



生猪期货4月报及二季度策略 消费将逐步走强

倍特期货有限公司 2021年04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



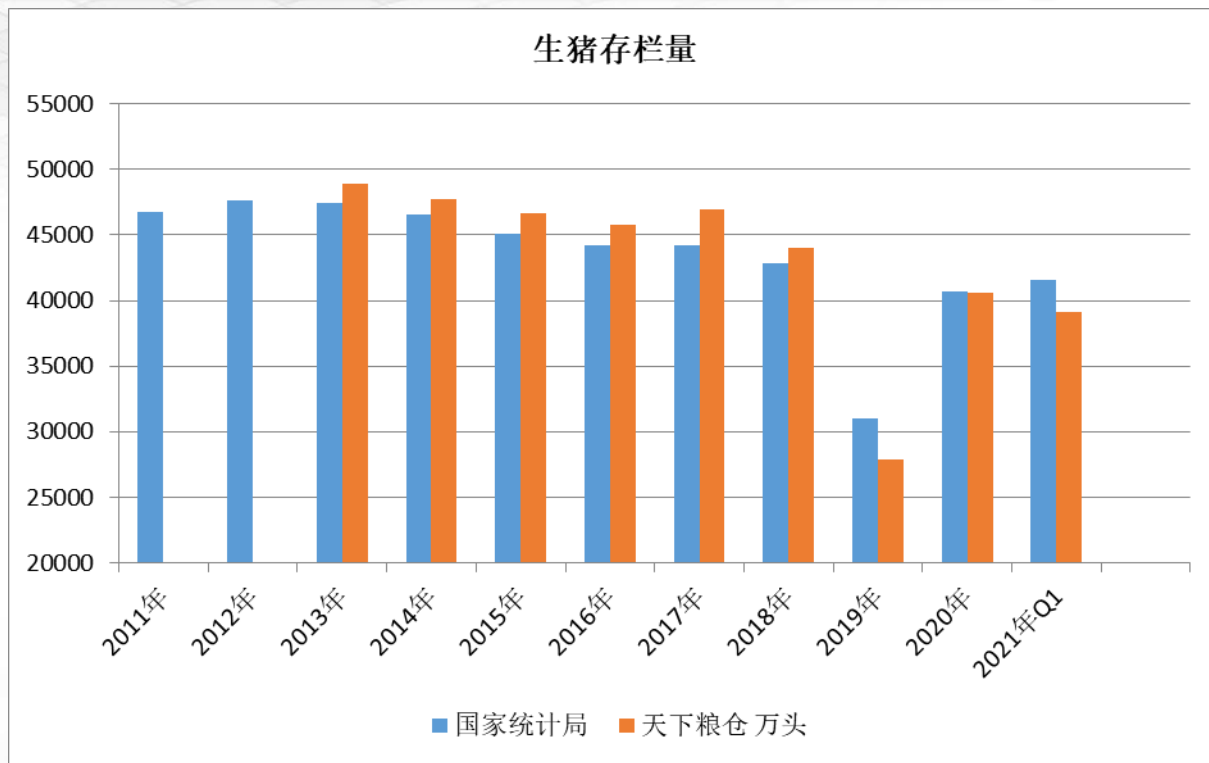
- 01 供给明显增长
- 02 生猪需求低位，小幅增加
- 03 全国分区防控，生猪跨区禁调
- 04 生猪价格期现走势

