

华期理财

农产品·生猪

2021年1月15日星期五

资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

每周一评

生猪大幅下跌 但空间有限

一、行情回顾

生猪期货上市后，呈大幅下跌走势，本周 LH2109 主力合约报收 24725 元/吨，跌幅 7.78%，-2085 元/吨，本周开盘价 26225，最低价 24460，最高价 26720，成交量 12.3 万手，持仓量 18594 手。增仓+3610 手

二、消息面情况

1、中国 2020 肉类进口接近 1000 万吨，同比大增 60%。

海关总署周四公布的数据显示，中国 2020 进口了 991 万吨肉类，因全球最大的肉类消费国在猪肉产量进一步重挫后进行囤货。

2、2021 年 1 月 15 日中国商品大猪行情市场综述

2021 年 1 月 14 日，中国主流市场出栏外三元、内三元及土杂商品大猪综合日均价上涨，全国生猪出栏综合日均价 35.60 元每公斤，相比昨天上涨 0.46%。市场生猪供应紧张，企业备货陆续开启，加之疫情影响部分省市交通运输，猪价再度上涨。今日全国外三元、内三元及土杂猪均价如下：1) 主流市场外三元大猪全国销售均价 35.84 元每公斤，相比昨天上涨 0.56%;2) 主流市场内三元大猪全国销售均价 35.43 元每公斤，相比昨天上涨 0.47%;3) 主流市场土杂大猪全国销售均价 35.03 元每公斤，相比昨天上涨 0.43%。

3、河南：粮食总产 1365.16 亿斤 在栏在库储备猪肉达 2.1 万吨

数据显示，2020 年，我省粮食生产再获丰收，总产、单产均创历史新高，粮食总产 1365.16 亿斤，占全国粮食产量的 10.19%;粮食播种面积 16108.19 万亩，较上年增加 6.38 万亩;全省夏收优质专用小麦 1350 万亩，相比 2016 年规模化种植面积增加 750 万亩，占比由 7%提高到 15.8%，部分品种实现规模替代进口。在粮食收购和储备方面，2020 年全省累计收购粮食 600 亿斤，超额完成省定目标。目前，全省已建立省级应急供应网点 2152 个，能够保障应急状态下的粮油供应。

产品简介:华融期货将在每周五收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解,涵盖基本面、本周盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

风险说明:本产品为投顾人员独立观点,不构成投资建议,谨供投资者参考。

客户适配:适合所有客户使用,尤其是日内短线客户,本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

地址:海南省海口市龙昆北路 53-1 号
邮编:570105

期市有风险 入市须谨慎

我省积极推进畜牧业高质量发展，促进生猪产能恢复、产业转型。落实好规模猪场新建改扩建、生猪调出大县、贷款贴息、良种补贴等生猪产业发展扶持政策，推动生猪生产健康发展。截至目前，全省规模以上猪场生猪和能繁母猪存栏已连续 16 个月正增长，生猪存栏已恢复至 2017 年末的 90% 以上，在栏在库储备猪肉达 2.1 万吨，全年外调活猪和猪肉合计折合生猪 1737 万头。

持续对家禽生产进行监测预警，推动养殖设施装备化、智能化，提高标准化生产水平。去年以来，全省禽蛋产量预计 450 万吨，同比增长 1.7% (三季度末禽蛋产量 340 万吨，同比增长 3.7%)，鸡蛋平均价格总体平稳，市场供应较为充足。

4、华储网：1 月 15 日投放中央储备冻猪肉 3 万吨

根据国家有关部门安排，定于 2021 年 1 月 15 日组织开展中央储备冻猪肉投放竞价交易，投放数量 3 万吨，具体事项另行通知。这将是中央储备冻猪肉年内第二次投放，上次投放在 1 月 7 日，投放量为 2 万吨。

三、后市展望

短期来看，年底规模养殖企业集中出猪，一定程度增加短期市场供给。目前南方地区腌制接近尾声，高校提前放假及国内新冠病毒疫情散点复发均冲击生猪需求。同时，高猪价抑制需求，屠宰企业盈利水平不佳，压价意愿强，且中央储备冻肉接连投放市场打压猪价行情。中长期看，生猪市场长期利润下行趋势基本达到市场共识，在未有重大突发事件影响的情况下，生猪市场产能供应将逐步恢复，生猪市场产能释放期将压制现货价格逐渐转弱，但是生猪实质产能恢复节奏及猪瘟复发风险仍然存在，三元母猪留种占比依旧较高，母猪结构性问题或影响实质产能恢复进程。

盘面来看，由于生猪目前交易的主力合约 2109 合约，为远月合约，更多体现市场对供应端的担忧，不过目前下跌已经接近仔猪育肥的成本价，预计继续下跌的空间有限，短期维持低位震荡的概率较大，建议暂时观望为主。长周期来看，生猪产能持续恢复，猪价进入周期下行通道，大的方向建议逢高沽空为主，对于养殖企业可考虑逢高做空养殖利润保值。后期关注非洲猪瘟及新冠疫情的影响以及未来生猪恢复进度。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。