

生猪市场 周度报告

(2022.8.25-2022.9.1)



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

生猪市场周度报告

(2022. 8. 25-2022. 9. 1)

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.....	- 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.....	- 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.....	- 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.....	- 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

本周全国生猪出栏均价 23.04 元/公斤，较上周上涨 1.28 元/公斤，涨幅为 5.88%。月末规模场出栏缩量，生猪供应偏紧。上周末降温之后需求有所好转；加上开学，猪肉消费相对集中；部分市场受新冠疫情影响，居民备货，白条走货顺畅。需强供弱，猪价超预期上涨。

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	35 周	34 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	124.42	124.40	0.02	天气逐步转凉，市场大猪需求量增加
需求	屠宰开工率 (%)	22.87	21.18	1.69	中秋及开学支撑，开工率走高
	鲜销率 (%)	91.54	91.51	0.03	
利润	自繁自养利润 (元/头)	853.94	701.47	152.47	周内猪价涨幅明显，达到 5.88%，利好于养殖利润，本周养殖盈利增涨较好
	外购仔猪利润 (元/头)	958.23	807.42	150.81	
	屠宰加工利润 (元/头)	-17.27	-19.08	1.81	
价格	商品猪出栏价 (元/公	23.04	21.76	1.28	本周猪价走势偏强上行，随后略有回调但幅度较小

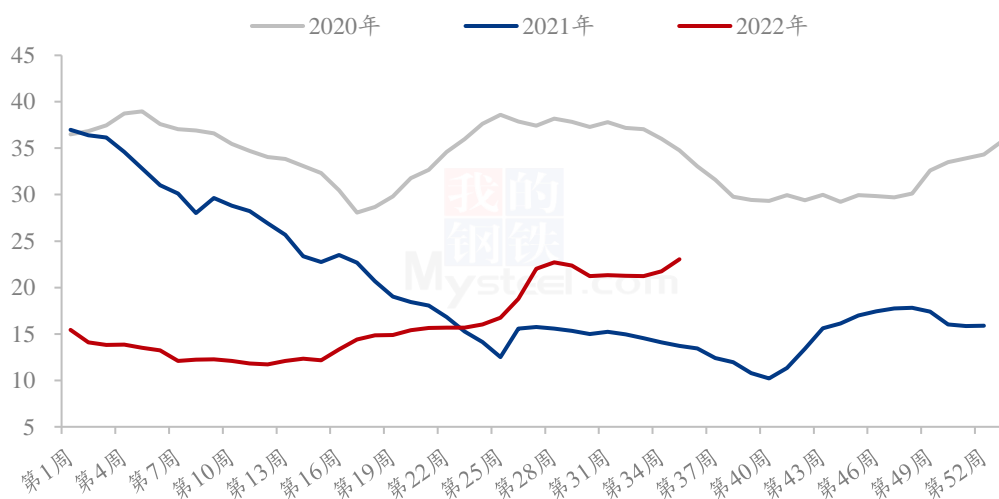
类别		35 周	34 周	涨跌	备注
	斤)				
	7KG 仔猪价 (元/头)	517.62	550.71	-33.09	仔猪成交放缓
	淘汰母猪价 (元/公斤)	16.58	15.12	0.96	本周淘汰母猪价格随毛猪价格上涨幅度偏大
	前三级白条均价 (元/公斤)	29.15	27.70	1.45	毛猪作为白条的主要原料, 其周末价格上涨幅度较大, 致使原料成本增加
政策	收储	本周未收放储			
	疫情	部分地区有非瘟抬头			

数据来源: 钢联数据

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）

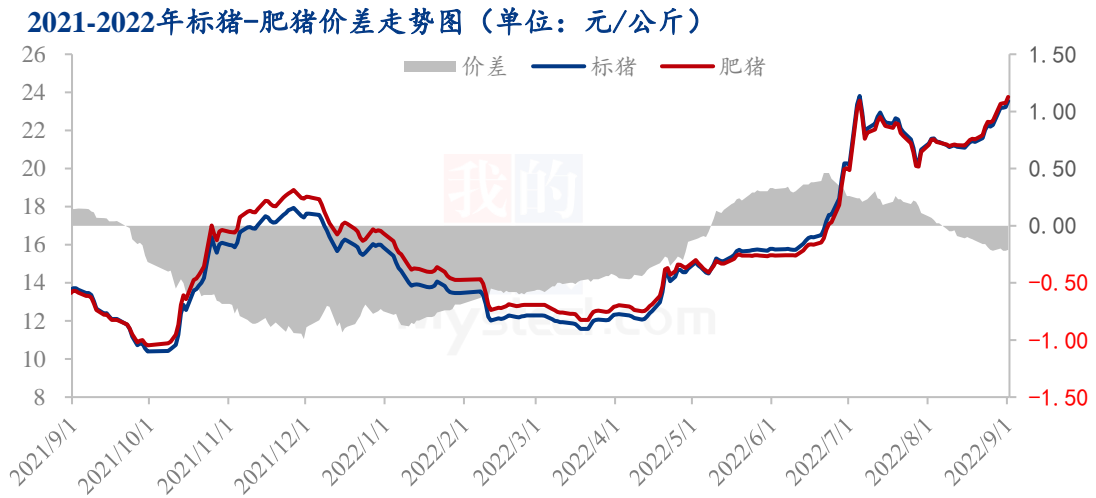


数据来源：钢联数据

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 23.04 元/公斤，较上周上涨 1.28 元/公斤，环比上涨 5.88%，同比上涨 67.93%。本周猪价走势偏强上行，上周末市场推涨明显，随后略有回调但幅度较小，而 9 月第一天再次出现明显涨势。主要是月底月末养殖场出栏节奏放缓，市场短期猪源供应偏紧，且部分规模企业上半年出栏节奏尚可，后续整体出栏压力不大。不过猪价大幅上行后下游需求暂无匹配表现，终端压价情绪有所增强，且考虑到猪肉抛储政策影响，届时价格或有小幅回落。整体来看，进入 9 月，随着天气转凉加之学校开学，需求端恢复预期有所好转，价格虽有回调预期，但整体仍将偏强运行。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



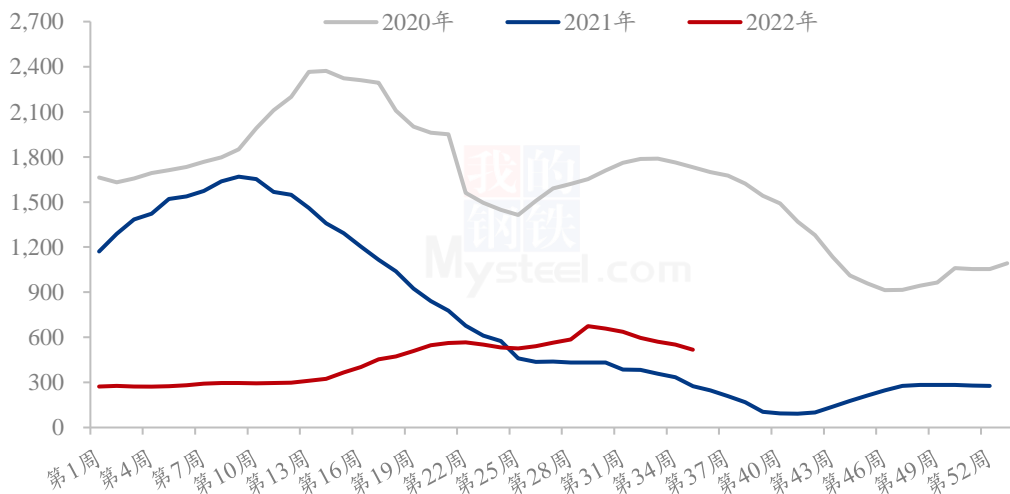
数据来源：钢联数据

图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本周全国标肥猪价差均价-0.21 元/公斤，较上周下跌 0.04 元/公斤。气温下降之后，肥猪需求有提振，且肥猪出肉率比标猪高 2%左右，南方部分市场更青睐肥猪，肥猪供应偏紧。后期随着天气转凉，肥猪需求向好，标肥价差将进一步拉大。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



