

生猪市场 周度报告

(2022.9.15-2022.9.22)



Mysteel 农产品

编辑：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、杨志远

审核：马明超、陈晓宇

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. 15-2022. 9. 22)

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 公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.....	- 24 -
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 23.77 元/公斤，较上周上涨 0.45 元/公斤，涨幅为 1.93%。虽然 9 月 18 日华储网发布中央储备冻猪肉出库 1.5 万吨的通知，一定程度上抑制猪价。但二次育肥交易活跃，支撑生猪行情，市场适重猪源供给偏紧，养殖端看涨情绪较浓，猪价偏强运行。

第一章 生猪市场情况回顾

1.1 本周生猪行情指标回顾

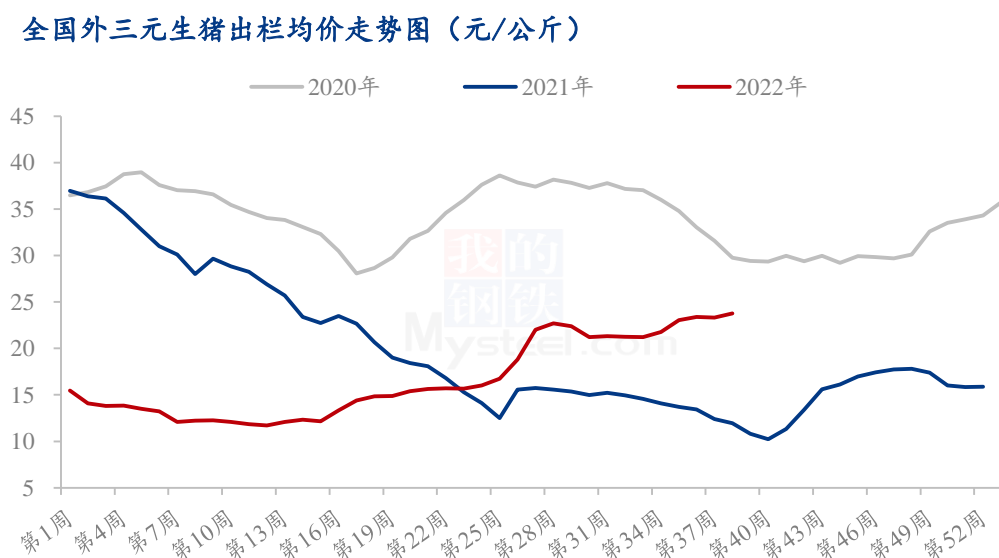
	类别	38 周	37 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	124.98	124.78	0.20	市场多存在压栏增重操作。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.86/1.41	0.95/1.30	-0.09/0.11	二次育肥进场多采购 90 公斤-110 公斤区间内的猪源
需求	屠宰开工率 (%)	20.64	22.34	-1.70	屠宰企业多以销定产，冻品走货较快，故冻品库容率继续下降。
	鲜销率 (%)	91.89	91.74	0.15	
	冻品库容比 (%)	20.54	20.80	-0.26	
利润	自繁自养利润 (元/头)	898.92	858.29	40.63	养殖盈利并未受到原料涨价影响出现下降，而呈现了增涨态势。
	外购仔猪利润 (元/头)	1066.11	947.81	118.30	

类别		38 周	37 周	涨跌	备注
	屠宰加工利润 (元/头)	-5.41	10.00	-15.41	毛白价差缩小, 周均屠宰利润再次回落。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	23.77	23.32	0.45	养殖户大多对年底行情预期较高, 猪价受支撑明显。
	7KG 仔猪价 (元/头)	463.10	476.19	-13.09	市场询单问价少、补栏情绪不高, 成交表现较一般。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	16.98	16.71	0.27	市场生猪供应偏紧, 带动淘汰母猪价格上涨。
	前三级白条均价 (元/公斤)	30.39	30.13	0.26	商品猪价格在一定程度带动白条价格走强。
政策	收储或放储	9月23日放储1.44万吨。			
	疫情	近期新冠疫情防控形势严峻, 对收猪运输、屠企开工等有利。			

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

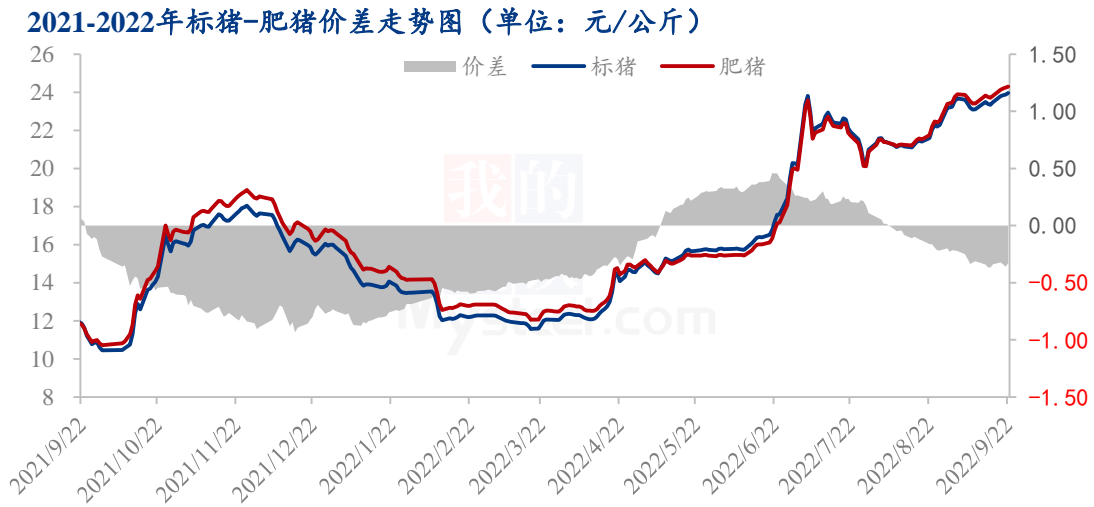


数据来源：钢联数据

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 23.77 元/公斤，较上周上涨 0.45 元/公斤，环比上涨 1.93%，同比上涨 98.91%。本周猪价走势偏强小涨，整体涨幅有限。当前养殖户大多对年底行情预期较高，近期二次育肥情绪较高；且猪源供应相对偏紧，前期产能去化尚未完全恢复，市场供应端仍有缺口，猪价受支撑明显。随着天气转凉，中大猪需求慢慢提升，消费边际向好；不过预期兑现仍需时日，而多地新冠疫情仍有反复，屠宰场大多缩减宰量降低开机、压价情绪偏强，价格涨幅较为受限。整体来看，下周正值月底临近国庆节，下游备货行情仍有支撑，但受限于经济环境影响，消费情绪或较有限，短期行情窄幅调整为主，猪价走势稳中偏强。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

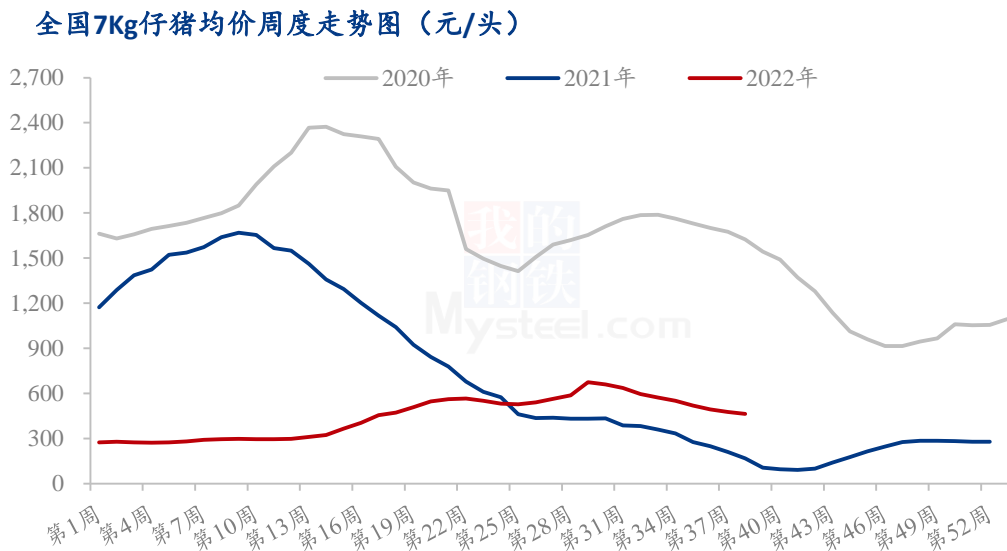


数据来源：钢联数据

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-0.34元/公斤，较上周稳定。截至9月22日，全国标肥价差达0.33元/公斤，全国各省标肥价差均倒挂。市场大猪供应偏紧，大猪价格坚挺，刺激二次育肥成交活跃。天气转凉之后，肥猪消费增多，利于支撑肥猪价格，后期标肥价差或不断拉大。

