

生猪市场 周度报告

(2022.4.7-2022.4.14)



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

生猪市场周度报告

(2022. 4. 7-2022. 4. 14)

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 本周生猪行情波动情况回顾.....	- 1 -
第二章 本周生猪价格情况回顾.....	- 3 -
2.1 商品猪价格分析.....	- 3 -
2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析.....	- 4 -
2.3 仔猪价格分析.....	- 4 -
2.4 二元母猪价格分析.....	- 5 -
2.5 淘汰母猪价格分析.....	- 6 -
2.6 前三等级白条价格分析.....	- 6 -
2.7 期货行情分析.....	- 7 -
第三章 供应情况分析.....	- 8 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 8 -
3.2 母猪淘汰情况分析.....	- 8 -
3.3 商品猪存栏情况分析.....	- 9 -
3.4 商品猪存栏结构情况分析.....	- 10 -
3.5 商品猪出栏情况分析.....	- 11 -
3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 11 -
3.7 90 公斤以下及 150 斤以上出栏占比情况分析.....	- 12 -
第四章 需求情况分析.....	- 13 -

4.1 屠宰企业开工率分析.....	- 13 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 14 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 14 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 15 -
第五章 关联产品分析.....	- 16 -
5.1 玉米行情分析.....	- 16 -
5.2 小麦行情分析.....	- 17 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 17 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 18 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 19 -
第六章 成本利润分析.....	- 20 -
第七章 猪粮比动态.....	- 22 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 23 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 23 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 29 -
第十一章 下周行情预测.....	- 30 -

本周核心观点

本周出栏价 12.16 元/公斤，较上周下跌 0.17 元/公斤。本周出栏节奏较上周有所加快，市场猪源增量，猪价环比下跌。周内猪价先跌后涨，部分地区受公共卫生事件和暴雨天气影响，生猪及其产品调运受限，叠加国家收储，猪价小涨。整体看，周内猪价前期疲软，后期涨幅有限。

第一章 本周生猪行情波动情况回顾

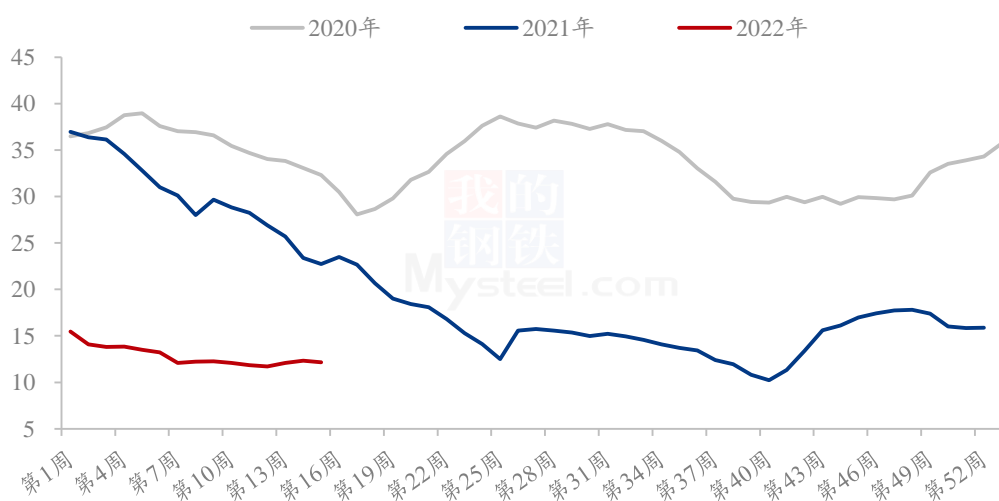
类别		15 周	14 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	121.48	120.95	0.53	本周生猪出栏均重继续增加，部分北方区域解封，压栏肥猪大量出栏。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.88/1.84	0.84/1.74	0.04/0.10	市场小体重猪出栏增加，非瘟影响不大，小体重出栏偏少。大体重出栏增加，部分北方地区疫情解封，压栏大猪增量。
需求	屠宰开工率 (%)	24.83	25.39	-0.56	短期疫情解封难度尚存，周内屠企开工维持低位盘整。
	鲜销率 (%)	86.09	85.64	0.45	多地保供大局，支撑屠企鲜销小幅上涨。
	冻品库容率 (%)	23.27	23.11	0.16	近期屠企冻品维持轮库，屠企仍有部分被动入库现象。
	批发市场上货量 (头)	1290	1075	215	部分地区疫情解封，市场到货小幅增加
利润	自繁自养利润 (元/头)	-462.32	-439.10	-23.22	市场消费不及预期，且业者对短期行情信心不足，自养及外购仔猪亏损扩大。
	外购仔猪利润 (元/头)	-251.37	-188.39	-62.98	
	屠宰加工利润 (元/头)	-83.61	-85.67	2.06	部分地区受公共卫生事件影响，停收停宰，下游贸易商接货

类别		15周	14周	涨跌	备注
					心态不强，周内屠宰毛利依旧处于亏损状态。
价格	商品猪出栏价（元/公斤）	12.16	12.33	-0.17	本周猪价跌后反弹，中旬养殖企业出栏略有增量，消费弱。价格下行。但周中多地疫情反复，部分调运受限，市场阶段性供应紧缺，居民囤货，猪价反弹顺势而为。
	7KG 仔猪价（元/头）	365.24	323.81	41.43	业者对后市预期仍较强，部分区域仔猪成交量提升明显。
	淘汰母猪价（元/公斤）	7.66	7.75	-0.09	部分疫情防控区解封，之前被动压栏的猪源涌入市场，淘汰母猪下跌。
	前三级白条均价（元/公斤）	16.12	16.28	-0.16	前期白条价格受毛猪价格下跌影响，出现一定回落。
政策	收储	第四批猪肉收储结束。			
	疫情	公共卫生事件影响持续，酒店、餐饮、食堂等聚集消费同比仍少。			

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）

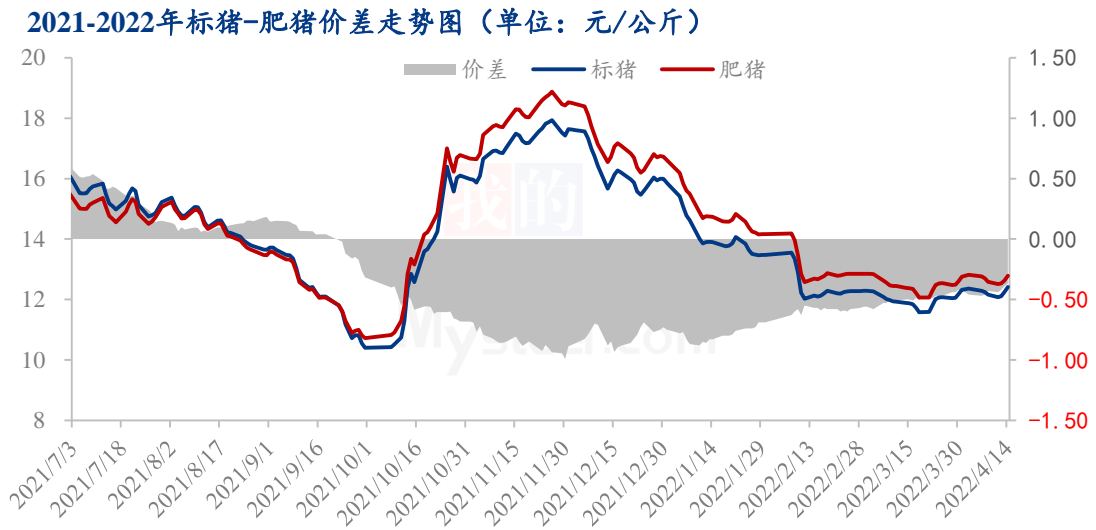


数据来源：钢联数据

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 12.16 元/公斤，较上周下跌 0.17 元/公斤，环比下跌 1.38%，同比下跌 46.53%。本周猪价跌后反弹，上周末价格持续下跌，近日反弹但涨幅有限，整体走势仍偏低位。主要原因在于：月中旬养殖企业出栏略有增量，而消费端难有强力支撑，价格震荡下行趋势难阻。不过周中多地疫情反复，部分区域调运受限明显，市场阶段性供应紧缺，居民囤货适度提振白条走货，猪价反弹顺势而为。但随着疫情防控形势逐渐稳定，且部分区域解封将有供应释放，而消费端表现仍较疲软；短期生猪价格偏强趋稳，后市仍有回调风险。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



