



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、郭刚、高阳、李明

2021年7月09日-7月15日 (第28周)

目录

| | |
|----------------------|----|
| 本周核心观点..... | 1 |
| 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..... | 5 |
| 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..... | 8 |
| 3.1、商品猪存栏情况分析..... | 8 |
| 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..... | 9 |
| 四、需求情况分析..... | 10 |
| 4.1、屠宰企业开工率分析..... | 10 |
| 4.2、屠宰企业鲜销率变化分析..... | 10 |
| 4.3、冻品库容率分析..... | 11 |
| 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..... | 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..... | 17 |
| 八、行业动态要闻回顾..... | 19 |
| 九、下周行情预测..... | 21 |

本周核心观点

本周全国猪价先小涨后下跌，周前期猪价微涨，周二之后南方猪价大跌，特别是西南地区。东北地区受天气影响，养殖端出栏较少，压栏挺价，但屠宰企业白条走货缓慢，抵触高价收购；华北地区规模猪场出栏顺畅，散户对低价较为抵触，继续压栏销售；华东地区下游消费萧条，屠企意向压价收购；但散户扛价惜售，规模企业按计划出栏；华中地区天气炎热，白条消化平平，终端市场竞争激烈，屠宰企业降价收猪；华南地区炎热天气继续限制猪肉消费，但养殖户出栏积极性不减，市场猪源较充足；西南地区疫情扩散，散户恐慌性出栏，小体重猪集中出栏，持续冲击市场，规模场降价出栏，市场猪源阶段性过剩明显，猪价下跌。本周收储1.39万吨。虽然本周开始第二次收储，但生猪供应阶段性过剩，且西南地区持续调出，小体重猪制约标猪价格，猪价下行。

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 | 7: 3 | 7: 3 | - | |
| | 出栏体重(kg) | 129.27 | 130.01 | -0.74 | 天气炎热，市场青睐标猪，养殖企业下调了出栏体重，叠加市场肥猪存栏基本见底。 |
| | 90KG-150KG 出栏占比 | 7.06%/17.17% | 8.50%24.94% | -1.44/-7.77% | 市场大体重猪源减少。 |

| 类别 | | 本周 | 上周 | 涨跌 | 备注 |
|----|--------------|---------|---------|---------|---|
| 需求 | 屠宰开工率 | 24.82% | 24.89% | -0.07% | 宰量略有小幅下行，进入消费淡季，终端走货缓慢，屠宰量小幅下降。 |
| | 鲜销率 | 86.99% | 86.85% | 0.14% | 消费淡季，终端走货缓慢，鲜销率重回高位。 |
| | 冻品库容率 | 26.51% | 27.05% | -0.54% | 屠企资金和库容的双重压力下，减少主动入库的操作。 |
| 利润 | 外购仔猪利润（元/头） | -891.31 | -755.47 | -135.84 | 外购仔猪利润仍是亏损状态。 |
| | 自繁自养利润（元/头） | -3.43 | 16.19 | -19.62 | 周内生猪价格微降，自繁自养盈利跟降。 |
| | 屠宰加工利润（元/头） | 159.02 | 159.55 | -0.53 | 周内生猪价格微降，同时受天气炎热的影响，市场白条走货平平，价格难有起色，本周屠宰毛利继续微缩。 |
| 价格 | 商品猪出栏价(元/公斤) | 15.58 | 15.74 | -0.16 | 市场供需双减，叠加天气影响运输，养殖端情绪悲观，猪价小幅下降。 |

| 类别 | | 本周 | 上周 | 涨跌 | 备注 |
|----|----------------|-------------------------|--------|-------|-----------------------------|
| | 7KG 仔猪价(元/头) | 432.38 | 438.33 | -5.95 | 企业停止对外采购仔猪，观望心态居多，仔猪价格低位运行。 |
| | 淘汰母猪价(元/公斤) | 9.99 | 10.01 | -0.09 | 淘汰母猪跟随商品猪价格下跌而下跌。 |
| | 前三等级白条均价(元/公斤) | 20.75 | 20.98 | -0.13 | 白条走货不佳，部分市场反应有剩货现象，白条价下跌。 |
| 政策 | 收储 | 7月14日收储 1.39万吨 | | | |
| | 政策 | 暂无 | | | |
| | 疫情 | 南方部分疫情严重，四川，广东部分地区疫病爆发。 | | | |

