

生猪市场

周度报告

(2022.7.14-2022.7.21)



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、朱玉珍、张斌、徐学平、关亚楠、谢秉军

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. 7. 14–2022. 7. 21)

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 生猪市场情况回顾.....	- 1 -
1.1 本周生猪行情指标回顾.....	- 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.....	- 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.....	- 12 -

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.....	- 25 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 26 -
第十一章 下周行情预测.....	- 27 -

本周核心观点

本周全国生猪出栏均价 22.38 元/公斤，较上周下跌 0.32 元/公斤，跌幅为 1.41%。季节性消费淡季，下游需求跟进乏力，叠加新冠疫情影响，屠宰企业开工低位运行，猪价偏弱运行。周内猪价窄幅调整，市场博弈激烈，养殖场高价出货、低价抗价情绪偏强，但需求方面表现疲软。

第一章 生猪市场情况回顾

1.1 本周生猪行情指标回顾

类别		29 周	28 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	124.98	125.05	-0.07	散户压栏热情稍有减退
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	1.04/1.13	1.06/1.12	-0.02/0.01	部分企业前期压栏猪陆续出栏，二次育肥户陆续出栏
需求	屠宰开工率 (%)	20.47	20.55	-0.08	屠企维持低位开工，高鲜销为主，屠企冻品库存轮转频率较快。
	鲜销率 (%)	90.42	89.88	0.54	
	冻品库容率 (%)	22.92	23.31	-0.39	

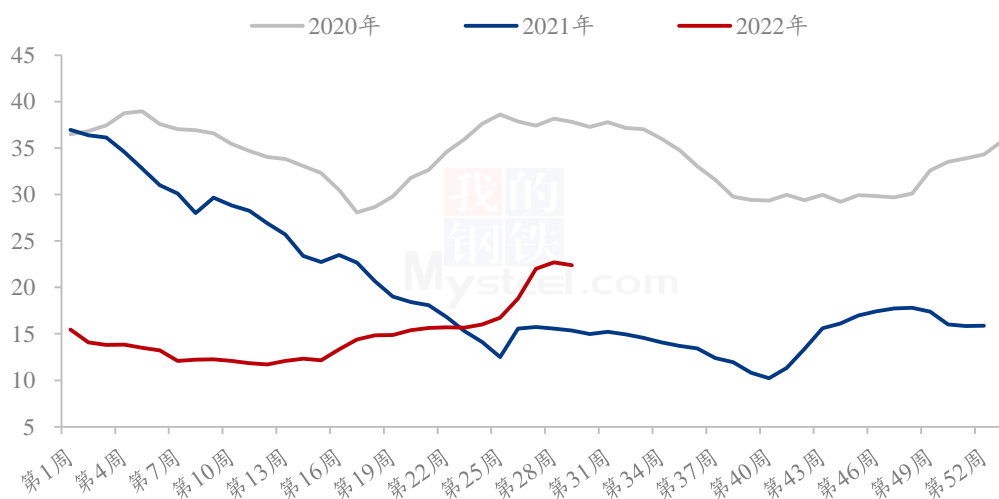
类别		29 周	28 周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润 (元/头)	797.09	835.95	-38.86	生猪价格受需求低迷影响, 周均价下降 0.32 元/公斤, 使之养殖盈利微缩
	外购仔猪利润 (元/头)	923.28	964.05	-40.77	
	屠宰加工利润 (元/头)	-15.07	-11.74	-3.33	周内屠宰亏损窄幅微增
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	22.38	22.70	-0.32	本周猪价窄幅震荡, 市场供需僵持博弈, 涨跌互有调整
	7KG 仔猪价 (元/头)	674.29	586.43	87.86	本周仔猪价格涨幅较大, 整体上涨 50-100 元/头, 市场主流价格为 650-720 元/头
	淘汰母猪价 (元/公斤)	16.05	16.35	-0.30	淘汰母猪价格受毛猪价格影响, 呈现下跌趋势
	前三级白条均价 (元/公斤)	28.64	28.79	-0.15	白条价格受商品猪价格下跌影响, 出现一定回落
政策	收储	本周末收放储			
	疫情	疫情影响不大			

数据来源: 钢联数据

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）

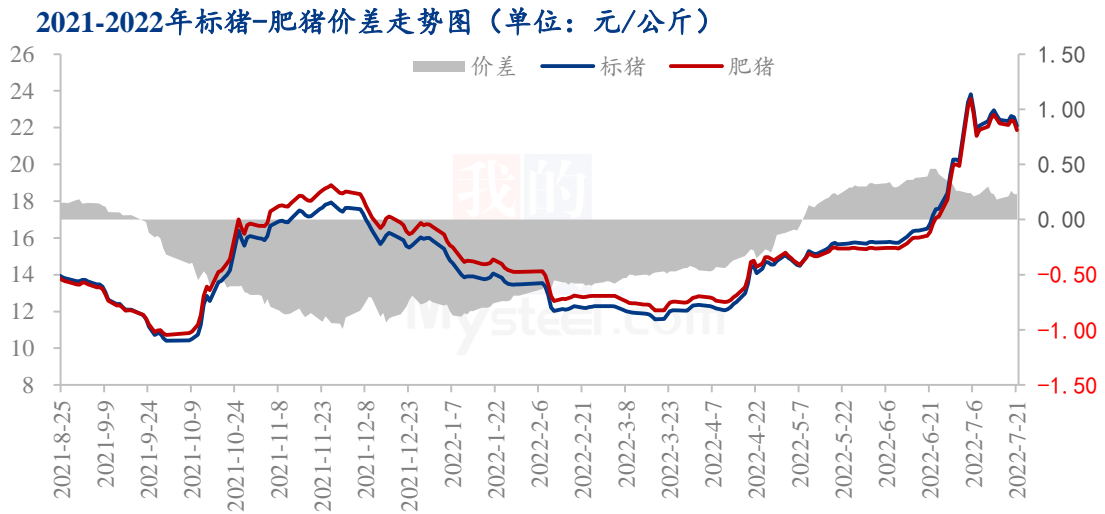


数据来源：钢联数据

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 22.38 元/公斤，较上周下跌 0.32 元/公斤，环比下跌 1.41%，同比上涨 45.80%。本周猪价窄幅震荡，市场供需僵持博弈，涨跌互有调整。现阶段企业出栏节奏平缓、走量较为有限，散户前期去化程度更快、现有存量较少，市场供应表现收紧。不过前期猪价拉涨迅猛，下游产品跟涨但需求表现支撑不足，市场采购接受度有限，猪价上涨势头受到压制，整体弹性趋于平稳，窄幅震荡调整为主。供应方面来看，市场延续偏紧态势，养殖场高价出货、低价抗价情绪偏强；而需求方面表现仍显疲软，白条市场成交表现不足，屠企宰量缩减以期减亏。短期来看，供需弱平衡持续博弈，猪价涨跌调整、窄幅震荡为主。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



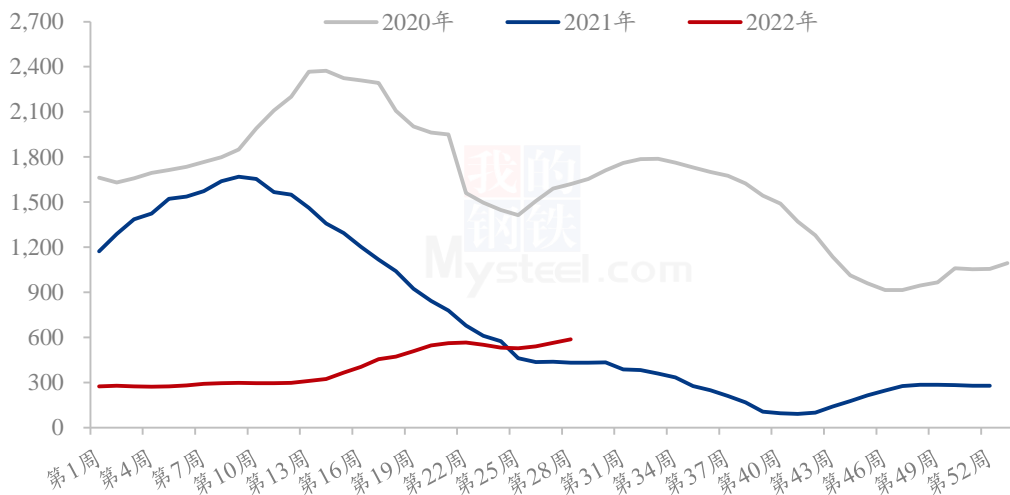
数据来源：钢联数据

图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本周全国标肥猪价差均价 0.22 元/公斤，较上周下跌 0.02 元/公斤，周内标肥猪价差波动不大。但猪价经历了多次冲高回落，散养户扛价心理受影响，二次育肥及散户出栏积极性或将增加以降低未知风险，且肥猪消费处于低迷阶段，预计下周标肥价差将拉大。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



