

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19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	2月5日	2月19日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	26170	28330	2160
	持仓（手）	19213	21176	1963
	前20名净空持仓	4751	3047	-1704
现货	河南生猪（元/吨）	28800	28400	-400
	基差（元/吨）	2630	70	-2560

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

猪瘟有抬头迹象，可能影响补栏热情	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
屠宰企业开工率保持增长	中央不断投放储备冻猪肉，指引猪价下行
	节后需求有所回落，对猪价可能形成一定的偏空影响
	春节期间交易量少，规模企业多放假，屠宰场收购量较少压价意愿强

周度观点策略总结：

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，春节期间交易量少，规模企业多放假，屠宰场收购量较少压价意愿强，加上疫情持续有发生，河北、山东、河南等地疫情较为严重，农业农村部新闻办公室2月12日发布，新疆生产建设兵团第十三师报告发生一起非洲猪瘟疫情，因此部分地区养殖户有低价抛售行为，利空生猪价格下跌。另外，考虑到节后需求有所回落，对猪价可能形成一定的偏空影响。不过近期盘面生猪价格走势迅猛，主要受到疫情可能导致生猪供应量受限，补栏热情降低的影响，不过在总体供应量偏大，以及下游消费需求有限的情况下，预计反弹力度有限，关注28500元/吨的压力情况。

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



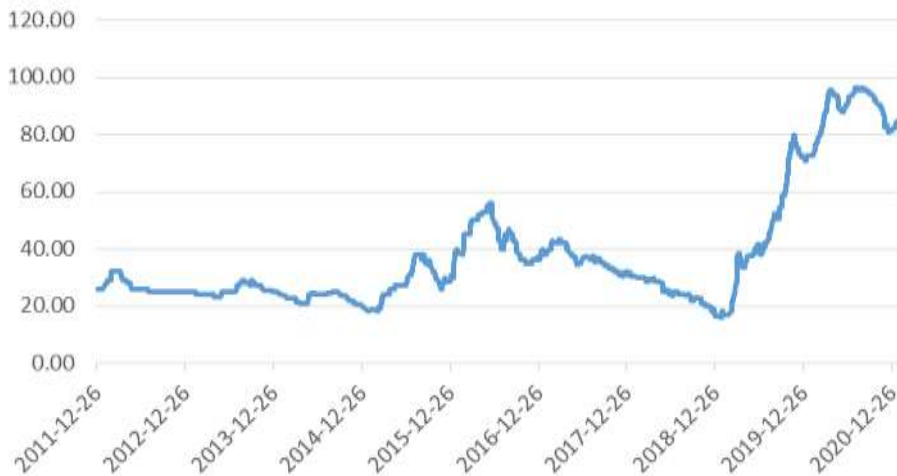
数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截至2月18日，生猪（外三元）河南均价为29元/公斤，较上周增长-1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10日，仔猪（外三元）河南均价为83.96元/kg，较前一周上涨2.79元/kg。

