

生猪市场

周度报告

(2022.3.3-2022.3.10)



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

邮箱：chenxiaoyu@mysteel.com

电话：0533-7026598

生猪市场周度报告

(2022. 3. 3-2022. 3. 10)

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 本周基本面概述..... | - 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 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 | - 5 - |
| 2.6 期货行情回顾 | - 6 - |
| 第三章 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 | - 7 - |
| 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 - |
| 第四章 需求情况分析 | - 9 - |
| 4.1 屠宰企业开工率分析..... | - 9 - |
| 4.2 屠宰企业鲜销率变化分析 | - 10 - |
| 4.3 冻品库容率分析 | - 11 - |

| | |
|-------------------------|--------|
| 第五章 关联产品分析 | - 11 - |
| 5.1 玉米行情分析 | - 11 - |
| 5.2 小麦行情分析 | - 12 - |
| 5.3 麸皮行情分析 | - 13 - |
| 5.4 豆粕行情分析 | - 13 - |
| 5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析 | - 14 - |
| 第六章 成本利润分析 | - 15 - |
| 第七章 猪粮比动态 | - 17 - |
| 第八章 行业动态要闻回顾 | - 18 - |
| 第九章 下周市场心态解读 | - 19 - |
| 第十章 生猪后市影响因素分析 | - 21 - |
| 第十一章 下周行情预测 | - 22 - |

本周核心观点

本周核心观点：本周猪价弱势下跌，均价 12.10 元/公斤，较上周下跌 0.17 元/公斤。周内部分规模场出栏增量，散户出栏积极性提升，毛批市场猪源充足，屠企压价收猪。白条批发市场整体销售情况较差，叠加公共卫生事件影响，消费依旧疲软。虽然 3 月 4 日和 10 日国家发布收储消息提振行情，但当前生猪市场供强需弱格局不改，猪价依旧偏弱。

第一章 本周基本面概述

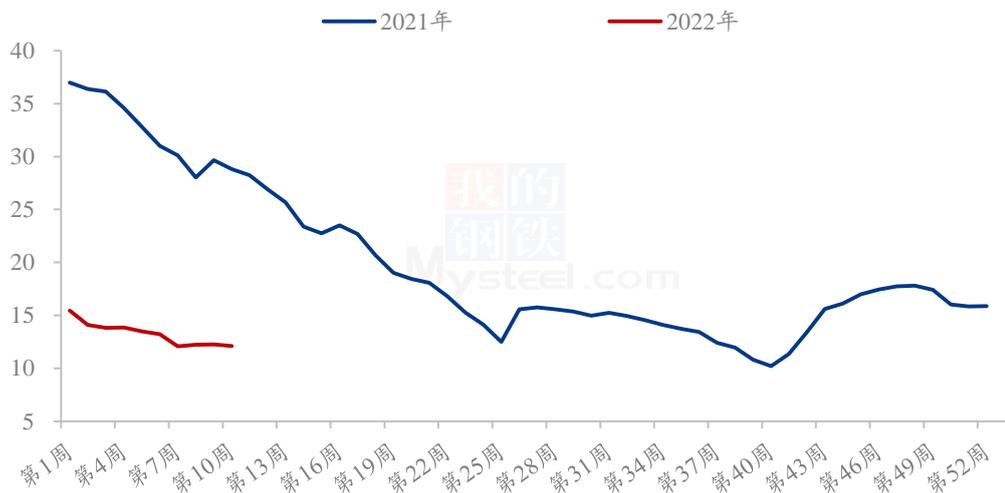
| 类别 | | 10 周 | 9 周 | 涨跌 | 备注 |
|----|---------------------|-----------|-----------|-------------|---|
| 供应 | 出栏体重 (Kg) | 120.48 | 120.42 | 0.06 | 年后压栏部分猪源，受养殖成本上升影响，出栏积极性提升，支撑本周体重小幅上涨。 |
| | 90Kg/150Kg 出栏占比 (%) | 0.92/1.57 | 0.93/1.65 | -0.01/-0.08 | 市场主流成交标猪体重为主，大体重猪继续减少。 |
| 需求 | 屠宰开工率 (%) | 25.30 | 23.52 | 1.78 | 部分屠宰企业有分割入库的操作，屠宰量有小幅上涨。 |
| | 鲜销率 (%) | 85.02 | 84.85 | 0.17 | 随着天气转热以及疫情影响，整体有小幅的提升。 |
| | 冻品库容率 (%) | 21.14 | 20.62 | 0.52 | 猪价低位徘徊，部分企业有入库操作，库容有小幅上升。 |
| 利润 | 自繁自养利润 (元/头) | -491.71 | -444.82 | -46.89 | 本周饲料原料继续走高，养殖成本加重，自繁自养养殖亏损继续扩大。但因 5.5 月前仔猪价格在快速下跌，外购仔猪养殖亏损幅度继续缩减。 |
| | 外购仔猪利润 (元/头) | -306.95 | -314.59 | 7.64 | |

| 类别 | | 10周 | 9周 | 涨跌 | 备注 |
|----|---------------|---|--------|-------|-----------------------------------|
| | 头) | | | | |
| | 屠宰加工利润(元/头) | -91.37 | -81.56 | -9.81 | 受终端消费低迷影响,生猪及白条肉量价齐跌,屠宰毛利润继续亏损加重。 |
| 价格 | 商品猪出栏价(元/公斤) | 12.10 | 12.27 | -0.17 | 终端市场无明显的利好提振,屠企抵触高价采购,猪价小幅下降。 |
| | 7KG仔猪价(元/头) | 294.05 | 296.43 | -2.38 | 市场成交不活跃,仔猪价格小幅下跌。 |
| | 淘汰母猪价(元/公斤) | 7.63 | 7.81 | -0.18 | 淘汰母猪价格小幅下降。 |
| | 前三级白条均价(元/公斤) | 15.79 | 16.10 | -0.31 | 消费依旧低迷,白条走货缓慢,白条价格小幅下跌。 |
| 政策 | 收储 | 2022年3月10日第二批冻猪肉收储,共收储3.8万吨,收储均价21870元/吨。 | | | |
| | 疫情 | 市场整体稳定。 | | | |

