



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5月13日-5月20日 第20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
2.2 仔猪价格分析.....	4
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.....	6
2.6 期货行情回顾.....	6
三、供应情况分析.....	7
3.1 商品猪存栏情况分析.....	7
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.....	8
四、需求情况分析.....	9
4.1 屠宰企业开工率分析.....	9
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	10
4.3 冻品库容率分析.....	10
五、关联产品分析.....	10
5.1 玉米行情分析.....	11
5.2 麸皮行情分析.....	12
5.3 豆粕行情分析.....	12
5.4 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	13
六、成本利润分析.....	14
七、下周市场心态解读.....	16
八、下周行情预测.....	17

一、本周基本面概述

类别		5月20日	5月13日	涨跌	备注
供应	二元、三元存栏占比	6;4	6;4	-	局部地区有疫情发生，三元留母比例略有增加。
	出栏体重 (KG)	132.22	132.31	-0.09	体重变化不大，市场大猪持续出栏。
	90KG 以下、150KG 以上出栏占比	7.48%/37.34%	7.37%/37.18%	0.11%/0.16%	局部地区有疫病，小范围的抛售。
需求	屠宰开工率	22.69%	20.23%	2.46%	猪价探底，部分屠宰企业有主动做库存现象，宰量小幅上升。
	鲜销率	84.85%	86.92%	-2.07%	有部分屠宰企业主动做库存，鲜销率小幅下降。
	冻品库容率	27.48%	25.75%	1.73%	屠宰企业主动做冻品库存的现象，库容量上升。

利润	外购仔猪利润（元/头）	-78.92	15.89	-94.81	猪价持续下跌，饲料价格上涨，利润下降。
	自繁自养利润（元/头）	363.13	489.94	-126.81	猪价底部震荡，压缩当前自繁自养的利润。
	屠宰加工利润（元/头）	85.79	103.22	-17.43	屠宰加工毛利润受猪价及白条价同时走低影响，利润开始呈现负增长。
价格	商品猪出栏价（元/公斤）	18.43	19.01	-0.58	猪价底部震荡，持续下行趋势。
	7KG 仔猪价（元/头）	842.05	923.95	-81.9	养殖端不看好后市，补栏积极性较差。
	淘汰母猪价（元/公斤）	11.99	12.84	-0.85	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）	23.68	24.72	-1.04	受商品猪价格下跌的影响，白条价格下跌。
政策	储备肉投放	暂无储备肉的投放。			
	调运政策	-			
	疫病	辽宁丹东，吉林农安局部地区有加重，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 18.43 元/公斤，较上周下跌 0.58 元/公斤，环比-3.05%，同比-42.02%。白条销售进度缓慢，终端需求依旧疲软。然而前期猪价下跌幅度过大，跌破二次育肥以及外购仔猪成本线，养殖户挺价惜售，屠企压价收购难度增加，供需博弈之下，预计短期猪价大稳小调。

2.2 仔猪价格分析



本周 7 公斤断奶仔猪均价 842.05 元/头，较上周下跌 81.90 元/头，环比-8.86%，同比-57.08%。近期猪价持续下探，部分地区 7 公斤仔猪跌至 600 元/头，多数集团场停止仔猪外采，养殖场仔猪销售难度较大，具体成交仍有一定议价空间；在猪价下跌的情形下，养殖户补栏积极性受挫，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 3302.38 元/头，较上周下跌 130.95 元/头，环比-3.81%，同比-

