

生猪市场

周度报告

(2023.6.25-2023.6.29)



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、杨志远、管亚镭、高婷婷、袁春兰

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. 25-2023. 6. 29)

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.....	- 18 -
5.1 玉米行情分析.....	- 19 -
5.2 小麦行情分析.....	- 19 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 20 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 21 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 22 -
第六章 成本利润分析.....	- 23 -
第七章 猪粮比动态.....	- 25 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 27 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 27 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 28 -
第十一章 下周行情预测.....	- 30 -

本周核心观点

本周生猪出栏均价在 13.74 元/公斤，较上周下跌 0.46 元/公斤，环比下跌 3.24%，同比下跌 26.88%。本周猪价连日下跌，节后需求快速回落，周度重心跌势明显。猪源存量仍待优化，需求表现延续偏弱境况，供应宽松但库存亟待消化，月初虽有情绪支撑，但整体仍承压，猪价或弱稳运行。

第一章 生猪市场情况回顾

1.1 本周生猪行情指标回顾

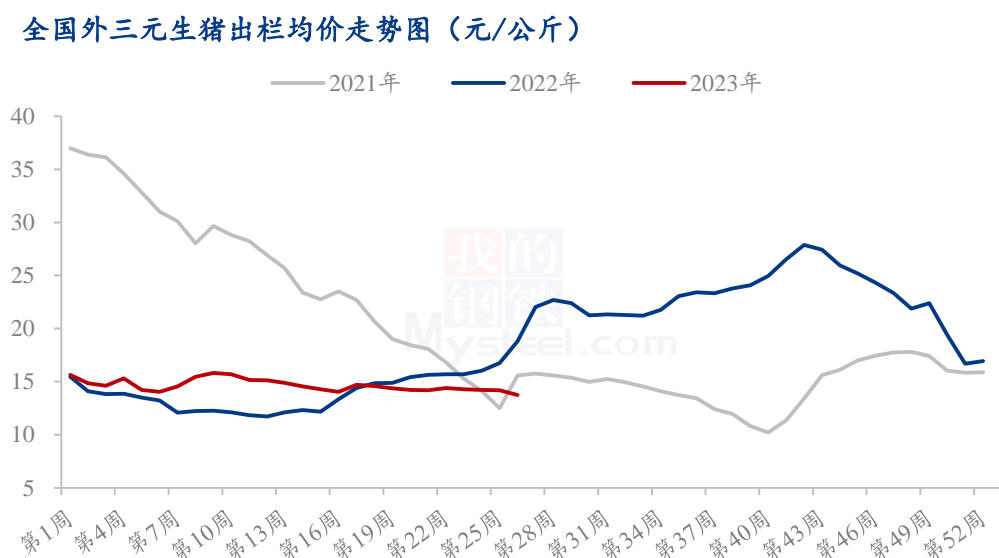
类别		26 周	25 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	120.77	120.90	-0.13	行情低迷，市场信心不足，养殖端压栏增重情况减弱，出栏体重进一步下降。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.80/1.55	0.79/1.56	0.01/-0.01	西南地区受非瘟影响，小体重猪被动出栏占比有所增长；当前肥猪存栏减少，大体重猪出栏占比下降。
需求	屠宰开工率 (%)	27.81	30.09	-2.28	节后终端市场需求回落，本周开工率下降，鲜销率小幅走低，部分企业有被动入
	鲜销率 (%)	88.16	88.18	-0.02	

类别	26周	25周	涨跌	备注	
冻品库容比 (%)	25.79	25.76	0.03	库操作, 冻品库容率增加。	
利润	自繁自养利润 (元/头)	-286.45	-223.90	-62.55	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增加, 外购仔猪利润亏损扩大。
	外购仔猪利润 (元/头)	-261.21	-212.47	-48.74	
	屠宰加工利润 (元/头)	-14.46	-14.94	0.48	白条价格跌幅不及生猪, 毛白价差拉大, 屠宰亏损减少。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	13.74	14.20	-0.46	节后需求回落, 猪价跌势明显。
	7KG 仔猪价 (元/头)	392.86	398.57	-5.71	养殖端后市预期下调, 补栏操作减少, 仔猪价格偏弱。
	二元后备母猪均价 (元/头)	1510.48	1527.14	-16.66	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)	9.82	10.24	-0.42	淘汰母猪价格跟随毛猪价格下调。
	前三级白条均价 (元/公斤)	17.59	18.03	-0.44	节后终端市场需求回落, 白条价格下滑。
政策	预测	预计下周猪价维持弱稳震荡, 均价或在 14.00 元/公斤以内波动。			

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

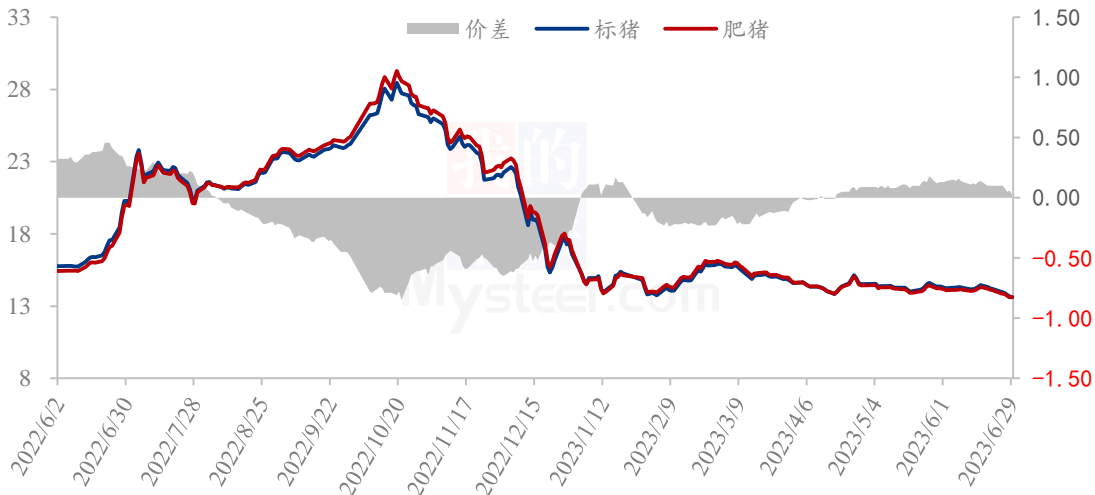
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	26周	25周	涨跌	环比
辽宁	13.54	14.04	-0.50	-3.56%
河北	13.92	14.33	-0.41	-2.86%
山东	14.21	14.54	-0.33	-2.27%
江苏	14.02	14.63	-0.61	-4.17%
河南	13.78	14.27	-0.49	-3.43%
湖南	13.81	14.26	-0.45	-3.16%
湖北	13.59	14.10	-0.51	-3.62%
广东	14.90	15.26	-0.36	-2.36%
四川	13.33	13.90	-0.57	-4.10%

本周生猪出栏均价在 13.74 元/公斤，较上周下跌 0.46 元/公斤，环比下跌 3.24%，同比下跌 26.88%。本周猪价连日下跌，节后需求快速回落，周度重心跌势明显。供应方面来看，企业月度出栏大多接近尾声，社会场灵活出栏略显积极，而部分区域受疫病影响，释放相对集中，猪源流通些许不畅。需求方面来看，淡季消费环境延续，节后情绪快速回落且学校进入假期，屠企采购量下滑，而冻品库存压力依旧，终端贸易支撑乏力。整体来看，猪源存量仍待优化，需求表现延续偏弱境况，供应宽松但库存亟待消化，月初虽有情绪支撑，但整体仍承压，猪价或弱稳运行。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

2021-2023年标猪-肥猪价差走势图（单位：元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 2 2021-2023 年标猪-肥猪价差走势图

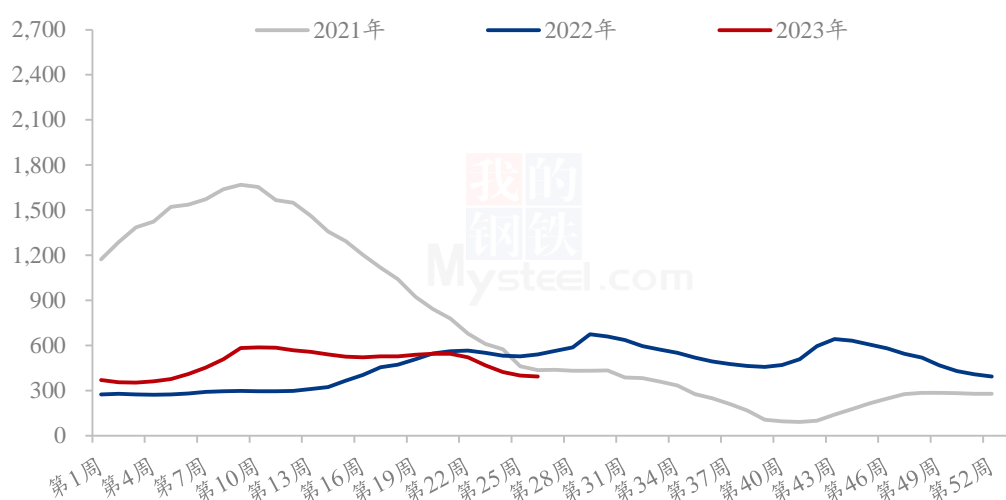
省份	第 26 周	第 25 周	环比涨跌值
辽宁	0.32	0.45	-0.13
河北	0.30	0.35	-0.05
河南	0.14	0.31	-0.17
湖北	0.14	0.17	-0.03
湖南	-0.19	-0.21	0.02
山东	0.24	0.35	-0.11

