

生猪市场

周度报告

(2022.5.26-2022.6.2)



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、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. 5. 26–2022. 6. 2)

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 生猪市场情况回顾.....	- 1 -
1.1 本周生猪行情指标回顾.....	- 1 -
1.2 市场关注点-6月份养殖企业出栏计划环比情况.....	- 2 -
第二章 本周生猪价格情况回顾.....	- 4 -
2.1 商品猪价格分析.....	- 4 -
2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析.....	- 5 -
2.3 仔猪价格分析.....	- 5 -
2.4 二元母猪价格分析.....	- 6 -
2.5 淘汰母猪价格分析.....	- 7 -
2.6 前三等级白条价格分析.....	- 7 -
2.7 期货行情分析.....	- 8 -
第三章 供应情况分析.....	- 9 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 9 -
3.2 母猪淘汰情况分析.....	- 10 -
3.3 商品猪存栏情况分析.....	- 11 -
3.4 商品猪存栏结构情况分析.....	- 12 -
3.5 商品猪出栏情况分析.....	- 13 -

3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 14 -
3.7 90 公斤以下及 150 斤以上出栏占比情况分析.....	- 15 -
第四章 需求情况分析.....	- 16 -
4.1 屠宰企业开工率分析.....	- 16 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 17 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 17 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 18 -
第五章 关联产品分析.....	- 19 -
5.1 玉米行情分析.....	- 19 -
5.2 小麦行情分析.....	- 20 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 21 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 22 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 23 -
第六章 成本利润分析.....	- 24 -
第七章 猪粮比动态.....	- 26 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 27 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 28 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 30 -
第十一章 下周行情预测.....	- 31 -

本周核心观点

本周生猪全国出栏均价 15.69 元/公斤，较上周上涨 0.05 元/公斤。月末、月初规模场企业出栏节奏偏慢。但端午备货时间较短，备货结束后需求惯性回落，终端支撑乏力。供需僵持态势引导下，本周猪价窄幅调整，整体波动不大。

第一章 生猪市场情况回顾

1.1 本周生猪行情指标回顾

	类别	22 周	21 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	123.78	123.33	0.45	部分养殖场压重出栏
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	1.04/1.14	1.04/1.06	0/0.08	大肥猪占比小幅增加
需求	屠宰开工率 (%)	25.88	24.53	1.35	周内正值端午备货，屠企白条走货尚可，支撑屠企鲜销率小幅上涨。
	鲜销率 (%)	89.32	89.11	0.21	猪价快涨，屠企分割成本增加，暂停入库以保证高鲜销。
	冻品库容率 (%)	22.69	22.49	0.20	鲜品销售压力大，屠宰厂被动入库
	批发市场上货量 (头)	1307	1373	-66	上海解封，但白条调入难度较大
利润	自繁自养利润 (元/头)	-73.28	-78.63	5.35	周内正逢端午假期备货，终端需求虽有支撑，但支撑有限

类别		22 周	21 周	涨跌	备注
价格	外购仔猪利润 (元/头)	43.72	37.37	6.35	
	屠宰加工利润 (元/头)	-118.35	-121.02	2.67	白条价格微涨, 周内屠宰毛利亏损微缩
	商品猪出栏价 (元/公斤)	15.69	15.64	0.05	惜售情绪仍存, 但需求面提振有限, 猪价小幅走高
	7KG 仔猪价 (元/头)	566.43	562.14	4.29	仔猪价格偏高, 补栏氛围有所减弱, 涨幅有限
政策	淘汰母猪价 (元/公斤)	10.48	10.40	0.08	受猪价影响, 小幅走高
	前三级白条均价 (元/公斤)	20.02	19.99	0.03	端午加原料影响, 白条小涨
政策	收储	6 月 2 日收储 4 万吨			
	疫情	非瘟疫情常态化, 多关注南方梅雨			

数据来源: 钢联数据

1.2 市场关注点-5 月份养殖企业出栏计划环比情况

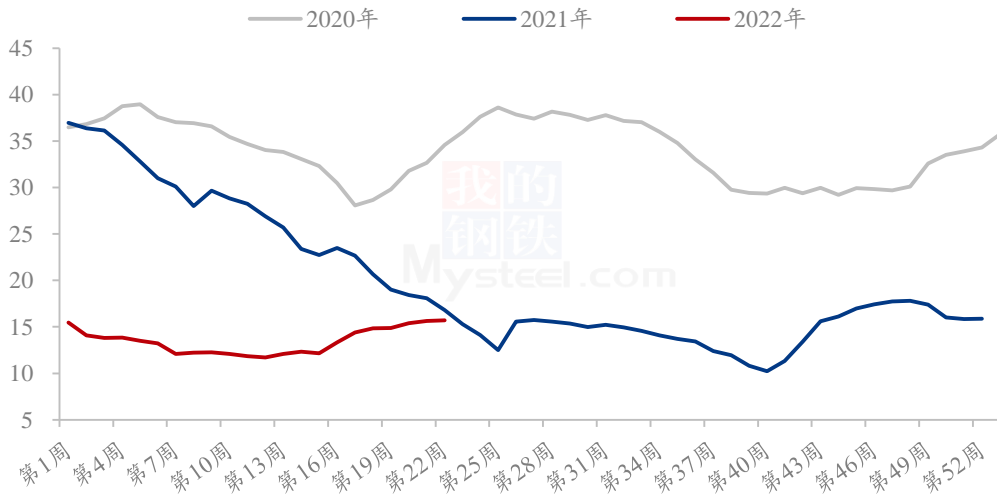
Mysteel 农产品 6 月份定点样本生猪养殖企业出栏计划量环比情况汇总			
区域	5 月份完成率	6 月份计划量 (环比)	样本数量
东北四省	117.44%	-12.35%	9
河北	93.00%	5.62%	12

山东	95.00%	15.01%	9
河南	98.80%	-5.19%	11
安徽	96.00%	-5.85%	5
山西	103.00%	-11.21%	5
陕西	100.00%	-4.26%	1
江苏	102.10%	-1.51%	7
浙江	100.00%	8.29%	10
福建	96.73%	2.52%	15
四川	90.00%	4.56%	10
重庆	86.00%	6.45%	3
江西	97.25%	-3.97%	8
湖北	98.34%	2.62%	7
湖南	85.18%	5.37%	10
广东	106.46%	1.18%	12
广西	99.75%	3.36%	7
合计	97.94%	-1.05%	141

第二章 本周生猪价格情况回顾

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）

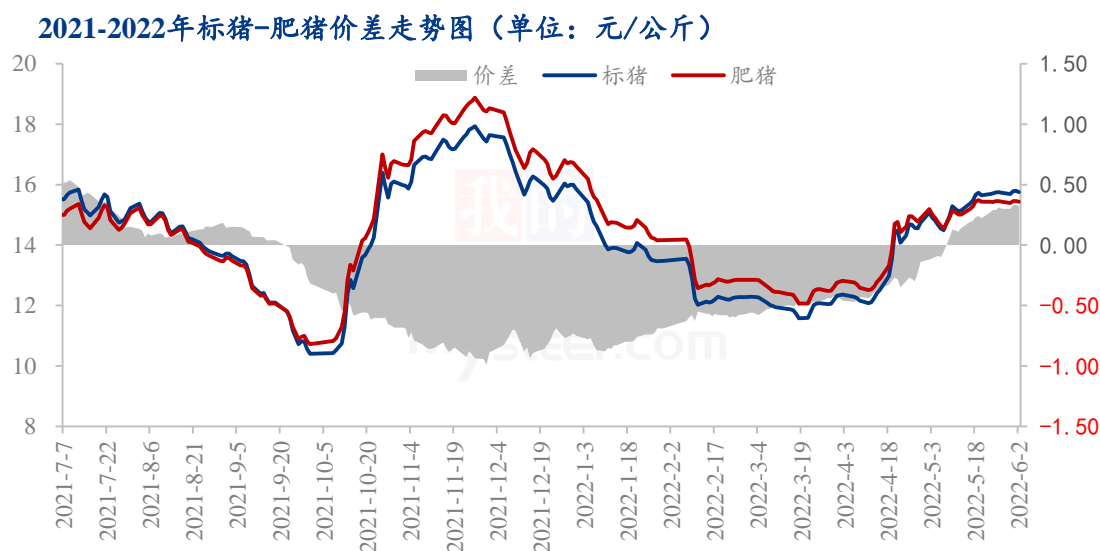


数据来源：钢联数据

图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周生猪出栏均价为 15.69 元/公斤，较上周上涨 0.05 元/公斤，环比上涨 0.32%，同比下跌 6.72%。本周猪价窄幅波动，前期略有小跌，而后小涨回升，周度均价重心稍有上移。主要是上周末临近月底，大多养殖企业出栏节奏稍显加快，市场让利走量为主，整体成交价格略有小跌。此后进入月度轮换，大多数企业出栏计划完成进度尚可，且正值端午节前，下游备货行情略有提振，屠企宰量订单有所增加，支撑猪价走势坚挺。不过备货行情短暂，后续需求惯性回落，且节后供应或有上量预期；短期市场供需调配猪价平稳运行，后市或有偏弱看跌调整。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



数据来源：钢联数据

图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本周全国标肥价差均价 0.32 元/公斤，较上周上涨 0.04 元/公斤，标肥价差不断拉大。西南市场肥猪价格高于标猪，其他市场标猪价格高于肥猪，特别是北方市场，东北地区标肥价差均达 0.60 元/公斤左右。入夏之后，肥猪出栏节奏加快，且肥猪消费进一步下滑，标肥价差或继续扩大。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

