

# 生猪市场

# 周度报告

(2022.4.14-2022.4.21)



## 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

# 生猪市场周度报告

(2022. 4. 14-2022. 4. 21)

## 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 本周生猪行情波动情况回顾.....	- 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.....	- 8 -
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.....	- 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.....	- 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.....	- 23 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 27 -
第十一章 下周行情预测.....	- 27 -

## 本周核心观点

本周全国猪价强势上涨，出栏价 13.33 元/公斤，较上周上涨 1.17 元/公斤。本周规模场出栏节奏主动减缓，拉涨猪价，散户也跟着惜售。且部分二次育肥客户入场，与屠宰场抢购猪源，带动了价格上行。猪价上涨之后，白条价格跟涨，但白条消费整体表现一般。今日全国猪价涨幅缩窄，部分地区猪价开始下滑。

## 第一章 本周生猪行情波动情况回顾

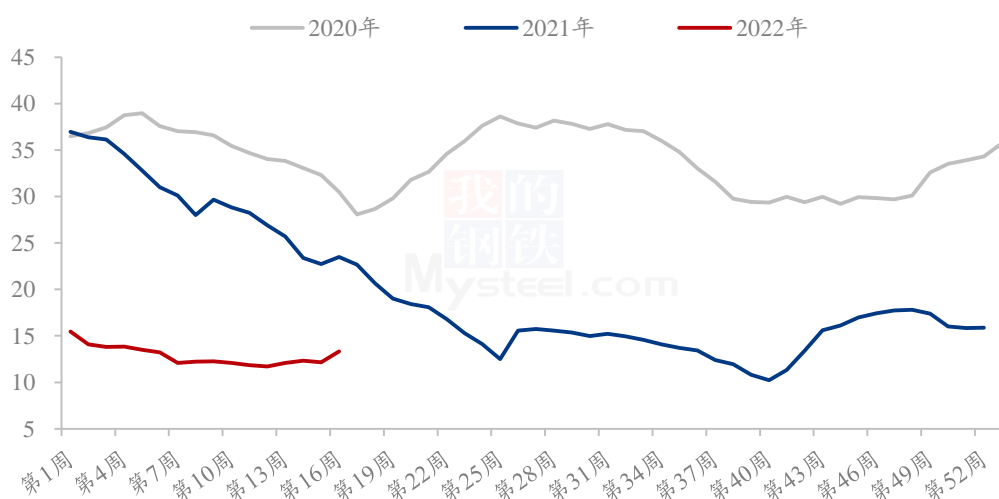
类别		16周	15周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	121.29	121.48	-0.19	本周生猪出栏均重下降，二次育肥刺激小体重猪出栏。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	1.13/1.54	0.88/1.84	0.25/-0.30	市场小体重猪出栏增加，二次育肥刺激。大体重出栏减少，天气逐渐炎热，市场青睐标猪
需求	屠宰开工率 (%)	25.03	24.83	0.20	本周屠企开工先升后降，总体微增，高成本压力开工一般。
	鲜销率 (%)	87.35	86.09	1.26	供应减量，看涨预期较强，终端适当备货，支撑鲜销走高。但周后期，需求惯性回落。
	冻品库容率 (%)	23.19	23.27	-0.08	入库成本增加，周内减缓分割入库比例。
	批发市场上货量 (头)	1192	1290	-98	白条价格急涨，抑制消费。

类别		16周	15周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润 (元/头)	-320.18	-462.32	142.14	生猪价格上涨迅猛, 周内涨幅高达 9.62%; 养殖亏损缩减。
	外购仔猪利润 (元/头)	-146.13	-251.37	105.24	
	屠宰加工利润 (元/头)	-70.79	-83.61	12.82	猪价上涨迅猛, 白条及猪副产品跟涨, 但终端消费对高价接受有限, 屠企销售压力, 屠宰依旧亏损。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	13.33	12.16	1.17	1. 产能调减超预期 2. 收储政策 3. 养殖端惜售, 减量抬价 4. 仔猪及二次育肥热情高涨。
	7KG 仔猪价 (元/头)	403.33	365.24	38.10	产能调减超预期, 业者对后市预期仍较强。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	8.45	7.66	0.79	涨价背景下企业看好后市, 淘汰减量, 价格走高。
	前三级白条均价 (元/公斤)	17.20	16.12	1.08	毛猪价格持续拉涨, 成本助推之下, 白条价格跟随走高。
政策	收储	第五批猪肉收储将于 22 日开始。			
	疫情	公共卫生事件影响持续, 酒店、餐饮、食堂等聚集消费同比仍少。			

## 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）

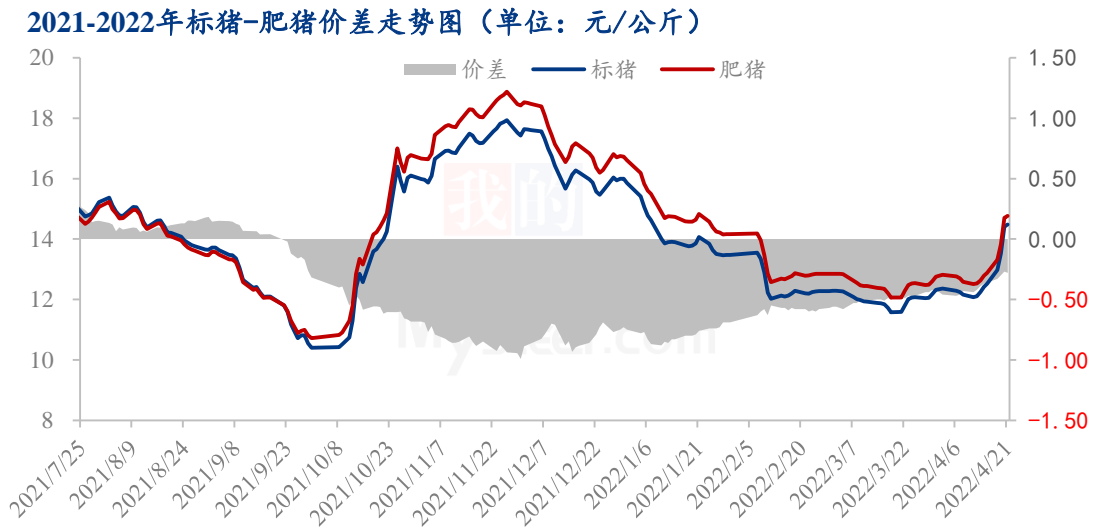


数据来源：钢联数据

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 13.33 元/公斤，较上周上涨 1.17 元/公斤，环比上涨 9.62%，同比下跌 43.25%。本周猪价大幅上涨，上周末部分企业报价试探性调涨，不过整体涨幅不大；而下游接货情绪尚可，本周初价格大幅上涨，全国均价破 7。此次涨价受多重因素支撑：1、国家统计局数据公布，市场产能调减程度略超预期；2、猪粮比价仍处低位，国家即将展开新一轮收储，政策面消息提振市场；3、养殖企业减量抬价，散户压栏惜售，且新冠疫情限制生猪流通，点燃养户推涨情绪；4、仔猪价格持续上涨，市场二次育肥积极性提升，支撑猪价上涨。不过猪价连日大涨后，下游白条被迫跟涨但出货表现欠佳，采购方压价情绪渐起，毛猪成交不畅高价略有回调；短期情绪博弈下猪价收涨趋稳，后市或有回调操作。

## 2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



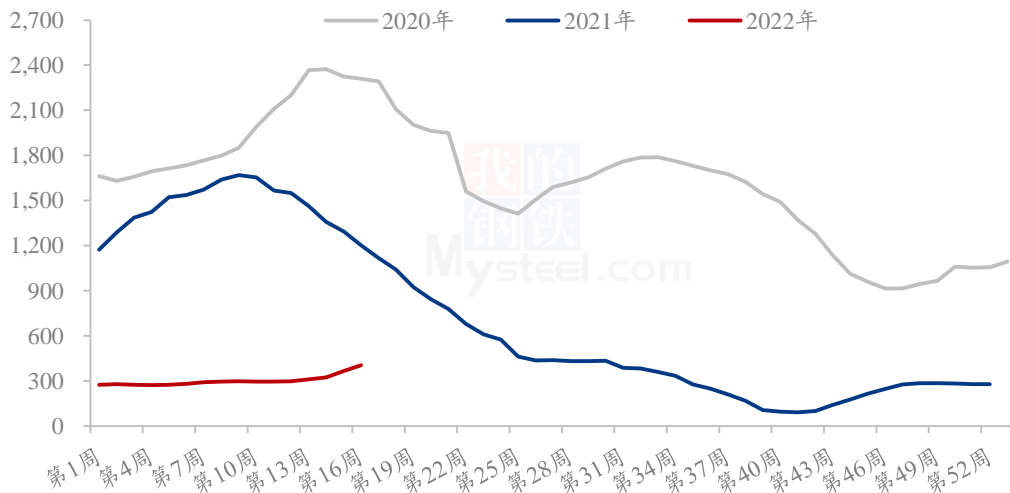
数据来源：钢联数据

图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本周全国标肥价差均价-0.31元/公斤，较上周上涨0.10元/公斤，标肥价差持续缩小。本周无论是标猪价格还是肥猪价格均呈上涨趋势，部分二次育肥客户抬头，哄抢小体重猪，标猪价格涨幅大于肥猪。且气温升高之后，大肥白条走货不佳，预计短期标肥价差将继续缩窄。

