



生猪市场周度 报告

我的农产品网

编制人员：

陈晓宇、吴琳琳、王海莲、王凌云、潘婷婷、
鄢美玲、吴梦雷、郭刚、高阳、李明

2021年6月4日-6月10日（第23周）

目录

| | |
|-------------------------|----|
| 一、本周基本面概述 | 1 |
| 二、本周生猪行情波动情况回顾 | 3 |
| 2.1、商品猪价格走势分析 | 3 |
| 2.3、二元母猪价格分析 | 4 |
| 2.4、淘汰母猪价格分析 | 5 |
| 2.5、前三等级白条价格分析 | 6 |
| 2.6、期货行情回顾 | 6 |
| 三、供应情况分析 | 7 |
| 3.1、商品猪存栏情况分析 | 7 |
| 3.2、商品猪出栏情况分析 | 8 |
| 3.3、商品猪出栏均重情况分析 | 8 |
| 四、需求情况分析 | 9 |
| 4.1、屠宰企业开工率分析 | 9 |
| 4.2、屠宰企业鲜销率变化分析 | 10 |
| 4.3、冻品库容率分析 | 10 |
| 五、关联产品分析 | 11 |
| 5.1、玉米行情分析 | 11 |
| 5.2、豆粕行情分析 | 12 |
| 5.3、麸皮行情分析 | 13 |
| 5.4、禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析 | 14 |
| 六、成本利润分析 | 15 |

| | |
|------------------|----|
| 七、下周市场心态解读 | 17 |
| 八、行业动态要闻回顾 | 18 |
| 九、下周行情预测 | 19 |

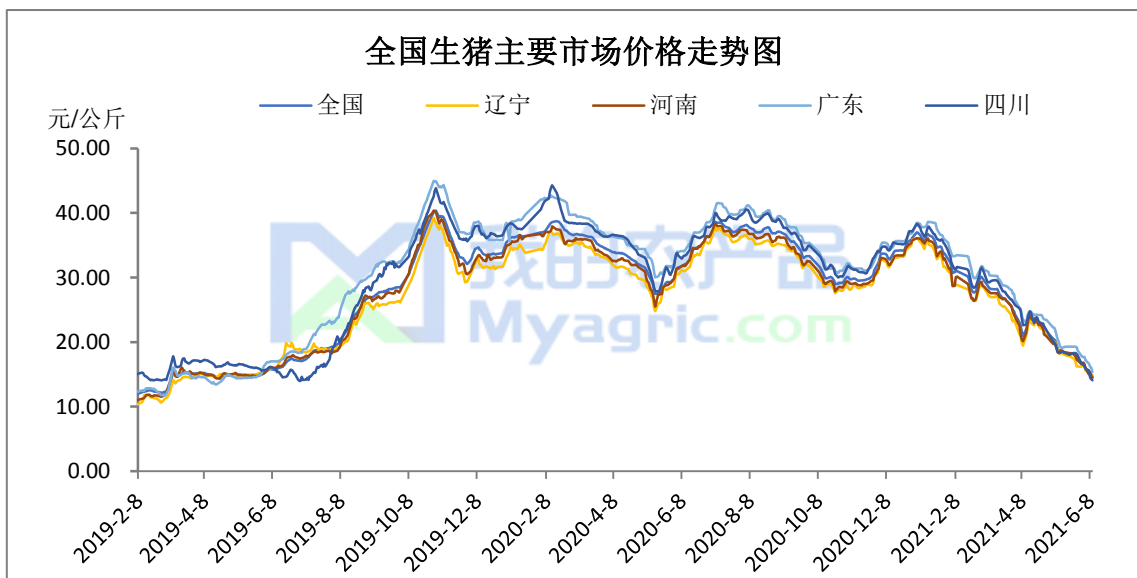
一、本周基本面概述

| 类别 | | 本周 | 上周 | 涨跌 | 备注 |
|----|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------------------|
| 供应 | 二元、三元存栏占比 | 6: 4 | 6: 4 | - | - |
| | 出栏体重(kg) | 132.22 | 132.52 | -0.3 | 规模场下调出栏体重，小部分散户仍有肥猪出栏。 |
| | 90KG-150KG 出栏占比 | 5.31%/34.76% | 6.61%/37.13% | -1.3%/-2.37% | 国内疫情平缓，小体重猪源减少。市场肥猪消耗，大体重猪源减少。 |
| 需求 | 屠宰开工率 | 27.49% | 24.92% | 2.57% | 屠宰企业收猪无困难，猪价下跌利好屠企订单上升，宰量上升。 |
| | 鲜销率 | 84.02% | 83.06% | 0.96% | 国内重点屠宰企业前期冻品库存高位，周内企业多以鲜品销售为主，鲜销率上涨。 |
| | 冻品库容率 | 28.13% | 28.91% | -0.78% | 猪价持续下跌，部分屠宰企业限于资金压力出库前期冻品。 |
| 利 | 外购仔猪利润（元/头） | -726.31 | -488.97 | -237.34 | 猪价弱势下调，饲料成本增加，利润继续下降。 |

| 类别 | | 本周 | 上周 | 涨跌 | 备注 |
|--------|----------------|-----------------------------------|--------|---------|------------------------------------|
| 润 | 自繁自养利润(元/头) | -48.86 | 156.37 | -205.23 | 猪价下调, 压缩当前自繁自养的利润。 |
| | 屠宰加工利润(元/头) | 193.99 | 127.97 | 66.02 | 屠宰收购价与白条价差拉大, 毛利微涨。 |
| 价 格 | 商品猪出栏价(元/公斤) | 15.28 | 16.82 | -1.54 | 肥猪供应量充足, 需求不匹配情况下, 低价大肥猪价拖累标猪价格下行。 |
| | 7KG 仔猪价(元/头) | 610.71 | 677.38 | -66.67 | 猪价持续下探, 多数集团场仔猪外采计划仍未开启, 养殖场仔猪销售困难 |
| | 淘汰母猪价(元/公斤) | 10.31 | 11.31 | -1.00 | 养殖户多对后市信心不足, 养殖户补栏稍显谨慎。 |
| | 前三等级白条均价(元/公斤) | 20.77 | 22.25 | -1.48 | 毛猪价格深跌延续, 加之天气渐热大肥消化不畅, 市场暂无利好支撑 |
| 政 策 | 储备肉投放 | 暂无储备肉的投放 | | | |
| | 政策 | 6月9日《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》 | | | |
| | 疫情 | 疫情趋于平稳, 仅局部零星点状发生。 | | | |

