

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17日-2022年2月24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.....	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.....	8
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.....	9
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.....	13

五 关联产品分析.....	14
5.1 玉米行情分析.....	14
5.2 小麦行情分析.....	15
5.3 麸皮行情分析.....	16
5.4 豆粕行情分析.....	17
5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	17
六 成本利润分析.....	19
七 猪粮比动态.....	22
八 行业动态要闻回顾.....	23
九 下周市场心态解读.....	23
十 生猪后市影响因素分析.....	26
十一 下周行情预测.....	27

本周核心观点：

本周猪价整体持稳运行，均价为 12.24 元/公斤，较上周上涨 0.16 元/公斤。节后猪价不断下跌，部分省份猪粮比跌入一级预警区域，发布收储消息，对市场有所提振，叠加养殖户挺价意愿较强，屠企低价收购存压力。终端白条走货疲软，部分批发市场减量保价。总之，市场供需僵持，整体猪价稳定为主。

一 本周基本面概述

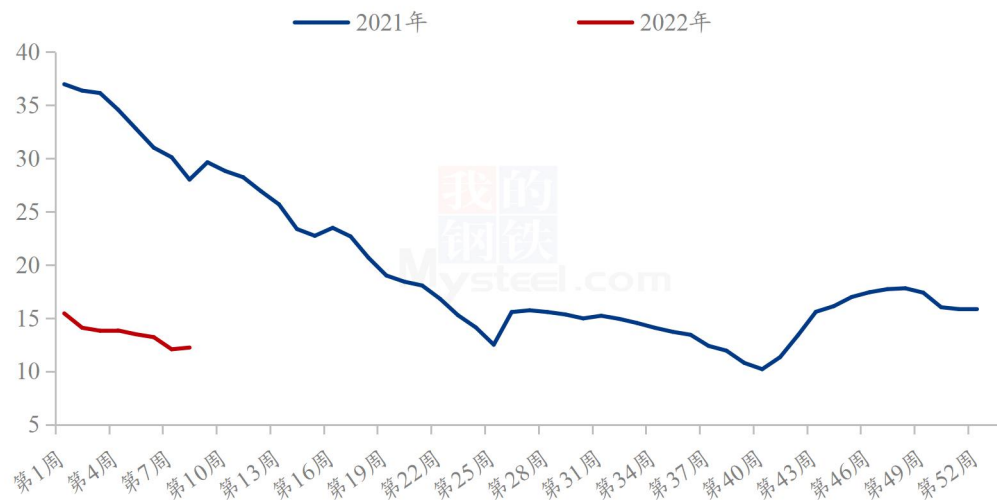
类别		8 周	7 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	120.57	120.97	-0.40	饲料价格上涨，当前猪价下养殖成本增加，商品猪出栏体重下降。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	1.01/1.72	1.06/1.73	-0.05/-0.01	大猪出栏持续下降，小体重猪源略有减少。
需求	屠宰开工率 (%)	21.85	19.14	2.71	受“开学季”及部分屠宰企业主入库的影响，开工率略有上涨。
	鲜销率 (%)	84.77	84.85	-0.08	受到部分屠宰企业分割入库的影响，鲜销率略降。
	冻品库容率 (%)	19.95	18.66	1.29	周内多地屠企鲜品出货受阻，企业被动入库比例有所增加，加之部分规模屠企判定猪价已处低位，增加主动分割入库操作，支撑周内冻品库容率上涨。

类别		8周	7周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润（元/头）	-422.20	-422.14	-0.06	料原料玉米及豆粕价格节节攀升，使之自养成本不断加重，但周内猪价震荡偏强运行，本周自养亏损变化不大。
	外购仔猪利润（元/头）	-319.82	-347.85	28.03	
	屠宰加工利润（元/头）	-61.07	-26.70	-34.37	周内终端市场整体表现萧条，多地批发市场剩货现象明显，白条肉价呈下跌走势；而社会场持续抗价惜售，生猪价格小幅微涨，使之毛白价差拉大，故而屠宰毛利亏损加重。
价格	商品猪出栏价（元/公斤）	12.24	12.08	0.16	南方雨雪天气，北方散户扛价惜售共同助力猪价小幅上涨。
	7KG仔猪价（元/头）	295.0	290.71	4.29	部分企业有补栏计划，仔猪价格小幅上涨。
	淘汰母猪价（元/公斤）	7.94	7.89	0.05	商品猪价小幅上涨，淘汰母猪价格跟涨。
	前三级白条均价（元/公斤）	16.24	16.51	-0.27	消费依旧低迷，白条走货缓慢，白条价格小幅下跌。
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

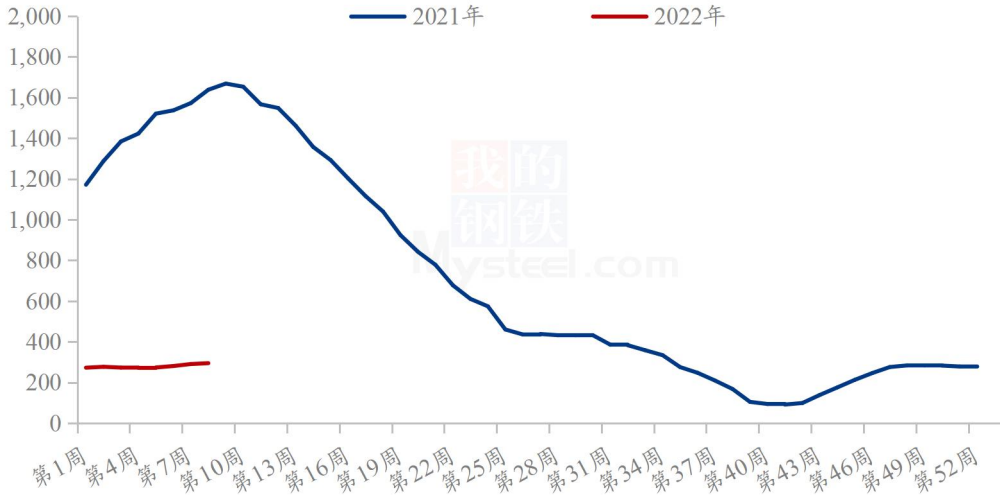
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价为 12.24 元/公斤，较上周上涨 0.16 元/公斤，环比上涨 1.32%，同比下跌 56.32%。本周猪价呈现小幅上涨，主要受多地发布收储消息提振，政策端引导的猪价盼涨气氛较强，散户扛价情绪浓烈；同时部分区域受口罩事件影响，生猪调运受限，再加上居民具有一定囤货现象，白条走货略有好转，支撑疫情区域猪价偏强，而全国主流白条交易市场到货量虽有一定提升，但量增价减，屠企及贸易商均出现亏损状态，致使本周猪价上涨空间有限。下周处于月初，部分规模场出栏压力或暂缓，再跌意愿不强，同时终端白条市场仍处于需求淡季，提升速度缓慢，部分屠企或有鲜品入库的操作，整体来说，下周猪价或将震荡盘整运行。

