



# 生猪市场周度报告

## 我的农产品网

编制人员：

陈晓宇、吴琳琳、王海莲、王凌云、潘婷婷、  
鄢美玲、吴梦雷、郭刚、高阳、李明

2021年8月13日-8月19日 (第33周)

## 目 录

本周核心观点： .....	1
一、本周基本面概述.....	1
二、本周生猪行情波动情况回顾.....	3
2.1 商品猪价格分析.....	3
2.2 仔猪价格分析.....	4
2.3 二元母猪价格分析.....	4
2.4 淘汰母猪价格分析.....	5
2.5 前三等级白条价格分析.....	6
2.6 期货行情回顾.....	6
三、供应情况分析.....	7
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	7
3.2 商品猪存栏情况分析.....	8
3.3 商品猪出栏情况分析.....	8
3.4 商品猪出栏均重情况分析.....	9
四、需求情况分析.....	10
4.1 屠宰企业开工率分析.....	10
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	11
4.3 冻品库容率分析.....	11

---

五、关联产品分析.....	12
5.1 玉米行情分析.....	12
5.2 麸皮行情分析.....	13
5.3 豆粕行情分析.....	13
5.4 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	14
六、成本利润分析.....	15
七、本周猪粮比动态.....	17
八、行业动态要闻回顾.....	18
九、下周市场心态解读.....	21
十、生猪后市影响因素分析.....	22
十一、下周行情预测.....	23

## 本周核心观点：

本周核心观点：本周猪价先涨后跌，价格高点出现在周二。上周价格持续回落，跌破市场心理预期之后，周末散户压栏心态又起；部分规模场出栏计划减少，挺价销售。疫情导致部分地区交通管制及中南区禁调等因素影响，周末猪价上涨。湖北地区受暴雨影响，泡水猪、小体重猪上市量较多，冲击当地市场行情。白条走货一般，消费端受疫情影响依旧无明显起色，屠企压价收猪，叠加冻品冲击等因素，猪价涨后回落。

## 一、本周基本面概述

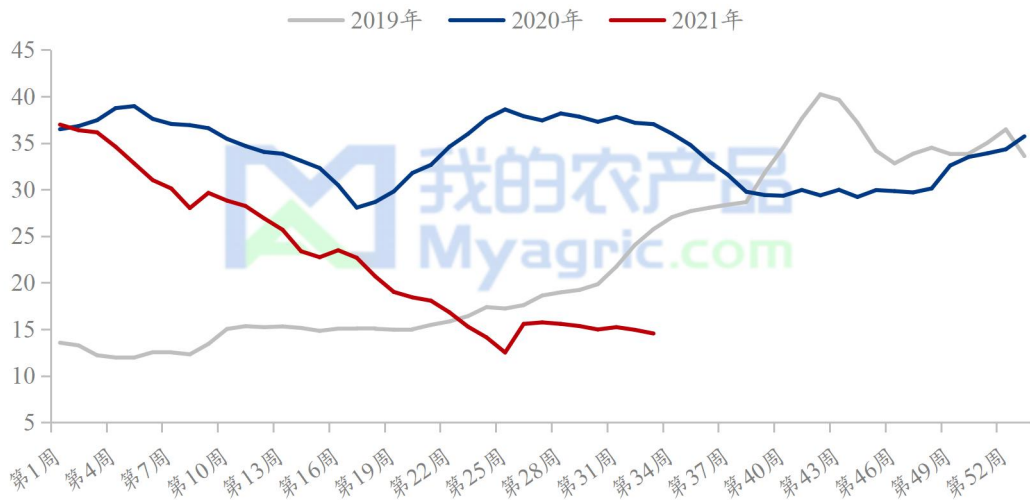
类别		本周	上周	涨跌	备注
供应	二元/三元存栏占比	7: 3	7: 3	——	
	出栏体重	125.76 公斤	125.99 公斤	-0.23 公斤	生猪出栏均重下降趋势放缓；规模场出栏体重回归正常水平，市场大猪基本已消化。
	90KG-150KG 出栏占比	2.62%/11.74%	2.86%/12.24%	-0.24%/-0.50%	目前出栏标猪为主，小体重猪源和大体重猪源出栏量减少。
需求	屠宰开工率	22.98%	24.92%	-1.96%	市场利空因素占据主导，严重影响终端需求，故而全国重点屠宰企业开工低位运行。

类别		本周	上周	涨跌	备注
	鲜销率	87.29%	86.37%	+0.37%	持续亏损状态下，企业资金压力较大，唯有保持低负荷高鲜销保证正常运行。
	冻品库容率	29.48%	30.40%	-0.92%	疫情好转，需求缓慢提升，屠企择机出库部分冻品。
利润	外购仔猪利润	-1336.69 元/头	-1246.07 元/头	-90.32 元/头	6月前全国仔猪均价涨至近 1600 元/头以上，外购仔猪成本继续增加，销售亏损再次加重。
	自繁自养利润	-163.53 元/头	-108.53 元/头	-54.60 元/头	周内养殖企业多降价走量，猪价连续下跌，自养亏损持续扩大。
	屠宰加工利润	84.33 元/头	52.73 元/头	+31.60 元/头	终端白条销量略有起色，毛白价差较大，故屠宰毛利小涨。
价格	商品猪出栏价	14.55 元/公斤	14.94 元/公斤	-0.39 元/公斤	集团场出猪难度大，降价出猪以缓解压栏压力。
	7KG 仔猪价	358.57 元/头	383.33 元/头	-24.76 元/头	养殖户对于后市悲观氛围较浓，补栏积极性不佳。
	淘汰母猪价	9.37 元/公斤	9.57 元/公斤	-0.20 元/公斤	当前消费表现疲软，淘汰母猪价格偏弱运行。
	前三级白条均价	20.03 元/公斤	20.41 元/公斤	-0.38 元/公斤	终端接货情绪不足，白条市场仍多发剩货现象。
政策	收储	——			
	疫情	局部仍有零星散发，整体平稳。			

