

# 生猪市场 周度报告

(2022.9.8-2022.9.15)



## Mysteel 农产品

编辑：鄢美玲、郭丹丹、吴琳琳、王海莲、王凌云、潘婷婷、吴梦雷、高阳、朱玉珍、张斌、徐学平、谢秉军、高婷婷、杨志远

审核：马明超、陈晓宇

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. 9. 8-2022. 9. 15)

## 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.....	- 15 -
5.1 玉米行情分析.....	- 15 -
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.....	- 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

本周全国生猪出栏均价 23.32 元/公斤，较上周下跌 0.08 元/公斤，跌幅为 0.34%。周内猪价先涨后跌，整体波动不大。中秋节之后，需求惯性回落，终端走货不济，屠企宰量较节前下滑，开机低位运行。且本周市场将投放今年第二批中央猪肉储备，一定程度上抑制猪价。

## 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		37 周	36 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	124.78	124.69	0.09	本周生猪出栏均重继续增加，已超过去年同期水平
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.95/1.30	0.94/1.28	0.01/0.02	二次育肥增加，小体重段出栏占比微增
需求	屠宰开工率 (%)	22.34	23.74	-1.40	节后需求不济，屠宰厂降量收购，开工率走低
	鲜销率 (%)	91.74	91.69	0.05	
利润	自繁自养利润 (元/头)	858.29	887.00	-28.71	周内饲料原料继续小涨，而生猪价格受节后消费低迷影响，使之养殖盈利小幅缩减
	外购仔猪利润 (元/头)	947.81	988.90	-41.09	
	屠宰加工利润 (元/头)	10.00	-7.99	17.99	毛白价差再次拉大，周内屠宰盈利转正

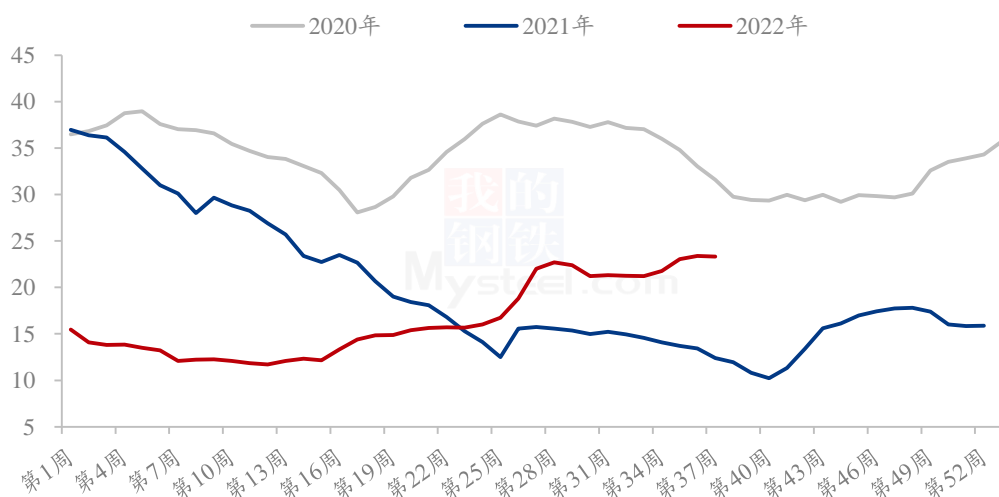
类别		37周	36周	涨跌	备注
价格	商品猪出栏价（元/公斤）	23.32	23.40	-0.08	节后需求不济，猪价回落
	7KG 仔猪价（元/头）	476.19	492.38	-16.19	仔猪成交欠佳
	淘汰母猪价（元/公斤）	16.71	16.83	-0.12	淘汰母猪价随行就市
	前三级白条均价（元/公斤）	30.13	30.03	0.10	中秋期间，鲜品量价尚可
政策	收储或放储	9月17日放储1.5万吨			
	疫情	非瘟常态化；新冠疫情对收储和消费有一定不利影响			

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）

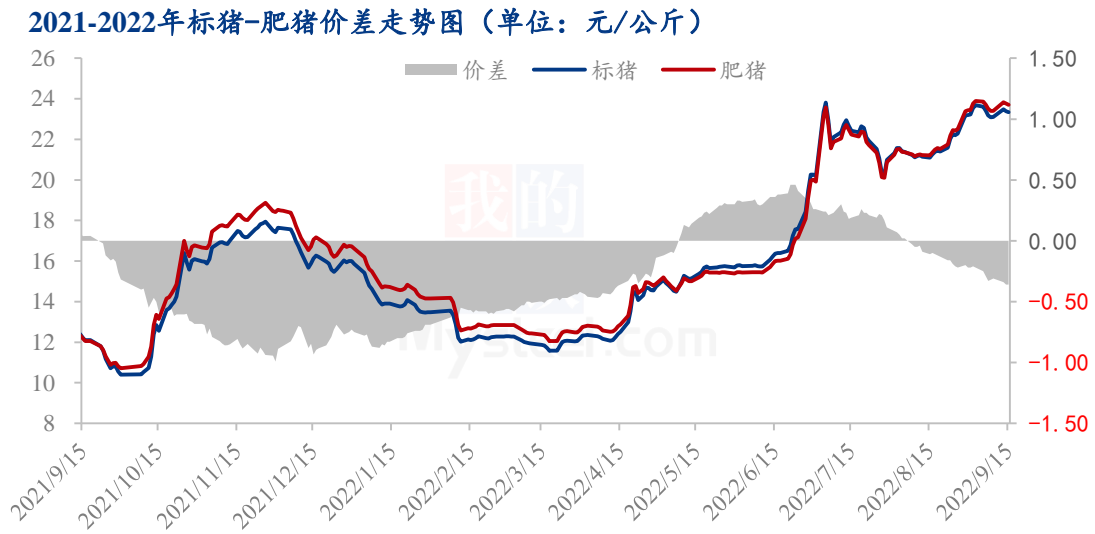


数据来源：钢联数据

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 23.32 元/公斤，较上周下跌 0.08 元/公斤，环比下跌 0.34%，同比上涨 88.06%。本周猪价走势先涨后跌，前期节日备货情绪支撑，大多企业出栏减量、散养户也压栏惜售，价格偏强运行。不过发改委约谈后企业出栏节奏恢复正常，中央储备冻猪肉抛储执行引导市场情绪调整，出栏积极性有所增加；且节后需求有所回落，加之多地新冠疫情出现反复，大多屠宰场缩减宰量降低开机、压价情绪偏强，价格跌势显露。整体来看，月中旬企业出栏情绪相对积极，市场供应偏多，虽天气转凉加之学校开学，需求端预期向好，但短期消费表现惯性回落，预计下周猪价走势小跌回升，整体窄幅震荡为主。

## 2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



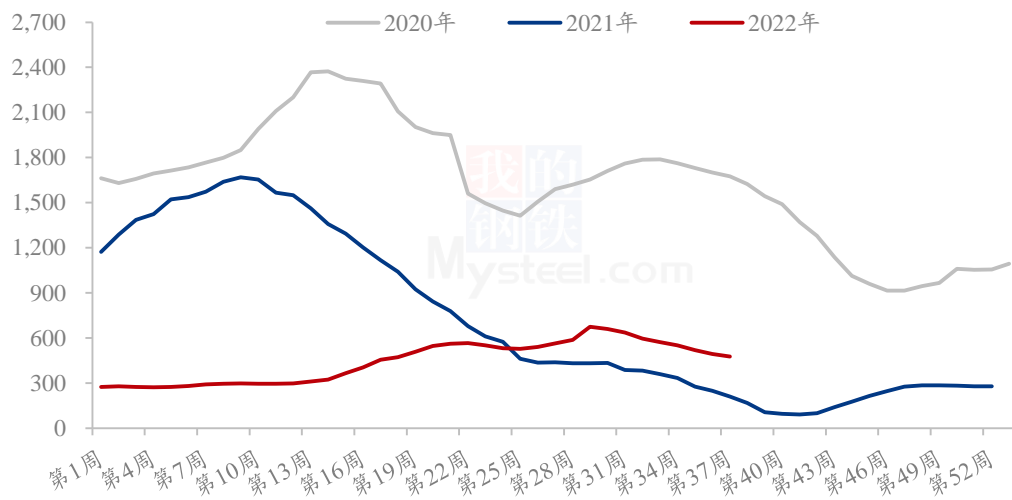
数据来源：钢联数据

图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本周全国标肥猪价差均价-0.34元/公斤，较上周下跌0.06元/公斤，截至9月15日，全国标肥价差达0.36元/公斤，标肥价差不断扩大。肥猪存栏整体偏少，导致市场可供应肥猪偏紧，特别是西南市场，肥猪价格表现坚挺。天气转凉之后，肥猪需求增多，消费支撑肥猪价格，下周标肥价差或拉大。