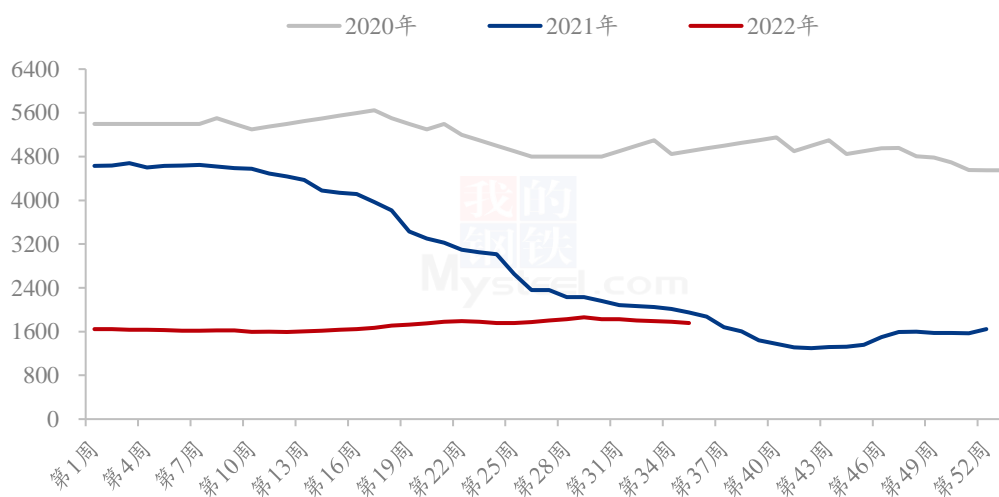
数据来源：钢联数据

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 517.62 元/头，较上周下跌 33.09 元/头，环比下跌 6.01%，同比上涨 87.74%。本周断奶仔猪价格延续跌势，整体跌幅在 20-50 元/头，市场主流成交价格在 500-550 元/头。现阶段养殖户补栏情绪较为谨慎，主要是猪市行情震荡调整下，市场对年后预期不太乐观，当前仔猪市场询盘成交表现偏弱，而部分规模企业仔猪外售量较前期增加，故仔猪价格弱势下行。整体来看，仔猪市场补栏积极性有所不足，短期价格偏弱运行。

2.4 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）



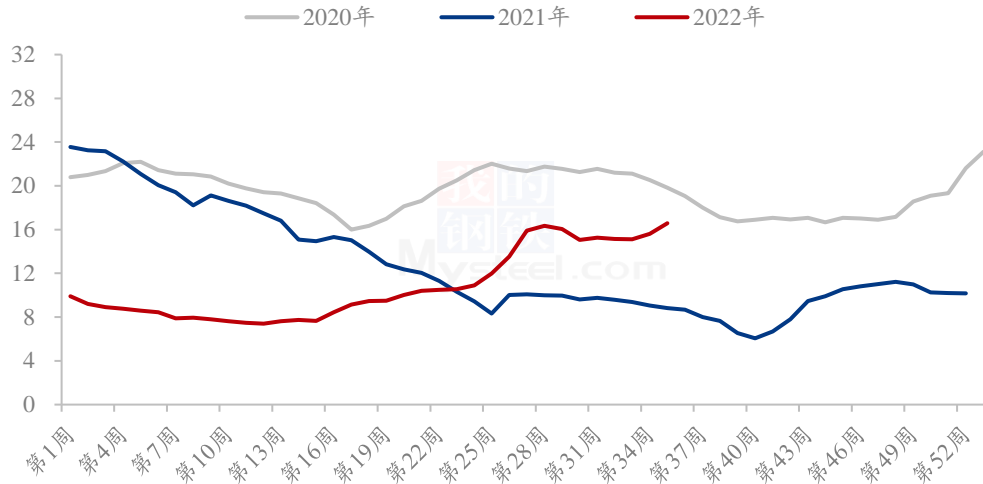
数据来源：钢联数据

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 1759.52 元/头，较上周下跌 21.43 元/头，环比下跌 1.20%，同比下跌 9.88%。本周二元母猪价格并未随着商品猪价格上涨而上涨，反尔部分区域出现小幅回落，主要在于母猪订单依旧偏少，询单问价氛围不活跃，致使二元母猪价格小幅下跌。下周二元母猪订单增量有限，预计依旧维持窄幅震荡调整。

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）



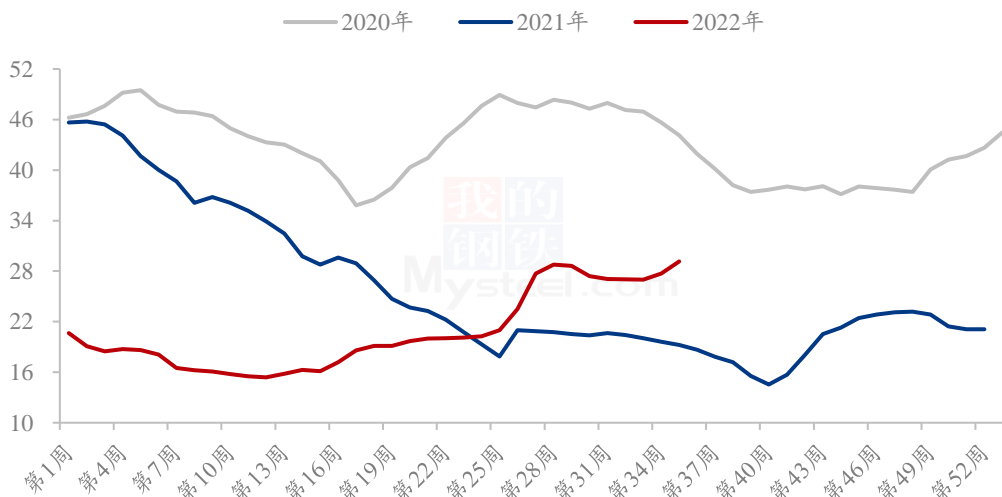
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 16.58 元/公斤，较上周上涨 0.96 元/公斤，环比上涨 6.15%，同比上涨 87.77%。周内养殖端出栏节奏放缓，屠宰、贸易商收购困难，本周淘汰母猪价格随毛猪价格上涨幅度偏大。下周随着中秋将至，屠宰或有提前备货情况，且正值月初，规模场出栏节奏变化不大，预计下周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）



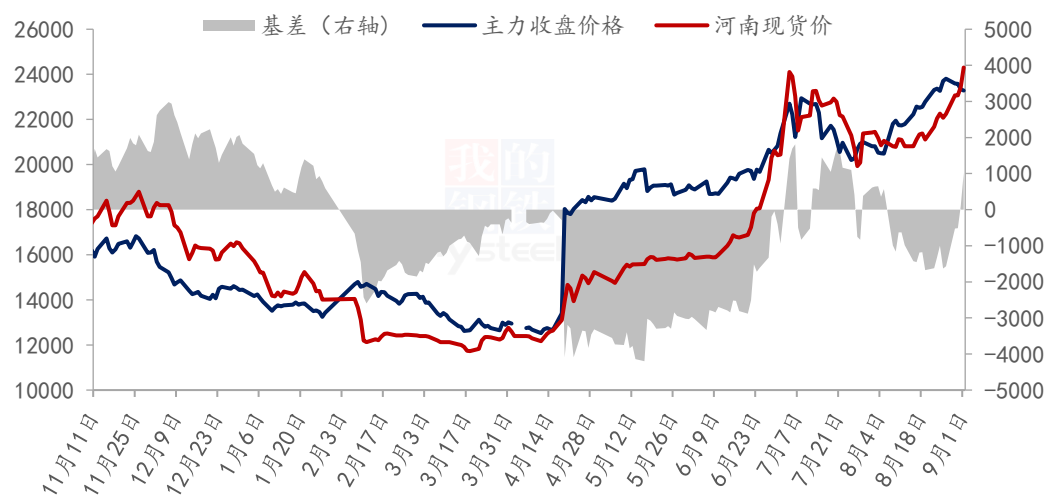
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 29.15 元/公斤，较上周上涨 1.45 元/公斤，环比上涨 5.23%，同比上涨 51.66%。本周白条价格受商品猪价格上涨影响，其价格出现较大幅度上涨。毛猪作为白条的主要原料，其周末价格上涨幅度较大，致使原料成本增加，屠企为了减少亏损，提升白条价格；同时随着开学季的到来，终端需求出现一定好转，订单量小增，也促使白条价格上涨。后续即将迎来中秋节备货，需求好转，预计下周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 23355 元/吨，最高价 23490 元/吨，最低价 23120 元/吨，收盘 23285 元/吨，跌 185 元/吨（监测生猪价格为 24300 元/吨，基差 1015 元/吨），跌幅-0.79%；截至本周四生猪期货周度成交量 7.7 万余手，较上周增加 1000 余手，持仓 4.3 万余手，较上周减少 5000 余手。

