



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7月23日-7月29日（第30周）

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、商品猪价格走势分析	4
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	7
三、供应情况分析	8
3.1、商品猪存栏情况分析	8
3.2、商品猪出栏情况分析	9
3.3、商品猪出栏均重情况分析	9
四、需求情况分析	10
4.1、屠宰企业开工率分析	10
4.2、屠宰企业鲜销率变化分析	11
4.3、冻品库容率分析	11
五、关联产品分析	12
5.1、玉米行情分析	12
5.2、豆粕行情分析	13
5.3、麸皮行情分析	14
5.4、禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析	15
六、成本利润分析	16

七、本周猪粮比动态	18
八、行业动态要闻回顾	19
九、下周市场心态解读	21
十、生猪后市影响因素分析	23
十一、下周行情预测	24

本周核心观点：

本周全国猪价先跌后涨，周末大跌，周一之后猪价开启上涨模式。上海浙江沿海地区受台风影响，白条市场需求不旺；部分区域受疫情影响，小白条上量大，冲击市场；终端需求疲软，白条走货偏差，屠企持续压价收购，周末猪价大跌。月底规模场出栏计划完成度好，出栏量阶段性减少；河南、河北、安徽等地受降雨影响市场整体出栏积极性不高；加之南方市场肥猪存栏减少，肥猪供应紧缺，支撑标猪价格，猪价上涨。月初月底养殖端挺价意愿较强，屠宰企业收购存一定压力，预计猪价稳中偏强。

一、本周基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌	备注
供	二元、三元存栏占比	7: 3	7: 3	-	
	出栏体重(kg)	127.62	128.48	-0.86	天气炎热，市场青睐标猪，养殖企业下调出栏体重，市场肥猪存栏基本见底。
	90KG-150KG 出栏占比	5.47%/14.26%	9.17%/16.66%	-3.7%/-2.4%	小体重猪源和肥猪双减。
需	屠宰开工率	23.80%	23.73%	0.07%	屠宰开工率较上周基本持平，总体处于低位运行。

类别		本周	上周	涨跌	备注
求	鲜销率	87.44%	87.13%	0.31%	屠企停止分割入库的操作，白条多以销定产，鲜销率略有小幅上涨。
	冻品库容率	25.58%	26.14%	-0.56%	屠企资金压力下，部分冻品出库，库容小幅下降。
利 润	外购仔猪利润（元/头）	-1098.56	-1018.20	-80.36	6月前仔猪价格正值上涨时期，外购仔猪成本增加，当前猪价继续下行，亏损再次加大。
	自繁自养利润（元/头）	-75.37	-33.87	-41.50	周内生猪价格继续下降，自繁自养盈利跟降。
	屠宰加工利润（元/头）	135.40	155.14	-3.88	高温天气下，终端消费延续清淡态势，周内白条价格仍呈下滑走势，故而屠宰毛利继续缩减。
价 格	商品猪出栏价(元/公斤)	14.98	15.35	-0.37	终端无消费的明显增量，市场较为冷淡，猪价持续下跌。
	7KG 仔猪价(元/头)	432.62	432.38	0.24	局部地区有小规模采购仔猪现象，但观望心态居多，仔猪价格较上周持平。

类别		本周	上周	涨跌	备注
	淘汰母猪价(元/公斤)	9.61	9.96	-0.35	淘汰母猪跟随商品猪价格下跌而下跌。
	前三等级白条均价(元/公斤)	20.39	20.52	-0.13	白条走货不佳，部分市场反应有剩货现象，白条价下跌。
政策	收储	暂无			
	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、商品猪价格走势分析



本周生猪出栏均价 14.98 元/公斤，较上周下跌 0.37 元/公斤，环比下跌 2.45%，同比下跌 59.83%。本周猪价先跌后小涨，整体较上周下跌幅度较大，主要原因有：1、周末猪价受部分集团场大量出栏冲量影响下，猪价跌幅过大，同时沿海地区受台风影响，白条市场需求一般，华中、西南部分区域小白条上市量大，冲击市场，致使猪价上半周下行；2、当前南方地区大猪存栏偏低，供应紧张，大猪成交出现加价现象，再加上临近月底，集团场月度计划量完成情况良好，出栏计划低，支撑猪价短期偏强。

2.2、仔猪价格分析



本周 7 公斤断奶仔猪均价 432.62 元/头，较上周上涨 0.24 元/头，环比涨 0.06%，同比跌 74.71%。本周仔猪价格较上周整体持平，依旧无大波动，维持低位震荡。供应端来看，目前市场仔猪供应量充足，集团场自备仔猪量能够支撑内部使用，暂未开始对外采购计划。同时在猪周期下行的背景下，养殖户对于后续猪价普遍持悲观态势，补栏积极性不佳，市场仔猪价较为混乱，采购量低，预计下周仔猪价格维持低位震荡。

