



生猪市场周度 报告

我的农产品网

编制人员：

陈晓宇、吴琳琳、王海莲、王凌云、潘婷婷、
鄢美玲、吴梦雷、郭刚、高阳、李明、朱玉珍

2021年6月11日-6月17日 (第24周)

目录

一、本周基本面概述.....	1
二、本周生猪行情波动情况回顾.....	3
2.1、商品猪价格走势分析.....	3
2.2、仔猪价格分析.....	4
2.3、二元母猪价格分析.....	4
2.4、淘汰母猪价格分析.....	5
2.5、前三等级白条价格分析.....	6
2.6、期货行情回顾.....	6
三、供应情况分析.....	7
3.1、商品猪存栏情况分析.....	7
3.2、商品猪出栏情况分析.....	8
3.3、商品猪出栏均重情况分析.....	8
四、需求情况分析.....	9
4.1、屠宰企业开工率分析.....	9
4.2、屠宰企业鲜销率变化分析.....	10
4.3、冻品库容率分析.....	10
五、关联产品分析.....	11
5.1、玉米行情分析.....	11
5.2、麸皮行情分析.....	12
5.3、豆粕行情分析.....	13
5.4、禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	14

六、成本利润分析.....	15
七、下周市场心态解读.....	17
八、行业动态要闻回顾.....	18
九、下周行情预测.....	19

一、本周基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌	备注
供应	二元、三元存栏占比	6: 4	6: 4	-	-
	出栏体重(kg)	132.06	132.22	-0.16	规模场下调出栏体重，散户仍有大体重猪陆续出栏。
	90KG-150KG 出栏占比	1.98%/36.36%	5.31%/34.76%	-3.3%/1.6%	国内疫情平缓，小体重猪源减少。对后市持悲观态度，大体重猪出栏。
需求	屠宰开工率	25.68%	27.49%	-1.81%	节后屠企白条走货缓慢，屠宰开工率略降。
	鲜销率	83.05%	84.02%	-0.97%	国内重点屠宰企业白条走货缓慢，有主动做库存的现象，鲜销率小幅下降。
	冻品库容率	28.36%	28.13%	0.23%	猪价持续下跌，部分屠宰企业和社会冻品库有主动做库存行为。
利	外购仔猪利润（元/头）	-846.68	-726.31	-120.37	猪价持续下调，饲料成本增加，利润继续下降。

	类别	本周	上周	涨跌	备注
润	自繁自养利润(元/头)	-195.68	-48.86	-146.82	猪价下调, 压缩当前自繁自养的利润。
	屠宰加工利润(元/头)	221.82	193.99	27.83	屠宰收购价与白条价差拉大, 毛利微涨。
价 格	商品猪出栏价(元/公斤)	14.13	15.28	-1.15	市场供应充足, 规模场出栏量持续上升, 猪价下降。
	7KG 仔猪价(元/头)	574.00	610.71	-36.71	猪价持续下探, 多数集团场仔猪外采计划仍未开启, 养殖场仔猪销售困难。
	淘汰母猪价(元/公斤)	9.43	10.31	-0.88	散户有主动淘汰母猪的现象, 淘汰母猪量增大。
	前三等级白条均价(元/公斤)	17.62	20.77	-3.15	毛猪价格深跌延续, 加之节后需求变淡, 白条价格继续下降。
政 策	储备肉投放	暂无储备肉的投放			
	政策				
	疫情	局部地区爆发疫情。			

