

# 生猪市场 月度报告

(2022年5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](mailto: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 5 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.....	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.....	18
5.4 豆粕行情分析.....	19
5.5 禽业(肉鸡、鸡蛋)行情分析.....	20
第六章 成本利润分析.....	21
第七章 猪粮比动态.....	23
第八章 上市猪企概况及行业动态要闻回顾.....	24
8.1 上市猪企生猪销售情况汇总.....	24
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.....	27
第十一章 下月行情预测.....	28

## 本月核心观点

本月生猪全国出栏均价 15.30 元/公斤，较上月上涨 2.19 元/公斤。广东生猪禁调政策持续发酵，外省猪源调入困难重重，广东猪价领涨全国。叠加收猪消息提振市场，业内人士看涨情绪浓厚，猪价整体涨幅明显。

## 第一章 本月生猪基本面概述

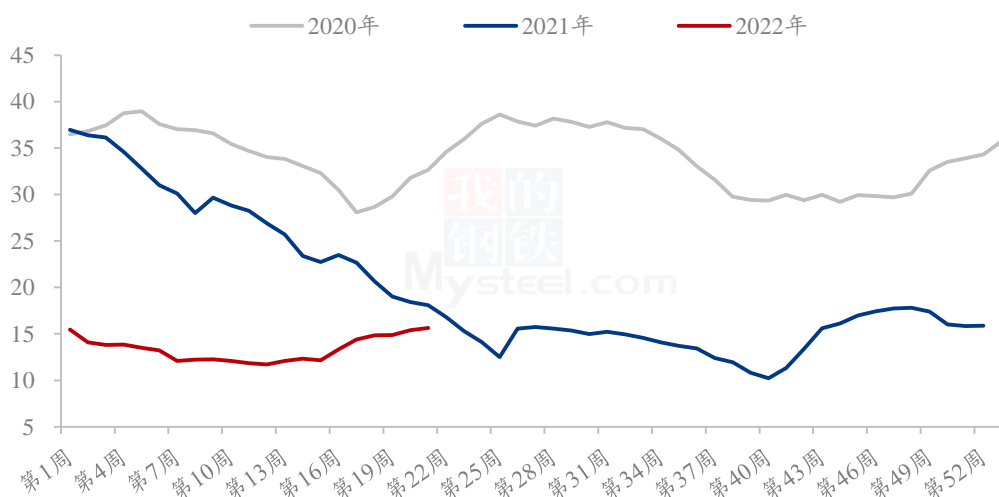
类别		5月	4月	涨跌	备注
供应	二元/三元存栏占比	9.1: 0.9	9.0: 1.0	0.1: -0.1	母猪群体持续优化，三元占比减少。
	90KG-150KG 出栏占比 (%)	1.10/1.08	1.01/1.57	0.09/-0.49	二次育肥市场成交活跃，小体重猪出栏量小增。消费淡季，市场对大猪的需求降低，大猪出栏量减少。
需求	屠宰开工率 (%)	24.63	24.75	-0.12	猪价高位制约屠企入库积极性，加之终端需求延续弱势，开工小幅下调。
	鲜销率 (%)	88.90	86.81	2.09	多以销定产，维持高鲜销，以保证企业现金流流畅，故月内屠企鲜销维持高位。
	冻品库容率 (%)	22.59	23.09	-0.50	受终端阶段性备货支撑，市场走货尚可，屠企保证高鲜同时，有冻转鲜操作，支撑冻品库容率小幅走低。
利润	外购仔猪利润 (元/头)	1.74	-155.05	156.79	生猪价格涨势较好，涨幅达到 16.70%，使之月内养殖亏损缩减明显。
	自繁自养利润 (元/头)	-122.29	-358.90	236.61	

类别		5月	4月	涨跌	备注
价格	屠宰加工利润 (元/头)	-107.83	-79.83	-28.00	月内白条肉价涨幅不及生猪价格涨幅，毛白价差缩小，使之本月屠宰毛利月均亏损加大。
	商品猪出栏 (元/公斤)	15.30	13.11	2.19	猪价继续上涨，整体行情偏强运行，前期价格低位回调，月度涨幅相较更加明显。
	7KG仔猪(元/头)	522.32	386.61	135.71	后市行情乐观情绪增强，养户补栏积极性提升明显，仔猪均价涨幅明显。
	淘汰母猪(元/公斤)	9.97	8.29	1.68	市场猪源供应偏紧，本月淘汰母猪价格随毛猪价上涨。
	二元母猪(元/头)	1743.21	1640.12	103.09	受商品猪价格上涨影响，部分养殖场采购二元母猪补栏，致使价格出现一定涨幅。
	前三级白条均价 (元/公斤)	19.58	17.12	2.46	叠加双节需求影响，白条量价较为可观，短期白条价格或维持上涨。
	疫情	广西壮族自治区梧州市发生一起O型口蹄疫疫情			

## 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）

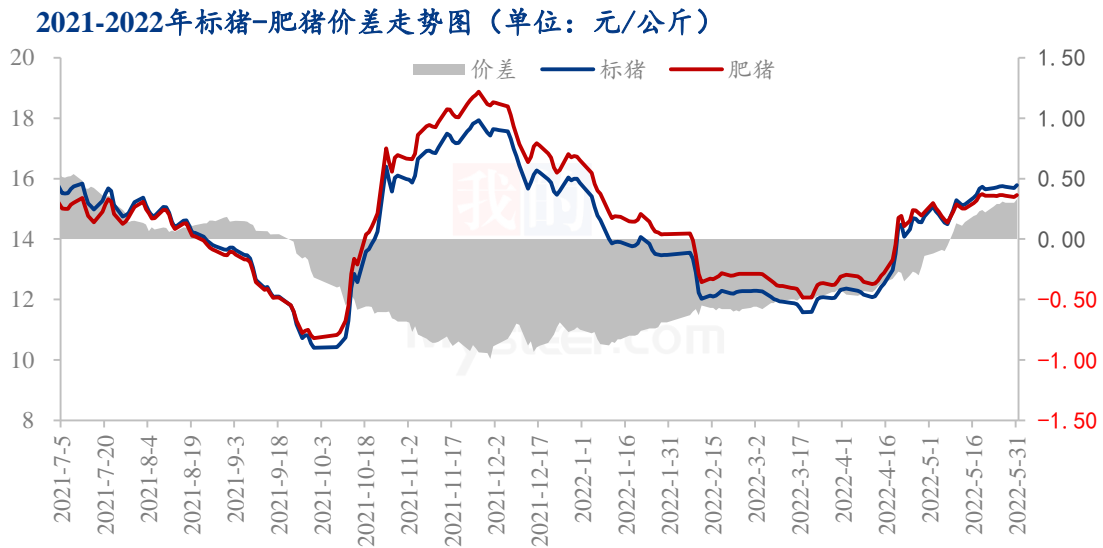


数据来源：钢联数据

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 15.30 元/公斤，较上月上涨 2.19 元/公斤，环比上涨 16.70%。本月猪价继续上涨，整体行情偏强运行，前期价格低位回调，月度涨幅相较更加明显。主要是年后价格相较处于低位，4月中下旬市场产能调减预期不断走强，业内推涨情绪较强，价格重心提升明显。而五一后广东禁运政策严格执行，同时养殖企业前期超卖后整体供应减量，短期市场有效供应量明显缩减，推动猪价持续上行。全国养殖户亏损状态持续已久，挺价情绪持续高涨，产能边际减少的预期下，生猪行情预期较为乐观；不过当下经济环境相对低迷，市场消费表现恢复仍需时日，且天气转热后猪肉消费略有缩减，整体价格上行稍显承压。短期来看猪价重心上行延续，预计下月猪价整体水平仍偏强震荡，但整体涨幅或较为有限。

## 2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



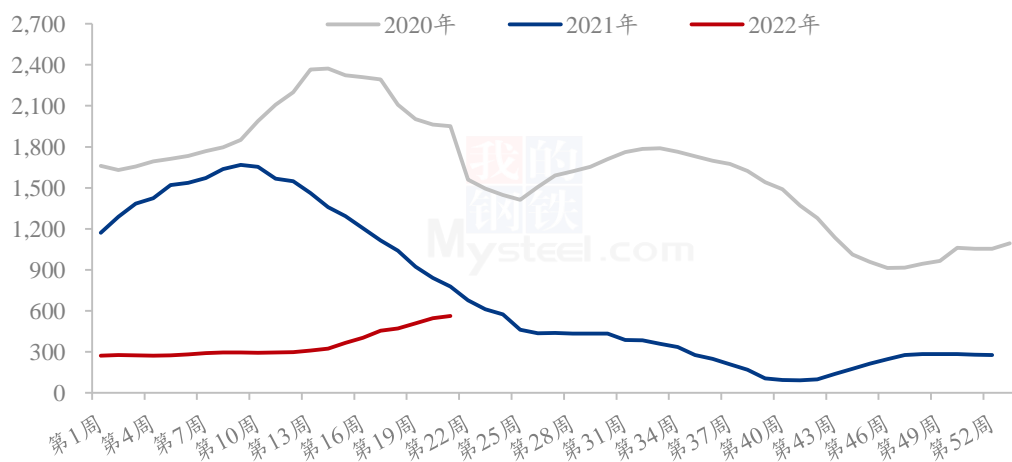
数据来源：钢联数据

图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本月全国标肥价差均价 0.14 元/公斤，较上月上涨 0.48 元/公斤。5 月中旬之前，南北市场标肥价差差异明显。北方各市场标猪价格高于肥猪，南方市场肥猪价格整体高于标猪。5 月中旬之后，气温渐升，肥猪消费进一步疲软，北方标肥价差继续拉大；南方部分市场标肥价格倒挂，标猪价格高于肥猪。随着夏季的来临，标肥价差或继续拉大。

