

生猪市场周度报告

Mysteel:

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8月20日-8月26日（第34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	7
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	9
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	10
四、需求情况分析	11
4.1 屠宰企业开工率分析	11
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析	12

4.3 冻品库容率分析.....	12
五、关联产品分析	13
5.1 玉米行情分析.....	13
5.2 小麦行情分析.....	14
5.3 麸皮行情分析.....	15
5.4 豆粕行情分析.....	16
5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	17
六、成本利润分析.....	18
七、本周猪粮比动态.....	20
八、行业动态要闻回顾.....	21
九、下周市场心态解读.....	23
十、生猪后市影响因素分析.....	25
十一、下周行情预测.....	26

本周核心观点：

本周核心观点：本周全国各地猪价弱势下行，价格低点出现在周四。周天恰值中元节，但节日对消费提振有限，部分养殖户对后市信心不足，出栏量微增；再加上位于 8 月下旬，多数集团场月度完成率较低，出栏意愿较强，市场猪源充足。华中、西南部分地区受疫情影响，出栏小体重猪，制约标猪行情。终端消费量价齐低，屠企白条鲜销较为困难，意向低价收购。供给宽松，需求不佳，猪价走势偏弱调整。

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)	125.62	125.76	-0.14	整体走势总体趋于平稳，现阶段规模场普遍控制出栏体重在 120-130 公斤。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	1.93/11.26	2.62/11.74	-0.69/-0.48	目前出栏标猪为主，小体重猪源和大体重猪源出栏量减少。

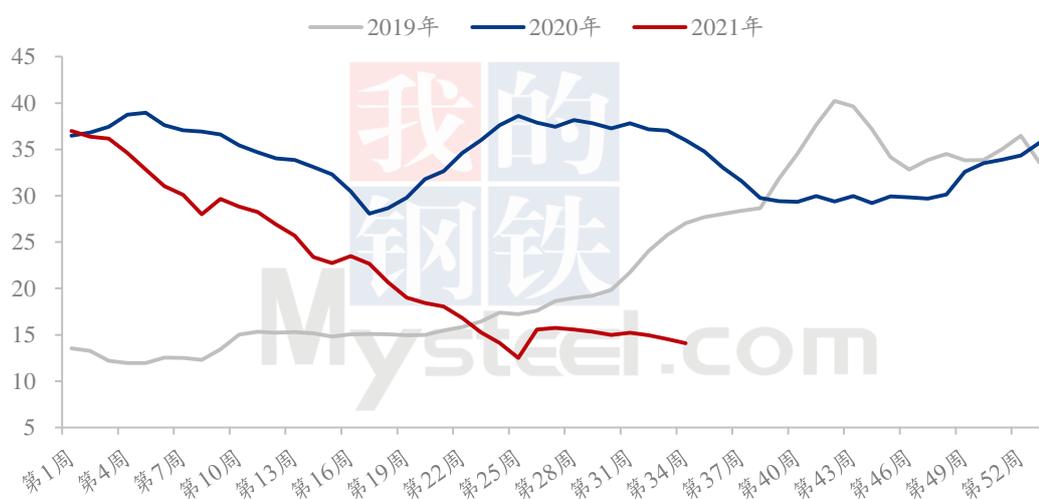
类别		本周	上周	涨跌	备注
需求	屠宰开工率 (%)	23.87	22.98	+0.89	周内开工先涨后跌，主要受到中元节效应，叠加订单小幅上涨。
	鲜销率 (%)	87.23	87.29	-0.06	部分地区高校开学集中备货，冻品出库冲击，鲜销率小幅下跌。
	冻品库容率 (%)	28.21	29.48	-1.27	部分地区高校开学集中备货，企业择机出库冻品，周内库存轮转频率较高，重点屠企冻品库容下降。
利润	外购仔猪利润 (元/头)	-1453.17	-1336.69	-116.78	6月前全国仔猪均价超过1600元/头，外购仔猪成本继续增加，销售亏损再次加重。
	自繁自养利润 (元/头)	-214.78	-163.53	-51.25	临近月底，市场出栏增量，价格下调，自养亏损持续扩大。
	屠宰加工利润 (元/头)	85.20	84.33	+0.87	周内市场流通稳定恢复，但需求好转仍显不足，本周屠宰毛利变化不大。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	14.10	14.55	-0.45	临近月底，市场降价走量现象较为普遍，中小散压栏积极性不高，正常出栏为主。
	7KG仔猪价	334.29	358.57	-24.28	大部分企业仔猪采购计划均暂停，由于市场缺乏买方。

类别		本周	上周	涨跌	备注
	(元/头)				
	淘汰母猪价 (元/公斤)	9.05	9.37	-0.32	近期养殖企业去产能操作增多，母猪淘汰量有所增加。
	前三级白条均价 (元/公斤)	19.57	20.03	-0.46	白条市场仍多现剩货局面，需求好转仍显不足。
政策	收储	——			
	疫情	局部仍有零星散发，整体平稳。			

二、本周生猪行情波动情况回顾

2.1 商品猪价格分析

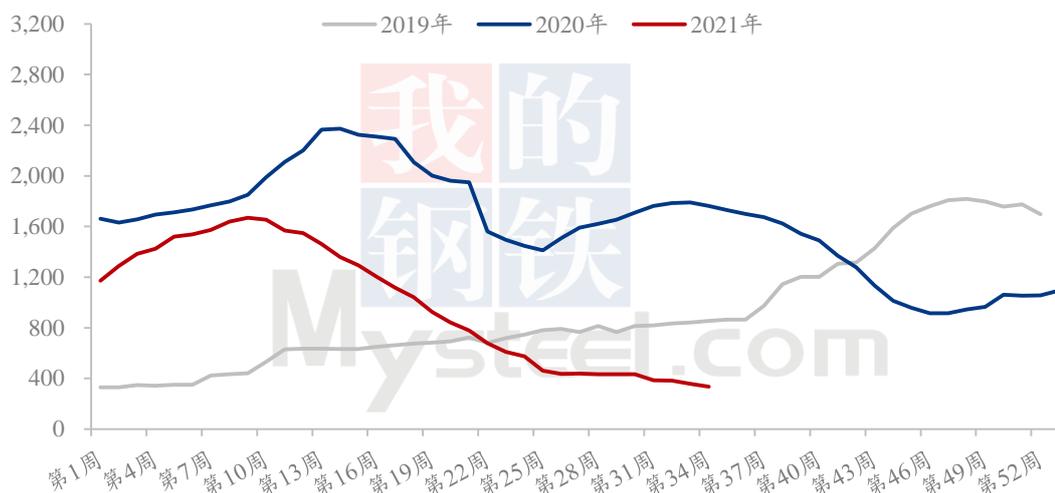
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价为 14.10 元/公斤，较上周下跌 0.45 元/公斤，环比下跌 3.09%，同比下跌 60.84%。供应端来看，临近月底，规模场月度出栏量完成率偏低，降价走量现象较为普遍，中小散压栏积极性不高，正常出栏为主，再加上部分华中区域低体重猪出栏量多，打压标猪行情，整体市场供应充足；需求端来说，终端需求疲软，白条量价齐低，冻品库容依旧维持高位，资金周转较为困难，屠企压价收猪意愿强，在供需博弈激烈情况下，预计下周猪价维持弱势。

