

农产品·生猪

2022年3月18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

### 供需两弱 本周生猪延续偏弱运行

#### 一、行情回顾

本周 LH2205 主力合约报收 12650 元/吨，跌幅 3.66%，-480 元/吨，开盘价 13010 元/吨，最低价 12530 元/吨，最高价 13110 元/吨，成交量 14.5 万手，持仓量 68518 手，增仓-132 手。

图为生猪指数日 K 线图



#### 二、消息面情况

##### 1、现货市场情况

本周生猪价格为 12.09 元/千克，较上周下跌 0.58%；猪肉价格为 18.14 元/千克，较上周下跌 1.14%；仔猪价格 24.21 元/千克，较上周持平；二元母猪价格为 2298.27 元/头，较上周下跌 1.00%。

商务部监测数据显示，2022 年 3 月第 2 周商务部监测全国白条猪批发均价为 17.73 元/公斤，环比下跌 2.42%。

本周生猪价格环比持续小幅下跌，吉林在 5.50-5.80 元/斤，较上周上涨 0.04 元/斤，辽宁在 5.70-6.00 元/斤，较上周下跌 0.06 元/斤。北京在 5.80-6.10 元/斤，较上周下跌 0.01 元/斤。浙江在 6.20-6.50 元/斤，较上周下跌 0.13 元/公斤。新疆在 5.00-5.30 元/斤，较上周下跌 0.03 元/斤。四川跌至 5.70-6.00 元/斤，河北跌至 5.80-6.10 元/斤，山东跌至 5.70-6.00 元/斤，河南跌至 5.50-5.90 元/斤，广东跌至 6.20-6.50 元/斤。

**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\*\*\*

猪肉价格：商务部监测 2022 年 3 月第 2 周白条猪批发价格下跌。消费持续疲软，局部新冠疫情形势严峻，导致猪肉需求进一步趋淡，猪肉价格持续走弱。

仔猪价格：农业农村部监测数据显示，上周仔猪价格环比下降 1.30%，较去年同期下降 73.70%，全国 500 个农村集贸市场仔猪均价为 24.48 元/千克。据本网统计本周三元仔猪价格为 24.21 元/千克，本周商品仔猪价格稳定为主。

猪粮比价：本周猪粮比为 4.30，较上周下跌 0.04。玉米价格为 2.81 元/公斤，较上周上涨 0.01 元/公斤，本周自繁自养亏损 570.14 元/头，较上周亏损增加 9.08 元/头。

## 2、2022 年前两月我国肉类进口降 33%，进口额降 22.3%

据海关统计信息，2022 年 1 至 2 月，我国进口肉类(包括杂碎)累计 107.2 万吨，进口额为 258.6 亿元，去年同一时期，进口量累计 160 万吨，进口额为 333 亿元。相较去年同期，今年我国肉类进口量下降 33%，进口额下降 22.3%。

当前来看，肉类进口大幅下降主要原因在于猪肉进口量大幅下降。2020 年，由于国内猪肉供应短缺，猪价高企，进口猪肉价格优势明显，全年进口量曾高达 439 万吨，并且这一趋势延续至 2021 年 1 至 2 月。

## 3、国家将启动年内第三批中央冻猪肉储备收储工作

据国家发展改革委监测，3 月 7 日~3 月 11 日当周，全国平均猪粮比价为 4.75：1，连续三周处于《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》确定的过度下跌一级预警区间。国家发展改革委将会同有关部门启动年内第三批中央冻猪肉储备收储工作，并指导各地加快收储。有关方面分析认为，当前国内能繁母猪产能总体较为合理;生猪价格已处于低位，进一步大幅下降的可能性较小。建议养殖场(户)合理安排生产经营决策，既保持适重育肥猪正常出栏节奏、不盲目压栏，也保持能繁母猪产能总体稳定、不过度淘汰。

## 三、后市展望

目前国内的生猪产能依旧过剩，需求仍不乐观，特别是最近多地出现疫情，进一步抑制了市场的消费，生猪市场供需两端承压。虽然官方已经发起两次收储，由于收储量级较小，很难对生猪市场的供需产生明显改观，无法从实质上改变短期供给宽松的局面。国家发展改革委宣布启动年内第三批中央冻猪肉储备工作，并指导各地加快收储。预计随着收储的不断深入、量级的不断提高，对于提振猪价的效果或许会愈发明显。据官方数据显示，目前虽然母猪产量开始缩窄，逐渐的开始趋于正常范围，截止 2022 年 1 月末，我国能繁母猪存栏量仍超过正常保有量约 5%，产能仍然处于过剩状态，按照农业农村部提供的数据推算 2022 年上半年仍处于生猪供应释放阶段。总体，市场供应宽松的基本面并未改变，生猪依然维持震荡偏弱思路对待。技术上，LH2205 合约下方关注 12000 一线支撑力度，后续重点关注产能变化、收储政策以及全国疫情形势对终端消费的影响。

## 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。