



生猪市场月度 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月份

目录

本月核心观点:	1
一、本月基本面概述.....	1
二、本月生猪行情波动情况回顾.....	4
2.1、商品猪价格分析.....	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、能繁母猪存栏情况分析.....	8
3.2、商品猪存栏情况分析.....	8
3.3、商品猪出栏情况分析.....	9
3.4、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.....	11
4.3、冻品库容率分析.....	11
五、关联产品分析.....	12
5.1、玉米行情分析.....	12
5.2、豆粕行情分析.....	13
5.3、麸皮行情分析.....	13

5.4、禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	14
六、成本利润分析.....	15
七、猪粮比价分析.....	17
八、上市猪企概况及行业动态要闻回顾.....	18
8.1、上市猪企生猪销售情况汇总.....	18
8.2、上市猪企股价.....	18
九、下周市场心态解读.....	19
十、生猪后市影响因素分析.....	21
十一、下周行情预测.....	22

本月核心观点：

核心观点：本月猪价先跌后涨。月初，西南、华中地区受疫情影响，出现恐慌性抛售的现象，小体重猪出栏增加，对市场造成一定的冲击，引发猪价下跌。月末，规模场基本完场出栏计划，出栏量阶段性减少，叠加6月份规模企业降体重、清栏，现阶段南方大猪供应偏紧，支撑猪价上涨，部分区域肥猪价格高于标猪。本月在猪价不断下跌的背景下，开启收储计划。月度收储共3次，计划收猪5.3万吨，实际成交4.25万吨。收储一定程度上稳定猪价，但季节性消费淡季，猪价依旧疲软。

一、本月基本面概述

类别		7月	6月	涨跌	备注
供应	二三元存栏占比	8:2	8:2		养殖端更替母猪种群，缩群现象。三元留母占比明显下降。
	二次育肥增减	5%	10%	-5%	猪价继续下行，市场对后市行情悲观，叠加天气炎热，市场标猪走俏，二次育肥占比下降。
	90KG以下 150KG以上出栏量	7.62%/18.26%	4.57%/35.19%	3.05%/-16.93%	月中西南地区频发疫病，市场小体重猪增加，进入消费淡季，市场大猪减小。
需求	屠宰开工率	24.25%	26.33%	-2.08%	天气炎热，终端市场走货缓慢，屠企多以销定产，开工低

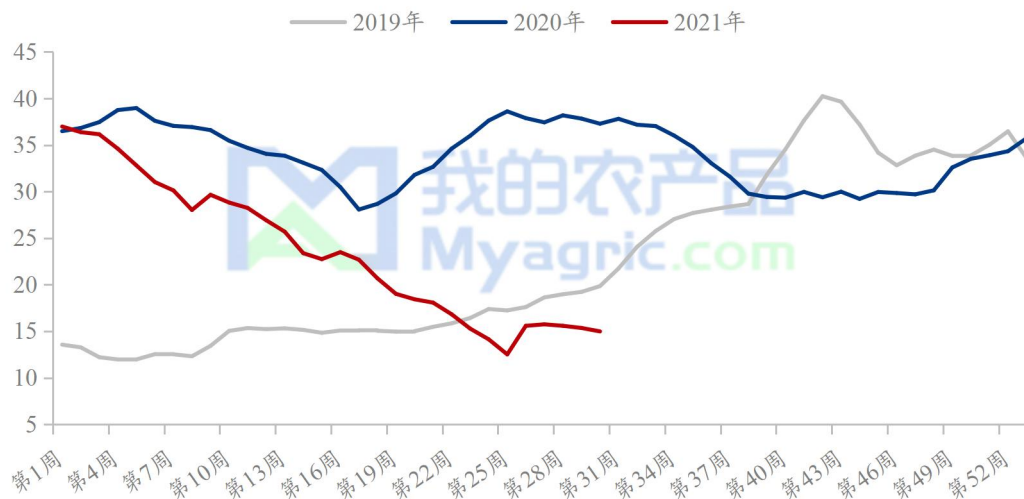
					位运行。
	鲜销率	86.91%	84.02%	2.89%	猪价较上月有小幅上涨，企业已经停止分割入库的操作，鲜销率小幅上行。
	冻品库容率	27.54%	28.46%	-0.92%	受到资金的压力下，部分冻品开始出库。
价格	商品猪出栏价（元/公斤）	15.44	14.53	0.91	月中收储信息提振市场，散户惜售挺价，南方抛售进入尾声，猪价小幅上行。
	7KG 仔猪价（元/头）	430.71	551.76	-121.05	规模场停止了外购仔猪，市场交易不活跃，二是对后市持悲观情绪，养殖端补栏不积极。
	淘汰母猪价（元/公斤）	9.92	9.87	0.05	淘汰母猪随商品猪价格的上涨而上涨。
	二元母猪价格（元/头）	2244.05	2836.38	-592.33	受猪价下跌的影响，补栏积极性不佳，母猪价格下跌。
	前三的等级白条均价（元/公斤）	20.67	17.85	2.82	毛猪价格上涨带动白条价格上涨。
利润	外购仔猪利润（元/头）	-934.37	-793.81	-140.56	6月前仔猪价格正直上涨时期，外购仔猪成本增加，亏损扩大。
	自繁自养利润（元/头）	-21.39	-134.09	112.7	本月猪价小幅上涨，自养利润亏损减少。

	屠宰加工利润（元/头）	150.48	221.27	-70.79	高温天气下，终端消费延续清淡态势，屠企降低开工，减少入库，而本月生猪均价小幅上涨，故而屠宰毛利继续缩减。
政策	储备肉投放	7月7日收2万吨； 7月14日收1.3万吨； 7月21日收2万吨；			
	疫情	吉林，四川，广东局部疫病有所加重。			