江苏	0.31	0.27	0.04
广东	-0.10	0.10	-0.20
四川	-0.29	-0.37	0.08

本周全国标肥猪价差均价在 0.06 元/公斤，全国标肥价差呈现北方缩窄南方扩大的趋势。主要愿意是本周标猪价格下行走势，北方散户因惜售情绪暂缓了肥猪的出栏，标猪价格快速下跌几乎与肥猪无价差。南方因部分地区疫病的原因加速出栏，标猪价格跌速快于肥猪价格，部分地区标猪价格低于肥猪价格。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



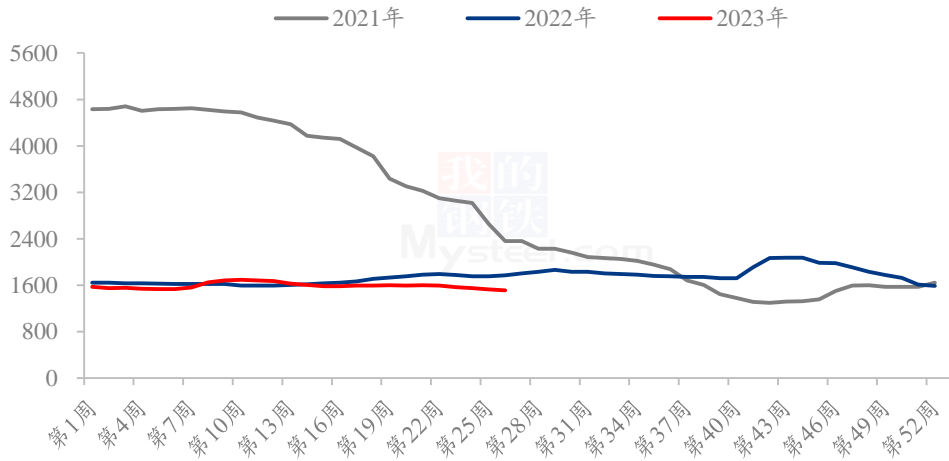
数据来源：钢联数据

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 392.86 元/头，较上周报价下跌 5.71 元/头，环比下跌 1.43%，同比下跌 27.31%。周内 7 公斤断奶仔猪报价弱稳伴跌，部分区域成交下跌 10-20 元/头，主流成交价在 360-420 元/头。当前生猪行情偏弱，不过近期猪价下跌后少数养户补栏以备年底出栏，仔猪成交活跃度有所提升，价格跌势略有放缓，后市行情仍偏弱运行。

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）



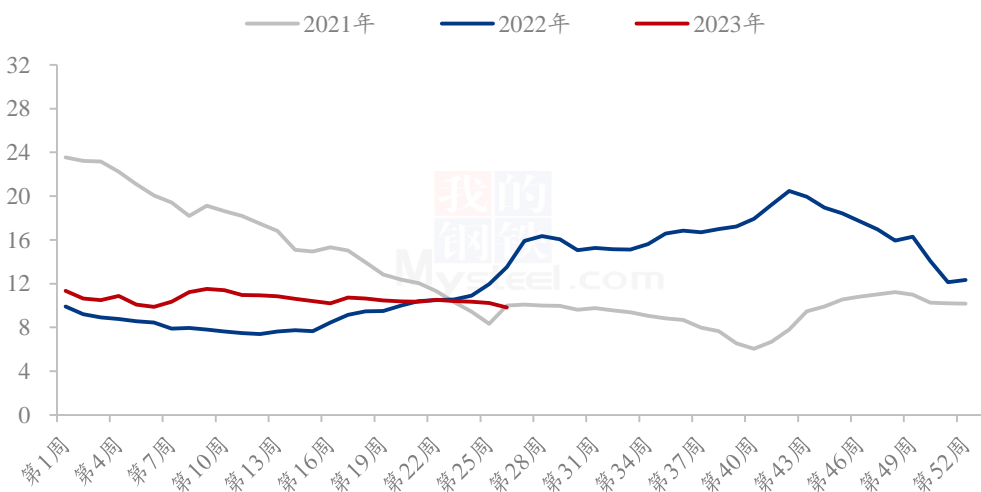
数据来源：钢联数据

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 1510.48 元/头，较上周下跌了 16.66 元/头，环比下跌 1.09%，同比下跌 14.80%。当前整体环境下，毛猪价格震荡下跌，且跌破新低，养殖端预期持续降低，二元母猪市场交投氛围冷清，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）



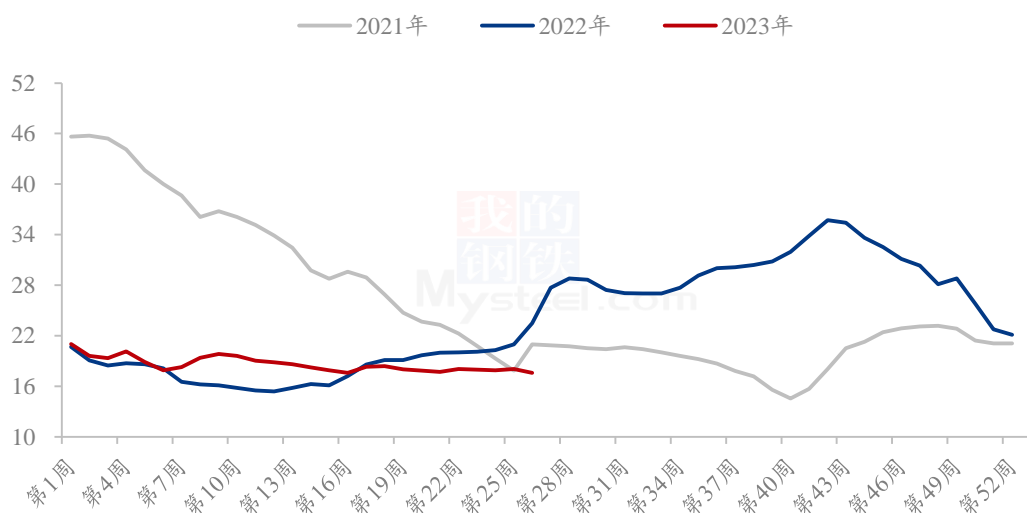
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 9.82 元/公斤，较上周下跌 0.42 元/公斤，环比下跌 4.10%，同比下跌 27.37%。本周淘汰母猪价格持续走低，主要受节后需求惯性回落，屠企缩量保价，叠加部分区域非洲猪瘟疫情影响致使育肥猪价格下跌，淘汰量有所增加，淘汰母猪价格下滑。由于本周淘汰母猪价格均值较低，下周处于月初时期，部分规模场或缩量出猪，同时市场流传的收储消息提振，预计下周淘汰母猪均价或小增。

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）



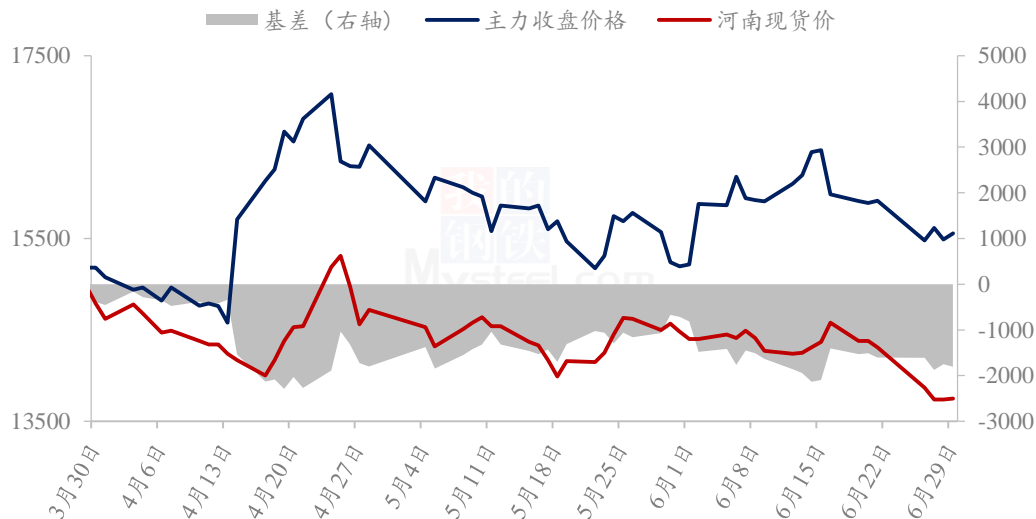
数据来源：钢联数据

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 17.59 元/公斤，较上周下跌 0.44 元/公斤，环比下跌 2.44%，同比下跌 25.09%，6 月 29 日全国白条价格 17.48 元/公斤，周内白条价格持续走低。节后终端市场需求回落，贸易商拿货量减少，屠企宰量下滑，育肥猪价格走低，传导至白条价格下滑。下周需求提振有限，预计白条均价或随商品猪价格进行调整。

