

生猪市场 周度报告

(2022.7.21-2022.7.28)



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

生猪市场周度报告

(2022. 7. 21-2022. 7. 28)

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.....	- 7 -
2.7 期货行情分析.....	- 8 -
第三章 供应情况分析.....	- 9 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 9 -
3.2 母猪淘汰情况分析.....	- 10 -
3.3 商品猪存栏情况分析.....	- 10 -
3.4 商品猪存栏结构情况分析.....	- 11 -
3.5 商品猪出栏情况分析.....	- 12 -
3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 13 -

3.7 90 公斤以下及 150 斤以上出栏占比情况分析.....	- 13 -
第四章 需求情况分析.....	- 14 -
4.1 屠宰企业开工率分析.....	- 14 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 15 -
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.....	- 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 行业动态要闻回顾.....	- 24 -
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.....	- 27 -
第十一章 下周行情预测.....	- 28 -

本周核心观点

本周全国生猪出栏均价 21.23 元/公斤，较上周下跌 1.15 元/公斤，跌幅为 5.14%。猪价经历了多次冲高回落，散养户扛价心理受影响，周内散户及部分二次育肥户出栏积极性增加，且规模场进度完成一般，近期出栏增量。需求面依然表现疲软，屠企开机低位运行。供应增量叠加需求低迷，本周猪价跌幅较大。

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		30 周	29 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	124.88	124.98	-0.10	规模场出栏均重有所减少，同时高温天气影响下的养户压栏热情减退
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	1.04/1.23	1.04/1.13	0.00/0.10	二次育肥交易热情冷却，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 (%)	19.76	20.47	-0.71	屠宰企业主动入库意愿不高，维持低开工高鲜销为主，屠企冻品库存轮转频率较快。
	鲜销率 (%)	90.73	90.42	0.31	
	冻品库容率 (%)	22.45	22.92	-0.47	
利润	自繁自养利润 (元/头)	662.11	797.09	-134.98	部分企业降价走量，加之终端需求持续低

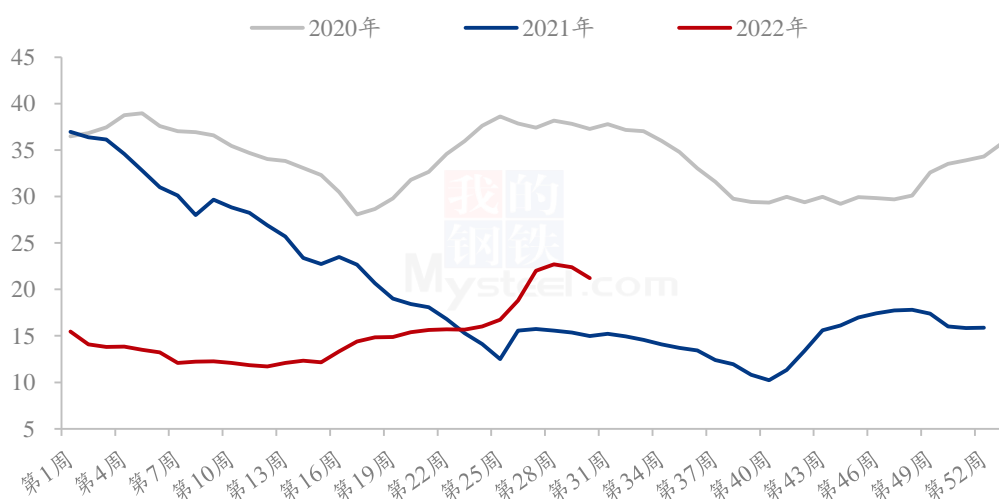
类别		30 周	29 周	涨跌	备注
	外购仔猪利润 (元/头)	781.16	923.28	-142.12	迷, 周内猪价下跌明显
	屠宰加工利润 (元/头)	-16.23	-15.07	-1.16	市场消费疲软, 生猪价格下跌, 白条肉价被动跟跌, 整体走货情况一般
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	21.23	22.38	-1.15	猪价持续下跌, 整体重心下调明显
	7KG 仔猪价 (元/头)	658.81	674.29	-15.48	仔猪价格小幅下调, 整体跌幅在 20-40 元/头, 市场主流价格为 630-680 元/头
	淘汰母猪价 (元/公斤)	15.06	16.05	-0.99	淘汰母猪价格继续下跌, 受商品猪价格影响, 降幅增大
	前三级白条均价 (元/公斤)	27.42	28.64	-1.22	商品猪价格出现较大跌幅, 而商品猪作为白条的主要原料, 其价格下跌也致使白条价格下滑
政策	收储	本周末收放储			
	疫情	国内新冠疫情处于动态防控中, 对需求长期存有一定偏空影响			

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）

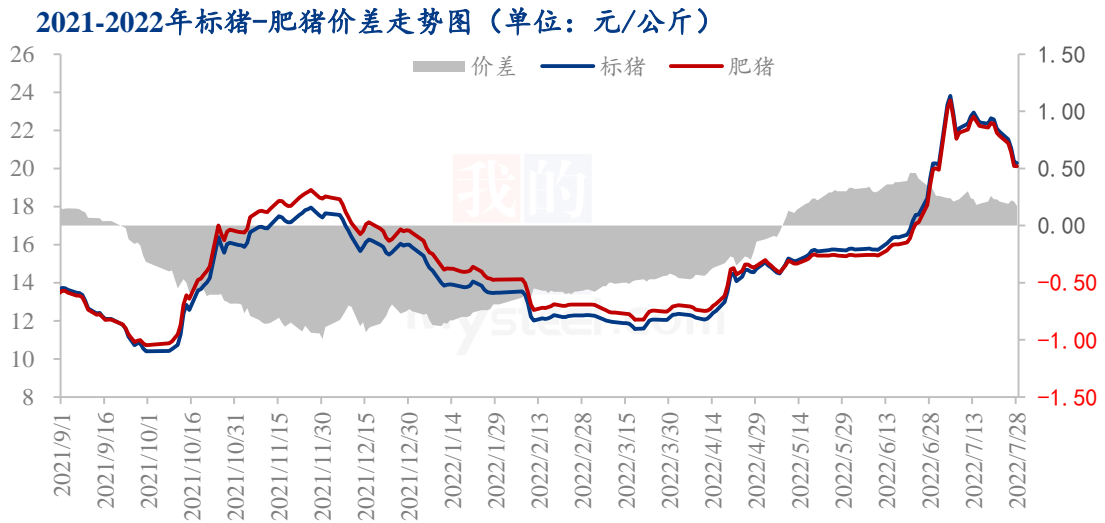


数据来源：钢联数据

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 21.23 元/公斤，较上周下跌 1.15 元/公斤，环比下跌 5.14%，同比上涨 41.72%。本周猪价持续下跌，整体重心下调明显。供应方面，现阶段规模企业出栏进度完成偏慢，整体水平在 70-80%，近日出栏略有增量；散户抗价心态也略有松动，出栏普遍积极，短期供应量充足。需求方面，高温天气持续，下游终端消费不振，屠企维持缩量、采购谨慎，对猪价持续牵制，行情难有支撑，猪价偏弱下滑态势延续。不过连日跌价后，养殖端续跌意愿不强，今日北方市场试探性小涨，而散户也有扛价惜售意愿，叠加屠企冻品库存维持高位，高价出库预期较强，压价情绪略有减弱，南方市场跟涨预期较浓，预计短期猪价或偏强盘整。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



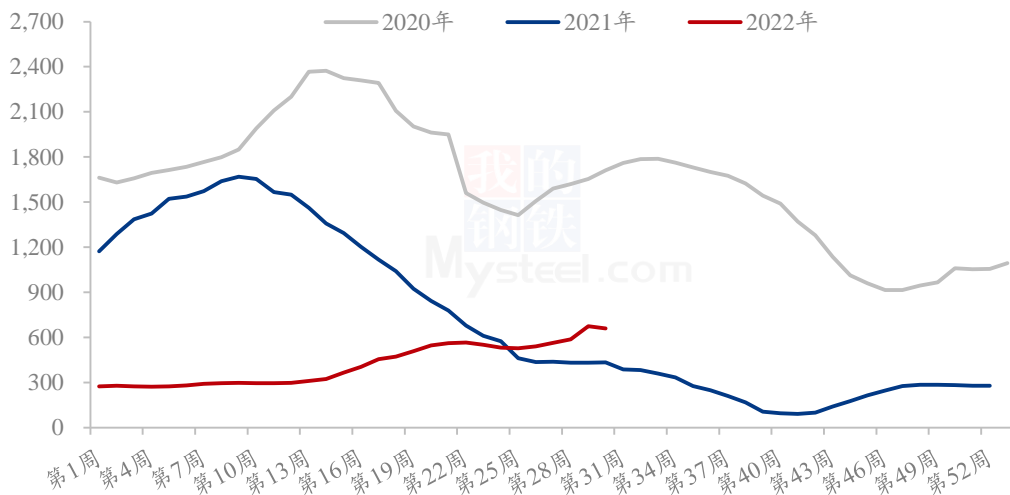
数据来源：钢联数据

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 0.20 元/公斤，较上周下跌 0.02 元/公斤，标肥猪价差整体波动不大。但猪价跌破 10 元/斤之后，今日北方散户惜售抗价心理再起，部分二次育肥户出栏节奏减缓。但天气炎热之后，肥猪消费下滑较为明显，价格支撑有限。预计下周标肥价差或窄幅调整。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



