

生猪市场

周度报告

(2022.9.22-2022.9.29)



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. 22-2022. 9. 29)

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.....	- 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.....	- 23 -
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 24.08 元/公斤，较上周上涨 0.31 元/公斤，涨幅为 1.30%。周内猪价窄幅调整，整体波动不大。猪企出栏增量，供应相对充足，且市场投放 1.44 万吨冻肉，保供稳价。国庆节临近，部分屠企提前备货，消费稍有支撑。

第一章 生猪市场情况回顾

1.1 本周生猪行情指标回顾

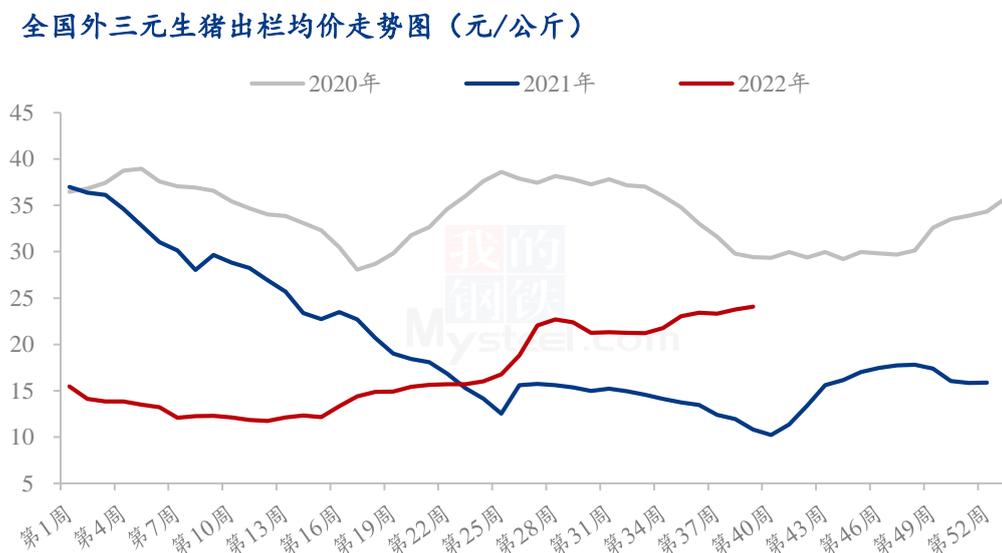
	类别	39 周	38 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	125.18	124.98	0.20	规模场出栏有所停滞，相应生猪体重仍将有所增加。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.8/1.49	0.86/1.41	-0.06/0.08	二次育肥热度逐渐降温，进场多采购 90 公斤-120 公斤区间内的猪源。市场压栏增重的积极性不断提高。
需求	屠宰开工率 (%)	20.91	20.64	0.27	屠宰企业多以销定产，冻品走货较快，屠企开始节前备货，开工率上涨较多。
	鲜销率 (%)	92.39	91.89	0.50	
	冻品库容比 (%)	20.06	20.54	-0.48	

类别		39周	38周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润 (元/头)	914.32	898.92	15.40	周内猪价继续攀高，出栏体重也持续增加，养殖场盈利情况丰厚。
	外购仔猪利润 (元/头)	1081.51	1066.11	15.40	
	屠宰加工利润 (元/头)	-12.11	-5.41	-6.70	高价产品制约消费，国庆支撑有限，屠宰厂亏损程度加剧。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	24.08	23.77	0.31	大多散户及二次育肥养户在国庆节前后出栏积极性不高，价格仍能受到支撑。
	7KG 仔猪价 (元/头)	457.62	463.1	-5.48	市场补栏情绪偏低，成交表现一般。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	17.21	16.98	0.23	养殖端随着二次育肥冷却，市场看涨情绪逐渐消散。
	前三级白条均价 (元/公斤)	30.83	30.39	0.44	商品猪价格受二次育肥提振以及国庆前备货需求提振影响而上涨，导致白条价格出现一定涨幅。
政策	收储	9月30日放储2万吨。			
	疫情	天气转凉，新冠疫情防控较严，对收猪运输、屠企开工、下游消费等有一定不利。			

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 24.08 元/公斤，较上周上涨 0.31 元/公斤，环比上涨 1.30%，同比上涨 122.96%。本周猪价先跌后涨，但整体幅度较为有限。主要是市场供应相对偏紧，发改委约谈后大多规模企业执行保供稳价，市场猪源流通增加、供应相对充足，价格略有下调。随着国庆节临近，市场需求逐渐升温，终端采购情绪有所提升，屠宰场宰量较前期增加，保障市场猪肉供应，短期价格止跌回涨。虽市场受保供稳价引导，但当前仍处于阶段性供应偏紧期，且大多散户及二次育肥养户在国庆节前后出栏积极性不高，价格仍能受到支撑。短期来看，节前备货支撑且供应相对偏紧，猪价仍稳中偏强；但节后需求减弱，价格有回落风险。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

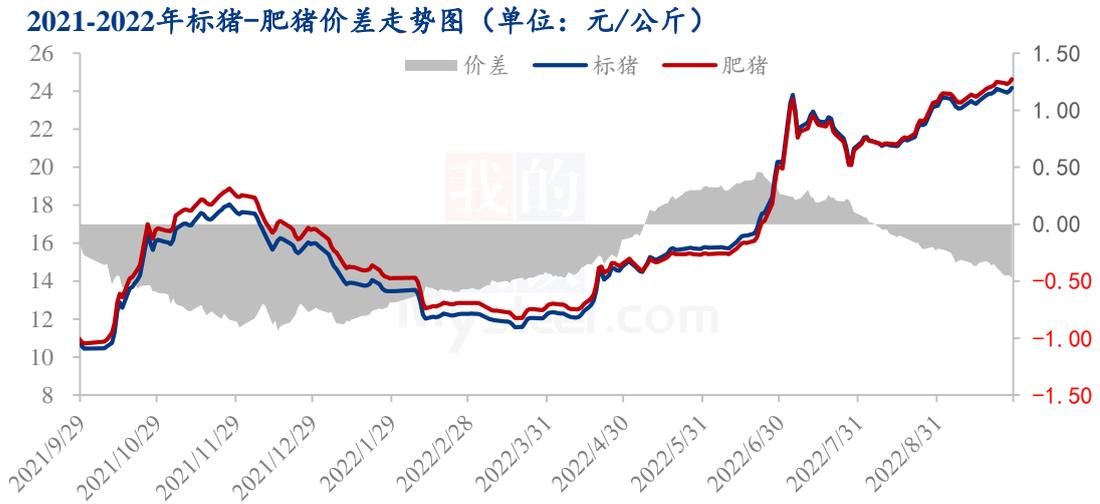


图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本周全国标肥猪价差均价-0.44元/公斤，较上周下跌0.10元/公斤。截至9月29日，全国标肥价差为-0.46元/公斤，全国各省肥猪价格高于标猪。市场适重大猪供小于求，大猪价格依旧坚挺。随着南北降温，市场肥猪需求增量，后市标肥价差或继续拉大。

