

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 2020年9月04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

多空因素分析

利多因素	利空因素
短期生猪出栏量依然处在低位，生猪供应依然不足	2020 年 7 月生猪存栏环比增加 4.8%，比去年同期增加 13.1%，能繁母猪环比增加 4%，比去年同期增加 20.3%，能繁母猪为连续 10 个月增长，生猪存栏量为连续 6 个月增长
受降雨影响，南方部分地区交通运输仍受到阻碍	南方市场非洲猪瘟疫情零星爆发，令局部地区养殖单位有抛售的情绪
能繁母猪存栏量仍处在低位	中央储备冻猪肉投放不断
养殖户惜售看涨，提价意愿较强	部分地区降雨天气的修整出栏量增多
9 月即将迎来开学季，各大院校食堂采购积极性较高	

周度观点策略总结：

供应端来看，根据农业农村部数据，2020 年 7 月生猪存栏环比增加 4.8%，比去年同期增加

13.1%，能繁母猪环比增加4%，比去年同期增加20.3%，能繁母猪为连续10个月增长，生猪存栏量为连续6个月增长，均对近期偏紧的供应端有所释压。另外，华储网持续投放冻猪肉，将于今日竞价投放2万吨中央储备冻猪肉，累计投放量将达54万吨，进口猪肉持续增加均对国内猪价形成冲击。同时，局部地区因前期受强降雨天气影响，河南信阳、驻马店、南阳、周口等地非洲猪瘟疫情有复发现象，出栏现象有明显增加。对生猪价格形成压制。不过月初养殖户有看涨惜售情绪，加上生猪总体供应依然偏紧，另外从下游需求来看，目前各大院校已经开始陆续分批开学，食堂采购积极性较高，集体消费增加，且中秋及国庆双节即将到来，下游肉类需求增加，一定程度上将推动屠宰企业开工率上升，屠宰企业压价意愿有所减轻，利好猪价。

二、周度市场数据

1、生猪价格变化

图1：生猪均价

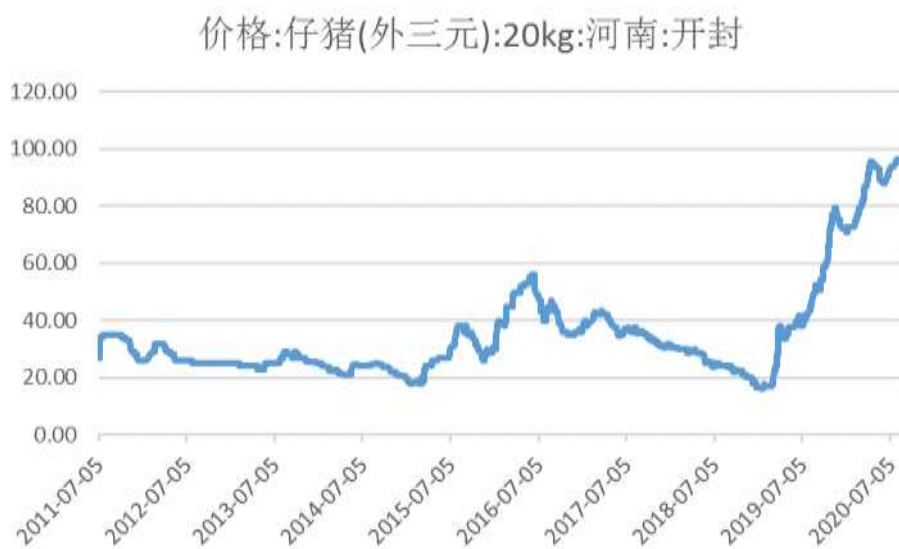


数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截至9月4日，生猪（外三元）河南均价为35.94元/公斤，较上周增长0.22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 天下粮仓