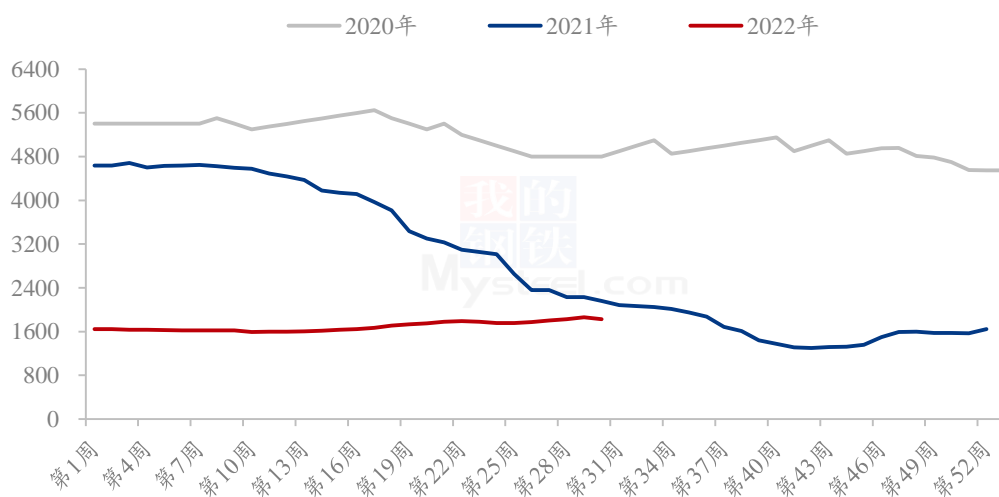
数据来源：钢联数据

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 658.81 元/头，较上周下跌 15.48 元/头，环比下跌 2.30%，同比上涨 52.28%。本周仔猪价格小幅下调，整体跌幅在 20-40 元/头，市场主流价格为 630-680 元/头。近期猪价连续下调，养殖端补栏略谨慎，不过后市行情仍有预期，整体补栏积极性仍存。但近期部分规模企业仔猪出售量调增，而市场成交原有意向有限，仔猪价格下跌调整。短期来看，养殖端情绪仍较积极，仔猪价格行情窄幅调整。

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）



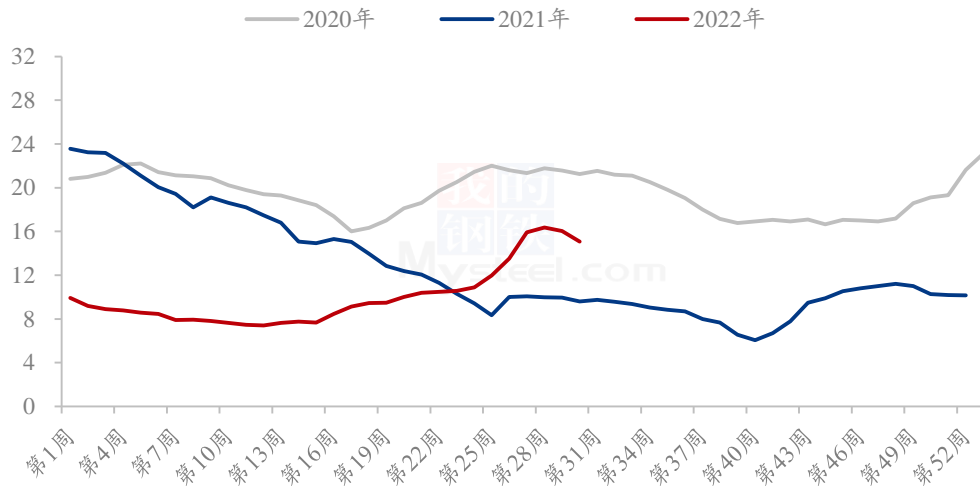
数据来源：钢联数据

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 1828.57 元/头，较上周下跌 33.33 元/头，环比下跌 1.79%，同比下跌 15.33%。受商品猪价格下跌影响，部分区域二元母猪价格出现小幅回落，同时二元母猪订单量依旧有限，以原有订单为主，新增单量少，叠加部分散户以肥转母补栏，致使订单量有限。短期来看，二元母猪受需求支撑力度不佳，商品猪价格影响较大，预计下周二元母猪价格维持震荡。

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）



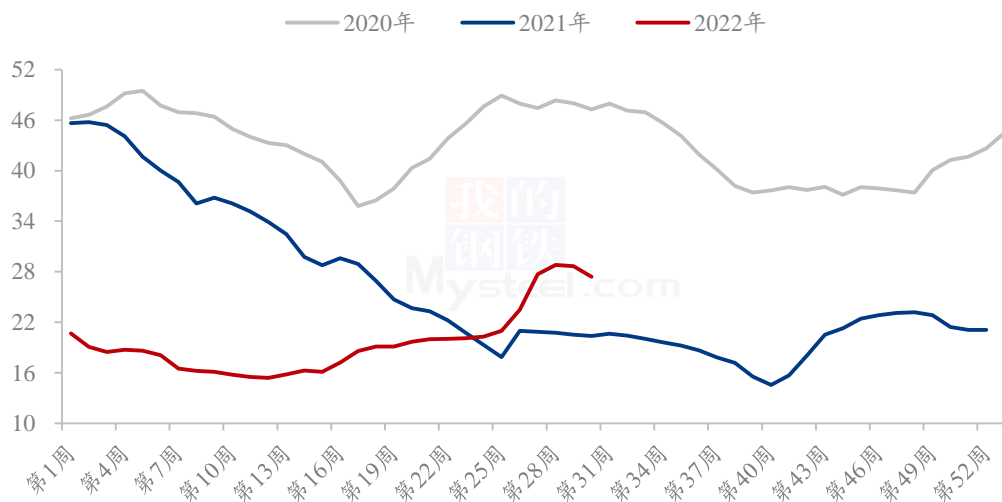
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 15.06 元/公斤，较上周下跌 0.99 元/公斤，环比下跌 6.17%，同比上涨 56.71%。本周淘汰母猪价格继续下跌，受商品猪价格影响，降幅增大。前期产能经历很长一段时间的去化，目前市场淘汰母猪量减少。且连续两周震荡偏弱行情，养殖端挺价情绪渐起，预计下周淘汰母猪价偏强运行，但是受终端需求掣肘，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）