2.3 仔猪价格分析

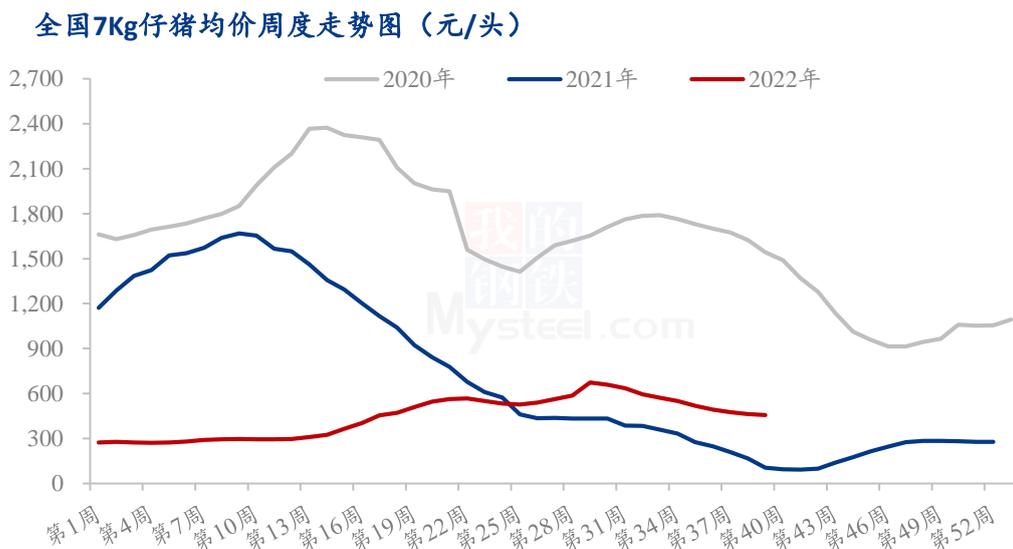
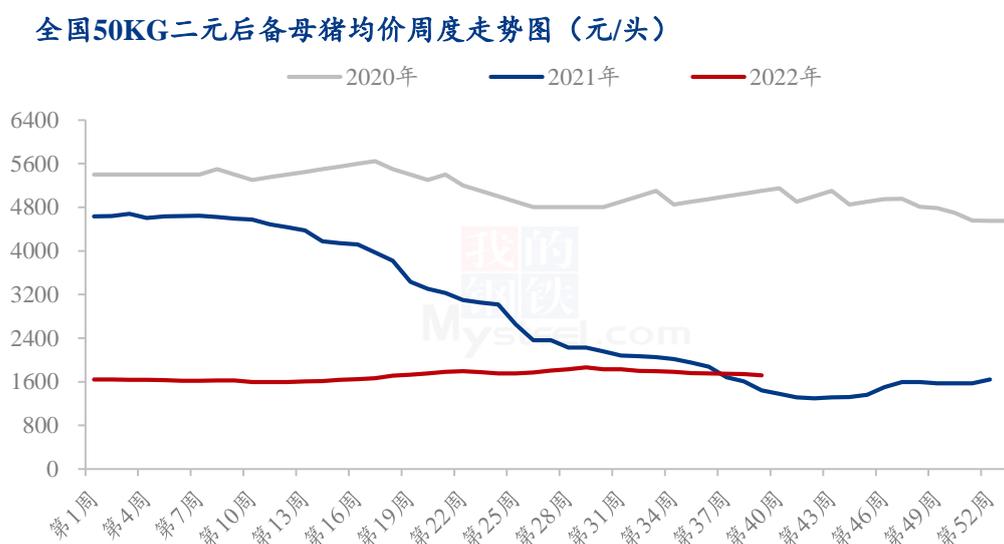


图 3 全国 7Kg 仔猪均价周度走势图

本周 7 公斤断奶仔猪均价为 457.62 元/头，较上周下跌 5.48 元/头，环比下跌 1.18%，同比上涨 336.83%。本周断奶仔猪部分报价下跌 10-20 元/头，主流成交价为 420-470 元/头。仔猪供应较为充足，企业外售量稳定，不过养户多对年底预期较高、对年后猪价预估不乐观；且企业前期均有自留，市场补栏情绪偏低，成交表现一般。预计仔猪价格仍将稳中偏弱运行。

2.4 二元母猪价格分析



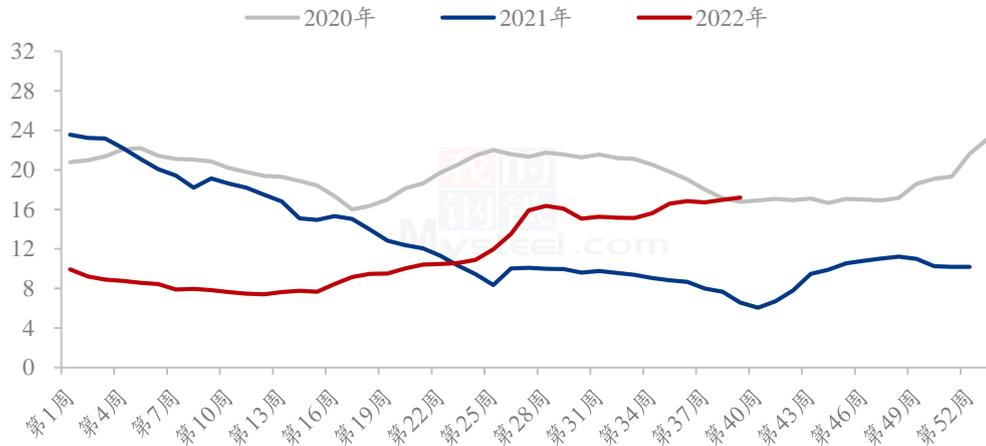
数据来源：钢联数据

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 1719.05 元/头，较上周下跌 21.43 元/头，环比下跌 1.23%，同比上涨 19.14%。本周二元母猪市场表现依旧较为疲软，市场询单问价稀少，交投氛围冷清，订单不足，实际成交价出现小幅回落。下周市场无明显利好因素支撑，预计下周二元母猪价格或偏弱运行。

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）



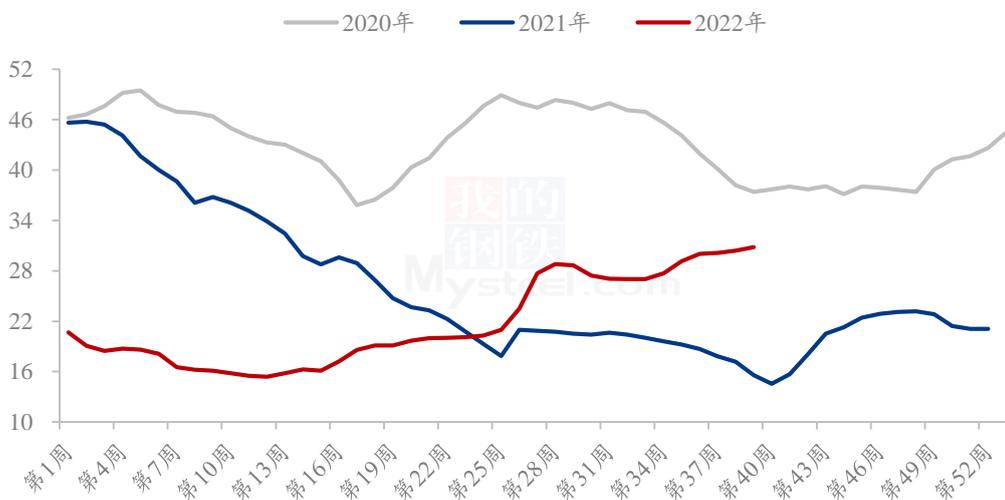
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 17.21 元/公斤，较上周上涨 0.23 元/公斤，环比上涨 1.35%，同比上涨 162.75%。本周淘汰母猪价格受毛猪影响小幅走强。下周正值国庆佳节，消费或增加，但受新冠疫情掣肘，预计需求提升不多。养殖端随着二次育肥冷却，市场看涨情绪逐渐消散，综合来看，预计下周淘汰母猪价格窄幅震荡调整。