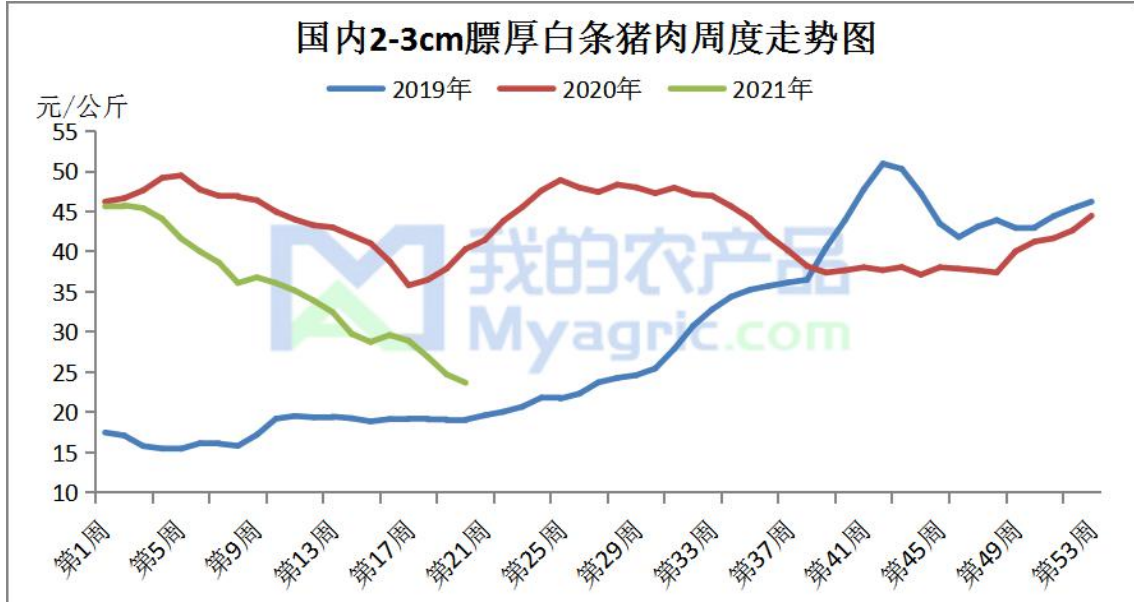
37.69%。当前种猪企业产能恢复较快，母猪供应较为充足，采购企业对于母猪的选择性较高，多选择正二元或原种，二元回交销售困难；再加上市场悲观情绪氛围下，养殖户补栏积极性受挫，预计短期二元母猪价格暂稳。

2.4 淘汰母猪价格分析



本周淘汰母猪均价 11.99 元/公斤，较上周下跌 0.85 元/公斤，环比-6.62%，同比-33.83%。当前市场供需僵持状态延续，肥猪仍为市场主基调；虽标猪供应紧缺，但企业当前整体补栏节奏稳中偏缓，伴随着部分地区疫情略有抬头，考虑风险及不确定性，市场整体成交有限，预计价格延续偏弱震荡调整。

2.5 前三等级白条价格分析



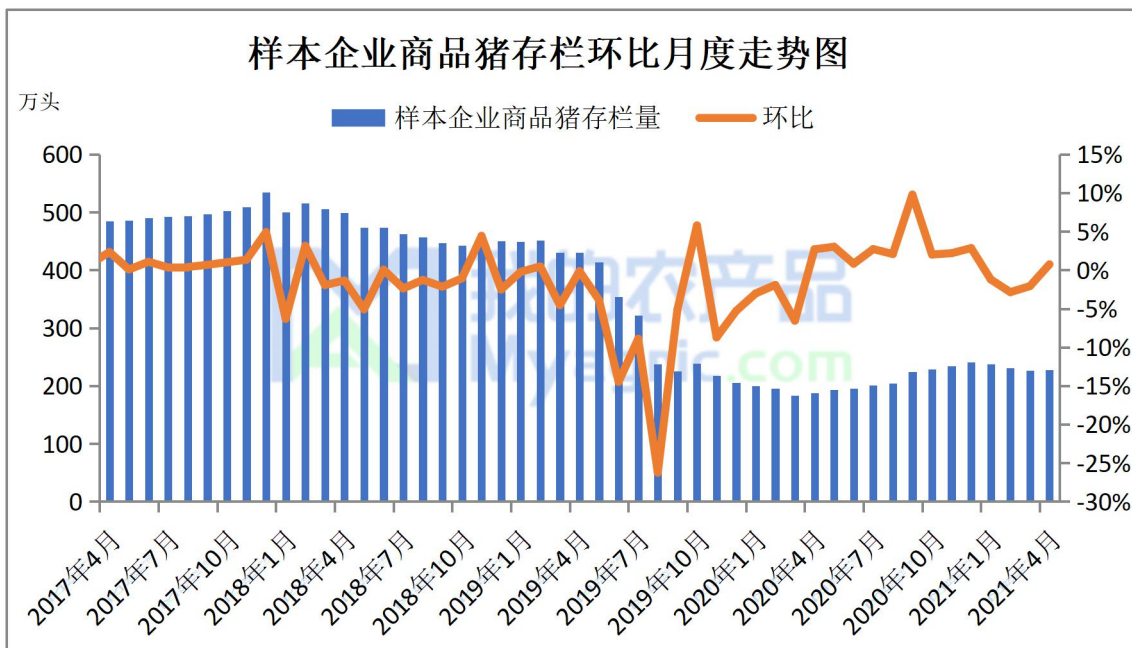
本周白条价格 23.68 元/公斤，较上周下跌 1.04 元/公斤，环比-4.21%，同比-41.28%。市场终端需求偏弱，白条走货不畅，批发市场剩货偏多，价格走势偏弱小跌；当前屠宰分割入库比例增加，对猪价稍有支撑，但市场供应量仍较为充足，短期来看白条价格仍偏弱盘整。

