

# 生猪市场周度报告

**Mysteel:**

编制人员:

陈晓宇、吴琳琳、王海莲、王凌云、郭丹丹、  
潘婷婷、鄢美玲、吴梦雷、郭刚、高阳、李  
明、朱玉珍、张斌

2021年10月28日-11月4日

## 目 录

|                      |    |
|----------------------|----|
| 本周核心观点: .....        | 1  |
| 一 本周基本面概述.....       | 1  |
| 二 本周生猪行情波动情况回顾.....  | 4  |
| 2.1 商品猪价格分析.....     | 4  |
| 2.2 仔猪价格分析.....      | 5  |
| 2.3 二元母猪价格分析.....    | 5  |
| 2.4 淘汰母猪价格分析.....    | 6  |
| 2.5 前三等级白条价格分析.....  | 7  |
| 2.6 期货行情回顾.....      | 8  |
| 三 供应情况分析.....        | 9  |
| 3.1 能繁母猪存栏情况分析.....  | 9  |
| 3.2 商品猪存栏情况分析.....   | 9  |
| 3.3 商品猪出栏情况分析.....   | 10 |
| 3.4 商品猪出栏均重情况分析..... | 10 |
| 四 需求情况分析.....        | 11 |
| 4.1 屠宰企业开工率分析.....   | 11 |
| 4.2 屠宰企业鲜销率变化分析..... | 12 |
| 4.3 冻品库容率分析.....     | 13 |

---

|                        |    |
|------------------------|----|
| 五 关联产品分析.....          | 14 |
| 5.1 玉米行情分析.....        | 14 |
| 5.2 小麦行情分析.....        | 15 |
| 5.3 麸皮行情分析.....        | 16 |
| 5.4 豆粕行情分析.....        | 17 |
| 5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析..... | 18 |
| 六 成本利润分析.....          | 19 |
| 七 猪粮比动态.....           | 21 |
| 八 行业动态要闻回顾.....        | 22 |
| 九 下周市场心态解读.....        | 22 |
| 十 生猪后市影响因素分析.....      | 25 |
| 十一 下周行情预测.....         | 26 |

## 本周核心观点:

本周核心观点：本周猪价先跌后涨，整体波动幅度不大。本周正值月初，规模场出栏计划偏少，中小散压栏惜售意向仍存，市场整体出栏量不大。终端消费对于高位猪价抵制情绪较浓，需求跟进有限，市场供需博弈激烈。今日，河北、四川等地受公共卫生事件影响，下游消费者积极备货，白条成交明显好转，拉动猪价上涨。

## 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              | 8: 2      | 8: 2      | -           | -                        |
|    | 出栏体重<br>(Kg)           | 124.89    | 124.76    | +0.13       | 市场大猪稀缺局面未改，养户压栏增重现象仍较普遍。 |
|    | 90Kg/150Kg 出栏占比<br>(%) | 0.97/4.75 | 0.83/4.79 | +0.14/-0.04 | 市场看好后市，养户多压栏惜售。          |

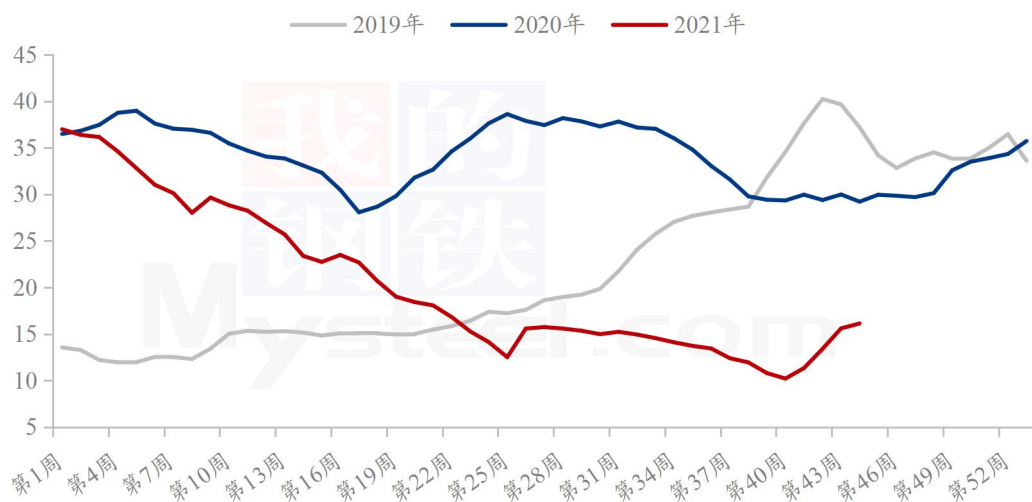
|    | 类别               | 本周      | 上周      | 涨跌    | 备注                            |
|----|------------------|---------|---------|-------|-------------------------------|
| 需求 | 屠宰开工率<br>(%)     | 22.99   | 25.39   | -2.40 | 受终端需求疲软制约，屠企走货偏差，利空企业开工下降。    |
|    | 鲜销率<br>(%)       | 89.97   | 89.87   | +0.10 | 居民集中备货支撑鲜品走货积极性提升，屠企鲜销受振上涨。   |
|    | 冻品库容率<br>(%)     | 20.31   | 21.00   | -0.69 | 屠企持续亏损，周内企业冻品出库积极性较高。         |
| 利润 | 外购仔猪利润<br>(元/头)  | -640.78 | -713.98 | +73.2 | 月初，市场供应量减少，猪价继续小涨，外购亏损减少。     |
|    | 自繁自养利润<br>(元/头)  | 125.17  | 51.97   | +73.2 | 月初，市场供应量减少，猪价继续小涨，自养盈利增加。     |
|    | 屠宰加工利润<br>(元/头)  | -58.18  | -217.47 | -1.79 | 周内猪价上涨，白条价格跟涨，但下游走量平平，屠宰毛利微降。 |
| 价格 | 商品猪出栏价<br>(元/公斤) | 16.13   | 15.60   | +0.53 | 月初养殖场出猪量偏低，猪价回升。              |

|    | 类别                | 本周             | 上周     | 涨跌     | 备注                               |
|----|-------------------|----------------|--------|--------|----------------------------------|
|    | 7KG 仔猪价<br>(元/头)  | 175.95         | 139.05 | +36.90 | 仔猪价格走势偏强，养殖场反馈近期散户订单增加较为明显。      |
|    | 淘汰母猪价<br>(元/公斤)   | 9.90           | 9.47   | +0.43  | 现阶段养殖户母猪淘汰节奏稳定，大多转商出售，成交价格偏强。    |
|    | 前三级白条均价<br>(元/公斤) | 21.29          | 20.53  | +0.76  | 降温天气对消费有所提振，屠企宰量订单稍有提升，短期行情走势偏强。 |
| 政策 | 收储                | -              |        |        |                                  |
|    | 疫情                | 局部仍有零星散发，整体平稳。 |        |        |                                  |