## 2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



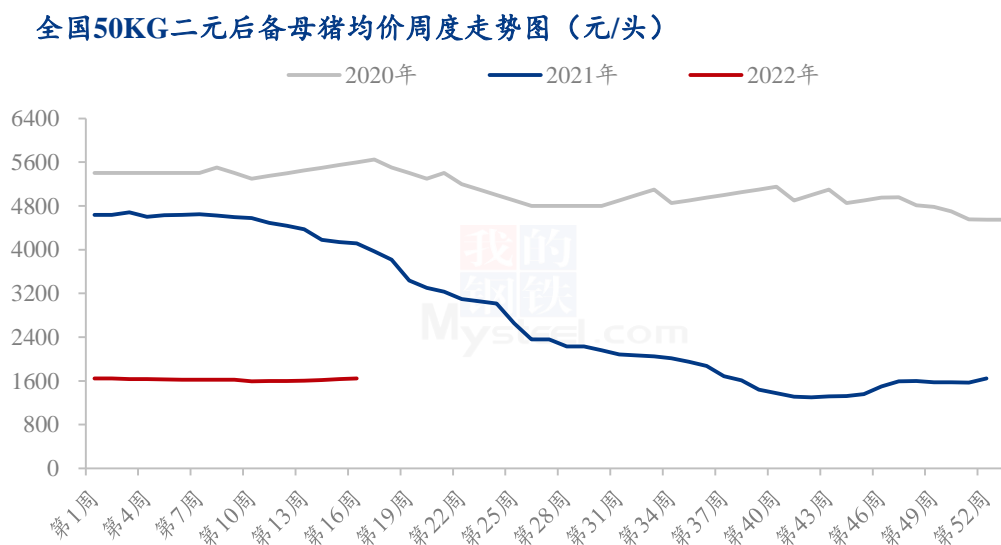


数据来源：钢联数据

图 3 全国 7Kg 仔猪均价周度走势图

本周 7 公斤断奶仔猪均价为 403.33 元/头，较上周上涨 38.09 元/头，环比上涨 10.43%，同比下跌 66.47%。随着国家统计局最新数据公布，业者多认为国内产能去化节奏略超预期，对后市行情更加乐观，仔猪价格持续上涨。据市场调研了解，近期养殖户补栏积极性较好，采购情绪高涨；虽猪价大涨后或有回调，不过仔猪行情仍有向好，短期价格偏强整理。

## 2.4 二元母猪价格分析



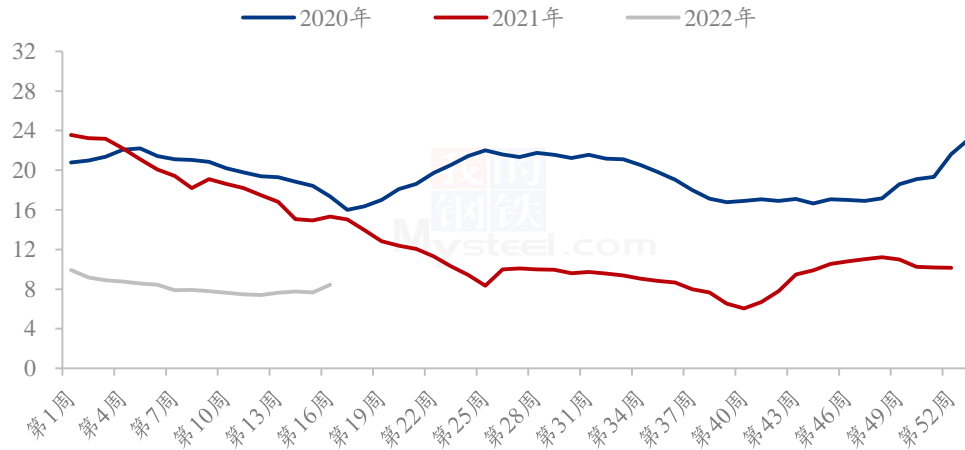
数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价周度走势图

本周 50kg 二元母猪价格为 1646.19 元/头，较上周上涨 12.86 元/头，环比上涨 0.79%，同比下跌 60.02%。受商品猪价格大幅上涨影响下，二元母猪报价出现小幅上行，但涨幅较小，主要在于当前二元母猪补栏积极性一般，集团场多以内部二元母猪自用为主，外采量有限，难以支撑母猪价格大幅上涨，预计下周二元母猪价格或依旧处于窄幅调整。

## 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）



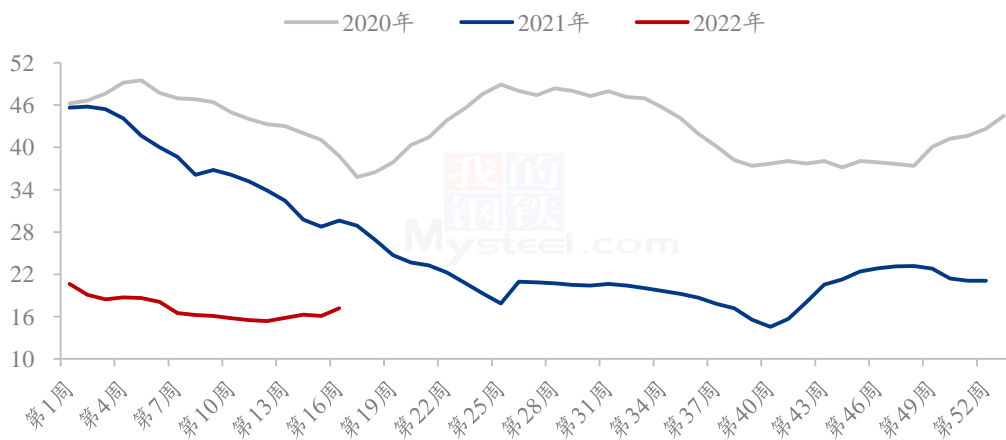
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 8.45 元/公斤，较上周上涨 0.79 元/公斤，环比上涨 10.31%，同比下跌 44.81%。本周涨价情绪高昂，多数养殖企业缩量涨价，企业看好后期市场，去产能速度放缓，淘汰母猪价格较上周大幅上涨。但是目前终端需求支撑不足，消费未见起色，看涨情绪白热化之后回落，预计下周淘汰母猪价格偏弱整理。

## 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）

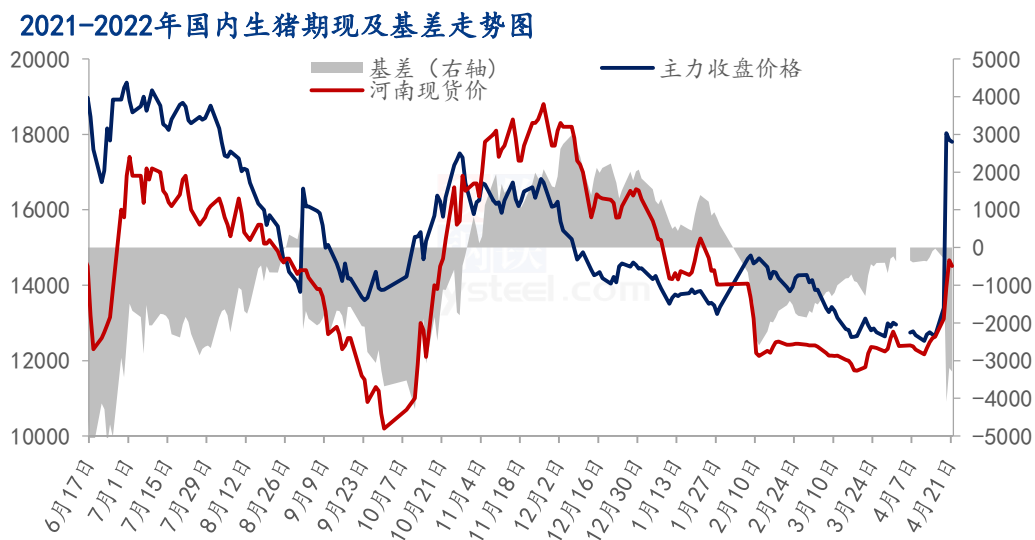


数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 17.20 元/公斤，较上周上涨 1.08 元/公斤，环比上涨 6.70%，同比下跌 41.93%。白条价格出现一定上涨主要在于本周毛猪价格持续性拉涨下，屠企原料成本增加情况下，推动白条价格上涨，但涨幅力度不及毛猪。目前来说，在猪价急速拉涨下，终端客户接受度有限，白条订单量下滑 30%左右，屠企及经销商均出现较大亏损，压价情绪浓烈，同时各大主要白条批发市场均出现烂市现象，尾货降价售卖，成交一般，预计下周白条价格或出现一定下调。