2.2 仔猪价格分析

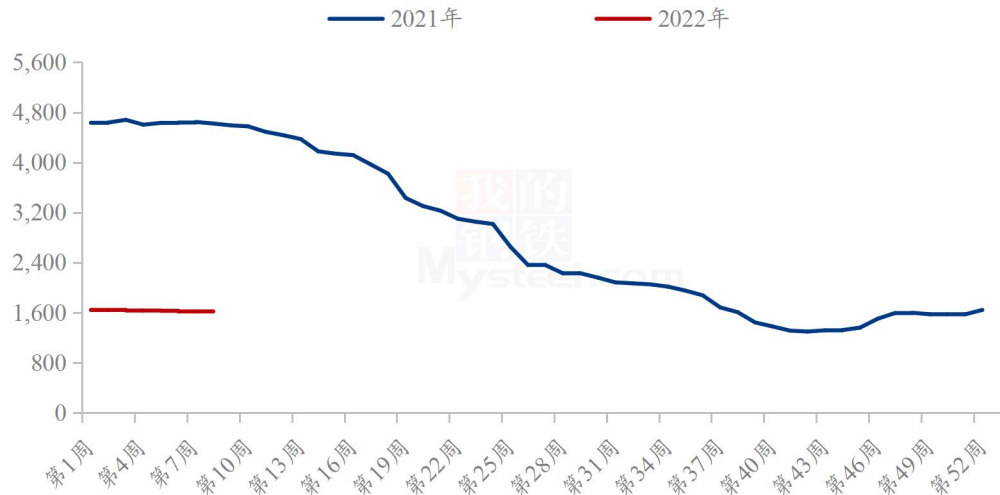
全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



本周7公斤断奶仔猪均价为295元/头，较上周上涨4.29元/头，环比上涨1.48%，同比下跌81.99%。目前7公斤断奶仔猪市场询单问价现象增加，养殖场客户群体以散户为主，报价240-300元/头，部分双阴优质仔猪报价至300-320元/头，实际成交因量而定，整体市场成交氛围较为活跃，预计下周仔猪价格或震荡偏强运行。

2.3 二元母猪价格分析

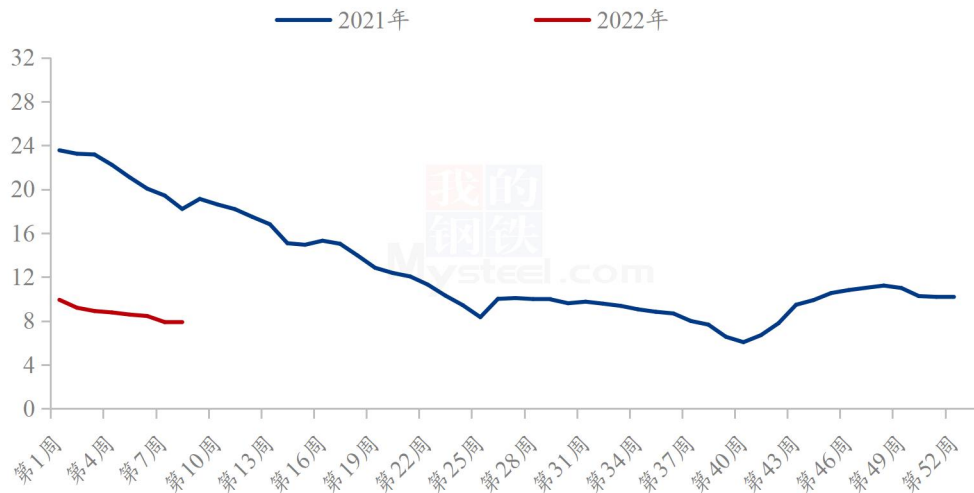
全国50KG二元后备母猪均价周度走势图（元/头）



本周 50kg 二元母猪价格为 1623.81 元/头，较上周上涨 4.76 元/头，环比上涨 0.29%，同比下跌 64.86%。当前部分企业对母猪群进行优化，去除低效能或多胎次母猪，引进优质母猪群，报价略有小涨，但整体成交量依旧有限，预计下周二元母猪价格或以稳定为主。

2.4 淘汰母猪价格分析

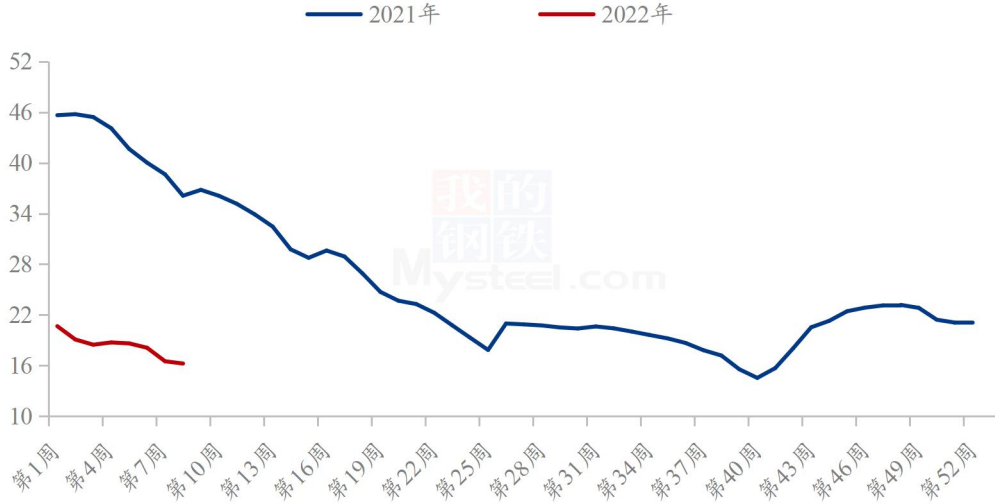
全国淘汰母猪均价周度走势图（元/公斤）



本周淘汰母猪均价 7.94 元/公斤，较上周上涨 0.05 元/公斤，环比上涨 0.63%，同比下跌 56.38%。当前企业延续产能去化阶段，但种猪存栏优化节奏平缓，整体仍较谨慎；现阶段供需基本面僵持，本周毛猪价格受情绪支撑稳中偏强，淘汰母猪价格随行就市。短期市场行情博弈，价格走势仍将窄幅震荡。

