



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28日-6月03日 第22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.....	4
2.1、商品猪价格走势分析.....	4
2.2、仔猪价格分析.....	4
2.3、二元母猪价格分析.....	5
2.4、淘汰母猪价格分析.....	6
2.5、前三等级白条价格分析.....	6
2.6、期货行情回顾.....	7
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.....	8
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.....	11
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.....	13
5.4、禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	14
六、成本利润分析.....	15

七、下周市场心态解读.....	17
八、下周行情预测.....	18

一、本周基本面概述

类别		本周	上周	涨跌	备注
供应	二元、三元存栏占比	6: 4	6: 4		
	出栏体重(kg)	132.47	132.49	-0.02	养殖端肥猪出栏，天气逐渐炎热，市场青睐标猪。
	90KG-150KG 出栏占比	6.61%37.13%	6.92%38.22%	-0.014	国内疫情区域平缓，小体重猪源减少，随着市场肥猪的消化，大体重猪逐渐减少。
需求	屠宰开工率	24.92%	23.72%	1.20%	肥猪放量，规模屠宰企业分割入库心态依旧火热。
	鲜销率	83.06%	83.92%	-0.86%	屠宰企业有主动做库存现象，鲜销略有降。
	冻品库容率	28.91%	28.26%	0.65%	大场仍有分割入库操作，摊薄前期冻品库存成本。
利润	外购仔猪利润（元/头）	-178.56	-119.8	-58.76	猪价下调，饲料成本增加，利润继续下降。

	自繁自养利润 (元/头)	156.37	258.29	-101.92	猪价下调, 压缩当前自繁自养的利润。
	屠宰加工利润 (元/头)	127.97	76.23	51.74	肥猪价格均处于低位, 屠宰收购价与白条价差拉大, 屠宰加工毛利出现微涨。
价格	商品猪出栏价(元/公斤)	16.82	18.07	-1.25	本周市场猪源充足, 散户压栏心态松动, 出栏积极, 价格持续下跌。
	7KG 仔猪价(元/头)	677.38	778.1	-100.72	猪价持续下行缩减养殖利润, 规模场停止外购计划, 市场仔猪交易不活跃。
	淘汰母猪价(元/公斤)	11.31	12.05	-0.74	猪价持续下跌, 叠加部分地区有主动淘汰母猪现象, 价格持续下跌。
	前三等级白条均价(元/公斤)	22.52	23.28	-0.76	市场对肥猪青睐度走低, 加之冻品在库, 肉价跟随猪价一路下行。
政策	储备肉投放	暂无储备肉的投放			
	调运政策	暂无			

疫情	疫情趋于平稳，仅局部零星点状发生。
----	-------------------

二、本周生猪行情波动情况回顾

2.1、商品猪价格走势分析



本周外三元生猪主流出栏均价 16.82 元/公斤，较上周下跌 1.25 元/公斤，环比-6.90%，同比-51.40%。终端需求疲软，鲜品白条销售不畅，屠企承压走货，屠宰量无明显变化；同时，正值月初，规模场出栏计划较月底有所减量，但是由于大猪冲击市场猪价，散户扛价心态有所崩塌，降价销售走量，猪价持续下行。在当前供需两低形势下，预计短期猪价偏弱运行。

2.2、仔猪价格分析



本周 7 公斤断奶仔猪均价 677.38 元/头，较上周下跌 100.72 元/头，环比-12.94%，同比-56.58%。猪价接连下行，在买涨不买的市場心态下，规模场扩产进程出现明显暂缓，部分企业暂停外采仔猪计划。同时部分规模场产能恢复较快，自用仔猪量有所上升，因此外采量缩减。养殖企业仔猪销售难度较大，仔猪价格随后市生猪价格波动而变化。

