

生猪市场

周度报告

(2022.6.2-2022.6.9)



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、朱玉珍、张斌、徐学平、关亚楠、谢秉军

邮箱：chenxiaoyu@mysteel.com

电话：0533-7026598

生猪市场周度报告

(2022. 6. 2-2022. 6. 9)

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 -
1.2 市场关注点-5月份定点样本母猪及商品猪存出栏数据.....	- 2 -
第二章 本周生猪价格情况回顾.....	- 4 -
2.1 商品猪价格分析.....	- 4 -
2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析.....	- 5 -
2.3 仔猪价格分析.....	- 5 -
2.4 二元母猪价格分析.....	- 6 -
2.5 淘汰母猪价格分析.....	- 7 -
2.6 前三等级白条价格分析.....	- 7 -
2.7 期货行情分析.....	- 8 -
第三章 供应情况分析.....	- 9 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 9 -
3.2 母猪淘汰情况分析.....	- 10 -
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.....	- 12 -

3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 13 -
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.....	- 15 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 16 -
第五章 关联产品分析.....	- 17 -
5.1 玉米行情分析.....	- 17 -
5.2 小麦行情分析.....	- 18 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 18 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 19 -
5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	- 20 -
第六章 成本利润分析.....	- 21 -
第七章 猪粮比动态.....	- 23 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 24 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 26 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 27 -
第十一章 下周行情预测.....	- 28 -

本周核心观点

本周生猪全国出栏均价 15.68 元/公斤，较上周下跌 0.01 元/公斤。月初规模场出栏计划少，抗价意愿较强。但节后终端白条市场消费减弱，宰量较节前有明显下滑，猪价小幅下跌。市场继续僵持，本周整体猪价波动不大。

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	23 周	22 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	123.99	123.78	0.21	散户仍压栏惜售。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	1.05/1.14	1.04/1.14	0.01/0	二次育肥情况较前期有所放缓。
需求	屠宰开工率 (%)	25.53	25.88	-0.35	节后需求不济，企业开工率下滑，终端消费欠佳，鲜销压力较大。
	鲜销率 (%)	89.20	89.32	-0.12	
	冻品库容率 (%)	22.99	22.69	0.30	屠宰厂被动入库
	批发市场日均上货量 (头)	1509.5	1634	-124.5	节后需求回落，订单下滑，白条市场出现“减量保价”的现象。
利润	自繁自养利润 (元/头)	-70.52	-73.28	2.86	猪价小幅波动，因此盈利情况调整不大。

类别		23周	22周	涨跌	备注
	外购仔猪利润 (元/头)	50.48	43.72	6.76	
	屠宰加工利润 (元/头)	-111.83	-118.35	6.52	白条价格微涨, 周内屠宰毛利亏损微缩。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	15.68	15.69	-0.01	周内供需僵持, 猪价震荡。
	7KG 仔猪价 (元/头)	550.95	566.43	-15.48	养殖场补栏氛围减弱。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	10.56	10.48	0.08	养殖场淘汰母猪数量不多。
	前三级白条均价 (元/公斤)	20.10	20.02	0.08	屠企亏损, 白条小幅调涨。
政策	收储	6月10日收储4万吨			
	疫情	南方部分地区降雨严重, 易发疫情。			

数据来源: 钢联数据

1.2 市场关注点-5月份定点样本母猪及商品猪存出栏情况

Mysteel 农产品5月份定点样本母猪及商品猪存出栏情况				
数据名称	规模场		散户	综合
	环比	同比	环比	环比
能繁母猪存栏量	1.83%	-12.87%	2.71%	1.86%

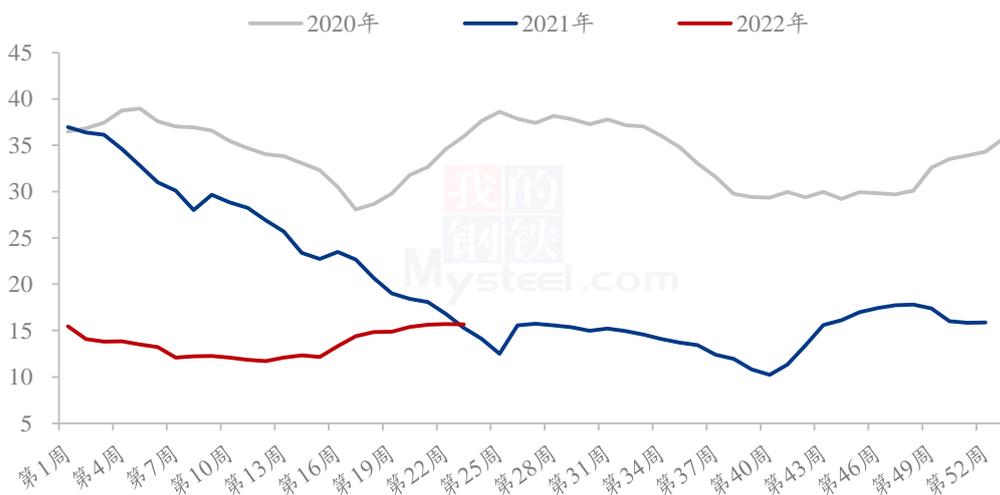
商品猪存栏量	0.53%	4.87%	4.19%	0.68%
商品猪出栏量	-0.71%	18.81%	-15.69%	-1.22%
母猪淘汰量	-22.77%	-47.77%	-9.34%	-22.37%

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 15.68 元/公斤，较上周下跌 0.01 元/公斤，环比下跌 0.06%，同比上涨 2.62%。本周猪价窄幅震荡，全国各地猪价涨跌互有调整，整体走势趋于平稳，周度均价几近持平。前期价格略有下调，主要是端午节前短暂备货情绪消退，节后需求惯性回落，屠企订单宰量缩减明显，终端采购积极性降低，市场价格偏弱运行小跌调整。不过当前正值月初，养殖企业出栏节奏大多放缓，且市场对后市信心较足、贸易多控量保价，成交价格涨跌不易。现阶段市场僵持，业内产能预期边际调减，猪价同比已转正；当前供需处于相对弱平衡，猪价波动空间较为有限，短期行情或仍延续窄幅震荡。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

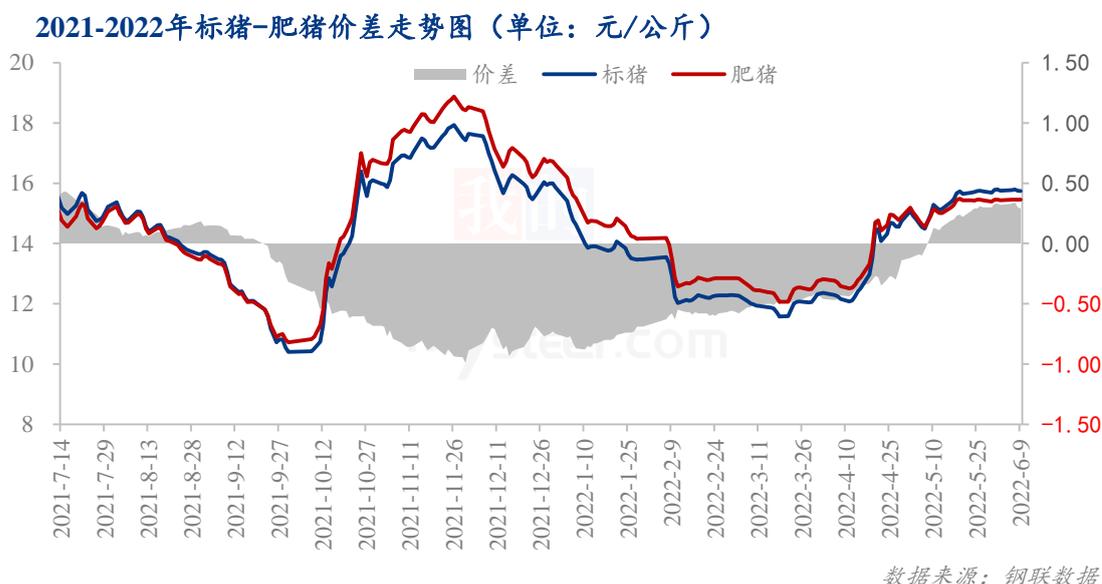


图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本周全国标肥价差均价 0.32 元/公斤，较上周基本持平。本周无论是标猪价格还是肥猪价格，波动较小。北方市场标猪价格明显高于肥猪，南方部分市场肥猪价格高于标猪，但价差缩小。入夏之后，大猪消费日渐疲软，屠企压价收猪，预计后市标肥价差或进一步拉大。