2.5 前三等级白条价格分析

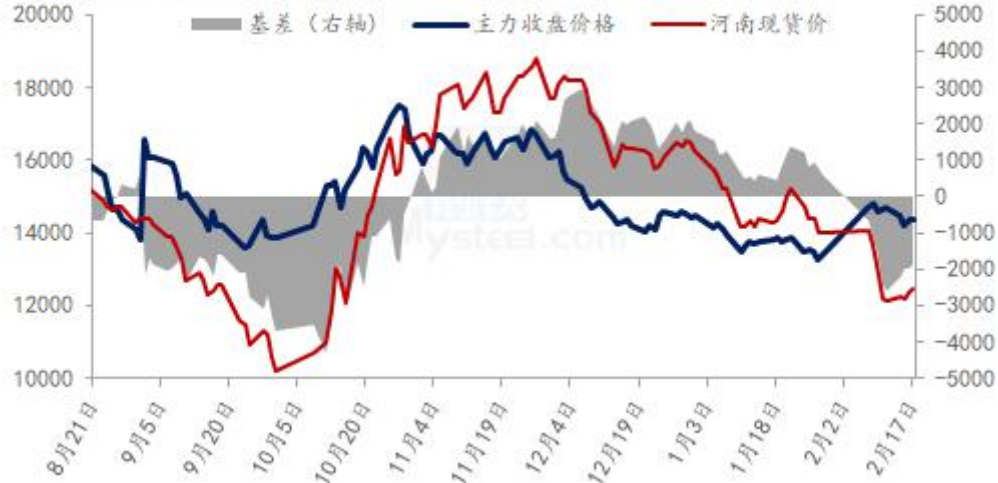
国内2-3cm膘厚白条猪肉周度走势图（元/公斤）



本周白条价格 16.24 元/公斤，较上周下跌 0.27 元/公斤，环比下跌 1.64%，同比下跌 55.03%。市场年后需求端表现走弱，批发市场多有剩货，虽养殖端挺价情绪偏强，但屠企订单表现欠佳，整体价格较上周小幅下调。不过近期市场盼涨情绪较强，加之开学复工进程良好，部分地区价格略有回升，短期肉价走势稳定为主。

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 13950 元/吨，最高价 14200 元/吨，最低价 13885 元/吨，收盘 14195 元/吨（监测生猪价格为 12450 元/吨，基差-1745 元/吨），涨 1.76%，本周成交量 10.5 余万手，较上周减少 5356 手，持仓 6.6 余万手，较上周减少 2223 手。

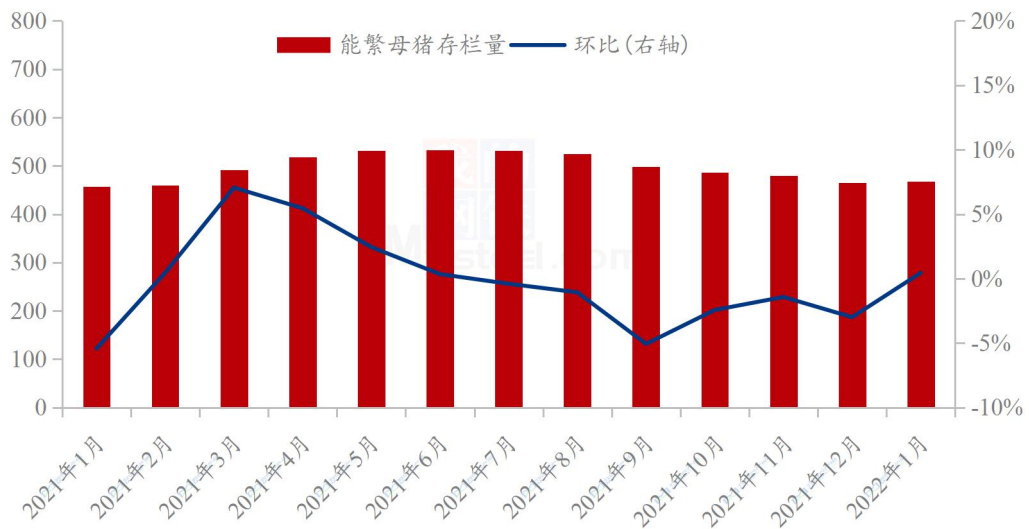
生猪各合约均有不同程度的涨跌，其中 LH2209 合约涨幅最大，涨 435 元/吨，取得合约中最大涨幅 2.58%，LH2211 合约跌 105 元/吨，取得唯一跌幅 0.84%。

本月需求端整体偏弱，在多地收储信息公布情况下，价格下行激发养殖扛价情绪，并且部分地区养殖户扛价情绪走强；3 月份生猪供给压力增大，考虑到如果收储后价格依然低位，可能出现踩踏现象。2205 合约价格处于养殖成本之下，短期或将维持震荡。

三 供应情况分析

3.1 能繁母猪存栏情况分析

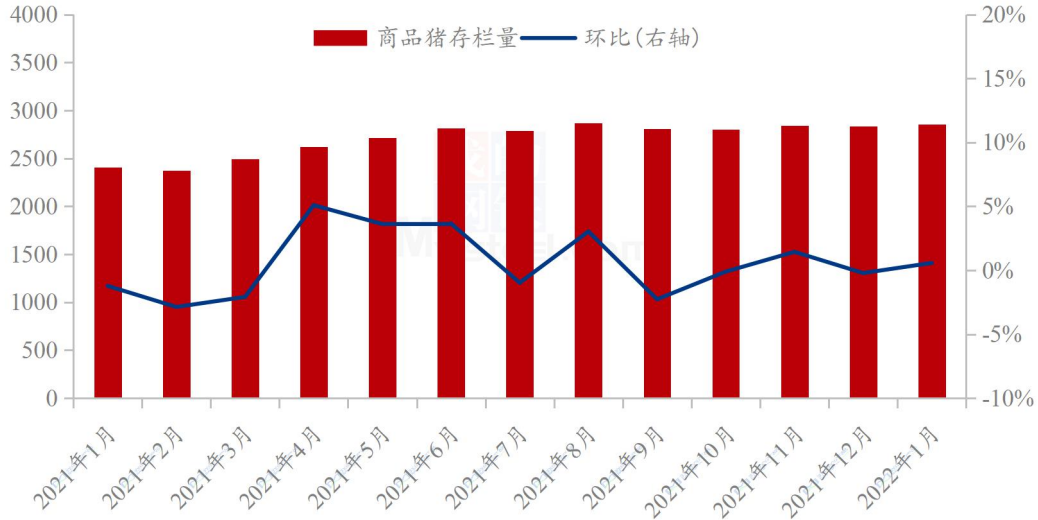
(2021年-2022年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



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

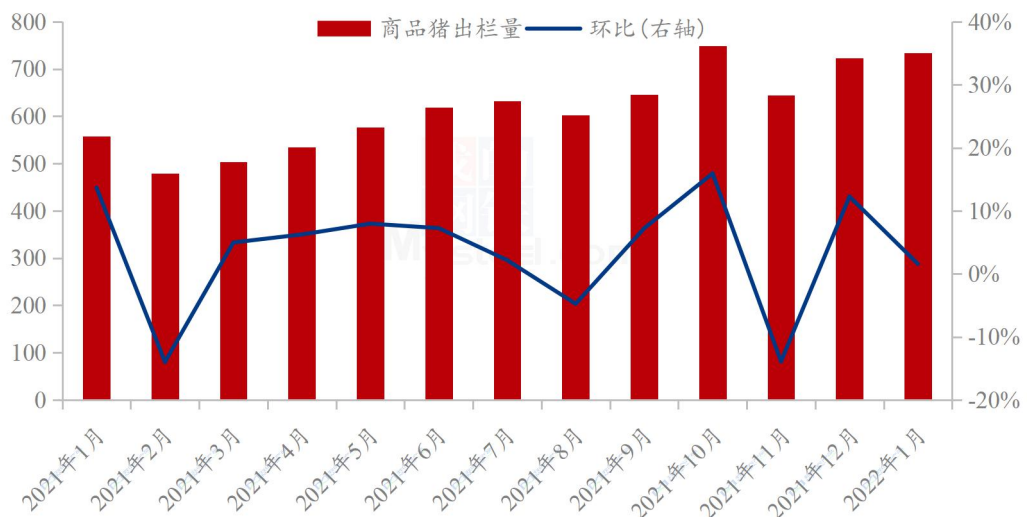
(2021年-2022年) 样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)



