

# 生猪市场 周度报告

(2022.4.21-2022.4.28)



## 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. 21-2022. 4. 28)

## 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.....	- 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.....	- 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.....	- 18 -
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.....	- 25 -
第十一章 下周行情预测.....	- 26 -

## 本周核心观点

本周全国外三元生猪出栏均价 14.39 元/公斤，较上周上涨 1.06 元/公斤。临近月末，部分规模场出栏节奏有所减缓，主动减量提价，散户亦存惜售情绪，市场看涨氛围浓厚，推动猪价重心上移。生猪涨价之后，白条价格跟涨，但市场接受程度一般，今日猪价小幅回落。

## 第一章 本周生猪行情波动情况回顾

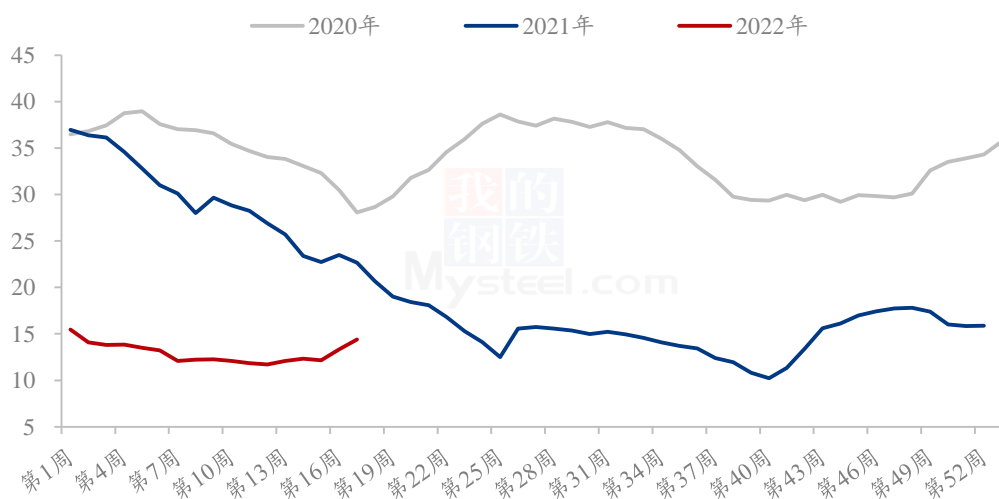
	类别	17 周	16 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	121.55	121.29	0.26	本周生猪出栏均重微增，北方压栏大猪交易增量明显。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	1.21/1.14	1.13/1.54	0.08/-0.40	市场小体重猪继续出栏增加，二次育肥刺激。大体重出栏减少，天气逐渐炎热，肥猪价格低于标猪。
需求	屠宰开工率 (%)	23.68	25.03	-1.35	本周屠企开工先降后涨，终端销量不足，开工一般。
	鲜销率 (%)	88.14	87.35	0.79	下游接货积极性增加，且阶段性备货拉动鲜销走高。
	冻品库容率 (%)	22.79	23.19	-0.40	成本增加，减缓分割入库比例。贸易存货，支撑冻品走货加快。
	批发市场上货量 (头)	959	1192	-233	白条价格继续走高，抑制消费。
利润	自繁自养利润 (元/头)	-235.82	-320.18	84.36	生猪价格上涨明显，周内涨幅高达 7.95%；养殖亏损缩减。
	外购仔猪利润 (元/头)	-41.60	-146.13	104.53	

类别		17周	16周	涨跌	备注
	屠宰加工利润 (元/头)	-79.30	-70.79	-8.51	北方地区缩量提价, 猪价上涨明显, 白条跟涨速度不及毛猪, 利润缩水。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	14.39	13.33	1.06	1. 产能调减超预期 2. 短期猪源减少 3. 散户惜售, 减量抬价 4. 需求微增。
	7KG 仔猪价 (元/头)	454.05	403.33	50.72	产能调减超预期, 养殖端补栏积极性高涨。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	9.14	8.45	0.69	屠宰企业备货, 需求增加, 养殖端淘汰量减量, 价格走高。
	前三级白条均价 (元/公斤)	18.59	17.20	1.39	毛猪价格继续拉涨, 叠加居民备货需求, 价格跟随走高。
政策	收储	第六批猪肉收储将于 29 日开始。			
	疫情	公共卫生事件影响持续, 酒店、餐饮、食堂等聚集消费同比仍少。			

## 第二章 本周生猪价格情况回顾

### 2.1 商品猪价格分析

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

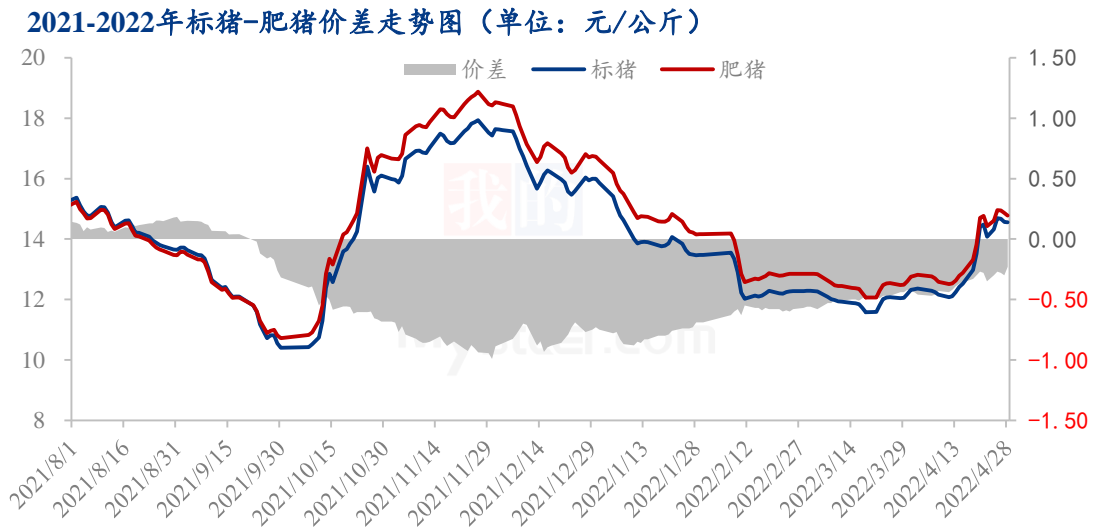


数据来源：钢联数据

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 14.39 元/公斤，较上周上涨 1.06 元/公斤，环比上涨 7.95%，同比下跌 36.55%。本周猪价跌宕起伏，上周大涨后市场压价回调，随后推涨情绪再起，猪价涨势延续，近期偏弱小跌。市场推涨气氛偏强，主要是国内生猪产能调减略超预期，同时新冠疫情管控限制部分区域流通，多因素影响造成市场猪源流通量短期减少。规模企业上月出栏超卖，本月计划环比缩减；且本月上半月出栏完成进度良好，当下月底出栏压力较小，散养户也随行就市、压栏惜售，推动生猪价格重心上移。目前国内疫情防控形势有所好转，需求端边际向好，但短期人员流通等仍有限制，恢复预期不高，价格上行支撑不足。短期来看，养殖端出栏压力较小、走货节奏平缓，价格仍偏强运行，但消费仍需恢复，猪价涨幅有限。

