

生猪市场

周度报告

(2022.3.17-2022.3.24)



Mysteel 农产品

编辑：陈晓宇、鄢美玲、郭丹丹、吴琳琳、王海莲、王凌云、潘婷婷、
吴梦雷、郭刚、高阳、李明、朱玉珍、张斌、徐学平、关亚楠

邮箱：chenxiaoyu@mysteel.com

电话：0533-7026598

生猪市场周度报告

(2022. 3. 17-2022. 3. 24)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目 录

本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周生猪行情波动情况回顾.....	- 1 -
第二章 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 商品猪标猪和肥猪价差分析.....	- 4 -
2.3 仔猪价格分析.....	- 4 -
2.4 二元母猪价格分析.....	- 5 -
2.5 淘汰母猪价格分析.....	- 6 -
2.6 前三等级白条价格分析.....	- 6 -
2.7 期货行情分析.....	- 7 -
第三章 供应情况分析.....	- 8 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 8 -
3.2 母猪淘汰情况分析.....	- 9 -
3.3 商品猪存栏情况分析.....	- 10 -
3.4 商品猪存栏结构情况分析.....	- 11 -
3.5 商品猪出栏情况分析.....	- 11 -
3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 12 -
3.7 90 公斤以下及 150 斤以上出栏占比情况分析.....	- 13 -
第四章 需求情况分析.....	- 14 -

4.1 屠宰企业开工率分析.....	- 14 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 15 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 15 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 16 -
第五章 关联产品分析.....	- 17 -
5.1 玉米行情分析.....	- 17 -
5.2 小麦行情分析.....	- 17 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 18 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 19 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 19 -
第六章 成本利润分析.....	- 20 -
第七章 猪粮比动态.....	- 22 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 23 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 24 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 26 -
第十一章 下周行情预测.....	- 27 -

本周核心观点

周内生猪价格整体弱势震荡，本周均价 11.72 元/公斤，较上周下跌 0.11 元/公斤。近期多地受公共卫生事件影响，生猪调运难度增大，一定程度上影响出栏节奏，叠加部分规模场月度出栏计划完成顺利，市场盼涨氛围浓厚，猪价一度短暂上涨，但整体上仍呈现疲软态势。

第一章 本周生猪行情波动情况回顾

类别		12周	11周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	120.60	120.39	0.21	本周生猪出栏均重再次增加，散户出栏体重增加为主，一方面疫情影响，各地交通管制措施不断，毛猪调运、交易受限，被动压栏；另一方面本周价格阶段性走高，散户出栏积极，出栏的多为前期压栏猪源。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.86/1.67	0.88/1.52	-0.02/0.15	市场小体重猪出栏减少，部分省市地区管控升级，交通管制升级，影响白条和生猪调运，养殖端被动压栏，大体重猪占比增加。
需求	屠宰开工率 (%)	26.88	26.60	0.28	北方部分地区降温，市场需求好转，且受居民备货以及屠企分割入库支撑，开工增幅明显。
	鲜销率 (%)	85.06	85.10	-0.04	国内“口罩”疫情严峻，多地居民出行受限，利空屠企鲜品走货，整体鲜销率小幅走低。
	冻品库容率 (%)	22.45	21.57	0.88	周内受疫情影响，屠企鲜品走货较为缓慢，仍有较大比例被动入库，周内整体冻品库容率小幅升高。
	批发市场上货量 (头)	7417	9024	-1607	受公共卫生事件影响，多个批发市场临时封闭（上海浦南、陇南、

类别		12周	11周	涨跌	备注
					苏州南环桥)。到货明显减少。
利润	自繁自养利润 (元/头)	-584.18	-536.45	-47.73	周内公共卫生事件严重, 生猪调运不畅, 周内猪价整体较上周微降; 饲料原料持续高位运行, 自养与外购仔猪亏损加重。
	外购仔猪利润 (元/头)	-328.70	-291.21	-37.49	
	屠宰加工利润 (元/头)	-82.79	-88.43	5.64	各地公共卫生事件影响, 白条走货平平, 消费支撑疲弱, 屠宰企业毛利依旧处于亏损状态。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	11.72	11.83	-0.11	本周猪价久跌后反弹, 虽近日持续上涨, 但因前期价格低位, 周度均价走势仍呈现偏弱态势。
	7KG 仔猪价 (元/头)	298.10	295.71	2.39	近期市场猪价回升明显, 疫情防控影响调运, 市场挺价情绪也较强; 价格上行后育肥补栏询盘气氛升温, 仔猪市场报价有所上调, 但实际成交量不大, 业者多观望。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	7.40	7.47	-0.07	养殖场计划完成量较好, 这周部分规模场开始缩量, 散户跟进抬价, 且近期多地疫情防控升级, 部分区域封禁管控, 屠企收猪难度增加, 猪价行情上移, 母猪淘汰后转商售价亦有所回暖, 基本与上周持平。
	前三级白条均价 (元/公斤)	15.39	15.52	-0.13	前期白条价格受毛猪持续下跌影响, 白条价格持续走低; 近日, 虽受商品猪价格走强带动, 白条价格也随之抬升, 但其上涨速度不及商品猪, 因此白条价格整体小幅回落。
政策	收储	国家已经完成两批猪肉收储, 近期或将启动第三批猪肉收储。			
	疫情	酒店、餐饮、食堂等聚集消费减少。			

第二章 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）

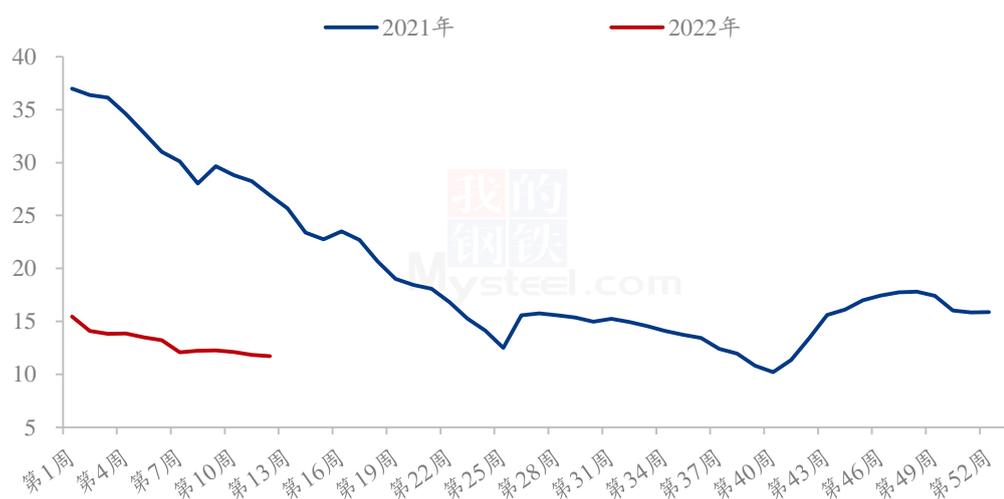


图 1：全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

本周生猪出栏均价为 11.72 元/公斤，较上周下跌 0.11 元/公斤，环比下跌 0.93%，同比下跌 56.46%。本周猪价久跌后反弹，虽近日持续上涨，但因前期价格低位，周度均价走势仍呈现偏弱态势。近期多地疫情防控升级，部分区域封禁管控，屠企收猪难度增加、宰量难以维持，而规模场月度计划量完成进度良好，养殖端控量挺价情绪偏强，采购方被迫提价保量，短期市场走货尚可。但连日涨价后，需求对行情掣肘作用重回主导，疫情影响下终端销售难度增加，白条量价无明显提升，且屠企圈存保量后重新压价，市场主流价格涨幅收窄，部分地区已有跌价趋势。预计下周生猪价格逐步稳定，或有回调风险。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