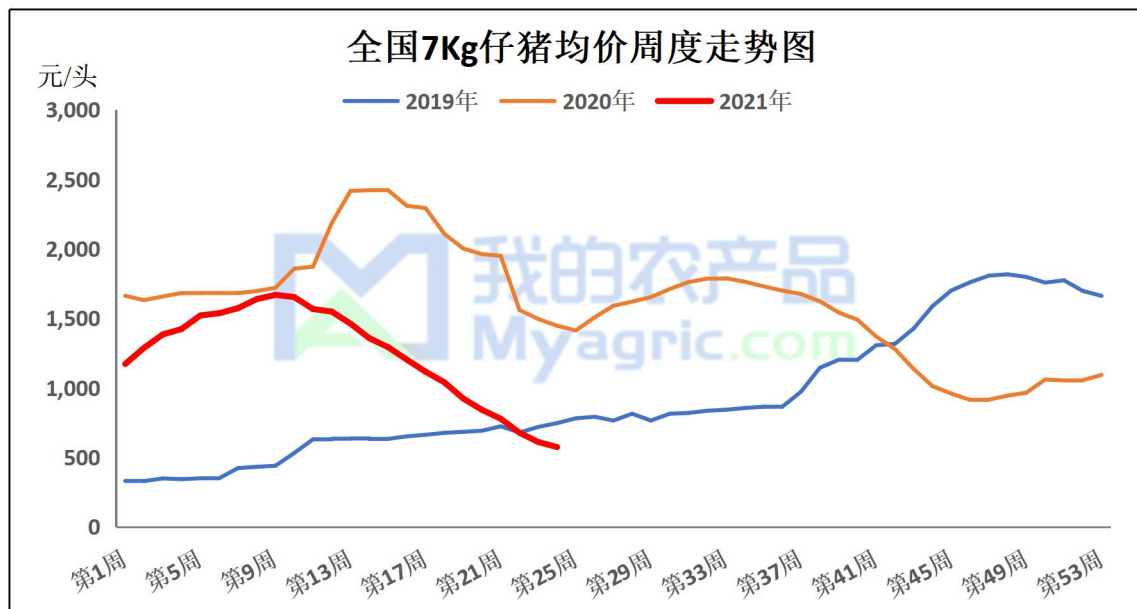
二、本周生猪行情波动情况回顾

2.1、商品猪价格走势分析



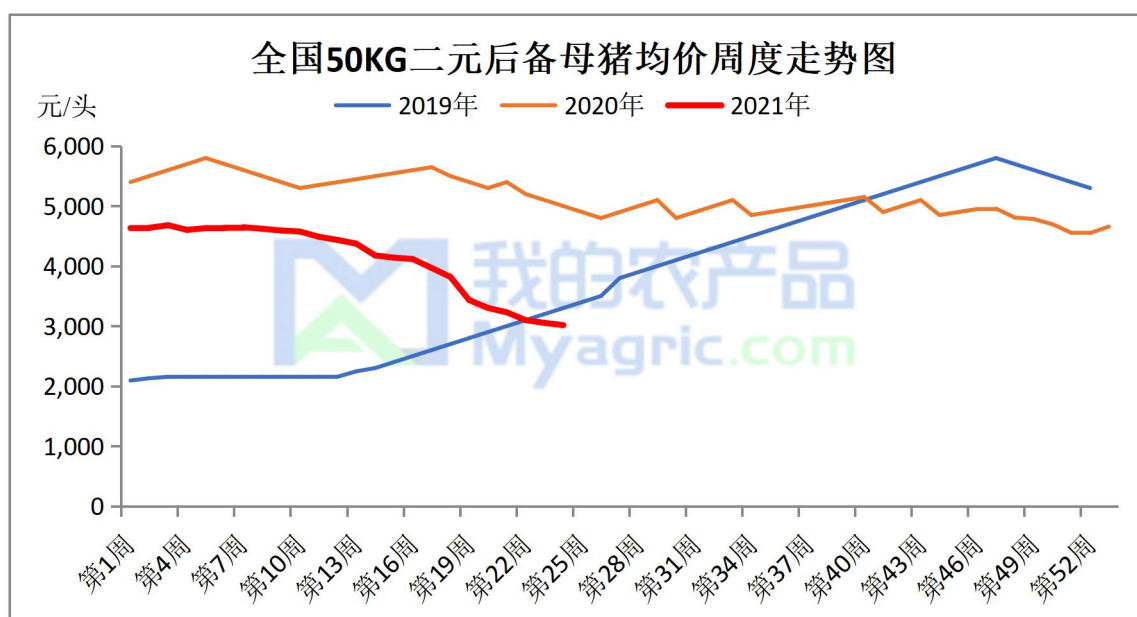
本周生猪出栏均价 14.13 元/公斤，较上周下跌 1.15 元/公斤，环比下跌 7.53%，同比下跌 62.44%。本周猪价跌势不减，周初时期，北方散户的抗价心理在雨水天气影响下再泛波澜，但随着天气逐渐转晴，屠企收猪难度降低，叠加节后养殖场出栏节奏加快、放量现象普遍，同时需求端无利好，猪价稳后再度大幅走弱；而南方市场因部分地区疫情影响，散户有恐慌性出栏表现，而市场大猪占比仍偏高、终端消费缓慢，短期猪价跌势较为明显。预计下周全国猪价仍以下跌为主，但“肉贵伤民，肉贱伤农”，猪价过度下跌后政府适时收储调控或利好猪价。

2.2、仔猪价格分析



本周 7 公斤断奶仔猪均价 574.29 元/头，较上周下跌 36.42 元/头，环比下跌 5.96%，同比下跌 60.32%。肥猪出栏价格持续下行，下游补栏积极性不高，仔猪高价销售困难，价格一降再降，部分地区实际成交已破 400 元/头，短期在肥猪价格难以止跌情况下，仔猪价格或仍偏弱运行。

