

生猪市场

周度报告

(2022.3.24-2022.3.31)



Mysteel 农产品

编辑：陈晓宇、鄢美玲、郭丹丹、吴琳琳、王海莲、王凌云、潘婷婷、
吴梦雷、郭刚、高阳、李明、朱玉珍、张斌、徐学平、关亚楠

邮箱：chenxiaoyu@mysteel.com

电话：0533-7026598

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

生猪市场周度报告

(2022. 3. 24-2022. 3. 31)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目 录

本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周生猪行情波动情况回顾.....	- 1 -
第二章 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 商品猪标猪和肥猪价差分析.....	- 4 -
2.3 仔猪价格分析.....	- 4 -
2.4 二元母猪价格分析.....	- 5 -
2.5 淘汰母猪价格分析.....	- 6 -
2.6 前三等级白条价格分析.....	- 6 -
2.7 期货行情分析.....	- 7 -
第三章 供应情况分析.....	- 8 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 8 -
3.2 母猪淘汰情况分析.....	- 8 -
3.3 商品猪存栏情况分析.....	- 10 -
3.4 商品猪存栏结构情况分析.....	- 11 -
3.5 商品猪出栏情况分析.....	- 11 -
3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 12 -
3.7 90 公斤以下及 150 斤以上出栏占比情况分析.....	- 13 -
第四章 需求情况分析.....	- 14 -

4.1 屠宰企业开工率分析.....	14 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	15 -
4.3 冻品库容率分析.....	15 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	16 -
第五章 关联产品分析.....	17 -
5.1 玉米行情分析.....	17 -
5.2 小麦行情分析.....	17 -
5.3 麸皮行情分析.....	18 -
5.4 豆粕行情分析.....	19 -
5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	20 -
第六章 成本利润分析.....	21 -
第七章 猪粮比动态.....	23 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	24 -
第九章 下周市场心态解读.....	26 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	27 -
第十一章 下周行情预测.....	27 -

本周核心观点

周内生猪价格先稳后涨，本周均价 12.10 元/公斤，较上周上涨 0.38 元/公斤。前期规模场积极出栏，出栏计划完成较好，本周正值月末，规模场出栏缩量，市场猪源偏紧。部分地区受公共卫生事件影响，生猪及产品调运受限，对猪价有一定支撑。

第一章 本周生猪行情波动情况回顾

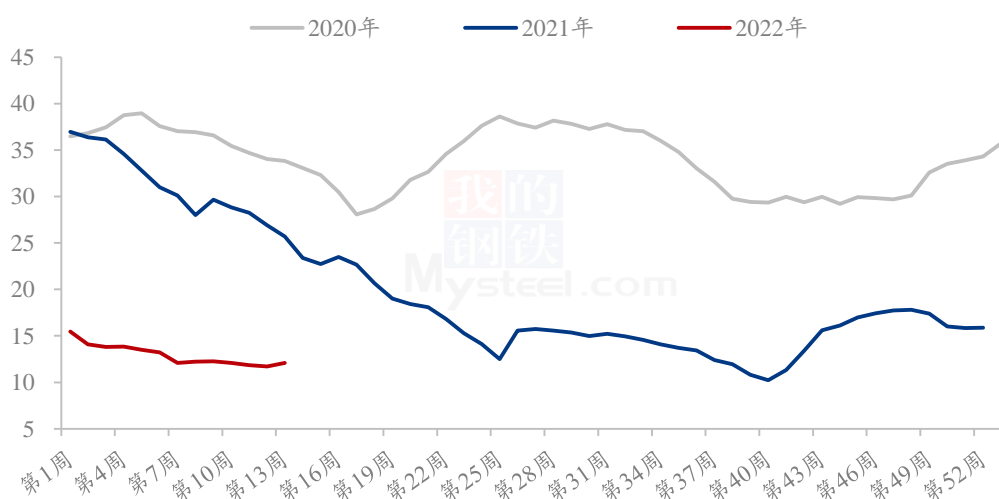
类别		13 周	12 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	120.71	120.60	0.11	本周生猪出栏均重继续增加，疫情影响，中小养户被动压栏。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.87/1.77	0.86/1.67	0.01/0.10	市场小体重猪出栏增加，部分规模场调整出栏体重。大体重猪占比增加，之前因疫情被动压栏的大猪陆续出栏。
需求	屠宰开工率 (%)	26.74	26.88	-0.14	受南方几大农贸市场封闭影响，终端市场延续弱势，屠企开工呈下滑趋势。但周后期，市场有零星备货现象，利好屠企开工小幅上涨。
	鲜销率 (%)	85.47	85.06	0.41	疫情影响，终端有适量备货行为，鲜销阶段性小幅提升。
	冻品库容率 (%)	22.98	22.45	0.53	深加工企业季度结算，整体接货意愿不强，制约屠企冻品走货缓慢，库容增加。
	批发市场上货量 (头)	2160	7417	-5257	受公共卫生事件影响，多个批发市场临时封闭（上海浦南、陇南、江杨）。到货明显减少。

类别		13周	12周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润 (元/头)	-507.89	-584.18	76.29	恰逢月底，规模场缩量挺价，养户跟挺心态强烈；同时饲料原料豆粕价格开始回落，养殖成本有所降低，自养与外购仔猪虽持续亏损中，但亏损幅度有所缩减。
	外购仔猪利润 (元/头)	-249.56	-328.70	79.14	
	屠宰加工利润 (元/头)	-90.74	-82.79	-7.95	
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	12.10	11.72	0.38	本周猪价整体走高。主因月底企业减量保价，且公共卫生事件影响，物流难度及成本增加，采购方被迫提价保量。
	7KG 仔猪价 (元/头)	310.48	298.10	12.38	市场对下半年行情预期走强，部分地区仔猪询盘问价情绪升温，市场报价水涨船高。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	7.63	7.40	0.23	近期生猪市场受多重因素提振，淘汰母猪价格也随毛猪价大幅上涨。
	前三级白条均价 (元/公斤)	15.82	15.39	0.43	月底规模场缩量，市场猪源偏紧，同时上海疫情较为严重，居民备货需求提升，经销商订货量加大，量减需增，致使猪价肉价双双上涨。
政策	收储	国家已经完成两批猪肉收储，近期或将启动第三批猪肉收储。			
	疫情	影响加剧，酒店、餐饮、食堂等聚集消费减少。			

第二章 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）

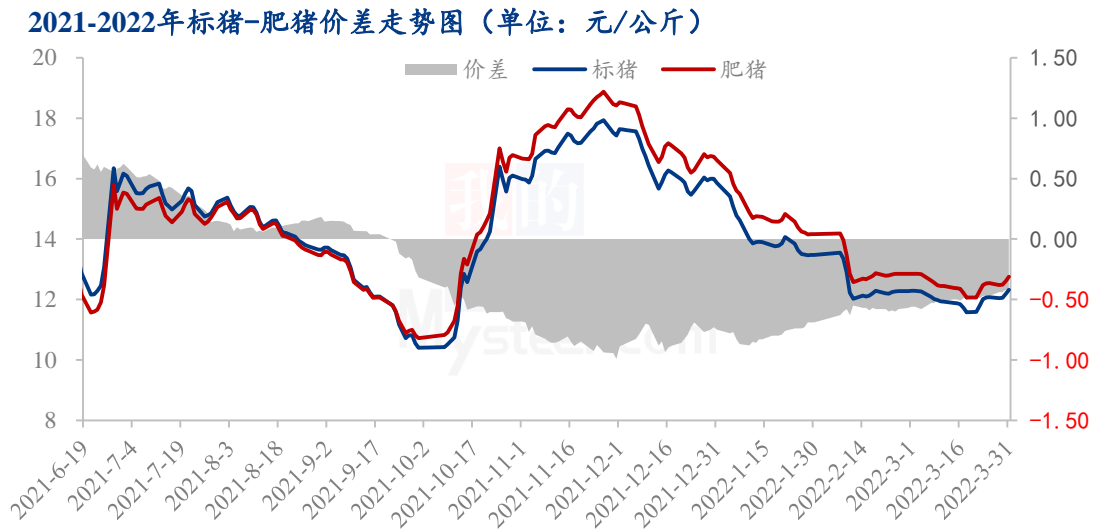


数据来源：钢联数据

图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周生猪出栏均价为 12.10 元/公斤，较上周上涨 0.38 元/公斤，环比上涨 3.24%，同比下跌 52.90%。本周猪价偏强上行，前期仍横盘为主，近两日涨幅明显。主要原因在于：月底养殖端出栏计划完成进度较好，企业大多减量保价，且养殖成本持续施压，市场挺价情绪较浓。与此同时，部分主销区疫情形势较为严峻，近期批发市场被封闭关停，居民采购受限而物价抬升；周边地区屠企增量调肉操作加快，而物流难度及成本增加，市场喊涨心态较强，采购方被迫提价保量，猪价拉涨趋势明显。但疫情影响逐步消退，防控管制解封后消费表现或难以支撑，短期行情僵持下价格趋稳，后市仍有回调空间。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



