

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7月23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	7月16日	7月23日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	18400	18295	-105
	持仓（手）	28742	26834	-1908
	前20名净空持仓	4890	4547	-343
现货	河南生猪（元/吨）	15800	15800	0
	基差（元/吨）	-2600	-2495	105

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
华储网三次猪肉收储启动，收储量2万吨	总体生猪的供应仍较为充足，农村农业部6月的数据显示能繁母猪以及生猪的产量均恢复至甚至略超过2017年末的水平，显示供应有过剩的迹象

当前的生猪出栏均重来看，大体重猪的消化情况较好，7月初国内生猪周度出栏均重为 129.67 公斤/头，出栏均重连续 5 周环比下降	进口冻肉、去年受疫情防控挤压的冻品仍有待释放，企业库存压力较大
河南暴雨，导致当地生猪的运输不畅，运输费用增加	学校纷纷放假，猪肉需求也进入淡季，限制猪肉的消费
南方的非洲猪瘟疫情又有抬头的迹象，云贵川与两湖地区的疫情较为严重	

周度观点策略总结：

近期河南暴雨，导致当地生猪的运输不畅，运输费用增加。另外，疫情的传播可能也会受到影响。同时，南方的非洲猪瘟疫情又有抬头的迹象，云贵川与两湖地区的疫情较为严重，生猪有集中出栏和外调的情况，导致这些地区的生猪价格偏低。从当前的生猪出栏均重来看，大体重猪的消化情况较好，7月初国内生猪周度出栏均重为 129.67 公斤/头，出栏均重连续 5 周环比下降，显示大体重猪的消耗较好。不过长期来看，生猪仍处在产能扩张的周期，农村农业部 6 月的数据显示能繁母猪以及生猪的产量均恢复至甚至略超过 2017 年末的水平，显示供应有过剩的迹象。加上官方以及冻肉库存依然充足，以及终端消费的低迷，仍会对猪价形成压力。盘面来看，猪价在 18000-19000 元/吨区间震荡，预计短期陷入震荡。

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



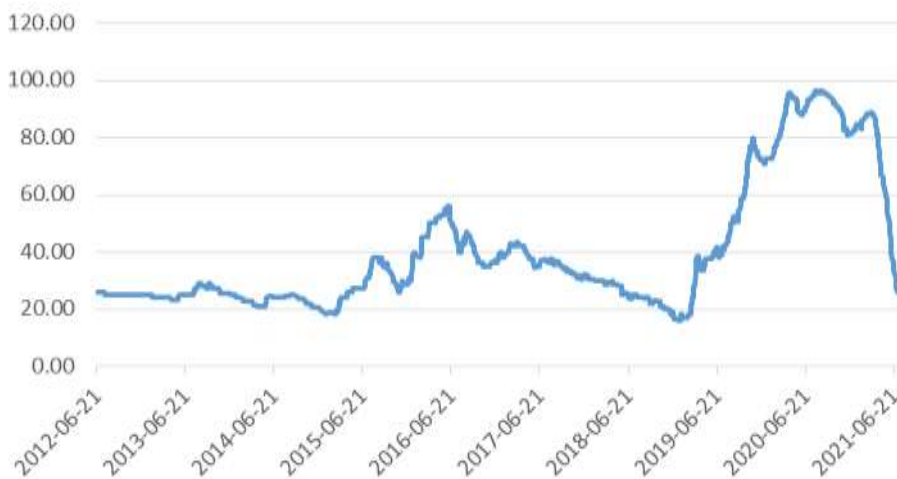
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至7月23日，生猪（外三元）河南均价为16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

