

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        | 11月12日 | 11月19日 | 涨跌    |
|------|-----------|--------|--------|-------|
| 期货   | 收盘（元/吨）   | 16250  | 16490  | 240   |
|      | 持仓（手）     | 45379  | 41712  | -3667 |
|      | 前20名净空持仓  | 6135   | 6970   | 835   |
| 现货   | 河南生猪（元/吨） | 17200  | 17200  | 0     |
|      | 基差（元/吨）   | 950    | 710    | -240  |

### 2、多空因素分析

| 利多因素                              | 利空因素                                 |
|-----------------------------------|--------------------------------------|
| 需求方面，目前已经进入传统腌制腊肉的季节，南方地区猪肉需求继续增加 | 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                             | 提前进入的下游消费旺季，可能会透支猪肉的消费，导致后期猪肉消费疲软    |

|                                 |                               |
|---------------------------------|-------------------------------|
| 现货持续增加，目前现货已经升水期货价格，对期货有一定的支撑作用 | 大企业可能为了达标，而对生猪进行集中抛售，也限制猪价的反弹 |
|---------------------------------|-------------------------------|

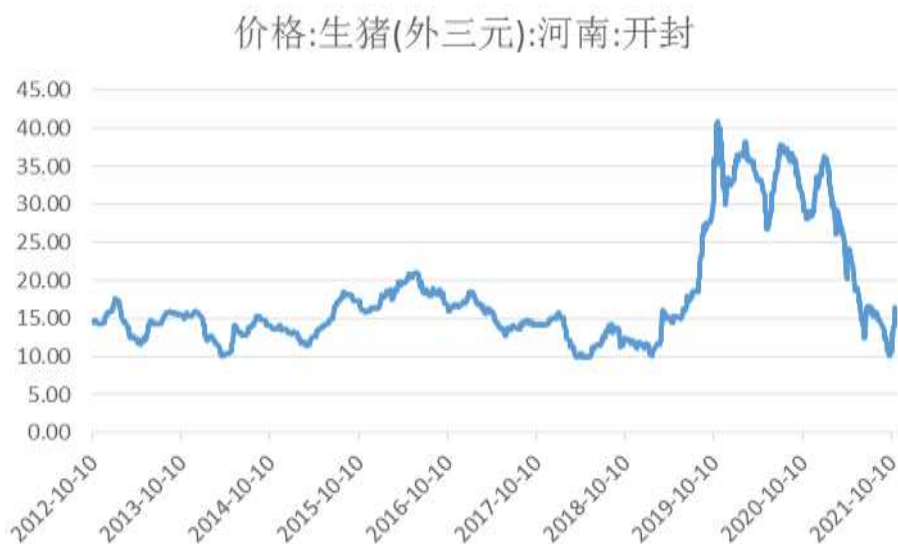
## 周度观点策略总结：

需求方面，目前已经进入传统腌制腊肉的季节，南方地区猪肉需求继续增加。另外，现货持续增加，目前现货已经升水期货价格，对期货有一定的支撑作用。不过，提前进入的下游消费旺季，可能会透支猪肉的消费，导致后期猪肉消费疲软。加上临近年底，大企业可能为了达标，而对生猪进行集中抛售，也限制猪价的反弹。盘面来看，生猪日线级别维持调整势，均线走平，暂时观望为主。

## 二、周度市场数据

### 1、生猪价格变化

图1：生猪均价



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至11月19日，生猪（外三元）河南均价为17.3元/公斤，较上周增长-0.1元/公斤。

