

生猪市场 月度报告

(2022年7月)



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

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

生猪市场月度报告

(2022 年 7 月)

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

本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月生猪基本面概述	- 1 -
第二章 本月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.....	- 9 -
3.4 商品猪存栏结构情况分析.....	- 10 -
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.....	- 14 -
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.....	- 16 -
5.1 玉米行情分析.....	- 16 -
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.....	- 20 -
第六章 成本利润分析.....	- 21 -
第七章 猪粮比动态.....	- 23 -
第八章 上市猪企概况及行业动态要闻回顾.....	- 24 -
8.1 上市猪企生猪销售情况汇总.....	- 24 -
8.2 上市猪企股价.....	- 25 -
第九章 下月市场心态解读.....	- 25 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 27 -
第十一章 下月行情预测.....	- 28 -

本月核心观点

本月全国生猪出栏均价 22.05 元/公斤，较上月上涨 5.31 元/公斤，涨幅为 31.72%。市场猪源供应持续偏紧，规模养殖企业出栏压力较小，有调增出栏体重策略；而散养户生猪存栏量预期缩减或有兑现，适重猪源出栏偏少。虽处于消费淡季，但猪源有效供应偏紧，养殖端挺价情绪浓厚，猪价强势上涨。

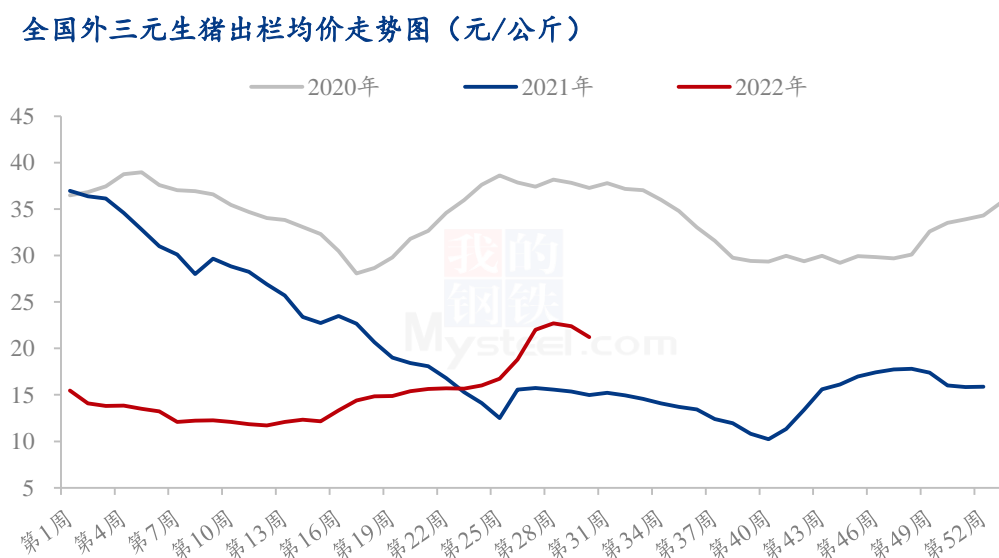
第一章 本月生猪基本面概述

	类别	7月	6月	涨跌	备注
供应	出栏体重 (kg)	124.96	124.33	0.63	前期压栏大猪出栏增多，拉升整体交易均重
	90KG-150KG 出栏占比 (%)	1.05/1.15	1.06/1.13	-0.01/0.02	二次育肥户交易不活跃，多数企业存栏压栏现象，猪价下跌后，养殖户出栏较积极
需求	屠宰开工率 (%)	20.64	24.70	-4.06	月内终端需求延续弱势，肉商持续消化高价肉，企业无主动入库操作，仅维持基础订单为主，猪价波动幅度过快，屠企多择高出库部分冻品
	鲜销率 (%)	90.15	89.13	1.02	多以销定产，维持高鲜销，以保证企业现金流流畅，故月内屠企鲜销维持高位。
	冻品库容率 (%)	23.03	23.34	-0.31	受终端阶段性备货支撑，市场走货尚可，屠企保证高鲜同时，有冻转鲜操作，支撑冻品库容率小幅走低。
利润	外购仔猪利润 (元/头)	880.58	190.00	690.58	月内饲料原料价格小幅弱行，养殖成本微降，同时生猪价格在多方利好情绪支撑下，上涨明显
	自繁自养利润 (元/头)	756.11	66.93	698.18	

类别		7月	6月	涨跌	备注
	屠宰加工利润 (元/头)	-16.66	-86.26	69.60	月内生猪价格上涨明显，白条肉价及猪副产品跟涨价格，且屠宰为减少亏损，缩量保价
价格	商品猪出栏 (元/公斤)	22.05	16.74	5.31	本月猪价重心明显上移，月初价格大涨后迅速回调，此后猪价区间震荡由宽幅收窄，但整体仍处高位调整
	7KG仔猪(元/头)	620.71	543.38	77.33	本月仔猪均价涨势明显，整体涨幅在50-100元/头，当前7KG仔猪头均主流成交价格在630-680元
	淘汰母猪(元/公斤)	15.81	11.65	4.16	上涨幅度较大主要集中在月初，当时供应端适重出栏猪源持续偏紧，淘汰母猪价格随商品猪价上涨
	二元母猪(元/头)	1830.95	1771.43	59.52	二元母猪价格在月初商品猪价大幅上涨情况下，部分企业报价也出现一定上涨
	前三级白条均价(元/公斤)	28.09	21.14	6.95	白条价格在商品猪价上涨推动下，白条也相应出现较大涨幅
	疫情	国内新冠疫情处于动态防控中，对需求长期存有一定偏空影响。			

第二章 本月生猪行情波动情况回顾

2.1 商品猪价格分析

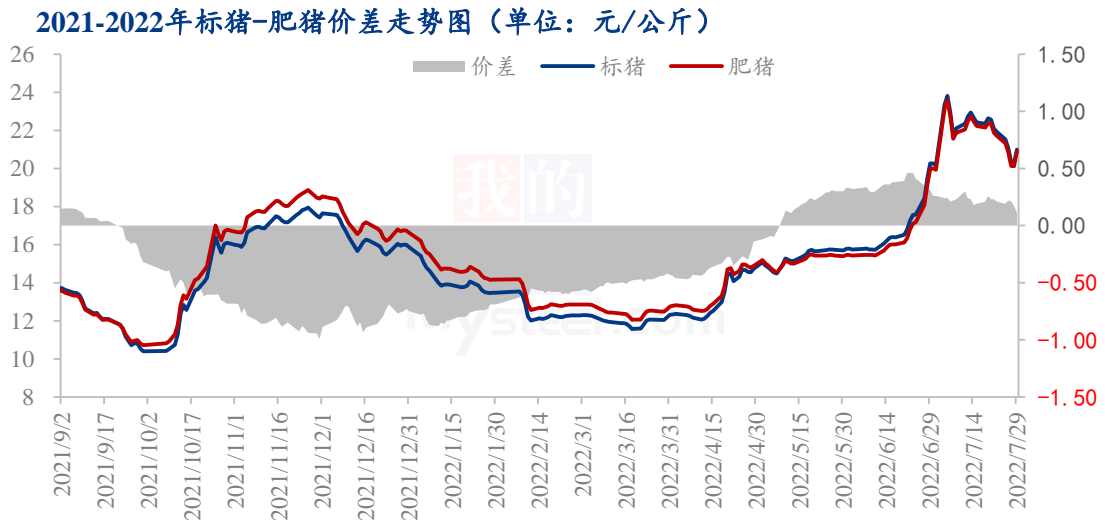


数据来源：钢联数据

图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

本月生猪出栏均价为 22.05 元/公斤，较上月上涨 5.31 元/公斤，环比上涨 31.72%，同比上涨 42.90%。本月猪价重心明显上移，月初价格大涨后迅速回调，此后猪价区间震荡由宽幅收窄，但整体仍处高位调整；月度中下旬价格震荡回落，但连续跌价后于今日止跌反弹，近期偏强盘整。前期价格大幅拉涨，主要是受产能前期去化节奏影响，7 月整体出栏供应有限，养殖端推涨情绪较强，且供应预期收紧局面仍将延续，养殖端对后市预期较为乐观。不过因为天气炎热且处于消费淡季，疫情影响下终端白条需求有限，而猪价大涨后肉价跟涨弹性不足，屠企利润压缩被迫减量压价，价格重心出现高位回调。短期来看，生猪供应仍边际偏紧，且月初企业出栏节奏偏缓，价格偏强震荡，但需求行情短期难有起色，而前期压栏及育肥出栏量增加或对猪价有所抑制，未来猪价仍将维持区间震荡。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