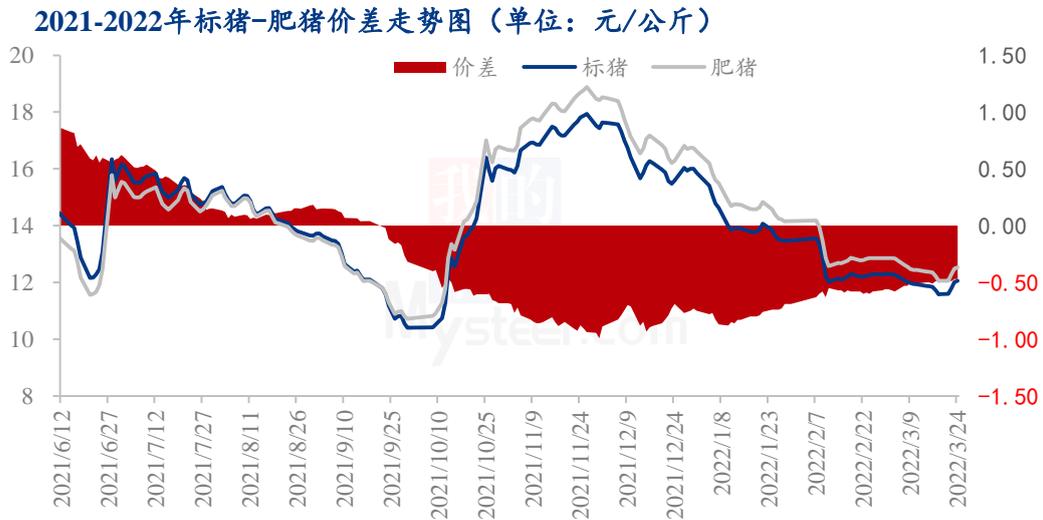


图 2：2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本周全国标肥价差均价-0.48 元/公斤，较上周上涨 0.02 元/公斤，标肥价差继续缩小。当前市场对大肥猪不再青睐，需求日益减弱，消费支撑有限，肥猪价格进一步下跌。无论是自繁自模式还是外购仔猪模式，养殖企业依旧处于亏损状态，大肥猪存栏较冬季明显减少。随着气温升高，大肥猪消费必将进一步下滑，标肥价差或将缩窄。

2.3 仔猪价格分析

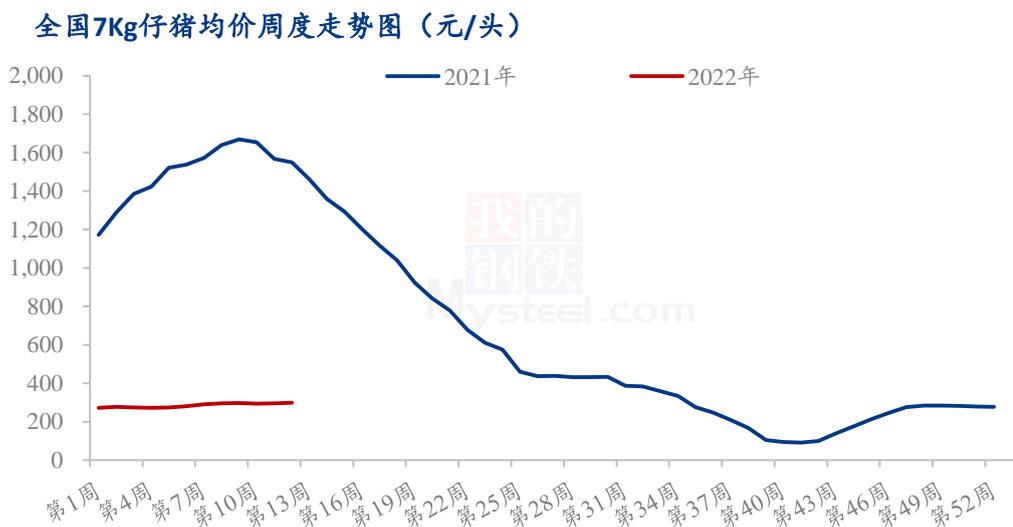
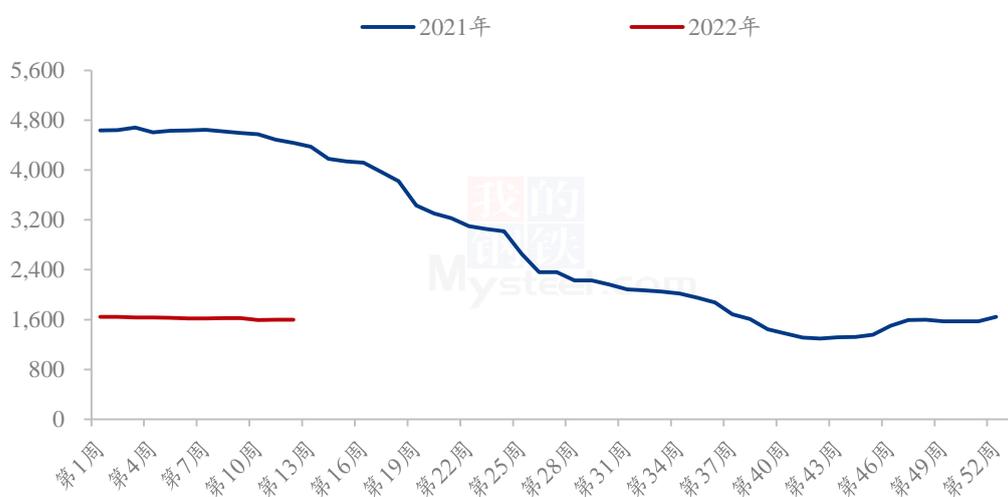


图 3：全国 7Kg 仔猪均价周度走势图

本周 7 公斤断奶仔猪均价为 298.10 元/头，较上周上涨 2.39 元/头，环比上涨 0.81%，同比下跌 80.75%。近期市场猪价回升明显，疫情防控影响调运，市场挺价情绪也较强；价格上行后育肥补栏询盘气氛升温，仔猪市场报价有所上调，但实际成交量不大，业者多观望。短期行情僵持或趋稳，仔猪价格窄幅震荡为主。

2.4 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）



数据来源：钢联数据

图 4：全国 50KG 二元后备母猪均价周度走势图

本周 50kg 二元母猪价格为 1595.71 元/头，较上周下跌 0.48 元/头，环比下跌 0.03%，同比下跌 64.02%。当前生猪市场二元母猪补栏积极性欠佳，规模场多以自用母猪供应为主，对外采购量有限，母猪订单依旧处于订单不足状态，整体二元母猪价格或维持震荡偏弱运行。

2.5 淘汰母猪价格分析

全国淘汰母猪均价周度走势图（元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 5：全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 7.40 元/公斤，较上周下跌 0.07 元/公斤，环比下跌 0.92%，同比下跌 57.67%。本月养殖场计划完成量较好，这周部分规模场开始缩量，散户跟进抬价，且近期多地疫情防控升级，部分区域封禁管控，屠企收猪难度增加，猪价行情上移，母猪淘汰后转商售价亦有所回暖，基本与上周持平。短期行情仍处僵持，价格调整窄幅居多。

2.6 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）



数据来源：钢联数据

图 6：国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格 15.39 元/公斤，较上周下跌 0.13 元/公斤，环比下跌 0.84%，同比下跌 54.60%。前期白条价格受毛猪持续下跌影响，毛猪批发市场肉多人少，白条价格持续走低；近日，虽受商品猪价格连续多日走强，白条价格也随之得到一定抬升，但其上涨速度不及商品猪，因此白条价格整体小幅回落。目前来说，受各地新冠疫情影响，多地需求受限，白条价格或逐渐回归平淡，预计下周白条价格或偏弱。

