



生猪市场月度 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月份

目录

一、本月基本面概述.....	1
二、本月生猪行情波动情况回顾.....	3
2.1、商品猪价格走势分析.....	3
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.....	6
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、下月市场心态解读.....	18
七、上市猪企概况及行业动态要闻回顾.....	19
八、下月行情预测.....	22

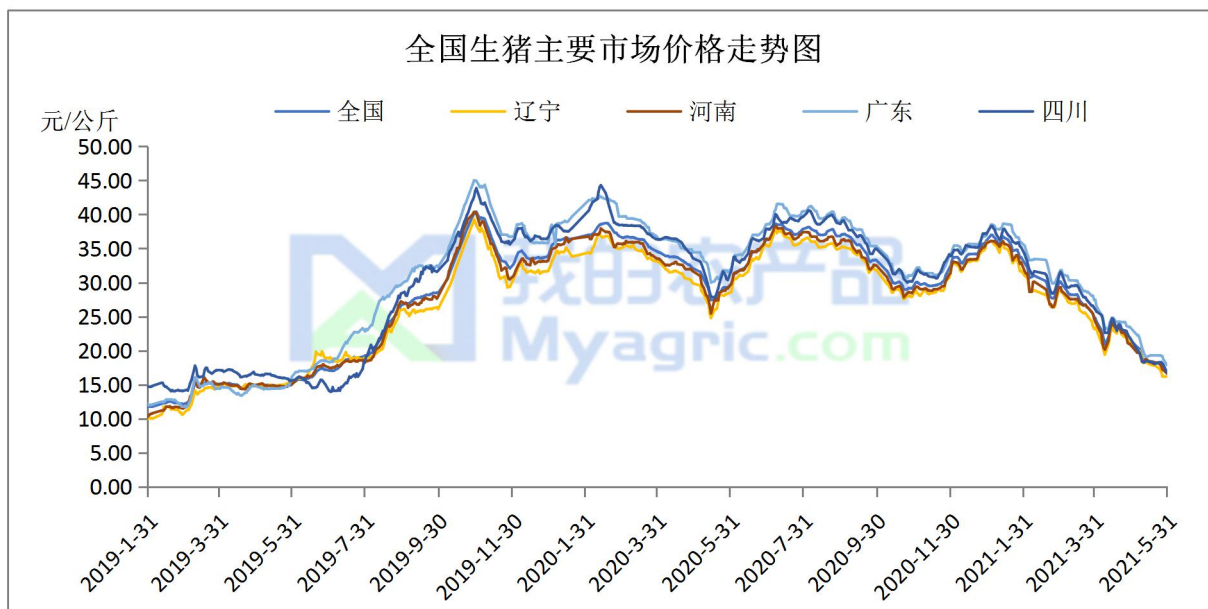
一、本月基本面概述

类别		5月	4月	涨跌	备注
供应	商品猪存栏量	---	---	0.81%	生猪产能的不断恢复及其新增产能的陆续增产。
	能繁母猪存栏量	---	---	0.72%	生猪产能的不断恢复及其新增产能的陆续增产。
	商品猪出栏量			1.31%	受猪价影响，市场大猪出栏量略有增加。
	二三元存栏占比	7:3	7:3		
	二次育肥增减	19%	29%	-10%	对后市持悲观态度，二次育肥交易较少。
	90KG以下 150KG以上出栏量	6%/35%	10%/35%		小体重猪减少，市场交易大猪较多。
需求	屠宰开工率	21.12%	17.03%	4.09%	猪价超跌，部分屠宰企业加大分割入库，屠宰率上升。
	鲜销率	85.77%	87.01%	-1.24%	市场需求低迷，鲜销率小幅走低。
	冻品库容率	25.75%	24.57%	1.18%	猪价持续下跌，部分屠宰企业进行分割入库，库容小幅上涨。
价格	商品猪出栏价（元/公斤）	18.45	23	-4.55	市场大猪猪源充足，拖累标猪价格，价格小幅下降。

	7KG 仔猪价 (元/头)	896.02	1286.17	-390.15	市场人士对后市信心不足, 补栏积极性不佳, 仔猪持续价格回落。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	12.39	15.06	-2.67	淘汰母猪随商品猪价格的下跌而下跌。
	二元母猪价格 (元/头)	3445.83	4155.43	-709.6	受猪价下跌的影响, 补栏积极性不佳, 母猪价格回落。
	前三的等级白条均价 (元/公斤)	23.90	29.21	-5.31	消费市场依旧低迷, 多以销定产, 价格小幅下跌。
利润	外购仔猪利润 (元/头)	-54.86	262.84	-317.70	主要受猪价下跌影响, 利润下降。
	自繁自养利润 (元/头)	383.34	1049.12	-665.78	主要受猪价下跌影响, 利润下降。
	屠宰加工利润 (元/头)	89.11	59.78	29.33	毛白价差拉大, 使得屠宰加工毛利润出现了微涨。
政策	储备肉投放	暂无储备肉的投放。			
	调运政策	《非洲猪瘟等重大动物疫病分区防控工作方案(试行)》5.1日正式执行			
	疫情	黑龙江、吉林和四川局部地区零星出现疫病情况。			

二、本月生猪行情波动情况回顾

2.1、商品猪价格走势分析



本月生猪出栏均价 18.45 元/公斤，较上月下跌 4.55 元/公斤，环比-19.78%，同比-36.58%。5 月集团场生猪计划出栏量高于 4 月，再加上市场上大猪源源不断，与当前市场需求不匹配的情况下，低价大猪带动标猪价格持续下滑；终端需求恢复较为缓慢，屠企对于超大猪拒收，当前大猪多流向乡镇等散户手中，出栏量尚不明朗。目前屠企采购难度有所分化，北方养殖端扛价意向增强，标猪价格较为坚挺，大猪依旧偏弱，预计短期猪价稳中小跌。

