

生猪市场

周度报告

(2023.7.27-2023.8.3)



Mysteel 农产品

编辑：鄢美玲、郭丹丹、吴琳琳、王海莲、王凌云、吴梦雷、高阳、朱玉珍、张斌、徐学平、杨志远、管亚镭、袁春兰、胡芳瑜

审核：马明超、陈晓宇

邮箱：chenxiaoyu@mysteel.com

电话：0533-7026598

生猪市场周度报告

(2023. 7. 27-2023. 8. 3)

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.....	- 4 -
2.1 商品猪价格分析.....	- 4 -
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.....	- 7 -
2.6 前三等级白条价格分析.....	- 8 -
2.7 期货行情分析.....	- 9 -
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.....	- 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.....	- 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.....	- 18 -
第五章 关联产品分析.....	- 19 -
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.....	- 24 -
第七章 猪粮比动态.....	- 26 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 27 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 28 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 29 -
第十一章 下周行情预测.....	- 31 -

本周核心观点

本周生猪出栏均价在 16.49 元/公斤，较上周上涨 1.87 元/公斤，环比上涨 12.79%，同比下跌 22.65%。本周猪价涨势明显，今日开始有所回调，周度重心上涨明显。市场猪源暂未集中释放，供应端虽有所后移，但企业计划增幅有限，需求近况延续淡季表现，但消费预期有所向好，猪价近期回调后仍有支撑，预计猪价走势区间震荡。

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	31 周	30 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	16.49	14.62	1.87	市场猪源暂未集中释放，供应端虽有所后移，消费预期有所向好，猪价大幅上涨后仍有支撑，
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	16.19	14.59	1.60	
	二元后备母猪均价（元/头）	1551.43	1505.00	46.43	猪价上涨，二元母猪价格窄幅调整，市场需求一般，无明显补栏迹象。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	11.54	10.32	1.22	淘汰母猪价格跟随毛猪价格上调。
	7KG 仔猪均价（元/头）	334.76	333.81	0.95	养殖端后市预期未明显好转，补栏操作平缓，仔猪价格窄幅调整。
	标肥价差（元/公斤）	-0.42	-0.29	-0.13	全国标肥价差进一步扩大，标猪价格低于肥猪价格。

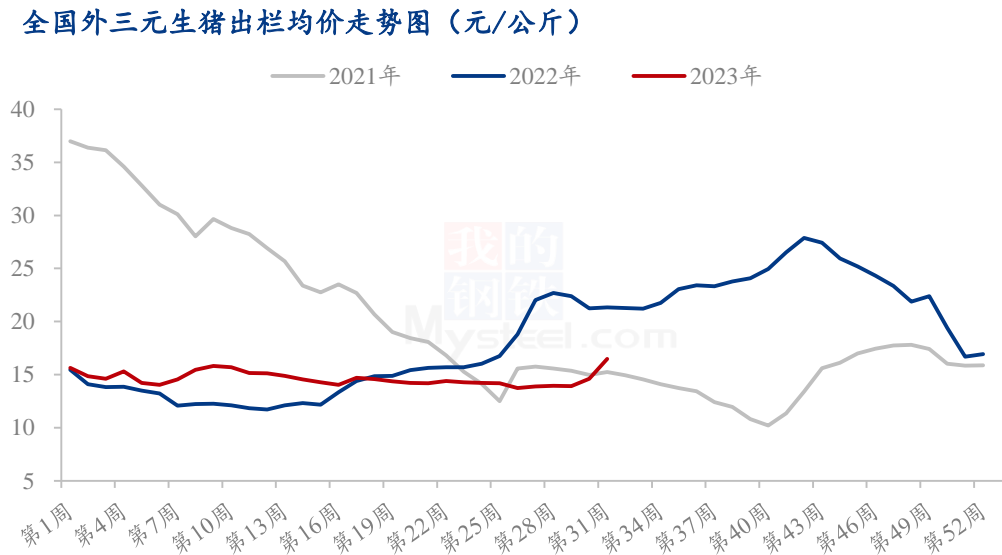
类别		31周	30周	涨跌	备注
	前三级白条均价 (元/公斤)	21.14	18.58	2.56	生猪价格偏强, 消费有所好转, 白条跟涨。
	玉米价格 (元/吨)	2854	2854	0	本周玉米价格稳定, 豆粕和麸皮价格下调。
	豆粕价格 (元/吨)	4503	4515	-12	
	麸皮价格 (元/吨)	1992	2022	-30	
供应	出栏均重 (Kg)	120.71	120.22	0.49	周内猪价上涨明显, 养殖端压栏惜售, 出栏均重增加。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.96/1.62	0.87/1.50	0.09/ 0.12	本周猪价先涨后跌, 部分省份二育进场进行采购, 小体重猪出栏占比增加; 周内大猪供不应求, 肥猪出栏增加。
需求	样本企业周度宰量 (头)	875309	902069	-26760	本周宰量较上周减少 26760 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, 部分企业有出冻品回流资金操作, 冻品库容率下降。
	屠宰开工率 (%)	27.89	28.91	-1.02	
	鲜销率 (%)	89.08	88.67	0.41	
	冻品库容比 (%)	25.16	25.63	-0.47	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	16.47	15.07	1.4	本周猪价上涨明显, 虽饲料原料价格居高位, 但自繁自养和外购仔猪利润亏损大幅减少。
	自繁自养利润 (元/头)	6.66	-224.10	230.76	
	外购仔猪利润 (元/头)	-79.52	-255.05	175.53	
	屠宰加工利润 (元/头)	3.35	-4.39	7.74	白条价格涨幅大于生猪价格幅度, 猪副等产品价格上调, 屠宰亏损减少。

