

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2月5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	2月5日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	24565	26170	1605
	持仓（手）	17412	19213	1801
	前20名净空持仓	5518	4751	-767
现货	河南生猪（元/吨）	33800	28800	-5000
	基差（元/吨）	9235	2630	-6605

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	随着生猪产能逐渐恢复，供应面偏紧状况不断改善

全国主要监测屠宰企业的屠宰量为 1980942 头，较上周的 1745835 头增加了 235107 头，增幅为 13.47%。本周屠宰企业开工率 23.69%，较上周的 20.88% 升了 2.81 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
	中央不断投放储备冻猪肉，指引猪价下行
	猪价大幅下跌，养殖户整体出栏积极
	终端需求未能跟上，不少餐饮行业陆续停业，屠宰企业订单量较少且收猪难度不大压价意愿强

周度观点策略总结：

据天下粮仓纳入调查的同口径 500 家养殖企业生猪存栏为 13981900 头，较 12 月末的 14125970 头减少 144070 头，减幅为 1.02%，同比增加 40.92%。据天下粮仓纳入调查的 468 家养殖企业母猪总存栏为 2372259 头，较 12 月末的 2346651 头增加了 25608 头，增幅为 1.09%，同比增加 67.92%。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，春节将近，且局部猪瘟疫情频发，另外猪价大幅下跌，养殖户整体出栏积极，生猪供应有所增加。需求方面，终端需求未能跟上，不少餐饮行业陆续停业，屠宰企业订单量较少且收猪难度不大压价意愿强，利空猪价继续下跌，但是局部地区，猪价持续下跌后养殖户抵触情绪渐起，又限制跌幅。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，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



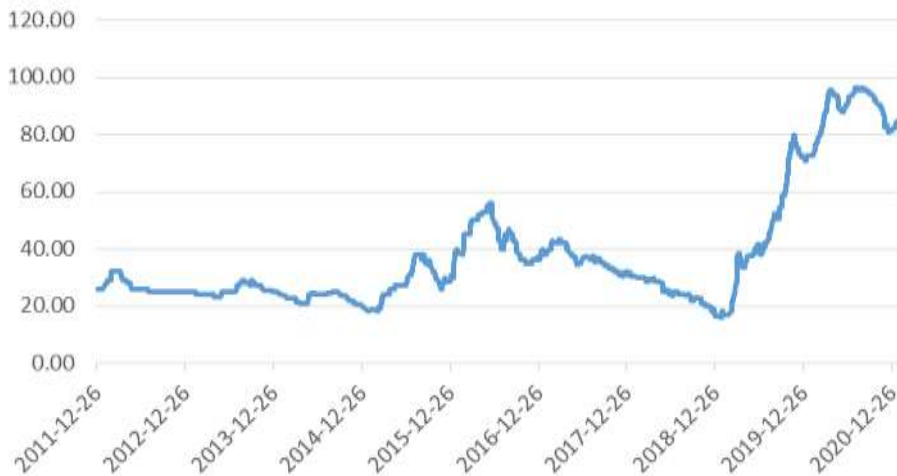
数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截至2月4日，生猪（外三元）河南均价为30.9元/公斤，较上周增长-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2月4日，仔猪（外三元）河南均价为83.5元/kg，较前一周上涨-0.62元/kg。