二、本月生猪行情波动情况回顾

2.1、商品猪价格分析

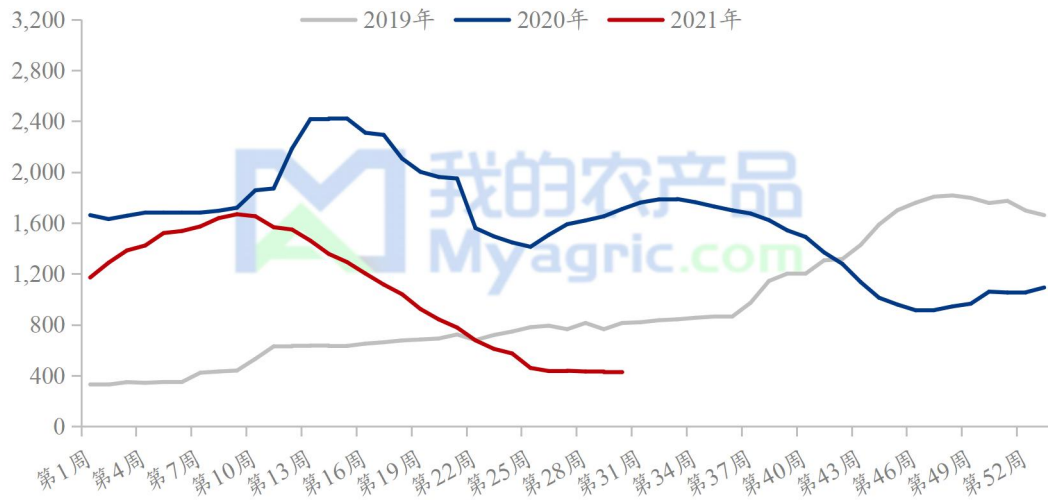
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本月生猪出栏均价 15.44 元/公斤，较上月上涨 0.90 元/公斤，环比涨 6.21%。本月猪价先跌后涨，主要表现为：1、前期受西南、华中部分区域小飞疫情影响，市场小白条增量，冲击市场，带动猪价一定下行；2、天气炎热，长距离跨省调运，生猪死亡率较高，北猪南调量明显下滑；3、终端白条售价持续维持低位，屠企在冻品资金压力下，基本不敢上量，需求疲软；4、月末集团场出栏计划偏低，再加上南方大猪存栏低的情况下，大猪供应偏紧，实际成交议价，带动猪价小幅上涨，预计 8 月猪价上涨概率较大。

2.2、仔猪价格分析

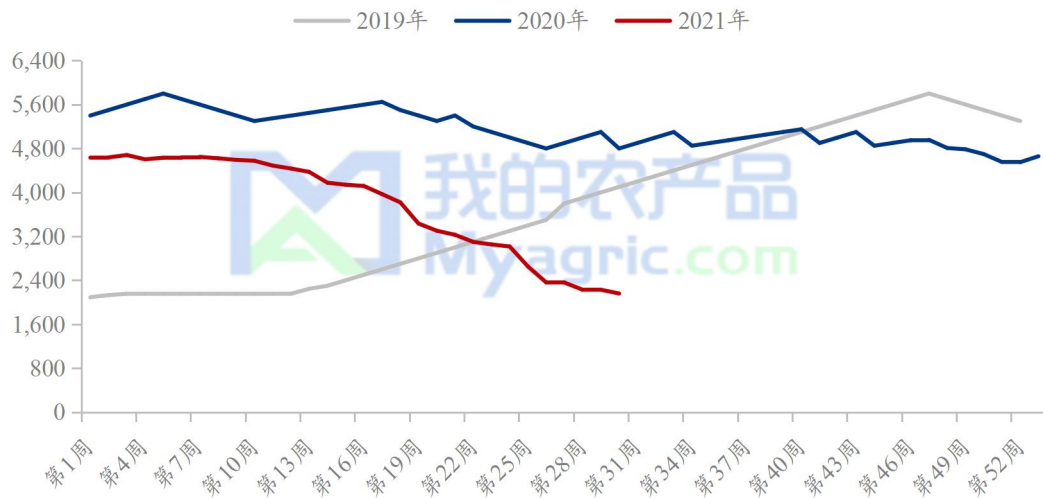
全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



本月7公斤断奶仔猪均价431.76元/头，较上月下跌148.95元/头，环比下跌25.65%。当前猪周期处于下行阶段，养殖户对于后续猪价持悲观态势，补栏积极性不佳；再加上生猪产能恢复进程较快，集团场仔猪供应充足，大规模外采计划暂停，具体开采时间不定，总体来看，仔猪供不应求，市场缺乏买方，仔猪价格或依旧维持低位震荡。

