

生猪市场周度报告

Mysteel:

编制人员:

陈晓宇、吴琳琳、王海莲、王凌云、郭丹丹、
潘婷婷、鄢美玲、吴梦雷、郭刚、高阳、李
明、朱玉珍、张斌、徐学平

2021年12月23日-12月30日

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 小麦行情分析.....	13
5.3 麸皮行情分析.....	14
5.4 豆粕行情分析.....	15
5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	16
六 成本利润分析.....	17
七 猪粮比动态分析.....	19
八 行业动态要闻回顾.....	20
九 下周市场心态解读.....	21
十 生猪后市影响因素分析.....	23
十一 下周行情预测.....	24

本周核心观点:

本周猪价先涨后稳，整体波动不大，均价略高于上周。周末全国范围寒潮来袭，南方部分地区出现雨雪天气，生猪调运一定程度受限，叠加月末部分规模场供应缩量，猪价上涨。但下游需求表现一般，部分白条市场减量保价。虽然元旦即将来临，但备货周期较短，对市场支撑有限，猪价上涨乏力。

一 本周基本面概述

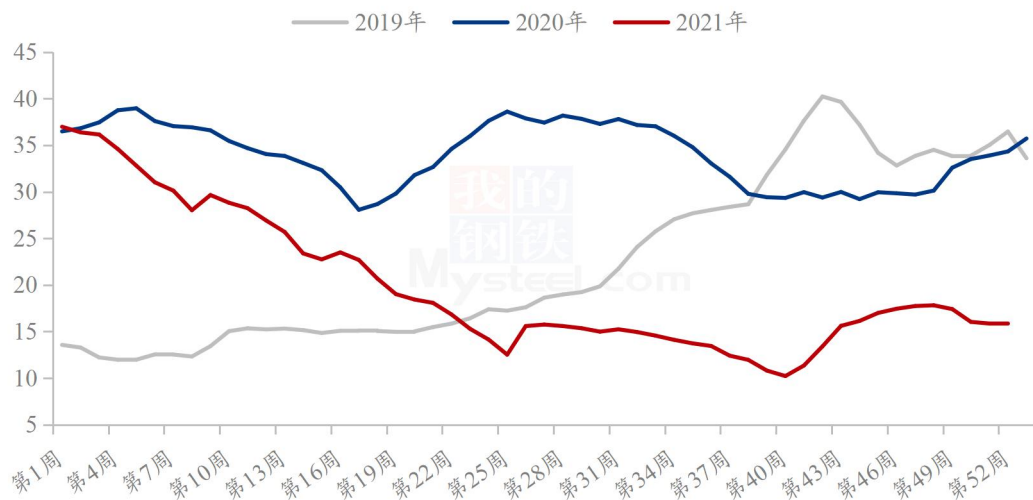
	类别	52周	51周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	124.59	124.96	-0.37	肥猪数量持续减少
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	1.24/3.55	1.13/3.97	0.11/-0.42	部分地区仍有小白条流入市场
需求	屠宰开工率 (%)	25.49	25.07	0.42	寒潮和元旦利好支撑，开工率走高
	鲜销率 (%)	90.59	90.66	-0.07	屠宰厂存被动入库现象
	冻品库容率 (%)	16.35	16.61	-0.26	屠宰厂仍持续消化冻品
利润	自繁自养利润 (元/头)	144.48	146.83	-2.35	原料饲料豆粕价格上涨明显，使之养殖成本有所小增，故而本周养殖盈利微降
	外购仔猪利润 (元/头)	58.53	60.88	-2.35	

类别		52周	51周	涨跌	备注
	屠宰加工利润（元/头）	-85.30	-84.75	-0.55	白条肉价继续跟跌，毛白价再次缩减
价格	商品猪出栏价（元/公斤）	15.87	15.85	0.02	元旦及寒潮提振，猪价小涨
	7KG仔猪价（元/头）	277.14	278.57	-1.43	市场成交情况一般
	淘汰母猪价（元/公斤）	10.17	10.19	-0.02	淘汰母猪多随猪价波动
	前三级白条均价（元/公斤）	21.08	21.09	-0.01	零售环节销售欠佳
政策	收储	-			
	疫情	北方部分地区非瘟仍有发生			

二 本周生猪行情波动情况回顾

2.1 商品猪价格分析

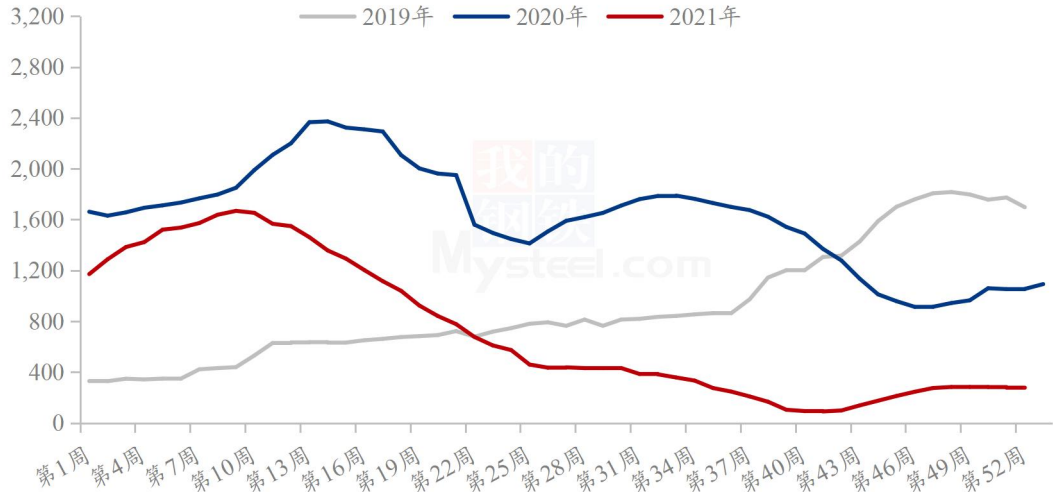
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价为 15.87 元/公斤，较上周小涨 0.02 元/公斤，环比上涨 0.13%，同比下跌 53.77%。截止 12 月 30 日，生猪出栏均价为 15.95 元/公斤，较上周四上涨 0.52 元/公斤，涨幅为 3.37%。本周猪价整体呈现震荡偏强，主要在于全国大范围降温及雨雪天气，对于北方部分区域生猪调运受限，抬升猪价；临近月底，规模场月度完成量良好，散户惜售情绪浓烈，市场供应小幅缩量，致使猪价小幅上涨。下周初处于元旦期间，养殖场出栏积极性一般，再加上元旦需求短暂提振作用，预计下周初期猪价震荡偏强运行。周下旬处于元旦节后，需求或有一定回落，白条市场或出现烂市现象，贸易商接货积极性不佳，屠企欲压价收猪，预计节后猪价小幅回落概率性较大，整体来说，下周猪价呈现先涨后跌，窄幅震荡趋势。

