

生猪市场 月度报告

(2022年10月)



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、谢秉军、高婷婷、杨志远

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10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..... | - 10 - |
| 3.4 商品猪存栏结构情况分析..... | - 11 - |
| 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..... | - 15 - |
| 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..... | - 17 - |
| 5.1 玉米行情分析..... | - 17 - |
| 5.2 小麦行情分析..... | - 18 - |
| 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..... | - 25 - |
| 8.1 上市猪企生猪销售情况汇总..... | - 25 - |
| 8.2 上市猪企股价..... | - 25 - |
| 第九章 下月市场心态解读..... | - 26 - |
| 第十章 生猪后市影响因素分析..... | - 28 - |
| 第十一章 下月行情预测..... | - 29 - |

本月核心观点

本月全国生猪出栏均价 26.68 元/公斤，较上月上涨 3.02 元/公斤，涨幅为 12.76%。本月猪价先涨后跌。市场大猪供应偏紧，且天气转凉后，大猪需求有所提振。大猪价格表现坚挺，拉大标肥价差，养殖户压栏增重现象较多，加上育肥户多次入场，市场适重猪源供应偏紧，猪价超预期上涨。下半月多地受新冠疫情影响，消费受限，叠加涨价之后终端对高价较为抵触，猪价高位回落。

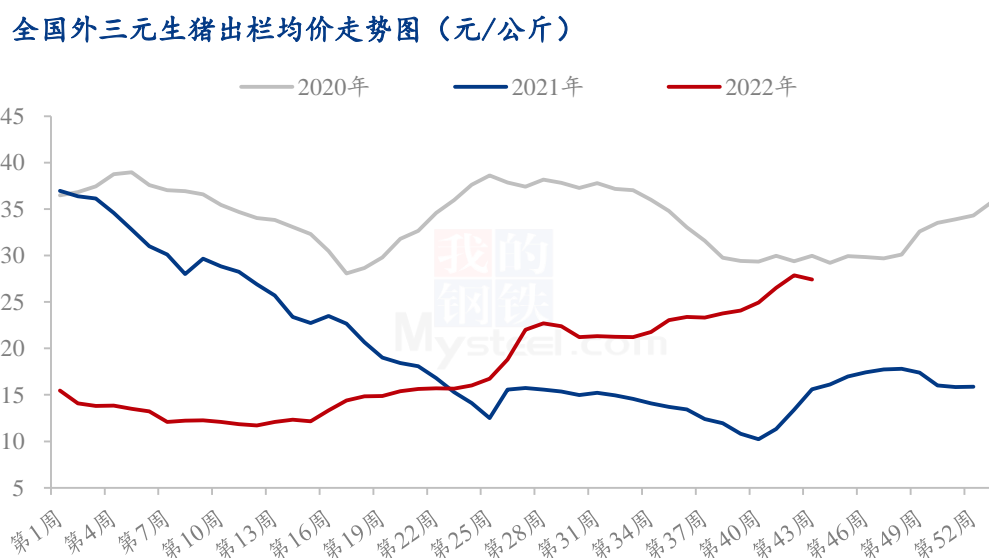
第一章 本月生猪基本面概述

| 类别 | | 10月 | 9月 | 涨跌 | 备注 |
|----|---------------------|-----------|-----------|------------|--|
| 供应 | 出栏体重 (kg) | 126.06 | 124.91 | 1.15 | 养殖端恐慌性抛售现象较多且多为前期压栏猪，同时部分二次育肥大猪有适度出栏。 |
| | 90KG-150KG 出栏占比 (%) | 0.79/1.61 | 0.90/1.33 | -0.11/0.28 | 小体重猪出栏量稀少，多为压栏增重，天气转凉，大猪需求仍好于标猪。 |
| 需求 | 屠宰开工率 (%) | 20.77 | 21.97 | -1.2 | 多地新冠疫情复发，消费迅速回落，屠企屠宰亏损加深，以销定产，冻品走货较快。 |
| | 鲜销率 (%) | 92.83 | 91.85 | 0.98 | 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 (%) | 19.15 | 20.69 | -1.54 | 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) | 1178.9 | 1020.94 | 157.96 | 月内饲料原料持续高位，但生猪价上涨更加明显，使之本月养殖盈利再次加大。 |
| | 自繁自养利润 (元/头) | 1240.23 | 890.43 | 349.8 | |

| 类别 | | 10月 | 9月 | 涨跌 | 备注 |
|----|-----------------|---|---------|--------|-------------------------------------|
| 价格 | 屠宰加工利润 (元/头) | 10.46 | -4.02 | 14.48 | 白条及猪副产品上涨，虽终端零售平平，但屠宰白条毛利小幅上涨。 |
| | 商品猪出栏 (元/公斤) | 26.68 | 23.66 | 3.02 | 月初月末养殖端惜售挺价情绪较强，且产能恢复仍需时日，价格行情偏强震荡。 |
| | 7KG 仔猪价 (元/头) | 554.05 | 481.38 | 72.67 | 养殖户对年后预期较为乐观，仔猪采购积极性提升明显。 |
| | 淘汰母猪 (元/公斤) | 19.39 | 16.96 | 2.43 | 市场二次育肥现象火热，叠加散户看涨情绪强烈，压栏惜售，整体供应端偏紧。 |
| | 二元母猪 (元/头) | 1942.86 | 1743.33 | 199.53 | 本月二元母猪市场成交较少，集团场外采量有限，多以自用母猪群为主。 |
| | 前三级白条均价 (元/公斤) | 34.28 | 30.36 | 3.92 | 在商品猪价格波动较大的影响下，白条价格也相继出现较为明显涨幅。 |
| | 疫情 | 天气转冷，新冠疫情防控形势复杂、严峻，对收猪、开工等环节有一定不利，对下游消费也带来不利影响。 | | | |

第二章 本月生猪行情波动情况回顾

2.1 商品猪价格分析

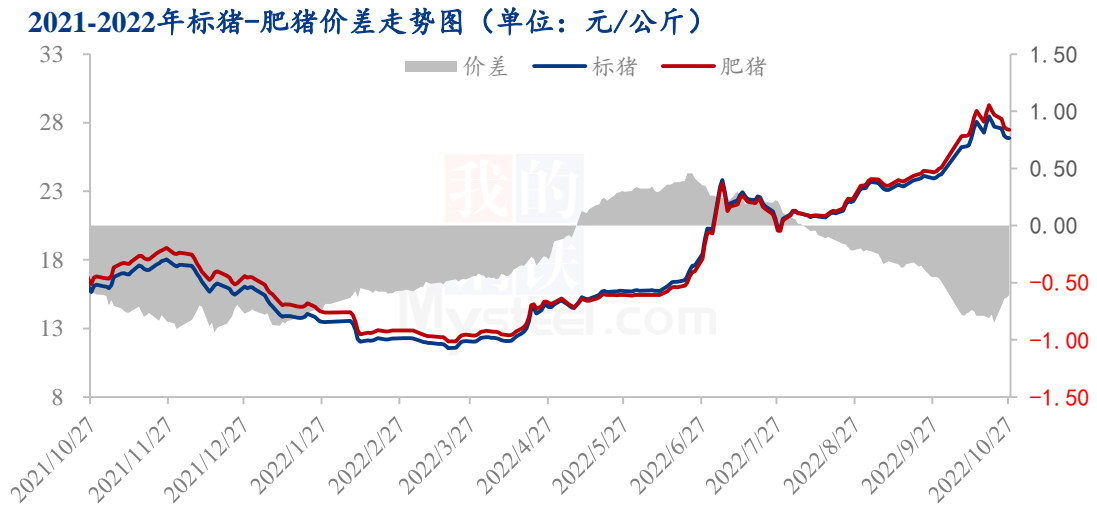


数据来源：钢联数据

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 26.68 元/公斤，较上月上涨 3.02 元/公斤，环比上涨 12.76%，同比上涨 106.18%。本月猪价先涨后跌，整体重心强势上移，不过近期有所回落。从生猪供应方面来看，自去年 7 月能繁母猪存栏开始调减，叠加去年 8-10 月能繁母猪配种率下降，今年二季度生猪出栏环比下降，三季度对应的则是全年出栏低位。且官方近期公告督促产能过度下降的省份及时增养能繁母猪，充分验证市场前期产能去化，供应偏紧仍是涨价驱动力。从生猪需求方面来看，需求恢复不及预期，屠宰量与价格出现背离，且新冠疫情导致消费表现持续疲软；而屠企减量采购压价，消费预期下调，价格出现回落。短期来看，月初月末养殖端惜售挺价情绪较强，且产能恢复仍需时日，价格行情偏强震荡。不过后市压栏及二次育肥或面临集中出栏的风险，僵持下猪价或出现较大调整。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

