

生猪市场 月度报告

(2022年6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 6 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	- 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.....	- 14 -
第四章 需求情况分析	- 15 -

4.1 屠宰企业开工率分析.....	- 15 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 16 -
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.....	- 27 -
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

本月全国生猪出栏均价 16.74 元/公斤，较上月上涨 1.44 元/公斤。端午节后需求惯性回落，屠企订单宰量缩减明显，但月初养殖企业出栏节奏大多放缓，上半月猪价窄幅调整为主。月末规模场控量，散养户压栏惜售，雨水天气影响调运等多重利好因素叠加，月末猪价快速拉涨。

第一章 本月生猪基本面概述

	类别	6月	5月	涨跌	备注
供应	出栏体重 (kg)	124.33	122.74	1.59	养殖场压栏惜售
	90KG-150KG 出栏占比 (%)	1.06/1.13	1.10/1.08	0.04/0.05	二次育肥增多
需求	屠宰开工率 (%)	24.70	24.63	0.07	需求惯性回落，加之猪价不断向上攀升，高价制约屠企入库积极性，同时终端需求欠佳，存在被动入库
	鲜销率 (%)	89.13	88.90	0.23	多以销定产，维持高鲜销，以保证企业现金流流畅，故月内屠企鲜销维持高位。
	冻品库容率 (%)	23.34	22.59	0.75	受终端阶段性备货支撑，市场走货尚可，屠企保证高鲜同时，有冻转鲜操作，支撑冻品库容率小幅走低。
利润	外购仔猪利润 (元/头)	190.00	1.74	188.26	生猪价格超预期上涨，月均价涨幅达到 9.41%，使之月内养殖均开始盈利。
	自繁自养利润 (元/头)	66.93	-122.29	189.22	

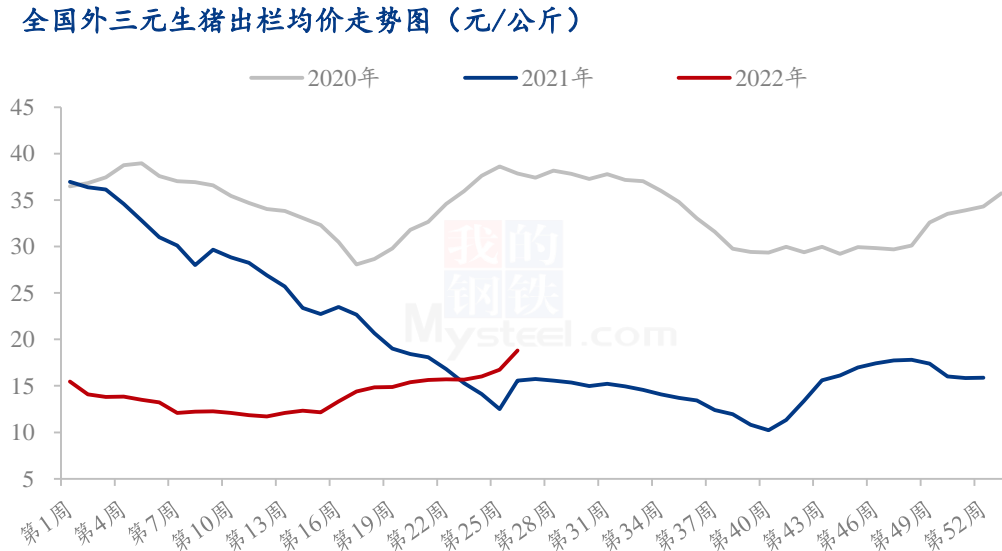
类别		6月	5月	涨跌	备注
	屠宰加工利润 (元/头)	-86.26	-107.83	21.57	白条肉价跟涨毛猪，但因高温天气及高校陆续放假，终端消费欠佳
价格	商品猪出栏 (元/公斤)	16.74	15.30	1.44	本月猪价重心明显上移，中上旬偏强小涨，月末涨势较为迅猛
	7KG仔猪(元/头)	543.38	522.32	21.06	猪价上涨，刺激养殖场补栏积极性
	淘汰母猪(元/公斤)	11.65	9.97	1.68	中下旬由于供应端猪源持续边际收紧，毛猪价格上涨幅度较大，导致淘汰母猪价跟涨
	二元母猪(元/头)	1771.43	1743.21	28.22	猪价上涨，带动养殖场的补栏积极性
	前三级白条均价(元/公斤)	21.14	19.58	1.56	屠企毛猪采购成本增加，推致白条价格出现一定上涨
	疫情	降雨地区偏多，部分地区有非瘟抬头，但影响不大。			

规模养殖企业 6 月计划完成情况及 7 月出栏计划

区域	6 月出栏量 (万头)	6 月份完成率	7 月计划量 (万头)	7 月计划量 (环比)	样本数量
东北四省	142.25	102.74%	141.20	-0.74%	9
河北	36.03	90.00%	40.21	11.60%	12
山东	81.05	96.80%	83.28	2.75%	9
河南	132.44	95.90%	132.85	0.29%	11
安徽	52.62	89.95%	53.60	1.86%	6
山西	19.30	97.47%	19.28	-0.10%	5
陕西	4.50	100.00%	4.30	-4.44%	1
江苏	41.34	90.26%	44.00	6.43%	7
浙江	3.91	96.54%	4.12	5.37%	10
福建	18.53	97.89%	19.18	3.51%	15
四川	46.12	97.20%	43.68	-5.30%	10
重庆	5.40	109.10%	4.80	-11.10%	3
江西	35.25	103.98%	34.30	-2.70%	8
湖北	54.30	99.09%	52.10	-4.05%	7
湖南	40.23	106.27%	40.00	-0.56%	10
广东	59.10	95.76%	58.55	-0.93%	12
广西	68.80	82.89%	74.50	8.28%	7
合计	841.17	97.17%	849.95	1.04%	142
Mysteel 农产品调研 142 家规模养殖企业 7 月份计划出栏量情况 (截止到 6 月 30 日)					

第二章 本月生猪行情波动情况回顾

2.1 商品猪价格分析

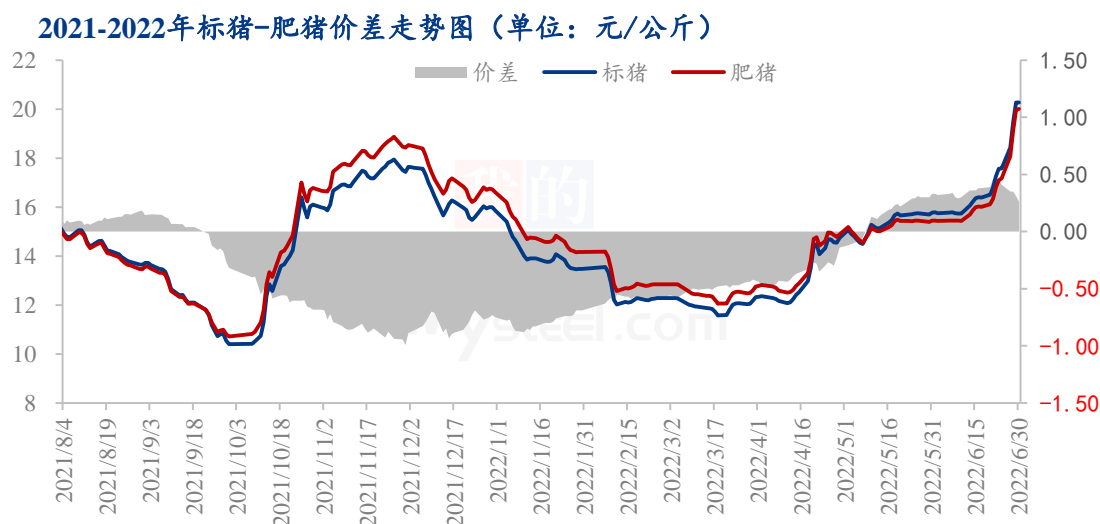


数据来源：钢联数据

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 16.74 元/公斤，较上月上涨 1.44 元/公斤，环比上涨 9.41%，同比上涨 15.21%。本月猪价重心明显上移，中上旬偏强小涨，月末涨势较为迅猛，期间多日涨幅超过 1 元/公斤。主要是市场供应端预期边际偏紧，养殖端推涨情绪偏强。生猪产能供应释放压力不大，多数规模企业放缓出栏节奏，且有计划调增出栏体重；散养户生猪存栏量有限，随行就市压栏惜售。虽正值消费淡季，终端成交仍延续疲软表现，但屠企维持订单开机、被迫提价保量。不过连续大涨后，散户多认价出栏，市场猪源稍有增多，屠企压价难度缓解、大多以销定宰。近几日市场需消化前期猪价过大涨幅，短期猪价大体企稳为主、局部或有小跌。不过供应端去化预期逐步兑现，行情下调空间有限，未来猪价仍将偏强震荡。

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

本月全国标肥猪价差均价 0.36 元/公斤，较上月上涨 0.22 元/公斤。炎炎夏季，肥猪出栏节奏加快，且肥猪消费表现低迷，价格整体低于标猪。但月末出栏计划减少，且部分市场二次育肥抬头，抢占标猪资源，市场适重猪源供应偏紧，对肥猪价格有支撑，标肥价差缩小。进入 7 月之后，学校放假，肥猪消费进一步下滑，标肥价差或先缩窄再拉大。

