

生猪市场 月度报告

(2023年6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、高婷婷、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 6 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	- 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.....	- 11 -
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	- 12 -
3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 14 -
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	- 16 -

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.....	- 18 -
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.....	- 29 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 32 -
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 14.14 元/公斤，较上月下跌 0.18 元/公斤，跌幅为 1.26%。本月猪价偏弱震荡，期间端午虽有提振，但淡季需求快速回落，月度重心小跌。需求仍将延续淡季表现，而供应端偏宽松、产能仍待优化，预计下月行情承压运行，猪价走势偏弱震荡。

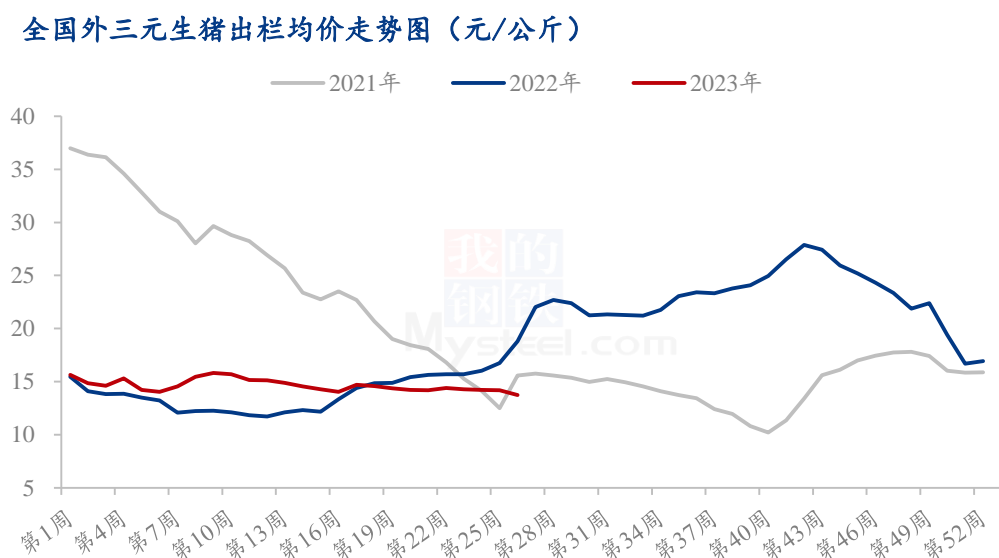
第一章 本月生猪基本面概述

类别		6月	5月	涨跌	备注
供应	出栏体重 (kg)	121.02	122.06	-1.04	气温升高，市场大猪需求减少，西南非瘟迫使小体重猪出栏增加，本月出栏体重下降。
	90KG-150KG 出栏占比 (%)	0.83/1.58	0.90/1.78	-0.07/-0.20	6月份小体重猪出栏占比较5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	屠宰开工率 (%)	29.77	32.20	-2.43	6月份终端消费维持平淡，屠企开工率有所下滑。
	鲜销率 (%)	88.08	87.95	0.13	本月受端午节备货影响，消费有所好转，鲜销率微增。
	冻品库容率 (%)	25.58	24.55	1.03	终端走货一般，屠企被动入库为主，冻品库容率缓慢上涨。
利润	外购仔猪利润 (元/头)	-223.82	-337.01	113.19	本月生猪出栏均价环比下跌 1.26%，价格重心下移明显，养殖端亏损进一步加剧。5.5月前仔猪价格下降，本月外购仔猪利润较上月亏损减少。
	自繁自养利润 (元/头)	-220.75	-212.85	-7.9	
	屠宰加工利润 (元/头)	-20.24	-30.55	10.31	本月毛白价差小幅增大，屠宰亏损减少。

类别		6月	5月	涨跌	备注
价格	商品猪出栏 (元/公斤)	14.14	14.32	-0.1	本月养殖端供应相对充裕，需求端消费提升有限，猪价偏弱盘整，月度价格重心下移。
	7KG 仔猪价 (元/头)	420.30	535.33	-115.03	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。
	淘汰母猪 (元/公斤)	10.24	10.44	-0.20	6月份商品猪价格走低，淘汰母猪价格小幅下跌。
	二元母猪 (元/头)	1549.81	1596.55	-46.74	6月份行情持续低迷，市场补栏情绪未有明显改善，二元母猪价格有所回落。
	前三级白条均价 (元/公斤)	17.90	17.96	-0.06	终端消费无明显提升，白条走货不佳，价格走弱。
	政策	7月生猪均价为或低于6月，上旬整体震荡为主，下旬有拉涨可能。			

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

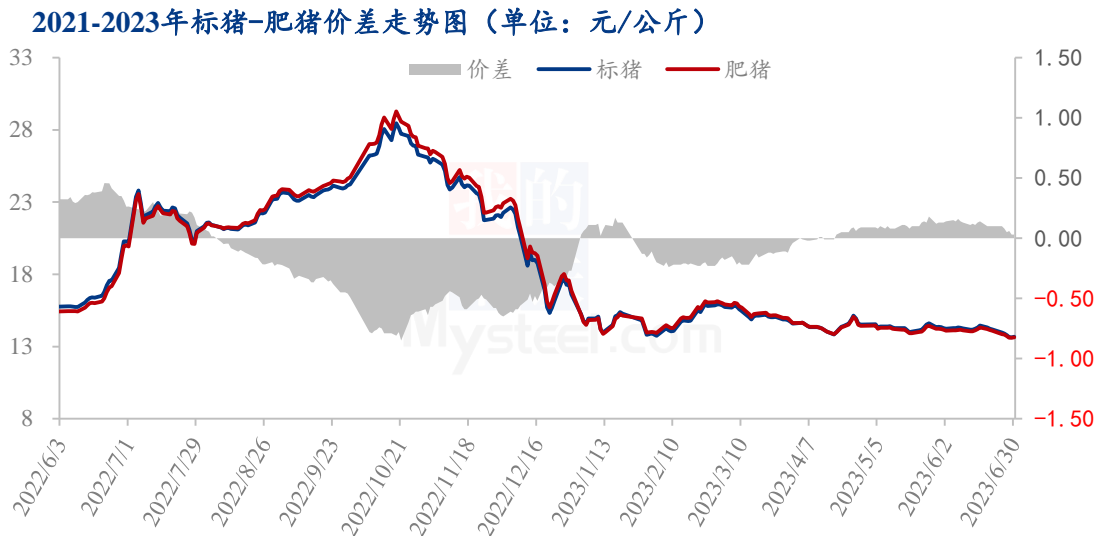
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	6月均价	5月均价	涨跌值	环比
辽宁	13.98	14.11	-0.13	-0.92%
河北	14.29	14.48	-0.19	-1.31%
山东	14.50	14.80	-0.30	-2.03%
江苏	14.58	14.85	-0.27	-1.82%
河南	14.23	14.45	-0.22	-1.52%
湖南	14.15	14.18	-0.03	-0.21%
湖北	14.07	14.26	-0.19	-1.33%
广东	15.09	15.00	0.09	0.60%
四川	13.87	14.14	-0.27	-1.91%

本月生猪出栏均价为 14.14 元/公斤，较上月下跌 0.18 元/公斤，环比下跌 1.26%，同比下跌 15.53%。本月猪价偏弱震荡，期间端午虽有提振，但淡季需求快速回落，月度重心小跌。从供应方面来看，规模企业出栏按计划进行，但部分区域出货受疫病影

响略有集中，市场流通略显不畅，猪源存量仍待消化。从需求方面来看，市场正处淡季环境，尽管端午备货提振，但节日短暂且快速回落，冻品库存压力依旧，掣肘猪价上行。整体来看，高温持续加上学校放假，需求端仍将延续淡季表现，而供应端偏宽松、产能仍待优化，预计下月行情承压运行，猪价走势偏弱震荡、仍有下行空间。

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）

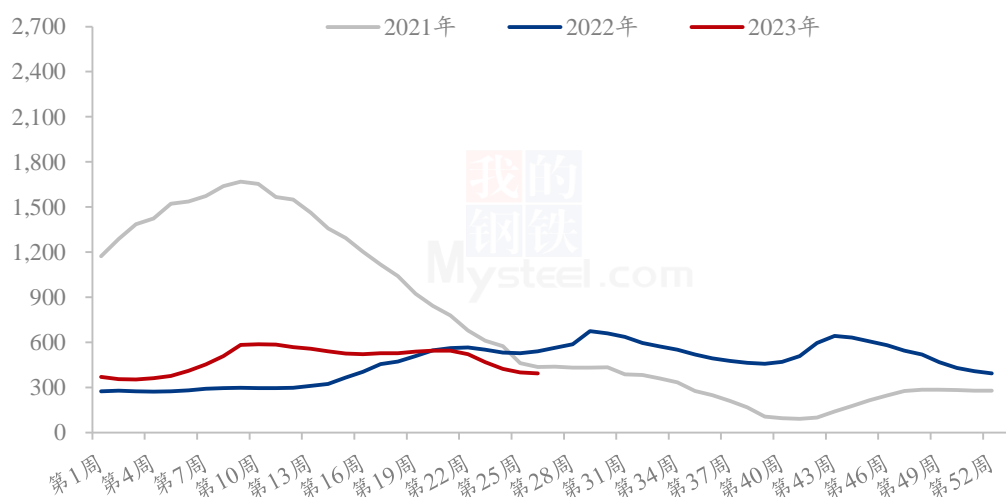
省份	6月	5月	环比涨跌值
辽宁	0.35	0.31	0.04
河北	0.36	0.37	-0.01
河南	0.29	0.37	-0.08
湖北	0.17	0.22	-0.05
湖南	-0.20	-0.21	0.01
山东	0.32	0.26	0.06
江苏	0.30	0.21	0.09

