

生猪市场 月度报告

(2022年8月)



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、高阳、朱玉珍、张斌、徐学平、谢秉军、高婷婷

邮箱：chenxiaoyu@mysteel.com

电话：0533-7026598

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

生猪市场月度报告

(2022 年 8 月)

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

本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月生猪基本面概述	- 1 -
第二章 本月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	- 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.....	- 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.....	- 18 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 19 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 20 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 21 -
第六章 成本利润分析.....	- 22 -
第七章 猪粮比动态.....	- 24 -
第八章 上市猪企概况及行业动态要闻回顾.....	- 25 -
8.1 上市猪企生猪销售情况汇总.....	- 25 -
8.2 上市猪企股价.....	- 26 -
第九章 下月市场心态解读.....	- 26 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 28 -
第十一章 下月行情预测.....	- 29 -

本月核心观点

本月全国生猪出栏均价 21.72 元/公斤，较上月下跌 0.33 元/公斤，跌幅为 1.50%。部分二次育肥户压栏心态松动，养殖端出栏积极，市场猪源供应相对充足。8 月持续高温，消费表现平淡，屠企开机依旧维持低位。供强需弱，猪价弱势下行。

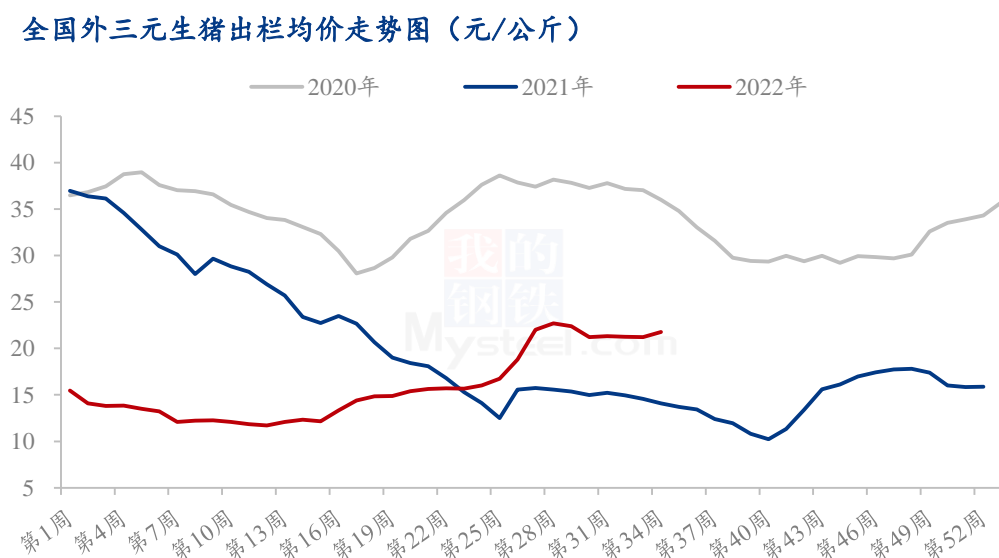
第一章 本月生猪基本面概述

类别		8月	7月	涨跌	备注
供应	出栏体重 (kg)	124.53	124.96	-0.43	高温天气下的养户适时出栏，压栏现象不多
	90KG-150KG 出栏占比 (%)	1.00/1.17	1.05/1.15	-0.05/0.02	本月二次育肥出猪偏多，体重增加
需求	屠宰开工率 (%)	20.99	20.64	0.35	月末天气逐渐转凉，终端需求逐渐增加，屠宰厂收购量增加，但仍以鲜品销售为主
	鲜销率 (%)	91.30	90.15	1.15	多以销定产，维持高鲜销，以保证企业现金流流畅，故月内屠企鲜销维持高位。
	冻品库容率 (%)	21.83	23.03	-1.20	受终端阶段性备货支撑，市场走货尚可，屠企保证高鲜同时，有冻转鲜操作，支撑冻品库容率小幅走低。
利润	外购仔猪利润 (元/头)	805.50	880.58	-75.08	月内饲料原料价格上涨，养殖成本增加；同时终端消费平平，月均猪价回落 1.50%，使之月内养殖利润缩减。
	自繁自养利润 (元/头)	700.20	756.11	-55.91	
	屠宰加工利润	-30.53	-16.66	-13.87	月内天气高温，终端消费不佳，白条跌幅大于毛猪跌幅，屠企亏损较上月加重。

类别		8月	7月	涨跌	备注
价格	(元/头)				
	商品猪出栏 (元/公斤)	21.72	22.05	-0.33	终端消费欠佳，月上旬猪价不乐观
	淘汰母猪 (元/公斤)	15.55	15.81	-0.26	本月淘汰母猪价格维持窄幅震荡调整，总体均值较上月微跌
	二元母猪 (元/头)	1801.31	1830.95	-29.64	母猪补栏氛围一般
	前三级白条均价 (元/公斤)	27.59	28.09	-0.50	8月高温抑制终端消费
	疫情	国内新冠疫情处于动态防控中，对需求端影响持续存在。			

第二章 本月生猪行情波动情况回顾

2.1 商品猪价格分析

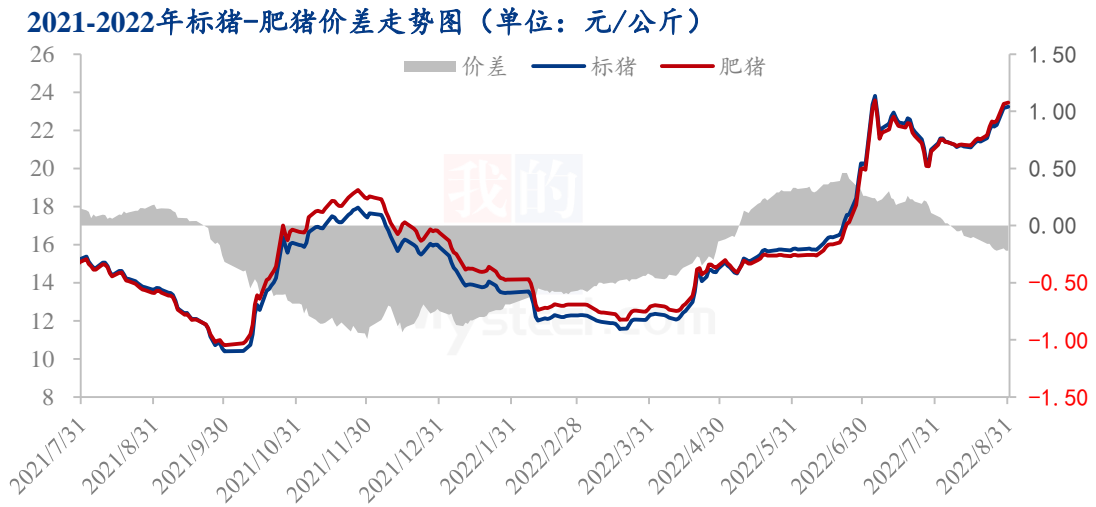


数据来源：钢联数据

图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

本月生猪出栏均价为 21.72 元/公斤，较上月下跌 0.33 元/公斤，环比下跌 1.50%，同比上涨 52.07%。本月猪价窄幅震荡、涨跌调整，整体走势偏强，但由于上月末猪价下调，而本月虽小涨但幅度有限，故月度均价仍呈现小跌调整。前期生猪价格大幅上调，但市场需求端仍处疲软境况，新冠疫情影响下经济环境低迷，居民采购积极性降低，且 7-8 月大多高校放假，加之今年高温天气持续影响，猪价难有需求支撑，故而价格出现高位回落。不过当前虽处消费低谷，但猪价仍能维持高位震荡，且本月价格走势呈现小涨，说明供应阶段偏紧仍为内在驱动。短期来看，虽前期市场压栏及二次育肥猪源有出栏预期，但整体增量较为有限，而天气转凉后消费预期边际向好，未来行情仍将区间调整、猪价走势预期震荡偏强。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

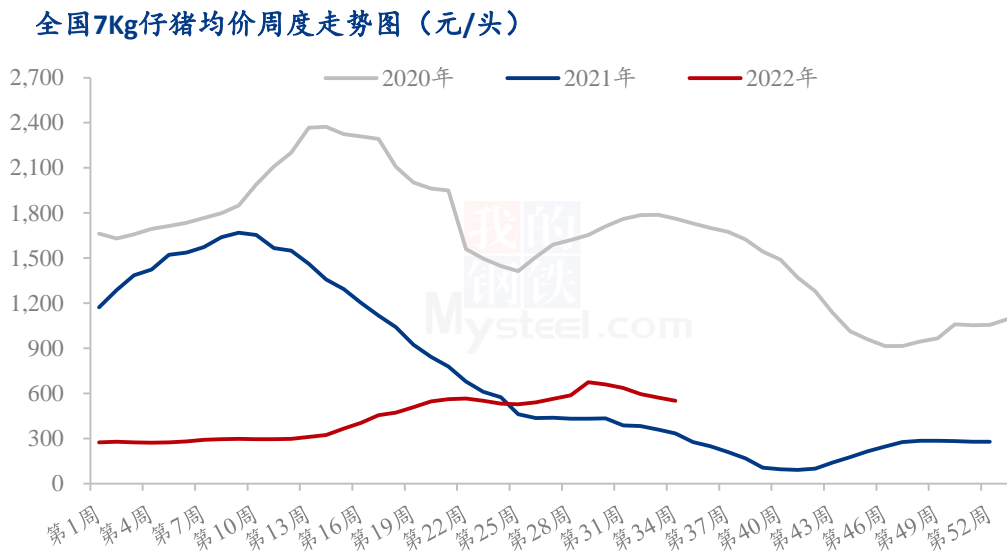


数据来源：钢联数据

图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本月全国标肥猪价差均价-0.09元/公斤，较上月下跌0.31元/公斤。本月中旬之后标肥价差由正转负，且肥猪价格逐步与标猪价格拉开。前期大猪存栏少，导致当前大猪供应偏紧。南方市场受消费习惯影响，标肥价差率先出现倒挂。随着气温的下降，肥猪需求将提振，标肥价差或进一步拉大。