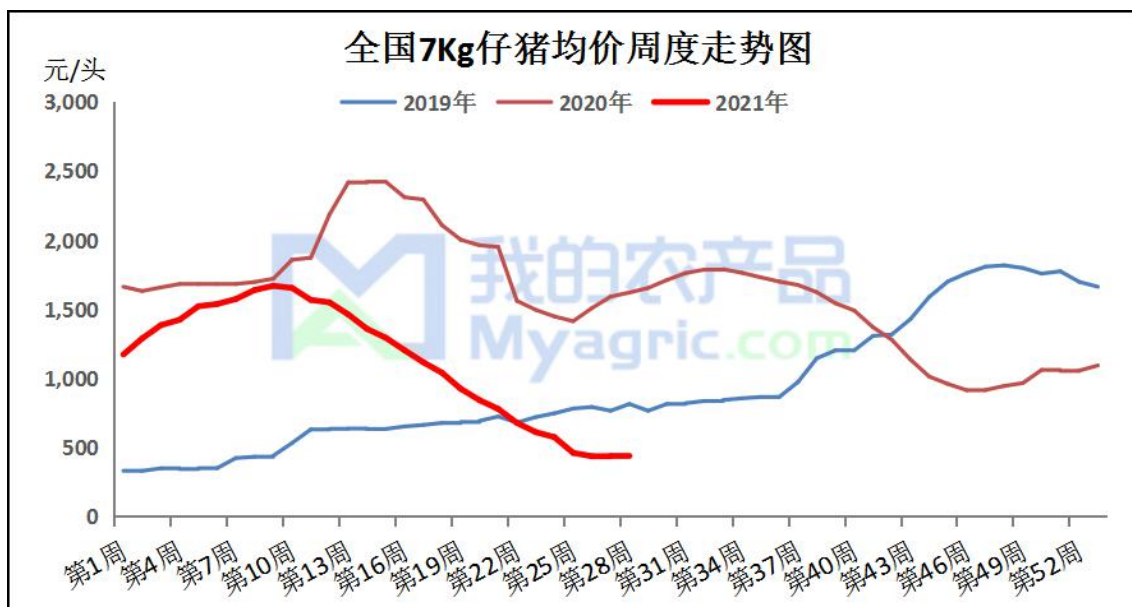
二、本周生猪行情波动情况回顾

2.1、商品猪价格走势分析



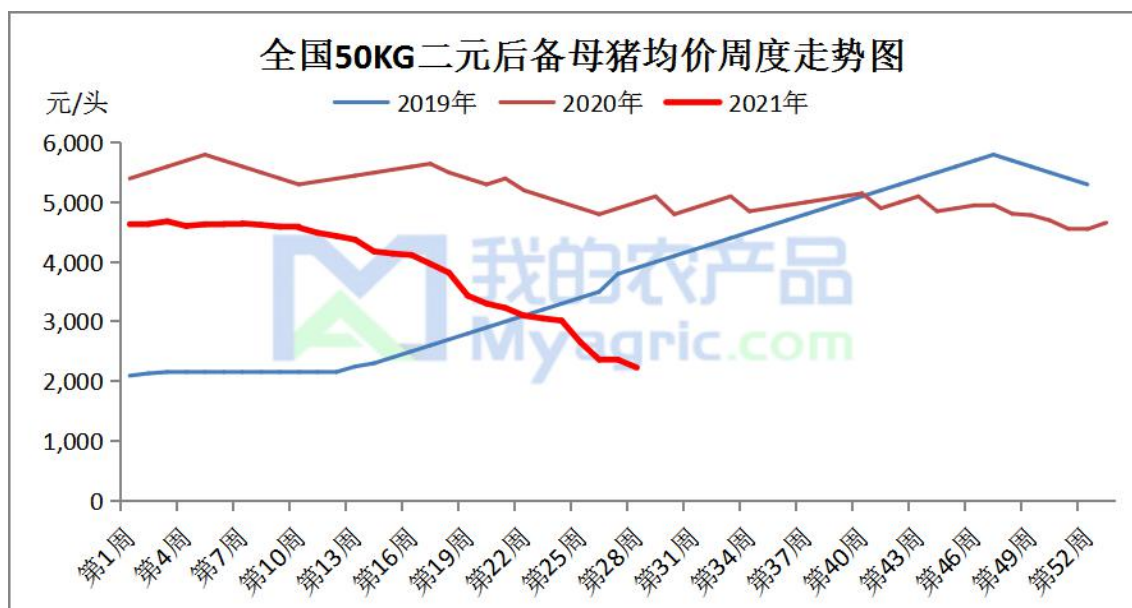
本周生猪出栏均价 15.58 元/公斤，较上周下跌 0.16 元/公斤，环比下跌 1.02%，同比下跌 59.19%。本周猪价偏弱小跌，北方局部强降雨天气影响生猪收购运输，屠企低价收猪偏难；虽周三第二次收储价格虽高于当前生猪价格，但高温天气对猪肉消费抑制作用仍较明显，同时养殖户避险出栏情绪较浓，降价出栏增多。短期市场猪源供给充足、需求不佳，预计猪价难有明显转变，仍以弱稳为主。

2.2、仔猪价格分析



本周7公斤断奶仔猪均价432.38元/头，较上周下跌5.95元/头，环比下跌1.36%，同比下跌73.31%。当前市场供需持续制衡，全国母猪产能恢复接近正常水平，仔猪供给量稳定增加。而规模场大多看空后市，多认为现阶段猪价已进入下行周期，市场补栏积极性欠佳，集团场外采基本缩量，预计仔猪价格仍偏弱盘整。

2.3、二元母猪价格分析



本周50kg二元母猪价格为2228.57元/头，较上周下跌130.95元/头，环比下跌5.55%，同比下跌

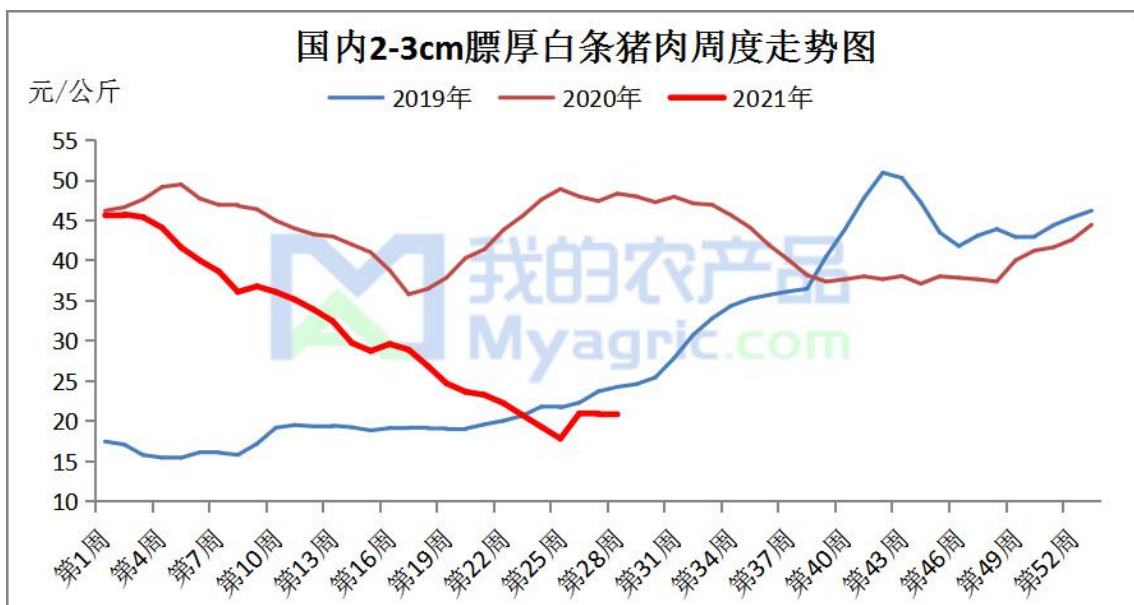
55.43%。现阶段市场行情偏弱，供需僵持下规模场放缓产能扩张，母猪外采节奏暂缓，市场多持观望态势，种猪场订单较前期缩减明显，外售订单较少，短期来看母猪价格随行就市，维持低位偏弱运行。