2.6 期货行情回顾

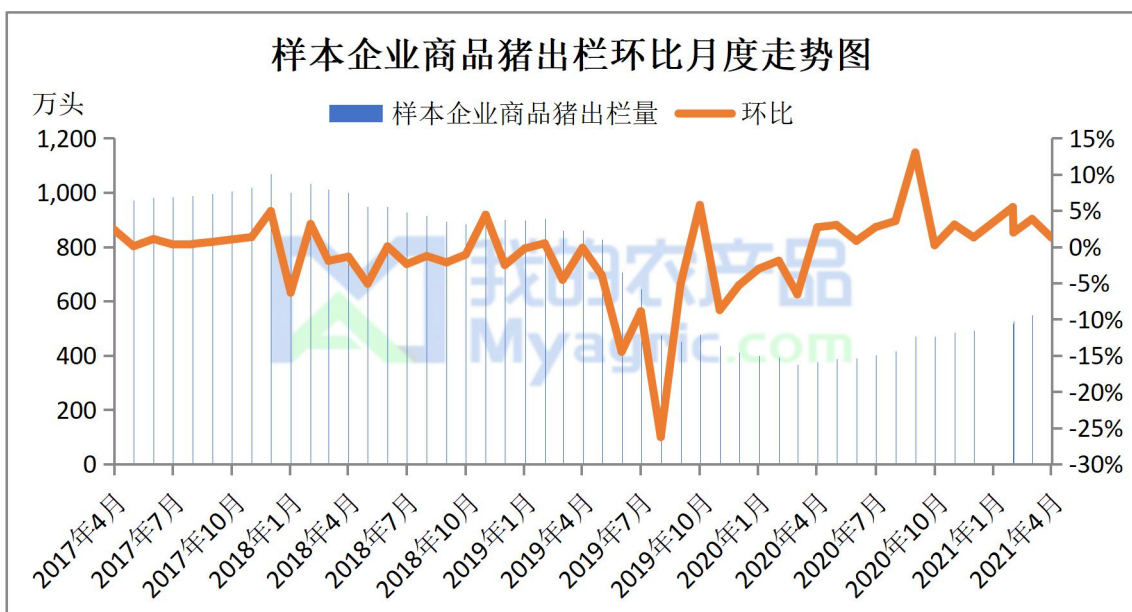
期货方面：本周生猪期货主力合约 LH2109 结束盘整态势，持续下跌，最低点至 23080 位置，收盘于 23565，跌幅 5.63%。结合基本面分析，主要是由于一季度疫病影响的虚值被高估，再者牛猪的大量出栏，再次冲击现货价格。我们认为盘面下探空间有限，随着虚值的修正和牛猪影响逐渐降低，盘面上升动力会随之而来；中长期看，三季度期价依然会受制于冻肉投放及梅雨季节的影响，反弹高度有限。