2.7 期货行情分析



数据来源：钢联数据

图 7：国内生猪期现及基差走势

截至本周四生猪期货主力合约 LH2205 开盘价 12820 元/吨，最高价 12945 元/吨，最低价 12760 元/吨，收盘 12850 元/吨，涨 45 元/吨（监测生猪价格为 12350 元/吨，基差 -500 元/吨），涨幅 0.35%，本周成交量 12.6 余万手，较上周减少 1.9 万余手，持仓 6.77 余万手，较上周减少 773 手。

本周猪价在情绪引导下，出现非理性上涨，截止今日全国大部分地区涨幅已经放缓，东北地区开始小跌，部分市场因国内疫情管控暂封，屠企白条价格微跌，南方低价区补涨情况不一，市场分歧加重，观望情绪逐步走强；同时非理性上涨在近月盘面未能完全体现，远月依旧走反转逻辑。

第三章 供应情况分析

3.1 能繁母猪存栏情况分析

(2021年-2022年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



数据来源：钢联数据

图 8: (2021 年-2022 年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，2 月能繁母猪存栏量为 465.59 万头，环比减少 0.40%，同比增加 1.36%。能繁母猪存栏量继续调减，产能去化速度放缓；规模场因雄厚资金及对下半年行情的看好，当前母猪淘汰进程中中规中矩，部分有空栏补母猪操作，颇有咬牙坚持赌行情看法，但散户母猪出清速度较快，且短期没有补栏意愿，不管是低猪价还是高价饲料成本，都是迫使散户加速去产能的原因。3 月行情总体未有明显好转，预计能繁母猪存栏量仍将去化，环比继续调减。

3.2 母猪淘汰情况分析

(2021年-2022年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图(头)



数据来源：钢联数据

图 9：(2021 年-2022 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，2 月能繁母猪淘汰量为 125827.00 头，环比降幅 18.07%，同比下调 10.66%。

进入 2 月份猪价大幅下滑，养殖亏损不断加剧，多数中小养殖场选择继续缩减上游产能或育肥群体进行自身止损。规模养殖企业因其具有雄厚的资金实力，较强的融资能力及市场抗风险能力，对寒冬过后的市场存有一定利好预期，企业上游产能整体去化速度相对有限。再次，随 2 月份北方气温逐渐回升，猪瘟疫病影响逐渐减弱，促使上游产能去化幅度不断收窄。

3.3 商品猪存栏情况分析

(2021年-2022年)样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)

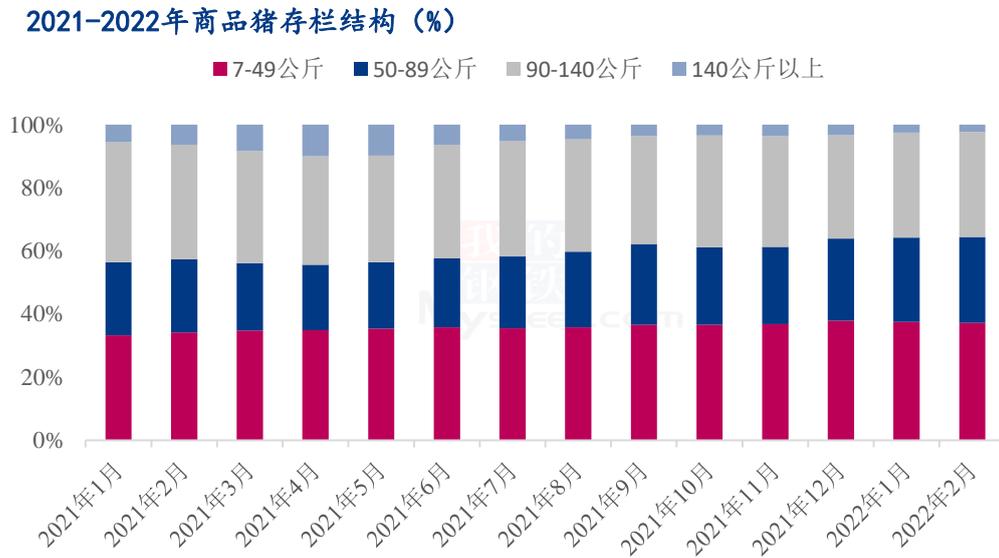


数据来源：钢联数据

图 10: (2021 年-2022 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，2 月商品猪存栏量为 2921.40 万头，环比增加 2.34%，同比增加 23.04%。商品猪存栏环比继续增加，一方面因 2 月春节月养殖场出栏量缩减，另一方面去年年底行情反弹养殖户出栏偏多，节后可出栏适重猪不多，同时 2 月猪价整体不理想，部分养户出栏积极性不高，多方因素叠加导致商品猪存栏量环比增加。3 月猪价延续磨底行情，而饲料成本持续攀升，养殖亏损程度加剧，养户压栏及二次育肥现象不多，预计商品猪存栏量或小降。

3.4 商品猪存栏结构情况分析



数据来源：钢联数据

图 11：2021-2022 年商品猪存栏结构

本月商品猪 7-49 公斤小猪存栏比例 37.21%，140 公斤以上存栏比例 2.29%。其中 7-49 公斤小猪存栏比例较上月下降 0.32%，140 公斤以上存栏较上月下跌 0.20%。2021 年年底能繁母猪已经进入产能去化阶段，对应 4 月之后小猪存栏减少。大猪存栏减少，主要因为养殖处于亏损阶段，规模企业降本增效，加快大猪的出栏节奏。

3.5 商品猪出栏情况分析



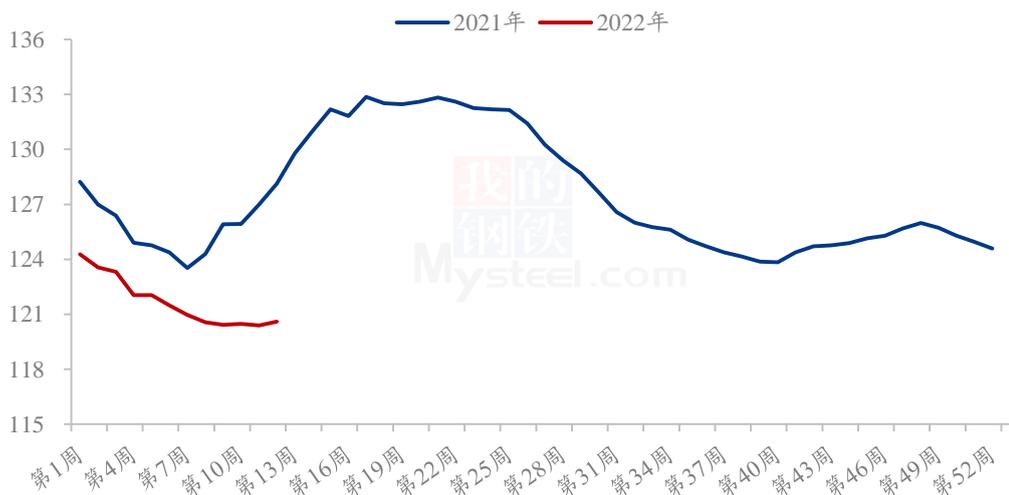
数据来源：钢联数据

图 12: (2021 年-2022 年)样本企业商品猪出栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，2 月商品猪出栏量为 633.50 万头，环比减少 13.76%，同比增加 32.16%。2 月第一周为农历春节假期，养殖场出栏停滞，月度可出栏天数较少，此为 2 月商品猪出栏量环比减少的主要原因，另一方面，年前市场人士便普遍不看好年后行情，且年底猪价出现阶段性反弹，中小散出栏积极性高、数量多，年后 2 月份可出栏生猪偏少，此为次因。现阶段行情处在持续磨底阶段，短期涨价苗头难寻，加上饲料成本不断攀升，养殖户亏损程度加剧，规模场该放量放量，中小散该止损止损，且 2022 年各规模场出栏计划普遍增加明显，预计 3 月商品猪出栏量或环比增幅较大。

3.6 商品猪出栏均重情况分析

(2021年-2022年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)