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

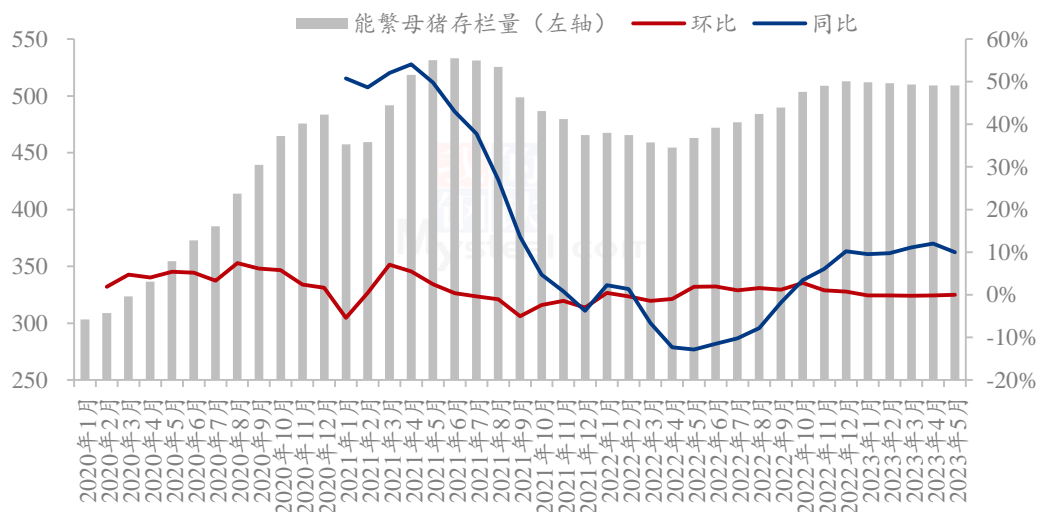
截至本周四生猪期货主力合约 LH2309 开盘价 15525 元/吨，最高价 15665 元/吨，最低价 15490 元/吨，收盘 15555 元/吨，涨 25 元/吨（监测生猪现货价格为 13750 元/吨，基差-1805 元/吨），涨幅 0.16%；截至本周三生猪期货周度成交量 13.4 万余手，较上周增加 4.2 万余手，持仓 6.1 万余手，较上周增加 4000 余手。

周内生猪主力合约 2309 依旧下行。周初跌幅较大，虽然跌后反弹，但未回到跌前水平，总体不及上周。供需基本面来看，端午利好消失，屠宰企业收购谨慎。月底部分企业计划完成进度偏慢，养殖端出栏积极，另部分区域非瘟增加，散户有集中出售现象。部分投资者基于现货基本面，进行操作。今日收盘生猪期货主力合约小涨 25 元/吨，收于 15555 元/吨，涨幅为 0.16%。下周月初，养殖端出栏或减少，且价格偏低基础上，跌价幅度或缩小，但需求恢复缓慢，供大于求短线难改，现货依旧弱势运行，因此 09 合约短线仍或低位震荡。

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

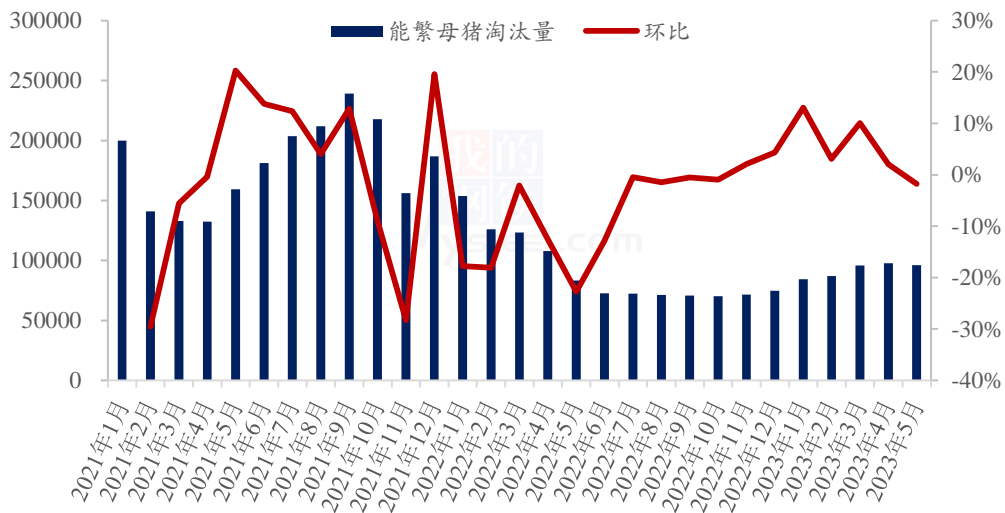
大区	5月环比	5月同比	4月环比
东北	0.62%	6.45%	-0.17%
华北	-1.84%	-18.25%	-3.45%
华东	-0.35%	11.43%	0.08%
华中	0.11%	16.56%	0.21%
华南	0.63%	10.75%	0.07%
西南	0.31%	5.12%	-0.60%
西北	1.96%	62.50%	0.00%

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

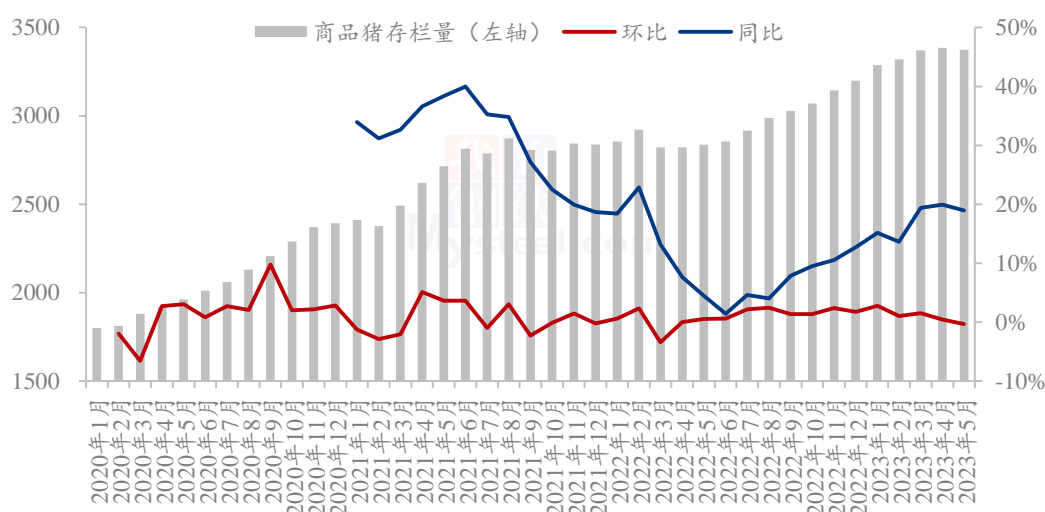
根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，5 月份规模场能繁母猪淘汰量为 96008.00 头，环比下调 1.76%，同比上调 15.40%。5 月份天气转热，北方因猪瘟

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)