## 二、本周生猪行情波动情况回顾

### 2.1 商品猪价格分析

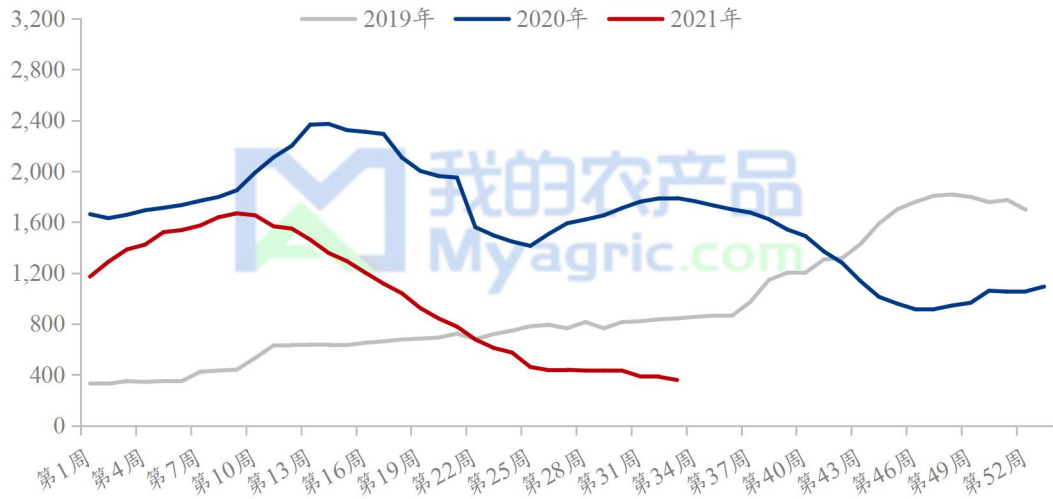
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价 14.55 元/公斤，较上周下跌 0.39 元/公斤，环比下跌 2.61%，同比下跌 60.71%。本周部分区域陆续解封，虽然终端白条销量略有起色，但是销价依旧处于低位震荡，需求恢复进程缓慢；同时部分区域泡水猪或小体重猪上市量较大，拖累市场猪价，集团场出猪难度大，降价出猪以缓解压栏压力。短期来说，近日猪价跌幅较大，散户扛价惜售氛围或再现，预计下周猪价走势或延续本周先涨后跌。

## 2.2 仔猪价格分析

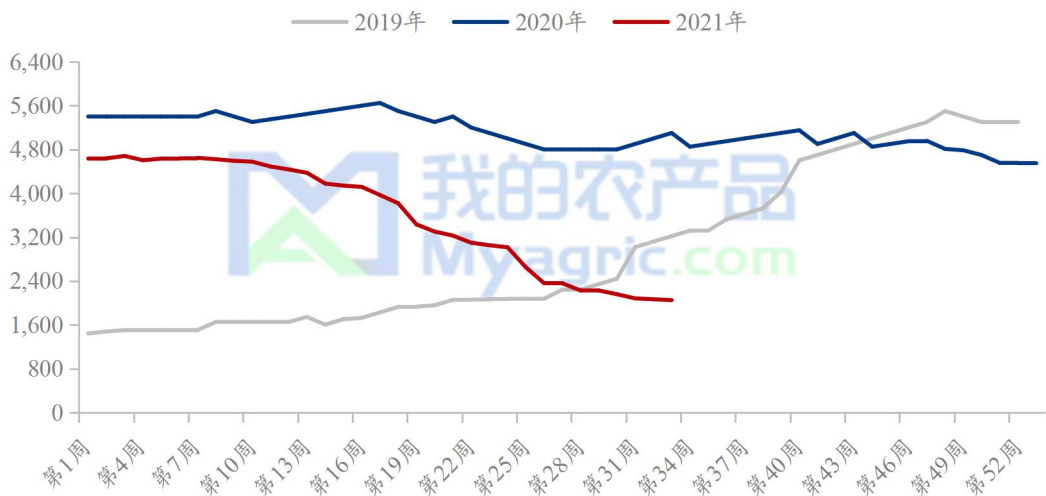
全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



本周 7 公斤断奶仔猪均价 358.57 元/头，较上周下跌 24.76 元/头，环比下跌 6.46%，同比下跌 79.95%。由于市场上普遍认为当前猪周期处于下行阶段，且这波熊市或比以往更长，养殖户对于后市悲观氛围较浓，补栏积极性不佳，致使仔猪采购量处于持续低水平，预计短期仔猪价格依旧维持弱勢。

## 2.3 二元母猪价格分析

全国50KG二元后备母猪均价周度走势图（元/头）

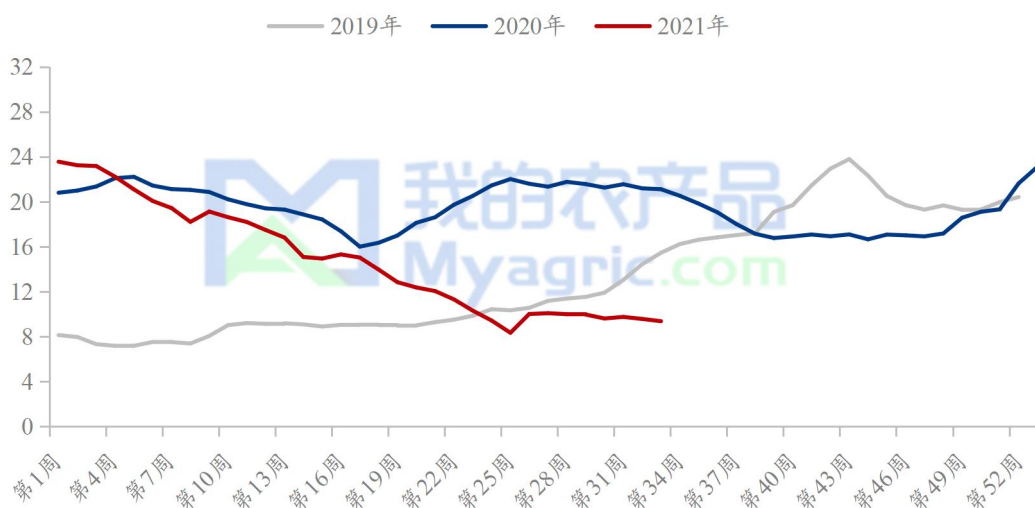


本周 50kg 二元母猪价格为 2051.43 元/头，较上周下跌 16.67 元/头，环比下跌 0.81%，同比下跌 59.78%。部分规模场开始出售后备母猪或低效能三元母猪，母猪存

