

生猪市场 周度报告

(2022.5.19-2022.5.26)



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. 5. 19–2022. 5. 26)

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.....	- 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.....	- 17 -
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.....	- 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 15.64 元/公斤，较上周上涨 0.23 元/公斤。临近月末，养殖端惜售抗价情绪较浓，屠企收猪难度增加，推动价格重心上移。但白条整体走货一般，本周市场供需博弈激烈，猪价波动不大，整体维持 15.60-15.70 元/公斤。

第一章 生猪市场情况回顾

1.1 本周生猪行情指标回顾

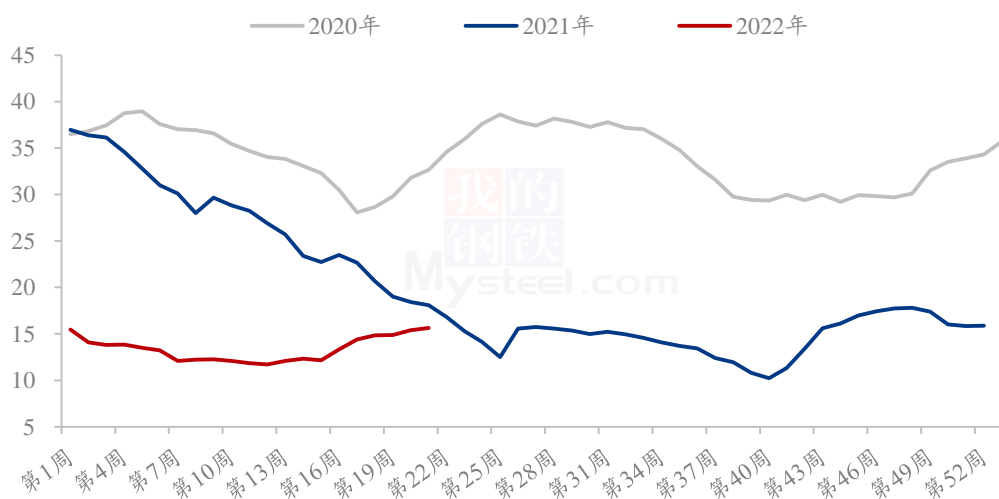
	类别	21 周	20 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	123.33	122.69	0.64	散户大猪出栏增多。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	1.04/1.06	1.06/1.07	-0.02/-0.01	小体重出栏少且大体重猪价格低于标猪，出栏减少。
需求	屠宰开工率 (%)	24.53	24.88	-0.35	白条走货慢，以销定产，开工下降。
	鲜销率 (%)	89.11	89.12	-0.01	屠企降低开工，保证鲜销，环比稳定。
	冻品库容率 (%)	22.49	22.38	0.11	白条走货慢，精细分割企业被动入库比例有所增加。
	批发市场上货量 (头)	1373.00	1243.00	130.00	部分区域解封，需求增加，市场到货稍

类别		21周	20周	涨跌	备注
					增。
利润	自繁自养利润 (元/头)	-78.63	-112.27	33.64	猪价继续偏强运行, 盈利增加, 外购仔猪育肥处盈利持续上升。
	外购仔猪利润 (元/头)	37.37	3.68	33.69	
	屠宰加工利润 (元/头)	-121.02	-115.53	-9.49	白条涨幅不及生猪, 成本压力屠宰亏损继续加重。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	15.64	15.41	0.23	养殖端出栏节奏放缓, 挺价情绪较强。
	7KG 仔猪价 (元/头)	562.14	546.19	15.95	养殖端看好后市, 补栏积极性仍高, 仔猪成交价格继续上行。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	10.40	10.01	0.39	东北地区淘汰量缩减明显, 淘汰母猪价格整体走势偏强。
	前三级白条均价 (元/公斤)	19.99	19.68	0.31	成本增加, 白条价格继续跟涨。
政策	收储	5月27日第九批猪肉收储。			
	疫情	非瘟疫情, 局部散发, 影响不大。			

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）

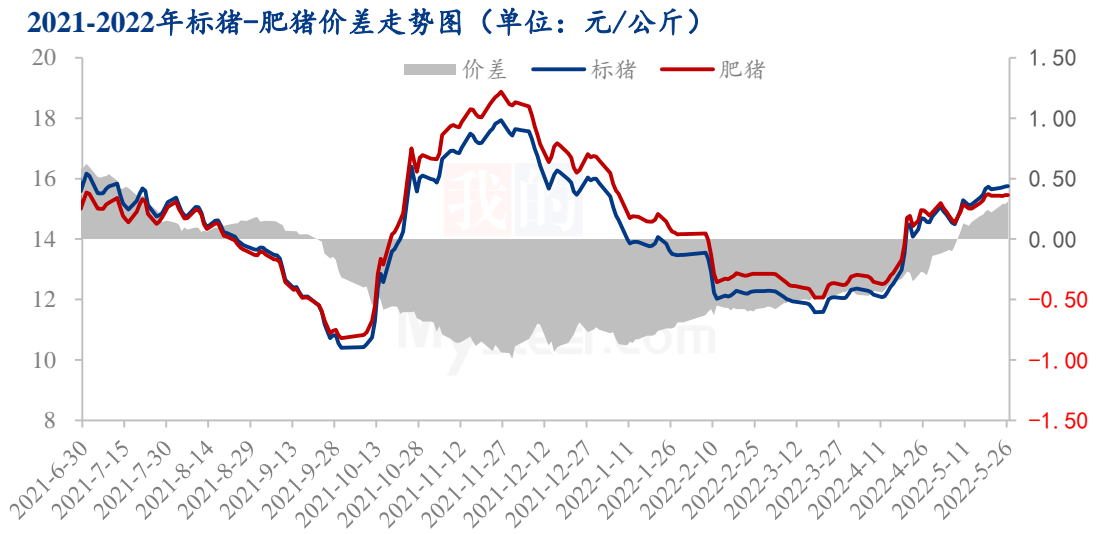


数据来源：钢联数据

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 15.64 元/公斤，较上周上涨 0.23 元/公斤，环比上涨 1.49%，同比下跌 13.45%。本周猪价偏强运行，整体涨势趋缓，不过由于前期价格重心明显上移，周均价呈现小幅上涨态势。主要是现阶段市场出栏节奏平缓，养殖企业多有出栏体重调增计划，当前月度出栏量未有增加，供应端整体挺价情绪较强；且业内产能去化预期愈发乐观，市场供应端高压情绪释放，整体价格重心预期较为坚挺。不过下游肉价涨势难以匹配猪价，终端较为抵触高价肉品，批发市场成交表现一般，屠企亏损加重、开机有所降低，当下消费端表现难以支撑猪价强势上涨。短期市场供需博弈持续，价格整体趋稳运行、涨跌空间较为有限。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



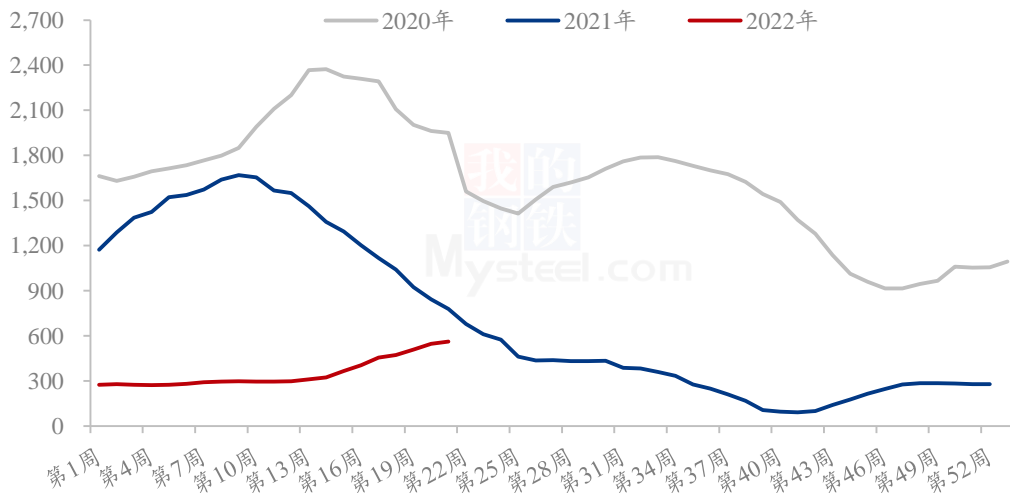
数据来源：钢联数据

图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本周全国标肥价差均价 0.28 元/公斤，较上周上涨 0.08 元/公斤。北方各市场标猪价格高于肥猪，部分市场标肥价差达 0.80 元/公斤以上；西南市场肥猪价格高于标猪，但南方其他市场标肥价差为 0.10-0.20 元/公斤。气温渐高，肥猪消费受限，预计后期标肥价差或继续拉大。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

