

生猪市场 月度报告

(2022年3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、郭刚、高阳、李明、朱玉珍、张斌、徐学平、关亚楠

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3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.....	- 10 -
3.4 商品猪存栏结构情况分析.....	- 11 -
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.....	- 16 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 17 -
第五章 关联产品分析.....	- 18 -
5.1 玉米行情分析.....	- 18 -
5.2 小麦行情分析.....	- 19 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 20 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 21 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 22 -
第六章 成本利润分析.....	- 23 -
第七章 猪粮比动态.....	- 25 -
第八章 上市猪企概况及行业动态要闻回顾.....	- 26 -
8.1 上市猪企生猪销售情况汇总.....	- 26 -
8.2 上市猪企股价.....	- 27 -
第九章 下月市场心态解读.....	- 28 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 29 -
第十一章 下月行情预测.....	- 30 -

本月核心观点

本月生猪出栏均价 11.96 元/公斤，较上月下跌 0.62 元/公斤。本月规模场出栏较上月明显增量，市场供应增加。近期公共卫生事件频发，多地卫生防控再次升级，酒店、餐饮、学校、工地等集中性需求大幅减少，猪肉需求受到抑制。规模场出栏压力较大，猪价整体较上月下跌。

第一章 本月生猪基本面概述

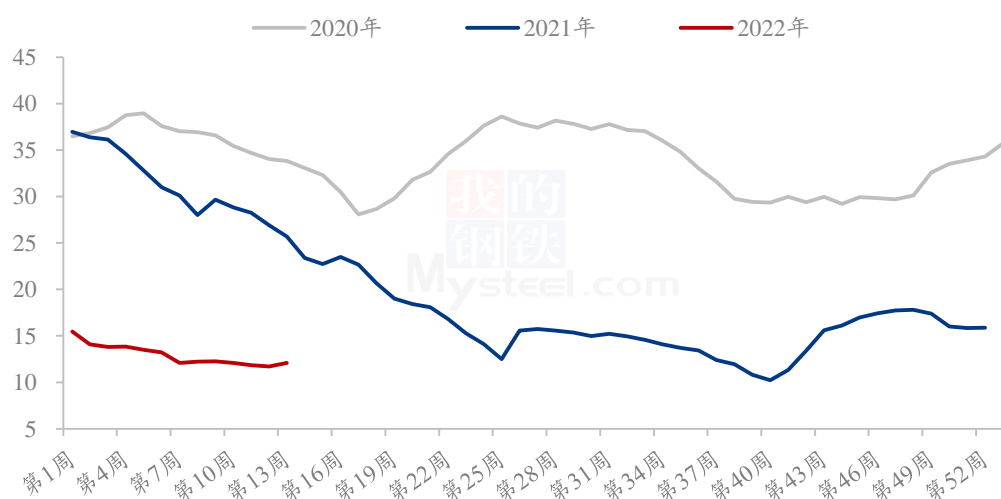
类别		3月	2月	涨跌	备注
供应	二元/三元存栏占比	8.9: 1.1	8.7: 1.3	0.2: -0.2	母猪群体持续优化，三元占比减少。
	90KG-150KG 出栏占比 (%)	0.89/1.64	1.02/1.74	-0.13/-0.10	非瘟影响不大，小体重猪源较少；饲料上涨，养殖成本攀升；消费淡季，市场对大猪的需求降低。
需求	屠宰开工率 (%)	26.13	17.06	9.07	本月上旬受工厂开工、学校开学支撑，消费量有所提升，随后部分企业有分割入库操作，整体高于上月。
	鲜销率 (%)	85.10	85.88	-0.78	市场供大于求，致使猪价跌势明显，屠企分割入库比例有所提升。鲜销总体微降。
	冻品库容率 (%)	21.75	18.32	3.43	猪价下跌，屠企入库成本较低，企业主动分割积极性较高，且鲜品走货受阻，被动入库增加。
利润	外购仔猪利润 (元/头)	-295.97	-298.31	2.34	饲料原料不断上涨，使之自养亏损加重，但外购盈利受 5.5 月前仔猪价格低迷原因，亏损有所微减。
	自繁自养利润 (元/头)	-522.69	-363.03	-159.66	

类别		3月	2月	涨跌	备注
	屠宰加工利润 (元/头)	-87.65	-43.22	-44.43	公共卫生事件影响，道路运输不畅，白条走货困难，虽月底白条随毛猪价格微涨，但整月白条价下调明显，使之本月屠宰毛利亏损增加明显。
价格	商品猪出栏 (元/公斤)	11.96	12.58	-0.62	年后市场正值消费淡季，而猪源供应仍较充裕，整体偏弱下行。
	7KG仔猪(元/头)	298.95	285.12	13.83	仔猪市场询盘问价气氛活跃，企业报价大多受情绪支撑小幅调涨，部分地区价格涨幅较前期明显。
	淘汰母猪(元/公斤)	7.56	8.10	-0.54	淘汰母猪随商品猪价格下跌而下跌。
	二元母猪(元/头)	1603.33	1622.62	-19.29	市场对于后市行情较为悲观，对于二元母猪补栏需求量有限。
	前三级白条均价 (元/公斤)	15.67	17.01	-1.34	公共卫生事件影响，白条批发市场成交一般，白条成交价长期处于低迷状态。
政策	收储	国家4月上旬将启动第三批冻猪肉收储。			
	疫情	口罩事件较长时间制约餐饮消费等。			

第二章 本月生猪行情波动情况回顾

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）

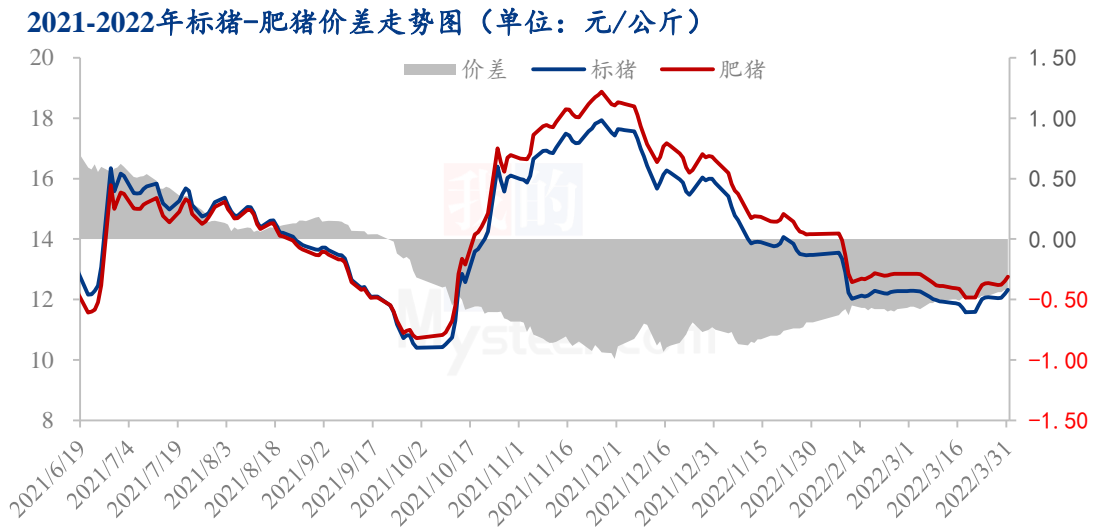


数据来源：钢联数据

图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

本月生猪出栏均价为 11.96 元/公斤，较上月下跌 0.62 元/公斤，环比下跌 4.93%。本月猪价走势跌后反弹，上半旬行情延续偏弱跌势，而月底价格调涨明显，不过猪价重心整体仍处低位。主要是年后市场正值消费淡季，而猪源供应仍较充裕，养殖企业出栏节奏稳定，价格难有利好支撑，整体偏弱下行；但月底随着养殖场进度良好支撑信心，大多开始控量保价，加之多地疫情防控升级限制生猪运输，物价抬升导致市场猪价拉涨。不过囤货行情短暂，且人员流通受限消费表现低迷，虽近期有收储消息提振，但猪价涨势或难以持续。短期生猪价格偏强趋稳调整，下月行情整体仍看弱。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



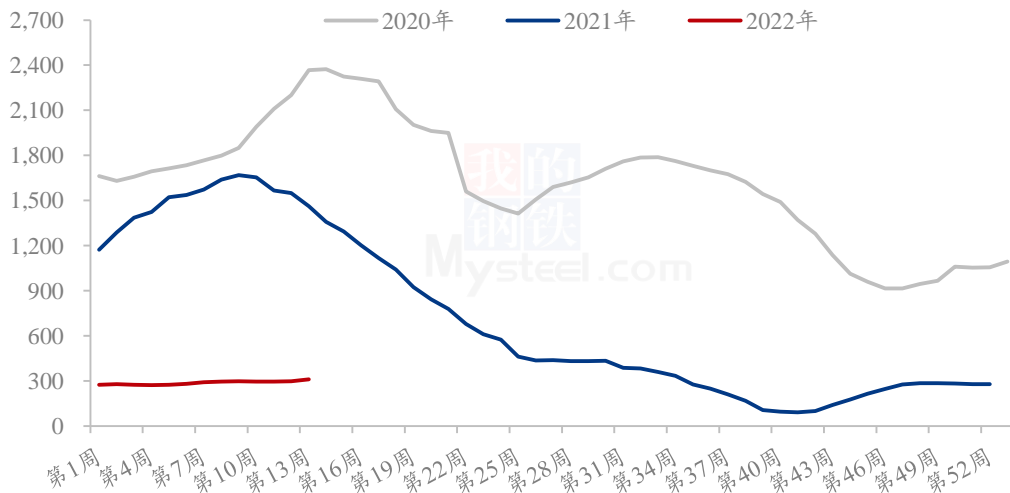
数据来源：钢联数据

图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本月全国标肥价差均价-0.50元/公斤，较上月上涨0.09元/公斤，标肥价差继续缩小。本月依旧处于消费淡季，且受公共卫生事件影响，制约消费，标肥猪均价均低于上月。南北温度升高之后，市场对肥猪需求减弱，加速肥猪价格的下跌。整体而言，标肥猪价差因消费及气温的双重利空，价差缩窄。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