2.3 仔猪价格分析

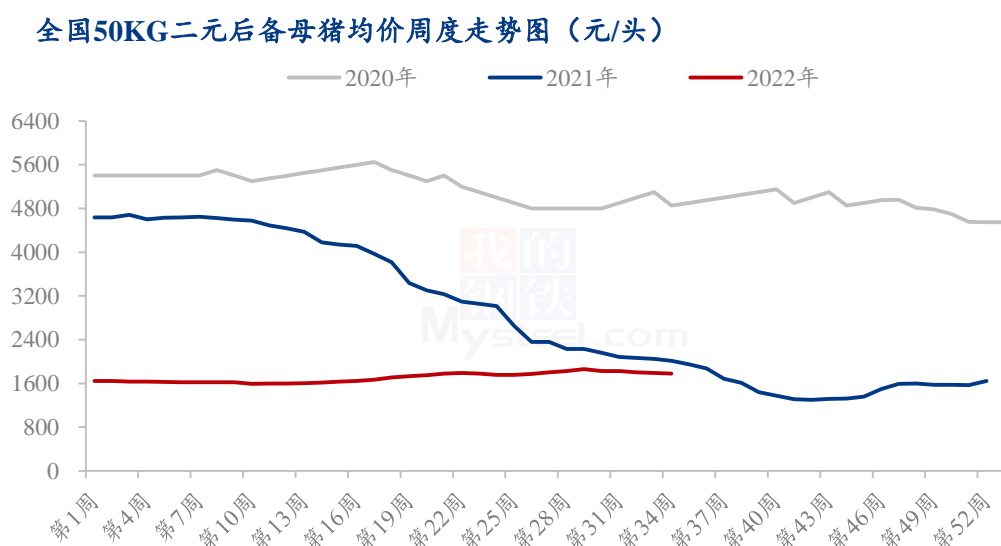


数据来源：钢联数据

图3 全国7Kg仔猪均价走势图

本月7公斤断奶仔猪均价为588.39元/头，较上月下跌32.32元/头，环比下跌5.21%，同比上涨60.94%。本月仔猪价格下行明显，较上月末跌幅在100-200元/头，当前7KG仔猪头均主流成交价格在500-600元。前期猪价大幅上涨，养殖户对后市预期较为乐观，补栏情绪较为积极。但此后猪价窄幅震荡，期间多有回调，业者对春节后行情预期一般，补栏情绪较为谨慎；仔猪需求意向有限，而规模场出售量有所增加，市场行情下行趋势显露。整体来看，仔猪市场询盘气氛不如前期，行情延续偏弱盘整，短期价格或仍有小跌调整。

2.4 二元母猪价格分析



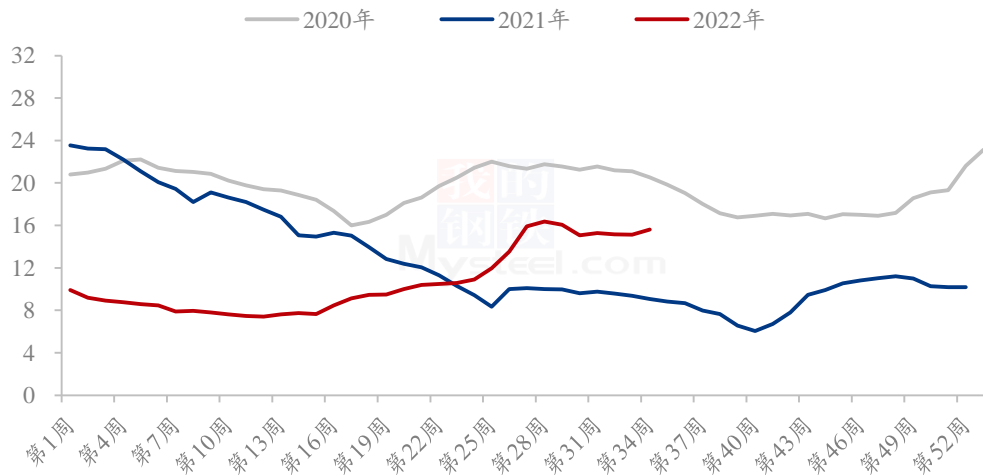
数据来源：钢联数据

图4 全国50KG二元后备母猪均价走势图

本月50kg二元母猪价格为1801.31元/头，较上月下跌29.64元/头，环比下跌1.62%，同比下跌12.33%。本月二元母猪订单量依旧处于低位运行，市场询单问价氛围较为冷清，下单量有限，集团场依旧以自用母猪为主，散户多以肥猪母或者二次育肥形式来进行补栏，致使二元母猪价格出现小跌。下月二元母猪订单量增加幅度有限，预计二元母猪价格维持窄幅震荡调整。

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）



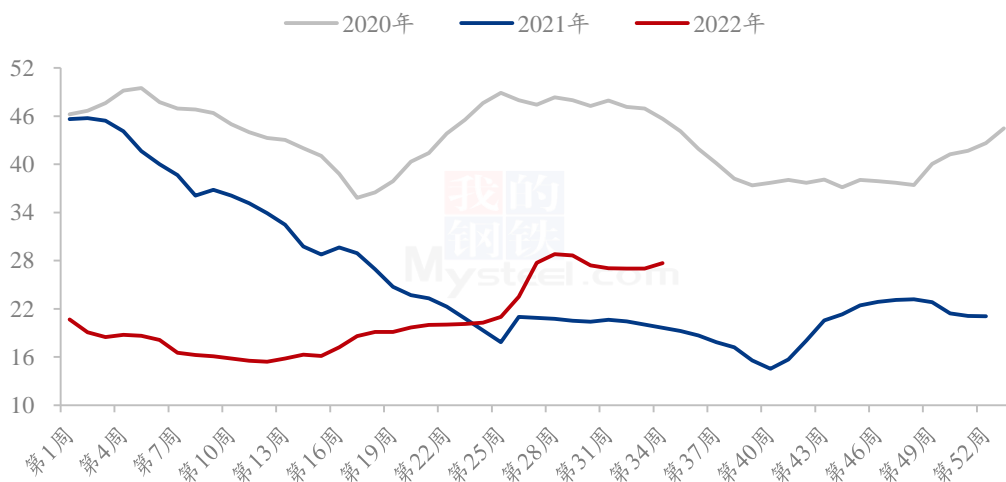
数据来源：钢联数据

图5 全国淘汰母猪均价走势图

本月淘汰母猪均价 15.55 元/公斤，较上月下跌 0.26 元/公斤，环比下跌 1.64%，同比上涨 67.02%。本月淘汰母猪价格维持窄幅震荡调整，总体均值较上月微跌。从供应端来看，规模场产能去化节奏缓慢，多以淘汰多胎、低效能母猪为主，散户前期去化过度，目前市场淘汰母猪量偏少。从需求端来看，天气渐渐转凉，需求逐步回暖，且9月中秋、国庆双节利好，利好支撑居多，预计9月淘汰母猪价格偏强运行。

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）



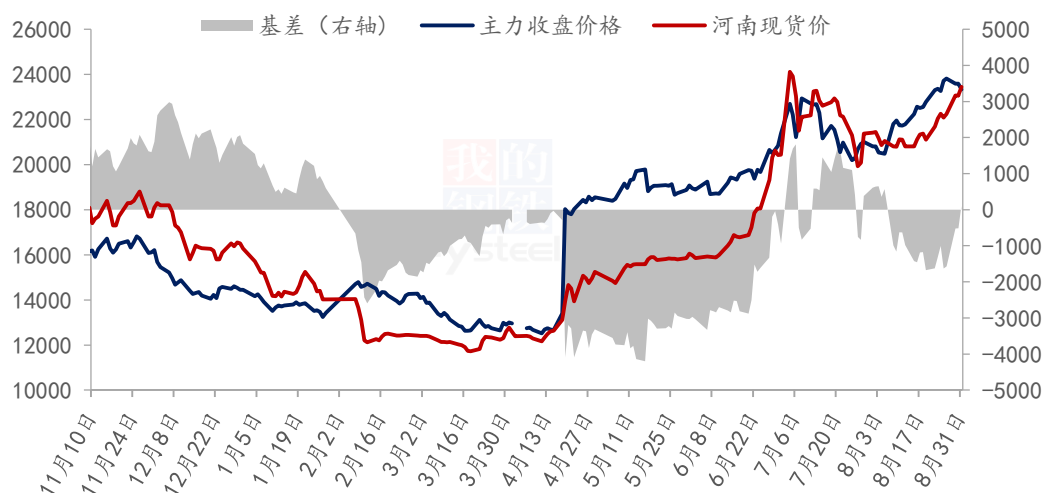
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉走势

本月白条价格为 27.59 元/公斤，较上月下跌 0.50 元/公斤，环比下跌 1.78%，同比上涨 38.09%。8 月天气温度较高，终端需求疲软，白条市场经常出现烂市现象，贸易商拿货积极性一般，屠企开工率维持低位运转，致使白条价格出现一定回落。9 月随着开学季、中秋节、国庆节等假日到来，需求或将出现一定回升，预计白条价格或偏强运行。

2.7 期货行情分析

2021-2022 年国内生猪期现及基差走势图



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 LH2301 开盘价 23585 元/吨，最高价 23660 元/吨，最低价 23330 元/吨，收盘 23340 元/吨，跌 100 元/吨（监测生猪价格为 23440 元/吨，基差 100 元/吨），跌幅 0.43%；截至本周四生猪期货月度成交量 35.86 余万手，较上月减少 17 万余手，持仓 4.5 万余手，较上周减少 4000 余手。