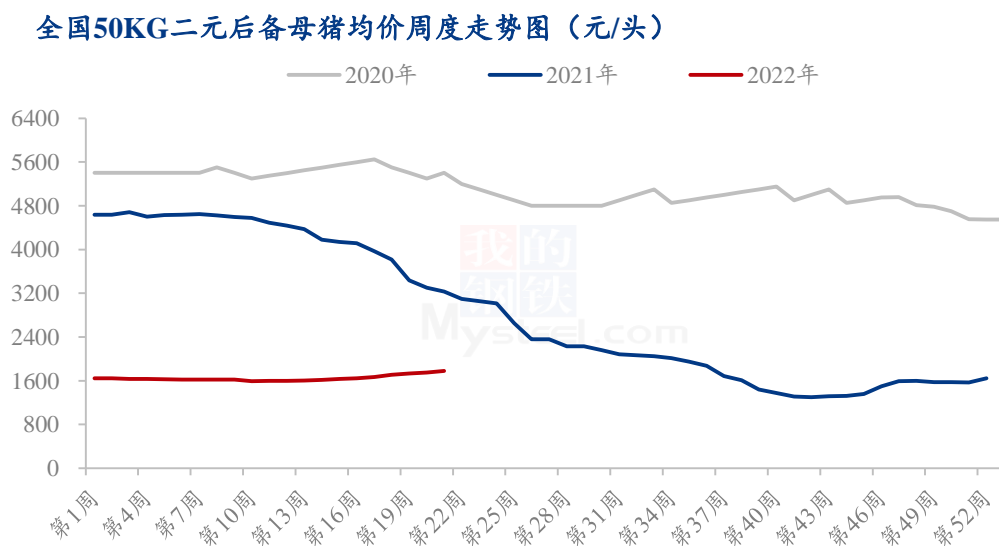


数据来源：钢联数据

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 562.14 元/头，较上周上涨 15.95 元/头，环比上涨 2.92%，同比下跌 27.75%。国内生猪市场亏损局面有所好转，业内对产能预期较为乐观，市场补栏情况开始增多。目前仔猪行情连续上涨、成交积极，少数地区 7KG 仔猪价格已突破 600 元/头，主流成交价在 550-580 元/头。部分市场表示仔猪有效供应量有所紧缺、呈现有价无市的景象，虽近期价格涨势略有放缓，但整体行情仍偏强运行、价格重心仍有上涨空间。

2.4 二元母猪价格分析



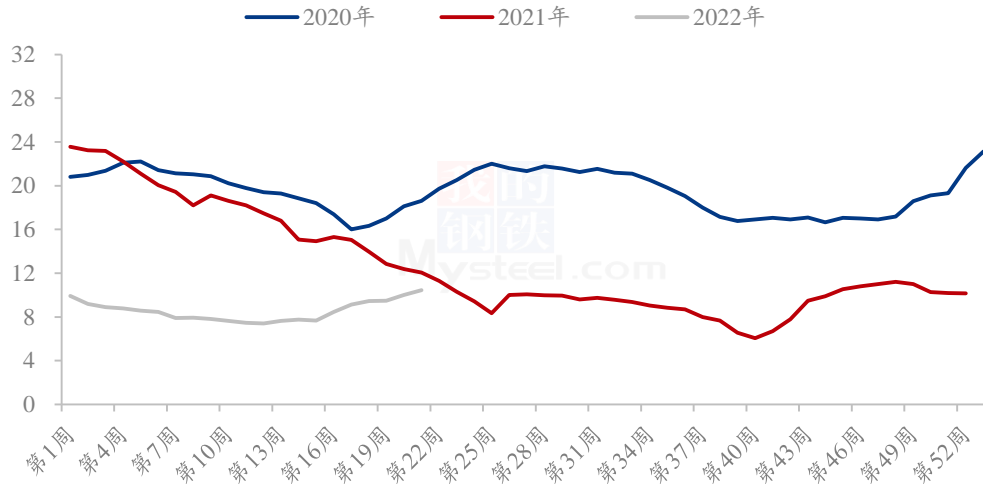
数据来源：钢联数据

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 1780 元/头，较上周上涨 26.67 元/头，环比上涨 1.52%，同比下跌 44.87%。多数市场报价较为稳定，部分市场二元母猪价格小幅上调 20-50 元/头，整体订单量未出现大幅增加，以散户小订单量为主，预计下周二元母猪价格波动幅度有限。

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）



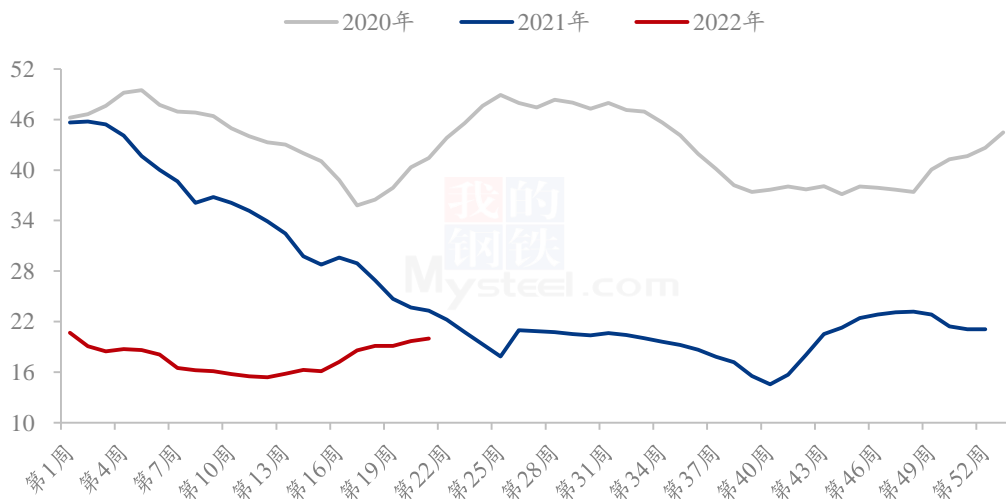
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 10.40 元/公斤，较上周上涨 0.39 元/公斤，环比上涨 3.90%，同比下跌 13.69%。本周淘汰母猪价格整体上涨，尤其东北市场涨幅较大，较上周上涨 9%-20%，主要原因是现集团场淘汰母猪量大量缩减，市场上猪源供应偏紧。下周随着端午来临，屠宰或有节前备货操作，预计下周淘汰母猪价格小幅上涨。

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 19.99 元/公斤，较上周上涨 0.31 元/公斤，环比上涨 1.58%，同比下跌 14.13%。受商品猪价格上涨影响下，白条价格出现小幅上调。目前终端需求恢复缓慢，多地白条批发市场烂市，抵制高价白条，屠企白条订单缩减，制约上涨幅度。下周临近端午节备货，终端需要或有一定提升，预计下周白条价格或震荡偏强。

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

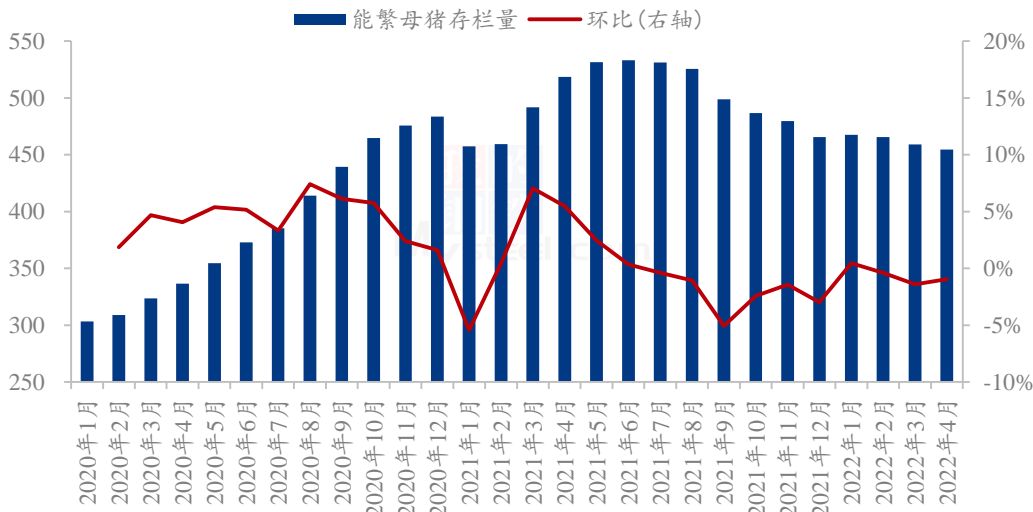
截至本周四生猪期货主力合约 LH2209 开盘价 19065 元/吨，最高价 19130 元/吨，最低价 18550 元/吨，收盘 18670 元/吨，跌 455 元/吨（监测生猪价格为 15820 元/吨，基差-2850 元/吨），跌幅 2.38%；截至本周四生猪期货周度成交量 6.83 余万手，较上周减少 8 万余手，持仓 4.9 万余手，较上周减少 907 手。

周四主力合约破 19000 元/吨关口而下，尾盘加剧下跌，最低至前三周低点 18550 元/吨。4 月能繁母猪存栏下降 0.2%，叠加 4 月猪价回升，产能去化进入缓慢期，生产效率的提升意味着生猪依然存在较大的供应弹性。宰量减少体重增加，反应存在育肥窗口，关注消费是否能承接住短期内的供应冲击。期货上 LH2209-LH2301 价差可反套为主，关注远月 LH2301-LH2303 价差。