第二章 本周生猪行情波动情况回顾

2.1 商品猪价格分析

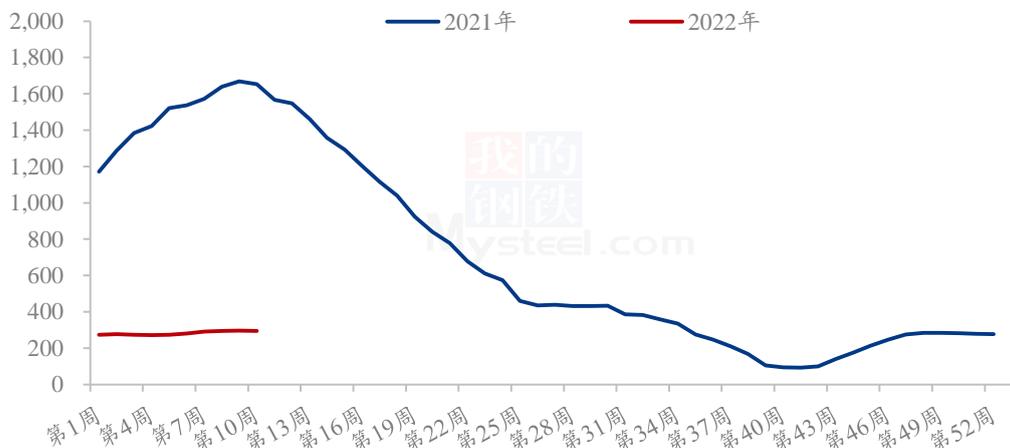
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价为 12.10 元/公斤，较上周下跌 0.17 元/公斤，环比下跌 1.39%，同比下跌 58.02%。本周猪价持续性走低，主要在于终端白条成交表现一般，需求恢复增速不及生猪供应增速，整体呈现供大于求状态；同时虽近日北方散户在二轮收储、疫情扩散等影响下，散户扛价情绪较强，出现部分反弹，但南方行情持续下滑，毛批市场猪源充足，白条量价表现一般，部分规模场放量出栏，屠企压价意愿强烈，猪价持续性下跌。3月规模场出栏计划量大于2月，下周养殖场出栏压力犹存，不排除或出现集中放量的情况，市场供应宽松，而多地复发公共卫生事件，消费提升空间有限，需求端依旧处于不佳的状态，整体来说，下周猪价或呈现震荡偏弱走势。

2.2 仔猪价格分析

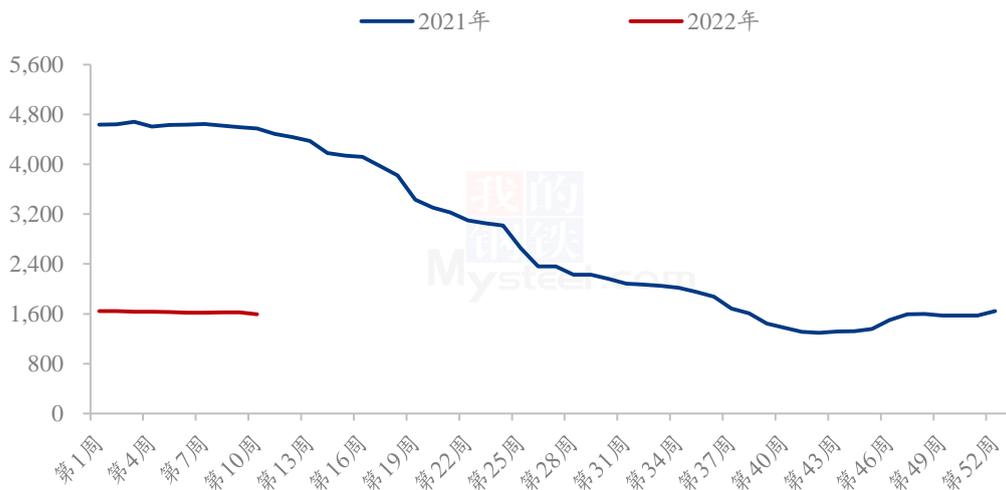
全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



本周7公斤断奶仔猪均价为294.05元/头，较上周下跌2.38元/头，环比下跌0.80%，同比下跌82.21%。当前仔猪价格受商品猪价格下跌影响较大，出现一定回落，补栏积极性有一定受挫；同时养殖场仔猪订单无明显增量，维持原有订单为主，实单成交议价空间较大，预计下周仔猪价格维持窄幅震荡调整。

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1595.24元/头，较上周下跌28.57元/头，环比下跌1.76%，同比下跌65.14%。集团场多以内部自有母猪供应为主，外采计划量有限，养殖场订单量有限，整体市场补栏积极性有限，预计下周二元母猪价格或震荡偏弱运行。

2.4 淘汰母猪价格分析

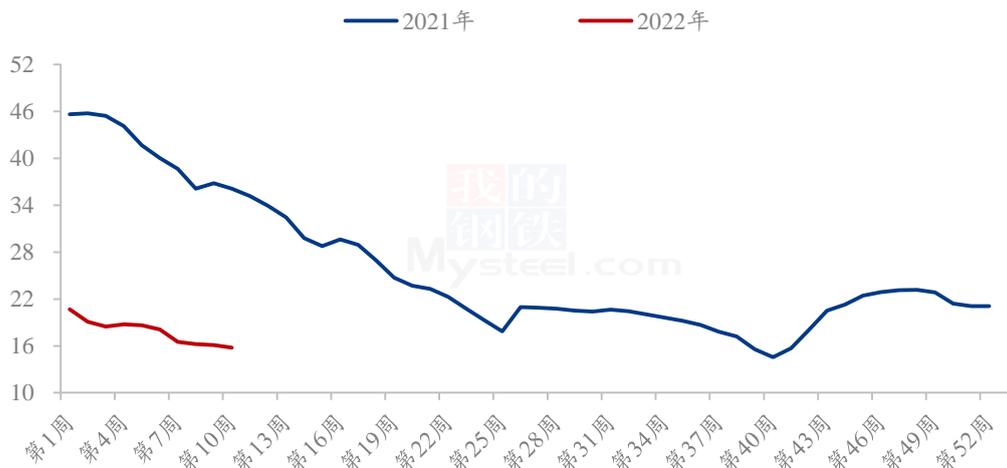
全国淘汰母猪均价周度走势图（元/公斤）



本周淘汰母猪均价 7.63 元/公斤，较上周下跌 0.18 元/公斤，环比下跌 2.30%，同比下跌 59.02%。现阶段企业仍咬牙坚持，去化节奏较平缓，整体淘汰量正常节奏。近期市场行情下行，猪价偏弱调整，虽收储消息对情绪略有提振，但市场供需基本面延续近况。淘汰母猪价格随行就市、偏弱调整，预计短期走势或横盘震荡、偏弱企稳。

