

生猪市场 月度报告

(2022年4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 4 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	- 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	- 9 -
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.....	15 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	16 -
第五章 关联产品分析.....	17 -
5.1 玉米行情分析.....	17 -
5.2 小麦行情分析.....	18 -
5.3 麸皮行情分析.....	19 -
5.4 豆粕行情分析.....	20 -
5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	20 -
第六章 成本利润分析.....	22 -
第七章 猪粮比动态.....	24 -
第八章 上市猪企概况及行业动态要闻回顾.....	25 -
8.1 上市猪企生猪销售情况汇总.....	25 -
8.2 上市猪企股价.....	25 -
第九章 下月市场心态解读.....	26 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	28 -
第十一章 下月行情预测.....	29 -

本月核心观点

本月全国出栏均价 13.11 元/公斤，较上月上涨 1.14 元/公斤。4 月规模场出栏计划较上月减少，且受广东省五一停止外省调入生猪、仔猪市场成交活跃、部分二次育肥客户入场、国家收储等利好因素影响，再加上养殖端盼涨氛围浓厚，4 月中下旬猪价开启上涨模式。

第一章 本月生猪基本面概述

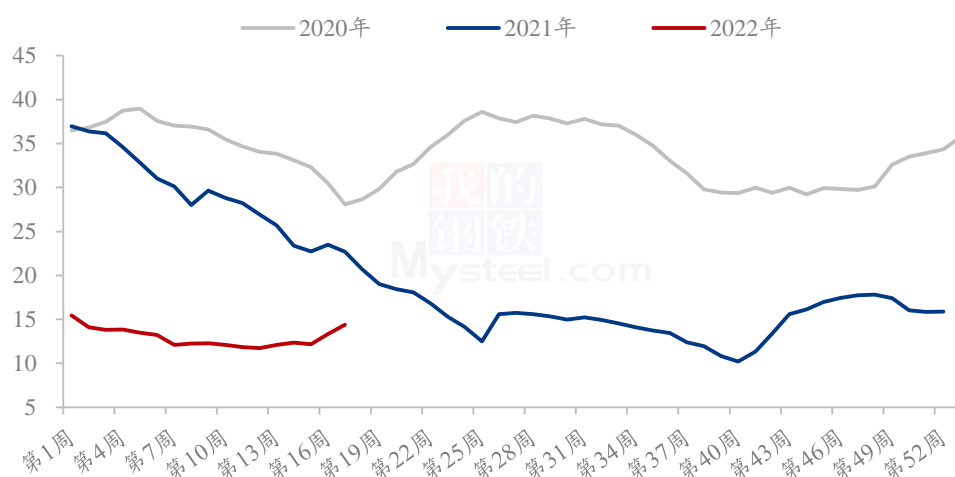
类别		4 月	3 月	涨跌	备注
供应	二元/三元存栏占比	9.0: 1.0	8.9: 1.1	0.1: -0.1	母猪群体持续优化，三元占比减少。
	90KG-150KG 出栏占比 (%)	1.01/1.57	0.89/1.64	0.12/-0.07	二次育肥刺激，小体重出栏增加，气温升高，肥猪需求减少，大体重减少。
需求	屠宰开工率 (%)	24.75	26.13	-1.38	屠宰企业盈利较差，终端白条实际走量一般，开工小幅调减
	鲜销率 (%)	86.81	85.10	1.71	疫情影响，部分备货囤肉，利好鲜品走货。
	冻品库容率 (%)	23.09	21.75	1.34	屠宰企业被动入库，另价格走高，冻品贸易商囤货增加。

类别		4月	3月	涨跌	备注
利润	外购仔猪利润 (元/头)	-155.05	-295.97	140.92	猪价上涨, 饲料等原料成本下降, 养殖亏损缩减。
	自繁自养利润 (元/头)	-358.90	-522.69	163.79	
	屠宰加工利润 (元/头)	-79.83	-87.65	7.82	终端对高价白条接受有限, 疫情反复, 运输受阻, 屠宰被动降量, 屠宰毛利变化不大。
价格	商品猪出栏 (元/公斤)	13.11	11.96	1.14	中下旬出栏完成较好, 养殖惜售挺价, 短线供应偏紧。
	7KG 仔猪 (元/头)	386.61	298.95	87.66	产能调减超预期, 看好后市, 仔猪市场询盘成交气氛活跃。
	淘汰母猪 (元/公斤)	8.29	7.56	0.73	涨价利好, 养殖端补栏积极, 淘汰减少, 价格上行。
	二元母猪 (元/头)	1640.12	1603.33	36.79	价格小幅提升, 集团多自用为主, 外采有限, 散户补栏少。
	前三级白条均价 (元/公斤)	17.12	15.67	1.45	毛猪价格走强, 助推白条价格走高。
	疫情	整体市场疫情较平稳。			

第二章 本月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）

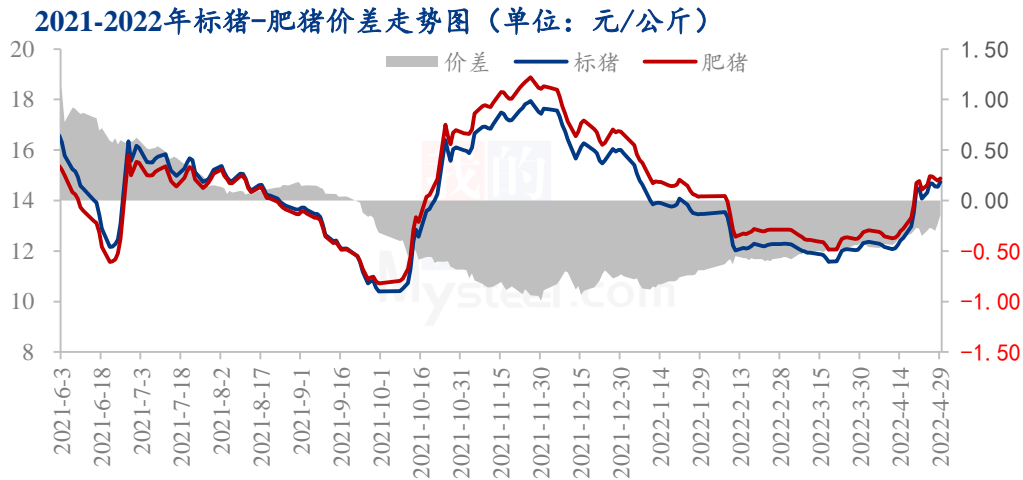


数据来源：钢联数据

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 13.11 元/公斤，较上月上涨 1.14 元/公斤，环比上涨 9.52%。本月猪价大幅上涨，上半旬行情平稳运行、猪价窄幅震荡；而月末猪价涨幅较大，虽大涨后走势跌宕起伏，但整体重心仍明显上移。主要是市场产能调减预期有所增加，业者多预估社会场产能大幅去化，仔猪补栏及育肥积极性提升明显。月内多地新冠疫情出现反复，市场整体贸易流通限制较大，生猪运输量减少；成本方面持续承压，养殖端减量推涨情绪较强，导致市场短期供应偏紧，猪价回升态势迅猛。猪价大涨后，终端产品价格涨幅少，压价情绪使猪价放缓抬升步伐。当前月度轮换之际，养殖企业整体出栏节奏偏缓，价格行情仍偏强运行；但五一假期消费恢复难及预期，后市价格仍有下跌调整，预计下月猪价整体水平仍偏强震荡。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



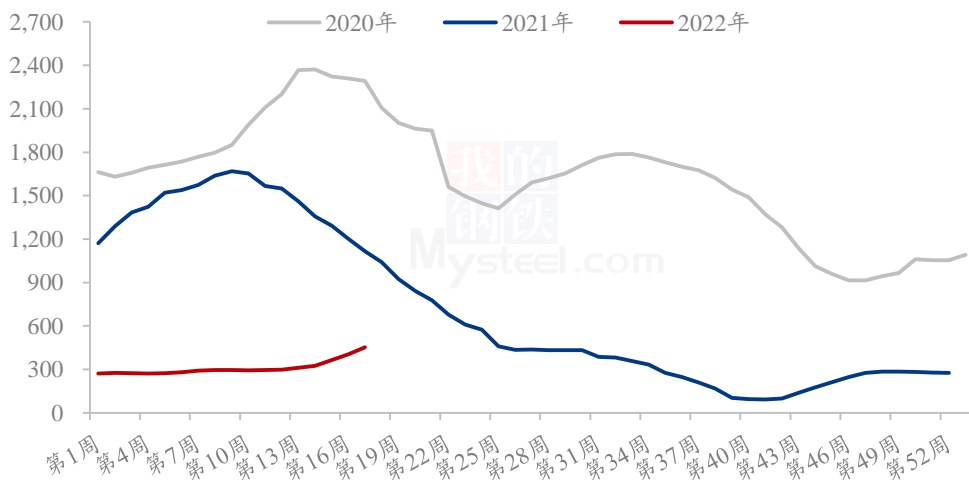
数据来源：钢联数据

图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本月全国标肥价差均价-0.35元/公斤，较上月上涨0.15元/公斤，标肥价差缩窄。本月受出栏缩量等多重利好因素影响，猪价较上月明显提振。部分二次育肥客户陆续入场，采购小体重猪，拉涨标猪猪价，且气温升高之后，市场更为青睐标猪，肥猪市场份额下滑。今日北方部分地区标肥价格已经倒挂，预计标肥猪价或继续缩小。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

