

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22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15日	1月22日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	24725	24565	-160
	持仓（手）	18594	17412	-1182
	前20名净空持仓	5557	5518	-39
现货	河南生猪（元/吨）	35600	33800	-1800
	基差（元/吨）	10875	9235	-1640

### 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%。
全国主要监测屠宰企业的屠宰量为 1738449 头，较上周的 1789384 头减少了 50935 头，减幅为 2.85%。本周屠宰企业开工率 20.79%，较上周的 21.40%降了 0.61 个百分点。	猪肉价格持续高位，终端接受能力有限
年关养殖端挺价心态较强，尤其两广地区猪价多稳定为主	中央储备冻猪肉再度投放
南方销区外地低价猪源调入量减少	全国新冠疫情防控升级，不少地区陆续封锁，生猪及猪制品调运均受阻，屠企走货缓慢

## 周度观点策略总结：

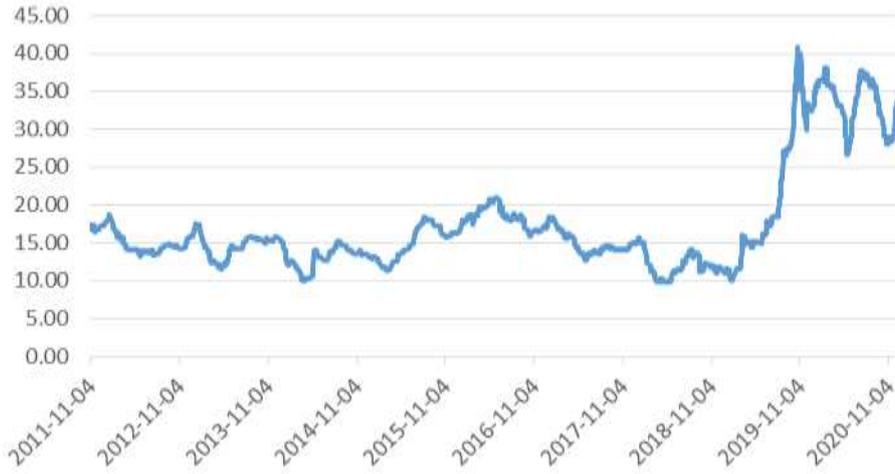
根据天下粮仓数据显示,据 Cofeed 纳入调查的同口径 500 家养殖企业生猪存栏为 14123970 头,较 11 月末的 13808085 头增加了 315885 头,增幅为 2.29%,同比增加 45.11%。据 Cofeed 纳入调查的 468 家养殖企业母猪总存栏为 2346651 头,较 11 月末的 2301573 头增加了 45078 头,增幅为 1.96%,同比增加 73.44%。目前随着生猪产能逐渐恢复,供应面偏紧状况不断改善。此外,中央不断投放储备冻猪肉,指引猪价下行。另外,全国新冠疫情防控升级,不少地区陆续封锁,生猪及猪制品调运均受阻,屠企走货缓慢,加上猪肉价格持续高位,终端接受能力有限。不过南方销区外地低价猪源调入量减少,加上年关养殖端挺价心态较强,尤其两广地区猪价多稳定为主。盘面来看,生猪低位走势较为反复,目前由于合约为远月合约,因此主要体现了生猪的供应压力,因此总体走势依然偏弱,不过目前下跌近养殖成本附近,继续下跌的空间预计有限,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

价格:生猪(外三元):河南:开封



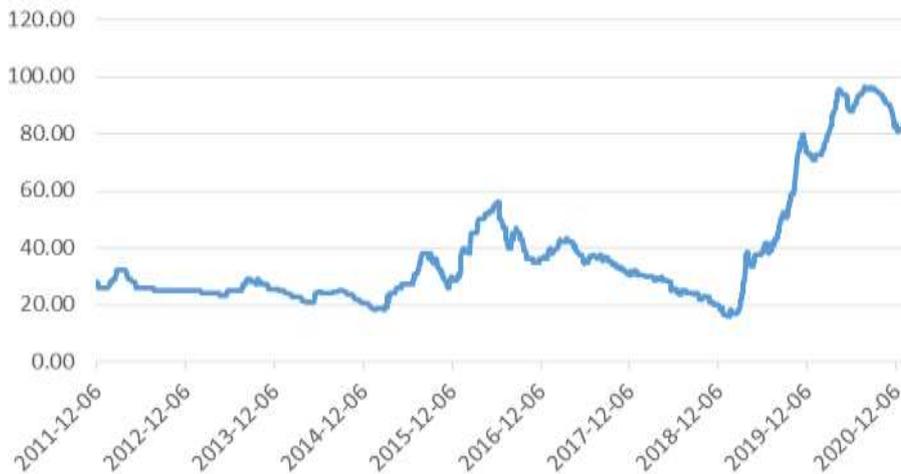
数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截至1月22日，生猪（外三元）河南均价为34.5元/公斤，较上周增长-1.3元/公斤。

