

# 生猪市场

# 周度报告

( 2022.5.5-2022.5.12 )



## 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. 5. 5-2022. 5. 12)

## 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 生猪市场情况回顾.....	- 1 -
1.1 本周生猪行情指标回顾.....	- 1 -
1.2 市场关注点-4月份核心数据.....	- 3 -
第二章 本周生猪价格情况回顾.....	- 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.....	- 5 -
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.....	- 7 -
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.....	- 9 -
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.....	- 10 -
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.....	- 14 -
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.....	- 18 -
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.....	- 28 -
第十一章 下周行情预测.....	- 29 -

## 本周核心观点

本周生猪全国出栏均价 14.89 元/公斤，较上周上涨 0.03 元/公斤。周内猪价先涨后跌。前期广东禁调政策趋严，外省猪源调入困难，广东猪价率先上涨。之后周边猪价跟涨，叠加北方部分区域散户抗价惜售，全国猪价上涨。连续涨价之后，需求跟进受限，屠企压价收猪，猪价涨后回落。

## 第一章 生猪市场情况回顾

### 1.1 本周生猪行情指标回顾

	类别	19 周	18 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	122.25	121.62	0.63	基于五月初猪价上涨预期，养户选择 4 月底短期压栏增重。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	1.11/1.08	1.20/1.10	-0.09/-0.02	二次育肥高峰结束，市场小体重猪源出栏量减少。天气逐渐炎热，肥猪受欢迎程度下降。
需求	屠宰开工率 (%)	24.42	24.43	-0.01	五一过后需求减弱，加之毛猪价高，屠企亏损，开工率稍降。
	鲜销率 (%)	88.97	88.38	0.59	屠企分割成本增加，入库减少，以销定产以保证高鲜销。
	冻品库容率 (%)	22.71	22.79	-0.08	周初鲜品走货尚可，部分冻转鲜操作，库容小降。
	批发市场上货量 (头)	1240	-	-	部分区域解封，需求缓慢恢复，市场到货稍增。

类别		19 周	18 周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润 (元/头)	-172.99	-176.71	3.72	猪价震荡调整, 自繁自养利润变化不大, 而受 5.5 月前仔猪价格上涨影响, 使之外购仔猪亏损小幅增加。
	外购仔猪利润 (元/头)	-48.94	-23.14	-25.80	
	屠宰加工利润 (元/头)	-92.62	-88.92	-3.70	
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	14.89	14.86	0.03	本周猪价涨跌互现, 广东禁调领涨全国, 但终端需求不匹配, 仍是利空。
	7KG 仔猪价 (元/头)	509.05	471.90	37.15	养殖端补栏积极性仍高, 仔猪成交价格继续上行。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	9.49	9.46	0.03	情绪助推, 淘汰量减导致淘汰母猪价格整体走势偏强。
	前三级白条均价 (元/公斤)	19.11	19.11	0.00	需求增量不明显, 白条价格波动幅度有限。
政策	收储	5 月 13 日第七批猪肉收储。			
	疫情	受新冠疫情影响持续, 酒店、餐饮、食堂等聚集消费尚未恢复。			

数据来源: 钢联数据

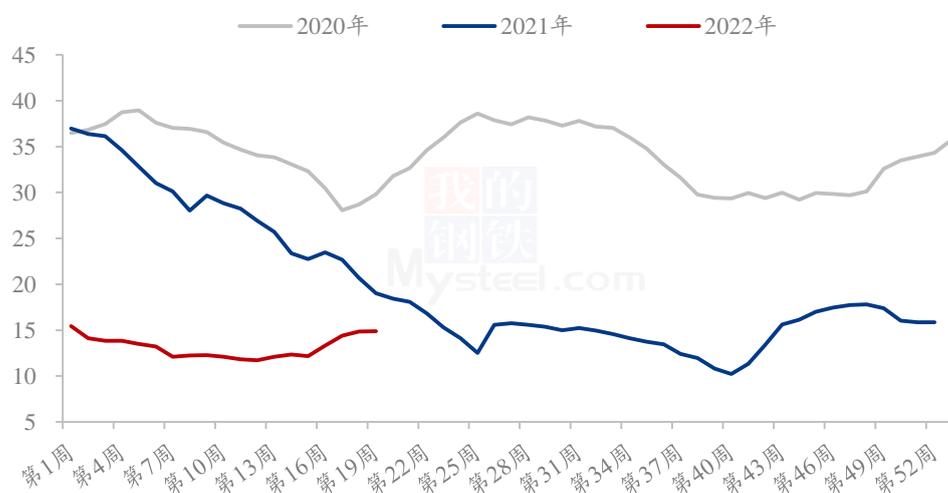
## 1.2 市场关注点 4 月份核心数据

Mysteel 农产品 4 月份定点样本企业月度核心数据（环比）			
类别	能繁母猪存栏量	商品猪存栏量	商品猪出栏量
规模场	-0.97%	-0.02%	-8.83%
散户	-1.89%	-0.75%	7.74%
综合	-1.00%	-0.05%	-8.35%

## 第二章 本周生猪价格情况回顾

### 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）



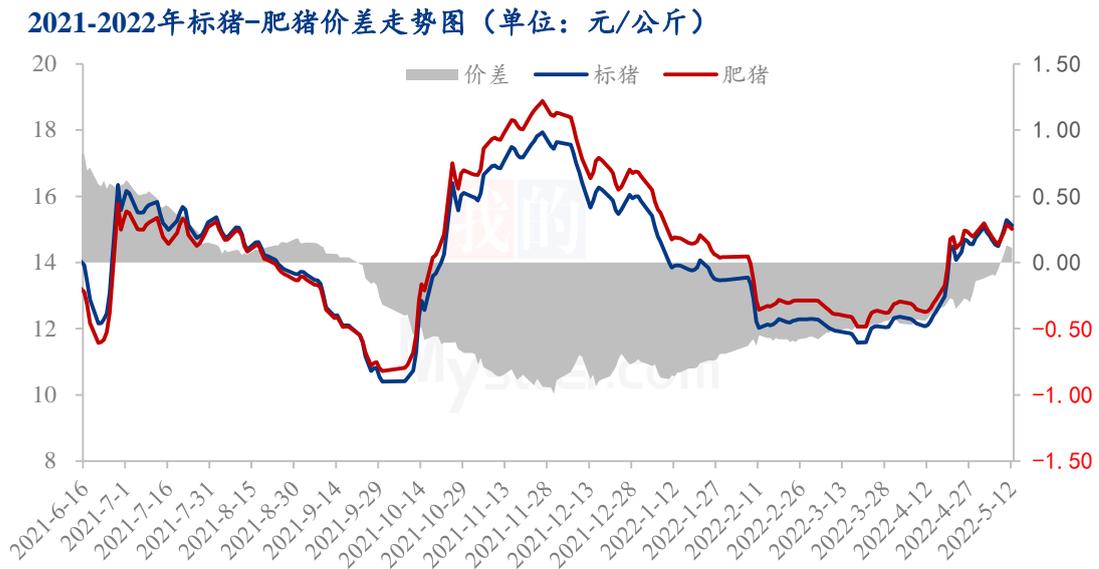
数据来源：钢联数据

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 14.89 元/公斤，较上周上涨 0.03 元/公斤，环比上涨 0.20%，同比下跌 21.67%。本周猪价跌宕起伏，价格重心仍有上移。前期猪价持续下行，主要是五一假期后需求表现支撑不足，屠企订单缩减而前期圈存有量，采购压价心态偏强，猪价下行调整。但随后受广东生猪禁调政策严查影响，外地猪源调入限制较大，当地市场生猪流通量缩减、短期供应紧缺；且规模企业减量抬价，养户随市惜售推涨，市

场价格涨势渐起。不过从近两日来看，终端表现难以匹配，屠企宰量提升不足，部分地区猪价已有回调。现阶段市场供需博弈、价格窄幅震荡，供应端惜售推涨、而需求疲软采购压价。今日猪价小跌趋稳，养殖场出栏量缩减，且收储工作持续进行，短期价格走势偏强震荡、后市趋稳盘整。