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)



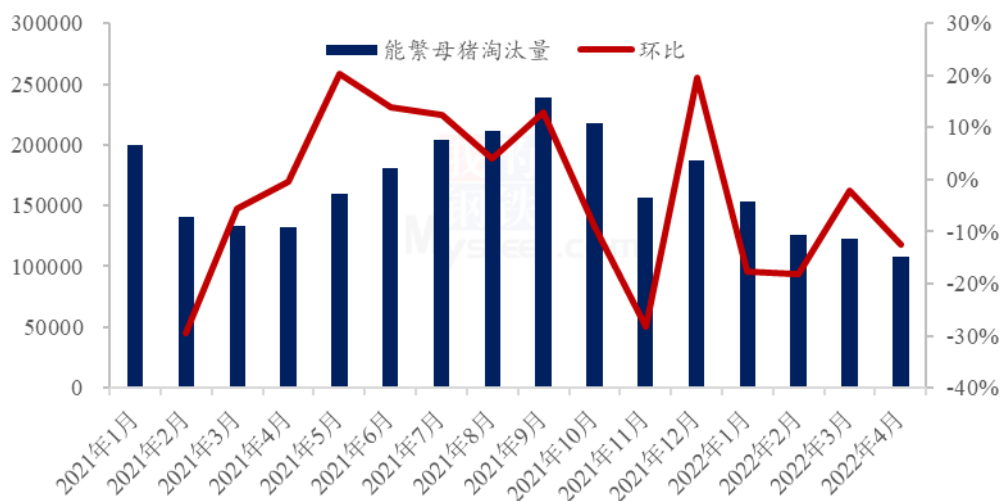
数据来源：钢联数据

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，4 月能繁母猪存栏量为 454.59 万头，环比减少 0.97%，同比减少 12.34%。4 月能繁母猪去化继续放缓，其中规模场存栏量变化有限，保持正常补栏、淘汰节奏，而小散淘汰量仍较多；虽 4 月中下旬生猪行情有所改观，但自繁自养仍处亏损状态，中小规模企业在资金压力影响下，母猪去化量仍较多，其后备母猪转能繁母猪数量少于母猪淘汰量，而规模场多因对后市行情看好判断，基本未增加母猪淘汰量，甚至部分企业有三元留母及补栏二元母猪操作。目前市场对 5 月后行情仍较好，母猪价格亦持续走高，同时猪价连日上涨后，养户大幅亏损局面得到良好缓解，故小散产能去化节奏或转为补栏，规模场亦多有商转母、补栏操作，预计 5-6 月能繁母猪存栏或环比转正。

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，4月份能繁母猪淘汰量为107729.00头，环比降幅12.55%，同比下调18.64%。4月份生猪价格止跌上扬，外购仔猪逐渐摆脱成本亏损。加之上游产能持续收缩，养殖端对后市周期性反转预期增强，规模场母猪淘汰节奏放缓，部分企业开始加速后备母猪储备。中小养殖场月内母猪淘汰节奏同步放缓，多存稳栏观望情绪。

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)

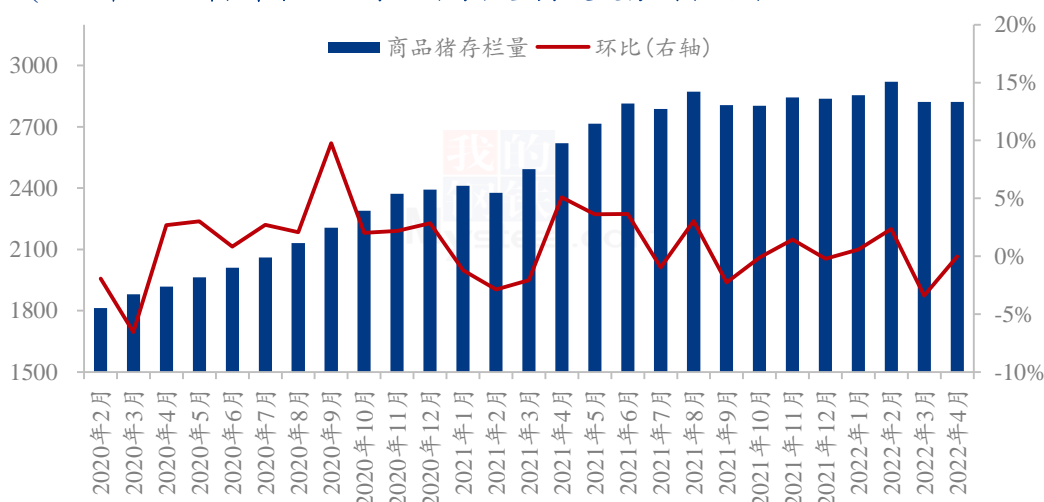
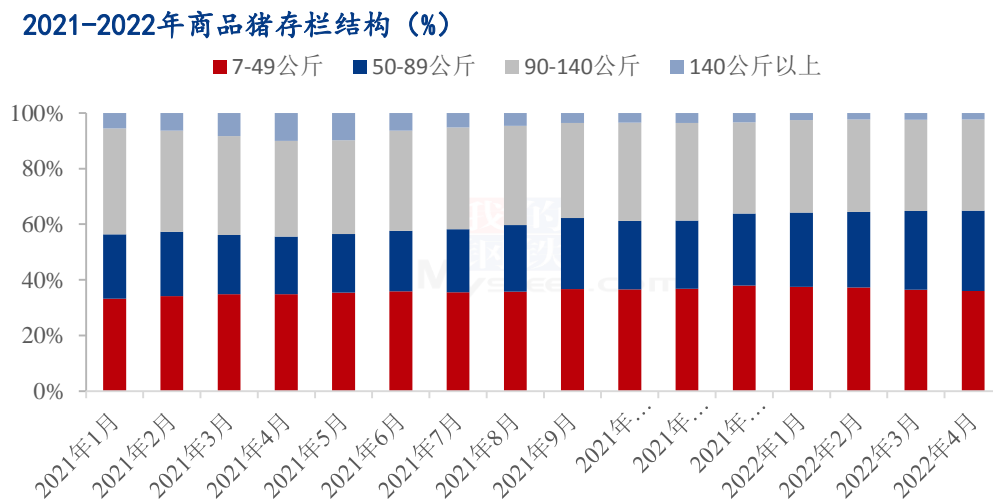


图 10 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，4 月商品猪存栏量为 2821.42 万头，环比减少 0.02%，同比增加 7.68%。4 月商品猪存栏继续减少，一因 10 个月前（2021 年 6 月）的能繁母猪存栏量开始减少，相应配种量缩减；二因 2021 年 11 月仔猪出生量减少，且冬季仔猪成活率偏低，对应商品猪存栏减少；三因 4 月仔猪行情火爆、量价齐升，部分样本企业仔猪量超卖，导致存栏有所减少。5 月存栏量预计变化有限。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

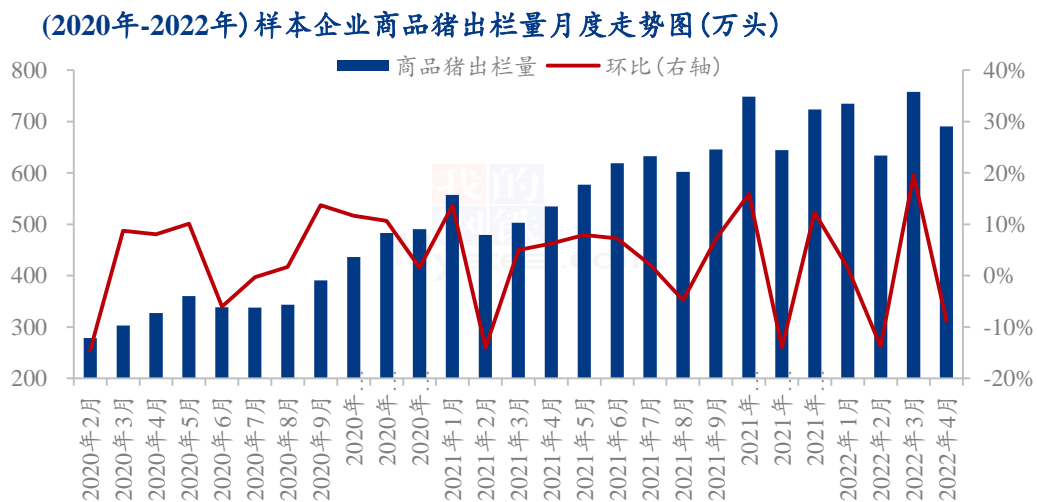


数据来源：钢联数据

图 11 2021-2022 年商品猪存栏结构

本月 7-49 公斤小猪存栏比例 35.94%，140 公斤以上大猪存栏占比 2.28%。其中 7-49 公斤小猪存栏比例较上月下降 0.45%，140 公斤以上存栏较上月降 0.13%。2021 年年末能繁母猪处于产能去化阶段，对应 4 月之后 7-49 公斤小猪存栏占比下跌。大猪存栏减少，主要因为天气炎热之后，大猪需求较为低迷，标肥猪价格倒挂，养殖户加快大猪的出栏节奏。