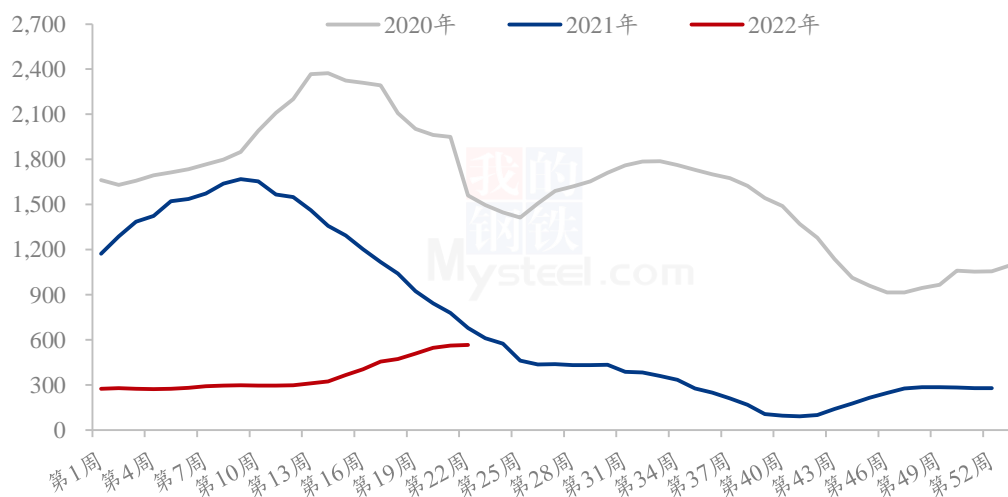
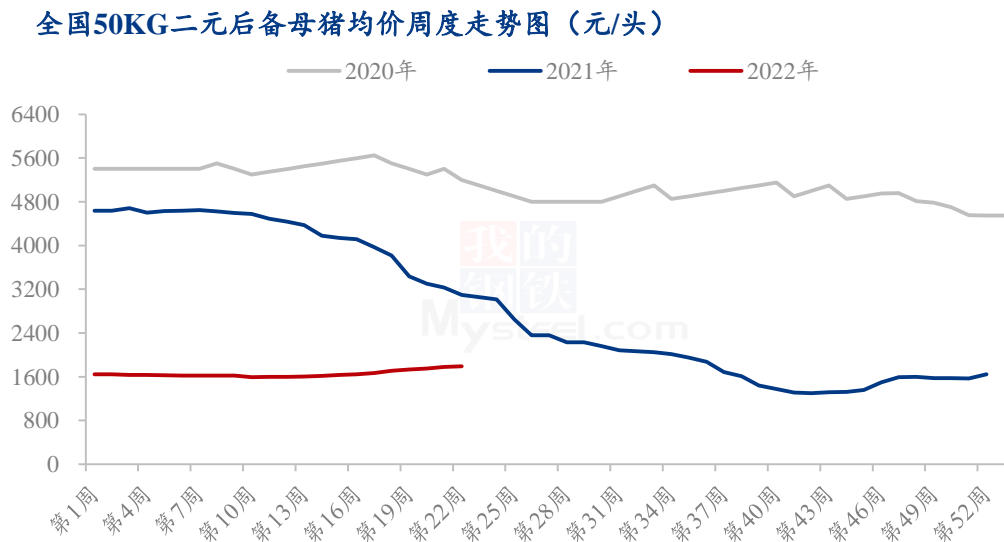


图 3 全国 7Kg 仔猪均价周度走势图

本周 7 公斤断奶仔猪均价为 566.43 元/头，较上周上涨 4.29 元/头，环比上涨 0.76%，同比下跌 16.38%。本周仔猪价格仍偏强运行，市场主流价格在 550-580 元/头，大多地区稳中有涨，不过少数地区已出现回落现象。当前市场多认为国内产能边际调减预期兑现，养户补栏较为积极，但仔猪价格前期大幅上涨，部分地区高价成交表现一般、价格略有下调。现阶段仔猪市场询盘情绪仍较高，整体行情偏强，预计仔猪价格仍较坚挺，但后市涨幅或有限。

2.4 二元母猪价格分析



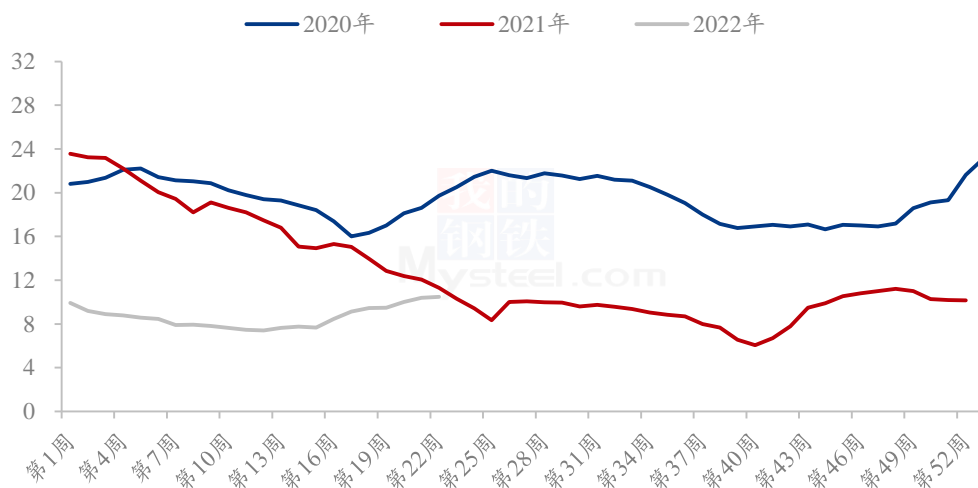
数据来源：钢联数据

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 1794.29 元/头，较上周上涨 14.29 元/头，环比上涨 0.80%，同比下跌 42.10%。本周商品猪价格小涨，二元母猪价格得到小幅支撑，缓慢偏强运行。当前养殖场二元母猪量以北方缺猪区域为主，采购量有限，暂时无法支撑二元母猪价格大幅上涨，短期来看，受商品猪影响较大，预计下周节后二元母猪价格或大稳小调。

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 10.48 元/公斤，较上周上涨 0.08 元/公斤，环比上涨 0.77%，同比下跌 7.34%。规模场 5 月出栏量完成良好，部分有超卖现象，这周周初集团场出栏量缩减，淘汰母猪价随毛猪价上涨。近日散户对目前市场价格接受度较高，之前压栏的大猪陆续出栏，且端午过后，需求回落，预计下周淘汰母猪价格窄幅向下调整。

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）

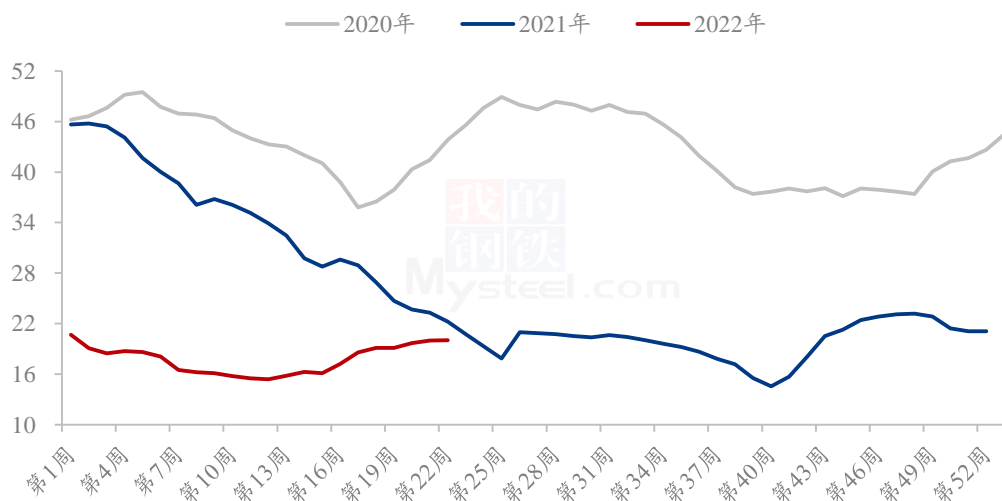


图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 20.02 元/公斤，较上周上涨 0.03 元/公斤，环比上涨 0.15%，同比下跌 10.02%。白条价格走势整体稳中小涨，主要受端午以及儿童节双节的需求刺激下，白条订单量提升，价格出现小幅上涨。下周处于端午节后，需求或将出现惯性回落，虽有上海等地新冠疫情解除，但养殖场生猪出栏量或增大，预计下周白条价格或震荡偏弱运行。