## 2.3 仔猪价格分析

全国 7Kg 仔猪均价周度走势图（元/头）



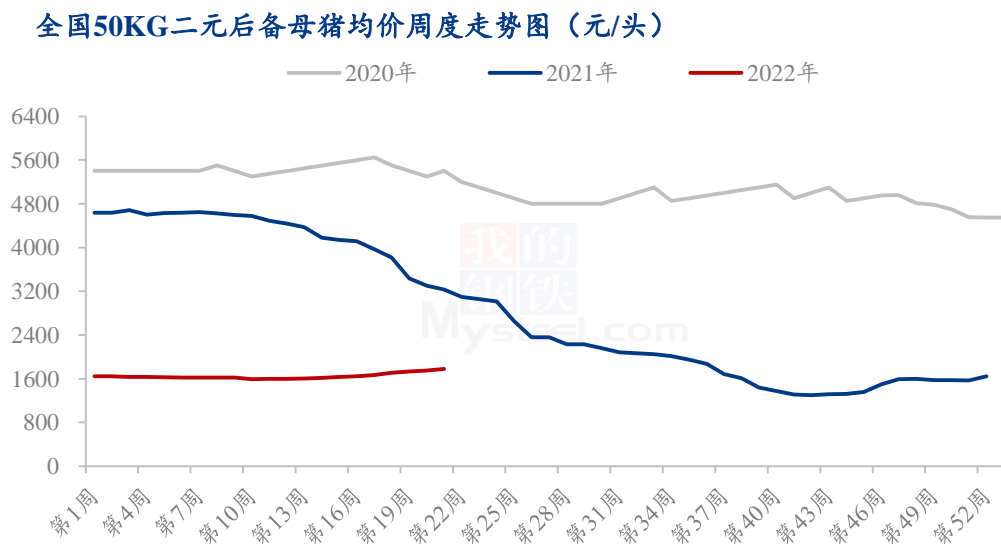


数据来源：钢联数据

图 3 全国 7Kg 仔猪均价走势图

本月 7 公斤断奶仔猪均价为 522.32 元/头，较上月上涨 135.71 元/头，环比上涨 35.10%。本月仔猪均价涨幅明显，市场产能预期边际持续下调，后市行情乐观情绪增强，养户补栏积极性提升明显；仔猪月度涨幅超过 100 元/头，当前 7KG 仔猪头均主流成交价格在 550-580 元，部分高价突破 600 元。当前仔猪养殖利润扭亏为盈，整体行情偏强，不过近期市场成交情绪稍显谨慎，价格涨势放缓；短期来看仔猪行情仍偏强运行，但涨幅较为有限。

## 2.4 二元母猪价格分析



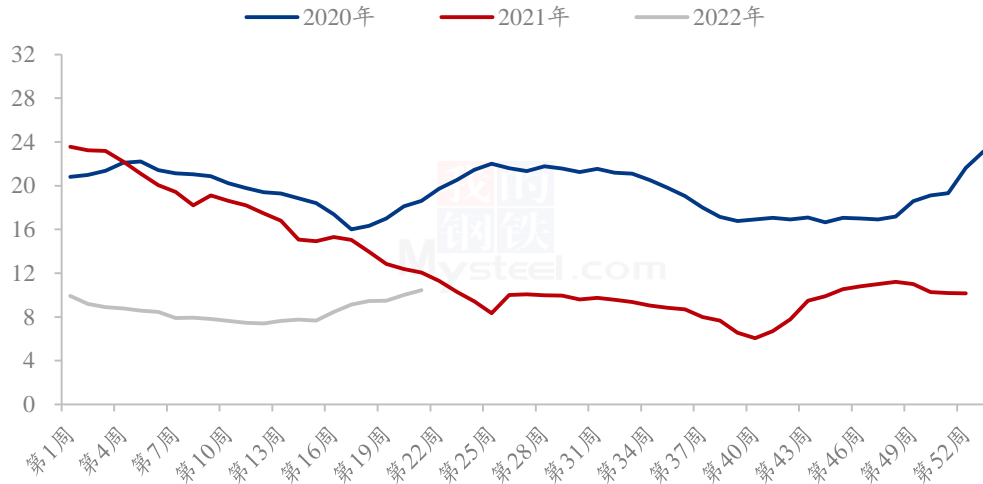
数据来源：钢联数据

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 1743.21 元/头，较上月上涨 103.09 元/头，环比上涨 6.29%，同比下跌 49.41%。受商品猪价格上涨影响，部分养殖场采购二元母猪补栏，致使价格出现一定涨幅。目前部分北方区域散户为了减少成本以及防控下半年不确定猪价情况下，部分散户进行三元留母现象，母猪场二元母猪价格大幅上涨动力不足，预计下月猪价维持窄幅震荡。

## 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）



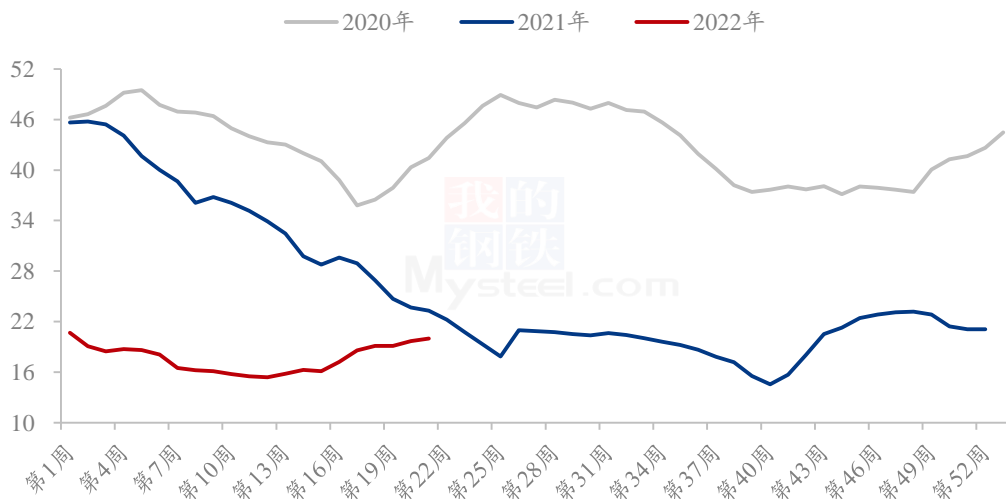
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价走势图

本月淘汰母猪均价 9.97 元/公斤，较上月上涨 1.68 元/公斤，环比上涨 20.27%，同比下跌 19.53%。本月集团场出栏量环比减少，市场猪源供应偏紧，本月淘汰母猪价格随毛猪价上涨。且现在养殖普遍看好后市，尤其散户补栏积极性偏高，淘汰母猪量大幅减少，预计下个月淘汰母猪价格重心上移，但受需求掣肘，预计涨幅有限。

## 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）

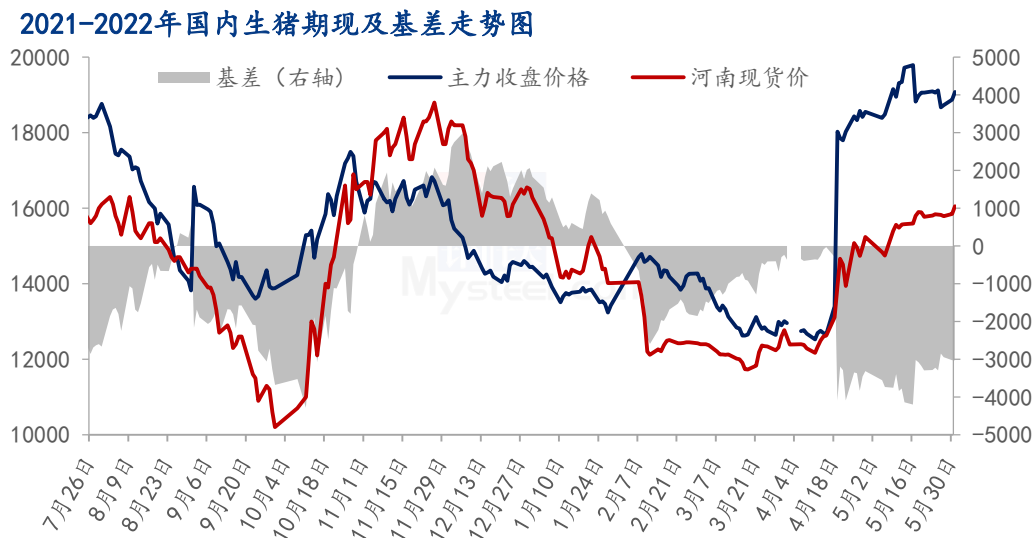


数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉走势

本月白条价格为 19.58 元/公斤，较上月上涨 2.46 元/公斤，环比上涨 14.37%，同比下跌 18.11%。端午节临近，各地肉粽需求提升带动屠企白条订单量上涨，价格出现较强涨幅。当前处于月底及月初之时，集团场月度完成率较好，出猪压力小，缩量出栏，叠加双节需求影响，白条量价较为可观，短期白条价格或维持上涨；同时下月部分集团场计划量出现小幅缩减，上海等地陆续解封，需求或出现一定恢复，预计下月白条价格震荡偏强。

