

# 生猪市场

# 周度报告

( 2022.5.12-2022.5.19 )



## 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. 12-2022. 5. 19)

## 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 -
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.....	- 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.....	- 9 -
3.3 商品猪存栏情况分析.....	- 9 -
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.....	- 11 -

---

3.7 90 公斤以下及 150 斤以上出栏占比情况分析.....	- 12 -
第四章 需求情况分析.....	- 13 -
4.1 屠宰企业开工率分析.....	- 13 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 13 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 14 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 15 -
第五章 关联产品分析.....	- 16 -
5.1 玉米行情分析.....	- 16 -
5.2 小麦行情分析.....	- 17 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 17 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 18 -
5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	- 19 -
第六章 成本利润分析.....	- 20 -
第七章 猪粮比动态.....	- 22 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 23 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 25 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 26 -
第十一章 下周行情预测.....	- 27 -

## 本周核心观点

本周生猪全国出栏均价 15.41 元/公斤，较上周上涨 0.52 元/公斤。周末广东生猪禁调政策持续发酵，外省猪源调入偏少，猪价领涨，南方多个市场跟涨。南方涨价之后，北方市场养殖端惜售情绪浓厚，叠加收猪消息提振，猪价上涨。连续上涨之后，终端消费跟进不足，猪价涨幅缩窄。

## 第一章 生猪市场情况回顾

### 1.1 本周生猪行情指标回顾

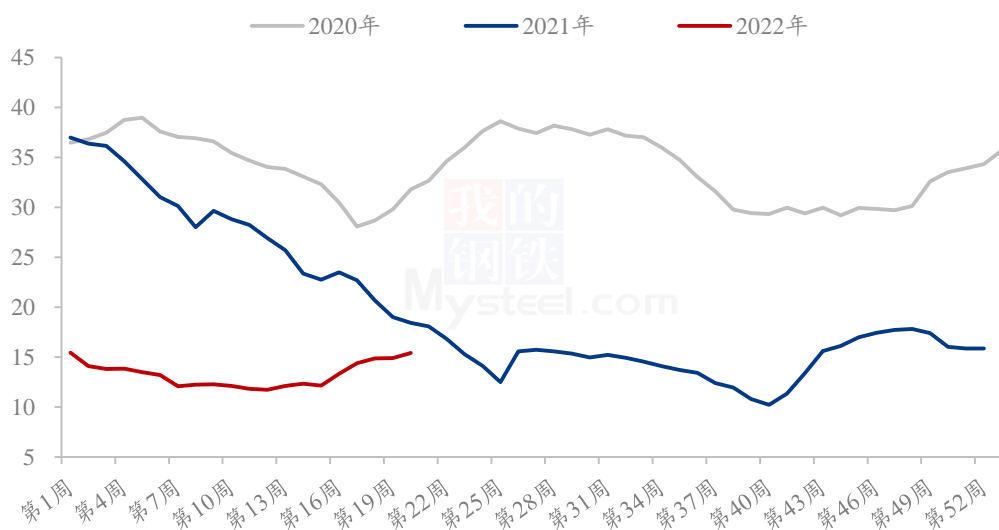
类别		20 周	19 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	122.69	122.25	0.44	价格偏强运行，养殖端大猪出栏量增加
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	1.06/1.07	1.11/1.08	-0.05/-0.01	市场青睐标猪，小体重和大体重出栏均少
需求	屠宰开工率 (%)	24.88	24.42	0.46	部分地区白条外调增加，对屠宰开工有支撑。
	鲜销率 (%)	89.12	88.97	0.15	白条走货尚可，价格走高，鲜销比例增加。
	冻品库容率 (%)	22.38	22.71	-0.33	冻品走货加快，部分交付国储，库容小降。

类别		20周	19周	涨跌	备注
	批发市场上货量 (头)	1243.00	1240.00	3.00	部分区域解封, 需求增加, 市场到货稍增。
利润	自繁自养利润 (元/头)	-112.27	-172.99	60.72	猪价涨幅较大, 盈利增加, 外购仔猪育肥处盈利上升阶段。
	外购仔猪利润 (元/头)	3.68	-48.94	52.62	
	屠宰加工利润 (元/头)	-115.53	-92.62	-18.91	白条涨幅不及生猪, 成本压力屠宰亏损加重
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	15.41	14.89	0.52	广东禁调继续领涨全国, 养殖端出栏节奏放缓, 部分惜售, 阶段性供应偏紧。
	7KG 仔猪价 (元/头)	546.19	509.05	37.14	养殖端看好后市, 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)	10.01	9.49	0.52	看涨预期增强, 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)	19.68	19.11	0.57	成本增加, 白条价格被迫跟涨。
政策	收储	5月20日第八批猪肉收储。			
	疫情	非瘟疫情, 局部散发, 影响不大。			

## 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）

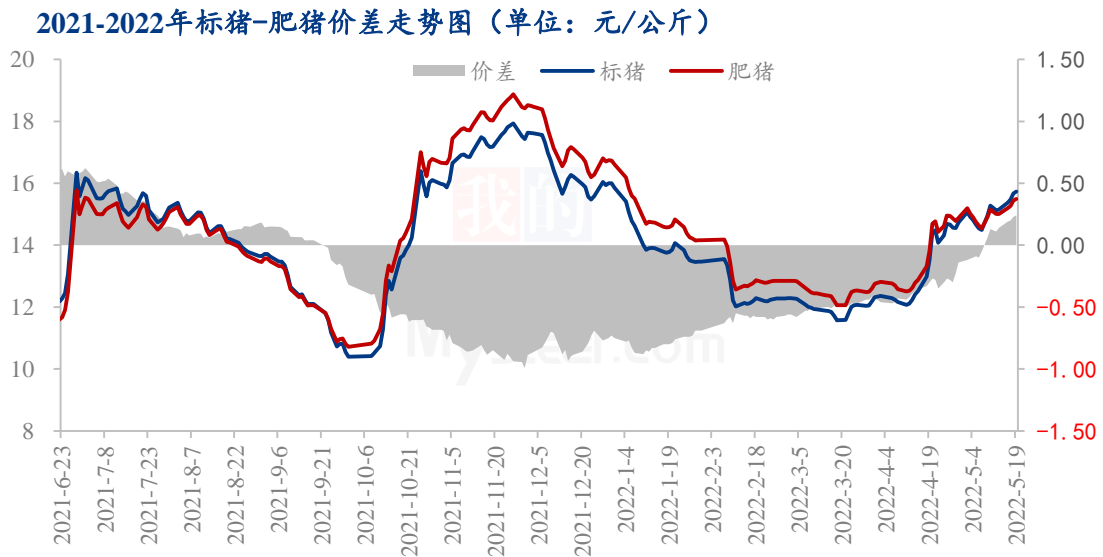


数据来源：钢联数据

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 15.41 元/公斤，较上周上涨 0.52 元/公斤，环比上涨 3.49%，同比下跌 16.39%。本周猪价强势上行，近日涨幅略有收窄。主要是前期广东生猪禁调政策持续发酵，市场外省猪源调入偏少，当地养殖企业出栏节奏放缓，散户随市惜售心态偏强，市场猪源供应量缩减；而屠企提价保量，市场尾猪涨价情况多发。受此事件引导，外围市场跟涨情绪颇浓，养殖端长期处于亏损状态，盼涨情绪较重、惜售情绪渐起，市场短期有效供应量缩减，推动现货价格拉升。不过连日上行后，终端需求匹配乏力，下游市场接受能力不足，猪价或有阶段性回调风险。当前市场看涨情绪偏强，短期盘整后、预计猪价重心仍将上移。

## 2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



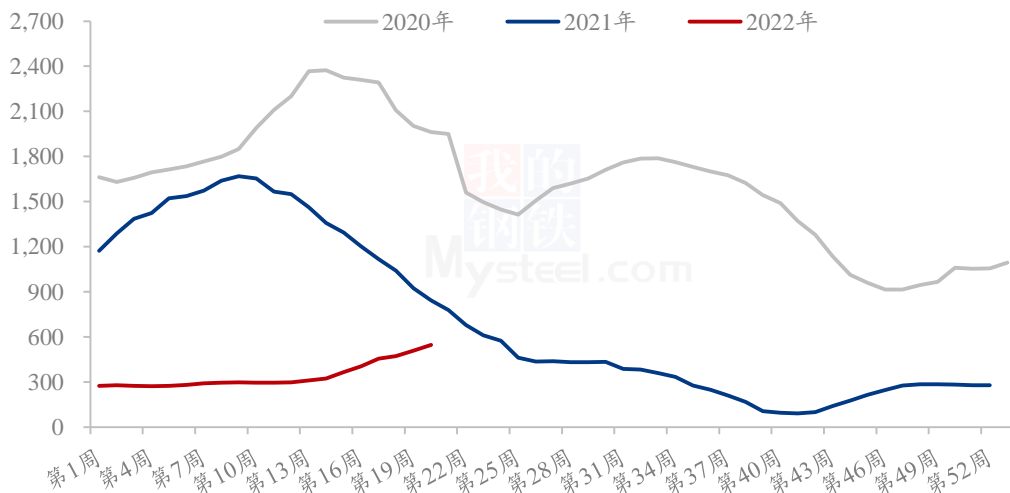
数据来源：钢联数据

图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本周全国标肥价差均价 0.20 元/公斤，较上周上涨 0.16 元/公斤。北方各市场标肥价差拉大，北方部分地区标肥价差达 0.80 元/公斤左右；南方市场肥猪价格整体高于标猪，但不断缩小，江西市场标肥价差 0.05 元/公斤。气温升高之后，肥猪市场消费表现疲软，标猪价格或继续大于肥猪价格。