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）



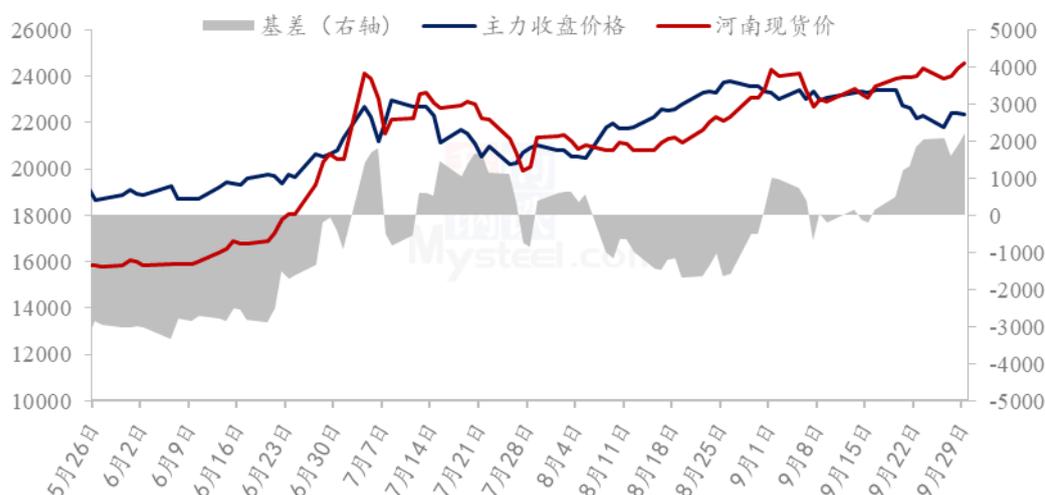
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 30.83 元/公斤，较上周上涨 0.44 元/公斤，环比上涨 1.45%，同比上涨 98.14%。本周商品猪价格受二次育肥提振以及国庆前备货需求提振影响而上涨，导致白条价格出现一定涨幅。下周白条市场处于国庆节假期期间，市场热鲜刚需存在，预计白条价格或维持窄幅波动。

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 22495 元/吨，最高价 22500 元/吨，最低价 22175 元/吨，收盘 22350 元/吨，涨 45 元/吨（监测生猪价格为 24560 元/吨，基差 2210 元/吨），涨幅 0.20%；截至本周四生猪期货周度成交量 9.2 万余手，较上周增加 1.2 万余手，持仓 7.5 万余手，较上周减少 4600 余手。

周初主力合约震荡回升，周二回升幅度明显，在 615 元/吨，后期多在 22300-22400 元/吨区间徘徊。近期生猪市场价格跌后小涨，但整体均价偏强调整，主因月末养殖场出栏计划多以完成，养殖户亦抗价出栏带动。假期过后，屠宰企业开工或回落调整。大场在月初相应号召集中出猪后供应或相应收缩，市场供需僵持之下，预计价格下调空间不大，现货或在 23-24 元/公斤区间震荡。期货主力 2301 合约目前虽有回升，但受现货政策性调控影响，市场预期不一，预计节后或区间震荡。

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)



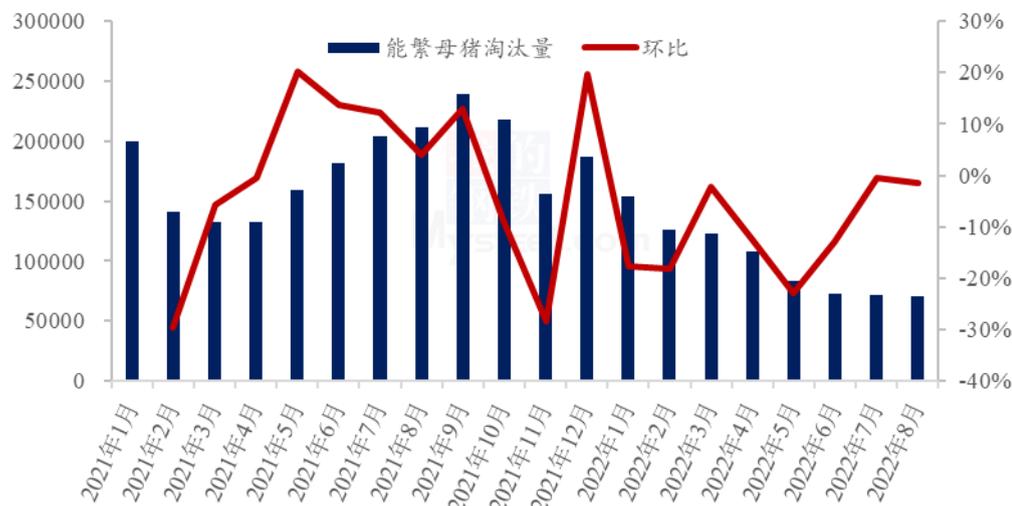
数据来源：钢联数据

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)

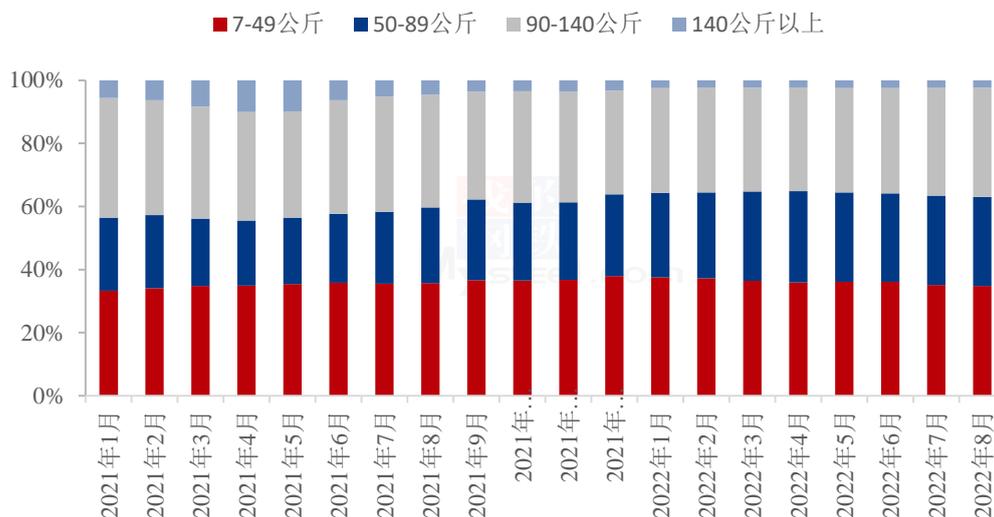


图 10 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

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)



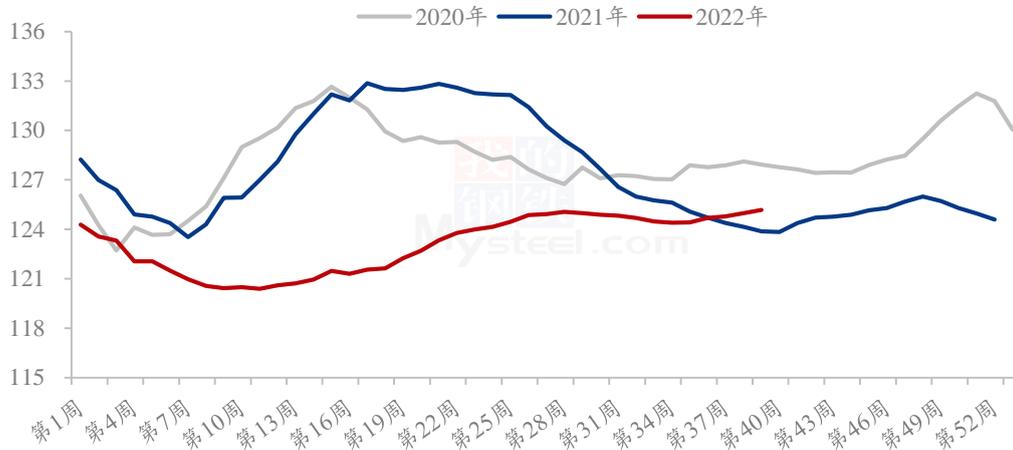
数据来源：钢联数据

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)