2.4、淘汰母猪价格分析



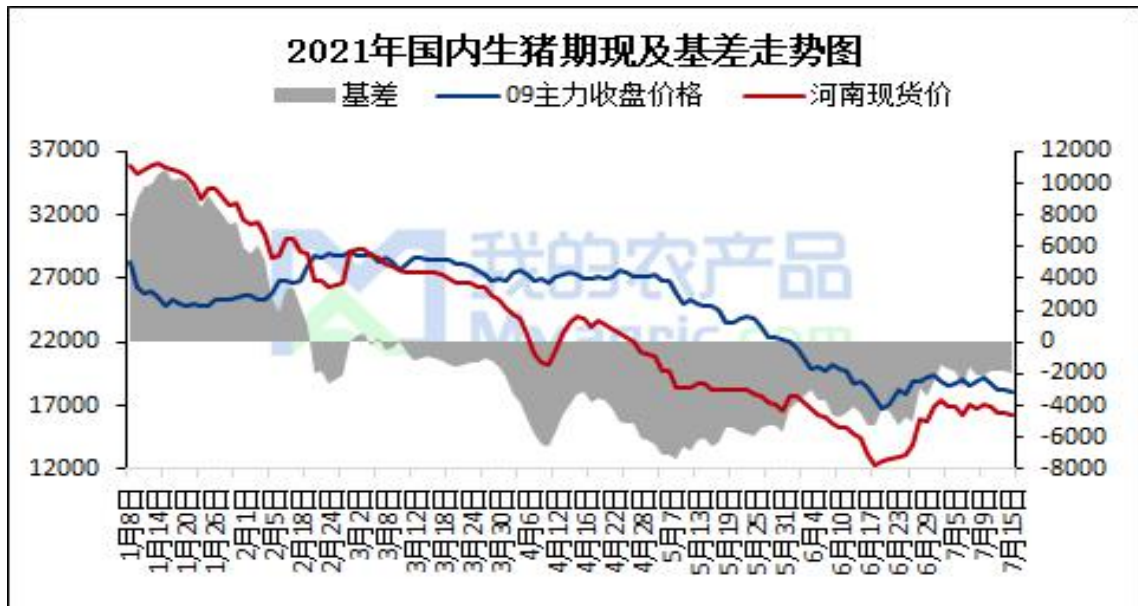
本周淘汰母猪均价 9.99 元/公斤，较上周下跌 0.09 元/公斤，环比下跌 0.89%，同比下跌 54.09%。集团场陆续淘汰低性能母猪，由于资金压力外采操作较少，且前期占比较大仍需一段时间；当前阶段散户补栏积极性不高，大多持观望态势。短期来看，母猪淘汰节奏虽有所提速但仍待时日，整体价格随行就市。

2.5、前三等级白条价格分析



本周白条价格 20.75 元/公斤，较上周下跌 0.13 元/公斤，环比下跌 0.62%，同比下跌 57.08%。近期受个别地区疫情影响，部分屠宰场开机宰量略有提升，但正值季节性消费淡季，高温天气抑制需求表现，白条剩货现象较多，短期白条价格易跌难涨，维持偏弱走势。

