

生猪市场 周度报告

(2022.4.28-2022.5.5)



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. 4. 28–2022. 5. 5)

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 -
1.2 市场关注点-5月份养殖企业出栏计划环比情况.....	- 2 -
第二章 本周生猪价格情况回顾.....	- 4 -
2.1 商品猪价格分析.....	- 4 -
2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析.....	- 5 -
2.3 仔猪价格分析.....	- 5 -
2.4 二元母猪价格分析.....	- 6 -
2.5 淘汰母猪价格分析.....	- 7 -
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.....	- 12 -
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.....	- 14 -
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.....	- 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

本周生猪全国出栏均价 14.86 元/公斤，较上周上涨 0.47 元/公斤。五一节前期规模场出栏计划少，市场猪源供应偏紧，猪价上涨。其中广东市场受调运新政影响，外省猪源调入困难，拉涨猪价。随着节日支撑力度减弱，下游消费跟进不足，屠宰企业压价收猪情绪增强，今日猪价小幅回落。

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	18 周	17 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	121.62	121.55	0.07	基于五月初猪价上涨预期，养户选择 4 月底短期压栏增重。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	1.20/1.10	1.21/1.14	-0.01/-0.40	二次育肥进入尾声，市场小体重猪源出栏量略减。天气逐渐炎热，市场肥猪出栏大幅减少。
需求	屠宰开工率 (%)	24.43	23.68	0.75	周内正值五一假期，部分区域备货有支撑。
	鲜销率 (%)	88.38	88.14	0.24	猪价快涨，屠企分割成本增加，暂停入库以保证高鲜销。
	冻品库容率 (%)	22.79	22.79	-	周内屠企冻品库容率先降后增，较上周持平。
	批发市场上货量 (头)	-	959	-	假期利好，走货显快，但价格上调销量增加不持续。

类别		18周	17周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润 (元/头)	-176.71	-235.82	59.11	猪价上涨 3.27%，使之本周养殖亏损缩减明显。
	外购仔猪利润 (元/头)	-23.14	-41.60	18.46	
	屠宰加工利润 (元/头)	-88.92	-79.30	-9.62	下游对高价白条抵触，屠企销售存在压力，屠宰亏损微增。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	14.86	14.39	0.47	假期前夕正值月末，养殖端出栏收尾阶段，整体完成进度良好、多减量挺价。
	7KG 仔猪价 (元/头)	471.90	454.05	17.85	养殖端补栏积极性提升明显，仔猪价格一路上行。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	9.46	9.14	0.32	养户抗价惜售情绪浓厚，导致淘汰母猪价格整体走势偏强。
	前三级白条均价 (元/公斤)	19.11	18.59	0.52	白条价受五一需求提振及猪价上涨影响，白条量价提升。
政策	收储	4月29日第六批猪肉收储。			
	疫情	受新冠疫情影响持续，酒店、餐饮、食堂等聚集消费同比仍少。			

数据来源：钢联数据

1.2 市场关注点-5月份养殖企业出栏计划环比情况

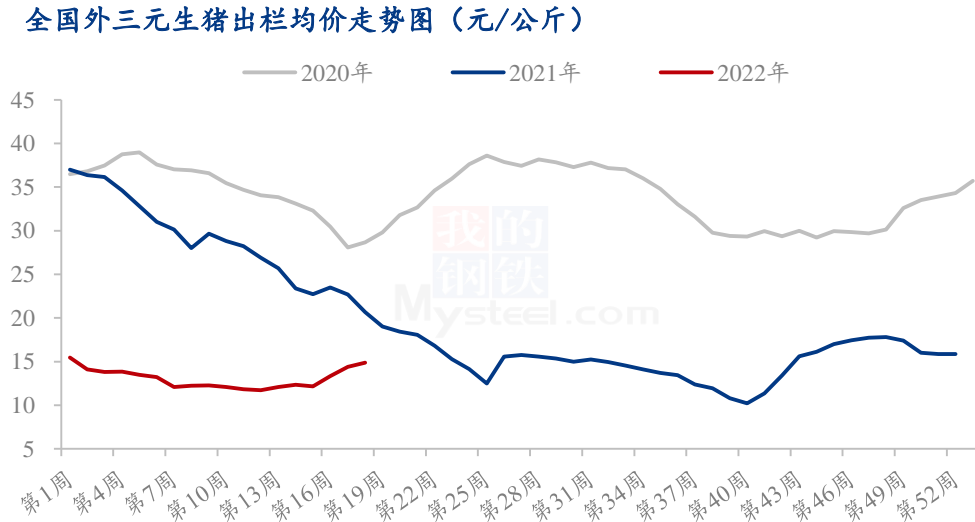
Mysteel 农产品 5 月份定点样本生猪养殖企业出栏计划量环比情况汇总

区域	4月份完成率	5月份计划量 (环比)	样本数量
----	--------	-------------	------

东北四省	104.00%	-3.20%	9
河北	92.00%	-1.38%	12
山东	101.00%	-7.60%	9
河南	91.00%	-8.32%	11
安徽	100.00%	-0.30%	5
山西	99.00%	-4.08%	5
江苏	98.50%	-0.20%	7
浙江	110.00%	-7.00%	10
福建	98.00%	-6.00%	15
四川	106.00%	-2.18%	10
重庆	104.00%	-3.30%	3
江西	94.15%	-1.69%	8
湖北	91.41%	-0.15%	7
湖南	79.15%	4.69%	11
广东	99.50%	-3.18%	12
广西	102.00%	1.50%	7
合计	98.11%	-2.65%	141

第二章 本周生猪价格情况回顾

2.1 商品猪价格分析

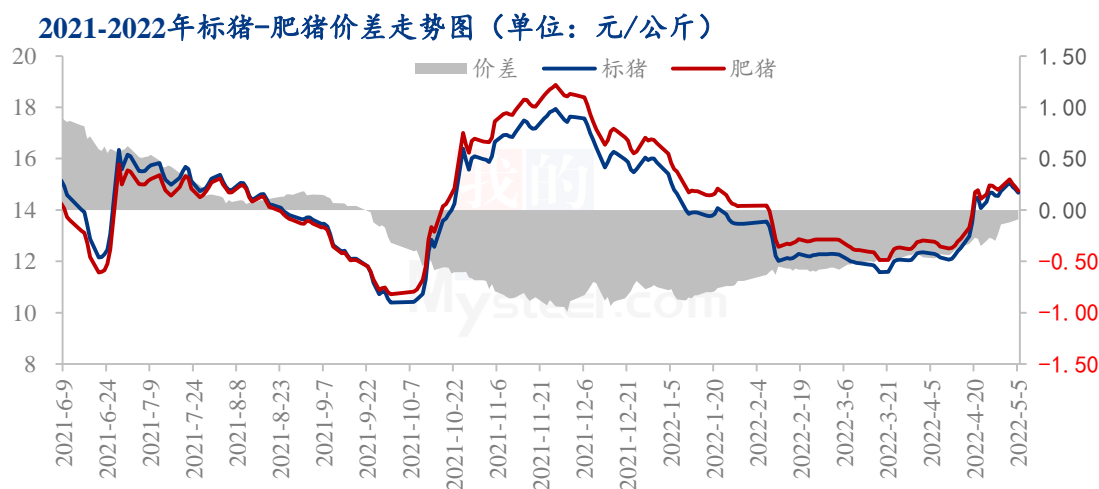


数据来源：钢联数据

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 14.86 元/公斤，较上周上涨 0.47 元/公斤，环比上涨 3.27%，同比下跌 28.14%。本周猪价涨后回落，假期前夕猪价上涨，随后开始回调，整体重心仍略有上移。假期前夕正值月末，养殖端出栏收尾阶段，整体完成进度良好、多减量挺价；且部分地区有囤货行情支撑，市场推涨情绪偏强，价格连日上行。但囤货行情短暂而消退迅速，新冠疫情防控延续、五一期间人员流动受限，市场整体消费表现欠佳，多地白条市场烂市现象频发；终端贸易商拿货积极性降低，屠企订单缩减、采购多压价，近日猪价下跌趋势明显。近期供需博弈猪价跌宕调整，但市场供强需弱格局延续，虽企业月度计划环比略有缩减，但整体推涨情绪支撑不足，短期猪价偏弱下行盘整。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

