

# 生猪市场 周度报告

(2022.8.18-2022.8.25)



## 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、关亚楠、谢秉军

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. 18–2022. 8. 25)

## 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.....	- 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.....	- 14 -
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.....	- 15 -
5.1 玉米行情分析.....	- 15 -
5.2 小麦行情分析.....	- 16 -
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.....	- 24 -
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 21.76 元/公斤，较上周上涨 0.55 元/公斤，涨幅为 2.59%。月末规模场出栏节奏减缓，且市场中大猪供应偏紧，中大猪价格上涨，拉涨标猪价格，加之各地学校陆续开学，消费有所增加。市场看涨氛围浓厚，猪价较上周上涨。

## 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	34 周	33 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	124.40	124.48	-0.08	部分区域缺电缺水，西南等地部分养殖场加快了小标猪出栏节奏
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.98/1.17	0.97/1.17	0.01/0	本周二次育肥户增多
需求	屠宰开工率 (%)	21.18	20.91	0.27	周内猪价迎来新一轮上涨，学校开学有所提振，开工率小幅增加，屠宰厂顺势出冻品
	鲜销率 (%)	91.51	91.41	0.10	
利润	自繁自养利润 (元/头)	701.47	639.98	61.49	周内饲料原料涨势明显，生猪养殖成本有所增加
	外购仔猪利润 (元/头)	807.42	743.55	63.87	

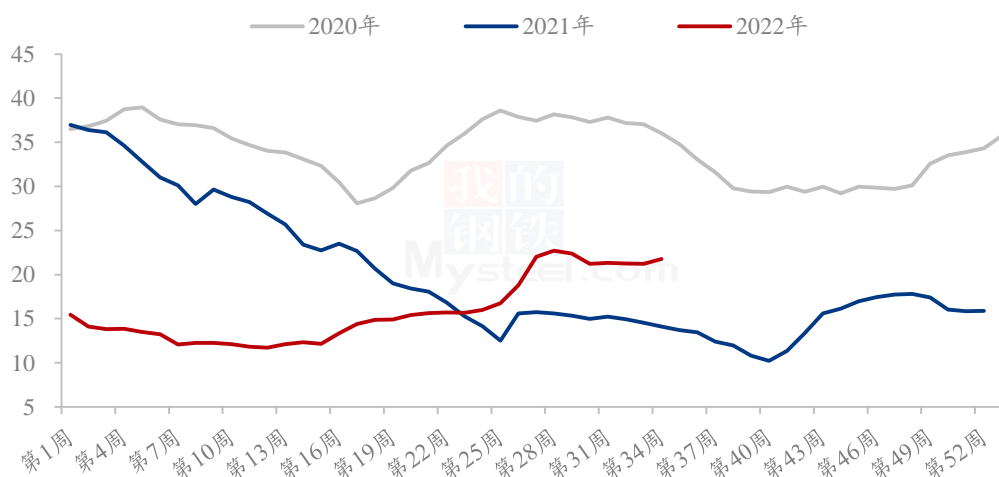
类别		34 周	33 周	涨跌	备注
	屠宰加工利润 (元/头)	-19.08	-37.14	18.06	周内部分地区高校陆续开学，终端消费有所增加
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	21.76	21.21	0.55	月末规模场出栏有所减少，加之各地区学校陆续开学且节假日临近，带动养殖端整体看涨情绪较为浓厚
	7KG 仔猪价 (元/头)	550.71	570.95	-0.24	断奶仔猪价格延续跌势，整体跌幅在 20-40 元/头
	淘汰母猪价 (元/公斤)	15.62	15.12	0.50	随猪价上涨而走高
	前三级白条均价 (元/公斤)	27.70	27.00	0.70	在毛猪价格上涨带动下，终端白条价格出现一定幅度上涨
政策	收储	本周末收放储			
	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 21.76 元/公斤，较上周上涨 0.55 元/公斤，环比上涨 2.59%，同比上涨 54.33%。本周猪价呈上涨走势，月末规模场出栏有所减少，加之各地区学校陆续开学且节假日临近，带动养殖端整体看涨情绪较为浓厚，散户存在抗价惜售心态，屠企收猪难度有所增加，周中猪价上涨明显。但终端消费并未完全进入旺季，市场对高价货源有所抵触，屠企开工提升缓慢，周四猪价出现小幅下调。整体来看，市场流通猪源有所收紧，高校开学陆续增多，需求逐步恢复，下周猪价预期延续偏强。

## 2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

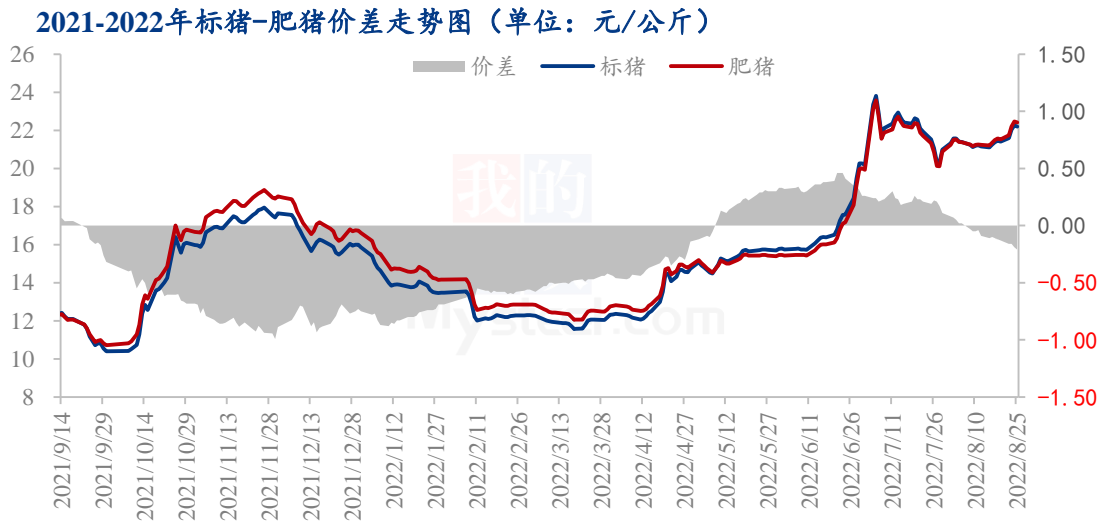


图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本周全国标肥猪价差均价-0.17元/公斤，较上周下跌0.06元/公斤，标肥价差继续扩大。全国多地肥猪比标猪价格高，北方部分市场标猪与肥猪价格基本持平。前期大猪存栏少，且持续高温天气影响生猪增重，导致大猪供应偏紧。随着气温的下降，市场对肥猪的需求增多，肥猪价格支撑明显，肥猪与标猪的价格将拉大。

