

# 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

2022年1月6日-1月13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 .....	20
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：

本周猪价先跌后稳，均价 14.10 元/公斤。全国猪价均价下跌，东北、西南等地跌破 14.00 元/公斤。本周猪价养殖端出栏积极，市场供应充足，且规模场普遍控制体重，出栏均重下滑。终端白条走货不畅，多地批发市场烂市不断，部分区域受公共卫生事件影响，消费受限。市场处供强需弱格局，猪价表现低迷。

## 一 本周基本面概述

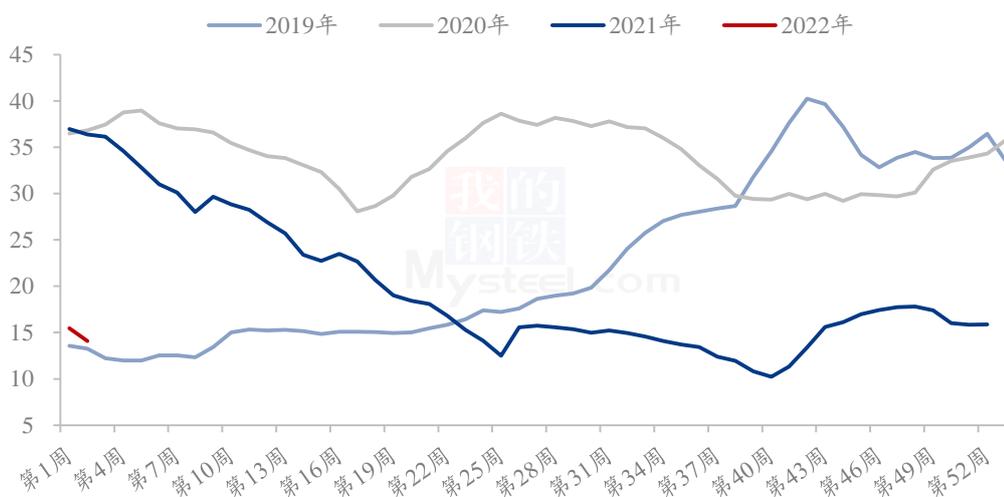
	类别	2 周	1 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	123.56	124.28	-0.72	猪价连连下跌刺激中小散出栏
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	1.13/3.03	1.21/3.36	-0.08/-0.33	肥猪比例持续缩减
需求	屠宰开工率 (%)	25.36	25.36	0.00	周内开工率水平小涨为主
	鲜销率 (%)	90.10	90.22	-0.12	出货欠佳，部分企业被动入库
	冻品库容率 (%)	16.83	16.52	0.31	企业被动入库
利润	自繁自养利润 (元/头)	-113.65	92.55	-206.20	猪价连连下跌；同时饲料价格上涨，使之养殖成本增加，自养盈利及外购仔猪盈利同时开始亏损
	外购仔猪利润 (元/头)	-196.03	10.17	-206.20	

类别		2周	1周	涨跌	备注
	屠宰加工利润（元/头）	-59.18	-76.08	16.90	终端需求持续低迷，猪价肉价齐掉
价格	商品猪出栏价（元/公斤）	14.10	15.45	-1.35	月内供应环比增加，需求不济
	7KG仔猪价（元/头）	277.14	272.86	4.28	部分地区看好明年6月行情，补栏增加
	淘汰母猪价（元/公斤）	9.20	9.92	-0.72	毛猪价格下行明显，淘汰母猪跟跌
	前三级白条均价（元/公斤）	19.09	20.66	-1.57	原料成本下滑，叠加需求不济，猪肉价格走低
政策	收储	-			
	疫情	新冠肺炎对终端需求影响明显			

## 二 本周生猪行情波动情况回顾

### 2.1 商品猪价格分析

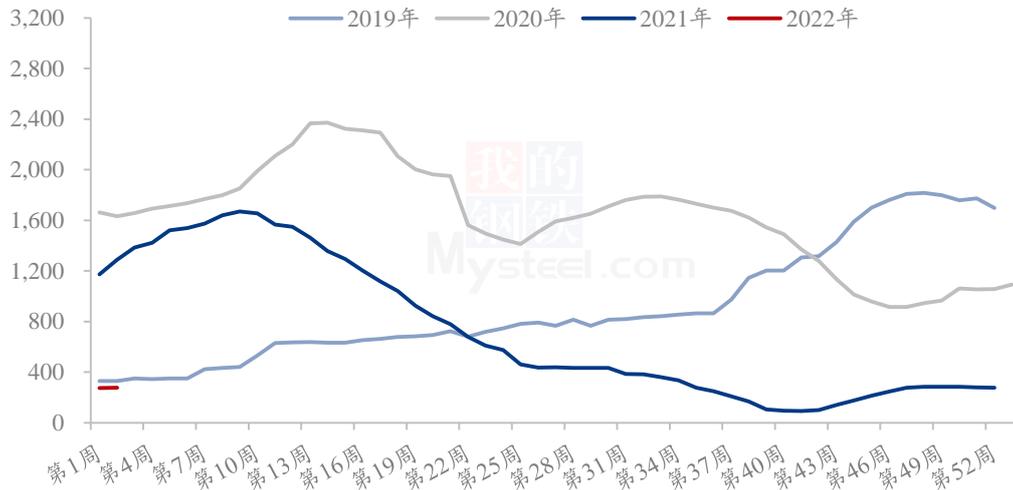
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价为 14.10 元/公斤，较上周下跌 1.35 元/公斤，环比下跌 8.74%，同比下跌 61.24%。本周猪价持续下跌，主要在于市场供应充足，规模场及散户出猪积极性高，且部分区域出现疫情影响下，小标猪市场供应量增加，供大于求；同时多地白条市场出现烂市现象，全国性区域价差缩小，产区本地需求有限，白条量价齐低，养殖场出猪压力大，带动猪价大幅度下跌。当前来说，南方养殖场扛价情绪尚可，现阶段出猪量小幅缩窄，冲量多选择在 20 号春节备货之后进行；而北方养殖户认价出猪积极性较高，在需求无明显好转的情况下，北方猪价仍有一定跌幅空间，南方或大稳小调，整体来说，下周全国猪价震荡偏弱。

