

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8月20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	8月13日	8月20日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	16720	17775	1055
	持仓（手）	20793	33011	12218
	前20名净空持仓	1675	7531	5856
现货	河南生猪（元/吨）	14600	14450	-150
	基差（元/吨）	-2120	-3325	-1205

2、 多空因素分析

利多因素	利空因素
7月全国能繁母猪存栏量环比下降0.5%，结束了连续21个月的增长	前期大猪抛售的猪肉仍囤积在中间市场
养殖户补栏热情明显受挫，限制远期生猪的供应	需求增长有限
随着天气的转凉，贴秋膘的习惯对生猪的需求有所拉动	受疫情的影响，猪肉销售放缓，屠宰企业销售压力加大

9 月各大中专学校开学在即，也将支撑生猪的需求

周度观点策略总结：

随着生猪价格的下降，7 月全国能繁母猪存栏量环比下降 0.5%，结束了连续 21 个月的增长，而 7 月生猪存栏量还在惯性增长，但是增幅连续 5 个月收窄。亏损情况的影响，养殖户补栏热情明显受挫，限制远期生猪的供应。另外，随着天气的转凉，贴秋膘的习惯对生猪的需求有所拉动，加上 9 月各大中专学校开学在即，也将支撑生猪的需求。不过前期大猪抛售的猪肉仍囤积在中间市场，且需求增长有限，贸易商拿货积极性较低，市场总体仍处在供应偏宽松的格局中。加上受疫情的影响，猪肉销售放缓，屠宰企业销售压力加大，压制猪价。盘面来看，目前主力移仓至 2201 合约，在下游需求不振以及供应偏宽松的背景下，预计走势偏弱。

二、周度市场数据

1、生猪价格变化

图1：生猪平均价



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至8月20日，生猪（外三元）河南均价为14.85元/公斤，较上周增长0.05元/公斤。

2、仔猪价格变化

图2：仔猪价格变化



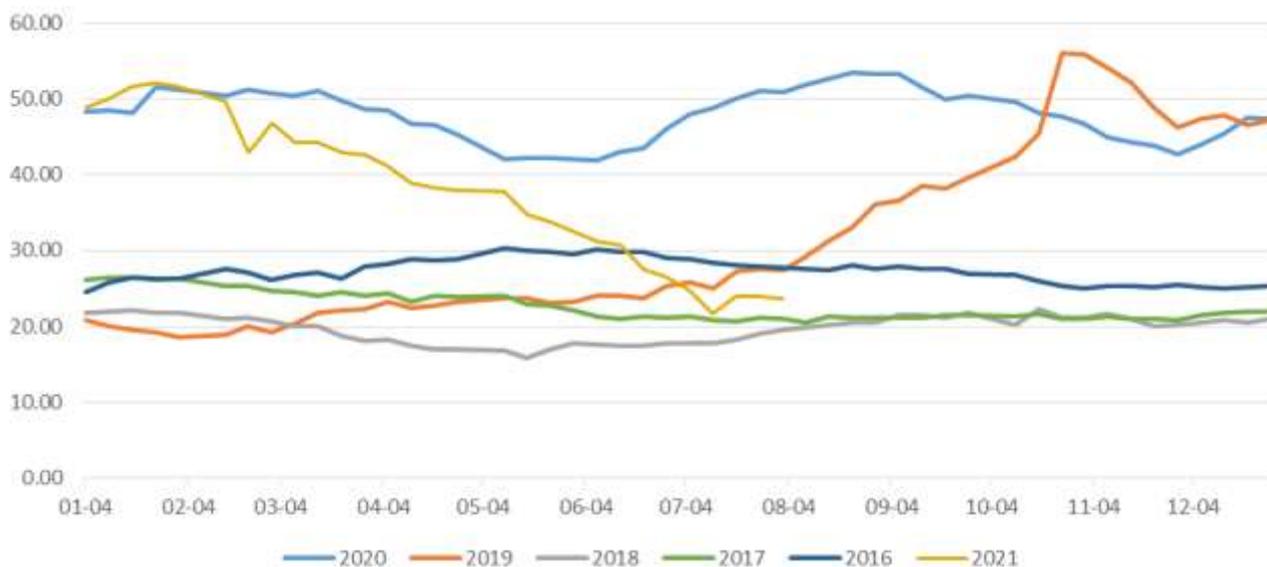
数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截止8月20日，仔猪（外三元）河南均价为22.76元/kg，较前一周上涨-2.8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