## 2.7 期货行情分析



数据来源：钢联数据

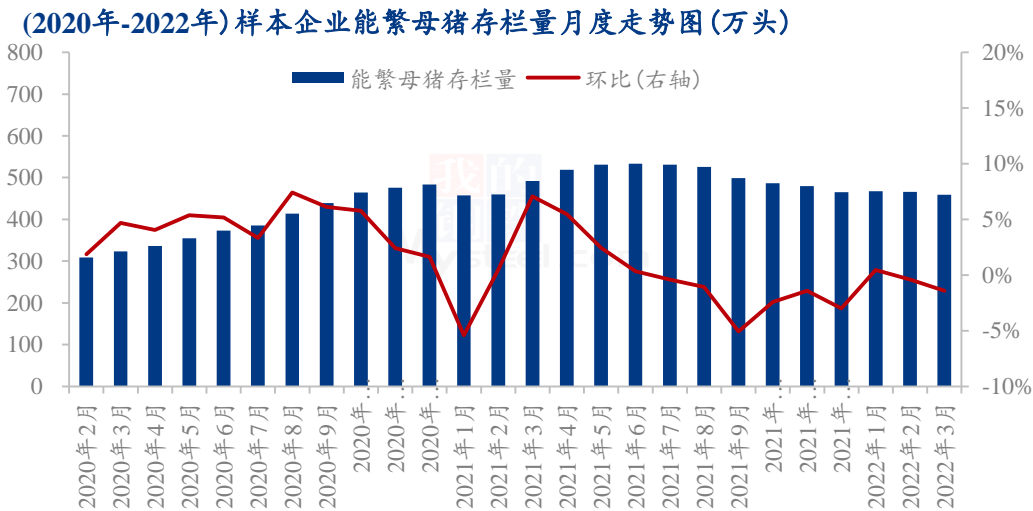
图 7 国内生猪期现及基差走势

截至本周四生猪期货主力合约 LH2209 开盘价 17750 元/吨，最高价 18080 元/吨，最低价 17650 元/吨，收盘 17800 元/吨，跌 55 元/吨（监测生猪价格为 14510 元/吨，基差 -3290 元/吨），跌幅 0.31%，持仓略有缩减；截至本周四生猪期货周度成交量 14.2 余万手，较上周增加 9 万余手，持仓 4.84 余万手，较上周增加 9.3 余千手。

猪价今日来上涨，生猪养殖效益得到明显改善，局部地区接近成本线水平，但屠宰企业宰量下降及终端消费市场承接力有限，冲高行情暂告一段落；07 合约维持看涨心态，远月背靠成本线持看涨心态。

## 第三章 供应情况分析

### 3.1 能繁母猪存栏情况分析



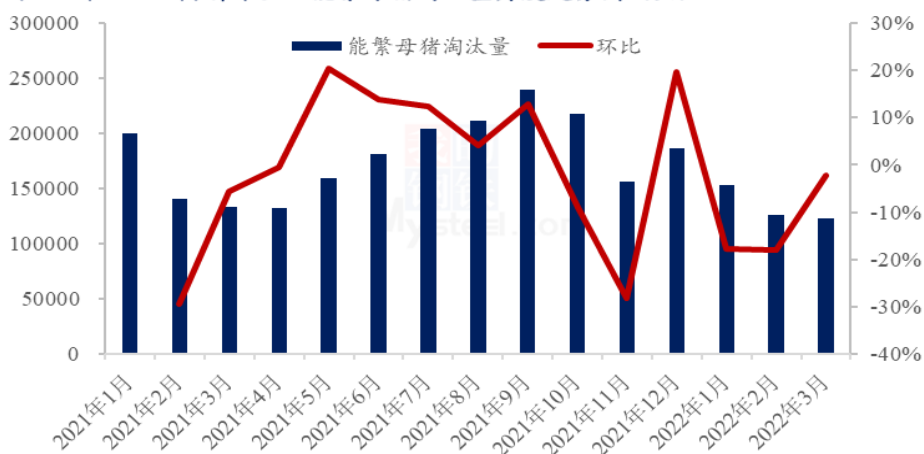
数据来源：钢联数据

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，3 月能繁母猪存栏量为 459.03 万头，环比减少 1.41%，同比减少 6.65%。生猪产能继续去化，环比减幅有所扩大。3 月行情仍处磨底状态，养殖场深度亏损局面未得到缓解，虽新冠疫情影响下的生猪出栏有所受阻，但中小散产能去化仍在加速，尽管规模场普遍未有加速淘汰母猪动作、甚至部分规模场有扩产操作，但市场整体产能因中小散的加速淘汰而处在去化加速状态。4 月份行情预期仍不太好，猪价大概率仍将走低，中小散亏损局面或仍将持续，这必将加速中小散淘汰进程，但因市场对三季度行情一直看好，多数规模场仍在咬牙坚持，故总体来看，产能去化幅度或较为有限，预计下月能繁母猪存栏量仍将环比小降。

### 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

据Mysteel农产品123家定点样本企业数据统计,3月能繁母猪淘汰量为123189.00头,环比降幅2.10%,同比下调7.35%。进入3月份各地气温逐渐回升,国内猪瘟疫情整体趋于平稳。月内猪价持续磨底,但整体波动空间不大,养殖端对后市存有一定利好预期。中小养殖场受限于资金及成本压力影响仍有产能收缩操作。规模养殖企业因其雄厚的资金实力和较强的抗风险能力,上游产能整体去化幅度相对有限。

### 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)



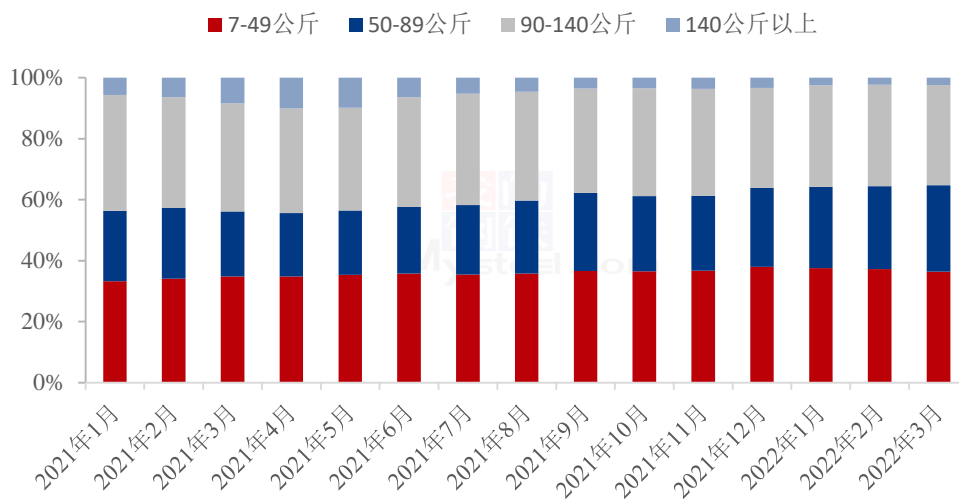
数据来源: 钢联数据

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，3 月商品猪存栏量为 2822 万头，环比减少 3.40%，同比增加 13.18%。商品猪存栏量环比减少，一方面因 3 月养殖场出栏普遍增量较多，另一方面因行情阶段性好转，中小散压栏情况不多。4 月养殖场计划减量，同时行情大概率偏空，中小散或存在压栏操作，预计 4 月商品猪存栏量或增。

### 3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2022 年商品猪存栏结构 (%)



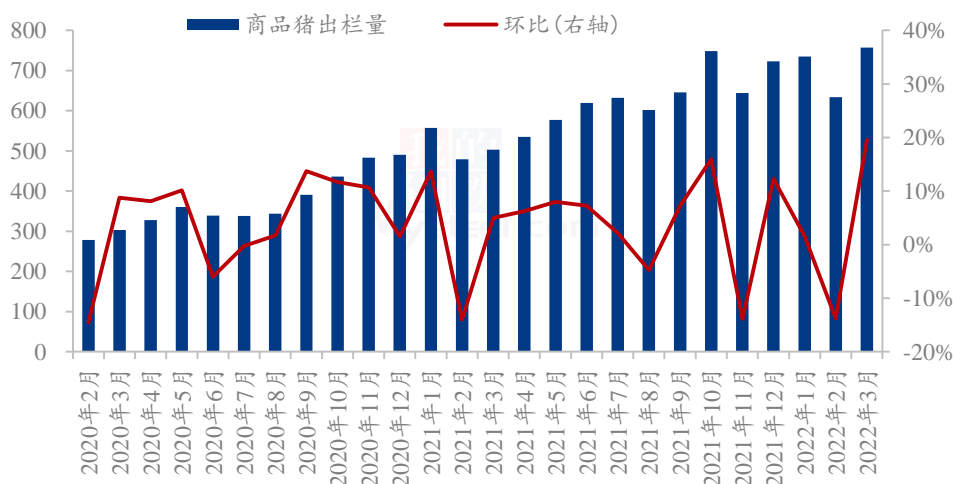
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2022 年商品猪存栏结构