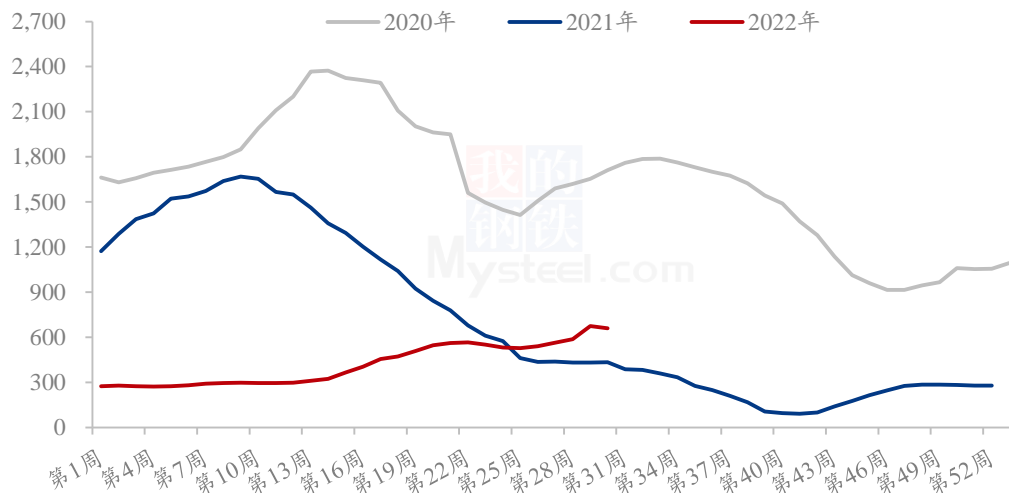
数据来源：钢联数据

图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本月全国标肥猪价差均价 0.22 元/公斤，较上月上涨 0.14 元/公斤，标肥价差缩小。入夏之后，肥猪消费较为低迷，标猪价格略高于肥猪。但 7 月市场适重猪源供应偏紧，且部分市场二次育肥抬头，抢占标猪资源，对肥猪价格有支撑，导致标肥价差缩窄。进入 8 月之后，气温依旧较高，肥猪消费或依旧疲软，但月初规模场出栏计划少，标肥价差或先收窄再拉大。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



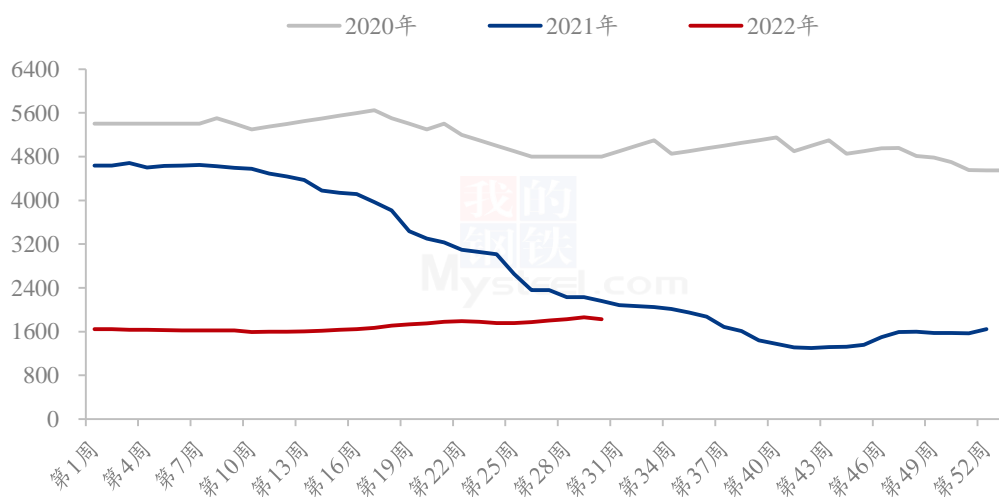
数据来源：钢联数据

图 3 全国 7Kg 仔猪均价走势图

本月 7 公斤断奶仔猪均价为 620.71 元/头，较上月上涨 77.33 元/头，环比上涨 14.23%，同比上涨 42.91%。本月仔猪均价涨势明显，整体涨幅在 50-100 元/头，当前 7KG 仔猪头均主流成交价格在 630-680 元。国内产能调减逐步验证，猪价重心大幅上调，养殖端对后市预期持续走强，市场补栏积极性较高，且多数种猪企业仔猪外售量有限，市价持续上涨。但近期随着部分猪企增加仔猪外售量，而猪价上涨后养殖端补栏情绪稍显谨慎，仔猪价格出现小幅回调。整体来看，市场供应仍显偏紧，养殖户补栏情绪仍存，短期仔猪价格维持高位震荡。

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）



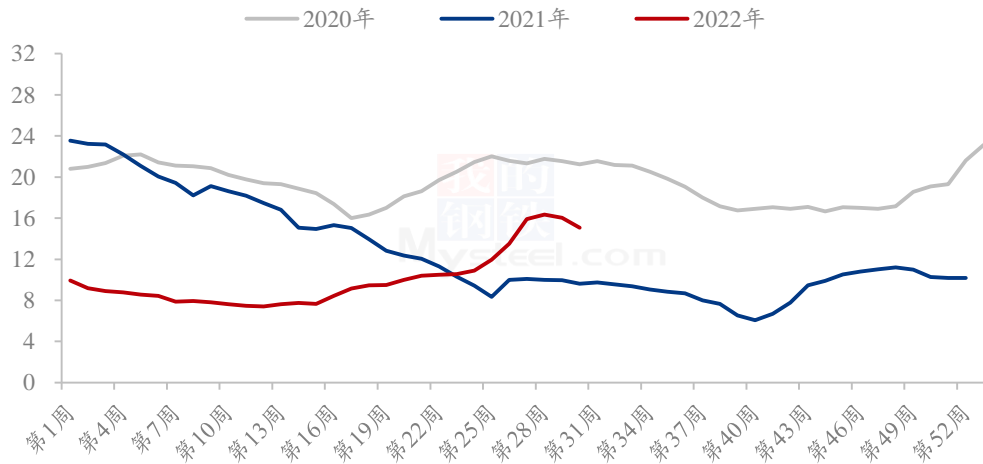
数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价走势图

本月 50kg 二元母猪价格为 1830.95 元/头，较上月上涨 59.52 元/头，环比上涨 3.36%，同比下跌 18.41%。本月二元母猪价格在月初商品猪价格大幅上涨情况下，部分企业报价也出现一定上涨，但当前整体市场补母猪积极性一般，散户多以肥转母补栏，集团场以内部自留为主，外采量有限，预计下月二元母猪价格或维持震荡调整。

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）



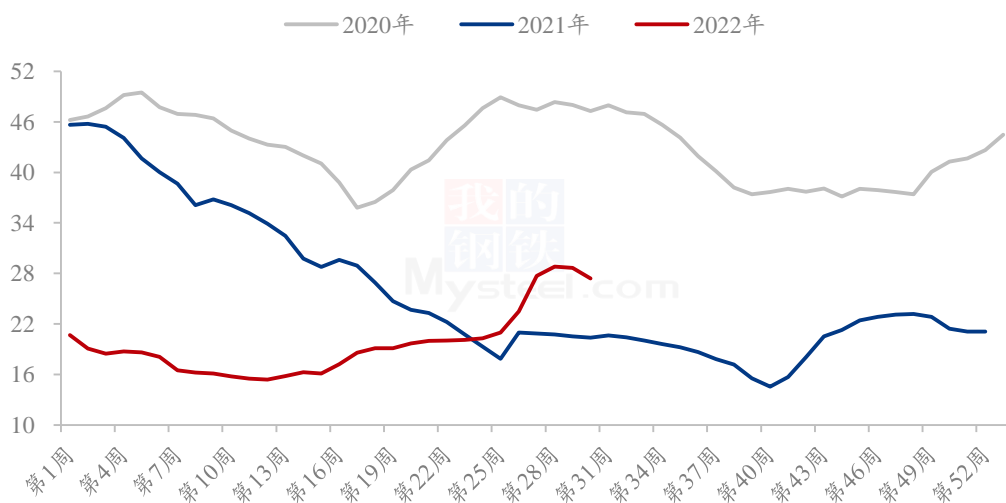
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价走势图

本月淘汰母猪均价 15.81 元/公斤，较上月上涨 4.16 元/公斤，环比上涨 35.71%。本月淘汰母猪价格整体偏强。上涨幅度较大主要集中在月初，当时供应端适重出栏猪源持续偏紧，淘汰母猪价格随商品猪价上涨，月中之后，市场猪源增多，淘汰母猪价震荡偏弱运行。目前市场淘汰母猪量减少，规模场淘汰速度放缓，需求仍是处于淡季，屠企维持低位开工，供需僵持，预计下月淘汰母猪价窄幅震荡运行。

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 膘厚白条猪肉走势

本月白条价格为 28.09 元/公斤，较上月上涨 6.95 元/公斤，环比上涨 32.88%，同比上涨 35.90%。本月白条价格在商品猪价格上涨推动下，白条也相应出现较大涨幅。目前养殖场对于猪价跌破 20 元/公斤较为抵触，短期该点位支撑性较强，商品猪价格维持高位盘整；同时下游需求端来看，白条走货依旧不畅，需求疲软，屠企宰量无明显变化，低位运行，下月白条价格或跟随商品猪价格调整。

