

农产品·生猪

2022年4月1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

供需两弱格局不变 本周生猪低位震荡走势

一、行情回顾

本周 LH2205 主力合约报收 12955 元/吨，上涨 1.97%，+250 元/吨，开盘价 12670 元/吨，最低价 12565 元/吨，最高价 13200 元/吨，成交量 15.4 万手，持仓量 55554 手，增仓-12925 手。

图为生猪指数日 K 线图



二、消息面情况

1、现货市场情况

中国饲料行业信息网数据显示，本周生猪价格为 12.31 元/千克，较上周上涨 2.07%；猪肉价格为 18.20 元/千克，较上周上涨 0.30%；仔猪价格 24.35 元/千克，较上周上涨 0.21%；二元母猪价格为 2267.03 元/头，较上周下跌 0.20%。

商务部监测数据显示，2022 年 3 月第 4 周商务部监测全国白条猪批发均价为 17.69 元/公斤，环比上涨 1.09%。

本周生猪价格环比持续上涨，吉林在 5.50-5.80 元/斤，较上周下跌 0.01 元/斤，辽宁在 5.70-6.00 元/斤，较上周下跌 0.01 元/斤。北京在 6.00-6.30 元/斤，较上周上涨 0.03 元/斤。浙江在 6.50-6.80 元/斤，较上周上涨 0.17 元/公斤。新疆在 5.10-5.40 元/斤，较上周上涨 0.02 元/斤。四川涨至 6.10-6.40 元/斤，河北涨至 6.00-6.30 元/斤，山东涨至 6.00-6.30 元/斤，河南涨至 6.00-6.30 元/斤，广东涨至 6.40-6.70 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 4 周白条猪批发价格下跌。市场需求依旧疲软，猪肉供应充足且过剩，不过受猪价上涨影响，本周猪肉价格微涨。

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 1.20%，较去年同期下降 74.40%，全国 500 个农村集贸市场仔猪均价为 23.86 元/千克。据本网统计本周三元仔猪价格为 24.35 元/千克，市场持续看好下半年行情，据饲料行业信息网统计数据显示本周仔猪价格稳中微涨。

猪粮比价：本周猪粮比为 4.37，较上周上涨 0.09。玉米价格为 2.84 元/公斤，较上周上涨 0.03 元/公斤，本周自繁自养亏损 544 元/头，较上周亏损下降 28 元/头。

2、国家将开展年内第三批中央冻猪肉储备收储

据国家发改委监测，近期猪粮比价持续低于 5:1，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。国家发改委会同有关方面开展年内第三批中央冻猪肉储备收储工作，拟于 4 月 2 日、3 日收储 4 万吨冻猪肉。如后续生猪价格继续低位运行，国家将持续开展收储工作，推动生猪价格尽快回归合理区间。

3、2 月能繁母猪存栏 4268.2 万头

自 2021 年 7 月开始，能繁母猪产能进入去化阶段，截至 2022 年 2 月，能繁母猪存栏为 4268.2 万头，环比下降 0.51%，较 2021 年 6 月下降了 6.5%。从存栏结构看，二元能繁母猪存栏占比不断回升，截至 2022 年 2 月，二元占比为 88%。整体来看，产能去化进度缓慢，当前能繁母猪存栏依然是正常保有量的 104%，仍处于高位。

4、商务部对外贸易司：中国 3 月上半月猪肉进口实际装船 15949.85 吨

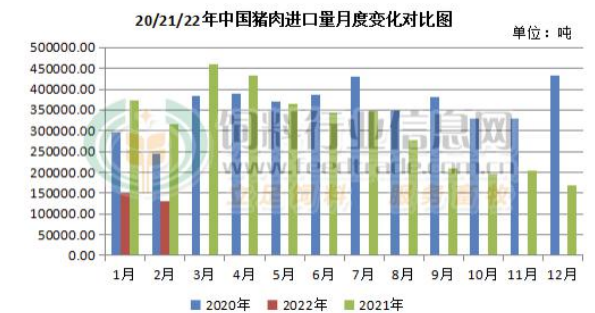
商务部对外贸易司 3 月 23 日最新数据显示：3 月 1 日-15 日中国猪肉进口实际装船 15949.85 吨，本月进口预报装船 20732.19 吨，下月进口预报装船 607.15 吨。本期实际到港 43989.95 吨，下期预报到港 59085.20 吨，本月预报到港 103075.15 吨，下月预报到港 33892.40 吨。

5、1-2 月肉类进口总量 108 万吨

2022 年 1-2 月我国肉类进口总量为 108 万吨，除羊肉进口量有一定增长外，猪肉、禽肉、牛肉进口量均出现不同程度下降。

2022 年 1-2 月份我国进口猪肉及杂碎总量为 45 万吨，其中猪肉进口量为 28 万吨，1 月进口量为 15 万吨，2 月进口量为 13 万吨，环比继续小幅下降，同比降幅则高达近 60%左右，1 月份进口猪肉单价 13571 元/吨，2 月进口单价下降至 12478 元/吨。国内生猪养殖市场快速恢复，生猪及猪肉价格也已经恢复到正常年份水平，且 2022 年 1 月 1 日起猪肉进口关税从 8%恢复到 12%，猪肉进口量的持续下降在预料之中。

2022 年 1-2 月份我国进口禽肉总量为 10 万吨，1 月进口量为 5.4 万吨，2 月进口量为 4.6 万吨，1 月份禽肉进口量环比、同比降幅均较明显，降幅达 59%左右，2 月份环比降幅收窄，但同比降幅仍达 50%以上。1 月份进口禽肉单价 14713 元/吨，2 月进口单价下降至 13837 元/吨，去年下半年受国外新冠疫情以及禽流感疫情等影响，导致禽肉进口价格上涨明显，去年 12 月进口单价高达 17091 元/吨，短短两个月的时间进口单价下降了 3254 元/吨，1 月份进口单价下降最为明显。禽肉进口下降与国内供应充足以及生猪市场恢复，替代作用减弱有较大关系。



三、后市展望

随着新冠肺炎疫情防控形势升级，部分地区生猪出栏受限，集团场缩量明显，屠宰企业收猪难度有一定增加，但市场供应总体依旧过剩，且部分地区工厂停工，学校放假，集中采购下降，餐饮、娱乐场所等也受到限制，消费恢复缓慢。随着养殖成本的上升，生猪价格持续下行，养殖端陷入深度亏损状态，养殖户补栏的积极性较低。另外，第三批的冻猪肉的收储工作将于4月2日和4月3日开展，共计收储4万吨冻猪肉，有限的收储量无法从实质上改变短期供应宽松的局面。目前国内能繁母猪存栏绝对值仍处于历史高位，农业农村部的数据显示，截止2月末全国能繁母猪存栏4268.2万头，环比下降0.51%，依然是正常保有量的104%，预计生猪市场在较长一段时间依然处于饱和状态。总体，市场供应宽松的基本面并未改变，生猪依然维持低位震荡偏弱思路对待，但大幅下跌的空间不大。LH2205合约下方关注12000一线支撑力度，关注14000一线的压力位置。后续重点关注产能去化、收储政策以及疫情的影响。

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。