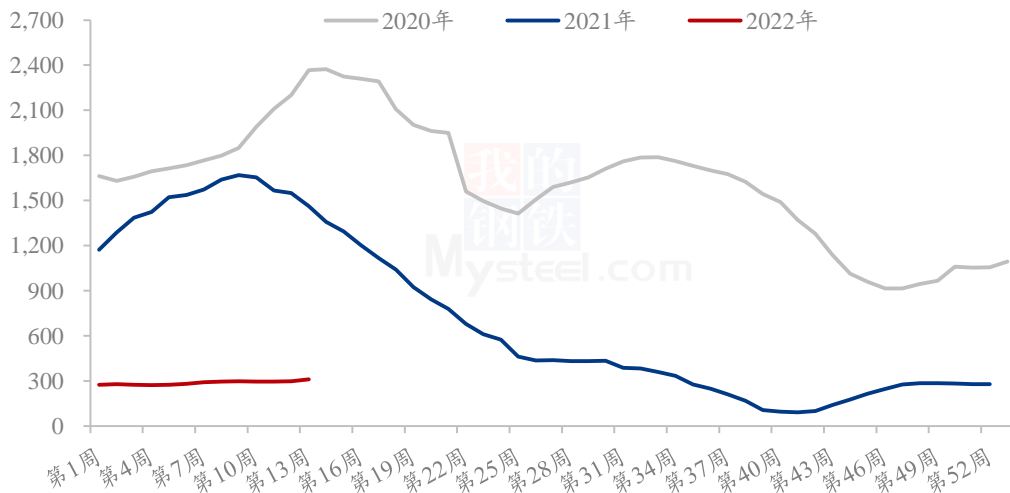
数据来源：钢联数据

图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本周全国标肥价差均价-0.44元/公斤，较上周上涨0.04元/公斤，标肥价差持续减少。本周正值月末，规模场出栏缩量，猪价整体上涨，但肥猪价格涨幅不及标猪价格。南北气温升高，市场对肥猪消费热情有所下滑，肥猪价格支撑有限。随着高温的来临，肥猪消费将缩量，标肥价格进一步缩小。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

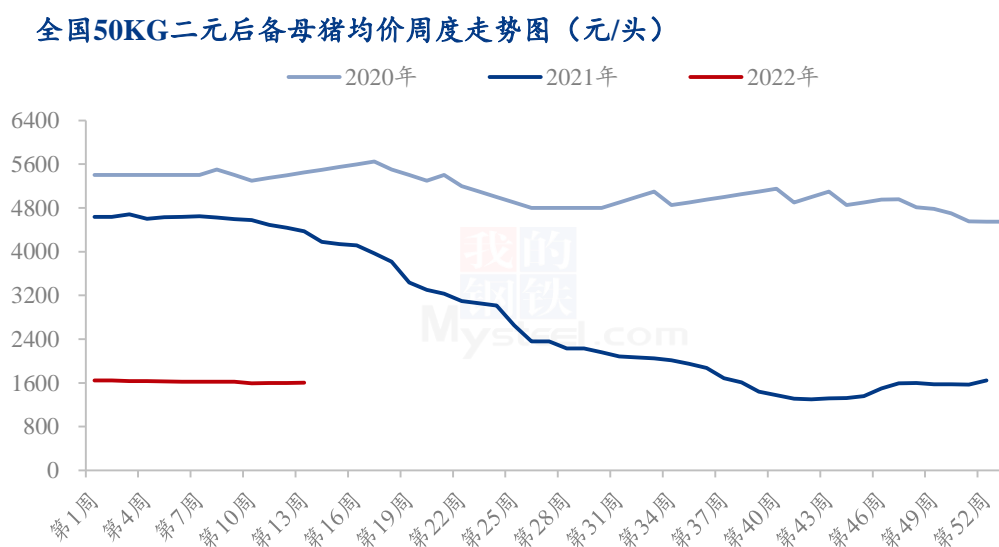


数据来源：钢联数据

图 3 全国 7Kg 仔猪均价周度走势图

本周 7 公斤断奶仔猪均价为 310.48 元/头，较上周上涨 12.38 元/头，环比上涨 4.15%，同比下跌 78.76%。受疫情及出栏减量影响，月底猪价小幅反弹，市场对下半年行情预期走强，部分地区仔猪询盘问价情绪升温，市场报价水涨船高；不过周期拐点暂不明确，实际成交量不大，养户多持观望态度。短期行情或降温趋缓，价格走势偏强企稳。

2.4 二元母猪价格分析



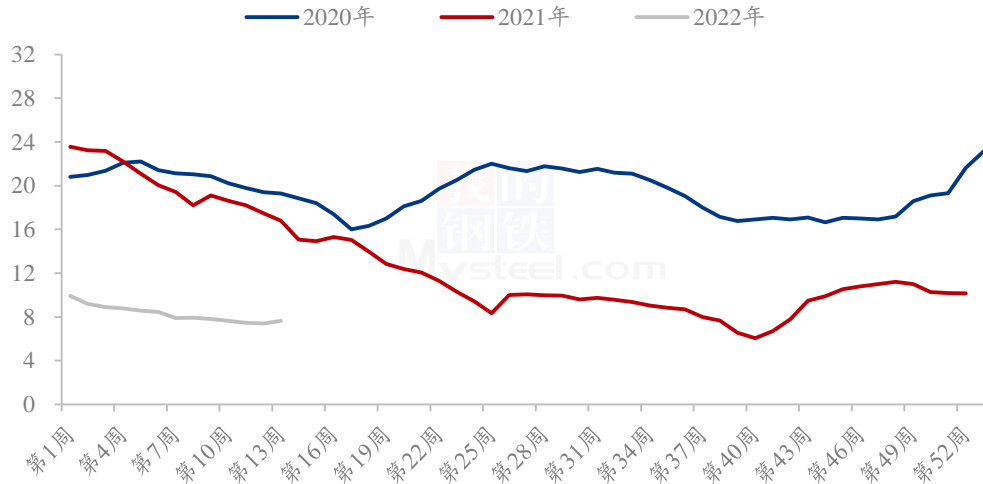
数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价周度走势图

本周 50kg 二元母猪价格为 1605.71 元/头，较上周小涨 10.00 元/头，环比上涨 0.63%，同比下跌 63.29%。二元母猪价格上涨主要受近日商品猪价格上涨影响较大，出现一定小幅上扬，但整体市场补栏积极性一般，中型养殖场观望氛围浓烈，采购量有限，预计短期二元母猪价格大稳小调。

2.5 淘汰母猪价格分析

全国淘汰母猪均价周度走势图（元/公斤）



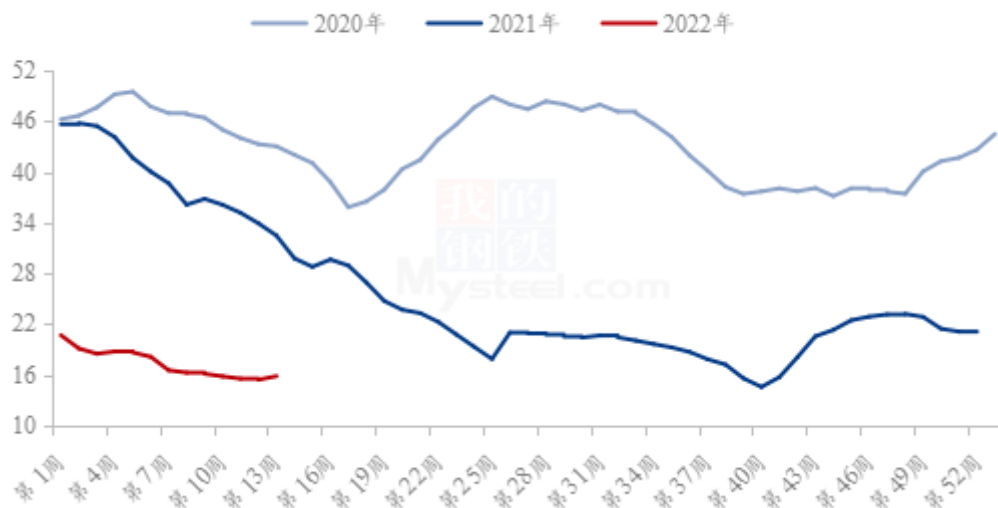
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 7.63 元/公斤，较上周上涨 0.23 元/公斤，环比上涨 3.11%，同比下跌 54.61%。近期生猪市场受多重因素提振，淘汰母猪价格也随毛猪价上涨。下周正处于月初之际，规模场出栏计划量较少，整体淘汰节奏较前期稍平缓。但终端需求支撑不足，后期淘汰母猪价格警惕下滑。

2.6 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）



数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格 15.82 元/公斤，较上周上涨 0.43 元/公斤，环比上涨 2.79%，同比下跌 51.25%。月底规模场缩量，市场猪源偏紧，同时上海疫情较为严重，居民备货需求提升，经销商订货量加大，量减需增，致使猪价肉价双双上涨，带动全国区域白条价格出现一定涨幅。目前上海暂停白条调入，居民备货基本解近尾声，需求减退，华东及华中调入量下滑，同时本土需求依旧以刚需为主，走货较为缓慢，预计下周白条价格或偏弱运行。