栏处于产能更替过程，上市量有所增加，但市场缺乏买方市场，部分种猪企业以肥猪价格+500元育种费进行销售，价格并不乐观，预计短期母猪价格偏弱运行。

## 2.4 淘汰母猪价格分析

全国淘汰母猪均价周度走势图（元/公斤）

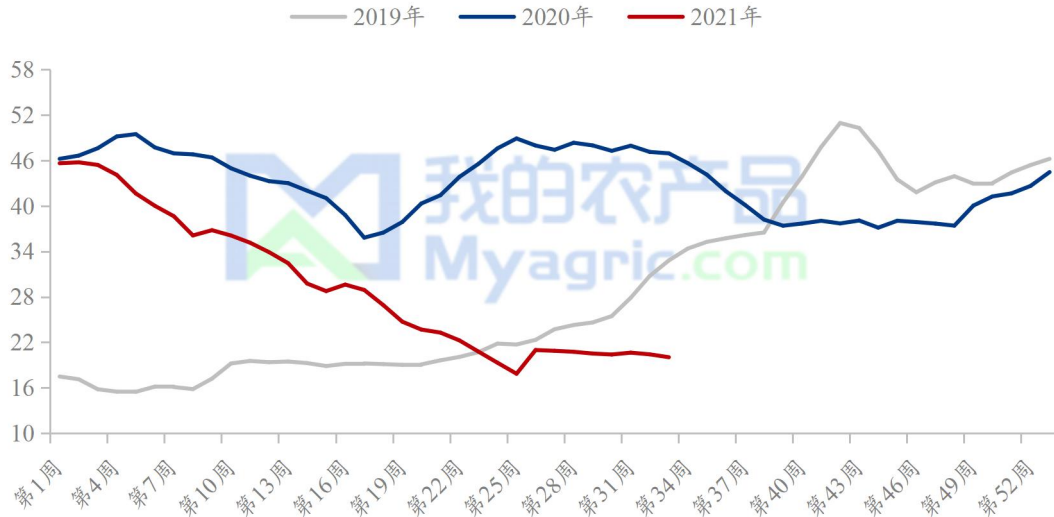


本周淘汰母猪均价 9.37 元/公斤，较上周下跌 0.20 元/公斤，环比下跌 2.09%，同比下跌 55.61%。市场部分养殖企业陆续去产能，但多为低效母猪更新，且优质种群仍有补栏；当前疫情影响整体出栏节奏偏缓，淘汰节奏也有待时日，母转商出售价格随行就市。当前消费表现疲软，淘汰母猪价格偏弱运行。



## 2.5 前三等级白条价格分析

国内2-3cm膘厚白条猪肉周度走势图（元/公斤）



本周白条价格 20.03 元/公斤，较上周下跌 0.38 元/公斤，环比下跌 1.86%，同比下跌 57.34%。当前公共卫生事件影响延续，部分区域仍处于封禁状态，终端接货情绪不足，白条市场仍多发剩货现象。需求好转动力不足，猪价易跌难涨，短期白条价格偏弱盘整为主。

## 2.6 期货行情回顾

2021年国内生猪期现及基差走势图



LH2109：截止本周四收盘 15595 元/吨（本周生猪均价为 14.55 元/公斤，贴水-995

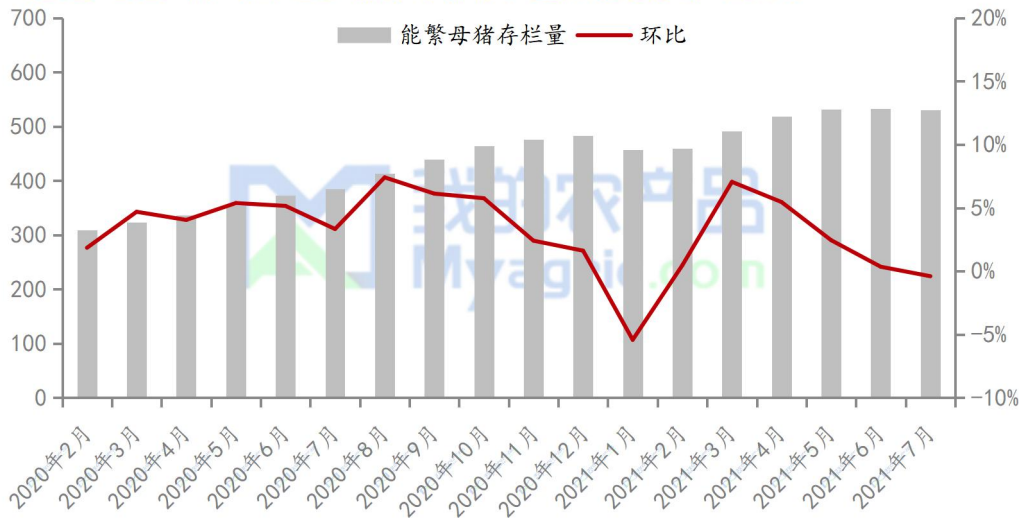
元/吨)，本周下跌 1125 元/吨，跌幅-6.73%，成交量较上周减少 12062 手，持仓较上周减少 7953 手，资金转移至主力合约 LH2201。当前基差主要靠期货下跌来修复，下周或会双向发力。但要防范盘面货多钱少及演变成空杀空的可能。

LH2201：截止本周四主收盘 17360 元/吨，本周下跌 780 元/吨，跌幅-4.30%，成交量 42016 手，较上周增加 12071 手，持仓 33092 手，较上周增加 4609 手。新合约的交易逻辑转至第四季度表现，当前种群已得到净化，高产群体的效应不断放大，供给宽松的局面难以改变，01 处于旺季，但供应会更为充足，但未来消费端情况尚不确定，价格或将承受顶压。

### 三、供应情况分析

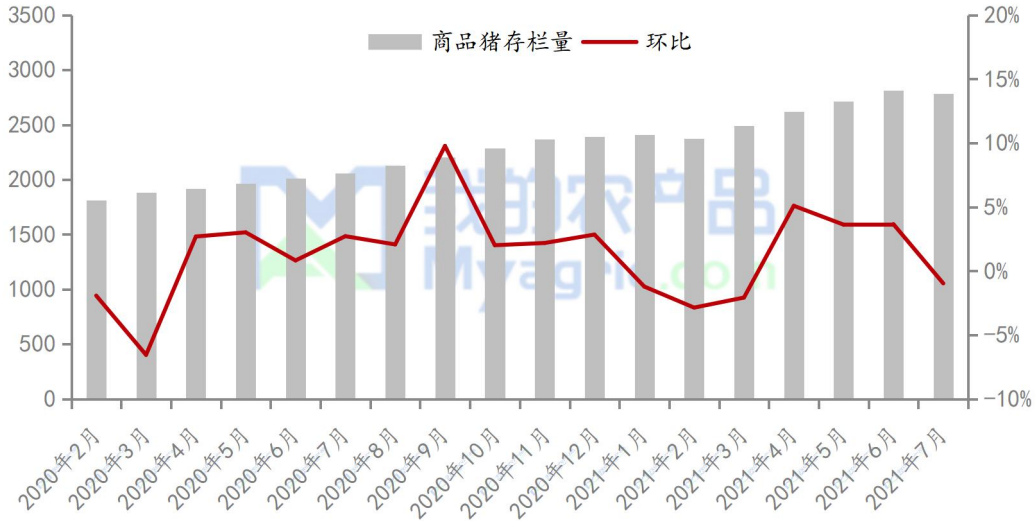
#### 3.1 能繁母猪存栏情况分析

(2020-2021年) 样本企业能繁母猪存栏量月度走势图 (万头)



