

生猪市场 月度报告

(2023年7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、杨志远、管亚镭、胡芳瑜

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

(2023 年 7 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.....	- 5 -
2.4 二元母猪价格分析	- 6 -
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.....	- 7 -
第三章 供应情况分析	- 8 -
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.....	- 11 -
3.5 商品猪出栏情况分析	- 12 -
3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 13 -
3.7 90 公斤以下及 150 斤以上出栏占比情况分析.....	- 15 -
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.....	- 19 -
第五章 关联产品分析.....	- 20 -
5.1 玉米行情分析.....	- 20 -
5.2 小麦行情分析.....	- 21 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 22 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 23 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 24 -
第六章 成本利润分析.....	- 25 -
第七章 猪粮比动态.....	- 27 -
第八章 上市猪企概况及行业动态要闻回顾.....	- 28 -
8.1 上市猪企生猪销售情况汇总.....	- 29 -
8.2 上市猪企股价.....	- 29 -
第九章 下月市场心态解读.....	- 30 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 31 -
第十一章 下月行情预测.....	- 33 -

本月核心观点

本月全国生猪出栏均价 14.33 元/公斤，较上月上涨 0.19 元/公斤，涨幅为 1.34%。本月猪价震荡上行，月初价格低位，下旬震荡上涨，月底涨幅明显。养殖端惜售挺价，屠企采购不畅，加上二次育肥入场增加，市场看涨情绪较浓，短期供应释放有限，涨价后压栏情绪偏强，预计下月猪价偏强运行。

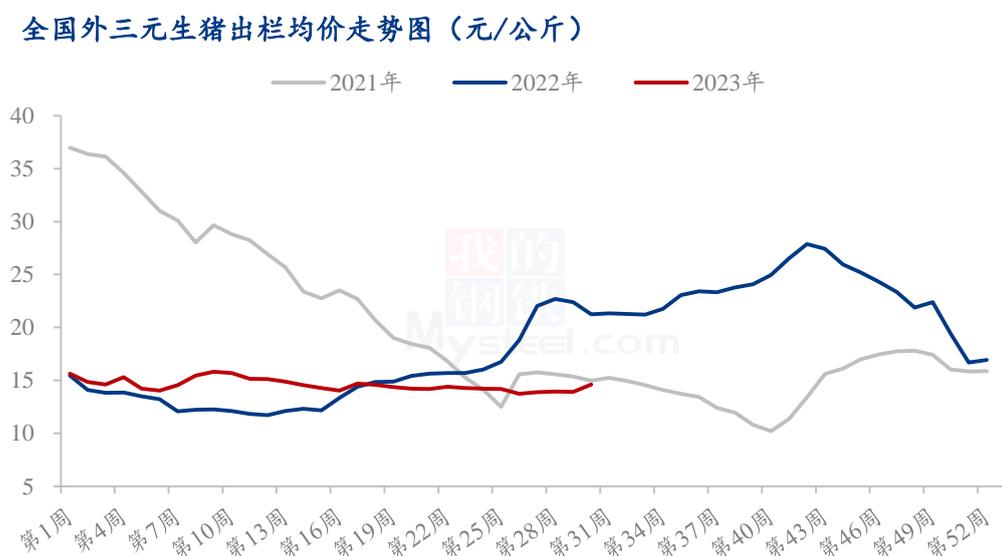
第一章 本月生猪基本面概述

	类别	7月	6月	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	14.33	14.14	0.19	本月养殖端惜售挺价，屠企采购不畅，加上二次育肥入场增加，市场看涨情绪较浓，猪价偏强运行。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	14.31	14.23	0.62	
	二元后备母猪均价（元/头）	1502.92	1549.81	-46.89	市场整体交投氛围冷清，补栏情绪不积极，窄幅调整。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	10.14	10.24	-0.1	淘汰母猪价格涨幅后月末不及商品猪，价格窄幅调整。
	7KG 仔猪均价（元/头）	355.36	420.30	-64.94	本月仔猪价格跌幅明显，养殖端补栏节奏放缓，业内对后市预期下调。
	标肥价差（元/公斤）	-0.18	0.10	-0.28	全国标肥价差进一步扩大，标猪价格低于肥猪价格。
	前三级白条均价（元/公斤）	18.30	17.90	0.40	生猪价格偏强，消费有所好转，白条跟涨。
	玉米价格（元/吨）	2856	2847	9	本月豆粕价格上涨明显，玉米价格窄幅调整，麸皮价格下调。
	豆粕价格（元/吨）	4428	4002	426	
	麸皮价格（元/吨）	2007	2058	-51	

类别		7月	6月	涨跌	备注
供应	出栏均重 (Kg)	120.55	121.02	-0.47	月上旬生猪行情低迷，无明显压栏增重现象；月末猪价拉升，养殖端压栏惜售，本月整体出栏均重有所下降。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.81/1.46	0.83/1.58	-0.02/ -0.12	7月份小体重猪出栏占比较6月份有所减少；大体重猪随着气温回升需求减弱，出栏占比下降。
需求	样本企业周度宰量 (头)	3908564	4016134	-107570	本月宰量较上月增加107570头，鲜销率稍有回升，开工率地区差异较大有增有减，整体开工率下降，部分企业有被动分割入库操作，冻品库容率上升。
	屠宰开工率 (%)	28.48	29.77	-1.29	
	鲜销率 (%)	88.39	88.08	0.31	
	冻品库容比 (%)	25.82	25.58	0.24	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	14.84	14.55	0.29	本月猪价虽然上涨，但是饲料原料价格居高位，二育成本及自繁自养和外购仔猪利润亏损增加。
	自繁自养利润 (元/头)	-252.16	-220.75	-31.41	
	外购仔猪利润 (元/头)	-258.20	-223.82	-34.38	
	屠宰加工利润 (元/头)	-5.96	-20.24	14.28	本月白条价格涨幅高于毛猪，屠宰亏损减少。
期货行情	生猪期货价 (LH2309)	17140	15510	1630	本月生猪期货收盘价较上月底上涨1630元/吨，主力合约持仓量减少19727手，期现价差扩大。
	主力合约持仓量	42950	62677	-19727	
	期现价差 (LH2309)	-1150	-1770	620	
下月预测		8月生猪均价或高于7月，猪价在17.0元/公斤上下震荡。			
后市关注点		养殖企业出栏节奏、南方非瘟情况、二育情况、冻品走货及屠宰开工变化。			

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

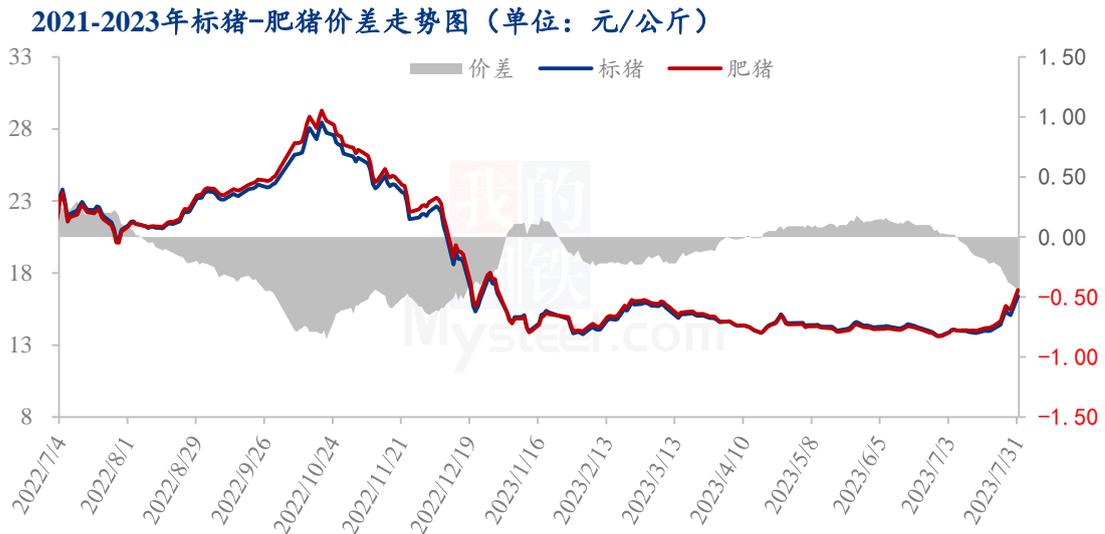
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	7月均价	6月均价	涨跌值	环比
辽宁	14.08	13.98	0.10	0.72%
河北	14.34	14.29	0.05	0.35%
山东	14.67	14.50	0.17	1.17%
江苏	14.71	14.58	0.13	0.89%
河南	14.31	14.23	0.08	0.56%
湖南	14.37	14.15	0.22	1.55%
湖北	14.21	14.07	0.14	1.00%
广东	15.48	15.09	0.39	2.58%
四川	13.98	13.87	0.11	0.79%

本月生猪出栏均价为 14.33 元/公斤，较上月上涨 0.19 元/公斤，环比上涨 1.34%，同比下跌 34.83%。本月猪价震荡上行，月初价格低位，下旬震荡上涨，月底涨幅明显，月度重心偏强运行。从供应方面来看，企业出栏按计划进行，社会场观望以待，低价

时出栏积极性有限，月末市场贸易量较少，供应偏紧助推猪价上行。从需求方面来看，猪肉消费仍偏淡季，库存虽有消化但压力仍偏高，不过随着升学宴等提振，需求或将小幅好转。整体来看，养殖端惜售挺价，屠企采购不畅，加上二次育肥入场增加，市场看涨情绪较浓，短期供应释放有限，涨价后压栏情绪偏强，预计下月猪价偏强运行。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