广东	0.04	0.00	0.04
四川	-0.30	-0.22	-0.08

本月全国标肥猪价差均价 0.11 元/公斤，与上个月价差持平。主要原因是本月标猪价格震荡下行，散户压栏惜售情绪较浓厚，肥猪价格下跌较标猪缓慢。其次原因是南方部分地区有疫病的反复，出栏积极，加速标猪的价格下跌。再次南北方毛猪价格持平，几乎无价差，南北生猪调运交易冷却，北方肥猪调运南方减少。随着天气逐渐炎热，肥猪价格将进一步下跌，预计下个月标肥价格将拉大。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

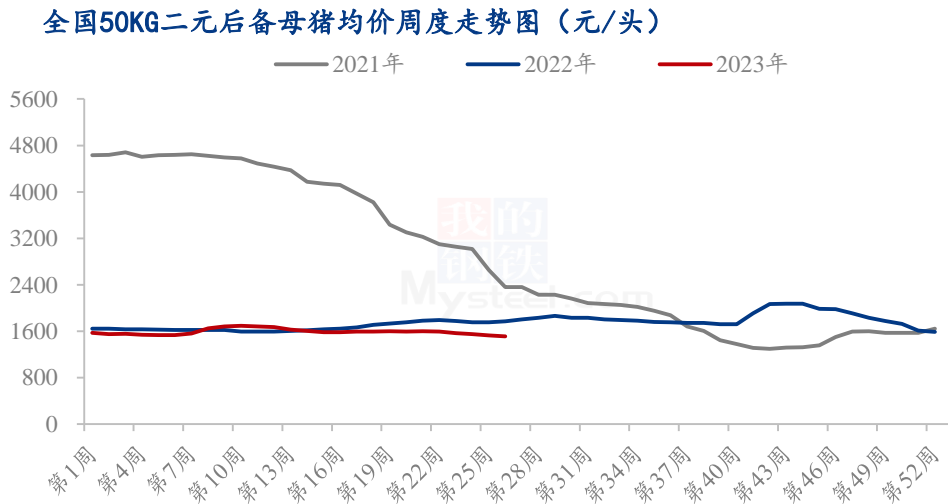


数据来源：钢联数据

图 3 全国 7Kg 仔猪均价走势图

本月 7 公斤断奶仔猪均价为 420.30 元/头，较上月下跌 115.03 元/头，环比下跌 21.49%，同比下跌 22.65%。本月仔猪价格连续下跌，近期趋势有所放缓；较上月末跌幅为 100-160 元/头，当前市场 7KG 仔猪主流成交价格为 360-420 元/头。本月猪价走势偏弱下行，业内对后市预期有所下调，市场产能仍待优化；企业补栏节奏放缓，散养户及育肥户入场情绪明显谨慎，大多观望为主，仅有灵活小批量采购。当前仔猪询盘积极性不高，市场价格走势偏弱，后市仍有下调空间。

2.4 二元母猪价格分析



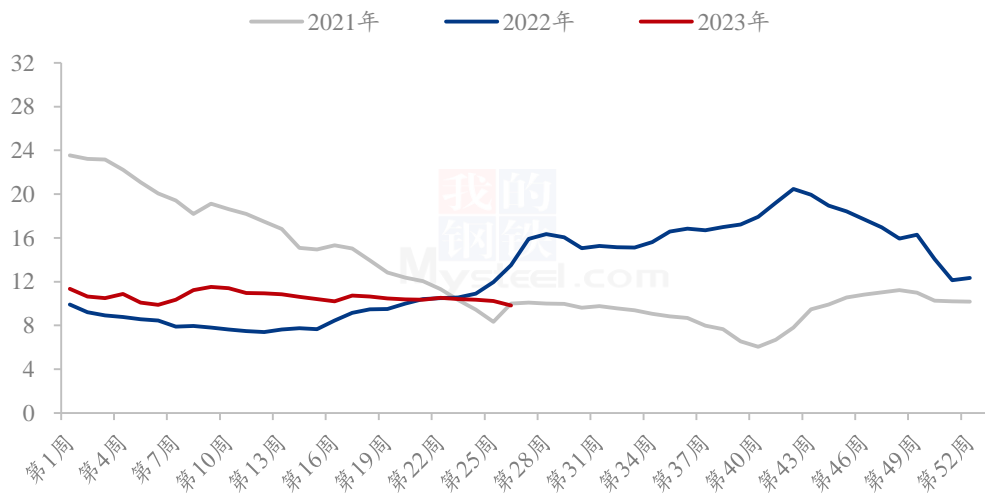
数据来源：钢联数据

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 1549.81 元/头，较上月下跌 46.74 元/头，同比下 12.51 跌%，6 月以来，随着猪价的持续震荡下降，后备母猪补栏表现更是不温不火，市场冷清，养殖户亏损加剧，散户情绪消极补栏谨慎，规模场多以自繁自育为主，外采需求一般，散户补栏较谨慎。预计进入 7 月份二元母猪价格整体窄幅调整。

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）



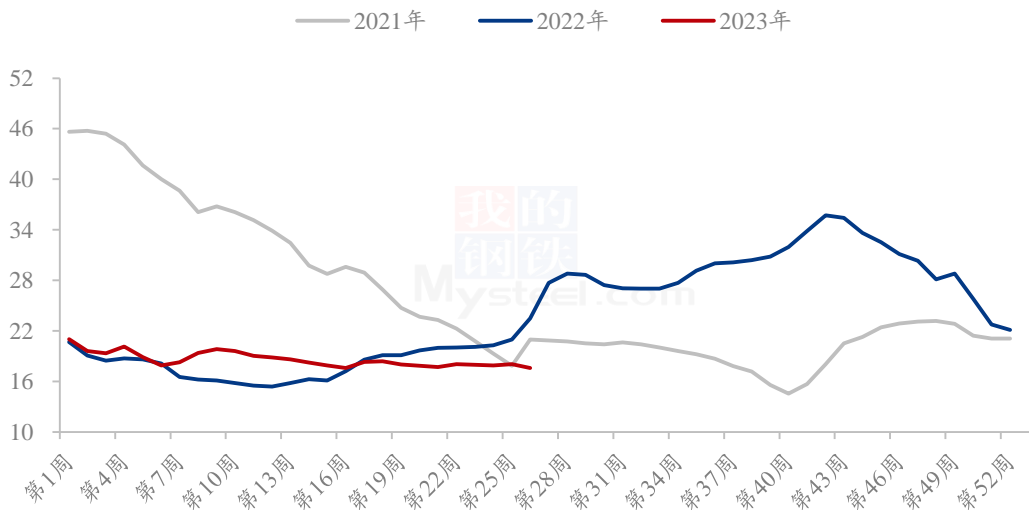
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价走势图

本月淘汰母猪均价 10.24 元/公斤，较上月下跌 0.20 元/公斤，环比下跌 1.92%，同比下跌 12.10%。本月终端需求疲软，市场供大于求，叠加部分区域低价猪冲击市场，淘汰母猪价格随育肥猪价格下跌而下跌。7 月市场供应端或难有改观，供应或依旧较为宽松，淘汰母猪价格或维持窄幅震荡调整。

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）



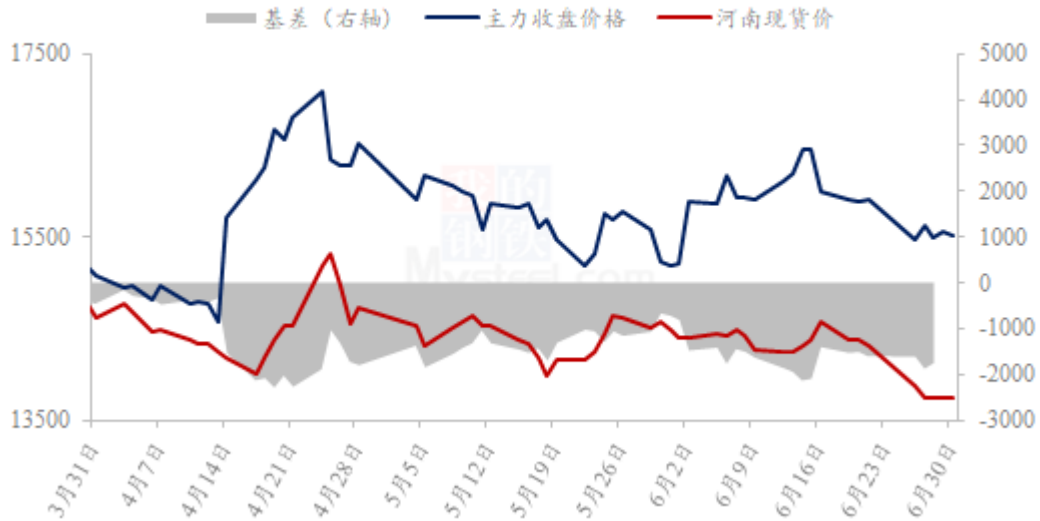
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉走势

本月全国白条均价为 17.90 元/公斤，较上月下跌 0.06 元/公斤，环比下跌 0.33%，同比下跌 15.33%，6 月 29 日全国白条价格 17.53 元/公斤，月内白条价格偏弱运行。终端需求跟进不佳，对白条猪价提振效果有限，叠加商品猪价格弱势运行，致使白条价格月度均值走低。随着多地升学宴进行，或对需求有一定支撑，预计 7 月全国白条均价或维持窄幅调整。

