

生猪市场

周度报告

(2023.6.8-2023.6.15)



Mysteel 农产品

编辑：鄢美玲、郭丹丹、吴琳琳、王海莲、王凌云、潘婷婷、吴梦雷、高阳、朱玉珍、张斌、徐学平、彭凯、杨志远、管亚镭、高婷婷

审核：马明超、陈晓宇

邮箱：chenxiaoyu@mysteel.com

电话：0533-7026598

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

生猪市场周度报告

(2023. 6. 8-2023. 6. 15)

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 -
第二章 本周生猪价格情况回顾.....	- 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.....	- 3 -
2.3 仔猪价格分析.....	- 5 -
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.....	- 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.....	- 10 -
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 公斤以上出栏占比情况分析.....	- 14 -
第四章 需求情况分析.....	- 15 -
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.....	- 16 -
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.....	- 20 -
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.....	- 25 -
第七章 猪粮比动态.....	- 27 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 28 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 29 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 30 -
第十一章 下周行情预测.....	- 32 -

本周核心观点

本周生猪出栏均价在 14.21 元/公斤，较上周下跌 0.06 元/公斤，环比下跌 0.42%，同比下跌 11.24%。本周猪价窄幅震荡，走势先跌后涨，周度重心略显偏弱。存栏结构仍待优化，当前需求表现偏弱，不过临近端午备货相对利好，短期猪价震荡小涨，下周行情偏强盘整。

第一章 生猪市场情况回顾

1.1 本周生猪行情指标回顾

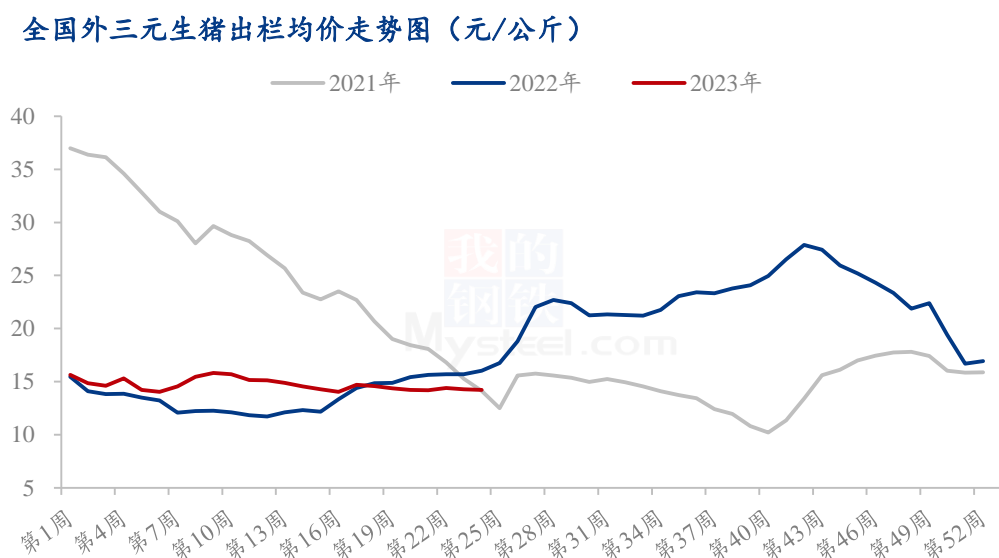
	类别	24 周	23 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	121.05	121.26	-0.21	行情低迷，市场信心不足，养殖端压栏增重情况减弱，出栏体重进一步下降。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.83/1.53	0.85/1.57	-0.02/-0.04	猪价走弱，小体重猪出栏占比波动不大；气温上升，大体重猪市场需求减弱，出栏占比减少。
需求	屠宰开工率 (%)	29.74	30.66	-0.92	屠宰端资金压力上升，开工率下滑；终端消费表现一般，鲜销率维持稳定；部分企业依旧有冻品入库操作，冻品库容率增加。
	鲜销率 (%)	88.10	88.10	0.00	
	冻品库容比 (%)	25.64	25.37	0.27	

类别		24周	23周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润 (元/头)	-201.34	-191.23	-10.11	本周猪价偏弱，养殖端亏损加剧。5.5月前仔猪成本较前一周降低，外购仔猪利润亏损减少。
	外购仔猪利润 (元/头)	-213.96	-220.09	6.13	
	屠宰加工利润 (元/头)	-25.91	-25.91	0.00	
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	14.21	14.27	-0.06	猪价窄幅震荡，价格重心偏弱。
	7KG 仔猪价 (元/头)	423.1	466.67	-43.57	养殖端后市预期下调，补栏操作减少，仔猪价格明显走跌。
	二元后备母猪均价 (元/头)	1500	1568.1	-68.10	市场整体交投氛围冷清，养殖端预期降低，补栏情绪消极，价格偏弱调整。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	10.36	10.41	-0.05	淘汰母猪价格跟随毛猪价格下调。
	前三级白条均价 (元/公斤)	17.88	17.96	-0.08	市场消费疲软，白条走货欠佳，下周端午节前或受消费提振均价有所上涨。
政策	预测	预计周末猪价震荡为主，下周端午节前有上涨可能。			

数据来源：钢联数据

第二章 本周生猪价格情况回顾

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

重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	24周	23周	涨跌	环比
辽宁	14.13	14.06	0.07	0.50%
河北	14.39	14.38	0.01	0.07%
山东	14.52	14.65	-0.13	-0.89%
江苏	14.64	14.81	-0.17	-1.15%
河南	14.27	14.45	-0.18	-1.25%
湖南	14.22	14.18	0.04	0.28%
湖北	14.13	14.30	-0.17	-1.19%
广东	15.07	15.01	0.06	0.40%
四川	14.01	14.07	-0.06	-0.43%

本周生猪出栏均价在 14.21 元/公斤，较上周下跌 0.06 元/公斤，环比下跌 0.42%，同比下跌 11.24%。本周猪价窄幅震荡，走势先跌后涨，周度重心略显偏弱。供应方面来看，企业出栏节奏按部就班，月度计划进度偏缓，散户出栏仍偏观望，出栏批次相对偏少，供应暂未明显集中上量。需求方面来看，天气转热淡季深入，屠企加工订单不多，开机宰量相对低位，需求支撑乏力，不过下周正值端午节，或有短暂备货支撑。整体来看，市场猪源尚未出现增量，存栏结构仍待优化，当前需求表现偏弱，不过临近端午备货相对利好，短期猪价震荡小涨，下周行情偏强盘整。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

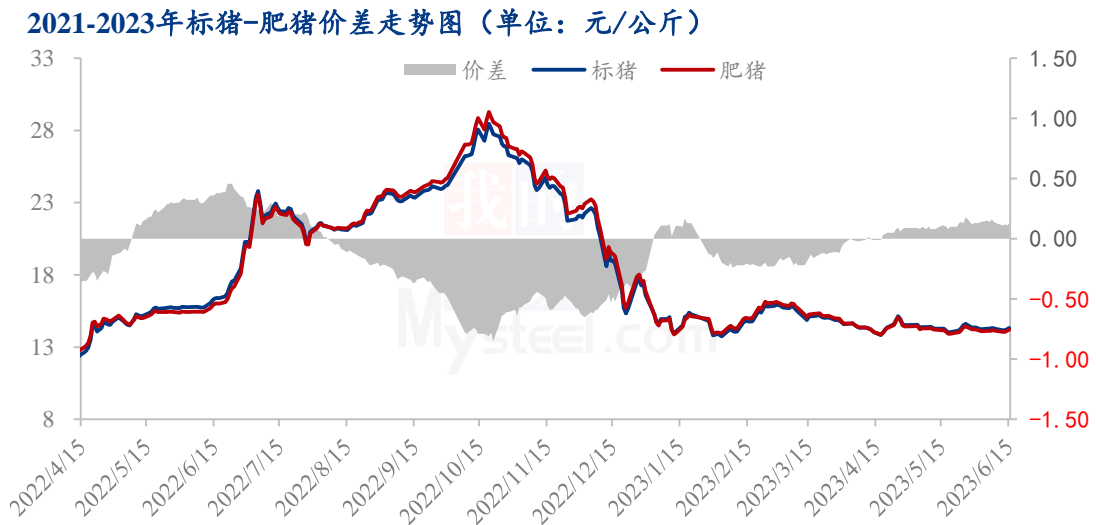


图 2 2021-2023 年标猪-肥猪价差走势图

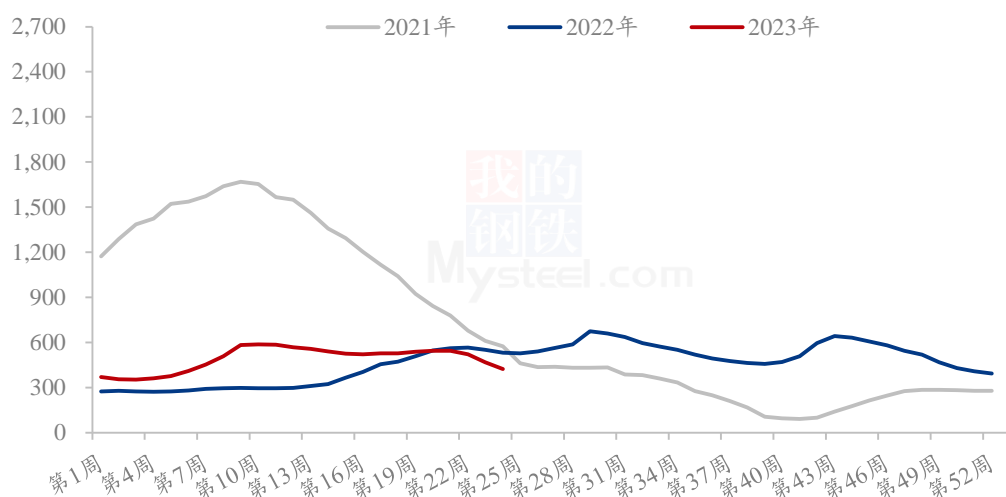
省份	第 24 周	第 23 周	环比涨跌值
辽宁	0.36	0.27	0.09
河北	0.37	0.40	-0.03
河南	0.35	0.41	-0.06
湖北	0.17	0.20	-0.03
湖南	-0.23	-0.19	-0.04
山东	0.36	0.36	0.00