2.3 仔猪价格分析

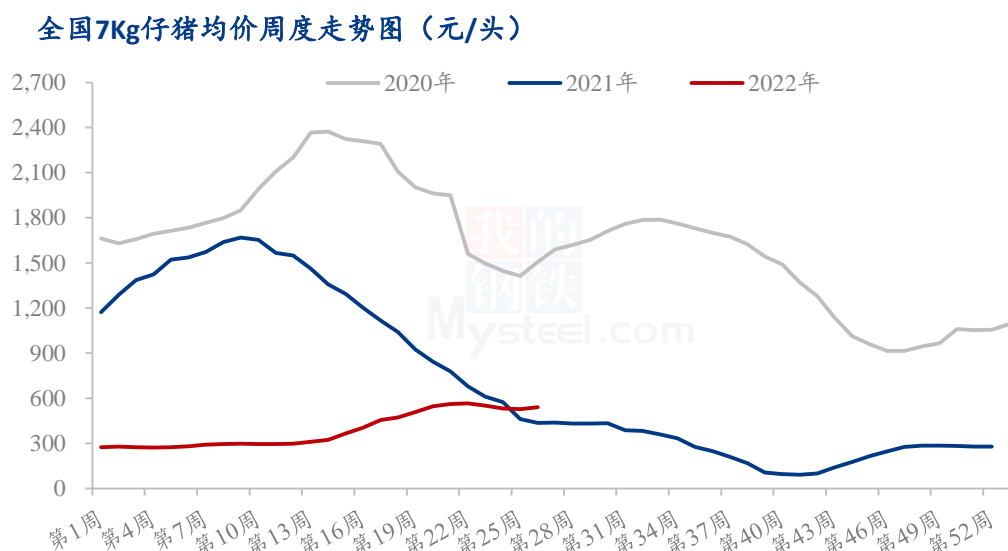
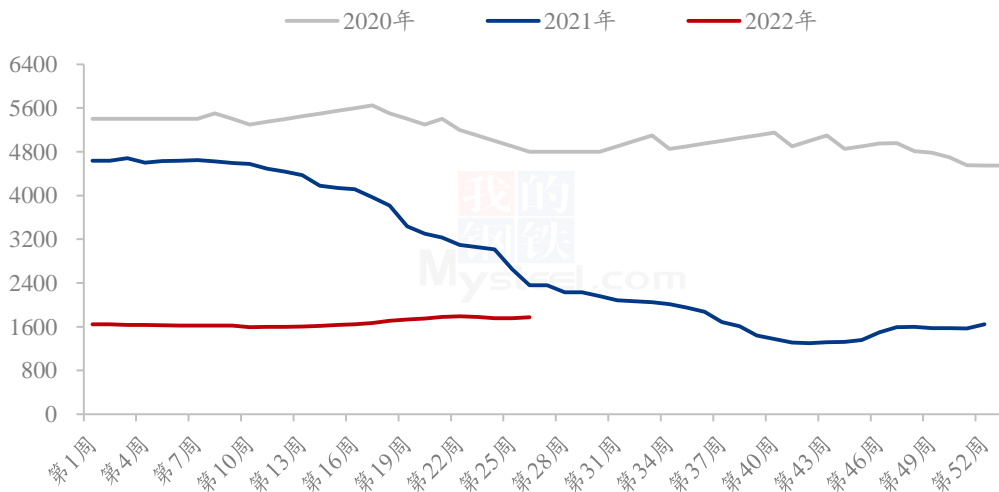


图 3 全国 7Kg 仔猪均价走势图

本月 7 公斤断奶仔猪均价为 543.38 元/头，较上月上涨 21.06 元/头，环比上涨 4.03%，同比下跌 6.43%。本月仔猪均价小幅上涨，期间大涨后稍有回落，此后低价有所回升。当前国内产能调减预期较为乐观，前期大幅上涨亦是因此，不过价格拉升后高价成交表现走弱，养户补栏积极性下调，且大多企业缩减仔猪出售量，部分在售企业低价适度补涨，但成交量较低。当前 7KG 仔猪头均主流成交价格在 520-550 元，仔猪养殖仍有盈利，近期市场成交情绪稍显谨慎，短期行情震荡调整、价格波动有限。

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）



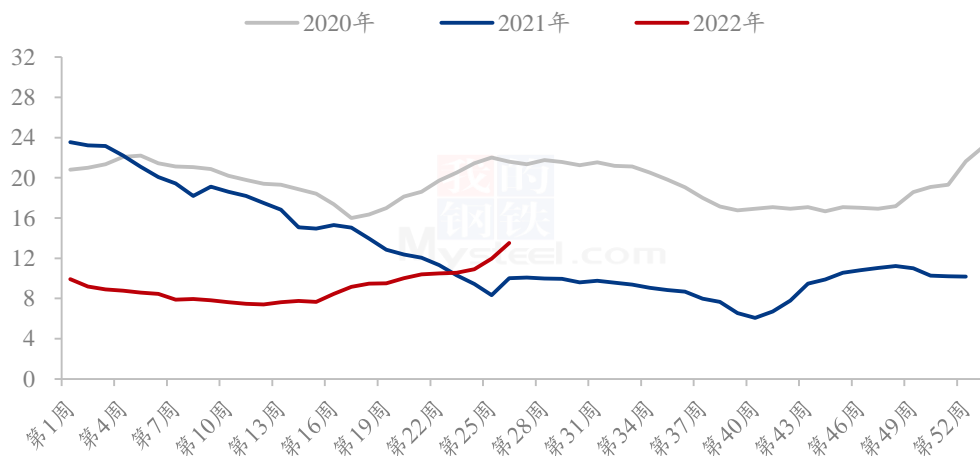
数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价走势图

本月 50kg 二元母猪价格为 1771.43 元/头，较上月上涨 28.22 元/头，环比上涨 1.62%，同比下跌 37.55%。本月二元母猪价格波动幅度有限，月下旬受商品猪价格上涨，部分养殖场二元母猪报价受到小幅抬升，但整体成交量依旧有限，补栏积极性一般，预计下月二元母猪价格依旧维持窄幅震荡态势。

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 11.65 元/公斤，较上月上涨 1.68 元/公斤，环比上涨 16.85%。本月淘汰母猪价格前期变化不大，稳定为主。中下旬起，由于供应端猪源持续边际收紧，毛猪价格上涨幅度较大，导致淘汰母猪价跟涨。目前市场母猪淘汰量较少，且养殖户看涨情绪强烈，叠加二次育肥推涨，多重利好因素支撑，预计 7 月淘汰母猪价偏强运行。

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）

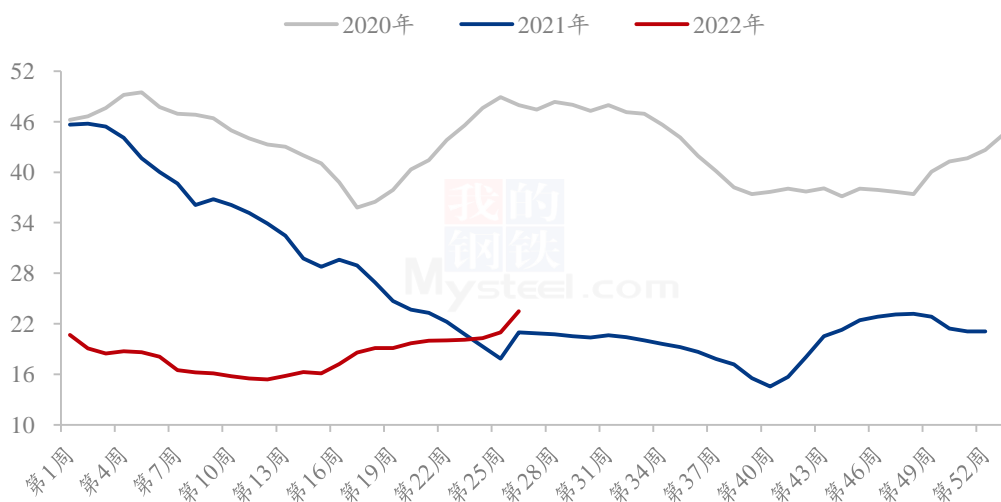
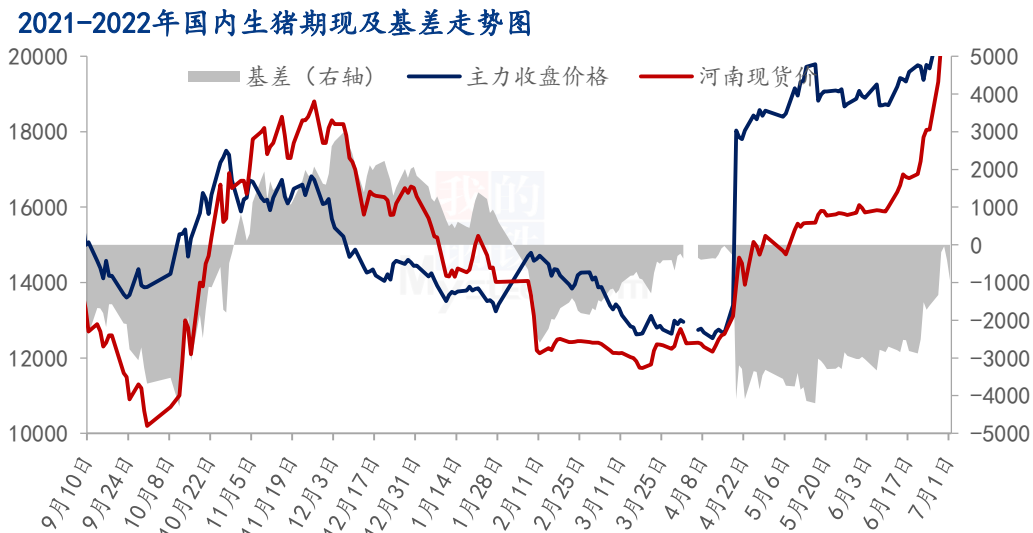


