

M  
A  
R  
K  
E  
T  
  
R  
E  
S  
E  
A  
R  
C  
H  
  
R  
E  
P  
O  
R  
T

# 市场研报





## 瑞达期货研究院

农产品组棕生猪期货周报 2021年12月03日

联系方式：研究院微信号



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26日	12月3日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	16725	15455	-1270
	持仓（手）	37177	37098	-79
	前20名净空持仓	6245	3965	-2280
现货	河南生猪（元/吨）	18000	17700	-300
	基差（元/吨）	1275	2245	970

### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
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	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
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	后期生猪仍会面临较大的供应压力
政策面支撑	12月是养殖企业出栏冲刺最后阶段，出栏增长的

	概率比较大
	屠宰企业也不会放过这个消费高峰时段，为赶在春节前出库之前的冻猪肉库存，库存冻肉转鲜肉上市量开始逐步增加，市场猪肉供应依旧较为充足

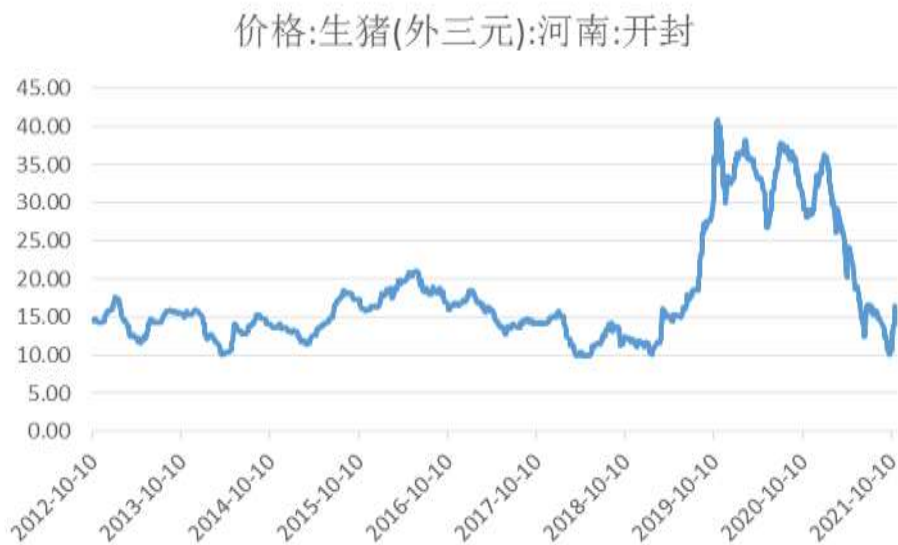
**周度观点策略总结：**

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，12月是养殖企业出栏冲刺最后阶段，出栏增长的概率比较大。而屠宰企业也不会放过这个消费高峰时段，为赶在春节前出库之前的冻猪肉库存，库存冻肉转鲜肉上市量开始逐步增加，市场猪肉供应依旧较为充足。盘面来看，生猪价格再度转跌，下破60日均线支撑，不排除提前进入下跌势的可能，考虑轻仓试空，止损60日均线。

## 二、周度市场数据

### 1、生猪价格变化

图1：生猪平均价



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至12月3日，生猪（外三元）河南均价为17.55元/公斤，较上周增长-0.65元/公斤。