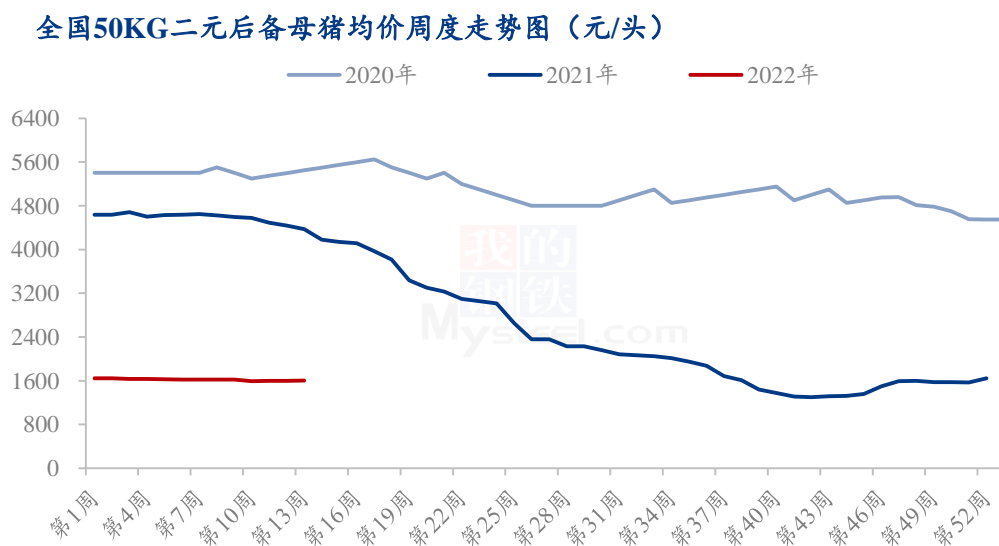


数据来源：钢联数据

图 3 全国 7Kg 仔猪均价走势图

本月 7 公斤断奶仔猪均价为 298.95 元/头，较上月上涨 13.83 元/头，环比上涨 4.85%。近期仔猪市场询问价气氛活跃，企业报价大多受情绪支撑小幅调涨，部分地区价格涨幅较前期明显，涨幅大多在 20-40 元/头。但市场大多观望为主，实际补栏操作并不多，受市场疫情影响局部地区交通受阻，且养殖成本施压，整体成交量暂无明显提升。不过当前市场对后市预期略有走强，补栏积极性仍有提升空间，届时市场成交活跃，预计仔猪价格偏强运行。

2.4 二元母猪价格分析



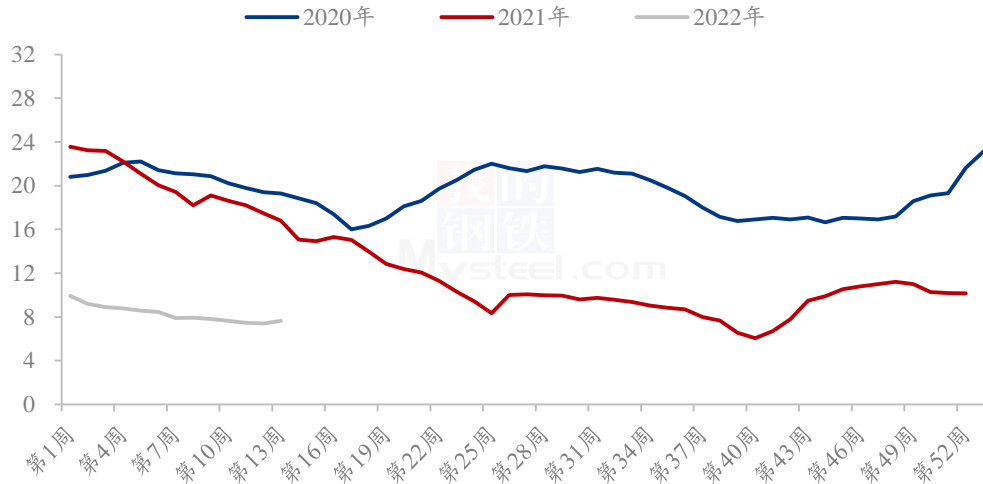
数据来源：钢联数据

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 1603.33 元/头，较上月下跌 19.29 元/头，环比下跌 1.19%，同比下跌 64.32%。3 月国内商品猪价格处于震荡下跌状态，市场对于后市行情较为悲观，尤其是 500-1000 头母猪场的中型养殖企业，部分企业处于空栏状态，观望氛围较为浓烈，对于二元母猪补栏需求量有限，整体二元母猪价格出现一定下滑。4 月生猪价格依旧处于二次探底的关键时期，二元母猪价格或受生猪价格影响较大，预计或震荡偏弱运行。

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）



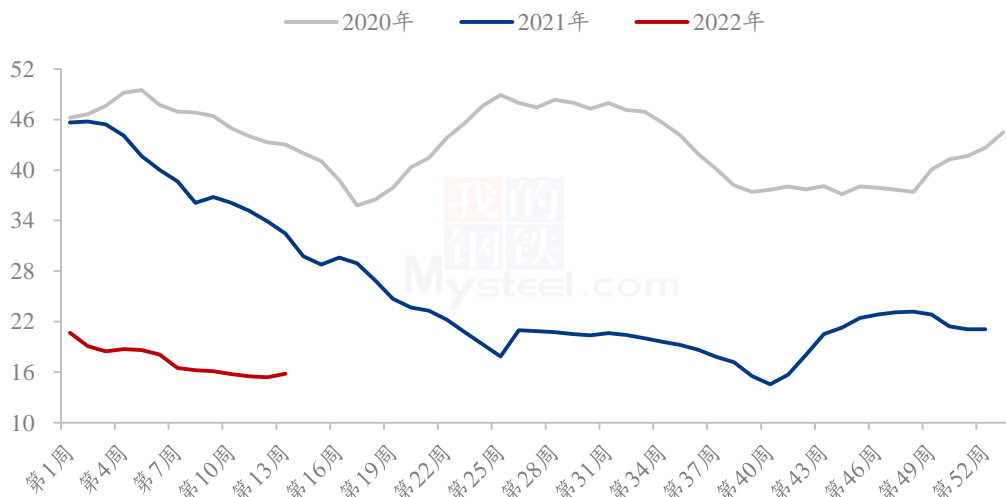
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价走势图

本月淘汰母猪均价 7.56 元/公斤，较上月下跌 0.54 元/公斤，环比下跌 6.67%，同比下跌 58.21%。当前市场供应量充足，毛猪价格下跌，随着饲料原料大涨，养殖成本增加，养殖亏损加大，散户被动加快产能去化进程。下月仍处于需求淡季，收储过后，市场暂无利好因素，毛猪下跌概率较大，预计淘汰母猪价格随之下跌。

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 15.67 元/公斤，较上月下跌 1.34 元/公斤，环比下跌 7.88%，同比下跌 55.18%。进入 3 月以来，白条需求处于春节后缓慢恢复阶段，多地南方白条批发市场成交一般，白条成交价长期处于低迷状态；同时国内多地新冠疫情较为严重，东北低价猪南下调运受限，市场生猪供应多以华东、华中、西南等区域生猪为主，虽然居民备货对于短期需求具有短暂提升，但是长期来说，疫情在一定程度抑制终端消费，致使白条价格出现较大跌幅。4 月依旧处于传统消费淡季，国内需求回升速度较为缓慢，预计白条价格或弱势运行。

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

截至本周五生猪期货主力合约 LH2205 开盘价 13100 元/吨，最高价 13200 元/吨，最低价 12750 元/吨，收盘 12955 元/吨，跌 50 元/吨（监测生猪价格为 12590 元/吨，基差 -365 元/吨），跌幅 0.38%，截止 3 月成交量 68.9 余万手，较上月增加 29.8 万余手，持仓 5.6 余万手，较上月减少 8917 余万手。

