

生猪市场

周度报告

(2022.3.31-2022.4.7)



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、李明、朱玉珍、张斌、徐学平、关亚楠

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. 3. 31-2022. 4. 7)

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 本周生猪行情波动情况回顾.....	- 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.....	- 3 -
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.....	- 5 -
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.....	- 8 -
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.....	- 11 -
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.....	- 13 -
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.....	- 16 -
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

本周生猪出栏均价 12.33 元/公斤，较上周上涨 0.23 元/公斤。本周正值月初，规模场出栏节奏放缓，部分区域仍受疫情防控影响，生猪出栏受限。节后消费表现疲软，部分毛批市场烂市现象严重。市场供需博弈僵持，周内猪价窄幅调整。

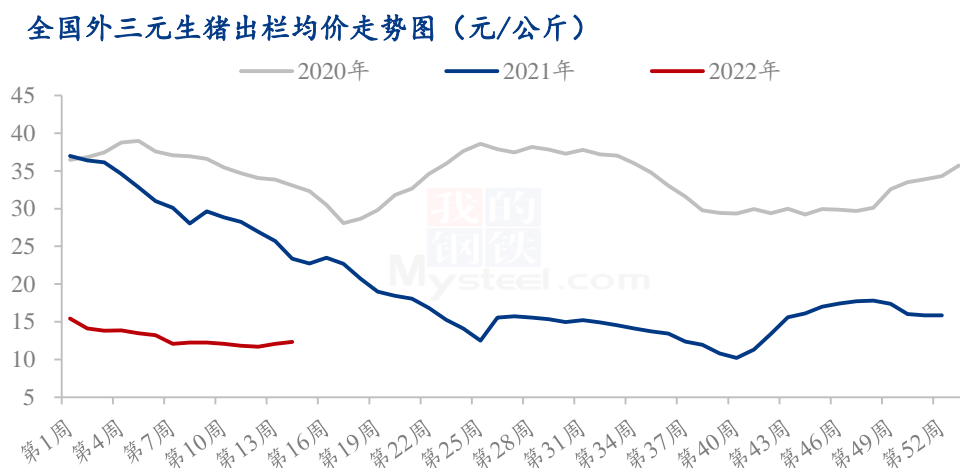
第一章 本周生猪行情波动情况回顾

类别		14 周	13 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	120.95	120.71	0.25	本周生猪出栏均重继续增加，普遍为前期压栏猪源，体重偏大，且部分区域 150 公斤以上猪源短期较多。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.84/1.74	0.87/1.77	-0.03/-0.03	市场小体重猪出栏减少，现阶段非洲猪瘟影响不大，小体重暂不出栏。大体重出栏同样减少，市场对大猪需求减弱。
需求	屠宰开工率 (%)	25.39	26.74	-1.35	为减轻资金压力，部分企业有主动减量操作，同时部分地区疫情导致屠企暂时关停，屠企开工持续走低。
	鲜销率 (%)	85.64	85.47	0.17	节日支撑，叠加疫情影响，居民备货增加，支撑鲜品走货有所好转。
	冻品库容率 (%)	23.11	22.98	0.13	部分南方企业受终端需求影响，鲜品走货状况不佳，有部分被动入库操作。
	批发市场上货量 (头)	1075	2160	-1085	公共卫生事件影响持续，批发市场仍为封闭状态（上海浦

类别		14周	13周	涨跌	备注
					南、陇南、江杨)。
利润	自繁自养利润 (元/头)	-439.10	-507.89	68.79	月初, 市场出栏量偏少, 猪价微涨。且豆粕价格不断下滑, 养殖成本缩减。
	外购仔猪利润 (元/头)	-188.39	-249.56	61.17	
	屠宰加工利润 (元/头)	-85.67	-90.74	5.07	市场出栏量偏少, 猪价微涨, 白条价格跟涨, 亏损减少。但下游消费疲软, 周内屠宰毛利依旧处于亏损状态。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	12.33	12.10	0.23	月初养殖端出栏节奏平缓, 企业控量挺价。且疫情防控升级, 运输不畅, 物流成本增加支撑猪价上行。
	7KG 仔猪价 (元/头)	323.81	310.48	13.33	市场对下半年行情预期走强, 部分地区仔猪询盘问价情绪继续升温, 报价上调。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	7.75	7.63	0.12	月初规模场出栏节奏放缓, 带涨散户抗价情绪, 致使淘汰母猪价格小幅上涨。
	前三级白条均价 (元/公斤)	16.28	15.82	0.46	清明节备货, 白条量价双增; 同时, 华东区域新冠疫情影响, 生猪调入受限, 白条价格上涨带动周边省白条价格上涨。
政策	收储	第三批猪肉收储结束。			
	疫情	公共卫生事件影响持续, 酒店、餐饮、食堂等聚集消费依旧偏少。			

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 12.33 元/公斤，较上周上涨 0.23 元/公斤，环比上涨 1.90%，同比下跌 47.26%。本周猪价偏强小涨，而后趋稳盘整。月初养殖端出栏节奏平缓，企业控量挺价情绪较强；多地疫情防控升级，市场运输不畅，疫情管控消费大打折扣，清明假期备货行情未有起色，大多市场基本休市；屠企短暂收猪困难后基本有所圈存，采购压力有所缓解。现阶段市场受疫情影响较为明显，形势稳定、物流顺畅后或集中出栏，近日猪价已显弱势，预计后市价格仍有下调空间。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

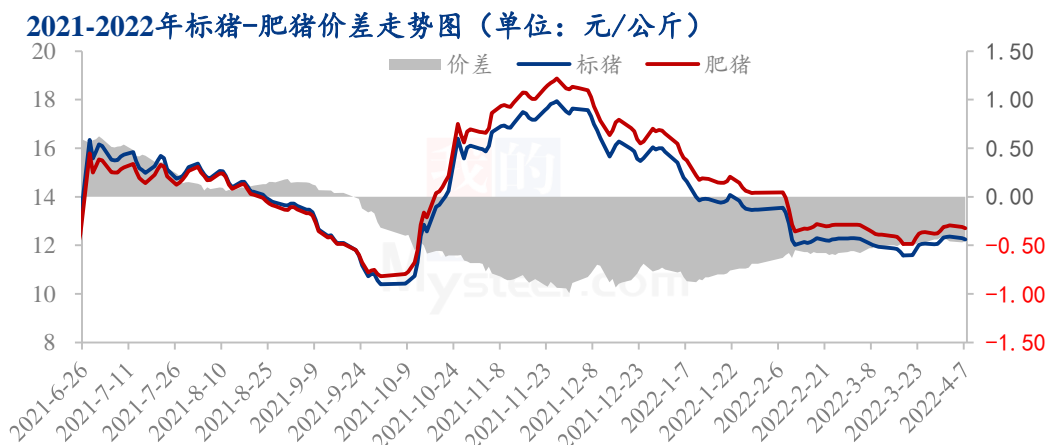
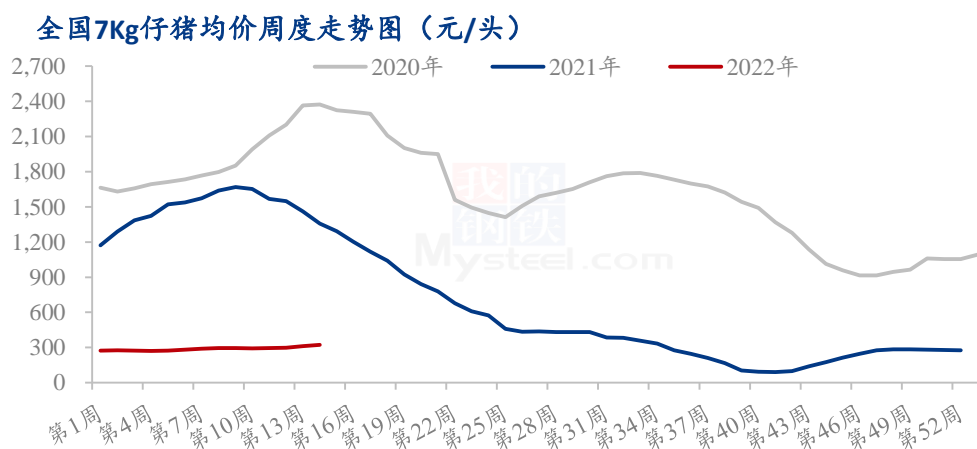