价格:仔猪(外三元):20kg:河南:开封

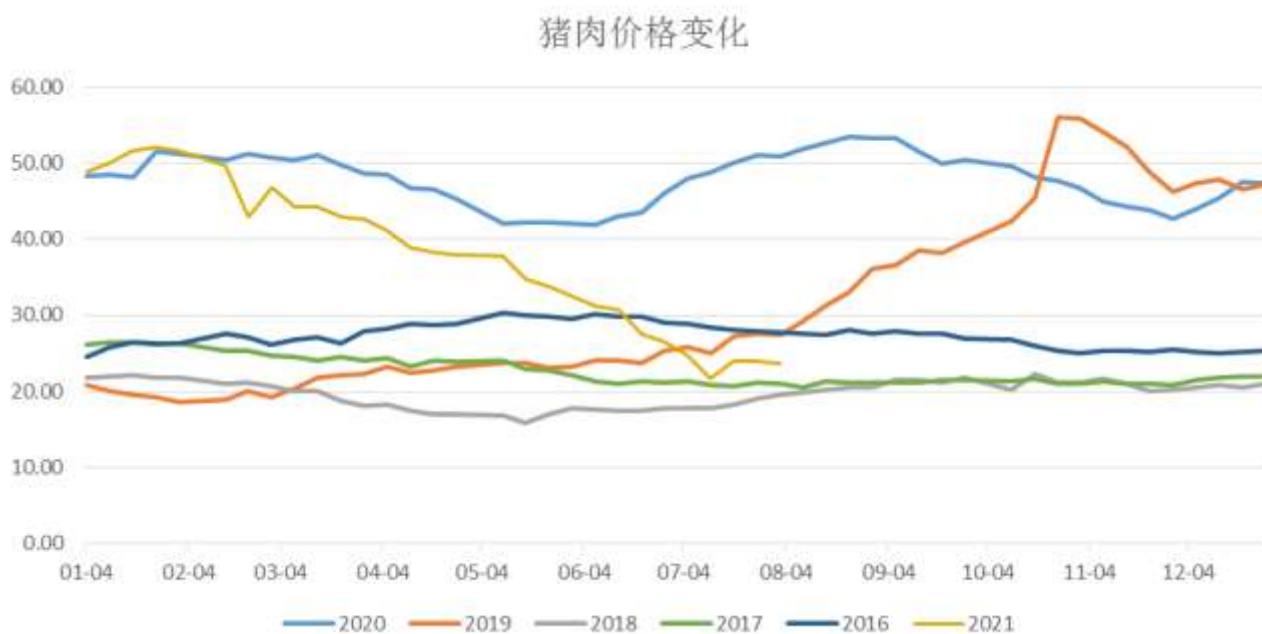


数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截止7月23日，仔猪（外三元）河南均价为26.3元/kg，较前一周上涨0元/kg。

3、白条猪肉价格变化

图3：白条猪肉价格变化

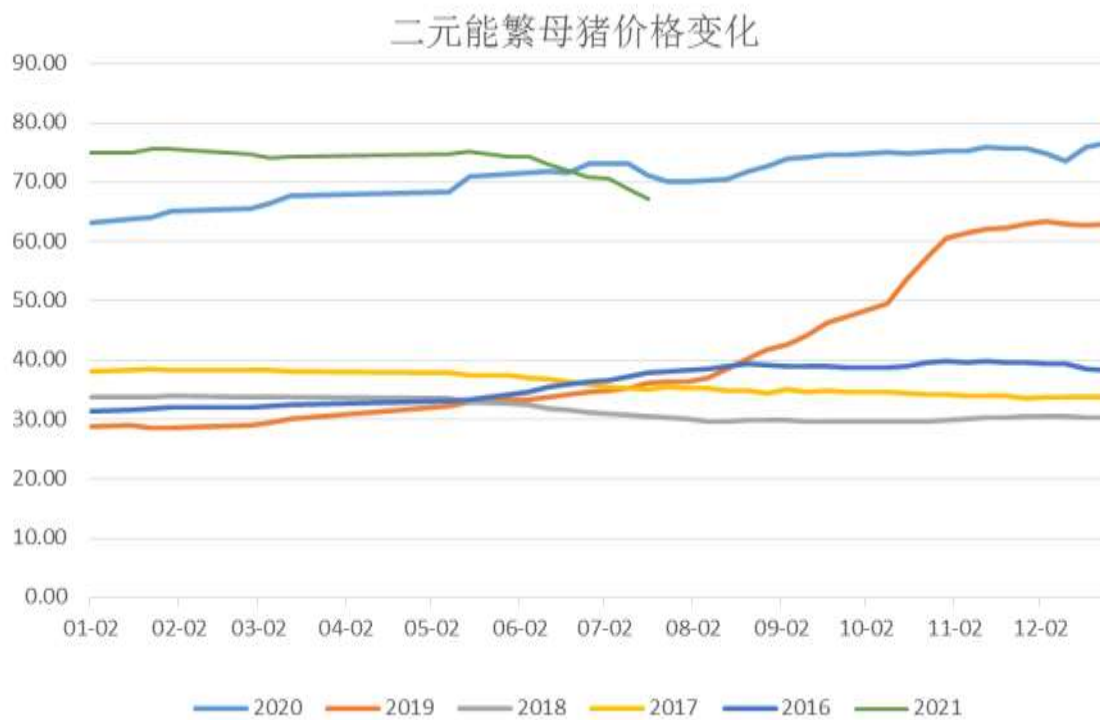


数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截止 7 月 16 日， 22 省平均猪肉价格 23.65 元/kg，较前一周上涨-0.3 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