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)

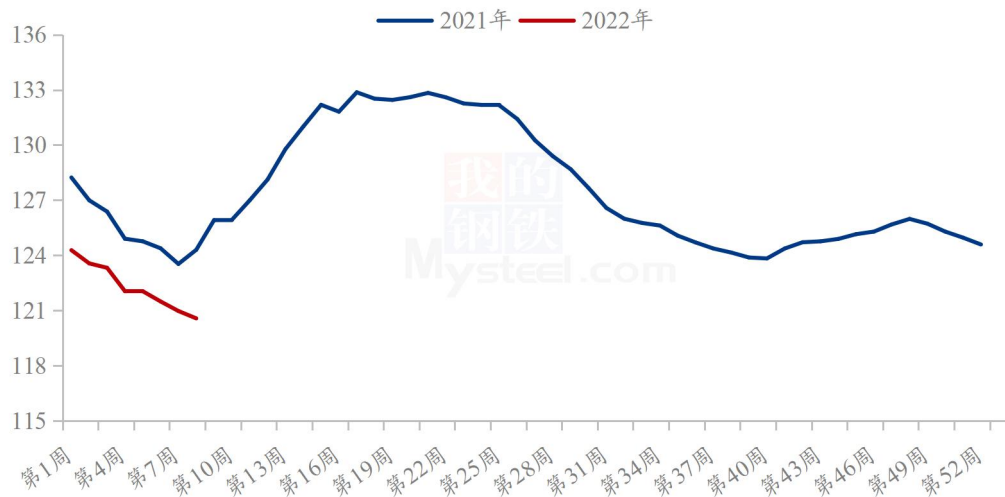


据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，1 月商品猪出栏量为 734.54 万

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、规模场出栏积极性偏高，且规模场 2 月份的外栏压力本就偏大，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)

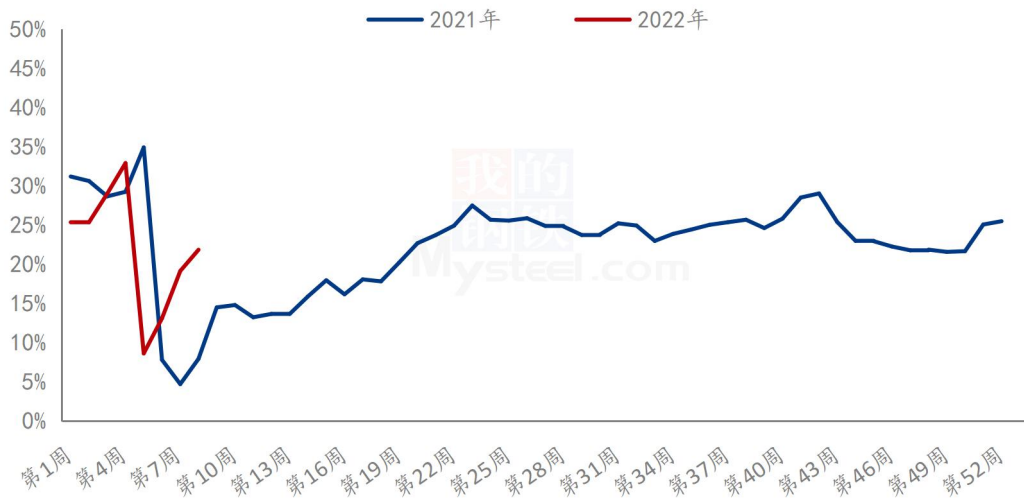


本周全国外三元生猪出栏均重为 120.57 公斤，较上周下降 0.40 公斤，环比减少 0.33%，同比下降 3.00%。生猪出栏均重继续下降，规模养殖场出栏小体重猪现象偏多，且短期猪价偏稳行情提振中小散出栏心态，市场交易多为小体重标猪，加之短期行情难有大幅上行空间，二次育肥及仔猪补栏等现象几乎没有，在行情完全进入涨势之前，体重恐难增加。预计下周生猪出栏均重或继续下降。

四 需求情况分析

4.1 屠宰企业开工率分析

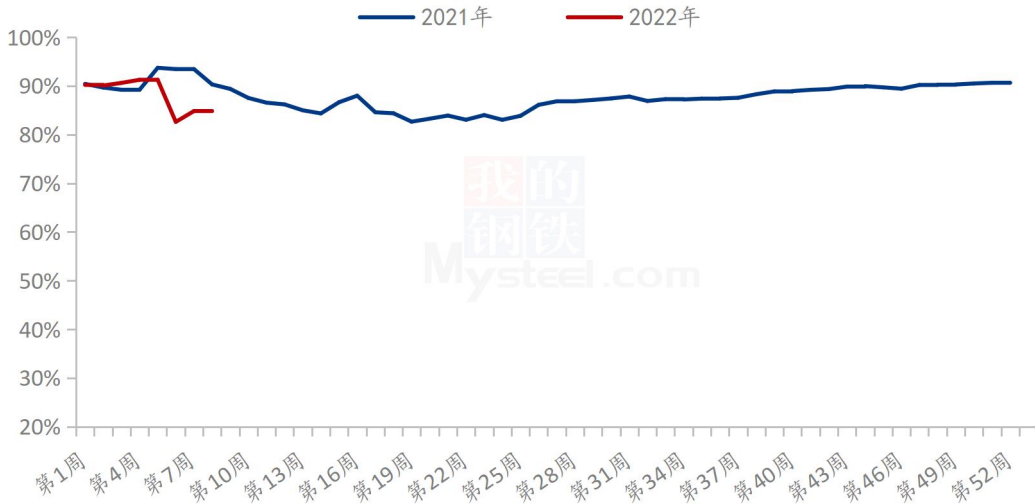
重点屠宰企业开工率周度走势图（单位：百分比）



本周屠宰开工率 21.85%，较上周上涨 2.71 个百分点，同比上涨 13.91 个百分点。本周屠企开工呈先涨后降趋势，周前期受周末和学校开学，终端备货略有好转，支撑企业开工小幅上涨，随后周中期，终端白条走货不畅，出厂价格下滑，亏损加剧，部分地区屠企主动降量减损，制约开工小幅下滑，周后期，部分屠企受猪价持续低位影响，有主动入库操作，屠企开工呈上涨趋势，截至 2 月 24 日，达到年后最高值 22.49%；短期来看，需求提升相对缓慢，白条走货迟迟未迎来明显支撑，伴随屠企亏损加剧，下周前期屠企开工呈小幅下滑趋势，周中后期伴随猪价有所松动，部分企业或继续选择主动入库操作，从而支撑开工呈上涨趋势。