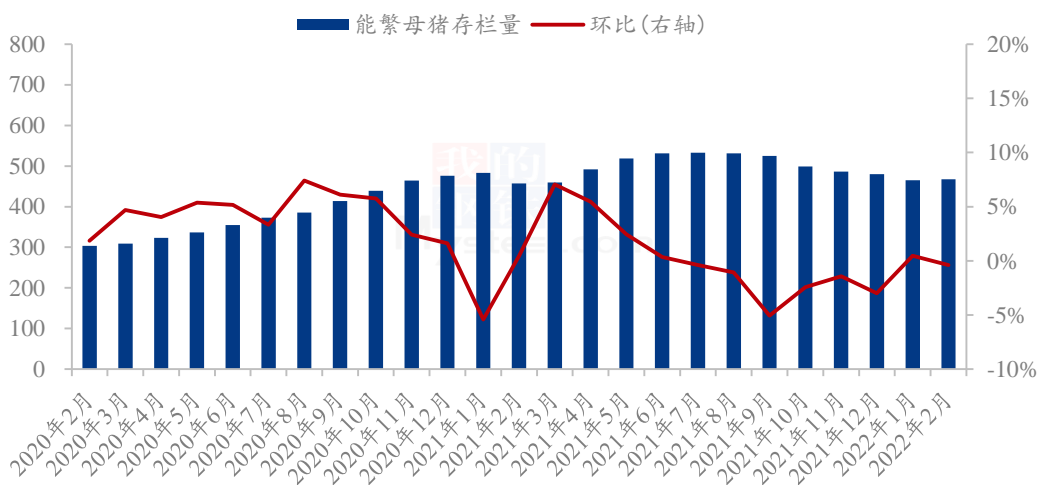
本月猪价呈现“V”字形态，受疫情及集团出栏增加影响，猪价于月中达到最低价 11.53 元/公斤，后因调运及供需紧平衡状态下价格得到修复；月底受清明节备货影响，猪价暂时反弹，多空矛盾加剧。2021 年国内能繁母猪存栏维持高点，意味着供给宽松在 4-5 月份体现；疫情在国内多地抬头，管控措施加强限制消费，对猪肉消费抑

制力度较强。预计4月，猪价或将维持低位震荡运行，阶段性高点或将难破13.5元/公斤。

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)



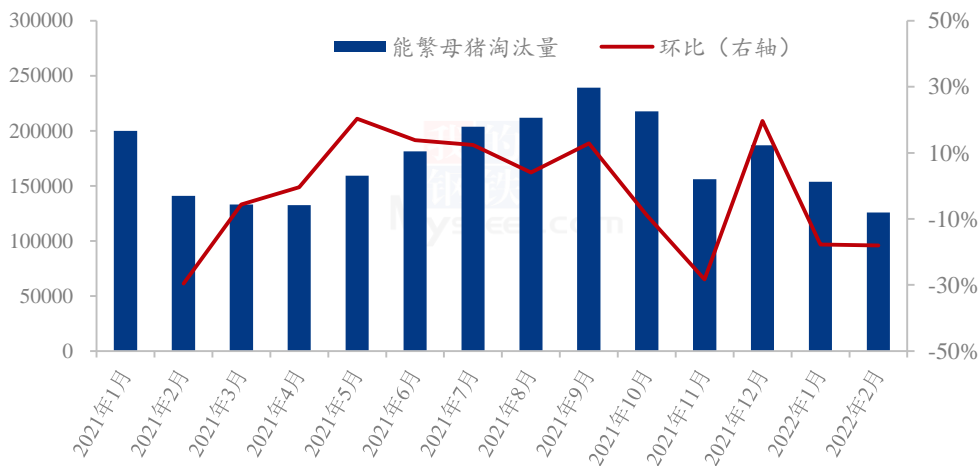
数据来源：钢联数据

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，2 月能繁母猪存栏量为 465.59 万头，环比减少 0.40%，同比增加 1.36%。能繁母猪存栏量继续调减，产能去化速度放缓；规模场因雄厚资金及对下半年行情的看好，当前母猪淘汰进程中中规中矩，部分有空栏补母猪操作，颇有咬牙坚持赌行情看法，但散户母猪出清速度较快，且短期没有补栏意愿，不管是低猪价还是高价饲料成本，都是迫使散户加速去产能的原因。3 月行情总体未有明显好转，预计能繁母猪存栏量仍将去化，环比继续调减。

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

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计, 2 月能繁母猪淘汰量为 125827.00 头, 环比降幅 18.07%, 同比下调 10.66%。

进入 2 月份猪价大幅下滑, 养殖亏损不断加剧, 多数中小养殖场选择继续缩减上游产能或育肥群体进行自身止损。规模养殖企业因其具有雄厚的资金实力, 较强的融资能力及市场抗风险能力, 对寒冬过后的市场存有一定利好预期, 企业上游产能整体去化速度相对有限。再次, 随 2 月份北方气温逐渐回升, 猪瘟疫病影响逐渐减弱, 促使上游产能去化幅度不断收窄。

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)

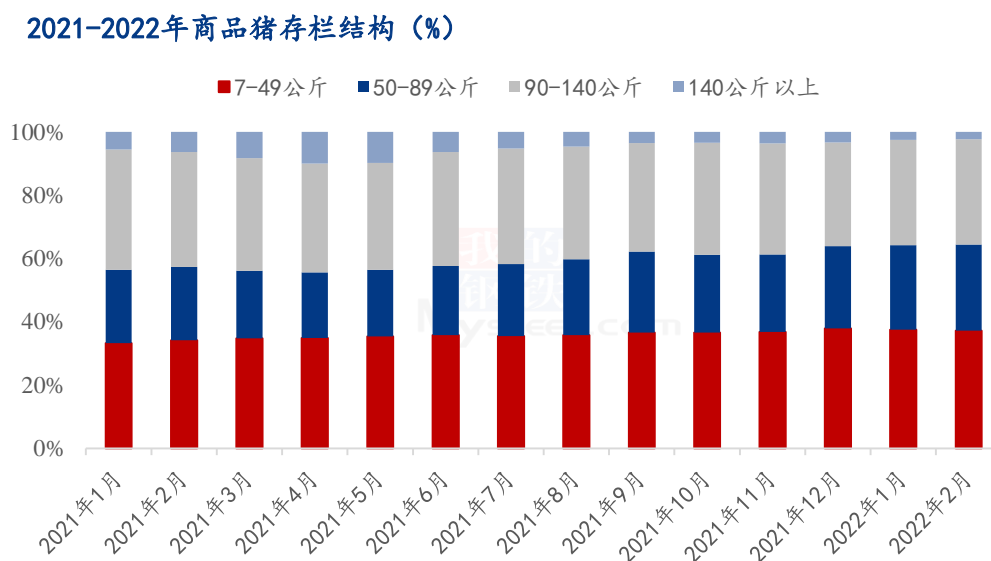


数据来源：钢联数据

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，2 月商品猪存栏量为 2921.40 万头，环比增加 2.34%，同比增加 23.04%。商品猪存栏环比继续增加，一方面因 2 月春节月养殖场出栏量缩减，另一方面去年年底行情反弹养殖户出栏偏多，节后可出栏适重猪不多，同时 2 月猪价整体不理想，部分养户出栏积极性不高，多方因素叠加导致商品猪存栏量环比增加。3 月猪价延续磨底行情，而饲料成本持续攀升，养殖亏损程度加剧，养户压栏及二次育肥现象不多，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

本月商品猪 7-49 公斤小猪存栏比例 37.21%，140 公斤以上存栏比例 2.29%。其中 7-49 公斤小猪存栏比例较上月下降 0.32%，140 公斤以上存栏较上月下跌 0.20%。2021 年年底能繁母猪已经进入产能去化阶段，对应 4 月之后小猪存栏减少。大猪存栏减少，主要因为养殖处于亏损阶段，规模企业降本增效，加快大猪的出栏节奏。

3.5 商品猪出栏情况分析

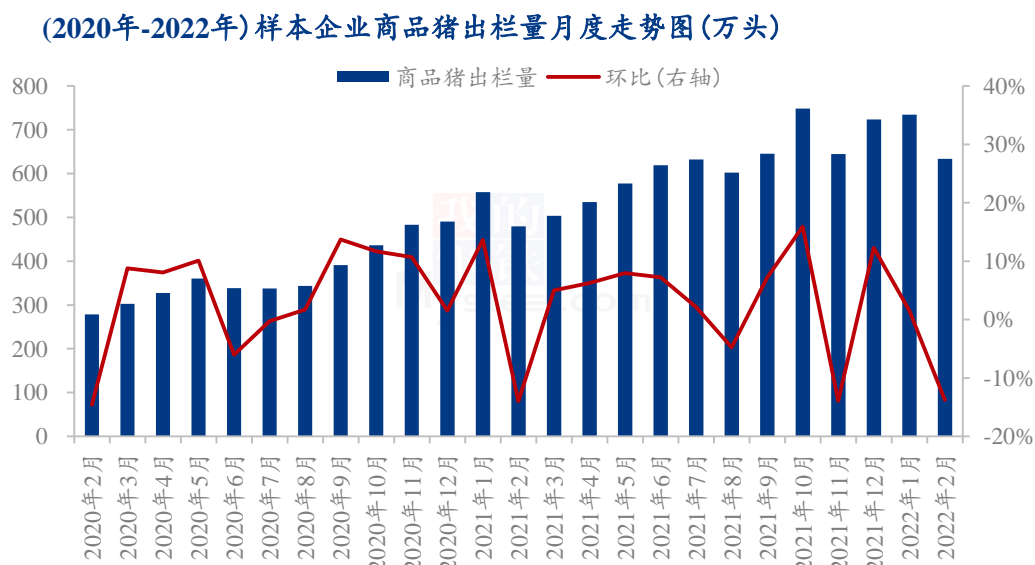
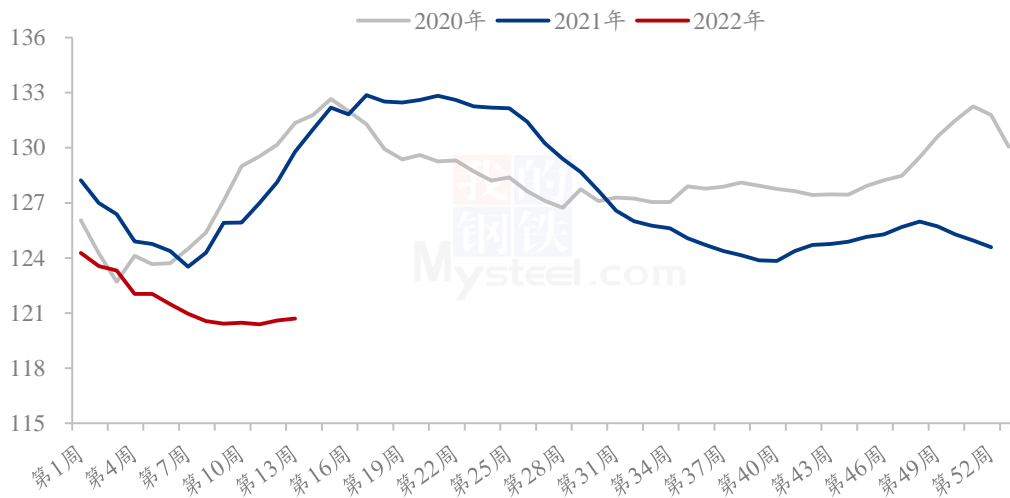