## 2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



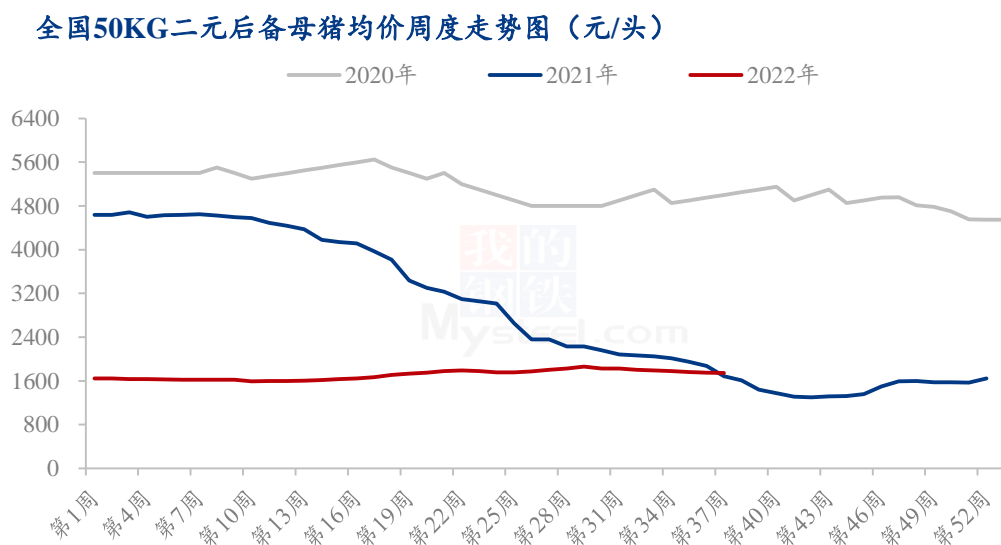


数据来源：钢联数据

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 476.19 元/头，较上周下跌 16.19 元/头，环比下跌 3.29%，同比上涨 127.28%。本周断奶仔猪报价下跌 10-40 元/头，主流成交价在 440-480 元/头，市场补栏情绪不高，成交表现一般。部分企业仔猪外售量增加，当前供应较为充足，不过采购订单较少，贸易氛围低迷；且部分企业前期有自留，市场询单问价不多，大多养殖户对年后猪价预期不乐观，短期仔猪价格或仍偏弱盘整。

## 2.4 二元母猪价格分析



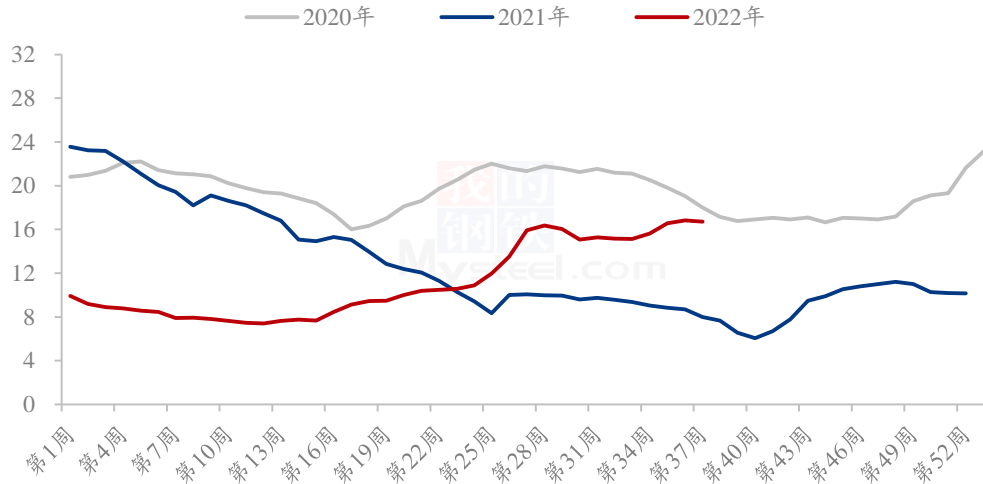
数据来源：钢联数据

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 1745.24 元/头，较上周下跌 7.14 元/头，环比下跌 0.41%，同比上涨 3.68%。本周二元母猪价格大稳小调，部分区域小跌 20-50 元/头，主要反馈依旧为订单缺乏，市场购买力不佳，交投氛围较为冷清，致使二元母猪价格处于弱势，预计该现象短期或依旧保持，预计下周二元母猪价格偏弱运行。

## 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）



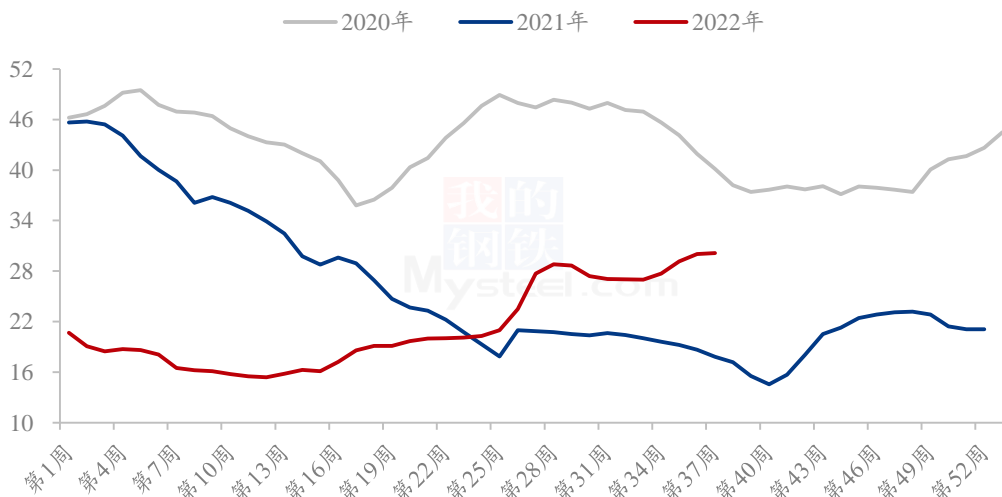
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 16.71 元/公斤，较上周下跌 0.12 元/公斤，环比下跌 0.71%，同比上涨 109.14%。中秋节过后，终端需求惯性回落，本周淘汰母猪价较上周微跌。规模场完成进度偏缓慢，下周预计毛猪出栏节奏加快，且受新冠疫情掣肘，消费有限，预计下周淘汰母猪价随行就市，震荡偏弱调整。

## 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）



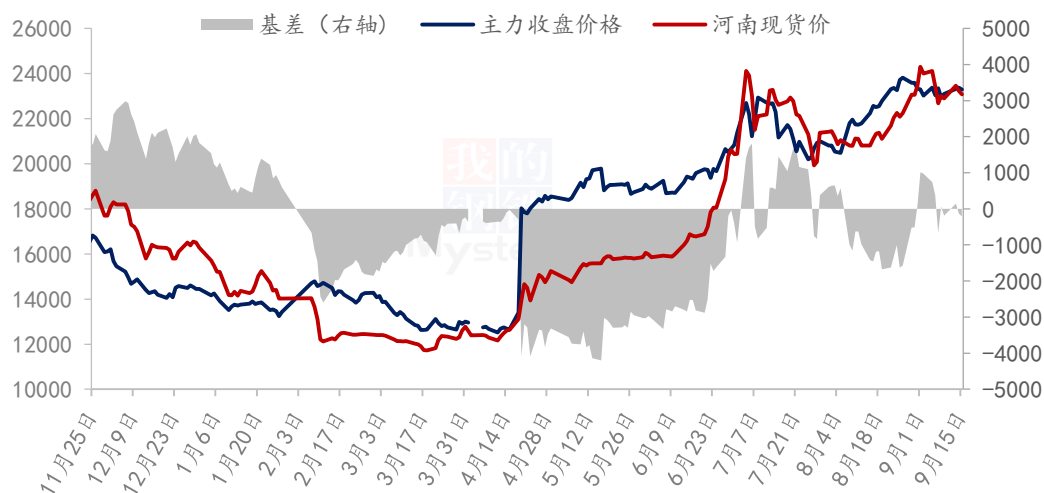
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 30.13 元/公斤，较上周上涨 0.10 元/公斤，环比上涨 0.33%，同比上涨 69.08%。本周白条价格小幅上涨，主要在于中秋期间，鲜品量价尚可，属于节假日传统效应，致使白条价格出现小涨。当前华储网进行储备冻猪肉放储，在一定程度上抑制高价上涨，叠加终端需求回落，预计下周白条价格或稳中偏弱。