## 2.2 仔猪价格分析

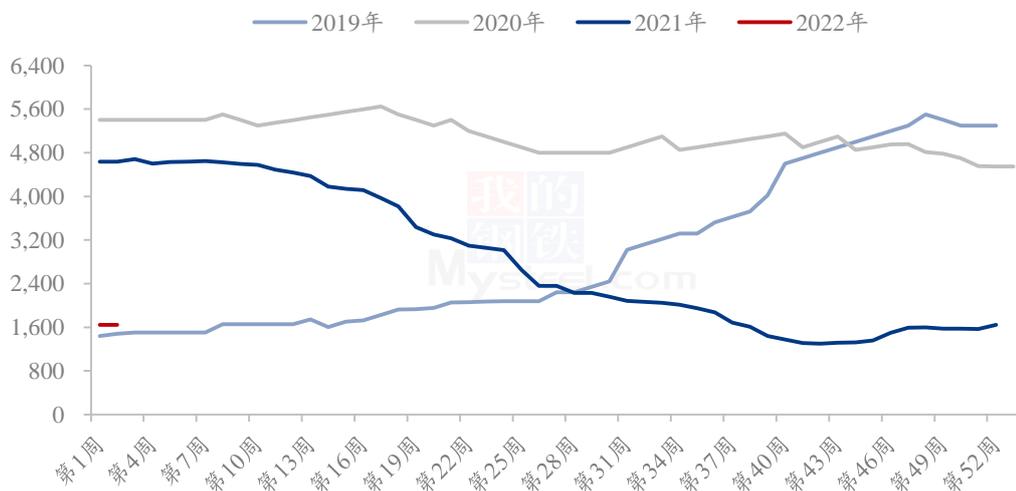
全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



本周7公斤断奶仔猪均价为277.14元/头，较上周上涨4.28元/头，环比上涨1.57%，同比下跌78.48%。本周仔猪报价多地报稳为主，东北区域受近日猪价小弹影响下，部分散户对于6月份行情较为看好，补栏积极性有所上升，集团场牌价调高幅度略大，实际成交较小，因此整体猪价出现小幅上涨。下周仔猪报价多以稳定为主，调整幅度有限。

## 2.3 二元母猪价格分析

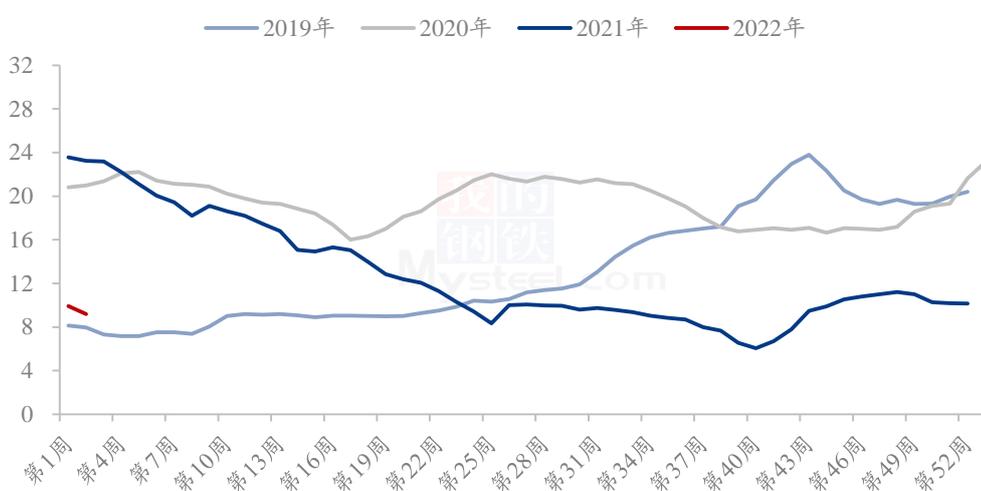
全国50KG二元后备母猪均价周度走势图（元/头）



本周 50kg 二元母猪价格为 1642.86 元/头，较上周持平，同比下跌 64.54%。当前依旧处于去产能进程，母猪补栏积极性一般，种猪场实际成交有限，多以自用为主，短期来说，二元母猪价格以震荡调整为主。

## 2.4 淘汰母猪价格分析

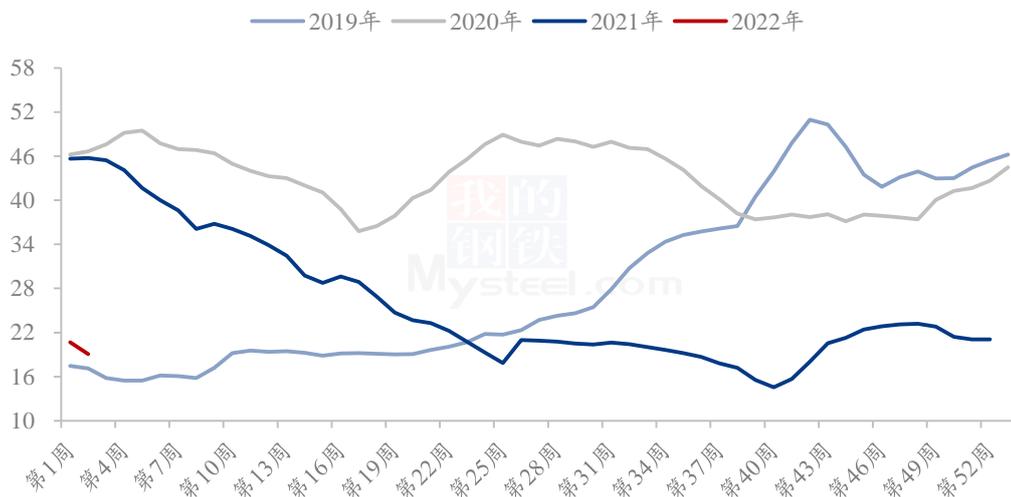
全国淘汰母猪均价周度走势图（元/公斤）



本周淘汰母猪均价 9.20 元/公斤，较上周下跌 0.72 元/公斤，环比下跌 7.26%，同比下跌 60.41%。现阶段养殖企业出栏体重持续降低，去化周期延续；种猪存栏结构仍在不断优化，但母猪淘补节奏年底已有所放缓。虽年关消费或有支撑，但市场供应端出栏压力不减，毛猪价格仍看弱，淘汰母猪转商售价随行就市，短期价格走势震荡偏弱。

