

M
A
R



R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
M
O
D
E
L

市场研报





农产品组棕生猪期货周报 2021年11月05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	10月29日	11月5日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	16705	16675	-30
	持仓（手）	45237	45377	140
	前20名净空持仓	7087	7589	502
现货	河南生猪（元/吨）	16300	16300	0
	基差（元/吨）	-405	-375	30

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
近期蔬菜价格上涨较快，导致需求端对肉制品的需求有所抬升	生猪的供应压力依然较大，存栏量仍然处在高位
年关将至，不少地区对猪肉的需求有所提升	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
养殖户压栏惜售，规模养殖场缩量抬价，生猪供应进一步收紧	冻品库存依然存在较大的压力，继续压制生猪的价格

政策面支撑

周度观点策略总结:

近期蔬菜价格上涨较快,导致需求端对肉制品的需求有所抬升。加上年关将至,不少地区对猪肉的需求有所提升。另外,养殖户压栏惜售,规模养殖场缩量抬价,生猪供应进一步收紧。不过,随着猪肉价格的上涨,屠宰企业订单缩减,销售压力较大。且生猪的供应压力依然较大,存栏量仍然处在高位,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。另外,冻品库存依然存在较大的压力,继续压制生猪的价格。盘面来看,生猪日线级别升势有所放缓,小周期稍有走强,期价重回60日均线上方,且配合持仓量的增加,显示短线下方仍有支撑,暂时观望。

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11月4日，生猪（外三元）河南均价为16.9元/公斤，较上周增长0.9元/公斤。

2、仔猪价格变化

图2：仔猪价格变化



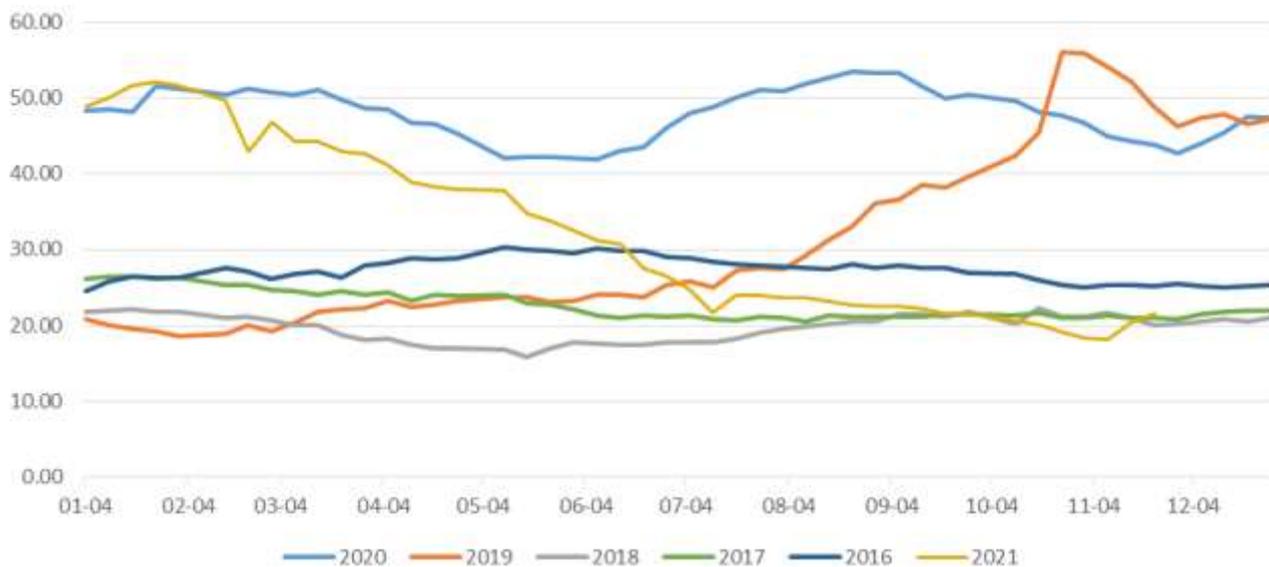
数据来源：瑞达研究院 WIND

截止 11 月 4 日，仔猪（外三元）河南均价为 18.22 元/kg，较前一周上涨 2.32 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

