

华期理财

农产品·生猪

2021年6月25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

本周生猪触底反弹

一、行情回顾

经过一轮大跌之后，生猪显现止跌企稳的迹象，四日之内三上涨，累计回升逾 13%。LH2109 主力合约报收 18925 元/吨，涨幅 7.53%，1325 元/吨，本周开盘价 17400 元/吨，最低价 16675 元/吨，最高价 18940 元/吨，成交量 22.7 万手，持仓量 33324 手，增仓-3803 手。

图为 LH2109 日 K 线图



二、消息面情况

1、现货市场情况

本周生猪价格为 13.38 元/千克，较上周下跌 8.67%；猪肉价格为 26.32 元/千克，较上周下跌 3.77%；仔猪价格 47.19 元/千克，较上周下跌 11.81%；二元母猪价格为 3185.36 元/头，较上周下跌 10.59%。

本周生猪价格继续下跌为主，吉林在 6.50-6.80 元/斤，较上周下跌 0.40 元/斤，辽宁在 6.50-6.80 元/斤，较上周下跌 0.50 元/公斤。北京在 6.50-6.80 元/斤，较上周下跌 0.52 元/斤。浙江在 7.20-7.50 元/斤，较上周下跌 0.75 元/公斤。新疆在 5.60-5.90 元/斤，较上周下跌 0.86 元/公斤。四川跌至 6.40-6.70 元/斤，河北跌至 6.70-7.00 元/斤，山东跌至 6.80-7.10 元/斤，

请务必阅读正文之后的免责声明部分

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,仅供投资者参考。

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

猪肉价格：商务部监测 6 月第 3 周白条猪批发价格下跌。受猪肉价格回跌至低位影响，近期居民对猪肉消费有所增长，但整体上猪肉价格持续走跌为主。

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 9.50%，较去年同期上涨 44.60%，全国 500 个农村集贸市场仔猪均价为 52.76 元/千克。据本网统计本周三元仔猪价格跌至 47.19 元/千克，生猪养殖全面亏损，部分地区开始淘汰产能，补栏积极性不高，本周仔猪价格继续大幅下跌。

猪粮比价：本周猪粮比为 4.68，较上周下跌 0.40。玉米价格为 2.86 元/公斤，较上周下跌 0.03 元/公斤，本周自繁自养亏损 473.55 元/头，较上周亏损增加 149.61 元。

2、根据海关总署发布的数据，中国 5 月猪肉进口量为 37 万吨，同比下降 2.2%，金额为 690237 万元，同比减少 3.5%。中国 1-5 月猪肉进口量为 196 万吨，同比增长 13.7%，金额为 3609712 万元，同比增长 2.2%。

3、最新数据！今年 1 至 5 月淘汰种母猪 345 万头，同比增长 108%

根据农业农村部最新监测，5 月份，能繁母猪存栏量连续 20 个月环比增长，同比增长 19.3%，相当于 2017 年年末的 98.4%。生猪存栏量同步增长，同比增长 23.5%，相当于 2017 年年末的 97.6%。一些新建和改扩建规模场计划在年内陆续投产，预计生产增长的惯性还将持续一段时间。目前，生猪生产恢复取得了超预期的积极成果。

农业农村部监测显示，随着产能恢复，生猪上市供应量稳步增加，猪肉价格进入下行通道。目前，全国集贸市场猪肉价格已连续 20 周下降。据统计，5 月份全国规模以上生猪定点屠宰企业屠宰量 1996 万头，同比增长 44%。随着市场供应增加，猪肉价格进入下行通道。在河南郑州一家大卖场里记者看到，新鲜的猪肉摆满了肉类销售区域。

农业农村部定点监测显示，5 月份生猪养殖场户亏损面为 9.7%，比 4 月份扩大 8.6 个百分点，出栏肥猪价格已经跌破盈亏平衡点。部分生猪育肥户由于前期购买仔猪价格较高，按目前肥猪出栏价格亏损更多。为此，农业农村部建议养殖场养殖户合理调整生产结构。

据农业农村部对定点屠宰企业监测，今年 1 至 5 月淘汰种母猪 345.4 万头，同比增长 108%；能繁母猪存栏结构得到优化，肥猪留种比例已经从去年年底的 22% 下降到 12% 左右。

三、后市展望

本周生猪价格环比继续走跌，不过周内价格出现反弹行情。因为生猪养殖全面亏损，市场情绪较低落，近日不少地区报道养殖户已经开始主动减产，低产能母猪淘汰量也较前期有所增加，上半周生猪价格持续下跌为主。不过大企业还没有减产的情况，下半周企业及规模场出栏有所下降，超大肥猪清场也正在逐步接近尾声，叠加猪肉价格回跌至低位促进居民消费增加，猪价在下半周出现适度反弹行情。随着市场大肥猪占比逐渐下降，机构预计 7 月中旬左右大猪存栏量将会探底，生猪供应量或下降，供应过剩的压力将逐步缓解。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，期货受到现货上涨带动，连续反弹，但盘面升水依然较大，反弹力度有限。总体，生猪仍以弱势思路对待，上方关注 19500 一线的压力位置。后期重点关注南方梅雨季节非瘟疫病形势、存栏变化以、冻猪肉的投放情况以及收储政策启动。

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。