江苏	0.31	0.32	-0.01
广东	0.12	0.11	0.01
四川	-0.37	-0.20	-0.17

本周全国标肥猪价差均价在 0.12 元/公斤，全国生猪标肥价差窄幅震荡调整。主要原因是进入肉类消费的淡季，市场整体低迷。随着全国进入高温天气，肥猪需求进一步下降，故而预计下周标肥价差或将进一步拉大。其次标猪价差震荡调整，肥猪价差跟随标猪价格调整为主。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



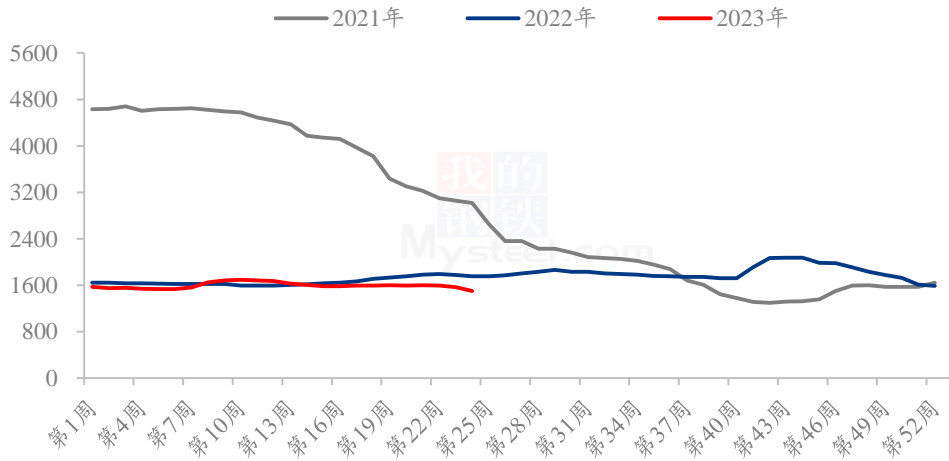
数据来源：钢联数据

图 3 全国 7Kg 仔猪均价周度走势图

本周 7 公斤断奶仔猪均价为 423.10 元/头，较上周报价下跌 43.57 元/头，环比下跌 9.34%，同比下跌 20.53%。周内 7 公斤断奶仔猪报价跌势汹汹，部分区域成交下跌 30-70 元/头，主流成交价在 400-430 元/头。近期生猪行情窄幅震荡，业内信心不及前期，情绪端稍显悲观，存栏结构仍待优化，仔猪补栏积极性明显下调，后市价格仍有下跌，行情偏弱盘整。

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）



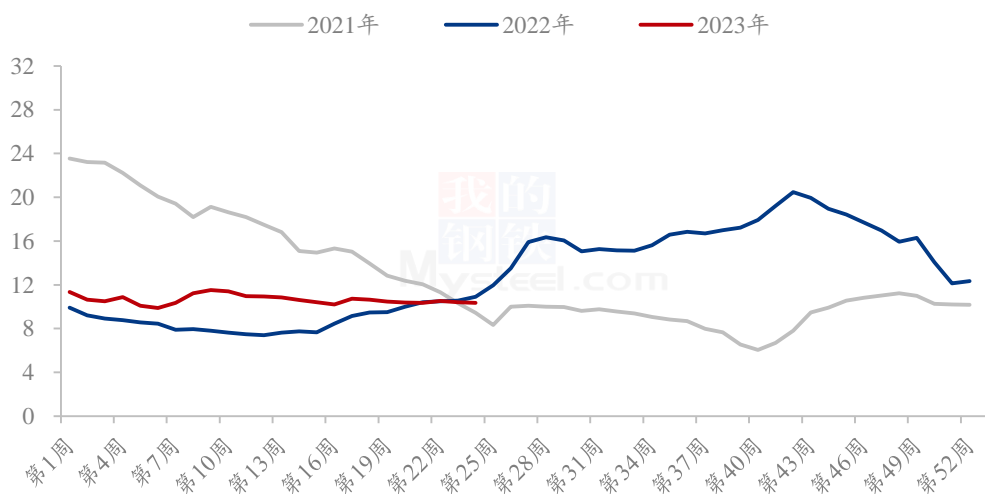
数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价周度走势图

本周 50kg 二元母猪价格为 1500 元/头，较上周下跌 68.10 元/头，环比下跌 4.34%，同比下跌 14.59%。当前养殖环境下，母猪市场交投氛围冷清，养殖端预期持续降低，补栏态度更为消极，预计下周二元母猪价格继续偏弱调整。

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）



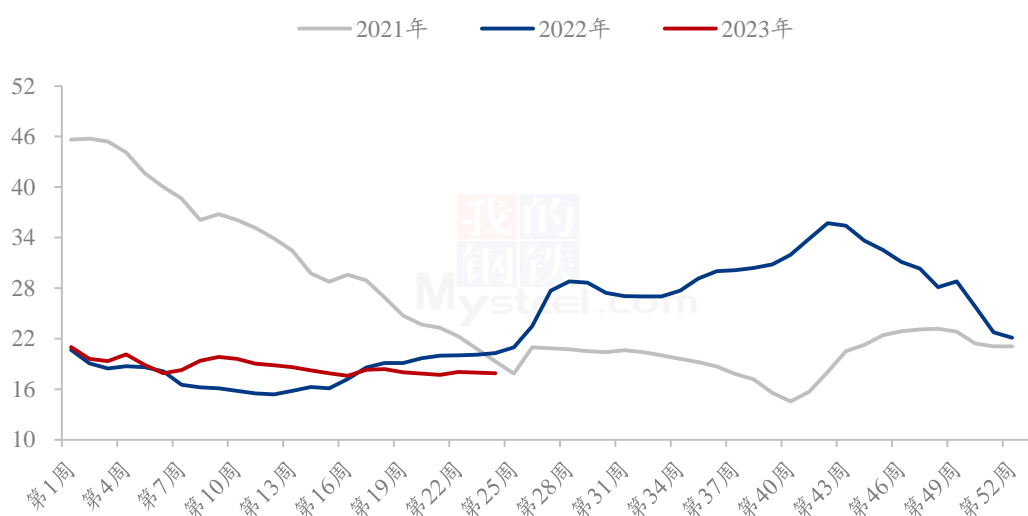
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 10.36 元/公斤，较上周下跌 0.05 元/公斤，环比下跌 0.48%，同比下跌 4.95%。本周淘汰母猪价格先跌后涨，主要受育肥猪价格调整所致。当前养殖端看涨情绪较浓，看好节前猪价，缩量出猪，致使猪价小幅回弹，淘汰意愿减弱，预计下周淘汰母猪价格或偏强运行。

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）



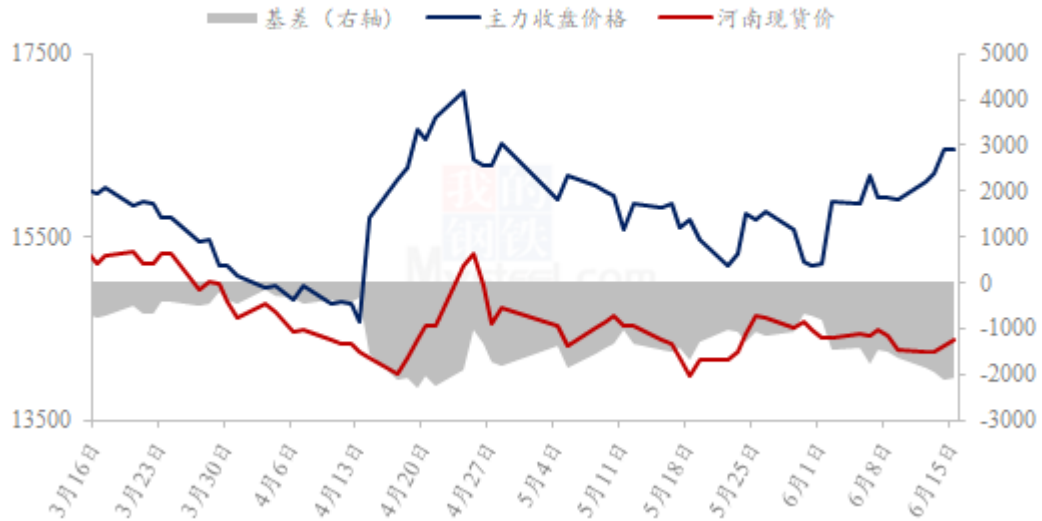
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周全国白条均价为 17.88 元/公斤，较上周下跌 0.08 元/公斤，环比下跌 0.45%，同比下跌 11.83%，6 月 15 日全国白条价格 17.93 元/公斤，周内白条价格窄幅调整。周内市场供需博弈，猪价波动不大，部分批发市场到货量小增，白条价格变化不大。下周端午节来临，猪肉消费或有提振，预计白条均价或小幅上涨。

