

M
A
R



R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报





农产品组棕生猪期货周报 2021年11月26日

联系方式：研究院微信号



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



瑞达期货：农产品组王翠冰

从业资格证号：F3030669

期货投资咨询编号 TZ014024

关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

生 猪

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	11月19日	11月26日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	16490	16725	235
	持仓（手）	41712	37177	-4535
	前20名净空持仓	6970	6245	-725
现货	河南生猪（元/吨）	17200	18000	800
	基差（元/吨）	710	1275	565

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
需求方面，目前已经进入传统腌制腊肉的季节，南方地区猪肉需求继续增加	生猪的供应压力依然较大，存栏量仍然处在高位
养殖户有一定的惜售心理	全国能繁母猪存栏量比正常保有量高6%，预计到明年年初才能调整到合理的水平
政策面支撑	提前进入的下游消费旺季，可能会透支猪肉的消

	费，导致后期猪肉消费疲软
现货持续增加，目前现货已经升水期货价格，对期货有一定的支撑作用	大企业可能为了达标，而对生猪进行集中抛售，也限制猪价的反弹

周度观点策略总结：

需求方面，四季度消费已经进入旺季，腌制腊肉的消费有望加速。不过，前期提前进入的下游消费旺季，可能会透支猪肉的消费，导致后期猪肉消费疲软。供给面上，后期生猪仍会面临较大的供应压力，加上临近年底，大企业可能为了达标，而对生猪进行集中抛售，也限制猪价的反弹。盘面来看，生猪日线级别维持调整势，均线走平，暂时观望为主。

二、周度市场数据

1、生猪价格变化

图1：生猪均价



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至11月25日，生猪（外三元）河南均价为18.1元/公斤，较上周增长1元/公斤。

2、仔猪价格变化

图2：仔猪价格变化



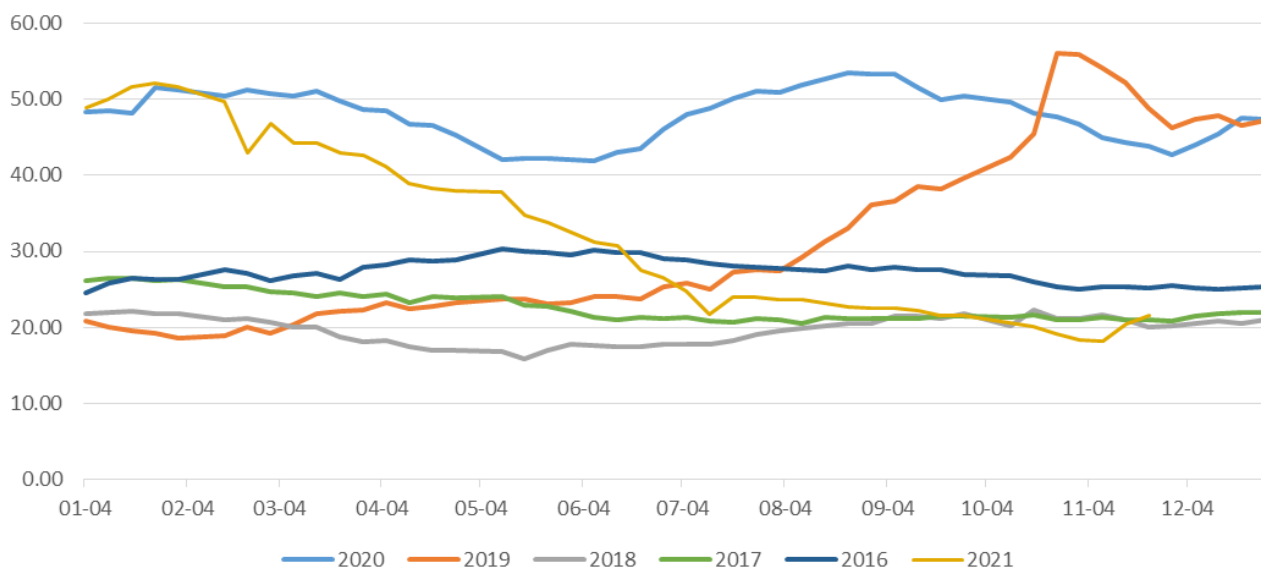
数据来源：瑞达研究院 WIND

截止 11 月 25 日，仔猪（外三元）河南均价为 21.6 元/kg，较前一周上涨 1.5 元/kg。

3、白条猪肉价格变化

图3：白条猪肉价格变化

猪肉价格变化



数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截止 11 月 19 日， 22 省平均猪肉价格 25.4 元/kg，较前一周上涨 0.74 元/kg。