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

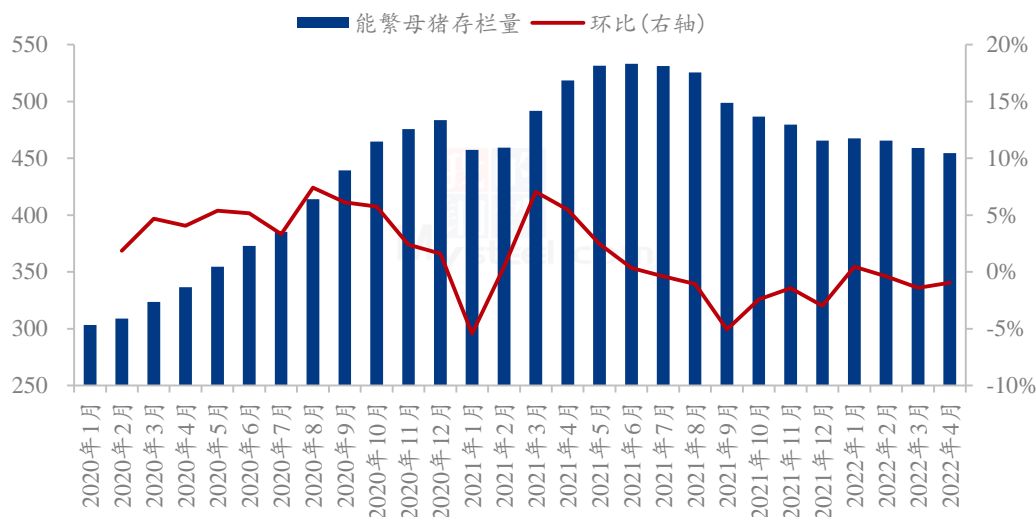
截至本周四生猪期货主力合约 LH2209 开盘价 18950 元/吨，最高价 19080 元/吨，最低价 18760 元/吨，收盘 19020 元/吨，涨 65 元/吨（监测生猪价格为 15860 元/吨，基差 -3160 元/吨），涨幅 0.34%；截至本周四生猪期货周度成交量 7.25 余万手，较上周减少 4200 余手，持仓 5.1 万余手，较上周增加 2000 手。

周四主力合约破 19000 元/吨关口而上，尾盘略有下跌，5 月能繁母猪存栏阶段性供应偏紧支撑猪价继续上行，产能去化进入缓慢期，生产效率的提升意味着生猪依然存在较大的供应弹性。宰量减少体重增加，反应存在育肥窗口，关注消费是否能承接住短期内的供应冲击。期货上 LH2209-LH2301 价差可反套为主，关注远月 LH2301-LH2303 价差。

第三章 供应情况分析

3.1 能繁母猪存栏情况分析

(2020年-2022年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



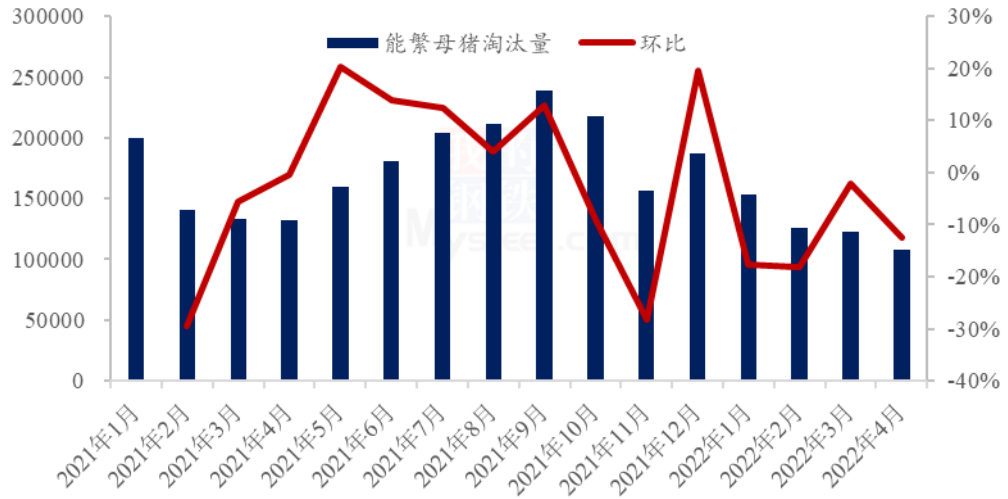
数据来源：钢联数据

图 8 (2020 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，4 月能繁母猪存栏量为 454.59 万头，环比减少 0.97%，同比减少 12.34%。4 月能繁母猪去化继续放缓，其中规模场存栏量变化有限，保持正常补栏、淘汰节奏，而小散淘汰量仍较多；虽 4 月中下旬生猪行情有所改观，但自繁自养仍处亏损状态，中小规模企业在资金压力影响下，母猪去化量仍较多，其后备母猪转能繁母猪数量少于母猪淘汰量，而规模场多因对后市行情看好判断，基本未增加母猪淘汰量，甚至部分企业有三元留母及补栏二元母猪操作。目前市场对 5 月后行情仍较好，母猪价格亦持续走高，同时猪价连日上涨后，养户大幅亏损局面得到良好缓解，故小散产能去化节奏或转为补栏，规模场亦多有商转母、补栏操作，预计 5-6 月能繁母猪存栏或环比转正。

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)



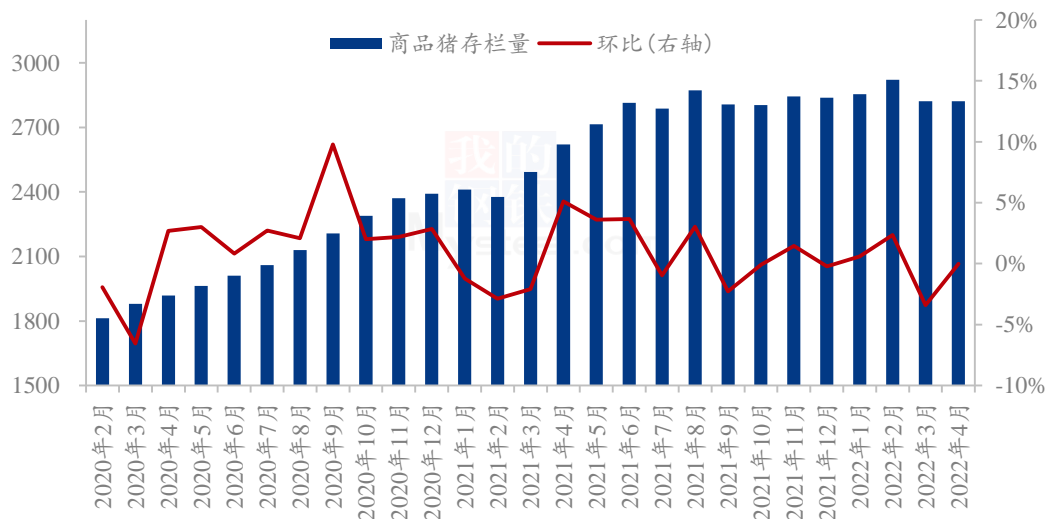
数据来源：钢联数据

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，4 月份能繁母猪淘汰量为 107729.00 头，环比降幅 12.55%，同比下调 18.64%。4 月份生猪价格止跌上扬，外购仔猪逐渐摆脱成本亏损。加之上游产能持续收缩，养殖端对后市周期性反转预期增强，规模场母猪淘汰节奏放缓，部分企业开始加速后备母猪储备。中小养殖场月内母猪淘汰节奏同步放缓，多存稳栏观望情绪。

3.3 商品猪存栏情况分析

(2020年-2022年)样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)



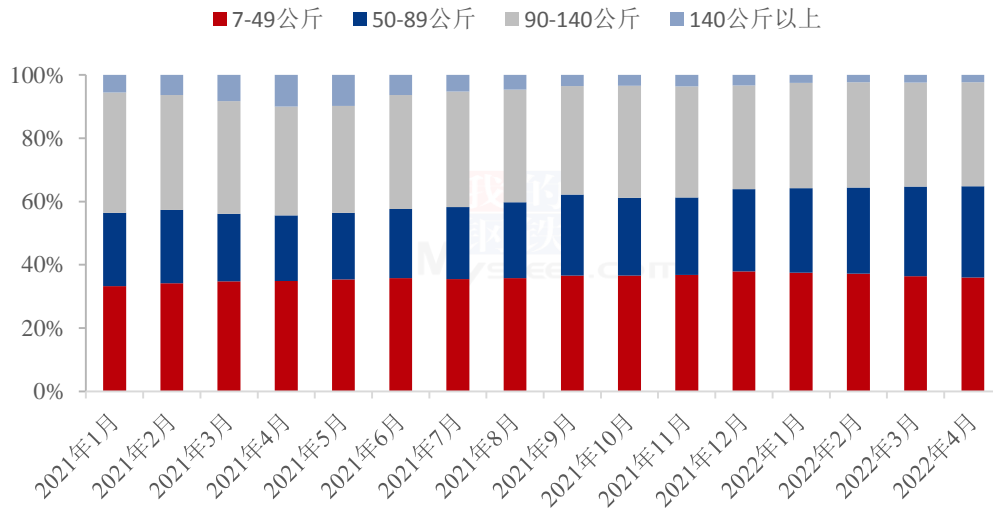
数据来源：钢联数据

图 10 (2020 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，4 月商品猪存栏量为 2821.42 万头，环比减少 0.02%，同比增加 7.68%。4 月商品猪存栏继续减少，一因 10 个月前（2021 年 6 月）的能繁母猪存栏量开始减少，相应配种量缩减；二因 2021 年 11 月仔猪出生量减少，且冬季仔猪成活率偏低，对应商品猪存栏减少；三因 4 月仔猪行情火爆、量价齐升，部分样本企业仔猪量超卖，导致存栏有所减少。5 月存栏量预计变化有限。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2022年商品猪存栏结构 (%)