2.3 仔猪价格分析

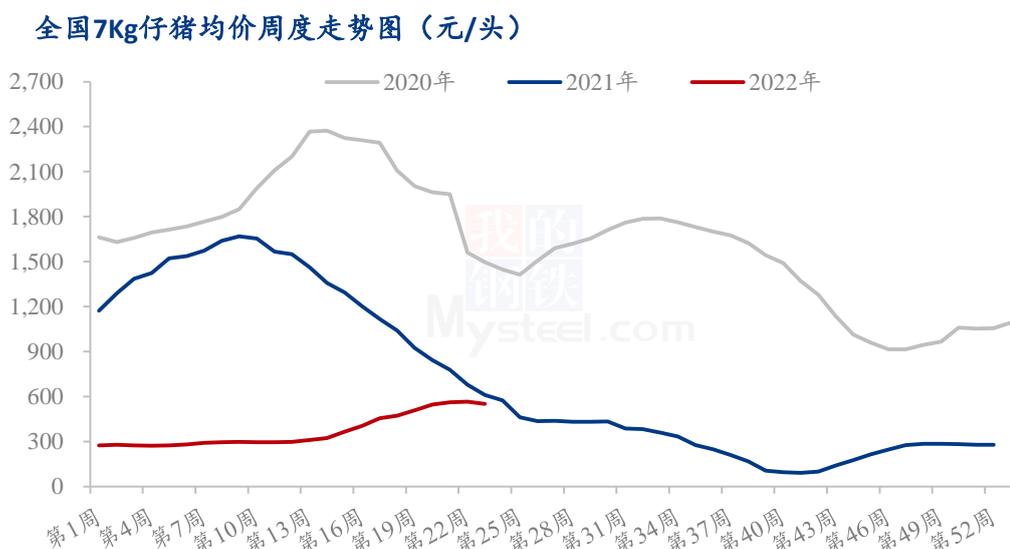
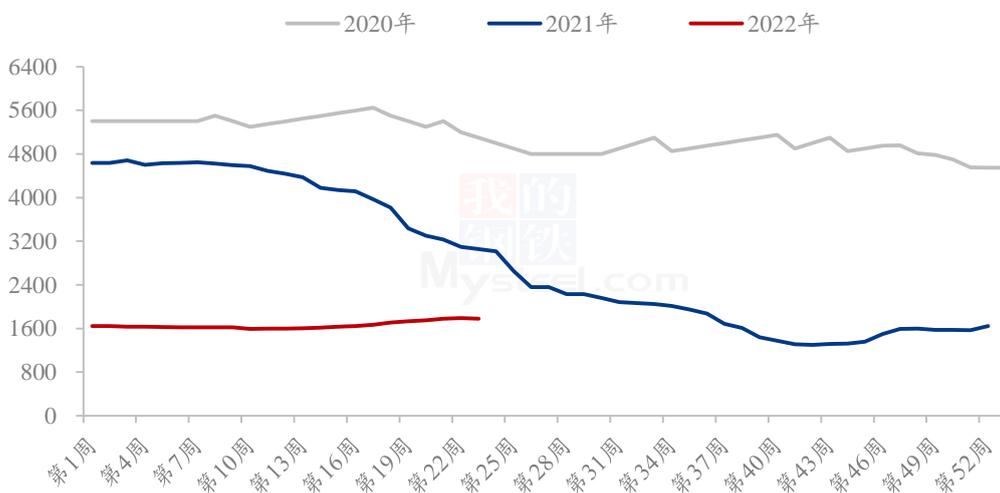


图 3 全国 7Kg 仔猪均价周度走势图

本周 7 公斤断奶仔猪均价为 550.95 元/头，较上周下跌 15.48 元/头，环比下跌 2.73%，同比下跌 9.79%。本周仔猪价格高位回落，整体行情偏弱盘整，市场主流价格为 530-570 元/头，头均价格小跌 10-40 元。全国仔猪行情上行已久，近期市场补栏情绪略有消退，部分高价成交表现不佳；虽大多地区价格仍较坚挺，但跌价情绪有所显现，部分成交已有让利操作。现阶段仔猪价格虽有回调，不过整体仍有盈利，短期行情僵持趋稳，价格调整幅度有限。

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）



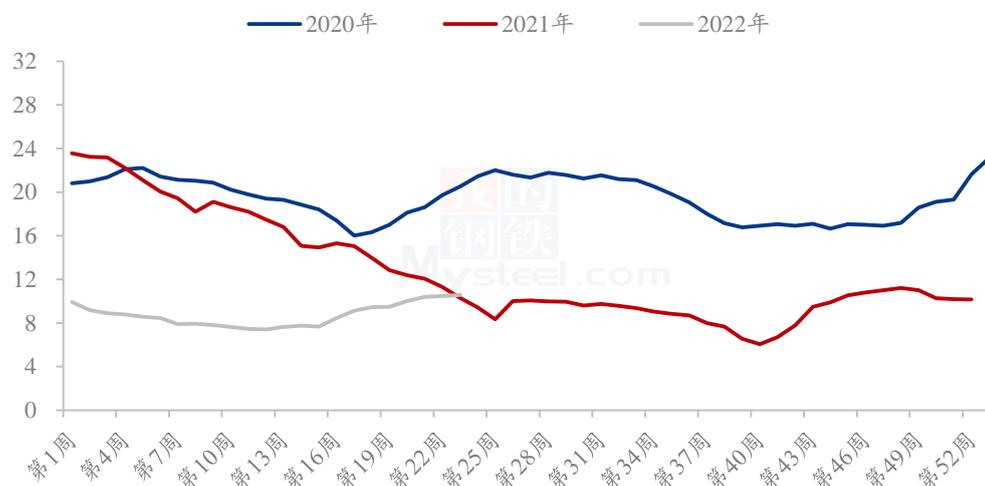
数据来源：钢联数据

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 1777.62 元/头，较上周下跌 16.67 元/头，环比下跌 0.93%，同比下跌 41.77%。端午节后，商品猪价格出现一定回落，养殖场补栏积极性有所放缓，对于补二元母猪较为理性，市场订单不足，二元母猪价格出现一定回落。当前养殖场出现部分商转母的现象，成本低且灵活性较强，对于母猪采购需求无明显提升，预计下周二元母猪价格或震荡偏弱运行。

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 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 10.56 元/公斤，较上周上涨 0.08 元/公斤，环比上涨 0.76%，同比上涨 2.42%。全国各地市场淘汰母猪价涨跌调整，部分北方市场淘汰母猪价随毛猪价上涨幅度较大，所以本周较上周价格微涨。节后需求惯性回落，且天气逐渐炎热，市场消费暂无利好，下周淘汰母猪价格有下滑风险。

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）

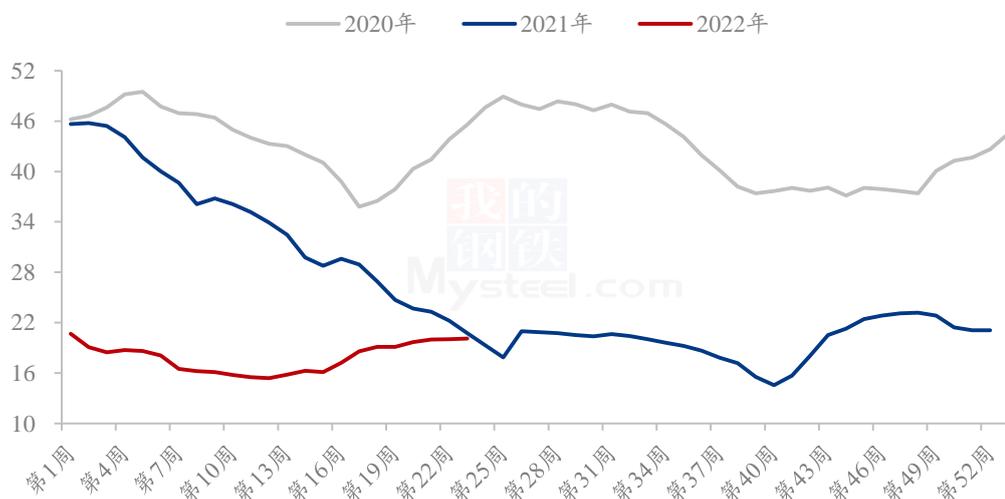


图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 20.10 元/公斤，较上周上涨 0.08 元/公斤，环比上涨 0.40%，同比下跌 3.23%。受端午节假日需求提振影响，白条价格出现一定拉涨，后续节后需求回落，订单下滑，出现小幅下跌，但整体周度来看，白条价格依旧出现小涨。下周市场需求依旧处于缓慢恢复阶段，整体对于白条价格提振有限，预计下周白条价格维持窄幅震荡。