图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本周全国肥猪均价较上周上涨 0.19 元/公斤，标猪均价较上周上涨 0.18 元/公斤，标猪均价涨幅不及肥猪。全国标肥价差均价-0.46 元/公斤，较上周下跌 0.02 元/公斤。月初规模场整体出栏计划不多，市场猪源供应偏紧，肥猪价格较为坚挺。短期标肥价差或变化不大。

2.3 仔猪价格分析

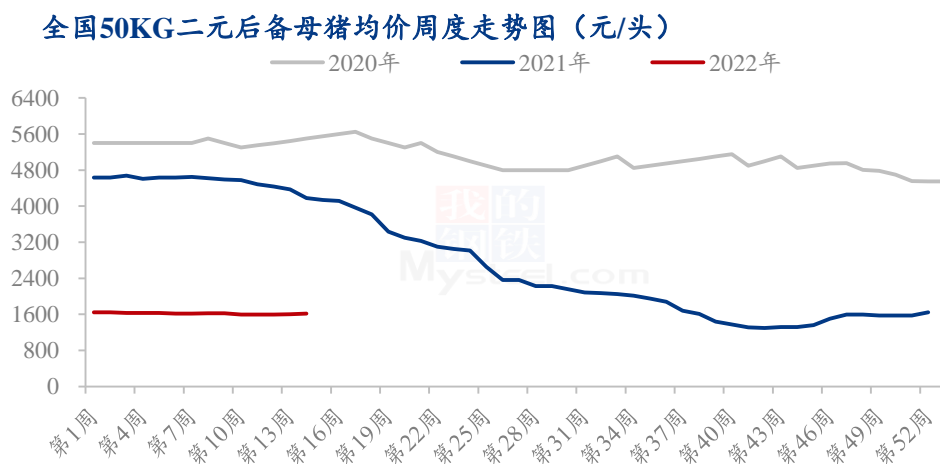


数据来源：钢联数据

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 323.81 元/头，较上周上涨 13.33 元/头，环比上涨 4.29%，同比下跌 76.15%。月初挺价情绪较强，而疫情限制下运输不畅推涨猪价，市场对后市预期略有走强。近期仔猪市场补栏情绪略有升温，询盘问价操作增多，不过大多养殖户受成本端压力仍较谨慎，市场报价涨但成交量不多。短期行情仍有向好趋势，价格或偏强震荡。

2.4 二元母猪价格分析

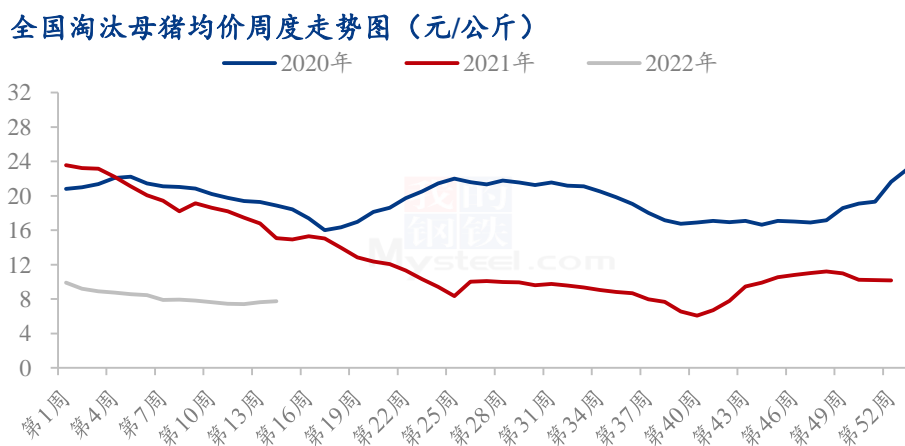


数据来源：钢联数据

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 1614.29 元/头，较上周上涨 8.58 元/头，环比上涨 0.53%，同比下跌 61.35%。多数区域二元母猪价格较为稳定，部分西南区域报价小幅上涨，主要在于临近月底，商品猪价格上涨带动，致使二元母猪价格出现一定小涨。目前散户补栏情绪一般，对后市依旧以观望氛围为主，预计下周二元母猪价格或大稳小调。

2.5 淘汰母猪价格分析



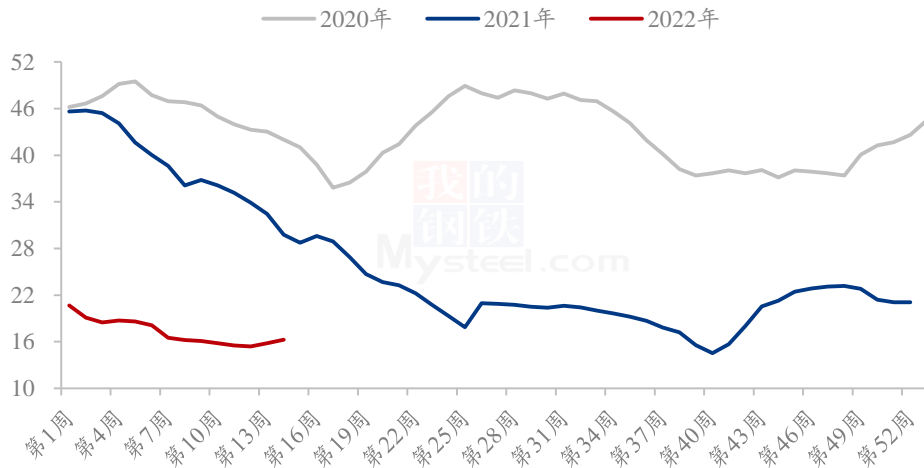
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 7.75 元/公斤，较上周上涨 0.12 元/公斤，环比上涨 1.57%，同比下跌 48.61%。月初规模场出栏节奏放缓，带涨散户抗价情绪，致使淘汰母猪价格小幅上涨。后期随之天气炎热，终端需求暂无利好，且预计月中旬集团场计划出栏量加大，随着部分疫情防控区解封，市场猪源将增加，预计下周淘汰母猪价格有下滑风险。

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 16.28 元/公斤，较上周上涨 0.46 元/公斤，环比上涨 2.91%，同比下跌 45.30%。受清明节需求备货存在，屠企收猪量提升，白条量价双增，均出现一定涨幅；同时，华东区域新冠疫情影响，生猪调入受限，供需失衡，白条价格上涨带动周边省白条价格上涨。目前北方多地受新冠疫情影响，致使屠企开工受限，供大于求，猪价小跌，而南方白条需求处于节后回落阶段，需求表现一般，部分屠企欲压价收猪，养殖场降价出猪，预计下周白条价格或小幅回落。