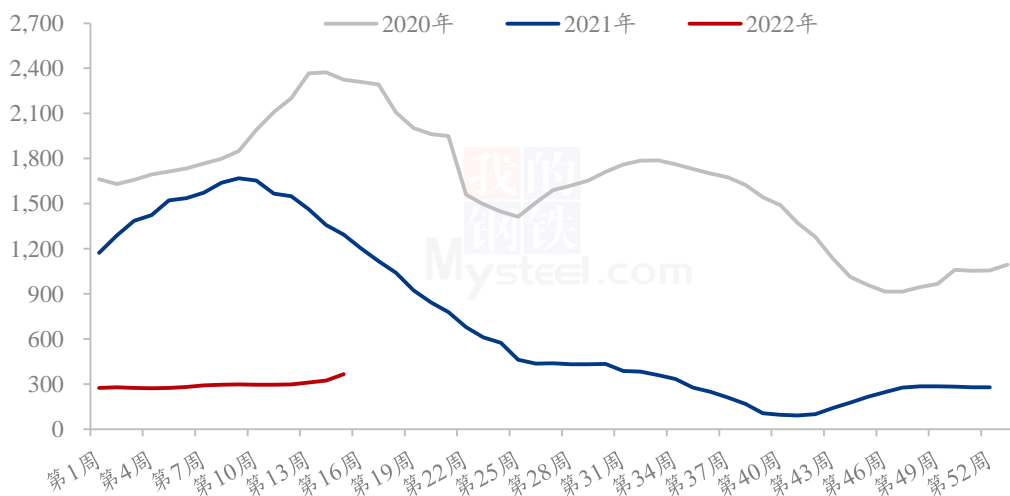
数据来源：钢联数据

图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本周全国标肥价差均价-0.41元/公斤，较上周上涨0.05元/公斤，标肥价差再度缩小。本周规模场出栏节奏加快，市场猪源增多，标猪、肥猪价均较上周小跌。南北气温渐升，肥猪消费季节性下滑，猪价支撑有限，后期标肥价差将继续收窄。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

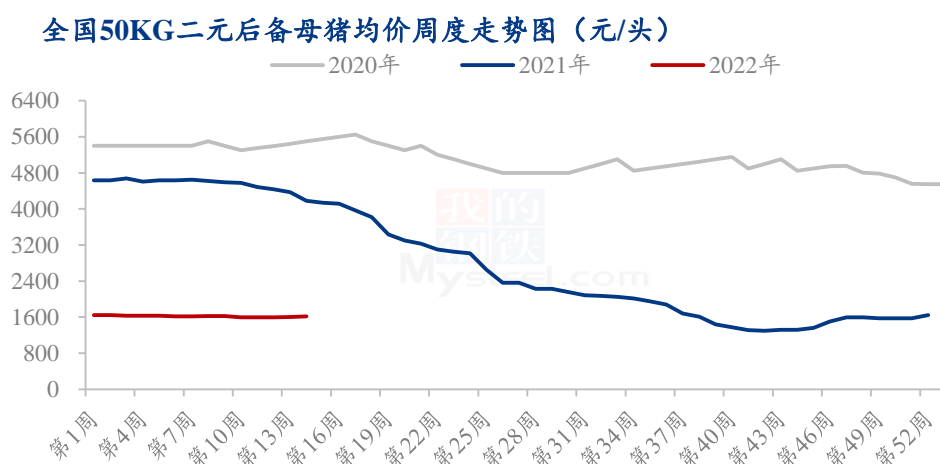


数据来源：钢联数据

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 365.24 元/头，较上周上涨 41.43 元/头，环比上涨 12.79%，同比下跌 71.75%。近期市场猪价跌后反弹，虽疫情掣肘消费，但当前正值淡季，业者对后市预期仍较强，仔猪交易活跃度明显提升。据市场调研了解，仔猪价格上行已持续多日，虽物流受限仍难阻采购情绪，部分区域成交量提升明显。短期行情仍有向好，价格偏强运行。

2.4 二元母猪价格分析



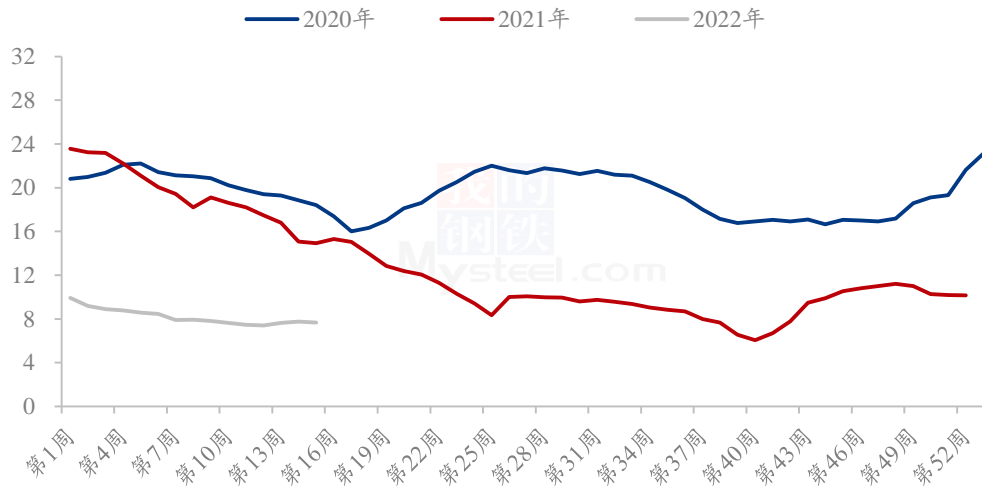
数据来源：钢联数据

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 1633.33 元/头，较上周上涨 19.04 元/头，环比上涨 1.18%，同比下跌 60.55%。虽部分养殖场二元母猪报价小涨，但整体订单有限，实际成交价多以稳定为主。当前规模场外采二元母猪量有限，自用母猪基本能够维持运转，补栏积极性一般，短期二元母猪价格或大稳小调。

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）



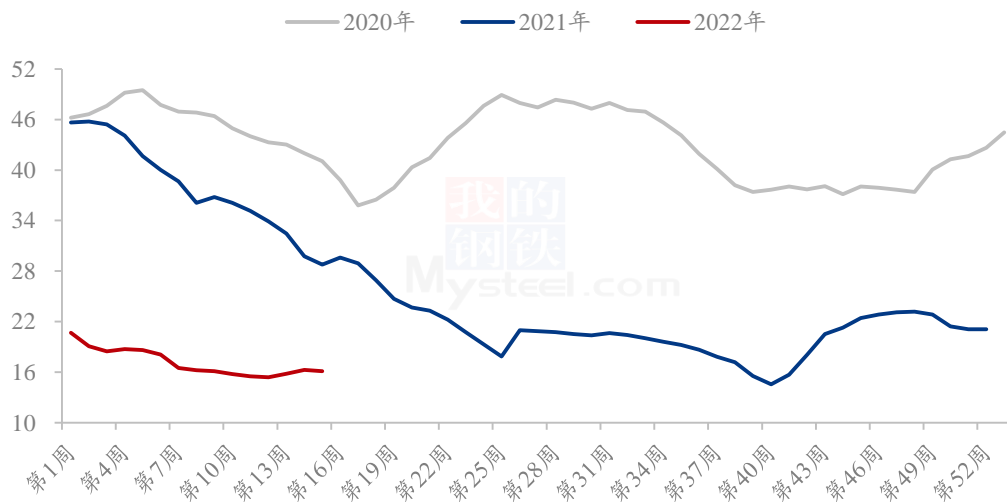
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 7.66 元/公斤，较上周下跌 0.09 元/公斤，环比下跌 1.16%，同比下跌 48.73%。部分疫情防控区逐渐解封，之前被动压栏的猪源涌入市场，本周淘汰母猪价整体下跌。随着温度升高，需求整体利空，加之当前猪价处于低部，养殖亏损加重，养殖心态崩溃，加快出栏节奏，预计下周淘汰母猪价延续下跌趋势。

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）



数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 16.12 元/公斤，较上周下跌 0.16 元/公斤，环比下跌 0.98%，同比下跌 43.95%。前期白条价格受毛猪价格下跌影响，出现一定回落；后续价格小幅上涨主要受以下因素影响：1、各地口罩事件复发，多地屠企出现一定提前备货现象；2、规模场缩量出栏，提价出猪，白条被动上涨；3、南方暴雨天气，白条及毛猪调运受限，价格小涨；4、收储提振心理，部分散户欲扛价出猪，致使白条价格后期出现一定小涨，但整体来说，前期价格下跌幅度较大，周内小跌调整。下周终端需求依旧表现平平，备货因素提振有限，白条价格或偏弱运行。

2.7 期货行情分析



数据来源：钢联数据

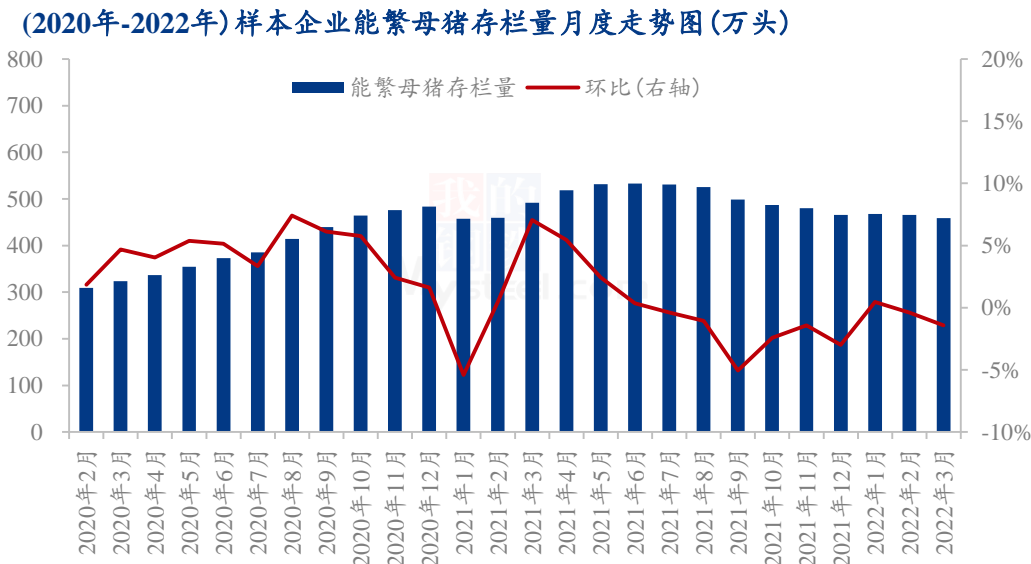
图 7 国内生猪期货及基差走势

截至本周四生猪期货主力合约 LH2205 开盘价 12800 元/吨，最高价 12850 元/吨，最低价 12615 元/吨，收盘 12695 元/吨，跌 55 元/吨（监测生猪价格为 12600 元/吨，基差 -95 元/吨），跌幅 0.43%，持仓略有缩减；截至本周四生猪期货周度成交量 62817 余万手，较上周增加 1.59 万余手，持仓 4.27 余万手，较上周减少 1.15 余万手。