## 2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



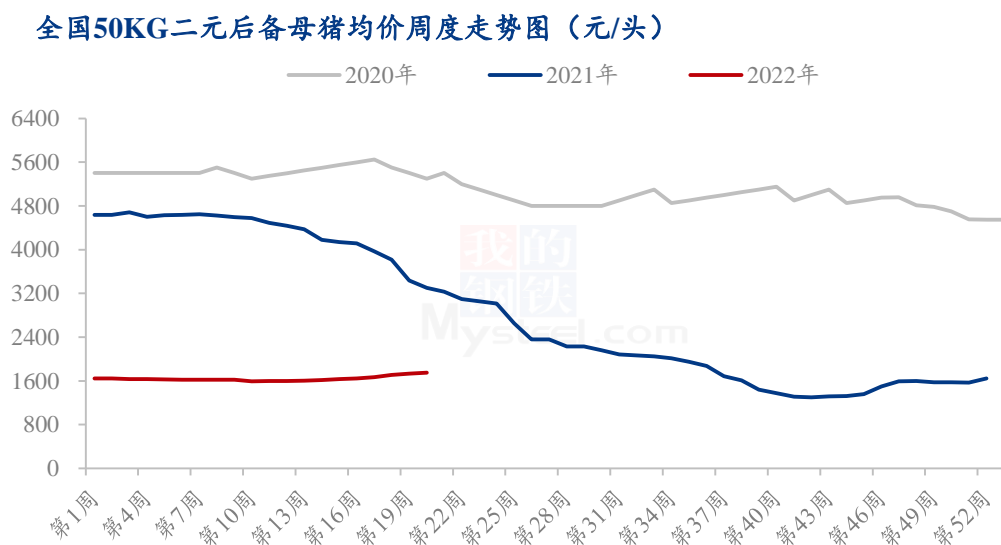


数据来源：钢联数据

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 546.19 元/头，较上周上涨 37.14 元/头，环比上涨 7.30%，同比下跌 35.14%。国内产能调减节奏趋缓，生猪周期或已接近尾声，养户对后市生猪行情愈发乐观，当下补栏信心持续走强。目前仔猪行情连续上涨、成交积极，多地 7KG 仔猪价格冲高 600 元/头，主流成交价在 530-570 元/头。短期仔猪行情强势延续，价格仍有上调预期。

## 2.4 二元母猪价格分析



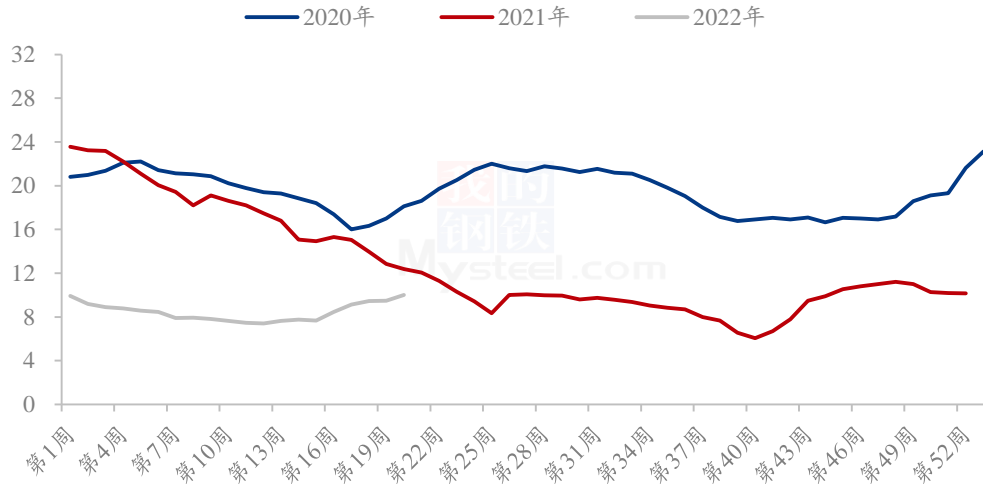
数据来源：钢联数据

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 1753.33 元/头，较上周上涨 23.33 元/头，环比上涨 1.35%，同比下跌 46.90%。二元母猪价格受商品猪上涨影响下，报价出现一定幅度上移，但据母猪场反馈，散户补栏量不足，规模场依旧以自用为主，订单量整体有限。当前二元母猪价格较为混乱，实际成交议价空间较大，预计下周二元母猪价格维持窄幅震荡。

## 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）



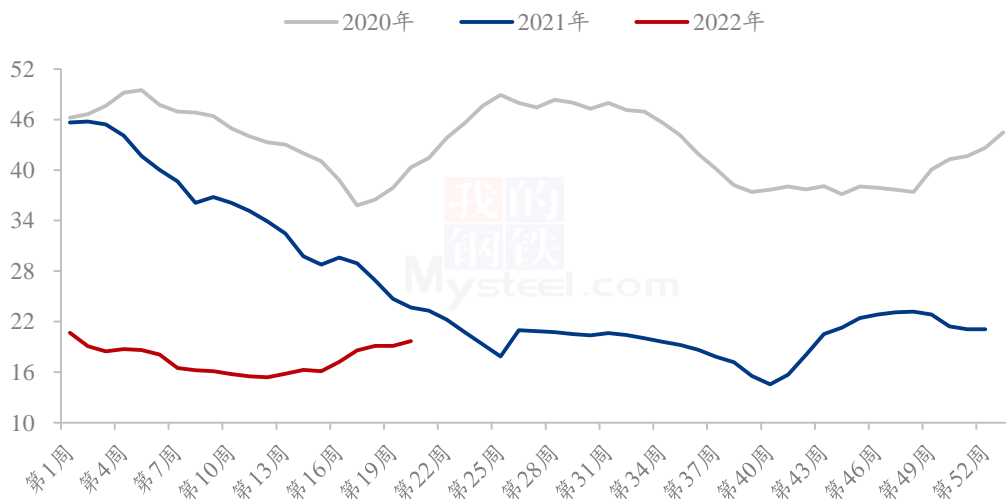
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 10.01 元/公斤，较上周上涨 0.52 元/公斤，环比上涨 5.48%，同比下跌 19.08%。市场看涨情绪持续高昂，本周淘汰母猪价格继续上涨，且涨幅扩大。养殖补栏情绪持续发酵，淘汰母猪数量减少，市场淘汰母猪价格最高可达 14.00 元/公斤，但是需求依旧疲软，高位肉价抑制消费，预计下周淘汰母猪价格震荡偏强运行。

## 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 19.68 元/公斤，较上周上涨 0.57 元/公斤，环比上涨 2.98%，同比下跌 16.89%。商品猪价格走势偏强，屠企采购成本增加，导致白条价格上涨。当前需求疲软，高价白条走货不畅，多地白条批发市场烂市，屠企圈存量较大，白条订单量出现较大幅度下滑。而养殖场压栏惜售，看涨后市行情，挺价意愿较强，供需僵持，预计下周白条价格涨幅有限。

## 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 LH2209 开盘价 19000 元/吨，最高价 19280 元/吨，最低价 18840 元/吨，收盘 19065 元/吨，涨 85 元/吨（监测生猪价格为 15890 元/吨，基差 -3175 元/吨），涨幅 0.45%；截至本周四生猪期货周度成交量 13.2 余万手，较上周减少 5249 手，持仓 5 万余手，较上周减少 7317 手。

4 月价格上攻带来能繁去化放缓，后配存栏有所增加，后期将面临一定调整压力；能繁母猪自 2021 年 7 月开始去化，去年 8-10 月能繁去化对应今年 6-8 月，供给下降将有所体现，低点有望太高，但由于整体水平略高正常保有量，后市价格难有较高涨幅；