2.7 期货行情分析



数据来源：钢联数据

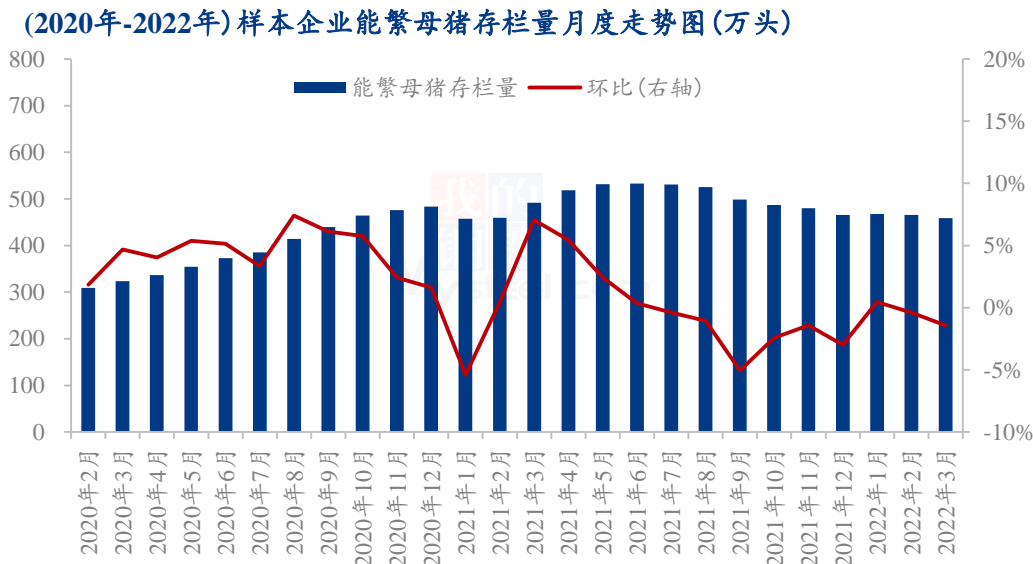
图7 国内生猪期现及基差走势

截至本周四生猪期货主力合约 LH2205 开盘价 12740 元/吨，最高价 12825 元/吨，最低价 12645 元/吨，收盘 12775 元/吨，涨 30 元/吨（监测生猪价格为 12380 元/吨，基差 -395 元/吨），涨幅 0.24%，持仓略有缩减；截至本周四生猪期货周度成交量 31364 余万手，较上周减少 12.3 万余手，持仓 5.44 余万手，较上周减少 1108 余万手。

本周猪价在清明节后涨幅有所收窄，节中进行的第三次收储，成交价低于第二次收储价格，同时受到疫情及集团出栏增加影响，提振的部分信心在供应过剩的环境下显得力量较弱；2021 年 6-7 月能繁母猪存栏量达到阶段性高点，理论上 4 月生猪出栏量依旧维持较高水平，猪价难有上涨基础，近月合约维持底部价格运动，远月合约关注成本上移后超跌的做多机会。

第三章 供应情况分析

3.1 能繁母猪存栏情况分析



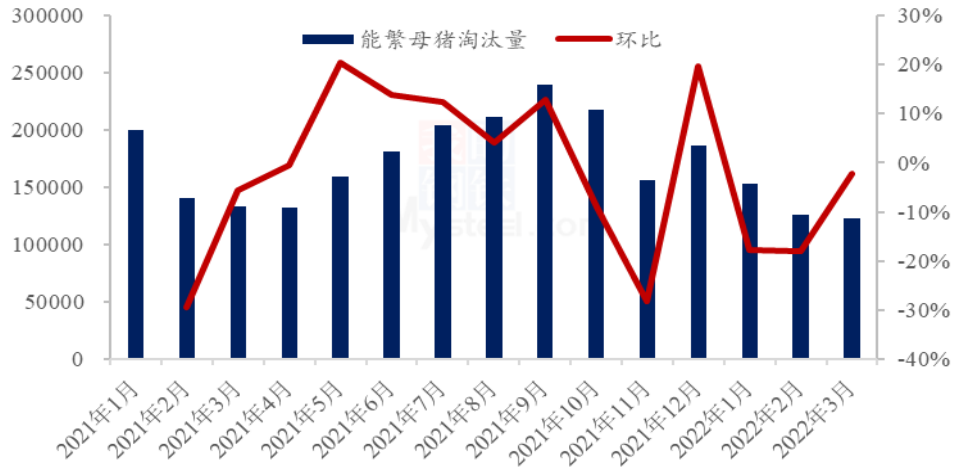
数据来源：钢联数据

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，3 月能繁母猪存栏量为 459.03 万头，环比减少 1.41%，同比减少 6.65%。生猪产能继续去化，环比减幅有所扩大。3 月行情仍处磨底状态，养殖场深度亏损局面未得到缓解，虽疫情影响下的生猪出栏有所受阻，但中小散产能去化仍在加速，尽管规模场普遍未有加速淘汰母猪动作、甚至部分规模场有扩产操作，但市场整体产能因中小散的加速淘汰而处在去化加速状态。4 月份行情预期仍不太好，猪价大概率仍将走低，中小散亏损局面或仍将持续，这必将加速中小散淘汰进程，但因市场对三季度行情一直看好，多数规模场仍在咬牙坚持，故总体来看，产能去化幅度或较为有限，预计下月能繁母猪存栏量仍将环比小降。

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

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计, 3 月能繁母猪淘汰量为 123189.00 头, 环比降幅 2.10%, 同比下调 7.35%。进入 3 月份各地气温逐渐回升, 国内猪瘟疫情整体趋于平稳。月内猪价持续磨底, 但整体波动空间不大, 养殖端对后市存有一定利好预期。中小养殖场受限于资金及成本压力影响仍有产能收缩操作。规模养殖企业因其雄厚的资金实力和较强的抗风险能力, 上游产能整体去化幅度相对有限。

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)

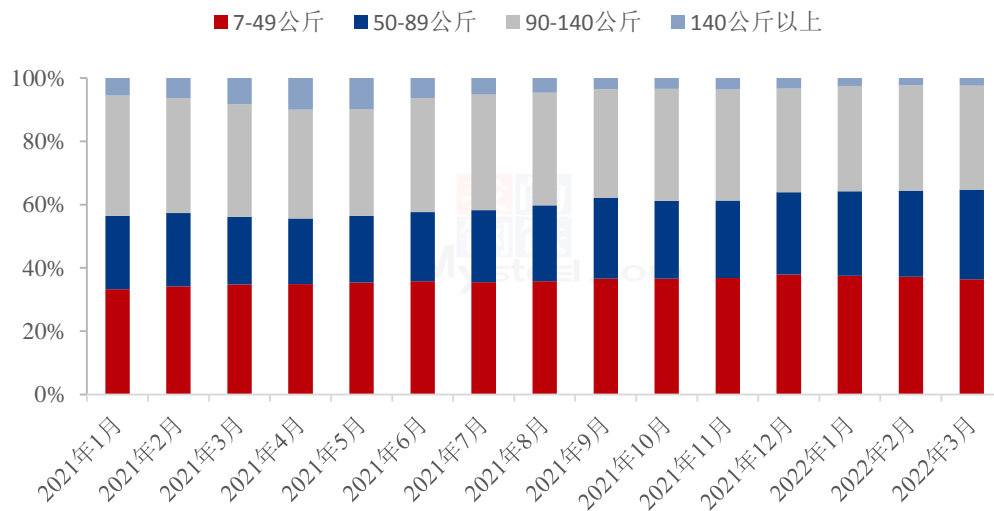


图 10 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，3 月商品猪存栏量为 2822 万头，环比减少 3.40%，同比增加 13.18%。商品猪存栏量环比减少，一方面因 3 月养殖场出栏普遍增量较多，另一方面因行情阶段性好转，中小散压栏情况不多。4 月养殖场计划减量，同时行情大概率偏空，中小散或存在压栏操作，预计 4 月商品猪存栏量或增。

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

本月商品猪 7-49 公斤小猪存栏比例 36.39%，140 公斤以上存栏比例 2.41%。其中 7-49 公斤小猪存栏比例较上月下降 0.81%，140 公斤以上存栏较上月上涨 0.11%。140 公斤以上商品猪存栏比例小增，主要是因为部分地区受公共卫生事件影响，生猪调运受限，导致猪企被动压栏增重。2021 年年末能繁母猪依旧处于产能去化阶段，7-49 公斤小猪存栏占比继续下跌。

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 (2021 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，3 月商品猪出栏量为 757.47 万头，环比增加 19.57%，同比增加 50.54%。3 月商品猪出栏量环比大增，一方面因华中、华北及东北等地疫情封锁逐步解开，生猪调运阻力消退，前期压栏及当前急需出栏猪源大量涌入市场，另一方面因 3 月中下旬行情有所好转，部分规模场及中小散出栏积极性较高，出栏增量较明显，同时市场对 4 月行情预期仍偏空，部分养殖场有提前出栏操作，也正因此，4 月规模场出栏计划环比有所减少，而中小散在行情不佳及三季度行情好转预期下，或存在部分压栏现象，故总体来看，4 月商品猪出栏量或有所减少，但幅度有限。