## 二 本周生猪行情波动情况回顾

### 2.1 商品猪价格分析

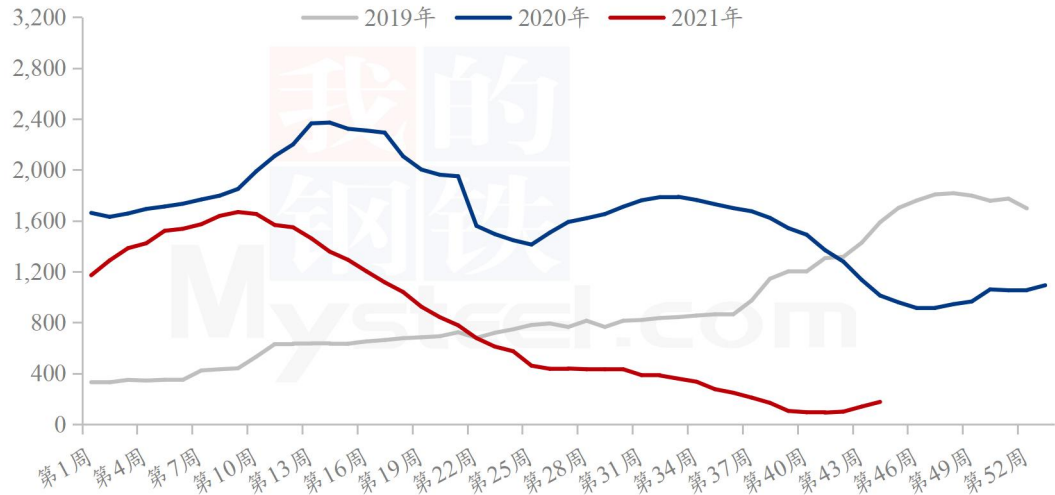
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价为 16.13 元/公斤，较上周上涨 0.53 元/公斤，环比上涨 3.40%，同比下跌 44.78%。前期终端消费对于高价猪抵制情绪较浓，白条销售量价齐低，屠企缩量压价，猪价出现小幅回落；近日部分区域存有囤货现象，终端白条量价上涨，再加上月初养殖场出猪量偏低，猪价回升。目前来看，市场炒作备货以及疫情涉及多省，居民囤货积极性较高，同时下周天气降温，猪肉需求量将有所好转，猪价得到一定提振，当然不排除猪价上涨之后，集团场出栏量增加现象，整体来说，市场利好因素较多，预计下周猪价或偏强运行。

## 2.2 仔猪价格分析

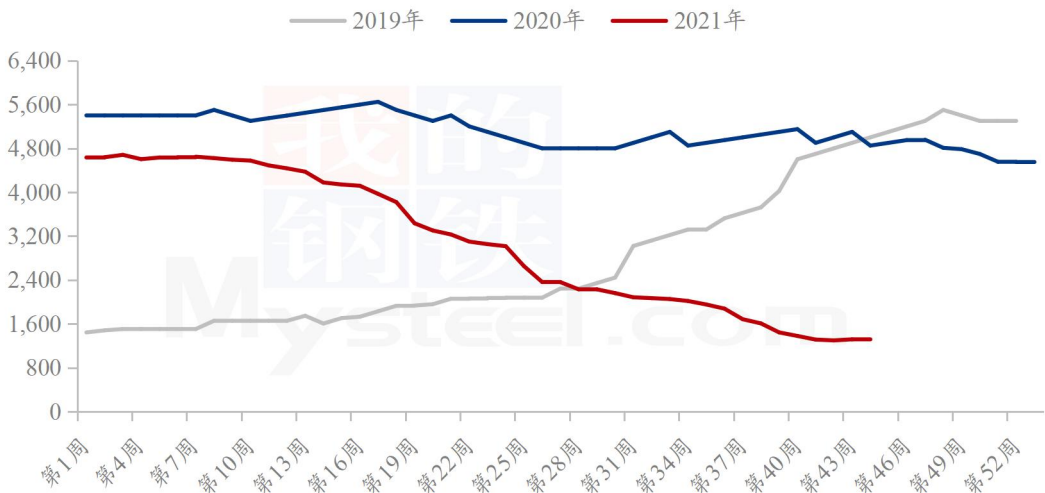
全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



本周7公斤断奶仔猪均价为175.95元/头，较上周上涨36.90元/头，环比上涨26.54%，同比下跌82.62%。本周仔猪价格走势偏强，养殖场反馈近期散户订单增加较为明显，成交量较前期有一定提升，部分区域三元公母仔猪混合成交价或达200-240元/头。当前养殖场补栏积极性较高，预计下周仔猪价格或延续上涨态势。

## 2.3 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）

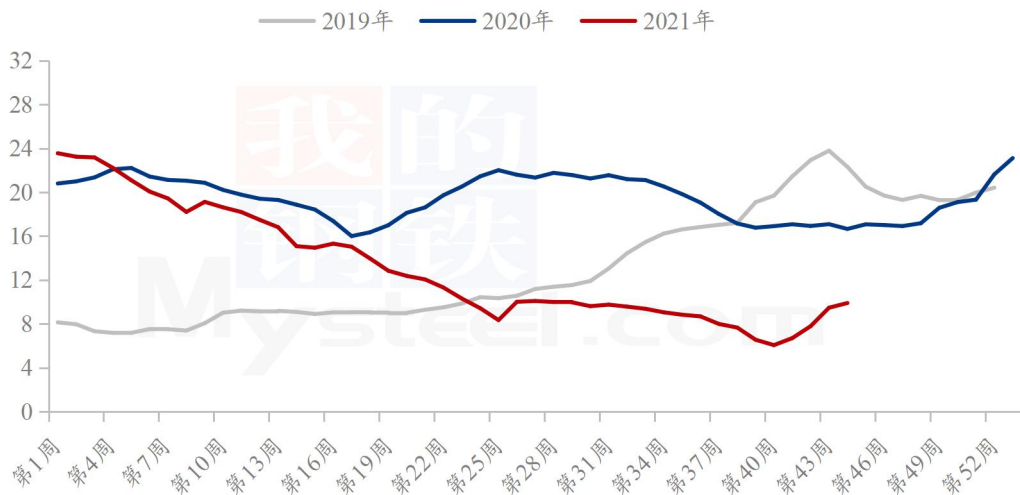




本周 50kg 二元母猪价格为 1321.46 元/头，较上周上涨 4.76 元/头，环比上涨 0.36%，同比下跌 72.75%。当前主订单以中小规模企业为主，销售量有限，但规模场大订单采购量依旧不足，母猪价格上涨幅度缓慢。预计下周二元母猪价格维持窄幅震荡，上涨空间有限。

