

生猪市场

周度报告

(2022.6.23-2022.6.30)



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、朱玉珍、张斌、徐学平、关亚楠、谢秉军

邮箱：chenxiaoyu@mysteel.com

电话：0533-7026598

生猪市场周度报告

(2022. 6. 23–2022. 6. 30)

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 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.....	- 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.....	- 29 -
第十一章 下周行情预测.....	- 30 -

本周核心观点

本周全国生猪出栏均价 18.79 元/公斤，较上周上涨 2.04 元/公斤。月末规模场控量；部分地区受雨水天气影响，散户出栏受阻；二次育肥抢占标猪市场，溢价现象明显，导致市场看涨情绪暴增，全国各地猪价均大幅上涨。

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		26 周	25 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	124.86	124.45	0.41	猪价快涨导致养殖场惜售
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	1.06/1.12	1.06/1.12	0/0	偏高和偏低体重变化不大
需求	屠宰开工率 (%)	23.01	24.15	-1.14	猪价快涨，屠宰厂接受能力有限，多有降量操作，但仍存在被动入库现象
	鲜销率 (%)	89.14	88.78	0.36	
	冻品库容率 (%)	23.87	23.71	0.16	
	批发市场日均上货量 (头)	1612	1942.4	-330.4	高价制约终端零售
利润	自繁自养利润 (元/头)	343.33	64.11	279.22	猪价快涨，养殖端盈利大幅提升
	外购仔猪利润 (元/头)	466.33	191.11	275.22	

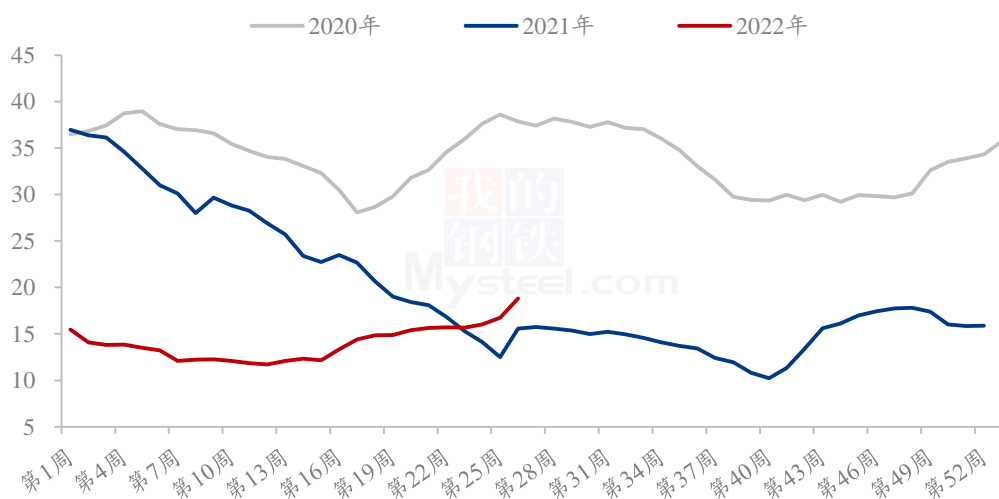
类别		26周	25周	涨跌	备注
	屠宰加工利润 (元/头)	-59.19	-62.27	8.08	白条及猪副均涨, 整体收益增加
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	18.79	16.75	2.04	降雨叠加惜售情绪, 猪价大涨
	7KG 仔猪价 (元/头)	540.48	526.67	13.81	价高刺激养殖户补栏
	淘汰母猪价 (元/公斤)	13.52	11.97	1.55	淘汰母猪价格随毛猪价大幅上涨
	前三级白条均价 (元/公斤)	23.48	20.99	2.49	屠企毛猪采购成本增加, 致使白条价格出现大涨
政策	收储	本周无收储			
	疫情	最近降雨频繁, 部分地区有疫情抬头, 但影响不大			

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

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 18.79 元/公斤，较上周上涨 2.04 元/公斤，环比上涨 12.18%，同比上涨 20.62%。本周猪价重心上移明显，初期小幅上涨，前几日大幅拉涨，今日收涨趋稳。主要是市场猪源供应持续偏紧，养殖企业暂无出栏压力、大多放缓出栏节奏，且多有调增出栏体重策略；而散养户生猪存栏量预期缩减或有兑现，近期压栏惜售为主。市场短期供应端减量抬价，养殖端挺价情绪偏强，猪价涨势异常迅猛。不过屠宰场大多以销定宰，而肉价涨幅难以匹配猪价预期、加工利润压缩，屠企亏损持续采购多减量压价。连日上涨后猪价涨幅收窄，短期价格行情或弱稳回调，但在产能边际收紧预期下，价格重心仍偏强震荡为主。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

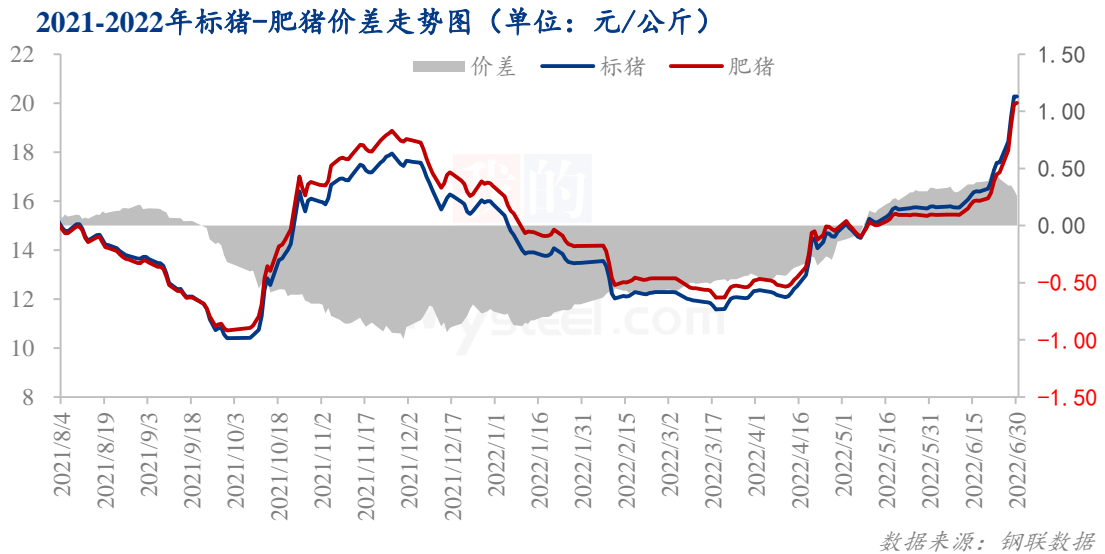


图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本周全国标肥猪价差均价 0.34 元/公斤，较上周下跌 0.09 元/公斤。本周正值月末，规模场控量，散户惜售严重，且部分市场二次育肥抬头，市场适重猪源供应偏紧，一定程度上支撑大猪的价格，标肥价差略有缩小。月初如果规模场继续控量，标猪供应偏少，标肥价差或进一步收窄。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

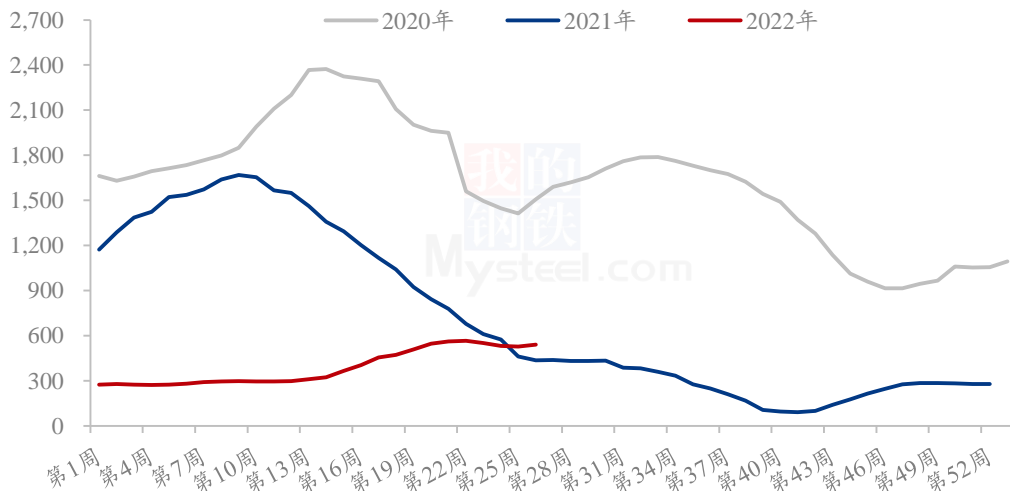
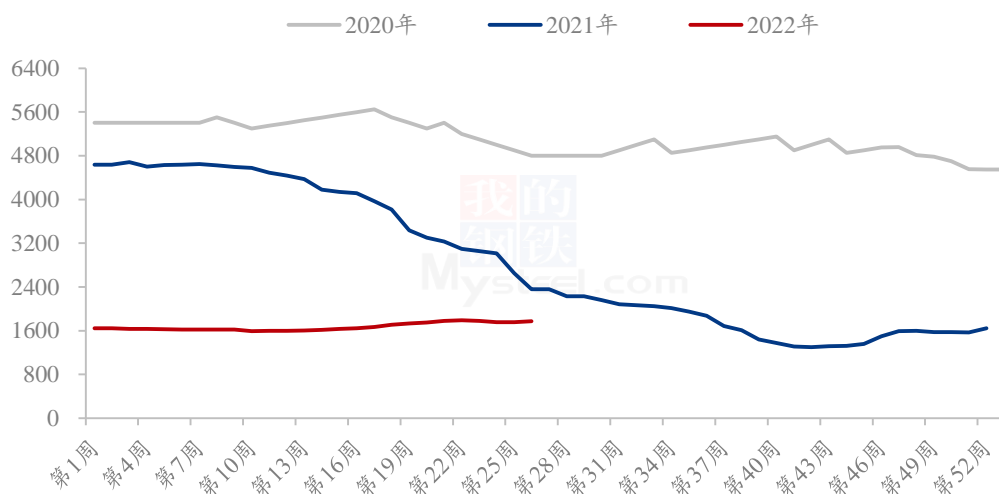