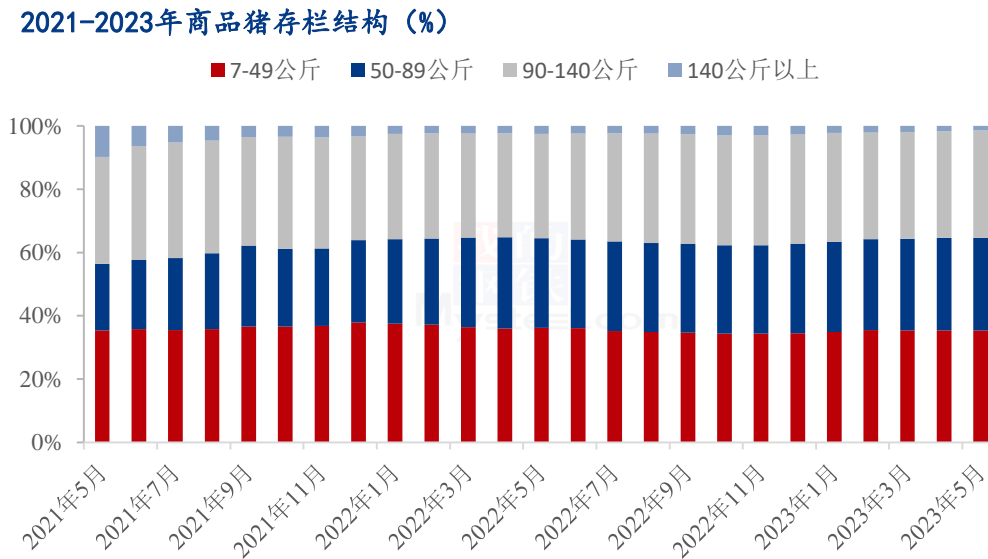


数据来源：钢联数据

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

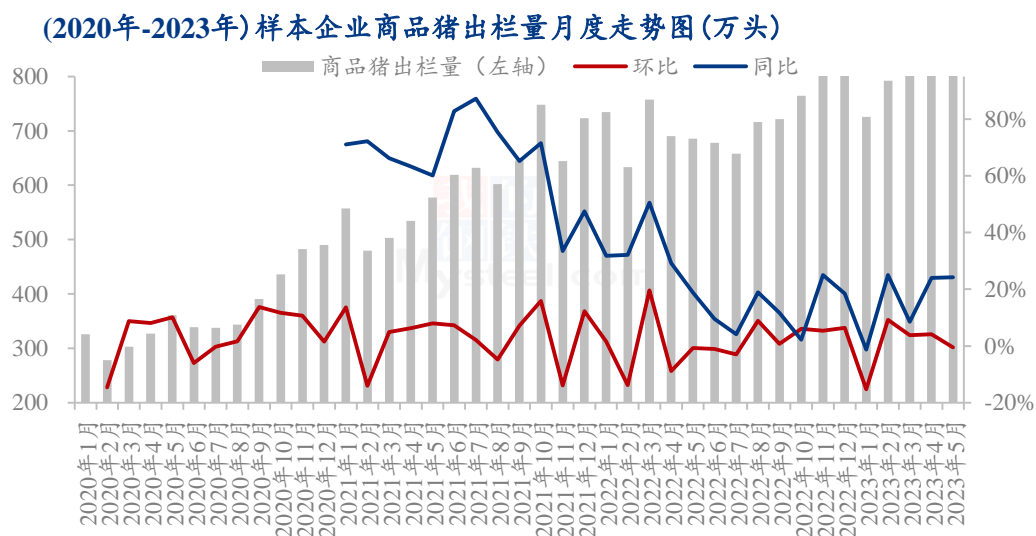


数据来源：钢联数据

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



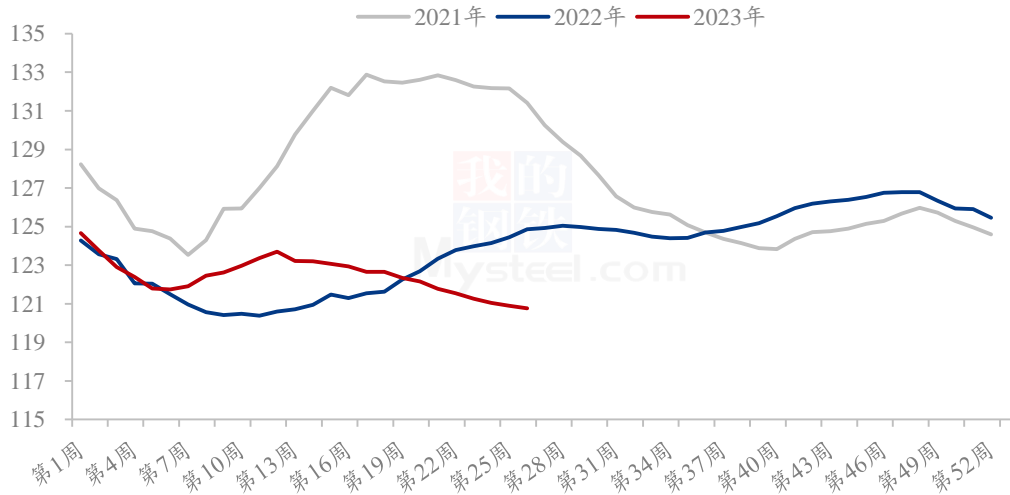
数据来源：钢联数据

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 月商品猪出栏量降继续环比微降。

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)

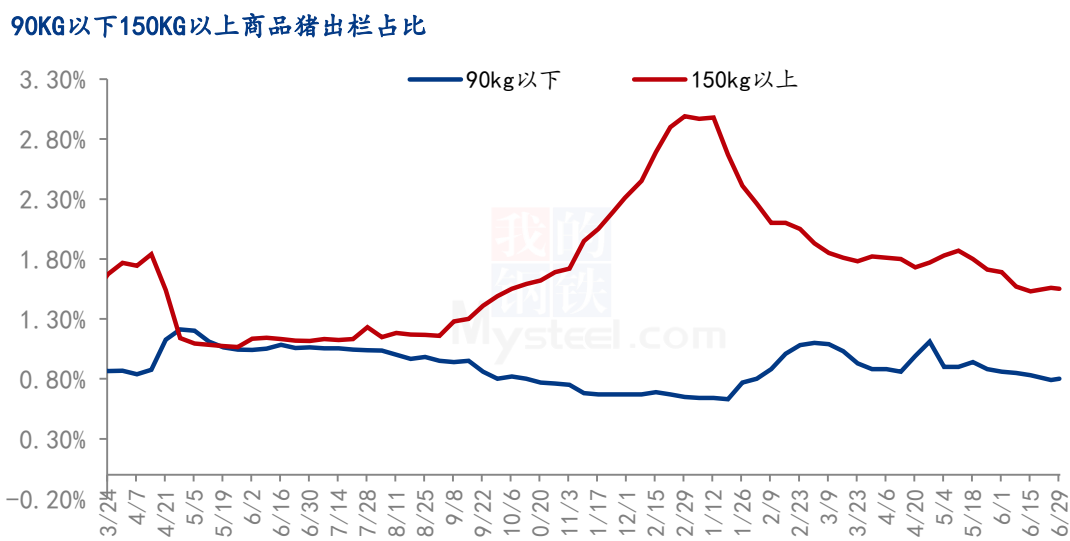


数据来源：钢联数据

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 120.77 公斤，较上周下降 0.13 公斤，环比下降 0.11%，同比下降 3.28%。本周生猪出栏均重继续下降，天气逐步转热，市场大猪存栏及交易量普遍偏少，且行情持续低迷，养殖端压栏及二育情况偏谨慎，加之西南部分区域受非洲猪瘟疫情影响，有少量小体重猪被迫出栏情况，短期生猪出栏均重仍无止减转增迹象，下周或延续偏稳小降趋势。

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

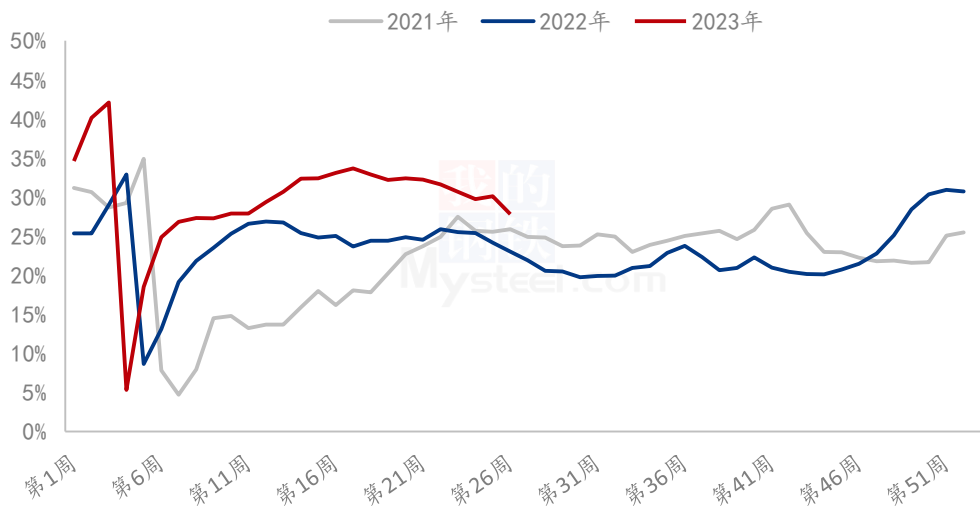
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.80%，较上周上涨 0.01%，本周猪价持续下跌，西南疫情处于发展期，尤其是川渝影响较为严重，整个南方非瘟抬头明显，非瘟较为集中的地区养殖企业出栏节奏加快，散户更有恐慌抛售的行为，因此小体重猪出栏受非瘟影响有一定的增长，目前高温叠加非瘟，虽然价格已处低位，但仍以谨慎为主，综合来看小体重猪出栏占比微涨，预计下周出栏继续微降。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.55%，较上周下跌 0.01%，本周猪价一直延续弱势，养户对行情多持悲观态势，一方面经过端午节前后的加速出猪，另一方面从目前的非瘟防控、料肉比和气温来看，散户和社会场 150 公斤以上的大猪存栏减少，从 7 月的出栏计划来看，多数仍以控制体重为主，预计下周大体重猪出栏变化不大。

