

一诺千金 德厚载富

# 一德期货 研究报告

——（生猪周报）——

消费旺季即将来临，大体重猪出栏在即

## 一、生猪周评

全国生猪均价 13.74 元/公斤，较上周下跌 0.41 元/公斤，环比下跌 2.87%，全国猪价稳中有降，部分地区猪价震荡，疫情仍旧扩散，随着消费旺季的来临，主产区生猪出栏意愿较强，但受疫情的影响，屠宰企业压价收猪，养殖户被动压栏。主销区屠企有提价倾向，但收购仍困难，猪价易涨难跌。月底各规模养殖场放量出栏，整体供应量有所上涨，月底猪价或延续弱势。

**东北地区：**东北猪价涨跌互现，黑龙江以涨为主，各地区间差异较大，屠宰企业压价，养殖户抵触情绪强烈，局地价格仍有上涨。吉林稳中下滑。辽宁大体稳定，局部地区有所下降。**华北地区：**前期北京生猪市场受河北低价白条影响，猪价有所下滑。河北生猪市场走势正常，整体稳定。**华中地区：**河南继大体重猪源偏多滞销，猪价持续下滑。湖南湖北猪价稳定，产品可外调，本地大猪存栏偏低，近期看涨，本周湖南新发现一起非瘟疫情，省内价差明显。**华东地区：**本周福建省内主流价 15-17.2 元/公斤，低价 13.6 元/公斤，高价 18-18.4 元/公斤。**华南地区：**广东大体稳定，涨多跌少，外省调入量减少，市场供需暂时平衡，短期行情或维持稳定。**西南地区：**四川猪价盘整，眉山、泸州维持低价，成都高价 18.4 元/公斤，目前省内猪源流通受限，生猪主产地价格走弱，主销区易涨难跌。

本周仔猪均价 23.92 元/公斤，环比下跌 0.58 元/公斤，疫情频发，养殖户多抱有观望态度，仔猪及能繁母猪价格持续走低，养殖户补栏积极性较差。新发地毛猪收购价 14.52 元/公斤，白条肉均价 15.76 元/公斤，毛白价差 1.42 元/公斤，上周毛白价差 0.58 元/公斤，环比上涨 144.83%。农业农村部数据显示，10 月生猪存栏同比减少 1.8%，环比增加 0.1%，能繁母猪存栏同比减少 5.8%，同比减少 1.2%。

自 8 月初我国首次发现非洲猪瘟以来，截止 11 月 25 日，全国有 21 个省份 49 个市区发生 75 起家猪疫情，1 起野猪疫情，累计扑杀生猪 60 万头，其中已有 7 省 24 个疫区按规定解除封锁。本月 23 日北京房山区排查出非洲猪瘟疫情，相关部门立即对疫点及半径 3 公里范围内的 3337 头生猪进行了扑杀和无害化处理，新发地本周日均上猪量 2182.71 头，同比上涨 14.98%，环比下降 3.12%，房山爆出的两起疫情使得北京短期内生猪供应出现小幅减少，但是由于北京 9 成以上的猪肉靠外省供应，因而本次疫情不会对北京地区猪肉供应产生较大影响，但会影响消费端的需求，造成一定时期内的消费量的相对减少。

### 国家政策：

农业农村部继续加强非洲猪瘟防控措施，11 月 21 日发布《非洲猪瘟疫情防控八条禁令》以保证疫情及时处理。12 月 1 日起，运输车辆改造后在相关部门备案，才能进行承运，届时生猪出栏量将明显增加，前期压栏生猪及淘汰母猪或将陆续出栏，但若放开调运后疫情更加严重，可能会有新政策继续出台，因而未来生猪调运情况主要看国家政策走向。

**截止 11 月 25 日：**

不能调运生猪的疫情省	不能调运生猪、可以调运检疫合格产品的疫情相邻省	可以调运生猪产品、不能调运生猪的疫情解封省
辽宁、吉林、黑龙江、内蒙古、北京、天津、山西、云南、浙江、湖南、贵州、重庆、湖北、江西、福建、安徽、四川、上海	河北、山东、陕西、甘肃、宁夏、广西、西藏、广东、青海	河南、江苏