三、供应情况分析

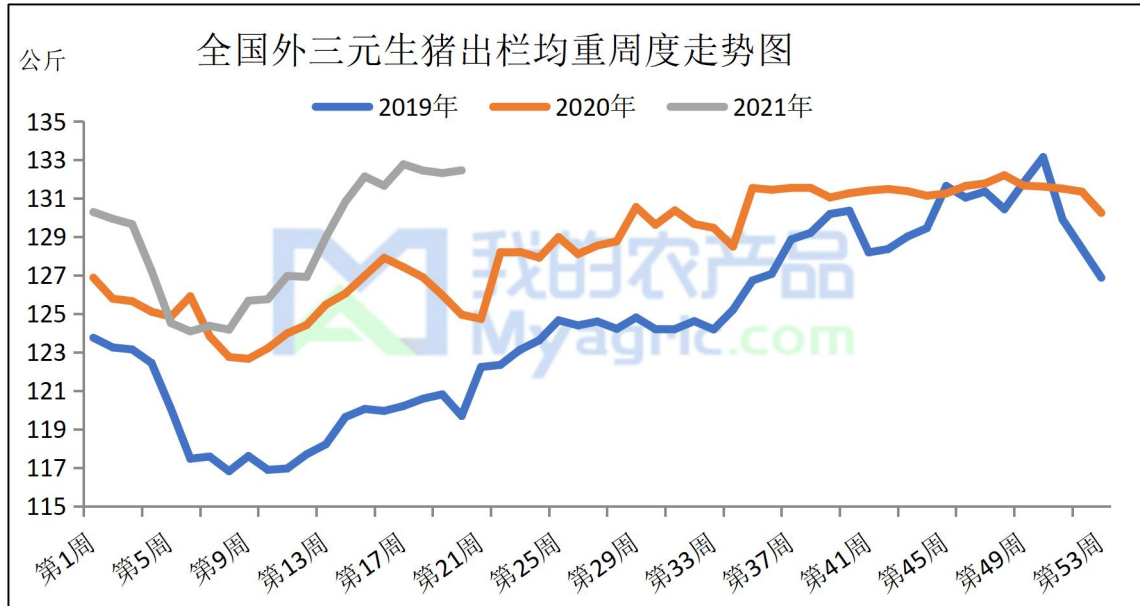
3.1 商品猪存栏情况分析



3.2 商品猪出栏情况分析



3.3 商品猪出栏均重情况分析

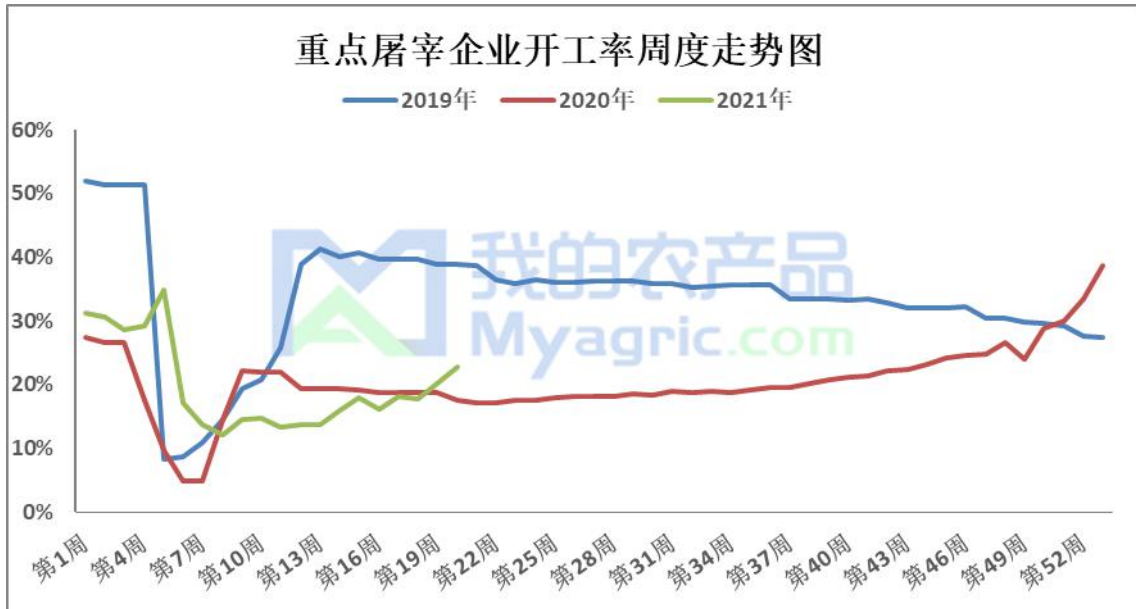


本周全国外三元生猪交易均重为 132.45 公斤，较上周增加 0.14 公斤，环比增幅 0.11%，同比增幅 6.01%。

本周猪价大稳小调，供需博弈激烈非常，生猪交易体重继续高位运行。据数据显示，近日南部多地大猪存栏已有明显减少，大肥猪消化已有接近尾声迹象，且随着天气逐渐炎热，大肥猪愈加不受欢迎，多地屠企拒收大肥猪，市场大猪占比已有减少态势，预计下周开始生猪交易体重将呈持续下滑态势，逐渐回归合理水平。

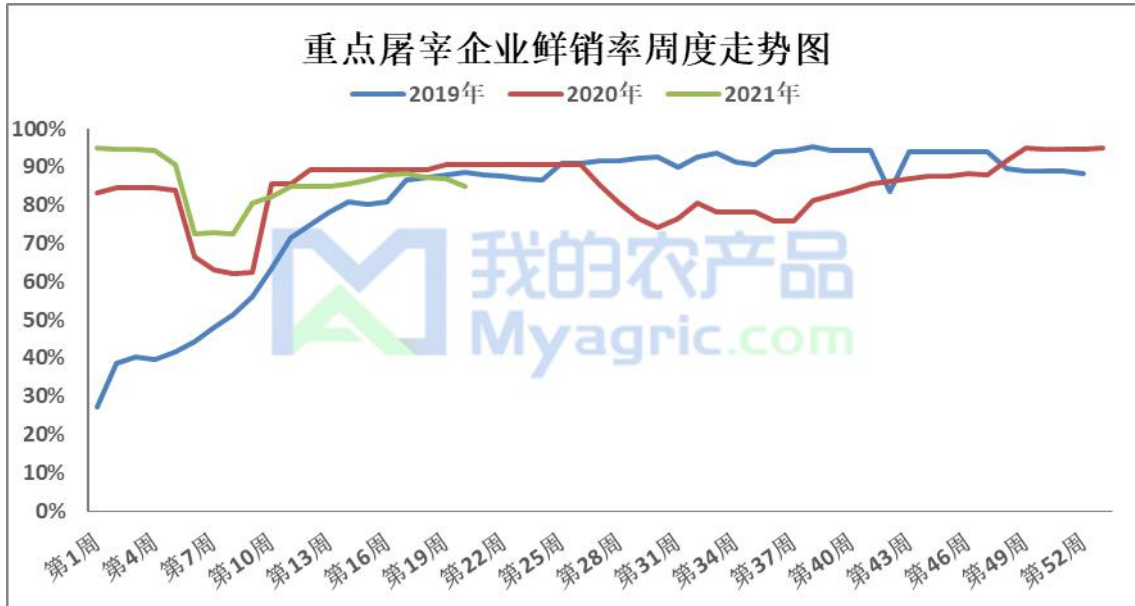
四、需求情况分析

4.1 屠宰企业开工率分析



本周屠宰开工率 22.69%，较上周上涨 2.46 个百分点，同比上涨 5.19 个百分点，周内市场整体肥猪供应量有所增加，屠宰端因部分大厂分割入库操作，屠企开工率有所上升，支撑周内猪价跌幅放缓。猪价持续超跌，散户压栏情绪浓厚，且市场肥猪存栏量有所下降，预计短期屠宰企业开工率或波动不大。

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 84.85%，较上周下跌 2.07 个百分点。周内屠企白条订单增幅有限，白条鲜销市场竞争激烈，部分企业分割入库摊薄成本，本周鲜销率较前期有所下降，但整体仍处于历史高位。短期猪价利好支撑相对有限，制约猪价上涨动力，预计下周屠企鲜销仍有下降可能。

4.3 冻品库容率分析

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 27.48%，较上周上涨 1.73 个百分点，周内部分大厂进行分割入库操作，替换前期冻品出库以做成本摊薄操作，但小厂受制于资金压力，并未做主动分割操作。

