

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29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22日	1月29日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	24565	25570	1005
	持仓（手）	17412	17760	348
	前20名净空持仓	5518	5326	-192
现货	河南生猪（元/吨）	33800	32600	-1200
	基差（元/吨）	9235	7030	-2205

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	受新冠肺炎疫情影响，北方局部地区封路封村影响猪肉消费，且国家倡导就地过年，猪肉需求不及往年同期，拖累猪肉价格

全国主要监测屠宰企业的屠宰量为 1745835 头，较上周的 1738449 头增加了 7386 头，增幅为 0.42%。本周屠宰企业开工率 20.88%，较上周的 20.79% 升了 0.09 个百分点。	各地非洲猪瘟疫情不断发生，养殖端恐慌性出栏部分小体重猪源
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	年底养殖端有出栏任务出猪较为积极，屠宰企业收猪无难度且终端猪肉走货压力大压价收猪意愿强

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,各地非洲猪瘟疫情不断发生,养殖端恐慌性出栏部分小体重猪源,且年底养殖端有出栏任务出猪较为积极,屠宰企业收猪无难度且终端猪肉走货压力大压价收猪意愿强。需求方面,受新冠肺炎疫情影响,北方局部地区封路封村影响猪肉消费,且国家倡导就地过年,猪肉需求不及往年同期,拖累猪肉价格。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



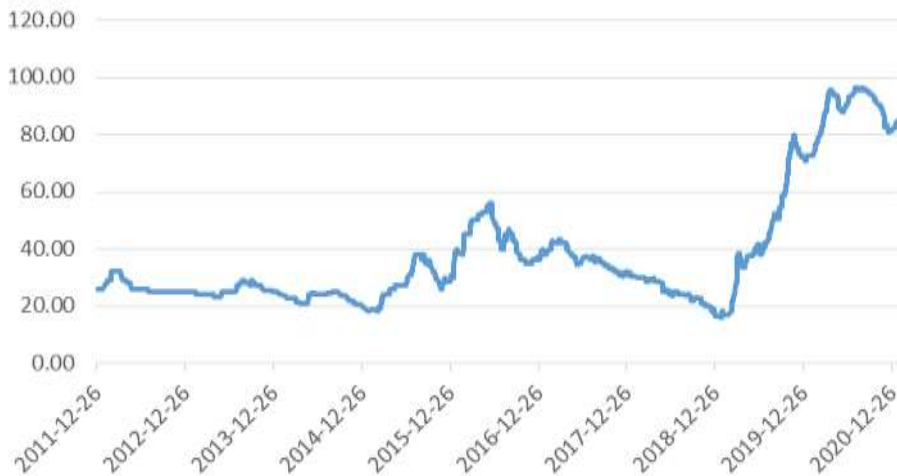
数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截至1月28日，生猪（外三元）河南均价为32.9元/公斤，较上周增长-2.3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28日，仔猪（外三元）河南均价为84.12元/kg，较前一周上涨-0.11元/kg。

