肉进口量可能消减**50%**以上。

### 3、饲料成本继续下降



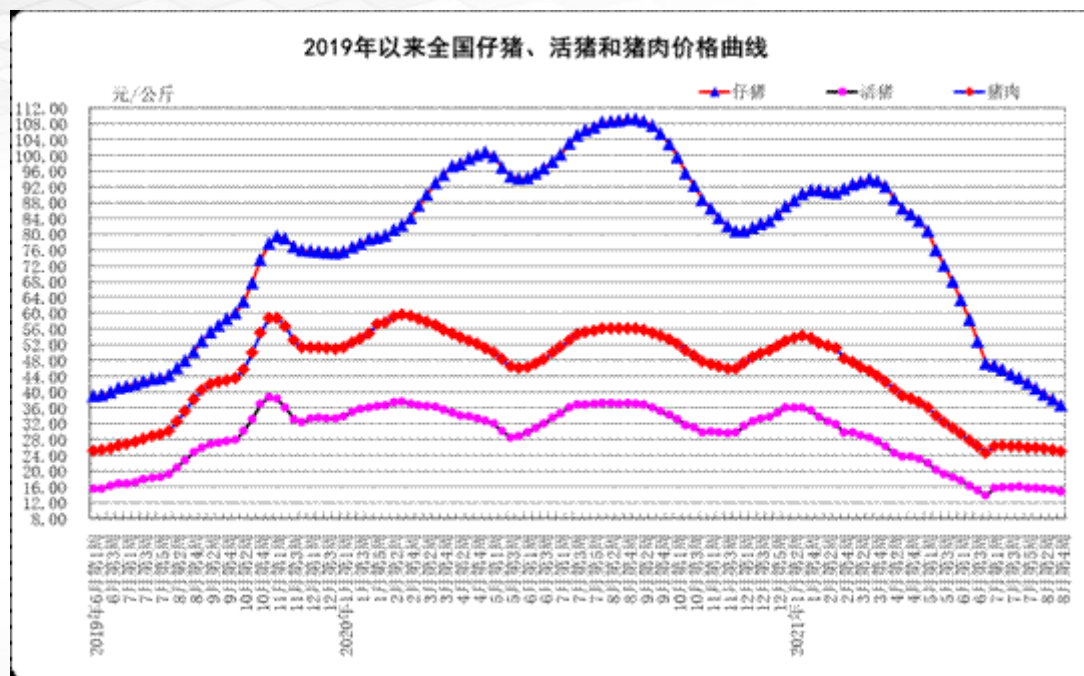
玉米8月延续上月下行趋势，预期继续保持弱势运行，8月豆粕由震荡转为弱势下跌。

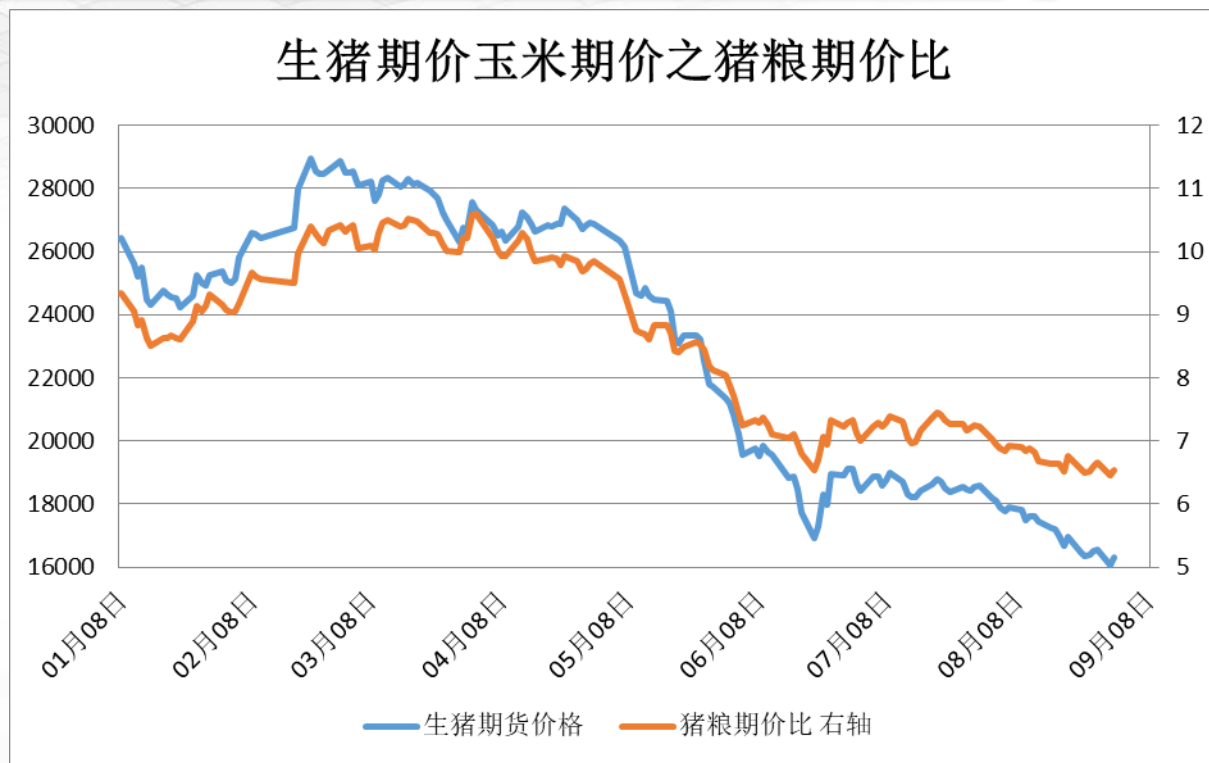
# 仔猪价格下跌减缓



农业农村部对全国500个县集贸市场的定点监测，8月份第4周（采集日为8月25日）全国仔猪平均价格36.56元/公斤，比前一周下降4.0%，同比下降66.4%，仔猪价格已连跌22周。