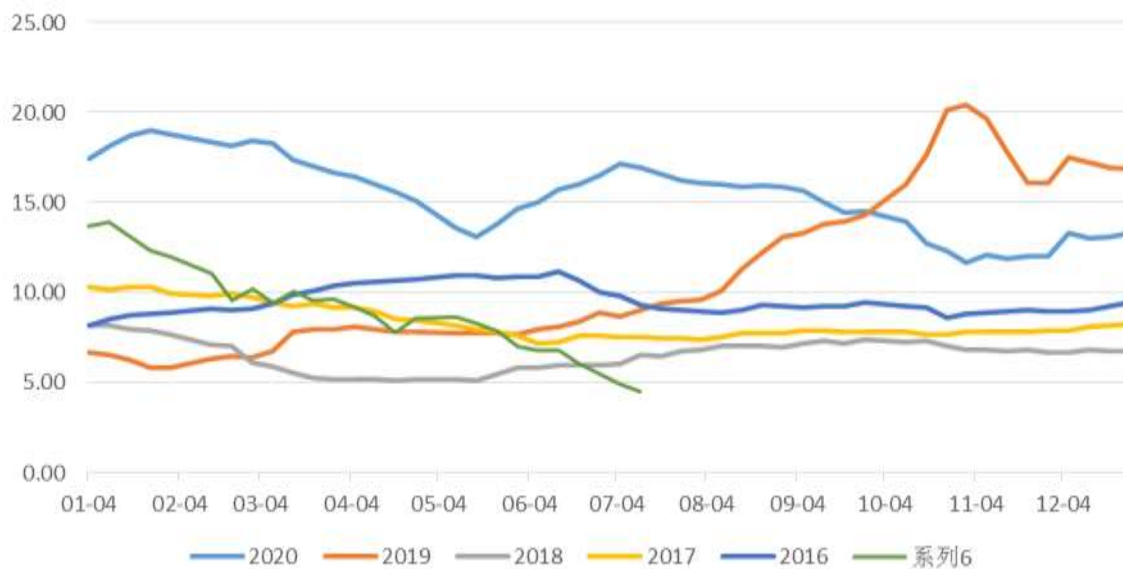
数据来源：瑞达研究院 WIND

截止 5 月 12 日，二元能繁母猪价格为 67.18 元/公斤，较上周增长-1.76 元/公斤。

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7月16日，猪粮比价位5.69，较上周上涨0.05

6、生猪养殖利润

图6：生猪养殖利润

生猪养殖利润



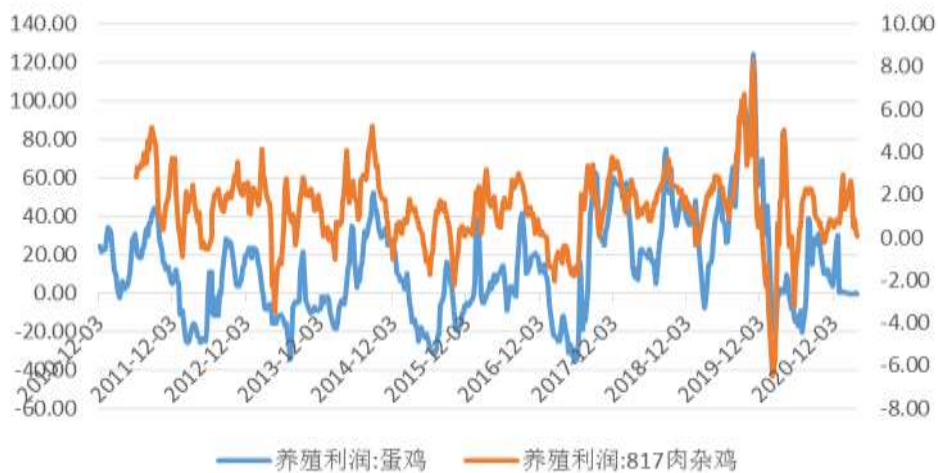
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至7月23日，外购仔猪养殖利润为-1272.32元/头，较上周增加-11元/头。自繁自养生猪养殖利润为-183.15元/头，较上周增加-8.4元/头。

