

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
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

农产品组棕生猪期货周报 2021年1月15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	1月8日	1月15日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	26810	24725	-2085
	持仓（手）	14984	18594	3610
	前20名净空持仓	4252	5557	1305
现货	河南生猪（元/吨）	35600	35600	0
	基差（元/吨）	8790	10875	2085

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
进口猪肉接连检测出带有新冠病毒	根据天下粮仓数据显示,据 Cofeed 纳入调查的同口径 500 家养殖企业生猪存栏为 14123970 头,较 11 月末的 13808085 头增加了 315885 头,增幅为

	2.29%，同比增加 45.11%。
近日气温下降，多地区雨雪天气，增加屠宰企业收猪难度	随着猪价的上涨，导致白条走货放缓，屠宰场减量收购压价意愿明显
受新冠疫情影响多地调运受限，增加屠企收购难度。	中央储备冻猪肉再度投放
目前新冠肺炎影响加重，不少地区陆续封锁，老百姓有提前备货动作，猪肉需求缓慢增加	.
截止 2021 年第 2 周（1 月 7 日-1 月 13 日），据 Cofeed 调查的全国主要监测屠宰企业的屠宰量为 1789384 头，较上周的 1702622 头增加了 103618 头，增幅为 5.10%。本周屠宰企业开工率 21.40%，较上周的 20.37%升了 1.03 个百分点。	

周度观点策略总结：

根据天下粮仓数据显示，据 Cofeed 纳入调查的同口径 500 家养殖企业生猪存栏为 14123970 头，较 11 月末的 13808085 头增加了 315885 头，增幅为 2.29%，同比增加 45.11%。据 Cofeed 纳入调查的 468 家养殖企业母猪总存栏为 2346651 头，较 11 月末的 2301573 头增加了 45078 头，增幅为 1.96%，同比增加 73.44%。目前随着生猪产能逐渐恢复，供应面偏紧状况不断改善。此外，中央不断投放储备冻猪肉，指引猪价下行。不过，目前新冠肺炎影响加重，不少地区陆续封锁，老百姓有提前备货动作，猪肉需求缓慢增加，同时进口肉及冻品因新冠疫情影响入市量持续下降，加上受新冠疫情影响多地调运受限，增加屠企收购难度，养殖端出现一定的抗价惜售心理。盘面来看，由于生猪目前交易的主力合约 09 合约，为远月合约，更多体现市场对供应端的担忧，不过目前下跌已经接近仔猪育肥的成本价，预计继续下跌的空间有限，维持低位震荡的概率较大，建议暂时观望为主。

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 天下粮仓

截至1月14日，生猪（外三元）河南均价为36元/公斤，较上周增长-0.2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 天下粮仓