## 2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



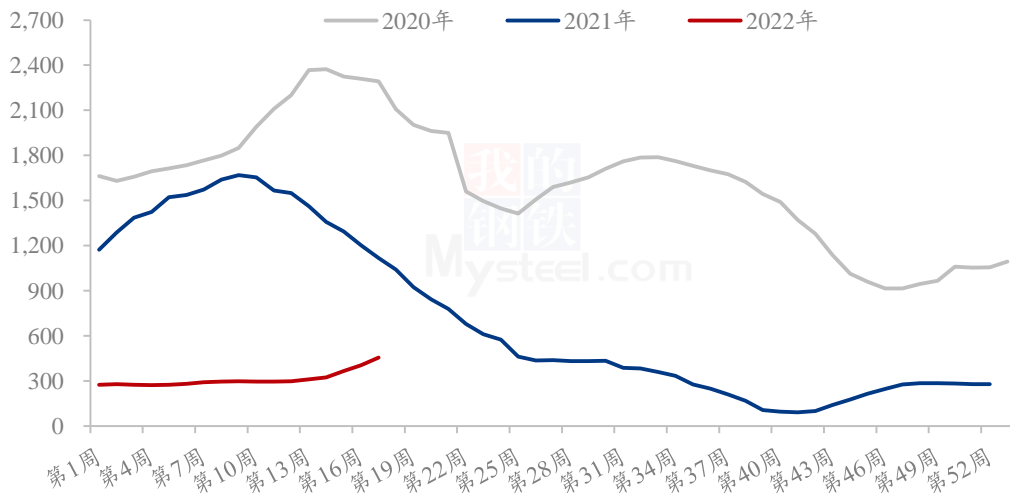
数据来源：钢联数据

图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本周全国标肥价差均价-0.29元/公斤，较上周上涨0.02元/公斤，标肥价差继续缩窄。本周全国标肥猪出栏价均上涨，但气温渐升之后，大肥猪销售难度加大，价格涨幅不及标猪，且部分市场二次育肥客户入场，采购小体重猪，拉涨猪价。受天气影响，肥猪市场将缩量，预计标肥猪价或缩小。

## 2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）





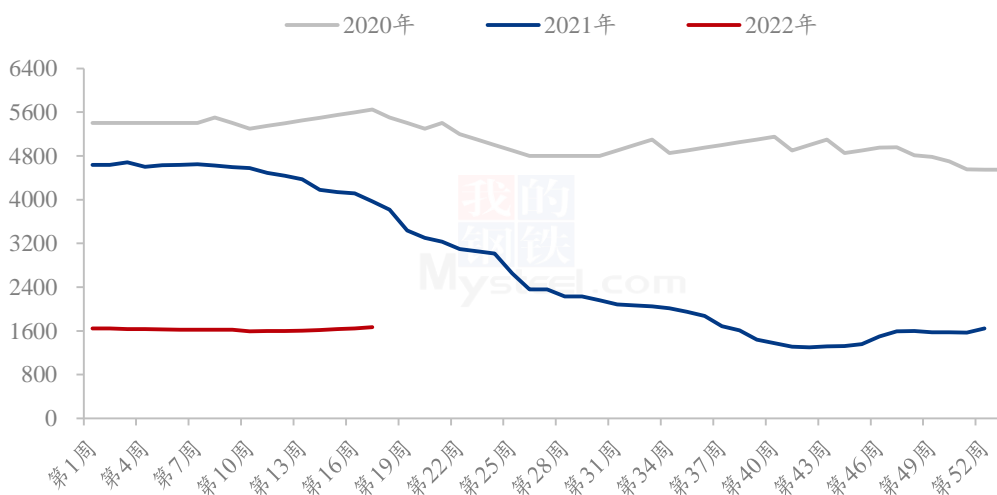
数据来源：钢联数据

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 454.05 元/头，较上周上涨 50.72 元/头，环比上涨 12.58%，同比下跌 59.31%。当前国内生猪产能去化程度预期有所上调，市场多认为供应量已有明显调减；近期猪价持续走强，业者对后市行情愈发乐观，仔猪价格也水涨船高。市场补栏积极性持续高涨，部分地区成交溢价，高品质仔猪有价无市，短期行情向好、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）



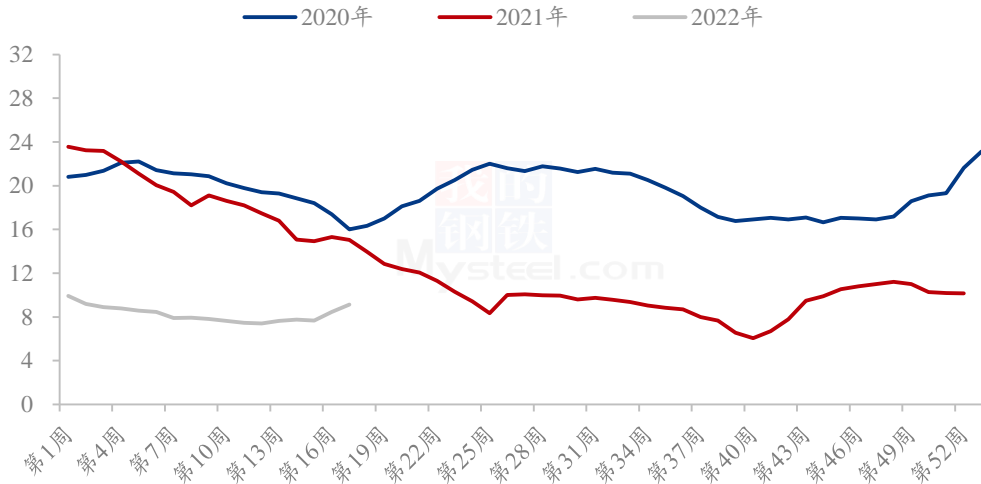
数据来源：钢联数据

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 1666.67 元/头，较上周上涨 20.48 元/头，环比上涨 1.24%，同比下跌 58.01%。二元母猪市场区域分化较为明显，北方市场好于南方，主要在于北方部分养殖场在年前冬季疫情影响较大，补栏量较为可观；而南方市场依旧处于不温不火状态，集团场外采量小，基本以自用母猪群为主，同时散户虽有一定补栏，但量群依旧属于零星状态，整体采购量有限，二元母猪报价波动幅度有限，预计下周二元母猪价格维持窄幅震荡调整。

## 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）



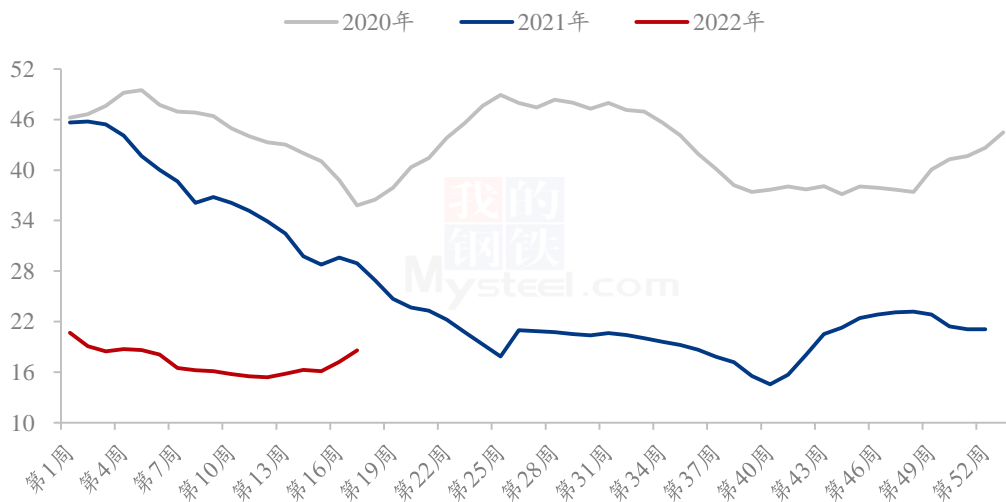
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 9.14 元/公斤，较上周上涨 0.69 元/公斤，环比上涨 8.11%，同比下跌 39.22%。本周养殖看涨情绪卷土重来，前期规模场出栏量大幅减少，屠宰收猪困难，且临近节假日，部分屠企有备货现象，导致淘汰母猪价格大涨。目前市场补栏情绪修复回暖，母猪淘汰减少，预计下周淘汰母猪价格震荡偏强。

## 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 18.59 元/公斤，较上周上涨 1.39 元/公斤，环比上涨 8.08%，同比下跌 35.70%。在前期商品猪价格持续拉涨的情况下，屠企被迫拉涨白条价格，同时部分区域新冠疫情较为严重，居民备货需求存在，致使白条售价在一定程度上上涨。临近月底，养殖场缩量出栏，叠加五一节假日需求存在，白条市场或存在一定的备货现象，支撑下周白条价格或偏强运行。