3.6 商品猪出栏均重情况分析

(2020年-2022年)外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)

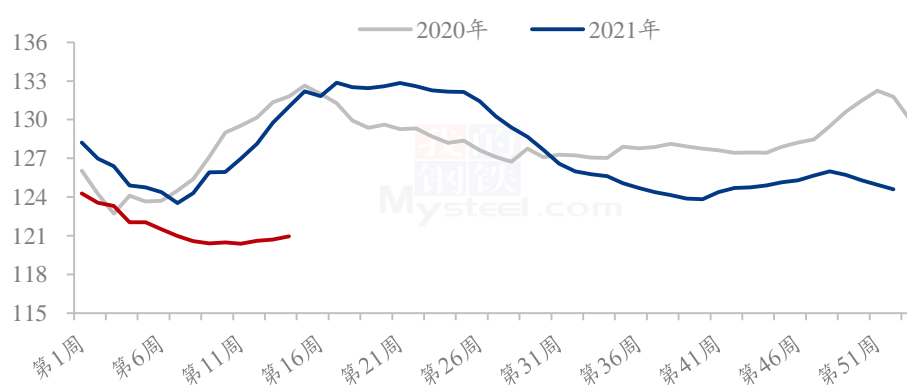
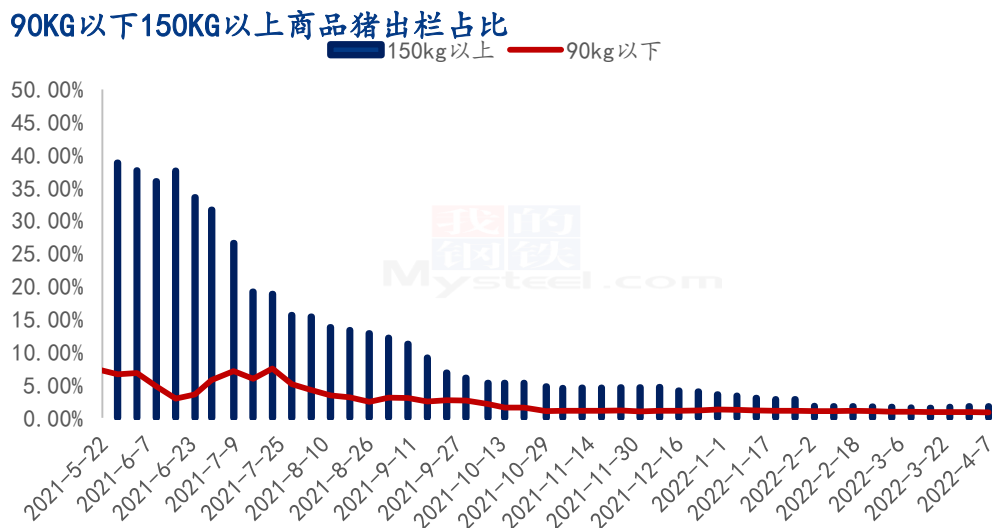


图 13 (2021 年-2022 年)全国外三元生猪出栏均重周度走势

本周全国外三元生猪出栏均重为 120.95 公斤，较上周增加 0.25 公斤，环比增加 0.20%，同比下降 7.67%。本周生猪出栏均重继续增加，月初规模场稍有缩量，而行情阶段性上涨后散户出栏积极性偏高，且猪源普遍为前期压栏猪源，体重偏大，同时部分区域 150 公斤以上猪源短期较多，拉升区域生猪出栏均重，而下周规模场陆续增量，且出栏多为 100-120 公斤体重段猪源，与散户体重两相抵消，预计下周出栏均重变化有限。

3.7 90 公斤以下及 150 斤以上出栏占比情况分析



数据来源：钢联数据

图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

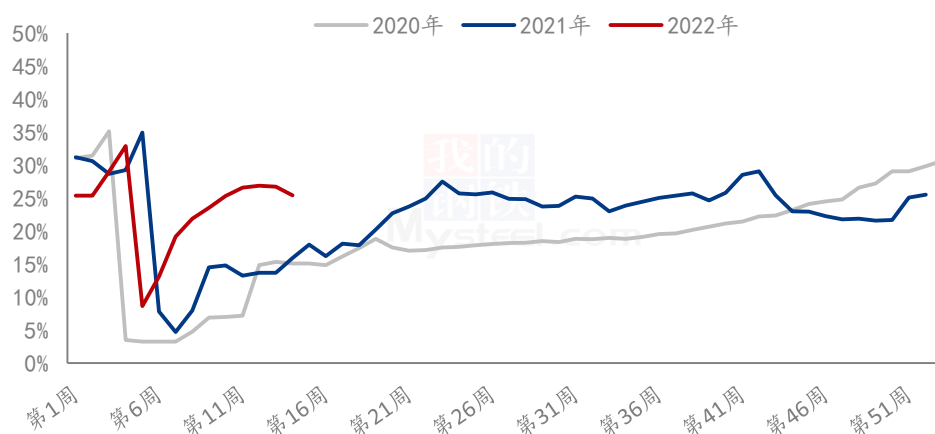
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.84%，较上周下降 0.03%。现阶段非洲猪瘟对生猪出栏影响不大，90KG 以下的商品猪出栏持续下降。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.74%，较上周下降 0.03%。随着天气逐渐炎热，市场对大猪需求减弱，料肉比的上升也制约养殖端饲养大猪。大猪出栏呈现下降趋势。

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 25.39%，较上周下降 1.35 个百分点，同比上涨 13.07 个百分点。本周屠企开工呈震荡下滑趋势，短暂的备货过后，终端弱势运行，周内猪价整体波动有限，屠企分割成本较高，入库比例减缓，为减轻资金压力，部分企业有主动减量操作，同时部分地区疫情导致屠企暂时关停，制约屠企开工持续走低。短期来看，需求端支撑有限，终端依旧延续弱势盘整，预计下周屠企开工小幅下滑。

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）

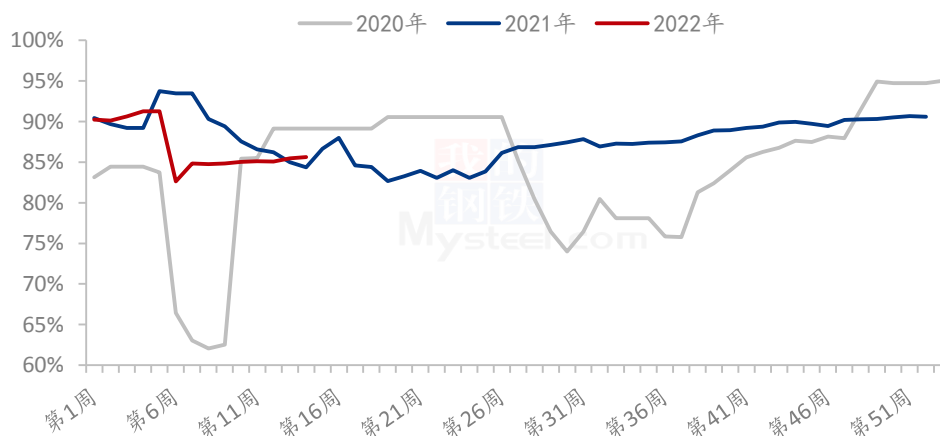
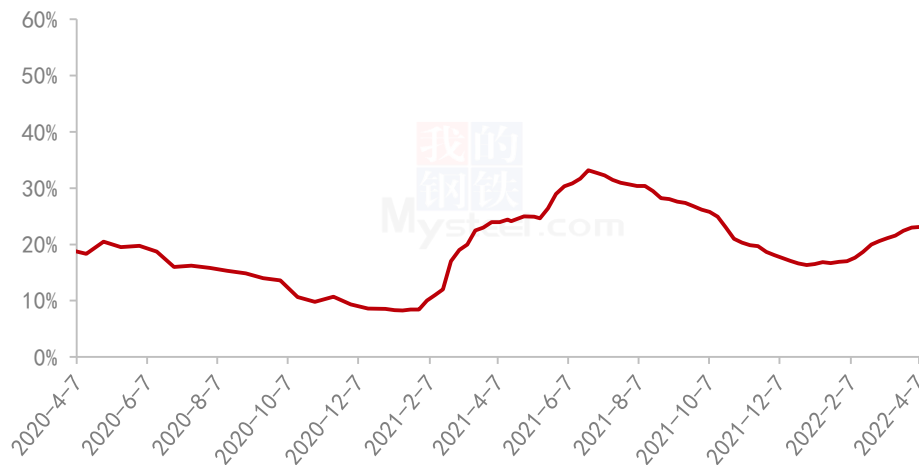