## 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)



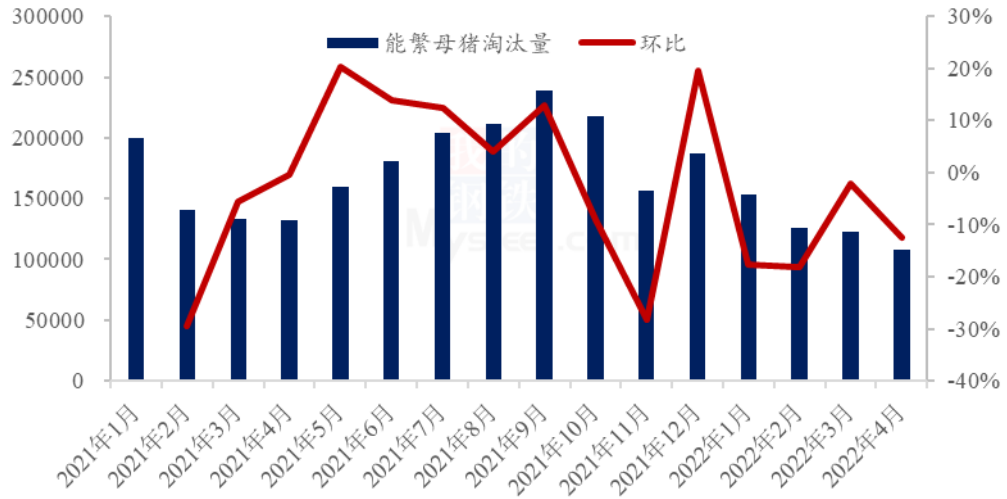
数据来源：钢联数据

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)

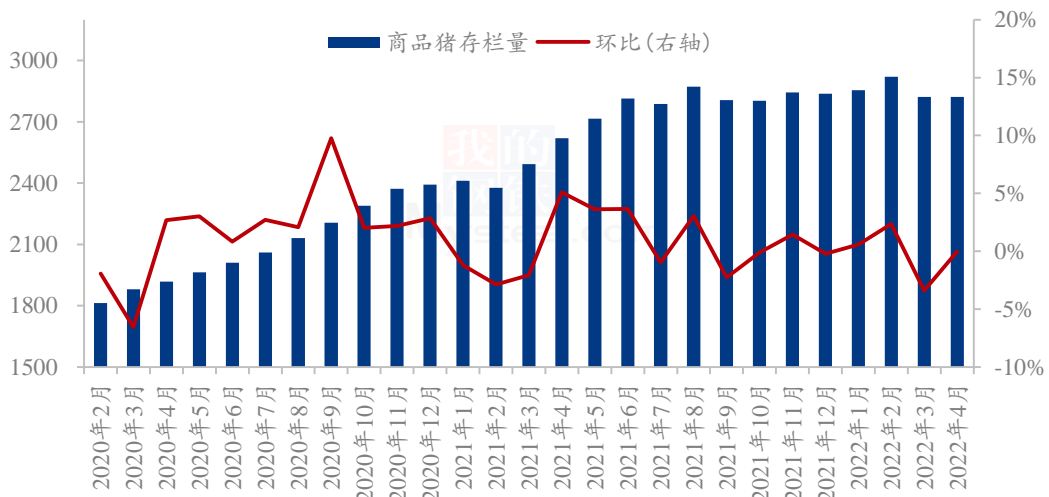
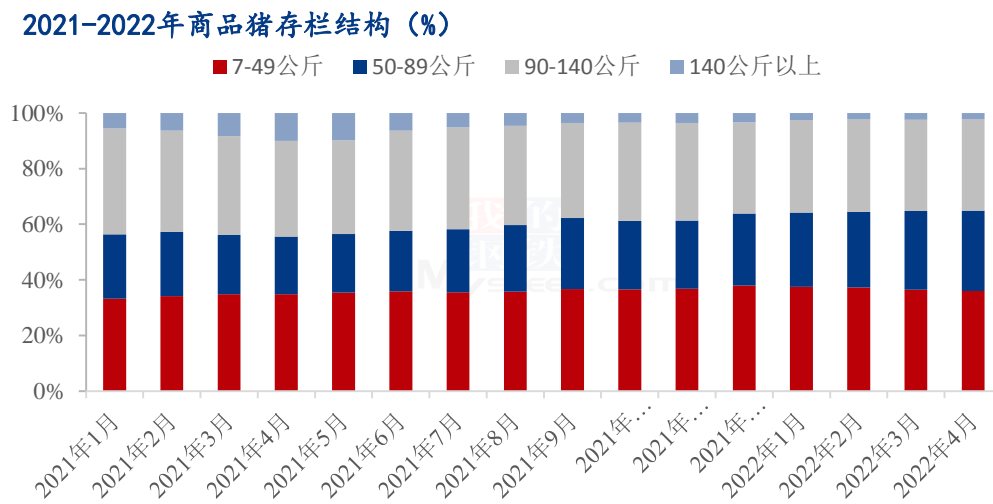


图 10 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

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



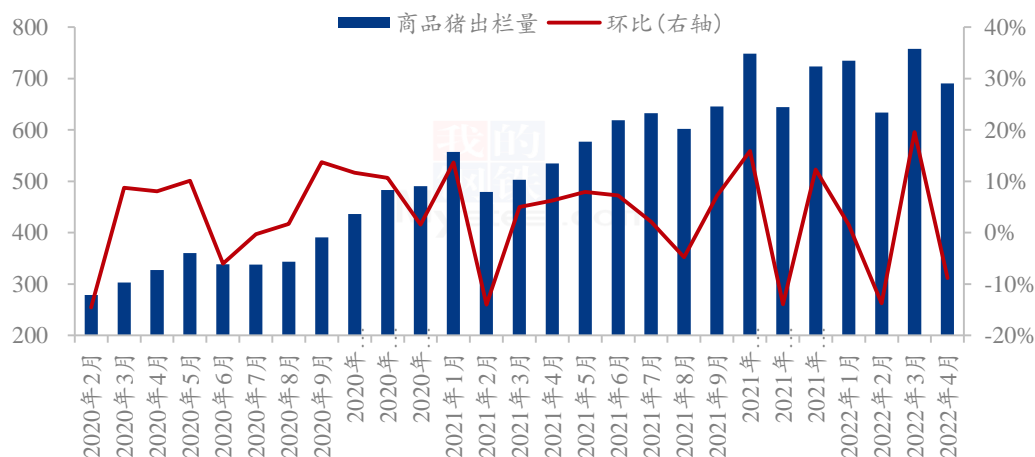
数据来源：钢联数据

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)

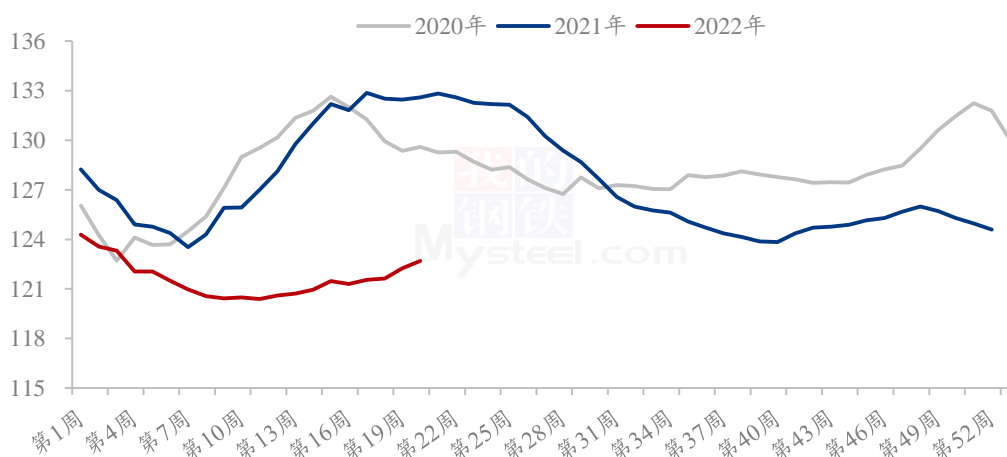


图 13 (2021 年-2022 年)全国外三元生猪出栏均重周度走势

本周全国外三元生猪出栏均重为 122.69 公斤，较上周增加 0.44 公斤，环比增加 0.36%，同比下降 7.48%。因本周行情继续稳中上涨，散户大猪出栏量较多，且规模场仍有适度压栏增重操作，本周生猪出栏均重继续增加。下周行情仍有向好预期，但当前肥标价差倒挂后散户继续养大猪积极性不高，预计下周生猪出栏均重或延续小增、幅度有限。