## 2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

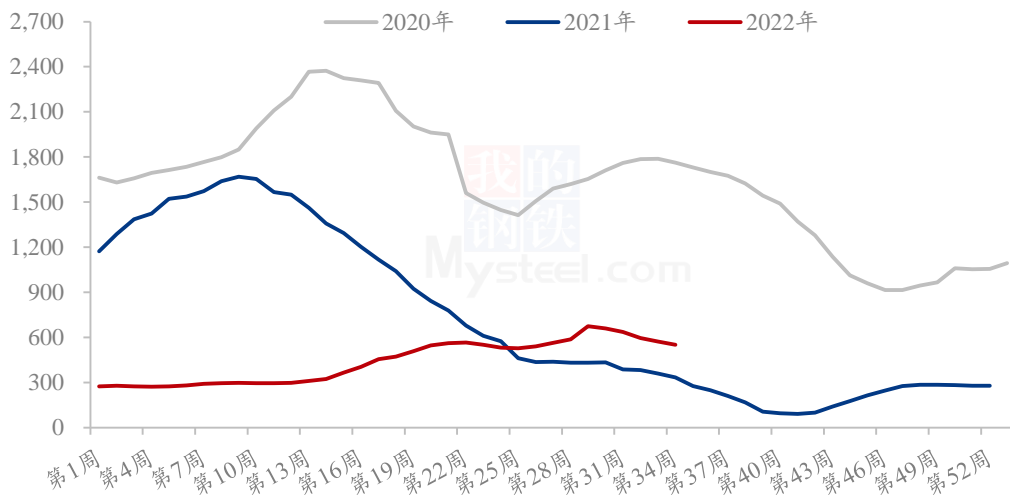


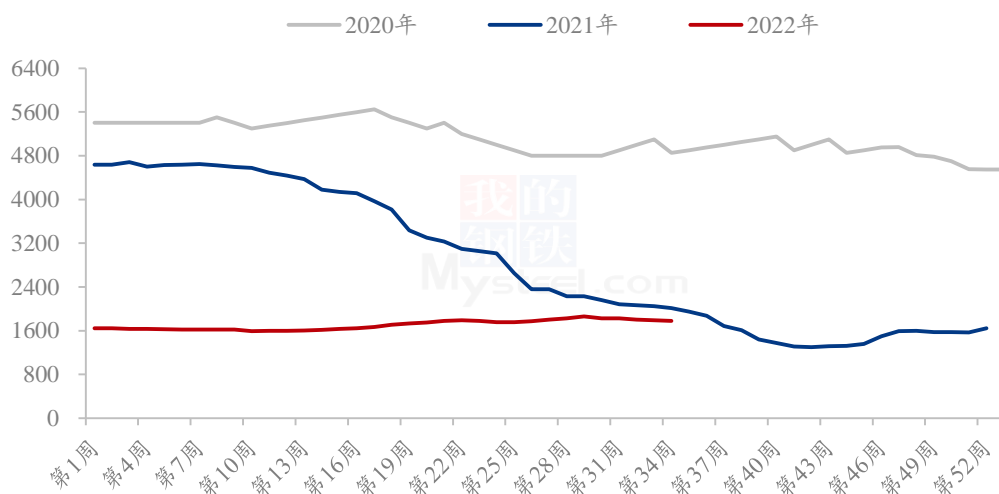


图 3 全国 7Kg 仔猪均价周度走势图

本周 7 公斤断奶仔猪均价为 550.71 元/头，较上周下跌 20.24 元/头，环比下跌 3.54%，同比上涨 64.74%。本周断奶仔猪价格延续跌势，整体跌幅在 20-40 元/头，市场主流成交价格在 520-560 元/头。因业者对远期春节后市场预期一般，现阶段养殖户补栏情绪较为谨慎，市场需求意向有限，断奶仔猪询盘气氛偏弱，成交表现欠佳。整体来看，近期断奶仔猪市场询盘积极性或持续不足，短期价格延续偏弱盘整。

## 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）



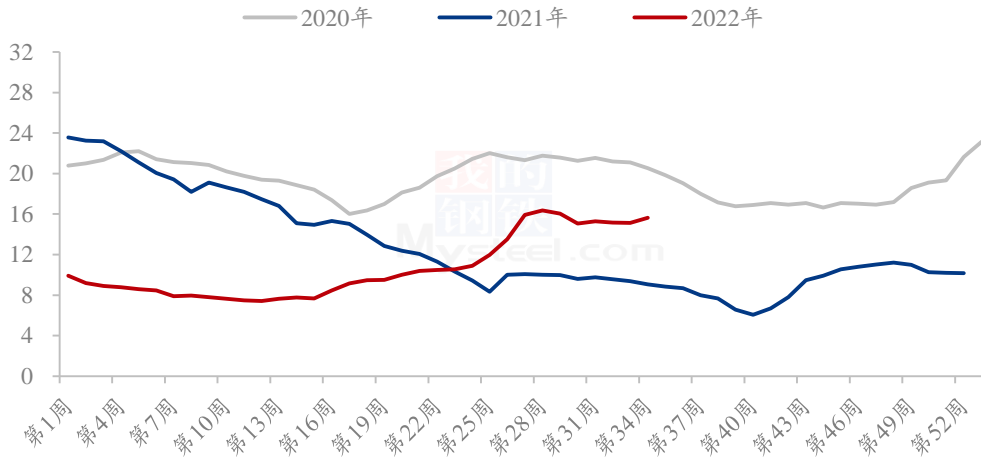
数据来源：钢联数据

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 1780.95 元/头，较上周下跌 12.38 元/头，环比下跌 0.69%，同比下跌 11.65%。当前二元母猪价格依旧维持窄幅震荡的态势，部分北方区域二元母猪价格小跌 20 元/头，依旧在于询单问价稀少，订单不足等原因所致，在当前补栏积极性不佳的情况下，预计下周二元母猪价格维持窄幅波动。

## 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）



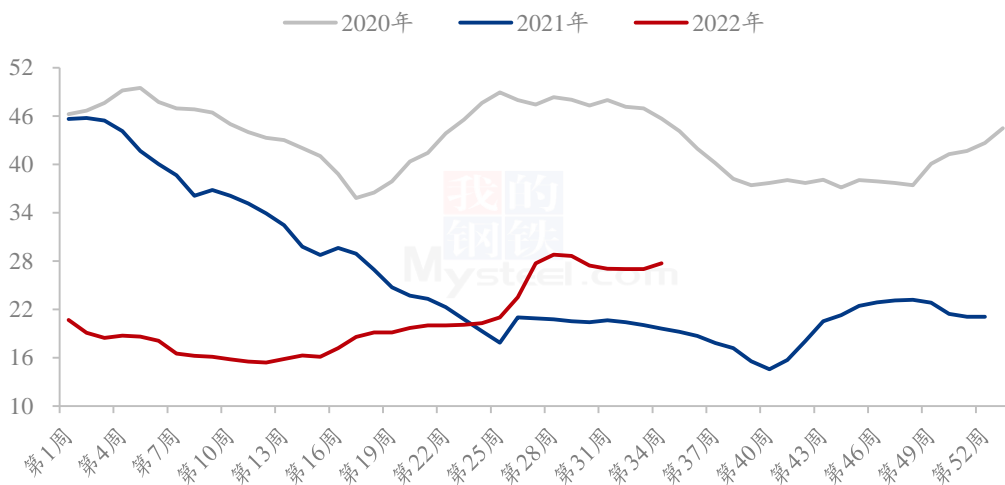
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 15.62 元/公斤，较上周上涨 0.50 元/公斤，环比上涨 3.31%，同比上涨 72.60%。本周养殖端看涨情绪高昂，淘汰母猪受毛猪价格上涨影响，价格整体涨幅可观。下周随着天气逐渐转凉，且月底开学来临，需求端逐渐利好，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 27.70 元/公斤，较上周上涨 0.70 元/公斤，环比上涨 2.59%，同比上涨 41.18%。本周在毛猪价格上涨带动下，终端白条价格出现一定幅度上涨，但涨幅不及毛猪。当前屠宰端反馈原料市场价格上涨过快，终端接受度有限，白条订单量出现一定幅度下滑，同时下周随着天气降温以及开学影响，部分区域需求或有一定带动，预计下周白条价格或有小幅缓升。

## 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 LH2301 开盘价 23290 元/吨，最高价 23720 元/吨，最低价 23230 元/吨，收盘 23710 元/吨，涨 420 元/吨（监测生猪价格为 22080 元/吨，基差-1630 元/吨），涨幅 1.80%；截至本周四生猪期货周度成交量 7.6 万余手，较上周增加 1.3 万余手，持仓 4.8 万余手，较上周增加 6000 余手。

周四主力合约强势走高，涨 420 元/吨，在 23000 元/吨关口以上徘徊，尾盘震荡走高，近期生猪市场价格偏强运行，主因养殖端出栏节奏正常，计划完成较好，压力不大，市场部分区域缺大猪。此外临近开学，经销商有备货行为，需求有所增加，同时中秋节偏强预期。目前屠宰企业按需收购，散户出栏加快，成交氛围好转，价格有所抬头。现货价格扔或在 21-22 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)