## 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

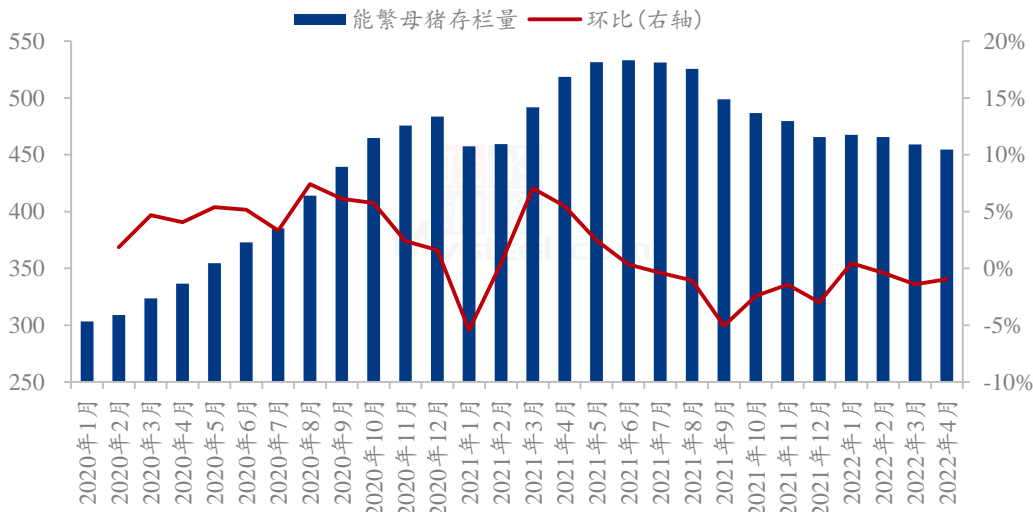
截至本周四生猪期货主力合约生猪期货主力合约 LH2209 开盘价 18875 元/吨，收盘价 19080 元/吨，涨 425 元/吨，（监测生猪价格为 16050 元/吨，基差-3030 元/吨），涨幅 2.28%；截至本周四生猪期货月度成交量 45.8 余万手，较上月增加 6.4 万余手，持仓 5.09 余万手，较上月增加 300 余手。

现货在阶段性供应偏紧以及广东禁运、收储等政策等利好支撑下，价格偏强运行，但是新冠疫情下，需求偏弱持续，近月合约高点受限；升水幅度有限，波动加剧；但远月来看，偏强预期下，加之资金助力，仍升水不断，但基于现货供大于求背景及产能去化持续中，多空交织，盘面震荡调整。

## 第三章 供应情况分析

### 3.1 能繁母猪存栏情况分析

(2020年-2022年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



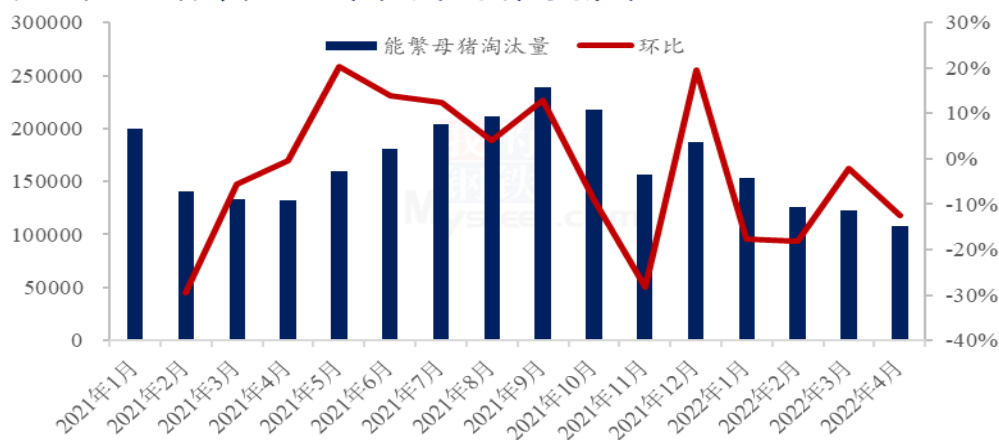
数据来源：钢联数据

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，4 月能繁母猪存栏量为 454.59 万头，环比减少 0.97%，同比减少 12.34%。4 月能繁母猪去化继续放缓，其中规模场存栏量变化有限，保持正常补栏、淘汰节奏，而小散淘汰量仍较多；虽 4 月中下旬生猪行情有所改观，但自繁自养仍处亏损状态，中小规模企业在资金压力影响下，母猪去化量仍较多，其后备母猪转能繁母猪数量少于母猪淘汰量，而规模场多因对后市行情看好判断，基本未增加母猪淘汰量，甚至部分企业有三元留母及补栏二元母猪操作。目前市场对 5 月后行情仍较好，母猪价格亦持续走高，同时猪价连日上涨后，养户大幅亏损局面得到良好缓解，故小散产能去化节奏或转为补栏，规模场亦多有商转母、补栏操作，预计 5-6 月能繁母猪存栏或环比转正。

### 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,4月份能繁母猪淘汰量为107729.00头,环比降幅12.55%,同比下调18.64%。4月份生猪价格止跌上扬,外购仔猪逐渐摆脱成本亏损。加上上游产能持续收缩,养殖端对后市周期性反转预期增强,规模场母猪淘汰节奏放缓,部分企业开始加速后备母猪储备。中小养殖场月内母猪淘汰节奏同步放缓,多存稳栏观望情绪。

### 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)

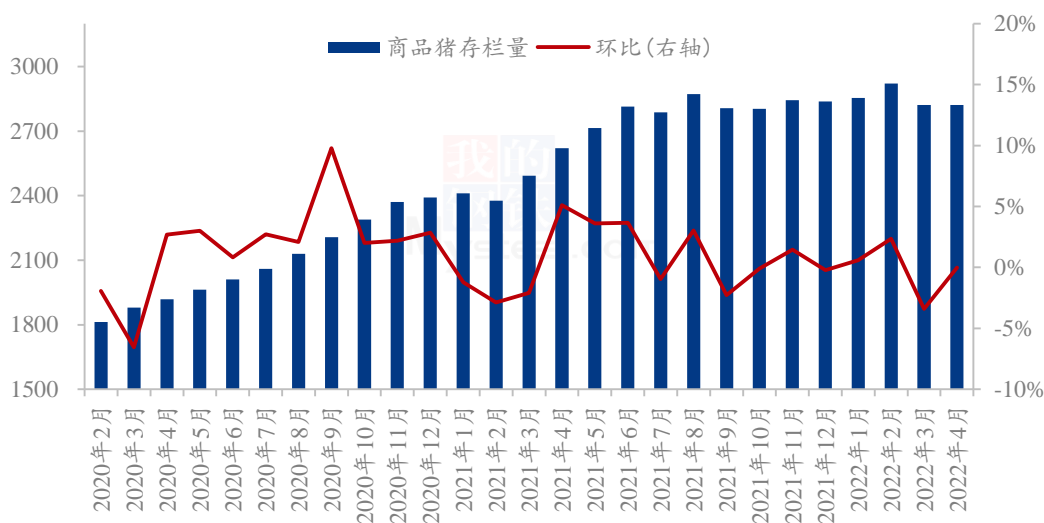
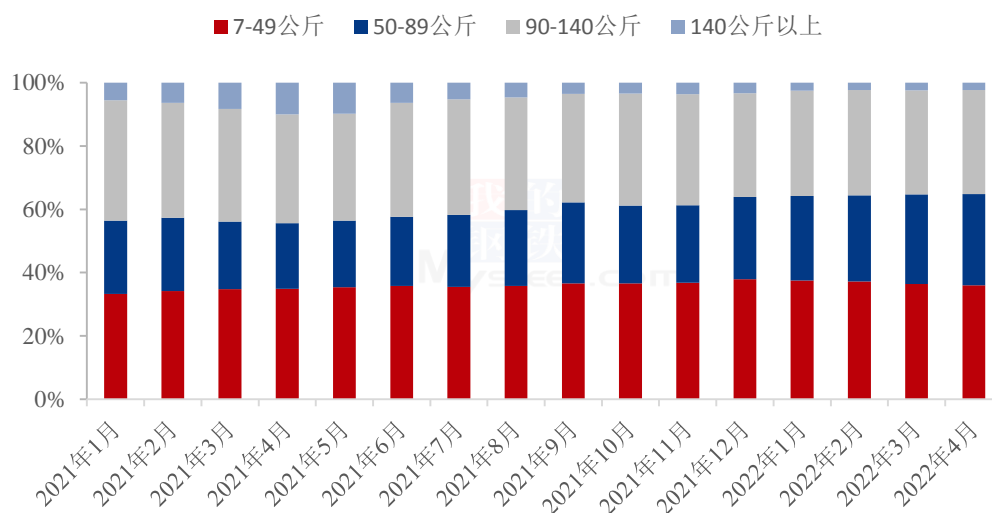