## 2.7 期货行情分析



数据来源：钢联数据

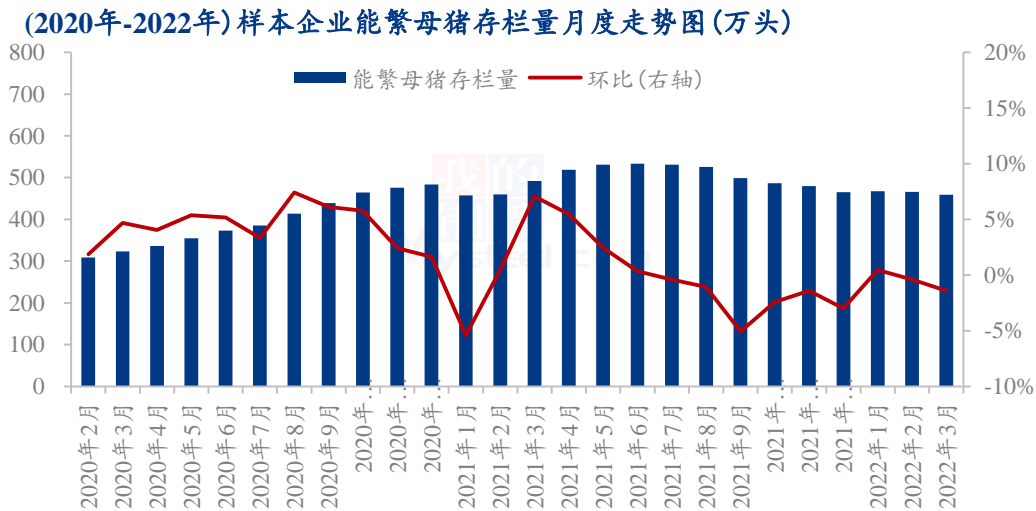
图 7 国内生猪期现及基差走势

截至本周四生猪期货主力合约 LH2209 开盘价 18575 元/吨，最高价 18615 元/吨，最低价 18245 元/吨，收盘 18420 元/吨，跌 155 元/吨（监测生猪价格为 14960 元/吨，基差-3460 元/吨），跌幅 0.83%；截至本周四生猪期货周度成交量 11.1 余万手，较上周减少 6.16 万余手，持仓 5.06 余万手，较上周减少 169 手。

本周猪价总体呈现上涨趋势，官方公布 3 月份未能繁母猪存栏数据降至 4175 万头，产能去化持续，对远期猪价改善提供支撑；去年能繁及仔猪数据显示，5 月份出栏压力降低，供给宽松局面得到一定改善，生猪养殖效益同样得到改善，新冠疫情下存在备货热情，综合看 LH2207 合约维持看涨心态，远月背靠成本线持看涨心态。

## 第三章 供应情况分析

### 3.1 能繁母猪存栏情况分析



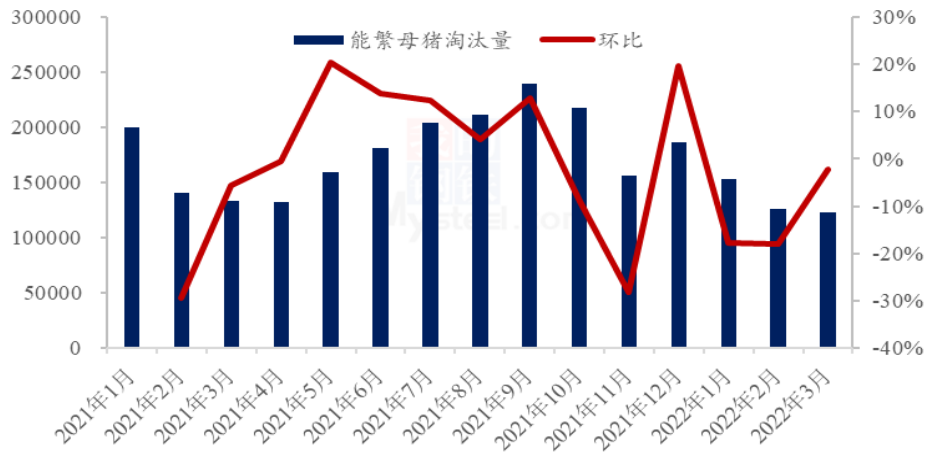
数据来源：钢联数据

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)



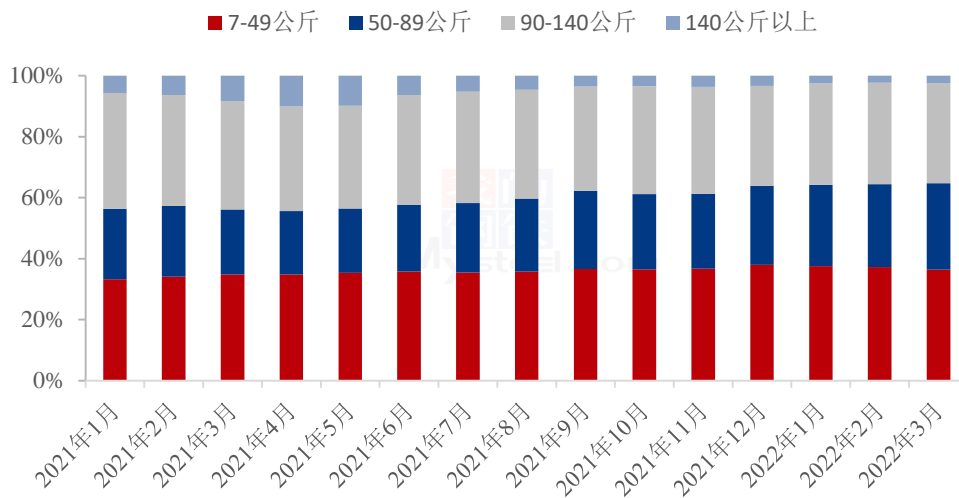
数据来源：钢联数据

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

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

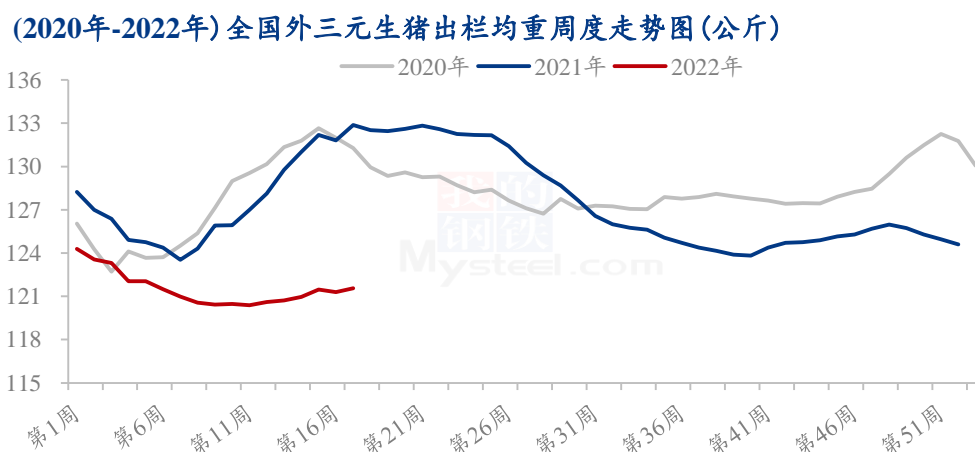


图 13 (2021 年-2022 年)全国外三元生猪出栏均重周度走势

本周全国外三元生猪出栏均重为 121.55 公斤，较上周增加 0.26 公斤，环比上涨 0.21%，同比下降 8.52%。本周生猪出栏均重继续小增，猪价上涨后北方部分地区散户出栏积极性提升，前期压栏大猪增量明显；南方市场普遍看涨下月行情，月底规模场增重现象较多，且部分喜肥猪地区 150 公斤及以上大猪交易量偏多，故体重呈小增趋势，下周或延续增加。