2.3、二元母猪价格分析

全国50KG二元后备母猪均价周度走势图（元/头）

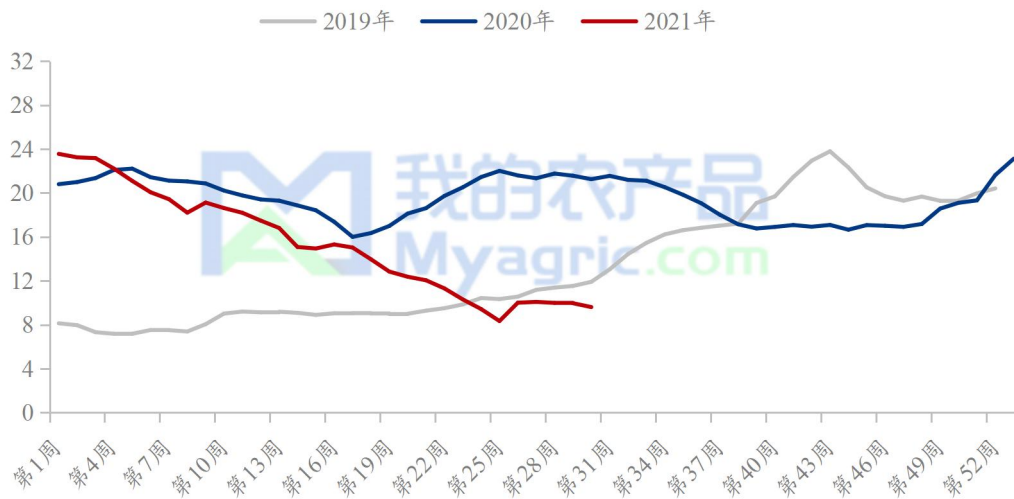


本月50kg二元母猪价格为2244.05元/头，较上月下跌592.33元/头，环比下跌20.88%。当前养殖市场整体补栏积极性不佳，种猪企业订单稀少，缺乏前期集团场大批量下单，处于有价无市的状态，实际成交价

在 1800-2000 元/头，部分地区或仍有低价出现。预计短期母猪价格依旧暂无起色。

2.4、淘汰母猪价格分析

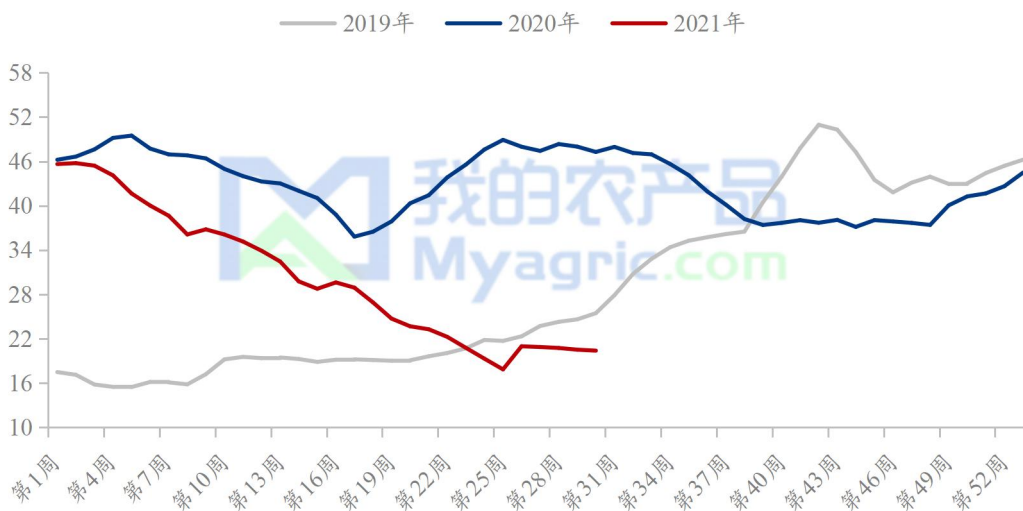
全国淘汰母猪均价周度走势图（元/公斤）



本月淘汰母猪均价 9.92 元/公斤，较上月上涨 0.26 元/公斤，环比上涨 2.69%，同比下跌 53.86%。养殖企业虽有提升母猪性能，但当前价格仍低于预期，业者大多采取降本增效的操作，母猪淘汰大多为正常低性能更新，整体节奏相对平缓。当前淘汰母猪多为母转商，价格走势随毛猪价格联动性较强，后市价格有一定上行空间。

2.5、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）



本月白条价格 20.67 元/公斤，较上月上涨 0.78 元/公斤，环比上涨 3.92%，同比下跌 56.80%。本月市场

标猪供应逐渐宽松，肥猪因前期集中消化阶段性偏紧，而主要销区肥猪行情较好，屠宰端收猪略显不畅适度调涨；近期毛猪价格走势偏强，白条价格随势坚挺，后市需求多被看好，价格或有所反弹。

2.6、期货行情回顾

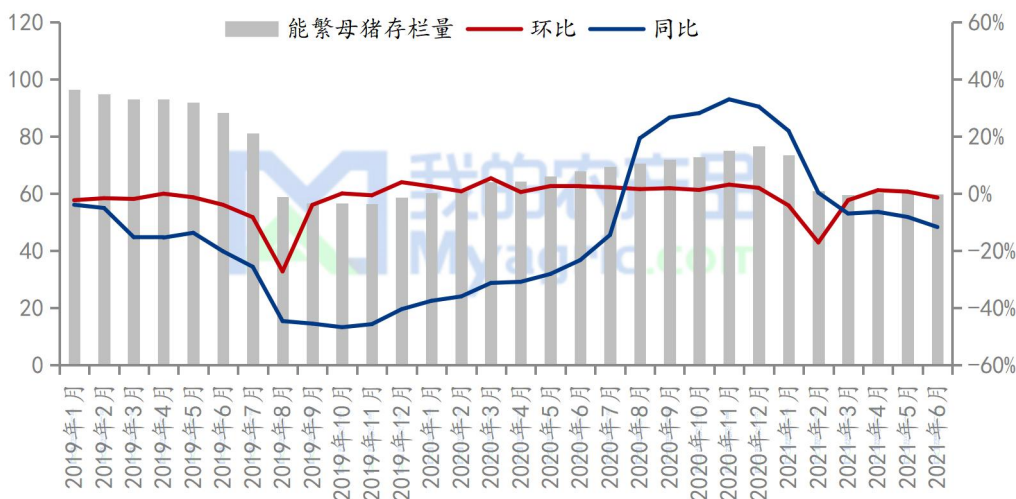


截止本月，LH2109 延续下跌，跌 605 元/吨，跌幅 3.12%。本月先后进行 3 次收储，部分地区遭受极端天气影响及保供稳价的部署，在一定程度上放缓期价的跌势，但是终端消费暂无明显利多因素体现，宰量整体稳定亦未有明显增加，考虑到下月的规模企业月初出栏量较小，一定程度上利好于猪价，大幅上涨可能性不大，同时结合上半年冬季及能繁恢复速度看，生猪保持稳定增长，供给面持续宽松，09 期价上涨幅度有限。