2.3 仔猪价格分析



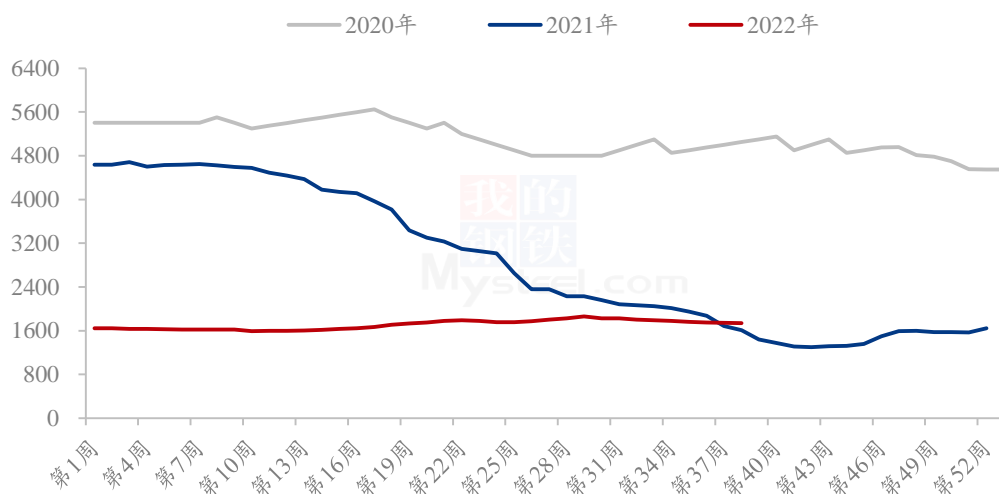
数据来源：钢联数据

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 463.10 元/头，较上周下跌 13.09 元/头，环比下跌 2.75%，同比上涨 175.49%。本周断奶仔猪报价下跌 10-20 元/头，主流成交价在 420-470 元/头；市场仔猪外销量稳定，供应较为充足，不过养殖户对年后猪价预期不乐观，且规模企业前期多有自留，市场询单问价少、补栏情绪不高，成交表现较一般。短期仔猪价格或仍偏弱盘整。

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）



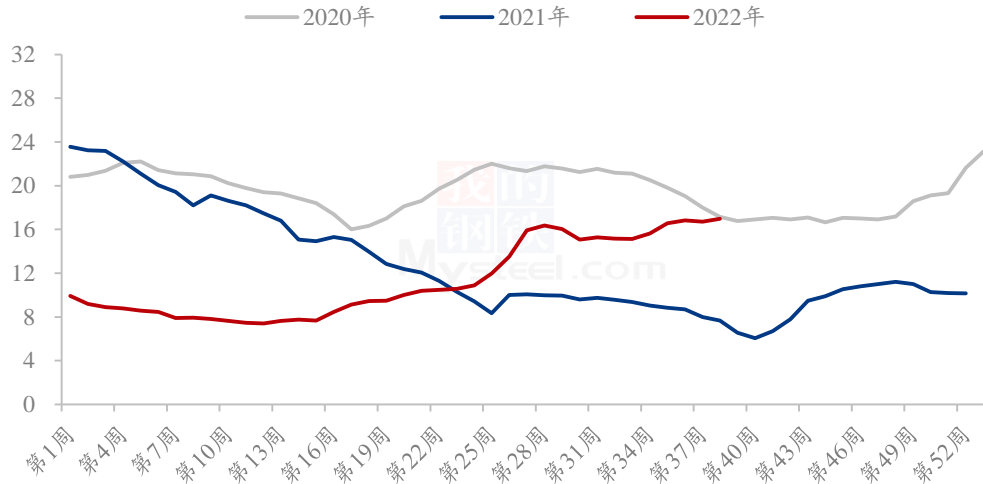
数据来源：钢联数据

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 1740.48 元/头，较上周下跌 4.76 元/头，环比下跌 0.27%，同比上涨 8.30%。本周二元母猪价格依旧表现不温不火，部分区域价格小跌 20-50 元/头，主要在于订单稀少，当前二元母猪补栏积极性较差，部分北方区域再次出现肥转母现象，预计下周二元母猪价格或维持偏弱运行。

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）



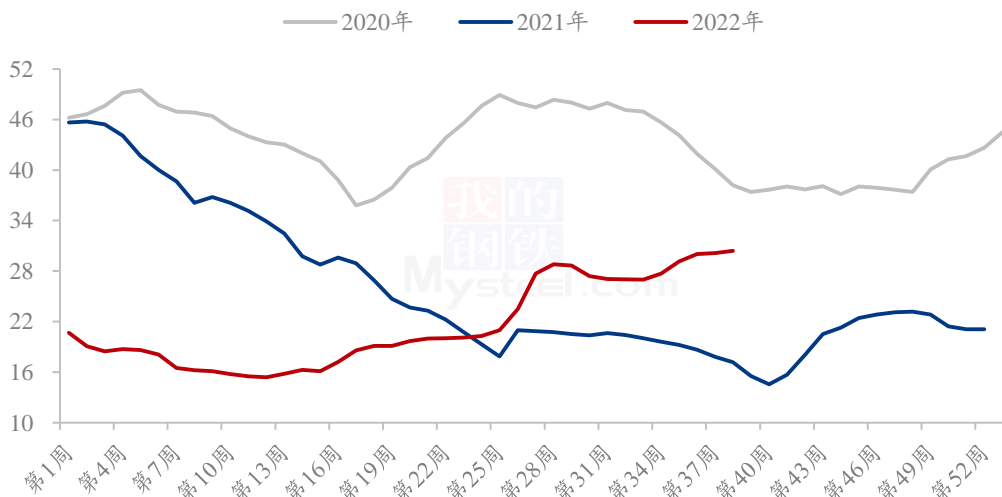
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 16.98 元/公斤，较上周上涨 0.27 元/公斤，环比上涨 1.62%，同比上涨 121.67%。本周市场二次育肥现象增加，市场生猪供应偏紧，带动淘汰母猪价格上涨。养殖端对后期较为看好，目前淘汰母猪量较少，但是需求端可利好支撑因素有限，供需僵持，预计下周淘汰母猪价大稳小调。

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）



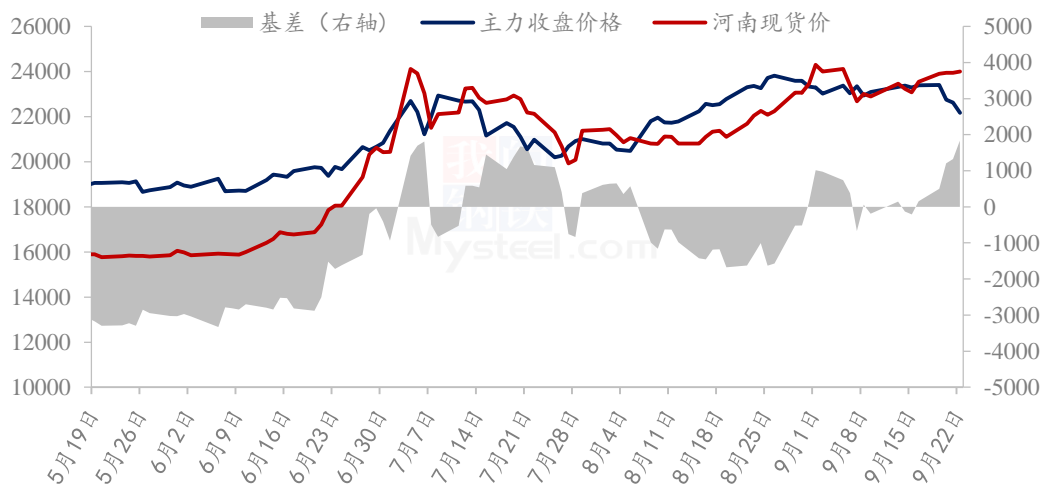
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 30.39 元/公斤，较上周上涨 0.26 元/公斤，环比上涨 0.86%，同比上涨 76.79%。本周商品猪价格受二次育肥烘托刺激下，出现较大幅度上涨，在一定程度上带动白条价格走强。下周处于国庆节前期，市场或存在一定的备货现象，叠加毛猪现货价格高居不下，预计下周白条价格偏强运行。

