

华期理财

农产品·生猪

2021年2月5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

生猪站上 26000 元关口

一、行情回顾

本周生猪期价继续反弹，周五尾盘快速拉升，生猪期价重新站上了 26000 元的关口。LH2109 主力合约报收 26170 元/吨，涨幅 2.35%，+600 元/吨，今日开盘价 25600，最低价 25210，最高价 26175，成交量 37936 手，持仓量 19213 手，增仓+1453 手。

二、消息面情况

1、现货市场情况

本周生猪价格为 33.69 元/千克，较上周下跌 4.64%；猪肉价格为 53.70 元/千克，较上周下跌 0.30%；仔猪价格 89.55 元/千克，较上周下跌 0.12%；二元母猪价格为 4520.25 元/头，较上周上涨 0.18%。

农业部监测数据显示，1 月第 5 周全国规模以上生猪定点屠宰企业白条肉出厂均价为 44.90 元/公斤，环比下跌 2.18%；1 月第 5 周商务部监测全国白条猪批发均价为 45.80 元/公斤，环比下跌 1.72%。

2、本周生猪价格跌幅加大，吉林在 15.90-16.20 元/斤，较上周下跌 0.66 元/斤，辽宁在 15.90-16.20 元/斤，较上周下跌 0.78 元/公斤。北京在 16.00-16.30 元/斤，较上周下跌 0.75 元/斤。浙江在 18.30-18.60 元/斤，较上周下跌 0.41 元/公斤。新疆在 15.10-15.40 元/斤，较上周下跌 0.85 元/斤。四川跌至 17.30-17.60 元/斤，河北跌至 15.90-16.20 元/斤，山东跌至 15.90-16.20 元/斤，河南跌至 16.50-16.80 元/斤，广东跌至 17.90-18.20 元/斤。

猪肉价格：农业部、商务部监测 1 月第 5 周白条猪及白条肉批发价格下跌。生猪价格跌幅加大，本周猪肉价格也由涨转跌，不过居民鲜销需求依旧旺盛，支撑猪肉价格，猪肉零售均价跌幅并不明显。

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

仔猪价格：农业农村部监测数据显示，上周仔猪价格环比上涨 1.10%，较去年同期上涨 15.80%，全国 500 个农村集贸市场仔猪均价为 91.09 元/千克。据本网统计本周三元仔猪价格跌至 89.55 元/千克，目前仔猪供应继续改善，且生猪价格跌幅加大，本周仔猪价格走跌。

猪粮比价：本周猪粮比为 11.60，较上周下跌 0.56。玉米价格为 2.90 元/公斤，较上周基本持平略偏强。本周自繁自养盈利 1987.2 元/头，较上周盈利下降 193.19 元。

2、发改委：连续组织投放 9 批储备肉，后市猪肉价格有望继续下降

华商储备商品管理中心发布公告，宣布将于 2 月 4 日(腊月二十三)、2 月 9 日(腊月二十八)两次挂牌投放各 3 万吨中央储备冻猪肉，这是近期国家组织的第 8、9 批投放。目前，大批待投放中央储备冻猪肉已经“在路上”，春节后至“两会”期间将继续投放，持续保障市场供应。展望后期，2021 年上半年生猪出栏量可能明显增加，猪肉价格有望继续下降。

3、大商所：河南生猪交割厂库通过期转现方式完成生猪期货首次交割

2 月 3 日，在大连商品交易所（下称“大商所”）的积极沟通协调下，汝南天康宏展农牧科技有限公司（下称“汝南天康”）与上海融致实业有限公司（下称“融致实业”）顺利完成了生猪期货首次期转现交割业务，为将来准备参与生猪期货交割的实体企业理顺了交割流程，也为生猪期货更好的平稳发展打下了坚实的基础。

据悉，参与此次期转现业务的汝南天康与融致实业根据自身经营计划，先后在生猪 2109 合约上建立期货头寸。近期双方完成现货购销合同签订后，通过华融融达期货向大商所提交了期转现申请，了结对应数量的期货合约持仓，并严格按照生猪期货交割流程与要求进行了模拟交割，顺利完成了现货交收。融致实业在完成现货交收后，再将此批现货生猪商品委托销售给当地资深的生猪贸易企业河南凌之羽贸易有限公司，并由该公司最终完成后续的运输和交付屠宰环节。参与此次交易的企业代表均表示，本次交割沟通顺畅，步骤清晰，整个过程高效便捷。

为保证本次交割顺利进行，各方积极沟通，质检机构全程参与，严格按照生猪期货交割流程，基本理顺了包括出栏前 6 小时控食、出栏称重装车、交付屠宰等交割环节，满足了双方的个性化需求，打消了各参与主体对活体交割的顾虑，增强了各方进一步深度参与生猪期货的积极性。

三、后市展望

现货市场，本周猪价继续下跌，且跌幅较上周明显加大，外三元均价跌破 34 元/公斤。新冠疫情对北方地区影响持续，加之近期有传北方地区非瘟疫情卷土重来，且因春节期间生猪大量流动影响，病猪流入部分南方地区，养殖户大量抛售生猪，猪价跌幅加大。虽居民鲜销需求依旧旺盛，但食品企业及贸易商节前备货也陆续结束，白条走货放缓，批发价格下跌，加之受近期养殖户出栏积极性提高影响，市场供应增加，屠宰企业收购难度不大，打压生猪市场行情，猪价持续走跌。不过随猪价的继续下跌，养殖户有抵触情绪，周末局部低价区猪价旅游小幅反弹。目前距离春节假期仅剩 5 天时间，屠宰企业将陆续停工放假，生猪收售将逐渐进入停滞状态，仅村镇小刀手继续活跃。预计节前猪价将继续偏弱为主，春节期间部分地区价格或有回涨，但因企业停工放假影响，或呈现有价无市状态。中长期看，在未有重大突发事件影响的情况下，随着生猪产能的逐渐恢复，供应面偏紧状况不断改善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。

期货方面，虽然现货价格下跌，但是近期南北方非洲猪瘟疫情复发，对小猪及能繁母猪冲击明显，影响下半年生猪产能恢复预期，综合出栏成本进一步抬升，激发市场做多的情绪。综合看，短线或震荡运行为主，关注 09 合约下方 24500-25000 区间支撑位，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，在未有重大突发事件影响的情况下，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。