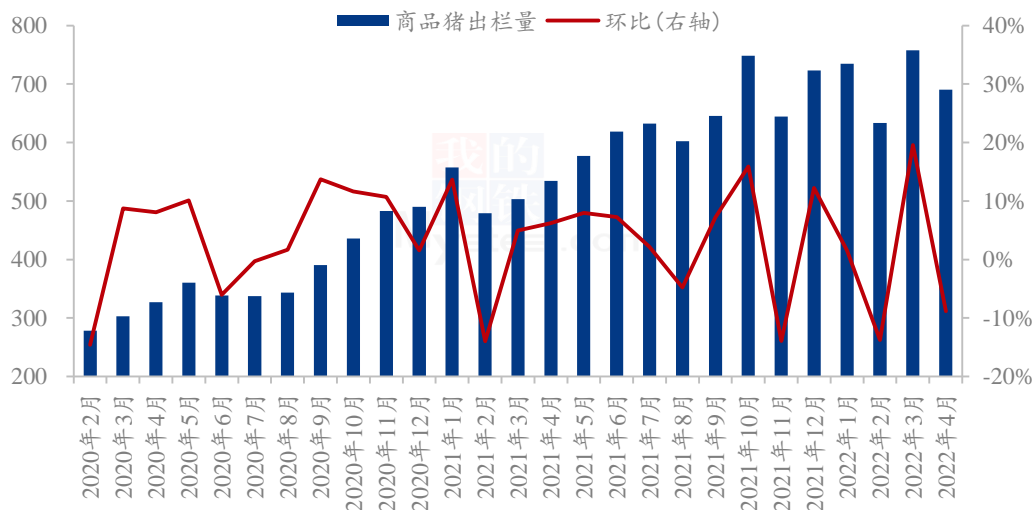
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2022 年商品猪存栏结构

本月 7-49 公斤小猪存栏比例 35.94%，140 公斤以上大猪存栏占比 2.28%。其中 7-49 公斤小猪存栏比例较上月下降 0.45%，140 公斤以上存栏较上月降 0.13%。2021 年年末能繁母猪处于产能去化阶段，对应 4 月之后 7-49 公斤小猪存栏占比下跌。大猪存栏减少，主要因为天气炎热之后，大猪需求较为低迷，标肥猪价格倒挂，养殖户加快大猪的出栏节奏。

3.5 商品猪出栏情况分析

(2020年-2022年)样本企业商品猪出栏量月度走势图(万头)



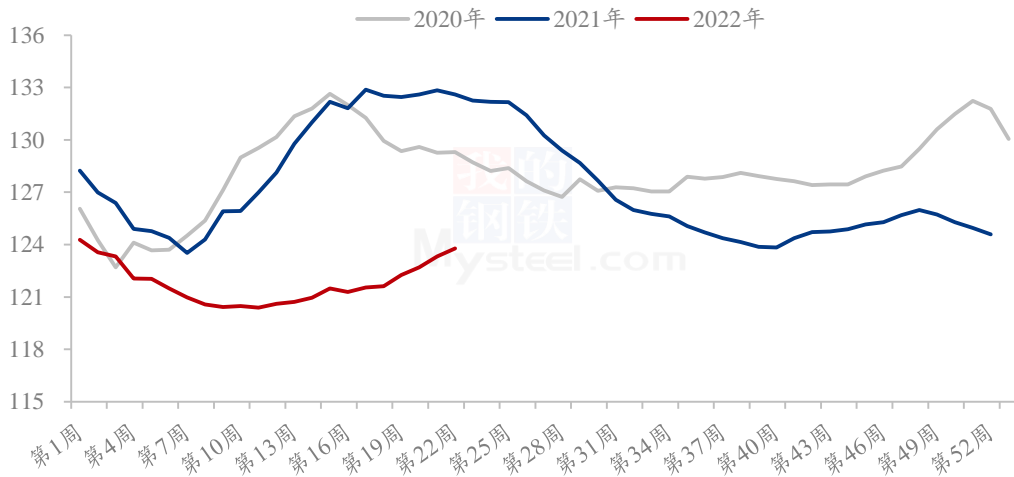
数据来源：钢联数据

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，4 月商品猪出栏量为 690.56 万头，环比减少 8.83%，同比增加 29.18%。4 月商品猪出栏量环比大减，一方面因 3 月份部分规模场超卖现象较多，部分出栏计划前置；另一方面因部分区域新冠疫情形势仍较严峻，生猪出栏受阻、被动压栏现象仍在，同时下半月行情逐步转好，部分小标猪主动压栏情况较多，导致 4 月份生猪出栏量减少。5 月份各规模场出栏计划普遍缩量，同时 10 个月前能繁母猪减少、而 5-6 个月前仔猪出生量亦有减少，故预计 5 月份生猪出栏量继续减少。

3.6 商品猪出栏均重情况分析

(2020年-2022年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)



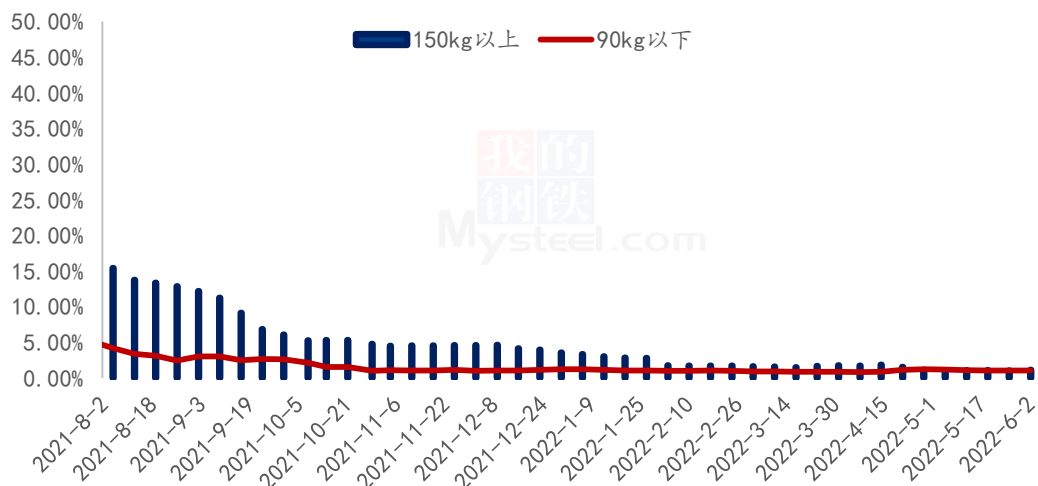
数据来源：钢联数据

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 123.78 公斤，较上周增加 0.45 公斤，环比增加 0.36%，同比下降 6.65%。本周生猪出栏均重继续小增，虽规模场出栏节奏正常、体重变化有限，但月底月初散户大猪出栏量略增，且前期部分二次育肥大猪入市，拉升出栏均重；端午节后天气转热且散户大猪存栏不多，同时部分规模场出栏均重略有调减，预计下周生猪出栏均重变化有限。

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

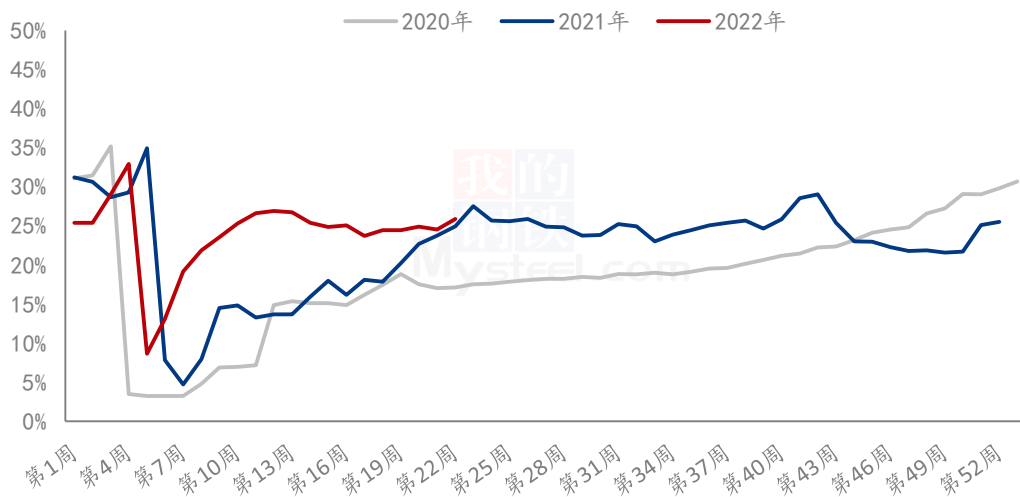
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 1.04%，较上周持平。猪瘟零星爆发，对市场的影响较小，二次育肥市场热度锐减，预计下周小体重猪出栏占比小幅下降。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.14%，较上周上涨 0.08%。猪价持续上涨，部分企业有压栏增重操作，但占比较小。随着天气炎热，猪肉消费进入淡季，大体重猪源减少，预计下周市场大体重猪源出栏占比下降。

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）



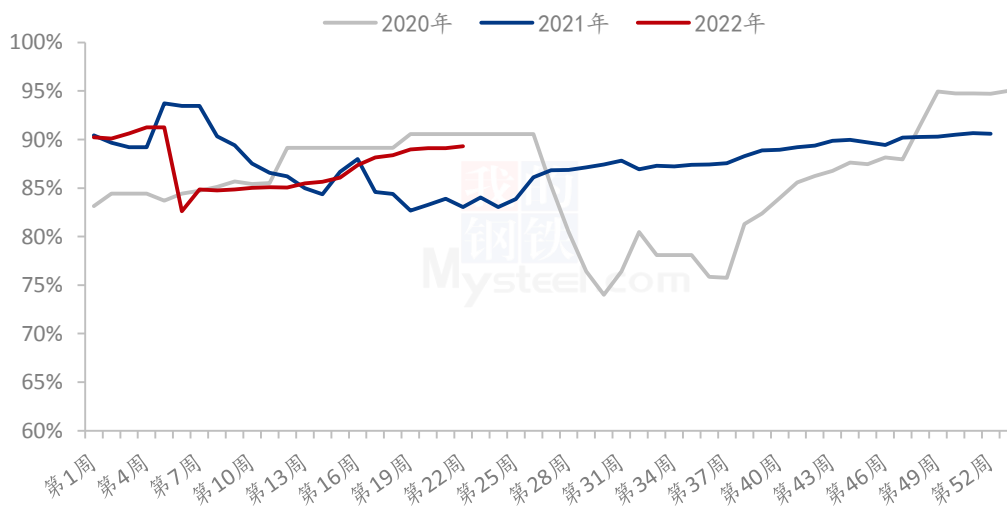
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 25.88%，较上周上涨 1.35 个百分点，同比上涨 0.96 个百分点。周初期需求平淡，屠企开工维持窄幅波动，周后期，受端午备货支撑，屠企宰量增加，支撑开工率走高，但实际需求弱于预期，所以整体开工增幅不大；短期来看，在端午备货过后，需求或出现惯性回落，预计下周重点屠宰企业开工率震荡走低，周均开工低于本周。