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 LH2301 开盘价 22650 元/吨，最高价 22855 元/吨，最低价 22160 元/吨，收盘 22165 元/吨，跌 525 元/吨（监测生猪价格为 24000 元/吨，基差-210 元/吨），跌幅-2.31%；截至本周四生猪期货周度成交量 8 万余手，较上周增加 3.9 万余手，持仓 4.3 万余手，较上周增加 2000 余手。

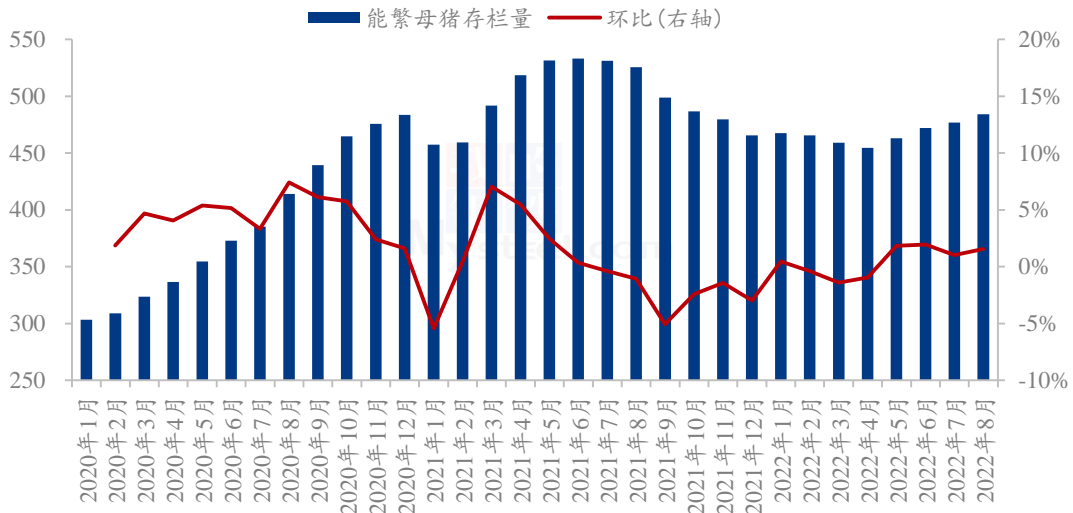
从周一开始主力合约持续下行，周四跌势依旧，大跌 525 元/吨，在 22000 元/吨关口附近徘徊，尾盘下行，近期生猪市场价格稍强运行，主因部分二次育肥进场，对需求有支撑，尤其北方地区占比较大。但屠宰企业收购积极性一般，散户压栏，供需博弈价格整体走高。现货价格或在 23-24 元/公斤区间徘徊。但期货主力 2301 合约目前下行，跌水现货，主因本次二次育肥进场或对年底出栏造成冲击，偏弱预期之下，期货持续走低。但部分认为价格短暂下行后，或跟随现货整体上行，至于 2303 仍或与

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)



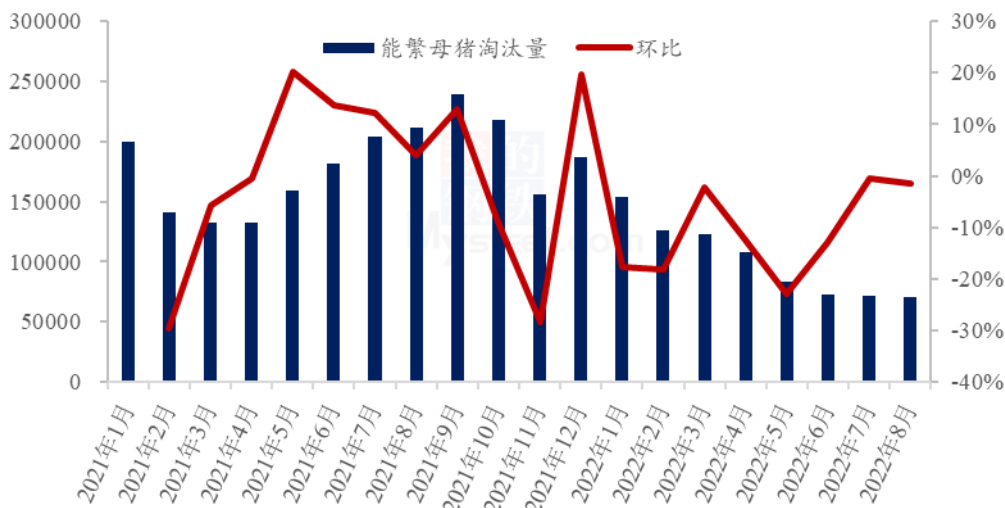
数据来源：钢联数据

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，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)

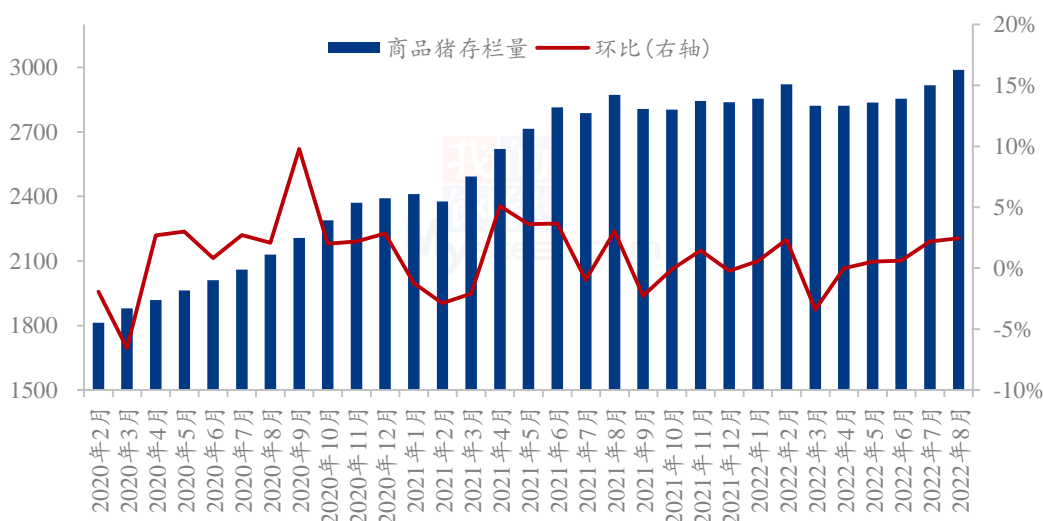
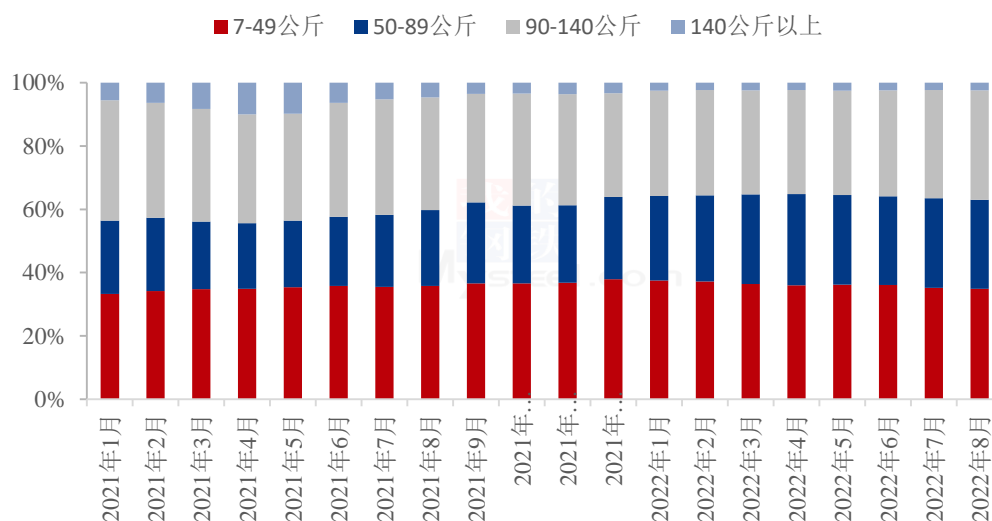


图 10 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

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 (%)