2.2 仔猪价格分析

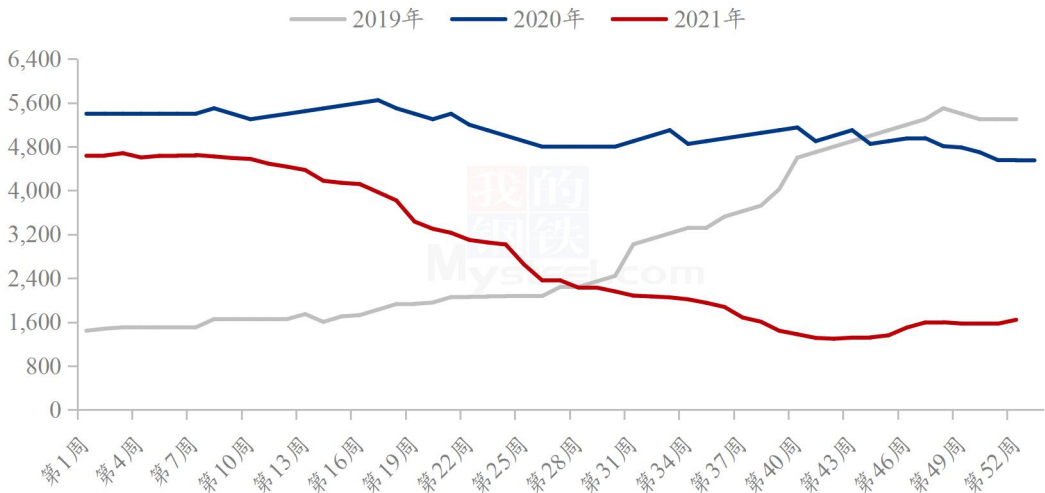
全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



本周 7 公斤断奶仔猪均价为 277.14 元/头，较上周下跌 1.43 元/头，环比下跌 0.51%，同比下跌 73.73%。仔猪订单偏少，养殖场成交稀少，部分企业建育肥场解决存栏问题。当前市场报价依旧较为混乱，报价虚高，实际成交低于报价 30-50 元/头。由于当前市场订单不足，预计下周仔猪价格或偏弱运行。

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）

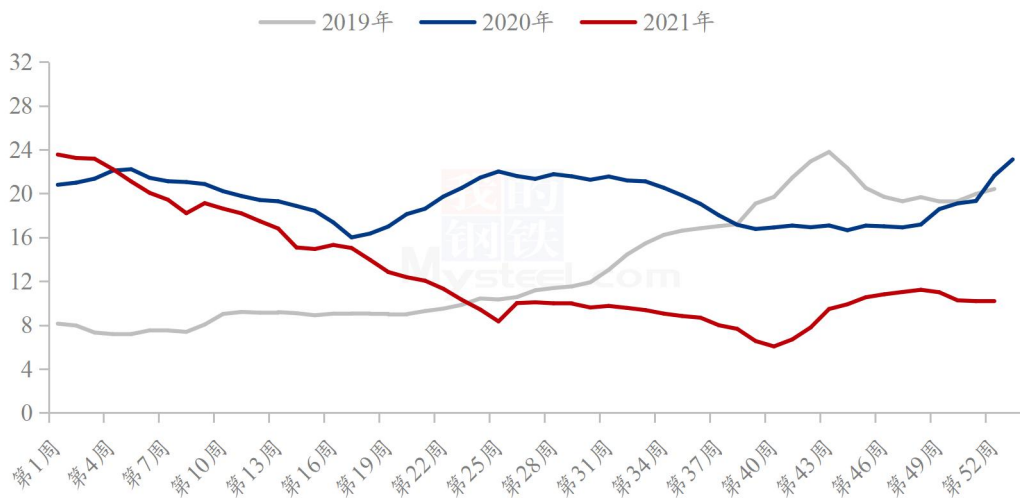


本周 50kg 二元母猪价格为 1642.86 元/头，较上周上涨 71.43 元/头，环比上涨

4.55%，同比下跌 63.90%。部分二元母猪价格跟随猪价上涨而小幅上涨，同时市场询问价略有增加，部分规模场有换母猪群计划，淘汰低效能母猪，选购优质的二元母猪，增加产子效能。预计下周二元母猪价格大稳小调。

2.4 淘汰母猪价格分析

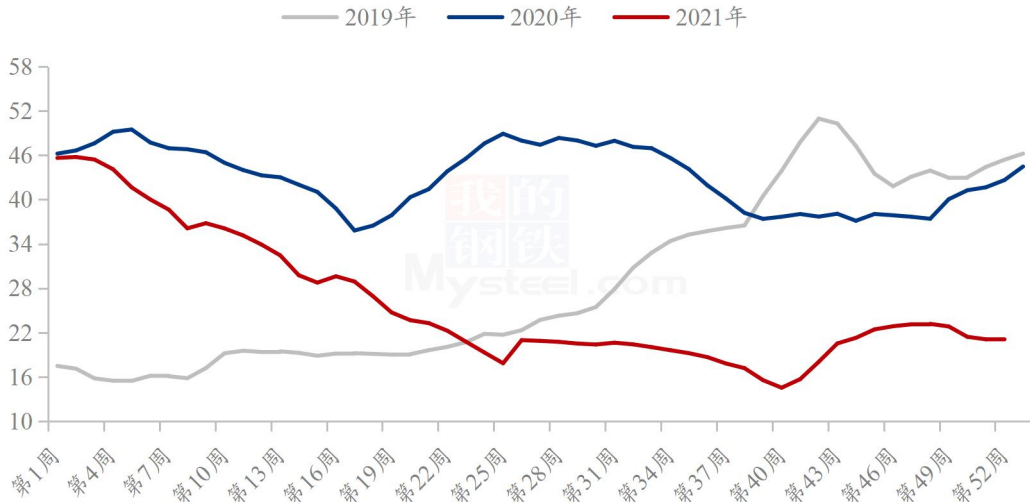
全国淘汰母猪均价周度走势图（元/公斤）



本周淘汰母猪均价 10.17 元/公斤，较上周下跌 0.02 元/公斤，环比下跌 0.20%，同比下跌 52.97%。当前淘汰母猪走货速度一般，终端白条走货放缓，贸易商拿货积极性不佳，部分屠企圈存量较大，致使淘汰母猪价格出现小幅回落，预计下周淘汰母猪价格震荡偏弱调整。

