

农产品·生猪

2021年12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

供应压力集中释放 本周生猪震荡偏弱运行

一、行情回顾

本周 LH2201 主力合约报收 15455 元/吨，跌幅 2.92%，-1270 元/吨，开盘价 16400 元/吨，最低价 15390 元/吨，最高价 16400 元/吨，成交量 10.1 万手，持仓量 37098 手，增仓-79 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 17.76 元/千克，较上周下跌 0.56%；猪肉价格为 24.51 元/千克，较上周上涨 0.25%；仔猪价格 23.29 元/千克，较上周上涨 4.91%；二元母猪价格为 2843.62 元/头，较上周上涨 4.43%。

商务部监测数据显示，11 月第 4 周商务部监测全国白条猪批发均价为 24.16 元/公斤，环比上涨 1.81%。

猪粮比价：本周猪粮比跌至 6.45，较上周下跌 0.03。玉米价格为 2.75 元/公斤，较上周下跌 0.01 元/公斤，本周自繁自养亏损 4.71 元/头，较上周亏损增加 11.77 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、前 10 月全国规模以上定点企业屠宰生猪 2.094 亿头

五部门最新发布的生猪养殖数据显示，截至今年 10 月末，我国能繁母猪存栏 4348 万头，相当于正常保有量的 106%，产能大幅增加，同比增长 6.6%，环比下降 2.5%。据悉，10 月末能繁母猪存栏量是以国家统计局季度末数据为基数，根据农业农村部定点监测的能繁母猪存栏月度环比变化率推算得出，定点监测的能繁母猪存栏月度环比变化率根据全国规模生猪养殖场与小散户的定点监测数据加权计算。按照《生猪产能调控实施方案(暂行)》，全国能繁母猪存栏正常保有量为 4100 万头，能繁母猪存栏量处于正常保有量的 95%—105%区间(含 95%和 105%两个临界值)为绿色区域，表示产能正常波动;能繁母猪存栏量处于正常保有量的 90%—95%和 105%—110%区间(含 90%和 110%两个临界值)为黄色区域，表示产能大幅波动(减少/增加);能繁母猪存栏量低于正常存栏量的 90%或高于正常存栏量的 110%为红色区域，表示产能过度波动(减少/增加)。因此从 10 月末数据来看，能繁母猪产能处于黄色区域。数据还显示，10 月份全国规模以上生猪定点屠宰企业屠宰量 3023 万头，同比增长 110.9%，环比增长 20.5%。今年前 10 个月，全国规模以上生猪定点屠宰企业屠宰量 2.094 亿头，同比增长 66.6%。据悉，该数据为农业农村部统计调查监测数据，覆盖全国规模以上(年屠宰量 2 万头以上)生猪定点屠宰企业。

3、商务部对外贸易司：中国 11 月上半月猪肉进口实际装船 18477.34 吨 商务部对外贸易司最新数据显示：11 月 01 日-15 日中国猪肉进口实际装船 18477.34 吨，本月进口预报装船 25216.90 吨，下月进口预报装船 906.50 吨。本期实际到港 49714.16 吨，下期预报到港 63644.25 吨，本月预报到港 113358.41 吨，下月预报到港 35791.89 吨。

三、后市展望

终端市场需求跟进不足，南方腌腊旺季接近尾声，大猪需求有所转弱。且 12 月通常是规模养殖企业的集中出栏市场，对猪价走势或形成一定的冲击。另外，国内冻品库存依然居高不下，库存冻肉转鲜品上市供应量逐步增长也给市场带来压力。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。