## 2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

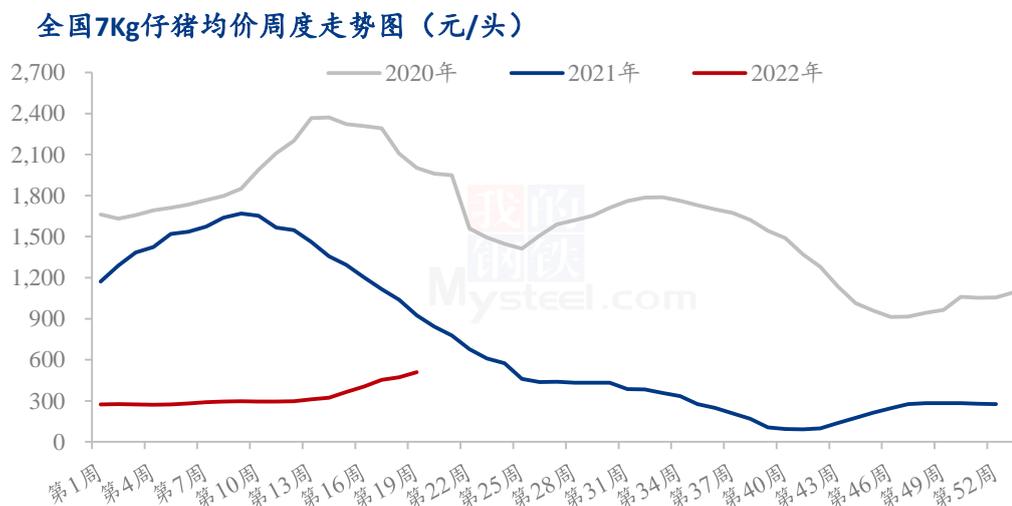


数据来源：钢联数据

图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本周全国标肥价差均价 0.04 元/公斤，较上周上涨 0.16 元/公斤，标肥价差倒挂。南北升温之后，市场对大肥猪需求明显下滑，大肥猪猪价失去支撑。目前标肥价差南北差异明显，北方各市场标肥价差基本倒挂；南方市场肥猪价格高于标猪，但不断缩小。后期肥猪市场份额减少，标肥猪价格倒挂，且价差拉大。

## 2.3 仔猪价格分析



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 509.05 元/头，较上周上涨 37.15 元/头，环比上涨 7.87%，同比下跌 44.91%。目前国内生猪产能调减预期好转，业者多表示后市行情稳定上行，养户出栏压力不大、补栏信心有所增强。当前仔猪行情向好、成交表现火爆，多地 7KG 仔猪价格逼近 600 元/头，主流成交价在 500-550 元/头。短期仔猪行情走势偏强，价格仍有上行空间。

## 2.4 二元母猪价格分析

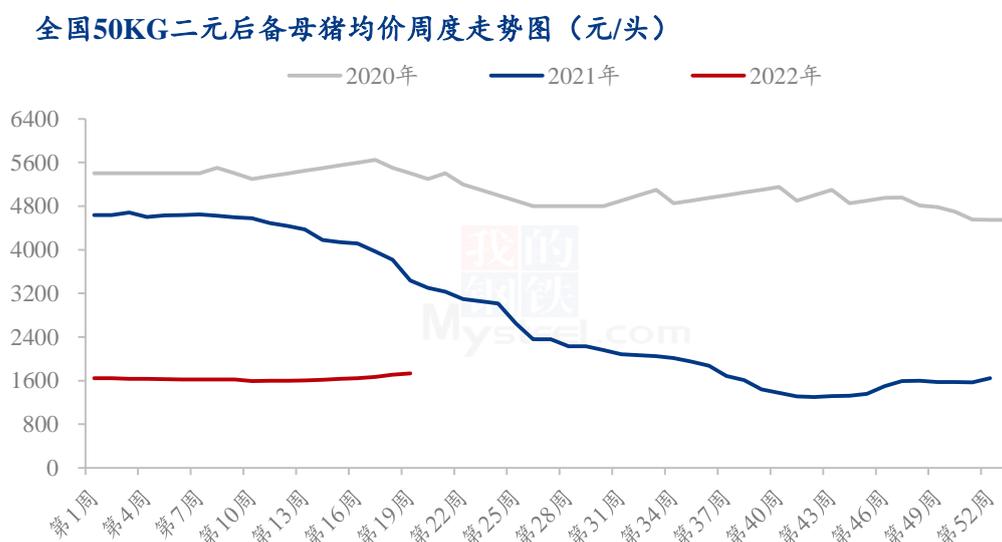
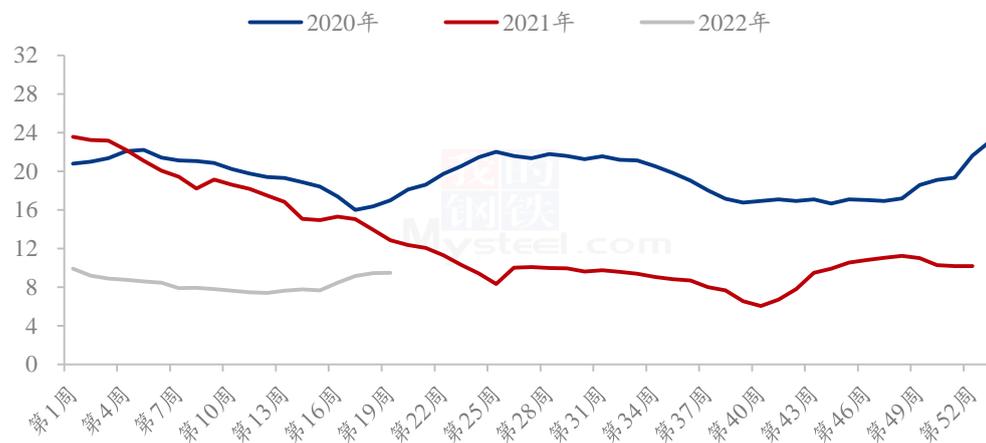


图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价周度走势图

本周 50kg 二元母猪价格为 1730.00 元/头，较上周上涨 20.48 元/头，环比上涨 1.20%，同比下跌 49.61%。本周二元母猪报价大稳小调，部分华南、西南地区二元母猪场因当地散户补栏情绪增加，销售进度良好，报价出现一定上涨。当前规模场补栏积极性一般，多以自用母猪群为主，散户采购量有限，预计下周二元母猪价格维持小幅上涨态势。

## 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）



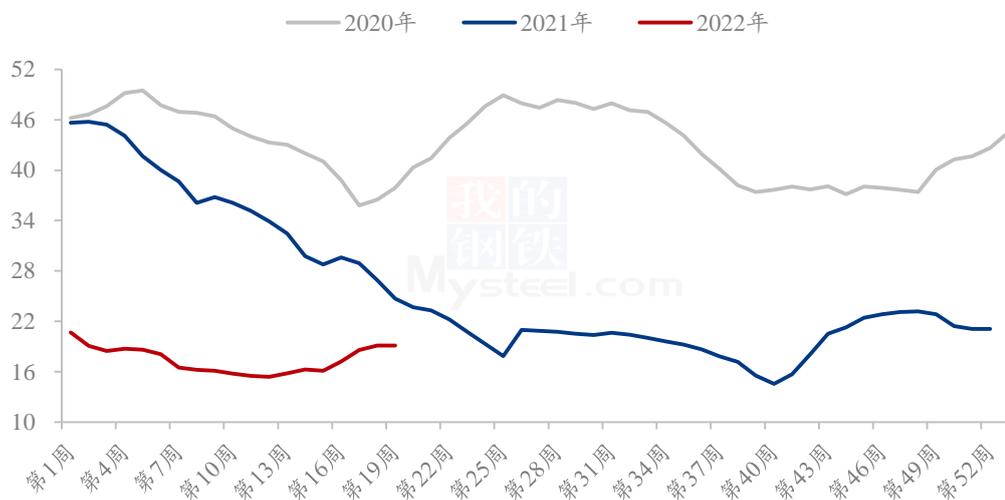
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 9.49 元/公斤，较上周上涨 0.03 元/公斤，环比上涨 0.32%，同比下跌 26.09%。本周由市场情绪主导作用，淘汰母猪价格稳中微涨。目前集团场母猪淘汰量减少，市场补栏积极性偏高，多以散户为主，规模企业外采量有限，大多内部繁育自留，下周预计淘汰母猪价格稳中偏强，但是受需求掣肘，预计涨幅有限。

## 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

本周白条价格为 19.11 元/公斤，较上周持平，同比下跌 22.69%。本周毛猪价格先跌后涨，白条价格整体波动幅度有限，受新冠疫情影响，多地需求恢复缓慢，高价白条接受度有限，成交一般，贸易商拿货积极性不佳，屠企严重亏损。当前养殖场再降意愿不强，终端高价白条销售滞缓，供需博弈，短期白条价格维持窄幅震荡。

