

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1月8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8日		涨跌
期货	收盘（元/吨）	26810		
	持仓（手）	14984		
	前20名净空持仓	4252		
现货	河南生猪（元/吨）	35600		
	基差（元/吨）	8790		

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	根据天下粮仓数据显示,据 Cofeed 纳入调查的同口径 500 家养殖企业生猪存栏为 14123970 头,较 11 月末的 13808085 头增加了 315885 头,增幅为

	2.29%，同比增加 45.11%。
近日气温下降，多地区雨雪天气，增加屠宰企业收猪难度	随着猪价的上涨，导致白条走货放缓，屠宰场减量收购压价意愿明显
前期大体重猪走货较快，导致目前生猪出栏体重下降。	中央储备冻猪肉再度投放
假期临近，需求好转	截止 2021 年第 1 周本周屠宰企业开工率 20.37%，较上周的 21.60%降了 1.23 个百分点

周度观点策略总结：

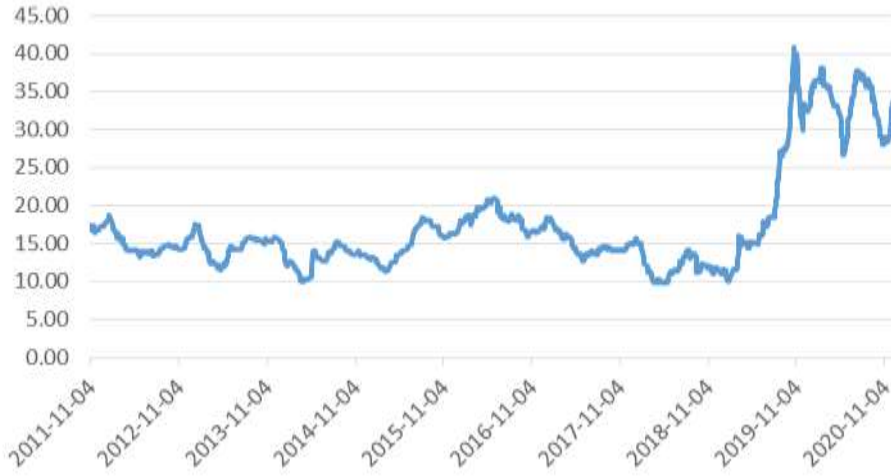
根据天下粮仓数据显示，据 Cofeed 纳入调查的同口径 500 家养殖企业生猪存栏为 14123970 头，较 11 月末的 13808085 头增加了 315885 头，增幅为 2.29%，同比增加 45.11%。据 Cofeed 纳入调查的 468 家养殖企业母猪总存栏为 2346651 头，较 11 月末的 2301573 头增加了 45078 头，增幅为 1.96%，同比增加 73.44%。目前随着生猪产能逐渐恢复，供应面偏紧状况不断改善。另外，随着猪价的上涨，导致白条走货放缓，屠宰场减量收购压价意愿明显，截止 2021 年第 1 周本周屠宰企业开工率 20.37%，较上周的 21.60%降了 1.23 个百分点。此外，中央不断投放储备冻猪肉，指引猪价下行。市场唱空观点频出，使得养殖户惜售情绪有所下降。盘面来看，生猪期货上市后，首日跌幅一度触及跌停板，走势偏弱，不过价格基本接近市场对远月合约的预期，且在进口冻猪肉持续检测出新冠病毒的，提振国内需求的背景下，预计继续下跌的空间比较有限。建议暂时观望为主。