### 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

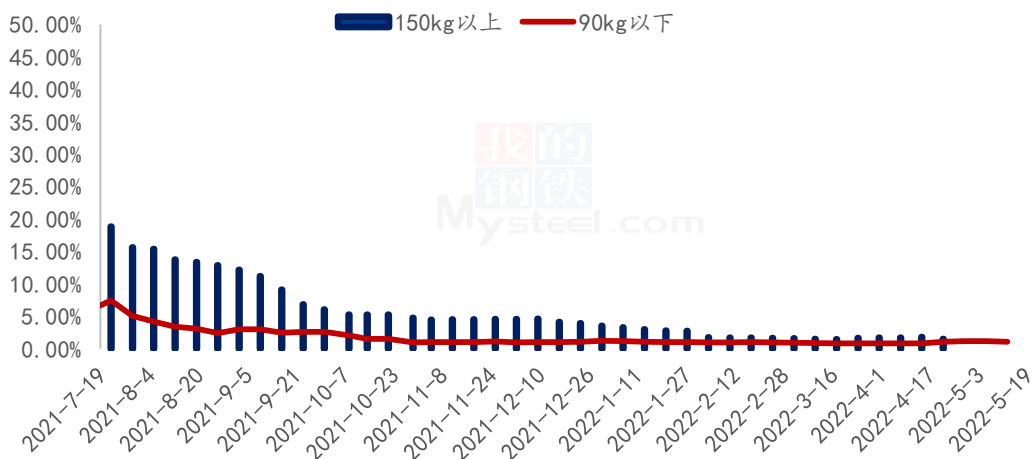


图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 1.06%，较上周下降 0.05%。与上周基本持平，市场青睐标猪，小体重猪源出栏持续下降。

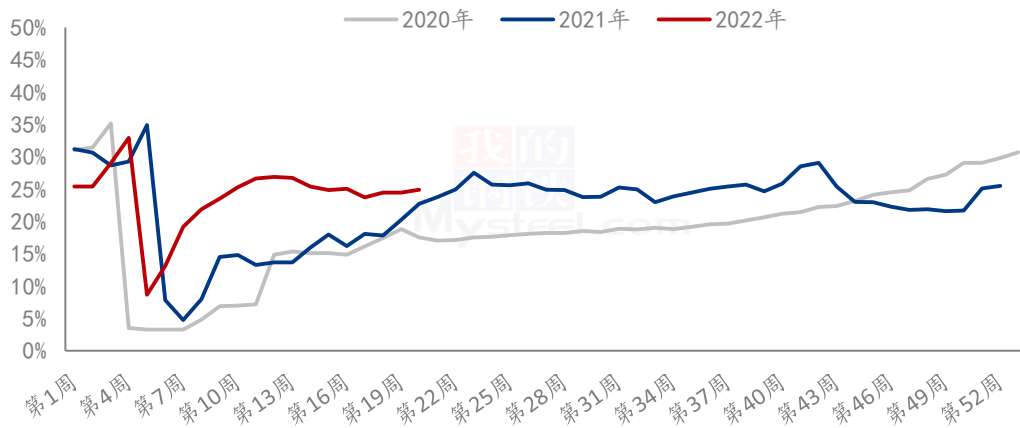
本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.07%，较上周下降 0.01%。猪肉消费淡季，天气逐渐炎热，市场青睐标猪，另一个重要原因市场出栏标肥价差的倒挂现象，大猪价格已经低于标猪价格，大体重猪源减少。



## 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 24.88%，较上周上涨 0.46 个百分点，同比上涨 2.19 个百分点。周内屠企开工呈窄幅震荡，整体维持低位运行，日均最大差值 0.60 个百分点，因终端需求维持弱势盘整，对屠企开工支撑有限，周内除部分地区外调白条入苏沪比例增加，支撑开工增幅明显之外，多数企业开工维持窄幅波动；短期终端需求持续提升力度不强，难以对屠企开工有明显支撑，预计下周重点屠宰企业开工率小幅下降。

### 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）

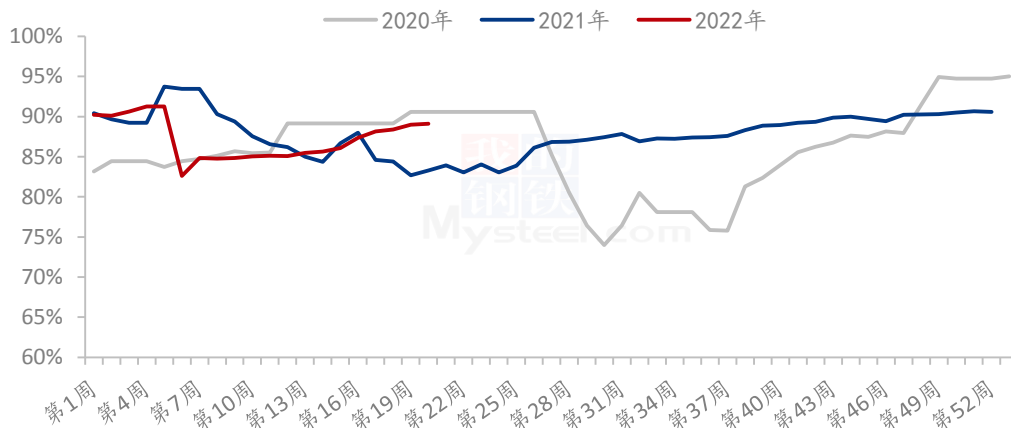
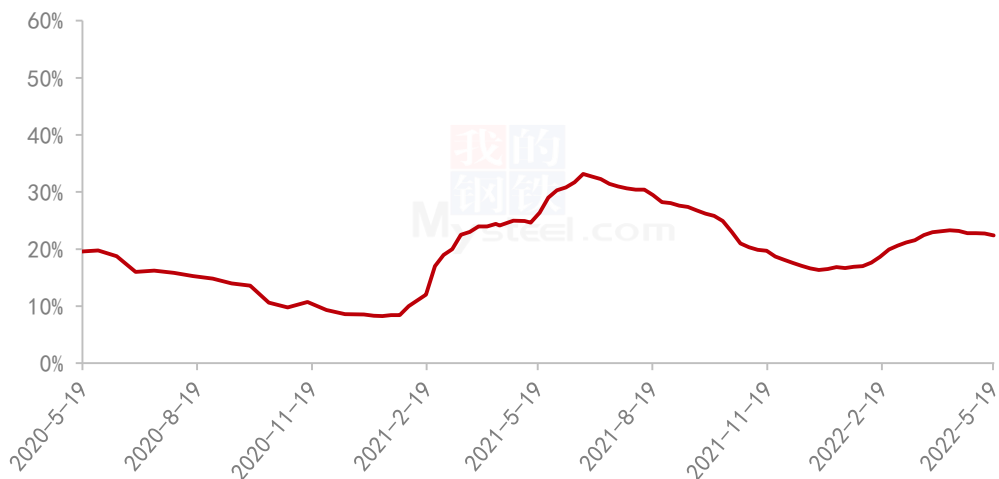


图 16 重点屠宰企业鲜销率走势

本周国内重点屠宰企业鲜销率 89.12%，较上周上涨 0.15 个百分点。周内屠企鲜销先增后降，周初期猪价稳中偏弱，屠企白条走货尚可，支撑鲜销率上涨明显，周中后期，因猪价快速拉涨，终端走货显乏力，虽屠企快速调整策略，但仍有剩货、退货现象，制约屠企鲜销走低。

#### 4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率（%）



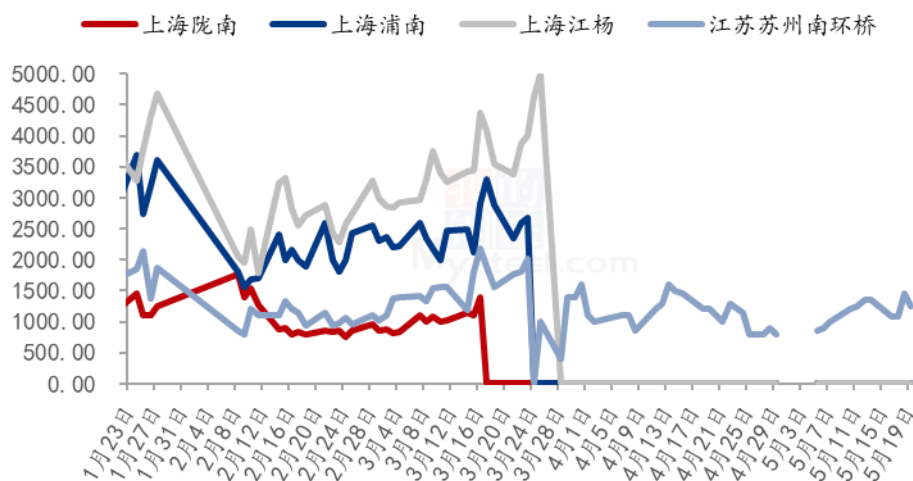
数据来源：钢联数据

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 22.38%，较上周下降 0.33 个百分点，周内猪价维持高位，屠企入库风险较大，多以销定产，同时部分地区屠企因交付国储，且深加工企业订单增加，支撑屠企冻品走货加快，周后期冻品、鲜白条价格跟涨速度过快，再次制约终端接货意愿，多数企业被动入库现象增加。

