

# 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、郭丹丹、  
潘婷婷、鄢美玲、吴梦雷、郭刚、高阳、李  
明、朱玉珍、张斌、徐学平

2022年2月10日-2022年2月17日

## 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.....	3
2.1 商品猪价格分析.....	3
2.2 仔猪价格分析.....	4
2.3 二元母猪价格分析.....	4
2.4 淘汰母猪价格分析.....	5
2.5 前三等级白条价格分析.....	6
2.6 期货行情回顾.....	6
三 供应情况分析.....	7
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	7
3.2 商品猪存栏情况分析.....	8
3.3 商品猪出栏情况分析.....	8
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.....	12

---

五 关联产品分析.....	12
5.1 玉米行情分析.....	12
5.2 小麦行情分析.....	13
5.3 麸皮行情分析.....	14
5.4 豆粕行情分析.....	14
5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	15
六 成本利润分析.....	16
七 猪粮比动态.....	18
八 行业动态要闻回顾.....	19
九 节后市场心态解读.....	22
十 生猪后市影响因素分析.....	23
十一 下周行情预测.....	24

## 本周核心观点:

本周猪价窄幅调整，均价为 12.08 元/公斤，较上周下跌 1.14 元/公斤。本周规模场及散户出栏积极性提升，养殖场猪源偏多，降价走量。终端白条走货不畅，各地农贸市场剩货现象频发，屠企压价力度较大。且公共卫生事件影响，消费疲软加剧。虽有元宵节提振，但影响有限，猪价表现疲软。

## 一 本周基本面概述

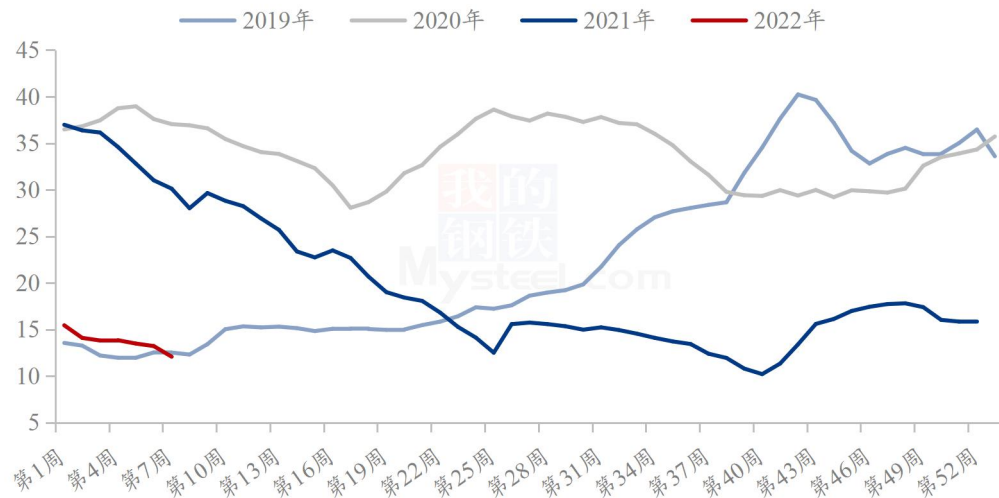
类别		7 周	6 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	120.97	121.49	-0.52	猪价下跌，规模场出栏标猪较多，商品猪出栏体重下降。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	1.06/1.73	1.02/1.75	0.04/-0.02	大猪出栏持续下降，部分地区有抛售现象，小体重猪出栏量略有上升。
需求	屠宰开工率 (%)	19.14	13.11	6.03	受元宵节提振，屠企开工小幅上涨。
	鲜销率 (%)	84.85	82.62	2.23	受元宵节小幅提振，白条走货略有好转，国内重点屠宰企业鲜销呈上涨趋势。
	冻品库容率 (%)	18.66	17.65	1.01	部分区域受收储预期影响，屠宰企业有主动入库操作，故而重点屠宰企业冻品库容率呈上升趋势。

类别		7周	6周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润（元/头）	-422.14	-407.42	-14.72	周内猪价持续下调，自繁自养盈利亏损继续加重，而外购盈利受5.5月前仔猪价格快速走跌的影响，成本有所下降，亏损少量缩减。
	外购仔猪利润（元/头）	-347.85	-391.71	43.86	
	屠宰加工利润（元/头）	-26.78	-30.88	4.18	市场终端需求萧条，生猪及白条肉价双下跌，毛白价差缩小，屠宰亏损再次减少。
价格	商品猪出栏价（元/公斤）	12.08	13.22	-1.14	屠企压价采购，养殖端出栏积极，猪价持续下跌。
	7KG仔猪价（元/头）	290.71	280.95	9.76	部分企业有补栏计划，春节后市场仔猪有小幅上涨。
	淘汰母猪价（元/公斤）	7.89	8.45	-0.56	商品猪价格下跌，淘汰母猪价格跟跌。
	前三级白条均价（元/公斤）	16.51	18.11	-1.60	白条走货缓慢，部分白条市场有剩货现象，白条价格下跌。
政策	收储	-			
	疫情	市场局部地区仍有非瘟疫情，但对整体市场供应影响不大。			

## 二 本周生猪行情波动情况回顾

### 2.1 商品猪价格分析

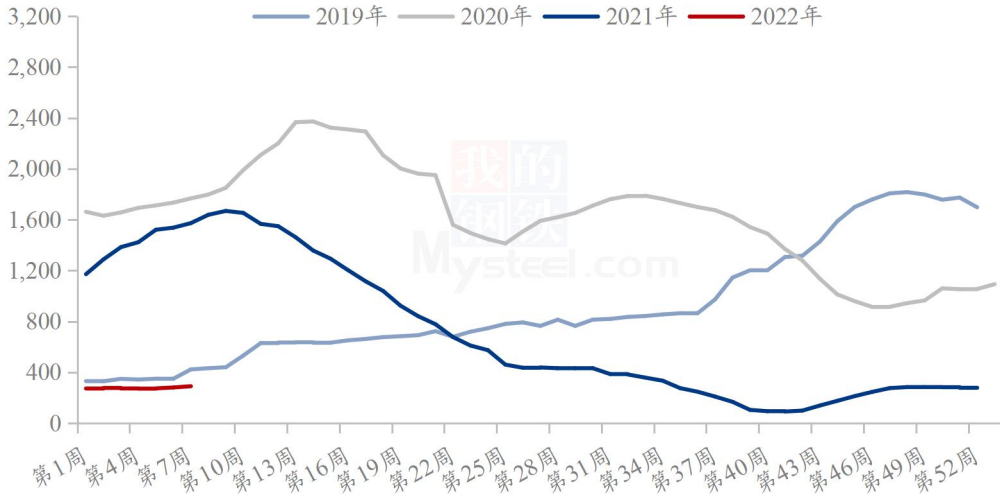
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价为 12.08 元/公斤，较上周下跌 1.14 元/公斤，环比下跌 8.62%，同比下跌 59.89%。本周猪价呈现跌-稳-小涨的市场现状，前期猪价下跌主要受终端需求疲软、多地白条烂市、而养殖场加速增量，市场猪源充足，供大于求，猪价出现大幅度下跌；自周末至今，养殖场压栏惜售、地方收储、元宵需求提振、部分区域陆续开学等利好支撑，猪价稳中偏强运行。下周虽有市场收储消息提振，散户有一定扛价情绪，但规模场出栏时间有限，出栏压力较大，不排除部分企业出现集中性出栏操作；后续各地区开学、复工陆续增加，需求或有一定支撑，整体来说，供应依旧较为宽裕，下周猪价或稳中偏弱。