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

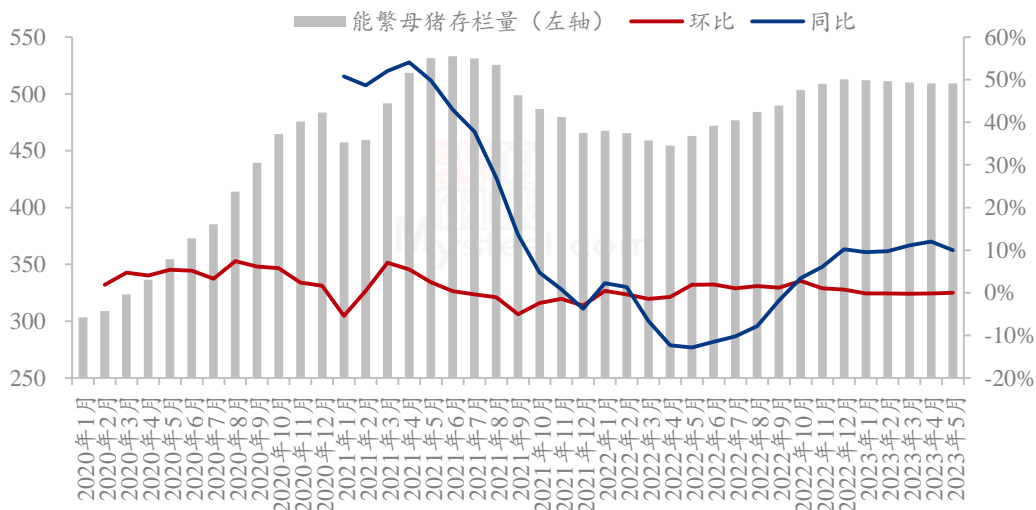
截至本周五生猪期货主力合约 LH2309 开盘价 15565 元/吨，最高价 15645 元/吨，最低价 15450 元/吨，收盘 15510 元/吨，跌 65 元/吨（监测生猪价格为 13740 元/吨，基差-1770 元/吨），跌幅 0.42%；截至本周五生猪期货月度成交量 65.5 余万手，较上月增加 23.7 万余手，持仓 6.3 万余手，较上月增加 2.5 万余手。

本月主力合约震荡下行，调整幅度和频率较大。由 16300 元/吨左右下调至 15500 元/吨，中旬左右跌幅开始加大，整体趋势与现货相吻合。现货方面，养殖端压力依旧。中旬左右规模场出栏开始加量，终端需求恢复缓慢，供大于求加剧。且小部分区域非瘟加剧，端午节之后价格下行更加明显，当前现货方面短线缺乏上涨动力，基于现货，因此期货盘面仍或偏弱调整

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

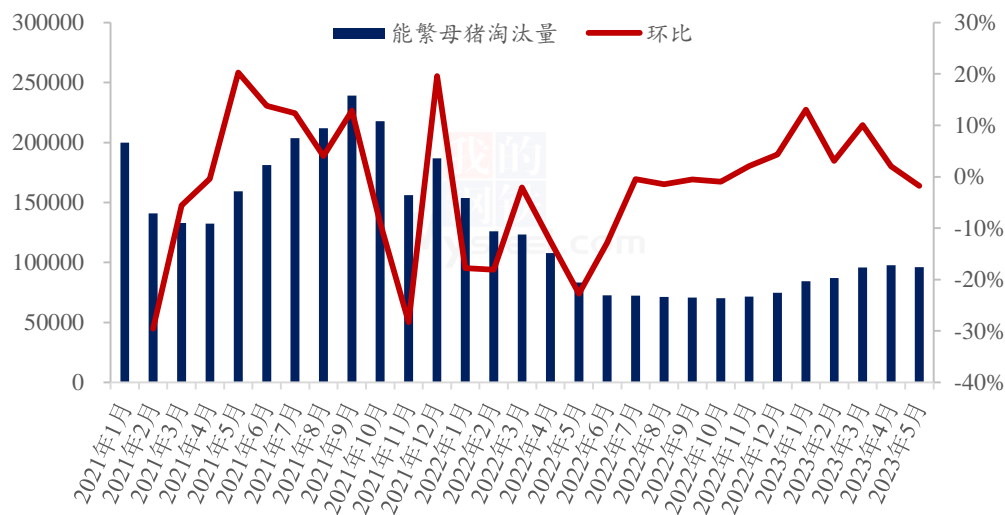
大区	5月环比	5月同比	4月环比
东北	0.62%	6.45%	-0.17%
华北	-1.84%	-18.25%	-3.45%
华东	-0.35%	11.43%	0.08%
华中	0.11%	16.56%	0.21%
华南	0.63%	10.75%	0.07%
西南	0.31%	5.12%	-0.60%
西北	1.96%	62.50%	0.00%

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

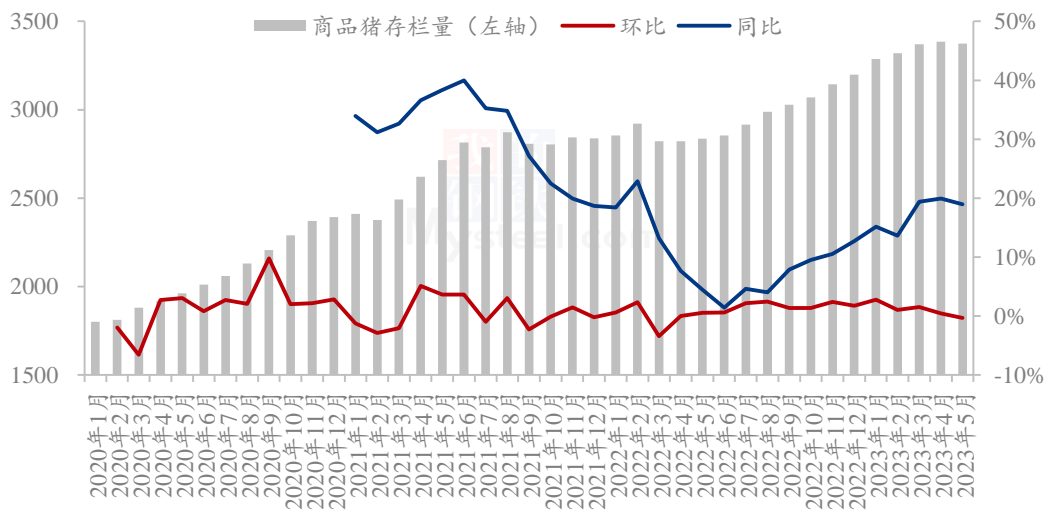
根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，5 月份规模场能繁母猪淘汰量为 96008.00 头，环比下调 1.76%，同比上调 15.40%。5 月份天气转热，北方因猪瘟

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)



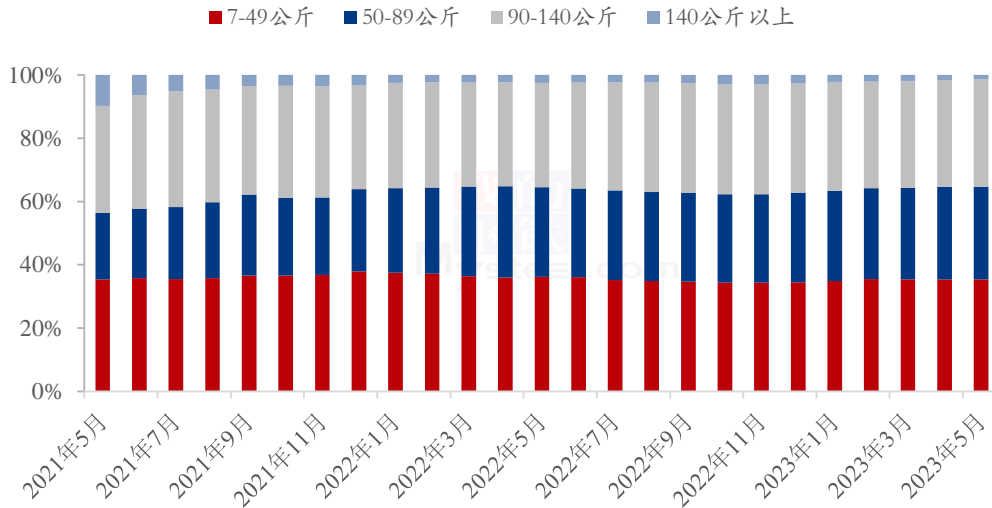
数据来源：钢联数据

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

2021-2023年商品猪存栏结构 (%)