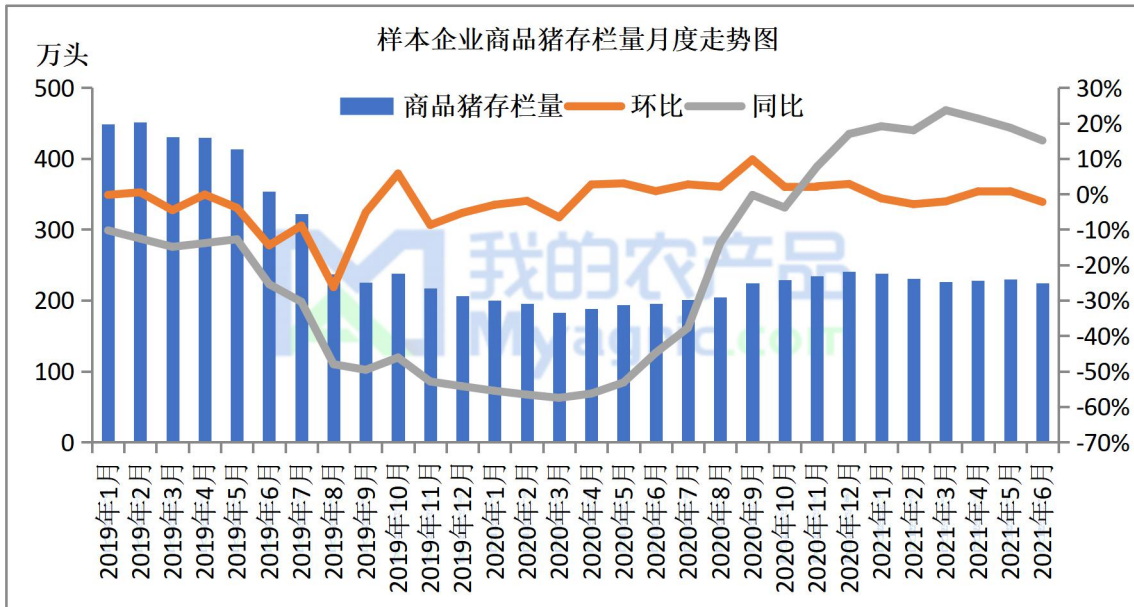
2.6、期货行情回顾



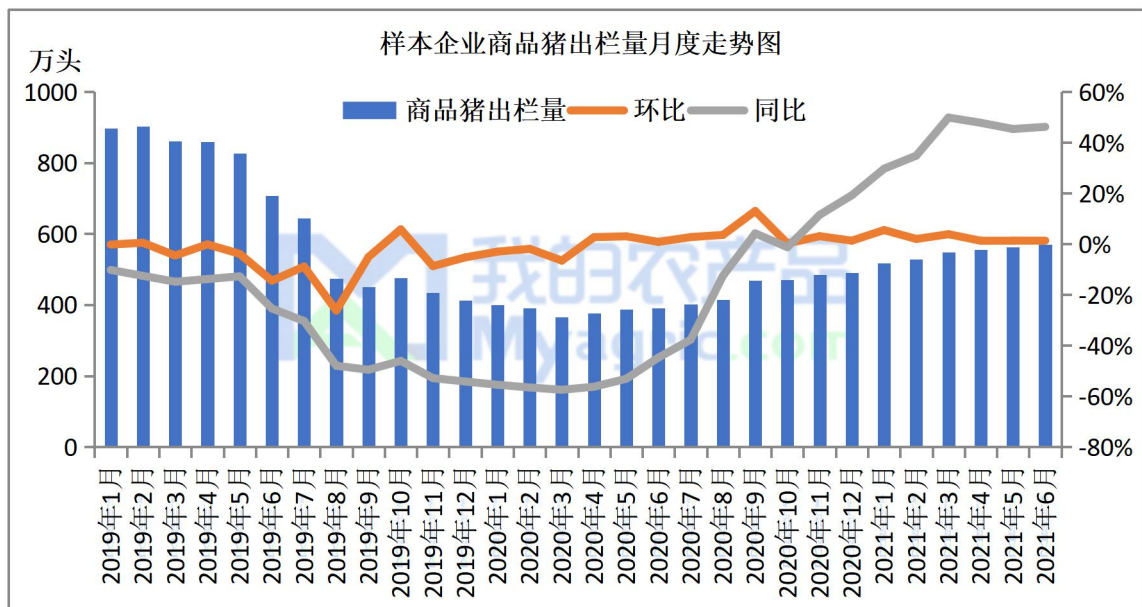
截止本周四生猪期货主力合约 LH2109 收盘 18120，本周四天内下跌 1045 元/吨，跌幅 5.45%，成交量 13268 手，较昨日减少 10575 手，持仓 31054 手，较昨日减少 475 手。受 7 月 14 日下午二次收储超预期成交 900 吨的影响下，短暂提振盘面价格，随后日内收盘仍下跌 60 元/吨。现货端生猪供给偏宽松的局面形态渐强，牛猪虽在持续消化，但牛猪体重过大以及疫区中小体重出栏环比增加，均对市场有抑制作用；二季度二次育肥或将在本月因体重及天气的影响被动上市，将进一步加剧下跌风险。现阶段供需无法合理匹配的局面下，猪价依然不容乐观。截止日前持仓小幅减少，表明资金情绪依然存在，并未发生大量离场。基差在 1920 元/吨，盘面升水不断受到挤压。预计下周期价在与现货联动性的基础上，或将继续下探。

三、供应情况分析

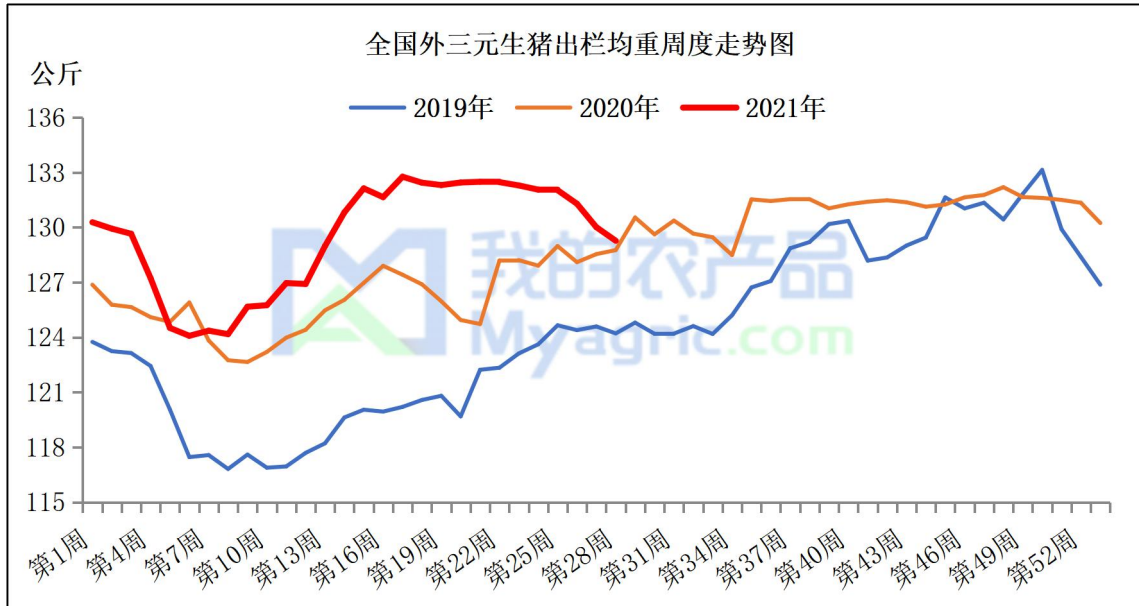
3.1、商品猪存栏情况分析



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 129.27 公斤，较上周下降 0.74 公斤，环比下降 0.57%，同比增加 0.40%。生猪交易体重继续下降，且时隔四个月重回 130 公斤以下；当前生猪出栏价处在低位徘徊阶段，市场供需博弈激烈，大猪持续去化；且高温高湿天气影响下，部分地区非瘟再度繁衍滋生，养殖户恐慌性出栏量有所增加，小体重猪入市量增多，故预计下周生猪出栏均重呈继续下降态势。