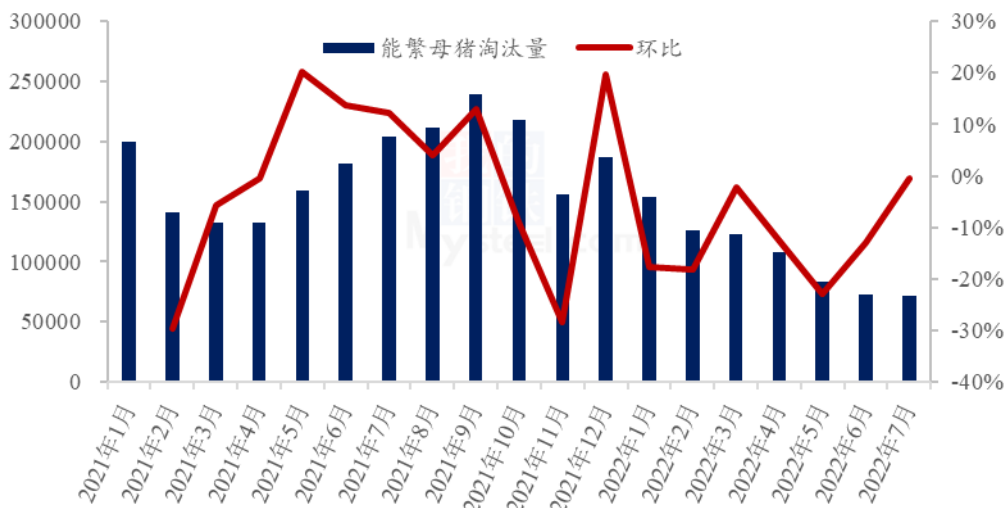
数据来源：钢联数据

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)

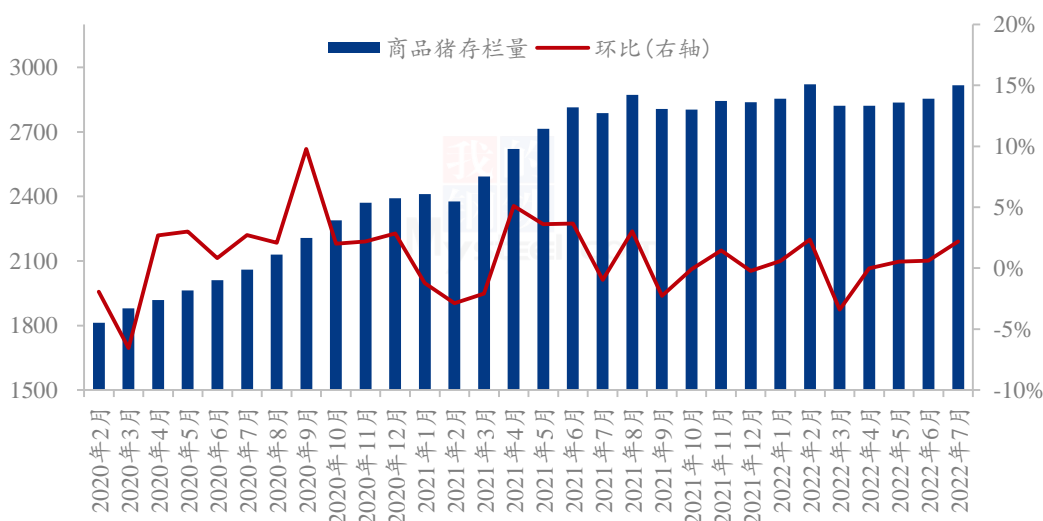
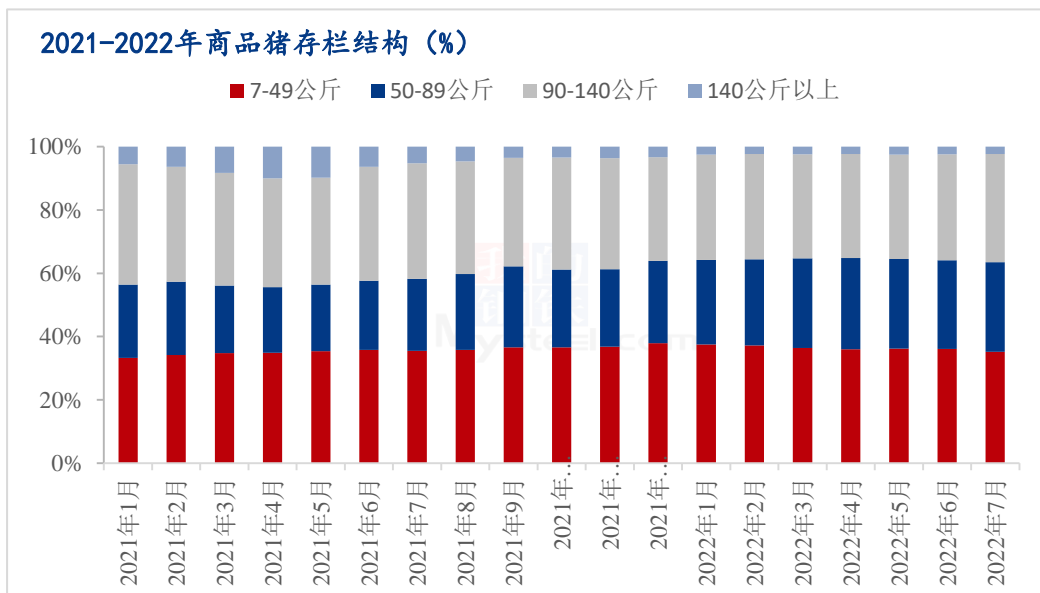


图 10 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

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



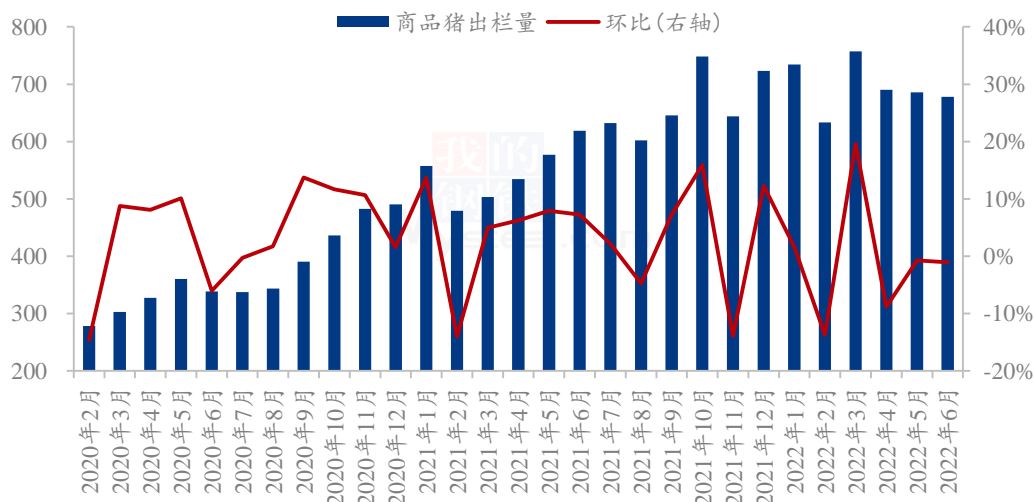
数据来源：钢联数据

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)



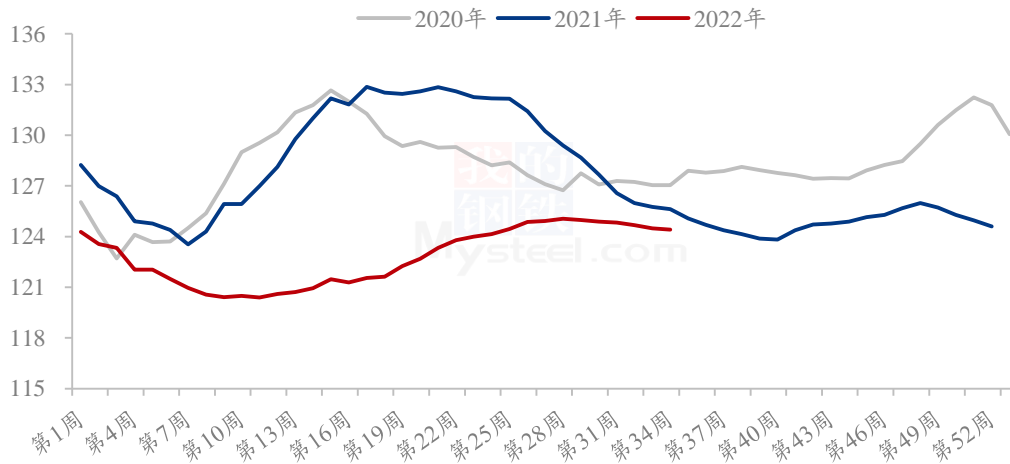
数据来源：钢联数据

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)



