

# 生猪市场周度 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、高阳、李明、郭刚

2021年4月30日-5月8日 第18周

## 目录

一、本周基本面概述.....	1
二、本周生猪行情波动情况回顾.....	3
2.1 商品猪价格分析.....	3
2.3 二元母猪价格分析.....	4
2.4 淘汰母猪价格分析.....	5
2.5 前三等级白条价格分析.....	5
2.6 期货行情回顾.....	6
三、供应情况分析.....	6
3.1 商品猪存栏情况分析.....	6
3.2 商品猪出栏情况分析.....	7
3.3 商品猪出栏均重情况分析.....	7
四、需求情况分析.....	8
4.1 屠宰企业开工率分析.....	8
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	9
4.3 冻品库容率分析.....	9
五、关联产品分析.....	9
5.1 玉米行情分析.....	10
5.2 麸皮行情分析.....	10
5.3 豆粕行情分析.....	11
六、成本利润分析.....	13
七、下周市场心态解读.....	14
八、下周行情预测.....	15

## 一、本周基本面概述

类别		5月8日	4月29日	涨跌	备注
供应	二元、三元存栏占比	6: 4	7: 3	-	局部地区有疫情发生，三元留母比例略有增加。
	出栏体重 (KG)	132.44	132.72	-0.28	市场标猪紧俏，规模场部分商品猪出栏体重略有下降。
	90KG 以下、150KG 以上出栏占比	12%/34%	15%/39%	3%/5%	市场消化一部分大猪，大猪出栏占比略有下降。
需求	屠宰开工率	17.82%	18.07%	-0.28%	节后宰量小幅下降。
	鲜销率	87.38%	88.13%	-0.75%	有部分企业主动做库存，鲜销率小幅下降。
	冻品库容率	25.33%	23.78%	1.55%	猪价再次探底，有主动做库存现象。
利润	外购仔猪利润 (元/头)	128.14	324.31	-196.17	猪价持续下跌，饲料价格上涨，利润降。

	自繁自养利润（元/头）	718.14	990.26	-272.12	饲料原料的价格涨幅超过猪价的涨幅，压缩当前自繁自养的利润。
	屠宰加工利润（元/头）	64.15	15.02	48.95	目前虽猪价及白条价持续下跌，但白条价格整体跌势缓于毛猪跌势，故屠宰加工毛利出现微涨。
价格	商品猪出栏价（元/公斤）	20.68	18.68	2	猪价再次触底，猪价持续下行。
	7KG 仔猪价（元/头）	1040	1115.95	-75.95	养殖端不看好后市，补栏积极性较差。
	淘汰母猪价（元/公斤）	13.96	15.03	-1.07	商品猪价格下跌带动淘汰母猪价格下跌。
	前三的等级白条均价（元/公斤）	26.91	28.91	-2	受商品猪价格下跌的影响，白条价格跌。
政策	储备肉投放	暂无储备肉的投放。			
	调运政策	-			
	疫病	东北、内蒙局部地区有加重，其他地区较稳定。			

## 二、本周生猪行情波动情况回顾

### 2.1 商品猪价格分析



本周生猪出栏均价 20.68 元/公斤，较上周下跌 2.00 元/公斤，环比跌 8.82%，同比跌 27.89%。节后终端消费不佳，屠企白条出货速度缓慢，再加上部分规模场出栏量有明显增加，160 公斤以上肥猪或将大规模陆续出栏，大肥供需不匹配情况下，预计短期猪价依旧偏弱。

### 2.2 仔猪价格分析



本周 7 公斤断奶仔猪均价 1040.00 元/头，较上周下跌 75.95 元/头，环比跌 6.81%，同比跌 50.64%。近期猪价持续下探，部分地区仔猪价格跌至 900-950 元/头；而大肥猪亏损严重，养殖户对后市猪价悲观情绪浓烈，补栏积极性受挫，预计后期仔猪价格稳中偏弱。

### 2.3 二元母猪价格分析



本周 50kg 二元母猪价格为 3819.05 元/头，较上周下跌 150 元/头，环比跌 3.78%，同比跌 30.56%。母猪价格下跌主要受商品猪影响较大，养户买涨不买跌的心态较为浓烈，在猪价下跌的情形下，补栏情绪不高，集团养殖场仔猪销售也较为困难，预计短期猪价稳中下跌。