PART 1

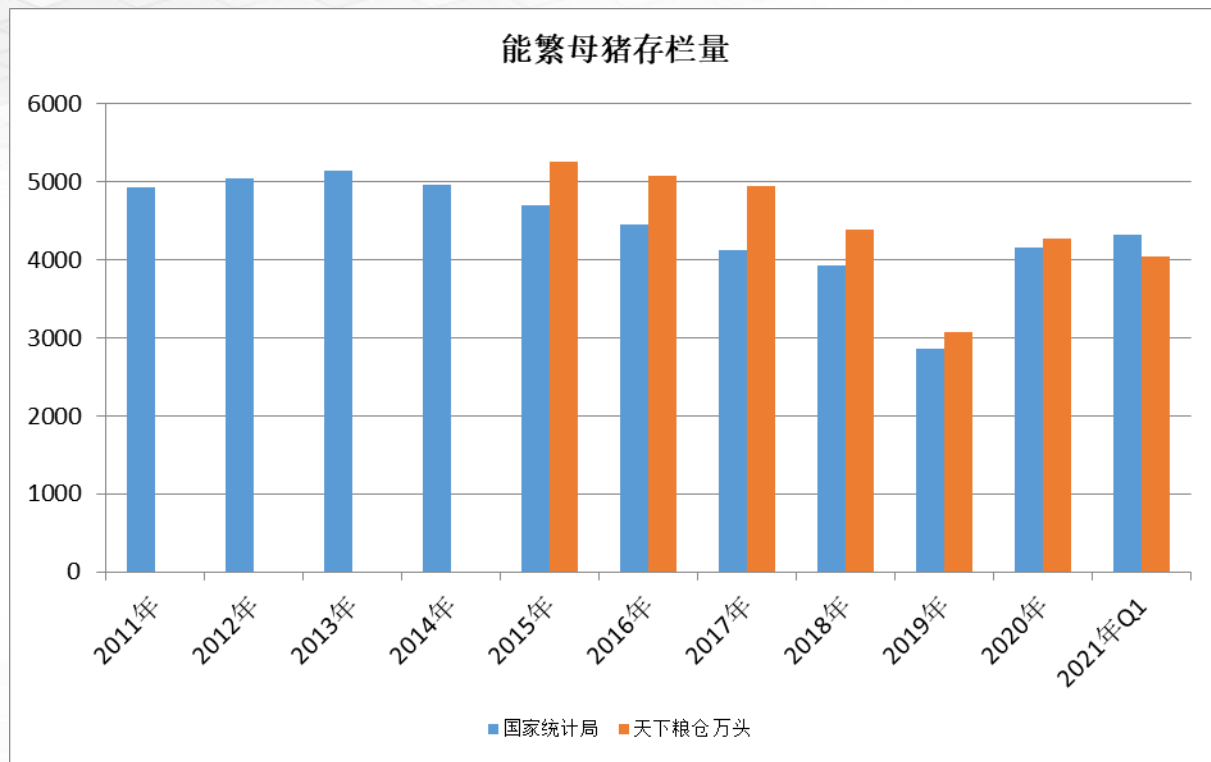
一、供给明显增长



1、保供稳价各项措施的作用下，生猪产能得到了显著恢复

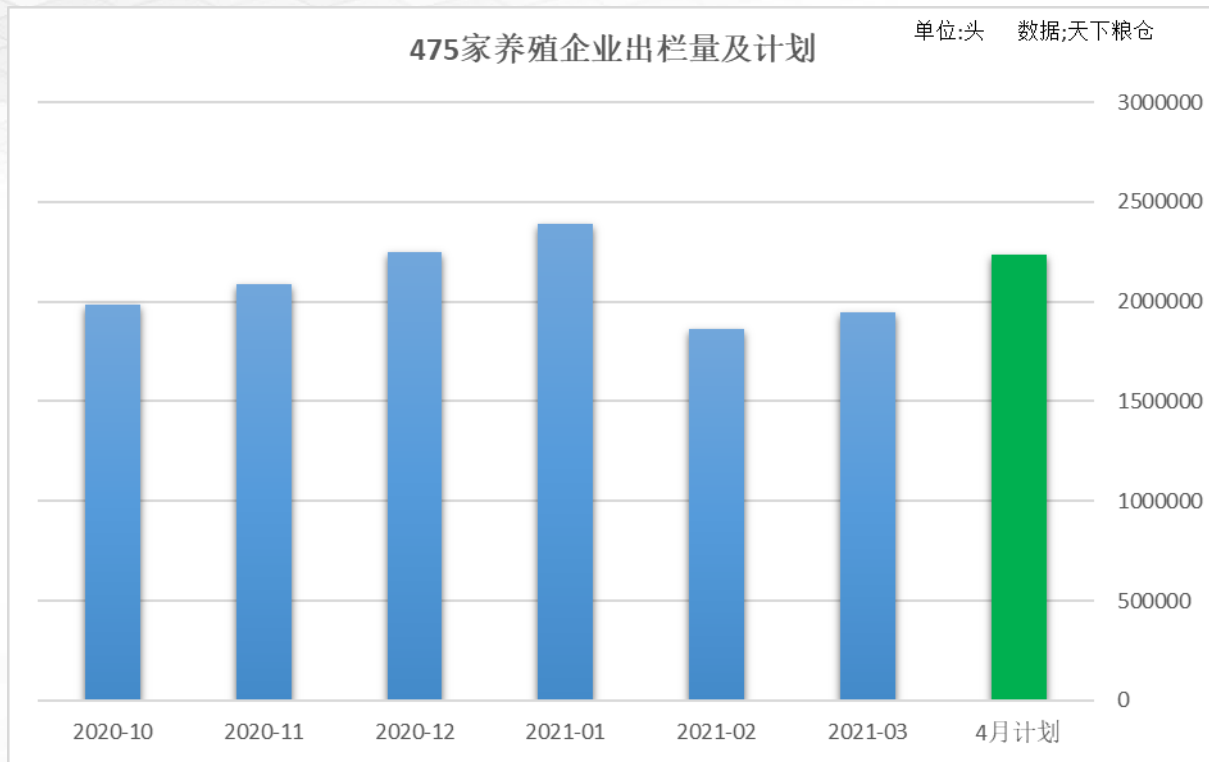


