

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 本周生猪继续下跌

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，生猪继续下行。本周 LH2109 主力合约报收 16720 元/吨，跌 4.73%，-830 元/吨，开盘价 17700 元/吨，最低价 16680 元/吨，最高价 17930 元/吨，成交量 55329 万手，持仓量 20793 手，增仓-830 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 15.39 元/千克，较上周下跌 1.85%；猪肉价格为 25.15 元/千克，较上周下跌 0.67%；仔猪价格 28.89 元/千克，较上周下跌 1.26%；二元母猪价格为 2853.58 元/头，较上周下跌 0.51%。其中河南外三元生猪均价 15.3 元/斤。

猪粮比价：本周猪粮比为 5.53，较上周下跌 0.13。玉米价格为 2.78 元/公斤，较上周上涨 0.01 元/公斤，本周自繁自养亏损 283.89 元/头，较上周亏损增加 24.16 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、中粮家佳康：2021年7月生猪出栏量为35.4万头 环比增32.58%

中粮家佳康8月9日公布7月运营快报。公司7月生猪出栏量35.4万头，本年累计生猪出栏量202.6万头；生鲜猪肉销量15.1千吨，商品猪销售均价人民币15.53元/公斤，生鲜猪肉业务中品牌收入占比为35.3%。

3、罗牛山8月12日公布2021年7月畜牧行业销售简报。公司2021年7月销售生猪2.62万头，销售收入5,075.86万元，环比变动分别为-23.91%、0.48%，同比变动分别为61.94%、-23.09%。

2021年1-7月，公司累计销售生猪20.37万头，同比增长187.56%；累计销售收入52,814.77万元，同比增长64.20%

3、大北农8月12日公布2021年7月份生猪销售情况简报。公司2021年7月销售生猪46.02万头，销售收入8.29亿元。其中销售收入环比增长67.81%，同比增长29.13%；销售数量环比增长61.81%，同比增长202.37%；商品肥猪出栏均重131.45公斤，销售均价15.14元/公斤。

2021年1-7月，累计销售生猪212.36万头，同比增长165.85%。累计销售收入53.35亿元，同比增长61.62%。

4、牧原股份拟募资近百亿元 新增生猪产能677万头

在生猪养殖行业不景气的背景下，行业龙头牧原股份逆势扩张，募资进一步扩大养殖规模。8月12日，牧原股份披露公开发行可转债募集说明书，拟募资不超95.50亿元(含95.50亿元)，扣除相关发行费用后将全部用于生猪养殖建设项目和生猪屠宰项目。据披露，加上另筹资金，牧原股份拟投资88.7亿元用于新增23个生猪养殖基地，新增养殖规模677万头；拟投资22.87亿元用于新建4个生猪屠宰项目，合计屠宰能力1300万头

三、后市展望

受新冠疫情影响，中高风险地区交通受到管制，猪肉调运和消费受阻，养猪户悲观情绪持续发酵，出栏积极性明显增加，猪源整体供应充裕，屠宰企业收猪顺畅。且疫情影响终端消费，屠企开机率有所下滑，均压制生猪价格。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，LH2109合约即将进入交割月，期货升水或将逐渐收缩。总体，短期生猪仍以偏空思路对待。关注下方16600附近的支撑力度，后续重点关注国内新冠疫情的发展形势，以及各地物流运输形势的变化、南方梅雨季节非瘟疫病形势、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。