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，4 月商品猪出栏量为 690.56 万头，环比减少 8.83%，同比增加 29.18%。4 月商品猪出栏量环比大减，一方面因 3 月份部分规模场超卖现象较多，部分出栏计划前置；另一方面因部分区域新冠疫情形势仍较严峻，生猪出栏受阻、被动压栏现象仍在，同时下半月行情逐步转好，部分小标猪主动压栏情况较多，导致 4 月份生猪出栏量减少。5 月份各规模场出栏计划普遍缩量，同时 10 个月前能繁母猪减少、而 5-6 个月前仔猪出生量亦有减少，故预计 5 月份生猪出栏量继续减少。

3.6 商品猪出栏均重情况分析

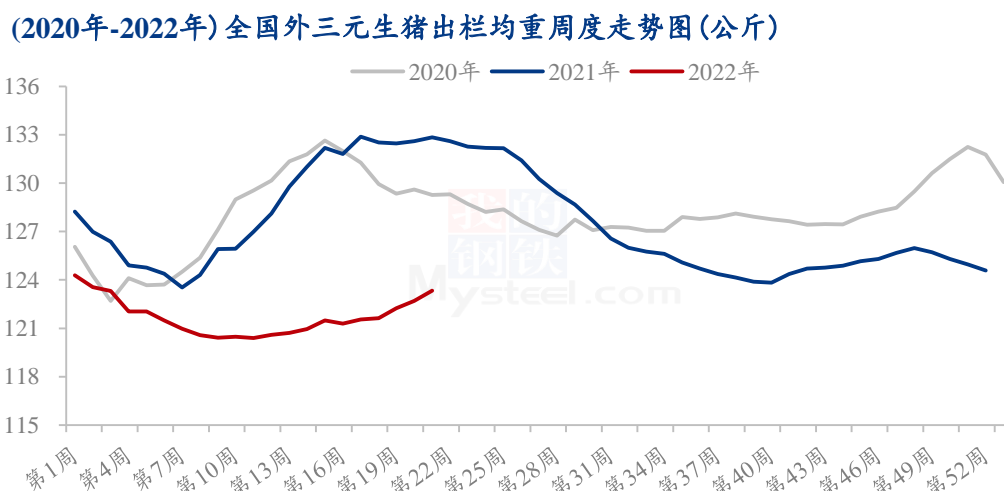


图 13 (2021 年-2022 年)全国外三元生猪出栏均重周度走势

本周全国外三元生猪出栏均重为 123.33 公斤，较上周增加 0.64 公斤，环比增加 0.52%，同比下降 7.16%。本周生猪出栏均重继续增加，周内行情偏稳运行，规模场出栏节奏正常、体重增幅有限，部分省份企业有小增体重、平抑低价亏损现象，但散户大猪出栏量偏多；下周时值月末且临近端午，行情预期仍向好，散户及规模场出栏或有所增多，大猪消化加速或继续抬升出栏均重。

3.7 90 公斤以下及 150 斤以上出栏占比情况分析

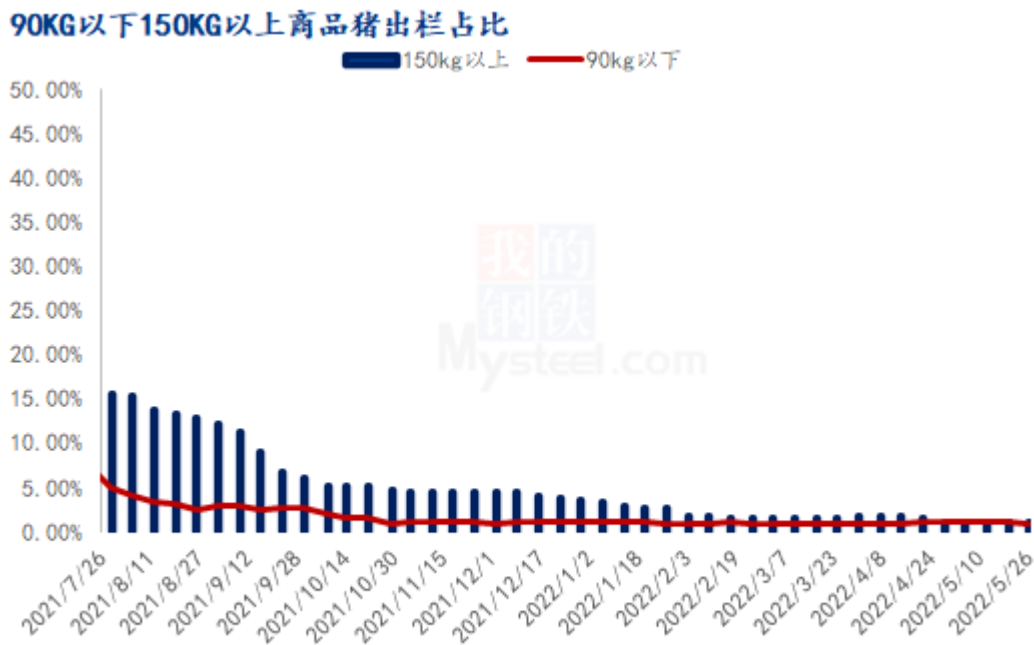


图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

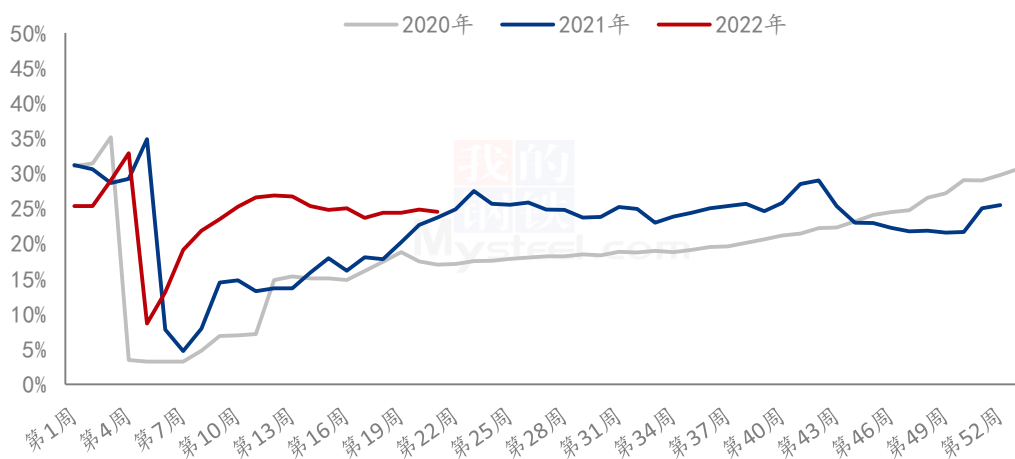
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 1.04%，较上周下降 0.02%。与上周基本持平，猪瘟零星爆发，对市场的影响较小，小体重猪源出栏持续下降。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.06%，较上周下降 0.01%。猪肉消费淡季，天气逐渐炎热，市场青睐标猪，另一个重要原因市场出栏标肥价差的倒挂现象，大猪价格已经低于标猪价格，大体重猪源减少。

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 24.53%，较上周下跌 0.35 个百分点，同比上涨 0.81 个百分点。周内屠企开工维持低位运行，最大波动幅度仅为 0.33 个百分点，终端需求整体变化不大，屠企白条走货欠佳，多以销定产，周内开工窄幅波动；下周虽有端午预期支撑，但终端弱势局面难以从根本上扭转，所以预计下周屠企开工呈先涨而后震荡走低走势。