类别		31 周	30 周	涨跌	备注
期货行情	生猪期货价 (LH2309)	16865	16355	510	本周生猪期货收盘价较上周四上涨 510 元/吨，主力合约持仓量减少 19949 手，期现价差扩大。
	主力合约持仓量	30745	50694	-19949	
	期现价差 (LH2309)	-15	-1525	1000	
下周预测		预计下周猪价或震荡运行，猪价仍在 16.0 元/公斤以上。			
后市关注点		月初养殖企业出栏节奏、南方非瘟情况、二育情况、冻品走货及屠宰开工变化。			

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

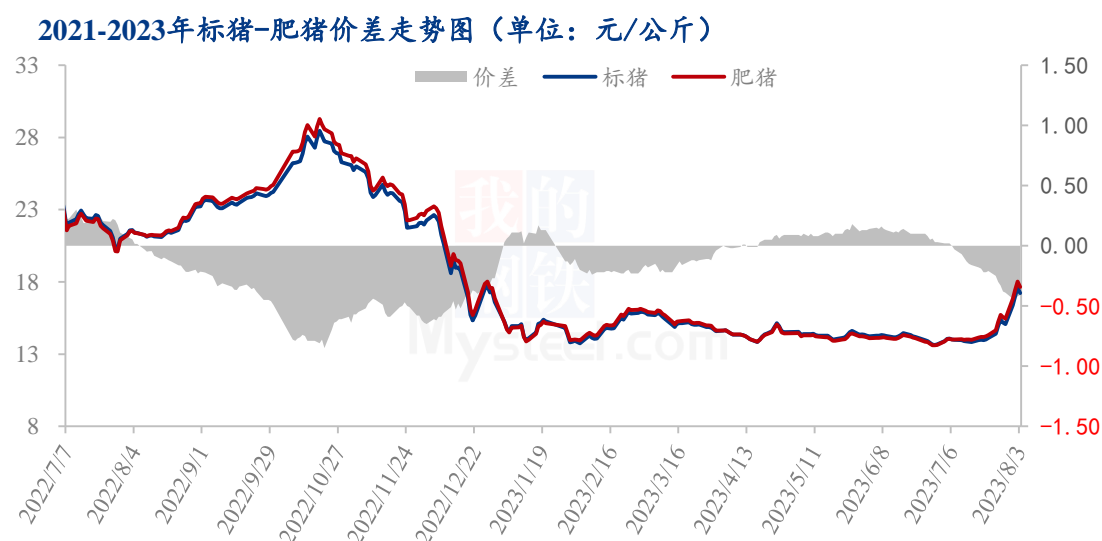
图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	31周	30周	涨跌	环比
辽宁	16.24	14.52	1.72	11.85%
河北	16.36	14.65	1.71	11.67%
山东	16.61	14.95	1.66	11.10%
江苏	16.88	15.03	1.85	12.31%
河南	16.19	14.59	1.60	10.97%
湖南	16.53	14.64	1.89	12.91%
湖北	16.23	14.57	1.66	11.39%
广东	17.55	15.74	1.81	11.50%
四川	16.19	14.24	1.95	13.69%