图 3 全国 7Kg 仔猪均价周度走势图

本周 7 公斤断奶仔猪均价为 540.48 元/头，较上周上涨 13.81 元/头，环比上涨 2.62%，同比上涨 23.98%。本周仔猪价格小幅补涨，企业大多稳价为主，少数低价补涨 10-20 元/头。当前市场补栏积极性有限，大多企业仔猪出售计划缩减，市场贸易流通量下降；仅有少数企业计划出栏，故低价适度补涨，多因近期毛猪行情大幅拉涨。短期来看养户补栏情绪较为谨慎，仔猪市场成交量不多，价格走势窄幅震荡为主。

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）



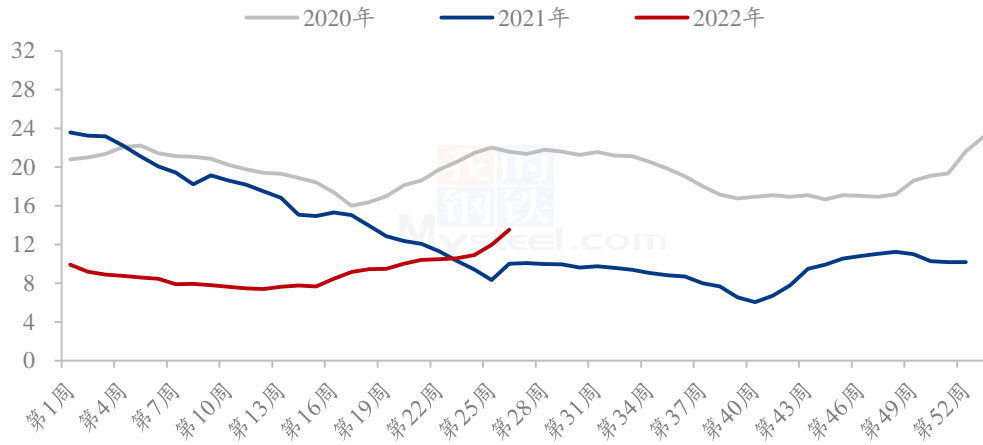
数据来源：钢联数据

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 1772.86 元/头，较上周上涨 16.67 元/头，环比上涨 0.95%，同比下跌 24.94%。本周受毛猪价格拉涨情绪下，二元母猪价格顺势小幅上涨，但据养殖场反映母猪订单量整体提升有限，实际成交价大稳小涨，预计下周二元母猪价格依旧维持窄幅震荡调整。

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）



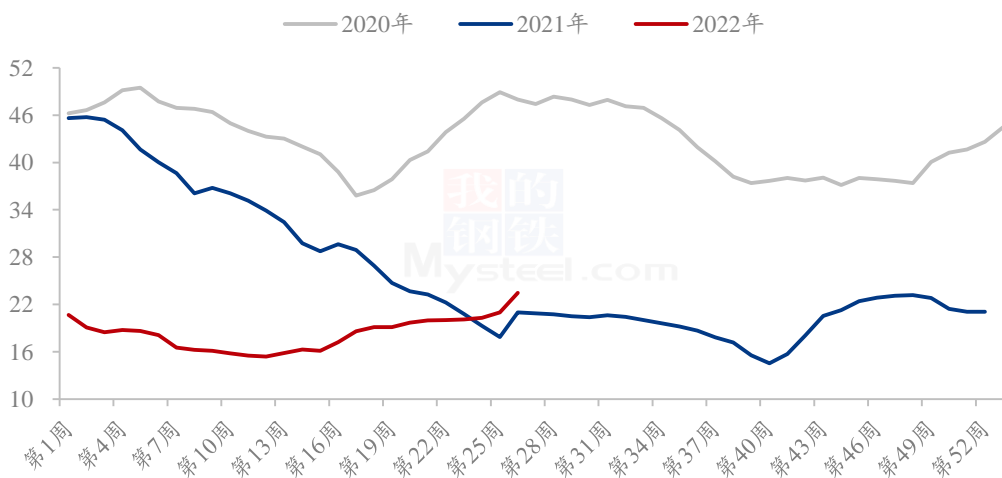
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 13.52 元/公斤，较上周上涨 1.55 元/公斤，环比上涨 12.95%，同比上涨 35.08%。本周供应端持续边际收紧，淘汰母猪价格随毛猪价大幅上涨。因前期产能大量去化，导致目前市场淘汰母猪量较少，预计下周淘汰母猪价依然上涨，但是终端需求一般，淘汰价格上涨幅度较本周或窄幅缩紧。

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）

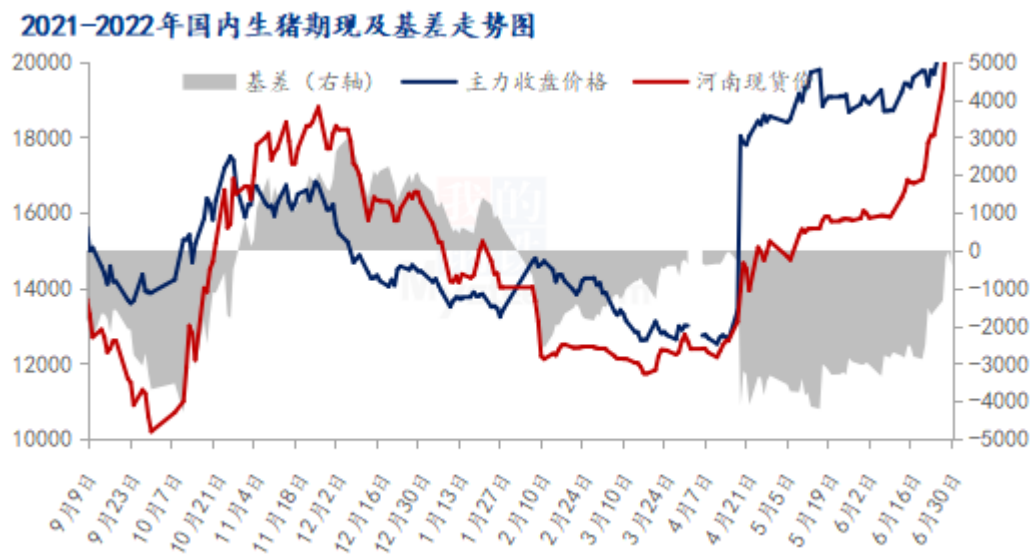


数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 23.48 元/公斤，较上周上涨 2.49 元/公斤，环比上涨 11.86%，同比上涨 11.93%。在商品猪价格持续上涨的情形下，屠企抓猪成本增加，推致白条价格出现较大幅度上涨。当前终端白条贸易商对于高价白条拿货积极性不佳，部分屠企白条订单量下滑三分之一，有价无量，需求表现一般。而供应端来说，下周处于月初，规模场或出现一定控量行为，叠加看涨情绪浓烈，供需博弈，预计下周白条价格震荡偏强。

2.7 期货行情分析



数据来源：钢联数据

图 7 国内生猪期现及基差走势

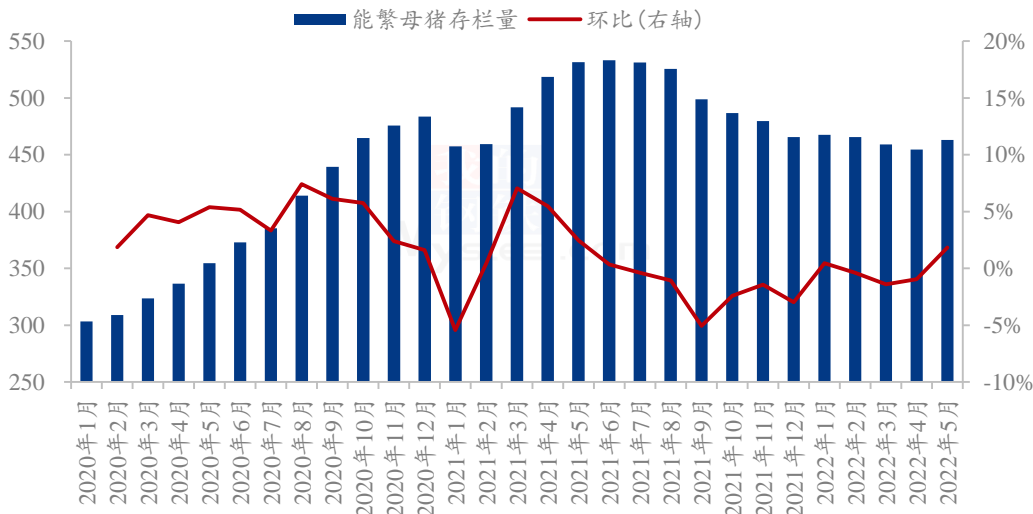
截至本周四生猪期货主力合约 LH2209 开盘价 20710 元/吨，最高价 20950 元/吨，最低价 20630 元/吨，收盘 20830 元/吨，涨 215 元/吨（监测生猪价格为 20420 元/吨，基差-410 元/吨），涨幅 1.04%；截至本周四生猪期货周度成交量 11.3 余万手，较上周增加 2.5 万余手，持仓 5.1 万余手，较上周减少 1000 余手。