图 10 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，4 月商品猪存栏量为 2821.42 万头，环比减少 0.02%，同比增加 7.68%。4 月商品猪存栏继续减少，一因 10 个月前（2021 年 6 月）的能繁母猪存栏量开始减少，相应配种量缩减；二因 2021 年 11 月仔猪出生量减少，且冬季仔猪成活率偏低，对应商品猪存栏减少；三因 4 月仔猪行情火爆、量价齐升，部分样本企业仔猪量超卖，导致存栏有所减少。5 月存栏量预计变化有限。

### 3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2022 年商品猪存栏结构 (%)



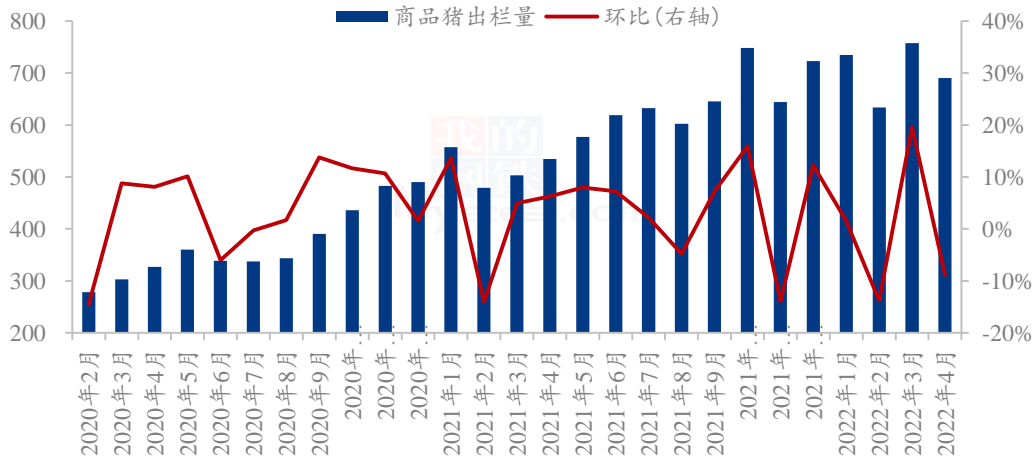
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2022 年商品猪存栏结构

本月 7-49 公斤小猪存栏比例 35.94%，140 公斤以上大猪存栏占比 2.28%。其中 7-49 公斤小猪存栏比例较上月下降 0.45%，140 公斤以上存栏较上月降 0.13%。2021 年年末能繁母猪处于产能去化阶段，对应 4 月之后 7-49 公斤小猪存栏占比下跌。大猪存栏减少，主要因为天气炎热之后，大猪需求较为低迷，标肥猪价格倒挂，养殖户加快大猪的出栏节奏。

### 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 (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，4 月商品猪出栏量为 690.56 万头，环比减少 8.83%，同比增加 29.18%。4 月商品猪出栏量环比大减，一方面因 3 月份部分规模场超卖现象较多，部分出栏计划前置；另一方面因部分区域新冠疫情形势仍较严峻，生猪出栏受阻、被动压栏现象仍在，同时下半月行情逐步转好，部分小标猪主动压栏情况较多，导致 4 月份生猪出栏量减少。5 月份各规模场出栏计划普遍缩量，同时 10 个月前能繁母猪减少、而 5-6 个月前仔猪出生量亦有减少，故预计 5 月份生猪出栏量继续减少。

### 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)

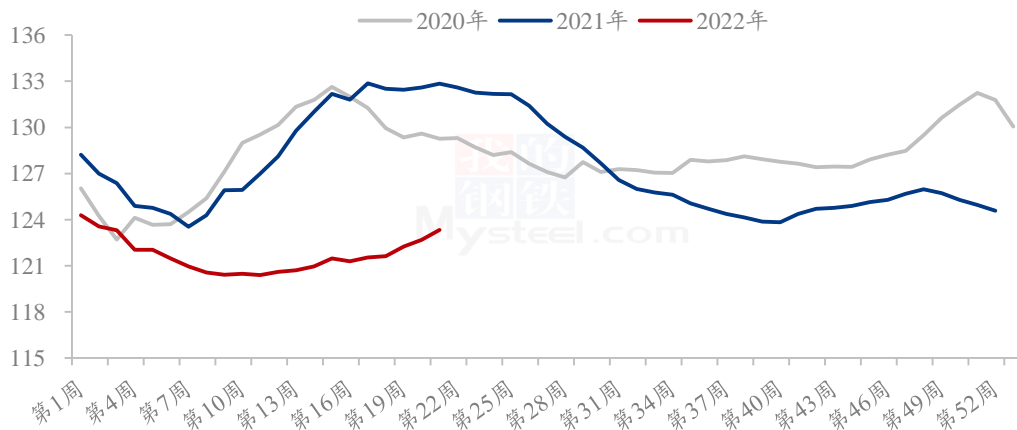
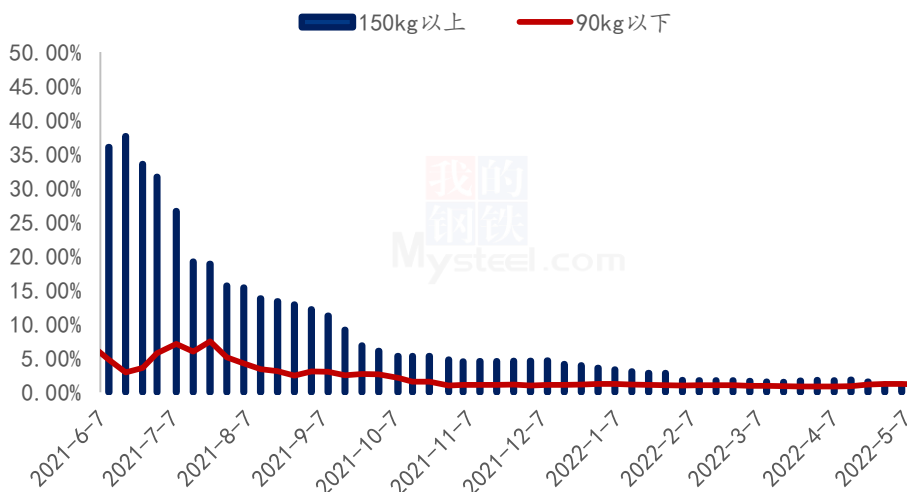


图 13 (2020 年-2022 年)全国外三元生猪出栏均重走势

本月全国外三元生猪出栏均重为 122.74 公斤，较上月增加 0.78 公斤，环比增加 1.17%，同比下降 7.42%。本月生猪出栏均重环比小增，原因有以下几点，其一本月猪价继续上涨，且部分地区标肥价差倒挂后，散户大猪出栏量偏多，其二部分规模场短期压栏控制体重、平抑低价亏损现象较普遍，其三北部、中部地区部分二次育肥大猪入市拉升出栏均重；但天气逐步转热后，多地肥白条滞销现象较普遍，同时散户大猪存栏量已然不多，且部分规模场有加大小体重段生猪出栏量、缓解资金周转压力现象，故综合预计下月生猪出栏均重或有所调减。

### 3.7 90 公斤以下及 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 1.10%，较上月上涨 0.09%。猪价本月上涨幅度较大，二次育肥市场成交活跃，小体重猪出栏量小增。

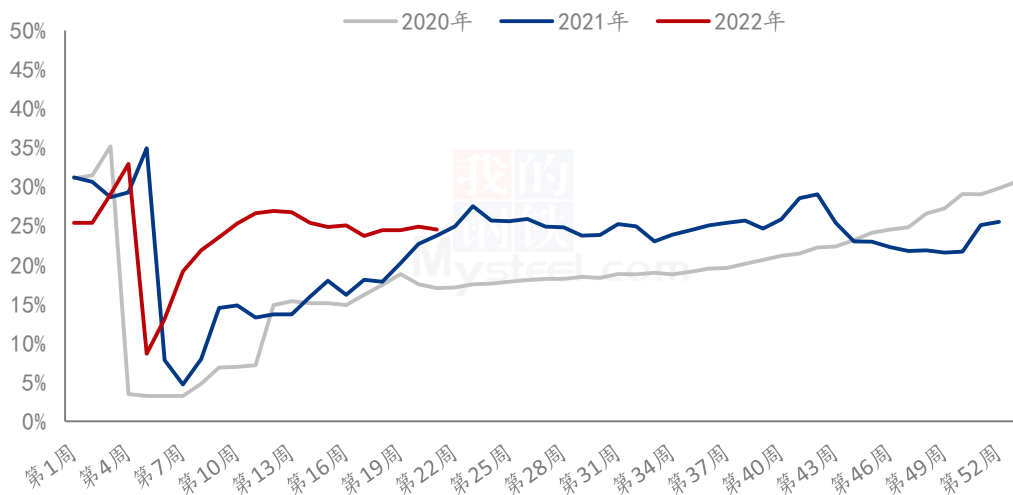
本月 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.08%，较上月下降 0.49%。受饲料节节上涨的影响，养殖成本攀升；叠加目前处于消费的淡季，市场对大猪的需求降低，大猪出栏量减少。随着天气的炎热，肥猪市场“无人问津”，预计下月大体重猪出栏占比将继续下降。