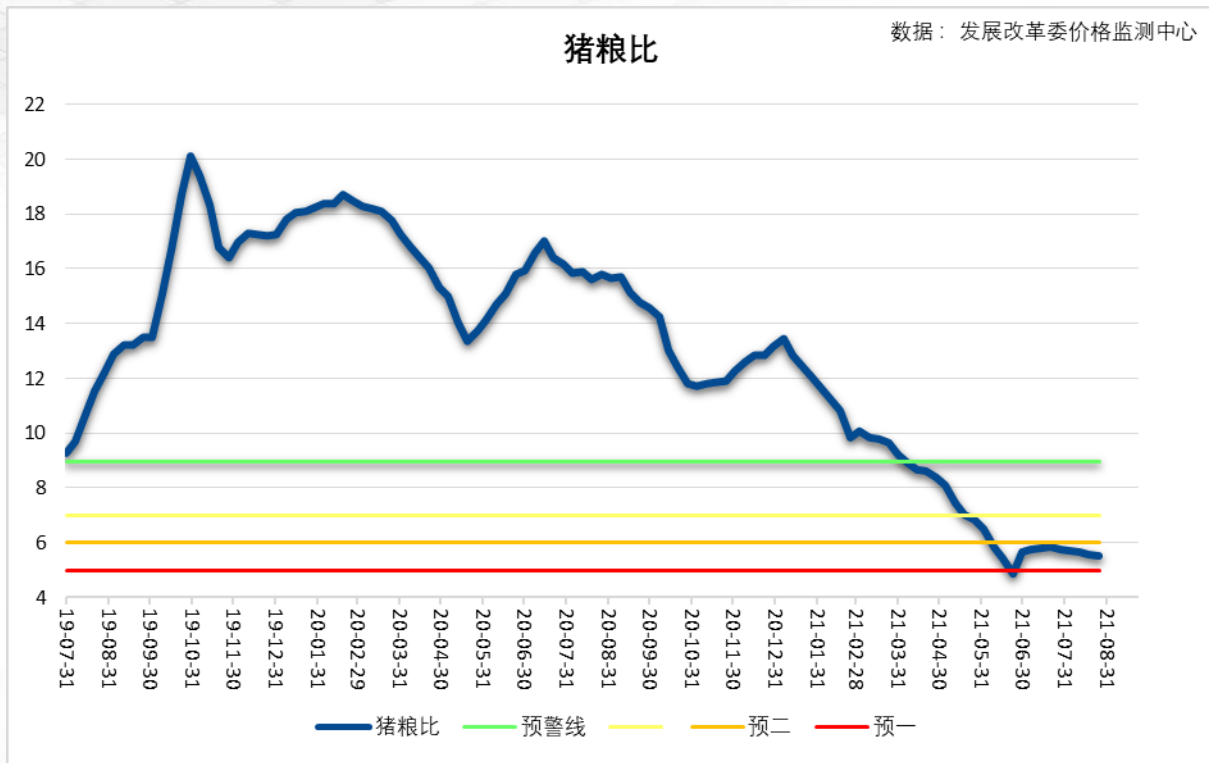






8月期货价格猪粮比下跌，月末比值**6.53**，生猪价格下跌速率大于玉米

## 猪粮比（现货）小幅下跌



国家发改委网站最新披露的《2021年8月第4周猪料、鸡料及蛋料比价》显示：8月25日全国生猪出场价格为15.51元/公斤，环比上周跌2.08%。据发改委测算的数据，当全国猪料比价为4.74，环比下降1.46%。  
当周猪粮比为5.54。