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 18680 元/吨，最高价 18825 元/吨，最低价 18640 元/吨，收盘 18725 元/吨，涨 5 元/吨（监测生猪价格为 15880 元/吨，基差 -2845 元/吨），涨幅 0.03%；截至本周四生猪期货周度成交量 7.12 余万手，较上周减少 1300 余手，持仓 4.9 万余手，较上周减少 2000 手。

周四主力合约始终在 19000 元/吨关口以下徘徊，尾盘略有上涨，6 月存栏阶段性供应偏紧对猪价仍有支撑，5 月产能小幅回升，生产效率的提升意味着生猪依然存在较大的供应弹性。宰量减少体重增加，仔猪补栏接近尾声，且关注消费是否能承接住短期内的供应冲击。基于现货基本面，后市强预期逐步减弱，远月价格水分持续挤压中。期货上 LH2209-LH2301 价差可反套为主，关注远月 LH2301-LH2303 价差。

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，5 月能繁母猪存栏量为 462.91 万头，环比增加 1.83%，同比减少 12.87%。5 月能繁母猪存栏量如期转正，养殖场产能去化进程结束，迎来新一轮补栏周期。一方面，5 月行情偏稳向好发展、且猪价涨至成本线附近，养殖场深亏局面改善，母猪淘汰步伐放缓，规模场后备母猪转能繁数量明显多于母猪淘汰量，而部分散养户存在三元留母及补栏、扩栏现象；另一方面，市场对明年行情预期相对看好，配种、补栏量均有所增加。而在下半年行情转好预期下，养殖场产能去化或仍有限，散户补栏或亦有增多，故预计 6-7 月份能繁母猪存栏量大概率仍将环比增加。

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，5 月份能繁母猪淘汰量为 83194.00 头，环比降幅 22.77%，同比下调 47.77%。5 月份生猪价格继续攀升，外购仔猪育肥出栏扭亏为盈；加之三季度规模场猪源供应逐渐收紧，养殖端对后市预期增强。规模场母猪淘汰节奏放慢，后备群体扩充增量。中小养殖场月内母猪淘汰节奏同步放缓，后备母猪补栏操作略有增加。

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)

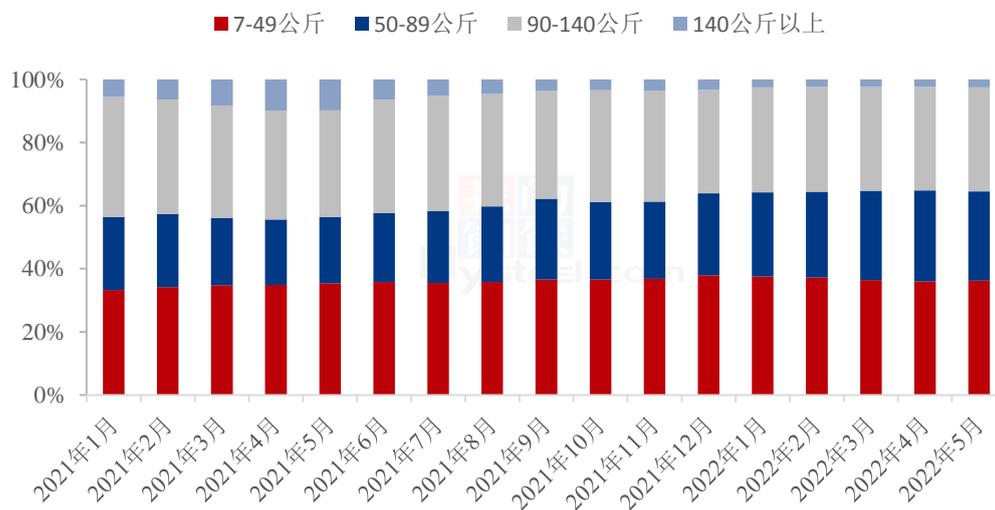


图 10 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，5 月商品猪存栏量为 2836.41 万头，环比增加 0.53%，同比增加 4.47%。5 月商品猪存栏小增，主要因为 5 月猪价震荡调整，散户压栏情况偏多，出栏量减少，供应有所后移，同时对后市行情看好下的养殖场二次育肥操作增多，也一定程度上增加了商品猪存栏量。6 月存栏量预计变化有限。

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 7-49 公斤小猪存栏比例 36.15%，140 公斤以上大猪存栏占比 2.46%。其中 7-49 公斤小猪存栏比例较上月上涨 0.21%，140 公斤以上存栏较上月涨 0.18%，整体变化不大。5 月仔猪价格涨幅较大，养户补栏积极性提升明显，故小猪存栏上涨。5 月部分地区出栏计划完成欠佳，散户出现被动压栏现象，导致 140 公斤以上大猪存栏小增。天气炎热之后，肥猪出栏进度或加快，存栏或减少。

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)



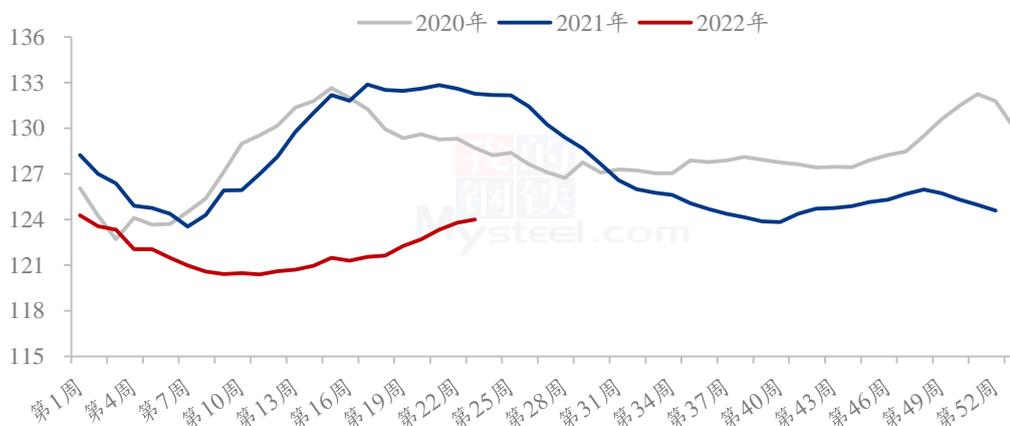
数据来源：钢联数据

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，5 月商品猪出栏量为 685.63 万头，环比减少 0.71%，同比增加 18.81%。5 月商品猪出栏量减少，一因去年三季度母猪大量去化结果开始兑现，市场猪源减少；二因 6 个月之前养殖场仔猪补栏积极性较差，5 月份供应边际收紧；三因 5 月份行情整体呈偏稳震荡趋势，中小散压栏操作不在少数，而规模场计划完成度欠佳。6 月行情预期不佳且气温低于往年，散户继续压栏动力或仍存在，而规模场出栏计划普遍缩量，故预计 6 月份商品猪出栏量继续减少，但南方雨季影响下的非洲猪瘟不确定性，或导致部分不开心猪集中出栏，进而影响商品猪出栏节奏。

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 123.99 公斤，较上周增加 0.21 公斤，环比增加 0.17%，同比下降 6.25%。本周生猪出栏均重继续小增但增幅收窄，主要因前期散户压栏肥猪多选择端午前后出栏，但部分区域二次育肥量增多及南方个别地区小体重不开心猪出栏，拉低整体增幅；随着天气逐步转热及大肥猪逐步出净，体重或重归下降趋势，不过二次育肥集中出栏时机将对体重增减转折时间点产生影响。预计下周生猪出栏均重变化有限。