图 12 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪出栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，2 月商品猪出栏量为 633.50 万头，环比减少 13.76%，同比增加 32.16%。2 月第一周为农历春节假期，养殖场出栏停滞，月度可出栏天数较少，此为 2 月商品猪出栏量环比减少的主要原因，另一方面，年前市场人士便普遍不看好年后行情，且年底猪价出现阶段性反弹，中小散出栏积极性高、数量多，年后 2 月份可出栏生猪偏少，此为次因。现阶段行情处在持续磨底阶段，短期涨价苗头难寻，加上饲料成本不断攀升，养殖户亏损程度加剧，规模场该放量放量，中小散该止损止损，且 2022 年各规模场出栏计划普遍增加明显，预计 3 月商品猪出栏量或环比增幅较大。

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)



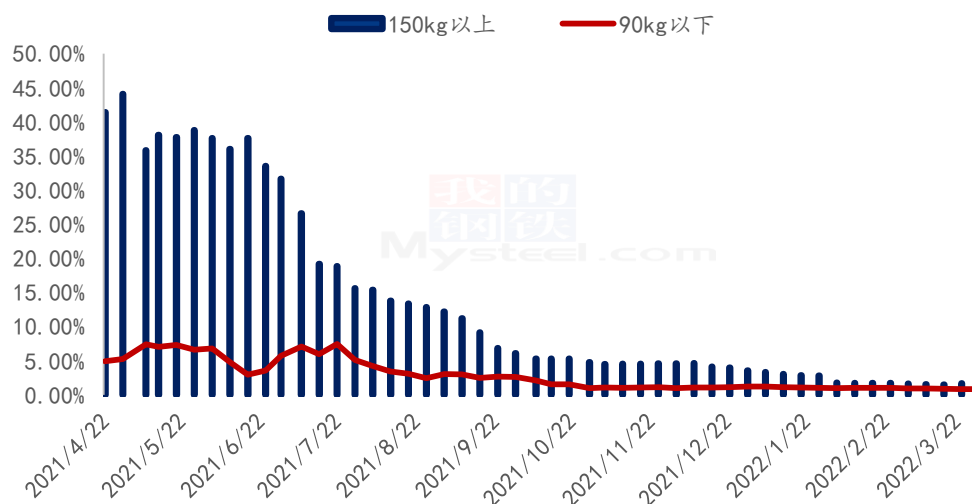
数据来源：钢联数据

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 120.54 公斤，较上月下降 0.47 公斤，环比下降 0.39%，同比下降 5.19%。本月生猪出栏均重小幅下降，北方多地养殖场因疫情“倒春寒”导致被动压栏，月末出栏均重稍有增加。现阶段规模场出栏体重普遍不大，且下月市场伴随着强烈看空预期，养殖场压栏增重现象少之又少，同时天气逐步转热后大猪需求愈发减少，预计下月生猪出栏均重总体呈下降趋势，但下周华中、华北及东北等地因疫情导致的被动压栏猪源将陆续入市，或短暂抬升生猪交易均重。

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

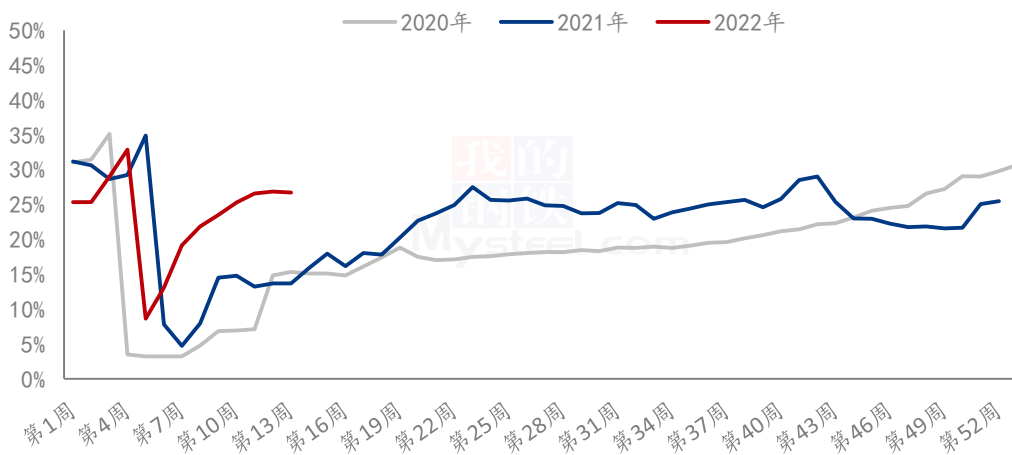
本月 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.89%，较上月下降 0.13%。现阶段非洲猪瘟对生猪影响不大，市场小体重猪源较少，预计下个月市场仍是下降的趋势。

本月 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.74%，较上月下降 0.10%。受饲料节节上涨的影响，养殖成本攀升；叠加目前处于消费的淡季，市场对大猪的需求降低，大猪出栏量减少。受公共卫生事件的影响，养殖端存在被动压栏的现象，预计下月大猪出栏量会出现小幅上升。

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

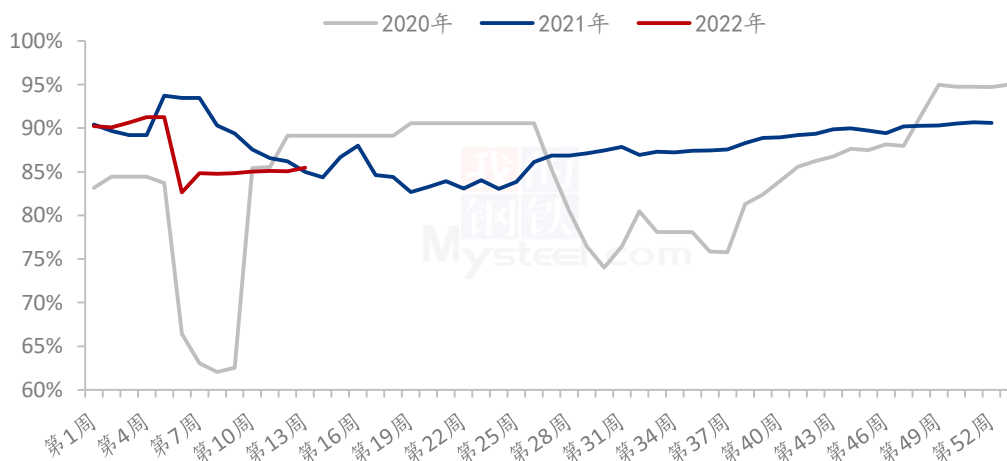
图 15 重点屠宰企业开工率走势

3 月份屠企月均开工率 26.13%，环比上涨 9.07 个百分点。月内屠企开工呈震荡上涨趋势，月上旬，受工厂开工、学校开学支撑，消费量有所提升，加之生猪供应量增加，屠企收购难度降低，部分企业有分割入库操作，支撑开工率小幅上涨，月中旬，国内再次突发“口罩”疫情，终端居民备货现象增多，且屠企顺势加大分割入库比例，支撑屠企开工率继续上涨，月末受疫情影响，生猪调运受阻，猪价上涨制约屠企入库积极性，同时终端备货过后，需求转为平淡，屠企开工率小幅下降。

4 月份市场供应较为充足，前期受疫情封锁区域内未能及时出栏的产能将陆续释放，猪价有再次探底可能，屠企分割比例或许会有所增加，支撑屠企开工上涨，反观终端需求整体提升较为缓慢，预计 4 月份开工涨幅不大。