3、白条猪肉价格变化

图3：白条猪肉价格变化

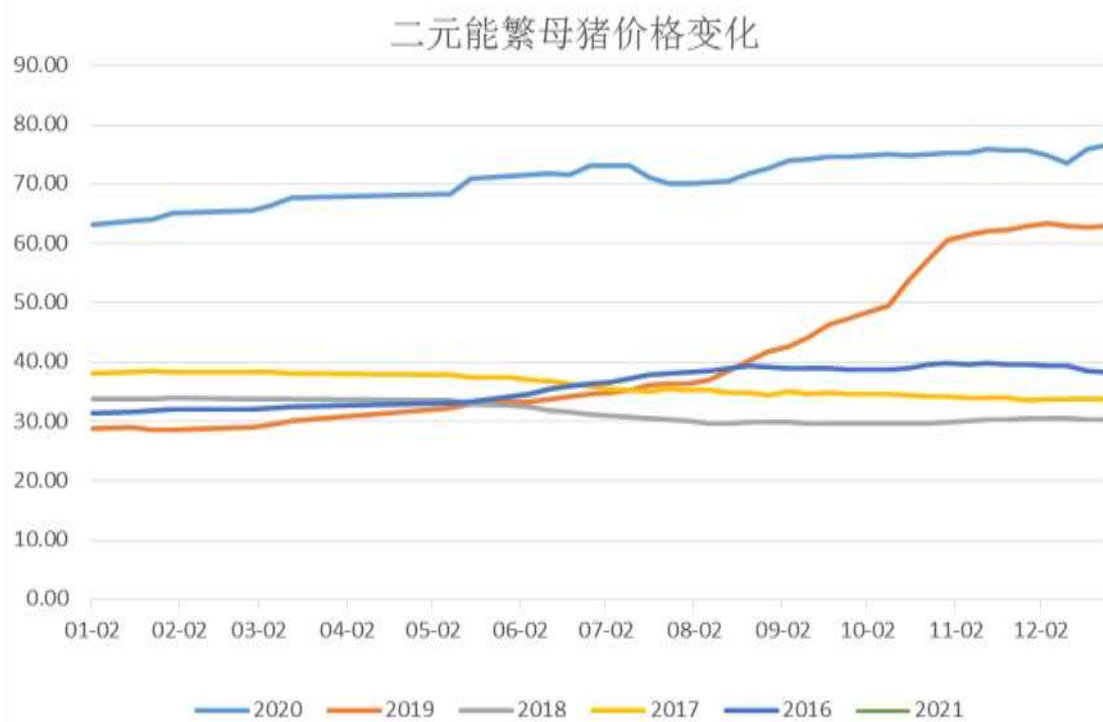


数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截止 2 月 18 日， 全国白条猪肉价格为 37.86 元/kg， 较前一周上涨-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 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

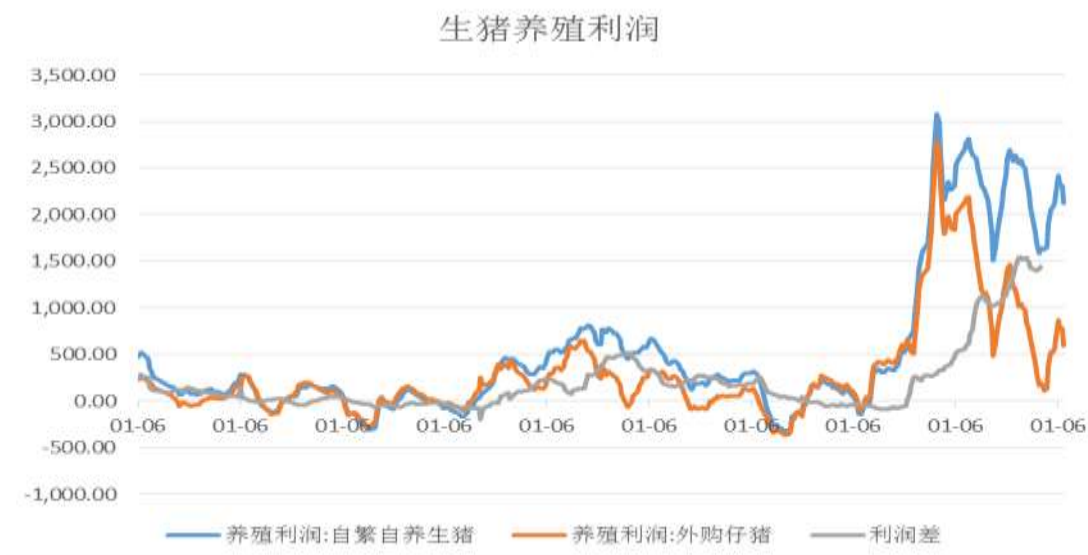


数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截至2月18日，猪粮比价位10.28，较上周上涨-0.51