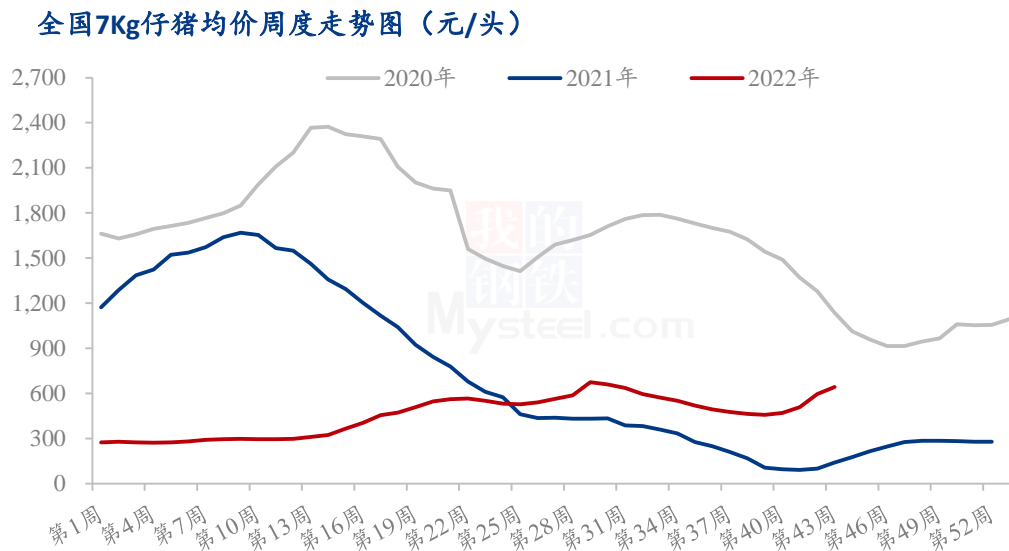


数据来源：钢联数据

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-0.73元/公斤，较上月下跌0.38元/公斤。10月31日全国标肥价差为-0.59元/公斤。大猪供应依旧偏紧，且10月气温较9月有所下降，大猪需求有所升温，导致标猪价差拉大。冬季之时，随着腌腊、灌肠等活动的到来，大猪消费支撑明显，标肥猪价差或进一步扩大。

2.3 仔猪价格分析



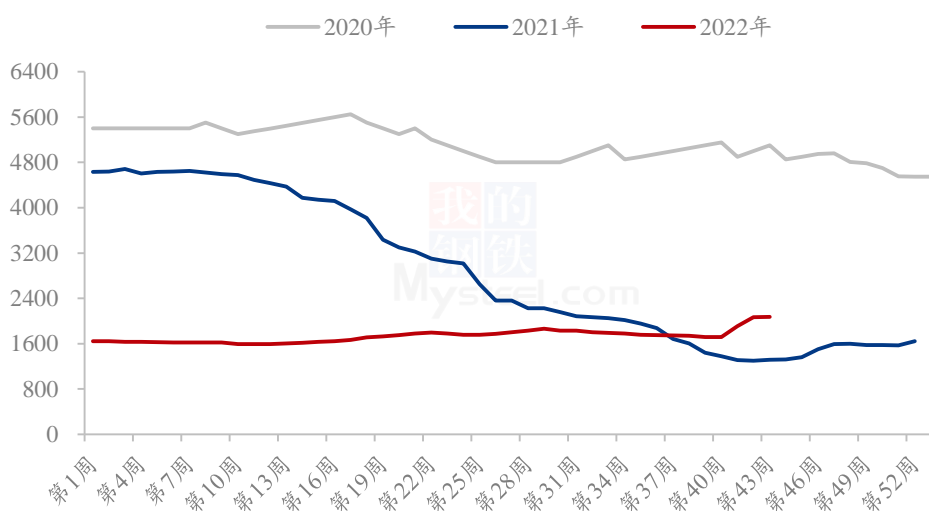
数据来源：钢联数据

图 3 全国 7Kg 仔猪均价走势图

本月 7 公斤断奶仔猪均价为 554.05 元/头，较上月上涨 72.67 元/头，环比上涨 15.10%，同比上涨 422.05%。本月仔猪价格止跌回升，较上月末涨幅为 130-240 元/头，市场 7KG 仔猪主流成交价格为 650-700 元/头。当前市场前期产能去化预期调整，养殖户对年后预期较为乐观，仔猪采购积极性提升明显。整体来看，仔猪供应相对稳定，而养户补栏情绪有所提升，市场询盘气氛更加积极，需求意向增加；预计行情偏强运行，价格仍有小涨空间。

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）



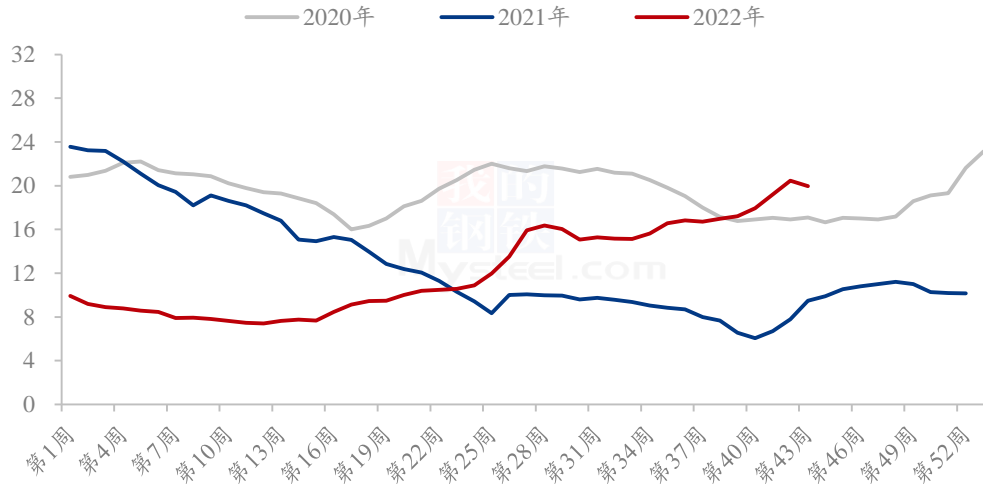
数据来源：钢联数据

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 1942.86 元/头，较上月上涨 199.53 元/头，环比上涨 11.45%，同比上涨 11.46%。进入四季度以来行情消费向好，部分养殖户为博弈后市行情，开始出现与屠宰抢猪，过度压栏惜售和二育三育导致整体供应端偏紧，从而毛猪价格上涨导致二元母猪价格上涨幅度较大，但本月二元母猪市场成交较少，集团场外采量有限，多以自用母猪群为主，散户补栏积极性较低，进入 11 月份预计补栏积极性依旧偏低，二元母猪价格随毛猪价格走强。

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）



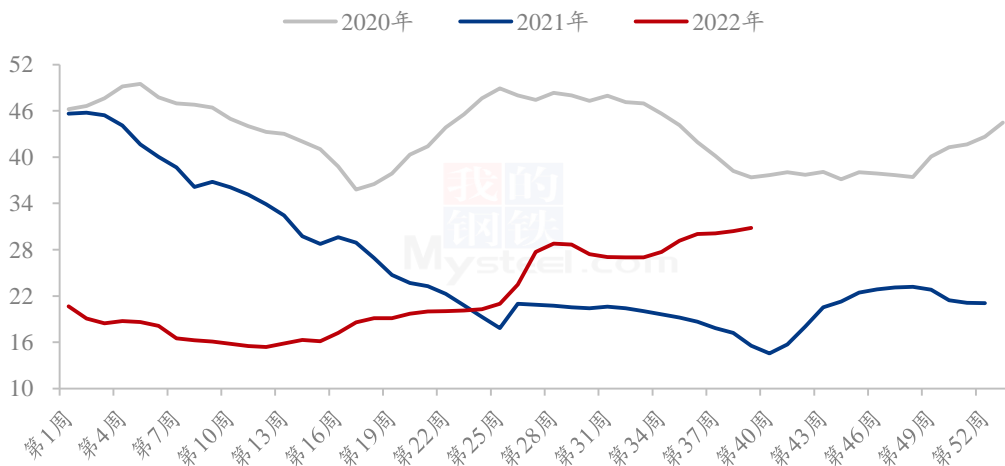
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价走势图

本月淘汰母猪均价 19.39 元/公斤，较上月上涨 2.43 元/公斤，环比上涨 14.33%，同比上涨 151.17%。10 月上旬市场二次育肥现象火热，叠加散户看涨情绪强烈，压栏惜售，整体供应端偏紧，淘汰母猪价格上涨幅度较大，月末二育退场，淘汰母猪价格涨跌频繁，整体均价偏弱。11 月随着天气逐步转寒，消费预计边际向好，11 月淘汰母猪均价较 10 月或上涨。

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）



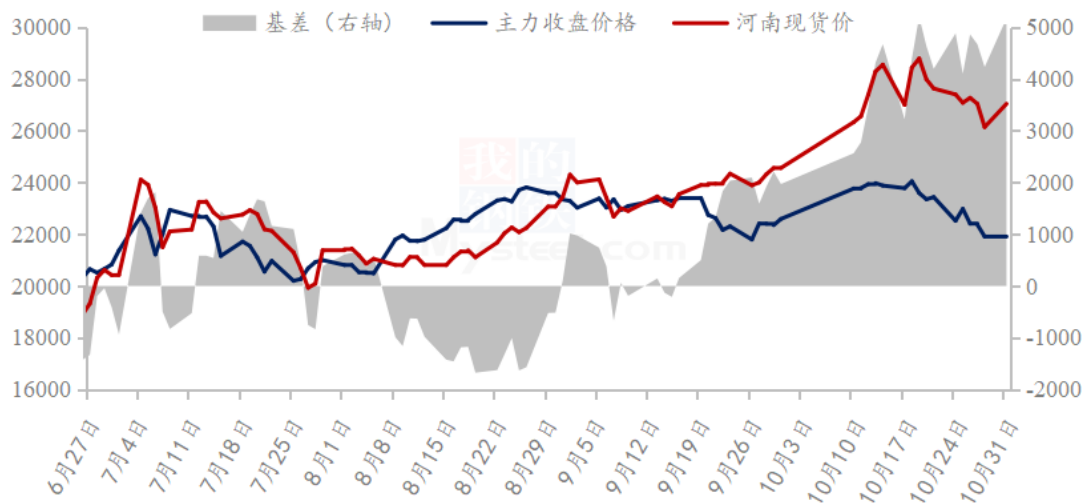
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉走势