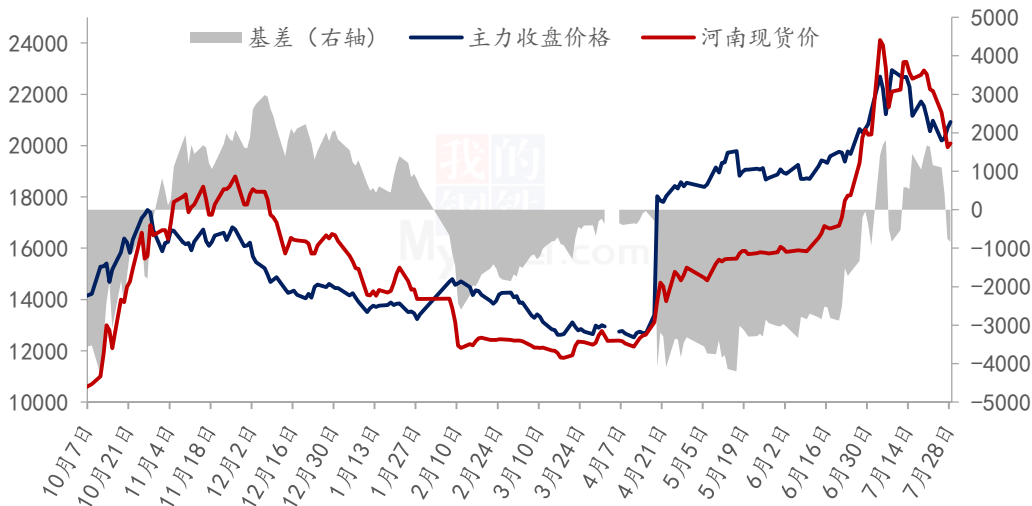
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 27.42 元/公斤，较上周下跌 1.22 元/公斤，环比下跌 4.26%，同比上涨 34.48%。本周商品猪价格持续下跌，部分二次育肥猪出栏，叠加月底规模场出栏，致使商品猪价格出现较大跌幅，而商品猪作为白条的主要原料，其价格下跌也致使白条价格下滑。目前天气炎热，白条需求疲软，屠企保价缩量减少亏损，同时屠企冻品库存较高，欲在商品猪高价出货，短期其收购压价意愿减弱，叠加养殖场再降意愿不强，预计下周白条价格或随毛猪价格偏强运行。

2.7 期货行情分析

2021-2022年国内生猪期现及基差走势图



数据来源：钢联数据

图 7 国内生猪期现及基差走势

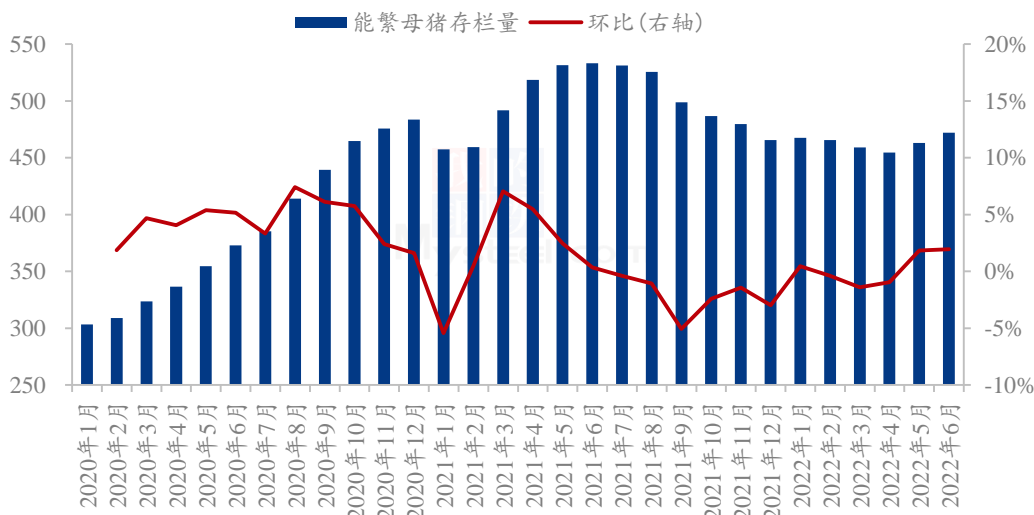
截至本周四生猪期货主力合约 LH2209 开盘价 20655 元/吨，最高价 21215 元/吨，最低价 20655 元/吨，收盘 20925 元/吨，涨 505 元/吨（监测生猪价格为 20090 元/吨，基差-835 元/吨），涨幅 2.47%；截至本周四生猪期货周度成交量 8.9 余万手，较上周减少 2.3 万余手，持仓 3 万余手，较上周增加 1.3 万余手。

周四主力合约上涨明显，涨 505 元/吨，接近 21000 元/吨关口，尾盘震荡上行，近期生猪市场价格偏弱运行，主因前期价格偏高，月底养殖端出栏增加，高温淡季，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。散户挺价难度增加。但短线供应稍紧仍有支撑，现货价格或在 20 元/公斤以上徘徊。基于此期货 09 合约仍有上行动力，后市旺季，看涨预期之下，期货 2301 合约仍或走强。

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)



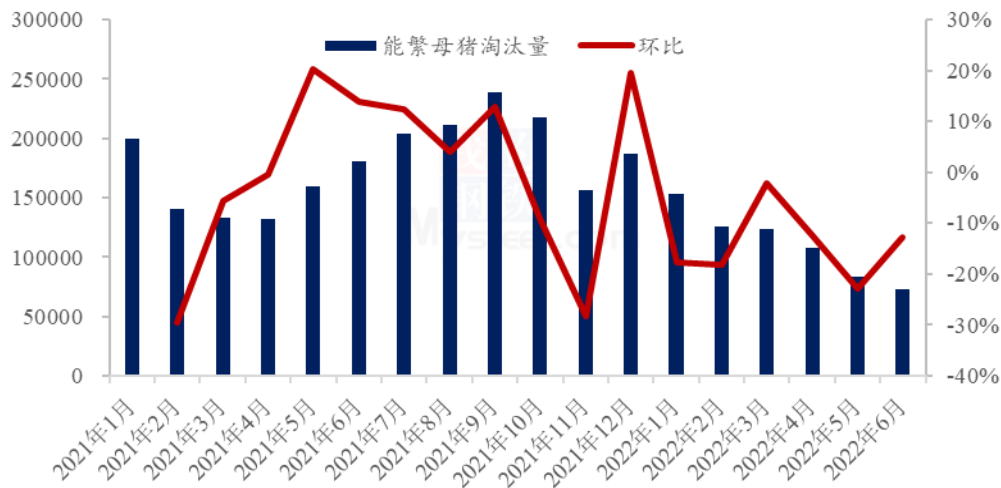
数据来源：钢联数据

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)



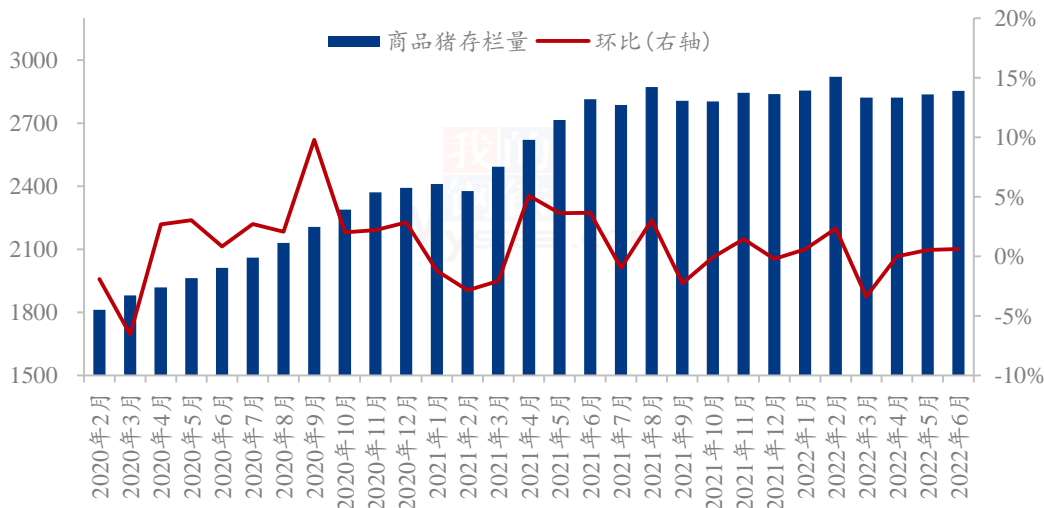
数据来源: 钢联数据

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)



