

生猪市场 周度报告

(2022.9.1-2022.9.8)



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、高阳、朱玉珍、张斌、徐学平、谢秉军、高婷婷

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. 9. 1–2022. 9. 8)

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.....	- 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.....	- 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.....	- 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 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.....	- 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 23.40 元/公斤，较上周上涨 0.36 元/公斤，涨幅为 1.56%。月初猪价高位运行，但华储网发布关于 2022 年 9 月 8 日中央储备冻猪肉出库投放 3.77 万吨的竞价交易通知后，市场看涨氛围减弱，部分规模场降价走量，猪价下跌。虽中秋节临近，屠企有备货，但消费提振有限，今日猪价依然偏弱。

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		36 周	35 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	124.69	124.42	0.27	市场大体重猪源增加
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.94/1.28	0.95/1.16	-0.01/0.12	二次育肥户积极出栏
需求	屠宰开工率 (%)	23.74	22.87	0.87	中秋备货，屠宰企业开工率增加，仍以鲜品销售为主
	鲜销率 (%)	91.69	91.54	0.15	
利润	自繁自养利润 (元/头)	887.00	853.94	33.06	生猪价格受中秋节日备货提振，周均价上 1.56%，使之养殖盈利微增
	外购仔猪利润 (元/头)	988.90	958.23	30.67	

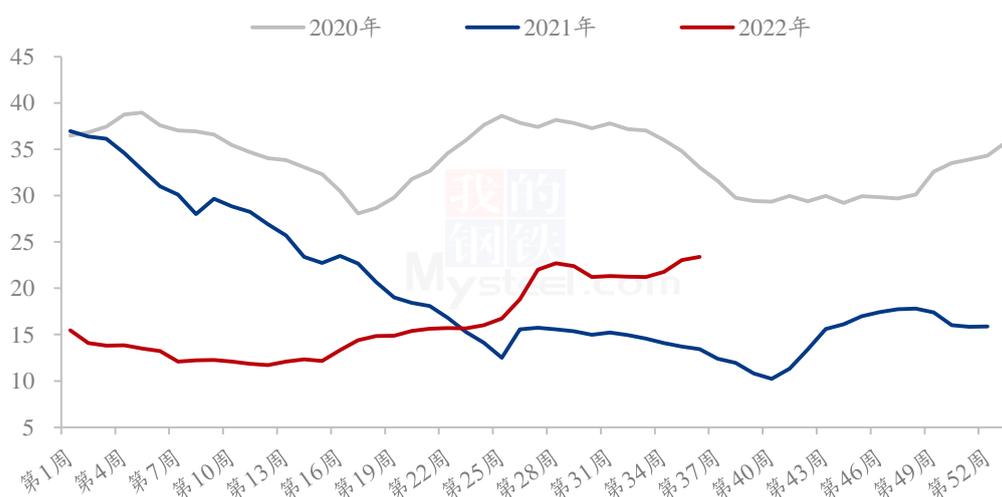
类别		36周	35周	涨跌	备注
	屠宰加工利润 (元/头)	-7.99	-17.27	9.28	屠宰厂白条走货有好转
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	23.40	23.04	0.36	前期猪价超跌反弹, 养殖端抗价心理渐起, 致使猪价反弹
	7KG 仔猪价 (元/头)	492.38	517.62	-25.24	仔猪市场交投氛围较为低迷
	淘汰母猪价 (元/公斤)	16.83	16.58	0.25	周初上涨幅度较大, 近两日价格偏弱调整
	前三级白条均价 (元/公斤)	30.03	29.15	0.88	中秋节前备货时期, 部分宰场宰量有所提升
政策	收储或放储	9月8日放储3.77万吨			
	疫情	非瘟常态化; 新冠疫情对消费影响较大			

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 23.40 元/公斤，较上周上涨 0.36 元/公斤，环比上涨 1.56%，同比上涨 74.11%。本周猪价先涨后跌，前期猪价超跌反弹，养殖端抗价心理渐起，再跌意愿不强，致使猪价反弹。后续华储网发布关于 2022 年 9 月 8 日中央储备冻猪肉出库投放 3.77 万吨的竞价交易通知，以及发改委约谈部分集团场和屠宰场的利空信息影响下，养殖场出栏积极性增加，而屠企宰量有限，白条市场表现一般，致使猪价出现一定下跌，整体周度来看，猪价仍呈现上涨态势。下周处于中秋节后，需求惯性回落，叠加多地新冠疫情复发，需求端支撑有限，预计下周猪价或偏弱运行。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



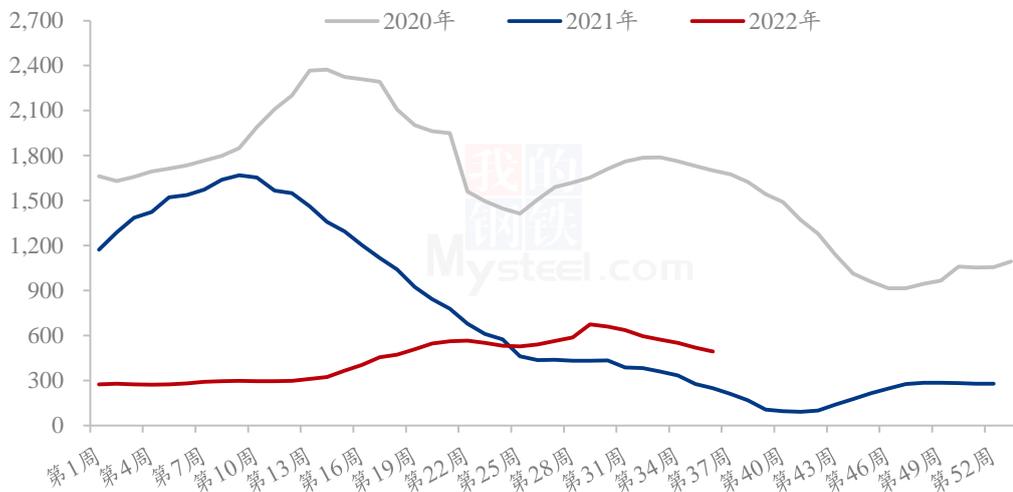
数据来源：钢联数据

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-0.28元/公斤，较上周下跌0.07元/公斤，截至9月8日，全国标肥价差达0.32元/公斤，标肥价差继续拉大。前期肥猪存栏少，导致当前市场可供应肥猪偏紧，肥猪价格坚挺。南北降温之后，肥猪需求多，市场供小于求。下周标肥价差将继续扩大。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

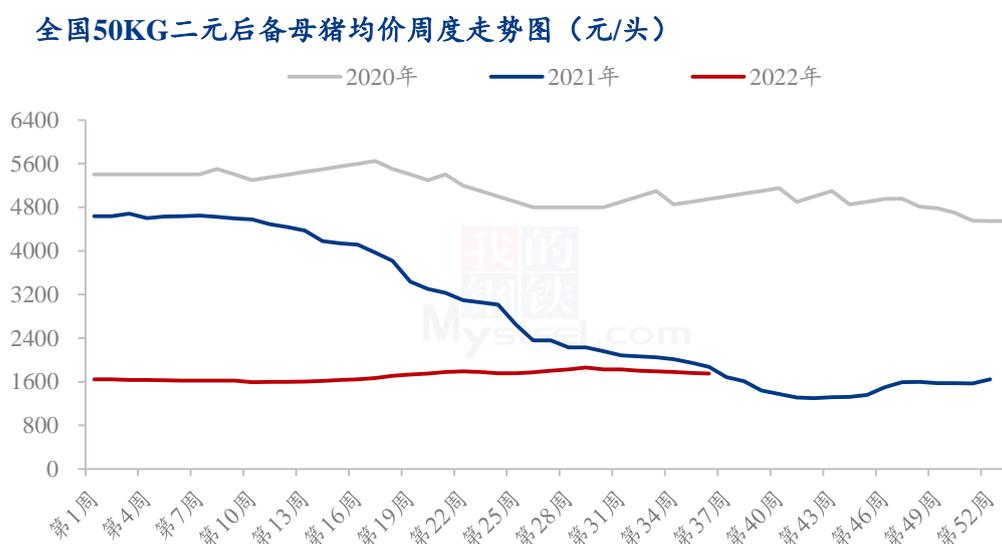


数据来源：钢联数据

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 492.38 元/头，较上周下跌 25.24 元/头，环比下跌 4.88%，同比上涨 98.85%。本周断奶仔猪报价下跌 10-40 元/头，成交均价在 460-500 元/头，补栏积极不佳，成交一般。当前仔猪供应较为充足，但仔猪订单量稀少，仔猪市场交投氛围较为低迷，询单问价现象不多，多数养殖场不看好年后猪价，预计下周仔猪价格或维持弱势。