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）



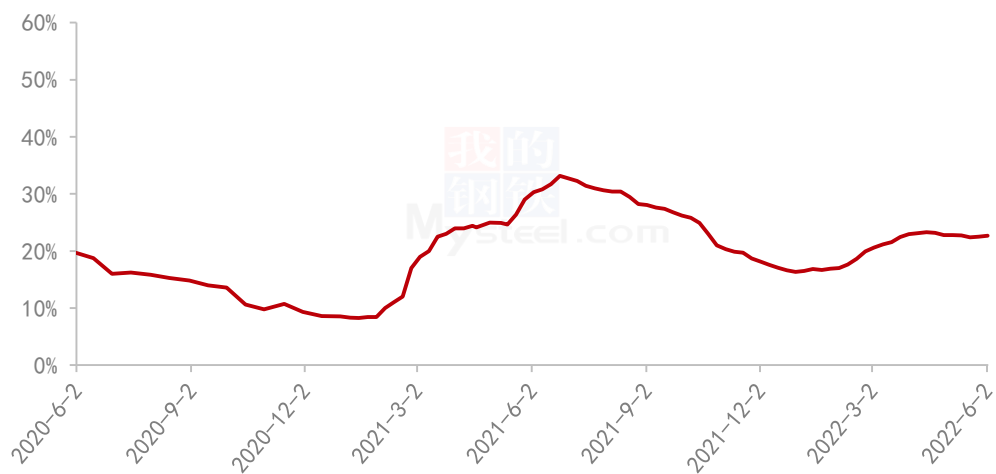
数据来源：钢联数据

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 89.32%，较上周上涨 0.21 个百分点。周内正值端午备货，屠企白条走货尚可，支撑屠企鲜销率小幅上涨。

4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率（%）



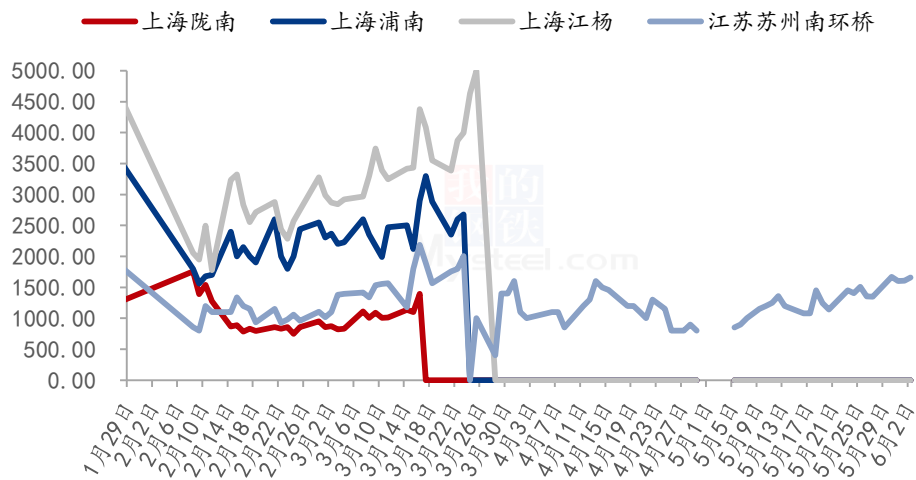
数据来源：钢联数据

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 22.69%，较上周上涨 0.20 个百分点，周内冻品价格坚挺，深加工企业订单减少，制约屠企冻品走货速度有所放缓，且终端需求增幅不大，部分企业仍有被动入库操作，故国内重点屠宰企业冻品库容率小幅上涨。

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

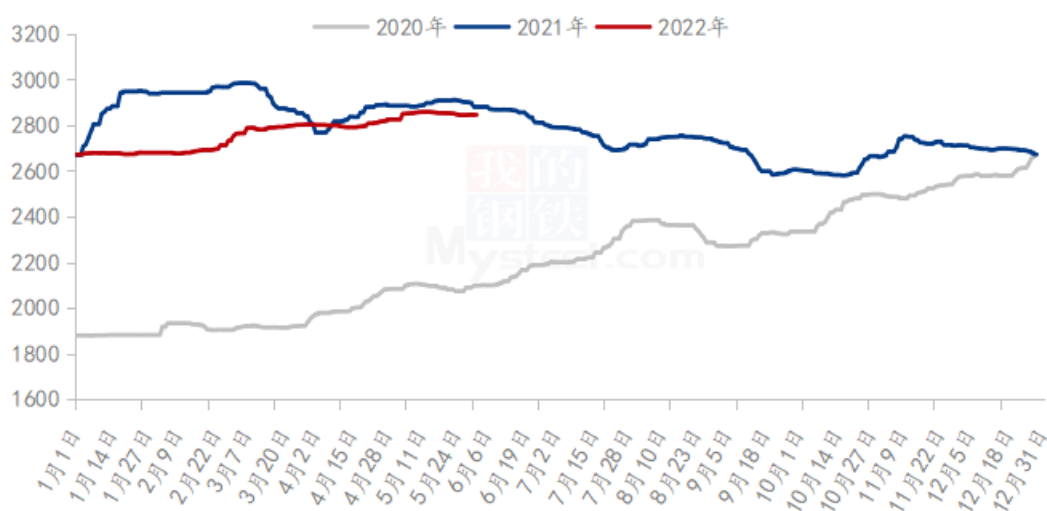
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 6536 头，日均到货总量 1634 头。本周局部地区陆续解封，白条走货情况有改善，本周毛猪价格依旧上涨，支撑白条价格走高，叠加节假日对市场有提振作用，但提振有限，价格上涨不持续。短期来看，疫情逐步解封，多地酒店、餐饮、学校、工地等陆续恢复复工复产，对终端消费有一定的支撑。

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）



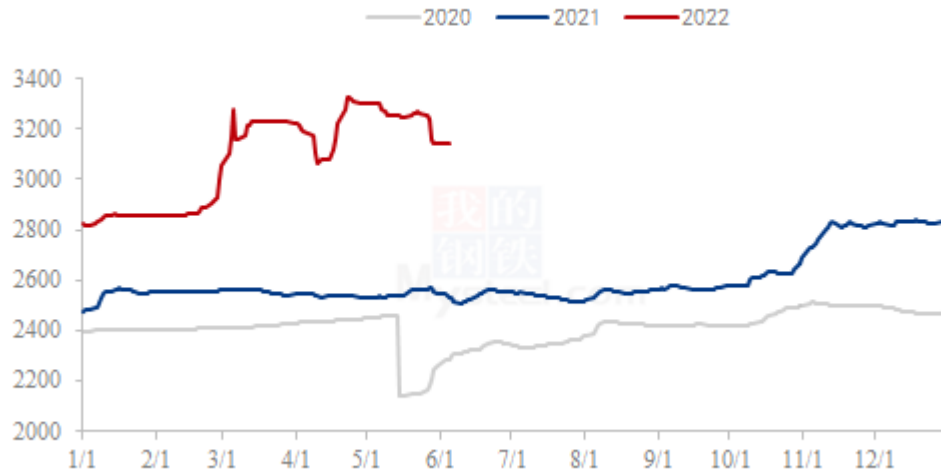
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周玉米价格以稳为主，局部地区互有涨跌。产区深加工企业收购积极性一般，库存相对充裕，但基层余粮消化完，深加工到货量下降，部分企业小幅上调挂牌价格。本周期货继续下跌，受此影响，港口多数贸易商收购谨慎，持观望态度，部分贸易商随收随走，但成本支撑价格整体稳定。销区短期内供应仍宽松，局部地区受谷物压港影响，小幅下调价格。东北短期贸易环节出货节奏决定市场供应，目前产区贸易业者出货心态主流稳定，资金、保管压力较小，出现踩踏出货概率较低。预计玉米价格仍以稳为主，销区玉米价格下跌空间有限。