## 2.5 前三等级白条价格分析

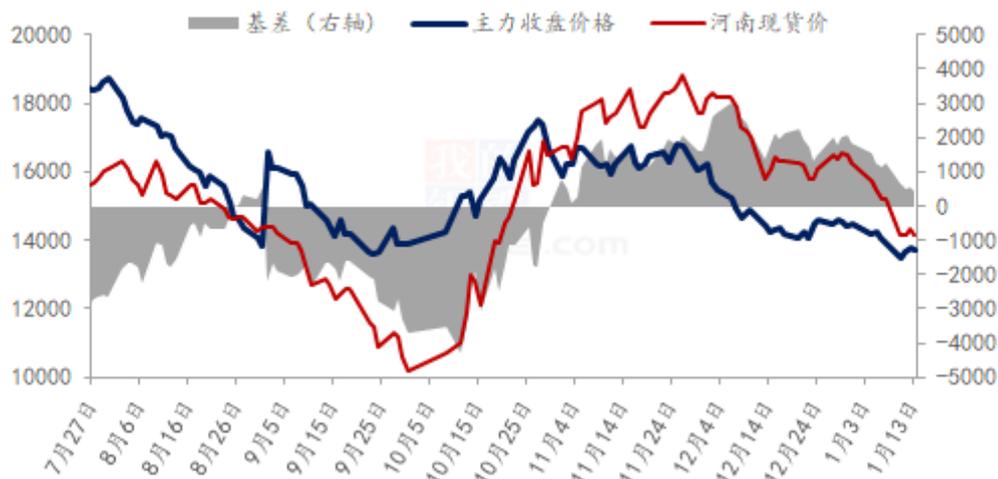
国内2-3cm膘厚白条猪肉周度走势图（元/公斤）



本周白条价格 19.09 元/公斤，较上周下跌 1.57 元/公斤，环比下跌 7.60%，同比下跌 58.28%。近期养殖端抬价情绪逐渐消退，主要是终端接货情绪欠佳；年底消费端后劲稍有不足，屠企开机宰量未有提升，压价情绪偏强。消费前置后遗症显露，加之猪肉供应方面持续增压；市场行情利空主导，白条价或仍有下行调整。

## 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 13670 元/吨（监测生猪价格为 14150 元/吨，基差 440 元/吨），最高价 13900 元/吨，最低价 13400 元/吨，收盘 13710

元/吨，跌 1.47%，本周成交量 8.58 万余手，较上周增加 1.39 万手，持仓 5.9 万余手，较上周减少 358 手。

基本面现货弱势难改，期现下行局面仍存。1 月出栏时间相对较短，规模场整体均衡销售，散户可能存在寄于春节消费希望出现小规模集中性出栏现象；终端偏爱低价猪肉，当前价格的下跌会刺激消费上量，由此看生猪价格限制力量仍在，屠企将配合压价动作。

### 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)



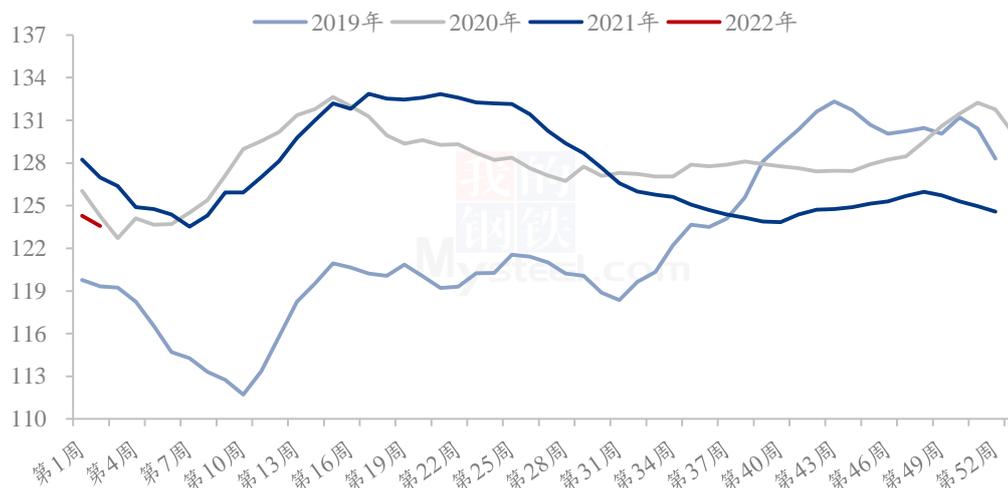
## 3.3 商品猪出栏情况分析

(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-2022年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)

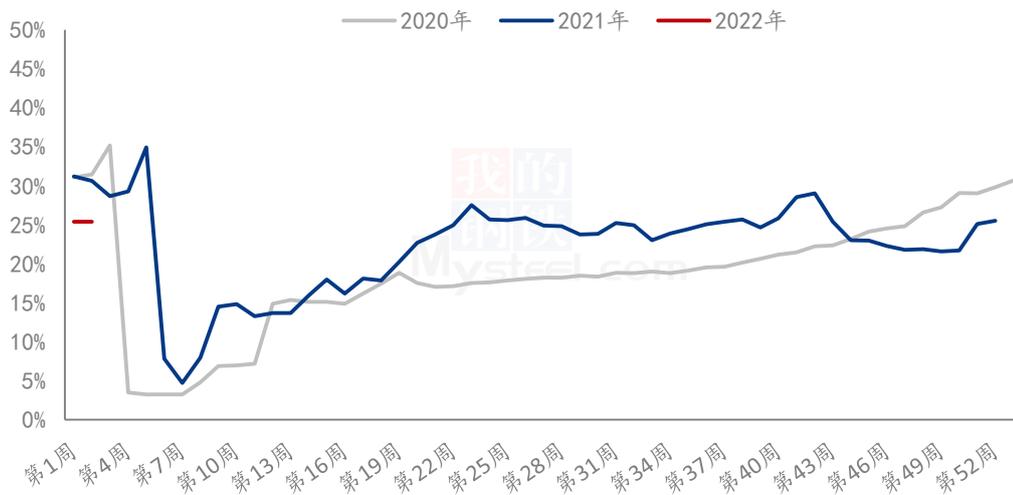


本周全国外三元生猪出栏均重为 123.56 公斤，较上周下降 0.72 公斤，环比减少 0.58%，同比下降 2.70%。生猪出栏均重继续下降，猪价连连下跌刺激中小散出栏心态，同时规模场普遍控制体重、提前出栏，且年底腌腊消费提前后现阶段肥猪走货不畅、需求度一般，加之非瘟影响下的不开心猪仍有入市，预计下周生猪出栏均重或继续下降。