2.2、仔猪价格分析



本月7公斤断奶仔猪均价896.02元/头，较上月下跌390.15元/头，环比-30.33%，同比-52.05%。猪价持续探底，部分地区二元阉割公的断奶仔猪报价600元/头，且销售依旧具有难度，原因在于当前集团场放缓扩产计划，暂停补苗计划，再加上当前市场仔猪选择性较大，因此仔猪价格持续走低。5月猪价持续性下跌，养殖户对于后市猪价持悲观态度，补栏积极性受挫，预计仔猪价格偏弱。

2.3、二元母猪价格分析



本月 50kg 二元母猪价格为 3445.83 元/头，较上月下跌 709.6 元/头，环比-17.08%，同比-35.29%。受猪价下跌的影响下，养殖户采购母猪量明显减少，再加上南方养殖户担心梅雨季节疫情复发，采购积极性不佳，母猪价格出现一定回落。

2.4、淘汰母猪价格分析



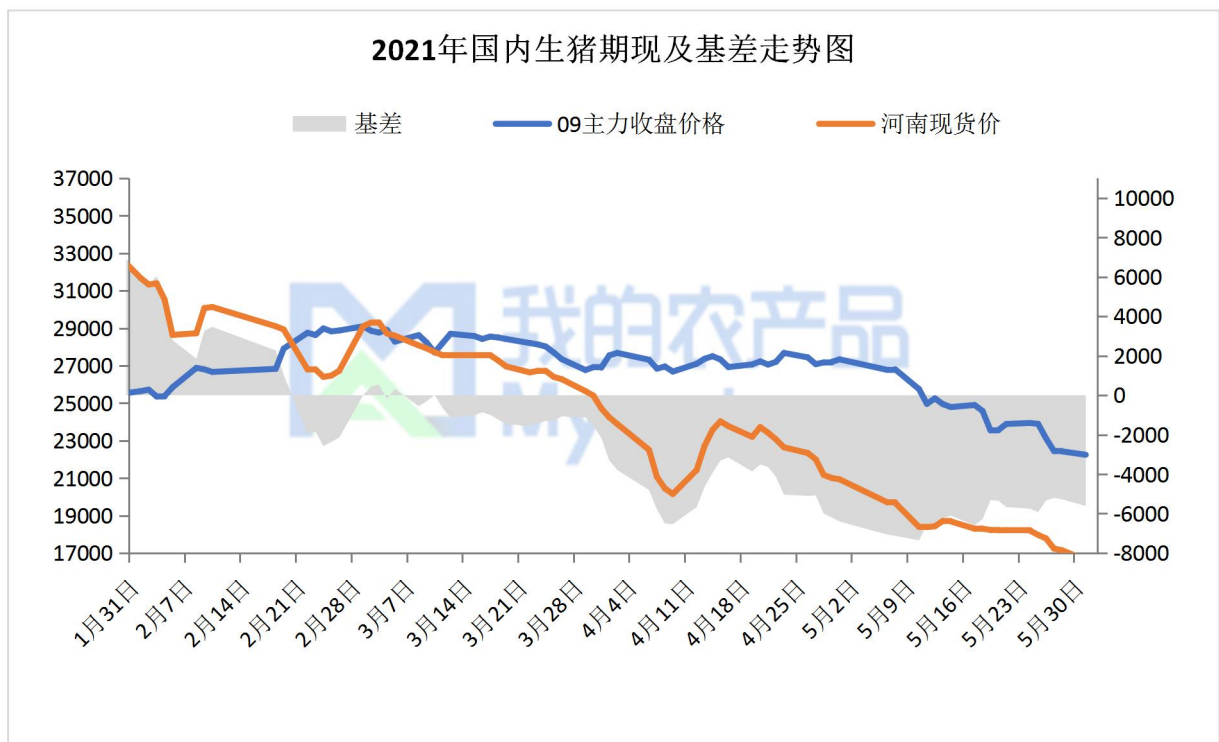
本月淘汰母猪均价 12.39 元/公斤，较上月下跌 2.67 元/公斤，环比-17.73%，同比-32.52%。淘汰母猪价格占商品猪 60%-70%，受商品猪价下跌影响下，猪价也随之下行；同时，在猪价下行的阶段，养殖户对于低性能三元母猪进行淘汰更新，逐步优化种猪群，短期来看，淘汰母猪价格稳中偏弱。

2.5、前三等级白条价格分析



本月白条价格 23.90 元/公斤，较上月下跌 5.31 元/公斤，环比-18.18%，同比-41.52%。本月市场上大猪供应量远高于标猪，肥猪压制标猪现象较突出，加上白条消费表现一般，消费端对大肥接受度不高，屠企严格控制收猪体重，部分拒收 280 以上。随着温度逐渐升高，若大肥依旧压栏，后续白条价格或维持弱势。