图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉走势

本月白条价格为 21.14 元/公斤，较上月上涨 1.56 元/公斤，环比上涨 7.97%，同比上涨 6.28%。本月白条价格受商品猪价格上涨，屠企毛猪采购成本增加，推致白条价格出现一定上涨。随着后续各地新冠疫情陆续解封，一定程度上刺激消费增加，需求端或逐渐好转；同时供应端来看，2021 年 9-10 月能繁母猪产能去化较为严重，对应 7 月生猪供应偏紧，养殖场看涨情绪依旧浓烈，预计下月白条价格或震荡偏强运行。

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 LH2209 开盘价 20830 元/吨，最高价 21380 元/吨，最低价 20570 元/吨，收盘 21375 元/吨，涨 570 元/吨（监测生猪价格为 20440 元/吨，基差-935 元/吨），涨幅 2.74%；截至月底生猪期货月度成交量 45.4 余万手，较上月减少 4000 余手，持仓 5.1 万余手，较上月增加 1000 余手。

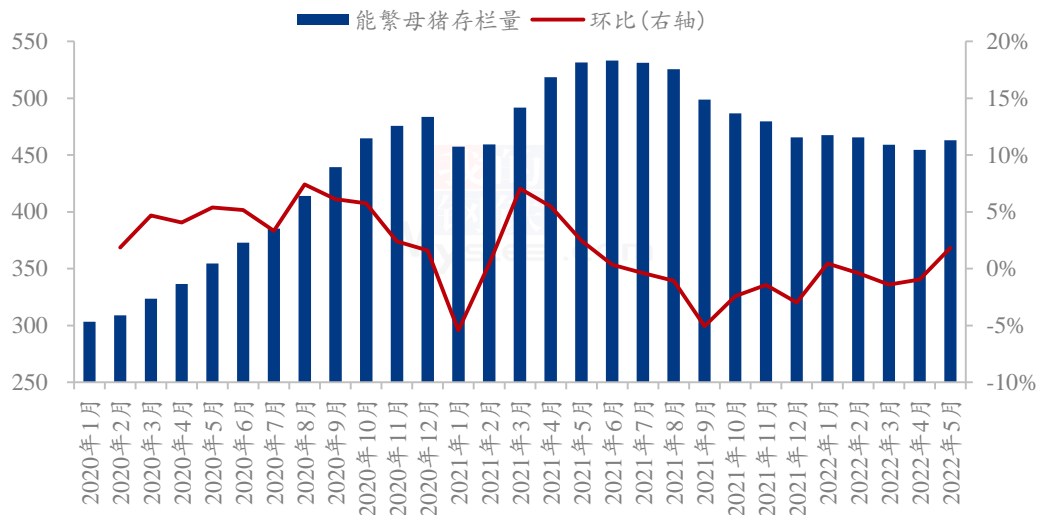
周五主力合约上涨明显，在 21000 元/吨关口以上徘徊，尾盘继续上行，近期养殖端供应偏紧持续，规模和散户暂无增量，看涨预期下适当选择压栏挺价。疫情解封地区增加，集中性消费逐步恢复，销量缓增，对行情有所提振。但传统高温淡季，对价格上涨仍有掣肘，现货端 7 月预计供应端无明显增加，仍属利好，但远月价格高点仍存在不确定性。09 合约仍或有上涨空间，但 8 月份集中出栏，消费减弱等风险仍存，

价格或下行，届时上涨空间或有限。

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)



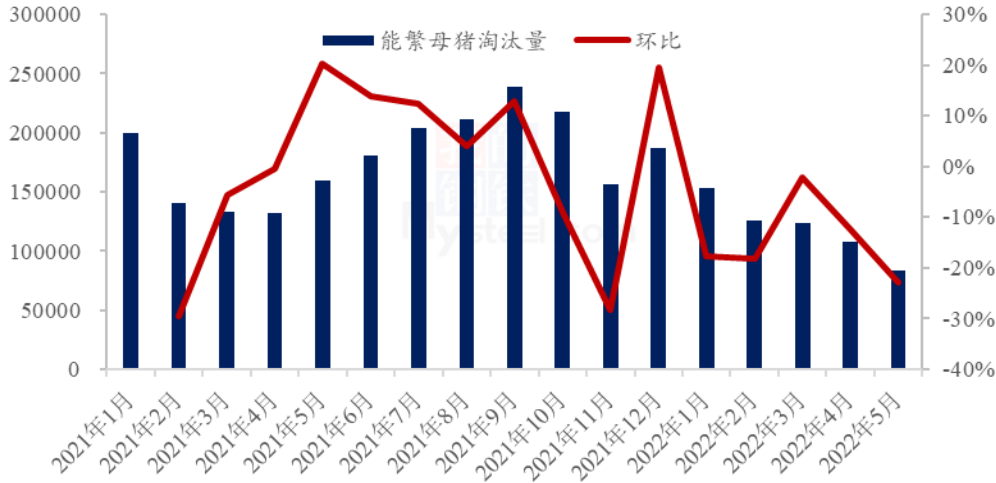
数据来源：钢联数据

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)



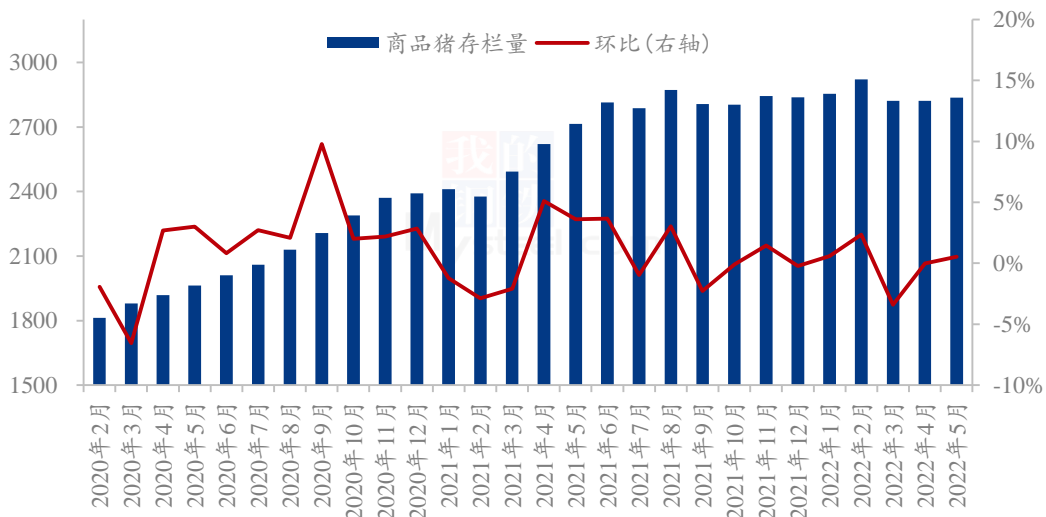
数据来源：钢联数据

图 9 (2021 年-2022 年)样本企业能繁母猪淘汰量走势图

根据 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，后备母猪补栏意向略有好转。

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)



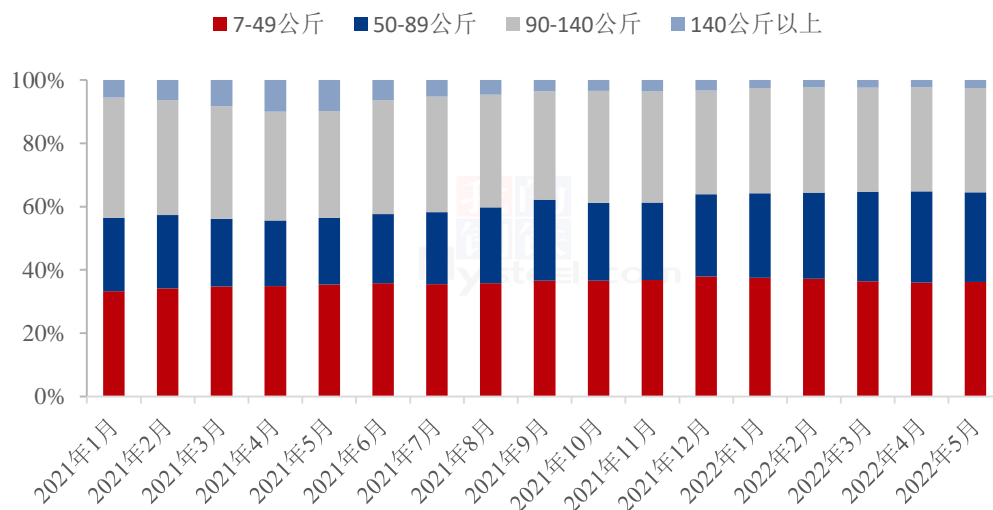
数据来源：钢联数据

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，5 月商品猪存栏量 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 (%)



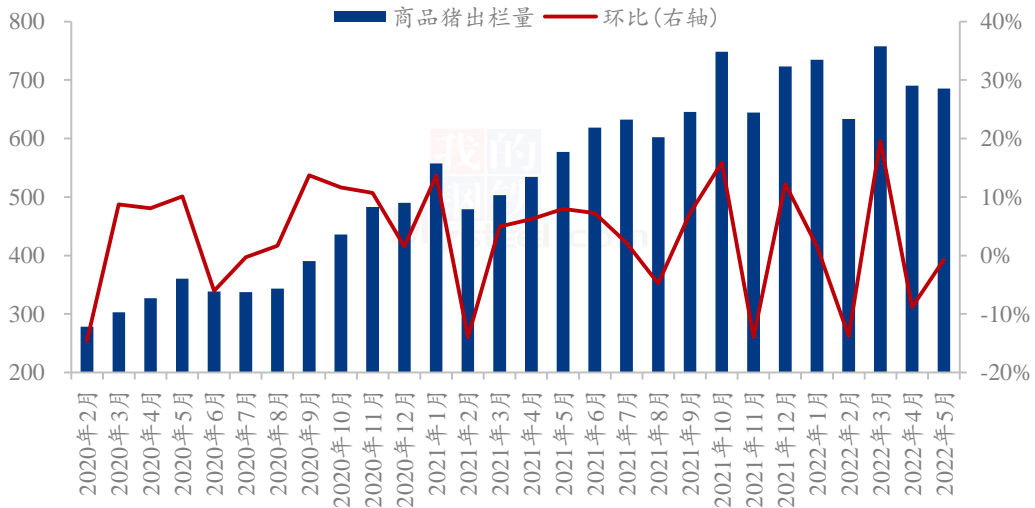
数据来源：钢联数据

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)