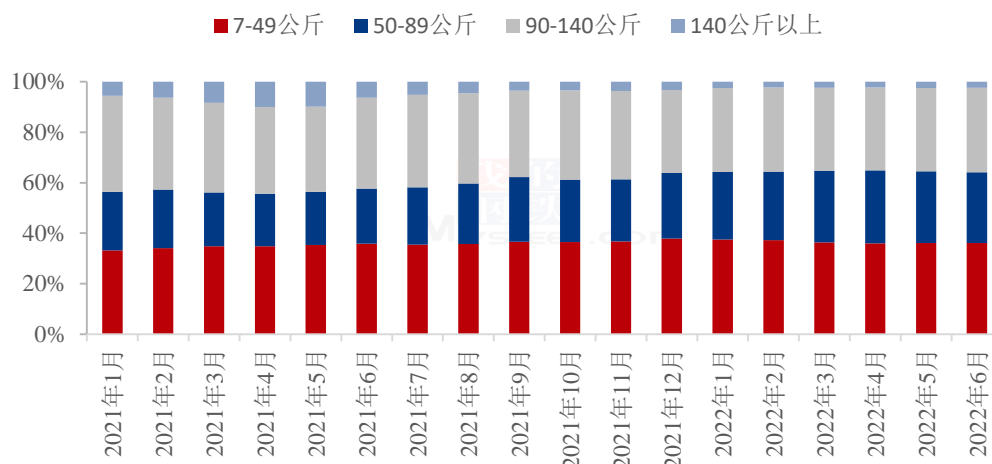
数据来源：钢联数据

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

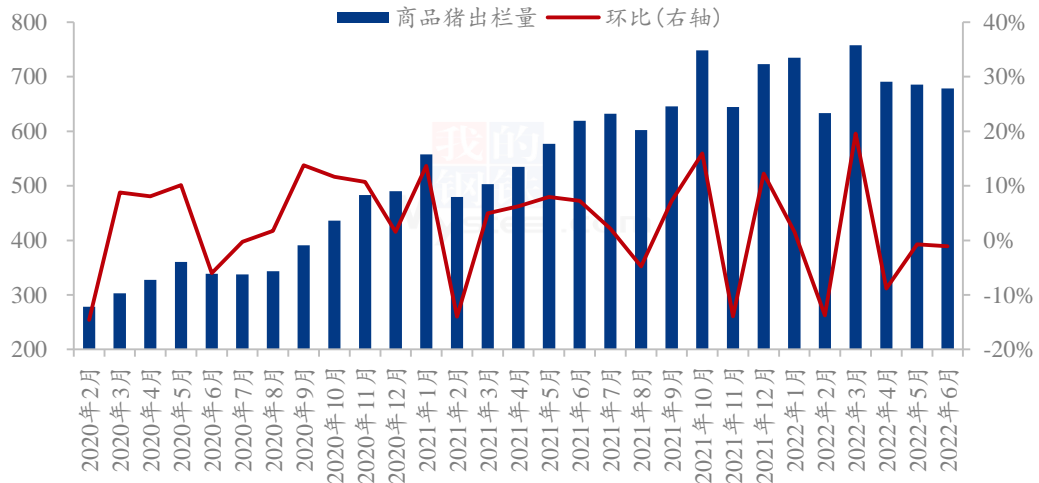
图 11 2021-2022 年商品猪存栏结构

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

(2020年-2022年)样本企业商品猪出栏量月度走势图(万头)



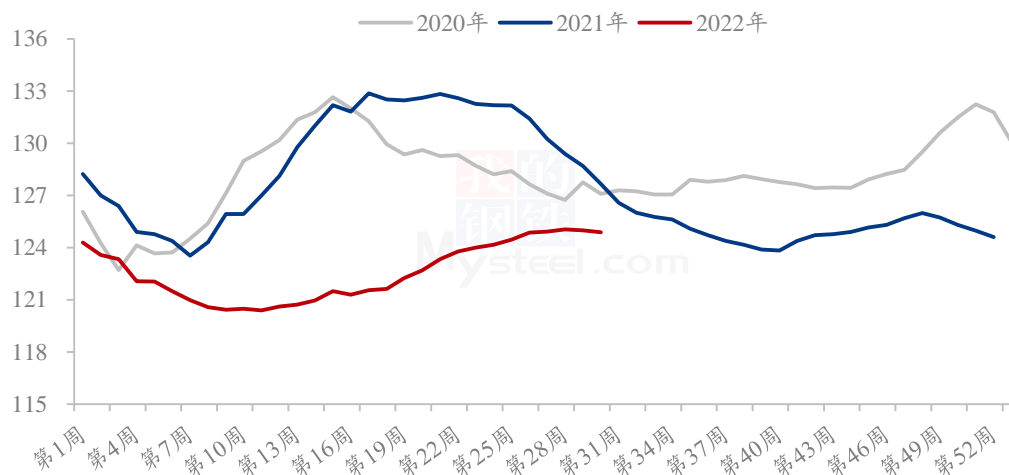
数据来源：钢联数据

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，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 124.88 公斤，较上周下降 0.10 公斤，环比下降 0.08%，同比下降 2.18%。本周生猪出栏均重继续小降，尽管价格快跌后的散户二次育肥及压栏大猪出栏增多，但规模场出栏均重有所减少，同时高温天气影响下的养户压栏热情减退，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

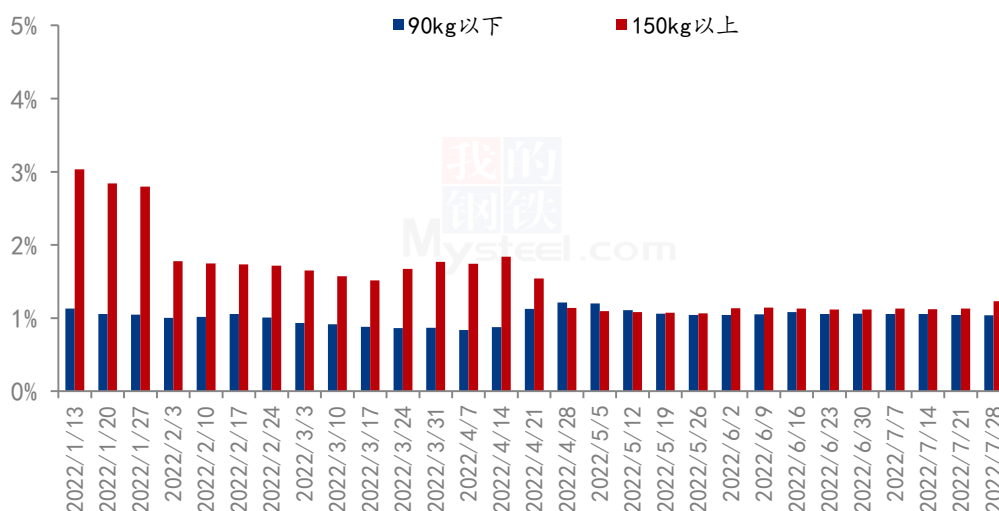


图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 1.04%，较上周持平，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是小幅下降趋势。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.23%，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）

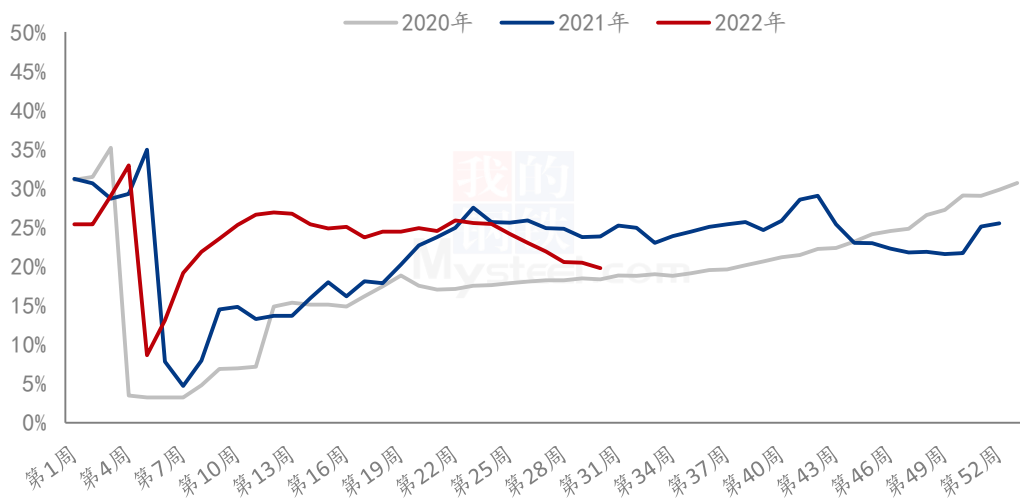
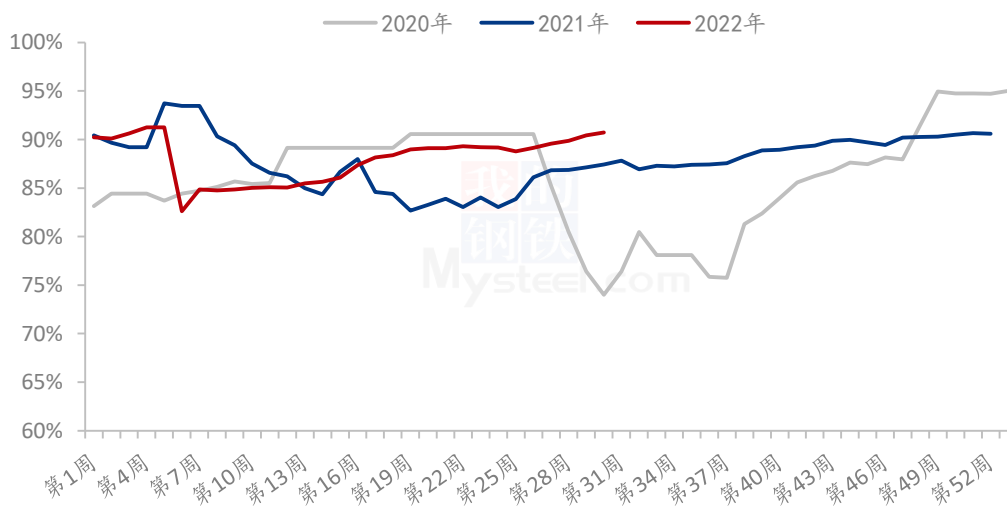