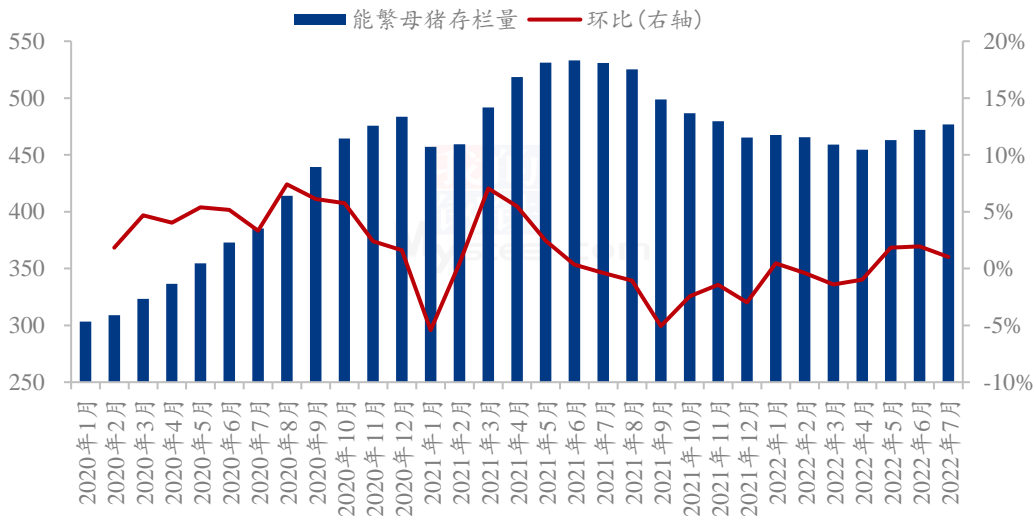
周四主力合约整体下行，跌 185 元/吨，在 23000 元/吨关口以上徘徊，尾盘震荡下行，近期生猪市场价格偏强运行，主因月初养殖端出栏不多，市场部分区域供应稍紧。学校开学，天气转冷，需求缓慢增加，同时中秋节偏强预期。目前屠宰企业按需收购，散户正常出栏，成交氛围好转，价格偏强。现货价格或在 23-24 元/公斤区间徘徊。

期货主力 2301 合约目前整体仍看好，但部分认为价格虚高，或逐渐与现货持平，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)



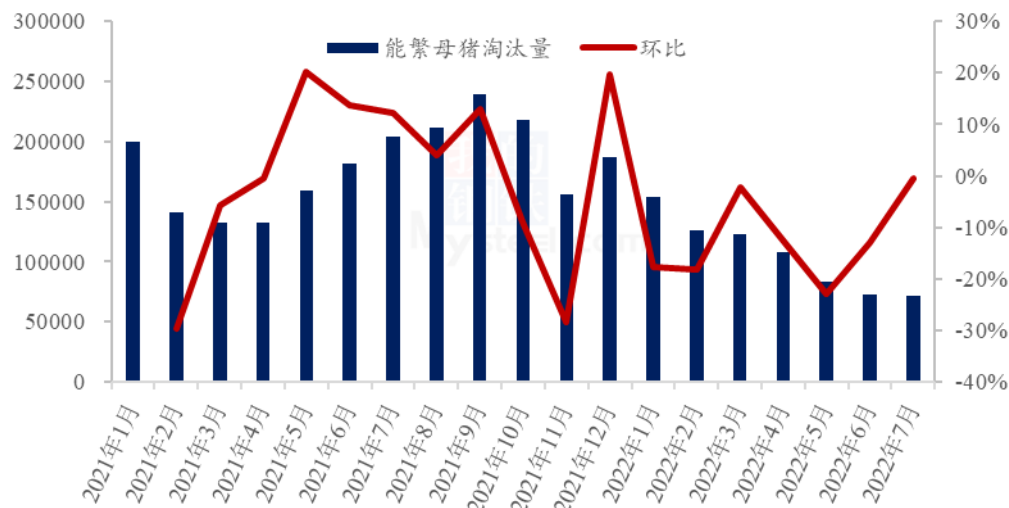
数据来源：钢联数据

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月度走势图

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)

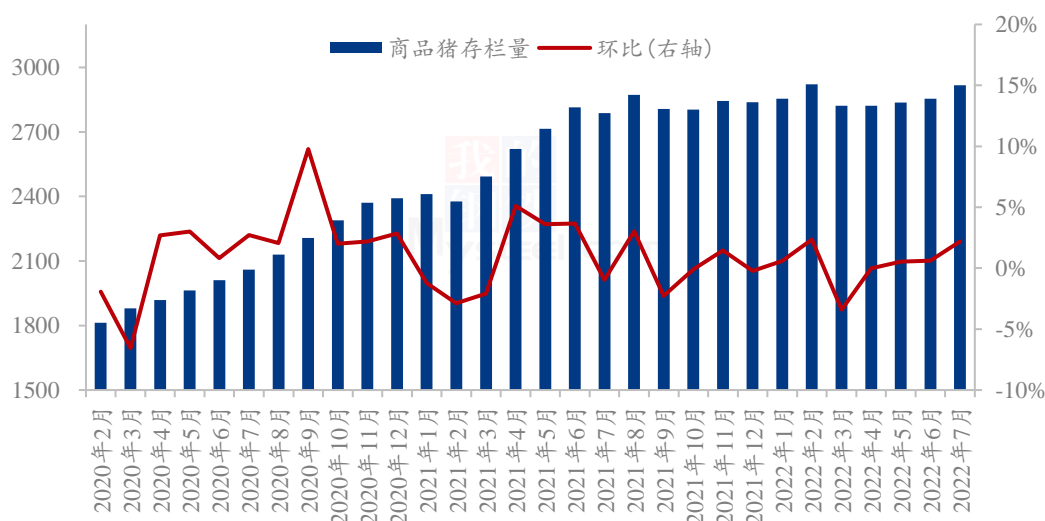
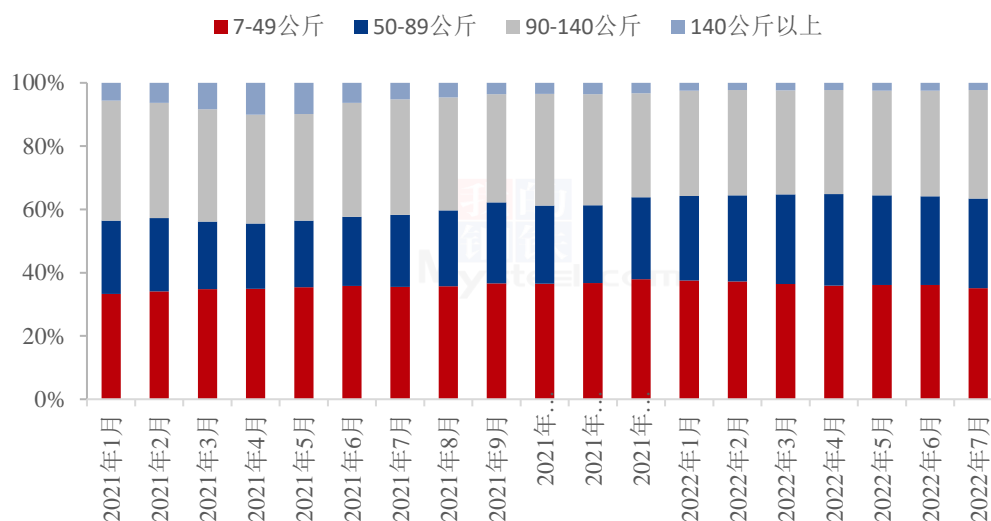


图 10 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

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 (%)