2.5 前三等级白条价格分析

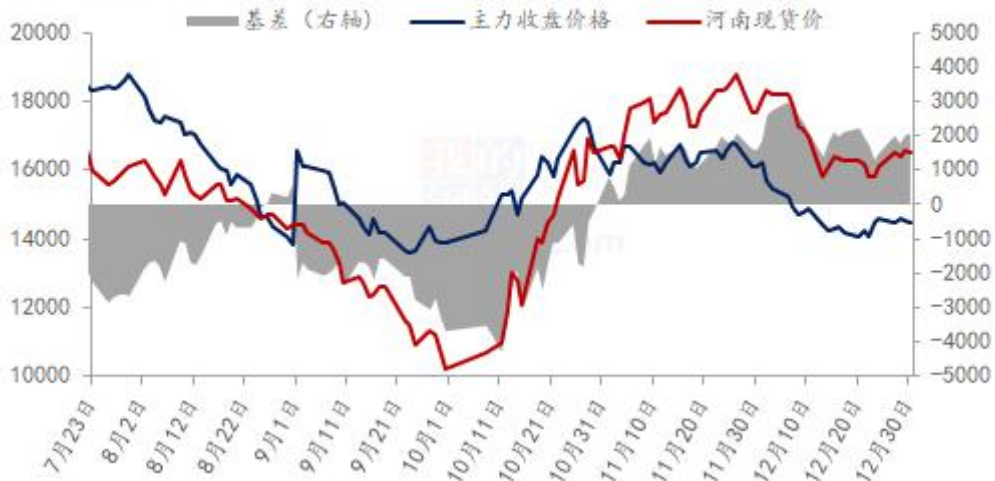
国内2-3cm膘厚白条猪肉周度走势图（元/公斤）



本周白条价格 21.08 元/公斤，较上周下跌 0.01 元/公斤，环比下跌 0.05%，同比下跌 50.56%。虽然毛猪价格小幅上涨，但是南方多地终端白条市场烂市，成交一般，量价齐低，终端接收度一般，贸易商亏损严重。元旦期间，白条价格或有小幅好转，但节后需求回落，白条市场或烂市，整体下周白条价格震荡偏弱运行。

2.6 期货行情回顾

2021年国内生猪期现及基差走势图



截至本周四生猪期货主力合约 LH2203 开盘价 14620 元/吨（监测生猪价格为 16510 元/吨，基差 1890 元/吨），最高价 14860 元/吨，最低价 14350 元/吨，收盘 14445 元/吨，

跌 0.93%，本周成交量 6.82 万余手，较上周减少 2.34 万手，持仓 5.4 万余手，较上周减少 121 手。

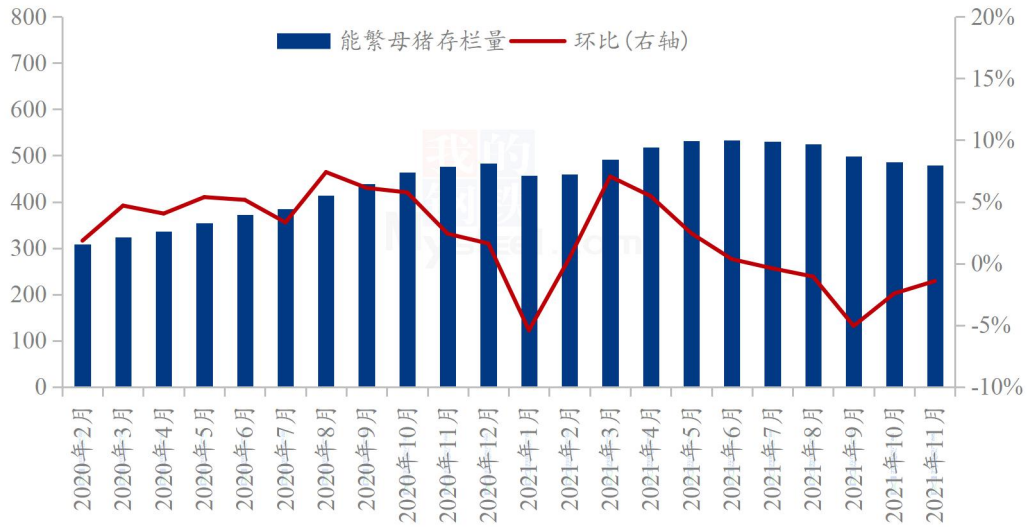
本周受到东北领涨的影响，叠加备货及天气影响，全国猪价整体维持稳中伴涨趋势，市场价格逐步向春节前博弈预期靠拢，但从基本面看供给压力存在，生猪价格或将依旧面临下行风险，1 月中上旬出栏预期或再度开启，3 月价格维持低位震荡，去化速度及市场预期有望将价格底部抬升。

总体看供大于求依旧是大趋势，是基本确定的，关注产能去化深度、二次育肥情绪及体重调整等不确定因素。

三 供应情况分析

3.1 能繁母猪存栏情况分析

(2020年-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年-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年-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年-2021年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)