## 2.7 期货行情分析

2021-2022年国内生猪期现及基差走势图



数据来源：钢联数据

图 7 国内生猪期现及基差走势

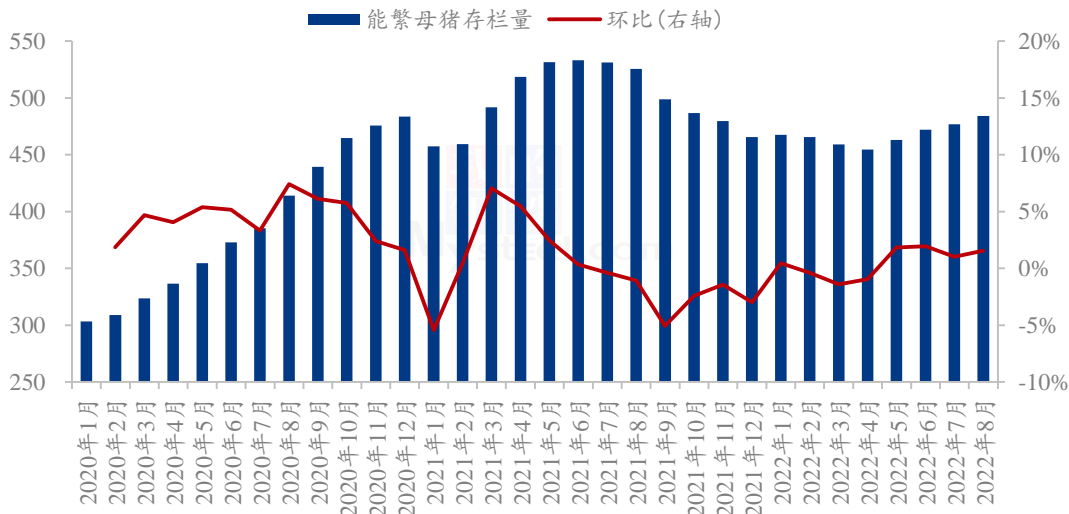
截至本周四生猪期货主力合约 LH2301 开盘价 23400 元/吨，最高价 23440 元/吨，最低价 23080 元/吨，收盘 23290 元/吨，跌 70 元/吨（监测生猪价格为 23080 元/吨，基差-210 元/吨），跌幅-0.30%；截至本周四生猪期货周度成交量 4.1 万余手，较上周减少 3.2 万余手，持仓 4.1 万余手，较上周增加 1000 余手。

周四主力合约整体下行，跌 70 元/吨，在 23000 元/吨关口附近徘徊，尾盘翘尾，近期生猪市场价格偏弱运行，主因节后需求惯性回落，需求不及中秋节前，同时放储政策影响，目前屠宰企业收购积极性一般，散户压栏，供需博弈价格频繁调整。现货价格或在 22-24 元/公斤区间徘徊。期货主力 2301 合约目前下行，但部分认为价格短暂回调后，或跟随现货整体上行，至于 2303 仍或与 2301 维持合理区间。

## 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)



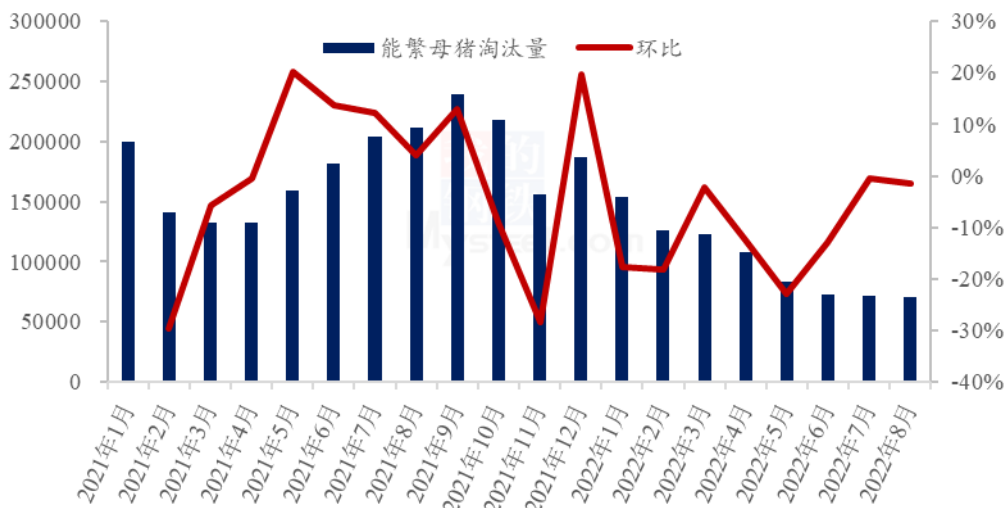
数据来源：钢联数据

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，8 月能繁母猪存栏量为 484.11 万头，环比增加 1.56%，同比减少 7.85%。能繁母猪存栏量继续增加，主要因规模场补栏节奏加快且补栏数量增加，虽说市场对明年二季度后行情存疑较大且看空人士占多数，但目前市场已进入新一轮猪周期，猪价在前两年内大概率仍将维持高位水平，相应的养殖利润尚可，故规模场在保持正常淘补节奏情况下，有着一定的扩大市场份额、增加母猪补栏、后备转能繁等策略；而中小规模养殖场在近期猪价频繁涨跌现象偏多以及对明年行情看空预期等多重因素影响下，补母猪操作相对偏少、扩规模相对谨慎，整体母猪群能保持高补低淘的稳定发展趋势，故 8 月份能繁母猪存栏量仍有增加。9 月份时值中秋、国庆双节，猪价走强预期较强，规模场扩群操作或仍不断，但因明年下半年行情或不甚乐观，规模场母猪数增量或有限，而中小散中长期扩产能操作或仍偏谨慎，故总体来看 9 月份能繁母猪存栏量环比增幅或有所收窄。

### 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

根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，8 月份能繁母猪淘汰量为 71104.00 头，环比降幅 1.48%，同比下调 66.44%。月内猪瘟疫情趋于平缓，加之猪价震荡上扬，养殖场母猪产能继续补量恢复，市场主动产能去化意向减弱，多为正常优化淘汰。

### 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)

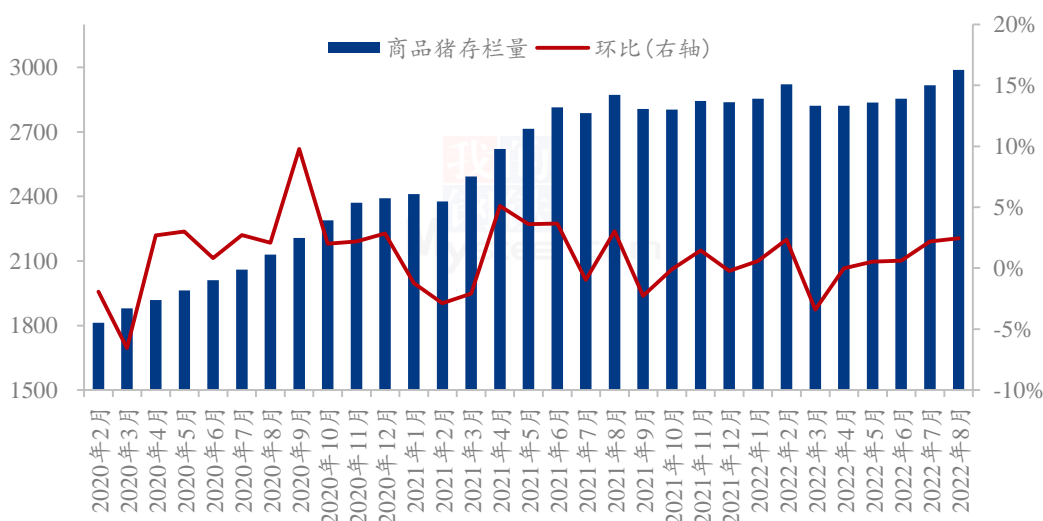
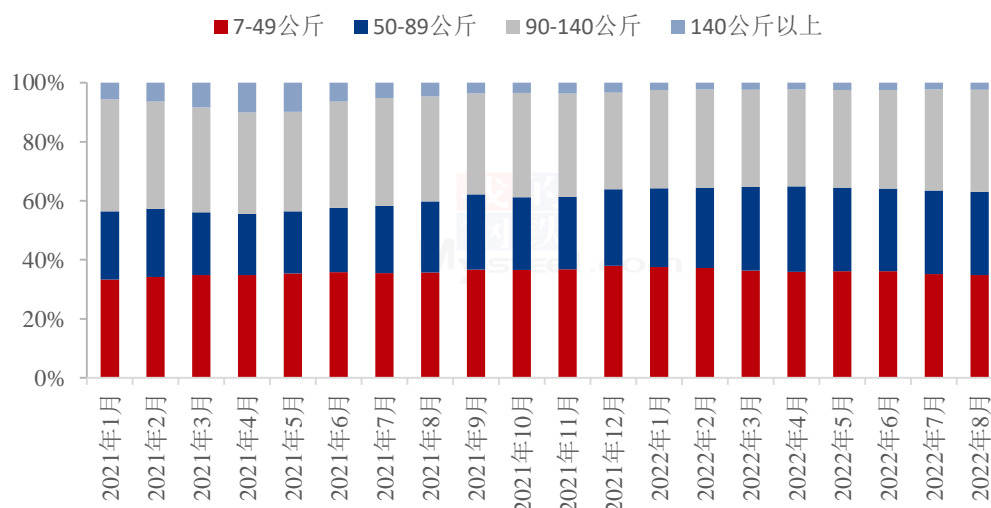