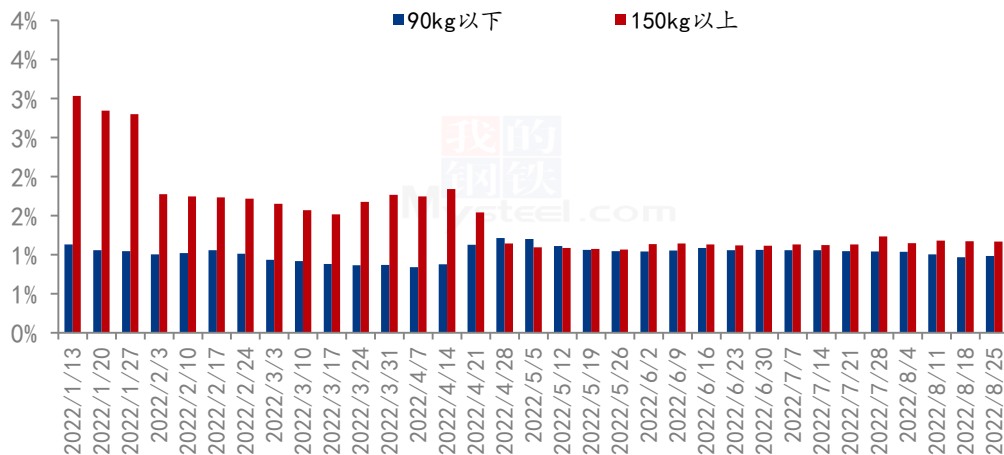
数据来源：钢联数据

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 124.40 公斤，较上周下降 0.08 公斤，环比下降 0.06%，同比下降 0.97%。生猪出栏均重继续小降，规模场适重猪出栏量有限，散户大猪存栏亦不多，市场整体猪源均重偏小，且本周部分区域缺电缺水，西南等地部分养殖场加快了小标猪出栏节奏，随着天气逐渐降温，大猪出栏量或增多，后期生猪出栏均重预计逐渐增加。

### 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

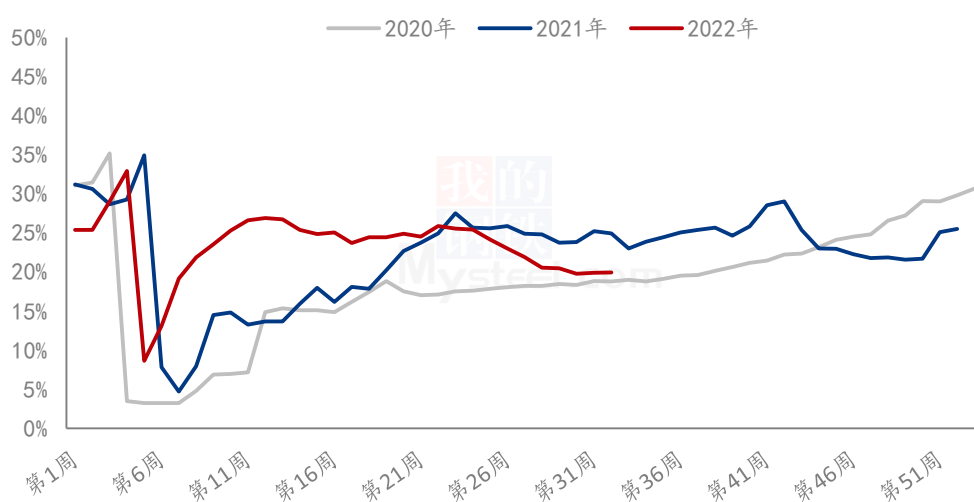
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.98%，较上周上调 0.01 个百分点，非洲猪瘟疫情现阶段较稳定，小体重猪源出栏量减少，本周毛猪价格有所上涨，当前养殖端补栏积极性不高，预计下周 90 公斤以下商品猪出栏稳定。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.17%，较上周稳定。本周猪价小幅上涨态势，规模场目前按正常节奏出栏，目前标肥价差倒挂，市场大体重猪源相对减少，预计下周大体重猪源出栏或小幅下滑。

## 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）



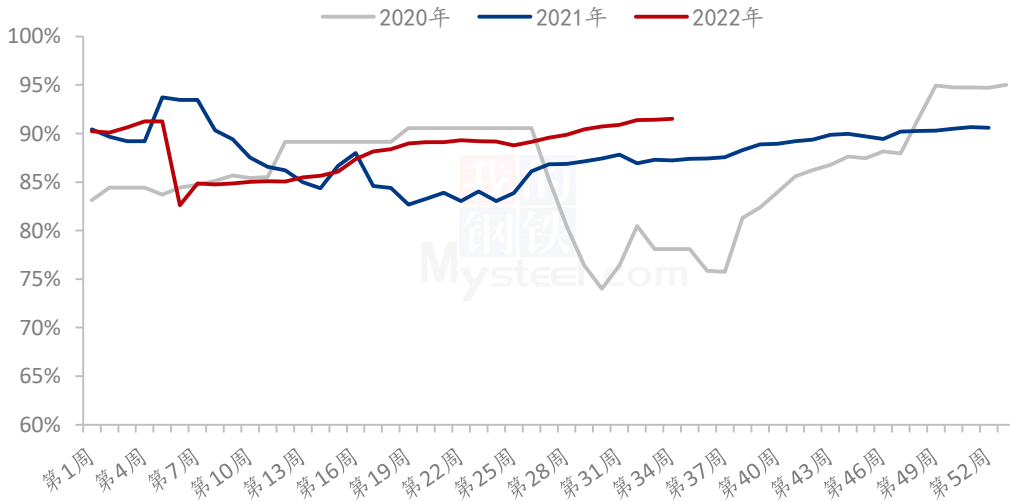
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 21.18%，较上周上涨 0.27 个百分点，同比下降 2.69 个百分点。随着天气逐渐转凉，需求较上周渐好，白条调运增加，本周山东、河南、江苏等多地屠宰开工率先回暖。下周随着天气降温以及开学影响，消费需求增加，屠宰或有开学备货现象，预计下周屠宰开工率上涨，但目前部分白条市场走货尚缓，开工率涨幅有限。

## 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）



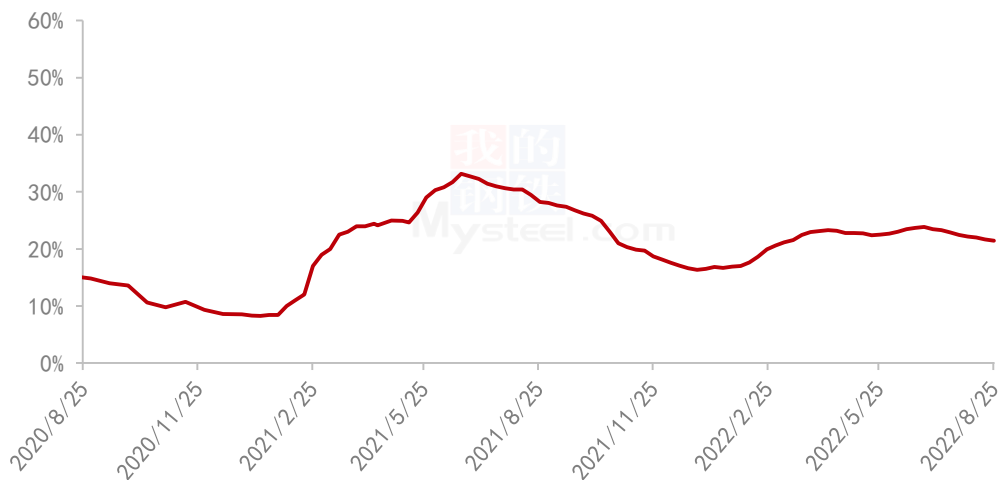
数据来源：钢联数据

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 91.51%，较上周上涨 0.10 个百分点。屠宰企业开工率较低的前提下，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（%）