2.7 期货行情分析



数据来源：钢联数据

图 7 国内生猪期现及基差走势

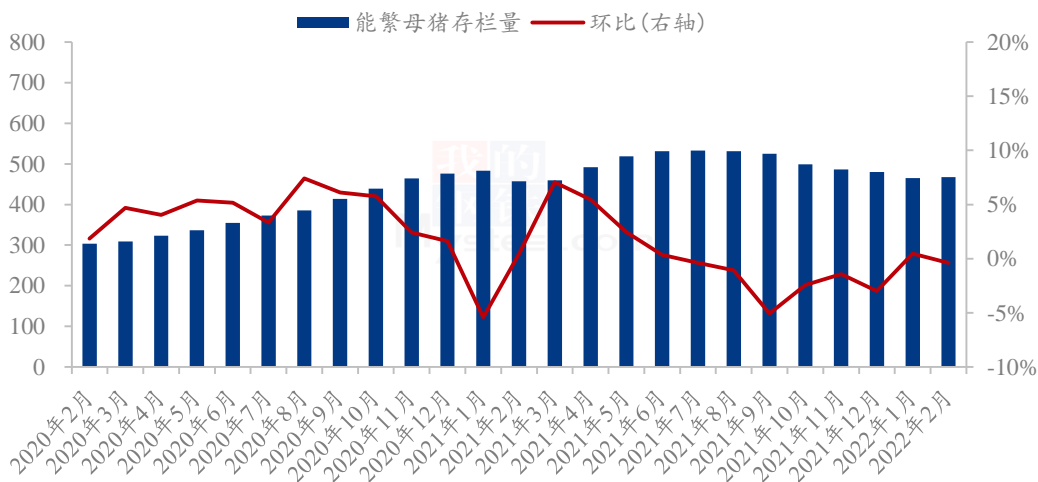
截至本周四生猪期货主力合约 LH2205 开盘价 12900 元/吨，最高价 13160 元/吨，最低价 12880 元/吨，收盘 13005 元/吨，涨 110 元/吨（监测生猪价格为 12770 元/吨，基差-235 元/吨），涨幅 0.85%，本周成交量 12.5 余万手，较上周减少 2.9 万余手，持仓 5.6 余万手，较上周减少 1.2 万余手。

本周猪价出现阶段性回调，供给压力仍存和消费恢复缓慢，限制猪价涨幅，截止今日全国大部分地区涨幅已经放缓，生猪反弹动力不足，期价在周四减仓后触及周内高点 13160 元/吨，随后收于 13005 元/吨，未形成有效突破；清明节前带动部分备货，但难对消费形成好转，疫情下的封控措施限制消费水平，整体供应依旧呈现过剩局面。

第三章 供应情况分析

3.1 能繁母猪存栏情况分析

(2020年-2022年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



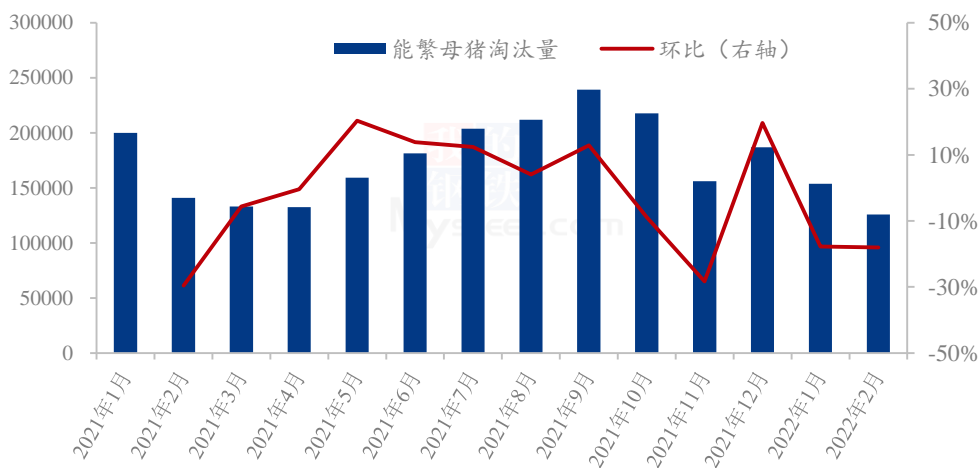
数据来源：钢联数据

图 8 (2020 年-2022 年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，2 月能繁母猪存栏量为 465.59 万头，环比减少 0.40%，同比增加 1.36%。能繁母猪存栏量继续调减，产能去化速度放缓；规模场因雄厚资金及对下半年行情的看好，当前母猪淘汰进程中中规中矩，部分有空栏补母猪操作，颇有咬牙坚持赌行情看法，但散户母猪出清速度较快，且短期没有补栏意愿，不管是低猪价还是高价饲料成本，都是迫使散户加速去产能的原因。3 月行情总体未有明显好转，预计能繁母猪存栏量仍将去化，环比继续调减。

3.2 母猪淘汰情况分析

(2021年-2022年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图(头)



数据来源：钢联数据

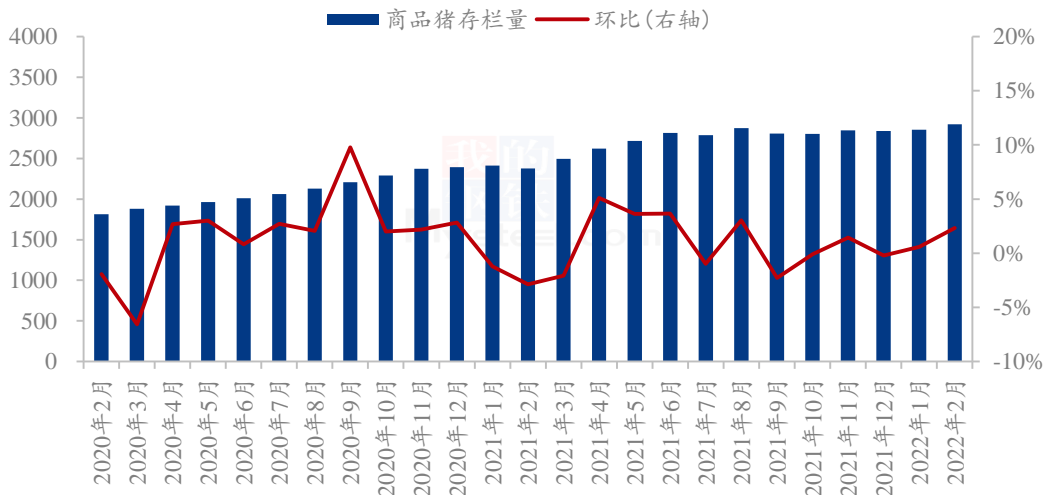
图 9 (2021年-2022年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，2 月能繁母猪淘汰量为 125827.00 头，环比降幅 18.07%，同比下调 10.66%。

进入 2 月份猪价大幅下滑，养殖亏损不断加剧，多数中小养殖场选择继续缩减上游产能或育肥群体进行自身止损。规模养殖企业因其具有雄厚的资金实力，较强的融资能力及市场抗风险能力，对寒冬过后的市场存有一定利好预期，企业上游产能整体去化速度相对有限。再次，随 2 月份北方气温逐渐回升，猪瘟疫病影响逐渐减弱，促使上游产能去化幅度不断收窄。

3.3 商品猪存栏情况分析

(2020年-2022年)样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)

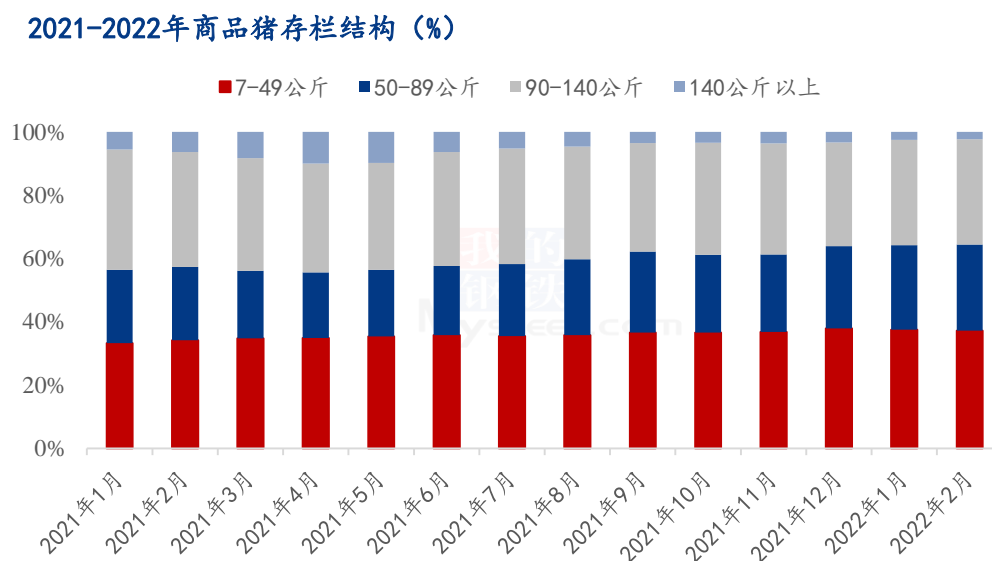


数据来源：钢联数据

图 10 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，2 月商品猪存栏量为 2921.40 万头，环比增加 2.34%，同比增加 23.04%。商品猪存栏环比继续增加，一方面因 2 月春节月养殖场出栏量缩减，另一方面去年年底行情反弹养殖户出栏偏多，节后可出栏适重猪不多，同时 2 月猪价整体不理想，部分养户出栏积极性不高，多方因素叠加导致商品猪存栏量环比增加。3 月猪价延续磨底行情，而饲料成本持续攀升，养殖亏损程度加剧，养户压栏及二次育肥现象不多，预计商品猪存栏量或小降。