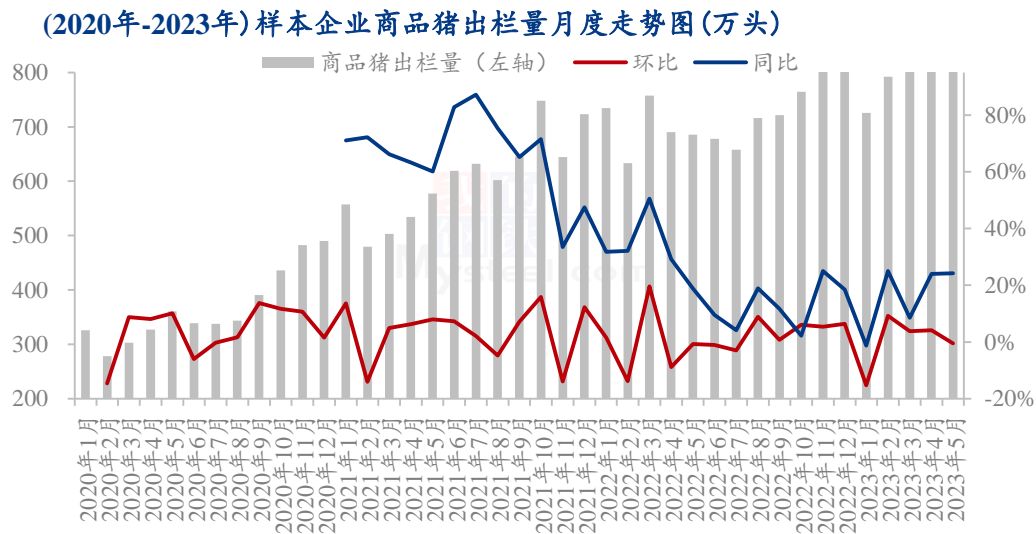


数据来源：钢联数据

图 11 2021-2023 年商品猪存栏结构

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



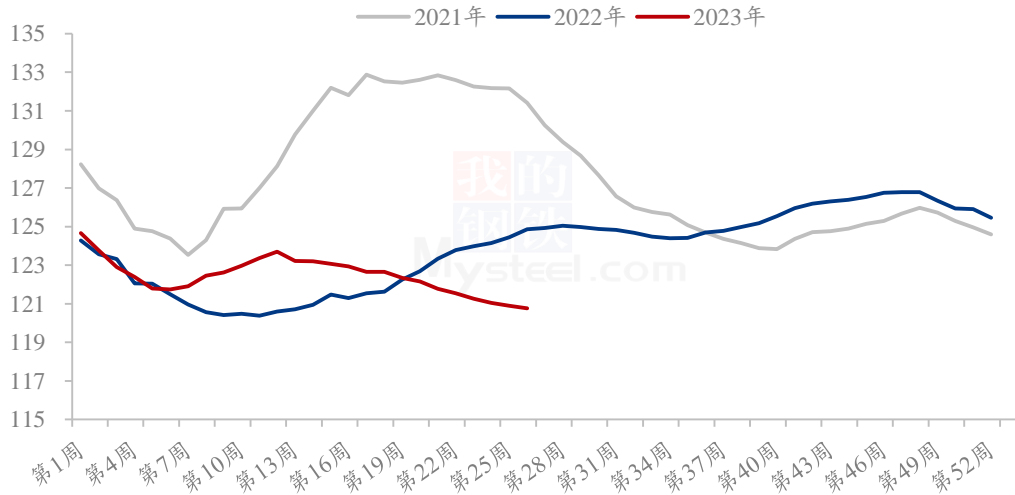
数据来源：钢联数据

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)

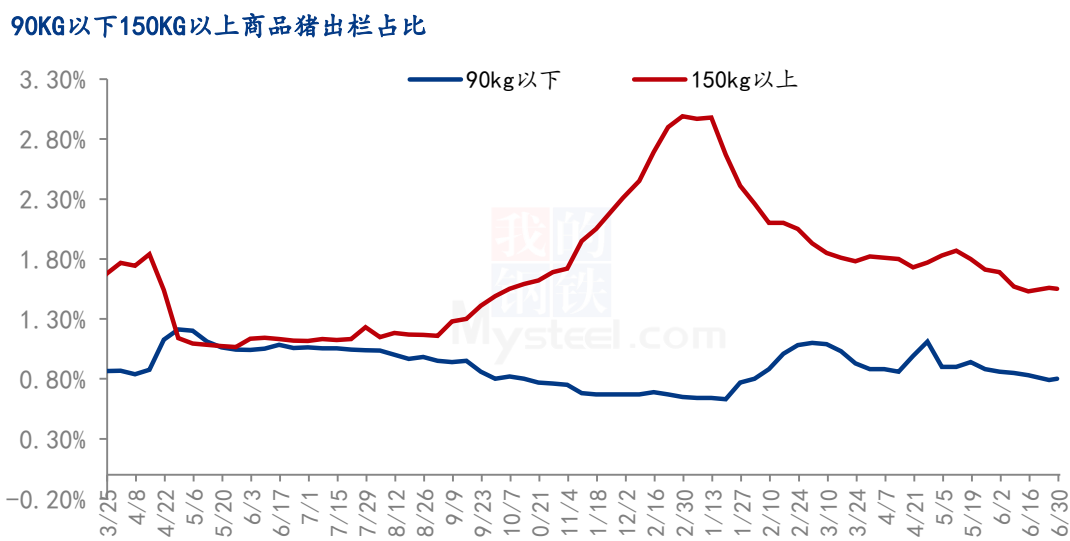


数据来源：钢联数据

图 13 (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 121.02 公斤，较上月下降 1.04 公斤，环比下降 0.85%，同比下降 2.66%。本月生猪出栏均重下降明显，一因行情持续磨底，二次育肥及压栏等体重增长点偏少，二因天气逐渐转热，市场大猪需求相对减量，三因南方多地强降雨天气下的非洲猪瘟疫情有所扩散，养户出栏积极性提升，且有部分小体重不开心猪被迫出栏。下月行情好转预期不强，且天气继续转热，预计出栏均重仍无明显增加动力，预计月环比仍保持小幅下降趋势。

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

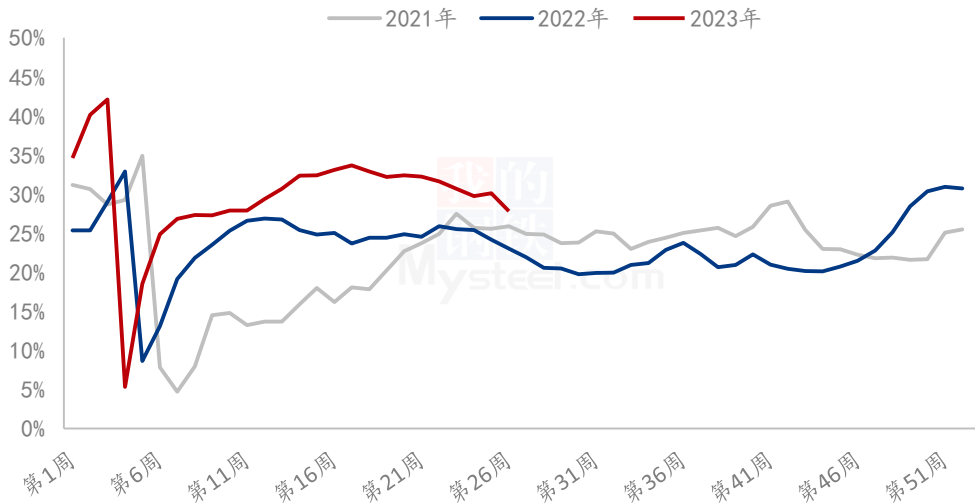
本月 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.83%，较上月下跌 0.07。本月毛猪价格依然延续震荡下跌，年后二育亏多盈少，二育户对行情持悲观看空的心态，叠加夏季高温和疫情频繁等问题，整个 6 月二育进场采买数量缩减明显，除此之外养户的补栏积极性下降明显，集团场外采仔猪数量大幅减少，7 公斤断奶仔猪月度价格下跌幅度超 100 元/头，本月西南非瘟影响扩大，受此影响小体重猪略有增加，综合来看 6 月小体重猪出栏占比仍以下降为主，目前非瘟处于发展期，预计下月小体重猪出栏占比将略有增加。

本月 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.58%，较上月下跌 0.20，本月猪价再次跌至低位，大猪出栏占比减少明显，随着猪价持续亏损，叠加天气炎热，综合料肉比和疫情防控等原因，社会场博弈心态逐渐转变，因此大猪存栏占比逐渐减少，因大猪供应减少，部分省份的大猪价格仍高于标猪价格，行情何时扭亏为盈仍不明朗，预计大猪存栏将保持低位，下月大体重猪的出栏占比或有微减。

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）



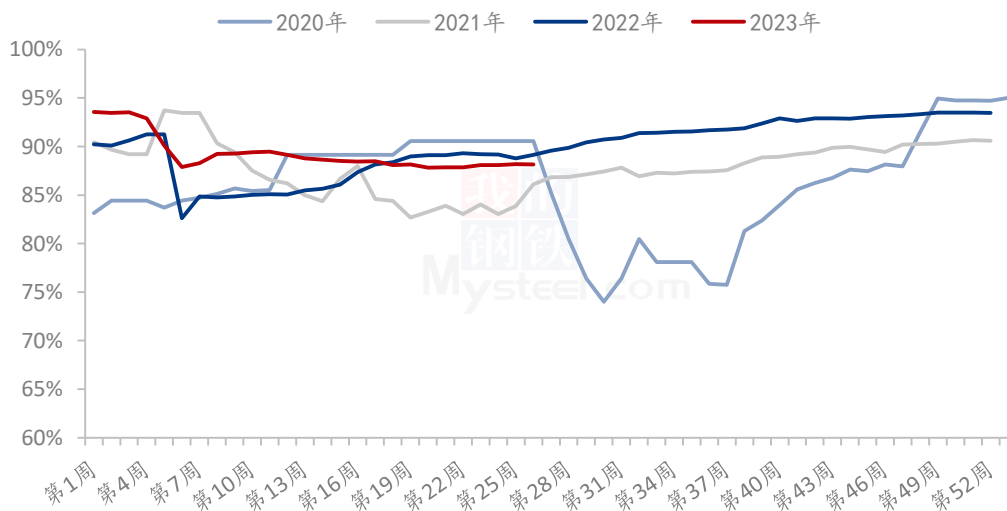
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率走势

6月屠宰开工率29.77%，较上月下降2.43个百分点，同比上涨5.07个百分点。本月开工率整体呈现弱势下降态势，上半月开工率窄幅下降，下半月端午节之前开工短暂提升，但是节后出现较快下滑。上半月，下游消费多维持平淡，部分订单也有减少，下游屠企主动入库操作开始有所减少，上半月开工稳中小幅下降，但降幅不大。下半月，随着端午节临近，养殖端挺价，猪价小幅反弹，下游白条客户也出现备货，节前一周屠企开工出现小幅提升，但节日提振有限，加上高温天气增多，节后屠宰订单迅速减少，而屠企冻品库存高企，资金压力不断趋紧，节后主动入库操作明显收缩，屠企开工率持续下降。7月，高温天气较多，学校普遍放假，终端白条消费处于最淡季节，而屠企主动入库已经很少，屠企开工率预计有一定季节性的下降空间。

