



生猪市场月度 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

2021年6月份

目录

一、本月基本面概述.....	3
二、本月生猪行情波动情况回顾.....	6
2.1、商品猪价格走势分析.....	6
2.3、二元母猪价格分析.....	7
2.4、淘汰母猪价格分析.....	8
2.5、前三等级白条价格分析.....	9
2.6、期货行情回顾.....	10
三、供应情况分析.....	11
3.1、商品猪存栏情况分析.....	11
3.2、商品猪出栏情况分析.....	11
3.3、商品猪出栏均重情况分析.....	12
四、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.....	14
4.3、冻品库容率分析.....	14
五、关联产品分析.....	15
5.1、玉米行情分析.....	15
5.2、豆粕行情分析.....	16
5.3、麸皮行情分析.....	17
5.4、禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	18
六、成本利润分析.....	19
七、下月市场心态解读.....	21
八、上市猪企概况及行业动态要闻回顾.....	22
九、下月行情预测.....	25

		6月	5月	涨跌	备注
供应	商品猪存栏量	---	---	-2.23%	天气炎热，叠加月末猪价上涨，养殖端出栏积极，存栏量缩减。
	能繁母猪存栏量	---	---	-1.33%	养殖端更替母猪种群，淘汰部分低产母猪。
	商品猪出栏量			1.41%	养殖端处理库存，大体重猪出栏量增大。二是部分规模场出栏增量。
	二三元存栏占比	8:2	7:3		养殖端更替母猪种群，缩群现象。三元留母占比明显下降。
	二次育肥增减	10%	19%	-9%	猪价持续走低，对后市持悲观态度，二次育肥交易较少。
	90KG 以下 150KG 以上 出栏量	4.57%/35.19%	6%/35%	-1.43%/0.19%	小体重猪减少，企业处理库存现象较多。
需求	屠宰开工率	26.33%	21.12%	5.21%	月初和月中猪价超跌，部分屠宰企业加大分割入库，屠宰率上升。

	鲜销率	84.02%	85.77%	-1.75%	市场需求低迷，月中猪价触底，部分企业主动做冻品库存，故鲜销率小幅走低。
	冻品库容率	28.46%	25.75%	2.71%	月中猪价触底，部分屠宰企业进行分割入库，库容小幅上涨。
价格	商品猪出栏价（元/公斤）	14.53	18.45	-3.92	本月猪价触底后下跌严重低于成本线，全行业几乎处于亏损状态，惜售心理较为严重，叠加收储消息不断释放，市场价格上涨情绪较高，出现月末的反弹。
	7KG 仔猪价（元/头）	551.76	896.02	-344.26	规模场停止了外购仔猪，市场交易不活跃，二是对后市持悲观情绪，养殖端补栏不积极。
	淘汰母猪价（元/公斤）	9.87	12.81	-2.94	淘汰母猪随商品猪价格的下跌而下跌。
	二元母猪价格（元/头）	2836.38	3445.83	-609.45	受猪价下跌的影响，补栏积极性不佳，母猪价格下跌。
	前三的等级白条均价（元/公斤）	17.85	22.29	-4.44	消费市场依旧低迷，多以销定产，价格小幅下跌。
利润	外购仔猪利润（元/	-793.81	-263.31	-530.5	主要受猪价下跌影响，利润下降。

	头)				
	自繁自养利润 (元/头)	-134.09	383.34	-517.43	主要受猪价下跌影响, 利润下降。
	屠宰加工利润 (元/头)	221.27	89.11	132.16	毛白价差拉大, 使得屠宰加工毛利润出现较大幅度增涨。
政策	储备肉投放	暂无储备肉的投放。			
	调运政策				
	疫情	吉林, 四川, 广东局部疫病有所加重。			