2.2 仔猪价格分析

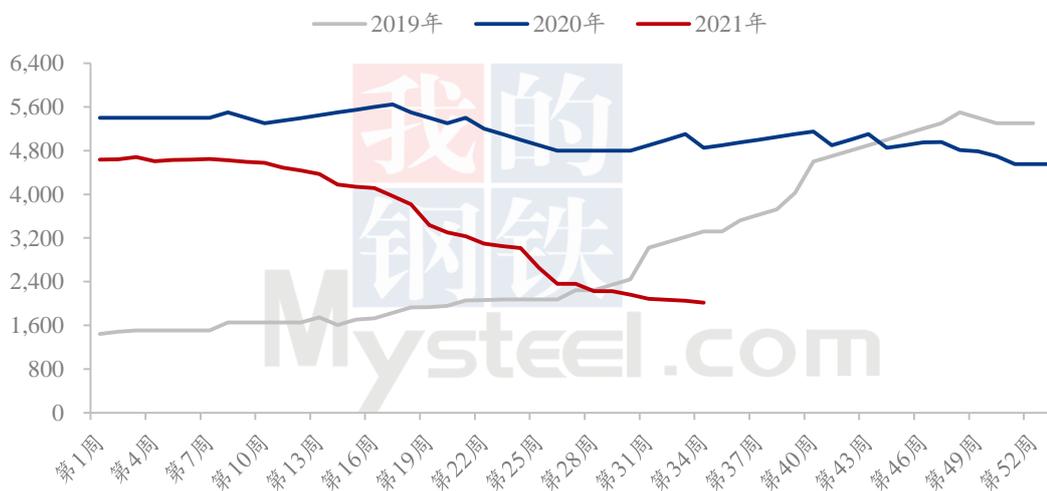
全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



本周 7 公斤断奶仔猪均价为 334.29 元/头，较上周下跌 24.28 元/头，环比下跌 6.77%，同比下跌 81.04%。当前规模场除去个别企业有外采计划，大部分企业仔猪采购计划均暂停，由于市场缺乏买方，仔猪报价较为混乱，部分区域仔猪报价 150-250 元/头，散户 100-200 元/头的报价均有出现，但出栏依旧困难，有价无市，预计下周仔猪价格已经偏弱。

2.3 二元母猪价格分析

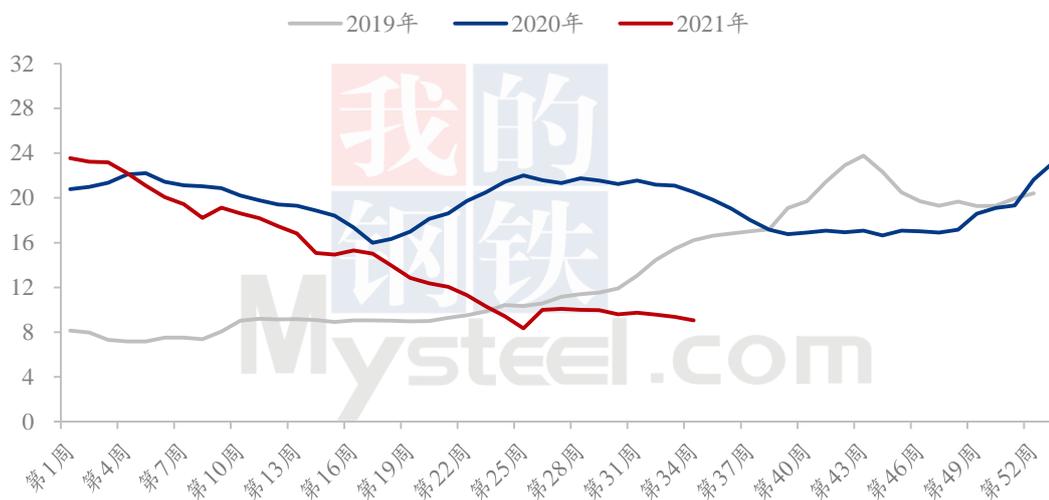
全国50KG二元后备母猪均价周度走势图（元/头）



本周 50kg 二元母猪价格为 2015.71 元/头，较上周下跌 35.72 元/头，环比下跌 1.74%，同比下跌 58.44%。当前行业人士对后市猪价悲观情绪较浓，补栏积极性低，多数企业母猪群体进行低效能淘汰，传统意义上母猪按头来卖出售较为困难，目前多以肥猪价格+500 元育种费进行销售，减少亏损，预计下周母猪价格或继续走低。

2.4 淘汰母猪价格分析

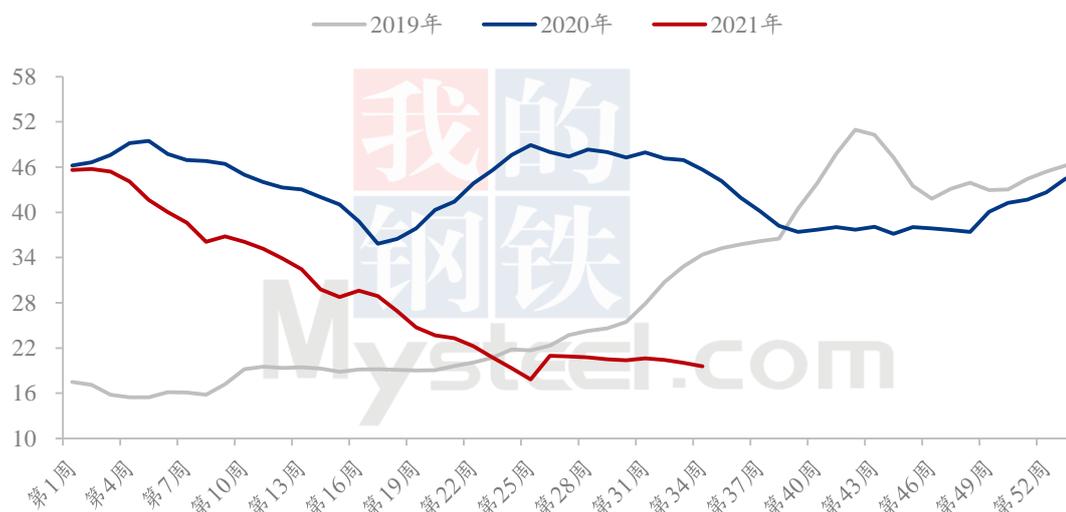
全国淘汰母猪均价周度走势图（元/公斤）



本周淘汰母猪均价 9.05 元/公斤，较上周下跌 0.32 元/公斤，环比下跌 3.42%，同比下跌 55.91%。近期养殖企业去产能操作增多，母猪淘汰量有所增加，但仍以前期低效回交母猪群为主，多转商出售，价格按毛猪价格比例折算；当前消费疲软，短期价格弱势延续。

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）



本周白条价格 19.57 元/公斤，较上周下跌 0.46 元/公斤，环比下跌 2.30%，同比下跌 57.13%。当前市场流通稳定恢复，但消费环境仍有待提升；养殖端出货不佳，多因终端接货情绪较低。白条市场仍多现剩货局面，需求好转仍显不足，短期肉价走势偏弱或小跌。