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

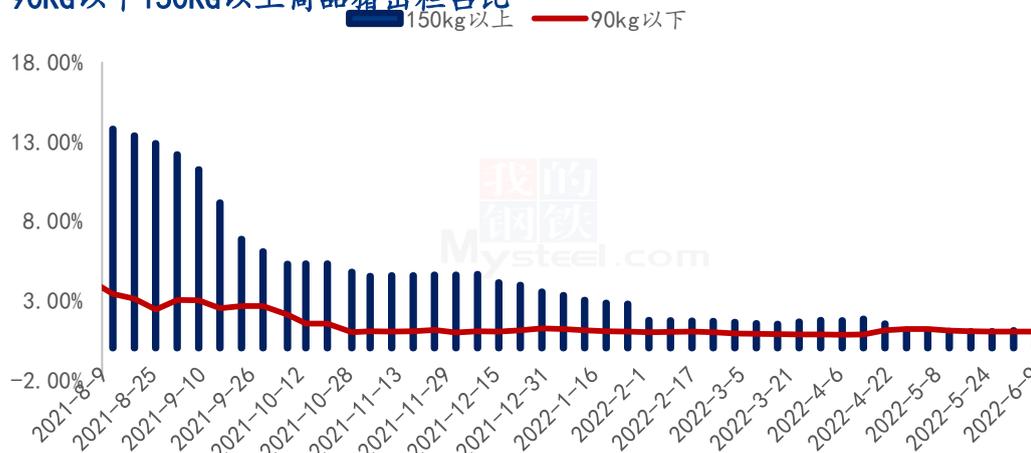


图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

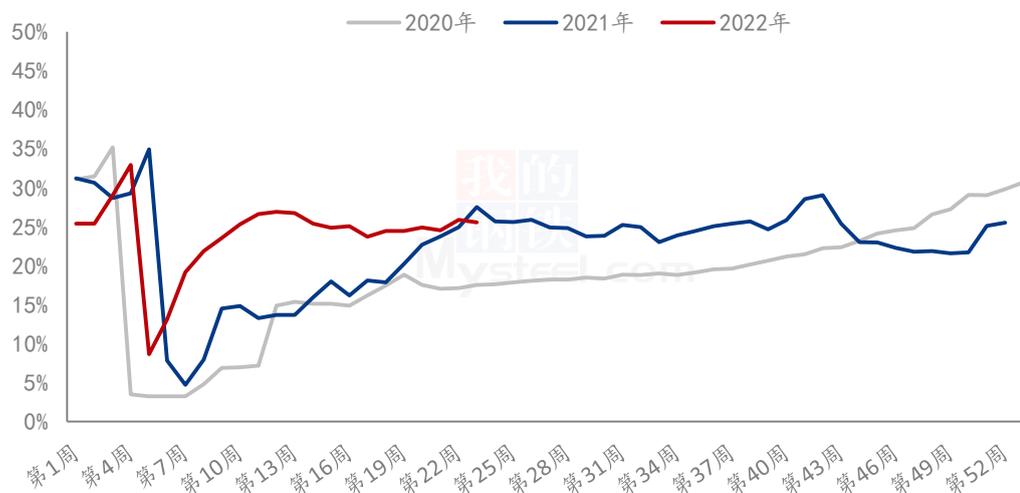
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 1.05%，较上周上涨 0.01%。南北方猪瘟零星爆发，但对整体的供应格局不会产生较大的影响，第二点二次育肥户采购基本结束，预计下周 90 公斤一下出栏量减少。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.14%，较上周持平。猪价处于高位，部分企业有压栏增重操作，但占比较小。随着天气炎热，猪肉消费进入淡季，大体重猪源减少，预计下周市场大体重猪源出栏占比下降。

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）



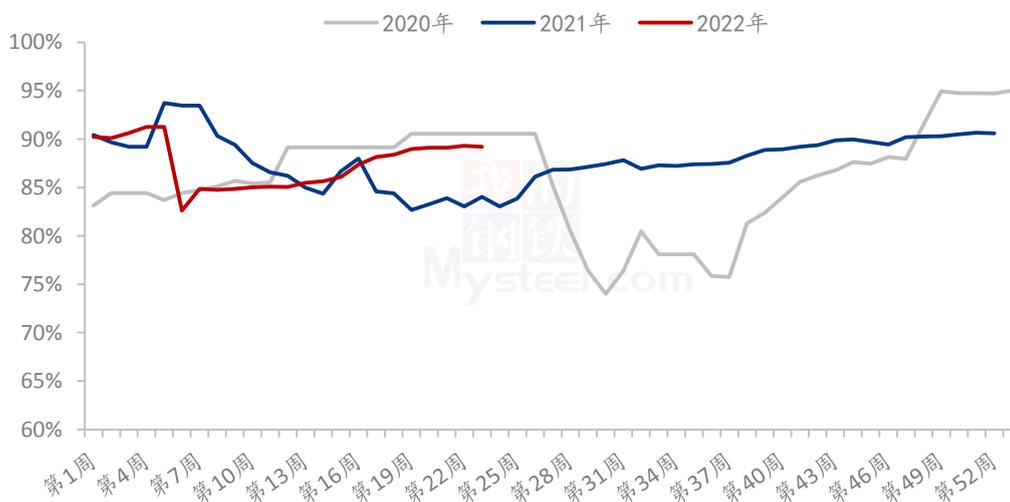
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 25.53%，较上周下降 0.35 个百分点，同比下降 1.96 个百分点。本周屠企开工震荡走低，受端午过后需求惯性回落，屠企白条走货疲软，导致亏损加剧，降量止损操作频繁，利空开工呈持续走低趋势。短期来看，终端利好支撑有限，预计下周重点屠宰企业开工维持低位运行，周均略低于本周。

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 89.20%，较上周下降 0.12 个百分点。端午过后需求回落，屠企虽有主动减量操作，但消费疲软制约，终端白条走货较差，利空屠企鲜销率小幅下降。现阶段企业亏损严重，且因毛猪横盘调整，屠企暂无主动入库操作，但需求疲软态势或制约下周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（%）

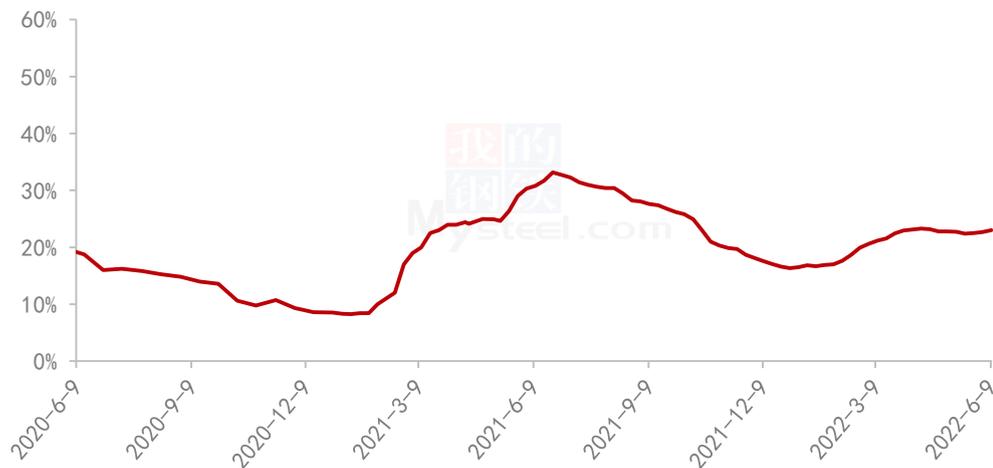
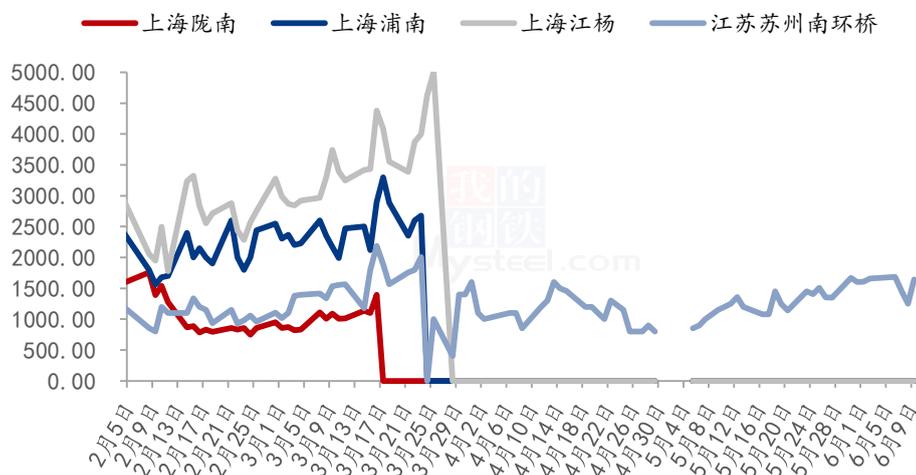


图 17 2020-2022 年重点屠宰企业冻品库容率 (%)

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 22.90%，较上周上涨 0.30 个百分点，周内屠企冻品轮转频率缓慢，同时端午过后，需求疲软，企业仍有部分被动入库操作，制约重点屠宰企业冻品库容率小幅上涨。短期因为天气炎热，冻品走货速度延续缓慢态势，预计下周冻品库容率呈继续小增趋势。