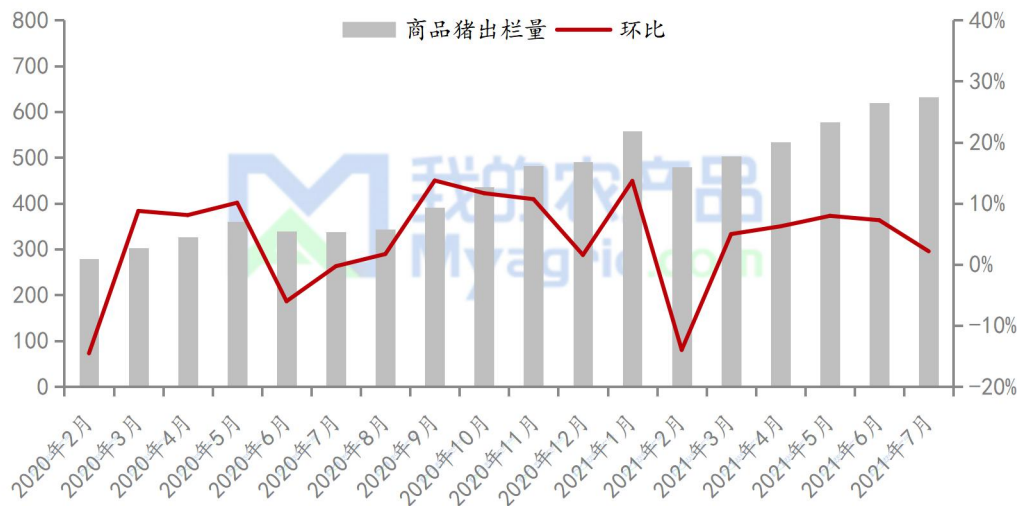
### 3.2 商品猪存栏情况分析

(2020-2021年) 样本企业商品猪存栏量月度走势图 (万头)



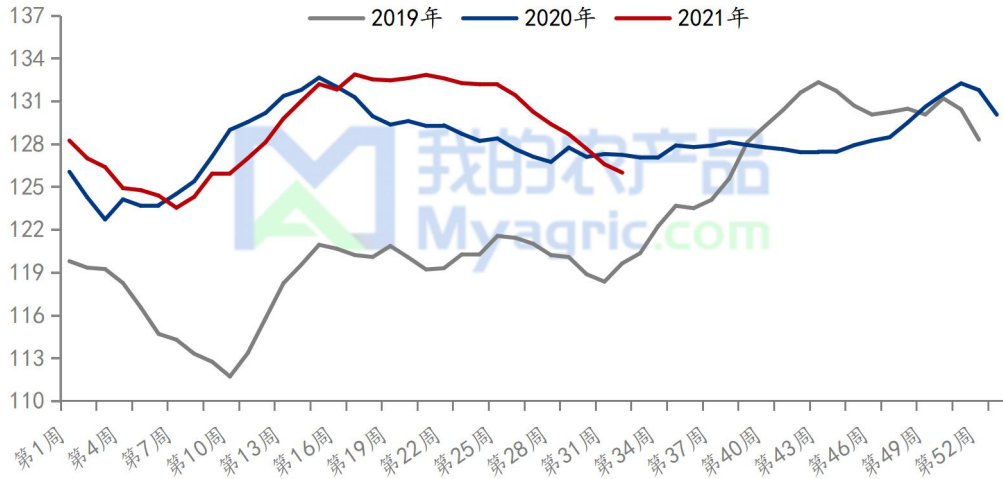
### 3.3 商品猪出栏情况分析

(2020-2021年) 样本企业商品猪出栏量月度走势图 (万头)



### 3.4 商品猪出栏均重情况分析

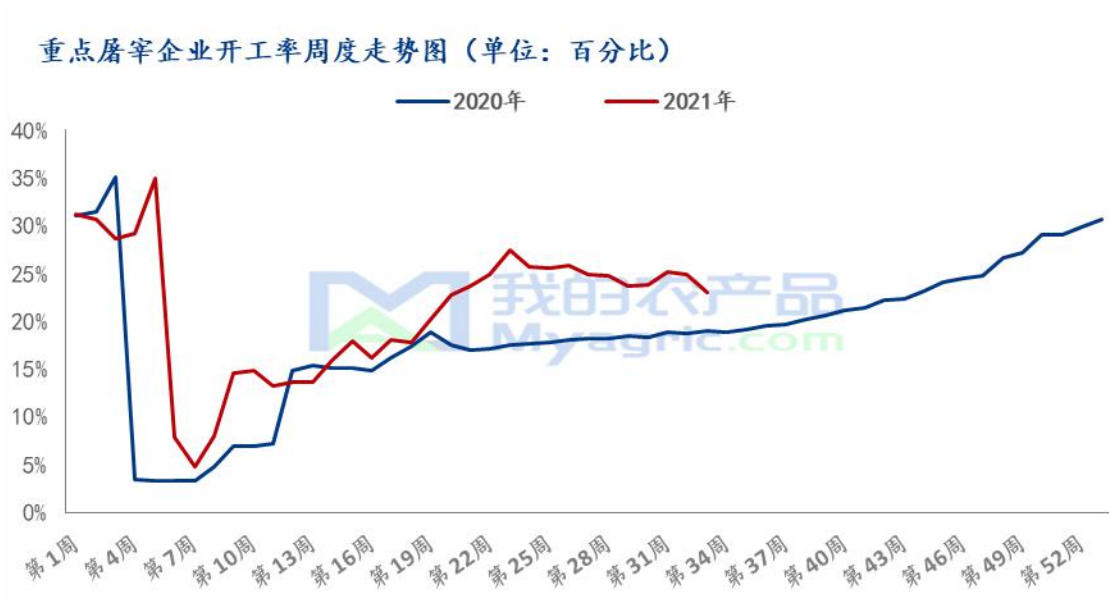
(2019-2021年) 全国外三元生猪出栏均重周度走势图 (公斤)



本周全国外三元生猪出栏均重为 125.76 公斤，较上周下降 0.23 公斤，环比下降 0.18%，同比下降 1.02%。本周生猪出栏均重继续下降，但下降趋势放缓；规模场出栏体重回归正常水平，市场大猪基本已消化，同时各地非瘟疫情接近尾声，小体重猪、残次猪出栏现象偏少，加之猪价回归正常波动区间，大涨大跌现象减少，养殖户避险性恐慌出栏小体重猪操作不多，故预计下周生猪出栏均重基本持稳。