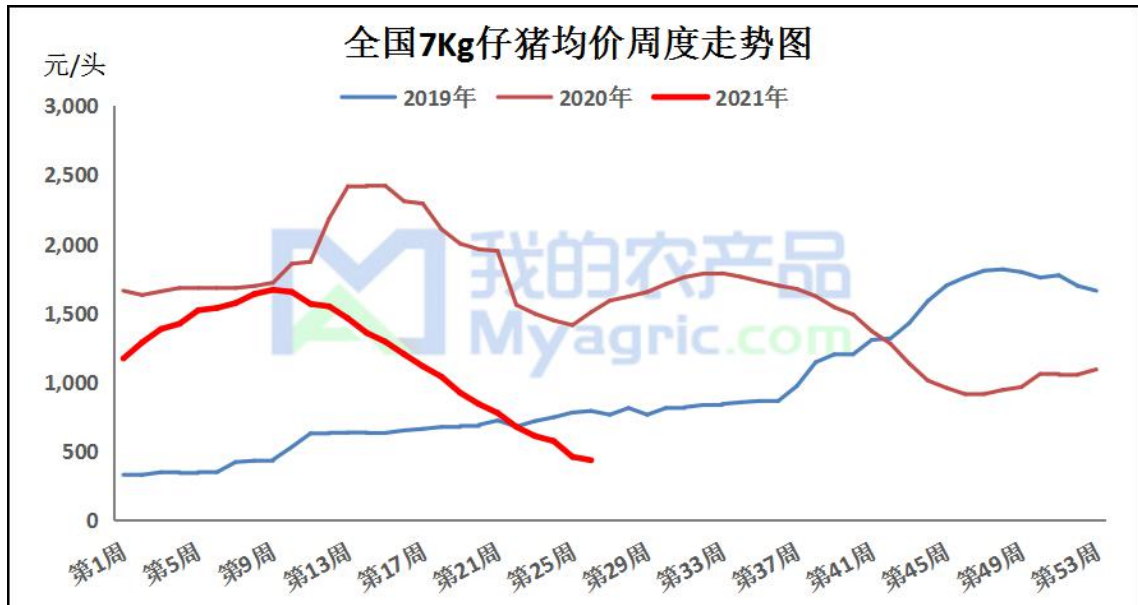
二、本月生猪行情波动情况回顾

2.1、商品猪价格走势分析



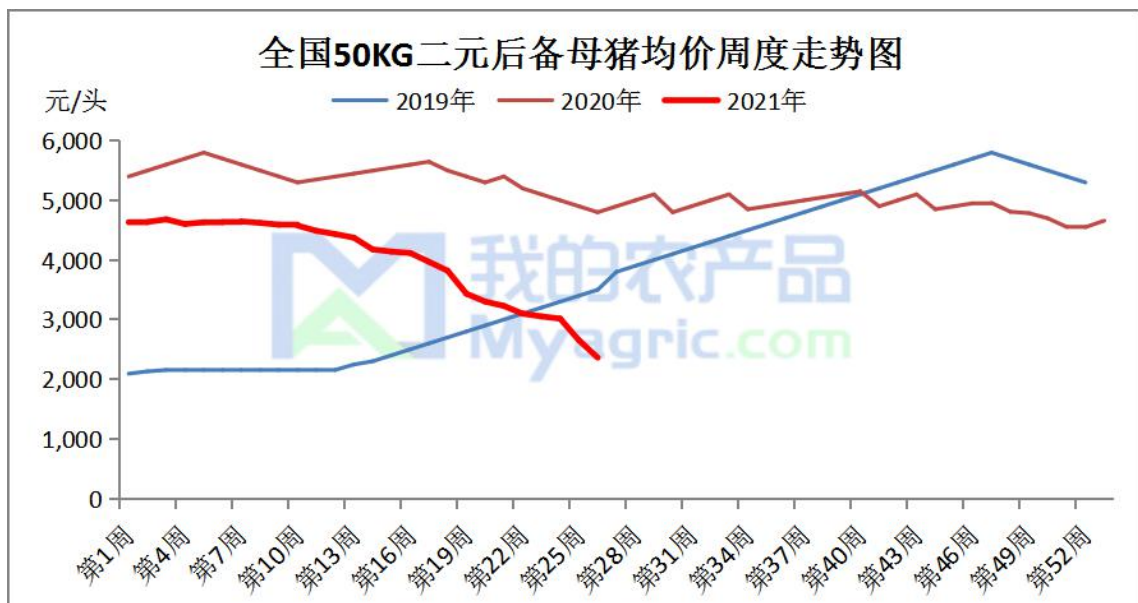
本月生猪出栏均价为 14.53 元/公斤，较上月下跌 3.92 元/公斤，环比跌 21.25%。本月猪价跌幅过大主要在于：1、市场上二次育肥猪存栏量依旧偏高，市场对于后市看空，大量抛售，与当前终端需求不匹配，拉低标猪价格；2、终端需求不佳，白条出货速度缓慢，屠企联合压价收猪；3、低价冻品冲击；4、四川，广西等地部分区域疫情复发，中标的散户大量出栏，增加市场供应，供大于求，猪价下行。而对于月末猪价反弹来说，受部分屠企炒价，出冻品库存；以及前期猪价下跌严重低于成本线，全行业几乎处于亏损状态，惜售心理较为严重，短暂支撑猪价飘红。当前市场上出栏的猪源基本以二次育肥猪为主，大猪逐渐出栏的状态下，标肥出栏均重缩减，再加上冬季北方疫情影响下，7-8月旺季的季节下，生猪或出现小幅度断档，预计7月下旬猪价看涨居多。

2.2、仔猪价格分析



本月7公斤断奶仔猪均价为551.76元/头，较上月下跌344.26元/头，环比跌幅为38.42%。该月受生猪价格持续下跌影响下，部分规模场仔猪采购计划基本暂停，仔猪销售困难，市场呈现有价无市，无卖方的尴尬局面。据我的农产品网了解，在流转资金压力下，除去已经建设完需要进猪的场停不下来外，其他能停的基本都暂停了，扩产进程暂缓，后续仔猪价格随猪价走势而变。