6、生猪养殖利润

图6：生猪养殖利润

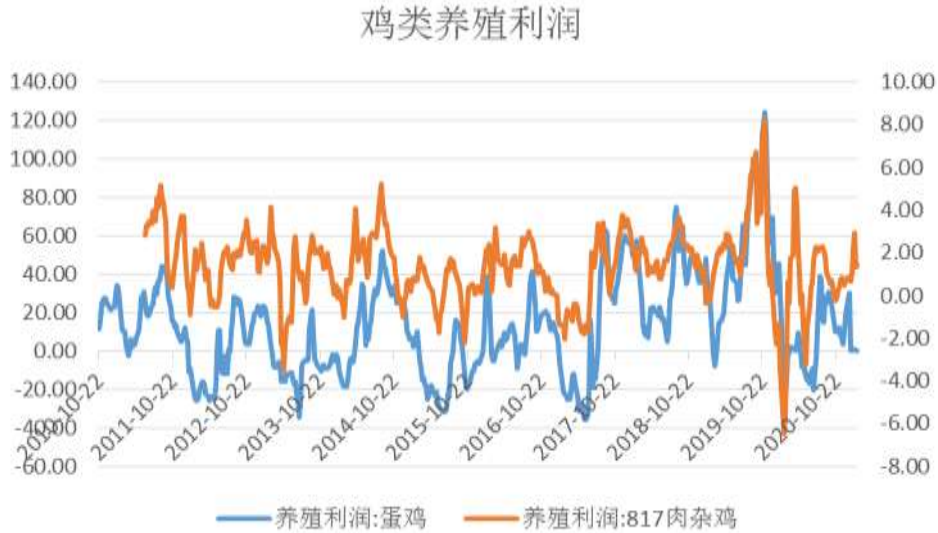


数据来源：瑞达研究院 WIND

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



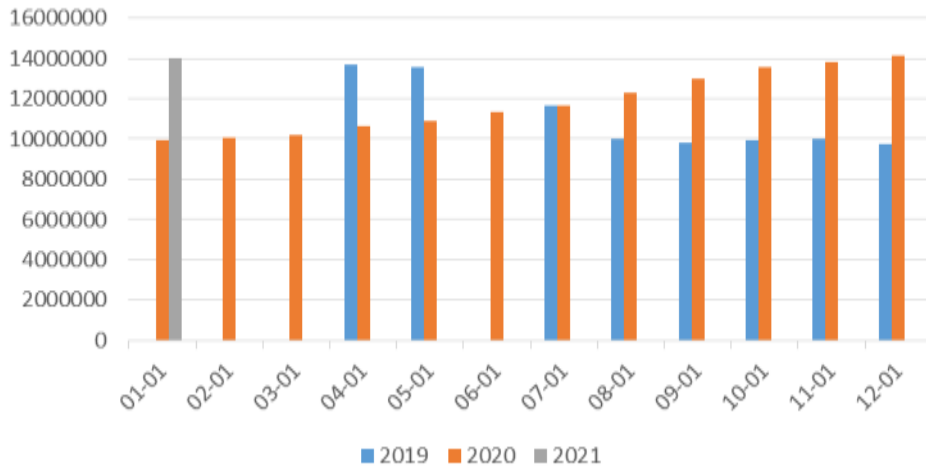
数据来源：瑞达研究院 WIND

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



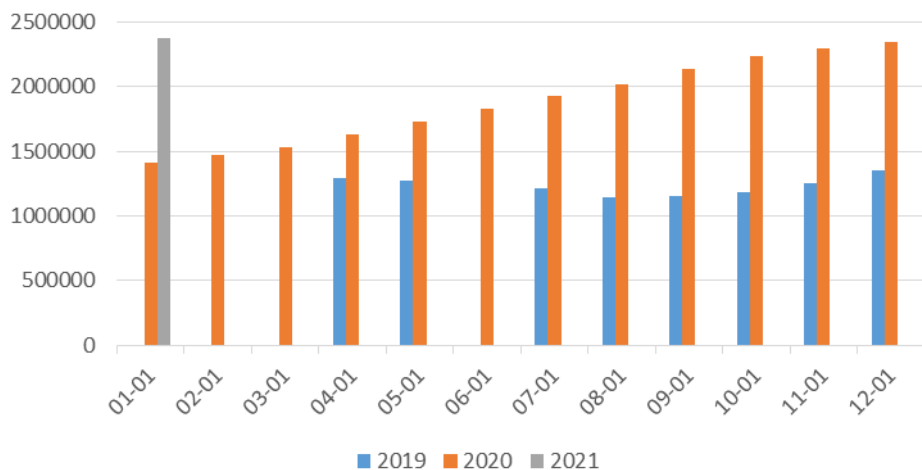
数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