2.4 二元母猪价格分析



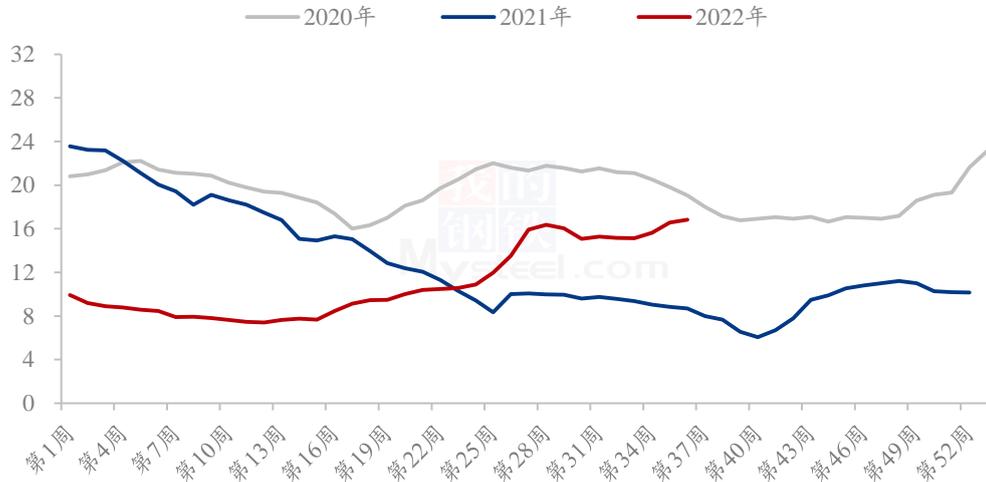
数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价周度走势图

本周 50kg 二元母猪价格为 1752.38 元/头，较上周下跌 7.14 元/头，环比下跌 0.41%，同比下跌 6.60%。本周二元母猪价格大稳小调，部分华中区域二元母猪报价小跌 50 元/头，主要在于养殖场补栏积极性不佳，订单匮乏。下周整体市场成交氛围无明显好转，叠加节后猪价下跌可能性较大，无利好因素支撑二元母猪价格上涨，预计下周二元母猪价格维持弱势。

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）



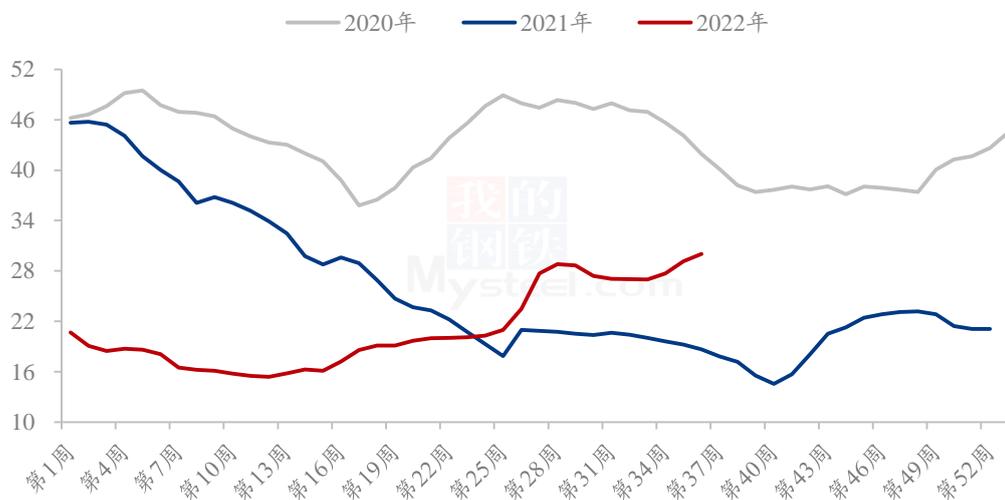
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 16.83 元/公斤，较上周上涨 0.25 元/公斤，环比上涨 1.51%，同比上涨 93.89%。本周淘汰母猪价随毛猪价格变化波动，周初上涨幅度较大，近两日价格偏弱调整，整体涨幅大于跌幅。目前市场对于后期行情看好，淘汰母猪量不大，整体供应有限，但随着中秋过后，需求或有回落，预计下周淘汰母猪价格窄幅震荡调整为主。

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 30.03 元/公斤，较上周上涨 0.88 元/公斤，环比上涨 3.02%，同比上涨 60.76%。本周处于中秋节前备货时期，部分宰场宰量有所提升，贸易商进行囤货等常规操作，同时白条价格受商品猪价格上涨而出现一定幅度上涨。下周处于中秋节后，需求或将出现惯性回落，白条批发市场或将呈现烂市现象，预计下周白条价格或偏弱运行。

2.7 期货行情分析

2021-2022年国内生猪期现及基差走势图

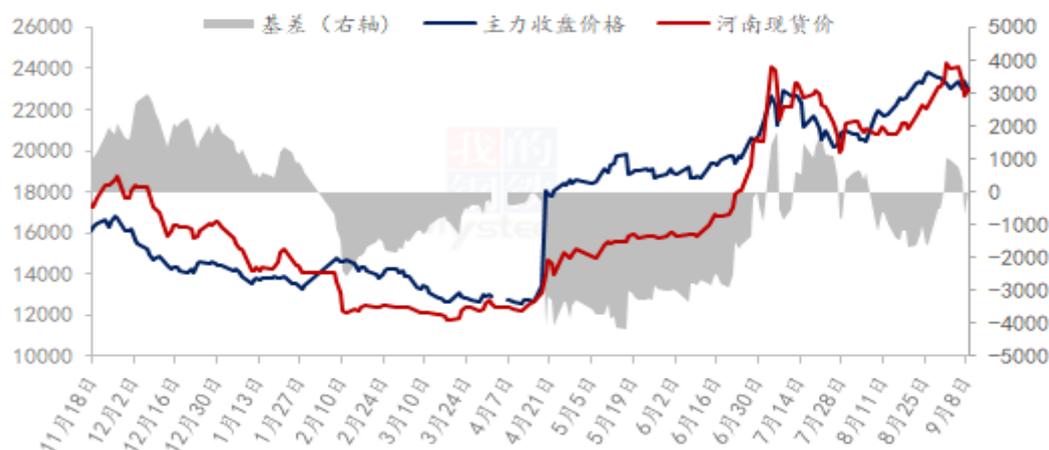


图 7 国内生猪期现及基差走势

截至本周四生猪期货主力合约 LH2301 开盘价 23360 元/吨，最高价 23395 元/吨，最低价 22930 元/吨，收盘 22940 元/吨，跌 135 元/吨（监测生猪价格为 23000 元/吨，基差 60 元/吨），跌幅-0.59%；截至本周四生猪期货周度成交量 7.2 万余手，较上周减少 5000 余手，持仓 4.0 万余手，较上周减少 3000 余手。