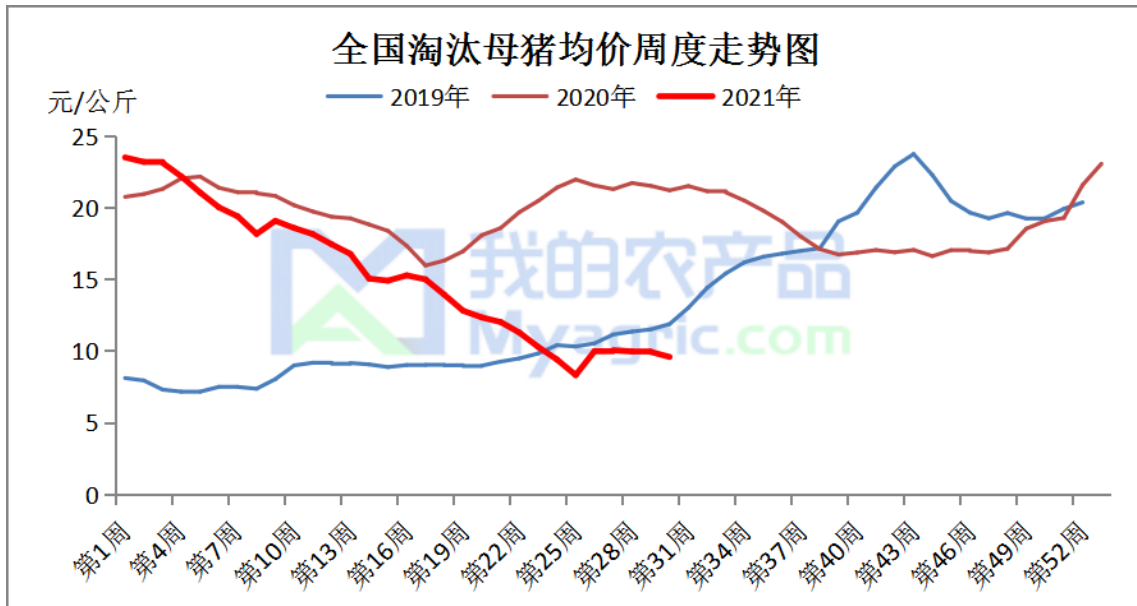
2.3、二元母猪价格分析



本周 50kg 二元母猪价格为 2159.52 元/头，较上周下跌 69.05 元/头，环比下跌 3.10%，同

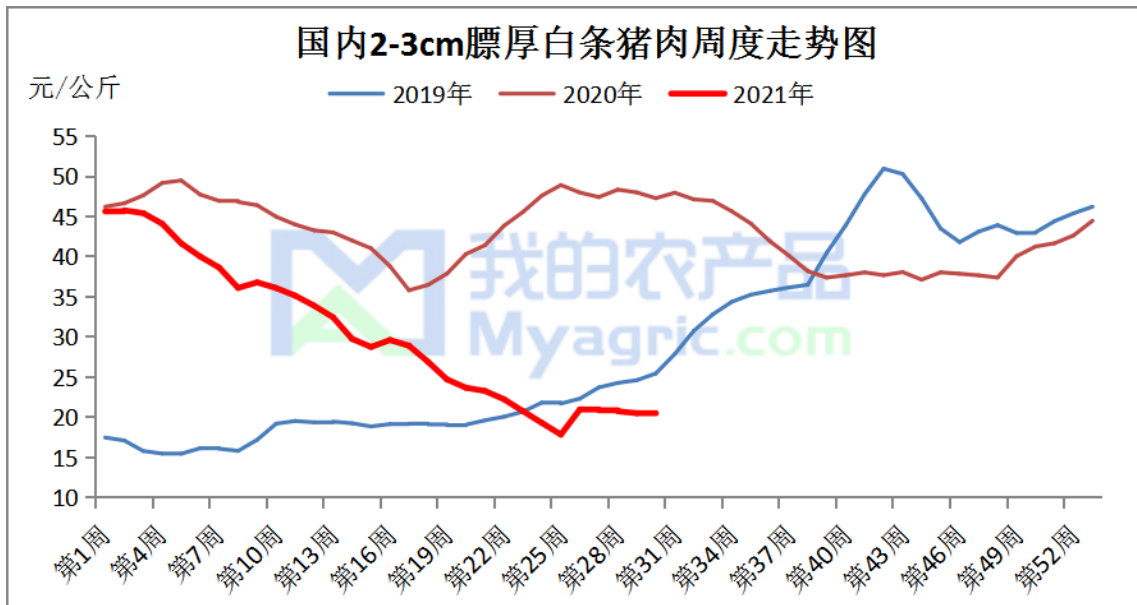
比下跌 55.01%。部分集团场报价 2100-2300 元/头，实际成交价大多在 1800-2000 元/头，但当前种猪场订单量稀少，基本处于有价无市的状态，缺少买家。当前多数养殖企业进行低效能母猪群淘汰，短期来看，二元母猪价格上涨动力不足，预计后续猪价弱势运行。

2.4、淘汰母猪价格分析



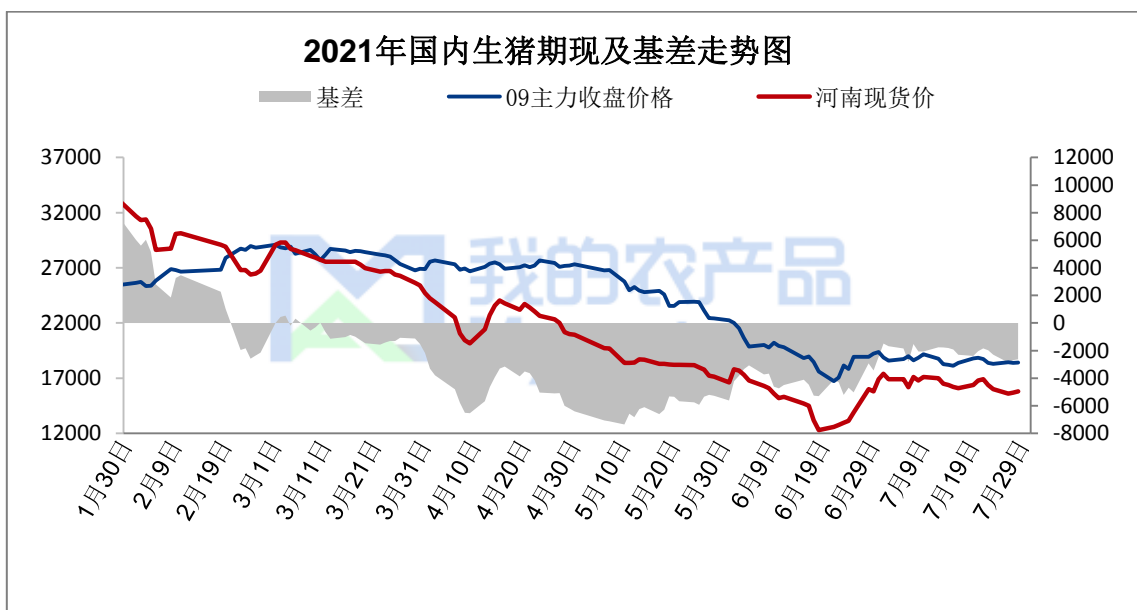
本周淘汰母猪均价 9.61 元/公斤，较上周下跌 0.35 元/公斤，环比下跌 3.52%，同比下跌 54.78%。养殖端产能恢复稳定，淘补节奏按部就班，规模场二元比例提升，低性能母猪正常淘汰；散户多持观望态势，补栏积极性较为一般，短期来看淘汰母猪价格窄幅震荡。

2.5、前三等级白条价格分析



本周白条价格 20.39 元/公斤，较上周下跌 0.13 元/公斤，环比下跌 0.62%，同比下跌 56.88%。月底养殖端出栏节奏偏缓，屠企收猪适度调涨；但消费端淡季态势延续，市场对高肉价接受热情不高，屠企亏损仍压价收购。后市盼涨偏多，短期白条价格盘整为主。

2.6、期货行情回顾

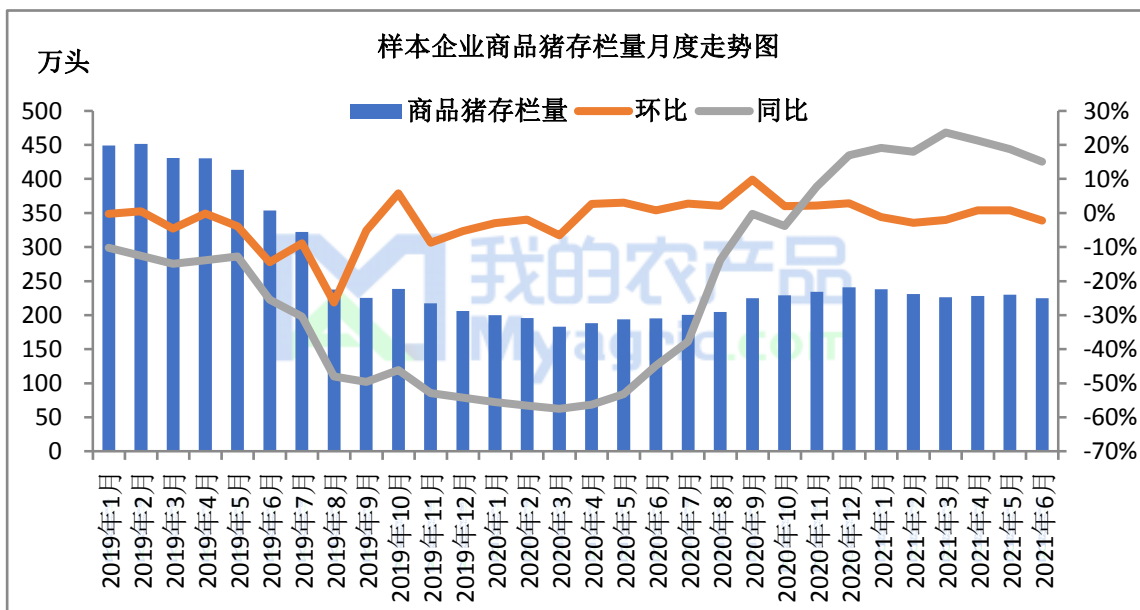


截止本周四生猪期货主力合约 LH2109 收盘 18600，上涨 305 元/吨，成交量 38341 手，较上周减少 33021 手，持仓 22764 手，较上周减少 4070 手。期价未能突破 18440-18475 震荡区