图 10 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，8 月商品猪存栏量为 2988.05 万头，环比增加 2.45%，同比增加 4.05%。商品猪存栏量环比继续增加且增幅仍有扩大，市场普遍认为的 8 月供给断档期并未迎来存栏、出栏双减，反而出现双增局面。虽然商品猪出栏量增幅明显，但新周期开始后的规模场扩产步伐明显加快，商品猪存栏增量较多、空栏率明显降低，同时猪价持续高位运行，中小散养户亦有部分复养和补栏操作，9 月份养殖端扩产操作或延续，生猪存栏量或仍有小增。

### 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 7-49 公斤小猪存栏占比 34.82%，50-89 公斤体重段生猪存栏占比 28.22%，90-140 公斤体重段生猪存栏占比 34.58%，140 公斤以上大猪存栏占比 2.38%，环比分别为-0.32%、-0.10%、0.32%、0.11%。7-49 公斤小猪环比下滑，春节之后能繁母猪依旧处于产能去化阶段，对应当前体重段生猪供应偏紧，出现一定环比下滑。气温转凉之后，大猪需求增加，标肥价差拉大，部分养殖企业主动压栏增重，中大猪存栏或将增加。

### 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)



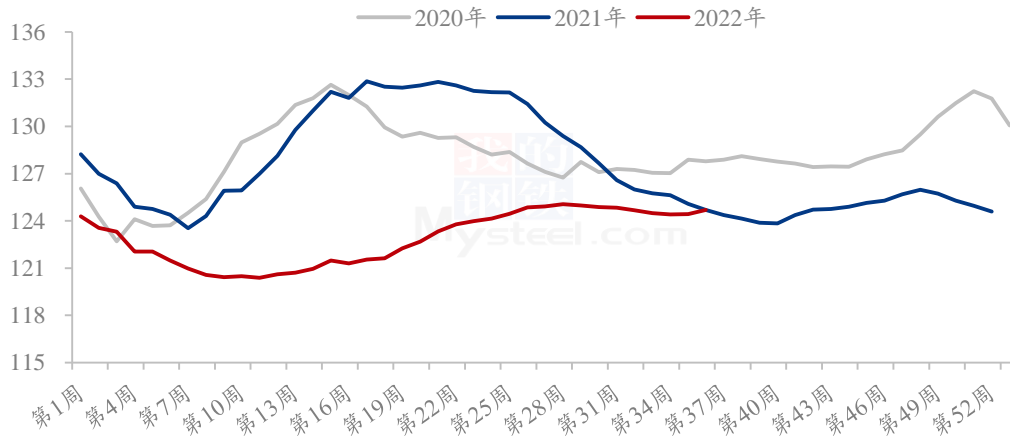
数据来源：钢联数据

图 12 (2020 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，8 月商品猪出栏量为 716.19 万头，环比增加 8.83%，同比增加 18.94%。商品猪出栏量自 4 月开始环比减少后，首次由减转增，尽管按照 10 个月前的母猪存栏量数据及 6 个月前的仔猪出生量数据推演，市场普遍仍为 8 月份为生猪供给断档最明显即生猪出栏最少月份，但因 8 月份猪价依旧保持高位运行，且期间猪价经历多次、大幅度频繁涨跌行情，刺激部分散户恐慌性出栏，且前期剩余的部分二次育肥猪也在 8 月份逐步出净，加之规模场普遍超量完成月度出栏计划，故 8 月份生猪出栏量有所增加。而虽说 9 月份的放储、发改委会议等消息面利空因素较多，但在中秋、国庆双节需求增长预期提振下，猪价大概率仍将保持高位运行，而 10 月份节日后的猪价惯性回落预期，或促使养殖场在 9 月份提前出栏部分 10 月计划，故预计 9 月份生猪出栏量或仍有增加。

### 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 124.78 公斤，较上周增加 0.09 公斤，环比增加 0.07%，同比增加 0.33%。本周生猪出栏均重继续增加，已超过去年同期水平；中秋前后行情预期偏差，散户压栏现象增多，同时目前猪价仍处高位，二次育肥量偏少，规模场、散户出栏多为稍大体重标猪，而下周尚未迎来国庆备货行情上涨预期，故市场压栏现象仍不在少数，加之天气转冷后的体重惯性增加，预计下周生猪出栏均重或仍有上行。

### 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

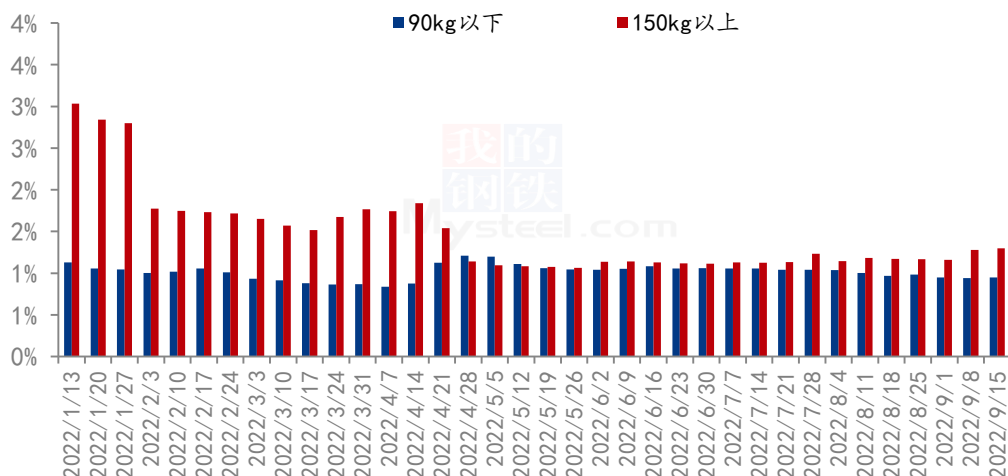




图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

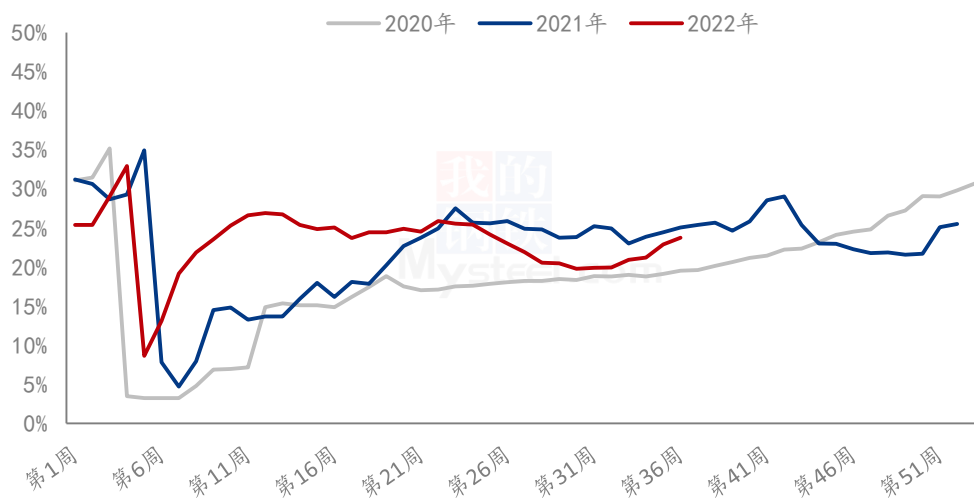
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.95%，小体重猪的出栏微增，部分从业者看好四季度行情，二次育肥补栏积极性有一定提振，但随着养殖成本的提高，从业者补栏仍以谨慎为主，另外本周仔猪行情维持弱势，牧原的仔猪价格继续下调，综合来看小体重猪的出栏情况增长 0.01%，预计下周变动不大。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.30%，目前生猪价格处于猪周期的上行阶段，养殖场的出栏压力较小，肥猪价格略高于标猪价格，综合来看本周大体重猪的出栏情况增长 0.02%，整体占比较小，预计下周变动不大。