二、本周生猪行情波动情况回顾

2.1、商品猪价格走势分析



本周生猪出栏均价 15.28 元/公斤，较上周下跌 1.54 元/公斤，环比-9.16%，同比-57.54%。本周市场肥猪供应量充足，需求不匹配情况下，低价大肥猪价拖累标猪价格下行；再加上受广东新冠疫情影响，部分企业反馈生猪或白条调入广东受限，白条销售价低，终端表现平平，屠企联合压价收购，预计端午节前猪价偏弱。

2.2、仔猪价格分析



本周 7 公斤断奶仔猪均价 610.71 元/头，较上周下跌 66.67 元/头，环比-9.84%，同比-59.16%。近期猪价持续下探，多数集团场仔猪外采计划仍未开启，养殖场仔猪销售困难，实际成交价或有 50-100 元/头议价空间较大；在猪价下跌的情形下，养殖户补栏积极性不佳，预计后期仔猪价稳中小跌。

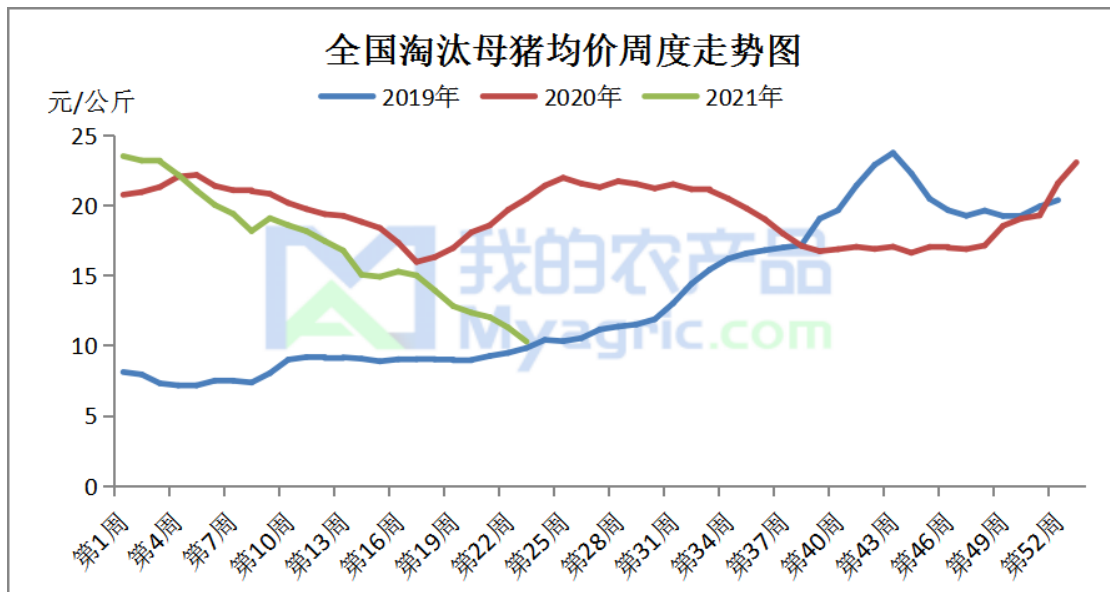
2.3、二元母猪价格分析



本周 50kg 二元母猪价格为 3052.86 元/头，较上周下跌 46.19 元/头，环比-1.49%，同比-

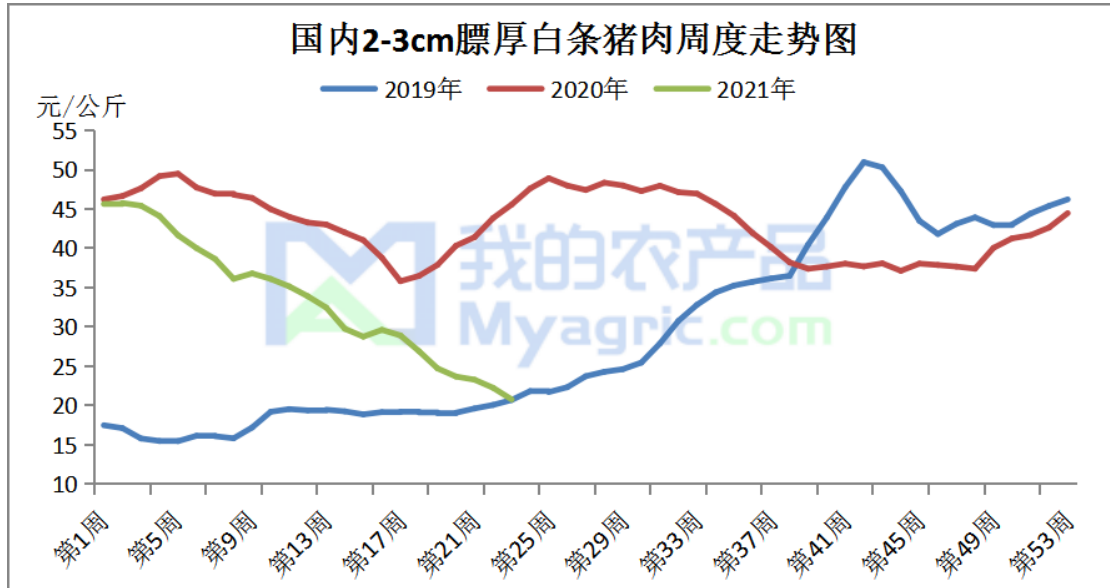
40.14%。近期，两广、四川等部分片区疫情点状复发，养殖户担心梅雨季节疫情复发，补栏积极性不高；再加上当前猪价下行的悲观情绪下，部分规模场新场投产进程减缓，母猪猪源集团场内调为主，外采母猪计划暂未开启，预计短期二元母猪价格稳中小跌。