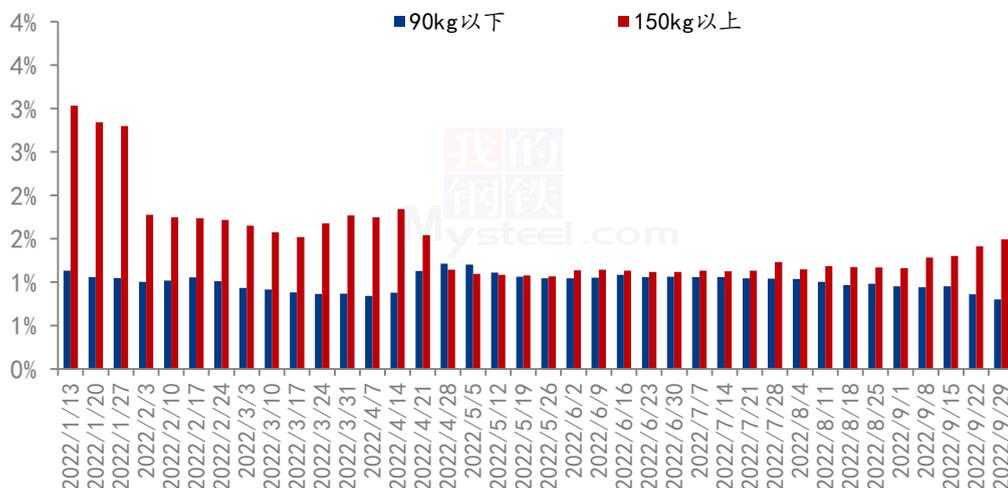
数据来源：钢联数据

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 125.18 公斤，较上周增加 0.20 公斤，环比增加 0.16%，同比增加 1.05%。本周生猪出栏均重继续增加，随着二次育肥热潮退却，市场生猪交易多回归正常标猪，且体重因前期适时压栏增重而有所增加，加之天气转凉后的大猪价格增幅高于标猪、大猪需求逐步好转，而下周正值国庆节，规模场出栏有所停滞，相应生猪体重仍将有所增加，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

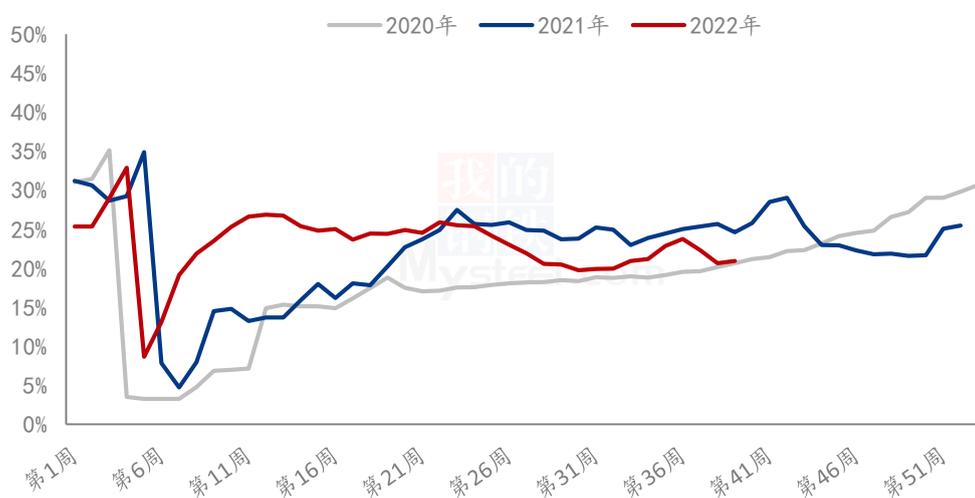
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.80%，较上周下跌 0.06%，小体重猪本周出栏量继续下降，多数从业者看空明年二季度行情，目前集团场的仔猪存栏量较为合理，且二次育肥热度逐渐降温，进场多采购 90 公斤-120 公斤区间内的猪源，因此本周来看小体重猪出栏减少，预计下周出栏情况继续偏低。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.49%，较上周上涨 0.08%，目前大猪与标猪的价差逐渐扩大，中小散户出大猪居多，市场压栏增重的积极性不断提高，因此本周来看大体重猪的出栏增加，大猪养殖利润良好，预计下周出栏情况继续微增。

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）



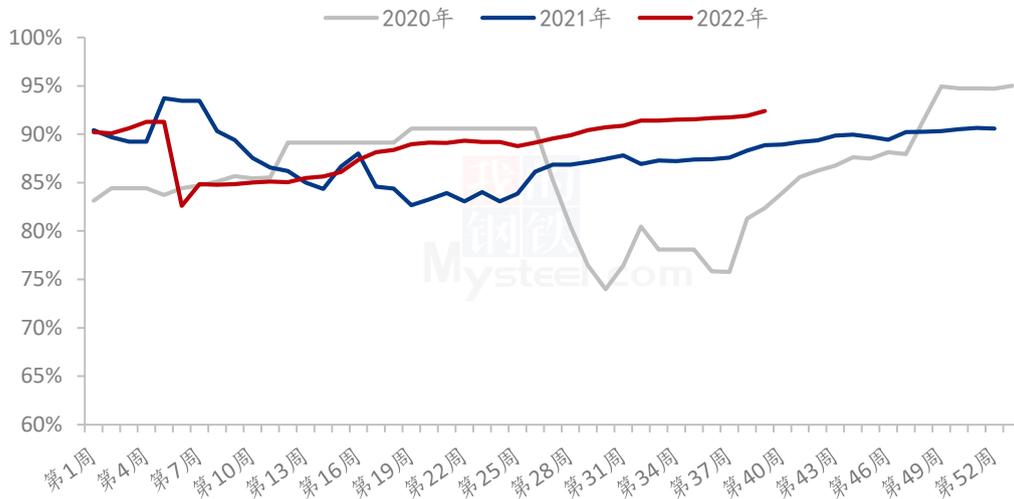
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 20.91%，较上周上涨 0.27 个百分点，同比下跌 3.71 个百分点。受新冠疫情影响，消费需求不佳，周初屠宰开工率连续下跌，近两日随着国庆佳节临近，屠企开始节前备货，开工率上涨较多，所以本周屠宰开工率整体较上周微涨。下周正值国庆节，部分屠企放假，且节前已经开始备货，所以下周屠宰开工率较本周变化不大。

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）



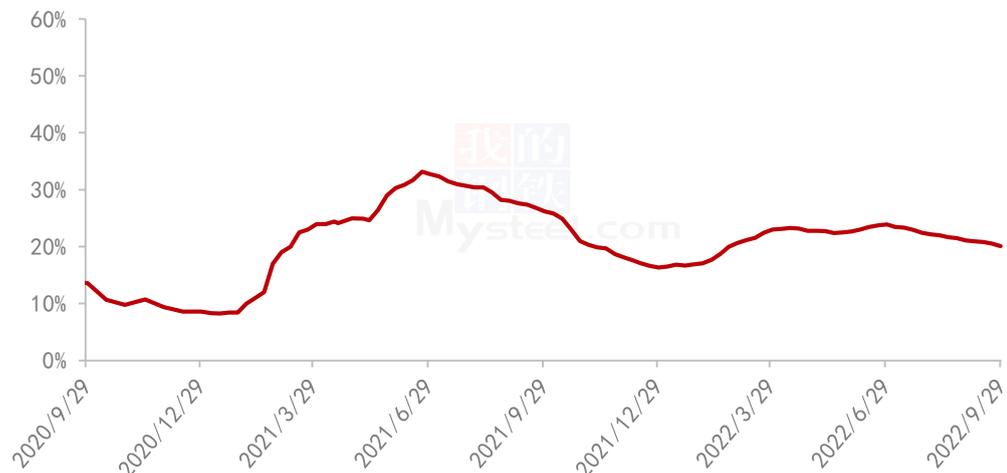
数据来源：钢联数据

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 92.39%，较上周上涨 0.50 个百分点。周内屠宰企业开工率受到白条走货不佳的影响宰量减少，屠宰企业多以销定产，提高鲜销率，虽有临近佳节，但企业无主动入库的操作，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（%）