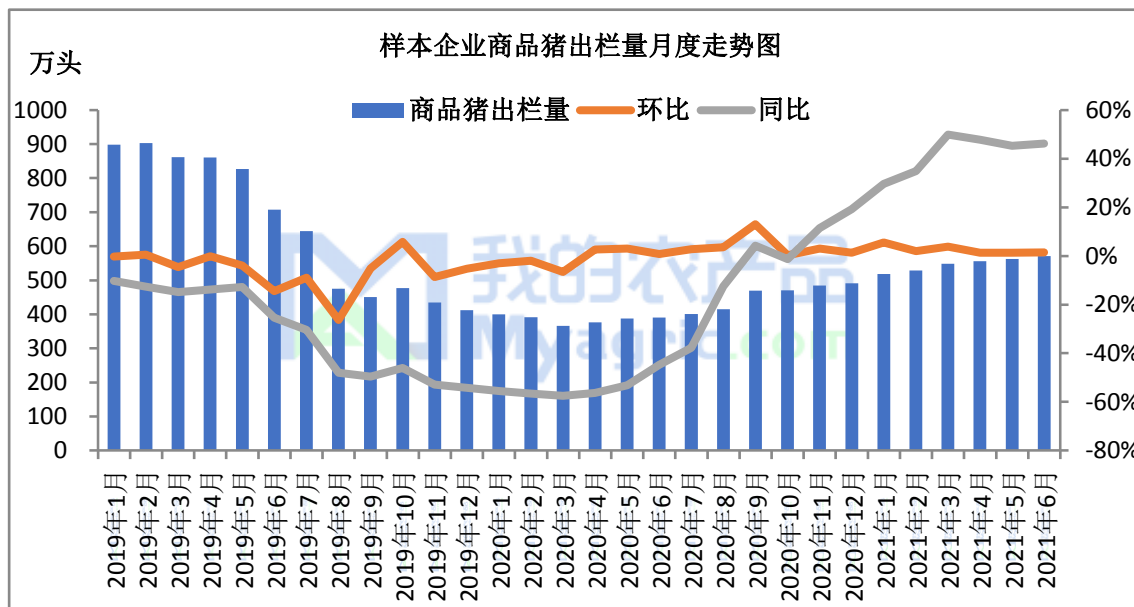
域，持仓量及成交量表明缺失方向性，离场观望为主。据监测样本数据显示，本月规模企业平均出栏完成率为 92.5%，受台风、部分地区强降雨及上半年仔猪对应计划的影响，整体供应缩减；出栏体重周环比下降 0.86 公斤，也表明牛猪的供给压力有所缓解；养殖情绪受到保供稳价政策的支持下得以稳定，市场进入 8 月后，消费渐起，更需要稳定供给；结合当前下游市场消费对于高价肉依然有抵触情绪，极端天气也会影响猪肉的销售，叠加官方公布肉类数据会对猪价形成压力；多空力量互搏，预计下周内在震荡区间波动，随着供需面的改变，期价情绪或将上移。

