

农产品·生猪

2021年9月3日星期五

⑤ 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。

⑤ 每周一评

供应宽松 本周生猪延续弱势

一、行情回顾

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 16090 元/吨，跌幅 6.32%，-1085 元/吨，开盘价 17080 元/吨，最低价 15880 元/吨，最高价 17080 元/吨，成交量 12 万手，持仓量 48649 手，增仓 9369 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 1.27%；猪肉价格为 24.75 元/千克，较上周下跌 0.60%；仔猪价格 24.82 元/千克，较上周下跌 2.44%；二元母猪价格为 2616.72 元/头，较上周下跌 2.63%。

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 4.00%，较去年同期下跌 66.40%，全国 500 个农村集贸市场仔猪均价为 36.56 元/千克。据本网统计本周三元仔猪价格跌至 24.82 元/千克，本周仔猪价格持续走跌，不过目前仔猪价格已较低，继续下跌空间受限，仔猪价格跌幅较上周有所收窄。

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

猪粮比价：本周猪粮比为 5.32，较上周下跌 0.05。玉米价格为 2.77 元/公斤，较上周下跌 0.01 元/公斤，本周自繁自养亏损 356.92 元/头，较上周亏损增加 15.23 元。

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、农业农村部：2021 年第 34 周瘦肉型白条猪肉出厂价格监测周报

北京 8 月 31 日消息：据农业农村部信息中心和山东卓创资讯股份有限公司联合监测，2021 年第 34 周（即 2021 年 8 月 23 日-8 月 27 日，以下简称本周），16 省（直辖市）瘦肉型白条猪肉出厂价格总指数的周平均值为每公斤 19.34 元，环比下跌 4.3%，同比下跌 59.3%，较上周扩大 1.7 个百分点。

5、商务部将会同有关部门启动本年度第二轮中央储备猪肉收储

商务部网站 8 月 30 日消息：近期猪粮比价处于《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》规定的过度下跌二级预警区间。为发挥中央储备跨周期调节作用，维护猪肉市场平稳运行，商务部将会同国家发展改革委、财政部等有关部门启动本年度第二轮中央猪肉储备收储工作。

三、后市展望

国内生猪产能超预期恢复，带动生猪出栏量继续保持较高水平，进口肉及屠宰庞大库存仍将打压国内生猪市场行情。且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。不过，本年度第二轮中央猪肉收储即将启动，对下阶段的猪肉将有一定的支撑作用。并且终端消费即将进入旺季，随着 9 月后气温逐渐转凉，市场消费也将由季节性消费淡季向旺季阶段过渡，加之中秋节和国庆节接踵而至将进一步拉动终端消费，给市场带来利好提振，但是不会出现大反转的行情。长期看，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。但如果生猪养殖继续深度亏损，养殖户会加速减产，可能导致下跌周期缩短。总体，生猪仍以偏空思路对待。LH2201 关注下方 16000 一线的支撑力度。后续重点关注非瘟疫病形势、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。