### 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

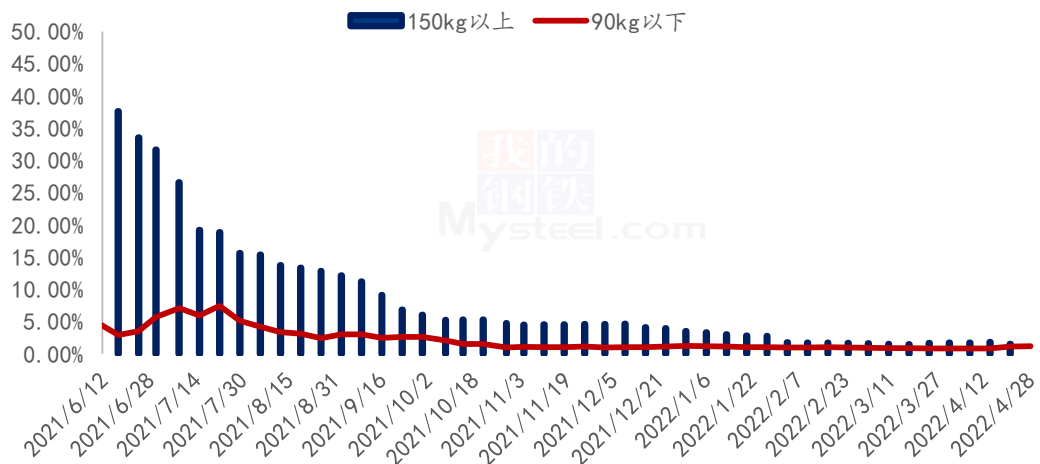


图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 1.21%，较上周上涨 0.08%。本周猪价上涨幅度较大，部分企业有增加出栏量的操作，二次育肥客户市场交易活跃，市场小体重出栏量有增加。

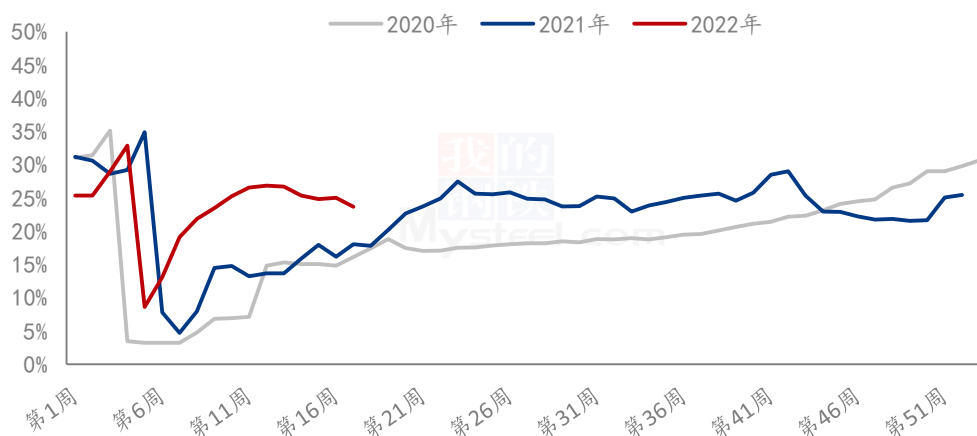
本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.14%，较上周下降 0.40%。猪肉消费淡季，天气逐渐炎热，市场青睐标猪，本周开始出现肥猪价格低于标猪价格，市场肥猪出栏大幅减少。



## 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 23.68%，较上周下降 1.35 个百分点，同比上涨 5.61 个百分点。本周屠企开工先降后涨，周初期终端高价肉品等待消化，加之屠企亏损增加，减量降损操作明显，开工呈下降趋势，周中后期，多地受新冠疫情影响，终端备货略有增加，支撑屠企开工上涨；短期来看，多地受疫情封控影响，五一消费不及预期，预计下周屠企开工窄幅波动，周均变化不大。

### 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）

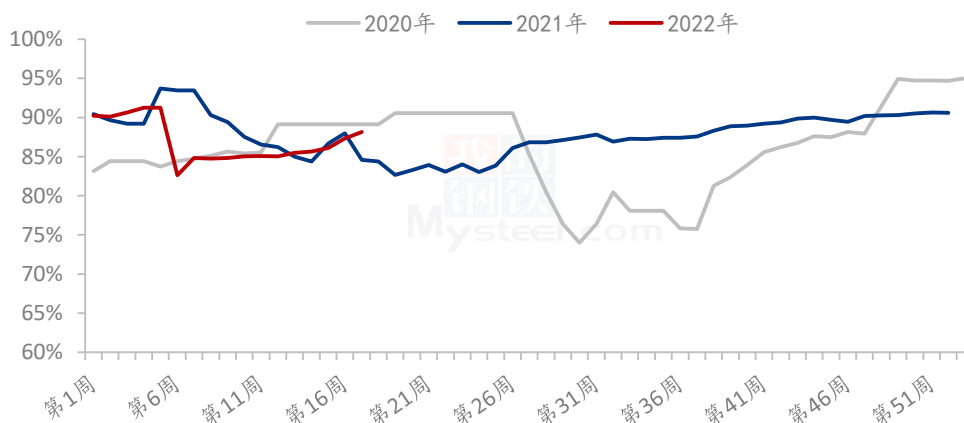
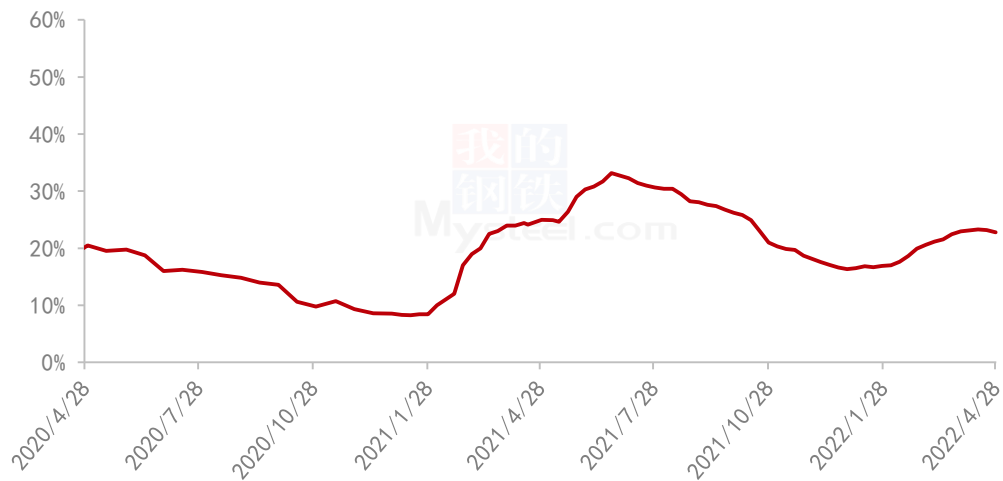


图 16 重点屠宰企业鲜销率走势

本周国内重点屠宰企业鲜销率 88.14%，较上周上涨 0.79 个百分点。近期猪价高位，屠企分割入库成本较前期明显增加，降低开工刺激下游接货积极性，且终端阶段性的备货支撑屠企鲜销率上升。

