

华期理财

农产品·生猪

2021年1月22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

生猪跌势减弱

一、行情回顾

生猪期货上市后，经过两周的大跌后，本周跌势减弱，LH2109主力合约报收 24565 元/吨，跌幅 0.65%，-160 元/吨，本周开盘价 24825，最低价 24500，最高价 25780，成交量 51344 手，持仓量 17412 手。增仓-1182 手

二、消息面情况

1、2021年1月22日中国商品大猪行情市场综述

本周生猪价格为 35.53 元/千克，较上周下跌 0.42%；猪肉价格为 53.73 元/千克，较上周上涨 1.07%；仔猪价格 88.27 元/千克，较上周上涨 0.60%；二元母猪价格为 4500.56 元/头，较上周下跌 0.25%。

农业部监测数据显示，1月第3周全国规模以上生猪定点屠宰企业白条肉出厂均价为 46.48 元/公斤，环比上涨 0.50%；1月第2周商务部监测全国白条猪批发均价为 47.47 元/公斤，环比上涨 2.22%。

本周生猪均价下跌，吉林在 16.90-17.20 元/斤，较上周下跌 0.16 元/斤，辽宁在 16.90-17.20 元/斤，较上周下跌 0.12 元/公斤。北京在 17.30-17.60 元/斤，较上周上涨 0.11 元/斤。浙江在 19.00-19.30 元/斤，较上周下跌 0.03 元/公斤。新疆在 16.30-16.60 元/斤，较上周下跌 0.08 元/斤。四川跌至 18.10-18.40 元/斤，河北跌至 16.90-17.20 元/斤，山东跌至 17.40-17.70 元/斤，河南跌至 17.40-17.70 元/斤，广东跌至 18.90-19.20 元/斤。

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

2、2020年巴西猪肉出口102万吨，创历史新高

商务部官网1月22日消息：1月5日，巴西动物蛋白协会（ABPA）最新统计数据 displays，2020年巴西猪肉出口102.1万吨，创历史新高，金额为22.7亿美元，同比分别增长36.1%和42.2%。该协会上月初曾预计，2020年猪肉出口总量将突破一百万吨大关，且2021年将继续保持强劲的出口势头，但非洲猪瘟在华影响逐渐减小，以及本地抗疫支出不断扩大，对扩大出口造成一定压力。

3、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。

4、截至2021年第二周（1月7日-1月13日），据cofeed调查的全国主要检测屠宰企业的屠宰量为1789384头，较上周的1702622头增加了103618头，增幅5.1%。本周屠宰企业开机率21.4%，较上周的20.37%升了1.03个百分点。

三、后市展望

农业农村部监测数据显示，上周仔猪价格环比上涨1.50%，较去年同期上涨15.50%，全国500个农村集贸市场仔猪均价为88.46元/千克，三元仔猪价格涨至88.27元/千克。生猪价格持续下跌，仔猪价格跟随回调，但因下调幅度不大，周度均价仍表现为上涨。本周猪粮比为12.28，较上周下跌0.42。

受新冠疫情影响，北方地区生猪收售难度增加，部分地区养殖户有低价抛售的情况，本地市场猪源增多，但受部分地区封闭管理，餐饮业包括部分工厂停工，市场需求受到影响，猪价下滑，北方地区猪价跌幅相对明显。南方地区虽然疫情影响不大，但南方地区生猪价格在前期已经涨至高位，继续上涨乏力，近期也以小幅走跌为主。本周中央储备冻猪肉继续投放3万吨，安徽、河南等地也有地方储备肉投放市场，在猪价下跌的情况下打压猪价，不过整体上全国生猪价格继续处于高位。目前节前需求仍有支撑，北方地区杀年猪行情也将陆续启动，加之随猪价的走跌，养殖户抵触情绪也在增强，近期猪价继续偏弱运行为主，但大跌概率不大。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，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，短线或震荡运行为主，关注09合约下方24500一线支撑位，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。

本报告清晰准确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。