

生猪市场周度 报告

我的农产品网

编制人员：

陈晓宇、吴琳琳、王海莲、王凌云、潘婷婷、
鄢美玲、吴梦雷、郭刚、高阳、李明

2021年7月02日-7月08日(第27周)

目录

本周核心观点.....	1
一、本周基本面概述.....	1
二、本周生猪行情波动情况回顾.....	4
2.1、商品猪价格走势分析.....	4
2.3、二元母猪价格分析.....	5
2.4、淘汰母猪价格分析.....	6
2.5、前三等级白条价格分析.....	7
2.6、期货行情回顾.....	7
三、供应情况分析.....	8
3.1、商品猪存栏情况分析.....	8
3.2、商品猪出栏情况分析.....	9
3.3、商品猪出栏均重情况分析.....	9
四、需求情况分析.....	10
4.1、屠宰企业开工率分析.....	10
4.2、屠宰企业鲜销率变化分析.....	11
4.3、冻品库容率分析.....	11
五、关联产品分析.....	12
5.1、玉米行情分析.....	12
5.2、豆粕行情分析.....	13
5.3、麸皮行情分析.....	14
5.4、禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	15

六、成本利润分析.....	16
七、下周市场心态解读.....	19
八、行业动态要闻回顾.....	20
九、下周行情预测.....	22

本周核心观点

本周全国生猪市场受川南疫情夸大炒作事件影响，整体呈现先跌后涨形势，大部分地区稳定为主，局部地区涨跌互现。东北地区养殖户扛价惜售，规模场拉价小涨，成交量较少，市场僵持状态，供需博弈激烈；华北地区规模场供应小幅增量，散户抗价意向开始松动，屠宰企业销售订单减少，宰量下滑明显，面临冻品出库和鲜销双重压力，接货意愿较弱；华东地区规模场报价坚挺，实际成交偏低，屠企压价收购；华中地区供需两淡，养殖场与屠宰场双方僵持不止，猪价波动不大；华南地区养殖户出栏量中规中矩，屠企收猪量不多，白条走货差强人意；西南地区疫病发酵影响生猪调运，养户出栏普遍有所增加，而外调增加推动猪价稳中小涨。整体来说，当前收储托市效果未显，供需博弈僵持，短期供需平衡难被打破，猪价盘整运行。

一、本周基本面概述

类别		本周	上周	涨跌	备注
供应	二元、三元存栏占比	7: 3	7: 3	-	
	出栏体重(kg)	130.01	131.29	-1.28	天气炎热，市场青睐标猪，养殖企业下调了出栏体重，叠加市场肥猪存栏基本见底。
	90KG-150KG 出栏占比	8.50%/24.94%	6.86%/29.33%	1.64%/-4.39%	国内南方地区疫情出现，小体重猪源增加。市场肥猪消耗基本见底，大体重猪减少。

类别		本周	上周	涨跌	备注
需求	屠宰开工率	24.89%	25.87%	-0.98%	宰量略有小幅下行，进入消费淡季，终端走货缓慢，屠宰量小幅下降。
	鲜销率	86.85%	86.12%	0.73%	本周猪价微涨，屠企分割入库操作减少，鲜销率重回高位。
	冻品库容率	27.05%	27.54%	-0.49%	屠企资金和库容的双重压力下，减少主动入库的操作。
利润	外购仔猪利润（元/头）	-755.47	-681.28	-74.19	外购仔猪利润仍是亏损状态。
	自繁自养利润（元/头）	16.19	13.80	2.39	猪价上涨，自繁自养开始盈利。
	屠宰加工利润（元/头）	159.55	200.32	-40.77	周内猪价微涨，屠宰企业收购成本增加，故屠宰毛利出现缩减。
价格	商品猪出栏价(元/公斤)	15.74	15.58	0.16	养殖端扛价惜售，市场喊涨情绪高涨，猪价微涨。
	7KG 仔猪价(元/头)	438.33	435.95	2.38	随着商品猪价格的微涨，仔猪价格跟随上行。

类别	本周	上周	涨跌	备注
淘汰母猪价(元/公斤)	10.08	10.01	0.07	淘汰母猪跟随商品猪价格小幅上涨。
前三等级白条均价(元/公斤)	20.88	20.98	-0.10	消费淡季，白条走货缓慢，白条价格小幅下降。
政策	储备肉投放	7月7日国家收储2万吨。		
	政策	暂无		
	疫情	南方部分疫情严重，四川，广东部分地区疫病爆发。		