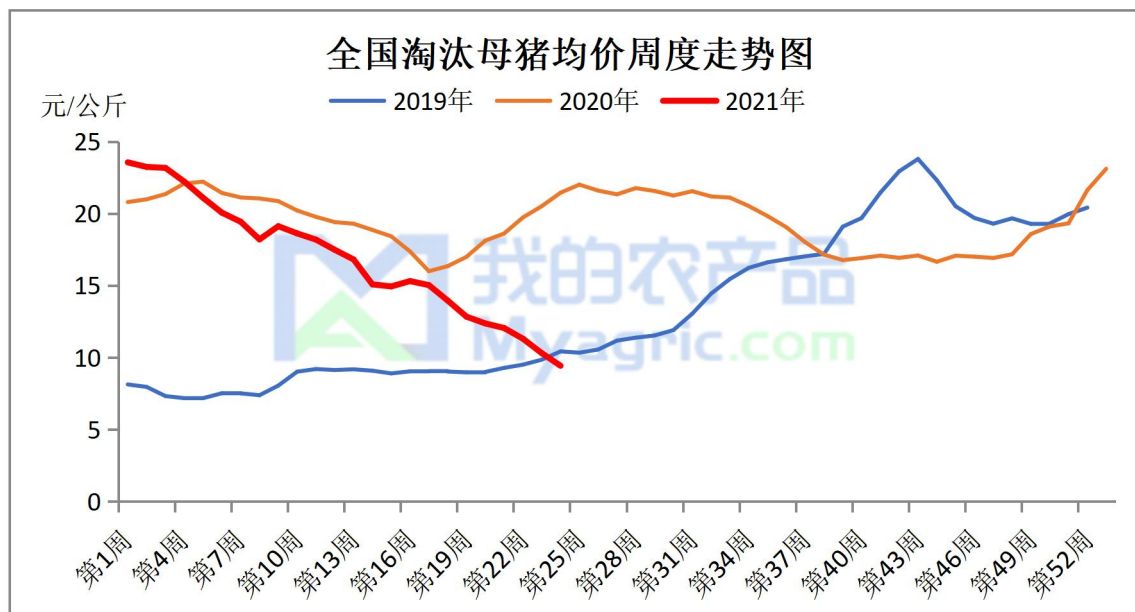
2.3、二元母猪价格分析



本周 50kg 二元母猪价格为 3015.71 元/头，较上周下跌 37.15 元/头，环比下跌 1.22%，同比

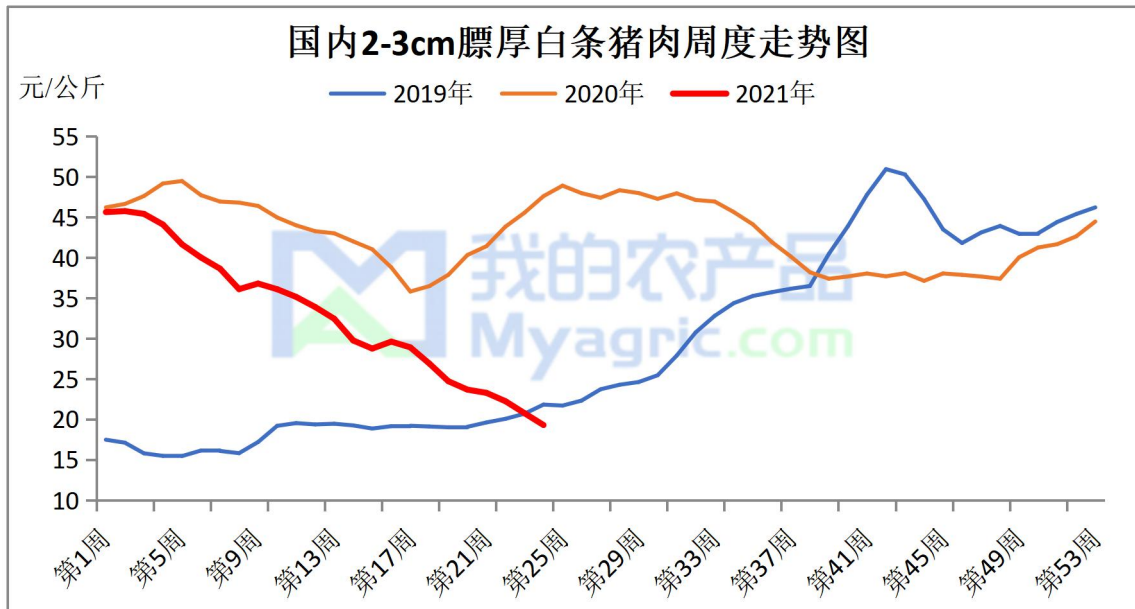
下跌 39.69%。肥猪价格不断下挫，市场整体出悲观、亏损状态，旧场复养进程、积极性有限，新场建设有所停滞，故近期市场整体对二元母猪需求度有限，补栏积极性一般，预计下周价格弱稳为主，或小幅下跌。