3、白条猪肉价格变化

图3：白条猪肉价格变化

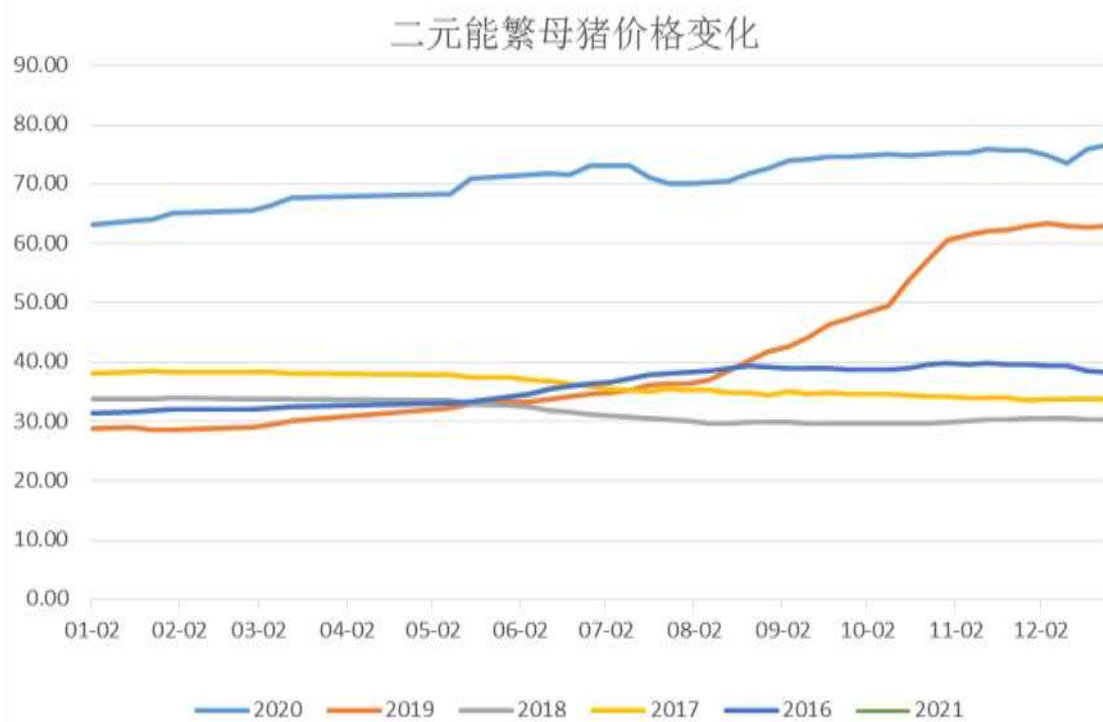


数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截止 2 月 4 日， 全国白条猪肉价格为 40.86 元/kg，较前一周上涨-2.37 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 27 日，二元能繁母猪价格为 75.52 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2月4日，猪粮比价位10.79，较上周上涨-0.77