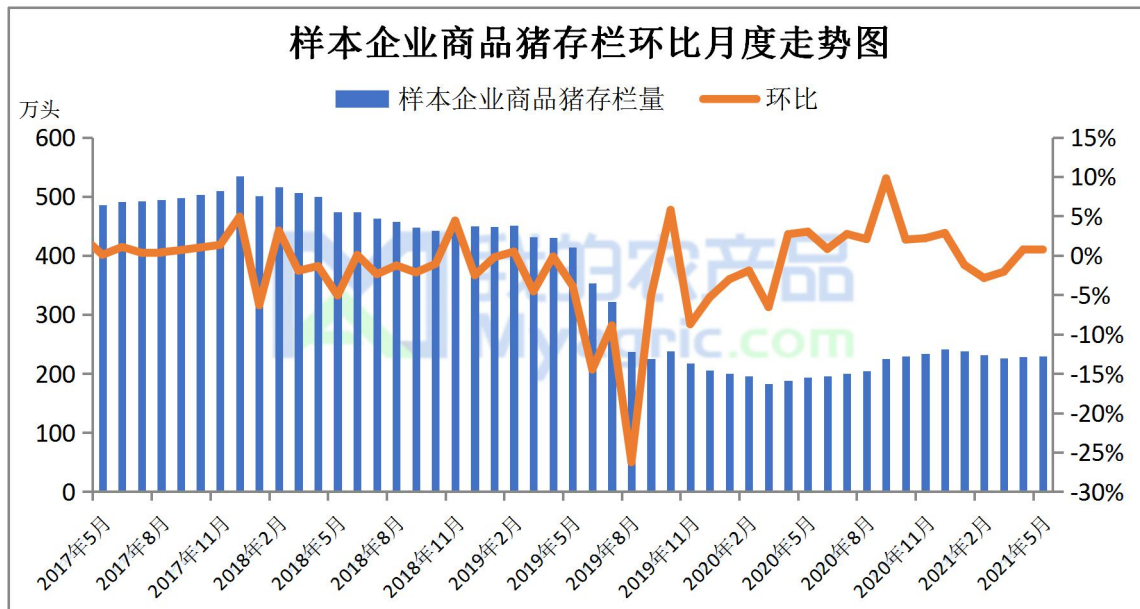
2.6、期货行情回顾



本月生猪期货主力合约 LH2109 盘面走势与现货走势趋同，自最高点 27160 跌落 5045 点至 22035，跌幅 18.49%，早盘受到空头增仓压制，逼近 22000 元，最终收于 22245 元/吨，成交量较上月增加 54738 手，一定程度上反映出盘面活跃程度有所提高。09 合约与现货的基差-5615，基差率为-33.76%，意味着有利润空间存在。结合其他品种来看，盘面玉米和豆粕价格下滑，饲养成本降低，考虑到可能存在利润修复的背景下，下探力量仍存，操作上偏空思路。

三、供应情况分析

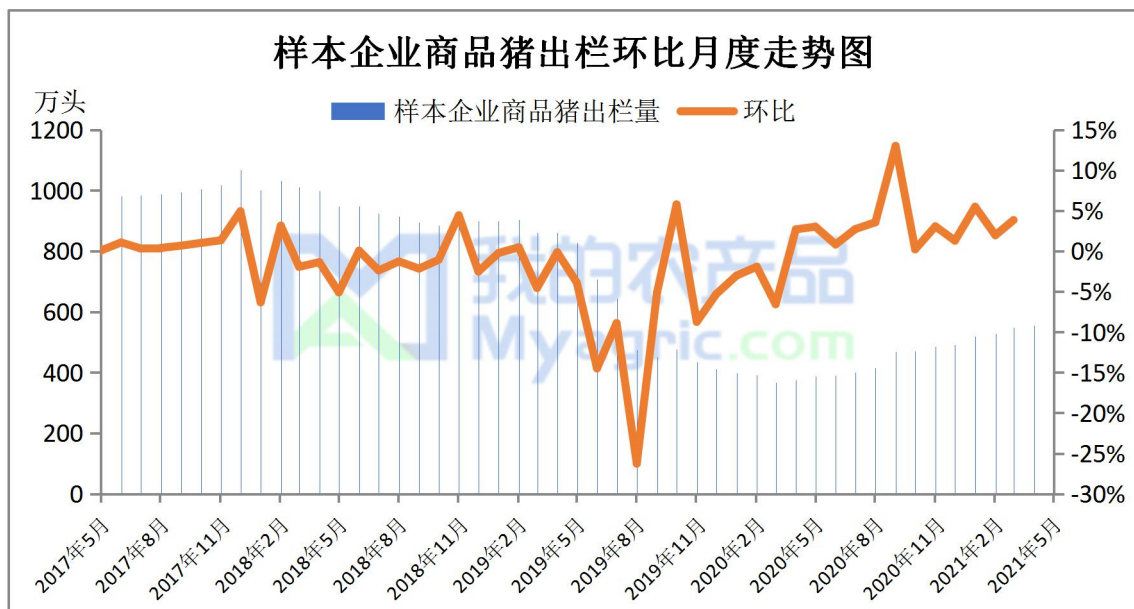
3.1、商品猪存栏情况分析



据我的农产品网数据统计，2021年5月样本企业商品猪存栏量环比增加0.81%，同比增加118.71%；小猪月度存栏量环比增加2.31%，同比增加29.72%；中猪月度存栏量环比增加0.01%，同比增加6.09%；大猪月度存栏量环比减少3.51%，同比减少15.63%。