本月商品猪 7-49 公斤小猪存栏比例 36.39%，140 公斤以上存栏比例 2.41%。其中 7-49 公斤小猪存栏比例较上月下降 0.81%，140 公斤以上存栏较上月上涨 0.11%。140 公斤以上商品猪存栏比例小增，主要是因为部分地区受新冠疫情影响，生猪调运受限，导致猪企被动压栏增重。2021 年年末能繁母猪依旧处于产能去化阶段，7-49 公斤小猪存栏占比继续下跌。

### 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)



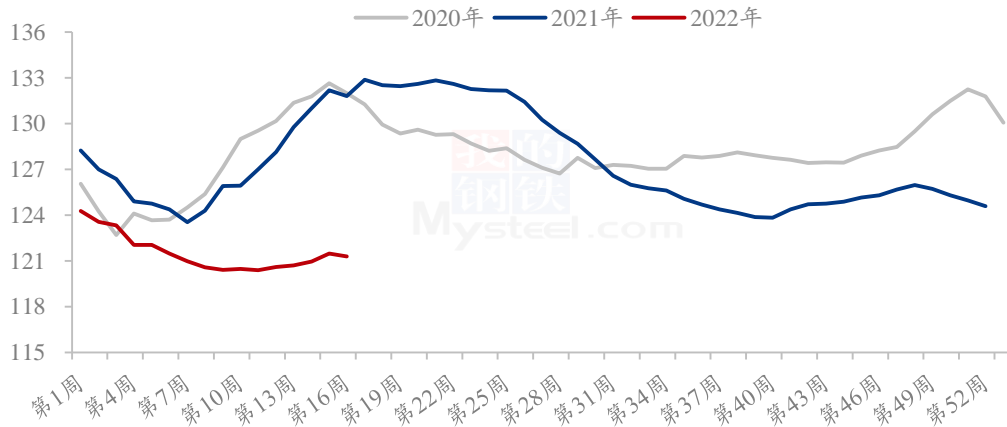
数据来源：钢联数据

图 12 (2021 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，3 月商品猪出栏量为 757.47 万头，环比增加 19.57%，同比增加 50.54%。3 月商品猪出栏量环比大增，一方面因华中、华北及东北等地新冠疫情封锁逐步解开，生猪调运阻力消退，前期压栏及当前急需出栏猪源大量涌入市场，另一方面因 3 月中下旬行情有所好转，部分规模场及中小散出栏积极性较高，出栏增量较明显，同时市场对 4 月行情预期仍偏空，部分养殖场有提前出栏操作，也正因此，4 月规模场出栏计划环比有所减少，而中小散在行情不佳及三季度行情好转预期下，或存在部分压栏现象，故总体来看，4 月商品猪出栏量或有所减少，但幅度有限。

### 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)



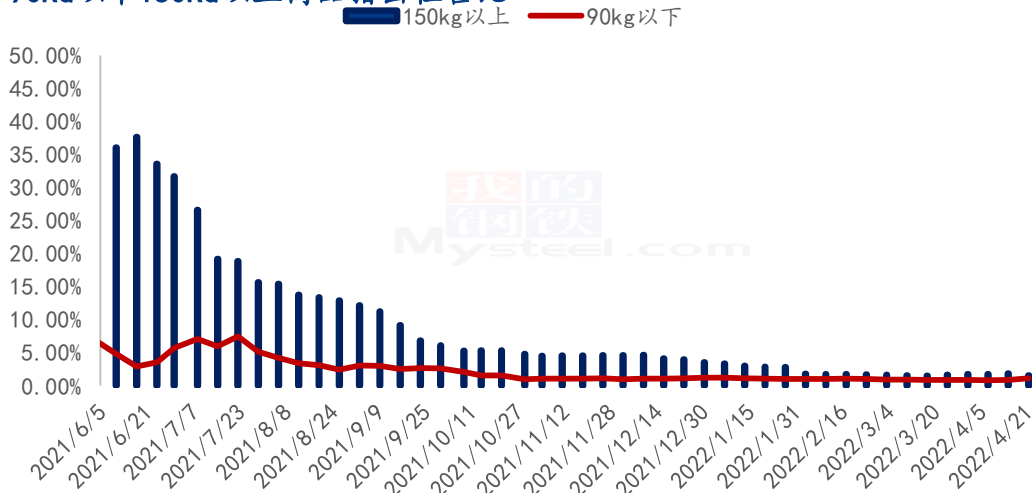
数据来源：钢联数据

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 121.29 公斤，较上周下降 0.19 公斤，环比下降 0.16%，同比下降 7.98%。本周生猪出栏均重由增转减，主要因目前二次育肥市场火爆，养殖场稍小体重标猪出栏量、交易量增多，拉低整体出栏均重；而短期二次育肥氛围仍较高涨、数量仍不见少，故预计下周出栏均重或仍有小降。

### 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

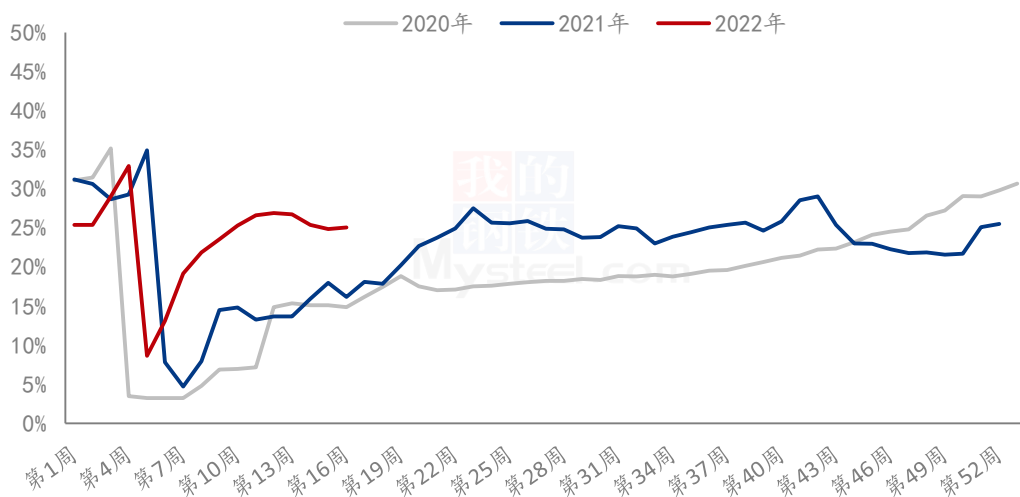
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 1.13%，较上周上涨 0.25%。本周猪价上涨幅度较大，部分企业有增加出栏量的操作，二次育肥客户市场交易活跃，市场小体重出栏量有增加。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.54%，较上周下降 0.30%。猪肉消费淡季，天气逐渐炎热，市场青睐标猪，大体重猪源锐减，预计下周大体重猪出栏呈现下降的趋势。

## 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）



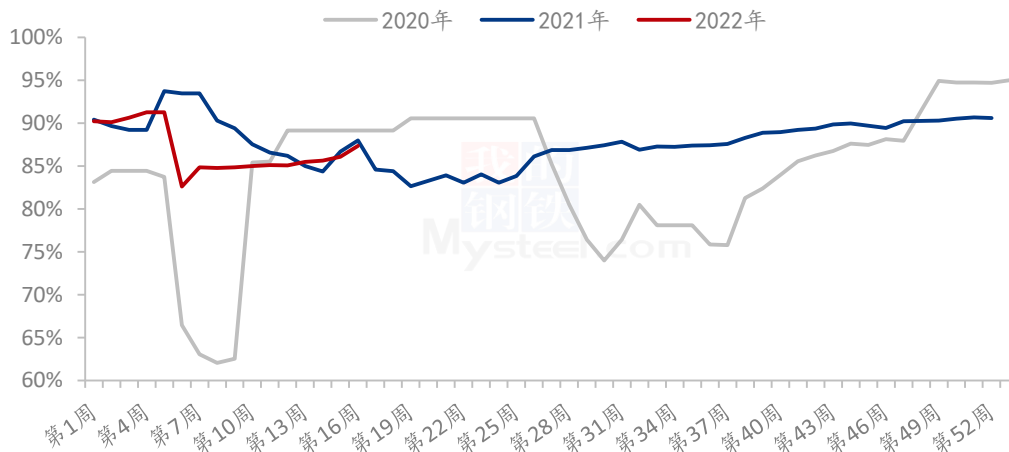
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 25.03%，较上周上涨 0.20 个百分点，同比上涨 8.86 个百分点。本周屠企开工先涨后降，周初期，受周末效应支撑，屠企开工小幅上涨，周中期猪价大幅上涨，屠企肉价跟随上涨，走货尚可，开工波动不大，周后期受终端拖累，企业白条走货较差，各地剩货现象增加，屠企主动减量降损，利空开工下降。短期新冠疫情制约消费提升速度缓慢，同时市场积压肉品等待消化，预计下周屠企开工小幅下降。