2.4、淘汰母猪价格分析



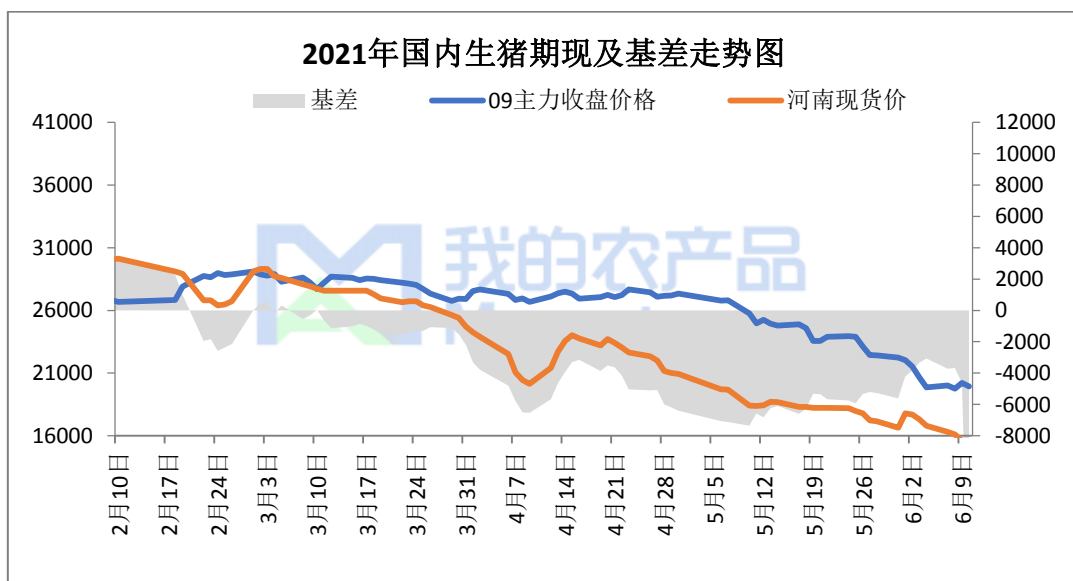
本周淘汰母猪均价 10.31 元/公斤，较上周下跌 1.00 元/公斤，环比-8.84%，同比-49.73%。当前猪价持续下行，养殖户多对后市信心不足，养殖户补栏稍显谨慎，规模场稳定优化母猪性能，三元母猪及回交比例平稳回调，短期淘汰母猪价格弱稳小跌。

2.5、前三等级白条价格分析



本周白条价格 20.77 元/公斤，较上周下跌 1.48 元/公斤，环比-6.65%，同比-54.41%。虽临近端午节，但提振效果有限，屠宰端出货压力较大；近日毛猪价格深跌延续，加之天气渐热大肥消化不畅，市场暂无利好支撑，短期白条价格偏弱下行。

2.6、期货行情回顾

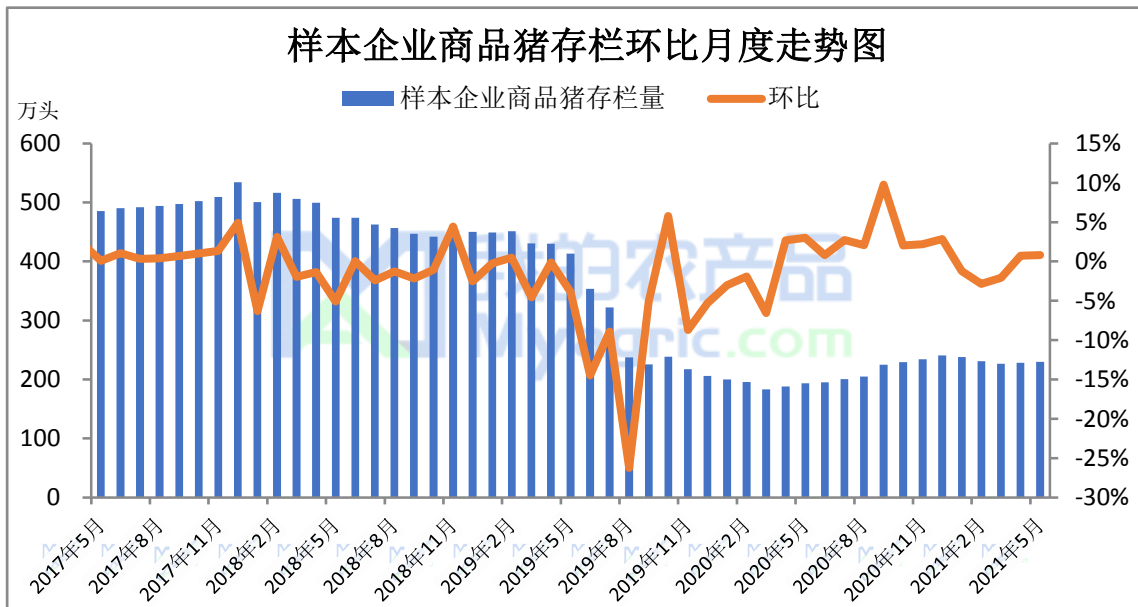


期货方面：截止本周四生猪期货主力合约 LH2109 开盘价 20050，最高价 20440，收于 19935。下跌主因是能繁母猪恢复程度超预期，而且现阶段产能扩张的速度依然没有放缓；次因

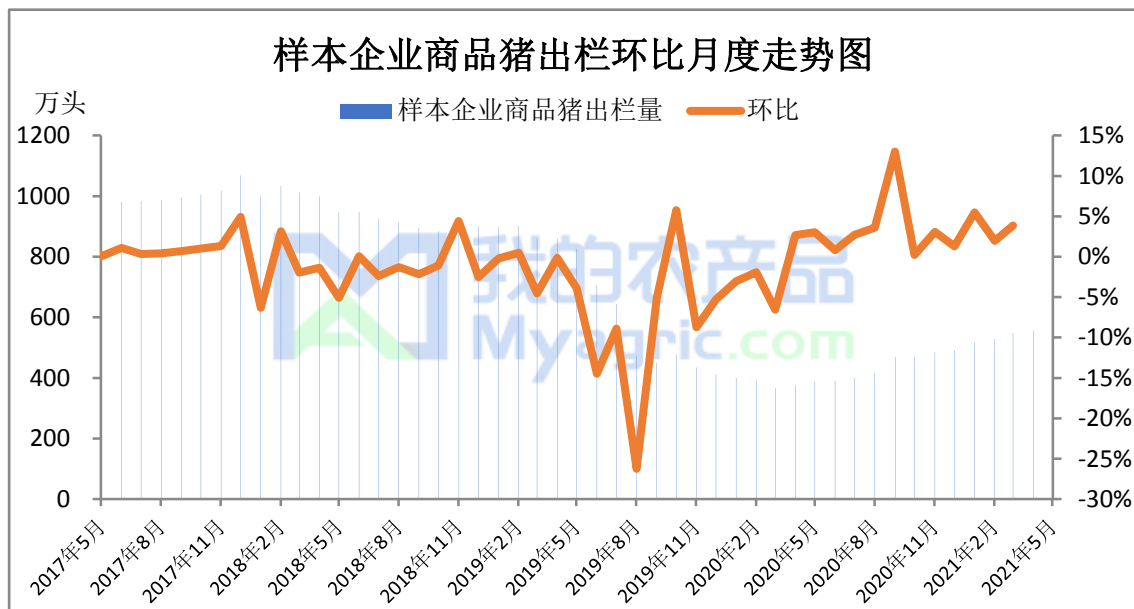
是潜在供应猪肉增加。养殖成本方面仔猪价格持续回落，全国 7kg 价格在 550 左右，造成了养殖成本下移，在养殖恢复超预期与养殖利润修复逻辑下，盘面下行空间进一步下移。目前在 20000 元/吨左右位置开始盘整，不排除下周集团生猪出栏后造成预期价格的上移，但盘面空头力量较强，博弈将加剧。