统计局：一季度末，生猪存栏**41595**万头，同比增长**29.5%**，生猪存栏连续六个季度环比增长，生猪产能恢复比较迅速。



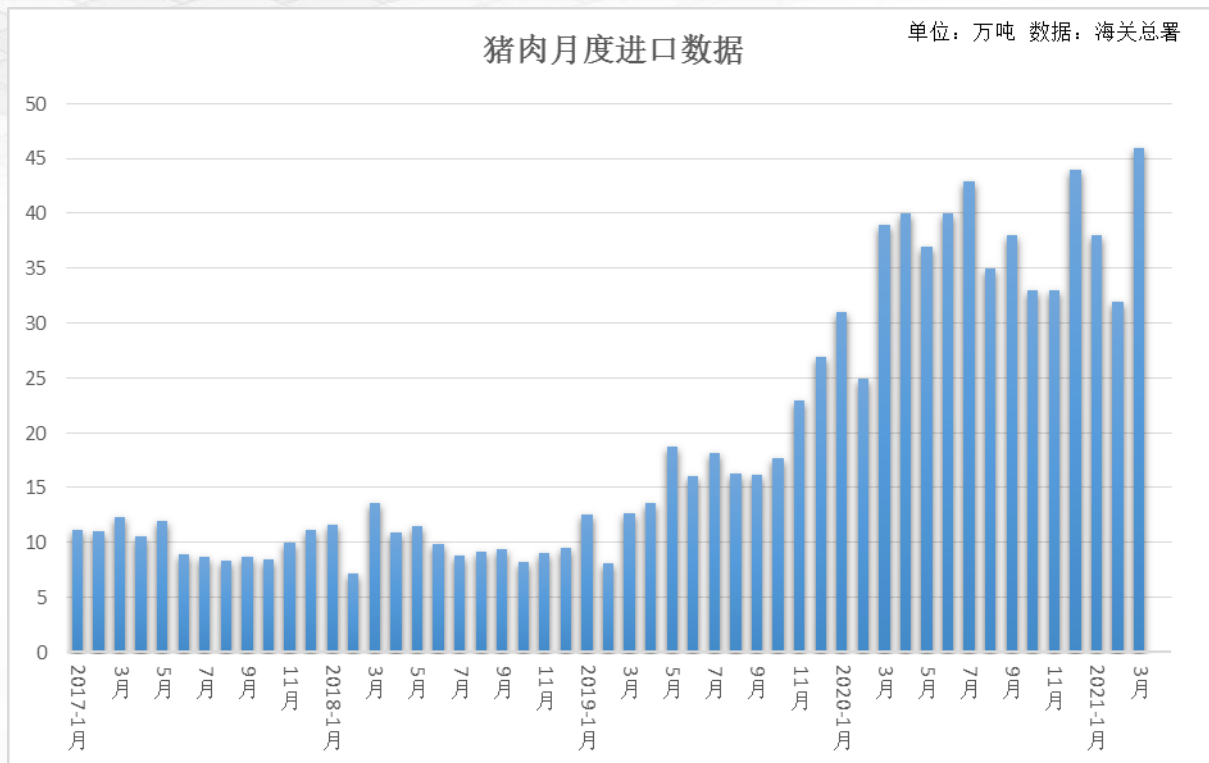
统计局：一季度末，能繁母猪存栏**4318万头**，同比增长**27.7%**。