2.4、淘汰母猪价格分析



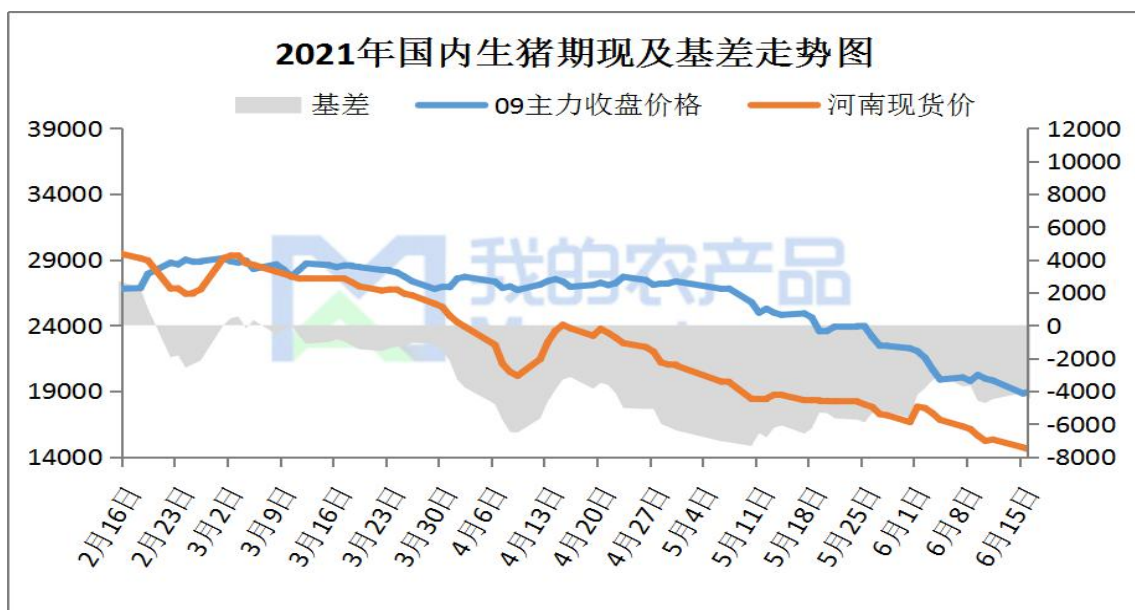
本周淘汰母猪均价 9.43 元/公斤，较上周下跌 0.88 元/公斤，环比下跌 8.54%，同比下跌 56.03%。猪价持续下挫，市场悲观氛围蔓延，养殖场少补高淘，持续优化母猪存栏结构，下周淘汰母猪价格继续下行。

2.5、前三等级白条价格分析



本周白条价格 19.30 元/公斤，较上周下跌 1.48 元/公斤，环比下跌 7.08%，同比下跌 59.46%。节后需求回落明显，屠企白条订单不足，宰量、分割入库量均有减少，同时天气转热后，肥白条、冷冻肉均走货不畅，前三级白条亦出现剩货现象，短期在供强需求格局下，白条价格或跟随肥猪价格继续下跌为主。