## 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

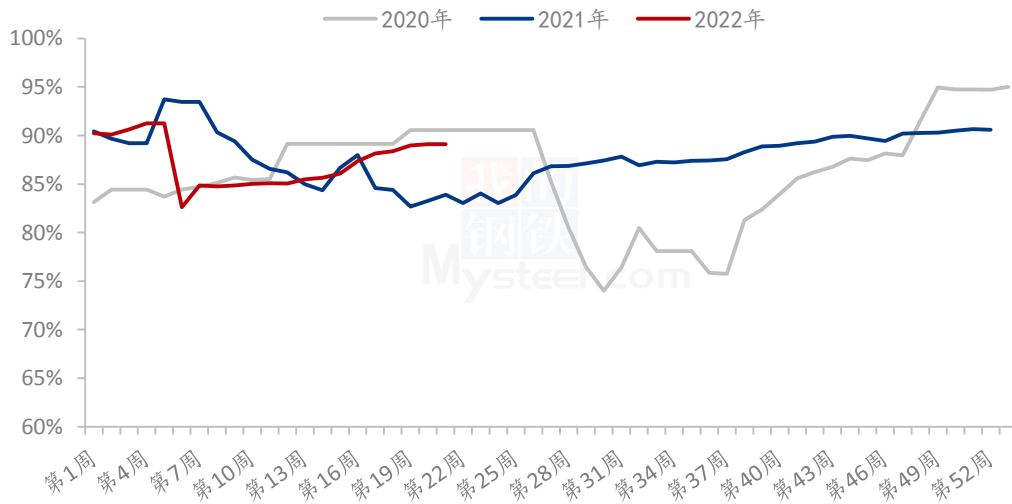
图 15 重点屠宰企业开工率走势

5 月份屠企月均开工率 24.63%，环比下降 0.12 个百分点。本月屠企开工呈涨-跌-涨调整，月度最高开工率为 31 日 26.31%，最低开工为 3 日 23.53%，月初正值五一假期，部分地区备货屠企开工小涨，假期过后，需求惯性回落，开工降至月内低点，随后月中旬，阶段性猪价高位制约屠企入库积极性，加之终端需求延续弱势，虽期间因疫情原因，偶有少量备货现象，但较难支撑屠企开工有明显增幅；月末适逢端午假期，终端备货略有增加，支撑屠企开工上涨，截止 31 日，屠企开工涨至月内高点 26.31%。

6 月份上海市场逐步解封，但疫情影响下，终端消费力整体提升力度较为有限，加之天气炎热限制猪肉消费，再叠加 6 月中下旬部分高校放假，集中消费有所减少，所以终端颓势难从根本上得到缓解，预计端午过后，屠企开工震荡走低，月内走势维持窄幅波动。

## 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

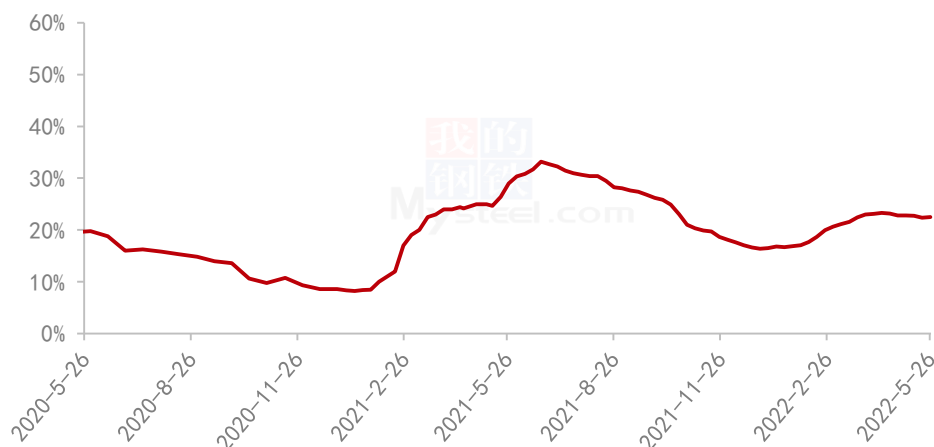
图 16 重点屠宰企业鲜销率走势

5 月份重点屠宰企业鲜销率 88.90%，环比上涨 2.09 个百分点。月内屠企鲜销率震荡走高，5 月份猪价高位震荡，屠企分割入库成本增加明显，但终端白条走货乏力，各地市场剩货现象明显，限制贸易商对高价白条拿货积极性，屠企为防止肉品积压入库，企业多以销定产，维持高鲜销，以保证企业现金流流畅，故月内屠企鲜销维持高位。

6 月份随着气温升高，居民对于猪肉采购积极性大大降低，且月内无明显节假日支撑，或制约屠企鲜品走货，预计 6 月份重点屠宰企业鲜销率小幅下滑。

### 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 (%)

5 月份重点屠宰企业冻品库容率先降后增，月均 22.59%，环比下降 0.50 个百分点，月上旬受终端阶段性备货支撑，市场走货尚可，屠企保证高鲜同时，有冻转鲜操作，支撑冻品库容率小幅走低，月中旬部分屠企交付国储订单，且深加工备货增加，支撑屠企冻品走货速度加快，月中下旬猪价高位，屠企高收毛猪、低出白条操作频繁，但终端颓势难改，被动入库增加明显，制约屠企冻品库容率上涨。

6 月份天气炎热，市场进入传统淡季，屠企冻品、鲜品走货或均受到不同程度的影响，预计 6 月份重点屠宰企业冻品库容率有小幅上涨可能。

### 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)

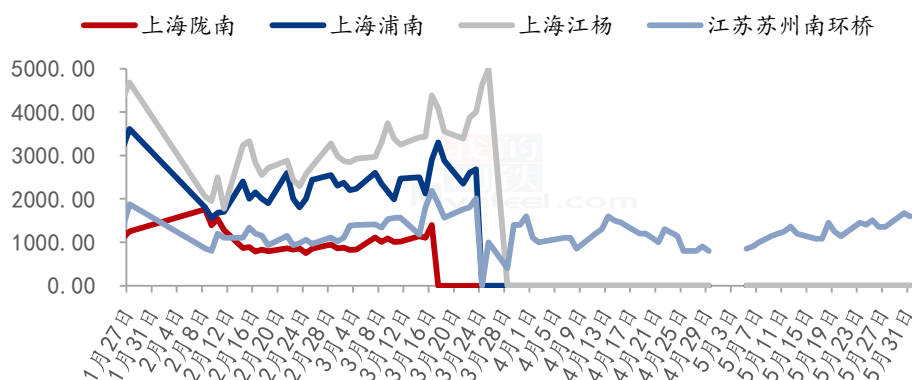


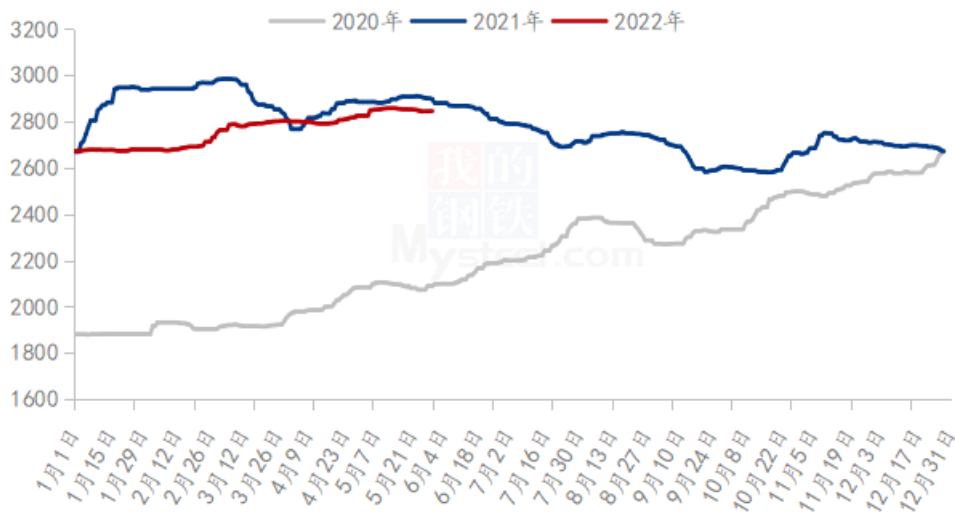
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 25246 头，较上月明显增加，本月局部地区陆续解封，白条走货情况有改善，本月毛猪价格上涨迅速且涨幅较大，支撑白条价格走高，叠加节假日对市场有提振作用，但提振有限，价格上涨不持续。短期来看，疫情逐步解封，多地酒店、餐饮、学校、工地等陆续恢复复工复产，对终端消费有一定的支撑。预计白条购销或有所好转，预计 6 月偏强运行为主。