二、本周生猪行情波动情况回顾

2.1、商品猪价格走势分析



本周生猪出栏均价 15.74 元/公斤，较上周上涨 0.16 元/公斤，环比上涨 1.05%，同比下跌 57.94%。本周猪价小涨，整体波动性不大，市场表现主要有以下几点：1、川南部分地区疫情炒作严重，致使全国各地猪贩子涌入，猪少人多，致使该地猪价止跌回升；2、昨日华储网进行 2 万吨冻猪肉收储竞拍，实际成交 1.7 万吨，流拍 0.3 万吨，二四号肉成交价格在 25920 元/吨左右，流拍主要在于竞拍门槛较高，实际参与竞拍企业不多，且中间流程较为复杂，要求较高，致使部分产品流拍，对行情支撑度不高；3、随着高温季逐渐来临，屠企白条销售滞缓，批发市场剩货现象依旧，订单不佳，盈利状况较差，再加上月初规模场出栏计划量偏低，在养殖场与屠企僵持情形下，预计下周猪价窄幅震荡为主。

2.2、仔猪价格分析



本周7公斤断奶仔猪均价438.33元/头，较上周上涨2.38元/头，环比涨0.55%，同比跌72.44%。本周仔猪价格受猪价上涨影响，略有小幅上调，但依旧无大波动，维持低位震荡为主。供应端来看，目前全国能繁母猪存栏基本恢复至正常水平，仔猪供给量增加。需求端来看，规模场认为现阶段已经进入猪周期下行阶段，市场对后市悲观情绪较重，补栏积极性不佳，采购量低，预计仔猪价格维持低位盘整。

2.3、二元母猪价格分析



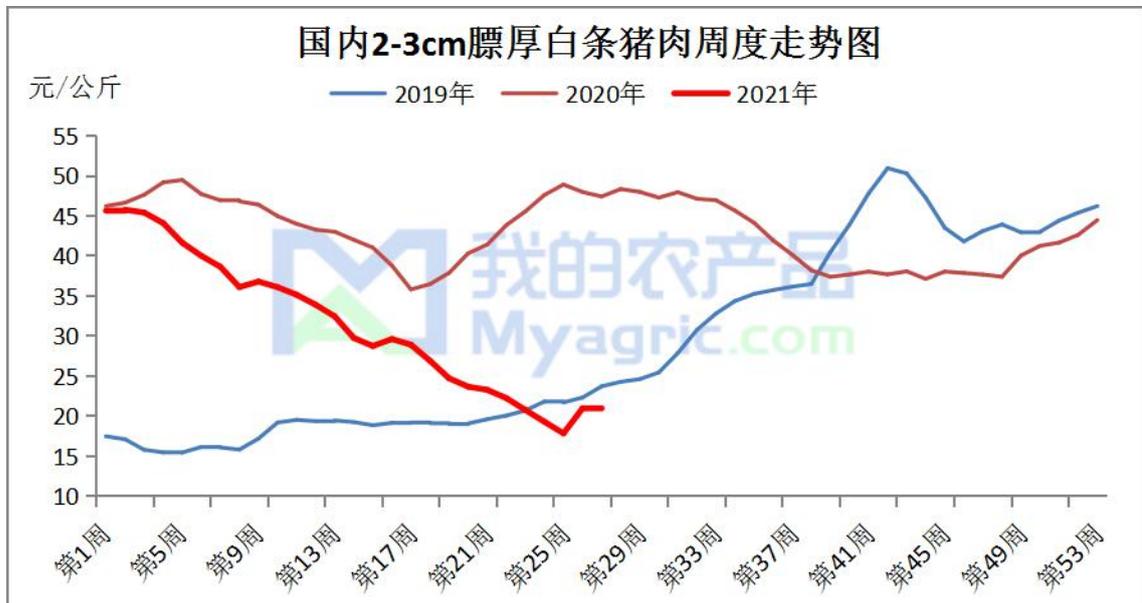
本周 50kg 二元母猪价格为 2359.52 元/头，较上周下跌 2.38 元/头，环比下跌 0.10%，同比下跌 51.85%。当前种猪场订单量稀少，基本处于有价无市的状态，缺少买家下单，部分种猪场开始母转商出售，整体来说，母猪价格依旧偏弱。

2.4、淘汰母猪价格分析



本周淘汰母猪均价 10.08 元/公斤，较上周上涨 0.07 元/公斤，环比上涨 0.73%，同比下跌 52.75%。据我的农产品网调研了解，多数集团场近期集中淘汰低性能母猪，但三元占比仍不低，加上受资金压力母猪外采操作较少；而散户母猪补栏积极性不高，大多为观望态势，整体性能更新仍需要一定时间。短期来看母猪淘汰节奏偏缓，整体价格随行就市。