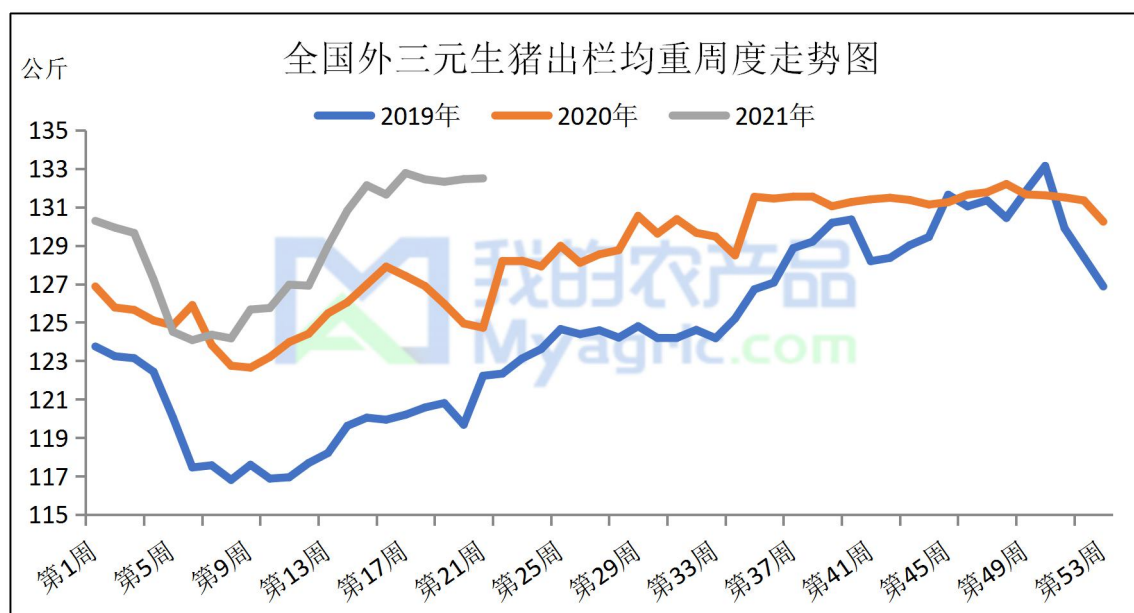
商品猪存栏的持续增加，得益于我国生猪产能的持续恢复，虽2020年底爆发的非瘟对产能恢复进程有所阻碍，但整体产能恢复势头是不可逆的。而市场大猪存栏的减少，主要因近期市场处在肥猪去化阶段，上一波肥猪尚未消化完，下一波又已经出栏。现阶段市场大猪依旧偏多，且消化稍显乏力，而规模场新建产能也处在出猪边缘，前期二次育肥猪也将于后面两个月出栏，故预计下月商品猪存栏量将继续增加。

3.2、商品猪出栏情况分析



据我的农产品网数据统计，2021年5月样本企业商品猪出栏量环比增加1.31%，环比增幅较上月有所增大。一方面因5月份市场仍处在大猪消化阶段，集团场、中小散大猪出栏量均有所增多，而前期二次育肥猪也逐渐出栏，另一方面，猪价下跌较快，市场恐慌出栏心态较为浓厚。而后期随着产能的逐渐恢复及释放，预计下月出栏量将继续增加。

3.3、商品猪出栏均重情况分析



本月全国外三元生猪交易均重为 132.54 公斤，较上月增加 0.64 公斤。因市场大猪占比依旧偏高，本月生猪交易体重仍高居不下，而现阶段虽部分地区大猪有所消化，但总体而言大肥猪供给依旧过剩，且下月开始终端消费转为淡季，叠加新产能释放，二次育肥猪陆续出栏，预计下月生猪交易体重依旧维持高位运行。

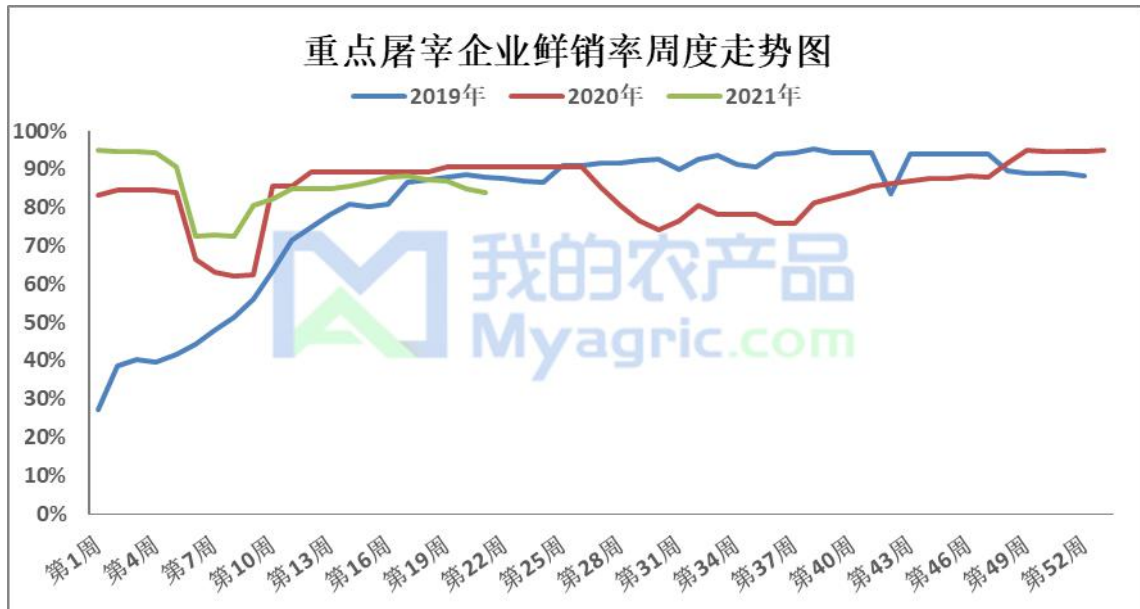
四、需求情况分析

4.1、屠宰企业开工率分析



本月屠宰开工率呈上涨趋势，本月屠企开工率 21.12%，环比上涨 4.09 个百分点。月内规模场肥猪出栏节奏加快，散户抗价心态有所松动，出栏积极性提高，猪价呈下跌趋势。随着猪价超跌，跌破前期价格低点，部分规模屠宰企业加大分割入库比例，宰量上升明显。伴随市场肥猪陆续消化，猪价持续震荡下行，猪肉价格跟随下跌，终端消费受振小幅提升，且月内正值端午节日，或提振终端走货，预计六月份国内重点屠宰企业开工仍小幅上升。