## 2.7 期货行情分析

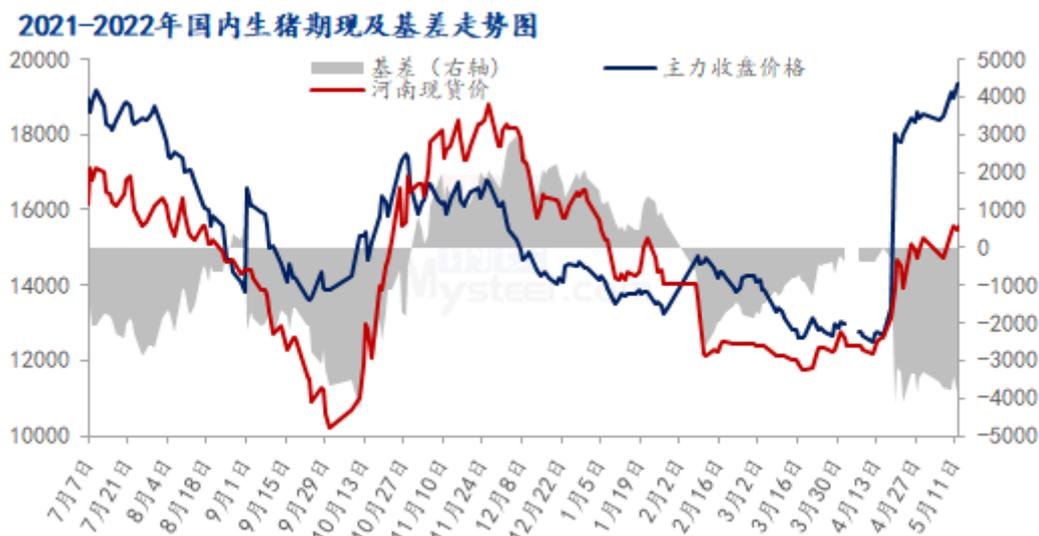


图 7 国内生猪期现及基差走势

截至至本周四生猪期货主力合约 LH2209 开盘价 19380 元/吨，最高价 19480 元/吨，最低价 19215 元/吨，收盘 19335 元/吨，涨 15 元/吨（监测生猪价格为 15570 元/吨，基差-3765 元/吨），涨幅 0.08%；截至本周四生猪期货周度成交量 11 余万手，较上周增加 6.8 万余手，持仓 5.5 余万手，较上周增加 6193 手。

进入五月后生猪现货价格表现较为强势，小幅回落后迅速回补，并保持上涨势头，伴随收储持续启动，托底猪价进行有效反弹，短期内交易逻辑变化较快，周期内预期反转程度逐步显现，重点关注市场是否有形成压栏逻辑的可能。远近期合约力量的强弱反应出市场对当下涨价存在担忧，对产能去化幅度也有所质疑，也对周期所属阶段起到判断作用。

## 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

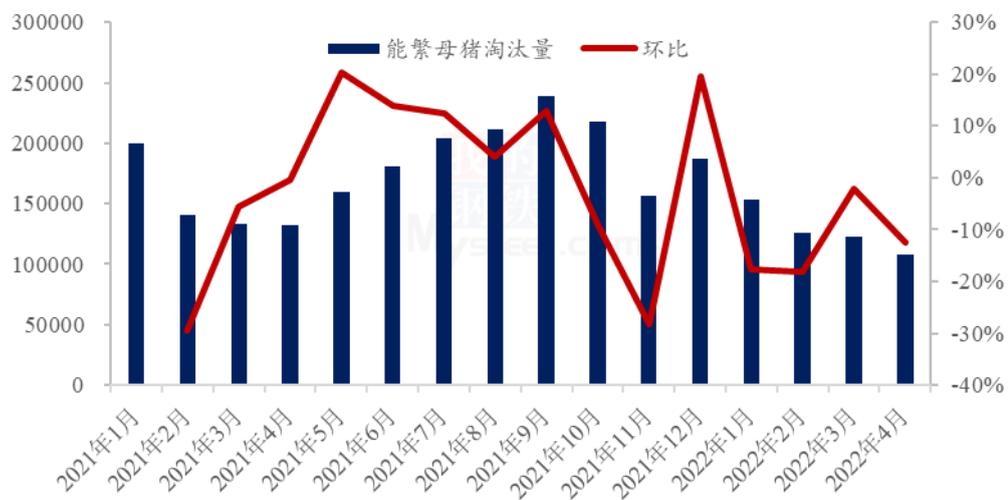
图 8 (2020 年-2022 年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，4 月能繁母猪存栏量为 454.59 万头，环比减少 0.97%，同比减少 12.34%。4 月能繁母猪去化继续放缓，其中规模场存栏量变化有限，保持正常补栏、淘汰节奏，而小散淘汰量仍较多；虽 4 月中下旬生

猪行情有所改观，但自繁自养仍处亏损状态，中小规模企业在资金压力影响下，母猪去化量仍较多，其后备母猪转能繁母猪数量少于母猪淘汰量，而规模场多因对后市行情看好判断，基本未增加母猪淘汰量，甚至部分企业有三元留母及补栏二元母猪操作。目前市场对5月后行情仍较好，母猪价格亦持续走高，同时猪价连日上涨后，养户大幅亏损局面得到良好缓解，故小散产能去化节奏或转为补栏，规模场亦多有商转母、补栏操作，预计5-6月能繁母猪存栏或环比转正。

### 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，4月份能繁母猪淘汰量为107729.00头，环比降幅12.55%，同比下调18.64%。4月份生猪价格止跌上扬，外购仔猪逐渐摆脱成本亏损。加之上游产能持续收缩，养殖端对后市周期性反转预期增强，规模场母猪淘汰节奏放缓，部分企业开始加速后备母猪储备。中小养殖场月内母猪淘汰节奏同步放缓，多存稳栏观望情绪。

### 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，4 月商品猪存栏量为 2821.42 万头，环比减少 0.02%，同比增加 7.68%。4 月商品猪存栏继续减少，一因 10 个月前（2021 年 6 月）的能繁母猪存栏量开始减少，相应配种量缩减；二因 2021 年 11 月仔猪出生量减少，且冬季仔猪成活率偏低，对应商品猪存栏减少；三因 4 月仔猪行情火爆、量价齐升，部分样本企业仔猪量超卖，导致存栏有所减少。5 月存栏量预计变化有限。

### 3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2022年商品猪存栏结构 (%)

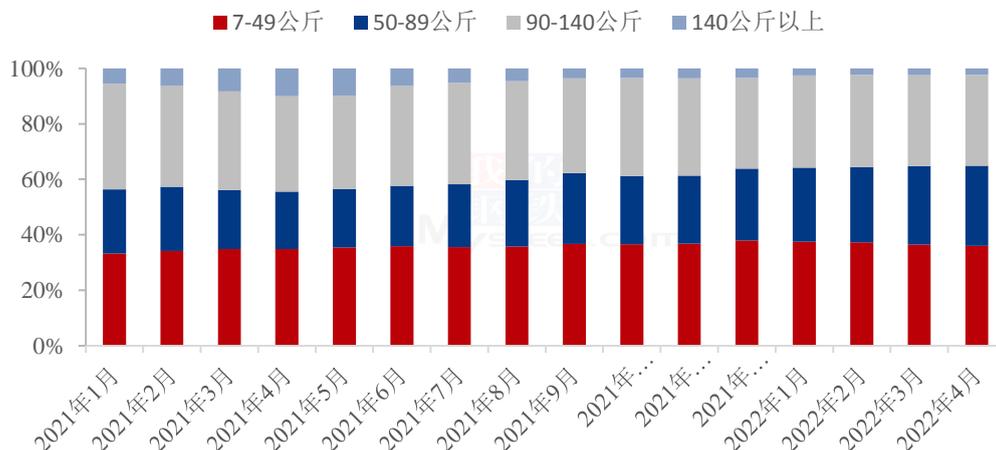


图 11 2021-2022 年商品猪存栏结构

本月 7-49 公斤小猪存栏比例 35.94%，140 公斤以上大猪存栏占比 2.28%。其中 7-49 公斤小猪存栏比例较上月下降 0.45%，140 公斤以上存栏较上月降 0.13%。2021 年年末能繁母猪处于产能去化阶段，对应 4 月之后 7-49 公斤小猪存栏占比下跌。大猪存栏减少，主要因为天气炎热之后，大猪需求较为低迷，标肥猪价格倒挂，养殖户加快大猪的出栏节奏。

### 3.5 商品猪出栏情况分析

(2020年-2022年)样本企业商品猪出栏量月度走势图(万头)



