

M
A
R



R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
M
O
D
E
L

市场研报





瑞达期货研究院

农产品组棕生猪期货周报 2021年11月12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	11月5日	11月12日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	16675	16250	-425
	持仓（手）	45377	45379	2
	前20名净空持仓	7589	6135	-1454
现货	河南生猪（元/吨）	16300	17200	900
	基差（元/吨）	-375	950	1325

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
天气渐冷，猪肉消费增加	生猪的供应压力依然较大，存栏量仍然处在高位
养殖户有一定的惜售心理	全国能繁母猪存栏量比正常保有量高6%，预计到明年年初才能调整到合理的水平
政策面支撑	随着北方降雪的暂停和物流好转，生猪出栏有所增加，缓解近期偏紧的情况

	随着猪价的上涨，下游的抵触心理有所增加，限制生猪的价格
	各大猪场公布的出栏情况来看，总体都有明显的增加，生猪的产能不断增长，还是制约生猪价格的重要因素

周度观点策略总结：

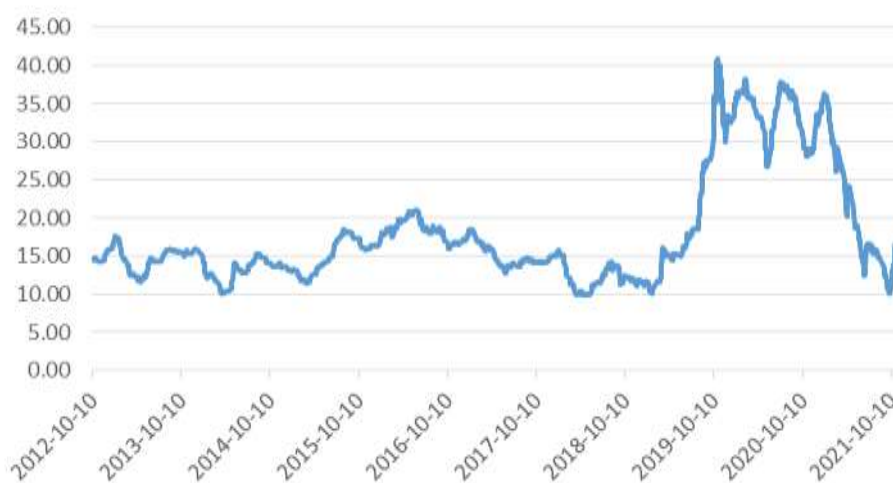
生猪的供应压力依然较大，存栏量仍然处在高位，全国能繁母猪存栏量比正常保有量高 6%，预计到明年年初才能调整到合理的水平。另外，随着北方降雪的暂停和物流好转，生猪出栏有所增加，缓解近期偏紧的情况。同时，随着猪价的上涨，下游的抵触心理有所增加，限制生猪的价格。此外，从各大猪场公布的出栏情况来看，总体都有明显的增加，生猪的产能不断增长，还是制约生猪价格的重要因素。盘面来看，生猪日线级有所转弱，进入调整势，均线走平，短线在 60 日均线附近震荡，暂时观望。

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



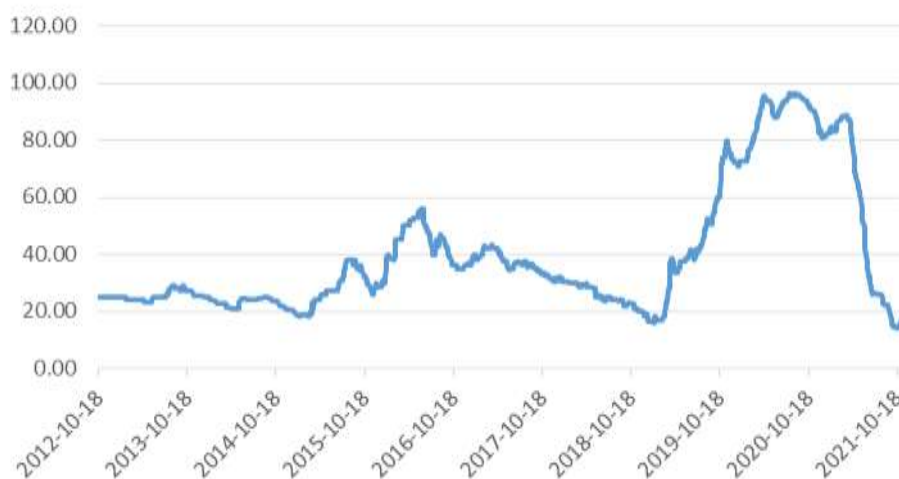
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至11月12日，生猪（外三元）河南均价为17.4元/公斤，较上周增长0.5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