## 2.4 淘汰母猪价格分析



本周淘汰母猪均价 13.96 元/公斤，较上周下跌 1.07 元/公斤，环比跌幅 7.12%，同比跌幅 14.59%。近期市场行情弱势盘整，规模企业多表示母猪更新将有所提速，但市场实际成交较为有限，价格走势随行就市。

## 2.5 前三等级白条价格分析



本周白条价格 26.91 元/公斤，较上周下跌 2.00 元/公斤，环比跌幅 6.92%，同比跌幅 26.24%。五一节日气氛对消费提振不足，节后需求阶段性回调，白条批发市场剩货现象仍存。

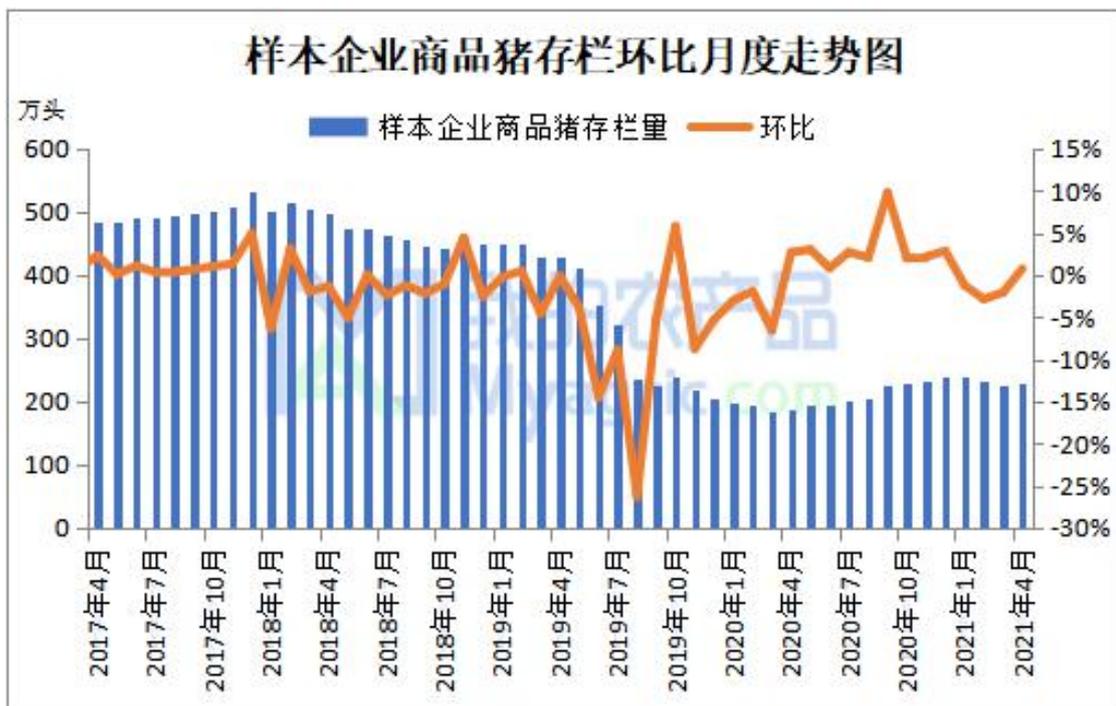
当前市场仍以大肥猪消化为主，屠企针对牛猪压价偏多，白条价格续跌下行。短期行情偏弱盘整，白条价格仍有下行空间。

## 2.6 期货行情回顾

现货方面，牛猪改变阶段性供应，市场走货明显乏力，但现货价格下跌空间有限，逐步靠近盈亏线；期货方面，今日生猪期货止跌反弹，但是上涨力度有限，交投区间缩窄，本周价格收于 26900，周跌幅 390 元/吨，短期看 LH2109 主力合约延续现货走势，维持区间震荡，导致成交没有明显的市场方向，持仓量均有所缩水；基差方面，09 合约对河南地区价格升水 6000 元/吨左右。

## 三、供应情况分析

### 3.1 商品猪存栏情况分析



### 3.2 商品猪出栏情况分析



### 3.3 商品猪出栏均重情况分析



本周全国外三元生猪交易体重由升转降。本周均重为 132.44 公斤，较上周下降 0.33 公斤，环比降幅 0.25%。

五一节后首周，猪价表现平平，假日前后累计下跌 1.42 元/公斤。现阶段需求依旧疲弱，

节后重回冰点，白条走货不佳，屠企继续压价，而规模场肥猪出栏继续增量，市场大肥猪猪源供给仍过剩，预计短期猪价下跌空间仍在，而在卖跌不卖涨心态影响下，短期肥猪出栏量将继续增加，预计下周生猪交易体重或稳中小升，持续维持在 130 公斤以上高位运行。