2.7 期货行情分析

2023年国内生猪期现及基差走势图



数据来源：钢联数据

图 7 国内生猪期现及基差走势

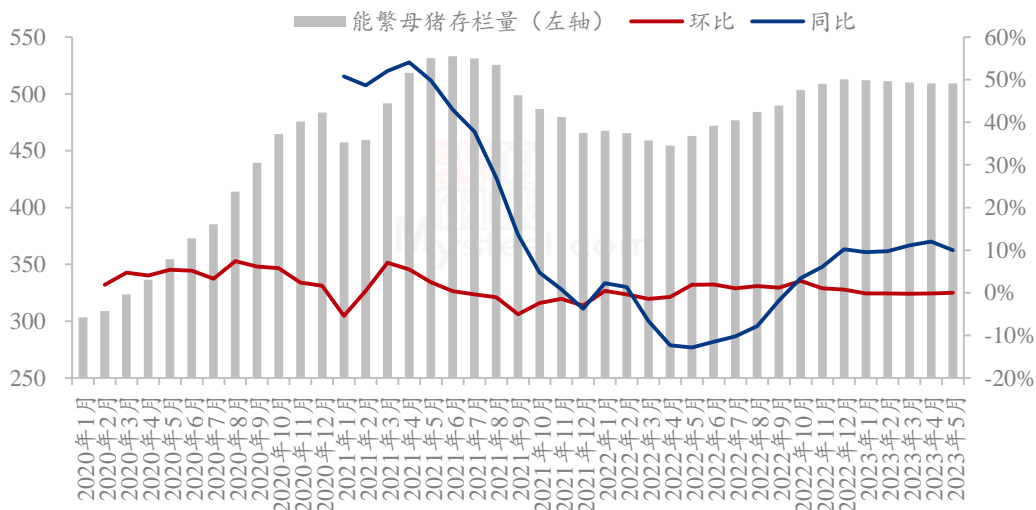
截至本周四生猪期货主力合约 LH2309 开盘价 16405 元/吨，最高价 16550 元/吨，最低价 16315 元/吨，收盘 16465 元/吨，涨 140 元/吨（监测生猪现货价格为 14370 元/吨，基差-2095 元/吨），涨幅 0.86%；截至本周四生猪期货周度成交量 13.8 万余手，较上周增加 1 万余手，持仓 5.38 万余手，较上周减少 2000 余手。

周内生猪主力合约 2309 震荡上行。本周三开始。情绪面带动，期货价格明显走高。供需基本面来看，下周端午节来临，利好显现，屠宰企业有备货行为。养殖端挺价，另部分区域大体重优质猪源减少，对价格有支撑。部分投资者基于现货基本面，进行操作。今日生猪期货主力合约上涨 140 元/吨，收于 16465 元/吨，涨幅为 0.86%。短线端午利好，及情绪面带动或拉涨价格，但需求恢复缓慢，供大于求短线难改，现货涨价空间有限，因此 09 合约短线仍或维持震荡。

第三章 供应情况分析

3.1 能繁母猪存栏情况分析

(2020年-2023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-2023 年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势

重点大区能繁母猪变化统计

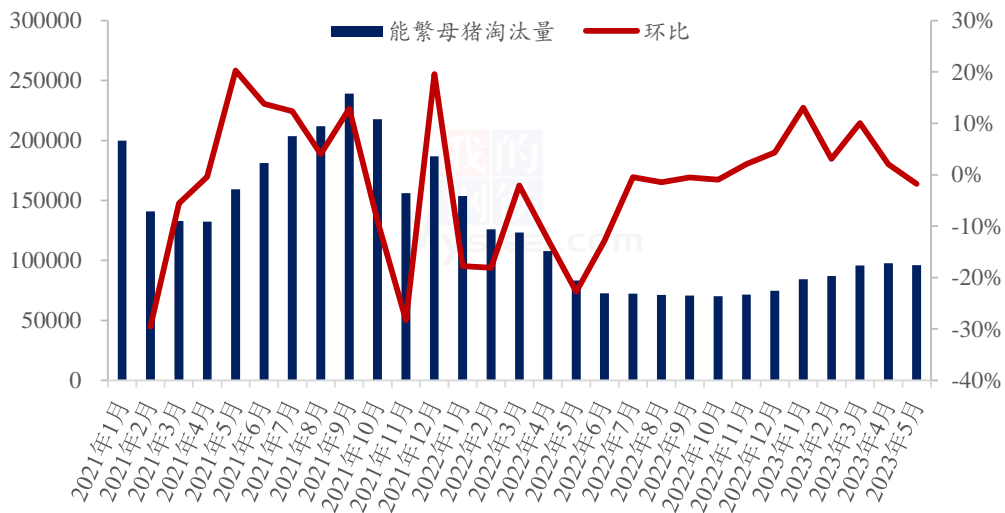
大区	5月环比	5月同比	4月环比
东北	0.62%	6.45%	-0.17%
华北	-1.84%	-18.25%	-3.45%
华东	-0.35%	11.43%	0.08%
华中	0.11%	16.56%	0.21%
华南	0.63%	10.75%	0.07%
西南	0.31%	5.12%	-0.60%
西北	1.96%	62.50%	0.00%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，5 月规模场能繁母猪存栏量为 509.15 万头，环比增加 0.002%，同比增加 9.99%，除华北、华东部分省份养殖场能繁

母猪存栏量仍有环比减少外，其他各地区省份均已环比转正。尽管当前生猪价格仍处在成本线以下且持续磨底半年有余，但 14.00-15.00 元/公斤的价格并未使得养殖场出现巨额亏损，且现阶段饲料原料价格明显下降后养殖场饲料成本有较大幅度下降，规模场虽有资金压力但并非难以承受，加之资本的大量涌入，以及基于当前淘汰母猪价格尚可、仔猪仍稍有盈利和下半年、明年行情转好预期等因素考虑，规模场普遍有信心和实力熬过当下行情低迷期，且有资金继续增加一定产能来赌未来行情。但多数中小养殖户资金实力薄弱，或停补停淘，或卖母猪回笼资金，或谨慎观望再下手，当然也有部分中等以上规模场也有趁机加大投资、补栏，扩充市场等操作，故增减相抵下，5 月整体能繁母猪存栏变化相对有限、环比微增，其中规模场产能增速明显大于中小养殖户。6 月行情尚无明显好转预期，供给压力大、需求回暖慢等基本面支撑仍较薄弱，而收储、二育、入库等等短期行情上涨刺激点亦不合时宜，虽有着月底端午需求支撑，但预计效果有限，故 6 月行情虽环比预期好转但仍将处在成本线以下徘徊，但养殖端亏损幅度稍有缓解，规模场产能继续正常轮换、微增趋势不变，中小规模场淘汰量或环比减少，故预计 6 月能繁母猪存栏量增幅稍有扩大，但幅度仍较为有限，产能仍将处在小幅调整阶段。

3.2 母猪淘汰情况分析

(2021年-2023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-2023 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

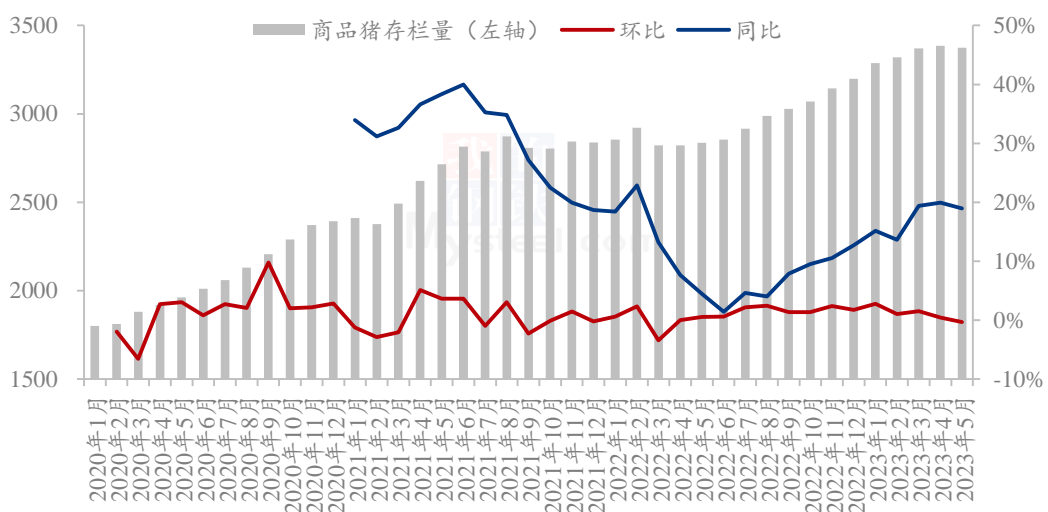
根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，5 月份规模场能繁母猪淘汰量为 96008.00 头，环比下调 1.76%，同比上调 15.40%。5 月份天气转热，北方因猪瘟

疫情导致的被动去化现象或大幅减少；但随养殖成本及行业亏损压力不断增大，部分养殖场亦有主动产能去化操作，月内能繁母猪淘汰量减少幅度有限。

进入6月份各地气温不断升高，消费难有利好，猪市或仍显低迷。加之仔猪价格快速下滑，养殖端悲观情绪加重，预计6月份国内能繁母猪淘汰量或易增难降。

3.3 商品猪存栏情况分析

(2020年-2023年)样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)

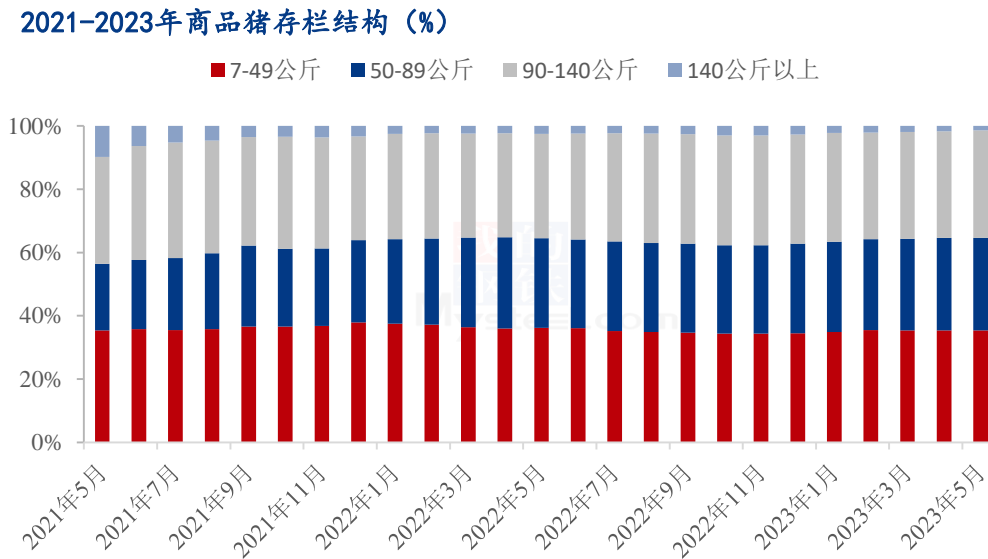


数据来源：钢联数据

图 10 (2020 年-2023 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，5 月规模场商品猪存栏量为 3374.03 万头，环比下降 0.30%，同比增加 18.95%。商品猪存栏环比由增转减，结束近一年持续环比增加趋势，一方面 5 月头部规模场普遍有超卖、超计划情况，出栏量有所增加，另一方面去年 11-12 月份及今年 1-2 月份华北、华中部分省份因动物疫病影响，仔猪补栏不甚积极、且有部分仔猪损失，在今年 5 月份开始缓慢兑现。6-7 月份因疫病影响的产能空缺将继续兑现，但从能繁母猪存栏量变化趋势推算，6-7 月份生猪供给压力缓解程度仍将有限，故预计 6 月份商品猪存栏量仍将有所减少但幅度十分有限。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