## 2、仔猪价格变化

图2：仔猪价格变化



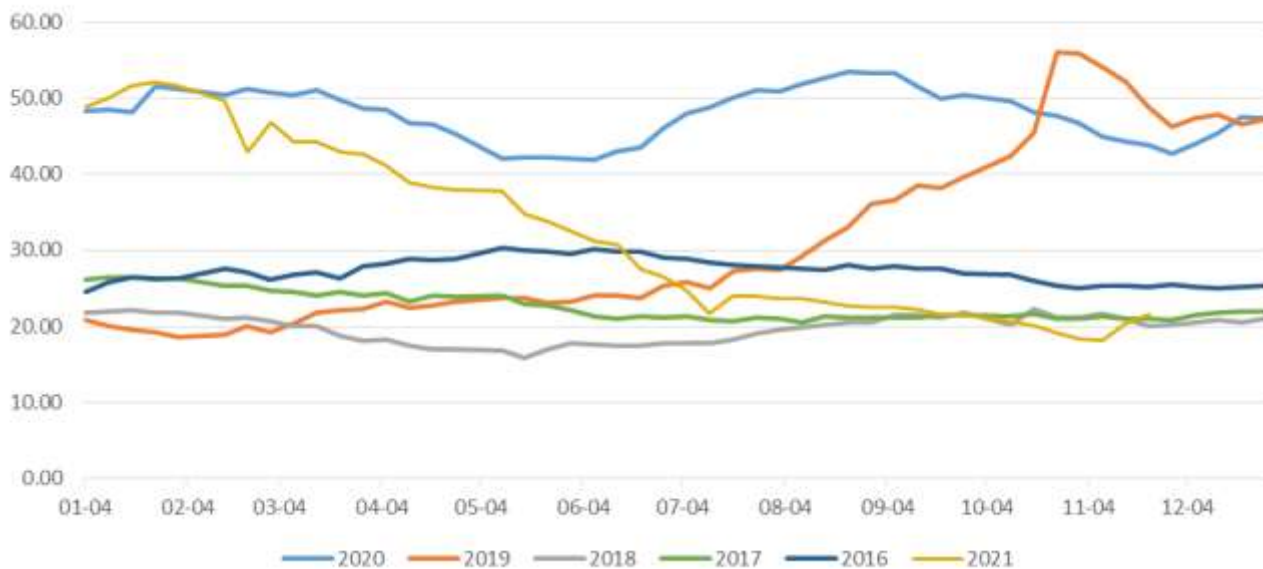
数据来源：瑞达研究院 WIND

截止 11 月 19 日，仔猪（外三元）河南均价为 20.47 元/kg，较前一周上涨 0.75 元/kg。

## 3、白条猪肉价格变化

图3：白条猪肉价格变化

猪肉价格变化



数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截止 11 月 12 日， 22 省平均猪肉价格 24.66 元/kg，较前一周上涨 1.95 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