2.3、二元母猪价格分析



本周 50kg 二元母猪价格为 3099.05 元/头，较上周下跌 129.52 元/头，环比-4.01%，同比-40.40%。受猪价下跌的影响，养殖户悲观情绪浓烈，补栏积极性不佳，部分企业暂停采购母猪；同时担心梅雨季节疫情复发，影响补栏进程，短期母猪价格稳中偏弱。

2.4、淘汰母猪价格分析



本周淘汰母猪均价 11.31 元/公斤，较上周下跌 0.74 元/公斤，环比-6.17%，同比-42.67%。在猪价下行状态下，养殖户对于后市行情偏悲观，部分养殖户淘汰低性能三元母猪以及二元回交母猪，逐步优化种猪群，短期来看，淘汰母猪价格低位震荡。

2.5、前三等级白条价格分析



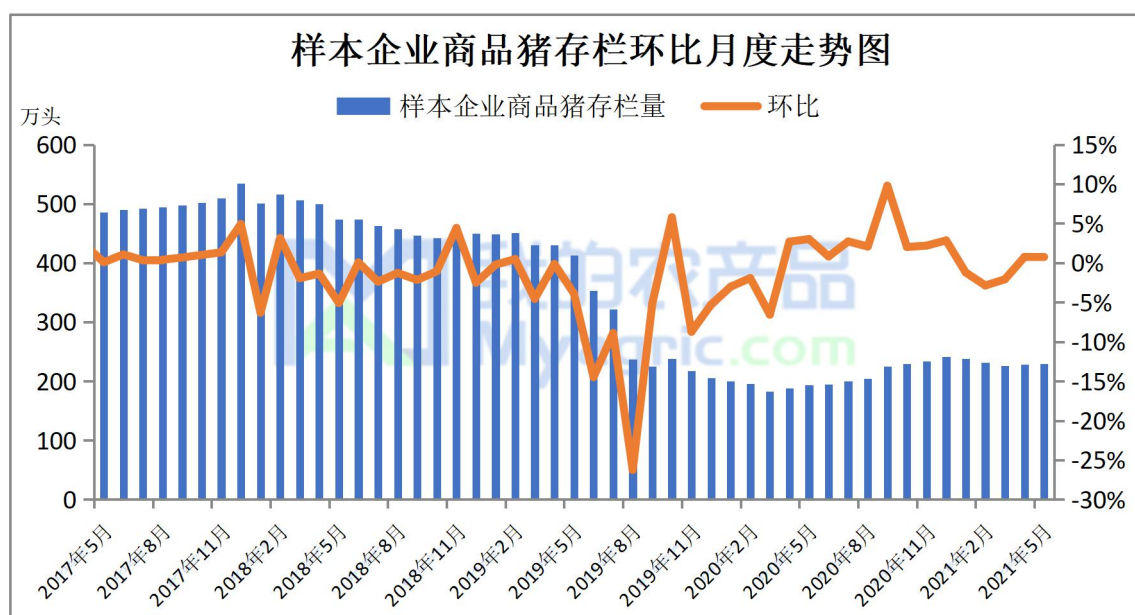
本周白条价格 22.52 元/公斤，较上周下跌 0.76 元/公斤，环比-3.27%，同比-48.63%。终端消费情况表现平平，鲜销品走货欠佳，屠企压价收猪，对于超大猪拒收，收猪选择性较大，随着天气升温，大猪销售滞销，在无明显利好因素提振下，白条猪价或继续维持弱势。