2、生猪出栏量同比大幅增长



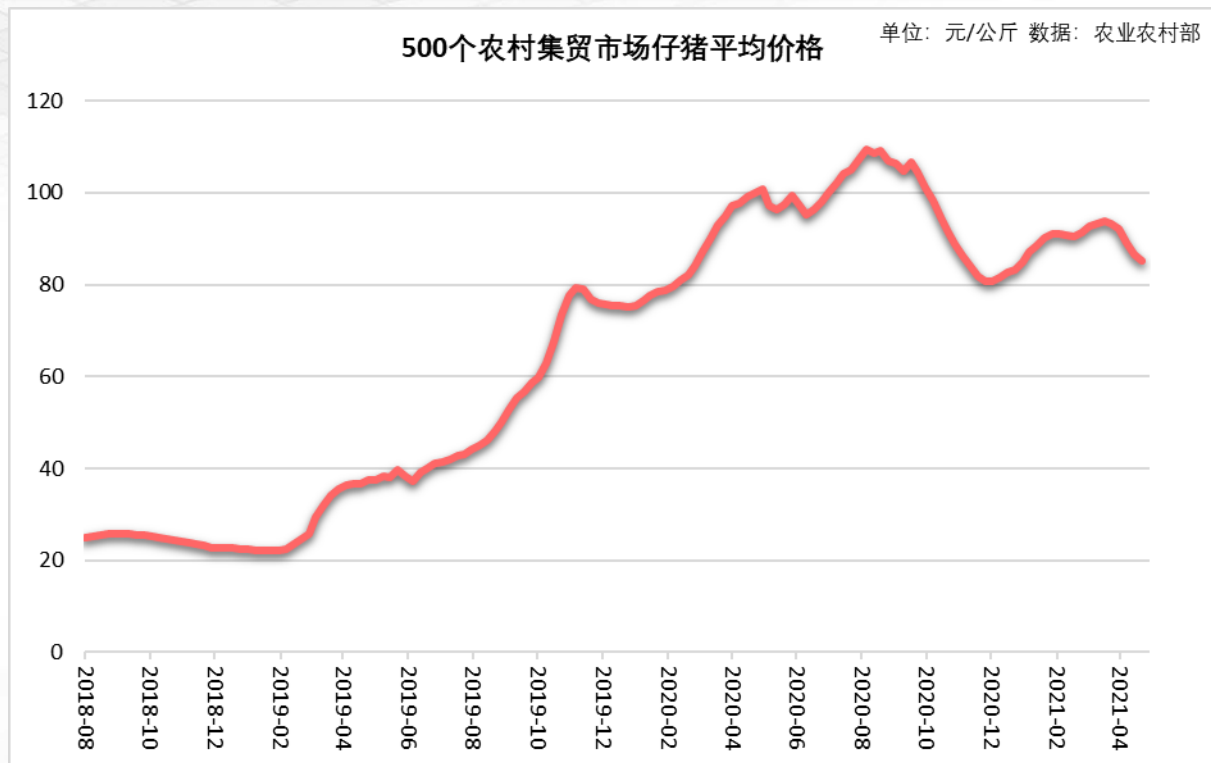
一季度，全国生猪出栏 17143万头，比上年同期增加4015万头，增长30.6%；猪肉产量1369万吨，增加331万吨，增长31.9%。——数据：国家统计局

3、猪肉进口量增加



海关总署：3月进口猪肉**46万吨**，同比增长**22%**，环比增长**43%**。
据估算为一季度月均猪肉产量的**10%**；按**120公斤/头**，**72%**出肉率，折算进口**532万头**生猪。