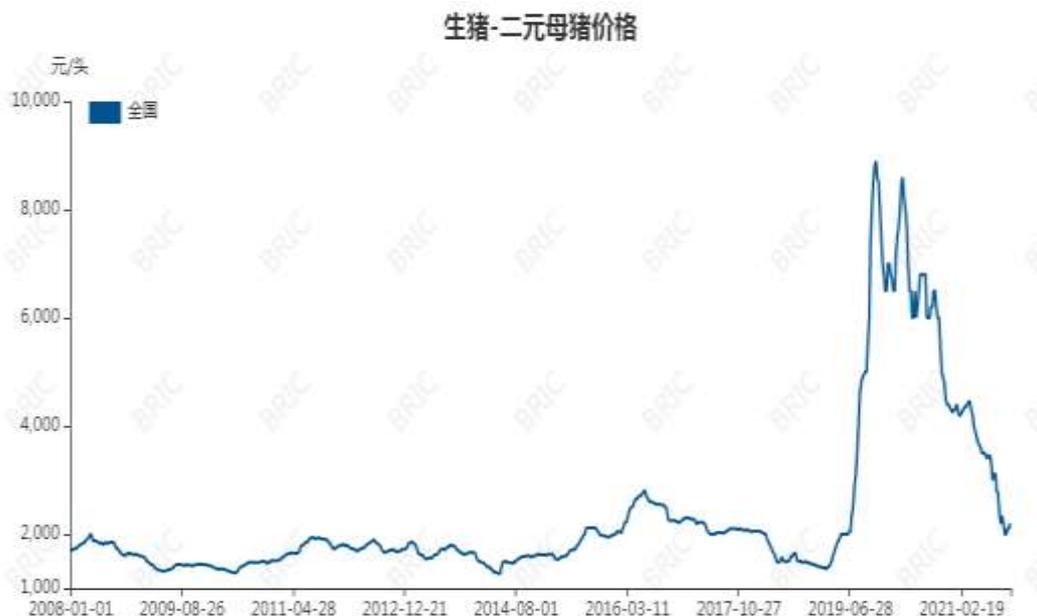


数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

截止 10 月 29 日， 22 省平均猪肉价格 21.6 元/kg，较前一周上涨 1.2 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