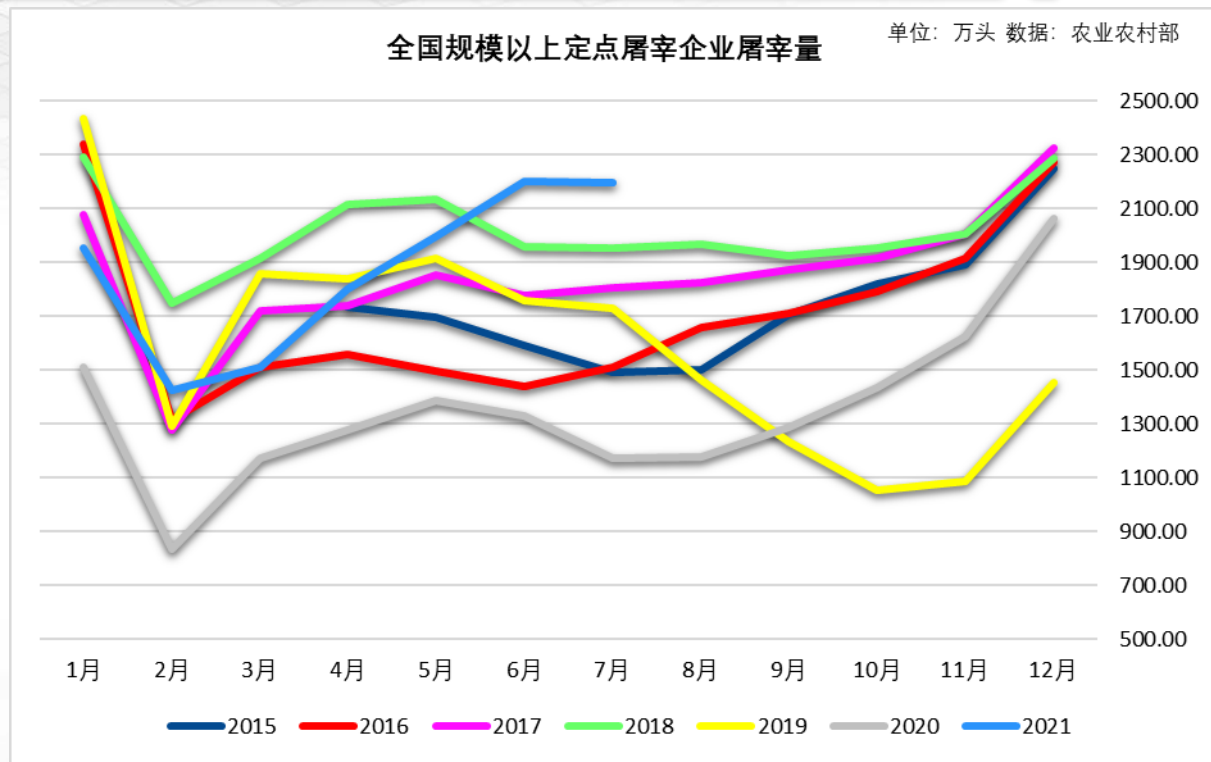
- 农业农村部畜牧兽医局二级巡视员辛国昌：7月份平均出栏一头肥猪亏损43块钱，但比6月份减亏86块钱，亏损面也缩小了。7月份养猪场的亏损面是49%，比6月份缩小了12.9个百分点。
- 国家发改委：截至7月底，全国生猪存栏同比增长31.2%，其中能繁母猪存栏同比增长24.5%，已经恢复至正常年份水平。
- 根据发改委测算的数据，按目前价格及成本推算，未来生猪养殖头均亏损为611.49元，养猪行业从5月第3周开始预亏，到8月第4周已经是连续15周预亏。

## PART 2

屠宰端：猪肉供给增长



## 7月份生猪屠宰量为7年同期高位



2021年7月份规模以上生猪定点屠宰企业屠宰量2195（万头）同比增长87.40%，高于前6年同期；2021年1-7月规模以上生猪定点屠宰企业屠宰量13080（万头）同比增长50.80%。