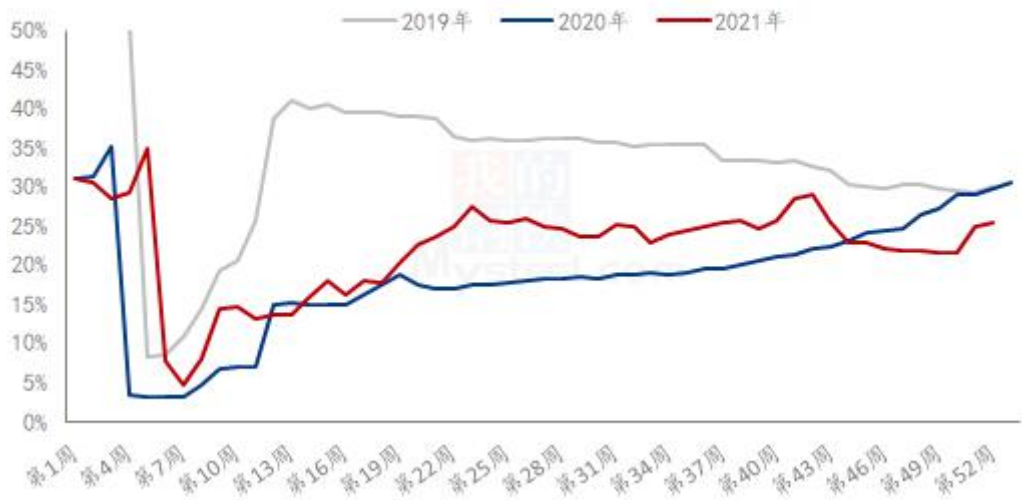


本周全国外三元生猪出栏均重为 124.59 公斤，较上周下降 0.37 公斤，环比减少 0.30%，同比下降 5.45%。生猪出栏均重继续小降，年末最后一周规模场有所缩量，中小养殖户出栏节奏亦有放缓，整体交易多为中小体重标猪，1 月份规模场多将继续控制出栏体重，且多出栏 2 月份计划，预计下周生猪出栏体重继续下降。

四 需求情况分析

4.1 屠宰企业开工率分析

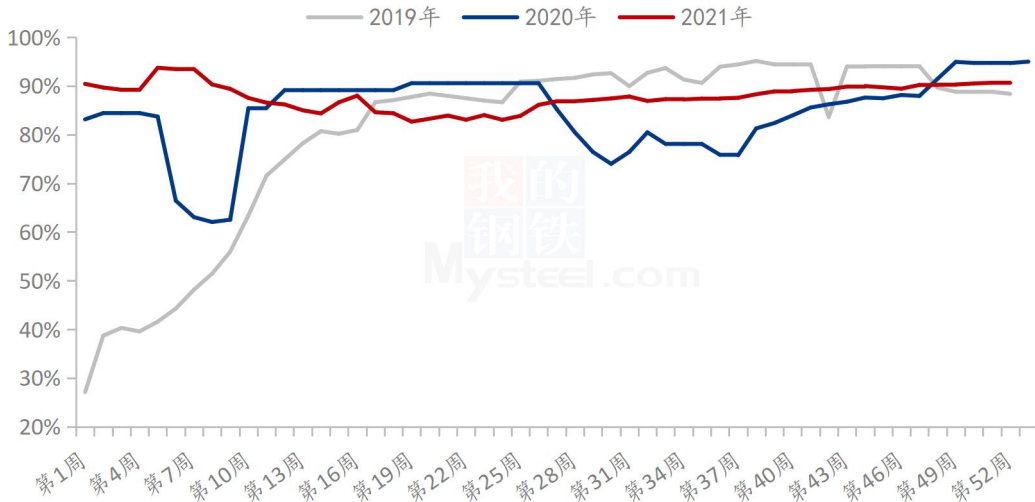
重点屠宰企业开工率周度走势图（单位：百分比）



本周屠宰开工率 25.49%，较上周上涨 0.42 个百分点，同比下降 4.31 个百分点。周内屠企开工呈涨-降-涨走势，周初正值周末，叠加南方寒潮降温影响，屠企基础订单提升，支撑开工上涨，但屠企白条伴随猪价上涨后贸易商接货积极性减弱，且肉价涨幅低于毛猪价格，屠企亏损加剧，随后采取降量减损操作，周中期起开工呈下降趋势，周后期受元旦备货支撑，开工涨幅明显。下周需求回归弱势，预计屠企开工率下降。

4.2 屠宰企业鲜销率变化分析

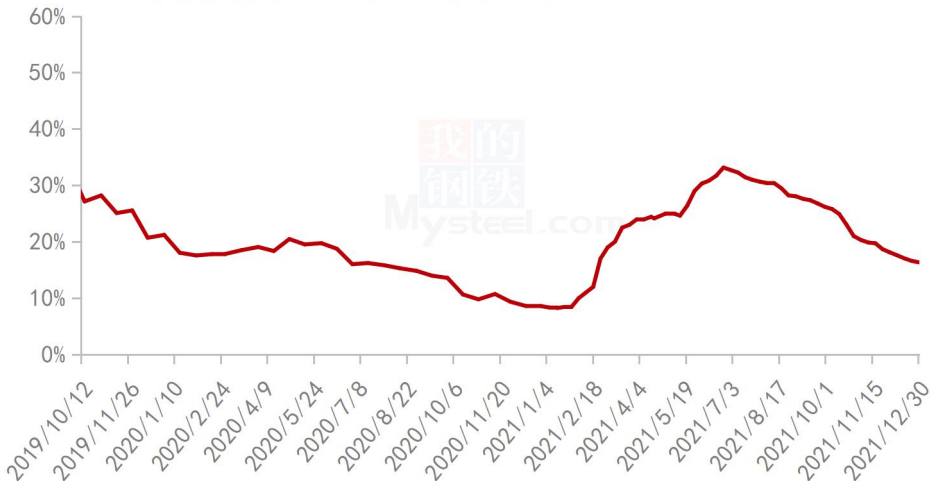
重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



本周国内重点屠宰企业鲜销率 90.59%，较上周下跌 0.07 个百分点。周初受寒潮降温影响，屠企鲜品走货速度加快，但利好支撑过后，叠加高肉价对消费形成一定制约，屠企鲜销呈明显下降趋势，周后期虽有元旦农村备货利好，屠企鲜品有所好转，但终端消费受高肉价影响，增量有限，较大程度利空屠企鲜销增幅，整体周内屠企鲜销率小幅走低。年前冻品贸易商走货积极性不减，同时元旦备货过后，终端需求呈疲软态势，对屠企鲜品走货有较大利空，预计下周国内重点屠宰企业鲜销率延续下降态势。