图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 19.76%，较上周下降 0.71 个百分点，同比下降 4.04 个百分点。终端肉商继续消化库存高价肉，对于屠企白条订单接受程度有限，且现阶段猪价，屠宰企业主动入库意愿不高，故而主动调低宰量，从而制约开工下滑。

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）



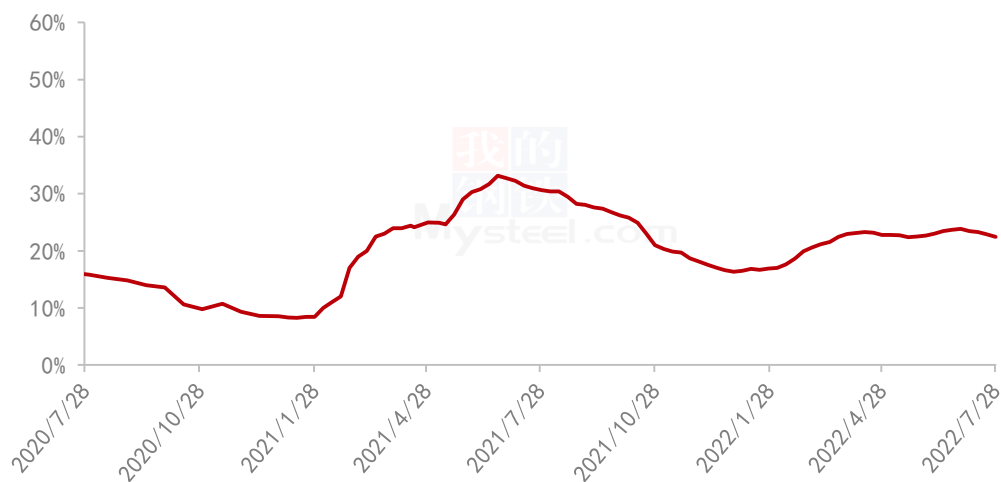
数据来源：钢联数据

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 90.73%，较上周上涨 0.31 个百分点。周内猪价涨跌频繁，但终端需求提升缓慢，屠企入库成本较高，故而无主动入库意愿，故周内维持低开工高鲜销为主。

4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率（%）



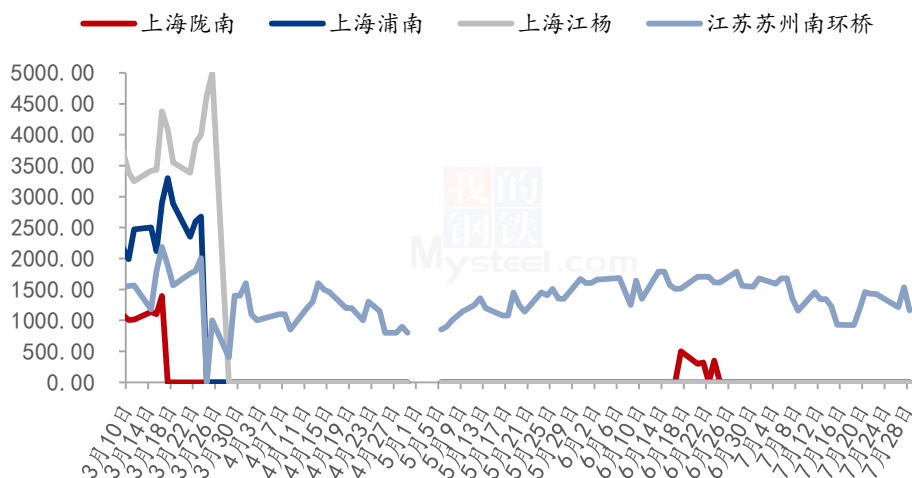
数据来源：钢联数据

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 22.45%，较上周下降 0.47 个百分点。近期屠企开工维持低位水平，受终端消费制约，白条价格下滑明显，但肉价高位不下，企业周内库存轮转频率较快，支撑屠企冻品库容下降。

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

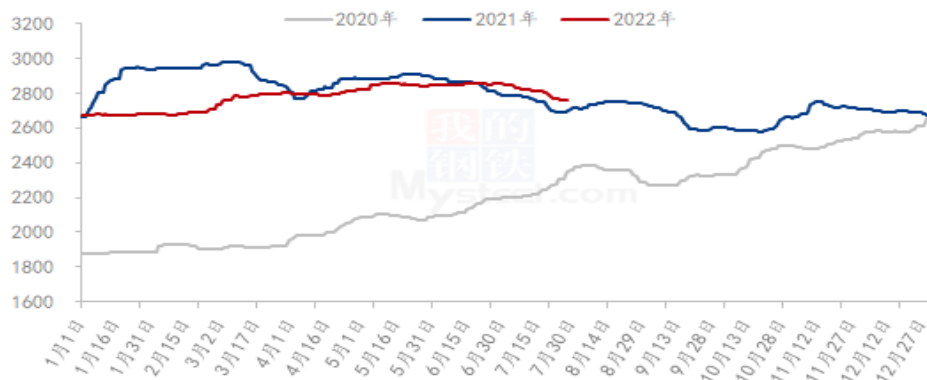
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 6600 头，日均到货总量 1320 头。本周白条到货量总体较上周明显上升。主要原因是上海等地区因疫情原因有部分的囤货现象，故白条到货量小增，目前虽进入肉类消费的淡季，但商品猪价格下降空间有限，白条或跟随毛猪价格偏强运行。

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先跌后稳，周均价 2764 元/吨，较上周下降 38 元/吨。周初价格延续前期下跌趋势，随着期货止跌企稳，市场看跌心态得到有效缓解，贸易商出货意愿减弱，产区报价逐渐企稳，局部地区出现反弹。销区玉米价格与产区联动下跌，港口库存高和替代品使用普遍继续压制市场。随着价格达到阶段性低点，玉米价格有反弹预期，但在贸易商余粮相对充足的情况下，预计反弹高度有限。