4.2 屠宰企业鲜销率变化分析

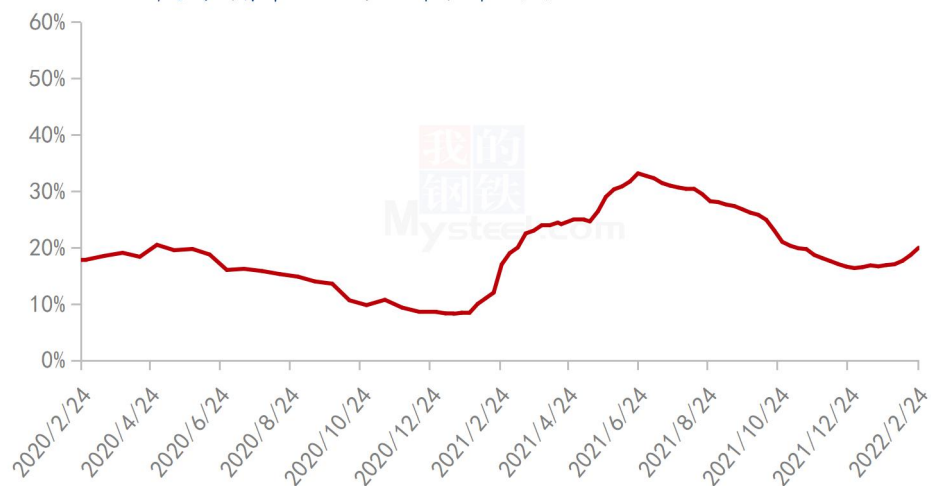
重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



本周国内重点屠宰企业鲜销率 84.77%，较上周下跌 0.08 个百分点。周内屠宰鲜销率呈南稳涨、北稳降趋势，多数北方地区终端需求疲软，各地农贸市场剩货现象频频发生，屠企纷纷主动减量操作来保证高鲜销率，从而降低亏损，南方地区受“口罩”疫情、学校开学支撑，终端备货积极性有所提升，支撑鲜品走货明显好转；短期虽然受学校开学的持续提振，但国内“口罩”疫情零星复发，对需求形成一定制约，所以预计下周国内重点屠宰企业鲜销率变化不大。

4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率 (%)

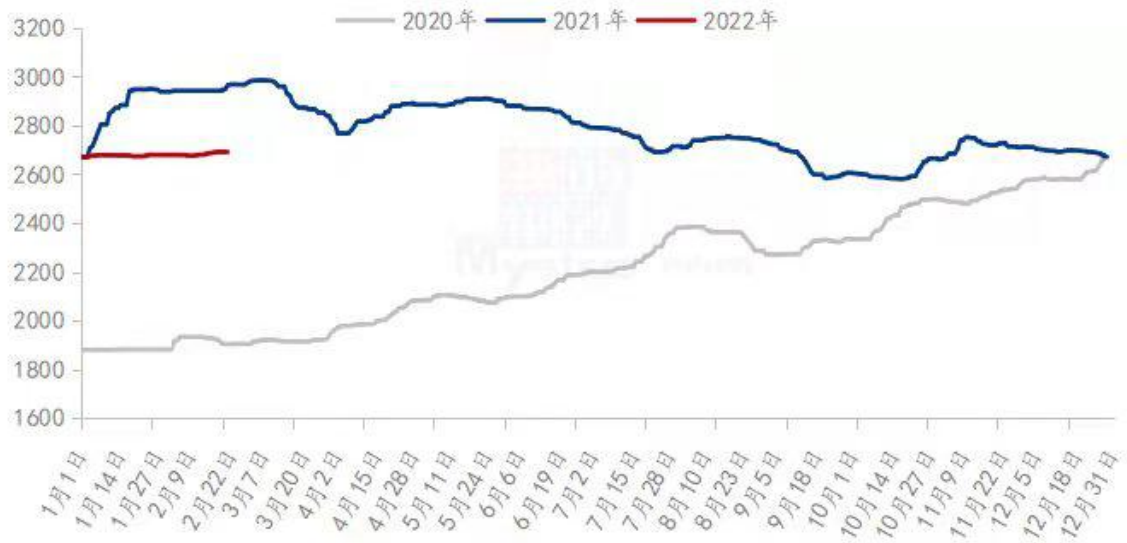


本周国内重点屠宰企业冻品库容率 19.95%，较上周上涨 1.29 个百分点，周内多地屠企鲜品出货受阻，企业被动入库比例有所增加，加之部分规模屠企判定猪价已处低位，增加主动分割入库操作，支撑周内冻品库容率上涨；预计下周国内重点屠宰企业冻品库容率仍有上升可能。

五 关联产品分析

5.1 玉米行情分析

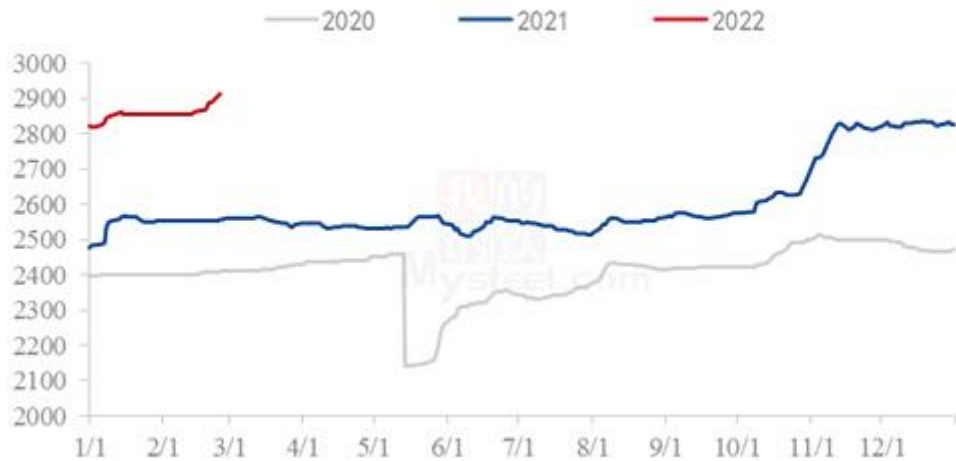
2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



本周玉米市场价格偏强运行。东北产区基层挺价心态较强，玉米上量上量有限，大型粮贸及深加工企业收购积极性较高，频繁提价收购，拉涨市场价格。华北地区贸易商收购积极性开始上升，深加工到货量整体尚可，基本满足生产需求，各厂家根据自身情况价格窄幅调整。下游饲料需求持续疲软，港口贸易商走货不畅，部分小幅下调价格刺激走货，南方饲料企业按需采购，滚动补库，询价意向偏弱，观望情绪浓厚。目前玉米行情主要受成本支撑，深加工需求较好，但下游饲料需求较差，预计短期内玉米价格窄幅调整，整体维持北强南弱格局。

5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）



截至本周四（2月24日）全国小麦市场均价在2919元/吨，较上周四（2月17日）2870元/吨，上涨49元/吨，涨幅1.71%。

本周小麦价格呈现上行态势，市场购销积极。政策小麦持续竞拍，高成交高溢价，部分地区成交价突破1.5元/斤，市场观望氛围浓厚。粮商库存剩余不足一成，捂粮惜售情绪浓厚，持粮待涨。制粉企业库存不多，补库意愿强烈，不断上调收购价格吸引上量，市场价格不断上涨。小麦市场供应紧俏，价格偏强运行。