三、供应情况分析

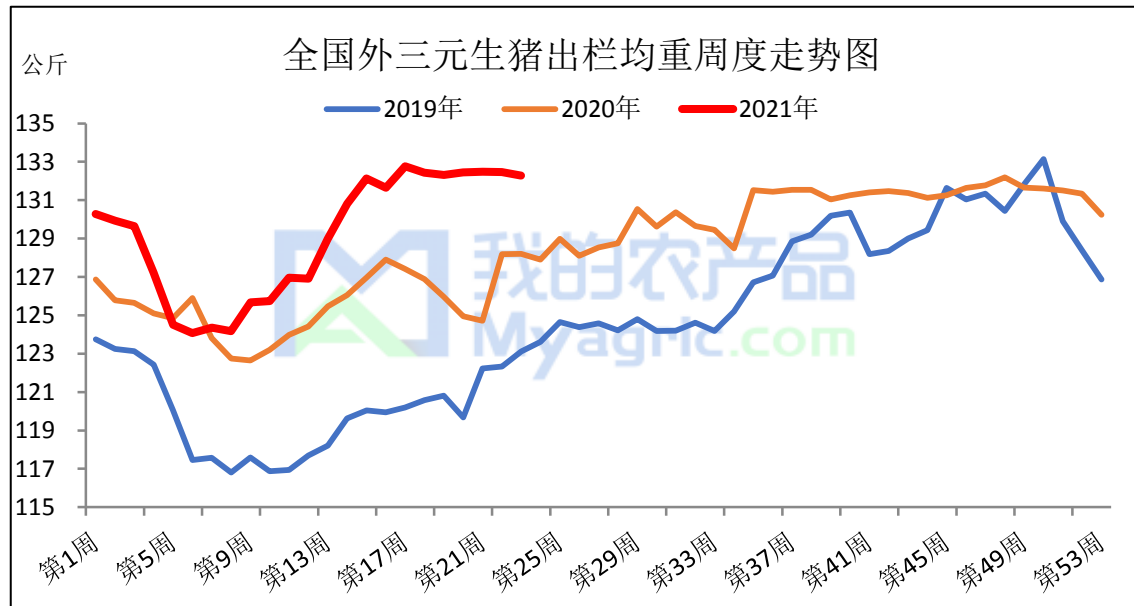
3.1、商品猪存栏情况分析



3.2、商品猪出栏情况分析



3.3、商品猪出栏均重情况分析

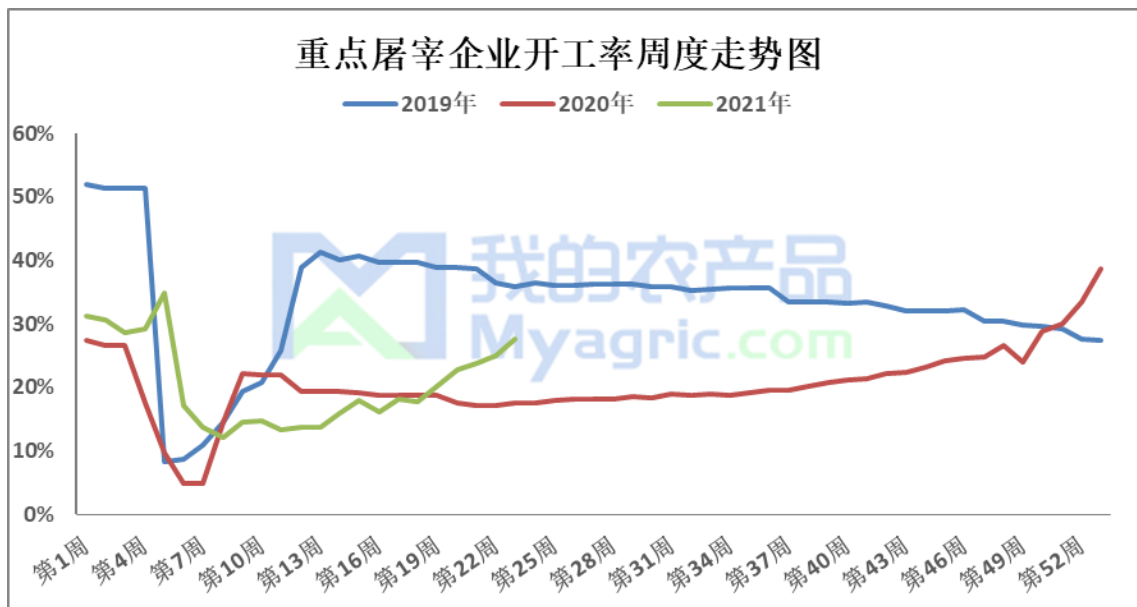


本周全国外三元生猪交易均重为 132.29 公斤，较上周下降 0.30 公斤，环比下降 0.23%，同比增加 3.13%。生猪交易体重缓慢减少，但仍维持高位运行。一方面月初规模场为完成月度出栏计划，多降价走量，大猪出栏积极较高，另一方面，猪价多次崩盘后，中小散抗价惜售心理逐渐崩塌，选择快速出大猪以减少损失。同时天气转热后，肥猪养殖疫病风险较高，养殖户为规避不确定的风险而选择加速出栏。