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）



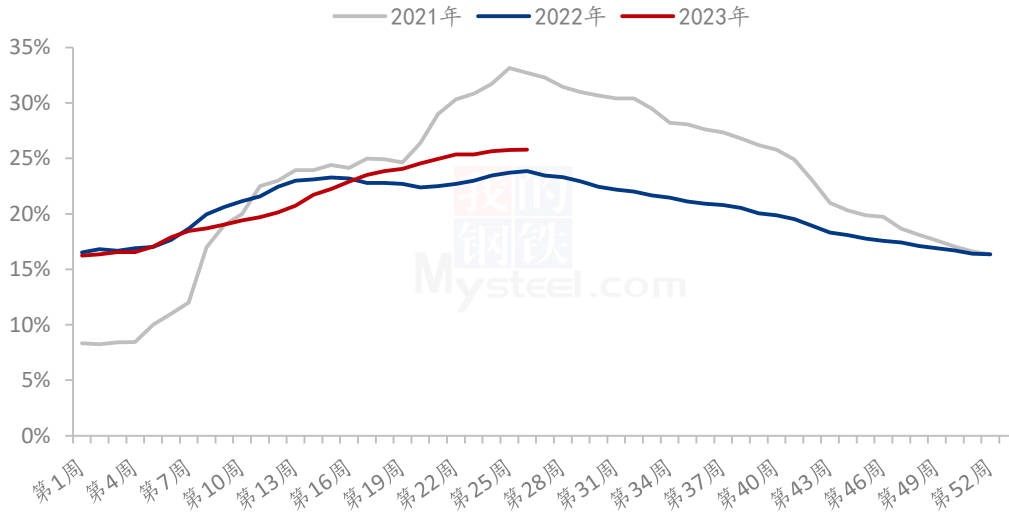
数据来源：钢联数据

图 16 重点屠宰企业鲜销率走势

本月国内重点屠宰企业鲜销率 88.08%，较上月上涨 0.13 个百分点。本月鲜销率呈先涨后降趋势。主要原因是：月初，因白条冻品市场疲软，部分屠宰企业减少主动入库，鲜销意愿增强。中下旬，受端午节备货支撑鲜品走货尚可，屠宰企业多以鲜销为主。节后生猪市场持续走低，下游终端需求回落，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。下月，随着气温持续升高，加之学校陆续放假，屠宰企业或维持低开工高鲜销局面，预计下月鲜销率或窄幅调整。

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



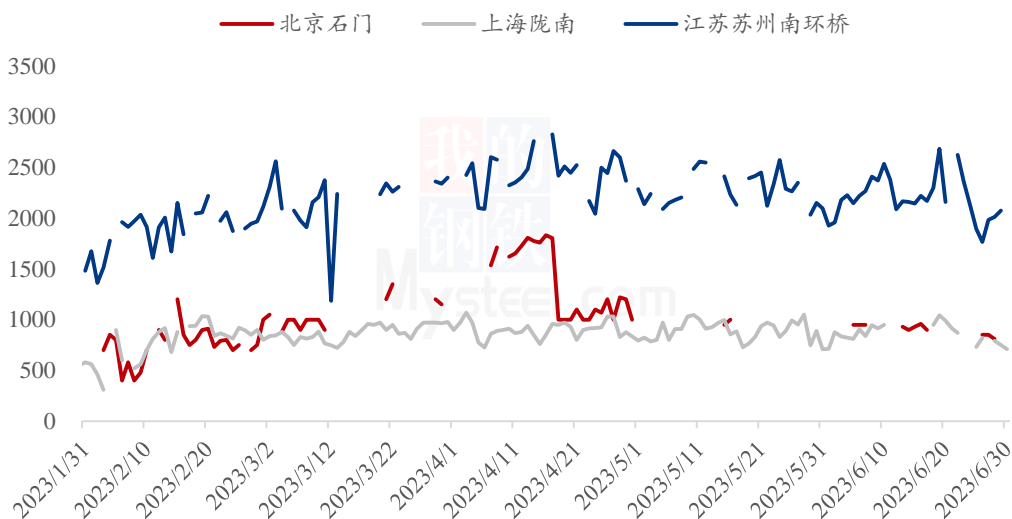
数据来源：钢联数据

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 25.58%，较上月上涨 1.03 个百分点。本月冻品库容比例继续上涨，上涨速度放缓。本月生猪市场持续低迷，虽端午节期间消费量有所增加，但本月下游终端消费整体表现偏淡，白条价格持续走低，终端走货一般，仍有屠宰企业被动入库，叠加冻品市场出货缓慢，因此冻品库容率小幅增加。目前屠宰企业资金和库存压力较大，入库意愿降低，且冻品市场需求疲软，预计国内重点屠宰企业冻品库容率或大稳小动。

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

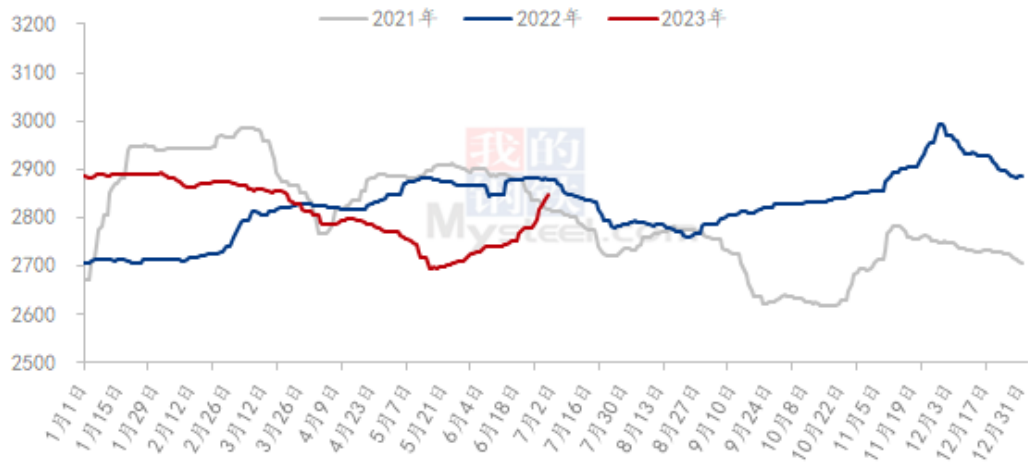
图 18 部分批发市场白条到货情况

本月监测的重点批发市场的白条到货情况来看，上海陇南日均到货量约 856 头，较上月减少 36 头；苏州南环桥日均到货量约 2198 头，较上月减少 87 头。月内，天气逐渐炎热，终端消费持续低迷，仅中下旬受端午节日带动，市场到货量增加，但整体月均到货依旧小幅走低；下月，学校陆续放假，加之天气炎热，消费端依旧无明显利好支撑，预计下月批发量或继续小幅走低运行。

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）



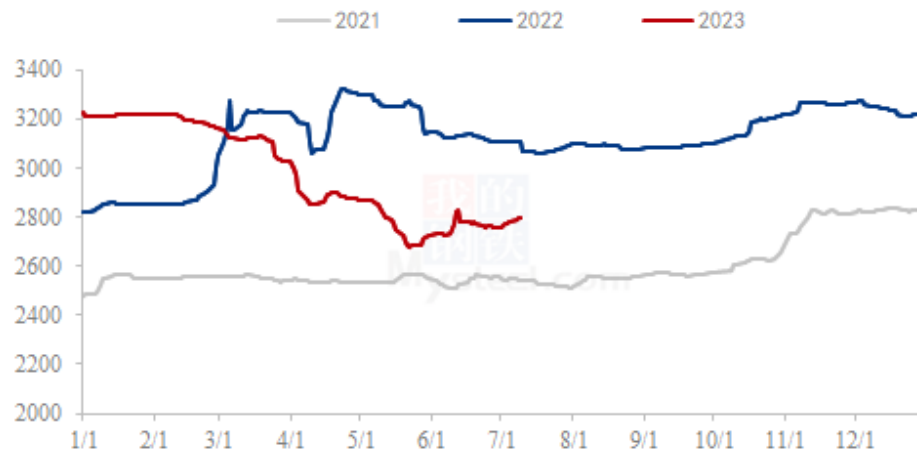
数据来源：钢联数据

图 19 2021-2023 年全国玉米均价走势

6 月份全国玉米价格明显上涨，截至 6 月 30 日，全国玉米均价参考 2847 元/吨，较上月上涨 124 元/吨。月初价格供需相对稳定，价格震荡偏强，但涨幅有限。中旬以后芽麦及小麦价格持续上涨，给市场带来提振。下旬产区余粮同比减少预期开始发酵，华北产区贸易商忙于小麦收购，基层购销减弱，产区贸易商挺价，市场供应维持偏紧的状态，下游企业库存维持低位，采购需求增强，多重利好刺激下，玉米价格上涨速度加快。