本月白条价格为 34.28 元/公斤，较上月上涨 3.92 元/公斤，环比上涨 12.91%，同比上涨 96.45%。本月在商品猪价格波动较大的影响下，白条价格也相继出现较为明显涨幅。随着进入 11 月份天气转凉，腌腊开始，各地白条批发市场销售或将预计向好，预计 11 月白条随毛猪价格稳定偏强。

2.7 期货行情分析

2021-2022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 LH2301 开盘价 22230 元/吨，最高价 22460 元/吨，最低价 21640 元/吨，收盘 21870 元/吨，跌 40 元/吨（监测生猪价格为 27050 元/吨，基差 5180 元/吨），跌幅 0.18%；截至本周四生猪期货月度成交量 35.16 余万手，较上月减少 7000 余手，持仓 4.7 万余手，较上周增加 2000 余手。

本月主力合约整体下行，在 22000 元/吨关口以上徘徊，近日最低至前三周低点 21640 元/吨。现货方面，下旬养殖端集中发力，出栏急速增加，价格下行，市场部分区域缺大猪现象得到缓解，屠宰企业按需收购。天气转冷，逐渐转入需求旺季，成交氛围好转，对价格有所支撑。但养殖端压力或持续增加，尤其散户及部分二次育肥或集中出栏，新冠疫情影响下，需求增量或有限。现货价格或在 24-28 元/公斤区间震荡徘徊。期货主力 2301 合约或基于现货基本面频繁波动，至于 2303 或与 2301 维持合理

价差，正常调整。

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)



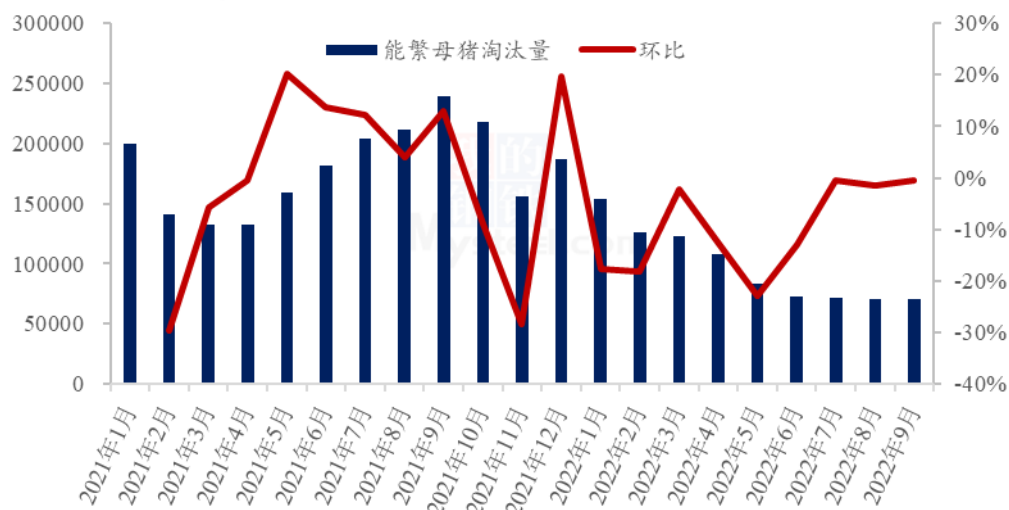
数据来源：钢联数据

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，9 月能繁母猪存栏量为 489.77 万头，环比增加 1.17%，同比减少 1.80%。能繁母猪存栏量继续增加，但环比增幅有所收窄，其中规模场母猪存栏量增幅要小于中小散；在市场对明年下半年行情存疑较大情况下，本月规模场母猪上量及后备转能繁操作环比有所减少，但部分中小散在盈亏转换、头均盈利大幅回暖情况下，有着扩群、扩栏及积极补栏操作，同时 9 月份的大规模、大范围二次育肥热潮，也刺激着部分养殖端群体积极进入市场，加之猪周期开启前期的惯性产能交替，9 月能繁母猪存栏量仍有增加。10 月初期猪价维持大幅上行节奏，且供给短缺强烈预期刺激下的行情短期或难见大跌迹象，同时市场对明年整年度行情看好预期逐步增强，猪价高位运行及高利润刺激下，养殖端母猪补栏操作或继续，能繁母猪存栏量或仍有增加。

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，9 月份能繁母猪淘汰量为 70754.00 头，环比微降 0.49%，同比下调 70.41%。随毛猪价格震荡上行，养殖端盈利丰厚，企业主动淘汰母猪意愿较弱，个别企业虽有缩减母猪扩充育肥群体操作，但市场整体产能多以产能优化更替为主，多进行劣势母猪淘汰。

近期各地猪瘟疫情相对平稳，加之生猪出栏利润不断攀高，养殖场补栏后备母猪意向略有好转，预计 10 月份母猪淘汰量或仍旧有限，多进行种群正常优化调整。

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)



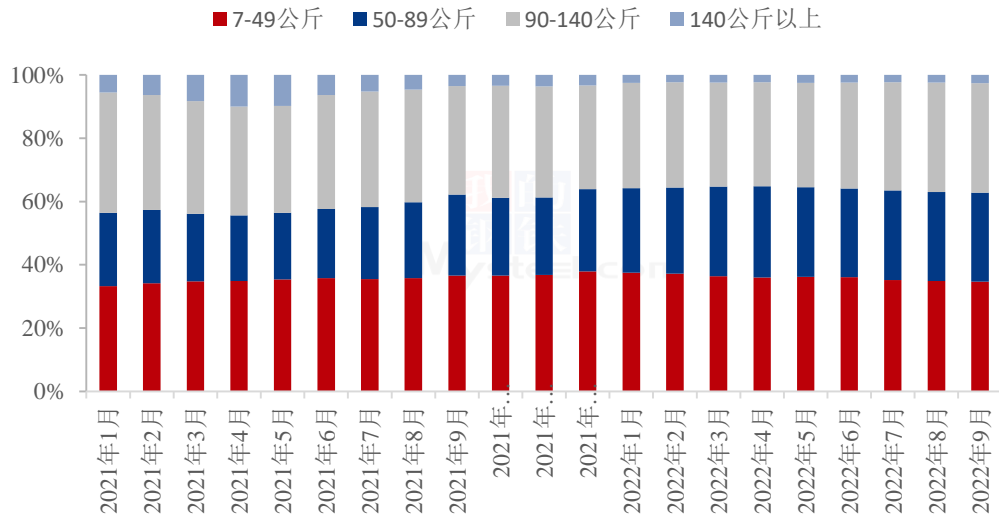
数据来源：钢联数据

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，9 月商品猪存栏量为 3028.56 万头，环比增加 1.36%，同比增加 7.90%。9 月商品猪存栏量继续增加，虽出栏量亦又增加，但有相当一部分的量是进入二次育肥、三次育肥乃至四次育肥市场，而非通过屠宰端进入消费市场，故总体商品猪存栏量仍呈现增加态势；而目前猪价高位运行背景下，铤而走险的再次育肥动作或仍将持续，且肥标价差持续扩大、养殖盈利持续走高等因素刺激下的中小养殖端的压栏惜售增重情绪或仍强，加之月初国庆时节的放假影响下规模场可出栏天数偏少，相应出栏量少而存栏增多等等因素影响，10 月商品猪存栏量或仍有增加。

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 34.64%，50-89 公斤体重段生猪存栏占比 28.18%，90-140 公斤体重段生猪存栏占比 34.57%，140 公斤以上大猪存栏占比 2.61%，环比分别为-0.18%、-0.04%、-0.02%、0.23%。天气转凉后，大猪消费向好，大猪价格偏强运行且标肥价差拉大，养殖户压栏增重现象较多，大猪存栏比例小增。腌腊旺季来临之前，养殖户或更愿意压栏增重。

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)

