

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

供应充裕 本周生猪继续探底

一、行情回顾

市场供应过剩忧虑犹存，本周生猪震荡下行走势。本周LH2201主力合约报收 13670 元/吨，跌幅 3.56%，-505 元/吨，开盘价 13900 元/吨，最低价 13365 元/吨，最高价 14060 元/吨，成交量 11.9 万手，持仓量 61174 手，增仓 5315 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 12.44 元/千克，较上周下跌 2.12%；猪肉价格为 23.49 元/千克，较上周下跌 1.05%；仔猪价格 21.24 元/千克，较上周下跌 9.19%；二元母猪价格为 2324 元/头，较上周下跌 6.56%。

商务部监测数据显示，9 月第 3 周商务部监测全国白条猪批发均价为 18.48 元/公斤，环比下跌 2.33%。

猪粮比价：本周猪粮比为 4.70，较上周基本持平。玉米价格为 2.64 元/公斤，较上周下跌 0.07 元/公斤，本周自繁自养亏损 631.39 元/头，较上周亏损增加 31.80 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、生猪产能调控实施方案印发

农业农村部印发《生猪产能调控实施方案(暂行)》，“十四五”期间，以正常年份全国猪肉产量在 5500 万吨时的生产数据为参照，设定能繁母猪存栏量调控目标，即能繁母猪正常保有量稳定在 4100 万头左右，最低保有量不低于 3700 万头。

3、8 月猪肉进口量同环比均大降两成

海关总署最新发布数据显示，今年 8 月份，我国肉类(含杂碎)进口量 76 万吨，环比下降 10.59%，同比下降 8.8%。1-8 月，肉类(含杂碎)进口量累计已达到 669 万吨，同比增长 1.7%。

猪肉进口方面，8 月份，我国猪肉及猪杂碎进口量 39 万吨，较上月的 47 万吨下降 17.02%，同比下降 14.2%。其中，猪肉进口量 28 万吨，较上月的 35 万吨下降 20%，同比下降 20.6%。今年 1-8 月，我国猪肉及猪杂碎进口总量达到 380 万吨，同比下降 0.8%，其中猪肉累计进口量 293 万吨，同比下降 15.0%。

据海关数据显示，8 月份，猪肉进口金额 49.23 亿元，折合每吨猪肉 17584 元/吨，加上关税及储运等其他费用，成本至少也在 20 元/公斤以上。8 月份，猪肉进口量同比下降 20.6%，但进口金额同比下降仅 15%，可见，8 月进口猪肉价格同比不降反有所增加。

三、后市展望

本周生猪价格继续走跌，并不断突破年内新低。国内生猪存栏量稳步回升之下，产能已经全面恢复，集团猪场出栏积极性较高。虽然市场有国庆节消费支撑，但国内生猪和冻品持续释放，加上部分低效能母猪出栏，市场整体猪源充裕。不过，发改委消息称，针对生猪价格持续偏低的情况，近日已启动年内第二轮收储工作，此轮收储持续时间会更长、规模会更大，或有助于缓解猪价大幅下跌的压力。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。总体，生猪偏空思路对待。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。