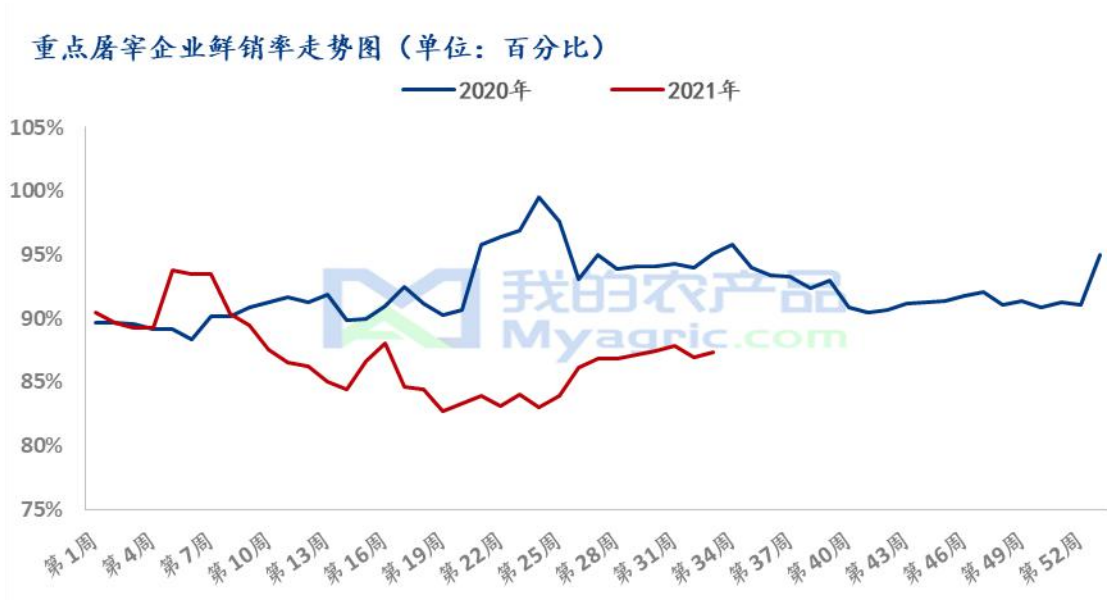
## 四、需求情况分析

### 4.1 屠宰企业开工率分析



本周屠宰开工率 22.98%，较上周下跌 1.96 个百分点，同比上涨 4.00 个百分点。整体市场开工低迷，受新冠疫情持续影响，部分地区规模屠企停机，正常运行企业订单小幅下滑，短期市场利空因素占据主导，严重影响终端需求，故而全国重点屠宰企业开工低位运行，随着新冠疫情得到控制，终端需求慢慢恢复，预计下周屠企开工小幅上涨。

## 4.2 屠宰企业鲜销率变化分析



本周国内重点屠宰企业鲜销率 87.29%，较上周上涨 0.37 个百分点。新冠影响延续，周内猪价下跌为主，周初屠企肉价高企，但市场接受程度有限，随后价格回落；持续亏损状态下，企业资金压力较大，唯有保持低负荷高鲜销保证正常运行。

## 4.3 冻品库容率分析

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 29.48%，较上周下跌 0.92 个百分点。历史性的消费旺季被新冠疫情打乱节奏，国内重点屠企冻品库存压力较大，终端缺少明显支撑，库存轮转压力较大，整体周内冻品出库比例不大。伴随疫情好转，需求缓慢提升，屠企或在未来择机出库部分冻品，预计下周冻品库容小幅下降。

## 五、关联产品分析

### 5.1 玉米行情分析

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）



本周玉米价格整体先稳后跌。周初市场购销基本维持平衡，贸易商和企业之间拉锯，各企业根据自身情况窄幅调整，变动幅度有限。中旬之后华北春玉米上市量逐渐加大，黑龙江省级储备粮投放市场，以及超标水稻、小麦拍卖相继出台，利空玉米市场，价格偏弱运行，下周预计市场供应依然相对宽松，价格依然维持稳中偏弱运行。

## 5.2 麸皮行情分析

2019年-2021年全国麸皮均价走势图（元/吨）



本周麸皮市场价格整体呈现缓跌态势，市场购销清淡。饲料企业库存消耗缓慢，近期采购意愿不强烈，麸皮满足刚需为主。制粉企业开机转好，麸皮库存积压，为了缓解库存压力，企业不断下调出厂价，部分企业跌破1元/斤。供需方面利空麸皮价格，预计后期麸皮市场价格有进一步下跌的可能。

## 5.3 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



19日连粕大幅下跌，截止收盘主力合约M01报收于3551，跌58，跌幅1.61%，



持仓 112.8 万手，日减仓 7.2 万手。现货方面，今日油厂豆粕报价较昨日整体下调 30-50 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 3590-3660 元/吨，广东 3630 跌 50，江苏 3590 跌 40，山东 3620 跌 40，天津 3660 跌 30。后市方面，隔夜美豆收跌，因天气预报显示美国中西部作物种植带干旱地区将迎来降雨，且全球植物油价格走低；国内连粕方面，跟随美豆同步下调，短期关注下方 3507 关口支撑；现货方面，当前国内大豆供应仍较为充足，中下游前期因疫情备货超前，近期市场买货进度放缓，后续重点关注 Pro farmer20 日发布的作物巡查结果，中下游企业刚需可分批建仓补充现货库存，谨慎者等待盘面止跌企稳。

## 5.4 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2019年-2021年) 国内大肉食毛鸡价均价走势图 (元/斤)



本周全国大肉食毛鸡价格稍有所下滑。周内大肉食毛鸡均价 4.2 元/斤，较上周上调 0.12 元/斤，环比涨幅 2.93%，同比涨幅 27.11%。供应支撑价格上行，后半周企业生产亏损，收鸡加价幅度有限。出栏毛鸡体重恢复正常，养户按计划出栏，供应稍有增加。

(2019-2021) 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)



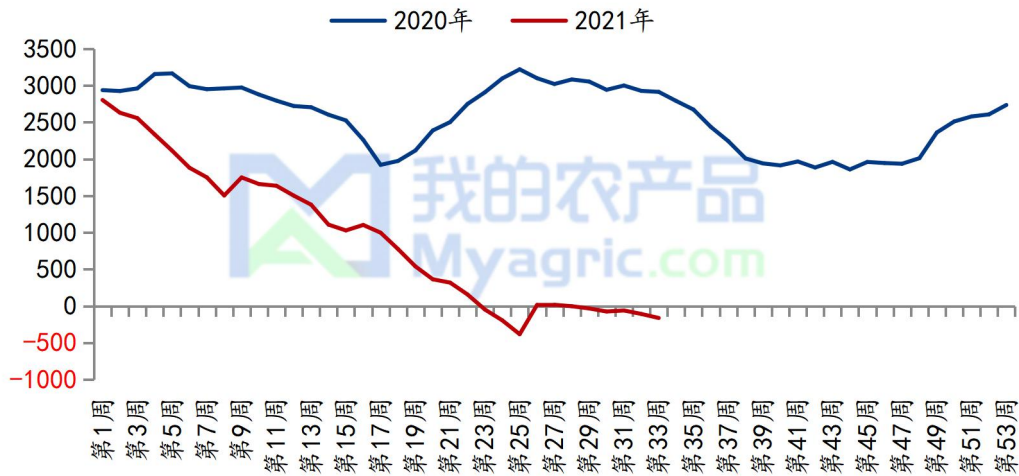
周内主产区均价 4.78 元/斤，较上周下跌 0.29 元/斤，跌幅 5.72%；主销区均价 5.04 元/斤，较上周下跌 0.18 元/斤，跌幅 3.45%。周内产区鸡蛋价格一路下滑，供应方面在产蛋鸡存栏量仍然处于历史低位，但随着天气转凉，蛋鸡产蛋率增加，鸡蛋供应能力小幅提升，同时冷库蛋流入市场，加大了市场流通量，对鲜蛋价格形成一定冲击；需求方面周内疫情逐渐趋于稳定，终端采购量明显缩减，同时因公共卫生事件的影响，餐饮业旅游业消费减少，一定程度上影响了鸡蛋的消费量，周内鸡蛋价格大幅下滑。