## 2.2 仔猪价格分析

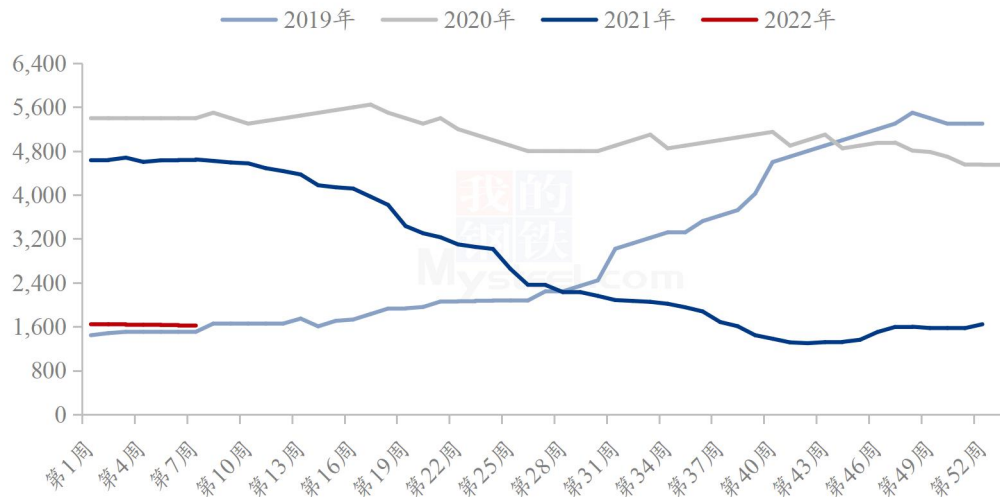
全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



本周7公斤断奶仔猪均价为290.71元/头，较上周上涨9.76元/头，环比上涨3.47%，同比下跌81.52%。目前南方多数区域7公斤断奶仔猪价格为260-290元/头，北方为280-320元/头，市场成交氛围略有提升。部分企业反映，当前在北方寻找大型猪场采购仔猪具有一定难度，竞争较为激烈，预计下周仔猪价格或偏强运行。

## 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）

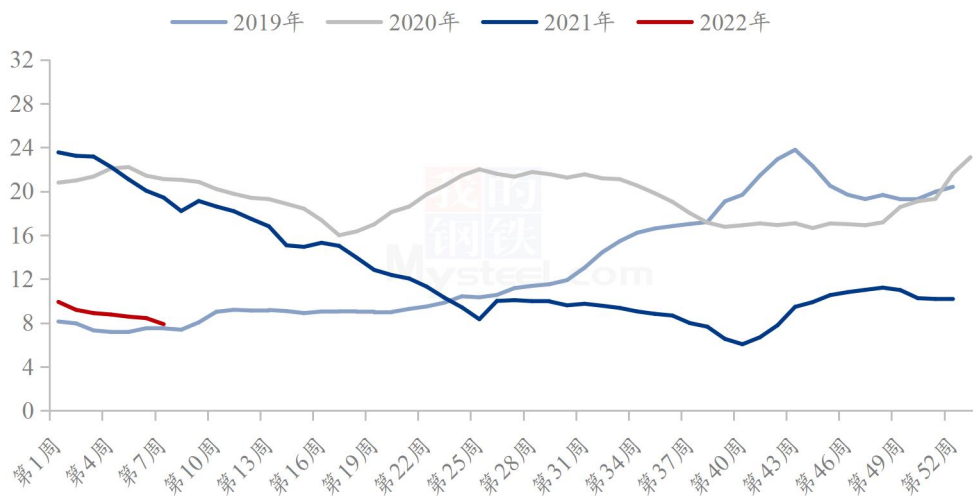


本周50kg二元母猪价格为1619.05元/头，较上周持平，同比下跌65.16%。当前

多数集团场以自用母猪为主，对外采买二元母猪订单不多，种猪企业接单量有限，短期来说，二元母猪价格维持窄幅震荡运行。

## 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）

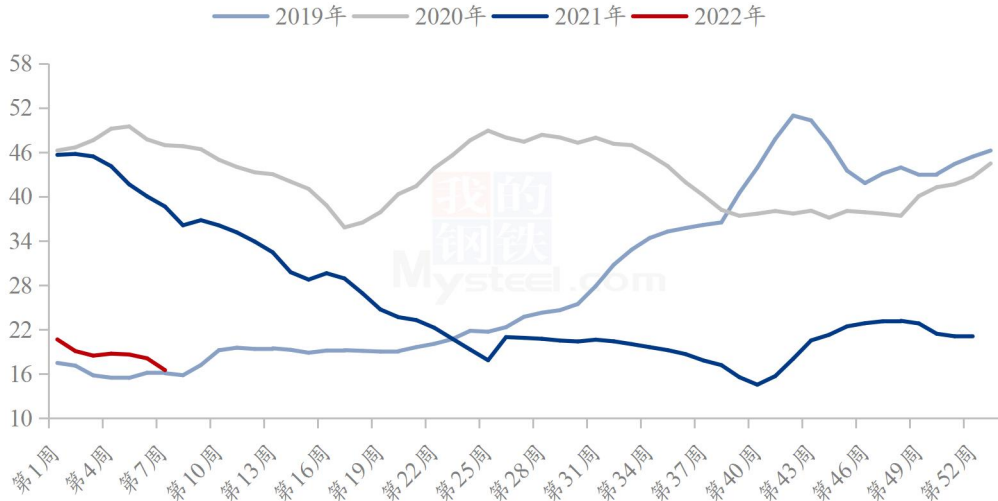


本周淘汰母猪均价 7.89 元/公斤，较上周下跌 0.56 元/公斤，环比下跌 6.59%，同比下跌 59.39%。当前市场延续去产能周期，不过种猪存栏优化节奏偏缓，产能补栏积极性一般，市场整体观望为主；本周淘汰母猪价格随毛猪价格下调，整体成交情况一般，年后需求缩减较为明显，短期市场难有利好支撑，价格走势企稳或偏弱震荡。



## 2.5 前三等级白条价格分析

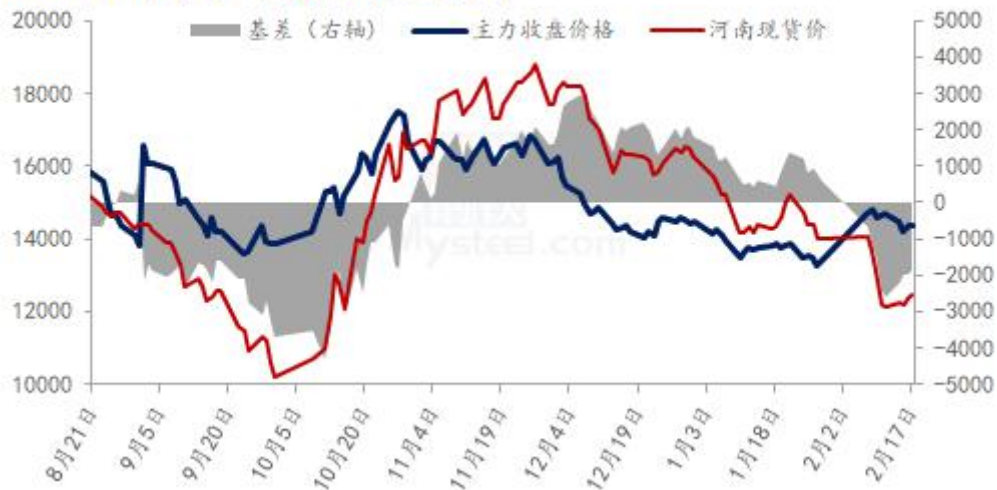
国内2-3cm膘厚白条猪肉周度走势图（元/公斤）



本周白条价格 16.51 元/公斤，较上周下跌 1.60 元/公斤，环比下跌 8.82%，同比下跌 57.27%。年后需求疲软迹象明显，终端压价操作偏多，价格下行趋势显露；虽学校陆续开学，养户盼涨气氛升温，但白条市场遭遇滑铁卢，贸易商拿货积极性欠佳，零售商库都有剩货，市场供强需弱状态延续；短期肉价走势弱稳，后市仍有下调空间。

## 2.6 期货行情回顾

2021-2022年国内生猪期现及基差走势图



截至本周四生猪期货主力合约 LH2205 开盘价 14380 元/吨（监测生猪价格为 12490 元/吨，基差-1890 元/吨），最高价 14480 元/吨，最低价 14290 元/吨，收盘 14340 元