2.5、前三等级白条价格分析



本周白条价格 20.88 元/公斤，较上周下跌 0.10 元/公斤，环比下跌 0.48%，同比下跌 55.97%。近期屠宰场开机订单表现窄幅调整，前期猪价高涨肉价跟涨，但受消费表现限制白条价格上行受限。现阶段高温天气消费疲软，白条整体出货不畅，市场对高价较抵触，加之部分屠企收猪稍有难度，短期白条价格仍偏弱盘整。

2.6、期货行情回顾

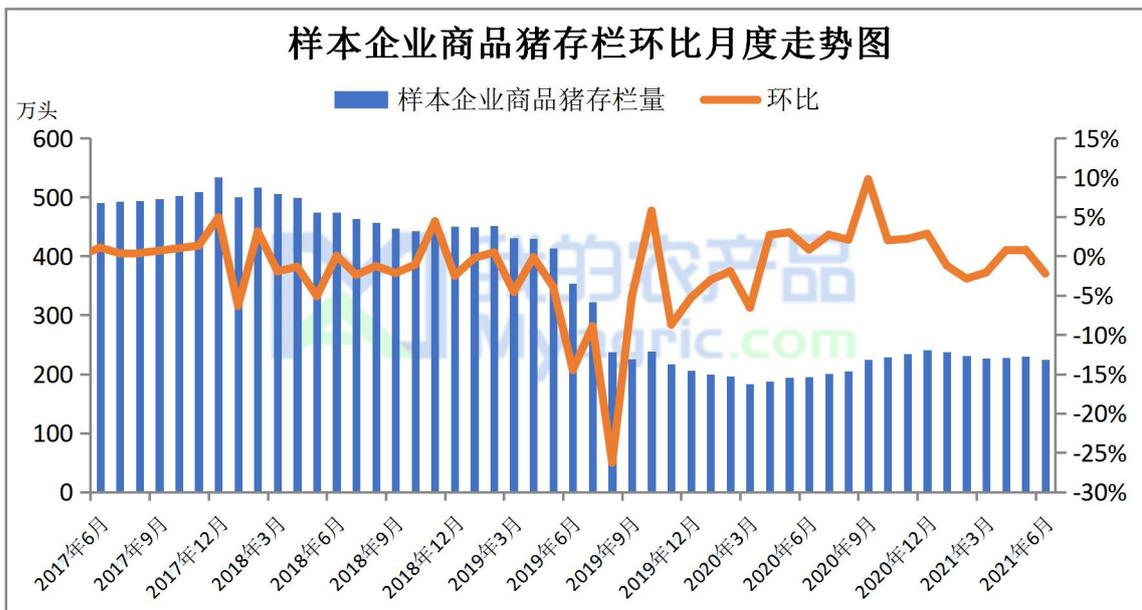


截止本周四生猪期货主力合约 LH2109 收盘 18865，成交量 17375 手，较昨日减少 7592

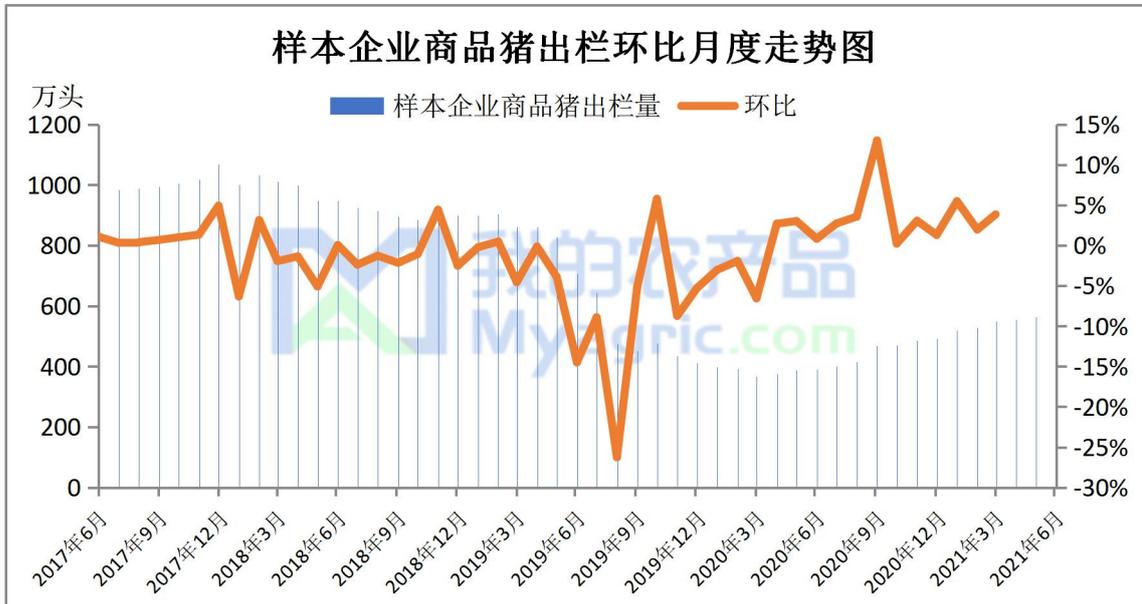
手，持仓 29110 手，较昨日减少 2667 手。