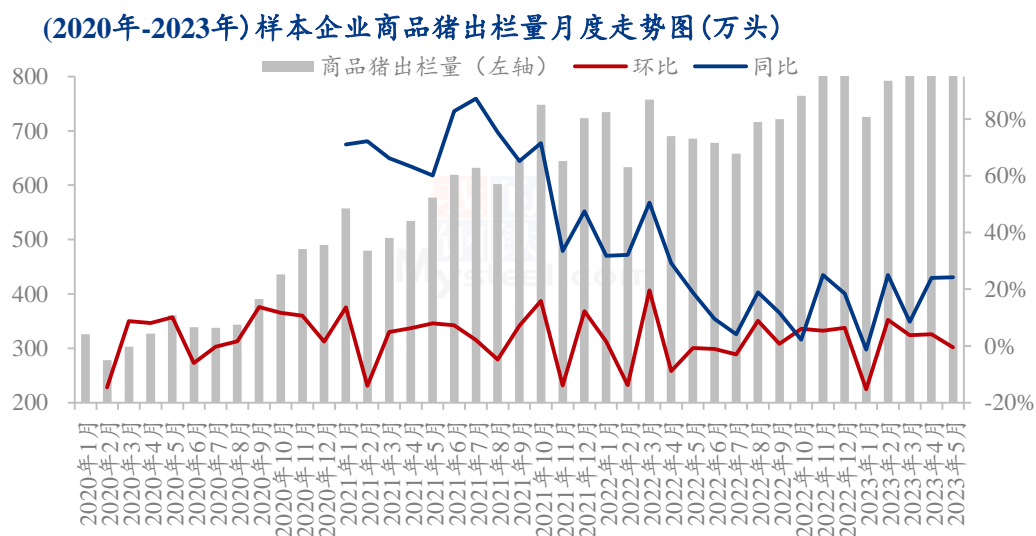


数据来源：钢联数据

图 11 2021-2023 年商品猪存栏结构

5月7-49公斤小猪存栏占比35.36%，50-89公斤体重段生猪存栏占比29.21%，90-140公斤体重段生猪存栏占比33.99%，140公斤以上大猪存栏占比1.44%，环比分别为-0.02%、0.02%、0.24%、-0.24%。7-49公斤存栏环比微降，5月份市场养殖企业普遍看好短期市场行情，中猪存栏增加。随着天气的转暖，肥猪需求转入淡季，140KG以上的大猪出栏积极，存量继续减少。整体看来，大猪存栏继续减少，中小猪存栏增加，市场普遍看好三季度行情。

3.5 商品猪出栏情况分析



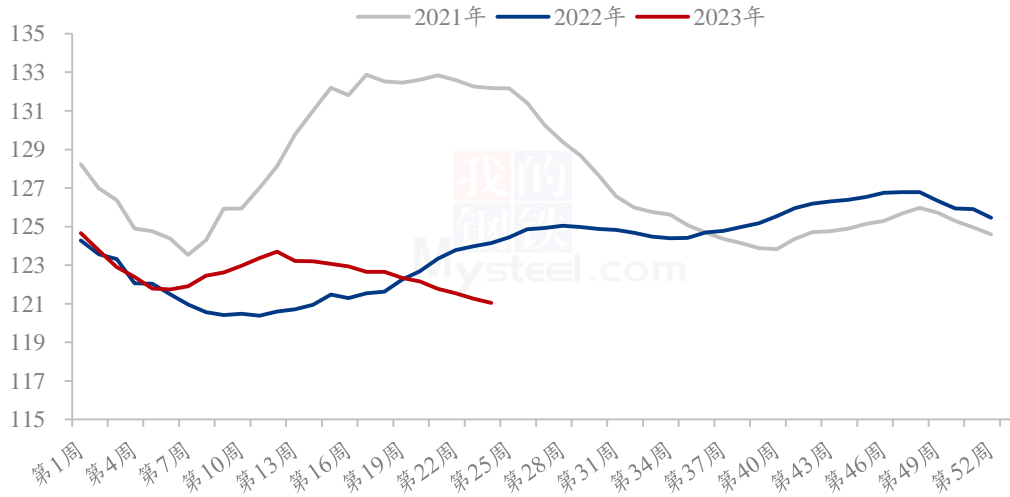
数据来源：钢联数据

图 12 (2020 年-2023 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，5 月规模场商品猪出栏量为 851.85 万头，环比下降 0.49%，同比增加 24.24%。近半年行情持续低价磨底，养殖端亏损持续，尤其近两个月养殖场资金压力愈发明显，4-5 月份规模场、中小规模场普遍有超卖情况，5 月环比 4 月实际出栏量稍有减量，而 6 月规模场计划仍环比减少，且商品猪存栏量有所降低，加之行情好转预期亦不强烈，预计 6 月商品猪出栏量将继续环比微降。

3.6 商品猪出栏均重情况分析

(2021年-2023年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)

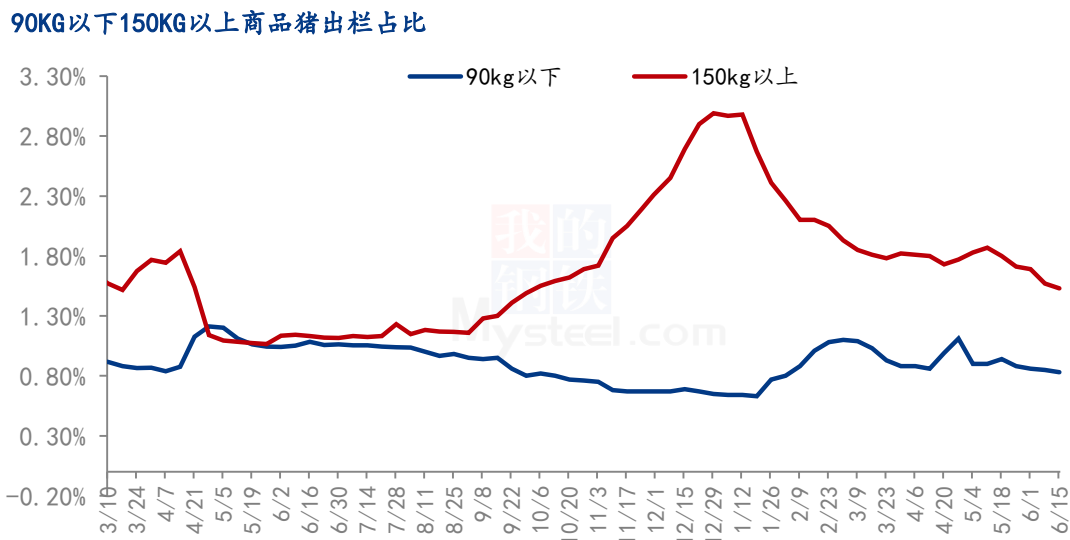


数据来源：钢联数据

图 13 (2021年-2023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 121.05 公斤，较上周下降 0.21 公斤，环比下降 0.17%，同比下降 2.50%。本周生猪出栏均重继续微降，养殖端出栏体重变化有限，天气逐步转热大猪需求减量，市场大猪交易量占比偏少，整体出栏均重仍小幅下降。下周值端午前夕，行情走高预期偏强，二育猪源预计继续出栏，但因规模场整体出栏体重控制情况偏好，存栏猪源体重普遍不大，预计下周生猪出栏均重变化空间仍有限。

3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析



数据来源：钢联数据

图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

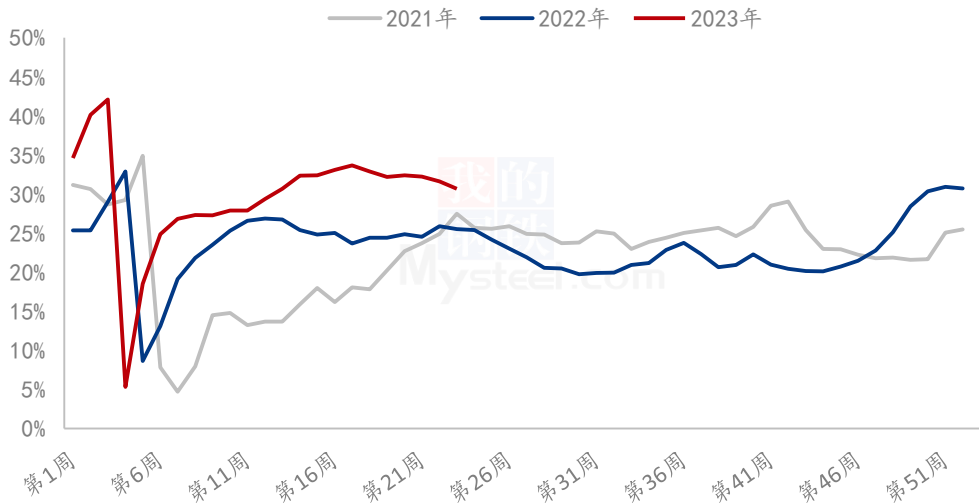
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.83%，较上周下跌 0.02%，本周猪价小幅反弹，受端午情绪的推涨，以及目前社会场出栏心态平缓，猪价小幅反弹，双胞胎最新公告宣布仔猪价格不得高于 400 元/头，侧面代表当前集团补栏积极性减弱，此外由于年后入场的二育亏多盈少，二育户进场情绪依旧谨慎低迷，因此综合来看小体重猪出栏占比微降为主，预计下周出栏占比保持弱势。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.53%，较上周下跌 0.04%，本周生猪价格在情绪的推涨下抬头，大体重猪出栏占比继续滑落，其主要原因是随着高温天气的来临，社会场出栏体重下降，大体重猪存栏减少，另一方面下周适逢端午假期，从业者看涨预期增强，因此本周有一定的惜售压栏现象，综合来看，大体重猪出栏占比减少，下周考虑到端午假期，预计大体重猪出栏占比将微增。