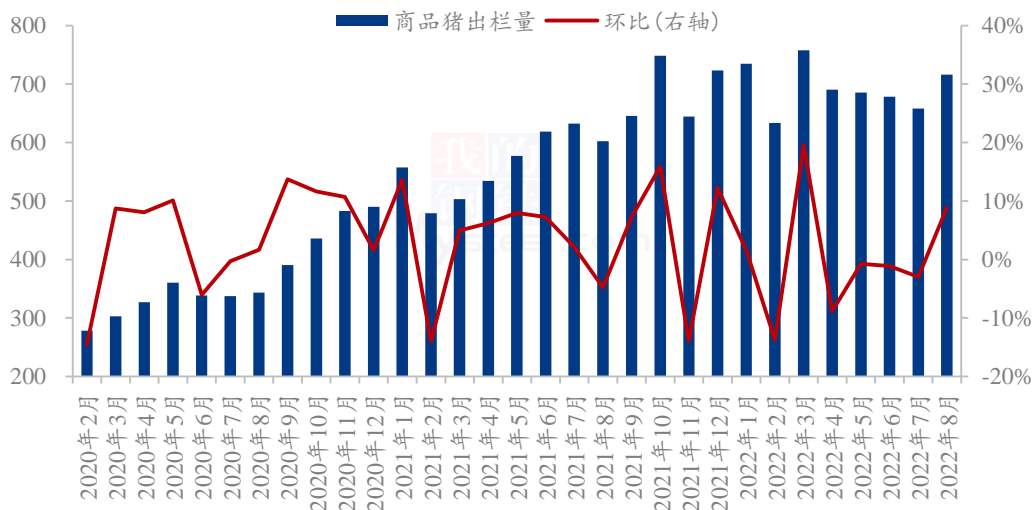
数据来源：钢联数据

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)



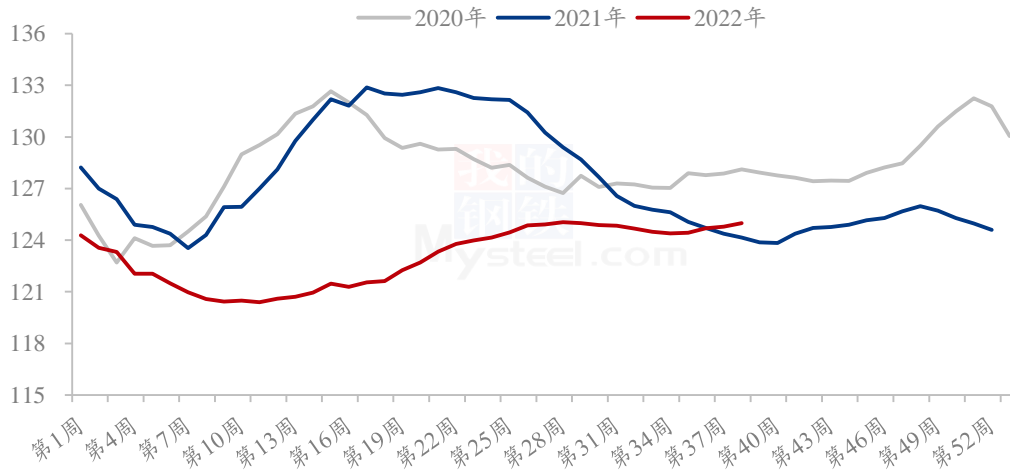
数据来源：钢联数据

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)



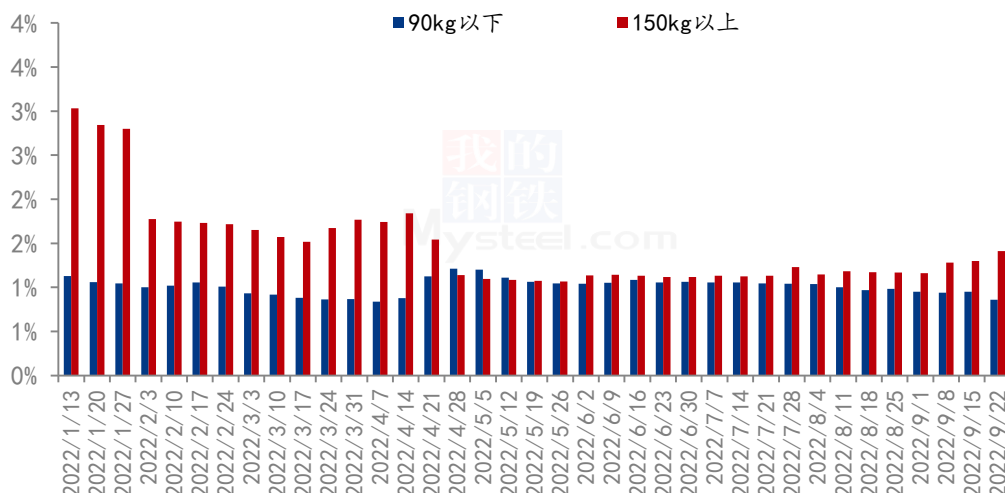
数据来源：钢联数据

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 124.98 公斤，较上周增加 0.20 公斤，环比增加 0.16%，同比增加 0.67%。本周生猪出栏均重仍有增加，虽市场二次育肥热情高涨，部分养殖场二次育肥偏小体重猪出栏占比增加，但市场主要猪源仍为正常体重标猪，而市场对国庆前行情上涨预期较强，多存在压栏增重操作，同时天气转凉后，大猪愈发受欢迎，故预计下周生猪出栏均重或仍有上行。

3.7 90 公斤以下及 150 公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

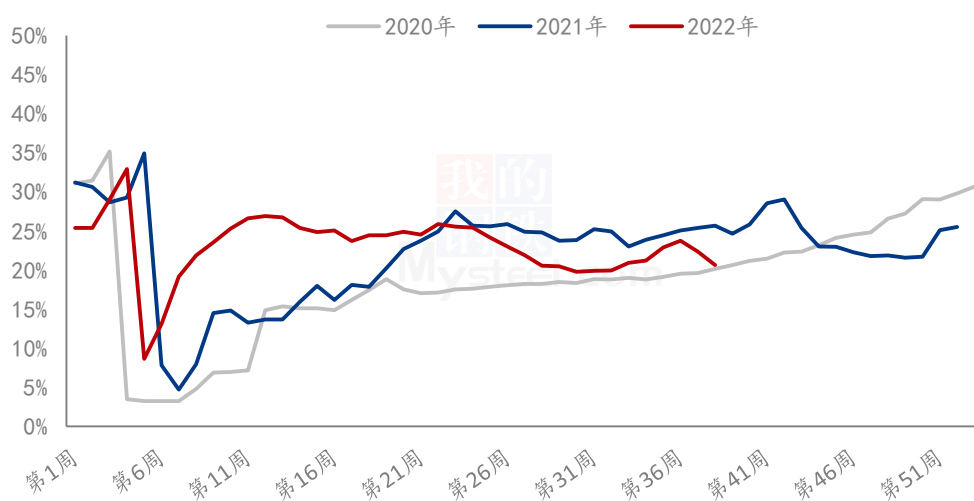
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.86%，较上周下跌 0.09%，小体重猪本周出栏量下跌明显，因多数从业者看空明年二季度行情，且目前集团场的仔猪存栏量较为合理，仔猪价格跟跌，二次育肥热度虽高，进场多采购 90 公斤-110 公斤区间内的猪源，因此本周来看小体重猪出栏减少，预计下周出栏情况变动不大。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.41%，较上周上涨 0.11%，天气转凉，市场对大体重猪的需求增加，与标猪的价差逐渐拉大，南方部分区域的中小散户出大猪居多，本周来看大体重猪的出栏增加，因大猪较为紧缺，预计下周出栏情况窄幅变化。