## 四 需求情况分析

### 4.1 屠宰企业开工率分析

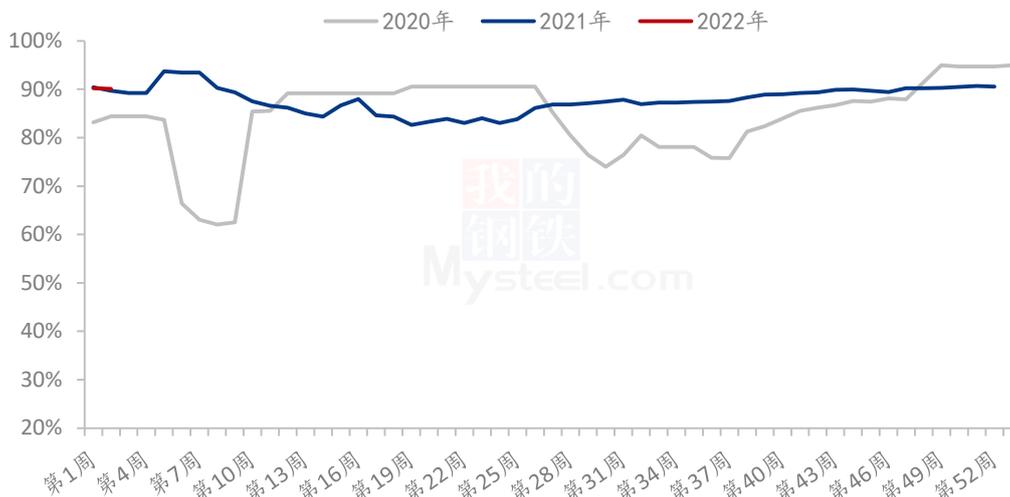
重点屠宰企业开工率周度走势图（单位：百分比）



本周屠宰开工率 25.36%，较上周稳定，同比下降 5.26 个百分点。周内屠企开工呈震荡向上趋势，腊八节后，市场逐进入备货期，但周内屠企白条走货状况不佳，企业在原有订单基础上提升不大，周后期部分北方有提前开启春节备货迹象，支撑屠宰企业开工小幅上升，整体周内开工环比稳定。下周理论上进入春节集中备货期，但市场受“口罩”事件的影响延续，需求提升力度或受限制，预计下周屠企开工先涨后降，周均小幅上涨。

## 4.2 屠宰企业鲜销率变化分析

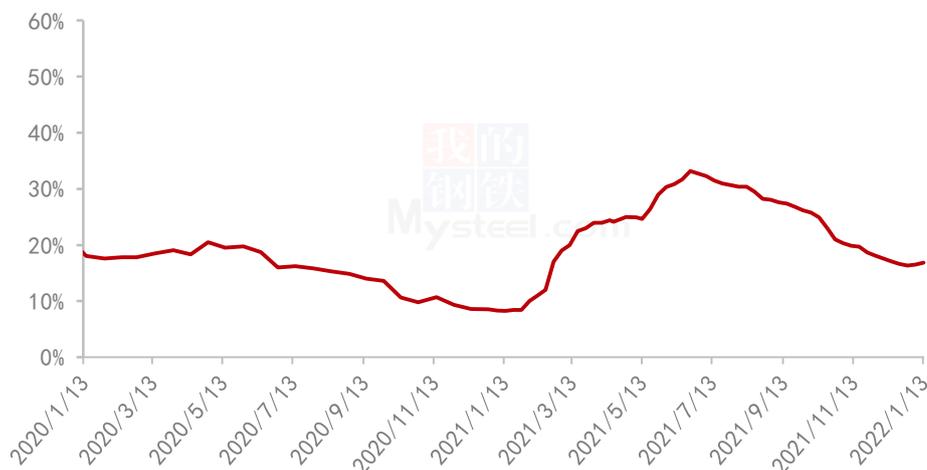
重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



本周国内重点屠宰企业鲜销率 90.10%，较上周下跌 0.12 个百分点。周内屠企鲜品整体走货状况不佳，部分南方地区，市场人不多，产品走货不快，卖肉好比蜀道难，难于上青天，部分企业周内被动入库操作较为频繁，制约屠企鲜销率小幅走低；下周口罩事件以及中高院校放假对于消费的制约较为明显，整体家庭消费难有较大增幅，预计下周国内重点屠宰企业鲜销率仍有继续下降可能。

## 4.3 冻品库容率分析

2020-2022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 16.83%，较上周上涨 0.31 个百分点。周内屠企

鲜品走货不畅，被动入库比例增加，虽有深加工订单支撑屠企冻品走货，但走货频率相对不高；下周多数深加工企业也面临放假，对于屠企冻品和进口冻品有较大影响，同时鲜品市场考验重重，预计下周国内重点屠宰企业冻品库容率有小幅上升可能。

## 五 关联产品分析

### 5.1 玉米行情分析

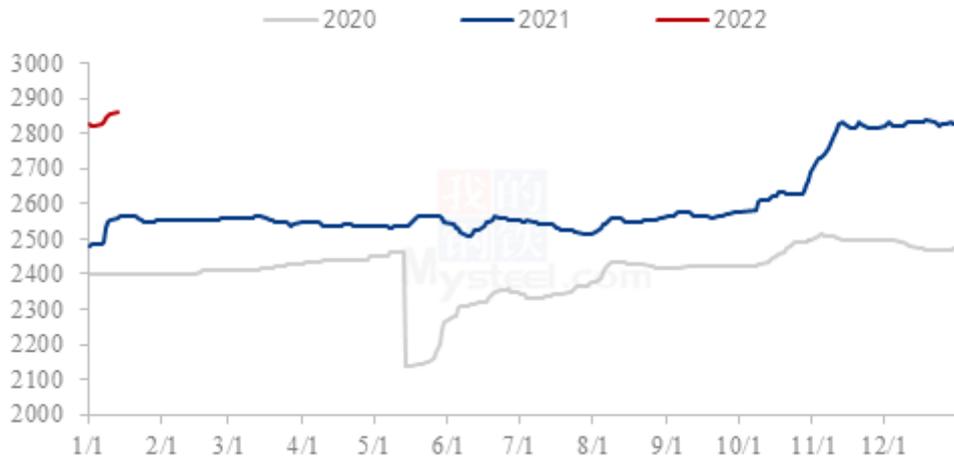
2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