## 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）



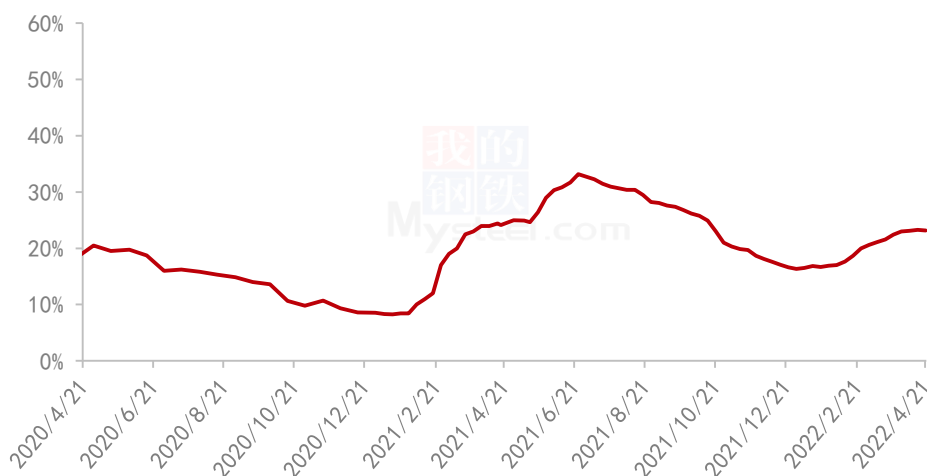
数据来源：钢联数据

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 87.35%，较上周上涨 1.26 个百分点。周前期供应减量，市场看涨预期强烈，加之终端备货现象，支撑屠企鲜销出现明显上涨，周后期备货过后，需求惯性回落，屠企、经销商高价走货速度减缓，肉品积压现象增多，但受入库成本增加影响，屠企主动降价刺激接货，故周后期鲜销率小幅下降。

## 4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率 (%)



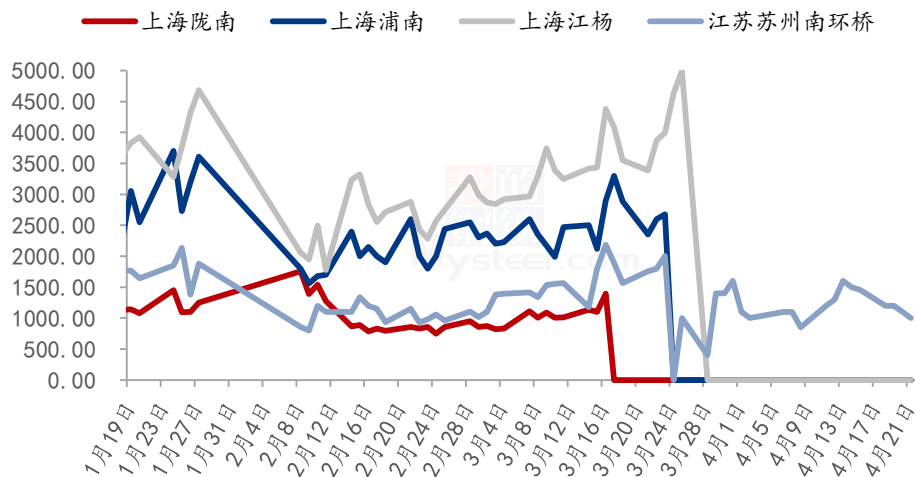
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2022 年重点屠宰企业冻品库容率 (%)

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 23.19%，较上周下降 0.08 个百分点，近期猪价涨势明显，屠企入库成本增幅较大，周内减缓分割入库比例，且顺势出库部分冻品，支撑冻品库容率呈下降趋势，但周后期市场需求回落，有部分被动入库操作，故周内重点屠宰企业冻品库容率降幅不大。

#### 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

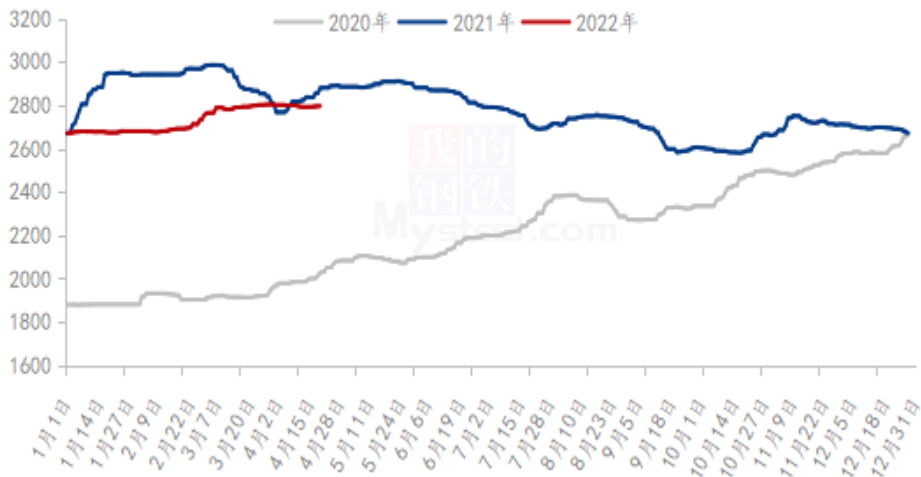
图 18 部分批发市场白条到货情况

本周监测的重点批发市场的白条到货情况来看，总到货量为 5960 头，日均到货总量 1192 头。市场白条销量一般，烂市普遍，尾货降价销售。目前仍处消费淡季，需求增量短暂且十分有限。本周高成本助推下，白条价格出现急涨，一定程度抑制消费。短期来看，一方面多地酒店、餐饮、学校、工地等集中需求少量恢复，或支撑价格小幅走高。另一方面，暂无新的需求增长点，白条购销同比仍少，因此价格或震荡调整为主。

## 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）



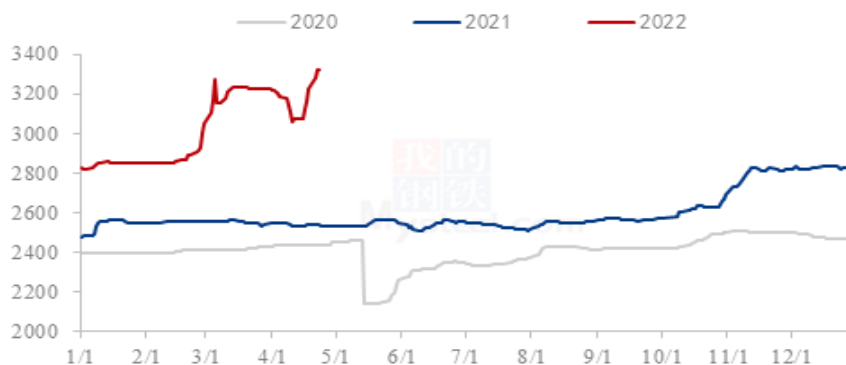
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周玉米市场价格稳中偏强运行。玉米周度均价为 2794 元/吨，较上周降 1 元/吨，跌幅 0.04%。东北地区玉米市场价格前稳后涨，市场情绪由阶段性看跌和横盘整理，转向看涨。主要利好因素有，小麦价格上行，外盘及连盘玉米价格冲高，以及北港解封，物流缓解，贸易流向多样化，市场收购主体增加。华北玉米价格维持区间内窄幅调整的局面。近期尽管深加工企业玉米价格时涨时跌，但农户挺价意愿较强，基层粮点收购价格相对保持坚挺，价格变动幅度有限。本周深加工玉米到货量基本能满足生产需求，受美玉米创近十年新高，连玉米创历史新高，小麦价格创历史新高等利好因素影响，市场看涨情绪增强，深加工到货量减少，价格偏强运行。南方销区以稳为主，局部调整，期货市场偏强、南北价格倒挂及到港成本居高等提振价格，贸易商报价心态偏强，但下游饲料企业询采积极性欠佳，维持刚性需求，滚动补库为主。

## 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 年-2022 年小麦价格走势

本周全国小麦市场均价在 3244 元/吨，较上周价格上涨 164 元/吨，涨幅 5.32%。本周小麦市场价格大幅上涨，再次突破历史高点。制粉企业小麦原粮库存有限，新麦上市前仍有补库需求。基层粮源基本见底，有货粮商手中小麦多为前期各地粮库所拍小麦，成本较高，出货意愿不强，市场观望氛围浓厚。中储粮成交价格不断刷新高点，市场看涨情绪浓厚，制粉企业收购价格不断上调，直顶 1.7 元/斤。随着企业库存得到补充，部分大型企业收购价格窄幅回落，市场整体高位维稳。