## 2.4 淘汰母猪价格分析

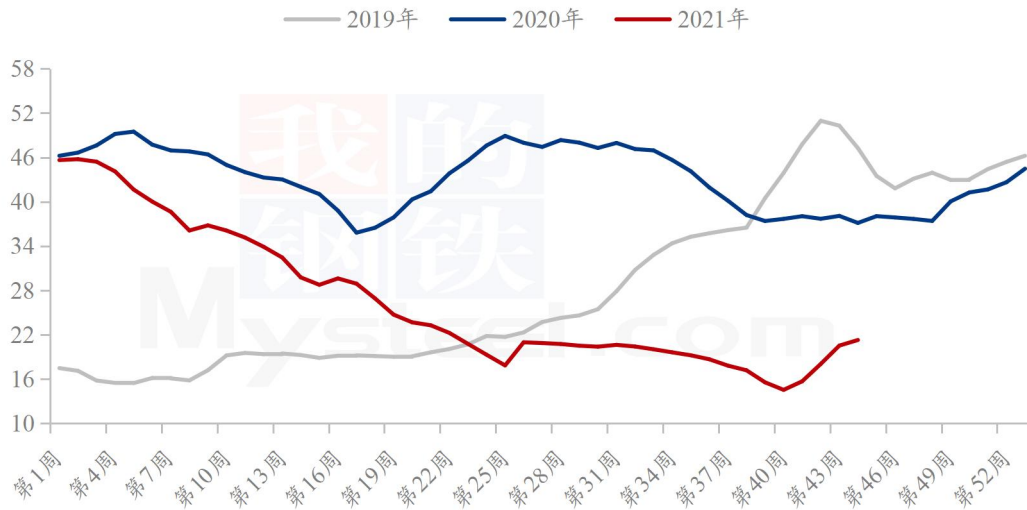
全国淘汰母猪均价周度走势图（元/公斤）



本周淘汰母猪均价 9.90 元/公斤，较上周上涨 0.43 元/公斤，环比上涨 4.54%，同比下跌 40.55%。散户扛价情绪延续，月初规模场适度控量，市场阶段性供应偏紧，猪价小涨运行。现阶段养殖户母猪淘汰节奏稳定，大多转商出售，成交价格偏强，短期行情窄幅涨跌。

## 2.5 前三等级白条价格分析

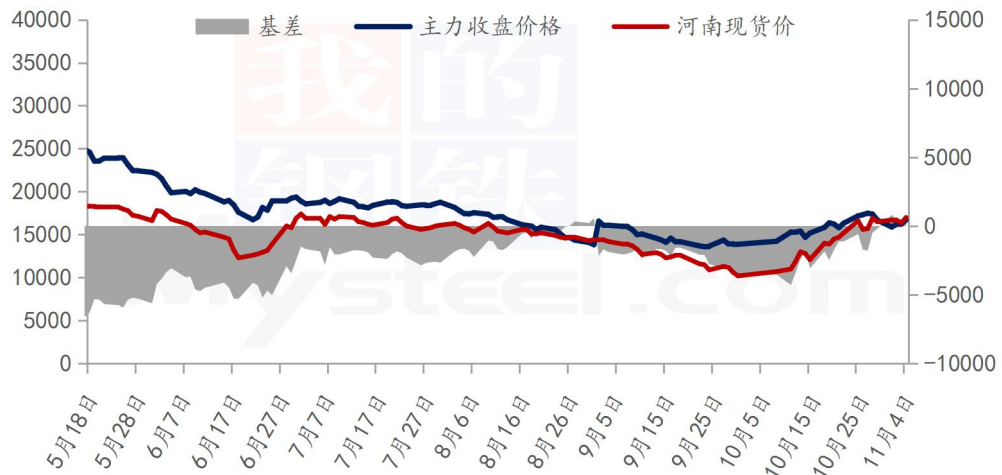
国内2-3cm膘厚白条猪肉周度走势图（元/公斤）



本周白条价格 21.29 元/公斤，较上周上涨 0.76 元/公斤，环比上涨 3.70%，同比下跌 42.67%。近日多地发布备货建议通知，居民抢货拉动白条成交；降温天气对消费有所提振，屠企宰量订单稍有提升，短期行情走势偏强，但需警惕抢货期后的行情降温。

## 2.6 期货行情回顾

2021年国内生猪期现及基差走势图

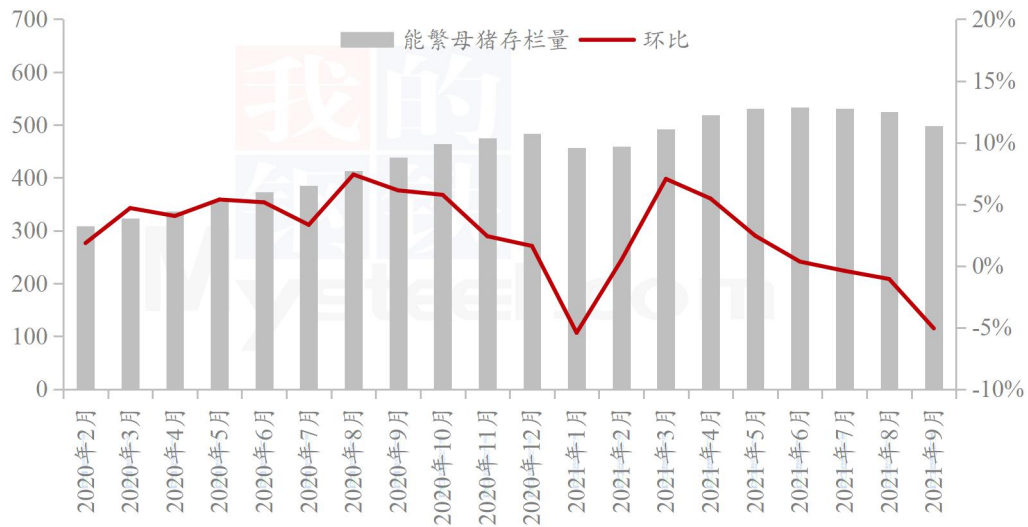


截止本周四生猪期货主力合约 LH2201 开盘价 16880 元/吨，监测生猪价格为 17000 元/吨，基差 295 元/吨，最高价 16885 元/吨，收盘 16705 元/吨，本周成交量 17.5 万手，较上周减少 7.7 万余手，持仓 4.5 万余手，较上周增加 28 手。监测交割基准地标猪基差转正，白条批发及零售价格上涨后，终端对高价抵触心理增强，监测市场白条同样呈现量强价弱的表现；周末天气降温，或延续需求，但屠宰企业当前压力不大，宰量下降同时，压价意愿渐强。生猪产能保持惯性增长，后期出栏量供给压力较大，短期猪价上涨造成库存后移；同时冷空气造成消费前置。中长期看生猪供给仍然偏大，生猪产能去化速度较慢，淡季依然有压力存在。