2.6、期货行情回顾

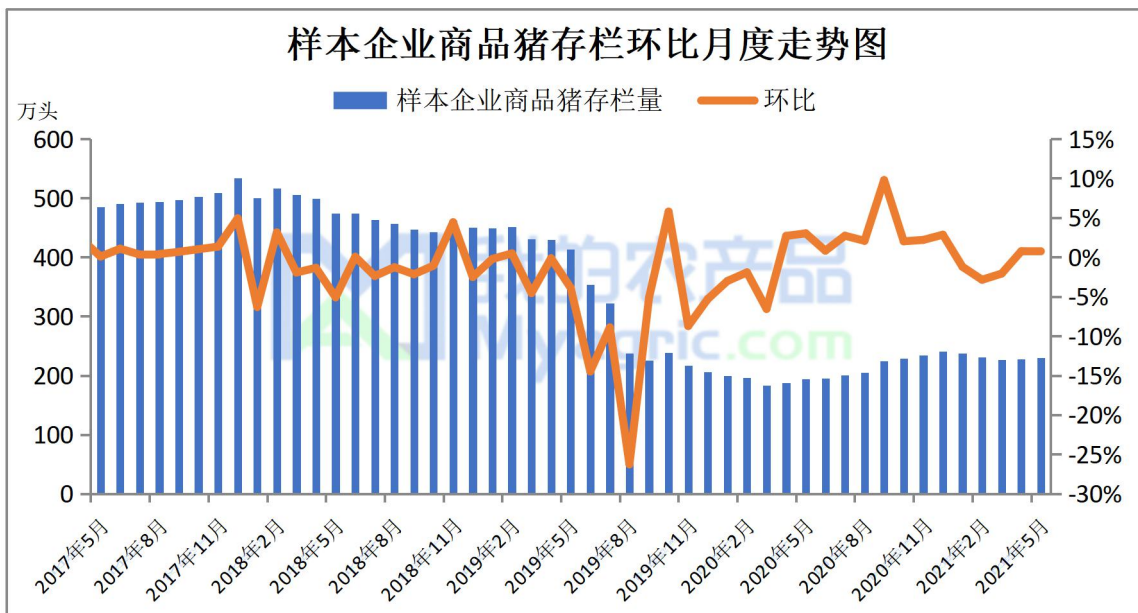


期货方面：截止本周四生猪期货主力合约 LH2109 开盘价 18890 元/吨，最高价 19150 元/

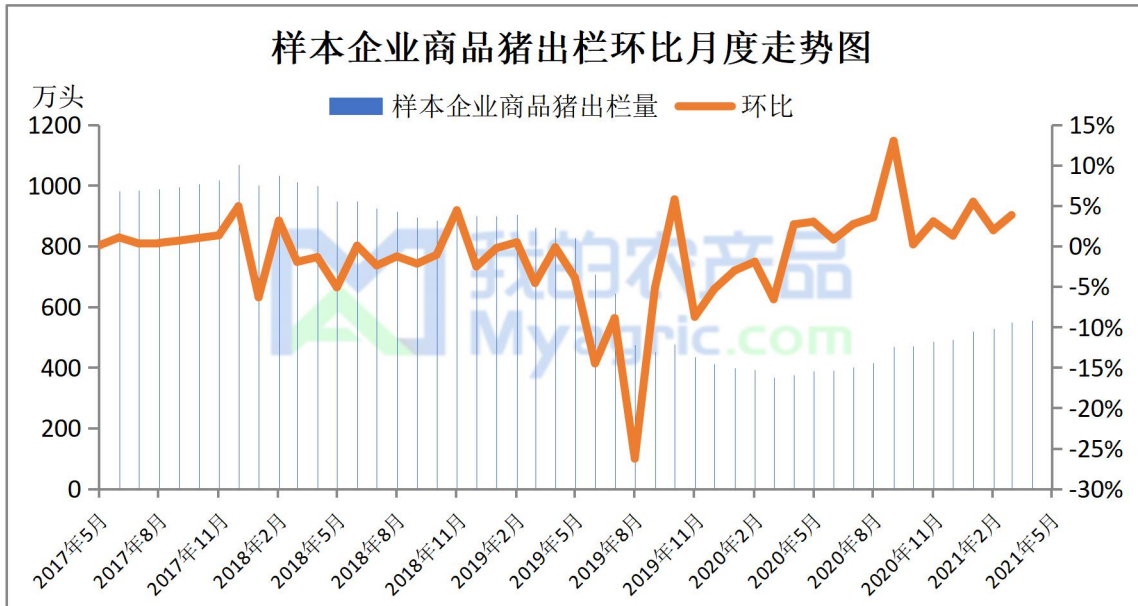
吨，早盘短暂上扬后一路下跌，下探至 18400 元/吨，最终收于 18465 元/吨，降幅 2.99%。期货市场走势呈现弱势，主要原因是前期积压的牛猪持续出栏及非优质母猪的大量淘汰，两者皆以低价上市，导致市场供给宽松明显；养殖企业虽有扛价心态，但是饲料价格上涨和市场不断下探的影响下，不得不降价走量；猪粮比预警的发布，虽有收储托市，但短期内还未达到收储条件，主要给市场自发力量调整市场价格留出空间。在牛猪及潜在猪肉供应未消化完成的情况下，盘面升水将进一步受挤压，下周难有涨价契机。

三、供应情况分析

3.1、商品猪存栏情况分析



3.2、商品猪出栏情况分析



3.3、商品猪出栏均重情况分析



本周全国外三元生猪交易均重为 132.06 公斤，较上周下降 0.23 公斤，环比下降 0.17%，同比增加 3.24%。生猪交易体重继续减少，但仍维持高位运行，虽北方市场大猪消化所剩无几，但南方多地生猪交易仍以大猪为主，基本占 3 成左右。