## 5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年全国麸皮均价走势图（元/吨）



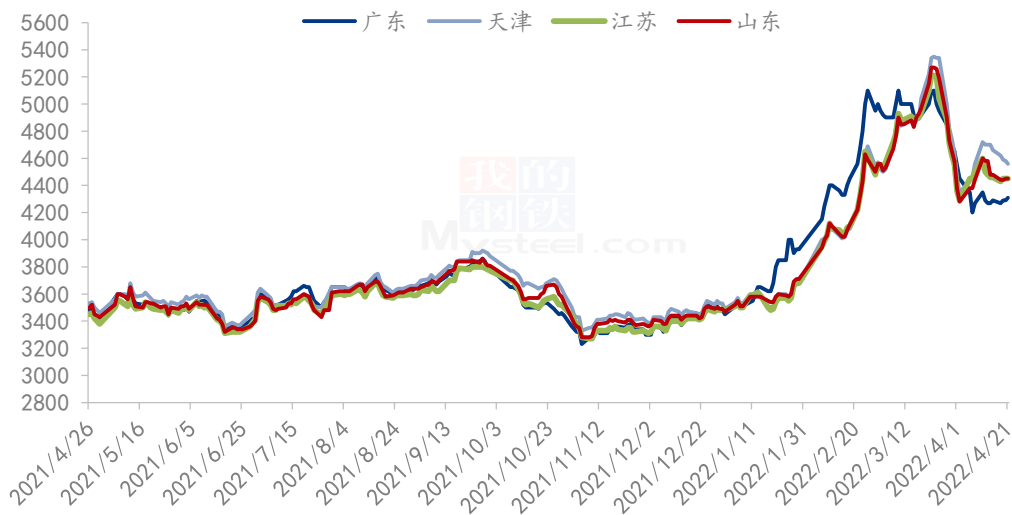
数据来源：钢联数据

图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

全国混合麸皮全国均价 2423 元/吨，较上周环比上涨 0.04%，较去年同期上涨 19.54%。本周麸皮价格震荡调整，市场购销积极。原粮价格强势上涨，制粉企业对麸皮挺价心态浓厚；企业开机一般，麸皮基本无库存压力，根据自身库存和订单情况灵活调整出货价格。下游需求表现疲软，饲料企业按需采购为主，整体上货量不大。预计近期麸皮价格主流稳定，局部震荡偏弱运行，关注企业开机动态。

## 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

今日油厂豆粕报价涨跌互现，其中沿海区域油厂主流报价在 4310-4560 元/吨，天津 4560 跌 20 元/吨，山东 4450 元/吨持稳，江苏 4450 元/吨持稳，广东 4310 涨 20 元/吨。南美大豆减产，大豆出口供应能力下降，使美豆出口需求增加，美豆库存降至低位，叠加美豆延迟播种，美豆价格或将延续上涨趋势。国内方面，国内进口大豆供应增加，提高油厂开工率，国内粕类期货市场保持反弹节奏，成本驱动抵消部分抛储压力，市场看涨情绪回暖，而油脂高位滞涨也为豆粕减轻反弹阻力。预计今日国内粕类期货市场延续震荡偏强走势，可盘中逢低适量买入豆粕期货多单或短线顺势参与。

## 5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

全国大肉食毛鸡均价走势图（元/斤）

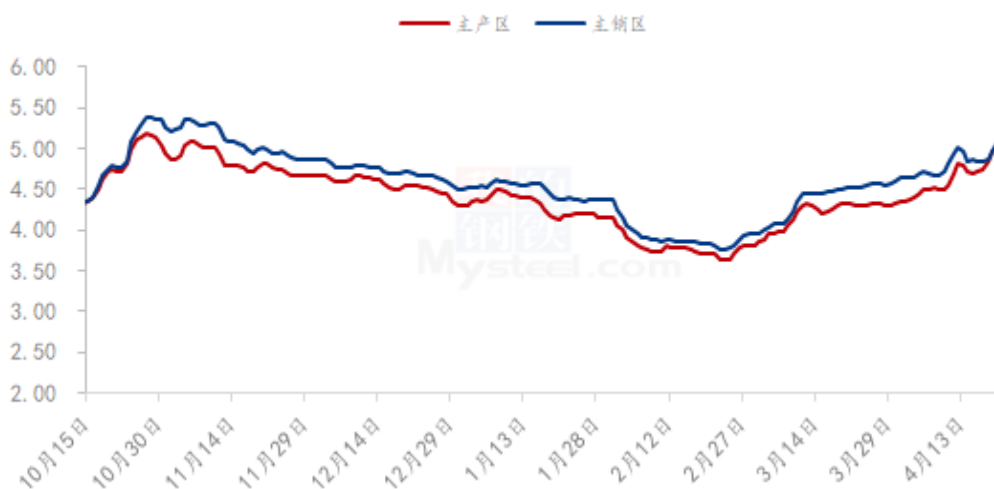


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国大肉食鸡均价走势

本周前半段大肉食毛鸡价格延续之前的高位攀升之势，创下年内价格高点，之后开始高位持稳。周内全国大肉食毛鸡棚前均价 4.57 元/斤，较上周上涨 0.20 元/斤，环比涨幅 4.58%，同比涨幅 0.88%。本周毛鸡价格的高位支撑因素主要来源于市场鸡源的持续短缺和产品端价格拉涨；但是受后续工厂走货一般、库存高位影响，产品开始议价出售，毛鸡价格也受到需求端压制，供需博弈下开始高位持稳。

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

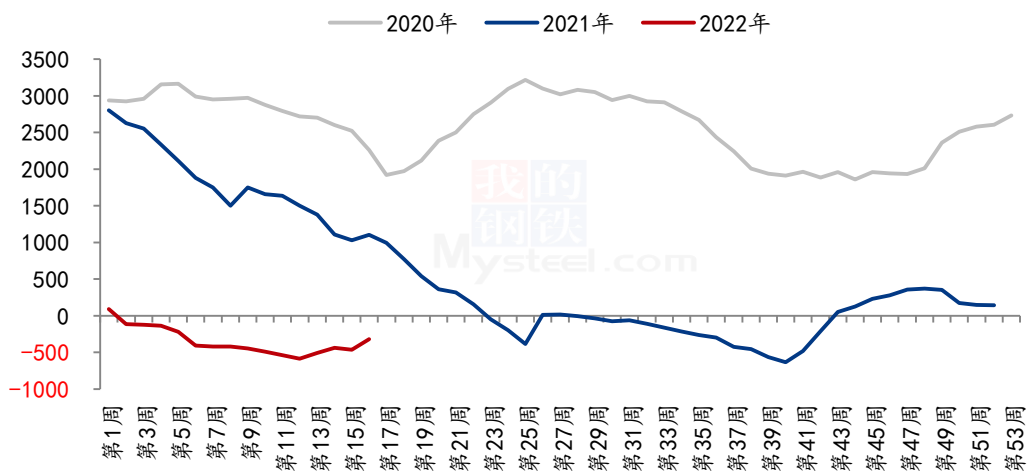
本周鸡蛋市场偏强运行。周内主产区均价 4.86 元/斤，较上周上涨 0.20 元/斤，涨幅 4.29%。周内主产区价格持续上涨。受新冠疫情影响，部分产区疫情继续发酵，终端备货仍较高涨。而同时局部地区随着防疫得到控制，学校及餐馆等行业陆续恢复。叠加临近五一，食品企业、商超及电商平台备货量较前期有所增加，市场需求量稳步提升，蛋价持续上涨。主销区均价 4.94 元/斤，较上周上涨 0.08 元/斤，涨幅 1.65%。周内主销区价格持续走高。本周北京市场走货正常，到货相对平稳。上海市场疫情形势仍较严峻，终端持有积极备货现象。而广东市场随着疫情逐步得到缓解，虽家庭囤货力度下降，但同时其他行业陆续复工，市场需求稳中偏好。同时受五一节假日提振，部分食品企业备货量增加，致使价格持续走高，短期来看蛋价将呈高位震荡运行，下周仍不排除小幅上涨可能。

## 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 15 周	12.16	-462.32	-251.37
第 16 周	13.33	-320.18	-146.13
涨跌	+1.17	+142.14	+105.24