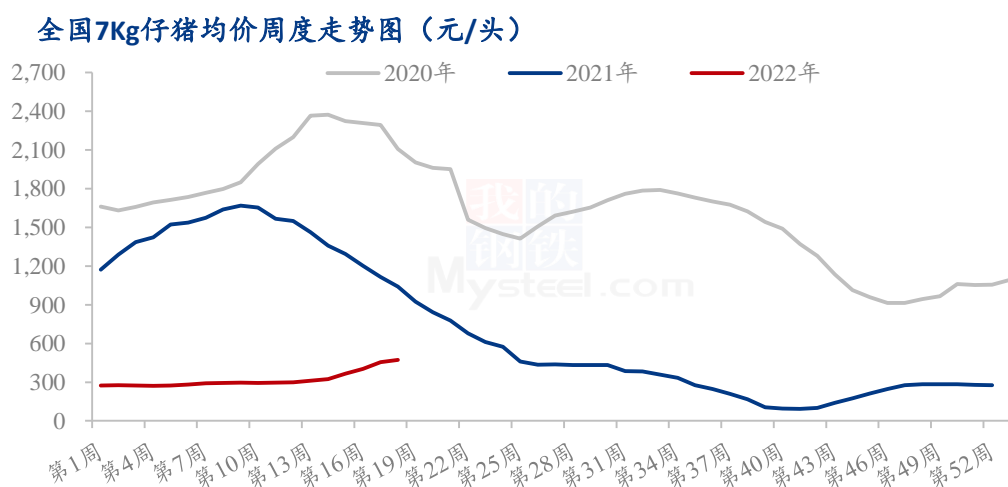


数据来源：钢联数据

图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本周全国标肥价差均价-0.11元/公斤，较上周上涨0.18元/公斤，标肥价差持续缩窄。天气炎热之后，市场对大肥白条消费热情减退，大猪需求较为低迷，部分屠企压价收猪，标猪更受欢迎，导致北方多地标肥价差已经倒挂，部分地区标肥价差为0.40元/公斤。南北升温之后，后期标肥价差或继续缩小。

2.3 仔猪价格分析



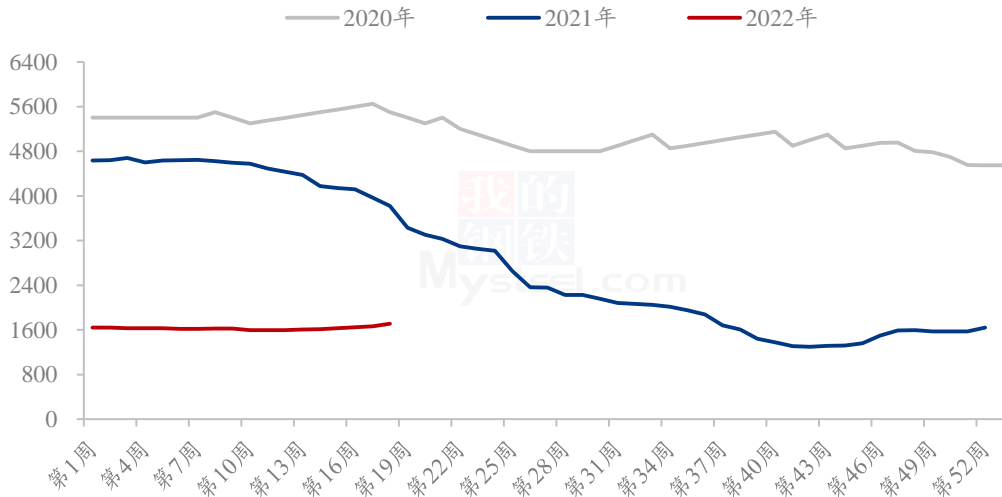
数据来源：钢联数据

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 471.90 元/头，较上周上涨 17.85 元/头，环比上涨 3.93%，同比下跌 54.63%。当下市场对国内生猪产能去化程度预期上调，业者多表示后市行情较为乐观，预估周期反转或已提前。养殖端补栏积极性提升明显，仔猪价格一路上行，部分地区 7KG 仔猪高价达到 550 元/头，高品质资源有价无市，头均涨幅多为 20-30 元。短期仔猪行情向好，价格仍偏强运行。

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）



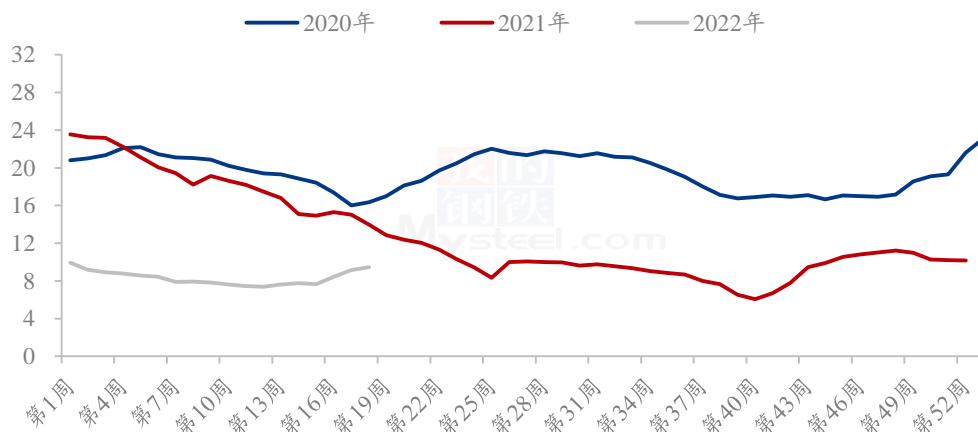
数据来源：钢联数据

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 1709.52 元/头，较上周上涨 42.85 元/头，环比上涨 2.57%，同比下跌 55.24%。本周二元母猪价格受毛猪价格影响，部分规模场小幅上调，但整体幅度依旧有限。当前二元母猪采购积极性依旧一般，体量较小，母猪场订单不足，难以支撑价格大幅上调，短期猪价依旧以窄幅震荡调整为主。

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 9.46 元/公斤，较上周上涨 0.32 元/公斤，环比上涨 3.58%，同比下跌 32.22%。本周节假日，规模场出栏节奏放缓，且散户对后期猪价预期较高，抗价惜售情绪浓厚，屠企收猪困难，导致淘汰母猪价格整体走势偏强。但是终端消费支撑有限，白条订单平平，且假期后市场出栏陆续增多，预计下周淘汰母猪价格偏弱震荡。

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）

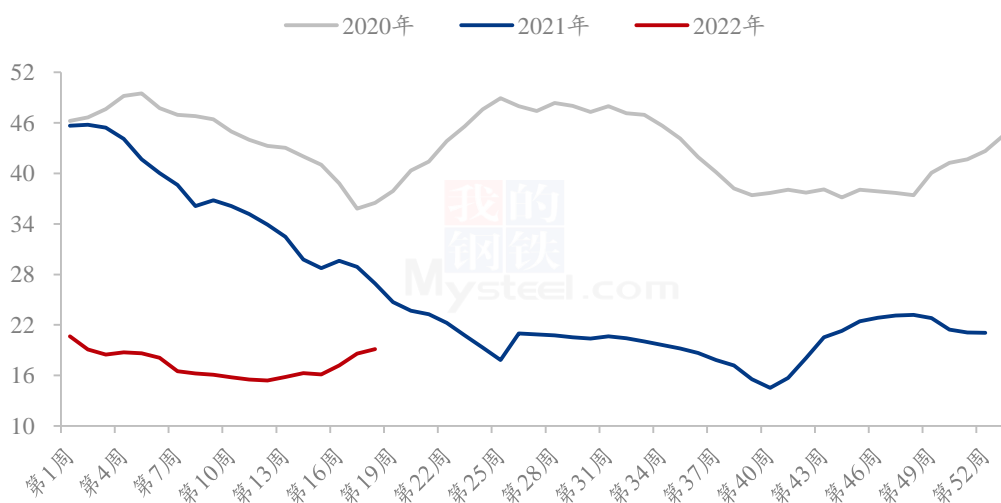


图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 19.11 元/公斤，较上周上涨 0.52 元/公斤，环比上涨 2.80%，同比下跌 28.99%。白条价格受五一需求提振以及商品猪价格上涨影响下，五一期间，白条量价略有提升，小幅上涨。节后屠企效益一般，白条销售量较节前下跌 30%左右，走货不畅，宰量下滑，屠企压价意愿强，预计下周白条价格或偏弱运行。