上半年多数企业表现出量增价减的情况，库存肉依然维持较高水平，供应端短期压力无法得到缓解，而收储带来的利好已提前释放；不过天气炎热及牛猪增量放缓、出栏节奏逐步转向群体化、理性化，由情绪综合主导市场可以看作猪价的供应稳定剂，而市场利好是农业农村部发布定点屠企平均收购白条价为 17 元/公斤，环比上涨 10.3%，白条肉出厂 22.64 元/公斤，环比上涨 8.9%，表明消费正逐步形成涨价土壤；随着行情的启动点逐渐清晰，消费节点正不断靠近，波动率将不断增强，密切关注需求的主导方向。

三、供应情况分析

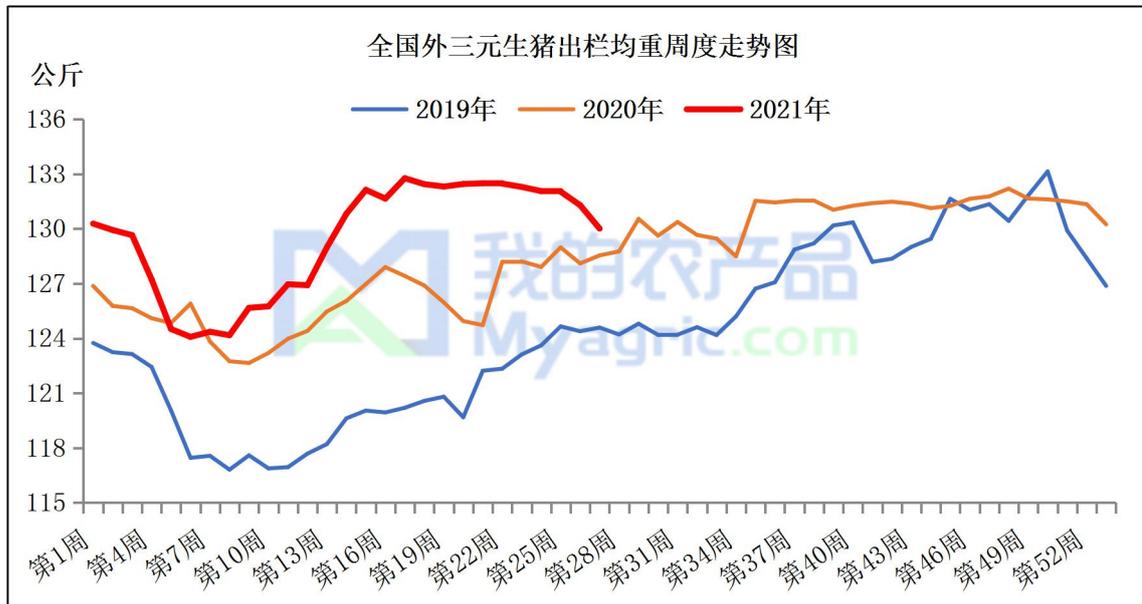
3.1、商品猪存栏情况分析



3.2、商品猪出栏情况分析



3.3、商品猪出栏均重情况分析



本周全国外三元生猪交易均重为130.01公斤，较上周下降1.28公斤，环比下降0.97%，同比增加1.14%。生猪交易体重继续下降，且降幅扩大；市场大猪消化速度加快，且猪价反弹后养殖户出栏积极性增加，叠加猪肉收储提振市场信心，预计下周生猪出栏均重继续下降。