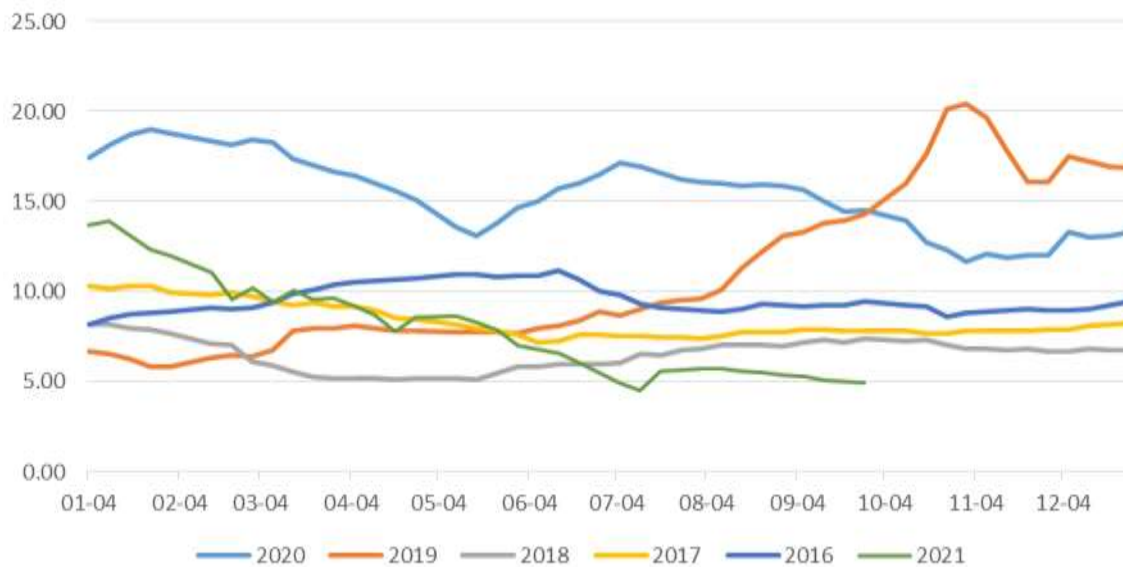
数据来源：瑞达研究院 布瑞克

截止 11 月 19 日，二元能繁母猪价格为 2600 元/头，较上周增长 200 元/头。

## 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11月12日，猪粮比价位6.24，较上周上涨0.38

## 6、生猪养殖利润

图6：生猪养殖利润



生猪养殖利润



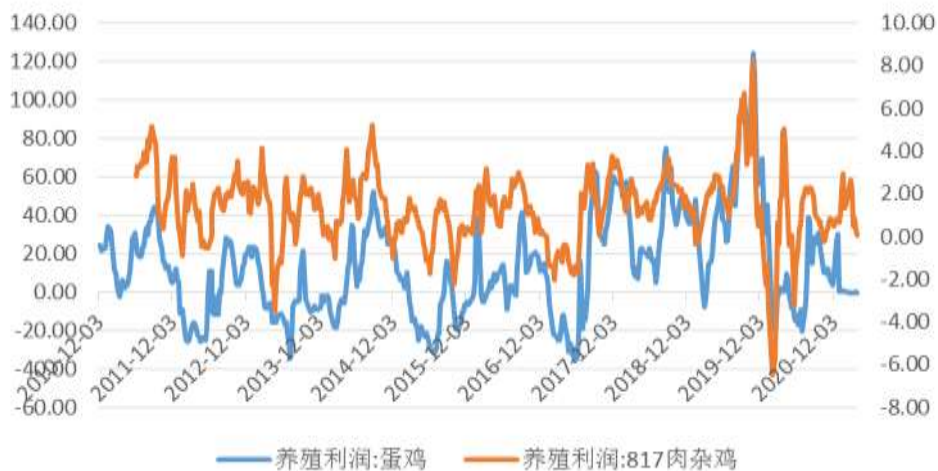
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 11 月 19 日，外购仔猪养殖利润为 282.81 元/头，较上周增加 51 元/头。自繁自养生猪养殖利润为 135.32 元/头，较上周增加 52.21 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 19 日，蛋鸡养殖利润 0.66 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

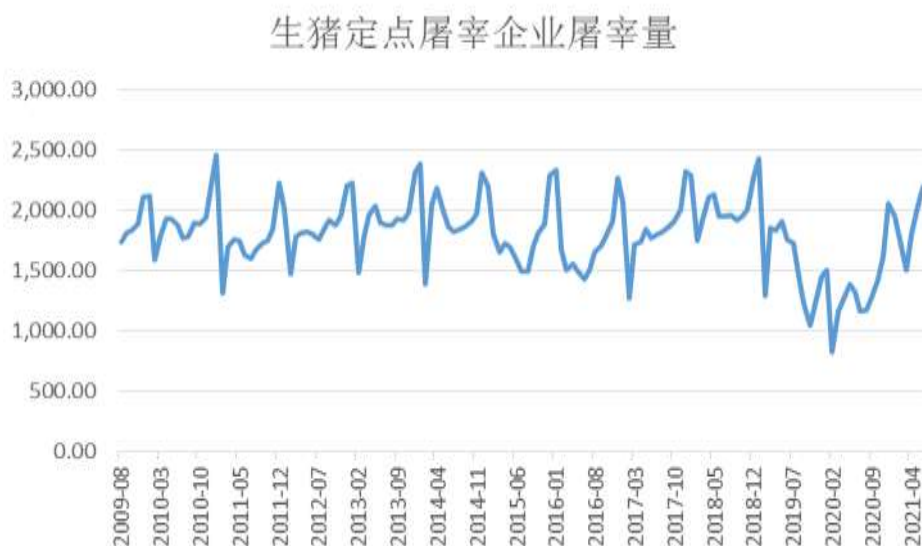


数据来源：瑞达研究院 布瑞克

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19日，生猪屠宰流通利润为69.17元/头，较上周上涨11.38元/头。

### 12、白条鸡均价

图12：白条鸡均价

主产区均价:白条鸡



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至11月19日，白条鸡价格为13.9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 11 月 18 日，豆粕价格为 3488 元/吨，较上周上涨了 51.14 元/吨。

### 14、玉米现货价格

图14：玉米现货价格



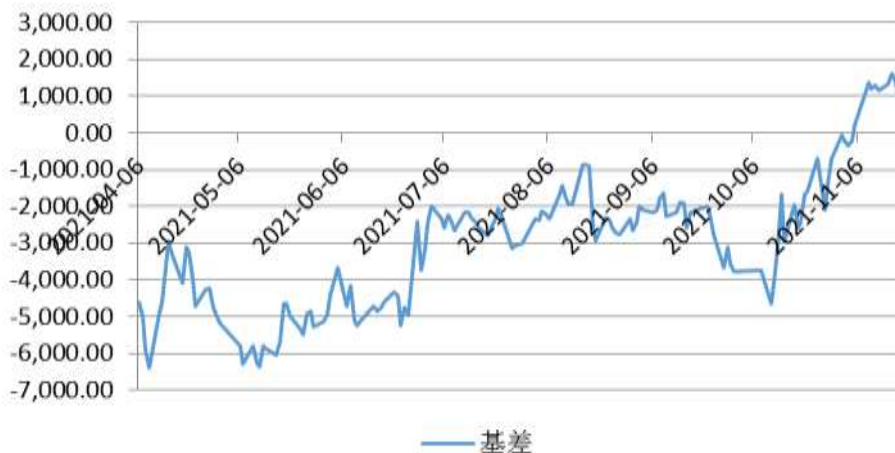
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 11 月 18 日，玉米价格为 2744.9 元/吨，较上周上涨了-6.86 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 18 日，生猪活跃合约基差为 860 元/吨，较上周增长-290 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 18 日，生猪前二十名净空持仓为 18453。

### 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。