五、关联产品分析

5.1 玉米行情分析



东北地区用粮企业按需采购为主，报价整体表现稳定，当前贸易商观望氛围逐步增加。周初东北粮源大量进入华北市场，叠加本地贸易商出货积极性增强，华北地区下游深加工企业门前到货量迅速增加，导致价格下跌，随后逐渐止跌企稳。本周南方地区玉米市场以稳为主，局部略强。新季小麦上市，企业采购小麦心态意愿较强，替代品充足；下游饲料企业内贸玉米滚动补库，维持刚性需求为主，采购心态宽松，对玉米价格支撑有限。预计短期南方玉米价格或跟随产区调整。

5.2 麸皮行情分析



本周麸皮市场价格依旧偏强运行，市场主流价格在 1.12-1.13 元/斤。面企开机略有好转，麸皮产量有所提升，但下游需求疲软，拿货积极性略有下降，市场订单多在饲料企业为主，近两日麸价上涨态势放缓，多维持稳定。短期来看，麸皮市场价格高位维稳，上行空间不大。长期看，新季小麦上市之后，势必会有大部分新麦流入饲料企业，届时副产品下游需求将会有所减少，后期副产品价格有较大下行风险，建议选择合适的时间点谨慎出货。

5.3 豆粕行情分析



20日连粕震荡下跌，截止收盘主力合约M2109报收于3567，跌18，跌幅0.5%，持仓137.25万手，日减仓1.34万手。现货方面，油厂豆粕报价随盘小幅下调0-20元/吨，其中沿海区域油厂豆粕主流报价在3520-3570元/吨，广东3520稳定，江苏3500跌20，山东3530跌10，天津3570跌20。后市方面，美豆受国际原油下跌影响下跌，但在美豆库存再创新低，全球大豆供应收紧的背景下，美豆或将维持高位，后期关注重点后期的种植期天气炒作；国内连粕方面，单边主要追随美豆走势，但较美豆偏强，油脂承接主要跌势。现货方面，豆粕行情支撑较强，下跌空间有限，建议下游企业逢低适量采购。

美豆期价短期处于调整态势，因本月USDA数据偏空打压，叠加前期经历连续大涨出现部分获利盘了解，等待美豆逐步企稳。国内连粕方面，一方面受外盘美豆下跌拖累，另一方面受当前油厂开机率整体回升，豆粕供应充足，豆粕期价短期承压，下方关注3500-3500区间支撑力度；现货方面，建议维持随用随采，逢低适量滚动补充头寸。

5.4 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析



本周全国大肉食毛鸡价格出现涨后回撤的走势，周内全国大肉食毛鸡均价4.61元/斤，较上周上调0.08元/斤，环比涨幅1.77%，同比涨幅25.96%。受前期养殖户的空棚观望影响，这段时间内的市场鸡货源依旧不足。毛鸡价格在本周出现两次上涨，最高收购价格达到4.70元/斤，为2021年来的最高值，各地区暗加情况较为严重，供应面支撑毛鸡价格。养殖端认为当前价格已到高位，多数养户不再压栏甚至是提前出栏。导致毛鸡供应得到短期的补充，提前消耗掉本周末的货源供应。本周内各地区的死淘率仍处较高数值，甚至比前期又增加1-2个点。近