2.7 期货行情分析



数据来源：钢联数据

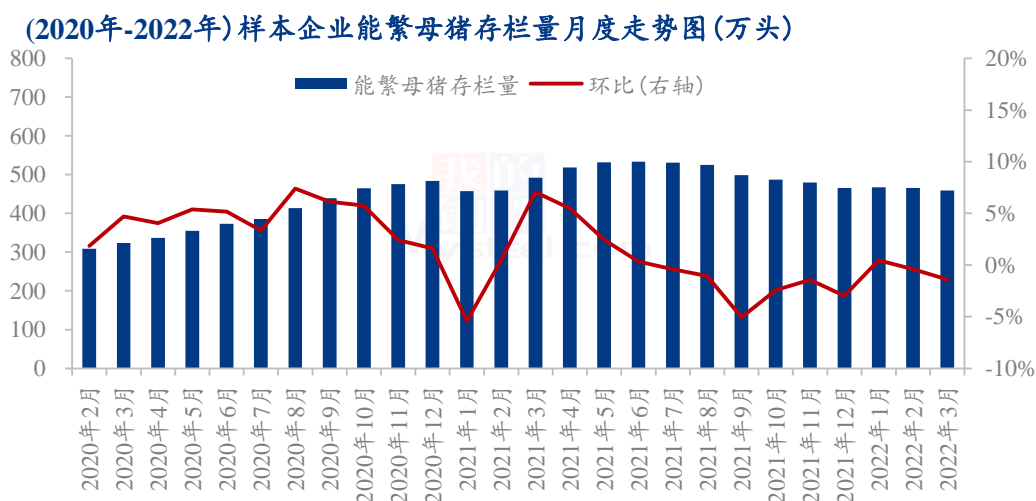
图 7 国内生猪期货及基差走势

截至本周四生猪期货主力合约 LH2209 开盘价 18390 元/吨，最高价 18625 元/吨，最低价 18200 元/吨，收盘 18395 元/吨，跌 110 元/吨（监测生猪价格为 14840 元/吨，基差-3555 元/吨），涨幅 0.73%；截至本周四生猪期货周度成交量 25.4 余万手，较上周增加 11.7 万余手，持仓 5.04 余万手，较上周增加 0.3 万余手。

现货在政策及节日利好带动下，看涨预期稍强，但是新冠疫情下，需求增量有限，进入交割月，近月合约高点受限于现货价格，期现逐步回归；猪价震荡调整，多空博弈仍持续，远月驱动方向逐渐明确。

第三章 供应情况分析

3.1 能繁母猪存栏情况分析



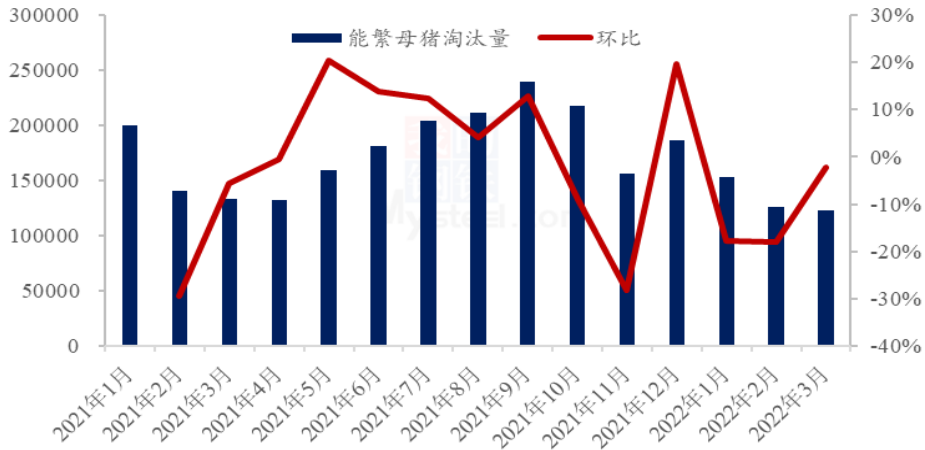
数据来源：钢联数据

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，虽新冠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)

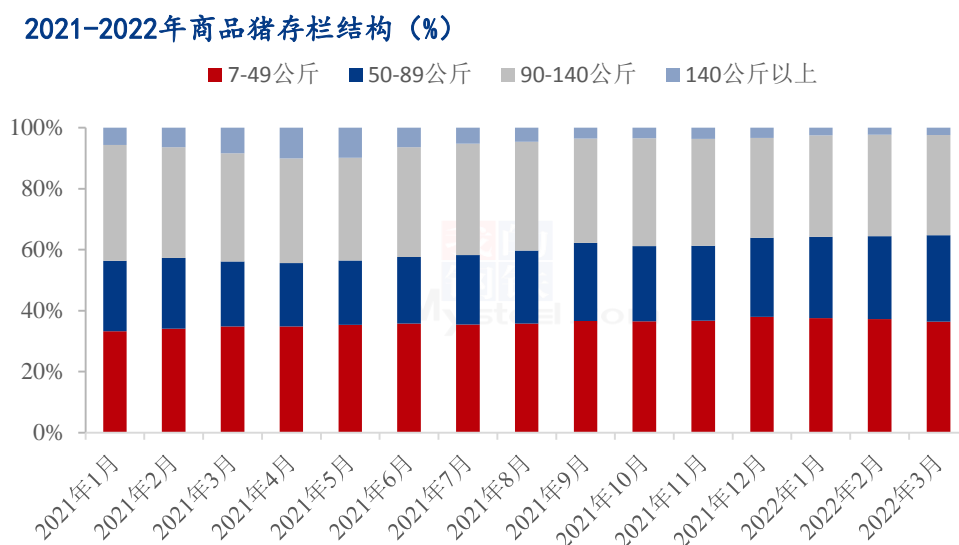


数据来源：钢联数据

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，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



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新冠疫情影响，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



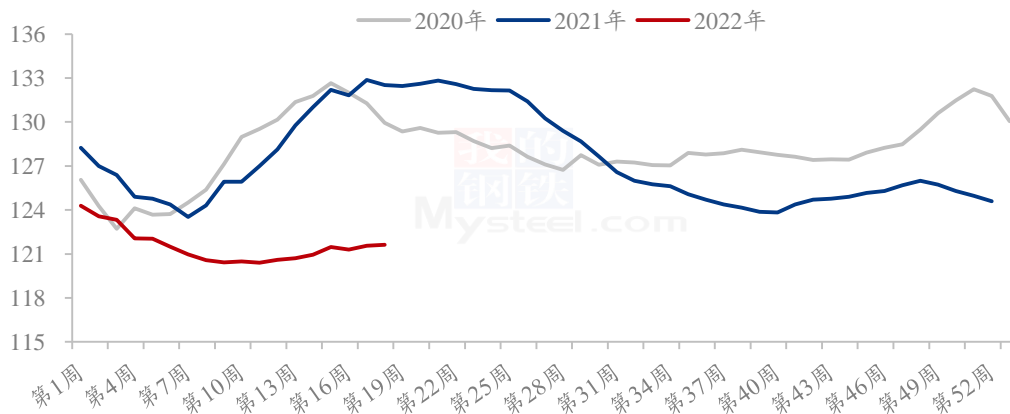
数据来源：钢联数据

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、华北及东北等地新冠疫情封锁逐步解开，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)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)