2.5 前三等级白条价格分析

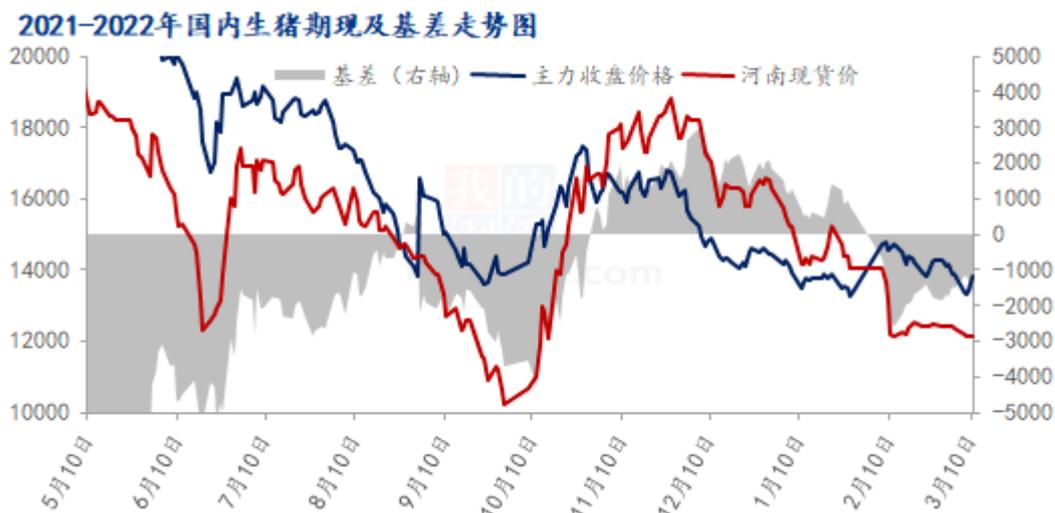
国内2-3cm膘厚白条猪肉周度走势图（元/公斤）



本周白条价格 15.79 元/公斤，较上周下跌 0.31 元/公斤，环比下跌 1.93%，同比下跌 56.26%。近日猪价小跌，终端接货不佳，需求淡季表现延续，批发市场剩货多，肉价下行调整。虽部分屠企仍有入库行情支撑，但宰量提升幅度不大，下游市场受疫情

影响较大，贸易商压价情绪偏强。短期白条行情仍显弱稳。

2.6 期货行情回顾



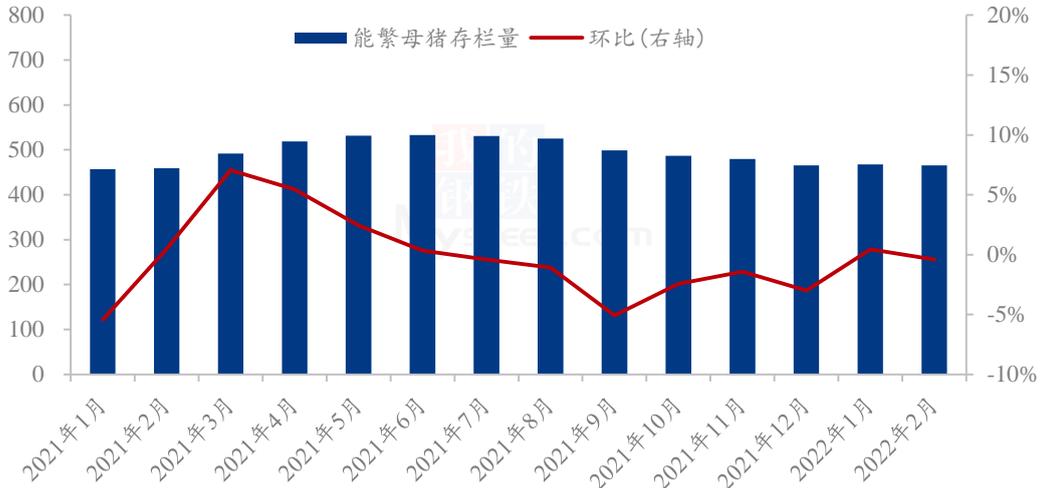
截至本周四生猪期货主力合约 LH2205 开盘价 13795 元/吨，最高价 13795 元/吨，最低价 13210 元/吨，收盘 13320 元/吨，跌 570 元/吨（监测生猪价格为 12120 元/吨，基差-1200 元/吨），跌幅 4.10%，本周成交量 13.2 余万手，较上周增加 2.6 万余手，持仓 6.52 余万手，较上周减少 2660 手。

与 3 月 10 日启动 2022 年第二批储备冻猪肉收储，但从供需面看，统计 3 月集团生猪出栏量环比增加 20% 左右，高位成本刺激出栏加速，现货得不到上涨的支撑，或将加速下跌；近月合约继续走现货疲软逻辑，远月逐步走产能去化逻辑。现货方面南北价差几乎为零，需求未有明显改善，大局依然维持弱勢。

第三章 供应情况分析

3.1 能繁母猪存栏情况分析

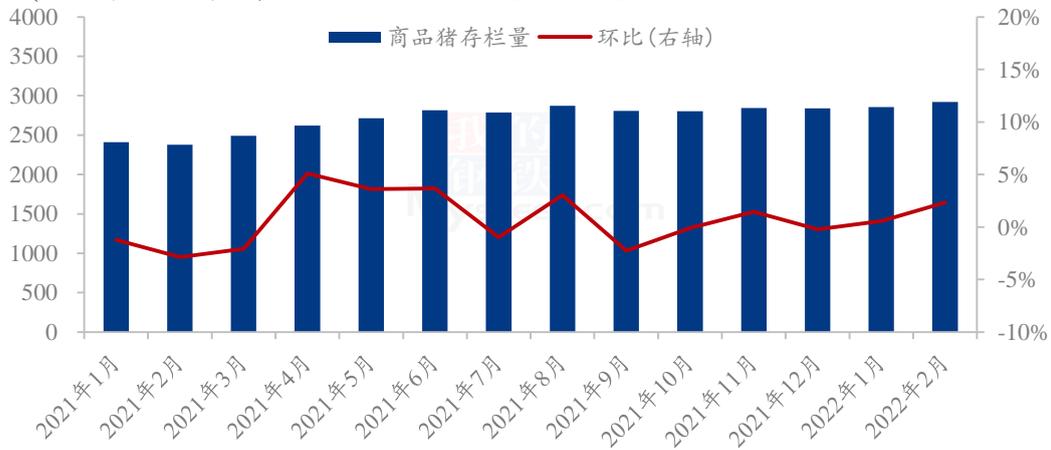
(2021年-2022年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



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 商品猪存栏情况分析

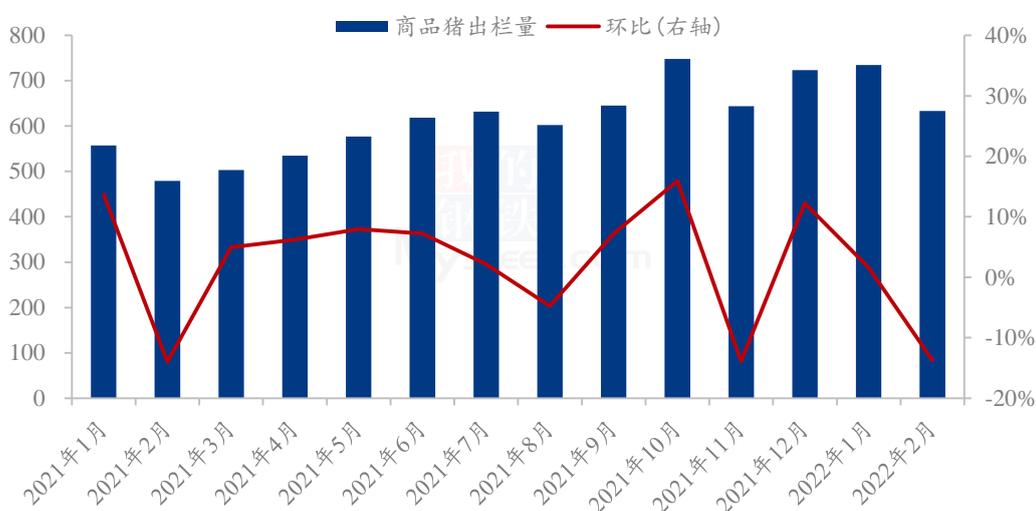
(2021年-2022年)样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)