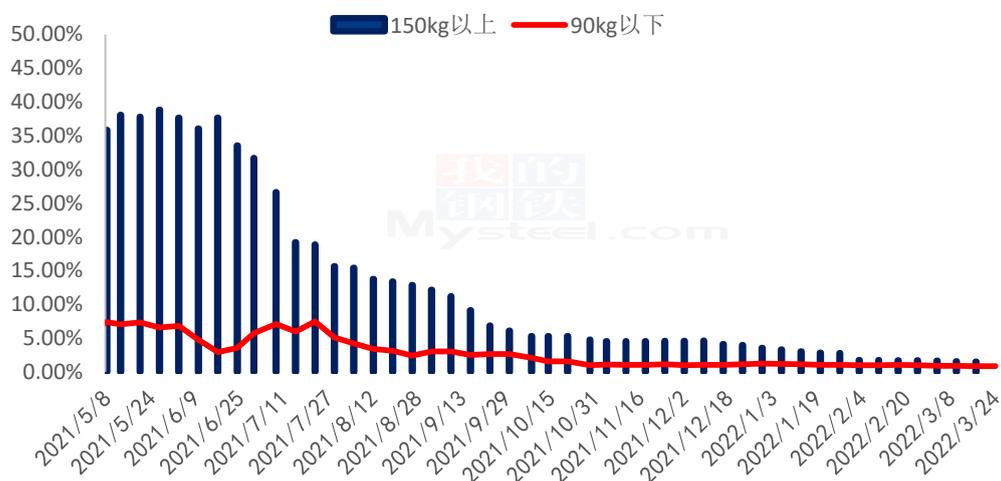
数据来源：钢联数据

图 13: (2021 年-2022 年)全国外三元生猪出栏均重周度走势

本周全国外三元生猪出栏均重为 120.60 公斤，较上周增加 0.21 公斤，环比增加 0.17%，同比下降 5.87%。本周生猪出栏均重再次增加，集团厂交易体重变化不大，小散户出栏体重增加较多，一方面当前国内疫情较严重，各地交通管制措施不断，毛猪调运、交易受限，被动压栏现象导致均重有所增加；另一方面本周猪价阶段性全国飘红，散户出栏积极性普遍偏高，且出栏的多为前期压栏猪源，两方因素导致均重小增。但下周猪价预计难再涨，而饲料成本屡创新高，且月末部分规模场有冲量及提前出栏下月计划现象，预计出栏均重稳中略降。

3.7 90 公斤以下及 150 斤以上出栏占比情况分析

90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比



数据来源：钢联数据

图 14：90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

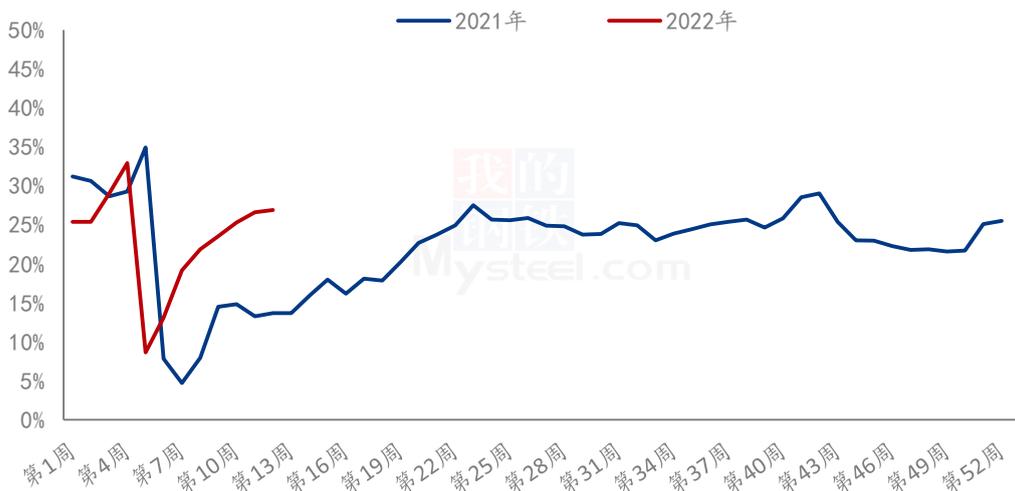
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.86%，较上周下降 0.02%。非洲猪瘟整体较为稳定，市场小体重猪出栏减少，预计小体重猪源出栏将持续下降。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.67%，较上周上涨 0.15%。本周部分省市地区管控升级，实行封闭管理，并且交通管制升级，影响白条和生猪的调运。养殖端被动压栏，市场 150KG 的出栏量略有增加，随着疫情的逐渐解封，养殖端因饲料价格的持续攀升而导致出栏积极，预计下周 150KG 大猪的出栏量仍有小幅上升的趋势。

第四章 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）



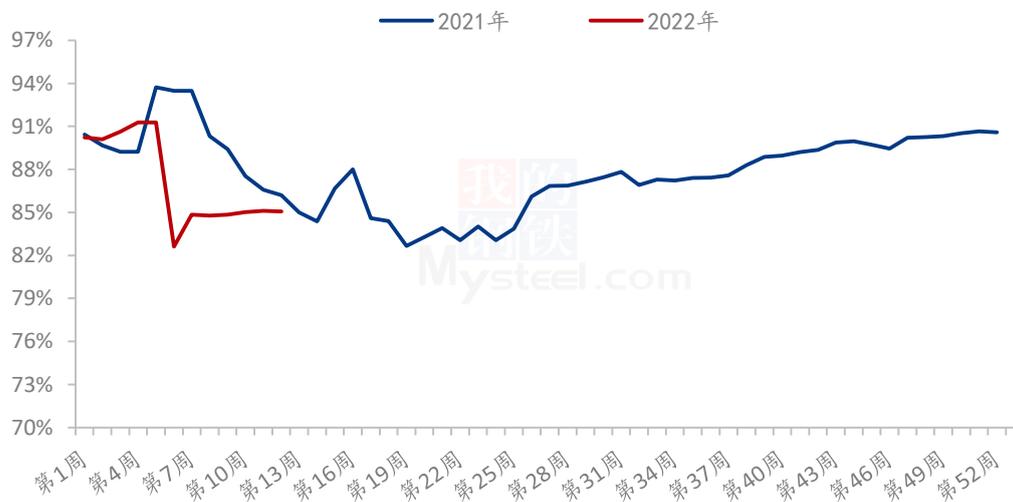
数据来源：钢联数据

图 15：重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 26.88%，较上周上涨 0.28 个百分点，同比上涨 13.20 个百分点。本周屠企开工呈先涨后跌趋势，周中初期，北方部分地区降温，市场需求有所好转，但受“口罩”事件影响，整体消费提升力度有限，且个别疫情重灾区有停工停产现象，部分华中地区，受居民备货以及屠企分割入库支撑，开工增幅明显，部分华南地区受疫情困扰，生猪调运难度增加，屠企被迫降量，周均开工降幅在 7 个百分点；短期来看，自周后期起，市场传闻华东几大农贸市场关闭，或利空周边屠企开工出现明显下滑，同时由于天气逐渐转热，终端消费提升幅度较为有限，但部分北方地区解除封禁，利好屠企走货，开工或呈稳中上涨趋势，综合来看，预计下周屠宰企业开工窄幅波动，整体周均变化不大。

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）



数据来源：钢联数据

图 16：重点屠宰企业鲜销率走势

本周国内重点屠宰企业鲜销率 85.06%，较上周下降 0.04 个百分点。国内“口罩”疫情形势严峻，虽部分地区有抢货现象，但多地居民出行受限，利空屠企鲜品走货，周内整体鲜销率小幅走低；短期来看，疫情影响逐渐减缓，除个别中高风险区域之外，多数地区已基本平稳，短期或对整体消费有所支撑，预计下周国内重点屠宰企业鲜销率小幅上涨。

