

## 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

### 供需两端施压 生猪期价震荡下行

#### 一、行情回顾

本周受新冠疫情影响，养殖户恐慌性抛售，短期市场供应增加，给市场增添下行压力。本周 LH2109 主力合约报收 18585 元/吨，跌幅 6.47%，-1215 元/吨，开盘价 17550 元/吨，最低价 17215 元/吨，最高价 18600 元/吨，成交量 73517 万手，持仓量 25212 手，增仓+4605 手。

图为 LH2109 日 K 线图



#### 二、消息面情况

##### 1、现货市场情况

据饲料行业信息网慧通数据研究部数据统计，本周生猪价格为 15.68 元/千克，较上周上涨 1.88%;猪肉价格为 25.32 元/千克，较上周下跌 0.71%;仔猪价格 31.03 元/千克，较上周下跌 2.36%;二元母猪价格为 2768.18 元/头，较上周上涨 0.15%。其中河南外三元生猪均价跌 15.5 元/斤。

猪粮比价：本周猪粮比为 5.66，较上周上涨 0.07。玉米价格为 2.77 元/公斤，较上周上涨 0.01 元/公斤，本周自繁自养亏损 259.73 元/头，较上周亏损减少 33.64 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、海关总署发布数据：中国 6 月猪肉进口量未 34 万吨，同比下降 13.7 万吨，金额为 665,750 万元，同比减少 11.9%。中国 1-6 月份猪肉进口量未 230 万吨，同比增长 8.5%，金额 4,275,468 万元，同比下滑 0.3%。

3、生猪期货首批标准仓单成功注册，大商所发布消息显示，8 月 2 日，在开始办理生猪标准仓单注册业务的首日，交割库中粮肉食投资有限公司完成了 75 手生猪期货标准仓单的注册，注册地点为中粮佳康（江苏）有限公司，这意味着生猪期货首批标准仓单成功注册。

4、农业农村部六部门：加强猪肉储备调节 保有一定数量的政府猪肉常规储备

8 月 6 日消息：农业农村部、国家发展改革委、财政部、生态环境部、商务部、银保监会发布关于促进生猪产业持续健康发展的意见。意见提出，加强猪肉储备调节。实施《完善政府猪肉储备调节机制做好猪肉市场保供稳价工作预案》，保有一定数量的政府猪肉常规储备，保持必要调节能力。根据不同预警情形，分国家和地方层面及时启动储备肉投放或增加临时收储等响应措施，有效调控市场异常变化。根据国内生猪产能和市场需求情况，科学引导进口节奏。

### 三、后市展望

受新冠疫情散发的影响，餐饮行业的猪肉消费需求受到冲击，对本来就处于淡季的消费形成进一步的利空作用。同时疫情还造成了部分地区封路，生猪区域调运及屠宰企业白条猪肉外调受阻，养殖户出栏积极性提高，屠企收猪顺畅，压价意愿增强。超大体重猪存栏占比明显下降，且冬季非瘟疫情对仔猪影响的逐渐显现，给猪价形成一定支撑。另外，大量的冻肉库存有待释放，市场生猪及猪肉供应依然充足。长期看，生猪仍处于产能扩张周期，农业农村部盖章产能已经恢复到正常年份水平，个别省份的存栏量甚至已经超过正常水平，产能的恢复意味着供应变的宽松。盘面上，近期随着近月合约的下跌挤出升水，基差修复至-2000 元/吨。总体，生猪仍以偏空思路对待。关注下方后期重点关注新冠疫情及非洲猪瘟形势、存栏变化、冻猪肉的投放情况以及收储政策。

### 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。