5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年全国麸皮均价走势图（元/吨）



本周麸皮价格先跌后涨，市场购销平稳。周初麸皮市场供应增加，下游按需采购，麸皮价格窄幅下调。随着小麦价格不断上涨，制粉企业原粮收购成本不断增加，对麸皮挺价心态浓厚。下游经销商持看涨心态，建库意愿强烈，拿货积极性较高。预计近期麸皮价格受成本支撑有上行趋势，关注企业开机动态。

5.4 豆粕行情分析

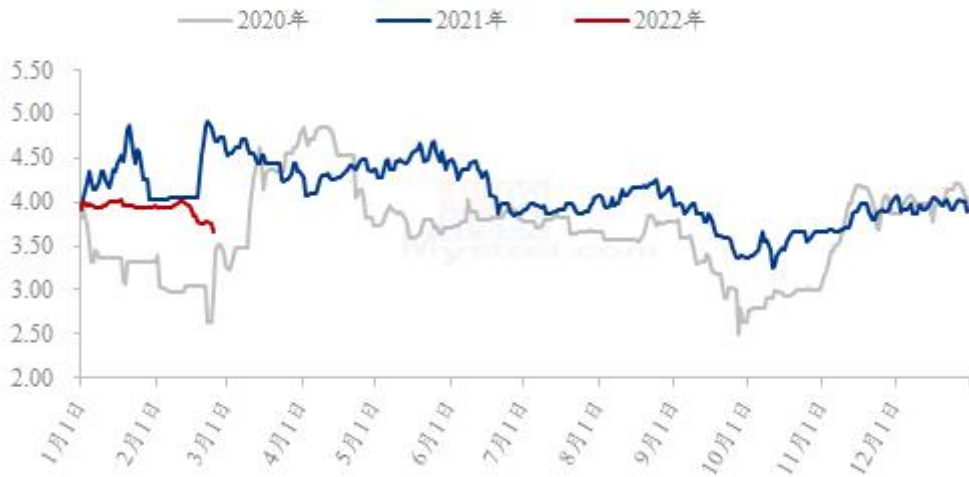
国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



24日连粕强势收涨，截止收盘主力合约M05报收于4062，涨195，涨幅5.04%，持仓139.08万手，日减仓1.68万手。现货方面，今日油厂豆粕报价上调160-200元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在4530-5000元/吨，广东5000涨200元/吨，江苏4650涨200元/吨，山东4630涨200元/吨，天津4620涨160元/吨。后市方面，隔夜美豆期价再创新高，因对南美减产的忧虑挥之不去，加之巴西大豆升贴水上涨，利好美豆出口，CBOT大豆价格将继续强势运行。国内豆粕方面，连粕将随美豆整体高位运行；现货价格方面，因大豆到港量偏低，部分油厂出现断豆停机现象，随着开机率的走低，豆粕现货价格已强势上涨四天，这一现象短期或仍将维持。

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)



本周毛鸡价格持续缓步下行，周内大肉食毛鸡棚前均价 3.75 元/斤，环比跌幅 4.82%，同比跌幅 19.53%。饲料价格继续上涨，养殖端出现集中出栏操作，毛鸡短期内供过于求；待毛鸡稍有回调，养户恐慌心理加重，且毛鸡体重偏大，较难压栏，供应面强力利空毛鸡价格。据 Mysteel 数据统计下周毛鸡货源先多后少，但在缺鸡不缺肉背景下，毛鸡上行空间有限。预计下周屠宰库存涨至高位，产品价格仍将继续下调，毛鸡先跌后稳。

(2019年-2022年) 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)



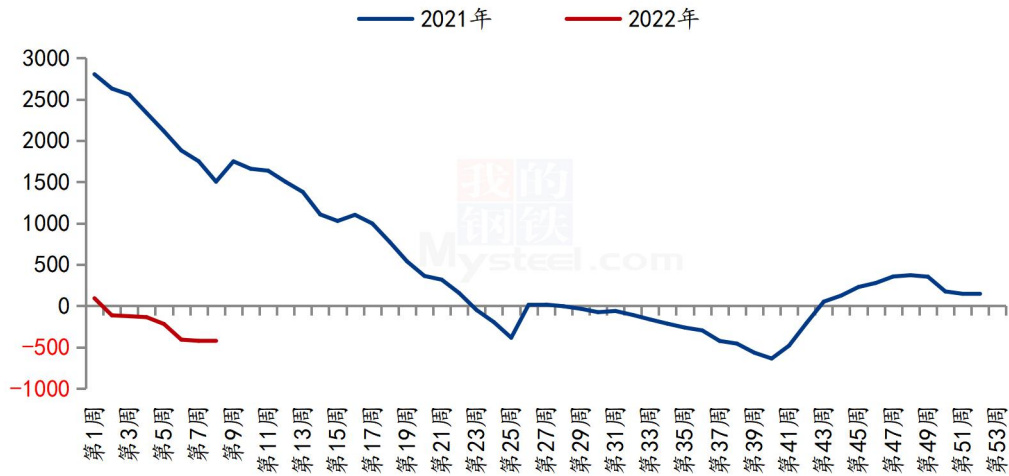
国内鸡蛋市场行情延续弱势走跌态势。周内主产区均价 3.69 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 2.38%；主销区均价 3.80 元/斤，较上周下跌 0.06 元/斤，跌幅 1.55%。周内主产区价格先跌后稳，由于节后走货节奏偏慢，产区库存压力逐渐增加，不过考虑到成本持续上升，养殖端对低价抵触心理明显，部分区域低价惜售，支撑周后期产区价格企稳；因元宵节后市场持续走货不畅，销区经销商风险控制情绪明显，拿货意向谨慎。周中北京及广东市场价格下滑，加之持续到货偏少使得市场货源压力减轻，考虑到价格继续下跌空间有限，市场部分二批及三批适量拿货，周后期北京及广东主要批发市场走货节奏有所加快，价格企稳。

六 成本利润分析

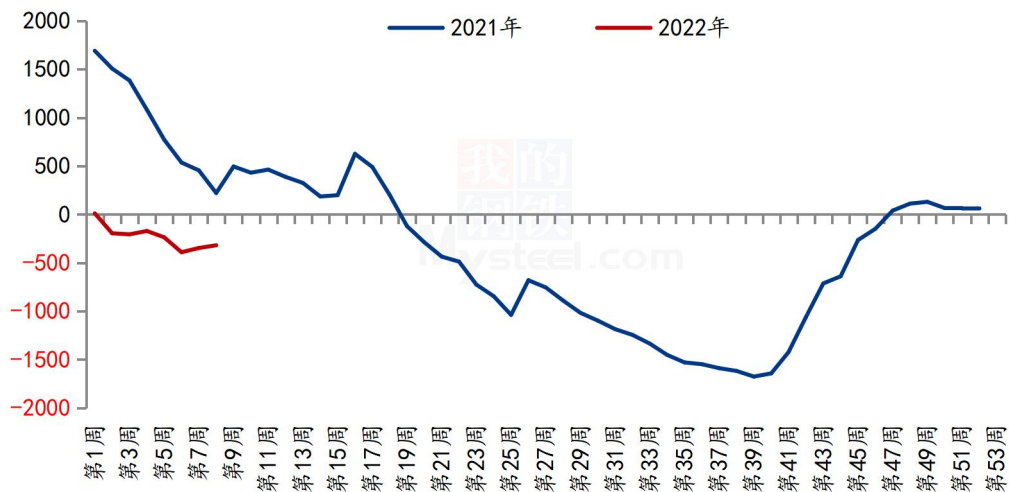
日期	猪价 (元/公斤)	自繁盈利 (元/头)	外购盈利 (元/头)
第 7 周	12.08	-422.14	-347.85
第 8 周	12.24	-422.20	-319.82
涨跌	+0.16	-0.06	+28.03