4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率（%）

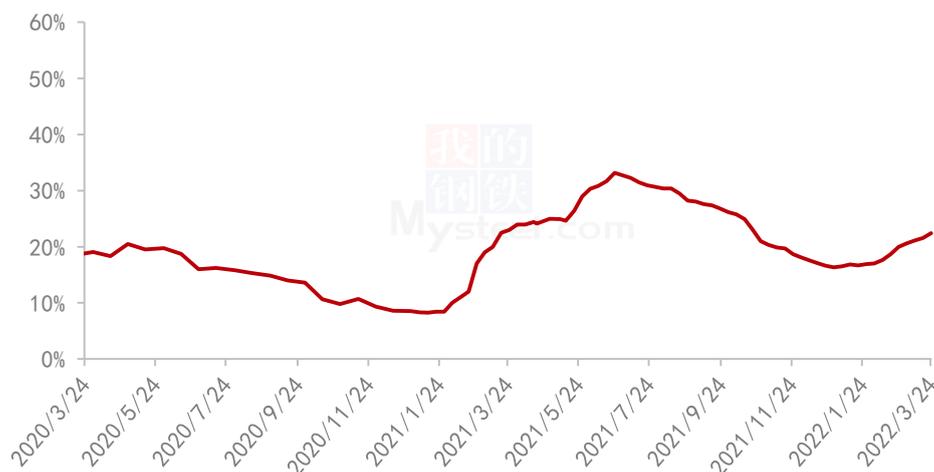
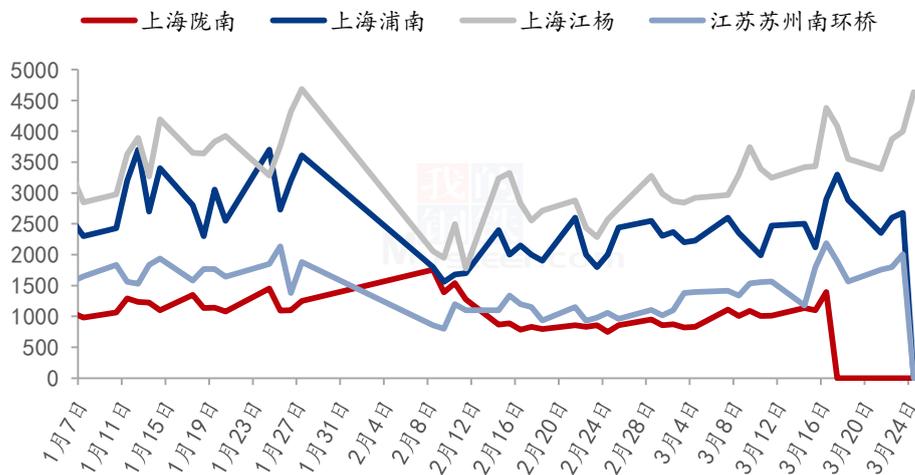


图 17：2020-2022 年重点屠宰企业冻品库容率（%）

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 22.45%，较上周上涨 0.88 个百分点，周内受疫情影响，屠企鲜品走货较为缓慢，仍有较大比例被动入库；但短期受限于终端需求滞缓、冻品库存相对高位、资金压力等制约，屠企多会选择高鲜低入，加快库存周转频率，预计下周国内重点屠宰企业冻品库容率上涨幅度有所减缓。

4.4 定点批发市场情况分析

部分批发市场白条到货情况（单位：头）



数据来源：钢联数据

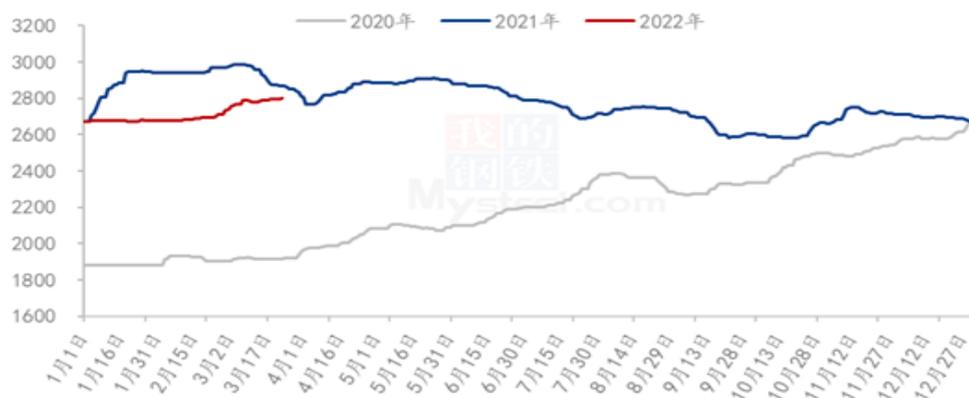
图 18：部分批发市场白条到货情况

本周监测的重点批发市场的白条到货情况来看，总到货量为 37084 头，较上周大幅减少 8035.5 头，降幅为 17.81%，日均到货总量 7417 头，较上周减少 1607 头。受公共卫生事件影响，多个批发市场临时封闭（上海浦南、陇南、苏州南环桥）。到货明显减少，终端需求增量不明显，白条走货一般，价格调整幅度不大，低位徘徊为主。短期来看，下游终端提前备肉、囤货行为结束，公共卫生事件持续影响下，多地酒店、餐饮、学校、工地等集中需求尚未恢复，难以支撑价格走高。后期随着公共卫生事件影响减弱，各地批发市场恢复正常，白条购销或有所好转，但供大于求背景下，近期量价齐升的可能性不大。

第五章 关联产品分析

5.1 玉米行情分析

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 19：2020-2022 年全国玉米均价走势

本周玉米市场主流稳定，局部涨跌调整。东北地区玉米价格稳定运行，疫情防控力度加大，对本地玉米购销活动及玉米正常流通影响较大，玉米走货不畅，但市场心态整体平稳。华北地区玉米价格先跌后稳，随着疫情得到有效控制，深加工汽运到货量增加，以华北本地货源为主，销区到货成本居高不下，贸易商报价坚挺，下游饲料企业维持刚性需求，滚动补库为主。预计短期玉米价格主流稳定，局部窄幅调整。

5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）

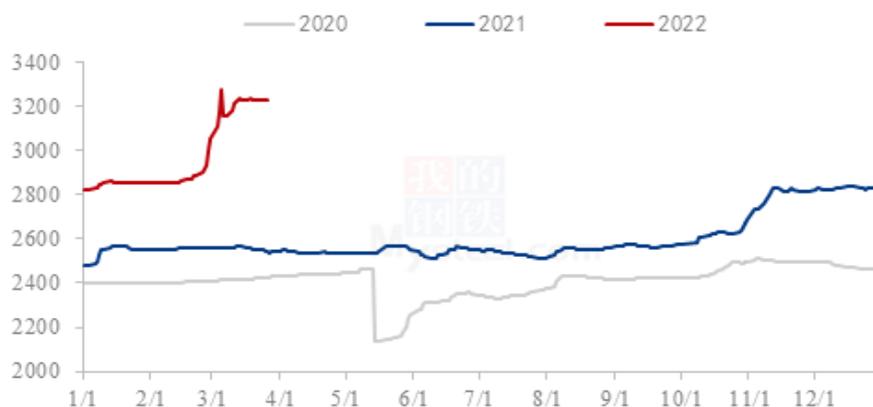


图 20：2020 年-2022 年小麦价格走势

本周小麦市场主流价格稳定，局部震荡调整。制粉企业面粉走货滞缓，开机窄幅下调，原粮库存消耗缓慢，企业根据自身原粮库存情况和实际上量调整收购价格。本周托市小麦拍卖成交均价较前期再次下调，且部分地区中储粮拍卖继续出现流拍现象，企业对当前市场高价小麦采购积极性不高，市场购销趋于理性。小麦市场整体购销不旺，价格无明显波动。