截止1月14日，仔猪（外三元）河南均价为83.18元/kg，较前一周上涨0.17元/kg。

3、白条猪肉价格变化

图3：白条猪肉价格变化

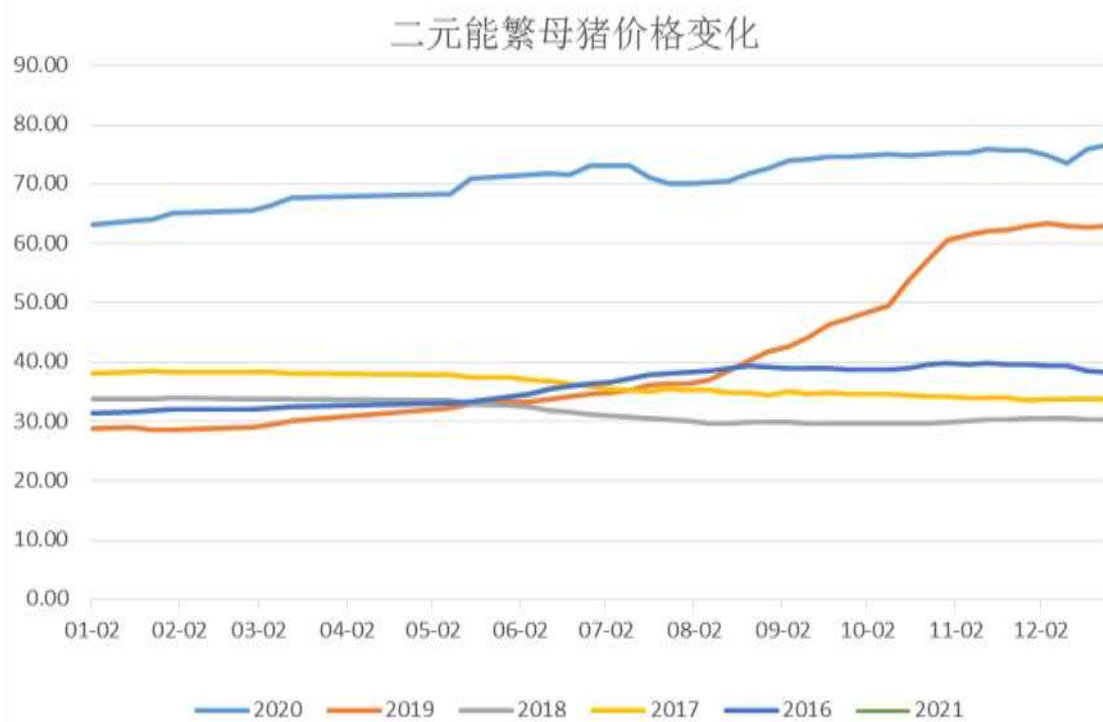


数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截止1月14日，全国白条猪肉价格为46.55元/kg，较前一周上涨0.24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 WIND

截止 1 月 6 日，二元能繁母猪价格为 75.04 元/公斤，较上周增长 0.6 元/公斤。

5、猪粮比价

图5：猪粮比价

2020-2021年国内猪粮比走势图



数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截至1月14日，猪粮比价位12.79，较上周上涨-0.64

6、生猪养殖利润

图6：生猪养殖利润



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至1月15日，外购仔猪养殖利润为772.6元/头，较上周增加-92元/头。自繁自养生猪养殖利润为2321.54元/头，较上周增加-99.47元/头。

7、鸡类养殖利润

图7：鸡类养殖利润



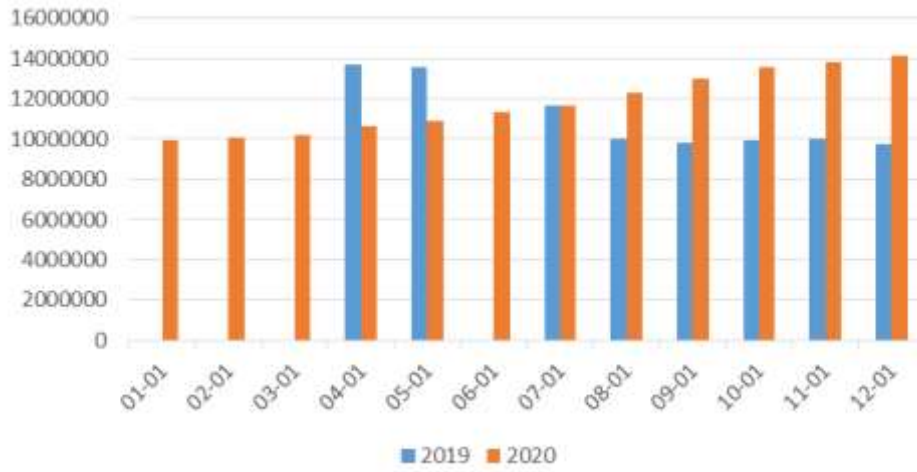
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至1月15日，蛋鸡养殖利润0.68元/kg，肉鸡养殖利润2.27元/kg。

8、生猪存栏量

图8：生猪存栏量

500家养殖企业生猪存栏量



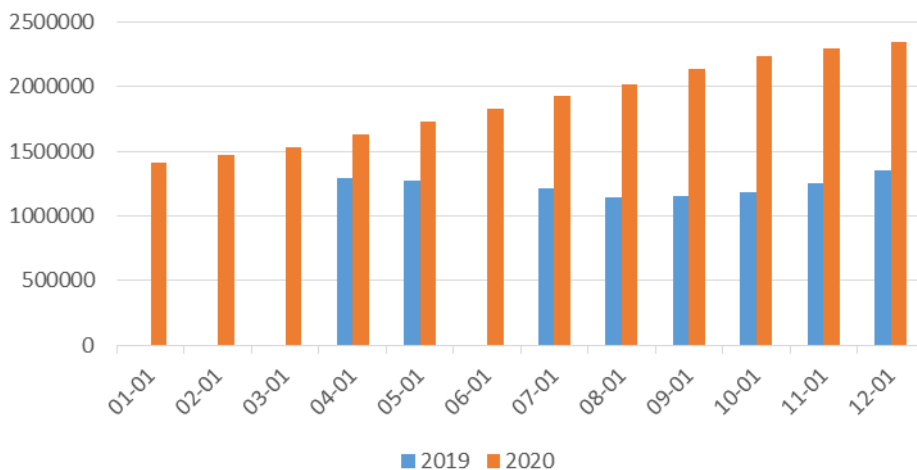
数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截至12月末,同口径500家养殖企业生猪存栏为14123970头,较11月末的13808085头增加了315885头,增幅为2.29%,同比增加45.11%。