## 2、仔猪价格变化

图2：仔猪价格变化



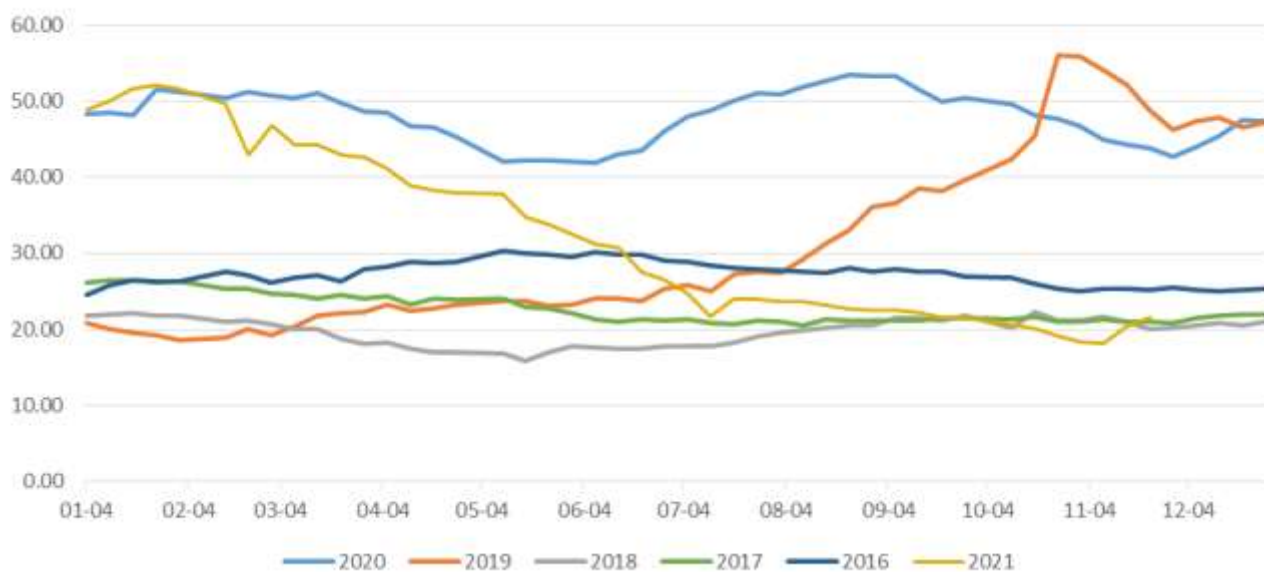
数据来源：瑞达研究院 WIND

截止 12 月 3 日，仔猪（外三元）河南均价为 23.1 元/kg，较前一周上涨 1.13 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



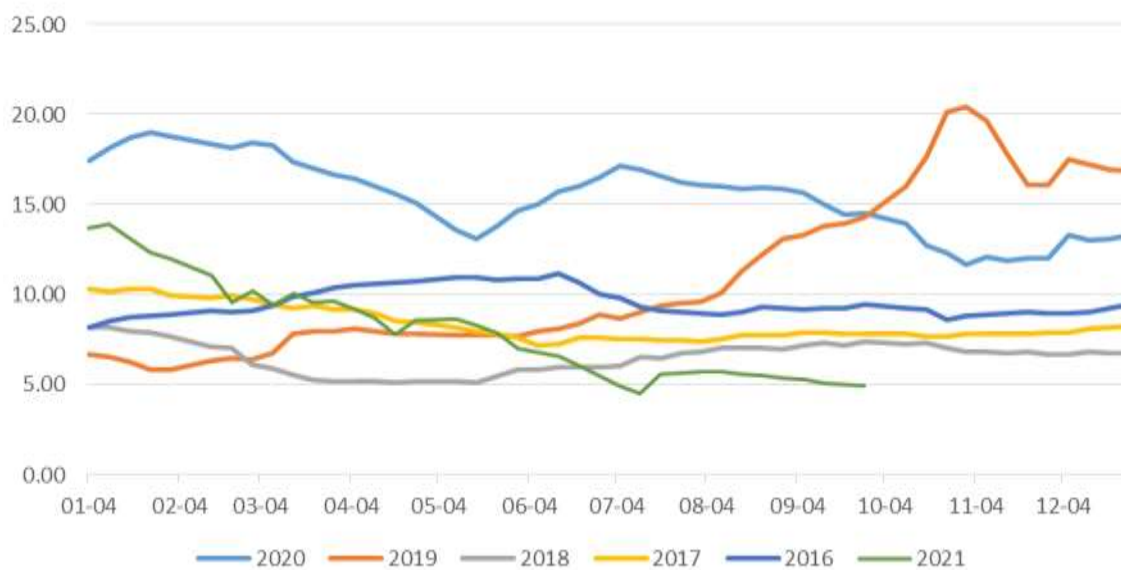
数据来源：瑞达研究院 布瑞克

截止 12 月 3 日，二元能繁母猪价格为 2650 元/头，较上周增长 50 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