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

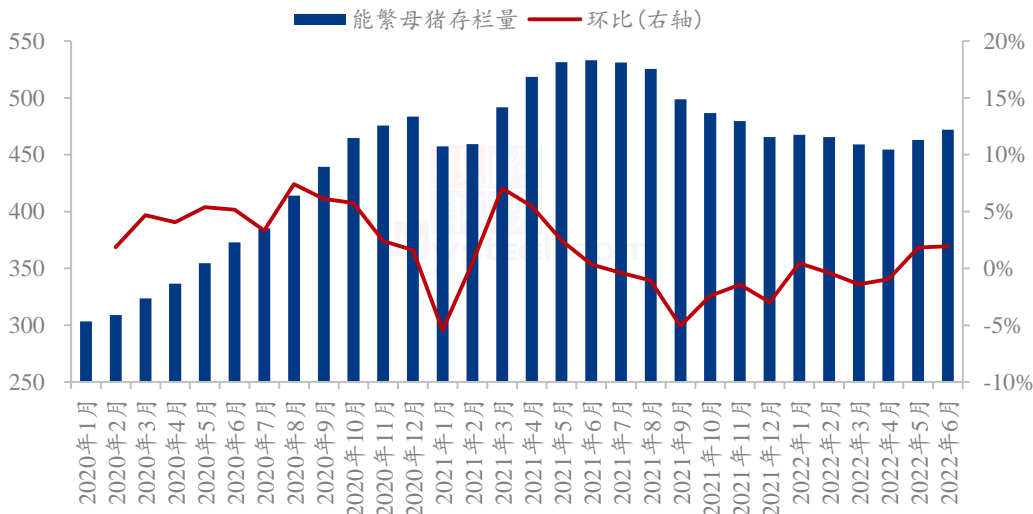
截至本周五生猪期货主力合约 LH2209 开盘价 21035 元/吨，最高价 21390 元/吨，最低价 20740 元/吨，收盘 21000 元/吨，涨 10 元/吨（监测生猪价格为 20090 元/吨，基差 380 元/吨），涨幅 0.05%；截至月底生猪期货月度成交量 77.8 余万手，较上月增加 32 万余手，持仓 2.8 万余手，较上月减少 2.3 余手。

周五主力合约小幅走高，在 21000 元/吨关口徘徊，尾盘整体下行，近期养殖端出栏节奏稍快，规模和散户小幅增量，价格有偏弱表现。疫情影响仍大，集中性消费难以恢复，销量仍少。传统高温淡季，对价格上涨有掣肘。09 合约进入交割，基于限仓和期现回归，关注度和波动或逐步缩小。01 和 03 或成为主力。现货方面，8 月预计供应增量有限，8 月下旬学校开学，届时提振需求，或助推价格偏强运行。

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)



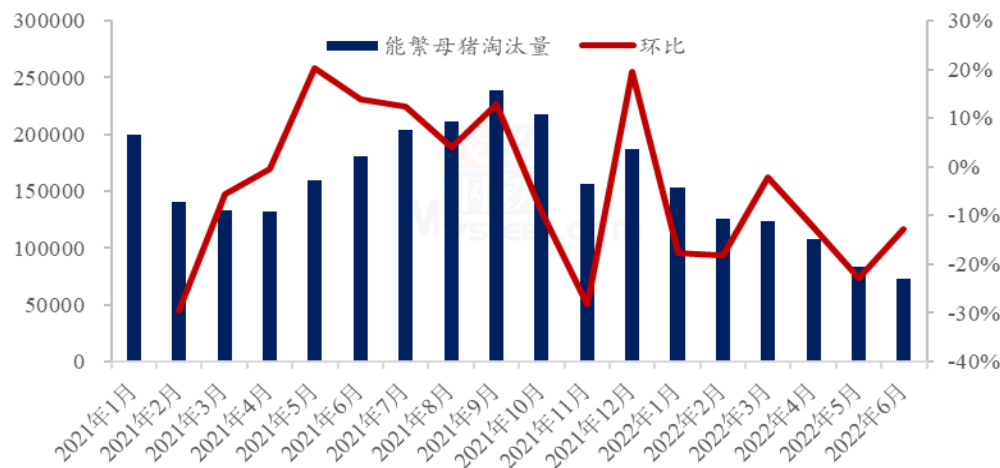
数据来源：钢联数据

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，6 月能繁母猪存栏量为 471.88 万头，环比增加 1.94%，同比减少 11.49%。能繁母猪存栏量继续增加，因市场对下半年及明年一季度行情普遍持看好情绪，近期母猪淘汰量偏少，规模场保持正常补栏淘汰节奏，部分存在扩产、扩栏现象，中小散亦有部分商转母及补母猪操作，同时 6 月底-7 月初的猪价大涨，养猪高利润模式再度开启也使得养殖场资金压力得到明显缓解，继续补栏母猪或增加育种数量底气增加，虽说因政策消息面打压，猪价出现短暂回落，但市场供需格局体现出的生猪供给量实实在在的少了，故在短期猪价上涨趋势不变的情况下，母猪淘汰量或继续减少，预计 7 月能繁母猪存栏量或仍有环比增加。

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走势图

根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计, 6 月份能繁母猪淘汰量为 72489.00 头, 环比降幅 12.87%, 同比下调 60.01%。月内生猪价格持续攀高, 自繁自养生猪出栏回升至盈利区间, 加之近月生猪供应边际持续收紧, 行情利好带动部分养殖户补栏信心。近期来看, 规模场母猪产能优化仍在加速。部分中小养殖场亦有补栏后备母猪操作, 市场整体产能去化节奏放慢。

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)

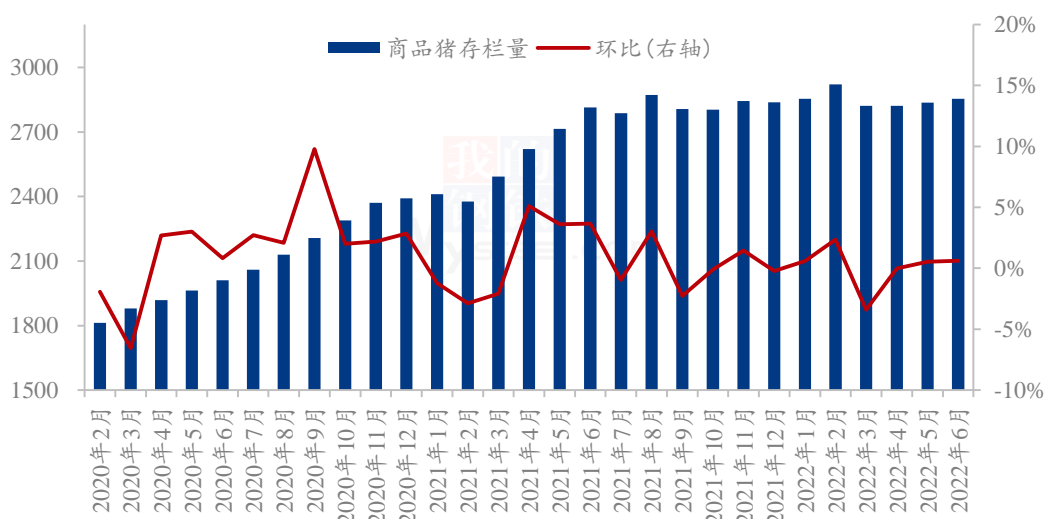
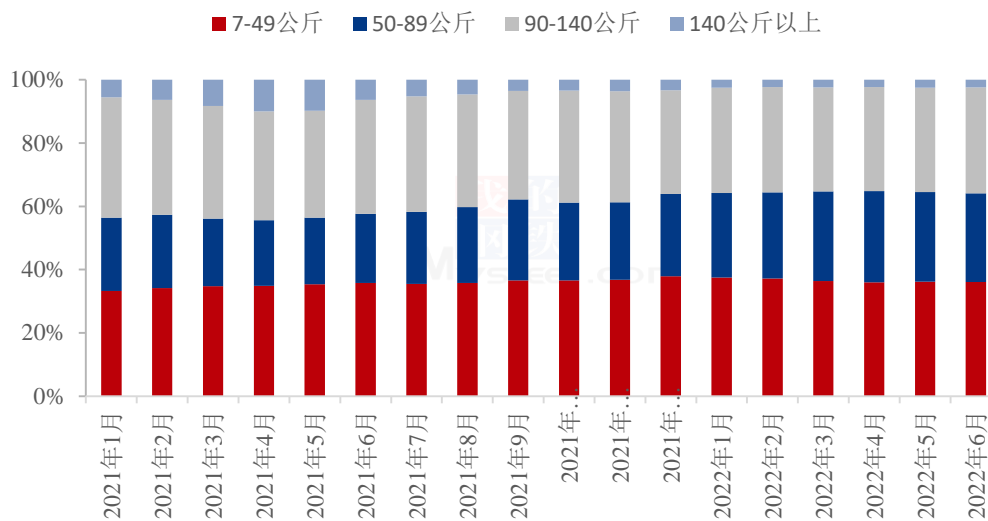


图 10 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，6 月商品猪存栏量为 2853.98 万头，环比增加 0.62%，同比增加 1.40%。商品猪存栏量环比小增但幅度有限，一方面因 6 月猪价整体处在成本线以上，且中下旬猪价阶段性大幅上涨后，养殖场盈利水平相对较好，同时基于对 7-8 月份行情看好，多数养殖场存在主动压栏现象、出栏量偏少，相应的存栏有所增加；另一方面，二次育肥火爆，部分散户入场及集团场补栏增加市场整体存栏水平，但对应期限仔猪出生量有限，及能繁母猪配种量及绝对量有所减少，故整体存栏量增幅相对有限。7 月生猪出栏量继续调减，相应存栏量或仍有小增。