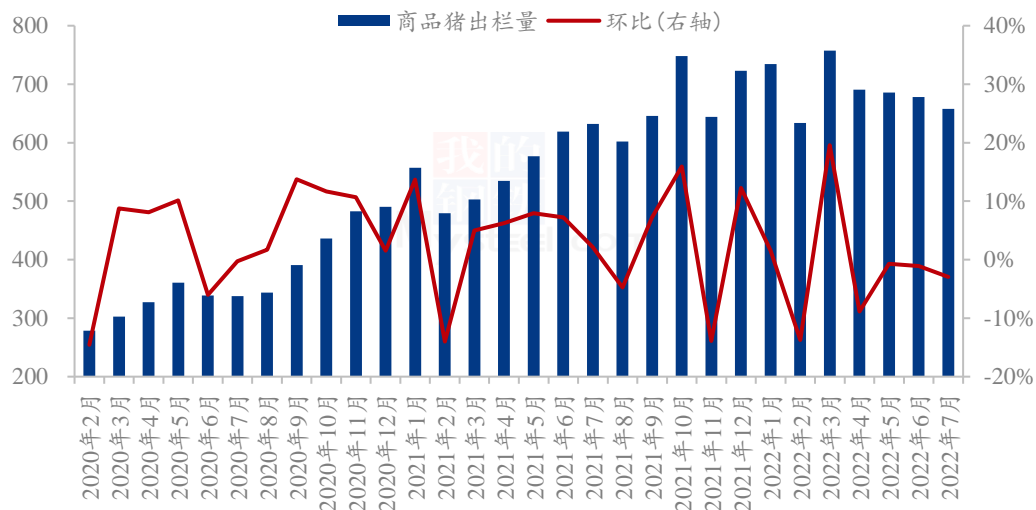
数据来源：钢联数据

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)



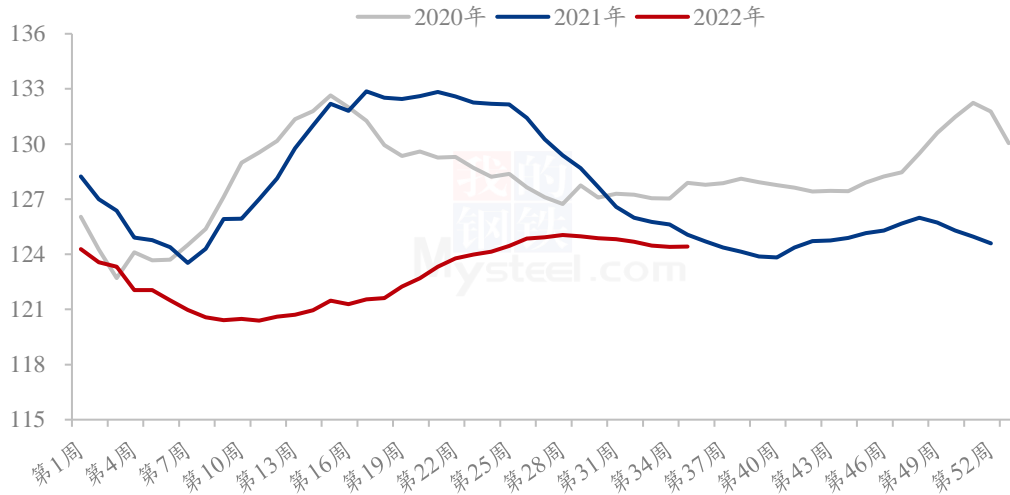
数据来源：钢联数据

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)



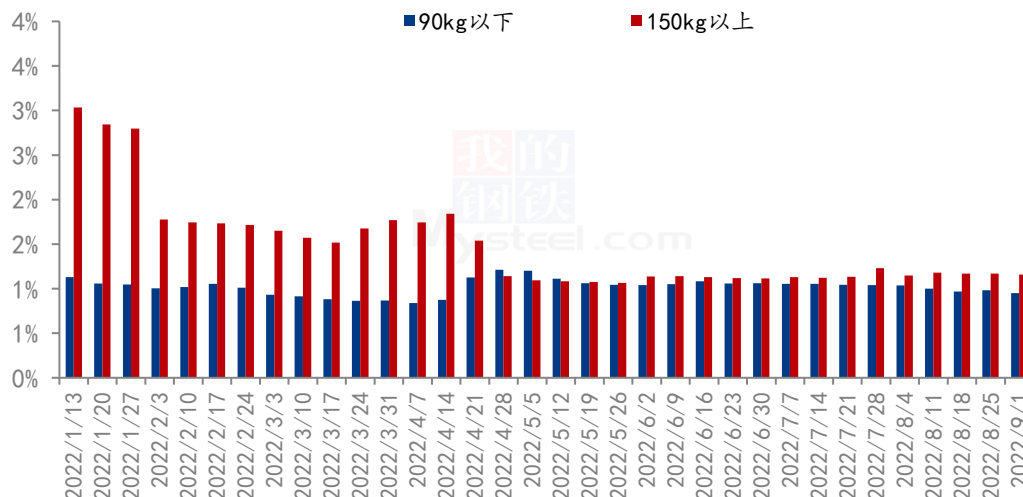
数据来源：钢联数据

图 13 (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 124.42 公斤，较上周增加 0.02 公斤，环比增加 0.02%，同比下降 0.52%。本周生猪出栏均重由减转增，天气逐步转凉，市场大猪需求量增加，而月末月初规模场适重猪出栏量有限，猪价大幅上涨刺激散户大猪出栏增量，同时市场对中秋、国庆行情预期一致看好情绪推动下的压栏操作增多，加之终端需求开始缓慢回暖，预计下周生猪出栏均重或仍有增加。

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

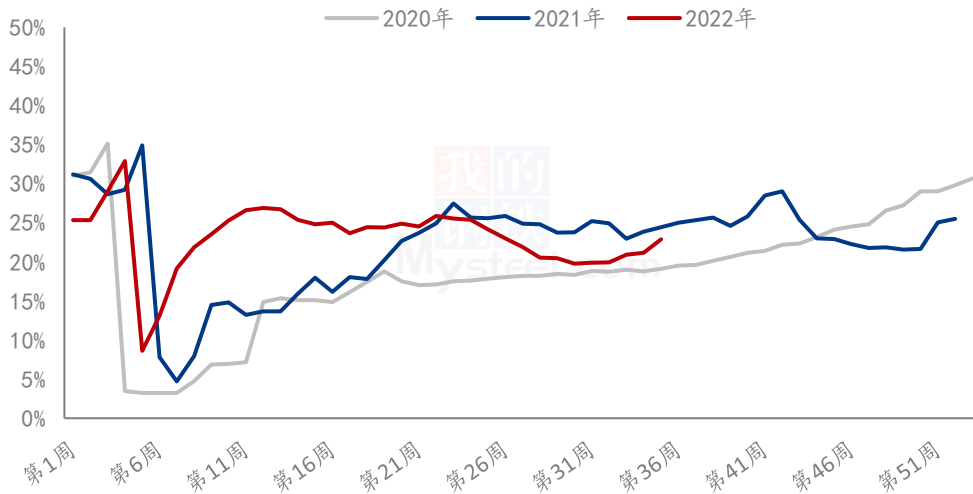
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.95%，目前猪价高位震荡运行，市场对大猪的需求较大，低体重的猪需求减少，从业者对节后的预期多持看跌心态，因此二次育肥积极性有所降低，预计下周小体重猪出栏占比仍以下降为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.16%。本周中秋节节前备货，养殖端惜售挺价，但大体重猪资源较为紧缺，屠宰端采购大体重猪有一定难度，因此大体重猪出栏占比微跌，受存栏情况的限制，预计下周大体重猪出栏占比小幅波动。