本周供需双增，但整体依旧处于供过于求的局面，期间进行的收储对信心的提振力度有限，市场压力较大；期价处于熊市底部震荡，期货量仓双减。

第三章 供应情况分析

3.1 能繁母猪存栏情况分析



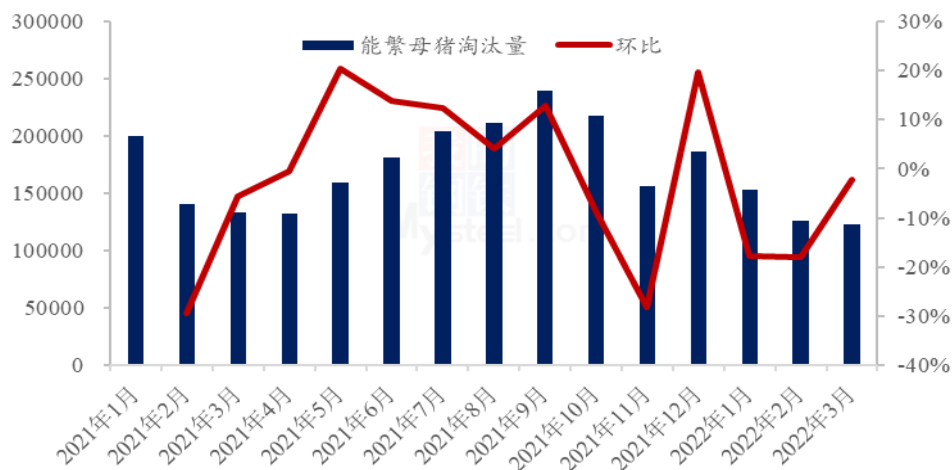
数据来源：钢联数据

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，3 月能繁母猪存栏量为 459.03 万头，环比减少 1.41%，同比减少 6.65%。生猪产能继续去化，环比减幅有所扩大。3 月行情仍处磨底状态，养殖场深度亏损局面未得到缓解，虽疫情影响下的生猪出栏有所受阻，但中小散产能去化仍在加速，尽管规模场普遍未有加速淘汰母猪动作、甚至部分规模场有扩产操作，但市场整体产能因中小散的加速淘汰而处在去化加速状态。4 月份行情预期仍不太好，猪价大概率仍将走低，中小散亏损局面或仍将持续，这必将加速中小散淘汰进程，但因市场对三季度行情一直看好，多数规模场仍在咬牙坚持，故总体来看，产能去化幅度或较为有限，预计下月能繁母猪存栏量仍将环比小降。

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，3月能繁母猪淘汰量为 123189.00 头，环比降幅 2.10%，同比下调 7.35%。进入3月份各地气温逐渐回升，国内猪瘟疫情整体趋于平稳。月内猪价持续磨底，但整体波动空间不大，养殖端对后市存有一定利好预期。中小养殖场受限于资金及成本压力影响仍有产能收缩操作。规模养殖企业因其雄厚的资金实力和较强的抗风险能力，上游产能整体去化幅度相对有限。

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)

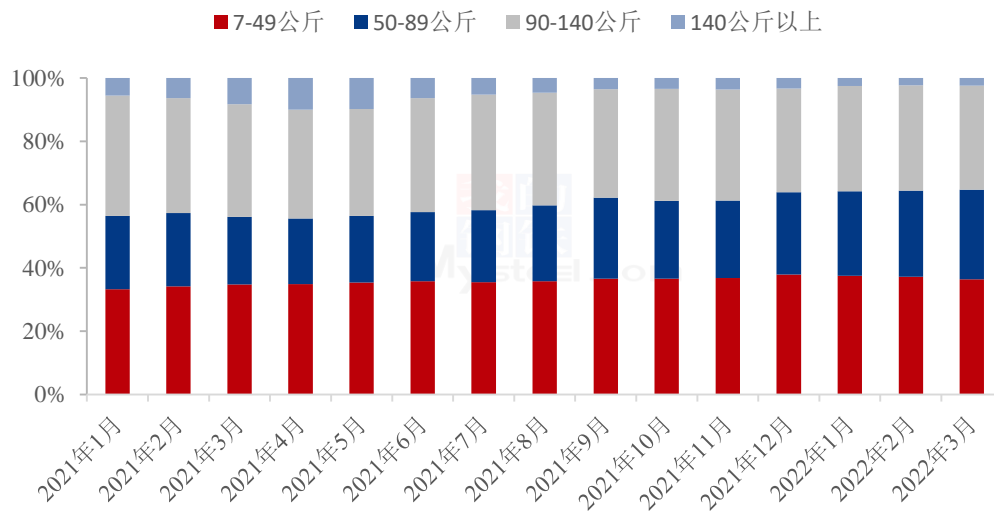


图 10 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，3 月商品猪存栏量为 2822 万头，环比减少 3.40%，同比增加 13.18%。商品猪存栏量环比减少，一方面因 3 月养殖场出栏普遍增量较多，另一方面因行情阶段性好转，中小散压栏情况不多。4 月养殖场计划减量，同时行情大概率偏空，中小散或存在压栏操作，预计 4 月商品猪存栏量或增。

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

本月商品猪 7-49 公斤小猪存栏比例 36.39%，140 公斤以上存栏比例 2.41%。其中 7-49 公斤小猪存栏比例较上月下降 0.81%，140 公斤以上存栏较上月上涨 0.11%。140 公斤以上商品猪存栏比例小增，主要是因为部分地区受公共卫生事件影响，生猪调运受限，导致猪企被动压栏增重。2021 年年末能繁母猪依旧处于产能去化阶段，7-49 公斤小猪存栏占比继续下跌。

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，3月商品猪出栏量为 757.47 万头，环比增加 19.57%，同比增加 50.54%。3月商品猪出栏量环比大增，一方面因华中、华北及东北等地疫情封锁逐步解开，生猪调运阻力消退，前期压栏及当前急需出栏猪源大量涌入市场，另一方面因3月中下旬行情有所好转，部分规模场及中小散出栏积极性较高，出栏增量较明显，同时市场对4月行情预期仍偏空，部分养殖场有提前出栏操作，也正因此，4月规模场出栏计划环比有所减少，而中小散在行情不佳及三季度行情好转预期下，或存在部分压栏现象，故总体来看，4月商品猪出栏量或有所减少，但幅度有限。

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)

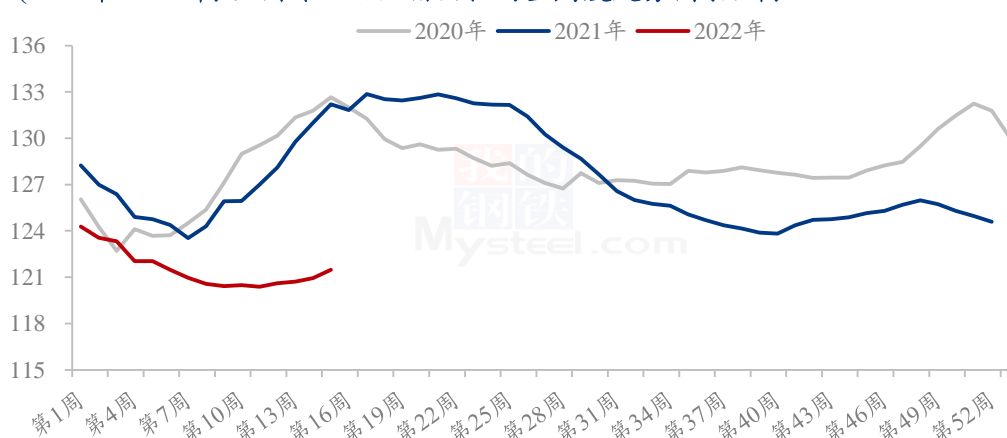
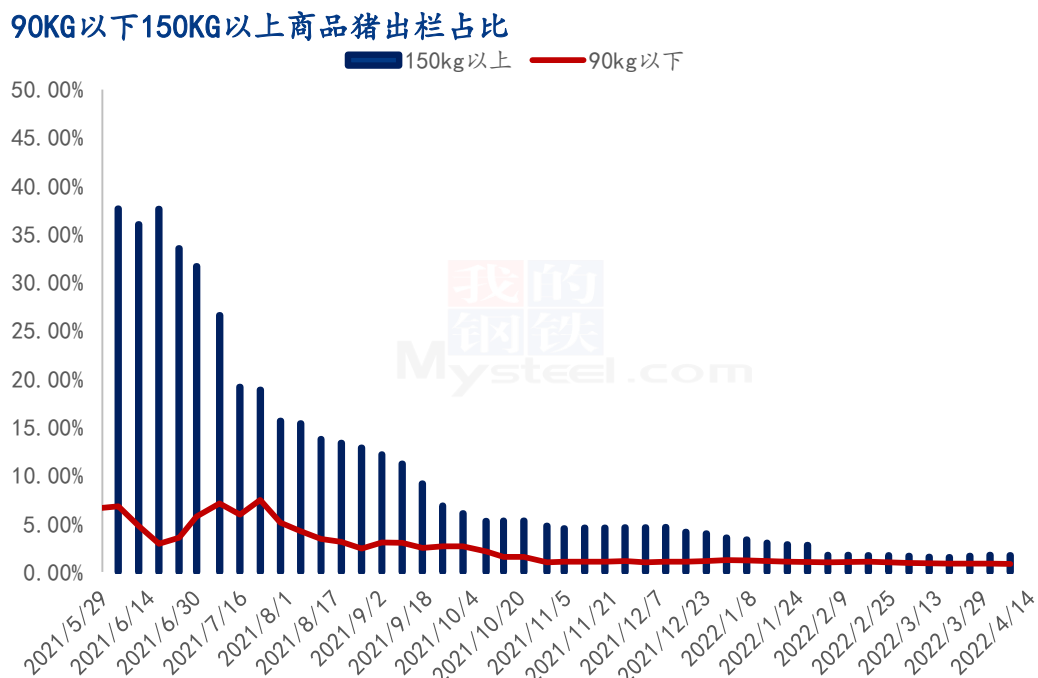