2.6 期货行情回顾

2021年国内生猪期现及基差走势图



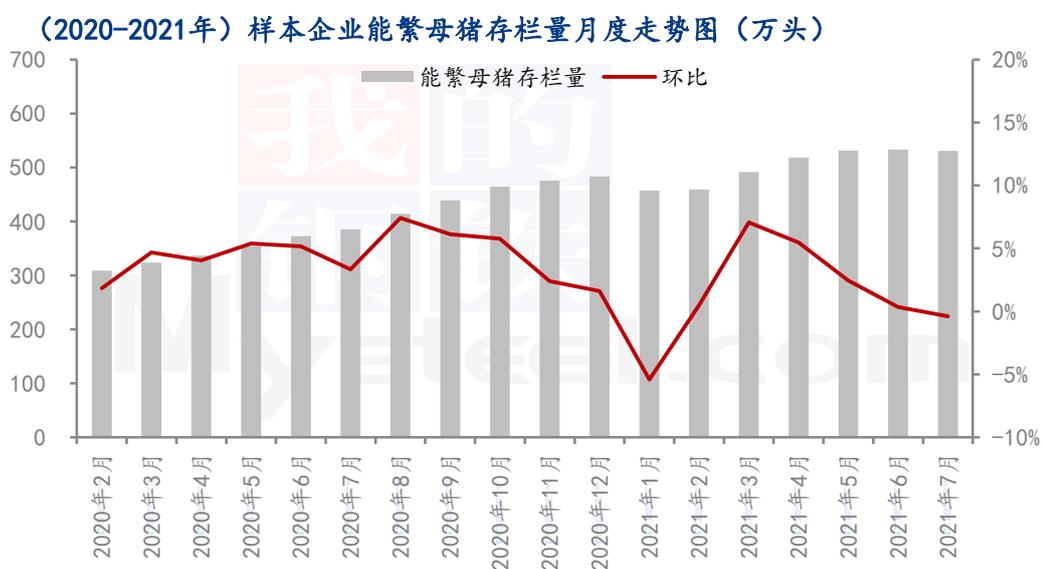
LH2109：截止本周四收盘 14675 元/吨（本周生猪均价为 13.81 元/公斤，基差-865 元/吨），本周下跌 1185 元/吨，跌幅 7.47%。本周期货下行态势未变，破低出新。本周

现货持续疲软，基差在大幅回归后有所扩大，基差利空增强，盘面仍有一定的回归空间，低产能淘汰加速，带来大量廉价供应，价格易跌难涨。

LH2201：截止本周四主收盘 17140 元/吨（升水 3330），本周下跌 635 元/吨，跌幅 3.57%，成交量 42016 手，较上周增加 15328 手，持仓 39320 手，较上周增加 6309 手。第四季度表现及需求是 01 的交易逻辑，能繁母猪存栏出现首次下降，因种群得到净化，供给宽松未改；疫情加重利空，虽低价理论可减缓下跌程度，但供需难有实质性改变。

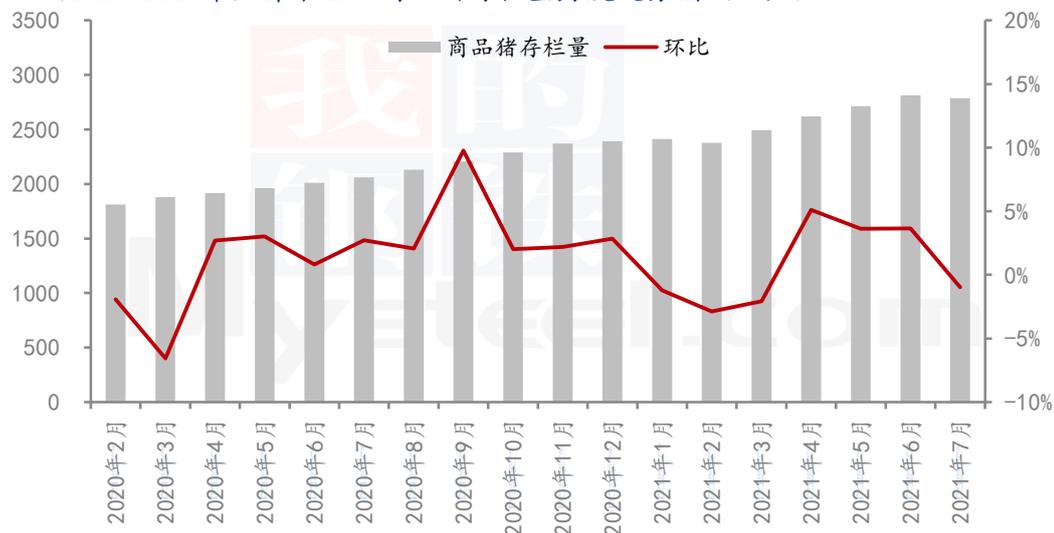
三、供应情况分析

3.1 能繁母猪存栏情况分析



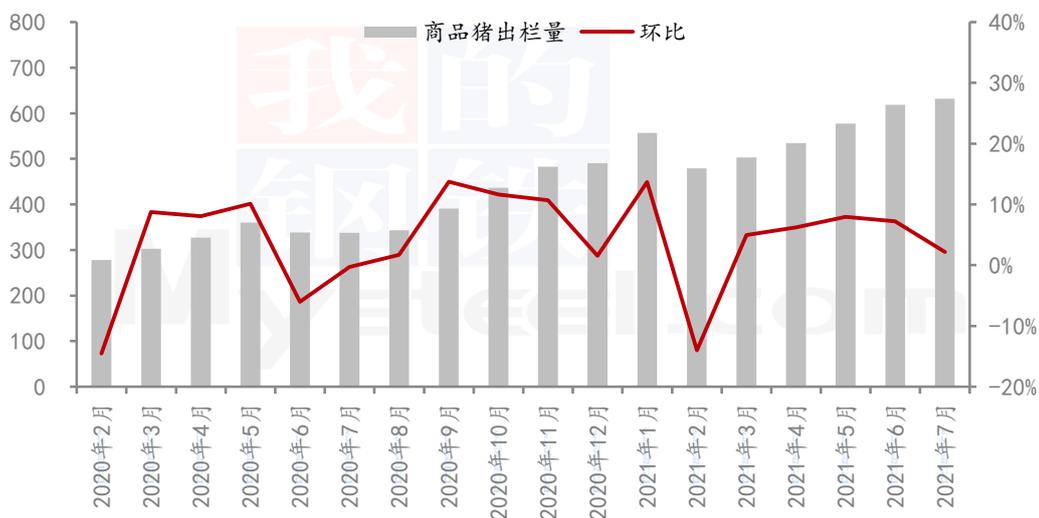
3.2 商品猪存栏情况分析

(2020-2021年) 样本企业商品猪存栏量月度走势图 (万头)



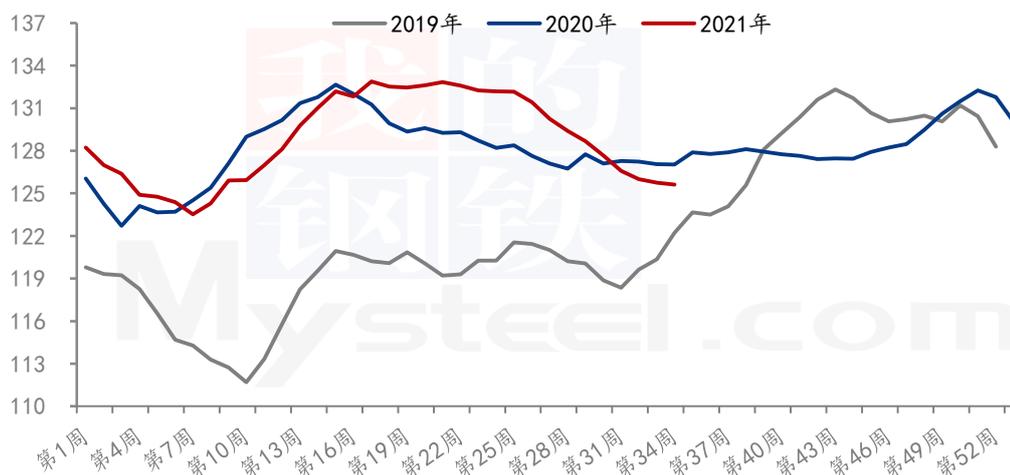
3.3 商品猪出栏情况分析

(2020-2021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)