周四主力合约上涨明显，在 20000 元/吨关口以上徘徊，尾盘继续上行，近期养殖端供应偏紧持续，规模和散户暂无增量，看涨预期下适当选择压栏挺价。但高成本压力下，屠宰企业亏损，开工率不高，仍属利空，短期消费有所回升，冻品销售增加，对行情有所提振。但传统淡季，需求难有明显改善，对价格上涨仍有掣肘，远月价格高点仍存在不确定性。07 合约即将交割，提醒投资者及时关注，规避风险。

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)



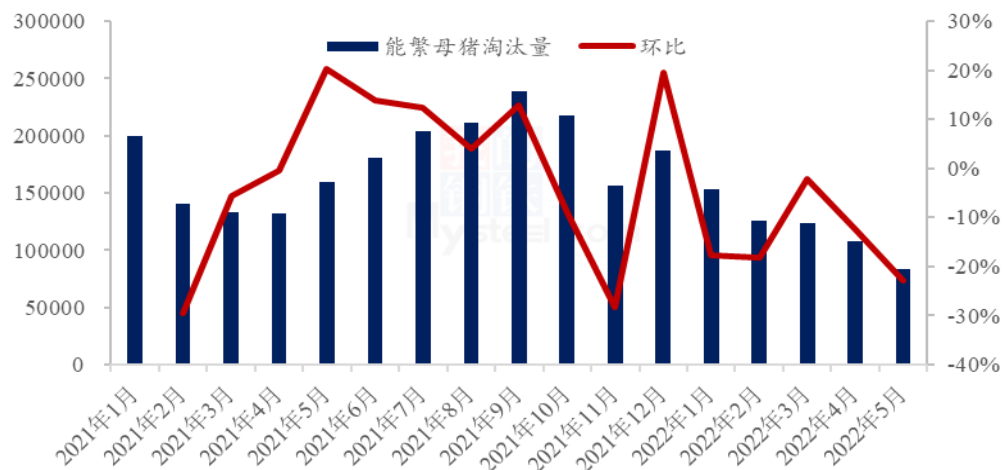
数据来源：钢联数据

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，5 月能繁母猪存栏量为 462.91 万头，环比增加 1.83%，同比减少 12.87%。5 月能繁母猪存栏量如期转正，养殖场产能去化进程结束，迎来新一轮补栏周期。一方面，5 月行情偏稳向好发展、且猪价涨至成本线附近，养殖场深亏局面改善，母猪淘汰步伐放缓，规模场后备母猪转能繁数量明显多于母猪淘汰量，而部分散养户存在三元留母及补栏、扩栏现象；另一方面，市场对明年行情预期相对看好，配种、补栏量均有所增加。而在下半年行情转好预期下，养殖场产能去化或仍有限，散户补栏或亦有增多，故预计 6-7 月份能繁母猪存栏量大概率仍将环比增加。

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，5 月份能繁母猪淘汰量为 83194.00 头，环比降幅 22.77%，同比下调 47.77%。5 月份生猪价格继续攀升，外购仔猪育肥出栏扭亏为盈；加之三季度规模场猪源供应逐渐收紧，养殖端对后市预期增强。规模场母猪淘汰节奏放慢，后备群体扩充增量。中小养殖场月内母猪淘汰节奏同步放缓，后备母猪补栏操作略有增加。

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)

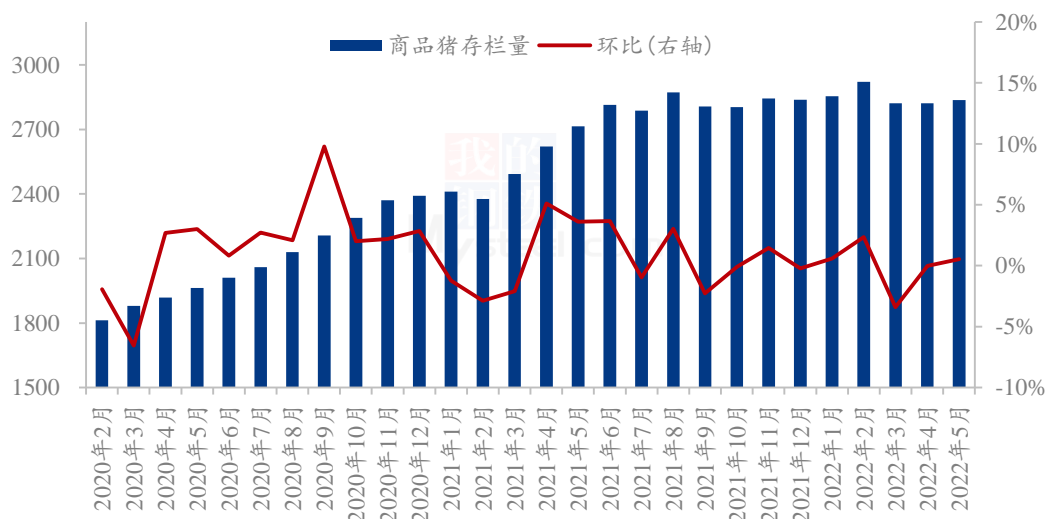
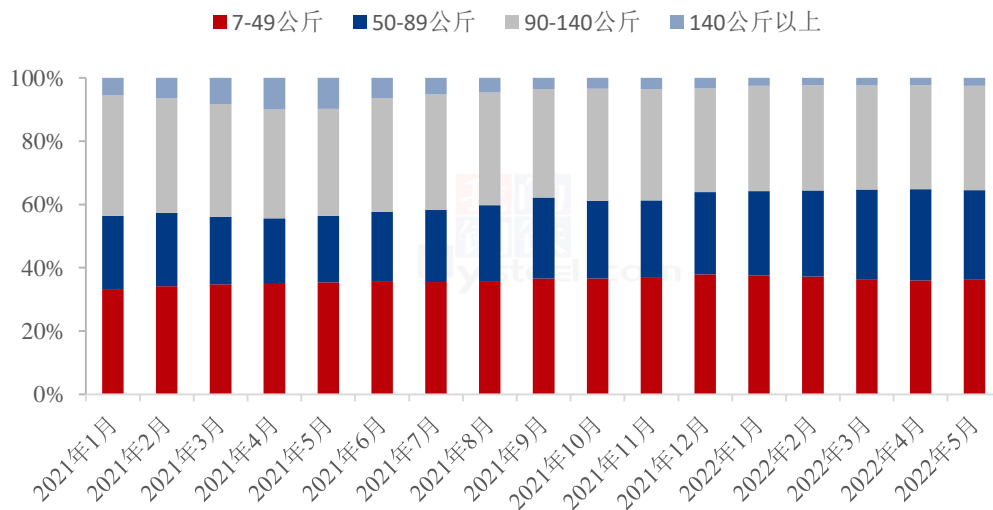


图 10 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，5 月商品猪存栏量为 2836.41 万头，环比增加 0.53%，同比增加 4.47%。5 月商品猪存栏小增，主要因为 5 月猪价震荡调整，散户压栏情况偏多，出栏量减少，供应有所后移，同时对后市行情看好下的养殖场二次育肥操作增多，也一定程度上增加了商品猪存栏量。6 月存栏量预计变化有限。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2022 年商品猪存栏结构 (%)



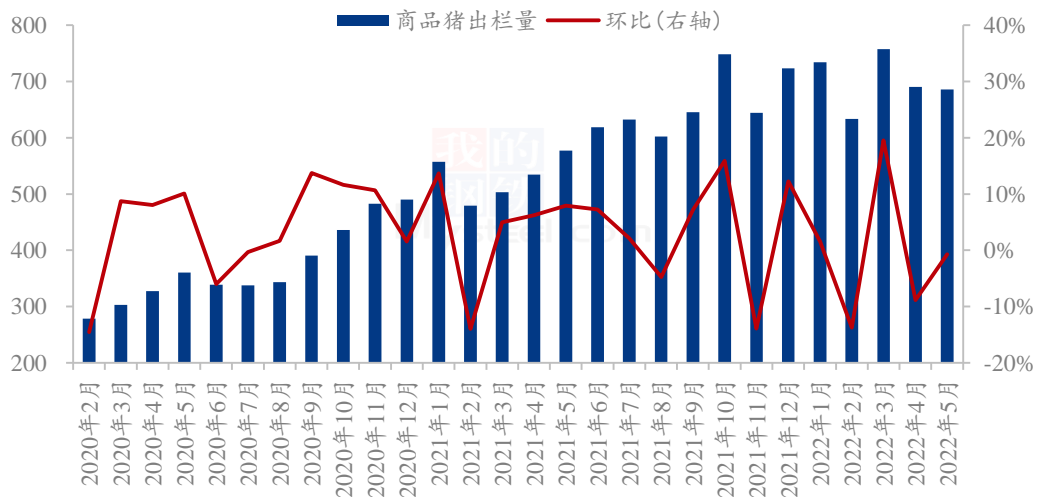
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2022 年商品猪存栏结构