/吨，跌 0.10%，本周成交量 8.97 余万手，较上周减少 3.58 余万手，持仓 6.66 余万手，较上周增加 3095 手。

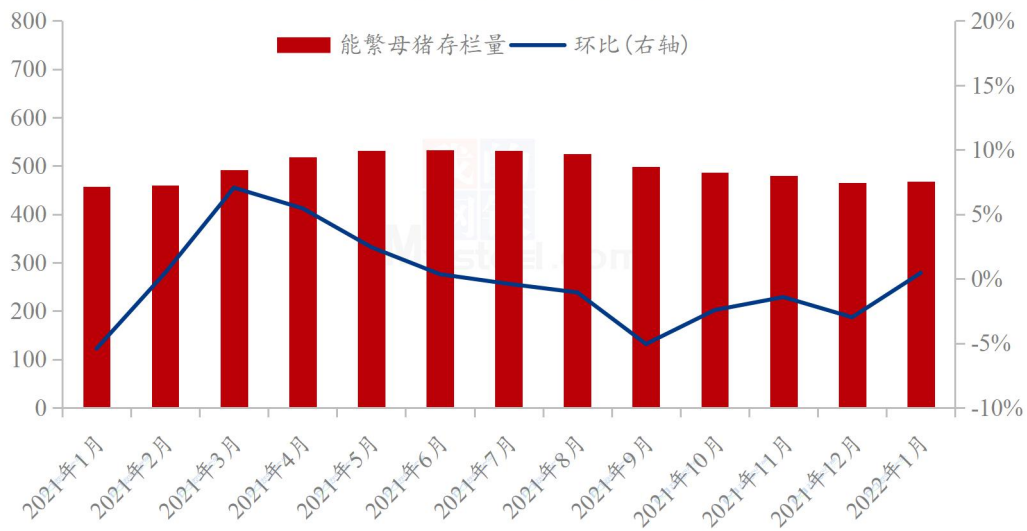
截止本周四，生猪各合约均有不同程度的上涨，其中 LH2203 合约涨幅最大，涨 135 元/吨，取得合约中最大涨幅 1.07%，LH2211 合约涨 20 元/吨取得最小涨幅 0.12%。

本月需求端整体偏弱，价格下行激发养殖扛价情绪，但屠宰企业面临对终端销售不畅倍感压力，制约价格上行，现货上行空间有限。而 LH2203 合约临近交割，盘面依然维持升水，在现货未有起色情况下，将加速下跌回归基差。近月现货下行，带动 LH2205 合约维持相对弱势。

### 三 供应情况分析

#### 3.1 能繁母猪存栏情况分析

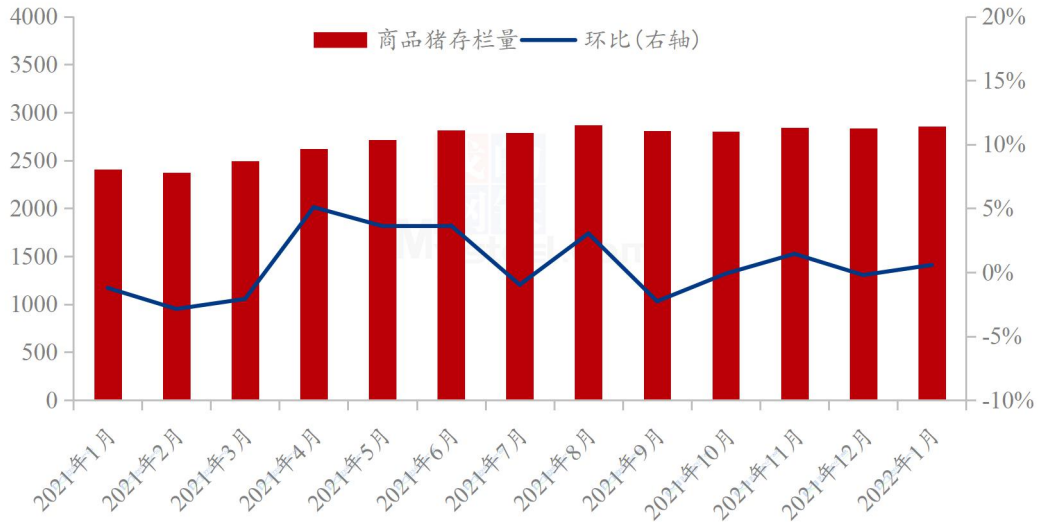
(2021年-2022年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，1 月能繁母猪存栏量为 467.48 万头，环比增加 0.45%，同比增加 2.24%。因市场大多数预期均偏向于下半年行情转好，故现阶段部分规模场倾向于采取减少母猪淘汰、增加新项目投产及优化母猪群结构等策略，能繁母猪环比有所增加，预计 2 月份延续缓增。

### 3.2 商品猪存栏情况分析

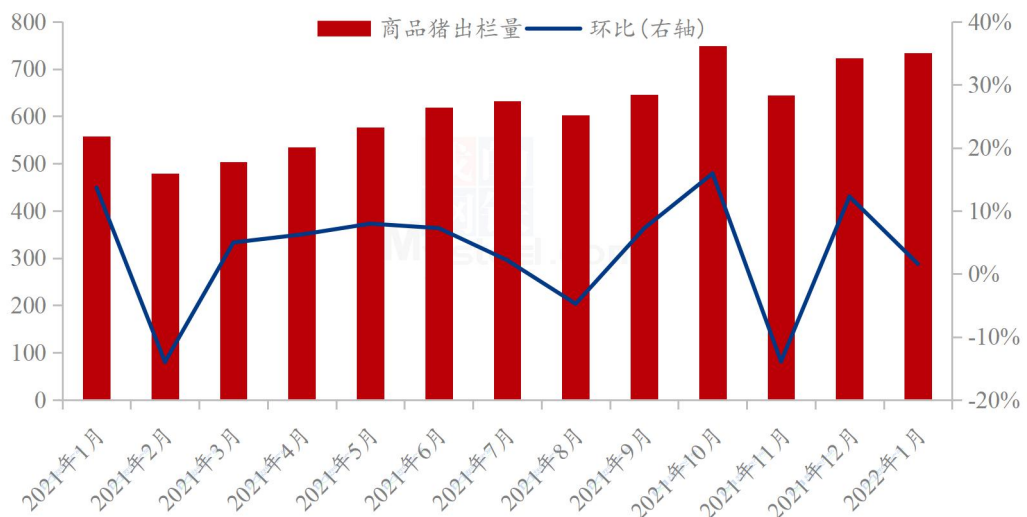
(2021年-2022年)样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)



据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计, 1 月商品猪存栏量为 2854.66 万头, 环比增加 0.58%, 同比增加 18.41%。虽然 1 月份养殖场出栏有所增多, 但因市场普遍看好下半年行情, 近期养户补栏操作有所增多, 且部分行业中等规模的养殖场近期新投产项目偏多, 故商品猪存栏环比微增。

### 3.3 商品猪出栏情况分析

(2021年-2022年)样本企业商品猪出栏量月度走势图(万头)

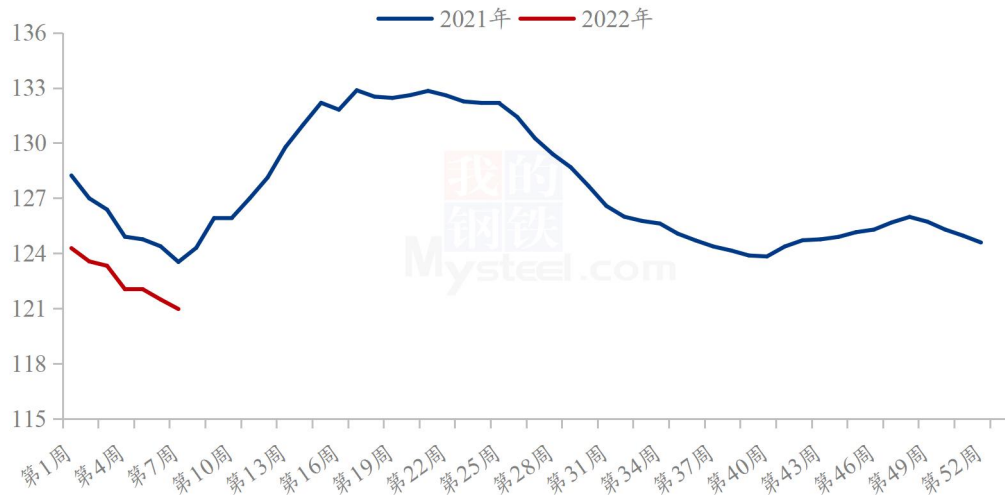


据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计, 1 月商品猪出栏量为 734.54 万

头，环比增加 1.57%，同比增加 31.80%。1 月底猪价有所反弹，刺激养殖场出栏积极性有所提升，同时因 2 月正值农历新年，且规模场普遍看空年后行情，故多在 1 月份提前出栏部分 2 月份计划，市场整体出栏量有所增加。而在 2 月份行情大概率惨淡预期下，中小散、规模场出栏积极性或偏高，且规模场 2 月份的下栏压力本就偏大，故 2 月份商品猪存栏或有小降、出栏增加。