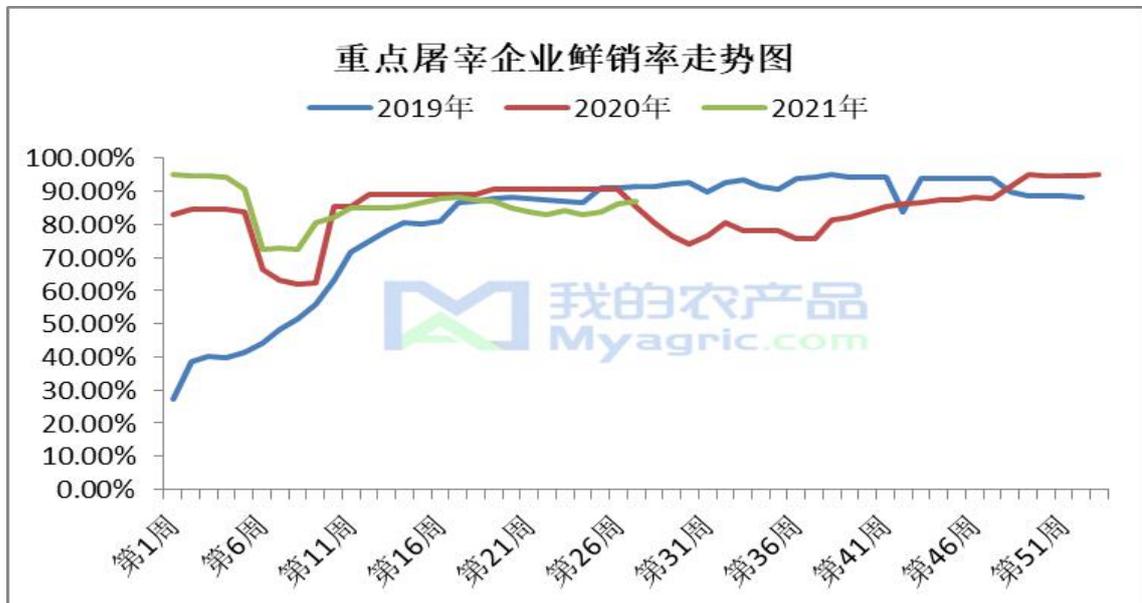
四、需求情况分析

4.1、屠宰企业开工率分析



本周屠宰开工率 24.89%，较上周下跌 0.98 个百分点，同比上涨 6.69 个百分点。周内国内重点屠宰企业盈利空间缩水，受猪价震荡盘整影响，屠企鲜销受终端消费滞缓影响较为明显，且企业冻品出库压力较大，唯有降低开工负荷规避市场风险，故周内宰量下滑较为明显，甚至部分屠企单厂宰量下滑 50%。周后期国家收储完成，市场均在等待明确利好信号。

4.2、屠宰企业鲜销率变化分析



本周国内重点屠宰企业鲜销率 86.85%，较上周上涨 0.73 个百分点。周内猪价震荡盘整，终端消费经历前期超低肉价的报复性上涨后归为平淡，整体消费滞缓，屠企销售订单下滑，且冻品库存压力较大，受多方利空制约，目前企业入冻风险较大，只能随行就市，保持高鲜销，且择机出库部分冻品缓解资金压力。目前整体终端市场走货偏差，家庭户对高肉价采购积极性较弱，消费端无明显利好支撑，预计下周重点屠企鲜销率小幅上涨。

4.3、冻品库容率分析

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 27.05%，较上周下降 0.49 个百分点。国家收储明确定向后，市场炒作预期减弱，屠企借机出库希望破灭，限于库存和资金压力，周内主动入库比例减少，仅有部分屠企仍有入库操作，多数企业择机出库，且保持高鲜销率以保证企业正常运转。中短期市场仍受进口冻品和国内冻肉双双高库存的利空制约，预计下周屠企冻品库容以降为主。

五、关联产品分析

5.1、玉米行情分析



本周玉米市场以稳为主，局部偏弱。华北地区玉米价格整体先涨后跌，周初深加工企业门前到货量维持低位，玉米收购价格延续上周上涨趋势，企业门前到货量逐渐增多，东北货源为主，截至7月8日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考2830元/吨，较上周四价格上调20元/吨，预计下周主流稳定，局部窄幅调整。南方销区方面，进口玉米及小麦、稻谷等替代品价格优势明显，对内贸玉米冲击较大，下游饲料企业采购谨慎，仅维持刚性需求，预计下周或继续维持弱稳局面。