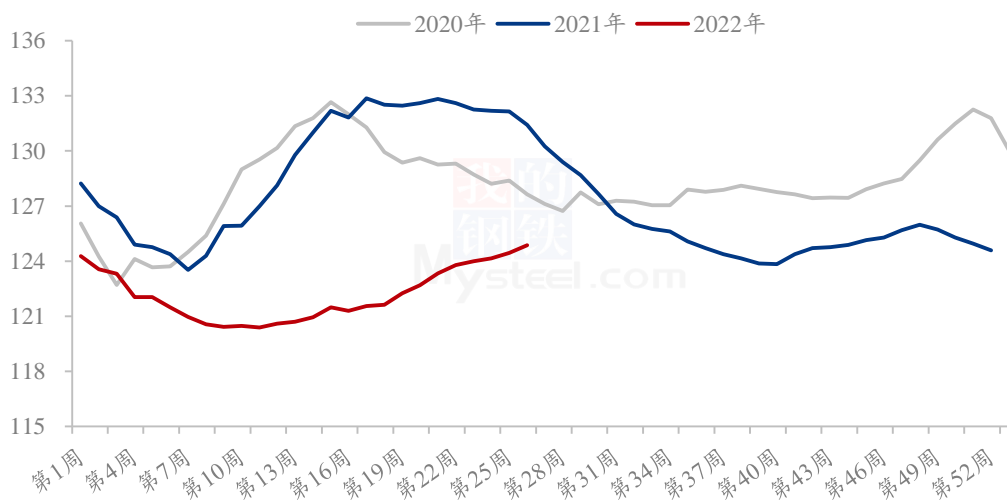
数据来源：钢联数据

图 12 (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，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

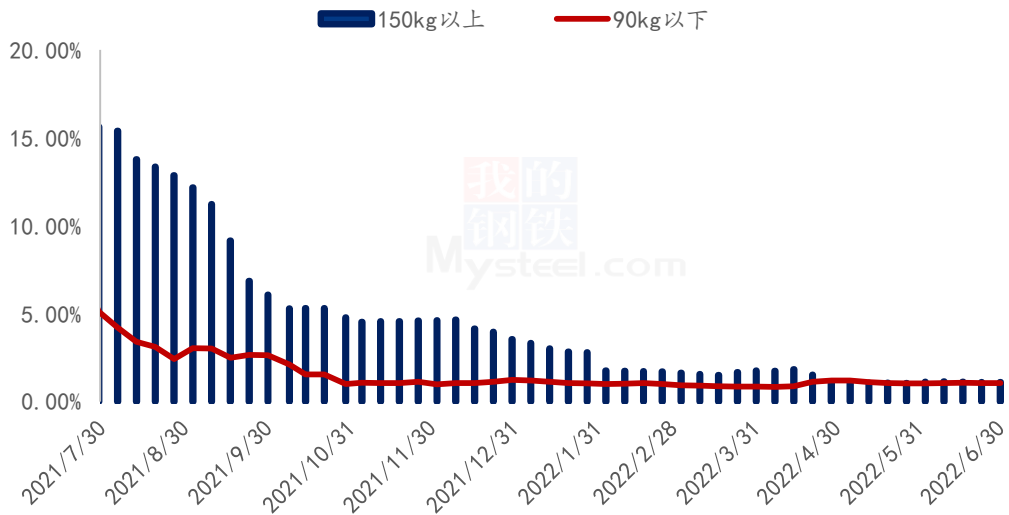
图 13 (2020 年-2022 年)全国外三元生猪出栏均重走势

本月全国外三元生猪出栏均重为 124.33 公斤，较上月增加 1.59 公斤，环比增加 1.29%，同比下降 5.87%。本月全国生猪出栏均价大幅上涨，带动部分散养户出栏积极性提升且出栏多以大猪为主，而西南及北方部分地区大猪资源紧缺、标肥价差持续收窄，亦带动肥猪出栏热情，同时月底全国均价一度突破 20.00 元/公斤，养殖户重获盈利后认价情绪增强也使得前期压栏大猪出栏稍有增多，多方因素带动生猪出栏均重反季节增加。

7 月虽时值夏季，肥猪卖力不足，但因生猪供给缩量、猪价继续上涨预期十分强烈（2021 年 9 月能繁母猪月环比去化幅度最大），6 月二次育肥及规模场主动压栏情况火爆且预计多于 7 月份出栏，或仍将带动生猪出栏均重增加，但夏季肥猪压栏增膘量十分有限，且肥白条销售难度大等因素或限制均重继续增加空间，故综合预计 7 月生猪出栏均重或仍有增加、但增幅或收窄。

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

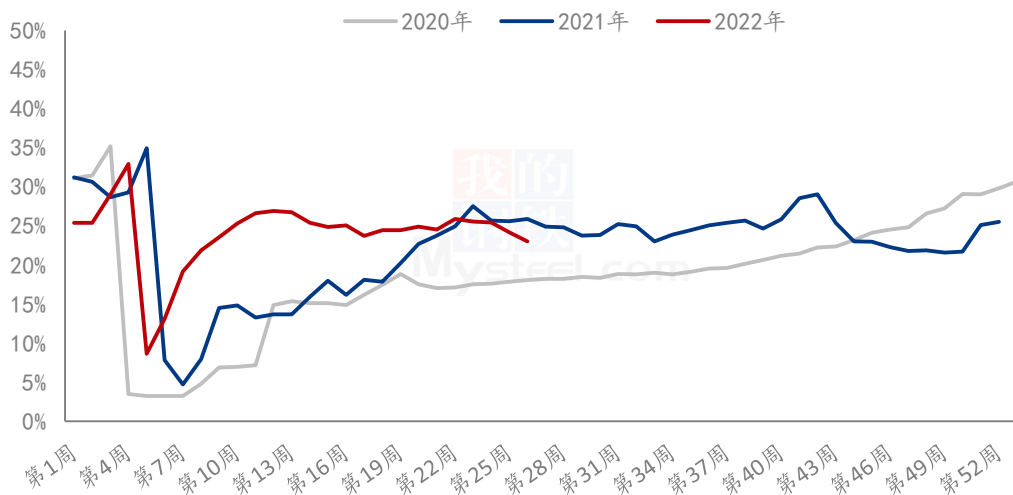
本月 90 公斤以下商品猪出栏占比 1.06%，较上月下降 0.04%。天气炎热，非洲猪瘟疫情较稳定，整体小体重猪源出栏减少，预计下个月小体重出栏量会有小幅上涨，主要原因是猪价持续上涨刺激二次育肥的购进。

本月 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.13%，较上月上涨 0.05%。受饲料节节上涨的影响，养殖成本攀升；本月猪价上涨迅速拉动肥猪价格，大体重猪源趁机出栏，大体重猪出栏量本月略增，多数企业存栏压栏现象，预计下月市场大体重猪出栏量仍有小幅上升的趋势。

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

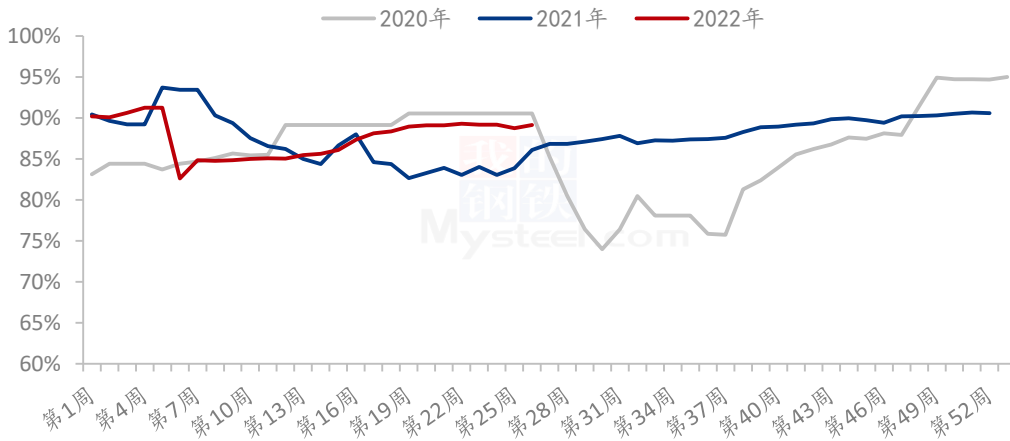
图 15 重点屠宰企业开工率走势

6 月份屠企月均开工率 24.70%，环比上涨 0.07 个百分点。虽本月屠宰开工月均微增，但整体呈下降走势。月初正逢端午假期，受下游备货支撑，屠企开工较 5 月底小幅上涨，月度最高开工率为 1 日 27.50%。但假期过后，需求惯性回落，加之猪价不断向上攀升，高价制约屠企入库积极性，同时终端需求欠佳，部分地区白条剩货开始增加，屠企为减少亏损，缩量保价，月内开工一路下滑，最低开工为 30 日 22.42%。