### 三 供应情况分析

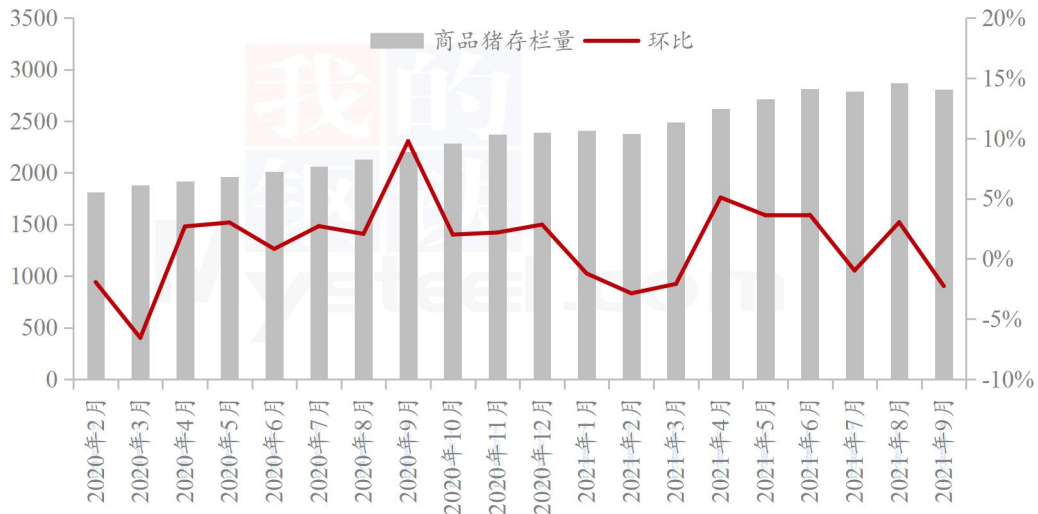
#### 3.1 能繁母猪存栏情况分析

2020-2021年样本企业能繁母猪存栏量月度走势图（单位：万头）



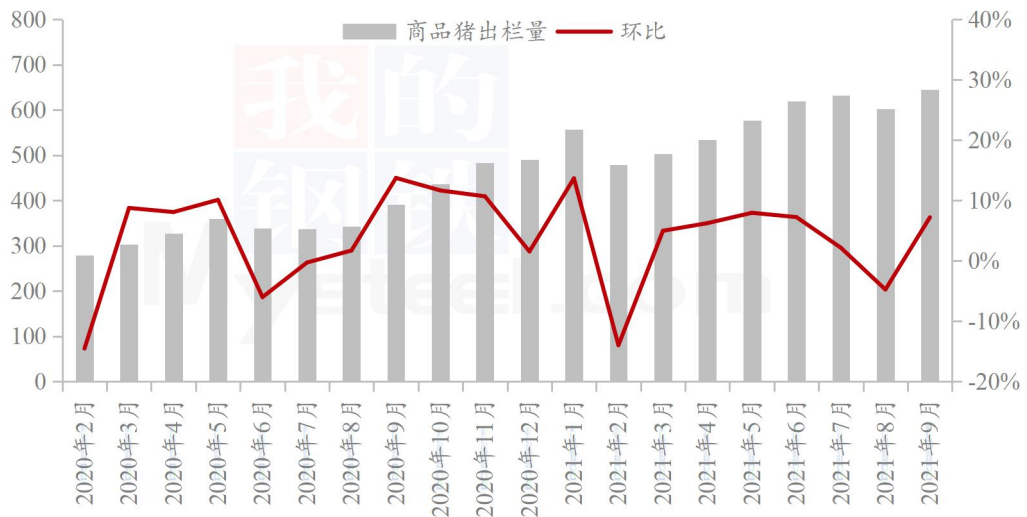
#### 3.2 商品猪存栏情况分析

2020-2021年样本企业商品猪存栏量月度走势图（单位：万头）



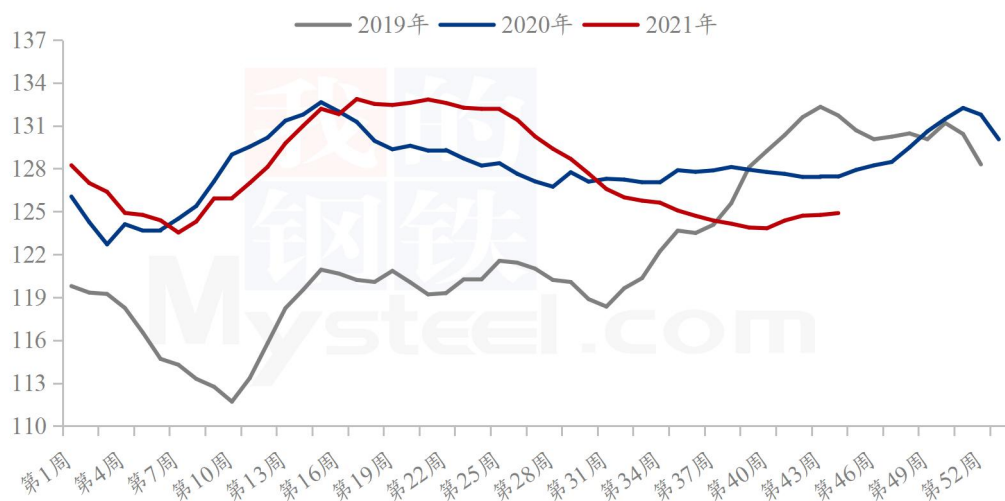
### 3.3 商品猪出栏情况分析

2020-2021年样本企业商品猪出栏量月度走势图（单位：万头）



### 3.4 商品猪出栏均重情况分析

2019-2021年全国外三元生猪出栏均重周度走势图（单位：公斤）

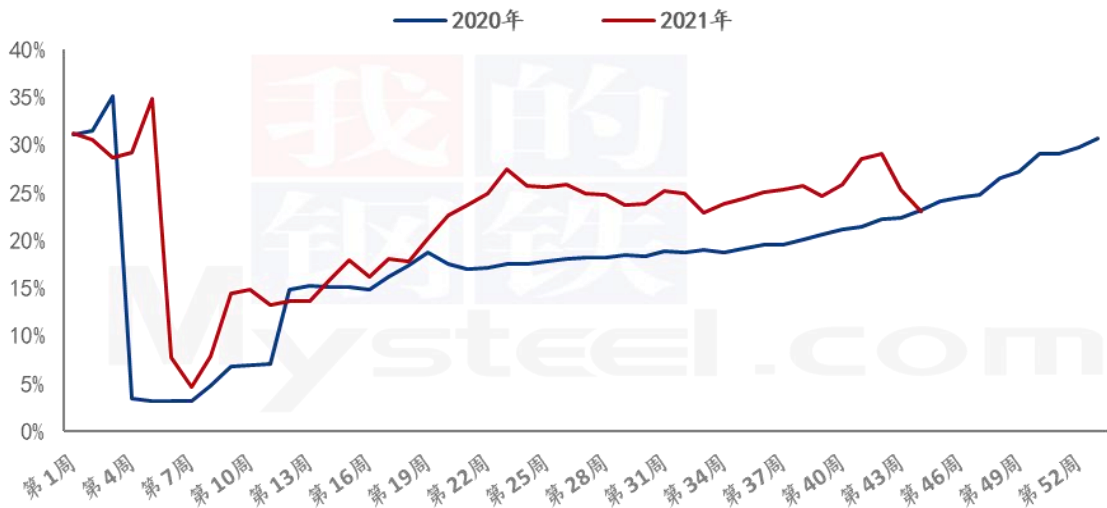


本周全国外三元生猪出栏均重为 124.89 公斤，较上周增加 0.13 公斤，环比增加 0.10%，同比下降 2.00%。本周生猪出栏均重继续增加，市场大猪稀缺局面未改，且当前市场形势偏好，猪价多偏强运行，养户压栏增重现象仍较普遍，同时天气转凉后大猪需求日益增加，同时前期压栏大猪也将陆续出栏，预计下周出栏均重或回归至 125 公斤。