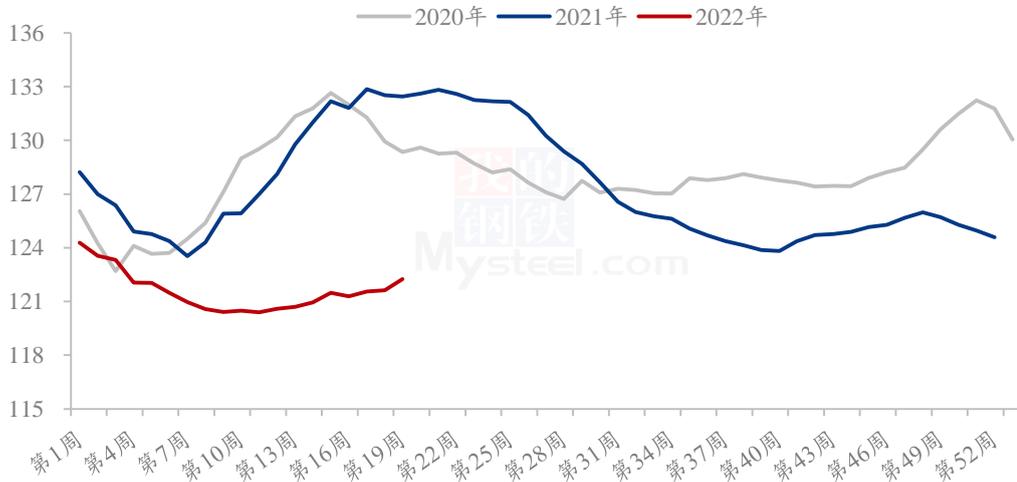
数据来源：钢联数据

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，4 月商品猪出栏量为 690.56 万头，环比减少 8.83%，同比增加 29.18%。4 月商品猪出栏量环比大减，一方面因 3 月份部分规模场超卖现象较多，部分出栏计划前置；另一方面因部分区域新冠疫情形势仍较严峻，生猪出栏受阻、被动压栏现象仍在，同时下半月行情逐步转好，部分小标猪主动压栏情况较多，导致 4 月份生猪出栏量减少。5 月份各规模场出栏计划普遍缩量，同时 10 个月前能繁母猪减少、而 5-6 个月前仔猪出生量亦有减少，故预计 5 月份生猪出栏量继续减少。

### 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)



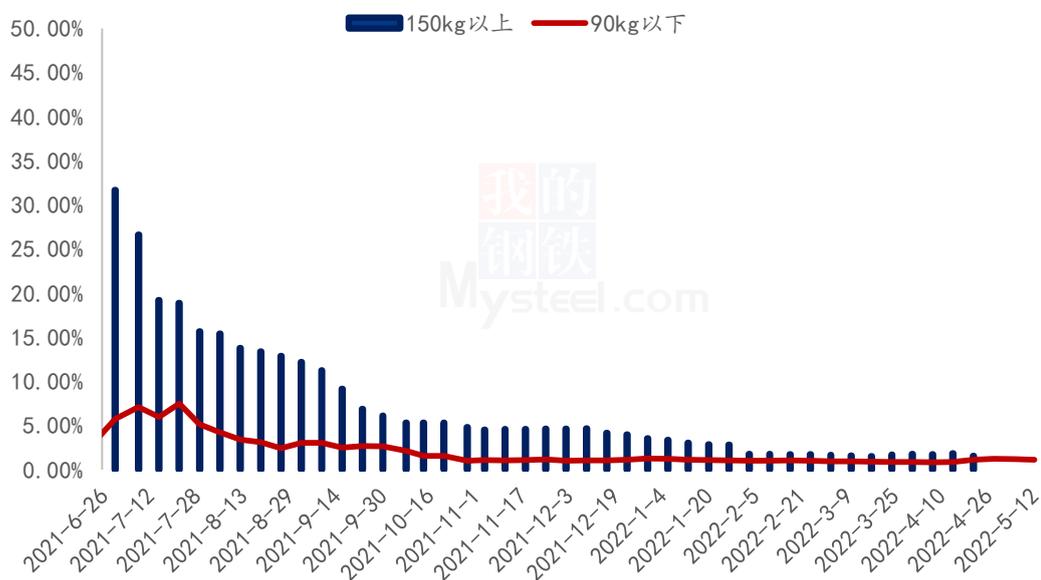
数据来源：钢联数据

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 122.25 公斤，较上周增加 0.63 公斤，环比增加 0.52%，同比下降 7.70%。随着天气逐步转热，肥标价差持续收窄，除南方部分省份外，北方多地已然倒挂，且在周初猪价持续上涨行情提振下，散户大体重猪出栏较多，加之规模场普遍有控量增重操作，故本周生猪出栏均重继续增加。下周行情上行预期仍较强烈，而规模场增重计划持续，预计下周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

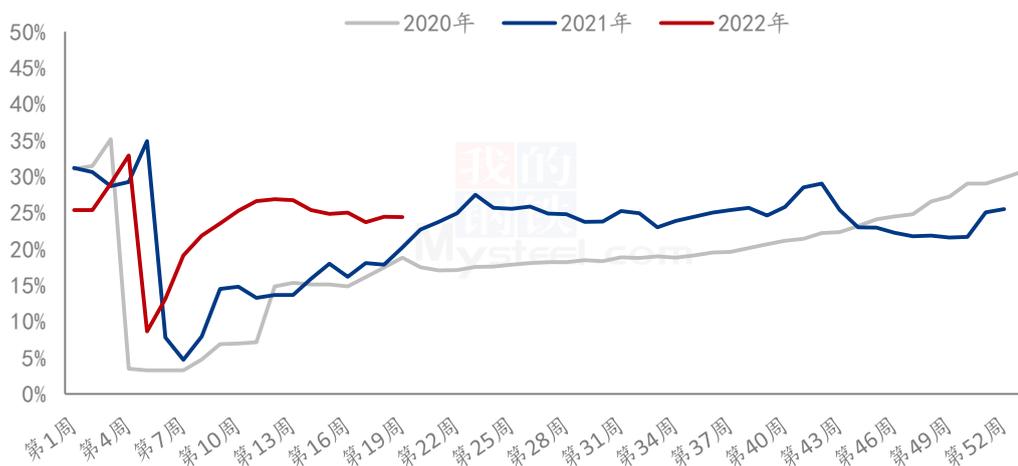
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 1.11%，较上周下降 0.09%。与上周基本持平，二次育肥客户购买小体重猪源已结束，市场小体重猪源出栏量略减。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.08%，较上周下降 0.02%。猪肉消费淡季，天气逐渐炎热，市场青睐标猪，另一个重要原因市场出栏标肥价差的倒挂现象，大猪价格已经低于标猪价格，市场大猪出栏持续下降。

## 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）



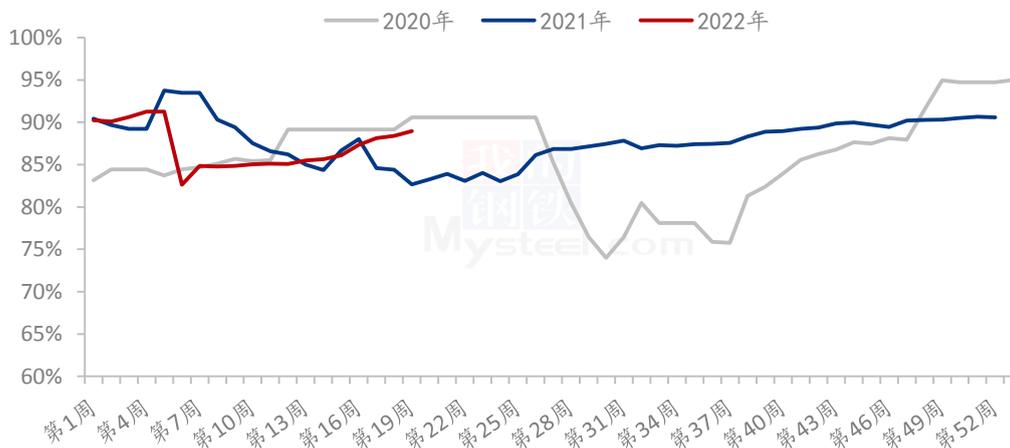
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 24.42%，较上周下降 0.01 个百分点，同比上涨 4.19 个百分点。五一后终端需求弱势运行，偶有备货但整体提升力度有限，加之猪价阶段性高点，屠企暂停主动入库，多以鲜销为主，难以支撑屠企开工明显上涨，故周内屠企开工维持窄幅震荡，整体波动幅度不大。

### 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 88.97%，较上周上涨 0.59 个百分点。周内猪价波动频率较快，屠企分割风险增加，多以销定产，支撑屠企周均鲜销率上涨；周初期终端走货尚可，支撑屠企鲜销率上涨，周后期虽白条高价制约终端接货积极性，但屠企主动降低开工保证高鲜，故鲜销率降幅不大。

