



## 生猪周报

现货价格继续下滑，生猪盘面或仍偏弱

长安期货 投资咨询部

2021.9.13

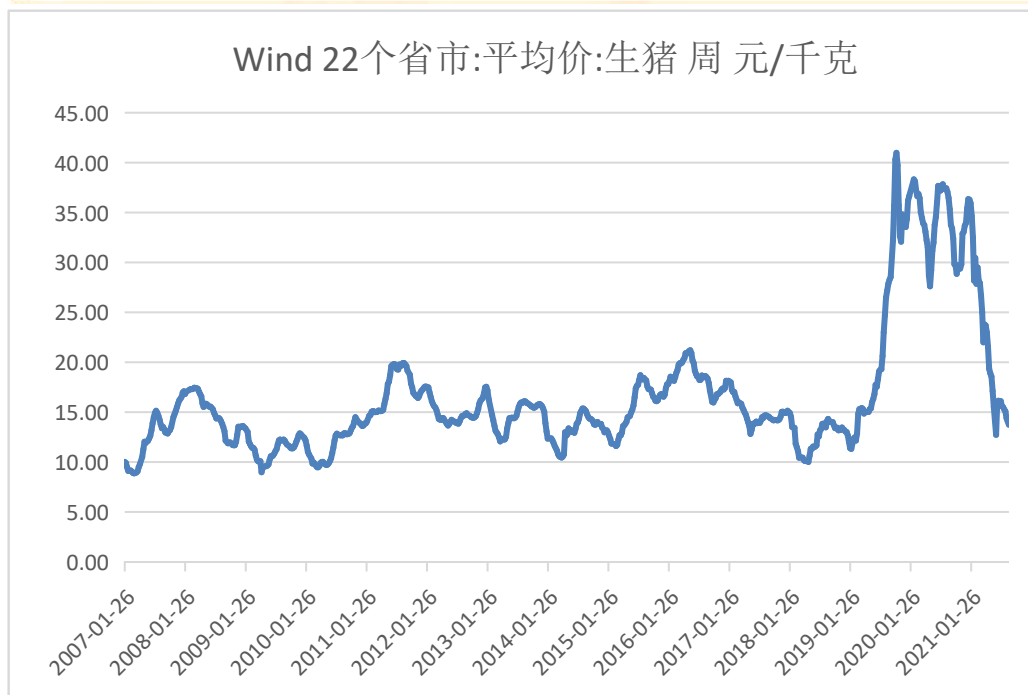


数据来源：文华财经，长安期货

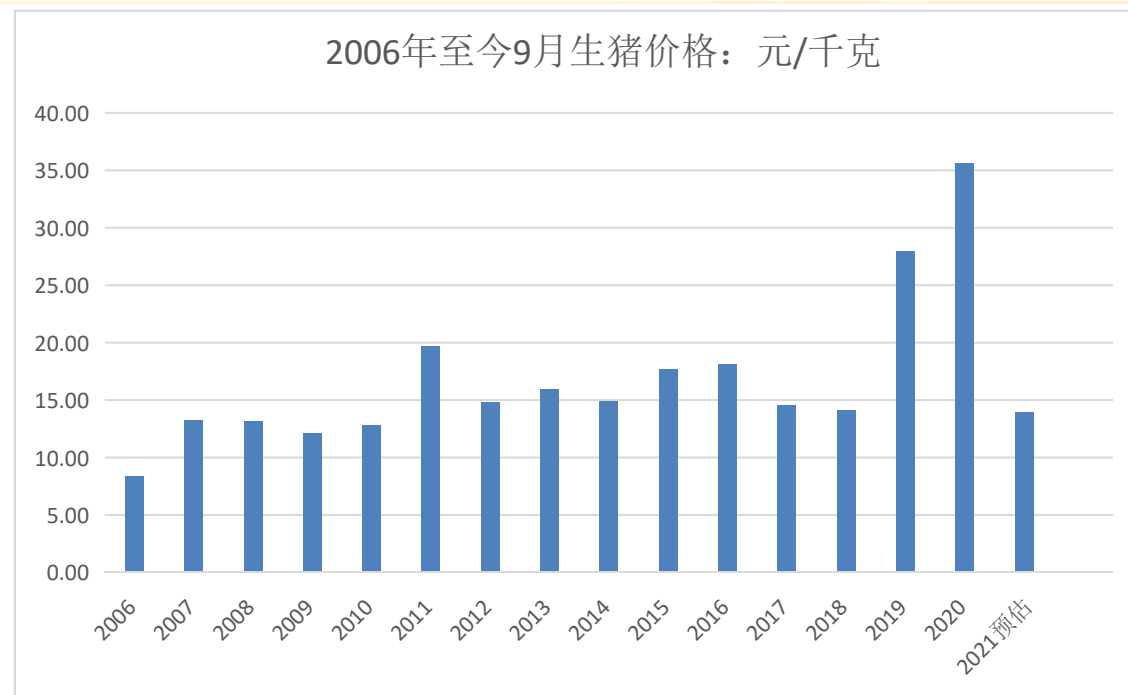
期货市场：上周生猪期货价格继续下挫，其中远月LH2101、LH2105合约持续创出新低，截止上周五收盘01合约最低至14765，周线收跌6.34%，连续9周周线收阴，自今年上市以来，月线仅有2月收阳，其余月份均为阴线，盘面整体偏空，目前来看，盘面或仍未止跌。