5.2、豆粕行情分析



8日连粕震荡上涨，截止收盘主力09合约报收于3584，涨13，涨幅0.36%，持仓110.46万手，减仓0.35万手。现货方面，今日油厂豆粕报价较昨日涨跌互现，其中沿海区域油厂豆粕主流报价在3480-3520元/吨，其中广东3500稳定，江苏3480稳定，山东3480跌10，天津3520涨10。后市方面，隔夜美豆期价有所回升，因盘面出现低吸买盘；国内连粕方面，连粕今日也有所稳企，下方关注3500一线支撑；国内现货方面，目前全国各区域开机率整体回升，全国开机维持67%的偏高位水平，据我的农产品网统计，豆粕库存上升至118.8万吨，胀库停机现象增多，建议中下游按需补库即可。

5.3、麸皮行情分析

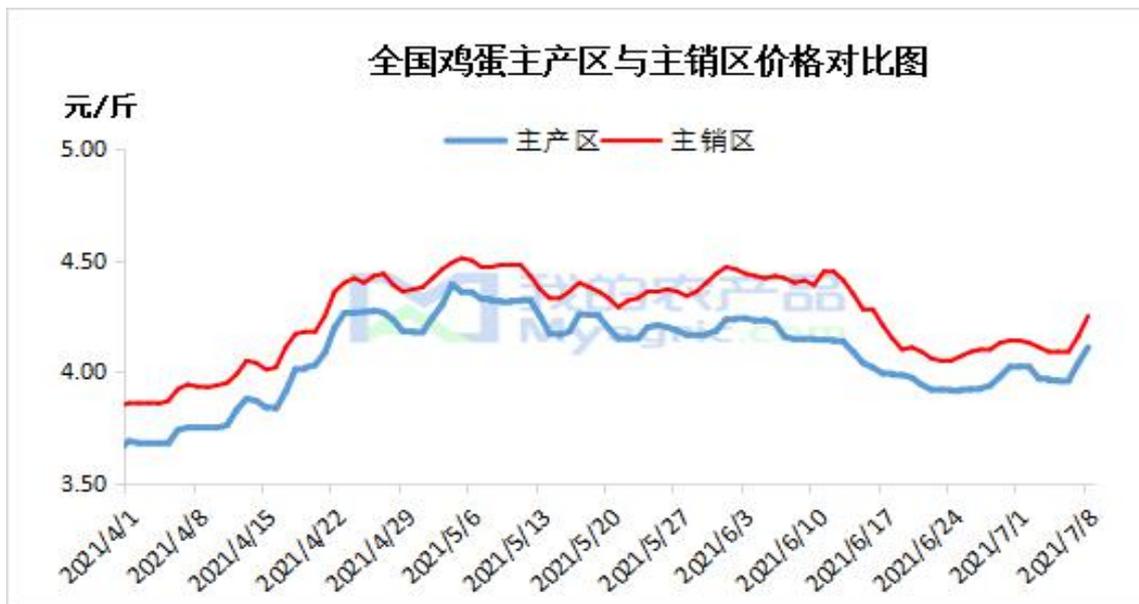


本周麸皮市场价格稳中偏强运行，市场购销积极。受面粉终端需求低迷影响，麸皮产量有限，市场供应紧俏。下游需求方面，现阶段生猪存栏量较低，饲料需求低迷。饲料企业拿货满足刚需为主。菌类种植麸皮需求量较为稳定，目前面粉企业整体库存压力不大，部分库存紧张完成前期订单为主。面粉价格低迷，制粉企业整体利润空间不断缩减，麸皮挺价心态较强。预计近期麸皮市场价格依旧上行为主。

5.4、禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析



本周全国大肉食毛鸡价格弱势反弹企稳。周内大肉食毛鸡均价 4.01 元/斤，上涨 0.07 元/斤，环比涨幅 1.78%，同比涨幅 2.04%。毛鸡价格弱势反弹，本周实际收鸡价格缓步走低，风险共担合同鸡出栏，养户亏损得到一定保障。市场鸡不足，跨省收鸡情况加剧。



周内主产区均价 4.00 元/斤，较上周上涨 0.04 元/斤，涨幅 1.01%；主销区均价 4.13 元/斤，较上周上涨 0.02 元/斤，涨幅 0.49%。周内产区鸡蛋价格先跌后涨。供应方面大码蛋偏少、中小码蛋偏多，整体供应较为稳定，需求方面受制于湿热天气影响，贸易商依然维持

低位库存，整体采购量不高，上半周市场走货较慢，价格小幅下滑，下半周随着食品厂备货逐步开启，同时养殖单位因成本压力，挺价意愿较强，蛋价小幅上涨。周内销区价格跟随产区涨跌调整，销区市场随着库存逐渐清理，余货压力不大，重新备货使得鸡蛋品质渐好，同时随着需求渐增，市场走货有所好转，蛋价触底后有所反弹。