截止 9 月 4 日，仔猪（外三元）河南均价为 95.98 元/kg，较前一周上涨 0.06 元/kg。

3、白条猪肉价格变化

图3：白条猪肉价格变化

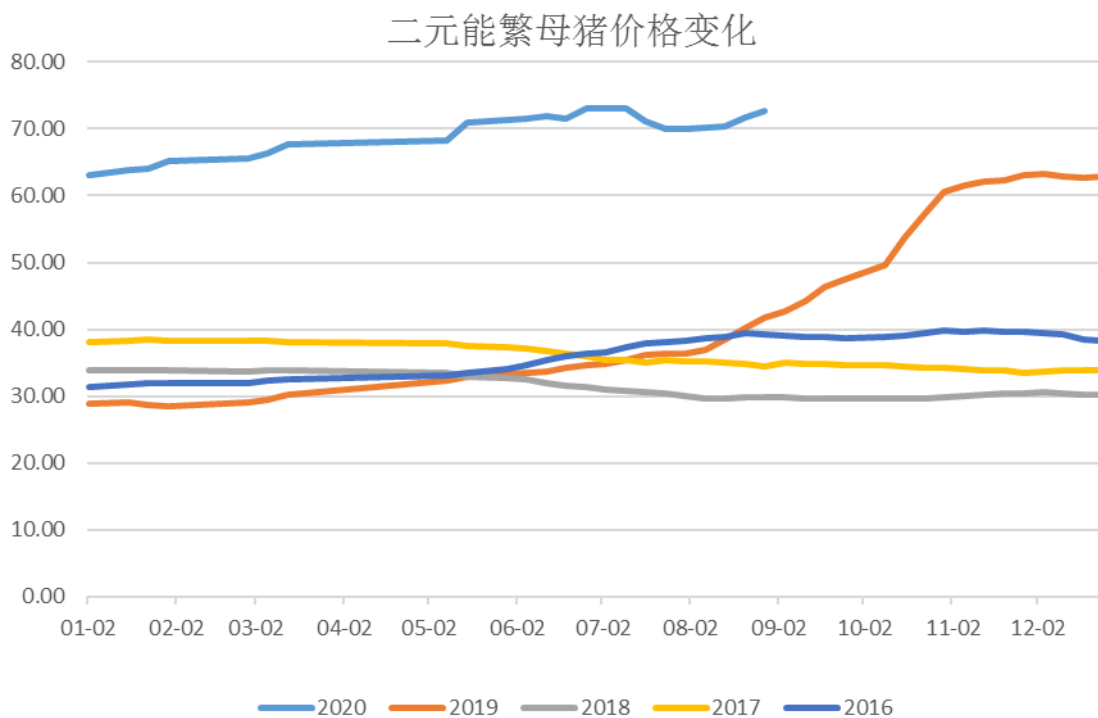


数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截止9月4日，全国白条猪肉价格为47.34元/kg，较前一周上涨-0.14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 8 月 26 日，二元能繁母猪价格为 75.27 元/公斤，较上周增长 0.2 元/公斤。

5、猪粮比价

图5：猪粮比价

2019-2020年国内猪粮比走势图



数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截至9月4日，猪粮比价位16.42，较上周上涨0.25。

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9月4日，外购猪仔养殖利润为1003.52元/头，较上周减少42元/头。自繁自养生猪养殖利润为2524.02元/头，较上周减少63.64元/头。

7、鸡类养殖利润

图7：鸡类养殖利润



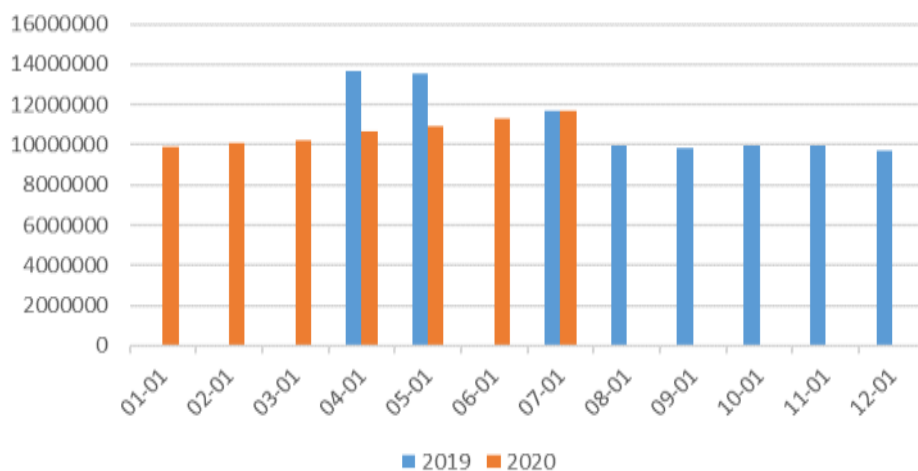
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至9月4日，蛋鸡养殖利润25.1元/kg，肉鸡养殖利润1.13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