三、供应情况分析

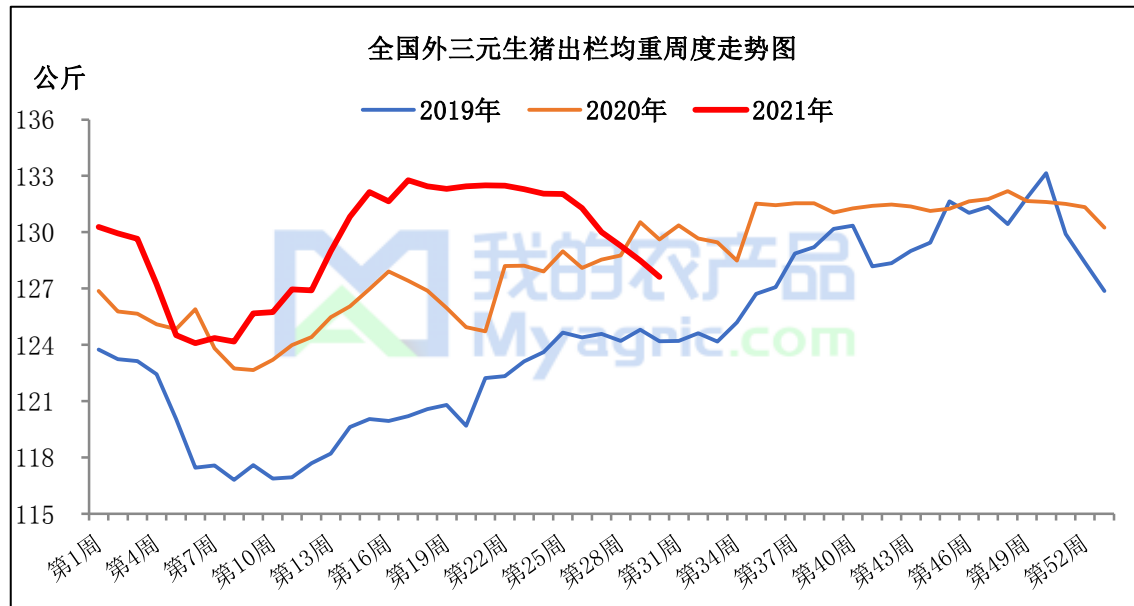
3.1、商品猪存栏情况分析



3.2、商品猪出栏情况分析



3.3、商品猪出栏均重情况分析

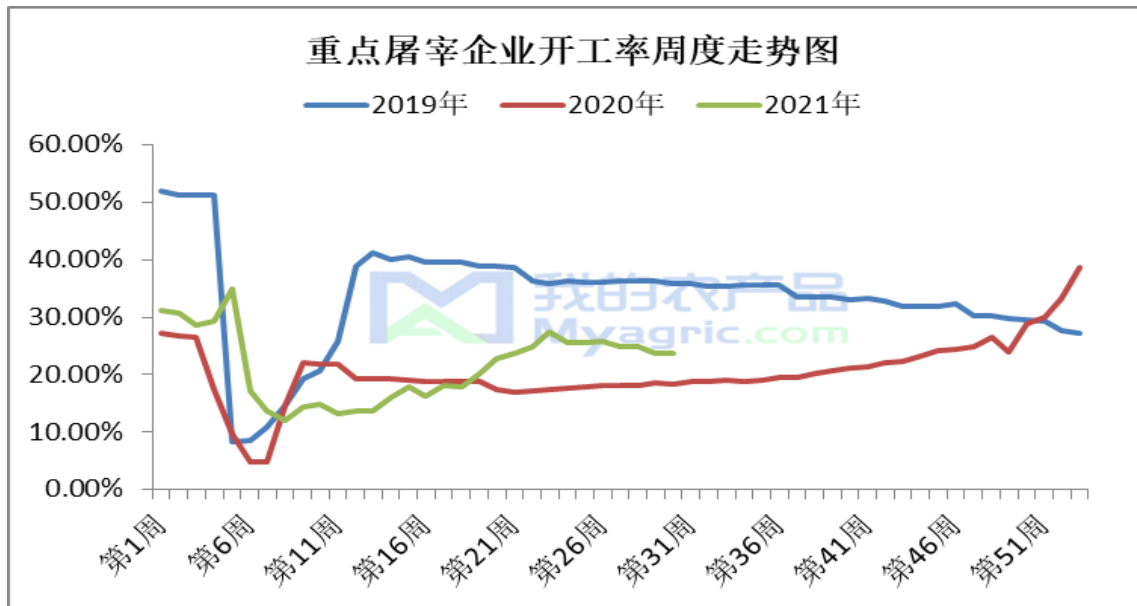


本周全国外三元生猪交易均重为 127.62 公斤，较上周下降 0.86 公斤，环比下降 0.67%，同比下降 1.54%。生猪交易体重继续下降，一方面因西南、华中、华南等地非瘟影响，养殖户恐慌性出栏大猪、小猪量有所增加，另一方面因市场大猪持续消化，肥标占比处在较低水平，仅部分中小散仍存栏少量肥猪，且规模场控制出栏节奏和体重，市场主流出栏区间重回标猪水平。而下周进入 8 月后，需求增长预期开始兑现，猪价反弹在即，预计生猪出栏均重维持 125-127

公斤左右水平。

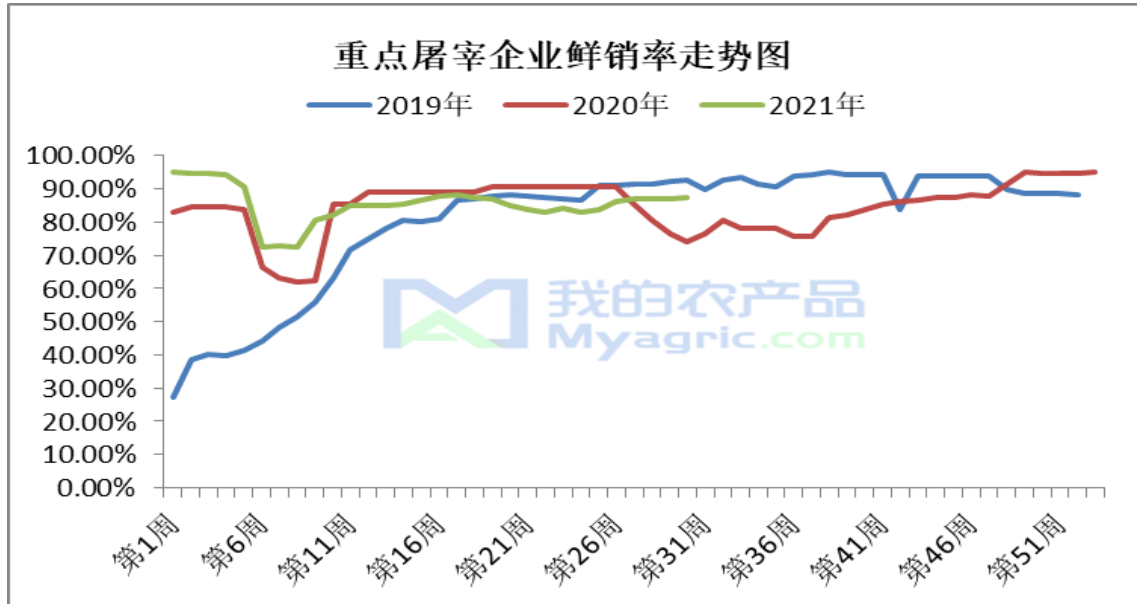
四、需求情况分析

4.1、屠宰企业开工率分析



本周屠宰开工率 23.80%，较上周上涨 0.07 个百分点，同比上涨 5.46 个百分点。屠企鲜销订单整体稳定，周内多以维持原有订单为主，周度内屠企开工率呈涨跌调整，周度均值变化不大。受多数地区降雨影响，同时南方地区疫情减弱，消费滞缓，导致屠企鲜销走货乏力，白条价格上涨动力不足，且中间商抵触高肉价，压价收购，屠企周内持续亏损，对高价猪源接受程度有限，屠企开工率低位盘整。下周降雨量减少，户外活动增加，支撑终端消费或有小幅增量可能，预计下周屠企开工率小幅上涨。

4.2、屠宰企业鲜销率变化分析



本周国内重点屠宰企业鲜销率 87.44%，较上周上涨 0.31 个百分点。周内消费持续疲软，屠企鲜销压力巨大，中间商肉价博弈，对高价肉抵触，加之屠企库存压力较大，同时对后市猪价看弱，周内基本无入库操作，继续保持高鲜销率。

4.3、冻品库容率分析

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 25.58%，较上周下降 0.56 个百分点。周内终端市场持续疲软，整体利好有限，暂停收储动作后，利空猪价小幅下行，屠企周内鲜销亏损严重，受制于资金和高库存压力，维持原有订单量之外出库部分冻品弥补新增订单。故而周内屠企冻品库容小幅下降。下周终端消费提升，带动猪价上涨的同时，屠企会择机出库部分冻品，故而预计下周重点屠宰企业冻品库容继续下降。