本月 7-49 公斤小猪存栏比例 36.15%，140 公斤以上大猪存栏占比 2.46%。其中 7-49 公斤小猪存栏比例较上月上涨 0.21%，140 公斤以上存栏较上月涨 0.18%，整体变化不大。5 月仔猪价格涨幅较大，养户补栏积极性提升明显，故小猪存栏上涨。5 月部分地区出栏计划完成欠佳，散户出现被动压栏现象，导致 140 公斤以上大猪存栏小增。天气炎热之后，肥猪出栏进度或加快，存栏或减少。

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)



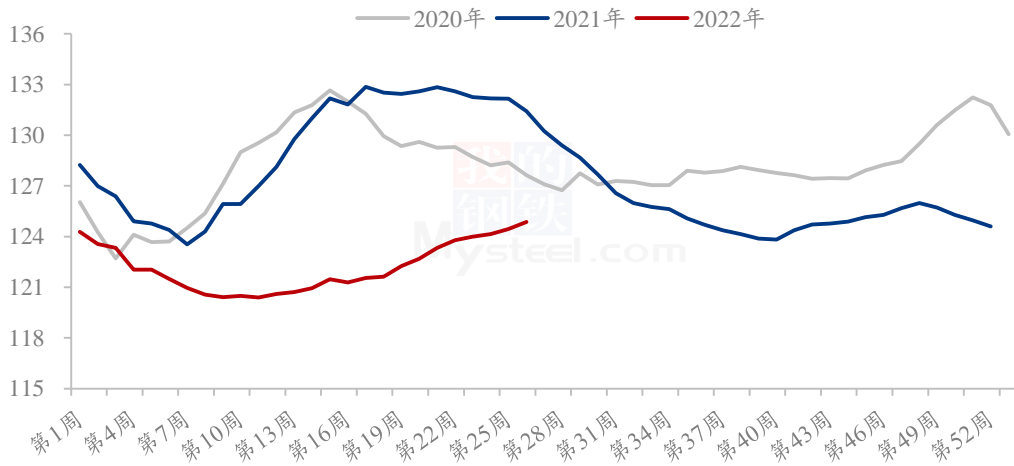
数据来源：钢联数据

图 12 (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，5 月商品猪出栏量为 685.63 万头，环比减少 0.71%，同比增加 18.81%。5 月商品猪出栏量减少，一因去年三季度母猪大量去化结果开始兑现，市场猪源减少；二因 6 个月之前养殖场仔猪补栏积极性较差，5 月份供应边际收紧；三因 5 月份行情整体呈偏稳震荡趋势，中小散压栏操作不在少数，而规模场计划完成度欠佳。6 月行情预期不佳且气温低于往年，散户继续压栏动力或仍存在，而规模场出栏计划普遍缩量，故预计 6 月份商品猪出栏量继续减少，但南方雨季影响下的非洲猪瘟不确定性，或导致部分不开心猪集中出栏，进而影响商品猪出栏节奏。

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 124.86 公斤，较上周增加 0.41 公斤，环比增加 0.33%，同比下降 4.99%。本周生猪出栏均重继续增加，前期压栏猪源仍有出栏，且猪价大涨、肥标价差收窄后散户认价情绪较浓，大猪出栏积极性提升，而市场对 7 月行情仍普遍持看好态度，短期压栏操作仍多，预计下周生猪出栏均重或仍有增加。

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

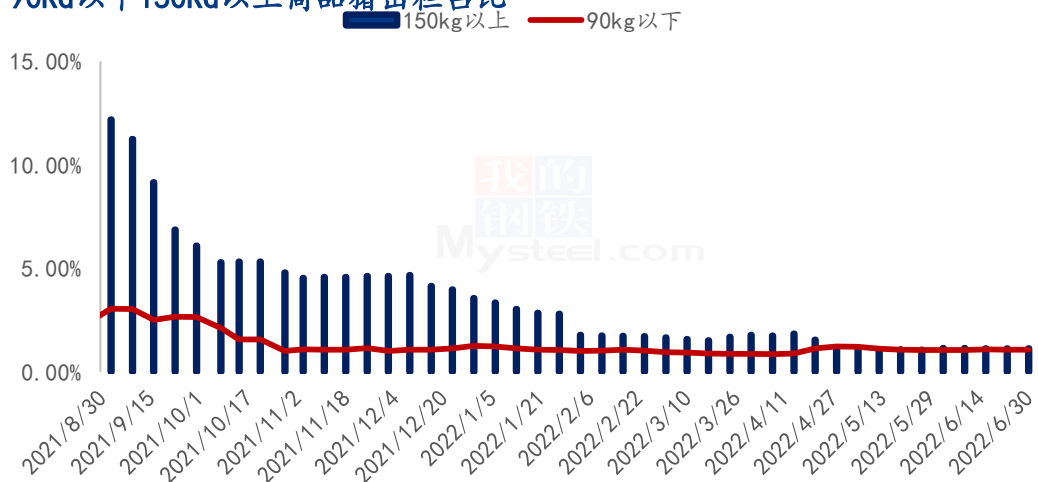


图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

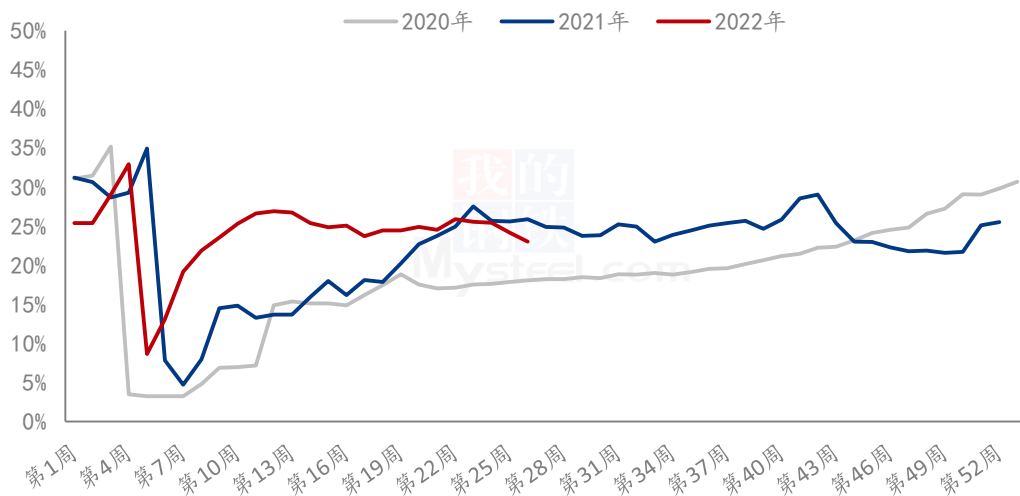
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 1.06%，较上周持平。非洲猪瘟疫情现阶段较稳定小体重猪源出栏量减少，本周毛猪价格创新高，二次育肥交易活跃，预计下周 90 公斤以下商品猪出栏量略有上涨。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.12%，较上周持平。猪价处于高位，部分企业有压栏增重操作，猪价本周创新高，散户压栏惜售心态浓厚，预计下周大体重猪源出栏量仍处于较低水平。

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）



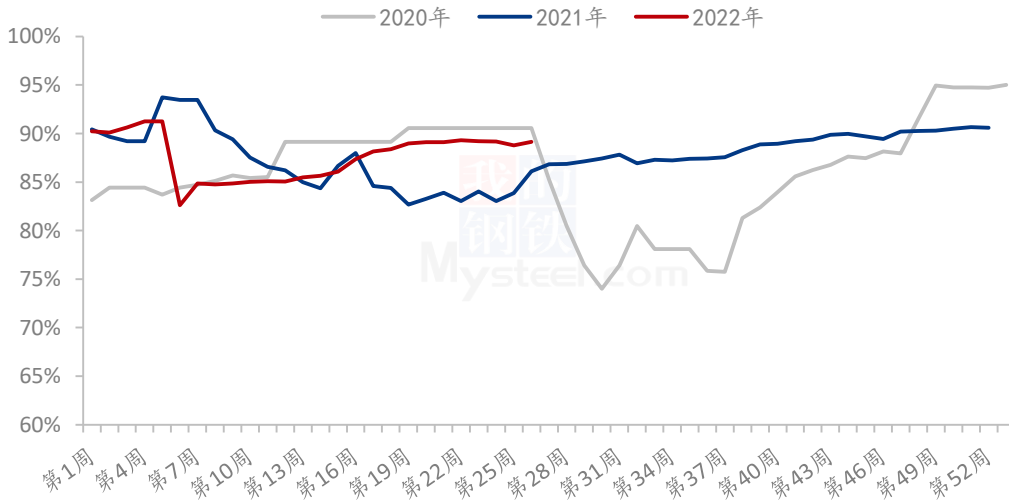
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 23.01%，较上周下降 1.14 个百分点，同比下降 2.86 个百分点。周内屠宰开工持续走低，天气炎热及各大高校陆续放假，终端消费支撑减弱，且生猪周内上涨迅猛，下游对高价产品存在抵触，屠企为减少入库压力，多以销定产，预计下周开工延续低位，周均小幅下滑。