## 2、仔猪价格变化

图2：仔猪价格变化

价格:仔猪(外三元):20kg:河南:开封

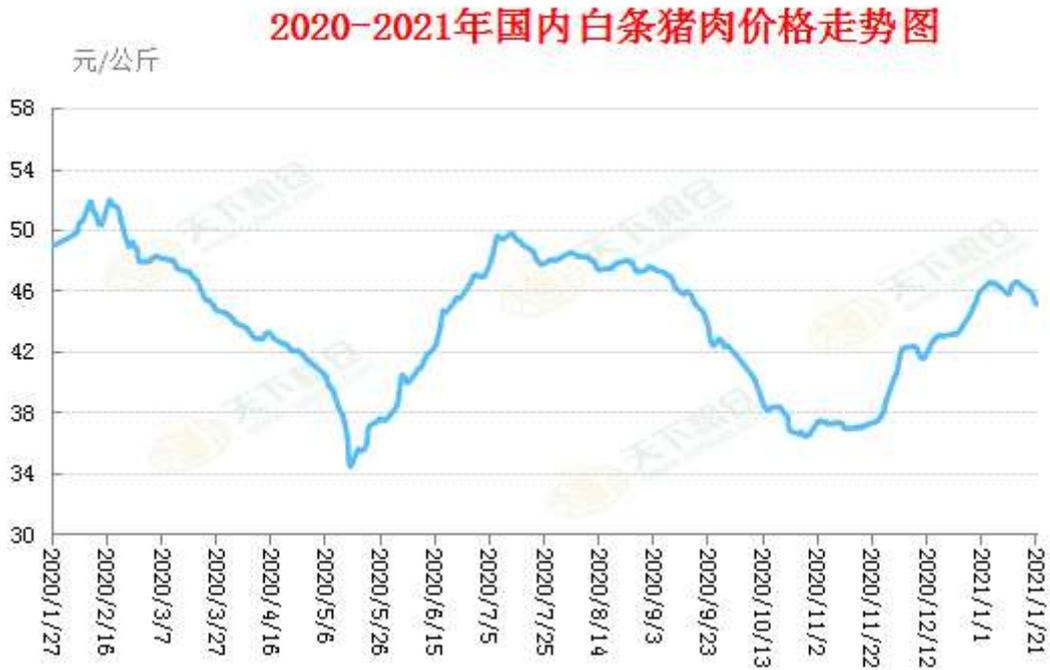


数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截止1月22日，仔猪（外三元）河南均价为84.26元/kg，较前一周上涨-0.06元/kg。