2.6、期货行情回顾

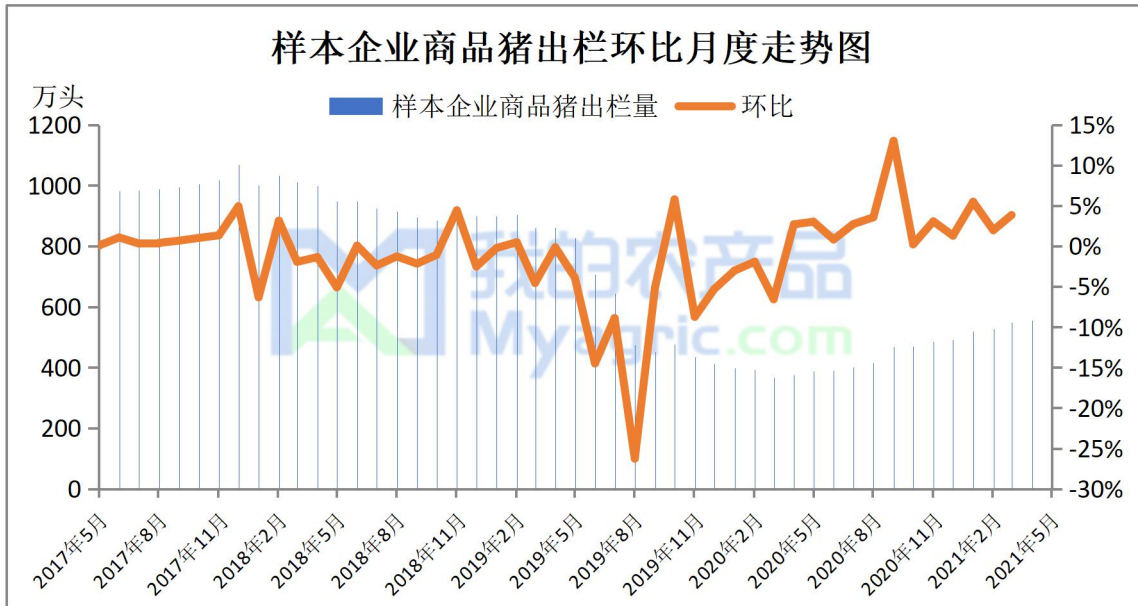
截止本周四生猪期货主力合约 LH2109 扩大下跌态势，急挫 8.21%，最低点至 20170 位置，收盘于 20640。盘价在市场认为极低的位置连续阴跌，主要是现货价格的下跌造成的，已经超出市场预期，并且牛猪的持续出栏对现货进行持续的限制，也改变了市场对于一季度疫病造成供应紧缺的预期，在盘面上显示有伴随下跌而增仓的表现，下跌动能正在不断聚集，警惕后市风险。目前盘面升水现货 4080 元/吨左右，较上周收窄 1125 元/吨，基差率为-24.64%，不过依然属于高升水，在现货没有好转之前，期货或将延续弱势表现。

