

生猪是否受阵雨影响



截图数据来源于博易大师

投资导读：

河南是国内生猪的主产区,每年外调数量相对较大,近期河南地区降雨很大,当前需重点关注生猪两方面影响,一是雨水潮湿的天气是否会增加非瘟传播的可能性,二是河南生猪外运数量是否会减少。

现货市场：

农业农村部畜牧兽医局披露,7月份第3周(采集日为7月14日)全国仔猪平均价格44.32元/公斤,比前一周下降2.8%,同比下降56.9%;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。近一周猪价相对稳定,今日养殖企业猪价呈现稳中走弱,北方、西南地区养殖企业猪价下跌现象相对较为明显,当前现货有转弱迹象。

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%。

国务院总理李克强日前签署国务院令，公布修订后的《生猪屠宰管理条例》，自 2021 年 8 月 1 日起施行；重点从三个方面对生猪屠宰管理作出规定，一是完善生猪屠宰全过程管理，二是完善动物疫病防控，三是完善法律责任。

热点影响：

河南省多地遭遇极端强降雨，部分地区受灾严重，牧原股份第一时间成立了应急指挥部，密切关注持续降雨带来的影响，要求各区域、各部门及时排查险情、上报总部，并根据各地实际情况制定相应应急预案，保障公司正常运营，截止目前，公司各项生产经营稳定，未受到重大影响。

河南本轮降雨主要集中在郑州，然而河南猪企的主要养殖区在驻马店、南阳、周口等地，因此预计此轮降雨对河南的生猪养殖影响不大，并且河南最大养殖企业牧原发布公告称公司在郑州没有养殖场。但连续的降雨或将导致猪场疫情防控风险增加，近期需密切关注非瘟是否有出现。另外需关注生猪调运是否受到影响，从中央气象台的数据显示，在强降雨的过程中河南多地造成严重内涝，铁路、公

路、民航运输受到严重影响。但截至目前，随着抢险救援工作有序展开，道路、航空运输正在逐渐恢复。

期现表现：

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 15%左右，期货升水现货 2400 元左右，后期持续关注现货是否会再次跌势反扑。



从交易层面来看，产量的持续恢复，能繁母猪的高速增长，生猪期货长期或还将偏弱震荡。

短线而言，目前影响盘面多头的主要有三点因素，一是收储预期的影响；二是阵雨季节是否会有非瘟隐患；三是基差的修复是否会进入交割月再回归。就收储而言当前的收储量级远小于存栏量，因此接下来多头或许更看重的因素是阵雨疫情的控制。从资金及量仓角度而言，文华财经的生猪指数的持仓量维持在 6 万

手，成交量平均 2 万手，并且这一状态已维持近一个月，在没有增量资金介入的情况下，主力 09 合约距离交割月还有一个月，期货升水的 15%基差若在交割月收敛，那 09 合约或维持在 18000-20000 区间震荡。



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。