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）

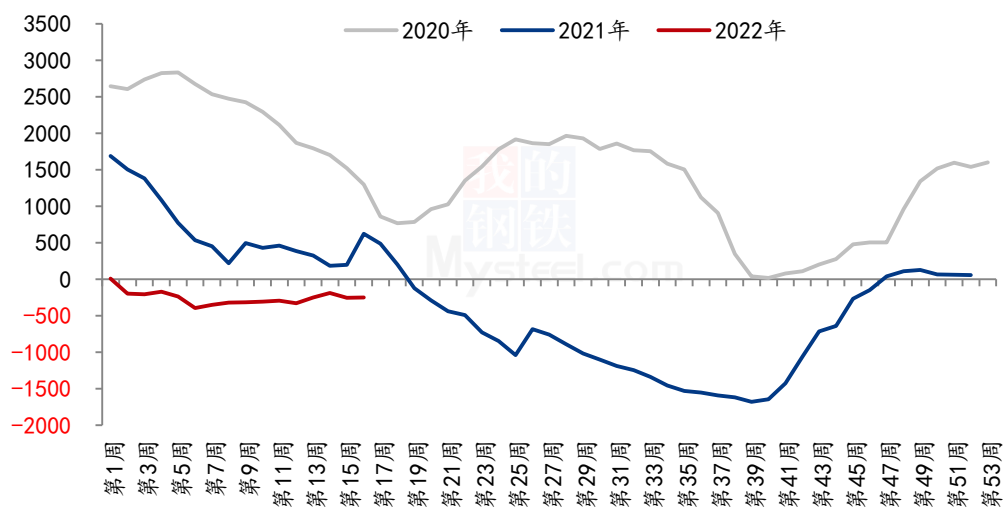


数据来源：钢联数据



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

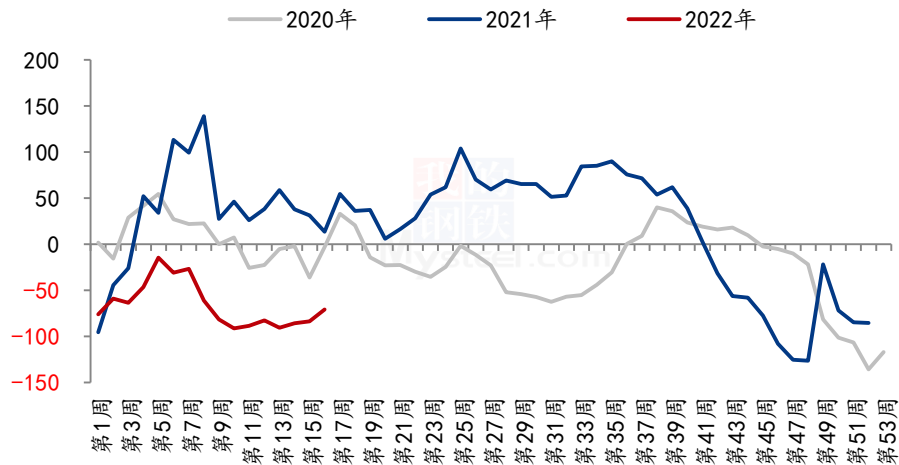
图 26 2020-2022 年外采仔猪养殖利润走势

本周自繁自养周均亏损 320.18 元/头，较上周上涨 142.14 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下亏损 146.13 元/头，较上周上涨 105.24 元/头。周内受多方因素影响，生猪价格上涨迅猛，周内涨幅高达 9.62%；使之本周养殖亏损缩减明显。

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰加工利润（元/头）
第 15 周	12.16	16.12	-83.61
第 16 周	13.33	17.20	-70.79
涨跌	+1.17	+1.08	+12.82

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

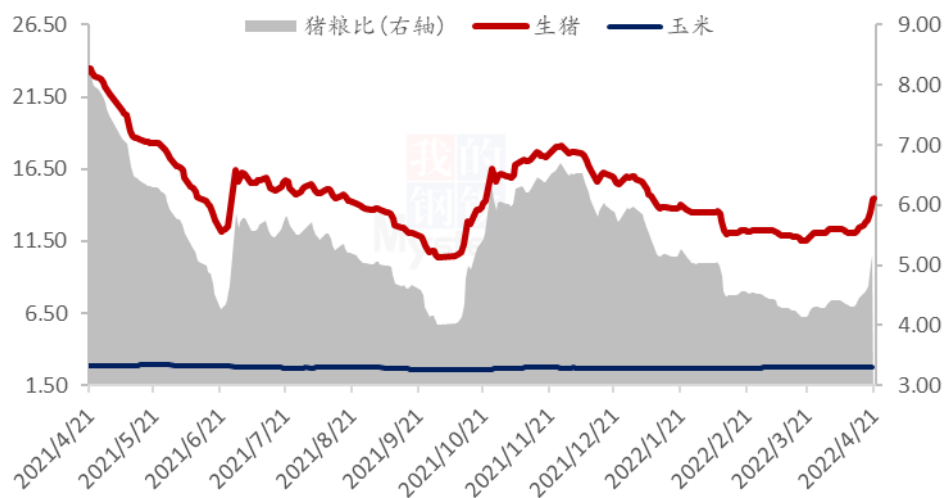
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本周屠宰加工毛利润亏损 70.79 元/头，较上周上涨 12.82 元/头。周内猪价上涨迅猛，白条及猪副产品同时跟涨，但终端消费对高价白条接受有限，屠企整体销售存在压力，周内屠宰毛利依旧处于亏损状态。

## 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 15 周	12.16	-1.38%	2.795	-0.18%	4.35:1
第 16 周	13.33	9.62%	2.794	-0.04%	4.77:1

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达 9.62%；玉米均价环比微降 0.04%；猪粮比均值扩大至 4.77，环比涨幅 9.66%。

近期随仔猪补栏情绪提涨，叠加政策性利好消息提振，规模场挺价出栏，散养户亦看涨惜售，屠宰企业采购难度增大，带动猪价快涨，同时拉动周内猪粮比价大幅调涨至 4.77:1，生猪养殖亏损大幅收窄。下周来看，肉价大幅跟涨，终端消费抵触情绪增强，猪价或偏弱小降，但周均价或仍环比略高；现玉米市场需求恢复快于供应恢复，短期价格趋于强势，综合预计下周猪粮比值或整体调整空间不大。

## 第八章 行业动态要闻回顾

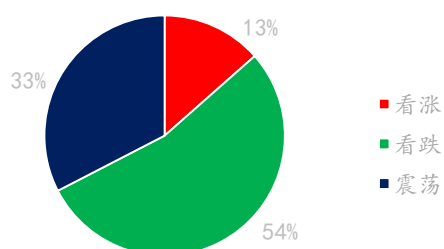
日期	发布主体	内容要点
4月18日	国家统计局	一季度末，生猪存栏 42253 万头，同比增长 1.6%；其中能繁殖母猪存栏 4185 万头。
4月19日	国家发改委	今年以来，因生猪产能充裕、 <a href="#">需求</a> 偏弱，国内生猪价格持续低位运行，4月11日-15日当周，全国平均猪粮比价为 4.63:1，连续 8 周处于过度下跌一级预警区间。  为有效稳定生猪市场价格，我委会同有关部门连续发布预

		<p>警信息，多次开展中央冻猪肉储备收储工作，今年以来累计挂牌四批次收储近 16 万吨储备；各地也积极开展收储工作。如果后期生猪价格继续低位运行，国家将持续收储并指导地方开展收储，推动价格尽快回归合理区间。</p> <p>国内生猪产能自去年 7 月份以来逐步下降，今年 3 月底能繁母猪存栏量为 4185 万头，处于生猪产能调控的绿色区间，加之生猪价格已低位运行较长时间，进一步大幅下跌的可能性较小，随着后期消费回暖，生猪价格有望逐步回升至合理区间。</p>
4 月 20 日	华储网	<p>华储网发布《关于 2022 年第五批中央储备冻猪肉收储竞价交易有关事项的通知》称，4 月 22 日将收储挂牌竞价交易 4 万吨中央储备冻猪肉。2022 年 4 月 22 日挂牌竞价的中央储备冻猪肉将是 2022 年 5 次收储，前三次累计计划收储量 15.7 万吨，实际收储量约 8.396 万吨。</p>
4 月 20 日	唐人神	<p>公司 2022 年一季度按计划进度实现生猪出栏 38.34 万头，其中肥猪出栏 35.77 万头，同比增长 172.85%。公司继续按计划推进并逐步完成 2022 年-2024 年生猪出栏 200 万头、350 万头、500 万头的目标。</p> <p>不断优化饲料生产销售结构，提高猪料、水产料等毛利产品的销量，2022 年一季度实现饲料外销量 112 万吨，其中猪饲料外销量同比增长 6%，水产饲料外销量同比增长 30%。公司继续按计划推进并逐步完成 2022 年-2024 年饲料外销量 560 万吨、620 万吨、700 万吨的目标。</p> <p>聚焦在猪肉消费区域新建猪场，2022 年在建养殖项目建设按计划进度完工，将进一步扩大公司生猪产能，其中子公司湖南龙华农牧发展有限公司新增生猪产能 15 万头、广东区域新增生猪产能 70 万头。</p>
4 月 21 日	大连商品交易所	<p>一、增加生猪集团交割仓库及分库</p> <p>增加唐人神集团股份有限公司为生猪集团交割仓库，其分库为湖南龙华农牧发展有限公司、南乐美神养殖有限公司。</p> <p>增加安乡牧原农牧有限公司为牧原食品股份有限公司的集团交割仓库分库；增加三台新希望农牧科技有限公司为新希望六和股份有限公司的集团交割仓库分库；增加中粮家佳康（张</p>

		<p>北)有限公司、中粮家佳康(赤峰)有限公司为中粮肉食投资有限公司的集团交割仓库分库;增加江安德康生猪养殖有限公司、常熟德康农牧有限公司为四川德康农牧食品集团股份有限公司的集团交割仓库分库。</p> <p>二、暂停生猪指定交割仓库交割业务</p> <p>暂停河南省黄泛区鑫欣牧业股份有限公司、河南龙凤山农牧股份有限公司的生猪指定交割仓库交割业务。</p>
4月21日	农业农村部	<p>中国粮食产量连续7年保持在1.3万亿斤以上,粮食库存保持充裕,目前冬小麦苗情转化好于预期,肉蛋奶鱼菜果等“菜篮子”品种生产供应充足,加工和应急保障能力不断增强,农产品稳产保供有保障。</p> <p>针对疫情影响、农资涨价、生猪养殖亏损等问题,农业农村部会同有关部门,加强产销对接,畅通农资运输配送,多措并举保障化肥供应;落实种粮农民一次性补贴,适当提高稻谷、小麦最低收购价,稳定种粮农民收益预期;稳定生猪养殖基础政策,引导养殖场户合理安排生产,保持生猪产能基本稳定。要加强农产品全产业链监测预警体系建设,把中国农业展望大会打造成全球农业信息交流合作的品牌。</p>