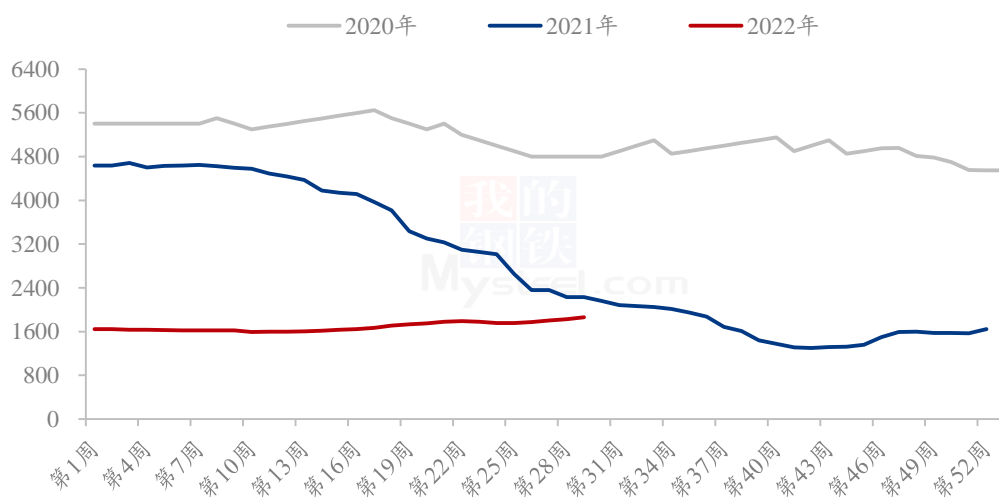
数据来源：钢联数据

图3 全国 7Kg 仔猪均价周度走势图

本周 7 公斤断奶仔猪均价为 674.29 元/头，较上周上涨 87.86 元/头，环比上涨 14.98%，同比上涨 55.95%。本周仔猪价格涨幅较大，整体上涨 50-100 元/头，市场主流价格为 650-720 元/头。生猪行情仍高位震荡，养殖端对后市预期持续向好，补栏留种积极性仍有提升。不过仔猪成交多为规模场采购，市场流通量较为有限，部分区域报价大涨仍显有价无市。短期来看，养殖端情绪仍较积极，仔猪市场行情持续上移，价格仍偏强态势运行。

2.4 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）



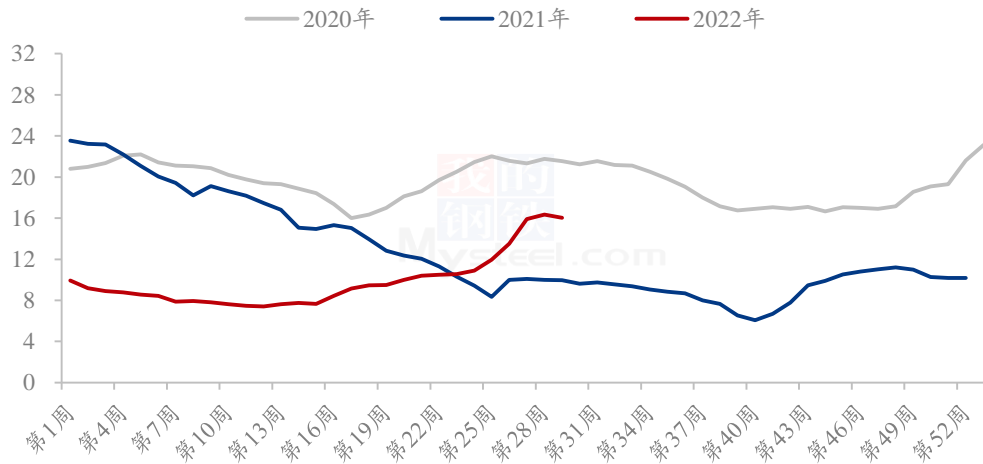
数据来源：钢联数据

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 1861.90 元/头，较上周上涨 33.33 元/头，环比上涨 1.82%，同比下跌 16.45%。河南、河北、广西部分地区二元母猪订单量有所回升，售价出现小幅上涨，多数省份以稳定为主。当前商品猪价格出现一定回落，二元母猪补栏积极性一般，对后期订单量增长有限，预计下周二元母猪价格或偏弱震荡。

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 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 16.05 元/公斤，较上周下跌 0.30 元/公斤，环比下跌 1.83%，同比上涨 61.12%。本周淘汰母猪价格受毛猪价格影响，呈现下跌趋势，跌幅较大的主要集中在河南、吉林、黑龙江等省份。目前养殖端去产能相对较少，淘汰母猪供应量偏紧，但是终端需求仍是处于一个淡季，在本周商品猪价格连续下跌情况下，养户情绪松动，预计下周淘汰母猪价格震荡偏弱运行。

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）

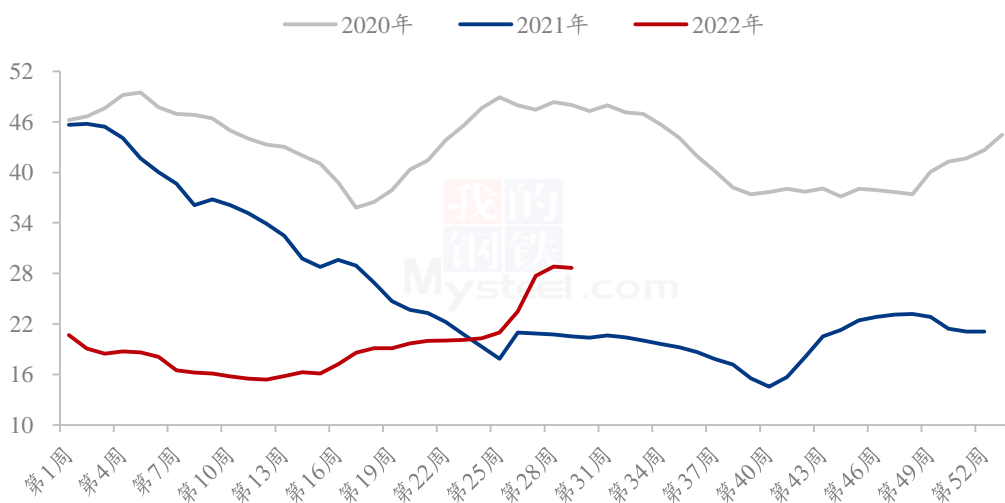


图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 28.64 元/公斤，较上周下跌 0.15 元/公斤，环比下跌 0.52%，同比上涨 39.60%。本周白条价格受商品猪价格下跌影响，出现一定回落。目前终端市场需求群体对于高价白条仍有一定抵触心理，叠加多地新冠疫情复发，需求疲软，屠企白条销售进度缓慢，订单量出现较大下滑。预计下周白条价格或震荡偏弱运行。

2.7 期货行情分析



数据来源：钢联数据

图 7 国内生猪期现及基差走势

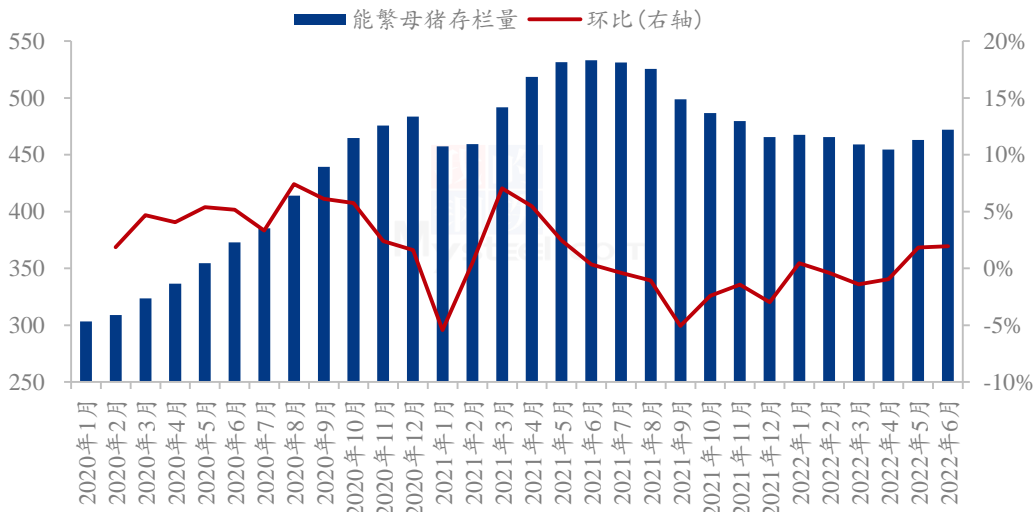
截至本周四生猪期货主力合约 LH2209 开盘价 21000 元/吨，最高价 21160 元/吨，最低价 20505 元/吨，收盘 20555 元/吨，跌 640 元/吨（监测生猪价格为 22190 元/吨，基差 1635 元/吨），跌幅 3.02%；截至本周四生猪期货周度成交量 11.2 余万手，较上周减少 5.9 万余手，持仓 1.69 万余手，较上周增加 2900 余手。