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）



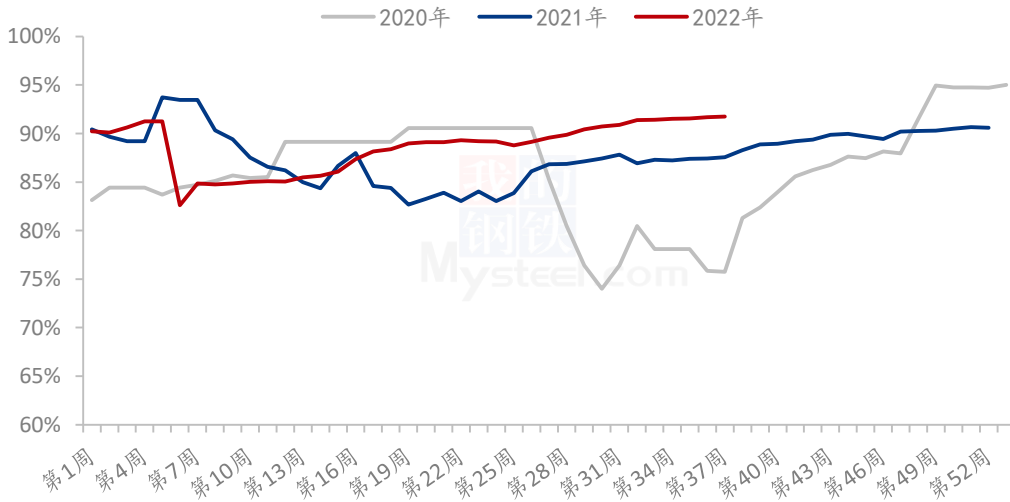
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 20.64%，较上周下跌 1.70 个百分点，同比下跌 5.04 个百分点。本周市场二次育肥热情高涨，导致毛猪价格一直处于高位，屠宰企业接货成本增加，且白条销售困难，屠企只能减量保价。随着天气转凉，消费或有好转，但受新冠疫情影响，需求回暖较缓，预计下周屠宰开工率小幅上涨。

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）



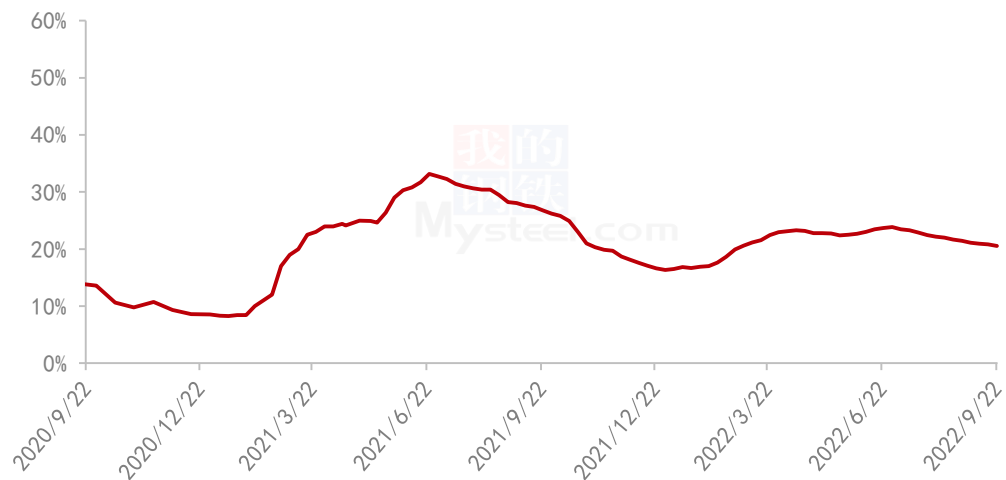
数据来源：钢联数据

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 91.89%，较上周上涨 0.15 个百分点。周内屠宰企业开工率受到毛猪价格上涨的影响宰量缩减，叠加白条走货不佳，屠宰企业多以销定产，提高鲜销率，减少入库比例来应对屠宰亏损。预计下周仍保持较高鲜销率。

4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率 (%)



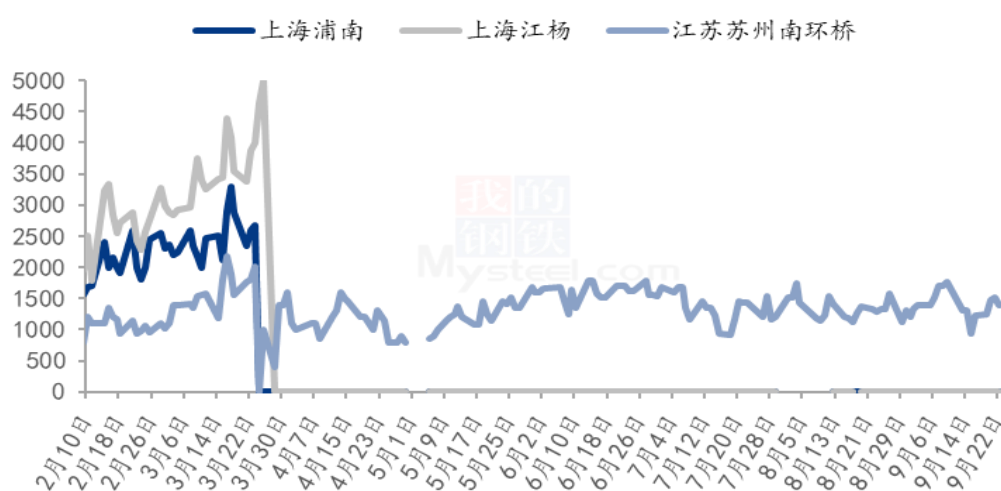
数据来源：钢联数据

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 20.54%，较上周下降 0.26 个百分点。鲜品价格较高利于冻品出库，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，部分屠企冻品出库已“见底，”预计下周冻品库容将呈现稳定趋势。

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

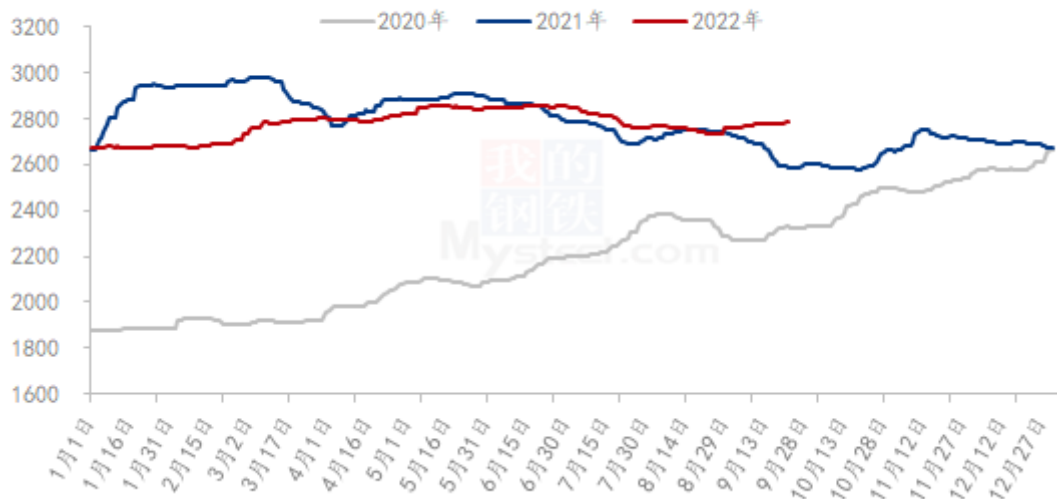
图 18 部分批发市场白条到货情况

本周监测的重点批发市场的白条到货情况来看，日均到货量为 1365 头，环比上周增加 32 头。本周猪价强势震荡，白条价格跟涨，虽然天气转凉，刺激终端消费，销售量小幅增加，但终端对高价猪肉有抵触情绪，销量小涨之后回落。十一临近，市场需求被小幅提振作用，预计短期行情或偏强运行。

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）



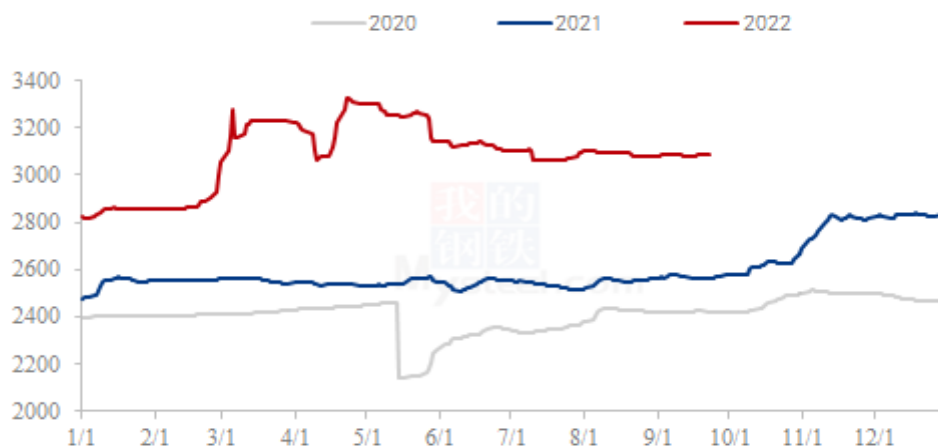
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周全国玉米市场价格涨跌互现，周均价 2781 元/吨，较上周上涨 2 元/吨。本周东北市场玉米价格偏强，市场开收新粮，收购主体增加，部分深加工企业也开秤收购新粮，新粮开秤价格较去年同期相比普遍提高 180-330 元/吨；华北地区玉米市场表现略弱，新玉米陆续上市，增加市场供应，玉米价格出现下行态势，深加工方面到货量持续下降，企业收购价格略有反弹；销区玉米价格偏强运行，东北玉米价格上涨，销区到货成本增加，叠加饲料企业开展国庆节前的备货工作，需求有所增加，玉米价格呈现偏强态势发展。