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

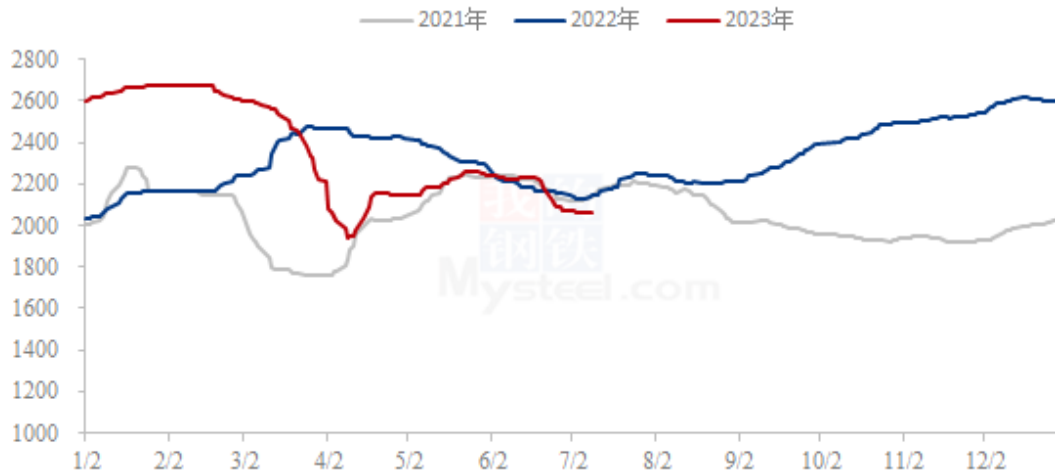
图 20 2021-2023 年小麦价格走势

6 月份全国小麦市场均价 2776 元/吨，较 5 月份价格 2734 元/吨，上涨 42 元/吨，涨幅 1.54%。较去年 6 月份均价 3127 元/吨，下跌 351 元/吨，跌幅 11.22%。

本月小麦价格先涨后落再上涨，价格波动频繁，市场购销积极。6 月份新麦集中上市，市场粮源流通增加，新麦质量、价格两极分化。月初由于河南等地新麦质量受到降雨影响，质优小麦持粮主体对后市看涨情绪浓厚，持粮待涨，市场有价无市。随着新麦市场粮源流通增加，各地中储粮轮换开收新麦，符合制粉企业生产标准的小麦上量依旧不足，价格偏强运行。中旬左右，山东、河北新麦陆续上市，增加市场质优小麦供应，市场价格震荡下行。下旬各地新麦收获接近尾声，各地粮库全面开收，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，市场价格不断冲高。预计 7 月份小麦价格先涨后落，关注粮库收购上量情况。

5.3 麸皮行情分析

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）



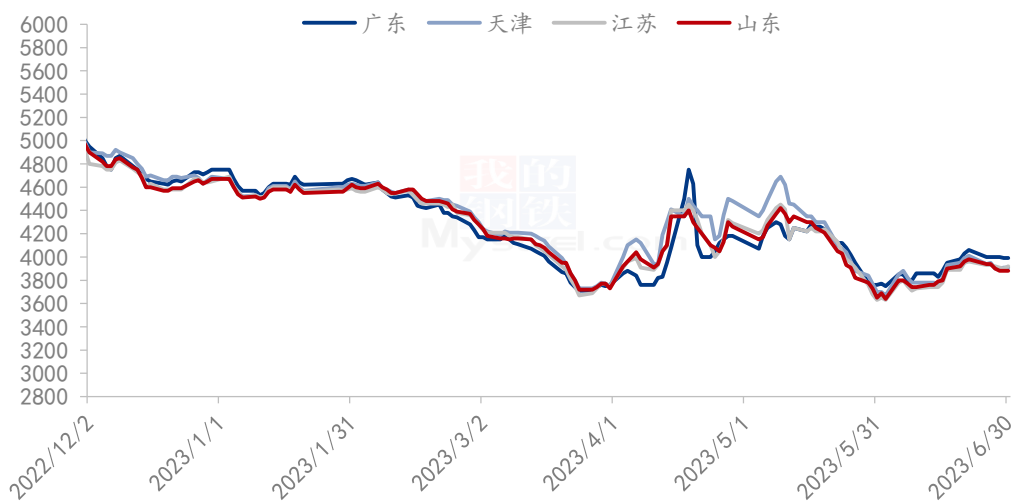
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

本月麸皮市场价格频繁涨跌，市场购销积极。截至 6 月 30 日，本月主产区麸皮均价 2133 元/吨，环比下跌 4.01%，同比去年下跌 1.66%。月初企业开机回落，麸皮供应压力减轻。饲料企业积极收购芽麦，麸皮刚需拿货为主，随着气温回升，麸皮不易存储，部分企业小幅降价促销防止库存积压。中旬龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业走货缓慢，不断跟跌。下旬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。预计 7 月份企业开机呈现低位态势，麸皮库存压力不大，价格将稳中有涨，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）



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小幅上涨 10-40 元/吨，其中天津贸易商报价 3920 涨 40 元/吨，山东贸易商报价 3870 涨 20 元/吨，江苏贸易商报价 3870 涨 30 元/吨，广东贸易商报价 3990 涨 10 元/吨。

后市方面，美国农业部报告显示，截至 6 月 22 日当周，美国大豆出口销量为 24.44 万吨，接近预期区间低端。气象预报显示美国中西部的农业主产区未来两周将会出现更多的降雨将有助于稳定或改善作物状况，加之周度出口销售报告显示美国大豆出口疲软不及预期，在一定程度上会限制大豆市场的上涨空间。国内方面，受美盘大豆走势影响，昨日连盘豆粕震荡偏强运行，全国油厂豆粕成交小幅放量，成交量增至 39.69 万吨且以现货成交为主，油厂库存继续保持累库状态，重要报告发布前市场表现平静，短期国内豆粕走势纠结，需谨慎持仓，做好风险防护。

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）

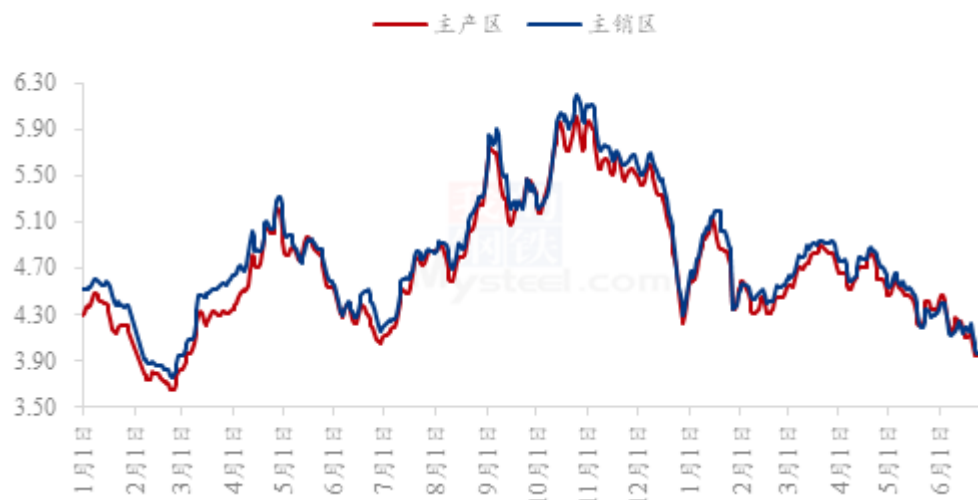


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国大肉食鸡均价走势

本月全国白羽肉鸡成交均价震荡下滑。6月份全国白羽肉鸡棚前均价为4.35元/斤，较上月下滑0.34元/斤，环比跌幅7.25%，同比跌幅8.42%。上半月，全国白羽肉鸡均价跌后持稳，月初山东毛鸡的一波阶段性集中出栏，叠加屠宰端库存高位影响，山东率先开始下调毛鸡报价。后续东北毛鸡持续偏紧，山东及周边产区的鸡源也由于出小鸡问题提前消耗，供应偏紧导致毛鸡跌势放缓；下半月，毛鸡价格整体稳后下滑，工厂出于维持端午节前产品周转的考量，始终维稳毛鸡价格，端午节后毛鸡明显支撑不足，同时受到产品出货低迷的利空影响，重新回归下行走势。月底，山东和东北产区放假企业较多，鸡源短期充裕，毛鸡价格弱势持稳。

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 2023 年全国鸡蛋价格走势

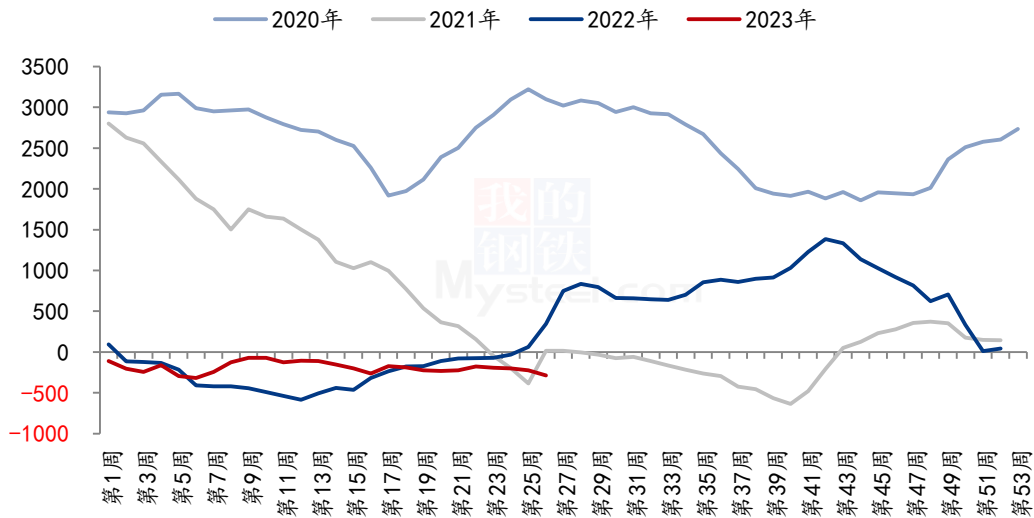
本月鸡蛋市场震荡下行，月内主产区均价 4.14 元/斤，较上月下跌 0.27 元/斤，跌幅 6.52%，月内主销区均价 4.13 元/斤，较上月下跌 0.30 元/斤，跌幅 7.26%。本月全国各地迎来高温多雨天气，鸡蛋运输及存储难度加大，经销商对后市看空心态增加，拿货谨慎。月初贸易环节风控意识较强，市场交投转缓，各地库存均有增加，蛋价承压下跌。月中旬，受端午备货提振，蛋价小幅反弹，随后需求跟进不足，叠加高温，学生放假，团膳需求减弱，蛋价再次承压走跌。综合来看，7 月份供应逐渐增加，需求端亦有向好预期，预计鸡蛋市场将会先弱后强，调整幅度在 0.20-0.30 元/斤左右，预计主产区均价在 3.80-4.00 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）
2023 年 6 月	14.14	-220.75	-223.82
2023 年 5 月	14.32	-212.85	-337.01
涨跌	-0.18	-7.9	113.19