周四主力合约下行明显，跌 640 元/吨，在 20000 元/吨关口以上徘徊，尾盘震荡下行，近期生猪市场价格波动频繁，近两日稳中偏弱，主因前期价格偏高，加之需求不足，高成本压力下，屠宰企业开工率不高，继续减少宰量，收购积极性下降，此外，价格频繁调整，调运减少，成交不及前期。虽然散户挺价心态仍足。但短线现货涨价势头或不及前期。期货 09 合约关注度减弱，后市旺季，看涨预期之下，转而 2301 合约走强机会较大。

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)



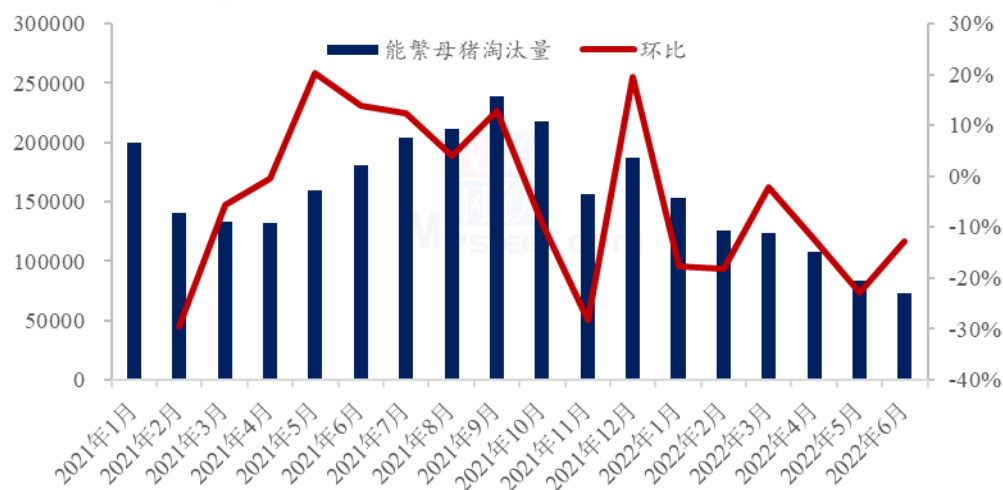
数据来源：钢联数据

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，6 月能繁母猪存栏量为 471.88 万头，环比增加 1.94%，同比减少 11.49%。能繁母猪存栏量继续增加，因市场对下半年及明年一季度行情普遍持看好情绪，近期母猪淘汰量偏少，规模场保持正常补栏淘汰节奏，部分存在扩产、扩栏现象，中小散亦有部分商转母及补母猪操作，同时 6 月底-7 月初的猪价大涨，养猪高利润模式再度开启也使得养殖场资金压力得到明显缓解，继续补栏母猪或增加育种数量底气增加，虽说因政策消息面打压，猪价出现短暂回落，但市场供需格局体现出的生猪供给量实实在在的少了，故在短期猪价上涨趋势不变的情况下，母猪淘汰量或继续减少，预计 7 月能繁母猪存栏量或仍有环比增加。

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

根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，6 月份能繁母猪淘汰量为 72489.00 头，环比降幅 12.87%，同比下调 60.01%。月内生猪价格持续攀高，自繁自养生猪出栏回升至盈利区间，加之近月生猪供应边际持续收紧，行情利好带动部分养殖户补栏信心。近期来看，规模场母猪产能优化仍在加速。部分中小养殖场亦有补栏后备母猪操作，市场整体产能去化节奏放慢。

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)

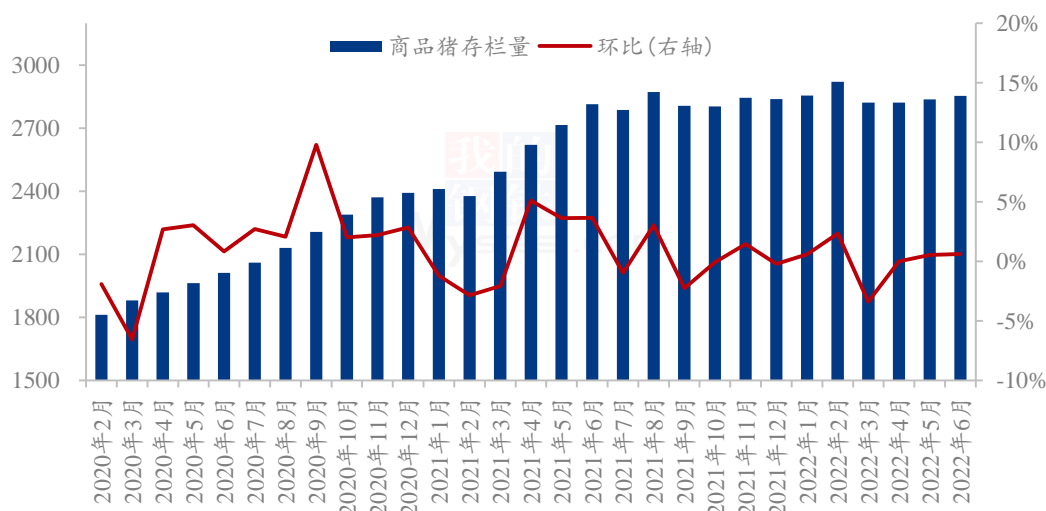
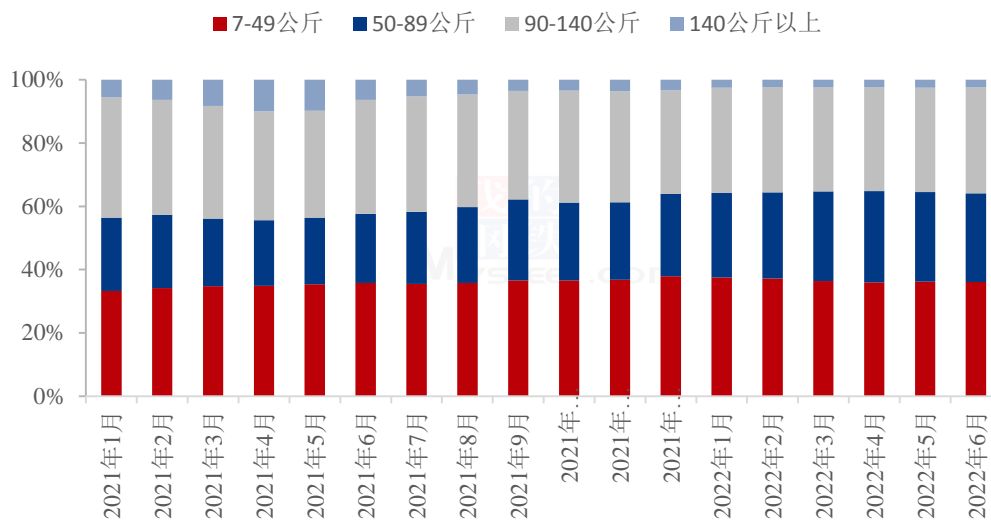


图 10 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，6 月商品猪存栏量为 2853.98 万头，环比增加 0.62%，同比增加 1.40%。商品猪存栏量环比小增但幅度有限，一方面因 6 月猪价整体处在成本线以上，且中下旬猪价阶段性大幅上涨后，养殖场盈利水平相对较好，同时基于对 7-8 月份行情看好，多数养殖场存在主动压栏现象、出栏量偏少，相应的存栏有所增加；另一方面，二次育肥火爆，部分散户入场及集团场补栏增加市场整体存栏水平，但对应期限仔猪出生量有限，及能繁母猪母猪配种量及绝对量有所减少，故整体存栏量增幅相对有限。7 月生猪出栏量继续调减，相应存栏量或仍有小增。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2022 年商品猪存栏结构 (%)



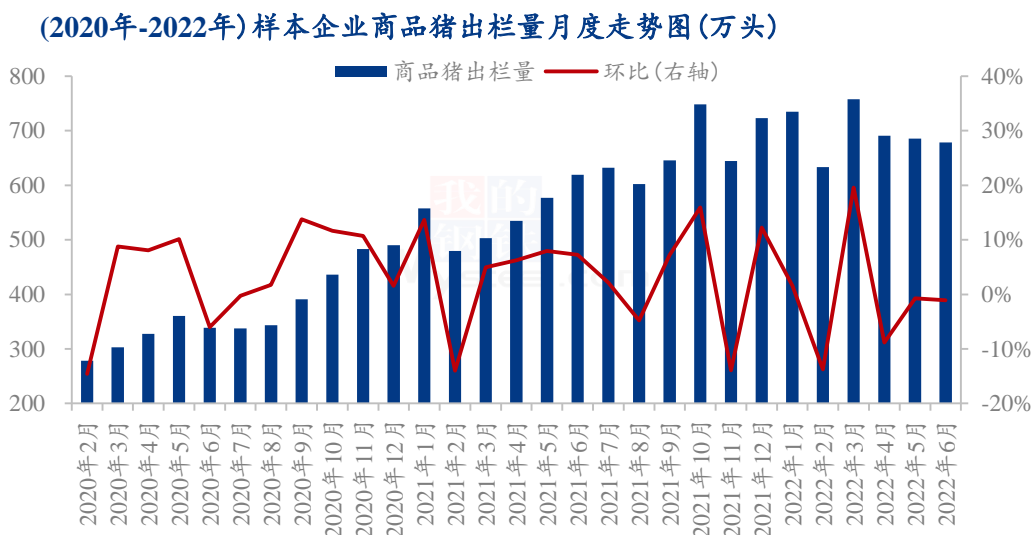
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2022 年商品猪存栏结构