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

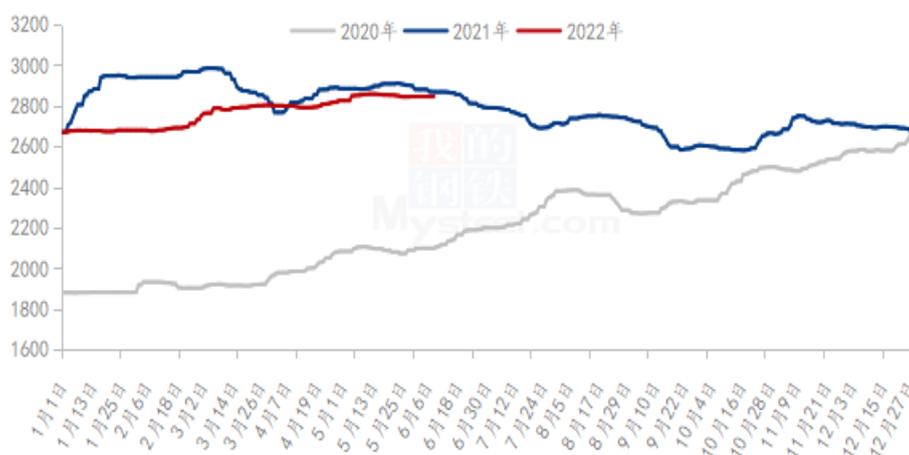
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 6038 头，日均到货总量 1509.5 头。本周白条出现节后需求回落，订单下滑，白条市场出现“减量保价”的现象，白条到货量出现小幅下跌，短期虽有消费的逐步好转，但对白条拉动效果不大，预计下周白条震荡调整为主。

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）



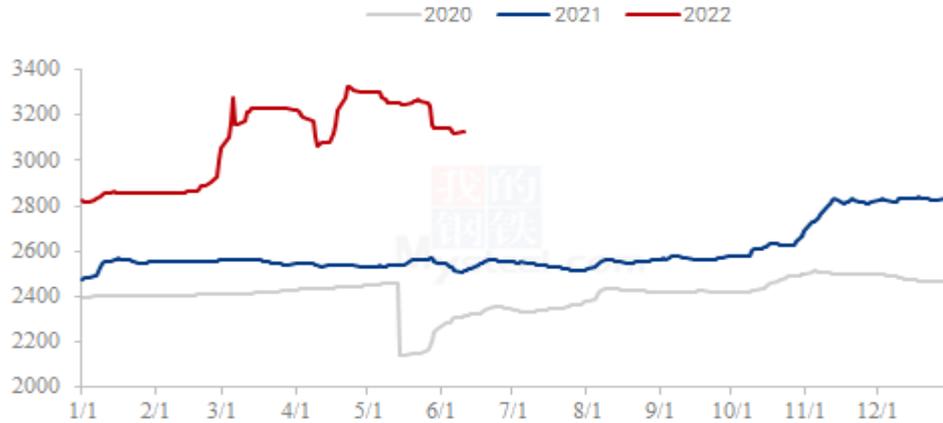
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周玉米价格主流稳定，局部小幅调整。东北产区玉米价格行情主体稳定，个别高报价开始回落与主流行情对接。收购主体方面以本地深加工企业收购为主，多数发北港和华北深加工倒挂，粮源多内部销售。地区内深加工个别提价收购社会粮，多数仍以签单采购为主，收购量较前期提升，部分企业签单价格下调。华北地区随着新麦上市陆续增多，贸易商陆续开始小麦收购，玉米出货量减少，市场供应不足，下游深加工企业到货量维持低位，企业提价促进收购，玉米价格偏强运行。南方销区受期货市场下跌、港口现货供需宽松及终端需求疲软等制约，成交清淡，玉米价格偏弱运行。

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

全国小麦市场均价在 3133 元/吨，较上周（5 月 27 日-6 月 2 日）3152 元/吨，下跌 19 元/吨，跌幅 0.6%。本周新麦市场价格震荡偏弱运行。新麦大量上市，质量、产量整体优于去年，市场粮源供应充足。农户捂粮惜售心态浓厚，挺价情绪较强。制粉企业利润微薄，生产压力大，高价收购原粮意愿不强，满足日常开机需求采购。目前散粮流通主要集中在贸易端，粮商随收随走为主，建库意愿减弱。部分地区中储粮、储备粮库开收新麦，价格在 1.5 元/斤以上，支撑市场底部价格。

5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

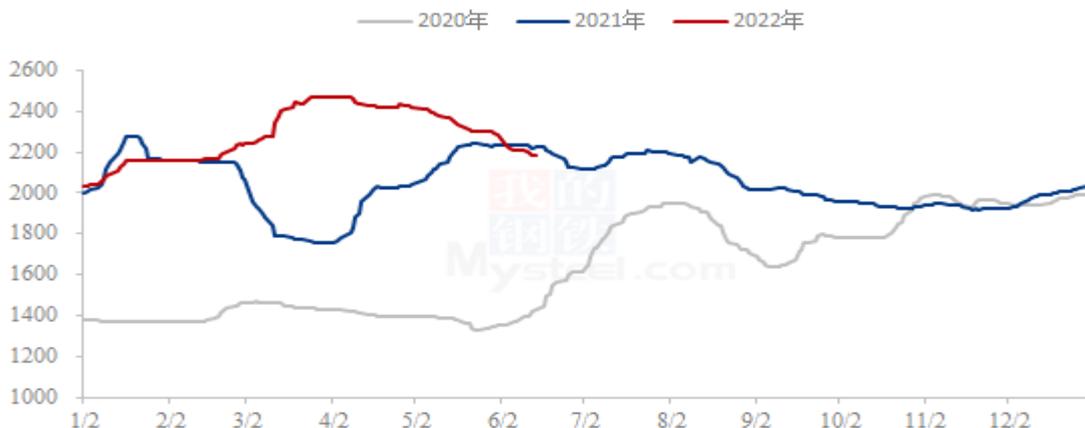
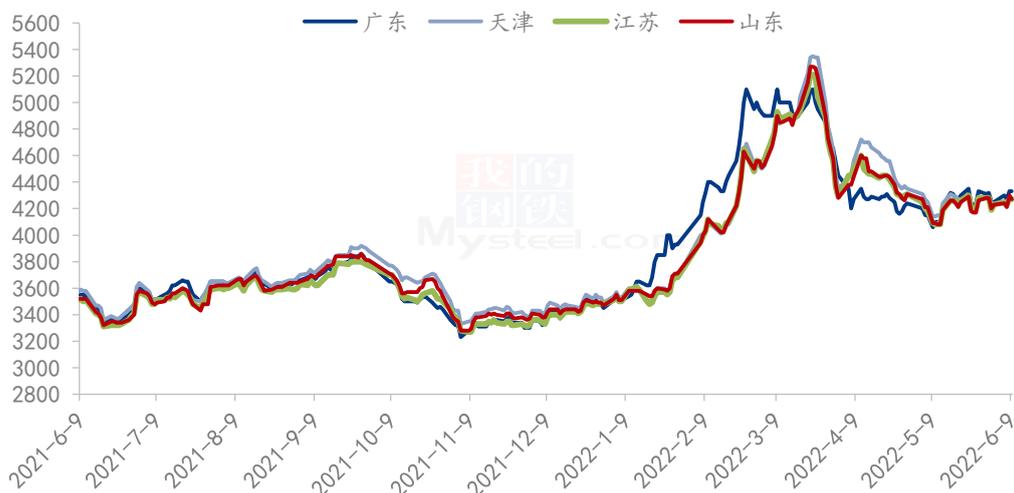


图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

本周混合麸皮全国均价 2198 元/吨，较上周环比下跌 1.04%，较去年同期下跌 1.66%。本周麸皮市场价格主流稳定，局部高报价地区小幅降价促进成交。下游采购需求不旺，市场购销活跃度一般，下游企业到货量基本满足生产需求，库存保持相对稳定。目前制粉企业开机低迷，根据成本及走货情况调整麸皮出厂价格，挺价心态明显。预计近期麸皮价格继续下跌空间有限，以稳为主，窄幅波动。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