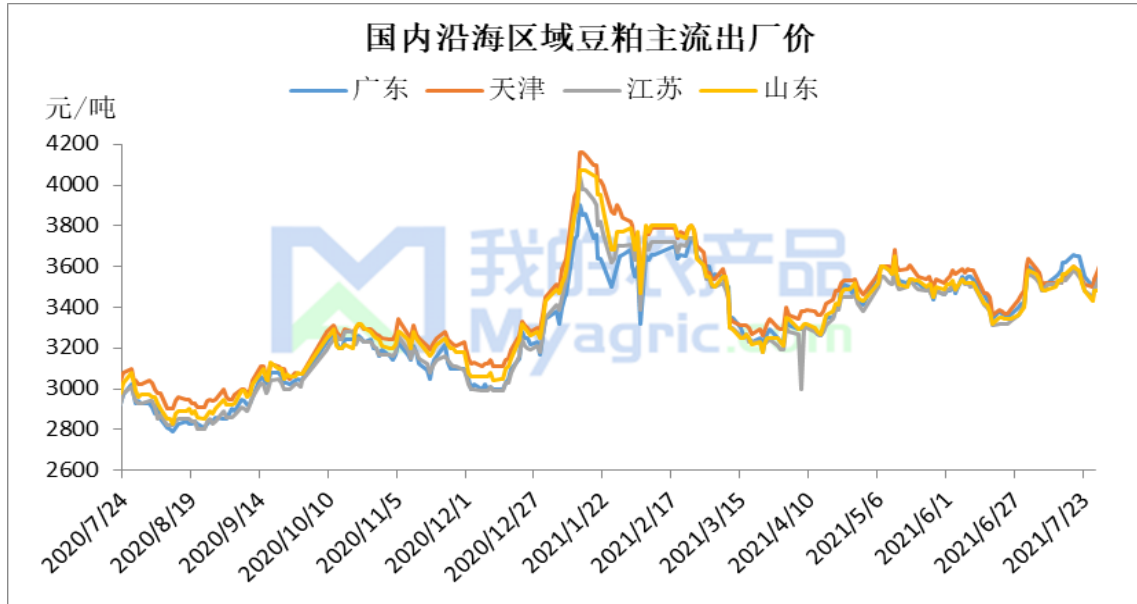
五、关联产品分析

5.1、玉米行情分析



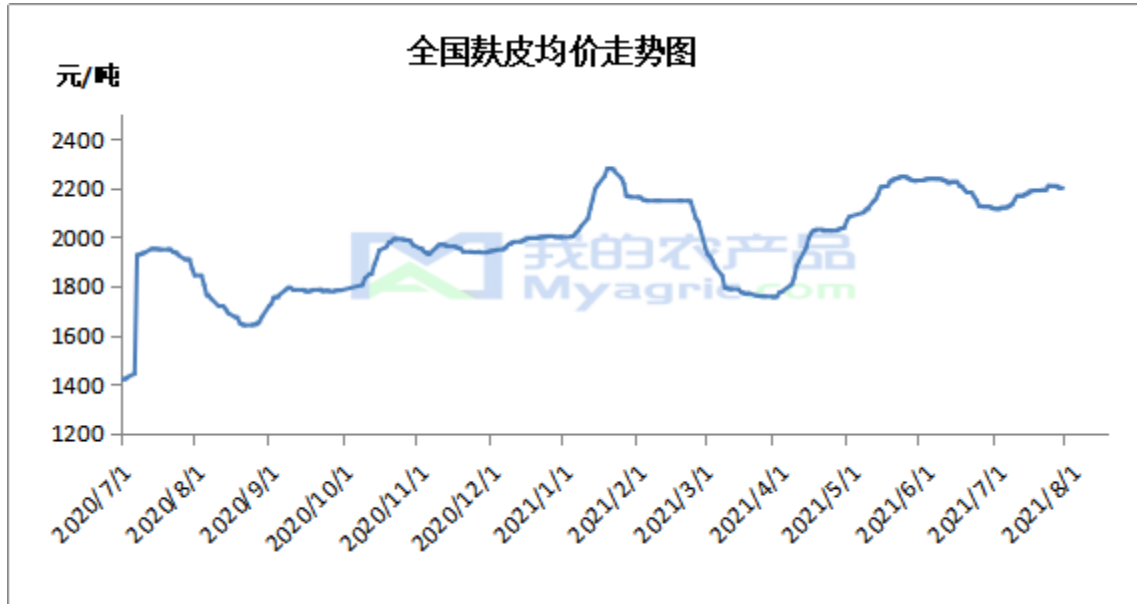
近期玉米产区粮商惜售情绪渐浓，挺价出货，报价出现上调。东北及华北地区深加工企业玉米上货情况一般，陆续提高收购价格，进一步影响市场情绪，短期产区市场看涨情绪浓厚。相比之下，销区市场购销活动平缓，成交量不大。粮商出货情况一般，根据产区调整出货价格，下游企业则按需采购，收购意愿并不积极。预计短期玉米市场购销活动平缓，价格以稳为主。

5.2、豆粕行情分析



29日连粕收盘拉升，截止收盘主力合约M2109报收于3623，涨56，涨幅1.57%，持仓85.86万手，减仓3.79万手。全国沿海区域油厂豆粕报价在3550-3600元/吨，其中广东3600涨30，江苏3550涨40，山东3570涨60，天津3610涨40。后市方面，美豆近期高位震荡，一方面因担心作物优良率下滑，美豆大豆优良率58%，低于市场预期60%；另一方面主要还是天气炒作为主；连粕方面，连粕整体随美豆震荡上涨，短线关注3600一线企稳之后能否突破前高位置；现货方面，国内油厂目前开机率仍然保持高位，提货受天气、下游需求等方面的影响总体不佳，豆粕市场整体处于近弱远强的格局，建议下游逢低分批滚动补库。

5.3、麸皮行情分析

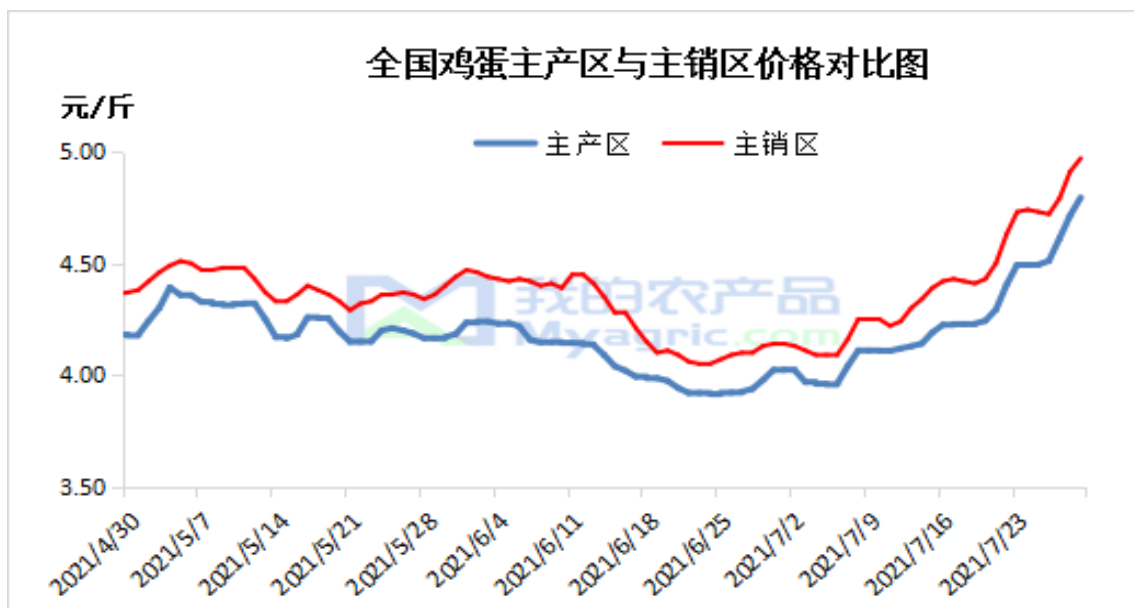


本周麸皮市场主流价格稳定，局部小幅下行。近期全国高温多雨，使得麸皮的存储成为现阶段最大的难题，下游经销商备货谨慎，拿货积极性不高。制粉企业库存消耗缓慢，小幅下调出厂价缓解库存压力。饲料企业拿货满足刚需为主，整体需求疲软。预计近期麸皮市场价格受需求端影响或有进一步下调的风险。