本月 7-49 公斤小猪存栏占比 36.09%，50-89 公斤体重段生猪存栏占比 28.0%，90-140 公斤体重段生猪存栏占比 33.45%，140 公斤以上大猪存栏占比 2.45%，环比分别为-0.06%、-0.32%、0.40%、-0.20%。6 月小猪存栏占比及 140 公斤以上大猪占比波动不大，而 50-89 公斤体重段生猪存栏比例减幅较大，主要在于去年母猪产能淘汰较大，对应当前体重段生猪供应偏紧，出现一定环比下滑；同时 90-140 公斤体重段占比小涨，受猪价上涨，散户压栏以及部分规模场完成率不佳，致使商品猪供应后移所致。整体来说，按照去年的能繁母猪淘汰节奏来看，未来生猪供应或出现小幅紧缺，

适重猪或供应偏紧。

3.5 商品猪出栏情况分析



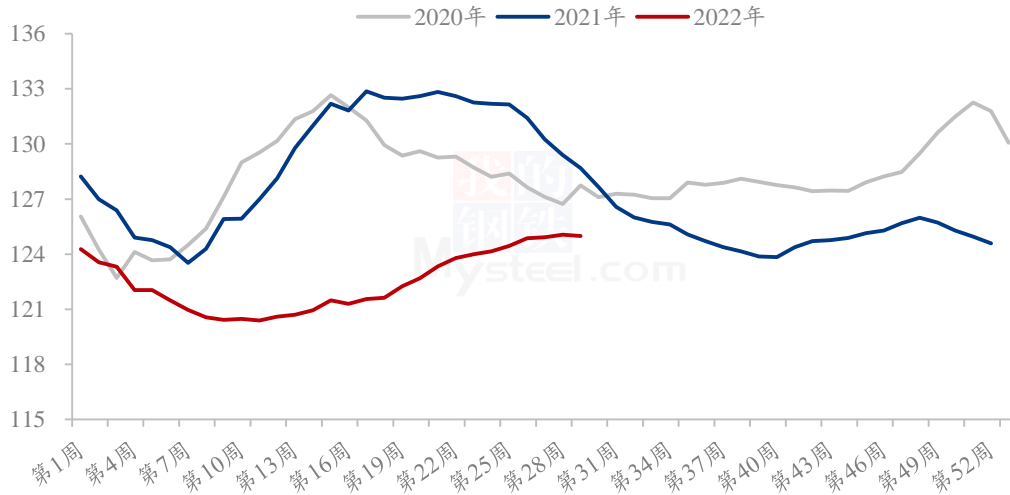
数据来源：钢联数据

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，6 月商品猪出栏量为 678.19 万头，环比减少 1.08%，同比增加 9.58%。商品猪出栏量继续调减，一方面，因去年三季度母猪大量去化结果开始兑现，市场猪源减少；另一方面，因 6 月猪价涨势较快，生猪养殖重新迎来高利时代，部分散户卖跌不卖涨情绪影响下的压栏惜售现象较多，且规模场亦普遍存在压栏现象。虽政策面强调打击压栏及抬价行为，但 7 月份正值母猪产能兑现最明显时期，预计生猪出栏量将继续减少。

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)



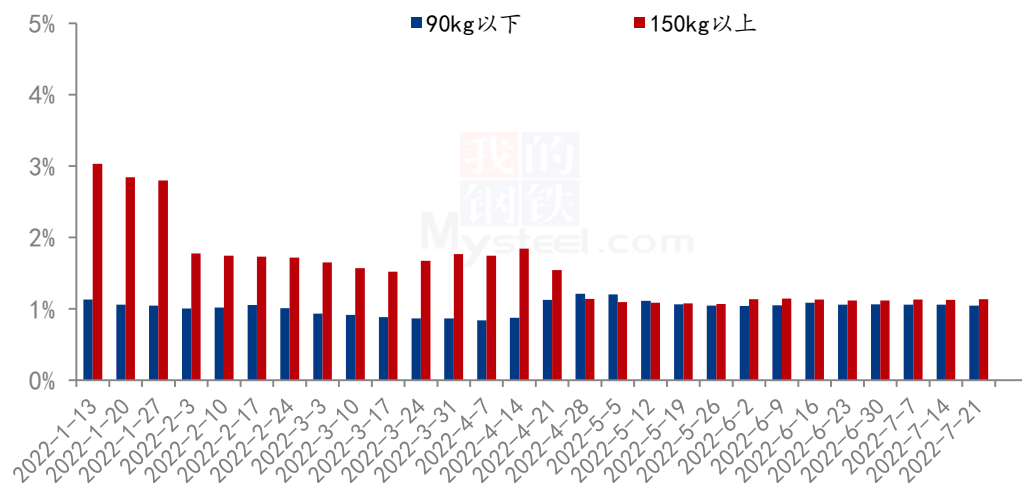
数据来源：钢联数据

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 124.98 公斤，较上周下降 0.07 公斤，环比下降 0.06%，同比下降 2.88%。本周生猪出栏均重由增转减，高温天气规模场增重情况不多，且猪价震荡走跌后散户压栏热情稍有减退，而二次育肥大猪暂未集中出栏，预计下周生猪出栏均重或仍有下降。

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

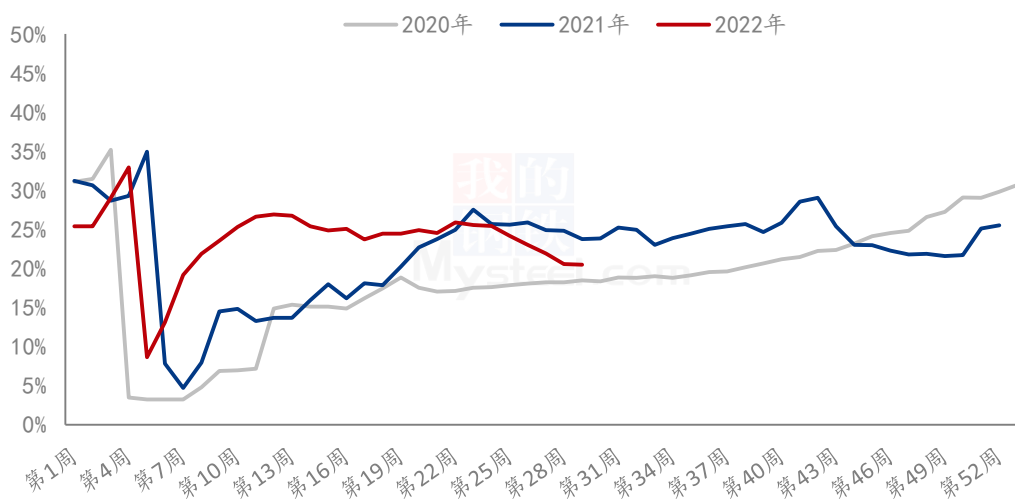
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 1.04%，较上周下降 0.02%。非洲猪瘟疫情现阶段较稳定，小体重猪源出栏量减少，本周毛猪价格有下跌趋势，二次育肥交易热情冷却，预计下周 90 公斤以下商品猪出栏仍是小幅下降趋势。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.13%，较上周微增。本周猪价呈现下降趋势，部分企业前期压栏猪陆续出栏，二次育肥户陆续出栏，预计下周大体重猪源出栏量或小幅增加。