4、养殖成本居高不下



仔猪价格有趋弱迹象。近五周连续下跌，自3月17日93.86元/公斤下跌至4月21日85.06元/公斤。总体看价格仍处于相对高位运行，



4月份主要批发市场玉米价格近3周在2.85元/公斤一线。数据：发改委
期价价格：豆粕及玉米期货价格4月单边上涨



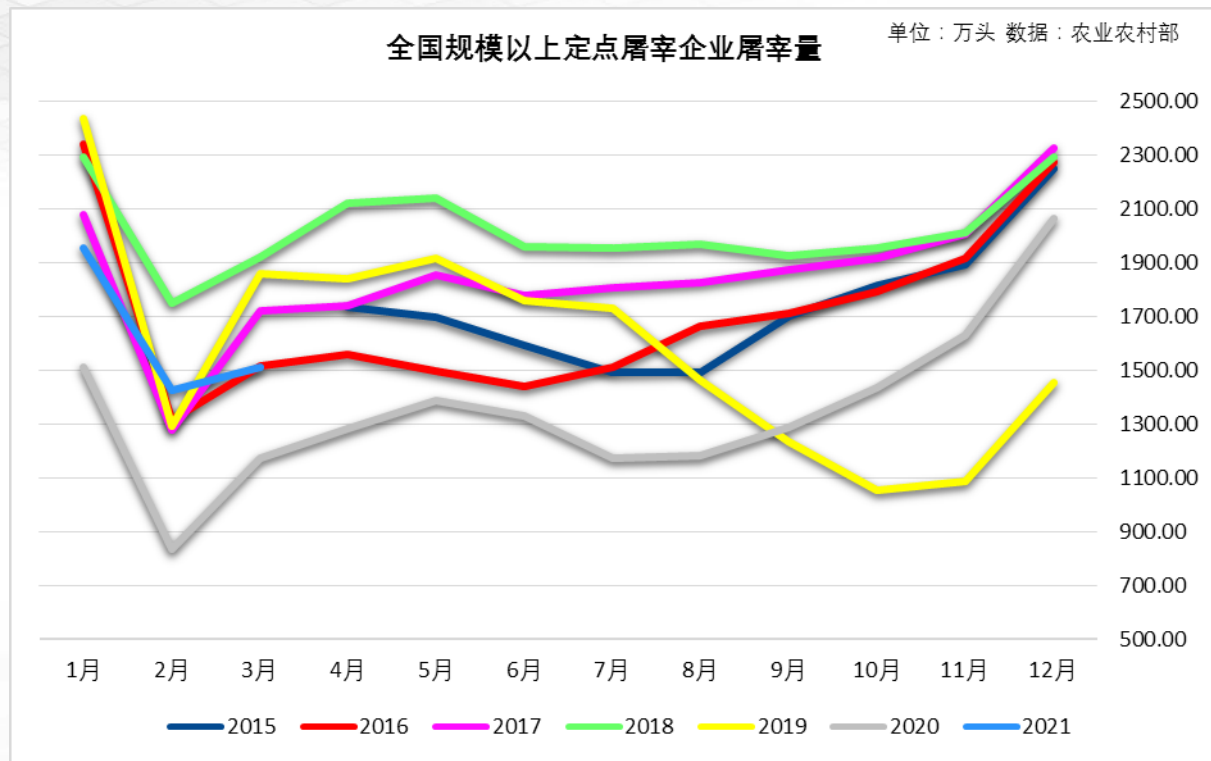
- 1、养殖利润收缩，降低产能扩张积极性，产能扩张速度预期收窄。
- 2、生猪价格处于盈亏平衡线上，压栏情绪上升。

- 农业农村部畜牧兽医局发布关于推进玉米豆粕减量替代工作的通知，重点下达了《饲料中玉米豆粕减量替代工作方案》，若豆粕在饲料中的添加比例降低5%，则理论上豆粕需求减少2000万吨，对应可以减少2500万吨进口，约占国内大豆进口量的25%。若实现对30%的饲用玉米进行谷物替代，则理论上玉米需求减少5700万吨，这对玉米缺口的缓解是明显的。
- 《猪鸡饲料玉米豆粕减量替代技术方案》显示，小麦、大米、木薯、米糠、大麦和高粱都是玉米的合适替代品，豆粕替代原料包括菜籽饼粕、棉籽饼粕、花生饼粕、葵花粕、芝麻粕、玉米加工副产物等。