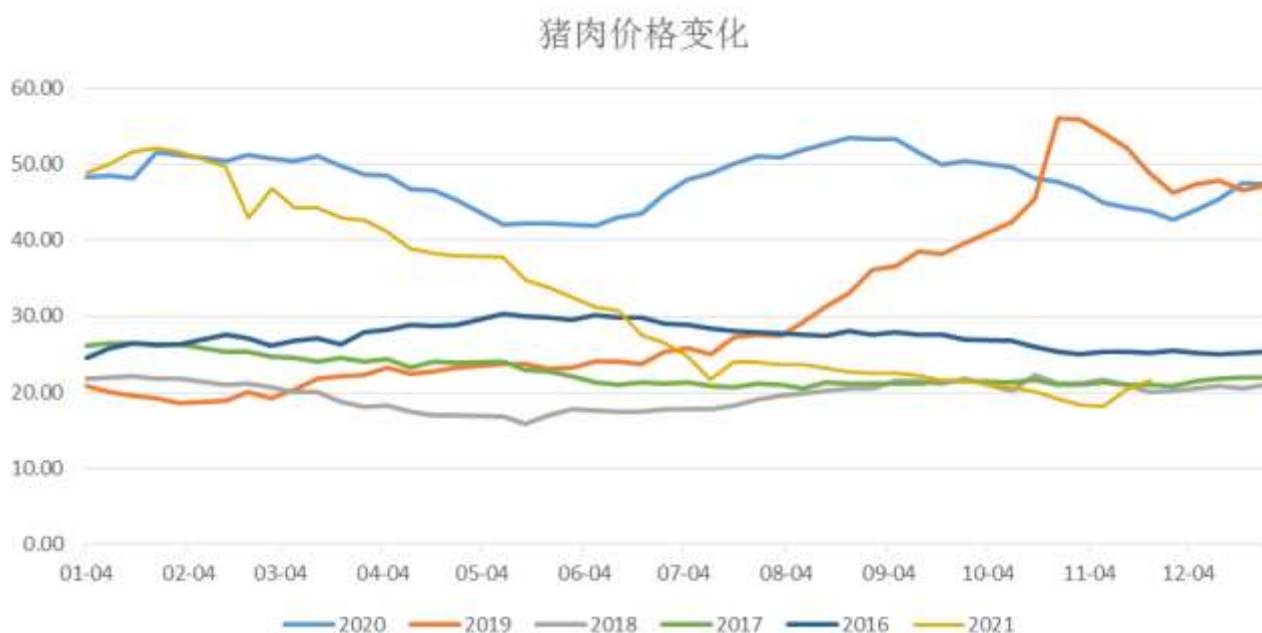


数据来源：瑞达研究院 WIND

截止 11 月 12 日，仔猪（外三元）河南均价为 19.72 元/kg，较前一周上涨 1.5 元/kg。

3、白条猪肉价格变化

图3：白条猪肉价格变化

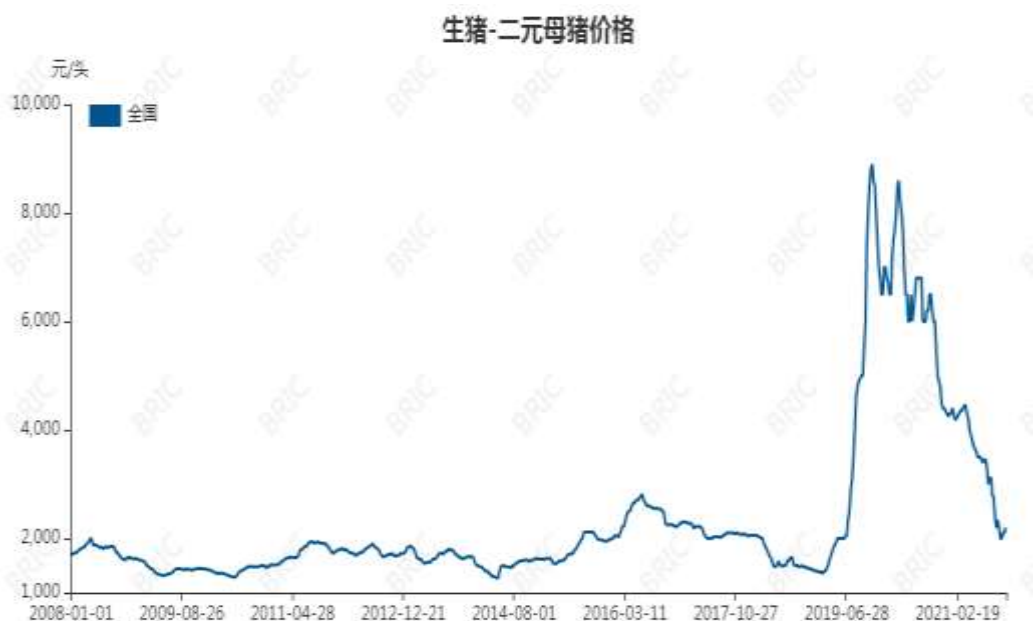


数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截止 11 月 5 日， 22 省平均猪肉价格 22.71 元/kg，较前一周上涨 1.11 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