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。

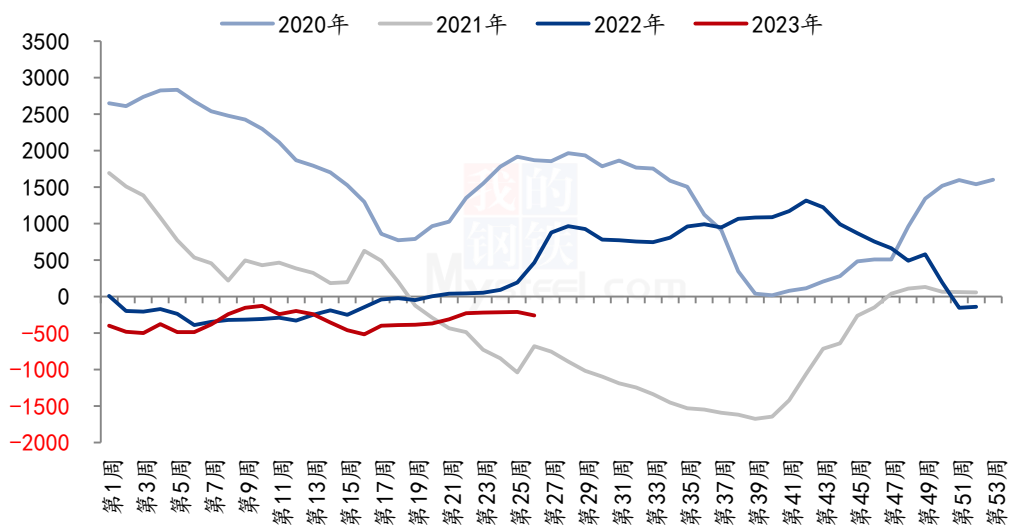
2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）



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

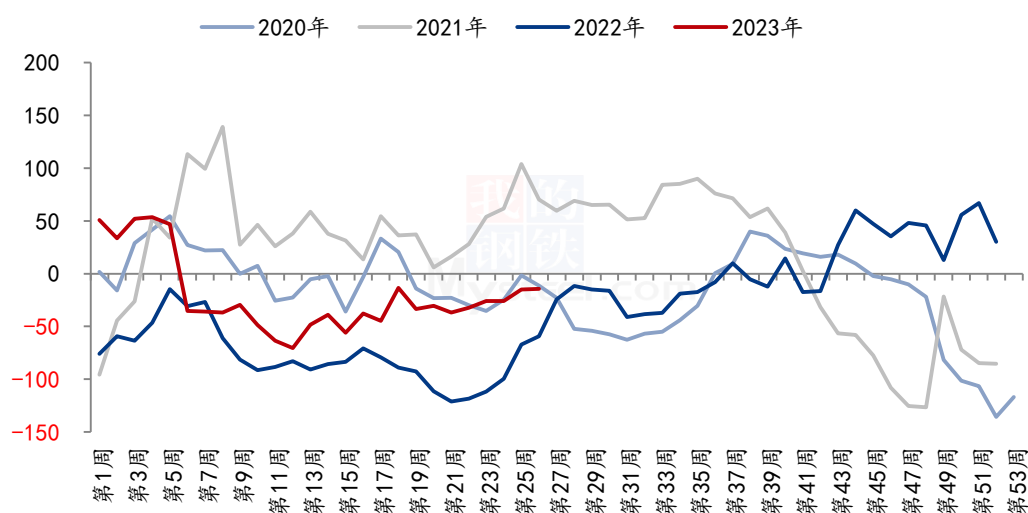
本月自繁自养月均亏损 220.75 元/头，较上月亏损增加 7.9 元/头。月内，饲料成本有小幅回落，利好于养殖端，但生猪均价环比下跌 1.26%，期间虽有提振，但价格快速回落，导致自繁自养成本小幅增加。5.5 月前外购仔猪本月亏损 223.82 元/头，较上月亏损减少了 113.19 元/头。虽然本月行情低迷，猪价震荡下跌，但主要受 5.5 前仔猪价格跌幅较大影响，使之本月外购仔猪亏损进一步缩减。

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）
6月	14.14	17.90	-20.24
5月	14.32	17.96	-30.55
涨跌	-0.18	-0.06	+10.31

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

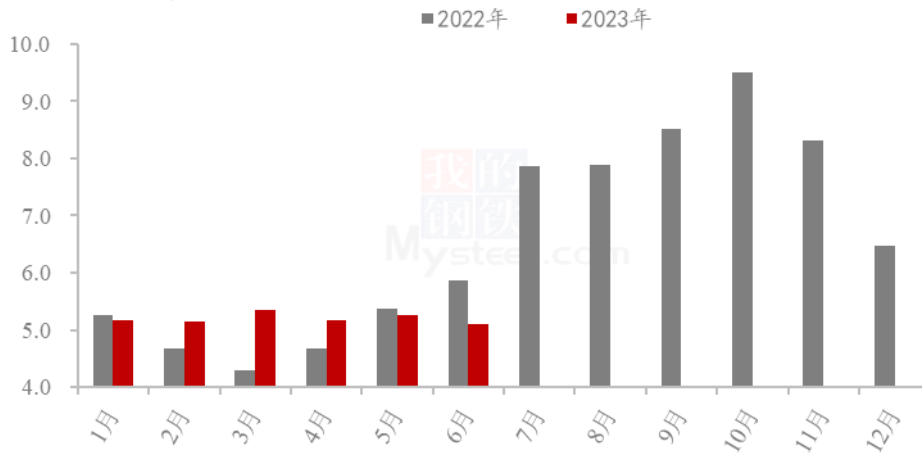
图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本月屠宰白条毛利润月均亏损 20.24 元/头，亏损较上月减少 10.88 元/头。6 月，天气逐渐炎热，终端走货萧条，生猪价格继续走跌，但屠企缩量保价，开工下降，白条价格回落幅度减小，白毛价格差继续拉大，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，6 月份生猪均价环比小降 1.26%；玉米均价环比涨幅 1.43%；月内猪粮比均值回落至 5.11，环比下调 2.65%。

2022-2023年猪粮比月度趋势图



数据来源：钢联数据

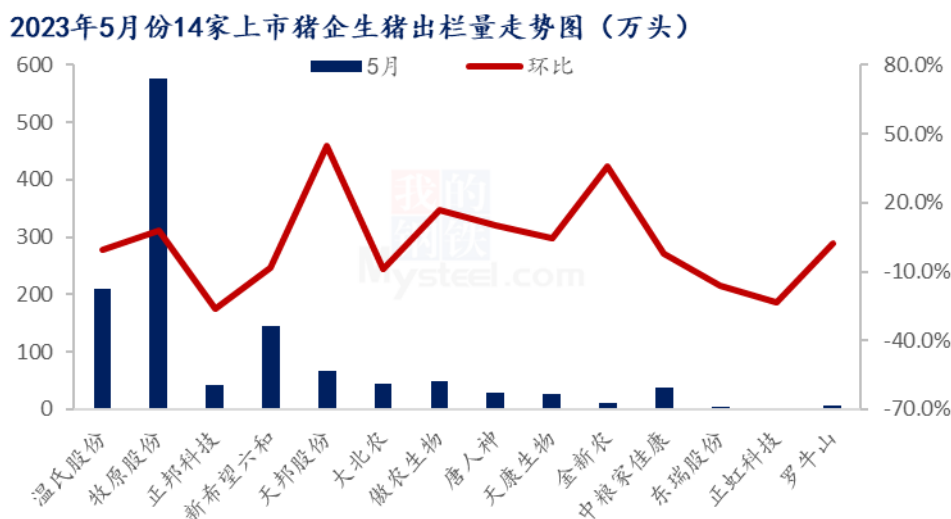
图 28 2022-2023 年猪粮比走势

6 月份国内生猪价格涨后震荡下滑，散养户整体出栏量不大，但规模场端午节后抗价情绪有限，随节日效应减退，下游需求跟进不足，屠宰企业开工下滑，同步冻品分割入库减少，市场供大于求不断显现，生猪价格低位下行。玉米市场月内受期价上涨，南方销区局部地区供应偏紧，产区贸易商挺价以及港口到货量低位等综合带动价格震荡回升。随月内猪降粮涨，猪粮比价由过度下跌二级预警跌至一级预警状态，市场观望政策性调整升温。

7 月份高温天气持续，需求抑制屠宰企业开工，市场难有明显利好提振猪价回升；玉米市场随 7 月中旬巴西进口玉米靠港，市场或有微幅调整，但短期来看，市场利多因素仍有支撑，综合预计下月国内猪粮比值或仍低位震荡。

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5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1251.69万头，环比上调40.50万头，涨幅3.34%。5月份随前期部分规模企业超计划出栏，大猪供应占比减少，养殖端标猪出栏占比增大，低价惜售情绪增强，市场整理猪源供应增幅有限。6月份来看，猪市持续低迷，部分企业虽有控体重出现现象，但集团场整体出栏意向尚可，但预计月内生猪供应量或降幅较为有限。