4、二元能繁母猪价格变化

图4：二元能繁母猪价格变化



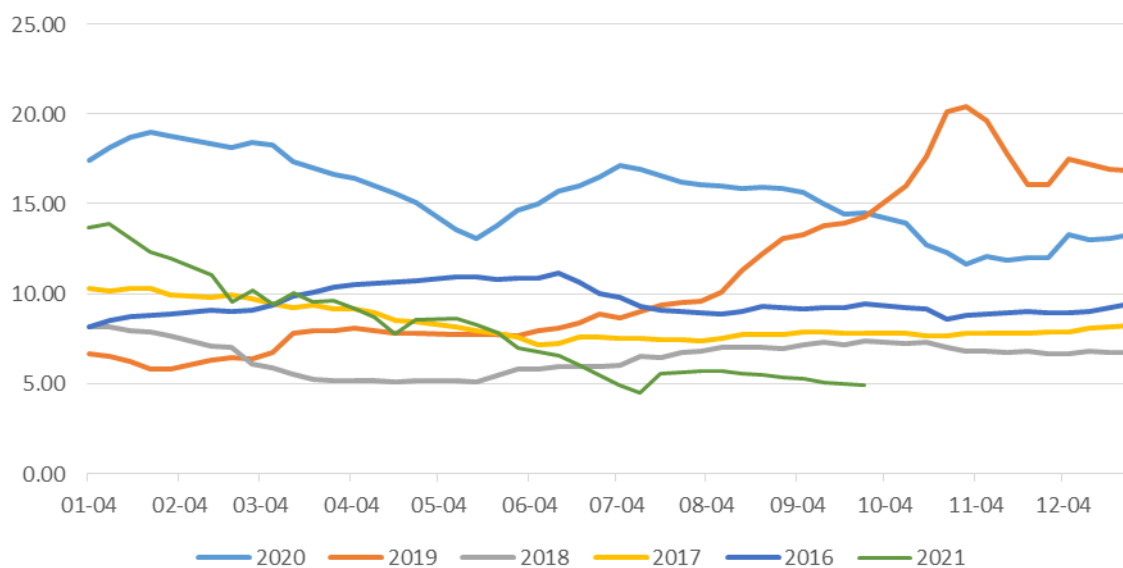
数据来源：瑞达研究院 布瑞克

截止 11 月 19 日，二元能繁母猪价格为 2600 元/头，较上周增长 200 元/头。

5、猪粮比价

图5：猪粮比价

猪粮比价



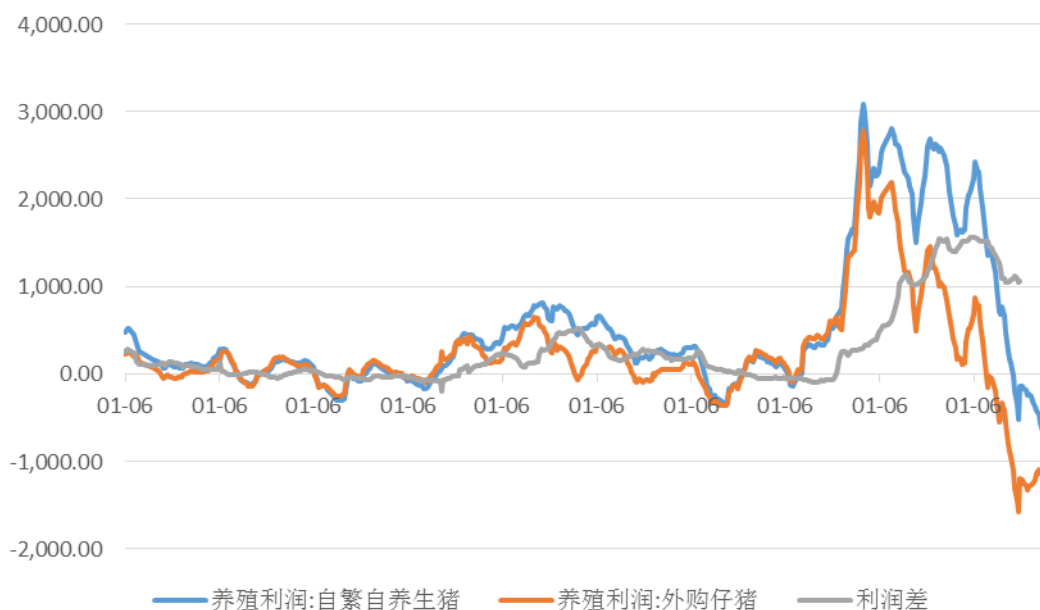
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至11月19日，猪粮比价位6.38，较上周上涨0.14