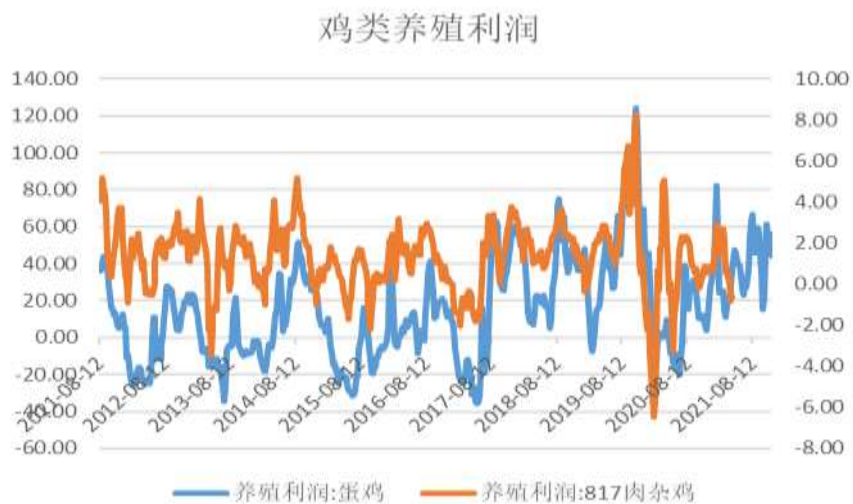


数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 11 月 26 日，外购猪仔养殖利润为 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



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 11 月 26 日，蛋鸡养殖利润 44.21 元/羽，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

农业农村部数据显示，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12月3日，生猪屠宰流通利润为108.49元/头，较上周上涨46.39元/头。