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）



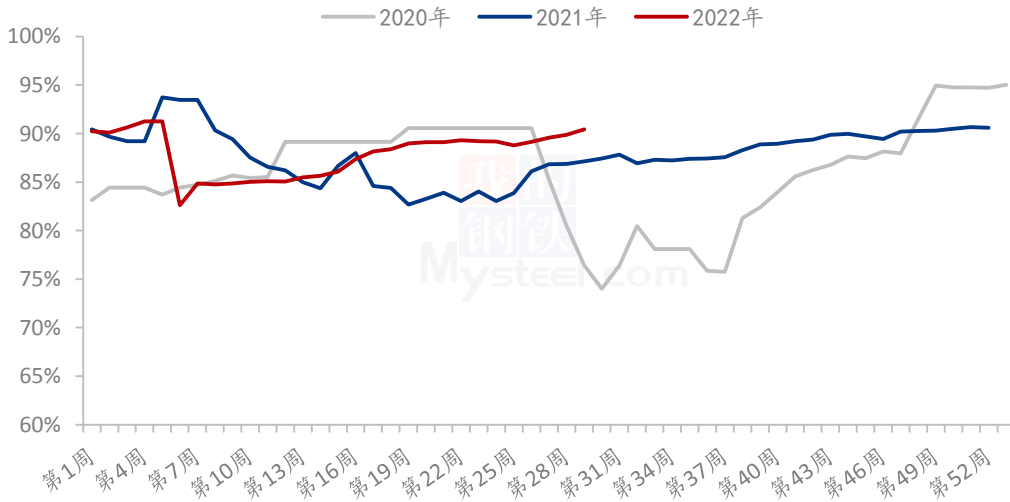
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 20.47%，较上周下降 0.08 个百分点，同比下降 3.26 个百分点。目前处于季节性淡季，国内多数屠宰企业开工增长空间有限，且受终端需求制约，周内屠企维持低位开工，整体波动幅度不大。

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）



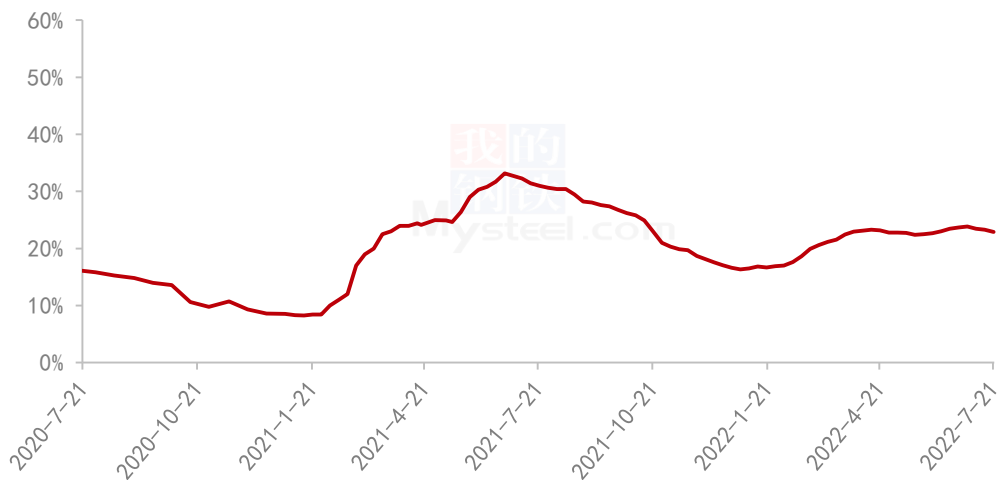
数据来源：钢联数据

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 90.42%，较上周上涨 0.54 个百分点。终端需求弱势运行，周内肉商高价接货积极性不高，且屠企受自身库存压力，多维持低开工、高鲜销为主，故而支撑屠企鲜销率连续上涨。

4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率（%）



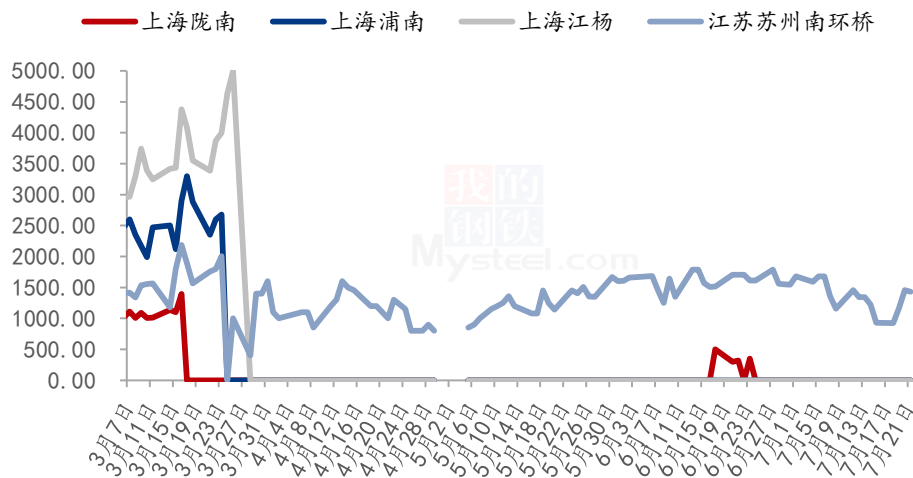
数据来源：钢联数据

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 22.92%，较上周下降 0.39 个百分点。近期猪价震荡偏弱，且终端需求弱势运行，国内多数屠企维持低开工，加速冻品出库动作，弥补缺失订单，故周内屠企冻品库存轮转频率较快。

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

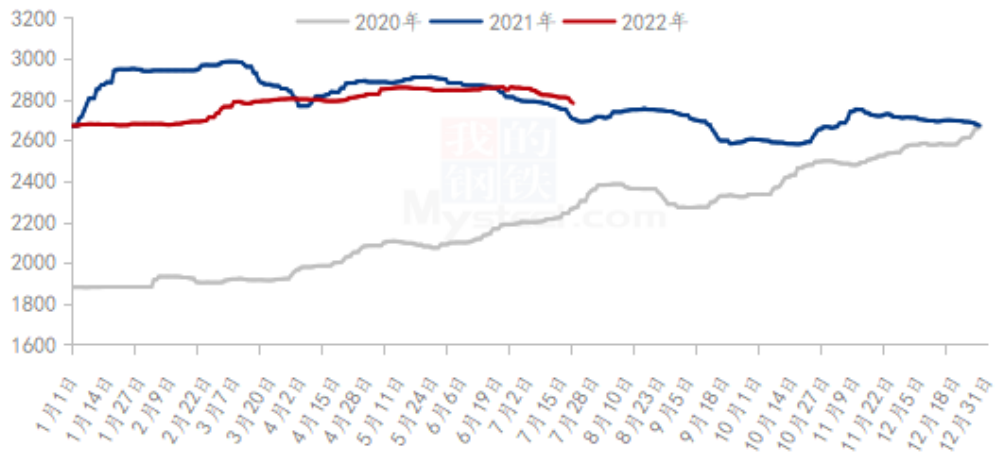
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 5915 头，日均到货总量 1183 头。本周白条到货量总体较上周明显减量。主要原因是本周白条价格连续上涨，价格走高一定程度抑制销量，多数白条贸易商接货不积极，目前进入肉类消费的淡季，高成本压力，屠企亏损，宰量继续减少，毛猪价格急涨急跌，预计下周白条价格或跟随毛猪价格小幅波动较频繁。

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）



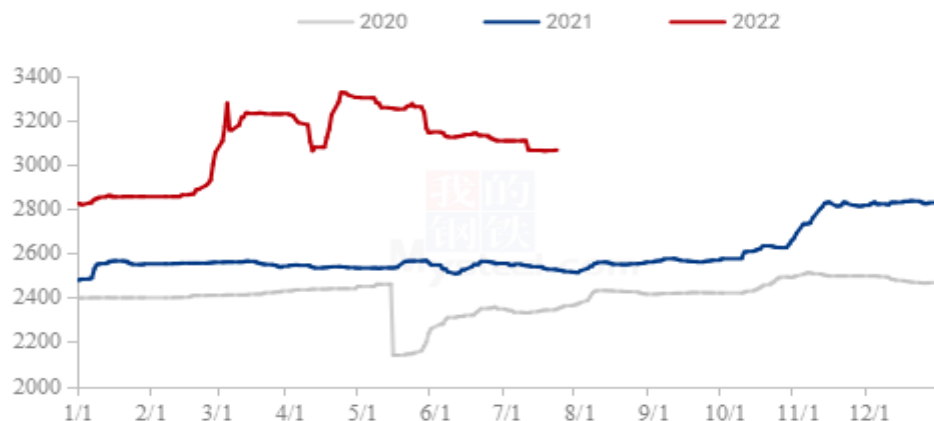
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周全国玉米市场价格偏弱运行，周均价 2802 元/吨，较上周下降 5 元/吨。东北地区玉米价格先稳后降，市场气氛持续偏空，周度累计下调 10-20 元/吨。周初产区出货节奏略有回稳，变现售粮和不易存放粮源销售压力有所缓解。周三主力期货继续下探，低点跌破 2600 点位，继续给现货市场带来压力，大型粮企和个人贸易商都积极卖货，产区重新进入“越跌越卖”的情绪圈。市场难寻利好消息，定向稻谷或停拍传言、辽吉降水量偏多、东北粮库启动收购等利好消息，但对市场提振有限，贸易商仍以出货为主。地区内深加工企业控制采购节奏，挂牌收购价格周环比下调 10-30 元/吨，继续小幅压价试探卖方接受度。华北地区因玉米期货价格继续下跌，给市场带来利空影响，在市场看跌气氛较浓的情况下，虽然本周华北部分地区再次迎来降雨天气，但贸易商整体出货积极性依然较高，深加工企业在主产品销售不佳的情况下继续压价收购，市场价格重心继续下移。南方销区市场偏弱运行，下游饲料企业买货不积极，观望并消耗库存为主，少量补库。