截至本周四（1月13日）全国玉米周度均价在2678元/吨，较上周四（1月6日）2674元/吨，上涨4元/吨，涨幅0.12%。本周玉米市场价格涨跌互现，东北地区呈现上涨态势，华北及南方地区整体趋弱。本周东北地区农民售粮意愿增加，玉米上量节奏有所加快，当地国储及用粮企业收购需求较好，对玉米价格构成支撑。本周华北地区贸易商出货意愿增强，基层农户售粮积极性也有所提升，下游深加工到货量维持高位，以华北本地货源为主，企业玉米收购价格偏弱运行。南方地区下游企业陆续完成节前备货，整体库存情况尚可，目前企业轮动补库为主，按需采购，上货量不大。预计下周玉米市场购销活动趋于缓和，价格趋稳运行。

## 5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）

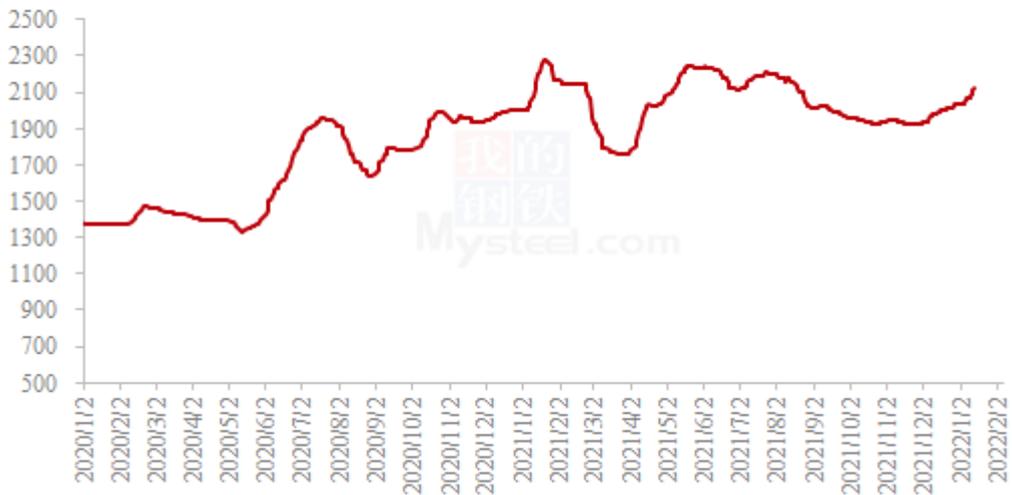


截至本周四（1月13日）全国小麦市场均价在2858元/吨，较上周四（1月6日）2827元/吨，上涨31元/吨，涨幅1.1%。

本周小麦市场价格整体呈上涨态势。临近春节且部分地区疫情反复，面粉需求有所回暖，带动制粉企业原粮采购积极性增加。当前基层粮商、农户手中余粮不多，市场供应有限。部分企业年前仍有补库需求，开始上调收购价格吸引粮源，市场价格稳中偏强运行。本周托市小麦拍卖全部成交且溢价明显，但相比上轮拍卖有所理性。饲用方面，随着玉米价差不断拉大，饲料企业小麦替代不断减少，采购满足刚需为主。后期继续关注托市小麦竞拍动态。

### 5.3 麸皮行情分析

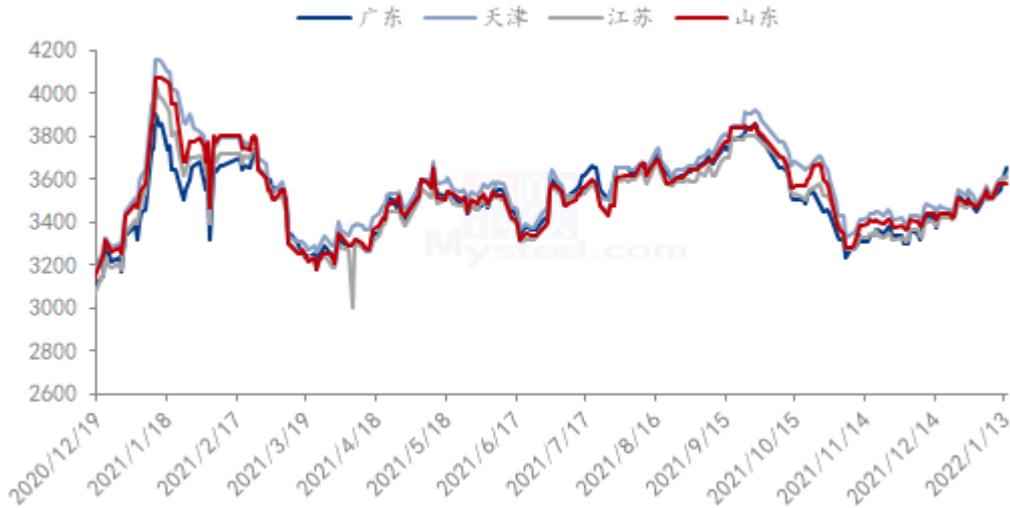
2020年-2022年全国麸皮均价走势图（元/吨）



本周麸皮市场价格涨势迅猛，市场购销积极。供应反面，制粉企业开机较前期略有好转，麸皮产量增加，市场供应相对充裕。需求方面，临近春节，下游饲料企业备货积极较高，菌类养殖处于需求旺季，大片麸皮随产随销。小麦价格持续高位运行，制粉企业利润难以保障情况下对麸皮挺价心态加强，预计近期麸皮市场价格呈现温和上涨态势，大涨动力不足。

## 5.4 豆粕行情分析

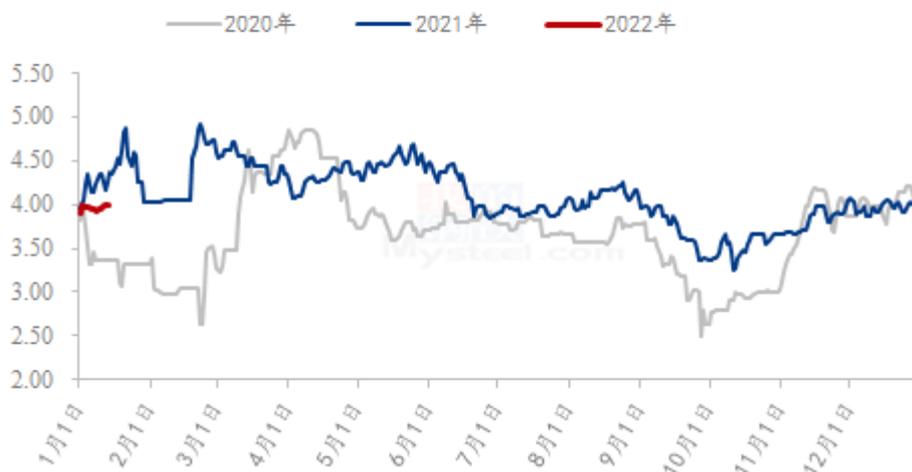
国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