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

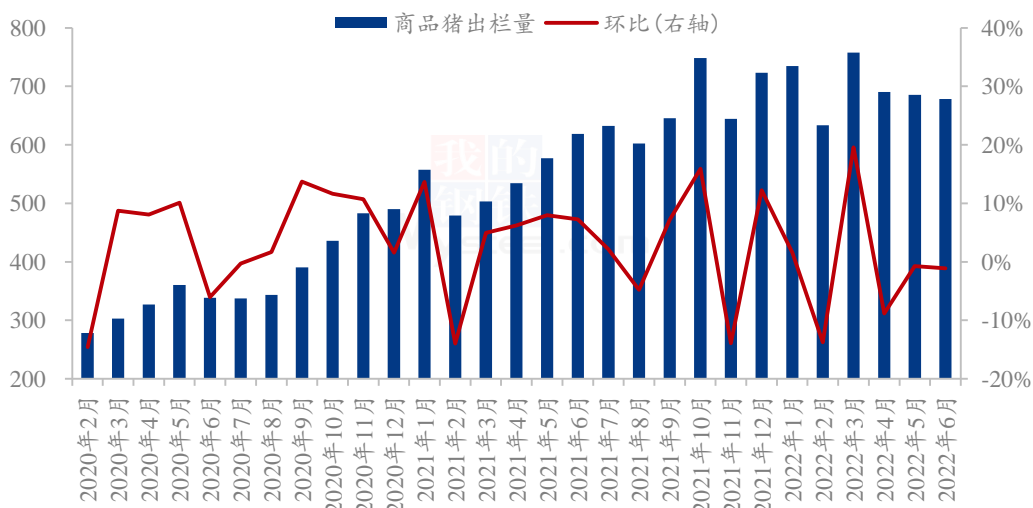
图 11 2021-2022 年商品猪存栏结构

本月 7-49 公斤小猪存栏占比 36.09%，50-89 公斤体重段生猪存栏占比 28.0%，90-140 公斤体重段生猪存栏占比 33.45%，140 公斤以上大猪存栏占比 2.45%，环比分别为-0.06%、-0.32%、0.40%、-0.20%。6 月小猪存栏占比及 140 公斤以上大猪占比波动不大，而 50-89 公斤体重段生猪存栏比例减幅较大，主要在于去年母猪产能淘汰较大，对应当前体重段生猪供应偏紧，出现一定环比下滑；同时 90-140 公斤体重段占比小涨，受猪价上涨，散户压栏以及部分规模场完成率不佳，致使商品猪供应后移所致。整体来说，按照去年的能繁母猪淘汰节奏来看，未来生猪供应或出现小幅紧缺，

适重猪或供应偏紧。

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)



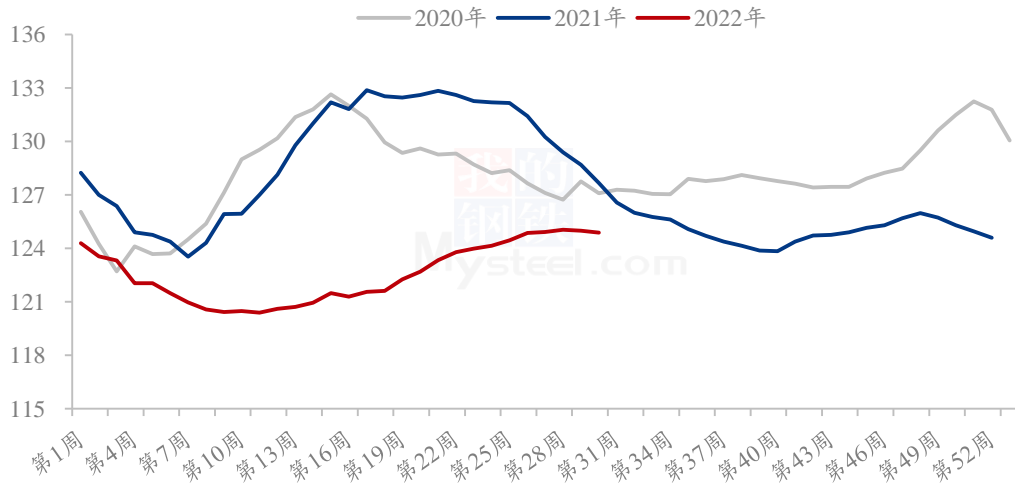
数据来源：钢联数据

图 12 (2020 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，6 月商品猪出栏量为 678.19 万头，环比减少 1.08%，同比增加 9.58%。商品猪出栏量继续调减，一方面，因去年三季度母猪大量去化结果开始兑现，市场猪源减少；另一方面，因 6 月猪价涨势较快，生猪养殖重新迎来高利时代，部分散户卖跌不卖涨情绪影响下的压栏惜售现象较多，且规模场亦普遍存在压栏现象。虽政策面强调打击压栏及抬价行为，但 7 月份正值母猪产能兑现最明显时期，预计生猪出栏量将继续减少。

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)



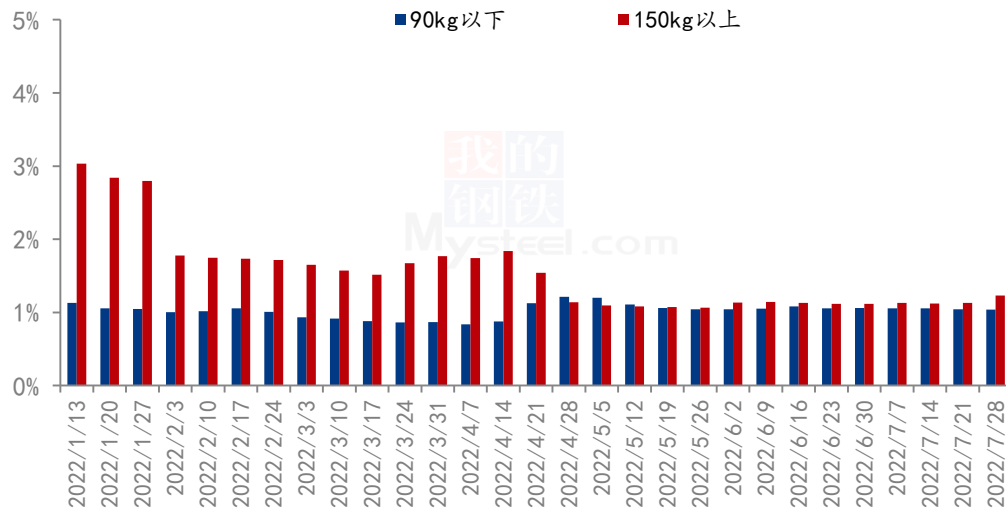
数据来源：钢联数据

图 13 (2020年-2022年)全国外三元生猪出栏均重走势

本月全国外三元生猪出栏均重为 124.96 公斤，较上月增加 0.63 公斤，环比增加 0.51%，同比下降 2.97%。本月生猪出栏均重先增后减，月初猪价行情波动剧烈，散户挺价心态崩塌，前期压栏大猪出栏增多，拉升整体交易均重；月中下旬，因前期肥猪猪源消化较多，同时高温天气及生猪行情下移影响下的压栏积极性不高，生猪交易均重开始走低。但月底猪价从低位强势反弹后，部分区域二次育肥再次入场，同时前期二次育肥猪源消化量相对有限，20 元/公斤以上的猪价仍对散户继续压栏有着较强支撑，故 8 月生猪交易均重继续增加预期仍较强。

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

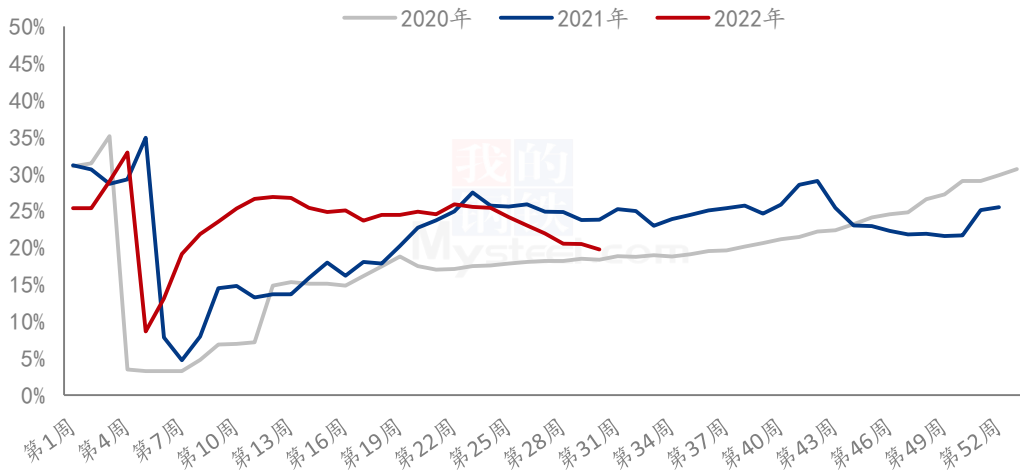
本月 90 公斤以下商品猪出栏占比 1.05%，较上月下降 0.01%。天气炎热，非洲猪瘟疫情较稳定，整体小体重猪源出栏减少，二次育肥户交易不活跃，小体重猪源交易量锐减，预计下个月市场小体重猪源出栏变化不大，稳定为主。

本月 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.15%，较上月上涨 0.02%。大体重猪出栏量本月略增，多数企业存栏压栏现象，猪价下跌后，养殖户出栏较积极，预计下月市场大体重猪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）