2.3、二元母猪价格分析



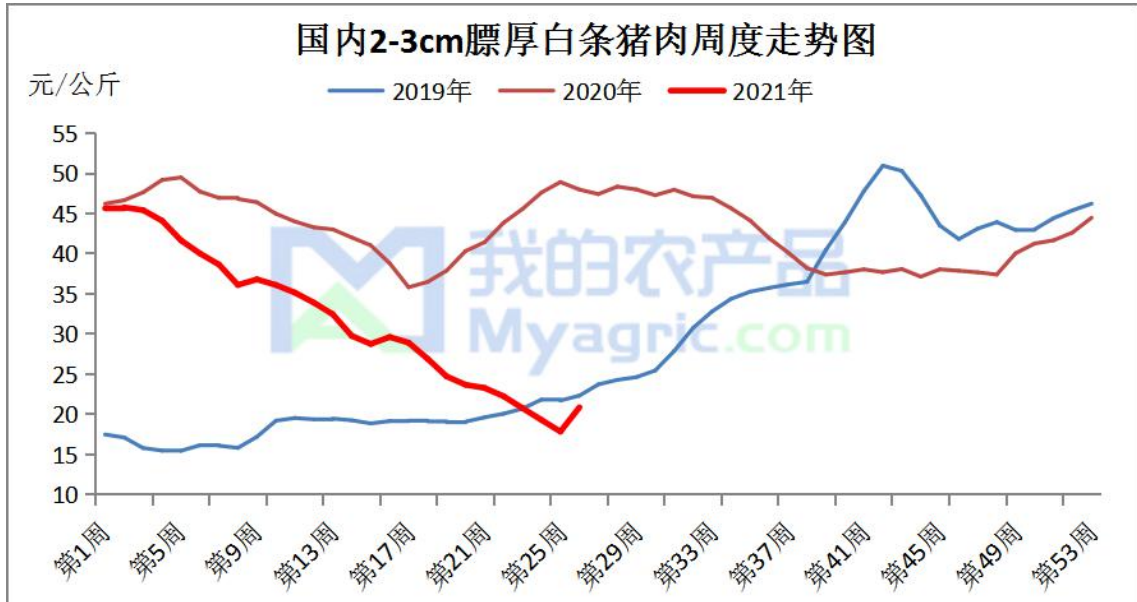
本月 50 公斤二元母猪均价为 2836.38 元/头，较上月下跌 609.45 元/头，环比跌幅为 17.69%，二元母猪价跌幅低于生猪价格和仔猪价。在行业内悲观情绪较浓的情形下，养户购买母猪积极性不佳，认为猪周期已经处于下行通道，采购量偏少，种猪企业母猪销售量处于近两年低位，后续母猪价格随行就市。

2.4、淘汰母猪价格分析



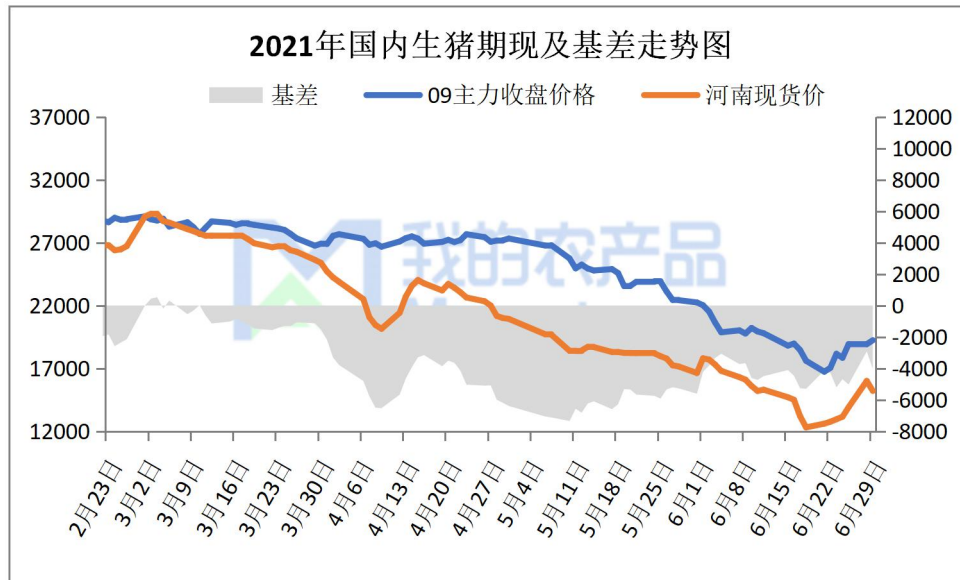
本月淘汰母猪均价 9.87 元/公斤，较上月下跌 2.94 元/公斤，环比下跌 22.94%，同比下跌 53.14%。今年猪价下行态势明显，虽然畜牧协会发出倡议书建议各生猪养殖企业加快淘汰低产母猪，但大多数养殖企业暂停新建项目，投产步伐有所放缓，母猪淘补更新节奏相对平缓。当前淘汰母猪价格与猪价走势相关性较强，近期价格涨跌多变，后市随生猪价格调整为主。

2.5、前三等级白条价格分析



本月白条价格 17.85 元/公斤，较上月下跌 4.44 元/公斤，环比下跌 18.02%，同比下跌 56.80%。近期猪价大幅上涨，白条价格也有上行趋势；但整体来看消费端短期提升并不明显，猪肉价格走高会对消费产生一定的抑制作用。当前市场猪肉供应宽松，虽有消息表明下半年需求会有明显提升，但短期来看白条价格上行空间较为有限。