13日连粕震荡上涨，截止收盘主力合约M05报收于3243，涨15，涨幅0.46%，持仓136.82万手，日减仓0.61万手。现货方面，今日油厂豆粕报价上调，其中沿海区域油厂主流报价在3580-3650元/吨；广东3650涨50元/吨，江苏3610涨10，山东3580平，天津3620涨10。后市方面，隔夜美豆期价收涨，因美国农业部在月度供需报告中下调了全球大豆年末库存预估。国内方面，连粕M05短线随美豆运行，或以3200-3300点区间运行为主；现货方面，因最近各区域油厂开机率差异较大，且各地受疫情影响程度不一，因此各区域现货豆粕价格分化明显；建议各区域现货商做好安全库存的基础上把握采买节奏。

## 5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

（2020年-2022年）国内大肉食毛鸡均价走势图（元/斤）



本周全国大肉食毛鸡持稳运行。周内大肉食毛鸡棚前均价 3.96 元/斤，环比涨幅 0.25%，同比跌幅 6.82%。当下毛鸡供需两弱，价格僵持。受流感等因素影响，出栏多为小体重毛鸡，屠宰当下消耗后期 5-7 天的鸡源，后期鸡源严重不足。受疫情影响，河南、河北地区养户补栏情绪不佳。预计下周毛鸡大概率仍以窄幅震荡为主，疫情若再度加重，企业则会相应提前停工抛货，产品价格或有一次走低。

（2019年-2022年）全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）



本周国内鸡蛋市场整体震荡小涨。周内主产区均价 4.44 元/斤，较上周涨 0.08 元/斤，涨幅 1.83%；主销区均价 4.58 元/斤，较上周涨 0.05 元/斤，涨幅 1.10%。周内市场

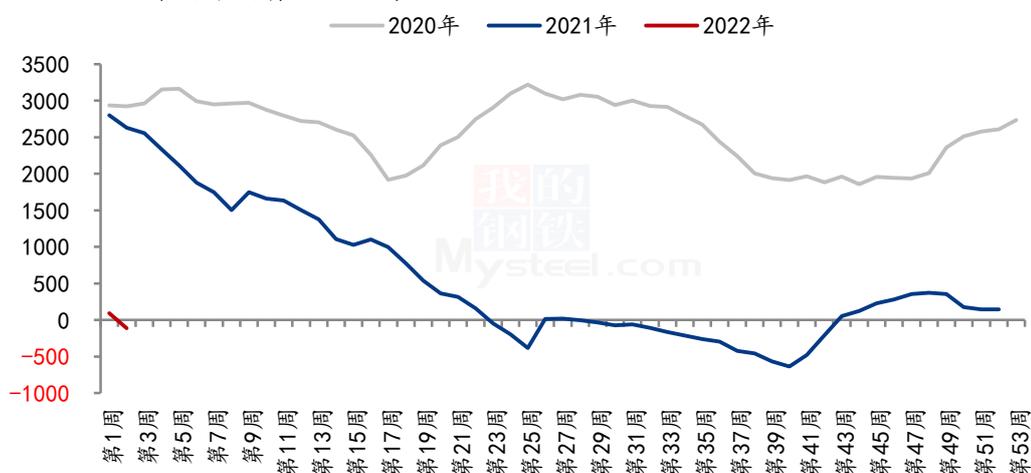
看涨信心减弱，产区及销区各个环节积极出货为主，保持低仓位操作，不过终端需求表现偏淡，整体走货速度一般，而个别受疫情影响的产区则以内销为主。

## 六 成本利润分析

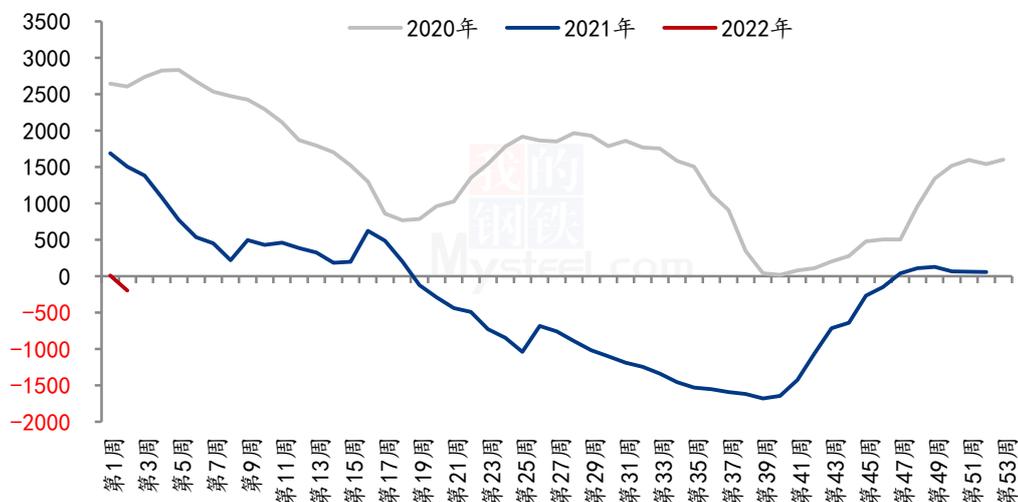
日期	猪价（元/公斤）	自繁盈利（元/头）	外购盈利（元/头）
第1周	15.45	92.55	10.17
第2周	14.10	-113.65	-196.03
涨跌	-1.35	-206.20	-206.20

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。

2020-2022年自繁自养利润（单位：元/头）



2020-2022年外采仔猪养殖利润（单位：元/头）

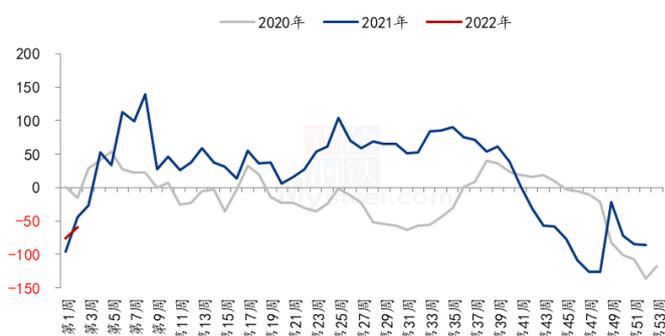


本周自繁自养周均亏损 113.65 元/头，较上周下调 206.20 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下亏损 196.03 元/头，较上周下调 206.20 元/头。本周需求不旺，加之养户出栏积极，市场猪源充足，供强需弱下，猪价连连下跌；同时饲料价格上涨，使之养殖成本增加，自养盈利及外购仔猪盈利同时开始亏损。