三、供应情况分析

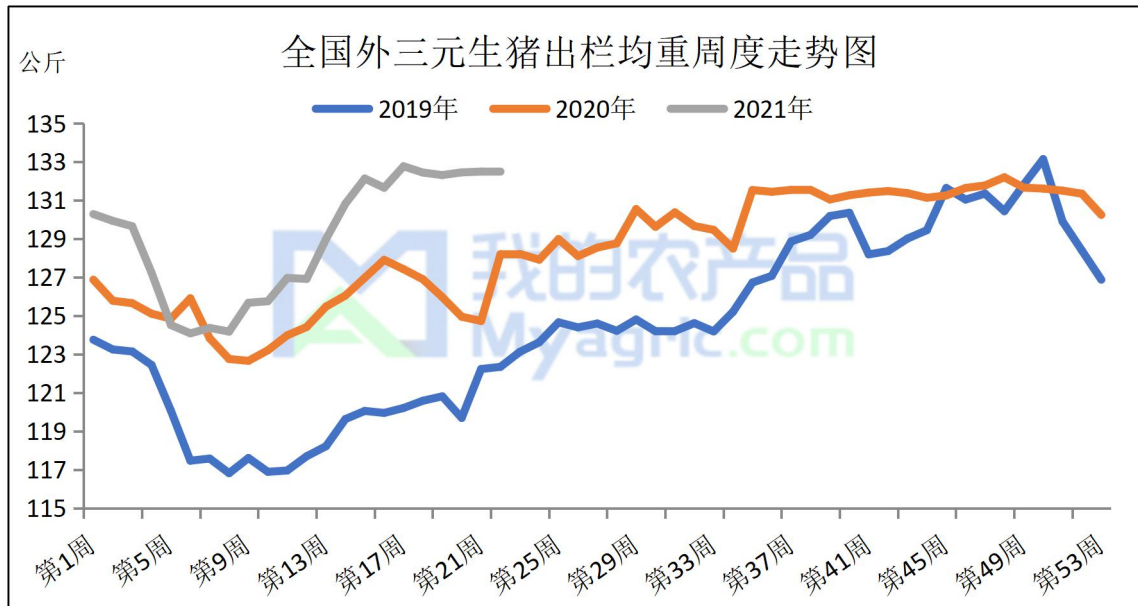
3.1、商品猪存栏情况分析



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 132.47 公斤，较上周下降 0.02 公斤，环比下降 0.02%，同比增加 3.34%。月初规模场出栏量不减，市场大猪消化速度加快，且市场多看好 7-8 月份行情，选择快速出清大猪，为中小猪腾空间，但终端消费表现平平，天气转热情况下肥白条不畅销，屠企对大猪接受度有限，预计下周生猪交易体重将继续下降，逐渐下降至 130 公斤以下。

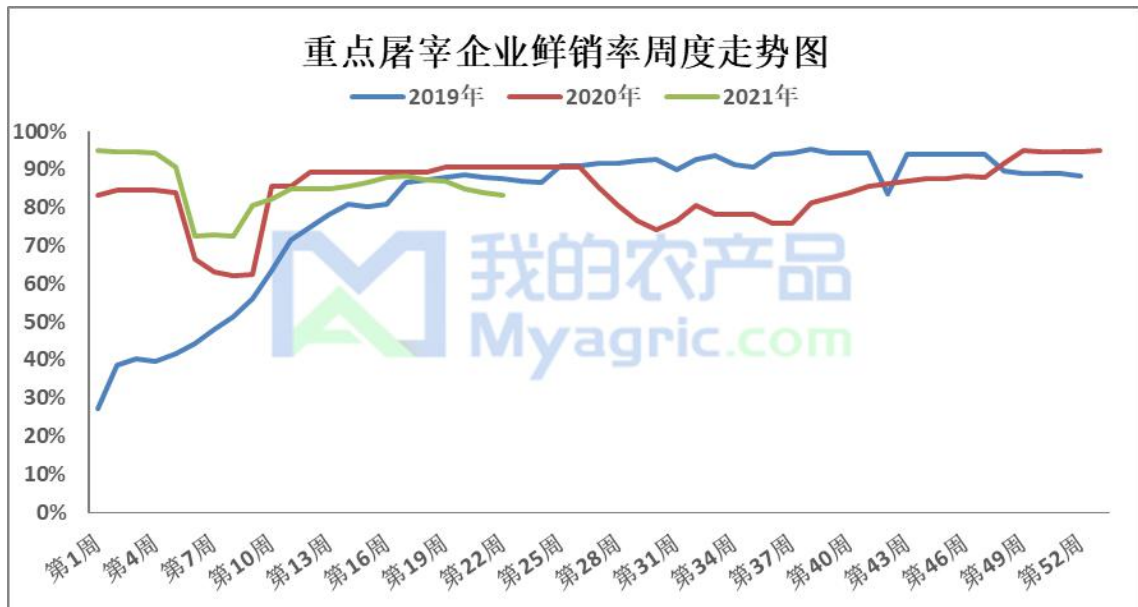
四、需求情况分析

4.1、屠宰企业开工率分析



本周屠宰开工率 24.92%，较上周上涨 1.20 个百分点，同比上涨 7.81 个百分点。市场肥猪存栏高位，规模场月底冲量，散户资金压力较大且肥猪不宜继续压栏，出栏积极性较高，屠宰企业收购顺畅。肉价跟随猪价下跌，需求情况略有好转，下游家庭户购买积极性有所提升，企业鲜品订单小幅增加，利好屠宰企业开工上涨。