### 3.4 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)

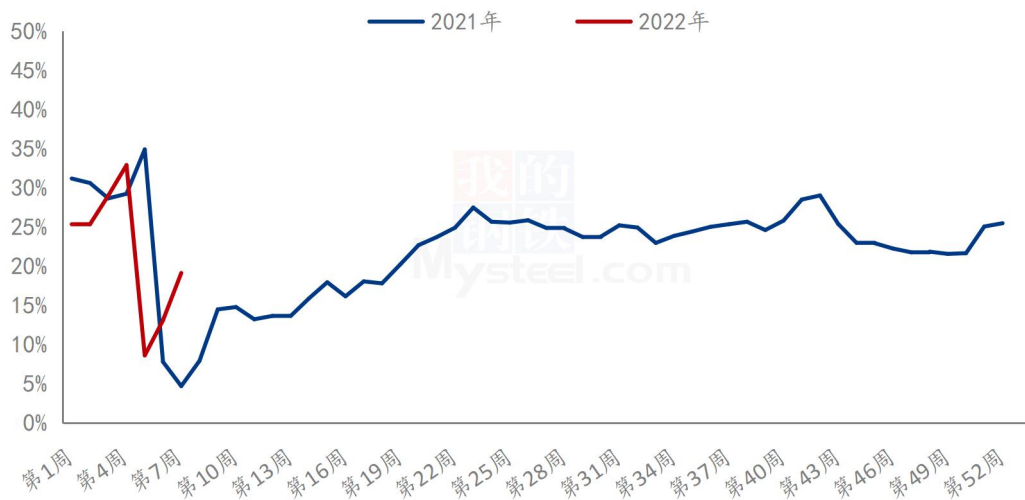


本周全国外三元生猪出栏均重为 120.97 公斤，较上周下降 0.52 公斤，环比减少 0.43%，同比下降 2.07%。生猪出栏均重继续下降，头部企业出栏小体重生猪现象偏多，且部分区域疫情亦导致部分小体重猪入市，加之规模场出栏计划完成度一般，下周预计出栏继续增量，生猪出栏均重或继续下降。

## 四 需求情况分析

### 4.1 屠宰企业开工率分析

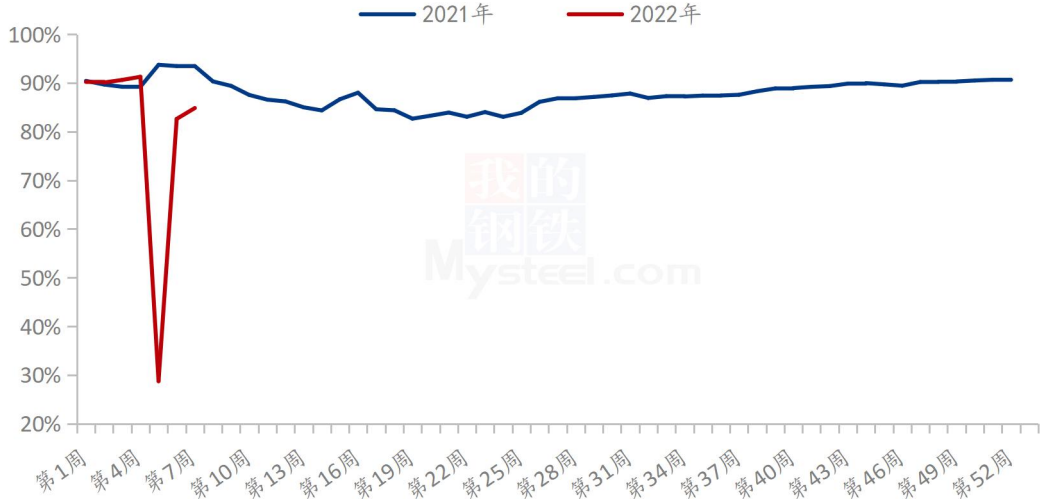
重点屠宰企业开工率周度走势图（单位：百分比）



本周屠宰开工率 19.14%，较上周上涨 6.03 个百分点，同比上涨 14.43 个百分点。本周屠企开工呈缓慢上升趋势，周前期受猪价持续下跌影响，同时终端需求制约，白条走货平平，各地农贸市场剩货现象不减，屠企开工较上周末呈下滑趋势，周中后期，受元宵节提振，屠企开工小幅上涨，但实际需求不及预期，整体开工增幅不大；周内整体开工维持低位运行；短期市场多空并行，部分规模屠企受收储及中高职院校开学影响，有主动入库操作，或支撑周前期开工呈上涨趋势，但目前终端需求持续疲软，白条屡屡遭遇滑铁卢，市场肉搏战开启，如若需求无明显提升，周后期屠企或选择降量止损操作，故预计下周屠企开工呈先涨后降趋势。

## 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）

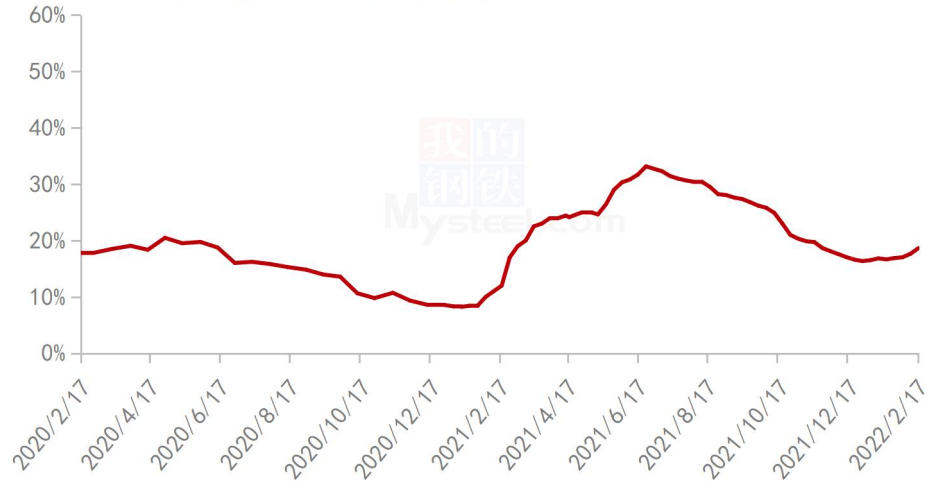


本周国内重点屠宰企业鲜销率 84.85%，较上周上涨 2.23 个百分点。周中前期，受元宵节小幅提振，白条走货略有好转，国内重点屠宰企业鲜销呈上涨趋势，但周后期需求未及时跟进，白条市场存货、剩货现象不断，贸易商拿货积极性减弱，制约鲜销率下降；屠企鲜销周度环比呈上涨趋势，不过较年前降幅较为明显，短期虽有中高院校开学支撑，但整体农村需求提升较为微弱，对屠企鲜品走货支撑相对有限，预计下周国内重点屠宰企业鲜销率小幅上涨。



