



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5月21日-5月27日 第21周

目录

一、本周基本面概述.....	1
二、本周生猪行情波动情况回顾.....	3
2.1、商品猪价格走势分析.....	3
2.2、仔猪价格分析.....	3
2.3、二元母猪价格分析.....	4
2.4、淘汰母猪价格分析.....	5
2.5、前三等级白条价格分析.....	6
2.6、期货行情回顾.....	6
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.....	8
3.3、商品猪出栏均重情况分析.....	9
四、需求情况分析.....	9
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.....	10
4.3、冻品库容率分析.....	11
五、关联产品分析.....	11
5.1、玉米行情分析.....	12
5.2、麸皮行情分析.....	12
5.3、豆粕行情分析.....	13
5.4、禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	15

六、成本利润分析.....	16
七、市场心态解读.....	18
八、下周行情预测.....	19

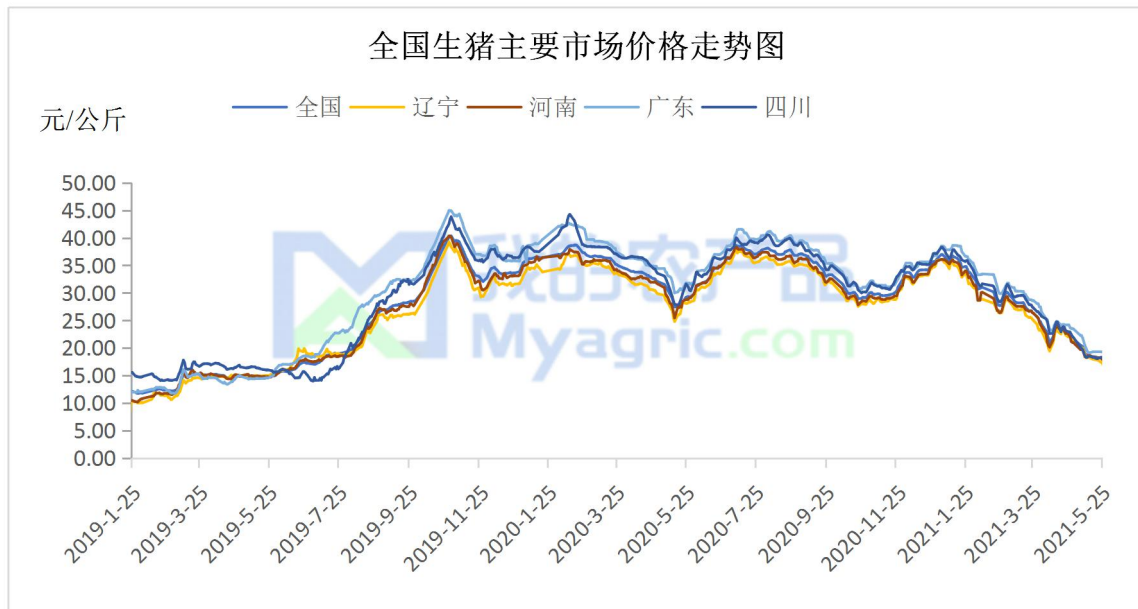
一、本周基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌	备注
供应	二元、三元存栏占比	6: 4	6: 4	-	企业降本增效，三元留母比例略有下调。
	出栏体重(kg)	132.49	132.45	0.04	月底养殖场仍有集中出栏肥猪现象。
	90KG-150KG 出栏占比	6.92%:38.22%	7.48%:37.34%	-0.56%:0.88%	国内疫情区域平缓，小体重猪源减少。
需求	屠宰开工率	23.72%	22.69%	1.03%	肥猪放量，规模屠宰企业分割入库心态依旧火热。
	鲜销率	83.92%	84.85%	-0.93%	屠企持续亏损致使肉价坚挺，产品多以销定产。
	冻品库容率	29.26%	28.48%	0.78%	大场仍有分割入库操作，摊薄前期冻品库存成本。
利润	外购仔猪利润（元/头）	-119.80	-79.24	-40.56	猪价弱势下调，饲料成本增加，利润继续下降。
	自繁自养利润（元/头）	258.29	298.86	-40.57	猪价下调，压缩当前自繁自养的利润。
	屠宰加工利润（元/头）	76.23	85.79	-9.56	受猪价及白条价格同时走低影响，利润继续呈现负增长态势。

类别		本周	上周	涨跌	备注
价 格	商品猪出栏价(元/公斤)	18.07	18.43	-0.36	月底规模场积极走量，但肥猪过剩，企业被迫跌价让利。
	7KG 仔猪价(元/头)	778.10	842.05	-63.95	猪价持续下行缩减利润，养户整体补栏谨慎观望。
	淘汰母猪价(元/公斤)	12.05	12.37	-0.32	当前猪价续跌，预计淘汰母猪价格窄幅震荡。
	前三等级白条均价(元/公斤)	23.28	23.68	-0.40	市场对肥猪青睐度走低，加之冻品在库，肉价跟随猪价一路下行。
政 策	储备肉投放	暂无储备肉的投放			
	调运政策	暂无			
	疫情	疫情趋于平稳，仅局部零星点状发生。			