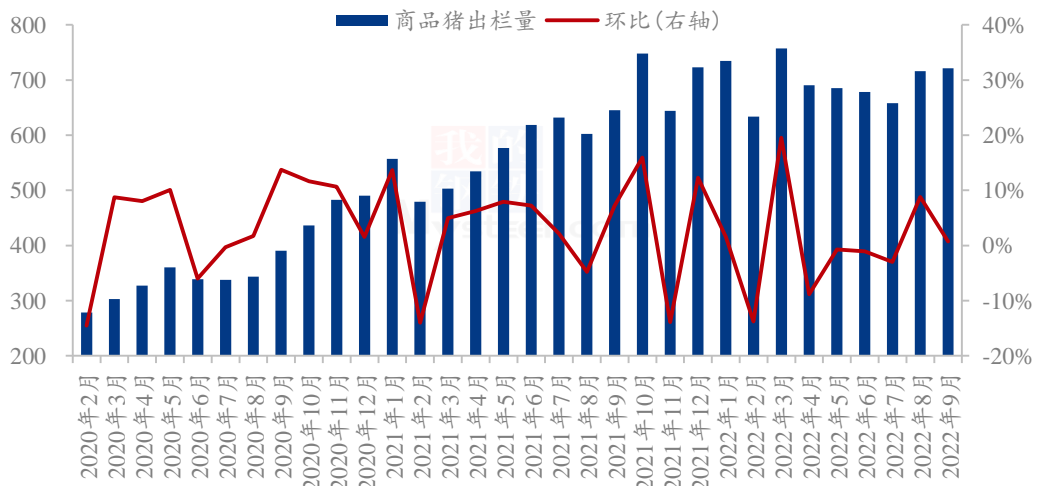
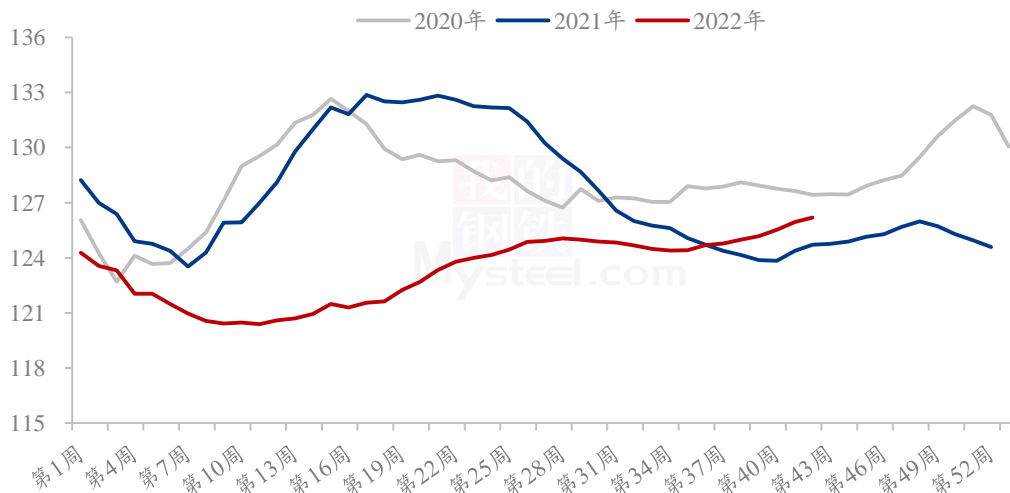


图 12 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪出栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，9 月商品猪出栏量为 721.32 万头，环比增加 0.72%，同比增加 11.74%。商品猪出栏量仍有增加，一因高猪价刺激下的二次育肥浪潮火热，部分养殖端增加出栏量流入二育市场，二因中秋、国庆备货提振，部分养殖场有适度体量操作，三因对应期限的仔猪出生量环比增加。10 月生猪高价行情延续，二育话题仍不绝于耳，但规模场出栏计划略有减量，而散户在高猪价、高预期影响下的压栏惜售操作或仍在，预计 10 月生猪出栏量增幅或有所收窄，存由增转减可能。

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)



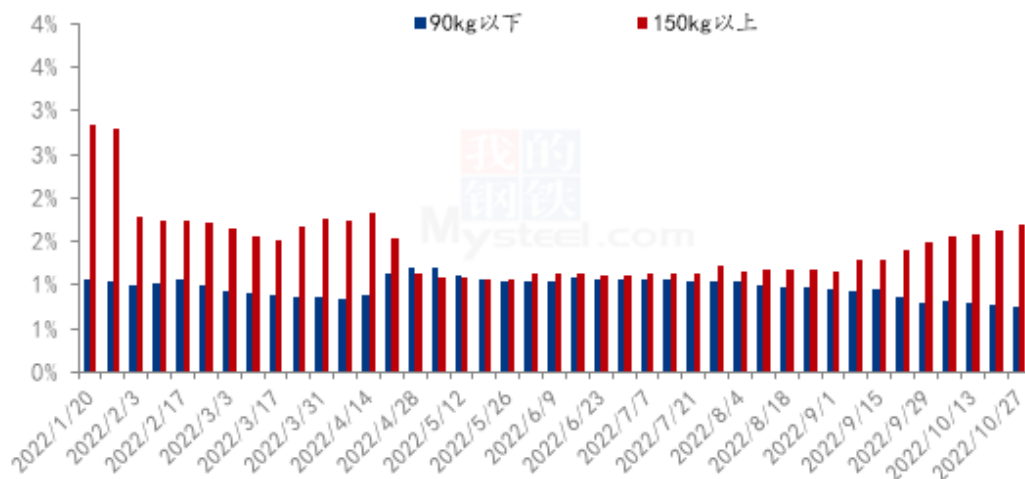
数据来源：钢联数据

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 126.06 公斤，较上月增加 1.15 公斤，环比增加 0.92%，同比增加 1.30%。本月生猪出栏均重继续增加，主要因猪价频繁涨跌，养殖端恐慌性抛售现象较多且多为前期压栏猪，同时部分二次育肥大猪有适度出栏。下月进入 11 月，大猪需求进入旺季前夕，且二次育肥猪仍将持续入市，故预计生猪出栏均重或维持惯性增加趋势。

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

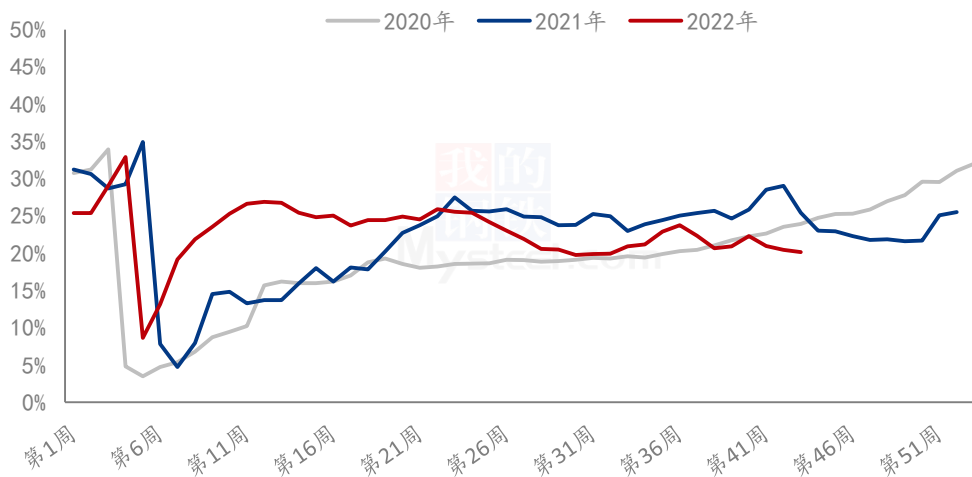
本月 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.79%，较上月下降 0.11%。本月猪价震荡拉涨，除规模场正常出栏外，中小散多看好冬至行情，目前养殖利润较好，小体重猪出栏量稀少，多数选择压栏增重，二次育肥补栏结束，因此小体重猪出栏占比保持弱势，预计下月继续偏弱。

本月 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.61%，较上月上涨 0.28%。本月猪价大幅震荡，标肥价差走扩，二次育肥和压栏增重开始少量出栏，天气转凉，大猪需求仍好于标猪，此外 400 斤以上的大肥猪价格坚挺，因此本月大体重猪的出栏占比仍保持优势，预计下月继续偏强。

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）



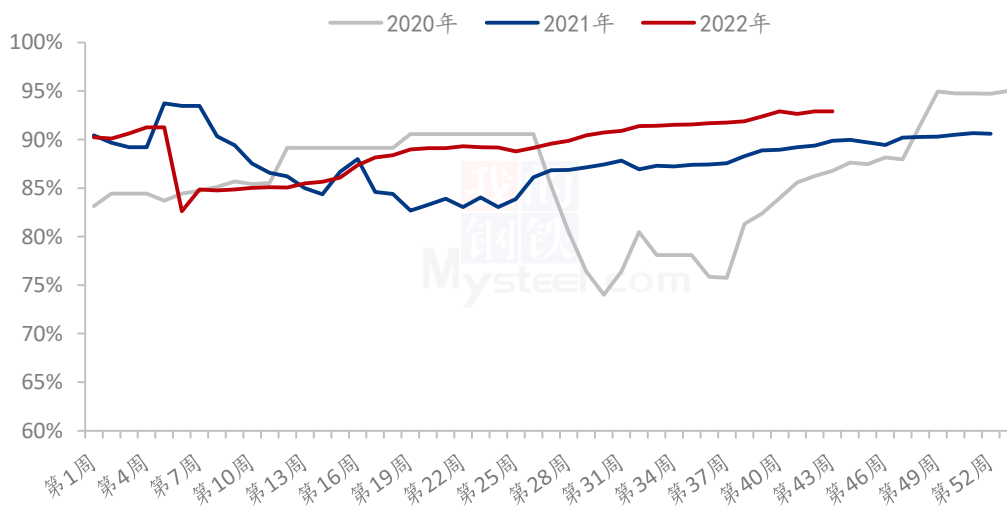
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率走势

10月屠宰开工率20.77%，较上月下跌1.20个百分点，同比下降6.20个百分点。月内屠企开工呈先增后降走势，月初正值国庆假期，市场需求较好，整体开工上涨，随着节后，消费惯性回落，且多地新冠疫情复发，消费迅速回落，连续三周屠宰开工下调，导致10月整体开工不及9月。目前川渝腌腊灌肠已零星开启，且下月随着天气转寒，居民对猪肉需求增加，预计11月开工率上涨。