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）

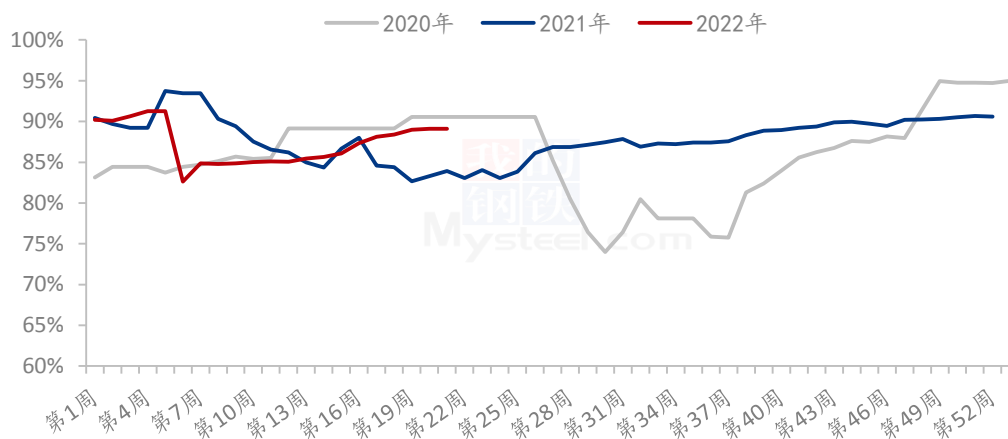
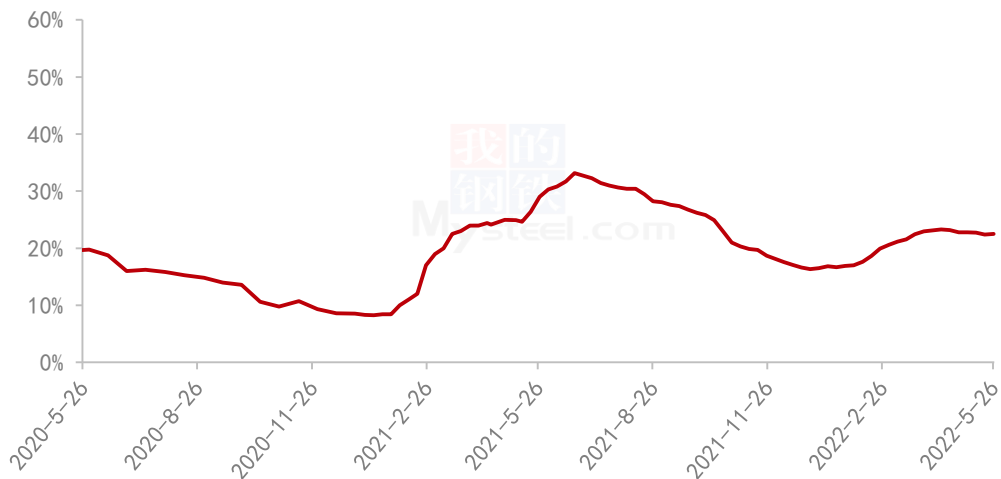


图 16 重点屠宰企业鲜销率走势

本周国内重点屠宰企业鲜销率 89.11%，较上周下降 0.01 个百分点。周内猪价坚挺，屠企入库操作未见松动，多以销定产为主，屠企维持低开高鲜，以保证白条走货平稳，故周内重点屠宰企业鲜销率整体稳定。

4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率 (%)



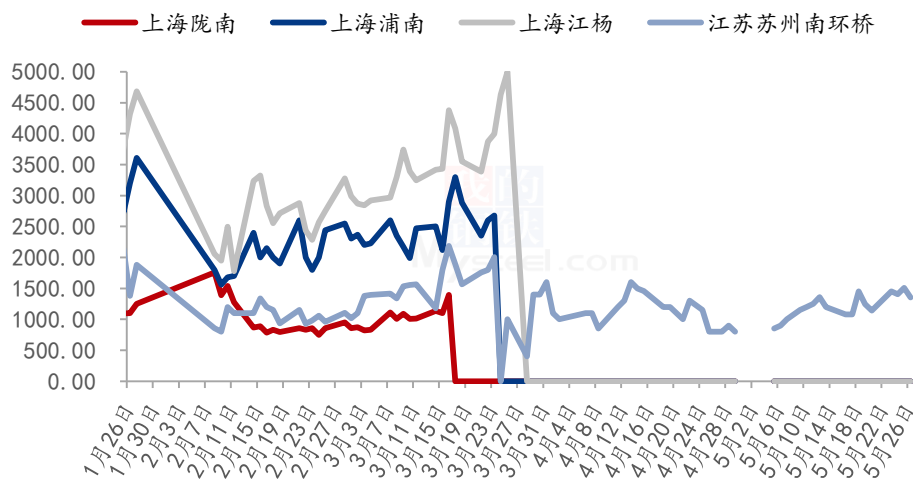
数据来源：钢联数据

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 22.49%，较上周上涨 0.11 个百分点，周内终端需求延续弱稳态势，屠企白条走货环比上周略差，多数精细分割企业被动入库比例有所增加，且冻品因价格上涨较快，下游接货积极性有减弱，制约屠企冻品走货速度减缓，故周内重点屠宰企业冻品库容率小幅上涨。

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

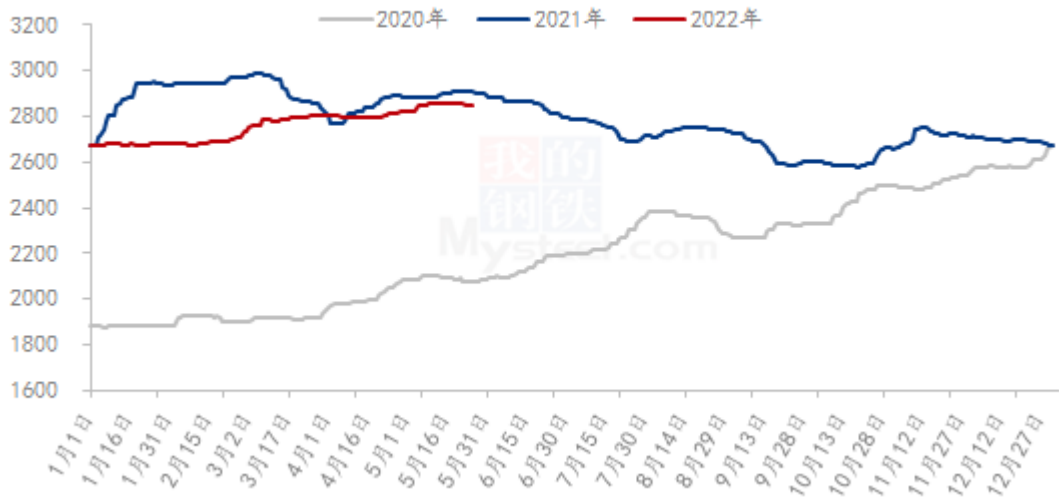
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 6861 头，日均到货总量 1373 头。部分市场白条烂市，价格上涨，抑制需求，新冠疫情影响持续，集中性需求未恢复。白条价格涨幅不及毛猪，终端环节仍亏损。短期来看集缺乏持续性涨价利好。另一方面，高成本压力，白条价格被迫跟涨，但终端销量仍少，价格难以持续走高。

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）



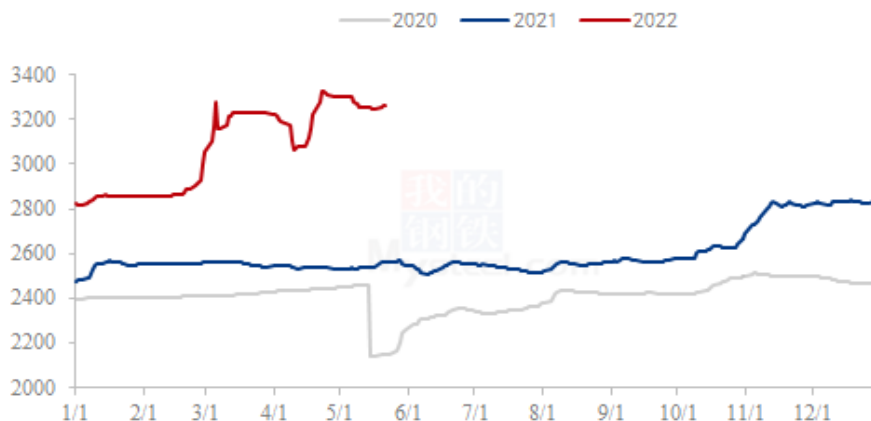
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周全国玉米市场小幅偏弱运行。产区供应增加，东北地区自然干粮上市，加之部分贸易环节粮源因资金、保管情况出货，市场粮源多样，华北地区贸易环节持续进行麦收腾仓，卖方报价活动增加。深加工企业和饲料企业控制采购节奏，少量压价刺激贸易商出货。本周饲用稻谷继续投放，在政策粮补充下，市场供应偏向宽松，报价小幅走低。东北地区玉米春播基本结束，局部收尾，苗情较为良好，关注后期天气情况。期货盘面走低，市场利空因素占据主流，暂无利好题材，预计下周全国玉米市场小幅偏弱运行。

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 3265 元/吨，较上周 3255 元/吨，上涨 10 元/吨，涨幅 0.31%。本周新陈小麦市场价格呈现下跌态势，市场购销积极。周初小麦价格维持短暂高价后进入下行通道，制粉企业在经过上周集中补库后，原粮库存得到有效补充，收购价格高位回落。粮商随收随走为主，收购价格在 1.48-1.52 元/斤，随着市场价格出现下跌，粮商建仓意愿减弱。后期小麦进入集中上市期，价格延续下跌行情。