周四主力合约整体下行，跌 135 元/吨，跌破 23000 元/吨关口，尾盘下行，近期生猪市场价格偏弱运行，主因放储影响，需求增加缓慢，同时中秋节备货结束，目前屠宰企业按需收购，散户正常出栏，难以支撑价格持续走高。现货价格或在 22-24 元/公斤区间徘徊。期货主力 2301 合约目前下行，但部分认为价格短暂回调后，或跟随现货整体上行，至于 2303 仍或与 2301 维持合理区间。

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)



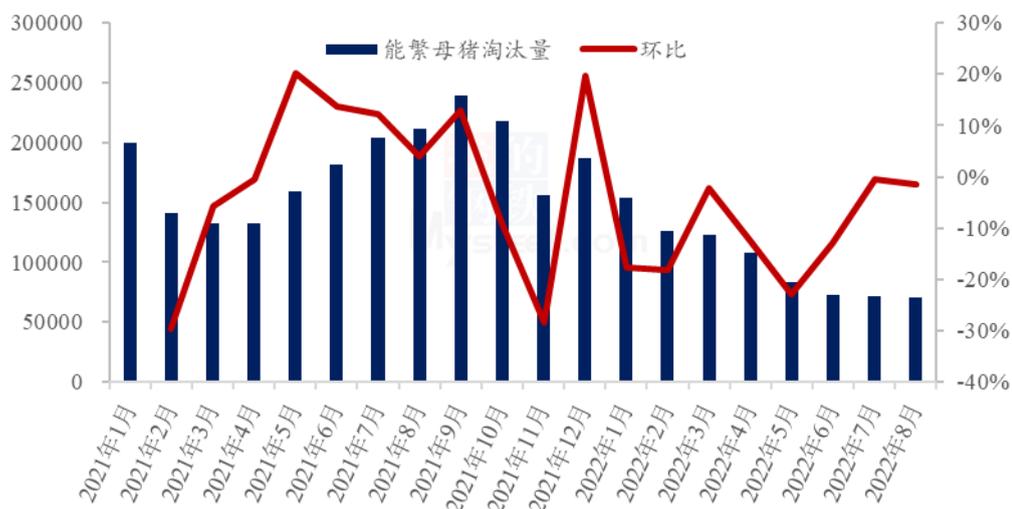
图 8 (2020 年-2022 年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，8 月能繁母猪存栏量为 484.11 万头，环比增加 1.56%，同比减少 7.85%。能繁母猪存栏量继续增加，主要因规模场补栏节奏加快且补栏数量增加，虽说市场对明年二季度后行情存疑较大且看空人士占

多数，但目前市场已进入新一轮猪周期，猪价在前两年内大概率仍将维持高位水平，相应的养殖利润尚可，故规模场在保持正常淘补节奏情况下，有着一定的扩大市场份额、增加母猪补栏、后备转能繁等策略；而中小规模养殖场在近期猪价频繁涨跌现象偏多以及对明年行情看空预期等多重因素影响下，补母猪操作相对偏少、扩规模相对谨慎，整体母猪群能保持高补低淘的稳定发展趋势，故8月份能繁母猪存栏量仍有增加。9月份时值中秋、国庆双节，猪价走强预期较强，规模场扩群操作或仍不断，但因明年下半年行情或不甚乐观，规模场母猪数增量或有限，而中小散中长期扩产能操作或仍偏谨慎，故总体来看9月份能繁母猪存栏量环比增幅或有所收窄。

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，8月份能繁母猪淘汰量为71104.00头，环比降幅1.48%，同比下调66.44%。月内猪瘟疫情趋于平缓，加之猪价震荡上扬，养殖场母猪产能继续补量恢复，市场主动产能去化意向减弱，多为正常优化淘汰。

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)



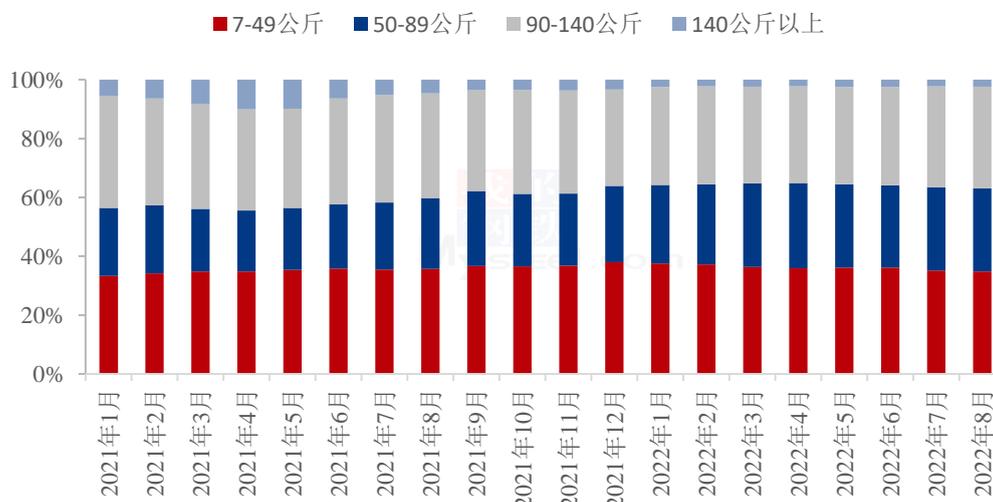
数据来源：钢联数据

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，8 月商品猪存栏量为 2988.05 万头，环比增加 2.45%，同比增加 4.05%。商品猪存栏量环比继续增加且增幅仍有扩大，市场普遍认为的 8 月供给断档期并未迎来存栏、出栏双减，反而出现双增局面。虽然商品猪出栏量增幅明显，但新周期开始后的规模场扩产步伐明显加快，商品猪存栏增量较多、空栏率明显降低，同时猪价持续高位运行，中小散养户亦有部分复养和补栏操作，9 月份养殖端扩产操作或延续，生猪存栏量或仍有小增。

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 34.82%，50-89 公斤体重段生猪存栏占比 28.22%，90-140 公斤体重段生猪存栏占比 34.58%，140 公斤以上大猪存栏占比 2.38%，环比分别为-0.32%、-0.10%、0.32%、0.11%。7-49 公斤小猪环比下滑，春节之后能繁母猪依旧处于产能去化阶段，对应当前体重段生猪供应偏紧，出现一定环比下滑。气温转凉之后，大猪需求增加，标肥价差拉大，部分养殖企业主动压栏增重，中大猪存栏或将增加。

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)



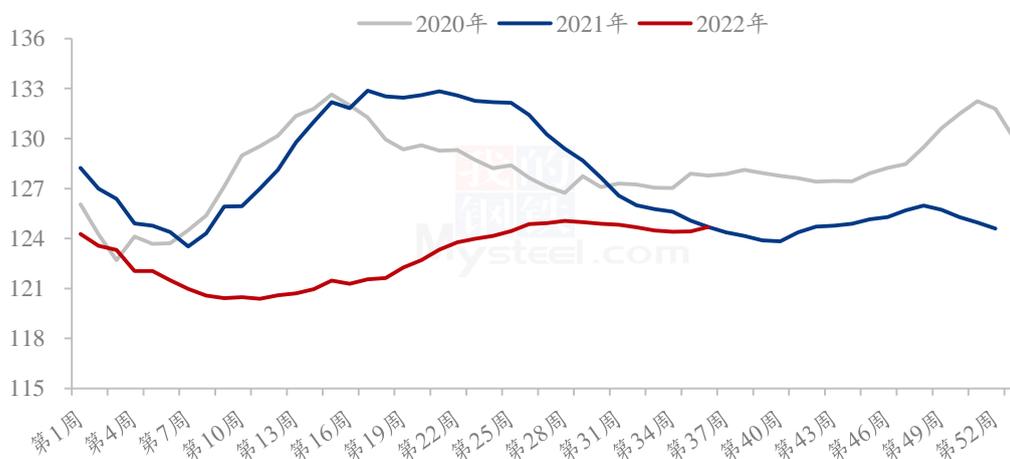
数据来源：钢联数据

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，8 月商品猪出栏量为 716.19 万头，环比增加 8.83%，同比增加 18.94%。商品猪出栏量自 4 月开始环比减少后，首次由减转增，尽管按照 10 个月前的母猪存栏量数据及 6 个月前的仔猪出生量数据推演，市场普遍仍为 8 月份为生猪供给断档最明显即生猪出栏最少月份，但因 8 月份猪价依旧保持高位运行，且期间猪价经历多次、大幅度频繁涨跌行情，刺激部分散户恐慌性出栏，且前期剩余的部分二次育肥猪也在 8 月份逐步出净，加之规模场普遍超量完成月度出栏计划，故 8 月份生猪出栏量有所增加。而虽说 9 月份的放储、发改委会议等消息面利空因素较多，但在中秋、国庆双节需求增长预期提振下，猪价大概率仍将保持高位运行，而 10 月份节日后的猪价惯性回落预期，或促使养殖场在 9 月份提前出栏部分 10 月计划，故预计 9 月份生猪出栏量或仍有增加。