六、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 26 周	15.58	13.80	-681.28
第 27 周	15.74	16.19	-755.47
涨跌	+0.16	+2.39	-74.19

备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为 6 月前全国仔猪均价。





本周自繁自养周均盈利在 16.19 元/头，较上周上涨 2.39 元/头。6 月前外购仔猪在当前猪价下盈利为-755.47 元/头，较上周下跌 74.19 元/头。周内生猪价格微涨，自繁自养盈利同时跟随猪价微涨，但外采仔猪受 6 月前仔猪价格上涨原因，成本增加，本周盈利下跌。

日期	生猪均价（元/公斤）	环比	玉米均价（元/公斤）	环比	猪粮比
6.25-7.1	15.47	24.46%	2.80	-1.44%	5.53:1
7.2-7.8	15.69	1.36%	2.79	0.35%	5.62:1
预警	3 级：猪粮比低于 6 : 1。 2 级：猪粮比连续 3 周 5 : 1 ~ 6 : 1。 1 级：猪粮比低于 5 : 1。				



本周国内生猪出栏均价环比小涨，拉动猪粮比价小幅提升。据我的农产品网数据监测，本周猪粮比值为 5.62，环比上涨 1.68%。

月初随肥猪不断消化，养殖端挺价缩量，标猪出栏量偏少，拉动国内猪价跌后小涨。同时带动猪粮比价小幅提升，涨至 5.62:1。近期猪粮比脱离一级预警，进入二级预备阶段，养殖端自繁自养利润也基本扭亏为赢。下周随养殖端出栏逐渐上量，市场利空因素未退，预计猪价上涨动力有限，市场或盘整为主，猪粮比值或波动不大。

日期	猪价 (元/公斤)	屠宰加工利润 (元/头)
第 26 周	15.58	200.32
第 27 周	15.74	159.55
涨跌	+0.16	-40.77

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。



本周屠宰加工利润均值为 159.55 元/头，较上周下跌 40.77 元/头。周内生猪价格持续微幅上涨，屠宰企业收购成本微增，同时下游白条走货萧条，难有起色，故屠宰毛利继续缩减。

七、下周市场心态解读

图 1 养殖端对后市心态



图 2 屠宰端对后市心态

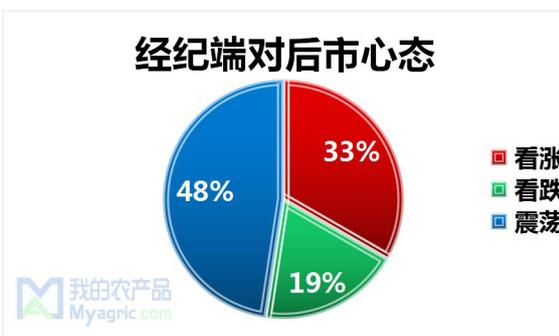


图 3 经纪端对后市心态



图 4 动保及冻肉贸易端对后市心态

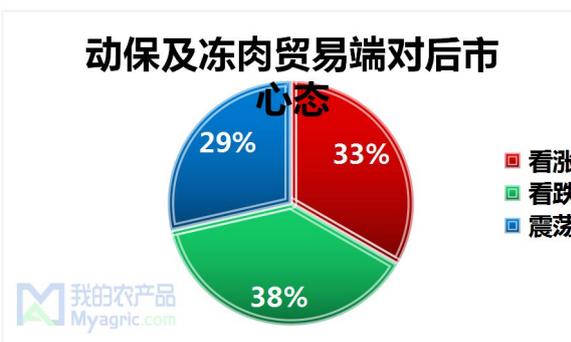
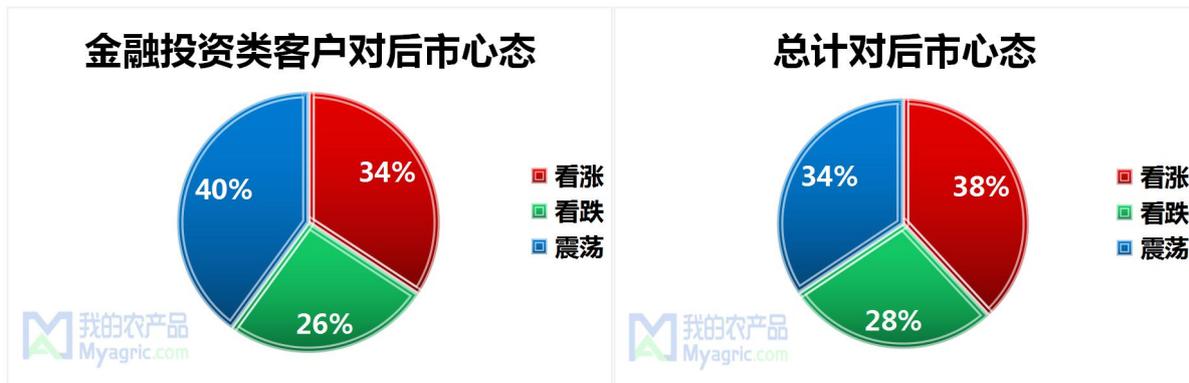