4.2、屠宰企业鲜销率变化分析



本月鲜销率 85.77%，环比下降 1.24 个百分点。月内伴随猪价下跌，市场出栏量环比上升明显，且生猪体重上涨，肉类供应有所增加，但下游需求提升相对微弱，且低价肥白条持续冲击市场，月内屠企鲜销率小幅走低，不得已被动入库，月末终端走货略有好转，同时伴随端午炒作预期的利好支撑，预计 6 月份屠企鲜销率或有上涨可能。

4.3、冻品库容率分析

5 月份重点屠宰企业平均库容率 25.75%，环比上涨 1.18 个百分点。月内肥猪供应量有增无减，整体出栏积极性较高，猪价继续弱势下跌，部分规模屠企加大分割入库比例以做成本摊销，且顺势将前期冻品抛售来缓解资金压力。随着肥猪消化接近尾声，并伴随月内端午利好提振，屠企鲜销或有上涨可能，部分企业受限于资金压力，缩减主动入库比例。预计 6 月份屠宰企业冻品库容率小幅下降。

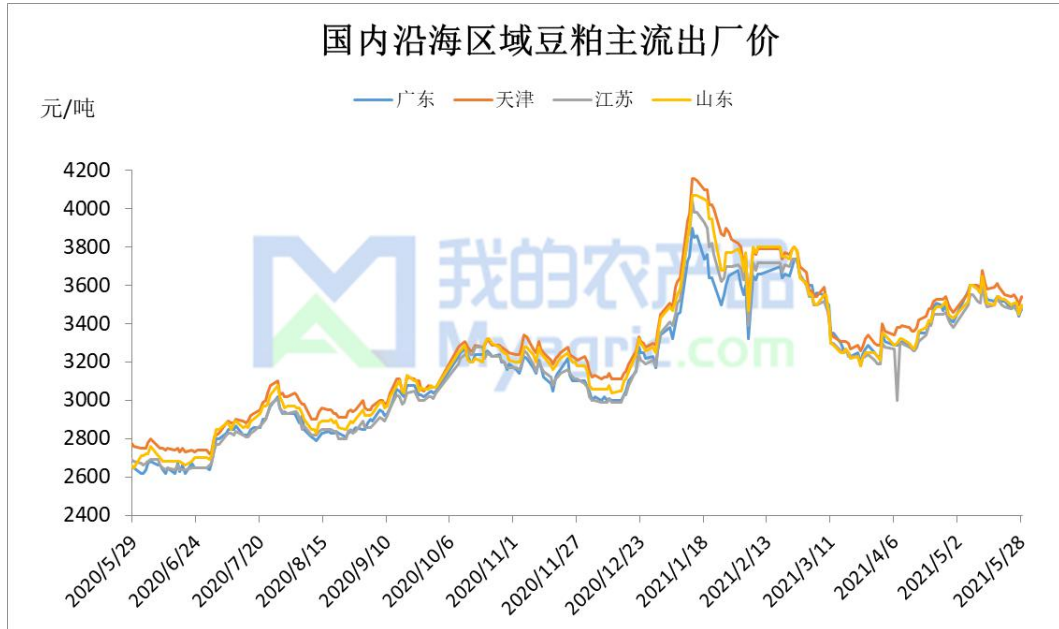
五、关联产品分析

5.1、玉米行情分析



本月全国玉米市场价格先强后弱，基层农户余粮基本出尽，市场购销清淡，粮源主要集中在中间贸易环节，今年贸易商收粮建库成本整体偏高，对玉米价格构成支撑。五月中下旬开始，随着新麦上市的推进，市场对于新麦的关注度提高，各地贸易商开始为小麦腾库，玉米出货意愿增强，玉米价格有小幅回落。南方地区玉米市场整体偏稳运行，五一节后下游饲料企业有补库需求，玉米价格出现短暂的上涨，而后继续恢复稳定运行，预计短期内玉米价格将稳中偏弱运行，关注新麦上市情况。

5.2、豆粕行情分析



31日连粕冲高回落，截止收盘主力合约M09报收于3521，跌6，跌幅0.17%，持仓127.3万手，日增仓0.08万手。现货方面，受豆粕期价冲高回落，叠加油厂开机率高位运行，今日全国油厂豆粕报价较上周五整体下跌0-40元/吨，其中沿海区域油厂豆粕主流报价在3460-3530元/吨，广东3460跌20，江苏3460跌20，山东3490跌10，天津3520跌20。后市方面，BOT大豆方面，本周美豆播种继续推进且进度好于往年的水平；另一方面巴西大豆丰产局面基本确定，且出口维持强劲局面，短期来看美豆期价仍缺乏向上驱动的题材，短期有望维持1480-1550美分/蒲区间震荡运行。国内豆粕方面，连粕M09短期依旧关注3500附近一线的支撑力度如何。基差方面，受油厂开机率逐步提升且未来一段时间有望维持高开机率，叠加短期下游渠道经历一轮补库后，后期有望在供需双重压力下，基差再次面临回落。

5.3、麸皮行情分析



月内麸皮市场价格整体稳中偏强运行，市场购销积极。面企开机处于较低水平，麸皮库存紧俏。随着水产养殖不断复苏，饲料需求增加，下游拿货积极性较高。月中面粉集中补库，面企开机上调，麸皮价格略有回弹，在几天的弱势调整之后逐渐趋于稳定。新麦陆续上市，饲料企业采购积极性较高，后期副产品用量或将有所减少，因此后期副产品价格有较大下行风险，建议选择合适的时间点谨慎出货。河北地区主流报价 2160-2260 元/吨；河南 2160-2360 元/吨；山东 2180-2380 元/吨；安徽 2200-2340 元/吨；江苏 2160-2280 元/吨。