本周生猪出栏均价在 16.49 元/公斤，较上周上涨 1.87 元/公斤，环比上涨 12.79%，同比下跌 22.65%。本周猪价涨势明显，今日开始有所回调，周度重心上涨明显。供应方面来看，企业出栏节奏正常，本月计划大多尚未完成，养殖户走货也多惜售观望，市场供应释放尚未集中增量。需求方面来看，高温天气持续下，需求恢复近况仍较一般，不过 8 月份升学宴等利好即将来临，市场预期或有支撑。整体来看，市场猪源暂未集中释放，供应端虽有所后移，但企业计划增幅有限，需求近况延续淡季表现，但消费预期有所向好，猪价近期回调后仍有支撑，预计猪价走势区间震荡。

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

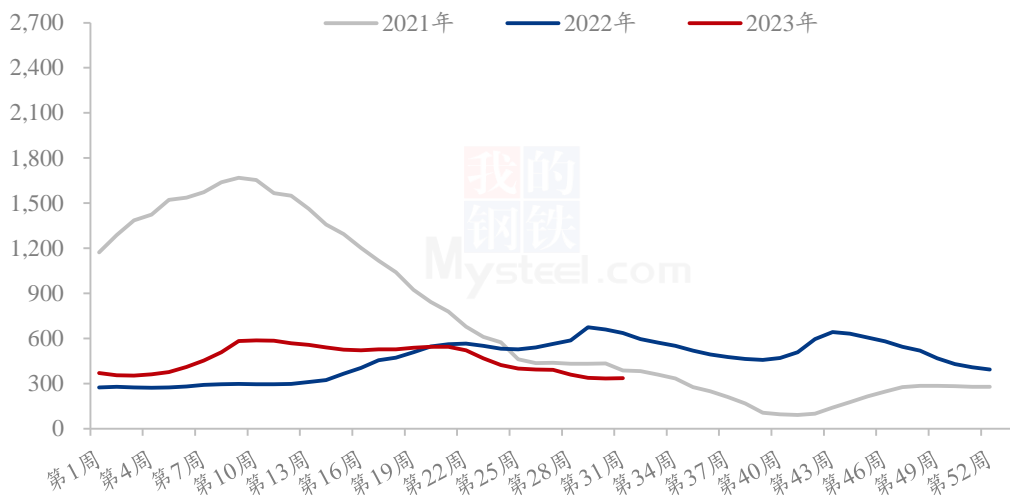
省份	第 31 周	第 30 周	环比涨跌值
辽宁	-0.07	0.03	-0.10
河北	-0.16	-0.02	-0.14
河南	-0.37	-0.23	-0.14
湖北	-0.64	-0.50	-0.14
湖南	-0.67	-0.49	-0.18
山东	-0.21	0.02	-0.23

江苏	-0.22	0.03	-0.25
广东	-1.00	-0.83	-0.17
四川	-0.87	-0.78	-0.09

本周全国标肥猪价差均价在-0.42元/公斤，全国标肥价差继续拉大。肥猪价格依旧高于标猪价格，但是进入8月后，标猪价格涨幅较大，肥猪价格微涨，缩小了标肥价差。肥猪价格上涨至成本线之上，散户出栏积极，肥猪价格涨幅放缓，预计下周标肥价差将缩窄。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