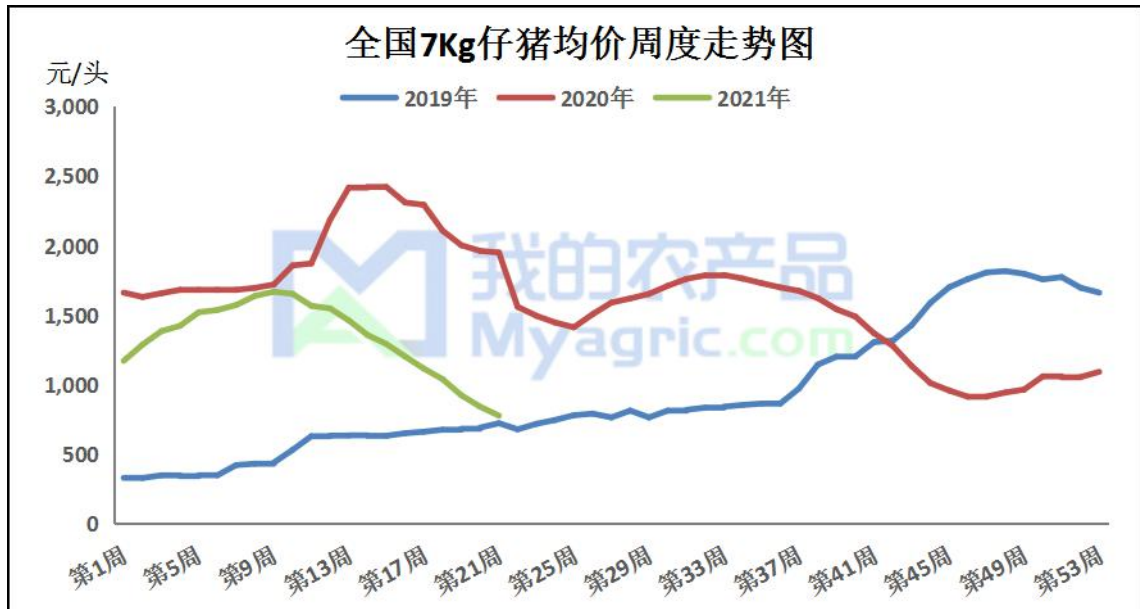
二、本周生猪行情波动情况回顾

2.1、商品猪价格走势分析



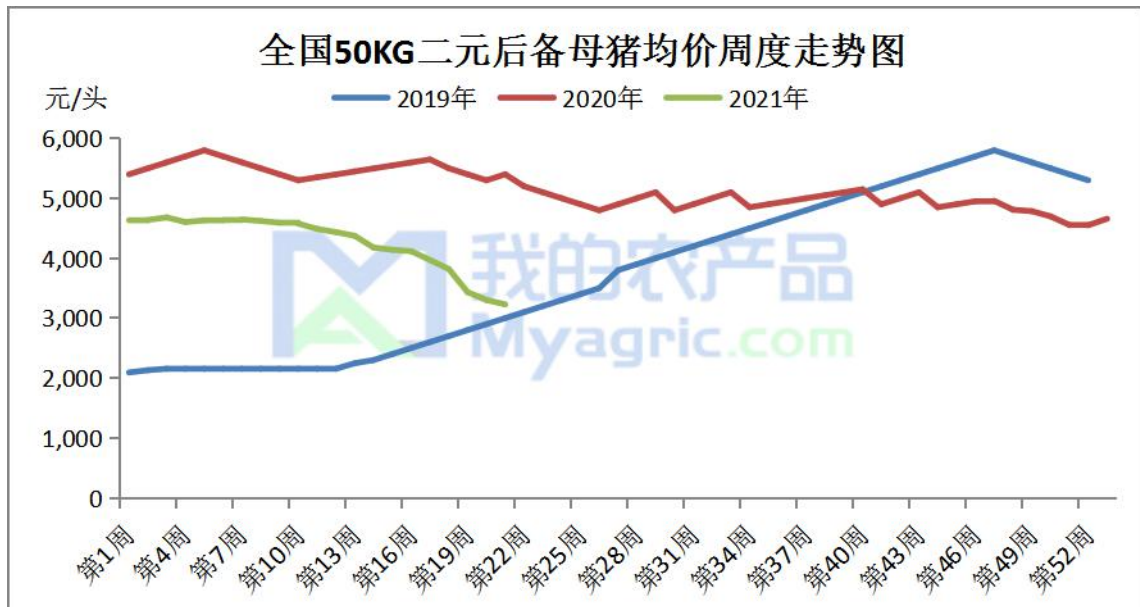
本周生猪出栏均价 18.07 元/公斤，较上周下跌 0.36 元/公斤，环比-1.95%，同比-44.66%。近日猪价跌势显露，月底规模场积极走量，但肥猪过剩屠企多拒收，整体出货不理想，企业被迫跌价让利。当前利润持续亏损，育肥户压栏心态逐渐松动；后市行情不被看好，预计猪价延续小跌。

2.2、仔猪价格分析



本周 7 公斤断奶仔猪均价 778.10 元/头，较上周下跌 63.95 元/头，环比-7.59%，同比-60.10%。近期猪价稳中伴跌，7 公斤仔猪各地区价格多在 750 元以下，大多集团场暂缓仔猪外采计划，育种场仔猪销售难度较大，成交议价空间仍存；猪价持续下行缩减利润，养殖户整体补栏谨慎观望，预计仔猪价格仍有小跌。