3.4 商品猪存栏结构情况分析



数据来源：钢联数据

图 11 2021-2022 年商品猪存栏结构

本月商品猪 7-49 公斤小猪存栏比例 37.21%，140 公斤以上存栏比例 2.29%。其中 7-49 公斤小猪存栏比例较上月下降 0.32%，140 公斤以上存栏较上月下跌 0.20%。2021 年年底能繁母猪已经进入产能去化阶段，对应 4 月之后小猪存栏减少。大猪存栏减少，主要因为养殖处于亏损阶段，规模企业降本增效，加快大猪的出栏节奏。

3.5 商品猪出栏情况分析

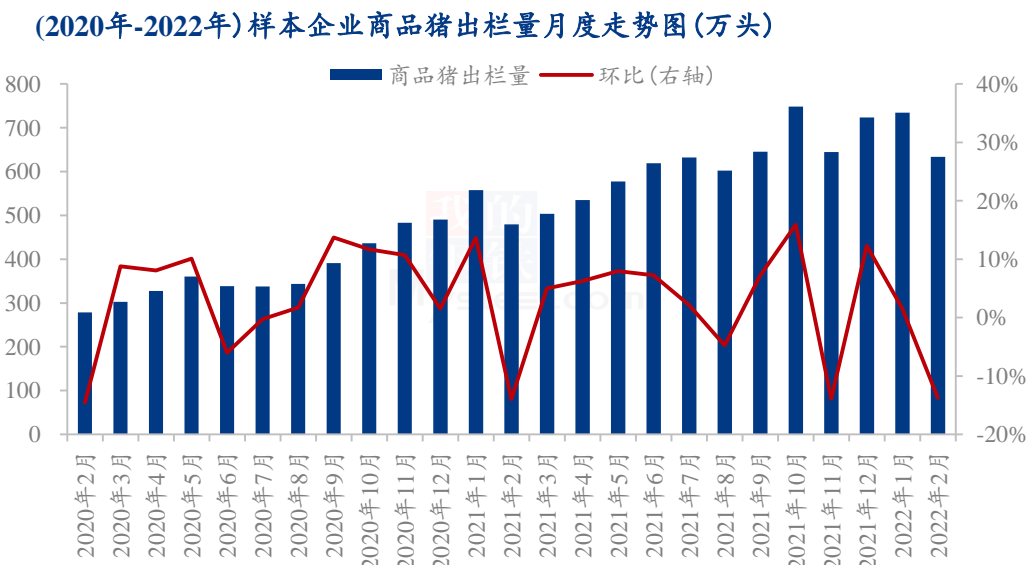
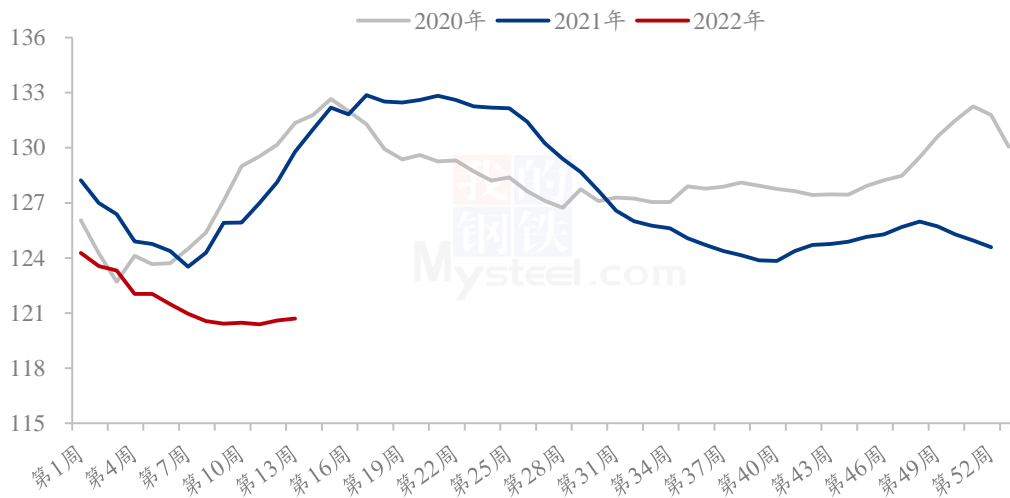


图 12 (2021 年-2022 年)样本企业商品猪出栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，2 月商品猪出栏量为 633.50 万头，环比减少 13.76%，同比增加 32.16%。2 月第一周为农历春节假期，养殖场出栏停滞，月度可出栏天数较少，此为 2 月商品猪出栏量环比减少的主要原因，另一方面，年前市场人士便普遍不看好年后行情，且年底猪价出现阶段性反弹，中小散出栏积极性高、数量多，年后 2 月份可出栏生猪偏少，此为次因。现阶段行情处在持续磨底阶段，短期涨价苗头难寻，加上饲料成本不断攀升，养殖户亏损程度加剧，规模场该放量放量，中小散该止损止损，且 2022 年各规模场出栏计划普遍增加明显，预计 3 月商品猪出栏量或环比增幅较大。

3.6 商品猪出栏均重情况分析

(2020 年-2022 年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)



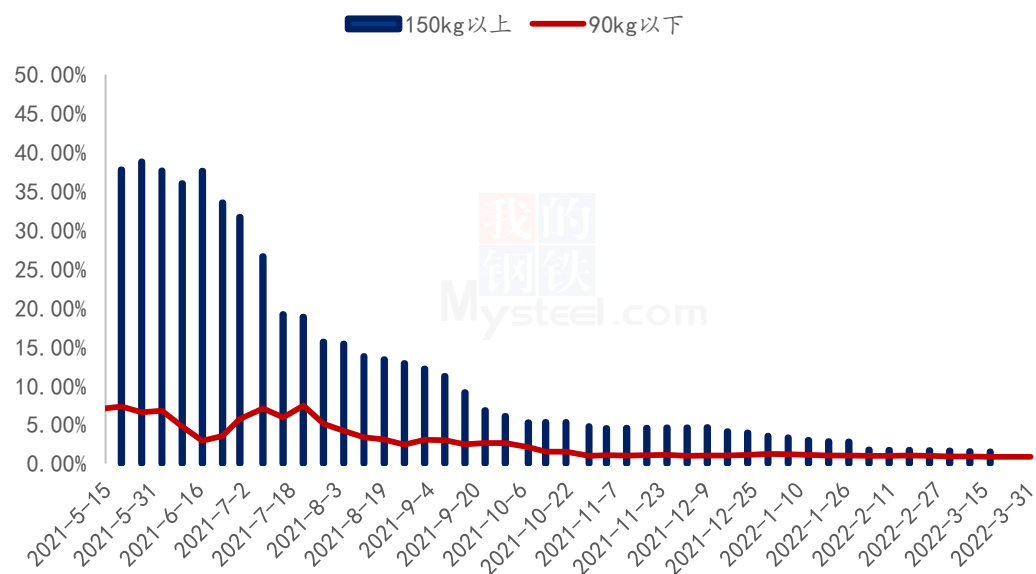
数据来源：钢联数据

图 13 (2021 年-2022 年)全国外三元生猪出栏均重周度走势

本周全国外三元生猪出栏均重为 120.71 公斤，较上周增加 0.11 公斤，环比增加 0.09%，同比下降 6.98%。本周生猪出栏均重继续增加，主因仍为前期多数地区疫情影响下的中小养户被动压栏，但规模场出栏均重变化有限；下周多数疫情封锁地区将陆续放开，前期被动压栏猪源陆续入市，生猪出栏均重或继续小增。