据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，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。

3.3 商品猪出栏情况分析

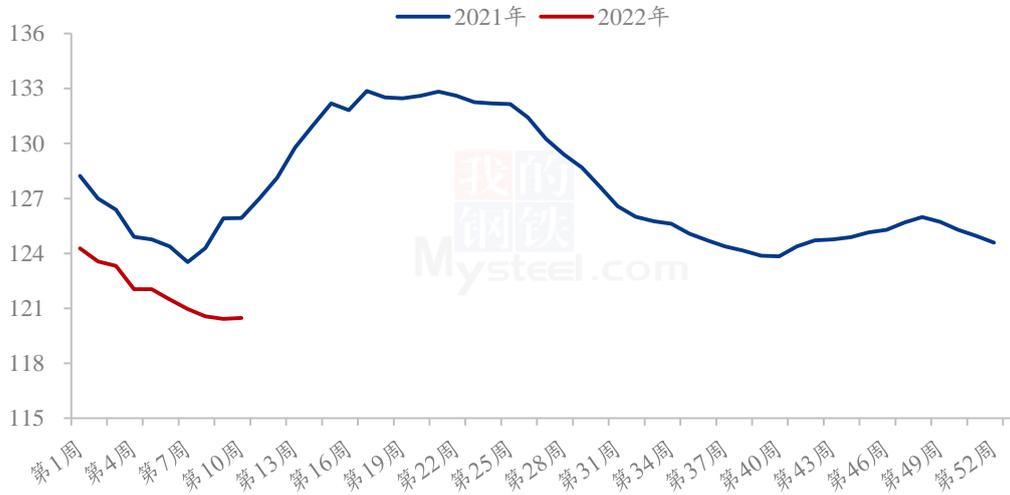
(2021年-2022年)样本企业商品猪出栏量月度走势图(万头)



据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，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。

3.4 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)

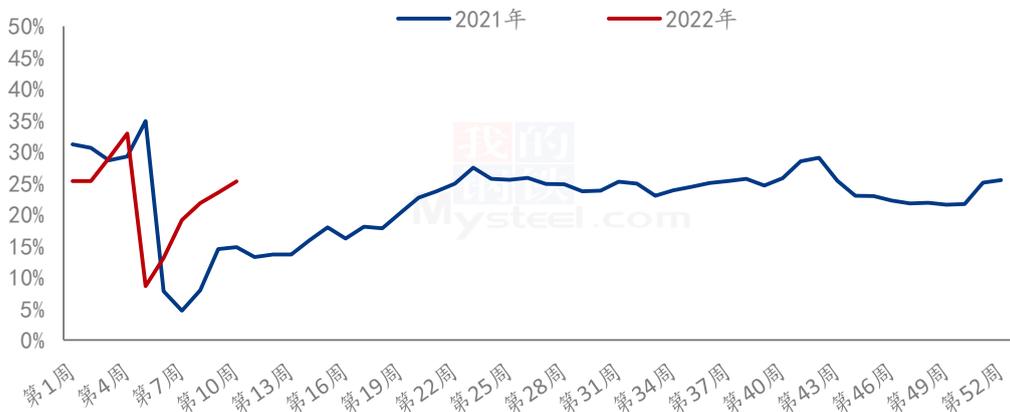


本周全国外三元生猪出栏均重为 120.48 公斤，较上周增加 0.06 公斤，环比增加 0.05%，同比下降 4.33%。生猪出栏均重由减转增，因当前猪价持续在成本线以下徘徊，而饲料原料价格不断攀升，规模场普遍有小幅调增出栏体重、抵消低猪价亏损操作；同时肥标价差收窄，屠企近期对稍大体重、瘦肉猪源采购量增加。但随着天气逐渐转热，大猪需求减少，而饲料价格不断上涨，养户压栏增重意愿不强。下周预计出栏均重将窄幅小降。

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)



本周屠宰开工率 25.30%，较上周上涨 1.78 个百分点，同比上涨 10.50 个百分点。本周屠企开工呈缓慢上涨趋势，整体周内波动幅度不大，市场受工厂开工、学校开学支撑，消费量有所提升，支撑屠企开工上涨，但部分省份受“口罩”疫情影响，终端采购积极性不高，屠企主动减量降损，利空屠企开工下降；短期来看，疫情影响延续，消费端延续低迷，整体利好有限，预计下周屠企开工或小幅走低。

4.2 屠宰企业鲜销率变化分析

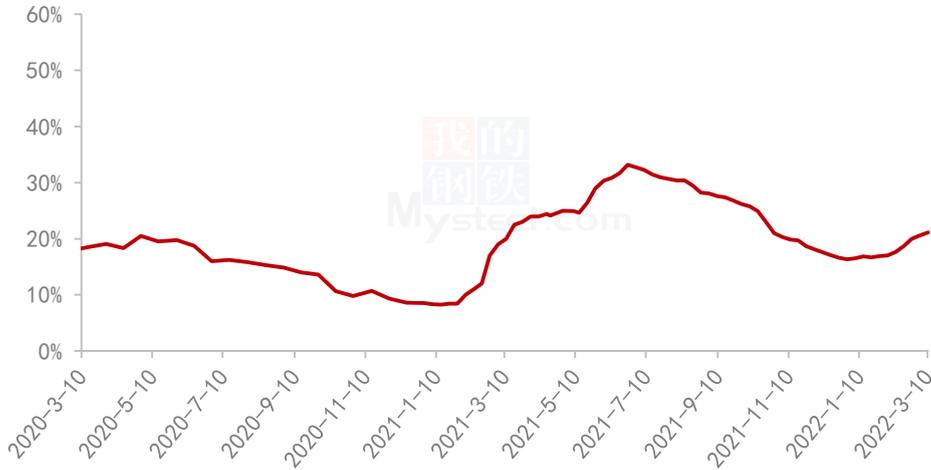
重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



本周国内重点屠宰企业鲜销率 85.02%，较上周上涨 0.17 个百分点。受终端需求支撑，市场消费量有所提升，但随着天气转热以及疫情影响，整体提升幅度有限，且白条价格周内维持弱势下行为主，企业亏损加大，部分北方屠企主动减量增加鲜销和精细分割比例，支撑周内鲜销率小幅上涨；短期北方天气降温降雨，加之疫情加重后，终端消费有小幅增加可能，或支撑下周国内重点屠宰企业鲜销率有上涨可能。