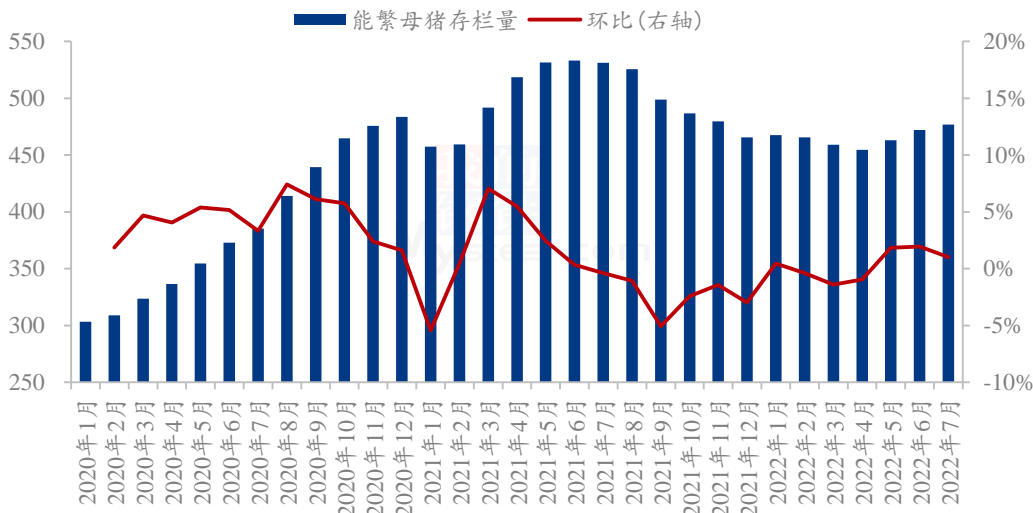
周四主力合约整体下行，在 23000 元/吨关口以上徘徊，尾盘下跌，最低至前三周低点 23330 元/吨。现货方面，养殖端计划完成较好，压力不大，市场部分区域缺大猪。学校开学，需求有所增加，中秋节偏强预期。天气转冷，屠宰企业按需收购，成交氛围好转，对价格有所支撑。现货价格扔或在 22-24 元/公斤区间徘徊。期货主力 2301 合约目前整体仍看好，后市旺季，看涨为主，至于 2303 或与 2301 维持合理价差，正

常波动。

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)



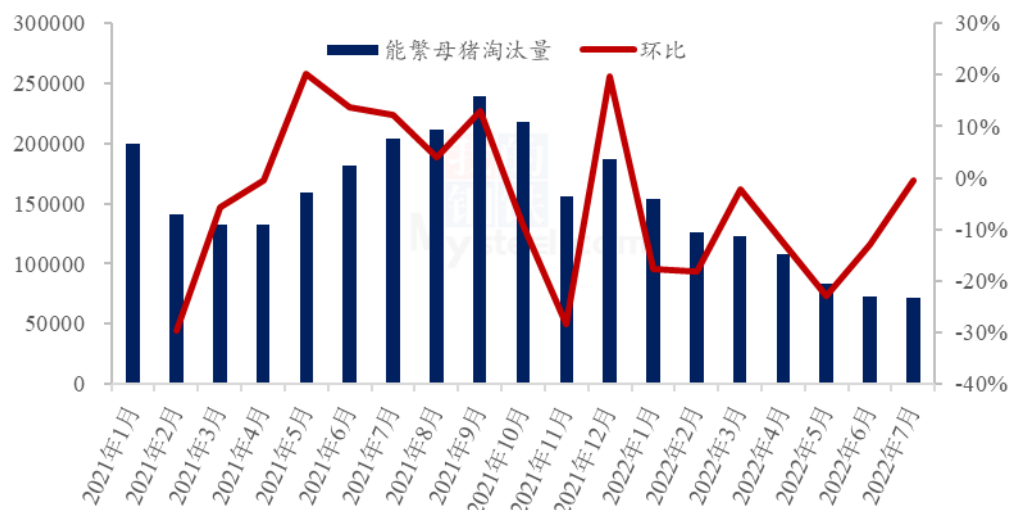
数据来源：钢联数据

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，7 月能繁母猪存栏量为 476.67 万头，环比增加 1.01%，同比减少 10.23%。能繁母猪存栏量继续增加，但增幅有所收窄；近几个月猪价涨至成本线以上后，规模场扭亏为盈、淘补节奏有所放缓，且市场对明年二季度前的行情仍普遍持看好态度，故部分规模场仍有加大补栏量、扩栏现象。不过，因相对一部分的散户前期肥转母操作较多，近期在价格回升至高位后，已有明显淘汰低产母猪现象，同时华南等地因高温天气影响下的非洲猪瘟仍不时爆发，对当地规模场、散养户母猪产能也较大影响，加之市场对明年二季度后行情存疑较大，故 8 月往后的母猪补栏积极性或十分有限，但因价格短期大跌风险有限，养殖端母猪淘汰量或也相对有限，预计 8 月能繁母猪存栏量或有小减可能。

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走势图

根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计, 7 月份能繁母猪淘汰量为 72169.00 头, 环比降幅 0.44%, 同比下调 64.56%。月内猪瘟疫情零星发生, 局部养殖场仍有加快母猪淘汰操作。但随月内猪价进入高位盈利区间, 叠加生猪供应边际收紧, 养殖场补栏后备母猪热情仍存, 市场整体主动去化产能节奏放缓。

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)

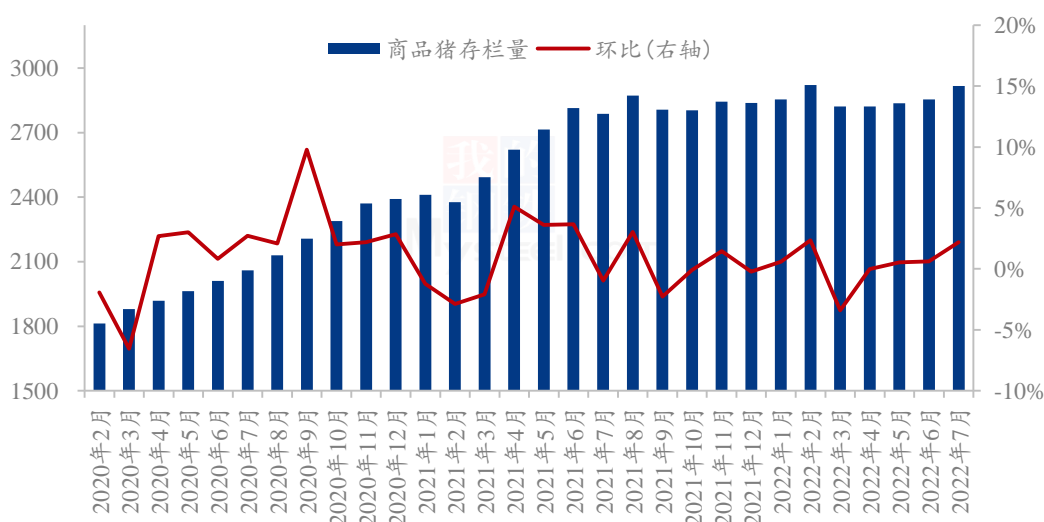
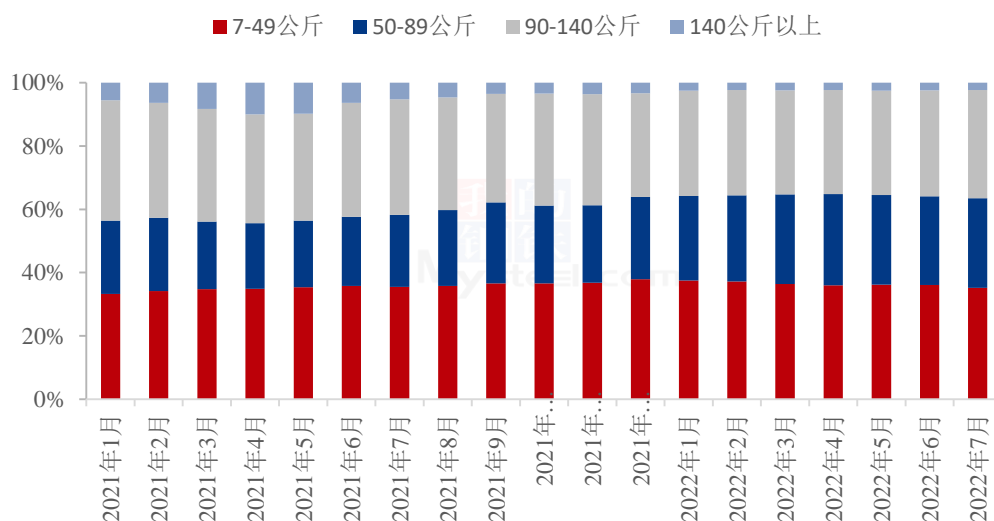


图 10 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，7 月商品猪存栏量为 2916.46 万头，环比增加 2.19%，同比增加 4.64%。商品猪存栏量环比继续增加且增幅有所扩大，尽管 7 月份猪价保持高位震荡，但期间大幅涨跌情况较多，养殖端、屠宰端均有谨慎观市态度，养殖场出栏量相对偏少，同时二次育肥低价入场情况亦较多，故整体商品猪存栏量有所增加。但 8 月份养殖场增量较多，且二次育肥出栏预期较强，故预计商品猪存栏量或小降。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2022 年商品猪存栏结构 (%)