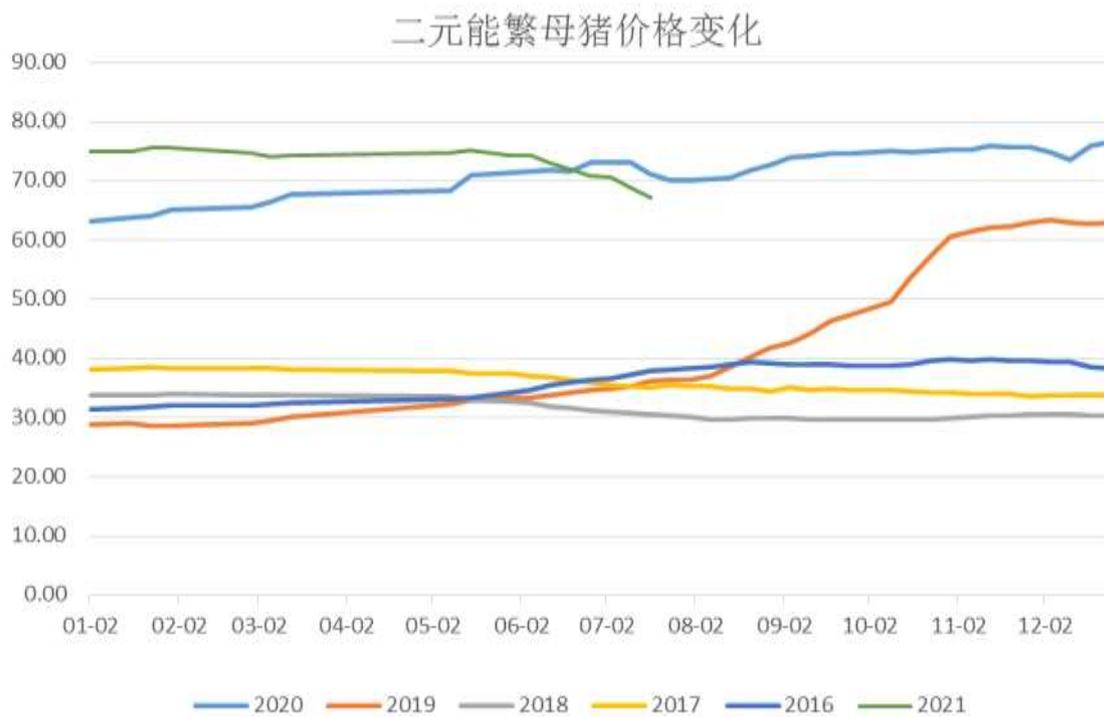


数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截止 8 月 20 日， 22 省平均猪肉价格 22.5 元/kg，较前一周上涨-0.1 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