3、白条猪肉价格变化

图3：白条猪肉价格变化

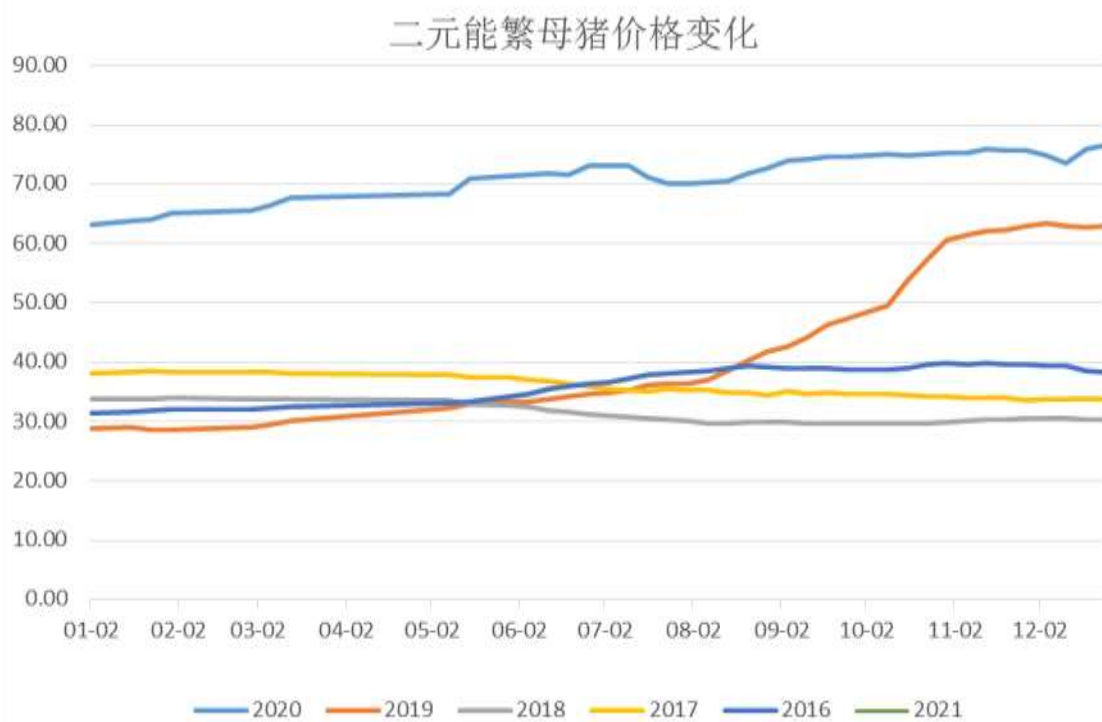


数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截止1月28日，全国白条猪肉价格为43.23元/kg，较前一周上涨-1.86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

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28日，猪粮比价位11.56，较上周上涨-0.66

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29日，外购猪仔养殖利润为595.6元/头，较上周增加-181元/头。自繁自养生猪养殖利润为2118.61元/头，较上周增加-194.35元/头。

7、鸡类养殖利润

图7：鸡类养殖利润



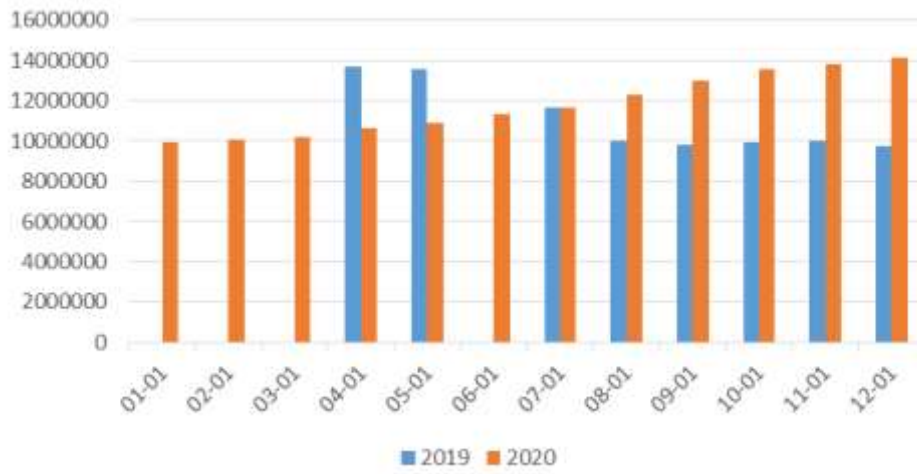
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至1月29日，蛋鸡养殖利润0.35元/kg，肉鸡养殖利润1.35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



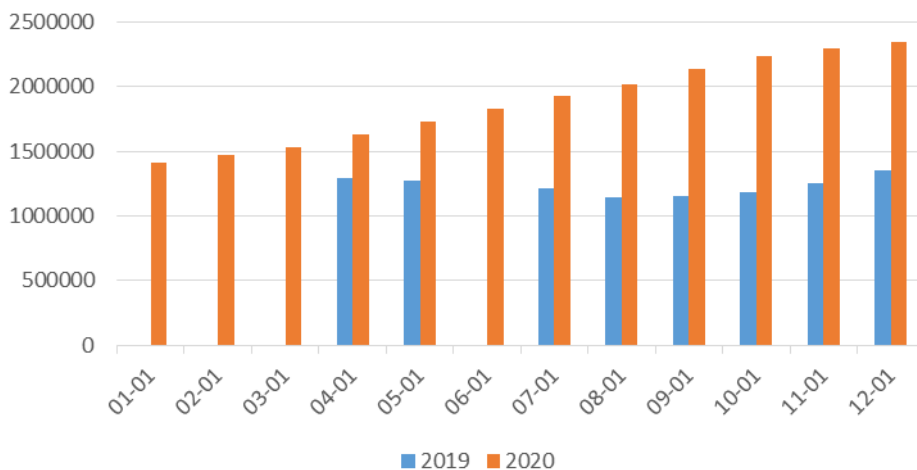
数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