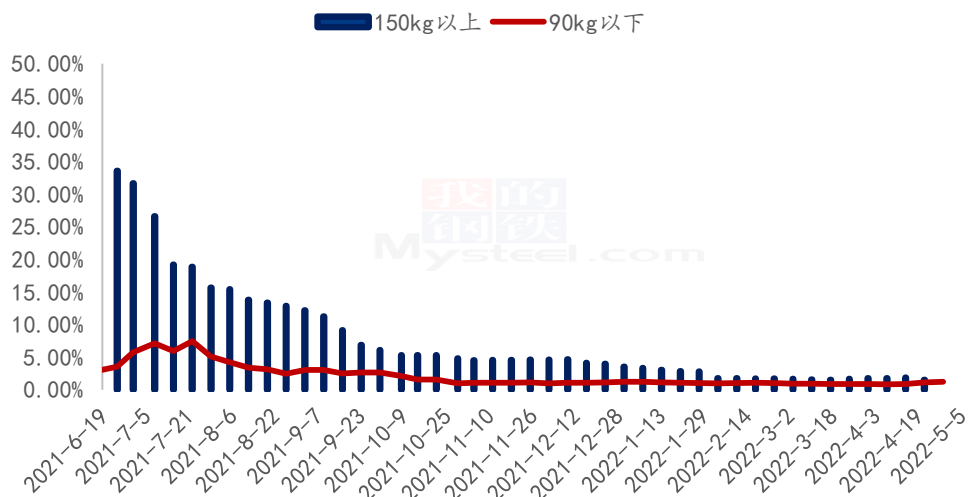
数据来源：钢联数据

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 121.62 公斤，较上周增加 0.07 公斤，环比增加 0.06%，同比下降 8.23%，本周生猪出栏均重继续小增。基于五月初猪价上涨预期，多数养户选择 4 月底短期压栏增重，而规模场普遍有所缩量；五一期间猪价大涨后大跌，散户大猪出栏量增多，故交易均重有所增加。下周天气逐渐转热，南方市场大猪猪源偏少，北方散户亦积极出栏，预计体重变化有限。

3.7 90 公斤以下及 150 斤以上出栏占比情况分析

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

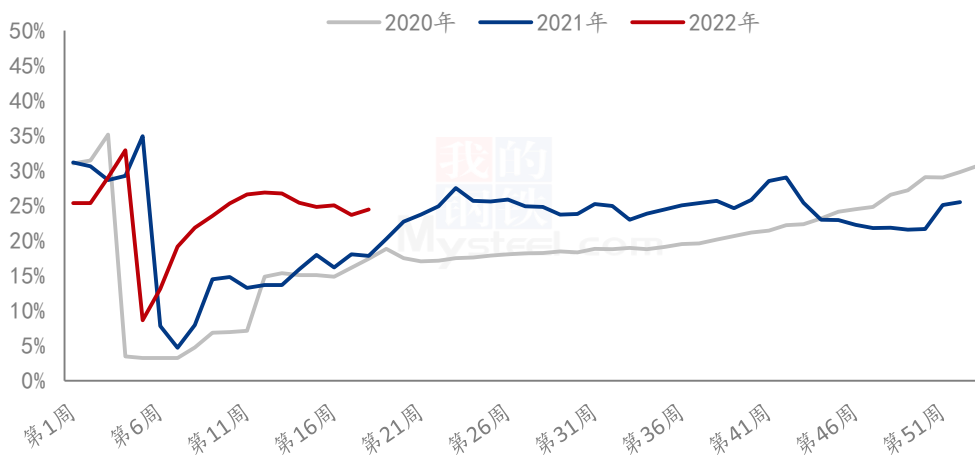
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 1.20%，较上周下降 0.01%。与上周基本持平，二次育肥客户购买小体重猪源进入尾声，市场小体重猪源出栏量略减。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.10%，较上周下降 0.40%。猪肉消费淡季，天气逐渐炎热，市场青睐标猪，市场肥猪出栏大幅减少。

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）



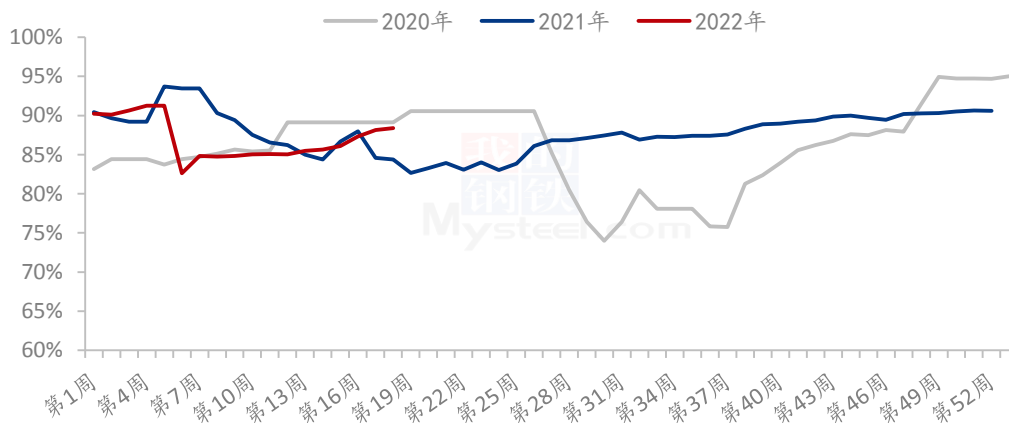
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 24.43%，较上周上涨 0.75 个百分点，同比上涨 6.61 个百分点。本周屠企开工先涨后降，整体波动幅度不大，周内正值五一假期，受部分区域备货支撑，周初开工呈上涨趋势，周中后期伴随需求回落，屠企开工受制下降，周内开工波动不足 2 个百分点；短期需求颓势难以出现明显改变，较难支撑屠企开工出现大幅上涨可能，预计下周重点屠企开工维持窄幅震荡。

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）



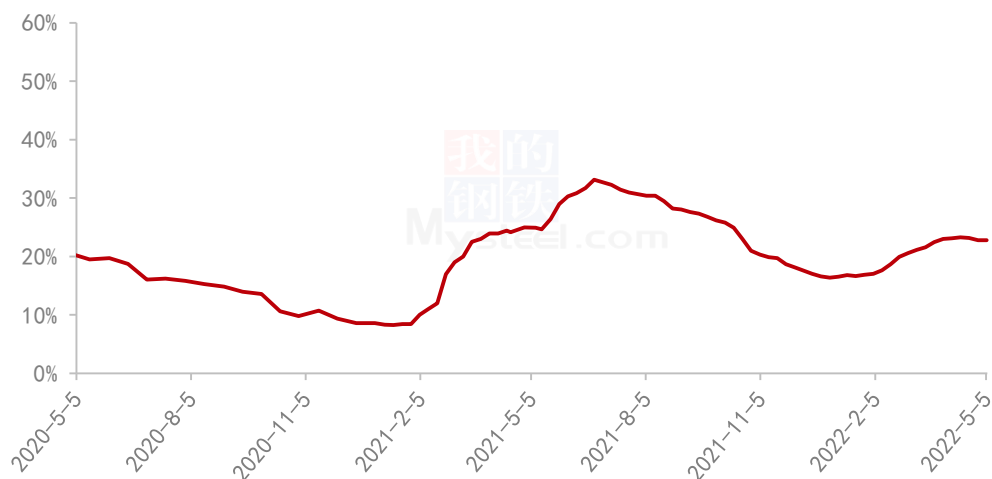
数据来源：钢联数据

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 88.38%，较上周上涨 0.24 个百分点。近段时间南方猪价快涨快跌，屠企分割成本增加，暂停入库以保证高鲜销，北方地区五一提振不及预期，周内部分地区屠企鲜销波动区间 75-82%；短期来看，阶段性需求高峰过后，市场回归平淡，或制约屠企鲜销小幅走低。

4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率（%）



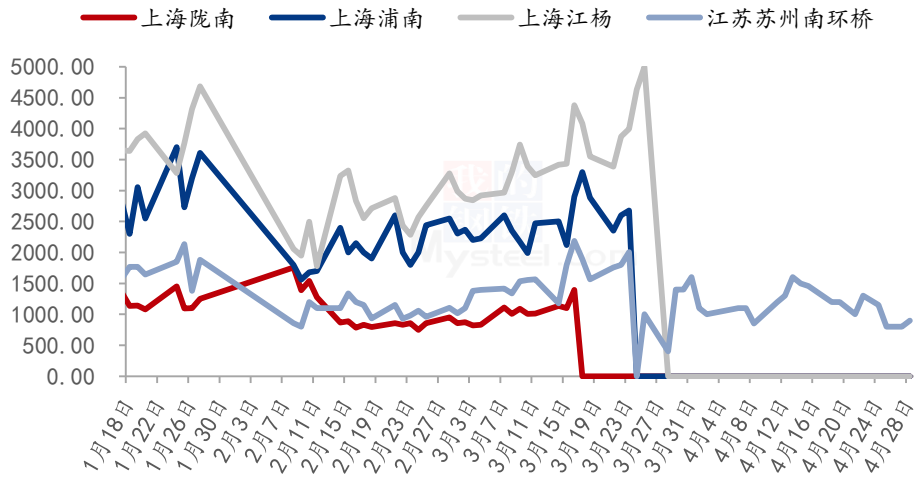
数据来源：钢联数据

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 22.79%，周初受终端阶段性备货支撑，屠企鲜、冻走货速度较快，周后期需求颓势尽显，冻品走货有所减缓，且屠企有部分被动入库操作，周内屠企冻品库容率先降后增，较上周持平。