现阶段北方大猪已逐渐消化，但南方市场大猪占比依旧较高，维持在三成左右，而屠企接受度一般，且部分屠宰场选择缩减宰量、减少分割入库，生猪消化进程仍偏缓，且随着天气逐渐转热，白条、冻品愈发不畅销，故短期肥猪价格或继续下行，而在此格局下，生猪交易体重短期或难有较大回落。

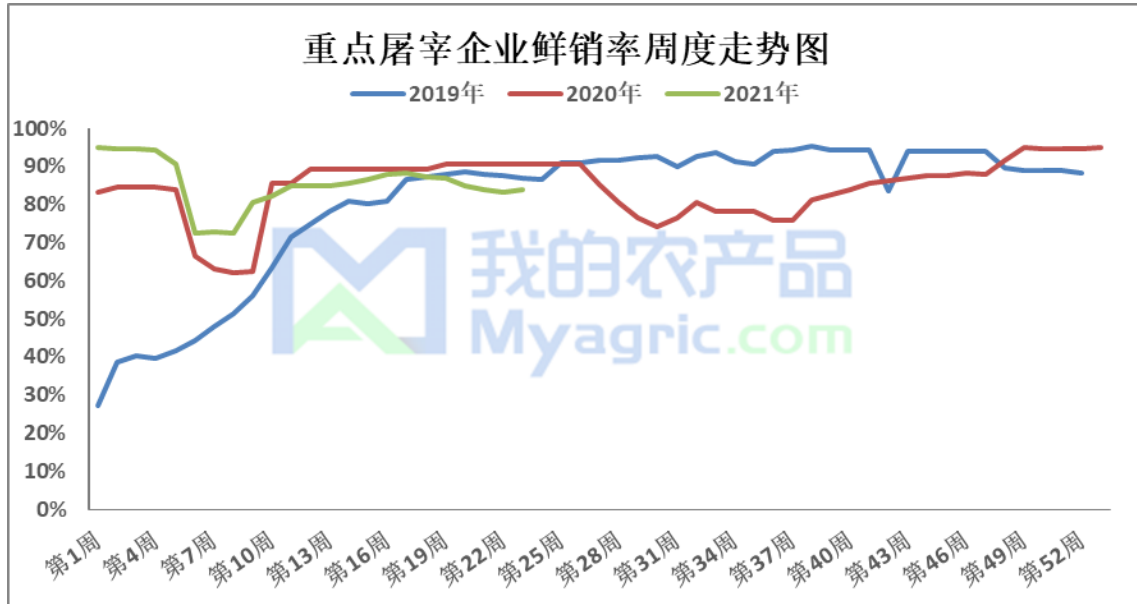
四、需求情况分析

4.1、屠宰企业开工率分析



本周屠宰开工率 27.49%，较上周上涨 2.57 个百分点，同比上涨 9.98 个百分点。市场供应增多，利空猪价继续下滑，猪肉伴随猪价下跌，家庭户采购积极性增加，且农贸市场及商超走货上扬，利好屠企订单上升，周初期屠宰开工率上涨明显，周中后期窄幅下调，但周内整体波动不大。本周屠宰企业受限于资金压力，分割入库比例减小，且冻品库容高位运行，国内规模屠企周内多以销定产。在周后期国家释放收储预案，或利好支撑下周屠企开工小幅上涨。

4.2、屠宰企业鲜销率变化分析



本周国内重点屠宰企业本周鲜销率 84.02%，较上周上涨 0.96 个百分点。猪价持续下跌，猪肉跟随猪价下滑趋势明显，叠加国内重点屠宰企业前期冻品库存高位，周内企业多以鲜品销售为主，支撑鲜销率近两个月内首次上涨，且多数企业择机出库前期冻品以缓解资金压力。但市场猪肉供应增加，企业受进口冻品及肥白条等利空冲击，鲜销压力仍存，故周内鲜销率增幅有限。

4.3、冻品库容率分析

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 28.13%，较上周下跌 0.78 个百分点，猪价持续下跌，部分屠宰企业限于资金压力出库前期冻品，周内养殖、屠宰各环节盈利状况欠佳，且市场生猪及猪肉供应量均有所增加，制约周内屠企冻品销售进度。

五、关联产品分析

5.1、玉米行情分析



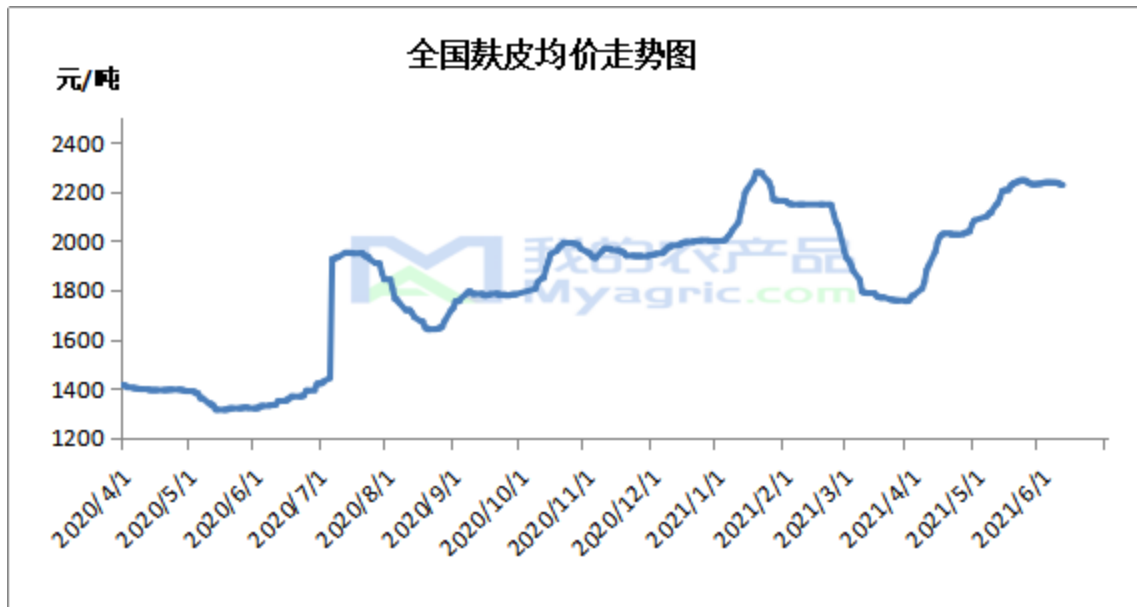
本周东北几家在收深加工企业连续下调价格，收购积极性下降，加剧了市场看空氛围，华北新麦上市，市场关注度较高，东北部分贸易商转移阵地，到华北收购小麦，预计短期内玉米价格或以弱稳为主。华北贸易商积极收购小麦，玉米购销清淡，企业到货减少，下周华北玉米价格或会有窄幅上调。销区市场整体需求一般，替代产品优势明显，预计下周价格依然维持偏弱局面。