图 16 重点屠宰企业鲜销率走势

本周国内重点屠宰企业鲜销率 85.64%，较上周上涨 0.17 个百分点。周初受节日支撑，同时叠加疫情影响，居民备货增加，支撑屠企鲜品走货有所好转，随后周中后期终端需求归于平淡，消费减弱制约屠企鲜品走货，同时受交通管制，物流流通影响较大，制约屠企鲜销率走低；短期来看，疫情封控仍较为严格，屠企白条流通难度较大，预计下周国内重点屠宰企业鲜销率小幅走低。

4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率（%）



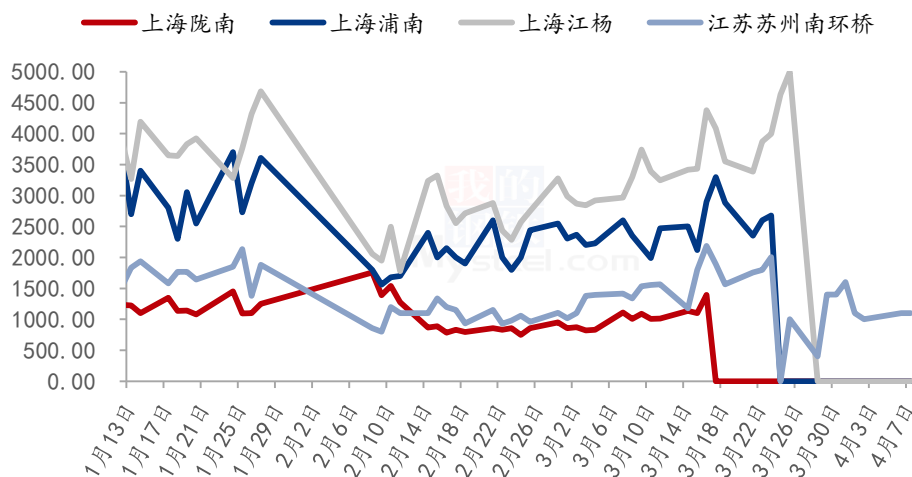
数据来源：钢联数据

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 23.11%，较上周上涨 0.13 个百分点，周内部分屠企交付深加工冻品订单，支撑库容降幅明显，月中仍有国储订单交付，库存压力或有所减缓，部分南方企业受终端需求影响，鲜品走货状况不佳，有部分被动入库操作，支撑冻品库容小幅上升；短期受物流影响，生猪调运难度较大，同时屠企冻品出库难度也随之增加，僵持态势下，受成本及资金压力制约，屠企入库频率或将减缓，多选择择低入库操作，预计下周国内重点屠宰企业冻品库容率波动不大。

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

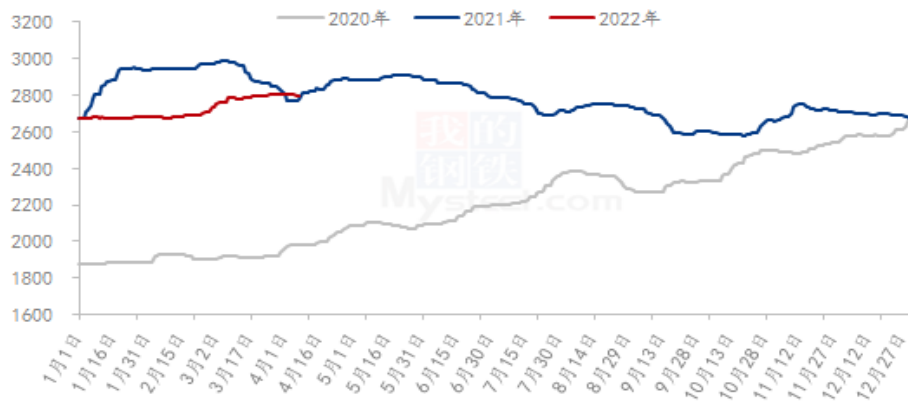
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 4300 头，日均到货总量 1075 头。上海地区公共卫生事件影响持续，多个批发市场仍处于封闭（上海浦南、陇南、江杨市场）状态。清明节利好提振，部分市场白条销量有所增加，但节后减量明显，需求增量短暂且十分有限。但值得关注的是，本周华东区域新冠疫情影响，生猪调入受限，供需失衡，白条价格上涨带动周边省白条价格上涨。短期来看，局部区域提前备肉、囤货行为对价格有所提振，但疫情影响下，多地酒店、餐饮、学校、工地等集中需求尚未恢复，难以支撑价格持续性走高。后期随着各地陆续解封，终端消费恢复，白条购销或有所好转，但总体仍处购销淡季，届时涨价空间或有限。

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）



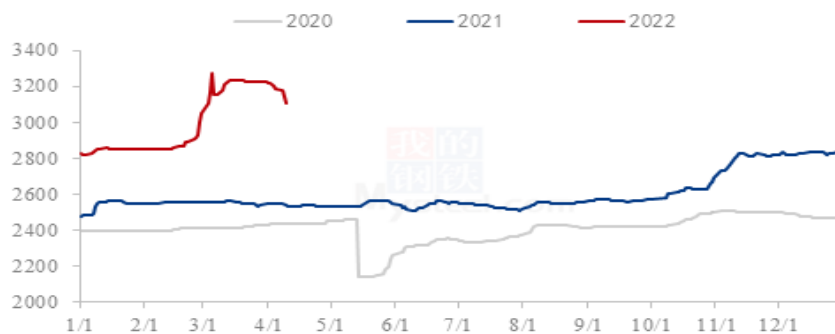
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周玉米市场价格主流稳定，局部窄幅涨跌调涨。玉米周度均价为 2799 元/吨，较上周下降 3 元/吨，跌幅 0.11%。东北地区物流持续不畅，价格主流稳定，局部有物流条件的地区报价上涨，随着售粮推迟，部分地区贸易商售粮需求提升，关注物流情况。华北地区价格重心偏强，但地区内购销为主，深加工企业按产定采，整体购销不旺，等待流通好转。南方市场价格主流稳定，需求表现疲弱，饲料企业库存情况不一，采购节奏较乱，部分地区高报低走。销区市场普通质量玉米供应宽松，优质粮相对偏紧，优质粮价格相对坚挺。

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

本周小麦市场均价在 3174 元/吨，较上周下跌 50 元/吨，跌幅 1.55%。延续下跌态势，市场购销清淡。制粉企业面粉订单稀少，开机低迷，部分企业处于停机状态，小麦收购积极性进一步减弱。最低收购价小麦竞拍成交均价连续 4 周下跌，本周成交均价下跌 5.18%。市场看跌情绪浓厚，下跌幅度和范围逐步扩大。今日大厂小麦价格大幅下跌，市场观望氛围浓厚，企业开工率下降，需求不旺牵制小麦价格。