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）



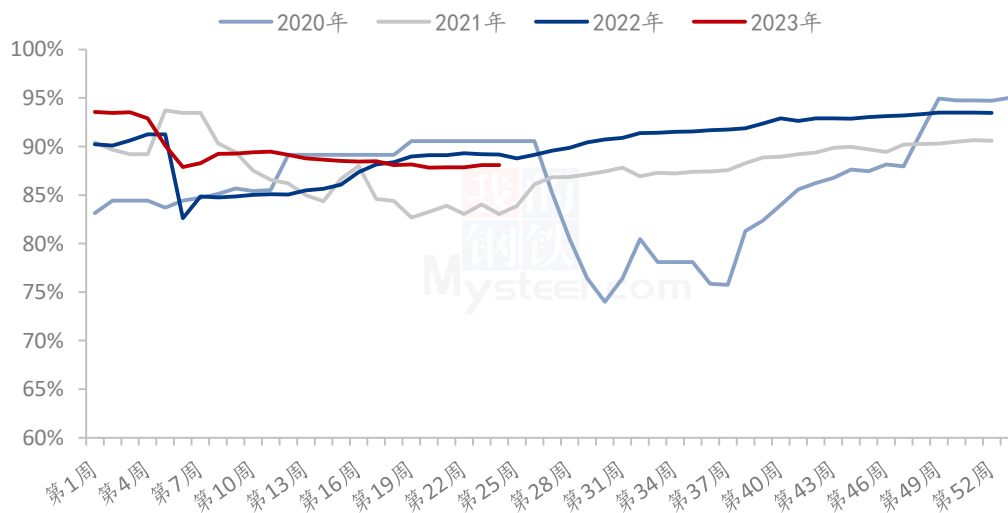
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 29.74%，较上周下跌 0.92%，同比上涨 4.34%。本周开工继续下降，主流都有不同程度下滑，仅个别地区略有提升。气温较高，端午节暂无提振，本周北方白条走货不快，而且还在持续亏损，资金压力趋紧，东北等地主动分割入库量也在收缩，厂家开工以保鲜销为主，整体开工小幅下滑，其中东北降幅相对明显。南方厂家热鲜走货为主，节前效应也无明显带动，本周白条走货平淡，订单大致稳定，厂家开工在窄幅范围内正常波动，湖南部分企业主动入库也有减少，厂家开工降幅相对明显，其他地区降幅较小，西南略有增加。端午节到来，预期对消费和需求有一定提振，但屠企主动入库操作还在减少，预期下周开工率大致稳定。

4.2 屠宰企业鲜销率变化分析

2020-2023重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



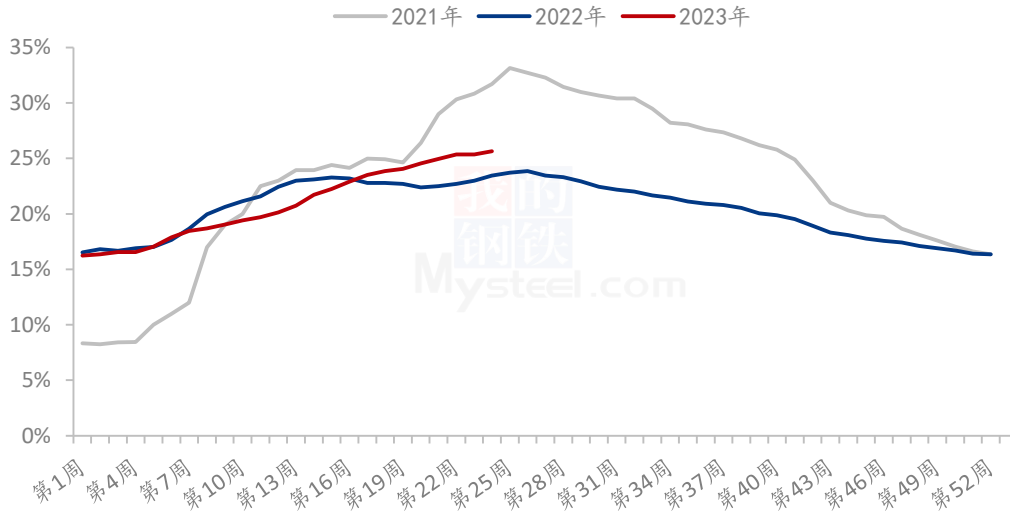
数据来源：钢联数据

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 88.10%，较上周稳定。本周全国大部分市场鲜销率较上周稳定，个别地区鲜销率互有涨跌，主要原因是白条市场疲软，屠宰企业持续亏损，资金压力较大，厂家减少主动入库，以鲜销为主。周内全国鲜销率基本稳定，随着端午节到来，预期对市场有一定提振，下周鲜销率或有小幅上调。

4.3 冻品库容率分析

2021-2023年重点屠宰企业冻品库容率 单位：百分比



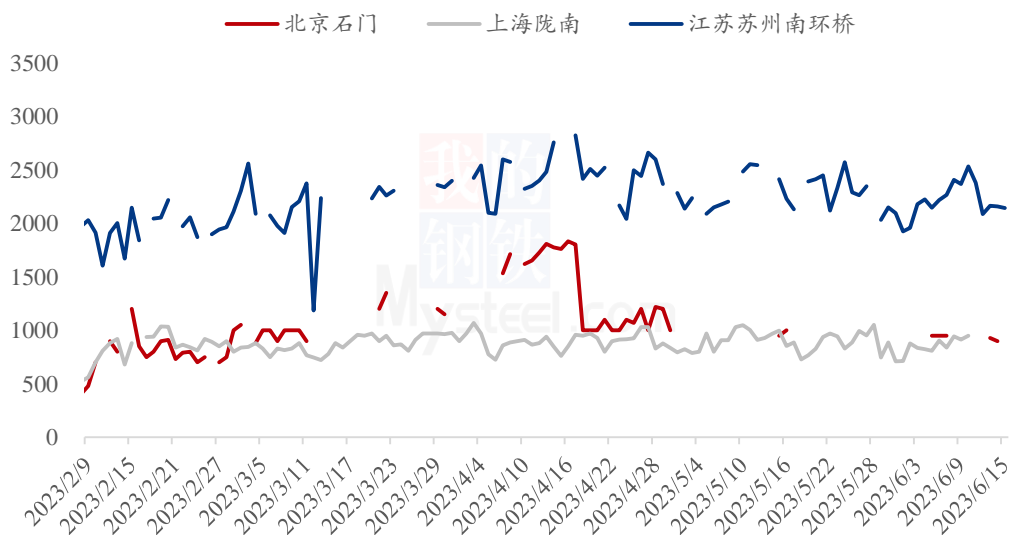
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2023 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 25.64%，较上周涨 0.27 个百分点。本周冻品库容率继续小幅上涨。主要原因是本周生猪价格依旧处于相对低位，少数屠宰企业有主动入库操作，且白条走货平淡，屠宰企业多被动入库，叠加白条冻品市场表现不佳，冻品出货慢，冻品库容率微增。随着端午节到来，生猪市场或有提振，屠宰企业鲜销意愿增强，预计国内重点屠宰企业冻品库容率趋于平稳。

4.4 定点批发市场情况分析

部分批发市场白条到货情况（头）



数据来源：钢联数据

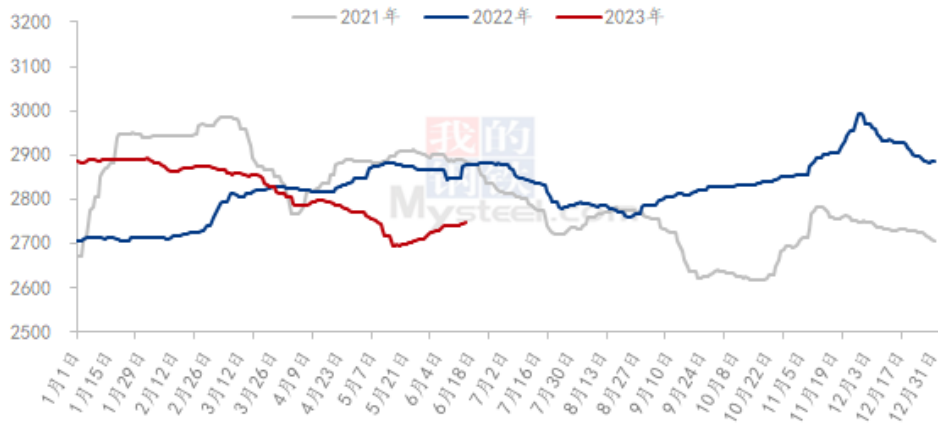
图 18 部分批发市场白条到货情况

本周监测的重点批发市场的白条到货情况来看，上海陇南日均到货量约在 880 头，较上周增加 18 头；苏州南环桥日均到货量约 2263 头，较上周增加 62 头。周末效应，市场到货微增，但后期终端消费依旧低迷，屠企持续缩量保价，下周正值端午假期，或市场受节日效应支撑，下周批发量预计或小幅增量。