2.3、二元母猪价格分析



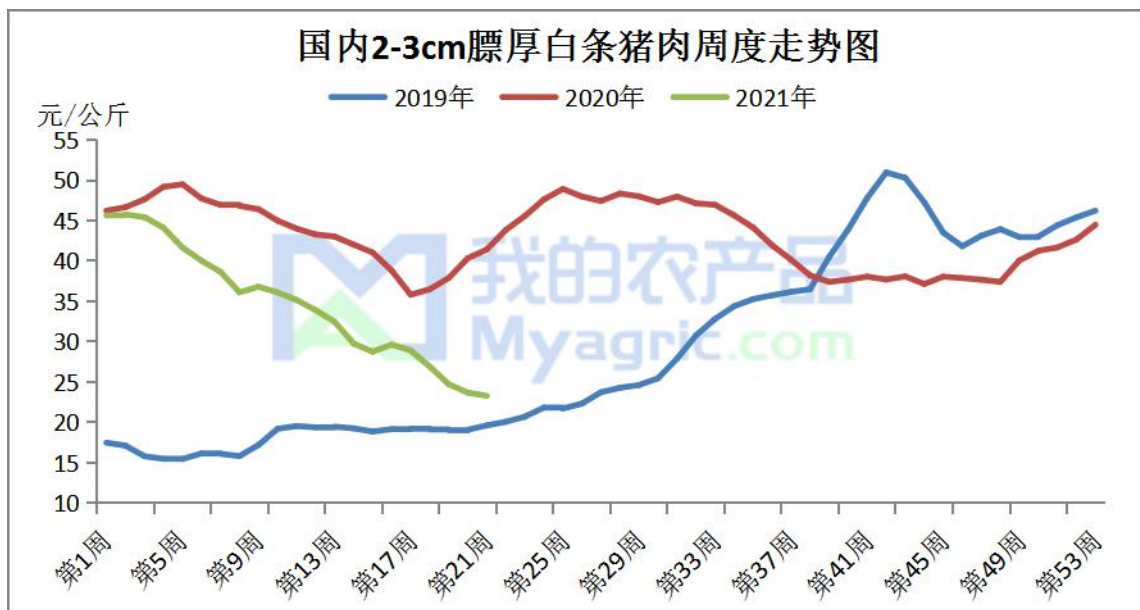
本周 50kg 二元母猪价格为 3228.57 元/头，较上周下跌 73.81 元/头，环比-2.24%，同比-40.21%。当前生猪产能持续恢复，母猪供应虽受疫情影响较大，但种猪企业母猪供应仍较充足，企业采购母猪多选择正二元或原种；现阶段行情偏弱，市场情绪谨慎不乐观，养殖户补栏积极性受挫，预计二元母猪价格企稳偏弱。

2.4、淘汰母猪价格分析



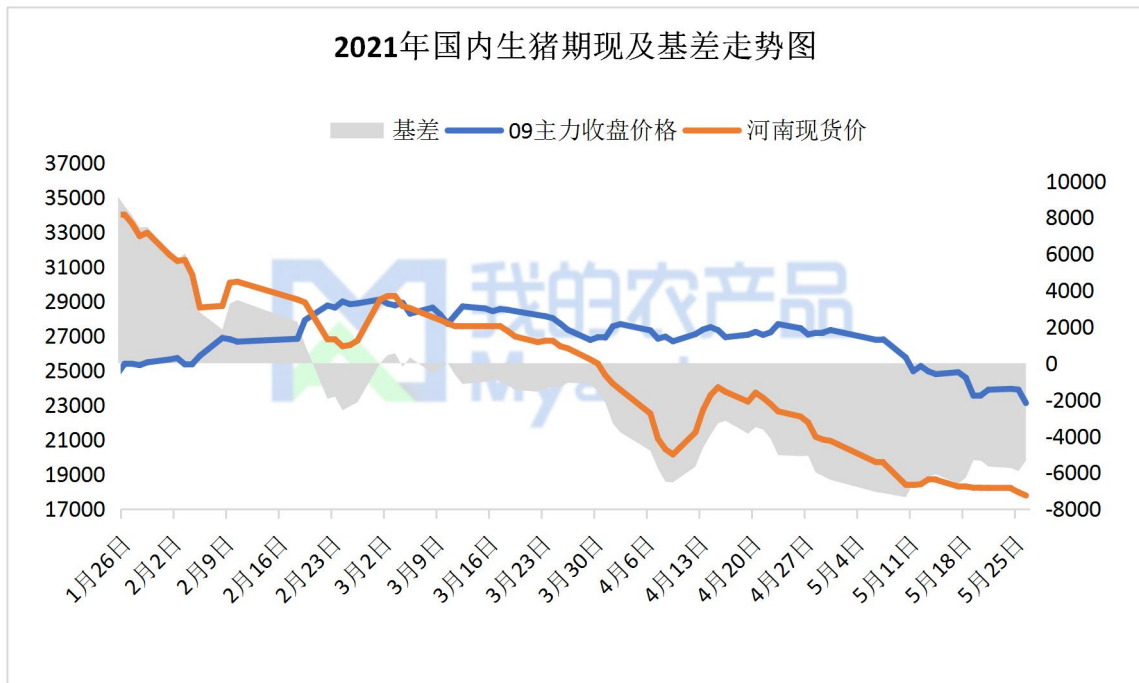
本周淘汰母猪均价 12.05 元/公斤，较上周下跌 0.32 元/公斤，环比-2.59%，同比-35.26%。当前猪价企稳后跌势显露，养殖利润进一步压缩，整体补栏积极性偏低；企业考虑风险及不确定性，对母猪性能较为看重，淘补节奏偏缓。当前猪价续跌，预计淘汰母猪价格窄幅震荡。

2.5、前三等级白条价格分析



本周白条价格 23.28 元/公斤，较上周下跌 0.40 元/公斤，环比-1.69%，同比-43.79%。目前市场超大肥猪陆续消化，但 150-170 公斤的肥猪占比较大，在栏量仍待消化；猪肉供应过剩，白条批发市场剩货仍存。天气渐热，肥猪青睐度走低，加之冻品在库，当前暂无利好支撑，预计白条价格仍有下行。