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）



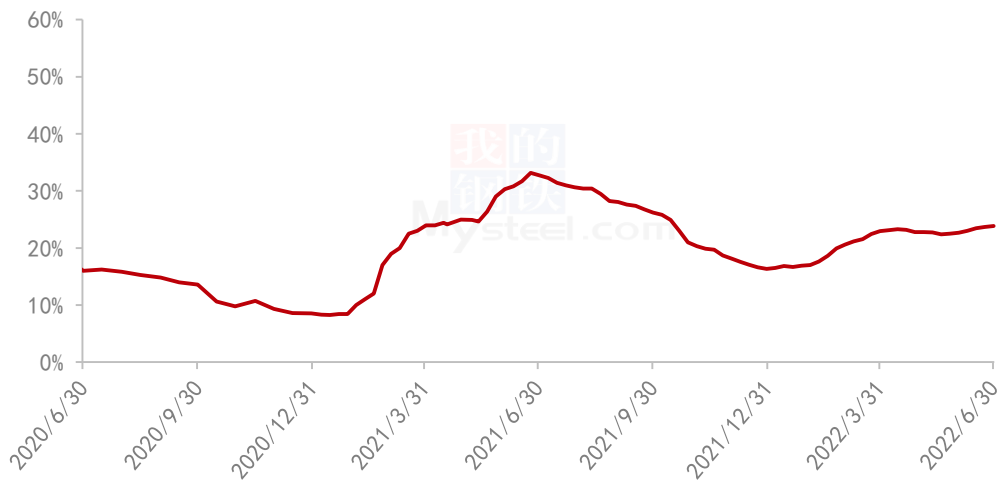
数据来源：钢联数据

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 89.14%，较上周上涨 0.36 个百分点。周内生猪上涨迅猛，屠企成本压力增大，多以销定产，尽量保持白条高位鲜销。

4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率 (%)



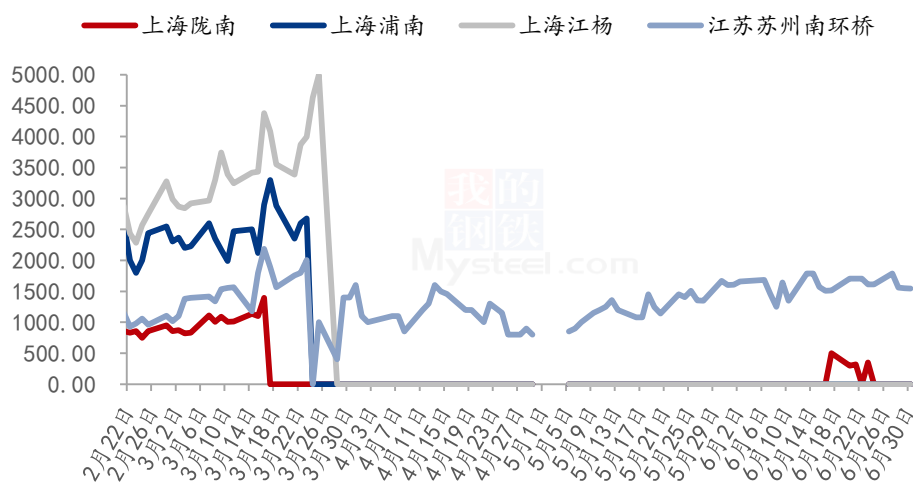
数据来源：钢联数据

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 23.87%，较上周上涨 0.16 个百分点。周内虽屠企以销定产，降低开工，保持鲜销率；但由于消费欠佳，部分地区仍有被动入库现象，周内冻品库容率微增。

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

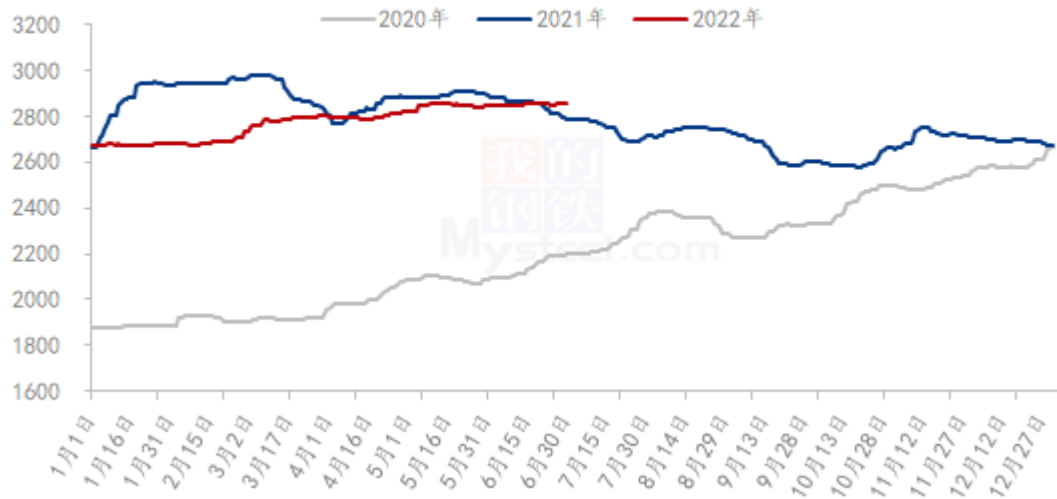
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 8060 头，日均到货总量 1612 头。本周白条到货量总体较上周有所下降。主要原因是本周白条价格连续上涨，贸易商剩货现象严重，多数白条批发地出现“保价降量”的现象，目前进入肉类消费的淡季，屠企亏损增加，宰量也随之减少，但养殖端看涨心态较强，预计下周白条价格仍有小幅上涨的可能。

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）



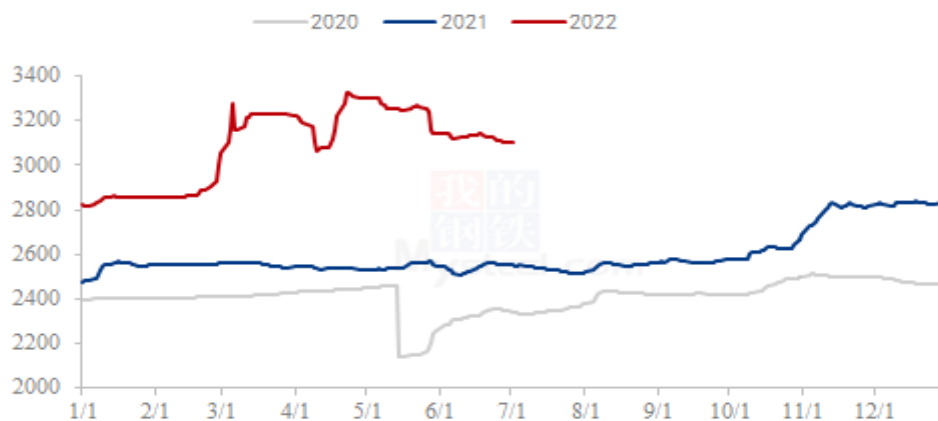
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周全国玉米市场稳中偏弱运行。东北地区贸易商出库意愿有所增加，价格高报低走；港口到货量维持低位，市场收购谨慎，整体购销清淡；深加工企业库存差异较大，1-3个月不等，企业按照自身生产及库存情况调整采购方式。华北地区价格偏强运行，受极端天气影响，深加工门前到货量维持低位，为促进上量，深加工企业连续上调收购价格；东北粮源开始流入华北市场，为华北市场增加供应。南方销区稳中偏弱，沿海地区价格走弱，贸易商出货及报价心态松动，报价区间下探20-30元/吨；内陆地区主流稳定。新疆请车困难，粮源流入减少，为玉米价格构成支撑。预计下周全国玉米市场以稳为主，震荡下调。

5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（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 3109 元/吨，较上周 3131 元/吨，下跌 22 元/吨，跌幅 0.7%。本周小麦价格延续跌势，跌幅逐步放缓，市场观望氛围浓厚。本周全国多地迎来降雨天气，影响物流以及制粉企业购销上量节奏，企业上量减少后收购价格陆续止跌企稳。前期价格落至粮商收购成本价，粮商捂粮惜售情绪高涨，出货意愿减弱。现阶段制粉企业面粉走货滞缓，小麦收购满足刚需为主，市场供需博弈下小麦价格主流价格稳定，局部小幅震荡调整。