数据来源：钢联数据

图 2 2021-2023 年标猪-肥猪价差走势图

重点市场标猪肥猪价差变化（单位：元/公斤）

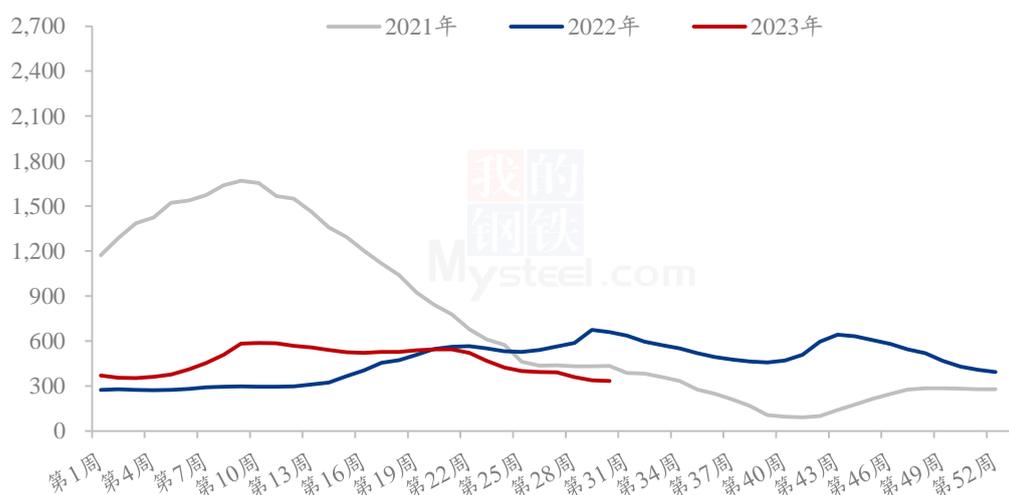
省份	7月	6月	环比涨跌值
辽宁	0.14	0.35	-0.21
河北	0.11	0.36	-0.25
河南	-0.01	0.29	-0.30
湖北	-0.28	0.17	-0.45
湖南	-0.45	-0.20	-0.25
山东	0.11	0.32	-0.21
江苏	0.14	0.30	-0.16

广东	-0.78	0.04	-0.82
四川	-0.62	-0.30	-0.32

本月全国标肥猪价差均价-0.18元/公斤，标肥价差由正转负，环比上个月下跌0.28元/公斤。全国呈现肥猪价格高于标猪的局面。主要原因是本月肥猪价格上涨较快，散户压栏惜售情绪较浓厚，肥猪价格上涨带动标猪上涨。其次南方肥猪紧缺，南北方调运有价差后调运频繁。市场肥猪走俏，肥猪仍有价格上行空间，预计短期内标肥价格仍有进一步拉大的趋势。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



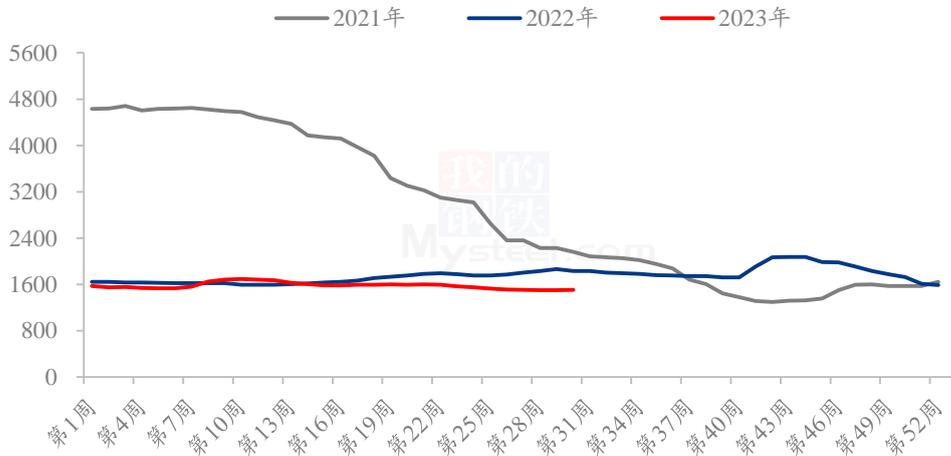
数据来源：钢联数据

图3 全国7Kg仔猪均价走势图

本月7公斤断奶仔猪均价为355.36元/头，较上月下跌64.94元/头，环比下跌15.45%，同比下跌42.75%。本月仔猪价格偏弱下行，近期跌势有所放缓；较上月末跌幅为40-80元/头，当前市场7KG仔猪主流成交价格为310-360元/头。本月猪价行情震荡，前期低位运行，虽月末涨势明显，但业内对产能优化认知仍存，且前期疫病影响补栏情绪一般，仔猪市场询盘问价活跃度不高，价格偏弱运行，不过猪价上涨后预期或有好转，预计行情企稳盘整。

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）



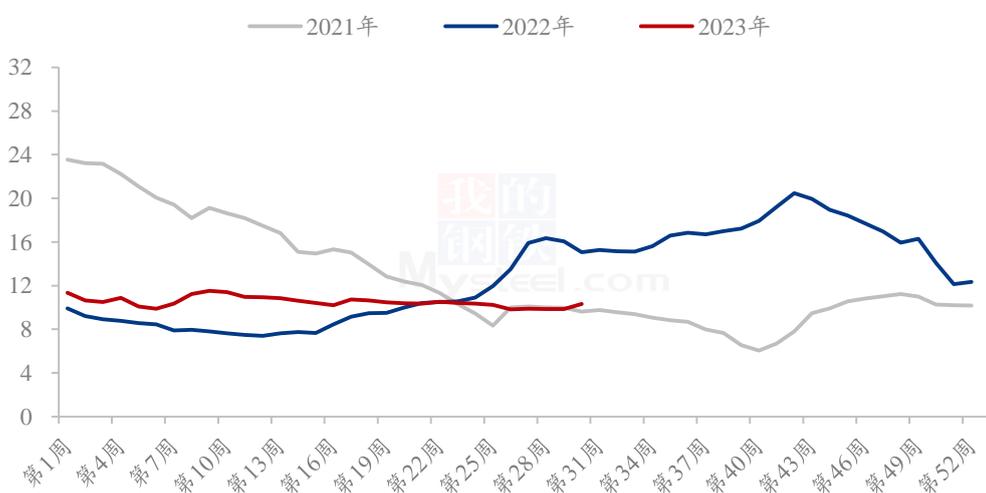
数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价走势图

本月 50kg 二元母猪价格为 1502.92 元/头，较上月下跌 46.89 元/头，同比下 3.03%，7 月下旬猪价上涨，但并未带动二元母猪的补栏积极性，主要原因是二元母猪的存栏仍是正常保有量水平。二是市场多数并不看好明面的猪价，认为现在并不是补栏的好时机。三是规模企业多数自繁自养为主，对外采买数量较少，市场二元母猪交易较为冷淡，所以二元母猪价格难上涨。

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）



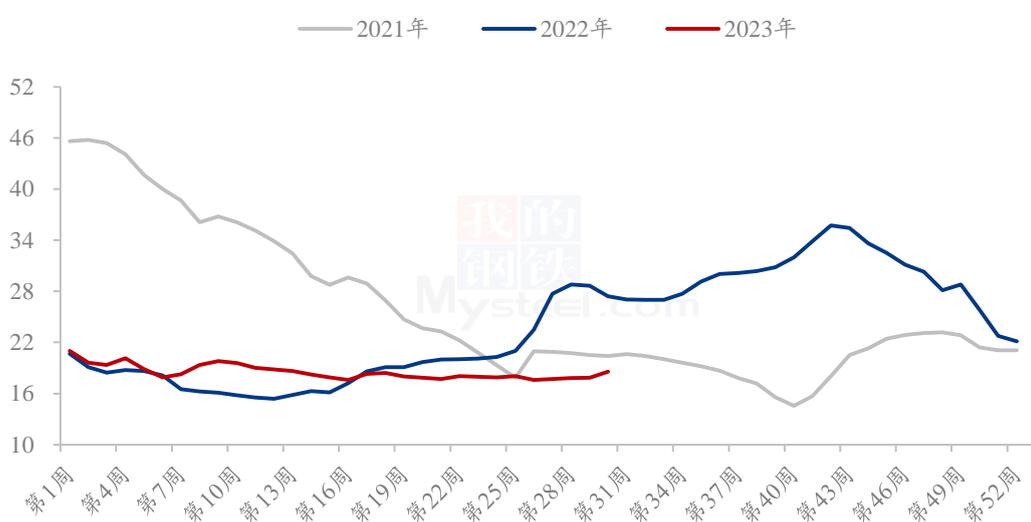
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价走势图

本月淘汰母猪均价 10.14 元/公斤，较上月下跌 0.10 元/公斤，环比下跌 0.98%，同比下跌 35.70%。本月淘汰母猪价格先跌后涨，主要受商品猪价格波动影响较大。当前市场猪价看涨情绪较浓，叠加二育入场等因素依托下，养殖场母猪淘汰积极性减退，供应减少，预计下月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）



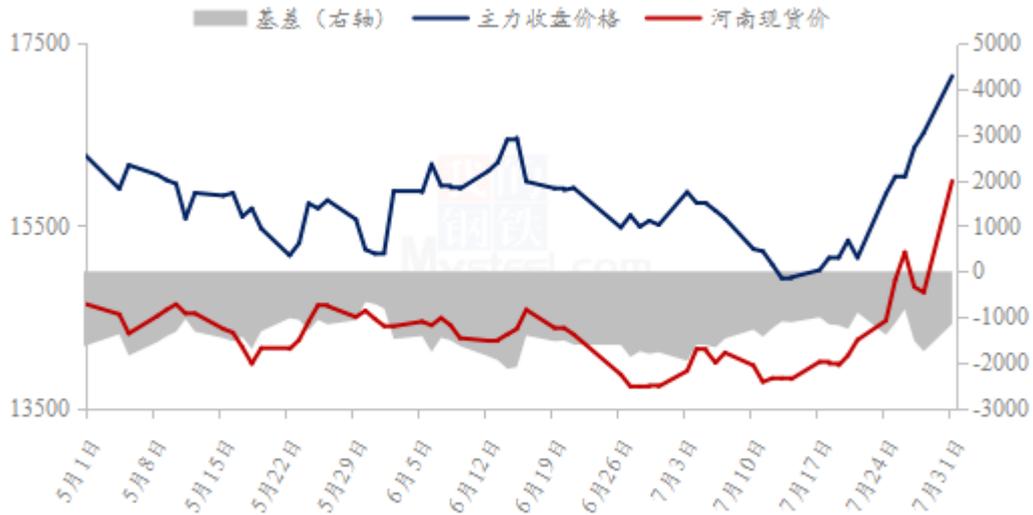
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉走势