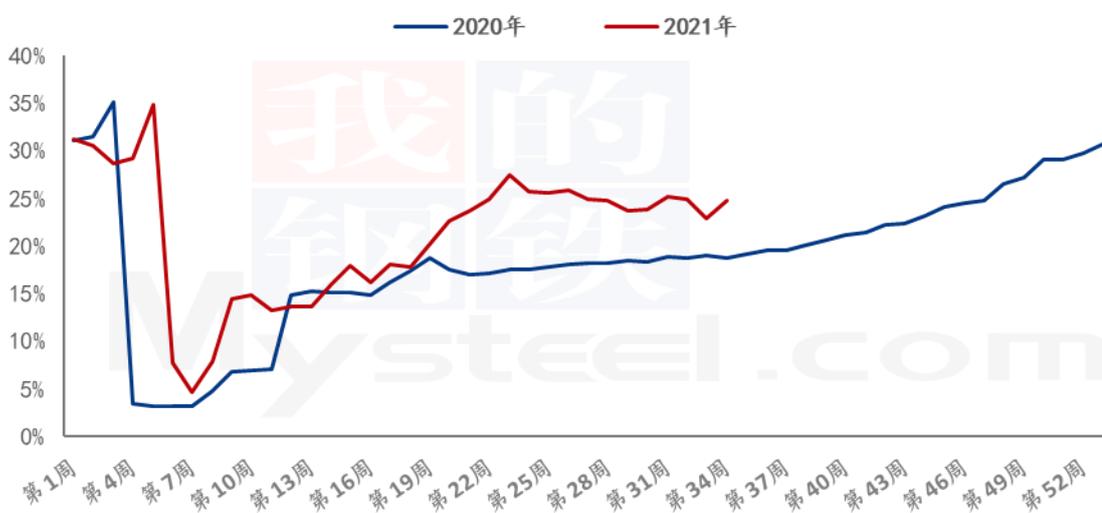


本周全国外三元生猪出栏均重为 125.62 公斤，较上周下降 0.14 公斤，环比下降 0.11%，同比下降 1.12%。本周生猪出栏均重继续下降，整体走势总体趋于平稳，现阶段规模场普遍控制出栏体重在 120-130 公斤，且非瘟接近尾声，小体重猪出栏现象偏少，同时大猪存栏基本消化，预计下周生猪出栏均重维持 125 公斤左右。

四、需求情况分析

4.1 屠宰企业开工率分析

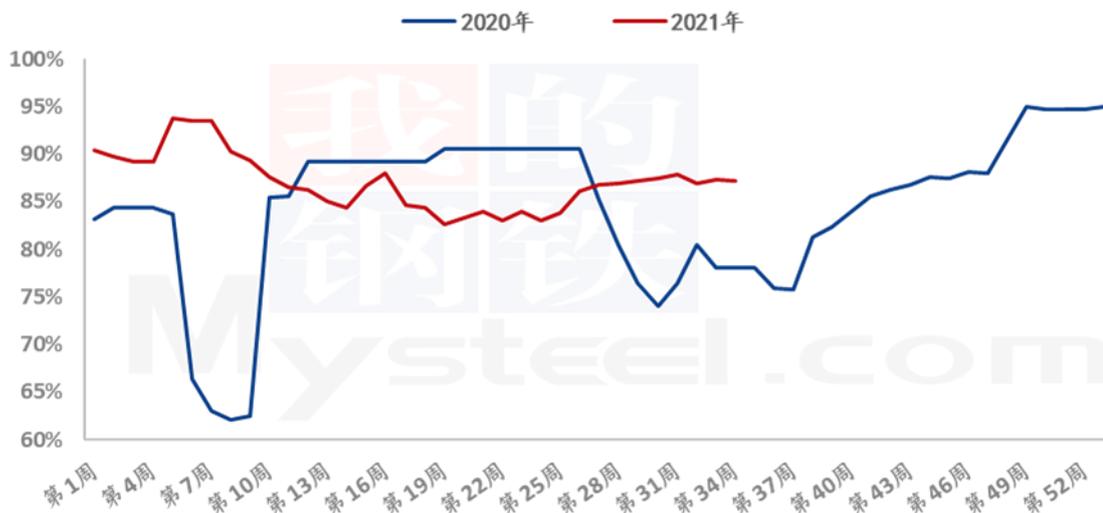
重点屠宰企业开工率周度走势图（单位：百分比）



本周屠宰开工率 23.87%，较上周上涨 0.89 个百分点，同比上涨 5.07 个百分点。周内开工先涨后跌，主要受到中元节效应，叠加订单小幅上涨，故而周初开工呈上涨趋势，随后需求疲软利空猪价震荡下行，屠企亏损加剧，开工下滑。目前国内新冠疫情影响减弱，多地仍限制集中聚会，但部分高校开学或有提振短期消费提升。预计下周开工先涨后降，周度均值变化不大。

4.2 屠宰企业鲜销率变化分析

重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



本周国内重点屠宰企业鲜销率 87.23%，较上周下跌 0.03 个百分点。周内终端需求疲软，白条价格跟随猪价下滑，终端贸易商与屠企肉价博弈，利空企业鲜品走货，同时部分地区高校开学集中备货，冻品出库冲击，鲜销率小幅下跌。

4.3 冻品库容率分析

重点屠宰企业冻品库容率（单位：百分比）



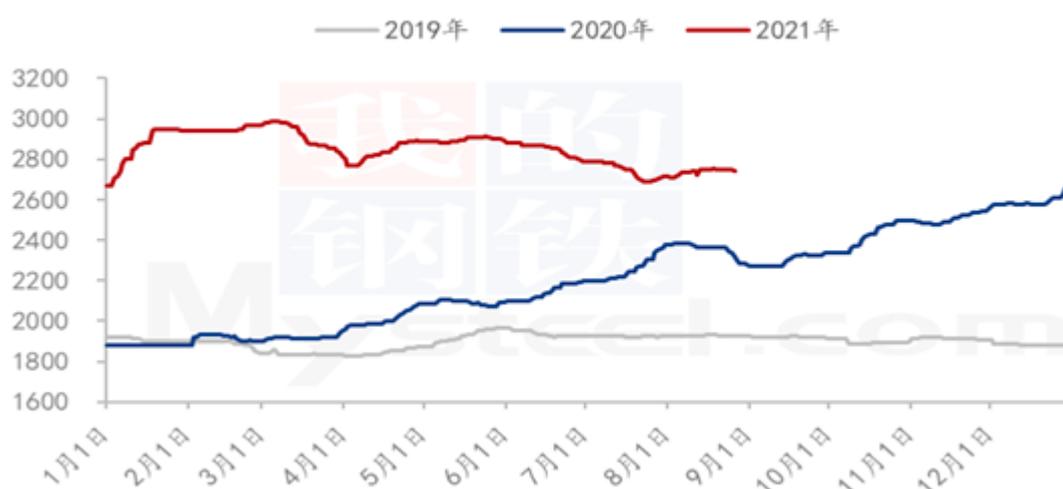
本周国内重点屠宰企业冻品库容率 28.21%，较上周下跌 1.27 个百分点。周中期开

