

## 华期理财

农产品·生猪

2021年2月19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

#### 猪瘟影响复产 期价大涨

##### 一、行情回顾

本周受猪瘟疫病影响，生猪期价继续上涨，周五大幅拉升5.59%。LH2109主力合约报收28330元/吨，涨幅6.09%，+1635元/吨，本周开盘价27000，最低价26525，最高价28390，成交量22137手，持仓量21176手，增仓+1764手。

##### 二、消息面情况

##### 1、现货市场情况

本周生猪价格为32.02元/千克，较上周下跌4.96%；猪肉价格为54.16元/千克，较上周上涨0.86%；仔猪价格90.33元/千克，较上周上涨0.87%；二元母猪价格为4532.11元/头，较上周上涨0.26%。

本周生猪价格持续下跌为主，吉林在14.90-15.20元/斤，较上周下跌0.96元/斤，辽宁在14.70-15.00元/斤，较上周下跌1.07元/公斤。北京在16.10-16.40元/斤，较上周下跌0.83元/斤。浙江在16.70-17.00元/斤，较上周下跌1.55元/公斤。新疆在14.30-14.60元/斤，较上周下跌1.03元/斤。四川跌至16.60-16.90元/斤，河北跌至14.90-15.20元/斤，山东跌至14.7-15.00元/斤，河南跌至15.30-15.60元/斤，广东跌至17.50-17.80元/斤。

仔猪价格：农业农村部监测数据暂未公布。据饲料信息网统计本周三元仔猪价格涨至90.33元/千克，因年前部分地区非瘟疫情复发，生猪产能再度受创，仔猪供应有所收紧，局部地区有抢仔猪现象，仔猪价格出现小幅上涨。

猪粮比价：本周猪粮比为10.98，较上周下跌0.62。玉米价格为2.92元/公斤，较第6周上涨0.02元/公斤。本周自繁自养盈利1790.48元/头，较上周盈利下降196.71元。

**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、非洲猪瘟阴影再现，主产区折损达 30%

据市场反馈，2021 年以来，广东、新疆陆续报告发生非洲猪瘟疫情。全国母猪从北到南受损严重，尤其是河北、山东和河南等几个地区，母猪存栏量折损幅度至少在 30%以上，严重地区甚至超过了 50%。

集团猪场母猪淘汰加剧后，仔猪供应明显不足，在市场上开启了仔猪抢购大战。仔猪价格更是一涨再涨，目前 14 斤刚断奶仔猪的价格已经达到了 1600 元/头。

据悉，春节前，猪肉价格持续回落将近 1 个月，这跟非洲猪瘟疫情散发所导致的集中抛售有关。机构研报也表示，近日非洲猪瘟疫情有小幅回升态势，多地疫情在冬季呈现加重趋势。

一些以公司+农户为发展模式的猪场，为了不影响后续生猪出栏量，在市场上开启了仔猪抢购大战。有专家分析，如果集团抢猪不断，仔猪价格甚至有可能重回 2000 元一头。而如果仔猪走势果然如此“暴力”，那后续猪价上涨就是大概率事件。卓创资讯表示，当问题中猪、小体重猪逐步处理完毕后，原本应在一季度末或二季度出栏的部分生猪已被提前出栏，或造成供应缺口出现，届时盈利或再度反弹。

## 3、去年四川生猪出栏量居全国第一 今年将力争出栏 5800 万头

证券时报网讯，据川观新闻 19 日消息，去年四川生猪出栏量达 5614.4 万头，生猪出栏量为全国第一，为全国生猪复产保供作出了贡献。今年，四川将继续抓好生猪稳产保供、转型升级，力争出栏量达 5800 万头左右。

## 4、江苏省 2020 年生猪存栏 1374.9 万头，同比增幅达 138.1%

证券时报网讯，据新华日报 10 日消息，2020 年，江苏省生猪恢复生产取得明显成效，超额完成年度目标任务。全省生猪存栏 1374.9 万头，完成年度目标任务的 131.7%，同比增幅达 138.1%；全年生猪出栏 1825.7 万头，超额完成 1800 万头考核目标任务；生猪生产水平恢复到 2017 年的 83.8%。

## 5、新疆生产建设兵团第十三师报告发生一起非洲猪瘟疫情

农业农村部新闻办公室 2 月 12 日发布，新疆生产建设兵团第十三师报告发生一起非洲猪瘟疫情。

2 月 12 日，农业农村部接到中国动物疫病预防控制中心报告，经新疆生产建设兵团动物疫病预防控制中心确诊，新疆生产建设兵团第十三师红星二场某养殖户发生非洲猪瘟疫情。疫情发生时，该养殖户存栏生猪 147 头，发病 20 头，死亡 18 头。

疫情发生后，当地立即按照要求启动应急响应，科学划定疫点、疫区和受威胁区，对疫点内生猪进行扑杀，对扑杀猪和病死猪进行无害化处理。禁止所有生猪及其产品调出封锁区，禁止生猪调入封锁区。目前，疫情处置工作正在进行中。

## 三、后市展望

现货市场：节前受贸易商备货结束及屠宰企业停工影响，价格持续下跌。春节假日期间居民聚餐活动较去年的情况有所好转，宴请等增加，鲜销需求持续旺盛，猪价出现小幅上涨，但因屠宰企业已经停工放假，生猪市场整体呈现有价无市状态，市场以销售鲜肉为主。假期最后两天开始，务工人员开始陆续返回工作地，市场鲜销需求下降，猪价出现明显回调。假期结束后，屠宰企业陆续开工，生猪收购逐步恢复，但冬季疫情对市场影响持续，尤其近期部分地区非瘟再度复发，养殖户出栏积极性仍高，市场供应相对充足，猪价持续明显走跌。节后市场需求进入阶段性疲软期，叠加腌腊制品替代部分鲜肉消费。

近期的非瘟、疫苗毒、变异毒株等导致母猪和小猪产能受损。国内母猪淘汰加快，河北、山东和河南等地淘汰加剧，母猪存栏量折损幅度达到 30%以上，严重地区甚至超过 50%。市场预估 9 月产能恢复或难及预期，再者当前仔猪价格上涨，导致出栏成本提高，一定程度上支撑期价。但长周期来看，农业农村部数据显示，养殖利润可观，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。