本月白条价格为 18.30 元/公斤，较上月上涨 0.40 元/公斤，环比上涨 2.03%，7 月 31 日白条价格 21.08 元/公斤。本月白条价格先稳后涨，月末白条价格涨幅较为明显，7 月 31 日白条价格较 7 月 20 日涨 17.57%。月末生猪市场看涨情绪浓厚，部分市场大猪供应偏紧，大猪价格拉涨标猪，且部分二育入场拉涨猪价，猪价上涨之后，白条价格跟涨。市场存挺价情绪，预计 8 月白条均价较 7 月上涨 1.5 元/公斤左右。

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

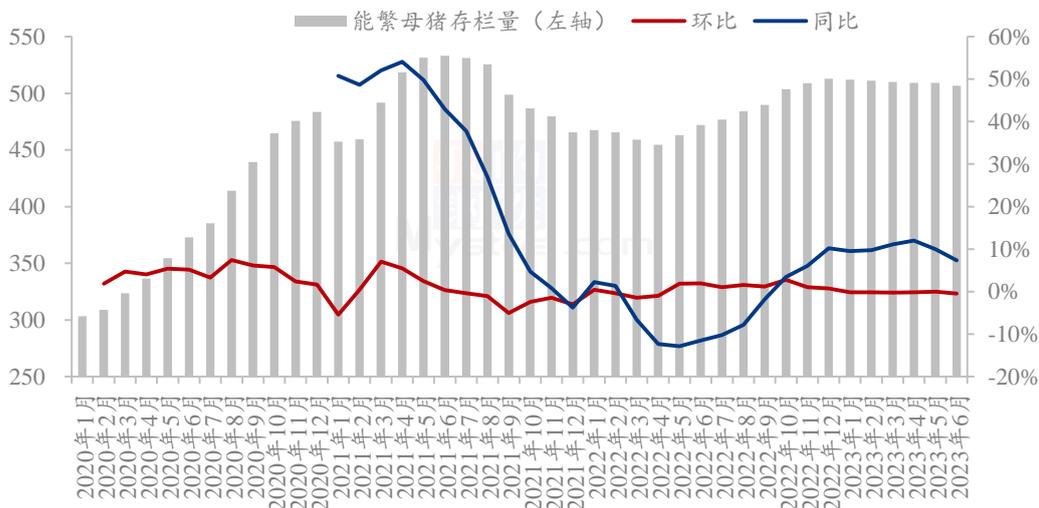
截至本周一生猪期货主力合约 LH2309 开盘价 16795 元/吨，最高价 17160 元/吨，最低价 16665 元/吨，收盘 17140 元/吨，涨 715 元/吨（监测生猪价格为 15990 元/吨，基差-1150 元/吨），涨幅 4.35%；截至本周一生猪期货月度成交量 83.3 余万手，较上月增加 17.8 万余手，持仓 4.3 万余手，较上月减少 2 万余手。

本月主力合约震荡上行，调整幅度和频率较大。由 15500 元/吨左右上调至 17000 元/吨，尤其下旬左右涨幅开始加大，整体趋势与现货相吻合。现货方面，养殖端挺价意愿逐步增强。中旬左右部分区域大体重猪源供应偏紧，加之收储之后提振市场情绪。且二次育肥进场积极性逐步提升，近一周时间，价格上行更加明显，当前现货方面短线看涨情绪较强，基于现货，期货盘面仍或偏强调整。

第三章 供应情况分析

3.1 能繁母猪存栏情况分析

(2020年-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	6月环比	6月同比	5月环比
东北	0.39%	8.20%	0.62%
华北	-1.54%	-20.15%	-1.84%
华东	-0.55%	8.14%	-0.35%
华中	-0.68%	14.02%	0.11%
华南	0.25%	6.91%	0.63%
西南	-0.80%	2.19%	0.31%
西北	-1.92%	55.49%	1.96%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，6 月规模场能繁母猪存栏量为 506.65 万头，环比下降 0.49%，同比增加 7.37%，其中东北、华南地区虽仍保持环比增加趋势但增幅有所收窄，华中、西南及西北地区环比由增转减。一方面，6 月份猪价仍保持低位、成本线以下磨底运行，养殖场亏损局面未改，除大量中小散因资金压力逐渐去化产能或退出市场外，部分中型规模场因资金压力、仔猪价格下跌后利润进一步缩减等因素，亦开始有一定程度产能去化操作；另一方面，6 月份正值多省雨季，西南、华南、华东及华中多数省份均有动物疫病增加情况，尤其西南个别省份受非洲猪瘟影响程度较深，整体母猪产能存在一定被动去化情况，且基于疫病担忧及行情预期不佳，市场整体补栏积极性及数量仍偏少，故 6 月份能繁母猪存栏量环比降幅达年内最大的 0.49%。7 月份，市场整体供需格局变化预期有限，猪价好转趋势亦不明朗，猪价磨底行情或仍将持续，短期养殖场扭亏为盈艰难，虽疫病影响减少，但预计产业整体仍将保持产能去化状态，能繁母猪存栏量或仍将环比下降。

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

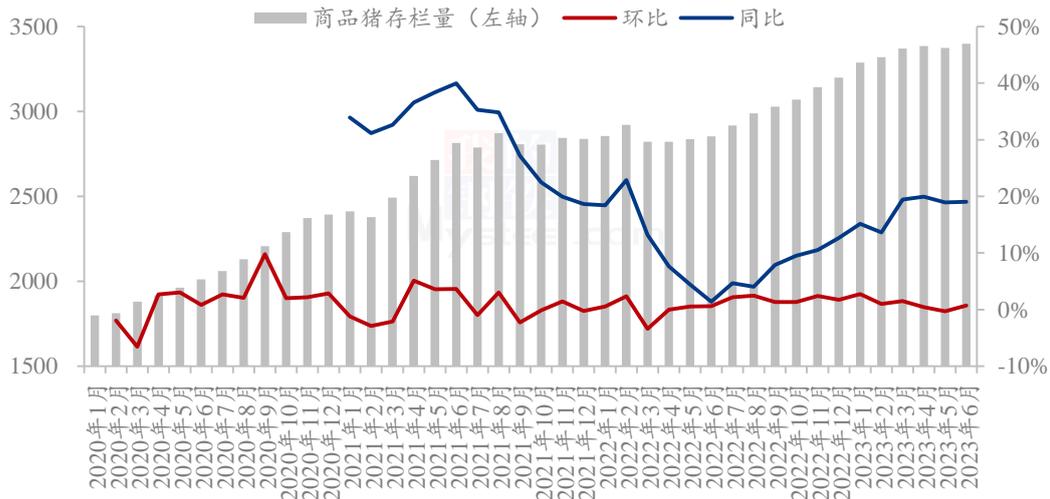
图 9 (2021 年-2023 年)样本企业能繁母猪淘汰量走势图

根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，6 月份规模场能繁母猪淘汰量为 98415.00 头，环比涨幅 2.51%，同比上涨 35.77%。6 月份各地气温不断升高，北方因猪瘟疫情导致的产能被动去化大幅减少；但随养殖端亏损面积不断扩大，仔猪价格高位快速下滑，企业资金压力不断增大，部分规模场母猪产能主动去化操作增多。南方市场来看，受持续强降雨影响，养殖户疫情防控难度增大，川渝地区非瘟疫情点状发生，市场综合产能去化继续增量。

进入7月份，南方高温高湿天气或仍将延续，猪瘟疫情防控压力仍在。加之猪市消费低迷，利润难有明显带动，预计7月份国内能繁母猪淘汰量或易稳难降。

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)



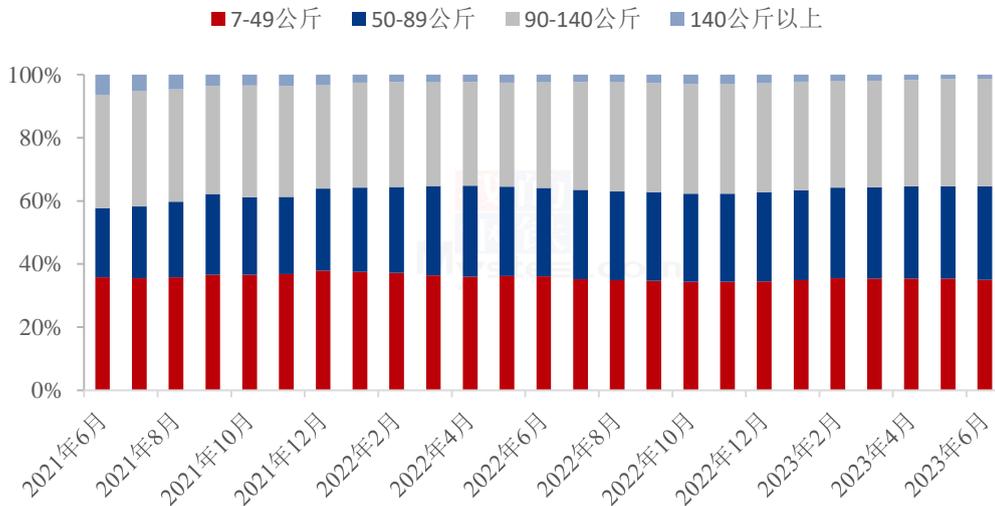
数据来源：钢联数据

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，6 月规模场商品猪存栏量为 3397.92 万头，环比增加 0.71%，同比增加 19.06%。6 月份商品猪供应量对应 2022 年 8 月份能繁母猪存栏量变化情况、配种情况，以及今年年初仔猪出生量情况。一方面，2022 年 8 月份猪价历经 6-7 月份大涨后保持在 21.00-22.00 元/公斤左右运行，养殖场盈利水平良好，母猪配种意愿相对偏高，且整体补栏积极性、数量偏高位，彼时母猪存栏量绝对量环比增加；另一方面，年初虽华北部分区域存在一定程度动物疫病影响，但情况相对可控，仔猪腹泻、非洲猪瘟对母猪、商品猪及仔猪数量影响相对一般；加之市场对年底行情相对看好，部分养殖场存在加量补栏情况，故整体 6 月份商品猪存栏量环比有所增加。7 月份虽行情好转预期不强，但为仔猪补栏末班车，且动物疫病影响减弱、仔猪价格稍有下跌，市场整体仔猪补栏积极性尚可，预计 7 月份商品猪存栏量或仍有增加。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2023年商品猪存栏结构（%）