# 现货价格继续下滑



数据来源: wind, 长安期货



数据来源: wind, 长安期货

现货市场: 上周全国生猪现货价格继续下跌。

今年以来, 由于产能的恢复, 生猪价格一路下跌, 据wind数据目前22省市月均价格回落至13.73元/千克, 其他数据显示, 日均价已跌破13元关口, 和年初比价格下滑幅度超60%, 但目前的价格并不是历史最低价, 仍高于2014及2018年全年均价。据国家统计局流通领域重要生产资料市场价格通报来看, 8月上旬、中旬、下旬生猪价格分别为15.3元/千克、14.9元/千克、14.1元/千克较, 现货价格持续下滑, 预计9月上旬的价格仍为下滑或跌破14元关口。



# 仔猪价格并不是历史低位

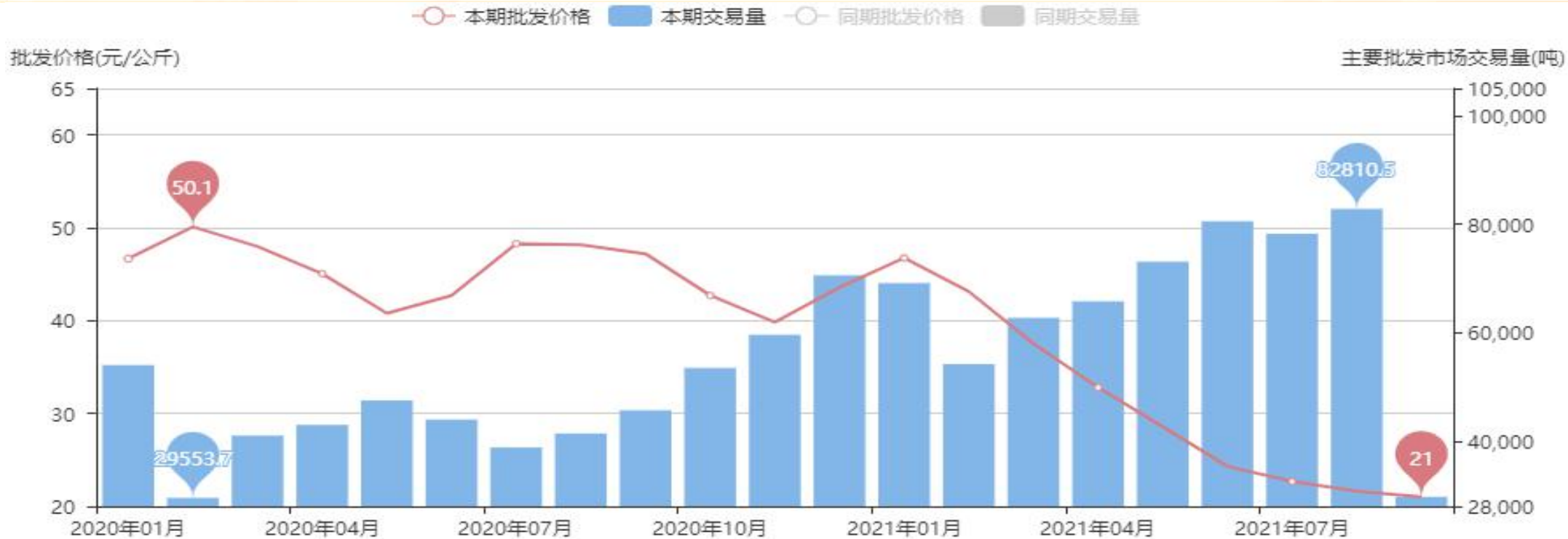


数据来源：WIND，长安期货

- 据wind数据显示，22省市仔猪月均价年初最高为108元/千克，9月10日报价为32.96元/千克，年初购入的仔猪，目前的育肥基本处于亏损状态，现阶段的仔猪补栏积极性降低，部分甚至退出养殖市场。
- 从2006年至今，仔猪月价格来看，目前的价格并不是历史的低位水平，不考虑2019-2020年份，价格或仍是中位水平，仍高于2018年同期及2014年之前的大多数年份。