一方面，猪价大幅下挫后，养殖场挺价决心崩塌，肥猪出栏积极性较高；另一方面，随着天气逐渐炎热、潮湿，大猪养殖存栏风险较高，同时天气转热后终端肥白条需求不佳，屠企缩

减宰量，对肥猪采购积极性不高，市场肥猪消化较为缓慢，故短期生猪交易体重呈高水平运行、缓慢下降态势。

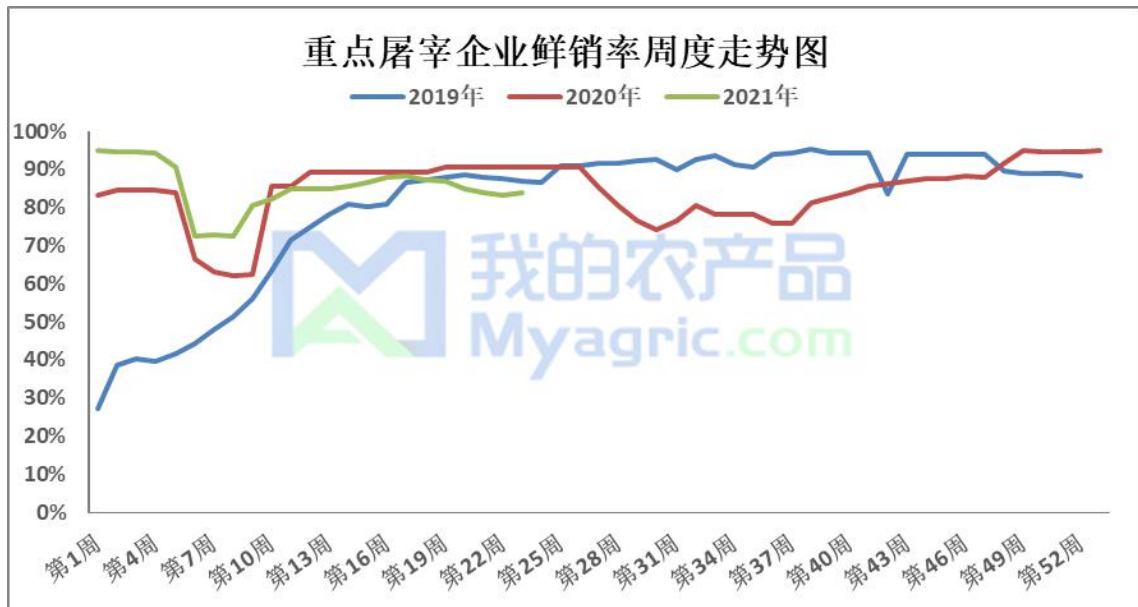
四、需求情况分析

4.1、屠宰企业开工率分析



本周屠宰开工率 25.68%，较上周下跌 1.81 个百分点，同比上涨 8.01 个百分点。目前养殖端出栏积极，市场猪源充足，猪价继续下滑；但端午假期后，终端需求出现小幅回落，加之前期部分屠企进行分割入库，目前库存高位；近期屠企多以销定产，开工率较上周窄幅下调。

4.2、屠宰企业鲜销率变化分析



本周国内重点屠宰企业鲜销率 83.05%，较上周下跌 0.97 个百分点。目前屠企库存多在高位，周内企业多以鲜品销售为主，但下游需求疲软，且冻品不断流入市场，鲜销存在压力，故周内鲜销率小幅回落。

4.3、冻品库容率分析

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 28.36%，较上周微涨 0.23 个百分点。虽本周屠企多以销品销售为主，但端午节后市场需求出现小幅回落，且冻品持续入市，鲜销压力较大，故本周库容微涨。

五、关联产品分析

5.1、玉米行情分析



本周玉米价格整体维持稳中偏弱运行。东北地区产区贸易商出货意愿增强，走货量较前期有所好转，但下游需求疲软，价格偏弱运行。华北地区小麦大量上市，基层贸易商收购小麦热情高涨，玉米购销清淡，出货节奏保持平稳，在天气因素和贸易商出货节奏的影响下，下游深加工企业到货维持相对低位，收购价格保持相对稳定，个别企业窄幅调整。南方销区市场下游饲料企业替代品选择较多，对玉米需求一般，随用随采为主，价格继续偏弱运行。

5.2、麸皮行情分析



本周麸皮市场持续弱势运行，市场购销低迷，截止到今日市场主流报价在 1.04-1.07 元/斤。饲料企业收购新小麦积极性较高，近期对副产品采购积极性下降，需求也较为低迷。经销商买涨不买跌拿货积极性一般，多以消耗前期库存为主。天气炎热，麸皮存储不便，制粉企业为防止库存积压，降价出货以缓解库存压力。供应方面来看，面企开机低迷产量有限，库存压力不是很大，随产随销。市场处于缓冲期，近期麸价小幅回落为主，长远来看，受开机影响整体下行空间不大。

5.3、豆粕行情分析



17日连粕震荡下跌，截止收盘主力合约M2109报收于3450，跌34，跌幅0.98%，持仓112.1万手，减仓2万手。全国沿海区域油厂豆粕报价在3380-3450元/吨，其中广东3420跌20，江苏3380跌20，山东3380跌30，天津3450跌20。隔夜美豆期价下跌，受累于全球植物油价格走软和需求的不确定性。上周国内大豆压榨量下降，豆粕库存持续增加，本周有望突破100万吨。国内饲料需求较平稳，现阶段豆粕价格变化主要受成本端影响。美豆回调，连粕震荡下行，下游终端逢低买入，逢低阶梯式补库为宜。

5.4、禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析



本周全国大肉食毛鸡价格出现于上周截然相反的走势，毛鸡价格持续性快速下滑，周内全国大肉食毛鸡均价 4.35 元/斤，环比跌幅 1.58%，同比涨幅 13.28%。本周毛鸡价格从上周的高点迅速回落至年内最低点。首先冷藏企业库存持续高位，甚至出现“爆库”情况。在毛鸡落价的背景下，分割品走货愈加缓慢，甚至在周三周四出现停滞状态，企业通过下压收鸡价格，减量限杀等手段减少入库率。其次，鸡苗在本周的暴跌也给冷藏企业提供了下压收鸡价格的条件，叠加全国市场鸡的最大主销区—滨州，开启了麦收状态，本地工人请假增多。屠宰量大幅减少，从侧方面减少毛鸡需求。屠宰端长期亏损，借助上方有利因素最大程度下压收鸡价格，压缩生产成本，毛鸡价格一落再落。