#### 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

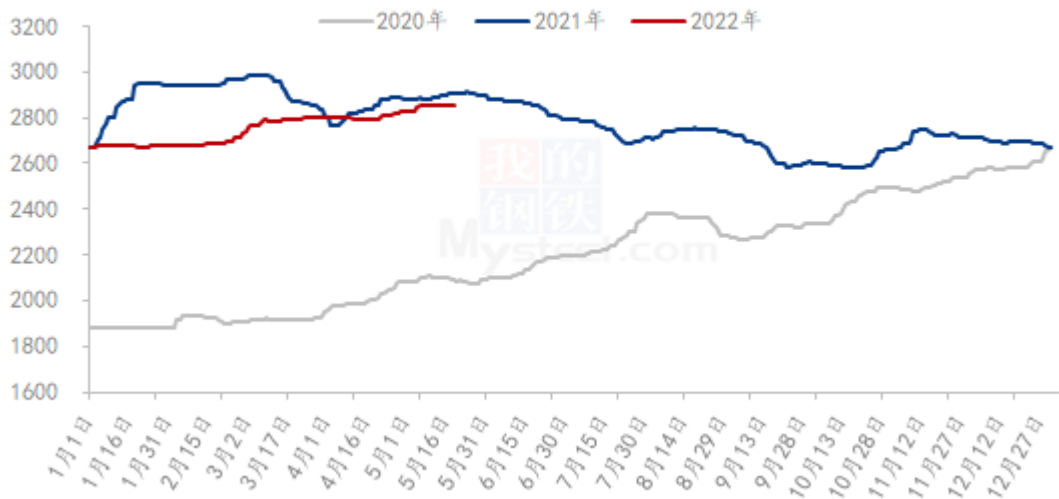
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 6213 头，日均到货总量 1243 头。部分市场白条调入增多，走货稍快，但新冠疫情影响持续，终端销量同比仍少。白条价格涨幅不及毛猪，终端环节仍亏损。短期来看集中需求仍不足，缺乏持续性涨价利好。另一方面，高成本压力，白条价格被迫跟涨，但终端销量仍少，价格难以持续走高。

## 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）



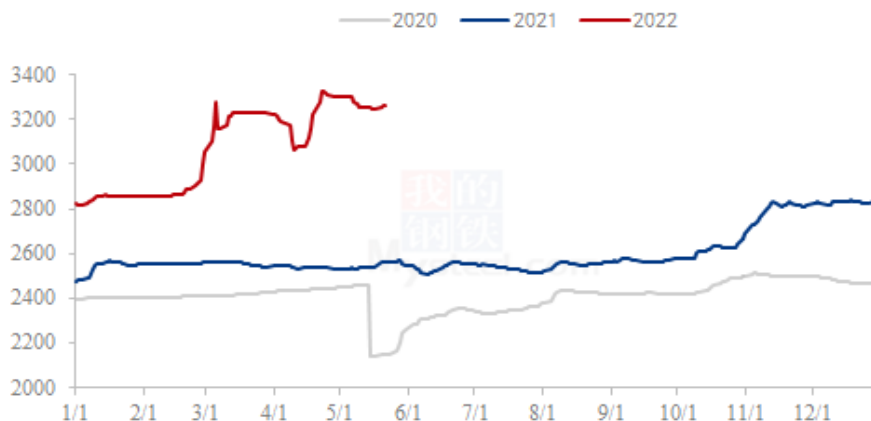
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周全国玉米市场以稳为主，小幅震荡。东北地区自然干粮上市，市场供应缓和，当前下游需求不旺，采购方给价较低，贸易商对优质粮仍旧惜售，优质粮价格仍旧坚挺。华北地区主流成交价格变化不大，麦收之前部分贸易商仍旧有出货计划，深加工自上周开始到货量连续高位，企业压价收购，随着到货量逐渐减少，部分企业价格小幅反弹。南方销区高位盘整，但需求平淡，饲料企业库存较高，维持固定安全库存为主，按期到货进行补库。预计下周全国玉米市场继续震荡调整。

## 5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 20 2020 年-2022 年小麦价格走势

截至本周全国小麦市场均价在 3255 元/吨，较上周 3260 元/吨，下跌 5 元/吨，跌幅 0.15%。本周陈麦市场价格高位维稳，局部窄幅上涨。新麦大范围上市前部分企业依旧有陈麦补库需求，提价促收现象明显，部分地区轮换小麦竞拍高成交高溢价，陈麦市场价格稳中有涨。目前新小麦市场供应量不大，价格高位运行，部分地区气温偏低，新小麦上市进度放缓，面粉厂、饲料厂新麦采购积极。预计近期新陈麦价格维持高位态势。

## 5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

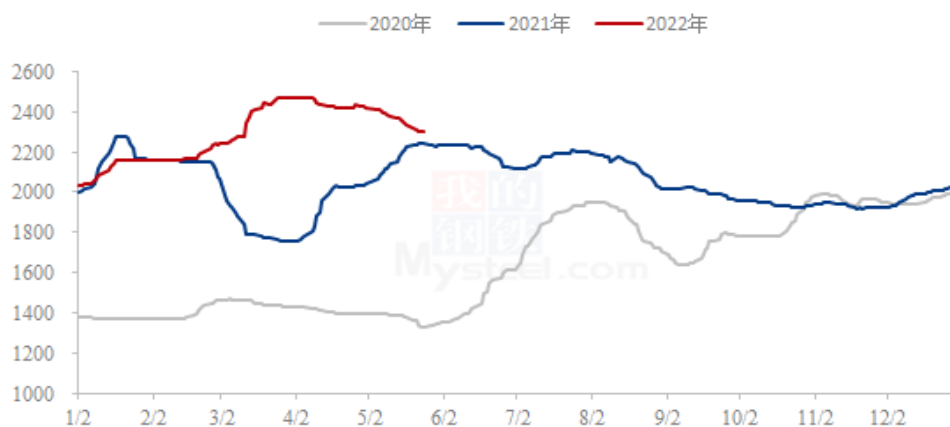
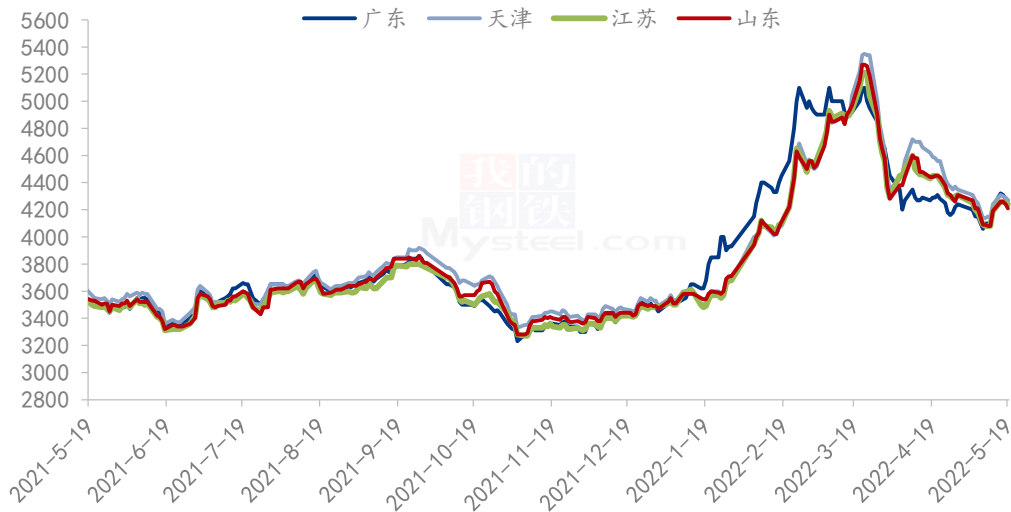


图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

本周混合麸皮全国均价 2309 元/吨，较上周环比下跌 2.12%，较去年同期上涨 4.1%。本周麸皮价格止跌趋稳，局部窄幅上调。制粉企业利润微薄，在确定小麦原粮落价无望后，为缓解经营压力，上调麸皮价格。大型企业带头领涨，中小企业跟涨缓慢，整体暂稳。饲料企业需求低迷，拿货意愿不强。面企麸皮走货缓慢，上调幅度有限。预计近期麸皮市场价格震荡调整为主。