3.7 90 公斤以下及 150 斤以上出栏占比情况分析

90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比



数据来源：钢联数据

图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

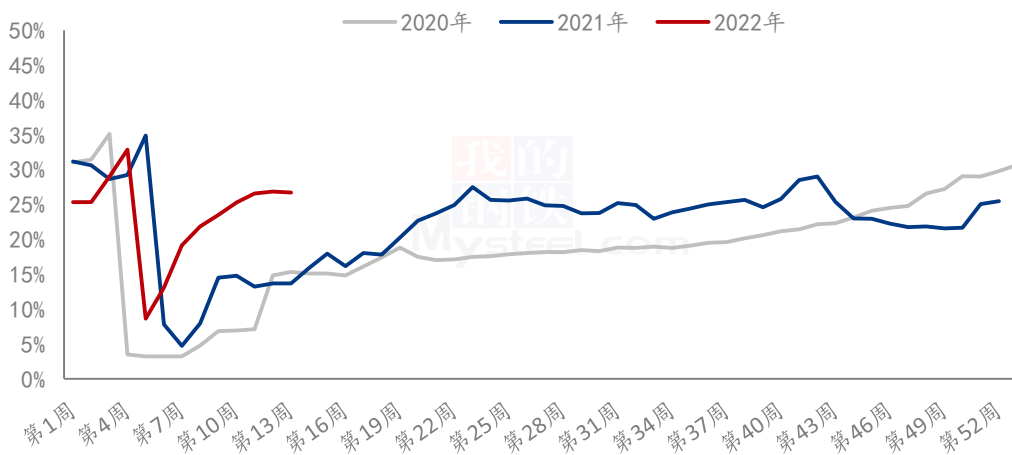
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.87%，较上周上涨 0.01%。现阶段非洲猪瘟对生猪影响不大，本周小体重猪源出栏略有上涨，主要原因是部分规模场生猪出栏有调控体重重的操作。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.77%，较上周上涨 0.10%。本周部分地区逐渐解封，之前被动压栏的大猪陆续出栏，市场上大体重猪源增加，预计下周大体重猪源出栏量仍有小幅上涨的可能。

第四章 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）



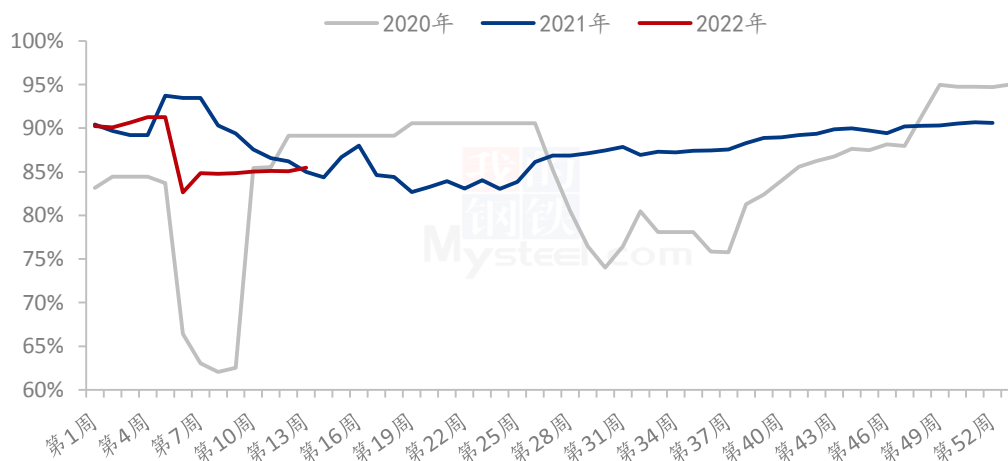
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 26.74%，较上周下降 0.14 个百分点，同比上涨 13.07 个百分点。本周屠企开工呈先跌后涨趋势，周中前期，受南方几大农贸市场封闭影响，终端市场延续弱势，屠企开工呈下滑，周后期，受清明提振，市场有零星备货现象，利好屠企开工小幅上涨，但因“口罩”事件影响，整体增幅不大；周后期屠企肉价跟随猪价上涨后，鲜品走货乏力，企业短期或有主动降量操作，预计下周屠企开工小幅下滑。

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）



数据来源：钢联数据

图 16 重点屠宰企业鲜销率走势

本周国内重点屠宰企业鲜销率 85.47%，较上周上涨 0.41 个百分点。“口罩”事件掣肘终端消费，部分北方多地居民出行受限，制约终端消费延续弱势运行，屠企鲜销受制小幅下滑，部分华中、华东地区受本地疫情以及清明预期影响，周中后期，市场有短时备货现象，加之上海各大农贸市场加大对江苏、河南、安徽等地的白条采购量，支撑鲜销率呈上涨趋势；短期来看，备货过后，需求回归平淡，居民消费短时较难支撑屠企鲜品走货有明显上升，故预计下周国内重点屠宰企业鲜销率窄幅波动。

4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率 (%)

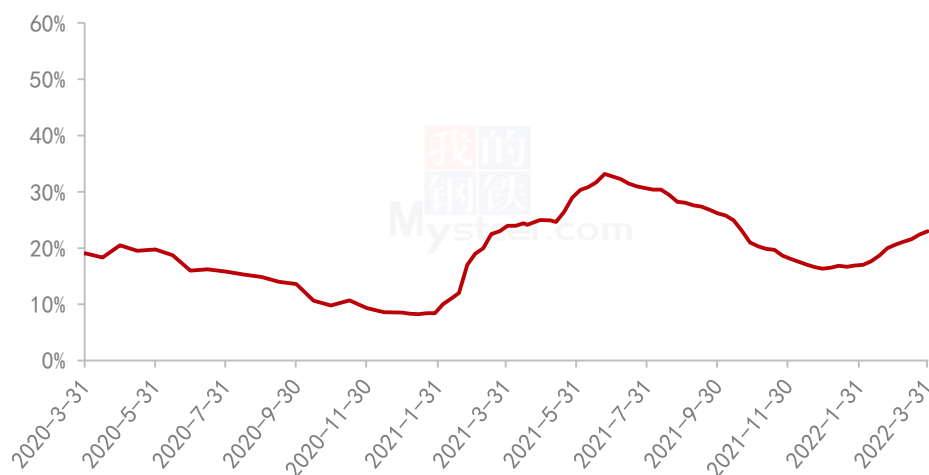
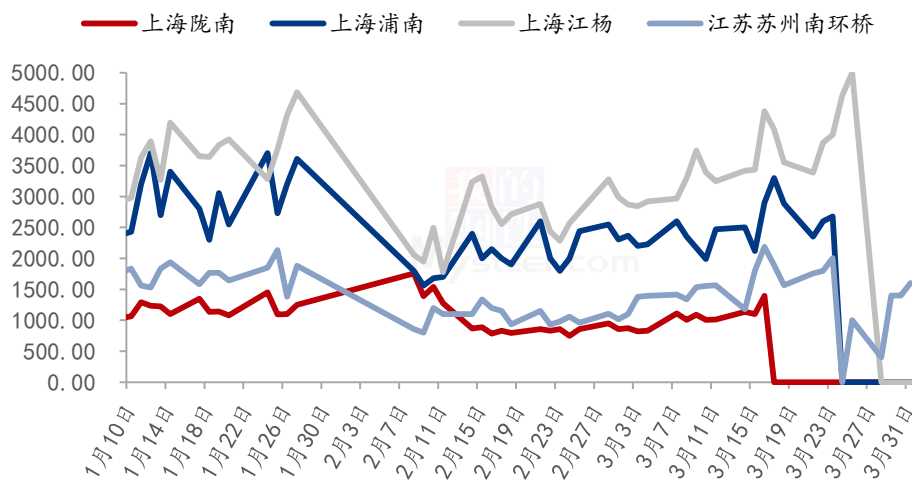


图 17 2020-2022 年重点屠宰企业冻品库容率 (%)

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 22.99%，较上周上涨 0.53 个百分点，周内因深加工企业季度结算，整体接货意愿不强，制约屠企冻品走货缓慢，同时屠企受入库成本增加和库存压力影响，周内主动入库节奏有所放缓，仅有部分被动入库操作；短期来看，深加工企业新一轮周期开启，采购积极性提升，支撑屠企出库动作加快，叠加短期猪价窄幅震荡，企业入库风险较大，预计下周屠企冻品库容率有小幅下滑可能。

4.4 定点批发市场情况分析

部分批发市场白条到货情况 (单位：头)



数据来源：钢联数据

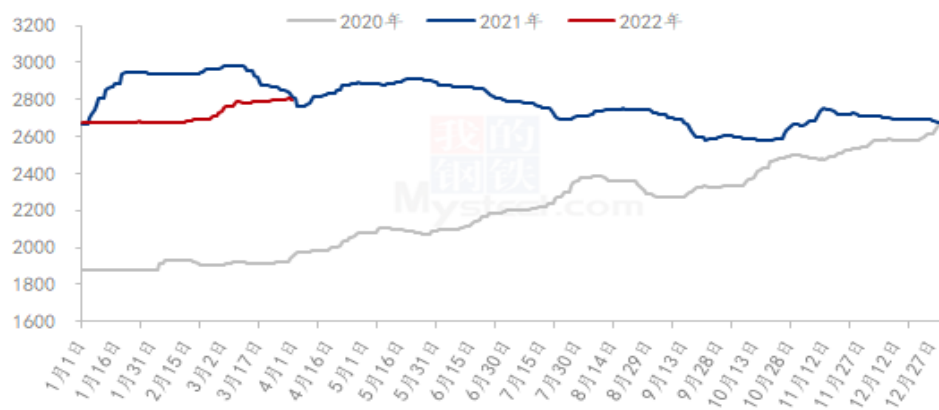
图 18 部分批发市场白条到货情况

本周监测的重点批发市场的白条到货情况来看，总到货量为 10800 头，较上周大幅减少 26284 头，降幅为 70.88%，日均到货总量 2160 头，较上周减少 5257 头。部分地区公共卫生事件影响加剧，多个批发市场临时封闭（上海浦南、陇南、江杨市场处于封闭状态，苏州南环桥市场到货明显减少）。终端需求增量不明显，大部分市场白条走货一般，但值得关注的是，本周上海地区有备肉需求，市民集中采购，支撑白条价格急速走高（白条高价 34 元/斤）。受此影响华东、华中部分地区屠宰企业加大猪肉入沪量，对毛猪价格亦有支持。短期来看，下游终端提前备肉、囤货行为对价格有所提振，但疫情影响下，多地酒店、餐饮、学校、工地等集中需求尚未恢复，难以支撑价格持续性走高。后期随着公共卫生事件影响减弱，各地批发市场恢复正常，白条购销或有所好转，但总体供强需弱持续，价格仍或低位运行。