5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年全国麸皮均价走势图（元/吨）



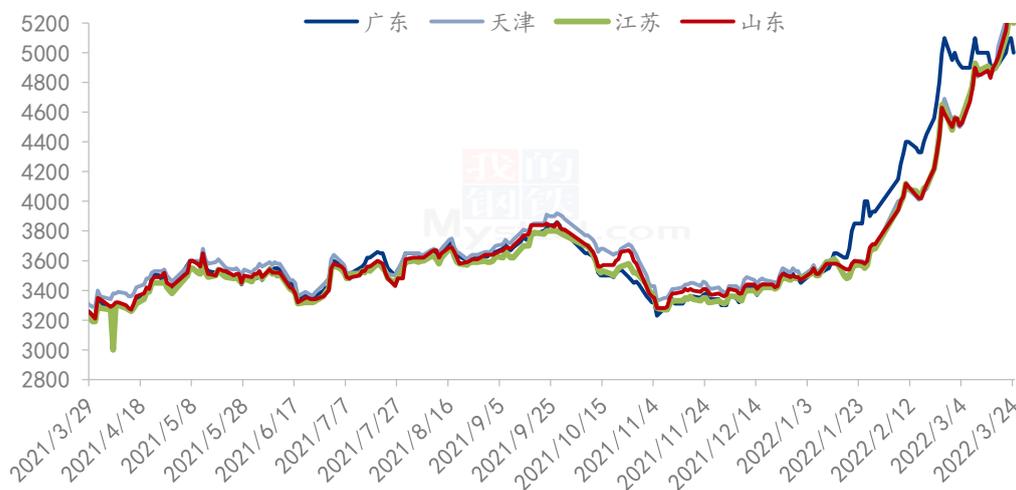
数据来源：钢联数据

图 21：2020-2022 年全国麸皮价格走势

本周麸皮市场价格稳中偏弱运行。前期麸皮价格较高，饲料企业配方用量减少，拿货满足刚需为主。再加上近期部分地区受公共卫生事件影响，下游需求转弱，制粉企业窄幅下调出厂价格，促进出货。当前企业开机维持低位，麸皮产量有限，库存压力不大。预计近期麸皮市场价格平稳运行为主。

5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



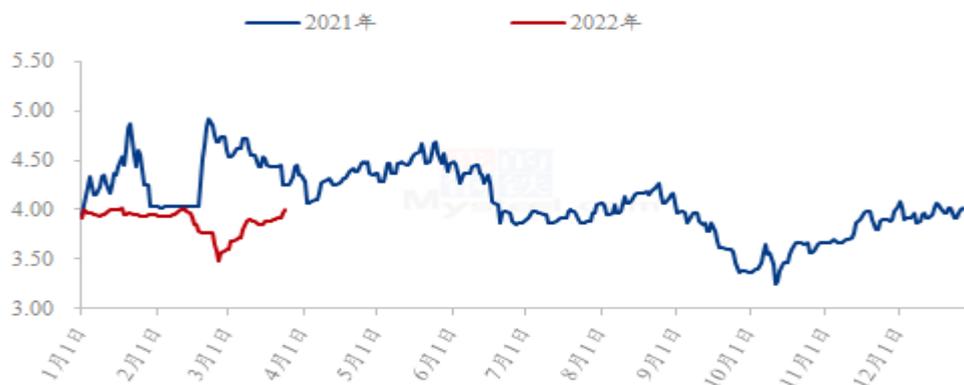
数据来源：钢联数据

图 22：国内沿海区域豆粕主流出厂价

在北美大豆产量基本定型，短期美豆或将继续震荡运行，等待月底的种植面积报告给出新的指引。中期来看，全球大豆库存比处于历史低位，新季美豆供应炒作结束前应以偏多思路为主；重点关注南美产区天气。国内方面，由于大豆到港量较少，国内大豆库存将继续处于低位，豆粕库存也将保持偏低水平；国内大豆抛储不见新动作，疫情加剧现货紧张程度，在超高现货基差下，短期内国内粕类易涨难跌。

5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

（2021年-2022年）全国大肉食毛鸡均价走势图（元/斤）



数据来源：钢联数据

图 23：2021-2022 年全国大肉食鸡均价走势

本周毛鸡断档期基本结束，价格开启上行通道。本周山东公共卫生事件影响有所好转，但辽宁主产区蔓延仍较为严重，毛鸡回收运输和工人开工受阻情况整体依然存在，鸡源回收相较不足的情况下，供给面支撑价格，毛鸡价格持续回暖上行。屠企库存中低位，供需双向利多毛鸡价格，预计下周毛鸡价格或呈震荡上行走势，幅度有限。



数据来源：钢联数据

图 24：2021-2022 年全国鸡蛋价格走势

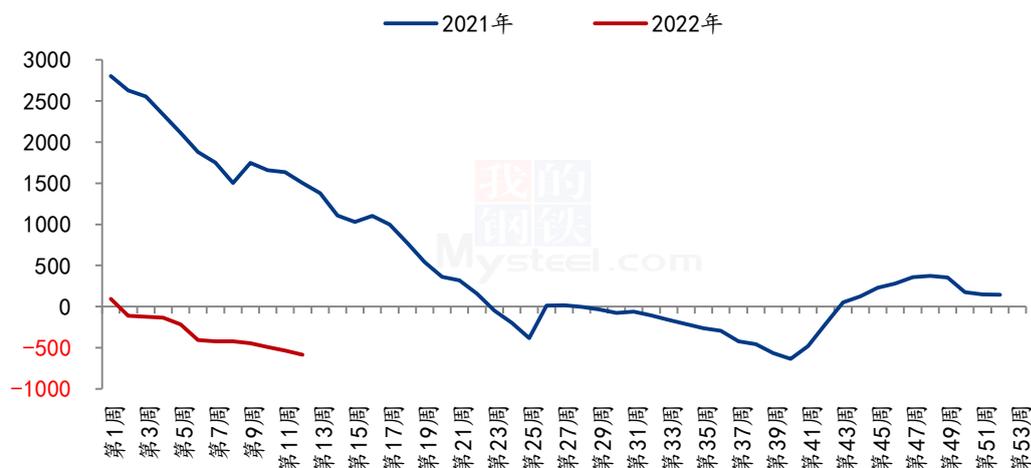
周内产区鸡蛋价格稳中小幅震荡调整，周内受局部疫情影响，疫情区终端拿货量短时增加，但学校、食品企业需求较低，市场需求整体偏弱，但得于存栏偏低，且饲料原料高企对当前蛋价有所支撑，蛋价涨跌两难；主销区价格小幅走强，周内销区市场走货一般，高价拿货较为谨慎，到车量较上周有所减少，局部销区市场有价格倒挂现象，受拿货成本较高以及库存压力不大影响，价格小幅走强。

第六章 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 11 周	11.83	-536.45	-291.21
第 12 周	11.72	-584.18	-328.70
涨跌	-0.11	-47.73	-37.49

备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为 5.5 月前全国仔猪均价。

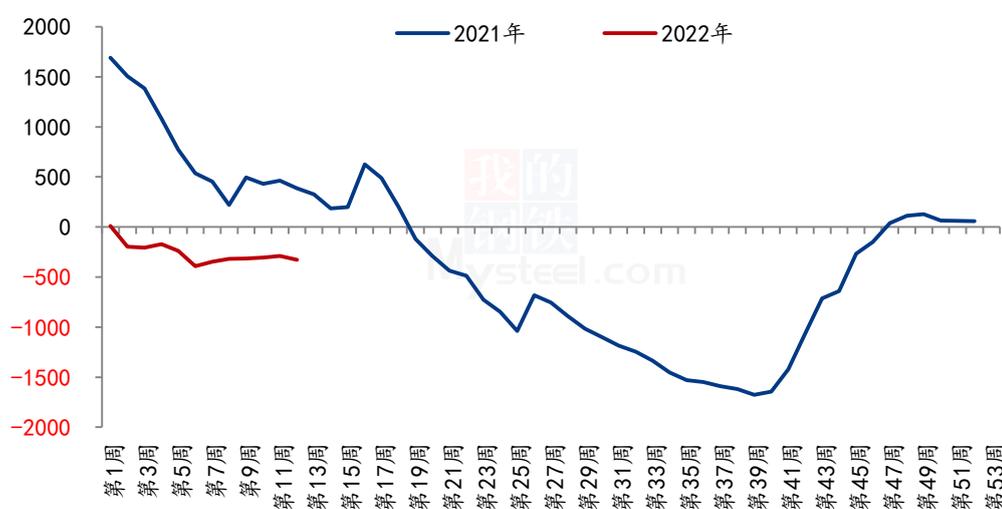
2021-2022年自繁自养利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 25：2021-2022 年生猪自繁自养利润走势