7 月份各大高校基本均已放假，集中消费减少，加之天气炎热，终端消费欠佳局面难以改变，预计 7 月开工仍在低位震荡。

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

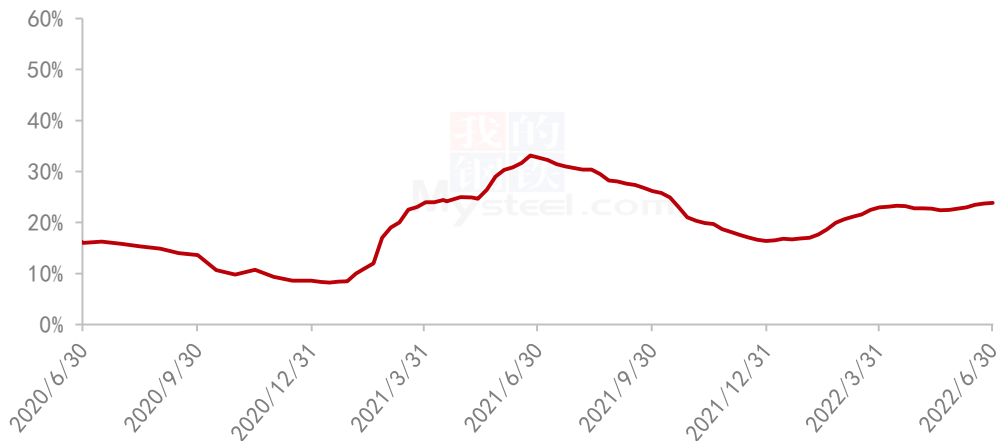
图 16 重点屠宰企业鲜销率走势

6月份重点屠宰企业鲜销率89.13%，环比上涨0.23个百分点；月内屠企鲜销率呈先降后涨走势。月初，受端午节备货支撑鲜品走货顺畅，而后随着猪价超预期的向上攀升，白条被动上涨，下游对高价白条拿货积极性欠佳，多地出现剩货，屠企鲜销率不断下滑后；屠企为减少亏损，开始缩量保价，月底最后一周鲜销率小涨。

7月份气温持续上升，加之高校放假，集中性消费减少，屠企或维持低位生产，多以鲜品销售为主。

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

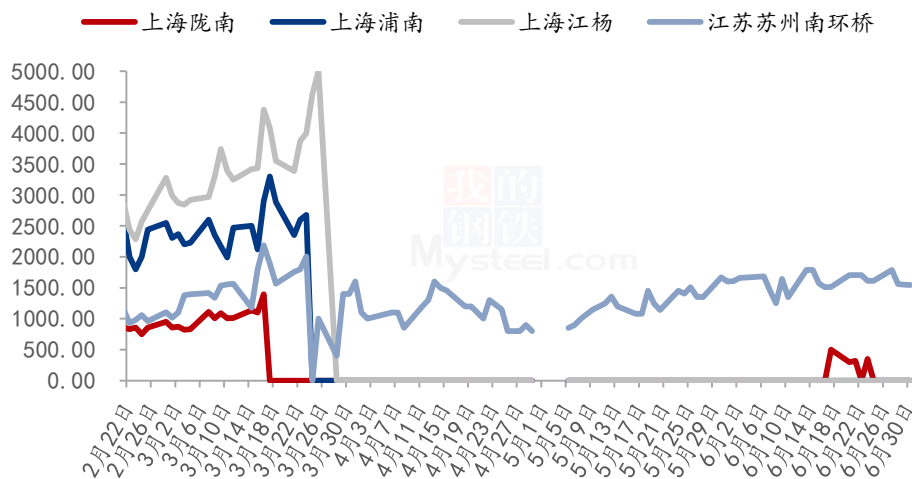
图 17 2020-2022 年重点屠宰企业冻品库容率 (%)

6 月份重点屠宰企业冻品库容率月均在 23.34%，环比上涨 0.75 个百分点。除月初，受端午节支撑，鲜品走货较好；节后消费惯性回落，及白条肉价被动上涨后，剩货频显，屠企被动入库，库容率开始不断小涨。

7 月份消费暂无明显利好支撑，屠企或持续以销定产，多以鲜品销售为主，库容或变化不大。

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

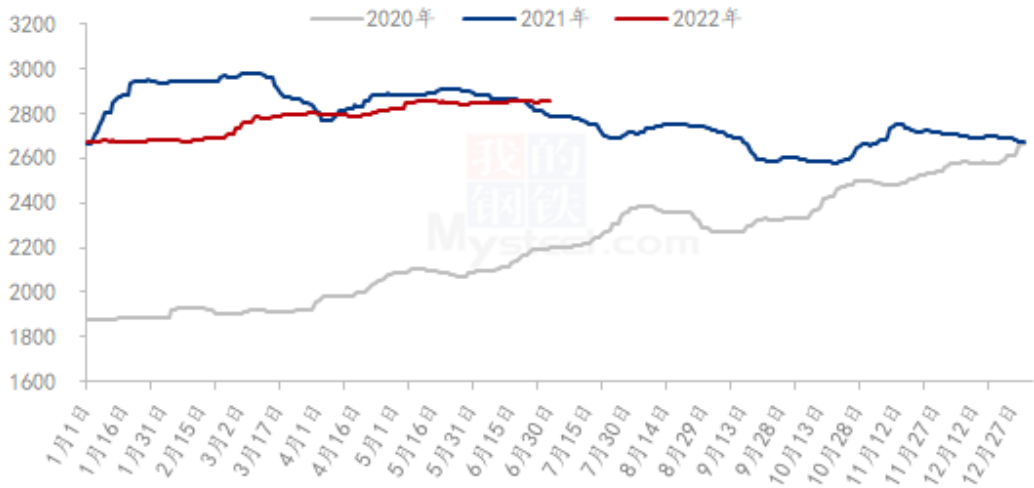
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 35083.0 头，较上月到货量上涨，本月局部地区陆续解封，白条走货情况有改善，本月毛猪价格大幅上涨，支撑白条价格走高，但是白条出现剩货现象，批发市场有减量保价的操作，短期来看，疫情逐步解封，多地酒店、餐饮、工地等陆续恢复复工复产，对终端消费有一定的支撑。预计下月白条小幅震荡调整。

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）



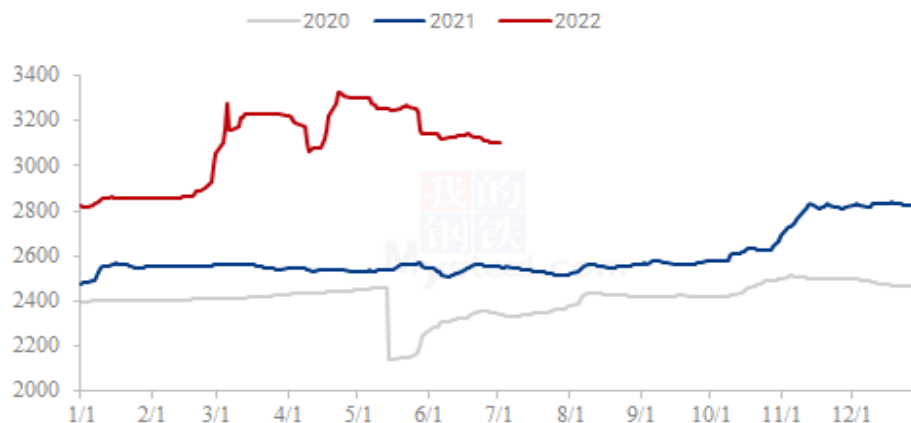
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本月东北地区玉米价格大体稳定，局部涨跌互现。市场购销清淡，部分地区贸易商出库意愿有所增加，价格高报低走。深加工企业库存情况差异较大，库存较低企业只能灵活采购滚动补库，价格跟随到货量调整。产区贸易商挺价意愿依然较强，供需呈僵持局面，购销整体清淡。本月华北地区玉米价格整体震荡偏强运行，受小麦上市、持续降雨天气影响，玉米出货量减少，深加工提价促收，价格上涨。南方销区市场整体稳中偏弱运行，港口依然维持高库存状态，下游饲料企业观望情绪较强，谨慎采购，消化前期库存，少量补库。

5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）



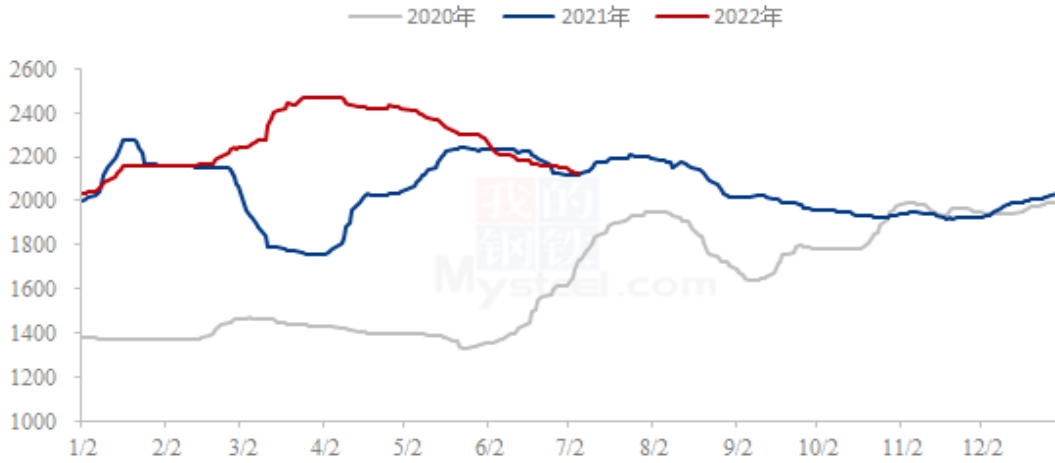
数据来源：钢联数据

图 20 2020-2022 年小麦价格走势

6月份全国小麦市场均价3127元/吨，较5月份价格3247元/吨，环比下跌120元/吨，涨幅3.7%。较去年6月份均价2540元/吨，同比上涨587元/吨，涨幅23.11%。本月华北地区新麦陆续收购完毕，市场散粮流通充裕，购销积极，价格整体呈现缓跌态势。今年新麦质量、产量优于去年，农户惜售情绪浓厚，粮商收购上量较往年同期有所减少，收购主流价格在1.5-1.55元/斤，市场价格震荡调整，粮商购销趋于谨慎。今年小麦价格高开，小麦饲料替代优势不大，饲料企业收购量较去年大幅减少，部分企业收购满足刚需为主，整体需求表现低迷。全国制粉企业产能过剩，面粉走货缓慢，本月小麦收购价格呈现下跌态势，月底全国多地迎来降雨天气，影响物流以及制粉企业购销上量节奏，企业上量减少后收购价格陆续止跌企稳。