第五章 关联产品分析

5.1 玉米行情分析

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）



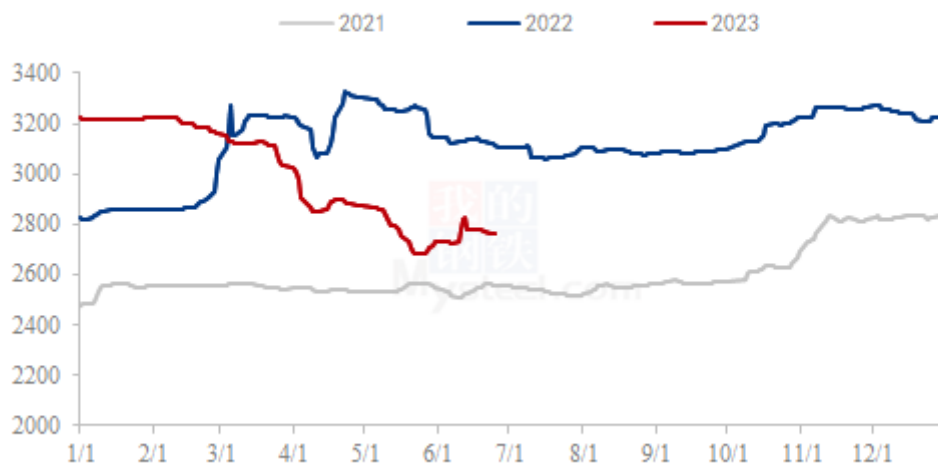
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周玉米价格继续偏强运行。产区价格整体偏强运行，东北地区自然干量销售收尾，库存同比偏低，贸易商有挺价意愿，吉林多家粮库启动政策粮收购，提振市场。华北地区深加工企业门前到货量维持低位，部分东北货源补充，但供应依然维持偏紧的状态，深加工企业玉米价格普遍上涨，饲料企业使用芽麦比例逐渐提升。销区市场维持震荡运行，下游企业关注芽麦情况，销区谷物库存相对宽松，企业采购力度不大，企业多维持观望的心态，部分库存偏低的企业有补库意愿，市场购销整体维持僵持的状态。

5.2 小麦行情分析

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

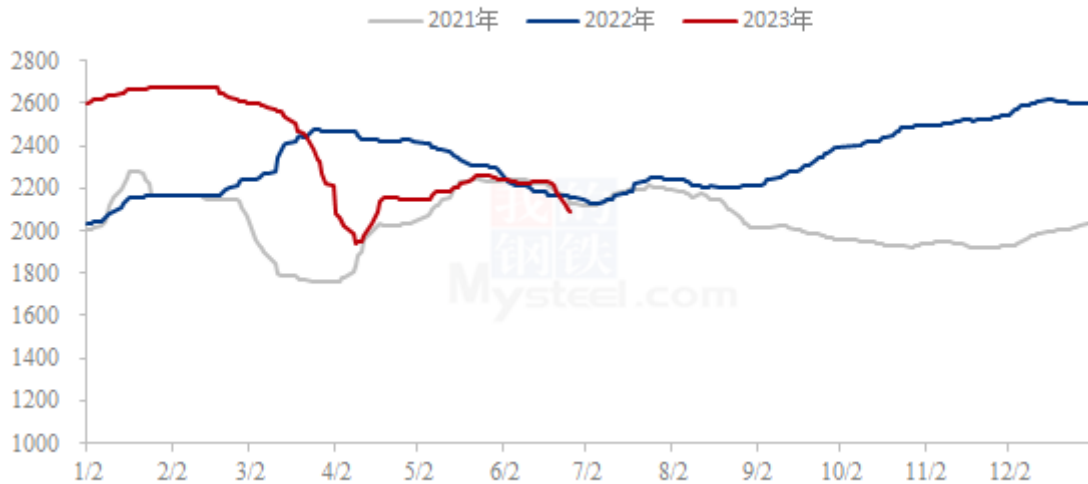
图 20 2021 年-2023 年小麦价格走势

截至本周（2023 年 6 月 8 日-6 月 15 日）全国小麦市场均价在 2769 元/吨，较上周（2023 年 6 月 1 日-6 月 8 日）2790 元/吨，下调 21 元/吨，跌幅 0.75%。

本周小麦市场价格涨跌互现，企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。河南、安徽等部分地区小麦质量不佳，优质小麦跨区域流通增加。河北、山东小麦陆续收割上市，增加市场质优小麦供应，市场价格震荡下行，河南地区小麦价格表现较为坚挺。预计下周小麦价格延续震荡调整态势，关注新麦购销节奏变化情况。

5.3 麸皮行情分析

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）



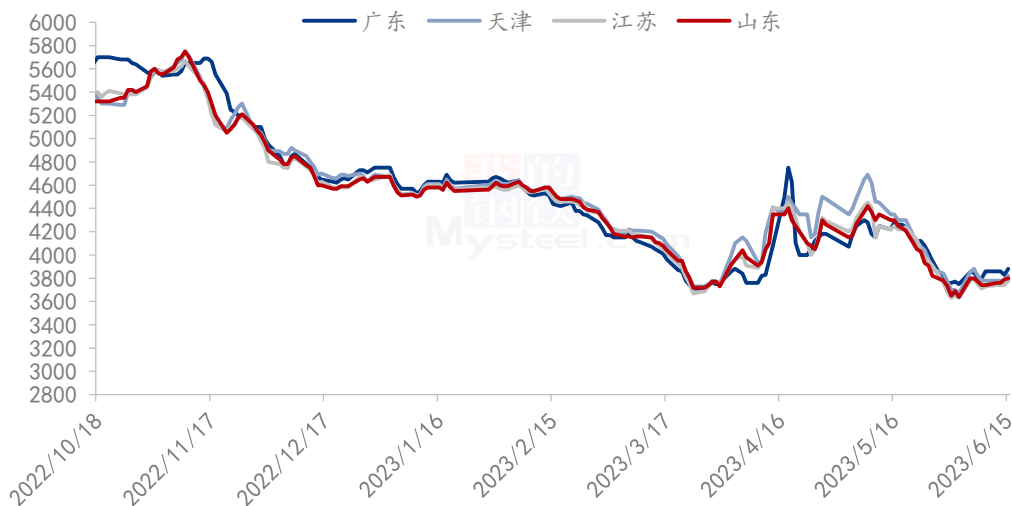
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至6月15日，本周主产区混合麸皮均价2154元/吨，环比下跌3.45%，同比下跌0.97%。本周麸皮价格先落后涨，市场观望氛围浓厚。龙头企业麸皮接连回落，中小企业库存消耗缓慢，陆续跟跌。饲料企业积极收购芽麦，麸皮用量减少，刚需拿货为主。企业面粉走货缓慢，开机回落，麸皮库存压力减弱，价格触底反弹。预计近期麸皮价格震荡上行，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

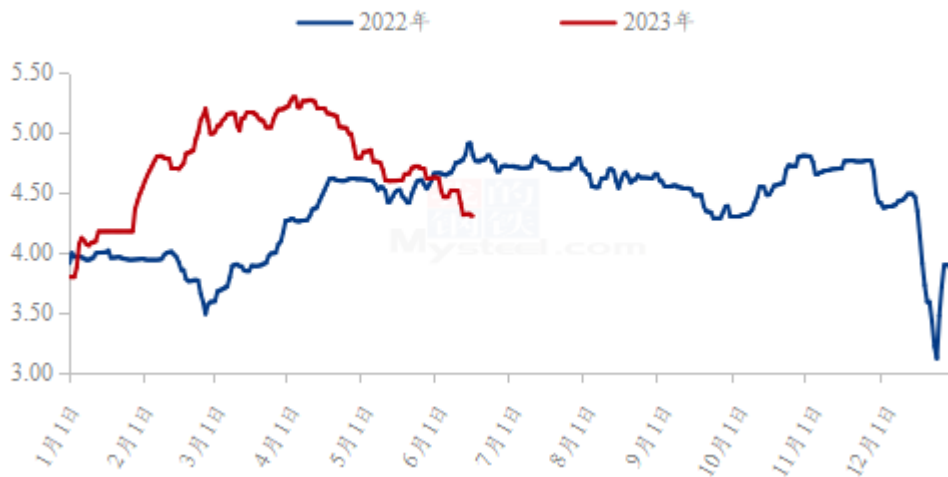
图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，今日贸易商豆粕报价整体上调，其中天津贸易商报价 3800 涨 30 元/吨，山东贸易商报价 3720 涨 10 元/吨，江苏贸易商报价 3720 涨 20 元/吨，广东贸易商报价 3840 涨 10 元/吨。

后市方面，隔夜美豆期价收跌，因近月 7 月合约遭遇获利了结。美联储宣布维持利率不变，但表示年底前可能会再加息 50 个基点，市场担忧利率上升会抑制大豆和其他大宗商品需求。目前美国中西部产区持续干旱，市场担忧新作前景，近期需关注美国大豆产区的天气状况。Conab 将巴西 22/23 年度大豆产量预估上调 92 万吨，达到 1.5573 亿吨，加剧了美豆竞争压力。国内方面，M09 短线关注能否顺利突破 3560 点附近压力位。现货方面，随着进口大豆逐步到港，使得豆粕供应迎来宽松，但豆粕下游消费一般，油厂豆粕持续累库中。目前各区域油厂开机情况分化较大，华北保持较高，而华南维持低位，继续关注各地区油厂开停机情况。