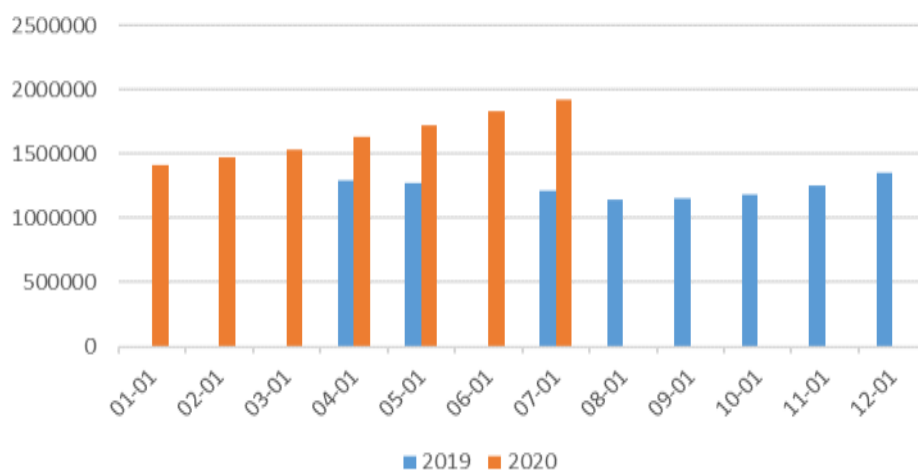
数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截至7月末，500家养殖企业生猪存栏为11681905头，较6月末的11314870头增加367035头。

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7月末，467家养殖企业母猪总存栏量为1927182头，较6月末增加98210头。