5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）

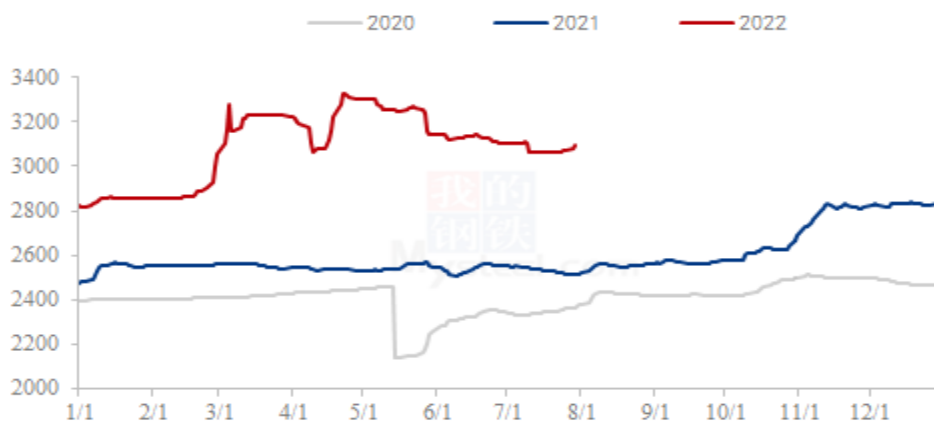
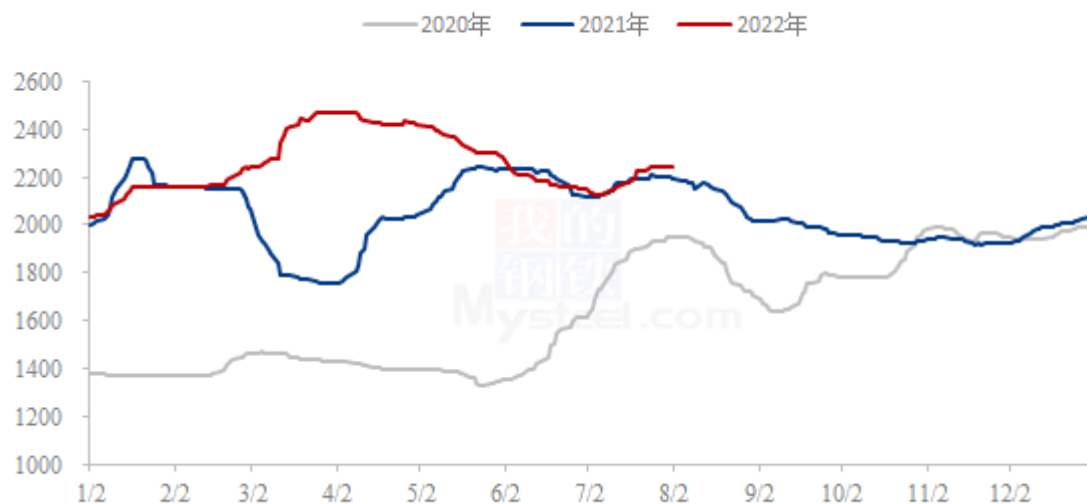


图 20 2020 年-2022 年小麦价格走势

截至本周全国小麦市场均价在 3075 元/吨，较上周 3063 元/吨，上涨 12 元/吨，涨幅 0.39%。本周小麦市场价格温和上涨，上涨范围、幅度不断扩大。制粉企业开机较前期略有回暖，小麦采购积极性增强。主产区多阴雨天气，影响小麦市场流通及企业购销节奏，加上市场看涨惜售，供需偏紧推动小麦价格不断走强。粮商前期建仓成本过高，持粮待涨观望氛围浓厚。预计下周小麦价格延续涨势，受需求影响涨幅受限。

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

本周主产区混合麸皮均价 2244 元/吨，环比上周上涨 0.58%，同比去年上涨 1.81%。本周麸皮价格呈现震荡下行态势。下游饲料企业需求低迷，对高价麸皮接受程度较差，拿货满足刚需为主，积极寻求多方替代。制粉企业开机上调，麸皮产量增加后为避免库存积压，窄幅下调出厂价格，有序出货。预计近期麸皮市场价格弱势调整，下行空间有限。

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 30-50 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 4160-4230 元/吨，广东 4160 元/吨涨 30 元/吨，江苏 4180 元/吨涨 40 元/吨，山东 4170 元/吨涨 30 元/吨，天津 4230 元/吨涨 50 元/吨。后市方面，隔夜美豆期价攀升，连续第四天上涨，因天气预报显示 8 月天气炎热、干燥，可能限制大豆产量，而作物正进入关键的生长期。后市需要重点关注近期美国大豆产区的天气变化情况，国内现货方面，从中国饲料工业协会的数据显示，尽管我国 6 月饲料产量同环比均有下降，但是配合饲料和浓缩饲料中豆粕占比 15.1%，同比增长 1.8%。可见随着生猪养殖利润的恢复，豆粕配比略有回升，豆粕整体需求好于前期。据 Mysteel 农产品统计截止到 7 月 22 日当周，国内主要油厂豆粕库存为 97.42 万吨，较上周减少 10.34 万吨，减幅 9.6%，这表明豆粕有望进一步去库存，利好豆粕基差价格。建议下游企业维持随买随用策略。

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）

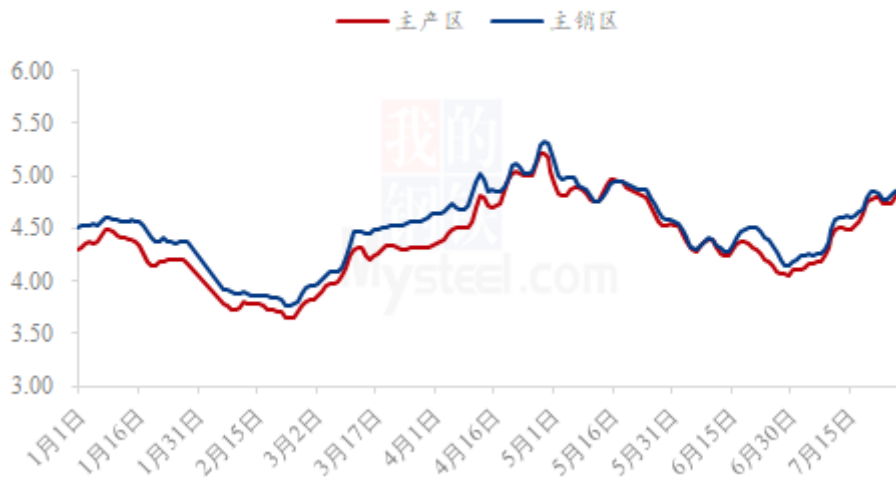


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格高位震荡，仍有上探迹象。周内白羽肉鸡全国棚前均价为 4.72 元/斤，环比上调 0.21%，同比涨幅达 21.34%。上半周毛鸡价格持稳运行，整体供需尚可，企业维持正常开工；下半周进入养户躲避伏天出栏阶段，整体鸡源供应收紧，毛鸡价格出现连续上调。本周供应面成为影响毛鸡价格的主要因素，叠加屠企加价操作，实际收鸡价格已临近年内高点。

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

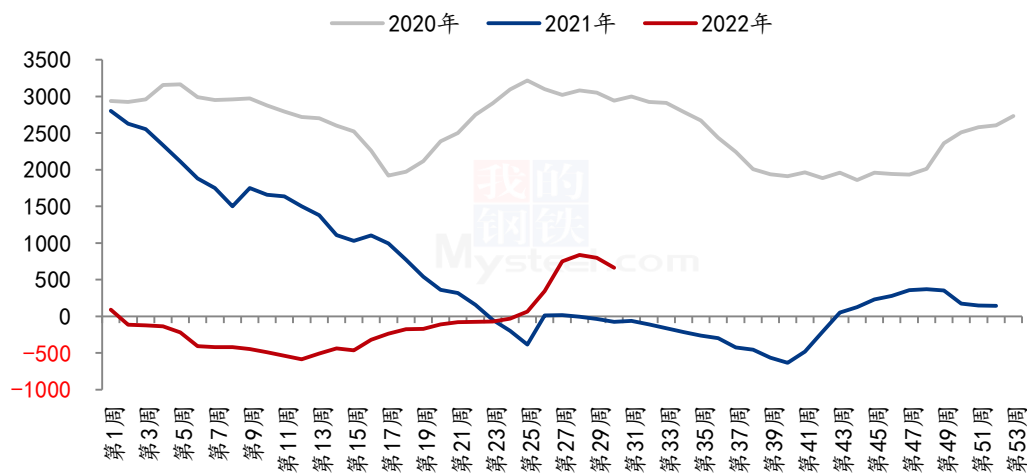
本周主产区均价 4.78 元/斤，较上周上涨 0.13 元/斤，涨幅 2.80%；主销区均价 4.82 元/斤，较上周上涨 0.10 元/斤，涨幅 2.12%，周内产销区价格震荡上行。上半周市场走货不快蛋价下滑，下半周贸易商补库需求增加，市场流通加快，叠加食品企业备货需求陆续增加，拉动蛋价上涨，但终端需求有限，蛋价短暂拉涨至高位后，经销商拿货又趋于谨慎，蛋价上涨动力不足。目前，终端对高价货源接受度一般，近两日市场走货放缓。预计下周鸡蛋市场继续保持高位震荡，主产区均价或有小幅上调。

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 30 周	21.23	662.11	781.16
第 29 周	22.38	797.09	923.28
涨跌	-1.15	-134.98	-142.12