始，部分地区高校开学集中备货，企业择机出库冻品，周内库存轮转频率较高，重点屠企冻品库容下降。集中备货后，需求回归平淡，且受低猪价影响，屠企冻品出库受阻，预计下周屠企冻品库容率有小幅上涨可能。

五、关联产品分析

5.1 玉米行情分析

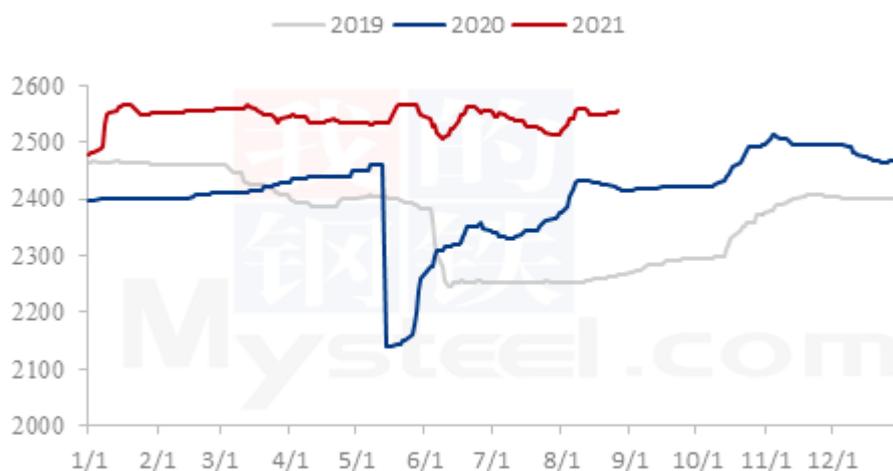
2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）



本周华北地区玉米价格总体稳中偏弱。下游企业到货量不稳，华北本地粮源不多，与东北粮源供应市场。深加工企业下游产品走货一般，企业依然处于亏损状态，提价收购的意愿较弱，价格整体稳定，局部窄幅调整，截至8月26日，山东寿光深加工玉米价格参考2794元/吨，较上周维持稳定。随着时间推移，企业定价话语权逐渐加大，新粮上市之前价格整体稳中偏弱运行。

5.2、小麦行情分析

2019年-2021年主产区小麦价格走势（元/吨）



截至本周四（8月26日）全国小麦市场均价在2554元/吨，较上周四（8月19日）2549元/吨，上调5元/吨，涨幅0.2%。

本周小麦市场价格止跌趋稳，局部开始小幅上调，市场购销平稳。随着市场小麦价格小幅下调，粮商出货积极性趋于谨慎，毕竟今年收购成本较高，各地物流运费有所增加，粮商利润逐渐缩减，捂粮惜售心态加强，市场小麦流通量减少。阴雨天气同样影响着小麦的上量，制粉企业整体上货量不大，收购价格小幅上调。饲料企业补库意愿不强烈，随用随采，消耗前期库存为主，饲用小麦价格无明显波动。各地储备库有序收购，支撑小麦价格。市场供需稳定，小麦价格高位震荡为主。

5.3 麸皮行情分析

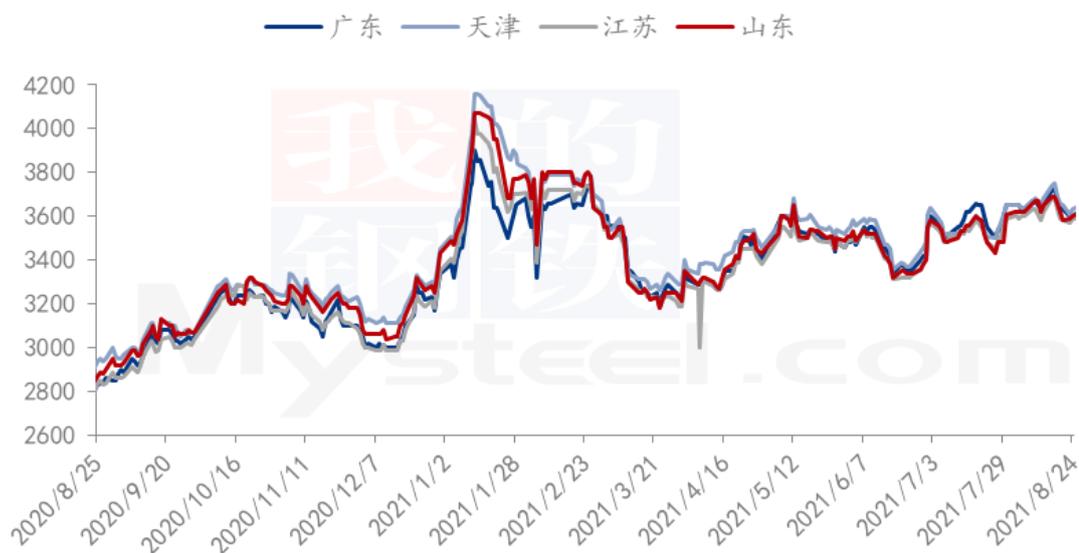
2019年-2021年全国麸皮均价走势图（元/吨）



本周麸皮市场价格呈下行态势，主产区部分企业纷纷跌落1元以内。下游整体需求疲软，养殖行业持续低迷，麸皮消耗缓慢，饲料企业拿货意愿不强烈，随用随采，满足刚需。天气阴热潮湿，制粉企业为避免库存积压，不断下调出厂价格，促进出货。随着制粉企业利润不断缩减，对麸皮挺价心态逐渐加强。预计近期麸皮市场价格稳中偏弱运行，局部或将止跌趋稳。

5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



26日连粕震荡收涨，截止收盘主力01合约报收于3511，涨5，涨幅0.14%，持仓123.2万手，日减仓1.41万手。现货方面，今日油厂豆粕报价较昨日整体稳中上调，其中沿海区域油厂主流报价在3590-3640元/吨，广东3620涨10，江苏3590平，山东3610平，天津3640平。后市方面，美豆产区天气情况好转，短线预计维持1300一线高位震荡；连粕期价跟随美豆反弹上涨，短线关注3500一线能否企稳；现货方面，因前期疫情影响下游备库较为充足，上周提货有所放缓，加之压榨回升，全国油厂豆粕库存上升，将给现货带来一定压力。建议下游逢低补货为宜。