### 4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率 (%)

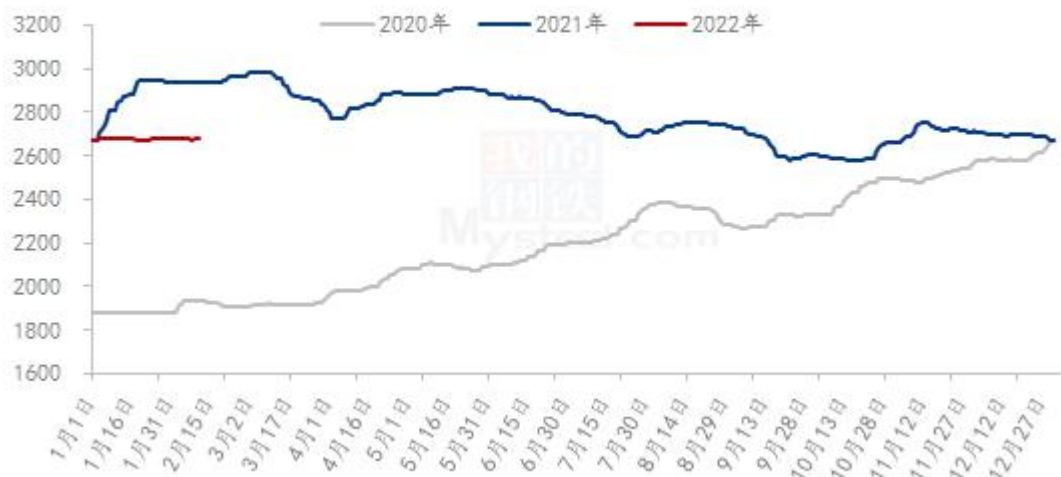


本周国内重点屠宰企业冻品库容率 18.66%，较上周上涨 1.01 个百分点，周内屠企开工延续低位运行，同时深加工企业备货支撑，周前期屠企冻品走货好转，周后期白条鲜品出货受阻，且部分区域受收储预期影响，屠宰企业有主动入库操作，故而重点屠宰企业冻品库容率呈上升趋势。

## 五 关联产品分析

### 5.1 玉米行情分析

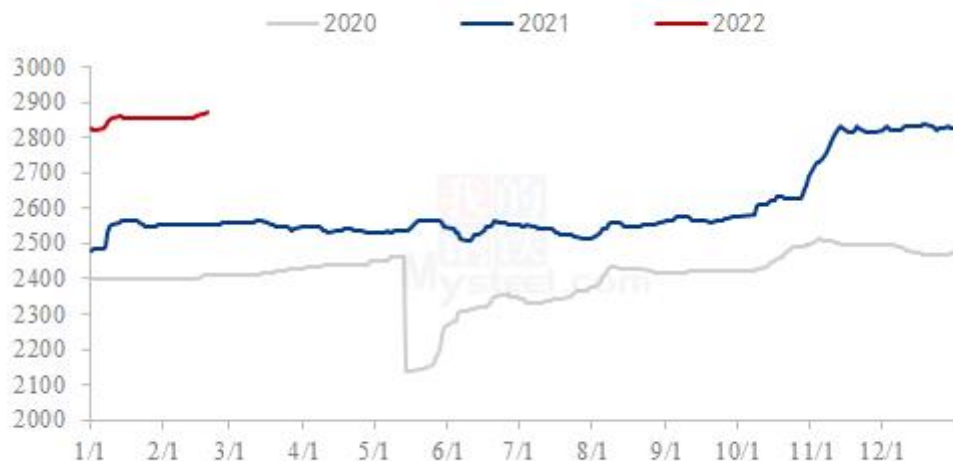
2020-2022年全国玉米均价走势 (元/吨)



本周玉米市场价格区域分化，东北及南方市场价格偏强，华北价格小幅下降。东北产区大型粮贸企业提价收购，拉涨市场价格，也支撑贸易业者挺价心态，市场价格小幅上涨。华北地区贸易商出货较为积极，深加工企业收购顺畅，收购价格小幅走低。南方市场受产区发货价格和运输成本上涨拉动，市场价格小幅上涨。下周东北产区挺价氛围继续提升，预计报价偏强运行，但下游需求难支撑高价，成交价格涨幅受限；华北市场价格运行相对独立，价格低位震荡为主。重点关注贸易商建仓积极性和农户售粮节奏的变化。

## 5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）



截至本周四（2月17日）全国小麦市场均价在2870元/吨，较上周四（2月10日）2855元/吨，上涨15元/吨，涨幅0.53%。

本周小麦市场价格整体呈现上涨态势。元宵节后制粉企业开机陆续恢复，小麦收购积极性有所提升，企业窄幅上调收购价格促进上量。托市小麦竞拍高成交高溢价，市场观望氛围浓厚，粮商手中余粮较往年同期有所下降，出货心态趋于谨慎。饲料企业小麦收购满足刚需为主，整体上货量不大，消耗前期库存为主。小麦市场供需平衡，购销平稳。



### 5.3 麸皮行情分析

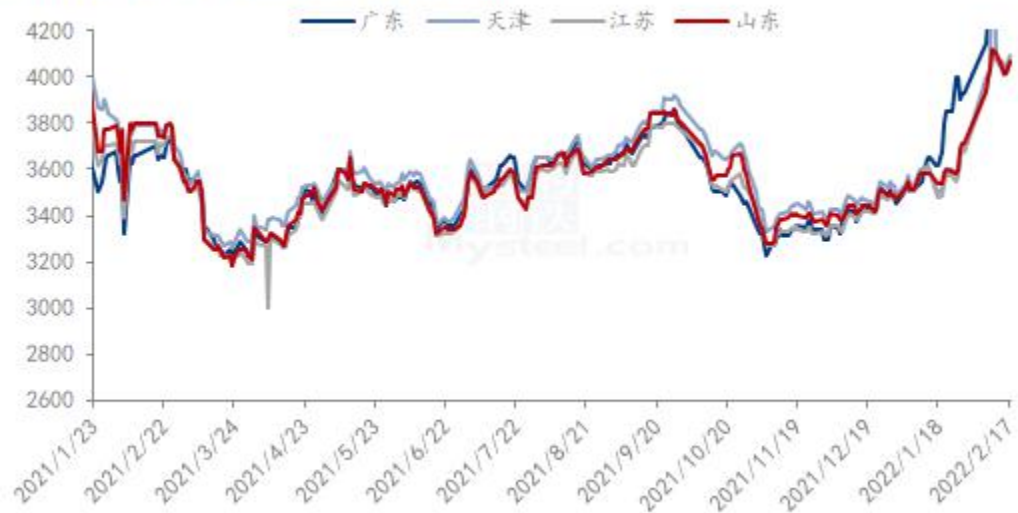
2020年-2022年全国麸皮均价走势图（元/吨）



本周麸皮市场价格主流稳定，局部涨跌互现。元宵节过后，制粉企业开机陆续恢复，麸皮市场供应有所增加，市场整体供应较为充足；下游饲料企业按需采购，采购积极性较上周有所放缓，经销商拿货趋于谨慎。预计近期麸皮价格维持平稳为主，局部呈现缓跌态势。

### 5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

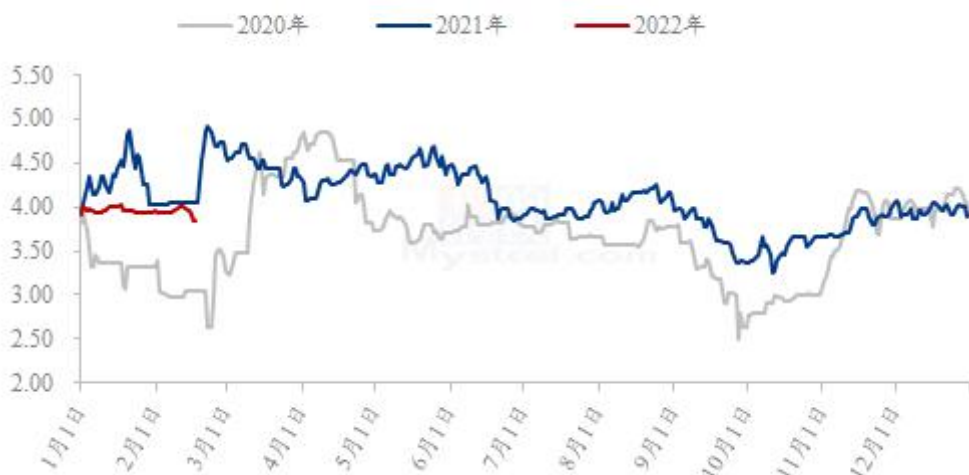


17日连粕震荡上涨，截止收盘主力合约M05报收于3769，涨85，涨幅2.31%，

持仓 137.66 万手，增仓 1.64 万手。现货方面，今日油厂豆粕报价整体稳中上涨，其中沿海区域油厂主流报价在 4070-4400 元/吨，广东 4400 元/吨涨 70，江苏 4090 元/吨涨 50，山东 4070 元/吨涨 50，天津 4070 元/吨涨 50。后市方面，隔夜美豆收涨，结束了连续两个交易日的跌势，交易商表示，市场担心巴西和阿根廷的收成进一步减少，因这两个国家最近的降雨可能来得太晚，无法让作物受益，后期仍将关注南美天气情况；国内连粕震荡运行，因市场点价支撑较强。现货方面，目前进口成本抬升，再加上榨利的恶化，预计后期大豆到港仍将偏少，现货价格有所支撑。