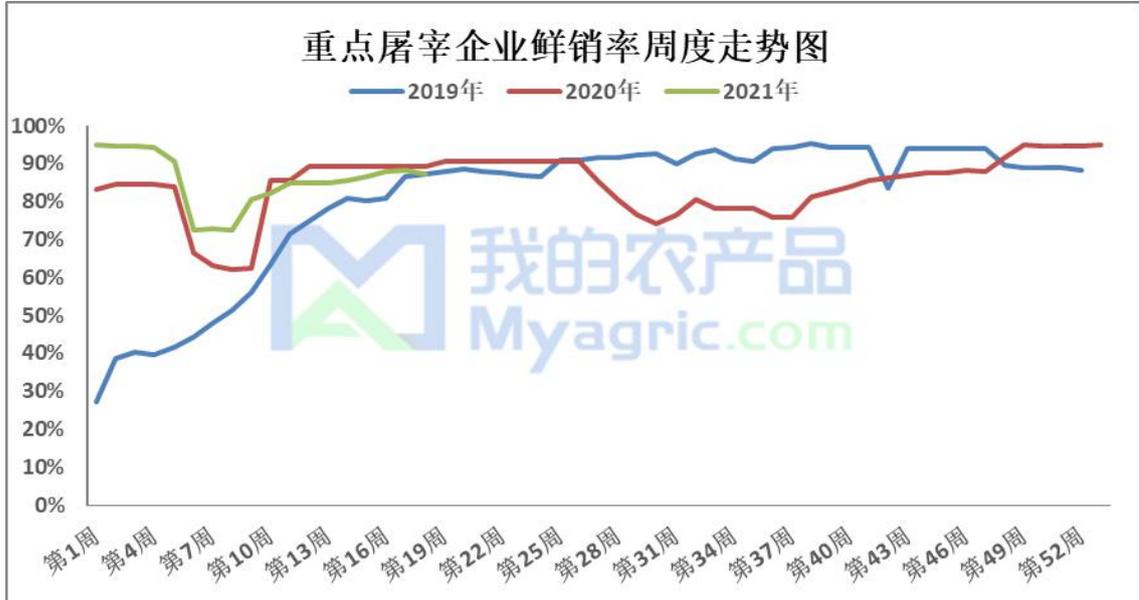
## 四、需求情况分析

### 4.1 屠宰企业开工率分析



本周屠宰开工率 17.82%，较上周下跌 0.25 个百分点，因积极性消费淡季制约，五一节后市场需求回落，终端走货不畅，国内除部分屠企主动入库操作，开工上涨，大多数因终端订单下滑，企业多按需采购，致使开工下降，但整体下降幅度不大。

## 4.2 屠宰企业鲜销率变化分析



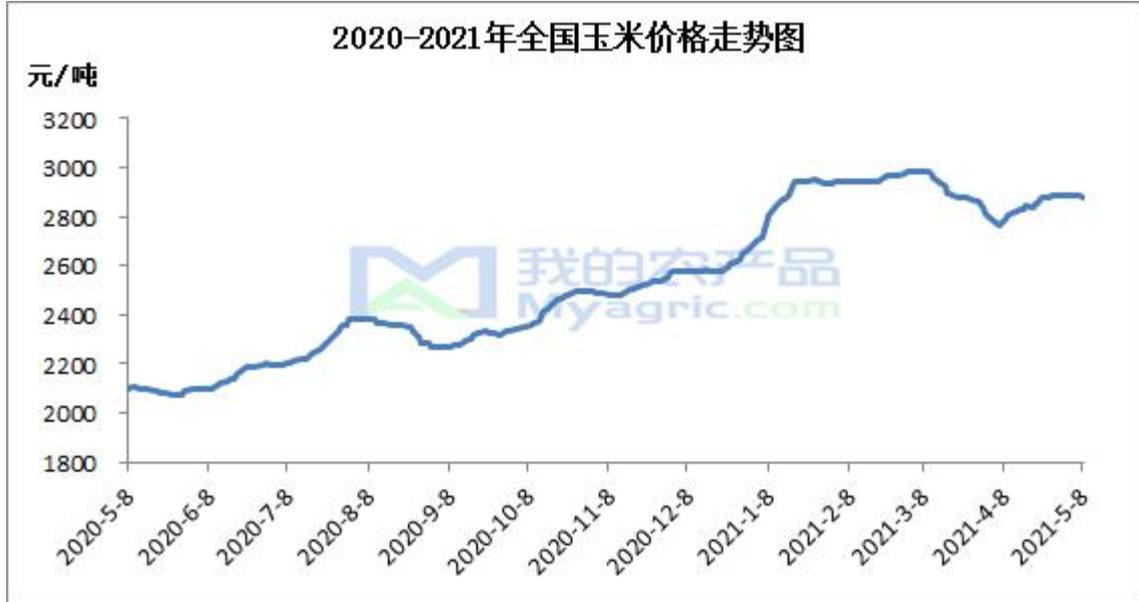
本周国内重点屠宰企业本周鲜销率 87.38%，较上周跌 0.75 个百分点。周内市场肥猪供应充足，猪价继续承压下跌，屠企鲜品订单消化不畅，恐后市肉价继续下跌，周内多选择降价走货以减少亏损，鲜有屠企主动入库，故国内重点屠宰企业周内鲜销率依旧维持高位。