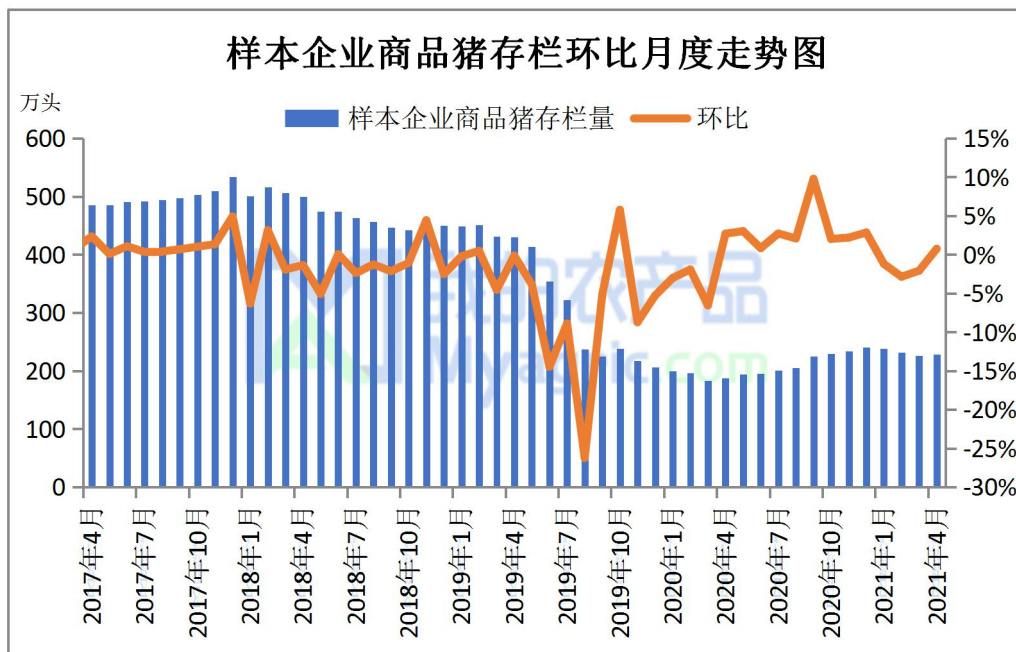
2.6、期货行情回顾



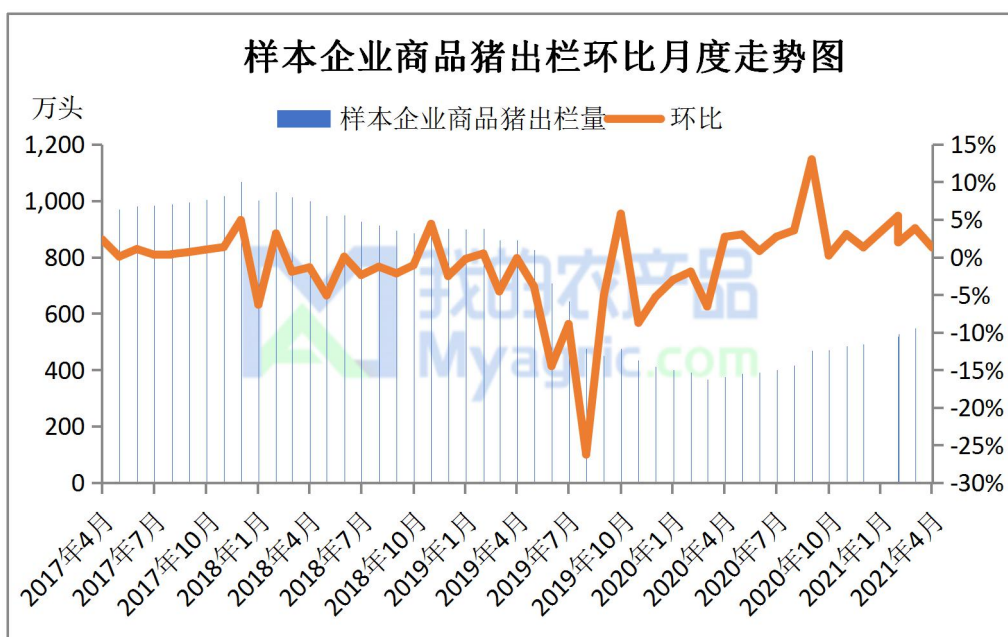
期货方面：截止本周四生猪期货主力合约 LH2109 延续下跌态势，下挫 6.05%，最低点至 22400 位置，收盘于 22445，跌幅 2.92%。牛猪接二连三的抛售持续影响毛猪价格，市场供应宽松，叠加冻品与前期积压白条也需要消耗，抢占鲜品份额，需求端力量不足以形成涨价土壤。目前盘面升水现货 5205 元左右，较前期略有收窄，基差率为-30.19%，预计下周先涨后跌，总体维持弱势震荡不变。