## 四 需求情况分析

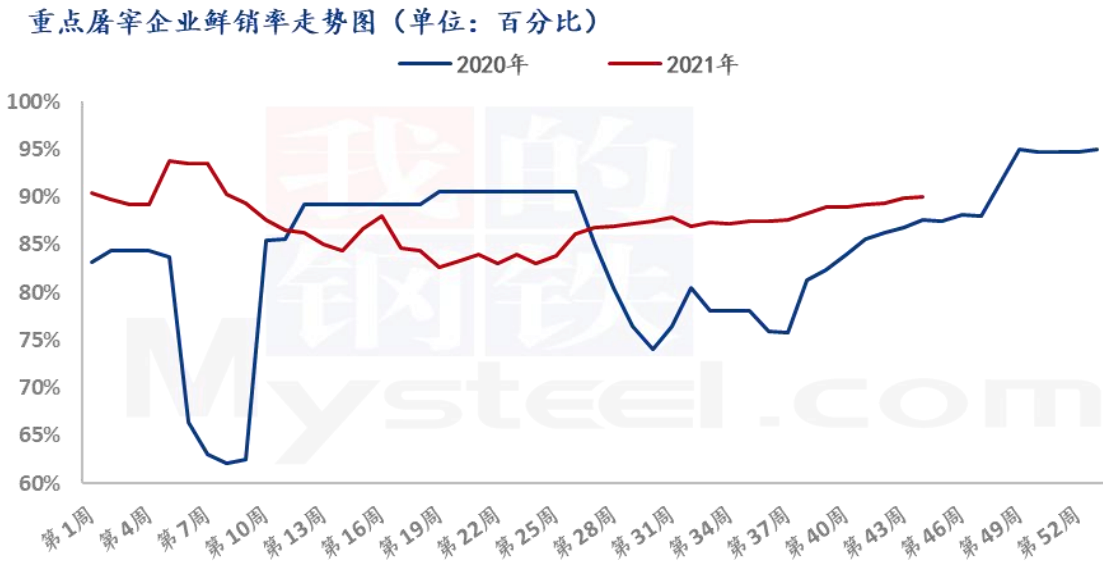
### 4.1 屠宰企业开工率分析

重点屠宰企业开工率周度走势图（单位：百分比）



本周屠宰开工率 22.99%，较上周下降 2.40 个百分点，同比下降 0.18 个百分点。本周屠企开工先降后增，周初受终端需求疲软制约，屠企走货偏差，利空企业开工下降，周中期开始，各地受疫情影响，终端备货积极性提升，刚性需求支撑屠企开工上涨；历史性来看，11 月份屠企宰量呈递增态势，但消费前置后，对后期需求形成较大利空，预计下周屠企开工先增后降。

## 4.2 屠宰企业鲜销率变化分析



本周国内重点屠宰企业鲜销率 89.97%，较上周上涨 0.10 个百分点。本周开工呈先降后涨趋势，周初终端需求疲软，拖累屠企鲜销走货，周中后期受各方因素影响，居民集中备货支撑鲜品走货积极性提升，屠企鲜销受振上涨，整体周均鲜销小幅上行。终端囤货叠加肉价上涨后或抑制终端消费，预计下周屠企鲜销小幅下降。

### 4.3 冻品库容率分析



本周国内重点屠宰企业冻品库容率 20.31%，较上周下跌 0.69 个百分点。屠企持续亏损，鲜品盈利状况不佳，周内企业冻品出库积极性较高，但高肉价抑制终端消费，整体周内冻品走货量不大。短期肉价仍有上涨可能，或加速下周初期屠企冻品出库节奏，但肉价上涨后利空终端消费回落，屠企高价走货阻力较大，预计下周屠企冻品库容率降幅收窄。



## 五 关联产品分析

### 5.1 玉米行情分析

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）



本周玉米市场偏强运行，东北地区售粮积极性较低，港口集港量下降，为刺激港口到货，贸易商提高玉米收购价格，但收效甚微；华北地区深加工企业晨间到货数量持续下降，为提振到货量，深加工企业连续上调玉米价格，带动华北地区玉米价格上涨；南方市场受北方物流发运受阻影响，港口及站台贸易商现货不足，部分严重的地区出现粮食断链的情况，玉米供应紧张，拉动玉米价格强势运行。

## 5.2 小麦行情分析

2019年-2021年主产区小麦价格走势图（元/吨）



截至本周四（11月4日）全国小麦市场均价在2741元/吨，较上周四（10月28日）2668元/吨，上调73元/吨，涨幅2.74%。

本周小麦市场价格持续上涨，上涨幅度和速度进一步提升。市场质优小麦余粮不多，粮商看涨心态浓厚，捂粮惜售情绪浓厚。托市小麦本周停止竞拍，进一步提振市场看涨情绪。面粉需求受气温、疫情等因素影响有所增加，制粉企业收购小麦积极性较高，市场粮源供应紧俏情况下不断上调收购价格吸引粮源。随着小麦价格持续上涨，饲用替代优势逐渐减弱，饲料企业采购满足刚需为主，价格随行就市。供需博弈之下，小麦价格持续上涨。