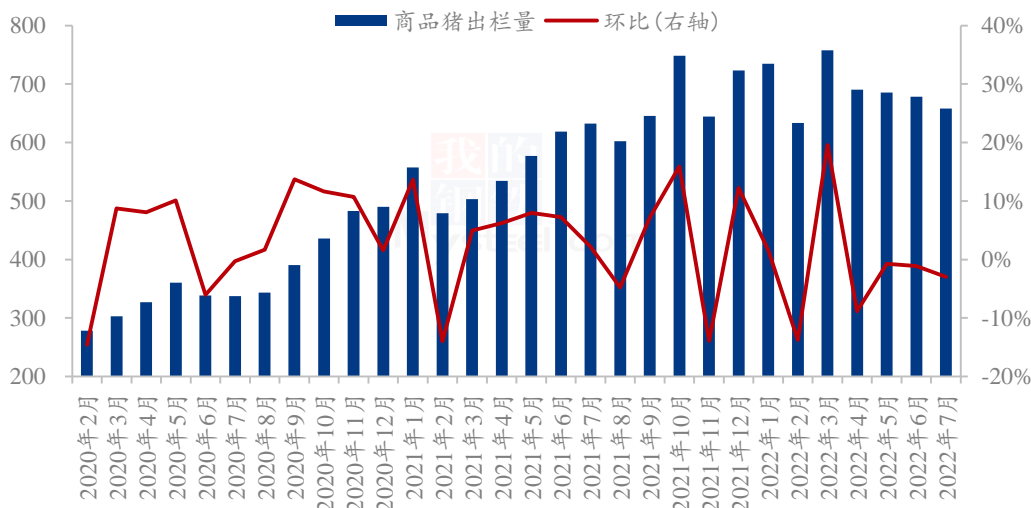
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2022 年商品猪存栏结构

本月 7-49 公斤小猪存栏占比 35.15%，50-89 公斤体重段生猪存栏占比 28.32%，90-140 公斤体重段生猪存栏占比 34.26%，140 公斤以上大猪存栏占比 2.27%，环比分别为-0.95%、0.31%、0.81%、-0.18%。7-49 公斤小猪环比下滑，主要在于春节之后能繁母猪依旧处于产能去化阶段，对应当前体重段生猪供应偏紧，环比出现下滑；90-140 公斤体重段占比上涨，因猪价上涨，部分规模场完成率不佳，商品猪供应后移。生猪产能去化接近尾声，后市生猪供应将有效增加。

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)



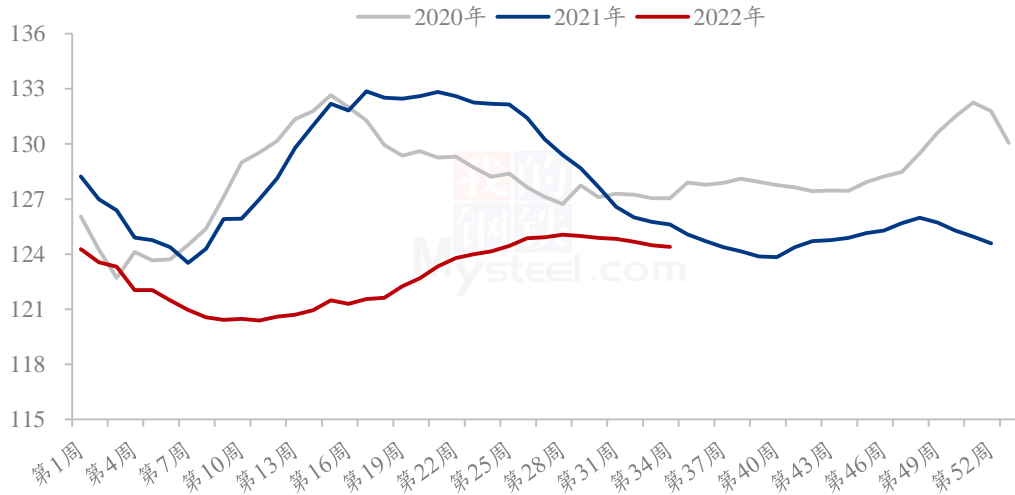
数据来源：钢联数据

图 12 (2020 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，7 月商品猪出栏量为 658.08 万头，环比减少 2.97%，同比增加 4.09%。商品猪出栏量继续减少，一方面因去年 9-10 月份能繁母猪环比去化幅度较大，对应 7 月份生猪供给量偏少，同时 2 月仔猪出生量仍环比减少，亦预示着 7 月份生猪出栏量较少；另一方面，7 月份政策消息面影响下的猪价涨势停滞，且价格频繁出现较大幅度涨价、跌价情况，养殖端观望情绪较浓影响下的降低出栏计划现象不在少数，且二次育肥时而出栏时而惜售亦增加市场对短期行情担忧，故 7 月份生猪出栏量整体偏少。尽管 8 月份猪价预期相对弱于 7 月份，但规模场出栏计划普遍增量，且二次育肥猪多于 8 月出栏，加之末伏后的需求回暖或带动短期行情上行，进而刺激养殖端出栏积极性，故预计 8 月生猪出栏量或环比增加。

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)



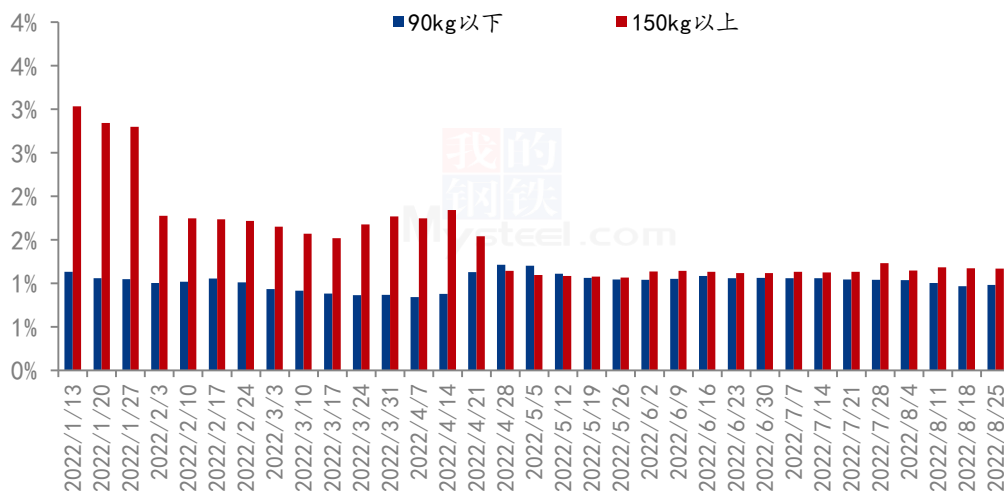
数据来源：钢联数据

图 13 (2020 年-2022 年)全国外三元生猪出栏均重走势

本月全国外三元生猪出栏均重为 124.53 公斤，较上月下降 0.43 公斤，环比下降 0.35%，同比下降 1.00%。本月生猪出栏均重继续下降，一因市场大猪猪源偏少，规模场出栏体重普遍偏轻，散户压栏大猪亦不多；二因本月猪价高位运行，市场二次育肥体量极小；三因高温天气下的养户适时出栏，压栏现象不多。下月天气逐步转凉，压栏现象或有所增多，同时中秋、国庆双节提振猪价上涨预期较强，散户出栏积极性或相对有限，预计下月生猪出栏均重或有所增加。

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

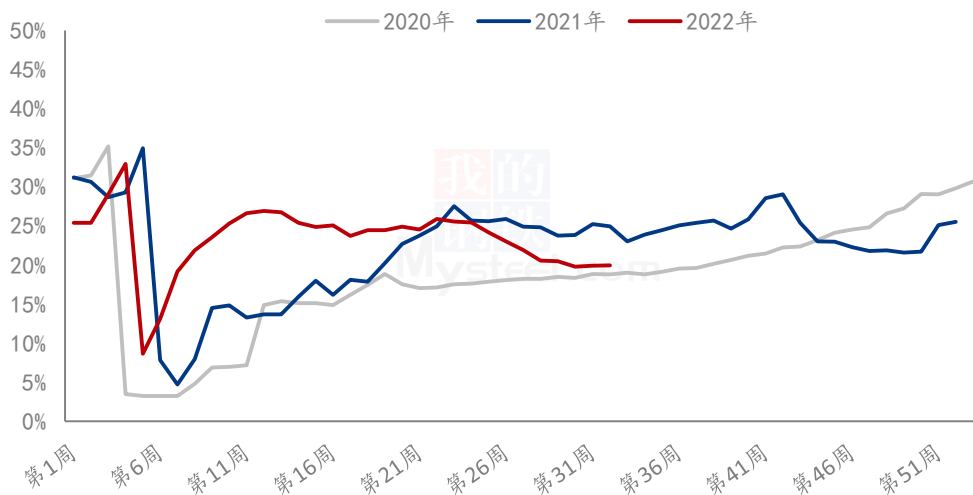
本月 90 公斤以下商品猪出栏占比 1.00%，较上月下降 0.05%。8 月份南方天气尤为炎热，仔猪交易比较低迷，小体重猪源成交量继续下降，进入 9 月，天气逐渐转凉，二次育肥积极性将有一定提振，预计下月市场小体重出栏量将有所增加。

本月 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.17%，较上月上涨 0.02%。在学校开学和中秋备货的带动下，大体重猪出栏量本月继续增加，目前猪价高位震荡，养殖企业销售情况良好，预计下月大体重出栏量仍有一定上行空间。