**活猪跨省调运量：**

2017 年	生猪调运量	2018 年	生猪调运量	同比
2017 年 7 月 31 日-8 月 6 日	159.42	2018 年 7 月 30 日-8 月 5 日	207.53	30.18%
2017 年 8 月 7 日-8 月 13 日	195.26	2018 年 8 月 6 日-8 月 12 日	213.17	9.17%
2017 年 8 月 14 日-8 月 20 日	157.08	2018 年 8 月 13 日-8 月 20 日	212.71	35.42%
2017 年 8 月 21 日-8 月 27 日	177.45	2018 年 8 月 20 日-8 月 26 日	196.68	10.84%
2017 年 8 月 28 日-9 月 3 日	236.89	2018 年 8 月 27 日-9 月 2 日	186.35	-21.33%
2017 年 9 月 4 日-9 月 10 日	199.16	2018 年 9 月 3 日-9 月 9 日	171.69	-13.79%
2017 年 9 月 11 日-9 月 17 日	200.86	2018 年 9 月 10 日-9 月 16 日	92.73	-53.83%
2017 年 9 月 18 日-9 月 24 日	206.98	2018 年 9 月 17 日-9 月 23 日	71.18	-65.61%
2017 年 9 月 25 日-10 月 1 日		2018 年 9 月 24 日-9 月 30 日	71.79	
2017 年 10 月 2 日-10 月 8 日	152.60	2018 年 10 月 1 日-10 月 7 日	57.87	-62.08%
2017 年 10 月 9 日-10 月 15 日	197.72	2018 年 10 月 8 日-10 月 14 日	80.73	-59.17%
2017 年 10 月 16 日-10 月 22 日		2018 年 10 月 15 日-10 月 21 日	84.48	
2017 年 10 月 23 日-10 月 29 日	212.85	2018 年 10 月 22 日-10 月 28 日	8.73	-95.90%
2017 年 10 月 30 日-11 月 5 日	207.02	2018 年 10 月 29 日-11 月 4 日	3.74	-98.19%
2017 年 11 月 6 日-11 月 12 日	203.07	2018 年 11 月 5 日-11 月 11 日	4.64	-97.72%

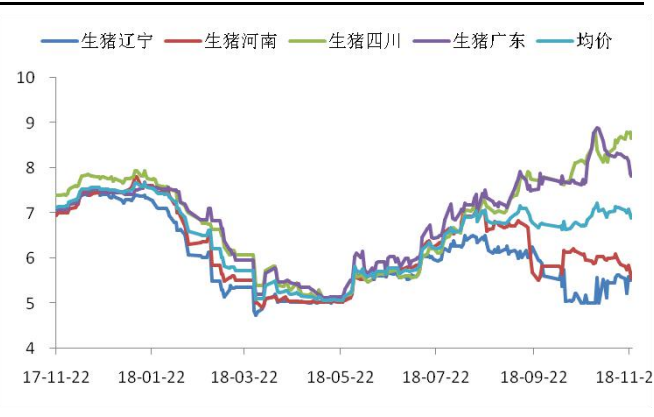
**未来观点：**

生猪调运政策的实施使得生猪调运仍困难，主销区在产区代宰情况普遍，随着冬季消费旺季的来临，猪肉消费情况逐渐好转，市场供需两旺。温度降低，生猪出栏体重明显增长（冬季生猪出栏体重增加、受疫情影响被动压栏），对于南方主销区来说，小雪节气后腌腊逐步活跃，肥猪需求增加，南方猪价逐步走强。北方消费旺季到来还需时日，预计未来北方猪价延续弱势。