今日油厂豆粕报价稳定为主，部分下调，其中沿海区域油厂主流报价在 4270-4330 元/吨，广东 4330 元/吨稳定，江苏 4270 元/吨稳定，山东 4270 元/吨跌 30 元/吨，天津 4280 元/吨稳定。后市方面，隔夜美豆继续小幅收涨，强劲的终端用户需求和原油市场上涨将大豆价格推至 2 月 24 日以来的最高水平，叠加 6 月 USDA 供需报告市场预期利，预计 CBOT 大豆主力合约期价短期或仍将维持高位偏强运行。国内方面，油厂大豆、豆粕库存的累积，目前市场上主要以消除库存为主，预计油厂基差后期依旧表现强劲，现货市场逢跌买入，后期重点关注 6 月大豆供需报告给出新的指引。

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）

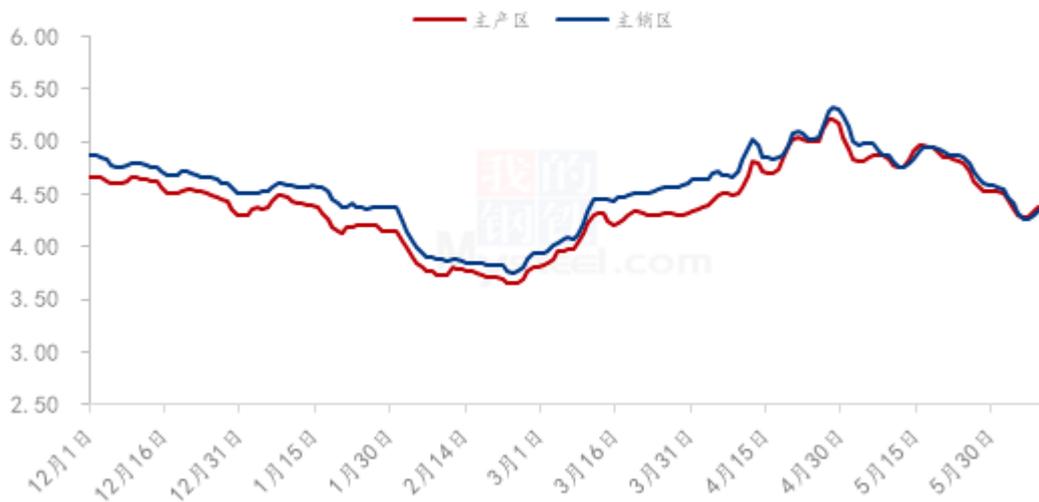


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡全国棚前均价继续上破高点，周内白羽肉鸡全国棚前均价 4.69 元/斤，较上周上涨 0.07 元/斤，环比涨幅 1.52%，同比涨幅 7.57%。因生产需要，企业存在严重加价行为，周内鸡源不足为毛鸡价格的主要支撑；叠加本周分割品价格处上行通道，涨幅明显，需求端对毛鸡价格支撑逐步增强。供需双向利多，毛鸡价格上破年内高点后企稳运行。

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

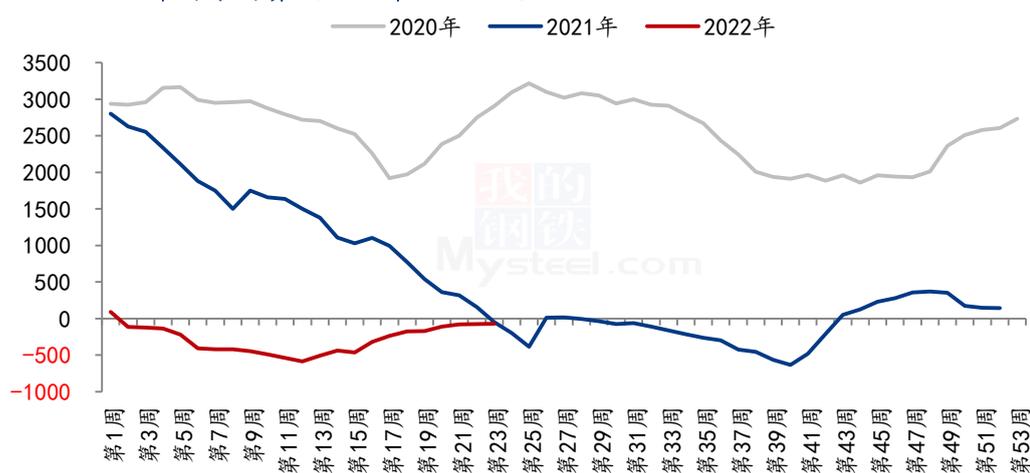
本周鸡蛋市场弱势运行。周内主产区均价 4.34 元/斤，较上周下跌 0.18 元/斤，跌幅 3.98%，周内主产区价格先跌后涨。端午假期期间市场需求转弱，各环节多以清库存为主，蛋价迎来下滑。端午过后伴随学校企业复工复产，阶段性补货量增加，市场交投转好。叠加北京销区价格持续走强，拉动产区普涨。主销区均价 4.33 元/斤，较上周下跌 0.24 元/斤，跌幅 5.25%。周内主销区价格先抑后扬。其中上海市场跌后持稳。端午节后广东市场需求面有所恢复，但考虑鸡蛋存储条件受限，经销商多维持低位库存，蛋价跌后小涨。而北京销区因疫情区域陆续得到解封，市场需求集中恢复，致使阶段性消费量大幅提升，蛋价涨幅相对较大。目前考虑市场阶段性补货已基本结束，当前仍处消费淡季，预计下周蛋价将继续震荡走低。

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 22 周	15.69	-73.28	43.72
第 23 周	15.68	-70.52	50.48
涨跌	-0.01	+2.76	+6.76

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。

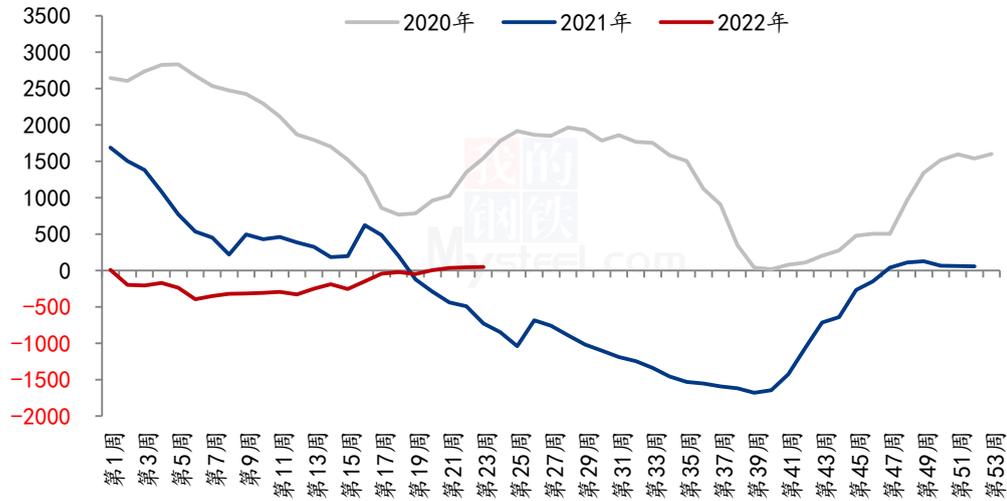
2020-2022 年自繁自养利润（单位：元/头）



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

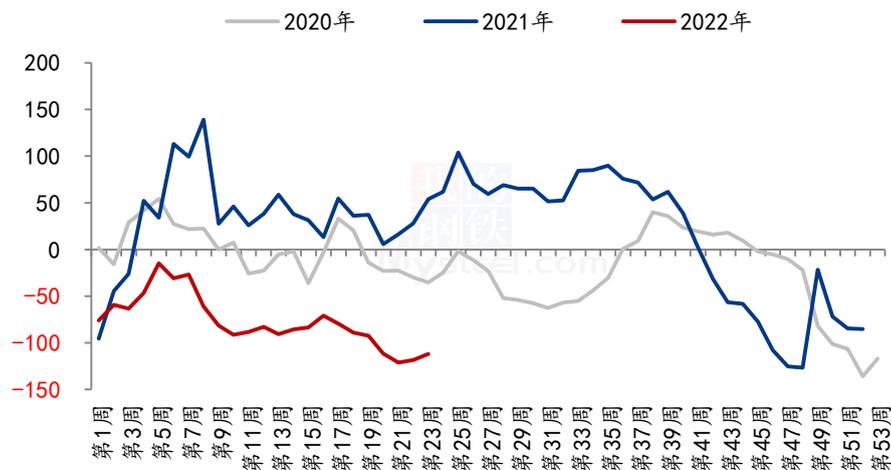
图 26 2020-2022 年生猪自繁自养利润走势

本周自繁自养周均亏损 70.42 元/头，较上周上涨 2.76 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下盈利 50.48 元/头，较上周上涨 6.76 元/头。本周生猪价格变化不大，但饲料原料豆粕持续下降，利好于养殖成本；使之自繁自养亏损微缩，外购仔猪养殖盈利微增。