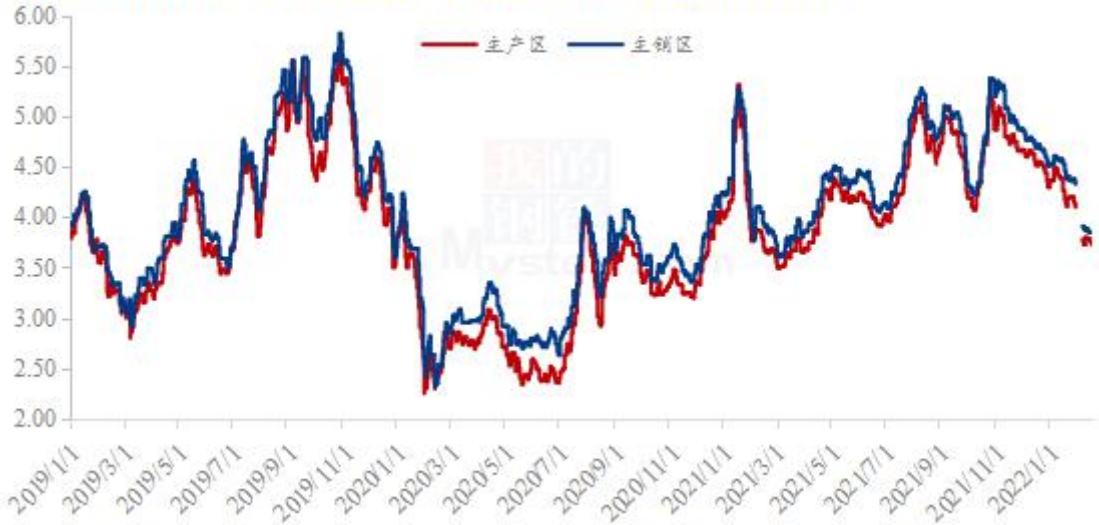
## 5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

（2020年-2022年）国内大肉食毛鸡均价走势图（元/斤）



本周毛鸡价格先涨后跌，周内大肉食毛鸡棚前均价 3.94 元/斤，环比跌幅 0.25%，同比跌幅 2.48%。前期养户压栏，毛鸡棚前成交价格加价，随饲料价格上涨，养户压栏成本增加，争先出栏。毛鸡短期内供应充裕，市场冻品价格下跌，屠宰端宰杀意愿不足，毛鸡价格走低。在鸡产品连续下行的背景下，毛鸡支撑不足，上行受限。下周毛鸡货源略低于本周，但在缺鸡不缺肉的背景下，毛鸡上行空间有限。预计下周屠宰库存将攀至高位，产品价格仍将继续下调，毛鸡易跌难涨。

(2019年-2022年) 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)



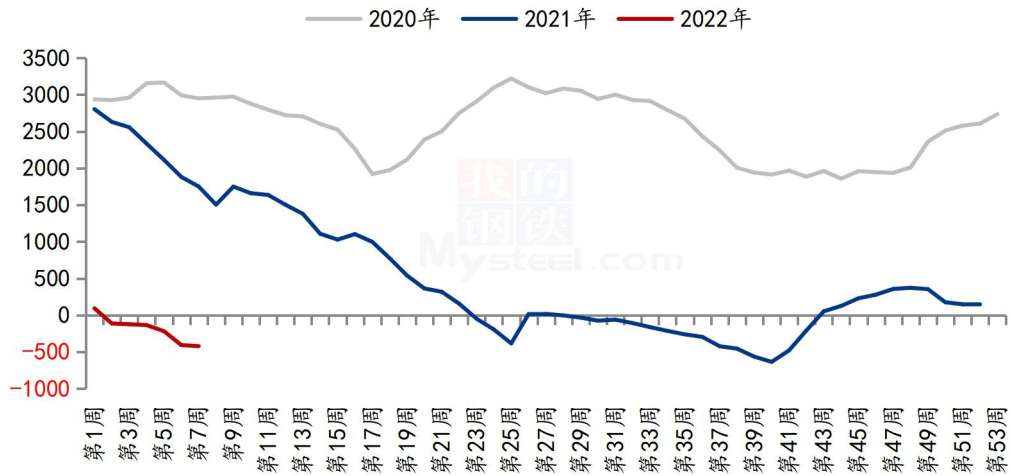
鸡蛋：周内主产区均价 3.78 元/斤，较上周上涨 0.03 元/斤，涨幅 0.80%；主销区均价 3.86 元/斤，较上周下跌 0.03 元/斤，跌幅 0.77%。周初蛋商及食品企业于年后补货，需求短暂提升，带动蛋价涨至高位，随着补货结束，市场走货放缓，产区库存压力逐渐增加，同时当前属于季节性淡季，市场心态偏空，蛋价承压走低；周内销区市场集中补货，到车量较上周明显增加，受春节影响销区价格偏高，随着年后市场恢复正常，销区价格小幅下调。

## 六 成本利润分析

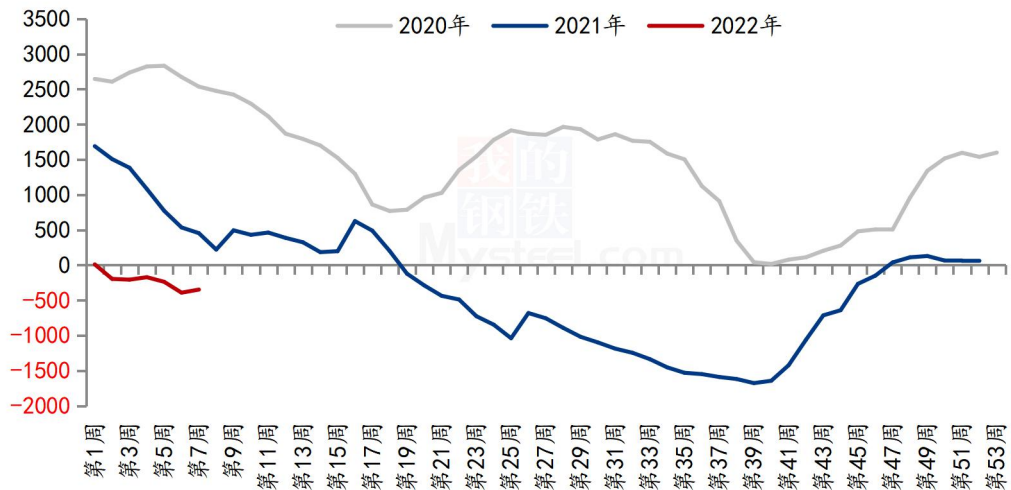
日期	猪价 (元/公斤)	自繁盈利 (元/头)	外购盈利 (元/头)
第 6 周	13.22	-407.42	-391.71
第 7 周	12.08	-422.14	-347.85
涨跌	-1.14	-14.72	+43.86

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）



2020-2022年外采仔猪养殖利润（单位：元/头）

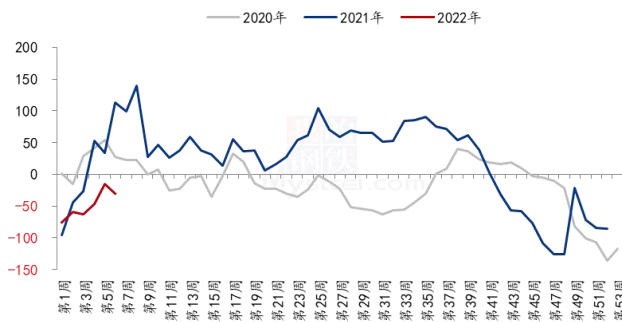


本周自繁自养周均亏损 422.14 元/头，较上周下跌 14.72 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下亏损 347.85 元/头，较上周上涨 43.86 元/头。周内猪价持续下调，自繁自养盈利亏损继续加重；而外购盈利受 5.5 月前仔猪价格快速走跌的影响，成本有所下降，亏损少量缩减。