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



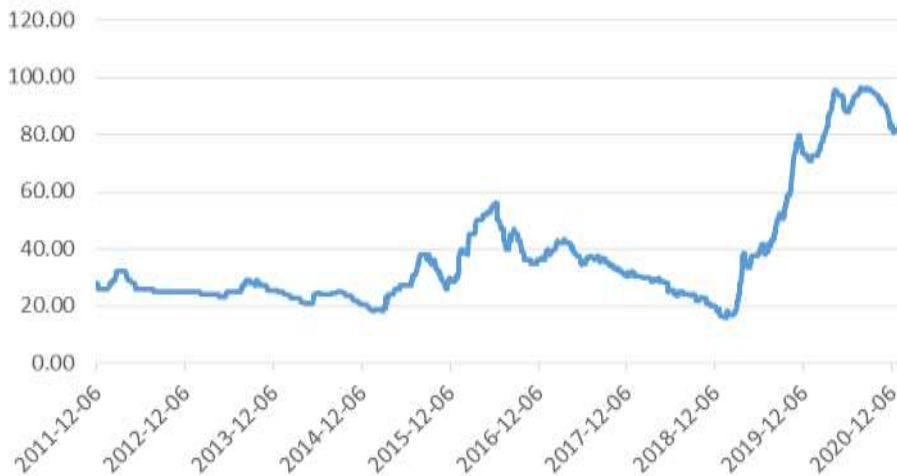
数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截至1月8日，生猪（外三元）河南均价为36元/公斤，较上周增长0.7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1月8日，仔猪（外三元）河南均价为83.1元/kg，较前一周上涨1.09元/kg。

3、白条猪肉价格变化

图3：白条猪肉价格变化

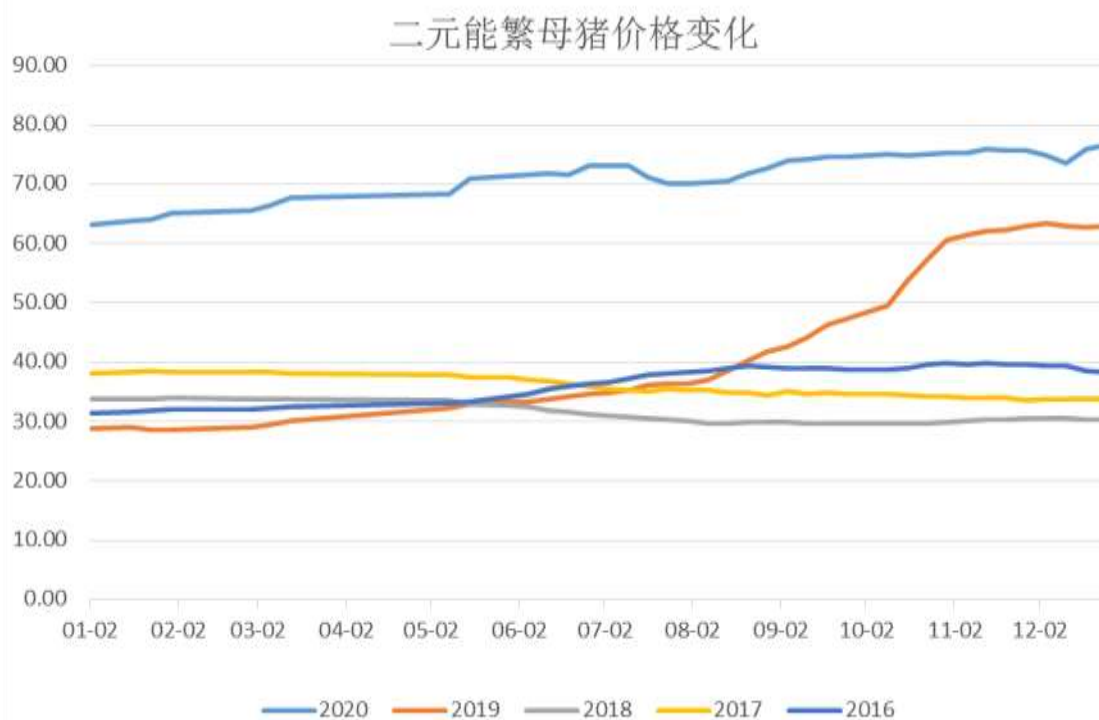


数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截止1月7日，全国白条猪肉价格为46.31元/kg，较前一周上涨1.08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 12 月 30 日，二元能繁母猪价格为 41.46 元/公斤，较上周增长 0.8 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1月7日，猪粮比价位13.43，较上周上涨-0.15