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰加工利润（元/头）
第 22 周	15.69	20.02	-118.35
第 23 周	15.68	20.10	-111.83
涨跌	-0.01	+0.08	+6.52

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 111.83 元/头，较上周上涨 6.52 元/头。周内主要受端午节假日的需求提振影响，白条周均价格微涨，本周屠宰毛利亏损微缩。

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 22 周	15.69	0.32%	2.845	-0.14%	5.51:1
第 23 周	15.69	-0.06%	2.845	0.00%	5.51:1

2021-2022年猪粮比价走势图（元/公斤）

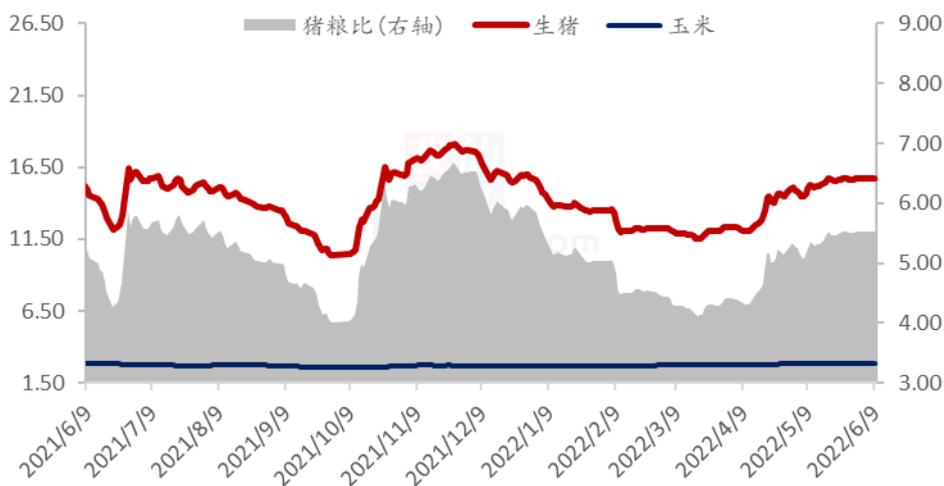


图 28 2021-2022 年猪粮比走势

据 Mysteel 农产品数据监测，本周国内生猪出栏均价环比微降 0.06%；玉米均价维稳，猪粮比值暂影响不大，维持在 5.51。端午节过后终端消费回落，产品订单缩量，屠宰企业盈利亏损，低价收猪意愿增强；但市场标猪供应有限，养殖户抗价出栏，供需僵持之下，猪价波动有限。玉米市场来看，周内价格稳定为主，为猪粮比价走稳起到一定支撑。

下周来看消费跟进乏力，随气温不断升高及南方强降雨天气到来，预计猪价或仍有承压。近期华北市场玉米贸易商操作重点逐渐转向小麦，受局部产区粮价上涨氛围支撑，市场或稳中偏强。短时来看，下周猪粮比值难有利好拉动，或偏弱震荡为主。

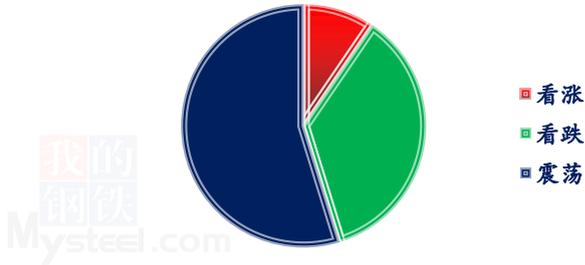
第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
6月6日	金新农	2022年5月生猪销量合计 11.68 万头，销售收入合计 13,120.68 万元，生猪销售均价 20.45 元/公斤(剔除仔猪、种猪影响后商品猪均价为 15.61 元/公斤)，生猪销量、销售收入和销售均价环比变动分别为 37.05%、60.97%和 18.26%，同比变动分别为 78.97%、-25.01%和-19.53%。
6月6日	华储网	6月2日将收储挂牌竞价交易 4 万吨中央储备冻猪肉。2022年6月2日挂牌竞价的中央储备冻猪肉将是 2022 年第十批收储，前九次累计计划收储量 35.8 万吨，实际收储量 9.9 万吨。
6月7日	傲农生物	2022年5月，公司生猪销售量 42.50 万头，销售量环比增长 10.31%，同比增长 44.06%。
6月7日	天邦股份	2022年5月份销售商品猪 38.39 万头(其中仔猪销售 2,767 头)，销售收入 75772.62 万元，销售均价 15.73 元/公斤，环比变动分别为 0.77%、13.97%、17.26%。
6月7日	牧原股份	5月份，公司销售生猪 586.3 万头(其中仔猪销售 128.0 万头)，销售收入 84.09 亿元。其中向全资子公司牧原肉食品有限公司及其子公司合计销售生猪 52.19 万头。2022年5月份，公司商品猪价格呈现震荡上升趋势，商品猪销售均价

		14.87 元/公斤，比 2022 年 4 月份上升 18.39%。
6 月 7 日	温氏股份	公司 2022 年 5 月销售肉猪 132.34 万头(含毛猪和鲜品)，收入 25.02 亿元，毛猪销售均价 15.74 元/公斤，环比变动分别为 -7.26%、10.56%、18.08%，同比变动分别为 38.33%、15.94%、-13.80%。
6 月 8 日	新希望	公司 2022 年 5 月销售生猪 104.56 万头，环比变动-7.19%，同比变动 50.81%；收入为 17.66 亿元，环比变动 10.10%，同比变动 26.50%；商品猪销售均价 14.81 元/公斤，环比变动 16.71%，同比变动-19.77%。
6 月 8 日	唐人神	5 月生猪销量 15.08 万头(其中商品猪 13.2 万头，仔猪 1.88 万头)，2021 年 5 月生猪销量 12.52 万头(其中商品猪 4.83 万头，仔猪 7.69 万头)，同比上升 20.45%，环比下降 8.88%；销售收入合计 24,853 万元，同比上升 33.99%，环比上升 22.25%。
6 月 8 日	大北农	大北农公告，5 月销售生猪 28.04 万头，销售收入 4.81 亿元。其中销售收入环比增长 3.89%，同比下降 35%；销售数量环比下降 18.87%，同比下降 13.14%；商品肥猪出栏均重 116.24 公斤，销售均价 15.41 元/公斤。
6 月 8 日	华储网	6 月 10 日将收储挂牌竞价交易 4 万吨中央储备冻猪肉。2022 年 6 月 10 日挂牌竞价的中央储备冻猪肉将是 2022 年第十一批收储，前十次累计计划收储量 39.8 万吨，实际收储量 9.99 万吨。
6 月 9 日	天康生物	公司 2022 年 5 月份销售生猪 18.79 万头，销量环比增长 18.32%，同比增长 51.65%；销售收入 3.06 亿元，销售收入环比增长 41.67%，同比增长 29.66%。2022 年 5 月份商品猪(扣除仔猪、种猪后)销售均价 14.81 元/公斤，均重 118.73 公斤。2022 年 1-5 月，公司累计销售生猪 72.36 万头，同比增长 18.72%；累计销售收入 10.08 亿元，同比下降 27.22%。
6 月 9 日	正邦科技	5 月销售生猪 74.97 万头，环比下降 18.39%，同比下降 54.52%；销售收入 7 亿元，环比下降 8.99%，同比下降 80.83%。

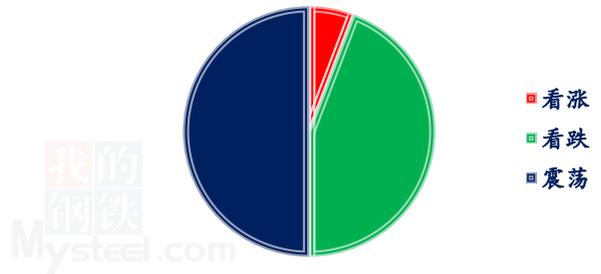
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