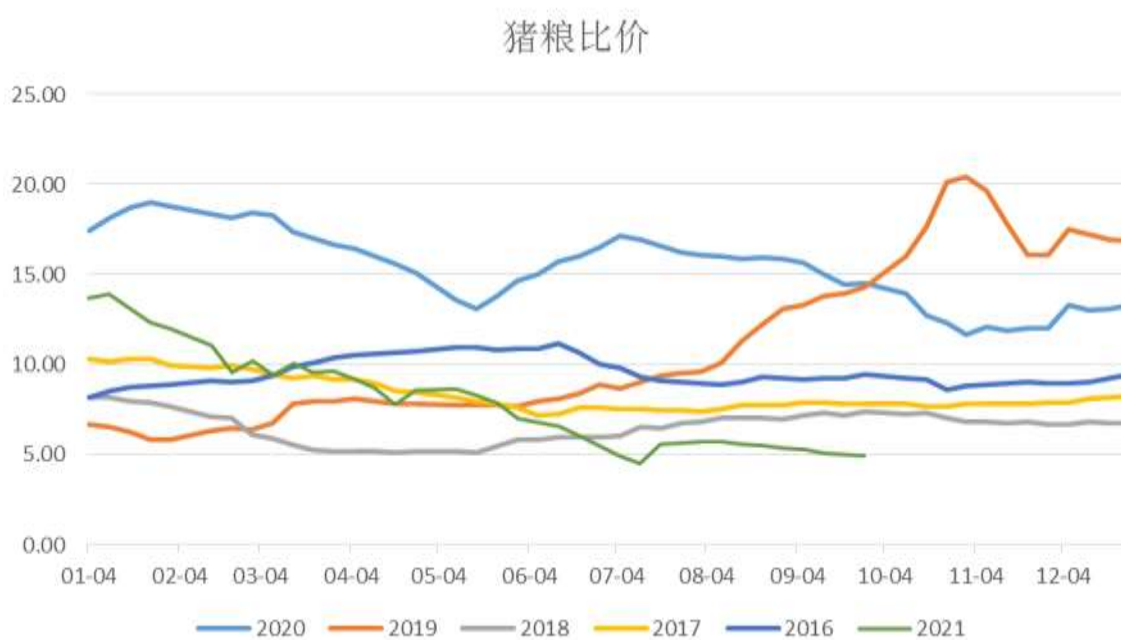


数据来源：瑞达研究院 布瑞克

截止 11 月 11 日，二元能繁母猪价格为 2300 元/头，较上周增长 100 元/头。

5、猪粮比价

图5：猪粮比价

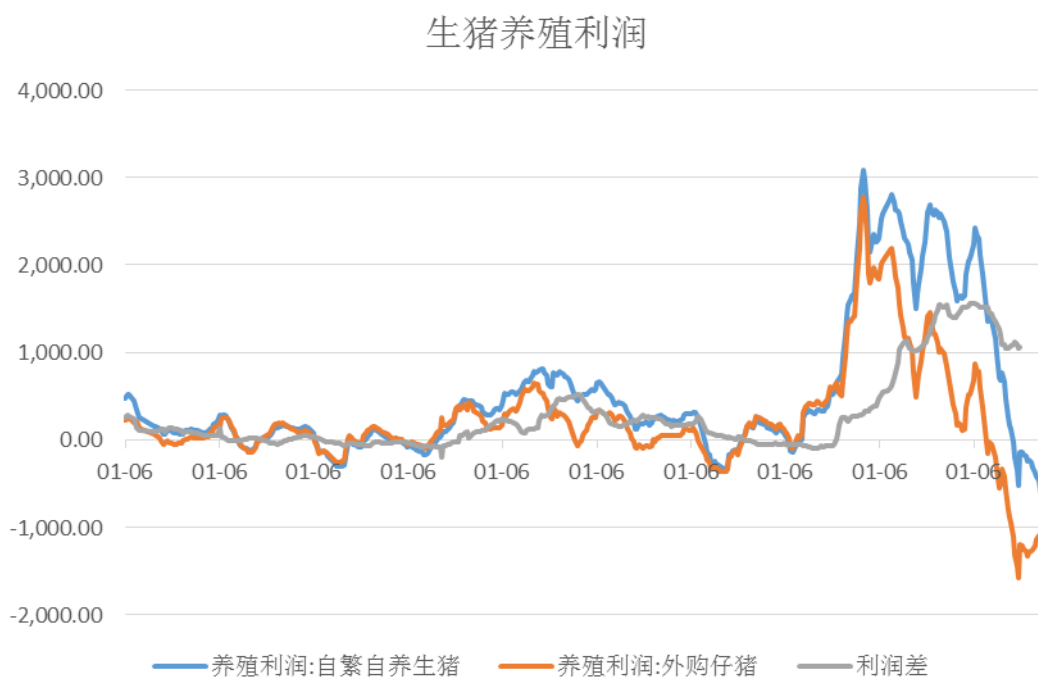


数据来源：瑞达研究院 WIND

截至11月5日，猪粮比价5.86，较上周上涨-0.03

6、生猪养殖利润

图6：生猪养殖利润



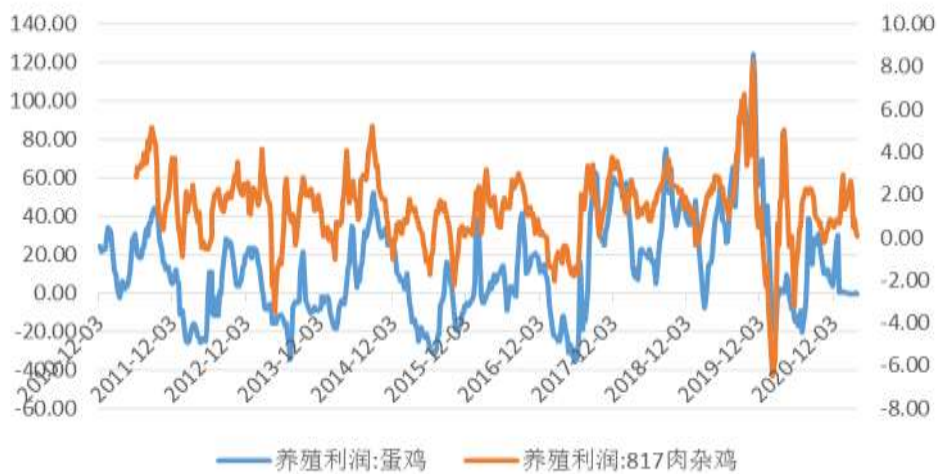
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至11月11日，外购仔猪养殖利润为232.14元/头，较上周增加205元/头。自繁自养生猪养殖利润为83.11元/头，较上周增加145.81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 11 月 12 日，蛋鸡养殖利润 0.84 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 9 月末，生猪月度存栏量 43764 万头。