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）



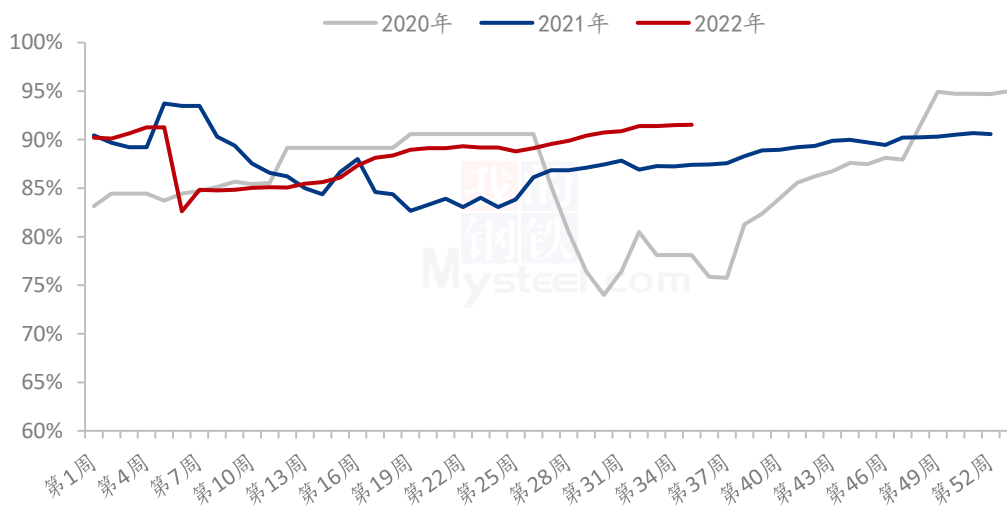
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 22.87%，较上周上涨 1.69 个百分点，同比下跌 1.56 个百分点。本周随着天气转凉，且学校开学，屠宰备货，收猪量增多，周度开工率小幅提升。白条价格涨幅不及毛猪，屠企亏损延续，下周周初预计屠企开工呈微降态势，随后随着中秋来临，屠企或提前备货，基础订单提升，支撑开工上涨，整体预计下周屠宰开工率整体小幅上涨。

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）



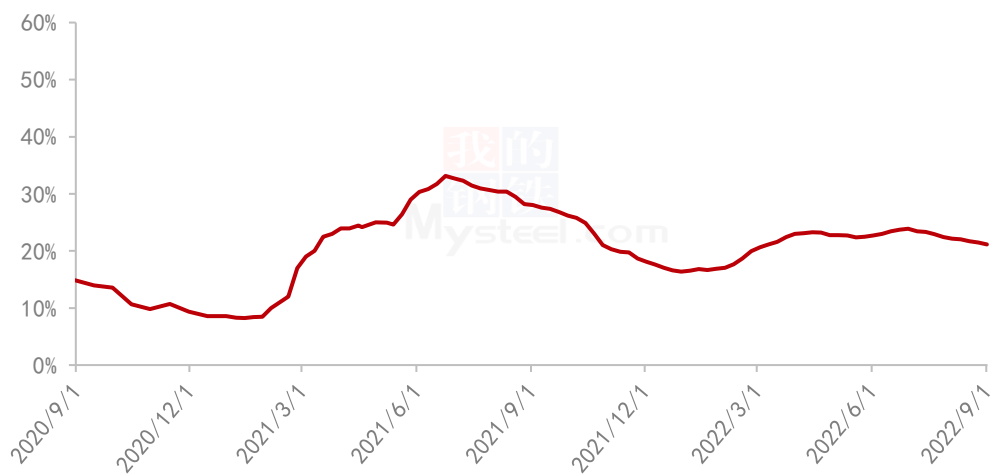
数据来源：钢联数据

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 91.54%，较上周上涨 0.03 个百分点。屠宰企业开工率受开学季带动有小幅上涨，但周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（%）



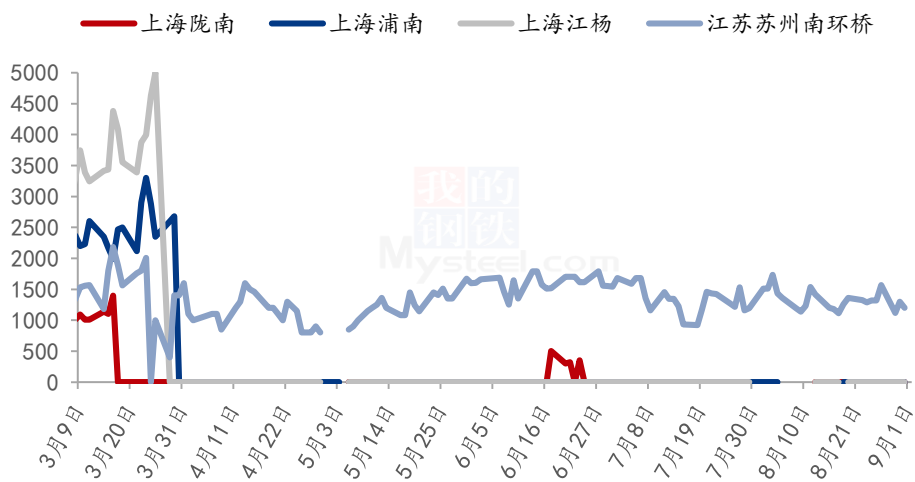
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2022 年重点屠宰企业冻品库容率 (%)

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 21.11%，较上周下降 0.36 个百分点。冻品逢高价出库，叠加开学和中秋备货的带动，冻品走货较快，故冻品库容率继续下降。二是周内猪价迎来新一轮上涨，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

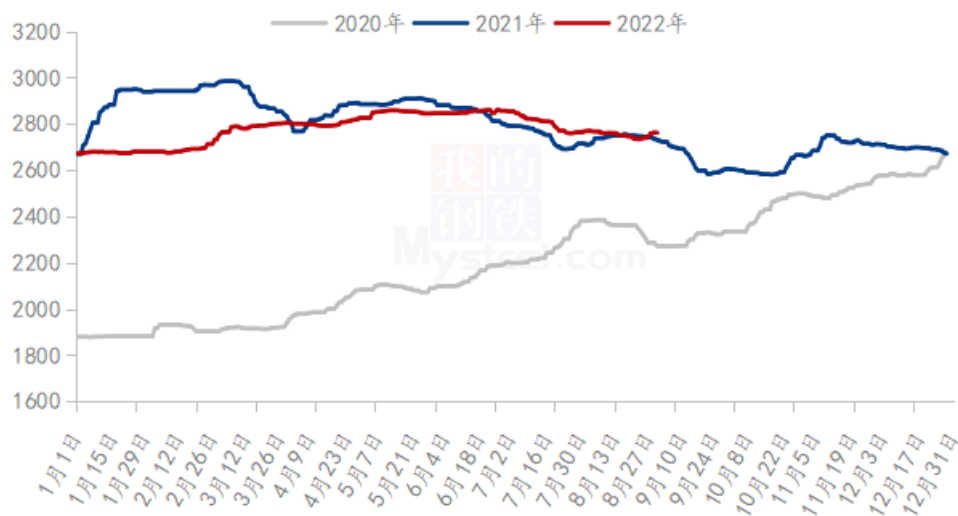
图 18 部分批发市场白条到货情况

本周监测的重点批发市场的白条到货情况来看，总到货量为 6507 头，日均到货总量 1301 头。本周白条到货量总体较上周基本稳定。主要原因本周猪价触底反弹，外加白条价格随生猪价格上涨，市场对高价白条的接受度较差，但由于学校开学，中秋节的节日效应，部分市场的白条订单略有回升，预计下周白条价格或维持偏强趋势。

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

本周全国玉米市场价格止跌反弹，周均价 2751 元/吨，较上周上涨 12 元/吨。本周东北市场玉米价格稳中偏强运行，大贸易商出库压力下降，受减产题材炒作，期价上涨，市场心态开始企稳，下游采购意愿上升，对价格构成支撑。华北市场基层低价惜售，玉米上量明显减少，深加工企业到货量较少，加之库存偏低，大幅提价吸引到货。销区市场稳中偏强，期货价格上涨和南港库存下降刺激贸易商报价走强，玉米逐渐回到成本线以上。