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）



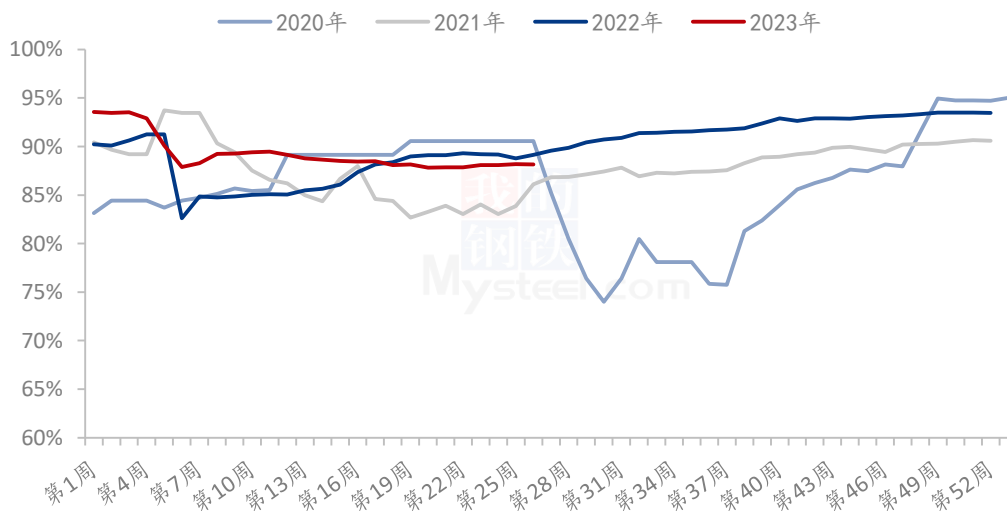
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 27.81%，较上周下降 2.28%，同比上涨 4.80%。端午节之后鲜销走货减弱，北方分割入库明显缩量，国内开工率普遍下滑。本周北方白条端午之后走货减慢，气温炎热，厂家订单下降，加上冻品走货难而库存高企，屠企资金压力较大，主动分割入库量明显减少或者已暂停入库，开工率下降较明显。南方厂家热鲜走货为主，两湖、江西等节后厂家订单下降，厂家开工出现较明显下滑，其他地区走货稳中偏淡，降幅有限。目前下游需求处于淡季，下周将进入 7 月，各地中小学将陆续放假，白条走货预期继续减淡，下周开工率仍或下降，但降幅预计收窄。

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 88.16%，较上周微降 0.02 个百分点。节后生猪市场持续走低，下游终端需求回落，白条市场走货减慢，叠加部分地区因受疫病出猪积极，但终端市场消化能力有限，因此鲜销率微幅下降。预计短期内市场需求变化有限，下周鲜销率小幅调整为主。

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

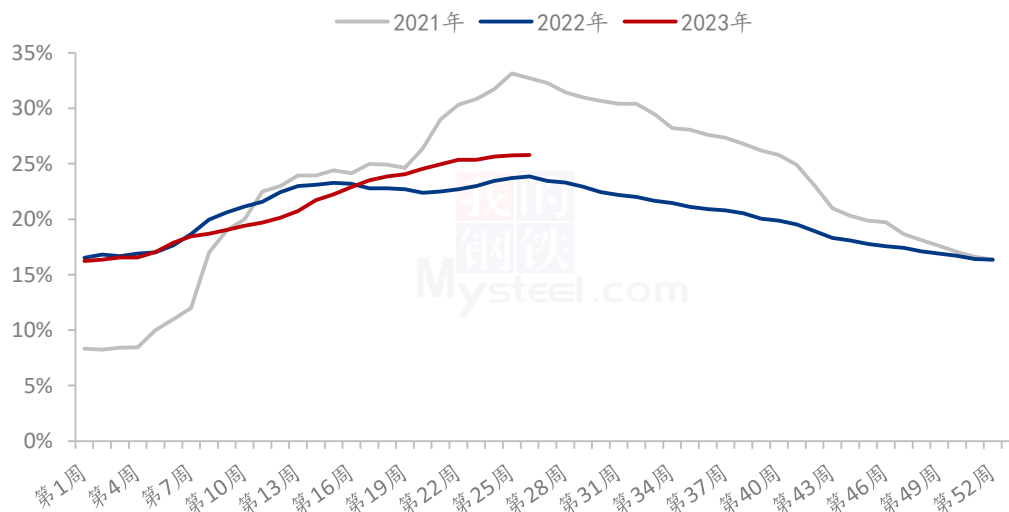
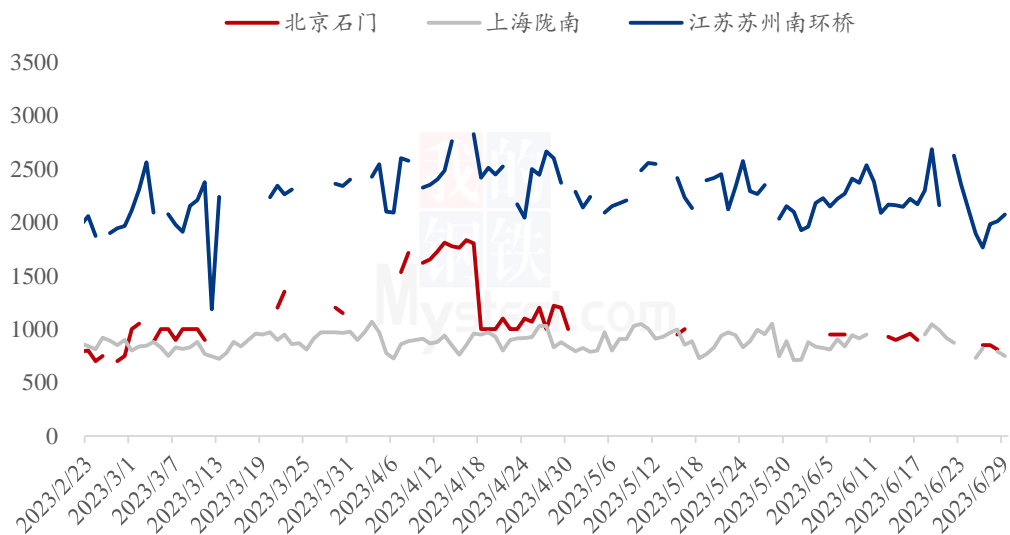


图 17 2020-2023 年重点屠宰企业冻品库容率

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 25.79%，较上周涨 0.03 个百分点。本周冻品库容率多数地区较上周稳定，仅个别地区维持少量入库。端午假期后，市场需求有所回落，生猪市场持续低迷，屠宰企业宰量下滑，叠加屠宰企业资金和库存压力较大，入库意愿降低。目前冻品市场需求疲软，冻品出货缓慢，冻品库容率大稳小动。下周生猪市场暂无利好提振，屠宰企业入库意愿不强，预计国内重点屠宰企业冻品库容率变化不大。

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

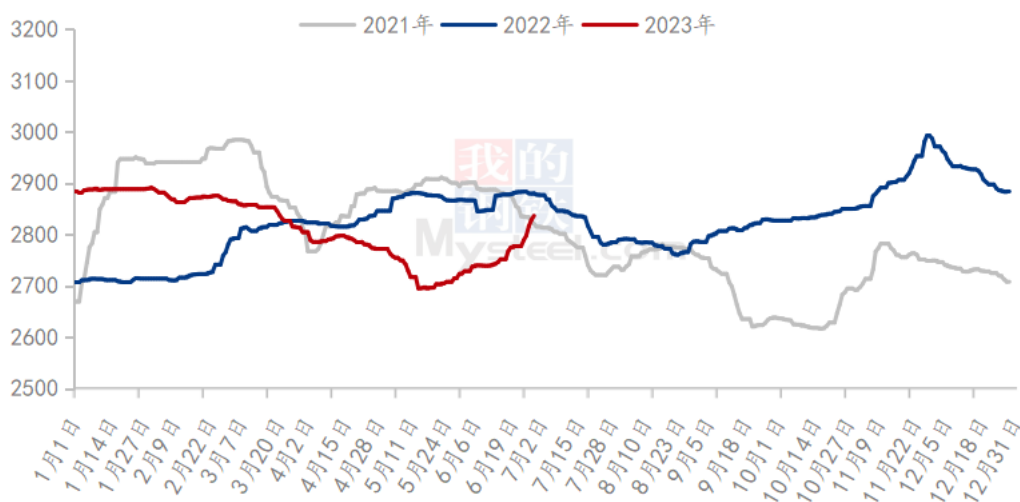
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 787 头，较上周减少 130 头；苏州南环桥日均到货量约 1958 头，较上周减少 323 头。端午假期后，市场消费惯性回落，白条批发到货量减少明显；而下周消费市场无明显利好支撑，预计批发量或继续小幅减量。

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）



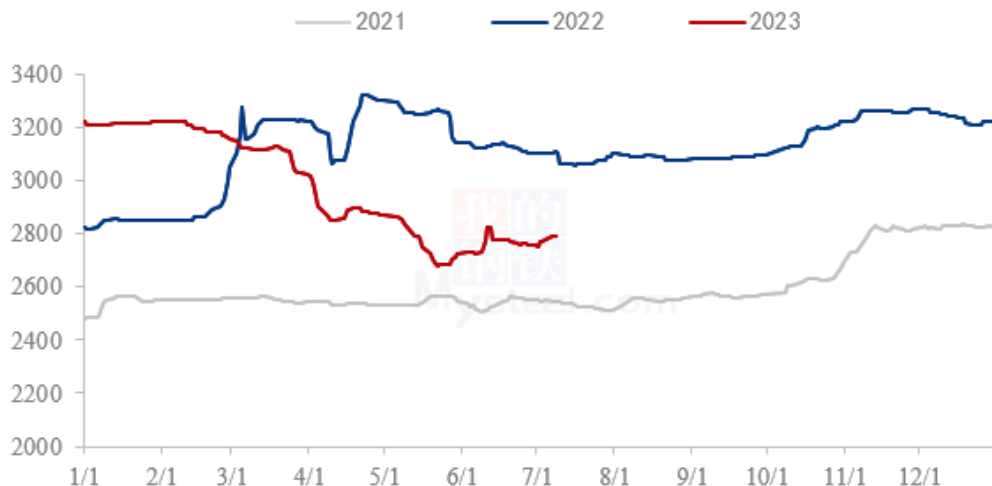
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周全国玉米市场价格延续上涨态势，且涨势较快，涨幅明显。东北市场有效供应偏紧，优质粮供应尤其紧张，涨幅较快。市场收购主体增加，地区内粮库、下游饲料企业、华北深加工企业收购需求同时放量。华北余粮不断减少，贸易商出货减弱，对价格上涨的预期增加，产区联动上涨，东北粮源流入一般，深加工门前到货量维持低位。区玉米市场强势运行。受东北产区贸易商挺价惜售影响，销区到货成本上涨速度较快，同时港口库存偏低、玉米期货上涨以及替代品价格拉涨等多重因素作用之下，销区玉米价格涨势较快。下游饲料企业少量采购进行补库，采购心态仍旧较为谨慎，维持安全库存为主。