PART 2

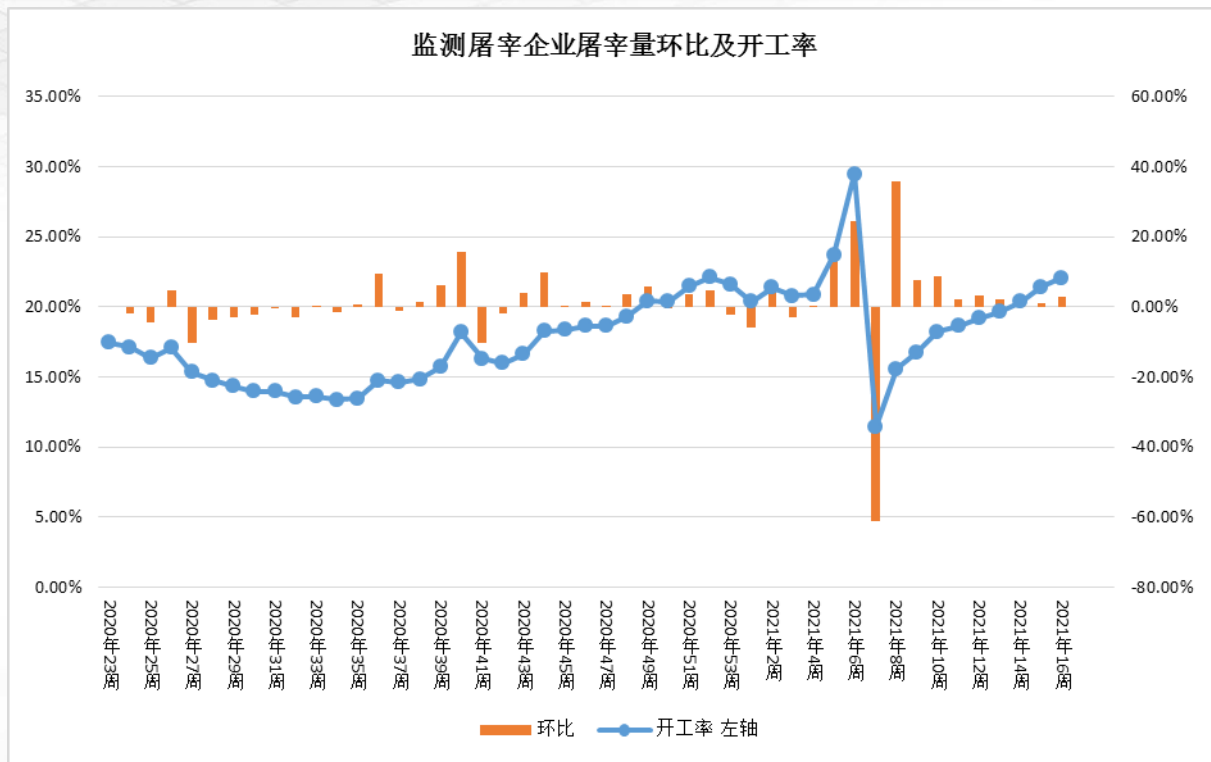
生猪需求低位，小幅增加





生猪3月屠宰量位于2016-2019年屠宰量低位，高于2020年3月。生猪需求低位。环比增长5.9%

开工率连续增长，低于节前水平。

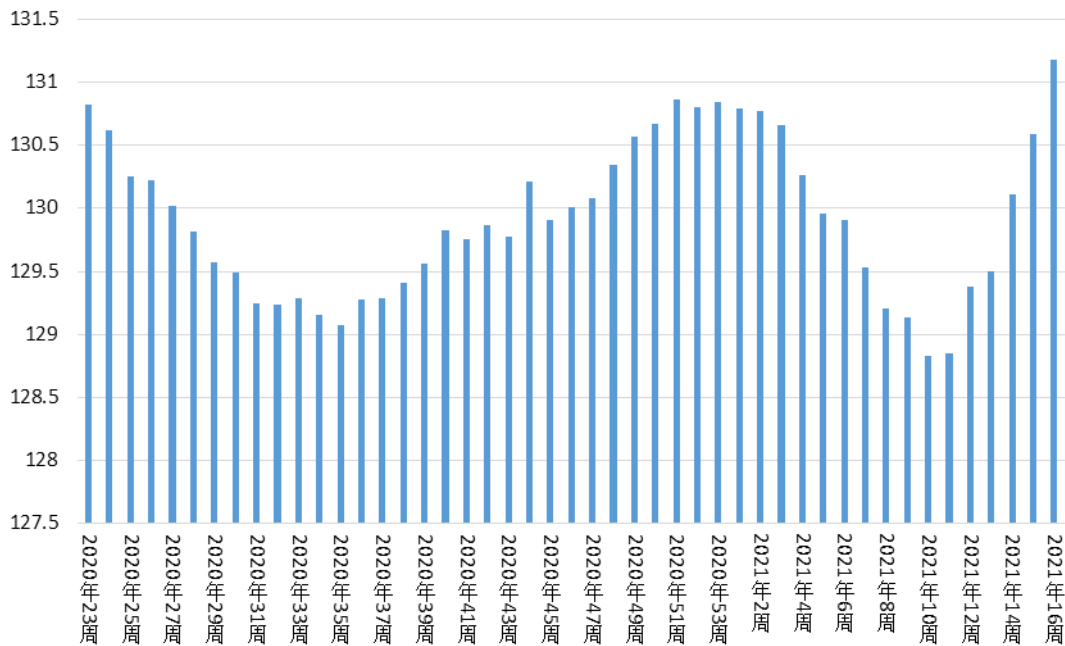


天下粮仓监测屠宰企业开工率连续9周增加，(4月15日-4月21日)，监测屠宰企业的屠宰量为184万头，较上周的179万头增加了5万头，增幅2.94%。本周屠宰企业开工率22.07%，较上周的21.44%升了0.63个百分点。