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

截止1月末，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%。

10、生猪屠宰量

图10：生猪屠宰量



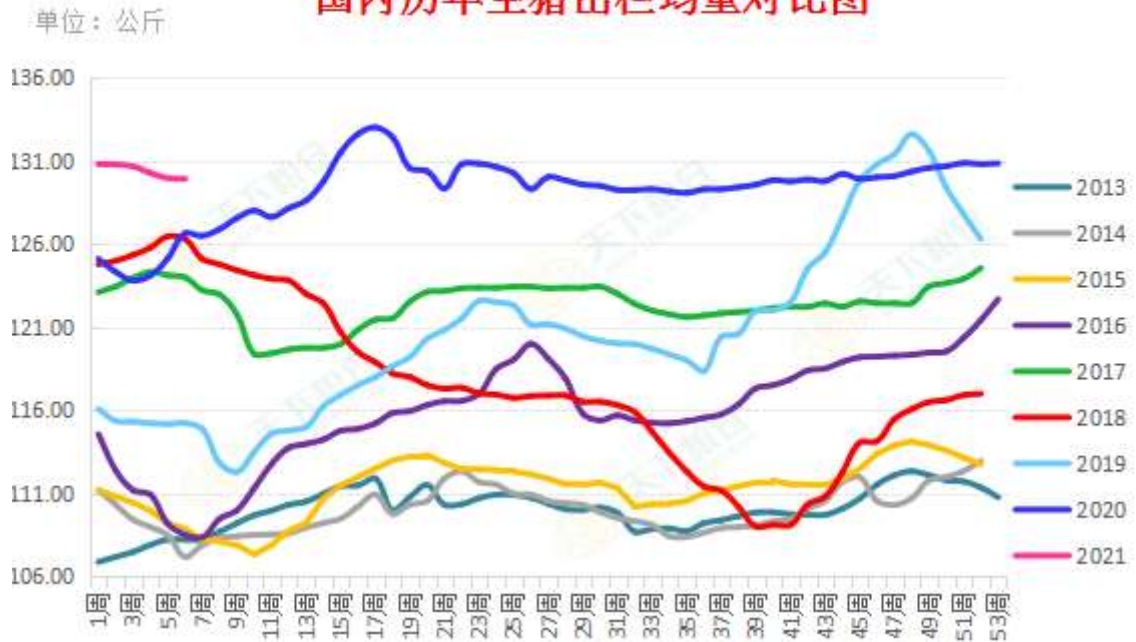
数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截止2021年第6周（2月4日-2月10日），据cofeed调查的全国主要监测屠宰企业的屠宰量为2462721头，较上周的1980942头增加了441779头，增幅为24.32%。本周屠宰企业开工率29.46%，较上周的23.69%升了5.77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

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，根据调查统计，全国生猪出栏均重从上周的129.96公斤下降至本周的129.91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



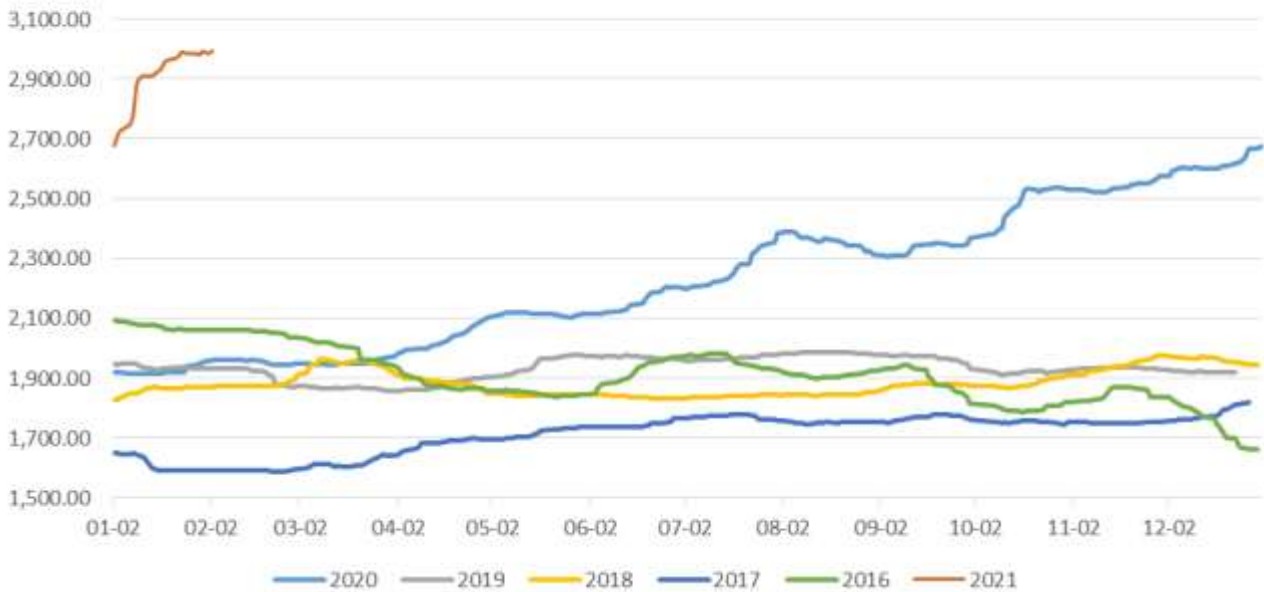
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至2月18日，豆粕价格为3864元/吨，较上周上涨了4.86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 18 日，玉米价格为 2985 元/吨，较上周上涨了-7.06 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。