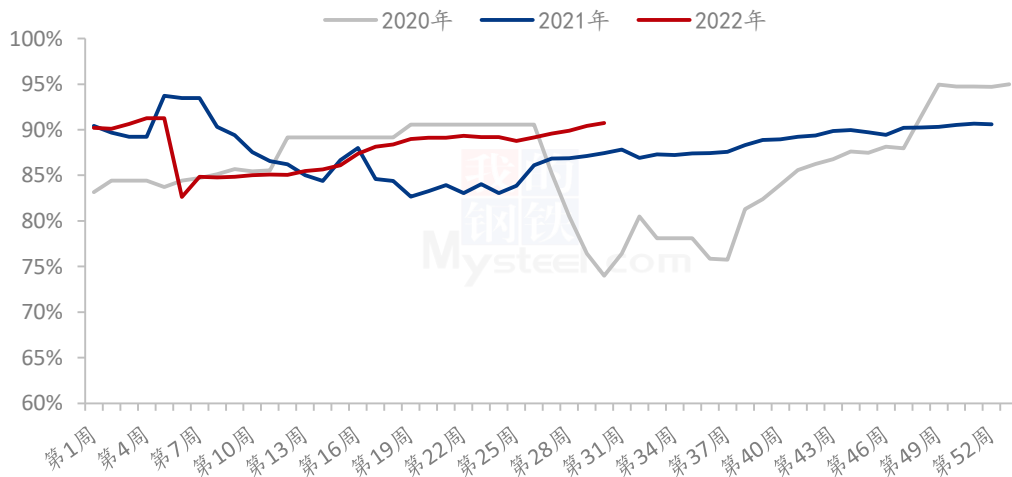
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率走势

7 月份屠企月均开工率 20.64%，环比下降 4.06 个百分点。月内终端需求延续弱势，肉商持续消化高价肉，对屠企白条订单接货积极性不高，导致屠企亏损加剧，企业主动降量减亏，受此制约，月中旬起屠企开工一直延续低位运行。

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）



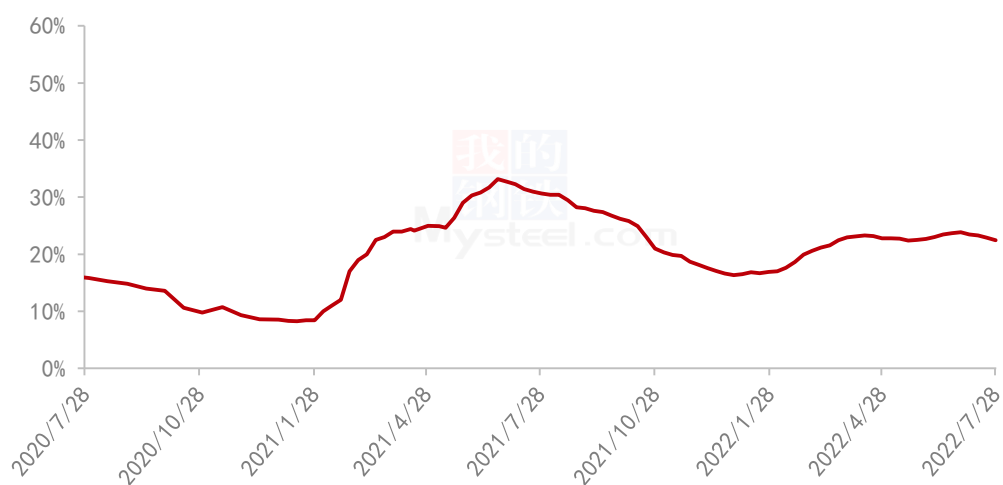
数据来源：钢联数据

图 16 重点屠宰企业鲜销率走势

7 月份重点屠宰企业鲜销率 90.15%，环比上升 1.02 个百分点；受终端需求制约，屠企白条走货压力较大，且猪价相对高位，企业无主动入库操作，仅维持基础订单为主，月内屠企维持低开工高鲜销为主，支撑鲜销率持续上涨。

4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率（%）



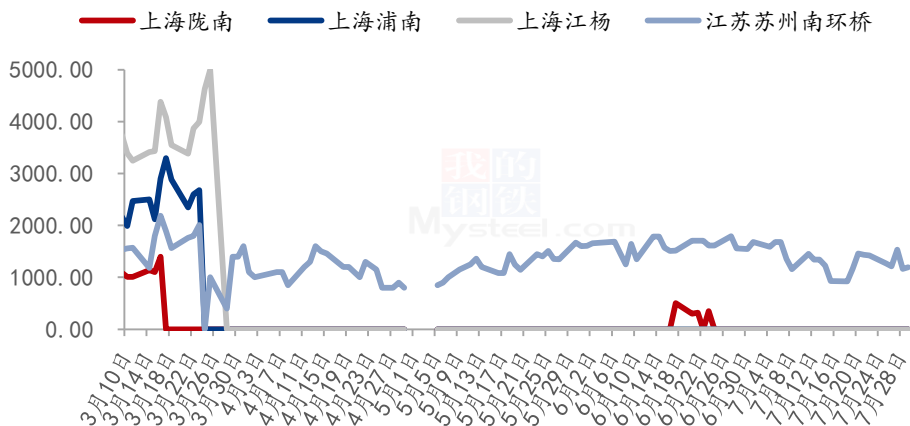
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2022 年重点屠宰企业冻品库容率（%）

7 月份重点屠宰企业冻品库容率月均在 23.03%，环比下降 0.31 个百分点。月内猪价波动幅度过快，屠企多择高出库部分冻品，但终端消费延续颓势，企业出货压力仍存，所以整体冻品库容率降幅不大。

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

本月监测的重点批发市场的白条到货情况来看，总到货量为 29773.0 头，较上月到货量下降，主要原因目前全国高温，猪肉消费的传统淡季，本月毛猪价格大幅上涨，支撑白条价格走高，终端抵触高价猪肉，批发市场有减量保价的操作，屠宰企业开工率处于低位运行，预计下个月白条价格随毛猪价格震荡调整。

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）

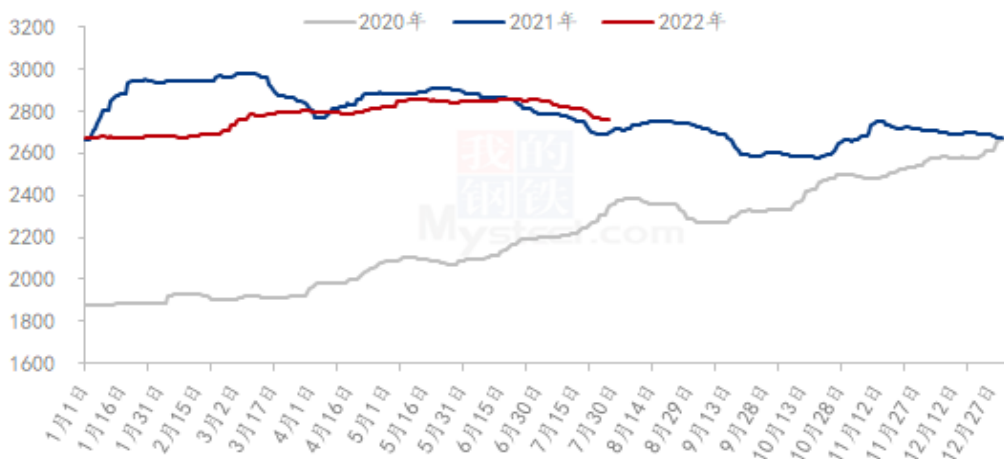
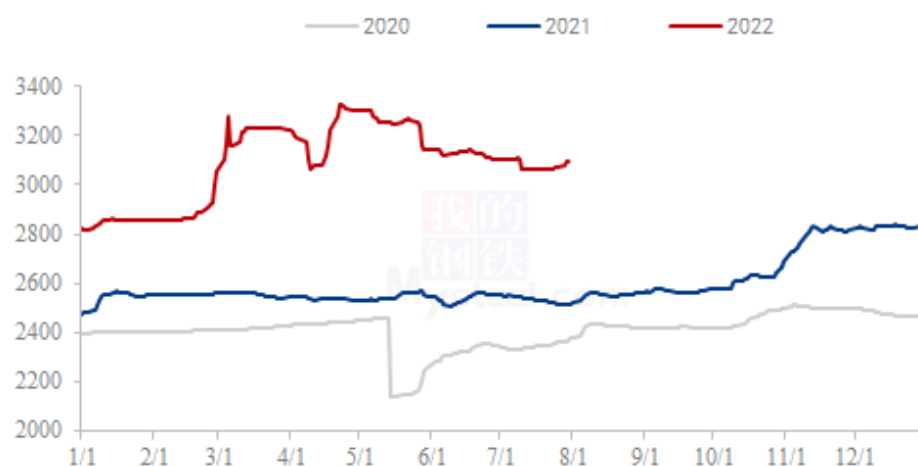


图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本月玉米市场价格整体偏弱运行，月底小幅翘尾。东北部分贸易商面临三方资金到期及粮源保管难度加大等问题，被动售粮，另外部分贸易商看涨预期有限，售粮离场。北港企业本月无收购报价，发运倒挂，南方饲料企业询采意向低，产区站台发运量月环比下降 4-6 成。华北玉米波动频繁，月底由跌趋涨。南方地区市场整体偏弱，月底小幅反弹。期现价格联动，使得销区市场观望氛围浓厚，报价一再下行，下游企业收购谨慎。预计下月玉米市场购销趋于活跃，价格震荡偏强运行。