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

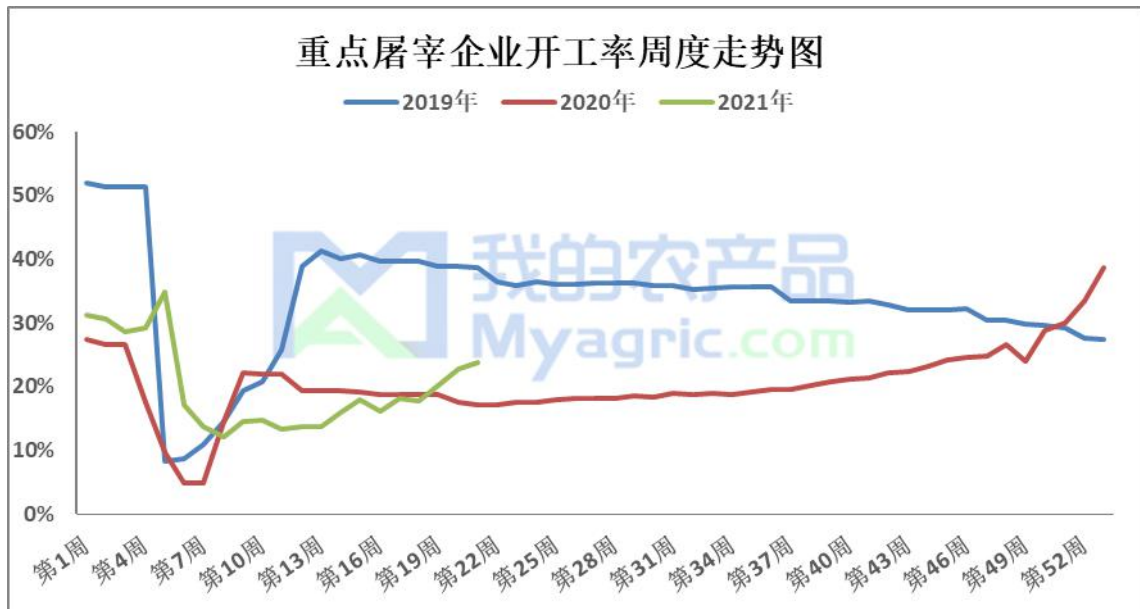


本周全国外三元生猪交易均重为 132.49 公斤，较上周增加 0.04 公斤，环比增幅 0.01%，同比增幅 6.23%。

本周猪价继续回落，供需持续深度博弈。气温不断上升，大猪存栏风险逐渐增加，加之猪价深跌，部分散户心态崩溃，加速大体重肥猪出栏节奏。5月规模场出栏计划完成不理想，月底还将继续出栏。但相信后期随着大肥不断被消耗，预计端午节之后生猪出栏体重或将下滑。

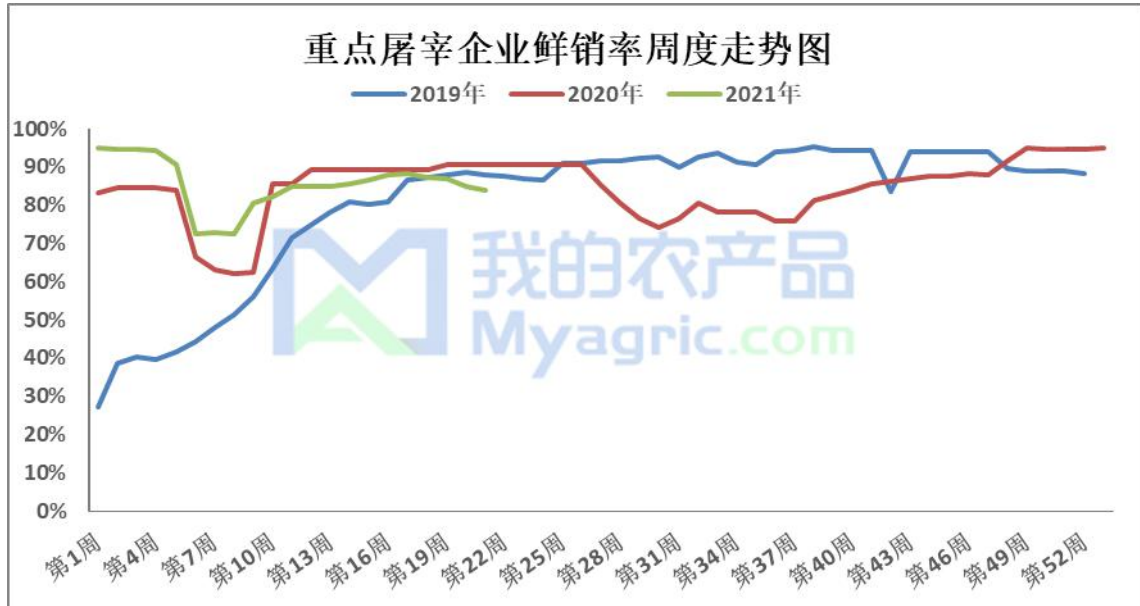
四、需求情况分析

4.1、屠宰企业开工率分析



本周屠宰开工率 23.72%，较上周上涨 1.03 个百分点，同比上涨 6.69 个百分点，周内规模企业月度冲量，出栏增多，散户栏内肥猪无法继续压栏，集中放量，规模屠宰企业周内分割入库心态依旧火热，部分区域屠企宰量微幅下调，但整体开工上涨。临近月初，集团场出栏或有小幅缩减，并且到达肥猪理论上的集中放量末端，市场对于后市有看涨预期，部分二次育肥客户入场，但下游需求提升微弱，屠企鲜销压力仍存。

4.2、屠宰企业鲜销率变化分析



本周国内重点屠宰企业本周鲜销率 83.92%，较上周下跌 0.93 个百分点。周内猪价持续下跌，屠企鲜销压力巨大，但持续亏损致使肉价坚挺，周内除部分规模屠企主动分割入库，多数屠宰企业以销定产。短期猪价随着肥猪出栏减少，叠加端午消费利好预期影响，或有止跌可能。

4.3、冻品库容率分析

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 28.26%，较上周上涨 0.78 个百分点，周内大场仍有主动分割入库操作，以此摊薄前期冻品库存成本，随着猪价逐渐探底等待回升，预计下周冻品库容波动不大。