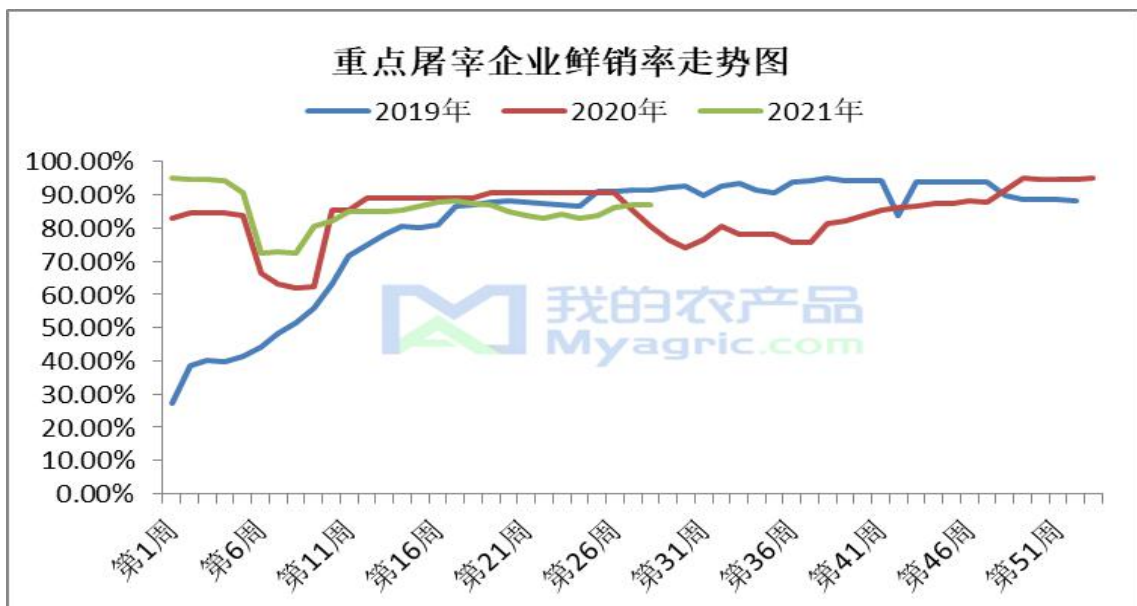
四、需求情况分析

4.1、屠宰企业开工率分析



本周屠宰开工率 24.82%，较上周下跌 0.07 个百分点，同比上涨 6.61 个百分点。周内国内商品猪出栏价格震荡偏弱，整体下跌幅度较小，但市场正值消费淡季，国家收储消息并未带动整体消费，屠企终端白条销售量减价降，受此影响，国内部分重点屠宰企业轻度亏损，开工保持低位运行，周内整体波动幅度较小。下周全国降雨量有所减少，南方疫情趋缓，市场整体出栏量稳定，消费终端继续等待明显利好支撑。

4.2、屠宰企业鲜销率变化分析



本周国内重点屠宰企业鲜销率 86.99%，较上周上涨 0.14 个百分点。终端消费滞缓，屠企压价收购意向强烈，但散户压栏惜售情绪浓厚，供需端博弈加剧。屠企周内肉价上涨乏力，唯有保持高鲜销缓解销售压力，其中销售短缺部分多选择库内冻肉补充。弥补订单同时，可以及时止损以便缓解资金压力。下周国内供需端继续呈博弈态势，预计重点屠宰企业鲜销率小幅上行，但整体波动幅度不大。

4.3、冻品库容率分析

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 26.51 %，较上周下降 0.54 个百分点。收储支撑有限，屠企鲜肉上涨乏力，受周内消费低迷，毛白价差缩减，部分屠宰企业亏损，部分企业暂停分割入库操作，且择机出库部分冻品缓解资金压力。短期市场仍面临进口冻品和冻肉高库存双利空制约，下周国内重点屠宰企业分割比例继续下滑，增加冻品出库弥补销售缺口，预计下周国内重点屠企冻品库容下降。

五、关联产品分析

5.1、玉米行情分析



本周玉米价格维持稳中偏弱运行的态势，东北地区贸易商出货积极性增强，市场供应量增大，企业到货量增加，企业收购价格持续下调。华北市场价格同样稳中偏弱运行，本地粮源和东北粮源共同供应市场，企业到货量基本满足生产需求，加上下游企业停机限产等利空因素，市场利空因素占据主导，企业压价收购。南方销区市场替代产品使用普遍，港口进口饲料原料维持高位，企业普遍随用随采，价格跟随产区价格稳中偏弱运行。

5.2、麸皮行情分析



本周麸皮市场价格涨跌互现，市场购销情况由强转弱。面粉终端需求低迷，导致面企开机不足，麸皮库存有限，市场供应紧俏。下游企业按需采购，满足刚需为主，前两日价格稳中偏强运行。近日接连多雨，下游产业运输和储存困难，购买积极性减弱，面企适当调整价格，促进市场购销积极性。预计近期麸皮市场价格以震荡调整为主，各企业根据自身库存情况，适当调整出厂价格。

5.3、豆粕行情分析



15日连粕震荡上涨，截止收盘主力合约M09报收于3662，涨45，涨幅1.24%，持仓109.48万手，日增

仓 1.41 万手。现货方面，今日油厂豆粕报价全线上涨，其中沿海区域油厂主流报价在 3550-3620 元/吨，广东 3620 涨 40，江苏 3550 涨 30，山东 3560 涨 30，天津 3550 涨 30。后市方面，CBOT 大豆期价近期震荡运行趋势不改，因其缺乏炒作的题材，后期仍需密切关注美国大豆产区降水情况。国内方面，连粕主力合约 M09 近几日小幅上涨，日内短线关注 3600 关口得失；现货方面建议中下游企业维持随用随采，逢低按需补库为宜。

5.4、禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析



本周全国大肉食毛鸡价格底部震荡。周内大肉食毛鸡均价 3.95 元/斤，下跌 0.06 元/斤，环比跌幅 1.50%，同比涨幅 1.80%。毛鸡价格底部震荡暗加频繁，暗加幅度最高达 0.20 元/斤。前期天气炎热死淘严重，养户提前出栏，消耗后期份额。下半周雨水天气频发，收购市场鸡困难。