第五章 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）



数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周玉米市场价格震荡偏强。玉米周度均价为 2802 元/吨，较上周上涨 7 元/吨，涨幅 0.25%。玉米本地流通也受到限制，目前基层购销活动清淡，贸易商心态表现平稳。华北地区先涨后稳，受疫情影响，物流不畅，基层购销较为清淡，深加工到货量较低。销区到货成本支撑玉米价格，同时期货下跌以及下游需求持续低迷也制约市场看涨心态，饲料企业采购心态疲软，消耗库存为主。

5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）

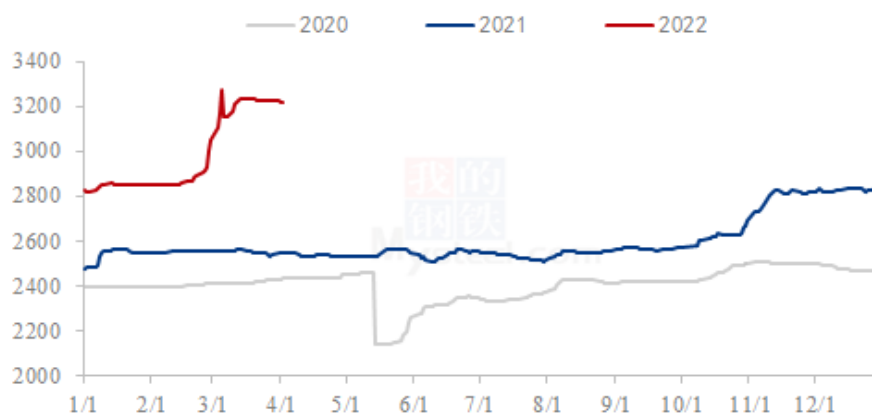
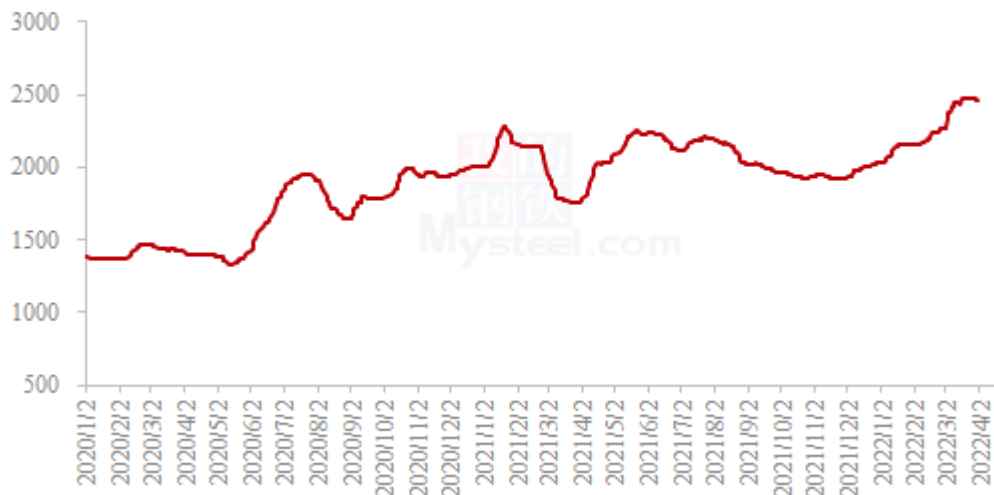


图 20 2020 年-2022 年小麦价格走势

本周全国小麦市场均价在 3224 元/吨，下跌 6 元/吨，跌幅 0.19%。价格震荡偏弱运行，市场购销平稳。本周托市小麦竞拍成交率有所下降，溢价幅度也减弱，市场观望氛围浓厚。基层粮源基本见底，最低收购价及轮换小麦持续投放，虽然投放量不大，但现在市场需求低迷，可以满足市场刚需。制粉企业面粉出货滞缓，开机越来越低迷，难以提振小麦收购积极性。供需博弈下，小麦价格维持高位缓跌态势。

5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年全国麸皮均价走势图（元/吨）



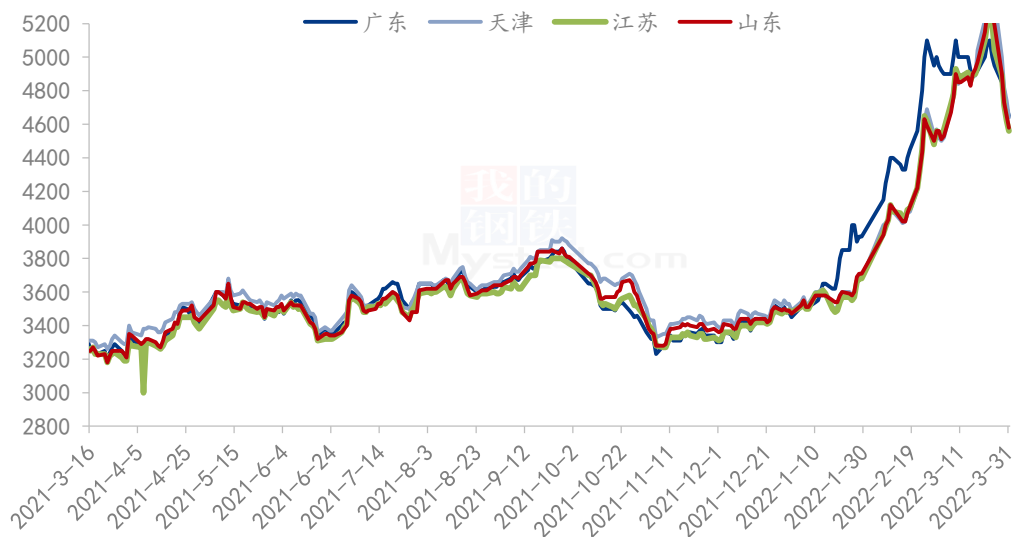
数据来源：钢联数据

图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

本周麸皮市场价格稳中偏弱运行，市场购销低迷。虽然制粉企业开机低迷，麸皮产量有限，但下游需求更加疲软，拿货积极性不高。饲料企业为了节省成本，不断寻求米糠、玉米纤维等产品替代麸皮，麸皮采购满足刚需为主。预计近期麸皮价格维持缓跌态势，下跌空间有限，关注企业开机动态。

5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

今日油厂豆粕报价较昨日下调 50-100 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 4560-4650 元/吨，广东 4650 跌 50 元/吨，江苏 4560 跌 60 元/吨，山东 4580 跌 70 元/吨，天津 4640 跌 100 元/吨。后市方面，CBOT 大豆价格并没有脱离相对的高位震荡格局，这段时间主力 5 月合约从高点 1720 美分回落最低于 1620 美分又反弹至 1680 美分，现在运行于 1650 美分附近。CBOT 大豆价格一方面受外围原油、美元的走势影响，另一方面就是自身基本面的题材，南美大豆正在上市，减产带来的高贴水格局，令进口大豆理论成本没有得到大幅度的下挫。预计连粕震荡运行，等待晚上的 USDA 种植意向报告指引新的方向。

5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

（2021年-2022年）全国大肉食毛鸡均价走势图（元/斤）



数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国大肉食鸡均价走势

本周毛鸡受供给面的强力支撑，价格涨至年内高点，周内全国大肉食毛鸡棚前均价 4.12 元/斤，较上周上涨 0.20 元/斤，环比涨幅 5.10%，同比跌幅 5.07%。鸡源回收不足和工人到岗受影响的现状影响屠宰企业产能恢复，叠加当下季节鸡病易发，整体均重偏小，毛鸡供给不足的强力支撑下，本周毛鸡攀至高位。下周出栏毛鸡对应年后第一批抽毛蛋时间节点，毛鸡供应或将进一步走低，供应面依旧存在强力支撑；受各地防疫政策不同，毛鸡及产品调运难易程度各不相同，区域价格或有小幅差异。预计下周毛鸡价格或以高位整理为主，不排除上涨的可能。