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

本周五一假期形成短暂利好，市场白条走货显快，但整体供大于求，且价格上调销量增加不持续。本周高成本仍对价格有所支撑。短期来看，缺乏持续性涨价利好。因此价格或震荡调整为主。

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）

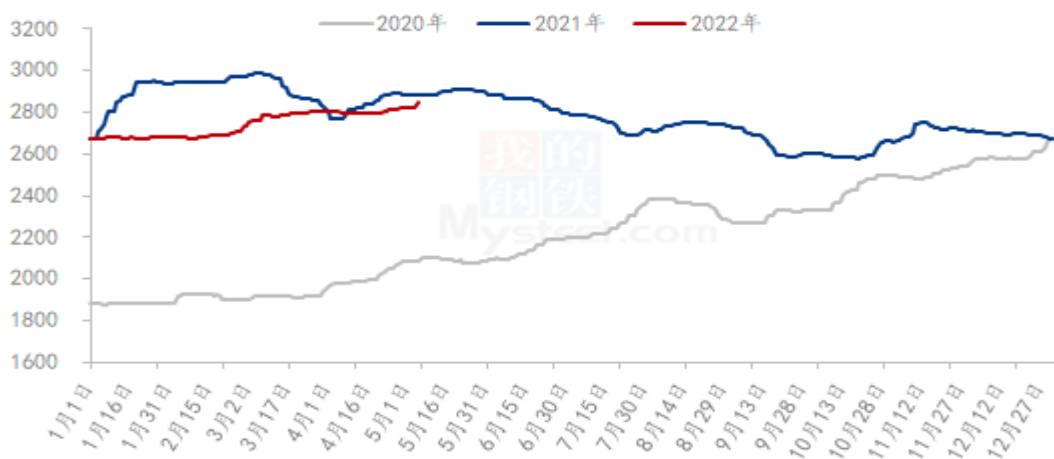
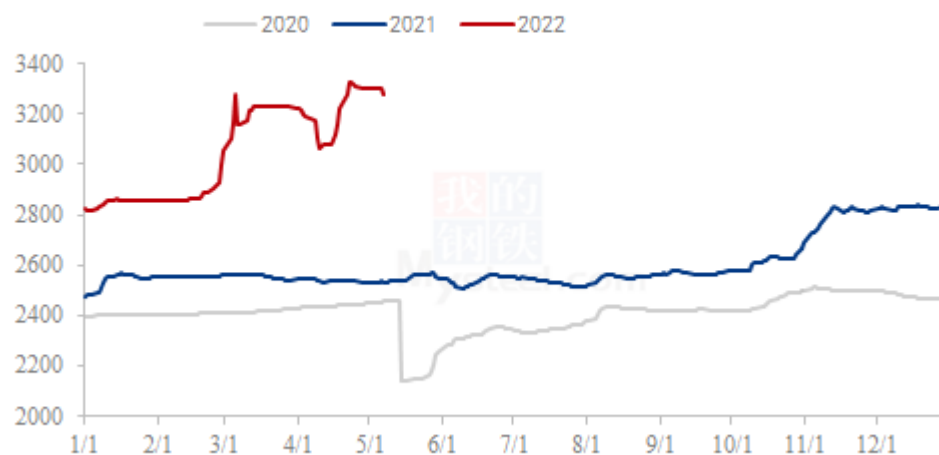


图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周玉米市场各地区之间依然表现出区域分化的特点。东北地区偏强运行，本周价格上涨 50-60 元/吨。基层余粮见底，产区贸易商存粮成本对价格支撑力增强，农户忙于春耕，自然干粮售粮节奏较慢。需求方面，深加工收购较为积极，贸易业者接单活跃度提升。本周华北地区玉米价格有涨有跌，依然维持震荡行情，贸易商为小麦收购腾库，但并未集中出库，市场供需基本处于平衡的状态，下游深加工企业在满足正常需求的情况下，价格窄幅调整。北港收购价格上涨，南北价格倒挂及到港成本居高，继续提振价格，销区贸易商报价心态偏强，价格坚挺，下游饲料企业消耗库存为主，部分饲料企业节后有少量补库需求。

5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）



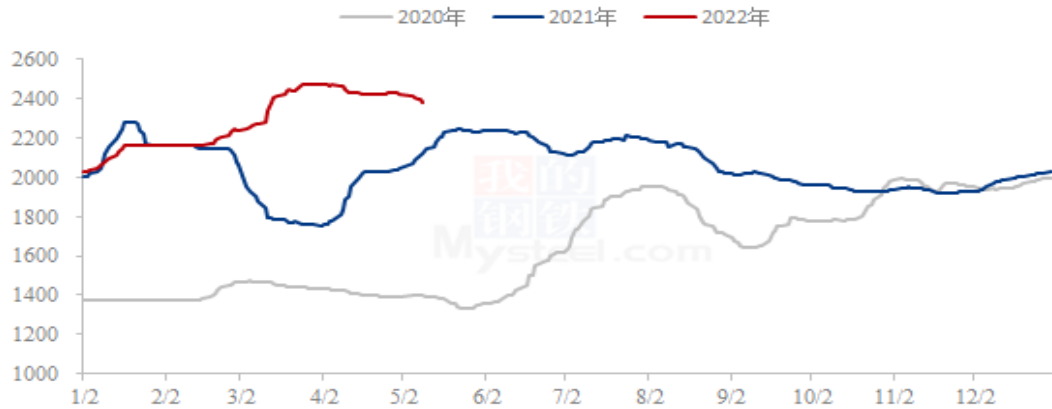
数据来源：钢联数据

图 20 2020 年-2022 年小麦价格走势

本周全国小麦市场均价在 3288 元/吨，较上周 3307 元/吨，下跌 19 元/吨，跌幅 0.57%。本周小麦市场价格维持缓跌态势，市场购销清淡。五一期间，湖北新麦零星上市，但质量价格不稳定，市场观望氛围浓厚。新麦上市后并不能全部投入生产，需要搭配陈麦使用，当前基层粮源基本见底，制粉企业仍有补库需求，收购价格难以大幅下跌，各企业根据自身库存和上量情况灵活调整收购价格。关注近期湖北小麦收割情况。

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

本周全国混合麸皮全国均价 2393 元/吨，较上周环比下跌 0.95%，较去年同期上涨 15.32%。本周麸皮价格持续下跌，市场购销低迷。原粮价格高位回落，下游对高价麸皮接受程度减弱，拿货积极性不高。制粉企业库存消耗缓慢，不断下调出厂价格缓解库存压力。市场买涨不买跌，麸皮经销商拿货趋于谨慎，市场观望氛围浓厚。预计近期麸皮市场价格在 1.13-1.15 元/斤区间内震荡调整，关注企业开机动态。