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

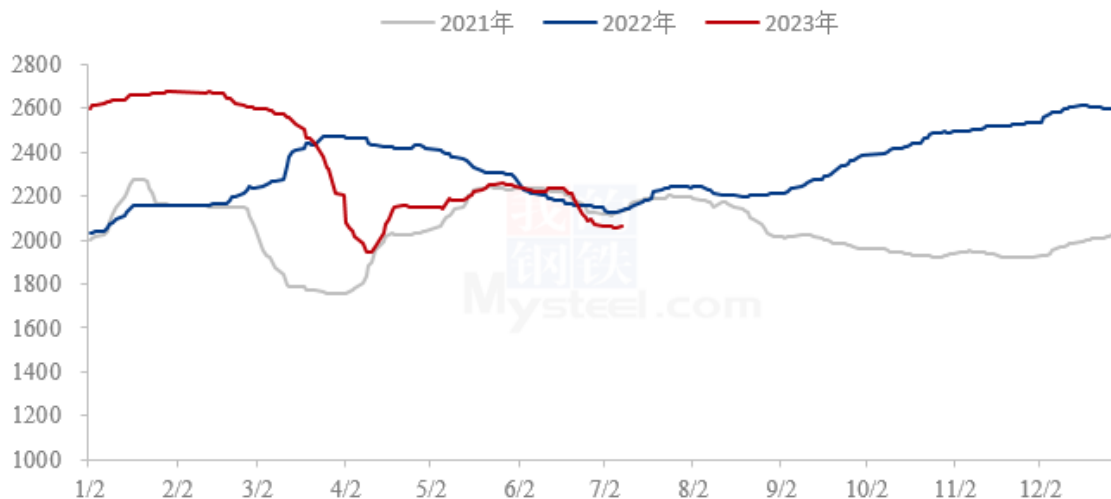
图 20 2021 年-2023 年小麦价格走势

截至本周（2023 年 6 月 25 日-6 月 29 日）全国小麦市场均价在 2784 元/吨，较上周（2023 年 6 月 15 日-6 月 25 日）2761 元/吨，上调 23 元/吨，涨幅 0.83%。

本周小麦市场价格偏强运行，市场购销积极。随着各地新麦收获上市，各地粮库陆续开收，由于上量稀少，不断提价促收，提振市场看涨情绪。基层售粮积极性不高，市场粮源流通不畅，制粉企业、粮贸积极提价建库，市场价格不断冲高。预计下周小麦价格继续上涨空间有限，关注市场上量节奏变化情况。

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29日，本周主产区混合麸皮均价2060元/吨，环比下跌0.72%，同比下跌3.47%。本周麸皮价格先稳后涨，市场购销平稳。制粉企业面粉走货滞缓，开机呈现回落态势，麸皮随产随销无库存压力。龙头企业麸皮价格小幅上调，中小企业陆续跟涨；下游拿货积极性尚可。预计下周麸皮价格稳中有涨，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）

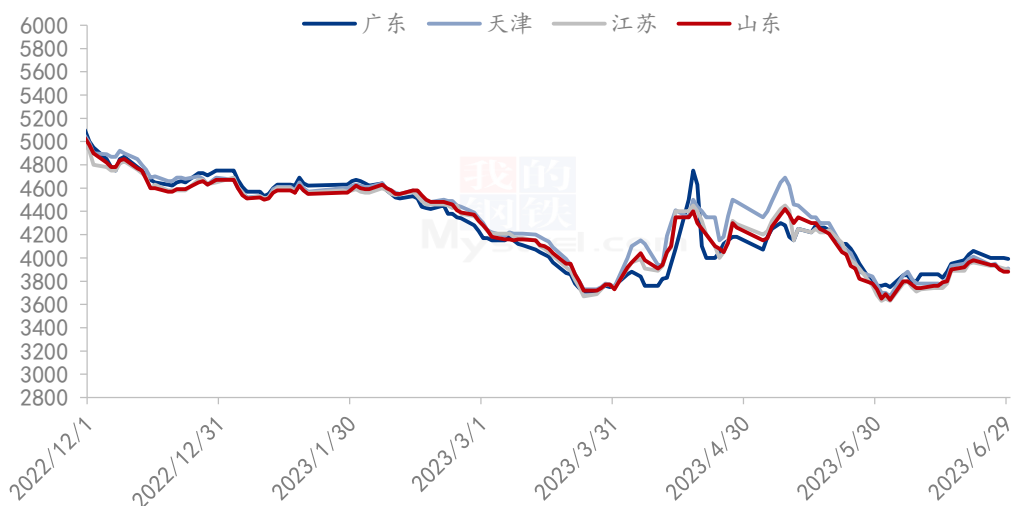


图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，今日全国各地现货商豆粕报价下调 0-10 元/吨，其中天津贸易商 3880 元/吨跌 10 元/吨，山东贸易商报价 3850 元/吨跌 10 元/吨，江苏贸易商报价 3840 元/吨跌 20 元/吨，广东贸易商报价 3980 元/吨持稳。

后市方面，周三美豆 CBOT 大豆期货下跌，因为气象预报显示中西部地区将出现有利于作物生长的降雨，这将会放慢作物状况的急剧下降态势，而进入关键的 7 月份后，天气将最终变得更加有利。巴西全国谷物出口商协会数据显示，巴西 6 月份大豆出口量可能最高达到 1420 万吨，低于一周前估计的最高值 1430 万吨。国内方面，豆粕库存累库进度加快，部分油厂受胀库停机或减线影响，全国开机率有所下降。后续继续关注天气与周末的美农月度报告的情况。

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)



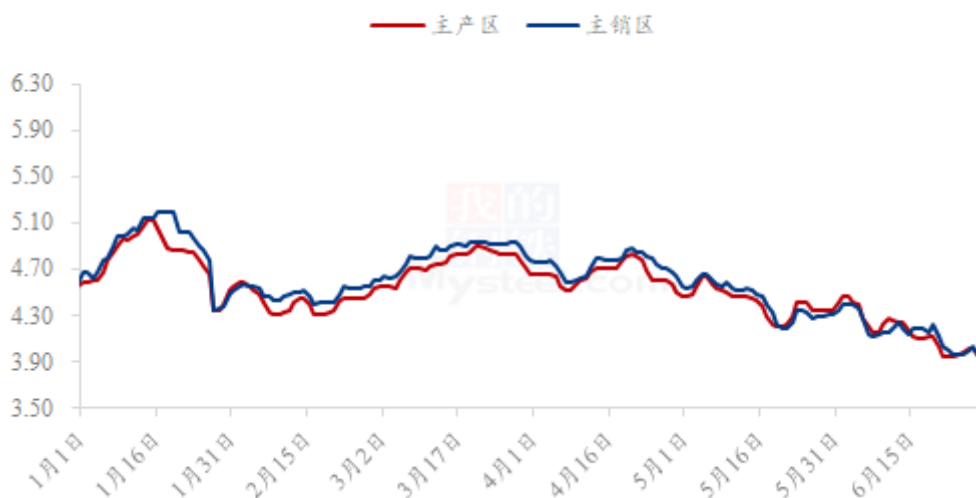
数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格小幅下滑，全国棚前成交均价为 4.22 元/斤，环比跌幅为 1.40%，同比跌幅为 10.40%，过剩的屠宰产能，在本周对毛鸡价格产生较强支撑。从毛鸡的报价角度看，本周毛鸡全程稳定，乏善可陈；从实际成交角度看，山东毛鸡受屠宰宰杀盈亏变动，价格在 4.20-4.30 元/斤的区间中大幅震荡，辽宁产区因鸡源持续充裕，企业计划正常，价格变动不大。周内高温和降水持续影响山东产区，对散户养殖难度