5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）



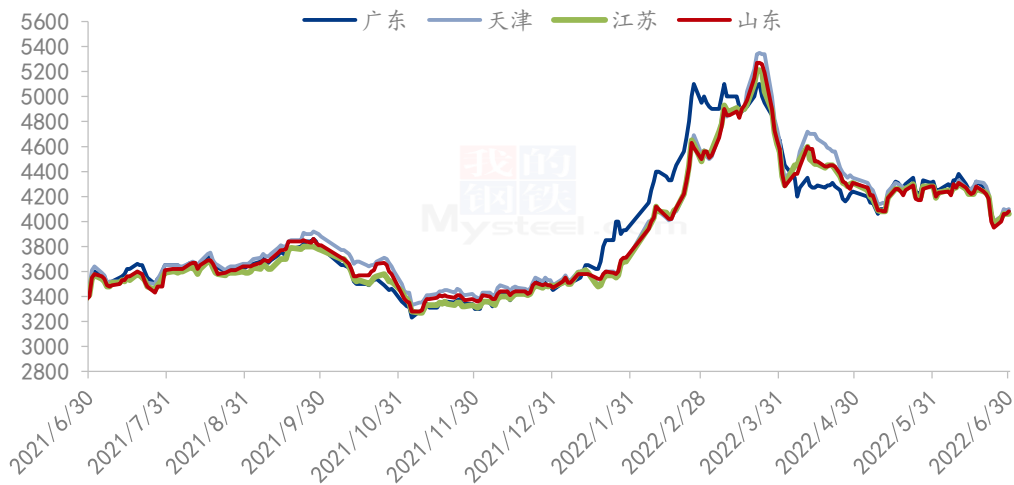
数据来源：钢联数据

图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

本月麸皮市场价格呈震荡下行态势。截至6月30日，本月麸皮全国均价2169元/吨，较上月环比下跌6.43%，较去年同期下跌0.91%。饲料企业产能较差，寻求多方替代，麸皮用量减少，对高价麸皮接受程度不高，麸皮开始震荡回落。中旬麸皮价格落至低位，制粉企业生产成本压力大，利润微薄，对麸皮挺价情绪加强，再加上下游市场集中补库，买涨不买跌，麸皮价格小幅回暖。下旬随着小麦价格不断下跌，制粉企业成本压力得到缓和，麸皮价格震荡调整，促进出货。预计近期各企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价格。河北2020-2080元/吨；河南2060-2120元/吨；山东2040-2100元/吨；安徽2100-2200元/吨；江苏2100-2180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

今日油厂豆粕报价部分稳定，部分上调，沿海区域油厂主流报价在 4060-4110 元/吨，其中广东 4080 元/吨稳定，江苏 4060 元/吨稳定，山东 4080 元/吨涨 20 元/吨，天津 4100 元/吨涨 10 元/吨。后市方面，美豆隔夜上涨，因交易商在美国政府发布关键的种植面积报告前进行空头回补，预计美国农业部在周四的种植面积和库存报告中会下调对大豆种植面积的预测。周三的一项调查显示，八位分析师平均预计，全球最大的大豆供应国巴西的大豆种植面积可能增长近 3%，至 4,220 万公顷(1.042 亿英亩)。巴西下一年度大豆产量料将接近 1.48 亿吨，较当前作物年度增长 18.5%，因预计农户将增加种植面积，且单产预计改善；此前干旱令即将结束的当前年度产量大幅减少。国内方面，因油厂豆粕库存仍在增加，部分油厂只能采取停机消化库存的被动策略，但对现货价格的影响仍然有限。

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）

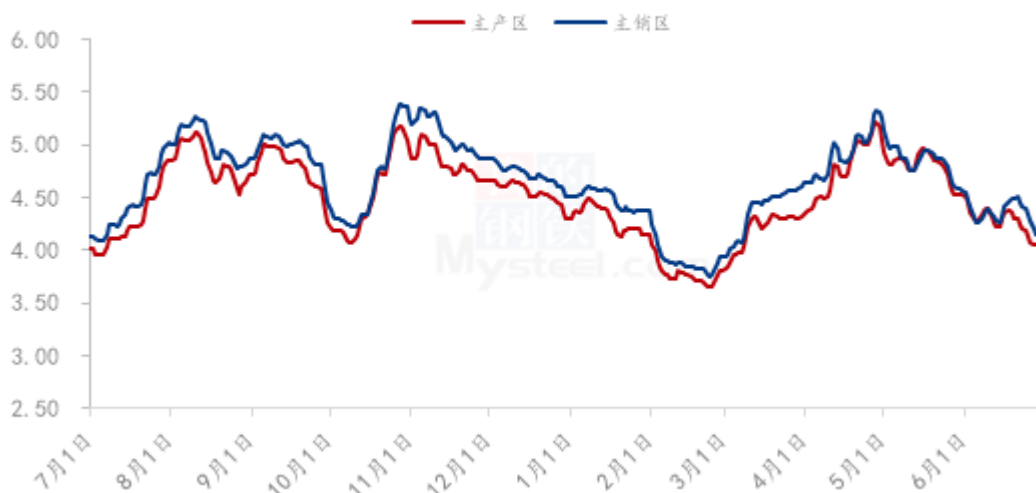


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国大肉食鸡均价走势

本月白羽肉鸡价格先涨后跌呈现过山车走势，月内再破近年高点棚前实际成交达到 4.92 元/斤。月内白羽肉鸡全国棚前均价 4.75 元/斤，较上月上涨 0.21 元/斤，环比涨幅 4.63%，同比涨幅 13.91%。上半月，受鸡源不足的支撑，供应面利好价格，端午节日叠加北京、上海等市场陆续解封，带动鸡肉走货，需求面支撑下，毛鸡价格达到 3 年来的最高价；下半月屠宰企业走货渐缓，经销端抵触高价产品，以消化库存、谨慎观望为主，市场交投整体平淡，月尾，学校团膳陆续暂停采购，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

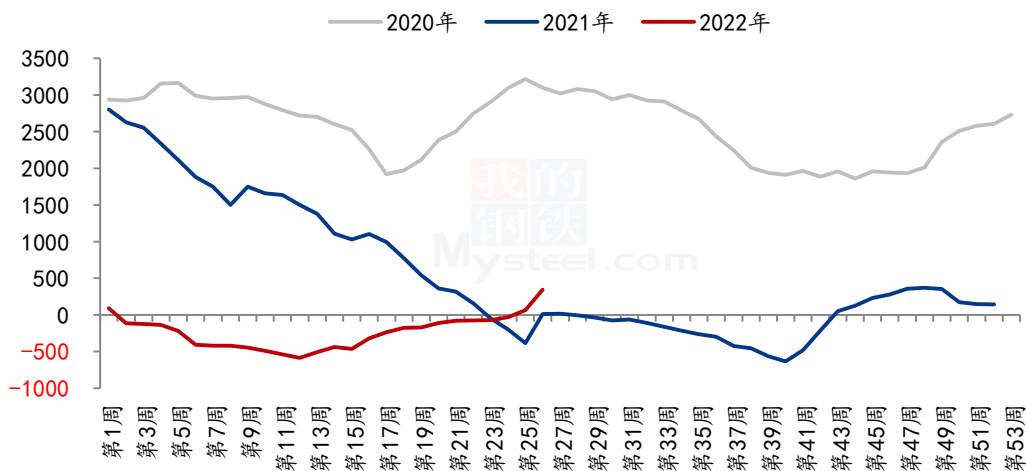
本月鸡蛋市场弱势运行。月内主产区均价 4.28 元/斤，较上月下跌 0.51 元/斤，跌幅 10.65%，月内主产区价格震荡下行。本月全国迎来高温天气，鸡蛋运输与存储难度加大，经销商对后市持看空心态，拿货谨慎，上旬市场行情弱势延续。随着蛋价阶段性触底后，部分贸易商有入冷库现象，蛋价出现小幅反弹。但月内无明显利好因素提振，市场交投清淡，多地库存压力增大，蛋价继续走跌。月内主销区均价 4.36 元/斤，较上月下跌 0.49 元/斤，跌幅 10.10%，月内主销区价格弱势走跌。本月北京及广东销区到车量环比均有减少，南方正值梅雨季节，同时下旬北方多地迎来连续降雨，高温高湿天气使得蛋品质量参差不齐。贸易商为规避风险，积极清货为主。叠加各地院校陆续放假，需求面再次转弱，蛋价弱势走低。随着 7 月天气有所好转，同时食品企业逐步接近生产旺季，市场需求面开始提升，预计下月蛋价呈震荡上涨趋势。

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）
5 月	15.30	-122.29	1.74
6 月	16.74	66.93	190.00
涨跌	+1.44	+189.22	+188.26