三、供应情况分析

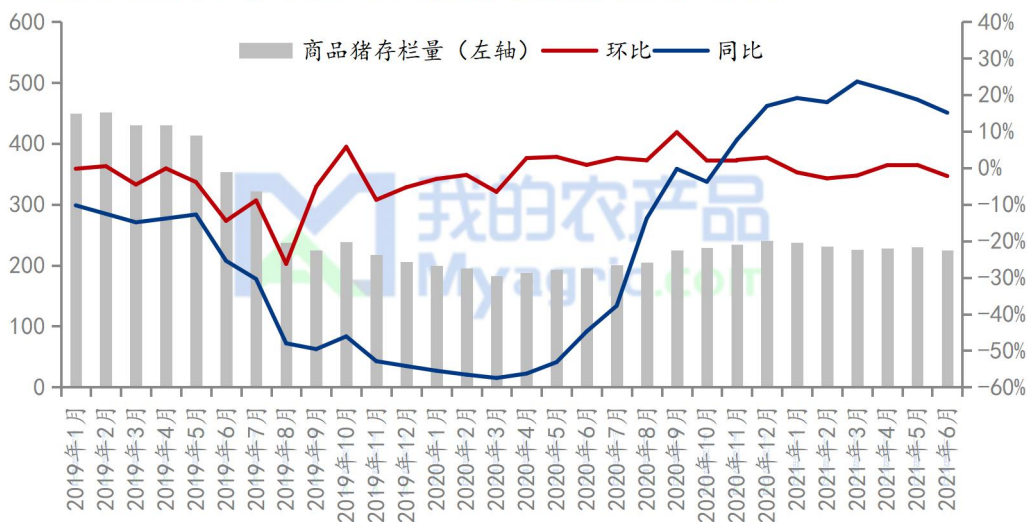
3.1、能繁母猪存栏情况分析

(2019-2021年) 样本企业能繁母猪存栏量月度走势图 (万头)



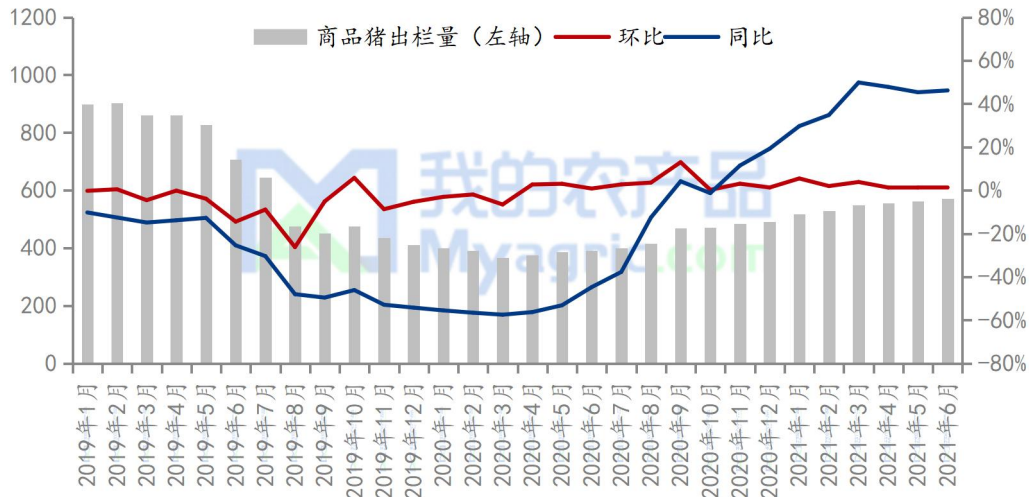
3.2、商品猪存栏情况分析

(2019-2021年) 样本企业商品猪存栏量月度走势图 (万头)



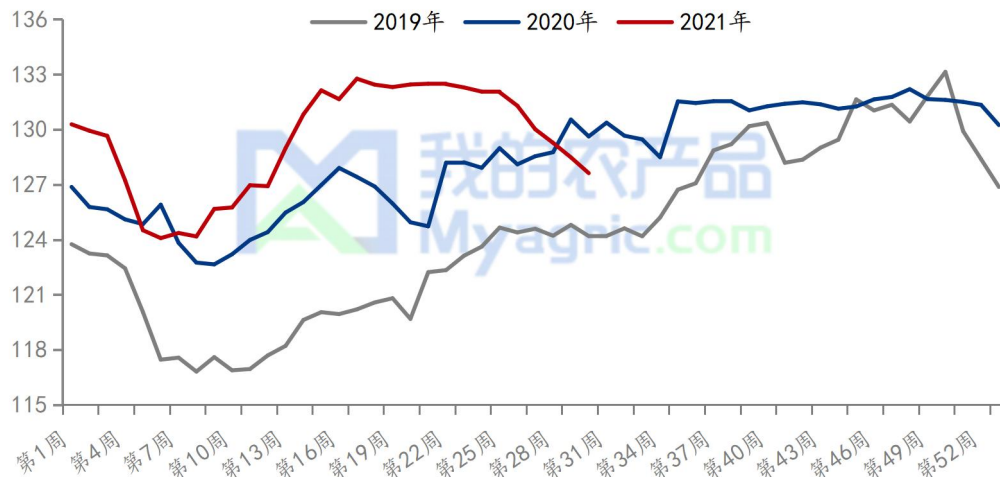
3.3、商品猪出栏情况分析

(2019-2021年) 样本企业商品猪出栏量月度走势图 (万头)