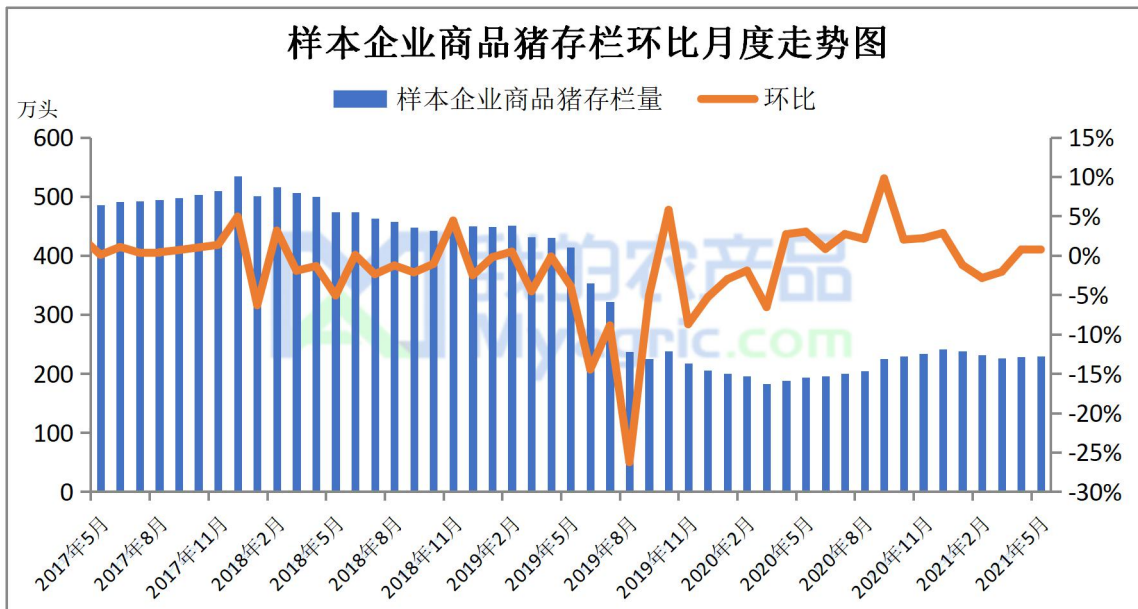
2.6、期货行情回顾



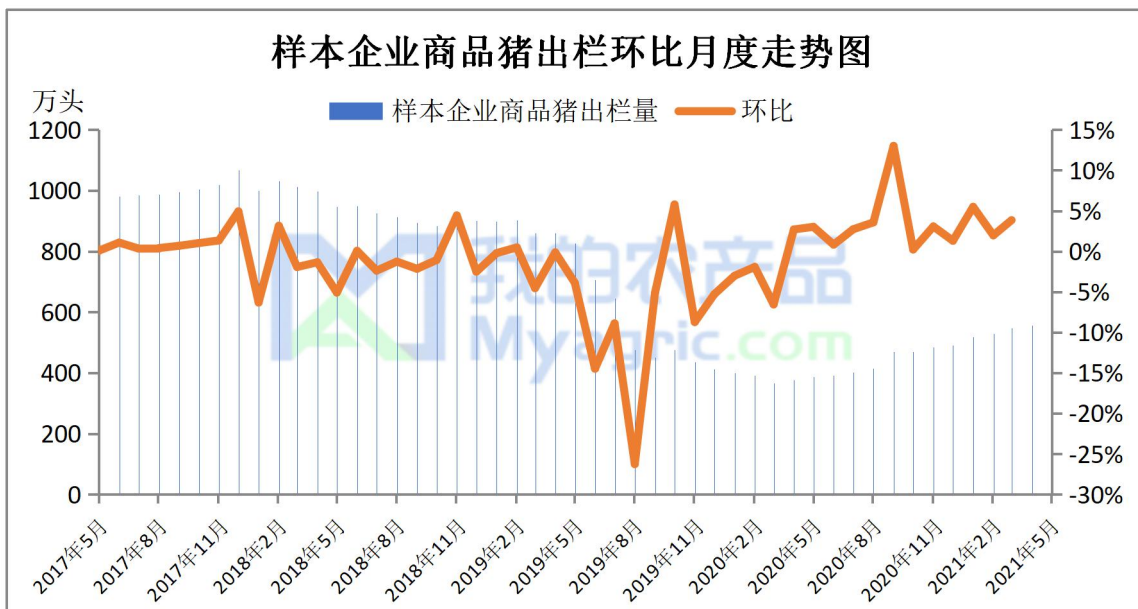
期货方面：截止本月底生猪期货主力合约 LH2109 开盘价 22360 元/吨，最高价 22520 元/吨，收盘 19370 元/吨，跌幅 12.92%，本月成交量 60 万手，较上月增加 48.1 万手，持仓 32583 手，较上月增加 15222 手。月底现货呈现涨二退一的态势，期货增仓伴随着现货上涨，但结合养殖方有退订单，屠宰端有退订单现象，认为价格虚高，继续上行的动力不足，故本周一生猪开盘高开低走。7 月集团出栏计划与出栏体重均有所放缓，散户也逐渐掌握出栏计划，但是天气炎热不利大猪生长，预计伴随着集团均衡出栏，散户为弥补前期损失，选择高价时集中出大猪，市场供给量进一步宽松，导致预期期价或先扬后抑，7 月下旬走势要看中旬与 8 月计划情况。值得注意的是：1、期价高适合套保。2、当前市场对政策性收储留有预期，支撑猪价。3、饲养成本与市场售价没有本质上的关系。