## 5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



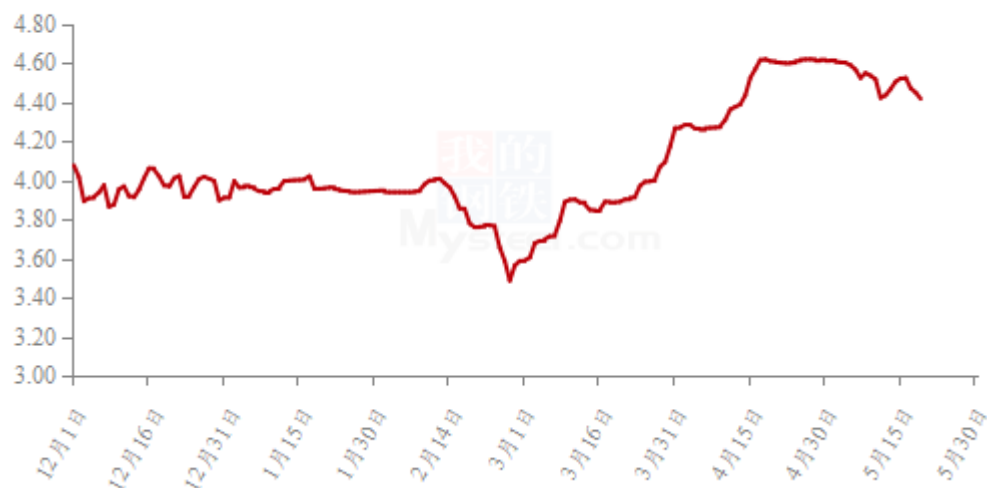
数据来源：钢联数据

图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

今日油厂豆粕报价小幅下调，其中沿海区域油厂主流报价在 4210 元/吨-4270 元/吨，天津 4270 元/吨跌 20 元/吨，山东 4210 元/吨跌 30 元/吨，江苏 4240 元/吨跌 10 元/吨，广东 4270 元/吨跌 10 元/吨。后市方面，美豆种植率落后于常年水平，而美国玉米种植进度的加快，缓和了近期市场对大豆种植面积增加的担忧，后续实际大豆种植情况主要关注西北玉米种植区的天气状况。国内方面，美豆连涨带动大豆进口成本提升，进口大豆采购量偏低，可能导致三季度供应再度收紧，有望为远期豆粕市场提供抗跌支撑。此外，伴随进口大豆到港量回升以及大豆抛储持续进行，油厂开机率较高，豆粕供应充足，下游需求回暖，豆粕库存稳中趋增，但因油厂榨利表现不佳，挺粕动力相对偏强。

## 5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

全国白羽肉鸡均价走势图（元/斤）

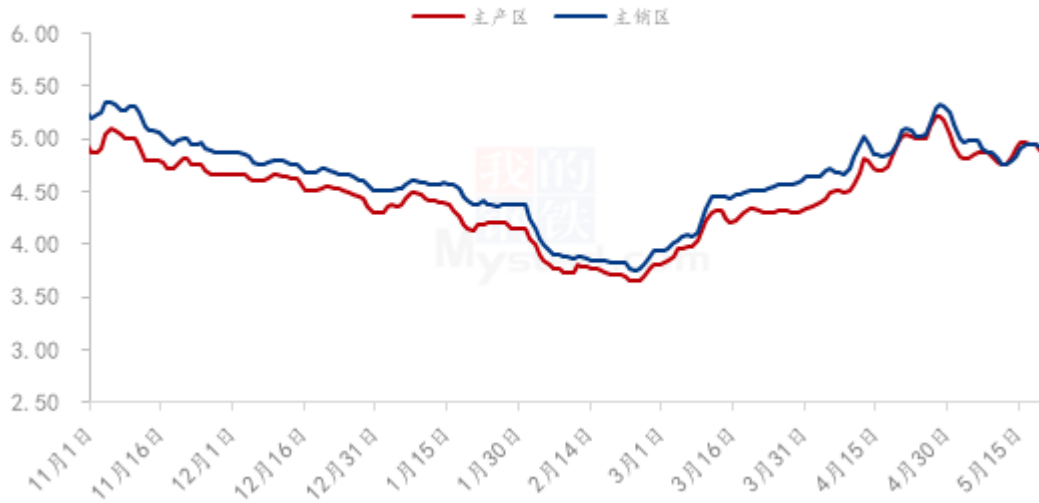


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡全国棚前均价先涨后跌，东北地区价格依旧高位持稳。周内白羽肉鸡全国棚前均价 4.48 元/斤，较上周下跌 0.03 元/斤，环比跌幅 0.67%，同比跌幅 1.32%。由于上周后期毛鸡价格大幅下跌，养殖端存在抵触压栏情绪，造成供给相对不足；叠加需求不振，屠宰端意图拉涨毛鸡推动走货；综合影响下本周前半段毛鸡价格出现整体上行。本周后半段，山东主产区毛鸡出栏开始缓慢增量，叠加屠宰端持续库存高位、经营亏损，毛鸡价格开启下行通道。东北地区前期受困于新冠疫情反复，当下毛鸡整体出栏量严重不足，供给面支撑毛鸡价格持续稳定，价格居于年内高位。

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

本周鸡蛋市场偏强运行。周内主产区均价 4.92 元/斤，较上周上涨 0.10 元/斤，涨幅 2.07%，周内主产区价格先涨后跌。周初蛋价处于相对低位，同时受端午节日效应提振，食品企业及经销商备货量增加，蛋价小幅上涨。随着短暂备货结束后，市场需求面转弱。加之天气陆续升温，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 4.90 元/斤，较上周上涨 0.05 元/斤，涨幅 1.03%，周内主销区价格先扬后抑。其中上海市场涨后趋稳，北京及广东市场震荡运行。本周产销区价格出现倒挂现象，因经销商利润缩小，周内销区到车量环比有所减少。上半周受端午节假日备货提振，需求面有所回升。随着各地气温升高，南方接近梅雨季节，多数贸易商维持低位库存，市场走货趋缓，蛋价小幅下跌。目前考虑到端午节前市场仍有部分需求量，预计短线蛋价走弱后趋稳，下周不乏再次出现小幅抬头可能。

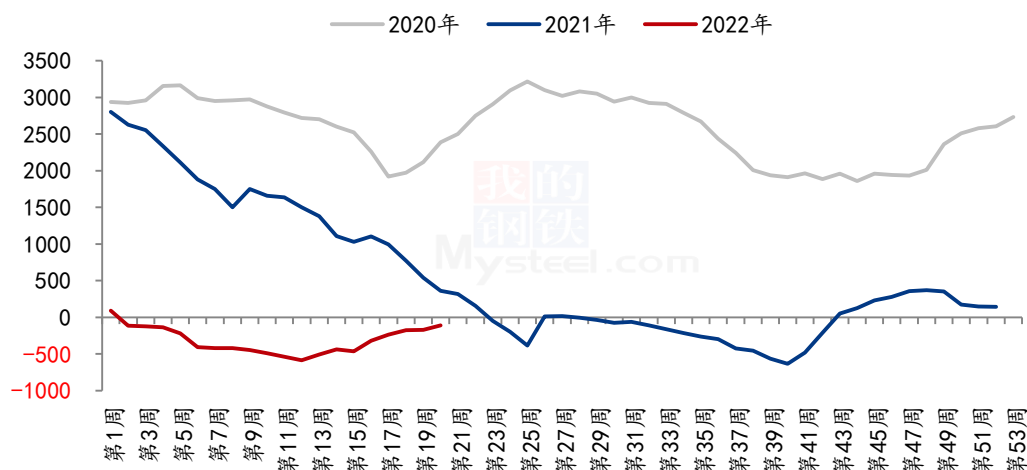
## 第六章 成本利润分析

日期	猪价（元/公斤）	自繁盈利（元/头）	外购盈利（元/头）
第 19 周	14.89	-172.99	-48.94
第 20 周	15.41	-112.27	3.68
涨跌	+0.52	+60.72	+52.62