9、能繁母猪存栏量

图9：能繁母猪存栏量

467家养殖企业母猪存栏量

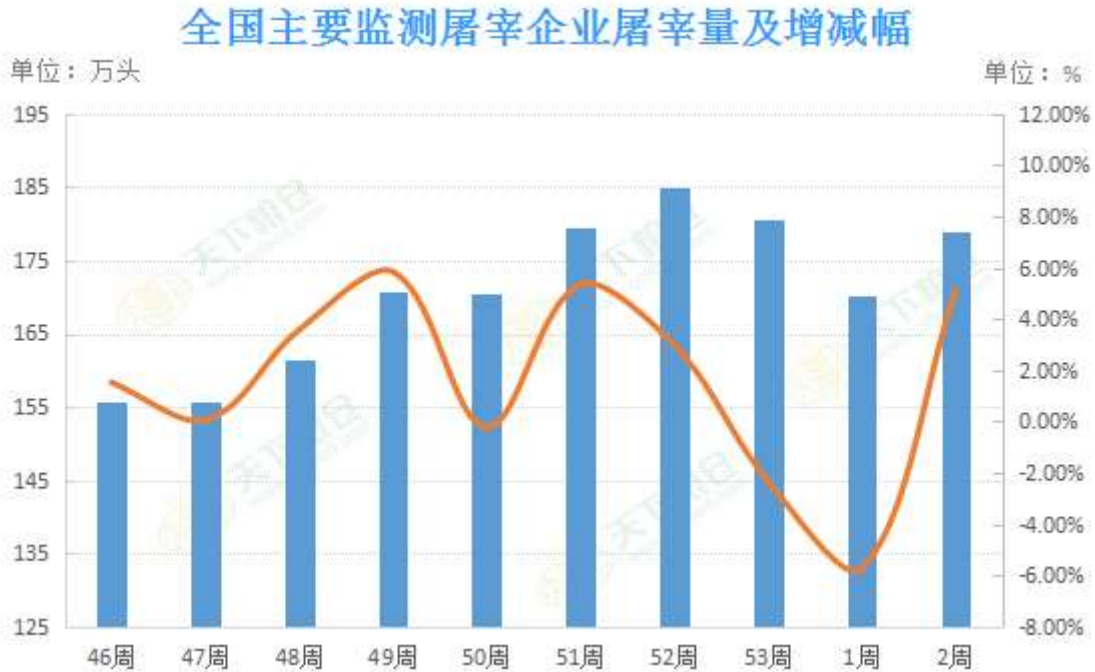


数据来源：瑞达研究院 WIND

截止12月末，468家养殖企业母猪总存栏为2346651头，较11月末的2301573头增加了45078头，增幅为1.96%，同比增加73.44%。

10、生猪屠宰量

图10：生猪屠宰量



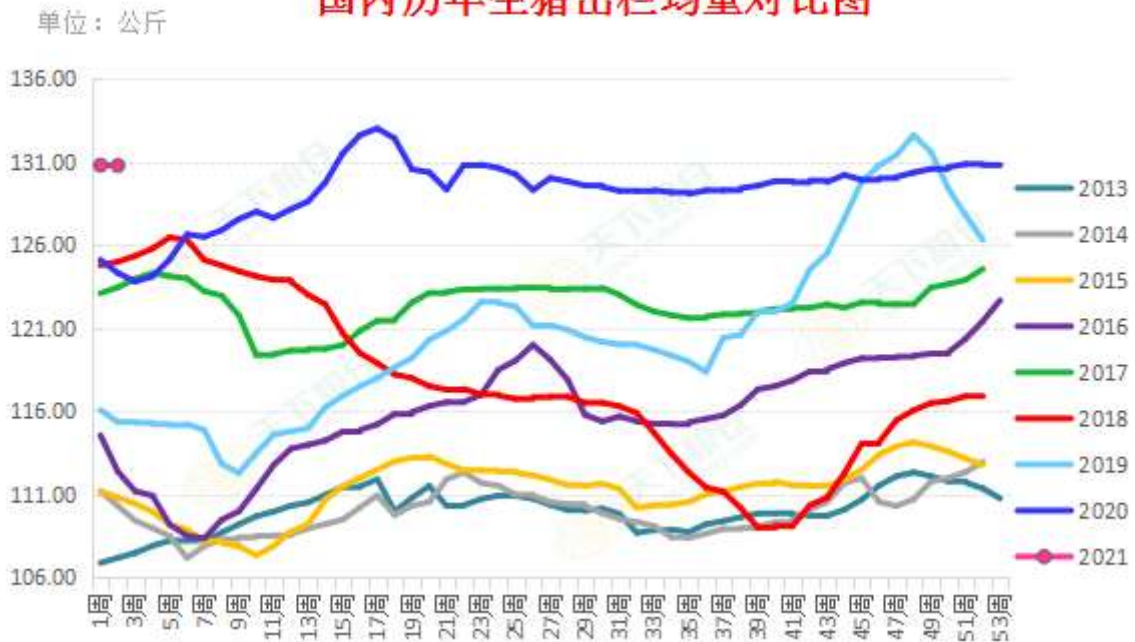
数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截止2021年第2周（1月7日-1月13日），据本网调查的全国主要监测屠宰企业的屠宰量为1789384头，较上周的1702622头增加了103618头，增幅为5.10%。本周屠宰企业开工率21.40%，较上周的20.37%升了1.03个百分点。