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 124.69 公斤，较上周增加 0.27 公斤，环比增加 0.22%，同比下降 0.01%。本周生猪出栏均重继续增加，基本重回去年同期水平。9 月后天气逐步转凉，市场大猪需求开始增加，而规模场适重猪不多且存在适度压栏增重操作，同时肥猪价格长期高于标猪，散户大猪出栏较多，加之二次育肥猪陆续出净，推升均重稳步上行，下周趋势或仍偏向于缓慢小增。

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

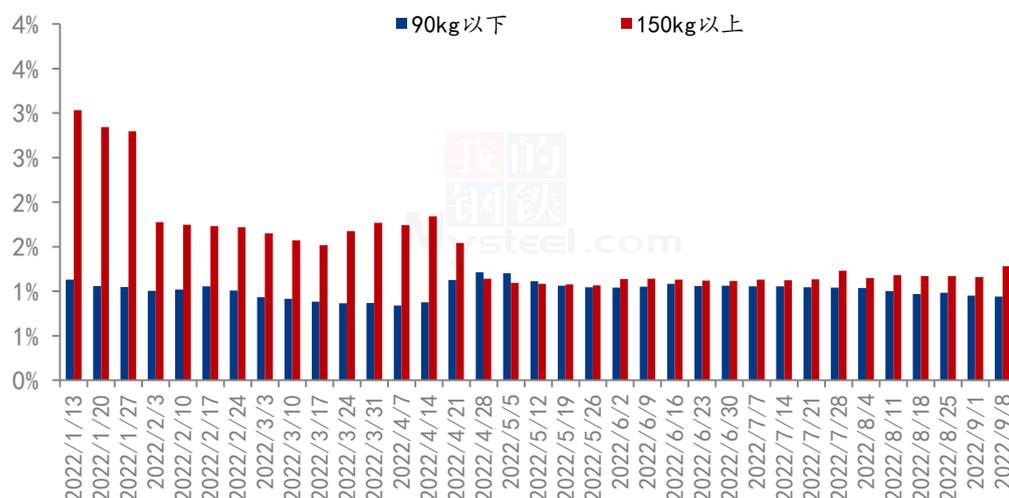


图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

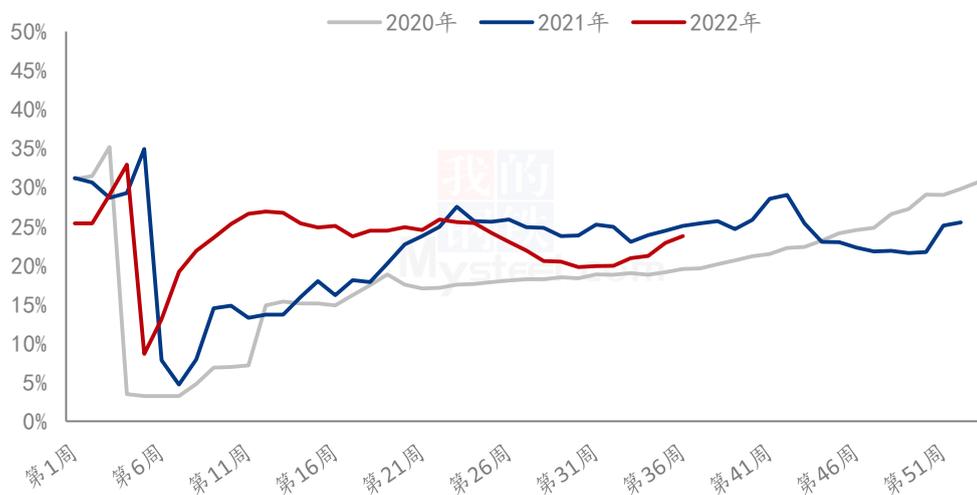
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.94%，小体重猪的出栏保持微跌，受国家稳价保供的调控和终端消费未达预期的影响，从业者对中秋节后预期多持悲观心态，仔猪销售不畅，价格呈弱势，另外二次育肥的积极性继续降低，预计下周小体重出栏占比仍以稳弱为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.28%，本周仍处中秋节节前备货阶段，养殖端的出栏意愿高于上周，在需求旺季，大体重猪的出栏趋势处于上涨态势，目前业内人士看跌节后市场，因此预计下周大体重猪的出栏窄幅波动为主。

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）



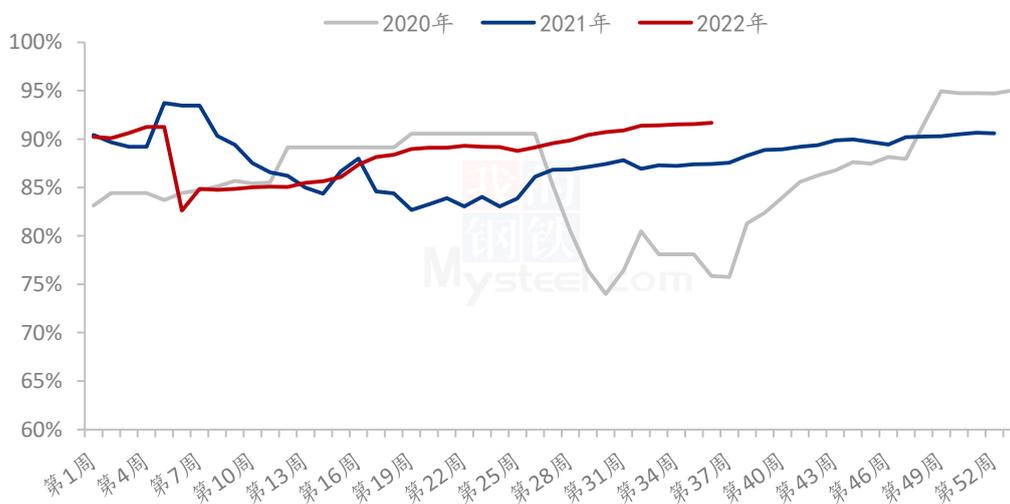
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 23.74%，较上周上涨 0.87 个百分点，同比下跌 1.29 个百分点。本周受节日效应影响，屠宰有节前备货现象，且本周生猪供应量增加，散户之前压栏的大猪在节前积极出栏，屠宰收猪量增加，本周整体开工率小幅增加。下周随着中秋过去，消费惯性回落，且受新冠疫情影响，部分屠企处于停工状态，预计屠宰开工率小幅回落。