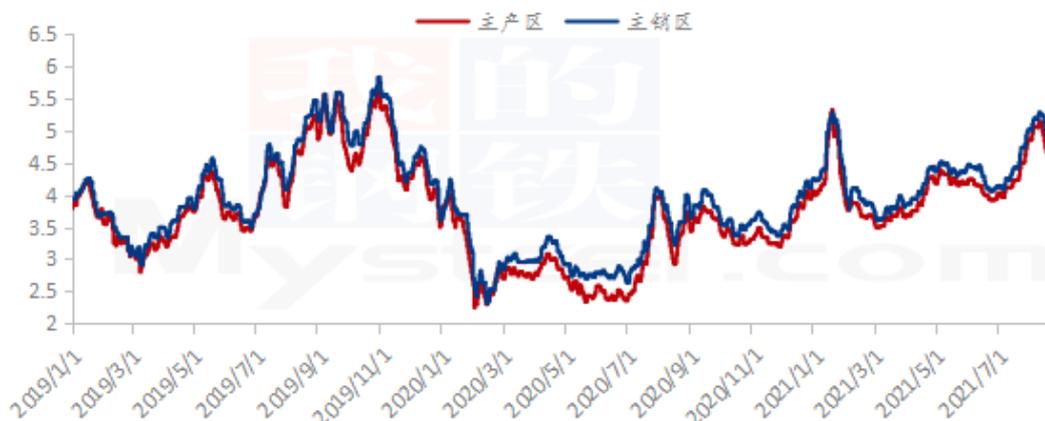
5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

（2019年-2021年）国内大肉食毛鸡价均价走势图（元/斤）



本周全国大肉食毛鸡价格冲高回落。周内大肉食毛鸡均价 4.24 元/斤，环比涨幅 3.41%，同比涨幅 9.00%。受缺鸡影响毛鸡价格上半周冲至高位，企业加价最高到达 4.25-4.30 元/斤。屠宰企业生产亏损，多放假停工，需求减少。养户提前出栏，供应短时增多，毛鸡连跌两毛。

（2019-2021）全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）



周内主产区均价 4.73 元/斤，较上周下跌 0.05 元/斤，跌幅 1.05%；主销区均价 4.89 元/斤，较上周下跌 0.15 元/斤，跌幅 2.98%。周内鸡蛋价格先涨后跌，随着上周蛋价持续走低，养殖单位抵触心理增加，产区拉涨意愿较强，因经销商阶段性备货，终

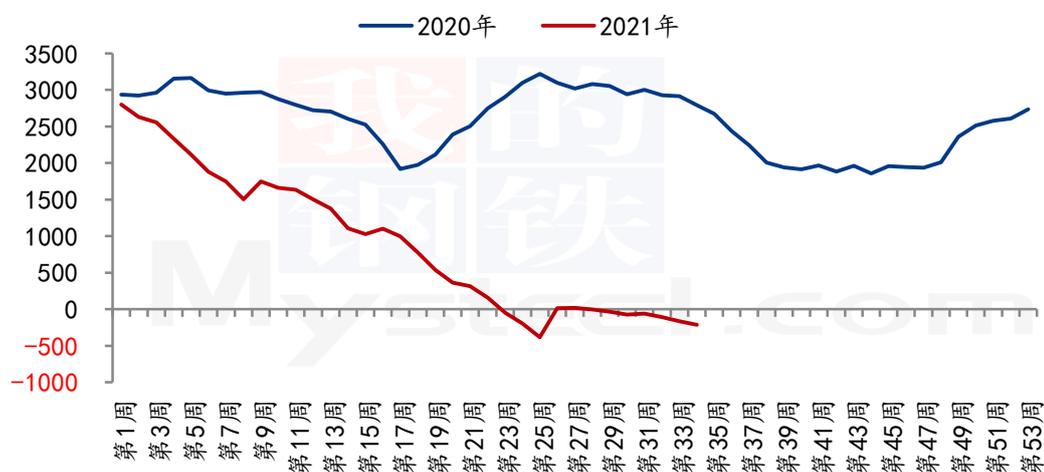
端仍有需求，蛋价触底后回弹，回弹后市场对高价接受度低，同时各环节余货增加，且当前受公共卫生事件影响，食品企业采购量缩减，电商平台活动力度较小，市场整体需求较弱，下半周蛋价持续走低。

六、成本利润分析

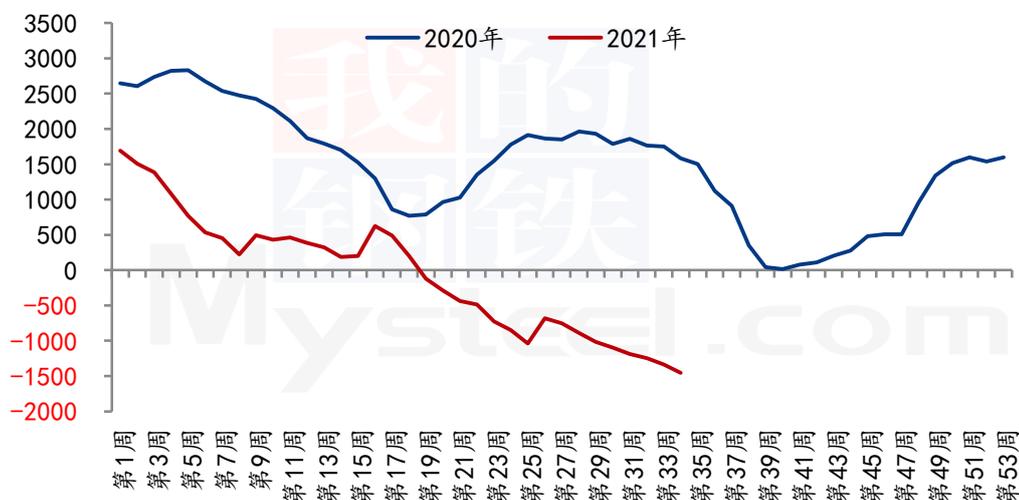
日期	猪价（元/公斤）	自繁盈利（元/头）	外购盈利（元/头）
第33周	14.55	-163.53	-1336.69
第34周	14.10	-214.78	-1453.17
涨跌	-0.45	-51.25	-116.78

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。

2020-2021年自繁自养利润（单位：元/头）



2020-2021年外采仔猪养殖利润（单位：元/头）



本周自繁自养周均盈利在-214.78元/头，较上周下跌51.25元/头。6月前外购仔猪在当前猪价下盈利为-1453.17元/头，较上周下跌-116.78元/头。临近月底，市场出栏增量，价格下调，自养亏损持续扩大；6月前全国仔猪均价超过1600元/头，外购仔猪成本继续增加，销售亏损再次加重。

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰加工利润（元/头）
第33周	14.55	20.03	84.33
第34周	14.10	19.57	85.20
涨跌	-0.45	-0.46	+0.87

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

2020-2021年屠宰加工毛利润（单位：元/头）



本周屠宰加工毛利润均值为 85.20 元/头，较上周微涨 0.87 元/头。周内市场流通稳定恢复，但需求好转仍显不足，白条肉价继续下跌；同时养殖积极出栏，价格下调明显；本周屠宰毛利变化不大。