6、生猪养殖利润

图6：生猪养殖利润

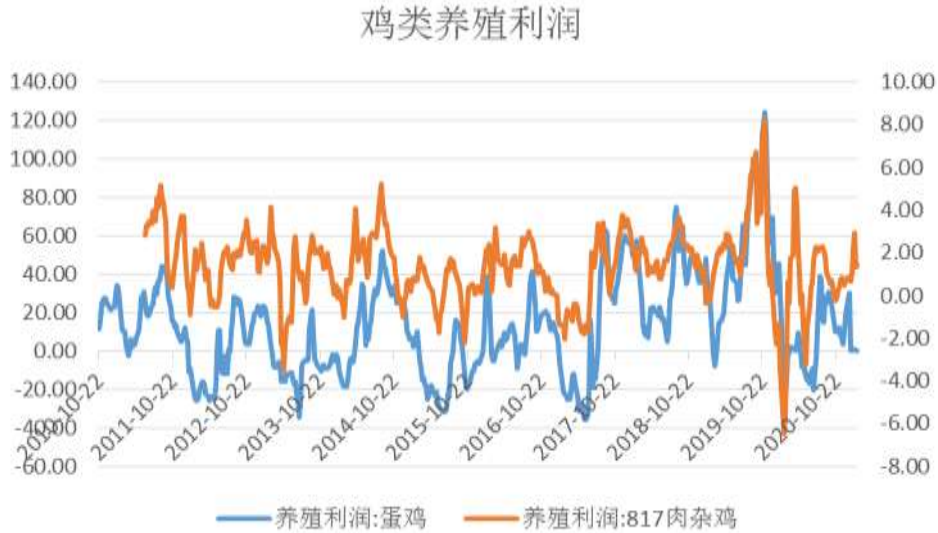


数据来源：瑞达研究院 WIND

截至2月5日，外购猪仔养殖利润为379.27元/头，较上周增加-216元/头。自繁自养生猪养殖利润为1901.52元/头，较上周增加-217.09元/头。

7、鸡类养殖利润

图7：鸡类养殖利润



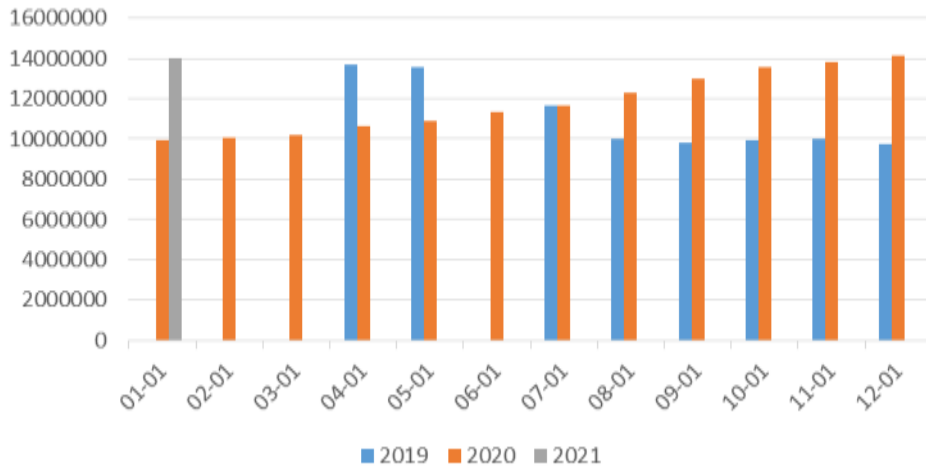
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至2月5日，蛋鸡养殖利润0.01元/kg，肉鸡养殖利润1.45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



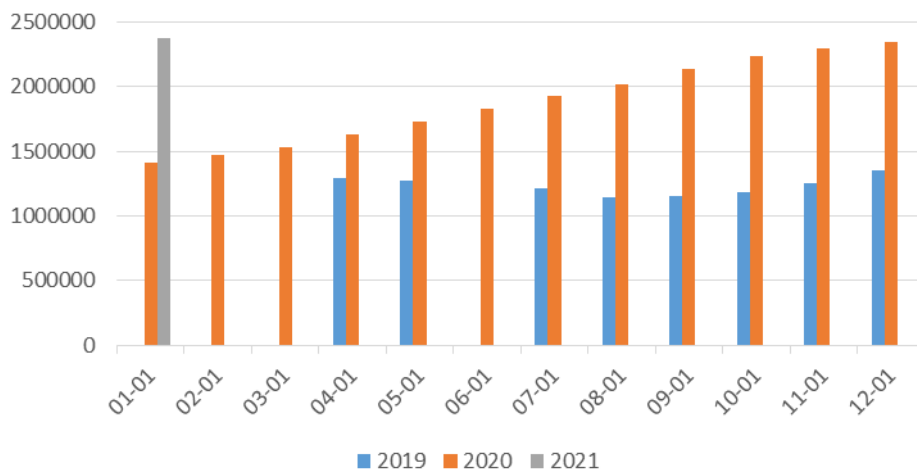
数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截至1月末，纳入调查的同口径500家养殖企业生猪存栏为13981900头，较12月末的14125970头减少144070头，减幅为1.02%，同比增加40.92%。