3、白条猪肉价格变化

图3：白条猪肉价格变化

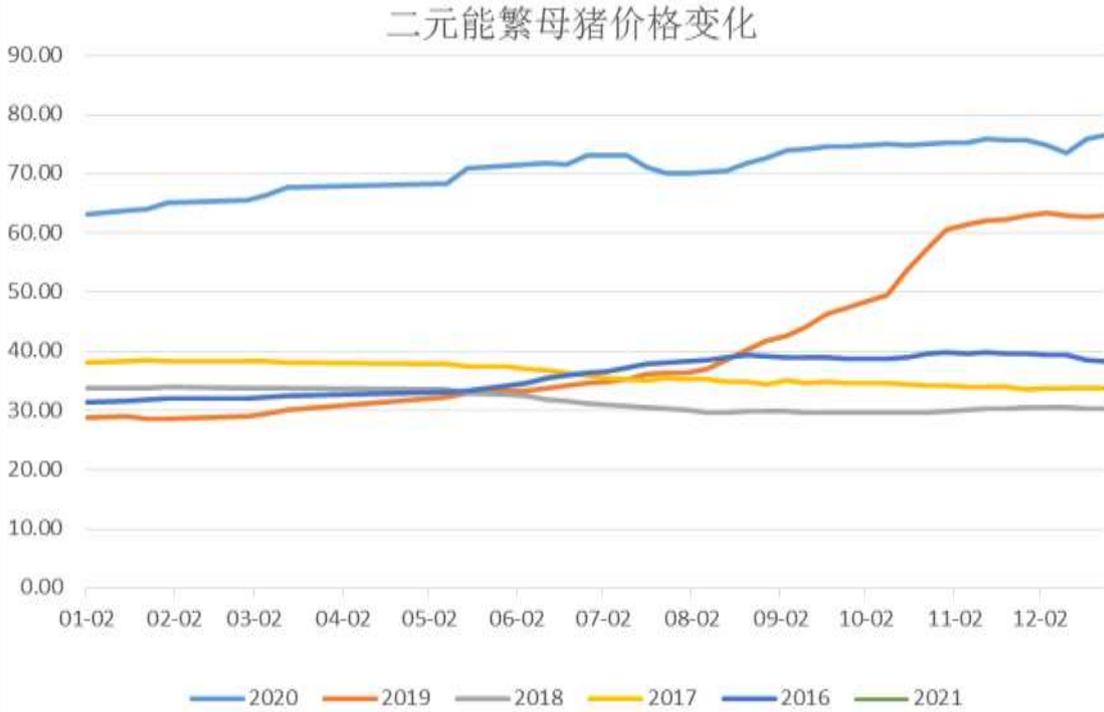


数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截止1月21日，全国白条猪肉价格为45.09元/kg，较前一周上涨-1.46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13日，二元能繁母猪价格为75.03元/公斤，较上周增长-0.01元/公斤。

### 5、猪粮比价

图5：猪粮比价



数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截至1月21日，猪粮比价12.22，较上周上涨-0.57

## 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22日，外购仔猪养殖利润为776.25元/头，较上周增加4元/头。自繁自养生猪养殖利润为2312.96元/头，较上周增加-8.58元/头。

## 7、鸡类养殖利润

图7：鸡类养殖利润

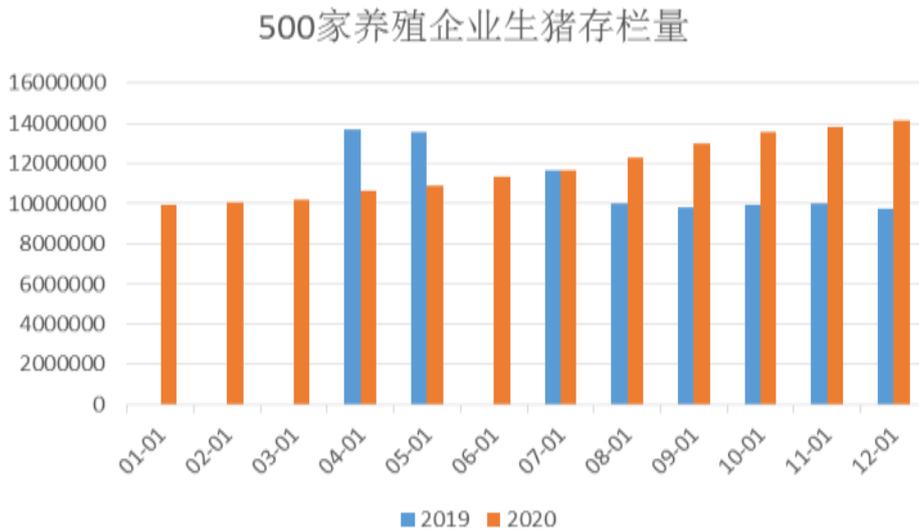


数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 1 月 22 日，蛋鸡养殖利润 0.97 元/kg，肉鸡养殖利润 2.93 元/kg。