5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

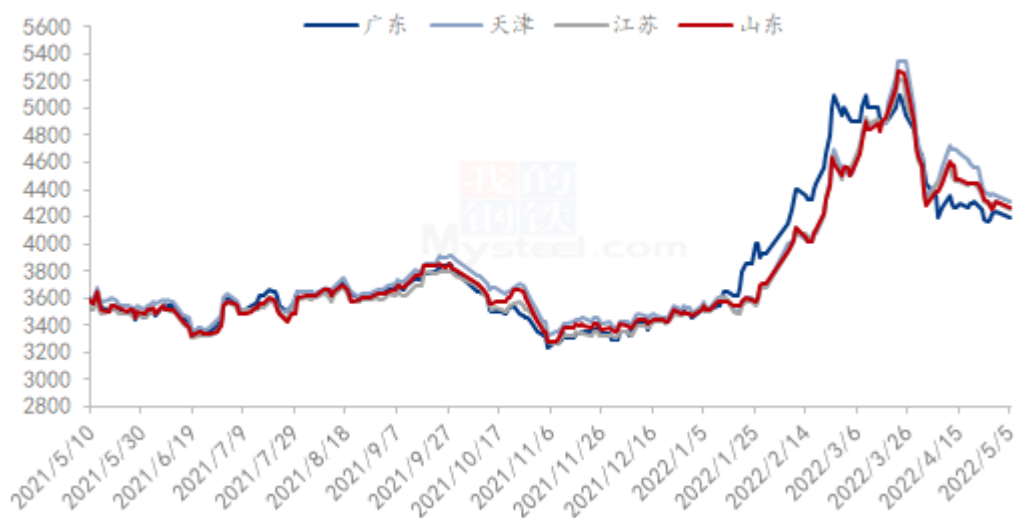
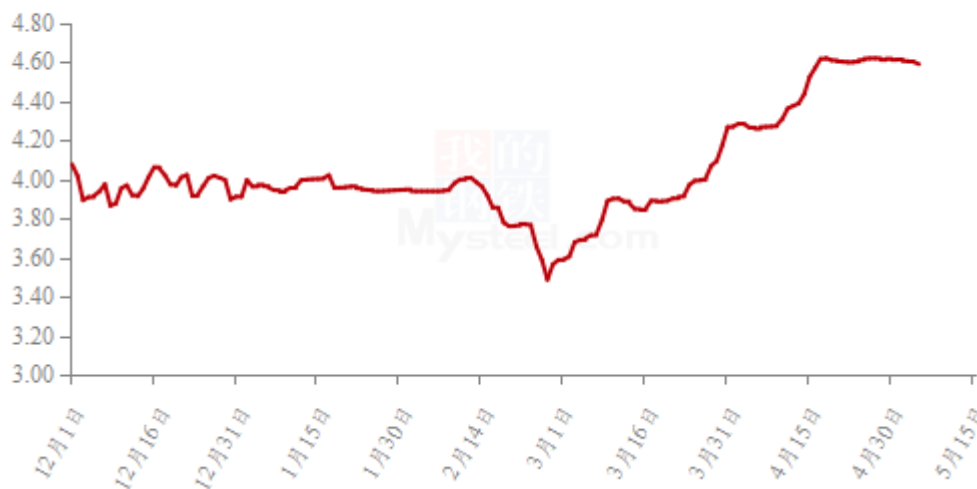


图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

今日油厂豆粕报价下调 40-60 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 4200-4310 元/吨，天津 4310 跌 40 元/吨，山东 4270 跌 40 元/吨，江苏 4250 跌 60 元/吨，广东 4200 跌 40 元/吨。后市方面，在中国需求减弱的担忧和美国大豆播种面积被动增加等因素影响下，CBOT 大豆期货市场震荡下跌，此前不断创出历史新高的美国豆油遭遇重抛，美豆市场追涨情绪受到抑制。国内方面，国内豆粕现货报价整体偏弱，各地豆粕现货价格相对于节前跌幅较大，一方面是因 CBOT 大豆价格下跌，带动进口大豆成本走低；另一方面，国内进口大豆到港量回升，叠加大豆抛储持续进行，豆粕市场供给将不断增加，豆粕市场短期缺少反弹动力。

5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

全国大肉食毛鸡均价走势图（元/斤）

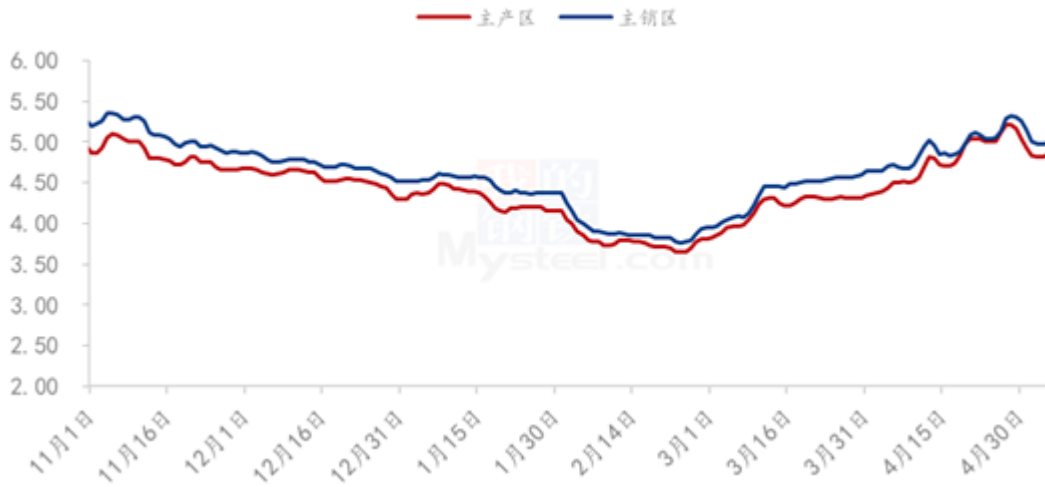


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国大肉食鸡均价走势

本周大肉食毛鸡价格高位持稳，在供需双弱作用下，大肉食毛鸡维持涨跌两难格局。周内全国大肉食毛鸡棚前均价 4.60 元/斤，较上周下调 0.01 元/斤，环比跌幅 0.22%，同比涨幅 5.75%。本周处于五一假期，屠宰企业受前期补栏空档、收鸡困难影响，放假时间存在不同程度延长。毛鸡需求假期内减量，叠加分割品走货疲软，毛鸡价格整体高位弱势持稳。

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

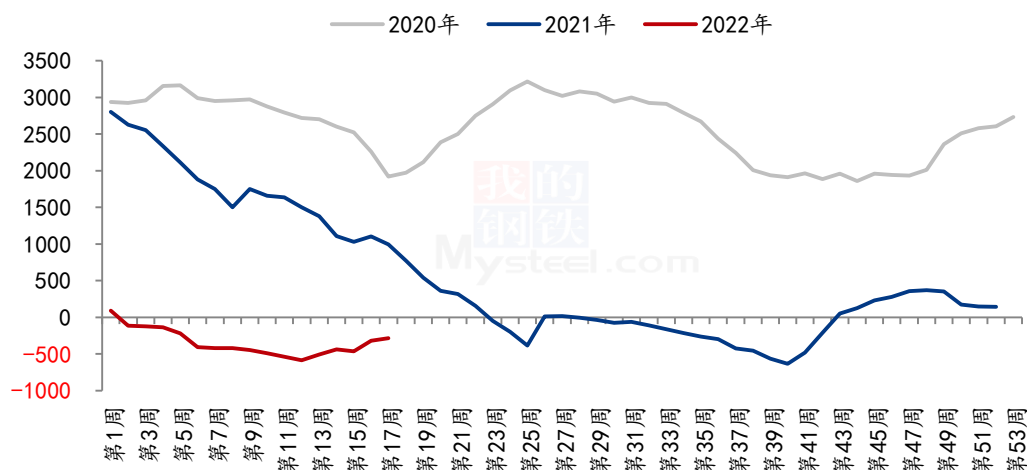
本周鸡蛋市场弱势运行。周内主产区均价 4.92 元/斤，较上周下跌 0.17 元/斤，跌幅 3.34%，周内主产区价格先跌后稳。上半周正值五一小长假，学校及多数企业均已放假，市场需求转弱，多地库存有所增加，蛋价持续走跌。下半周伴随假期接近尾声，各地陆续复学复工。同时面对低价部分贸易商有抄底现象，市场补货有所恢复，蛋价止跌企稳。主销区均价 5.09 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.78%，周内主销区价格弱势整理。其中上海市场维持稳定，广东及北京市场到车量减少明显。广东市场因假期需求转弱影响价格回落。而北京市场受新冠疫情影响跌幅较大，因前期终端积极备货价格涨至高位，本周随着疫情持续发酵，多数区域出行受限，市场交投清淡，蛋价跌幅相对较大。目前市场需求面陆续回升，预计短线价格稳定为主，不乏局部有小幅反弹的可能。