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）



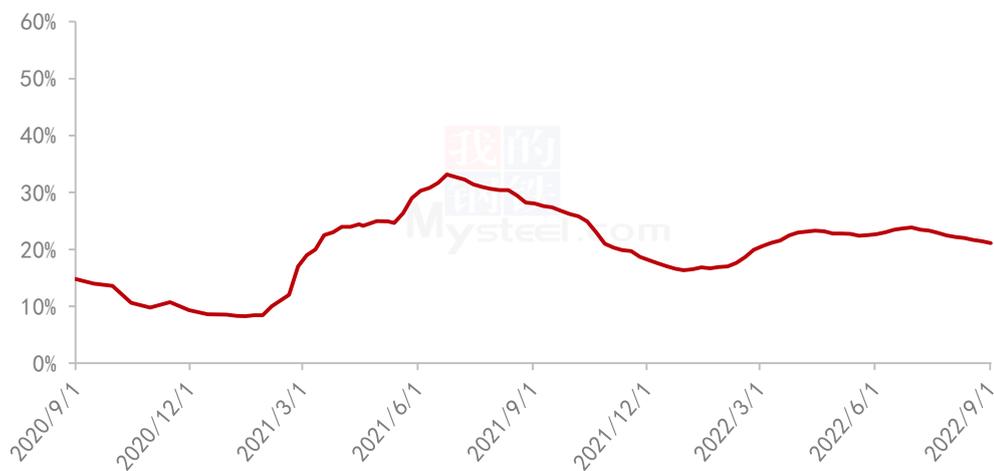
数据来源：钢联数据

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 91.69%，较上周上涨 0.15 个百分点。周内屠宰企业开工率受节日效应小幅上涨，但周内毛猪价格较高，屠企屠宰亏损加深，屠企以销定产，本周部分屠宰企业有停宰现象，企业多保持较高鲜销率。

4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率（%）



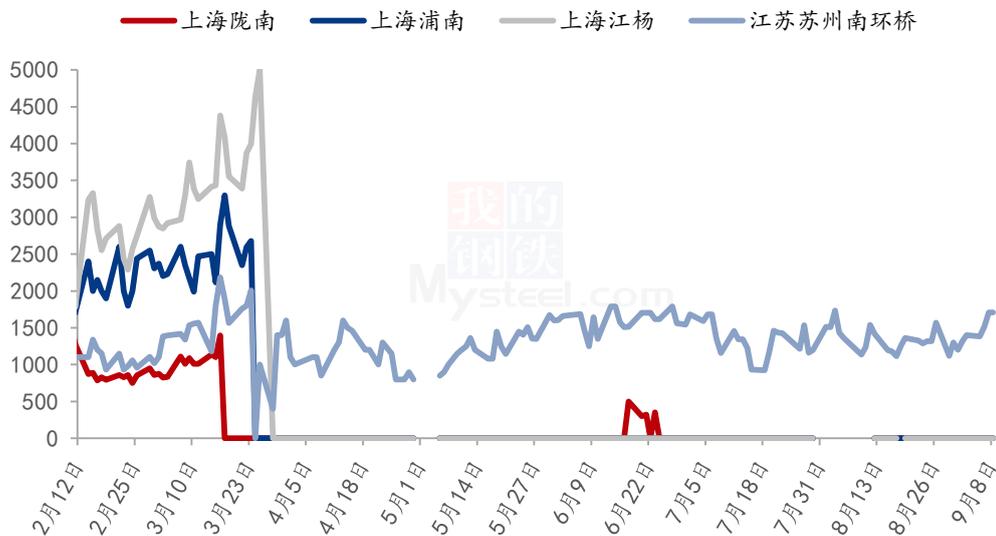
数据来源：钢联数据

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 20.92%，较上周下降 0.19 个百分点。冻品逢高价出库，冻品走货较快，故冻品库容率继续下降。二是周内毛猪价格较高，屠宰企业基本无入库的操作，预计下周冻品库容仍是下降趋势。

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

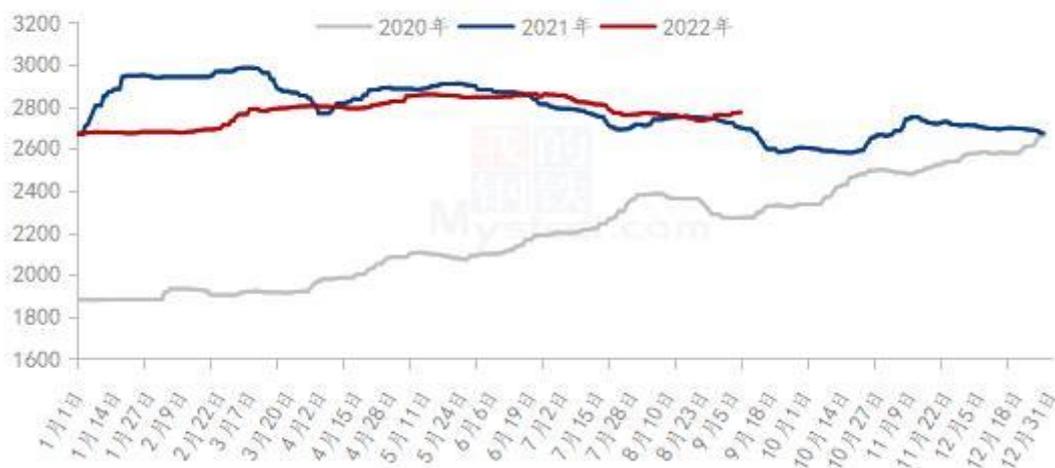
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 7708 头，日均到货总量 1542 头。本周白条到货量总体较上周明显上涨。主要原因周内屠宰企业的屠宰量有所上升，市场对高价白条的接受度较差，企业多维持高鲜销，目前周内仍有砸行乱市现象存在，预计下周白条价格偏弱运行。

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稳中偏强运行，周均价 2766 元/吨，较上周上涨 15 元/吨。本周东北市场玉米价格稳中偏强，市场进入新陈粮交替阶段，供应有所收紧，一方面新粮上市时间推迟，另一方面，地区总产量下降预期强，农户或惜售。需求端本周略有放量，饲料企业双节前少量备货，部分深加工企业因库存偏低和交通原因等，挂牌收购价格上调 15-56 元/吨。本周华北地区随着深加工到货量上升，市场购销再次达到相对平衡的状态，价格逐渐维持平稳，个别企业价格窄幅调整。销区港口优质粮价格坚挺，下游饲料企业节前开始备货，港口走货量增加。

5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

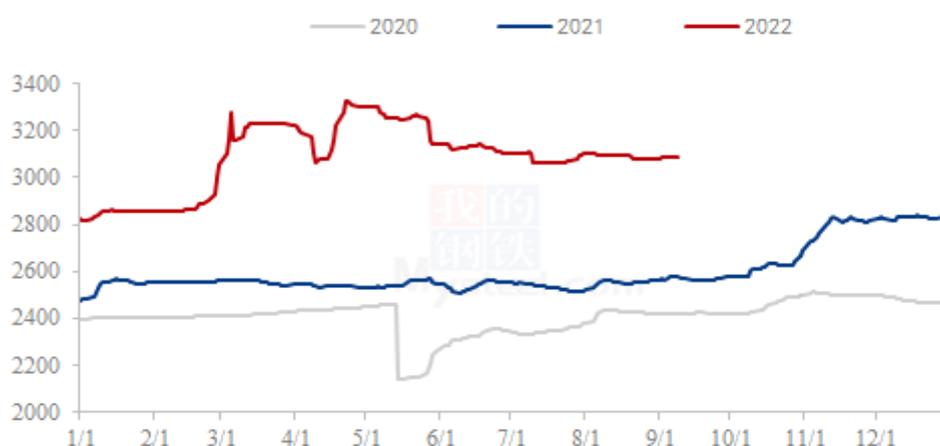
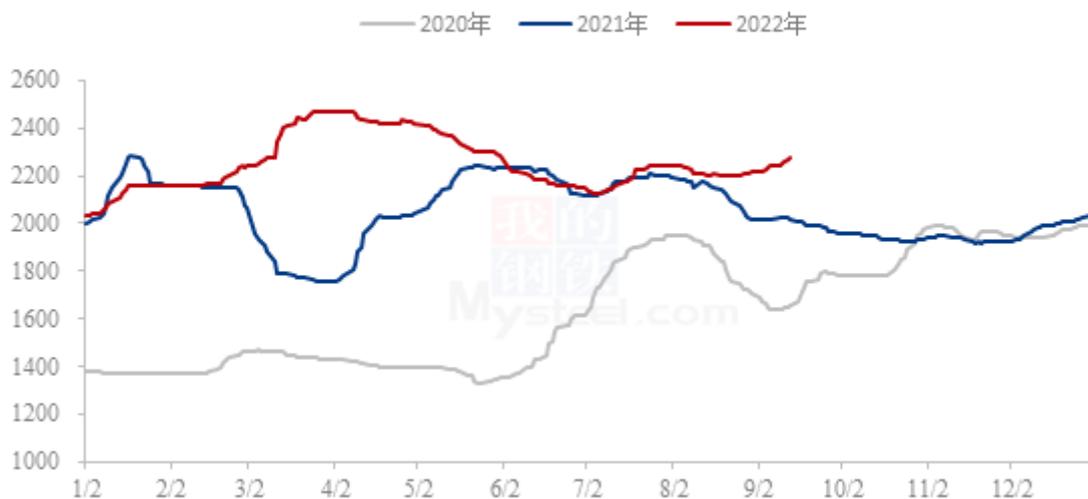