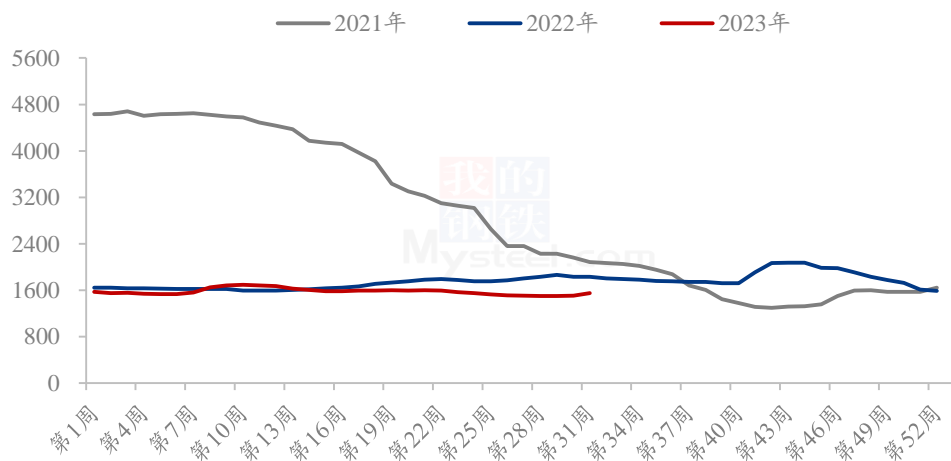
数据来源：钢联数据

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334.76元/头，较上周报价上涨0.95元/头，环比上涨0.28%，同比下跌47.34%。周内7公斤断奶仔猪报价涨跌互现，部分高价成交仍有下跌20-30元/头，而部分市场因预期好转低价上涨10元/头，主流成交价在320-360元/头。市场上下游心态博弈延续，养户补栏情绪仍偏谨慎，高价成交表现一般，不过近期生猪价格涨势较强，部分企业看涨预期增加，虽出售量不多但价格小涨，预计价格行情区间盘整。

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 1551.43 元/头，较上周微涨，环比上涨 3.09%，同比下跌 15.16%。主要原因是肥猪价格上涨后二元母猪报价跟涨，但外采需求一般，而中小养殖户除部分正常轮换外，无补栏迹象，预计短期二元母猪价格以稳为主。

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）

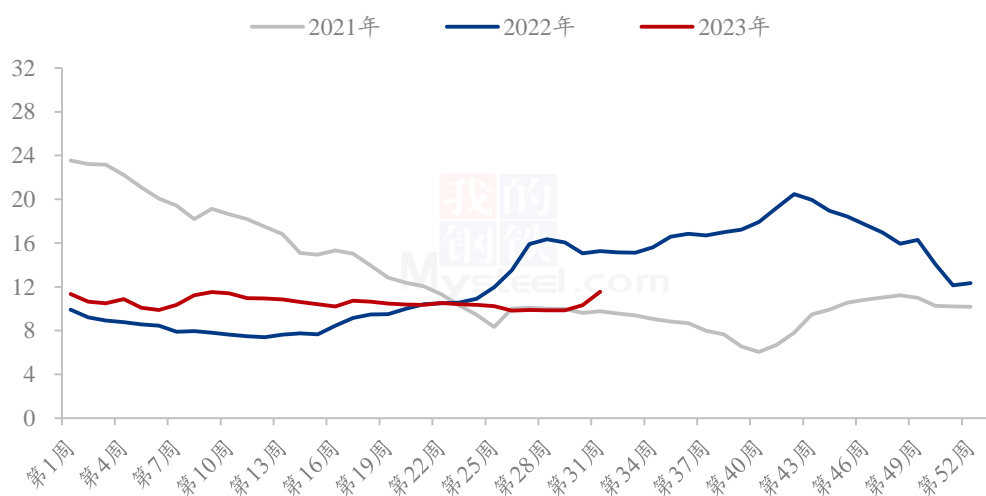
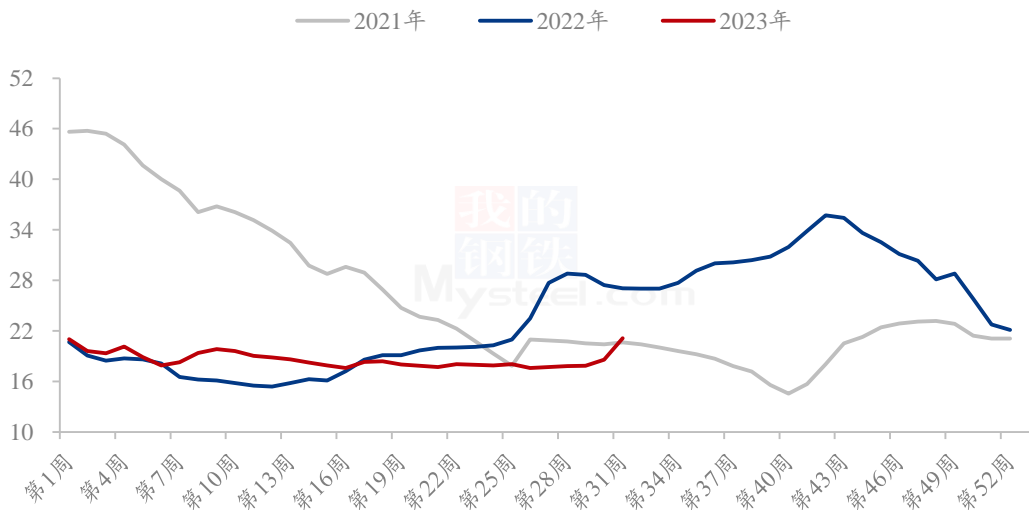