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 17 周	14.39	-235.82	-41.60
第 18 周	14.86	-176.71	-23.14
涨跌	+0.47	+59.11	+18.46

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。

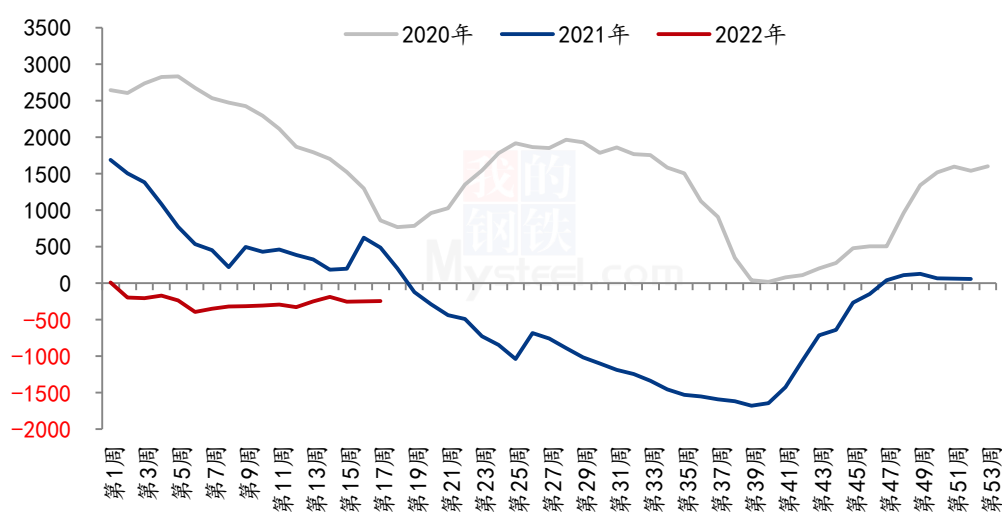
2020-2022年自繁自养利润（单位：元/头）



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

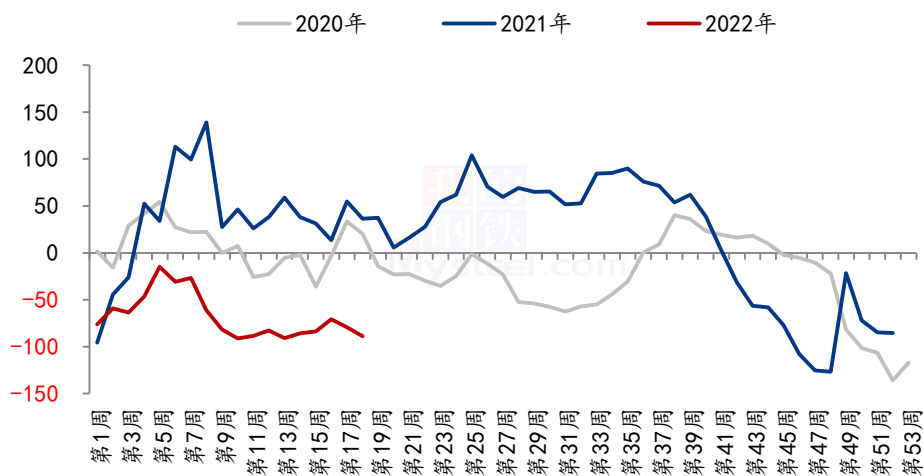
图 26 2020-2022 年外采仔猪养殖利润走势

本周自繁自养周均亏损 176.71 元/头，较上周上涨 59.11 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下亏损 23.14 元/头，较上周上涨 18.46 元/头。周内饲料原料豆粕价格走低，养殖成本微降；而猪价在出栏量减少、五一假期需求微增等多方利好因素下，上涨 3.27%，使之本周养殖亏损缩减明显。

日期	猪价 (元/公斤)	白条 (元/公斤)	屠宰加工利润 (元/头)
第 17 周	14.39	18.59	-79.30
第 18 周	14.86	19.11	-88.92
涨跌	+0.47	+0.52	-9.62

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

2020-2022年屠宰加工毛利润 (单位：元/头)



数据来源：钢联数据

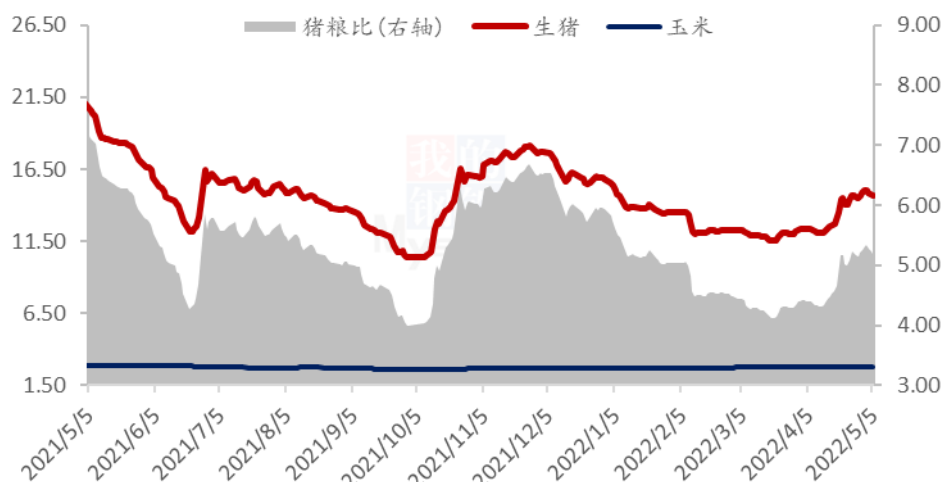
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本周屠宰加工毛利润亏损 88.92 元/头，较上周下跌 9.62 元/头。周内正逢月底月初交替，市场出栏量有所减少；但五一假期，需求微增等利好因素支撑，猪价上涨，白条肉价同时跟涨，但下游对高价白条抵触，屠企销售存在压力，周内屠宰毛利亏损微增。

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 17 周	14.39	7.95%	2.813	0.68%	5.12:1
第 18 周	14.86	3.27%	2.825	0.43%	5.26:1

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涨幅 3.27%；玉米均价环比微涨 0.43%，猪粮比均值扩大至 5.26，环比涨幅 2.83%。

周内正值月末、月初交替，规模场生猪出栏缩量，散养户抗价出猪情绪亦强。近期五一假期消费短时支撑，屠宰企业采购存一定压力，市场供需僵持之下，猪价涨后震荡调整，支撑周内粮比值上行至 5.26:1。下周来看，节后终端需求回落，屠宰企业对高价猪接受能力不足，短时行情或承压调整。玉米市场现区域分化明显，受存储成本支撑，东北、南方市场看涨情绪仍在，预计下周猪粮比值或微降调整。

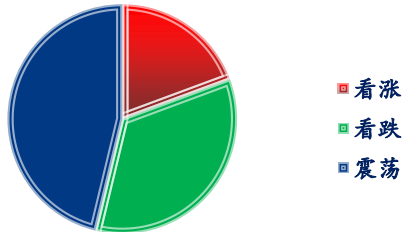
第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
4月29日	华储网	4月29日，2022年首批轮中央储备冻猪肉招标已结束，计划收储4万吨，收储价格22910元/吨，中标六个包，一个包300吨，共1800吨，中标率4.5%，流标率95.5%。
5月5日	财联社	傲农生物5月4日晚公告，4月，公司生猪销售量38.52万头，销售量环比增长6.83%，同比增长87.14%。4月末，公司生猪存栏197.62万头，较2021年4月末增长37.33%，较2021年12月末增长10.25%。1-4月，公司累计销售生猪

		143.20 万头，销售量同比增长 93.40%。
5 月 5 日	温氏股份	一季度，公司窝均健仔数提升至 10.4 头左右，相比年初有所提高；3 月份猪苗生产成本为 420-430 元/头，相比 1 月份下降 20-30 元/头，下降幅度较为明显。现有高质量能繁母猪 100-110 万头。2022 年肉猪出栏量目标为 1800 万头左右。