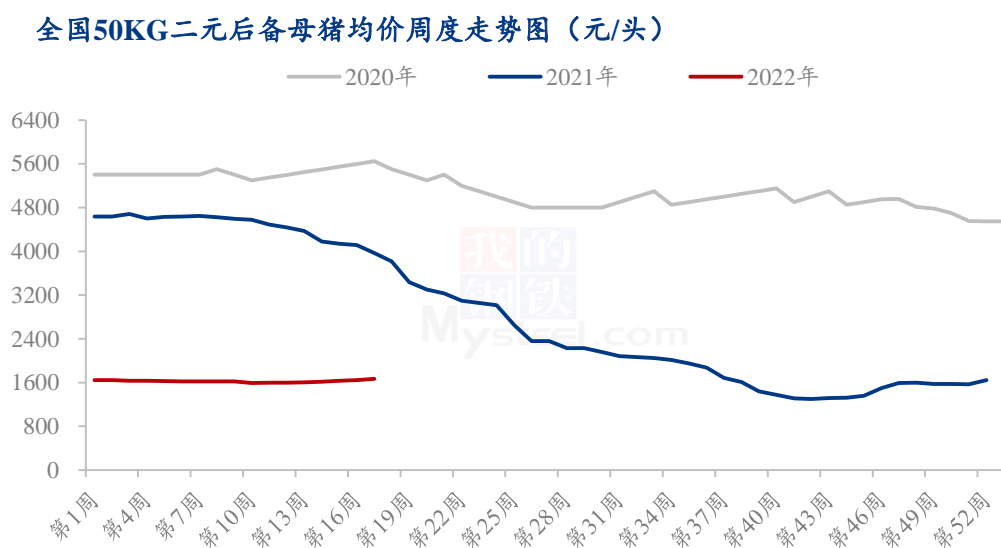


数据来源：钢联数据

图3 全国 7Kg 仔猪均价走势图

本月 7 公斤断奶仔猪均价为 386.61 元/头，较上月上涨 87.66 元/头，环比上涨 29.32%。本月仔猪市场行情火爆，价格涨势不减，部分地区近期涨幅在 50-80 元/头。当前国内生猪产能去化略超预期，市场对后市行情愈发乐观，仔猪补栏积极性提升明显；虽新冠疫情影响生猪调运，但高品质仔猪成交仍较为顺畅，部分市场表示有价无市，成交溢价现象多发。当前市场对后市预期走强，且猪价重心震荡上移，部分业者表示周期或将迎来反转，预计仔猪行情延续偏强态势。

2.4 二元母猪价格分析



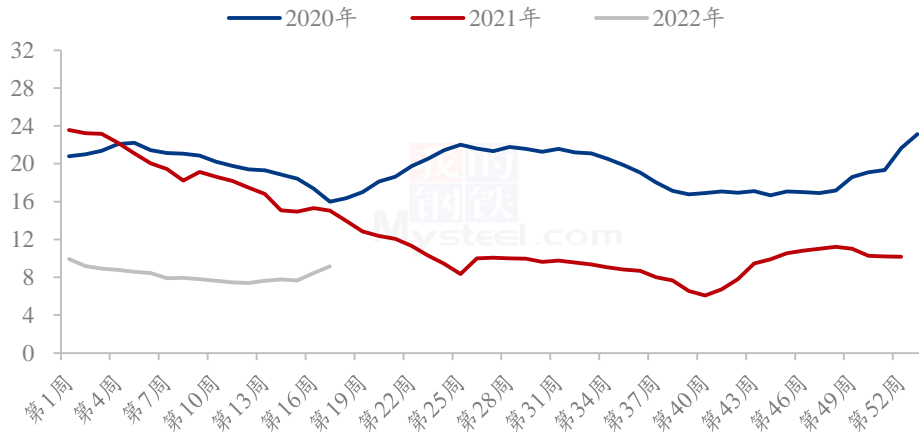
数据来源：钢联数据

图4 全国 50KG 二元后备母猪均价走势图

本月 50kg 二元母猪价格为 1640.12 元/头，较上月上涨 36.79 元/头，环比上涨 2.29%。本月受毛猪价格上涨影响，二元母猪价格受到一定程度小幅提升，但幅度依旧较为有限，主要在于二元母猪市场补栏积极性不佳，集团场多以自用为主，外采量有限，散户补栏量有限，难以支撑二元母猪大涨，预计下月二元母猪价格涨幅依旧有限。

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）



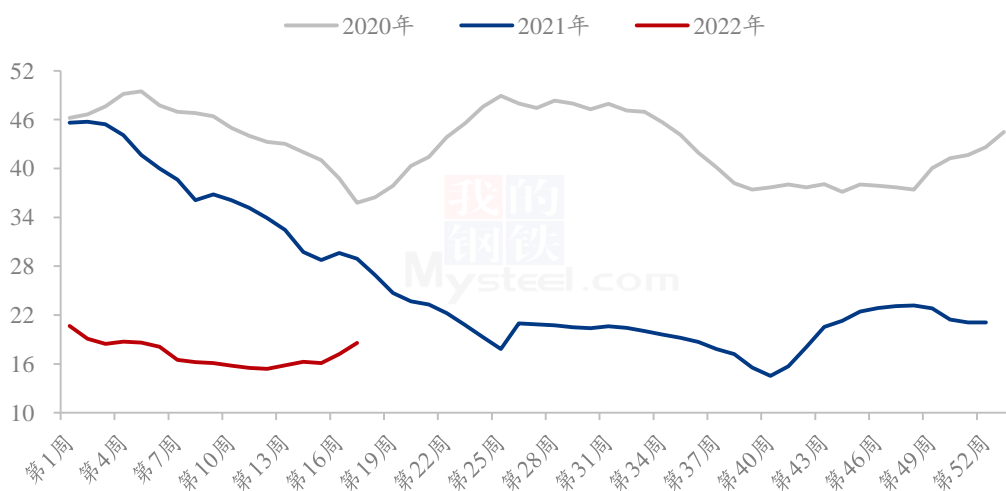
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价走势图

本月淘汰母猪均价 8.29 元/公斤，较上月上涨 0.73 元/公斤，环比上涨 9.66%，同比下跌 44.95%。本月前期供需僵持，市场价格整体处于横盘态势，中下旬部分市场二次育肥，且养殖补栏积极性高，淘汰母猪数量减少，价格大幅上涨。后期养殖看涨情绪仍高昂，且生猪出栏减少，淘汰母猪价整体偏强。

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 膘厚白条猪肉走势

本月白条价格为 17.12 元/公斤，较上月上涨 1.45 元/公斤，环比上涨 9.25%。本月商品猪价格走势偏强，屠企原料成本增加的情况下，推动白条价格出现较为明显上涨。目前来说，养殖户对于后市猪价看涨情绪较为浓烈，5 月生猪市场供应量或少于 4 月，商品猪价格或出现一定幅度上涨，预计下月白条价格或偏强运行。

2.7 期货行情分析



数据来源：钢联数据

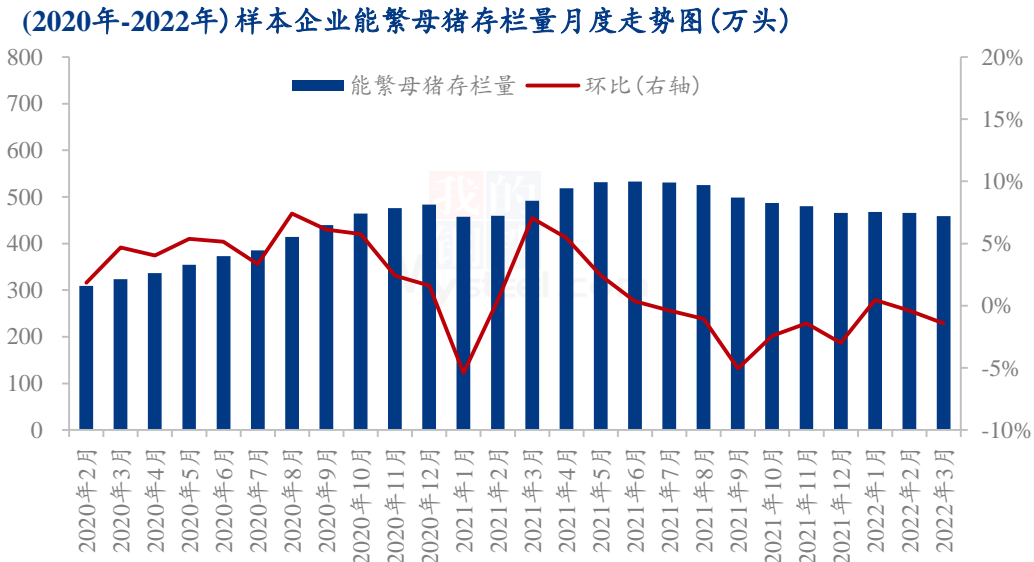
图 7 国内生猪期现及基差走势

截至本周四生猪期货主力合约 LH2209 开盘价 18555 元/吨，最高价 18700 元/吨，最低价 18280 元/吨，收盘 18555 元/吨，涨 135 元/吨（监测生猪价格为 15240 元/吨，基差-3315 元/吨），涨幅 0.73%；截至本周四生猪期货月度成交量 39.4 余万手，较上月增加 20.1 万余手，持仓 5.06 余万手，较上月增加 1.6 万余手。