5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

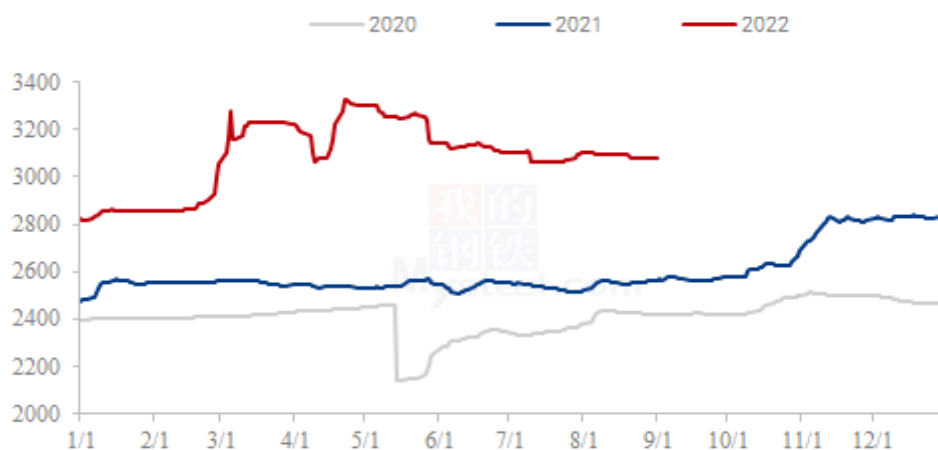
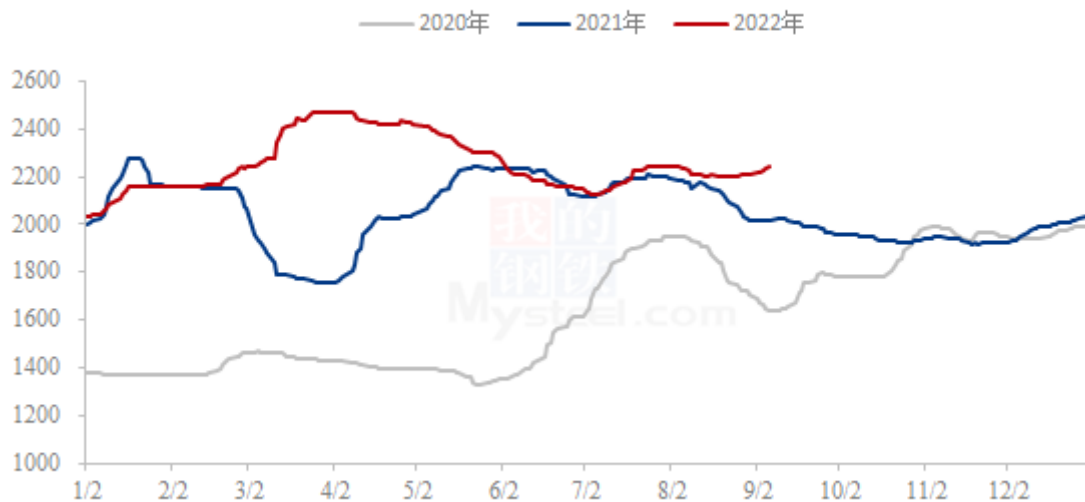


图 20 2020 年-2022 年小麦价格走势

本周全国小麦市场均价在 3078 元/吨，较上周 3082 元/吨，下跌 4 元/吨，跌幅 0.13%。本周小麦市场价格温和上涨，市场购销积极。前期小麦价格落至低位水平，企业门前到货减少。随着天气转凉，学生陆续开学以及中秋节的到来，企业阶段性补库需求提升，小幅提价促收。基层农户惜售依旧，粮商收购上量稀少，出货趋于谨慎。供需博弈下小麦价格小幅回暖。预计下周小麦价格延续上涨行情。

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

本周主产区混合麸皮均价 2223 元/吨，环比上周上涨 0.68%，同比去年上涨 9.89%。本周麸皮市场价格先稳后涨。麸皮替代产品价格上涨，饲料企业麸皮用量增加，拿货积极。龙头企业开机下降，麸皮产量减少后窄幅上调出厂价格。中小企业利润微薄，对麸皮挺价情绪较强，纷纷跟涨。预计近期麸皮价格高位运行，进一步上行空间有限。

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

现货方面，今日油厂豆粕报价上调 0-30 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 4410-4470 元/吨，广东 4470 元/吨涨 30 元/吨，江苏 4410 元/吨稳定，山东 4460 元/吨涨 10 元/吨，天津 4470 元/吨涨 10 元/吨。后市方面，隔夜美豆期价收跌，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 Conab 8 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

全国白羽肉鸡均价走势图（元/斤）

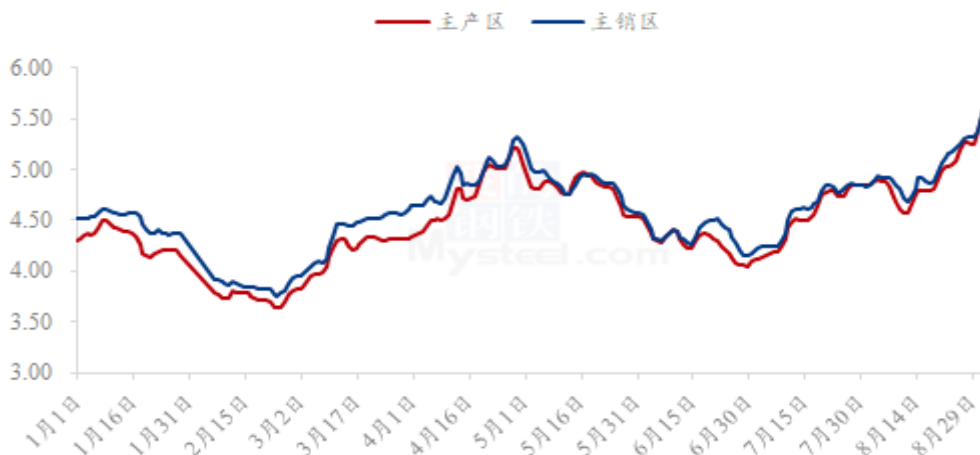


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格整体持稳，周内的涨跌变动有限。全国棚前主流成交均价为 4.62 元/斤，与上周均价持平，环比无变化，同比涨幅 13.24%。上半周受生猪价格涨幅较大的影响，带动了一波拿货积极性，山东屠宰端配合拉涨毛鸡，毛鸡价格小幅上行。下半周山东鸡源上量明显，毛鸡加价幅度几近于无，各地市宰杀计划全线充裕，叠加各地新冠疫情点状复发对消费预期造成打击，产品周转滞缓，供需利空下毛鸡价格小幅下调；东北地区管控升级下毛鸡和产品运输受到一定干扰，毛鸡价格出现小幅下调后回归稳态；综合影响下，周内毛鸡价格涨跌变化有限，价格高位持稳为主。

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

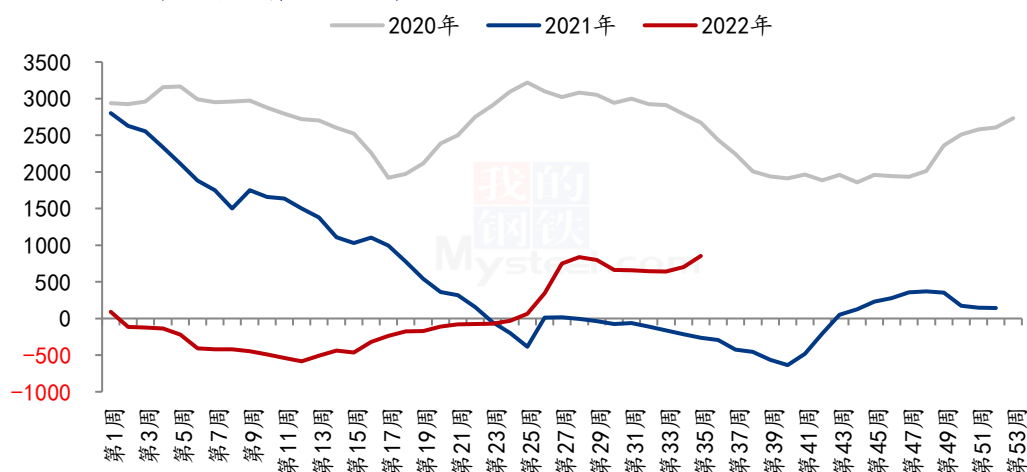
本周鸡蛋主产区均价 5.37 元/斤，较上周上涨 0.33 元/斤，涨幅 6.55%；主销区均价 5.40 元/斤，较上周上涨 0.27 元/斤，涨幅 5.26%，周内产销区价格强势上涨。前期延续上周行情，需求向好，走货显快，随着中秋节临近和学校陆续开学，旺季需求显现，同时全国新冠疫情散发刺激家庭需求增加，贸易环节拿货积极，市场走货持续偏快，货源供应偏紧，周后期蛋价推涨至高位。不过，终端对高价接受能力或将有限，预计下周蛋价有下滑风险。

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 35 周	23.04	853.94	958.23
第 34 周	21.76	701.47	807.42
涨跌	+1.28	+152.47	+150.81