## 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）



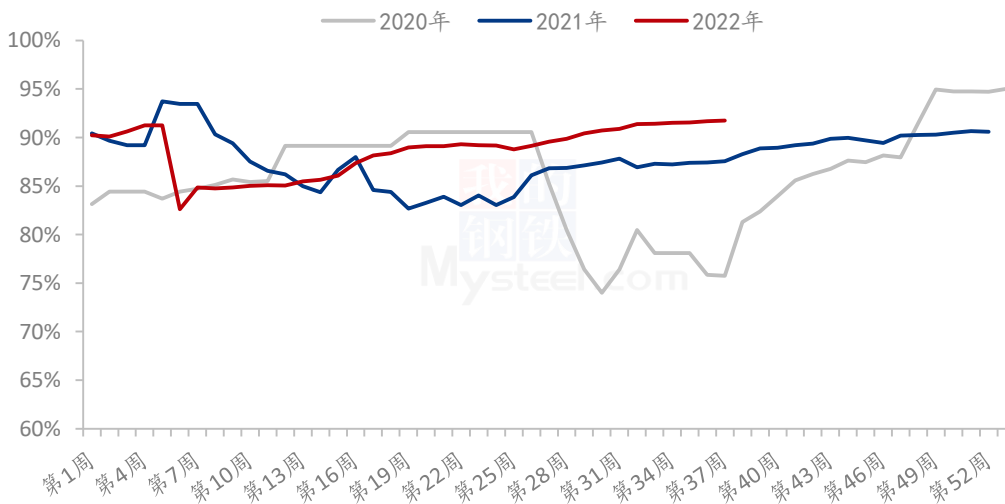
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 22.34%，较上周下跌 1.40 个百分点，同比下跌 3.02 个百分点。周中随着中秋过后，需求快速回落，绝大多数地区开工呈下滑趋势，整体周度开工率下降明显。受新冠疫情影响，整体需求偏弱，且毛猪价格上涨过快，屠企接货成本增加，目前多数屠企以销定产，收猪量有限，预计下周屠宰开工率小幅下降。

## 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）



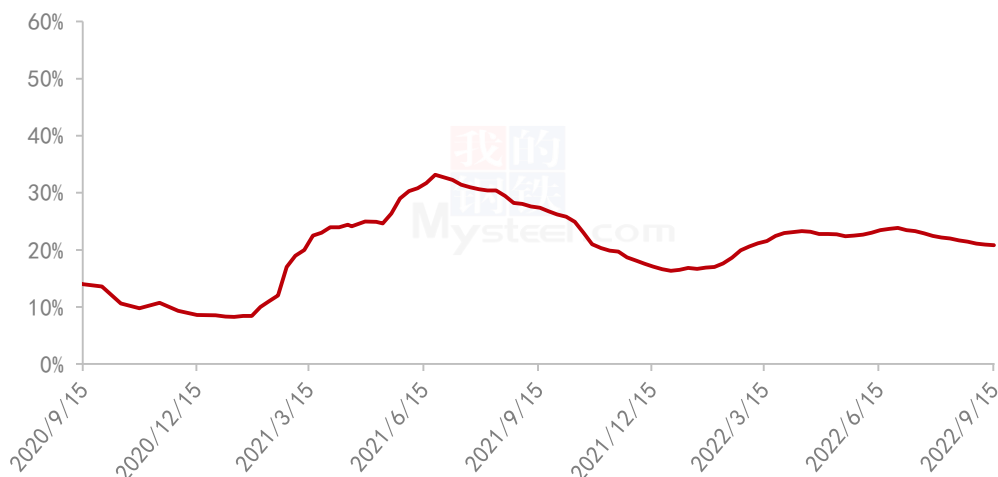
数据来源：钢联数据

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 91.74%，较上周上涨 0.05 个百分点。周内屠宰企业开工率受到节后消费惯性回落的影响宰量缩减，叠加白条走货不佳，毛猪价格上涨的多重因素影响下，屠宰企业多以销定产，提高鲜销率，减少入库比例来应对屠宰亏损。预计下周仍保持较高鲜销率。

## 4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率（%）



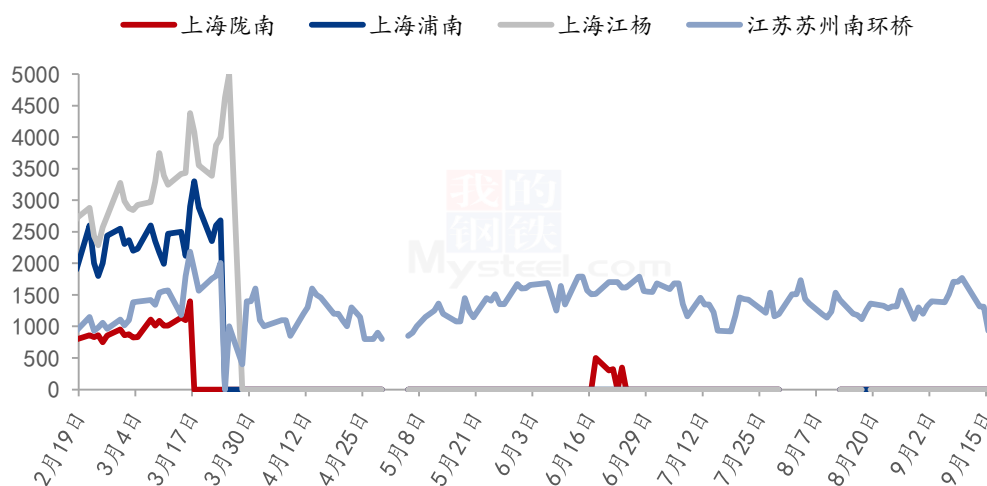
数据来源：钢联数据

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 20.80%，较上周下降 0.12 个百分点。鲜品价格较高利于冻品出库，冻品走货较快，故冻品库容率继续下降。二是周内毛猪价格较高，屠宰企业基本无入库的操作，预计下周冻品库容仍是下降趋势。

#### 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

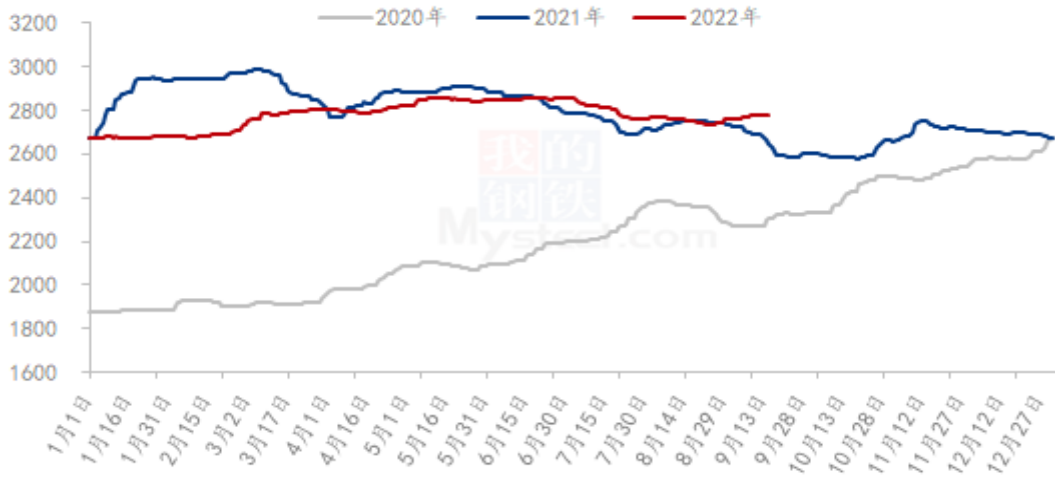
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 5330 头，日均到货总量 1333 头。本周白条市场到货量出现节后回落现象，屠宰场节后开工缩量，目前多地出现烂市现象，外加市场对高价白条的接受度差，预计下周白条价格呈现稳中偏弱的趋势。