4.3 冻品库容率分析

2019-2021年重点屠宰企业冻品库容率（%）



本周国内重点屠宰企业冻品库容率 16.35%，较上周下降 0.26 个百分点。周内部分北方地区开工增幅明显，但鲜品实际走货速度缓慢，屠企被动入库操作频繁，周内冻品库容呈上升趋势；部分南方地区在冬至过后，需求转淡，加之屠企亏损严重，周内多主动降量操作，缺失订单靠外调白条和出库冻品弥补，支撑冻品库容率下降；下周消费进入疲软期，屠企鲜品走货受到较大制约的同时，冻品出库节奏或有所放缓，预计下周国内重点屠宰企业冻品库容率有上升可能。

五 关联产品分析

5.1 玉米行情分析

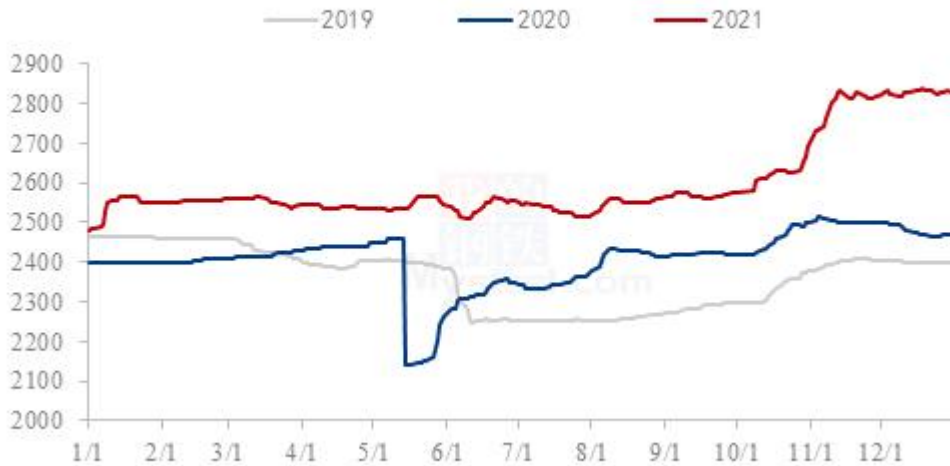
2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）



截至本周四（12月30日）全国玉米周度均价在 2685 元/吨，较上周四（12月23日）2696 元/吨，下跌 11 元/吨，跌幅 0.41%。本周国内玉米价格偏弱运行。产区售粮进度整体仍偏慢，临近年关，近期基层售粮意愿增加，玉米供应相对宽松，用粮企业厂门到货量维持高位，陆续小幅压价收购。目前用粮企业库存明显增加，但是市场看空氛围浓厚，后期备货需求或将逐渐减弱。南方销区近期进口谷物到货相对集中，对内贸玉米价格构成压力，加之饲料企业备货需求逐渐减弱。整体而言，年底供应旺季来临，下游需求将逐渐转弱，玉米价格将偏弱运行。

5.2 小麦行情分析

2019年-2021年主产区小麦价格走势（元/吨）



截至本周四（12月30日）全国小麦市场均价在2827元/吨，较上周四（12月23日）2826元/吨，上调1元/吨，涨幅0.04%。

本周小麦价格高位盘整，市场购销平稳。周初华北地区经历了降雪降温天气，市场散粮流通不足，部分企业为了满足生产需求，窄幅上调收购价格。有货的农户、粮商出货积极，市场散粮流通量尚可。玉米价格弱势运行，饲料企业小麦替代减少，采购满足刚需为主。托市小麦竞拍发布公告，对市场心态产生一定影响，年前小麦价格上涨乏力，关注托市竞拍结果。

5.3 麸皮行情分析

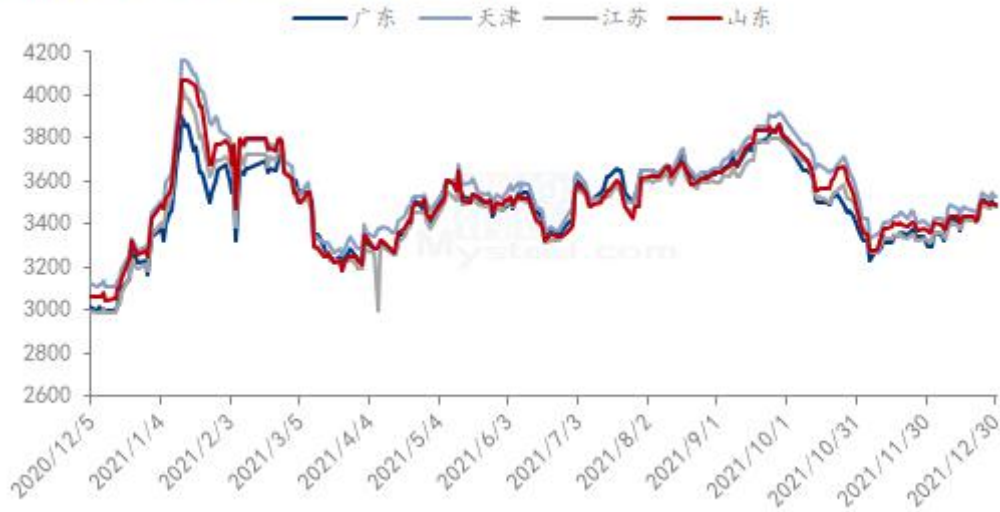
2019年-2021年全国麸皮均价走势图（元/吨）



本周麸皮市场价格整体呈现震荡上行态势。面粉市场“旺季不旺”制粉企业开机持续低迷，麸皮产量不高，库存压力不大。蘑菇养殖进入旺季，带动大片麸皮需求上涨，拿货稳定，企业窄幅上调出厂价格。随着麸皮市场价格涨至高位，下游经销商接受程度不高。部分企业为避免库存积压严重，窄幅下调出厂价格缓解库存压力。预计近期麸皮市场主流价格稳定，局部弱势调整。临近春节面粉需求或将有所好转，届时制粉企业开机提高麸皮产量增加，市场价格将有下行风险。

