

生猪触底反弹受压制



截图数据来源于博易大师

现货市场:

据农业农村部监测，全国农产品批发市场猪肉平均价格为 22.44 元/公斤，与昨天基本持平；牛肉 76.34 元/公斤，与昨日相比下降 0.7%；羊肉 72.20 元/公斤，与昨日相比下降 0.4%。

数据与政策:

农业农村部 5 月末定点监测全国能繁母猪存栏量连续 20 个月环比增长，同比增长 19.3%，相当于 2017 年年末的 98.4%。生猪存栏量同步增长，同比增长 23.5%，相当于 2017 年年末的 97.6%。官方数据显示产能持续恢复。5 月进口猪肉猪肉进口 37 万吨，环比减少 14.0%，同比减少 2.2%。1-5 月累计进口猪肉 196 万吨，同比增长 13.7%。6 月 28 日，发改委监测，6 月 21 日~25 日，全国平均猪粮比价为 4.9: 1，已进入过度下跌一级预警区间（低于 5: 1），官方公布收储 2 万吨。

期现表现:

上周期货升水在 5000 元左右，基差率达到了 40%，这周基差得到了修复，主要归因于现货的反弹，期货相比于现货走势偏弱，现今期货升水在 3000 元左右，基差率在 20%左右。从投资角度来看，长线的驱动主要看存栏，官方数据显示基本恢复正常年份的产能，因此此轮的上涨不具备反转的基本面支撑，就短线投资者而言，主要关注 09 合约升水修复的方式。



扫码开立期货账户，通过风险等级评估及公司审核，即送1个月AT-lite免费试用。

开户请输入研究所渠道号：550016

国金期货有限责任公司
联系电话：028-61303163

风险揭示及免责声明

本报告由国金期货有限责任公司制作，未获得国金期货有限责任公司授权，任何单位和个人不得对本报告进行任何形式的修改、复制和发布。本文部分图片、音频、视频来源于网络搜索，版权归版权所有者所有，如有侵权请联系我们予以删除。本报告基于公开资料或实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容及最终操作作任何担保。同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。