（2021年-2022年）全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）



数据来源：钢联数据

图 24 2021-2022 年全国鸡蛋价格走势

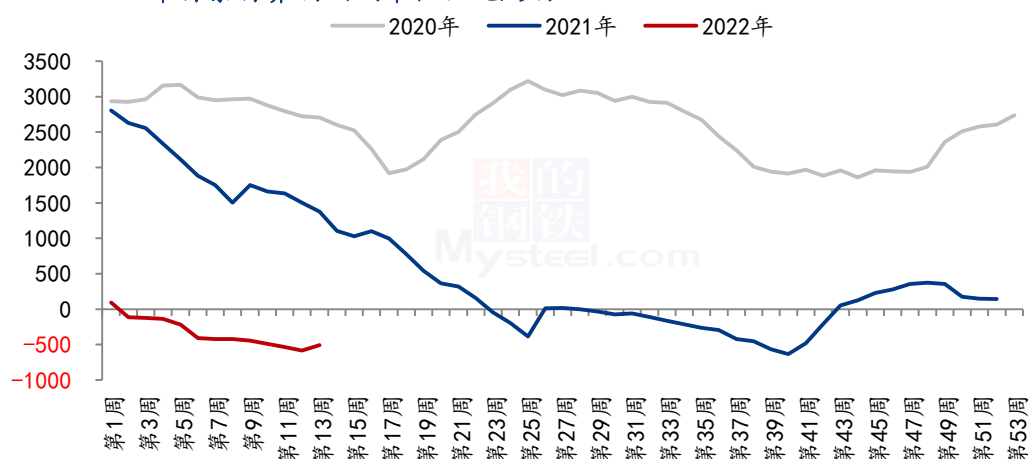
周内主产区均价 4.32 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.23%；主销区均价 4.58 元/斤，较上周上涨 0.06 元/斤，涨幅 1.33%。周内产区鸡蛋价格窄幅震荡为主，局部的疫情使得部分产区内销加快，不过外销量受到限制，个别价格小幅回调，部分非疫情产区外销受益增加，部分价格走高。当前高昂的养殖成本使得养殖端挺价意向明显，支撑当前同期的高价；主销区价格稳中上涨。周内北京市场到货量较前期增加，主流价格保持稳定，大洋路高位回落，周内整体走货一般。本周销区到车量较上周有所增加，且走货节奏稳定使得存压力减小，价格小幅走强，上海市场整体稳定。

第六章 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 12 周	11.72	-584.18	-328.70
第 13 周	12.10	-507.89	-249.56
涨跌	+0.38	+76.29	+79.14

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。

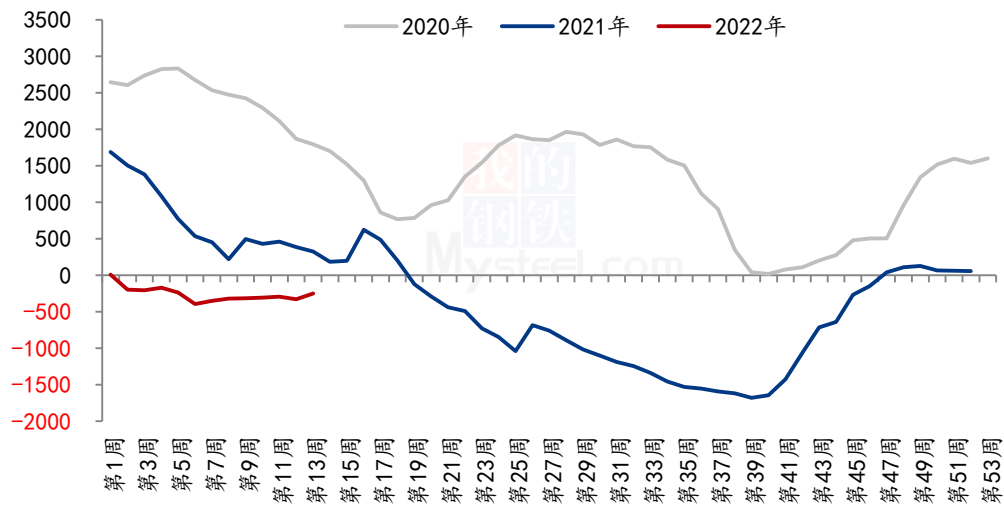
2021-2022 年自繁自养利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 25 2021-2022 年生猪自繁自养利润走势

2021-2022年外采仔猪养殖利润（单位：元/头）



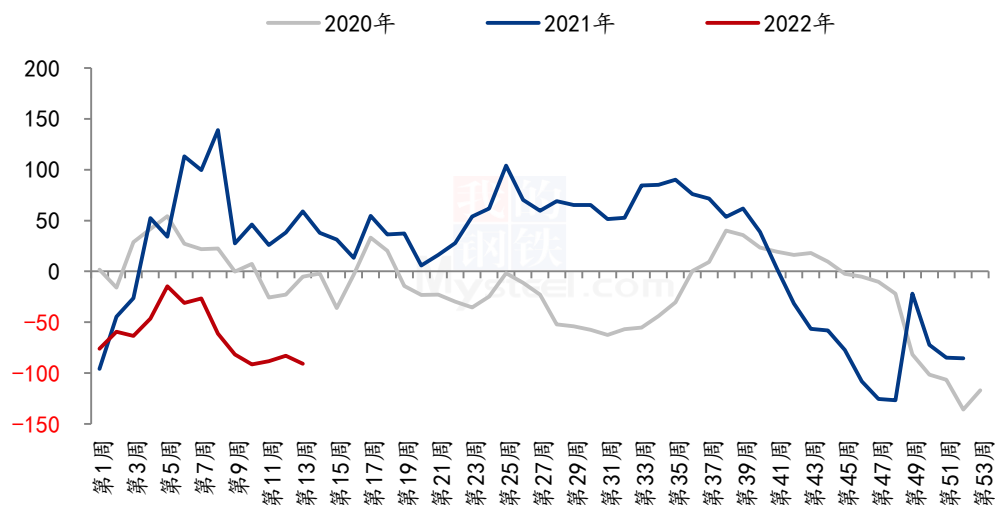
数据来源：钢联数据

图 26 2021-2022 年外采仔猪养殖利润走势

本周自繁自养周均亏损 507.89 元/头，较上周上涨 76.29 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下亏损 249.56 元/头，较上周上涨 79.14 元/头。本周恰逢月底，规模养殖场缩量挺价，加之上周亏损加大，养户跟挺心态强烈，周后期猪价偏强运行；同时饲料原料豆粕价格开始回落，养殖成本有所降低，故而本周自养与外购仔猪虽持续亏损中，但亏损幅度有所缩减。

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰加工利润（元/头）
第 12 周	11.72	15.39	-82.79
第 13 周	12.10	15.82	-90.74
涨跌	+0.38	+0.43	-7.95

2021-2022年屠宰加工毛利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

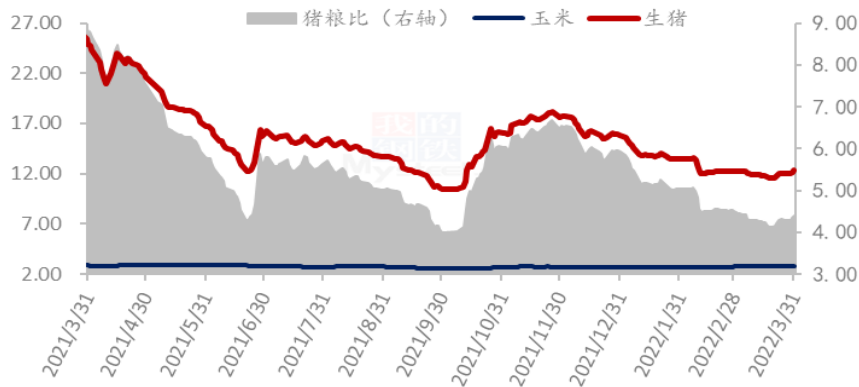
图 27 2021-2022 年屠宰加工利润变化

本周屠宰加工毛利润亏损 90.74 元/头，较上周微降 7.95 元/头。周内各地公共卫生事件依旧严峻，道路运输不畅，白条走货困难。而本周正逢月底，规模养殖企业降量提价，白条随毛猪价格微涨，但周内屠宰毛利依旧处于亏损状态。

第七章 猪粮比动态

日期	生猪均价 (元/公斤)	环比	玉米均价 (元/公斤)	环比	猪粮比
第 12 周	11.72	-0.93%	2.795	0.40%	4.19:1
第 13 周	12.10	3.24%	2.802	0.25%	4.32:1

2021-2022年猪粮比价走势图（元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 28 2021-2022 年猪粮比走势

据 Mysteel 农产品数据监测，本周国内生猪出栏均价上调 3.24%；玉米均价环比微涨 0.25%；周内猪粮比均值上升至 4.32，环比涨幅 2.98%。猪粮比现仍旧处于过度下跌一级预警状态。

周内疫情防控形式仍然严峻，北方多地道路运输受限，叠加规模场月底出栏缩量，屠宰企业猪源采购难度不断提升。周内生猪价格低位小涨整体带动猪粮比价小幅扩大至 4.32:1。下周来看，玉米需求仍旧不旺，深加工企业多控价采粮为主，市场或多稳中调整；生猪市场近期消费暂难有明显利好支撑，后期随疫情区域逐渐解封，生猪市场或仍偏弱。综合预计下周猪粮比价或仍无利好，低位运行为主。