#### 4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率（%）

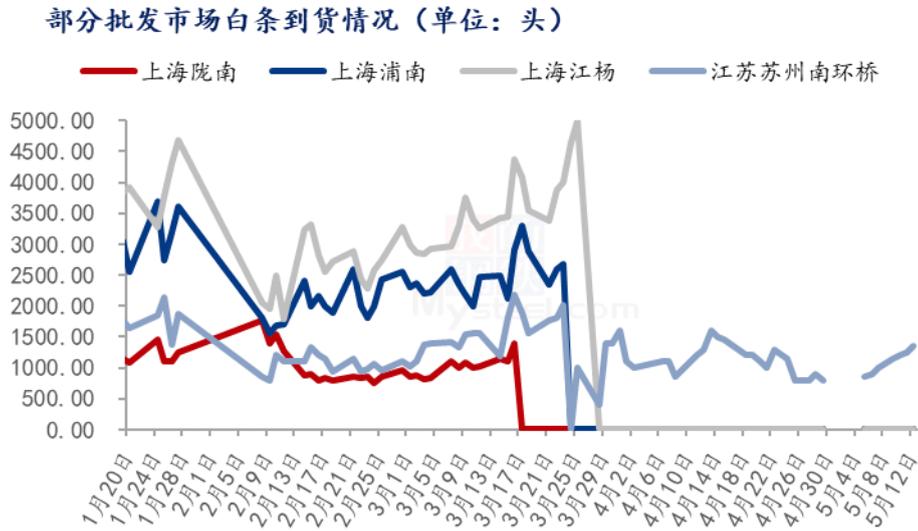


数据来源：钢联数据

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 22.71%，较上周下降 0.08 个百分点，周初市场走货尚可，屠企保证高鲜同时，部分企业有冻转鲜操作，支撑冻品走货速度加快，周后期猪价、肉价双高位，终端鲜品走货受阻，同时冻品出货速度有所减缓，且仍有部分被动入库现象。

#### 4.4 定点批发市场情况分析



数据来源：钢联数据

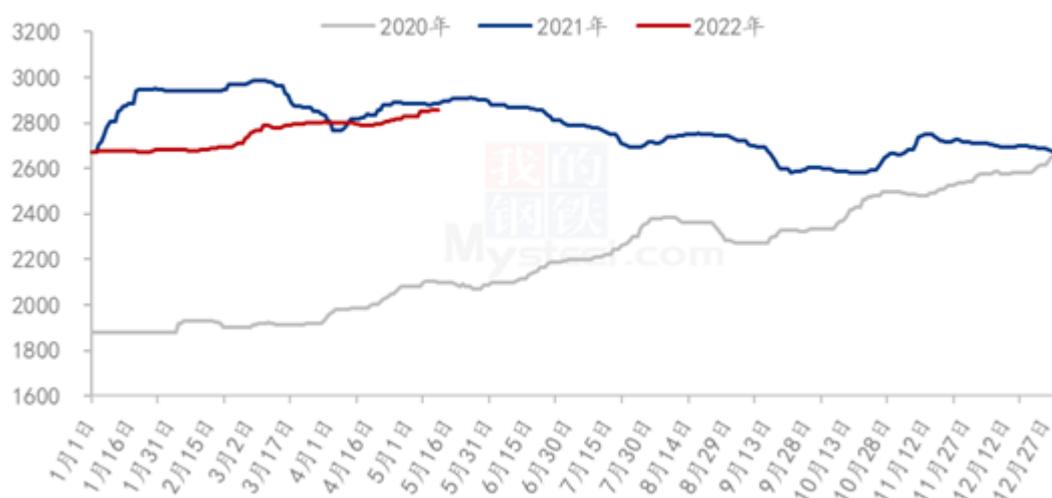
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 4960 头，日均到货总量 1240 头。市场白条走货一般，部分市场不乏烂市，新冠疫情影响持续，终端销量同比仍少。白条价格变化不及毛猪。短期来看集中需求仍不足，缺乏持续性涨价利好。另一方面，养殖端价格频繁调整，对白条价格有影响，因此价格仍或震荡偏弱。

## 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）



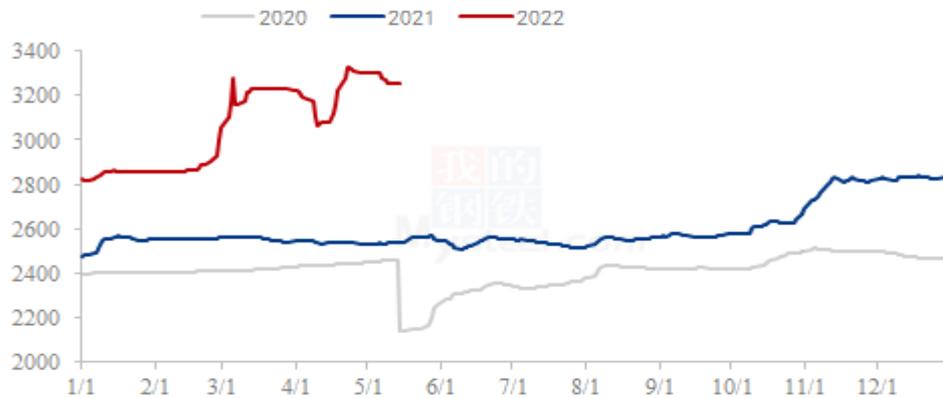
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周玉米价格稳中偏强运行。东北地区玉米价格止涨趋稳，部分地区报价高点小幅回调 5-10 元/吨。地区内大型粮贸集团开始出粮，加强部分贸易商逢高出货意向，少量贸易商开始顺价出货，大部分贸易商等待 7-8 月机会，继续持粮等价。地区深加工和港口库存有所提升，受原料利润欠佳和南北港口价格倒挂限制，收购积极性亦有下降。市场购销大致持衡，玉米价格僵持调整。华北地区粮源供应依然以本地货源为主，周初华北地区普遍迎来阴雨天气，贸易商出货积极性减弱，深加工到货量维持低位，深加工企业提价促收，普遍上涨 10-30 元/吨。随着天气好转，价格上涨之后到货量增加，价格回归平稳。销区市场玉米价格延续高位，南北价格倒挂及到港成本居高继续支撑价格，贸易商报价心态坚挺，下游饲料企业采购心态宽松，主要消耗库存，执行前期订单合同为主。

## 5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）



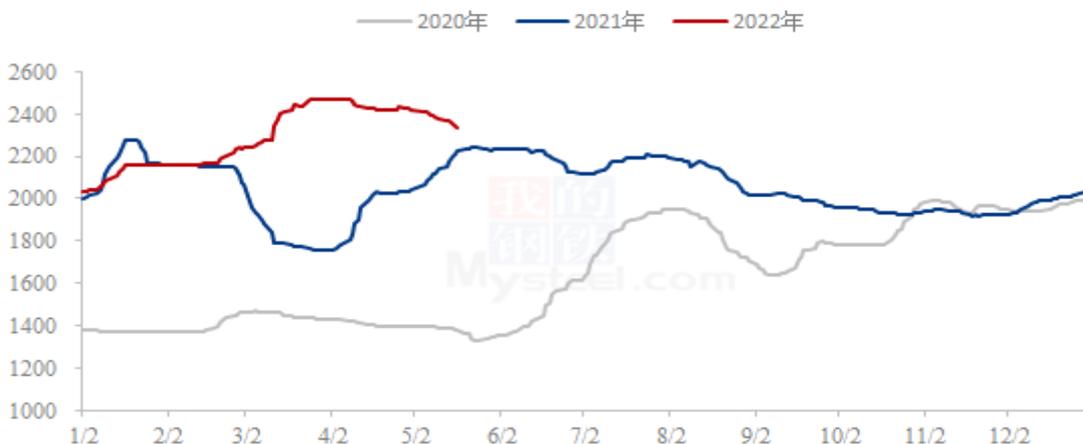
数据来源：钢联数据

图 20 2020 年-2022 年小麦价格走势

本周全国小麦市场均价在 3288 元/吨，较上周 3307 元/吨，下跌 19 元/吨，跌幅 0.57%。本周小麦市场价格维持缓跌态势，市场购销清淡。五一期间，湖北新麦零星上市，但质量价格不稳定，市场观望氛围浓厚。新麦上市后并不能全部投入生产，需要搭配陈麦使用，当前基层粮源基本见底，制粉企业仍有补库需求，收购价格难以大幅下跌，各企业根据自身库存和上量情况灵活调整收购价格。关注近期湖北小麦收割情况。