现货在收储接连带动下看涨情绪走强，但是新冠疫情下，下游消费承接力有限，近月合约高点受限；临近交割，升水逻辑仍存，波动加剧；猪价偏强运行，表明产能预期在不断修正，远月驱动方向逐渐明确。

第三章 供应情况分析

3.1 能繁母猪存栏情况分析



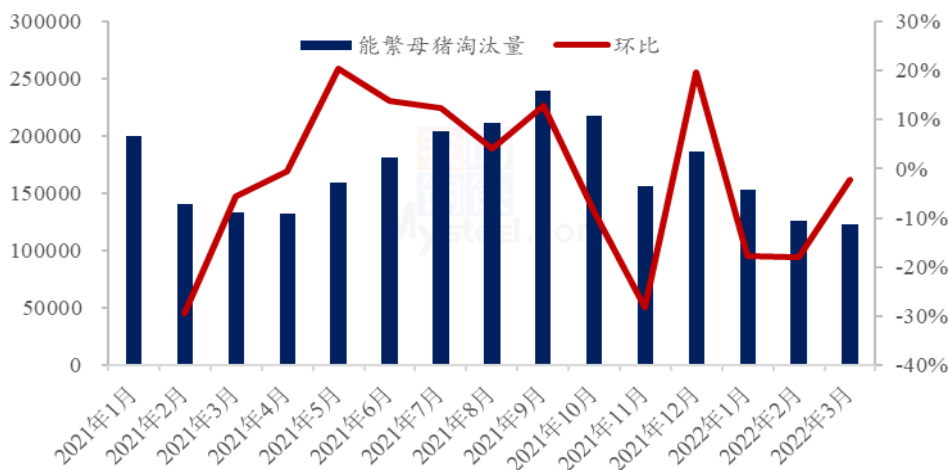
数据来源：钢联数据

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，虽新冠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)

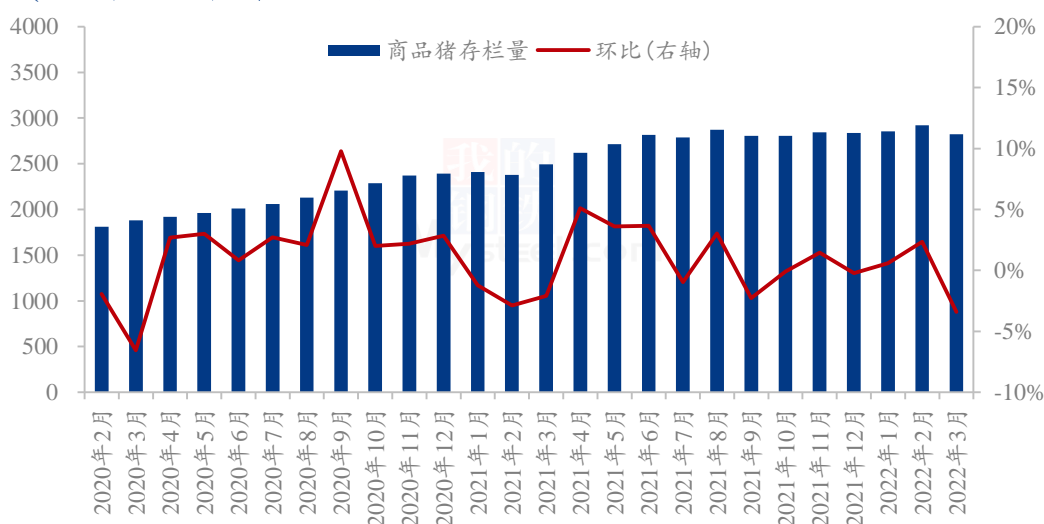
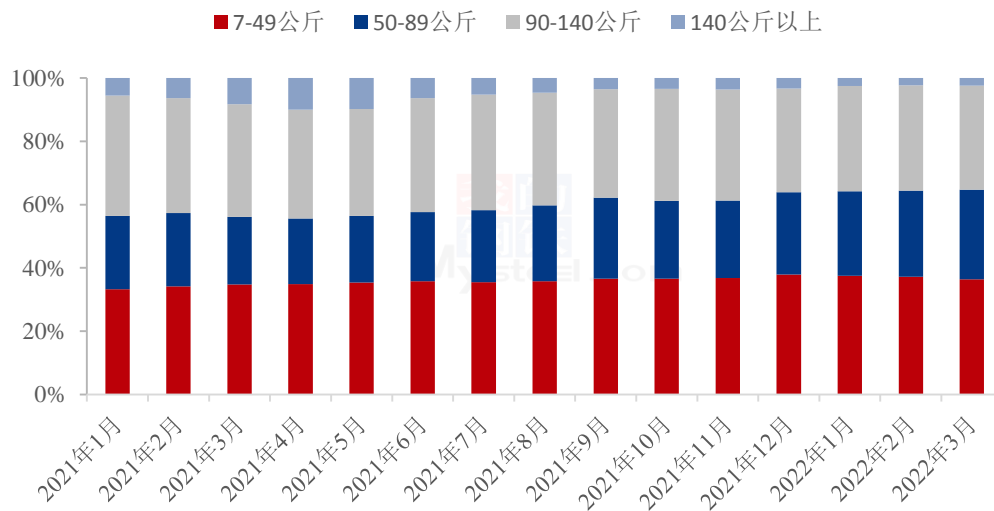


图 10 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

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 (%)

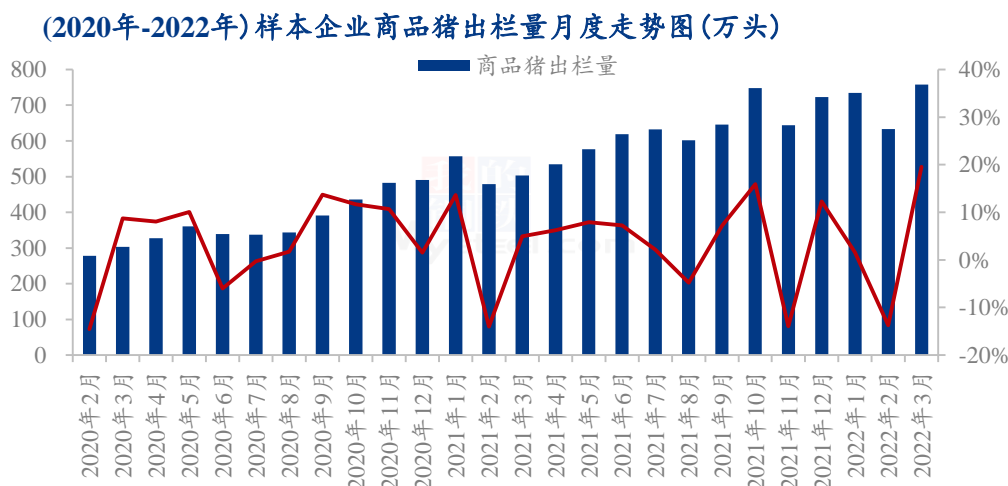


数据来源：钢联数据

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新冠疫情影响，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



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，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、华北及东北等地新冠疫情封锁逐步解开，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)