## 4.3 冻品库容率分析

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 25.33%，较上周上涨 1.55 个百分点，因周内猪价超跌，跌破市场心理预期，部分规模屠企选择主动分割入库，以备后市盈利所需，故周内屠宰企业冻品库容有所上升。但多数企业为控制风险，仍以鲜销为主。

## 五、关联产品分析

## 5.1 玉米行情分析



东北地区玉米价格保持相对稳定，主要受贸易商成本支撑，虽然少数企业价格上调，但实际成交有限，预计下周玉米价格维持相对稳定。华北地区经过本周连续下调，虽然部分贸易商为小麦腾库，但按照市场价格出货基本无利润，预计下周玉米价格逐渐止跌企稳，主流价格保持稳定。南方销区市场受产区情绪影响较重，下游企业收购意愿较弱，采购替代品为主，玉米刚需企业随用随采为主，关注产区出货情况。

## 5.2 麸皮行情分析



本周麸皮市场价格强势上调，全国均价较上周上调 40 元/吨，市场购销积极。面粉走货艰难加强了粉企对麸皮的挺价心理，短期价格易涨难跌。目前麸皮大体处于产销平衡状态，场内库存不多，基本随产随销，下游需求稳定，后续价格走势还需观望供需博弈结果。

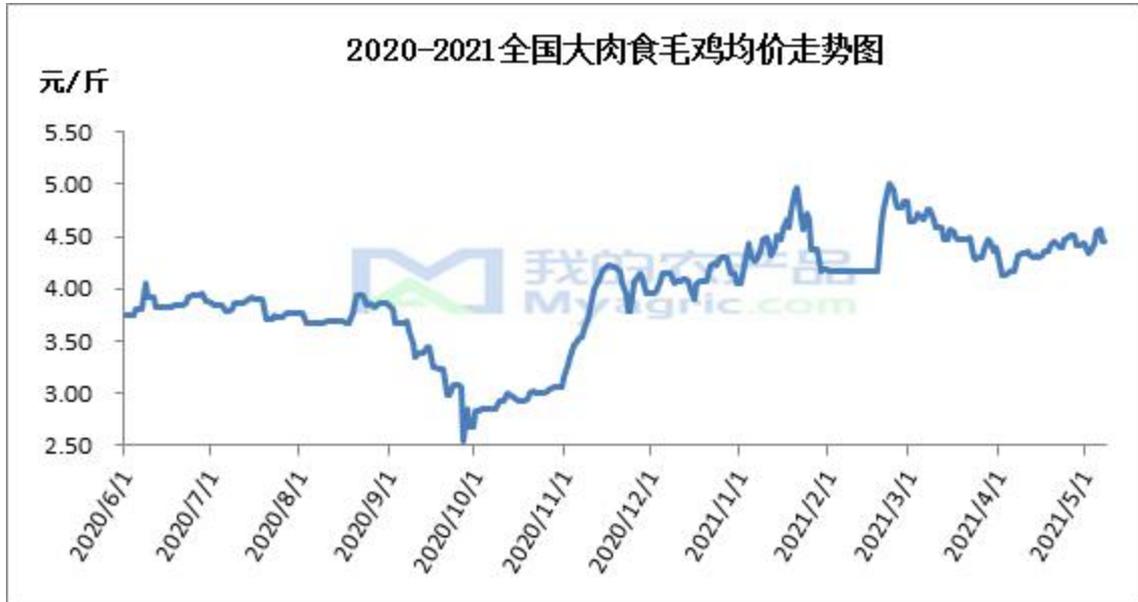
### 5.3 豆粕行情分析



全国主要油厂大豆库存及未执行合同均增加，豆粕库存下降。其中大豆库存 384.05 万吨，较上周增加 28 万吨，增幅 7.86%，同比去年增加 111.15 万吨，增幅 40.73%；豆粕库存为 70.22 万吨，比上周减少 0.84 万吨，减幅 1.18%，比去年同期增加 55.58 万吨，增幅 379.64%；未执行合同 551.84 吨，较上周增加 80.24 万吨，增幅 17.01%，同比去年减少 93.06 万吨，减幅 20.28%。

全国主要油厂大豆库存及未执行合同均增加，豆粕库存下降。其中大豆库存 384.05 万吨，较上周增加 28 万吨，增幅 7.86%，同比去年增加 111.15 万吨，增幅 40.73%；豆粕库存为 70.22 万吨，比上周减少 0.84 万吨，减幅 1.18%，比去年同期增加 55.58 万吨，增幅 379.64%；未执行合同 551.84 吨，较上周增加 80.24 万吨，增幅 17.01%，同比去年减少 93.06 万吨，减幅 20.28%。