7、鸡类养殖利润

图7：鸡类养殖利润

鸡类养殖利润

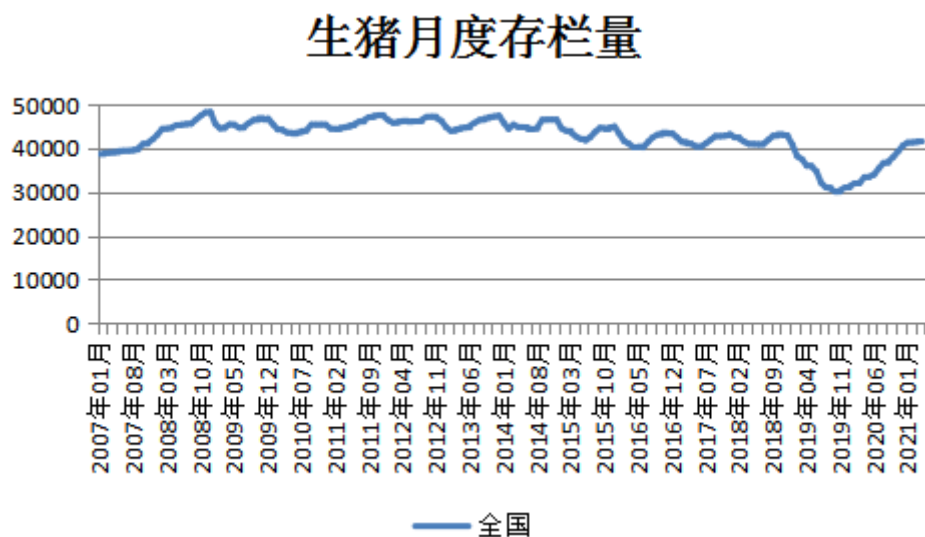


数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 7 月 23 日，蛋鸡养殖利润 0.37 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