5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年全国麸皮均价走势图（元/吨）



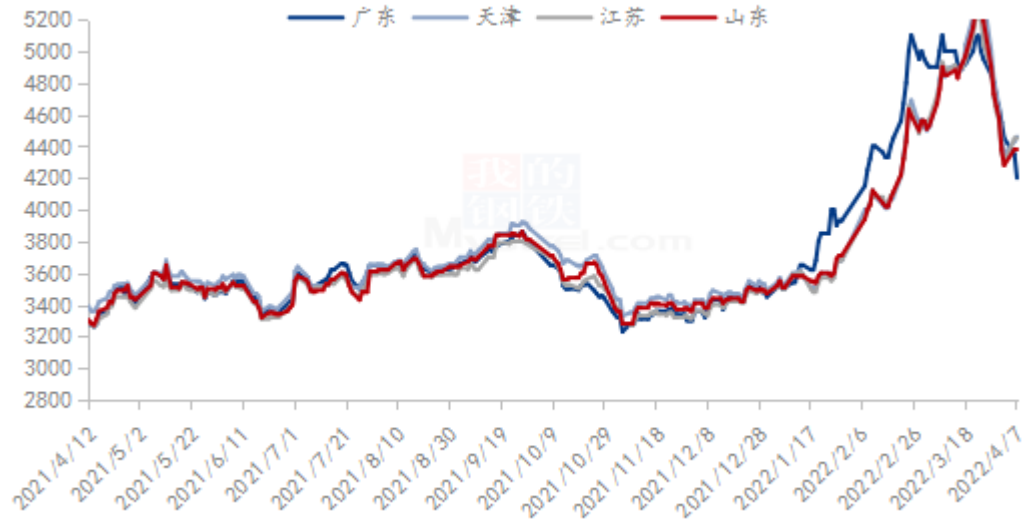
数据来源：钢联数据

图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

本周麸皮市场价格稳中偏弱运行，市场购销低迷。下游饲料企业需求低迷，随用随采，满足刚需为主，经销商囤库意愿不强，看跌情绪浓厚，市场买涨不买跌。大型企业麸皮带头落价，部分企业小幅跟落，促进出货。随着小麦原粮价格回落，预计近期麸皮市场价格维持缓跌态势。混麸主流报价 2300-2400 元/吨。

5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



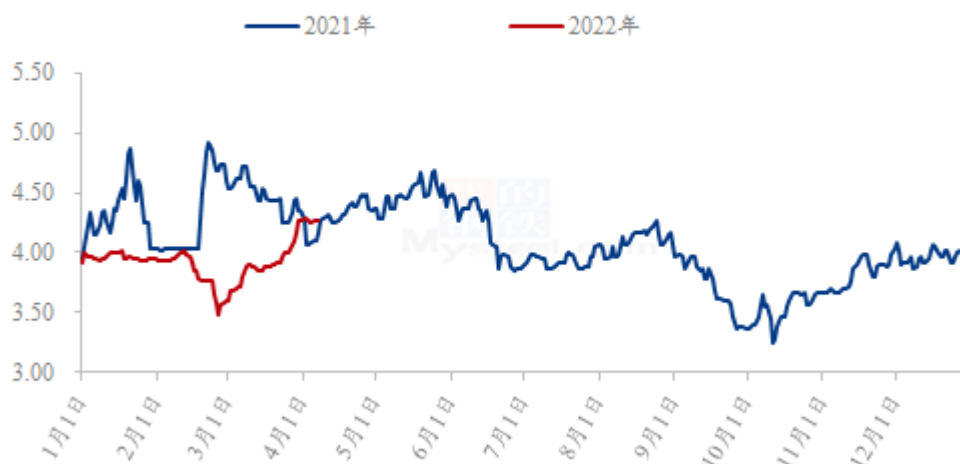
数据来源：钢联数据

图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

今日油厂豆粕报价涨跌互现，其中沿海区域油厂主流报价在 4200-4460 元/吨，天津 4460 涨 30 元/吨，山东 4380 元/吨持稳，江苏 4450 元/吨持稳，广东 4200 跌 150 元/吨。后市方面，南美大豆减产，全球大豆供应偏紧，新年度美国大豆播种面积预期创历史新高，短期美豆价格震荡调整。随着巴西大豆集中到港，4 月份国内大豆到港量逐步增加。此外，政策性进口大豆抛储 50 万吨，后期大豆和豆粕库存将继续回升，供应偏紧的局面将得到缓解。近期生猪价格仍低位运行，存栏继续下滑，畜禽养殖需求疲软。预计短期国内豆粕价格偏弱运行，基差报价将继续走低。

5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

（2021年-2022年）全国大肉食毛鸡均价走势图（元/斤）



数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国大肉食鸡均价走势

本周毛鸡受供给面的强力支撑，价格高位整理，周内全国大肉食毛鸡棚前均价 4.27 元/斤，较上周上涨 0.15 元/斤，环比涨幅 3.64%，同比涨幅 3.64%。清明前后对应年后第一批抽毛蛋的时间节点，毛鸡出栏整体不足，供应面强力支撑毛鸡价格。山东区域内滨州、潍坊等市场运输仍受限于防疫管制；辽宁主产区整体毛鸡运输状况稍有好转，屠宰企业产能恢复不足。受毛鸡调运失衡影响，毛鸡供应面对价格支撑欠佳，毛鸡价格上破无力，高位整理。

(2021年-2022年) 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

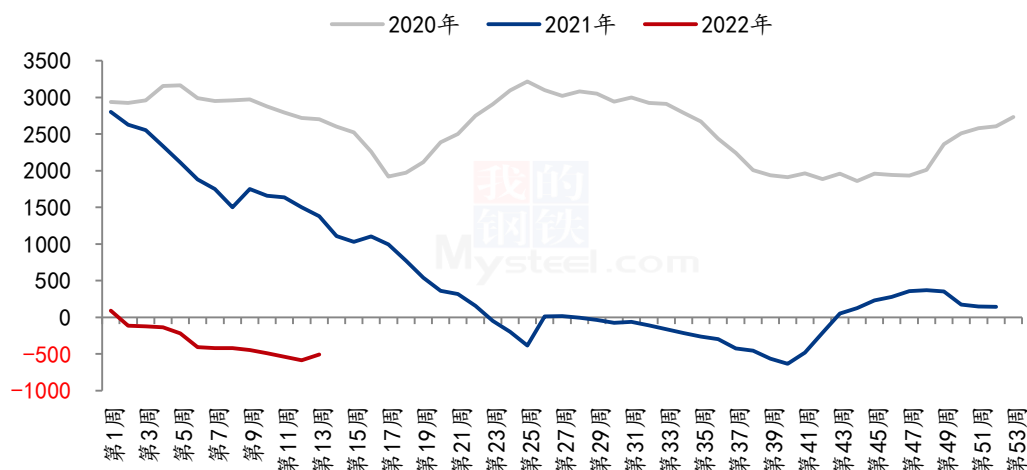
周内鸡蛋主产区均价 4.44 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 2.78%。周内主产区价格持续上涨。受清明节假日提振，各地经销商备货量有所提升。叠加局部地区受疫情影响终端大量抢货，拉动市场内销走货加快，蛋价持续走强。主销区均价 4.67 元/斤，较上周上涨 0.09 元/斤，涨幅 1.97%。周内主销区价格先涨后跌。上半周受清明及三月三节日提振，销区市场需求量增加，蛋价走高。节日过后，销区需求转弱，同时局部疫情使得不确定因素增加，市场心态转为谨慎，北京及广东市场到车较前期有所减少，走货节奏放缓，蛋价走跌。

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 13 周	12.10	-507.89	-249.56
第 14 周	12.33	-439.10	-188.39
涨跌	0.23	68.79	61.17