5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

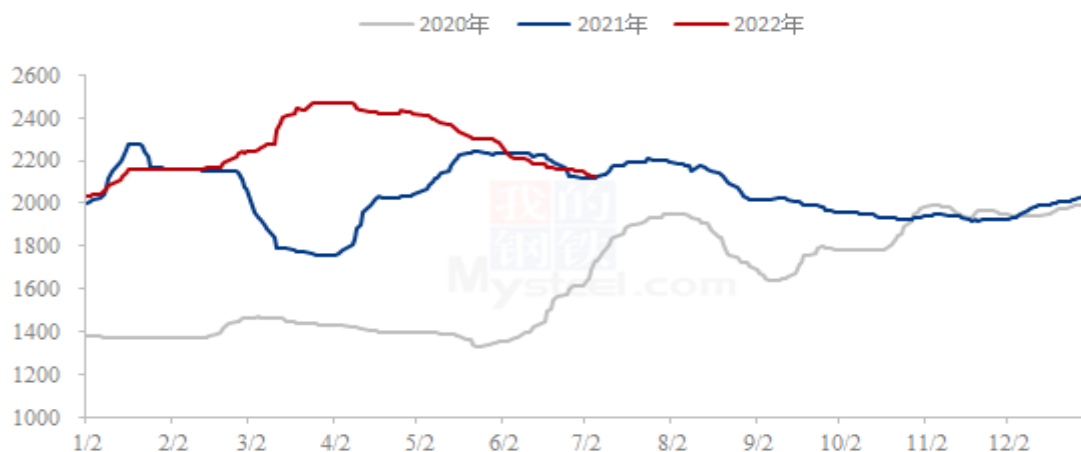
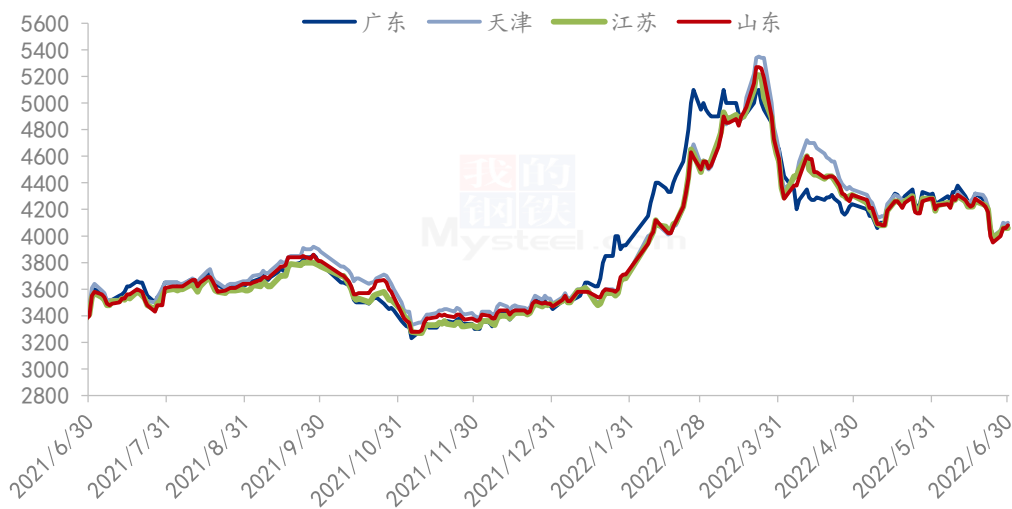


图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

本周混合麸皮主产区均价 2138 元/吨，环比上周下跌 0.93%，较去年同期上涨 0.8%。本周麸皮市场价格震荡调整。饲料企业产能偏弱，麸皮需求一般，拿货满足刚需为主，市场购销清淡。制粉企业开机小幅回落，麸皮产量减少后，挺价心态较强。但企业麸皮走货缓慢，价格上涨幅度有限。预计近期麸皮市场价格暂稳，各企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价格，关注企业开机及原粮价格波动情况。

5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



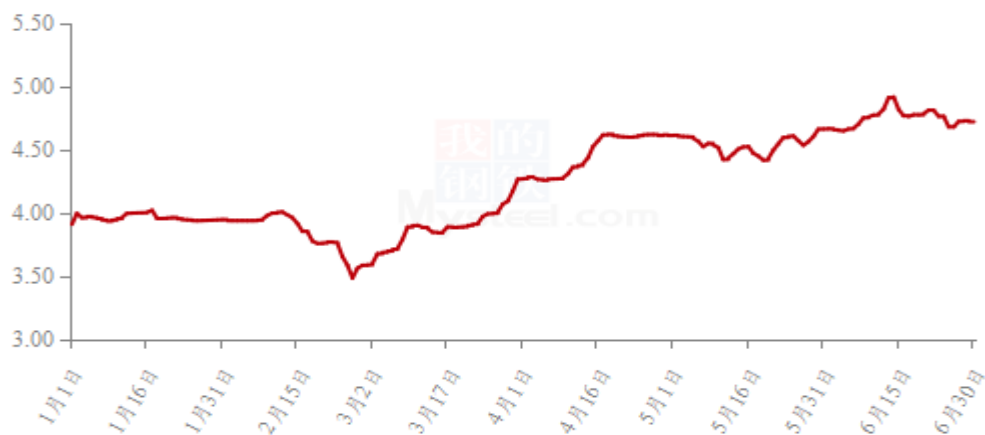
数据来源：钢联数据

图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

今日油厂豆粕报价部分稳定，部分上调，沿海区域油厂主流报价在 4060-4110 元/吨，其中广东 4080 元/吨稳定，江苏 4060 元/吨稳定，山东 4080 元/吨涨 20 元/吨，天津 4100 元/吨涨 10 元/吨。后市方面，美豆隔夜上涨，因交易商在美国政府发布关键的种植面积报告前进行空头回补，预计美国农业部在周四的种植面积和库存报告中会下调对大豆种植面积的预测。周三的一项调查显示，八位分析师平均预计，全球最大的大豆供应国巴西的大豆种植面积可能增长近 3%，至 4,220 万公顷（1.042 亿英亩）。巴西下一年度大豆产量料将接近 1.48 亿吨，较当前作物年度增长 18.5%，因预计农户将增加种植面积，且单产预计改善；此前干旱令即将结束的当前年度产量大幅减少。国内方面，因油厂豆粕库存仍在增加，部分油厂只能采取停机消化库存的被动策略，但对现货价格的影响仍然有限。

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

本周白羽肉鸡价格整体呈高位震荡整理态势，周内白羽肉鸡全国棚前均价为 4.71 元/斤，较上周下跌 0.07 元/斤，环比跌幅 1.46%，同比涨幅 21.39%。受鸡源不足影响，周内毛鸡价格先跌后涨，而后持稳运行；本周山东区域受阴雨天气影响，养户压栏操作频繁，造成当下鸡源相对不足，供给端支撑下毛鸡价格跌后反弹；分割品价格持续走低，屠宰端经营亏损，宰杀意愿不足，不同程度减量限杀，毛鸡价格的上行支撑不足。供需两弱的背景下，毛鸡价格整体震荡持稳。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

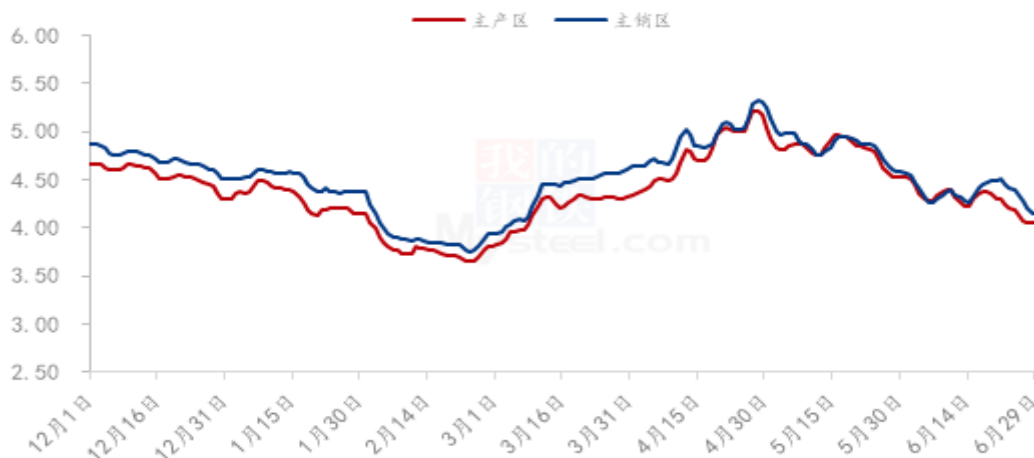


图 24 2021-2022 年全国鸡蛋价格走势

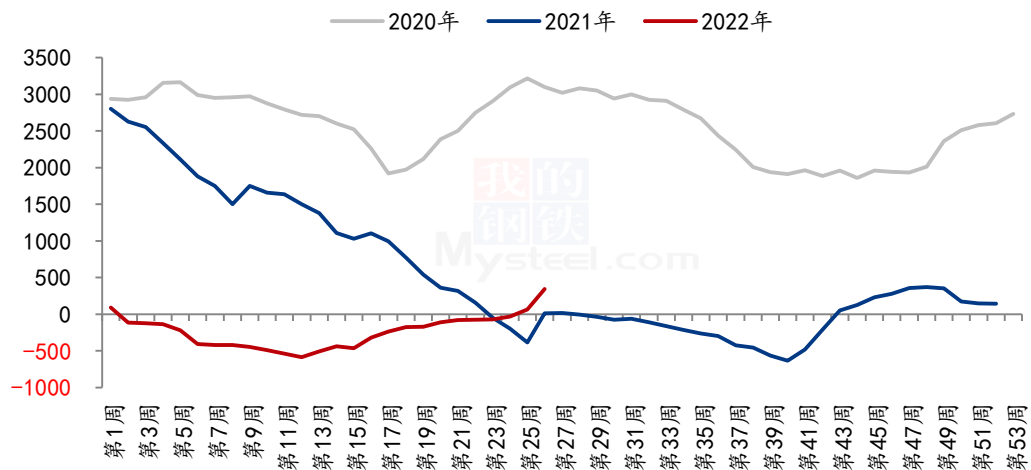
本周鸡蛋市场弱势运行。周内主产区均价 4.10 元/斤，较上周下跌 0.21 元/斤，跌幅 4.87%，周内主产区价格弱势走跌。本周产区市场受降雨天气影响较大，北方地区尤为明显。受湿热天气影响，鸡蛋存储难度增大，蛋品质量问题频现，市场交投欠佳，多地库存压力增大，价格承压下跌。周内主销区均价 4.24 元/斤，较上周下跌 0.24 元/斤，跌幅 5.36%。周内主销区价格下调为主。本周三大销区均呈下跌走势，一方面各地院校陆续放假，需求面有所减弱。叠加南方未出梅雨季节，高温高湿天气使得蛋品质量参差不齐。经销商多维持低位库存，积极清货为主，蛋价弱势走低。考虑到当前蛋价处于相对低位，部分经销商有抄底意愿，预计下周蛋价或迎来小幅上调。