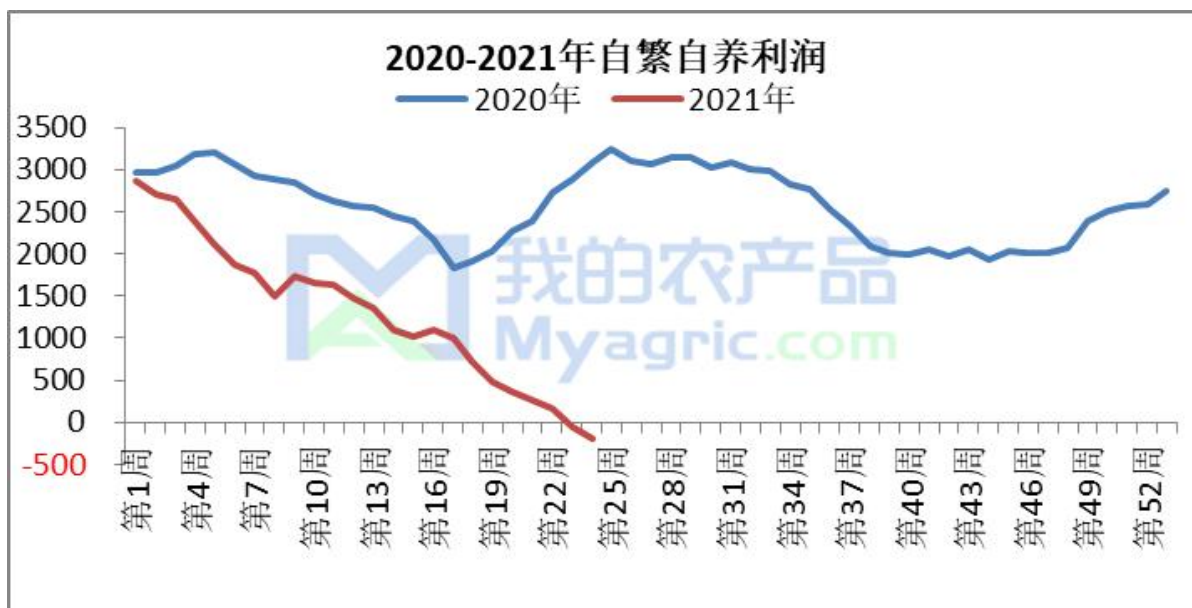


周内主产区均价 4.08 元/斤，较上周下跌 0.10 元/斤，跌幅 2.39%；主销区均价 4.35 元/斤，较上周下跌 0.06 元/斤，跌幅 1.36%。周内产区价格先稳后跌，供应方面因新开产蛋鸡逐渐增多，产区供应力有所增强，虽有端午节日，但效应不大对蛋价无明显提振，上半周蛋价维稳，而节后各地需求小幅削弱，短期市场也无较为明显利好因素支撑蛋价，下半周蛋价持续走低；周内销区价格跟随产区先稳后跌，目前销区市场主要还是受高温、高湿天气加剧影响较为明显，鸡蛋存储难度较大，经销商大多维持低位库存，要货积极性不高，对产区价格也无拉涨动力。

六、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 23 周	15.28	-48.86	-726.31
第 24 周	14.13	-195.68	-846.68
涨跌	-1.15	-146.82	-120.37

备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为 6 月前全国仔猪均价。



注：图为外购盈利走势图。

本周自繁自养周均盈利在-195.68元/头，较上周下跌146.82元。在当前仔猪价格下盈利-369.96元/头，较上周下跌-110.38元，6月前外购仔猪在当前猪价下盈利-846.68元/头，较上周下跌-120.37元。端午假期后部分养殖场加快放量，而市场需求低迷，猪价再度大幅下跌，压缩了各养殖利润。

日期	猪价（元/公斤）	屠宰加工利润（元/头）
第 23 周	15.28	193.99
第 24 周	14.13	221.82
涨跌	-1.15	+27.83

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。



本周屠宰加工利润为 221.82 元/头，较上周上涨 27.83 元。各地出栏积极，南方多地仍以肥猪交易为主，屠宰收购价与白条肉价价差依旧较大，故屠宰加工毛利出现微涨。