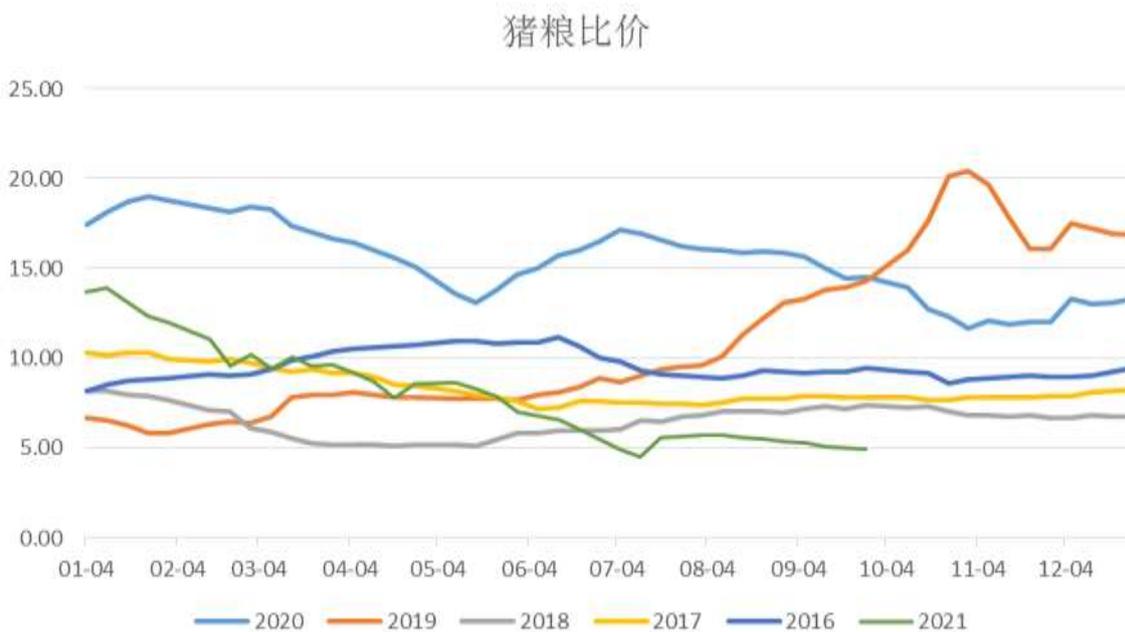


数据来源：瑞达研究院 布瑞克

截止 10 月 29 日，二元能繁母猪价格为 2300 元/头，较上周增长 100 元/头。

5、猪粮比价

图5：猪粮比价

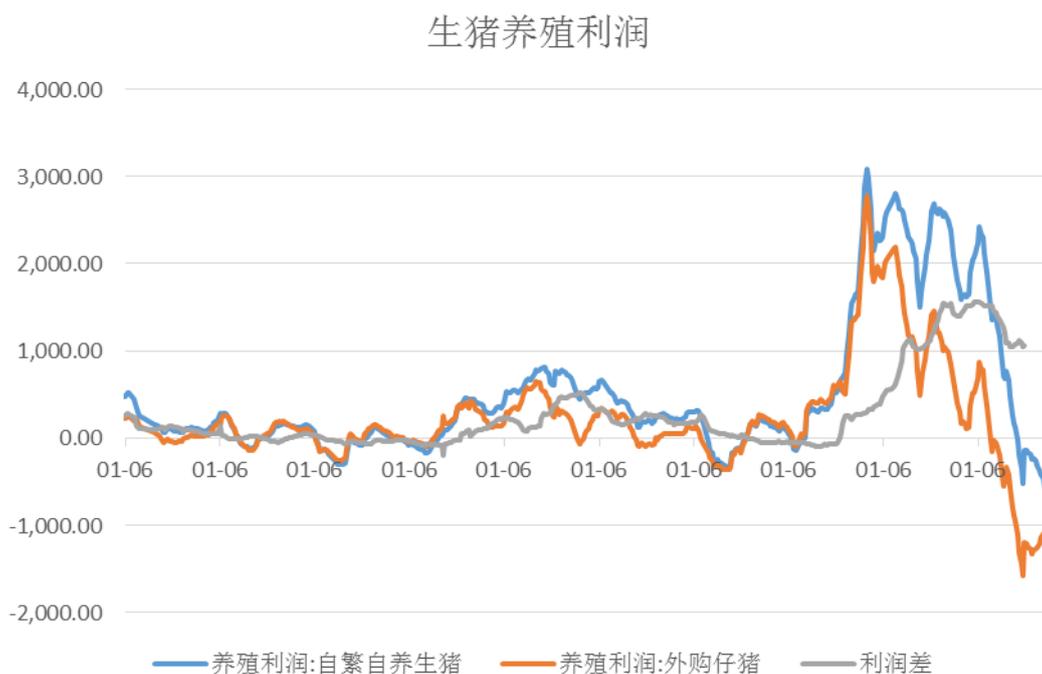


数据来源：瑞达研究院 WIND

截至10月29日，猪粮比价5.89，较上周上涨0.74

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11月5日，外购仔猪养殖利润为27.51元/头，较上周增加134元/头。自繁自养生猪养殖利润为-62.7元/头，较上周增加90.6元/头。