2021-2022年外采仔猪养殖利润（单位：元/头）



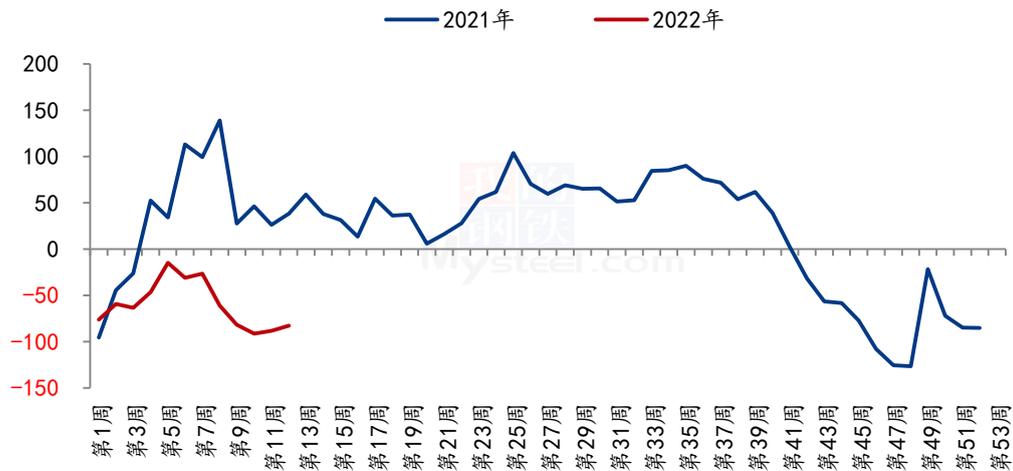
数据来源：钢联数据

图 26：2021-2022 年外采仔猪养殖利润走势

本周自繁自养周均亏损 584.18 元/头，较上周下跌 47.73 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下亏损 328.70 元/头，较上周下跌 37.49 元/头。周内公共卫生事件严重，各地道路运输受限，生猪调运不畅，周内猪价先跌后涨，整体价格较上周微降；饲料原料持续高位运行，对养殖成本增加明显，自养与外购仔猪亏损持续加重。

日期	猪价 (元/公斤)	白条 (元/公斤)	屠宰加工利润 (元/头)
第 11 周	11.83	15.52	-88.43
第 12 周	11.72	15.39	-82.79
涨跌	-0.11	-0.13	+5.64

2021-2022年屠宰加工毛利润 (单位: 元/头)



数据来源: 钢联数据

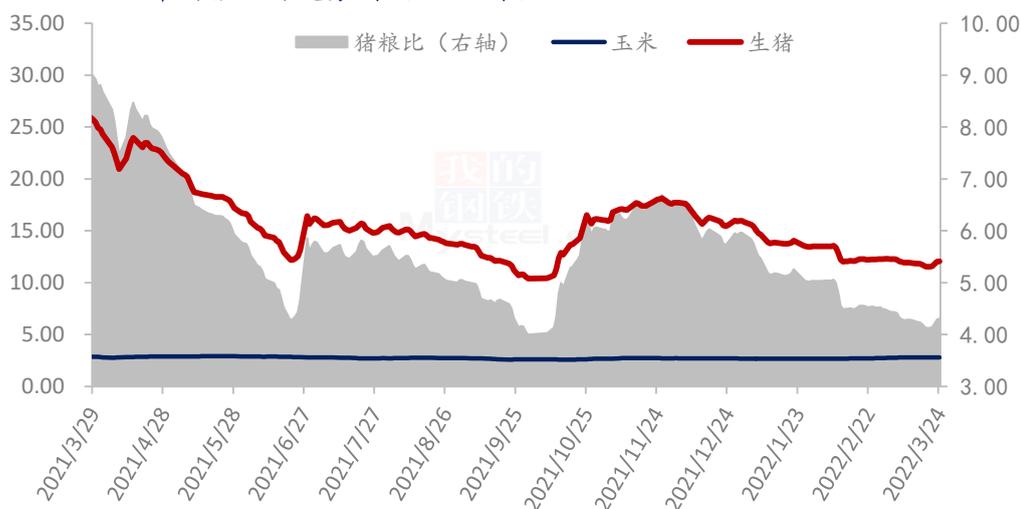
图 27: 2021-2022 年屠宰加工利润变化

本周屠宰加工毛利润亏损 82.79 元/头, 较上周微涨 5.64 元/头。周内各地依旧受公共卫生事件影响, 白条走货平平, 部分白条批发市场被要求暂时封闭, 消费支撑疲弱, 屠宰企业基本维持原有开工, 多就近销售, 本周屠宰毛利依旧处于亏损状态。

第七章 猪粮比动态

日期	生猪均价 (元/公斤)	环比	玉米均价 (元/公斤)	环比	猪粮比
第 11 周	11.83	-2.23%	2.784	0.25%	4.25:1
第 12 周	11.72	-0.93%	2.795	0.40%	4.19:1

2021-2022年猪粮比价走势图（元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 28：2021-2022 年猪粮比走势

据 Mysteel 农产品数据监测，本周国内生猪出栏均价微降 0.93%；玉米均价环比上涨 0.40%；周内猪粮比均值继续收窄至 4.19，环比降幅 1.32%。猪粮比持续徘徊于过度下跌一级预警状态，近期国内冻猪肉收储工作或加速开启。

周内多地疫情防控升级，区域道路运输受限，屠宰企业采销不易，带动猪价低位小涨，但随销区批发市场陆续封锁，终端走货跟进不足，猪市难以摆脱低迷状态。玉米价格周内稳中偏强，粮涨猪降拖累近期猪粮比价进一步收窄。下旬来看，玉米价格或仍高位盘整；月内生猪规模养殖场计划完成情况尚可，但消费亦难有利好提振，预计猪价或仍低位盘整，下周猪粮比价或难有利好出现。

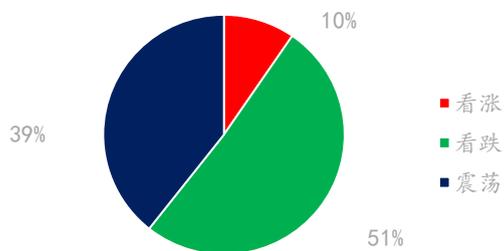
第八章行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
3月15日	国家发改委	据国家发展改革委监测，3月7日~3月11日当周，全国平均猪粮比价为 4.75：1，确定的过度下跌一级预警区间。国家发展改革委将会同有关部门启动年内第三批中央冻猪肉储备收储工作，并指导各地加快收储。将继续会同有关部门做好储备调节工作，必要时进一步加大收储力度，推动生猪价格回归合理区间，促进生猪市场平稳运行

3月18日	大北农	2020年大北农出栏量185万头，2021年出栏量430万头。整个公司今年下半年完全成本目标是实现8元/斤以下。目前产能40万头母猪，基础存栏母猪20万头，2022年预计出栏量不会有较大增长，以稳为主。
3月22日	农业农村部	<p>3月22日，农业农村部在京召开部门协调会议，会议强调各有关部门要全面贯彻落实党中央、国务院决策部署，强化部门协调配合，形成政策合力，多措并举稳定生猪生产，保障市场平稳有序供给。</p> <p>要强化生猪全产业链信息监测和预警，积极引导金融机构加大信贷政策支持，稳定养殖用地和环保等长效性支持政策，精准实施生猪产能调控和冻猪肉收储调节，持续抓好非洲猪瘟常态化防控，促进生猪生产平稳健康发展。</p>