## 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）



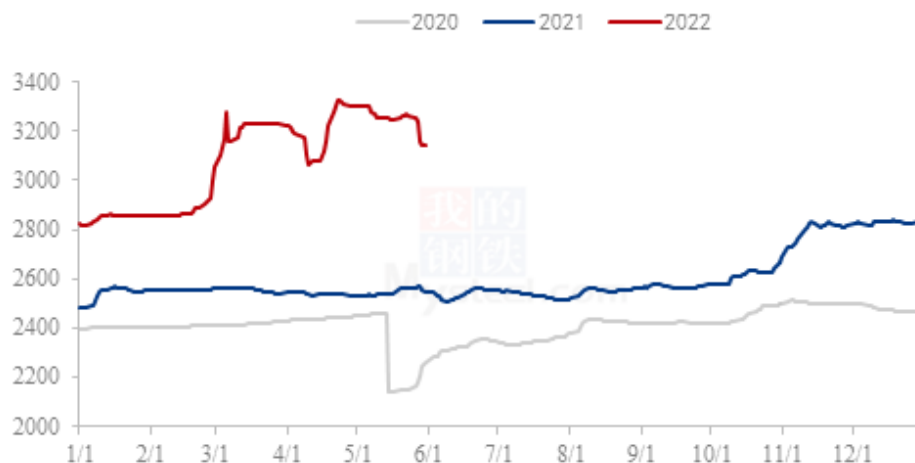
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本月玉米价格呈现先强后弱态势。本月初市场利好因素集中释放，产区深加工企业复工复产推进顺利，新季小麦开秤价格高，而农户忙于春耕，无暇销售自然干粮，基层上量不佳，供应偏紧，深加工跟北方港口收购积极性较强，因此产区玉米价格偏强运行。受产区影响，到货成本居高，销区玉米价格五一假期结束后普遍上涨。本月下旬，产区基层自然干粮和贸易环节烘干粮叠加供应市场，加之饲用稻谷重新拍卖补充供应，玉米价格开始小幅走低，南方销区港口到货集中，供应宽松，下游饲料企业库存较高，采购需求疲软，观望情绪浓厚，市场现货成交不畅，玉米价格开始下行。

## 5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）



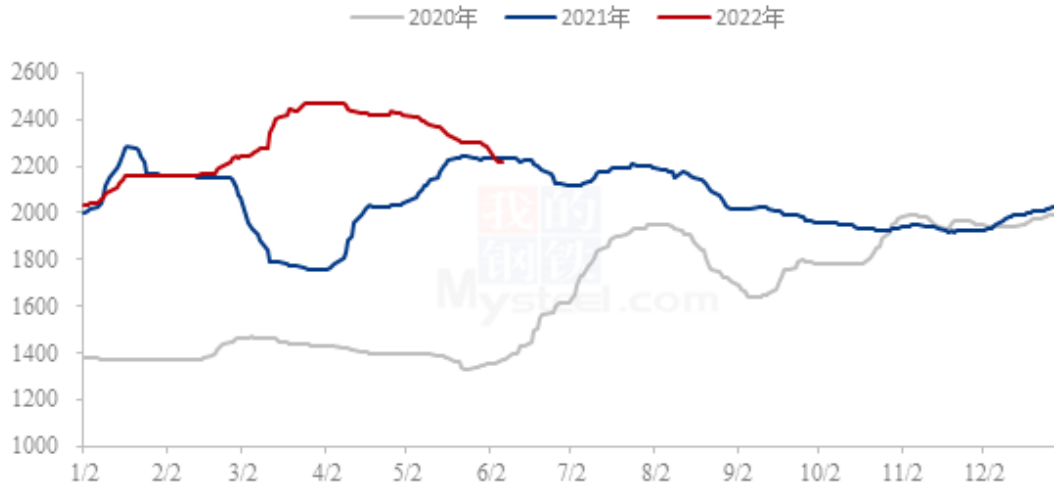
数据来源：钢联数据

图 20 2020-2022 年小麦价格走势

5月份全国小麦市场均价在3247元/吨，较4月份价格3205元/吨，环比上涨42元/吨，涨幅1.31%。较去年4月份均价2549元/吨，同比上涨698元/吨，涨幅27.38%。本月小麦市场价格整体呈现震荡下跌态势，市场购销积极。月初湖北新麦零星上市，整体质量优于往年，粮商随收随走，面企、饲企积极收购，新麦价格高开高走，市场观望氛围浓厚。随着新麦由南往北上市范围逐渐扩大，市场粮源流通日渐充裕，面企原粮库存得到有效补充，收购价格高位回落。月底各地储备库轮换小麦开收，收购主流价格在1.45-1.5元/斤；随着粮库开收，粮商也都看到了小麦价格底部的支撑，陆续开始收粮建仓做库存。新季小麦持续供应市场，价格短期内维持坚挺，后市有回落的可能。

### 5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势图（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下跌趋势，市场购销低迷。截至5月31日，本月麸皮全国均价2318元/吨，较上月环比跌幅4.33%，较去年同期上涨5.03%。月初受到原粮价格回落的影响，下游经销商对高价麸皮接受程度减弱，市场看跌情绪浓厚。制粉企业走货放缓，下调出厂价格促进出货。中旬随着湖北新麦零星上市，价格高起，制粉企业在确定原粮价格落价无望后，窄幅上调麸皮价格，缓解经营压力。饲料企业需求低迷，采购新小麦意愿积极，麸皮用量进一步减少。月底制粉企业为促进走货，再次开始下调麸皮价格。预计近期麸皮市场价格弱势调整。河北2100-2160元/吨；河南2100-2200元/吨；山东2080-2160元/吨；安徽2200-2300元/吨；江苏2180-2260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上调 10 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 4280-4320 元/吨，广东 4320 元/吨涨 10 元/吨，江苏 4280 元/吨稳定，山东 4280 元/吨稳定，天津 4280 元/吨稳定。后市方面，美国大豆旧作销售数据仍旧强劲，将支撑美国大豆旧作结转库存进一步下调，同时市场预期北部平原的降雨将会耽搁当地播种工作，CBOT 大豆主力合约期价短期或仍将维持高位偏强运行。国内方面，受累于油厂开机率高位运行，豆粕供给宽松的压力，豆粕基差整体承压，本周油厂开机小幅回落，华南部分油厂以停机来支持豆粕现货挺价。

## 5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2021年-2022年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)



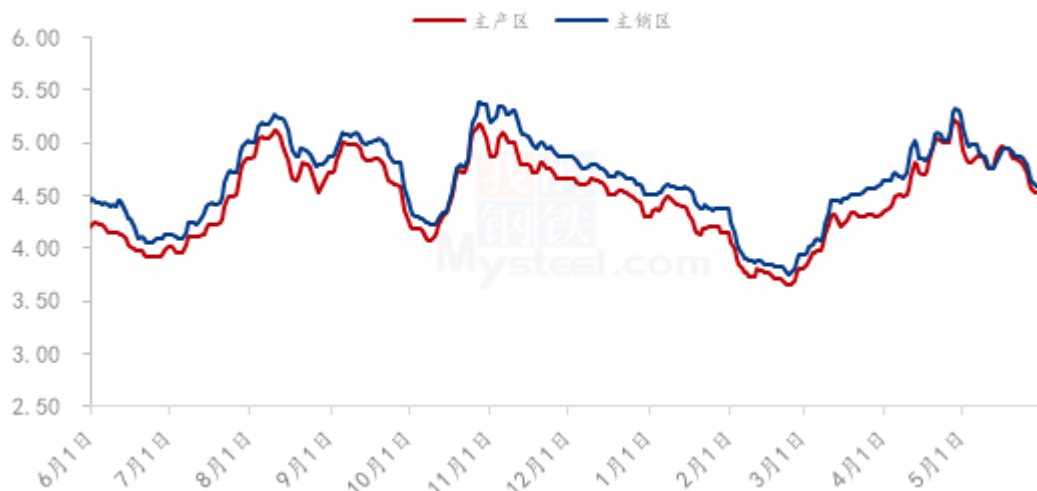
数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国大肉食鸡均价走势

本月白羽肉鸡价格整体呈现高位震荡态势，并在月末的一波持续上行后，刷新白羽肉鸡价格的年内高点。月内白羽肉鸡全国棚前均价 4.54 元/斤，较上月上涨 0.08 元/斤，环比涨幅 1.79%，同比涨幅 1.34%。整体看 5 月仍处年后新冠疫情造成的鸡源不足阶段；当前毛鸡因季节养殖难度存在提前出栏现象，提前消耗了下半月毛鸡的理论增量；山东主产区调整工资结构，被迫提高宰量，进一步加剧毛鸡供应的相对不足；供给面的强力支撑下，毛鸡价格高位震荡后于月底刷新年内高点。东北地区受鸡源短缺支撑，5 月呈高位攀升态势。