7、鸡类养殖利润

图7：鸡类养殖利润

鸡类养殖利润

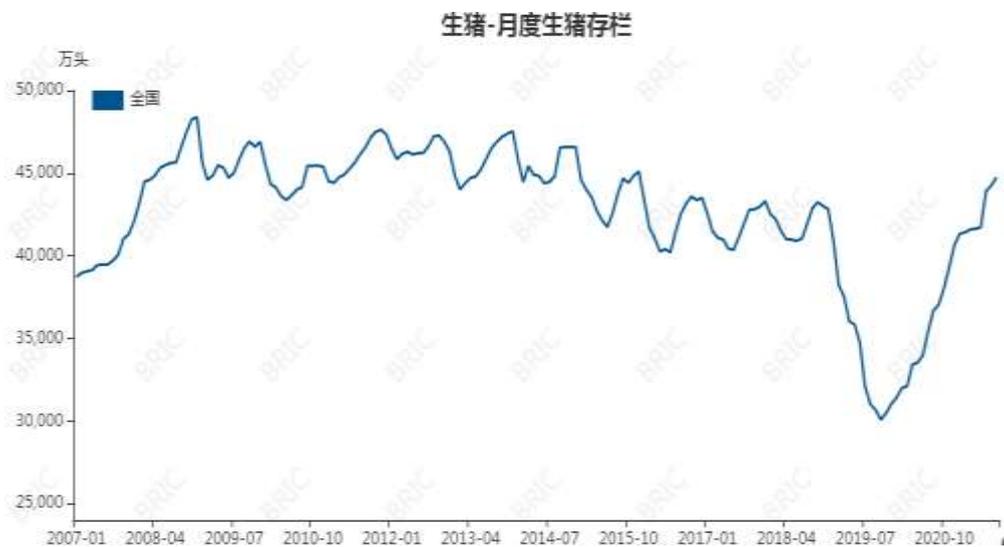


数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 11 月 5 日，蛋鸡养殖利润 0.81 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