## 5.4 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析



本周全国大肉食毛鸡价格继续呈现区间内的震荡走势，周内全国大肉食毛鸡均价 4.45 元/斤，较上周下滑 0.01 元/斤，环比涨幅 0.22%。本周毛鸡价格相对稳定，区间内震荡频繁，受五一期间消费未达预期影响，毛鸡价格随之下落一毛。在当前季节下养殖端对管理要求较高，体重偏轻且死淘率偏高。加之养殖成本高位，养殖端压栏惜售，企业收购困难，毛鸡价格连涨两毛。涨动太大，屠宰场屠宰成本增加 1 元/只。企业下压收鸡价格，甚至是限杀和放假来应对生产成本过高的问题。在屠宰企业的抵触下，毛鸡价格再次震荡下滑。供应不足对毛鸡价格产生支撑，在供需两弱的作用下，涨跌幅度有限，属区间震荡。



本周主产区均价 4.29 元/斤，较上周上涨 0.04 元/斤，涨幅 0.94%；主销区均价 4.45 元/斤，较上周上涨 0.04 元/斤，涨幅为 0.91%。周内产区鸡蛋价格先涨后跌，周初因五一节日刺激需求较好，节前经销商备货库存在节日初期已基本消化，贸易商要货量增加，价格有所上涨，随着假期结束，市场交投有所放缓，下半周鸡蛋价格有所趋弱，但由于各环节库存压力不大，同时饲料成本高位运行，养殖端惜售情绪较为浓厚，蛋价下调幅度亦有限。周内销区市场跟随产区价格先跌后涨，受节日刺激，五一假期期间蛋价涨至阶段性高位，由于下游市场对高价货源接受程度不高，同时随着五一假期结束，贸易商采购量缩减，价格逐渐走低。

## 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）
第 17 周	22.68	990.26	324.31	489.51
第 18 周	20.68	718.14	128.14	200.77
涨跌	-2.00	-272.12	-196.17	-288.74

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。

本周自繁自养周均盈利在 718.14 元/头，较上周下跌 272.12 元。在当前价格下外购自仔盈利下跌 196.17 元/头，6 月前外购仔猪在当前猪价下盈利 200.77 元/头，较上周下跌 288.74 元。本周猪价依旧下跌，原料豆粕价格上涨明显，成本增加，故而本周养殖利润继续走低。