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

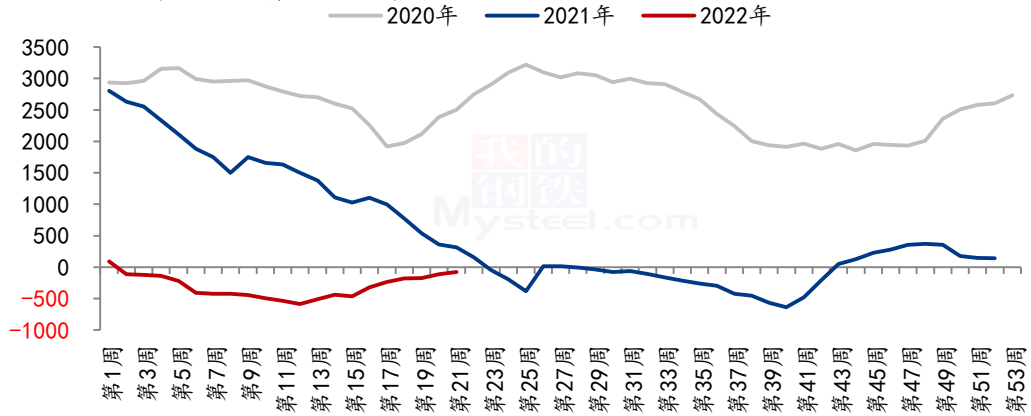
本月鸡蛋市场震荡下行。月内主产区均价 4.79 元/斤，较上月上涨 0.02 元/斤，涨幅 0.42%，月内主产区价格先扬后抑。五一假期过后多地经销商迎来阶段性补货，加之受端午节提振多数企业提前备货，节日利好因素提前释放，蛋价出现小幅抬头。待端午备货结束后，市场需求再次转弱，同时各地天气陆续升温，南方梅雨季节到来，鸡蛋存储与运输条件受限，贸易商多维持低位库存，蛋价持续走跌。月内主销区均价 4.85 元/斤，较上月下跌 0.07 元/斤，跌幅 1.42%。月内主销区价格震荡走跌，本月广东及北京市场到车量有所增加。其中广东市场湿热天气尤为明显，鸡蛋存储条件不利，部分蛋品已出现发霉现象，下游经销商多数按需采购。而北京及上海市场受新冠疫情影响，局部管控区域维持静止状态，市场交投清淡，蛋价震荡走跌。考虑到当前终端需求持续乏力，预计下月蛋价将继续震荡偏弱运行。

## 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）
4 月	13.11	-358.90	-155.05
5 月	15.30	-122.29	1.74
涨跌	+2.19	+236.61	+156.79

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。

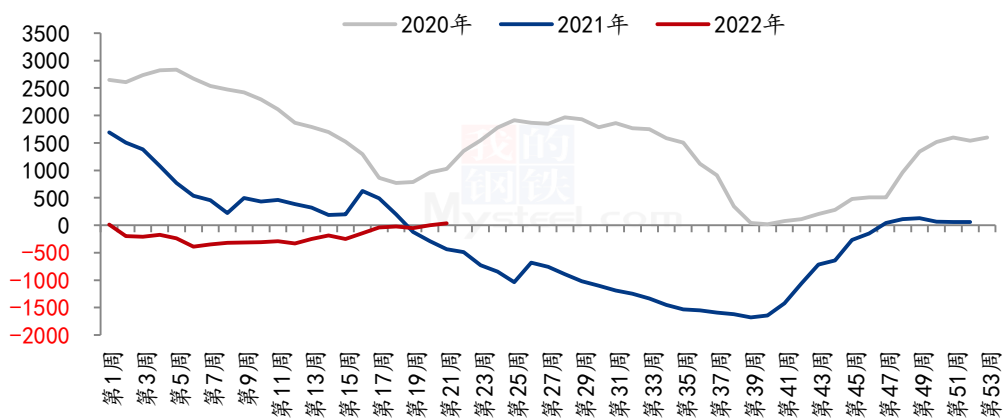
2020-2022年自繁自养利润（单位：元/头）



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

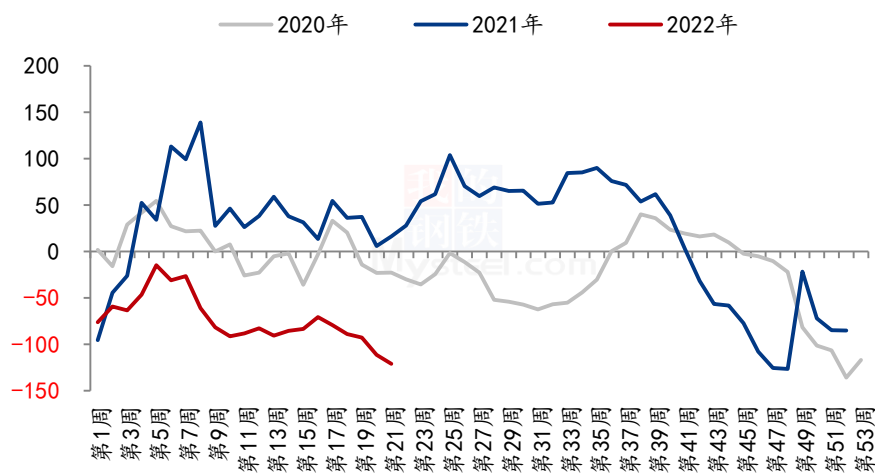
图 26 2020-2022 年外采仔猪养殖利润走势

本月自繁自养月均亏损 122.29 元/头，较上月上涨 236.61 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下月均盈利 1.74 元/头，较上月上涨 156.79 元/头。本月饲料原料玉米价格上涨，豆粕价格继续走跌，但生猪价格涨势较好，涨幅达到 16.70%，使之内月内养殖亏损缩减明显，5.5 月前外购仔猪在当前猪价下已开始盈利。

日期	猪价 (元/公斤)	白条 (元/公斤)	屠宰加工利润 (元/头)
4 月	13.11	17.12	-79.83
5 月	15.30	19.58	-107.83
涨跌	+2.19	+2.46	-28.00

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

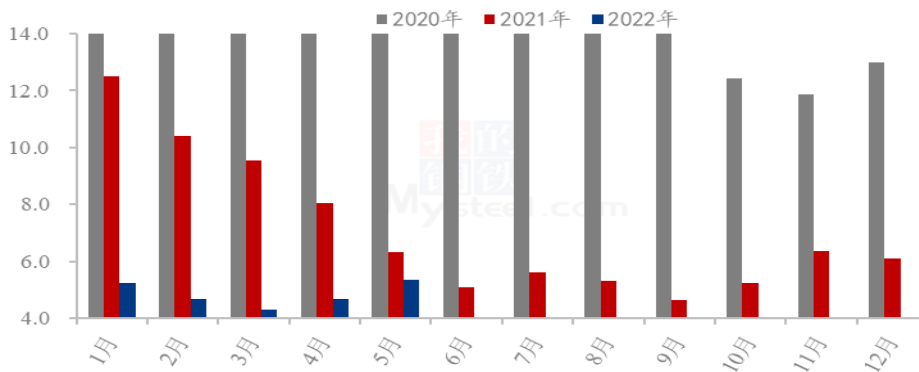
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本月屠宰加工毛利润月均亏损 107.83 元/头，较上月下降 28.00 元/头。本月受多方利好因素影响，生猪价格涨幅达到 16.70%，涨幅明显；而白条肉价虽在生猪价格的推动下跟涨，但终端市场对高价白条有所抵触，月内白条肉价涨幅不及生猪价格，毛白价差缩小，使之本月屠宰毛利月均亏损加大。

## 第七章 猪粮比动态

据 Mysteel 农产品数据统计，5 月份玉米均价环比涨 1.64%；生猪均价环比涨幅 16.70%；月内猪粮比均值上升至 5.37，环比涨幅达 14.83%。

2020-2022年猪粮比月度趋势图



数据来源：钢联数据

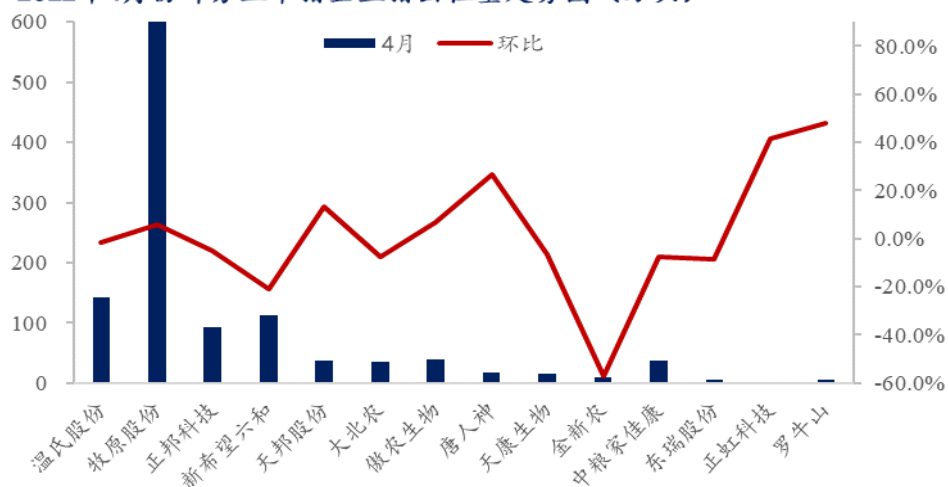
图 28 2020-2022 年猪粮比走势

月内玉米市场仍有支撑，均价微涨调整。生猪市场随前期猪价反弹，养殖端看涨挺价情绪升温。叠加政策性频频收储利好支撑，养殖户二次育肥及增重出栏意愿增强。猪源供应减少，屠宰企业被动提价收猪。月内猪价继续震荡上行，带动4月份猪粮比价完全摆脱过度下跌一级预警状态，进入过度下跌二级预警区间，生猪自繁自养亏损大幅减少。下月来看，玉米市场看涨情绪仍在，生猪市场在供应带动下或延续缓涨态势，综合预计下月猪粮比价或仍有上调空间。