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。

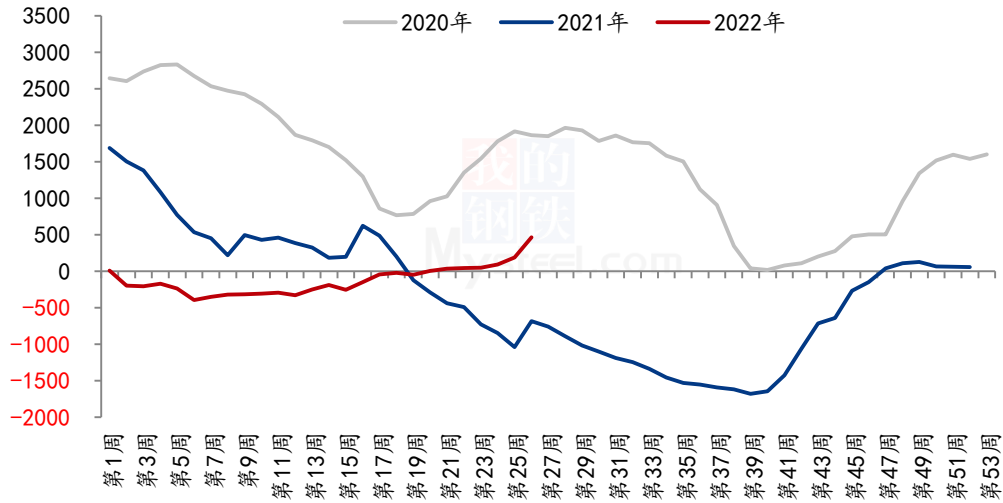
2020-2022 年自繁自养利润（单位：元/头）



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

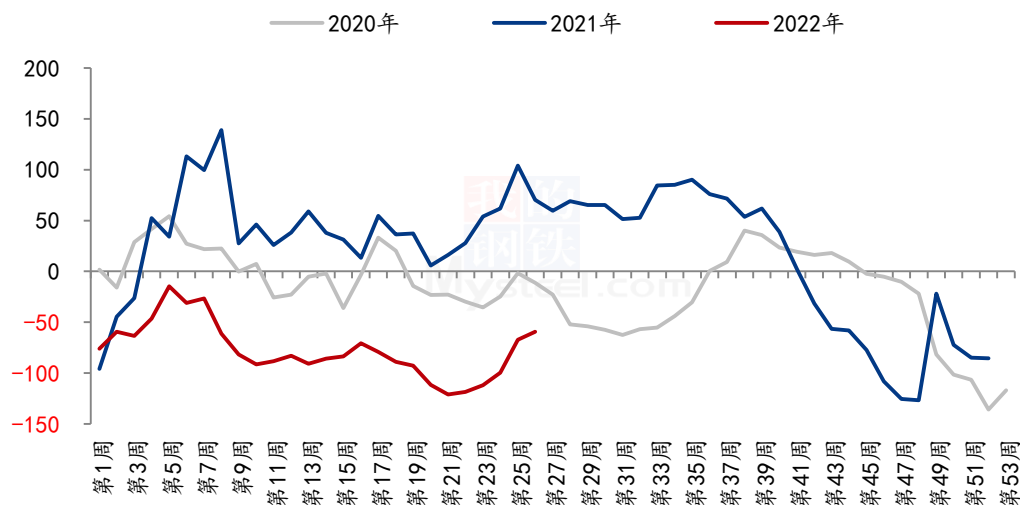
图 26 2020-2022 年外采仔猪养殖利润走势

本月自繁自养月均盈利 66.93 元/头，较上月上涨 189.22 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下月均盈利 190.00 元/头，较上月上涨 188.26 元/头。月内饲料原料价格高位盘整，但生猪价格超预期上涨，月均价涨幅达到 9.41%，月底大部分地区更是突破 20 元/公斤大关，使之月内养殖均开始盈利。

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰加工利润（元/头）
5 月	15.30	19.58	-107.83
6 月	16.74	21.14	-86.26
涨跌	+1.44	+1.56	+21.57

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

本月屠宰加工毛利润月均亏损 86.26 元/头，较上月上涨 21.57 元/头。本月受多方利好因素影响，生猪价格涨幅达到 9.41%，涨幅明显；白条肉价跟涨毛猪，但因高温天气及高校陆续放假，终端消费欠佳，屠宰为减少亏损，缩量保价，本月屠宰毛利润月均亏损小幅缩减。

第七章 猪粮比动态

据 Mysteel 农产品数据统计，6 月份玉米均价环比涨 0.18%；生猪均价环比涨幅 9.41%；月内猪粮比均值上升至 5.87，环比涨幅达 9.31%。

2020-2022年猪粮比月度趋势图

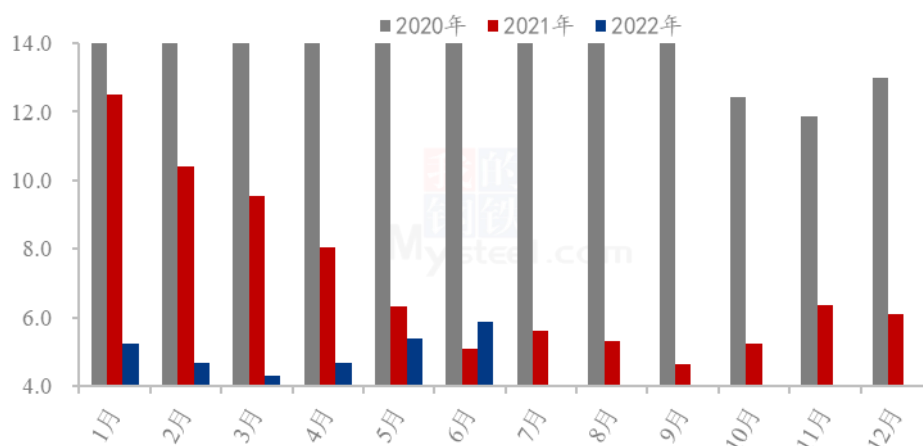


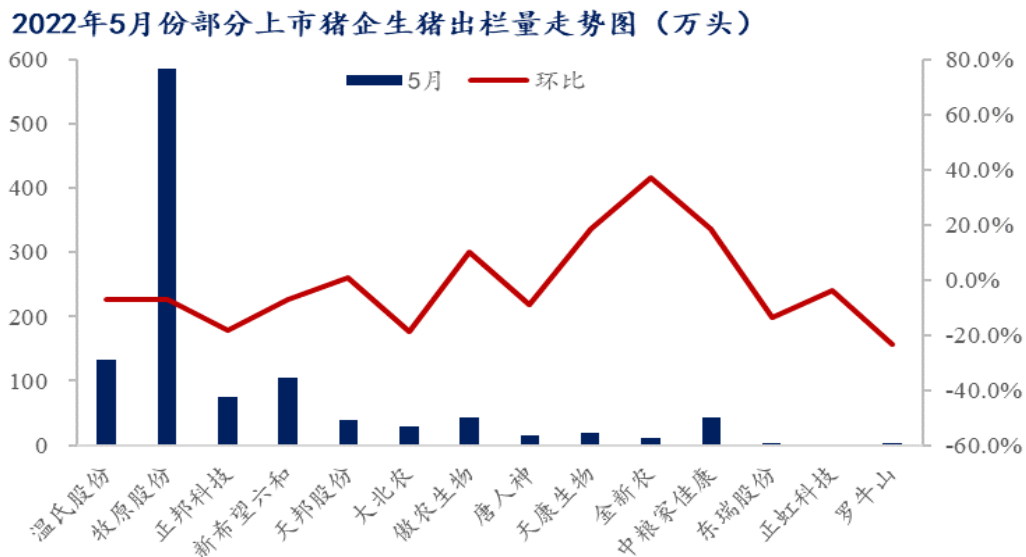
图 28 2020-2022 年猪粮比走势

月内玉米供应逐渐收缩，随小麦收割上市，贸易商调整收购节奏，市场购销转淡，价格高位偏强震荡。生猪市场来看，供应边际逐渐收紧，叠加二次育肥操作现象增多，市场流通猪源减少，屠宰企业收购压力不断增大。猪市快速上行至“10”元以上，从而进一步推动 6 月下旬猪粮比价脱离过度下跌预警，进入良性循环区间。

下月玉米市场看涨情绪仍在；生猪市场供应延续紧张态势，市场均价或易涨难降，综合预计下月猪粮比价或仍有上调可能。

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



数据来源：钢联数据

图 29 上市猪企生猪出栏量走势

据公告显示，2022 年 5 月份 14 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、中粮、东瑞、正虹、罗牛山）共计销售生猪 1106.01 万头，环比下调 73.88 万头，降幅 6.26%。5 月份随猪价不断抬升，养猪户抗价惜售情绪不断增强；加之受 10 个月前能繁母猪产能持续去化影响，规模场生猪出栏量缩减明显。进入 6 月份猪市快速“跳涨”，养殖端控量出栏现象普遍，供应端缩减局面难改。进入 7 月份虽有部分上月猪源压栏增重流入，但随前期产能降至周期低

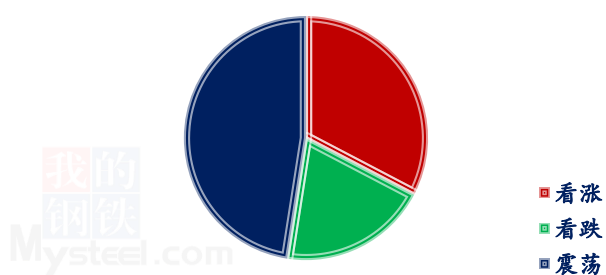
点，预计生猪供应偏紧状态或仍延续。

8.2 上市猪企股价

公司名称	2022/6/30 (收盘)	2022/5/31 (收盘)	涨跌值
温氏股份	21.29	18.07	3.22
牧原股份	55.27	51.18	4.09
正邦科技	6.06	6.22	-0.16
新希望六和	15.30	14.28	1.02
天邦股份	6.72	6.45	0.27
大北农	7.81	7.79	0.02
傲农生物	18.51	15.68	2.83
唐人神	8.51	8.06	0.45
天康生物	9.72	9.95	-0.23
金新农	6.70	6.36	0.34
龙大肉食	10.66	9.92	0.74