6、生猪养殖利润

图6：生猪养殖利润

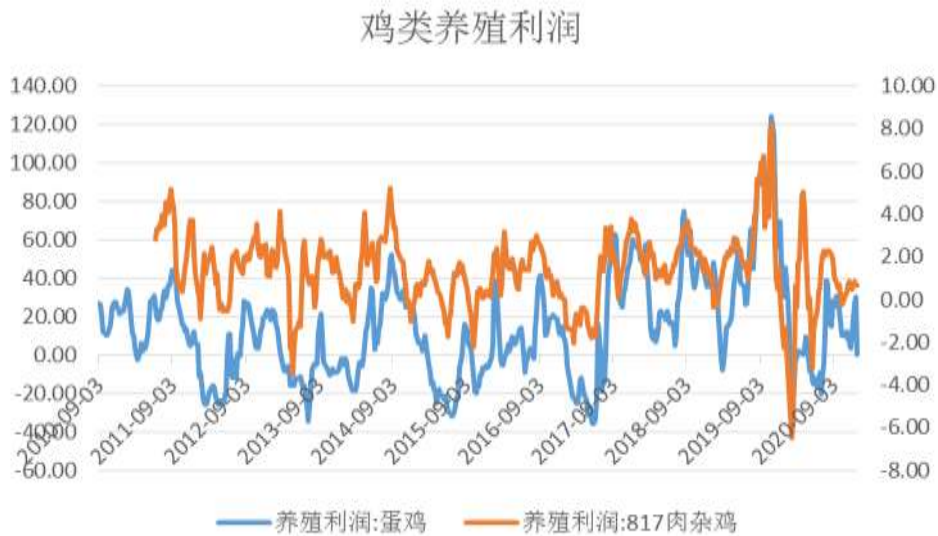


数据来源：瑞达研究院 WIND

截至1月8日，外购猪仔养殖利润为864.14元/头，较上周增加184元/头。自繁自养生猪养殖利润为2421.01元/头，较上周增加184.87元/头。

7、鸡类养殖利润

图7：鸡类养殖利润



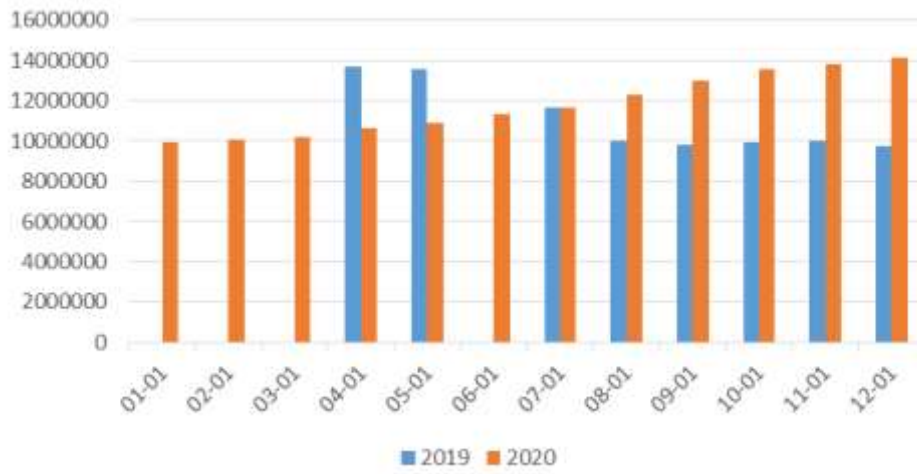
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至1月08日，蛋鸡养殖利润0.27元/kg，肉鸡养殖利润1.09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