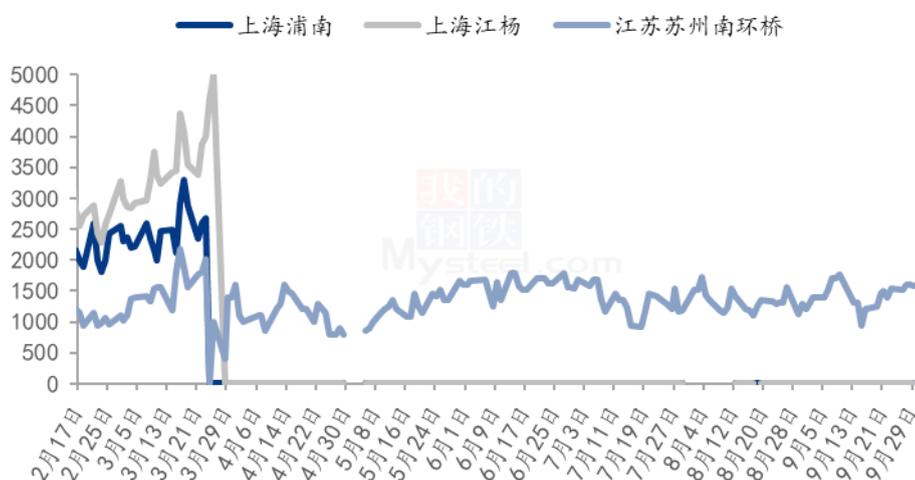
数据来源：钢联数据

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 20.06%，较上周下降 0.48 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

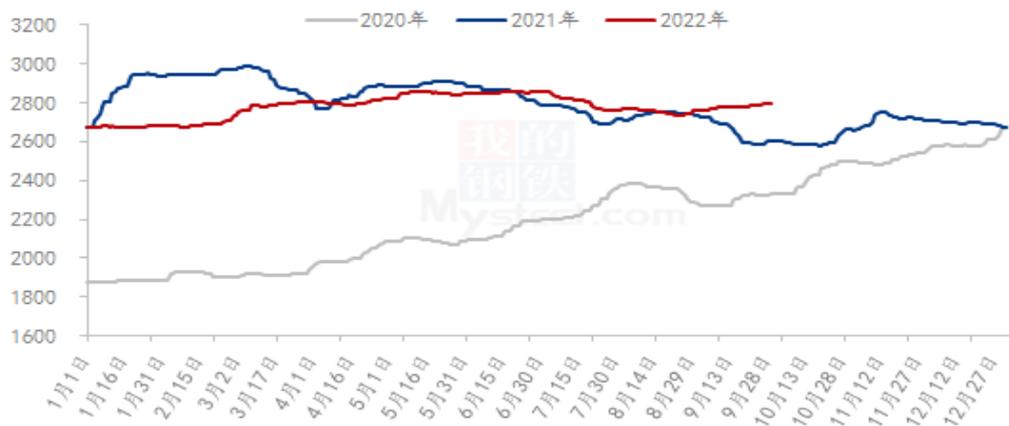
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 1568 头，环比上周增加 203 头。本周随着国庆临近，终端消费小幅提振，批发市场走货量环比增加。但猪价处于高位，高价白条抑制消费，因此增幅有限。下周随着正值国庆期间，批发市场到货量仍高位盘整。

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）



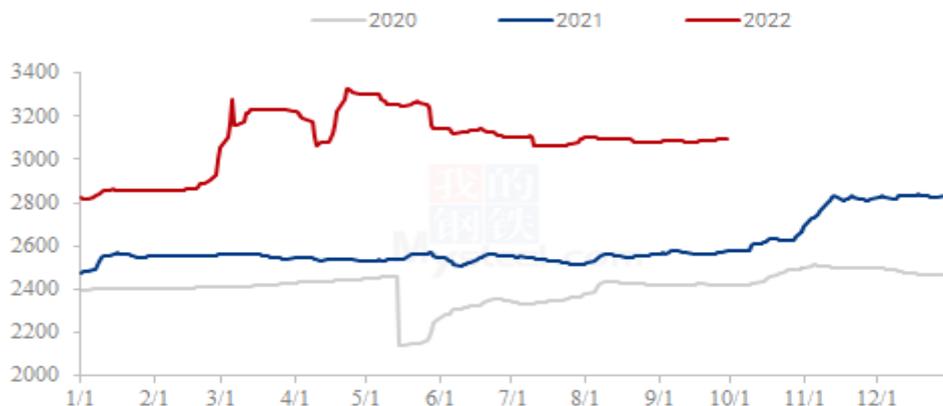
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周全国玉米市场价格整体偏强，周均价 2795 元/吨，较上周上涨 14 元/吨。本周国内玉米价格前涨后稳，整体波动幅度有限。东北、华北及西北三大产区新作玉米逐渐上市，但是因收割推迟及物流不畅等因素，新粮进入流通领域的体量较少，新陈粮过渡阶段，供应收紧，加之下游企业假期前备货，需求略有提升，市场价格偏强运行。周末随着新粮上市量增加，需求减弱，价格趋稳运行，高价区域略有走低。

5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）



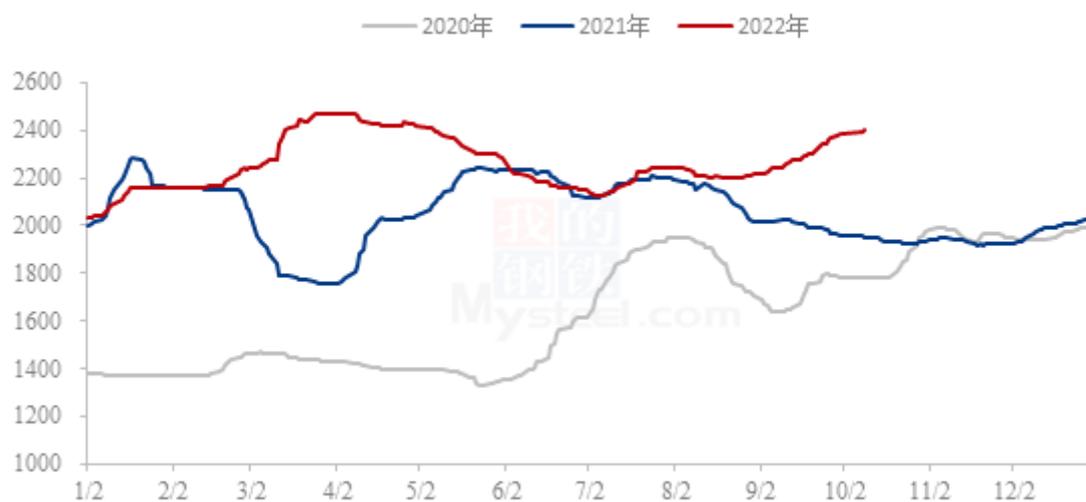
数据来源：钢联数据

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 3092 元/吨，较上周 3086 元/吨，上涨 6 元/吨，涨幅 0.19%。本周小麦市场价格温和上涨，市场购销低迷。粮商开收秋粮，小麦出货积极性不高，市场粮源流通稀少，粉企为了满足生产需求小幅提价促收；但面粉走货不温不火，小麦上涨幅度有限。临储小麦竞拍国庆之后开启，虽是新疆地区，但竞拍底价提高，市场对后市看涨情绪浓厚。预计下周小麦价格延续上涨态势。