## 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）



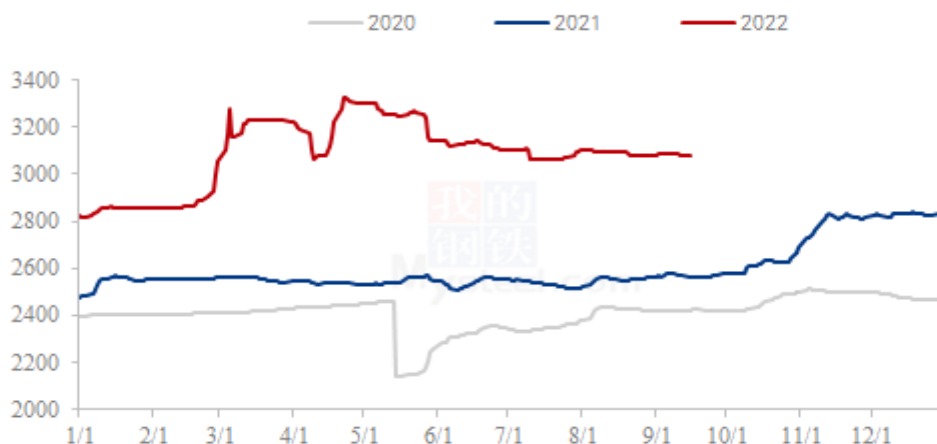
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周全国玉米市场价格稳中偏强运行，周均价 2779 元/吨，较上周上涨 13 元/吨。本周东北市场玉米价格稳中偏强，前期减产等消息偏向利好，部分贸易商有挺价情绪，市场有新收购主体进入，新粮开秤价格高于陈粮，对陈粮价格有所提振。本周华北地区玉米价格整体稳定，局部窄幅调整。陈玉米和春玉米继续供应市场，深加工企业到货量整体尚可，各企业根据自身情况价格窄幅调整，变动幅度有限。销区玉米先强后稳，节前饲料企业进行适量备货，节后优质玉米供应较为紧俏，且港存持续下降，提振贸易商报价心态。

## 5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）



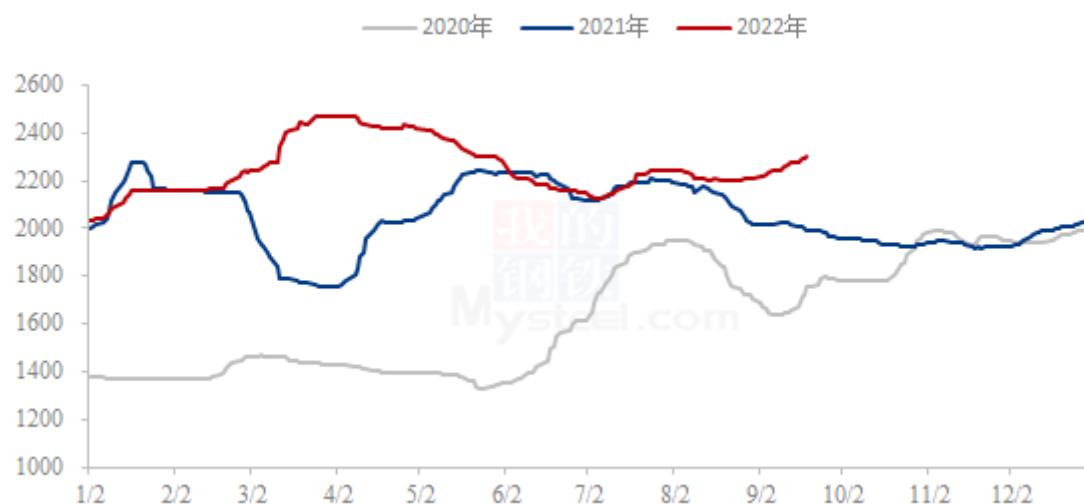
数据来源：钢联数据

图 20 2020 年-2022 年小麦价格走势

截至本周全国小麦市场均价在 3085 元/吨，较上周 3085 元/吨持平。本周小麦市场价格先跌后稳，市场购销平稳。中秋节后，企业面粉走货放缓，原粮采购积极性减弱，按需采购为主。邻近秋粮收获，粮商积极腾仓，市场粮源流通充裕，市场量增价跌。但粮商收购成本价格较高，价格下探空间不大。预计下周小麦价格维稳运行。

### 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

截至 9 月 15 日，本周主产区混合麸皮均价 2285 元/吨，环比上周上涨 1.29%，同比去年上涨 13.29%。本周麸皮市场价格延续涨势。节后面粉走货放缓，企业利润低迷，开机窄幅下调，麸皮供应减少。下游市场需求稳定，市场购销积极，面企有序走货，连续上调出厂价格缓解经营压力。龙头企业带头领涨，中小企业纷纷跟涨。预计近期麸皮市场价格偏强运行，关注制粉企业开机动态。

## 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

现货方面，今日全国油厂豆粕报价稳中下调 0-50 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 4800-4860 元/吨，广东 4860 元/吨跌 20 元/吨，江苏 4800 元/吨跌 30 元/吨，山东 4860 元/吨跌 20 元/吨，天津 4840 元/吨跌 50 元/吨。后市方面，隔夜美豆期价收跌，在周一大涨之后，市场出现技术性卖盘和获利回吐。由于美豆收割在即，南美将要开始播种的大豆产量有望创下历史新高，加之未来出口需求存在一些不确定性，宏观担忧挥之不去，对美国大豆价格构成压力，美豆连续两日下跌，不过 USDA 预估的美豆产量大幅低于市场预期，仍然构成底部支撑，此外，美国铁路工人可能从周五开始举行罢工，这令人担忧近期的谷物运输，整个农产品市场都将感受到这种压力。预计 CBOT 大豆仍将偏弱震荡。国内现货方面，豆粕现货价格在油厂豆粕进入去库阶段后，豆粕库存偏低的局面下，叠加入秋之后，双节积极备货影响下，下游养殖需求有所好转以及 9-10 月国内大豆到港预期减少情况下。油厂挺价心态明显，豆粕现货价格稳中有升，价格重心进一步上移，同时受 USDA9 月供需报告利多影响，短期来看豆粕现货价格、基差价格将持续高位震荡运行为主。

## 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

本周白羽肉鸡均价较上周下滑幅度有限，但各地均有不同程度的小幅下滑。本周全国棚前主流成交均价为 4.52 元/斤，较上周下滑 0.03 元/斤，环比跌幅 0.66%，同比涨幅 17.40%。周内山东抗价意愿明显，毛鸡已经跌至鲁南等地的合同保底价，因此虽然冻品周转滞缓，但是毛鸡价格下行困难。山东养殖端仍有一定压栏情绪，造成大体重毛鸡出栏较多，同时屠宰端盈利面不佳，宰杀意愿不高，供需相衡下，暂时形成相持局面。东北地区毛鸡持续充裕，加上新冠疫情造成的下游接货情绪不佳，周内毛鸡存在连续小幅下调。综合影响下，本周全国白羽肉鸡均价呈现出缓跌态势。

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

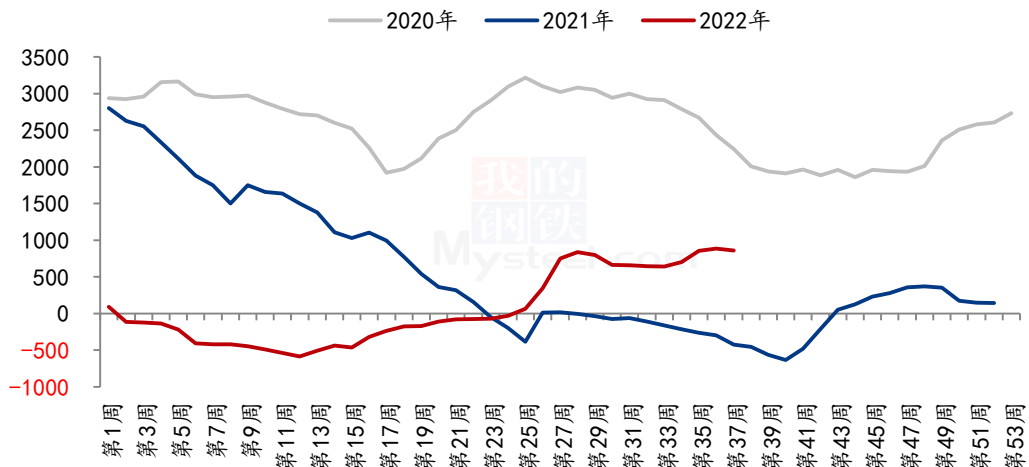
本周主产区均价 5.25 元/斤，较上周下跌 0.44 元/斤，跌幅 7.73%；周内主销区均价 5.44 元/斤，较上周下跌 0.40 元/斤，跌幅 6.85%。周内产销区价格一路下行。中秋节前各环节备货基本结束，市场交投减缓，价格逐渐走低；节后学校开学和中秋节备货利好消退，终端需求减弱，贸易商接货趋于谨慎，市场流通不畅，各环节看空心态强烈，蛋价惯性下跌。预计下周鸡蛋市场跌后调整，下调幅度或在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价预期在 4.90-5.00 元/斤上下。

## 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 37 周	23.32	858.29	947.81
第 36 周	23.40	887.00	988.90
涨跌	-0.08	-28.71	-41.09