## 8、生猪存栏量

图8：生猪存栏量

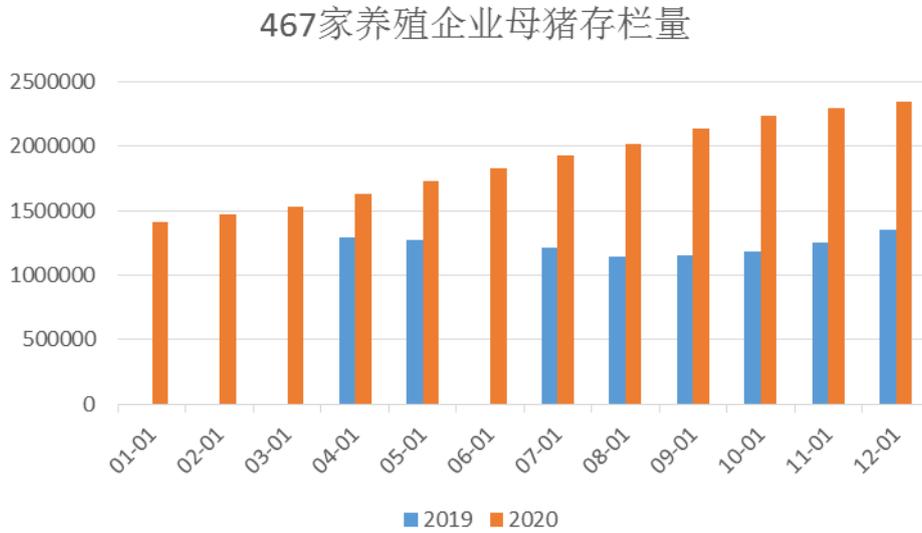


数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

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



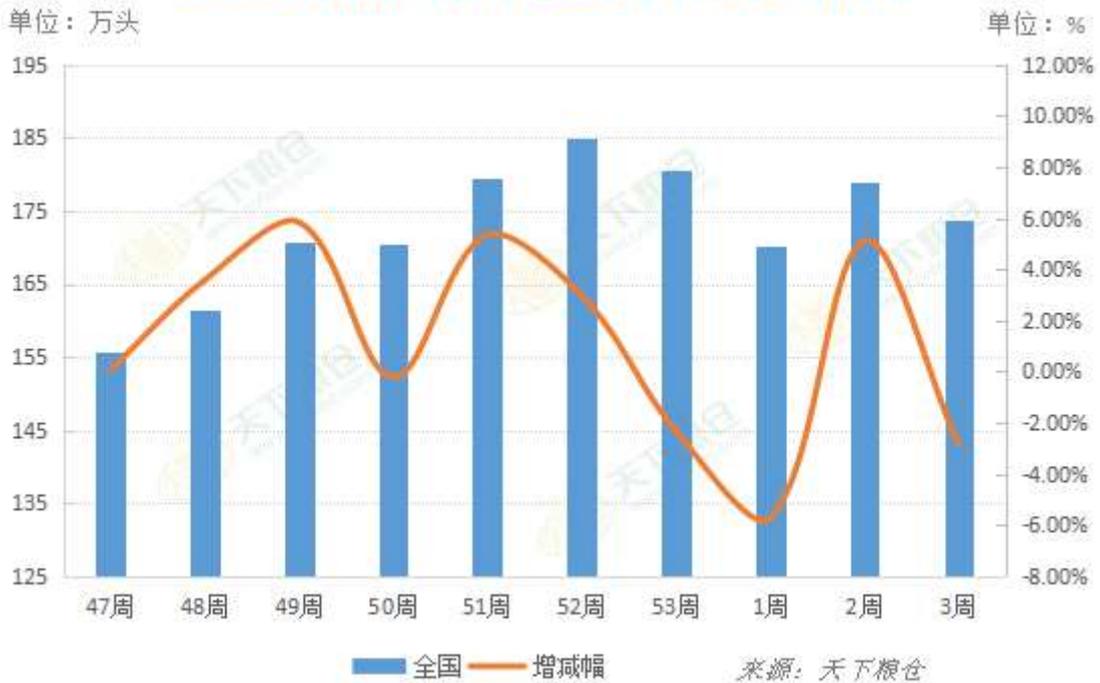
数据来源：瑞达研究院 WIND

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

### 全国主要监测屠宰企业屠宰量及增减幅



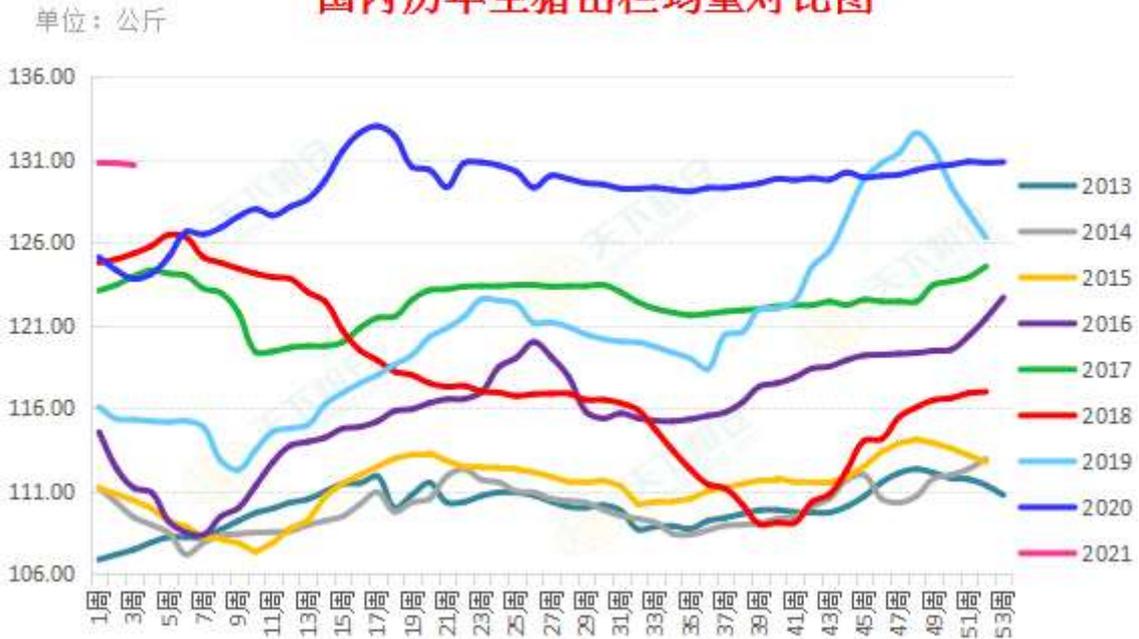
数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截止2021年第3周（1月13日-1月20日），据Cofeed调查的全国主要监测屠宰企业的屠宰量为1738449头，较上周的1789384头减少了50935头，减幅为2.85%。