期饲料价格连续上调，鸡苗价格居高不下，龙头和企业的下放合同量较之前有所减少。

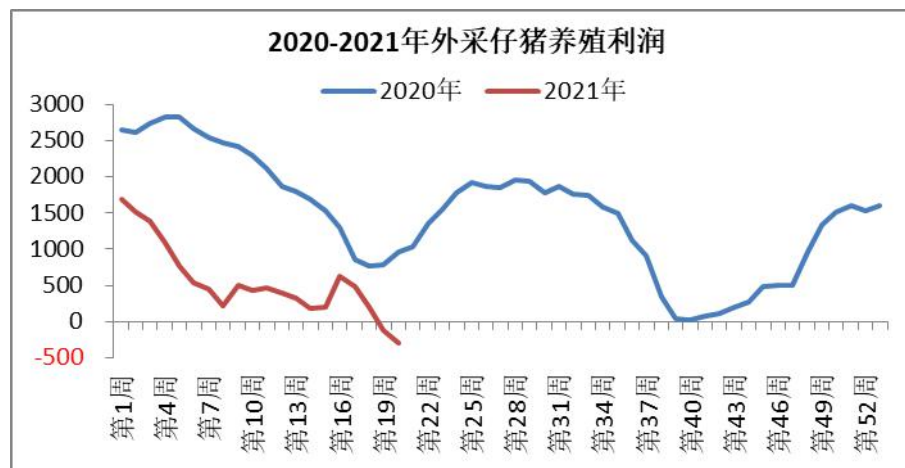
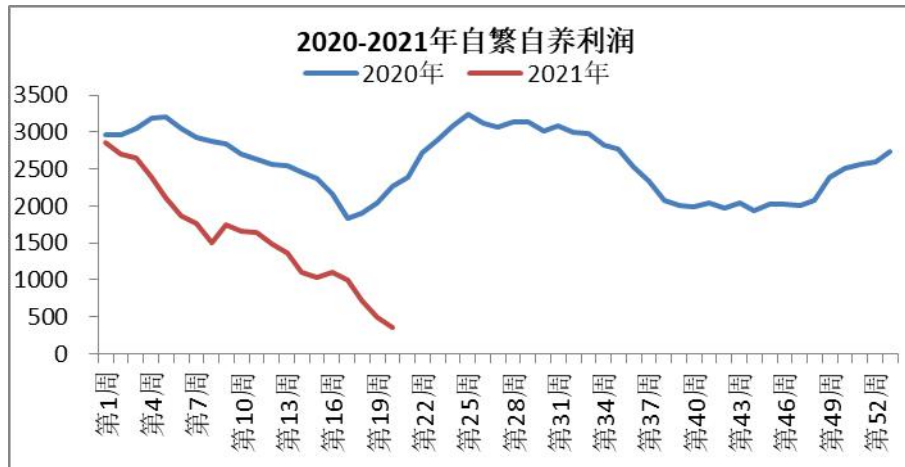


周内主产区均价 4.21 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 2.02%；主销区均价 4.36 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 2.09%。周内产区鸡蛋价格依旧高位运行但有所下滑，目前产区供应无明显变化，依旧较为稳定，但因近期各地气温回升，南方雨水频繁，鸡蛋品质有所下降，贸易商参市心态不强，市场走货一般，养殖单位库存稍有增加，蛋价有所降低。周内销区价格跟随产区有所趋弱，因本周终端食品厂拿货量减少，电商平台亦无较大优惠促销活动，市场无明显利好因素支撑蛋价，同时因天气原因，下游经销商维持低位库存，一定程度上抑制了采购量，蛋价有所趋弱。

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 19 周	19.01	489.94	15.89	-121.99
第 20 周	18.43	363.13	-78.92	-289.47
涨跌	-0.58	-126.81	-94.81	-167.48

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。



注：图为外购盈利2走势图。

本周自繁自养周均盈利在 363.13 元/头，较上周下跌 126.81 元。在当前价格下外购自仔盈利下跌 94.81 元/头，6 月前外购仔猪在当前猪价下盈利-289.47 元/头，较上周下跌 167.48 元。本周养殖各项利润，仍受猪价下跌影响，继续缩减。

日期	猪价 (元/公斤)	屠宰加工利润 (元/头)
第 19 周	19.01	103.22
第 20 周	18.43	85.79
涨跌	-0.58	-17.43

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 85.79 元/头，较上周下跌 17.43 元。本周屠宰加工毛利润受猪价及白条价同时走低影响，利润开始呈现负增长。