9、能繁母猪存栏量

图9：能繁母猪存栏量

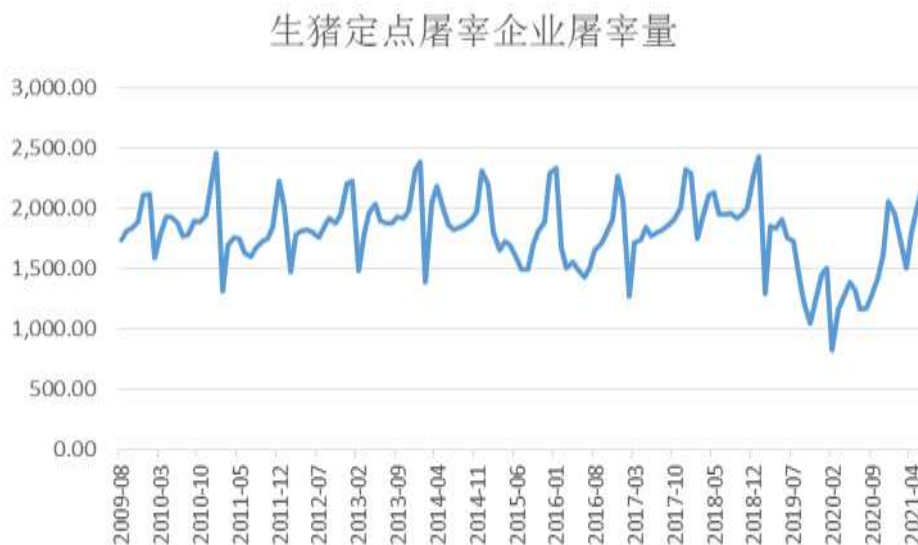


数据来源：瑞达研究院 布瑞克

农村农业部数据显示，9月份能繁母猪存栏量4459万头，环比增长-0.938%，连续三个月回落。

10、生猪屠宰量

图10：生猪屠宰量



数据来源：瑞达研究院 布瑞克

截止2021年7月，生猪定点屠宰企业屠宰量2195万头，环比增长-0.23%，同比增长87.41%。

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 布瑞克

截至11月11日，生猪屠宰流通利润为78.27元/头，较上周上涨64.57元/头。

12、白条鸡均价

图12：白条鸡均价

主产区平均价:白条鸡



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至11月11日，白条鸡价格为13.9元/kg，较上周增长0.5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 11 月 11 日，豆粕价格为 3436.86 元/吨，较上周上涨了-9.71 元/吨。

14、玉米现货价格

图14：玉米现货价格



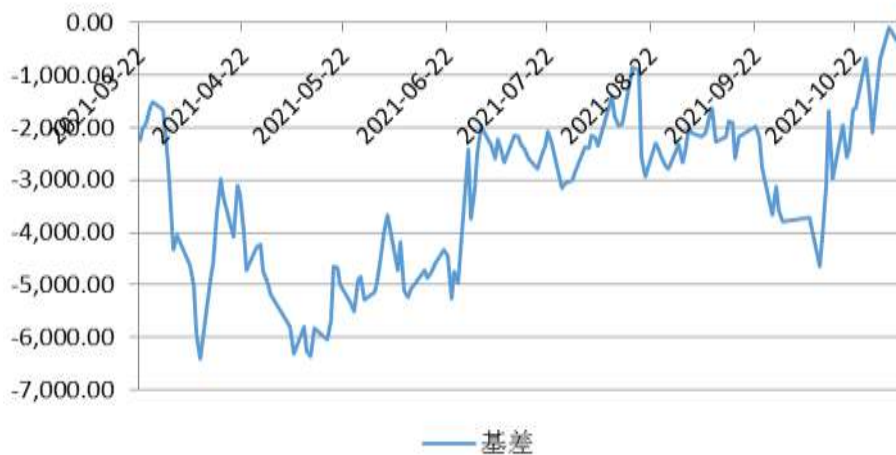
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 11 月 11 日，玉米价格为 2756.71 元/吨，较上周上涨了 73.52 元/吨。

15、生猪活跃合约基差

图15：生猪活跃合约基差

生猪活跃合约基差

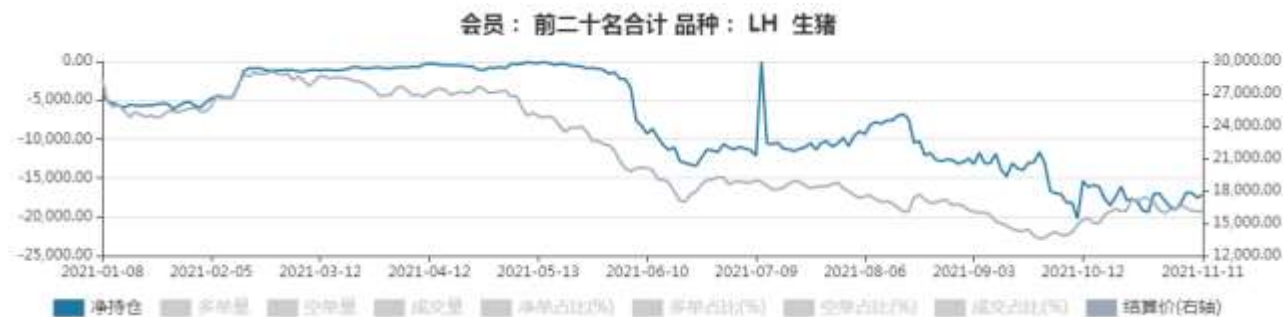


数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 11 月 11 日，生猪活跃合约基差为 1285 元/吨，较上周增长 1060 元/吨。

16、生猪前二十名持仓及结算价

图16：生猪前二十名持仓及结算价



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 11 月 11 日，生猪前二十名净空持仓为 17152。

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。