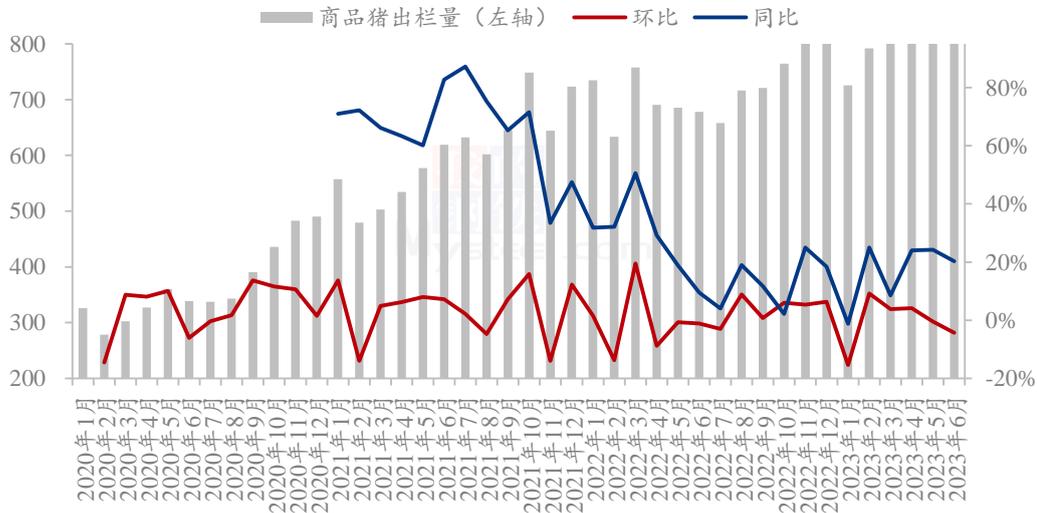
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2023 年商品猪存栏结构

6月7-49公斤小猪存栏占比35.01%，50-89公斤体重段生猪存栏占比29.63%，90-140公斤体重段生猪存栏占比34.06%，140公斤以上大猪存栏占比1.30%，环比分别为-0.35%、0.42%、0.07%、-0.14%。7-49公斤存栏环比微降、140公斤以上存栏下降。6月因前期北方仔猪腹泻及疫病的影响，影响了仔猪的上市量，再者因猪价持续亏损，已有缓慢去产能的操作，所以仔猪出栏占比下降。全国高温天气到来，猪肉进入消费淡季，140公斤的大猪价格下跌，存栏减少。整体看来中猪的存栏占比增加，养殖端看好三季度商品猪价格。同时反映市场三季度出栏量比较大。

3.5 商品猪出栏情况分析

(2020年-2023年)样本企业商品猪出栏量月度走势图(万头)



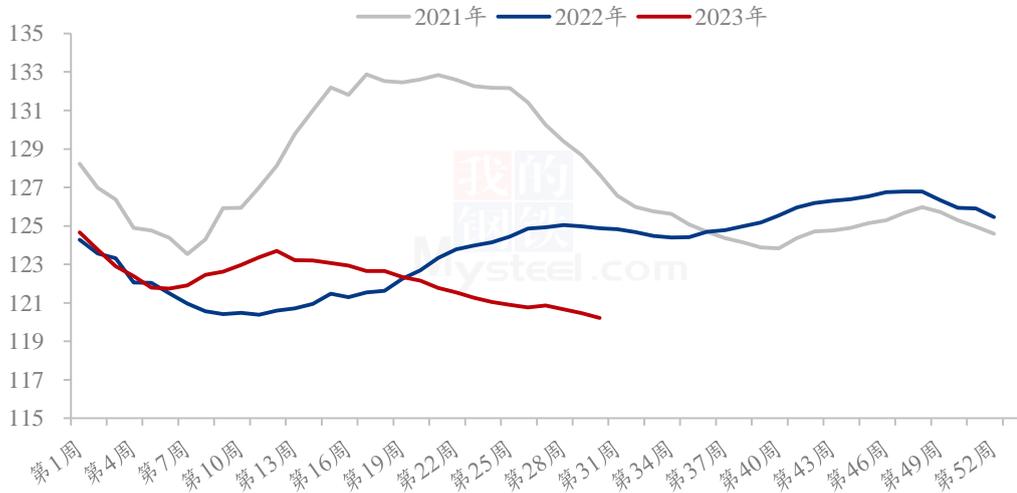
数据来源：钢联数据

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，6 月规模场商品猪出栏量为 815.76 万头，环比下降 4.24%，同比增加 20.28%。6 月份全国各省份普遍降雨天气偏多，对生猪买卖影响较大，同时 6 月底有端午节，部分养殖场或放假停售、或稍有减量，加之猪价持续低价磨底，月内部分时段有散户扛价、惜售情况，故整体 6 月份出栏量环比下降。虽 7 月份行情好转迹象不明，但整体可出栏天数多于 6 月份，且头部规模场出栏计划普遍环比增加，故预计 7 月商品猪出栏量或由减转增。

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)

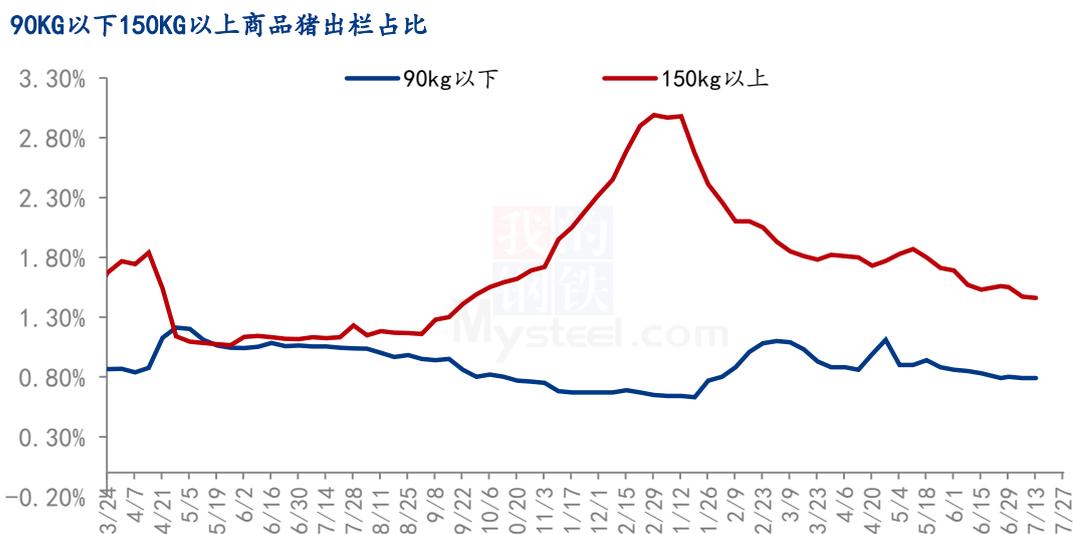


数据来源：钢联数据

图 13 (2020 年-2023 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 120.55 公斤，较上月下降 0.47 公斤，环比下降 0.39%，同比下降 3.53%，出栏均重继续下降。月中上旬生猪行情仍显低迷，而肥标差扩大趋势未显，养殖端出栏普遍以标猪端猪源为主且无过多压栏、增重、惜售情绪，故彼时生猪出栏均重持续走低，月中下旬尤其月末，行情触底反弹迹象较明显，中小养殖户压栏惜售操作增多，规模场亦有部分停售现象，养殖端整体出栏均重有所提升，但因二次育肥等稍偏小体重猪源亦有增多，故月末出栏均重增幅并不明显。8 月份行情上涨预期较强，散户压栏、二育增重及规模场提体重等操作，均预示着下月出栏均重将开始止降转增。

3.7 90 公斤以下及 150 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

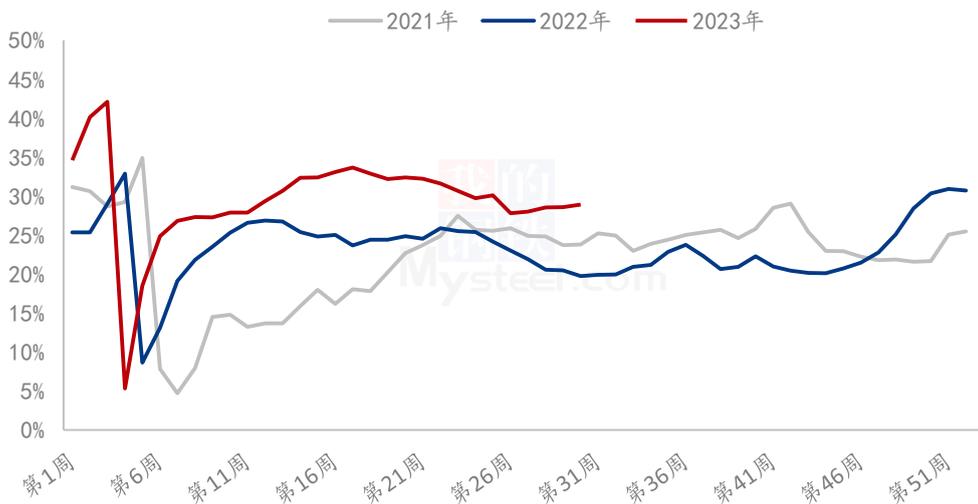
本月 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.81%，较上月下跌 0.02%，本月毛猪价格震荡拉涨，最大单日涨幅接近 0.8 元/公斤。养殖端长期亏损下积压盼涨情绪爆发，但是二次育肥进场较为谨慎，整体采买力度减弱，且多数意向猪源体重在 100 公斤左右，仔猪的补栏积极性较上月微降，综合来看小体重猪出栏占比减少，目前行情难以预判，部分行业人士对 8 月份行情有一定信心，因此预计下月小体重猪出栏占比窄幅波动。