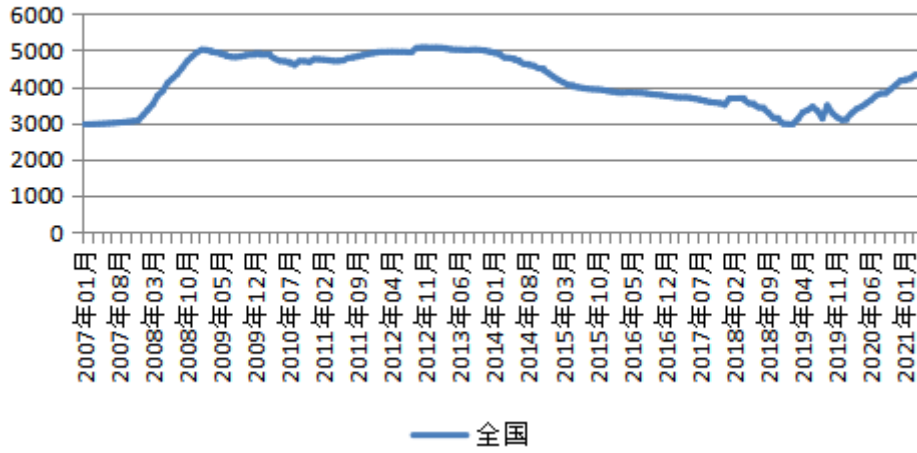
数据来源：瑞达研究院 布瑞克

农业部 4000 个监测点生猪存栏信息，截至 5 月末，生猪月度存栏量 41720 万头。

9、能繁母猪存栏量

图9：能繁母猪存栏量

能繁母猪存栏量

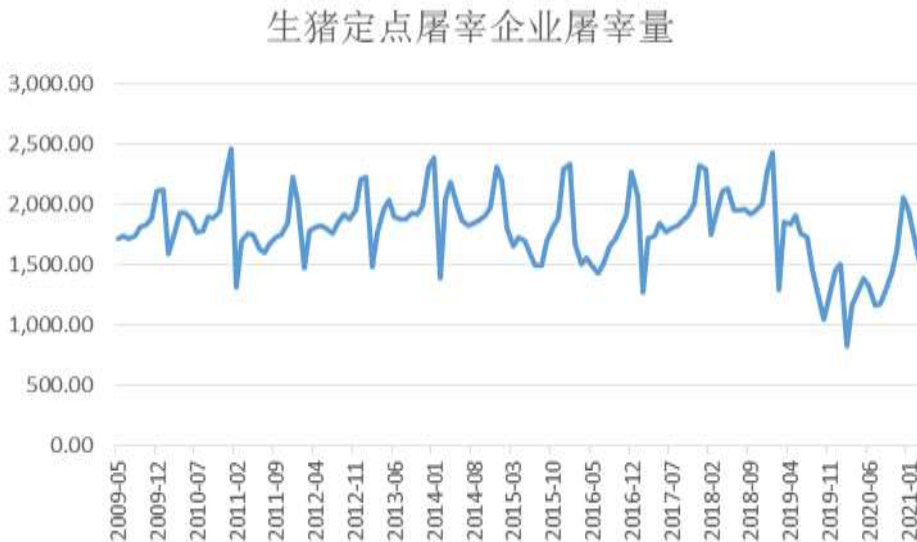


数据来源：瑞达研究院 布瑞克

农业部 4000 个监测点生猪存栏信息，截至 5 月末，能繁母猪月度存栏量 4404.88 万头。

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3月，生猪定点屠宰企业屠宰量1508.7万头，环比增长-22.69%，同比增长28.8%。

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 天下粮仓

截至7月16日，生猪屠宰流通利润为21.37元/头，较上周上涨-43.21元/头。

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7月23日，白条鸡价格为13.3元/kg，较上周增长0元/千克。

13、豆粕现货价格

图13：豆粕现货价格



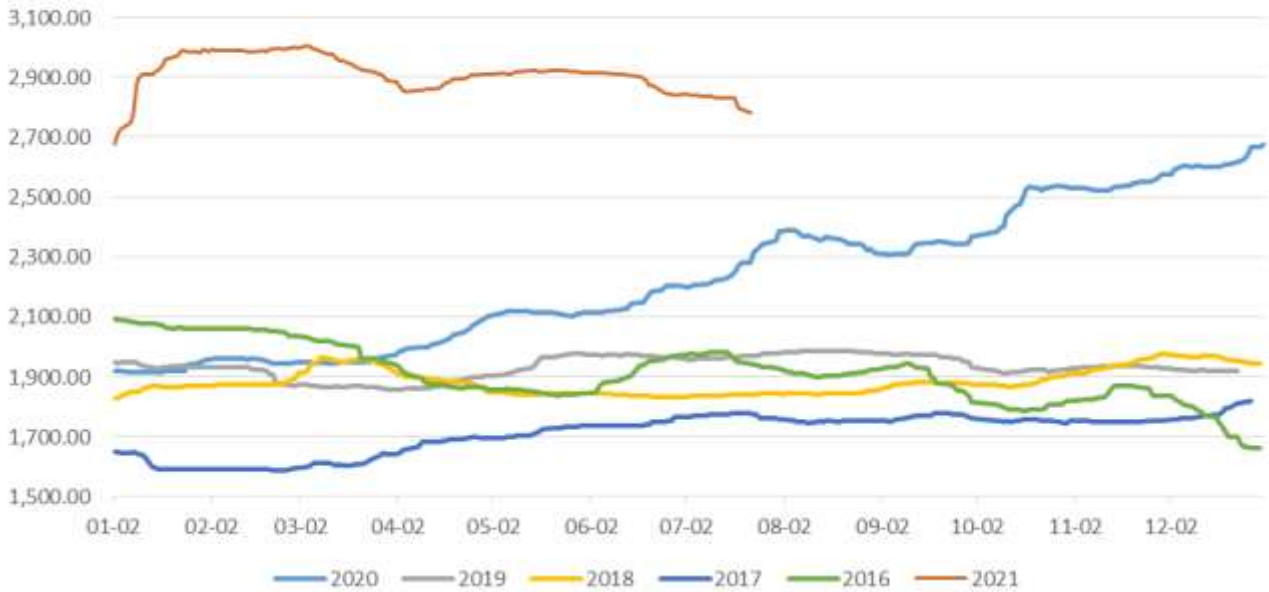
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至7月22日，豆粕价格为3651元/吨，较上周上涨了1.71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 7 月 22 日，玉米价格为 2782 元/吨，较上周上涨了-48.53 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。