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



本月全国外三元生猪交易均重为 132.08 公斤，较上月下降 0.46 公斤。生猪交易体重延续高位运行，但下降势头不减，且近期猪价波动较为剧烈，市场交投较为频繁，大猪出栏量增多，虽终端仍未季节性消费淡季，但大猪消化是实实在在的。而下月开始收储提振猪价，大猪消化速度将继续加快，预计下月生猪交易体重将回归 130 公斤以下。

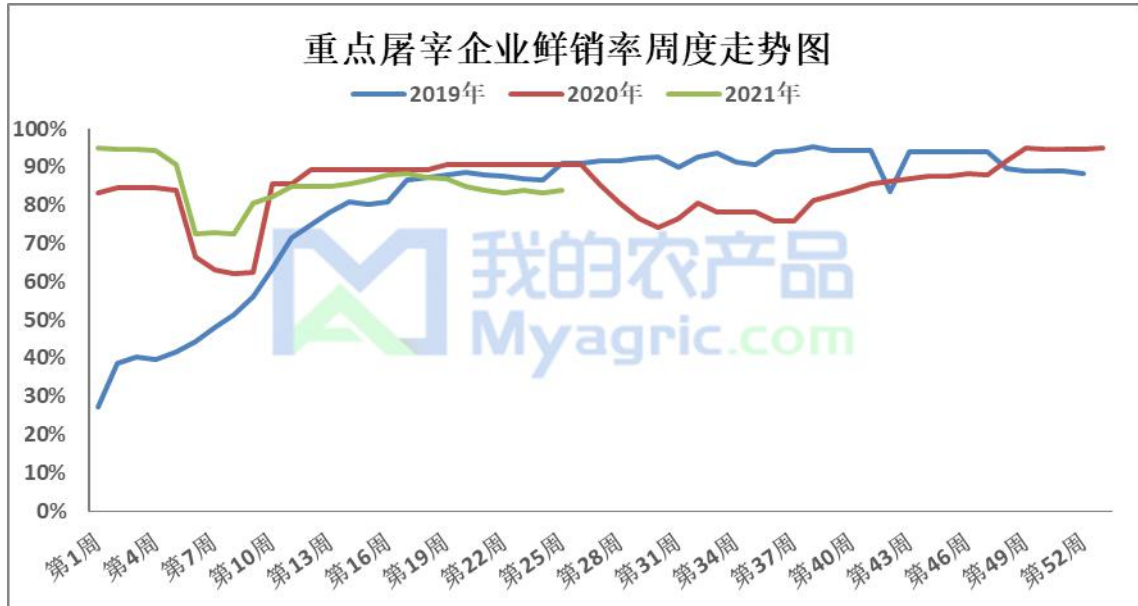
四、需求情况分析

4.1、屠宰企业开工率分析



本月屠宰开工率呈上涨趋势，屠企月均开工率 26.33%，环比上涨 5.21 个百分点。月度内部分规模场集中放量，量大价高制约中旬生猪价格持续下跌至近两年来最低点，部分规模企业加大分割比例、月上旬正值农忙叠加端午、同时屠企肉价跟随猪价持续下跌，下游家庭户采购积极性报复性的上涨等利好支撑，企业宰量上升明显。月下旬需求略有转淡，宰量小幅下降，企业开工下滑。整体月内屠企开工受阶段性利好支撑影响，波动较为频繁。但随着下游需求转淡，7 月份天气炎热，或制约企业鲜销走货相对疲软，但国家发布收储预警，利好于屠企开工，但综合来看，预计 7 月份屠企开工或小幅走低。

4.2、屠宰企业鲜销率变化分析



本月鲜销率 84.02%，环比下降 1.75 个百分点。月内肥猪集中出栏，且规模场出栏量增幅明显，猪价持续下跌，市场肥白条盛行，利空屠企鲜销走货，部分企业被动分割入库比例增加；月内部分规模屠企受限于冻品库存和资金压力较大，冻品轮转出库减轻资金压力，是制约企业鲜销下降的较大因素。随着 7 月份天气逐渐炎热以及 6 月末肉价强势的超跌反弹，终端采购积极性或有所减弱，同时 7 月份冻品出库比例增加，都是制约屠企鲜销的利空因素。所以屠企会适当减少生猪圈存，月内鲜销或整体波动不大。

4.3、冻品库容率分析

6 月份重点屠宰企业平均库容率 28.46%，环比上涨 2.71 个百分点。月内生猪供应持续增加，屠企冻品库容率跟猪价走势一直，均呈先降后涨趋势，且在月底达到月度峰值，月上旬企业库存压力较大，循环出库回笼资金，月中下旬，随着猪价持续超跌，部分规模场加大分割入库比例，以作成本摊薄，且鲜销率降低被动入库比例增加。7 月份部分冻品或将集中出库，且猪价震荡盘整，企业主动分割比例继续缩减，故 7 月份冻品库容或下降。