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 25 周	16.75	64.11	191.11
第 26 周	18.79	343.33	466.33
涨跌	+2.04	+279.22	+275.22

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。

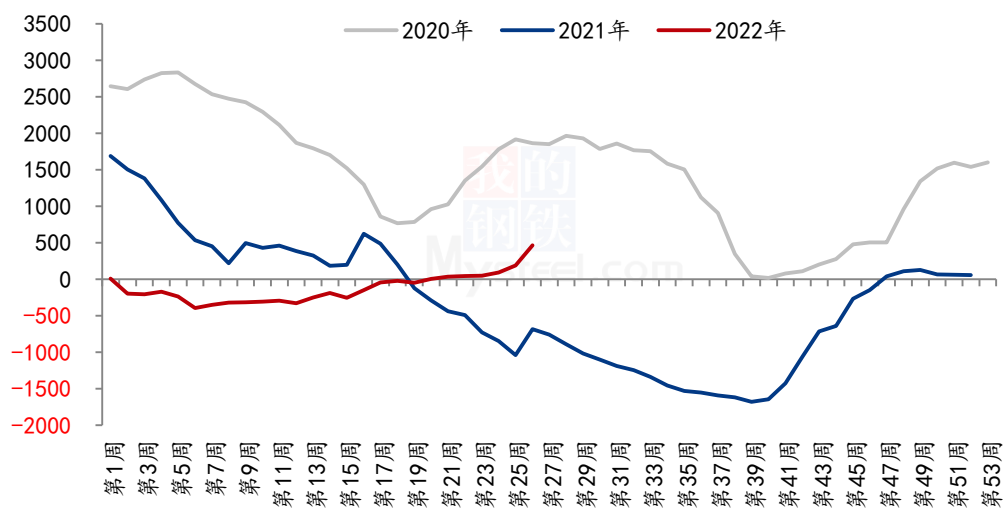
2020-2022年自繁自养利润（单位：元/头）



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

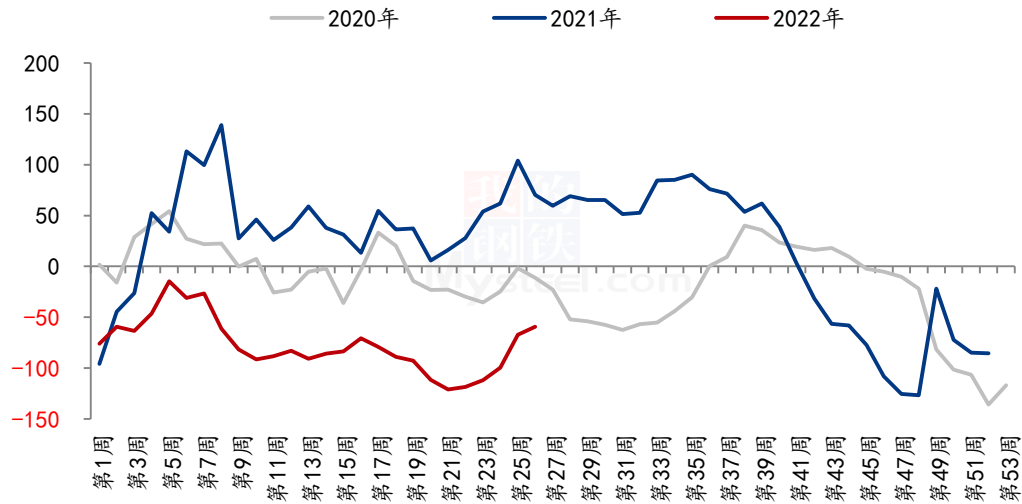
图 26 2020-2022 年外采仔猪养殖利润走势

本周自繁自养周均盈利 343.33 元/头，较上周上涨 279.22 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下盈利 466.33 元/头，较上周上涨 275.22 元/头。周内猪价受多方利好因素影响，上涨迅猛，环比涨幅高达 12.18%，使之本周养殖利润增加明显。

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰加工利润（元/头）
第 25 周	16.75	20.99	-67.27
第 26 周	18.79	23.48	-59.19
涨跌	+2.04	+2.49	+8.08

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 59.19 元/头，较上周上涨 8.08 元/头。周内猪价上涨明显，白条肉价跟涨，但下游消费欠佳，屠企为减少亏损，缩量保价，以销定产。

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 25 周	16.75	4.62%	2.858	0.25%	5.86:1
第 26 周	18.79	12.18%	2.858	0.00%	6.57:1

2021-2022年猪粮比价走势图（元/公斤）

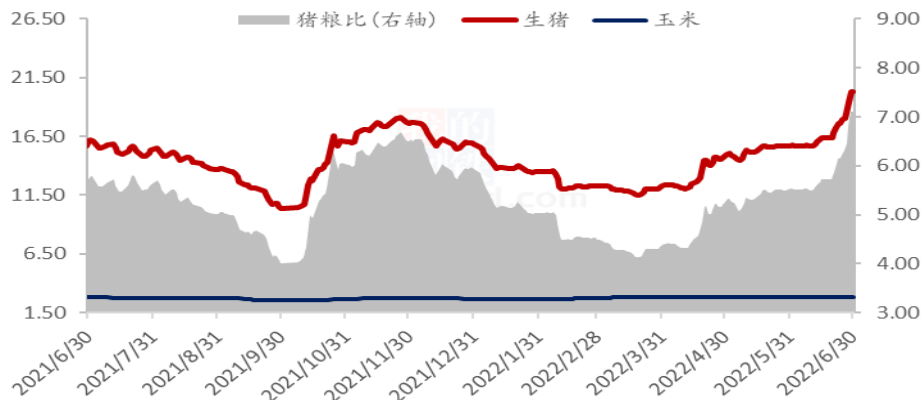


图 28 2021-2022 年猪粮比走势

据 Mysteel 农产品数据监测，本周国内生猪出栏均价环比上涨 12.18%；玉米均价趋稳；周内猪粮比值上涨至 6.57，环比涨幅 12.18%。月末规模场控量出猪，养殖户抗价惜售，叠加近期二次育肥增多，市场流通猪源缩减，屠宰企业收购压力不断增大。周内随猪价强势上行，猪粮比价快速调涨至高点 7.09:1，生猪养殖利润全面回升。

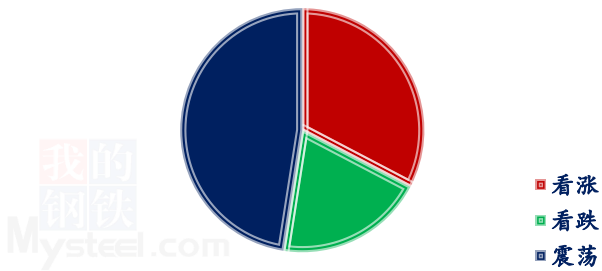
下周来看，终端猪肉消费跟进乏力，月初规模场生猪出栏或仍多控量，支撑猪价偏强震荡；玉米市场近期随下游饲料企业采购意向降低，短期价格或稳中偏弱，综合预计下周猪粮比值或小幅扩大调整。

第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
6月24日	华储网	2022 年第 13 批中央储备冻猪肉招标已结束，计划收储 4.00 万吨，实际成交 0 吨，起拍价 25330 元/吨。
6月24日	金新农	公司 1-5 月的商品猪成本是 17.05 元/kg。PSY 是 23 左右，MSY 是 20 左右，成活率较去年全年提升了 2-3 个百分点左右，分娩率是 87%-88%左右
6月28日	四川农业农村厅	<p>为打造生猪全产业链，大力发展精深加工，创建川猪品牌，推动生猪产业高质量发展。2022 年 6 月 23 日下午，四川省农业农村厅组织召开全省生猪屠宰企业座谈会，了解企业当前生产经营状况，在深加工和品牌创建方面的主要做法，听取企业对屠宰精深加工、打造品牌和推动生猪屠宰、加工、配送、销售一体化高质量发展方面的建议</p> <p>一是淘汰落后产能，实施生猪屠宰质量安全管理规范。二是搭建信息平台，从生猪生产、屠宰、加工、配送、销售各环节实现信息互通，资源共享，方便各企业有需求时，通过平台实现供需对接。三是给予政策支持。四是打造工业产业园。五是成立省级屠宰协会，成立以龙头企业为核心的屠宰行业协会</p>
6月30日	牧原股份	公司 2022 年 3 月份-5 月份共销售仔猪 282.6 万头。当前公司生猪存栏 3,500 万头左右，近期单月仔猪出生量在 600 万头左右。公司全程成活率在 80%左右。