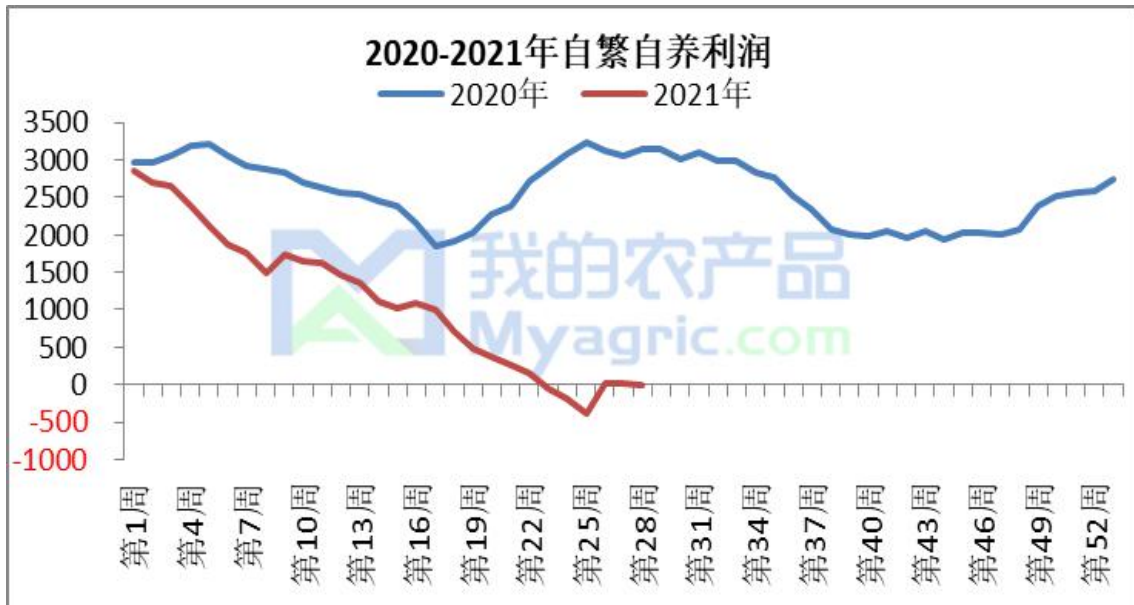


周内主产区均价 4.13 元/斤，较上周上涨 0.13 元/斤，涨幅 3.25%；主销区均价 4.28 元/斤，较上周上涨 0.15 元/斤，涨幅 3.50%。周内产区鸡蛋价格先稳后涨。供应方面高温天气持续，鸡蛋产蛋率不高，局部大码蛋略微偏紧，需求方面随着南方天气逐渐出梅，需求较前期有所好转，终端走货及食品厂备货需求增加，市场走货加快，蛋价有所上涨。周内销区市场因产区价格上调，拿货成本增加，价格跟随产区顺势上涨。

六、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 27 周 | 15.74 | 16.19 | -755.47 |
| 第 28 周 | 15.58 | -3.43 | -891.31 |
| 涨跌 | -0.16 | -19.62 | -135.84 |

备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为 6 月前全国仔猪均价。

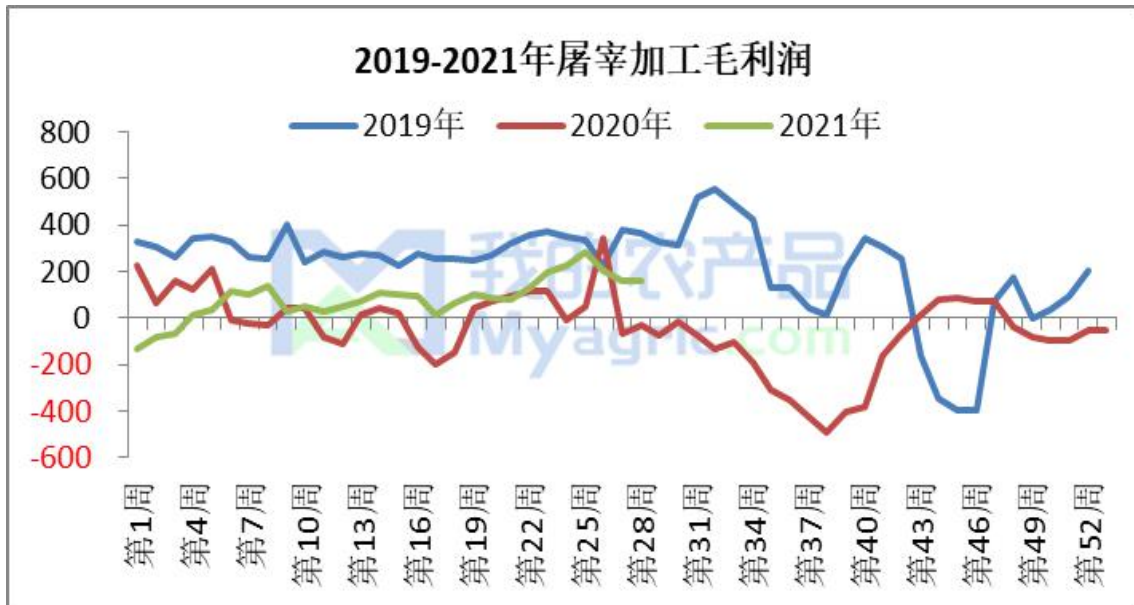


本周自繁自养周均盈利在-3.43元/头，较上周下跌19.62元/头。6月前外购仔猪在当前猪价下盈利为-891.31元/头，较上周下跌135.84元/头。周内生猪价格微降，自繁自养盈利跟降；外购仔猪盈利受6月前仔猪价格上涨原因，成本增加，在当前猪价下，亏损加大。

| 日期 | 猪价 (元/公斤) | 屠宰加工利润 (元/头) |
|--------|-----------|--------------|
| 第 27 周 | 15.74 | 159.55 |
| 第 28 周 | 15.58 | 159.02 |

| | | |
|----|-------|-------|
| 涨跌 | -0.16 | -0.53 |
|----|-------|-------|

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。



本周屠宰加工利润均值为 159.02 元/头，较上周下跌 0.53 元/头。周内生猪价格微降，同时受天气炎热的影响，市场白条走货平平，价格难有起色，本周屠宰毛利继续微缩。

| 日期 | 生猪均价（元/公斤） | 环比 | 玉米均价（元/公斤） | 环比 | 猪粮比 |
|----------|--|--------|------------|--------|--------|
| 7.2-7.8 | 15.69 | 1.36% | 2.79 | -0.35% | 5.62:1 |
| 7.9-7.15 | 15.48 | -1.29% | 2.77 | -0.79% | 5.58:1 |
| 预警 | 3级：猪粮比低于6:1。 2级：猪粮比连续3周5:1~6:1。 1级：猪粮比低于5:1。 | | | | |