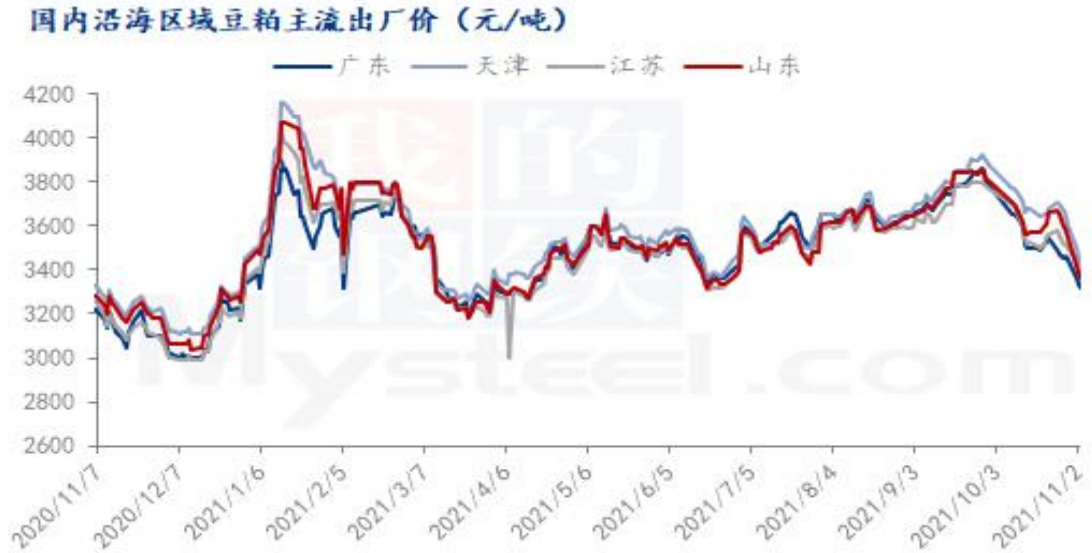
### 5.3 麸皮行情分析

2019年-2021年全国麸皮均价走势图（元/吨）



本周麸皮市场价格稳中偏强运行。下游需求不旺，经销商拿货积极性一般，随用随采满足刚需为主，市场购销清淡。制粉企业麸皮产量有限，库存压力不大。原粮价格不断上涨，企业利润微薄，为缓解经营压力，窄幅上调出厂价格。预计近期麸皮市场价格平稳运行为主，上行空间有限，关注制粉企业开机动态。

## 5.4 豆粕行情分析



4日连粕跌势延续，截止午盘主力合约M01报收于3115，跌19，跌幅0.61%，持仓113万手，增仓4539手。现货方面，今日现货商豆粕报价随盘下调20-30左右，其中天津贸易商报价3400跌30，山东贸易商报价3300跌20，江苏贸易商报价3310跌20，广东贸易商报价3270跌30。后市方面，隔夜美豆期价收跌，受压于原油市场走低，以及南美种植取得进展，目前美豆方面暂无利好消息刺激，预计仍以震荡运行为主。连粕方面，连粕近期走势不断回调，等待盘面止跌企稳；国内现货方面，因四季度到港量大的预期以及近期国内油厂大豆压榨量不断回升，豆粕量价齐跌，后期豆粕现货价格仍旧压力不减，建议中下游企业维持随用随采节奏即可。

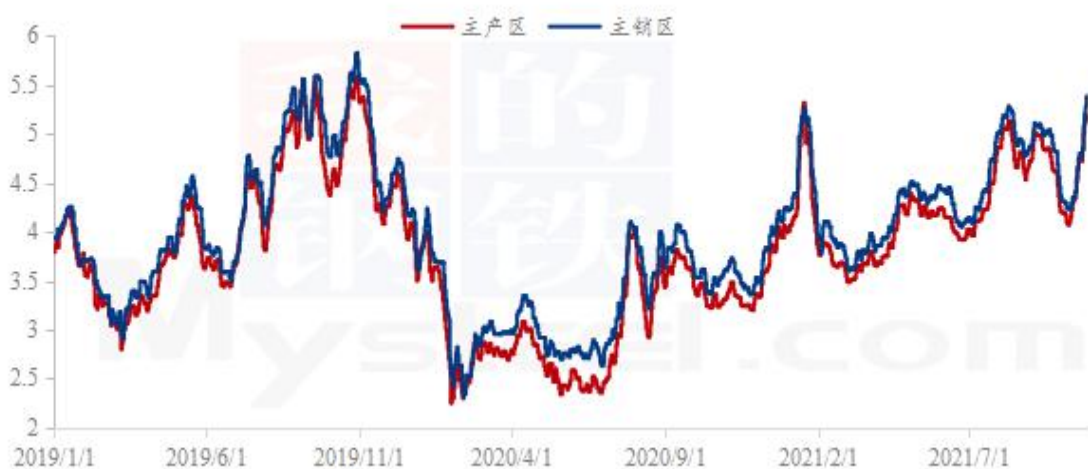
## 5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2019年-2021年) 国内大肉食毛鸡均价走势图 (元/斤)



本周全国大肉食毛鸡持稳运行。周内大肉食毛鸡棚前均价 3.67 元/斤，环比涨幅 1.38%，同比涨幅 16.14%。本周毛鸡货源尚可，企业收购计划正常，毛鸡供需相对平衡。分割品走货不佳，但企业库存合理，且分割品价格高位，三者共同支撑毛鸡价格持稳运行。

(2019年-2021年) 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)



周内主产区均价 4.98 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.88%；主销区均价 5.29 元/斤，较上周上涨 0.16 元/斤，涨幅 3.12%。周内鸡蛋价格先跌后涨，随着上半周蛋价

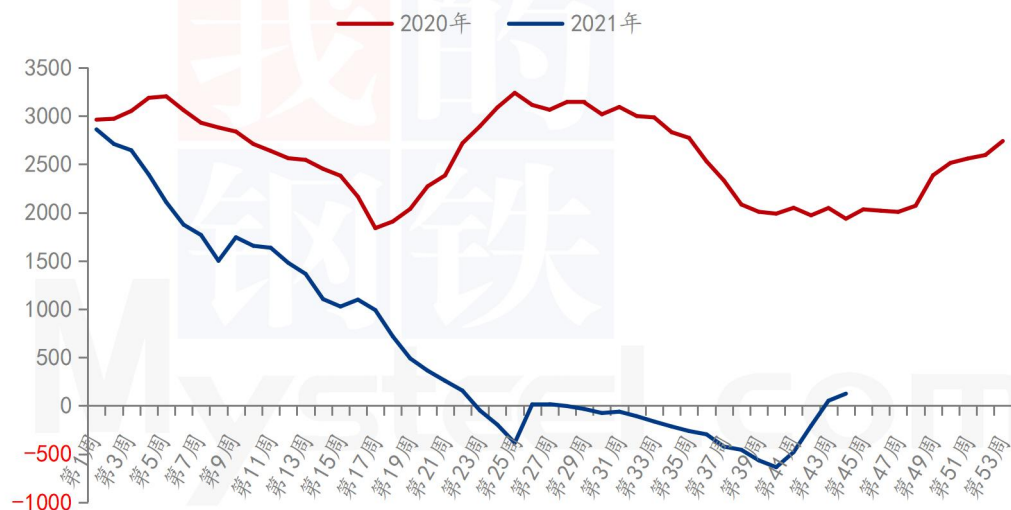
上涨至阶段性高位，终端适应能力有限，高价出货变缓，价格下跌，下半周因局部产区疫情反弹，同时受商务部鼓励居民存储物资影响，鸡蛋集中需求增加，蛋价再度走强。