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 21.14%，较上周上涨 0.52 个百分点，周内深加工企业询盘积极性不高，屠企出货压力增加，加之终端消费提升缓慢，企业有部分被动入库操作；短期受库存和资金压力影响，屠企下周或选择主动降开工、保鲜销、减缓入库等操作，但受消费制约，仍有部分被动入库可能，故预计下周国内重点屠宰企业冻品库容率增幅不大。

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)

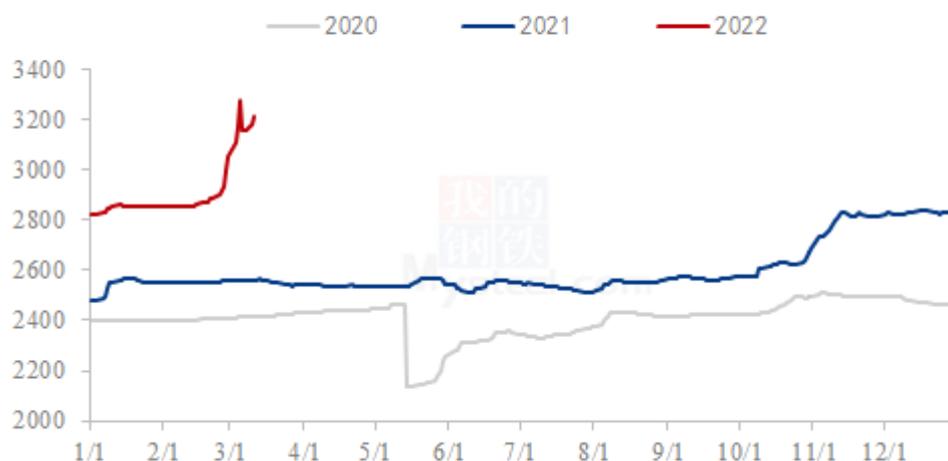


本周玉米市场先涨后跌。上周末开始，受看涨气氛影响，产区玉米价格延续

了上涨的趋势，但随着价格不断上涨贸易商出货积极性增加，市场供应量增加，价格开始偏弱运行。东北产区迎来升温天气，基层陆续开化，部分农户地趴粮和粮点露天存放潮粮开始出售，华北本地贸易商陆续开始出粮，深加工企业玉米价格下跌。南方销区市场到货成本居高继续提振贸易商报价心态，下游饲料企业采购谨慎，询采意向偏弱，价格跟随产区价格变动。目前中间贸易商库存同比依然偏低，逢低建仓意向依然较高，对市场价格形成支撑。

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（3月10日）全国小麦市场均价在3212元/吨，较上周四（3月3日）3185元/吨，上涨27元/吨，涨幅0.85%。

本周小麦价格涨跌互现，市场观望氛围浓厚。前期小麦价格涨势迅猛，制粉企业成本剧增，但面粉、副产品价格难以大幅跟涨，企业运营艰难。市场价格在出现下调后，企业价格持续跟跌，部分地区价格下跌幅度过大，门前到货车辆减少后小幅提价促收。现阶段政策小麦竞拍持续进行，竞拍成交价溢价幅度较前期有所降低，市场趋于理性。

5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年全国麸皮均价走势图（元/吨）



本周麸皮市场主流价格稳定，局部涨跌互现。小麦价格高位回落，企业麸皮出厂价格窄幅下调，下游市场买涨不买跌，经销商拿货意愿不强，刚需采购为主。制粉企业利润微薄，为缓解经营压力对麸皮挺价心态浓厚。预计近期麸皮市场价格高位震荡运行，企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价格。

5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

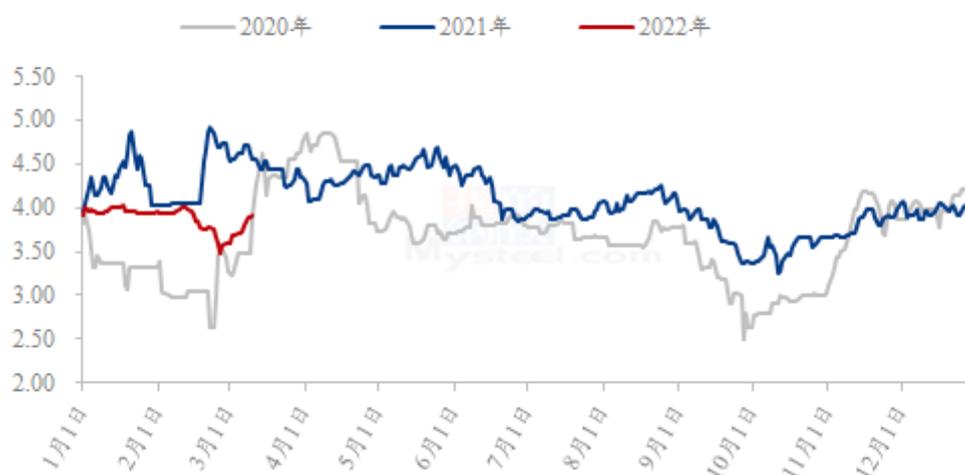


10日连粕震荡下跌，截止收盘主力合约M05报收于4130，跌65，跌幅1.55%，持仓116.19万手，日减仓8.65万手。现货方面，今日油厂豆粕报价下跌，下跌40-

100 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 4840-5000 元/吨，广东 5000 跌 100 元/吨，江苏 4890 跌 40 元/吨，山东 4850 跌 50 元/吨，天津 4840 跌 60 元/吨。后市方面，虽然美国农业部(USDA)预测国内和世界大豆供应将低于此前预期，但仍高于市场预测的平均水平。又因南美大豆减产效应影响有限，预计美豆或以震荡回调为主。国内豆粕方面，连粕主力合约跟随外盘小幅下跌，下游饲料企业提货速度缓慢，库存下降，但豆粕现货价格较高，短期内豆粕价格仍以震荡运行为主，后市需关注北美大豆种植和国内大豆放储情况。

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)



本周毛鸡价格呈震荡上行走势，周内大肉食毛鸡棚前均价 3.80 元/斤，较上周走高 0.20 元/斤，环比涨幅 5.56%，同比跌幅 18.10%。本周毛鸡价格稳步走高，本周处于经销端备货断档期，分割品价格不断上行，拉涨毛鸡价格；本周山东省内部分地区疫情复发，打破毛鸡调运平衡，企业加价收鸡；其次本周后期临近断档期，毛鸡出栏出现减量走势，企业为保障生产运转，加价幅度不一。据 Mysteel 农产品调研今年断档期较去年延长，屠企有延长放假周期计划。供需双弱下，预计下周毛鸡价格或持稳运行，但在供应严重不足的情况下，不排除上涨可能。

(2021-至今) 主产区与主销区鸡蛋价格走势 (元/斤)