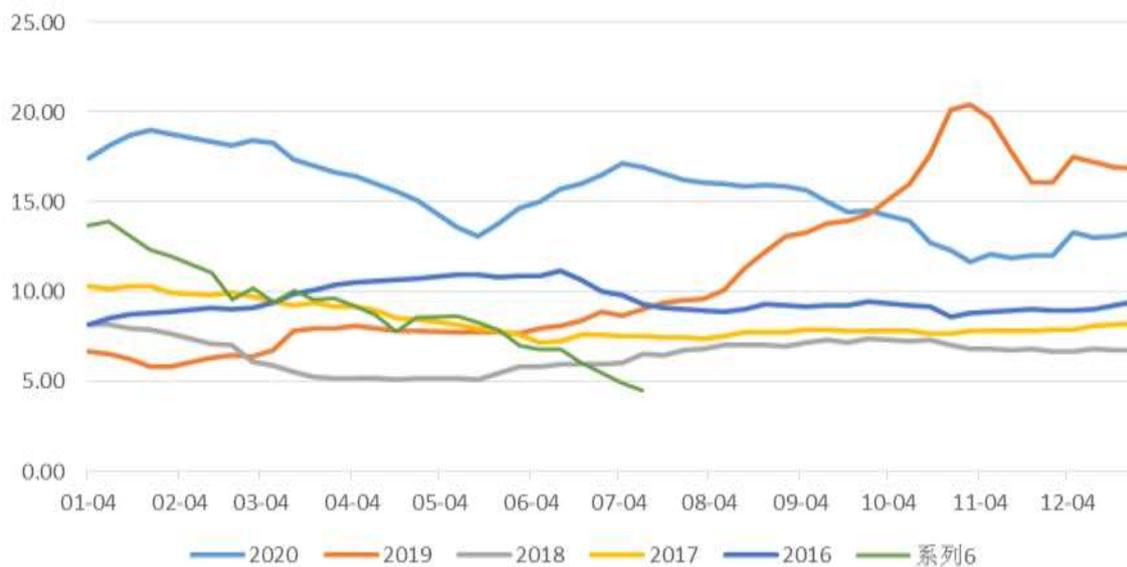
数据来源：瑞达研究院 WIND

截止 5 月 12 日，二元能繁母猪价格为 67.18 元/公斤，较上周增长-1.76 元/公斤。

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8月20日，猪粮比价位5.31，较上周上涨-0.056

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 8 月 20 日，外购仔猪养殖利润为-1250.25 元/头，较上周增加 189 元/头。自繁自养生猪养殖利润为-310.52 元/头，较上周增加-51.17 元/头。

7、鸡类养殖利润

图7：鸡类养殖利润

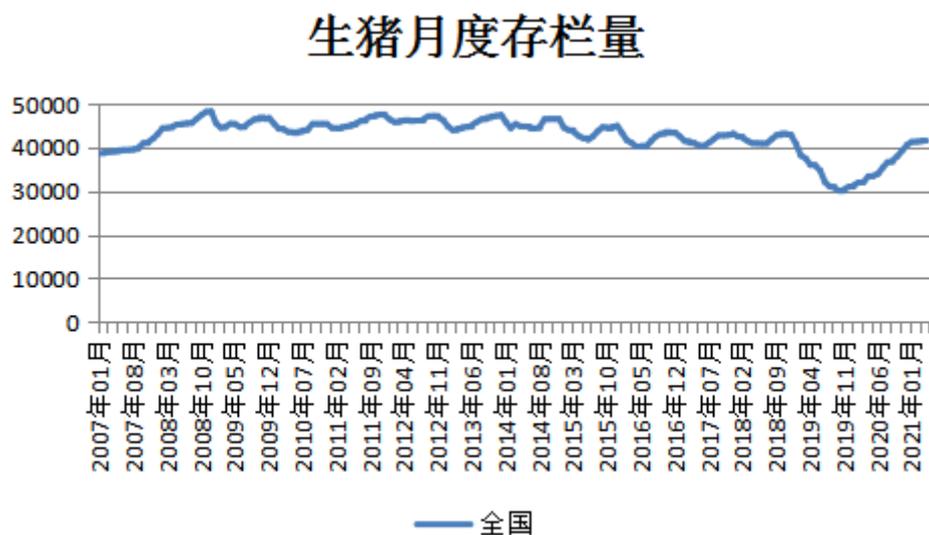


数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 8 月 20 日，蛋鸡养殖利润 0.51 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