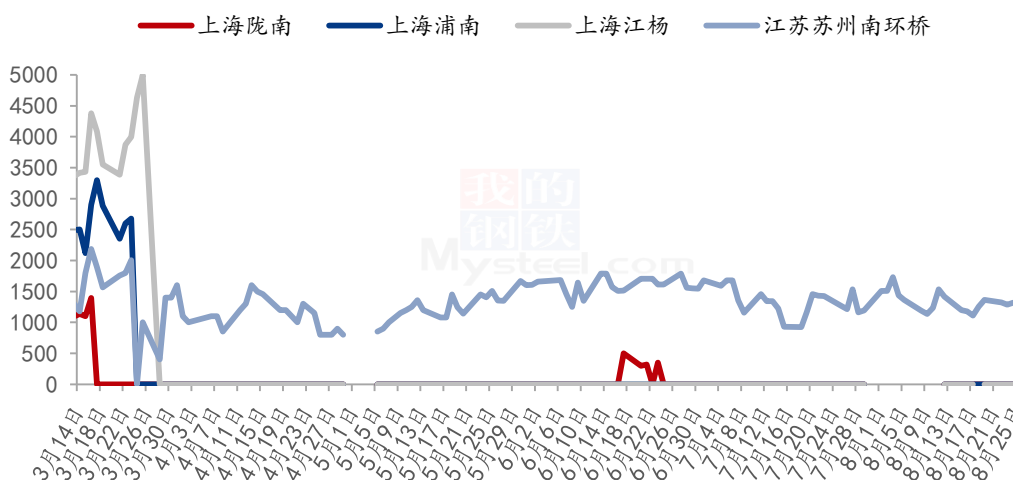
数据来源：钢联数据

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 21.47%，较上周下降 0.20 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

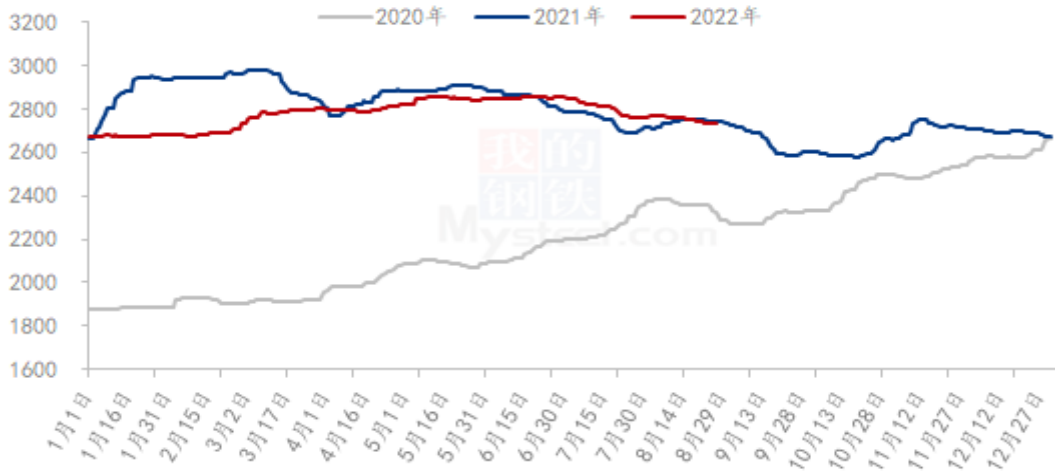
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 6614 头，日均到货总量 1323 头。本周白条到货量总体较上周明显上涨。主要原因周内北方气温回落，外加部分省份学校开学，提前备货，部分屠企宰量略有上涨，故白条到货量有所上升，目前终端市场对当前白条价格接受度有限，并且北方气温有所下降以及学校整体开学，预计下周白条价格窄幅调整。

## 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）



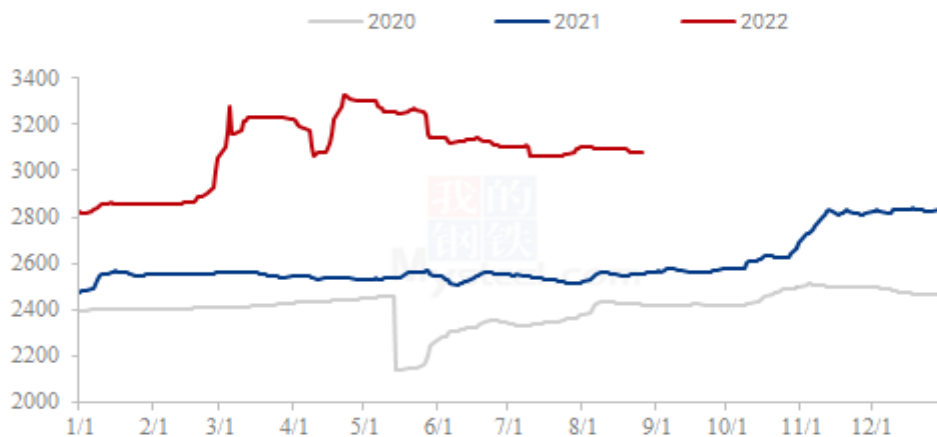
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周全国玉米市场价格继续下跌，周均价 2739 元/吨，较上周下跌 16 元/吨。本周东北市场玉米价格继续偏弱运行，主要利空因素在于，新作开秤价格预期下降和采购需求持续不旺，价格整体稳定，局部窄幅下调。华北市场继续寻找底部支撑，贸易商陆续出货，加上本地春玉米上市，深加工企业继续压价收购，价格再创阶段性新低，部分饲料企业开始采购新玉米。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。

## 5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）



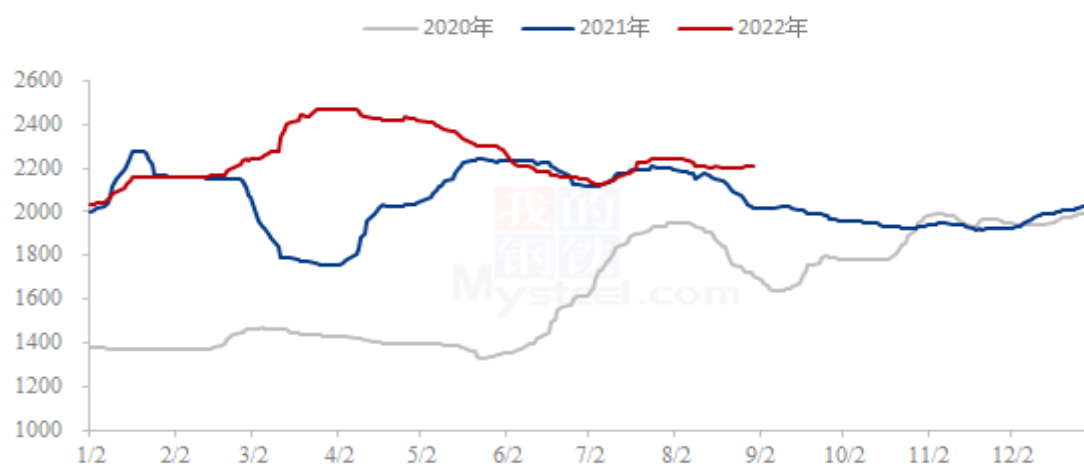
数据来源：钢联数据

图 20 2020 年-2022 年小麦价格走势

本周全国小麦市场均价在 3082 元/吨，较上周 3095 元/吨，下跌 13 元/吨，跌幅 0.42%。本周小麦市场价格延续下跌态势，下跌空间、幅度进一步扩大，主产区制粉企业小麦收购主流价格 1.52-1.54 元/斤。临近秋粮上市，部分粮商腾库回笼资金，市场粮源供应充足。中央储备库小麦收购接近尾声，收购积极性减弱；且面粉需求旺季不旺，叠加限电因素，下游面粉需求疲软，企业就势压价。市场供需失衡，价格弱势调整。预计下周小麦价格弱势调整。