5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



30日连粕震荡上涨，截止收盘主力合约M2201报收于3234，涨5，涨幅0.15%，持仓140万手，增仓1.7万手。其中沿海区域油厂主流报价在3480-3530元/吨，广东3480平，江苏3490涨10，山东3490平，天津3530平。后市方面，隔夜美豆下跌，因技术性卖盘，不利天气的影响使市场担忧出口国巴西产量让盘面维持较高水平，美豆走高推动进口大豆成本上升，但国内豆粕需求较差，短期豆粕现货价格或将延续震荡运行。

5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析



本周全国大肉食毛鸡震荡持稳。周内大肉食毛鸡棚前均价 3.97 元/斤，环比跌幅 0.50%，同比跌幅 4.34%。本周毛鸡震荡格局未曾变化，小体重规格毛鸡出栏情况出现好转。本周养户提前出栏，叠加屠企出现半开工状态，整体毛鸡需求减弱。价格虽有走低，但仍在震荡区间之内。

(2019-2021年) 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 4.44 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 1.99%；主销区均价 4.61 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 1.91%。周内全国鸡蛋价格弱势调整，产区货源供应充足，局部有库存压力，对当前鸡蛋价格形成压制，销区市场需求一般，部分经销

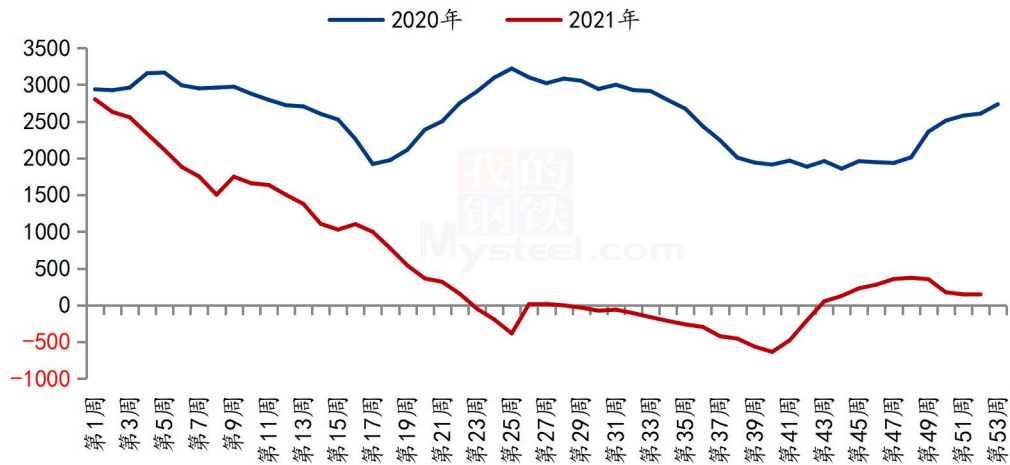
商主动降低库存，到车量较上周有所减少，本周虽濒临元旦，但由于终端需求较弱，电商及商超走货一般，食品厂备货力度不强，各环节均以清理库存为主，价格弱勢调整。

六 成本利润分析

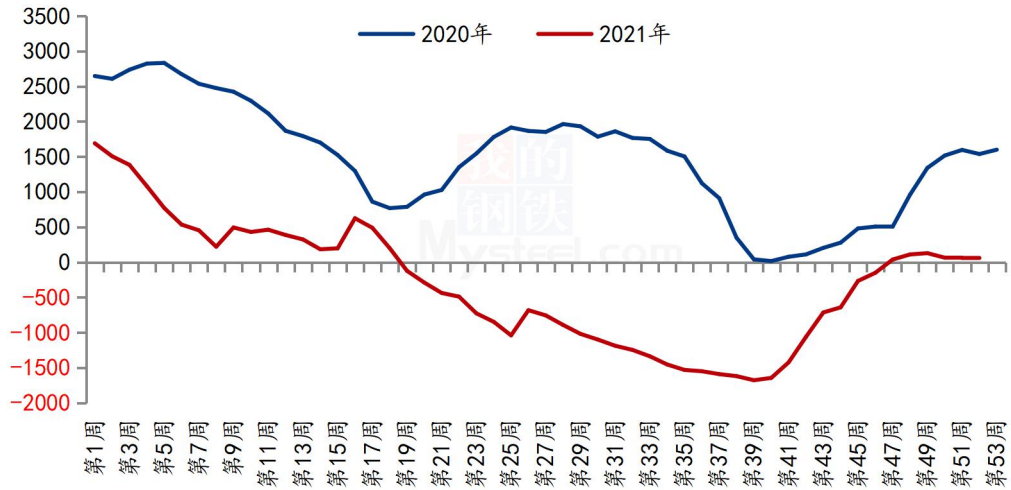
日期	猪价（元/公斤）	自繁盈利（元/头）	外购盈利（元/头）
第 51 周	15.85	146.83	60.88
第 52 周	15.87	144.48	58.53
涨跌	+0.02	-2.35	-2.35

备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为 5.5 月前全国仔猪均价。

2020-2021年自繁自养利润（单位：元/头）



2020-2021年外采仔猪养殖利润（单位：元/头）

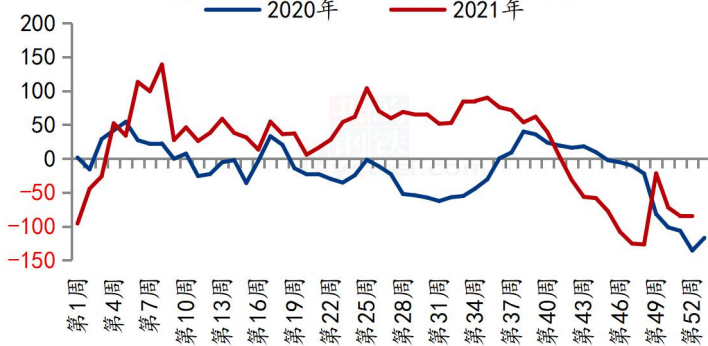


本周自繁自养周均盈利 144.48 元/头，较上周下调 0.02 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下盈利 58.53 元/头，较上周下调 2.35 元/头。本周猪价震荡调整，而原料饲料豆粕价格上涨明显，使之养殖成本有所小增，故而本周养殖盈利微降。

