



二次育肥上市量&延后的供给量，



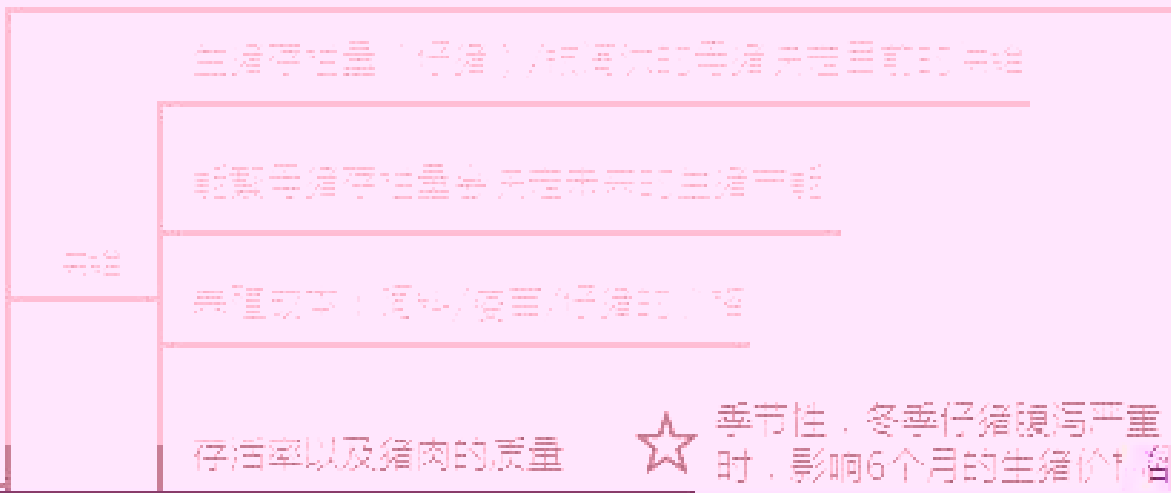
长安期货

投资咨询部





▲ 肉价上涨—母猪存栏量大增—生猪供应增加—肉价
 猪肉期 ☆ 下降—大量淘汰母猪—生猪供应减少—肉价 上涨
 猪肉期 ☆ 每隔三五年 猪肉期 ☆ 每个周期高点，猪价接近或超过低点价格的两倍