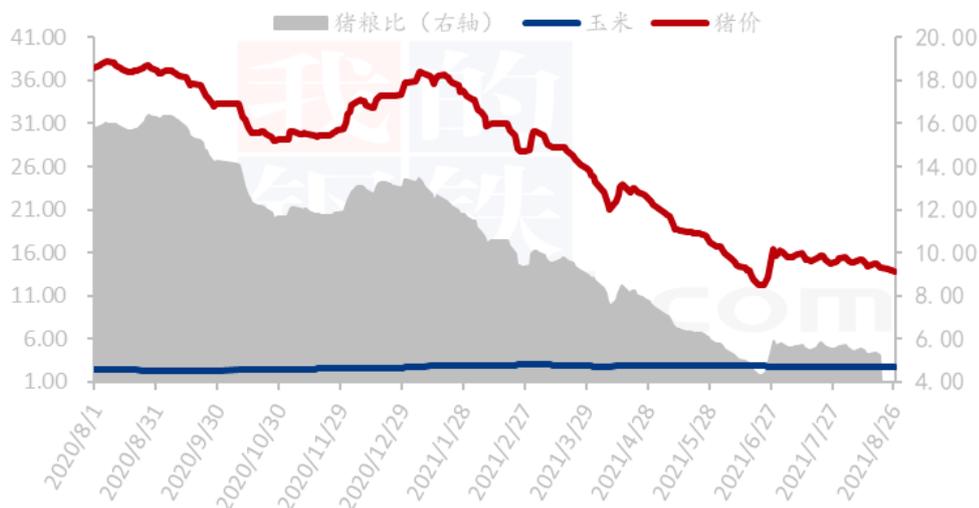
七、本周猪粮比动态

猪粮比价周度统计表

日期	生猪均价（元/斤）	环比	玉米均价（元/斤）	环比	猪粮比
8.13-8.19	14.54	-2.69%	2.75	0.29%	5.28:1
8.20-8.26	14.04	-3.45%	2.72	-1.16%	5.16:1

注：生猪及玉米周均价取值为周一至周五日度均价算术平均数

2020-2021年猪粮比价走势图（元/公斤）



本周国内生猪出栏均价环比降幅 3.45%，拖累猪粮比值继续下调。据我的农产品网数据监测，本周猪粮比值为 5.16，环比降幅 2.32%。

临近月底，部分规模场不乏有降价走量操作。加之多地强降雨，局部养户亦有避险出栏情绪。近期终端消费仍显疲软，市场暂无明显利好拉动，猪价弱勢调整。猪粮比价继续下滑，本周收窄至 5.28:1，养殖端自繁自养亏损不断扩大。月底月初交替行情多受市场主观心态影响，猪市或弱稳调整，预计下周猪粮比值或稳定为主。

八、行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
8月20日	农业农村部	农业农村部部长唐仁健表示，目前我国生猪产能完全恢复。农业农村部正在制定生猪产能调控实施方案，分省明确能繁母猪存栏量和规模养殖场户保有量等核心指标，并出台考核办法。抓紧抓实生猪产能巩固，多措并举促进生猪产业持续健康发展。各地要对照任务指标，细化落实方案，继续稳定落实财政、金融、用地、环保等长效性支持政策，逐步建立市场化调控机制，防止“急转弯”“翻烧饼”，让养殖主体有稳定的政策预期。
8月23日	农业农村部	农业农村部、财政部启动实施优势特色产业集群建设，截至目前，已在全国支持建设 100 个主导产业突出、资源要素汇集、全产业链延伸、经营主体多元、联农带农紧密的优势特色产业集群，成为发展乡村产业的重要载体。为引导金融资金支持产业集群建设，农业农村部对接国家农业信贷担保联盟，积极引导产业集群所在地政府、金融机构与各级农担公司多形式开展合作、

创新业务流程、降低融资成本，着力解决“融资难”“融资贵”问题，有力助推优势特色产业集群建设，引领带动乡村产业发展。

8月23日 大连商品交易所

为确保生猪板块场外交易的平稳运行，交易所上线有关事项通知如下：自2021年8月24日上午9点起开始交易，交易时间为每个期货交易日的9:00-15:00；交易方式为：卖方挂牌、协商挂牌和买方挂牌；交易所暂免收取手续费；发票保证金比例9%；生猪板块场外A类交易会员、B类交易会员均为人民币50万元，生猪场外客户暂不收取。

8月24日 大连商品交易所

为更好服务实体经济，鼓励生猪板块场外会员利用期货市场套期保值降低风险敞口，降低场外会员风险管理成本，针对生猪板块场外会员开展生猪板块场外交易给予手续费减收政策，自2021年8月24日起实施。生猪板块场外交易的生猪提货单期限在7天（含）以内的，买卖双方分别按照150元/吨核算减收额度；生猪提货单期限超过7天的，买卖双方分别按照250元/吨核算减收额度。提货单期限为提货申请日距成交当日的天数。单个生猪板块场外会员单日减收额度上限为0.8万元，所有生猪板块场外会员单月累计减收额度上限为320万元。

8月24日 辽宁省农业农村厅

目前辽宁省的生猪生产已经恢复到常年水平。但产能恢复后，产能大幅波动问题尚未完全解决，今年市场价格长期低迷，部分养殖场陷入亏损。会议要求，下一步，农业农村厅要会同省