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 83.06%，较上周下跌 0.86 个百分点。周内猪价下跌，企业鲜品订单增加，部分屠企对于低价猪肉，分割入库操作仍存，且增加低价猪源圈存。终端消费虽有小幅提升，但周内部分企业限于资金压力，有冻品抛售动作，利空鲜品走货，故周内屠宰企业鲜销小幅走低。短期来看，终端需求缺乏明显利好支撑，鲜品市场走货仍显乏力，且屠宰企业冻品库存增加，后期冻品冲击市场，整体鲜销市场压力较大。

4.3、冻品库容率分析

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 28.91%，较上周上涨 0.65 个百分点，周内猪价震荡下行，养殖端盈利情况欠佳且散户肥猪存栏压力较大，市场出栏积极性高，屠企业收购顺畅，且国内规模屠宰企业对低价猪肉主动分割入库意仍存，同时将前期冻品出库缓解库存压力，受此冲击，周内部分屠宰企业有被动入库现象。整体来看，需求不畅，终端走货欠佳，市场冻品相对滞销，国内大型屠宰企业库存消化压力较大。预计下周主动分割入库将会减少，多有择机出库操作，预计下周国内重点屠宰企业冻品库容或波动不大。

五、关联产品分析

5.1、玉米行情分析



本周受新麦上市影响，玉米市场降温，华北地区玉米上货量尚可，深加工玉米收购价格延续下跌趋势，贸易商腾库活动基本结束，出货意愿减弱；东北贸易商购销活动清淡，受成本支撑，玉米价格相对稳定，截止至6月3日，哈尔滨玉米市场价格为2730元/吨，较上周持平；长春地区玉米市场价格为2740元/吨，较上周持平；南方销区饲料企业替代品使用率仍旧较高，且比较关注新麦上市，本周全国玉米市场整体稳中偏弱。

5.2、麸皮行情分析



本周麸皮价格稳中偏强运行，主流报价在 1.1-1.13 元/斤，市场购销平稳。面企开机受面粉走货影响出现下调，麸皮市场供应相对紧俏，市场价格止跌回暖，面粉价格持续低位，麸皮挺价心态较强，面企根据自身库存和出货情况灵活调整出货价。下游拿货积极性一般，部分企业寻求替代产品进行生产，整体上货量不大；经销商拿货态度较为谨慎，观望氛围浓厚。预计近期麸皮价格高位企稳，中下旬或将有回弹风险，建议企业选择合适时机适当出货，降低库存积压风险。

5.3、豆粕行情分析



3日连粕震荡收涨，截止收盘主力合约M2109报收于3604，涨32，涨幅0.9%，持仓118.45万手，增仓3.82万手。全国沿海区域油厂豆粕报价在3510-3580元/吨，其中广东3510涨30，江苏3510涨20，山东3530涨20，天津3580涨30。后市方面，隔夜美豆继续上涨，受豆油市场走强带动，因担心食用油全球供应紧张，在资金多番炒作下，美豆将继续高位运行，短期亦有回落风险。国内豆粕方面，预计短期M09仍将依托3500一线震荡运行为主，美豆涨幅多被油脂消化。基差方面，目前油厂开机全面回升且在未来一段时间有望继续保持高开机率，而下游经过前一轮的补库后多执行合同为主，所以基差将有继续回落风险，下游饲料企业维持随采随用即可。

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震荡下行走势，周内全国大肉食毛鸡均价 4.50 元/斤，环比跌幅 2.39%，同比涨幅 20.64%。屠宰企业已经长期亏损，部分企业被迫停工放假，无形之中减少需求量，毛鸡货源相对增多，开工的屠宰企业收购难度降低。在亏损的状态下，企业有意下压收鸡价格，降低生产成本；另一方面，当下正处农忙时间，企业工人不足。开工从南向北开始递减，鸡源紧张情况得以缓解；根本在于终端消费复苏乏力，市场交投不佳，经销商持仓观望。屠宰端库存攀至高位，流动资金再度滞缓，需求面利空毛鸡价格，毛鸡价格随即震荡下行。