日期	猪价 (元/公斤)	白条 (元/公斤)	屠宰加工利润 (元/头)
第 6 周	13.22	18.11	-30.88
第 7 周	12.08	16.51	-26.70
涨跌	-1.14	-1.60	+4.18

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)

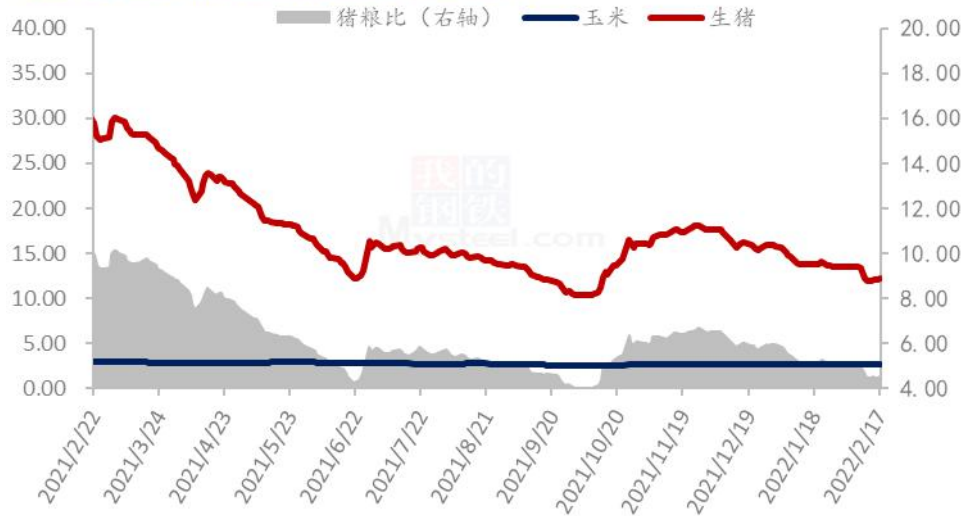


本周屠宰加工毛利润亏损 26.70 元/头，较上周上涨 4.18 元/头。市场终端需求萧条，生猪及白条肉价双下跌，毛白价差缩小，屠宰亏损再次减少。

## 七 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
第六周	13.22	-3.26%	2.677	-0.10%	4.94:1
第七周	12.08	-8.62%	2.684	0.25%	4.50:1

2021-2022年猪粮比价走势图（元/公斤）



据 Mysteel 农产品数据监测，本周国内生猪出栏均价环比继续下调 8.62%，玉米均价环比涨 0.25%。周内猪粮比均值继续收窄至 4.49，环比降幅 8.88%。现猪粮比已处于过度下跌二级预警，部分省市猪肉收储工作已陆续开启。

周内正值元宵佳节，屠宰企业开工低位上调，但终端消费拉动力度不足，市场成交疲态难改；周后期散养户抗价情绪浓厚，带动猪价低位小涨。但下游走货难有利好，市场提振力度极为有限，猪价弱势拖累周内猪粮比值继续收窄至 4.50:1。下周来看，大中小院校陆续开学，政策性收储工作对市场形成情绪性有限利好。但下旬养殖端出栏任务压力亦大，供需博弈之下，预计猪价或稳中偏弱，但波动空间不大。玉米市场来看短时价格仍有支撑，下周预计猪粮比值或整体弱稳调整。

## 八 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
2月11日	湖北省发改委	春节前，经湖北省政府同意，启动了新一轮省级猪肉临时收储。此次省级冻猪肉临时储备计划1300吨，预计在2月中下旬完成收储工作。
2月11日	宁夏发改委	据自治区发展改革委监测，截至1月27日，全



---

		区猪粮比价为 4.96:1, 进入《自治区猪肉市场保供稳价工作预案》设定的过度下跌一级预警区间(低于 5:1)。下一步, 我区将启动猪肉临时储备收储。
2月11日	唐人神	2022年1月生猪销量 13.04 万头, 同比下降 20.44%, 环比上升 4.15%; 销售收入合计 19870 万元, 同比下降 39.29%, 环比下降 14.20%。
2月11日	正虹科技	2022年1月销售生猪 1.52 万头, 环比减少 34.43%, 同比增长 2.18%; 销售收入 2535.42 万元, 环比减少 42.05%, 同比减少 50.99%。
2月11日	国务院	国务院印发《“十四五”推进农业农村现代化规划》。其中提出, 推进标准化规模养殖, 将猪肉产能稳定在 5500 万吨左右, 防止生产大起大落; 实施牛羊发展五年行动计划, 大力发展草食畜牧业; 加强奶源基地建设, 优化乳制品产品结构。
2月11日	正邦科技	2022年1月销售生猪 95.87 万头(其中仔猪 6.98 万头, 商品猪 88.89 万头), 环比上升 19.07%, 同比增长 21.86%; 销售收入 12.19 亿元, 环比下降 5.57%, 同比下降 60.92%。
2月12日	天康生物	2022年1月份销售生猪 12.69 万头, 销量环比下降 13.85%, 同比下降 15.96%; 销售收入 1.86 亿元, 销售收入环比下降 17.33%, 同比下降 52.31%。
2月12日	华统股份	2022年1月份生猪销售数量 21748 头(含种猪、商品猪), 环比变动 33.33%, 同比变动 698.97%。

---

---

2月14日	大北农	2022年1月销售生猪41.65万头，销售收入6.08亿元。销售数量环比增长-8.16%，同比增长36.16%；商品肥猪出栏均重113.22公斤。
2月14日	云南省发改委	今年以来，云南生猪价格低位运行，全省平均猪粮比价连续5周低于6:1，2月8日降至4.8:1，已经进入《关于完善政府储备猪肉调节机制做好猪肉市场保供稳价工作预案》设定的过度下跌二级预警区间。为此，云南省发展改革委发布生猪价格过度下跌二级预警，建议云南省养殖场(户)科学安排生产经营，将生猪产能保持在合理水平。与此同时，省发展改革委将会同相关部门密切关注生猪生产和市场价格走势，适时开展储备调节，促进生猪市场平稳运行、生猪产业健康发展。
2月15日	天邦股份	2022年1月份销售商品猪38.13万头（其中仔猪销售7,479头），销售收入55,848.27万元，销售均价13.35元/公斤，环比变动分别为3.70%、-7.10%、-16.24%。
2月15日	新希望	2022年1月销售生猪129.26万头，环比变动20.62%，同比变动76.61%；商品猪销售均价13.06元/公斤，环比变动-10.91%，同比变动-57.21%。
2月15日	中粮家佳康	2022年1月生猪出栏量40.4万头；商品猪销售均价人民币13.5元/公斤，生鲜猪肉销量1.79万吨，生鲜猪肉业务中品牌收入占比为30.59%。