5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

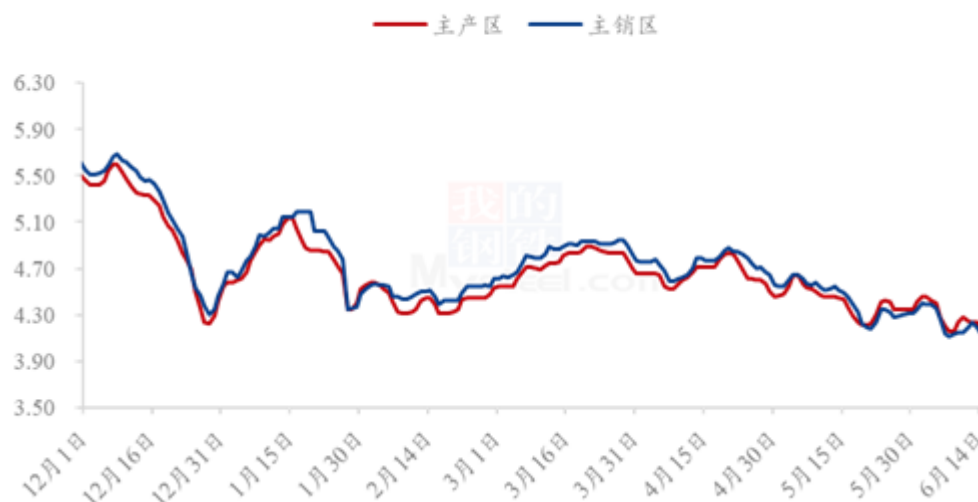


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格跌后企稳，全国棚前成交均价为 4.36 元/斤，环比跌幅为 3.11%，同比跌幅为 9.54%。利空因素接踵而至，利好条件支撑不足，毛鸡下跌已是意料之中。从供应角度看，本周出栏毛鸡对应前期高位出苗量，且养殖难度走低，毛鸡恢复正常体重，出栏量和出肉量双向增加；从需求角度看，高考和中考在本周相继结束，团膳渠道收紧，经销端走货相对平淡；从成本角度看，本周对应前期鸡苗快速下滑，整个养殖成本对价格产生利空压制。但相对当前过剩的屠宰产能而言，毛鸡仍不能达到满宰需求，对毛鸡有一定的需求支撑。

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 2022-2023 年全国鸡蛋价格走势

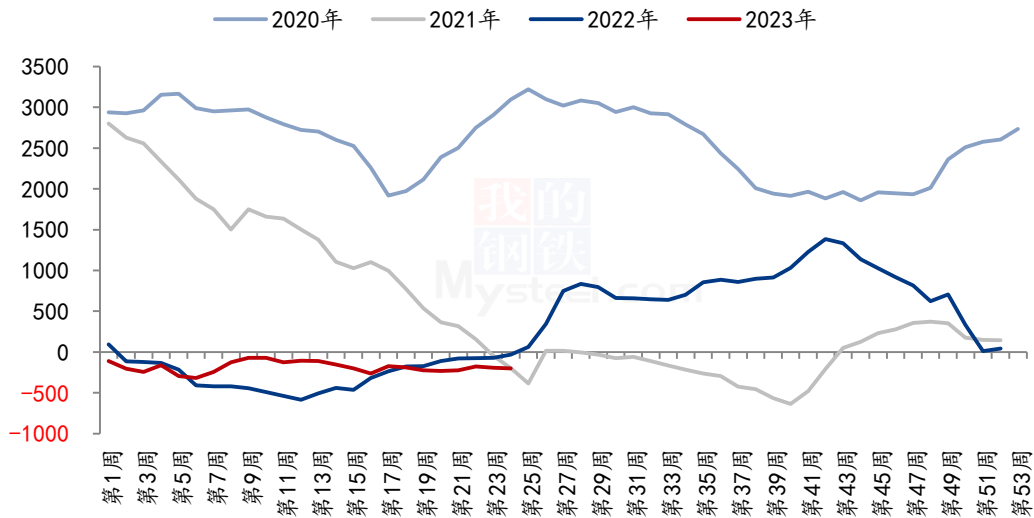
本周鸡蛋主产区均价 4.22 元/斤，较上周下跌 0.08 元/斤，跌幅 1.86%；主销区均价 4.18 元/斤，较上周下跌 0.08 元/斤，跌幅 1.88%，周内产销区价格弱势走低。周初受炒涨情绪带动，蛋价触底反弹，但终端需求始终疲软，各地气温偏高，贸易环节拿货谨慎按需，保持库存低位，市场交投不佳，蛋价反弹受阻后再次转弱，周尾期多地蛋价跌破 4 元/斤。预计下周鸡蛋市场仍将弱势运行，临近端午有继续回落的风险，预期主产区均价在 4.00-4.10 元/斤。

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）
第 24 周	14.21	-201.34	-213.96
第 23 周	14.27	-191.23	-220.09
涨跌	-0.06	-10.11	6.13

备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为 5.5 月前全国行猪均价。

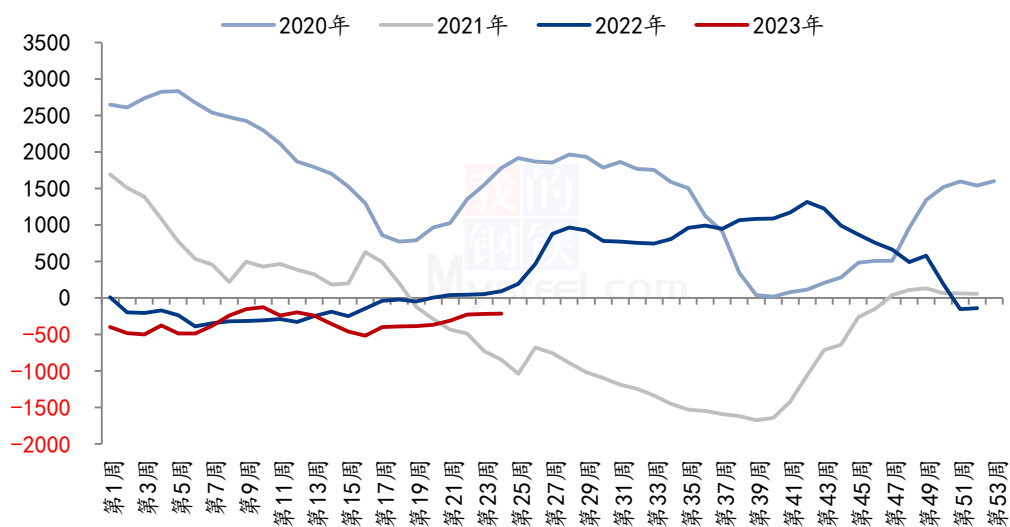
2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 25 2020-2023 年生猪自繁自养利润走势

2020-2023年外采仔猪养殖利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 26 2020-2023 年外采仔猪养殖利润走势

本周自繁自养周均亏损 201.34 元/头，较上周亏损增加了 10.11 元/头。周内猪价先跌后涨，窄幅震荡，重心略显偏弱，当前饲料成本波动较小，主要受猪价影响，导致自繁自养亏损加剧。5.5 月前外购仔猪本周亏损 213.96 元/头，较上周亏损减少

了 6.13 元/头。当前猪价波动较小，其主要受 5.5 前补栏的仔猪成本下滑影响，使之外购仔猪利润亏损减缓。

屠宰白条毛利润（单位：元/头）

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰白条毛利润（元/头）
第 24 周	14.21	17.88	-25.91
第 23 周	14.27	17.96	-25.91
涨跌	-0.06	-0.08	0.00

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

*

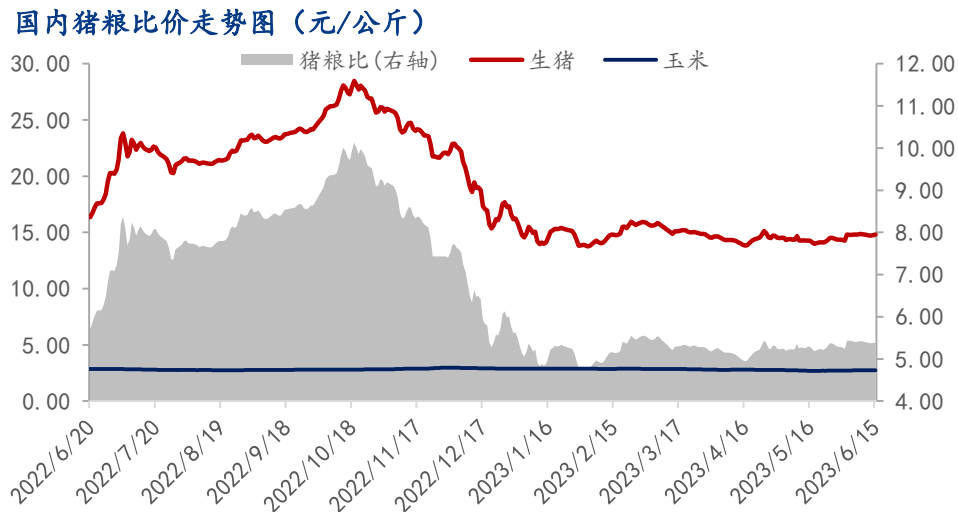
数据来源：钢联数据

图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 25.91 元/头，较上周基本持平；当前终端消费低迷，生猪价格微降，白条及猪副等价格跟随生猪价格微跌，但毛白价格差较上周变化不大，本周屠宰白条毛利润依旧亏损。

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 24 周	14.21	-0.42%	2.741	0.22%	5.39:1
第 23 周	14.27	-0.83%	2.735	0.75%	5.22:1



数据来源：钢联数据

图 28 2022-2023 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降 0.42%；玉米均价环比微涨 0.22%；猪粮比值周均 5.39，市场持续徘徊于过度下跌二级预警区间。

生猪供需持续僵持，供应端充足，需求端乏力，猪价难有起色，猪价环比波动不大。玉米因替代品小麦价格上涨，加上东北产区余粮继续减少，贸易商挺价意愿增强，玉米价格小涨。下周玉米仍有上涨可能，猪价也随着端午临近，有所支撑，因此猪粮比或变化不大。