直有关部门，认真抓好意见的贯彻落实，有关处室要抓紧牵头起草辽宁省的贯彻落实意见，加快建立稳定生猪生产发展的长效机制，满足市场消费需求，避免生猪产业的大起大落。

九、下周市场心态解读

图 1 养殖端对后市心态

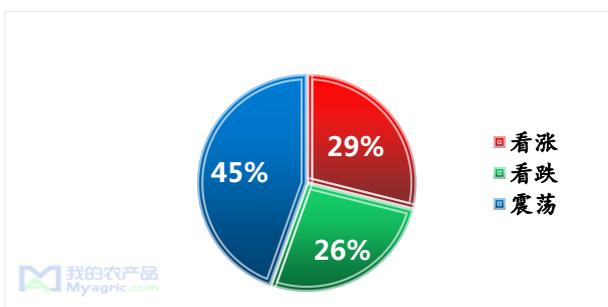


图 2 屠宰端对后市心态

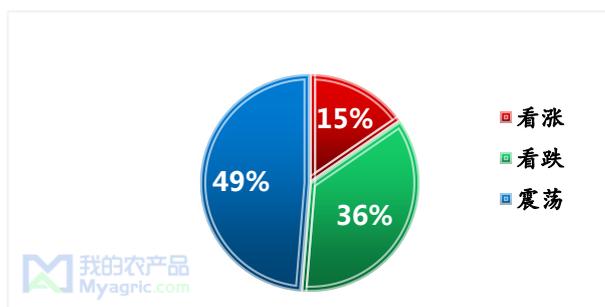


图 3 经纪端对后市心态

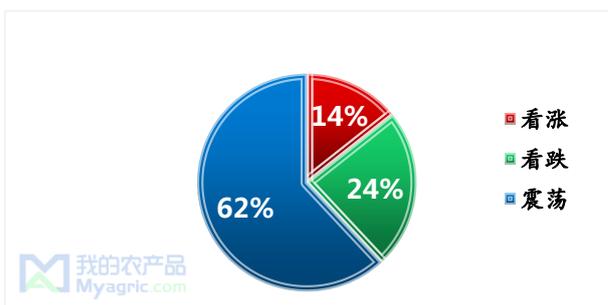


图 4 动保及冻肉贸易端对后市心态

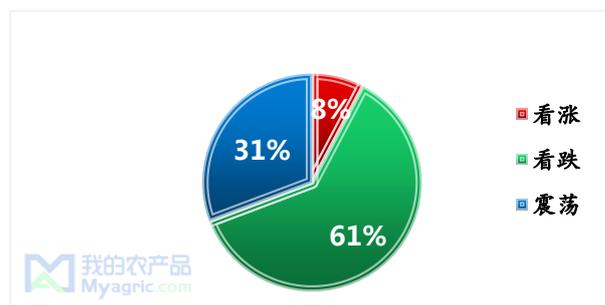


图 5 金融投资类客户对后市心态

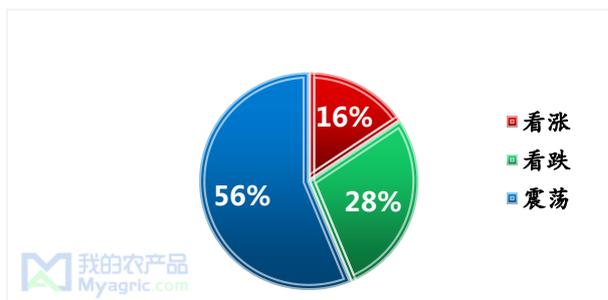
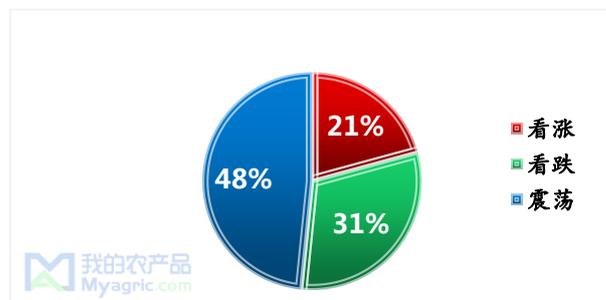


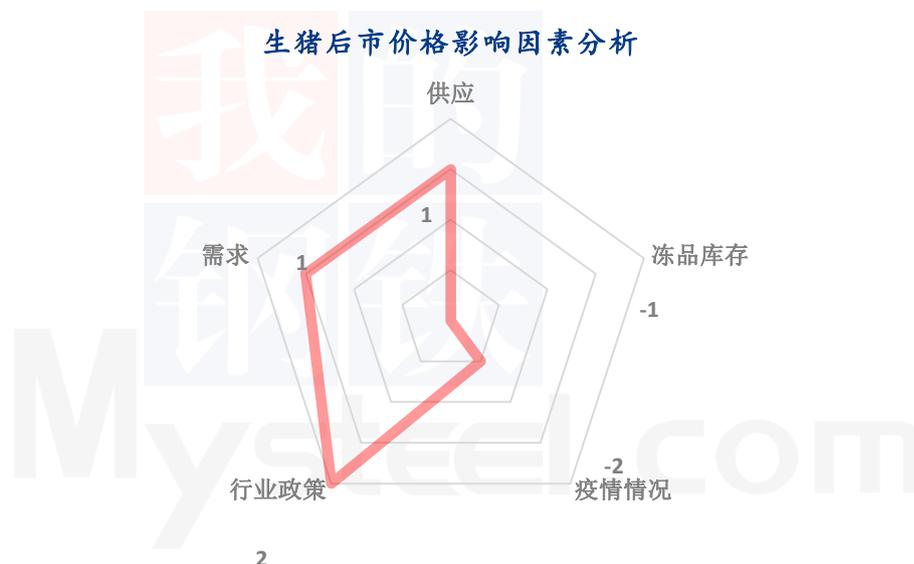
图 6 后市心态总结



本周四【我的农产品网】统计了 188 家样本企业对下周猪价的预期，其中养殖企业 83 家，经纪 21 家，屠宰企业 39 家，动保及冻肉贸易端 13 家以及金融从业者 32 家。总体观察六张图表分析，8%-29%的看涨心态，24%-61%的看跌心态，31%-62%的震荡心态，市场各方主体对于下周猪价持震荡下行看法。

不过随着看涨群体的增加，偏乐观态度渐显，普遍受到对当下超低价的反弹呼声及基础消费有望回升的驱动，但力量较弱，关键消费未能合计有效的支撑。本周价格表现持续低迷，表明生猪供应量远大于市场普遍预期，不排除继续冲击市场的可能性；随着双节的临近，应对季节性需求的消化性供给即将投放，将会与预期心理共同冲击价格，但高企的冻肉对于猪价依旧是打压态势。预计下周价格依然受限于市场供给带来的压力。

十、生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：大部分规模场有序出栏。

需求：终端消费对猪价支撑相对有限，后期或陆续好转。

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：天气不确定性因素仍存。

政策：国家调控政策出台。

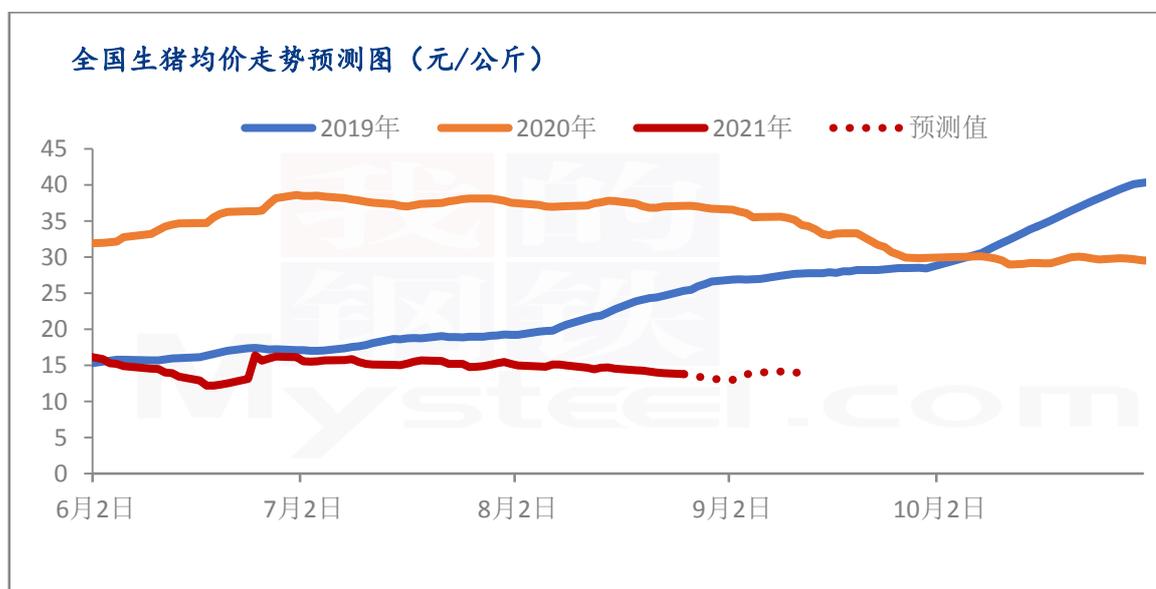
疫情：各地疫情陆续好转，消费或逐渐向好。

影响因素及影响力值说明

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

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。

十一、下周行情预测



从供应端来看，下周养殖端出栏节奏正常，整体生猪有序出栏，暂无集中抛售或压栏现象，供应端暂无利好支撑下周猪价。

从需求端来看，目前各地疫情陆续好转，市场流通稳定恢复，消费端或有一定支撑，但整体支撑幅度相对有限，消费需求改善情况不及预期；加之屠宰企业冻品高库存对鲜品价格冲击，整体市场利空因素交织。

综合来看，供需博弈之下，整体猪价下周或维持震荡运行为主，但后期仍需关注9月份消费恢复情况。

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。

资讯编辑：陈晓宇 18853378881

资讯监督：王 涛 18953357515

资讯投诉：陈 杰 021-26093100