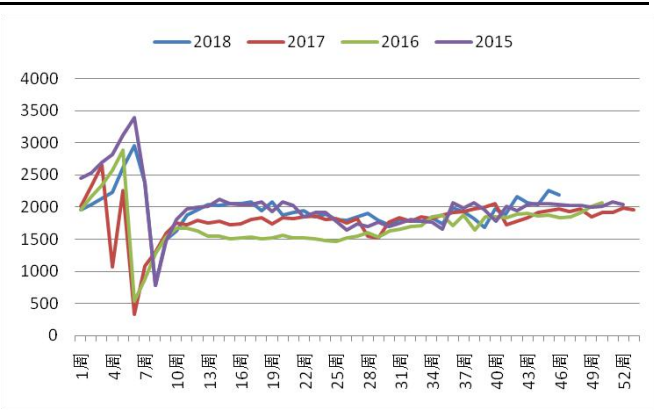
数据来源：生鲜品事业部

图 1 生猪现货价格



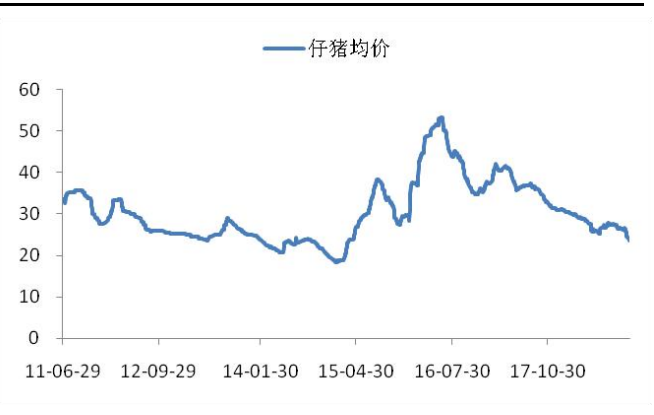
资料来源: wind, 生鲜品事业部

图 2 新发地日均上猪量-周度



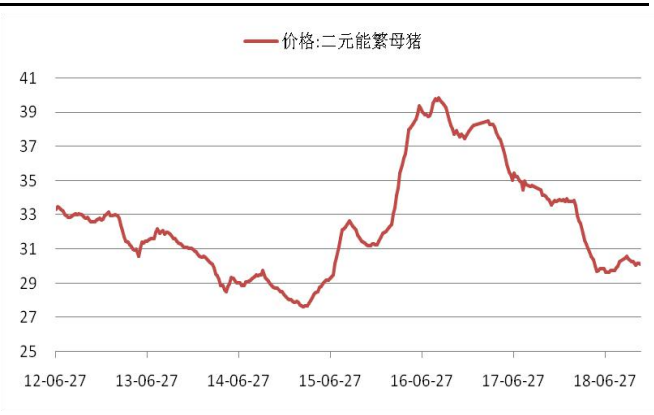
资料来源: wind, 生鲜品事业部

图 3 仔猪价格



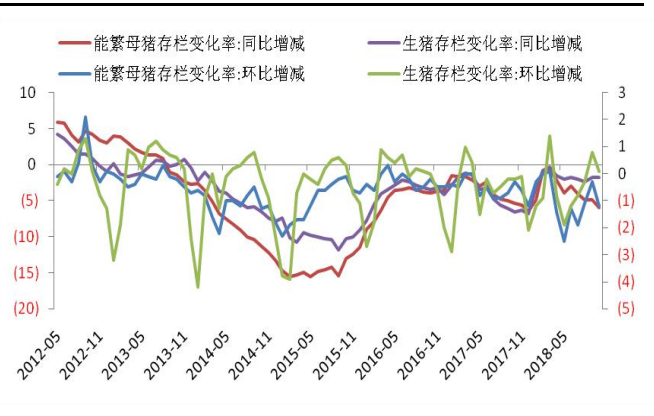
资料来源: wind, 生鲜品事业部

图 4 二元母猪价格



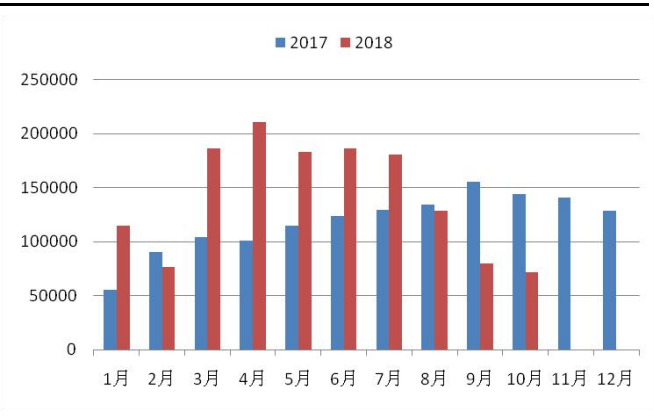
资料来源: wind, 生鲜品事业部

图 5 生猪及能繁母猪存栏变化



资料来源: wind, 生鲜品事业部

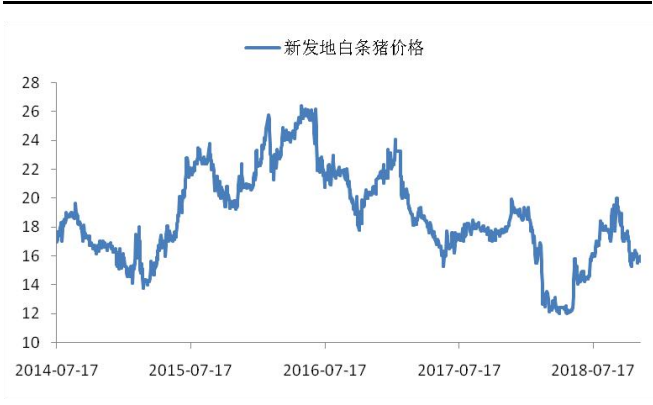
图 6 母猪淘汰屠宰量



资料来源: 农业农村部, 生鲜品事业部

图 7 新发地白条肉价格

图 8 新发地毛白价差



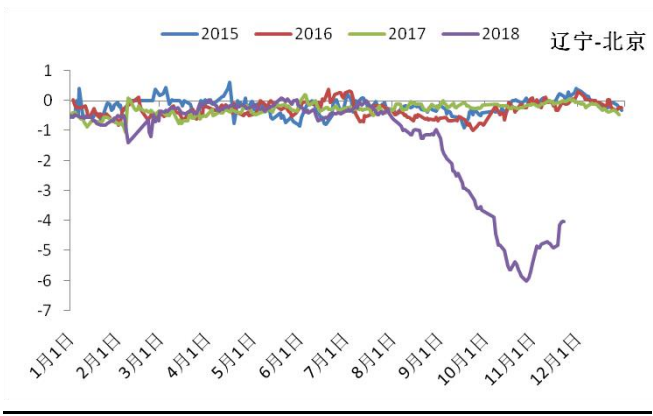
资料来源: wind, 生鲜品事业部

图9 辽宁北京价差



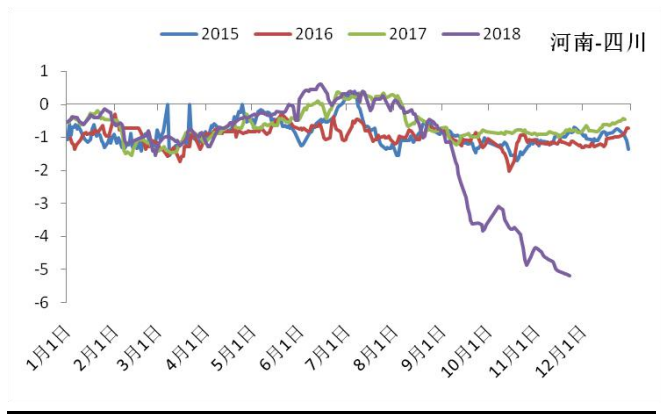
资料来源: wind, 生鲜品事业部

图10 河南四川价差



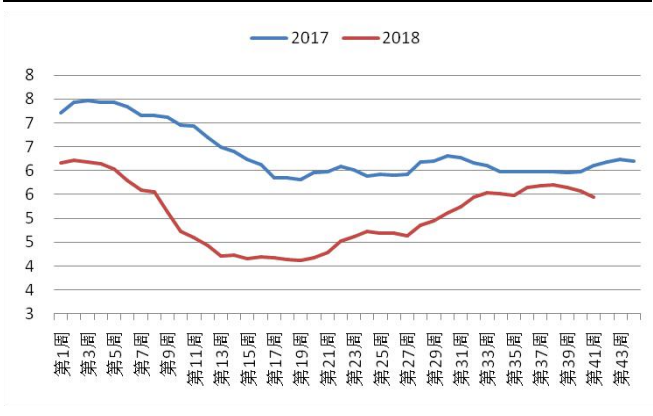
资料来源: wind, 生鲜品事业部

图11 猪料比

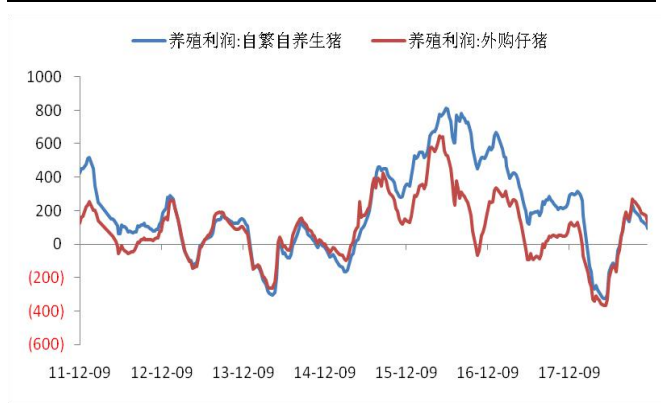


资料来源: wind, 生鲜品事业部

图12 生猪养殖利润



资料来源: 卓创资讯, 生鲜品事业部



资料来源: wind, 生鲜品事业部

## 二、大规模企业数据跟踪

表 1: 规模企业销售情况

	温氏		牧原		正邦		天邦		雏鹰农牧	
	销量	均价	销量	均价	销量	均价	销量	均价	销量	均价
2018年1月	178.95	15.05	121.8	13.65	36.45	14.91	10.29	14.81	17.32	13.69