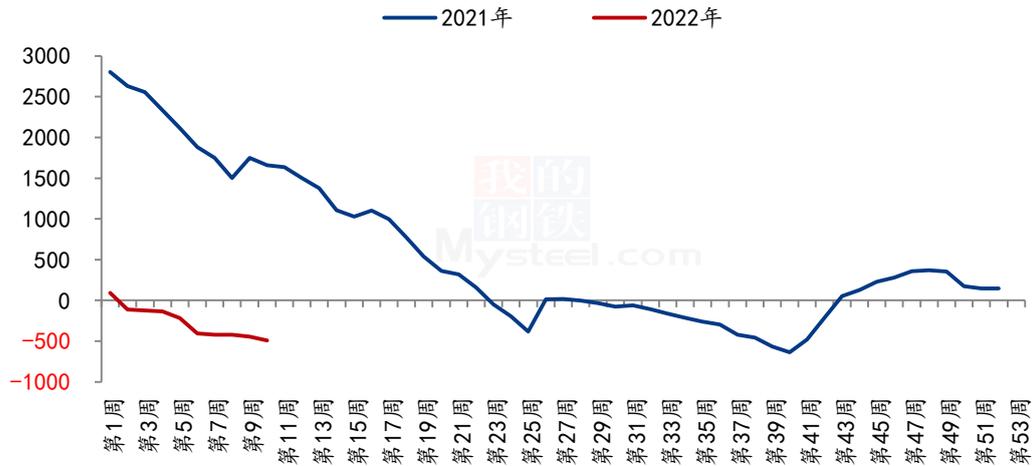
鸡蛋周内主产区均价 4.04 元/斤，较上周上涨 0.23 元/斤，涨幅 6.04%，主销区均价 4.14 元/斤，较上周上涨 0.21 元/斤，涨幅 5.34%。周内全国蛋价偏强运行，当前饲料成本持续维持高位，养殖单位盼涨情绪较为浓烈，贸易端库存较前期均有减小，叠加新冠疫情在多地点状爆发，终端囤货情绪增加，多地货源流通受阻，市场交投整体好转。随着春节结束，务工人员陆续返工，各大高校陆续开学，当前北京、上海、广东三大销区市场走货速度较前期有所好转，当日到货基本可以消化，二批三批拿货积极性较之前也有所提高，推动蛋价上行。

第六章 成本利润分析

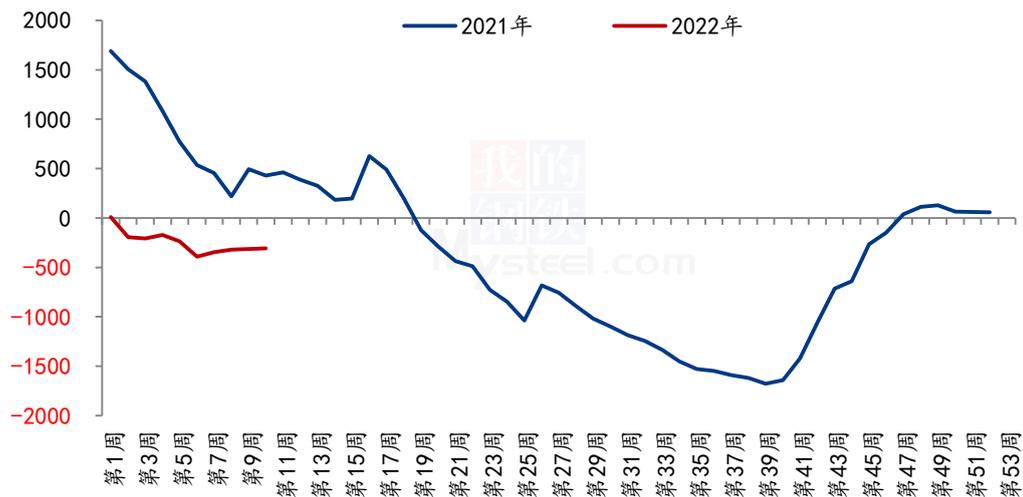
| 日期 | 猪价 (元/公斤) | 自繁盈利 (元/头) | 外购盈利 (元/头) |
|--------|-----------|------------|------------|
| 第 9 周 | 12.27 | -444.82 | -314.59 |
| 第 10 周 | 12.10 | -491.71 | -306.95 |
| 涨跌 | -0.17 | -46.89 | +7.64 |

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）

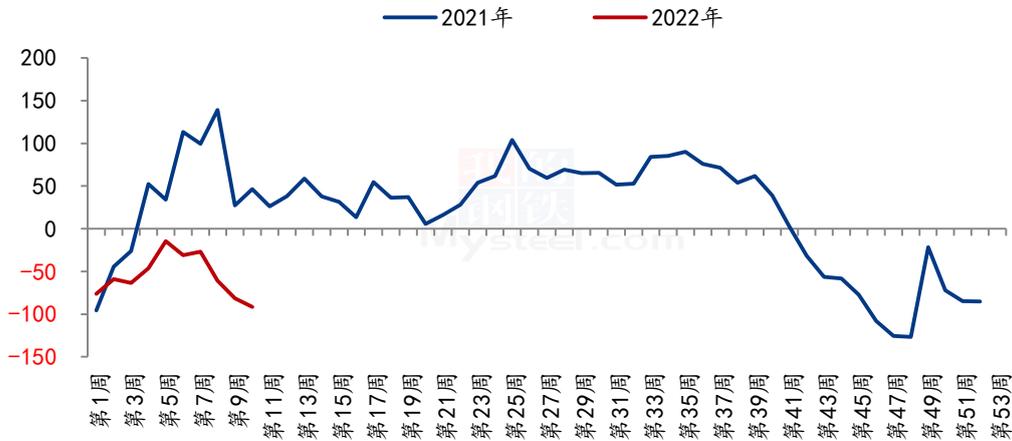


本周自繁自养周均亏损491.71元/头，较上周下跌46.89元/头。5.5月前外购仔猪在当前猪价下亏损306.95元/头，较上周上涨7.64元/头。本周饲料原料继续上涨，再次加重了养殖成本，使自繁自养亏损继续加大。外购仔猪养殖依旧受在5.5月前依旧处于快速下跌过程中，亏损再次缩减。

| 日期 | 猪价 (元/公斤) | 白条 (元/公斤) | 屠宰加工利润 (元/头) |
|------|-----------|-----------|--------------|
| 第9周 | 12.27 | 16.10 | -81.56 |
| 第10周 | 12.10 | 15.79 | -91.37 |
| 涨跌 | -0.17 | -0.31 | -9.81 |