产生一定影响；因考虑三伏天养殖难度较大，设备欠佳的养户有空棚等待的情况。

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

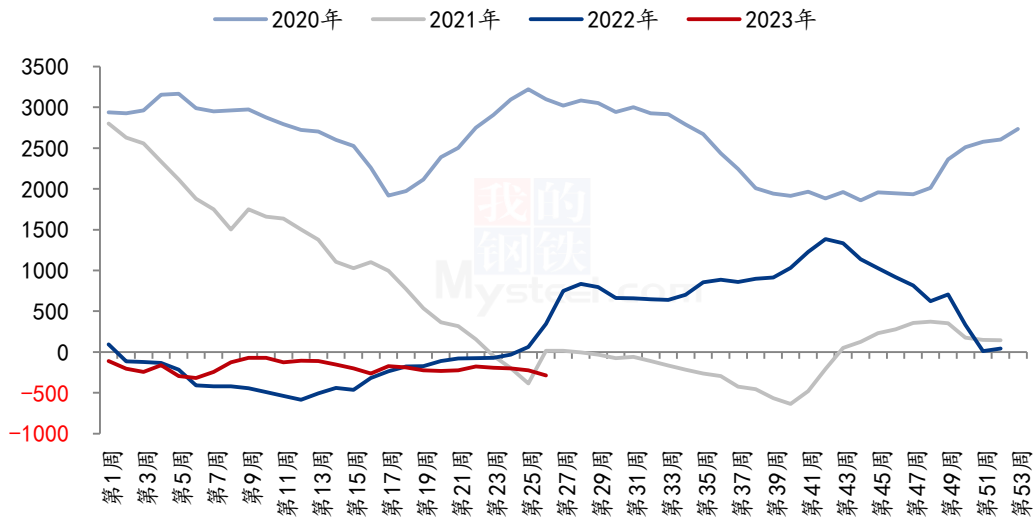
本周鸡蛋主产区均价 3.96 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 2.27%，主销区均价 3.97 元/斤，较上周下跌 0.16 元/斤，跌幅 4.03%，周内产销区价格整体呈跌-涨-跌的趋势。周初正值端午节，各环节走货放缓，节后团膳需求补货增加，红蛋走货偏强，价格上行。周尾受高温高湿天气影响，业者多维持低位库存，需求量有限，蛋价下行。综合来看，预计下周鸡蛋市场弱势震荡，调整幅度或在 0.10 元/斤，主产区均价在 3.90-4.00 元/斤。

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 26 周	13.74	-286.45	-261.21
第 25 周	14.20	-223.90	-212.47
涨跌	-0.46	-62.55	-48.74

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。

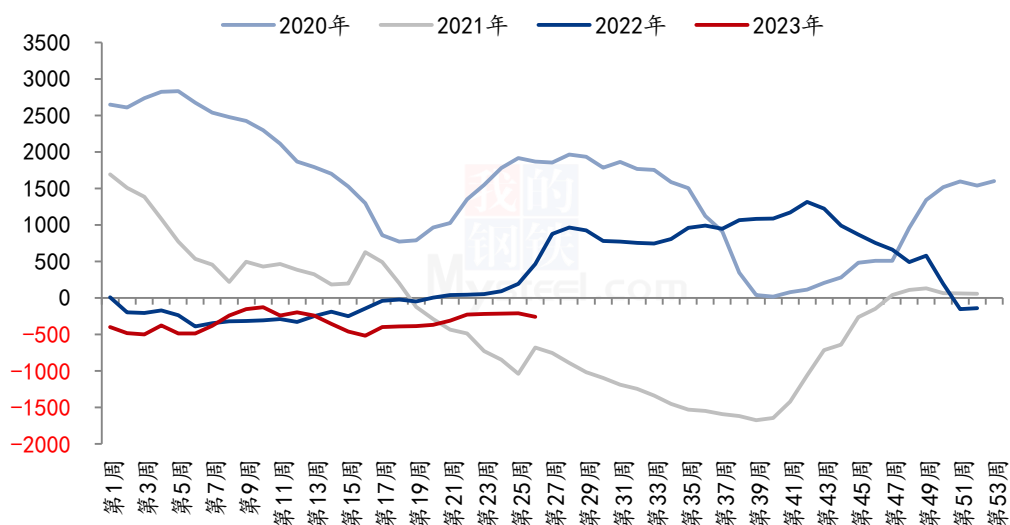
2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）



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

周内生猪市场疲软无力，生猪价格再次破新低，周均价下跌 0.46 元/公斤，行情持续低迷，且饲料成本小幅度增加，使得本周自繁自养亏损 286.45 元/头，较上周亏损增加 62.55 元/头。

5.5 月前外购仔猪本周亏损 261.21 元/头，较上周亏损增加 48.74 元/头，虽然

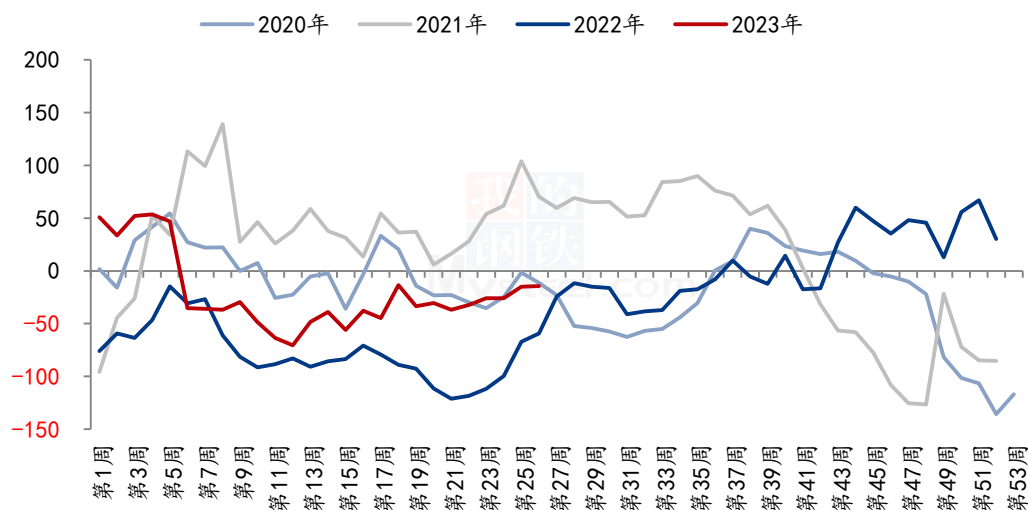
5. 5月前补栏仔猪成本有下降，但本周生猪价格亏损较大，使之本周外购仔猪利润亏损增加。

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26周	13.74	17.59	-14.46
第25周	14.20	18.03	-14.94
涨跌	-0.46	-0.44	+0.48

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

2020-2023年屠宰白条毛利润（单位：元/头）



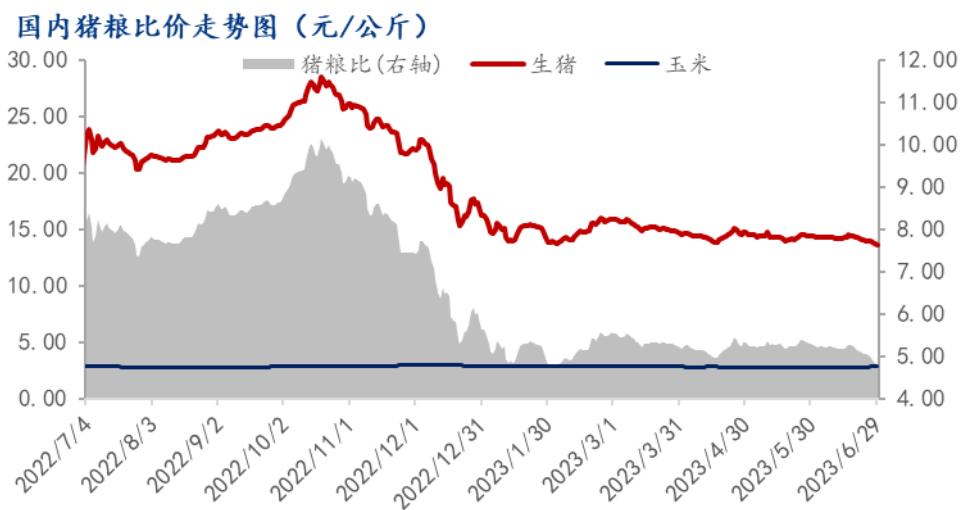
数据来源：钢联数据

图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 14.46 元/头，较上周亏损减少 0.48 元/头；周内，终端消费低迷，生猪价格走跌明显，屠宰企业多缩量保价，白条价格虽跟随生猪价格走跌，但跌幅小于生猪跌幅，使之毛白价格差再次小幅拉大，本周屠宰白条毛利润亏损微减。

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 26 周	13.74	-3.24%	2.819	1.96%	4.87:1
第 25 周	14.20	-0.07%	2.765	0.85%	5.14:1



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下调 3.24%；玉米均价环比上涨 1.96%；猪粮比值周均 4.87，环比降幅 5.10%，市场进入过度下跌二级预警区间。

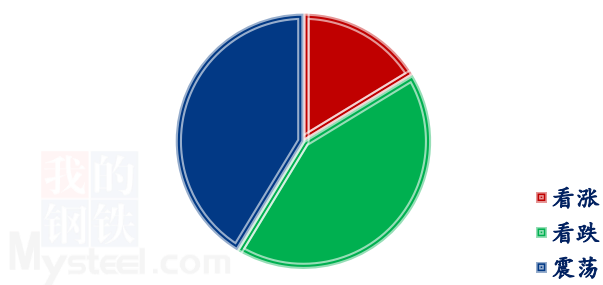
端午节后消费回落，屠宰企业开工下滑，对高价猪接受能力不足；月末规模场出栏意向稳定，加之西南非瘟疫情点状爆发，周内猪市持续承压。玉米市场来看，价格延续上涨态势，产区优质粮供应偏紧，市场收购主体增加，贸易商出货减弱，随周内市场猪降粮涨，猪粮比值跌至 4.87，政策性收储或剑在弦上。下周来看，月初规模场出栏节奏偏缓，但终端需求仍无利好出现，上次或仍低位震荡为主；近期玉米价格重心仍有上移可能，综合测算下周猪粮比价或难脱离下跌一级预警状态。