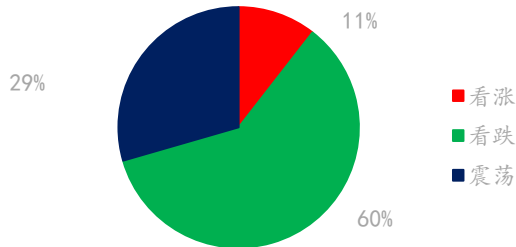
第八章行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
3月28日	双汇发展	<p>2021 年公司实现肉类总外销量 330.2 万吨，同比增长 8.3%，实现营业总收入 668.0 亿元，同比下降 9.7%，实现归母净利润 48.66 亿元，同比下降 22.2%。</p> <p>一季度，肉类外销量和收入均实现增长，利润相对稳定；三季度由于生猪行情波动较大，公司对冻品节奏把握出现偏差，造成国产冻品和进口猪肉经营效果较差，对当期经营产生较大影响；四季度，猪价有所反弹，公司加大冻品出库，外销</p>

		<p>规模和盈利水平环比、同比均大幅增长，经营业绩明显好转。</p>
3月29日	河北省农业农村厅	<p>河北省农业农村厅印发《2022年非洲猪瘟精准防控八大举措》提出按照全链条科学防控、全程依法监管总要求，紧紧抓住关键环节，深入推进非洲猪瘟精准化防控，全面提升防控工作质量，有效防止疫情发生。深化“三式管理”。强化养殖场户“密罐式”、屠宰企业实施“高压式”、官方兽医“问责式”管理。</p> <p>严格责任落实。按照《动物防疫法》规定，全面落实属地责任、监管责任、主体责任，齐抓共管、联防联控，共同做好非洲猪瘟防控工作。</p>
3月29日	陕西省农业农村厅	<p>陕西省农业农村厅召开生猪产业发展座谈会，会议要求，各地要切实增强稳定生猪生产的责任感，尽快采取措施积极应对。坚持市场调节和政府调控两手抓，形成多方协同支持生猪生产稳定的强大合力，防止生产大起大。</p> <p>一加强养殖企业信贷支持；二加强冻猪肉收储，减少养殖场户出栏压力，提振市场信心；三是加强监测预警；四加强服务指导；五加强疫病防控，全面落实非洲猪瘟等重大动物疫病分区防控等综合防控措施，加快建设15个生猪及其产品运输指定通道。</p>
3月31日	龙大美食	<p>龙大养殖2022年2月份销售生猪2.60万头，环比减少40.09%，同比减少2.99%。2022年2月公司生猪销售环比减少主要原因：生猪出栏量减少。2022年2月份，龙大养殖商品猪销售均价为13.21元/公斤，比2022年1月份下降9.77%。</p>

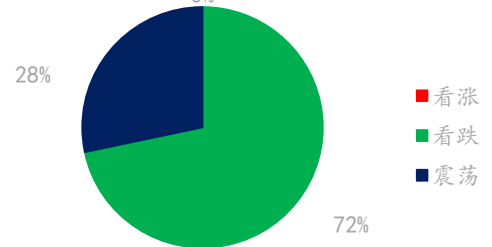
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



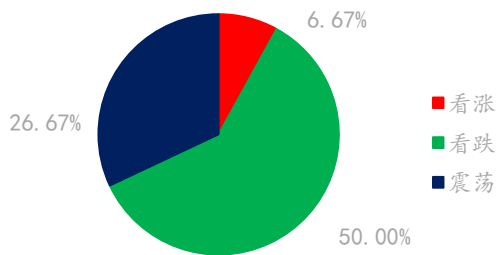
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



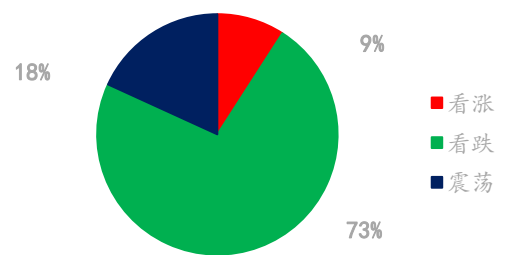
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



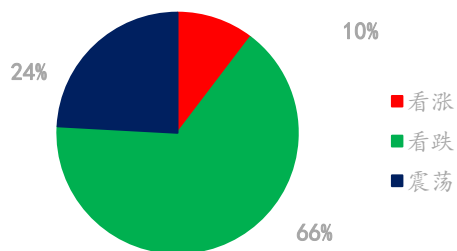
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



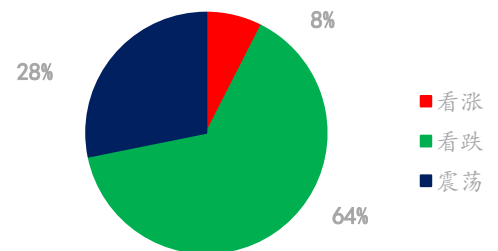
数据来源：钢联数据

金融投资类客户对后市心态



数据来源：钢联数据

各方主体对后市心态



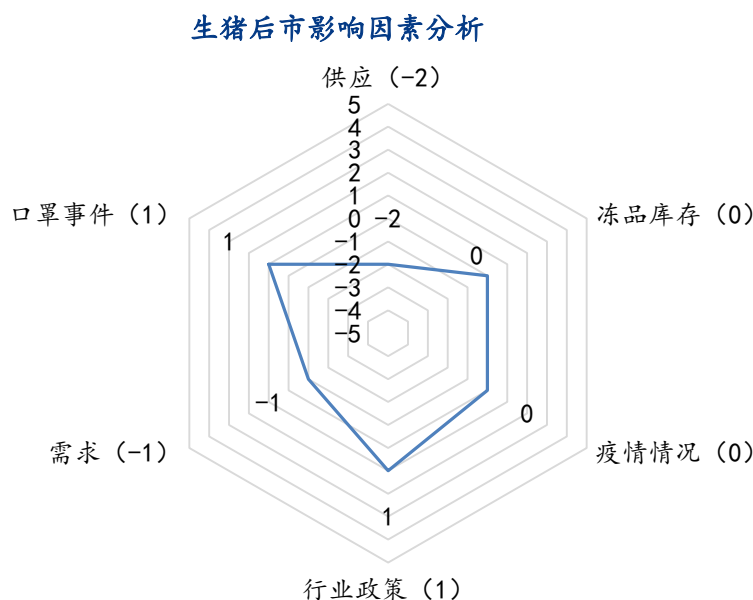
数据来源：钢联数据

图 29 生猪后市走势心态调查

本周四 Mysteel 农产品统计了 217 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 92 家，经纪 30 家，屠宰企业 60 家，动保及冻肉贸易端 11 家以及金融从业者 29 家。

统计有 6%-11%的看涨心态，50%-73%的看跌心态，18%-29%的震荡心态；其中最大看涨心态 11%、最大震荡心态 29%源于养殖端；最大看跌心态 73%源于动保及冻肉贸易端。总体观察分析图表，下周延续悲观情绪。本周利好：月内集团出栏计划完成较好，出栏量下降，阶段性供应有所减少；疫情下部分地区出栏受限，养殖户扛价意愿增强；月底猪源相对减少，屠企收猪难度增加。利空：能繁母猪存栏维持正常保有量之上，叠加偏弱需求对市场价格形成压制；疫情封控影响市场消费，并降低终端市场消费承受力，消费未见实质性好转。下周进入四月，猪价在清明刺激下有所提振，但在疫情防控下，需求处于疲软，矛盾博弈加剧，预计下周猪价或将偏弱运行。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：下周养殖端开始 4 月出栏计划，整体供应量仍较充足。

需求：需求淡季，加上各地卫生防控严格，需求难有增量。

冻品库存：部分屠企近期在灵活入库，但阶段高点入库意愿下降。

政策：猪粮比持续低位，近期国家或启动第三批冻猪肉储备收储。

疫情：部分地区偶有非瘟疫情，影响较小。

口罩事件：东北部分地区卫生防控仍严峻，生猪运输及调运受阻，但辽宁等防控较好地区预期将解封，部分地区出栏或有好转。

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。

第十一章 下周行情预测

全国生猪均价走势预测图（单位：元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 30 全国生猪价格预期

从供应端来看，下周进入4月，规模场将恢复正常出栏节奏，养殖端散户亏损扩大，部分出栏止损心态偏强。下周有些地区因防控原因暂难出栏，但随着防控整体形势缓和，部分地区也将解封，出栏预计将有些增多。

从需求端来看，猪肉消费处于淡季，国内卫生防控政策坚定，一些地区学校、餐饮等环节消费不振，猪肉刚需维持平淡。清明节之前，终端消费或短暂好转，但节后很快转淡。3月底猪价走强之后，部分屠宰企业入库意愿降温。

综合来看，下周国内猪价弱势运行，下周猪价或有小幅回落。需求淡季叠加疫情对需求制约，下游需求难有增量，整体消费维持平淡。此外下周开始，规模场出栏恢复正常节奏，部分地区散户出栏也有好转，下周猪价承压小幅回落。

资讯编辑：陈晓宇 0533-7026598

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100