本周屠宰企业开工率20.79%，较上周的21.40%降了0.61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130.77公斤下降至本周的130.66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



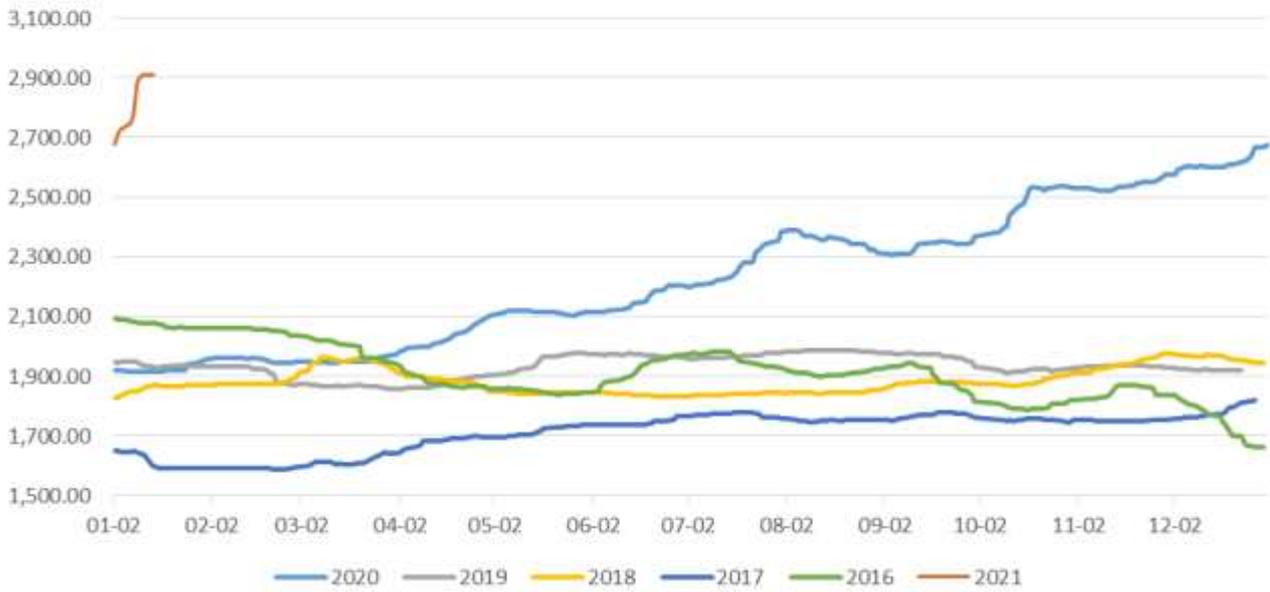
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至1月21日，豆粕价格为4022元/吨，较上周上涨了-103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21日，玉米价格为2966元/吨，较上周上涨了58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。