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



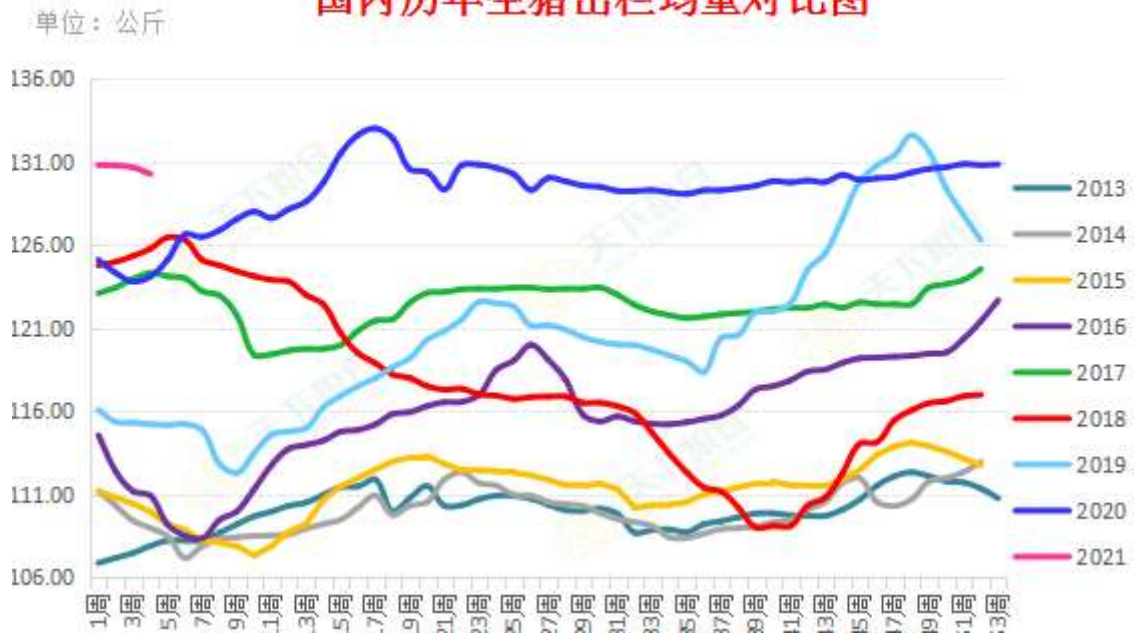
数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截止2021年第4周（1月21日-1月27日），据Cofeed调查的全国主要监测屠宰企业的屠宰量为1745835头，较上周的1738449头增加了7386头，增幅为0.42%。本周屠宰企业开工率20.88%，较上周的20.79%升了0.09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，叠加局部疫情频发，根据Cofeed调查统计，全国生猪出栏均重从上周的130.66公斤下降至本周的130.26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29日，白条鸡价格为14.33元/kg，较上周增长0.32元/千克。

13、豆粕现货价格

图13：豆粕现货价格



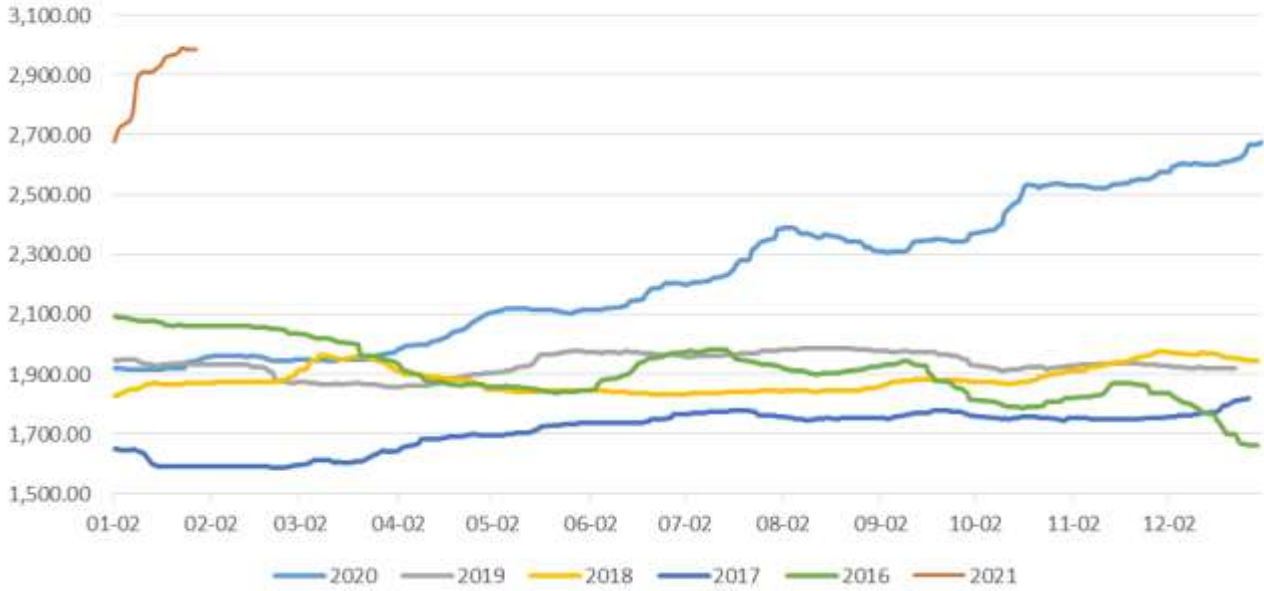
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至1月28日，豆粕价格为3946元/吨，较上周上涨了-76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28日，玉米价格为2982元/吨，较上周上涨了15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。