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰加工利润（元/头）
第 51 周	15.85	21.09	-84.75
第 52 周	15.87	21.08	-85.30
涨跌	+0.02	-0.01	-0.55

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

2020-2021年屠宰加工毛利润 (单位:元/头)



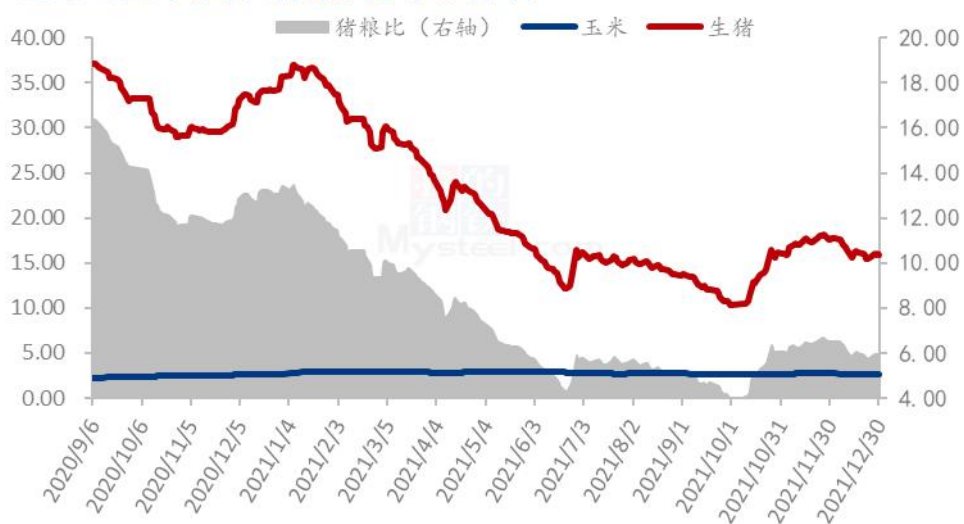
本周屠宰加工毛利润亏损85.30元/头,较上周下跌-0.55元/头。周内猪价震荡调整,虽需求有元旦节日支撑,但提振效果有限,白条走货整体疲软,价格难以上调,屠宰毛利继续亏损。

七 猪粮比动态分析

日期	生猪均价 (元/公斤)	环比	玉米均价 (元/公斤)	环比	猪粮比
12. 17-12. 23	15. 80	-1. 68%	2. 70	0. 37%	5. 85:1
12. 24-12. 30	15. 87	0. 47%	2. 68	-0. 74%	5. 92:1

备注:均价取值为周一至周五生猪/玉米日度价格算术平均值

2020-2021年猪粮比价走势图 (元/公斤)



据Mysteel农产品数据监测,本周国内生猪出栏均价环比上调0.47%,玉米均价小

降 0.74%，周内猪粮比均值小幅上升至 5.92，环比涨幅 1.22%。

近期随规模场出栏计划陆续完成，猪源供应缩减，养殖户亦有挺价情绪。但下游需求跟进疲软，终端节前备货积极性有限，市场供需多方博弈，周内猪价偏强运行，但整体波动空间不大。玉米市场来看，临近年关，基层售量持续增加，深加工企业到货量提升，降价控制收粮节奏。周内生猪及玉米均价逆向调整，带动猪粮比价小幅调涨至 5.92:1。近期来看，元旦需求提量有限，随节日支撑作用消退，预计生猪市场或偏弱震荡，下周猪粮比值或微降整理。

八 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
12月24日	吉林省农业农村厅	年初以来，吉林市通过实施产业富农、主体兴农、发展助农和品牌强农“四轮驱动”，使得乡村产业发展成效显著。截至目前，全市食用菌生猪饲养量 343 万头，同比增长 8.4%；年出栏 100 头以上的生猪养殖场发展到 967 个。
12月27日	农业农村部	12月27日，全国农业农村厅局长会议在北京召开。会议指出，今年是新征程开启、“十四五”开局，也是三农工作重心转向全面推进乡村振兴的第一年，各级党委农办、农业农村和乡村振兴部门理清思路、攻坚克难、扎实工作，全面完成各项目标任务。会议强调，要围绕乡村发展、乡村建设、乡村治理“三个方面”，统筹推进“六项任务”。

12月30日

四川省农业农村厅

近日，农业农村厅印发《四川省生猪产能调控实施方案（暂行）》，设定能繁母猪存栏量调控目标。《方案》将从2022年1月1日起实施，有效期2年。《方案》确定了能繁母猪保有量底线，即能繁母猪正常保有量稳定在400万头左右，最低保有量不低于360万头。