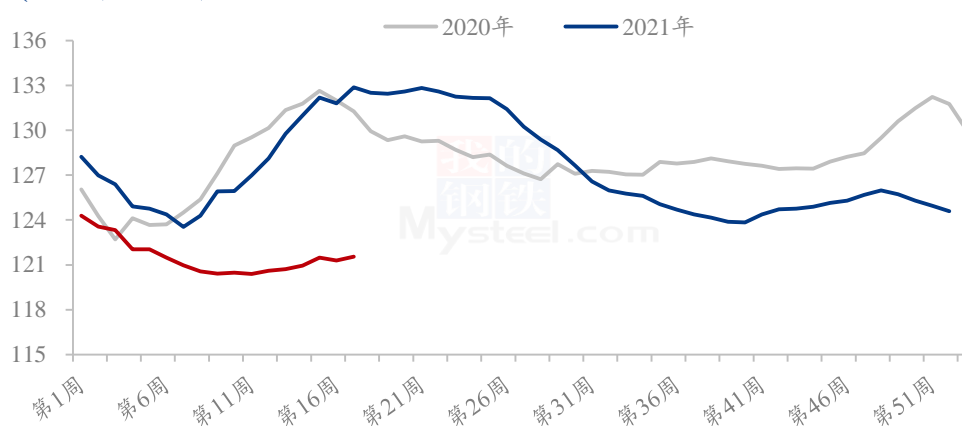
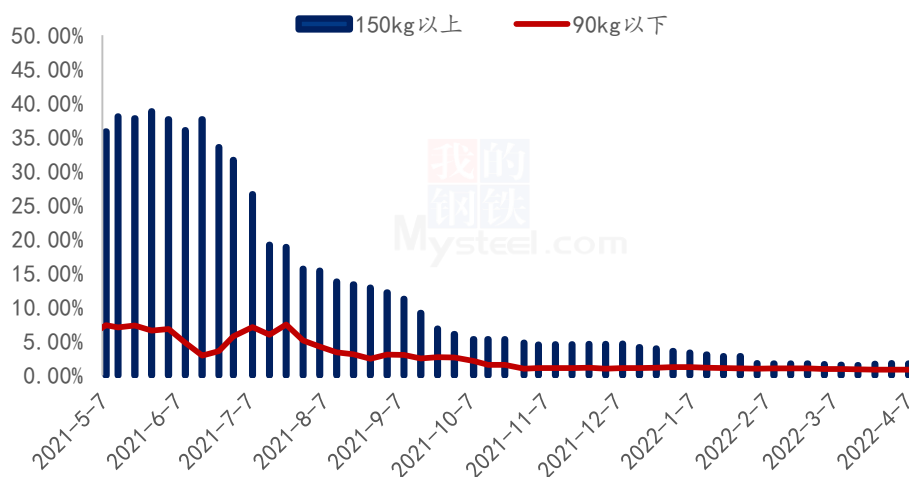


图 13 (2020 年-2022 年)全国外三元生猪出栏均重走势

本月全国外三元生猪出栏均重为 121.32 公斤，较上月增加 0.78 公斤，环比增加 0.65%，同比下降 8.02%。本月生猪出栏均重先增后减再增，总体呈增加趋势；月初东北疫情封锁解除，养殖场前期被动压栏超一个月以上的大猪陆续入市，拉高出栏均重；月中猪价暴涨，带动市场二次育肥热情高涨，部分中小体重标猪出栏量、交易量偏多，略拉低出栏均重，同时伴随着部分中小散压栏惜售现象出现；月后期行情涨跌调整，压栏大猪再次入市推升出栏均重。下月规模场普遍有增加出栏体重计划，且行情好转预期较强，散户惜售情绪有限，故下月生猪出栏均重或继续增加，但天气转热后的大猪需求减量预期或略限制增幅。

3.7 90 公斤及以下 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

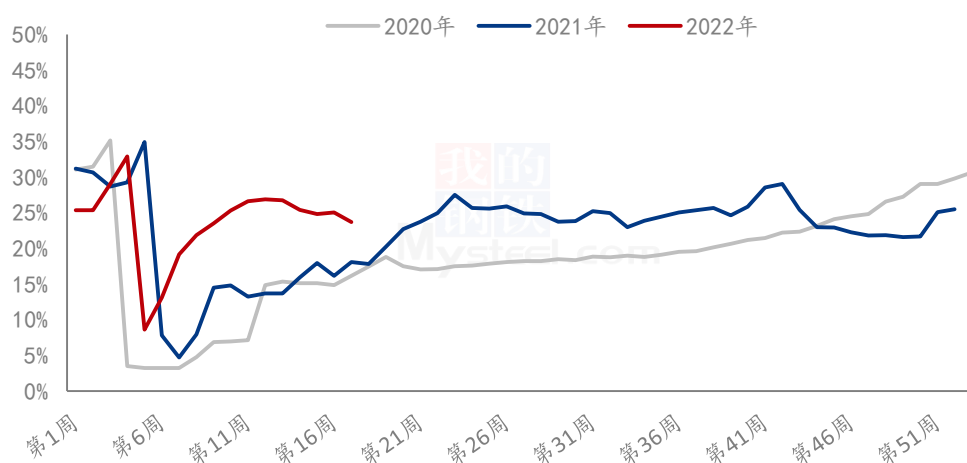
本月 90 公斤以下商品猪出栏占比 1.01%，较上月上涨 0.12%。猪价本月上漲幅度较大，二次育肥市场成交活跃，小体重猪出栏量小增。

本月 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.57%，较上月下降 0.07%。受饲料节节上涨的影响，养殖成本攀升；叠加目前处于消费的淡季，市场对大猪的需求降低，大猪出栏量减少。随着天气的炎热，肥猪市场“无人问津”，预计下周肥猪出栏占比仍是下降趋势。

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

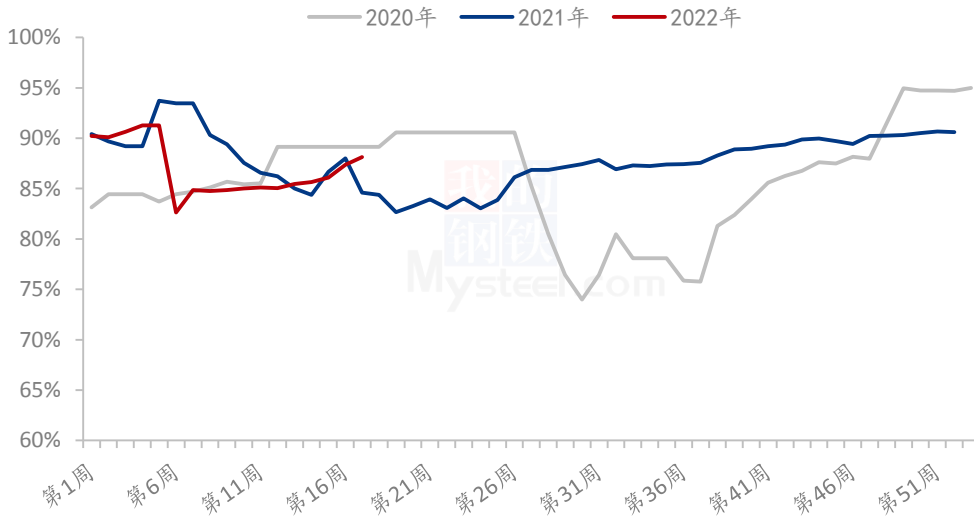
图 15 重点屠宰企业开工率走势

4 月份屠企月均开工率 24.75%，环比下降 1.38 个百分点。本月开工率最高 1 日 25.92%，随后震荡走低，最低开工率 22 日 22.59%，最大差值 3.33 个百分点；月上旬终端需求弱势运行，且物流限制，屠企白条走货阻力较大，同时新冠疫情影响，部分地区屠企关停，利空开工率走低，月中旬虽部分南方区域有零星备货现象支撑，但开工增幅不大，月下旬，因猪价涨幅过快，屠企白条跟进速度缓慢，企业主动降量操作明显，制约开工率再次走低，月末部分地区受新冠疫情影响，终端囤货利好开工小幅上涨。

5 月份虽有五一及端午节日，但国内新冠疫情封控较为严格，人员流动的限制或制约屠企开工走势，且猪价阶段性高位，屠企分割比例有所减缓，预计五月份屠企开工先涨后降，月均开工低于 4 月份。

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

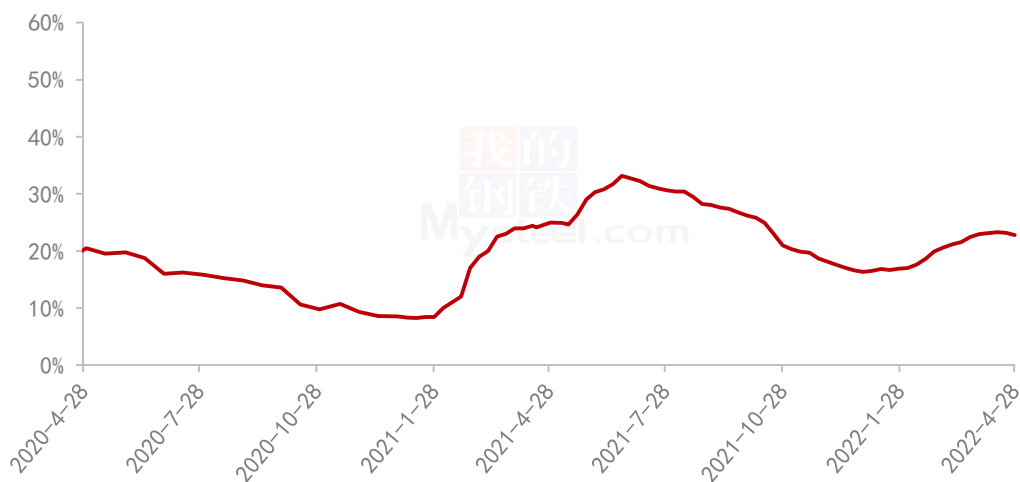
图 16 重点屠宰企业鲜销率走势

4 月份重点屠宰企业鲜销率 86.81%，环比上涨 1.71 个百分点。月内屠企鲜销率持续走高，月初受节日支撑，叠加新冠疫情影响，居民备货增加，利好屠企鲜品走货，月中旬生猪供应缩减，猪价涨幅明显，屠企入库成本增加，企业维持低开工、高鲜销保证正常运转，鲜销率继续走高，月下旬，受五一假期支撑，终端备货积极性提升，屠企鲜销率连续 4 周上涨。