5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）



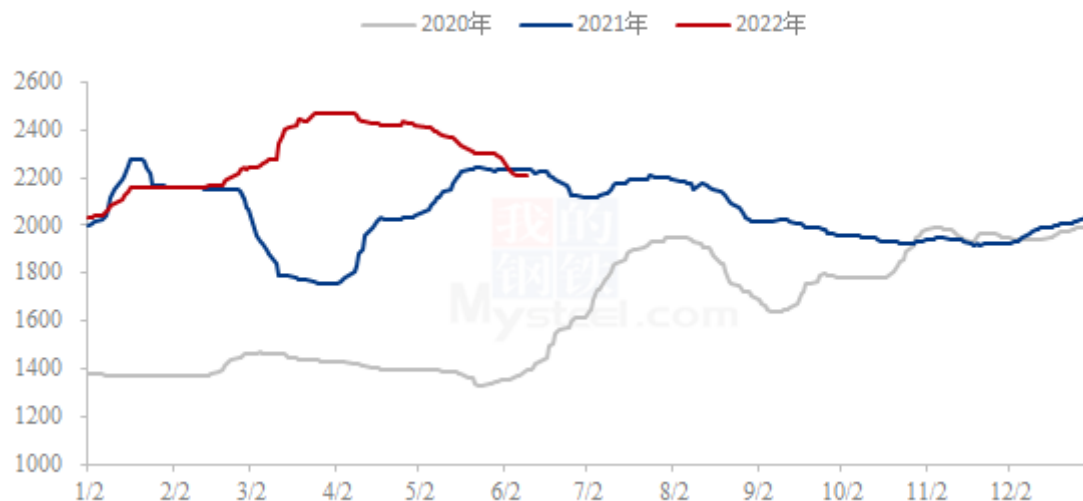
数据来源：钢联数据

图 20 2020 年-2022 年小麦价格走势

截至本周全国小麦市场均价在 3152 元/吨，较上周 3265 元/吨，下跌 113 元/吨，跌幅 3.46%。本周新麦市场价格震荡偏弱运行，市场购销积极。河南、安徽、江苏等地新麦陆续上市，质量、产量整体优于去年，价格高开。部分地区中储粮、储备粮粮库开收新麦，价格在 1.45 元/斤以上，支撑市场底部价格。当前主产区新麦还未全面上市，价格不稳，制粉企业大量采购意愿不强，根据自身库存情况灵活调整收购价格，适当补库。粮商随收随走为主，建库意愿减弱。

5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势图（元/吨）



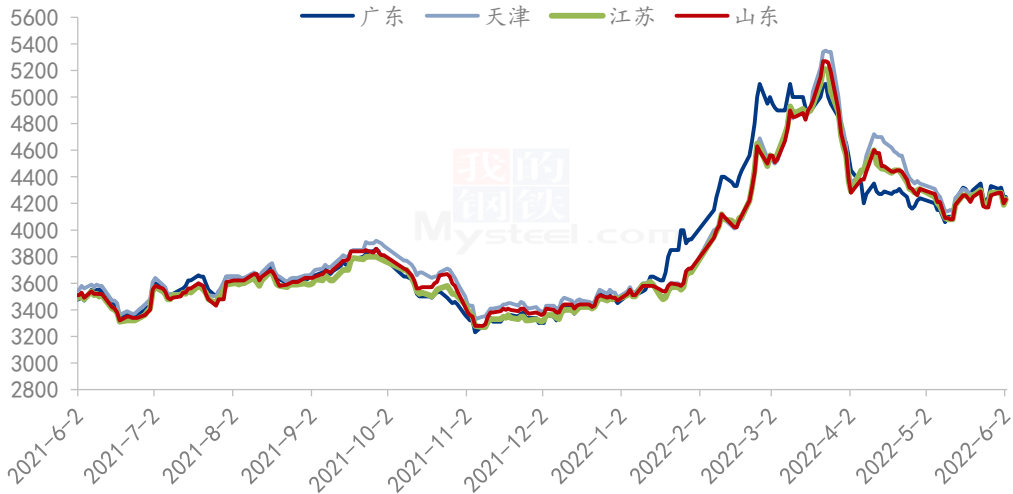
数据来源：钢联数据

图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

本周混合麸皮全国均价 2221 元/吨，较上周环比下跌 3.39%，较去年同期下跌 0.54%。本周麸皮市场价格偏弱运行，市场购销低迷。随着新麦陆续上市，饲料企业收购积极，配方中麸皮用量减少，拿货满足刚需为主，整体需求表现疲软。制粉企业开机低迷，麸皮走货缓慢，随着气温升高，麸皮不易存储，市场价格弱势调整。预计近期麸皮价格平稳运行为主，关注企业开机动态。

5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



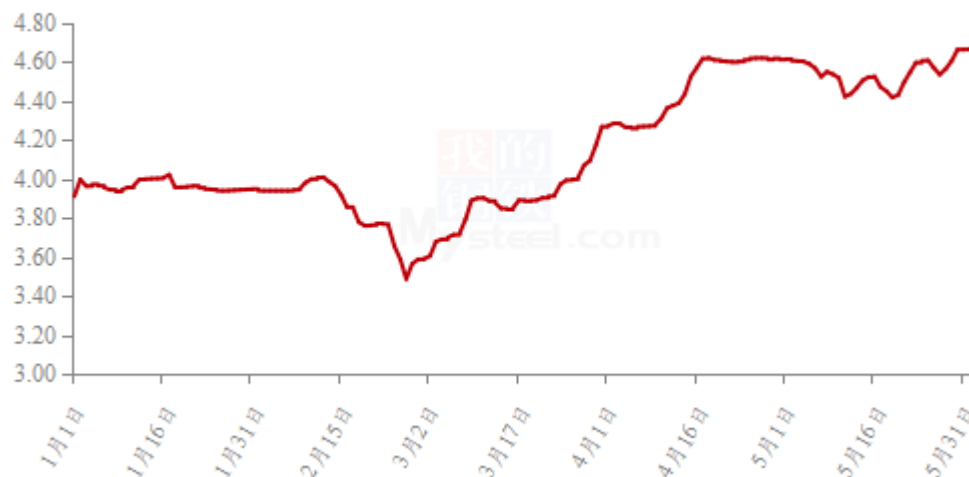
数据来源：钢联数据

图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

今日油厂豆粕报价上涨 10-30 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 4230-4250 元/吨，广东 4250 元/吨稳定，江苏 4230 元/吨涨 40 元/吨，山东 4230 元/吨涨 30 元/吨，天津 4240 元/吨涨 40 元/吨。后市方面，昨夜美豆小幅收涨，受出口乐观情绪和美国供应紧张支撑，但玉米和小麦下跌限制了涨幅，预计 CBOT 大豆主力合约期价短期或仍将维持震荡运行局面。国内方面，国内油厂开机率回升，豆粕供给宽松，豆粕基差承压下调，部分油厂以停机来支持豆粕现货价格，预计豆粕现货以震荡运行为主。

5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

全国白羽肉鸡均价走势图（元/斤）

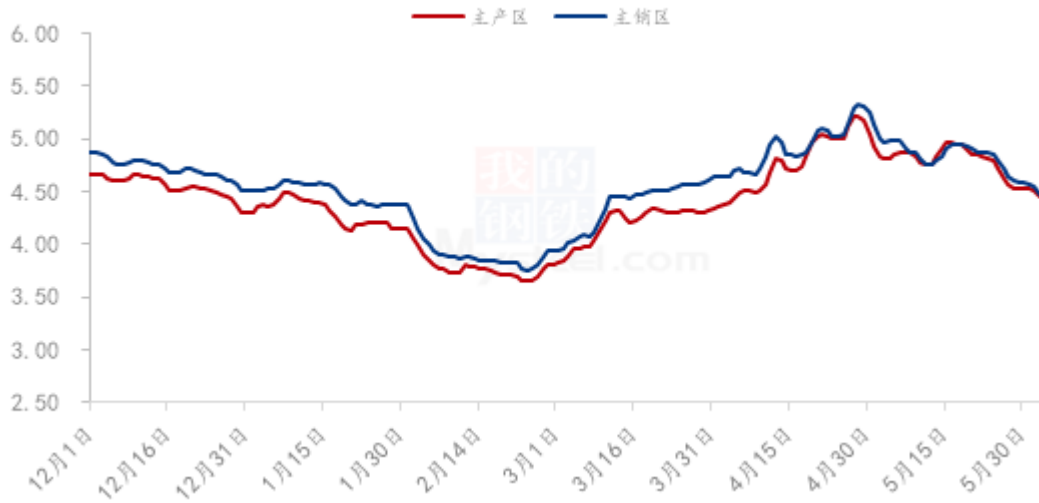


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国大肉食鸡均价走势

本周白羽肉鸡全国棚前均价在上半周刷新年内高点，之后高位持稳。周内白羽肉鸡全国棚前均价 4.62 元/斤，较上周上涨 0.07 元/斤，环比涨幅 1.54%，同比涨幅 3.36%。当前社会鸡源仍然不足，毛鸡整体看虽有增量，主要集中于自养和合同鸡，叠加山东屠宰端开工率有所提升，加剧了社会鸡的供给不足。临近端午节，屠宰企业拉涨毛鸡推动产品走货，屠宰端走货见好，毛鸡价格出现整体上行。毛鸡均价涨至高点后开始持稳，下半周白羽肉鸡市场交投趋于平淡。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）