本月 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.46%，较上月下跌 0.12%，本月猪价受情绪影响反弹上涨，部分社会场博弈心态较浓，标肥价差拉大，本月毛猪价格重心下降明显，集团场和社会场均有降体重的操作，其中社会场的 150 公斤以上的大猪存栏逐步减少，一部分二育户的大体重猪也在陆续出栏，随着高温天气到来，大猪的需求将逐步缩小，出栏的被动局面只会加剧，因此综合来看本月大猪出栏占比有所减少，预计下月大体重猪出栏占比或有微减。

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）



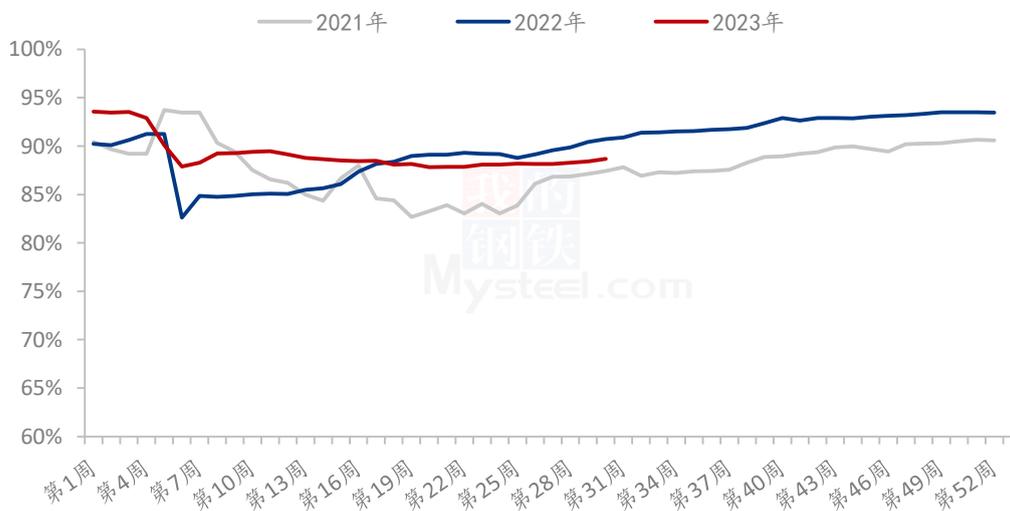
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率走势

7月屠宰开工率 28.48%，较上月下降 1.29 个百分点，同比上涨 7.89 个百分点。本月消费需求处于淡季，屠企开工率整体在 27.50%-29.50% 中低区间内波动，月内开工从低位缓慢提升，但整体仍低于上月。上旬，北方屠企入库已经降至低位，各地高温天气持续，鲜销走货不佳，厂家缩量保价，开工维持低位。中旬开始，升学宴有所增多，北方部分小厂停工，部分地区中大厂开工略有提升，南方高温雨天气较多，鲜销走货不畅，厂家开工随订单正常区间内波动。下旬，国内生猪价格逐渐走强，并带动白条价格上涨，刺激下游客户备货，屠企开工率有所提升。8月8日立秋之后，高温天气逐渐减弱，养殖端挺价升温毛猪走势偏强，都将利于提振下游猪肉消费，下月屠企开工率预计有一定提升空间。

4.2 屠宰企业鲜销率变化分析

2021-2023重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



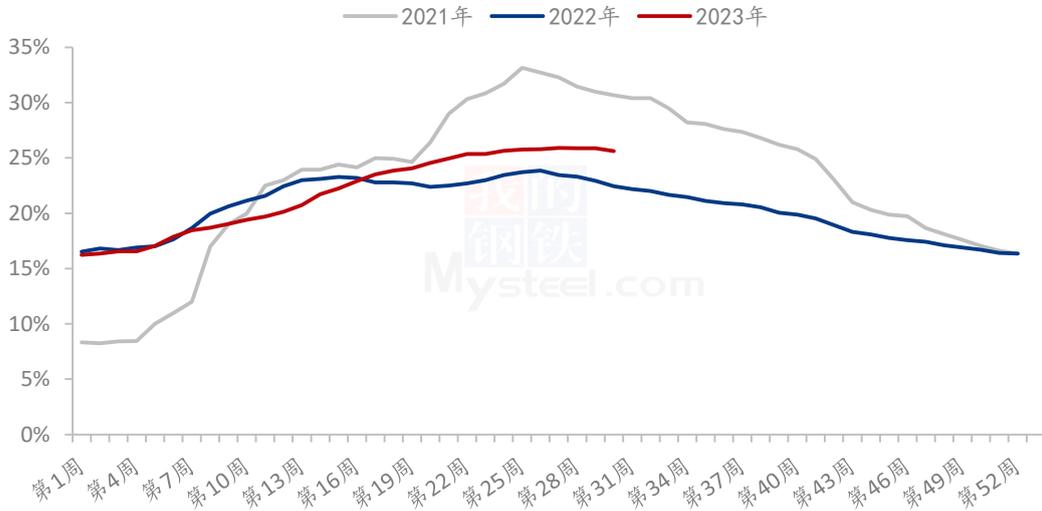
数据来源：钢联数据

图 16 重点屠宰企业鲜销率走势

本月国内重点屠宰企业鲜销率 88.39%，较上月上涨 0.31 个百分点。本月鲜销率整体呈上涨趋势。主要由于中上旬市场处于消费淡季，白条走货表现平平，屠宰企业多以销定产，维持鲜销为主；且中下旬随着生猪价格走高，带动白条价格不断上涨，下游拿货积极性提高，市场交投气氛好转，厂家白条出货量有所增加，因此鲜销率持续上涨。下月部分省份仍有升学宴现象，立秋之后，天气也逐步转凉，都利于提振下游消费，但价格涨幅较大也会制约消费，预计下月鲜销率或小幅波动。

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



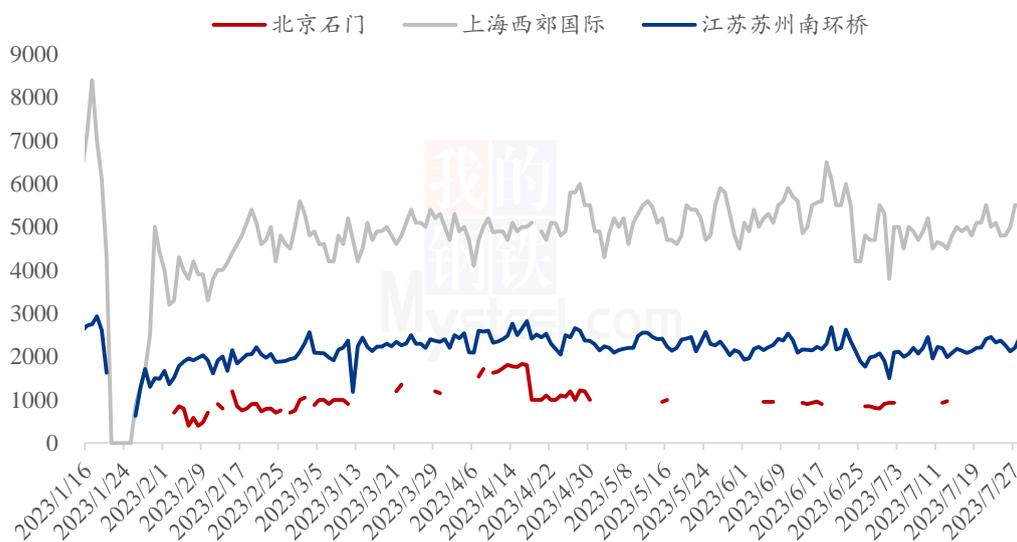
数据来源：钢联数据

图 17 2021-2023 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 25.82%，较上月上涨 0.24 个百分点。本月冻品库容率先涨后降，整体较上月小幅上涨。由于月初屠宰企业冻品库存已处于高位，屠企主动入库意愿较低，但下游消费表现平平，仍有少数屠宰存被动入库现象，库容率小幅增加。中旬开始，部分屠企和冻品贸易商为缓解库存和资金压力，择机出货，库容率由增转降。下旬随着白条价格上涨，带动冻品价格上行后，屠企和冻品贸易商出库意愿增强，冻品走货好转，因此库容率降幅速度有所加快。因目前屠企冻品库容相对较高，入库意愿极低，且随着近期猪价连续上涨，屠企逢高出库意愿仍较强，预计国内重点屠企冻品库容率或继续下降。

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

本月监测的重点批发市场的白条到货情况来看，上海西郊国际日均到货量约 4905 头，较上月减少 405 头；苏州南环桥日均到货量约 2168 头，较上月减少 30 头。高温天气影响，终端走货一般，且月末白条价格反弹，价格高位一定程度上制约消费，整体月均到货依旧小幅下滑。消费端依旧无明显利好支撑，且 8 月白条均价继续上涨，预计 8 月批发到货量有下滑的可能。