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。

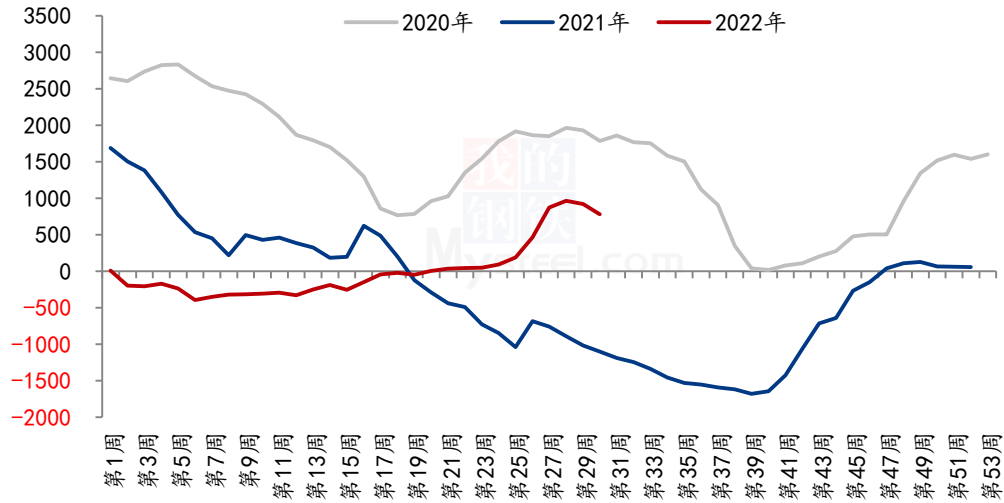
2020-2022 年自繁自养利润（单位：元/头）



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

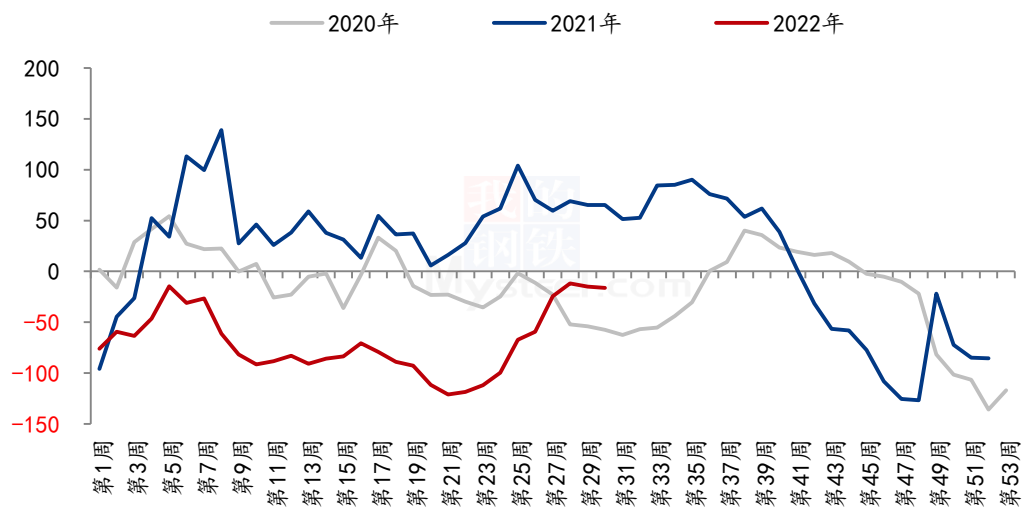
本周自繁自养周均盈利 662.11 元/头，较上周下跌 134.98 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下盈利 781.16 元/头，较上周下跌 142.12 元/头。本周正逢月底，部分企业降价走量，加之终端需求持续低迷，周内猪价下跌明显，周均跌幅在 5.14%，使之养殖盈利缩减明显。

屠宰白条毛利润（单位：元/头）

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰加工利润（元/头）
第 30 周	21.23	27.42	-16.23
第 29 周	22.38	28.64	-15.07
涨跌	-1.15	-1.22	-1.16

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

2020-2022年屠宰白条毛利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

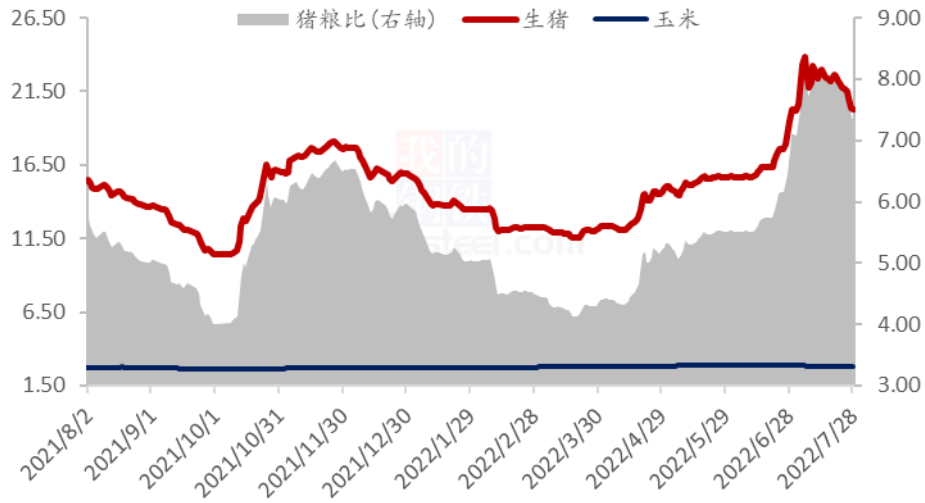
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 16.23 元/头，较上周下降 1.16 元/头。周内市场消费疲软，生猪价格下跌，白条肉价被动跟跌，整体走货情况一般，屠企继续缩量保价，以销定产；周内因白条肉价下跌屠宰毛利润亏损窄幅微增。

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 29 周	22.38	-1.41%	2.802	-0.60%	7.99:1
第 30 周	21.23	-5.14%	2.764	-1.36%	7.68:1

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 5.14%；玉米均价环比降 1.36%；周内猪粮比值下跌至 7.68，环比降幅 3.83%。周内终端消费不济，猪肉产品订单缩量，屠宰企业开工率低位下滑，叠加前期压栏及二次育肥大猪陆续出栏，猪价持续承压。周内玉米价格虽高位回落调整，但猪粮比价仍收窄至 7.68:1。

下周来看，生猪市场行情难有明显利好，行情或区间震荡；玉米价格随近期到达阶段性低点，市场存一定反弹预期，综合来看下周猪粮比值仍有小幅收窄可能。

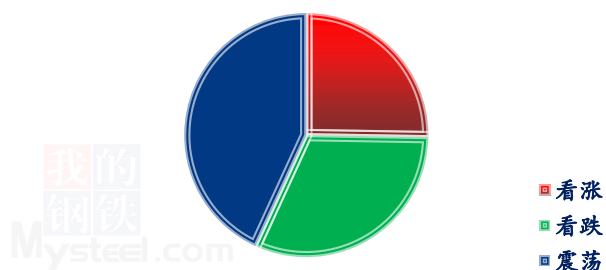
第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
7月25日	湖南省人民政府	<p>湖南是养猪大省，2021 年全省生猪出栏量和年末生猪存栏量均达到近 5 年来的最高水平，本土品牌如佳和农牧、唐人神、新五丰、湘村高科等实现了发展的良性循环。随着规模化养猪水平不断上升，我省深加工设备和冷链设施的科技支撑能力凸显不足，正成为影响产业链进一步做大做强的关键因素。</p> <p>农业农村部表明下一步将重点做好三方面工作：加强监测预警，保持生猪产能稳定在合理区间；压实属地责任，稳定并</p>

		落实长效性支持政策；防好生猪疫病。湖南作为生猪大省，紧密对接中央政策，抢抓“猪周期”机遇，方能在做大做强生猪产业链、促进转型升级中快人一步。
7月26日	江苏省农业农村厅	<p>6月末，全省生猪存栏1307.8万头，其中能繁母猪存栏128.9万头。上半年累计生猪出栏1155.8万头，同比增长8.5%。</p> <p>生猪生产保持稳定的主要原因：一是强化责任落实。二是强化产能调控。三是强化政策扶持。四是强化疫病防控。</p>
7月26日	农业农村部	<p>农业农村部发布《关于政协第十三届全国委员会第五次会议第04498号(农业水利类372号)提案答复摘要》。其中提出，农业农村部将会同有关部门深入实施种业振兴行动，扎实推动种质资源保护与利用、种业创新攻关、种业基地提升、种业企业扶优、种业市场净化行动，加快推进种业科技自立自强、种源自主可控。</p>