## 六、成本利润分析

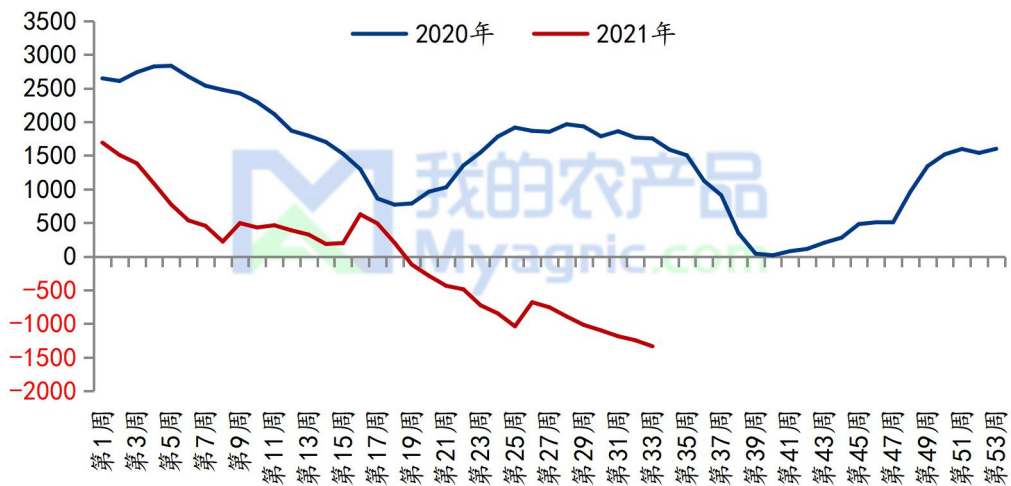
日期	猪价 (元/公斤)	自繁盈利 (元/头)	外购盈利 (元/头)
第 32 周	14.94	-108.93	-1246.07
第 33 周	14.55	-163.53	-1336.69
涨跌	-0.39	-54.60	-90.32

备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为 6 月前全国仔猪均价。

2020-2021年自繁自养利润



2020-2021年外采仔猪养殖利润



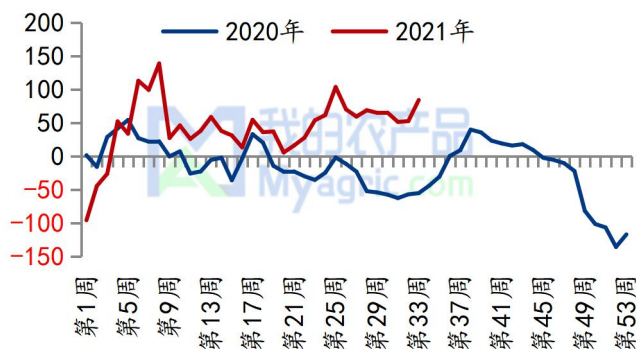
本周自繁自养周均盈利在-163.53元/头，较上周下跌54.60元/头。6月前外购仔猪在当前猪价下盈利为-1336.69元/头，较上周下跌90.23元/头。周内养殖企业多降价走量，猪价连续下跌，自养亏损持续扩大；6月前全国仔猪均价涨至近1600元/头以上，外购仔猪成本继续增加，销售亏损再次加重。

日期	猪价 (元/公斤)	白条 (元/公斤)	屠宰加工利润 (元/头)
第32周	14.94	20.41	52.73
第32周	14.55	20.03	84.33

涨跌	-0.39	-0.38	+31.60
----	-------	-------	--------

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

2019-2021年屠宰加工毛利润



本周屠宰加工毛利润均值为 84.33 元/头，较上周上涨 31.60 元/头。周内部分区域陆续解封，虽然终端白条销量略有起色，毛白价差较大，故屠宰毛利小涨。

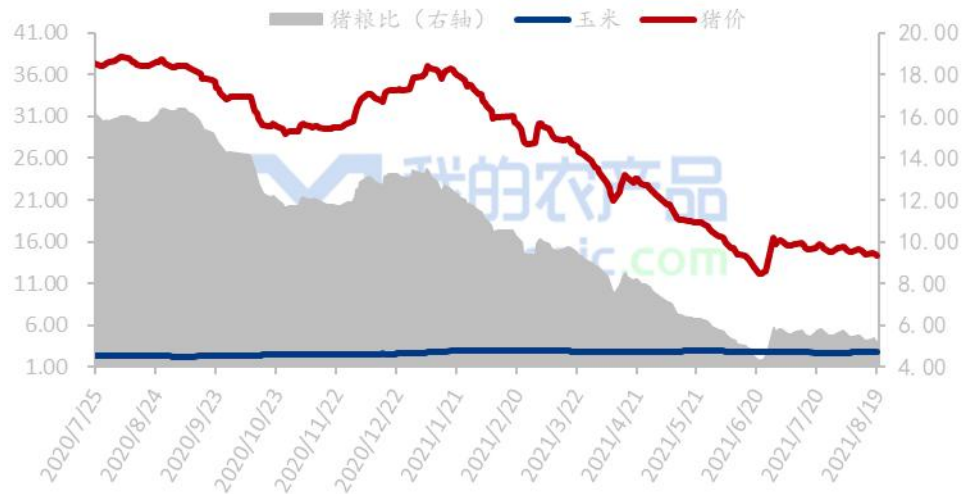
## 七、本周猪粮比动态

猪粮比价周度统计表

日期	生猪均价（元/斤）	环比	玉米均价（元/斤）	环比	猪粮比
8.6-8.12	14.94	-1.47%	2.74	1.03%	5.44:1
8.13-8.19	14.54	-2.69%	2.75	0.29%	5.28:1

注：生猪及玉米周均价取值为周一至周五日度均价算术平均数

2020-2021年猪粮比价走势图（元/公斤）



本周国内生猪出栏均价环比下跌 2.69%，玉米均价环比微涨 0.29%，整体影响猪粮比值继续收窄。据我的农产品网数据监测，本周猪粮比值为 5.28，环比降幅 2.97%。