5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

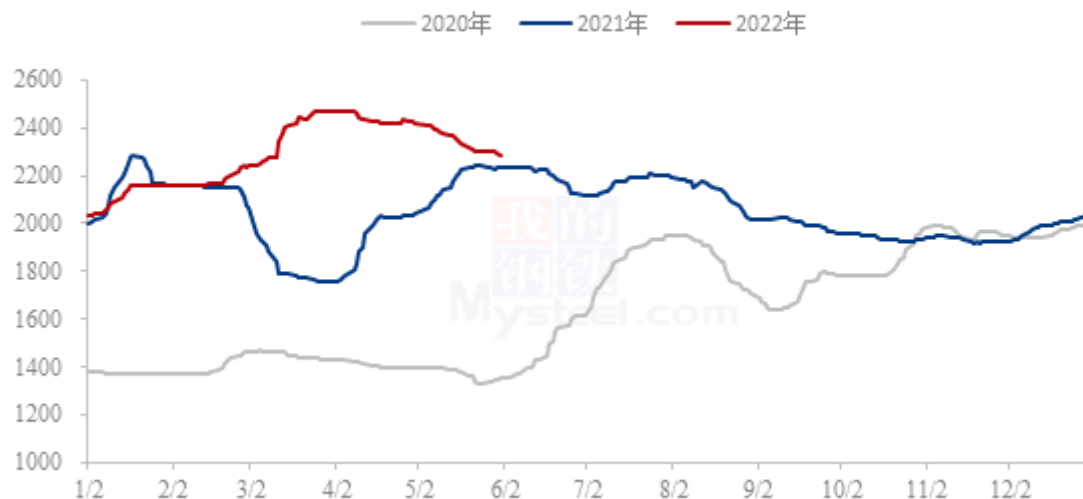
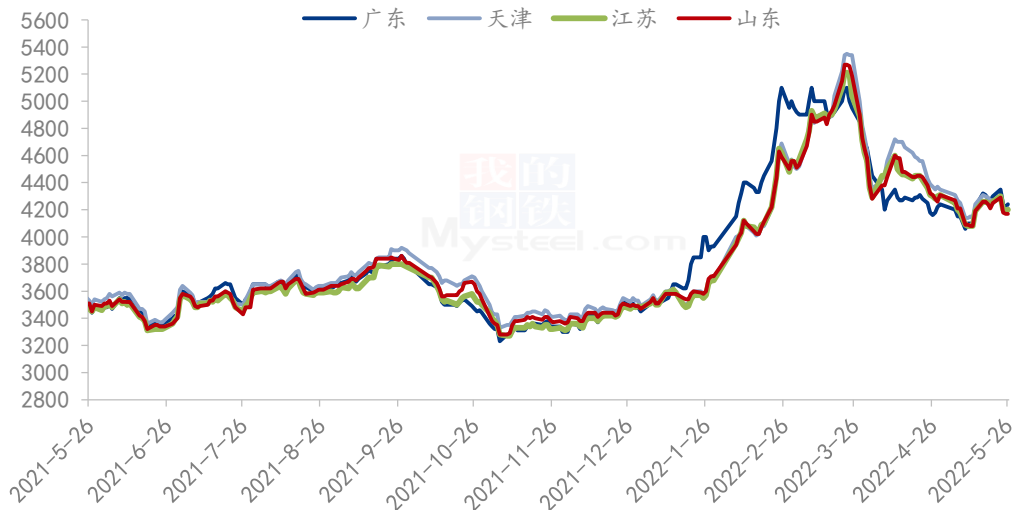


图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

本周混合麸皮全国均价 2299 元/吨，较上周环比下跌 0.43%，较去年同期上涨 2.59%。本周麸皮价格呈缓跌态势。湖北新麦上市，部分地区饲料企业采购小麦意愿积极，麸皮用量减少，拿货满足刚需为主，市场购销清淡。制粉企业走货滞缓，企业为了缓解库存压力窄幅下调麸皮出厂价。预计近期麸皮市场价格弱势调整，成本支撑下，进一步下行空间有限。

5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



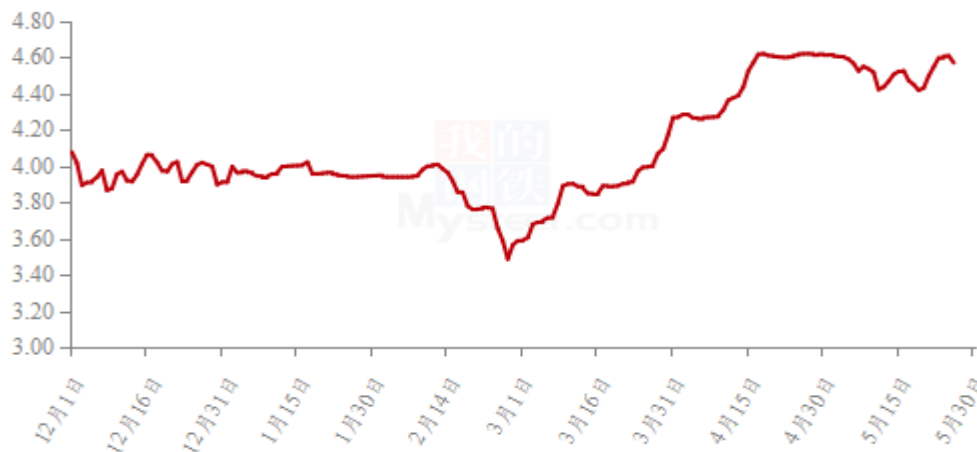
数据来源：钢联数据

图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

今日油厂豆粕报价稳中上调，其中沿海区域油厂主流报价在 4170 元/吨-4240 元/吨，天津 4210 元/吨涨 10 元/吨，山东 4170 元/吨持稳，江苏 4200 元/吨涨 10 元/吨，广东 4240 元/吨涨 20 元/吨。后市方面，美国大平原北部大豆种植区的种植天气得到改善，大豆播种有望加速推进，受此影响，CBOT 大豆价格承压下跌，国内进口大豆成本进一步下降。国内方面，进口大豆到港量回升以及大豆抛储持续进行提振油厂开工率保持高位，较高的大豆压榨量使豆粕库存创下 8 个月以来最高水平，在豆粕累库效应下油厂提价受阻，而豆粕基差持续收敛也更凸显了当前现货市场的供应压力。

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

本周白羽肉鸡全国棚前均价再攀高点，东北地区毛鸡价格高位持稳。周内白羽肉鸡全国棚前均价 4.55 元/斤，上涨 0.07 元/斤，环比跌幅 1.56%，同比跌幅 0.66%。本周毛鸡价格再度攀至年内高点，主要原因是前期屠宰企业不同程度调整了工人的工资结构，屠宰企业为维护工人，需加大宰杀量，毛鸡需求大幅增量；其次本批出栏的毛鸡，养殖难度较大，在 3.5 斤左右的时候，出栏较多。供需双增下，毛鸡价格再次涨至高位。本周后期，屠宰企业亏损加剧，毛鸡价格出现小幅走低。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

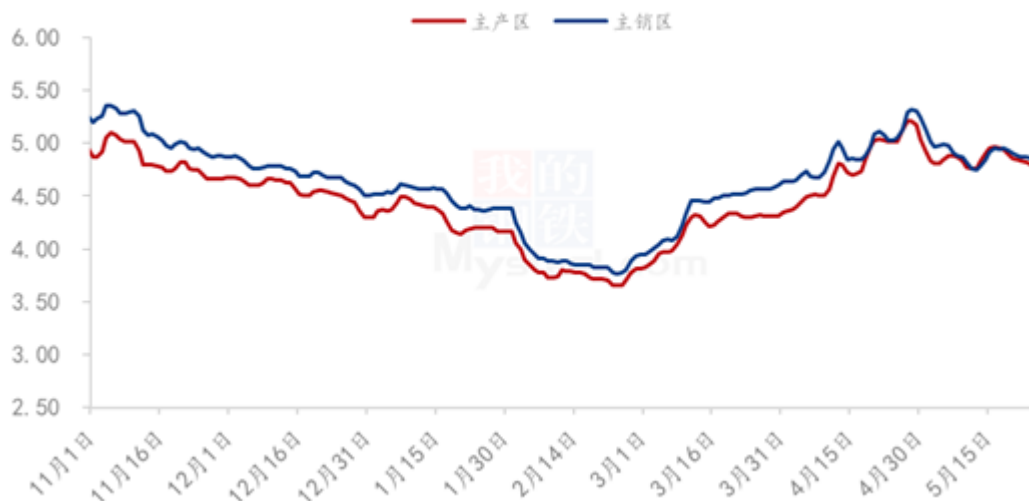


图 24 2021-2022 年全国鸡蛋价格走势

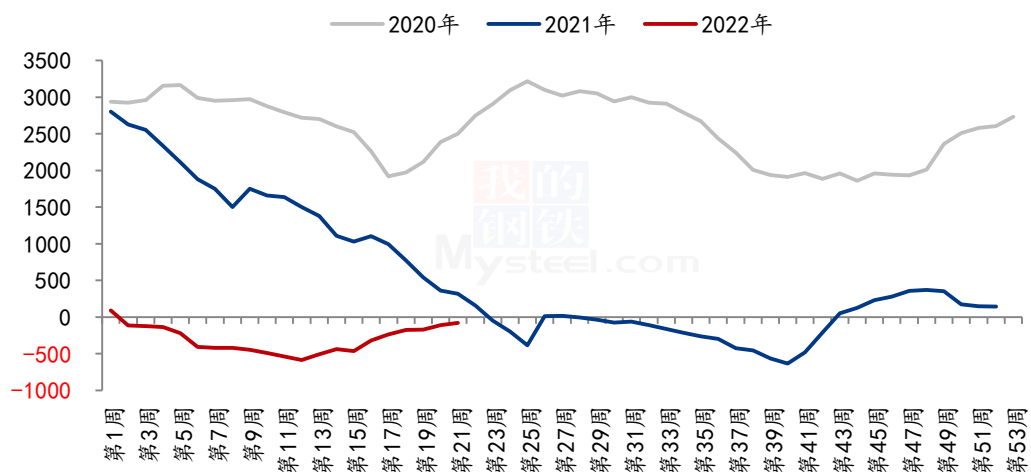
本周鸡蛋市场弱势运行。周内主产区均价 4.79 元/斤，较上周下跌 0.13 元/斤，跌幅 2.64%，周内主产区价格持续走跌。本周多数企业端午备货已基本结束，众多从业者看空心态占主导地位，养殖及贸易端为避免库存积压，以积极出货为主。而终端需求仍显乏力，多地走货减缓，蛋价持续走跌。主销区均价 4.85 元/斤，较上周下跌 0.05 元/斤，跌幅 1.02%，周内主销区价格偏弱运行。其中上海市场维持稳定，北京及广东市场弱势下跌。本周北京市场受新冠疫情影响，局部管控区域维持静止状态，下游经销商拿货谨慎。而广东市场受湿热天气影响，鸡蛋存储条件受限，多数贸易商维持低位库存，市场交投趋缓，蛋价弱势走跌。考虑到当前终端需求持续偏弱，预计下周蛋价将继续震荡走低。

