

农产品·生猪

2021年9月10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 本周生猪继续下挫

#### 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 15070 元/吨，跌幅 6.34%，-1020 元/吨，开盘价 16050 元/吨，最低价 14765 元/吨，最高价 16180 元/吨，成交量 11.6 万手，持仓量 53043 手，增仓 4394 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 13.75 元/千克，较上周下跌 2.62%；猪肉价格为 24.25 元/千克，较上周下跌 2.02%；仔猪价格 24.26 元/千克，较上周下跌 2.26%；二元母猪价格为 2606.20 元/头，较上周下跌 0.40%。

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 5.00%，较去年同期下跌 68.20%，全国 500 个农村集贸市场仔猪均价为 34.72 元/千克。据本网统计本周三元仔猪价格跌至 24.26 元/千克，生猪价格没有起色，养殖户育肥继续亏损，外购仔猪育肥意愿低，本周仔猪价格继续走跌。

**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 4.98，较上周下跌 0.34。玉米价格为 2.77 元/公斤，较上周基本持平略偏弱，本周自繁自养亏损 477.08 元/头，较上周亏损增加 120.16 元/头。

2、据海关总署发布的数据显示，2021 年 8 月中国肉品进口总量为 75.8 万吨，环比和同比分别减少 11.2%和 8.9%。今年前 8 个月，累计进口总量为 669 万吨，同比增幅为 1.73%，较上个月收窄 1.6 个百分点。

### 3、湖北将增储 3000 吨冻猪肉

为做好生猪保供稳价工作，9 月 6 日，湖北省出台《关于做好冻猪肉商业临时储备工作的通知》，支持年屠宰量超过 15 万头、具备猪肉冷藏储存能力、具有独立法人资格的屠宰企业开展短期(7 至 10 月份)冻猪肉商业储备。湖北省农业农村厅相关负责人透露，全省临时储备冻猪肉总量控制在 3000 吨以内，按照 20 头/吨折算约为 6 万头，由各市(州)、县(市区)组织符合条件的生猪定点屠宰企业自愿申报。对屠宰企业短期商业储备的冻猪肉，参照《湖北省储备肉管理办法》的标准，省财政给予 39 元/头的一次性电费和公检补贴，补贴资金直接下发到县(市区)，县(市区)有关部门和财政部门直接拨付到储备企业。

### 4、重庆启动政府猪肉储备收储工作

9 月 7 日，市发展改革委发布消息称，我市将启动政府猪肉储备收储工作。

据介绍，近期我市生猪价格低位运行，猪粮比价在 5:1-6:1 之间已连续超过 3 周，处于过度下跌二级预警区间。按照有关规定，我市启动政府猪肉储备收储工作，督促指导各区县加大工作力度，促进我市生猪市场平稳运行，并建议我市有关屠宰企业、肉类食品加工企业等抓住有利时机，及时补充库存;建议养殖场(户)合理安排生产经营决策，将生猪产能保持在合理水平。

5、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。

### 6、我国首个活体交割品种生猪期货顺利完成首次交割

作为我国首个活体交割品种，生猪期货近日顺利完成首次交割，打通了期货服务实体经济的“最后一公里”。9 月 6 日从大连商品交易所获悉，经过称重、检验、装车，几辆满载生猪的汽车昨日从大商所指定交割库中粮家佳康(江苏)有限公司、牧原食品股份有限公司驶出，分别驶往江苏、重庆地区屠宰场，这意味着生猪期货首次交割顺利完成。

## 三、后市展望

国内生猪产能超预期恢复，9 月份集团猪场出栏压力较大，出栏积极性高，导致市场猪源充裕。加之，虽进口冻猪肉有所减少，但屠宰企业库存猪肉庞大并开始陆续出库，且终端消费并未出现明显的提升，市场供应呈现偏宽松的局面，拖累生猪市场价格。不过，各地猪肉收储工作正开展，湖北省官宣增储 3000 万吨冻猪肉。重庆是通知启动猪肉收储工作，其他地方即将陆续开展收储，或提振生猪价格。长期看，生猪产能惯性恢复未变，能繁母猪存栏结构有所优化，供应宽松格局难改。由于猪价在进入季节性消费旺季之后，却处于年内价格洼地，这将推动本年度第四季度开始启动加速去产能。总体，生猪以偏空思路对待。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。