10、生猪屠宰量

图10：生猪屠宰量

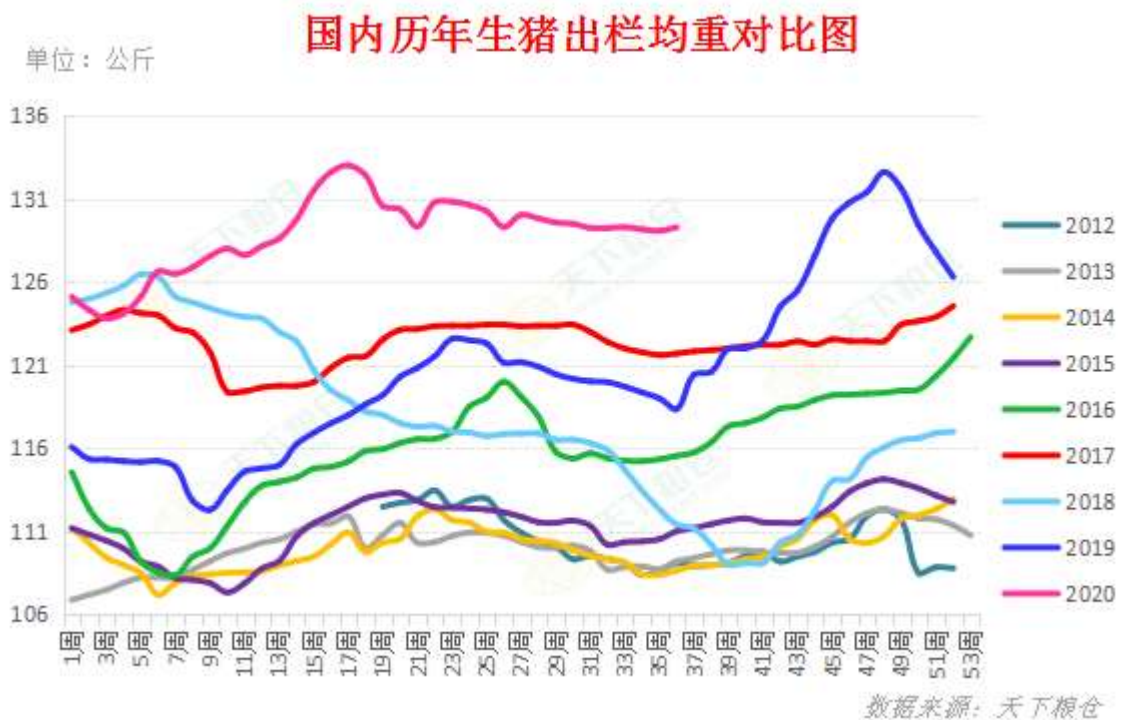


数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截止2020年第36周（8月27日-9月2日），全国主要监测屠宰企业的屠宰量为1232925头，较上周的1126660头增加了106265头，增幅为9.43%。本周屠宰企业开工率14.76%，较上周的13.49%增了1.27个百分点。

11、出栏均重走势图

图11：出栏均重走势图



数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

“中秋、国庆”双节临近，月初养殖户有看涨惜售情绪，因此本周整体出栏均重出现小幅反弹迹象。根据我们调查统计，全国生猪出栏均重已从上周的129.07公斤小幅增加至本周的129.28公斤。