五、关联产品分析

5.1、玉米行情分析



东北地区玉米价格稳定运行，部分深加工企业小幅调整收购价格，互有涨跌，目前东北贸易商环节余粮偏多，且走货较差；预计短期内玉米价格仍以稳定运行为主。华北地区玉米价格维持区间内窄幅调整的局面，主流价格维持相对稳定。下游深加工企业到货不稳，企业玉米价格根据到货情况窄幅调整。基层贸易活跃度一般，贸易商收购无量，随收随走为主。南方销区受成本支撑，部分贸易商报价较为坚挺，但下游饲料企业维持刚性需求为主，预计短期内玉米价格跟随产区调整。

5.2、豆粕行情分析



27日连粕震荡下跌，截止收盘主力合约M09报收于3472，跌41，跌幅1.17%，持仓134.0万手，增仓0.64手。现货方面，今日全国沿海区域油厂豆粕报价在3440-3550元/吨，其中广东3440跌40，江苏3450跌20，山东3450跌60，天津3500跌30后市方面，美豆受助于降雨天气，播种进度良好，短期内缺乏天气炒作，美豆期价偏弱震荡，短期下方关注1500美分/蒲关口支撑力度；连粕方面，今日盘面向下突破3500支撑位，市场心态悲观，后期关注美豆天气炒作及巴西大豆到港情况；现货方面，建议中下游企业随用随采，维持刚需。美豆期价短期仍处于调整趋势，因暂缺乏向上驱动题材，美豆出口减少，且美豆播种进度较为顺利，天气暂无炒作空间，短期下方关注1500美分/蒲关口支撑力度；国内方面，南美大豆集中到港，油厂大豆供应充足，且多雨天气不宜大豆长期储存，开机率回升，豆粕库存逐渐上升，中下游企业采购积极性减弱，逢低适量补货为主。现货建议随采随用，一口价滚动操作。

5.3、麸皮行情分析



本周麸皮市场价格稳中有落，市场观望氛围浓厚。前期麸皮价格涨到阶段性高价，下游接受程度基本达到极限，部分饲料养殖企业开始寻求替代产品。随着面企开机逐步稳定，麸皮产量也相应有所增加，市场供应充足。下游经销商近期拿货积极性较前期略显谨慎，天气渐暖，面企怕积压库存，小幅下调麸皮出场价格。市场向来是买涨不买跌，因此在麸皮价格出现下调后，面企走货速度更加缓慢。经过几天的调整后近两日麸皮价格逐步趋于稳定，市场多持观望态度。预计近期麸皮趋稳运行，局部另行下调，下行空间不大。

5.4、禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析



全国大肉食毛鸡价格出现过山车式的涨后回落走势，周内全国大肉食毛鸡均价 4.61 元/斤，较上周价格稳定，同比涨幅 22.28%。受前期高价饲料和高价苗的影响，养殖户的空棚观望情绪浓烈，这段时间内的市场鸡货源严重不足。因市场严重缺鸡，企业开工不足，为维护工人正常运转毛鸡价格从 4.40 元/斤涨至 4.60 元/斤，实际成交价格仍存在暗加。虽毛鸡价格上涨，但产品价格一路下滑，走货速度大大减缓。企业亏损加剧，企业无力接受高价毛鸡，价格又下滑至 4.40 元/斤。总的来说，市场鸡的不足和工人情绪两方面的交互影响，共同导致毛鸡价格的过山车走势。