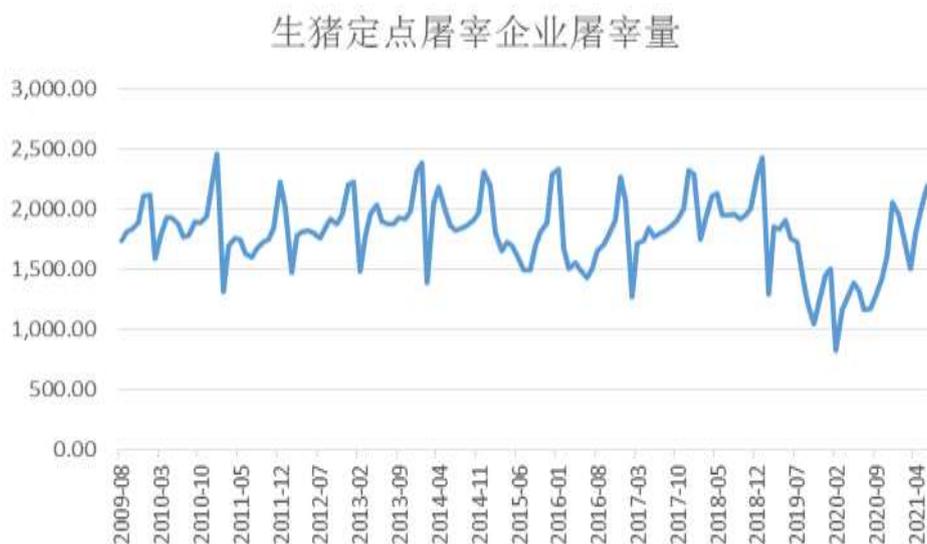


数据来源：瑞达研究院 布瑞克

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

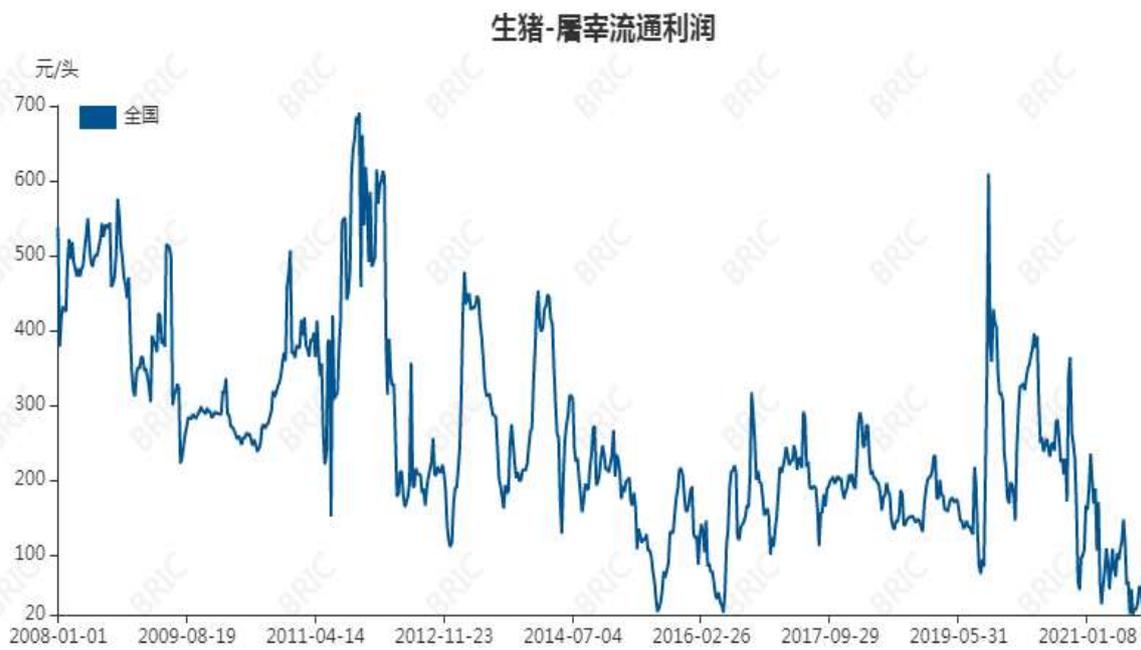


数据来源：瑞达研究院 布瑞克

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4日，生猪屠宰流通利润为78.27元/头，较上周上涨64.57元/头。

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11月5日，白条鸡价格为13.4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 4 日，豆粕价格为 3446.57 元/吨，较上周上涨了-190.57 元/吨。

14、玉米现货价格

图14：玉米现货价格



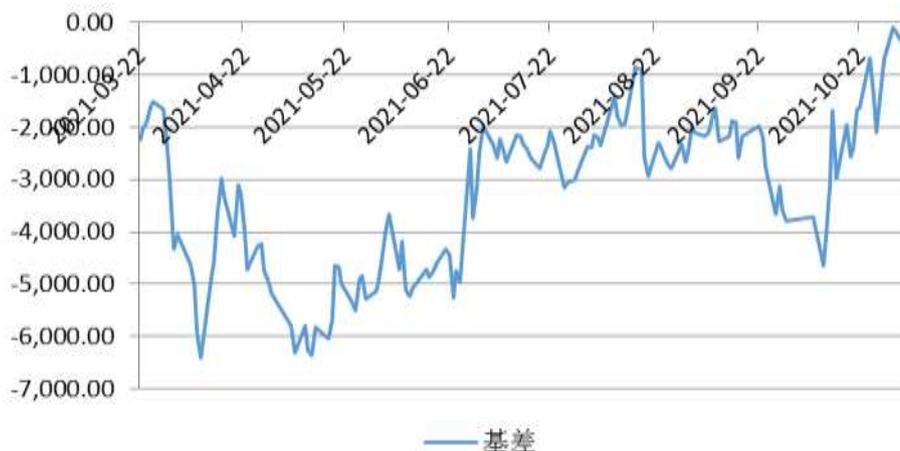
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 11 月 4 日，玉米价格为 2678.24 元/吨，较上周上涨了 11.77 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

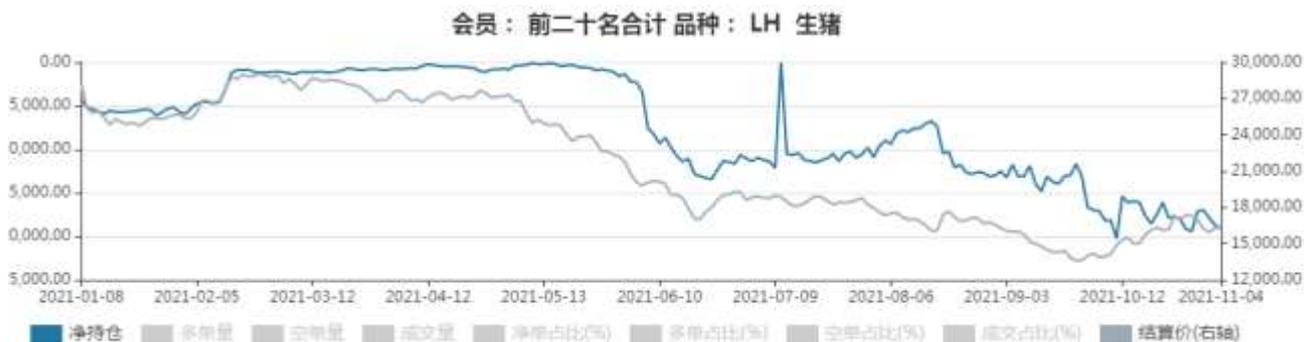


数据来源：瑞达研究院 WIND

截至 11 月 4 日，生猪活跃合约基差为-205 元/吨，较上周增长 500 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 4 日，生猪前二十名净空持仓为 19068。

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。