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）



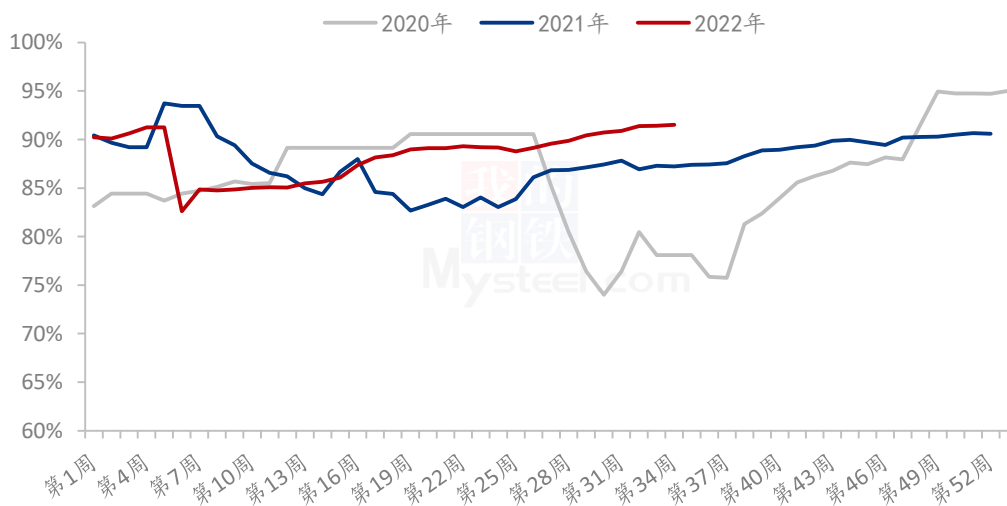
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率走势

8月屠宰开工率20.99%，较上月上涨0.35个百分点，同比下跌3.53个百分点。本月屠宰开工率是近几个月首次出现回调，从月中旬起，由于散户出栏积极性增加，之前压栏的二次育肥陆续出栏，屠宰企业日均到场猪源增加，到月末天气逐渐转凉，终端需求逐渐增加，多数省份日均屠宰开工上涨明显。下月学校已开学，且双节支撑，消费需求增加，屠宰开工率预计上涨，但不排除新冠疫情影响，较去年同期还是处于一个低位状态。

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）



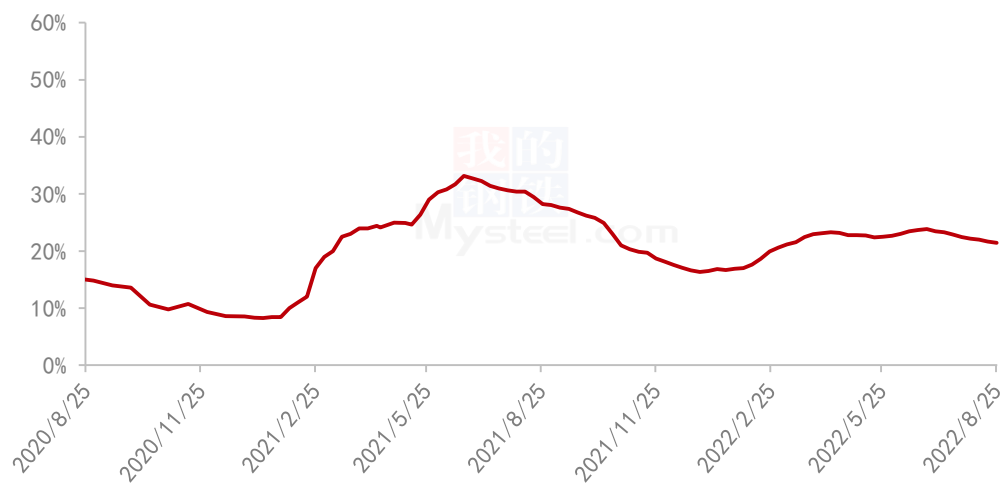
数据来源：钢联数据

图 16 重点屠宰企业鲜销率走势

本月国内重点屠宰企业鲜销率 91.30%，较上月上涨 1.15 个百分点。屠宰企业开工率较低的前提下，月内猪价迎来新一轮上涨，屠企屠宰亏损加深，屠企以销定产，所以企业多保持较高鲜销率。

4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率（%）



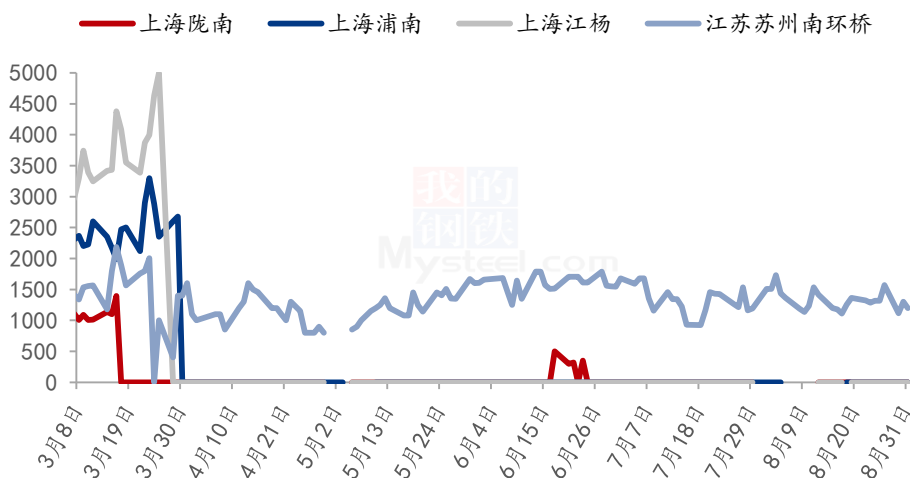
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2022 年重点屠宰企业冻品库容率 (%)

本月国内重点屠宰企业冻品库容率 21.83%，较上月下降 1.20 个百分点。冻品逢高价出库，叠加开学在即，冻品走货较快，故冻品库容率继续下降。二是月内猪价迎新上涨，屠宰企业基本无入库的操作，预计下周冻品库容仍是下降趋势。

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

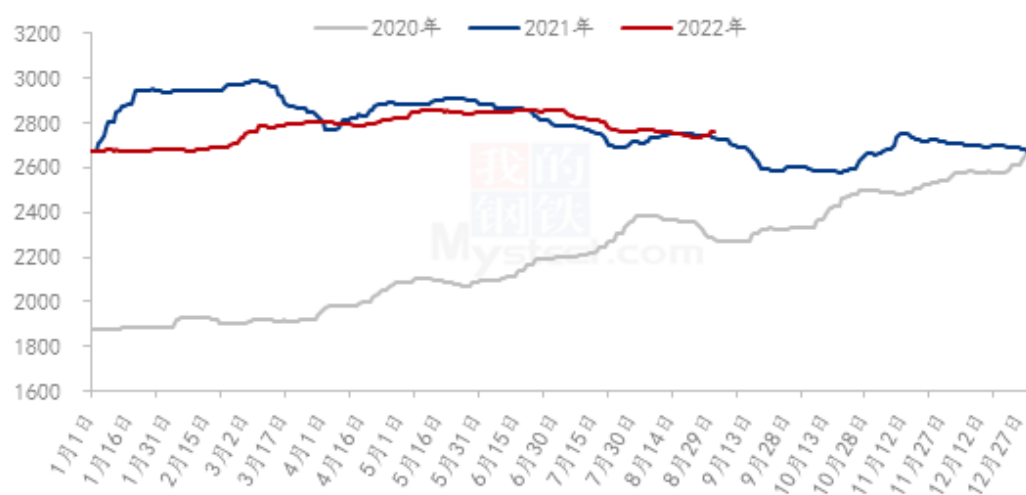
图 18 部分批发市场白条到货情况

本月监测的重点批发市场的白条到货情况来看，总到货量为 30618 头，较上月到货量上涨，主要原因月末全国气温有所回落，外加开学季的到来以及中秋节节日效应，屠宰企业的开工率有些许回升，并且入库操作不多，因此批发市场的到货量有所增加，预计下个月白条价格以偏强为主。

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）



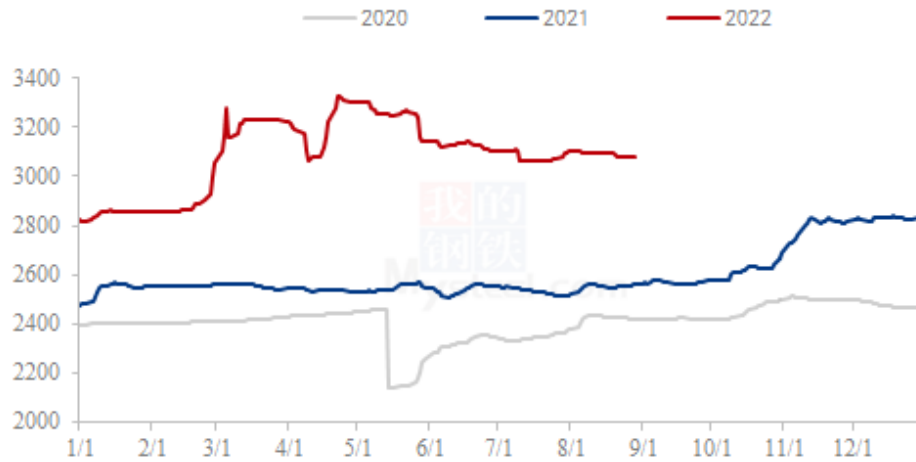
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本月玉米市场价格震荡偏弱，月底趋稳，局部小幅反弹。各市场供需格局不同，区域价格走势分化，东北价格跌幅有限，华北和西北价格下调较为明显。供应端，产区贸易商有变现需求，国内春玉米成熟上市，部分销区市场粮源出现发热情况，贸易商出货积极，市场供应整体宽松。需求端，深加工企业进入传统检修季，开工率低位，养殖散户补栏节奏不及预期，饲料需求表现一般，对价格支撑力有限。9月秋粮陆续产新，供应端继续放量，市场新陈粮交接，预计玉米均价震荡走低，优质饲料粮价格较为稳定。