生猪价格影响因素

表现为生猪屠宰量/消费季节性 ☆ 元旦/春节备货需求大

需求

替代品的价格/牛羊肉、禽类

食品的安全事件

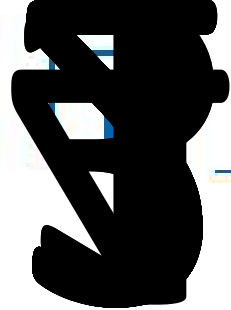
国家的收抛储政策，用于稳定市场预期，缓和猪肉价格波动

政策

产业政策，能繁母猪的现金补贴，会提高补栏积极性，促进后期仔猪供给

环境政策，拆迁、限养、禁养，会导致散户退出市场，大型养殖场成为主流，刺激猪价上涨



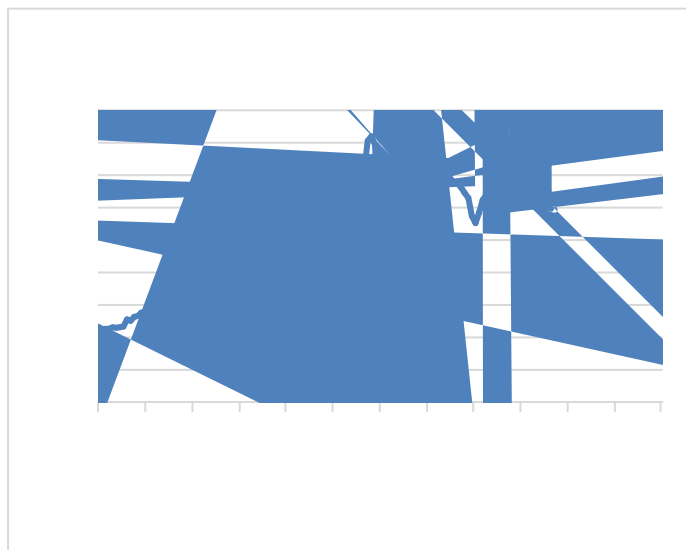


8 /

LH2109

22400 /

3



5 28

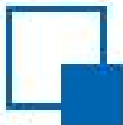
17.22

/ 1.01 /

LH2109

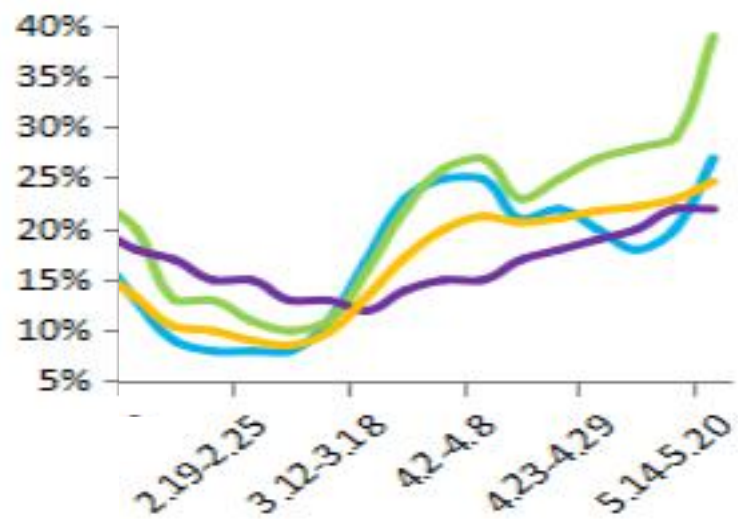
22485 /

6.44%



重点市场150KG以上肥猪交易占比

— 河南 — 辽宁 — 四川 — 全国





5

30%-40%

6

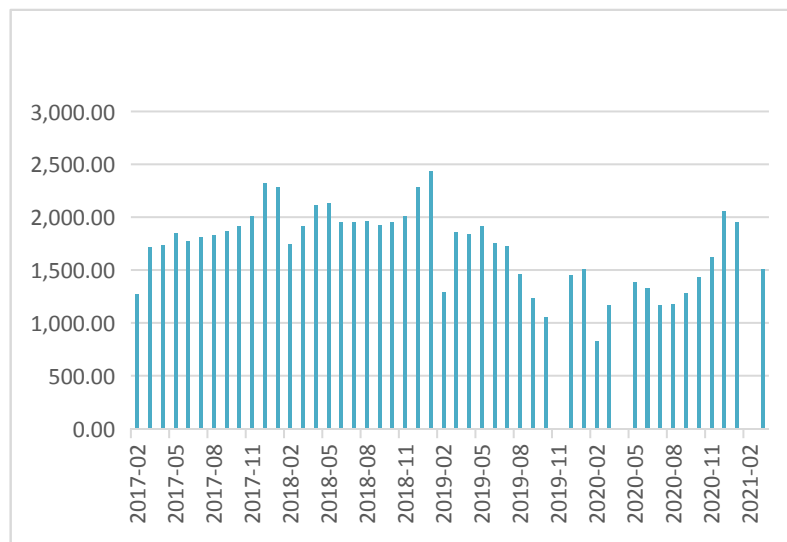
5

16.14%

5.00%

1

7





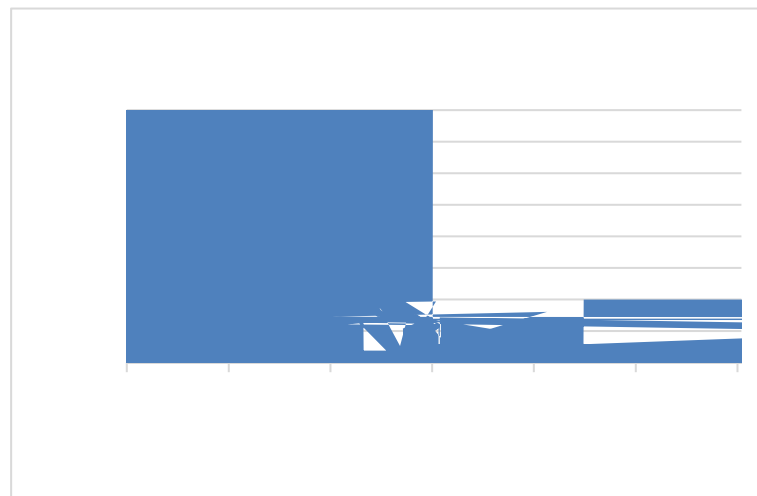
2018

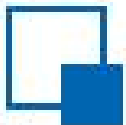
12.5 /
280 /

4.5 /

17 /

17 /

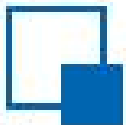




5

30%-40%

6



长安期货
CHANG-AN FUTURES



长安期货

CHANG-AN FUTURES