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。

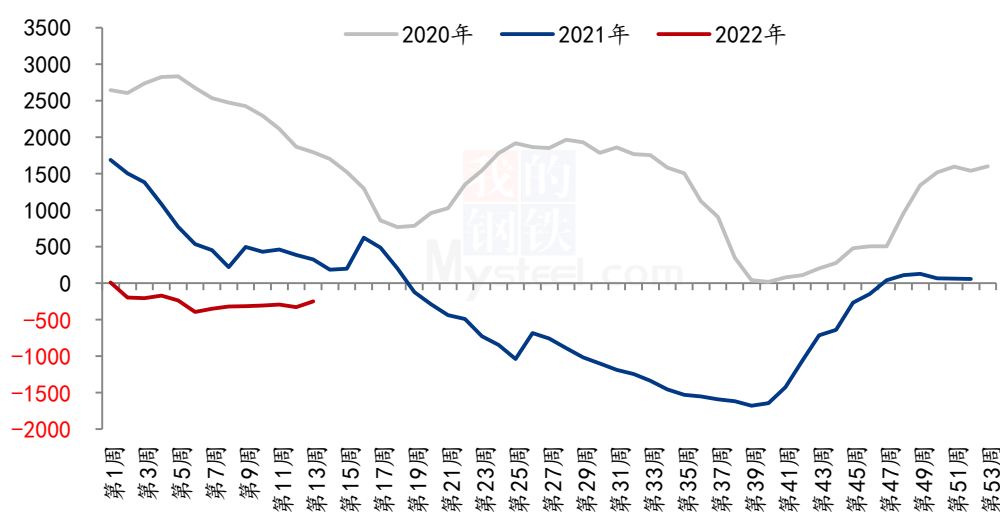
2021-2022年自繁自养利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 25 2021-2022 年生猪自繁自养利润走势

2021-2022年外采仔猪养殖利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 26 2021-2022 年外采仔猪养殖利润走势

本周自繁自养周均亏损 439.10 元/头，较上周上涨 68.79 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下亏损 188.39 元/头，较上周上涨 61.17 元/头。月初，市场出栏量偏少，猪价微涨 0.23 元/公斤，同时饲料原料豆粕价格不断下滑，使之养殖成本有明显缩减，故而本周自养与外购仔猪养殖亏损继续缩减。

日期	猪价 (元/公斤)	白条 (元/公斤)	屠宰加工利润 (元/头)
第 13 周	12.10	15.82	-90.74
第 14 周	12.33	16.28	-85.67
涨跌	0.23	0.46	5.07

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

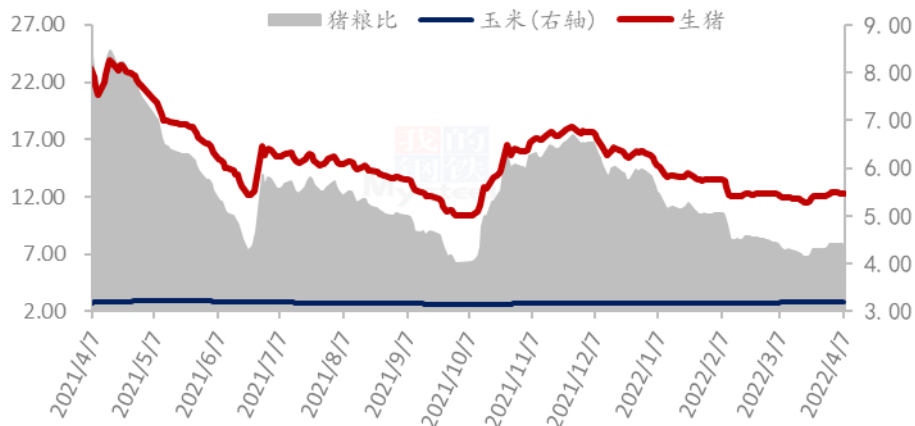
图 27 2021-2022 年屠宰加工利润变化

本周屠宰加工毛利润亏损 85.67 元/头，较上周微涨 5.07 元/头。本周正逢月初，市场出栏量偏少，猪价微涨，白条价格跟涨，而下游消费疲软，周内屠宰毛利依旧处于亏损状态。

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 13 周	12.10	3.24%	2.802	0.25%	4.32:1
第 14 周	12.33	1.90%	2.800	-0.07%	4.40:1

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上调 1.90%；玉米均价环比微降 0.07%；周内猪粮比均值上升至 4.40，环比涨幅 1.97%。仍徘徊于过度下跌一级预警状态。

周内受多地疫情管控影响，北方道路运输受限，加之月初规模场出猪抗价，屠宰企业收购存一定压力，拉动猪价短时偏强并带动猪粮比价小幅扩大至 4.40:1。下周来看，玉米产区物流运输不畅，或支撑价格偏强震荡；生猪市场随终端产品走货压力渐增，价格或偏弱调整，预计后期猪粮比值或难改变低位现状。

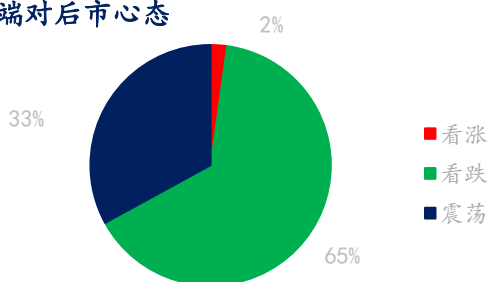
第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
4 月 1 日	傲农生物	傲农生物：2022 年 3 月，公司生猪销售量 36.06 万头，销售量环比增长 18.10%，同比增长 59.10%。2022 年 3 月末，公司生猪存栏 189.22 万头，较 2021 年 3 月末增长 47.88%，较 2021 年 12 月末增长 5.56%。2022 年 1-3 月，公司累计销售生猪 104.68 万头，销售量同比增长 95.81%。
4 月 2 日	华储网	2022 年第三轮第一次中央储备冻猪肉收储情况：2022 年 4 月 2 日，中央储备冻猪肉招标 1.18 万吨全部成交。分割肉 1.1 万吨，均价 19464 元/吨，最低价 18890 元/吨，最高价 19940 元/吨。白条 800 吨，均价 18817 元/吨，最低价 18790 元/吨，最高价 18840 元/吨。
4 月 6 日	金新农	金新农：生猪销量合计 19.77 万头，销售收入合计 2.2 亿元，生猪销售均价 12.87 元/公斤（剔除仔猪、种猪影响后商品猪均价为 11.96 元/公斤），生猪销量、销售收入和销售均价环比变动分别为 192.77%、156.53%和-3.92%，同比变动分别为 171.44%、9.94%和-75.92%。 2022 年 3 月，公司仔猪、种猪、商品猪的销售均重分别为 13.46 公斤/头、35.63 公斤/头、118.18 公斤/头。 2022 年 1-3 月，公司累计销售生猪 33.58 万头，累计销售收入 4.04 亿元，分别比去年同期增长 54.96%、-34.44%。

4月6日	华储网	<p>2022年第三轮第二次中央储备冻猪肉收储情况</p> <p>收储情况：94个标段，中标28个，流标66个，流标率70%，中标平均价格21000元/吨左右，比4月2日国储价格稍微高一点。本次流标原因：本次属于地方收储，中标后由企业垫付，回款慢，由企业自己储存，占用企业资金，库容，利润不大，企业投标积极性不高。</p>
4月7日	牧原股份	<p>牧原股份：2022年3月份，公司销售生猪598.6万头（其中仔猪销售52.7万头），销售收入74.32亿元，同比分别增长111.3%、5.3%。其中向全资子公司牧原肉食品有限公司及其子公司合计销售生猪70.66万头。2022年3月份，公司商品猪销售均价11.67元/公斤，比2022年1-2月份下降5.74%。2022年3月份，公司商品猪价格呈现震荡下行趋势。2022年1-3月份，公司共销售生猪1,381.7万头，其中商品猪1,297.5万头，仔猪80.9万头，种猪3.3万头。截至2022年3月底，公司能繁母猪存栏为275.2万头。</p>
4月7日	温氏股份	<p>公司2022年3月销售肉猪144.84万头（含毛猪和鲜品），收入21.06亿元，毛猪销售均价12.17元/公斤，环比变动分别为35.49%、33.71%、-3.03%，同比变动分别为143.63%、14.33%、-53.55%。</p>

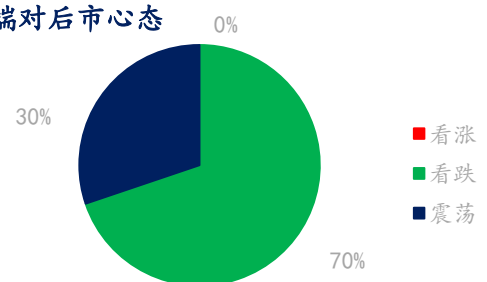
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