图 13 (2021 年-2022 年)全国外三元生猪出栏均重周度走势

本周全国外三元生猪出栏均重为 121.48 公斤，较上周增加 0.53 公斤，环比增加 0.44%，同比下降 8.10%。本周生猪出栏均重继续增加，尤其吉林地区因前期疫情封锁而被动压栏近一个月的肥猪大量出栏，导致出栏均重增幅明显，其他地区增减互现。随着各地疫情逐步解封，被动压栏现象少之又少，且天气逐步转热肥猪需求不旺，同时规模场普遍控制体重，预计下周出栏均重或变化有限，存小降可能。

3.7 90 公斤以下及 150 斤以上出栏占比情况分析



数据来源：钢联数据

图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

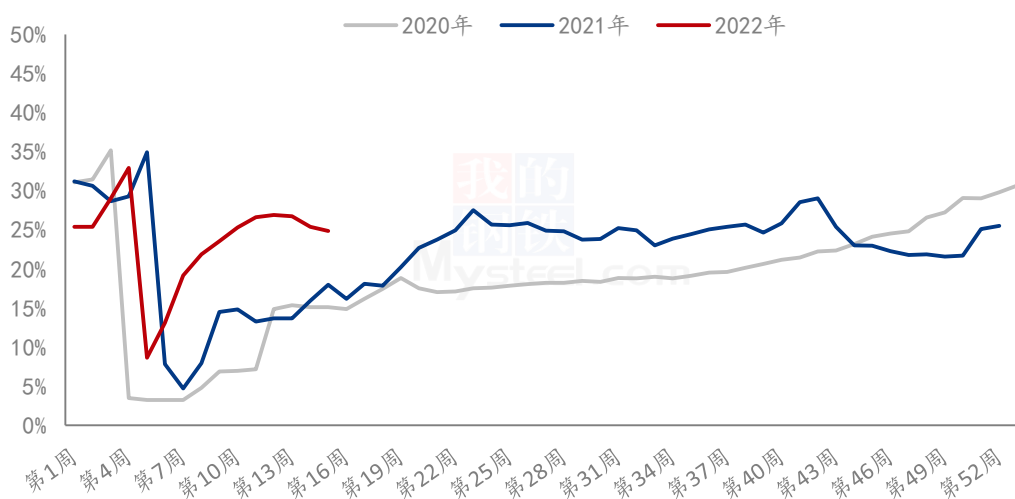
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.88%，较上周上涨 0.04%。部分地区有疫病的发生，但现阶段下疫病对市场影响较小。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.84%，较上周上涨 0.10%。北方地区随着疫情的解封，养殖户之前被动压栏的出栏，叠加天气逐渐炎热，大猪市场需求锐减，预计下周 150KG 生猪出栏量下降。

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）



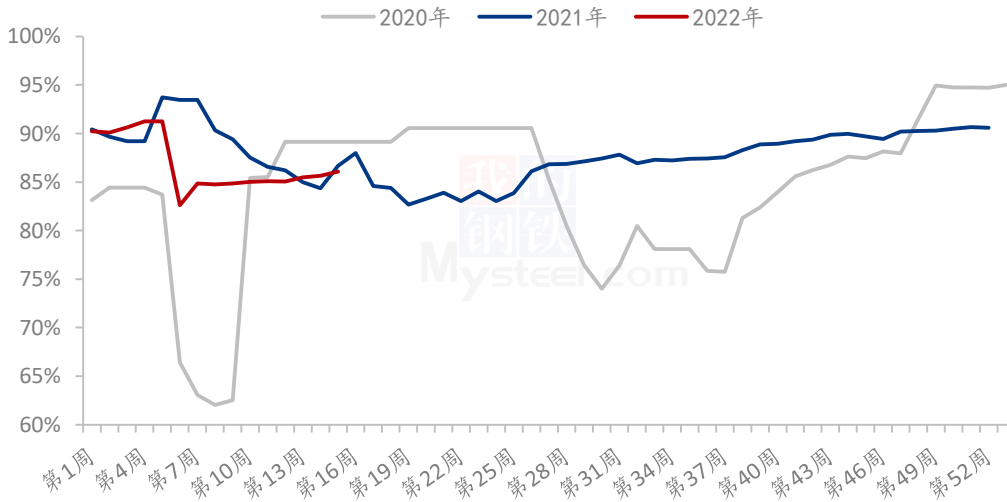
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 24.83%，较上周下降 0.56 个百分点，同比上涨 6.87 个百分点。本周屠企开工呈先降后涨趋势，整体波动幅度有限，“口罩”疫情掣肘终端消费，加之物流阻力较大，周内屠企开工维持低位盘整，虽周内部分南方区域有零星备货现象，但对整体开工提升有限；市场备货过后，需求弱勢盘整，短期疫情解封难度尚存，预计下周屠企开工仍维持低位运行。

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）



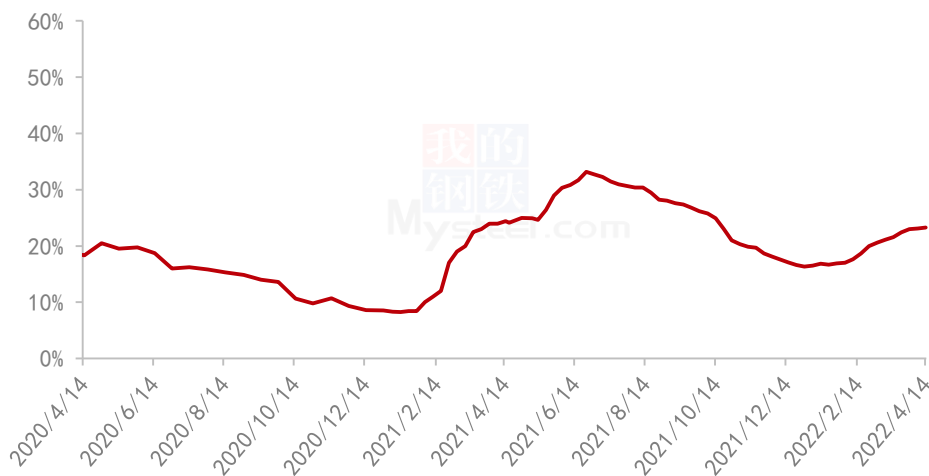
数据来源：钢联数据

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 86.09%，较上周上涨 0.45 个百分点。周内疫情影响，物流运输受阻，部分地区屠企白条走货仍有难度，屠企调低开工以保证高鲜销，加之多地保供大局，支撑屠企鲜销小幅上涨。

4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率（%）



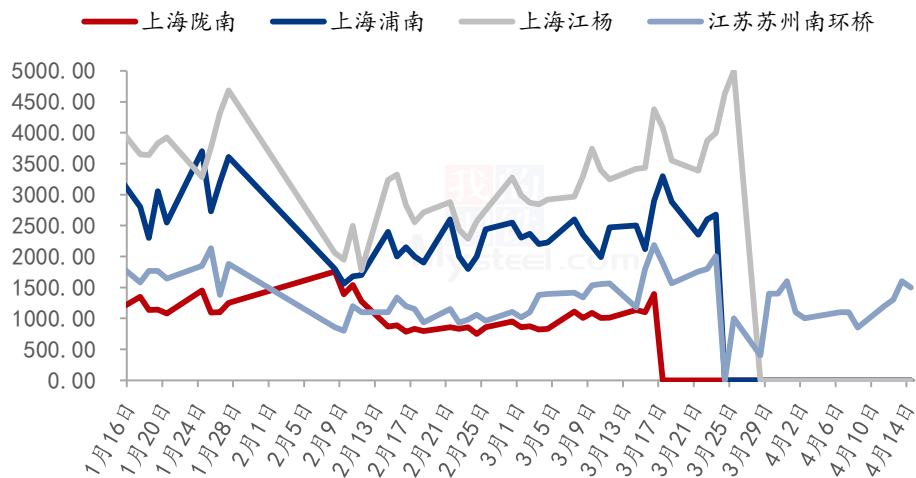
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2022 年重点屠宰企业冻品库容率 (%)