#### 4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率（%）



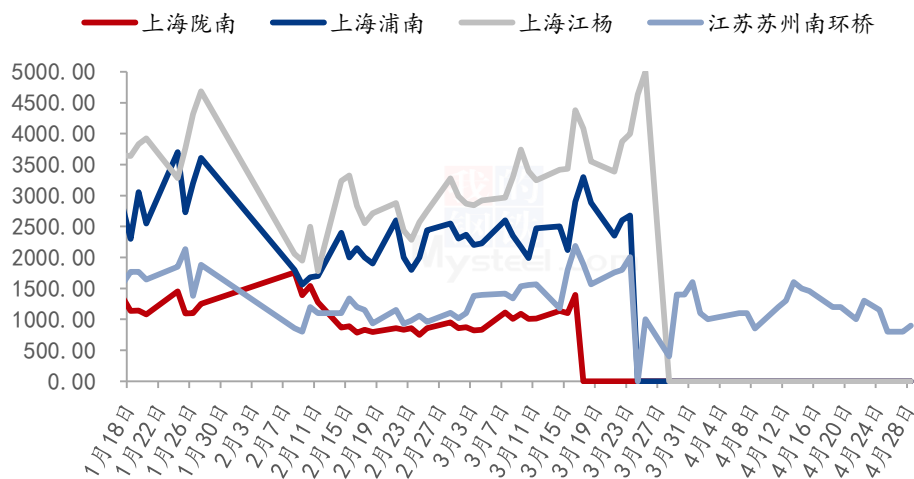
数据来源：钢联数据

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%，较上周下降 0.40 个百分点，周内猪价阶段性高位，屠宰企业冻品库存轮转速度加快，且市场对后市有较强看涨预期，部分贸易商囤货意愿增强，支撑屠企冻品走货有所好转。

## 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

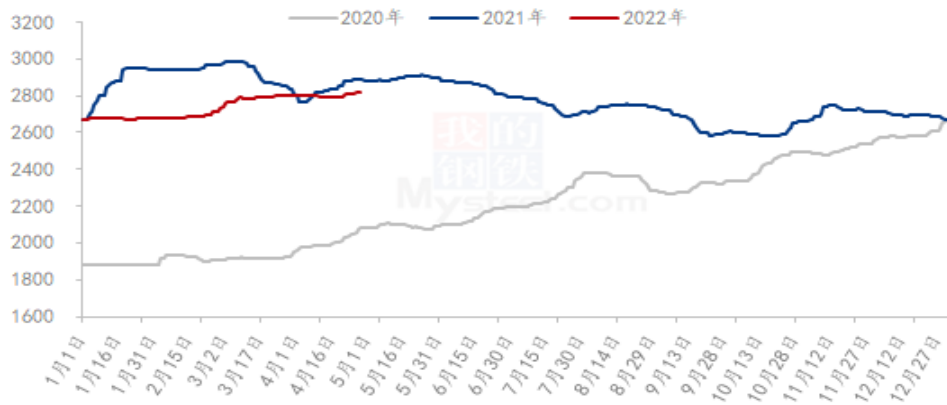
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 5750 头，日均到货总量 959 头。市场白条走货一般，整体供大于求，价格上调对销量有影响。公共卫生事件影响持续，短期备货行为对价格有支撑，但销量增加不吃香。本周高成本仍对价格有所支撑。短期来看，一方面多地酒店、餐饮、学校、工地等集中需求仍不足，缺乏持续性涨价利好。另一方面，养殖端出栏少，五一节假日等或形成支撑，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）



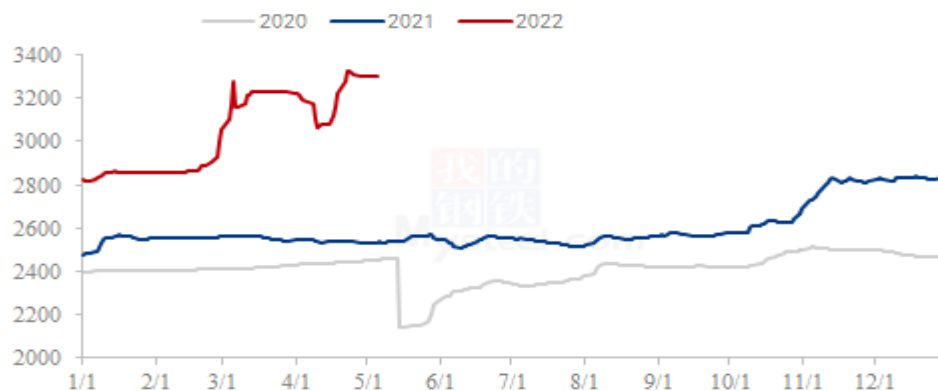
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周玉米市场价格继续维持稳中偏强运行。东北产区购销活跃度增强，北港玉米到港量逐渐恢复，收购主题增多，价格偏强运行。华北市场购销维持相对平衡，下游深加工在库存高位的情况下，采购心态放松，价格根据到货量窄幅调整。南方销区市场受东北价格上涨带动和部分企业节前补库提振，价格稳中偏强。

### 5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）



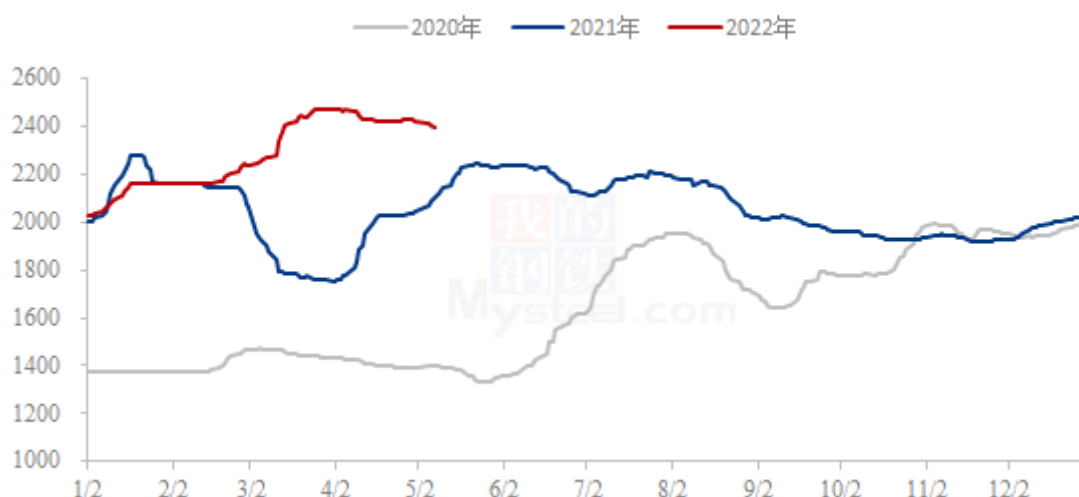
数据来源：钢联数据

图 20 2020 年-2022 年小麦价格走势

本周全国小麦市场均价在 3307 元/吨，较上周 3244 元/吨，上涨 63 元/吨，涨幅 1.94%。本周小麦市场价格整体呈缓跌态势，市场购销平稳。前期小麦价格涨至高位，粮商惜售心态松动，市场粮源流通加快，部分制粉企业库存得到补充后，收购价格从高位回落，下调幅度有限。部分企业新麦上市前仍有补库需求，收购价格坚挺，个别企业还出现上调迹象，各企业根据自身库存和上量情况灵活调整收购价格。关注政策小麦竞拍以及新麦情况。

### 5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）



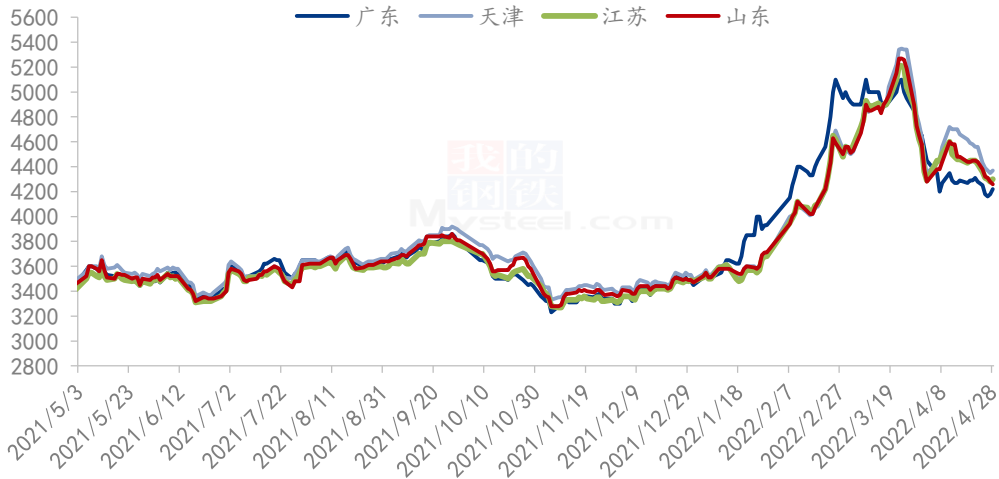
数据来源：钢联数据

图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

全国混合麸皮全国均价 2395 元/吨，较上周环比下跌 1.44%，较去年同期上涨 17.29%。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，不断下调麸皮出厂价缓解库存压力。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）