数据来源：钢联数据

图 24 2021-2022 年全国鸡蛋价格走势

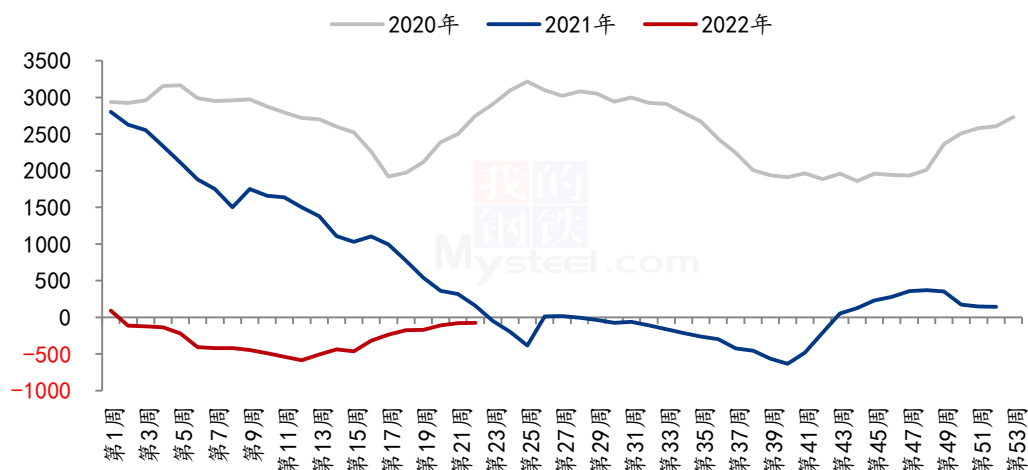
本周鸡蛋市场弱势运行。周内主产区均价 4.52 元/斤，较上周下跌 0.27 元/斤，跌幅 5.64%，周内主产区价格持续下滑。本周经销商端午备货已基本结束，同时多地终端需求仍显乏力。随着进入 6 月份消费淡季，众多从业者看空心态占主导地位，养殖及贸易端为避免库存积压，以积极出货为主。而多地走货稍缓，蛋价持续走跌。周内主销区均价 4.57 元/斤，较上周下跌 0.28 元/斤，跌幅 5.77%。周内主销区价格弱势运行。本周销区市场到车量环比有所减少，上海市场维持稳定，北京局部区域受新冠疫情影响出行受限，市场交投不佳。而广东市场受湿热天气影响，鸡蛋存储条件受限，经销商拿货谨慎，多数维持低位库存，市场走货不快，蛋价弱势走跌。考虑到当前终端需求持续偏弱，预计下周蛋价将继续震荡走低。

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 21 周	15.64	-78.63	37.37
第 22 周	15.69	-73.28	43.72
涨跌	+0.05	+5.35	+6.35

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。

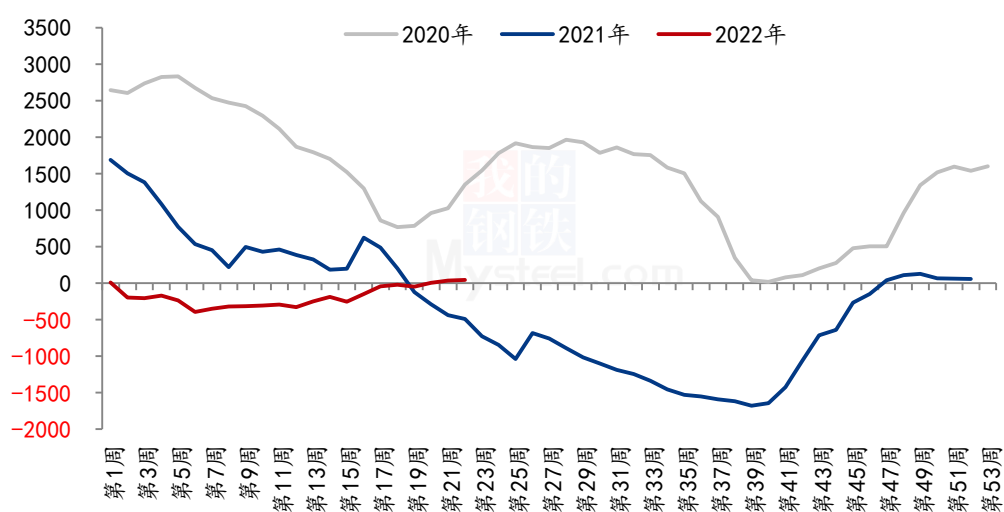
2020-2022年自繁自养利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 25 2020-2022 年生猪自繁自养利润走势

2020-2022年外采仔猪养殖利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

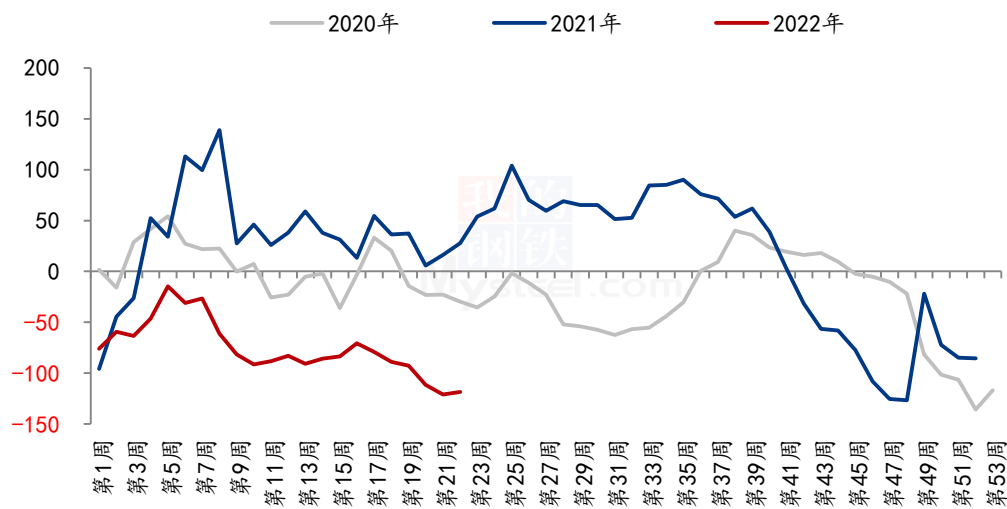
图 26 2020-2022 年外采仔猪养殖利润走势

本周自繁自养周均亏损 73.28 元/头，较上周上涨 5.35 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下盈利 43.72 元/头，较上周上涨 6.35 元/头。周内正逢端午假期备货，终端需求虽有支撑，但支撑有限；生猪周均价微涨 0.05 元/公斤，使之自繁自养亏损微缩，外购仔猪养殖盈利微增。

日期	猪价 (元/公斤)	白条 (元/公斤)	屠宰加工利润 (元/头)
第 21 周	15.64	19.99	-121.02
第 22 周	15.69	20.02	-118.35
涨跌	+0.05	+0.03	+2.67

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

2020-2022年屠宰加工毛利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

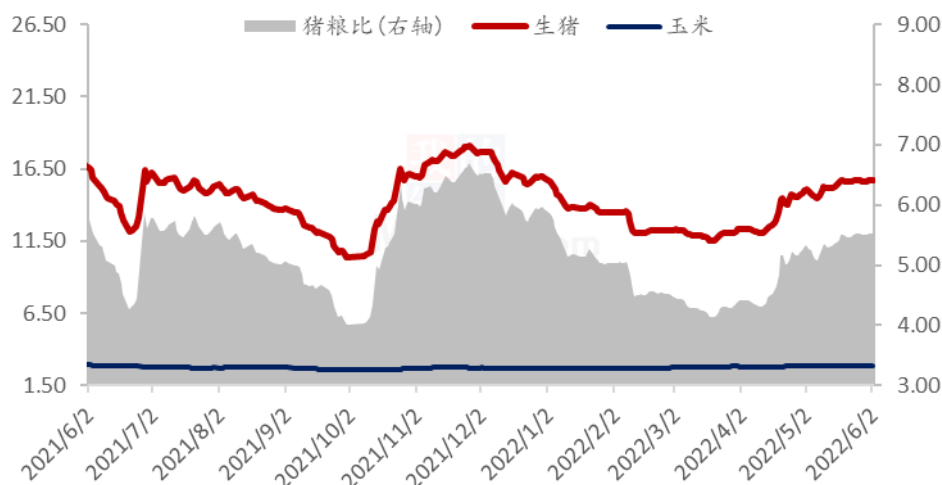
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本周屠宰加工毛利润亏损 118.35 元/头，较上周上涨 2.67 元/头。周内恰逢月度交替，养殖端挺价销售；而下游走货受端午节日支撑，白条价格微涨，周内屠宰毛利亏损微缩。

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 21 周	15.64	1.49%	2.849	-0.25%	5.49:1
第 22 周	15.69	0.32%	2.845	-0.14%	5.51:1

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环比微涨 0.32%；玉米均价微降 0.14%，猪粮比均值小幅提升至 5.51，环比涨幅 0.46%。

端午临近，养殖端整体出栏量意向尚可，但需求跟进乏力，屠宰企业开工提量有限，猪价上涨吃力。玉米市场销区供应仍宽松，局部地区存在压港现象，对玉米价格有所打压，带动周内猪粮比价小幅扩大至 5.51:1。下周节日支撑作用消退，猪价或偏弱震荡；玉米市场受成本支撑，或稳定为主。综合预计下周猪粮比值或大稳小降。

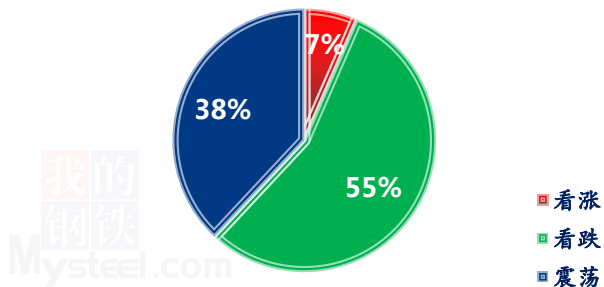
第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
5月26日	华储网	2022年第九批第1次中央储备冻猪肉招标已结束，计划收储0.50万吨，实际成交0.50万吨，成交率100%，起拍价24710元/吨，成交价23700-23750元/吨。
5月27日	华储网	2022年第九批第2次中央储备冻猪肉招标已结束，计划收储3.50万吨，实际成交0.24万吨，成交率6.86%，起拍价24710元/吨，均以起拍价成交。
5月30日	广西农业农村厅	农业农村部接到中国动物疫病预防控制中心报告，经广西壮族自治区动物疫病预防控制中心确诊，梧州市长洲区一屠宰