五、关联产品分析

5.1、玉米行情分析



本月玉米市场整体偏弱运行。6月份东北部分地区迎来基层自然干粮上市，以及产区持粮主体挺价心态松动，市场引来一波大规模抛售，本地深加工企业厂门到货量激增，但收购意愿不强，持续下调价格控量收购。华北地区小麦收割之后，当地粮源陆续上量，加上东北地区贸易商出货意愿增强，不断供应华北市场，厂家到货尚可，价格震荡偏弱运行。南方销区玉米用量不大，需求不积极，跟随产区下调到货价格。现阶段产区渠道库存仍偏多，但价格经过一轮下跌之后，多数持粮主体已经处于亏损区间，贸易商挺价情绪抬头，预计玉米价格下跌空间已有限，区间内窄幅调整。

5.2、豆粕行情分析



30日连粕震荡收涨，截止收盘主力合约M09报收于3486，涨31，涨幅0.9%，持仓112.3万手，日减仓9589手。现货方面，今天油厂豆粕报价较昨日整体上调0-20元/吨，其中沿海区域油厂豆粕主流报价在3400-3480元/吨，广东3420平，江苏3410涨20，山东3400涨20，天津3480涨20。后市方面，隔夜美豆期价窄幅震荡运行，因市场资金在USDA报告前调整头寸。目前美豆播种基本结束，优良率整体偏低，巴西大豆6月发运量同比下降，这些均对美豆期价有所支撑。连粕方面，国内连粕本周震荡上扬，重回3400关口上方，短线预计震荡运行为主。国内现货方面，未来两个月我国大豆供应格局依旧宽松，豆粕库存仍有压力，加之生猪需求缓慢恢复，建议买家逢低补库，逢高把握出货机会，静待今晚美豆种植面积报告发布。

5.3、麸皮行情分析



本月麸皮市场价格整体呈现下跌态势，市场购销低迷。新小麦大量上市，饲料企业采购积极性价高，在一定程度上替代副产品的用量，麸皮采购满足刚需为主，整体需求不旺，随用随采。近期面企面粉走货缓慢价格维持较低水平，副产品价格也相对低迷，使得利润空间逐渐缩减，部分处于亏损状态，近期对麸皮挺价心态进一步加强，麸皮市场价格开始止跌趋稳，局部有所上调。预计进入七月份以后，面粉终端需求减弱，制粉企业开机进一步降低，麸皮供应相对减少。下游需求来看，饲料需求下降，水产需求小幅增加，后期麸皮价格走势且看供需博弈的结果，小编认为有上涨可能，但上行空间有限。河北地区主流报价 1980-2140 元/吨；河南 1990-2200 元/吨；山东 1980-2160 元/吨；安徽 2040-2300 元/吨；江苏 2040-2200 元/吨。

5.4、禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析



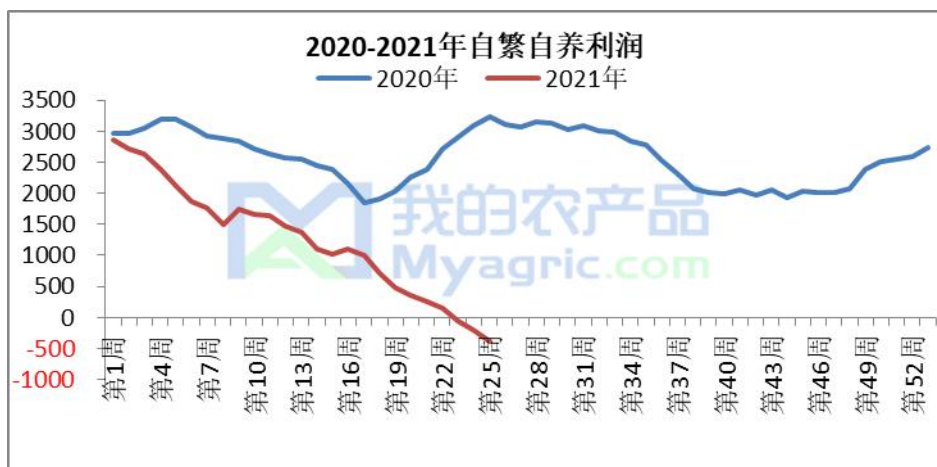
本月全国大肉食毛鸡价格震荡下行，跌至年内低位。月内大肉食毛鸡均价 4.23 元/斤，环比跌幅 6.83%，同比涨幅 9.59%。毛鸡价格跌至低位，养殖亏损加大。下旬鸡苗跌至低位，补栏情绪大幅好转，散户空棚率急剧减少。受学校放假和生猪触底影响，毛鸡价格上涨乏力。



本月鸡蛋市场整体呈现弱势下滑的局面，供应方面新开产蛋鸡增多，同时受多方因素影响，淘鸡价格走低，养殖场压栏惜售，淘鸡数量有限，供应量呈稳中增长的趋势，但因前期补栏较为谨慎，短时供应压力不大；需求方面因本月处于消费淡季，天气湿热导致鸡蛋质量易出现问题，存储及运输难度增加，影响鸡蛋价格。综合来看，鸡蛋市场现处于供需平衡稳定的局面，预计7月需求将有所好转，届时蛋价也将回暖。