6、生猪养殖利润

图6：生猪养殖利润

生猪养殖利润



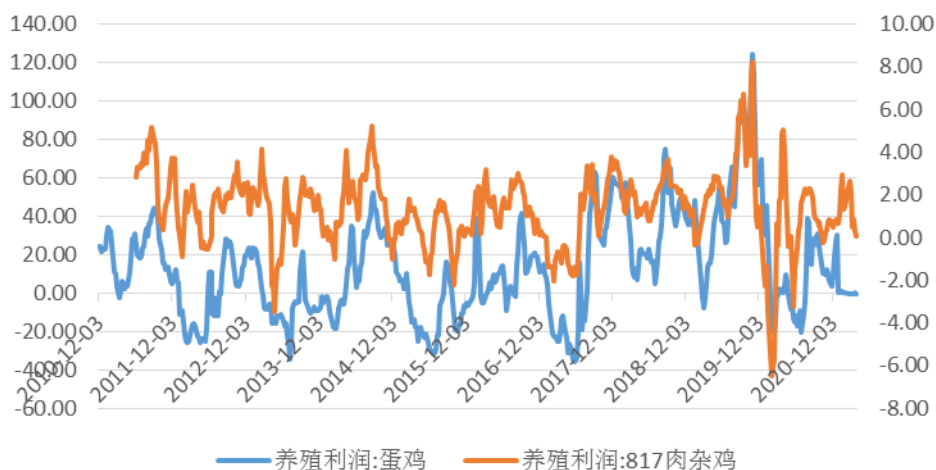
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 11 月 26 日，外购仔猪养殖利润为 320.4 元/头，较上周增加 38 元/头。自繁自养生猪养殖利润为 173.76 元/头，较上周增加 38.44 元/头。

7、鸡类养殖利润

图7：鸡类养殖利润

鸡类养殖利润



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 11 月 26 日，蛋鸡养殖利润 0.63 元/kg，肉鸡养殖利润-0.57 元/kg。

