

农产品·生猪

2021年11月5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

本周生猪震荡运行

一、行情回顾

本周 LH2201 主力合约报收 16675 元/吨，跌幅 0.18%，-30 元/吨，开盘价 16880 元/吨，最低价 15610 元/吨，最高价 16885 元/吨，成交量 21.3 万手，持仓量 45377 手，增仓+140 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 11.66 元/千克，较上周上涨 6.87%；猪肉价格为 21.32 元/千克，较上周下跌 3.13%；仔猪价格 16.34 元/千克，较上周下跌 1.92%；二元母猪价格为 2193.66 元/头，较上周下跌 1.90%。

商务部监测数据显示，10 月第 2 周商务部监测全国白条猪批发均价为 16.62 元/公斤，环比下跌 2.81%。

猪粮比价：本周猪粮跌至 4.45，较上周上涨 0.34。玉米价格为 2.62 元/公斤，较上周下跌 0.01 元/公斤，本周自繁自养亏损 723.28 元/头，较上周亏损减少 95.40 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、猪肉进口量继续明显下降，禽肉进口单价超猪肉

2021年9月中国进口肉类总量为69万吨，环比8月继续下降7万吨左右。进口单价方面，除禽肉、牛肉进口单价上涨外，猪肉、羊肉进口单价均下滑，猪肉进口单价下降明显。

据海关公布数据显示，9月中国进口猪肉及杂碎31万吨，其中猪肉进口总量为21万吨，环比下降24.68%，同比下降44.74%，2021年1-9月累计进口313万吨左右。9月到岸均价在15864元/吨左右，跟8月相比进口价格下降1719元/吨。

据海关公布数据显示，9月我国进口禽肉总量为11.4万吨，环比下降13.80%，同比下降13.44%，国内猪肉价格回归正常价位，且今年国内禽肉价格也不高，禽肉进口量继续下降，1-9月禽肉进口总量为107万吨左右，主要进口来源国依旧是巴西、美国等。

3、农业农村部：生猪市场供应相对宽松基本面没有变

11月4日消息：农业农村部畜牧兽医局副局长陈光华4日表示，在各方的共同努力下，生猪生产在今年二季度已经完全恢复。近期猪肉价格回升主要是消费拉动，市场供应相对宽松的基本面没有变。预计今年四季度到明年一季度上市的肥猪同比还将明显增长，生猪供应相对过剩局面仍将持续一段时间。

三、后市展望

四季度终端需求转好，近期不少地区出现提前灌制腊肉香肠的情况，大体重的猪需求提升，养殖户压栏惜售，规模养殖场缩量抬价，短期生猪供给进一步收紧。但国内冻品库存依然居高不下，随着部分产品临近到期，冻品出口压力将逐渐释放，当前市场缺猪不缺肉。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。从供需大格局看，8-9月份能繁母猪存栏量接近正常保有量的110%。预计今年四季度到明年一季度上市的肥猪同比还将明显增加，生猪供应相对过剩局面仍将持续一段时间，趋势性反转观点仍需待产能去化而定。总体，短期受消费旺季支撑，生猪震荡或小幅上涨走势，但市场总体供应压力犹存，本次生猪周期并未走完，生猪大方向仍以偏空思路对待。技术上，LH2201主力合约关注18000一线压力位。后续重点关注非瘟疫病形势、产能变化、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。