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)
5月	18.45	383.34	-263.31
6月	14.53	-134.09	-793.81
涨跌	-3.92	-517.43	-530.5



本月自繁自养月均盈利在-134.09元/头，较上月下跌517.43元。6月前外购仔猪在当前猪价下盈利-793.81元/头，较上月下跌530.05元。猪价持续下跌，本月自繁自养也进入亏损，月底中小散户扛价心态强烈，市场低位上涨，但对于养殖盈利难以形成明显利好拉动，综合来看，月内养殖端利润亏损面积整体偏大。

日期	猪价 (元/公斤)	屠宰加工利润 (元/头)
4月	18.45	89.11
5月	14.53	221.27
涨跌	-3.92	+132.16

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。



本月屠宰加工毛利润为 221.27 元/头，较上月上涨 132.16 元。本月各地市场仍以肥猪交易为主，屠宰收购价格与白条肉价价差较大，拉动屠宰加工毛利再次上涨。

七、下月市场心态解读

图 1 养殖端对后市心态

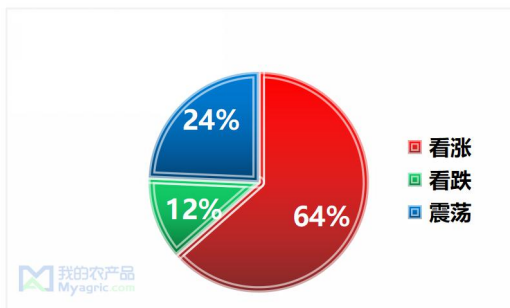


图 2 屠宰端对后市心态

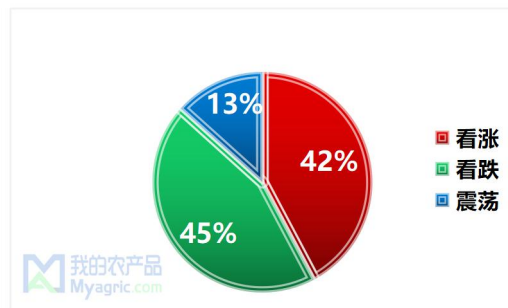


图 3 经纪端对后市心态

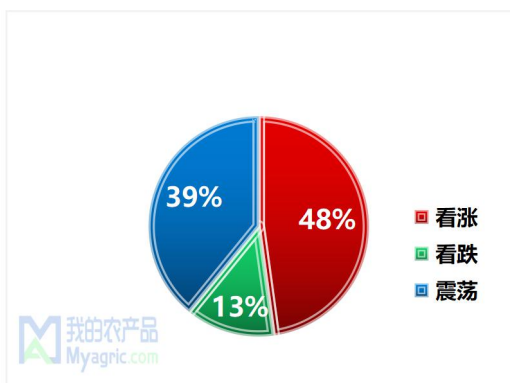


图 4 动保及冻肉贸易端对后市心态

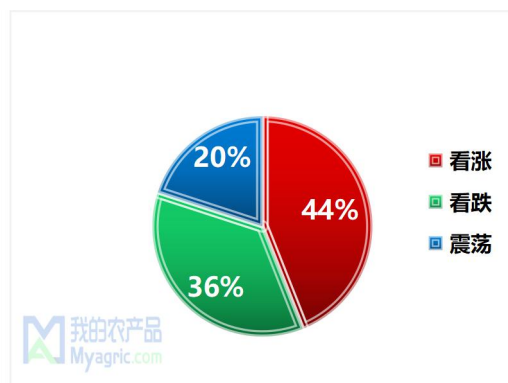


图 5 金融投资类客户对后市心态

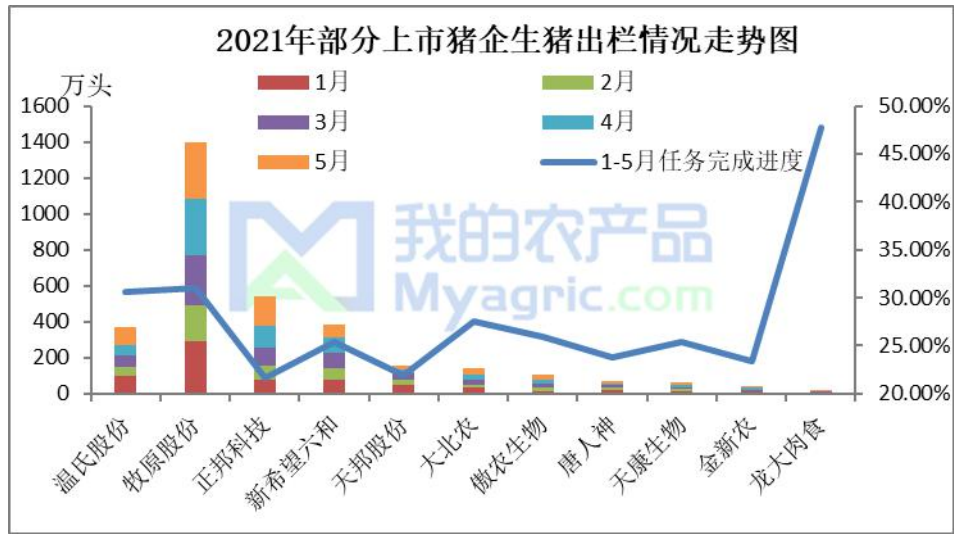
图 6 后市心态总结



本月底【我的农产品网】统计了 213 家样本企业对下月猪价的预期，其中养殖企业 74 家，经纪 23 家，屠宰企业 45 家，动保及冻肉贸易端 25 家以及金融从业者 46 家。统计来看有 42%-64%的看涨心态，12%-45%的看跌心态，13%-39%的震荡心态；其中最大看涨心态 64%来源于养殖端、最大看跌心态 45%来源于屠宰端；次看跌心态 37%来源于金融投资端；最大震荡心态 39%来源于经纪端。总体观察六张图表分析，市场对下月初月底持偏乐观态度，对月中持有看跌心态。上市企业在 6 月分基本完成出栏计划，大肥加速出栏，体重下降，7 月将维持均衡销售计划，相比 6 月出栏计划减少；就散户压栏大猪而言，现阶段在逐渐控制出栏节奏，逐步接近理性，但随着 7 月集团标猪出栏，散户价格难有起色；上周末猪价的涨二退一也加速了冻品出库；碍于天气炎热与消费未见弹性的原因，终端提振有限。同时即将进行的收储政策，在一定程度上利好于猪价，但是十分有限。综合来看，总计对下月市场基于数据面持有看涨心态，但利空因素或将随时出现，或震荡为主。

八、上市猪企概况及行业动态要闻回顾

7.1、上市猪企生猪销售情况汇总