5.2、豆粕行情分析



10日连粕震荡运行，截止收盘主力合约M09报收于3628，跌1，跌幅0.03%，持仓125.8万手，日增仓0.84万手。现货方面，油厂豆粕报价整体稳中下调，其中沿海区域油厂豆粕主流报价在3500-3580元/吨，江苏3500跌20，山东3520平，天津3580跌10，广东3530跌20。后市方面，隔夜美豆期价下调，受累于现货市场疲软，加上美豆主产区天气反复炒作，市场目前静待今晚USDA报告指引方向；连粕方面，短期将继续围绕3600一线震荡；国内豆粕现货方面，因到港庞大压力，油厂开机高企之下，中下游买需积极性疲软，建议对于期价盘面现货商低点高平，滚动操作为宜。

5.3、麸皮行情分析

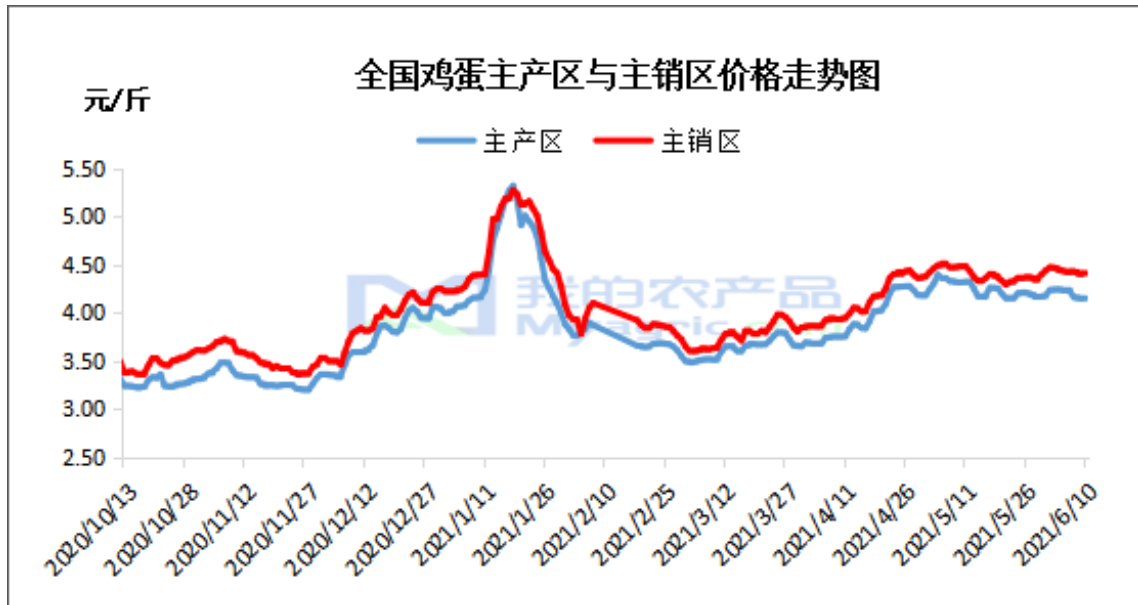


本周麸皮市场价格稳中偏弱运行，市场购销低迷，市场主流报价在 1.08-1.11 元/斤。近期饲料需求较为低迷，下游拿货积极性不高，麸皮市场价格呈现缓跌态势。面企整体开机不高，产量有限，多随产随销基本无库存压力，根据自身库存和出货情况灵活调整出货价。部分经销商前期囤货较多，近期低价甩货现象明显，价格普遍较低，近期拿货态度较为谨慎，市场观望氛围浓厚。市场处于缓冲期，近期麸价小幅回落为主，长远来看，受开机影响整体下行空间不大。

5.4、禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析



本周全国大肉食毛鸡价格出现持续上行态势，周内全国大肉食毛鸡均价 4.42 元/斤，环比跌幅 1.78%，同比涨幅 14.21%。本周毛鸡价格虽较上周均价走低，但本周毛鸡处上行通道，价格震荡上行。在前期高价苗高价饲料的背景下，山东和辽宁曾经出现过断放期，合同鸡补栏不足，受此影响毛鸡近期保持较低出栏量。另一方面临近端午，企业通过上调毛鸡价格，拉涨产品售价的方式，试图拉动分割品走货速度，降低库存。端午节前，毛鸡价格尽可能以稳或上涨为主，避免影响贸易商备货情绪。两方面影响下，本周毛鸡价格涨至高位。在当前价位下，毛鸡价格易跌难涨。