5.4、禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析



本月全国大肉食毛鸡价格出现探底后呈震荡上行走势。月内全国大肉食毛鸡均价 4.54 元/斤，较上月上调 0.20 元/斤，环比涨幅 4.61%，同比涨幅 20.11。本月毛鸡价格前期震荡上行，后期区间整理。供应面支撑毛鸡价格上行。

供应不足对毛鸡价格产生支撑，本月一方面饲料价格仍在不断上行，鸡苗价格高位持稳，养殖成本较上月继续增长，投入与产出不成正比，散户养殖补栏意愿持续不足；另一方面，当下因为死淘高的问题仍未解决，昼夜温差、风向变化叠加当前鸡病肆虐，养殖管理难度大。对养殖技术要求较高，整体市场养殖端死淘率偏高，大部分地区毛鸡生长缓慢问题得以改善。

四月养殖一直空棚等待，空棚时间过长，毛鸡不足延续到现在。中大型养殖场养鸡周期拉长，每年养鸡在五批左右，补栏心态不佳。供应不足使得毛鸡价格上探，企业为留住工人，暗加收鸡。在供应面支撑下，毛鸡价格震荡上行。

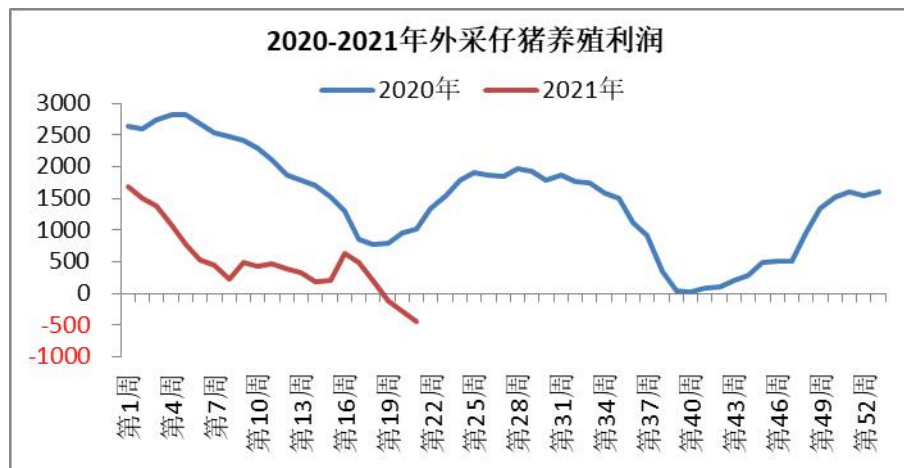
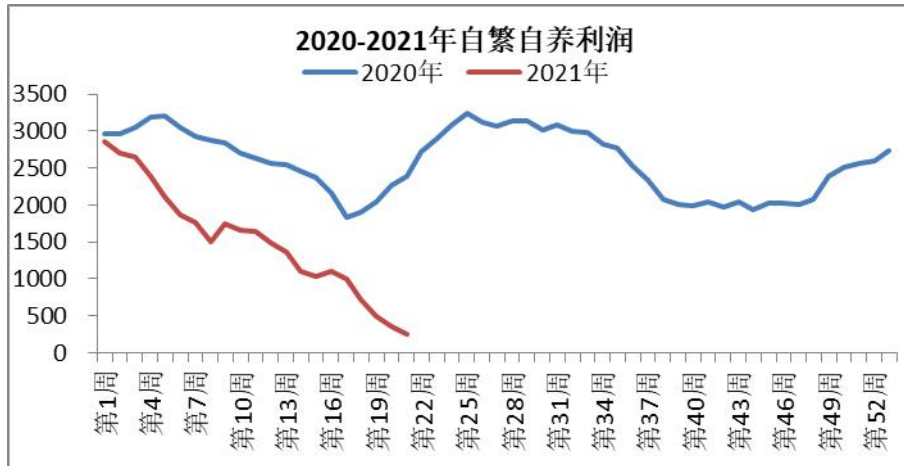


月内主产区鸡蛋均价 4.24 元/斤，较上月上涨 0.29 元/斤，涨幅 7.34%；主销区：月内主销区均价 4.40 元/斤，较上月上涨 0.28 元/斤，涨幅 6.80%。月内产区价格高位运行，上下涨跌调整幅度有限，目前在产蛋鸡存栏量处于低位，供应端无明显变化，养殖单位库存压力较小，多数低价惜售，蛋价不易下滑，因本月各地气温回升，南方雨水频繁，下游经销商采购心态较为谨慎，多数随采随销，蛋价上涨幅度有限。月内销区价格跟随产区上下浮动，涨跌两难，本月终端需求较弱，食品厂以及电商平台要货量均有所减少，下游经销商多数维持低位库存，市场无明显利好因素刺激蛋价走高，蛋价多数小幅调整。

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）
4 月	23.00	1049.12	262.84	560.95
5 月	18.45	383.34	-54.86	-263.31
涨跌	-4.55	-665.78	-317.70	-824.26