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

2021-2022年屠宰加工毛利润（单位：元/头）

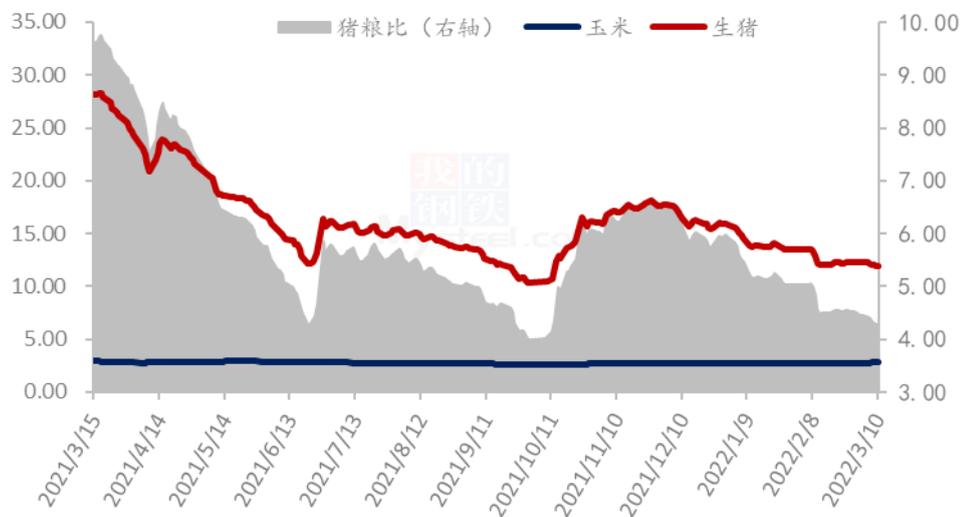


本周屠宰加工毛利润亏损 91.37 元/头，较上周下跌 9.81 元/头。受终端消费低迷影响，生猪及白条肉量价齐跌，屠宰毛利润继续亏损加重。

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 9 周 | 12.27 | 0.25% | 2.732 | 1.45% | 4.49:1 |
| 第 10 周 | 12.10 | -1.39% | 2.777 | 1.65% | 4.36:1 |

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下调 1.39%；玉米均价环

比上涨 1.65%；周内猪粮比均值继续收窄至 4.36，环比降幅 2.98%。现猪粮比持续徘徊于过度下跌一级预警状态，猪肉收储工作频频开启。

周内猪肉收储工作加速开启，支撑散养户挺价出栏。但随规模场出猪缓慢增量，叠加下游走货缓慢，屠宰企业开工难有利好拉动，生猪市场震荡缓降。玉米市场周前期基层看涨情绪依然偏强，基层粮点库存逐渐升高，贸易商出货积极性减弱，下游深加工企业被动提价收购。粮涨猪降，猪粮比继续收窄至 4.39:1。

下周来看，猪肉终端消费难有明显利好，部分屠宰企业或有逢低建库操作，但市场整体拉动或仍较为有限。中旬随养殖端生猪出栏节奏加快，预计市场或仍将承压。玉米市场近期随国内部分饲用稻谷投放拍卖，市场或止涨小降，预计下周猪粮比值或仍旧处于低位调整状态。

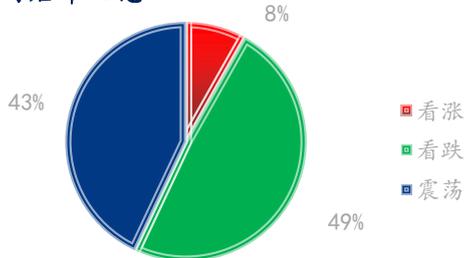
第八章 行业动态要闻回顾

| 日期 | 发布主体 | 内容要点 |
|------|-------|---|
| 3月4日 | 农业农村部 | 农业农村部在河南省焦作市召开生猪企业座谈会，分析研判生猪生产和价格走势，就稳定生猪生产听取养殖、育种、饲料、屠宰加工等企业以及地方农业农村部门的意见建议。 |
| 3月5日 | 金新农 | 金新农 2022 年 2 月生猪销量合计 6.75 万头，销售收入合计 8577.40 万元，生猪销售均价 13.40 元/公斤，生猪销量、销售收入和销售均价环比变动分别为-4.38%、-12.73%和-3.69%，同比变动分别为 42.13%、-38.65%和-70.46%。 |
| 3月5日 | 华统股份 | 华统股份 2022 年 2 月生猪销售数量 58604 头，环比变动 169.47%，同比变动 429.68%。销售收入 9,741.24 万元，环比变动 113.22%，同比变动 182.79%。 |
| 3月8日 | 国家发改委 | 据国家发展改革委监测，2月28日~3月4日当周，全国平均猪粮比价为 4.89:1，连续两周处于《完善政府猪肉储备调节机制做好猪肉市场保供稳价工作预案》确定的过度下跌一级预警区间。国家发展改革委会同有关部门启动年内第二批中央冻猪肉储备收储工作，并指导各地积极收储。 |
| 3月8日 | 牧原股份 | 牧原股份 2022 年 1-2 月份销售生猪 783.1 万头，销售收入 101.62 亿元。其中向全资子公司牧原肉食品有限公司及其子公 |

| | | |
|---------|------|---|
| | | 司合计销售生猪 103.82 万头。商品猪销售均价 12.38 元/公斤，比 2021 年 12 月份下降 16.07%。 |
| 3 月 8 日 | 温氏股份 | 温氏股份 2022 年 2 月销售肉猪 106.90 万头（含毛猪和鲜品），收入 15.75 亿元，毛猪销售均价 12.55 元/公斤，环比变动分别为-29.02%、-36.26%、-10.93%，同比变动分别为 114.36%、-6.19%、-55.87%。 |
| 3 月 9 日 | 新希望 | 新希望 2022 年 2 月销售生猪 97.73 万头，环比变动-24.39%，同比变动 40.05%；收入为 11.03 亿元，环比变动-32.66%，同比变动-45.88%；商品猪销售均价 11.39 元/公斤，环比变动-12.79%，同比变动-61.23%。生猪销售数量同比上升的主要原因是产能正常释放。生猪销售收入环比下降较大，及其和商品猪销售均价同比下降较大的主要原因是市场行情导致猪价下行。 |

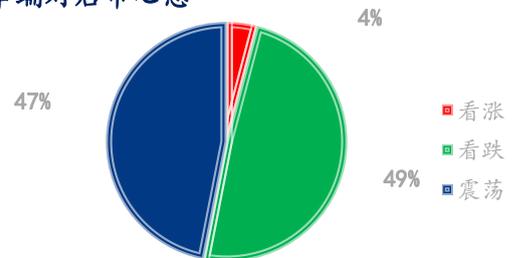
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



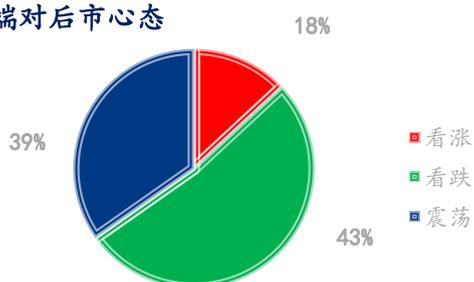
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