## 12、白条鸡均价

图12：白条鸡均价

主产区平均价:白条鸡

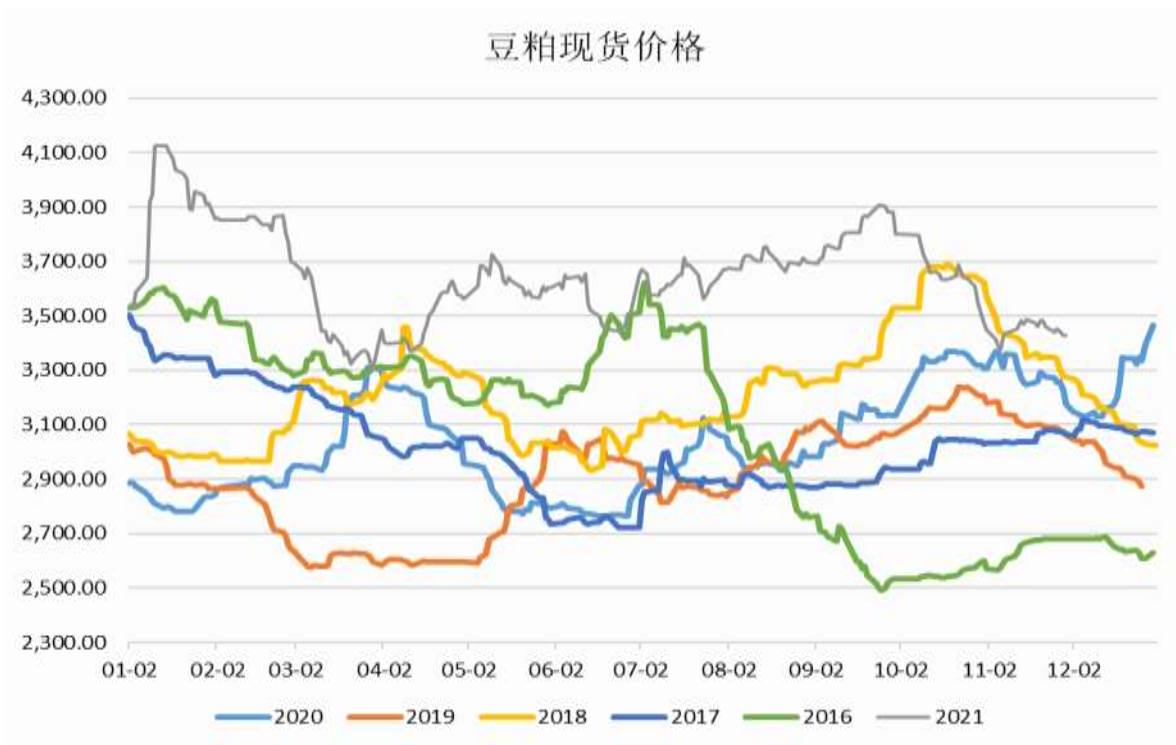


数据来源：瑞达研究院 WIND

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

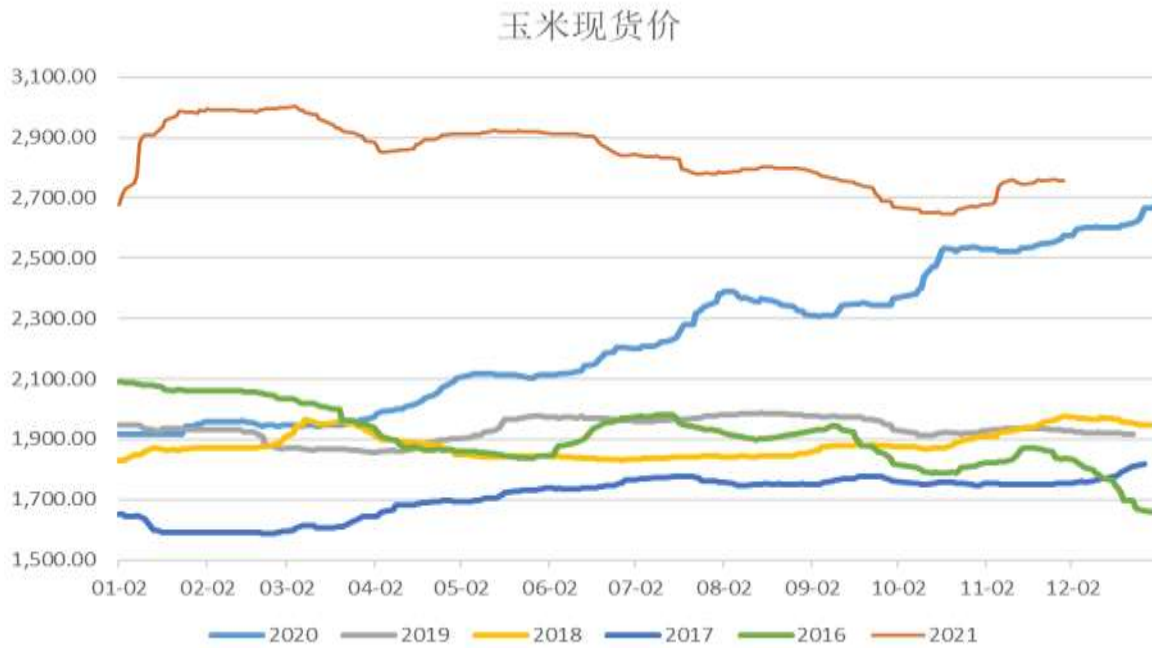


数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 12 月 2 日，豆粕价格为 3427.43 元/吨，较上周上涨了-32.28 元/吨。

#### 14、玉米现货价格

图14：玉米现货价格



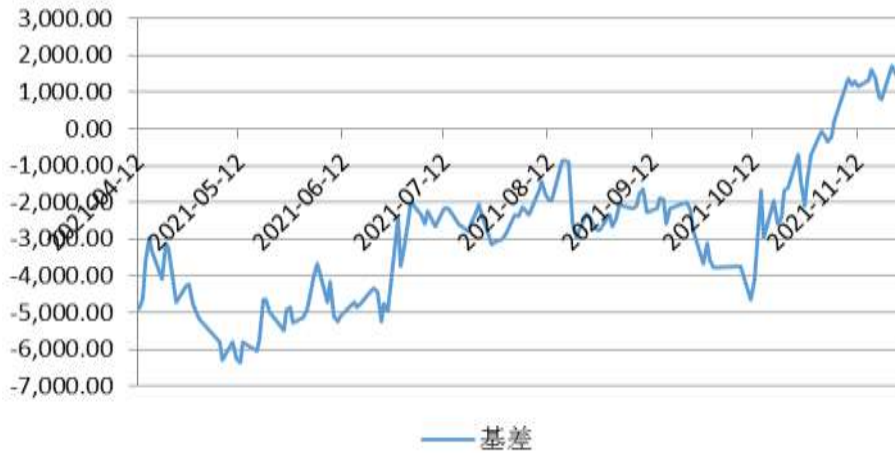
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 12 月 2 日，玉米价格为 2757.33 元/吨，较上周上涨了 1.45 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 12 月 3 日，生猪活跃合约基差为 2095 元/吨，较上周增长 775 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 12 月 2 日，生猪前二十名净空持仓为 20032。

### 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。