3.4、商品猪出栏均重情况分析

(2019-2021年) 全国外三元生猪出栏均重周度走势图 (公斤)



本月全国外三元生猪出栏均重为 128.86 公斤，较上月下降 3.22 公斤，环比下降 2%。本月生猪出栏均重下降较为明显，一方面因本月正值华东、华中、华南和西南等地梅雨季节，在高温高湿天气影响下西南、华中等地部分省份非瘟再度拉响警报，养殖户避险出栏大量中小体重猪，拉低市场生猪出栏均重；另一方面，自 6 月开始市场大肥猪源便处在持续去化进程中，且除中小散养殖户仍余有少量大肥猪外，规模场基本已无大猪，出栏体重控制在 110-130 元/公斤，同时大肥猪养殖周期长，综合性价比在低猪价情况下低于标猪，加之市场养大肥心态转淡，中小散落袋为安心理较浓。而下月进入 8 月，需求增长预期将至，市场普遍看涨猪

价，养殖或控制合理出栏体重，预计下月出栏体重维持 120-130 元/公斤为主。

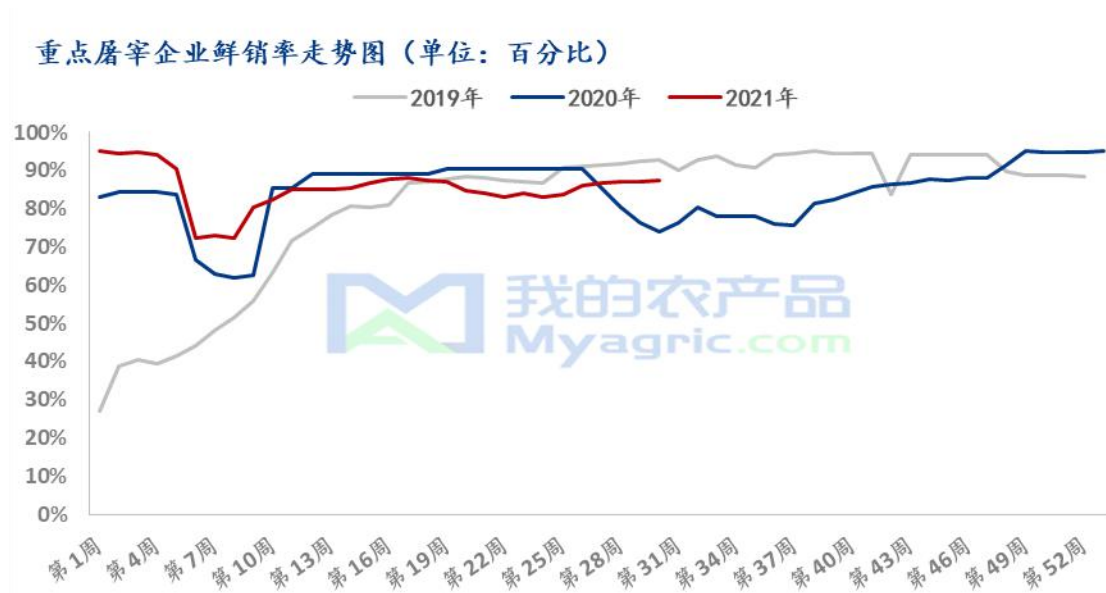
四、需求情况分析

4.1、屠宰企业开工率分析



本月屠宰开工率呈震荡下滑趋势，屠企月均开工率 24.25%，环比下跌 2.08 个百分点。伴随六月末价格快速拉涨后，终端接受程度有限，随后 7 月初开始猪价开启震荡盘整，屠企端与中间商展开激烈的肉价博弈战，整体月内肉价上涨乏力，但猪价持续震荡，屠企月内亏损严重，限于高库存冻品和资金的压力，唯有降低开工来规避风险，故而开工负荷从月初开始就呈现震荡下滑趋势，时至月末终端消费都无明显利好支撑，屠企开工维持低位。8 月份伴随月内气温下降，或许会出现短时报复性消费，且高校开学叠加市场炒作传统的季节性消费提升，预计 8 月份屠企开工率上涨。

4.2、屠宰企业鲜销率变化分析



本月鲜销率 86.91%，环比上涨 2.89 个百分点。月内猪价进入震荡盘整期，消费跟随 6 月份肉价跌至低位后报复性的上涨，随后趋于平缓，且月度内替代品价格低廉竞争较为激烈，消费相比六月份下降明显。屠企与中间商的博弈稍显劣势，故而月内肉价上涨乏力，导致企业亏损严重，屠企唯有保持低开工，高鲜销来规避经营风险。同时目前国内重点屠宰企业的冻肉库存压力较大，而且 8 月份面临进口冻品和小白条入市的冲击风险，预计 8 月份屠企鲜销维持高位盘整，整体波动幅度或有限。