12、白条鸡均价

图12：白条鸡均价

主产区平均价:白条鸡

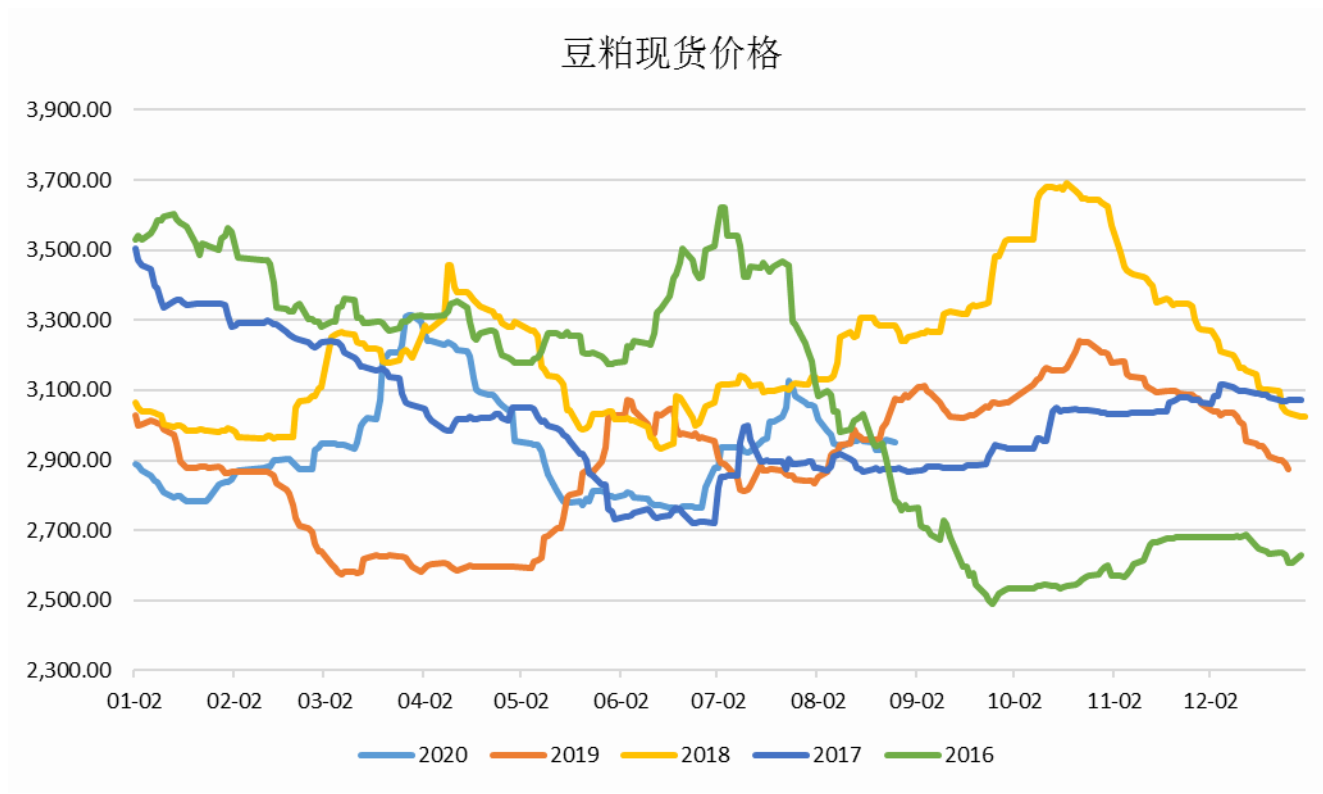


数据来源：瑞达研究院 WIND

截至9月4日，白条鸡价格为12.8元/kg，较上周增长-0.2元/千克。

13、豆粕现货价格

图13：豆粕现货价格

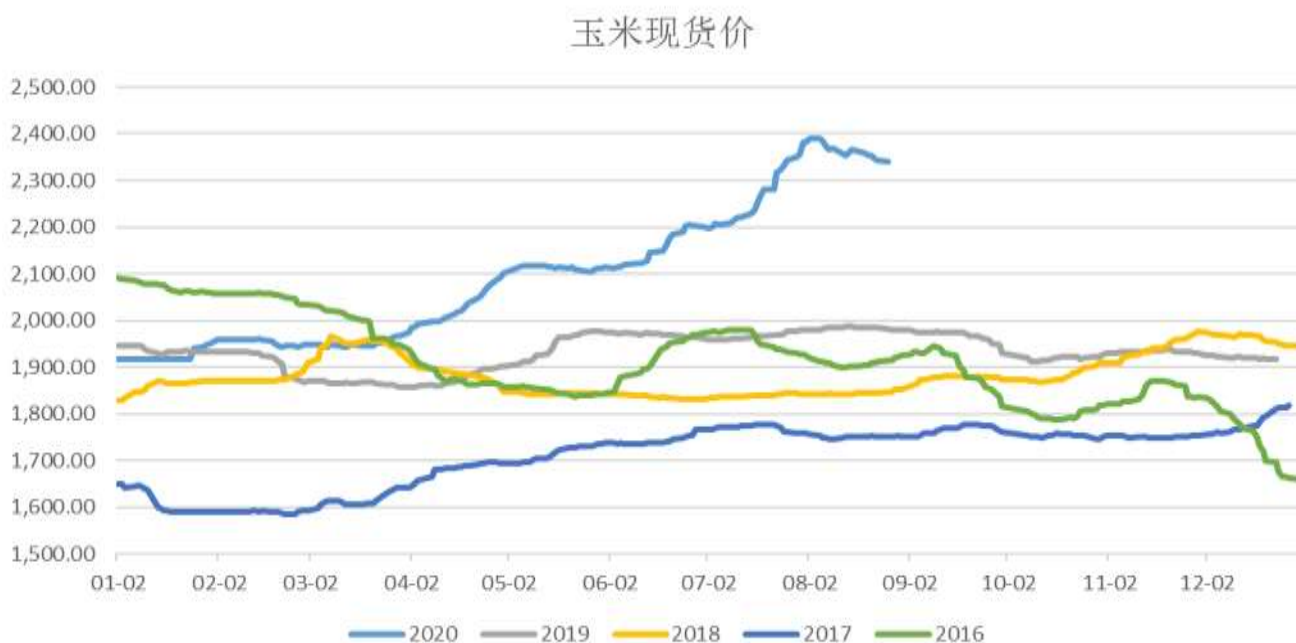


数据来源：瑞达研究院 WIND

截至9月3日，豆粕价格为2981元/吨，较上周上涨了31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9月3日，玉米价格为2308元/吨，较上周上涨了-32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

市场研报★策略周报

报告进行有悖原意的引用、删节和修改。