9、能繁母猪存栏量

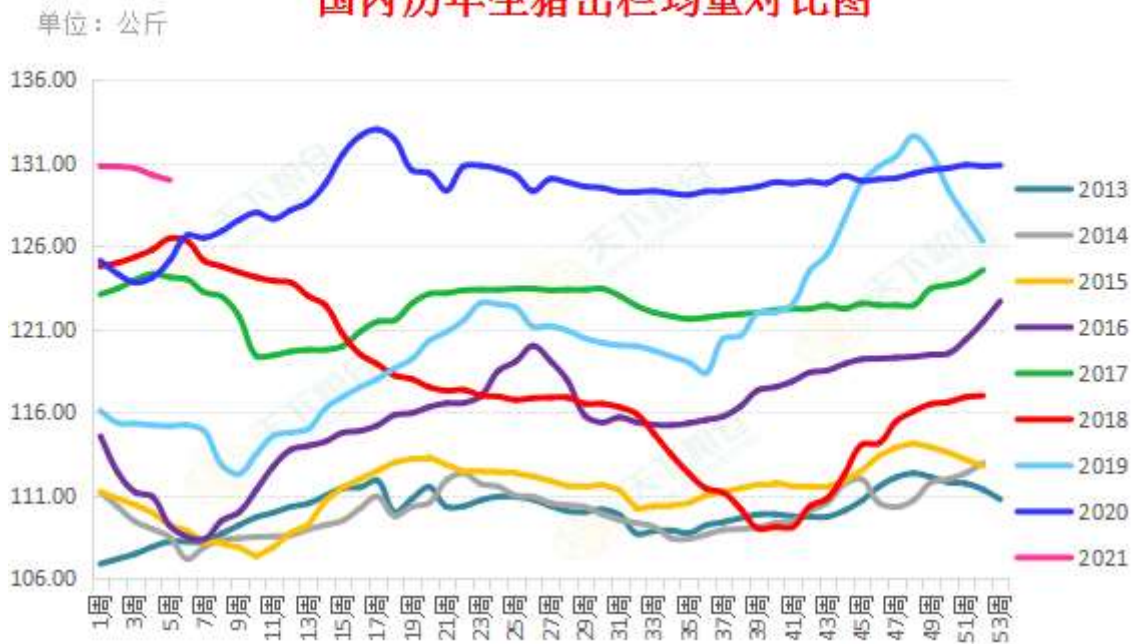
图9：能繁母猪存栏量

467家养殖企业母猪存栏量



数据来源：瑞达研究院 WIND

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，且局部猪瘟疫情频发，另外猪价大幅下跌，养殖户整体出栏积极，根据我们调查统计，全国生猪出栏均重从上周的130.26公斤下降至本周的129.96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2月5日，白条鸡价格为14.5元/kg，较上周增长0.17元/千克。

13、豆粕现货价格

图13：豆粕现货价格



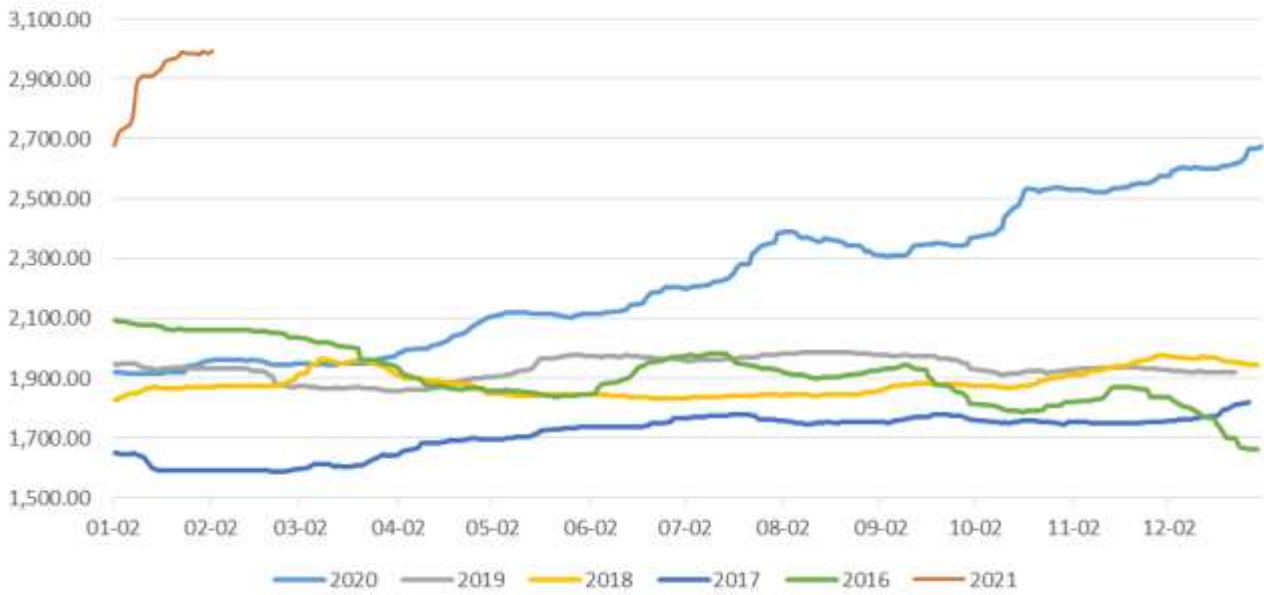
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至2月4日，豆粕价格为3859元/吨，较上周上涨了-86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 2 月 4 日，玉米价格为 2993 元/吨，较上周上涨了 10 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。