		场发生 O 型口蹄疫疫情，同群生猪 454 头，发病 21 头。发现疫情后，当地立即按照有关预案和防治技术规范要求做好疫情处置工作。
6 月 2 日	财联社	财联社 6 月 2 日电，广州市农业农村局公开征求《广州市政策性生猪期货价格指数保险实施方案(试行)》，方案充分尊重农民和农业生产经营组织意愿，促进自主自愿投保。保险费由参保农户、企业自付 20%，市、区两级财政给予补贴 80%。投保主体必须全场投保，不得选择性投保；猪饲料成分中必需含有玉米、豆粕。
6 月 2 日	华储网	2022 年第十批中央储备冻猪肉招标已结束，计划收储 4.00 万吨，实际成交 0.09 万吨，成交率 2.25%，起拍价 24950 元/吨。

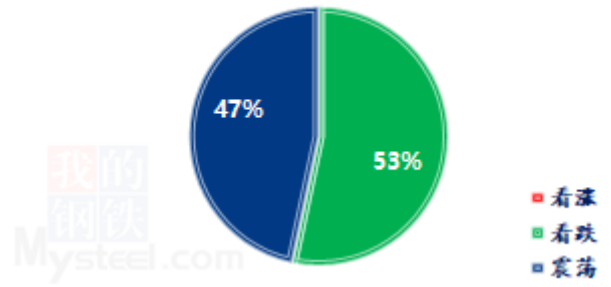
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



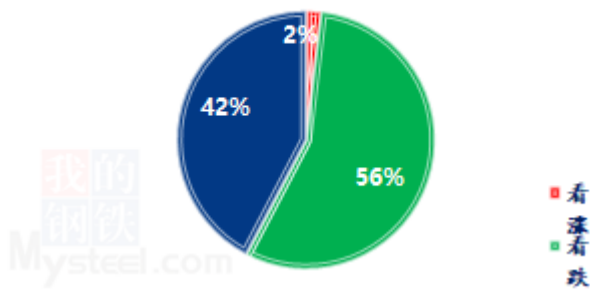
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



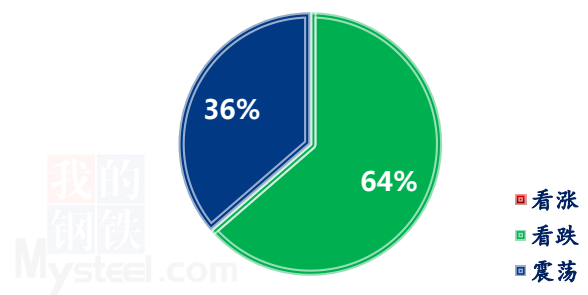
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



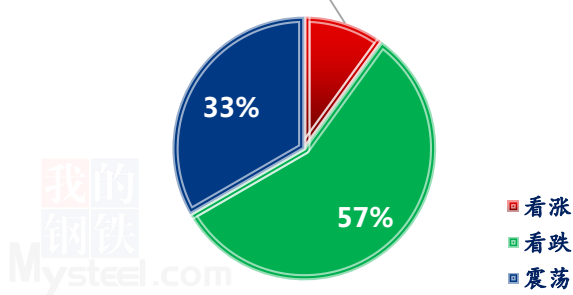
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



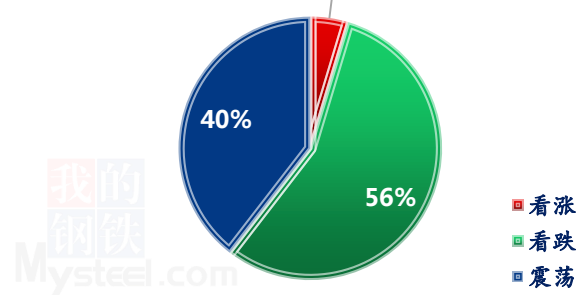
数据来源：钢联数据

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



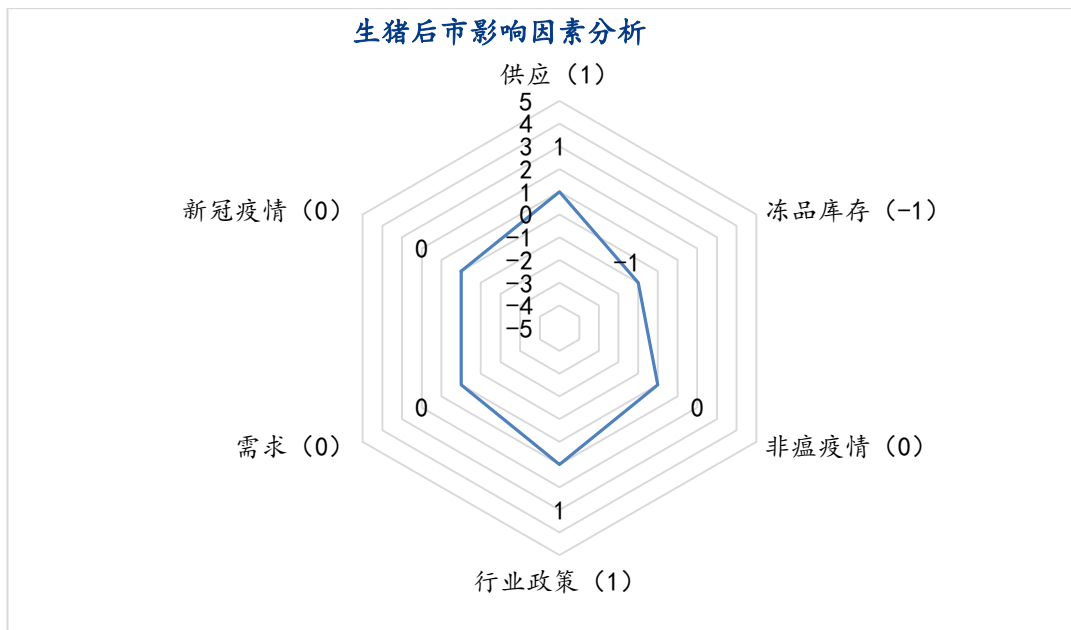
数据来源：钢联数据

图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 204 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 92 家，经纪 24 家，屠宰企业 50 家，动保及冻肉贸易端 11 家以及金融从业者 25 家。统计有 13%-43% 的看涨心态，23%-50% 的看跌心态，37%-61% 的震荡心态；其中最大看涨心态 52% 源于经纪端，最大看跌心态 50% 源于屠宰端、最大震荡心态 61% 源于金融端。

总体观察分析图表，下周或呈现稳中偏弱态势，本周猪价先涨后跌，近两日跌幅明显，终端需求不足，始终缺乏利好支撑；养殖企业面临长期亏损，去年高资金、今年高成本下的低猪价造成矛盾扩大，涨价在一定程度上化解矛盾，引导市场进入新价位运行；目前屠宰企业对于急涨倍感压力，五一假期并未带来备货及消费回升，近期或维稳为主，但随着出栏增加，或伴有小降。

第十章 生猪后市影响因素分析



响因素分析:

供应: 经过前期压栏之后, 短期出栏心态有所好转。

需求: 端午节结束, 猪肉需求回归平淡。

冻品库存: 厂家高点冻品入库稀少, 部分在轮动出库, 厂家多以销定宰。

政策: 政策仍在不间断冻猪肉收储, 对市场心态有支撑。

非瘟: 部分地区偶有非瘟疫情, 但几乎无影响。

新冠疫情: 国内新冠疫情防控局面整体良好, 为终端猪肉消费改善创造条件。

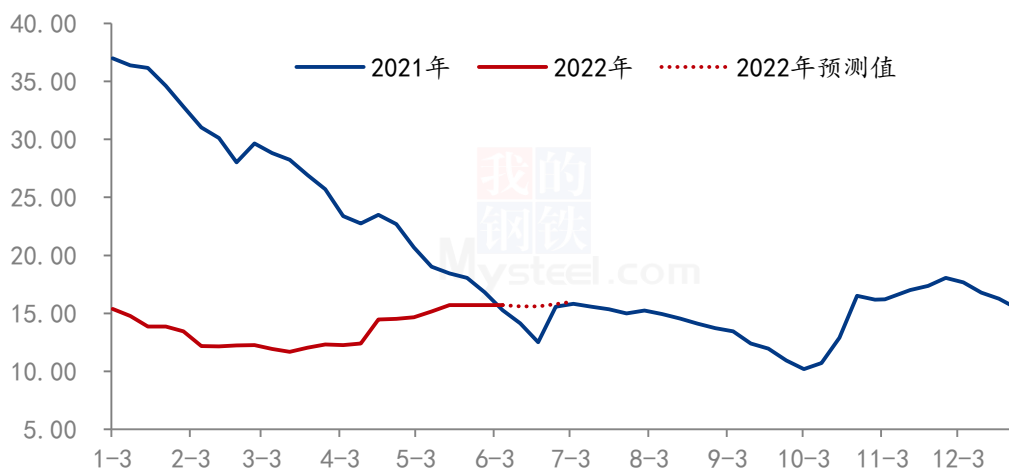
影响因素及影响力值说明

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，中期养殖端出栏压力不大，政策收储还在不间断进行，对养殖场心态仍有支撑。但短期来看，猪价上行受阻，加上标肥价差存在，养殖端尤其散户压栏心态松动，短期出栏积极性增强。

从需求端来看，端午节之后，需求又恢复平淡。开始进入夏季高温天气，终端消费淡季更加明显，尤其肥猪消费进入低迷期。屠企盈利困难，屠宰冻品入库操作较少，加上难以盈利，厂家多以销定宰为主。

综合来看，Mysteel 预计下周猪价偏弱，价格稳中小幅看跌。节后猪肉需求平淡，屠宰场企业亏损，对猪价带来压制。养殖端整体出栏压力不大，但短期压栏减少，出栏较主动，猪价预计小跌之后趋稳。

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