4.3、冻品库容率分析

7 月份重点屠宰企业平均库容率 27.54%，环比下降 0.92 个百分点。消费恢复缓慢，屠企 7 月份整体亏损严重，并且受高库存影响，月内分割入库比例明显减少。月度内屠企鲜销订单环比下滑较为明显，企业多以维持原有订单为主，不做较多的生猪圈存，临时增加订单多选择出库部分冻品弥补。8 月份伴随季节性消费旺季的到来，企业会择机将部分前期冻品出售，所以预计 8 月份国内重点屠宰企业冻品库容率以降为主。

五、关联产品分析

5.1、玉米行情分析



本月玉米市场产区先跌后涨，销区稳中偏弱运行。华北地区玉米价格波动剧烈。中旬之前，下游深加工库存高位，东北和华北粮源共同供应市场，企业随用随采，随着市场看空气氛逐渐发酵，贸易商认赔出货意愿增强，玉米价格首先开启快速下跌模式，企业门前到货量迅速减少及暴雨天气的影响，企业库存快速下降，价格再次快速上涨。随着下周天气影响逐渐退去，经过价格快速上涨的刺激，贸易商出货增加，预计下个月玉米价格整体维持先涨后跌的走势。南方销区下游饲料企业主要用小麦等替代，内贸玉米采购量较小，企业维持安全库存，观望心态浓厚；后期到货偏少支撑贸易商心态，但同时进口玉米及替代谷物制约市场心态，预计下月玉米价格以稳为主，局部震荡调整。

5.2、豆粕行情分析



30日连粕震荡上涨，截止收盘主力合约M2109报收于3652，涨60，涨幅1.67%，持仓85万手，减仓7765手。全国沿海区域油厂豆粕报价在3590-3650元/吨，其中广东3650涨50，江苏3590涨40，山东3610涨40，天津3650涨40。隔夜美豆收涨，小麦市场走强带来的外溢效应影响。国内压榨量回升，豆粕供应增加，由于生猪价格疲软，饲料养殖企业提货速度偏慢，豆粕库存上升，短期供应充足，随采随用即可。

5.3、麸皮行情分析



本月麸皮市场价格整体价格由涨转跌，市场购销状态由强转弱。月初随着面粉淡季的到来，制粉企业开

机状况越发惨淡，麸皮库存相对紧俏。加之下游用户需求相对稳定，导致市场购销供不应求，面企挺价心态较强，麸皮价格呈上行态势。中旬，主产区多低多雨，天气炎热潮湿，麸皮保存较为困难。下游用户拿货积极性有所降低，随用随采，满足刚需为主。面企根据自身库存和订单情况，灵活调整出厂价格。月底，部分面企开机状况略有好转，麸皮库存稍有增加，厂家为提高下游用户采购积极性，适当下调市场价格，刺激市场购销状况，提高下游拿货积极性。预计近期麸皮市场价格震荡调整为主。直至八月底，面企开机状况或将有所好转，麸皮库存进一步充裕，市场价格将继续下调，后期麸皮价格走势且看供需博弈的结果。河北 2000-2160 元/吨；河南 2120-2240 元/吨；山东 2140-2200 元/吨；安徽 2160-2260 元/吨；江苏 2120-2200 元/吨。

5.4、禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析



本月全国大肉食毛鸡价格呈震荡整理而后上行走势。月内大肉食毛鸡均价 3.99 元/斤，较上月下调 0.24 元/斤，环比跌幅 5.67%，同比涨幅 4.45%。上旬养殖成本高位，放养端承压。下旬合同鸡减量，市场鸡不足。叠加洪涝台风等影响，贸易备货，毛鸡供应不足，价格上行。



月内主产区均价 4.26 元/斤，较上月上涨 0.20 元/斤，涨幅 4.93%；月内主销区均价 4.43 元/斤，较上月上涨 0.17 元/斤，涨幅 3.99%。月内全国鸡蛋价格稳步上涨，供应方面因当前产蛋鸡存栏量持续处于低位，高温天气蛋鸡产蛋率降低，鸡蛋供应能力有限，尤其本月下旬河南产地受暴雨影响，货源流通不畅，鸡蛋供应局部偏紧，需求方面本月随着南方陆续出梅，高湿天气逐渐好转，鸡蛋存储难度降低，下游经销商采购积极性提高，采购量略增，同时食品厂、月饼厂备货需求增加，市场需求持续好转，下旬局部地区受台风影响，终端备货需求增加，多方利好因素推动月内蛋价上涨，尤其下旬蛋价涨幅明显。

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)
6 月	14.53	-134.09	-793.81
7 月	15.44	-21.39	-934.37
涨跌	+0.91	+112.7	-140.56

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。



本月自繁自养月均盈利在-21.39元/头，较上月上涨112.7元。6月前外购仔猪在当前猪价下盈利-934.37元/头，较上月下跌140.56元。本月猪价小幅上涨，自养利润亏损减少；而6月前仔猪价格正直上涨时期，外购仔猪成本增加，亏损扩大。

日期	猪价 (元/公斤)	屠宰加工利润 (元/头)
6月	14.53	221.27
7月	15.44	150.48
涨跌	+0.91	-70.79

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

2019-2021年屠宰加工毛利润



本月屠宰加工毛利润为 150.48 元/头，较上月下跌 70.79 元。高温天气下，终端消费延续清淡态势，屠企降低开工，减少入库，而本月生猪均价小幅上涨，故而屠宰毛利继续缩减。