5.4、禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析



本周全国大肉食毛鸡价格重启上行走势。周内大肉食毛鸡均价 3.96 元/斤，较上周下调 0.04 元/斤，环比跌幅 1.00%，同比涨幅 5.56%。合同鸡出栏减量明显，市场鸡货源紧缺，毛鸡上涨；周末至今，产品走货渐好，产品走货和产品价格支撑毛鸡上行。



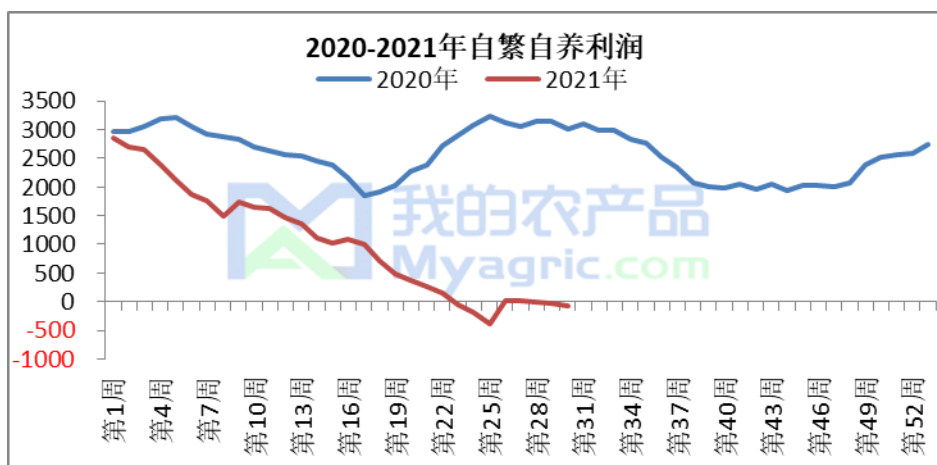
周内主产区均价 4.59 元/斤，较上周上涨 0.33 元/斤，涨幅 7.75%；周内主销区均价 4.80 元/斤，较上周上涨 0.34 元/斤，涨幅 7.62%。周内产区鸡蛋价格上半周稳定，下半周

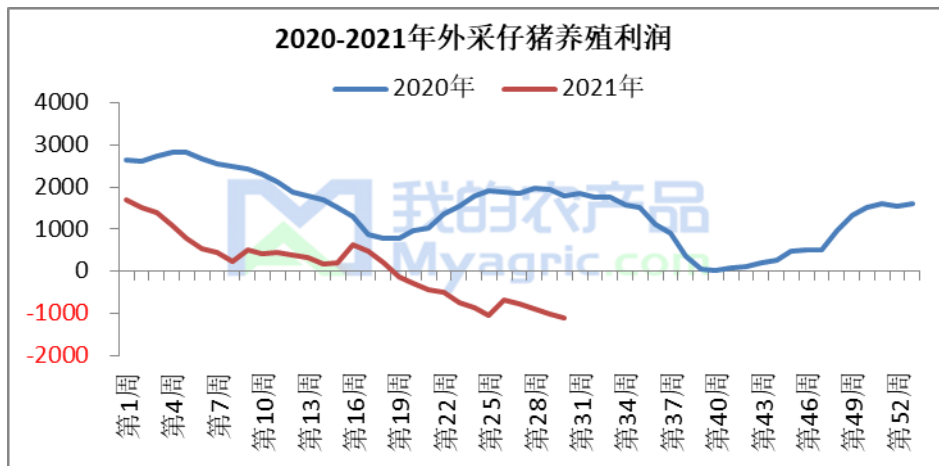
大幅上涨，供应方面因当前产蛋鸡存栏量处于较低水平，高温天气蛋鸡产蛋率降低，河南产地受暴雨影响，货源流通不畅，鸡蛋供应局部偏紧；需求方面随着南方雨季结束，天气逐渐好转，下游经销商采购积极性提高，囤货量略增，同时华东地区受台风影响，终端备货需求增加，多方利好因素拉动蛋价大幅上涨。

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 29 周	15.35	-33.87	-1018.20
第 30 周	14.98	-75.37	-1098.56
涨跌	-0.37	-41.50	-80.36

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。

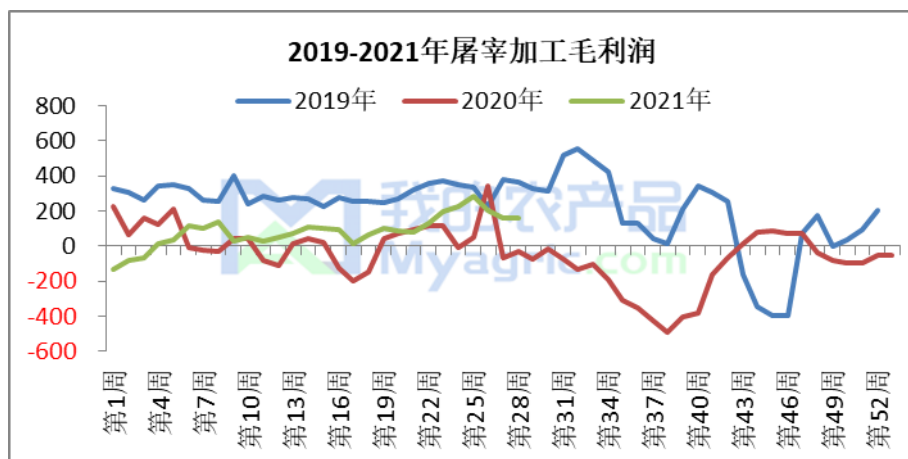




本周自繁自养周均盈利在-75.37元/头，较上周下跌41.50元/头。6月前外购仔猪在当前猪价下盈利为-1098.56元/头，较上周下跌80.36元/头。生猪价格连续下跌，自养亏损继续扩大；6月前仔猪价格持续上涨，外购仔猪成本继续增加，在当前猪价下，亏损加重。

日期	猪价 (元/公斤)	屠宰加工利润 (元/头)
第 29 周	15.35	155.14
第 30 周	14.98	135.40
涨跌	-0.37	-19.74

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。



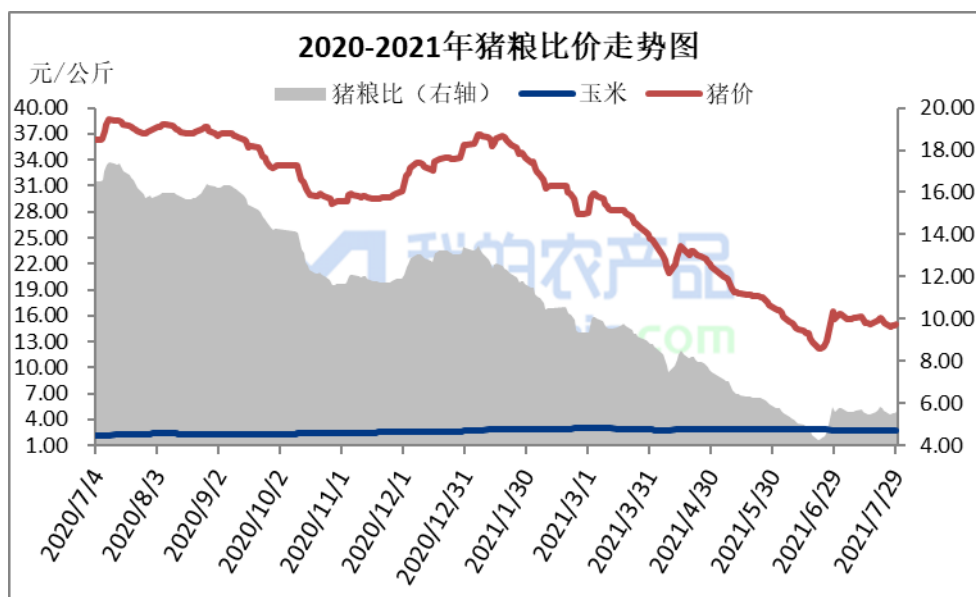
本周屠宰加工利润均值为135.40元/头，较上周下跌19.74元/头。高温天气下，终端消费