九 下周市场心态解读

图1 养殖端对后市心态

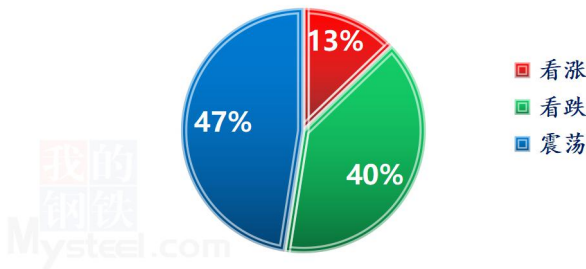


图2 屠宰端对后市心态

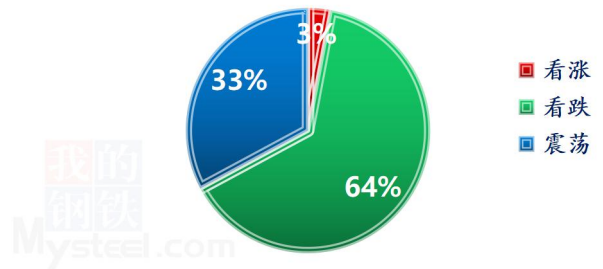


图3 经纪端对后市心态

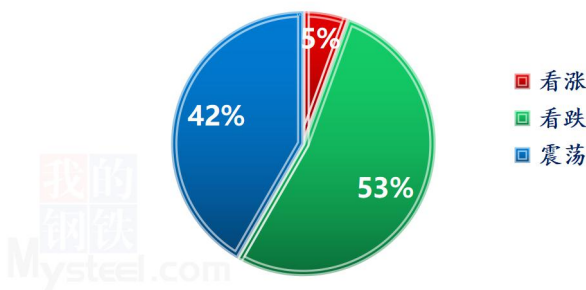


图4 动保及冻肉贸易端后市心态

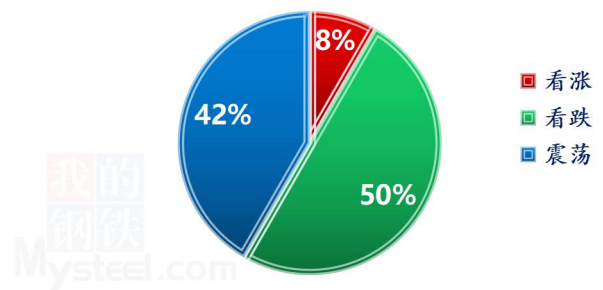


图 5 金融投资类客户对后市心态

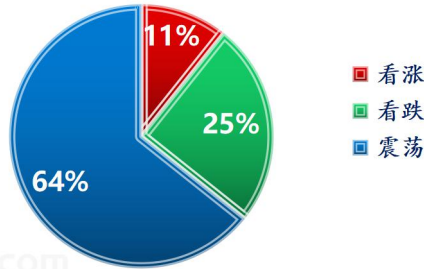
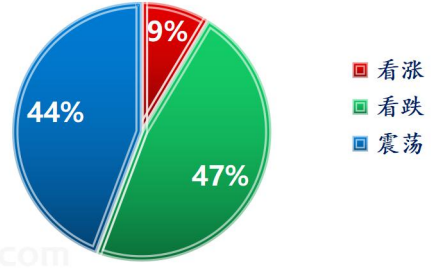


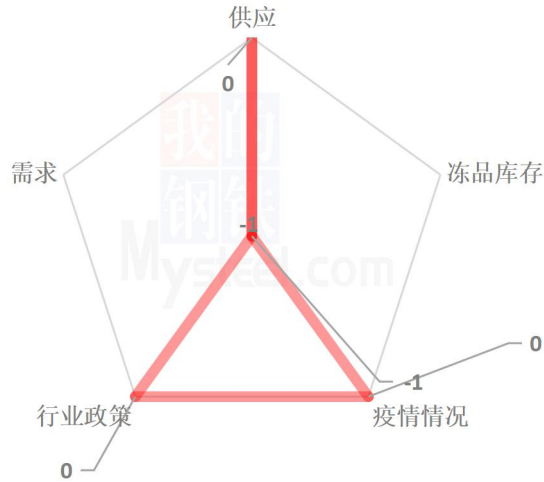
图 6 后市心态总结



本周四 Mysteel 农产品统计了 198 家样本企业对下周猪价的预期，其中养殖企业 88 家，经纪 28 家，屠宰企业 48 家，动保及冻肉贸易端 9 家以及金融从业者 25 家。统计有 3%-13% 的看涨心态，25%-64% 的看跌心态，33%-64% 的震荡心态；其中最大看涨心态 13% 源于养殖端，最大看跌心态 64% 源于屠宰端；最大震荡心态 64% 源于金融投资客户。总体观察分析图表，下周产业客户和非产业客户依旧认为震荡偏弱为主，普遍认为供需、节假日或成为主要影响因素。首先供应方面，本周结束之后，下个月初规模场和散户出栏量或增加，而需求方面，终端消费来看，市场猪肉供应充足，整体供大于求，且屠宰企业适时压价已成常态。部分地区公共卫生事件影响持续，终端销量一般。其次，虽然元旦或形成利好，但从前期节假日效应来看，提振作用或有限，短线难以支撑价格大幅走高。此外，天气以及其他因素影响程度或有限且现阶段价格已恢复至合理水平。因此短线暂无强劲利好提振。预计短线价格弱势震荡为主。

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: 12月养殖场完成良好, 1月初出栏计划或偏轻, 但中后期压力仍大, 部分散户出栏心态积极。

需求: 元旦过后, 终端需求暂时减淡, 屠宰厂压价收猪预期升温。

冻品库存: 目前屠企冻品库存降至低位, 走货进度稳定。

政策: 暂无新政策消息。

疫情: 仍有部分地区有零星疫情出现, 但影响很小。

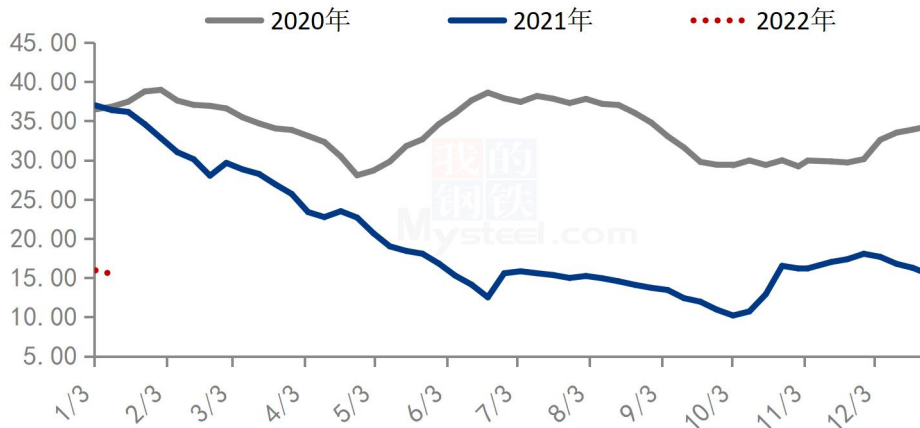
影响因素及影响力值说明

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

全国生猪均价走势预测图（单位：元/公斤）



从供应端来看，新年开始，养殖场进行新的出栏计划，散户出栏心态仍或积极，整体来看供应压力仍在增加。

从需求端来看，元旦假期期间，猪肉消费预期较好，但节日结束之后，终端需求阶段性降温，白条市场货源充裕，对猪价带来压力。

综合来看，周末元旦假日期间，生猪价格或稳中偏强运行，但元旦之后，生猪供需回归疲弱，价格整体偏弱下跌，适当回吐节前涨幅，南方部分地区跌幅或相对较小。

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