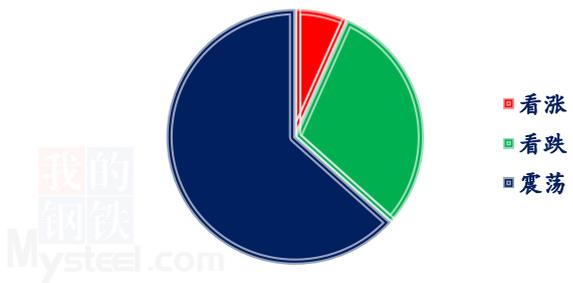
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



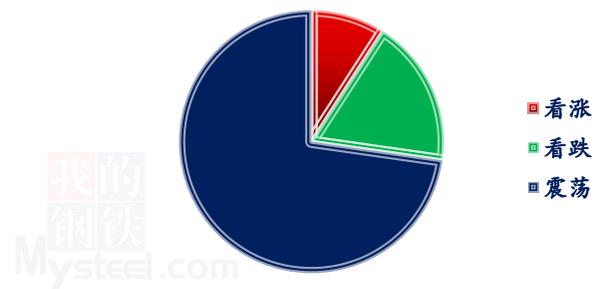
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



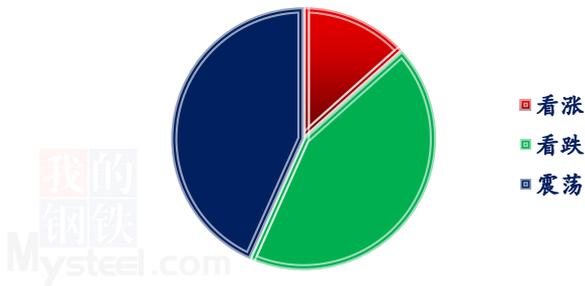
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



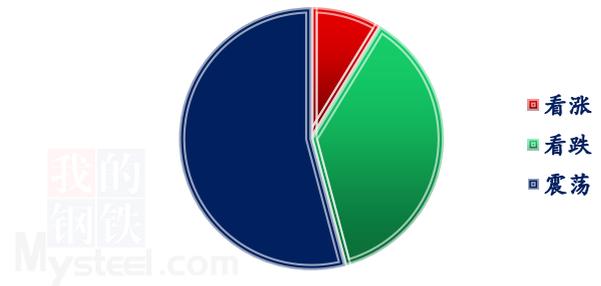
数据来源：钢联数据

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

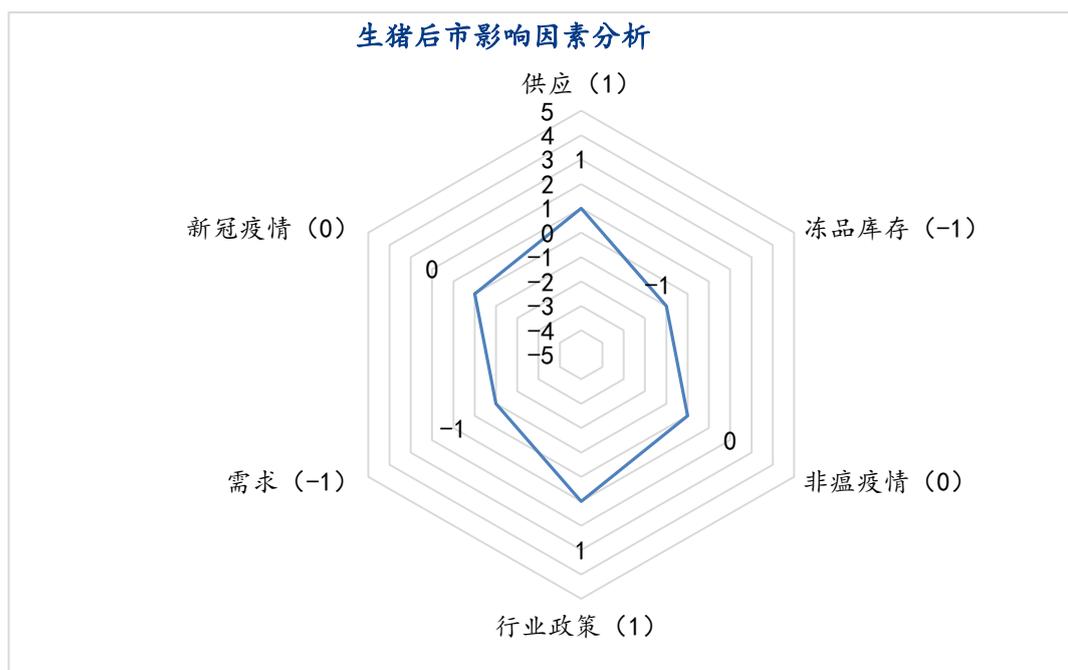
本周 Mysteel 农产品统计了 218 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 95 家，经纪 30 家，屠宰企业 52 家，动保及冻肉贸易端 11 家以及金融从业者 30 家。统

计有 6%-13%的看涨心态，18%-44%的看跌心态，43%-73%的震荡心态；其中最大看涨心态 13%来源于金融客户，最大震荡心态 47%源于动保及冻肉贸易端，最大看跌心态 44%源于屠宰端。

总体观察分析图表，下周呈现震荡为主，震荡心态分布范围较广说明市场预期一般，价格或弱稳运行；端午节后养殖端出栏积极性一般，部分区域持续性降雨影响出栏，尤其散户观望为主，因此供应端压力不大。

市场需求偏弱持续，即将进入传统淡季，户外消费仍受新冠疫情压制，终端消费受大环境影响，消费能力下滑，持续压制猪价，白条市场乱市，走货不快，虽然部分地区解封，市场恢复交易，但整体购销仍一般；屠宰企业持续性亏损，开工率处于低位水平，可能对猪价继续形成利空影响。

第十章 生猪后市影响因素分析



响因素分析:

供应: 规模场维持正常出栏节奏，散户挺价心态仍强。

需求: 短期缺乏利好，下游猪肉需求维持平淡。

冻品库存: 厂家猪肉高点入库意愿低，但有少量被动入库，厂家多以销定宰。

政策：政策仍在不间断冻猪肉收储，对市场心态有支撑。

非瘟：部分地区偶发非瘟疫情，但基本无影响。

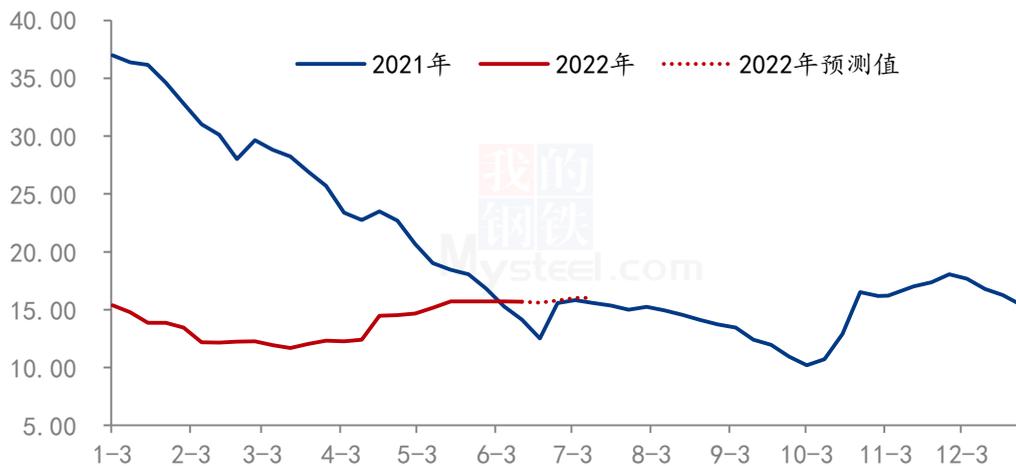
新冠疫情：国内新冠疫情防控整体良好，但终端猪肉消费因淡季改善困难。

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，养殖端出栏压力较前期减轻，政策收储还在不间断进行，养殖端对中期信心较足，多维持挺价压栏，下游压价之后收猪难度增加。因肥猪需求低迷，标肥价差明显，养殖端压栏体重在缓增，后期出栏心态或会有一定好转。

从需求端来看，短期无节日等利好，夏季气温较高，终端消费淡季明显，尤其肥

猪消费延续低迷。端午节后屠企盈利更加困难，主动分割入库很少，厂家多以销定宰，部分开工灵活缩减，短期内将继续压制猪价。

综合来看，Mysteel 预计下周猪市整体稳定为主，局部或小幅下探。短期需求较弱，屠宰处境艰难，对猪价牵制突出，但养殖端抗价能力比较强，猪价博弈呈现胶着，猪价整体稳定窄幅波动，部分高价或因成交无量而小幅回落调整。

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