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

本月国内重点屠宰企业鲜销率 92.83%，较上月上涨 0.98 个百分点。屠宰企业开工率较低的前提下，月内猪价迎来新一轮上涨，猪价高位震荡，屠企屠宰亏损加深，屠企以销定产，并且减少了入库的比例，所以企业多保持较高鲜销率。预计下月鲜销率仍是高位。

4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率（%）

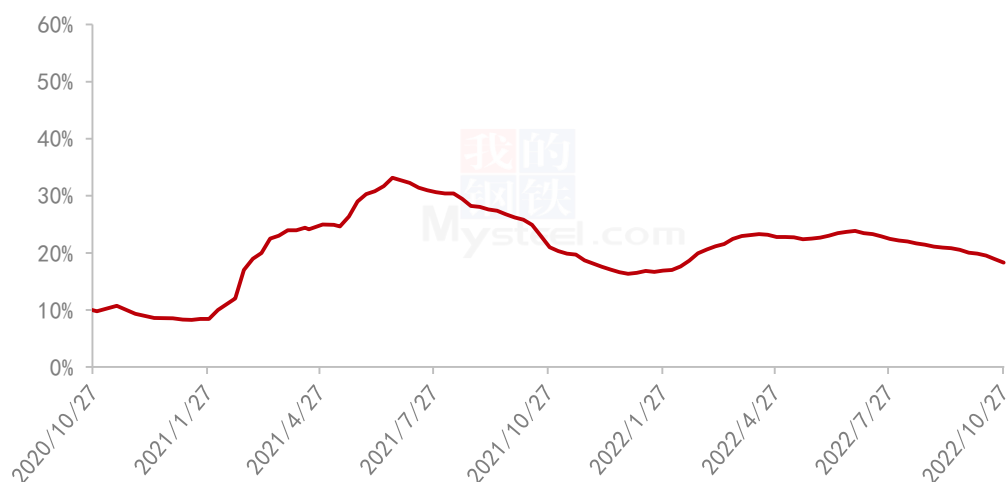
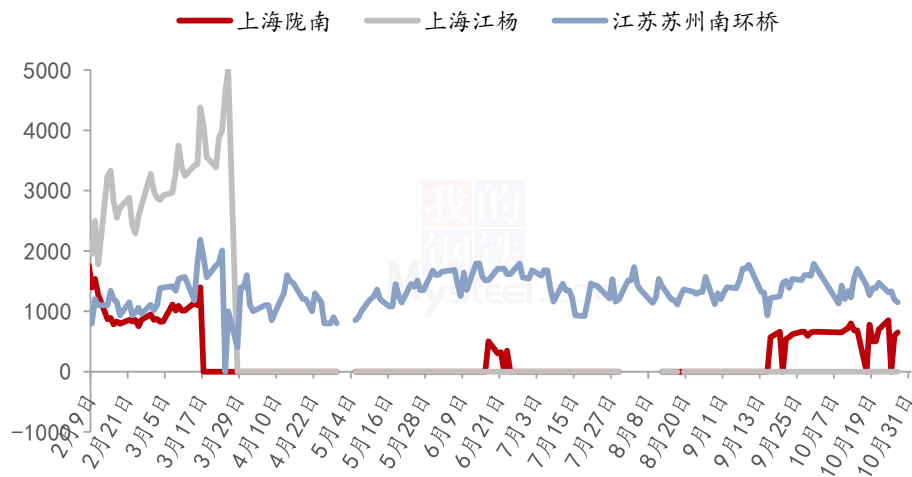


图 17 2020-2022 年重点屠宰企业冻品库容率 (%)

本月国内重点屠宰企业冻品库容率 19.15%，较上月下降 1.54 个百分点。冻品逢高价出库，冻品走货较快，故冻品库容率继续下降。二是月内猪价迎来新高，屠宰企业基本无入库的操作，冻品贸易商回笼资金加快冻品出库速度，预计下月冻品库容仍是下降趋势。

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

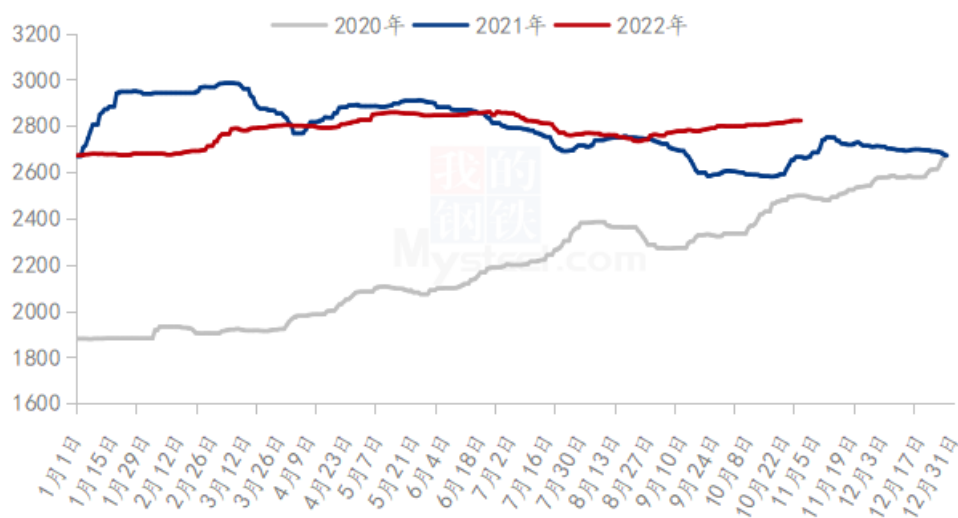
图 18 部分批发市场白条到货情况

本月监测的重点批发市场的白条到货情况来看，日均到货量为 1343 头，较上月减 108 头，10 月日均批发量减少，主要是高价抑制终端消费，叠加新冠疫情冲击市场，餐饮行情再度受创，终端采购能力偏弱，整体消费欠佳。11 月随着冬季需求好转，加之腌腊灌肠提振，预计批发市场到货量有增加可能。

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）



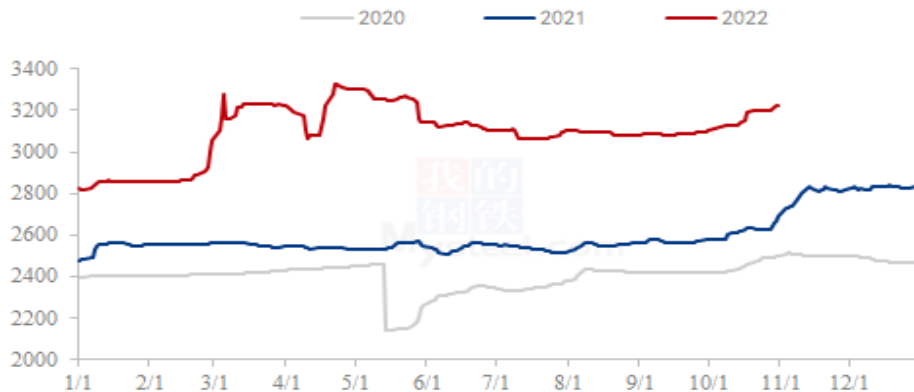
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

10月玉米市场价格偏强运行。各地新粮上市，各区域市场价格走势有所分化，但从全月走势来看，整体以上涨为主。10月份东北主产区收割进度较往年节奏偏慢，下旬才开始集中收割，新粮上量有限，供应压力增加不明显，购销相对平稳。华北地区深加工企业收购价格先跌后涨，华北地区粮源受销区饲料养殖企业青睐，本地外流量明显增加。随着中下旬收割进入尾声，农民惜售情绪升温，市场供应量下降，刚性需求下，用粮企业频繁上调收购价格吸引到货。销区市场玉米仍是上涨趋势，但节奏有所放缓，随着新粮陆续到货，供应紧张局面有所缓解，玉米价格主要受到货成本支撑。11月份是传统需求旺季，同时产区降温利于玉米保管，农民卖粮意愿可能下降，预计11月份玉米价格仍将维持偏强运行。

5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）



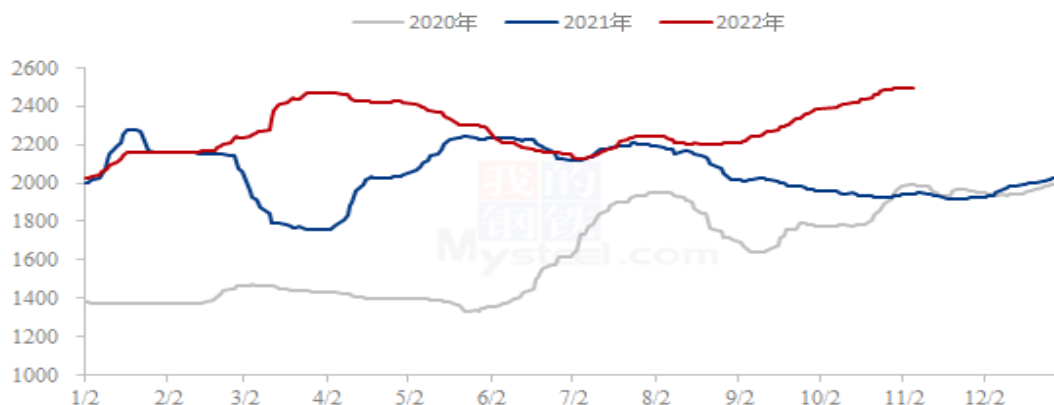
数据来源：钢联数据

图 20 2020-2022 年小麦价格走势

10 月份全国小麦市场均价 3167 元/吨，较 9 月份价格 3087 元/吨，环比上涨 80 元/吨，涨幅 2.59%。较去年 10 月份均价 2627 元/吨，同比上涨 540 元/吨，涨幅 20.56%。本月小麦市场价格整体延续上涨态势，市场购销积极。临储小麦竞拍开启，虽然是新疆地区，但竞拍结果高成交高溢价，提振市场看涨情绪。农户捂粮惜售，市场粮源供应偏紧，粮商收购上量稀少。粮商前期建仓成本较高，持粮待涨，制粉企业不断提价促收，市场价格接连上涨。小麦价格涨至粮商出货预期价格后，市场粮源供应紧张局面得到缓解，企业根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格。预计 11 月份小麦价格维持高位震荡态势。