### 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 2208 元/吨，环比上周上涨 0.32%，同比去年上涨 5.49%。本周麸皮市场价格稳中偏强运行。饲料企业麸皮用量增加，需求稳定。制粉企业开机较差，麸皮产量有限，走货较好，市场购销积极；企业利润微薄，对麸皮挺价情绪较强，缓解经营压力。预计近期麸皮价格稳定为主，局部窄幅偏强运行。

## 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

现货方面，今日油厂豆粕报价下调 20-30 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 4400-4480 元/吨，广东 4400 元/吨跌 20 元/吨，江苏 4410 元/吨跌 20 元/吨，山东 4460 元/吨跌 20 元/吨，天津 4480 元/吨跌 30 元/吨。后市方面，隔夜美豆期价收跌，交易商称，在创下逾三周最高后，大豆期货遭遇一轮获利了结回落。现货市场也有所走软，源于农户的一轮销售，给大豆期货带来进一步压力。由于担心美国收成将小于预期，以及在全球库存紧张的情况下出现出口需求强劲的迹象，跌势受限。国内方面，近期国内油厂以去库存为主，据 Mysteel 农产品团队统计，国内豆粕库存连续五周下降，此外下游终端企业提货积极性有所回升，预计短期国内市场豆粕仍以偏强运行为主，重点关注周五 ProFarmer 发布的田间巡查报告。

## 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）

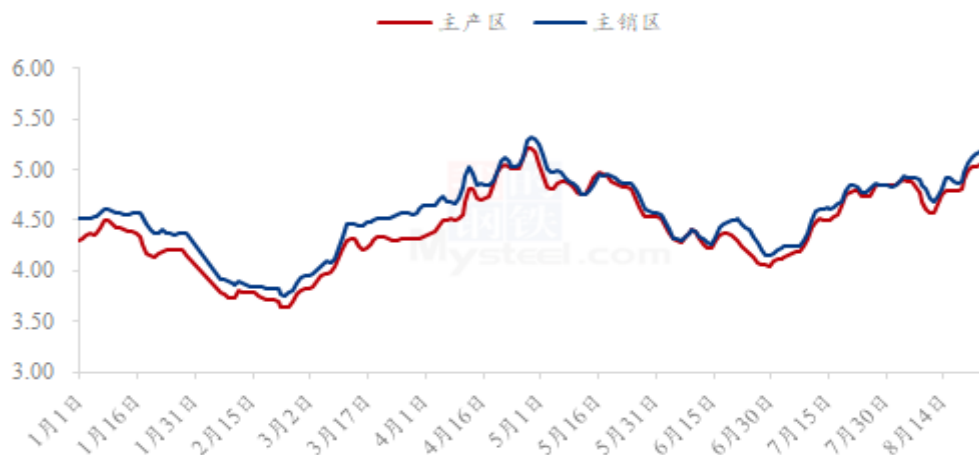


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格呈小幅抛物线走势，整体变化有限，周内最大价差 0.07 元/斤，全国棚前主流成交均价 4.62 元/斤，环比跌幅 0.22%，同比涨幅 10.26%。本周河南、河北、辽宁、吉林等区域白羽肉鸡供应呈不断增量态势，屠企收购明显轻松，山东区域鸡源偏紧；周后期出栏毛鸡体重偏大，鸡肉、毛鸡供应双向增加，供应面对毛鸡价格支撑减弱。经销端在生猪上涨和学校开学的双向刺激下，拿货情绪稍有好转，但对毛鸡刺激不足，需求面提振并不明显。供需双弱背景下，毛鸡价格弱势持稳。

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

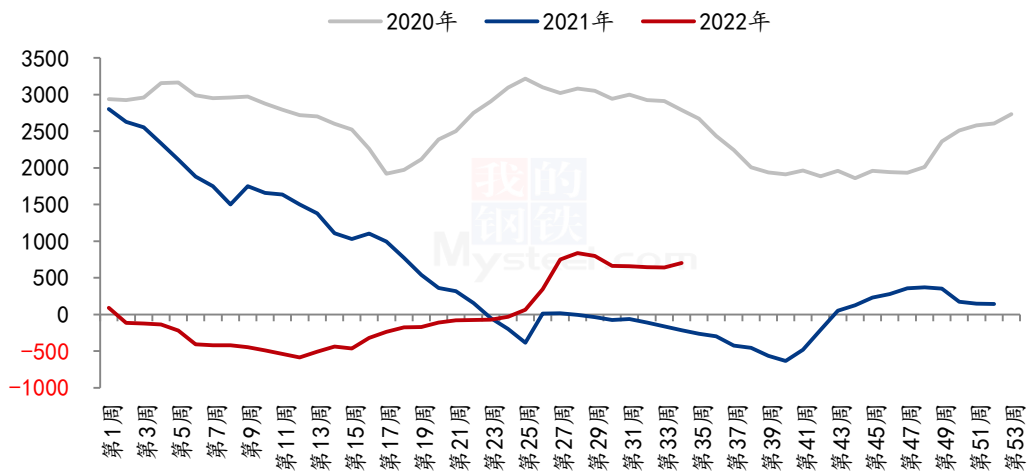
本周鸡蛋主产区均价 5.04 元/斤，较上周上涨 0.27 元/斤，涨幅 5.66%；主销区均价 5.13 元/斤，较上周上涨 0.27 元/斤，涨幅 5.56%。周内蛋价一路上行，产地货源供应正常，临近中秋和学校开学，终端备货需求增加，各产区内销走货好转，货源流通加快，贸易商拿货积极性提高，产地库存减少。天气开始转凉，鸡蛋存储条件改善，多重利好推动蛋价上涨。下周需求预期持续稳中向好，预计下周蛋价高位震荡。

## 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 34 周	21.76	701.47	807.42
第 33 周	21.21	639.98	743.55
涨跌	+0.55	+61.49	+63.87