数据来源：钢联数据

图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

今日油厂豆粕报价小幅上调，其中沿海区域油厂主流报价在 4220-4370 元/吨，天津 4370 涨 20 元/吨，山东 4300 涨 20 元/吨，江苏 4300 涨 20 元/吨，广东 4220 涨 40 元/吨。后市方面，隔夜美豆期价上涨，受助于美豆油持续大涨的带动。国内方面，国内进口大豆供应增加，提高油厂开工率，国内粕类期货市场保持反弹节奏，成本驱动抵消部分抛储压力，市场看涨情绪回暖，而油脂高位滞涨也为豆粕减轻反弹阻力。

## 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）

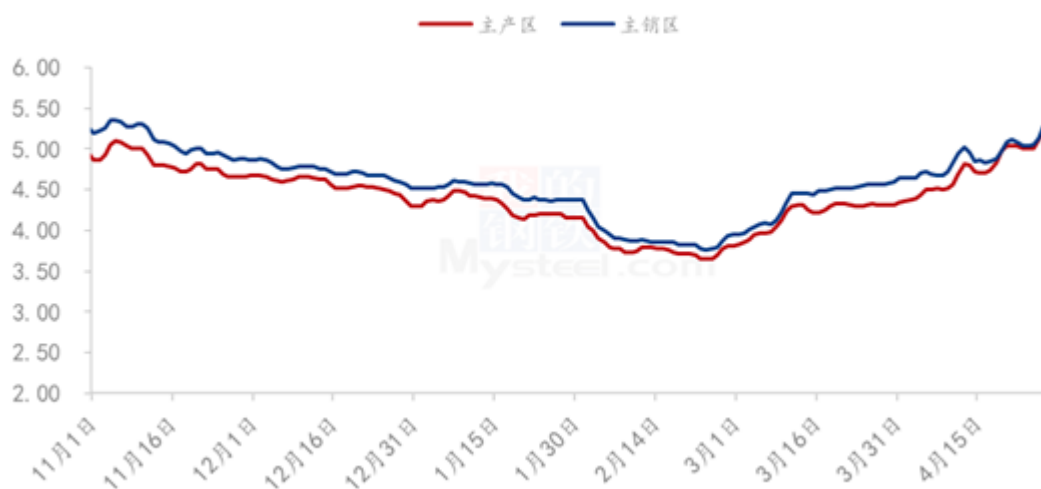


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国大肉食鸡均价走势

本周大肉食毛鸡价格整体高位持稳，供需两端博弈下，大肉食毛鸡陷入涨跌两难的局面。周内全国大肉食毛鸡棚前均价 4.61 元/斤，较上周上涨 0.02 元/斤，环比涨幅 0.44%，同比涨幅 4.06%。山东和辽宁主产区陆续进入年后新冠疫情造成的补栏空档期，供给面支撑当前高价毛鸡。但受消费持续不振的影响，屠宰企业库存高位，走货一般，屠宰经营亏损，多控量宰杀或停产停工，需求端利空当前毛鸡价格。供需双方博弈下，本周毛鸡涨跌两难，周内价格高位持稳。

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

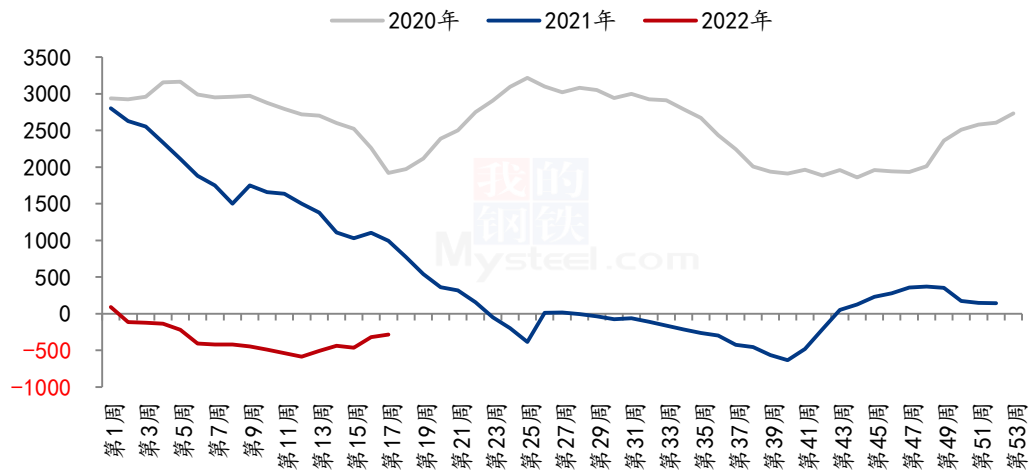
本周鸡蛋市场偏强运行。周内主产区均价 5.09 元/斤，较上周上涨 0.23 元/斤，涨幅 4.73%。周内主产区价格先稳后涨。因前期蛋价已突破 5 元大关，下游对高价接货谨慎，上半周蛋价呈平稳运行。下半周随着北京新冠疫情持续发酵，终端储备物资意愿增强，北京销区上涨不断向周边产区传导，从而拉动外围价格同步走高。主销区均价 5.13 元/斤，较上周上涨 0.19 元/斤，涨幅 3.85%。周内主销区价格持续走高。本周三大销区蛋价均有上调，但涨幅不一。其中上海市场相对平稳，而广东及北京市场到车量明显增多。一方面受五一节假日提振，商超、电商平台及食品企业备货量有所增加，同时周内北京爆发新冠疫情，商务局提出“商超日备货量达平常 5 倍以上，投放政府鸡蛋储备 100 吨”，致使市场短暂出现供不应求的现象，价格强势上涨。目前蛋价已涨至高位，贸易商避险心理浓郁，市场高价出货受阻，预计下周蛋价弱势走跌。

## 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 16 周	13.33	-320.18	-146.13
第 17 周	14.39	-235.82	-41.60
涨跌	+1.06	+84.36	+104.53

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。

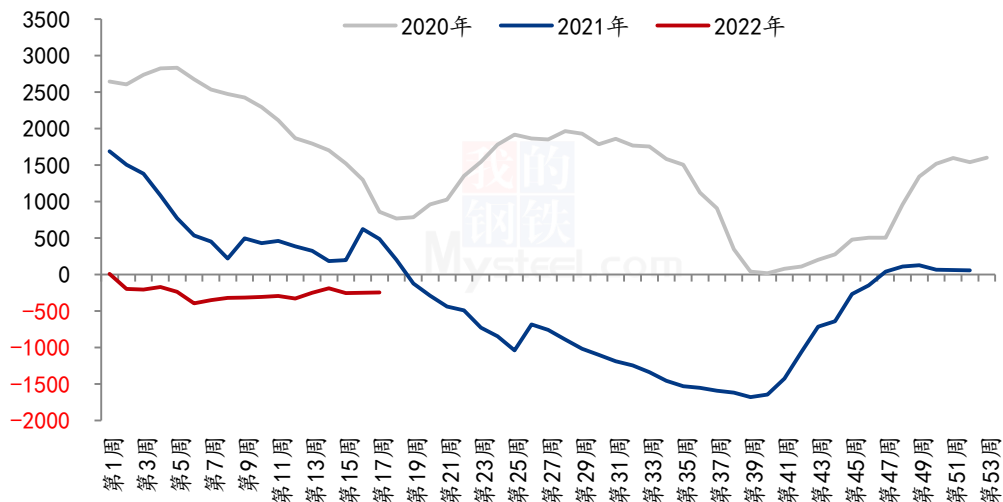
2020-2022年自繁自养利润 (单位: 元/头)