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。

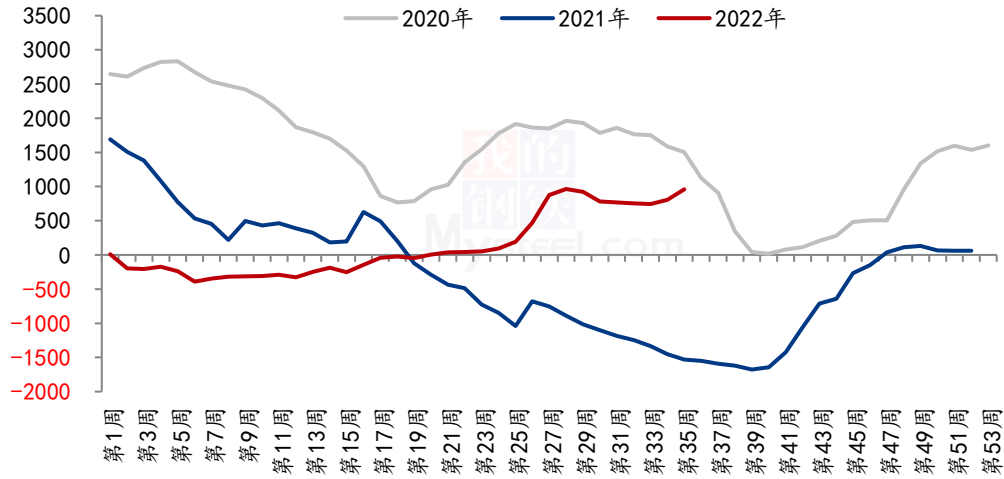
2020-2022 年自繁自养利润（单位：元/头）



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 年生猪自繁自养利润走势

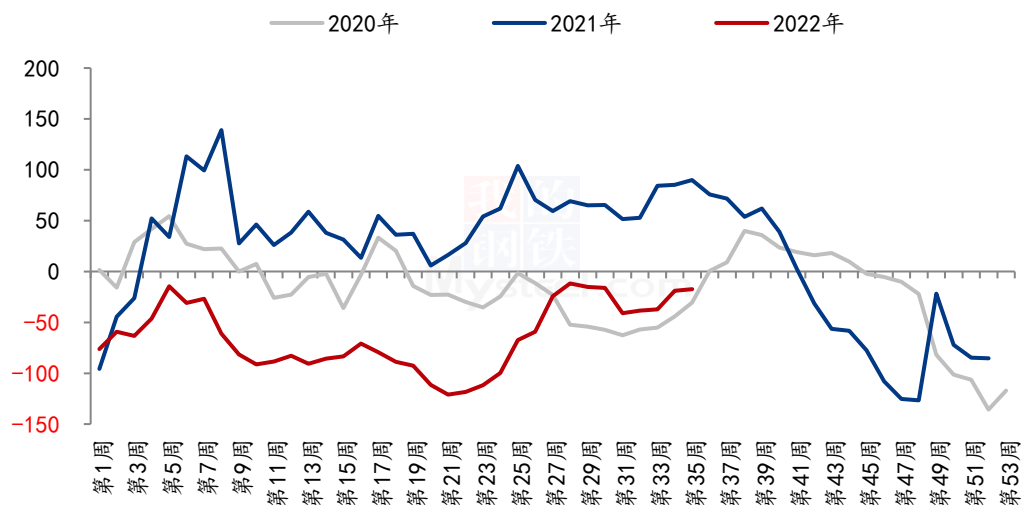
本周自繁自养周均盈利 853.94 元/头，较上周上涨 152.47 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下盈利 958.23 元/头，较上周上涨 150.81 元/头。周内正逢月未月初交替，市场供给缩量，同时开学季来临及中秋假日临近，市场看涨气氛渐浓，周内猪价涨幅明显，达到 5.88%，利好与养殖利润，本周养殖盈利增涨较好。

屠宰白条毛利润（单位：元/头）

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰加工利润（元/头）
第 35 周	23.04	29.15	-17.27
第 34 周	21.76	27.70	-19.08
涨跌	+1.28	+1.45	+1.81

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

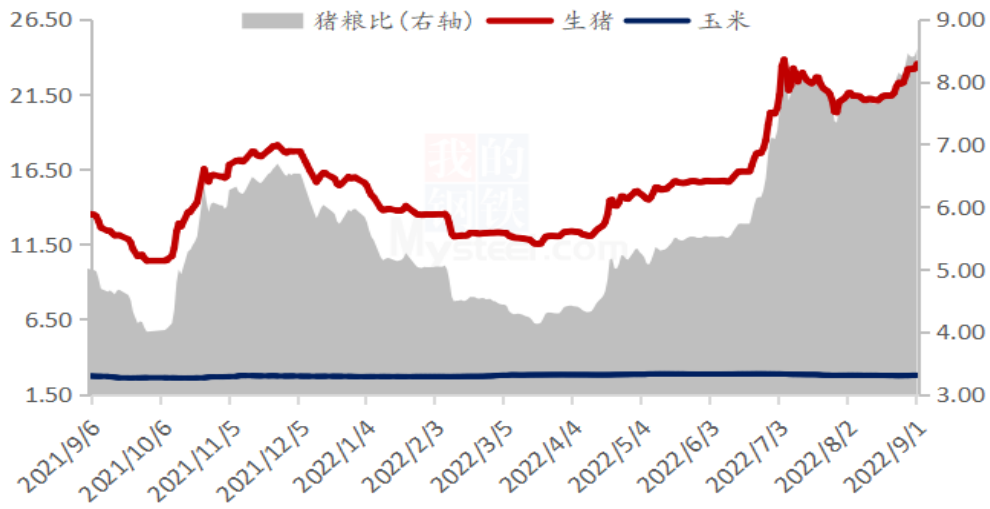
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 17.27 元/头，较上周上涨 1.81 元/头。周内生猪价格受多方利好因素影响上涨明显，白条及猪副同时跟涨，且需求有所好转，开工率上涨，周内屠宰亏损微缩。

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 35 周	23.04	5.88%	2.752	0.44%	8.38:1
第 34 周	21.76	2.59%	2.739	-0.59%	7.94:1

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幅 5.88%；玉米均价环比微涨 0.44%；周内猪粮比值扩大至 8.38，环比涨幅 5.42%。

周内正值月末月初交替，规模场生猪出栏量不大，部分养殖户高价虽有认卖情绪，但市场整体猪源有限，屠宰企业收购难度增加，猪市上涨明显。玉米市场月末虽有小幅反弹，但影响较为有限，周内猪粮比价强势回归至高点 8.53:1。下周来看，玉米价格虽有僵持，但猪价或仍高位偏强，综合预计下周猪粮比价或存小幅上调空间。

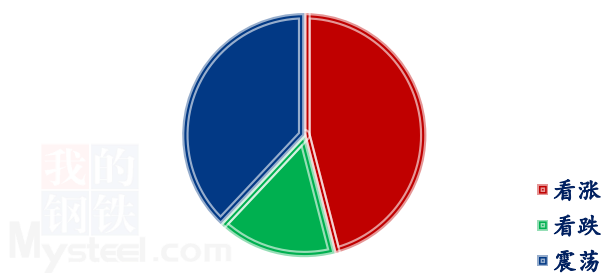
第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
8月31日	新希望	2022年上半年公司内外销饲料销量合计达1,334万吨，约占全国总量的10%；其中禽料751万吨，约占全国总量的13%，位居全国第一；猪料479万吨，约占全国总量的8%，水产料73万吨，约占全国总量的7%，都位列全国前三；反刍料23万吨，约占全国总量的3%，也处于全国前列。报告期内，公司共销售种猪、仔猪64.10万头、肥猪620.71万头，合计684.82万头，同比增长238.71万头，增幅为53.51%；
8月31日	牧原股份	公司2022年上半年生猪销售量较去年同期增长79.39%。

		2022年上半年公司共销售生猪3,128.0万头，其中商品猪2,697.7万头，仔猪409.3万头，种猪21.1万头。
--	--	---

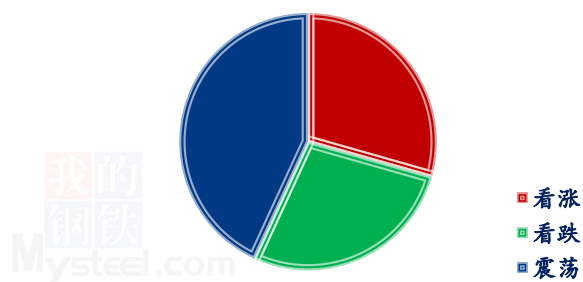
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



