

农产品·生猪

2021年8月20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

供应宽松 本周生猪延续弱势

一、行情回顾

本周主力合约移仓至 LH2201 合约，由于供给宽松，需求偏弱，生猪延续跌势。本周 LH2201 主力合约报收 17775 元/吨，跌幅 2.01%，-365 元/吨，开盘价 18140 元/吨，最低价 17260 元/吨，最高价 18350 元/吨，成交量 63671 万手，持仓量 33011 手，增仓 4528 手。

图为 LH2201 日 K 线图



二、消息面情况

1、现货市场情况

本周生猪价格为 14.93 元/千克，较上周下跌 2.99%；猪肉价格为 25.02 元/千克，较上周下跌 0.52%；仔猪价格 27.68 元/千克，较上周下跌 4.19%；二元母猪价格为 2793.33 元/头，较上周下跌 2.11%。其中河南外三元生猪均价 14.9 元/斤。

猪粮比价：本周猪粮比为 5.35，较上周下跌 0.18。玉米价格为 2.79 元/公斤，较上周上涨 0.01 元/公斤，本周自繁自养亏损 338.08 元/头，较上周亏损增加 54.19 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、农业农村部：正在制定生猪产能调控实施方案

农业农村部部长唐仁健 8 月 19 日表示，8 月初，六部门联合印发了促进生猪产业持续健康发展的意见，农业农村部正在制定生猪产能调控实施方案，分省明确能繁母猪存栏量和规模养殖场户保有量等核心指标，并出台考核办法。各地要对照任务指标，细化落实方案，继续稳定落实财政、金融、用地、环保等长效性支持政策，逐步建立市场化调控机制，防止“急转弯”“翻烧饼”，让养殖主体有稳定的政策预期。

3、农业农村部：全国能繁母猪存栏量结束 21 个月增长

央视网消息：农业农村部今天(8 月 17 日)发布，受到生猪价格下降影响，7 月份全国能繁母猪存栏量环比下降 0.5%，结束了连续 21 个月的增长，养殖结构趋于优化。

农业农村部畜牧兽医局二级巡视员 辛国昌：7 月份生猪存栏量还在惯性增长，但是增幅连续 5 个月收窄。7 月份环比增幅是 0.8%，但是能繁母猪存栏量 7 月份环比下降了 0.5%，这是连续 21 个月增长之后首次出现下降。

辛国昌表示，目前生猪生产已完全恢复，6 月末全国生猪存栏量 4.39 亿头，恢复到 2017 年年末的 99.4%；其中，能繁母猪存栏量 4564 万头，恢复到 2017 年年末的 102.1%。供应增加、猪价回落，目前全国生猪价格比本轮“猪周期”最高价下降了 50%以上。养殖利润持续收窄，不少养殖场(户)加快淘汰低产母猪，优化猪群结构。

4、据海关统计数据显示，7 月中国猪肉进口量为 35 万吨，环比增幅 2.8%，但低于去年同期，同比下降 18.6%。今年前 7 个月，猪肉进口总量达到 266 万吨，同比增加 3.9%，相当于进口 3800 万头活体生猪。

三、后市展望

目前生猪的出栏量和出栏体重均出现增长的态势，加之前期大猪抛售的猪肉仍囤积在中间市场。且终端消费受限，屠企开机率有所下滑，市场整体处于供应宽松的格局，压制生猪价格。随着 9 月份各大院校开学在即，学校食堂采购量增多，或给市场带来提振。盘面上，主力合约已经切换至 2201 合约，合约交易逻辑转向四季度的供需表现，据农业农村部消息显示，生猪产能惯性恢复未变，能繁母猪存栏随有下降，但其结构有所优化，留下来的基本都是高产能的母猪，供应宽松格局难改，总体，生猪仍以偏空思路对待。技术上，LH2201 合约关注 17000 元/吨附近的支撑力度。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。