2018年2月	122.70	13.46			30.44	12.80	13.38	13.10		
2018年3月	196.71	10.97	99.70	10.36	39.33	10.36	18.95	10.45	19.83	10.23
2018年4月	194.37	10.01	87.60	9.99	46.21	9.86	14.73	9.98	16.20	10.14
2018年5月	181.52	10.37	83.80	10.09	55.59	9.06	15.36	9.97	13.38	10.16
2018年6月	161.39	11.58	81.50	11.19	40.16	10.28	17.07	11.18	14.32	11.19
2018年7月	169.67	12.69	100.20	12.27	42.79	12.41	18.23	12.28	12.86	12.27
2018年8月	198.42	14.01	112.6	13.21	45.16	13.86	19.06	13.67	10.91	13.22
2018年9月	214.51	14.21	77.4	12.53	55.43	14.13	16.78	13.59	7.93	12.49
2018年10月	189.75	15.99	110.5	12.23	50.89	16.19	24.04	13.38	8.03	12.17



## 免责声明

- 本研究报告由一德期货有限公司（以下简称“一德期货”）向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。本研究报告属于机密材料，其所载的全部内容仅提供给服务对象做参考之用，并不构成对服务对象的决策建议。一德期货不会视本报告服务对象以外的任何接收人为其服务对象。如果接收人并非一德期货关于本报告的服务对象，请及时退回并删除。
- 一德期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是一德期货在发表本报告当时的判断，一德期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知服务对象。一德期货也不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于服务对象。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。一德期货不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。