5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）



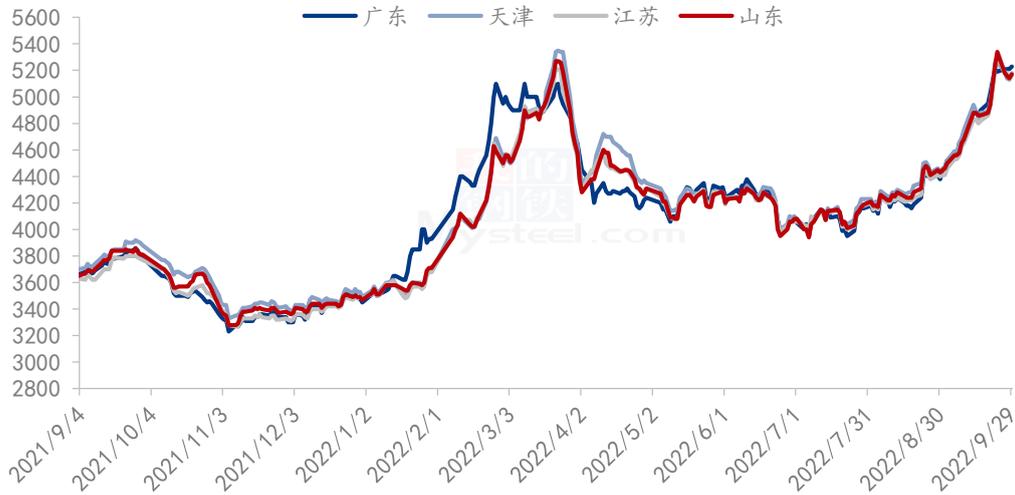
数据来源：钢联数据

图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

截至 9 月 29 日，本周主产区混合麸皮均价 2380 元/吨，环比上周上涨 2.23%，同比去年上涨 20.75%。本周麸皮市场价格整体延续涨势，幅度放缓。制粉企业面粉走货缓慢，利润微薄；麸皮走货较好，挺价情绪明显。上周末龙头企业再次领涨，中小企业跟涨。麸皮价格涨至阶段性高位，为保障走货，企业进一步上涨空间有限。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，今日油厂豆粕报价涨 20-70 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价 5170-5230 元/吨，广东 5230 元/吨涨 20 元/吨，江苏 5180 元/吨涨 50 元/吨，山东 5170 元/吨涨 30 元/吨，天津 5170 元/吨涨 40 元/吨。后市方面，CBOT 大豆面临收割期带来的压力，以及南美大豆产区迎来对播种有利的降雨，短期来看 CBOT 大豆缺乏上涨的有利驱动题材，等待期价企稳，11 月合约短线关注 1400 美分/蒲的支撑力度。国内方面，连粕 M01 走势仍强于外盘 CBOT 大豆，今日大涨再度刷新高点，预计短期仍以高位运行为主。现货方面，本周国内现货价格涨势较上周有所降温，现货基差高位回落，下游采购整体转向清淡，等待国庆长假到来。

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）

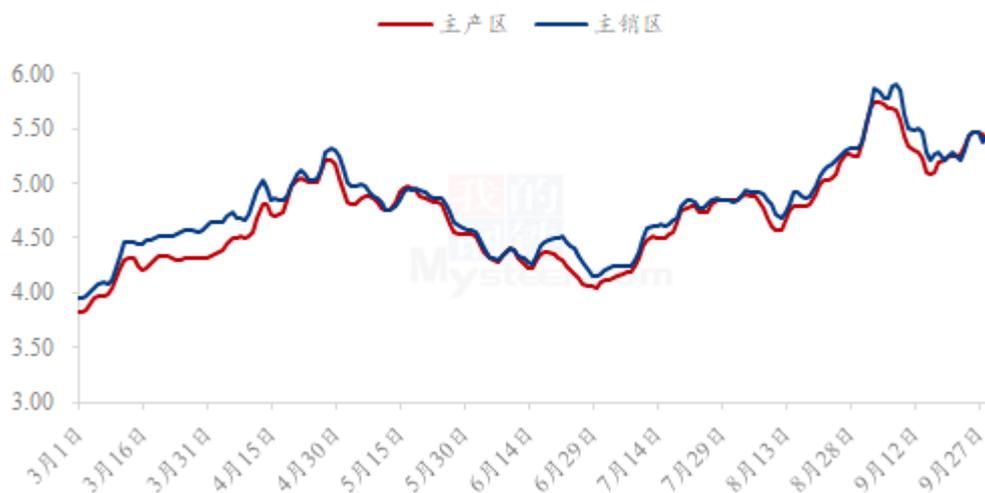


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格呈小幅过山车走势，短期价格涨跌明显。周内全国棚前成交均价为 4.32 元/斤，较上周下滑 0.06 元/斤，环比跌幅 1.37%，同比涨幅 25.22%。周中期毛鸡价格涨后回落，上涨支撑为临近十一，经销端备货情绪不佳，屠企为了刺激分割品走货，推涨毛鸡价格；而养户为了春节前补栏两批鸡，节前出栏情绪浓烈，导致月底前鸡源充裕。供应利空，叠加分割品备货节点已过，毛鸡随即滑落原点。

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

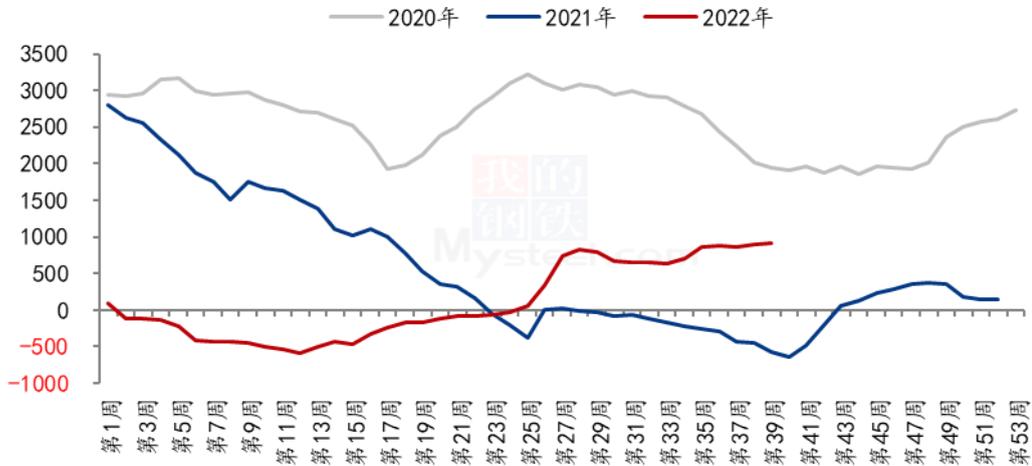
本周鸡蛋主产区均价 5.42 元/斤，较上周上涨 0.21 元/斤，涨幅 4.03%，周内主产区价格先涨后跌；主销区均价 5.40 元/斤，较上周上涨 0.15 元/斤，涨幅 2.86%，周内主销区价格震荡偏强运行。周初各环节存补货需求，拿货积极，市场货源流通快，推动蛋价上调；随着补货接近饱和，市场走货趋缓，加之国庆假日临近，经销商恐蛋价下跌拿货力度减弱，市场交投一般，价格行情偏弱调整。预计下周鸡蛋市场跌后调整，下调幅度或在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价预期在 5.20-5.30 元/斤上下。

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 39 周	24.08	914.32	1081.51
第 38 周	23.77	898.92	1066.11
涨跌	+0.31	+15.40	+15.40