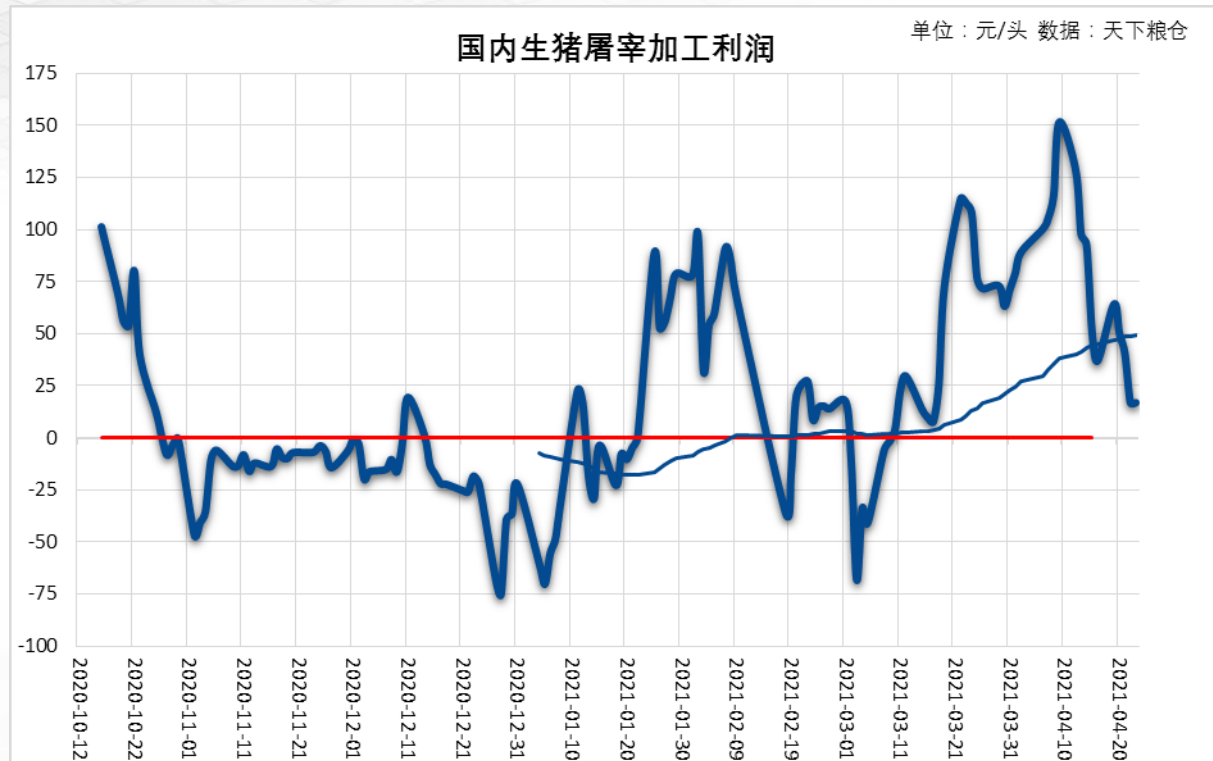
出栏均重快速增长

监测屠宰企业出栏均重

单位：公斤/头 数据：天下粮仓



监测屠宰企业生猪出栏均重连续6周增加，(4月15日-4月21日)全国生猪出栏均重从上周的130.59公斤继续增加至本周的131.18公斤。生猪价格低位，二次育肥积极性提高。



受生猪价格下行影响，采购成本下降，屠宰企业利润扭亏为盈，近期利润回落，后期节日需求推动，屠宰开工有望继续回升。

PART 3

全国分区防控，生猪跨区禁调

农业农村部关于印发《非洲猪瘟等重大动物疫病分区防控工作方案（试行）》的通知

发布时间：2021年04月21日

字体：[大 中 小]

各省、自治区、直辖市人民政府，新疆生产建设兵团，应对非洲猪瘟疫情联防联控工作机制各成员单位：

为贯彻落实《中华人民共和国动物防疫法》和《国务院办公厅关于促进畜牧业高质量发展的意见》（国办发〔2020〕31号）有关要求，统筹做好非洲猪瘟等重大动物疫病防控和生猪等重要畜产品稳产保供，经国务院同意，自2021年5月1日起在全国范围开展非洲猪瘟等重大动物疫病分区防控工作。现将《非洲猪瘟等重大动物疫病分区防控工作方案（试行）》印发你们，请认真抓好落实，建立健全分区防控联席会议制度，完善分区防控政策措施，确保各项工作有序推进。