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

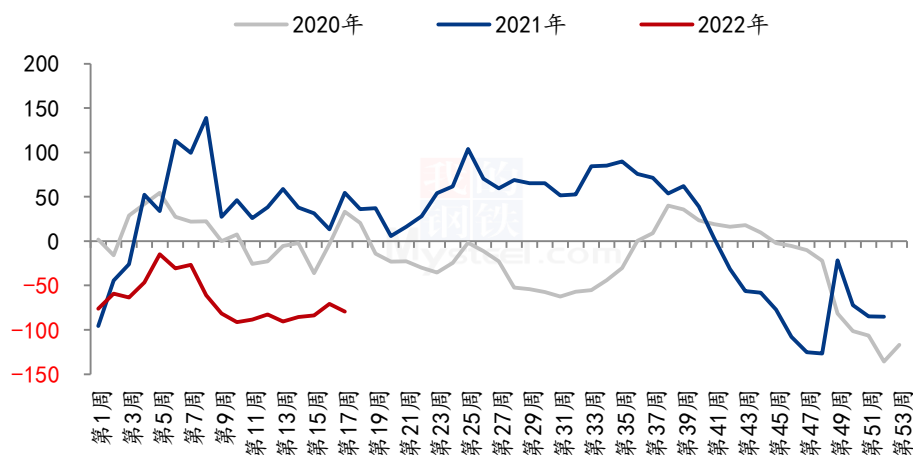
图 26 2020-2022 年外采仔猪养殖利润走势

本周自繁自养周均亏损 235.82 元/头，较上周上涨 84.36 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下亏损 41.60 元/头，较上周上涨 104.53 元/头。周内饲料原料价格微降，而猪价上涨明显，涨幅达到 7.95%，利好于养殖盈利，本周养殖亏损微缩。

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰加工利润（元/头）
第 16 周	13.33	17.20	-70.79
第 17 周	14.39	18.59	-79.30
涨跌	+1.06	+1.39	-8.51

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

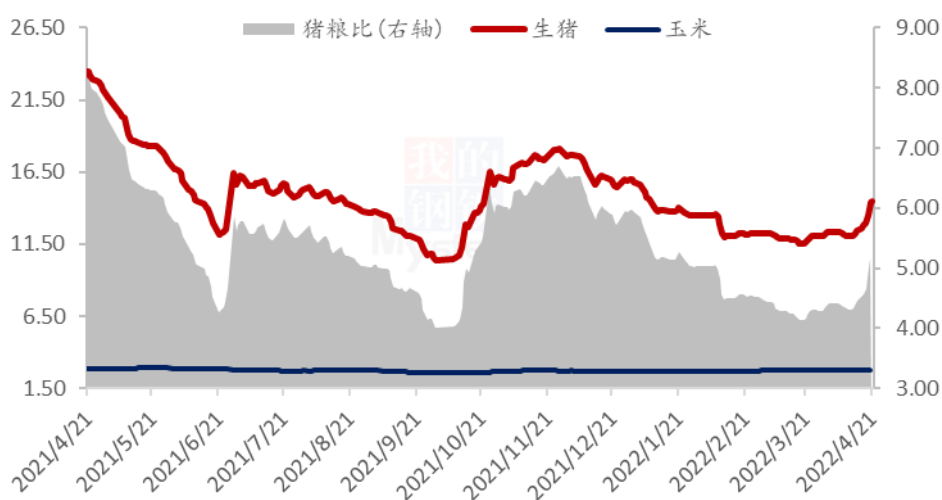
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本周屠宰加工毛利润亏损 79.30 元/头，较上周下跌 8.51 元/头。本周恰逢月底，部分规模企业完成较好，北方地区缩量提价，猪价上涨明显，再次带动白条肉价跟涨，周内屠宰毛利缩减。

## 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 16 周	13.33	9.62%	2.794	-0.04%	4.77:1
第 17 周	14.39	7.95%	2.813	0.68%	5.12:1

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达 7.95%；玉米均价环比微涨 0.68%。周内随猪价继续抬升，猪粮比均值扩大至 5.12，环比涨幅 7.22%。现已完全脱离过度下跌一级预警进入下跌二级预警状态。

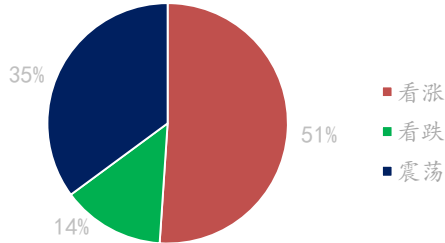
周内规模场出栏缩量，散养户抗价出猪情绪亦强。近期新冠疫情影响持续，需求暂无利好拉动，但随屠宰企业收购难度提升，猪价走强带动周内猪粮比值上行至 5.12:1。下周正值月初，叠加五一假期消费，预计猪价或仍有支撑。玉米市场现区域分化明显，东北产区看涨情绪仍在。猪粮市场双向趋强，预计下周猪粮比值或调涨空间有限。

## 第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
4月22日	四川省农业农村厅	<p>20日四川省委农村工作领导小组发布七大措施，促进生猪稳产保价，提升养殖主体信心。</p> <p>进一步强化稳定生猪产能<a href="#">财政</a>支持力度。进一步统筹使用衔接推进乡村振兴补助资金，支持稳定生猪产能，支持监测对象、脱贫户购买仔猪、母猪。进一步做好生猪生产发展<a href="#">融资需求</a>保障。进一步提高保险保障水平。</p>
4月22日	华储网	<p>4月22日，2022年第五轮中央储备冻猪肉招标已结束，计划收储4万吨，实际成交0吨，没有企业投标，起拍价21950元/吨。</p>
4月25日	双汇发展	<p>双汇发展4月25日发布第一季度报告，报告期内，公司肉类产品（含禽产品）总外销量76万吨，同比上升1.8%；受猪价、肉价下降较大的影响，实现营业总收入138亿元，同比下降24.7%；实现归属于母公司股东的净利润14.6亿元，同比上升1.3%。</p>
4月26日	新浪财经	<p>目前<a href="#">北京</a>疫情防控形势依旧严峻，日前已了解到蔬菜市场保供充足，目前鹏程生猪采取“点对点”直供方式，采取严格的检疫流程后抵达屠宰场，经过加工生产最终供向市场。“目前，我们每天屠宰量在4000头至4500头，供应北京农贸市场、商超等。猪肉熟食类产品每天供应量也能达到30吨至40吨。另外，我们库里猪肉储备容量最高可达3万吨，当前，共有16000吨左右的产品存储在库内，完全可满足市民<a href="#">需求</a>。”</p>
4月26日	温氏股份	<p>温氏股份4月26日晚间披露第一季度报告，报告期内，公司实现营业收入145.86亿元，同比减少13.26%；净利润亏损37.63亿元，上年同期盈利5.44亿元。亏损原因是养猪业经营亏损。</p>
4月27日	华储网	<p>4月27日，华储网发布《关于2022年第六批中央储备冻猪肉收储竞价交易有关事项的通知》称，4月29日将收储挂牌竞价交易4万吨中央储备冻猪肉。2022年4月29日挂牌竞价的中央储备冻猪肉将是2022年第六次收储，前五次累计计划收储量19.8万吨，实际收储量8.5万吨。</p>

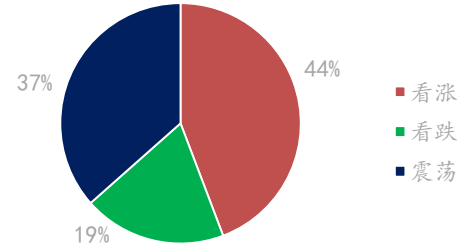
## 第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