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

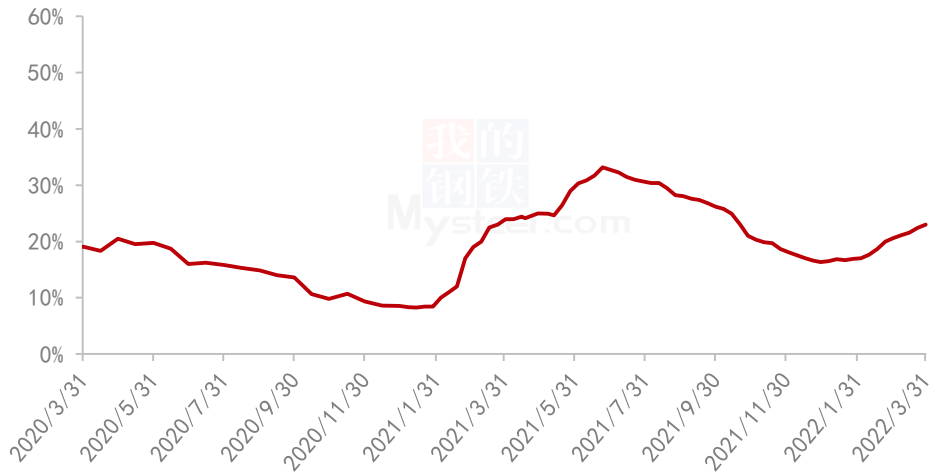
图 16 重点屠宰企业鲜销率走势

3月鲜销率 85.10%，环比下降 0.78 个百分点。月内屠企鲜销率呈窄幅震荡，整体波动幅度不大，月上旬，伴随天气升温，终端消费有所提升，加之国内疫情形势严峻，各地均有不同程度备货现象，支撑屠企鲜销上涨，月中旬，市场供应增加，致使猪价跌势明显，屠企分割入库比例有所提升，制约屠企鲜销率小幅下降，月末供应缩减，屠企收购难度增加，加之猪价上涨后，入库成本伴随上涨，企业纷纷减缓入库比例，同时受短时备货支撑终端走货，屠宰企业鲜销率再次上涨。

4月份市场供应仍较为充足，但终端消费难以完全匹配，若对猪价形成踩踏，屠企分割比例会出现明显增加，叠加天气逐渐炎热，或对屠企鲜销走货形成较大制约，预计4月份国内重点屠宰企业鲜销率小幅下降。

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

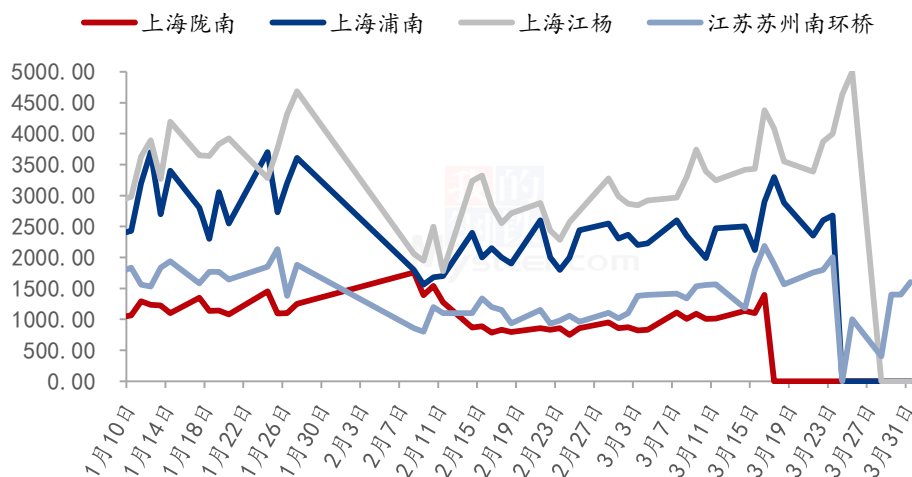
图 17 2020-2022 年重点屠宰企业冻品库容率 (%)

3 月重点屠宰企业冻品库容呈上涨趋势，月度平均库容率 21.75%，环比上涨 3.43 个百分点，月中上旬，伴随猪价下跌，屠企入库成本较低，企业主动分割积极性较高，冻品库容率呈明显上升趋势，月中下旬，伴随猪价上涨，企业分割比例有所减缓，但受终端需求制约，屠企鲜品走货受阻，有部分被动入库操作，屠企冻品库容率继续上升。

4 月份供应较为充足，制约猪价仍有继续下跌空间，届时屠企会有择低入库操作，但部分屠企承接的国储任务将会在 4 月份陆续交付，预计 4 月份国内重点屠宰企业冻品库容率先降后增，整体月均增幅不大。

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

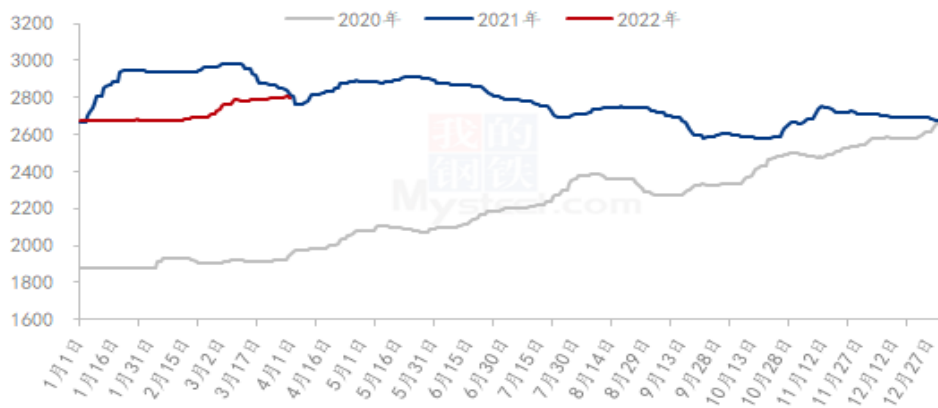
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 154604 头，较 2 月份增加 53776.5 头，增幅为 53%，日均到货总量 6722 头，与上月基本持平。本月部分地区公共卫生事件影响加剧，多个批发市场临时封闭（上海浦南、陇南、江杨市场目前仍处于封闭状态，苏州南环桥市场到货明显减少）。终端需求增量不明显，大部分市场白条走货一般。此外，本月部分地区有阶段性备肉需求，市民集中采购，支撑白条价格急速走高，对毛猪价格亦有支持。但提振作用有限，价格上涨不持续，整体仍处于偏低水平。短期来看，疫情影响下，多地酒店、餐饮、学校、工地等集中需求尚未恢复，难以支撑价格持续性走高。后期随着公共卫生事件影响减弱，各地批发市场恢复正常，白条购销或有所好转，但总体供强需弱持续，价格仍或跟随毛猪价格震荡调整，预计 4 月整体价位不高。

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）



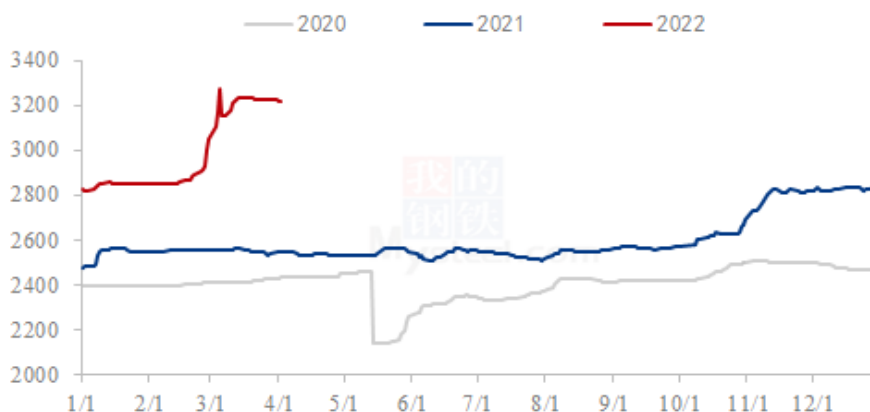
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本月玉米市场价格整体偏强运行，购销活动趋于缓和。本月中上旬，东北产区深加工企业及当地贸易商收购建库积极性较高，频繁提价刺激到货。华北地区基层购销尚可，市场供需基本维持相对平衡，本地货源为主，东北货源少量供应。中旬以后，受疫情影响，汽运运输效率较低，产区基层玉米购销清淡，玉米上量明显下降，外流阻力加大，用粮企业整体以消化库存为主，市场整体持观望心态。销区玉米价格上涨后趋稳运行。上旬粮商报价心态偏强，价格上涨；中旬以后，报价暂稳，下游饲料企业备货积极性一般，按需采购为主。

5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）



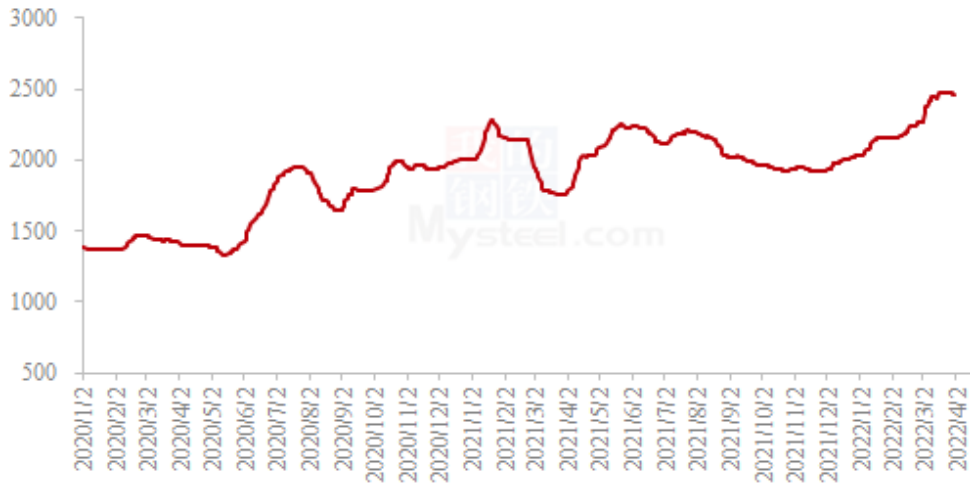
数据来源：钢联数据

图 20 2020-2022 年小麦价格走势

3月份全国小麦市场均价在3210元/吨，较2月份价格2882元/吨，环比上调328元/吨，涨幅11.38%。较去年3月份均价2554元/吨，同比上涨656元/吨，涨幅25.69%。本月上旬小麦市场价格强势上涨后小幅下跌，中下旬维持高位震荡态势。月初中储粮和托市小麦竞拍高成交率高溢价，提振市场看涨情绪。制粉企业跳跃式上调小麦收购价格吸引上量，粮商持粮待涨，市场观望氛围浓厚。市场粮源供应紧张，小麦价格强势上涨。随着小麦价格不断上涨，制粉企业成本剧增，但面粉、副产品价格难以大幅跟涨，企业运营艰难。市场价格暴涨后迎来暴跌行情，部分地区价格下跌幅度过大，门前到货车辆减少后小幅提价促收，市场价格涨跌互现。中下旬开始，市场供需两不旺，小麦市场价格维持高位震荡态势。