延续清淡态势，周内白条价格仍呈下滑走势，故而屠宰毛利继续缩减。

七、本周猪粮比动态

猪粮比价周度统计表

日期	生猪均价 (元/公斤)	环比	玉米均价 (元/ 公斤)	环比	猪粮 比
第 29 周	15.43	-0.37%	2.72	-1.81%	5.68: 1
第 30 周	14.96	-3.03%	2.69	-0.81%	5.55: 1
预警	3 级：猪粮比低于 6 : 1。 2 级：猪粮比连续 3 周 5 : 1~6 : 1。 1 级：猪粮比 低于 5 : 1。				



本周国内生猪出栏均价环比下跌 3.03%，拖累猪粮比价小幅下调。据我的农产品网数据监测，本周猪粮比值为 5.55，环比下跌 2.24%。

下旬规模场抗价意向减弱，降价走量现象增多，同时收储消息利好结束，终端需求跟进乏力，屠宰企业顺势压价收购。月末部分企业出栏计划完成，猪价跌后微涨，整体拖累猪粮比下调至 5.55:1，行业自繁自养盈利进入亏损状态。下周正值月初，养殖端挺价出栏情绪偏强，市场供应难有上量，或拉动猪价偏强整理，预计下周猪粮比值存小幅上调空间。

八、行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
7月23日	农业农村部	农业农村部召开常务会议强调，扎实做好下半年农业农村工作，为经济社会稳定发展提供有力支撑。会议指出，上半年农业农村经济稳中加固、稳中向好，夏粮产量再创历史新高，生猪生产全面恢复；会议强调，加快建立稳定生猪产能的调控机制，强化非洲猪瘟等重大动物疫病防控，促进产业平稳发展。
7月23日	国务院	第742号中华人民共和国国务院令发布，《生猪屠宰管理条例》已经2021年5月19日国务院第136次常务会议修订通过，现将修订后的《生猪屠宰管理条例》公布，自2021年8月1日起施行。修订后的《条例》，重点从完善生猪屠宰全过程管理、完善动物疫病防控、完善法律责任，三个方面对进一步加强和规范生猪屠宰管理作出规定。

7月23日 甘肃省发展和改革委员会、财政厅、农业农村厅、商务厅、市场监督管理、粮食和物资储备局

为更好发挥政府猪肉储备调节作用，有效缓解生猪和猪肉市场价格周期性波动，促进产业持续健康发展，经省政府同意，甘肃省多部门联合印发《甘肃省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》。

7月26日 荆门市政府

7月26日，总投资6亿元的牧原集团200万头生猪屠宰及肉制品加工项目在钟祥市开工。该项目的实施为荆门市农业产业“五个一”工程打下坚实基础。据悉，200万头生猪屠宰及肉制品加工项目建成投产后，可年产20万吨猪肉产品，每年可增加工业产值超过30亿元，提供就业岗位1000个以上，并带动其他食品加工企业发展，成为湖北省生猪产业链领军企业。

7月27日 国家发展和改革委员会

据国家发展改革委监测，7月19日~23日当周，全国平均猪粮比价为5.89:1，连续三周以上处于5:1~6:1之间，回升至《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》设定的过度下跌二级预警区间。国家发展改革委将会同有关部门视情开展猪肉储备收储工作。

7月28日

国务院

7月28日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议。会议指出，一要稳定财政、金融、用地等长效性支持政策，保护生猪养殖场(户)积极性。对养殖场(户)和屠宰加工企业不得随意限贷、抽贷、断贷。不得违法违规扩大禁养区范围。稳定规模猪场存量，帮扶中小养殖场(户)提升养殖水平。二要建立生猪生产逆周期调控机制，当能繁母猪存栏量月度同比减少10%以上或生猪养殖连续严重亏损3个月时，各地可对规模养殖场(户)给予一次性临时救助。三要抓好重大疫病防控，加强猪肉储备应急调节。