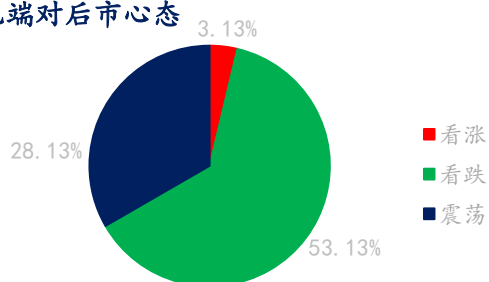
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



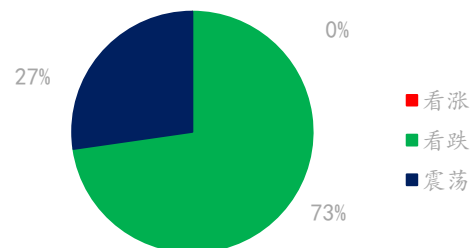
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



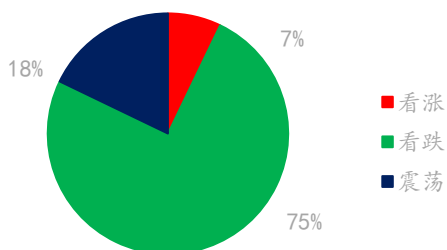
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



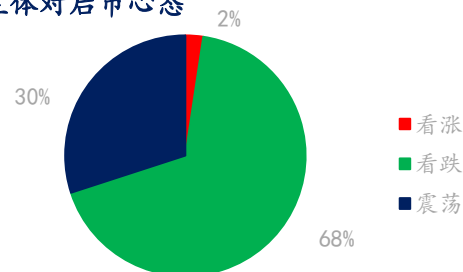
数据来源：钢联数据

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



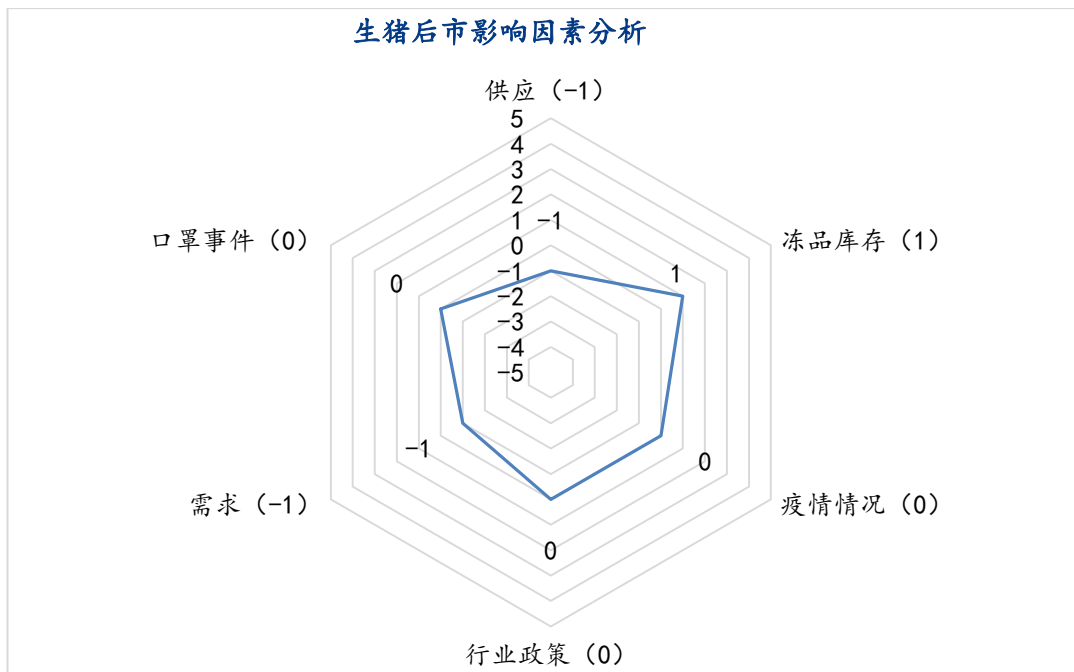
数据来源：钢联数据

图 29 生猪后市走势心态调查

本周四 Mysteel 农产品统计了 215 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 91 家，经纪 32 家，屠宰企业 53 家，动保及冻肉贸易端 11 家以及金融从业者 28 家。统计有 2%-7% 的看涨心态，53%-75% 的看跌心态，18%-33% 的震荡心态；其中最大看涨心态 7%，最大看跌心态 75% 皆源于金融端、最大震荡心态 30% 源于屠宰端。

总体观察分析图表，下周偏弱蔓延，养殖与屠宰端保持悲观心态，主要基于疫情影响下的消费市场承受力减弱；方向与阶段性高点也逐步明确；且 2021 年 6-7 月能繁母猪保有量维持在正常保有量之上，处于阶段性高点，供应压力也将逐步显现；国内疫情防控依然严峻，需求边际小于供应边际。预计下周价格或将维持弱势运行。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析:

供应: 下周进入中旬, 规模场出栏或有增量操作。

需求: 需求淡季, 加上卫生防控制约餐饮等消费, 需求难有增量。

冻品库存: 部分屠企根据行情灵活入库, 阶段性高点入库意愿不强。

政策: 猪粮比持续低位, 国家仍或不定期开展冻猪肉储备收储。

疫情: 部分地区偶有非瘟疫情, 但影响很小。

口罩事件: 部分地区口罩事件仍严峻, 生猪收猪有困难, 但辽宁等部分防控较好地区预期中旬或解封, 后期出栏或有好转。此外, 口罩事件对终端需求不利。

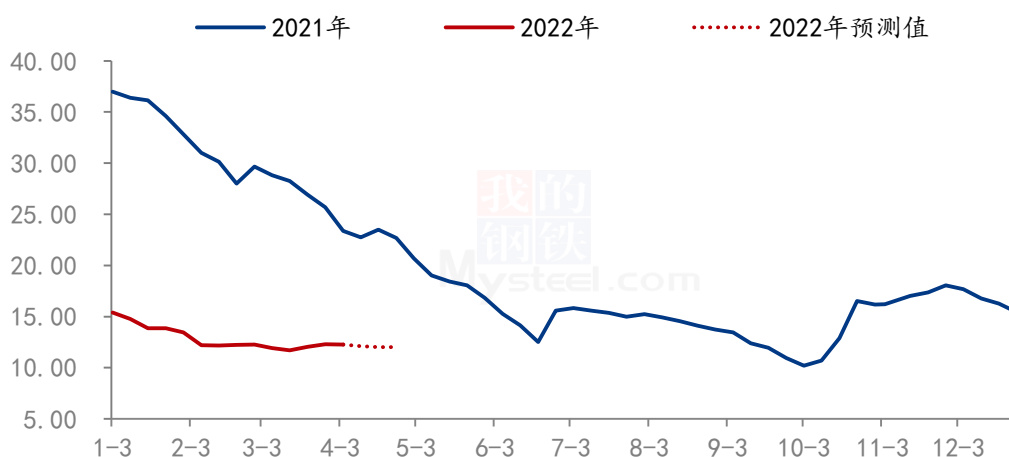
影响因素及影响力值说明

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 全国生猪价格预期

从供应端来看，上旬规模场出栏一般，中旬预期出栏或稍有些增量。养殖端散户在亏损压力下，高价出栏较积极，但低价仍抵触。除少数地区疫情偏重难出栏之外，随着防控形势缓和，部分产区将解封，被动压栏的猪源预计有些出栏。

从需求端来看，猪肉消费处于淡季，国内局部口罩事件仍严峻，卫生防控形势仍严格，制约餐饮、终端等消费，猪肉刚需平淡，部分屠宰企业仍在冻品入库，但是部分入库意愿有些降温。

综合来看，下周国内猪价维持弱势运行，下周猪价或有小幅走低。缺乏利好，加上卫生防控严峻，需求淡季之下消费难以好转。中旬预期规模场出栏有所增量，此外部分地区因解封等出栏也有增多，猪价运行压力有所增加，预计价格小幅下跌。

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