

生猪主要矛盾在收储预期与产能恢复



截图数据来源于博易大师

投资导读:

7月官方公布三次收储计划，第一次收储成交1.7万吨流标0.3万吨，成交均价25918元/吨；第二次收储计划收储1.3万吨，最终成交均价为25698元/吨，折合商品猪价格大约在9.0-9.8元/斤，收储价格略高于当前的市场价，21日进行第三次中央储备冻猪肉收储，本次挂牌竞价交易2万吨。

现货市场:

据农业农村部信息监测，2021年第28周（7月12日-7月16日），16省（直辖市）瘦肉型白条猪肉出厂价格总指数的周平均值为每公斤21.47元，环比下降1.9%，同比下跌57.3%，较上周扩大0.5个百分点。今日全国生猪收购均价呈普涨现象，全国均价7.98元/斤，环比昨日上涨0.16元/斤，上涨地区28个，下跌地区0个，稳定地区0个。

数据与政策:

国家统计局发布 2021 年上半年国民经济运行情况，其中提到上半年，全国猪牛羊禽肉产量 4291 万吨，比上年同期增加 802 万吨，增长 23.0%。猪肉产量快速增长，牛羊禽肉产量稳定增长。

生猪产能持续释放，存出栏同比均有大幅增长。今年以来，随着前期各项稳产政策的措施，新增、改扩建养殖场生猪产能持续释放，生猪生产快速恢复。二季度末，生猪存栏 43911 万头，同比增加 9915 万头，增长 29.2%，比一季度末增长 5.6%；其中能繁殖母猪存栏 4564 万头，同比增加 934 万头，增长 25.7%，比一季度末增长 5.7%。上半年，生猪出栏 33742 万头，比上年同期增加 8639 万头，增长 34.4%；猪肉产量 2715 万吨，增加 717 万吨，增长 35.9%。

投资建议：

相比于 6 月的基差，7 月基差有所修复，当前期货盘面盘整为主，基差率稳定在 13%左右，期货升水现货 2700 元左右，二季度统计局公布的存栏量 4.39 亿头，因此目前或许还远未筑底结束，长期还将偏弱震荡，短期而言主要关注收储预期的影响以及现货普涨的持续性。



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。