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）



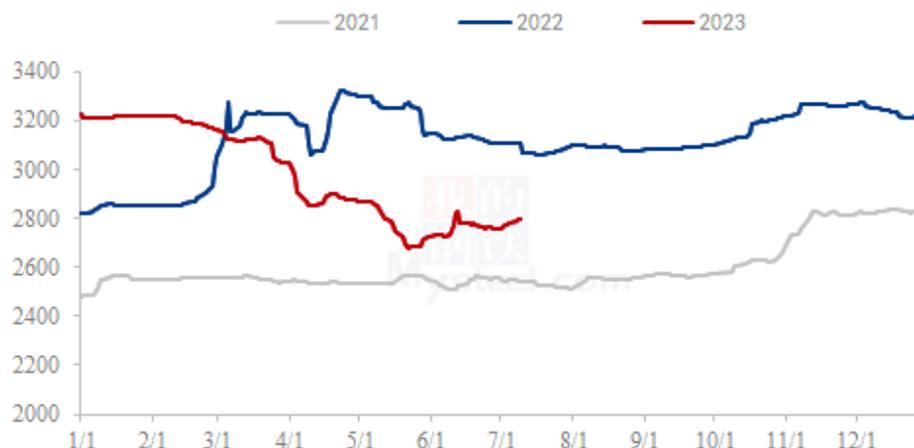
数据来源：钢联数据

图 19 2021-2023 年全国玉米均价走势

7月东北市场玉米价格震荡企稳运行。月初市场价格继续延续上月上涨趋势，但随着贸易商适量出货，供应紧张缓解，供应增量，玉米价格开始滞涨企稳。需求回落，饲料企业采购力度下降，站台多反馈发车量继续下降。至本月下旬，市场观望情绪浓厚，玉米市场呈现购销两淡的局面。7月华北地区玉米价格震荡上行，价格重心继续上升。上旬玉米价格延续了前期上涨的趋势，13日达到阶段性高点，东北货源流入明显增加，本地贸易商出货积极性增加，市场供应增加，中旬玉米价格经过短时间的快速下跌之后迅速企稳，下旬价格维持了震荡上行的趋势。本月销区玉米市场呈现先涨后震荡偏弱趋势。前期受到货成本高期货上涨等，贸易商报价偏高，但销区替代谷物多制约玉米需求，玉米贸易成交清淡，有议价空间。

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

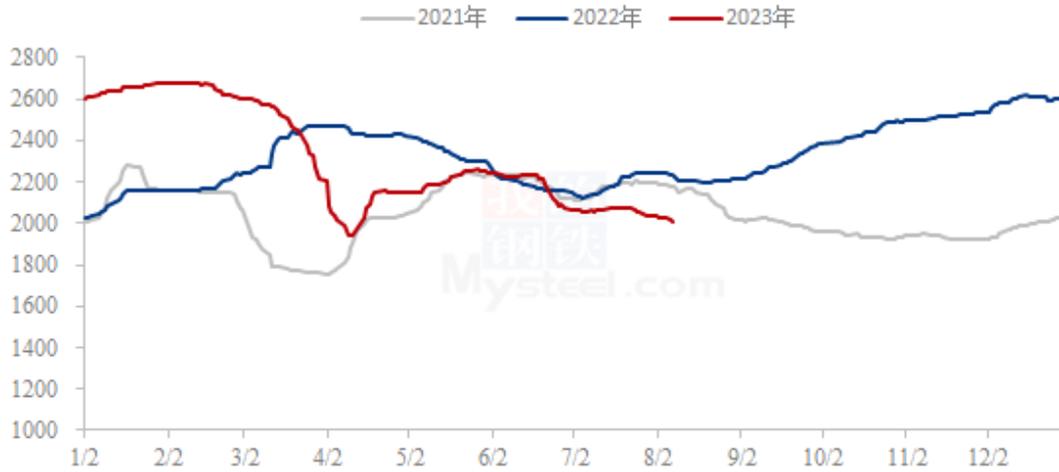
图 20 2021-2023 年小麦价格走势

7 月份全国小麦市场均价 2797 元/吨，较 6 月份价格 2776 元/吨，上涨 21 元/吨，涨幅 0.76%。较去年 7 月份均价 3082 元/吨，下跌 285 元/吨，跌幅 9.25%。

本月小麦价格先落后涨，市场购销平稳。中上旬学生陆续放假，集体消费减少，而且天气酷暑炎热，面粉终端消费疲软，制粉企业开机呈现回落态势，企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。各地直属库收购任务持续进行中，基层售粮积极性不高，市场粮源流通稀疏，粮库提价促收，提振市场看涨情绪。中下旬部分企业为了满足生产刚需小幅提价促收，需求弱势且需求端有一定库存，因此市场价格上行空间有限。预计 8 月小麦价格震荡偏强运行，关注面粉需求变化情况。

5.3 麸皮行情分析

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

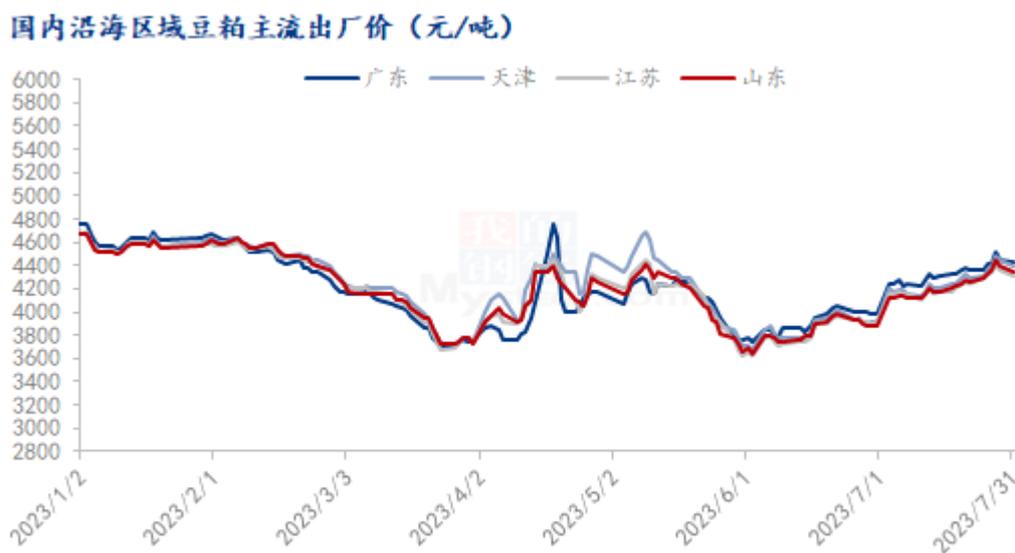


数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至 7 月 31 日，本月主产区麸皮均价 2050 元/吨，环比下跌 3.89%，同比去年下跌 6.82%。本月麸皮市场价格先涨后落，市场购销平稳。上旬企业开机回落，麸皮市场供应偏紧，下游拿货积极性尚可，企业利润微薄情况下对麸皮挺价心态浓厚，麸皮价格小幅上涨。中下旬龙头企业麸皮价格小幅回落，中小企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。饲料企业使用芽麦后，麸皮用量减少，刚需采购为主，麸皮市场价格偏弱调整。预计 8 月份麸皮需求难有明显改善，价格延续弱势调整态势，关注企业开机动态

5.4 豆粕行情分析



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，今日沿海区域油厂主流报价下调 20-60 元/吨，其中广东 4430 元/吨跌 20 元/吨，江苏 4310 元/吨跌 50 元/吨，山东 4350 元/吨跌 50 元/吨，天津 4390 元/吨跌 60 元/吨。

后市方面，美豆高位持续回调，因遭遇技术抛售，加之美国农业部发布的天气预报显示，进入 8 月份后，美国大部分地区的炎热天气将会缓解，届时大豆作物进入关键的生长期。此前干旱天气引发市场担忧，使美豆高位承压，但干旱形势不及 2012 年，且优良率已经基本稳住，市场有观点认为美豆技术性见顶，留给天气炒作的时间在逐渐缩短，市场的关注点也将聚焦于 8 月报告对美豆单产的调整上。总的来说，降雨预期使美豆盘面承压回落；国内油厂开机率较高，豆粕供给旺盛需求减弱，豆粕虽累库但库存处于同期低位，对盘面仍有支撑，综合来看，短期豆粕震荡偏弱。

5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2022年-2023年) 国内白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

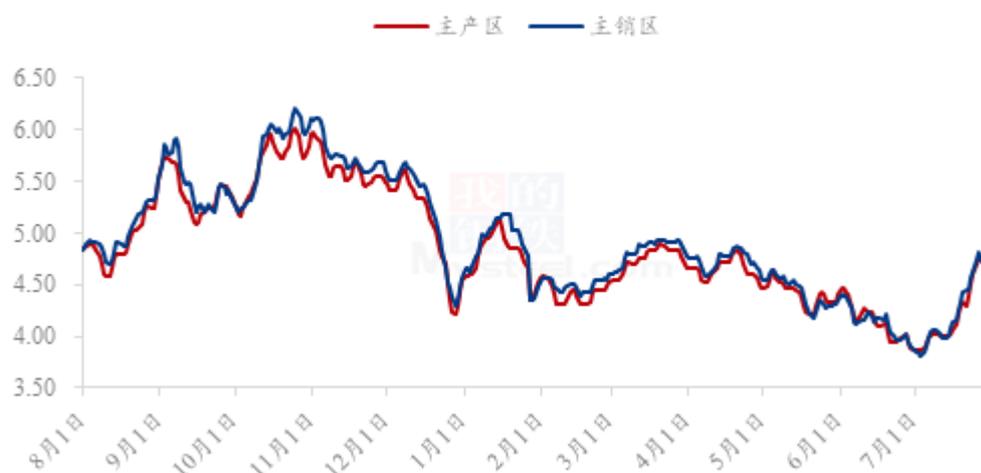


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国大肉食鸡均价走势

本月全国白羽肉鸡呈跌后震荡上行趋势。7月份全国白羽肉鸡棚前均价为4.15元/斤，较上月下滑0.20元/斤，环比跌幅4.60%，同比跌幅12.26%。毛鸡虽然环比较6月有所下滑，但月内整体呈震荡上行走势；一方面是月内鸡源整体呈前多后少的趋势，供应面从月初利空逐步转至月底的强力支撑；另一方面，进入三伏天后，在明确的上行趋势下，养殖端压栏惜售，鸡源供应和屠企需求博弈加剧；最后，经销端在下半月出现两次备货抄底的操作，使得本应8月份的上漲动能，在7月底得到提前释放，供需双向利多，价格不断上探高点。