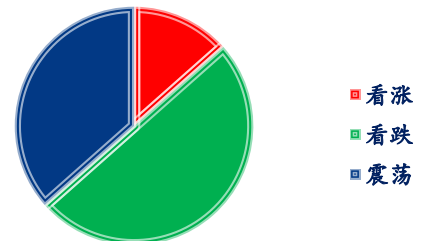
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



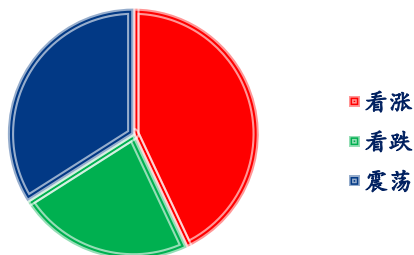
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



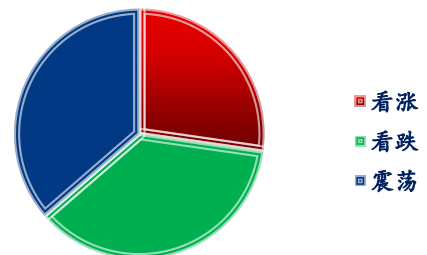
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



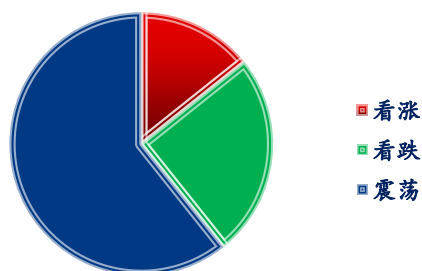
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



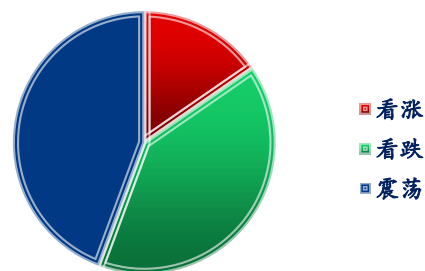
数据来源：钢联数据

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



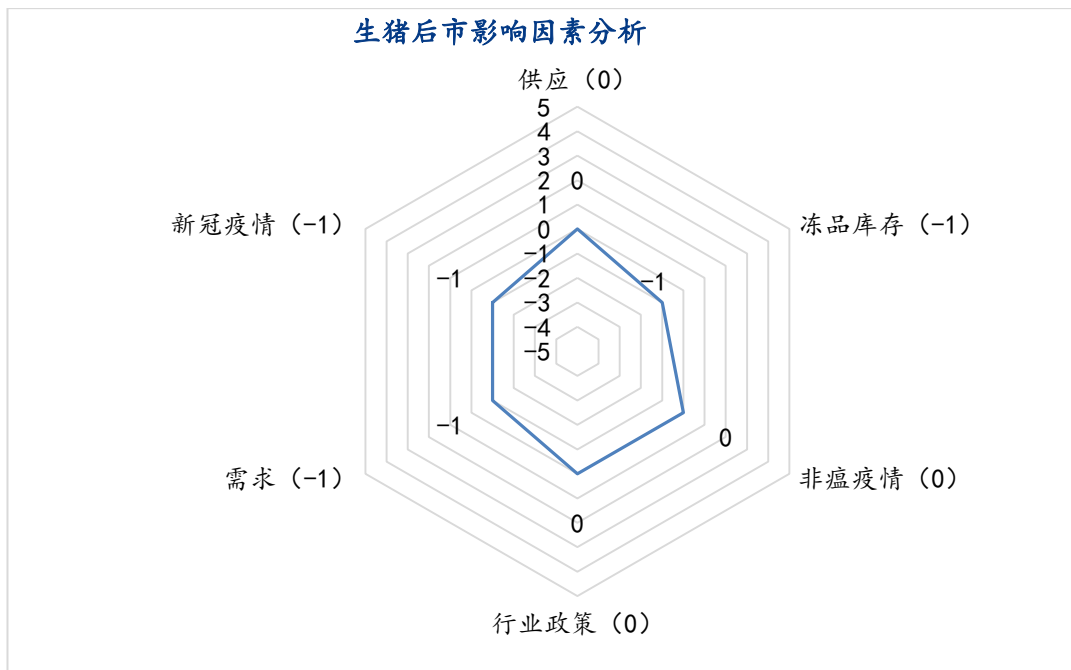
数据来源：钢联数据

图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 204 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 92 家，经纪 24 家，屠宰企业 50 家，动保及冻肉贸易端 11 家以及金融从业者 25 家。统计有 13%-43% 的看涨心态，23%-50% 的看跌心态，37%-61% 的震荡心态；其中最大看涨心态 52% 源于经纪端，最大看跌心态 50% 源于屠宰端、最大震荡心态 61% 源于金融端。

总体观察分析图表，下周或呈现稳中偏弱态势，本周猪价先涨后跌，近两日跌幅明显，终端需求不足，始终缺乏利好支撑；养殖企业面临长期亏损，去年高资金、今年高成本下的低猪价造成矛盾扩大，涨价在一定程度上化解矛盾，引导市场进入新价位运行；目前屠宰企业对于急涨倍感压力，五一假期并未带来备货及消费回升，近期或维稳为主，但随着出栏增加，或伴有小降。

第十章 生猪后市影响因素分析



响因素分析:

供应: 规模场 5 月出栏节奏预期温和, 散户抗价心态较强。

需求: 短期缺乏节假日等利好, 气温在升高, 猪肉消费回归平淡。

冻品库存: 厂家高价冻品入库暂停, 但出库很少, 冻品维持一定库存水平, 厂家主流以销定宰中。

政策: 4 月猪价累计涨幅较多, 政策暂无出台新的收储计划。

非瘟: 部分地区偶有非瘟疫情, 但影响很小。

新冠疫情: 部分地区新冠疫情防控仍严, 对猪肉消费不利。

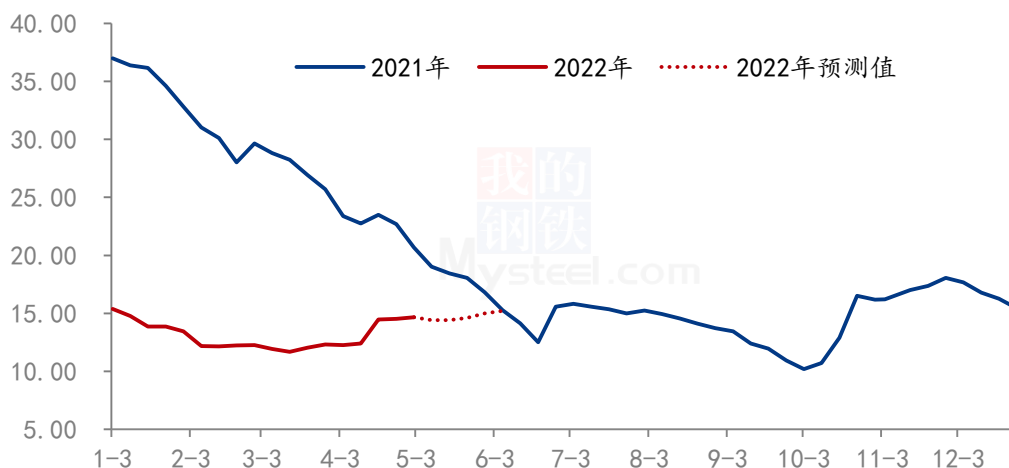
影响因素及影响力值说明

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，规模场 5 月出栏计划量普遍缩减，近期出栏节奏预期不会很快。养殖端散户出栏压力不大，目前在成本线附近抗价意向较强。

从需求端来看，五一节结束后，猪肉走货再次转淡，猪肉价格也出现下跌，屠宰场暂停主动入库，目前减产压价收猪强烈。现在已经立夏，气温升高加快，需求处于淡季，尤其肥猪需求低迷，北方部分地区标肥价格倒挂。当前部分新冠疫情防控仍然严峻，餐饮堂食消费受限。

综合来看，Mysteel 预计下周猪价偏弱运行，整体价格稳中小幅下降。5 月主流规模场出栏有些缩量，加上散户信心恢复，对价格有支撑。但需求处于淡季，近期猪肉价格先涨后跌，对猪价带来压制。综合预计，下周买卖心理博弈仍然激烈，猪价小幅回落整理之后很快企稳。

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