七、猪粮比价分析

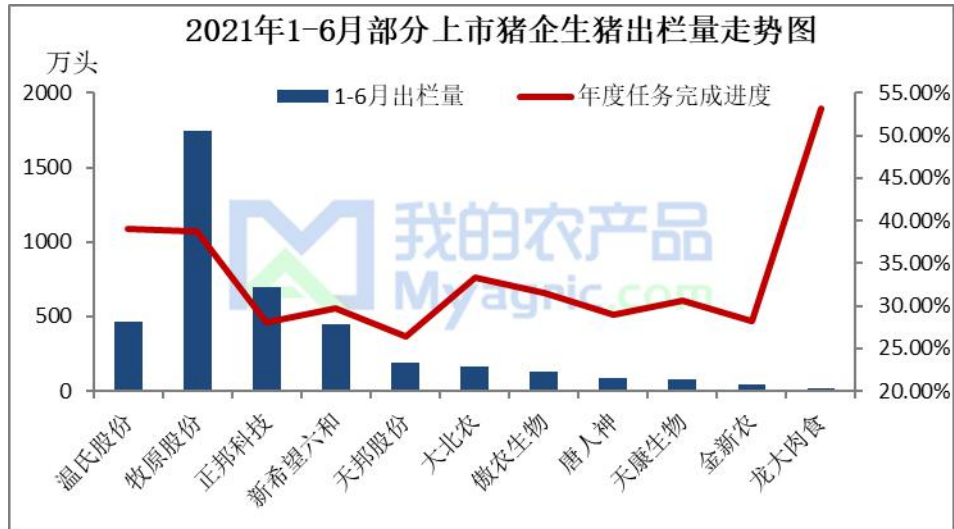
据我的农产品网数据统计，7 月份猪粮比月均值为 5.63，环比上调 10.61%。月内生猪价格涨跌互现，但整体波动幅度不大，拉动猪粮比价小幅小涨。



月初气温不断升高，加之养殖利润由负转正，养殖端出栏意向增加，市场供强需弱，猪价震荡回落，猪粮比价跟随下调，降至 5.46:1。但中下旬开始，北方多地降雨，养殖场出栏意向降低，供应收紧，猪粮比拉涨至 5.81:1。进入 8 月，随需求逐渐增量，市场利好出现，预计猪粮比价或仍存一定上调空间。

八、上市猪企概况及行业动态要闻回顾

8.1、上市猪企生猪销售情况汇总



据公告显示，2021年6月份11家上市猪企（温氏、牧原、正邦、新希望、天邦、中粮、大北农、唐人神、天康、傲农、金新农、龙大）共计销售生猪792.77万头，环比上涨32.78万头，涨幅达4.31%。1-6月份各大猪企业累计出栏量4062.58万头，年内任务平均完成率为33.44%。7月份受北方前期疫情及冬季仔猪疫病等综合因素影响，多地规模企业出栏降量。但3月份复产增速，预计下半年生猪供应量或降后反弹。综合下半年数据来看，未来上市猪企出栏任务量较大，7-12月份生猪需出栏7977.42万头。按照80%出栏任务折算，仍需出栏5569.42万头生猪。

8.2、上市猪企股价

部分上市猪企股价走势统计表

公司名称	2021/7/30 (收盘)	2021/6/30 (收盘)	涨跌值
温氏股份	12.58	14.37	-1.79
牧原股份	42.27	60.82	-18.55
正邦科技	9.52	11.95	-2.43
新希望六和	11.41	14.67	-3.26

天邦股份	5.62	7.01	-1.39
大北农	7.92	6.8	1.12
傲农生物	8.02	10.3	-2.28
唐人神	5.87	6.61	-0.74
天康生物	7.29	8.91	-1.62
金新农	5.16	5.78	-0.62
龙大肉食	9.01	10.12	-1.11