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）



2021-2022年外采仔猪养殖利润（单位：元/头）



本周自繁自养周均亏损 422.20 元/头，较上周下跌 0.06 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下亏损 319.82 元/头，较上周上涨 28.03 元/头。虽饲料原料玉米及豆粕价格节节攀升，使之自养成本不断加重，但周内猪价震荡偏强运行，本周自养亏损变化不大。外购仔猪养殖利润依旧受 5.5 月前仔猪价格走跌影响，成本继续下降，外购仔猪养殖亏损再次缩减。

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰加工利润（元/头）
第7周	12.08	16.51	-26.70
第8周	12.24	16.24	-61.07
涨跌	+0.16	-0.27	-34.37

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）

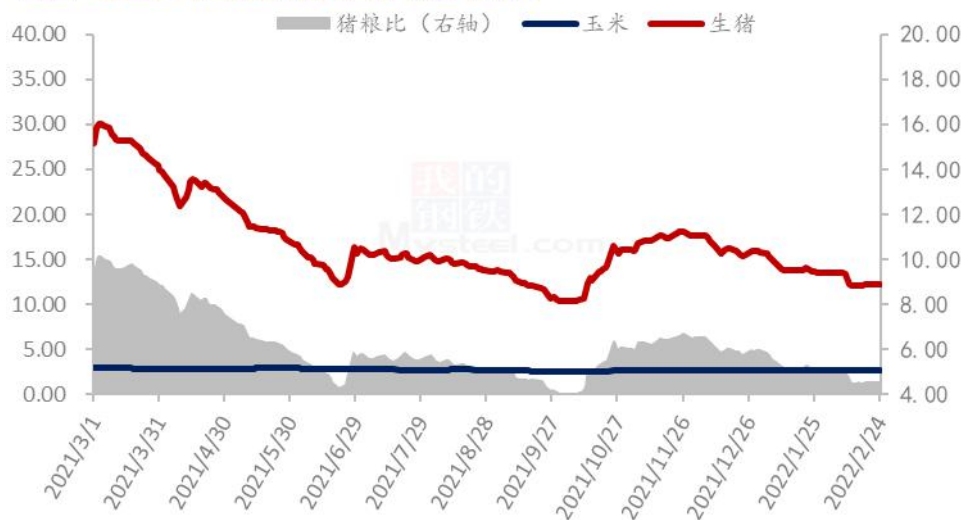


本周屠宰加工毛利润亏损 61.07 元/头，较上周下跌 34.37 元/头。周内终端市场整体表现萧条，多地批发市场剩货现象明显，白条肉价呈下跌走势；而社会养殖场持续抗价惜售，生猪价格小幅微涨，使之毛白价差拉大，故而屠宰毛利亏损加重。

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 7 周	12.08	-8.62%	2.684	0.25%	4.50:1
第 8 周	12.24	1.32%	2.693	0.33%	4.54:1

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上调 1.32%，玉米均价环比微涨 0.33%。周内猪粮比均值小涨至 4.54，环比涨幅 1.00%。现猪粮比已处于过度下跌一级预警状态，多省猪肉区域性收储工作陆续开启。

周内下游产品走货速度仍显缓慢，屠宰企业开工难有明显利好增量，但养殖端亏损加剧，加之地方性收储提振，养殖户抗价出猪情绪增强。市场供需激烈博弈之下，猪价跌后小涨，带动周内猪粮比值微涨至 4.54:1。下周终端消费恢复仍显缓慢，随南北气温升高市场逐渐进入淡季。月初养殖场整体出栏节奏不快，供需双方仍多僵持，预计猪价整体波动不大。玉米市场来看，近期产区贸易商建库积极性不断提升，后期粮价或仍偏强调整。猪稳粮涨，预计下周猪粮比值或有微幅收窄可能。

八 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
2月18日	农业农村部	<p>2月18日，农业农村部召开畜牧兽医工作部署会，分析研判形势，部署2022年重点工作任务。农业农村部副部长马有祥出席会议并讲话。</p> <p>会议指出，2021年，部属畜牧兽医各单位主动担当、尽职尽责，紧盯中央决策部署和部党组安排要求，大力发展畜牧业生产，提前半年完成生猪生产恢复目标任务，加强重大动物疫病防控，疫情形势总体平稳，有效保障畜禽产品供给安全和动物卫生安全。</p>
2月19日	牧原股份	<p>近日牧原股份公布调研活动信息。养殖方面，截至2021年末已建成养殖产能超过7000万头，能繁母猪数量为283.1万头。</p> <p>屠宰方面，颍上、曹县、商水、铁岭等几家屠宰厂在春节前集中投产试运营，目前屠宰业务投产产能2200万头/年。2021年全年屠宰生猪289.73万头，产能利用率在70%左右。从2022年1月的经营情况来看，整体产能利用率较高。</p>
2月18日	罗牛山	<p>公司2022年1月销售生猪4.51万头，销售收入11845.64万元，环比变动分别为18.22%、56.02%，同比变动分别为67.55%、41.49%。</p> <p>原因说明：本月生猪销售数量变动较大的主要原因是公司生猪产能逐步释放，商品猪销售数量增</p>

加而相应的销售收入增加。

2月22日

国务院

2022年中央一号文件发布。文件提出稳定生猪生产长效性支持政策，稳定基础产能，防止生产大起大落。“十四五”期间，以正常年份全国猪肉产量在5500万吨时的生产数据为参照，设定能繁母猪存栏量调控目标，即能繁母猪正常保有量稳定在4100万头左右，最低保有量不低于3700万头。保持能繁母猪存栏量在保有量的合理区间波动，生猪市场供应以及猪肉产品价格保持相对稳定，防止价格不合理大幅波动；同时还需要调控生猪规模养殖产能，稳定规模猪场存量。

2月24日

温氏股份

温氏股份公布2021年度业绩快报。报告期内，实现营业总收入为649.63亿元，利润总额-130.83亿元，归属于上市公司股东的净利润为-133.37亿元。公司归属于上市公司股东的净利润同比下降279.61%。主要因生猪价格大幅下跌，同时因饲料原料价格连续上涨、公司外购部分猪苗育肥、持续推进种猪优化等因素推高养猪成本，公司肉猪养殖业务利润同比大幅下降，出现深度亏损。