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

截至本周全国小麦市场均价在 3063 元/吨，较上周 3075 元/吨，下跌 12 元/吨，跌幅 0.39%。本周小麦市场价格涨跌互现，市场观望氛围浓厚。各地直属库收购任务逐步接近尾声，收购价格陆续下跌。粮商前期建库成本过高，现阶段利润亏损严重，购销谨慎，捂粮惜售氛围浓厚，市场散粮流通缓慢。近期主产区天气多雨，制粉企业上量稀少，市场价格逐步止跌企稳，局部小幅上调，供需博弈下小麦价格震荡调整。

5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

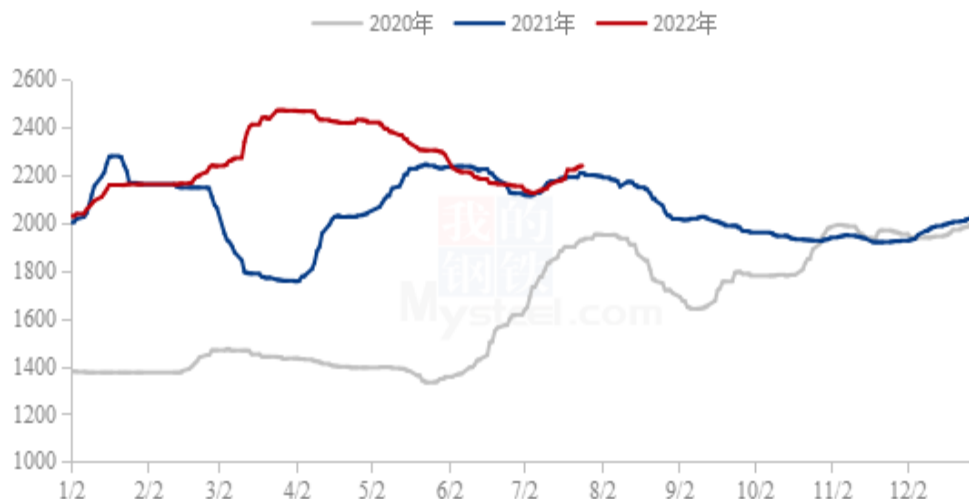


图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

本周主产区混合麸皮均价 2231 元/吨，环比上周上涨 2.67%，同比去年上涨 1.87%。本周麸皮价格涨势放缓，局部略有下调，市场购销平稳。饲料需求低迷，下游企业对高价麸皮接受程度不高，陆续寻找其他产品替代，拿货趋于谨慎。本周部分企业开机略有好转，麸皮市场供应增加，企业降价促销清理库存。预计近期麸皮市场价格弱势调整，关注企业开机动态。

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

今日油厂豆粕报价上调 10 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 4000-4050 元/吨，广东 4000 元/吨涨 10 元/吨，江苏 4030 元/吨涨 10 元/吨，山东 4060 元/吨涨 20 元/吨，天津 4050 元/吨涨 10 元/吨。

后市方面，隔夜美豆期价继续收跌，因预报天气将有所改善使得对美国丰产持乐观态度。国内方面，美豆天气炒作仍存在担忧；现货方面，国内油厂榨利继续倒挂，亏损严重，导致部分油厂停机，本周油厂压榨量小幅下降，支撑现货挺价。目前下游成交意愿转好，豆粕成交有所改善。近期盘面行情波动较大，建议下游企业逢低补库。

5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

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 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格出现小幅下滑，总体仍处高位。周内白羽肉鸡全国棚前均价为 4.71 元/斤，环比下跌 1.05%，同比涨幅达 19.24%。周初期，临近入伏，山东毛鸡出栏相对集中，主产区鸡量供应稳定，毛鸡价格顺势小幅下调；后续山东毛鸡量重新收紧，屠宰企业加价收鸡，宰杀计划预排困难但是企业开工相对正常；周尾毛鸡量再度收紧，但企业加价意愿不足；山东本周多阴雨天气，较为凉爽，为毛鸡压栏提供了条件；毛鸡供应不足支撑着当下的毛鸡价格。东北地区近期毛鸡供应充裕，屠宰企业满宰情况普遍，周中期毛鸡价格同样小幅下滑，目前弱势持稳。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

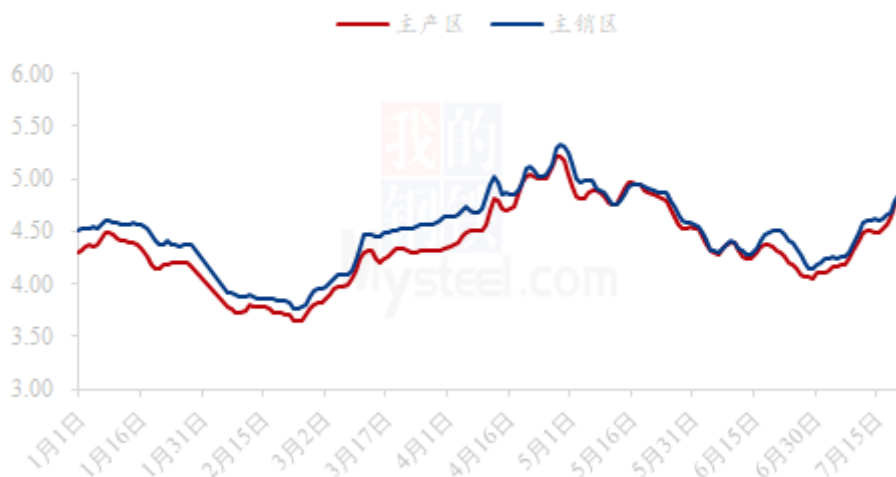


图 24 2021-2022 年全国鸡蛋价格走势

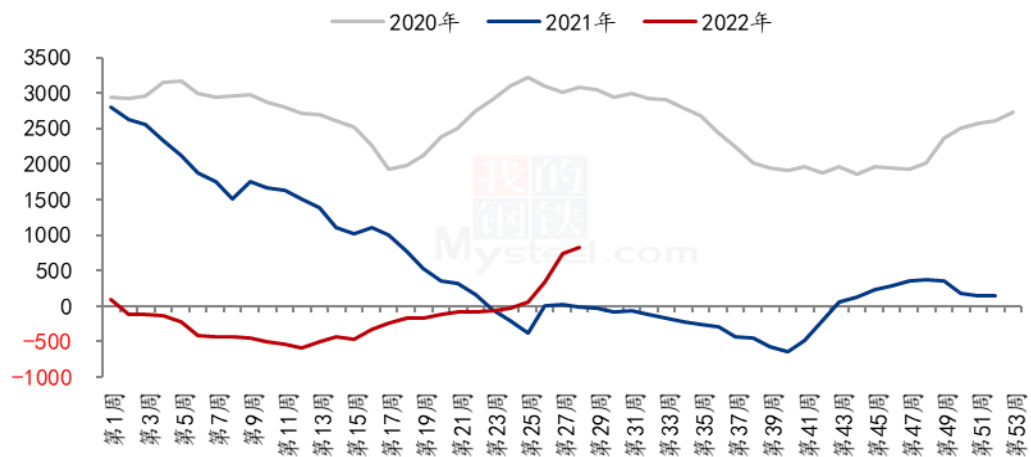
本周鸡蛋主产区均价 4.65 元/斤，较上周上涨 0.23 元/斤，涨幅 5.20%；主销区均价 4.72 元/斤，较上周上涨 0.21 元/斤，涨幅 4.66%，周内产销区均价一路上扬。南方多数地区已出梅，鸡蛋质量问题得到缓解，业内盼涨挺涨心态强烈，市场交投明显好转，叠加天热产蛋率下降，产地货源略显紧张，拉动蛋价上涨。价格涨至相对高度，终端市场需要稳定消化，贸易商转为谨慎观望，近期多是稳中调整。预计下周鸡蛋市场震荡调整为主，部分地区或短时偏弱。

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 28 周	22.70	835.95	964.05
第 29 周	22.38	797.09	923.28
涨跌	-0.32	-38.86	-40.77