第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
6月28日	河南省农业农村厅	近日，河南省农业农村厅发布通知称，在第一次征求意见的基础上修改形成了《河南省生猪屠宰行业发展规划（2023-2027年）》。征求意见稿明确，到2025年底，全省生猪屠宰企业数量控制在100家左右，设计年生猪屠宰产能控制在6000万头左右，实际生猪屠宰量达到3000万头以上。到2027年底，全省生猪屠宰量80%以上来自全国生猪屠宰标准化示范厂。生猪养殖、屠宰、加工、配送、销售一体化发展水平逐步提高。生猪屠宰产品精细分割、副产品精深加工、废弃物资源化利用水平明显提高。屠宰养殖产能匹配度、屠宰行业集中度和市场竞争力进一步提高。

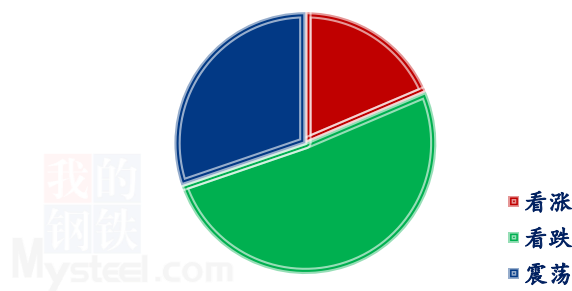
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



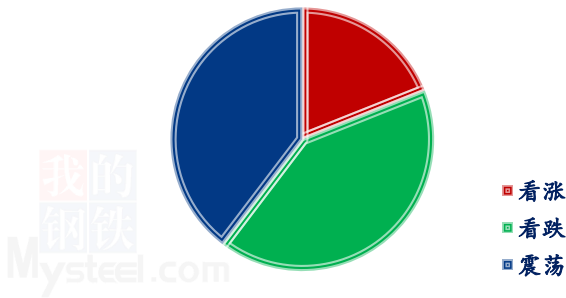
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



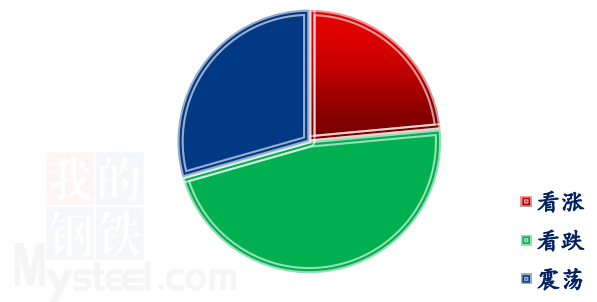
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



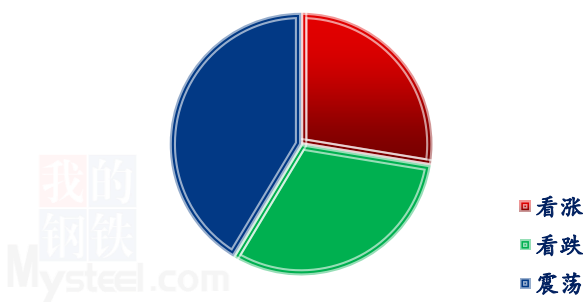
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



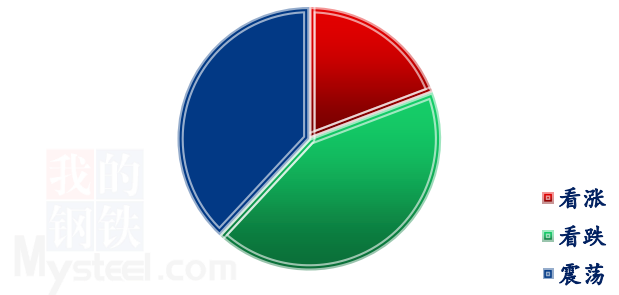
数据来源：钢联数据

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

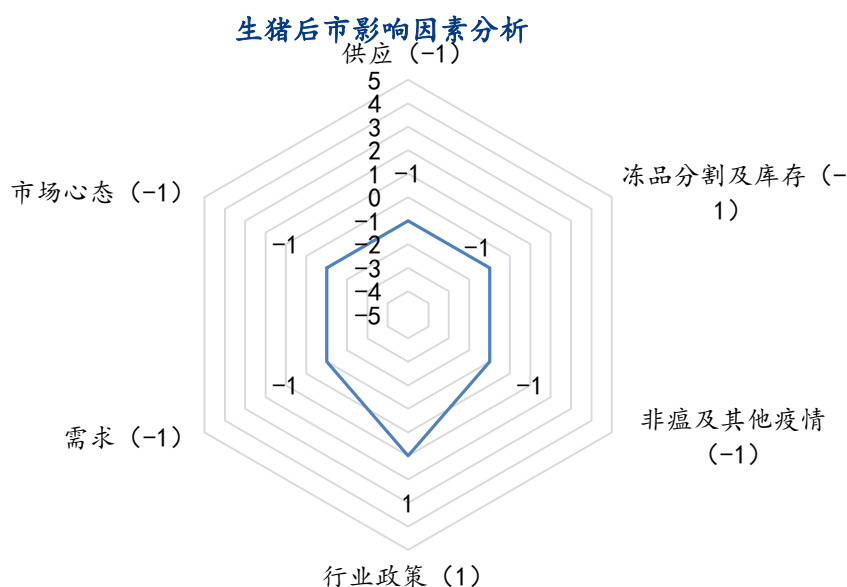
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 239 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 92 家，经纪 58 家，屠宰企业 43 家，动保及冻肉贸易端 17 家以及金融从业者 29 家。统计有 16%-28% 的看涨心态，31%-51% 的看跌心态，29%-41% 的震荡心态；其中最大看涨心态 28% 来源于金融投资类客户，最大震荡心态 41% 同样来自金融投资类客户，最大看跌心态 51% 来源于屠宰端客户。

总体观察分析图表，下周猪价震荡下行为主，多数悲观。本周猪价下滑明显，周均价低于 14 元/公斤。端午节后需求减少，屠宰企业宰量下降，白条走货一般。养殖端出栏压力较大，部分企业计划完成进度不快，且部分区域非瘟抬头，造成集中出货，供大于求持续，价格低位震荡为主。

屠宰企业按需，传统高温淡季，终端需求一般，利空主导下，看跌为主，但本周价格偏低基础上，加之月初规模场出栏或有所减少，因此跌幅或缩小。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析:

供应: 下周月初集团场出栏节奏虽然偏缓, 但西南非瘟导致供应量有一定增加。

需求: 进入夏季天气炎热, 居民对猪肉的采买热情有一定影响。

分割和冻品库存: 端午节后屠企宰量下跌明显, 冻品库容仍处高位。

政策: 目前监测的猪粮比已经跌破 5:1, 下周或有收储的消息。

非瘟: 西南地区非瘟较为严重, 尤其是川渝, 整个南方处于抬头发展期。

市场心态: 受非瘟影响, 加之二育较为谨慎, 下周来看市场心态偏悲观。

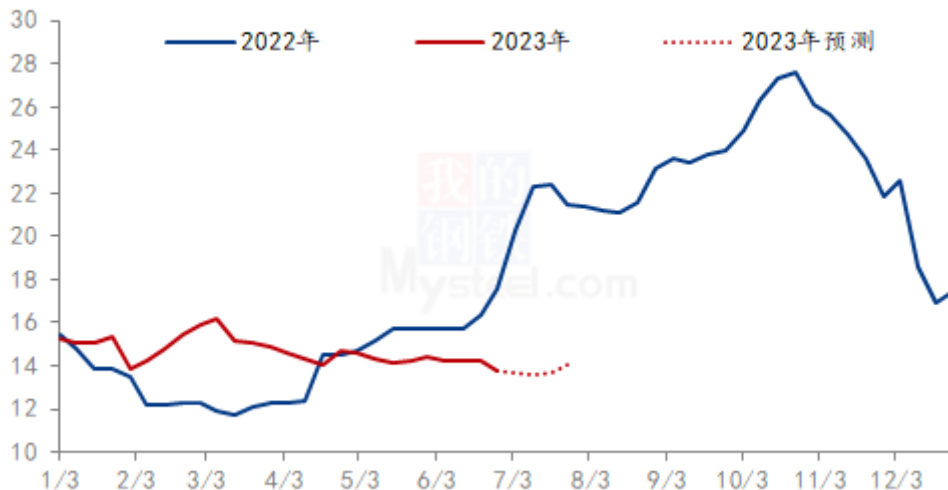
影响因素及影响力值说明

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略显偏慢，尤其是疫情区，但散户出栏积极性高，且体重不大，屠宰厂收购顺畅，整体来看，供应相对饱和。

从需求来看，端午节后，市场消费量持续低迷，屠宰量持续下滑，屠宰企业收购积极性不高，且为了提高鲜销率，减少被动入库，屠宰量已经维持低位水平。7月份天气炎热，学校放假，消费持续不振。

综合来看，Mysteel 预计下周猪价维持弱稳震荡，消费掣肘猪价走高，猪均价或在 14.00 元/公斤以内波动。

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