5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年全国麸皮均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

本月麸皮市场价格呈现先涨后跌运行态势。月初制粉企业开机较差，麸皮产量有限，随产随销无库存，部分企业暂停报价，执行前期订单为主，再加上小麦原粮价格不断攀高，成本支撑下对麸皮挺价心态浓厚，出厂价格不断上行。中旬随着小麦价格高位回落，无法支撑麸皮高价，市场看跌情绪明显，制粉企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价格。下旬开始由于前期麸皮价格过高，下游饲料企业寻求米糠、玉米纤维等产品替代，麸皮用量减少，拿货满足刚需为主。再加上部分地区受公共卫生安全事件影响，交通运输不畅，企业走货缓慢，窄幅下调出厂价格，刺激市场购销积极性。预计近期麸皮市场价格震荡调整为主，进一步下行空间有限。河北 2320-2400 元/吨；河南 2340-2500 元/吨；山东 2340-2440 元/吨；安徽 2400-2520 元/吨；江苏 2400-2500 元/吨。

5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



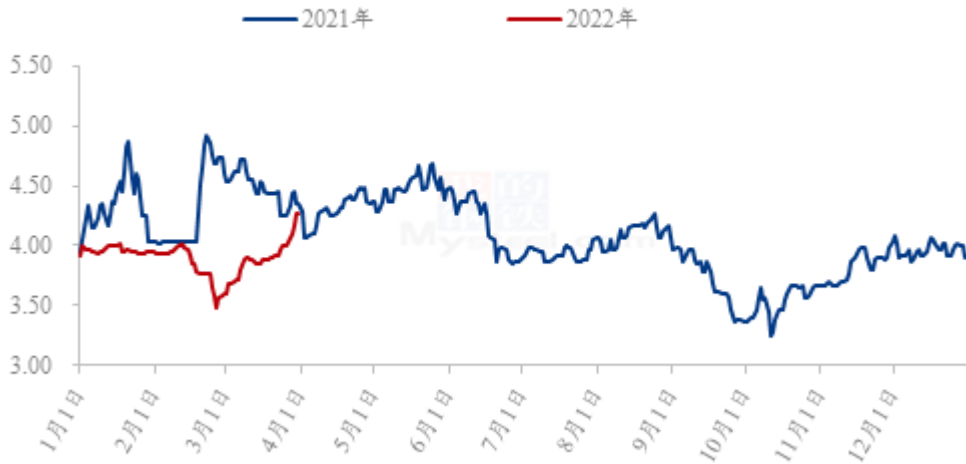
数据来源：钢联数据

图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

油厂豆粕报价整体下跌，其中沿海区域油厂主流报价在 4360-4550 元/吨，广东 4550 跌 100 元/吨，江苏 4360 跌 200 元/吨，山东 4380 跌 200 元/吨，天津 4450 跌 190 元/吨。隔夜美豆期价大跌，因 USDA 种植意向报告预计新季美豆面积 9095.5 万英，达到有记录以来最大，盘面随之下跌。随着国内 4-5 月大豆到港增加，逐步缓解供应压力，豆粕将继续调整回落。

5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

（2021年-2022年）全国大肉食毛鸡均价走势图（元/斤）

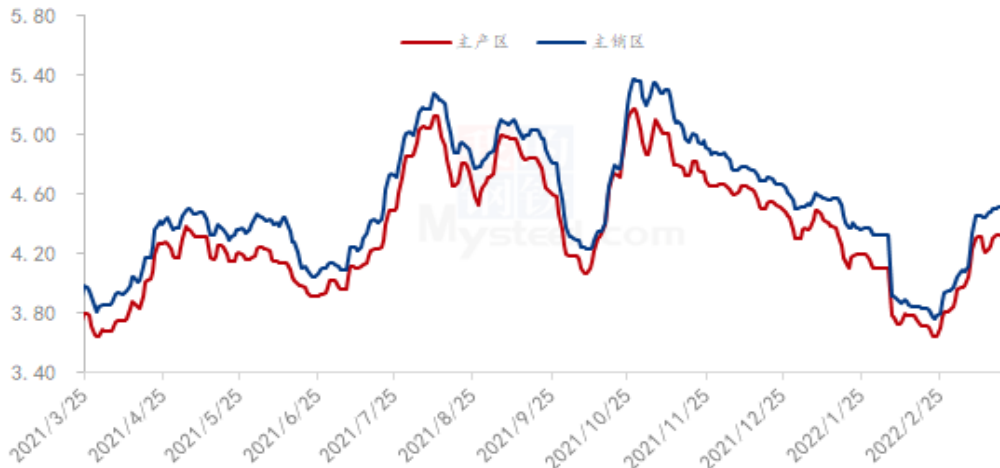


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国大肉食鸡均价走势

本月毛鸡价格受补栏断档期和公共卫生事件的叠加影响，供给面强力支撑下毛鸡价格持续上涨。月内全国大肉食毛鸡棚前均价 3.90 元/斤，较上月上涨 0.06 元/斤，环比涨幅 4.47%，同比跌幅 12.75%。3 月中旬，毛鸡进入补栏断档期，但同时受全国公共卫生事件复发的影响，终端消费量大幅下降，双因素影响下，毛鸡价格整体持稳，小幅震荡。断档期过后，公共卫生事件影响持续，毛鸡运输严重受阻，工人到岗受限，工厂产能利用率偏低，整体生产成本升高，综合影响下毛鸡价格持续推涨。

（2021年-2022年）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

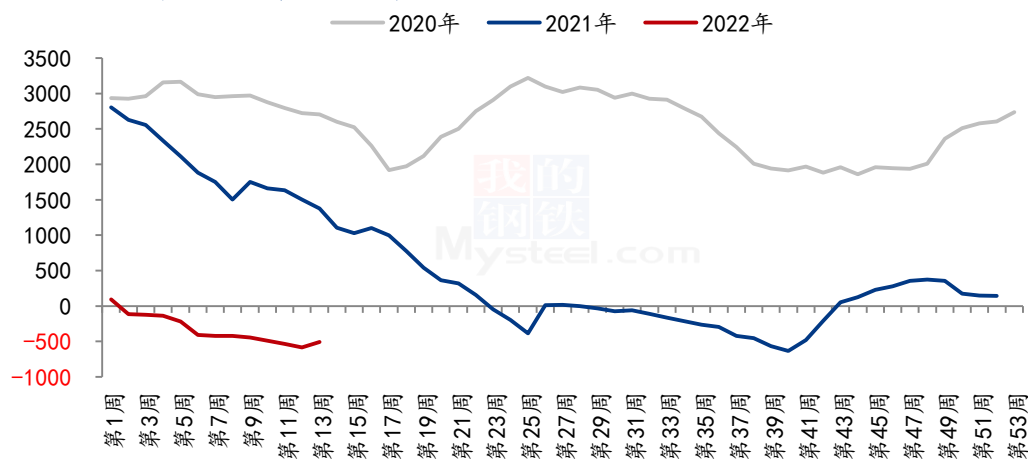
月内主产区均价 4.20 元/斤，较上月上涨 0.43 元/斤，涨幅 11.41%；主销区均价 4.38 元/斤，较上月上涨 0.48 元/斤，涨幅 12.31%。3 月鸡蛋市场整体表现偏强，2 月底各地陆续开始复工复产，进入 3 月多地终端需求逐渐好转，且受务工人员返城增加增加，主销区销量较之前明显增加，全国各地库存压力较前期有所减小，且 3 月初新冠疫情在全国各地反扑，终端群众恐慌情绪加重，鸡蛋等生活必需品采买力度加大，局部甚至出现了供不应求的局面，且饲料原料价格在 3 月也是屡创新高，产区养殖端盼涨心态浓厚，整体支撑蛋价上涨。

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)
2 月	12.58	-363.03	-298.31
3 月	11.96	-522.69	-295.97
涨跌	-0.62	-159.66	+2.34