图 20 2020 年-2022 年小麦价格走势

本周全国小麦市场均价在 3085 元/吨，较上周 3078 元/吨，上涨 7 元/吨，涨幅 0.23%。本周小麦市场主流价格稳定，局部小幅震荡调整。随着学生开学以及中秋节的到来，企业开机较前期略有改善，面粉走货尚可但价格难以上涨；企业利润微薄，原粮收购趋于谨慎，根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格。粮商依旧随收随走，市场观望氛围浓厚。供需博弈下小麦价格维持震荡调整态势。预计节后需求转淡，小麦价格稳中有跌。

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

本周主产区混合麸皮均价 2256 元/吨，环比上周上涨 1.48%，同比去年上涨 11.85%。本周麸皮市场价格强势上涨。小麦原粮价格上涨，制粉企业利润微薄，成本支撑下对麸皮挺价情绪加强。麸皮替代产品价格处于高位，饲料企业麸皮用量增加；再加上天气转凉后蘑菇养殖行情好转，市场整体购销积极。预计近期麸皮市场价格高位运行，关注原粮价格波动。

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

现货方面，今日油厂豆粕报价下调 20-30 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 4630-4690 元/吨，广东 4680 元/吨涨 30 元/吨，江苏 4630 元/吨涨 70 元/吨，山东 4650 元/吨涨 70 元/吨，天津 4690 元/吨涨 40 元/吨。后市方面，隔夜美豆期价收跌，隔夜外盘美豆下跌，在一轮获利了结中回吐早盘涨幅。全球需求减弱的迹象以及美国作物将迎来大丰收的预期继续笼罩市场。国内方面，国内方面，连粕 M01 明显强于外盘，这一趋势短期有望继续延续，上方暂看 4000 点附近压力位；短线下方支撑看 3750-3780 点附近。现货方面，近期中下游企业豆粕提货保持积极状态，因前期本身豆粕库存偏低，随着中秋、国庆双节的到来，叠加对疫情的担忧，预计短期油厂出货量保持旺盛局面。将有利支撑豆粕现货价格，同时豆粕现货高基差局面继续，有望迎来加速阶段。

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）

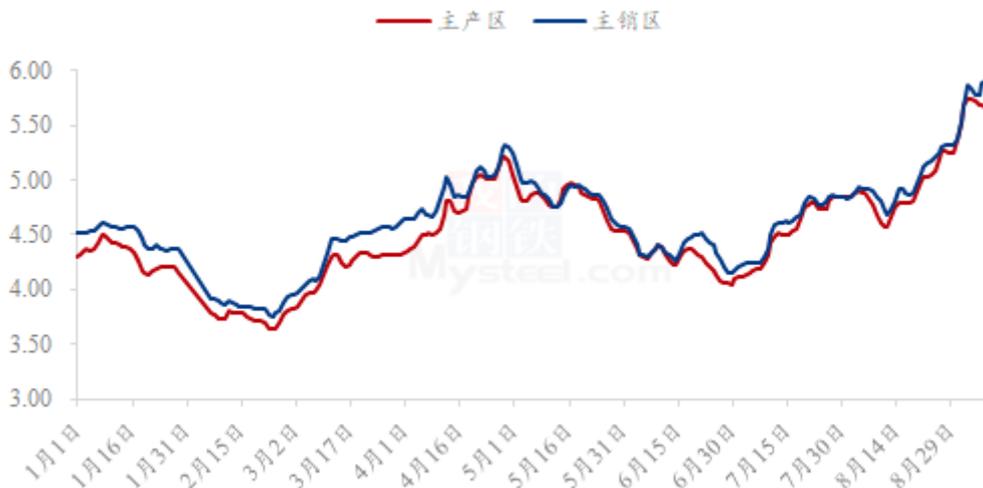


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡均价虽较上周有所下滑，但周内价格走势整体持稳。全国棚前主流成交均价为 4.55 元/斤，与上周下滑 0.07 元/斤，环比跌幅 1.52%，同比涨幅 15.19%。周内山东市场毛鸡价格持稳运行，实际成交随鸡源的供应变化情况有小幅加价，在中秋节日效应的支撑下，产品走货有明显好转，需求面支撑毛鸡价格。东北地区毛鸡周内下调 0.10 元/斤，受东北地区鸡源充裕和新冠疫情影响走货的供需双向利空下，分割品价格难以止跌，毛鸡价格顺势下滑。

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

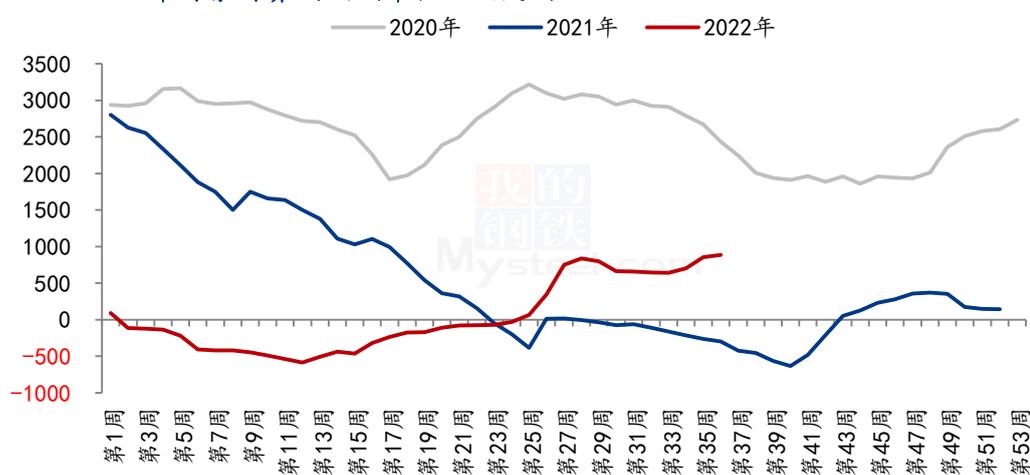
本周鸡蛋主产区均价 5.69 元/斤，较上周上涨 0.32 元/斤，涨幅 5.96%，周内主产区价格一路下行。周内主销区均价 5.84 元/斤，较上周上涨 0.44 元/斤，涨幅 8.15%，周内主销区价格震荡偏强运行。随着学校开学以及距离中秋节日时间缩短，终端市场备货接近尾声，市场走货渐缓，各环节谨慎情绪加重，蛋价开始高价回调。节后需求将有所减弱，预计，下周蛋价震荡走低。

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 36 周	23.40	887.00	988.90
第 35 周	23.04	853.94	958.23
涨跌	+0.36	+33.06	+30.67