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 23.27%，较上周上涨 0.16 个百分点，近期屠企冻品维持轮库，受疫情影响人员流动受限，整体消费提升力度有限，虽周内有短时备货现象，但屠企仍有部分被动入库现象，故本周国内重点屠宰企业冻品库容率小增。

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

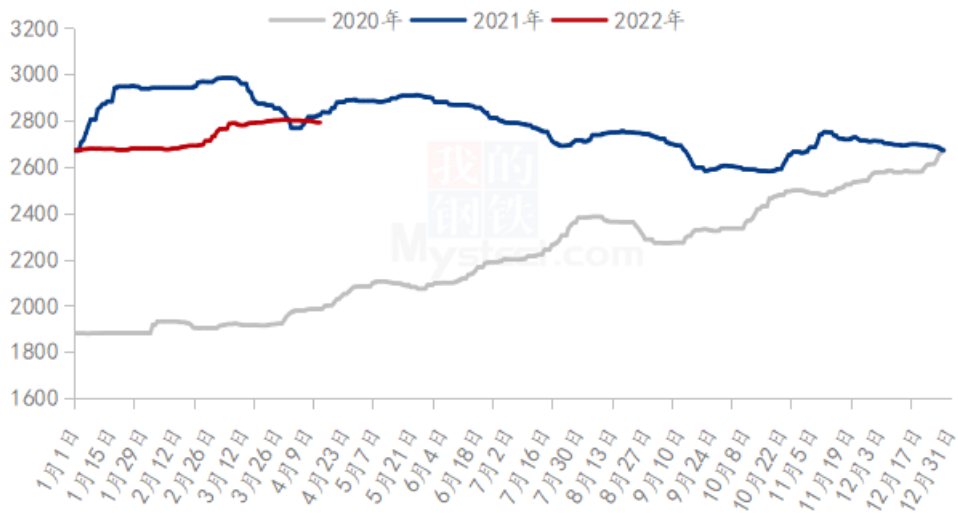
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 6450 头，日均到货总量 1290 头。上海地区公共卫生事件影响持续，批发市场尚未解封（上海浦南、陇南、江杨市场）。但部分北方区域疫情解封，市场白条销量有所增加，不过目前仍处消费淡季，需求增量短暂且十分有限。本周华东区域仍受新冠疫情影响，部分居民仍有备货囤肉行为，白条价格再次走高。短期来看，局部区域提前备肉、囤货行为对价格仍有提振，随着疫情解封区域增加，多地酒店、餐饮、学校、工地等集中需求少量恢复，或支撑价格小幅走高。后期重点批发市场交易恢复正常，白条购销仍或继续增量，但供大于求持续，价格或低位运行为主。

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）



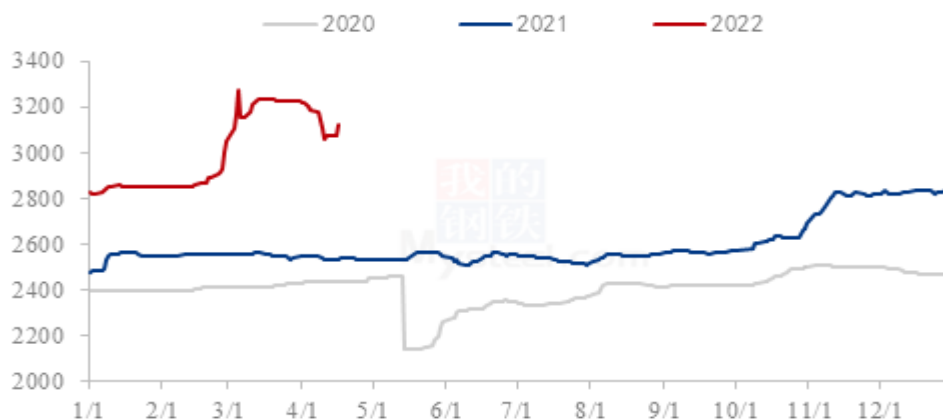
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周玉米市场价格主流稳定，局部窄幅涨跌调整。玉米周度均价为 2795 元/吨，较上周下降 4 元/吨，跌幅 0.14%。东北地区气温开始上升，随着局部物流运输逐渐恢复，深加工厂门到货量有所增加，同时深加工下游产品行情不佳，企业控制原料成本，小幅下调玉米价格。华北地区价格有所回落，气温上升之后，水分较大玉米保管难度加大，粮点及贸易商出货意愿增强，用粮企业厂门到货有所恢复。华北地区基层余粮同比偏多，汽运物流恢复之后，供应压力将有所显现，玉米价格承压下行。南方市场价格偏弱运行，终端养殖需求表现疲弱，饲料企业玉米需求下降，采购意愿较差。目前南方各渠道玉米库存较为充足，贸易商销售心态偏弱，价格高报低走。

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 3080 元/吨，较上周 3174 元/吨，下跌 94 元/吨，跌幅 2.96%。本周小麦市场价格止跌趋稳，局部反弹回涨。上周制粉企业小麦收购价格大幅下调后，粮商出货心态趋于谨慎，市场观望氛围浓厚。部分企业仍有补库需求，开始上调收购价格促进上量。本周托市小麦拍卖成交均价较上周上涨 132 元/吨，涨幅 4.87%，极大提振了市场看涨情绪，小麦市场上涨范围和幅度进一步扩大，以山东地区为首，上涨 5-9 分/斤，主产区制粉企业主流收购价格 1.55-1.60 元/斤。

5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年全国麸皮均价走势图（元/吨）

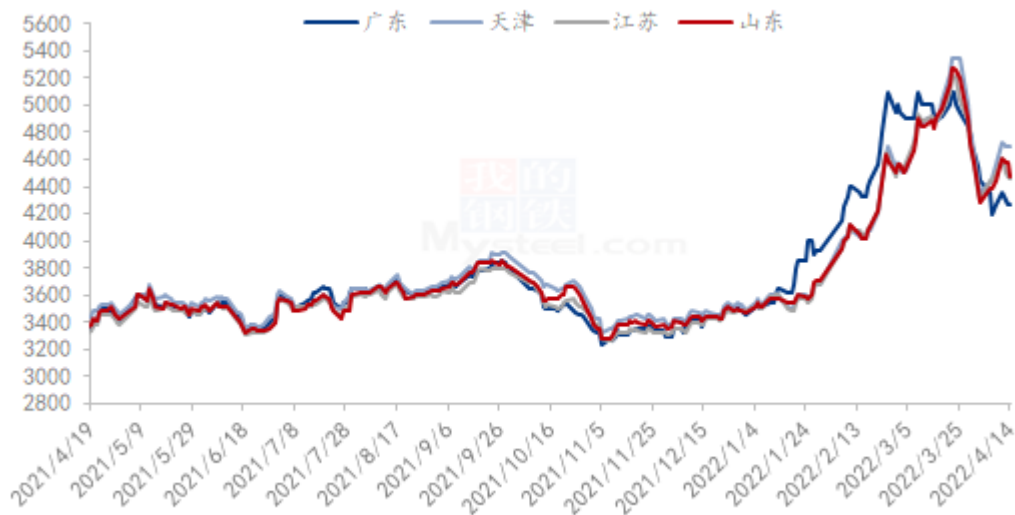


图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

本周麸皮市场价格平稳运行为主，局部窄幅回调。制粉企业开机持续低迷，麸皮产量不高，库存压力不大，小麦原粮价格回涨，支撑麸皮挺价情绪。大型企业上调出厂价格后，部分企业小幅跟涨。预计近期麸皮市场价格稳中小幅上涨，上行空间有限。混麸主流报价 2340-2400 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

今日油厂豆粕报价稳中下调，其中沿海区域油厂主流报价在 4270-4700 元/吨，天津 4700 元/吨持稳，山东 4480 跌 100 元/吨，江苏 4460 跌 20 元/吨，广东 4270 元/吨持稳。后市方面，美豆超预期的种植意向面积极大削弱了美豆创历史新高的基础，如果没有较为极端的天气，则 2022 年美豆难以见到历史新高的价格，但是处于历史低位的库消比依旧能够支撑美豆旧作的价格，限制其下跌空间，且在全球通胀、俄乌冲突的背景下，美豆仍易涨难跌。国内方面，大豆到港增加叠加抛储，在疲弱的需求下，二季度国内豆粕由供需紧张转向中性偏宽松，预计豆粕单边价格将以跟随美豆为主，但弱于美豆。