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。



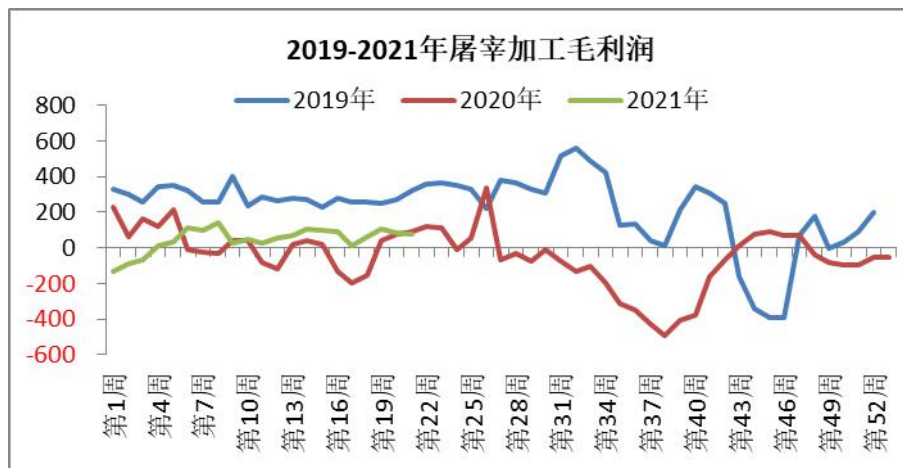
注：图为外购盈利 2 走势图。

本月自繁自养月均盈利在 383.34 元/头，较上月下跌 665.78 元。在当前价格下外购自仔盈利下跌 317.7 元/头，6 月前外购仔猪在当前猪价下盈利-263.31 元/头，较上月下跌-824.26 元。受生猪价格的持续下滑，各养殖利润进一步被压缩。

日期	猪价 (元/公斤)	屠宰加工利润 (元/头)
4 月	23.00	59.78

5月	18.45	89.11
涨跌	-4.55	+29.33

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。



本月屠宰加工利润为 89.11 元/头，较上月上涨 29.33 元。本月受肥猪冲击，各地区肥猪价均处于低位，屠宰收购价与白条价差拉大，故屠宰加工毛利出现微涨。

七、下月市场心态解读

图 1 养殖端对后市心态

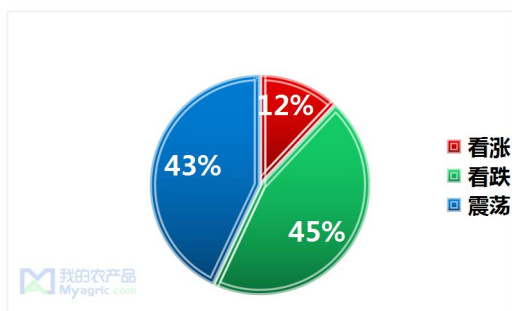


图 2 屠宰端对后市心态

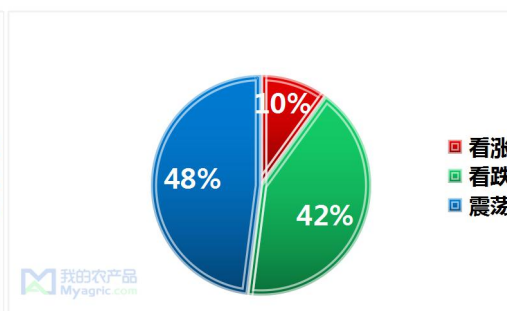


图 3 经纪端对后市心态

图 4 动保及冻肉贸易端对后市心态

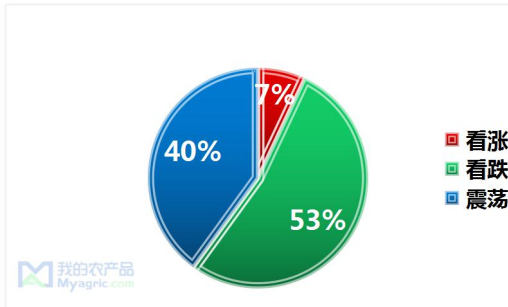


图 5 金融投资类客户对后市心态

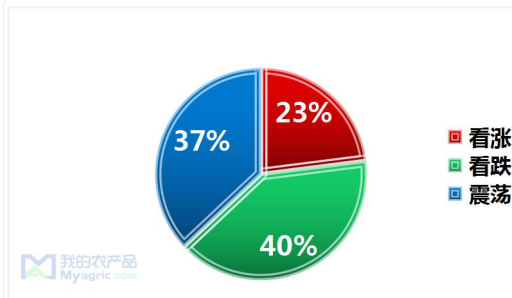
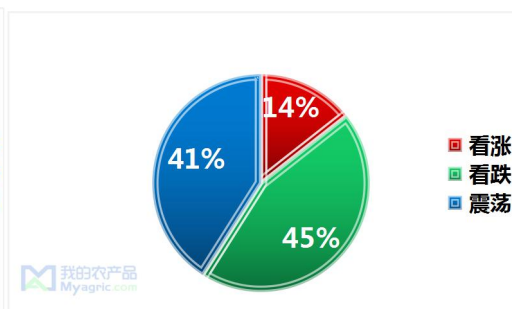
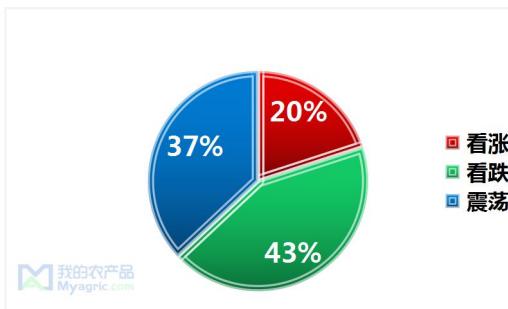