5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）



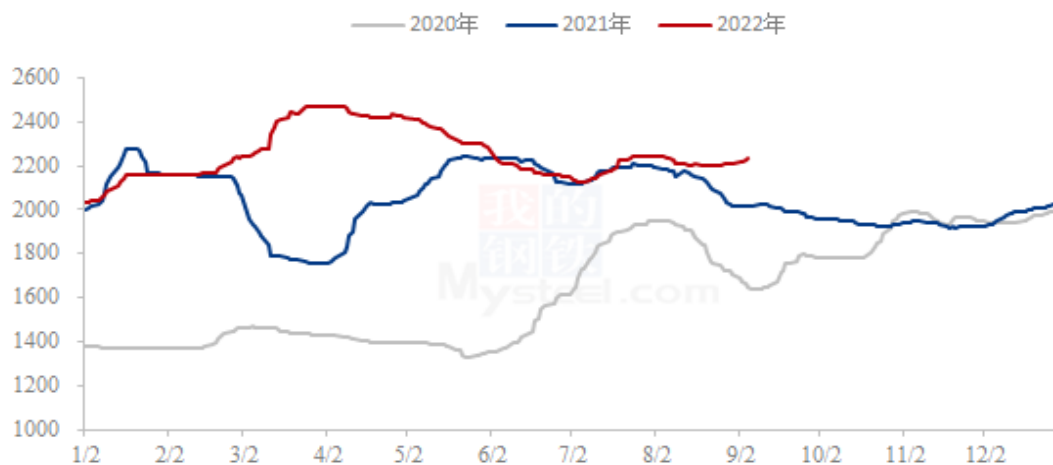
数据来源：钢联数据

图 20 2020-2022 年小麦价格走势

8 月份全国小麦市场均价 3089 元/吨，较 7 月份价格 3080 元/吨，环比上涨 9 元/吨，涨幅 0.29%。较去年 8 月份均价 2552 元/吨，同比上涨 537 元/吨，涨幅 21.04%。本月小麦市场价格震荡走低，市场购销清淡。月内面粉走货较七月份略有好转，但整体需求依旧疲软，难以提振企业开机，制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格。农户惜售情绪浓厚，粮商低价收购上量稀少，市场价格跌至收购成本价后粮商出货趋于谨慎，市场有价无市。中下旬开始，部分种粮大户及粮商积极腾仓回笼资金，市场粮源供应增加后价格进一步下跌。市场价格在供需博弈下涨涨跌跌，灵活调整。预计 9 月份小麦价格受需求影响震荡上行。

5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

本月麸皮市场价格先跌后涨。截至 8 月 31 日，主产区麸皮均价 2210 元/吨，较上月环比上涨 0.59%，同比去年上涨 4.1%。月初制粉企业开机小幅回升，麸皮产量增加，下游市场需求清淡，为避免库存积压严重，积极降价出货。中旬面企开机回落，麸皮产量减少；再加上饲用方面麸皮替代产品价格上涨，饲料企业对麸皮采购意愿加强，面企随产随销，积极挺价销售。月底大型连锁企业开机再落，麸皮价格窄幅上调，带动麸皮市场偏强运行。预计近期麸皮市场稳中偏强运行。

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

今日油厂豆粕报价上调 10-60 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 4410-4460 元/吨，广东 4440 元/吨涨 60 元/吨，江苏 4410 元/吨涨 10 元/吨，山东 4450 元/吨涨 20 元/吨，天津 4460 元/吨涨 30 元/吨。后市方面，周二夜盘美豆期价收跌，受累于大宗商品市场和股市普遍疲软，且美国周度作物评级稳定。美豆天气交易时间窗口接近尾声，市场交易重点将从美豆产量转向美豆需求和南美新作产量。据 Conab8 月 24 日的预测，在 9 月开始的 2022/2023 年度周期中，巴西大豆产量料达创记录的 1.5036 亿吨，南美新作丰产预期或将限制美豆期价反弹空间。国内方面，随着中秋、国庆来临，市场对禽肉蛋奶的需求有所增加，同时生猪养殖利润回升，饲料企业对豆粕的备货需求有所增加。预计豆粕现货高基差局面仍将延续。

5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2021年-2022年) 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 年全国大肉食鸡均价走势

本月白羽肉鸡价格区间震荡为主，整体涨跌幅度有限。月内白羽肉鸡全国棚前均价为 4.62 元/斤，较上月走低 0.11 元/斤，环比跌幅 2.33%，同比涨幅 12.68%。月初，山东主产区在高温湿热天气加持下，养户存在集中出栏，供给相对充足，毛鸡价格出现了一波下行走势；后续虽然东北、河南、江苏等产区合同鸡陆续上量，东北个别产区甚至有“爆”计划情况，但是山东毛鸡一直处于阶段性满量和缺量的拉锯局面，价格呈现密集区间震荡态势；月末，山东产区鸡源整体增量，叠加各地新冠疫情点状之势复发，开学季和中秋节日利好难以体现，毛鸡价格反响平淡为主。总结来说，8 月的白羽肉鸡价格区间震荡，存在小幅涨跌，大势高位持稳。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

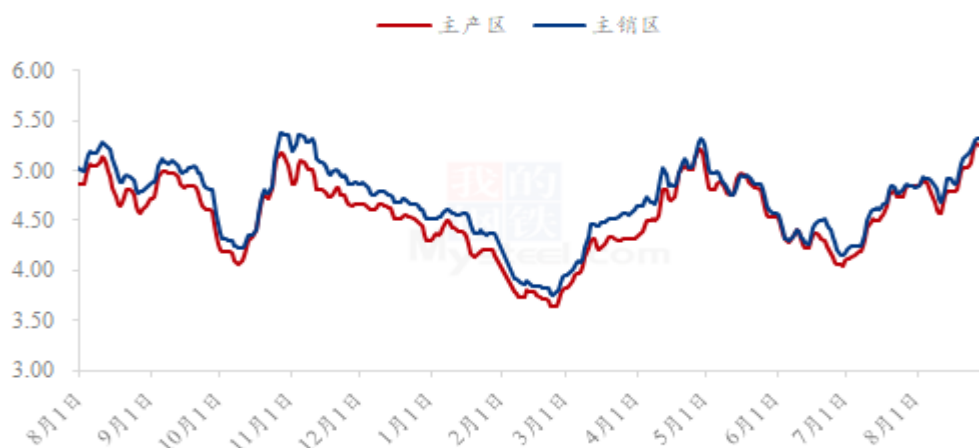


图 24 2021-2022 年全国鸡蛋价格走势

本月主产区均价 4.94 元/斤，较上月上涨 0.43 元/斤，涨幅 9.53%；主销区均价 5.02 元/斤，较上月上涨 0.44 元/斤，涨幅 9.61%，月内主产销区鸡蛋价格震荡上涨。本月前期终端市场表现疲软，高温天气对鸡蛋存储的不利影响仍存，贸易商仍是谨慎为主，货源流通不快，蛋价下滑。月中旬内销走货好转，蛋价缓步回升，随着天气转凉，中秋节日和开学季的临近，各环节备货需求增加，贸易商拿货积极，市场购销两旺，加之业内盼涨情绪高涨，下旬蛋价拉涨至高位。预计 9 月份鸡蛋市场将会高位震荡，预计主产区均价在 5.00-5.10 元/斤。

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）
8 月	21.72	700.20	805.50
7 月	22.05	756.11	880.58
涨跌	-0.33	-55.91	-75.08

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）

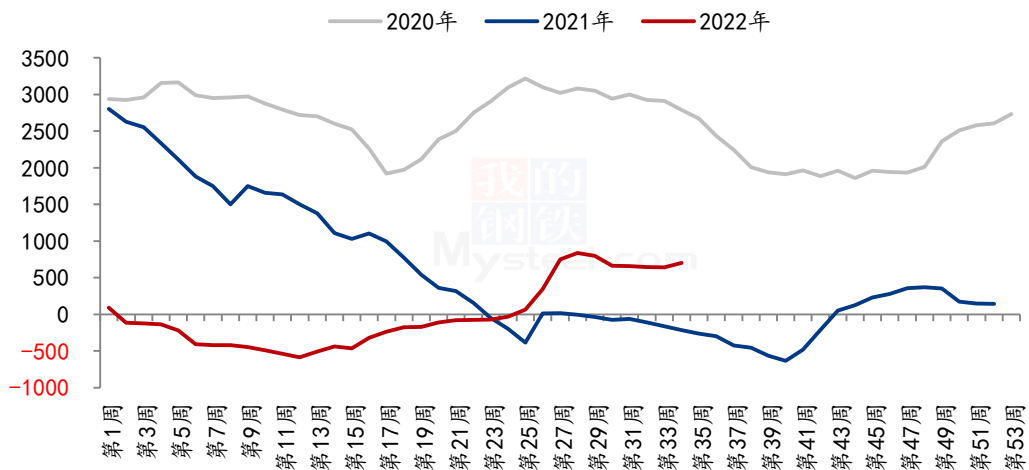
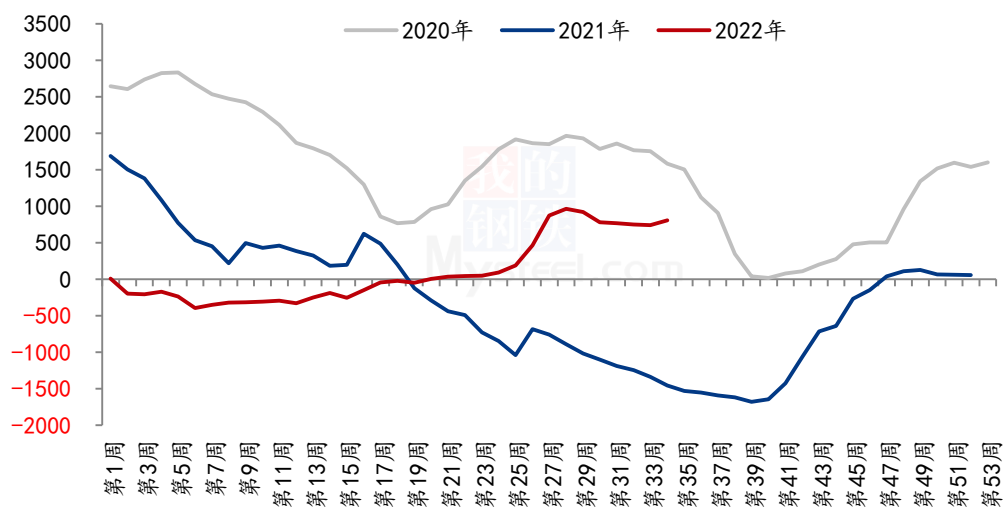