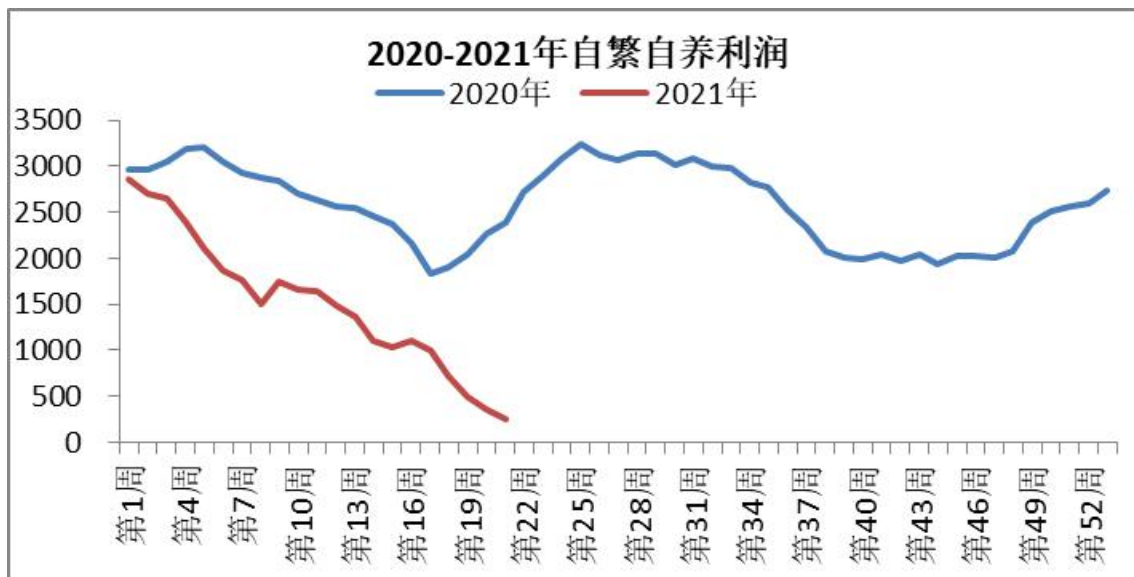


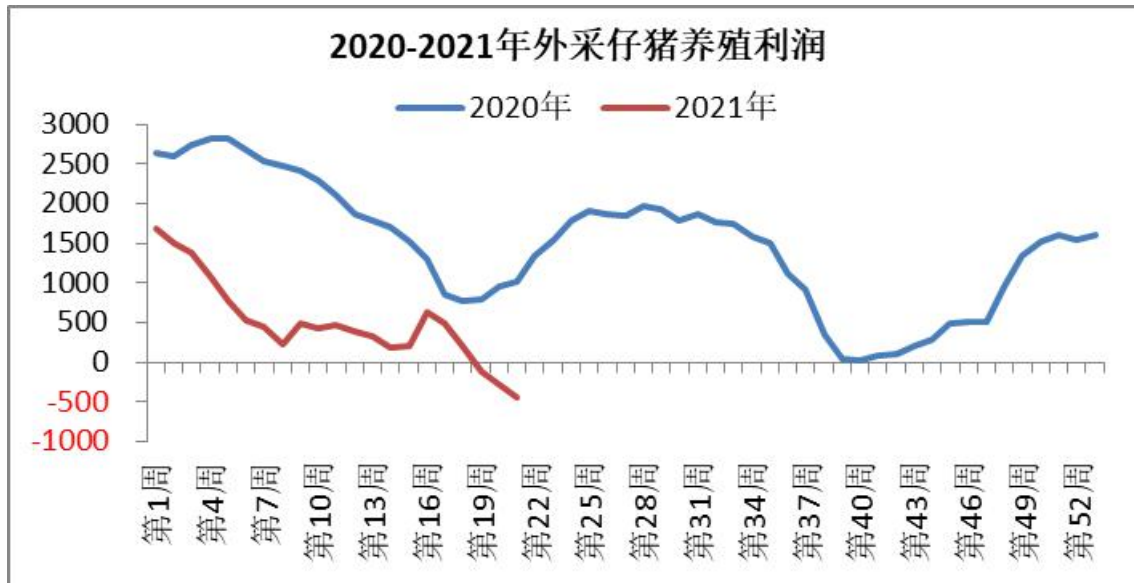
周内主产区均价 4.18 元/斤，较上周下跌 0.03 元/斤，跌幅 0.71%；主销区均价 4.34 元/斤，较上周下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.46%。周内产区价格较上周波动幅度不大，目前虽然供应方面较为稳定，但产蛋鸡存栏量处于低位，养殖单位库存压力较小，且因当前饲料成本依然高位运行，市场低价不易收货，但受气温升高、南方雨季持续影响，下游经销商采购心态较为谨慎，多数随采随销，市场运行较为疲软，蛋价上涨不易；周内销区价格跟随产区上下浮动，涨跌两难，目前终端需求较弱，电商平台多数每天按需小批量采购，销区经销商亦多数维持低位库存，周内无明显利好因素刺激蛋价走高，蛋价运行相对较为平稳。

六、成本利润分析

日期	猪价（元/公斤）	自繁盈利（元/头）	外购盈利 1（元/头）	外购盈利 2（元/头）
第 20 周	18.43	298.86	-79.24	-396.22
第 21 周	18.07	258.29	-119.80	-436.79
涨跌	-0.36	-40.57	-40.56	-40.57

备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利 1 为当期全国仔猪均价，外购盈利 2 为 6 月前全国仔猪均价。

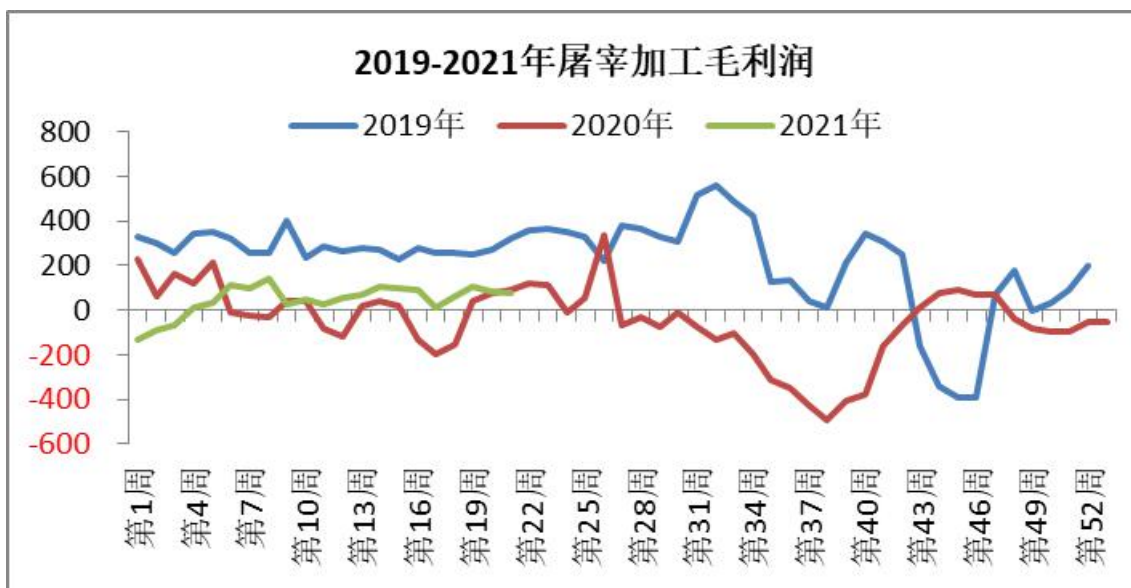




本周自繁自养周均盈利在 258.29 元/头，较上周下跌 40.57 元。在当前价格下外购自仔盈利下跌 40.56 元/头，6 月前外购仔猪在当前猪价下盈利-436.79 元/头，较上周下跌 40.57 元。本周生猪价格继续下滑，养殖利润同时缩减。