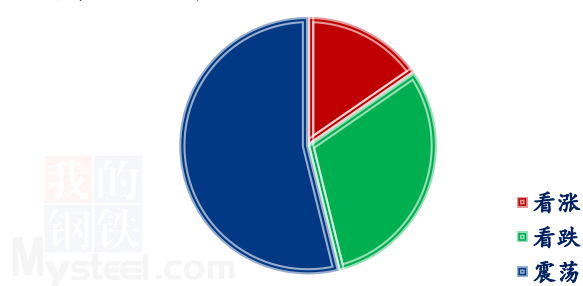
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



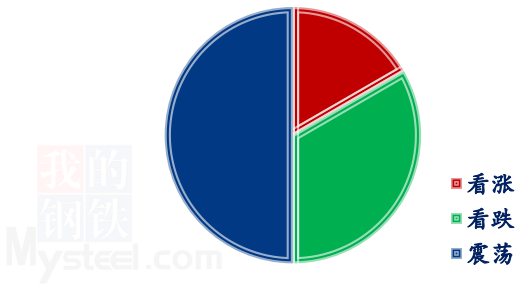
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



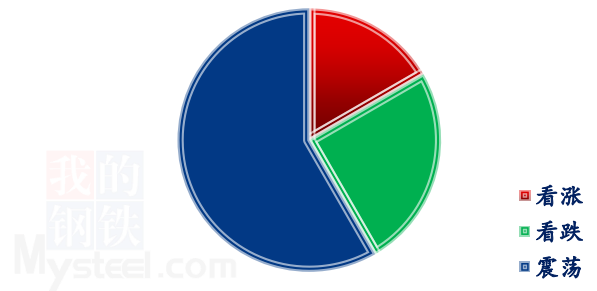
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



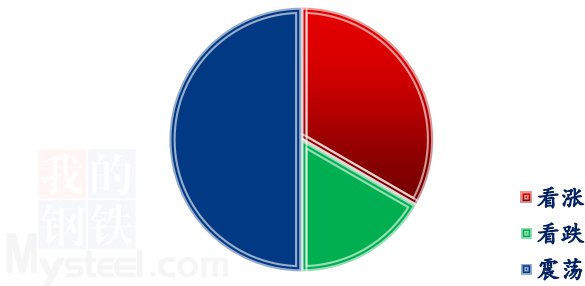
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



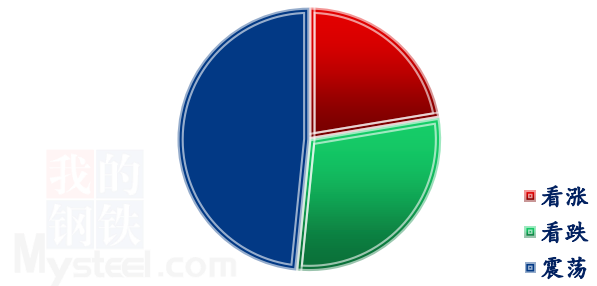
数据来源：钢联数据

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

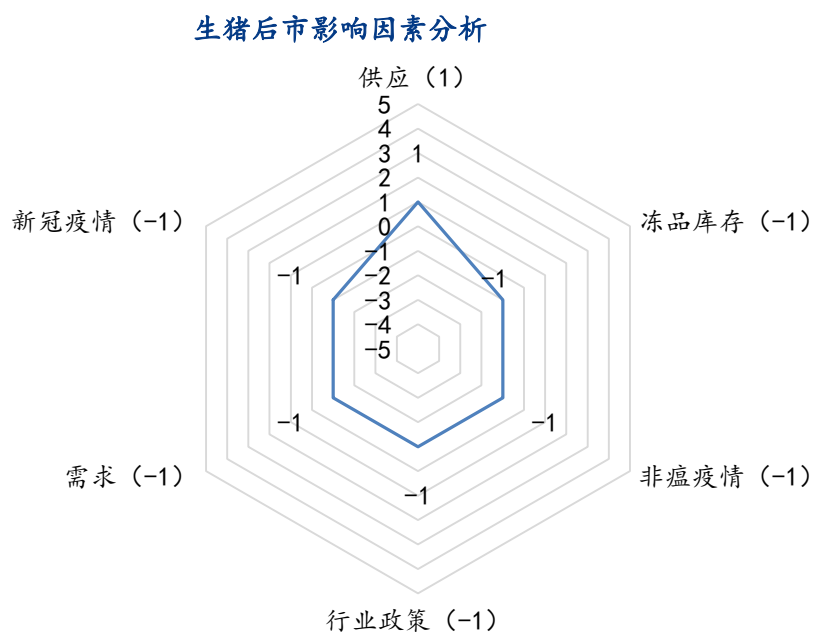
本周 Mysteel 农产品统计了 219 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 95 家，经纪 30 家，屠宰企业 52 家，动保及冻肉贸易端 12 家以及金融从业者 29 家。统计有 15%-33% 的看涨心态，17%-32% 的看跌心态，43%-58% 的震荡心态；其中最大看涨心态 33% 来源于金融投资类客户，最大震荡心态 55% 来自于动保及冻肉贸易，最大看跌心态 32% 源于养殖端。

总体观察分析图表，下周依旧呈现震荡偏弱为主，看跌心态稍强于看涨。本周偏弱运行较明显，下周变化幅度或小于本周。整体出栏节奏加快；近期养殖端出栏量增加，规模场出栏计划完成一般，散户挺价难度增加，以上，月底价格或偏弱为主。

终端需求无改善，销区市场交易同比仍少，高温，食堂、冻品销量继续减少，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，开工降至偏低水平，收购积极性弱。近期价格走低为主。但供应

稍紧仍属利好，对价格仍有一定支撑，供需双弱背景下，价格频繁调整为主。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：月初规模场出栏预期有限，散户低位抗价情绪较强。

需求：目前处于夏季猪肉消费淡季，白条走货不快，屠企订单较少。

冻品库存：厂家以销定宰，部分在灵活进行冻品出库，但数量有限。

政策：政策长期密切猪价运行情况，对猪价有较强引导和调节能力。

非瘟：南方高温多雨，广东、广西等部分地区偶发非瘟疫情，但影响不大。

新冠疫情：国内新冠疫情处于动态防控中，对需求长期存有一定偏空影响。

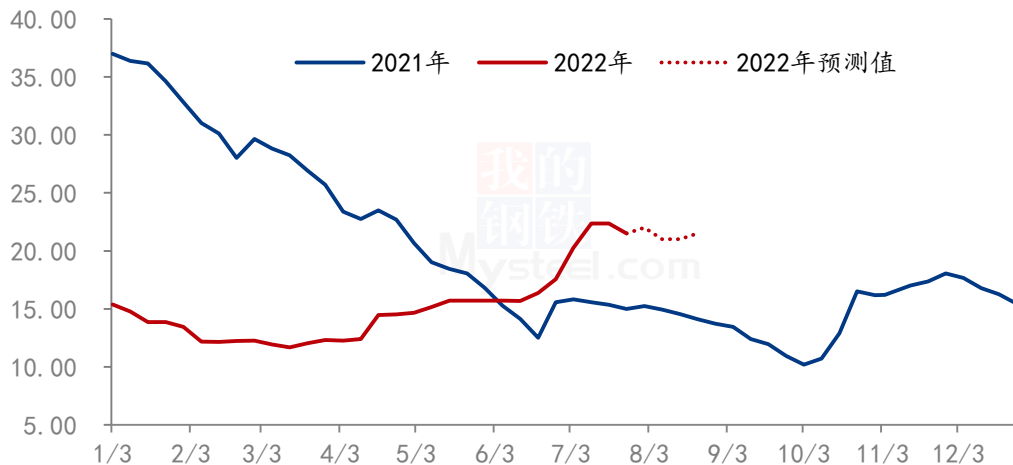
影响因素及影响力值说明

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，下周月初规模场出栏一般不积极，加上散户低位抗价情绪再度激发，对猪价短期有一定提振。但是散户压栏体重在缓慢增加，二次育肥后期也将择机出栏，对中期猪价带来利空压力。

从需求端来看，目前仍处于需求淡季，缺乏利好提振，白条走货不快，价格易跌难涨。屠企盈利困难，开工不足，个别厂家在停机中。下游屠企多以销定宰，维持鲜销为主，部分厂家冻品在灵活出库，收猪积极性不高。

综合来看，Mysteel 预计下周生猪震荡偏强运行，价格重心或小幅提高。月初养殖端出栏压力暂时减轻，加上散户抗价较强，对价格带来短期提振。但下游消费短期难改善，对猪价反弹空间带来制约，部分市场短暂反弹之后仍有再次回落风险。

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