

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

生猪期价持续大跌

一、行情回顾

受终端消费疲软、大肥猪供应充裕及进口冻猪肉增加的共同作用下，生猪价格继续下挫。本周 LH2109 主力合约报收 23890 元/吨，跌幅 4.33%，-1080 元/吨，本周开盘价 24900 元/吨，最高价 25090 元/吨，最低价 23080 元/吨，成交量 32916 手，持仓量 15010 手，增仓+3005 手。

图表：主力 LH2109 合约日 K 线图



二、消息面情况

1、现货市场情况

本周生猪价格为 18.94 元/千克，较上周下跌 2.47%；猪肉价格为 33.92 元/千克，较上周下跌 5.30%；仔猪价格 70.93 元/千克，较上周下跌 8.12%；二元母猪价格为 4051.68 元/头，较上周下跌 2.73%。

农业部监测数据显示，5 月第 2 周全国规模以上生猪定点屠宰企业白条肉出厂均价为 26.91 元/公斤，环比下跌 6.79%；5 月第 2 周商务部监测全国白条猪批发均价为 26.86 元/公斤，环比下跌 7.60%。

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

本周生猪价格继续下跌，吉林在 8.80-9.10 元/斤，较上周下跌 0.10 元/斤，辽宁在 9.00-9.30 元/斤，较上周下跌 0.02 元/公斤。北京在 9.30-9.60 元/斤，较上周下跌 0.08 元/斤。浙江在 10.00-10.30 元/斤，较上周下跌 0.32 元/公斤。新疆在 8.50-8.80 元/斤，较上周基本持平。四川跌至 9.10-9.40 元/斤，河北跌至 9.20-9.50 元/斤，山东跌至 9.70-10.00 元/斤，河南跌至 9.30-9.60 元/斤，广东跌至 9.90-10.20 元/斤。

猪肉价格：农业部、商务部监测 5 月第 2 周白条猪及白条肉批发价格下跌。猪价持续走跌，虽居民受猪肉价格下跌影响购买力度较之前有所增加，但还是难以支撑猪肉行情，本周猪肉价格持续走跌。

仔猪价格：农业农村部监测数据显示，上周仔猪价格环比下跌 5.91%，较去年同期上涨 23.80%，全国 500 个农村集贸市场仔猪均价为 75.97 元/千克。据本网统计本周三元仔猪价格跌至 70.93 元/千克，外购仔猪育肥户亏损，补栏意愿下降，本周仔猪价格持续走跌为主，且跌幅加大。

猪粮比价：本周猪粮比为 6.57，较上周下跌 0.21。玉米价格为 2.88 元/公斤，较上周上涨 0.02 元/公斤，本周自繁自养盈利 249.68 元/头，较上周盈利下降 53.55 元。

2、大商所发布公告称，经研究决定，对部分生猪期货交割区域升贴水公告如下，自 LH2205 合约起实施。河北省 -300 元/吨、陕西省 -300 元/吨、山西省 -300 元/吨、辽宁省 -500 元/吨、内蒙古自治区（东部） -600 元/吨、湖南省 1300 元/吨、江西省 1400 元/吨、重庆市 1400 元/吨、四川省 1500 元/吨。

2、农业农村部称，随着生猪产能持续恢复，4 月份全国规模以上生猪定点屠宰企业屠宰量 1800 万头，同比增长 41%

3、据 5 月 18 日中国海关总署网站发布的 4 月进口主要商品人民币量值表显示，4 月猪肉进口量为 43 万吨，同比增加 8.7%，环比减少 6.52%；1-4 月猪肉进口量为 159 万吨，同比增加 18.1%。如果按均价来看，4 月进口猪肉总价为 789722 万元，折算均价大概为 18365.63 元/吨；而 3 月进口猪肉折算均价为 17905.24 元/吨，进口猪肉价格上涨是导致 4 月进口量下降最直接的原因。

4、海关总署：新增美国 31 家猪肉、牛肉、禽肉企业及冷库符合要求的肉类产品输华

据海关总署官网消息，《符合评估审查要求的国家或地区输华肉类产品名单》4 月 25 日更新：新增美国 31 家猪肉、牛肉、禽肉企业及冷库自 2021 年 4 月 25 日及以后生产的符合中国要求的肉类产品输华。

5、农业农村部：坚持生猪生产恢复目标不变、力度不减、标准不降

非洲猪瘟防控和生猪生产座谈会在南昌举行，农业农村部副部长马有祥出席座谈会并讲话。14 家大型生猪养殖企业参加座谈。会议要求，要坚持生猪生产恢复目标不变、力度不减、标准不降，全面落实生猪稳产保供各项任务。继续落实好省负总责要求和“菜篮子”市长负责制，推动扶持政策落地落细，毫不松懈抓好非洲猪瘟常态化防控，强化全链条风险防范和监管，加强技术指导与服务，推广节本增效实用技术，加强市场监测预警，完善逆周期调控政策，促进生猪生产平稳有序发展。

三、后市展望

本周现货猪价继续下跌，不过跌幅明显收窄。目前终端消费仍疲软，叠加因前期压栏大猪及二次育肥猪的出栏时间重叠，节后大肥猪集中出栏，市场供应充裕。另外进口肉及库存肉的持续冲击，屠宰企业压价意愿比较强。生猪价格的继续走跌，但生猪养殖人工、防疫及饲料成本都在上涨，全国平均成本已经高达 17.4 元/公斤。从今年 2 月份开始部分外购仔猪育肥户就已经开始亏损，自繁自养盈利依旧算得上丰厚，但随着价格的继续阶段性探底，部分地区猪价已经跌至自繁自养户成本线，养殖户抵触情绪增强价继续下跌的空间逐渐收窄。盘面上，随着交割月日益的临近，生猪的现货与期货的价格相关性逐渐走强，目前盘面依然大幅升水现货，易跌难涨。中长期看，国内生猪产能恢复良好，猪价进入下行通道。总体，短期生猪期价或以弱势震荡为主。技术上，LH2109 合约短期关注 23000 一线支撑力度。后期重点关注南方梅雨季节非瘟疫病形势、存栏变化以及冻猪肉的投放情况。

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。