图 25 2020-2022 年生猪自繁自养利润走势

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

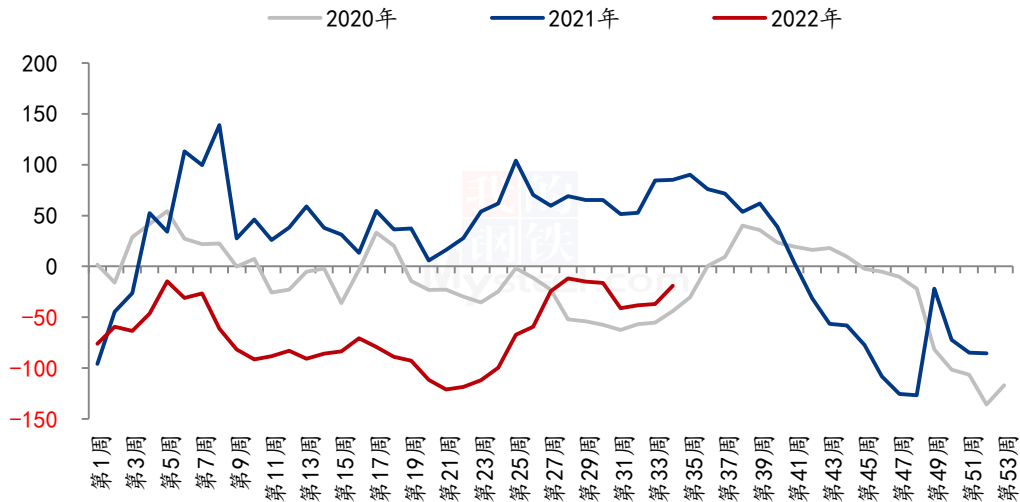
本月自繁自养月均盈利 700.20 元/头, 较上月下跌 55.91 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下月均盈利 805.50 元/头, 较上月下跌 75.08 元/头。月内饲料原料价格上涨, 养殖成本增加; 同时终端消费平平, 月均猪价回落 1.50%, 使之月内养殖利润缩减。

屠宰毛利润 (单位: 元/头)

日期	猪价 (元/公斤)	白条 (元/公斤)	屠宰加工利润 (元/头)
8 月	21.72	27.59	-30.53
7 月	22.05	28.09	-16.66
涨跌	-0.33	-0.50	-13.87

备注: 以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

2020-2022年屠宰白条毛利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

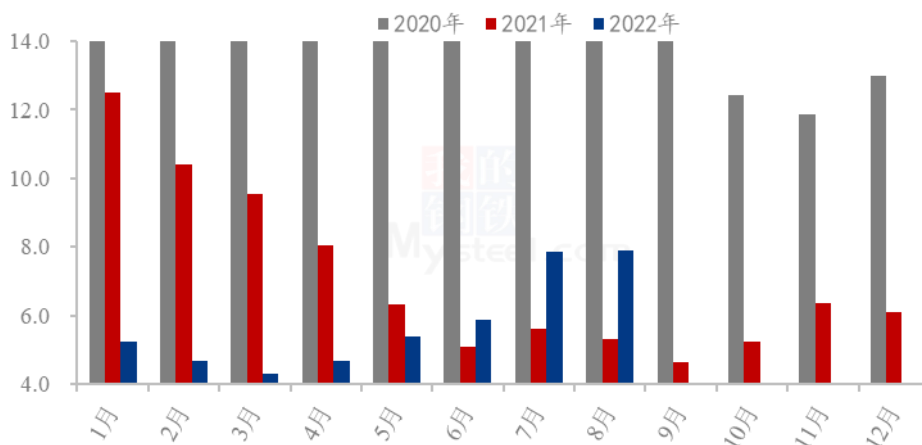
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本月屠宰加工毛利润月均亏损 30.53 元/头，较上月下跌 13.87 元/头。月内天气高温，终端消费不佳，白条跌幅大于毛猪跌幅，屠企亏损较上月加重。

第七章 猪粮比动态

据 Mysteel 农产品数据统计，8 月份玉米均价环比降 1.85%；生猪均价环比降幅 1.50%；月内猪粮比均值微涨至 7.89，环比涨幅达 0.38%。

2020-2022年猪粮比月度趋势图



数据来源：钢联数据

图 28 2020-2022 年猪粮比走势

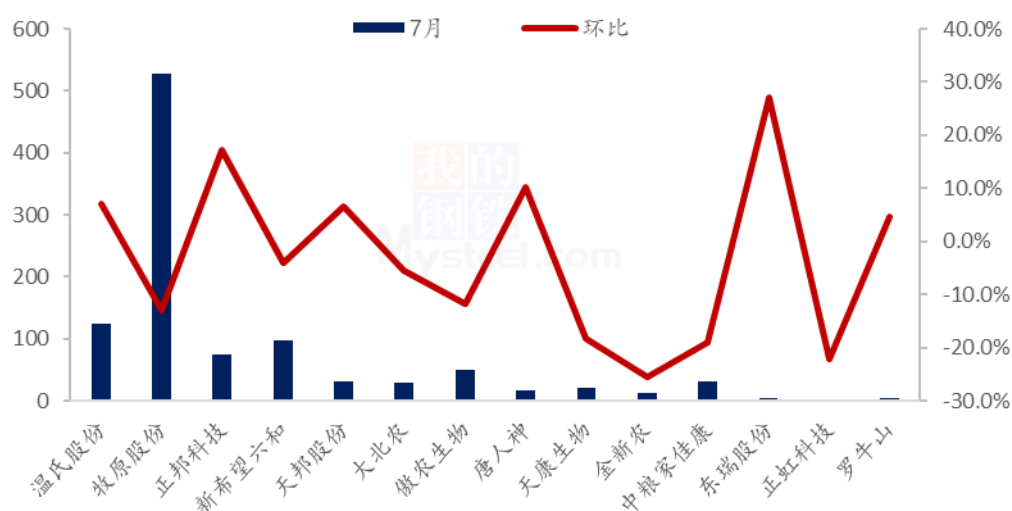
月内终端猪肉消费跟进乏力，屠宰企业开工难有明显上量，高价收猪意向不足。下旬猪价虽止跌小涨，但月均价环比仍旧下调。玉米市场月内下游深加工企业需求持续弱势，市场不断承压，综合带动 8 月份国内猪粮比价微涨至 7.89: 1。

9 月份玉米市场延续弱势；生猪市场随中秋及高小开学提振，月内价格或有一定利好支撑，粮降猪涨，预计下月猪粮比价或仍有扩大可能。

第八章 上市猪企概况及行业动态要闻回顾

8.1 上市猪企生猪销售情况汇总

2022 年 7 月份 14 家上市猪企生猪出栏量走势图（万头）



数据来源：钢联数据

图 29 上市猪企生猪出栏量走势

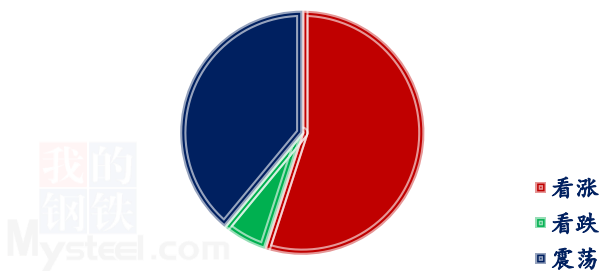
据公告显示，2022 年 7 月份 14 家上市猪企（温氏、牧原、正邦、新希望、天邦、大北农、唐人神、天康、傲农、金新农、中粮、东瑞、正虹、罗牛山）共计销售生猪 955.52 万头，环比下调 66.90 万头，降幅 6.54%。随去年三季度上游母猪产能持续去化影响，7 月份国内生猪整体出栏量持续减少；加之前期猪价高位，养殖端控量出栏，供应端猪源整体低位收缩。8 月份生猪供应对应 10 个月前的能繁母猪存栏仍旧低位，月内虽有部分压栏增重及二次育肥猪源陆续出栏，但规模场生猪供应量整体仍变化不大。进入 9 月份国内生猪供应量或小幅增量调整。

8.2 上市猪企股价

公司名称	2022/8/31 (收盘)	2022/7/29 (收盘)	涨跌幅
温氏股份	23.72	24.04	-0.32
牧原股份	58.62	59.60	-0.98
正邦科技	5.98	6.07	-0.09
新希望六和	15.71	15.90	-0.19
天邦股份	7.45	7.49	-0.04
大北农	8.65	7.25	1.40
傲农生物	20.29	22.92	-2.63
唐人神	9.37	10.05	-0.68
天康生物	11.79	12.13	-0.34
金新农	6.89	7.38	-0.49
龙大肉食	9.26	10.16	-0.90