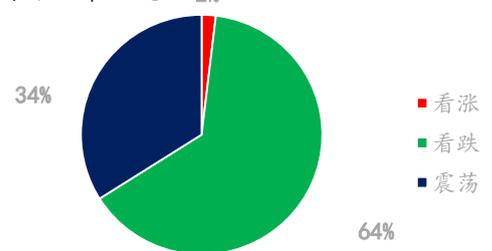
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



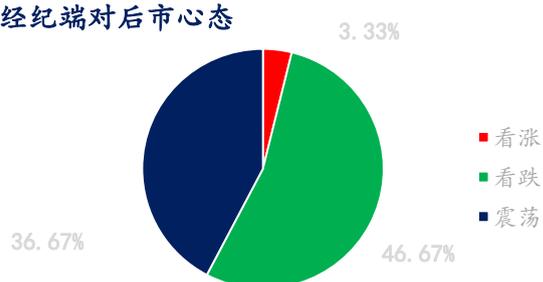
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



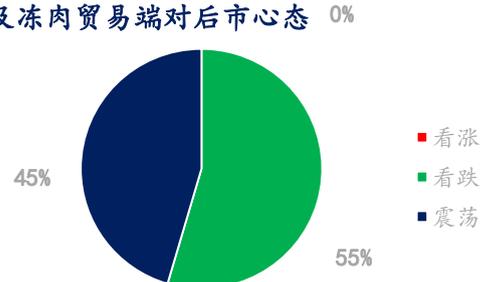
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



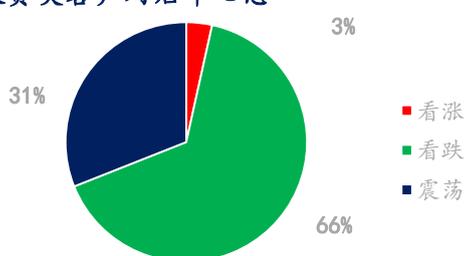
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



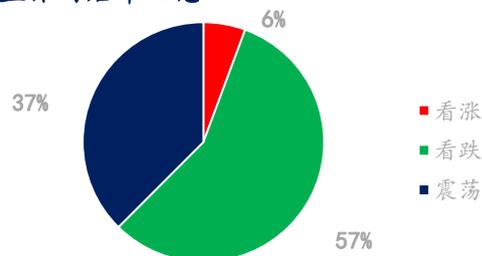
数据来源：钢联数据

金融投资类客户对后市心态



数据来源：钢联数据

各方主体对后市心态



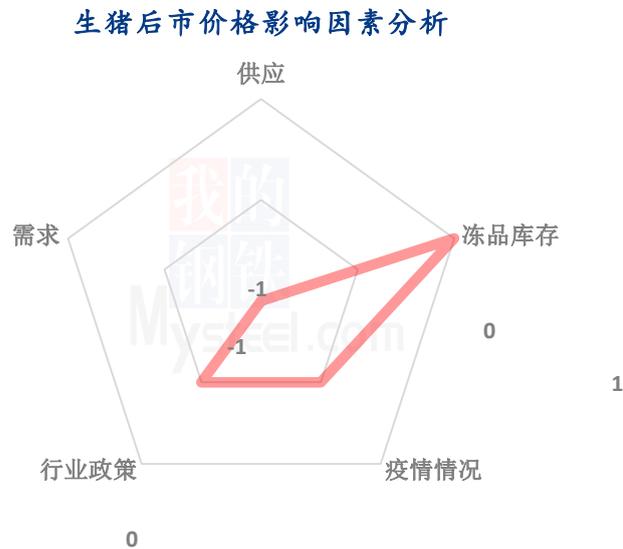
数据来源：钢联数据

图 29：生猪后市走势心态调查

本周四 Mysteel 农产品统计了 215 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 92 家，经纪 30 家，屠宰企业 58 家，动保及冻肉贸易端 11 家以及金融从业者 29 家。统计有 2%-10% 的看涨心态，46%-66% 的看跌心态，31%-45% 的震荡心态；其中最大看涨心态 10%、最大震荡心态 37% 源于养殖端；最大看跌心态 66% 源于金融端。

总体观察分析图表，下周延续悲观情绪。本周利好：养殖户因国内疫情影出栏困难、压栏心态渐起，屠企提价收猪带动价格进一步上涨，部分白条市场暂封，肉商抢货；利空：能繁母猪存栏维持正常保有量之上，叠加偏弱需求对市场价格形成压制；月底前养殖出栏节奏将有所加快，供给依旧偏大，预计下周价格依旧保持弱势。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：生猪供应充裕，北方部分地区解封，散户逢涨出栏心态积极。

需求：需求大致稳定，部分终端消费恢复有限。

冻品库存：各地屠企根据情况适量冻品入库，高点入库意愿稍有减淡。

政策：猪粮比持续低位，近期或启动第三批冻猪肉储备收储。

疫情：部分地区偶有零星疫情，但影响很小。

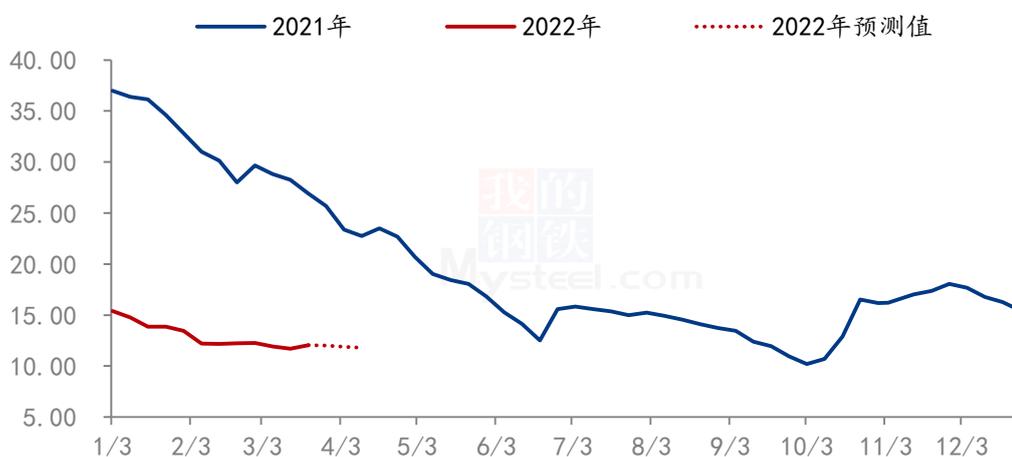
影响因素及影响力值说明

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。

第十一章 下周行情预测

全国生猪均价走势预测图（单位：元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 30：全国生猪价格预期

从供应端来看，生猪整体供应充裕，规模场月内计划较顺，月底部分有缩量操作。饲料原料持续走强，散户难以容忍持续亏损，目前从前期抗价转向逢涨灵活出栏止损，下周出栏预计较积极。

从需求端来看，猪肉消费淡季，国内“口罩”事件反复，部分终端批发市场交易受限，多地学校转线上教学、餐馆等堂食消费受限，猪肉刚需维持平淡。猪价处于低位区间，一些屠宰企业逢低在灵活入库，对价格底部也带来一定支撑。

综合来看，下周国内猪价维持弱势波动，月底猪价重心或稳中微降。短期终端刚需维持平淡，屠宰入库操作提振微弱。月底部分规模场出栏节奏或稍放缓，但散户出栏心态较为积极，下周价格小幅回落之后企稳。

资讯编辑：陈晓宇 0533-7026598

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100