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。

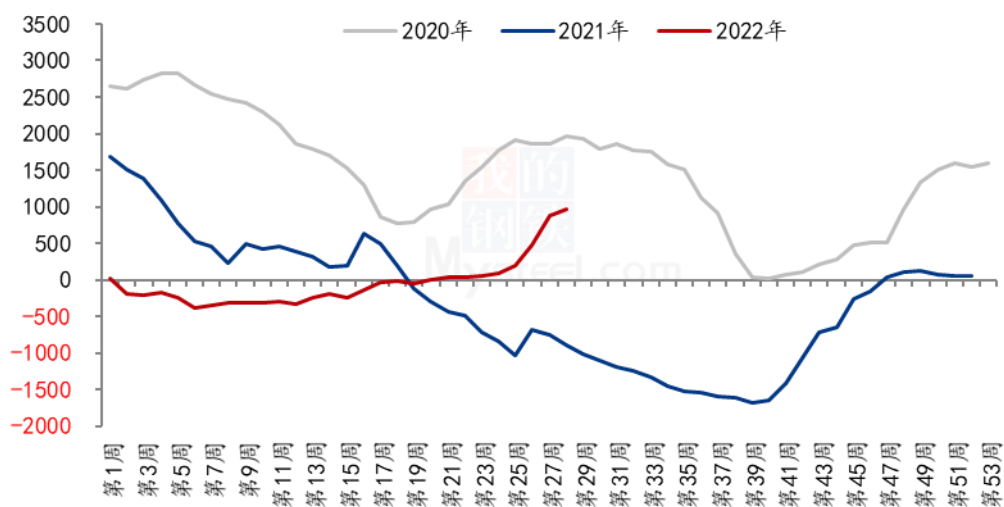
2020-2022年自繁自养利润（单位：元/头）



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

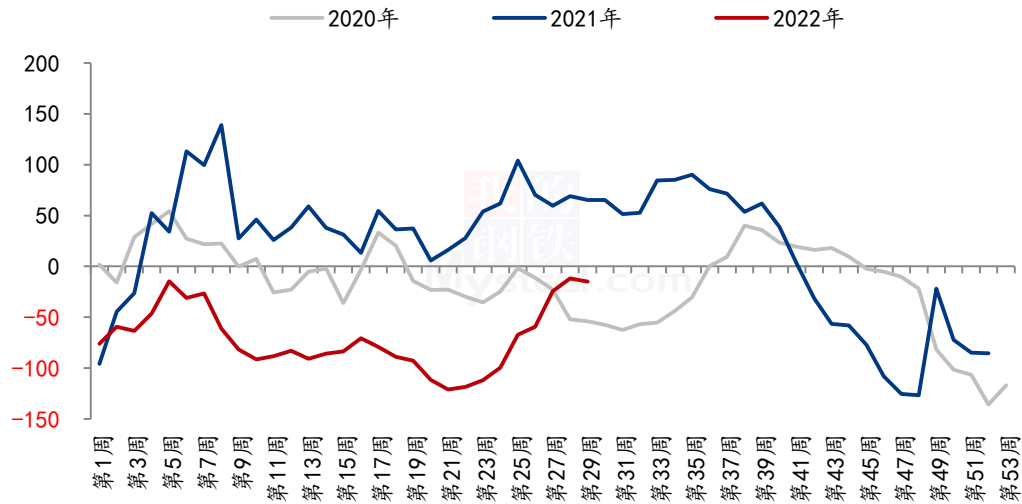
图 26 2020-2022 年生猪自繁自养利润走势

本周自繁自养周均盈利 797.09 元/头，较上周下跌 38.86 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下盈利 923.28 元/头，较上周下跌 40.77 元/头。周内饲料原料玉米豆粕微降，利好于养殖成本，但生猪价格受需求低迷影响，周均价下降 0.32 元/公斤，使之养殖盈利微缩。

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰加工利润（元/头）
第 28 周	22.70	28.79	-11.74
第 29 周	22.38	28.64	-15.07
涨跌	-0.32	-0.15	-3.33

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

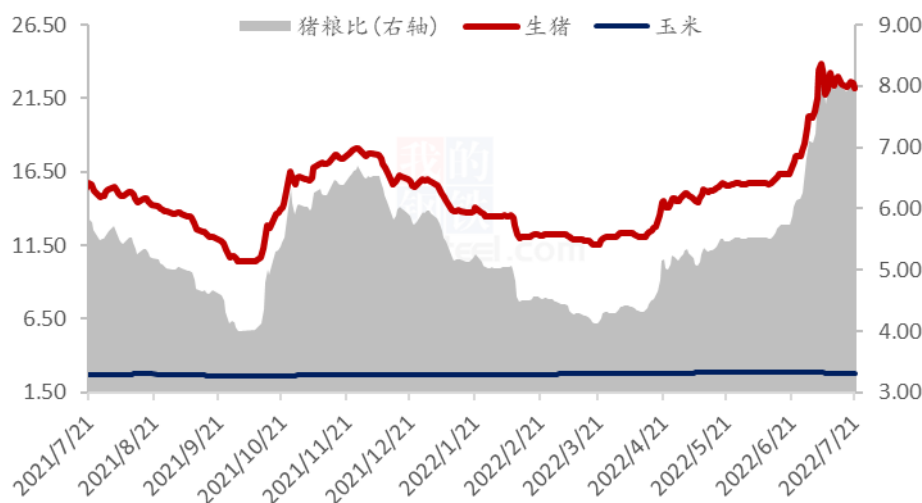
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本周屠宰加工毛利润亏损 15.07 元/头，较上周下降 3.33 元/头。虽白条肉价微降，但天气炎热，下游白条贸易商接货意向不佳，屠企继续缩量保价，以销定产；周内屠宰亏损窄幅微增。

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 28 周	22.70	3.09%	2.819	-0.91%	8.05:1
第 29 周	22.38	-1.41%	2.802	-0.60%	7.99:1

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环比下调 1.41%；玉米均价环比降 0.60%；周内猪粮比值下跌至 7.99，环比降幅 0.81%。周内终端猪肉产品消费跟进滞缓，屠宰企业开工率低位下滑，收猪积极性不足，加之消息面不断干扰市场看涨情绪，猪价震荡下调。进一步拖累周内猪粮比价收窄至 7.99:1，处于绿色区间范围波动。

下周来看，生猪市场供需端仍多博弈，行情或区间震荡。玉米市场近期看跌情绪仍在，价格或偏弱调整，综合预计下周猪粮比值或波动空间不大。

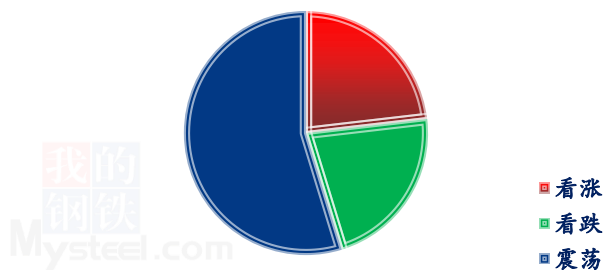
第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
7月15日	国家统计局	上半年，猪牛羊禽肉产量 4519 万吨，同比增长 5.3%，其中猪肉、牛肉、羊肉产量分别增长 8.2%、3.8%、0.7%，禽肉产量下降 0.8%；牛奶产量增长 8.4%，禽蛋产量增长 3.5%。二季度，猪牛羊禽肉产量同比增长 1.6%，其中猪肉增长 2.4%。二季度末，生猪存栏 43057 万头，同比下降 1.9%，其中能繁殖母猪存栏 4277 万头；生猪出栏 36587 万头，增长 8.4%。
7月18日	同花顺财经	正邦科技公告，预计上半年亏损 38 亿元-46 亿元，上年同

		<p>期亏损 14.3 亿元。2022 年上半年，国内生猪平均价格依然处于较低水平。报告期内，公司生猪出栏共计 484.52 万头，同比下降 30.75%，商品猪销售均价 12.74 元/公斤，同比下降 37.49%，且叠加饲料原料价格的上涨，使得公司上半年依然承受了一定的业绩压力。</p>
7 月 18 日	同花顺财经	<p>京基智农发布业绩预告，公司预计 2022 年 1-6 月归属上市公司股东的净利润-2.00 亿至-1.60 亿，同比变动-140.86%至-132.69%。</p>
7 月 18 日	海关总署	<p>据海关总署进口数据整理：中国 2022 年 6 月进口猪肉 12 万吨，较 2022 年 5 月进口量减少 1 万吨，环比降幅 7.7%；较去年同期减少 22 万吨，同比降幅 64.2%。</p> <p>2022 年 1-6 月累计中国进口猪肉 80 万吨，同比降幅 65.1%。</p>
7 月 20 日	同花顺财经	<p>7 月 13 日至 14 日，国家发展改革委价格司副司长、一级巡视员彭绍宗一行到云南省开展生猪市场保供稳价调研。调研组深入昆明市、曲靖市生猪养殖、屠宰加工、生猪贸易、饲料加工企业，了解 2021 年以来生猪、母猪、仔猪存栏量变化、价格变动、企业经营等情况，并召开昆明市、省级有关部门和企业交流座谈会。会议听取了参会部门、企业关于做好生猪市场保供稳价的政策措施及建议，共同分析近期生猪价格上涨的原因，对后期生猪市场供需及价格形势进行预测研判。</p>
7 月 20 日	财联社	<p>农业农村部畜牧兽医局负责人陈光华 20 日在国新办新闻发布会上表示，加强监测预警，紧盯能繁母猪存栏量等关键指标，根据月度变化情况，适时采取针对性调节措施，保持生猪产能稳定在合理区间。</p>