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 3086 元/吨，较上周 3085 元/吨，上涨 1 元/吨，涨幅 0.03%。本周小麦市场主流价格稳定，局部窄幅波动，市场购销平稳。本周面粉走货不温不火，企业根据自身库存和上货量情况灵活调整小麦收购价格，整体上量一般。粮商依旧随收随走，建库意愿不强，市场观望氛围浓厚。供需博弈下小麦市场价格稳中小幅震荡调整。预计下周小麦价格维持平稳态势。

5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

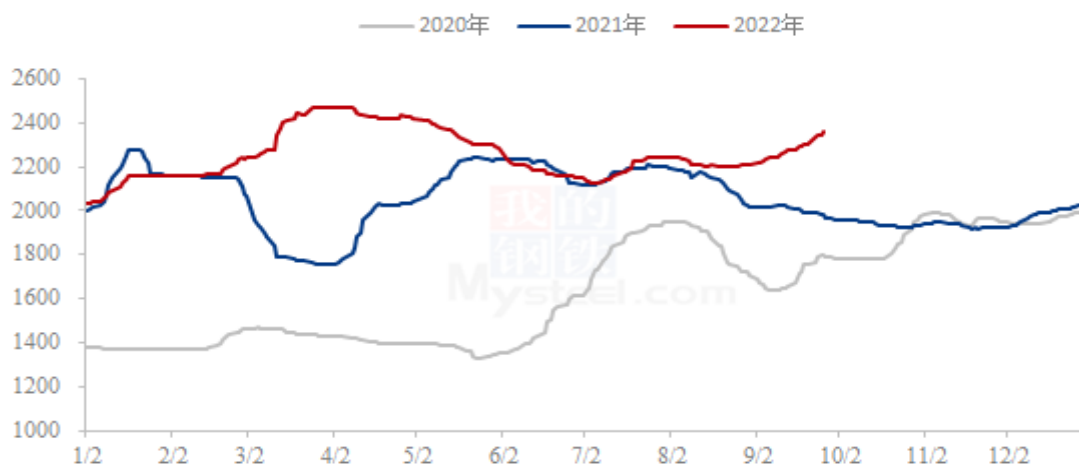


图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

截至 9 月 22 日，本周主产区混合麸皮均价 2328 元/吨，环比上周上涨 1.88%，同比去年上涨 16.98%。本周麸皮市场价格延续涨势。制粉企业开机再次回落，麸皮产量减少，市场供应有限。下游市场需求稳定，拿货积极；面企利润微薄，上调出厂价格缓解经营压力。龙头企业带头领涨，中小企业跟涨。预计近期麸皮市场价格稳中偏强运行。

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，今日油厂豆粕报价继续上调，其中沿海区域油厂主流报价在 5210 元/吨-5260 元/吨，天津 5220 元/吨涨 120 元/吨，山东 5240 元/吨涨 140 元/吨，江苏 5260 元/吨涨 160 元/吨，广东 5210 元/吨涨 80 元/吨。后市方面，美豆短期受作物优良率下调及收割进度偏慢的影响偏强运行，但从后期来看，美联储加息的利空笼罩市场，南美大豆的竞争压力也对美豆造成打压，整体震荡趋弱运行。国内现货方面，近期国内大豆到港量偏低，油厂豆粕库存再创新低，叠加国庆节备货，下游需求有所提振，饲料企业积极性较高，豆粕库存或将继续下降。预计豆粕现货基差仍将保持高位。

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

本周白羽肉鸡价格跌势明显，毛鸡价格不断下探寻底。周内全国棚前成交均价为 4.38 元/斤，较上周下滑 0.14 元/斤，环比跌幅-3.10%，同比涨幅 20.33%。本周毛鸡价格呈现出持续下滑的状态，主要是由于中秋节后，屠宰下游接货意愿不足，分割品价格周内难以止跌，迫使屠宰端不得以下调毛鸡价格压低成本。同时叠加山东、东北、河北等地均鸡源充裕，鲁北甚至出现前往河北较大幅压价收鸡的操作，供给端利空明显。供需利空下毛鸡价格不断下探寻底，周内连续出现小幅跌价。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

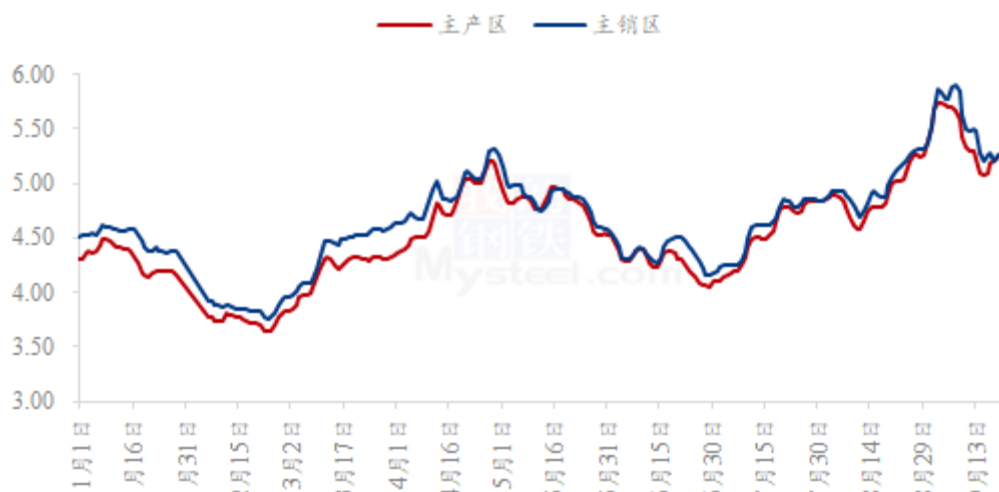


图 24 2021-2022 年全国鸡蛋价格走势

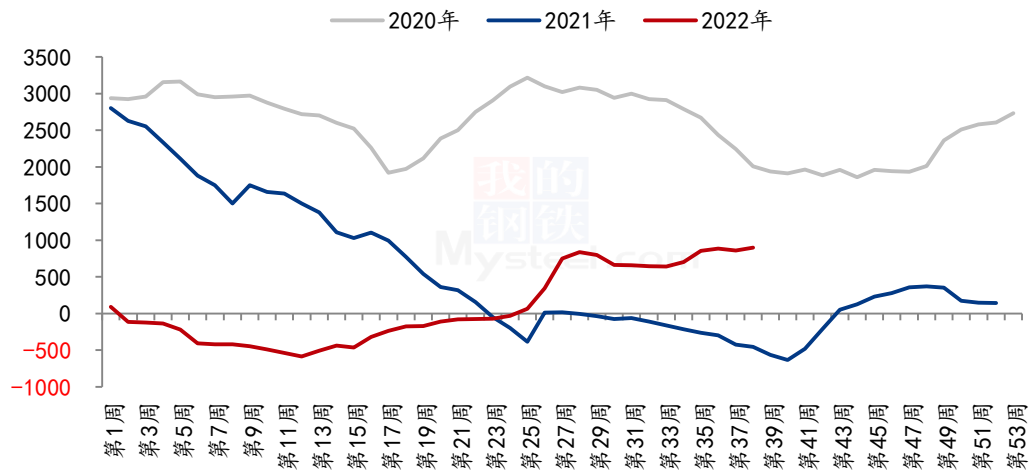
本周主产区均价 5.21 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.76%，周内主产区价格稳步回升；主销区均价 5.25 元/斤，较上周下跌 0.19 元/斤，跌幅 3.49%，周内主销区价格震荡走低。周初局部地区走货有转好迹象，贸易商拿货情绪较好，蛋价稳中小幅反弹，且节后产区货源一直维持偏紧状态，各环节余货不多，内销稍有加快，局部地区有缺货现象，当前产区蛋价稳中偏强运行。周内销区贸易商接货积极性尚可，销区销量有所提升。预计，下周鸡蛋市场先强后弱。