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 20 周	15.41	-112.27	3.68
第 21 周	15.64	-78.63	37.37
涨跌	+0.23	+33.64	33.69

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。

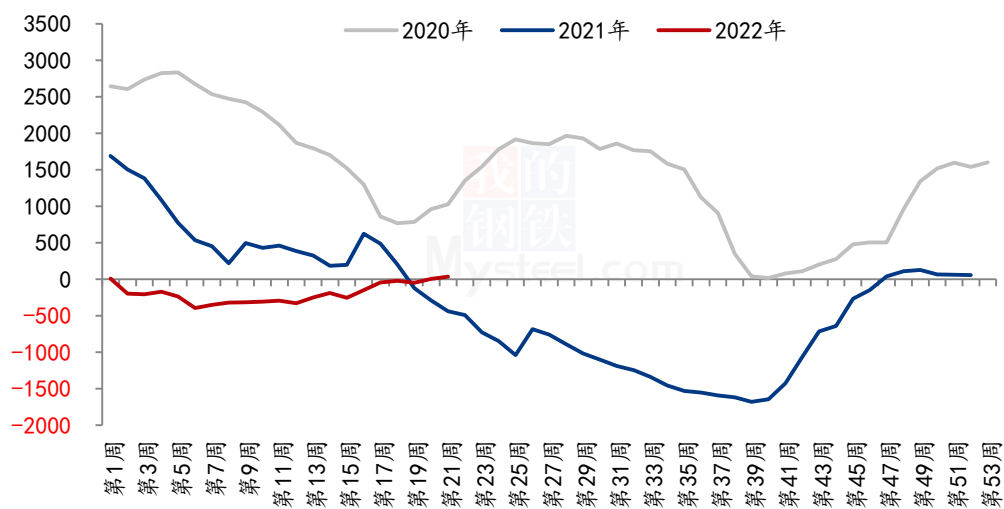
2020-2022 年自繁自养利润（单位：元/头）



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

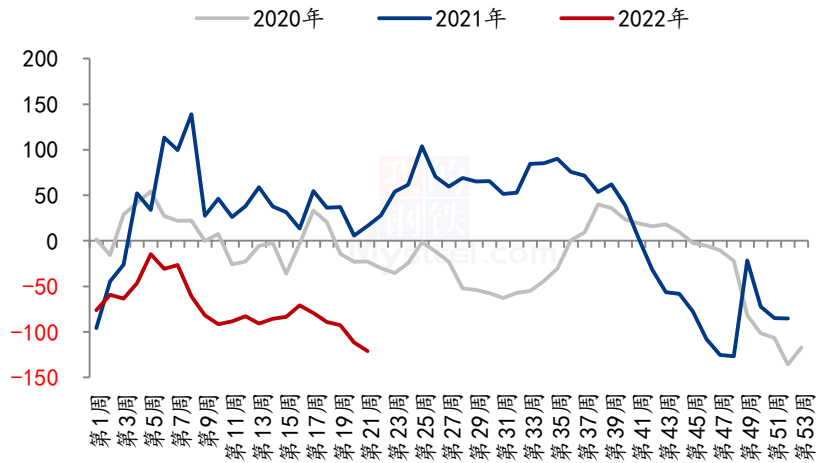
图 26 2020-2022 年外采仔猪养殖利润走势

本周自繁自养周均亏损 78.63 元/头, 较上周上涨 33.64 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下盈利 37.37 元/头, 较上周上涨 33.69 元/头。受猪价上涨的利好影响, 周内自繁自养亏损缩减明显, 外购仔猪育肥盈利加大。

日期	猪价 (元/公斤)	白条 (元/公斤)	屠宰加工利润 (元/头)
第 20 周	15.41	19.68	-115.53
第 21 周	15.64	19.99	-121.02
涨跌	+0.23	+0.31	-9.49

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

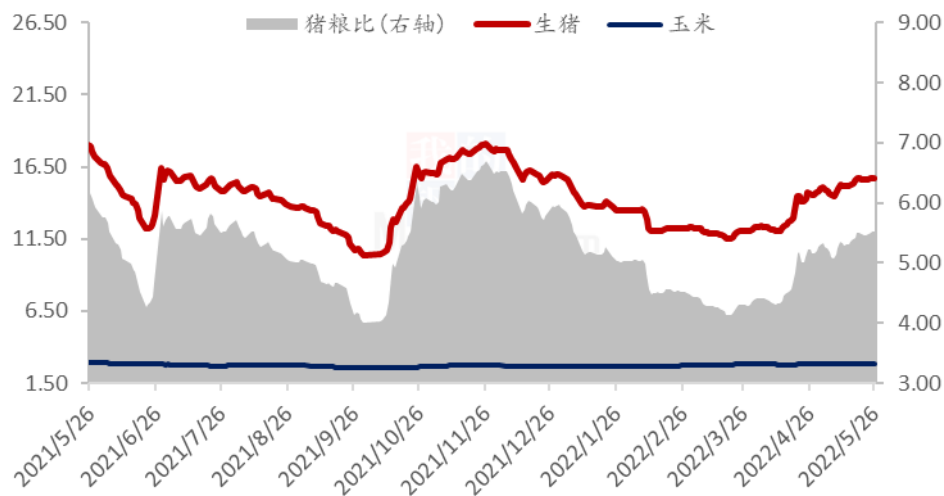
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本周屠宰加工毛利润亏损 121.02 元/头，较上周下跌 9.49 元/头。周内终端需求对高价白条肉有所抵触，白条肉价涨速不及生猪涨速，毛白价差缩小，使之屠宰毛利亏损微加。

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 20 周	15.41	3.49%	2.856	0.07%	5.40:1
第 21 周	15.64	1.49%	2.849	-0.25%	5.48:1

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上涨 1.49%；玉米均价微降 0.25%，猪粮比均值小幅提升至 5.48，环比涨幅 1.49%。周内猪肉消费市场暂无明显利好，但政策性收储频频，养殖端看涨惜售，供应支撑猪价偏强，一定程度拉动周内猪粮比价涨至 5.48:1。

端午临近，生猪市场或呈现供需双增态势，猪价或仍震荡偏强，但涨幅相对有限。玉米市场近期利空因素仍存，叠加南北气温不断升高，产区烘干粮陆续出库，价格或继续偏弱。后期猪涨粮降，预计下周猪粮比值或仍存小幅上调可能。

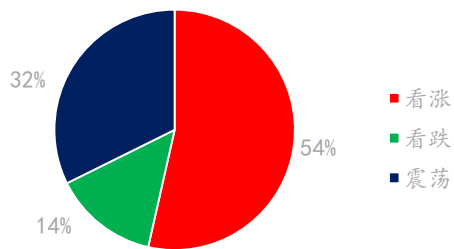
第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
5月20日	华储网	5月20日，2022年第八批中央储备冻猪肉招标已结束，计划收储4万吨，实际成交300吨，流标率99.25%，收储价格24380元/吨，均为起拍价成交。
5月24日	广州发改委	广州市发展和改革委员会 广州市财政局 广州市农业农村局：关于印发广州市2022年度应对猪价过度下跌实施生猪应急财政补贴工作方案的通知，对保持存栏量不减少的养殖户主，按初次核定数据每头存栏生猪补贴200元。

5月25日	华储网	5月26日、5月27日将分别收储挂牌竞价交易0.5万吨和3.5万吨，共计4万吨中央储备冻猪肉。2022年5月26日、5月27日挂牌竞价的中央储备冻猪肉将是2022年第九批收储，前八次累计计划收储量31.8万吨，实际收储量9.16万吨。
5月26日	财联社	地方财政日前加大了对生猪产业的补贴力度。 广州 对保持存栏量不减少的养殖户主，按初次核定数据每头存栏生猪补贴200元；江西一次性安排能繁母猪补贴7000万元； 四川 财政对符合规定的能繁母猪养殖主体开展一次性临时救助补贴。业内人士表示，目前补贴还属于申报阶段，拿到补贴尚需满足相应条件。不过，对于长期处于亏损状态的生猪养殖行业，补贴政策释放的是稳产能信号。