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）

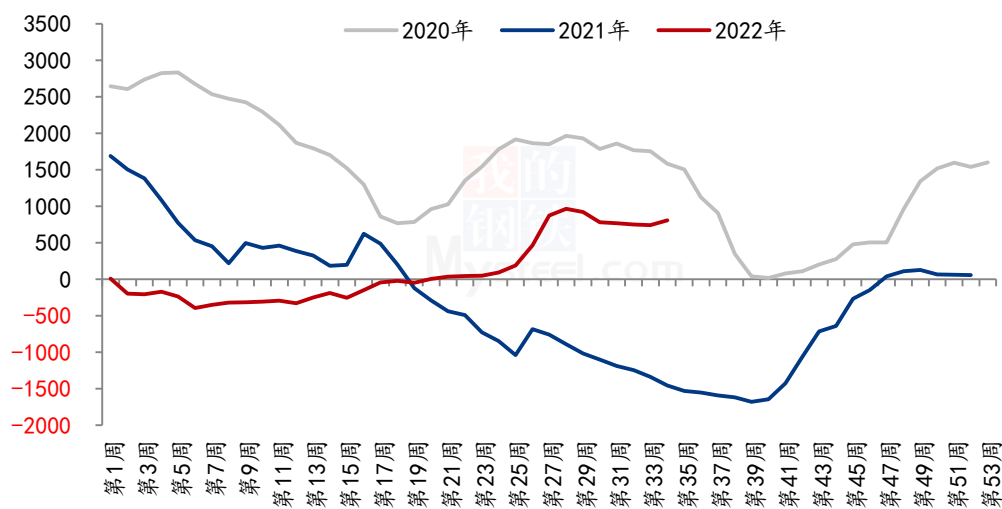


数据来源：钢联数据



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

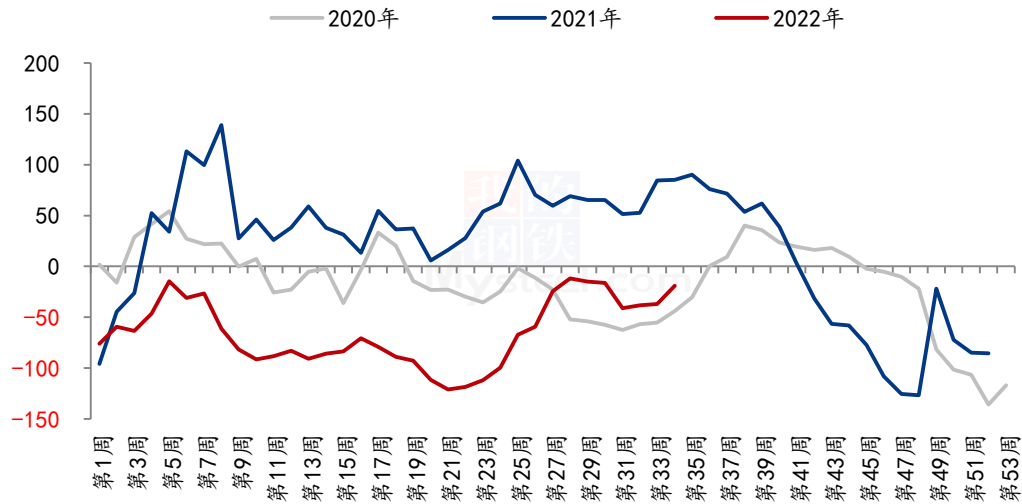
本周自繁自养周均盈利 701.47 元/头, 较上周上涨 61.49 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下盈利 807.42 元/头, 较上周上涨 63.87 元/头。周内饲料原料涨势明显, 生猪养殖成本有所增加, 但生猪价格受看涨情绪带动, 周均涨幅达到 2.59%, 故而养殖盈利增加。

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 34 周	21.76	27.70	-19.08
第 33 周	21.21	27.00	-37.14
涨跌	+0.55	+0.70	+18.06

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

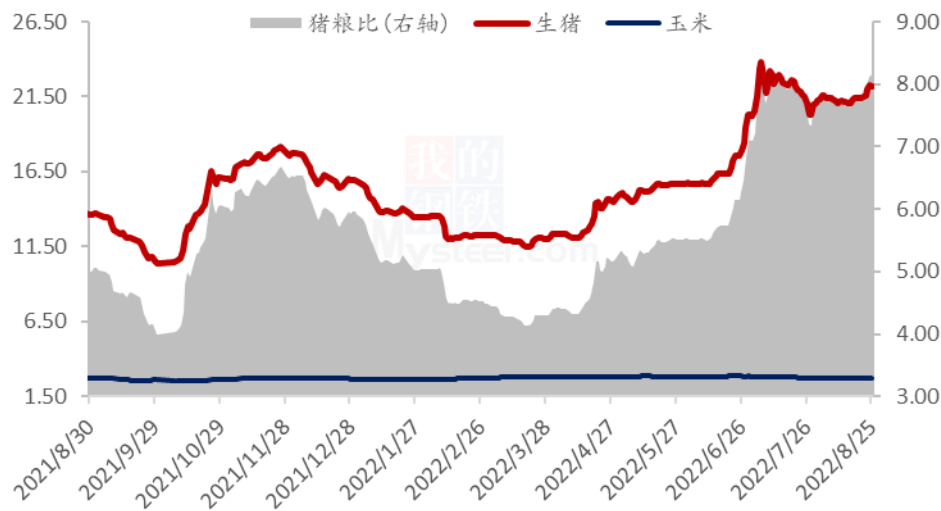
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 19.08 元/头，较上周上涨 18.06 元/头。周内部分地区高校陆续开学，终端消费有所增加，周内屠企开工微增，加之生猪价格上涨，白条及猪副产品同时跟涨，使之周内屠宰亏损缩减明显。

## 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 34 周	21.76	2.59%	2.739	-0.59%	7.94:1
第 33 周	21.21	-0.24%	2.755	-0.25%	7.70:1

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 2.59%；玉米均价环比跌幅 0.59%；周内猪粮比值扩大至 7.94，环比涨幅 3.20%。

本周养殖端抗价出栏，猪源供应量不多。屠宰企业收购压力增大，多被动上调猪价。玉米市场前期受期货盘面影响，现货贸易商报价意向不足，加之下游需求不振，市场走货偏慢，周内猪涨粮降带动猪粮比价回升至 7.94: 1。下周正值月末月初交替，预计猪价或偏强震荡。玉米市场现多有僵持，综合预计下周猪粮比值或存窄幅上调空间。

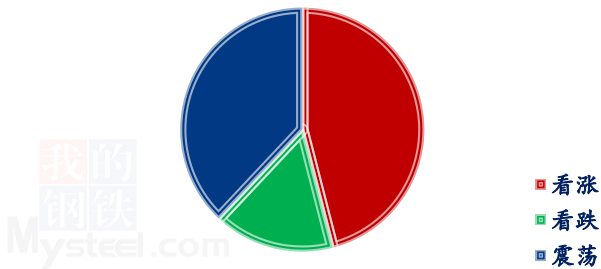
## 第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
8月22日	巨星农牧	<p>2022 上半年亏损 2.64 亿元 同比降 191.60%</p> <p>1、随着生猪产能的恢复，国内生猪出栏量持续增长，导致生猪价格持续下跌，报告期内，公司出栏量较去年同期显著增长，而生猪销售价格却较去年同期有较大幅度下降，这是公司 2022 年半年度出现亏损的主要原因；</p>

		2、2022年1-6月生猪价格仍处于低位震荡运行，因此养殖户补栏意愿不强，毛利率较高的产品种猪、仔猪销量较为低迷；同时，饲料的主要原材料价格仍处于高位，提高了公司的养殖成本。
8月24日	天康生物	生猪价格持续低位运行，至二季度末才逐步回升，导致公司生猪养殖业务仍处于亏损状态，实现销售收入为220,380.27万元，同比增长29.75%；上半年出栏生猪93.15万头，同比增长26.53%。
8月25日	中粮家佳康	2022上半年净亏损扩大8.6%至4.62亿元  一方面，养殖业务生猪销售均价同比下降明显，由于全国生猪供给恢复，行业生猪价格回落，期内集团商品大猪销售均价同比下跌42.2%。得益于生产效率的提升和疫病防控，集团生猪出栏量同比增加35.7%；集团抓住机遇加大屠宰产能利用率，生鲜猪肉销量同比增加67.7%。同时，集团大力拓展社区团购渠道推广品牌盒装猪肉，品牌盒装猪肉销量同比增长26.8%。

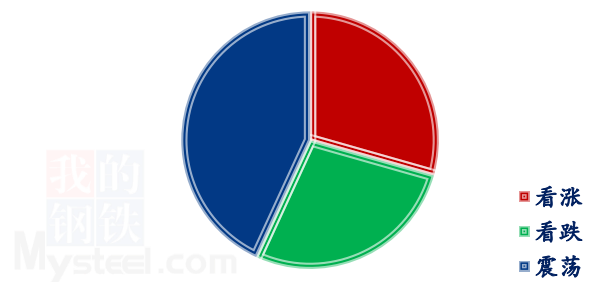
## 第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



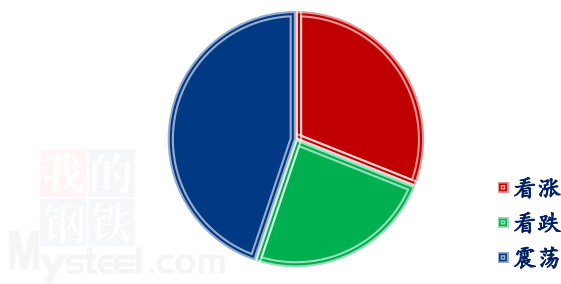
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态