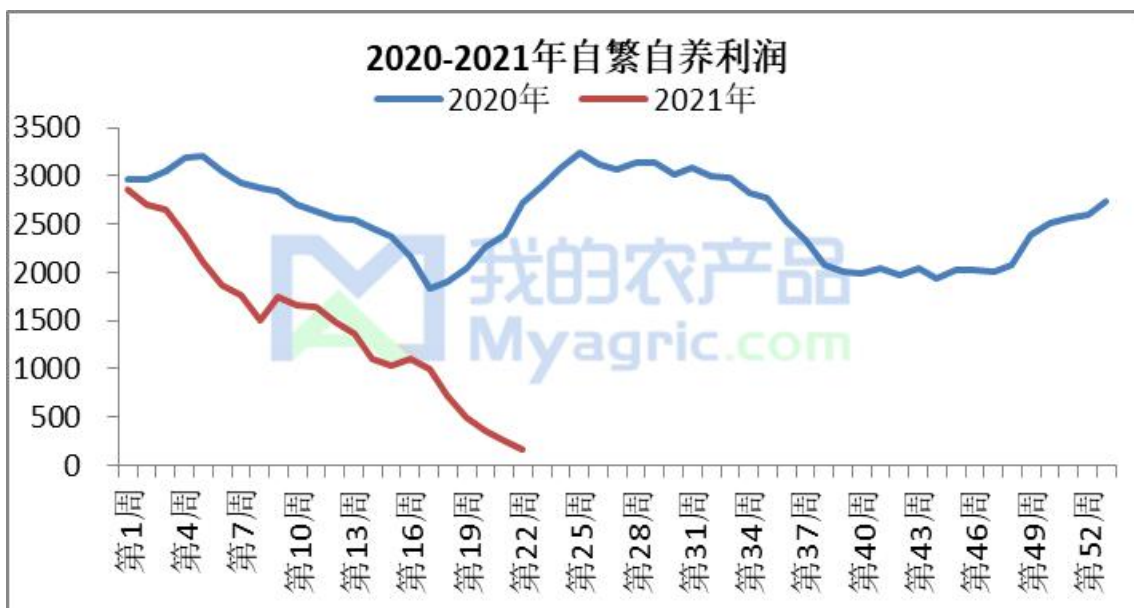


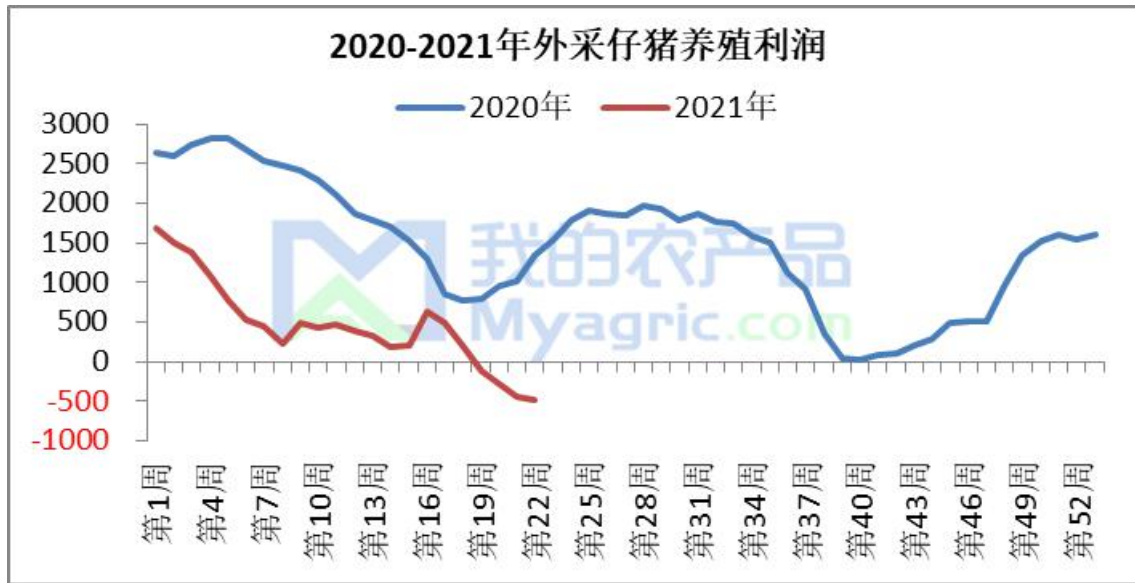
周内主产区均价 4.20 元/斤，较上周上涨 0.02 元/斤，涨幅 0.48%；主销区均价 4.42 元/斤，较上周上涨 0.08 元/斤，涨幅 1.84%。周内产区价格上涨后有所趋稳，因产区余货压力不大，局部销区市场受疫情影响，拿货量增加，带动产区价格上涨，同时，端午节前养殖单位盼涨心态浓厚，挺价拉涨意愿较强，价格顺势走高，但随着销区经销商阶段性补货结束，下游需求减弱，蛋价止涨趋稳。周内销区价格先涨后有所趋弱，因销区广东市场受局部疫情影响，终端老百姓有囤货情绪，经销商补货量有所增加，随着补货结束，终端对高价接受度有限，价格有所趋弱。

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 21 周	18.07	258.29	-119.80	-436.79
第 22 周	16.82	156.37	-178.56	-488.97
涨跌	-1.25	-101.92	-58.76	-52.18

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 156.37 元/头，较上周下跌 101.92 元。在当前仔猪价格下盈利-178.56 元/头，较上周下跌 58.76 元，6 月前外购仔猪在当前猪价下盈利-488.97 元/头，较上周下跌 52.18 元。本周生猪价格继续下滑，养殖利润持续缩减。

日期	猪价 (元/公斤)	屠宰加工利润 (元/头)
第 21 周	18.07	76.23
第 22 周	16.82	127.97
涨跌	-1.25	+51.74

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 127.97 元/头，较上周上涨 51.74 元。本周市场仍受肥猪冲击，各地区肥猪价格均处于低位，屠宰收购价与白条价差拉大，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