注：生猪及玉米周均价为周一至周五日度价格算术平均值



本周国内生猪出栏均价环比降幅 1.29%，拖累猪粮比价小幅下调。据我的农产品网数据监测，本周猪粮比值为 5.58，环比下降 0.71%。

随气温不断升高，终端消费下滑，屠宰企业盈利不佳，对高价猪接受能力不足。虽周内国家轮番收储对市场有一定利好，但高温下养殖户避险出栏情绪偏浓，降价出栏现象增多。市场供需失衡，周内猪价涨后震荡下滑，同时影响猪粮比价微降至 5.58:1。近期猪粮比持续在二级预警阶段徘徊，养殖端自繁自养盈利空间相对有限。进入下旬养殖场生猪出栏逐渐上量，但反观需求市场难有起色，猪价或偏弱调整，预计猪粮比值仍有小降可能。

七、下周市场心态解读

图 1 养殖端对后市心态

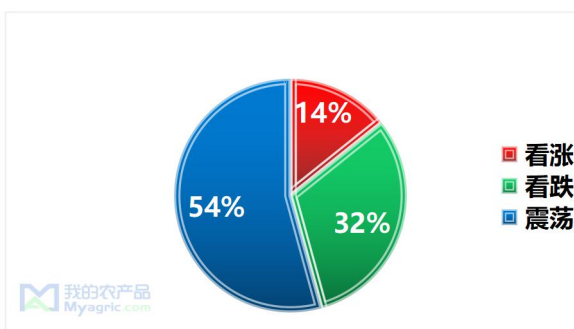


图 2 屠宰端对后市心态

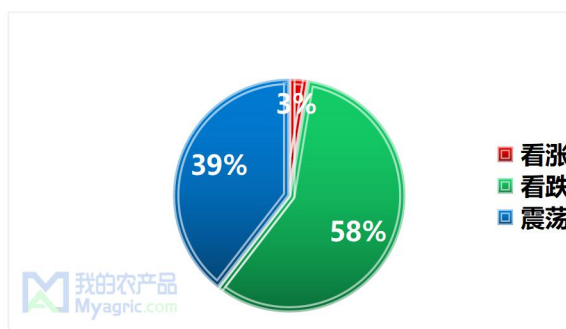


图 3 经纪端对后市心态

图 4 动保及冻肉贸易端对后市心态

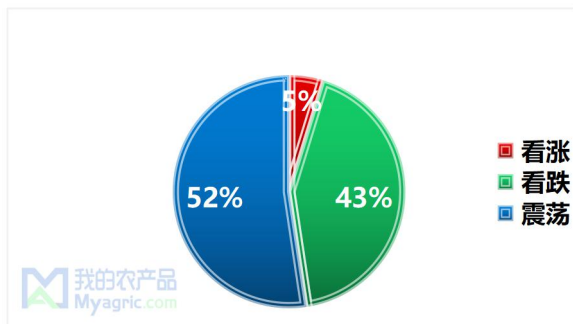


图 5 金融投资类客户对后市心态

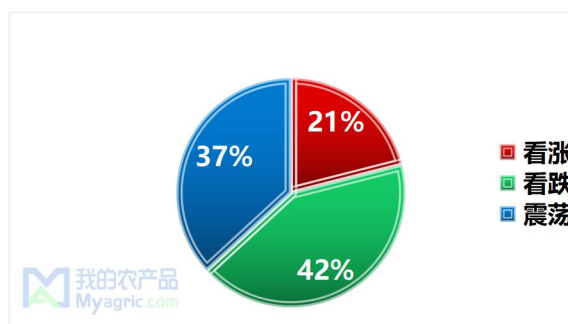
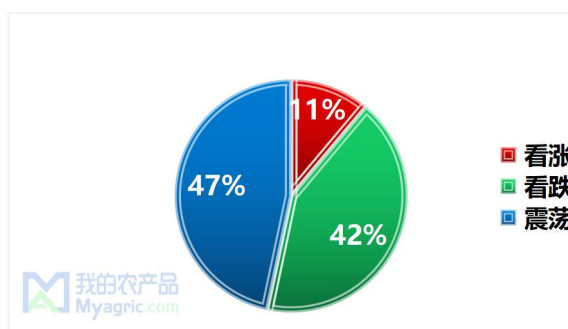
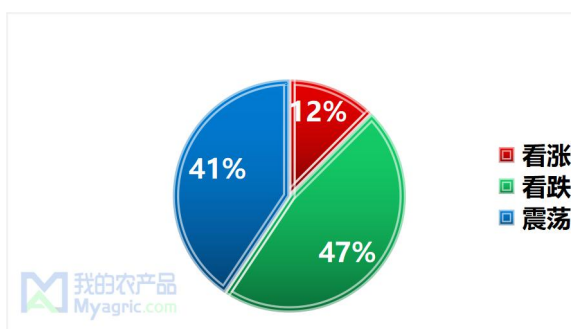