8、生猪存栏量

图8：生猪存栏量



数据来源：瑞达研究院 布瑞克

农业部 4000 个监测点生猪存栏信息，截至 9 月末，生猪月度存栏量 43764 万头。

9、能繁母猪存栏量

图9：能繁母猪存栏量

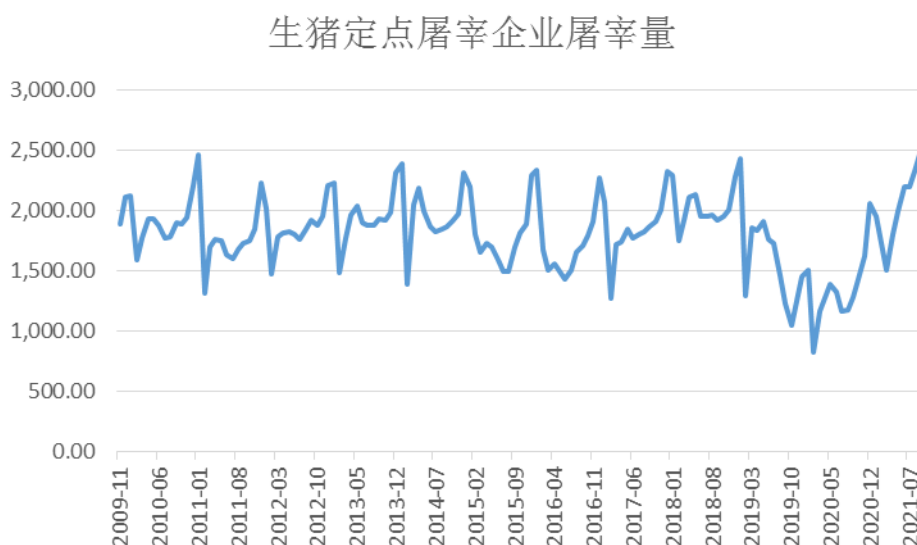


数据来源：瑞达研究院 布瑞克

农村农业部数据显示，10月份能繁母猪存栏量4348万头，环比增长-2.49%，连续四个月回落。

10、生猪屠宰量

图10：生猪屠宰量



数据来源：瑞达研究院 布瑞克

截止2021年9月，生猪定点屠宰企业屠宰量2509万头，环比增长7.72%，同比增长95.2%。

11、生猪屠宰流通利润

图11：生猪屠宰流通利润



数据来源：瑞达研究院 布瑞克

截至11月19日，生猪屠宰流通利润为69.17元/头，较上周上涨11.38元/头。

12、白条鸡均价

图12：白条鸡均价

主产区均价:白条鸡



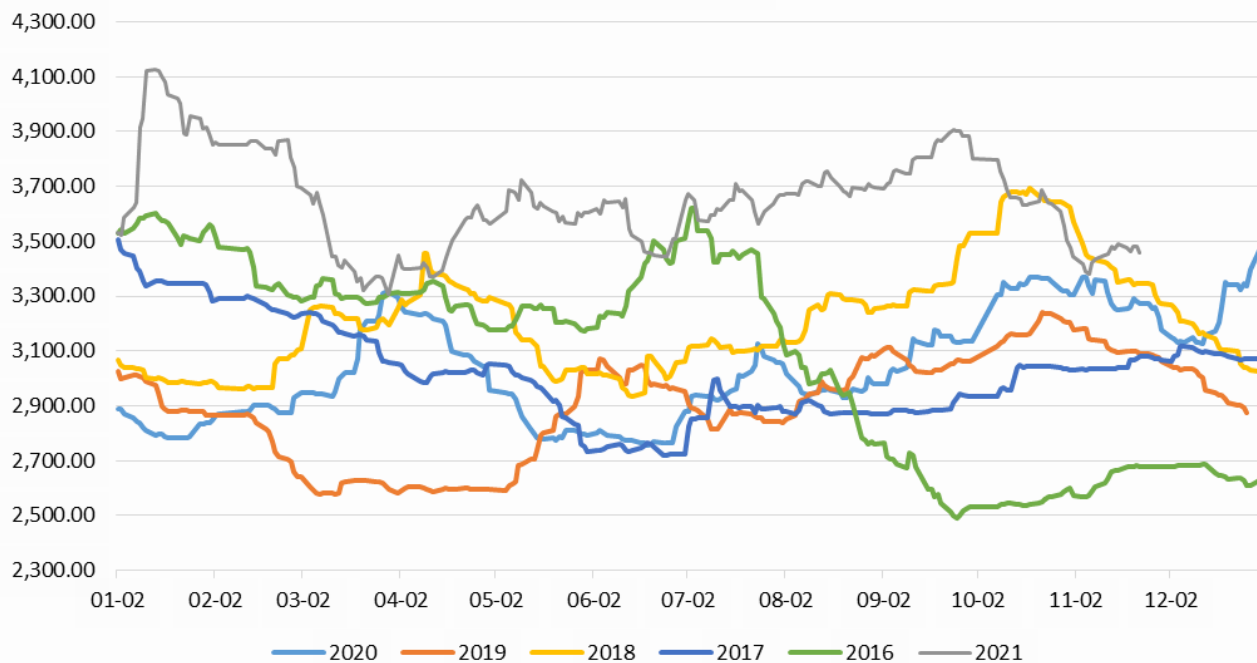
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至11月26日，白条鸡价格为13.5元/kg，较上周增长-0.4元/千克。