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。



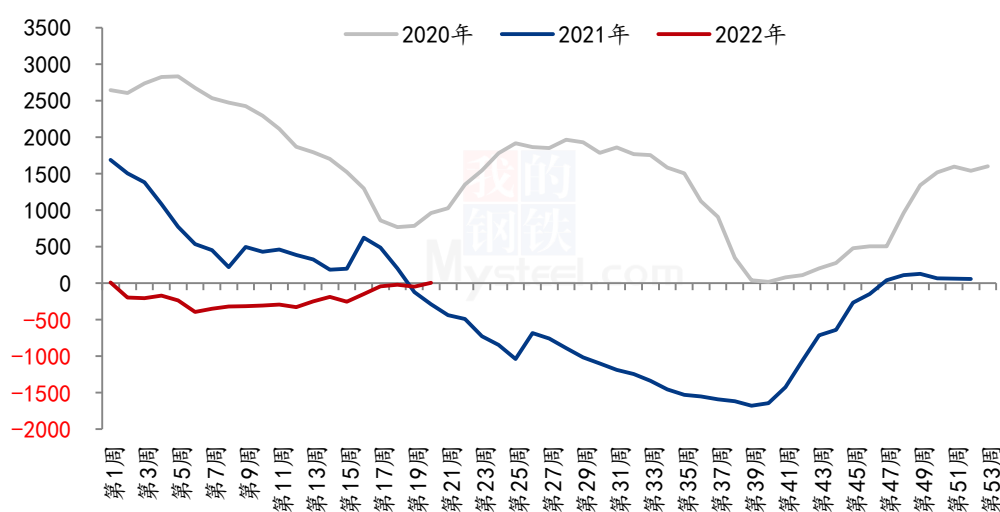
2020-2022年自繁自养利润（单位：元/头）



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

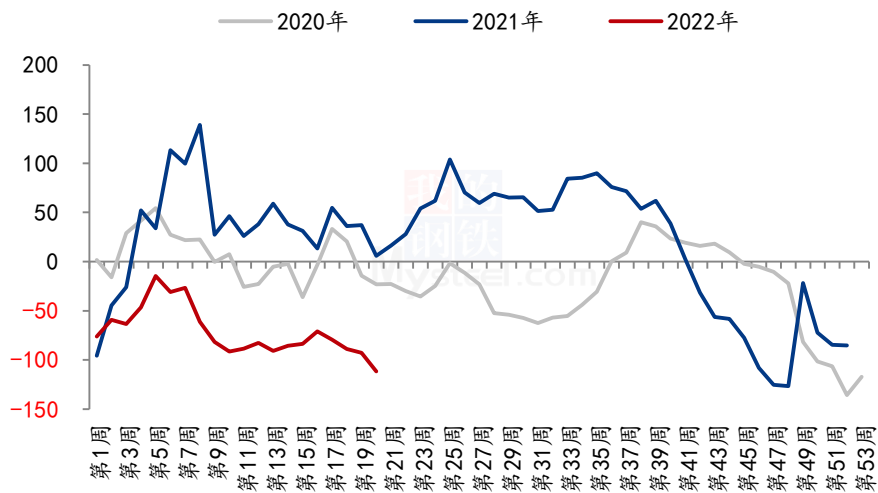
图 26 2020-2022 年外采仔猪养殖利润走势

本周自繁自养周均亏损 112.27 元/头，较上周上涨 60.72 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下盈利 3.68 元/头，较上周上涨 3.68 元/头。周内饲料原料小幅攀升，养殖成本微增；但生猪价格受多方利好因素支撑上涨 3.49%，使之自繁自养亏损缩减明显，外购仔猪育肥开始盈利。

日期	猪价 (元/公斤)	白条 (元/公斤)	屠宰加工利润 (元/头)
第 19 周	14.89	19.11	-92.62
第 20 周	15.41	19.68	-115.53
涨跌	+0.52	+0.57	-18.91

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

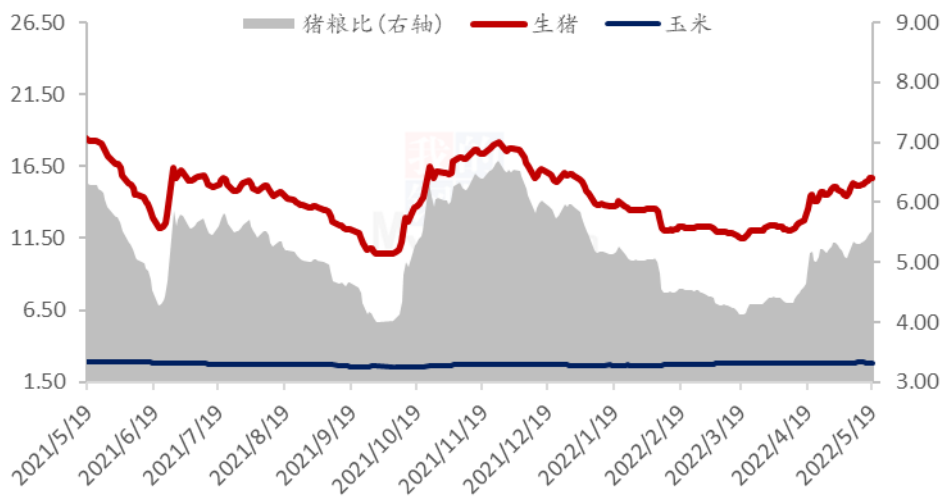
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本周屠宰加工毛利润亏损 115.53 元/头，较上周下跌 18.91 元/头。周内毛猪价上涨明显，屠企成本增加；虽新冠疫情防控地区陆续解封，白条销量有所增加，但终端对高价白条抵触，白条涨幅不及生猪，使之本周屠宰亏损加重。

## 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 19 周	14.89	0.20%	2.854	1.03%	5.22:1
第 20 周	15.41	3.49%	2.856	0.07%	5.40:1

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涨 3.49%；玉米均价环比微涨 0.07%，猪粮比均值扩大至 5.40，环比涨幅 3.42%。周内终端猪肉消费暂无利好提振，但随前期上游产能缩减，适重猪源供应量减少，养殖户挺价出猪意愿增强，屠宰企业被动提价收猪，带动周内猪粮比价涨至 5.40:1。

近期国内冻猪肉频频收储，市场情绪性因素支撑仍强，预计下周猪价或震荡偏强调整。玉米市场来看，天气逐渐转热，叠加后续新麦陆续上市，贸易商及农户售粮情绪增加，预计市场或窄幅震荡调整，下周猪粮比值或存微幅上涨空间。

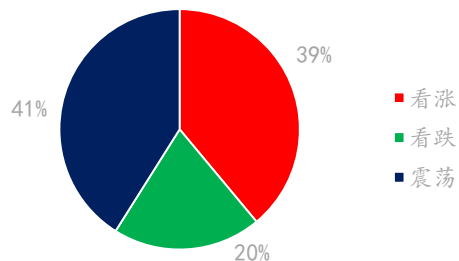
## 第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
5月13日	大连商品交易所	对生猪期货交割区域升贴水进行调整，自 LH2305 合约起实施。具体如下： <a href="#">浙江省</a> 1100 元/吨、 <a href="#">广东省</a> 600 元/吨、 <a href="#">江苏省</a> 500 元/吨、 <a href="#">福建省</a> 400 元/吨、 <a href="#">安徽省</a> 300 元/吨、江西省 100 元/吨、湖南省 100 元/吨、 <a href="#">湖北省</a> 0 元/吨、 <a href="#">山东省</a> 0 元/吨、 <a href="#">河北省</a> -100 元/吨、 <a href="#">四川省</a> -200 元/吨、 <a href="#">重庆市</a> -200 元/吨、 <a href="#">广</a>

		西-200 元/吨、陕西省-300 元/吨、山西省-400 元/吨、辽宁省-700 元/吨、内蒙古自治区（东部）-800 元/吨、吉林省-800 元/吨、黑龙江省-1000 元/吨、贵州省-1000 元/吨、云南省-1400 元/吨。
5 月 13 日	华储网	5 月 13 日，2022 年第七批轮中央储备冻猪肉招标已结束，计划收储 4 万吨，实际成交 4500 吨，流标率 88.75%，收储价格 24090 元/吨，均为起拍价成交。
5 月 16 日	大连商品交易所	根据《大连商品交易所做市商管理办法》，大连商品交易所现拟征集生猪期货做市商，请符合条件的单位，需在 2022 年 5 月 18 日前提交申请材料。
5 月 17 日	国家发改委	<p>据国家发展改革委监测，5 月 9 日~13 日当周，全国平均猪粮比价为 5.35：1，连续三周以上处于 5：1~6：1 之间，回升至设定的过度下跌二级预警区间。</p> <p>下一步，国家发展改革委将继续会同有关部门开展中央冻猪肉储备收储工作，促进生猪价格回归合理区间。建议养殖场（户）合理安排生产经营决策，保持生猪产能总体稳定和正常出栏、补栏节奏。</p>
5 月 18 日	海关总署	据海关总署进口数据整理：中国 2022 年 4 月进口猪肉 14 万吨，较 2022 年 3 月进口量持平；较去年同期减少 29 万吨，同比降幅 67.6%。2022 年 1-4 月累计中国进口猪肉 56 万吨，同比降幅 65.1%。
5 月 18 日	华储网	5 月 20 日将收储挂牌竞价交易 4 万吨中央储备冻猪肉此次挂牌竞价的中央储备冻猪肉将是 2022 年第八次收储，前七次累计计划收储量 27.8 万吨，实际收储量 9.13 万吨。