# 白条猪肉批发价



数据来源：农业农村部，长安期货

## 白条猪肉批发价及交易量：

目前9月6日、13日交易量分别为5365.44吨、29746.74吨，对应批发价分别为21.08元/公斤、21元/公斤，去年9月份交易量为45700.06吨。

2020年全年的整体交易量偏低，主要是供应偏紧。



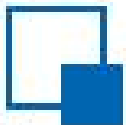
# 白条猪肉批发价



数据来源: wind, 长安期货

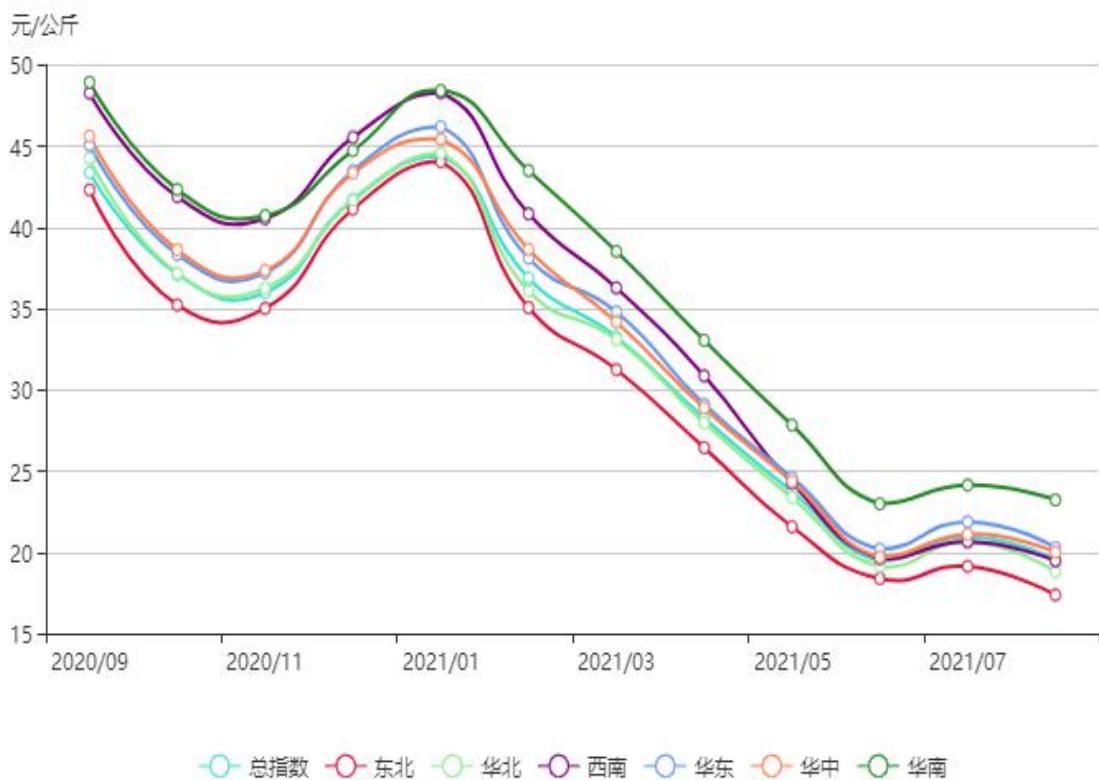
## 白条猪肉批发价:

去除2019至今年上半年的价格区间, 可以看出目前白条猪猪肉价格为中下位水平, 但并非历史最低位。

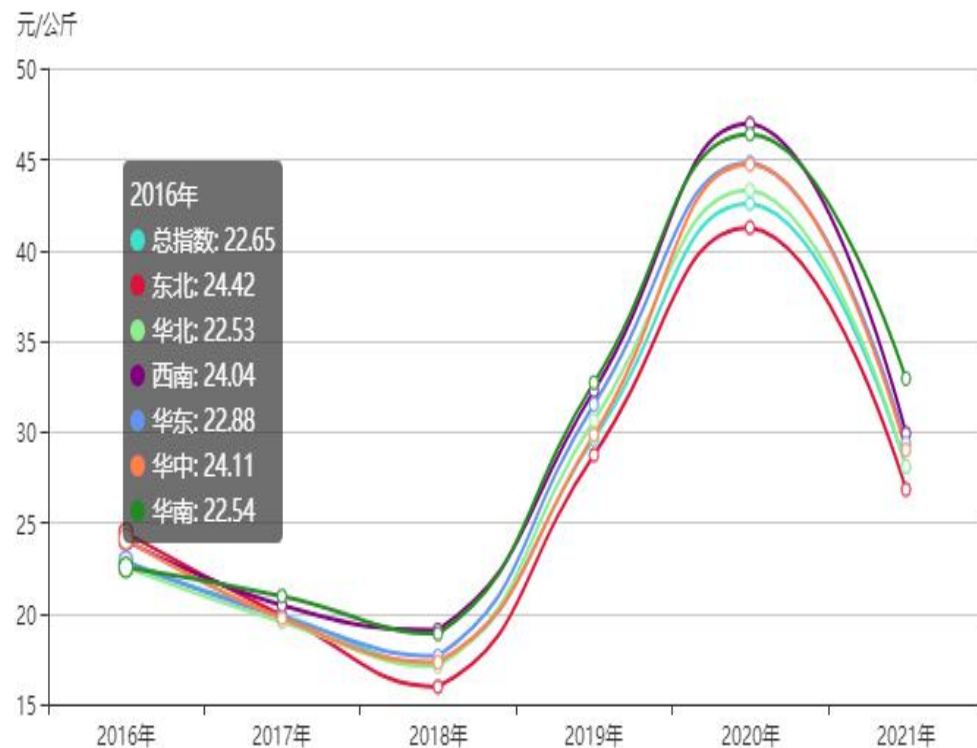


# 猪肉价格并不是历史最低位

瘦肉型白条猪肉出厂价格指数月度变化情况(元/公斤) 频度 月度



瘦肉型白条猪肉出厂价格指数年度变化情况(元/公斤) 频度 年度



自今年初瘦肉型猪肉出厂价格一路下跌，8月份全国价格为19.51元/公斤，但与其他年份相比，仍高于2019年之前年份。



上周关于生猪的市场消息较多：

1、9月6日，湖北省出台《关于做好冻猪肉商业临时储备工作的通知》，支持年屠宰量超过15万头、具备猪肉冷藏储存能力、具有独立法人资格的屠宰企业开展短期（7至10月份）冻猪肉商业储备，全省临时储备冻猪肉总量控制在3000吨以内，按照20头/吨折算约为6万头，由各市（州）、县（市区）组织符合条件的生猪定点屠宰企业自愿申报。对屠宰企业短期商业储备的冻猪肉，参照《湖北省储备肉管理办法》的标准，省财政给予39元/头的一次性电费和公检补贴，补贴资金直接下发到县（市区），县（市区）有关部门和财政部门直接拨付到储备企业。

2、9月7日，据河南省水利厅、省财政厅、省应急管理厅联合印发《2021年河南省蓄滞洪区运用补偿标准》，家畜专业养殖标准：生猪养殖规模存栏20头或年出栏50头以上，能繁母猪存栏5头或仔猪年出售100头以上，具体补偿标准。育肥猪每头补偿1457元，纯种猪每头补偿3869.5元，二元母猪每头补偿1770.5元，仔猪每头补偿691元。

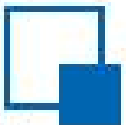
（资料来源：猪e网）





3、上周国家发改委消息：生猪价格低位波动，为保障生猪市场平稳运行，各地按照《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》规定，积极开展猪肉储备收储工作。据我委初步统计汇总，北京、天津、山西、内蒙古、安徽、湖北、湖南、广东、海南、四川、西藏、陕西等地已开展收储工作，内蒙古、吉林、福建、广东、重庆、四川、贵州、西藏、甘肃等地计划于9月份继续收储，其他地方将在四季度进一步开展收储工作。各地初步计划收储总数量明显增加，收储力度明显加大。

当前，生猪价格水平整体较低，建议有关屠宰企业、肉类食品加工企业等抓住有利时机，及时补充库存；建议养殖场（户）合理安排生产经营决策，将生猪产能保持在合理水平。



**供给端：**2020年至今能繁母猪存栏数据快速回升，今年3月份至4318万头，6月份至4564万头，继续回升恢复到2017年年末的102.1%，目前已为2015年至今的高点，预计下半年生猪存栏量仍将维持增长态势，短期内生猪供应端仍呈宽松格局。

**消费端：**消费增速不及，8月份屠宰企业冻品库容较去年同期增长22.89%，虽然九、十月份节假日较多，但从上半年的消费端数据来看，传统的节假日亦未有明显改善。

近期收储、生猪补助及吃猪肉喊话对盘面的影响有限。

生猪基本面偏弱，生猪产能恢复态势短期内难以改变，预计供应宽松的态势仍将维持，中长期需关注收储、养殖亏损下推动的产能变化。目前仍建议生猪偏空对待，操作上前空续持，盘面大幅反抽则减仓，暂不摸底做多。

**风险因素：**盘面反抽或其他突发因素



# 免责声明

本报告基于已公开的信息编制，但对信息的准确性及完整性不作任何保证。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成个人投资建议。投资者应当充分考虑自身投资经历及习惯、风险承受能力等实际情况，并完整理解和使用本报告内容，不能依靠本报告以取代独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

长安期货有限公司版权所有并保留一切权利。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长安期货投资咨询部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。



长安期货  
CHANG-AN FUTURES

# 精诚合作 携手共赢



敬畏



卓越

忠诚



创新