5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）



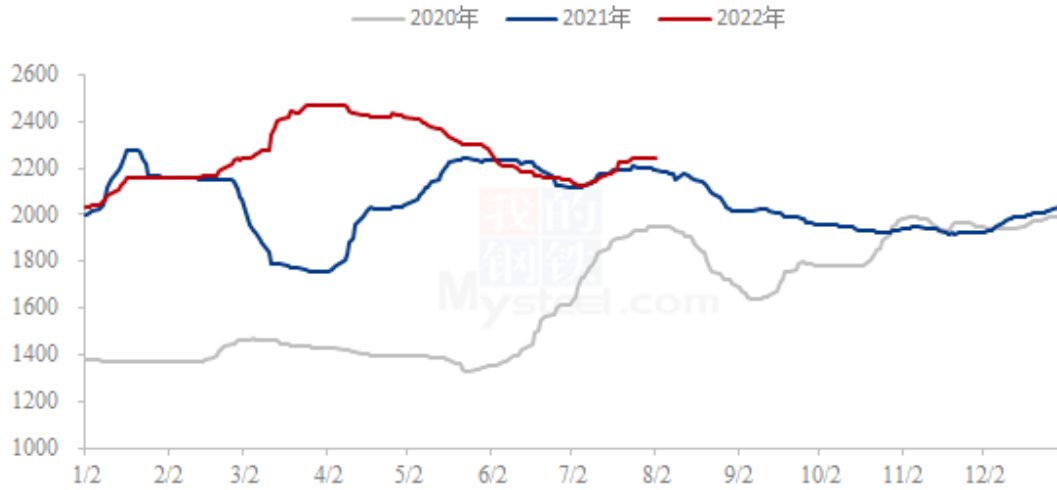
数据来源：钢联数据

图 20 2020-2022 年小麦价格走势

7 月份全国小麦市场均价 3080 元/吨，较 6 月份价格 3127 元/吨，环比下跌 47 元/吨，跌幅 1.5%。较去年 7 月份均价 2531 元/吨，同比上涨 549 元/吨，涨幅 21.69%。本月小麦市场价格先跌后涨，市场购销平稳。7 月份全国新麦收割完毕，今年新麦质优量增，市场粮源供应极为充足。月初面粉进入传统淡季，企业开机进一步走低，部分企业面粉走货滞缓处于停机检修状态，小麦采购需求减弱，市场价格弱势调整。中下旬开始，面粉经销商开始中秋节前备货，企业面粉走货略有好转，开机温和回暖，提振小麦收购价格小幅上涨。粮商前期建仓成本较高，市场买涨不买跌，观望情绪浓厚。预计 8 月份小麦价格受需求影响温和上涨。

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

本月麸皮市场价格先涨后跌。截至7月29日，主产区麸皮均价2197元/吨，较上月环比上涨1.29%，同比去年上涨1.01%。制粉企业面粉走货滞缓，开机落至低点，麸皮产量减少，库存有限。企业利润微薄，成本支撑下对麸皮挺价情绪较强，连续上调出厂价格缓解经营压力。中旬市场价格逐步趋稳，下游饲料企业产能较差，对高价麸皮接受程度不高，积极寻求多方替代，麸皮拿货满足刚需为主。月底随着制粉企业开机小幅回暖，麸皮产量增加后为避免库存积压，积极降价出货。河北2160-2200元/吨；河南2160-2240元/吨；山东2160-2240元/吨；安徽2240-2360元/吨；江苏2220-2260元/吨。

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

今日油厂豆粕报价大体持稳，其中沿海区域油厂主流报价在 4160 元/吨-4230 元/吨，天津 4230 元/吨持稳，山东 4190 元/吨涨 20 元/吨，江苏 4180 元/吨持稳，广东 4160 元/吨持稳。后市方面，进入 8 月份后，美国中西部大部分地区将再度出现炎热干燥天气，而且还将会持续到 8 月中旬或更久。这促使大豆市场建立天气升水，因为大豆作物在 8 月份进入关键生长期。在大豆结荚的时候，降雨匮乏可能损害单产潜力。综合来看，预计 CBOT 大豆主力合约期价短期或将呈现震荡偏强态势。国内现货方面，到港压力继续减轻，油厂开机后期将继续下降，豆粕有望进一步去库存。后期到港减少且成交高的情况下，现货市场基差或将继续走强，建议下游企业维持随买随用策略。

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）

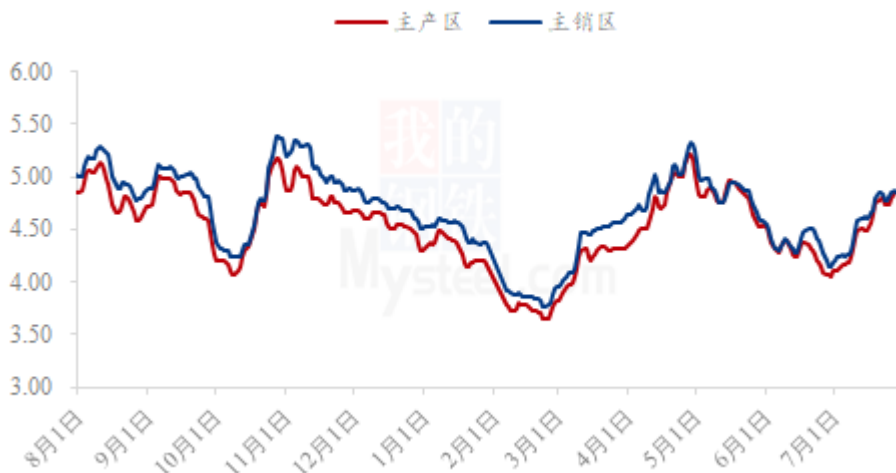


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国大肉食鸡均价走势

本月白羽肉鸡价格呈“M”型走势，但整体波动有限，价差较小。月内白羽肉鸡全国棚前均价 4.73 元/斤，较上月走低 0.02 元/斤，环比跌幅 0.42%，同比涨幅 20.36%。本月毛鸡差价微弱，最大价差 0.14 元/斤，整体价格相对稳定。月内毛鸡主要有两波上涨行情，上旬受生猪快速上涨影响，鸡肉分割品跟涨生猪，拉涨毛鸡价格；下旬屠企意图拉涨毛鸡，提振分割品价格和走货速度，但效果不佳且养殖端存在严重压栏情况，毛鸡价格随即回落。

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

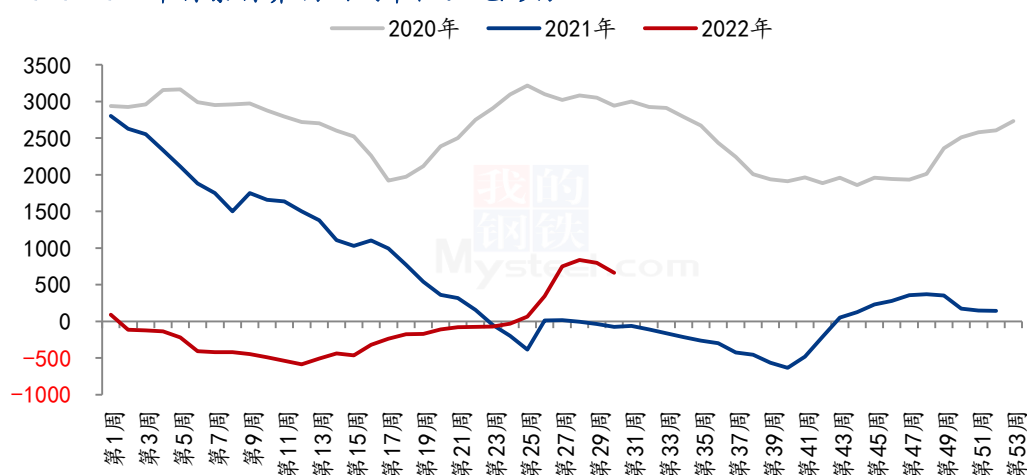
本月鸡蛋主产区均价 4.51 元/斤，较上月上涨 0.23 元/斤，涨幅 5.37%；主销区均价 4.58 元/斤，较上月上涨 0.22 元/斤，涨幅 5.05%，月内产销区蛋价震荡上行。本月受高温天气影响，蛋鸡产能供应缩减，上半月随着南方陆续出梅，业内看涨心态增加，贸易商拿货积极性提升，同时食品企业陆续备货，电商、商超走货均有增加，市场需求稳增，推动蛋价稳步上涨。下旬随着蛋价涨至阶段性高位后，走货略有放缓，价格趋稳运行。8 月份逐渐进入供需两旺阶段，预计鸡蛋市场将会稳步上涨，上涨幅度在 0.4-0.5 元/斤左右，预计主产区均价在 5.00-5.10 元/斤。

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）
7 月	22.05	756.11	880.58
6 月	16.74	66.93	190.00
涨跌	+5.31	+698.18	+690.58