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。

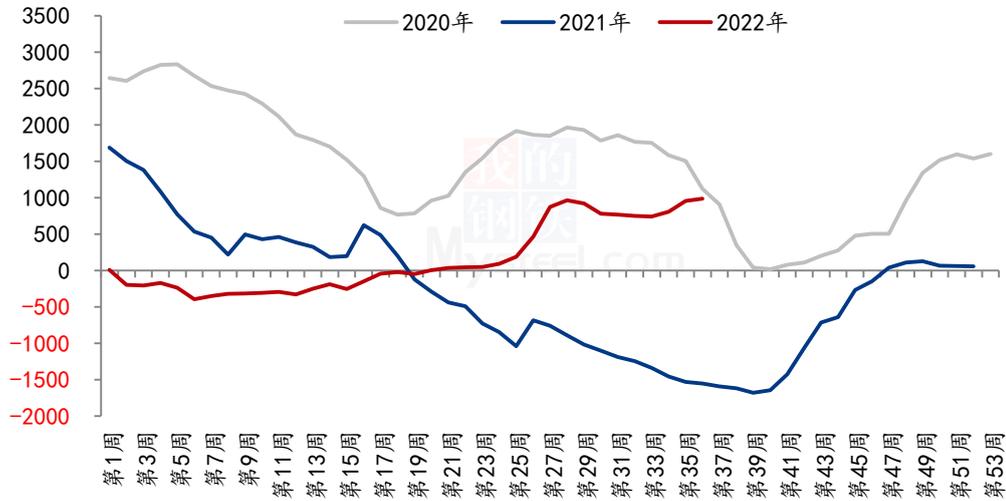
2020-2022 年自繁自养利润（单位：元/头）



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

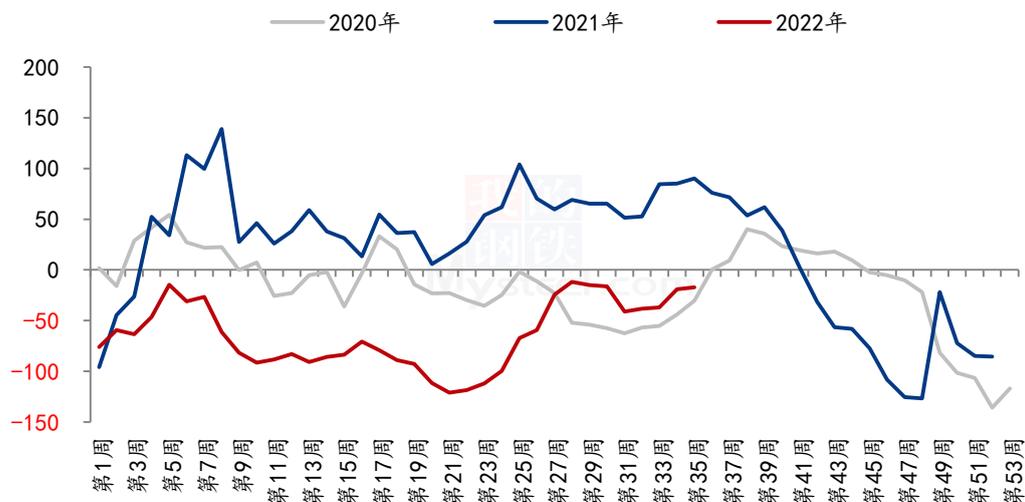
本周自繁自养周均盈利 887.00 元/头，较上周上涨 33.06 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下盈利 988.90 元/头，较上周上涨 30.67 元/头。虽周内饲料价格上涨，养殖成本增加，生猪价格受中秋节日备货提振，周均价上 1.56%，使之养殖盈利微增。

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 36 周	23.40	30.03	-7.99
第 35 周	23.04	29.15	-17.27
涨跌	+0.36	+0.88	+9.28

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）



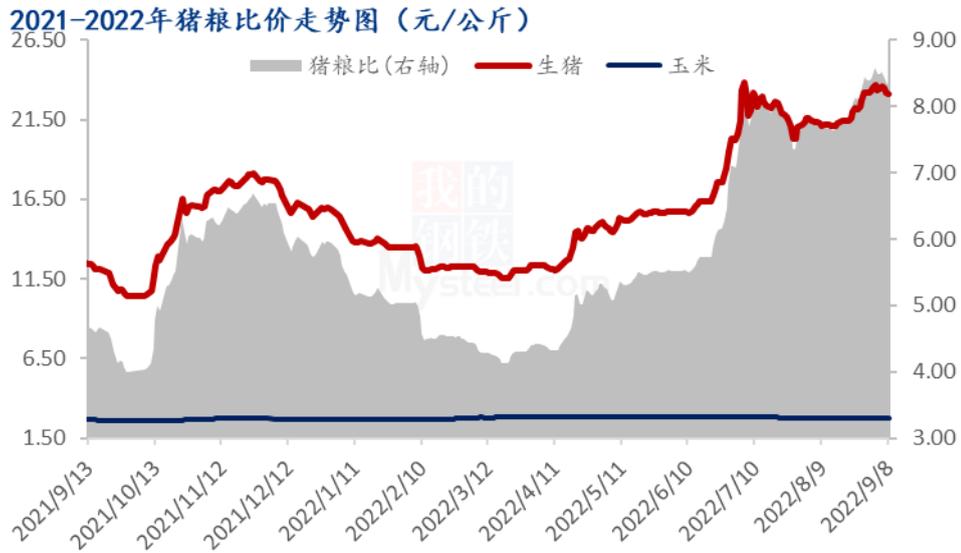
数据来源：钢联数据

图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 7.99 元/头，较上周上涨 9.28 元/头。周内受中秋备货支撑，屠企开工提升，终端贸易商备货有所增加，白条肉价涨幅大于生猪价格，毛白价差再次拉大，周内屠宰亏损继续缩减。

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 36 周	23.40	1.56%	2.766	0.53%	8.46:1
第 35 周	23.04	5.88%	2.752	0.46%	8.37:1



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上涨 1.56%；玉米均价环比微涨 0.53%；周内猪粮比值上调至 8.46，环比涨幅 1.03%。

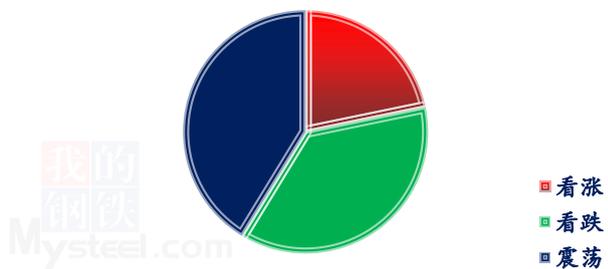
节前养殖户大猪出栏意向增强，叠加终端需求跟进乏力，屠宰企业开工难有明显提量，生猪价格高位承压小降。但受均价环比高位带动，周内猪粮比价仍旧小幅调涨。下周来看，玉米价格或逐渐维持平稳；生猪市场随节后消费下滑，预计价格或仍承压，综合预计下周猪粮比价存一定小降空间。

第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
9月1日	国家发改委	<p>为保障中秋、国庆节日猪肉市场供应和价格稳定，近日国家发展改革委价格司指导各地发展改革委抓紧部署，9月份加大政府猪肉储备投放力度，与国家投放中央猪肉储备工作形成合力。目前各地正按照工作部署，积极准备投放猪肉储备。</p> <p>今后一段时间，国家发展改革委将会同有关部门分批次持续投放中央猪肉储备，并指导各地联动投放地方猪肉储备。</p>

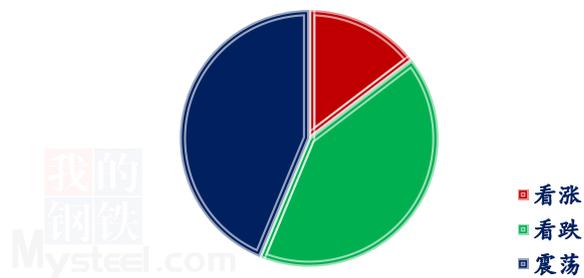
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