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。

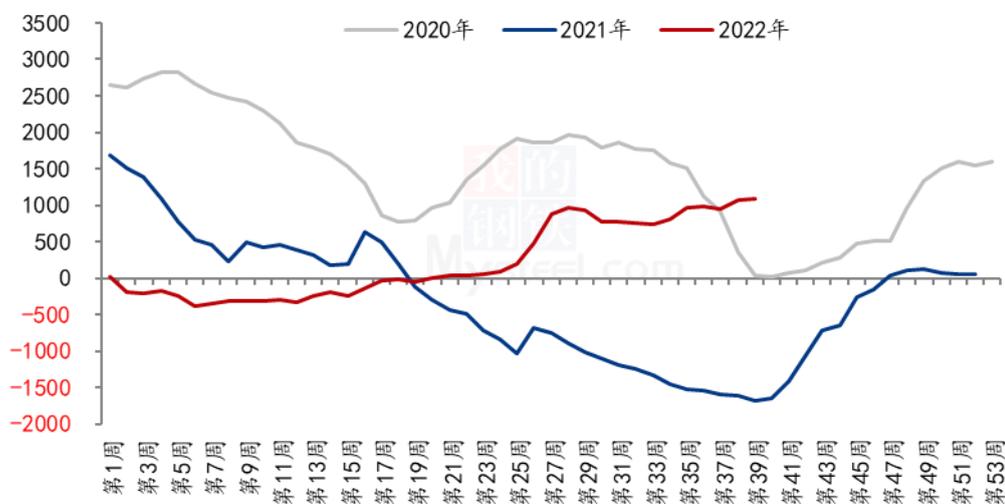
2020-2022 年自繁自养利润（单位：元/头）



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

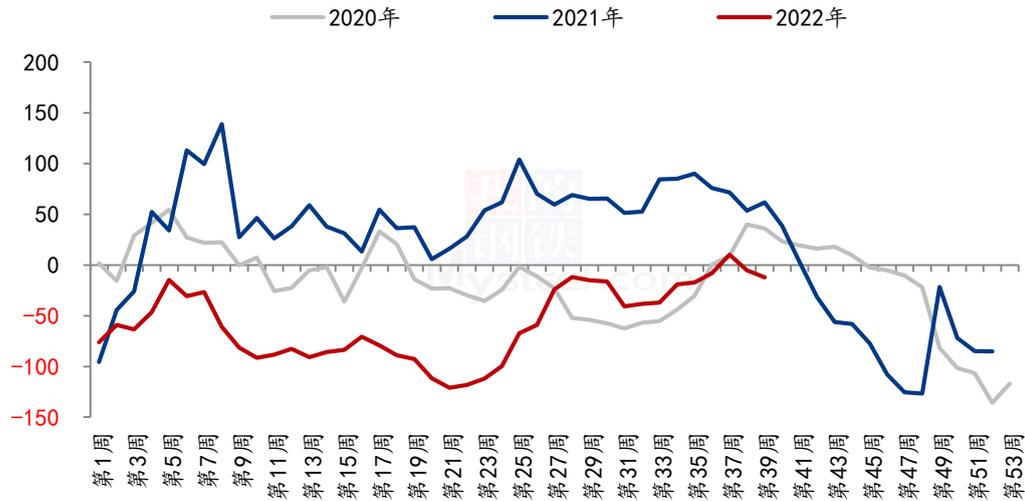
本周自繁自养周均盈利 914.32 元/头，较上周上涨 15.40 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下盈利 1081.51 元/头，较上周上涨 15.40 元/头。周内豆粕原料持续走高，增加养殖场的生产成本，但周内猪价继续攀高，出栏体重也持续增加，养殖场盈利情况丰厚，头猪盈利均价千元左右。

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 39 周	24.08	30.83	-12.11
第 38 周	23.77	30.39	-5.41
涨跌	+0.31	+0.44	-6.70

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）



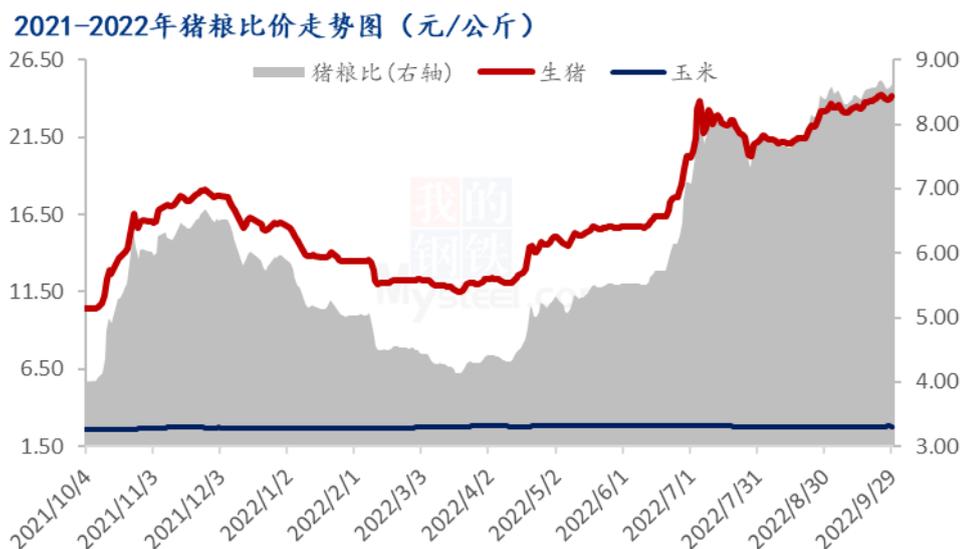
数据来源：钢联数据

图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 12.11 元/头，较上周下跌 6.70 元/头。生猪价格持续高位，屠宰厂收购成本增加，但销售难度较大，高价产品制约消费，国庆支撑有限，屠宰厂亏损程度加剧。

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 39 周	24.08	1.30%	2.795	0.48%	8.62:1
第 38 周	23.77	1.93%	2.781	0.13%	8.55:1



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 1.30%；玉米均价环比微涨 0.48%；猪粮比值上调至 8.62，环比涨幅 0.82%。

周内规模场月度生猪出栏计划陆续完成，抗价情绪增加。加之散养户整体出栏标猪意愿不足，屠宰企业外采难度增大，随国庆假期临近，生猪价格震荡偏强，带动周内猪粮比价微涨至 8.62:1。下周来看，国庆假期生猪市场或涨后小降，但整体均价不大；玉米市场随新粮上市量增大，预计价格或震荡偏弱，综合预计下周猪粮比价或稳中调整。

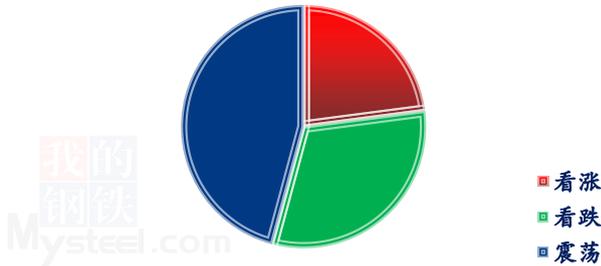
第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
9月27日	国家发改委	据国家发展改革委监测，9月19-23日当周，36个大中城市精瘦肉零售价格周均价比去年同期上涨30%，进入《完善政府猪肉储备调节机制做好猪肉市场保供稳价工作预案》确定的过度上涨二级预警区间。按照预案规定，国家将于本周投放今年第4批中央猪肉储备，并指导各地联动投放地方政府猪肉储备。

9月27日	农业农村部	农业农村部26日在北京召开部门协调会议，研究部署四季度生猪稳产保供工作。会议提出，加强生猪生产形势研判，采取有力有效措施，确保四季度特别是重大节假日期间猪肉平稳供应。
9月27日	大连商品交易所	生猪期货协议交收包括提货地点协议交收和白条猪肉协议交收两项具体业务。提货地点协议交收是指生猪期货交割库与买方客户之间、车板交割买卖双方之间可以通过协商的方式，确定实际提货地点和相应的地点升贴水以完成交割。白条猪肉协议交收则是指买方客户通过与具备生猪屠宰资源的交割库或车板交割场所协商，到相关屠宰企业接收白条猪肉，来替代生猪完成交割。

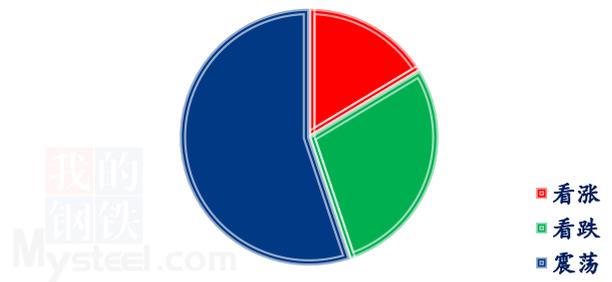
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