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。

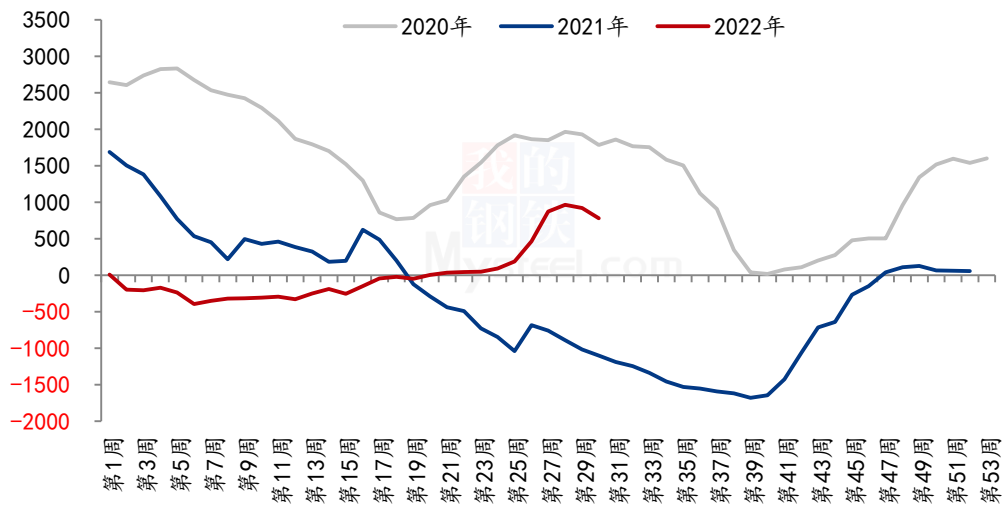
2020-2022 年自繁自养利润（单位：元/头）



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

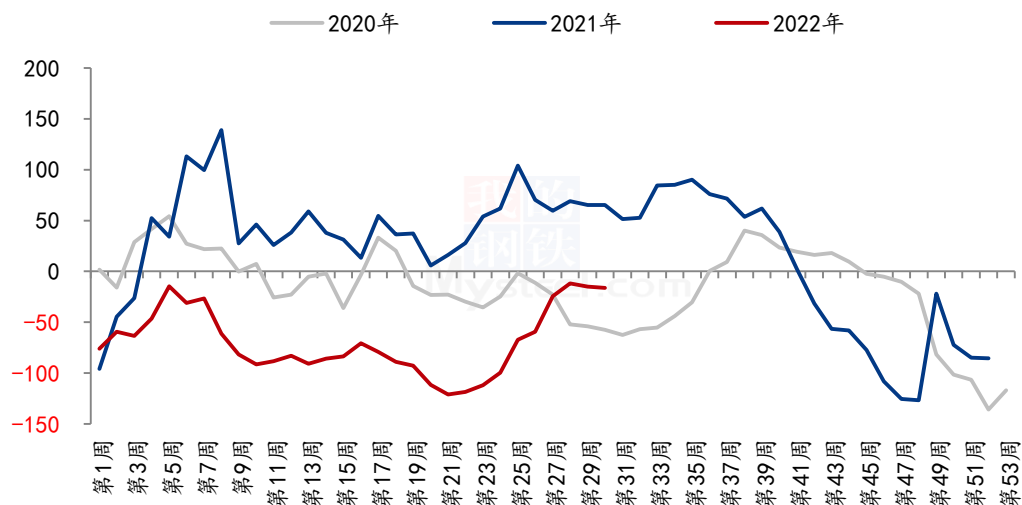
图 26 2020-2022 年外采仔猪养殖利润走势

本月自繁自养月均盈利 756.11 元/头，较上月上涨 698.18 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下月均盈利 880.58 元/头，较上月上涨 690.58 元/头。月内饲料原料价格小幅弱行，养殖成本微降；同时生猪价格在多方利好情绪支撑下，上涨明显，月均涨幅达到 31.72%，使之月内养殖盈利可观。

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰加工利润（元/头）
7 月	22.05	28.09	-16.66
6 月	16.74	21.14	-86.26
涨跌	+5.31	+6.95	+69.60

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

2020-2022年屠宰白条毛利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

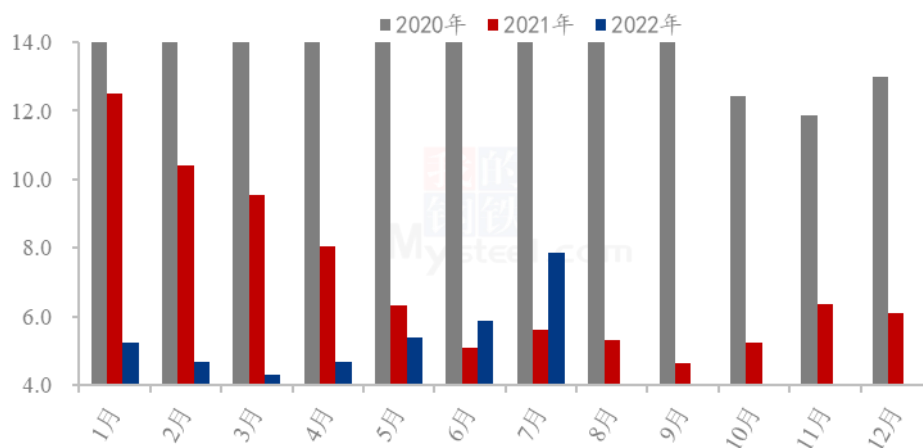
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本月屠宰加工毛利润月均亏损 16.66 元/头，较上月上涨 69.60 元/头。月内生猪价格上涨明显，白条肉价及猪副等产品跟涨价格，且屠宰为减少亏损，缩量保价，本月屠宰毛利月均亏损缩减明显。

第七章 猪粮比动态

据 Mysteel 农产品数据统计，7 月份玉米均价环比降 1.61%；生猪均价环比涨幅 31.72%；月内猪粮比均值上升至 7.86，环比涨幅达 33.90%。

2020-2022年猪粮比月度趋势图



数据来源：钢联数据

图 28 2020-2022 年猪粮比走势

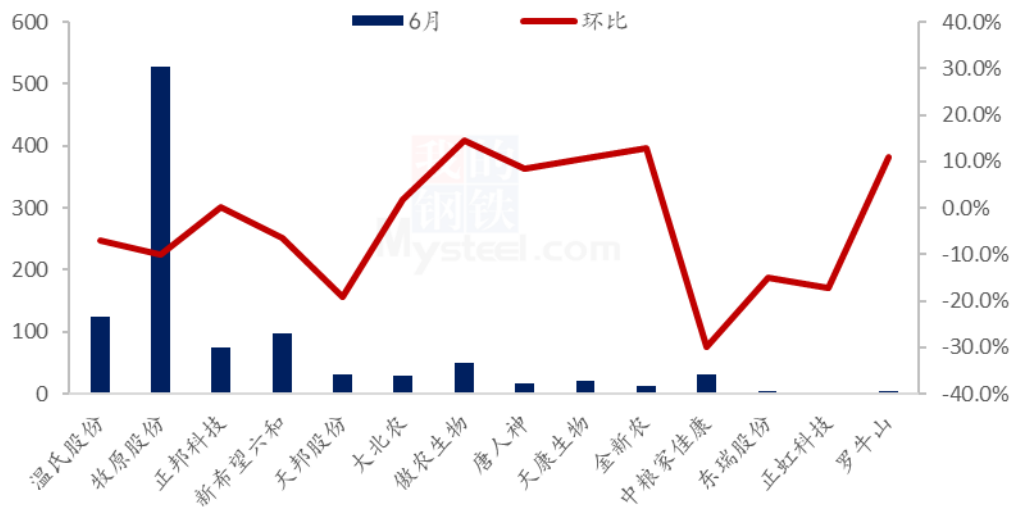
月内玉米价格高位下行，下游深加工企业需求不足，贸易商余粮亦较为充足，价格不断承压。生猪市场来看，月内价格涨后回落，随终端消费对高价肉抵触情绪增加，屠宰企业开工率持续下滑，叠加中下旬养殖端压栏增重及二次育肥猪源陆续出栏，猪市价格高位回落，但月均价环比仍上涨明显，综合带动 7 月份国内猪粮比价快速回升至 7.86: 1，进入良性区间发展。

8 月份玉米市场现难有明显利好带动；生猪市场亦呈现供需博弈状态，月均价难及 7 月市场，预计下月猪粮比价或微幅收窄可能。

第八章 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

2022 年 6 月份 14 家上市猪企生猪出栏量走势图（万头）



数据来源：钢联数据

图 29 上市猪企生猪出栏量走势

据公告显示，2022 年 6 月份 14 家上市猪企（温氏、牧原、正邦、新希望、天邦、大北农、唐人神、天康、傲农、金新农、中粮、东瑞、正虹、罗牛山）共计销售生猪 1022.42 万头，环比下降 83.59 万头，降幅 7.56%。受去年三季度上游母猪产能持续去化影响，6 月份国内生猪整体出栏量不大，加之 6 月份猪市持续上涨，养殖端控量出栏现象普遍，供应端生猪出栏持续缩减。7 月份生猪出栏对应 10 个月前的能繁母猪存栏低点，月内虽有部分压栏增重及二次猪源陆续出栏，规模场生猪供应量或仍低位

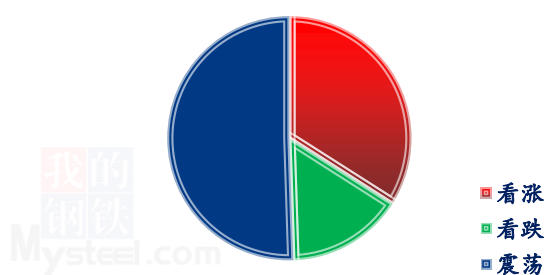
调整。

8.2 上市猪企股价

公司名称	2022/7/29 (收盘)	2022/6/30 (收盘)	涨跌值
温氏股份	24.04	21.29	2.75
牧原股份	59.60	55.27	4.33
正邦科技	6.07	6.06	0.01
新希望六和	15.90	15.30	0.60
天邦股份	7.49	6.72	0.77
大北农	7.25	7.81	-0.56
傲农生物	22.92	18.51	4.41
唐人神	10.05	8.51	1.54
天康生物	12.13	9.72	2.41
金新农	7.38	6.70	0.68
龙大肉食	10.16	10.66	-0.50