总部：天津市和平区解放北路188号信达广场16层 • 022-58298788 • 300042

### 北京北三环东路营业部 100013

北京市东城区北三环东路36号环球贸易中心E座7层702-703  
Tel: 010-8831 2088

### 上海营业部 200063

上海市普陀区中山北路2550号1604-1608室  
Tel: 021-6257 3180

### 天津营业部 300021

天津市和平区南马路11号、13号-2352、2353-1号（和平创新大厦A座25楼2352、2353-1号）  
Tel: 022-2813 9206

### 天津滨海新区营业部 300457

天津市经济技术开发区第二大街泰达MSD-G1座3A层10室  
Tel: 022-5982 0932

### 天津津滨大道营业部 300161

天津市河东区上杭路街道津滨大道53号B座2301  
Tel: 022-5822 0902

### 郑州营业部 450008

郑州市金水区未来大道69号未来大厦803-805室  
Tel: 0371-6561 2079

### 大连营业部 116023

大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座大连期货大厦2303、2310号房间  
Tel: 0411-8480 6701

### 淄博营业部 255000

山东省淄博市高新区柳泉路125号先进陶瓷产业创新园A座806、807房间  
Tel: 0533-358 6709

### 宁波营业部 315040

浙江省宁波市江东区彩虹北路48号波特曼大厦8-7号  
Tel: 0574-8795 1915

### 唐山营业部 063000

河北省唐山市路北区翔云道唐山金融中心金融大厦2号楼905室  
Tel: 0315-578 5511

### 烟台营业部 264006

山东省烟台市经济技术开发区长江路177号501室  
Tel: 0535-216 3353/216 9678