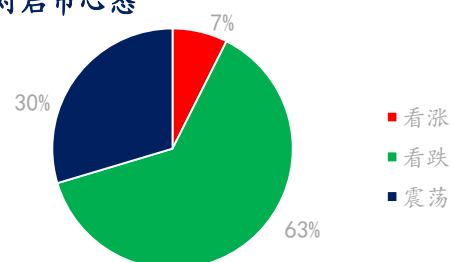
## 第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



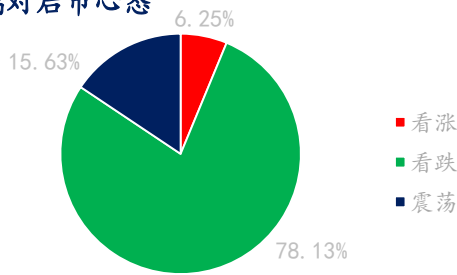
数据来源:钢联数据

屠宰端对后市心态



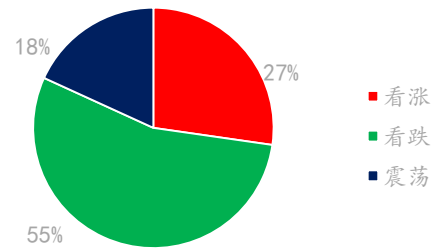
数据来源:钢联数据

经纪端对后市心态



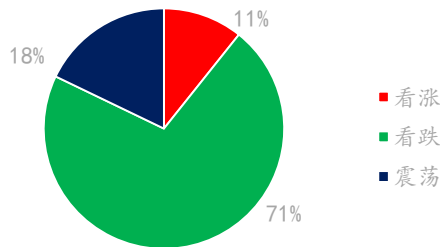
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



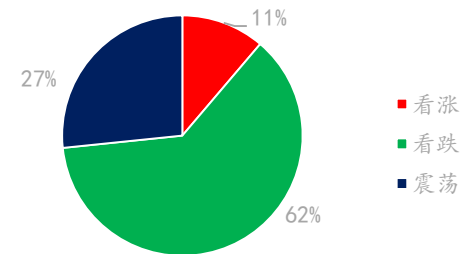
数据来源：钢联数据

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

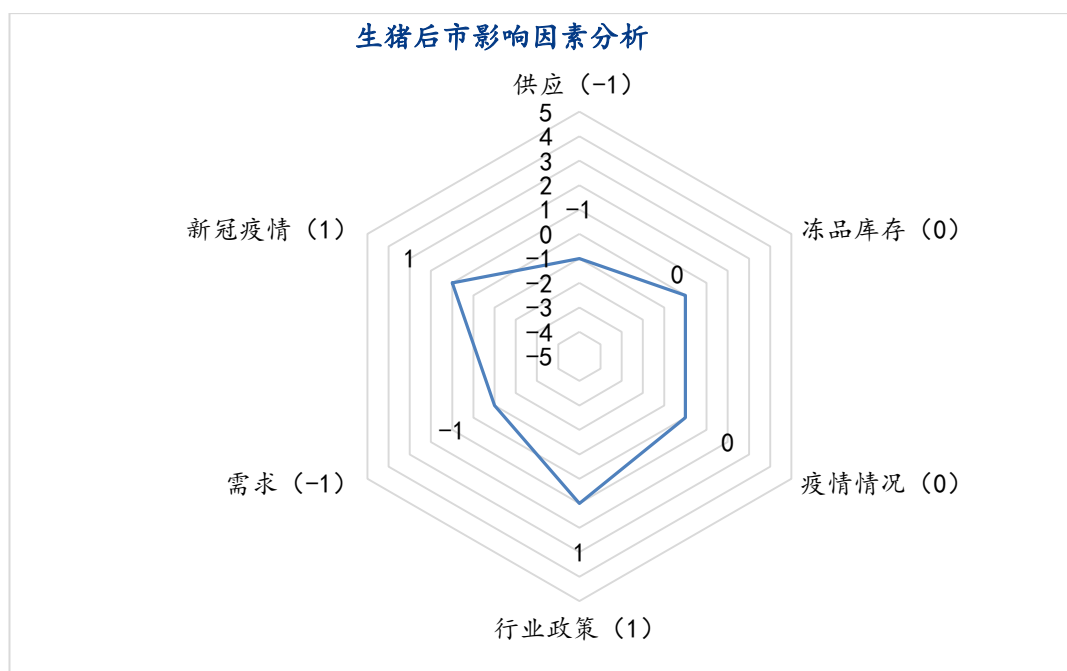
图 29 生猪后市走势心态调查

本周四 Mysteel 农产品统计了 217 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 93 家，经纪 32 家，屠宰企业 53 家，动保及冻肉贸易端 11 家以及金融从业者 28 家。

统计有 3.13%-18% 的看涨心态，54%-68% 的看跌心态，25%-38% 的震荡心态；其中最大看涨心态 12% 源于养殖端，最大看跌心态 68% 源于金融端、最大震荡心态 38% 源于屠宰端。

总体观察分析图表，下周偏弱蔓延，但养殖端看涨心态环比上涨 9.63%，悲观情绪有所松动。主要因东北价格破 11 元关卡，规模企业计划进度正常，部分企业出栏量近日有所减少，疫情逐步解封而非集中解封，对消费市场没有形成有效提振，后续关注白条价格是否能同趋上涨，但需求并没出现实质性明显好转，猪价上涨基础不牢固，预计下周价格或将维持弱势运行。

## 第十章 生猪后市影响因素分析



### 影响因素分析:

**供应:** 本周养殖端挺价出栏缩量, 下周逢高出栏或增多, 规模场月底有冲刺任务压力。

**需求:** 新冠疫情防控整体缓和, 气温在升高, 终端需求有稳中略升可能。

**冻品库存:** 猪价涨幅较多, 厂家高价入库暂停, 主流转向以销定宰。

**政策:** 22日进行第五批冻猪肉收储, 政策收储不间断进行, “推动价格尽快回归合理区间”。

**非瘟:** 部分地区偶有非瘟疫情, 但影响很小。

**新冠疫情:** 国内新冠疫情防控整体缓和, 利于终端消费改善。

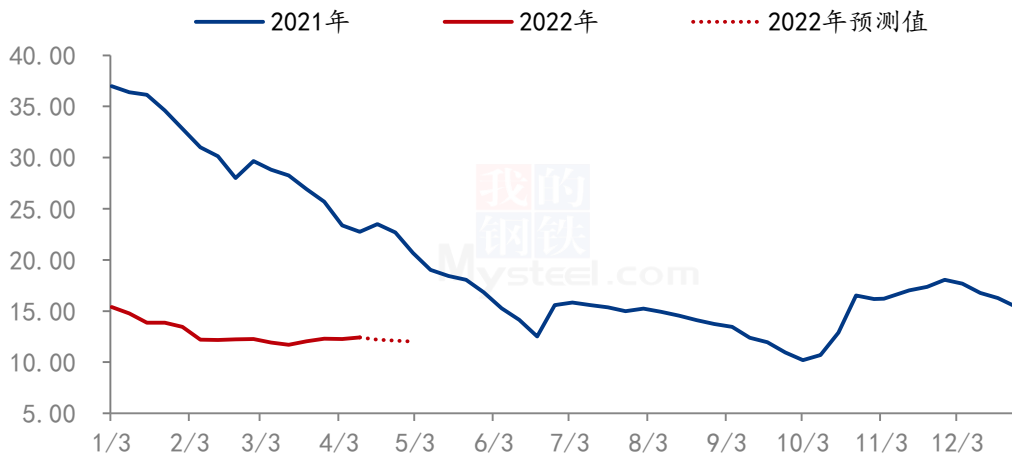
### 影响因素及影响力值说明

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 全国生猪价格预期

从供应端来看，本周养殖端普遍挺价压栏，市场成交受限，下周月底临近，规模场有趁机逢高出栏冲刺任务可能。本周猪价大幅上涨，养殖端信心受到较大鼓舞，亏损压力明显减轻，散户近期高点出栏意愿较强。

从需求端来看，新冠疫情防控整体向好，利于需求改善。本周猪价带动猪肉大涨，终端接受不畅，新单成交不佳，厂家转向压价收猪，前期部分屠企入库操作因价高而暂停。

综合来看，Mysteel 预计猪价涨势趋缓，周末或松动转弱，下周预期下跌 0.50-0.70 元/公斤。猪价短期上涨过快，猪价向下游猪肉传导不畅，屠宰场收猪抵触而采取压价。养殖端亏损局面有所改善，下周月底之前有逢高集中出栏倾向，预计价格理性回落，但预计难以跌回起涨点。

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