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰加工利润（元/头）
第 1 周	15.45	20.66	-76.08
第 2 周	14.10	19.09	-59.18
涨跌	-1.35	-1.57	+16.90

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

2020-2022年屠宰加工毛利润（单位：元/头）



本周屠宰加工毛利润亏损

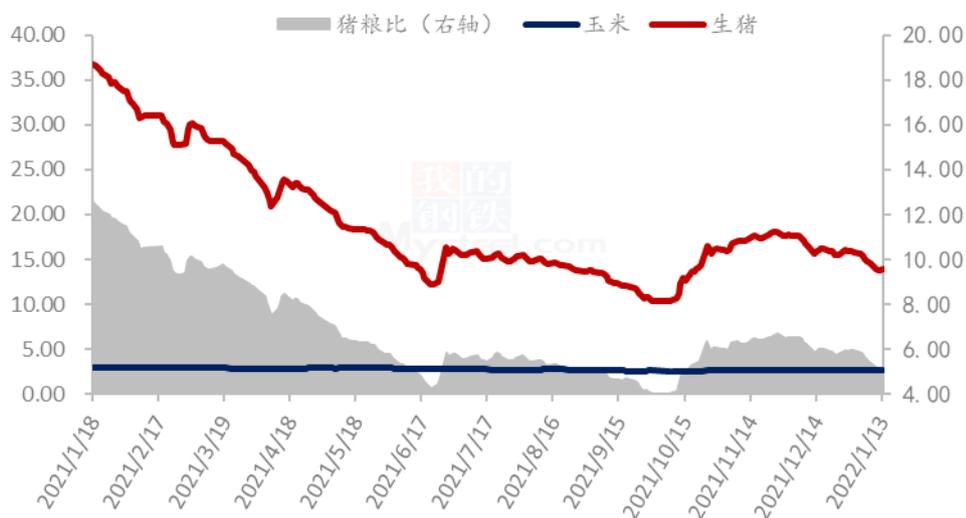
59.18元/头，较上周上涨16.90元/头。周内市场供应量充足，而终端需求持续低迷，猪价肉价齐掉，屠企维持现有开工，屠宰毛利润持续亏损中，但较上周有所缩小。

## 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
2021.12.31 -2022.1.6	15.33	-3.38%	2.68	0.00%	5.72:1
1.7-1.13	14.00	-8.69%	2.68	0.00%	5.22:1

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

2021-2022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降幅 8.69%，玉米均价波动不大。周内受猪价震荡下行影响，猪粮比均值继续收窄至 5.22，环比降幅 8.69%。

新冠疫情影响升级，终端消费持续跟进不足。周内规模场供应量稳定，但散养户出猪意愿较强，市场供强需弱，猪价持续承压，拖累周内猪粮比价下跌至 5.22:1。近期来看，养殖端月中或加速生猪出栏，但需求增量较为缓慢，预计短时行情或难有明显利好，猪粮比值或低位盘整。

## 八 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
1月7日	农业农村部畜牧兽医局	为贯彻落实新修订的《生猪屠宰管理条例》，细化生猪定点屠宰厂（场）设置审查程序和要求，规范设置审查管理，农业农村部畜牧兽医局组织起草了《生猪定点屠宰厂（场）设置审查办法（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。请认真研究，于 2022 年 2 月 8 日前将修改意见以书面或电子邮件形式反馈农业农村部畜牧兽医局屠宰行业管理处。
1月10日	四川省发改委	自去年以来，生猪价格持续下跌，在经历去年 10 月至 11 月短期回升后，生猪价格再次出现下降趋势。据我委监测，截至 1 月 6 日，全省平均猪粮比价为 5.72:1，已连续 3 周处于 5:1~6:1，进入《四川省生猪猪肉市场价格调控预案》（以下简称《预案》）设定的价格过度下跌情形二级预警区间。1 月 7 日，我委对外发布生猪价格过度下跌情形二级预警，提示养殖场（户）科学安排生产经营决策，避免出现大的亏损，将生猪产能保持在合理水平。

---

1月10日	中粮家佳康	2021年12月生猪出栏量30.7万头，年度累计生猪出栏量343.7万头；商品猪销售均价14.92元/公斤，生鲜猪肉销量1.97万吨，生鲜猪肉业务中品牌收入占比为31.9%。
1月11日	新希望	2021年12月销售生猪107.16万头，环比变动18.50%，同比变动-35.38%；收入为15.34亿元，环比变动0.00%，同比变动-60.79%。
1月11日	正虹科技	2021年12月销售生猪2.32万头，销售收入4375.29万元，环比分别减少40.80%、37.49%；同比分别减少3.77%、54.21%； 2021年1-12月份，累计销售生猪24.41万头，累计销售收入51576.18万元，同比变动分别增长239.36%、92.19%。
1月11日	大北农	公司拟定在云南保山市工贸园区购买土地80亩，建设保山大北农猪饲料科技园一期项目。该项目规划年产能18万吨以上，总投资10480万元，由公司与保山市隆阳区人民政府签约，并设立子公司保山大北农农牧科技有限公司负责项目的建设实施。此外，公司拟收购湖南九鼎科技（集团）有限公司自然人股东杨林持有标的公司30%的股权。本次交易价格为13.2亿元。同时，就未来剩余70%的股权继续收购达成框架性约定。