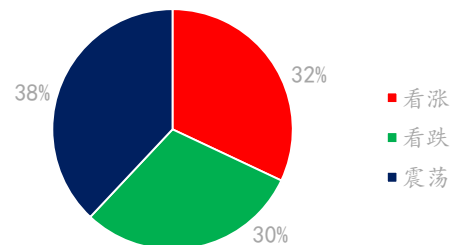
## 第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



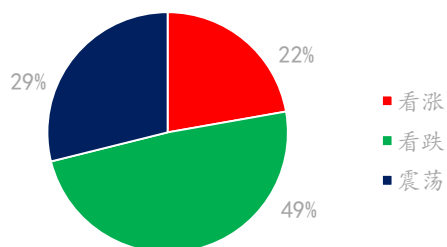
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



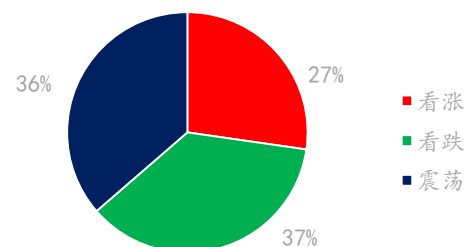
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



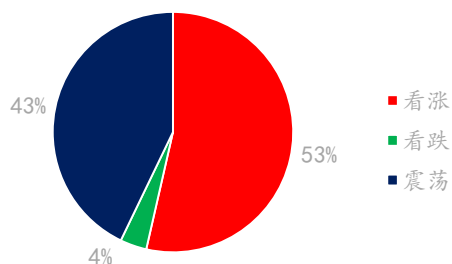
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



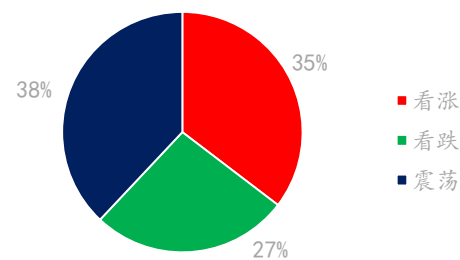
数据来源：钢联数据

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



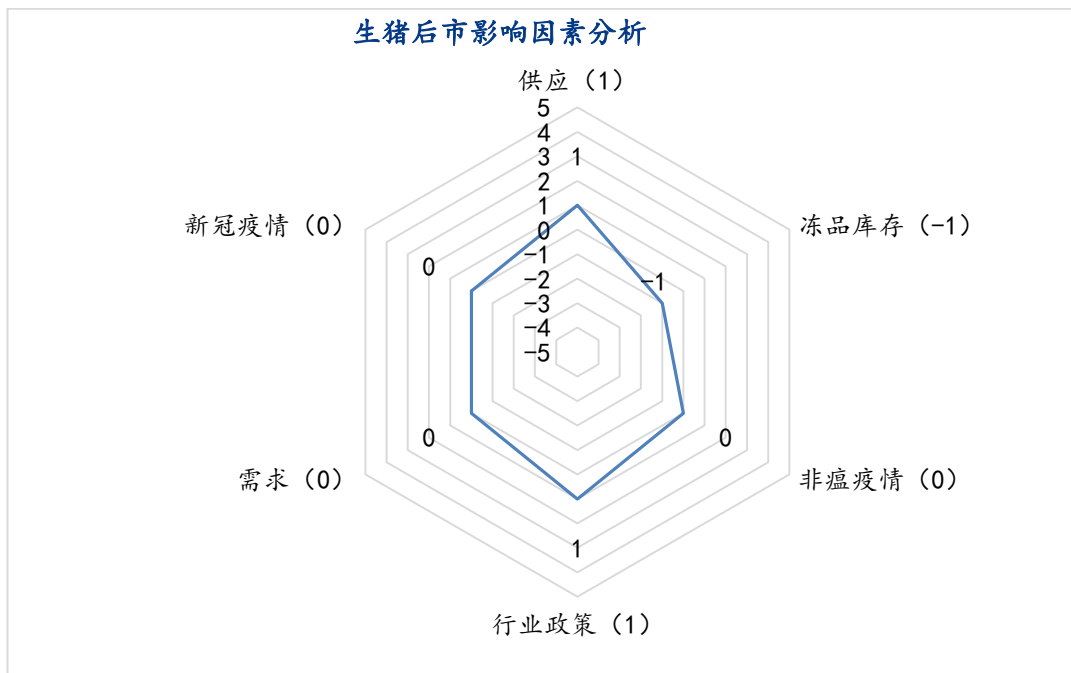
数据来源：钢联数据

图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 213 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 95 家，经纪 29 家，屠宰企业 50 家，动保及冻肉贸易端 11 家以及金融从业者 28 家。统计有 22%-53% 的看涨心态，22%-49% 的看跌心态，29%-43% 的震荡心态；其中最大看涨心态 53%，最大震荡心态 43% 皆源于金融端，最大看跌心态 49% 源于经纪端。

总体观察分析图表，下周呈现偏强情绪，震荡心态分布范围较广说明市场预期并不明朗，价格风险仍在；去年 7 月能繁开始去化对应本月供应压力减轻，但仍然处于过剩水平，后期猪价上涨幅度有限。今年 4 月猪价反弹，能繁去化放缓，情绪蔓延至本月，7kg 仔猪价格上涨至 546.19 元/头，15kg 仔猪价格 800 元/头上下，预计下周猪价或将维持高位运行。

## 第十章 生猪后市影响因素分析



### 响因素分析：

**供应：**养殖端出栏压力不大，规模场出栏进度良好，散户挺价压栏较多。

**需求：**短期无利好，需求难有增量，气温还在升高，南方肥猪消费冷淡。

**冻品库存：**高点冻品入库操作继续减少，冻品轮动出库，但出库不快，厂家多转向以销定宰。

**政策：**政策仍在不间断进行冻猪肉收储，继续支持市场中远期信心。

**非瘟：**部分地区偶有非瘟疫情，但几乎无影响。

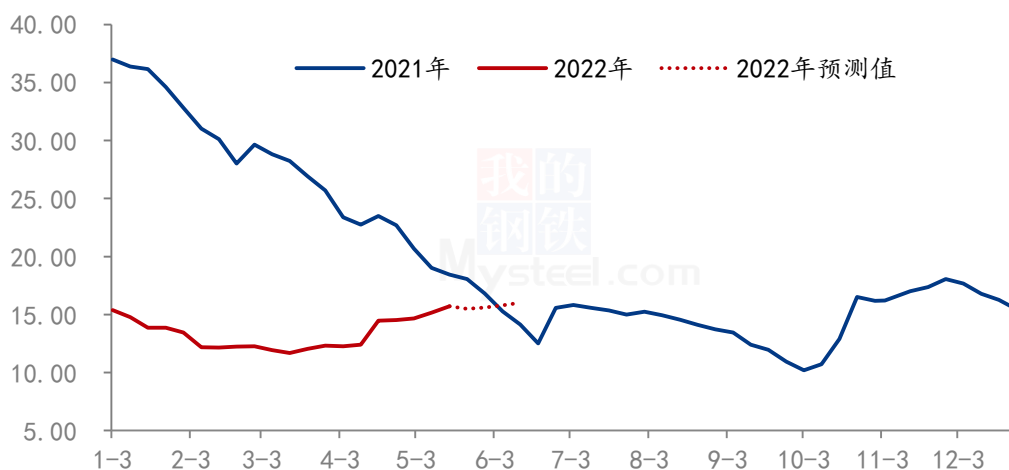
**新冠疫情：**国内新冠疫情防控近期已得到良好控制，或利于终端猪肉消费改善。

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，养殖端出栏压力减轻，本月规模场出栏进度一直比较好，养殖端散户配合压栏抗价，市场购销氛围偏强。政策收储还在不间断进行，利于价格全面合理回归。但目前大猪消费疲弱，标肥倒挂，养殖端预计不会过度压栏，市场有阶段性逢高集中出猪风险。

从需求端来看，国内新冠疫情防控整体好转，利于餐饮等终端猪肉消费恢复。短期缺乏利好，下游需求难有增量，近期受猪价驱动白条上涨较多，下游需求出现一定抵触，厂家开工有减量预期。气温升高，南方肥猪需求疲弱，北方标肥维持倒挂。

综合来看，Mysteel 预计下周猪价窄幅震荡调整，近期猪价累计涨幅较高，下游猪肉价高销售乏力，屠宰跟涨收猪抵触增强，部分高价有回落压力。但养殖端出栏压力减轻，加上政策不间断收储，对市场心态仍有支撑。下周猪价预计小幅回落后企稳，部分地区也有再度反弹可能。

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