七、下周市场心态解读

图 1 养殖端对后市心态

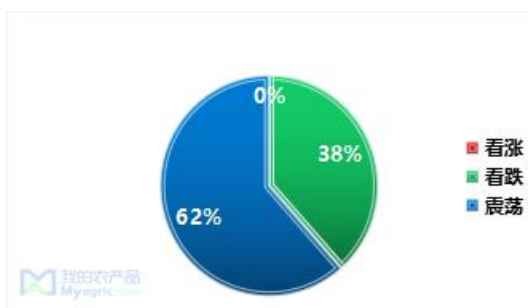


图 2 屠宰端对后市心态

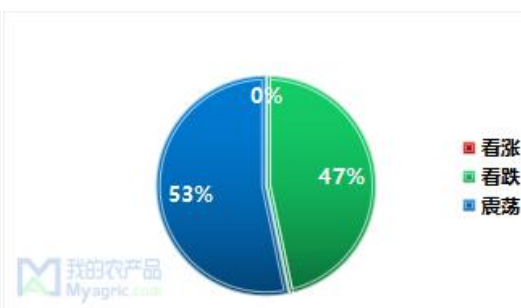


图 3 经纪端对后市心态

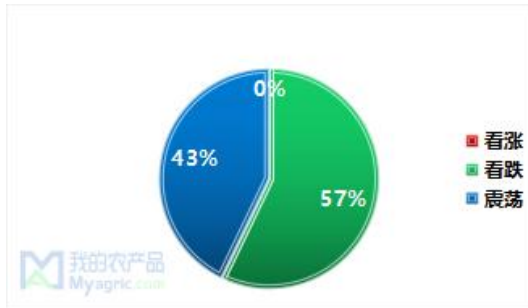


图 4 动保及冻肉贸易端对后市心态

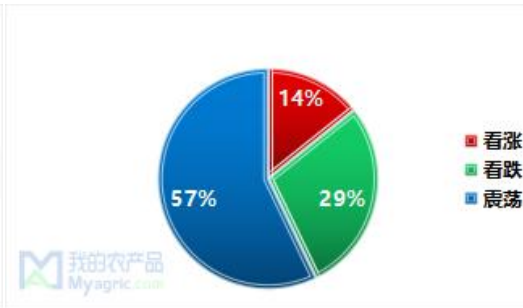


图 5 金融投资类客户对后市心态

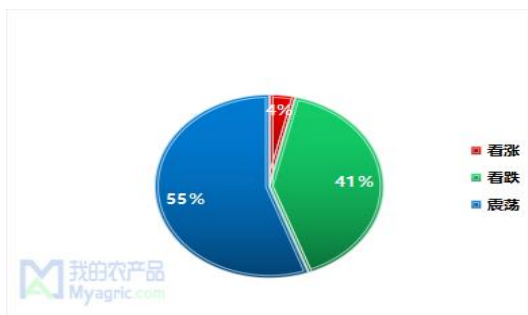
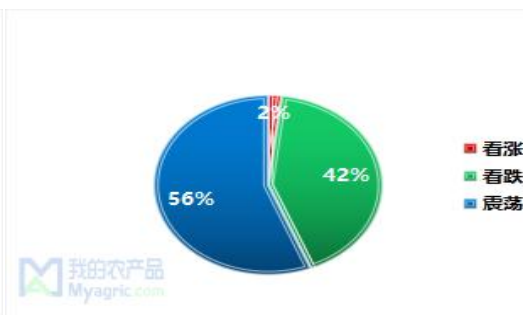


图 6 后市心态总结



本周【我的农产品网】统计了 157 家样本企业对下周猪价的想法，其中养殖企业 65 家，经纪 21 家，屠宰企业 30 家，动保及冻肉贸易端 14 家以及金融从业者 27 家。统计来看有 2%-14% 的看涨心态，29%-57% 的看跌心态，43%-62% 的震荡心态；其中最大看涨心态 14% 来源于动保及冻肉贸易端、最大看跌心态 57% 来源于经纪端；次看跌心态 47% 来源于屠宰企业；最大震荡心态 62% 来源于养殖端。总体观察六张图表分析，市场对下周持有震荡态度，进入 6 月中旬，规模场大猪出栏量明显增加，今天中南区域企业全体重最大出栏量达到 8 万多头，翻了 2.5 倍以上，市场猪源充足，叠加下游市场白条售价低，屠宰企业不得不控制宰量，压力较大，退计划时有发生；当前市场唯一利好因素是有关部门发布了猪粮比的预警消息，但由于收储需要满足条件，现在能繁母猪存栏量未达到预警线。结合养殖、屠宰、终端来看，当前市场供给宽松，但也不排除超跌的可能，在养殖成本不断面临挑战的前提下，扛价心理与市场心理矛盾日益加剧，故而预计短期内价格或将维持区间震荡。

八、行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
6月中旬	牧原集团	牧原集团海安 30 万头现代化生猪养殖项目楼房猪舍投产。该项目是 2020 年 3 月，牧原集团进入海安白甸镇，总投资 8 亿元，建设年出栏 40 万头生猪规模养殖场。是南通市最大的“菜篮子工程”，对调节猪肉价格将发挥作用。
6月16日	国家发改委	国家发展改革委发布生猪价格过度下跌三级预警：6月7日~11日，据发改委监测全国平均猪粮比价为 5.88：1，进入《完善政府猪肉储备调节机制做好猪肉市场保供稳价工作预案》。6月16日，发改委对外发布生猪价格过度下跌三级预警，提示养殖场（户）科学安排生产经营决策，将生猪产能保持在合理水平。

九、下周行情预测

进入下半月，规模企业为完成半年度出栏计划出栏节奏加快，且市场大猪猪源供应充足，消耗仍需一段时间；南方疫病扩散，局部生猪抛售及冻品冲击，市场供应压力仍较大。高温天气，居民不喜大猪，部分屠宰拒收大猪，消费或难有明显好转。下周猪价延续弱势。

注：本周我的农产品网生猪数据包新增二三元能繁母猪占比、标肥价差、规模和中小散生猪出栏价差、猪粮比四个数据项，有需要请联系相关负责人。

资讯编辑：潘婷婷 021-26094297

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈杰 021-26093100