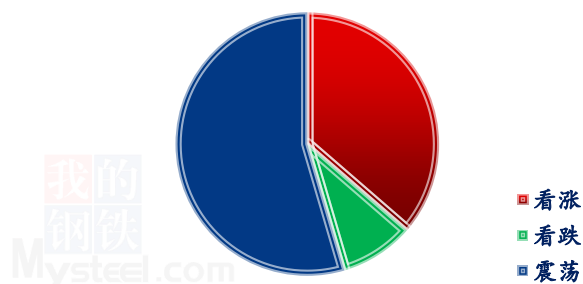


数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



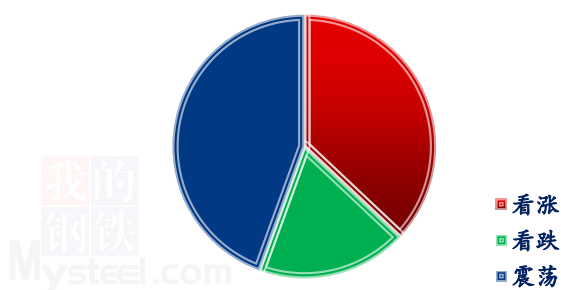
动保及冻肉贸易端对后市心态



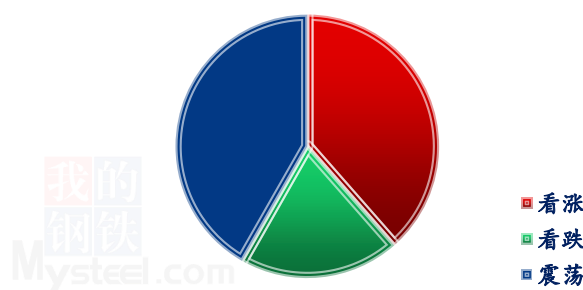
数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据

金融投资类客户对后市心态



各方主体对后市心态



数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据

图 29 生猪后市走势心态调查

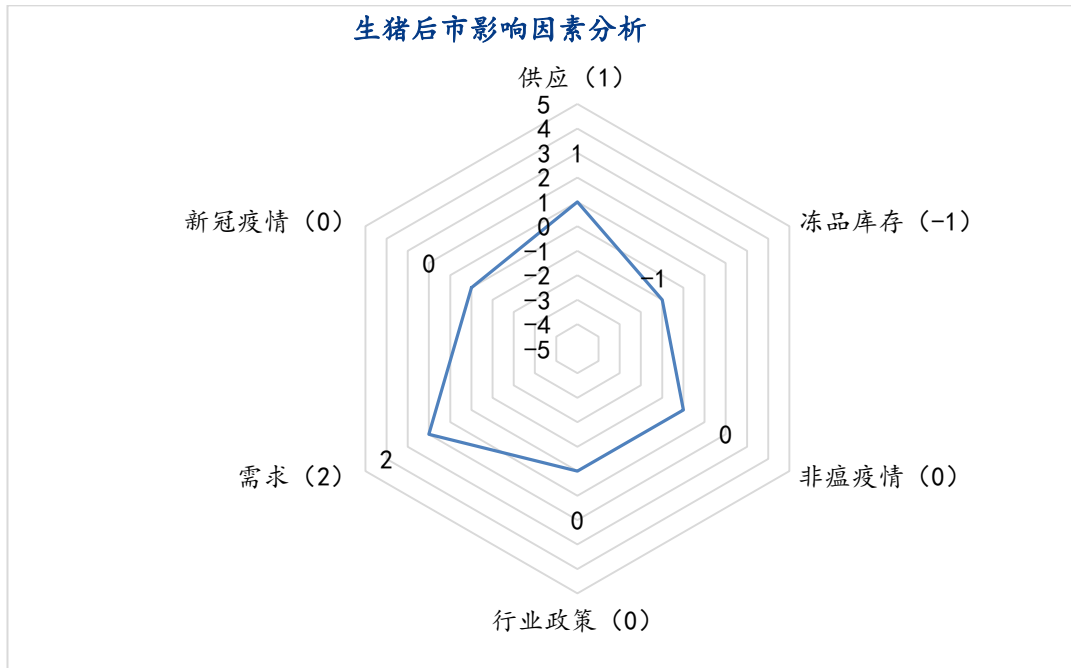
本周 Mysteel 农产品统计了 218 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 100 家，经纪 29 家，屠宰企业 51 家，动保及冻肉贸易端 11 家以及金融从业者 27 家。统计有 29%-46% 的看涨心态，9%-28% 的看跌心态，38%-55% 的震荡心态；其中最大看涨心态 46% 来源于养殖端，最大震荡心态 55% 来自动保及冻肉贸易端，最大看跌心态 28% 源于屠宰端。

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，下周行情或好于本周。养殖端出栏节奏正常，计划基本完成，目前大猪供应减少，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，临近开学，经销商有备货行为，加之中秋临近，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，短线成交氛围好转。价格频繁调整

为主，下周短暂的需求稍增和良好预期，对价格有支撑。

## 第十章 生猪后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**供应：**整体出栏压力较小，散户挺价增强，部分又有二次育肥介入。

**需求：**学校将要陆续开学，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，库存继续下降，缓解资金压力。

**政策：**政策在长期关注猪价运行，异动时有较强引导和调节能力。

**非瘟：**南方广东、广西等部分地区偶有非瘟疫情，对市场影响很小。

**新冠疫情：**部分地区有零星新冠疫情出现，对需求恢复等有短暂不利影响。

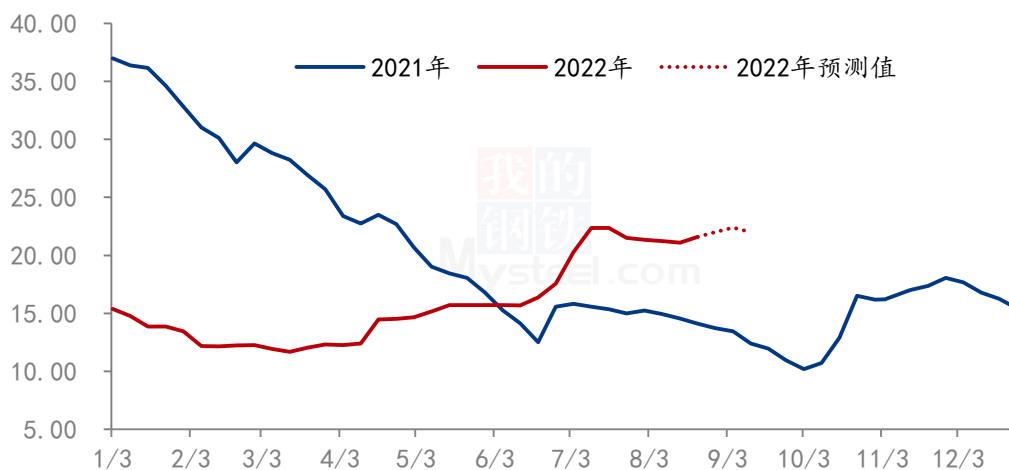
### 影响因素及影响力值说明

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，规模场出栏节奏平稳，月底无出栏压力，散户压栏及二次育肥的猪源出栏积极，出栏压力减轻。9月需求预期向好，南方大猪猪源偏紧等，散户挺价坚定。此外，部分市场有二次育肥介入，市场流通猪源有所收紧。

从需求端来看，下周高温天气范围继续收窄，月底西南、江南地区高温天气陆续解除，利于猪肉消费恢复，南方对大猪消费预期慢慢改善。此外，学校陆续开学，对团膳消费带来一定提振。中秋临近，下游客户预期也有适当备货。

综合来看，Mysteel 预计下周生猪价格偏强震荡，重心或有小幅上升。本周猪价在情绪推动出现较快上涨，因需求尚未明显改善，猪价急涨之后出现调整压力，但回落空间预期较小，下游需要预期向好，下周猪价整体维持偏强，因利好已经提前有所消化，再涨幅度或有限。

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