5 月份天气逐渐炎热，或许对屠企鲜品走货有较大制约，同时新冠疫情影响下，整体消费提升力度有限，预计 5 月份重点屠宰企业鲜销率走低。

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

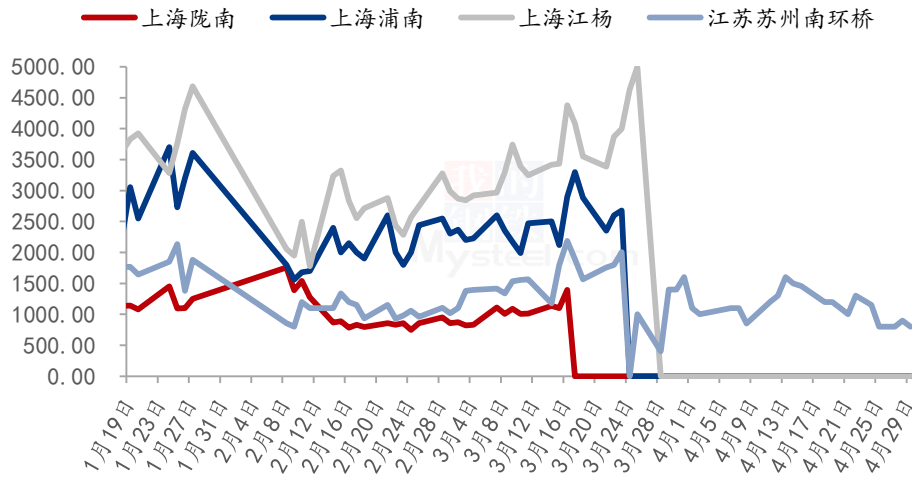
图 17 2020-2022 年重点屠宰企业冻品库容率 (%)

4 月份重点屠宰企业冻品库容率先涨后降，月均 23.09%，环比上涨 1.34 个百分点，月上旬虽部分屠企交付深加工冻品订单，利好库容降幅明显，但新冠疫情影响下，物流运输受阻，同时人员流动受限，终端消费平平，多数屠企仍有被动入库操作，冻品库容小幅走高，月中旬猪价涨势明显，屠企入库成本增幅较大，企业多顺势出库部分冻品，库容率呈缓降趋势，月末因猪价处于阶段性高位，企业采购成本增加，加快冻品轮转速度减缓高库存带来的资金压力，且市场对后市有较强看涨预期，部分冻品贸易商囤货意愿增强，支撑屠企走货有所好转，冻品库容率连续下降。

5 月份市场仍会出现阶段性缺猪现象，但市场肉品供应充足，加之目前猪价对于屠企入库积极性有较大制约，预计 5 月份中上旬屠宰企业冻品库容率继续走低，中下旬伴随部分库存消化过后，企业或许再次加大分割入库比例。

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

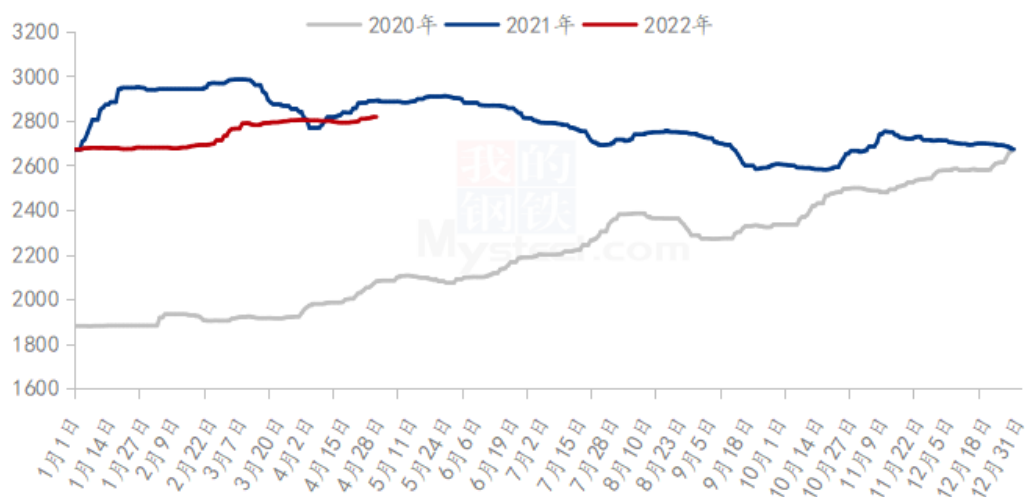
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 23260 头，较上月明显减少，本月部分地区新冠疫情影响加剧，多个批发市场临时封闭，大部分市场白条走货一般。此外，本月部分地区有阶段性备肉需求，市民集中采购，支撑白条价格走高，但提振作用有限，价格上涨不持续，此外中下旬毛猪价格偏高运行，对猪肉价格亦有支撑。短期来看，疫情影响下，多地酒店、餐饮、学校、工地等集中需求尚未恢复，需求同比仍少，且高价抑制需求。短线很难出现量价齐升。后期随着新冠疫情影响减弱，各地批发市场恢复正常，白条购销或有所好转，预计 5 月震荡偏强为主。

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）



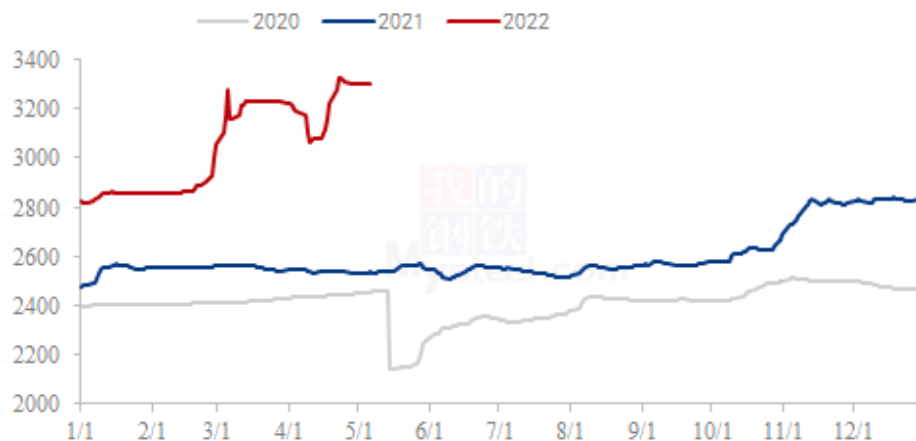
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本月玉米价格稳中偏强运行。本月初受新冠疫情影响，多地玉米物流基本停滞，产区玉米外流受阻，市场购销较为清淡，深加工到货维持低位，整体以消化库存为主，玉米价格偏强运行。中旬之后，随着各地疫情逐步得到控制，尤其是产区疫情防控形势好转，汽运物流逐步恢复，华北地区深加工企业到货量增加，供应偏紧局面得到缓解。不过市场收购主体普遍有一定建库需求，尤其是东北深加工企业收购积极性较高，频繁上调价格刺激到货。本月连盘玉米期价继续冲高，带动港口贸易商收购积极性同样较高，与产区形成抢粮局面。目前市场看涨氛围强烈，在产区基层余粮见底情况下，玉米价格仍将维持偏强运行。

5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）



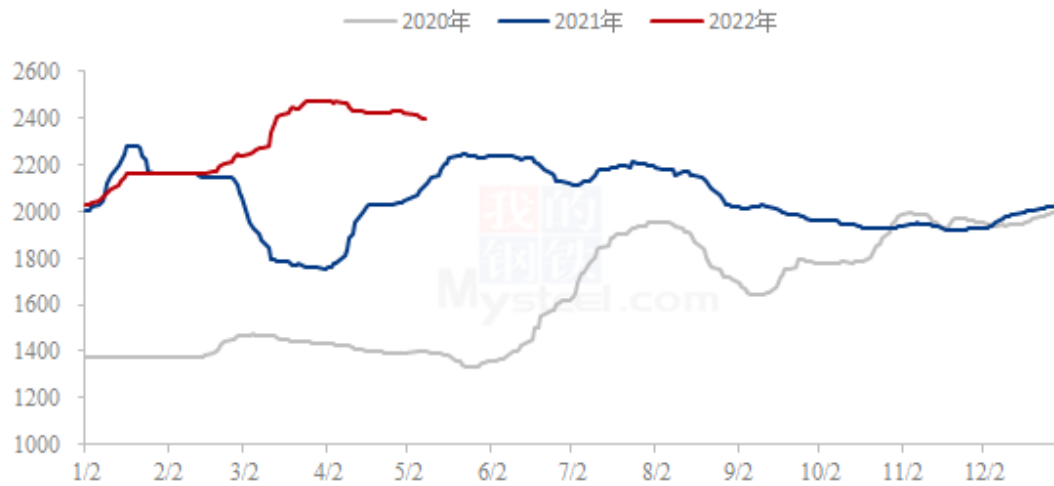
数据来源：钢联数据

图 20 2020-2022 年小麦价格走势

4 月份全国小麦市场均价在 3205 元/吨，较 3 月份价格 3210 元/吨，环比下跌 5 元/吨，跌幅 0.16%。较去年 4 月份均价 2537 元/吨，同比上涨 668 元/吨，涨幅 26.33%。本月小麦市场价格波动频繁，市场购销活跃。月初某大型企业带头落价，再加上连续四周托市小麦拍卖成交均价呈下滑趋势，市场看跌氛围浓厚，众企业收购价格纷纷跟跌，小麦价格大幅回落。中下旬国家托市小麦停拍，基层粮源基本见底，粮商手中仅剩粮源多为前期地储拍卖小麦，成本较高，挺价情绪明显，市场观望氛围浓厚。同时各地区中储粮、储备粮拍卖再次刷新历史高点，进一步提振市场看涨情绪。制粉企业仍有补库需求，不断上调收购价格，竞价吸量。月底制粉企业经过集中补库后，收购价格高位回落。部分企业新麦上市前仍有补库需求，收购价格暂稳，个别企业出现上调迹象，企业根据自身库存和上量情况灵活调整收购价格。