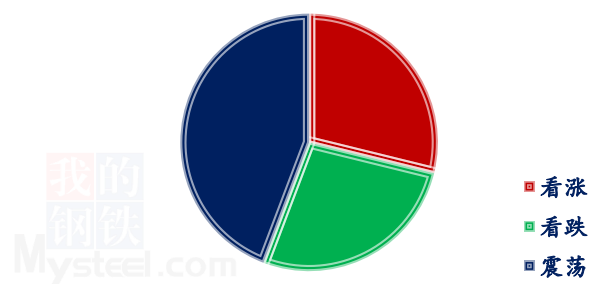
第九章 下月市场心态解读

养殖端对后市心态



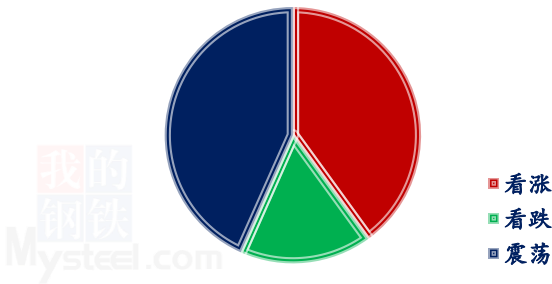
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



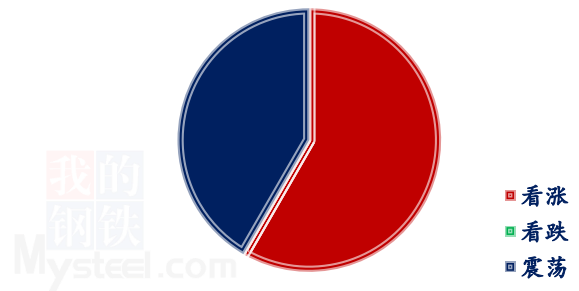
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



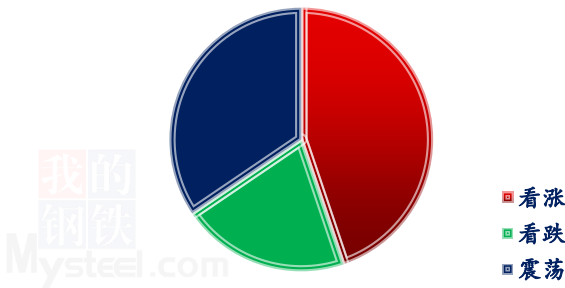
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



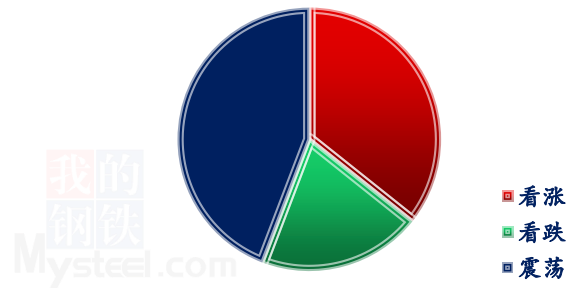
数据来源：钢联数据

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

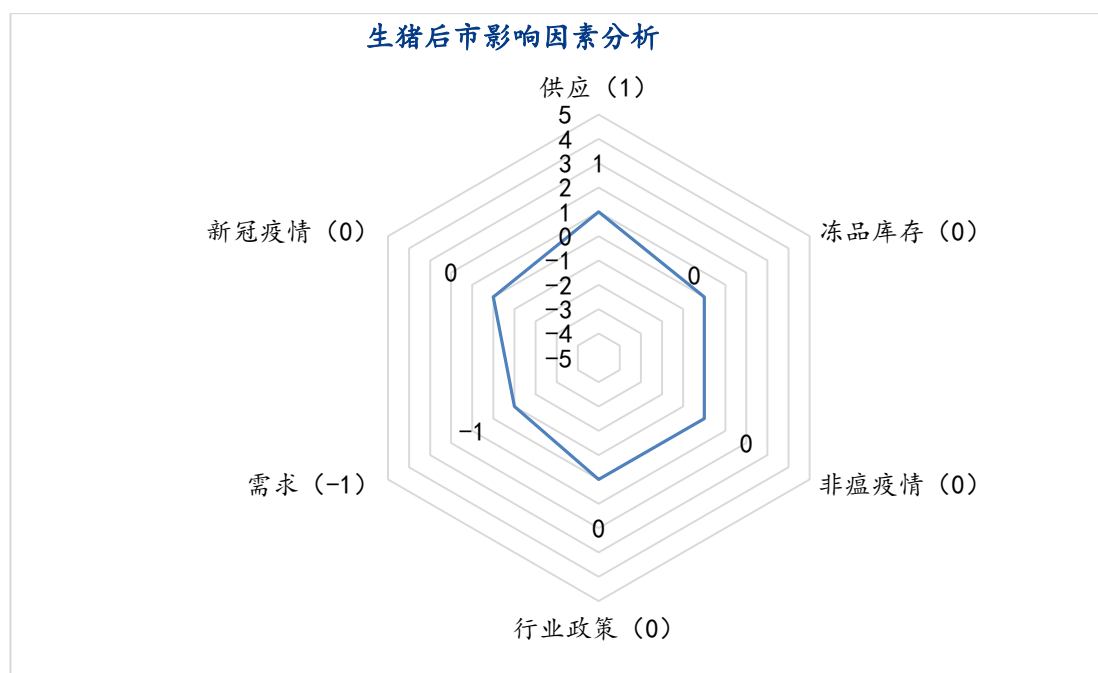
图 30 生猪后市走势心态调查

本月 Mysteel 农产品统计了 224 家样本企业对下月猪价预期，其中养殖企业 101 家，经纪 30 家，屠宰企业 52 家，动保及冻肉贸易端 12 家以及金融从业者 29 家。统计有 29%-58% 的看涨心态，20%-27% 的看跌心态，34%-50% 的震荡心态；其中最大看涨心态 58% 来源于动保及冻肉贸易端，最大震荡心态 50% 经纪端，最大看跌心态 27% 源于屠宰端。

总体观察分析图表，下个月呈现震荡偏强态势，看涨心态所占比例仍不小，月初整体出栏不多；养殖端供应偏紧或将持续存在，规模场出栏节奏一般，散户出栏积极性仍或一般，继续对价格上涨形成有力支持。

需求偏弱持续，传统淡季，销区市场交易虽然恢复，部分堂食放开，冻品销量有所增加，对市场有提振。但销量同比仍少，短期难有改善，虽然价格跟毛猪涨价速度过快；高成本压力，屠宰企业亏损依旧，开工率仍处低位水平，短线仍为利空。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：生猪供应阶段性偏紧，养殖端挺价信心较足。

需求：7月高温酷暑，猪肉需求淡季，尤其南方肥猪需求低迷。

冻品库存：猪价处于阶段性高点，屠宰入库意向谨慎，出库意愿有所增强。

政策：6月政策仍或有收储操作，此外部分地区出现稳产能举措。

非瘟疫情：疫情常态零星散发，基本无影响。

新冠疫情：国内新冠疫情整体防控良好，利于终端餐饮业消费改善。

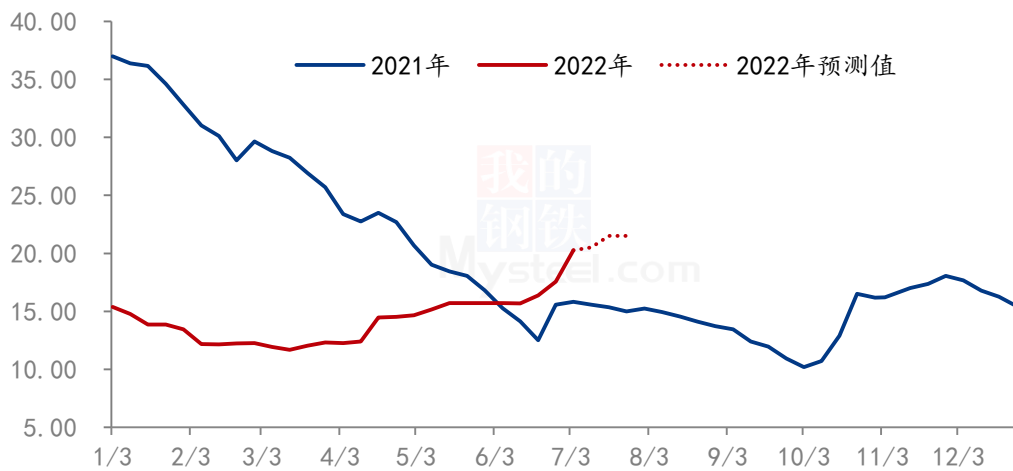
影响因素及影响力值说明

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，在前期生猪产能去化之后，近期生猪出栏供应处于偏紧状态。6月规模场出栏节奏不快，部分少量计划未完成，7月计划量略有增加，整体压力不大。养殖散户仍有压栏操作，但部分逢高出栏心态好转。后期二次育肥猪源或有部分出栏，市场紧张预期有缓和。

从需求端来看，7月气温较高，猪肉消费淡季，但假期旅游及升学宴等对猪肉消费也有一定弥补。猪价处于高位，屠宰已经停止分割入库，屠企持续亏损，目前开工不足，对猪价有牵制。

综合来看，7月生猪震荡偏强，但涨势较6月减弱，期间也有回落调整，预计生猪均价涨至20.80元/公斤附近，较6月底小幅提高。猪价大涨之后触及阶段性高点，7月前期稳中窄幅整理，中期仍有一定上涨空间，但后期预期稳中小幅松动。

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