九、下周市场心态解读

图1 养殖端对后市心态

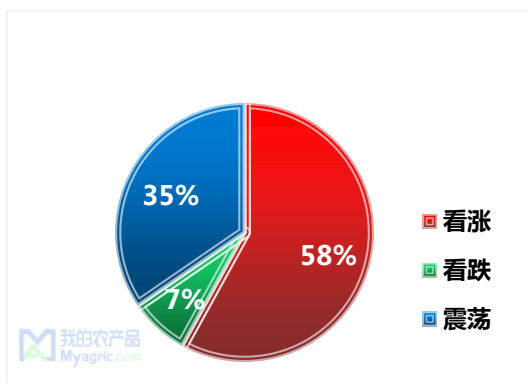


图3 经纪端对后市心态

图2 屠宰端对后市心态

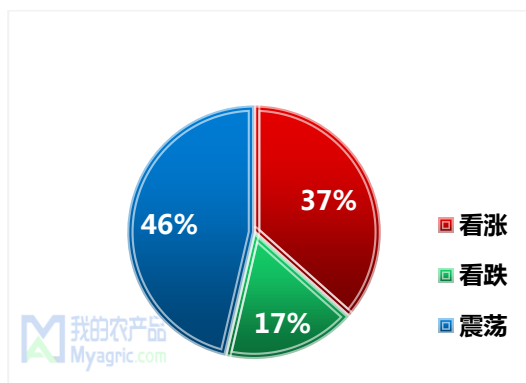


图4 动保及冻肉贸易端对后市心态

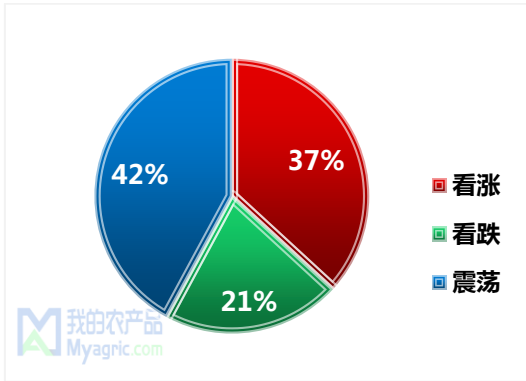


图 5 金融投资类客户对后市心态

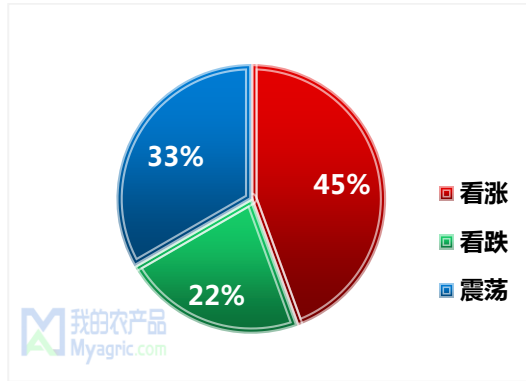
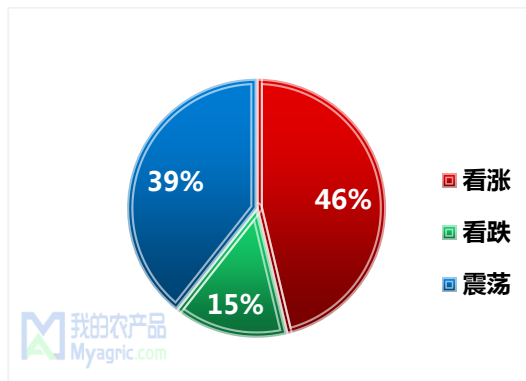
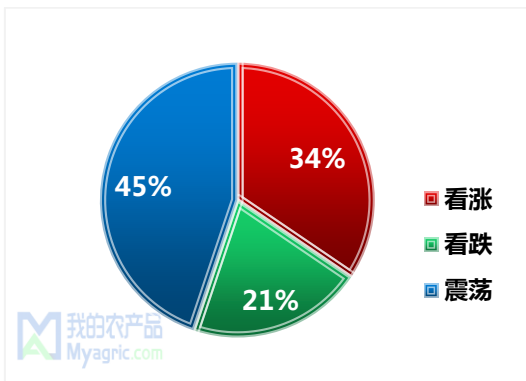


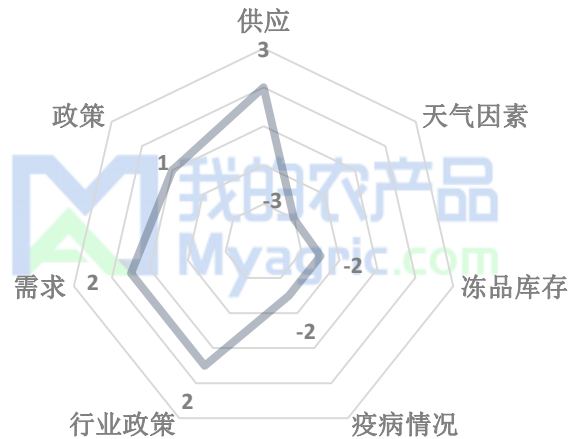
图 6 后市心态总结



本周四【我的农产品网】统计了 188 家样本企业对下周猪价的预期，其中养殖企业 81 家，经纪 19 家，屠宰企业 41 家，动保及冻肉贸易端 18 家以及金融从业者 29 家。总体观察六张图表分析，34%-58%的看涨心态，7%-21%的看跌心态，33%-46%的震荡心态，市场各方主体对于下周猪价持偏强看法。据监测样本数据显示，规模场出栏计划平均完成率达 92.5%，下月预估计划有不同程度的增减，缩减企业主要因前期仔猪计划的改变，造成 8 月出栏计划下降，市场总体供给量略降；市场所关注的牛猪及前期补栏情况，局面得以缓解；反观屠宰量呈北稳南涨态势，风向逐渐向消费端转移，值得注意的是猪肉会对渠道形成拉动力，也会受到渠道制约，终端对高价猪肉依然有较强抵触，或限制下周涨幅；常务会议中提出保供稳价的部署，建立逆周期的调控机制，具有导向作用。多空交织下，目前养殖信心趋于稳定，猪价的稳定期或将延长，预计下周猪价或呈现小幅上涨趋势，对 8 月猪价起到铺垫作用。

十、生猪后市影响因素分析

生猪后市价格影响因素分析



影响因素分析：

供应：下周正值7月底8月初，规模场出栏节奏放缓；

需求：进入8月份，需求逐渐向好；

冻品库存：目前屠企冻品高库存，冻品逢高出库，利空猪价。

天气因素：极端天气出现后或有集中出栏情况发生；

政策：国家调控政策出台。

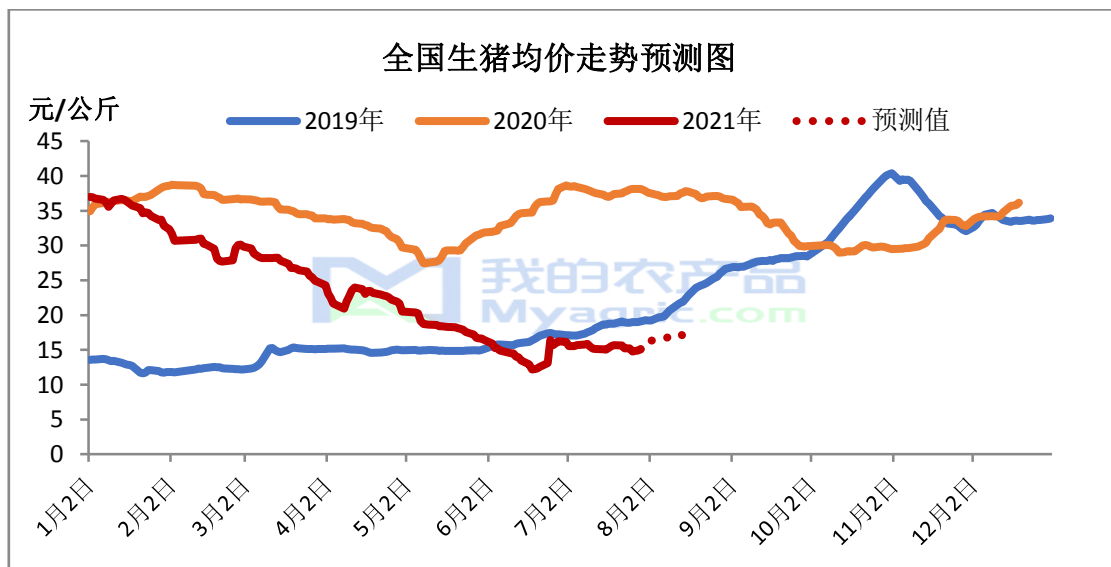
疫病：零星出现；

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
<p>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。</p>			

十一、下周行情预测



从供应端来看，下周正值8月初，规模养殖场出栏节奏略有放缓；叠加今年年初疫情影响后仔猪存栏减量对生猪出栏影响，或在8月份有所体现，整体生猪出栏量阶段性减少。

从需求端来看，进入8月份，市场需求或逐渐好转，终端消费市场略见起色，一定程度利好后期猪价。但目前部分屠企冻品库存依旧处于高位，冻品逢高出库，一定程度对鲜品市场造成冲击，限制猪价上行空间。

综合来看，下周市场利好因素支撑猪价或偏强运行，但整体上涨空间或有限。

注：需要我的农产品网生猪数据包请联系相关负责人。

资讯编辑：陈晓宇 18853378881

资讯监督：王 涛 18953357515

资讯投诉：陈 杰 021-26093100

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。