5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）



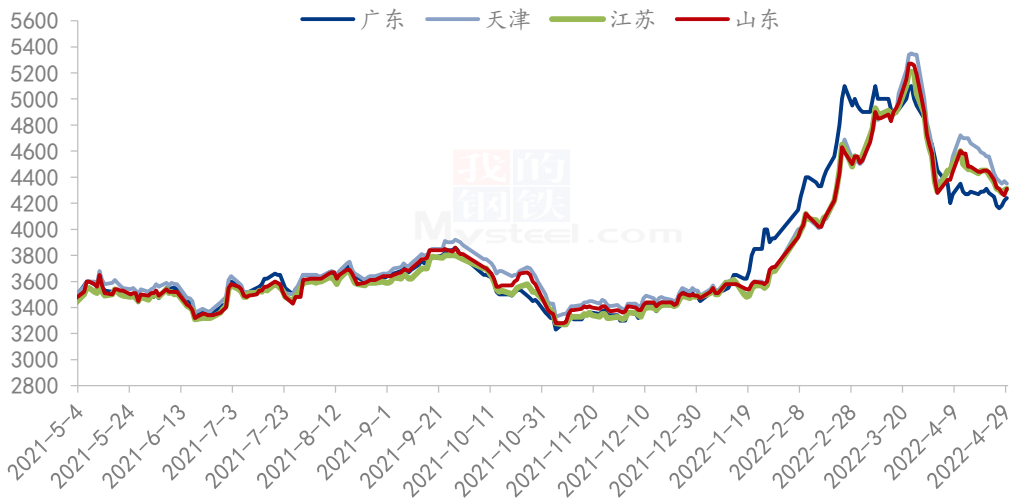
数据来源：钢联数据

图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

本月麸皮市场价格整体呈现下跌态势，市场购销低迷。截至4月29日，本月麸皮全国均价2423元/吨，较上月环比跌幅0.37%，较去年同期上涨22.75%。月初受小麦价格下跌以及麸皮需求疲软影响，大型企业带头落价，部分企业小幅跟落，市场价格呈现下跌态势。中旬原粮价格回涨，企业开机低迷，麸皮随产随销，企业利润难以保障情况下对麸皮挺价情绪明显，麸皮价格趋于平稳。下旬原粮价格高位回落，下游对高价麸皮接受程度减弱。制粉企业库存消耗缓慢，不断下调麸皮出厂价缓解库存压力。市场买涨不买跌，麸皮经销商拿货趋于谨慎，市场观望氛围浓厚。预计近期麸皮价格维持平稳运行，关注企业开机动态。河北2250-2340元/吨；河南2230-2340元/吨；山东2200-2340元/吨；安徽2360-2520元/吨；江苏2360-2500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）



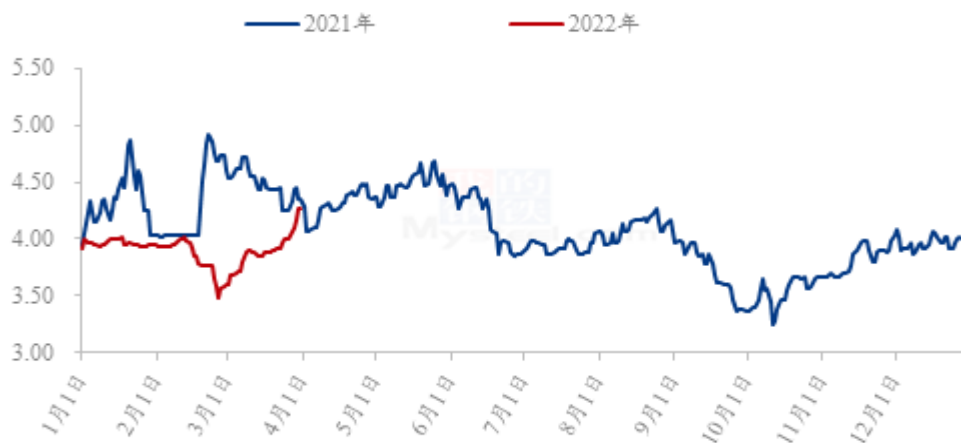
数据来源：钢联数据

图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

今日油厂豆粕报价涨跌互现，其中沿海区域油厂主流报价在 4240-4350 元/吨，天津 4350 跌 20 元/吨，山东 4310 涨 10 元/吨，江苏 4310 涨 10 元/吨，广东 4240 涨 20 元/吨。后市方面，隔夜美豆期价承压收低，因玉米播种延误，大豆种植面积将高于当前预期。国内方面，国内进口大豆供应增加，油厂开机率继续上升，豆粕供应充足但下游需求疲软，市场看弱心态浓厚，现货基差继续走弱。

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

本月上半月大肉食毛鸡阶段持稳后持续上行，快速攀升至年内高点，下半月开始整体持稳。月内大肉食毛鸡棚前均价 4.46 元/斤，较上月上涨 0.56 元/斤，环比涨幅 14.36%，同比涨幅 3.72%。本月市场鸡源不足，叠加各方看涨情绪烘托推涨，以上海市场集采为导火索，毛鸡价格一周内被连续推涨，涨至年内高点。后续出栏毛鸡进入新冠疫情造成的空档期，与消费疲弱因素博弈相持下，毛鸡价格下半月高位持稳，涨跌两难。

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

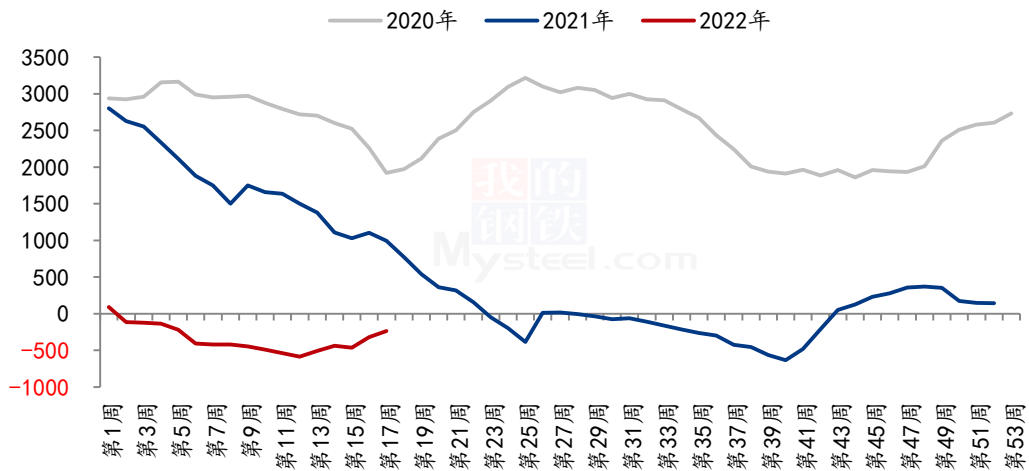
本月鸡蛋市场偏强运行。月内主产区均价 4.77 元/斤，较上月上涨 0.57 元/斤，涨幅 13.57%，月内主产区价格持续上涨。本月局部产区前后爆发新冠疫情，终端抢货拉动内销流通加快，同时部分非疫情区因外销受益走货量增加。叠加受清明及五一节假日提振，各地经销商备货量有所提升，致使蛋价持续上涨。月内主销区均价 4.92 元/斤，较上月上涨 0.54 元/斤，涨幅 12.33%。月内主销区价格偏强运行，广东及北京市场到车量增量明显。其中广东及上海市场疫情逐步得到控制，交通陆续恢复，叠加月内有清明及五一节假日备货提振，市场需求面稳步提升。下旬北京市场爆发疫情，商务局提出“商超日备货量达平常 5 倍以上，投放政府鸡蛋储备 100 吨”，致使市面短暂出现供不应求的现象，蛋价偏强运行。目前价格已至高位，贸易商避险心理浓郁，市场高价出货受阻，预计短线蛋价偏弱运行，但下月整体依旧向好。