九、下周市场心态解读

图 1 养殖端对后市心态

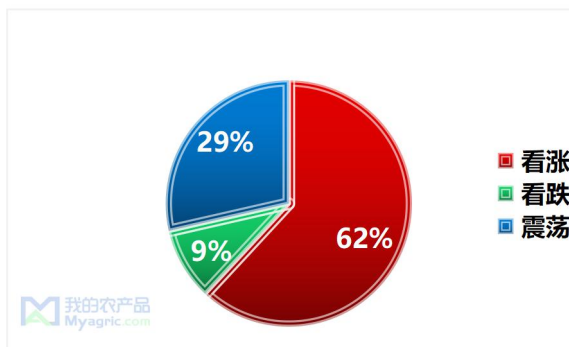


图 2 屠宰端对后市心态

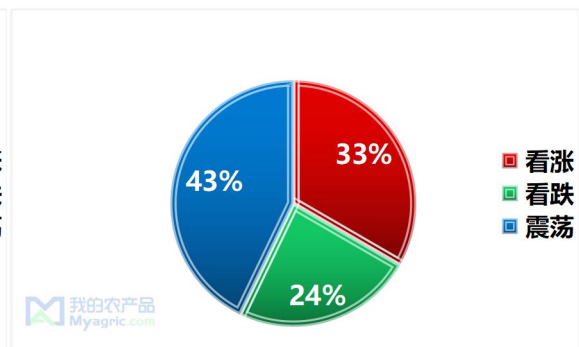


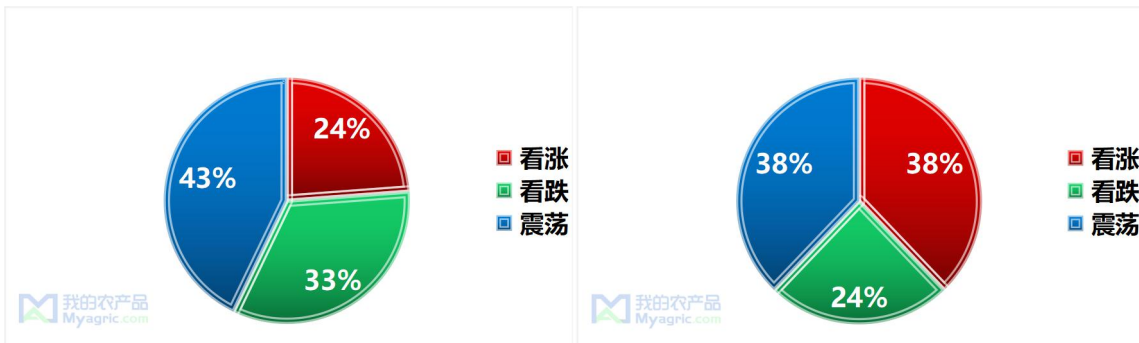
图 3 经纪端对后市心态

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

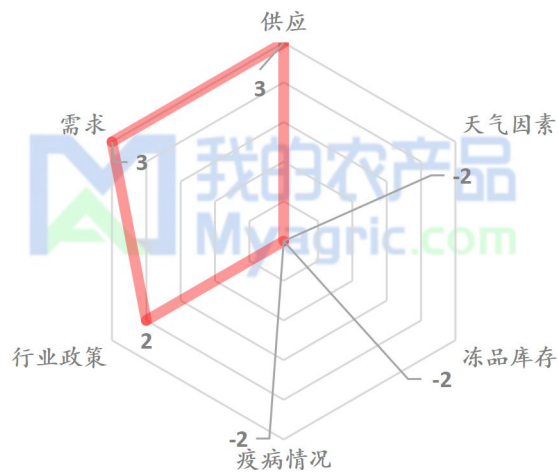
图 6 后市心态总结



根据监测规模企业下月出栏计划来看，部分企业因上半年暂停仔猪计划，造成 8 月出栏计划下降，市场总体供给量略降；风向逐渐向消费端转移，猪肉对渠道形成拉动力；结合官方进行保供稳价的部署，建立逆周期的调控机制，具有导向作用，稳定期或将延长；但消费淡季对现货拉动作用较弱，终端对高价猪肉依然有较强抵触，随着时间推移，消费弹性渐起，预计下月猪价或呈现两头高中间低的震荡上涨趋势。

十、生猪后市影响因素分析

生猪后市价格影响因素分析



影响因素分析:

供应: 进入 8 月份, 供应端阶段性偏紧对生猪价格有所支撑;

需求: 进入 8 月份, 需求逐渐向好;

冻品库存: 目前屠企冻品高库存, 冻品逢高出库, 利空猪价。

天气因素: 极端天气出现后或有集中出栏情况发生;

政策: 国家调控政策出台。

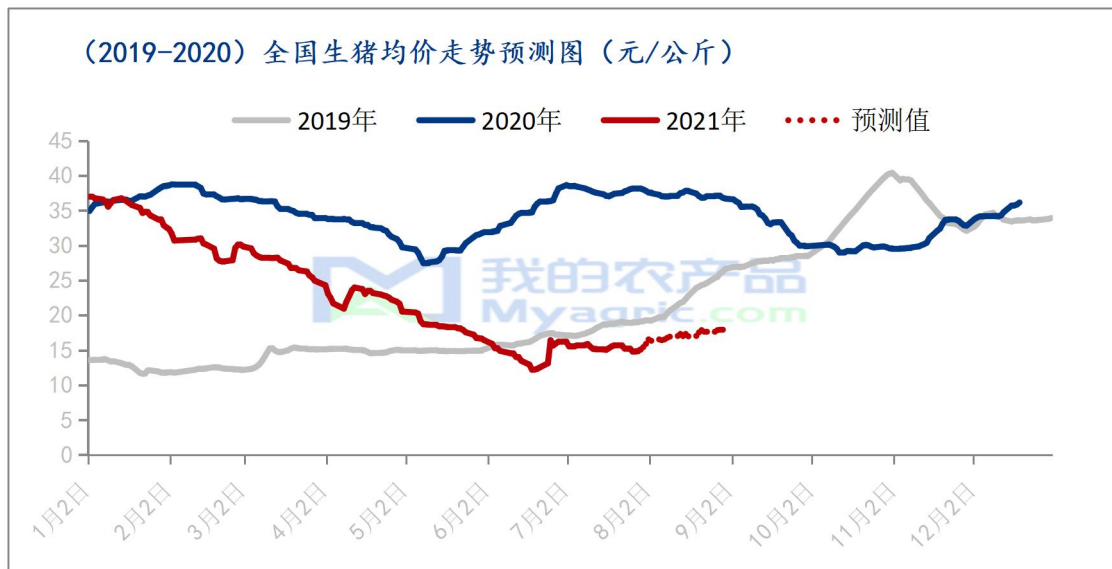
疫病: 零星出现;

影响因素及影响力值说明

影响力值	说明	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
<p>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。</p>			

十一、下周行情预测



生猪供应量对生猪价格有所支撑。

从供应端来看，进入8月份，部分规模养殖场出栏量涨跌调整。部分养殖企业主要受前期疫情影响后仔猪存栏的减量对生猪出栏的影响，或在8月份有所体现。加之目前整体生猪出栏均重下调，整体来看，供应端对生猪价格有所支撑。

从需求端来看，进入8月份，市场需求或逐渐好转，终端消费市场略见起色。一定程度利好后期猪价。但目前部分屠企冻品库存依旧处于高位，冻品逢高出库，一定程度对鲜品市场造成冲击，限制猪价上行空间。

综合来看，下月市场利好因素支撑猪价或偏强运行，但整体上涨空间或有限。

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 021-26093675

资讯投诉：陈杰 021-26093100

免责声明：

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户的直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 **Mysteel** 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，**Mysteel** 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，**Mysteel** 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，**Mysteel** 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。