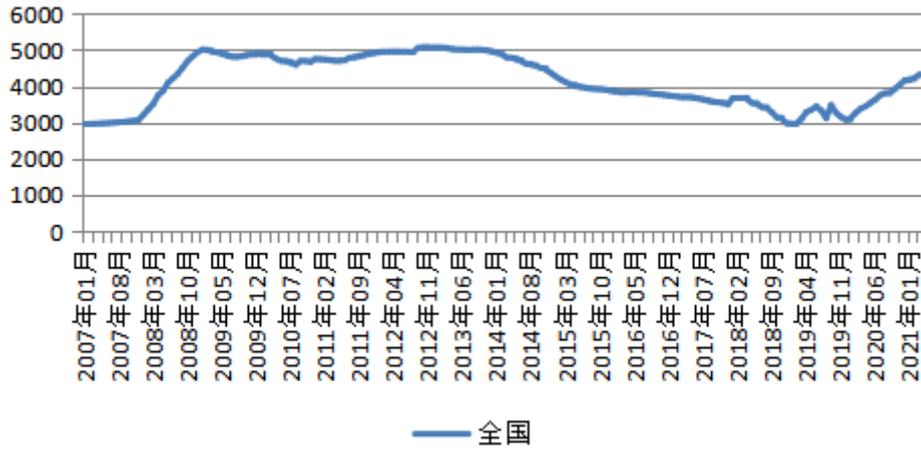
数据来源：瑞达研究院 布瑞克

农业部 4000 个监测点生猪存栏信息，截至 6 月末，生猪月度存栏量 43911.8 万头。

9、能繁母猪存栏量

图9：能繁母猪存栏量

能繁母猪存栏量

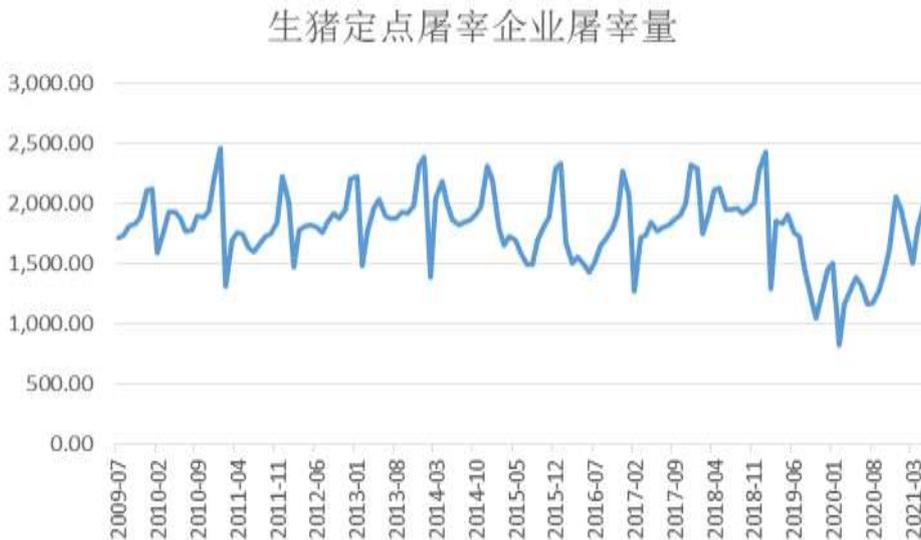


数据来源：瑞达研究院 布瑞克

农业部 4000 个监测点生猪存栏信息，截至 6 月末，能繁母猪月度存栏量 4564 万头。

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2021年5月，生猪定点屠宰企业屠宰量1995.65万头，环比增长10.59%，同比增长44%。

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 天下粮仓

截至8月6日，生猪屠宰流通利润为28.36元/头，较上周上涨7.7元/头。

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8月20日，白条鸡价格为13.3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



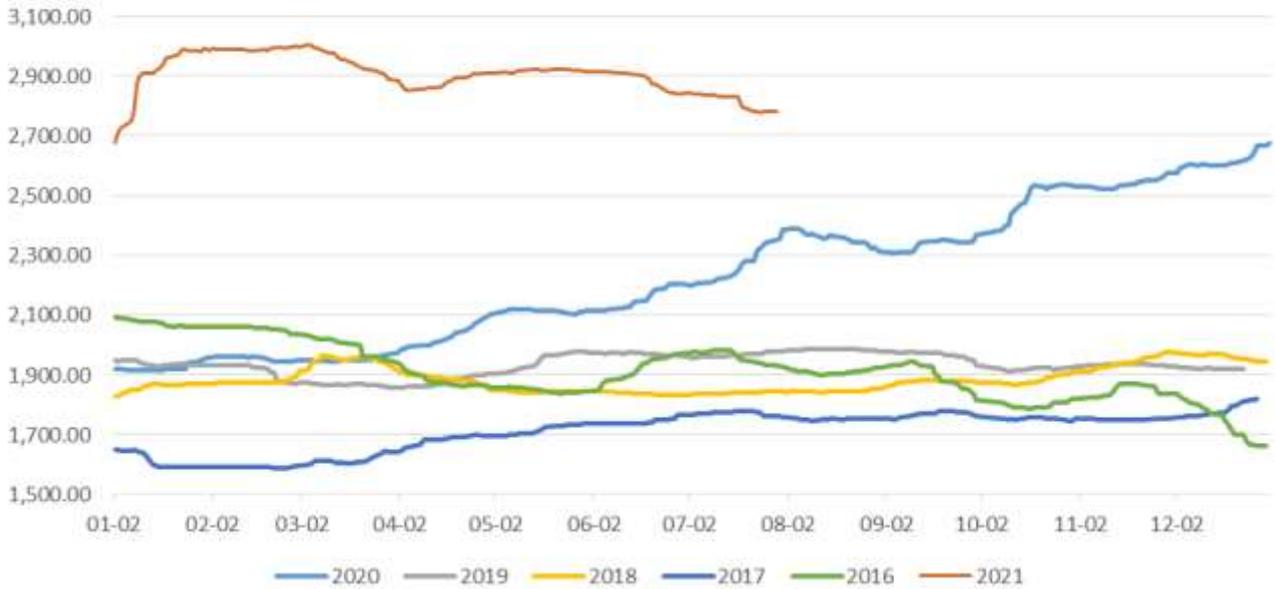
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至8月20日，豆粕价格为3683.71元/吨，较上周上涨了-18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 8 月 20 日，玉米价格为 2798.35 元/吨，较上周上涨了 3.15 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。