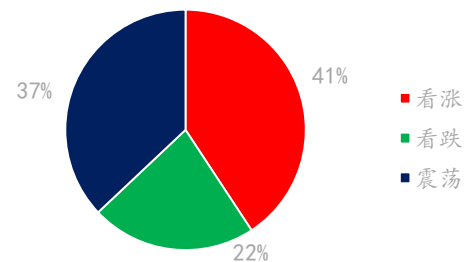
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



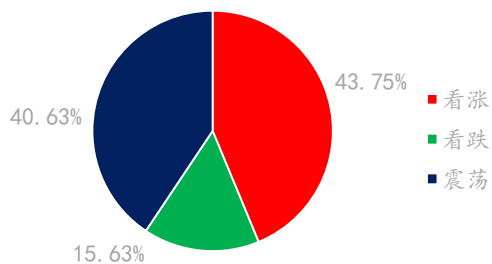
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



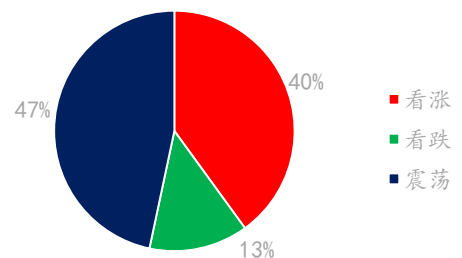
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



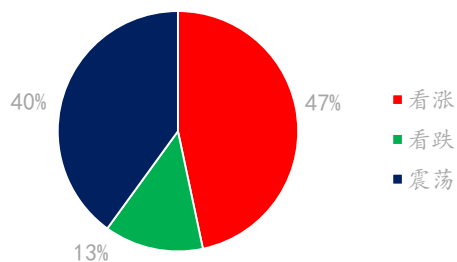
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



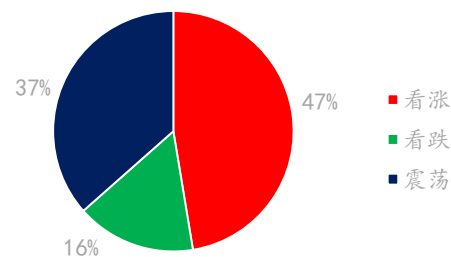
数据来源：钢联数据

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

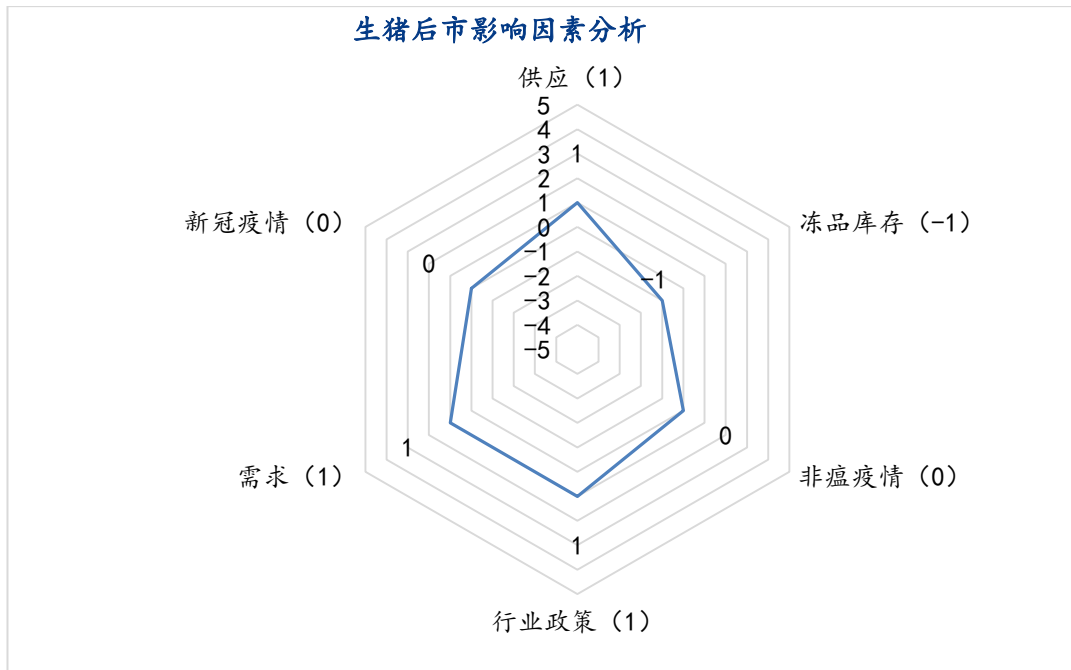
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 230 家样本企业对下周猪价的预期，其中养殖企业 99 家，经纪 32 家，屠宰企业 54 家，动保及冻肉贸易端 15 家以及金融从业者 30 家。统计有 40%-54% 的看涨心态，13%-22% 的看跌心态，32%-47% 的震荡心态；其中最大看涨心态 54% 来源于养殖端，最大震荡心态 47% 皆源于金融动保端，最大看跌心态 22% 源于经纪端。

总体观察分析图表，下周呈现偏强情绪，震荡心态分布范围较广说明市场预期并不明朗，价格回升带来的风险仍在；当前中小规模场均有后备存量，基本在 30% 左右，转化生产效能较快；截至 5 月 25 日，收储共完成 8 个批次，合计 9.2 万吨，均价 20400 元/吨左右，流拍较多反应后市有更大的利润空间；生猪价格带动仔猪价格上涨，后市一致性预期较高；

但是市场供需矛盾加剧，养殖场惜售情绪存在，标猪阶段性后移，即将进入传统淡季，户外消费仍受新冠疫情压制，终端消费受大环境影响，消费能力下滑，持续压制猪价，白条市场乱市，走货不快，预计周末猪价有小幅回落；北方有部分宰场停宰消息，可能会在一定程度上打压下周猪价。

第十章 生猪后市影响因素分析



响因素分析:

供应: 规模场出栏进度良好，散户压栏挺价较强。

需求: 端午节来临，猪肉订单预期会少量增加，但空间也有限。

冻品库存: 厂家高点冻品入库继续减少，部分在轮动出库，厂家多转向以销定宰。

政策: 政策仍在不间断进行冻猪肉收储，继续引导猪价合理回归。

非瘟: 部分地区偶有非瘟疫情，但几乎无影响。

新冠疫情: 国内新冠疫情防控局面整体良好，利于终端猪肉消费改善。

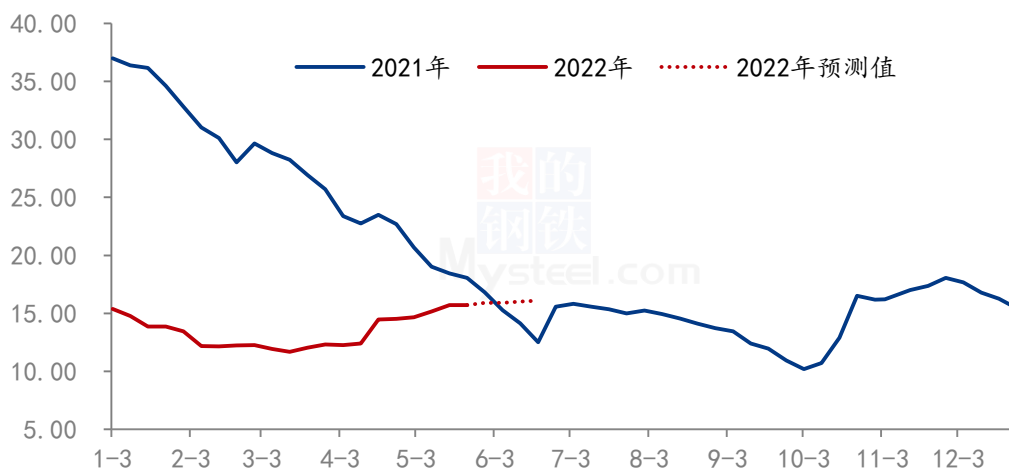
影响因素及影响力值说明

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，月底养殖端出栏压力较轻，规模场出栏进度平稳有序，散户出栏较顺，政策收储还在不间断进行，养殖端利润不断改善，养殖端挺价压栏信心较足，在供求博弈中仍占主动。

从需求端来看，国内新冠疫情防控局面良好，下周端午节来临，预期厂家白条订单或稍有增多，但淡季之下，终端消费一般，实际订单增量预期有限。猪价累计涨幅较多，屠宰冻品入库操作较少，加上难以盈利，厂家多以销定宰为主。

综合来看，Mysteel 预计下周猪价稳中偏强，端午节来临，市场氛围偏紧，猪价稳中看涨。节前屠宰白条订单预期有一定增多，但空间也有限。养殖端无出栏压力，月底挺价压栏操作偏强，将驱动猪价重心温和提升，国内均价将接近 16.00 元/斤关口，甚至有突破的可能。

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