图 6 后市心态总结

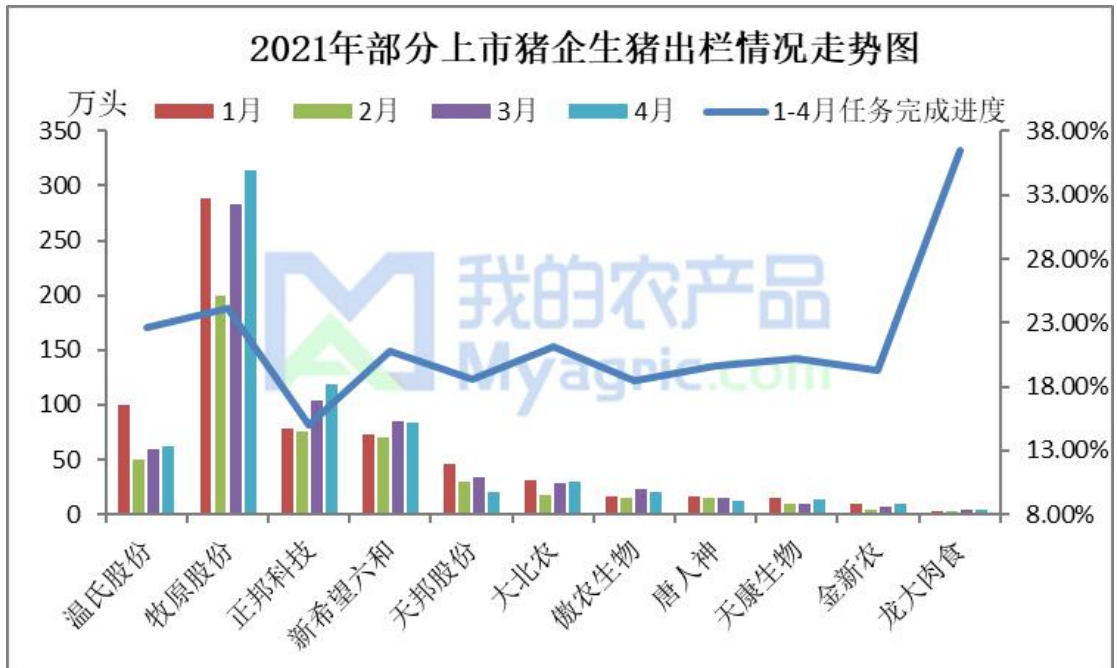


本月【我的农产品】对市场参与者进行了后市心态调研，根据情况整理得出整体 6 月均价或弱于 5 月份，或将呈现出两头高中间低的趋势。

主要风险点在于 1、牛猪依然没有得到出清，大多数企业在 6 月中旬因栏位等原因计划出牛猪；2、随着各地气温不断升高，生猪调运及饲料难度增大，中旬猪价难有上涨；3、从消费端来看，消费终端肉价没降下来，证明还有磨底空间。

八、上市猪企概况及行业动态要闻回顾

7.1、上市猪企生猪销售情况汇总



据公告显示，2021年4月份11家上市猪企（温氏、牧原、正邦、新希望、天邦、中粮、大北农、唐人神、天康、傲农、金新农、龙大）共计销售688.92万头，完成年内计划5.72%。2021年1-4月份累计出栏2509.82万头，共计完成年内计划20.85%。5月份部分规模企业虽有上量操作，但未来猪企出栏任务压力仍大。按照年内80%任务量折算，5-12月份各大猪企仍需要出栏生猪7122.18万头。

7.2、上市猪企股价

公司名称	2021/5/31 (收盘)	2021/4/30 (收盘)	涨跌值
温氏股份	13.97	14.39	-2.92%
牧原股份	89.08	113.11	-21.24%
正邦科技	12.60	14.73	-14.46%
新希望六和	15.23	16.62	-8.36%
天邦股份	7.30	9.69	-24.67%

大北农	8.18	8.10	0.99%
傲农生物	10.50	12.61	-16.73%
唐人神	6.73	7.09	-5.08%
天康生物	9.38	10.10	-7.13%
金新农	5.95	6.08	-5.10%
龙大肉食	11.71	11.79	-0.68%

7.3、月内行业动态要闻

日期	主体	内容要点
5月7日	新希望	4月份公司销售生猪83.79万头，环比降1.87%，同比增长169.94%；收入为19.01亿元，环比降12.84%，同比增长64.02%；商品猪销售均价21.56元/公斤，环比降8.26%，同比降34.43%。
5月11日	牧原	生猪养殖示范场项目二期工程在木兰县开工建设，示范场建成后年可出栏24万头商品猪。该项目计划总投资32亿元，投资建设8个生猪全线养殖场，年可出栏生猪200万头。其中，吉兴乡生猪养殖示范场占地面积604亩，总投资2.8亿元，年出栏商品猪10万头。目前，吉兴、大贵两个示范场已经建成投入使用，存栏商品猪5万头。
5月19日	农业农村部	会议认为今年全国生猪生产加快恢复，供应进一步改善，价格不断回落，今后猪肉供应总体宽松。但当前生产恢复仍面临一些不确定因素，疫情

风险依然较大，养殖成本不断攀升，效益明显下降，母猪繁殖效率仍低于正常水平。要求坚持生猪生产恢复目标不变、力度不减、标准不降，全面落实生猪稳产保供各项任务。强调大型猪企发挥优势，引领行业发展，加大对中小户的帮扶带动。

5月19日 大连商品交易所

生猪期货交割区域升贴水公告：自LH2205合约起实施，河北省-300元/吨、陕西省-300元/吨、山西省-300元/吨、辽宁省-500元/吨、内蒙古自治区（东部）-600元/吨、湖南省1300元/吨、江西省1400元/吨、重庆市1400元/吨、四川省1500元/吨。

九、下月行情预测

下月生猪市场价格震荡为主，会有止跌反弹迹象，但整体上涨幅度不大，六月猪价高点或低于五月。

六月份整体生猪出栏量较五月份有所增加，市场肥猪占比偏高，整体供应量依旧偏多。需求方面六月份终端消费或有提振，但整体暂无利好支撑需求实质性增加。另6月份受温度偏高，生猪调运及饲料难度增大。中上旬受端午节日提振，不乏部分地区猪价略有抬头，但难达供需两旺态势。综合来看，六月份供应量增速明显大于消费增速，整体猪价难有明显上调迹象。

资讯编辑：陈晓宇 18853378881

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100