图 6 各方主体对后市心态



本周四【我的农产品网】统计了 180 家样本企业对下周猪价的预期，其中养殖企业 70 家，经纪 21 家，屠宰企业 38 家，动保及冻肉贸易端 19 家以及金融从业者 32 家。统计来看有 5%-21%的看涨心态，32%-58%的看跌心态，37%-54%的震荡心态；其中最大看涨心态 21%来源于动保端，最大看跌心态 58%来源于屠宰端；最大震荡心态 54%来源于经纪与屠宰。总体观察六张图表分析，市场对于下周持较悲观心态。从养殖看，月中两周大部分计划完成月出栏计划的 70%左右，价格较月初与月末均有下调；由于调运价差在不断的缩小，各地区猪源的优势在逐日下降，当前供给量与下游消费的弹性未能同趋，低产能种群的淘汰上市，是造成猪价下跌的原因。利好方面是下游低价白条刺激消费小幅显现，叠加近期的两次收储，传递出稳定猪价的政策信号，有利于增强养殖信心，减轻后市抛售心态，对价格有短暂的支撑。综合看，下周猪价将维持震荡下行趋势，利多因素实属有限。

八、行业动态要闻回顾

| 日期 | 发布主体 | 内容要点 |
|-------|----------|---|
| 7月12日 | 乐山市农业农村局 | 乐山市创新模式充分发挥金融服务“三农”的积极作用。一是构建金融支农政策体系；二是拓宽金融支农融资渠道；三是扩大金融支农产品范围；四是创新金融支农模式。 |
| 7月14日 | 牧原股份 | 7月14日晚间，牧原食品股份有限公司披露2021年上半年业绩预告。预计上半年净利润110.00亿元至115.00亿元；归属于上市公司股东的净利润94.00亿元至102.00亿元，同比降5.42%至12.83%。基本每股收益1.81元/股至1.96元/股。公告显示，净利润下降的主要原因是，报告期内公司生猪出栏量较去年同期大幅增加，但由于国内生猪产能逐渐恢复，2021年上半年生猪价格较去年同期有所下降，导致公司2021年上半年经营业绩较去年同期有所下降。 |
| 7月15日 | 正邦科技 | 7月15日，江西正邦科技股份有限公司发布2021年半年度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润亏损12亿元-14.5亿元，比上年同期下降149.64%-159.99%。报告期内，公司的出栏量稳居行业第二，产能持续释放。但受国内生猪市场价格下滑的影响，导致公司业绩阶段性承压。 |

7月15日

唐人神

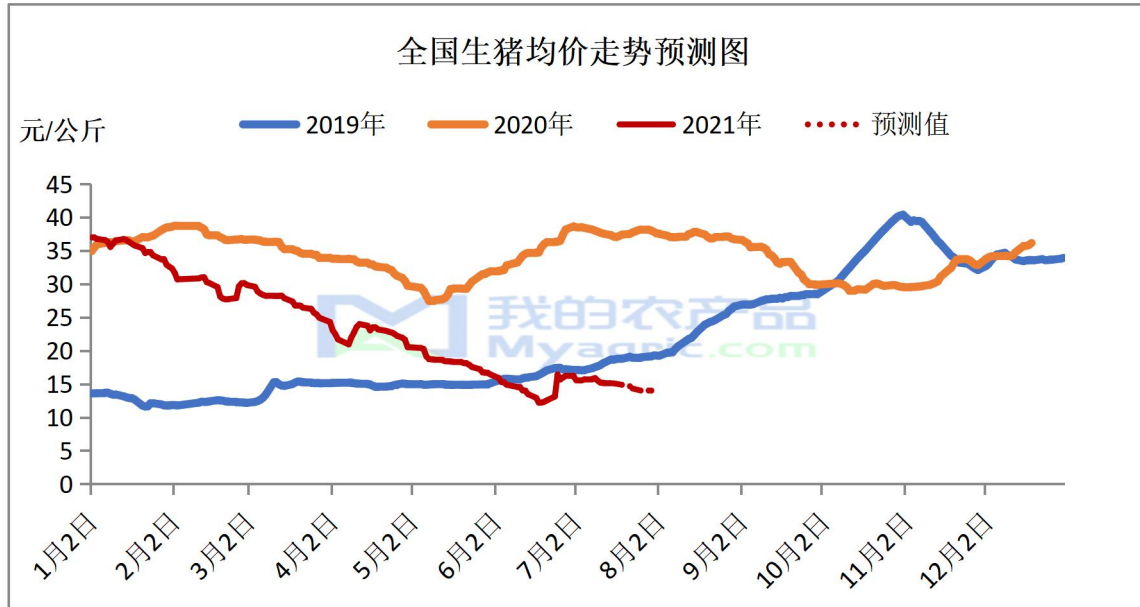
7月15日早间，唐人神披露2021年半年度业绩预告，预计2021年上半年归属于上市公司股东的净利润1.7亿元-2.3亿元，比上年同期下降46.73%-60.62%；基本每股收益0.1504元-0.2035元。报告期内，公司生猪出栏量较去年同期大幅增加，受市场行情影响，生猪销售价格较去年同期有所下降，且公司部分新建项目尚未释放产能，固定资产投资及相关费用较大，使得公司生猪养殖业务盈利同比大幅下降。

7月15日

天邦股份

7月15日早间，天邦股份披露2021年半年度业绩预告，预计2021年上半年归属于上市公司股东的净利润亏损5.5亿元-6.5亿元，上年同期盈利15.35亿元；基本每股收益-0.3元至-0.35元。报告期内，猪价持续下跌，特别是二季度猪价较去年同期大幅下降；公司根据市场价格对截至2021年6月底的存货计提了减值准备。

九、下周行情预测



从供应端来看，目前规模场整体出栏计划趋于稳定，出栏节奏正常。后期随着气温逐渐升高，肥猪饲养难度加大，肥猪整体出栏量或有增加。西南部分地区受天气影响，疫情暂无好转趋势，整体出栏量暂无明显减少趋势。

从需求端来看，处于暑假，终端消费或陆续有向好趋势；冻品来看或有陆续出库操作，一定程度利空鲜品市场。

综合来看，供需两端难以拉涨猪价，市场利空因素偏多，整体或稳中偏弱运行。

注：需要我的农产品网生猪数据包请联系相关负责人。

资讯编辑：潘婷婷 021-26094297

资讯监督：朱喜安 021-26094297

资讯投诉：陈杰 021-26093100