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 2023 年全国鸡蛋价格走势

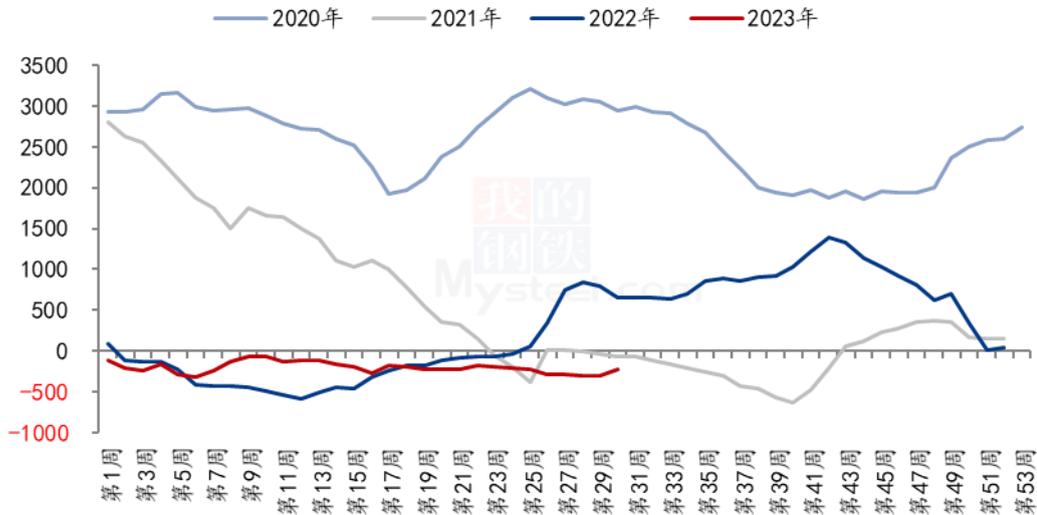
本月鸡蛋主产区均价 4.24 元/斤，较上月上涨 0.10 元/斤，涨幅 2.42%。主销区均价 4.26 元/斤，较上月上涨 0.13 元/斤。周内产销区价格上行为主。上月产区继续受湿热天气制约，各环节为规避风险、维持轻仓节奏，蛋价窄幅盘整。中下旬伴随南方陆续出梅，蛋品质量问题得到缓解。同时多地迎来旅游旺季，餐饮消费量快速提升，下游经销商拿货积极性增加，蛋价持续上行。考虑到下月食品企业将开启中秋前备货通道，食品厂要货量明显增加。叠加月底各地高校陆续开学，食堂采购量亦逐步恢复。预计下月鸡蛋市场震荡偏强运行。

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）
2023 年 7 月	14.33	-252.16	-258.20
2023 年 6 月	14.14	-220.75	-223.82
涨跌	0.19	-31.41	-34.38

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。

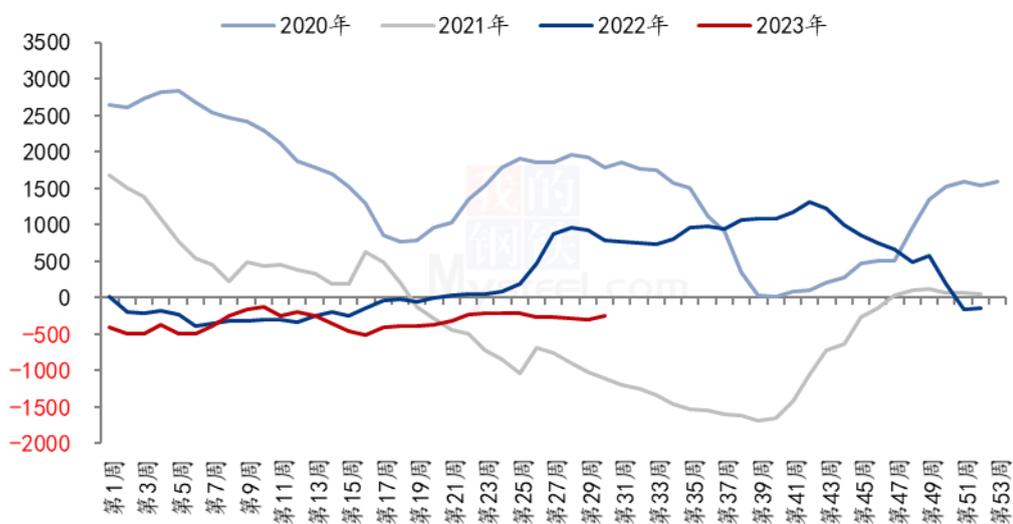
2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）



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

本月自繁自养月均亏损 252.16 元/头，较上月亏损增加 31.41 元/头。饲料原料价格震荡上调，养殖端成本压力不断升高；生猪市场来看，下旬价格低位快涨，养殖户亏损局面大幅改善，但受中上旬猪价长期摸底影响，月内自繁自养均摊亏损面积仍有扩大。本月 5.5 个月前外购仔猪的养殖亏损 258.20 元/头，较上月亏损扩大 34.38 元/头。本月生猪均价环比小幅上调，但受 5.5 前仔猪价格回升带动及月内饲料价格

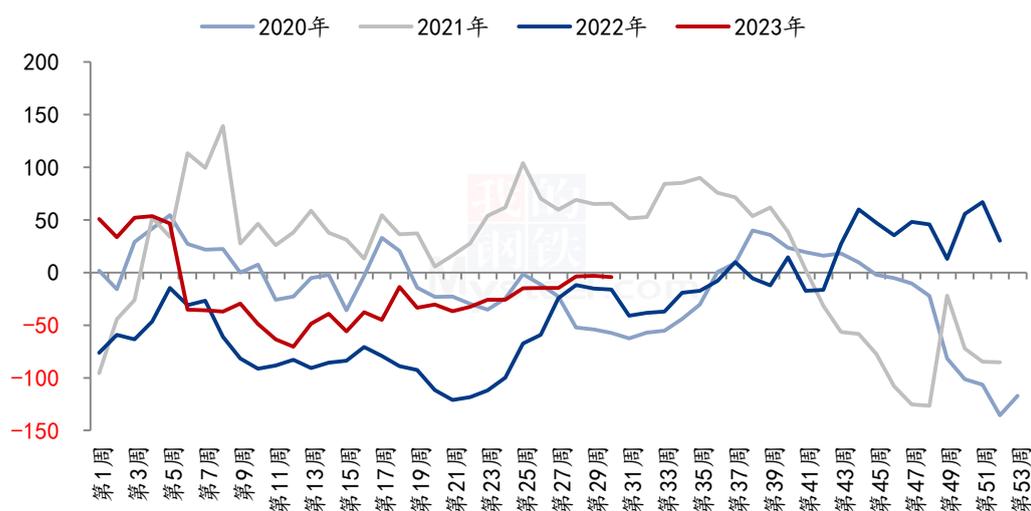
上涨影响，成本压力叠加，月内外购仔猪亏损面积亦同步扩大。

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）
7月	14.33	18.30	-5.96
6月	14.14	17.90	-20.24
涨跌	+0.19	+0.40	+14.28

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）



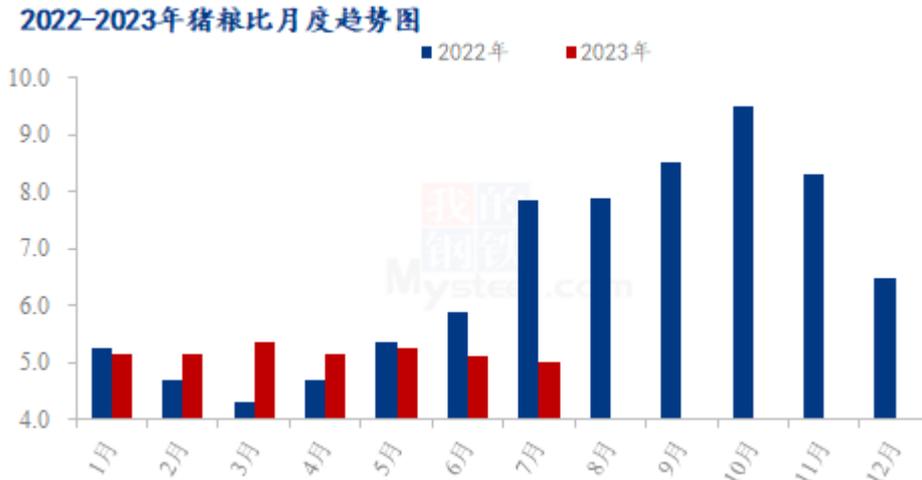
数据来源：钢联数据

图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本月屠宰白条毛利润月均亏损 5.96 元/头，亏损较上月减少 14.28 元/头。7 月猪价上涨，屠企成本增加，但屠企缩量保价，开工小降，白条价格涨幅高于毛猪，故而屠宰白条毛利润亏损减少。

第七章 猪粮比动态

据 Mysteel 农产品数据统计，7 月份生猪均价环比上调 1.34%；玉米均价环比涨幅 3.55%；月内猪粮比均值回落至 5.01，环比下调 2.13%。



数据来源：钢联数据

图 28 2022-2023 年猪粮比走势

7 月份国内生猪价格震荡摩底后快速拉涨。夏季天气炎热，终端消费跟进较为乏力，但随市场肥猪供应不断缩减，标肥价差扩大，养殖端抗价惜售情绪增强，加之二育补栏同步上涨，月内猪价在下旬低位跳涨至 16.5 元/公斤。玉米市场来看，月内购销相对清淡，饲料企业对于采购仍旧不够积极，但受国际粮食供应或将吃紧影响，期货及内贸玉米价格上调整理。但猪价上涨难超粮价上调幅度，月内猪粮比价虽摆脱过度下跌一级预警状态，但仍处下跌二级预警区间调整。