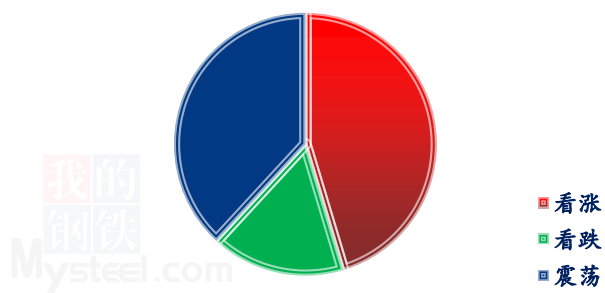
第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
6月12日	傲农生物	6月12日，傲农生物在互动平台表示，公司生猪养殖业务已经从上量阶段转向稳定经营阶段，目前暂缓新的扩张，继续强化降本增效的措施；公司根据发展规划和经营计划，合理安排生产经营节奏，更多实现均衡出栏，保证公司平稳运营。

<p>6月 14日</p>	<p>国家统计局</p>	<p>6月14日，国家统计局发布数据显示，据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2023年6月上旬与5月下旬相比，19种产品价格上涨，28种下降，3种持平。生猪（外三元）价格环比持平。</p>
<p>6月 14日</p>	<p>金新农</p>	<p>6月14日，金新农接受机构调研时表示，行业生猪产能去化慢的原因有两点，一是养殖公司有此前的盈利利润叠加融资资金等，且当前种猪、仔猪销售仍有盈利空间，现金流还能支撑企业运营，主动去产能意愿不强；二是行业存在二次育肥现象。此外，预计今年全年生猪平均价格和去年差不多，第三季度生猪价格可能略有上涨，但很难突破去年的高点。</p>

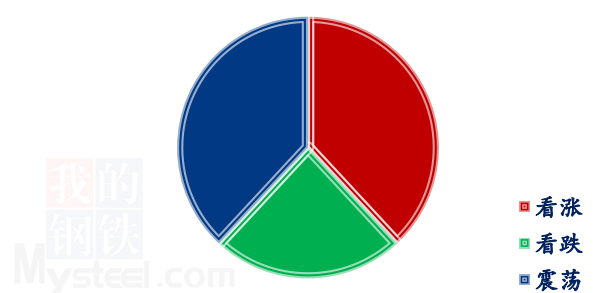
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



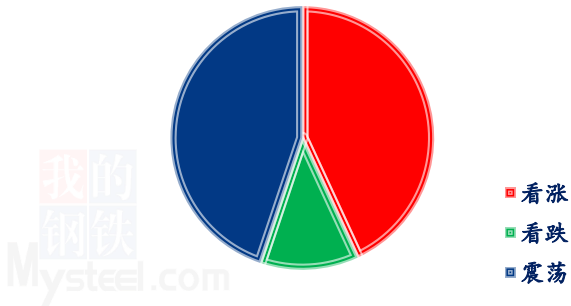
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



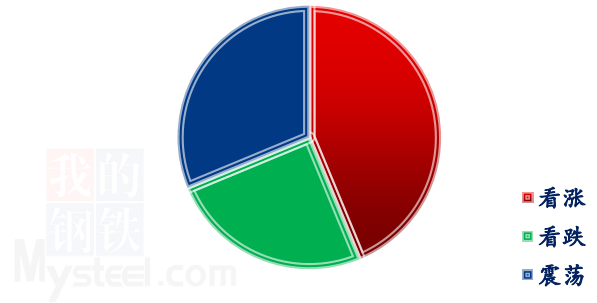
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



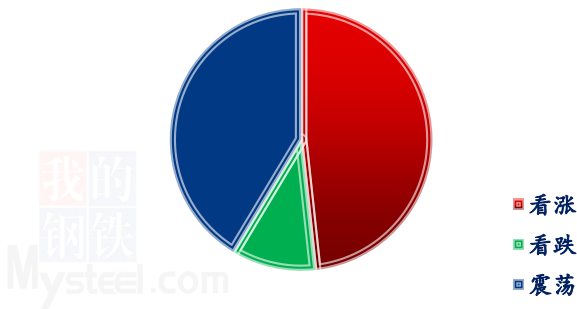
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



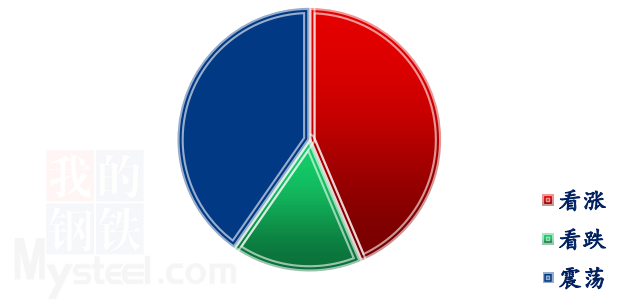
数据来源：钢联数据

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



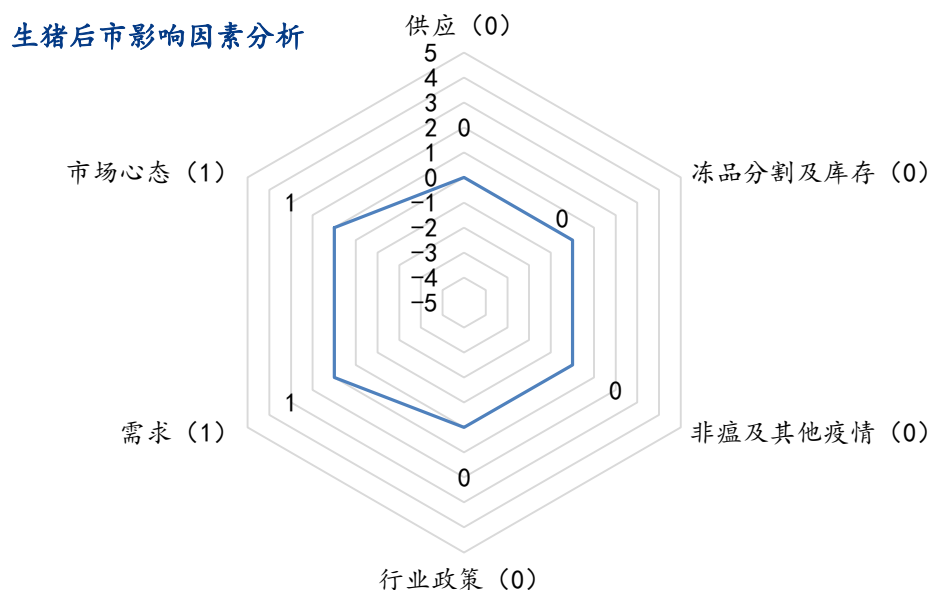
数据来源：钢联数据

图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 243 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 97 家，经纪 58 家，屠宰企业 42 家，动保及冻肉贸易端 17 家以及金融从业者 29 家。统计有 38%-48% 的看涨心态，10%-24% 的看跌心态，38%-45% 的震荡心态；其中最大看涨心态 48% 来源于金融投资类客户，最大震荡心态 45% 来自经纪端客户，最大看跌心态 24% 来源于屠宰端客户。

总体观察分析图表，下周猪价震荡上行为主，看涨预期增强。本周猪价弱稳为主，周均价与上周基本持平。中旬开始养殖端出栏开始加量，屠宰企业按需，白条走货一般，销量增加不明显。供大于求持续，价格低位震荡为主。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：目前集团场出栏节奏平缓，出栏均重呈小幅下降的趋势。

需求：下周受端午节备货的影响，需求或有一定提振。

分割和冻品库存：目前屠宰企业冻品库存高企，分割入冻较前期减量明显。

政策：目前政策方强调产能仍处于黄色保有区间，总体产能充足。

非瘟：目前非瘟仍以零星分布为主，产生的影响较小。

市场心态：猪价持续僵持磨底，下周受节假日影响，市场看涨情绪高涨。

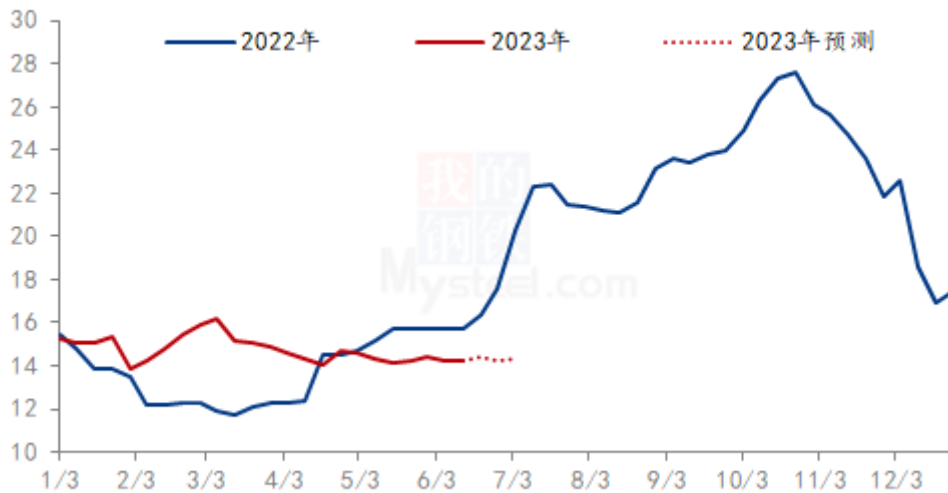
影响因素及影响力值说明

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 全国生猪价格预测

从供应端来看，月内养殖场出栏节奏正常，体重也有所下滑，供应端压力不大，二次育肥进场不多，供应无明显变化。

从需求来看，气温升高，整体消费情况不好，屠宰厂入库积极性不高，因此为提高鲜销率，屠宰量继续小幅下滑，但下周有端午节提振，整体有所好转。

综合来看，Mysteel 预计本周末猪价震荡为主，下周临近端午节，有上涨可能。

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