

## 政策频繁发力，猪价跌势暂时放缓

本文作者：中金财富期货研究所 于瑞光

期货从业资格证书号：F0231832

期货投资咨询从业证书号：

Z0000756



概述：为促进猪价合理回升，国家主管部门多次释放政策信号。由于国内生猪供给宽松，需求乏力，猪价虽在政策刺激下偶有反弹，但始终未能摆脱弱势周期。

### 主管部门召开座谈会，推动猪价尽快回升到合理水平

近日，农业农村部、国家发展改革委有关司局组织部分生猪主产省份和大型生猪养殖企业召开座谈会，分析研判当前生猪生产形势，指导地方和企业开展常态化精准调控，推动猪价尽快回到合理水平。会议认为，当前生猪价格筑底企稳，必须持续抓紧抓实各项产能综合调控措施，切实改善市场供需关系，巩固生猪价格回升基础。会议要求，大型生猪养殖企业要积极响应号召，提高生产统计监测数据报送质量，带头压减生猪产能和产量，带头严控二次育肥，带头淘汰弱仔猪，带头降低出栏体重。相关主产省份要加强各环节监管和监测信息共享，强化穿透式管理；抓紧修订落实省级产能调控方案，更好形成政策合力，继续实质性压减产能。本次座谈会，是政府主管部门针对当前生猪市场供需失衡、价格低位运行所采取的常态化精准调控举措。其核心目的在于通过行政指导与市场机制相结合，推动猪价回归合理区间，保障产业长期稳定发展。

### 需求表现不佳，生猪现货反弹乏力

据农业农村部对 500 个县集贸市场和采集点监测，上周（6 月第 3 周，6 月 15 日—21 日，下同），全国活猪价格为 10.06 元/公斤，环比跌 0.2%。上周生猪规模养殖场和散养户在端午节前集中出栏，市场供应小幅增加，消费总体较为平稳，生猪和猪肉价格均略有下跌。端午节后，国内生猪现货市场延续稳中偏弱态势，局部猪价小幅回落。高温梅雨天气削弱居民鲜肉消费，各级学校陆续开启假期模式，集团消费下降叠加行业冻品库存处于高位，屠宰企业补库意愿低迷，需求淡季效应仍在释放，缺少需求端配合，猪价回升空间受限。

## 生猪期货市场政策利多反响一般

受此次会议释放出的明确“去产能、稳价格”政策信号影响，本周一国内生猪期货市场止跌回升，开始对上周连跌行情展开修正。目前生猪期货 2607 合约已经跌破 4 月初政策低点，对本次座谈会反响冷淡，足见现货供给压力之大以及市场对现货回升空间缺乏信心。2609 合约及后续远期合约虽对座谈会作出利多回应，但考虑到政策抵达基层时间与企业配合程度，国内生猪产能去化不可能一蹴而就。2609 合约近期在政策与市场的博弈下反复震荡，在缺少现货市场上涨配合以及供应压力后移的预期下，2609 合约目前较现货高出的 2000 元/吨价差仍是其拓展上行空间的重要阻力。如果政策效果不佳，2609 合约复制 2607 合约的概率将显著升高。

## 法律声明

**版权免责声明：**本报告由中金财富期货有限公司提供，未经中金财富期货事先书面同意，不得以任何方式复印、传送、转发或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司授权的渠道，由公司授权机构承担相关刊载或转发责任，非通过正当渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

**报告内容免责：**本报告基于合法取得的信息，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本资料仅代表报告发布当日的判断，相关的分析意见及推测可能会根据中金财富期货研究所后续发布的研究报告在不发出通知的情形下做出更改。

**报告使用免责：**本报告仅供在新媒体背景下研究观点的及时交流，普通投资者若使用本资料，有可能因缺乏解读服务而对报告中的关键假设、评级、目标价等内容产生理解上的歧义，进而造成投资损失。本资料仅供投资者参考之用，并不构成对所述期货买卖的出价，在任何情况下，本报告的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。投资者不应单纯依靠本资料的信息而取代自身的独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险。我公司及研究人员

不对投资者使用本资料涉及的信息所产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他损失承担任何责任。

## **中金财富期货有限公司**

公司网站：<https://www.ciccwmf.cn>

地址：深圳市南山区粤海街道海珠社区科苑南路 2801 号中金大厦 1101

电话：0755-82912900