## 5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势图（元/吨）



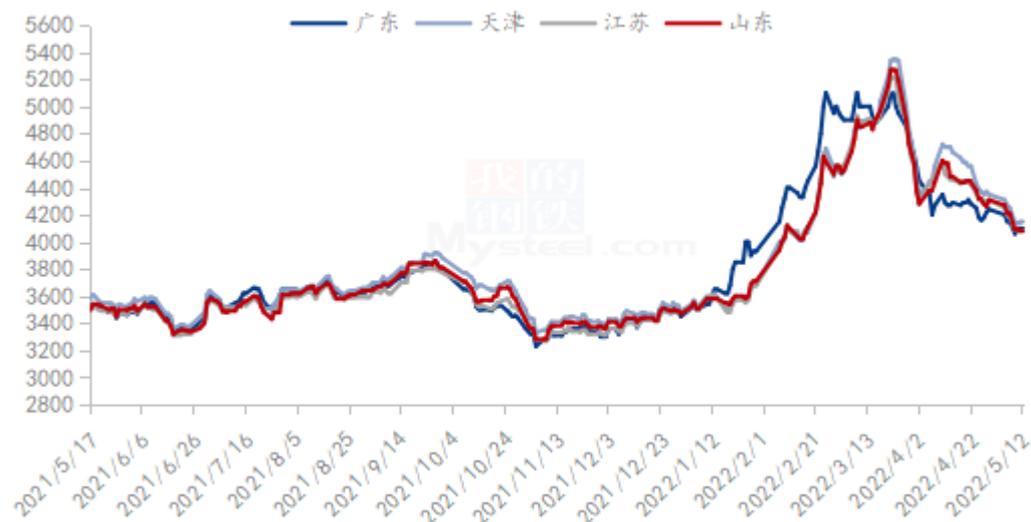
数据来源：钢联数据

图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

本周全国混合麸皮全国均价 2359 元/吨，较上周环比下跌 1.42%，较去年同期上涨 10.49%。本周麸皮价格呈现缓跌态势，市场购销清淡。新麦陆续上市，下游经销商对麸皮看跌情绪明显，拿货意愿不强，满足刚需为主。制粉企业走货不畅，不断下调出厂价格，刺激市场购销积极性。预计近期麸皮市场价格在 1.07-1.1 元/斤区间内震荡调整，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

今日油厂豆粕报价稳中下调，其中沿海区域油厂主流报价在 4080-4140 元/吨，天津 4140 跌 10 元/吨，山东 4080 元/吨持稳，江苏 4080 元/吨持稳，广东 4100 元/吨持稳。后市方面，美国农业部将于今晚发布 5 月份大豆供需报告，本次报告将首次全球及主要国家大豆供需情况作出预估。由于 3 月底的种植意向报告中预计美豆播种面积增加，叠加近期美国玉米播种延误存在部分面积转种大豆的可能，本年度美豆产量大幅攀升的概率较大，市场期待本次报告能为美豆后续走势提供新指引。国内方面，伴随进口大豆到港量回升以及大豆抛储持续进行，豆粕供应得到缓解，豆粕现货价格整体偏弱，油厂压榨利润转差，对豆粕的降价动力减弱。

## 5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

全国大肉食毛鸡均价走势图（元/斤）

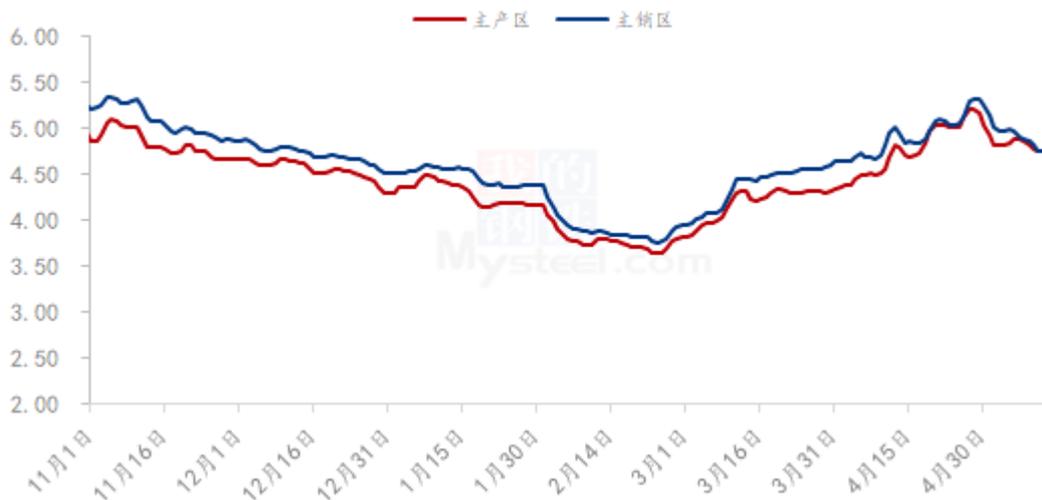


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国大肉食鸡均价走势

本周大肉食毛鸡价格出现背离走势，主产区山东和辽宁价差拉大。周内全国大肉食毛鸡棚前均价 4.51 元/斤，较上周下调 0.09 元/斤，环比跌幅 1.96%，同比涨幅 1.58%。前期新冠疫情造成的区域封控时间不同，山东解封早于辽宁，导致山东毛鸡周内已经出现增量趋势，且屠企库存高位，宰杀意愿不足，成交价格走低；东北地区鸡源仍处紧缺状态，开工严重不足，伴随有加价操作。全国毛鸡棚前成交均价处下行通道。

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

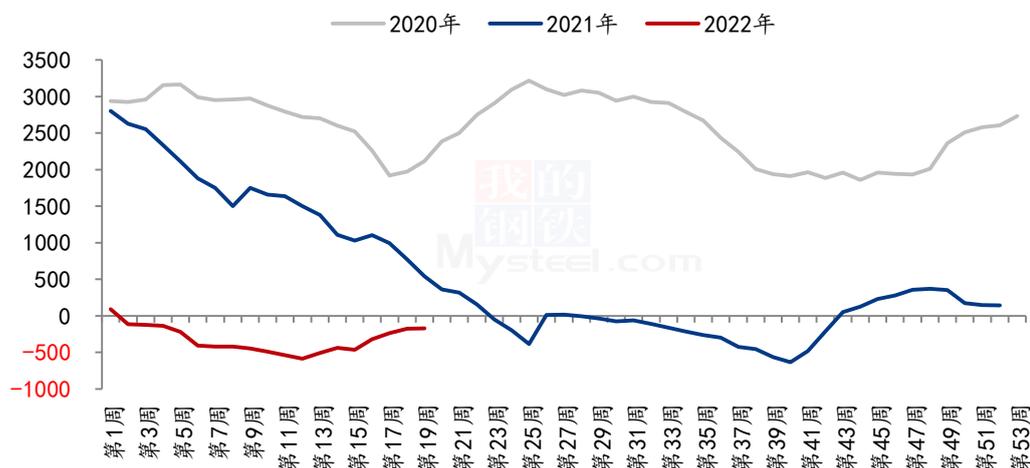
本周鸡蛋市场弱势运行。周内主产区均价 4.82 元/斤，较上周下跌 0.10 元/斤，跌幅 2.03%，周内主产区价格弱势运行。五一假期过后多地抢货热潮急降，市场需求面转弱，各环节多以清库存为主。加之天气陆续升温，南方接近梅雨季节，经销商考虑到鸡蛋易出现存储问题拿货谨慎，多以随采随销为主，蛋价弱势走跌。主销区均价 4.85 元/斤，较上周下跌 0.24 元/斤，跌幅 4.72%，周内主销区价格持续下跌。本周三大销区均呈下跌态势。五一节后多地交投氛围转弱，伴随气温升高贸易商备货量减少，销区走货不快。另一方面北京及上海市场仍受到新冠疫情影响，局部区域流通环节不畅，价格持续下跌。目前市场进入供需僵持阶段，预计短线蛋价稳定为主。

## 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 18 周	14.86	-176.71	-23.14
第 19 周	14.89	-172.99	-48.94
涨跌	+0.03	+3.72	-25.80

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。

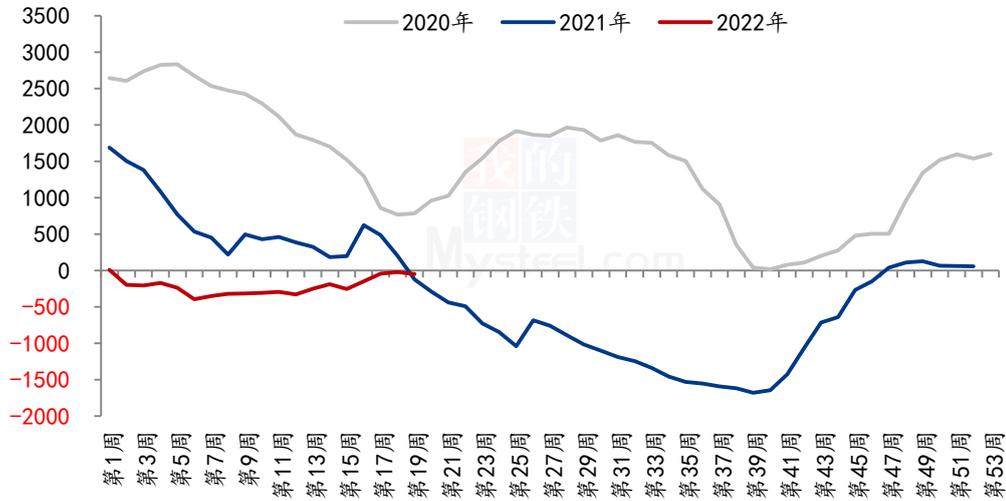
2020-2022 年自繁自养利润 (单位：元/头)