七、下周市场心态解读

图 1 养殖端对后市心态

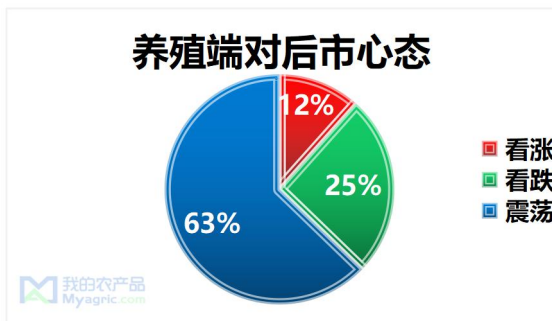


图 2 屠宰端对后市心态

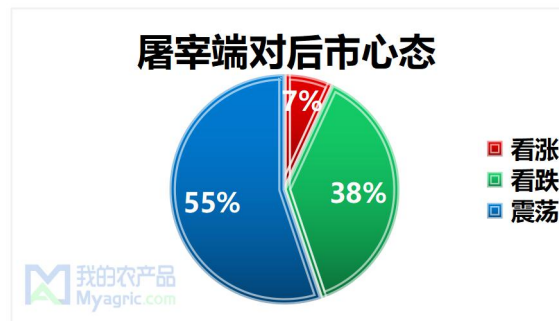


图 3 经纪端对后市心态

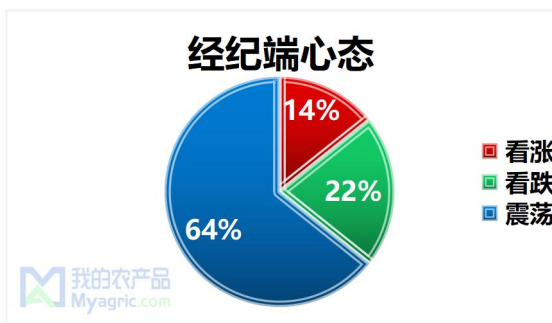


图 4 动保及冻肉贸易端对后市心态

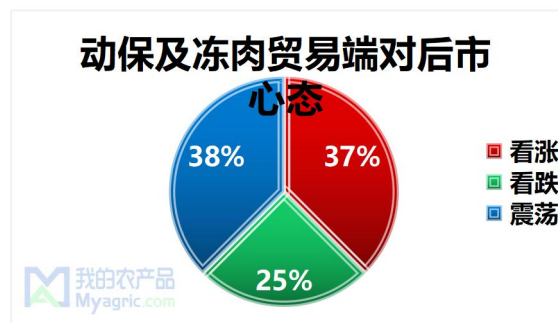


图 5 金融投资类客户对后市心态

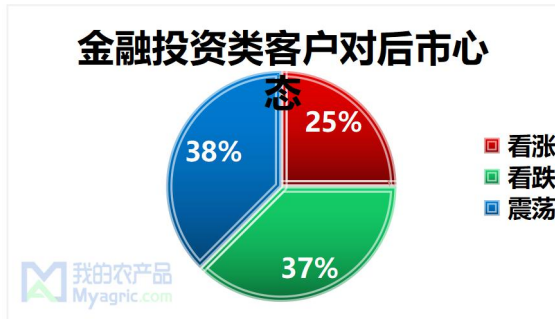
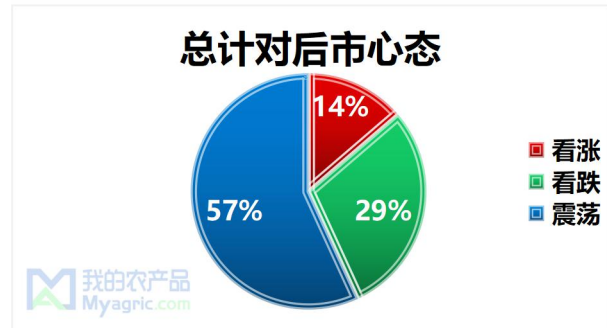


图 6 总计对后市心态



本周统计了 102 家样本企业对下周猪价的想法，其中养殖企业 43 家，经纪 14 家，屠宰企业 29 家，动保、冻肉及金融企业 8 家。统计来看有 7%-37%的看涨心态，22%-38%的看跌心态，38%-64%的震荡心态；其中最大看涨心态 37%来源于动保及冻肉贸易端，最大看跌心态 38%来源于屠宰企业；最大震荡心态 64%来源于经济端。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，本周看涨心态微涨 2.53%，看跌心态中 25.83%转移到看震荡心理，不难看出市场对于后市看跌情绪逐渐降低，市场理性的表现出中性态度。

八、下周行情预测

随着天气逐渐炎热，大肥猪愈加不被消费者接受，东北、山东、安徽屠宰场多拒收大肥猪，超大猪扣罚严重，但经过一段时间，市场大肥猪供应不断减少。下游消费市场表现平淡，需求暂无明显提升。供需深度博弈，下周猪价或大稳小调。近日南方雨水天气增多，后续需持续关注带来的疫情影响。

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