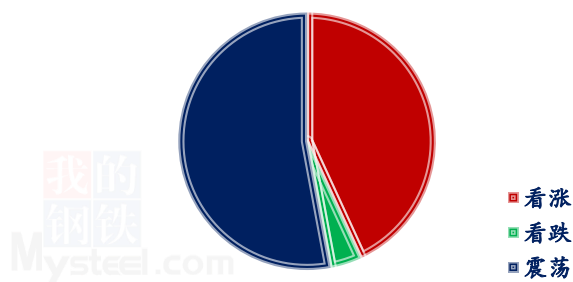
第九章 下月市场心态解读

养殖端对后市心态



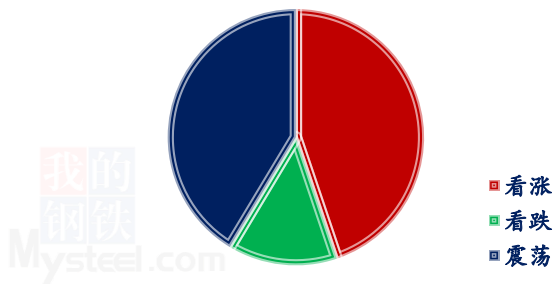
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



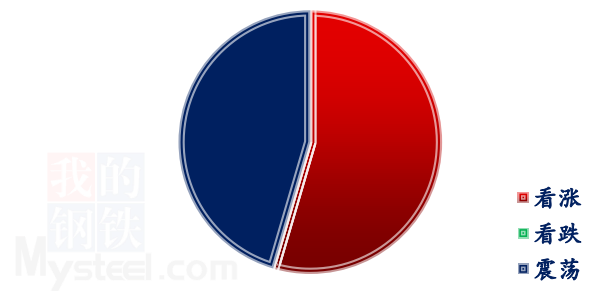
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



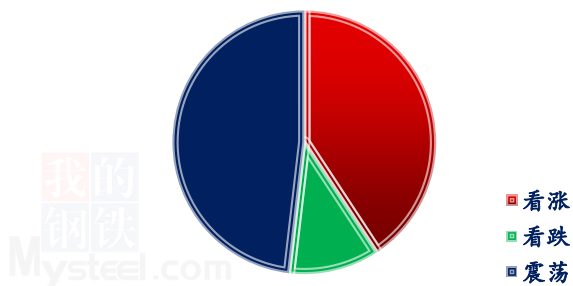
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



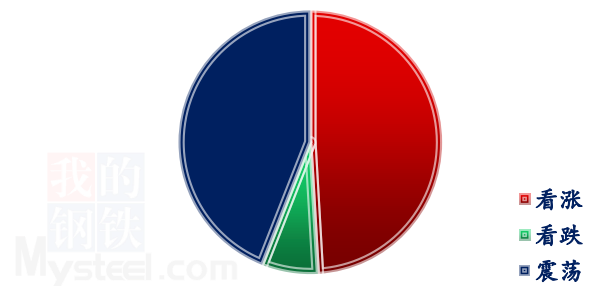
数据来源：钢联数据

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

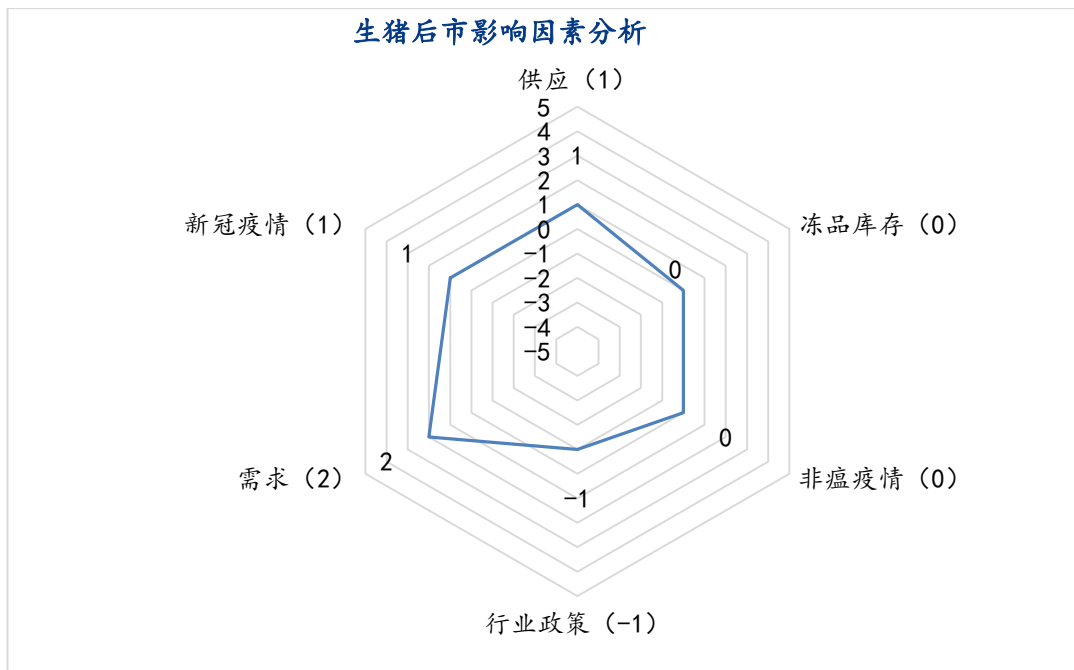
图 30 生猪后市走势心态调查

本月 Mysteel 农产品统计了 218 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 100 家，经纪 29 家，屠宰企业 51 家，动保及冻肉贸易端 11 家以及金融从业者 27 家。统计有 41%-55% 的看涨心态，4%-27% 的看跌心态，39%-53% 的震荡心态；其中最大看涨心态 55% 来源于养殖端，最大震荡心态 53% 皆源于金融动保端，最大看跌心态 27% 源于经纪端。

总体观察分析图表，下月呈现震荡偏强态势，预计养殖端出栏节奏正常，计划不会明显增加，但散户方面或出现集中出栏，尤其二次育肥，阶段性供应偏紧或稍有缓解，猪价上行支撑力度或减弱。以上，下月价格仍震荡为主。

终端消费有改善，白条价格跟随毛猪价频繁调整，天气转冷，需求或缓慢增加，加之中秋节，利好行情，白条和冻品成交量稍增，但高价仍抑制需求。屠宰企业依旧亏损，按需收购为主，散户出栏节奏加快，成交氛围或好转。价格或频繁调整为主，下月需求稍增和良好预期，对价格有支撑，但集中性出栏或抑制涨价幅度。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：养殖端利润丰盈，养殖端出栏心态良好，前期压栏及二次育肥或逢高点出栏。

需求：9月天气转凉，猪肉需求向好，中秋节、国庆节等或带来一定支撑。

冻品库存：猪价处于高点，屠宰无主动入库，冻品库存压力有所下降。

政策：国家将自9月份开始投放政府猪肉储备。

非瘟：广东、广西等部分地区偶发非瘟疫情，但影响不大。

新冠疫情：天气转凉，部分地区新冠疫情零星反弹，或刺激局部短暂备货，但长期疫情反复不利于需求恢复。

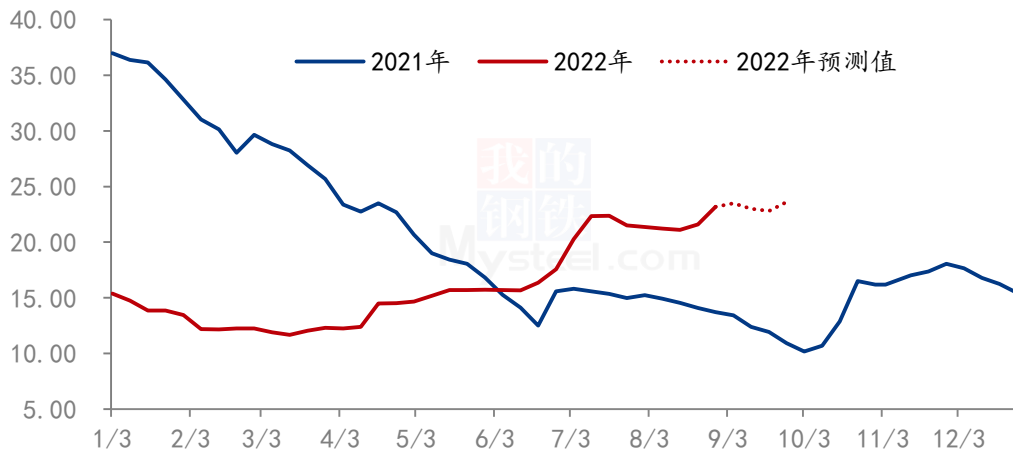
影响因素及影响力值说明

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 下月行情预测

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 31 全国生猪价格预期

从供应端来看，受去年产能去化影响，9月整体出栏压力不大，规模场按正常节奏出栏。养殖端利润较高，散户逢高出栏心态尚可，政策方面在节日投放猪肉，预计会增加市场短期供应。8月压栏及二次育肥的猪源有所出栏，大体重猪源供应有限，尤其南方地区大猪供应偏紧。

从需求端来看，9月天气转凉，猪肉整体的消费预期慢慢好转，南方中大猪需求也逐渐改善。学校开学对团膳消费带来一定拉动，上旬随着中秋临近，消费有短暂改善，但节后会暂时稍有减淡，到月底国庆节临近，预计需求还有一定回升。

综合来看，9月生猪预期维持震荡偏强运行，均价运行区间预计上升到 22.00-24.00 元/公斤，重心较 8 月有所提升。中秋节之前，需求向好，养殖端挺价较强，但政策将投放猪肉，中秋节前后价格先涨后落，中旬猪价预期震荡为主，下旬随着国庆临近，猪价再度阶段性走强。

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