## 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

2022年4月份部分上市猪企生猪出栏量走势图（万头）



数据来源：钢联数据

图 29 上市猪企生猪出栏量走势

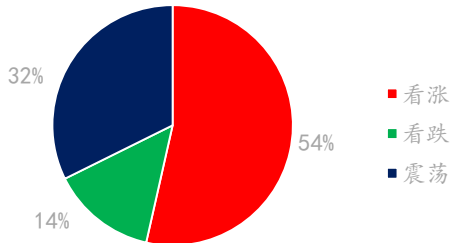
据公告显示，2022 年 4 月份 14 家上市猪企（温氏、牧原、正邦、新希望、天邦、大北农、唐人神、天康、傲农、金新农、中粮、东瑞、正虹、罗牛山）共计销售生猪 1179.89 万头，环比下调 9.43 万头，降幅 0.79%。4 月份随前期生猪集中出栏，大猪供应逐渐缩减；叠加下旬猪价低位反弹，养殖户看涨挺价情绪增强，市场整体猪源缩量调整。5 月份猪价继续抬升，外购仔猪育肥扭亏为盈，生猪自繁自养亏损亦大幅收窄，养殖端控量出栏；加之 10 个月前母猪产能已整体处于去化状态，规模场生猪出栏继续收窄。进入 6 月份，生猪供应缩量趋势延续，但后期随南方梅雨季节到来，非瘟疫情的不确定性或打乱部分养殖单位的出栏节奏和进程。

## 8.2 上市猪企股价

公司名称	2022/5/31 (收盘)	2022/4/29 (收盘)	涨跌值
温氏股份	18.07	18.66	-0.59
牧原股份	51.18	52.23	-1.05
正邦科技	6.22	5.85	0.37
新希望六和	14.28	14.03	0.25
天邦股份	6.45	6.60	-0.15
大北农	7.79	7.18	0.61
傲农生物	15.68	16.58	-0.90
唐人神	8.06	7.52	0.54
天康生物	9.95	8.96	0.99
金新农	6.36	6.07	0.29
龙大肉食	9.92	10.02	-0.10

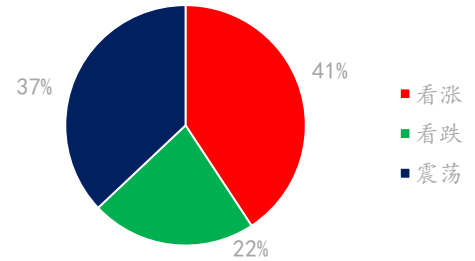
## 第九章 下月市场心态解读

养殖端对后市心态



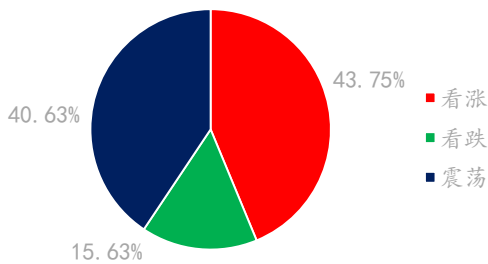
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



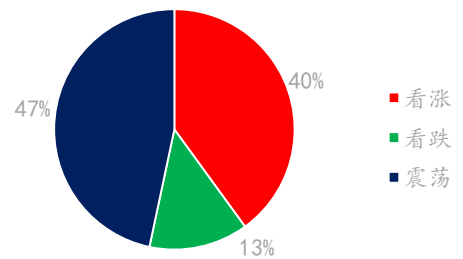
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



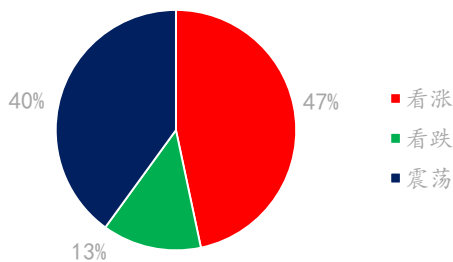
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



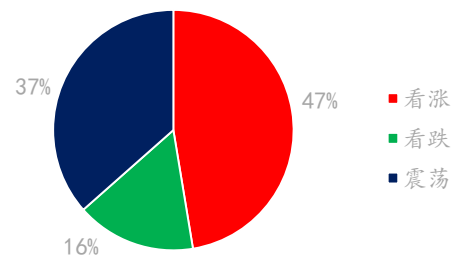
数据来源：钢联数据

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

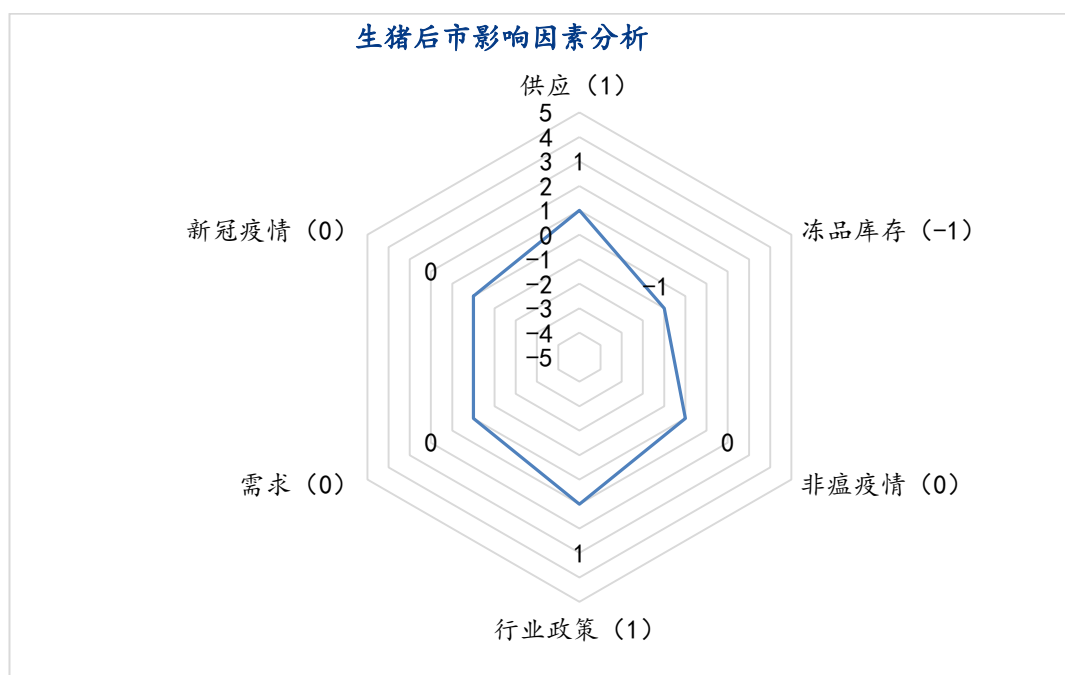
图 30 生猪后市走势心态调查

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：**生猪供应压力较前期减轻，养殖场整体心态良好。

**需求：**6月夏季气温较高，猪肉需求偏淡，尤其南方肥猪需求低迷。

**冻品库存：**猪价处于阶段性高点，屠宰入库意向谨慎，出库意愿有所增强。

**政策：**6月政策仍或有收储操作，此外部分地区出现稳产能举措。

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良好，利于终端餐饮业消费改善。

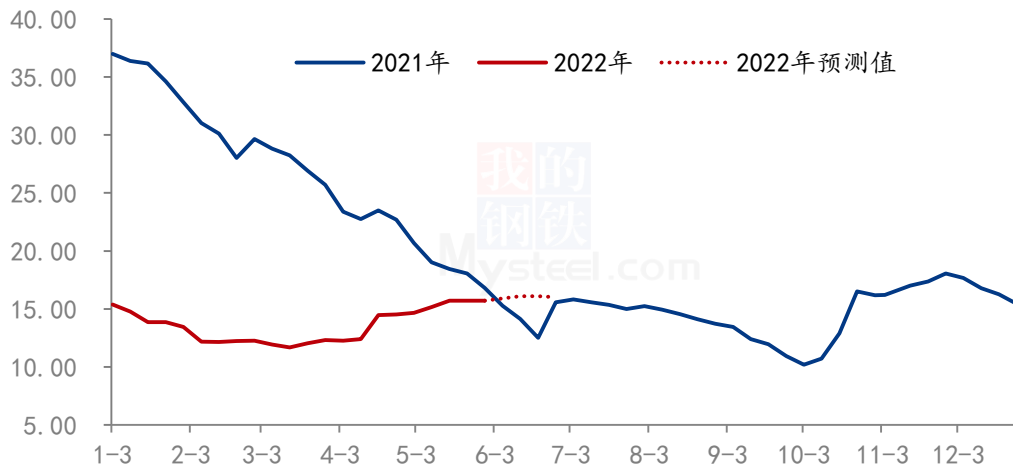
影响因素及影响力值说明

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，生猪产能去化良好，政策仍或有收储操作，养殖端对中期市场预期较乐观。6月规模场出栏计划有增有降，整体变化不大，前期养殖端预期整体延续压栏挺价，但标肥倒挂下，中后期出栏将增多，前期二次育肥也有出栏需求。



从需求端来看，6月气温较高，需求维持平淡，猪肉走货不佳，南方肥猪需求低迷。猪价处于高位，屠宰主动分割入库较少，冻品轮换出库，屠企盈利亏损中，对猪价消化困难。

综合来看，6月生猪稳中偏强，但涨势减缓，中后期高位区间窄幅整理，预计生猪均价升至16.00元/公斤附近，较5月底小幅提升。前期养殖端仍有推涨操作，但需求淡季制约，猪价高位传导缓慢，市场博弈增强。

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