## 六 成本利润分析

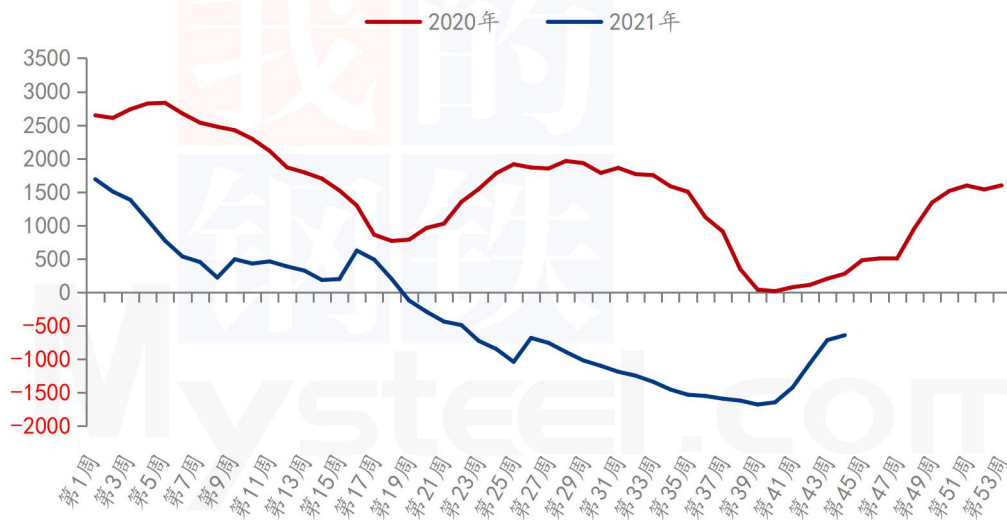
| 日期     | 猪价（元/公斤） | 自繁盈利（元/头） | 外购盈利（元/头） |
|--------|----------|-----------|-----------|
| 第 43 周 | 15.60    | 51.97     | -713.98   |
| 第 44 周 | 16.13    | 125.17    | -640.78   |
| 涨跌     | +0.53    | +73.2     | +73.2     |

备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为6月前全国仔猪均价。

2020-2021年自繁自养利润（元/头）



2020-2021年外购仔猪利润（元/头）



本周自繁自养周均盈利 125.17 元/头，较上周上涨 73.2 元/头。6月前外购仔猪在当前猪价下亏损 640.78 元/头，较上周上涨 73.2 元/头。月初，市场供应量减少，猪价继续小涨，自养盈利增加，外购亏损减少。

| 日期     | 猪价（元/公斤） | 白条（元/公斤） | 屠宰加工利润（元/头） |
|--------|----------|----------|-------------|
| 第 43 周 | 15.60    | 20.53    | -56.39      |
| 第 44 周 | 16.13    | 21.95    | -58.18      |
| 涨跌     | +0.53    | +0.76    | -1.79       |

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

2020-2021年屠宰加工毛利润（元/头）



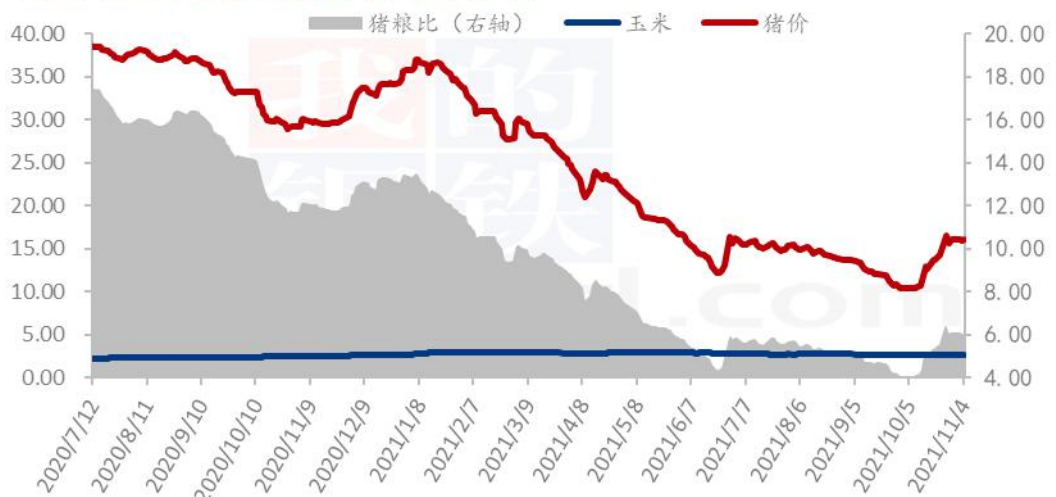
本周屠宰加工毛利润亏损58.18元/头，较上周下跌1.79元/头。周内猪价上涨，白条价格跟涨，但下游走量平平，屠宰毛利微降。

## 七 猪粮比动态

| 日期          | 生猪均价<br>(元/公斤) | 环比     | 玉米均价<br>(元/公斤) | 环比    | 猪粮比    |
|-------------|----------------|--------|----------------|-------|--------|
| 10.22-10.28 | 15.72          | 15.57% | 2.62           | 1.55% | 6.00:1 |
| 10.29-11.4  | 16.03          | 1.97%  | 2.66           | 1.53% | 6.03:1 |

备注：均价取值为周一至周五生猪/玉米日度价格算术平均值

2020-2021年猪粮比价走势图（元/公斤）





本周国内生猪出栏均价环比涨幅 1.97%，玉米均价环比上调 1.53%。受生猪价格偏强拉动，本周猪粮比脱离过度下跌预警状态。据 Mysteel 农产品数据监测，本周猪粮比值为 6.03，环比上涨 0.44%。

周内肉价维持高位，终端消费热情回落。但大猪供应断档，养殖端压栏增重情绪不断提升，月初生猪供应量偏少，带动猪价跌后反弹，同时拉动周内猪粮比价微升至 6.03:1。近期新冠疫情点状复发，终端短期备货行为增多，但随消费热情回落，预计下周猪价有涨后小降可能，猪粮比价或难有明显波动。

## 八 行业动态要闻回顾

| 日期     | 发布主体                         | 内容要点   |
|--------|------------------------------|--|
| 10月29日 | 北京市发改委                       | 北京市发改委相关负责人介绍，根据最新的调控预案，北京猪粮比价进入过度下跌一级预警区间，拟于近期启动第二轮临时储备收储工作，促进生猪价格水平回归合理区间，促进生猪市场长期平稳运行。后续，本市也将按照预案规定采取相应等级调控措施，促进本市生猪及猪肉市场供需平衡和价格基本稳定，防止生产供应和价格大起大落。 |
| 10月29日 | 河南省农业农村厅、河南省发展改革委、河南省财政厅等7部门 | 河南省农业农村厅、省发展改革委、省财政厅等7部门联合发布《关于促进生猪产业持续健康发展的实施意见》(以下简称《意见》)，明确了河南省下一步生猪产业发展目标，出台了稳定生猪生产长效性支持政策，建立生猪生产逆周期调控机制等。用5-10年时间，基本形成产出高效、产品安全、资源节约、环境友好、调控有效    |