## PART 3

# 收储有望再启动





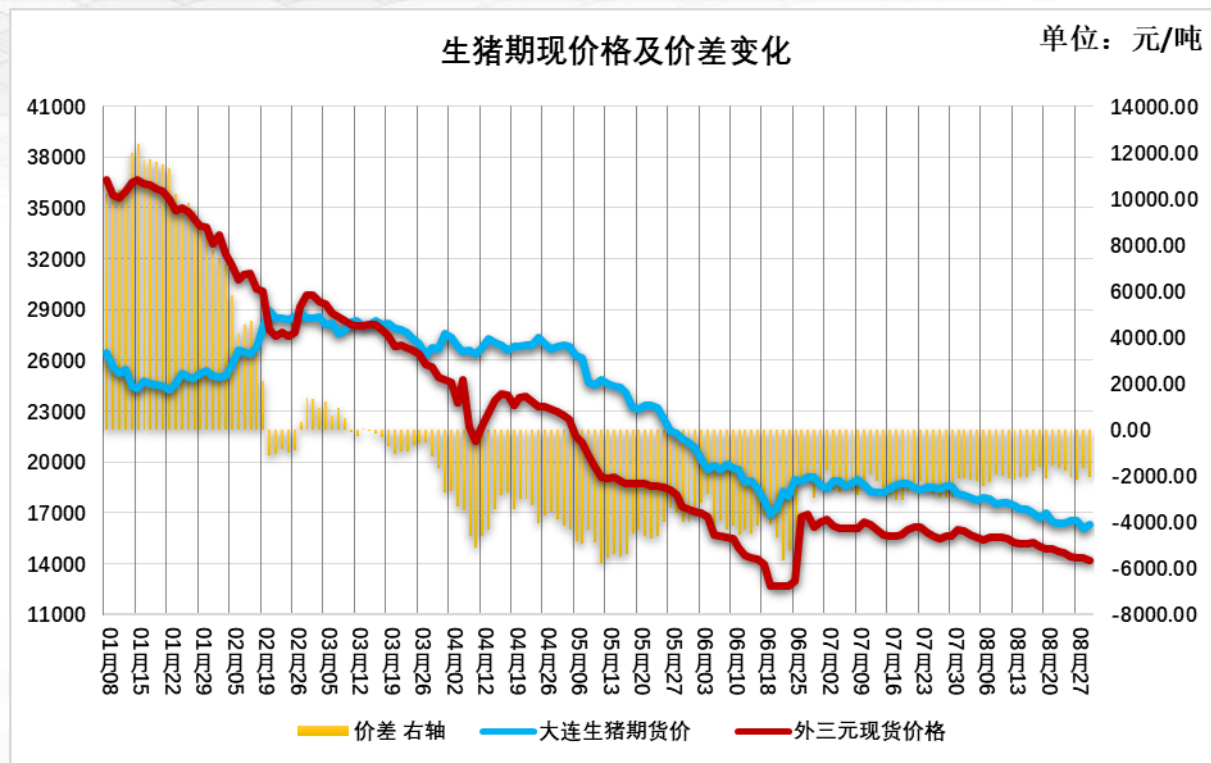
- 全国农业防灾减灾和秋粮生产视频调度会8月17日在京召开。中共中央政治局委员、国务院副总理胡春华指出，要切实稳定生猪生产，及时把工作重心转到防范和应对新一轮“猪周期”上来，稳定现行生猪生产支持政策，逐步健全市场化的调控机制，持续加强非洲猪瘟等疫病防控，巩固产能恢复成果。
- 国家发展改革委将会同有关部门重启猪肉储备收储工作。



## PART 4

# 期现走势及交易策略





生猪期货指数及全国现货平均价之价差关系趋于稳定，20多个交易日一个月的时间保持在2000元/吨一线。



价格运行趋势延续下跌，道通上方卖出操作。

6月份生猪期货因价格下跌，持仓增加，8月份多空出现新一轮增持，目前持仓较上市初期4个月平均值增加4倍，为8.7万张。

- 稳供：近期出现的产能收缩，因养殖规律，存栏减少需要时间来验证。并且政策支持逆周期调节，产能进一步明显减少的可能不大。
- 保价：短期内发改委重启收储，在信心层面起到支持作用，价格有反弹的可能。
- 实际需求的增长，支持反弹幅度加大，但目前时间节点上需求增长有限。
- 技术层面，价格保持下跌趋势。



全国统一客服热线：**400-8844-998**

公司网址：**BTQH.COM** ▶

总部地址：成都市高新区锦城大道**539**号盈创动力大厦**A座406**

邮政编码：**610041**





# THANKS