5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

麸皮方面：本月麸皮市场价格强势上涨，月底略有回落。截至 10 月 31 日，主产区麸皮均价 2456 元/吨，较上月环比上涨 6.18%，同比去年上涨 26.6%。月初开始，饲用方面麸皮替代产品价格大涨，饲料企业麸皮拿货意愿加强，市场购销积极。制粉企业麸皮产量有限，窄幅上调出厂价格积极出货。中旬随着小麦原料价格走高，面企生产成本压力加大，利润支撑下对麸皮挺价心态加强；龙头企业领涨，中小企业跟涨。月底麸皮价格涨至高位，下游产业接受程度一般，且部分地区受疫情影响走货受阻，麸皮价格窄幅震荡回落。预计近期麸皮市场价格震荡调整，下行空间有限。河北 2380-2440 元/吨；河南 2420-2520 元/吨；山东 2400-2480 元/吨；安徽 2420-2560 元/吨；江苏 2440-2540 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

现货方面，今日油厂豆粕报价大体上调，其中沿海区域油厂主流报价在 5440 元/吨-5570 元/吨，天津 5440 元/吨涨 40 元/吨，山东 5450 元/吨涨 50 元/吨，江苏 5440 元/吨涨 60 元/吨，广东 5570 元/吨跌 70 元/吨。后市方面，美国大豆收获工作进入尾声，大豆集中上市，但由于密西西比河水位过低，制约大豆运输，部分贸易商不愿采购美国大豆，转而采购巴西旧作大豆。上周以来巴西大豆产区天气条件改善，大豆播种进度再度加快，预计播种工作已完成过半，虽然有拉尼娜天气的威胁，但大

豆丰产的预期仍十分强烈。国内现货方面，跟踪全国油厂大豆和豆粕库存连续几周下降，部分地区现货稀缺，豆粕现货价格依旧坚挺。预计连粕主力合约期价短期或将跟随外盘呈现高位震荡运行态势。

5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2021年-2022年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

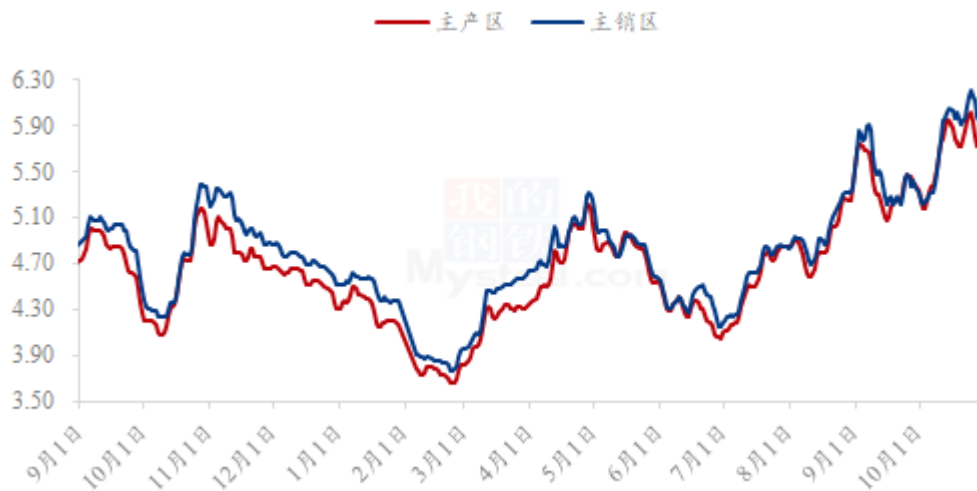


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国大肉食鸡均价走势

本月全国白羽肉鸡均价震荡上行，快速逼近年内高点。月内白羽肉鸡全国棚前成交均价为 4.55 元/斤，较上月上涨 0.11 元/斤，环比涨幅为 2.48%，同比涨幅为 28.90%。本月毛鸡价格呈现出明显的攀升势态，上半月山东和东北等主产区均存在不同程度的鸡源不足问题，同时国庆后经销端的一波刚需补货，供需利好下带动了毛鸡价格上行；下半旬产品走货本已初显疲态，鲁西南为代表开始出现零星报价下调，但是屠宰端为提振产品，配合拉涨毛鸡和冻品价格，并成功带动了一波上涨氛围，毛鸡价格也重新呈现连续上调之势。截至 10 月底，由于各地新冠疫情形势日趋严峻，山东产区为代表，毛鸡更多表现为鸡源分布不均，高开工和停产情况并存，毛鸡价格当下弱势持稳。

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

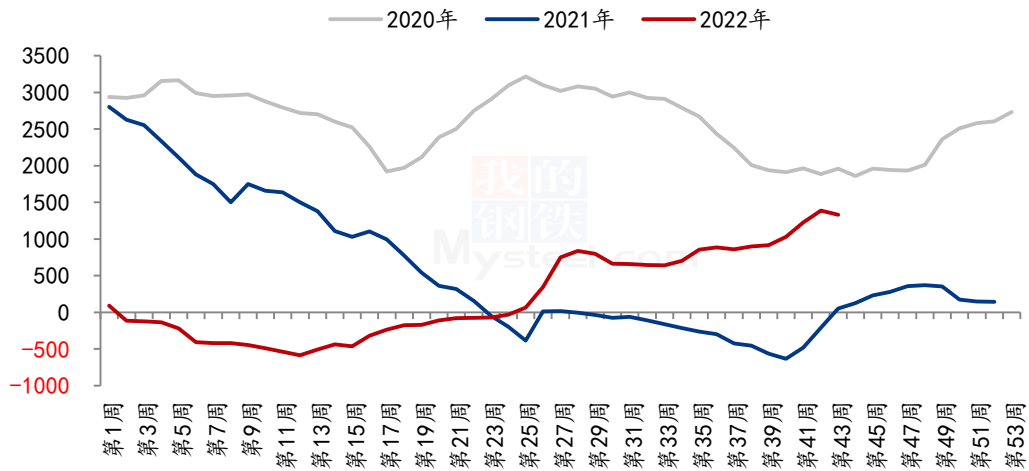
本月鸡蛋主产区均价 5.69 元/斤，较上月上涨 0.29 元/斤，涨幅 5.37%；主销区均价 5.80 元/斤，较上月上涨 0.32 元/斤，涨幅 5.84%，月内产销区价格高位震荡。月内产区货源供应偏紧，市场需求表现不一。上旬国庆节后各环节存补货需求，加之猪肉、鸡肉价格强势，推动蛋价上涨，同时新冠疫情反复，终端以家庭为单位的囤货现象频发，集中拉动蛋价不断冲高，蛋价涨至高位后，市场走货减缓，月中价格阶段性回调，但随着下游环节库存逐渐消化，新一轮集中拿货开始，月末蛋价再次反弹。11 月份供需两弱，预计鸡蛋市场将会震荡下行，下调幅度在 0.20-0.30 元/斤。

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） |
|------|----------|-----------|-----------|
| 10 月 | 26.68 | 1240.23 | 1178.90 |
| 9 月 | 23.66 | 890.43 | 1020.94 |
| 涨跌 | +3.02 | +349.80 | +157.96 |