的生猪产业高质量发展新格局；要完善生猪政策性保险。

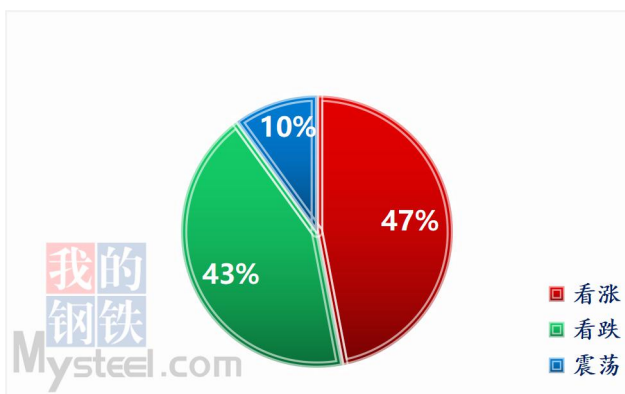
11月2日

傲农生物

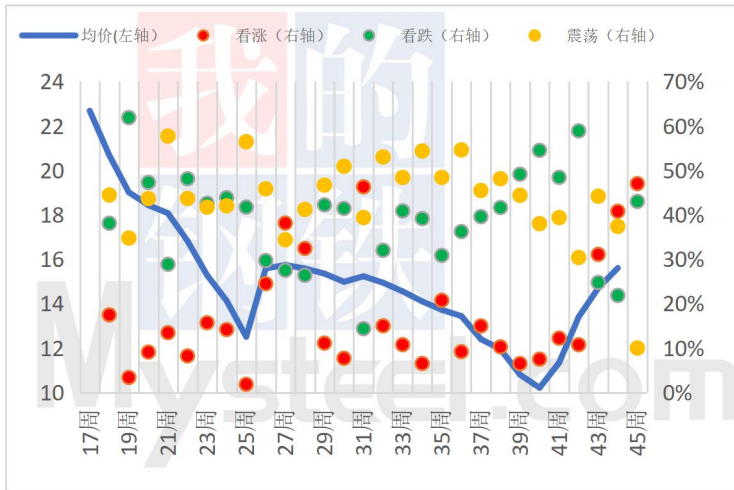
2021年10月，生猪销售量36.71万头，销售量环比增长12.65%，同比增长134.81%。2021年10月末，生猪存栏182.33万头，较2020年10月末增长112.63%，较2020年12月末增长89.17%。2021年1-10月，累计销售生猪241.83万头，销售量同比增长161.48%。

## 九 下周市场心态解读

各方主体对后市心态



猪价景气度预测分布图



### 调研观点

**某大型养殖企业：**周末气温降低，计划出栏体重增加 5-7kg/头，肥猪价格高，有望支撑；涨。

**某民营养殖企业：**年底前出栏 1.3-2 万头，当前出猪顺利，成交价高于市场牌价，因前期成本大，亏损逐步减小；涨。

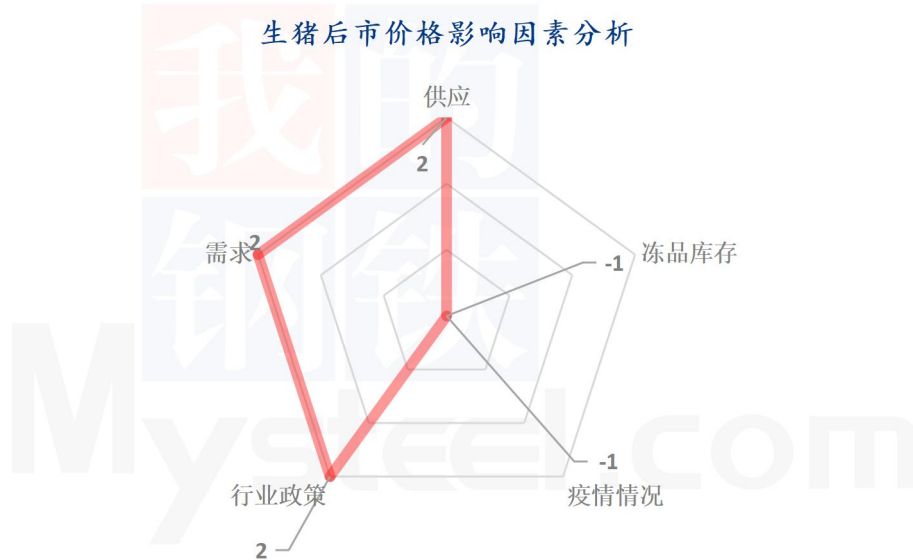
**某北方大型屠企：**宰量下滑 200-400 头，散猪体重 140-150kg，集团增 5kg 左右，皮条及分割亏损，当前市场不缺猪，价格决定收猪难度；跌。

**某南方大型屠企：**终端消费不行，分割亏损，库品亏损大，屯货热情很快减退，价格下滑；跌。

**某大型冻品商：**冻品出速慢，出冻可接受 500 元亏损，当前天气不能完全支撑腌腊，降温后利于腌腊；涨。

**某屠企直营店：**天冷是消费支撑，9月-10月 12，销量直线上升，目前维持稳定，消费透支；跌。

## 十 生猪后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**供应：**养殖端有压栏增重操作，当前来说养殖端出栏压力不大，猪源供应尚可。

**需求：**气温逐渐降低，猪肉需求有所好转。

**冻品库存：**目前屠企冻品陆续出库。

**政策：**收储政策带动市场氛围。

**疫情：**仍有部分地区有零星疫情出现。

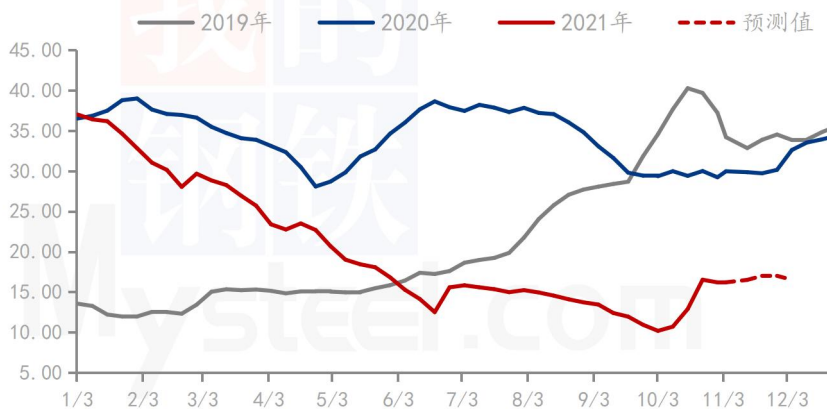
### 影响因素及影响力值说明

|   |      |    |      |
|---|------|----|------|
| 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。

## 十一 下周行情预测

全国生猪均价走势预测图（单位：元/公斤）



从供应端来看，受季节性饮食习惯影响肥猪需求提升，养殖端有压栏增重操作，加之上月部分养殖场计划超额完成，当前来说养殖端出栏压力不大，猪源供应尚可。

从需求端来看，随着天气逐渐转凉，猪肉消费进入季节性好转阶段，需求或有所提升；加之部分地区受公共卫生事件影响，市场有一定存货心里，拉涨猪肉需求，整体看消费端对猪价有所支撑。

综合来看下周猪价呈现先上涨后小跌趋势，整体偏强运行为主。

### 免责声明：

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户的直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及

---

其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

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