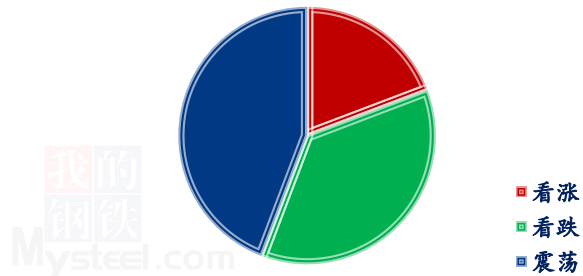
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



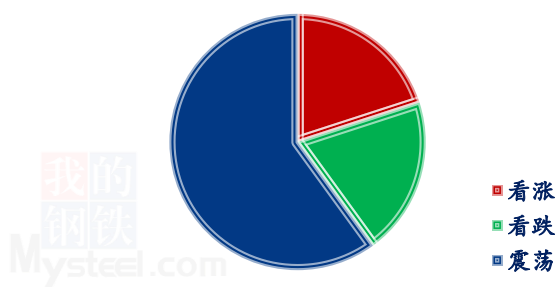
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



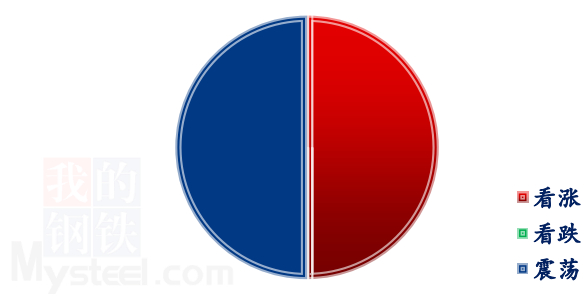
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



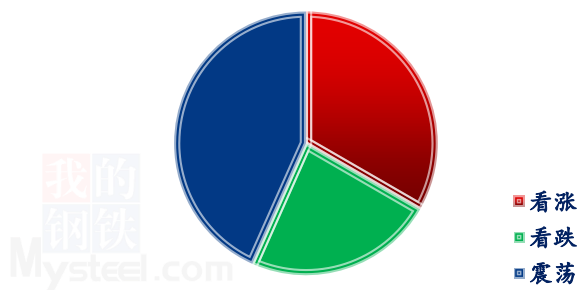
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



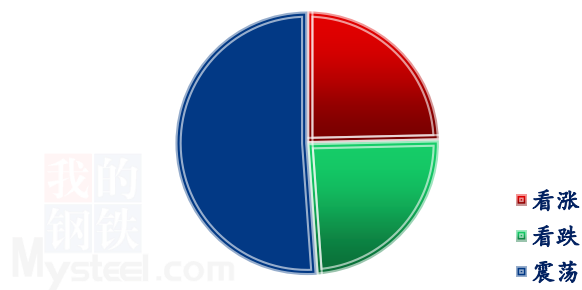
数据来源：钢联数据

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

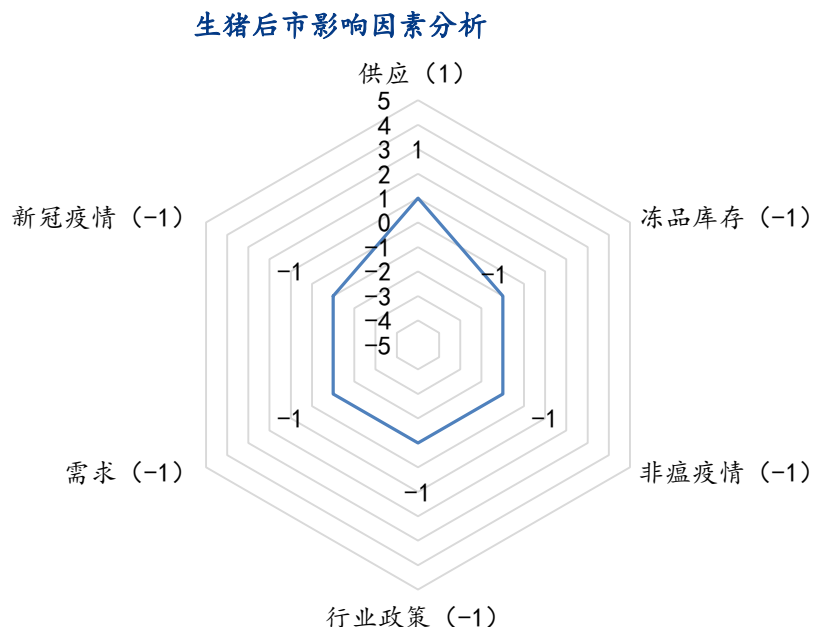
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 219 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 95 家，经纪 30 家，屠宰企业 52 家，动保及冻肉贸易端 12 家以及金融从业者 29 家。统计有 19%-50% 的看涨心态，22%-37% 的看跌心态，44%-55% 的震荡心态；其中最大看涨心态 50% 来源于动保及冻肉贸易端，最大震荡心态 55% 来自于养殖端，最大看跌心态 37% 同样源于屠宰端。

总体观察分析图表，下周依旧呈现震荡调整为主，看涨心态稍强于看跌。本周弱稳运行较明显，下周变化幅度或超过本周。整体出栏节奏不快；近期养殖端供应偏紧持续，规模场出栏不稳定，出栏量小幅频繁调整，部分散户依旧挺价，以上，价格仍有上行可能。

但终端需求无改善，销区市场交易同比仍少，堂食、冻品销量仍不尽如人意。消费能力下滑，白条和冻品缺乏涨价利好支撑。且高价一定程度抑制消费，走货不快，屠宰企业亏损依旧，宰量下滑，收购积极性弱。近两日买卖双方博弈激烈，供应稍紧属利好，终端需求不足短线仍为利空，短线价格或频繁调整。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析:

供应: 规模场正常按计划出栏中, 散户前期压栏为主, 近期逢高点出栏增多。

需求: 正值夏季高温酷暑, 下游猪肉消费疲软, 白条走货不快。

冻品库存: 厂家以销定宰, 部分有出冻品出库。

政策: 政策长期密切猪价运行情况, 有逢市场高位抛储猪肉可能。

非瘟: 南方高温多雨, 广东、广西等部分地区有偶发非瘟疫情, 但影响不大。

新冠疫情: 国内部分地区有零星新冠疫情反弹, 对需求方面带来一定不利。

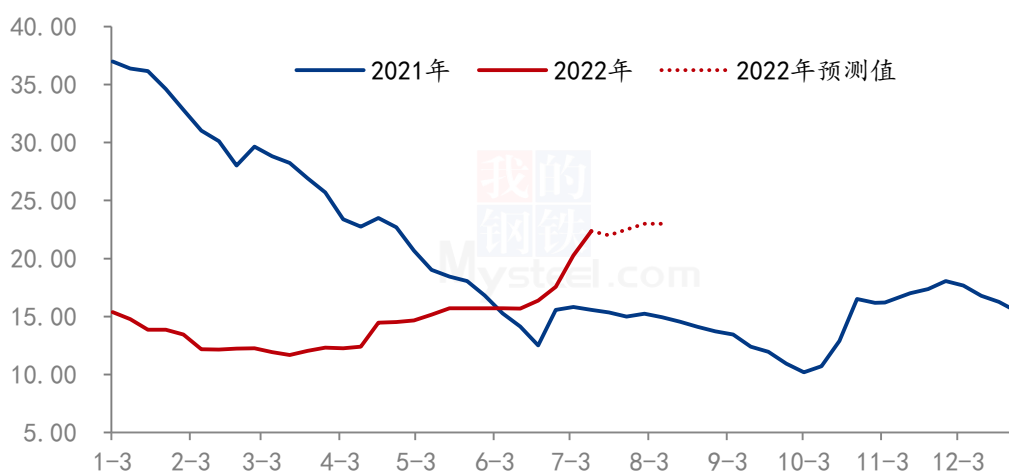
影响因素及影响力值说明

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 全国生猪价格预测

从供应端来看，养殖端出栏压力不大，规模场维持正常出栏节奏，散户出栏心态尚可，压栏及二次育肥等存栏体重在缓慢增加，近期逢高点出栏较主动，但在低点仍有抗价心态。

从需求端来看，正值夏季酷暑，终端需求低迷，白条成交不旺，价格易跌难涨。屠企盈利困难，开工维持缩量，个别小厂也有停机现象。此外，下游屠企多以销定宰，维持正常鲜销，部分厂家冻品在灵活出库，收猪积极性不强。

综合来看，Mysteel 预计下周生猪在窄幅区间内震荡为主，波动幅度较小。养殖端高点出栏心态主动，但低位仍有抗价心态。下游消费处于淡季，屠企开工较低，下周价格继续弱势调整，部分地区重心或小幅下跌。

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