数据来源：钢联数据

图 25 2020-2022 年生猪自繁自养利润走势

2020-2022 年外采仔猪养殖利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

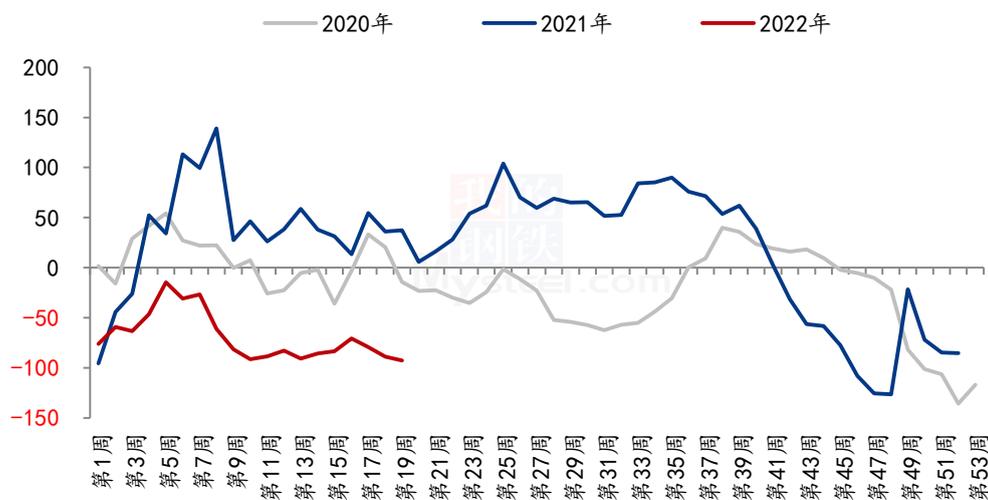
图 26 2020-2022 年外采仔猪养殖利润走势

本周自繁自养周均亏损 172.99 元/头，较上周上涨 3.72 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下亏损 48.94 元/头，较上周下跌 25.80 元/头。周内饲料原料玉米稳中偏强，豆粕价格小幅走低，猪价震荡调整，自繁自养周均亏损变化不大；而外购仔猪受 5.5 月前仔猪价格上涨影响，亏损小幅增加。

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰加工利润（元/头）
第 18 周	14.86	19.11	-88.92
第 19 周	14.89	19.11	-92.62
涨跌	+0.03	0.00	-3.70

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）



数据来源：钢联数据

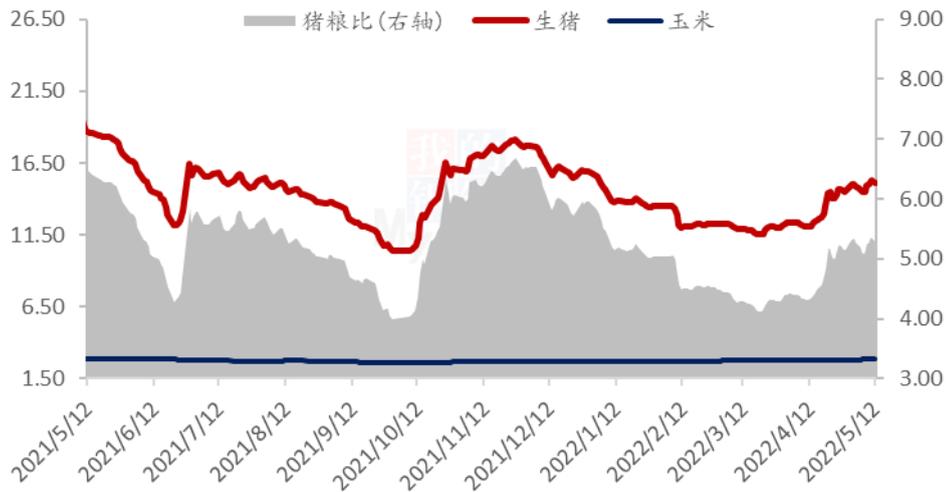
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本周屠宰加工毛利润亏损 92.62 元/头，较上周下跌 3.70 元/头。周内屠宰加工毛利变化不大，猪价上行，屠宰减少入库比例，多以鲜品销售为主，而白条肉价的上涨，使终端消费跟进有限，屠企多以销定产，整体本周屠宰情况变化不大。

## 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 18 周	14.86	3.27%	2.825	0.43%	5.26:1
第 19 周	14.89	0.20%	2.854	1.03%	5.22:1

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环比微涨 0.20%；玉米均价环比上涨 1.03%，猪粮比均值小幅收窄至 5.22，环比降幅 0.82%。

节后猪肉消费下滑，屠宰企业产品走货不畅，开工多缩量调整。养殖端上旬适重猪源不多，养户亦抵触降价出猪，市场供需持续博弈，猪价跌后反弹，但周内均价环比涨幅较为有限。玉米市场随产区基层粮见底，贸易商挺价心态较强，加之业内看涨氛围及存储成本支撑，市场上调明显，拖累周内猪粮比价止涨微降至 5.22:1。

冻猪肉收储频频，养殖端抗价出猪情绪仍在，近期猪价或仍偏强震荡。玉米市场贸易商高价售粮意向增加，市场购销趋于平稳，价格或波动不大，综合预计下周猪粮比值或微涨整理。

## 第八章 行业动态要闻回顾

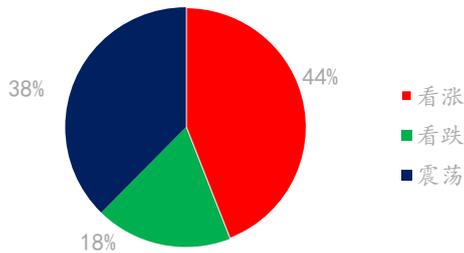
日期	发布主体	内容要点
5月9日	正虹科技	公司4月销售生猪2.05万头，销售收入2800.43万元，环比变动分别增长41.96%、50.21%。销量同比增长42.08%，销售收入同比减少34.56%。1-4月份，公司累计销售生猪5.74万头，累计销售收入8134.23万元，销量同比增长13.98%，销售

		收入同比减少 51.25%。
5月9日	牧原股份	公司销售生猪 632.1 万头，销售收入 79.42 亿元。4 月份，公司商品猪价格呈现上升趋势，商品猪销售均价 12.56 元/公斤，比 2022 年 3 月份上升 7.63%。
5月9日	新希望	公司 2022 年 4 月销售生猪 112.66 万头，环比变动-21.05%，同比变动 34.46%；收入为 16.04 亿元，环比变动-5.31%，同比变动-15.62%；商品猪销售均价 12.69 元/公斤，环比变动 9.02%，同比变动-41.14%。
5月9日	大北农	2022 年 4 月销售生猪 34.56 万头，销售收入 4.63 亿元。其中销售收入环比增长-3.14%，同比增长-40.26%；销售数量环比增长-7.57%，同比增长 16.84%；商品肥猪出栏均重 113.15 公斤，销售均价 12.68 元/公斤。2022 年 1-4 月，累计销售生猪 141.7 万头，同比增长 34.16%。累计销售收入 19.17 亿元，同比增长-41.41%。
5月9日	金新农	公司 2022 年 4 月生猪销量合计 8.52 万头，销售收入合计 8150.99 万元，生猪销售均价 17.29 元/公斤(剔除仔猪、种猪影响后商品猪均价为 13.31 元/公斤)，生猪销量、销售收入和销售均价环比变动分别为-56.88%、-62.96%和 34.29%，同比变动分别为-7.83%、-68.97%和-50.87%。  2022 年 4 月，公司仔猪、种猪、商品猪的销售均重分别为 11.62 公斤/头、64.66 公斤/头、110.06 公斤/头。2022 年 1-4 月，公司累计销售生猪 42.10 万头，累计销售收入 4.86 亿元，分别比去年同期增长 36.20%、-44.75%。
5月9日	唐人神	公司 4 月生猪销量 16.55 万头，同比增长 33.36%，环比增长 26.72%；销售收入合计 2.03 亿元，同比下降 11.46%，环比增长 36.41%。1-4 月累计生猪销量 54.89 万头，同比下降 6.51%；销售收入 7.16 亿元，同比下降 39.58%。
5月9日	天邦股份	公司 4 月份销售商品猪 38.1 万头，销售收入 6.65 亿元，销售均价 13.42 元/公斤，环比变动分别为 13.34%、34.56%、16.80%。1-4 月销售商品猪 138.53 万头，销售收入 20.75 亿元，销售均价 12.51 元/公斤，同比变动分别为 6.18%、-40.69%、-57.28%。
5月11日	财联社	4 月销售生猪 5.09 万头，销售收入 12,959.82 万元，环比变动分别为 48.18%、51.29%，同比变动分别为 69.32%、