九 下周市场心态解读

图 1 养殖端对后市心态

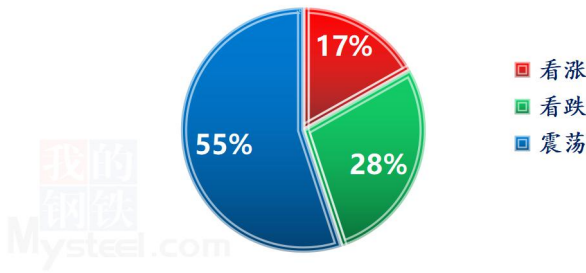


图 2 屠宰端对后市心态

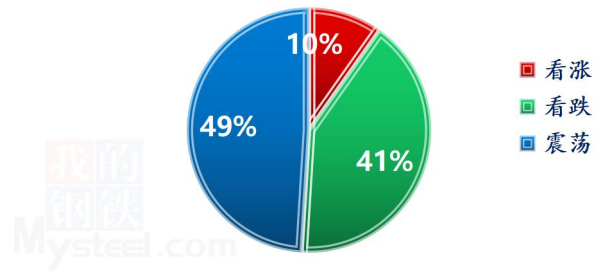


图 3 经纪端对后市心态

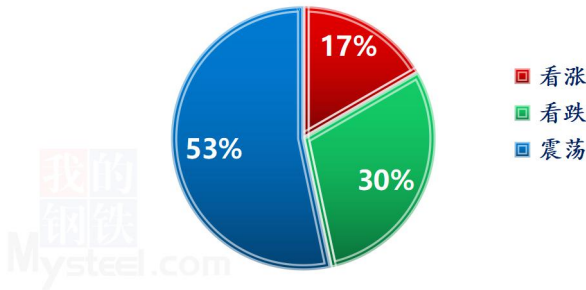


图 4 动保及冻肉贸易端后市心态

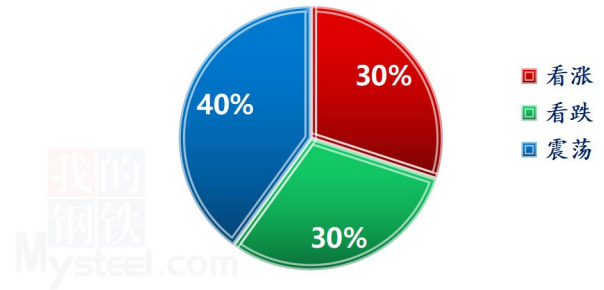


图 5 金融投资类客户对后市心态

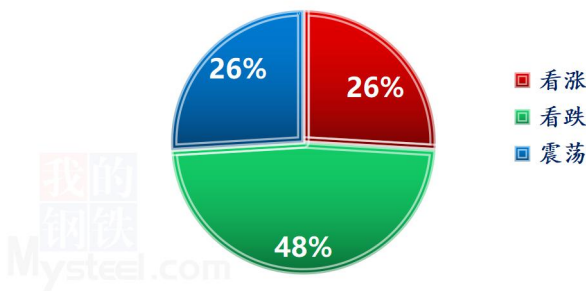
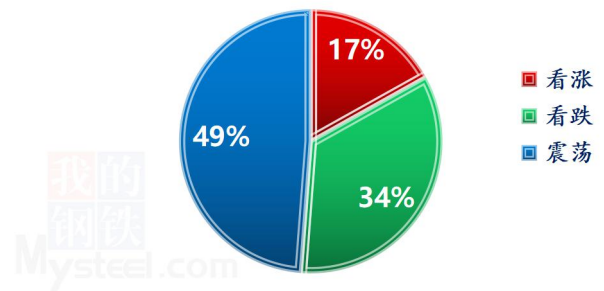


图 6 后市心态总结

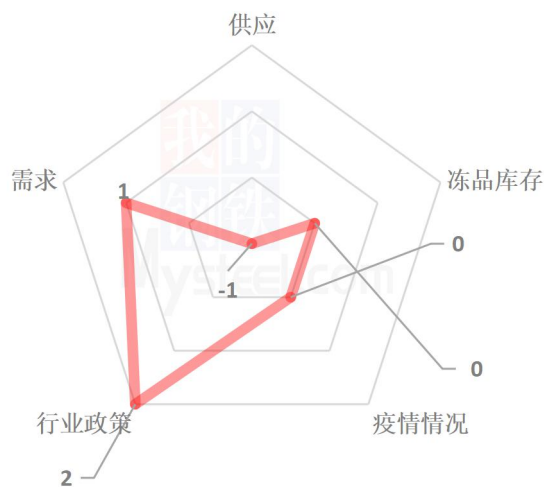


本周 Mysteel 农产品统计了 206 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 89

家，经纪 29 家，屠宰企业 51 家，动保及冻肉贸易端 4 家以及金融从业者 27 家。统计有 10%-30% 的看涨心态，28%-48% 的看跌心态，26%-55% 的震荡心态；其中最大看涨心态 30% 源于动保及冻肉贸易端，最大看跌心态 48% 源于金融投资客户；最大震荡心态 55% 源于养殖端客户。总体观察分析图表，下周大部分产业客户和非产业客户认为生猪价格仍以震荡下行为主，心态仍显悲观。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，尤其规模场未完成计划，短线不会减量。而需求方面，批发市场销量增加不明显，终端需求依旧偏弱，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，屠宰企业开工陆续恢复，盈利状况差，短线维持正常水平，宰量不会大幅增加，收购积极性不高。另一方面，产能去化速度一般，短线难以恢复正常水平。养殖成本持续增加，从业者心态悲观，利空主导下，产业各环节处境艰难，整体亏损。综上，阶段性供应过剩持续，涨价动力仍显不足。

十 生猪后市影响因素分析

生猪后市价格影响因素分析



响因素分析：

供应：生猪存栏量处于高位，整体供应充裕，但短期挺价现象突出。

需求：学校基本全部开学，工地在慢慢复工，需求仍在缓慢回升。

冻品库存：屠企冻品库存低位，主流观望，个别企业少量冻品入库。

政策：猪价处于过度下跌区间，多地启动猪肉政策收储。

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，2月即将结束，整体成交一般，3月出栏压力仍然较重。但月初出栏压力预计暂时缓和，养殖端亏损严重，政策面有收储预期，加上生猪体重降至低

位，散户出栏抵触，养殖端挺价心态偏强。

从需求端来看，终端用户节前库存基本消化，学校基本恢复开学，雨水节气已过，气温渐升，工地复工在增多，猪肉需求在缓慢回升，但需求处于淡季，整体复苏过程不会很快。多地出台猪肉政策收储方案，并鼓励下游企业灵活补库，个别屠宰有少量冻品入库操作。

综合来看，下周国内猪价预期整体大致稳定，局部或有小幅提涨。地方政策收储消息增多，养殖端处境艰难，挺价情绪较强。下游需求缓慢恢复，屠宰收猪心态稍有好转，猪价有稳中小涨可能，但供应压力将制约反弹空间，中期猪价仍随时有再次转弱风险。

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：陈晓宇 0533-7026598

资讯监督：王 涛 18953357515

资讯投诉：陈 杰 021-26093100