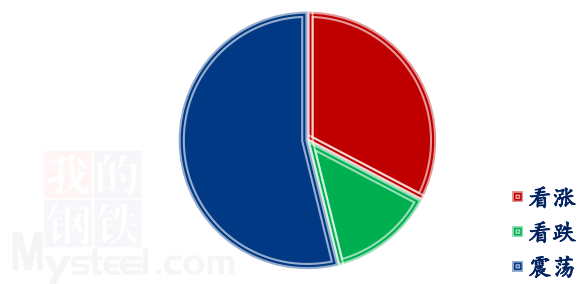
第九章 下月市场心态解读

养殖端对后市心态



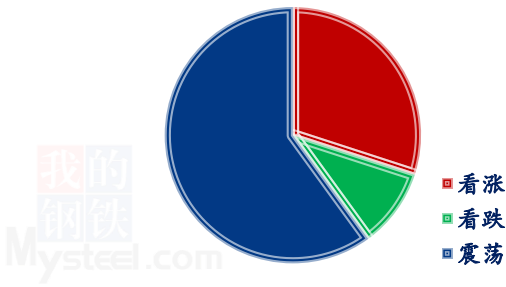
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态

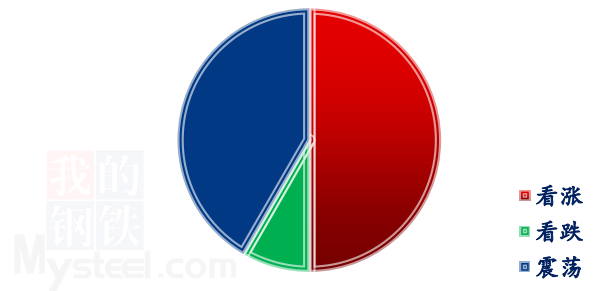


数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



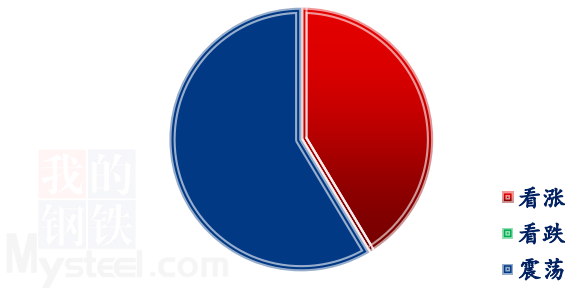
动保及冻肉贸易端对后市心态



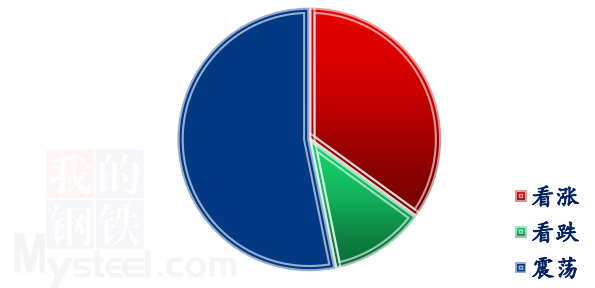
数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据

金融投资类客户对后市心态



各方主体对后市心态



数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据

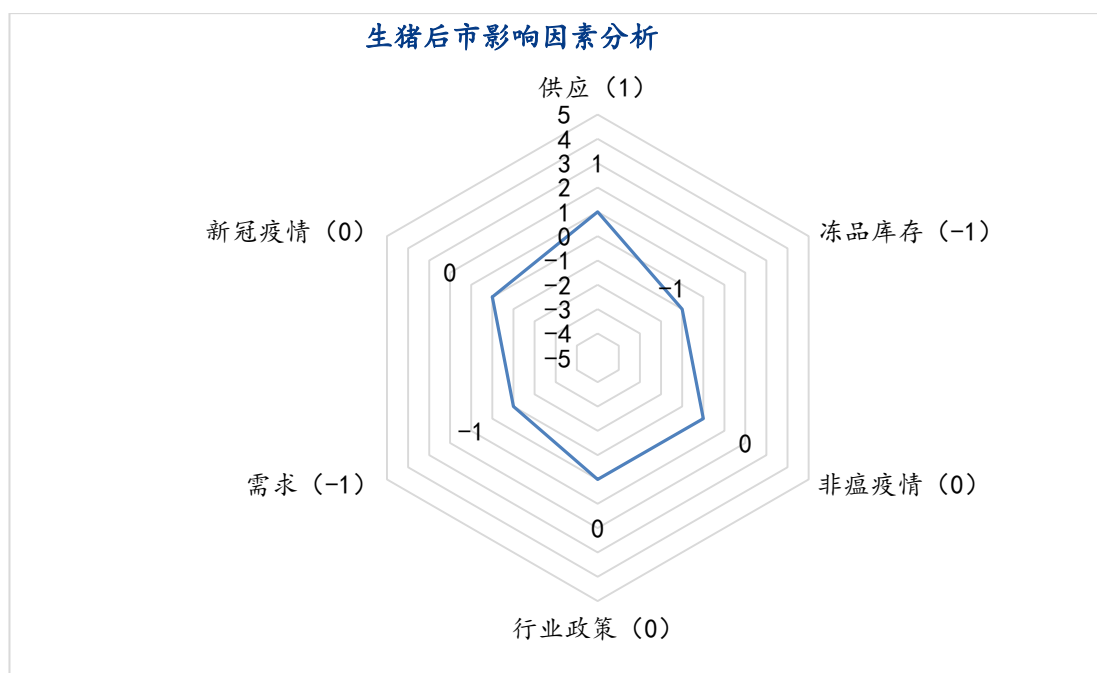
图 30 生猪后市走势心态调查

本月 Mysteel 农产品统计了 220 家样本企业对下月猪价预期，其中养殖企业 90 家，经纪 30 家，屠宰企业 52 家，动保及冻肉贸易端 12 家以及金融从业者 29 家。统计有 30%-50% 的看涨心态，8%-15% 的看跌心态，42%-59% 的震荡心态；其中最大看涨心态 50% 来源于动保及冻肉贸易端，最大震荡心态 59% 经纪端，最大看跌心态 8% 同样来源于源于动保及冻肉贸易端。

总体观察分析图表，下个月呈现震荡偏强态势，看涨心态所占比例接近 4 成，月初整体出栏不多尤其上旬；养殖端供应偏紧或将持续存在，规模场出栏节奏一般，散户看涨情绪仍存，强预期或继续对价格上涨形成有力支持。

需求偏弱持续，传统淡季，加之新冠疫情影响，销量同比仍少，短期难有改善，但随着下旬学校开学等，需求或有所增加，形成一定利好。不过价格跟毛猪涨价速度过快；高成本压力，屠宰企业亏损依旧，开工率仍处低位水平，仍或制约价格走高。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：养殖端利润高位，出栏心态尚可，前期二次育肥猪源或择机出栏。

需求：8月前期气温较高，猪肉需求仍然平淡，尤其南方肥猪需求不佳。

冻品库存：猪价处于高点，屠宰基本无主动入库，部分厂家冻品在灵活出库。

政策：政策长期密切猪价运行情况，对猪价有较强引导和调节能力。

非瘟：南方高温多雨，广东、广西等部分地区偶发非瘟疫情，但影响不大。

新冠疫情：国内新冠疫情处于动态防控中，对需求长期存有一定偏空影响。

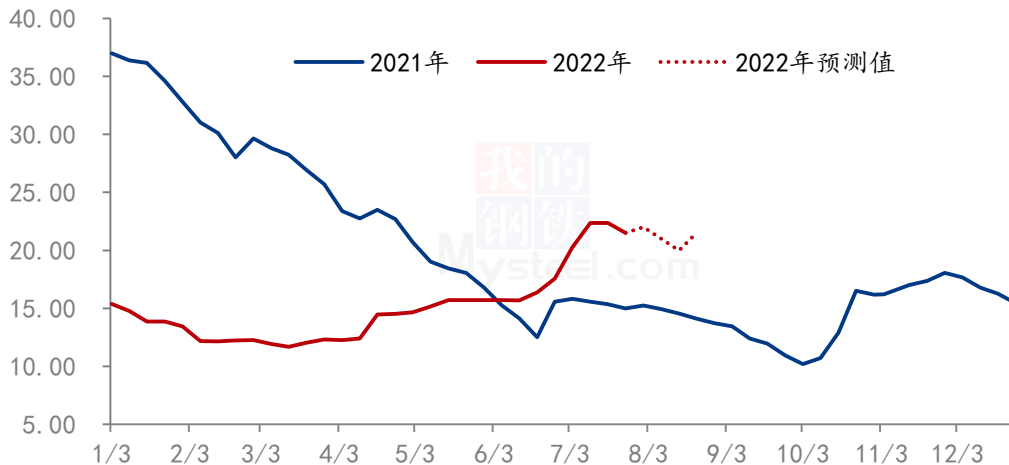
影响因素及影响力值说明

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 下月行情预测

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 31 全国生猪价格预期

从供应端来看，受去年产能去化影响，近期出栏压力减轻，8月规模场整体出栏压力不大。养殖端利润较好。目前养殖散户的存栏体重在增加，市场二次育肥猪源后期也将择机出栏，将对供应偏紧局面带来缓和。

从需求端来看，8月中上旬气温仍然较高，猪肉消费维持平淡，屠宰开工预期维持低位，对猪价有牵制。下旬之后天气转凉，加上9月学校将开学，下游消费或有一定好转。

综合来看，8月生猪预计在一定区间内震荡运行，均价或较7月有所下降。月初规模或有短期缩量，加上散户抗价，猪价有一定反弹，但因需求不足反弹不会持久。随着压栏及二次育肥猪源逐渐出栏，价格逐渐再次转弱，中期下跌压力较大，但后期随着心态向好及挺价增强，月底预期猪价还会温和回升。

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