8 月份，部分地区春玉米开始陆续上市，但国际利好因素仍然存在，预计玉米价格或仍震荡偏强。生猪市场养殖端抗价情绪仍存，叠加天气转冷二育补栏增量，预计月内均价仍有上调，下月国内猪粮比价或上浮明显。

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



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，2023年6月份14家上市猪企（温氏、牧原、正邦、新希望、天邦、大北农、傲农、唐人神、天康、金新农、中粮、东瑞、正虹、罗牛山）共计销售生猪1162.58万头，环比上调120.25万头，涨幅11.54%。6月猪价持续低迷，加之西南地区点状猪瘟疫情影响，规模场抗价出栏意向有限，随前期一季度仔猪供应降后回升，市场标猪出栏增量明显。7月份来看，标猪出栏仍是主流，受上月部分规模场出栏计划后移影响，月内猪源供应或窄幅增加。

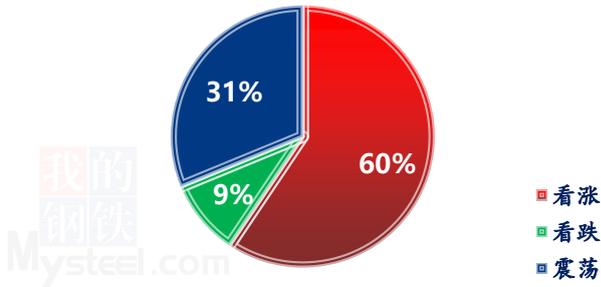
8.2 上市猪企股价

公司名称	2023/6/30 (收盘)	2023/7/31 (收盘)	涨跌值
温氏股份	18.35	19.01	0.66
牧原股份	42.15	44.45	2.30
正邦科技	2.65	2.65	0.00
新希望六和	11.68	12.51	0.83
天邦股份	4.54	5.04	0.50

大北农	6.60	7.08	0.48
傲农生物	9.17	10.03	0.86
唐人神	6.65	7.34	0.69
天康生物	8.25	8.42	0.17
金新农	7.66	7.05	-0.61
龙大肉食	8.29	8.11	-0.18

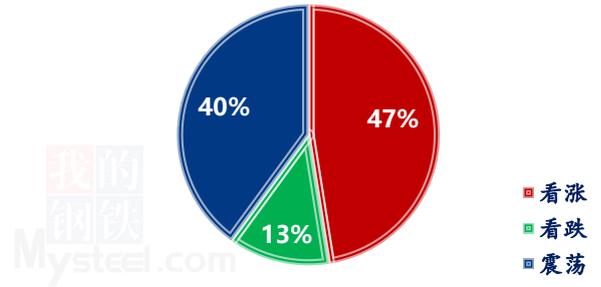
第九章 下月市场心态解读

养殖端对后市心态



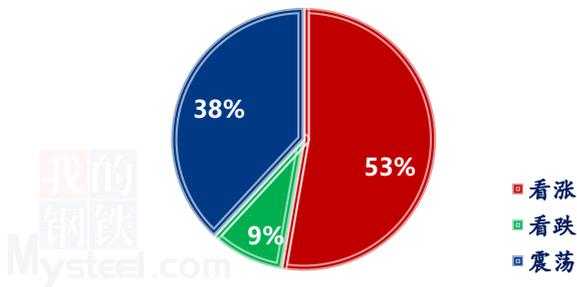
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



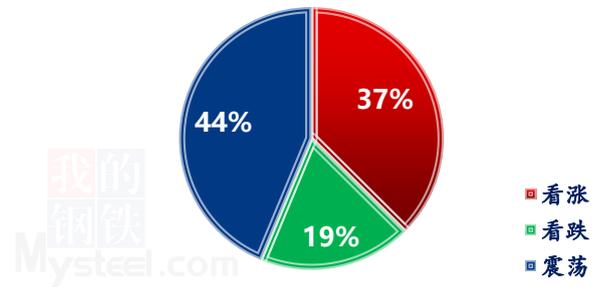
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



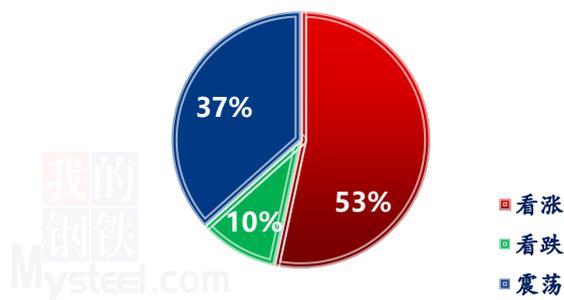
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



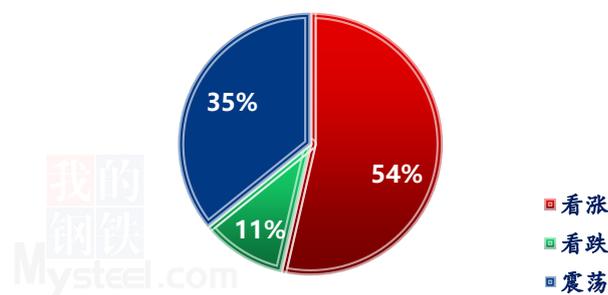
数据来源：钢联数据

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

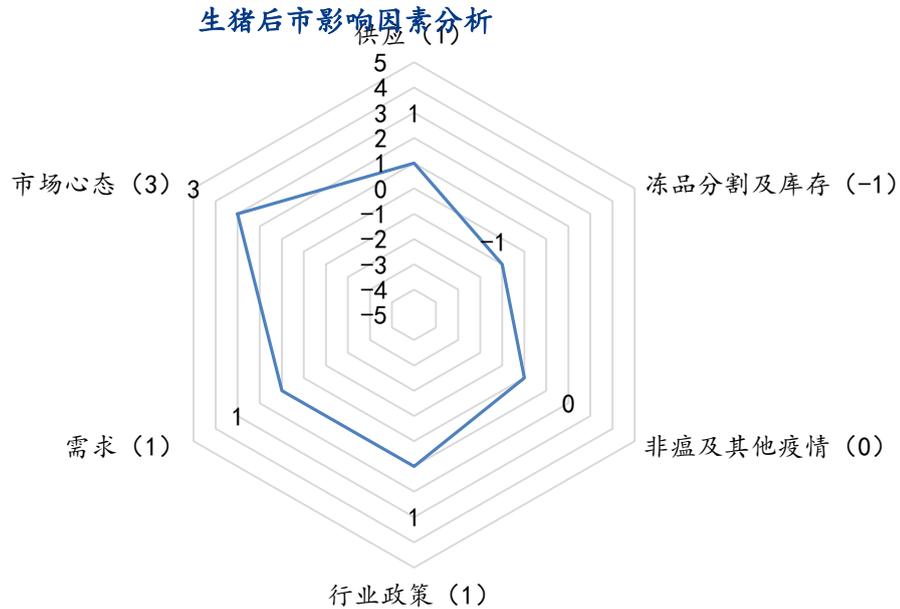
图 30 生猪后市走势心态调查

本月 Mysteel 农产品统计了 237 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 40 家，动保及冻肉贸易端 16 家以及金融从业者 30 家。统计有 47%-60% 的看涨心态，9%-19% 的看跌心态，31%-44% 的震荡心态；其中最大看涨心态 60% 来源于养殖端客户，最大震荡心态 44% 来自于动保及冻肉贸易端客户，最大看跌心态 19% 同样来源于动保及冻肉贸易端客户。

总体观察分析图表，下月猪价震荡上行为主，均价高于本月，看涨预期明显增加。本月猪价整体偏强，主因月底猪价迅速拉涨，养殖端挺价意愿较强，前期部分区域非瘟有所抬头（如川南）有集中出栏现象，影响阶段性存出栏。本月中旬开始，部分区域大体重猪源供应紧张，标肥价差拉大，价格优势明显，且收储政策影响市场情绪、部分二次育肥进场等共同支撑价格。

8 月部分利好或持续。首先需求缓慢恢复，尤其暑期旅游对集中性消费有所提振。其次大体重猪源部分区域或依旧紧张，第三，二次育肥进场积极性或持续增加。但仍属传统淡季，终端需求增量有限。规模场出栏或小幅增量，且当前价格快速拉涨后，终端接受度一般，因此价格在上涨过程中仍或频繁震荡调整。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：市场大猪供应偏紧，标肥价差大，叠加看涨情绪，不排除出现压栏现象。

需求：随着升学宴等需求提振，终端需求或小幅好转。

分割和冻品库存：冻品高位情形下，部分冻品货在猪价上涨时期出货。

政策：农业农村部将会同有关部门，持续优化生猪产能调控和猪肉储备调节机制，进一步完善生猪全产业链各环节政策举措，压紧压实生猪稳产保供责任，指导生猪主产区落实好现有的各项政策资金。

非瘟：非瘟高峰期已过，当前影响有限。

市场心态：二次育肥入场量增加，市场看涨情绪浓。

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

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 31 全国生猪价格预期

从供应端来看，7月份集团场出栏计划完成顺畅，肥猪紧俏，价格高于标猪，养殖场出栏积极性不高，有压栏增重操作。近期猪价快涨，二次育肥积极性提高，部分猪源流入二育场，屠宰厂低价收购有难度，提价收购。月初养殖场出栏节奏放缓，供应量有所减少。

从需求端来看，8月部分省份升学宴陆续开启，立秋之后，天气也逐步转凉，利好终端消费，同时月底有中元节，南方有祭祀杀猪习俗，学校开学提前备货，整体来看，消费量有所支撑，屠宰量或有所增加。

综合来看，8月生猪均价或高于7月，月初因供应紧俏，猪价或继续走高，月中有回落风险，月底受需求支撑，猪价或再次上涨，猪价在17.0元/公斤上下震荡。

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