据公告显示，2021年5月份11家上市猪企（温氏、牧原、正邦、新希望、天邦、中粮、大北农、唐人神、天康、傲农、金新农、龙大）共计销售生猪759.99万头，环比上涨71.07万头，涨幅达10.32%。1-5月份各大猪企业累计出栏量3269.81万头，年内任务平均完成率为27.63%。6月份部分规模企业供应仍持增量态势，生猪出栏进度不断加快。但综合下半年数据来看，未来上市猪企出栏任务仍重，6-12月份生猪仍需出栏8770.19万头。按照80%出栏任务折算，需要出栏6362.19万头生猪。

7.2、上市猪企股价

公司名称	2021/6/30 (收盘)	2021/5/31 (收盘)	涨跌值
温氏股份	14.37	13.97	0.40
牧原股份	60.82	89.08	-28.26
正邦科技	11.95	12.60	-0.65
新希望六和	14.67	15.23	-0.56
天邦股份	7.01	7.30	-0.29
大北农	6.80	8.18	-1.38
傲农生物	10.30	10.50	-0.20

唐人神	6.61	6.73	-0.12
天康生物	8.91	9.38	-0.47
金新农	5.78	5.95	-0.17
龙大肉食	10.12	11.71	-1.59

7.3、月内行业动态要闻

日期	主体	内容要点
6月2日	东部六省重大动物疫病分区防控	山东、上海、江苏、浙江、安徽、河南等6省市签署《东部区非洲猪瘟等重大动物疫病联防联控框架协议》。其强调各大区强化生猪调运监管，强化动物防疫信息化管理，引导生猪养殖、屠宰、加工等产业优化布局。畅通种猪仔猪、非洲猪瘟无疫区和无疫小区生猪、以及符合“点对点”调运政策要求的生猪调运。
6月9日	国家发改委/财政部/农业农村部等	《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》监测预警中特别指出：主选猪粮比价、能繁母猪存栏量变化率、36个大中城市精瘦肉平均零售价格作为预警指标，区分过度下跌（猪粮比价连续3周处于5:1-6:1，或能繁母猪存栏量单月同比降幅达到5%，或能繁母猪存栏量连续3个月累计降幅在5%-10%时，发布二级预警；当猪粮比价低于5:1，或能繁母猪存栏量单月同比降幅达到10%，或能繁母猪存栏量连续3个月累计降幅超过10%时，发布一级预警）和过度上涨两种情形，并设立三级预警区间
6月28日	国家发改委	《猪粮比价进入过度下跌一级预警区间》中指出：6月21日-25日，全国平均猪粮比价为4.90:1。按照《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》规定，已进入过度下跌一级预警区间(低于5:1)，中央和地方将启动猪肉储备收储工作。

九、下月行情预测

下月生猪市场价格震荡上扬，猪价难有较大上涨空间，但较6月份均价或上浮明显。

养殖端来看，据调研7月份规模场出栏量或有缩减，季节性出栏断档略有显现。随着前期牛猪的不断消耗，7月份肥猪量较6月份或有缓解，整体出栏均重下调，一定程度支撑猪价上行。另随着前期猪价跌势迅猛，养殖户扛价惜售心态加强，刺激猪价上涨。屠宰端来看，市场终端消费较6月或有起色，但部分屠企冻品库存依旧处于高位，加之国家收储在即，综上所述预计7月份整体猪价或震荡偏强运行。

资讯编辑：陈晓宇 18853378881

资讯监督：王 涛 18953357515

资讯投诉：陈 杰 021-26093100