图 5 金融投资类客户对后市心态

图 6 后市心态总结



本周四【我的农产品网】统计了 182 家样本企业对下月猪价的预期，其中养殖企业 69 家，经纪 22 家，屠宰企业 37 家，动保及冻肉贸易端 19 家以及金融从业者 35 家。统计来看有 16%-46%的看涨心态，14%-38%的看跌心态，26%-46%的震荡心态；其中最大看涨心态 42%来源于动保端，最大看跌心态 38%来源于屠宰端，；最大震荡心态 46%来源于经纪与屠宰。总体观察六张图表分析，市场对于下周持震荡心态，期间伴随较弱的乐观心态，主要得益于对 7 月预期终端消费会到来，增速或将得到加快，市场有变盘的可能，只不过第二周出栏计划增加拉低了乐观预期，市场波动将收窄；结合屠宰看，上周出栏量较少，屠宰量下降，但入库率降低，反映下游市场供需趋同，趋同下主要由需求引导市场走向；市场二次育肥总数走势趋弱，增长率下行，一定程度上稳定猪肉的供应量，上述现状共同造成猪价重心上移，但要关注冻品在适时流出，导致猪价走出昙花一现的行情。

八、行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
7 月 5 日	牧原股份	2021 年 6 月份销售生猪 347.5 万头，销售收入 57.07 亿元。截至 2021 年 6 月底，公司能繁母猪存栏为 275.6 万头，较三月底有所下降。主要是为提升生产效率，降低养殖成本，对产仔数较低的母猪进行了主动淘汰；另外，对健康基础差的母猪场进行替换更新，打造高健康猪群。

7月5日	国家发展改革委员会	<p>根据《财务部 发展改革委 财政部 中国农业发展银行关于下达中央储备冻猪肉入储计划的通知》要求，2021年中央储备冻猪肉收储工作由华商储备商品管理中心有限公司具体操作，通过北京华商储备商品交易所电子系统以竞价交易模式进行。本次收储挂牌竞价交易2万吨；本次收储品种为符合国家标准 GB9959.2 的 II 号、IV 号分割冻猪瘦肉，必须是收储交易日之后生产加工的产品，每个标的为 300 吨。</p>
7月6日	金新农科技	<p>2021年6月，金新农销售生猪7.67万头，环比上涨17.44%，同比上涨88.39%；实现销售收入约1.41亿元，环比下降19.45%，同比上涨15%。2021年6月，金新农销售生猪7.67万头，环比上涨17.44%，同比上涨88.39%；实现销售收入约1.41亿元，环比下降19.45%，同比上涨15%。</p>
7月7日	温氏股份	<p>2021年6月销售肉猪101.10万头（含毛猪和鲜品），收入17.61亿元，毛猪销售均价14.20元/公斤，环比分别增加5.68%、减少18.40%、下降22.23%，同比分别增加19.15%、减少49.86%、下降57.42%。2021年6月，肉猪销售收入同比下降，主要是受国内生猪市场行情变化的影响，销售均价同比下降。</p>

7月7日

2021年7月7日收储二号，四号肉情况：
收储 20000 吨，成交 17000 吨，流拍 3000 吨，
成交最高价格 25920 元/吨，最低价 25880 元 /
吨，成交均价 25918 元/吨。

九、下周行情预测

从养殖端来看，规模企业出栏节奏正常，受前期收储政策实施，部分养殖户有扛价惜售心态，稍有挺价，但供应端难有强力拉涨动力。

从屠宰端来看，终端无实质性利好支撑，加之冻品出库或冲击鲜品市场。

综合来看，预计下周猪价整体盘整运行。

注：需要我的农产品网生猪数据包请联系相关负责人。

资讯编辑：陈晓宇 18853378881

资讯监督：王 涛 18953357515

资讯投诉：陈 杰 021-26093100