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）

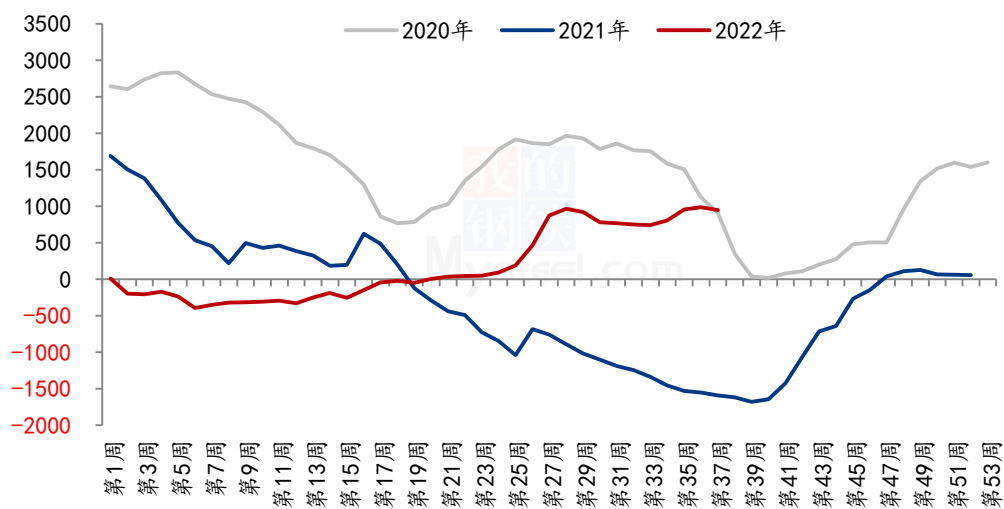


数据来源：钢联数据



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 年生猪自繁自养利润走势

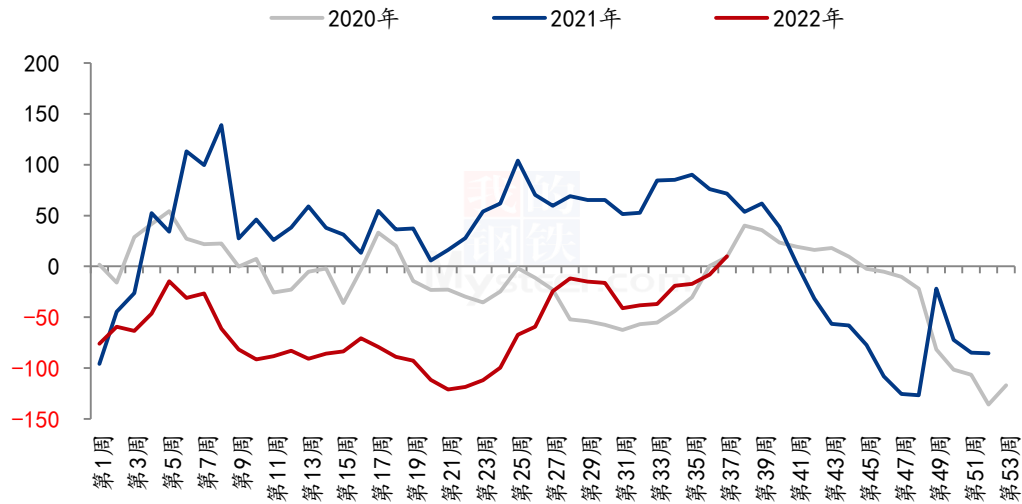
本周自繁自养周均盈利 858.29 元/头，较上周下调 28.71 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下盈利 947.81 元/头，较上周下调 41.09 元/头。周内饲料原料继续小涨，而生猪价格受节后消费低迷影响，周均价微降 0.08 元/公斤，使之养殖盈利小幅缩减。

屠宰白条毛利润（单位：元/头）

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰加工利润（元/头）
第 37 周	23.32	30.13	10.00
第 36 周	23.40	30.03	-7.99
涨跌	-0.08	+0.10	+17.99

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

2020-2022年屠宰白条毛利润（单位：元/头）



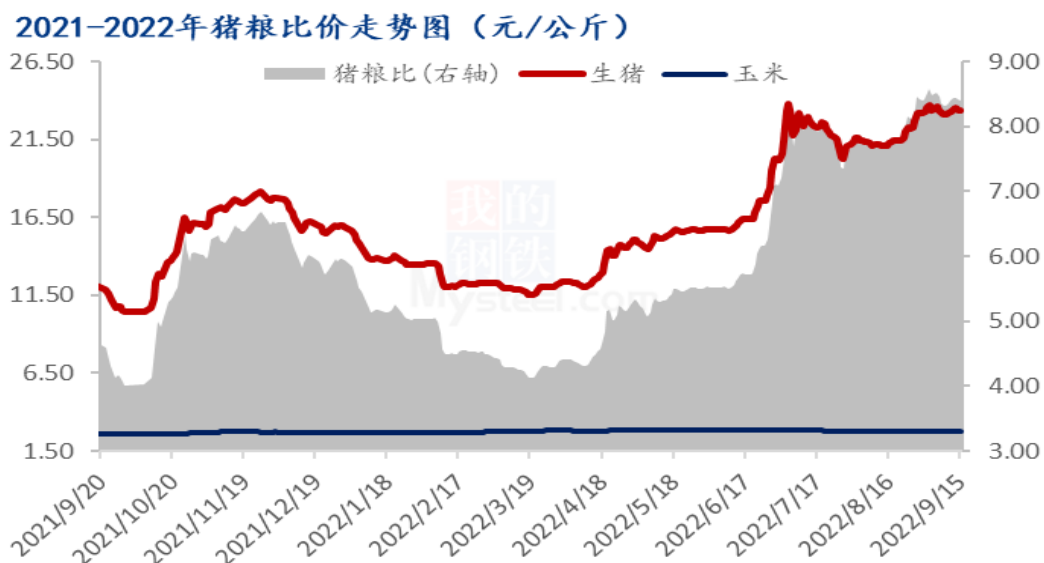
数据来源：钢联数据

图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润盈利 10.00 元/头，较上周上涨 17.99 元/头。周内受节后惯性回落影响，终端市场白条走货萧条，生猪价格小幅微降，但屠企缩量保价，白条肉价微涨，毛白价差再次拉大，周内屠宰盈利转正。

## 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 37 周	23.32	-0.34%	2.778	0.42%	8.39:1
第 36 周	23.40	1.56%	2.766	0.53%	8.46:1



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微降 0.34%；玉米均价环比微涨 0.42%；周内猪粮比值下调至 8.39，环比降幅 0.76%。

本周中秋假期期间，生猪价格短时支撑走强。但随节后消费下滑，屠宰企业开工大幅缩量，养殖端高价出猪承压，价格止涨下调。周内粮涨猪降，猪粮比价小幅缩窄至 8.39:1。下周来看，养殖户二次育肥意愿仍在，挤占屠宰企业收购标猪资源，短时行情或有一定支撑；玉米来看，市场区域走势分化，均价或波动有限，综合预计下周猪粮比价或稳中调整。

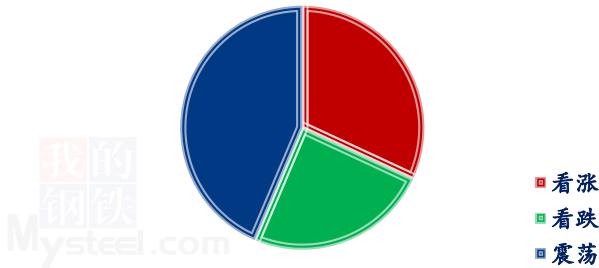
## 第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
9月9日	国家发改委	为近日，国家发展改革委价格司会同商务部消费促进司等有关部门组织行业协会、头部养殖企业及屠宰企业召开会议，深入分析生猪市场供需和价格形势，研究做好生猪市场保供稳价工作。下一步，国家发展改革委将会同有关部门继续密切关注生猪市场动态，及时采取有力有效措施，保障生猪价格运行在合理区间，促进行业长期健康发展。

9月13日	国家发改委	根据当前生猪市场形势，为切实做好生猪市场保供稳价工作，本周国家投放今年第二批中央猪肉储备。下一步，国家发展改革委将会同有关部门继续密切关注生猪市场供需和价格形势，积极组织开展猪肉储备调节，必要时进一步加大投放力度。建议养殖场（户）合理安排生产经营决策，保持正常出栏节奏、顺势出栏育肥猪。
9月14日	中国证券网	上证报中国证券网讯9月14日，牧原股份披露非公开发行A股股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告。据公司此前披露预案，拟发行不低于1.24亿股、不超过1.49亿股，募集资金不低于50亿元且不超过60亿元，扣除发行费用后全部用于补充流动资金。