5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

全国大肉食毛鸡均价走势图（元/斤）

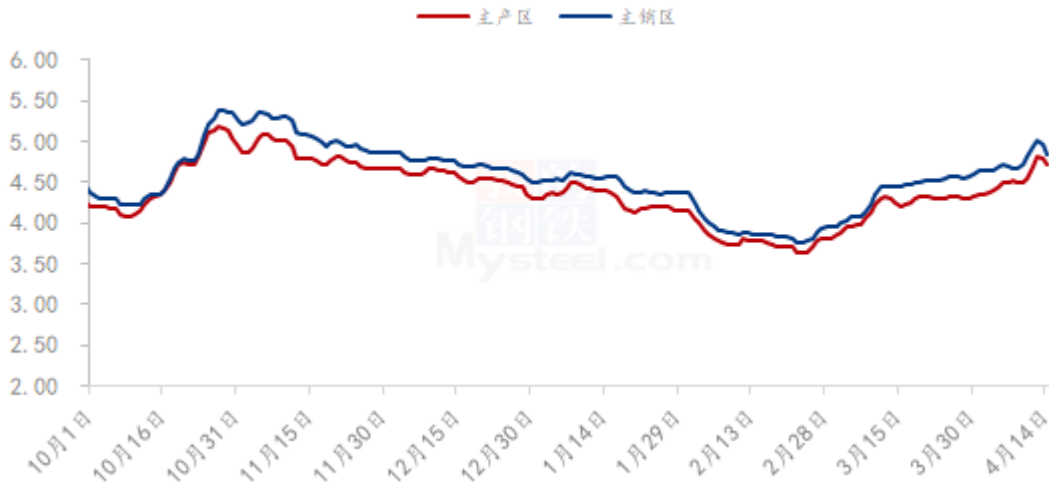


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国大肉食鸡均价走势

大肉食毛鸡价格在上周的高位持稳后，开启上行通道，持续创下年内价格新高，周内全国大肉食毛鸡棚前均价 4.37 元/斤，较上周上涨 0.10 元/斤，环比涨幅 2.34%，同比涨幅 2.10%。本周市场鸡源整体不足，工厂产能利用率整体走低。各地区域封控情况有所缓解，跨区物流运输依旧受限。受毛鸡供给不足和产品涨价的支撑，毛鸡价格持续创年内新高。供需双面存在利好因素支撑毛鸡价格。然而生猪价格底部震荡，难有上涨迹象，替代作用持续下压禽肉。综合各因素来看，预计下周毛鸡价格高位震荡整理为主，仍不排除小幅上行。

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

本周鸡蛋市场偏强运行。周内主产区均价 4.66 元/斤，较上周上涨 0.22 元/斤，涨幅 4.95%。周内主产区价格强势上涨后走弱。局部产区受疫情影响终端抢货，拉动内销走货加快。同时部分非疫情产区外销受益增加，价格同步持续走高。蛋价涨至高位后，各环节以积极出货为主，而下游对高价避险心态浓郁，接货意愿不强，市场走货趋缓，蛋价承压下跌。主销区均价 4.86 元/斤，较上周上涨 0.19 元/斤，涨幅 4.07%。周内主销区价格先涨后跌。

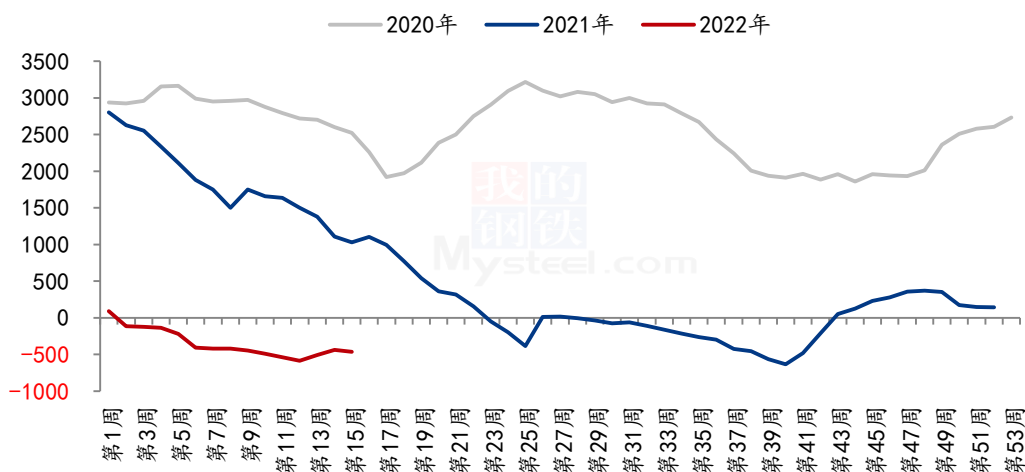
周内上海及广东市场受当地疫情影响终端短暂需求量增加，市场流通加快，蛋价持续走强。而北京市场主流价格周初稳定，周中因到车量较前期减少，部分经销商低价惜售，价格同步走高。待疫情初期抢货过后，销区市场需求量回归正常，叠加终端对高价接受力度有限，蛋价走弱。

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 14 周	12.33	-439.10	-188.39
第 15 周	12.16	-462.32	-251.37
涨跌	-0.17	-23.22	-62.98

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。

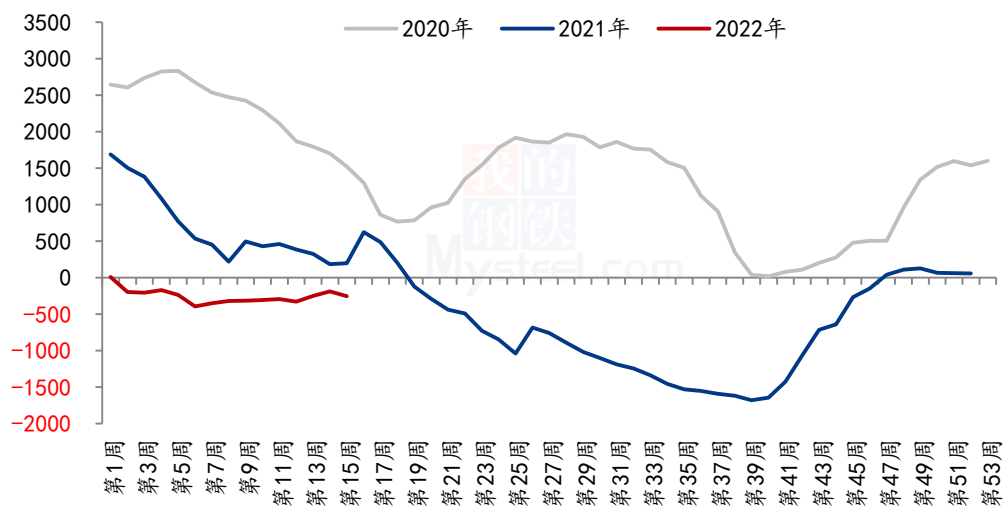
2020-2022年自繁自养利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 25 2021-2022 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

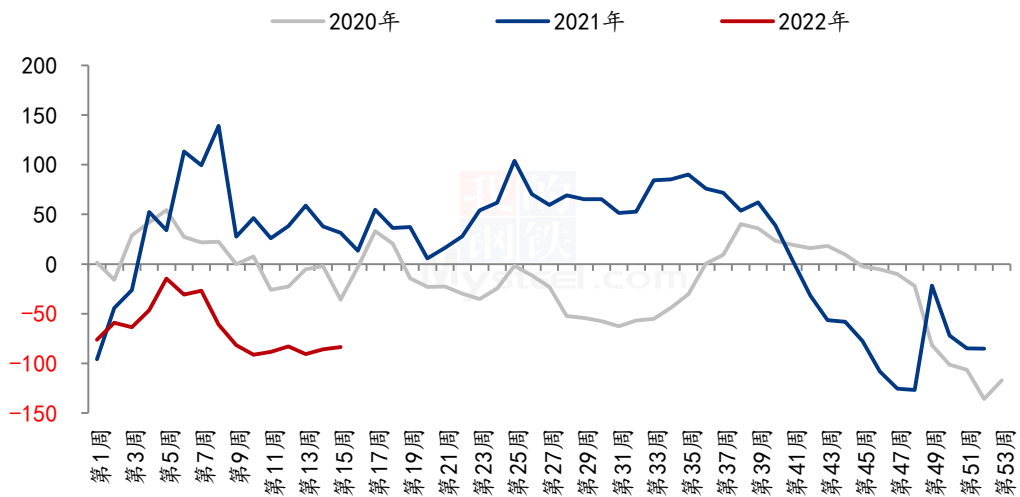
图 26 2021-2022 年外采仔猪养殖利润走势

本周自繁自养周均亏损 462.32 元/头，较上周下跌 23.22 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下亏损 251.37 元/头，较上周下跌 62.98 元/头。周内市场消费不及预期，且业者对短期行情信心不足，周均猪价下跌 0.17 元/公斤，使之自养及外购仔猪亏损扩大。

日期	猪价 (元/公斤)	白条 (元/公斤)	屠宰加工利润 (元/头)
第 14 周	12.33	16.28	-85.67
第 15 周	12.16	16.12	-83.61
涨跌	-0.17	-0.16	+2.06

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 2021-2022 年屠宰加工利润变化

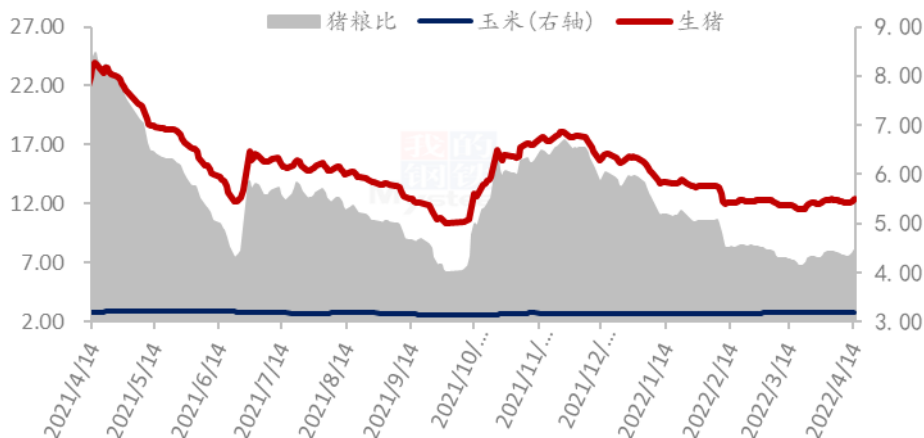
本周屠宰加工毛利润亏损 83.61 元/头，较上周微涨 2.06 元/头。周内猪价下跌，白条跟跌，部分地区受公共卫生事件影响，停收停宰，下游贸易商接货心态不强，周内屠宰毛利依旧处于亏损状态。