13、豆粕现货价格

图13：豆粕现货价格

豆粕现货价格

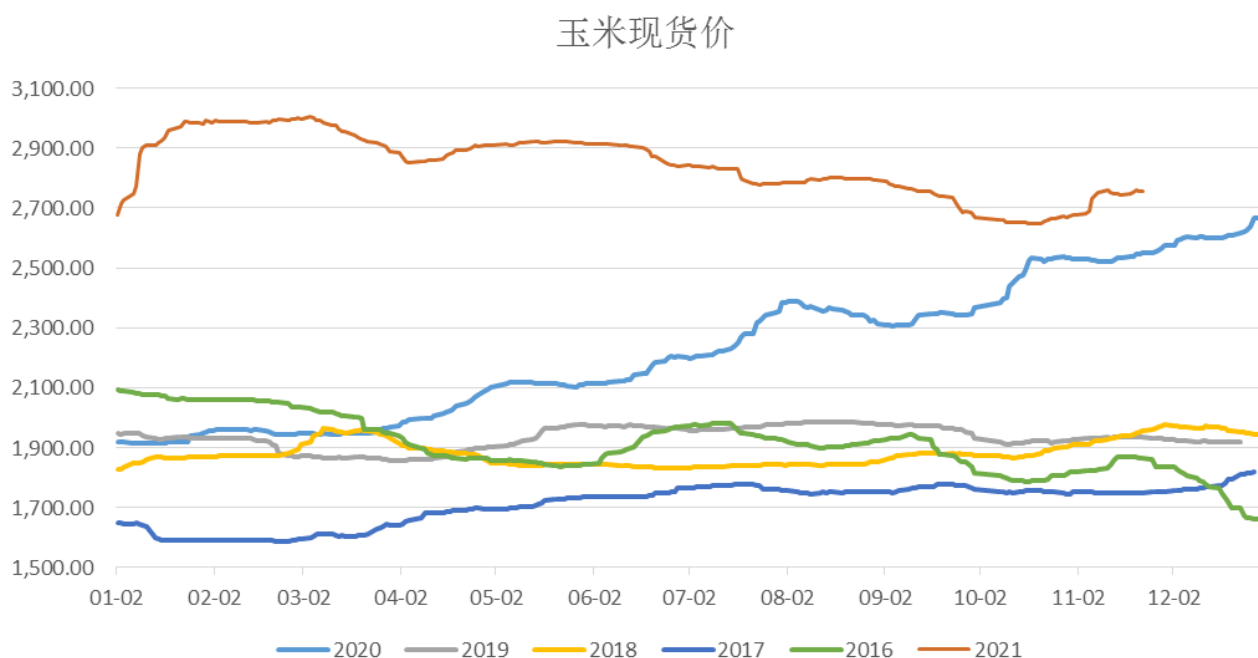


数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 11 月 25 日，豆粕价格为 3459.71 元/吨，较上周上涨了-28.29 元/吨。

14、玉米现货价格

图14：玉米现货价格



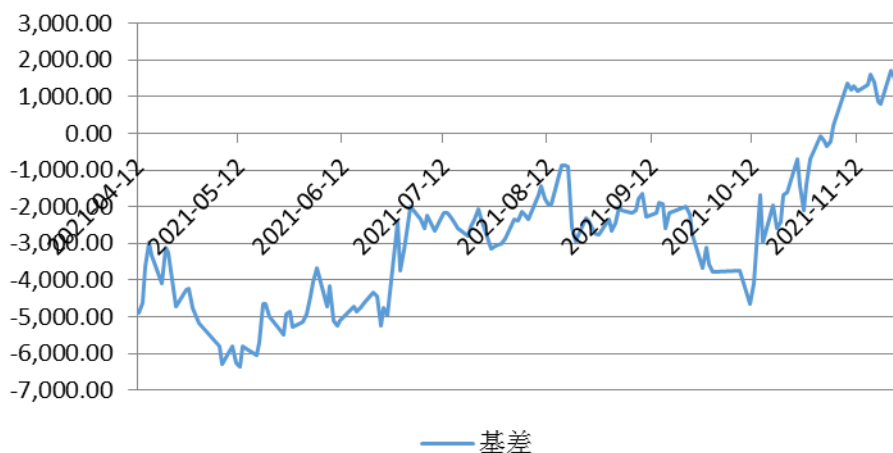
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 11 月 25 日，玉米价格为 2755.88 元/吨，较上周上涨了 10.98 元/吨。

15、生猪活跃合约基差

图15：生猪活跃合约基差

生猪活跃合约基差



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 11 月 25 日，生猪活跃合约基差为 1280 元/吨，较上周增长 470 元/吨。

16、生猪前二十名持仓及结算价

图16：生猪前二十名持仓及结算价



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 11 月 25 日，生猪前二十名净空持仓为 22577。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。