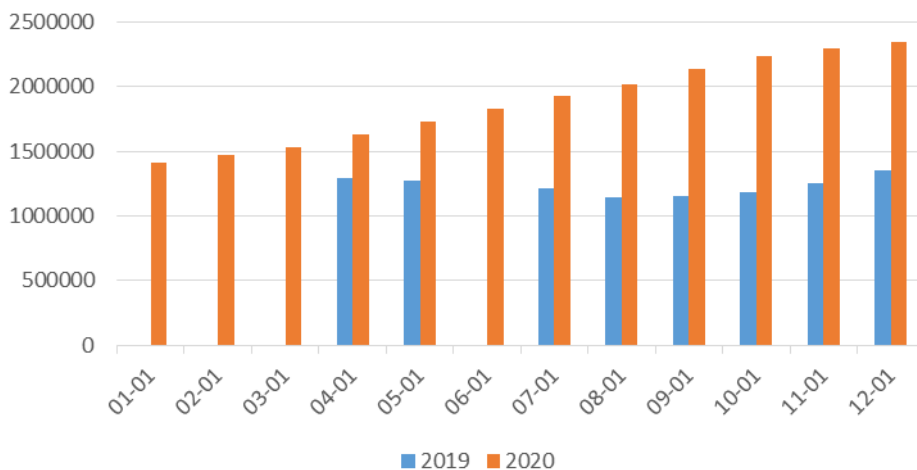
数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截至12月末,同口径500家养殖企业生猪存栏为14123970头,较11月末的13808085头增加了315885头,增幅为2.29%,同比增加45.11%。

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 12 月末， 468 家养殖企业母猪总存栏为 2346651 头，较 11 月末的 2301573 头增加了 45078 头，增幅为 1.96%，同比增加 73.44%。

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1周（12月31日-1月6日），据本网调查的全国主要监测屠宰企业的屠宰量为1702622头，较上周的1806240头减少了103618头，降幅为5.74%。本周屠宰企业开工率20.37%，较上周的21.60%降了1.23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

市场唱空观点频出，养殖户惜售情绪下降，根据Cofeed调查统计，全国生猪出栏均重从上周的130.84公斤下降至本周的130.79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1月8日，白条鸡价格为14.5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



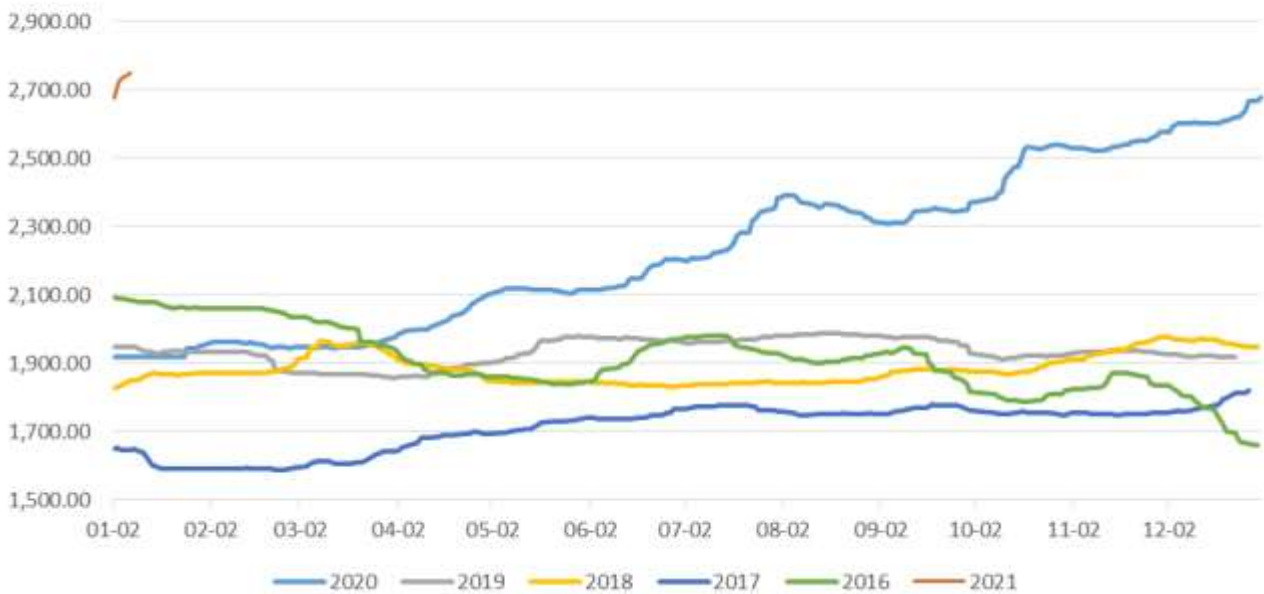
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至1月7日，豆粕价格为3622元/吨，较上周上涨了89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1月7日，玉米价格为2748元/吨，较上周上涨了73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。