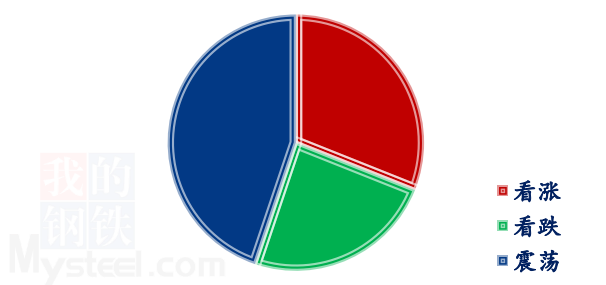
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



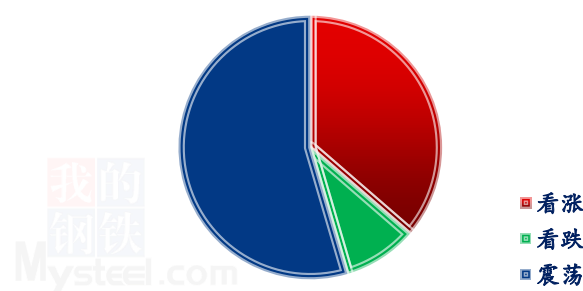
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



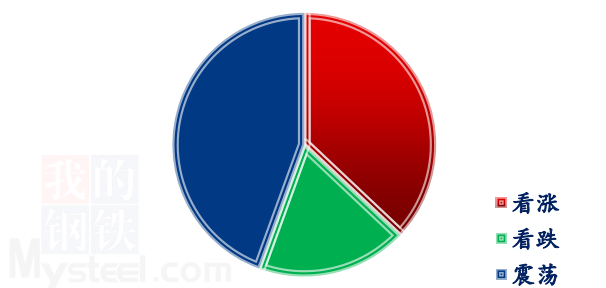
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



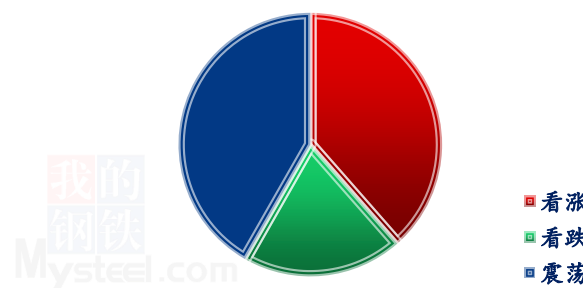
数据来源：钢联数据

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

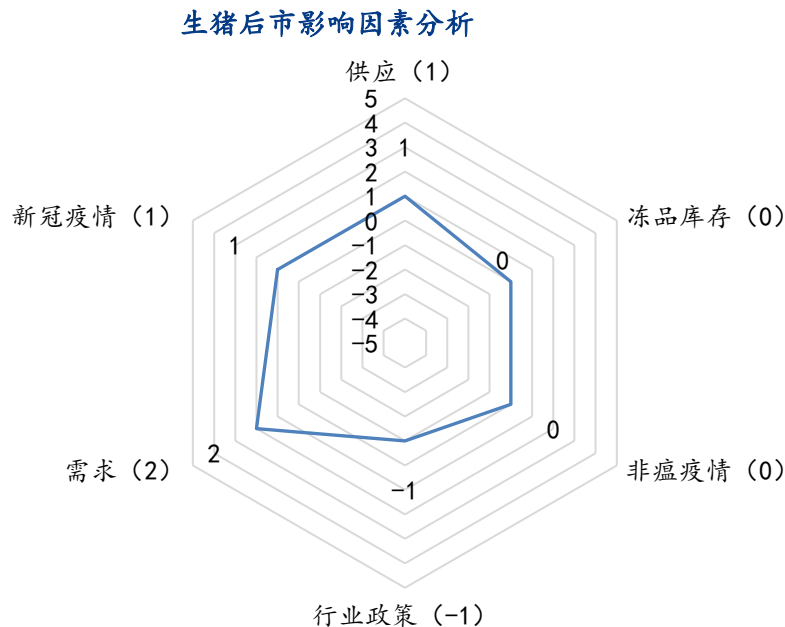
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 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 26%-47% 的看涨心态，11%-34% 的看跌心态，38%-58% 的震荡心态；其中最大看涨心态 47% 来源于养殖端，最大震荡心态 58% 来自动保及冻肉贸易端，最大看跌心态 34% 源于屠宰端。

总体观察分析图表，下周继续呈现震荡偏强态势，看涨心态高于看跌。本周震荡偏强运行，下周均价或高于本周。月初养殖端出栏量一般，尤其大猪供应依旧偏少，尤其南方地区，对价格有提振，以上，下周价格或震荡偏强为主。

终端消费有改善，白条价格跟随毛猪价格频繁调整，学校开学，尤其北方，经销商有备货行为，加之中秋临近，良好预期，白条和冻品成交量稍增，但高价稍稍抑制需求。屠宰企业依旧亏损，按需收购为主，散户正常出栏，短线养殖端压力不大。价格仍有支撑，下周短暂的需求稍增和良好预期，价格仍上行为主。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：整体出栏压力不大，散户节前挺价较强。

需求：学校陆续开学，中秋节在临近，需求整体向好。

冻品库存：厂家以销定宰，冻品灵活出库，库存压力下降。

政策：政策在长期关注猪价运行，中秋节将投放猪肉。

非瘟：南方广东、广西等部分地区偶有零星的非瘟疫情，但影响很小。

新冠疫情：天气转凉，部分地区有新冠疫情出现，对收猪和需求等有不利影响。

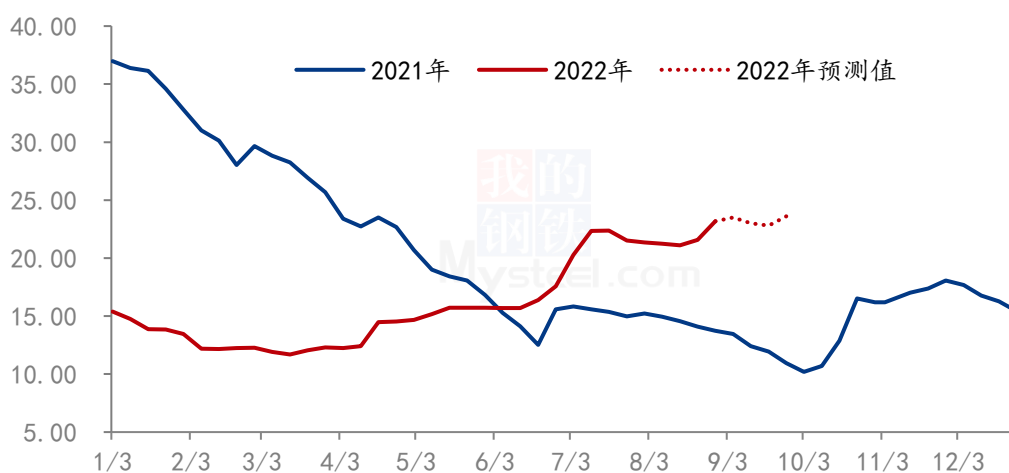
影响因素及影响力值说明

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 全国生猪价格预测

从供应端来看，月初规模场出栏不积极，散户心态较好，压栏挺价心态较强。部分地区出现新冠疫情，对市场猪源收购和流通带来不利，对价格有支撑。而政策层面预计在中秋节日投放猪肉，对高点猪价有一定利空牵制。

从需求端来看，天气在转凉，利于猪肉消费恢复，目前处于开学季，学生陆续返校，团膳消费有所回升。下周 10 日迎来中秋节，下游客户预期适当备货，但中秋节后需求或又有转淡。

综合来看，Mysteel 预计下周生猪价格偏强震荡，价格或先涨后小落。天气转凉需求缓慢改善，中秋节日之前市场心态较好，养殖端挺价出栏，加上部分地区出现新冠疫情影响收猪，猪价节前有继续上涨，但节前预期政策有投放猪肉操作，猪价上涨之后仍有短暂回调风险。

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