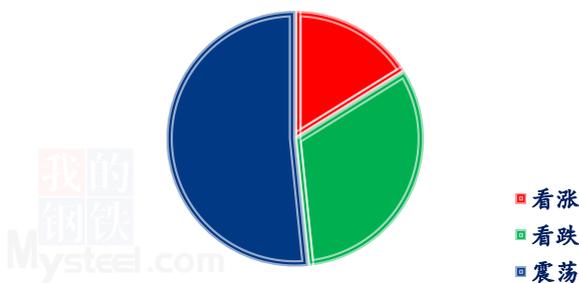
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



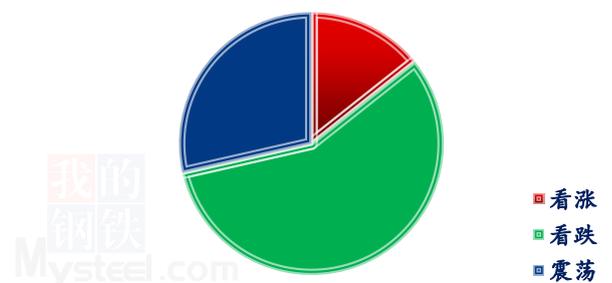
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



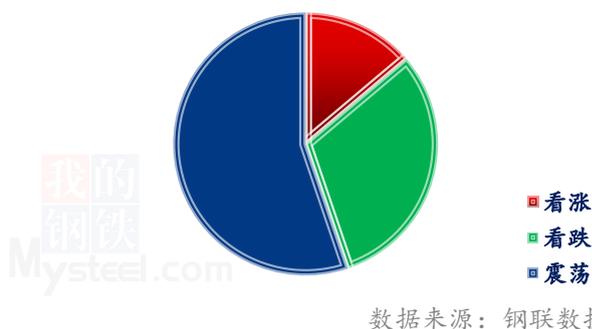
数据来源：钢联数据

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



各方主体对后市心态

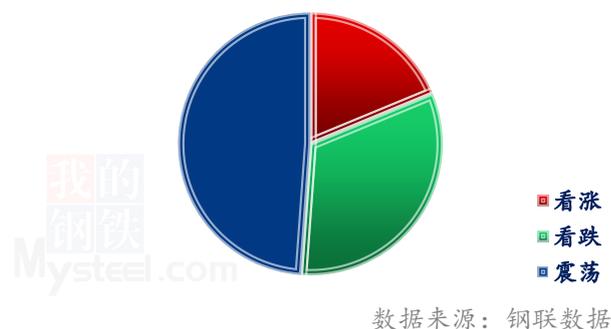


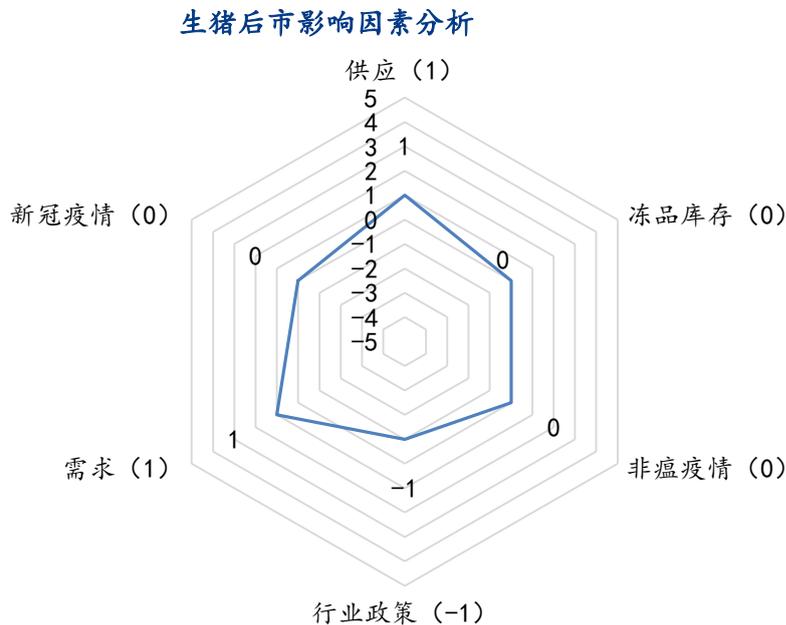
图 29 生猪后市走势心态调查

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 14%-23% 的看涨心态，27%-57% 的看跌心态，29%-55% 的震荡心态；其中最大看涨心态 23% 来源于养殖端，最大震荡心态 55% 来自金融投资类客户及屠宰端客户，最大看跌心态 57% 源于动保及冻肉贸易端。

总体观察分析图表，下周猪价震荡为主，看跌心态略强。本周正值月末，叠加节日需求带动宰企缓慢增量，猪价跌后回升，均价小幅高于上周。养殖端来看，月末规模场完成计划尚可，挺价情绪仍存。下周来看，随节日后期需求支撑作用消退，预计市场或涨后回落调整。

节日消费支撑终端需求缓慢增量，但新冠疫情影响，同比或仍偏弱。白条和冻品成交量节日期间或逐渐减少。随消费下滑，屠宰企业高价收购积极性降低，养殖端高价出猪或有承压，综合市场多方供需现状，预计下周价格或区间震荡调整。

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，散户高点灵活出栏，但低点维持挺价。

需求：国庆节日期间，下游需求预期有短暂的回升好转。

冻品库存：厂家以销定宰，冻品库存压力已经不大。

政策：国家逢节日灵活放储储备肉，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：天气转凉，新冠疫情防控较严，对收猪运输、屠企开工、下游消费等有一定不利。

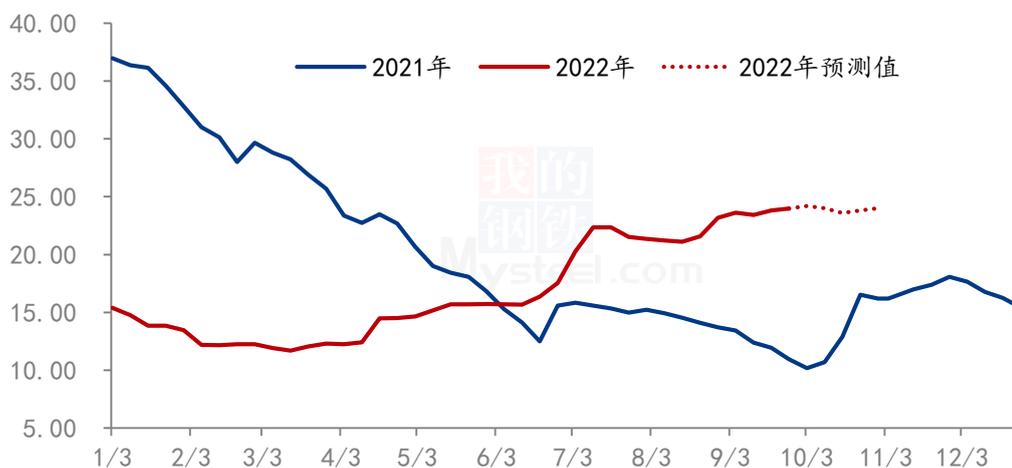
影响因素及影响力值说明

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，月内集团场出栏平稳，月底出栏无压力。南方中大猪需求向好，但大体重猪源不足，对散户心态带来支撑，北方等部分地区养殖散户在 12.0 元以上较认价，但跌破此位挺价增强。国家加强调节猪价，节日期间预期有灵活投放储备肉操作。

从需求端来看，临近节日，部分少量备货，节日期间预期终端猪肉消费有短暂回升，但预计提升空间有限。南方中大猪需求良好，标肥存在价差，对标猪价有较强支撑。

综合来看，Mysteel 预计下周节日期间生猪价格先涨后跌，波动幅度有限。节日初期，下游需求预期有小幅提升，养殖端出栏较顺，预期猪价有小幅提升，但需求提升有限，养殖散户逢高认价灵活出栏，价格有再次回落可能。

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