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 14 周	12.33	1.90%	2.800	-0.07%	4.40:1

第 15 周	12.16	-1.38%	2.795	-0.18%	4.35:1
--------	-------	--------	-------	--------	--------

2021-2022年猪粮比价走势图（元/公斤）



数据来源：钢联数据

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下调 1.38%；玉米均价环比微降 0.18%；周内猪粮比均值下降至 4.35，环比降幅 1.20%。仍处于国内一级下跌预警状态。

清明假期过后终端消费回落，生猪屠宰企业产品订单缩量，压价采货意愿增强；下半周养殖端抗价短时拉动猪价小幅调涨，但市场整体波动幅度不大，拖累周内猪粮比低位小降至 4.35:1。下周来看，天气逐渐转热，猪肉市场消费能力下滑。加之随产区农户售粮积极性提升，市场猪粮双降，预计下周猪粮比值或仍呈现低位调整态势。

第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
4月8日	正虹科技	<p>公司 2022 年 3 月销售生猪 1.45 万头，销售收入 1,864.31 万元，环比变动分别增长 102.32%、99.59%。销量同比增长 7.22%，销售收入同比减少 65.34%。</p> <p>2022 年 1-3 月份，公司累计销售生猪 3.68 万头，累计销售收入 5,333.80 万元，销量同比增长 2.66%，销售收入同比减少 57.01%。</p>

4月8日	天邦股份	<p>公司2022年3月份销售商品猪33.62万头（其中仔猪销售4,694头），销售收入49,409.71万元，销售均价11.49元/公斤（商品肥猪均价为11.99元/公斤），环比变动分别为17.20%、37.99%、1.08%。</p> <p>2022年1-3月销售商品猪100.43万头（其中仔猪销售15,189头），销售收入141,064.12万元，销售均价12.12元/公斤（商品肥猪均价为12.52元/公斤），同比变动分别为-8.85%、-53.57%、-60.09%。</p>
4月8日	新希望	<p>公司2022年3月销售生猪142.69万头，环比变动46.00%，同比变动67.10%；收入为16.94亿元，环比变动53.58%，同比变动-22.33%；商品猪销售均价11.64元/公斤，环比变动2.19%，同比变动-50.47%。</p>
4月11日	财联社	<p>财联社4月11日电，随着上市猪企陆续披露3月生猪销售数据，行业内部结构也出现了新的变化。</p> <p>从上市猪企披露的生猪销售数据看，多家企业3月份生猪出栏量大幅上升。进一步统计可知，今年一季度，牧原股份出栏量已突破千万，达到1381.7万头，超过温氏股份、新希望、正邦科技、天邦股份、傲农生物等之和。</p> <p>中国农业科学院北京畜牧兽医研究所研究员朱增勇预计，今年三季度商品猪供给过剩局面有望缓解，猪肉供需将会转向基本平衡，猪价有望季节性回升。</p>
4月11日	南京市生态环境局	<p>近日，南京市农业农村局联合南京市财政局、南京市生态环境局等部门印发了《关于促进生猪产业持续健康发展的实施办法》，计划用5-10年时间，基本形成生产高效、资源节约、环境友好、供给安全、产销协调、调控有效的生猪产业高质量发展新格局，全市猪肉自给率稳定在30%以上。首次建立生猪产能调控机制，能繁母猪存栏量低于目标95%则启动调控措施，巩固生猪产能恢复成果，促进我市生猪产业持续健康发展。</p>
4月12日	正邦科技	<p>公司2022年3月销售生猪96.72万头（其中仔猪15.95万头，商品猪80.77万头），环比增长93.36%，同比下降6.84%；销售收入9.80亿元，环比增长68.59%，同比下降</p>

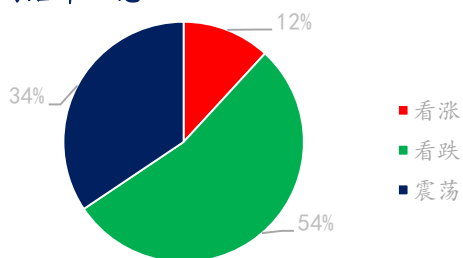
		<p>65.54%。</p> <p>商品猪（扣除仔猪后）销售均价 11.30 元/公斤，较上月下降 3.15%；均重 103.64 公斤/头，较上月下降 2.75%。</p> <p>2022 年 1-3 月，公司累计销售生猪 242.61 万头，同比下降 5.91%；累计销售收入 27.82 亿元，同比下降 65.25%。</p>
4 月 12 日	唐人神	<p>公司 2022 年 3 月生猪销量 13.06 万头（其中商品猪 11.43 万头，仔猪 1.63 万头），2021 年 3 月生猪销量 14.78 万头（其中商品猪 6.14 万头，仔猪 8.64 万头），同比下降 11.64%，环比上升 6.70%；销售收入合计 14,903 万元，同比下降 52.19%，环比下降 9.69%。</p> <p>2022 年 1-3 月累计生猪销量 38.34 万头，（其中商品猪 35.77 万头，仔猪 2.57 万头），2021 年 1-3 月生猪销量 46.30 万头（其中商品猪 13.11 万头，仔猪 33.19 万头），同比下降 17.19%；销售收入 51,275 万元，同比下降 46.33%。</p>
4 月 12 日	大北农	<p>2022 年 3 月销售生猪 37.39 万头，销售收入 4.78 亿元。其中销售收入环比增长 29.89%，同比增长-42.34%；销售数量环比增长 33.06%，同比增长 32.59%；商品肥猪出栏均重 113.87 公斤，销售均价 11.67 元/公斤。</p> <p>2022 年 1-3 月，累计销售生猪 107.14 万头，同比增长 40.90%。累计销售收入 14.54 亿元，同比增长-41.77%。</p>
4 月 12 日	天康生物	<p>公司 2022 年 3 月份销售生猪 16.97 万头，销量环比增长 111.33%，同比增长 65.56%；销售收入 2.11 亿元，销售收入环比增长 134.44%，同比下降 21.27%。</p> <p>2022 年 3 月份商品猪（扣除仔猪、种猪后）销售均价 11.18 元/公斤，均重 111.42 公斤。</p> <p>2022 年 1-3 月，公司累计销售生猪 37.69 万头，较去年同期增长 6.47%；累计销售收入 4.87 亿元，较去年同期下降 46.37%。</p>
4 月 12 日	江西省发改委	<p>江西省发改委会同省财政厅、省商务厅制定印发《关于做好猪肉储备调节工作的通知》，启动全省临时储备收储，在督促各地加快推进常规储备到位的基础上，再下达 1000 吨临时收</p>

		<p>储计划，发挥储备调节作用，保障生猪市场持续平稳运行。</p>
4月12日	农业农村部	<p>农业农村部办公厅印发《关于统筹做好新冠肺炎疫情防控和维护畜牧业正常产销秩序的紧急通知》（以下简称《通知》）</p> <p>《通知》强调，要保障畜牧业生产资料运输畅通，严格禁止随意设卡拦截、断路封路，涉疫封控地区要因地制宜设置物资中转接驳点，保障仔猪雏禽及种畜禽、饲料、兽药等生产资料物流畅通，防止出现断料断药和生产断档情况。</p> <p>《通知》要求，各地农业农村部门要维护畜禽正常产销秩序，帮助养殖场户与饲料企业、种畜禽企业、屠宰企业建立对接机制，确保饲料不断供、产品不滞压，将出栏畜禽和肉蛋奶产品纳入疫情防控期间生活必需品保障范围，畅通畜禽产品调运渠道。</p>
4月13日	中粮家佳康	<p>2022年3月，生猪出栏量为39.8万头，环比增加11.48%；商品猪销售均价为11.86元/公斤，生鲜猪肉销量为2.26万吨，生鲜猪肉业务中品牌收入占比为30.8%。2022年1-3月生猪出栏量为115.9万头。</p>
4月13日	四川省发改委	<p>近期全省平均猪粮比价持续低于5:1，处于《四川省生猪猪肉市场价格调控预案》确定的生猪猪肉价格过度下跌一级预警区间。省发展改革委会同财政、农业农村、商务等相关部门在前期收储基础上，按照规定启动1500吨省级政府冻猪肉临时储备收储工作，与国家形成上下“托市”合力，推动生猪猪肉价格回归合理区间。</p>
4月13日	广东省应急管理厅	<p>根据《农业农村部办公厅关于同意采取活猪调运有关措施的函》（农办牧函〔2019〕21号）、《非洲猪瘟等重大动物疫病分区防控工作方案（试行）》（农牧发〔2021〕12号）、《广东省动物防疫条例》和《中南区生猪调运管理办法》（中南区联防〔2020〕1号）等有关要求，现就进一步加强生猪及生猪产品调运管理有关事项通知如下：</p> <p>一、自2022年5月1日起，暂停省外屠宰用生猪调入我省。今后，我省将根据重大动物疫病风险情况适时调整生猪调运政策。</p>