---

## 九 下周市场心态解读

图 1 养殖端对后市心态

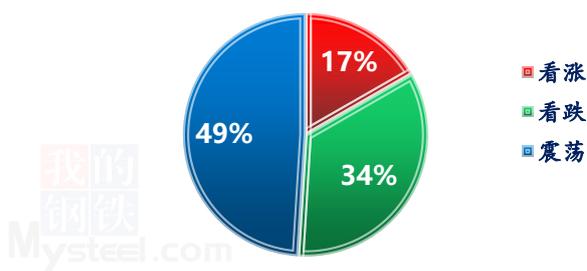


图 2 屠宰端对后市心态

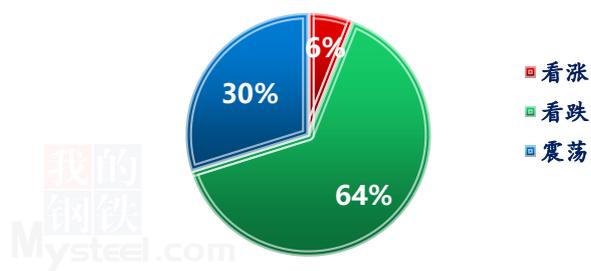


图 3 经纪端对后市心态

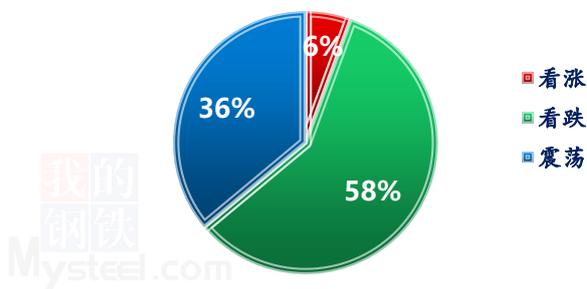


图 4 动保及冻肉贸易端后市心态

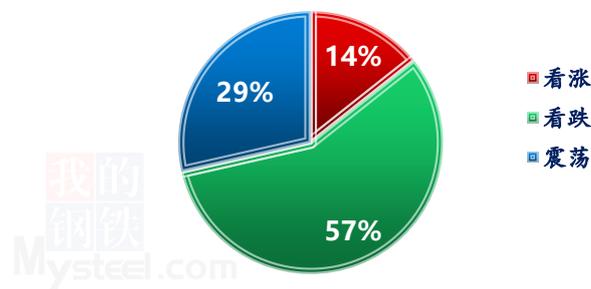


图 5 金融投资类客户对后市心态

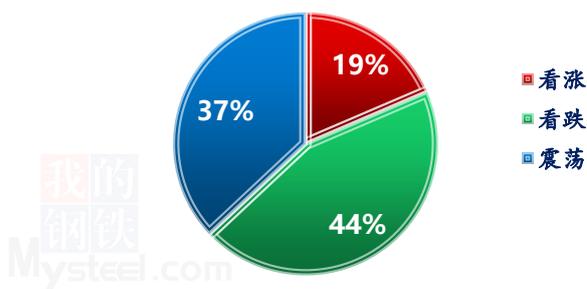
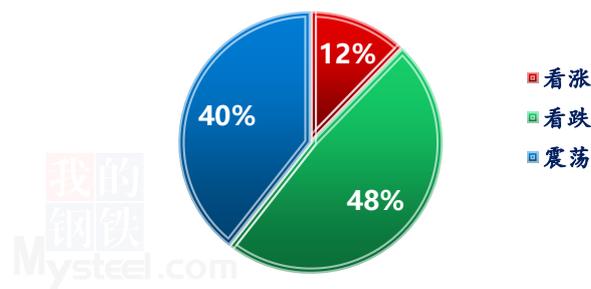


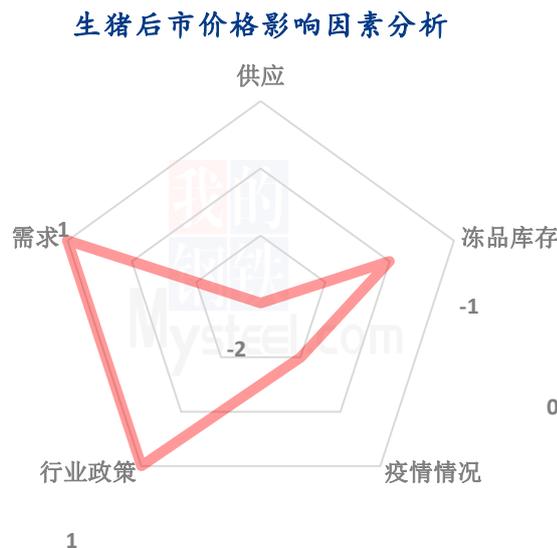
图 6 后市心态总结



本周四 Mysteel 农产品统计了 204 家样本企业对下周猪价的预期，其中养殖企业

91家，经纪28家，屠宰企业49家，动保及冻肉贸易端10家以及金融从业者26家。统计有6%-19%的看涨心态，34%-64%的看跌心态，29%-49%的震荡心态；其中最大看涨心态19%源于金融投资客户，最大看跌心态64%源于屠宰端；最大震荡心态49%源于养殖端。总体观察分析图表，下周产业客户和非产业客户认为价格下行为主，供需基本面来看，首先供应方面，本周规模场和散户出栏量继续增加，主因春节临近且节后为传统淡季，部分计划提前，散户方面则出于资金回笼考虑，不再一味增重，惜售不出，供应明显增加。而需求方面，终端销量增加不明显，一方面部分主销区公共卫生事件影响加剧，市场猪肉走货变慢，白条烂市，且今年过年较早，外出务工人员返乡，工厂、工地集中需求减少。另一方面，传统节假日提振作用有限，南方主销区腌腊、灌肠、火腿制作基本结束，集中需求高峰已过，批发市场日均交易量明显减少。第三，屠宰企业状况虽有所好转，但仍然持续亏损，压价已成常态。此外肥猪需求减少，短线难以再次带动标猪价格走高，因此旺季不旺明显。距离春节还有20天左右，后期需求或有所提振，但同时或将迎来节前最后一轮出栏小高峰，涨价空间仍或有限。

## 十 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

**供应：**春节临近，养殖端在加快出栏节奏，挺价力量薄弱。

**需求：**白条消费增量较慢，屠宰厂灵活压价收猪。

**冻品库存：**屠企冻品库存维持低位，但也无增加库存意愿。

**政策：**暂无新政策消息。

**疫情：**部分地区有零星疫情，但影响有限。

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，进入中旬，规模场出栏进度正在加快，养殖户抗价失利，目前跟

随行情出栏主动，近期市场猪源将比较充裕。

从需求端来看，白条供应充足，节前消费提升较慢，白条价格维持弱势，下周后期（腊月二十以后）或逐渐改善。屠宰企业盈利不佳，继续压价收猪。

综合来看，下周猪价整体维持弱势，北方地区仍有一定下跌空间，南方跌势在收窄，预计稳中窄幅波动。随着节日氛围渐浓，节前消费端猪肉备货或逐渐开启，或慢慢提振市场心态。

*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:** 徐学平 0533-7027157

**资讯监督:** 王 涛 0533-7026866

**资讯投诉:** 陈 杰 021-26093100