日期	猪价 (元/公斤)	屠宰加工利润 (元/头)
第 20 周	18.43	85.79
第 21 周	18.07	76.23
涨跌	-0.36	-9.56

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。



本周屠宰加工利润为 76.23 元/头，较上周下跌 9.56 元。本周屠宰加工毛利润仍旧受猪价及白条价同时走低的影响，利润继续缩减。

七、下周市场心态解读

图 1 养殖端对后市心态

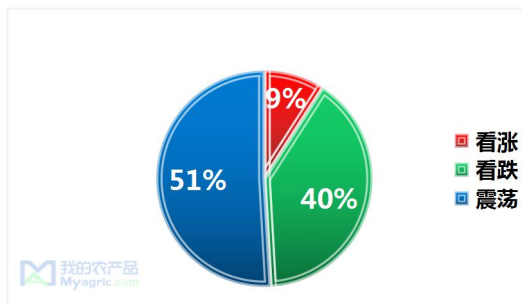


图 2 屠宰端对后市心态

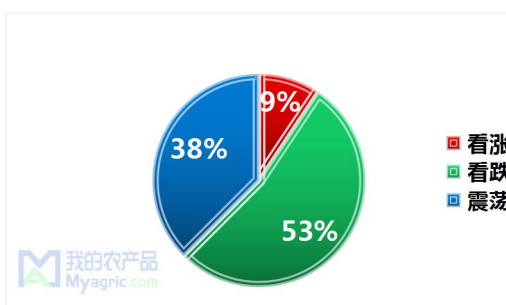


图 3 经纪端对后市心态

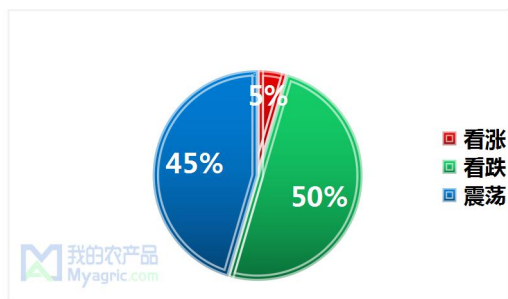


图 4 动保及冻肉贸易端对后市心态

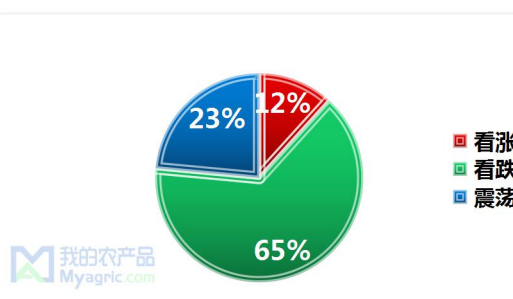


图 5 金融投资类客户对后市心态

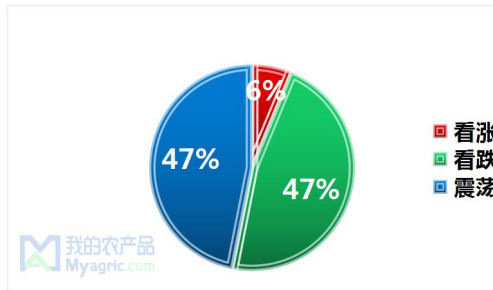
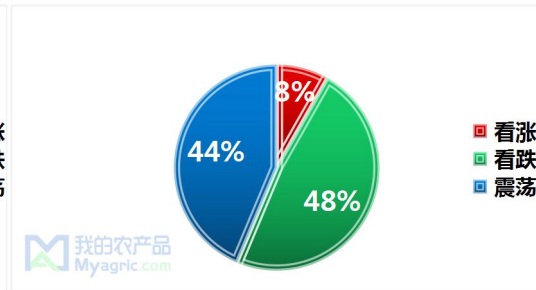


图 6 后市心态总结



本周【我的农产品网】统计了 158 家样本企业对下周猪价的想法，其中养殖企业 55 家，经纪 22 家，屠宰企业 32 家，动保及冻肉贸易端 17 家以及金融从业者 32 家。统计来看有 5%-12% 的看涨心态，40%-65% 的看跌心态，23%-51 的震荡心态；其中最大看涨心态 12%、最大看跌心态 65% 均来源于动保及冻肉贸易端；次看跌心态 53% 来源于屠宰企业；最大震荡心态 51% 来源于养殖端。总体观察六张图表分析，企业对下周价格持悲观态度，主要对当前市场牛猪数量及冻肉消化持看跌态度，鲜品没有起色，叠加 6 月中旬前部分集团因栏位等因素放量，进一步加深对后世的顾虑。主要源于牛猪依然存在和消费不见起色，本周看跌心态增长 66.75%，看涨心态下跌 38.88%，不难看出市场对于短期后市情绪不报希望，延长了心理预期。

八、下周行情预测

周内规模场出栏节奏相对正常，散户肥猪集中出栏，拖累猪价继续下跌；伴随猪价持续超跌，国内部分规模屠企增加主动入库比重，但受制整体终端消费不振制约，多数屠企多以销定产，开工率保持低位震荡运行，且受冻品及肥猪白条影响，屠企鲜销压力较大，短期仍有继续压价收购可能。下周初肥猪继续冲量，但下游需求提振微弱，预计周初价格仍有回落，但随着肥猪消耗接近尾声，栏内生猪体重下滑，且受端午利好炒作预期，或催生养户抗价心态，周中后期猪价或止跌回稳，也不乏部分地区小幅反弹。

资讯编辑：陈晓宇 18853378881

资讯监督：王 涛 18953357515

资讯投诉：陈 杰 021-26093100