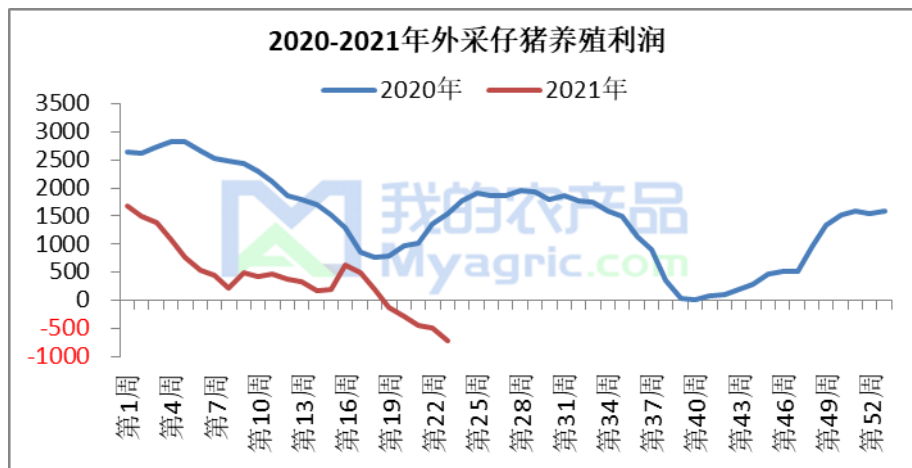
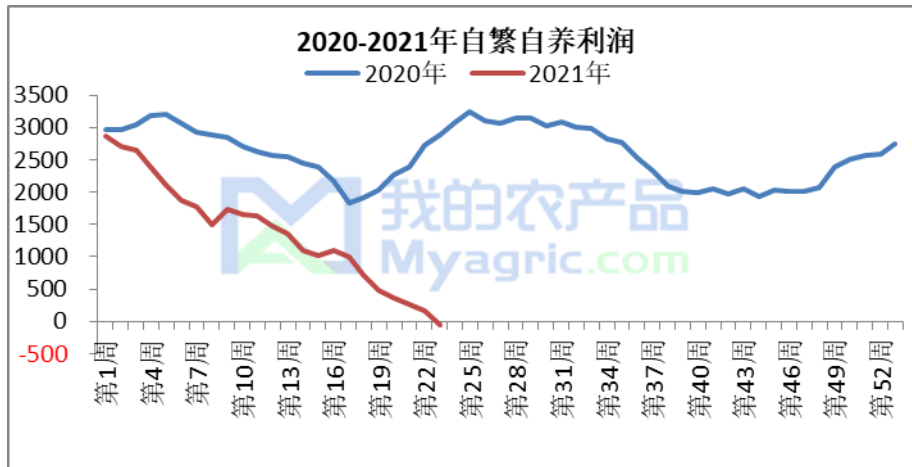


周内主产区均价 4.18 元/斤，较上周下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.48%；主销区均价 4.41 元/斤，较上周下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.23%。周内产区价格有所下调，上半周受端午情绪影响，经销商小幅补货，同时局部销区市场因疫情影响，销量增加，对产区价格有所支撑，但下半周随着经销商补货接近尾声，下游需求减弱，蛋价有所下滑；周内销区价格跟随产区有所下调，但相比产区下调幅度较小，尤其广东销区，经销商利润尚可，拿货量有所增加，但随着终端囤货逐渐饱和，市场走货变缓，价格有所趋弱。

六、成本利润分析

| 日期 | 猪价 (元/公斤) | 自繁盈利 (元/头) | 外购盈利 1 (元/头) | 外购盈利 2 (元/头) |
|--------|-----------|------------|--------------|--------------|
| 第 22 周 | 16.82 | 156.37 | -178.56 | -488.97 |
| 第 23 周 | 15.28 | -48.86 | -259.58 | -726.31 |
| 涨跌 | -1.54 | -205.23 | -81.02 | -237.34 |

备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利 1 为当期全国仔猪均价，外购盈利 2 为 6 月前全国仔猪均价。

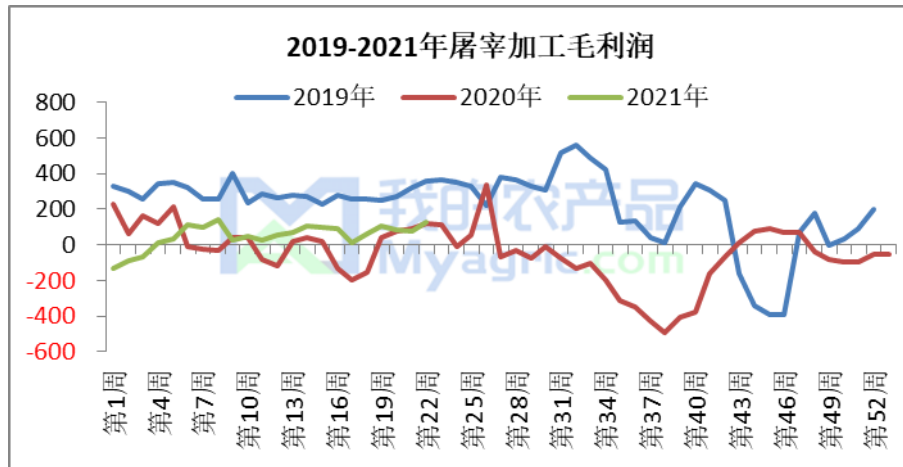


注：图为外购盈利2走势图。

本周自繁自养周均盈利在-48.86元/头，较上周下跌205.23元。在当前仔猪价格下盈利-259.58元/头，较上周下跌81.02元，6月前外购仔猪在当前猪价下盈利-726.31元/头，较上周下跌237.34元。天气转热，肥猪逐渐不畅销，中小散户扛价心理减弱，积极出栏大猪，猪价呈现持续下滑状态，故而压缩了各养殖利润。

| 日期 | 猪价（元/公斤） | 屠宰加工利润（元/头） |
|------|----------|-------------|
| 第22周 | 16.82 | 127.97 |
| 第23周 | 15.28 | 193.99 |
| 涨跌 | -1.54 | 66.02 |

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。



本周屠宰加工利润为 193.99 元/头，较上周上涨 66.02 元。本周各地出栏积极，中小散户扛价心里减弱，加速出栏大猪，屠宰收购价与白条价差拉大，故屠宰加工毛利出现微涨。