各地疫情管控仍较为严格，终端消费难有起色，屠宰企业盈利亏损，低价收购意愿较强。加之部分养殖户挺价意愿有限，生猪市场偏弱调整，整体拖累猪粮比价降至 5.28:1，行业自繁自养仍将处于持续亏损状态。短时看来，市场利好支撑较为有限，预计下周猪粮比值仍有处于低位盘整状态。

## 八、行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
8月13日	大连商品交易所	根据《大连商品交易所指定交割仓库管理办法》《大连商品交易所指定交割仓库资格管理工作办法》等有关规定，经研究决定：增加正阳牧原农牧有限公司为牧原食品股份有限公司的集团交割仓库分库。增加中粮家佳康（河南）有限公司、中粮家佳康（盐城）有限公司、武汉中粮肉食品有限公司为中粮肉食投资有限公司的集团交割仓库分库。上述生猪集团交割仓库的分库具有指定车板交割场所的资格。

8月16日

双汇发展

双汇发展公布 2021 年半年度报告。公司今年上半年营业收入约 348.42 亿元，同比下降 4.14%；归属净利润约 25.37 亿元，同比下降 16.57%。

8月16日

湖南省农业农村厅

随着一大批新增产能项目投产，湖南生猪产能已恢复到正常年份水平，规模养殖比重提升，产业结构不断优化。至二季度末，全省生猪存栏 3952.1 万头，恢复到正常年份的 99.7%，提前半年完成中央下达的稳产保供目标。上半年全省生猪出栏 2980.3 万头，同比增 35.2%，达到正常年份（2017 年）同期水平的 103.4%。截至 6 月底，全省新（改）建规模养殖场 3438 个，已建成投产 2542 个，其中年出栏万头以上规模场 944 个，已建成投产 530 个，完成投资 270.53 亿元。生猪规模养殖占比提高，优质产能集中释放。

8月16日

大连商品交易所

生猪期货 2109 合约已临近交割，现将有关事项提示如下：一、个人客户持仓不得交割；二、生猪期货 2109 合约非期货公司会员和客户交割月份持仓限额为 10 手，个人客户交割月份持仓限额为 0 手；三、生猪期货合约适用每日选择交割，客户持仓在交割月首日即可交割配对。请不具备交割能力的客户做好持仓管理，有序退出，避免进入交割环节产生风险和损失，确保生猪期货 2109 合约顺利交割和市场平稳运行。

---

8月17日 农业农村部

受到生猪价格下降影响，7月份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，养殖结构趋于优化。7月份生猪存栏量还在惯性增长，但是增幅连续5个月收窄。7月份环比增幅0.8%，但能繁母猪存栏量7月份环比下降0.5%，这是连续21个月增长之后首次出现下降。

目前生猪生产已完全恢复，6月末全国生猪存栏量4.39亿头，恢复到2017年年末的99.4%；其中，能繁母猪存栏量4564万头，恢复到2017年年末的102.1%。