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。

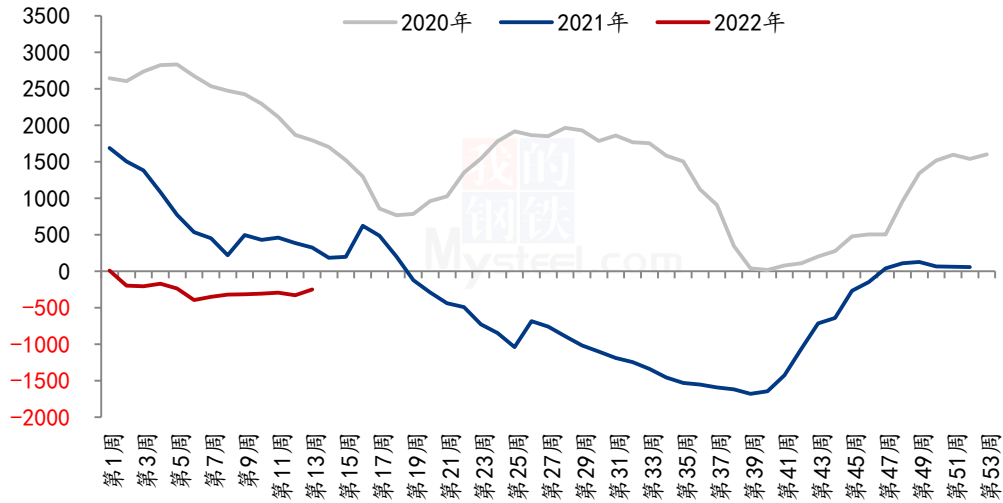
2020-2022 年自繁自养利润 (单位: 元/头)



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）



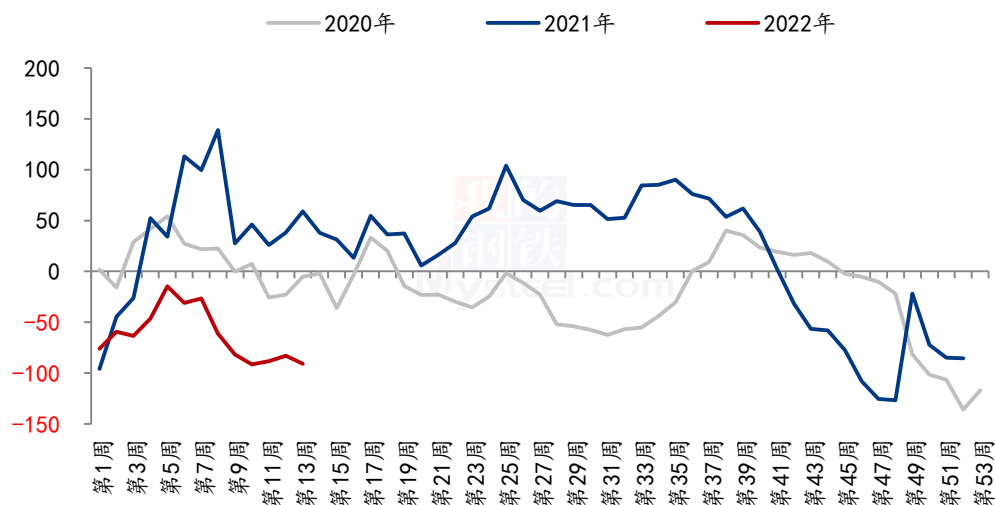
数据来源：钢联数据

图 26 2020-2022 年外采仔猪养殖利润走势

本月自繁自养月均亏损 522.69 元/头，较上月下跌 159.66 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下月均亏损 295.97 元/头，较上月微涨 2.34 元/头。本月猪价成“U”形运行，中上旬猪价受猪源充足及消费低迷影响，价格不断下跌；下旬，随着养殖场月度任务陆续完成，缩量提价，猪价缓慢上涨。但整体月均价环比下跌了 4.93%，加之饲料原料不断上涨，使之自养亏损加重，但外购盈利受 5.5 月前仔猪价格低迷原因，亏损有所微减。

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰加工利润（元/头）
2 月	12.58	17.01	-43.22
3 月	11.96	15.67	-87.65
涨跌	-0.62	-1.34	-44.43

2020-2022年屠宰加工毛利润（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亏损 87.65 元/头，较上月下降 44.43 元/头。月内各地受公共卫生事件的影响，道路运输不畅，白条走货困难，且部分贸易市场受公共卫生事件影响，暂停营业；虽月底白条随毛猪价格微涨，但整月白条价下调明显，使之本月屠宰毛利亏损增加明显。

第七章 猪粮比动态

据 Mysteel 农产品数据统计，3 月份玉米均价环比上调 3.61%，生猪均价环比下降 4.85%。月内猪粮比月均值继续收窄至 4.30，环比降幅 8.12%。

2020-2022年猪粮比月度趋势图

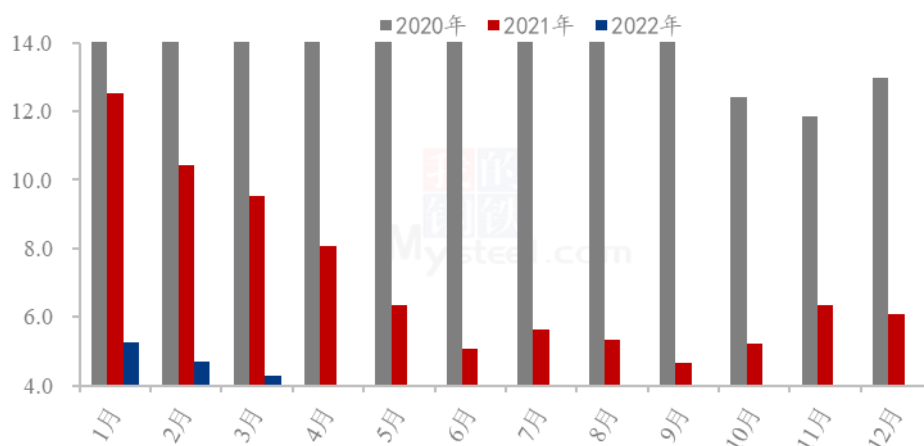


图 28 2020-2022 年猪粮比走势

月内俄乌局势影响，玉米市场看涨情绪升温，产区贸易商建库意向增加。上旬国内饲用稻谷投放消息虽短期利空市场，但玉米价格下调空间极为有限，月内整体震荡偏强。生猪市场月内跌后小涨，但多地疫情管控升级，终端消费持续低迷，市场拉升幅度极为有限。月内粮涨猪降，整体拖累 3 月份猪粮比价收窄至 4.30:1，持续徘徊于过渡下跌一级预警区间，国内冻猪肉收储工作频频开启。

消息面来看，4 月上旬冻猪肉收储工作仍在加速，市场或存一定情绪性利好。但新冠疫情不确定影响仍在，随天气逐渐转热，终端消费或难有明显提升。养殖端来看，随后期疫情区陆续解封，生猪产能仍有集中释放压力，猪价或仍呈现弱势运行状态。玉米市场现购销两不旺，下游需求持续低迷制约市场看涨心态。综合预计下月猪粮比价或难有利好带动，低位盘整为主。

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2月份部分上市猪企生猪出栏量走势图（万头）

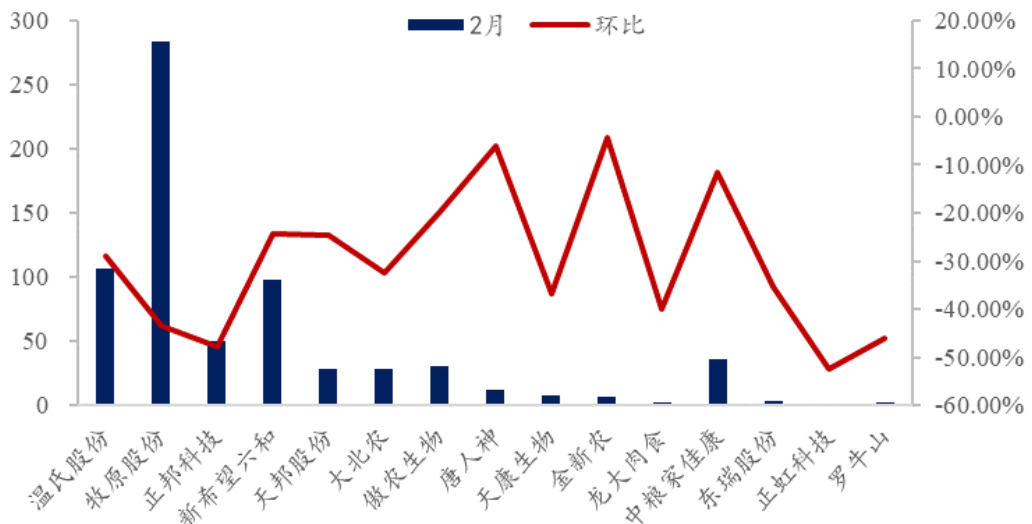


图 29 上市猪企生猪出栏量走势

据公告显示，2022 年 2 月份 15 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、龙大、中粮、东瑞、正虹、罗牛山）共计销售生猪 696.53 万头，环比下滑 385.26 万头，环比跌幅达 35.61%。2 月份正值春节假期，规模企业缩量放量，加之前期业内对后市存看空情绪，月内生猪出栏前置，造成 2 月生猪出栏量下滑明显。3 月份来看，生猪产能不断兑现，加之猪市持续低迷，养殖端降重避险情绪增加，随月内有效销售时间拉长，规模养殖单位生猪出栏量或上涨明显。4 月份来看，规模养殖场生猪出栏或仍难有明显降量操作。