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。

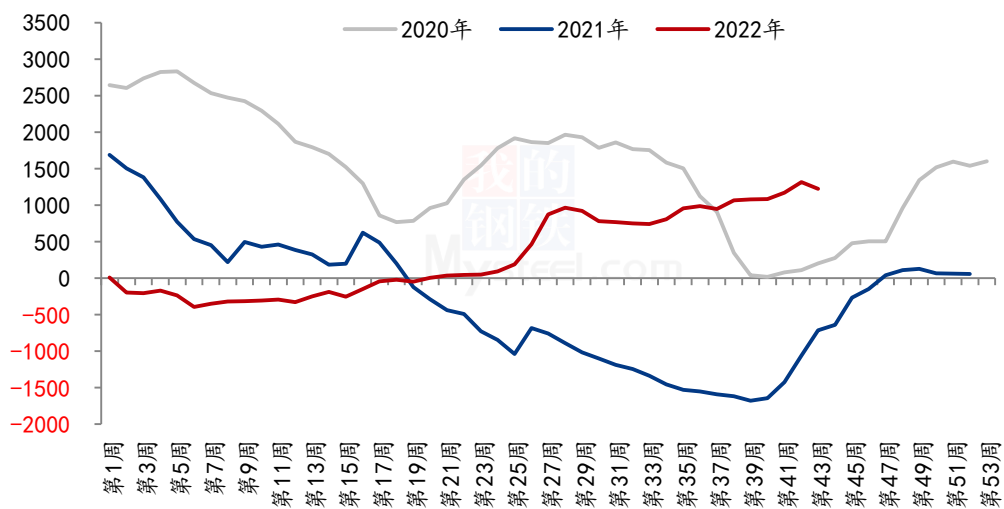
2020-2022年自繁自养利润（单位：元/头）



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

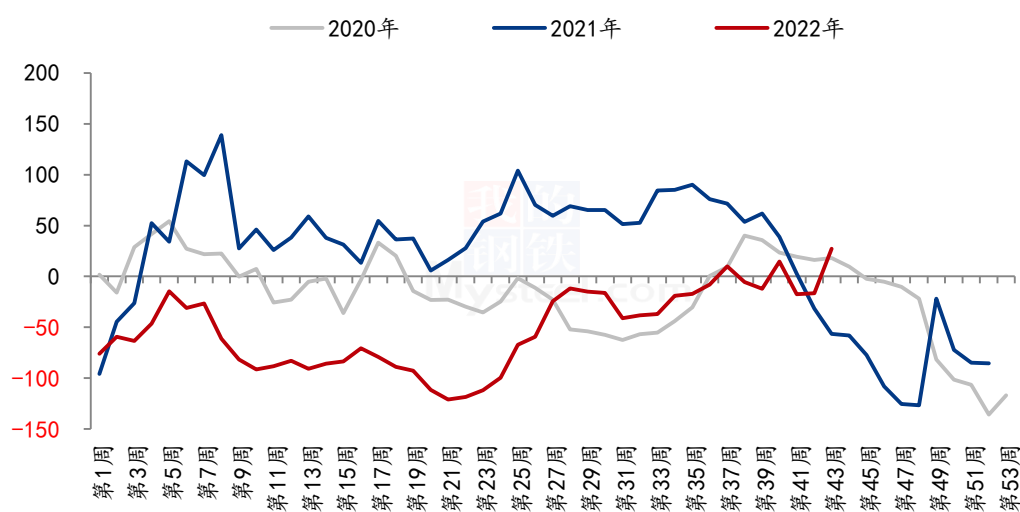
本月自繁自养月均盈利 1240.23 元/头，较上月上涨 349.80 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下月均盈利 1178.90 元/头，较上月上涨 157.96 元/头。月内饲料原料持续高位，但生猪价上涨更加明显，月均价涨幅达到 12.76%，使之本月养殖盈利再次加大。

屠宰毛利润（单位：元/头）

| 日期 | 猪价 (元/公斤) | 白条 (元/公斤) | 屠宰加工利润 (元/头) |
|-----|-----------|-----------|--------------|
| 10月 | 26.68 | 34.28 | 10.46 |
| 9月 | 23.66 | 30.36 | -4.02 |
| 涨跌 | +3.02 | +3.92 | +14.48 |

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

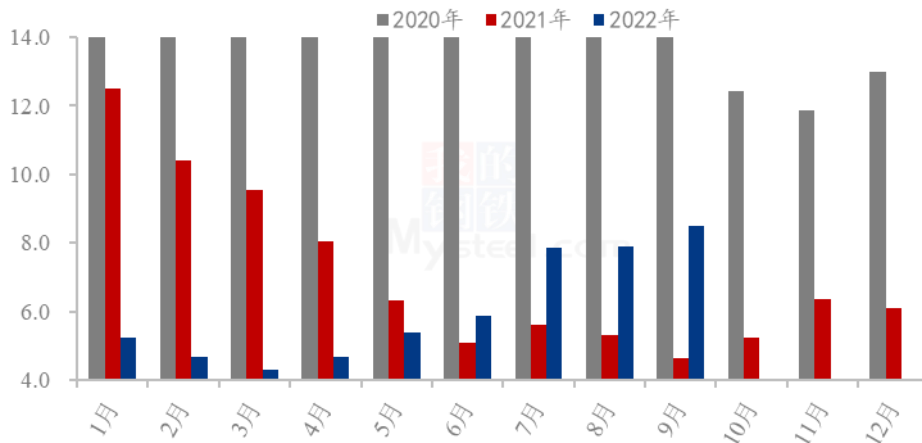
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本月屠宰加工毛利润月均盈利 10.46 元/头，较上月上涨 14.48 元/头。月内生猪价格上涨明显，白条及猪副产品同涨，虽终端零售平平，但屠宰白条毛利小幅上涨。

第七章 猪粮比动态

据 Mysteel 农产品数据统计，10 月份生猪均价环比涨幅 12.76%；玉米均价环比微涨 1.01%；月内猪粮比均值上调至 9.50，环比涨幅达 6.82%。

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

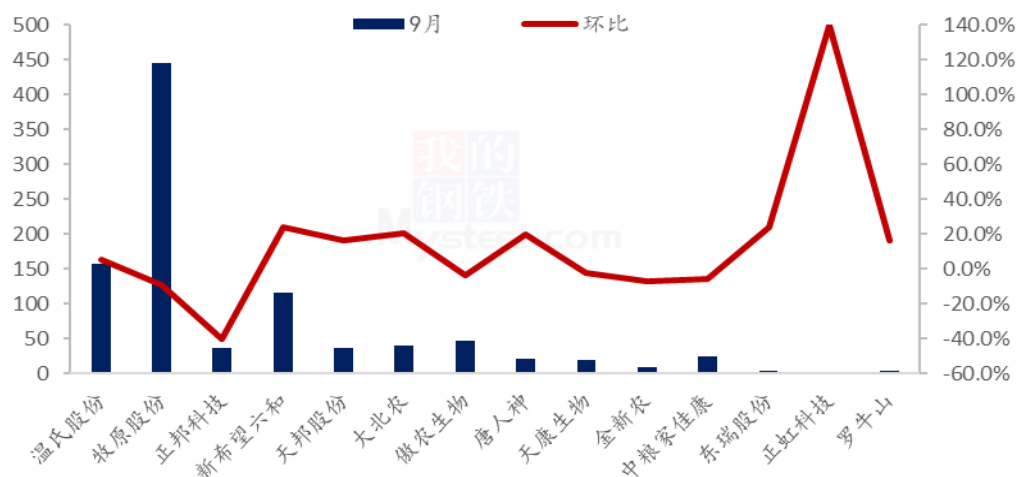
月内玉米新粮上市节奏不及市场预期，下游库存保持刚性需求，支撑均价微涨。生猪市场看，假期过后消费跟进乏力，叠加多地新冠疫情反复，需求难有明显增加；但天气不断转冷，养殖端抗价增重情绪仍浓，加之月上旬二育、三育支撑，综合带动月内生猪均价环比上涨，亦带动 10 月份国内猪粮比价扩大至 9.50: 1，市场全面进入过度上涨三级预警区间。

11 月份玉米市场或涨后回落，预计均价整体波动不大；下月生猪市场或仍维持区间震荡，综合预计猪粮比价或难脱离过度下跌预警状态。

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 9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9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968.26万头，环比下降22.50万头，跌幅2.27%。9月份随猪价震荡上行，养殖端压栏增重情绪增强，生猪出栏均重指标上移，综合因素导致生猪出栏量小幅收窄。进入10月份市场压栏大猪情绪仍强，叠加多地新冠疫情影响，局部生猪出栏难度增大，预计10月份上市猪企业货源供应难有增量。11月份来看，随前期新生仔猪量连续增加，叠加二次育肥猪陆续出栏，预计下月国内规模企业生猪出栏或有上涨。

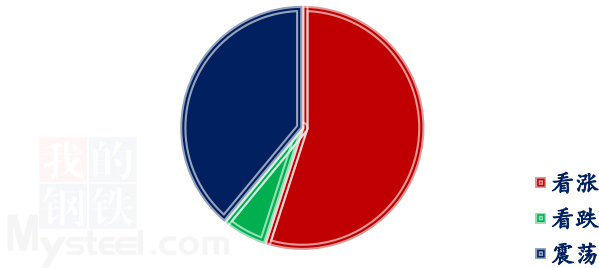
8.2 上市猪企股价

| 公司名称 | 2022/10/31 (收盘) | 2022/9/30 (收盘) | 涨跌值 |
|-------|-----------------|----------------|-------|
| 温氏股份 | 17.9 | 20.51 | -2.61 |
| 牧原股份 | 46.78 | 54.52 | -7.74 |
| 正邦科技 | 3.50 | 4.47 | -0.97 |
| 新希望六和 | 12.89 | 13.90 | -1.01 |
| 天邦股份 | 6.04 | 6.79 | -0.75 |

| | | | |
|------|-------|-------|-------|
| 大北农 | 9.16 | 8.00 | 1.16 |
| 傲农生物 | 12.70 | 15.92 | -3.22 |
| 唐人神 | 7.03 | 7.97 | -0.94 |
| 天康生物 | 8.43 | 9.21 | -0.78 |
| 金新农 | 5.60 | 5.84 | -0.24 |
| 龙大肉食 | 9.34 | 9.39 | -0.05 |