		<p>二、获得国家非洲猪瘟无疫区、无疫小区评估认定的省外生猪养殖企业，办理生猪“点对点”调运备案后，可“点对点”调运屠宰用生猪到我省。“点对点”调运距离，原则上不超过 1000 公里。</p> <p>三、省外种猪、仔猪（重量在 30 公斤以下且用于育肥饲养）可“点对点”调运到我省。</p> <p>四、省外经检疫和肉品品质检验合格的生猪产品，可依法调入我省，无须备案，无须经过指定通道。</p> <p>五、指定通道检查站要加强监督检查，严禁违法违规调运省外生猪进入我省。屠宰厂（场）要加强对入场生猪的查验，不得接受未办理生猪“点对点”调运备案和未经指定通道检查站查验的省外生猪。各地要加强对养殖、屠宰、运输等环节的监督检查，对违法违规调运生猪和生猪产品的行为，依法严肃查处。</p>
--	--	---

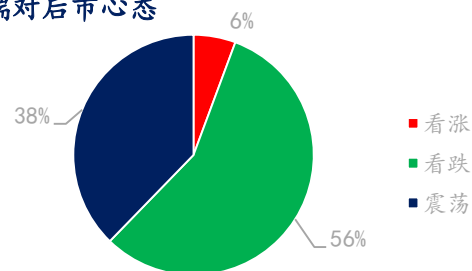
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



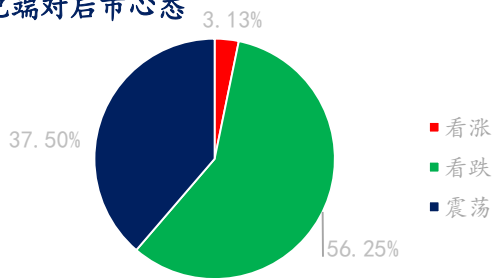
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



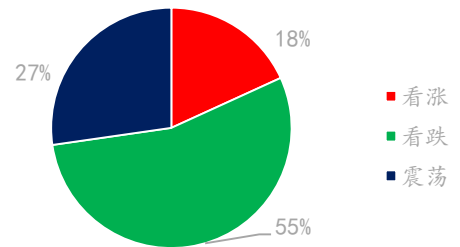
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



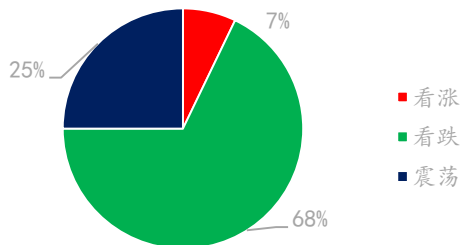
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



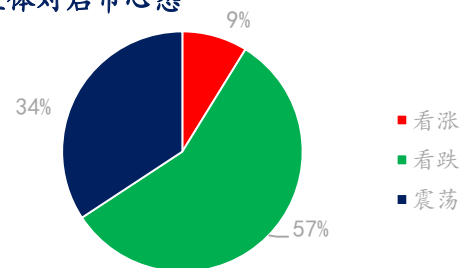
数据来源：钢联数据

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

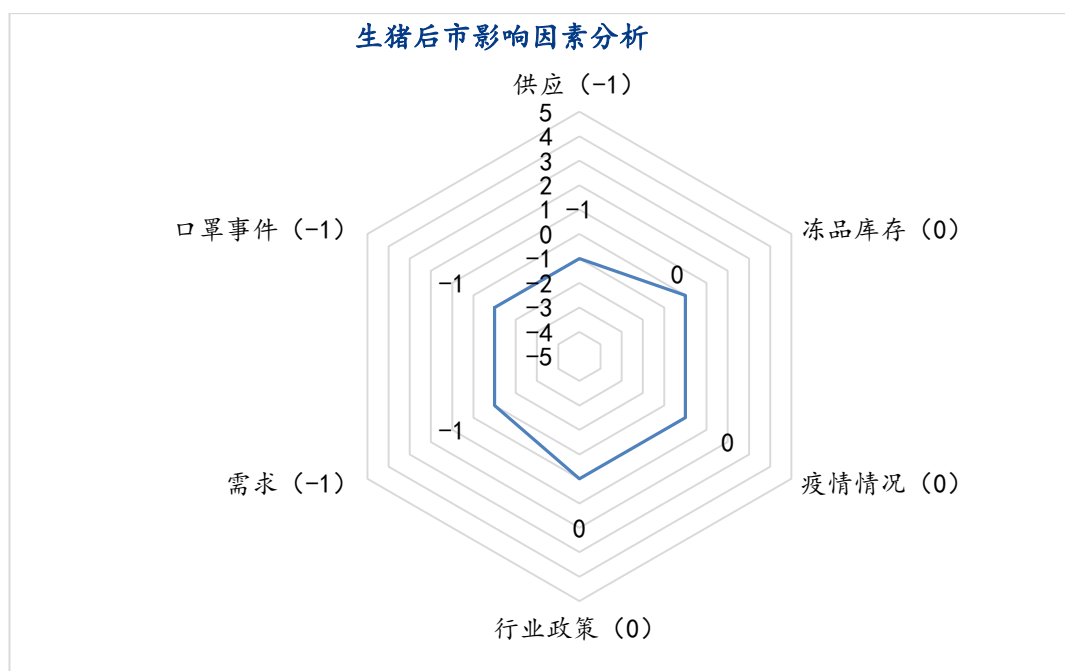
图 29 生猪后市走势心态调查

本周四 Mysteel 农产品统计了 217 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 93 家，经纪 32 家，屠宰企业 53 家，动保及冻肉贸易端 11 家以及金融从业者 28 家。

统计有 3.13%-18% 的看涨心态，54%-68% 的看跌心态，25%-38% 的震荡心态；其中最大看涨心态 12% 源于养殖端，最大看跌心态 68% 源于金融端、最大震荡心态 38% 源于屠宰端。

总体观察分析图表，下周偏弱蔓延，但养殖端看涨心态环比上涨 9.63%，悲观情绪有所松动。主要因东北价格破 11 元关卡，规模企业计划进度正常，部分企业出栏量近日有所减少，疫情逐步解封而非集中解封，对消费市场没有形成有效提振，后续关注白条价格是否能同趋上涨，但需求并没出现实质性明显好转，猪价上涨基础不牢固，预计下周价格或将维持弱势运行。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析:

供应: 养殖场出栏计划尚可，整体出栏压力不大。

需求: 公共卫生事件持续制约餐饮等消费，需求变化不大。

冻品库存: 入库量逐步减少，多数屠宰企业入库量占屠宰量控制在 20%以内。

政策: 四川启动年内第二次省级猪肉收储总量 1500 吨；广东进一步加强生猪及生猪产品调运管理的通知。

非瘟: 部分地区偶有非瘟疫情，但影响很小。

口罩事件: 吉林省 14 日实现社会面清零，解封出栏预计逐渐增多，而下游终端消费预计也有一定改善。

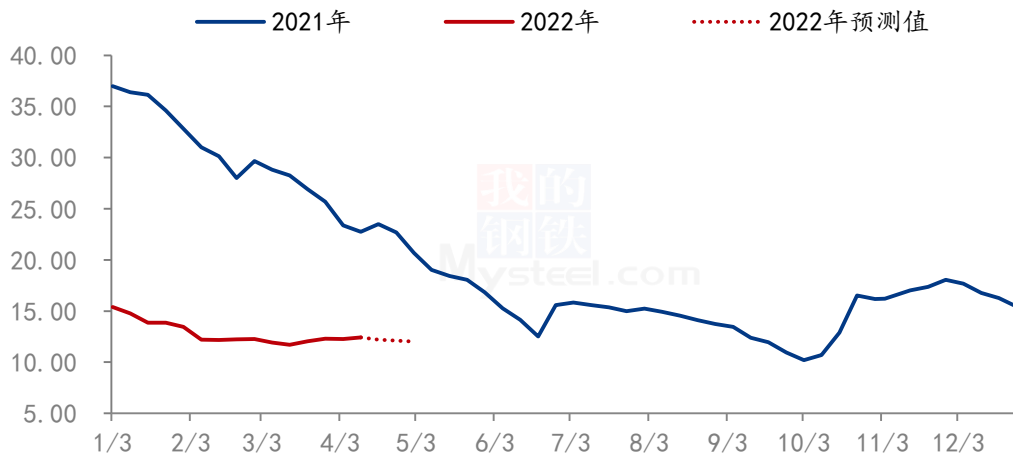
影响因素及影响力值说明

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，4月猪源环比减少，且月内走货速度尚可，计划完成顺畅，猪源供应相对稳定。但东北吉林等地区因解封出栏，局部供应压力也有增加。

从需求端来看，受公共卫生事件影响，终端餐饮消费仍不乐观，屠宰厂鲜销量减少，企业收购积极性不高，猪价反弹之后，主动入库数量缩减。地方和国家启动收购储备肉，虽流标偏多，但业者信心偏强。

综合来看，Mysteel 预计本周末猪价或涨后企稳，下周价格转弱小幅回落。下游屠宰厂有高位压价意向，但市场底部挺价信心较前期增强，预计全国猪价存下滑空间，但跌幅限于 0.20 元/公斤内。

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