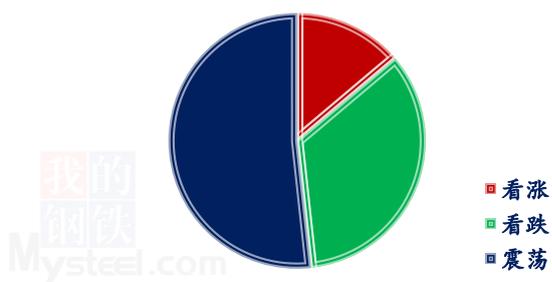
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



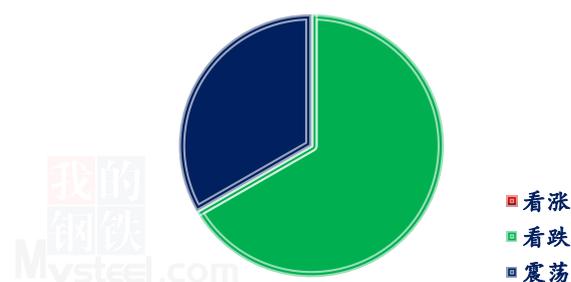
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



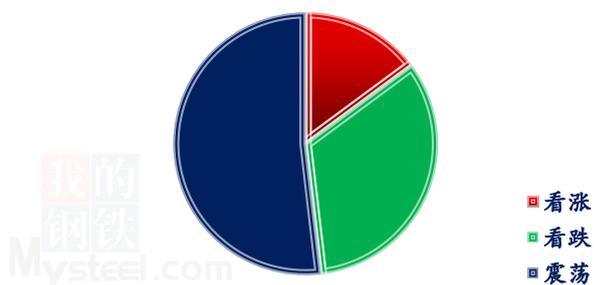
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



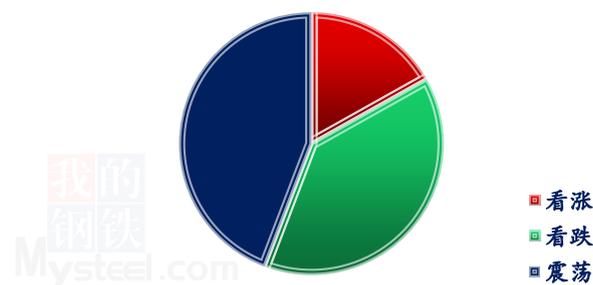
数据来源：钢联数据

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

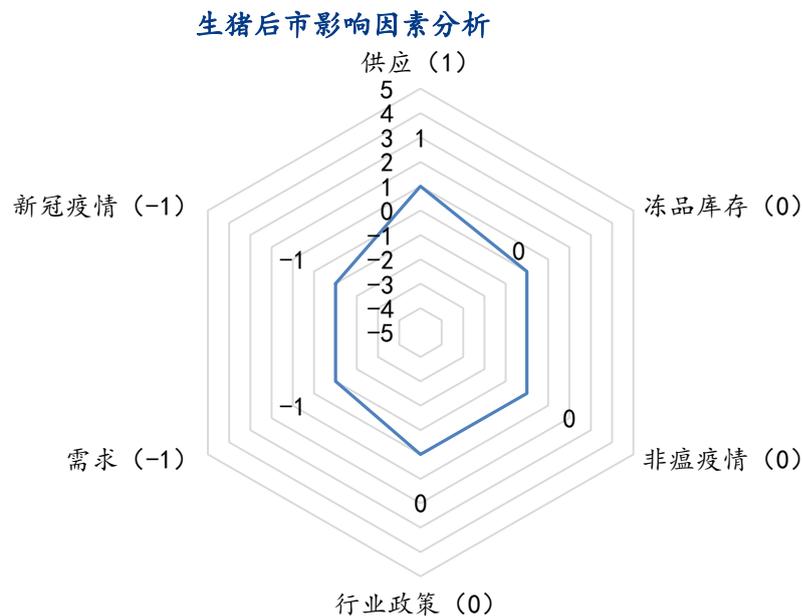
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 208 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 92 家，经纪 29 家，屠宰企业 48 家，动保及冻肉贸易端 12 家以及金融从业者 27 家。统计有 14%-22% 的看涨心态，27%-67% 的看跌心态，33%-52% 的震荡心态；其中最大看涨心态 22% 来源于养殖端，最大震荡心态 52% 来自金融投资类客户，最大看跌心态 67% 源于动保及冻肉贸易端。

总体观察分析图表，下周呈现震荡偏弱态势，看跌心态明显增加。本周有中秋节前备货提振，下周节假日利好消失，均价或低于本周。月初养殖端出栏量一般，尤其大猪供应依旧偏少，对价格仍有支撑，以上，下周价格或震荡偏弱为主。

天气转凉，终端消费有改善，白条价格跟随毛猪价格上行，中秋将至，尤其北方，经销商有备货行为，良好预期，白条和冻品成交量稍增，但高价稍稍抑制需求。屠宰企业依旧亏损，按需收购为主，散户正常出栏，短线养殖端压力不大，价格仍有支撑。但下周节日利好消失，需求减弱，预期下调，价格或整体下行

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：整体出栏压力不大，但散户出栏心态灵活。

需求：中秋节结束，下游需求阶段性减淡。

冻品库存：厂家以销定宰，冻品灵活出库，库存压力下降。

政策：8日政策投放猪肉，进一步保证节日期间猪肉供应充足。

非瘟：南方广东、广西等部分地区零星非瘟疫情，影响很小。

新冠疫情：天气转凉，多地出现新冠疫情，对收猪和需求等有不影响。

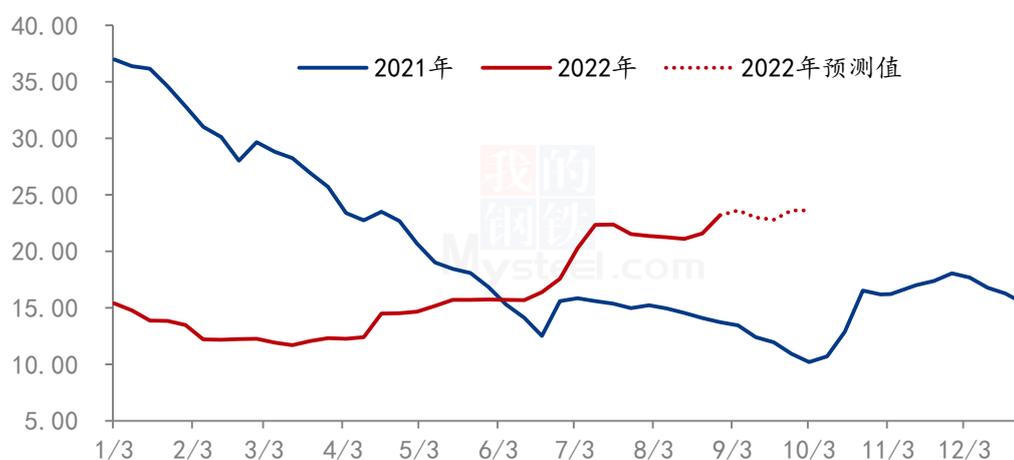
影响因素及影响力值说明

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，规模场无出栏压力，维持正常出栏节奏。养殖端利润较高，散户随行情出栏心态较灵活，但低点也有抗价现象。部分地区因新冠疫情出栏受阻，后期防控形势缓和之后或有集中出栏可能。

从需求端来看，下周中秋节结束，下游需求将有所转淡，部分继续消化节前剩余备货为主。本周白条被动上涨明显，市场成交抵触大，节后有回落风险，下游屠企预期缩量保价，猪价将受到牵制。

综合来看，Mysteel 预计下周生猪价格偏弱震荡，价格或先跌后再小涨。下周中秋节结束，加上国内多地新冠疫情有些反弹，下游需求预期阶段性有所减淡，猪价承压回落，但养殖端出栏压力不大，猪价适当回落后在挺价情绪下小幅反弹。

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