

农产品·生猪

2021年11月26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

供需相对宽松 本周生猪延续震荡走势

一、行情回顾

本周 LH2201 主力合约报收 16725 元/吨，涨幅 1.43%，+235 元/吨，开盘价 16600 元/吨，最低价 16155 元/吨，最高价 16950 元/吨，成交量 10.3 万手，持仓量 37177 手，增仓-4535 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 17.86 元/千克，较上周上涨 1.36%；猪肉价格为 24.41 元/千克，较上周上涨 0.62%；仔猪价格 22.20 元/千克，较上周上涨 6.68%；二元母猪价格为 2723.02 元/头，较上周上涨 2.41%。

商务部监测数据显示，11 月第 3 周商务部监测全国白条猪批发均价为 23.73 元/公斤，环比上涨 1.63%。

猪粮比价：本周猪粮涨至 6.48，较上周上涨 0.10。玉米价格为 2.76 元/公斤，较上周基本持平，本周自繁自养盈利 7.06 元/头，较上周亏损减少 28.26 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、商务部对外贸易司：中国 10 月下半月猪肉进口实际装船 15019.64 吨

商务部对外贸易司 11 月 8 日最新数据显示：10 月 16 日-31 日中国豆粕进口实际装船 15019.64 吨，本月进口预报装船 65210.96 吨，下月进口预报装船 6613.01 吨。

10 月 16 日-31 日实际到港 53585.68 吨，下期预报到港 74479.63 吨，本月实际到港 109038.48 吨，下月预报到港 104262.50 吨。

3、农业农村部：明年一季度能繁母猪存栏调整到合适水平

据农业农村部监测，今年 3 月份以来，全国规模猪场每月新生仔猪数均在 3000 万头以上，并持续增长，这些仔猪育肥 6 个月就会长成肥猪出栏上市，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，市场供应相对宽松的基本面没有变。

4、终端消费明显回暖，全国 10 月生猪屠宰量突破 3 千万头。

由于低价猪肉刺激了居民消费，腌制肉及存储需求大幅增加，促使生猪屠宰量明显增长。农业农村部监测的数据显示，10 月份全国规模屠宰企业生猪屠宰量已经达到 3023 万头，比 9 月份多出 514 万头，同比增幅达 111%。2021 年前 10 个月全国定点屠宰企业屠宰量落日及达到 2.09 亿头，同比增加 67%。

三、后市展望

需求端已进入传统旺季，猪肉的需求明显增加，但受限前期猪肉低价备货较多，腌腊消费提前透支，消费旺季有提前结束的可能，且终端市场对高价的接受程度较差，市场向上的驱动力有限。另外，国内冻品库存依然居高不下，随着猪价及猪肉价格持续上涨，库存冻肉转鲜品上市供应量继续增长。另外，农业农村部公布数据显示，目前全国能繁母猪存栏仍比正常保有量多 6%，预计明年年初才能调整到合理的水平。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，生猪宽幅震荡走势，但市场供应宽松的基本面并未改变，生猪中长期看，依然维持偏空思路对待。技术上，LH2201 主力合约短期关注 15000-18000 区间位置。后续重点关注产能变化、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。