七、下周市场心态解读

图 1 养殖端对后市心态

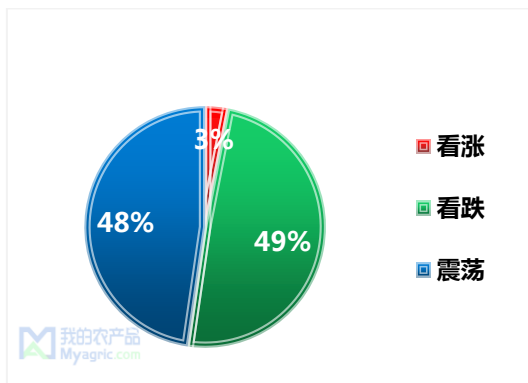


图 2 屠宰端对后市心态

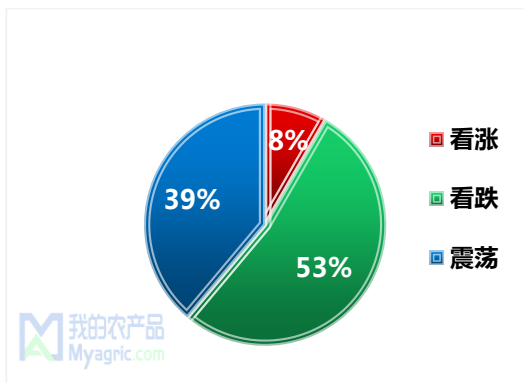


图 3 经纪端对后市心态

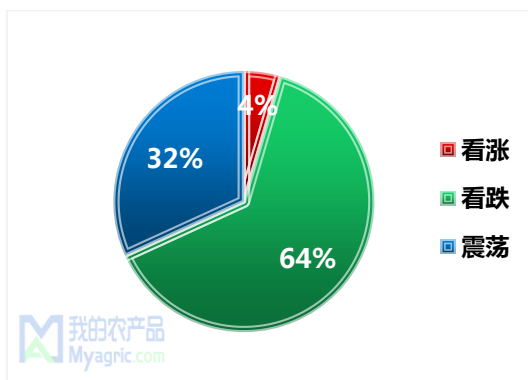


图 4 动保及冻肉贸易端对后市心态

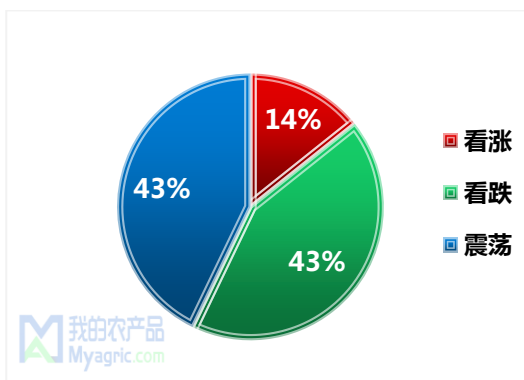


图 5 金融投资类客户对后市心态

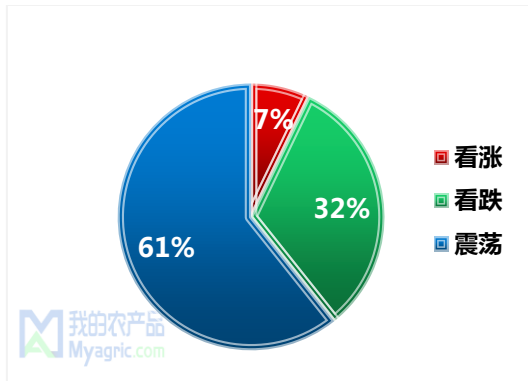
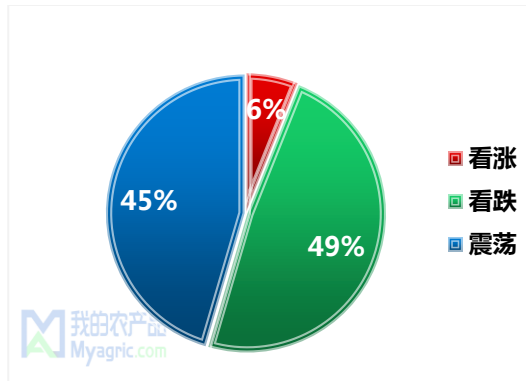


图 6 后市心态总结



本周【我的农产品网】统计了 165 家样本企业对下周猪价的想法，其中养殖企业 65 家，经纪 22 家，屠宰企业 36 家，动保及冻肉贸易端 14 家以及金融从业者 28 家。统计来看有 3%-14%的看涨心态，32%-64%的看跌心态，32%-61%的震荡心态；其中最大看涨心态 14%来源于动保及冻肉贸易端、最大看跌心态 64%来源于经纪端；次看跌心态 53%来源于屠宰企业；最大震荡心态 61%来源于金融从业端。总体观察六张图表分析，企业对下周持有悲观态度，在 6 月份天气炎热叠加小飞时有发生和大部分企业集中放量的影响下，市场上还依旧存在不少千头级别的“钉子户”，依旧在与市场抗衡。现阶段出栏提速，下游消费增长缓慢，屠宰企业压力倍增，唯一利好因素是收储方案的提出，但是据我的农产品调研，现出现部分屠宰场回购白条现象，利好因素呈现稀释化趋势。故而预计短期内猪价企稳困难，大概率继续下跌。

八、行业动态要闻回顾

| 日期 | 发布主 | 内容要点 |
|---------|---------|--|
| 6 月 7 日 | 大连商品交易所 | 《关于增加生猪、黄大豆 1 号指定交割仓库、指定车板交割场所的公告》指出：1. 增加生猪集团交割仓库及分库，江苏立华牧业股份有限公司，其分库为宿迁市立华牧业有限公司。2. 增加生猪非集团交割仓库，河南省黄泛区鑫欣牧业股份有限公司、正康（义乌）猪业有限公司。3. 增加南京新牧农牧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；增加灵璧双胞胎泰峰畜牧有限公司为双胞胎畜牧集团有限公司的集团交割仓库分库。

6月9日 牧原股份

2021年5月生猪销售简报：2021年5月份，公司销售生猪309.7万头（其中仔猪销售33.8万头），销售收入67.80亿元。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19.6万头。2021年5月份，公司商品猪销售均价17.65元/公斤，比2021年4月份下降16.39%，商品猪价格整体呈现下滑趋势。

6月9日 国家发改委、农业农村部等

《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》重点工作安排：一是监测预警，主选猪粮比价、能繁母猪存栏量变化率、36个大中城市精瘦肉平均零售价格作为预警指标，区分过度下跌和过度上涨两种情形，合理确定预警指标临界值，并设立三级预警区间。二是储备调节。区分常规储备和临时储备，并根据不同预警情形规定了收储和投放等响应措施。三是政策协同，进一步压实地方主体责任，强化生产自给能力、冷链物流体系等方面的协同措施，夯实猪肉市场保供稳价基础。

九、下周行情预测

从养殖端来看，随着六月份天气陆续转热，部分肥猪被动出栏，供应量充足。但随着前期猪价一路下跌，养殖户成本受损严重，不乏有扛价心态。

从屠宰端来看，企业鲜销稳定，白条走货正常，采购积极性不高，部分屠企借此压价，肥白条及冻品均走货不畅，猪价易跌难涨。

综合来看，预计下周猪价整体依旧延续偏弱运行，不乏小部分地区猪价略有抬头。

注：本周我的农产品网生猪数据包新增二三元能繁母猪占比、标肥价差、规模和中小散生猪出栏价差、猪粮比四个数据项，有需要请联系相关负责人。

资讯编辑：陈晓宇 18853378881

资讯监督：王 涛 18953357515

资讯投诉：陈 杰 021-26093100