

农产品·生猪

2021年8月27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 本周生猪继续收跌

一、行情回顾

由于市场供应宽松，且需求仍未改善，生猪继续弱势震荡。LH2201 主力合约报收 17175 元/吨，跌幅 3.38%，-600 元/吨，本周开盘价 17500 元/吨，最低价 16740 元/吨，最高价 17580 元/吨，成交量 90252 手，持仓量 39280 手，增仓+6269 手。

图为 LH2201 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 14.77 元/千克，较上周下跌 1.07%；猪肉价格为 24.90 元/千克，较上周下跌 0.48%；仔猪价格 25.44 元/千克，较上周下跌 8.09%；二元母猪价格为 2687.33 元/头，较上周下跌 3.79%。

商务部监测数据显示，8 月第 3 周商务部监测全国白条猪批发均价为 20.17 元/公斤，环比下跌 0.79%。

猪肉价格：商务部监测 8 月第 3 周白条猪批发价格下跌。市场需求仍没有明显提升，屠宰企业走货缓慢，本周猪肉价格持续下跌。

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 3.40%，较去年同期下跌 64.90%，全国 500 个农村集贸市场仔猪均价为 38.10 元/千克。据本网统计本周三元仔猪价格跌至 25.44 元/千克，目前外购仔猪育肥猪亏损严重，养殖户补栏积极性较低，仔猪价格继续明显走跌，局部仔猪价格跌至 100-200 元/头。

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、据海关总署发布的数据显示，2021年7月中国猪肉进口35万吨，环比增加2.94%，同比减少18.6%。2021年1-7月中国猪肉进口量266万吨，同比增长3.9%。

3、农业农村部监测，7月末全国能繁母猪和生猪存栏量分别恢复到2017年年末的101.6%、100.2%，提前半年实现恢复目标。

4、天康生物(002100)8月26日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为79.17亿元，同比增长68.32%；归母净利润2.41亿元，同比下滑71.05%。公司收入增长主要受玉米收储业务销售上升，饲料销量持续增长等因素影响。另一方面，生猪销售价格大幅下跌，使得公司食品养殖业务在生猪出栏不断增长的情况下盈利情况却同比大幅下降。

5、牧原股份8月27日发布半年度业绩报告，2021年上半年营业收入约415.38亿元，同比增加97.49%；归属于上市公司股东的净利润盈利约95.26亿元，同比减少11.67%。2021年上半年，随着公司新建产能的逐步释放，生猪销售量较上年同期显著增加。报告期内，公司共销售生猪1,743.7万头，其中商品猪1,469.6万头(其中向牧原肉食及其子公司销售98.2万头)、仔猪252.2万头、种猪21.9万头。

三、后市展望

生猪产能已完全恢复，加之屠宰企业经历前期高宰量后，库存冻肉存储量较为庞大。且季节性影响，生猪市场消费当下无明显好转，对市场提振有限。供需两端依然呈现偏宽松的局面，拖累生猪市场价格。但随着9月份各大院校开学在即，学校食堂采购量增多，及中秋、国庆双节临近，或给市场带来提振，但是不会出现大反转的行情。盘面上，9月交割临近，期货价格进一步向现货回归。市场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，能繁母猪存栏虽有下降，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，短期经过前期的大跌，盘面或呈震荡整理走势，但中长期生猪仍以偏空思路对待。LH2201合约关注下方16700一线的支撑力度。后续重点关注国内新冠疫情的发展形势、非瘟疫病形势、产能、冻猪肉的投放情况以及收储政策的影响。

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。