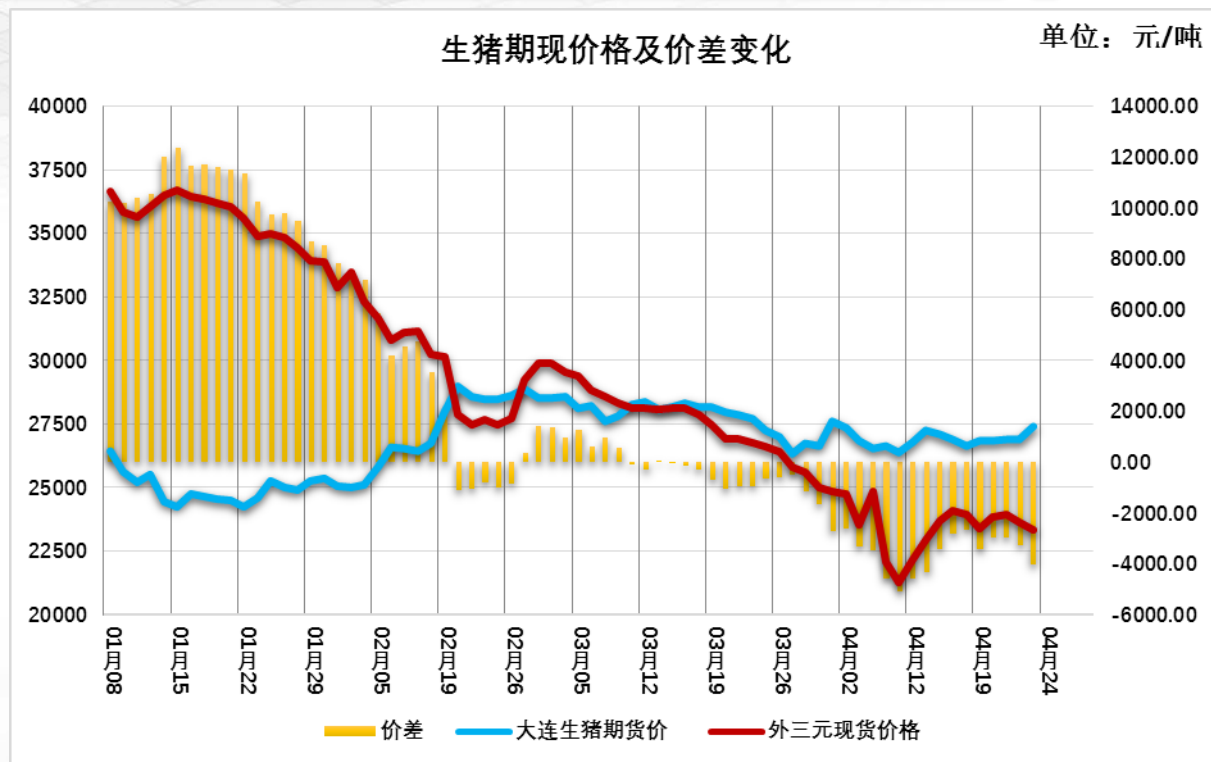
- 一、将全国划分为北部区、东部区、中南区、西南区、西北区5个大区。
- 二、首先保障疫情防控，同时加强生猪调运监管。
 - 4月1日政策是中南区以及各省加强调运监管，5月1日推行到全国范围。
- 三、推动优化布局和产业转型升级。
 - 1.优化生猪产业布局。
 - 2.加快屠宰行业转型升级。
 - 3.加强生猪运输和冷链物流基础设施建设。
- 扶持规模化养殖、供需信息公开，进口猪肉，建立储备肉制度，保护基础性产能，以及分区监管等措施目的在于平抑价格大起大落。

PART 4

生猪价格期现走势



生猪期现价差变化对比



外三元现货探低回升，4月份高位24000元/吨，低位21000元/吨。
期货价格价格区间震荡，4月份高价27700元/吨，低价26600元/吨。

	期货价格	现货价格
期货价格	1	
现货价格	-0.615512272	1

预计首次进入交割月后，期现相关性增强

- 1、自3月份起，历史数据显示屠宰量逐步增加，关注4月份屠宰数据以及后期消费启动情况。
- 2、下跌周期中的季节性反弹，生猪价格有望逐步企稳。
- 3、期货价格随现货价格反弹偏强，幅度有限。
- 4、生猪期货有待持仓增加，成交活跃。



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