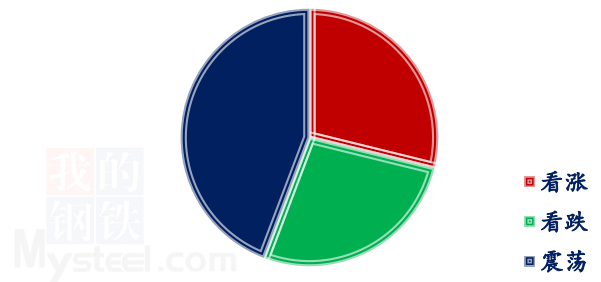
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



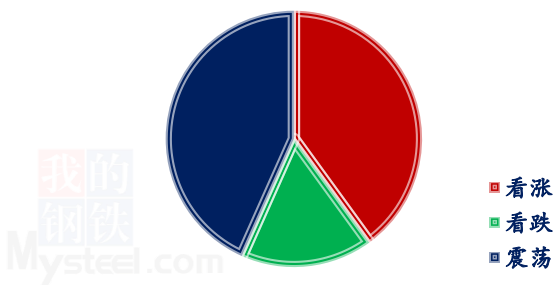
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



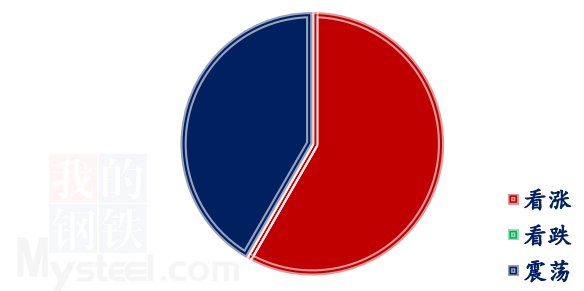
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



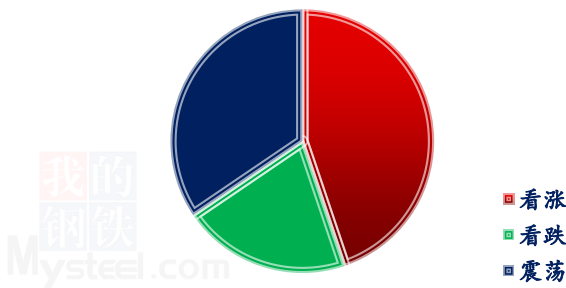
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



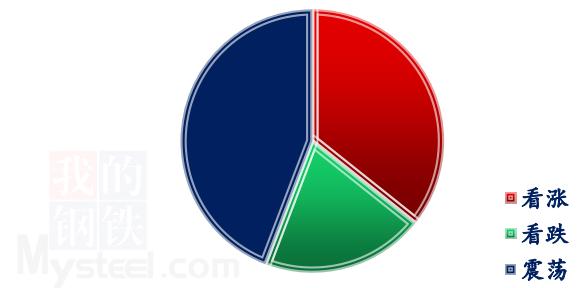
数据来源：钢联数据

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

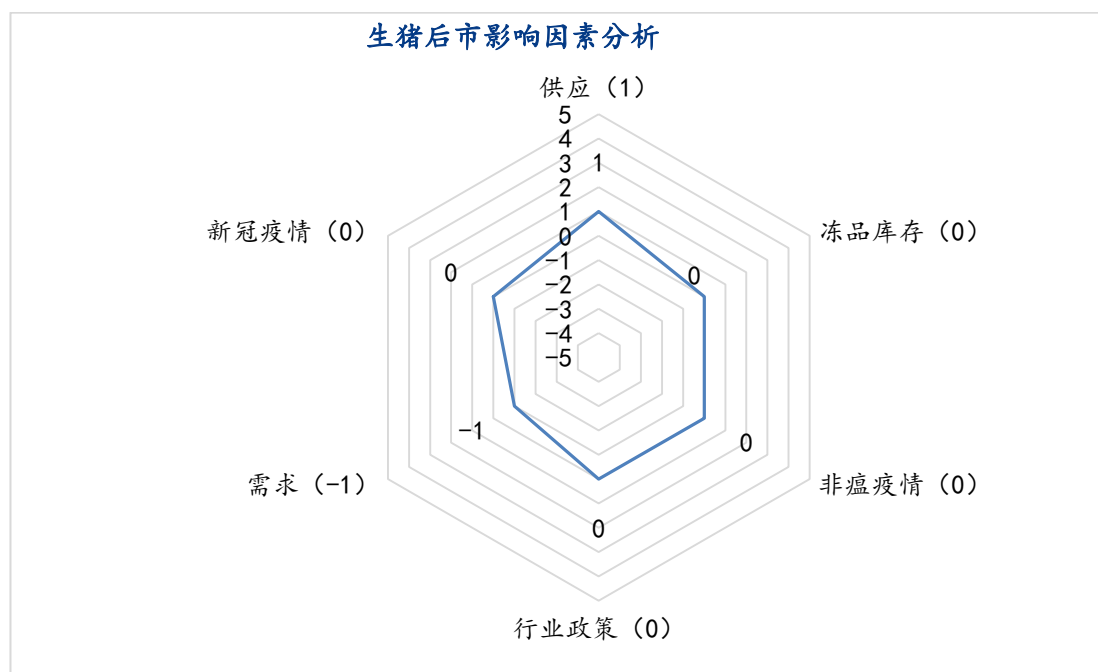
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 224 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 101 家，经纪 30 家，屠宰企业 52 家，动保及冻肉贸易端 12 家以及金融从业者 29 家。统计有 29%-58% 的看涨心态，20%-27% 的看跌心态，34%-50% 的震荡心态；其中最大看涨心态 58% 来源于动保及冻肉贸易端，最大震荡心态 50% 经纪端，最大看跌心态 27% 源于屠宰端。

总体观察分析图表，下周呈现震荡偏强态势，看涨心态较上周明显增加说明市场信心增加，月初整体出栏或不多；近期养殖端供应偏紧持续，规模场放缓出栏节奏，散户有惜售行为，继续对价格上涨形成有力支持。

需求一般，仍为传统淡季，销区市场交易陆续恢复，部分堂食放开，冻品销量有所增加，对市场有提振。但消费能力下滑，白条走货欠佳，走货不快，虽然价格跟随毛猪上调，但涨价速度不快；屠宰企业亏损依旧，开工率仍处低位水平，短线仍为利空，一定程度抑制猪价走高。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：无出栏压力，规模场出栏不大，散户挺价心态较强。

需求：夏季高温酷暑，下游猪肉需求不旺。

冻品库存：猪肉高点分割入库很少，厂家基本全部鲜销，部分开工缩量。

政策：政策暂停冻猪肉收储，关注后期是否再次启动。

非瘟：南方高温多雨，部分地区偶发非瘟疫情，但影响较小。

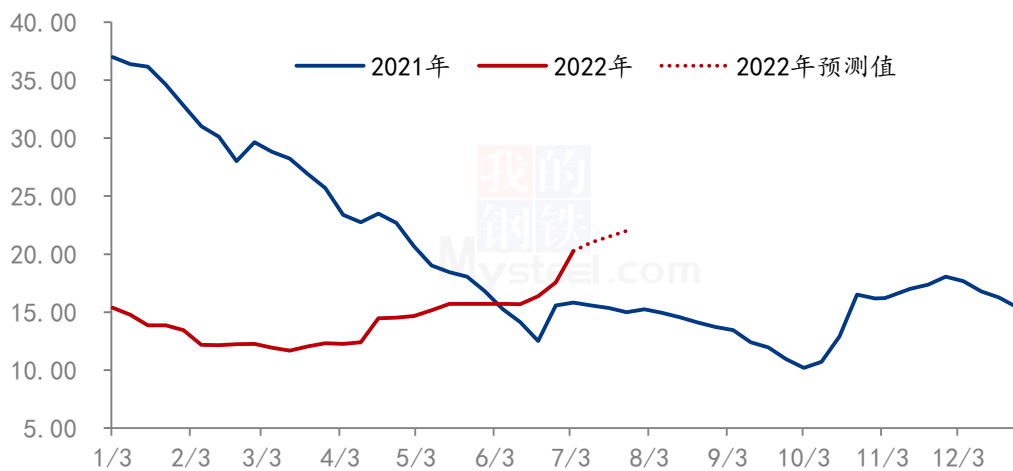
新冠疫情：国内新冠疫情防控局面良好，终端猪肉消费因淡季提升不大。

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，养殖端无出栏压力，多地猪价突破 10 元关口，养殖端对中远期信

心增强。规模场出栏有限，部分有适量增重操作，散户主流看涨控制出栏，但部分逢高认价出栏。

从需求端来看，夏季气温较高，终端消费淡季，肥猪消费低迷，缺乏消费支撑，肉价难以跟随猪价上涨节奏。屠企盈利难度较大，多以销定宰，部分开工小幅缩量，对猪价抵触增强。

综合来看，Mysteel 预计下周猪市偏强震荡，部分地区小跌后再度提涨，整体重心小幅升高。猪价上涨较大，但猪肉跟涨滞缓，屠企处境艰难，部分开工缩量，猪价出现调整压力。但猪源供应仍偏紧，养殖端占据主导优势，预计猪价小幅松动调整之后仍偏强趋涨。

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