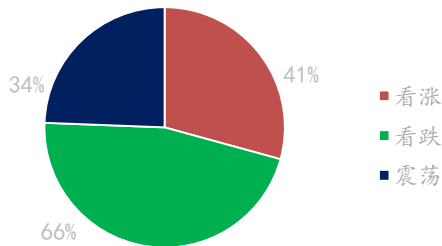
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



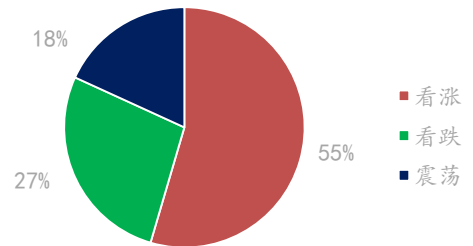
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



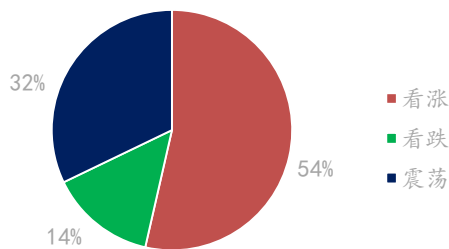
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



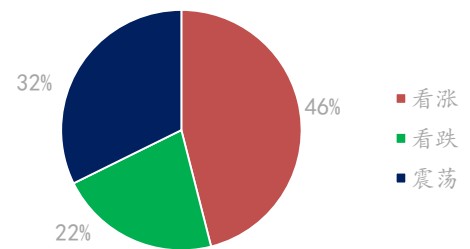
数据来源：钢联数据

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



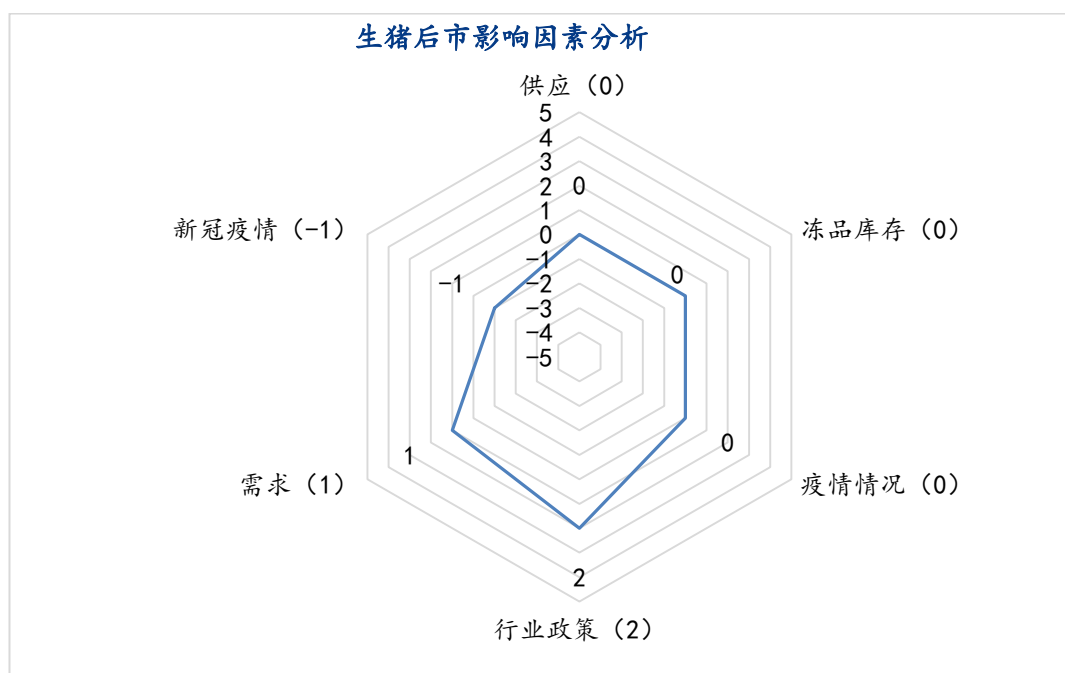
数据来源：钢联数据

图 29 生猪后市走势心态调查

本周四 Mysteel 农产品统计了 214 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 94 家，经纪 29 家，屠宰企业 52 家，动保及冻肉贸易端 11 家以及金融从业者 28 家。统计有 41%-55% 的看涨心态，14%-65.5% 的看跌心态，18%-35% 的震荡心态；其中最大看涨心态 55% 源于动保及冻肉贸易端，最大看跌心态 65.5% 源于经纪端、最大震荡心态 37% 源于屠宰端。

总体观察分析图表，下周转为偏强情绪，但经济端多数从业者对市场情绪依然悲观，主要因为产销价差减小，某些地区已经没有价差，在猪价快速反弹后，下游市场的承载力有限，终端走货减缓；当前屠企与经纪端承压，降价减量情况实有发生。在市场情绪带动下，五一需求的刺激对猪价有一定支撑，但产能的去化调整决定价格的上行幅度，在屠企、终端承压下，价格涨势或将得到一定调整，有望维持高位。

## 第十章 生猪后市影响因素分析



### 响因素分析:

**供应:** 5 月初，规模场出栏节奏一般，散户心态较好，预期抗价观望。

**需求:** 下周五一节小长假，家庭猪肉消费或短暂增多，但堂食性消费或难提升。

**冻品库存:** 猪价涨至阶段性高点，厂家暂停主动入库，主流转向以销定宰。

**政策：**29日进行第六批冻猪肉收储，政策在“推动价格尽快回归合理区间”。5月1日广东省执行限调政策，或给当地带来提涨动力。

**非瘟：**部分地区偶有非瘟疫情，但影响很小。

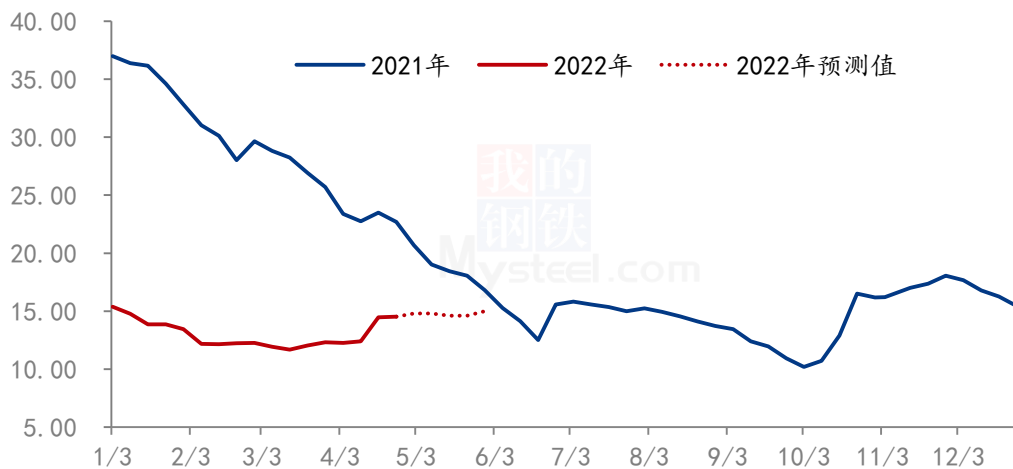
**新冠疫情：**五一节人员流动大，各地或加强新冠疫情防控，对猪肉消费不利。

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，下周适逢五一节假期，规模场月初出栏节奏或一般，散户心态偏好，预期继续挺价为主。5月1日起，广东省正式执行限调政策，外地猪源流入减少，当地企业或出栏增加而提涨，将提振整体市场心态。

从需求端来看，五一节期间，猪肉消费正常有所提升，但由于一些地区新冠疫情

防控增强，餐饮堂食消费受限，猪肉消费提升空间较小。本周白条成交不佳，部分涨后又跌，厂家高位分割入库暂停，压价收猪强烈。

综合来看，Mysteel 预计下周猪价窄幅波动，整体价格稳中小幅上涨。五一假期期间，养殖端出栏压力较轻，广东地区限调政策正式实施，或再次带动市场出现一定上涨行情。但受疫情制约需求提升困难，对猪价带来牵制，综合预计猪价小幅提升。

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