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)
3月	11.97	-522.69	-295.97
4月	13.11	-358.90	-155.05
涨跌	+1.14	+163.79	+140.92

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。

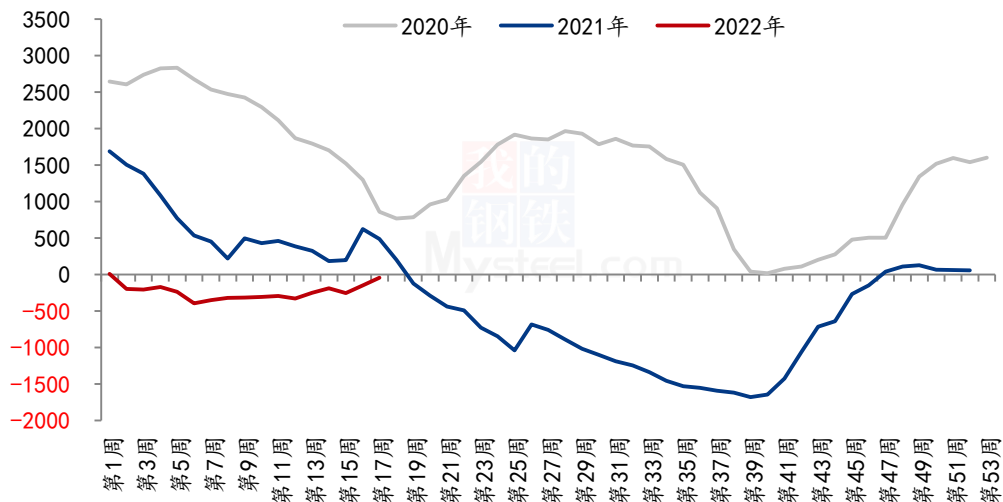
2020-2022年自繁自养利润 (单位: 元/头)



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

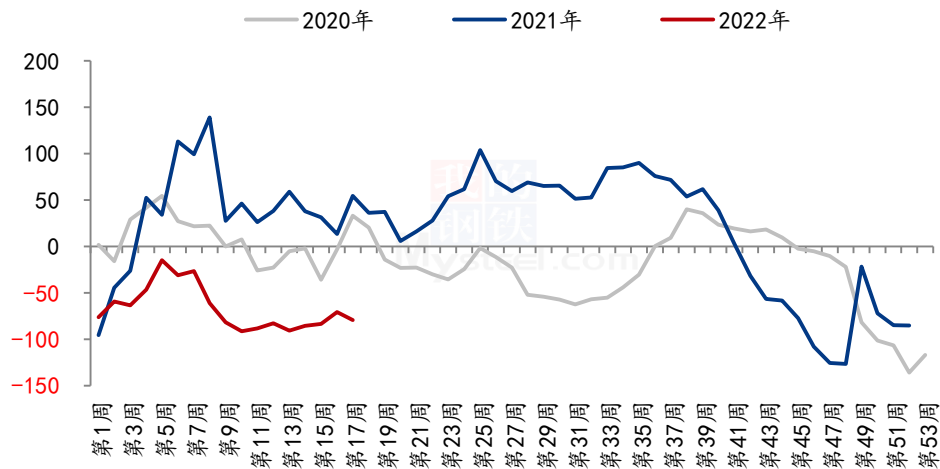
图 26 2020-2022 年外采仔猪养殖利润走势

本月自繁自养月均亏损 358.90 元/头，较上月上涨 163.79 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下月均亏损 155.05 元/头，较上月上涨 140.92 元/头。本月猪价环比上涨 9.52%；饲料原料玉米价格整体变化不大，但豆粕价格下跌明显，养殖成本出现下降，使之月内养殖亏损缩减明显。

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰加工利润（元/头）
3 月	11.97	15.67	-87.65
4 月	13.11	17.12	-79.83
涨跌	+1.14	+1.45	+7.82

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

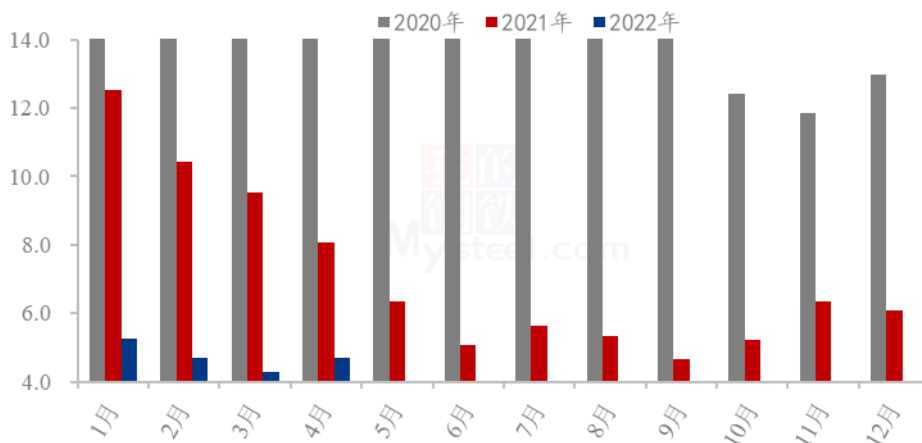
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本月屠宰加工毛利润亏损 79.83 元/头，较上月上涨 7.82 元/头。月内猪价受多方因素影响，下旬上涨明显，推动白条肉价同时上涨，但终端对高价白条接受有限，且受新冠疫情反复，部分地区运输受阻，屠宰为减少亏损，被动降量，本月屠宰毛利变化不大。

第七章 猪粮比动态

据 Mysteel 农产品数据统计，4 月份玉米均价环比微涨 0.57%；生猪均价环比涨幅 9.52%；月内猪粮比均值扩大至 4.68，环比涨幅达 8.84%。

2020-2022年猪粮比月度趋势图



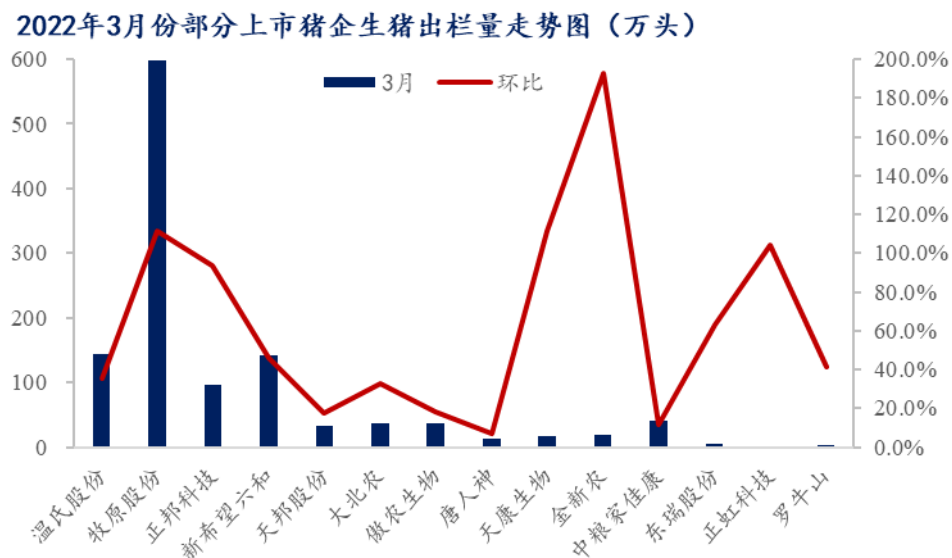
数据来源：钢联数据

图 28 2020-2022 年猪粮比走势

月内玉米市场区域分化明显，整体缓涨调整为主。生猪市场随下旬价格直线上行，养殖端挺价出栏情绪升温。叠加政策性收储等利好因素带动，市场跨越式跳涨，带动 4 月份猪粮比价逐渐摆脱过度下跌一级预警进入下跌二级预警区间，养殖端成本压力得以缓解。下月来看，玉米市场看涨情绪仍存；生猪市场亦进入新的价格区间偏强调整，猪粮双向趋强，预计下月猪粮比价或仍有调涨空间。

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3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1189.32万头，环比上涨495.39万头，涨幅达71.39%。3月随国内生猪产能不断兑现，加之猪价持续低迷，养殖端降重出栏避险情绪增加。随月内亏损面积不断扩大，市场猪源供应叠加上量明显。进入4月份，前期生猪集中出栏，大猪供应逐渐缩减，规模场生猪出栏或小幅缩量调整。5月份开始，前期上游母猪产能去化或在本月逐渐显现，加之前期北方冬季猪瘟疫疫情影响，预计猪源供应量或仍有小幅收窄可能。