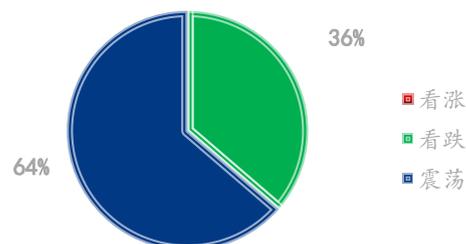
数据来源：钢联数据

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



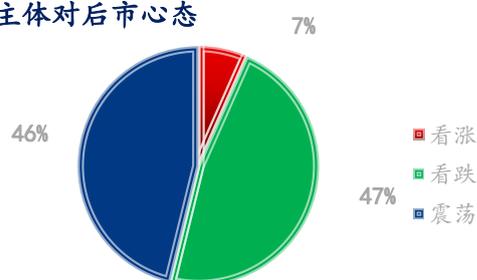
数据来源：钢联数据

金融投资类客户对后市心态



数据来源：钢联数据

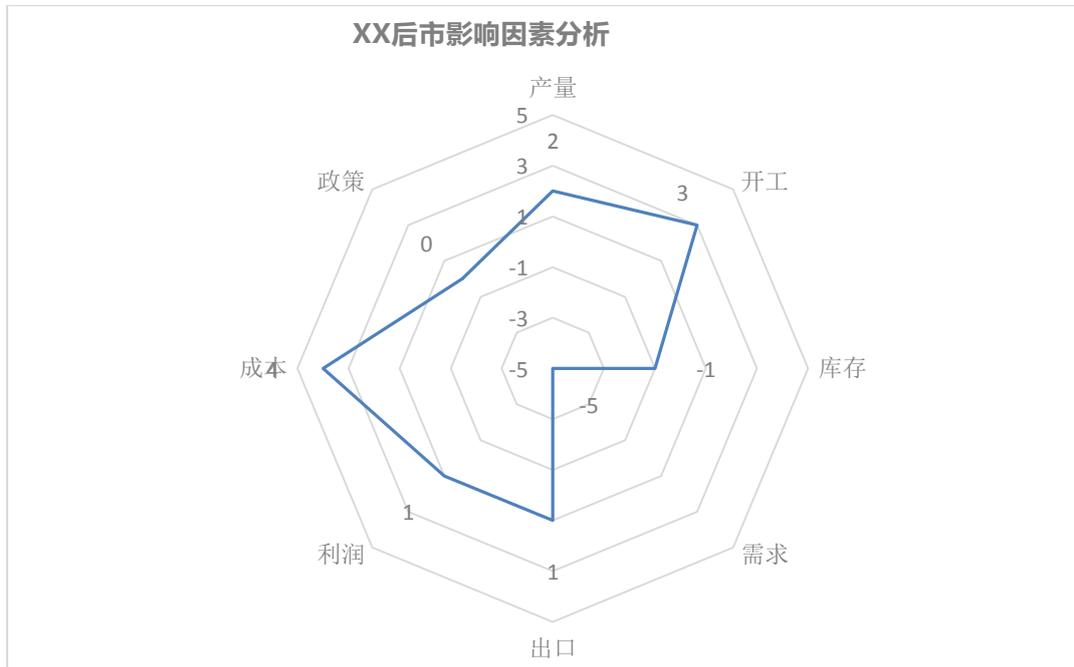
各方主体对后市心态



数据来源：钢联数据

本周 Mysteel 农产品统计了 201 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 52 家，动保及冻肉贸易端 4 家以及金融从业者 27 家。统计有 4%-18% 的看涨心态，36%-49% 的看跌心态，39%-64% 的震荡心态；其中最大看涨心态 18% 源于经纪端，最大看跌心态 49% 源于养殖和屠宰；最大震荡心态 64% 源于动保及冻肉贸易端。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弱势震荡为主，普遍不看好。供需基本面来看，首先供应方面，规模场和散户出栏量依旧偏多，竞争激烈，尤其规模场压力较大，短线无改善。而需求方面，批发市场交易量无明显增加，终端需求不足，部分地区公共卫生事件影响加剧，学校、工地、企业食堂等集中需求或继续减少，节假日提振作用十分有限。毛猪及猪肉价格始终处于偏低水平，屠宰企业盈利状况差，收购不积极，开工率不会大幅提升。另一方面，产能去化速度一般，短线难以恢复正常水平。饲料等养殖成本持续增加，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，供大于求背景下，低迷行情仍或持续

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：生猪存栏量高位，3月规模场出栏计划增多，竞争出栏压力大。

需求：3月需求淡季，终端消费基本恢复正常，继续提升空间有限。

冻品库存：屠企冻品库存整体低位，少数有灵活、适量入库操作。

政策：连续2周进行猪肉收储，市场疲弱，仍有继续安排收储可能。

疫情：部分地区偶有零星疫情，但影响很小。

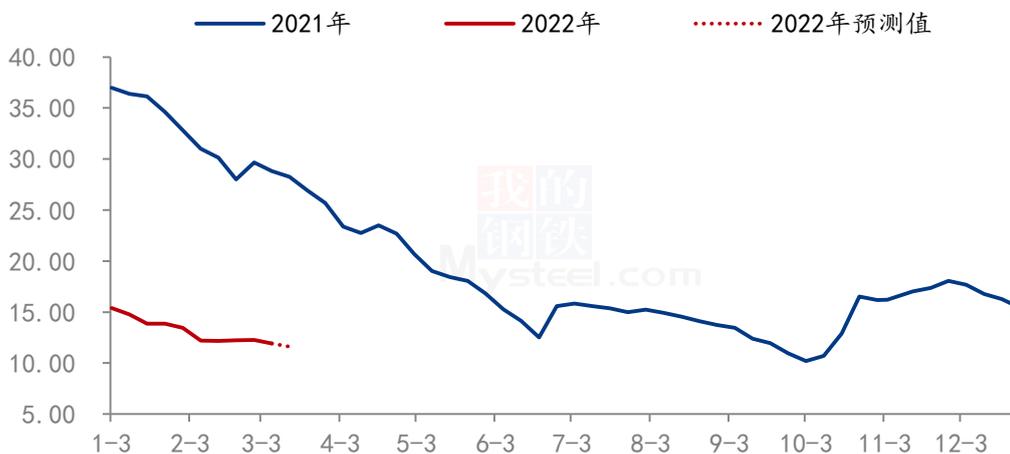
影响因素及影响力值说明

| | | | |
|---|------|----|------|
| 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

从供应端来看，生猪整体供应量维持充裕，本月规模场出栏计划量较多，规模场竞争出栏节奏较为灵活，散户抗价有心无力。

从需求端来看，猪肉消费处于淡季，部分地区卫生防控形势有所加强，终端消费继续提升空间有限。屠宰冻品库存低，少数有根据行情灵活入库操作，其他观望为主。国家本周启动第二轮冻猪肉收储，但猪粮比仍在 5.0 以下，近期或有连续收储动作。

综合来看，下周国内猪价预期弱势震荡，价格重心或小幅下降。预计近期政策收储或将温和不间断的进行，短期以稳定市场心态为主，但对需求提振微弱，而 3 月生猪供应量较多，中旬养殖端有竞争出栏可能，下周猪价仍小幅看跌。

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