11、出栏均重走势图

图11：出栏均重走势图

国内历年生猪出栏均重对比图



数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

春节将近，养殖户出栏积极性增加，根据我们调查统计，全国生猪出栏均重从上周的130.79公斤下降至本周的130.77公斤。

12、白条鸡均价

图12：白条鸡均价



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至1月15日，白条鸡价格为14.65元/kg，较上周增长0.15元/千克。

13、豆粕现货价格

图13：豆粕现货价格



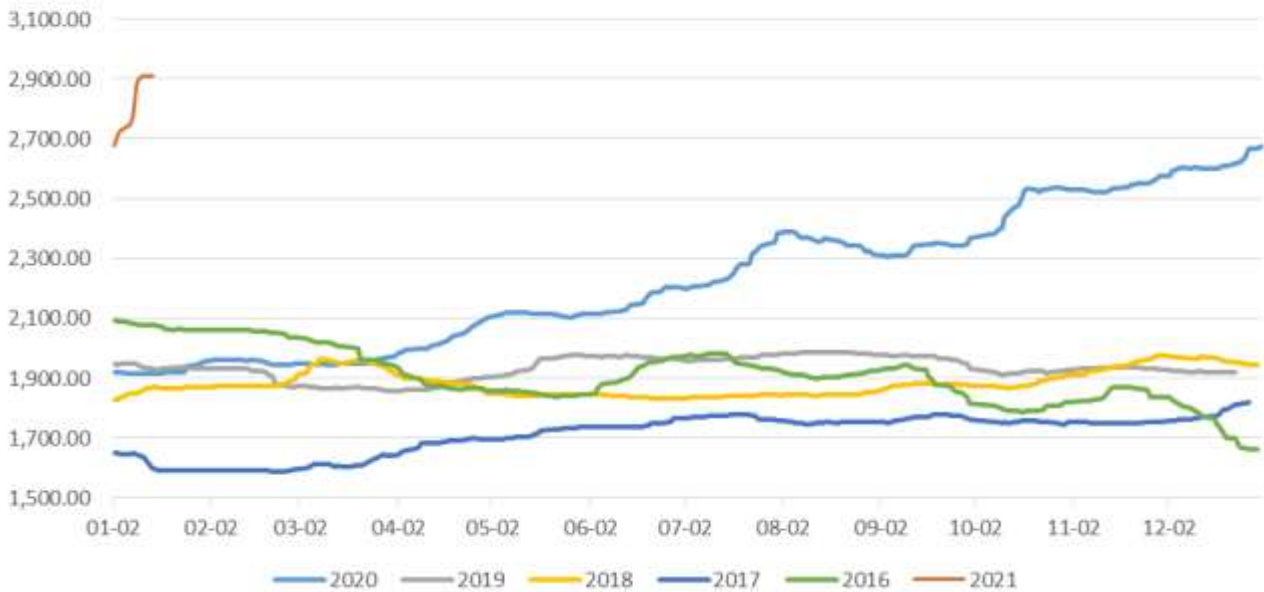
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至1月14日，豆粕价格为4125元/吨，较上周上涨了503元/吨。

14、玉米现货价格

图14：玉米现货价格

玉米现货价



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至1月14日，玉米价格为2908元/吨，较上周上涨了159元/吨。

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。