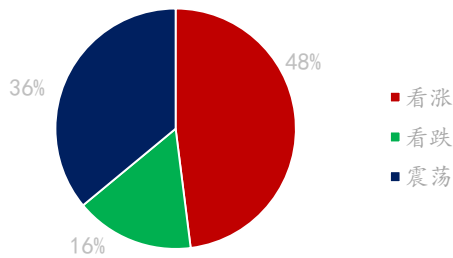
8.2 上市猪企股价

公司名称	2022/4/29 (收盘)	2022/3/31 (收盘)	涨跌幅
温氏股份	18.66	22.05	-3.39
牧原股份	52.23	56.86	-4.63
正邦科技	5.85	7.71	-1.86
新希望六和	14.03	16.98	-2.95

天邦股份	6.60	8.76	-2.16
大北农	7.18	8.70	-1.52
傲农生物	16.58	23.80	-7.22
唐人神	7.52	10.50	-2.98
天康生物	8.96	12.17	-3.21
金新农	6.07	8.16	-2.09
龙大肉食	10.02	9.56	0.46

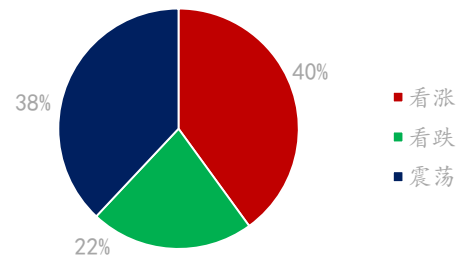
第九章 下月市场心态解读

养殖端对后市心态



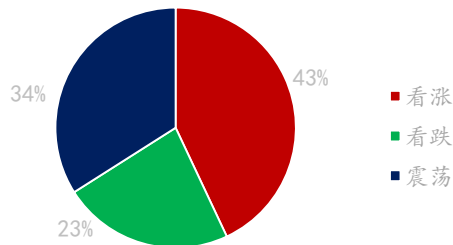
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



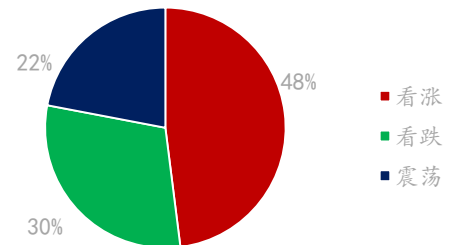
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



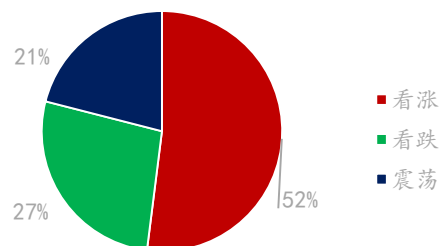
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



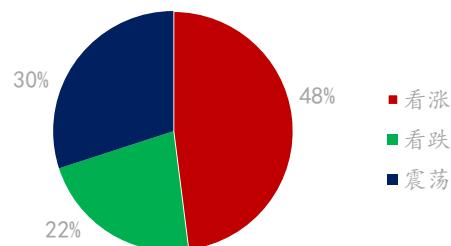
数据来源：钢联数据

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



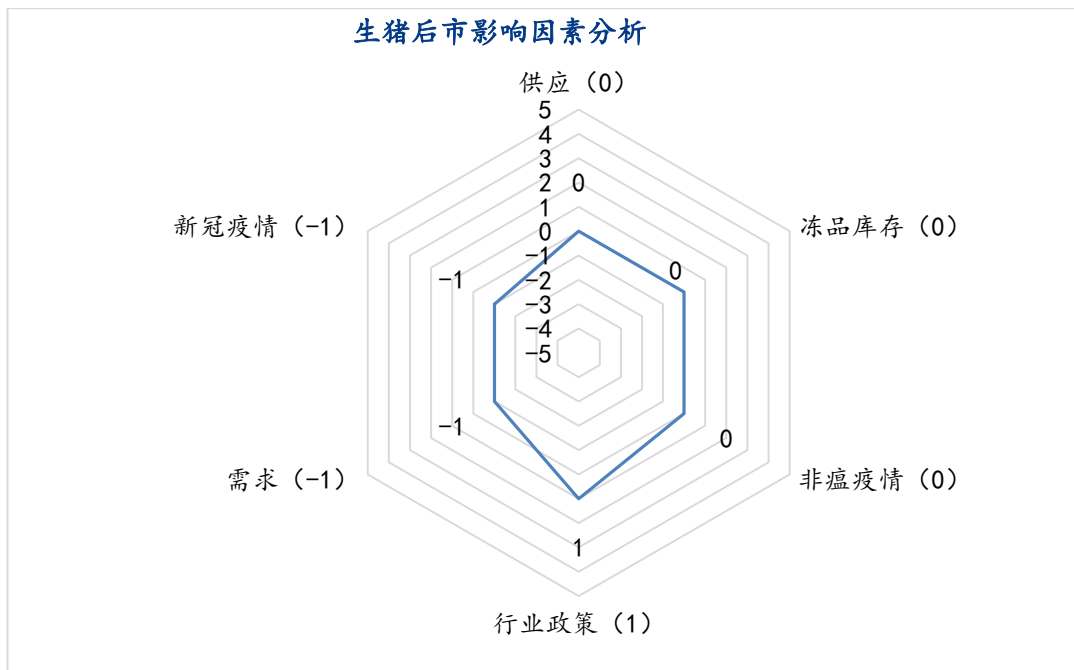
数据来源：钢联数据

图 30 生猪后市走势心态调查

本月 Mysteel 农产品统计了 204 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 92 家，经纪 24 家，屠宰企业 50 家，动保及冻肉贸易端 11 家以及金融从业者 25 家。统计有 40%-52% 的看涨心态，16%-30% 的看跌心态，21%-38% 的震荡心态；其中最大看涨心态 52% 源于金融端，最大看跌心态 30% 源于动保及冻肉端、最大震荡心态 38% 源于屠宰端。

总体观察分析图表，下月呈现偏强情绪，本月猪价总体呈现上涨趋势，下旬涨幅最为明显，接连不断的收储和二次育肥在价格上涨中效力扩大，市场普遍看好下半年行情；养殖企业面临长期亏损，去年高资金、今年高成本下的低猪价造成矛盾扩大，涨价在一定程度上化解矛盾，引导市场进入新价位运行；但目前屠宰企业对于急涨倍感压力，下游需求未有明显增量，不过随着五一假期带来备货及消费回升下，涨价土壤愈发明显，今年五月的供给将体现去年因暂缓配种带来的边际，有望维持当前价格，但还要考虑新冠疫情带来的限制因素。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：生猪供应较足，但大体重猪源减少，出栏压力在减轻，5月部分养殖场有增重压栏意向。

需求：5月入夏气温升高较快，猪肉需求淡季，新冠疫情对需求仍有制约。

冻品库存：猪价在温和恢复，屠宰入库意向已经很低。

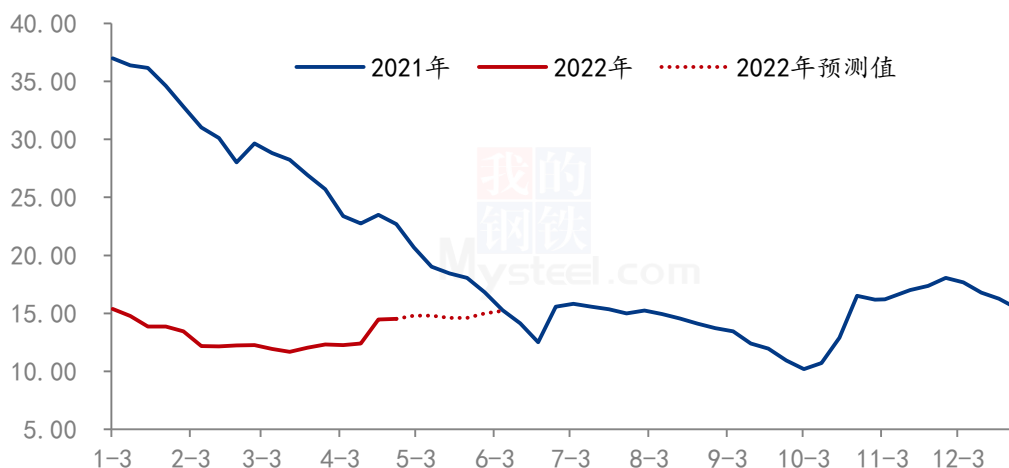
政策：5月1日起，广东省执行限调政策，外省猪源对当地供应压力减轻。

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向好，但外输风险较高，对需求长期有不利影响。

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，生猪去产能还在持续，虽然供应仍充足，但基本度过出栏高峰阶段，市场大体重猪源减少，5月出栏压力预期有所减轻，部分养殖场有增重压栏意向。5月1日，广东省执行限调政策，养殖端或再次挺价提涨。

从需求端来看，5月气温继续升高，加上新冠疫情防控等，需求维持平淡，尤其肥猪需求继续减少。猪价进入阶段性高点，屠宰入库暂停，目前盈利艰难，后期压价收猪心态仍强。

综合来看，5月生猪供大于求矛盾，养殖端挺价心态增强，生猪均价预计较4月小幅提升。下游需求提升困难，猪价向下游传导仍然不畅，中期价格有一定回落压力。5月整体买卖博弈偏强，价格震荡中重心小幅提高。

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