日期	猪价（元/公斤）	屠宰加工利润（元/头）
第 17 周	22.68	15.02
第 18 周	20.68	64.15
涨跌	-2.00	+48.95

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

本周屠宰加工利润为 64.15 元/头，较上周涨 48.95 元。目前虽猪价及白条价持续下跌，但

白条价格整体跌势缓于毛猪跌势，故屠宰加工毛利出现微涨。

## 七、下周市场心态解读

图 1 养殖端对后市心态

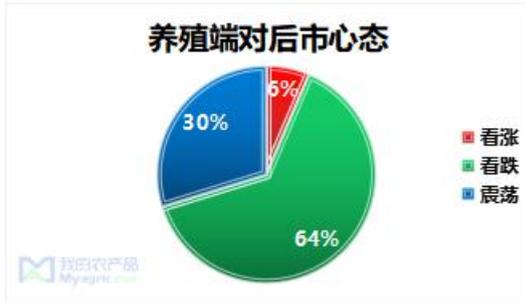


图 2 屠宰端对后市心态

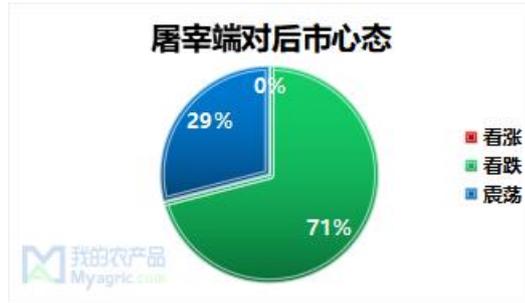


图 3 经纪端对后市心态

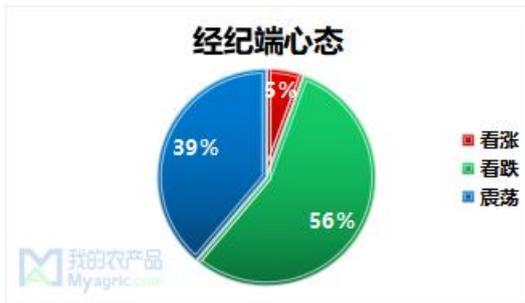


图 4 动保及冻肉贸易端对后市心态

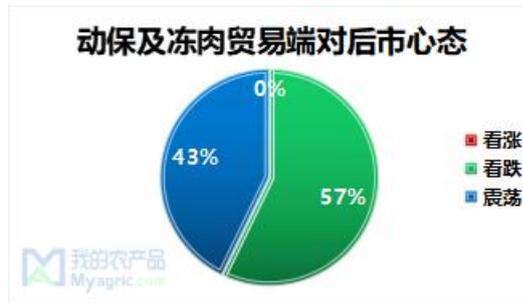


图 5 金融投资类客户对后市心态

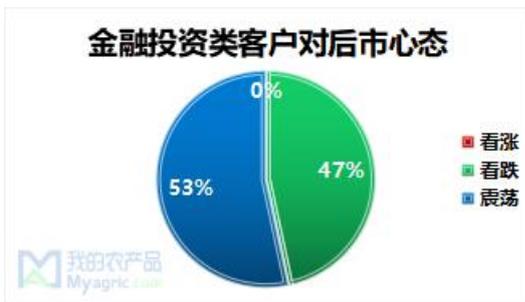
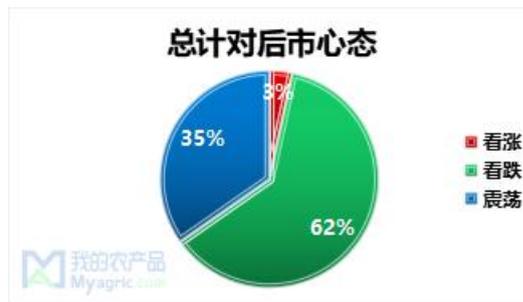


图 6 总计对后市心态



本周我的农产品网统计了 118 家样本企业对下周猪价的想法，其中养殖企业 47 家，经纪 18 家，屠宰企业 31 家，动保、冻肉及金融企业 22 家。统计来看有 3%-6% 的看涨心态，47%-71% 的看跌心态，29%-53% 的震荡心态；其中最大看涨心态 6% 来源与养殖企业，最大看跌心态 71% 来源与屠宰企业；最大震荡心态 53% 来源与金融从业者。总体观察六张图表分析，企业对下

周价格依旧持悲观态度，主要源于牛猪依然存在和消费不见起色，市场关注5月下旬是否有变化，若有变化，或许能成为下半年行情的起点。

## 八、下周行情预测

近日猪价持续探底，北方养殖户压栏观望意愿增强，标猪出栏量逐渐收缩。但节后终端消费低迷，产品订单缩量，屠宰企业提质保价，肥猪市场走货缓慢，拖累标猪市场交投，预计下周生猪价格或仍偏弱整理，但下跌空间相对有限。

资讯编辑：潘婷婷 15170046740

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈 杰 021-26093100