---

8月18日 海关总署

据海关总署进口数据整理，中国7月进口猪肉35万吨，较6月进口量增加1万吨，环比增幅2.94%；较去年同期减少8万吨，同比降幅18.6%。

2021年1-7月累计中国进口猪肉266万吨，同比去年增幅3.9%。

---

## 九、下周市场心态解读

图 1 养殖端对后市心态

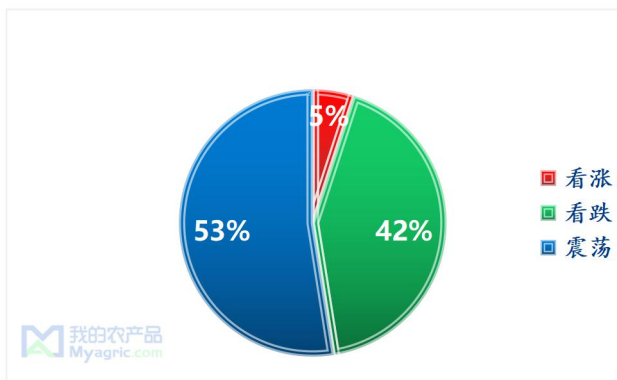


图 2 屠宰端对后市心态

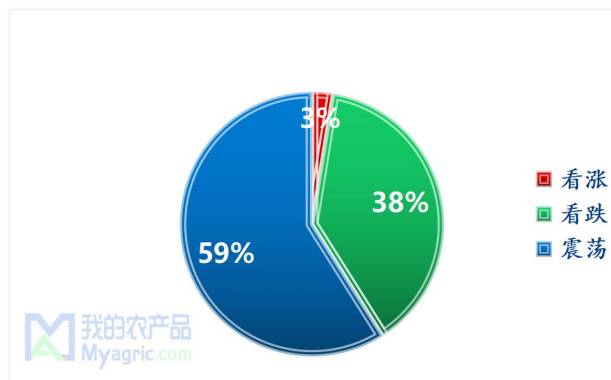


图 3 经纪端对后市心态

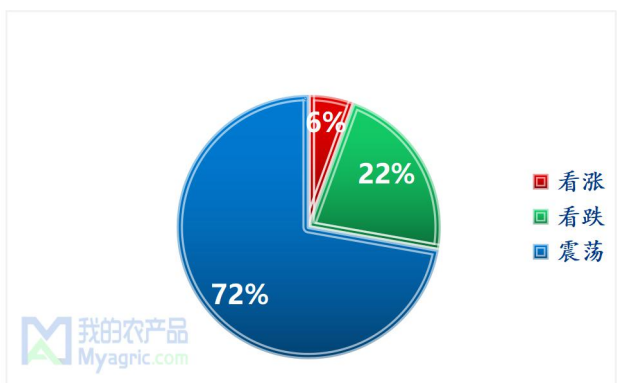


图 4 动保及冻肉贸易端对后市心态

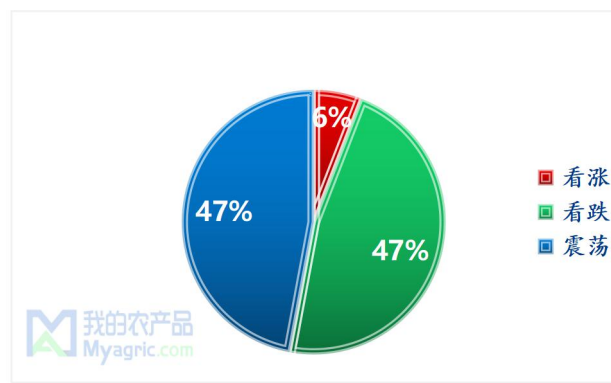


图 5 金融投资类客户对后市心态

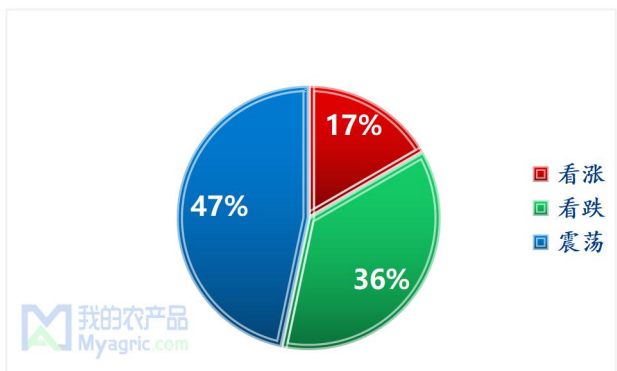
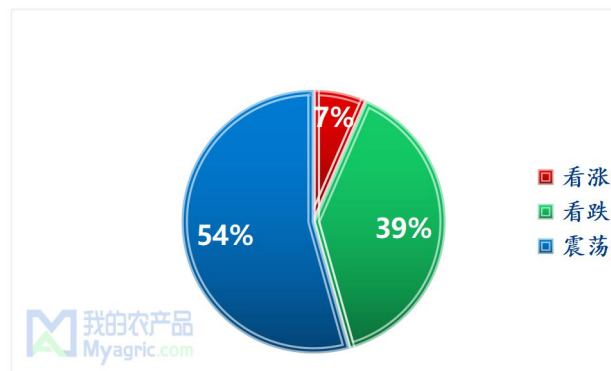


图 6 后市心态总结



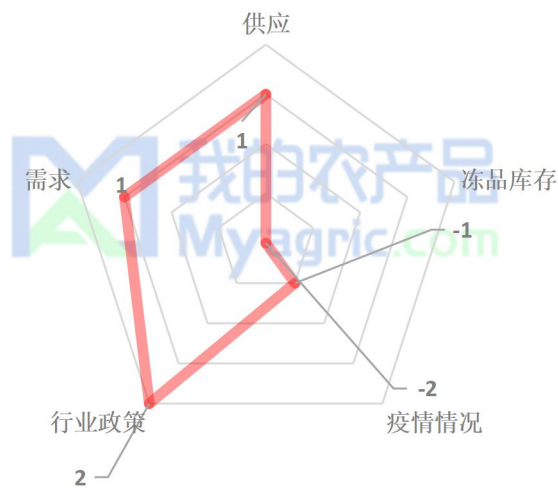
本周四【我的农产品网】统计了 184 家样本企业对下周猪价的预期，其中养殖企业 80 家，经纪 18 家，屠宰企业 39 家，动保及冻肉贸易端 17 家以及金融从业者 30 家。总体观察六张图表分析，3%-16%的看涨心态，22%-47%的看跌心态，47%-72%的震荡



心态，市场各方主体对于下周猪价持观望心态，随着看跌群体的缩减，或意味着大众视角内不乏出现偏乐观态度。本周价格呈现高开走低趋势，北方价格上涨动力不足，以弱跌呼应南方的疲软消费，养殖户出栏积极性依旧偏高，短期内供应压力进一步增加，由于终端市场起色较为平淡，销售压力大，屠宰企业维持低开工率，进一步压制价格；当前供需矛盾依然胶着，疫情的影响超出了对下半年消费形式的预判，相关防疫措施对未来猪肉消费有明显的抑制力；截止7月，全国共进口猪肉266万吨，在国产肉、进口肉双高的局面下，未来或有旺季不旺价的情况出现。基于看跌心态的缩减，下周猪价预计高开低走。

## 十、生猪后市影响因素分析

生猪后市价格影响因素分析



### 影响因素分析：

**供应：**大部分规模场有序出栏。

**需求：**终端消费对猪价支撑相对有限。

**冻品库存：**目前屠企冻品高库存，冻品逢高出库，利空猪价。

**天气因素：**天气不确定性因素仍存。

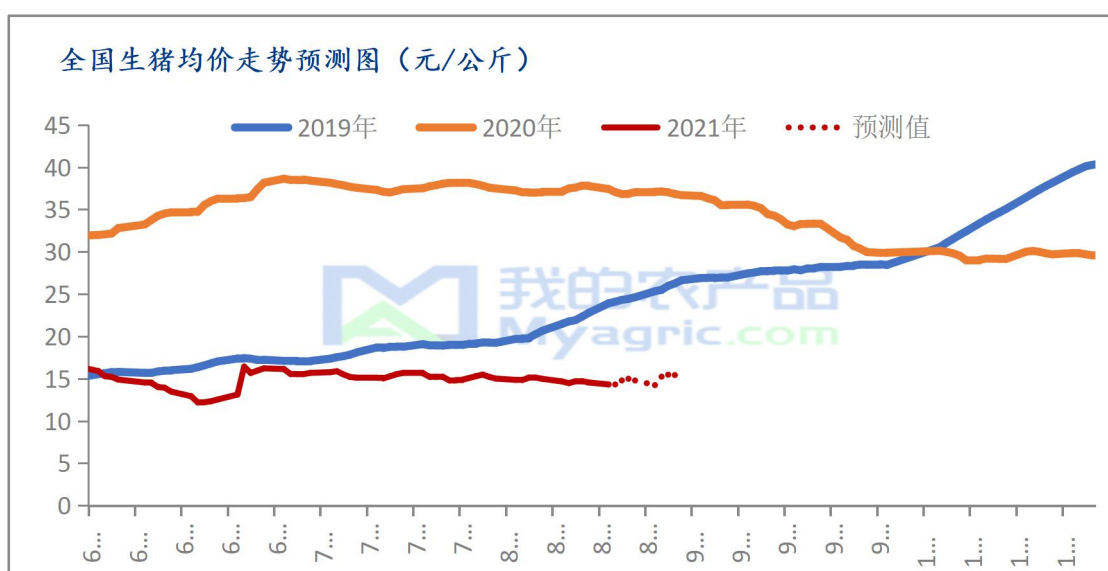
**政策：**国家调控政策出台。

**疫情：**各地疫情陆续好转，消费或逐渐向好。

影响因素及影响力值说明			
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

## 十一、下周行情预测



从供应端来看，大部分规模场按照计划有序出栏，市场整体出栏节奏稳定，但不排除部分规模场计划完成率偏低，加大出栏量，供应量阶段性偏多。

从需求端来看，目前各地疫情陆续好转，各地解封利好终端消费。但整体消费需求不及预期，需求端对猪价支撑有限。

综合来看，供需博弈之下，整体猪价下周或维持震荡运行为主，但后期仍需关注双重疫情不确定性因素的发展情况。

注：需要我的农产品网生猪数据包请联系相关负责人。

**免责声明:**

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

**资讯编辑:** 潘婷婷 021-26094297

**资讯监督:** 朱喜安 021-26093675

**资讯投诉:** 陈 杰 021-26093100