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 38 周	23.77	898.92	1066.11
第 37 周	23.32	858.29	947.81
涨跌	+0.45	+40.63	+118.30

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。

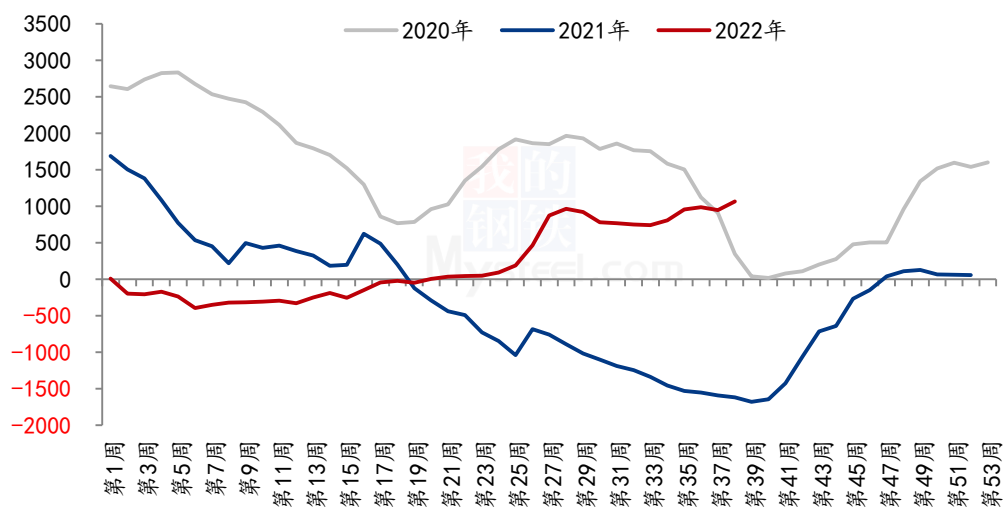
2020-2022 年自繁自养利润（单位：元/头）



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

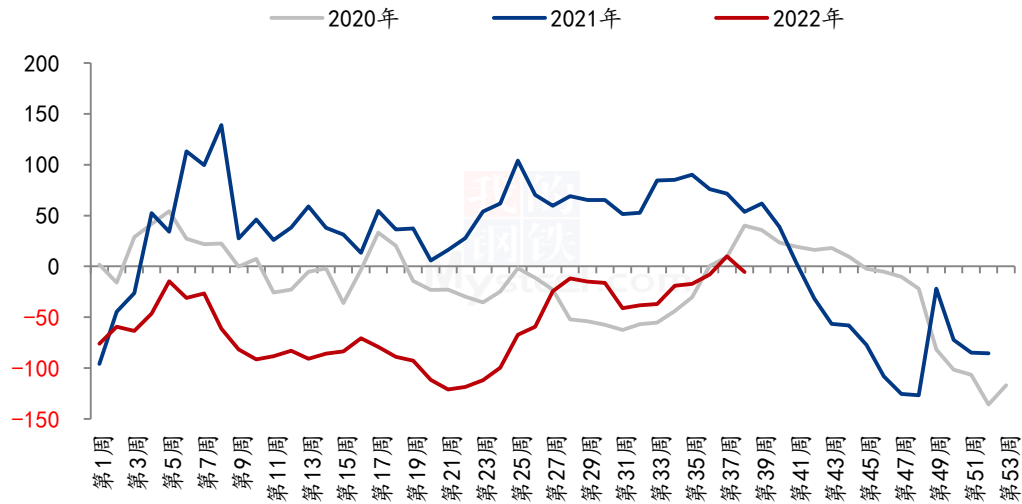
本周自繁自养周均盈利 898.92 元/头, 较上周上涨 40.63 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下盈利 1066.11 元/头, 较上周上涨 118.30 元/头。周内饲料原料豆粕价格上涨幅度明显, 养殖成本增加; 但生猪价格受二次育肥热情高涨的影响, 周均价增涨 1.93%, 使之养殖盈利并未受到原料涨价影响出现下降, 而呈现了增涨态势。

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 38 周	23.77	30.39	-5.41
第 37 周	23.32	30.13	10.00
涨跌	+0.45	+0.26	-15.41

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）



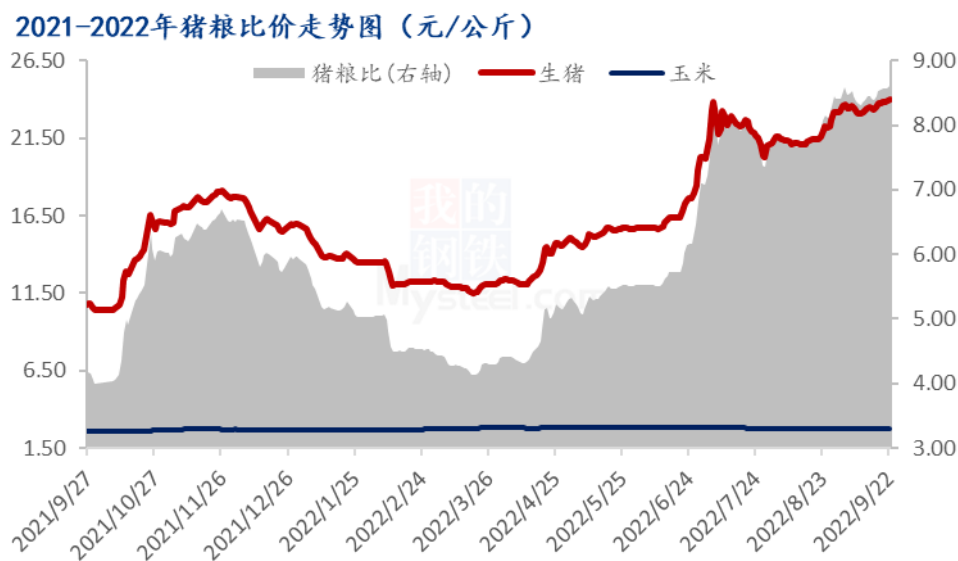
数据来源：钢联数据

图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 5.41 元/头，较上周下跌 15.41 元/头。生猪价格受二次育肥情绪高涨影响，价格上涨明显；但白条肉价因需求低迷的原因，涨幅偏小，毛白价差缩小，周均屠宰利润再次回落。

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 38 周	23.77	1.93%	2.781	0.13%	8.55:1
第 37 周	23.32	-0.34%	2.778	0.42%	8.39:1



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调 1.93%；玉米均价环比微涨 0.13%；周内猪粮比值上调至 8.55，环比涨幅 1.80%。

周内终端猪肉产品消费持续乏力，但随肥猪价格高起，养殖端压栏及二育意向增量，屠宰企业收购标猪难度增大，屠宰企业被动提价收购，整体带动周内猪粮比价涨至 8.55:1。下周正值月末及国庆临近，预计生猪市场或震荡偏强；玉米市场来看，受东北产区新粮开称价走高带动，市场或亦有小涨，综合预计下周猪粮比价或波动不大。

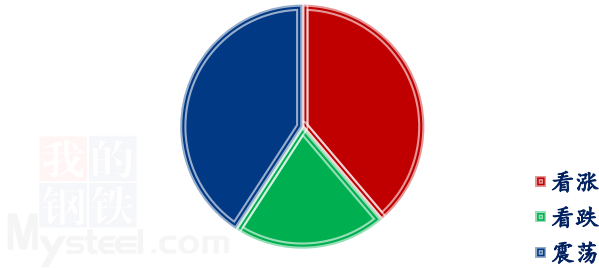
第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
9月16日	国家发改委	为保障中秋、国庆等节日猪肉市场供应和价格稳定，9月份国家和各地同步启动政府猪肉储备投放工作。目前第一批中央猪肉储备于9月8日完成投放，第二批将于9月18日投放；绝大多数省份已启动地方政府猪肉储备投放工作。根据已投放数量和后期投放计划，预计9月份国家和各地合计投放猪肉储备20万吨左右，单月投放数量将达到历史最高水平。
9月21日	华储网	华储网发布9月23日中央储备冻猪肉出库投放竞价交易有关事项

		项的通知，本次竞价交易 1.44 万吨。
9 月 22 日	国家发改委	近期，生猪价格持续高位运行，已处于历史较高水平。为切实做好生猪市场保供稳价工作，本周国家将投放今年第三批中央猪肉储备。