		58.99%。
5月11日	江苏省农业农村厅	据统计部门数据，一季度末，全省生猪存栏1321.8万头，同比增加4.8%，其中能繁母猪存栏126.9万头，同比下降2.2%，已回调至正常保有量的105.8%；累计生猪出栏601.5万头、猪肉产量46.8万吨，同比分别增加8.7%、9.7%，市场供应充足。
5月11日	华储网	5月13日将收储挂牌竞价交易4万吨中央储备冻猪肉。2022年5月13日挂牌竞价的中央储备冻猪肉将是2022年第七次收储，前六次累计计划收储量23.8万吨，实际收储量8.68万吨。

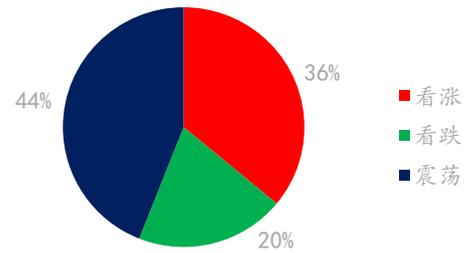
## 第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



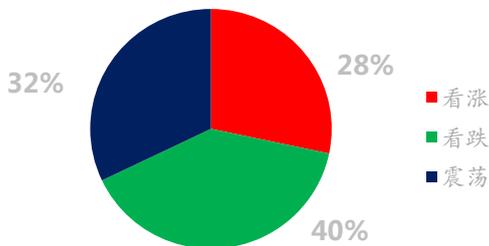
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



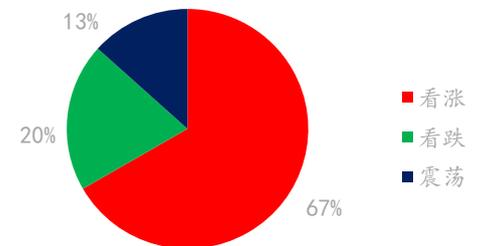
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



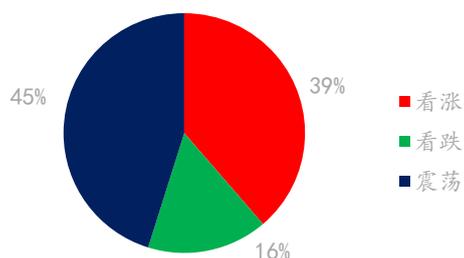
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



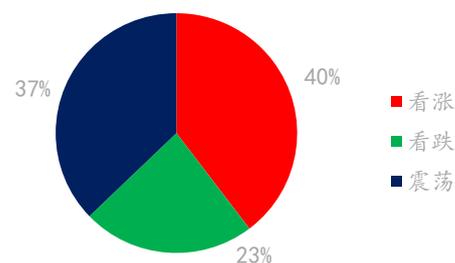
数据来源：钢联数据

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



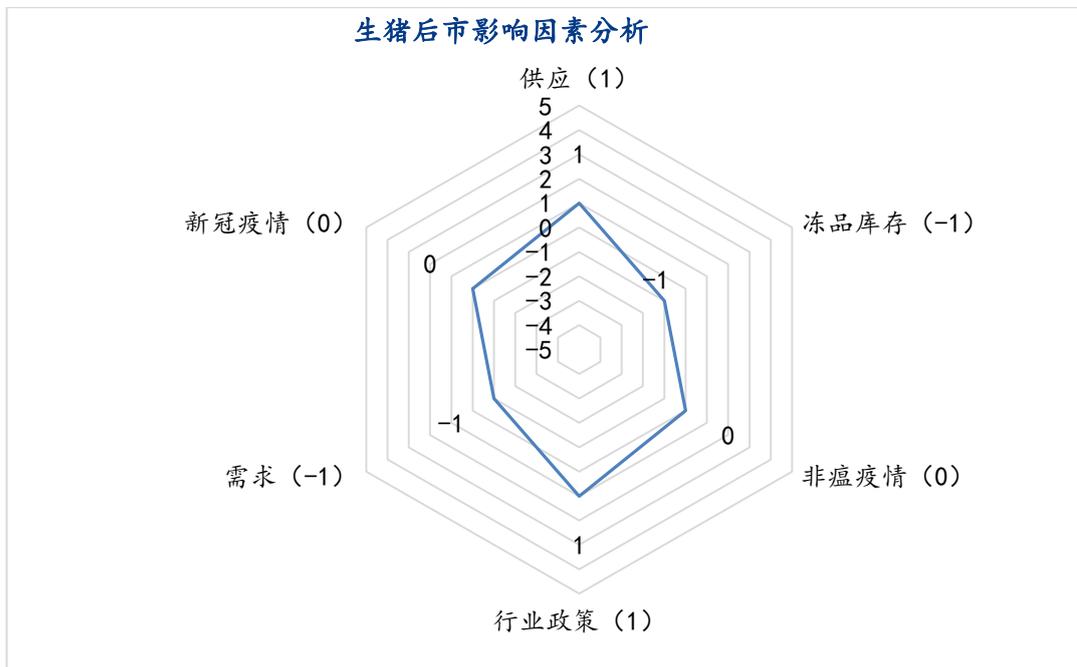
数据来源：钢联数据

图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 224 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 93 家，经纪 35 家，屠宰企业 50 家，动保及冻肉贸易端 12 家以及金融从业者 31 家。统计有 28%-67% 的看涨心态，16%-40% 的看跌心态，13%-45% 的震荡心态；其中最大看涨心态 67% 源于动保及冻肉端，最大看跌心态 40% 源于经纪端、最大震荡心态 45% 源于金融端。

总体观察分析图表，下周呈现偏强情绪，心态分布范围较广说明市场预期弹性较大；本月供应环比下降，随着新冠疫情的好转，需求逐步恢复，第七次收储助力，成本逐渐修复，市场情绪加强，预计下周价格偏强运行，由于小周期内波动率加剧，节奏或将加快。

## 第十章 生猪后市影响因素分析



### 响因素分析:

**供应:** 出栏压力减轻, 规模场出栏节奏温和, 散户在成本线水平抗价强烈。

**需求:** 需求维持稳定, 气温升高, 南方肥猪消费冷淡, 标猪需求受到支撑。

**冻品库存:** 主流高点冻品入库较少, 冻品轮动出库, 但是出库不快, 厂家以销定宰。

**政策:** 政策仍在不间断进行冻猪肉收储, 对中远期市场心态支撑较强。

**非瘟:** 部分地区偶有非瘟疫情, 但几乎无影响。

**新冠疫情:** 国内新冠疫情防控形势在趋于向好, 利于终端猪肉消费改善。

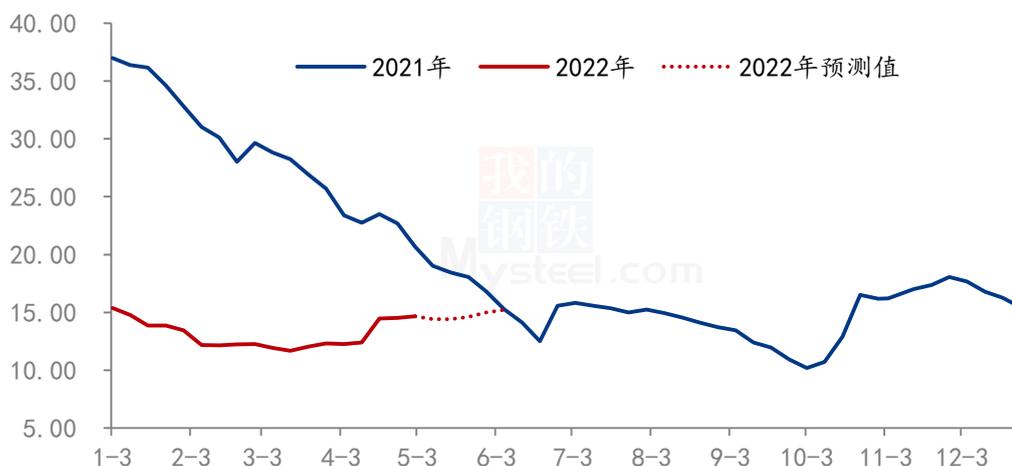
### 影响因素及影响力值说明

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，规模场5月出栏计划量缩减，养殖端散户出栏压力也不大，对后期向好信心增强，在成本线附近继续坚守抗价。但北方一些地区标肥倒挂，养殖端过度压栏风险较大，部分仍会逢高点灵活出猪。政策收储不间断进行，中远期支撑养殖端心态。

从需求端来看，新冠疫情防控已经缓和，利于猪肉消费改善，但因淡季需求增量空间有限，南方肥猪需求季节性减淡，多转向标猪消费。五一节后，白条价格先涨后跌，对猪价消化吃力，屠宰短期减量压价意向增强。

综合来看，Mysteel 预计下周猪价偏强态势下窄幅波动，重心略升。5月规模场出栏缩量，政策仍不间断收储，养殖端整体保持乐观挺价心态。但下游需求偏淡，对猪价继续上行消化不畅，收储结束后市场或有短暂松动，但很快仍会止跌回升，整体维持偏强走势。

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