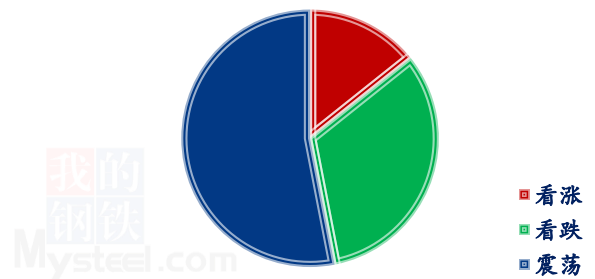
## 第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



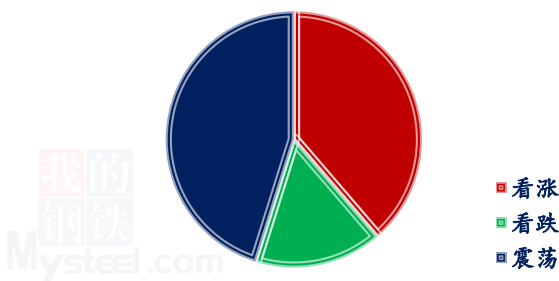
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



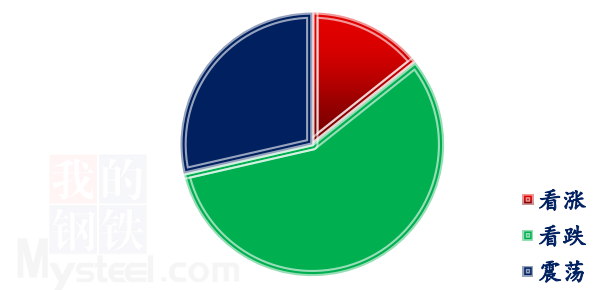
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



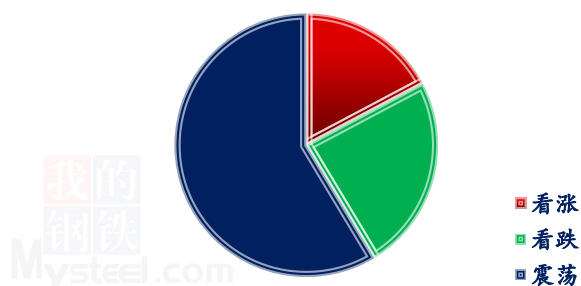
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



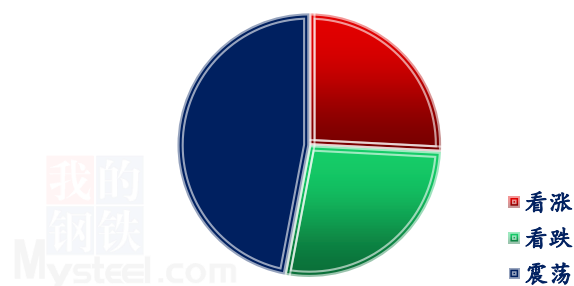
数据来源：钢联数据

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

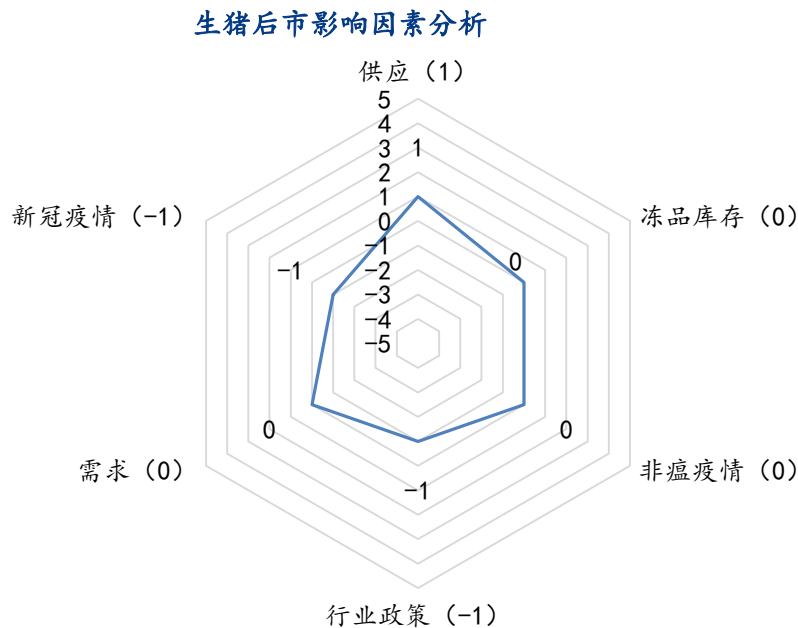
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 215 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 94 家，经纪 31 家，屠宰企业 49 家，动保及冻肉贸易端 12 家以及金融从业者 29 家。统计有 14%-39% 的看涨心态，24%-57% 的看跌心态，29%-59% 的震荡心态；其中最大看涨心态 39% 来源于经纪端，最大震荡心态 59% 来自金融投资类客户，最大看跌心态 67% 源于动保及冻肉贸易端。

总体观察分析图表，下周猪价震荡依旧，看涨和看跌心态各半。本周中秋节后需求惯性回落明显，猪价稳中偏弱运行，均价低于上周。但养殖端出栏量一般，部分散户缺猪，另有二次育肥需求拉动，价格仍有支撑，以上，下周价格或震荡为主，涨跌互现。

天气转凉，终端消费虽有改善，但整体依旧偏弱。白条价格跟随毛猪价格被动上行，中秋已过，白条和冻品成交量减少，且高价稍稍抑制需求。屠宰企业依旧亏损，收购积极性不高，按需为主，散户有压栏，短线养殖端压力不大。供需博弈之下，下周价格仍或频繁调整，但预期下调，价格下行空间或增加。

## 第十章 生猪后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**供应：**整体出栏压力不大，散户挺价压栏心态较强。

**需求：**中秋节结束，国庆节尚有时日，下游需求稍有减淡。

**冻品库存：**厂家以销定宰，冻品灵活出库，库存压力不大。

**政策：**15日国家进行第二批猪肉放储，保证猪肉供应充足。

**非瘟：**南方广东、广西等部分地区零星非瘟疫情，影响很小。

**新冠疫情：**近期多地存在新冠疫情，防控形势严峻，对局部收猪和运输等有不利。

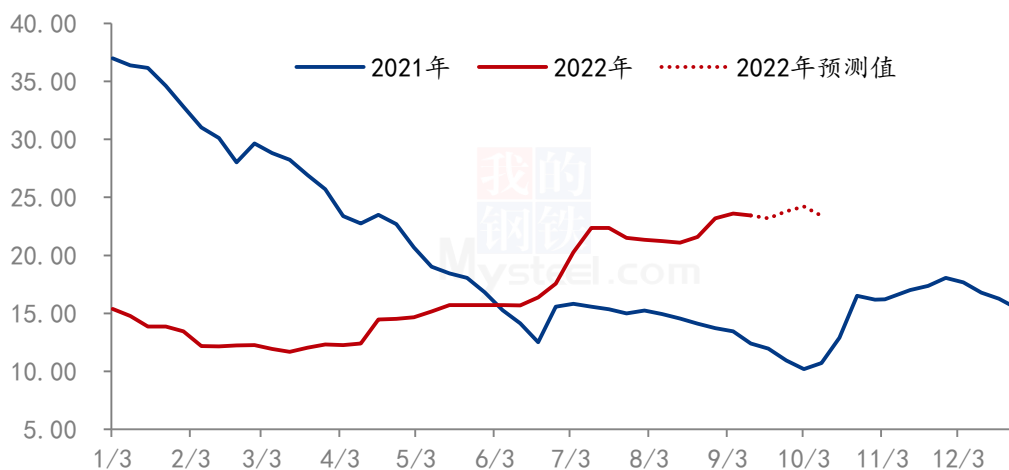
### 影响因素及影响力值说明

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 全国生猪价格预测

从供应端来看，集团场维持正常出栏节奏，散户随行情出栏灵活，因南方中大猪需求向好，散户挺价压栏心态坚定，对近期价格低点起到支撑。此外，北方部分地区仍有一些二次育肥活动，导致短期流通猪源偏紧。

从需求端来看，中秋节结束，国庆节还有时日，短期无明显利好，国家继续猪肉抛储，猪肉短期再涨乏力，高位猪价仍有回落压力。但天气转凉，南方中大猪需求在增多，标肥价差在慢慢扩大，对中远期猪价有较强支撑。

综合来看，Mysteel 预计下周生猪价格稳中窄幅震荡，部分地区小跌后反弹。中秋节结束，需求暂时延续平淡，屠企开工率不足，局部高价还有回落压力，但养殖端出栏压力不大，对中后期心态乐观，低点挺价预期很快再次增强，猪价窄幅调整之后小幅看涨。

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