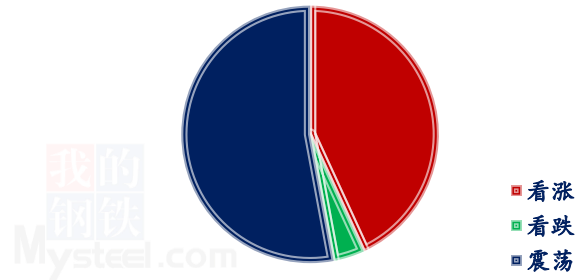
第九章 下月市场心态解读

养殖端对后市心态



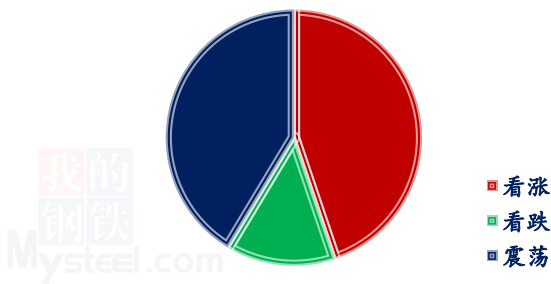
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



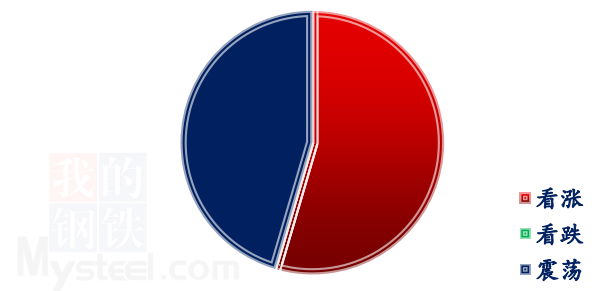
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



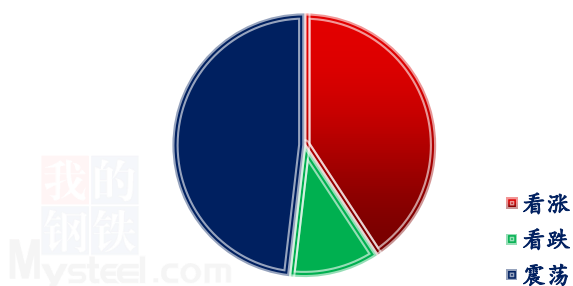
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



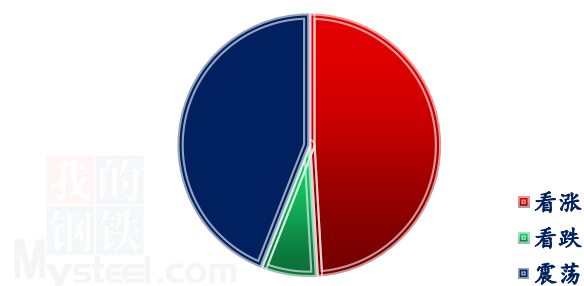
数据来源：钢联数据

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

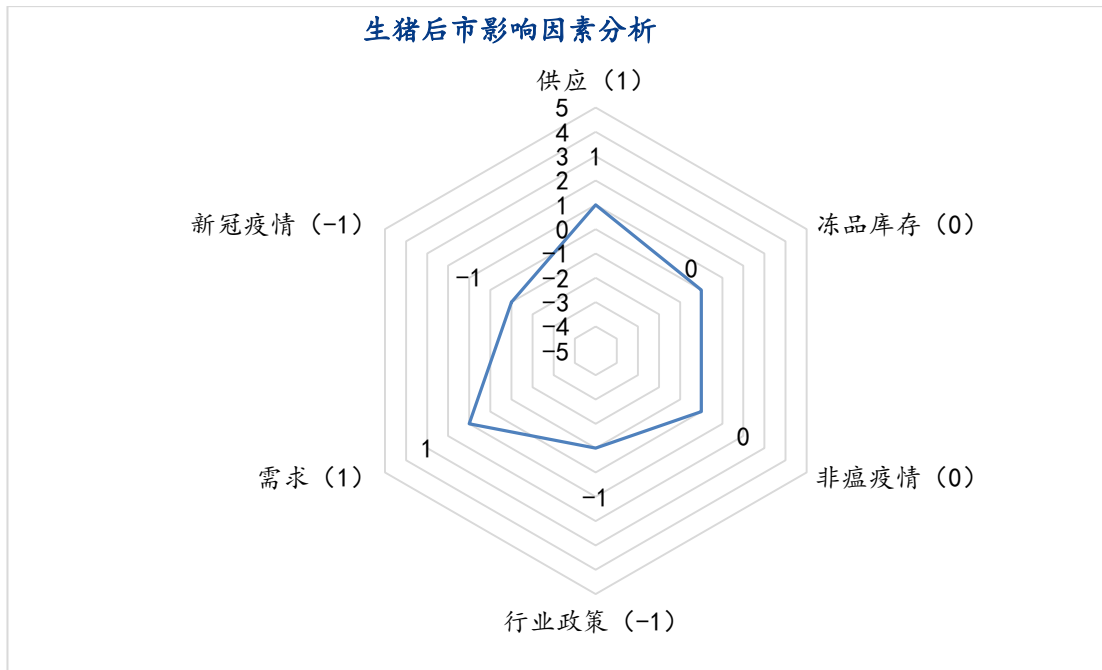
图 30 生猪后市走势心态调查

本月 Mysteel 农产品统计了 218 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 100 家，经纪 29 家，屠宰企业 51 家，动保及冻肉贸易端 11 家以及金融从业者 27 家。统计有 43%-58% 的看涨心态，4%-26% 的看跌心态，39%-52% 的震荡心态；其中最大看涨心态 58% 来源于养殖端，最大震荡心态 52% 皆源于动保端，最大看跌心态 26% 源于经纪端。

总体观察分析图表，下月呈现震荡偏强态势，预计养殖端出栏节奏正常，计划明显增加，散户方面或出现集中出栏，尤其二次育肥，阶段性供应偏紧或稍有缓解，猪价上行支撑力度或减弱。总体来看，下月价格仍震荡为主。

终端消费有改善，白条价格跟随毛猪价格频繁调整，天气转冷，需求或缓慢增加，逐渐转入传统旺季，腌腊及其他节假日利好提振，白条和冻品成交量或增，但新冠疫情影响持续。需求增量同比或不及往年，散户出栏节奏加快，成交氛围或好转。价格或频繁调整为主，下月需求稍增和良好预期，对价格有支撑，但集中性出栏或抑制涨价幅度。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：10月集团场出栏完成较好，11月出栏压力不大，10月底价格大幅震荡，散户逢高出栏意向增强。

需求：11月入冬之后天气继续下降，猪肉消费看好，后期南方大猪消费预期升温。

冻品库存：猪价处于高点，屠宰无主动入库，冻品库存压力下降。

政策：政策方面逢高灵活放储储备肉，“保供稳价”抑制猪价过度上涨。

非瘟：部分地区偶发非瘟疫情，但影响不大。

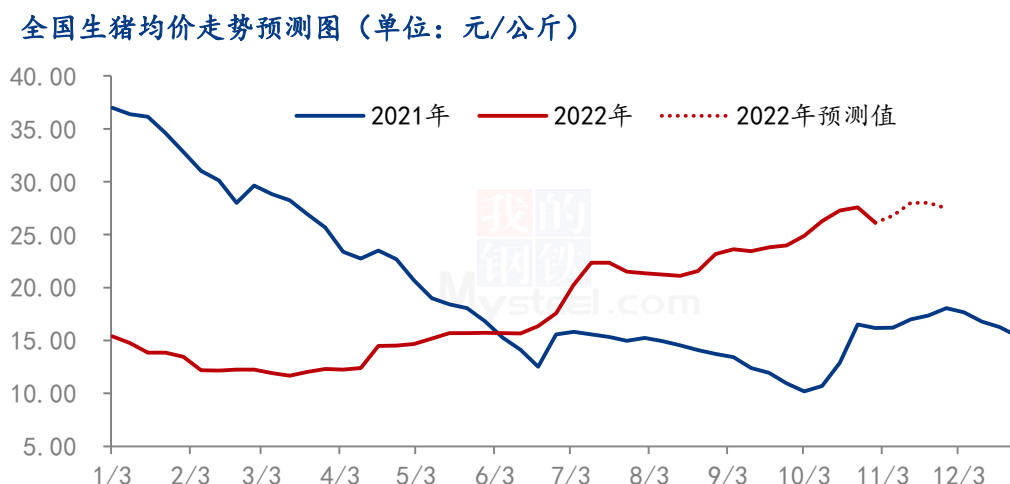
新冠疫情：天气转冷，新冠疫情防控形势复杂、严峻，对收猪、开工等环节有一定不利，对下游消费也带来不利影响。

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



数据来源：钢联数据

图 31 全国生猪价格预期

从供应端来看，11月出栏压力预期不大，规模场出栏节奏平稳有序，养殖端散户也在逢高灵活出栏，但中上旬大体重猪源供应不足，继续支撑散户低位挺价情绪，预期下旬之后中大猪猪源开始慢慢增多。猪价处于高位区间内，政策调节猪价合理运行的导向不会改变。

从需求端来看，11月逐渐开始进入冬季，猪肉整体的消费预期有所提升，预期到下旬之后，南方中大猪消费会有提升改善，腌腊活动或慢慢启动。新冠疫情防控形势复杂、严峻，对下游需求仍带来不利制约。

综合来看，11月中上旬生猪预期在高位区间内偏强震荡，下旬或有小幅回落。中上旬，市场中大猪偏少，市场心态较好，猪价阶段性走强，但超越前期高点难度大，市场有逢高出栏带来回落压力，期间反复有震荡现象，下旬中大猪源供应增多，需求提升或有限，价格或有窄幅回落。

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