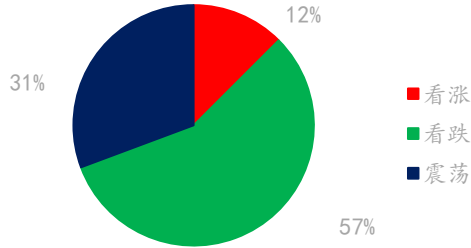
8.2 上市猪企股价

部分上市猪企股价走势统计表

公司名称	2022/3/31 (收盘)	2022/2/28 (收盘)	涨跌值
温氏股份	22.05	19.49	2.56
牧原股份	56.86	57.08	-0.22
正邦科技	7.71	6.89	0.82
新希望六和	16.98	15.37	1.61
天邦股份	8.76	6.59	2.17
大北农	8.70	8.28	0.42
傲农生物	23.80	17.40	6.40
唐人神	10.50	8.86	1.64
天康生物	12.17	11.19	0.98
金新农	8.16	6.45	1.71
龙大肉食	9.56	8.78	0.78

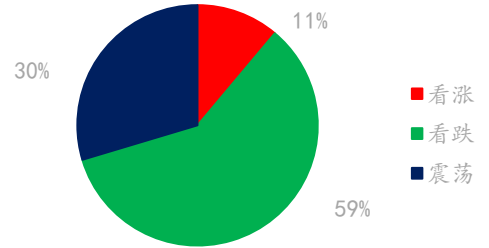
第九章 下月市场心态解读

养殖端对后市心态



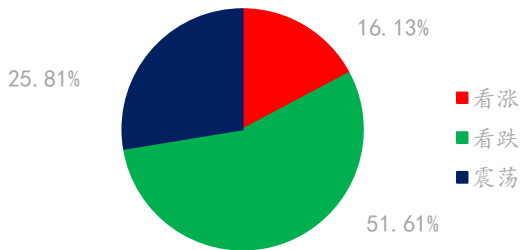
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



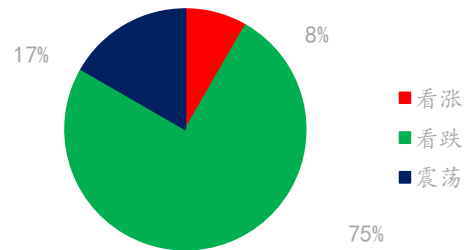
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



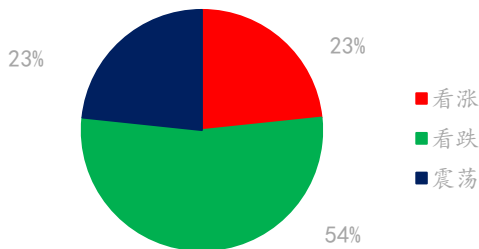
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



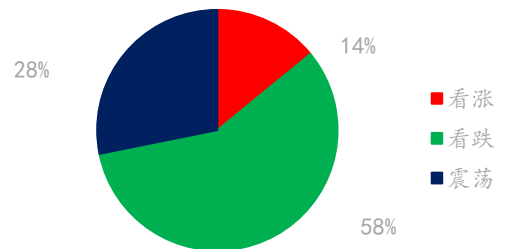
数据来源：钢联数据

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

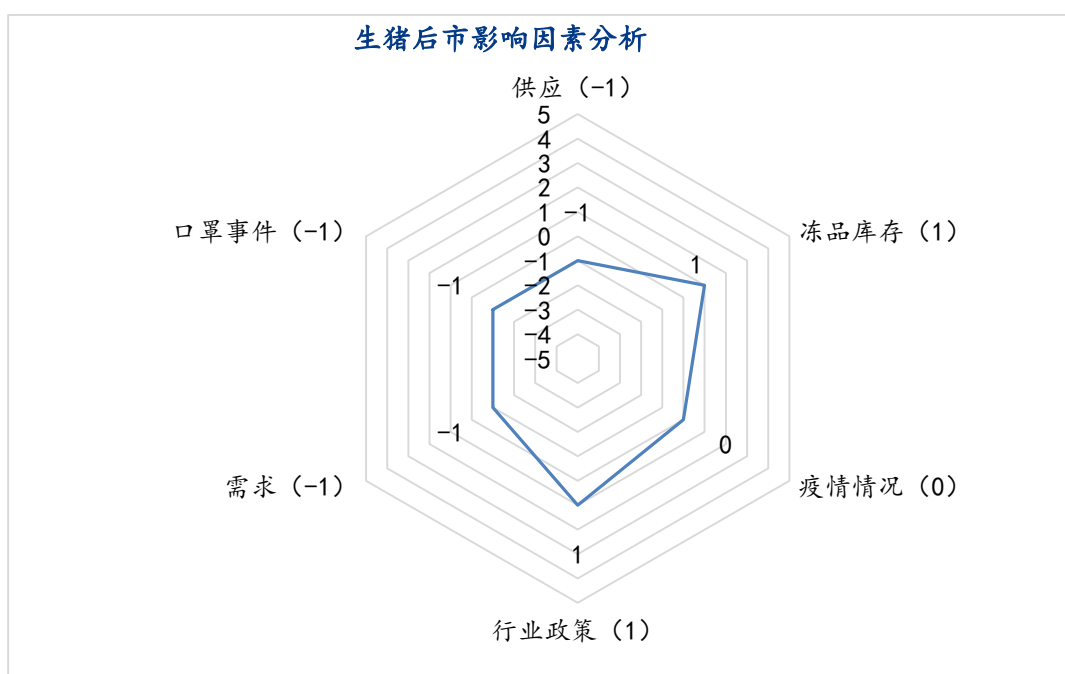
图 30 生猪后市走势心态调查

本周五 Mysteel 农产品统计了 220 家样本企业对下月猪价预期，其中养殖企业 93 家，经纪 31 家，屠宰企业 54 家，动保及冻肉贸易端 12 家以及金融从业者 30 家。

统计有 8%-23%的看涨心态，51%-75%的看跌心态，17%-31%的震荡心态；其中最大看涨心态 23%源于金融端、最大震荡心态 31%源于养殖端；最大看跌心态 75%源于动保及冻肉贸易端。

总体观察分析图表，下月悲观情绪蔓延，方向与阶段性高点也逐步明确。下月出栏计划略有小降，但 2021 年 6-7 月能繁母猪保有量维持在正常保有量之上，供应压力仍存，国内疫情防控依然严峻，需求边际小于供应边际，终端市场消费承受力降低；4 月伊始，第二批交割库尚未公布，市场对于四川地区交割存在预期修复。预计 4 月行情或将维持低位运行，整体以震荡看待。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：生猪供应仍然较足，前期部分被动压栏的猪源或在解封之后集中出栏，但部分规模场 4 月的出栏计划有些下降。

需求：4 月气温继续升高，猪肉需求淡季，疫情较长时间制约需求增量。

冻品库存：随着猪价靠近前期低点，部分企业有逢低入库可能。

政策：猪价在过度下跌预警区间内，4 月政策方面仍有一定量的猪肉收储。

疫情：疫情常态零星散发，基本无影响。

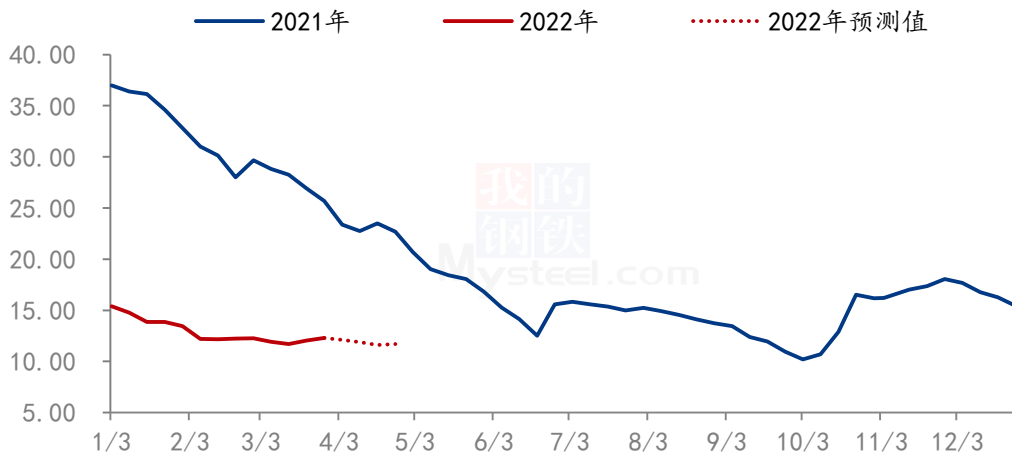
口罩事件：东北部分地区卫生防控仍严峻，生猪运输及调运受阻，但辽宁等防控较好地区预期将解封，部分地区出栏或有好转。

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，生猪供应量仍处高位，4月整体供应较为充足，但部分规模场出栏计划减少，适当减少竞争出栏压力。此外随着口罩事件逐渐控制，辽宁等地区陆续解封，生猪运输及调运恢复正常，被动压栏猪源或有阶段性集中出栏压力。

从需求端来看，4月气温继续升高，需求处于淡季，尤其肥猪需求继续下降。而

卫生防控局势预计在较长时间内影响学校、堂食等餐饮，缺乏利好，下游整体消费预期维持清淡。4月预计政策方面仍有一定量收储操作，部分屠宰也会有底部适量入库操作。

综合来看，4月生猪延续供强需弱局面，生猪均价预计较3月下跌，均价跌幅或收窄至0.20元/公斤左右。中上旬，规模场按计划积极出栏，部分地区解封之后有阶段性集中出栏压力，猪价维持弱势。但政策收储继续稳定心态，部分企业底部入库也或有开展，后期猪价下降趋弱或也有小幅反弹可能。

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