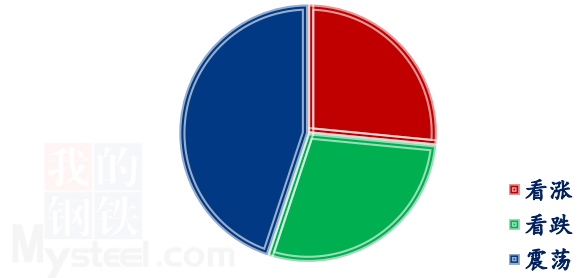
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



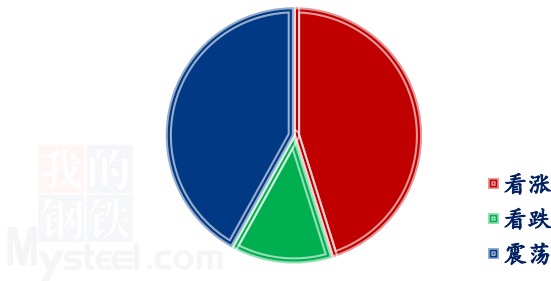
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



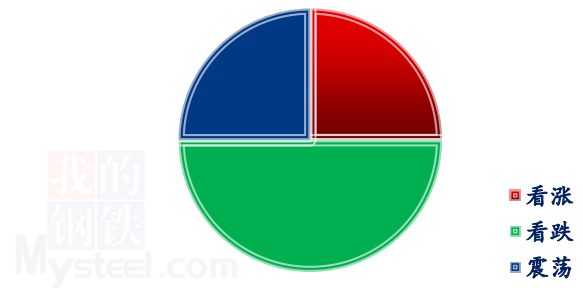
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



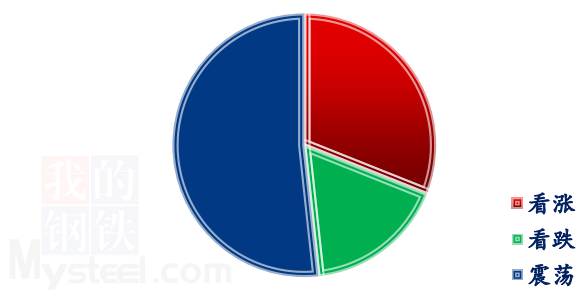
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



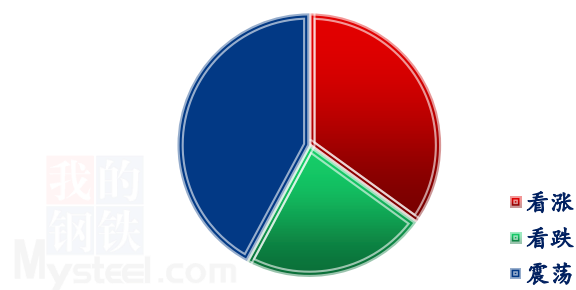
数据来源：钢联数据

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

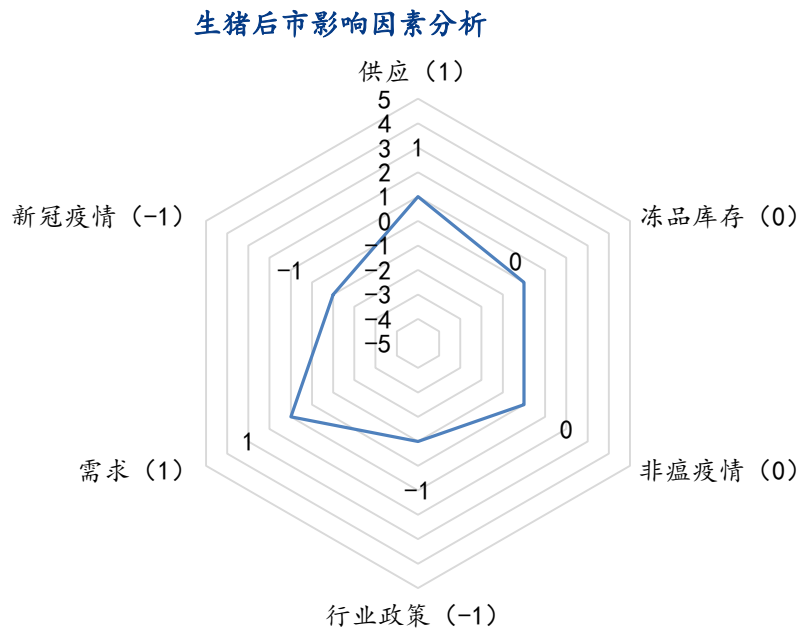
图 29 生猪后市走势心态调查

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 98 家，经纪 31 家，屠宰企业 49 家，动保及冻肉贸易端 12 家以及金融从业者 29 家。统计有 25%-45% 的看涨心态，17%-50% 的看跌心态，25%-52% 的震荡心态；其中最大看涨心态 45% 来源于经纪端，最大震荡心态 52% 来自金融投资类客户，最大看跌心态 50% 源于动保及冻肉贸易端。

总体观察分析图表，下周猪价震荡走高为主，看涨心态较强。本周供需无明显调整，猪价稳定为主，均价稍高于上周。养殖端出栏量一般，部分散户缺猪，另有二次育肥需求拉动，价格仍有支撑，且下周或有国庆节前备货，以上，下周价格或上行为主。

天气转凉，稍稍利好需求，终端消费有改善，但同比偏弱。白条价格跟随毛猪价被动上行，新冠疫情影响，白条和冻品成交量仍少，且高价稍稍抑制需求。屠宰企业亏损，收购积极性不高，按需为主，散户有压栏，短线养殖端压力不大。且下周或有国庆节前利好带动，供需博弈之下，下周价格或进一步走高。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：月底出栏压力不大，散户挺价压栏明显，部分二次育肥仍在介入。

需求：国庆节开始临近，下游需求预期稍有好转。

冻品库存：厂家以销定宰，冻品库存压力不大。

政策：23日国家进行第三批猪肉放储，保证猪肉供应充足，后期“必要时进一步加大投放力度”。

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：近期新冠疫情防控形势严峻，对收猪运输、屠企开工等有不利。

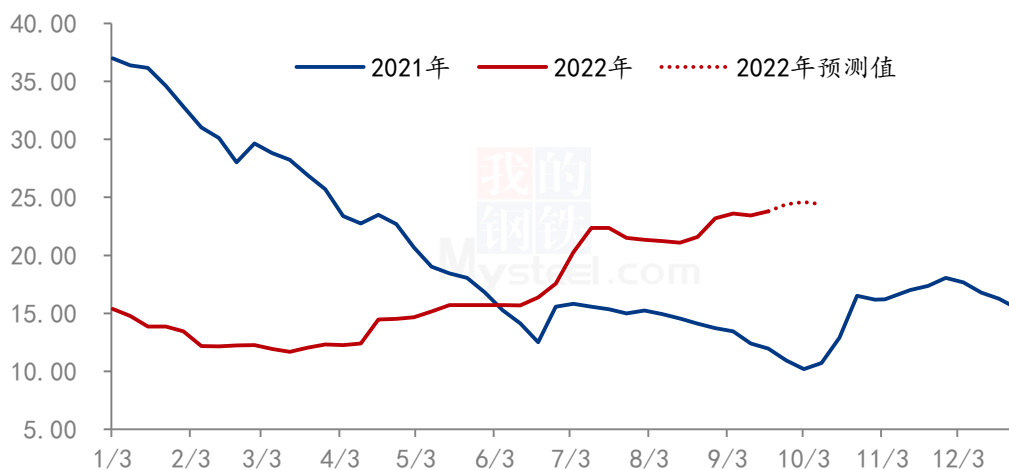
影响因素及影响力值说明

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，月内集团场出栏节奏平稳，月底出栏无压力。散户压栏挺价较强，南方中大猪需求向好，但适重猪源不足，标肥价差扩大，对市场心态带来鼓舞。此外，二次育肥较旺，北方略高于南方，短期加重流通猪源偏紧局面。国家正在加强调节猪价，节前及节日预期继续灵活抛储储备肉，但预期影响有限。

从需求端来看，目前需求相对稳定，天气转凉，南方中大猪需求慢慢提升，标肥价差在慢慢扩大，对猪价有较强支撑。下周距离国庆节临近，下游客户预期或有适当备货。

综合来看，Mysteel 预计下周生猪供销氛围偏紧，价格延续震荡偏强。临近国庆，下游预期将有适当灵活备货，养殖端无出栏压力，尤其是大猪供应偏紧，二次育肥持续介入，对当前价格起到较强支撑，节前猪价维持看涨。

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