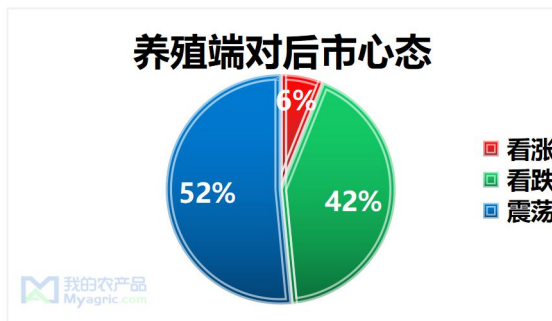


图 2 屠宰端对后市心态

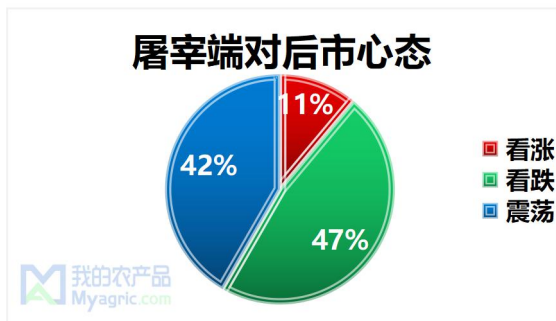


图 3 经纪端对后市心态

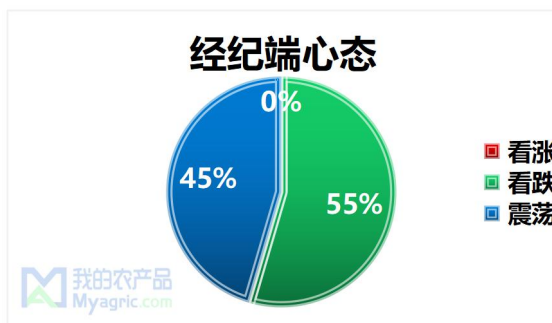


图 4 动保及冻肉贸易端对后市心态

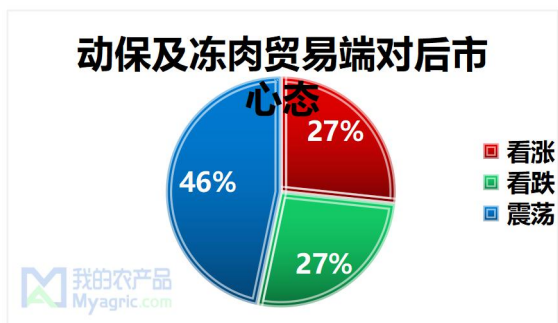
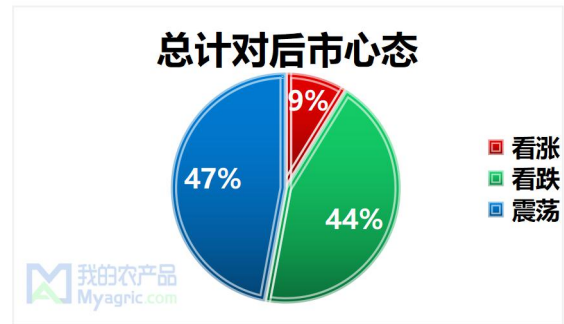
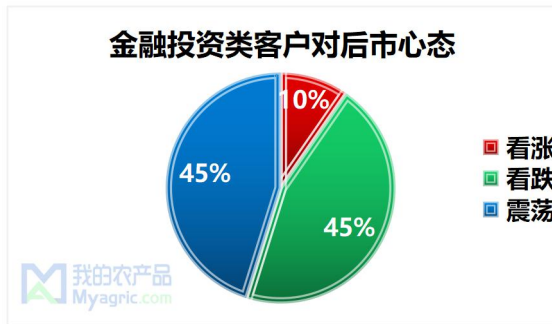


图 5 金融投资类客户对后市心态

图 6 总计对后市心态



本周【我的农产品网】统计了 170 家样本企业对下周猪价的想法，其中养殖企业 66 家，经纪 22 家，屠宰企业 36 家，动保及冻肉贸易端 15 家以及金融从业者 31 家。统计来看有最大 27% 的看涨心态，27%-55% 的看跌心态，42%-52% 的震荡心态；其中最大看涨心态 27% 来源于动保及冻肉贸易端、最大看跌心态 55% 来源于经纪端；次看跌心态 47% 来源于屠宰企业；最大震荡心态 52% 来源于养殖端。总体观察六张图表分析，企业对下周价格持观望态度，主要对当前市场牛猪数量及市场情绪持冷淡态度，叠加 6 月中旬前部分集团因栏位等因素放量，进一步加深对后市的顾虑。主要源于牛猪本月上量及下游承接能力，本周看涨心态增长 7.24%，看跌心态下降 8.28%，不难看出端午节对于心态变化起一定的作用，但本月趋势依然没有得到改变。

八、下周行情预测

大肥经过一段时间消耗，市场整体出栏体重出现下滑，但出栏体重依旧偏高，预计下周还将持续消耗大猪。本周下游消费市场依旧表现平平，屠宰企业开机稍有提升。下周随着天气渐热，部分屠宰企业拒收大猪，猪价难有支撑。但端午节临近，一定程度上或刺激消费。预计下周猪价稳中下行。

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