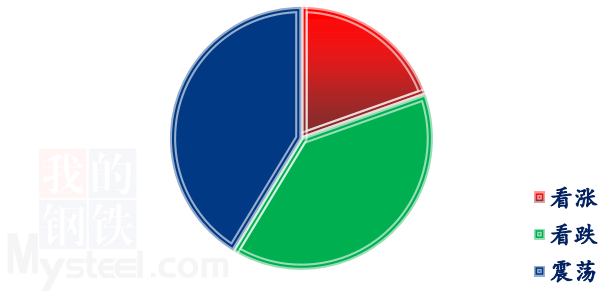
8.2 上市猪企股价

公司名称	2023/6/30 (收盘)	2023/5/31 (收盘)	涨跌值
温氏股份	18.35	16.82	1.53
牧原股份	42.15	40.05	2.10
正邦科技	2.65	2.39	0.26
新希望六和	11.68	11.27	0.41
天邦股份	4.54	4.33	0.21

大北农	6.60	6.43	0.17
傲农生物	9.17	8.61	0.56
唐人神	6.65	6.47	0.18
天康生物	8.25	8.07	0.18
金新农	7.66	5.26	2.40
龙大肉食	8.29	8.35	-0.06

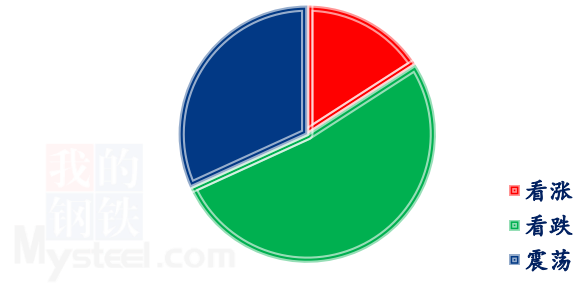
第九章 下月市场心态解读

养殖端对后市心态



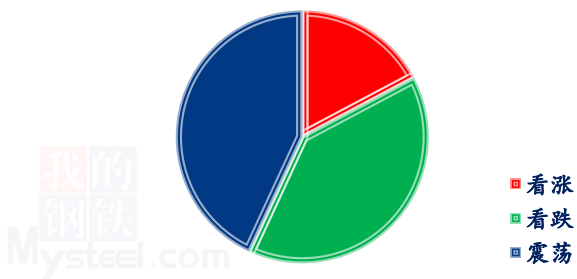
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



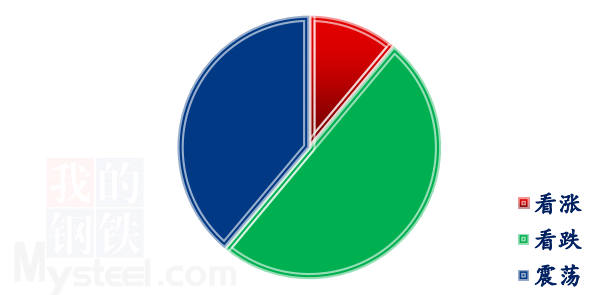
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



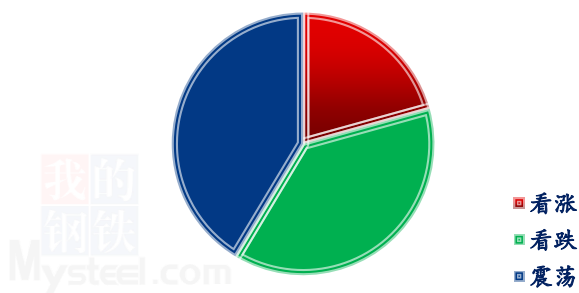
数据来源：钢联数据

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



各方主体对后市心态

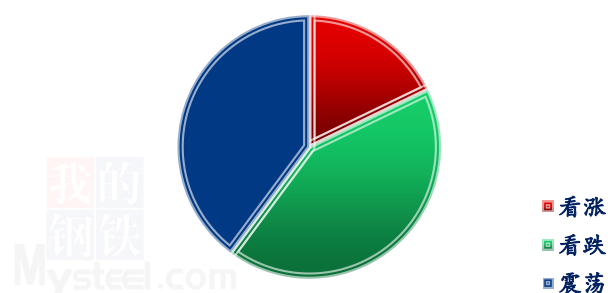


图 30 生猪后市走势心态调查

数据来源：钢联数据

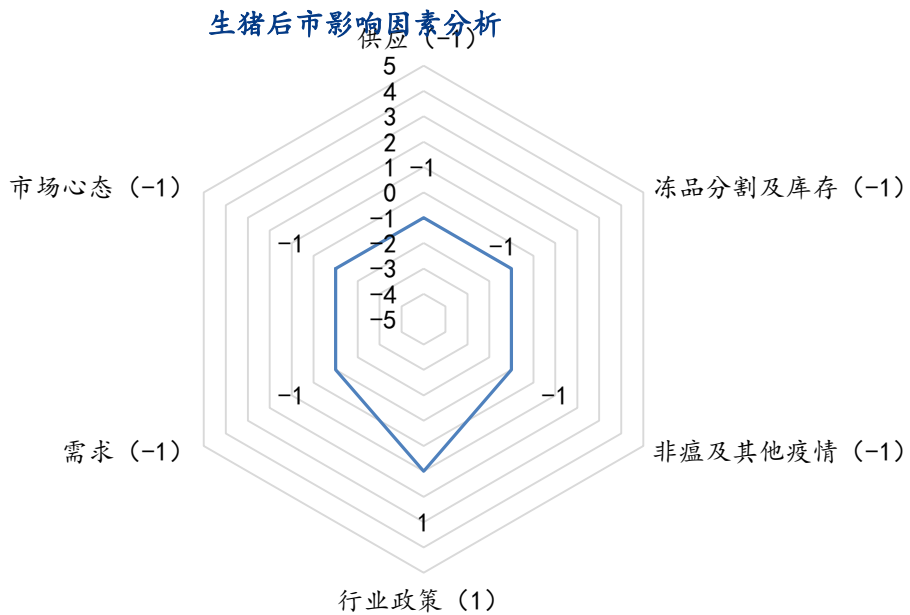
数据来源：钢联数据

本月 Mysteel 农产品统计了 241 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 44 家，动保及冻肉贸易端 18 家以及金融从业者 29 家。统计有 11%-21% 的看涨心态，38%-52% 的看跌心态，32%-43% 的震荡心态；其中最大看涨心态 21% 来源金融投资类客户，最大震荡心态 43% 来自经纪端，最大看跌心态 52% 来源屠宰端。

总体观察分析图表，下月猪仍震荡下行，均价或不及本月，看跌预期增加。本月猪价下行明显，主因需求偏弱，养殖端出栏压力较大，供大于求明显。部分企业计划完成一般，本月中旬开始，部分规模场开始增加出栏，且小部分区域非瘟有所抬头（如川南）有集中出栏现象，影响整体价格水平。

下旬，规模场出栏量有所增加，气温升高，需求偏弱，供大于求加剧。仔猪价格同样下滑，政策及其他利好暂无显现，6 月初端午节稍稍利好需求，但提振作用十分有限，价格依旧低位。7 月传统高温淡季，供应端减量不明显，初步判断价格仍或低位徘徊。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：7月从市场供应来看，仍以充足为主，具体看南方非瘟情况。

需求：下月正值学校放假，食堂采买量大幅减少，需求仍以低迷为主。

分割冻品库存：部分屠宰企业冻品库容高位，现金流紧缺，因此分割减量，或有抛售冻品的可能。

政策：本周猪粮比跌破5:1，下月初发改委或有宣布收储的可能。

非瘟：南方非瘟处于抬头发展的趋势，西南地区较为严重。

市场心态：因7月是传统淡季，且二育进场谨慎，多数认为7月震荡偏弱。

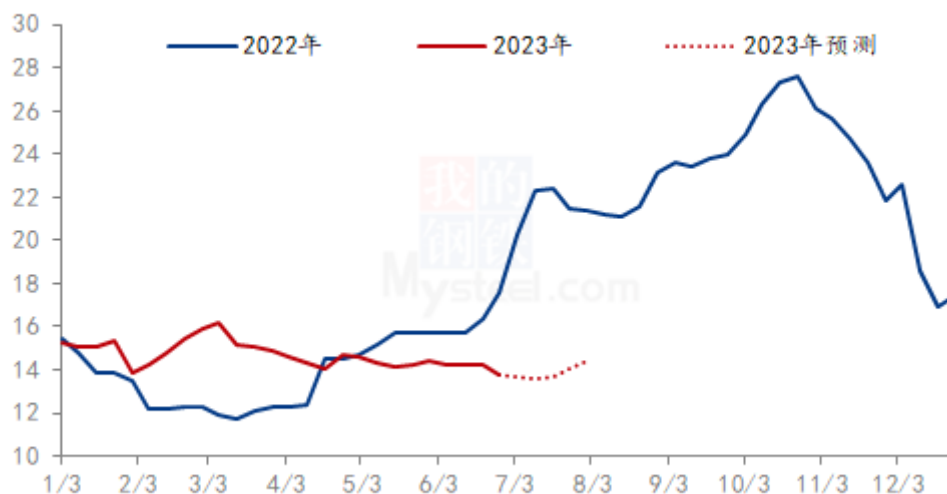
影响因素及影响力值说明

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，6月份出栏节奏偏慢，尤其是疫情区，仍有部分猪源推迟7月，同时养殖场生猪出栏体重下滑，疫情区养殖场出栏积极性高，整体来看，7月份猪源仍显充足。

从需求端来看，7月持续高温，加之学校放假，集中消费结束，屠宰企业冻品量偏多，为了提高鲜销率，主动减少屠宰量，因此收购积极性不高，但为了维持企业正常运行，屠宰量再降空间有限。

综合来看，7月生猪均价为或低于6月，上旬整体震荡为主，下旬有拉涨可能。

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