---



## 九 节后市场心态解读

图 1 养殖端对后市心态

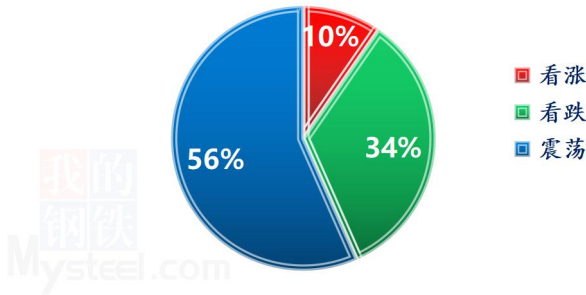


图 2 屠宰端对后市心态

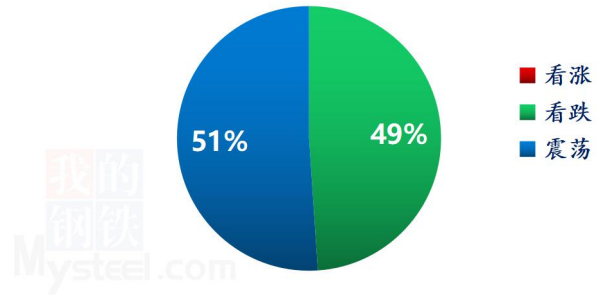


图 3 经纪端对后市心态

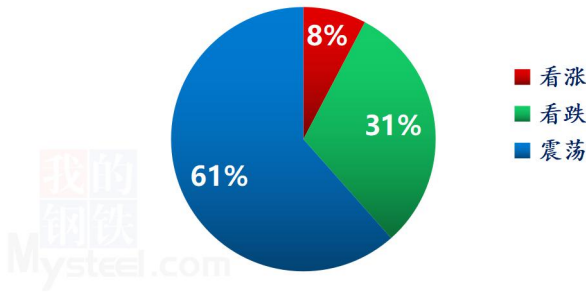


图 4 动保及冻肉贸易端后市心态

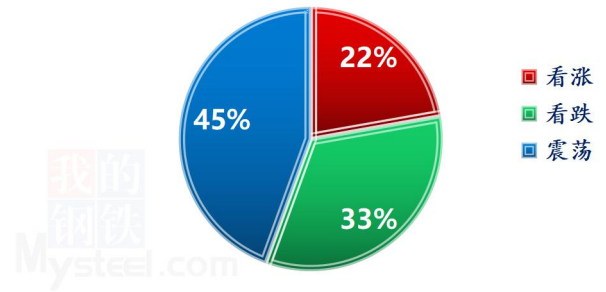


图 5 金融投资类客户对后市心态

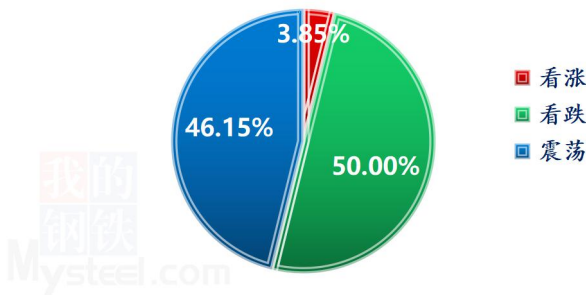
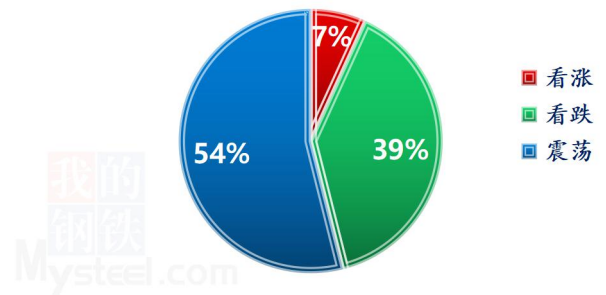


图 6 后市心态总结

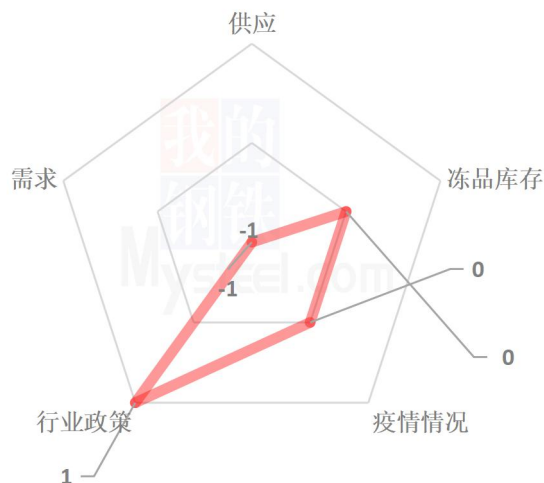


本周 Mysteel 农产品统计了 191 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 83

家，经纪 26 家，屠宰企业 47 家，动保及冻肉贸易端 4 家以及金融从业者 26 家。统计有 7%-22% 的看涨心态，31%-50% 的看跌心态，45%-61% 的震荡心态；其中最大看涨心态 22% 源于动保及冻肉贸易端，最大看跌心态 50% 源于金融投资客户；最大震荡心态 61% 经纪端客户。总体观察分析图表，节后至今大部分产业客户和非产业客户心态较悲观，看空为主，下周仍或震荡下行。供需基本面来看，首先供应方面，规模场和散户出栏压力依旧偏大，竞争激烈，且集中出栏情况下，不乏以价换量，短线无好转。而需求方面，批发市场同比交易少，终端需求偏弱，加之公共卫生事件影响，节假日提振作用十分有限。目前虽然学校陆续开学，工地复工，但集中需求同比仍少，毛猪及猪肉价格始终处于偏低水平，屠宰企业盈利状况差，宰量增加较缓慢，供大于求持续存在。另一方面，产能压力依旧较大，短线难以恢复正常水平。养殖成本增加、终端需求不足，从业者心态悲观，产业各环节处境略显艰难。综上，利空主导下，低迷行情仍或持续。

## 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：**生猪存栏量处于高位，节后初期成交有限，下旬出栏压力较重。

**需求：**2月是需求淡季，需求恢复缓慢，屠宰场开工较低。

**冻品库存：**屠企冻品库存低位，主流观望暂不补库，但个别企业开始有冻品入库意向。

**政策：**猪价处于过度下跌二级预警区间里，国家和地区收储或慢慢开启。

**疫情：**部分地区有零星疫情，但影响有限。

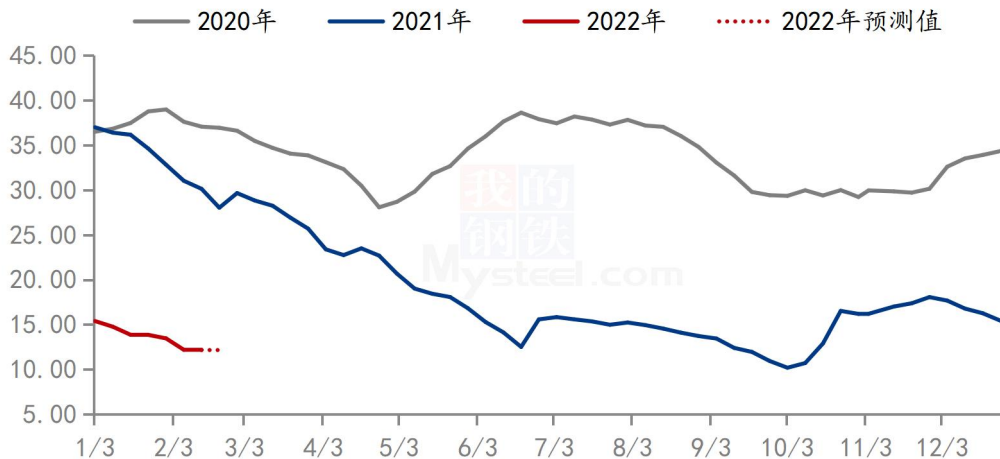
影响因素及影响力值说明

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

全国生猪均价走势预测图（单位：元/公斤）



从供应端来看，生猪去产能缓慢，整体供应压力还在增加，市场对中远期心态不好。肥猪需求减弱，养殖端主动压栏减少，规模场出栏灵活，散户压力较大抗价增强，

但预期较难持续。节后初期成交不旺，月底出栏压力仍大，不排除规模场再次集中出栏操作。

从需求端来看，春节结束不久，终端仍有库存消化，节后需求恢复较慢。中小学已经开学，对消费稍有提振，春运结束（2月25日）之后，各地工地、工厂复工还会增多，需求或还适当回升。目前猪价处于低位区间，国家和地方收储活动预期启动，或对市场心态有一定鼓舞。

综合来看，下周国内猪价稳中偏弱运行，价格在窄幅区间内涨跌震荡，市场心理博弈或增强。养殖端处境艰难，加上政策收储预期支撑，散户等挺价心态较强，价格有短暂小幅反弹可能。但需求恢复有限，供强需弱格局并未改变，猪价反弹面临较大阻力，价格仍有再次转跌风险。

*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：**潘婷婷 021-26094297

**资讯监督：**朱喜安 021-26093675

**资讯投诉：**陈 杰 021-26093100