图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 11.54 元/公斤，较上周上涨 1.22 元/公斤，环比上涨 11.82%，同比下跌 24.43%。本周淘汰母猪价格受商品猪价格快速上涨影响下出现较大涨幅。当前虽然市场看涨情绪仍旧存在，市场去化幅度有限，但是短期猪价上涨高潮期暂时已过，当前处于震荡行情，预计下周淘汰母猪价格或出现环比小跌。

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）



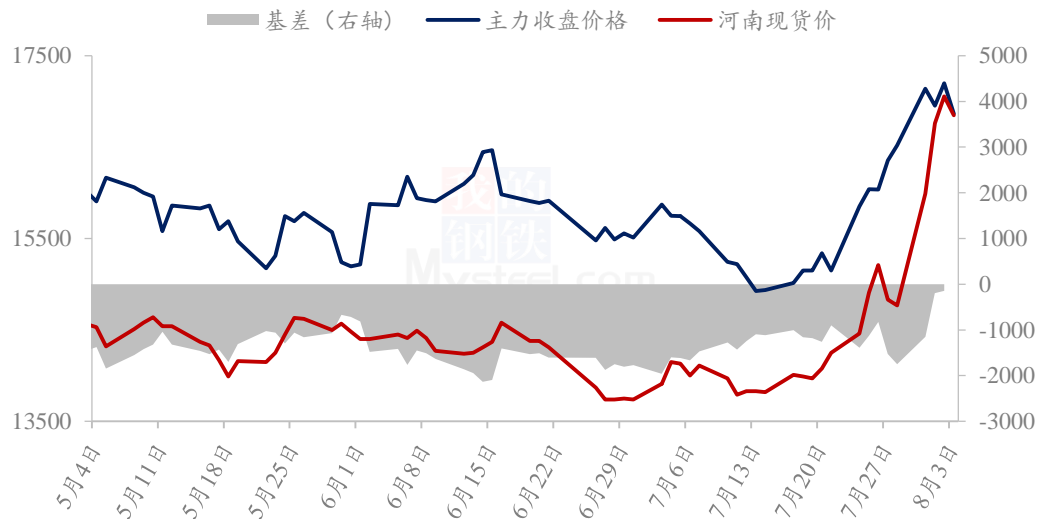
数据来源：钢联数据

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 21.14 元/公斤，较上周上涨 2.56 元/公斤，环比上涨 13.78%，同比下跌 21.85%，8 月 3 日全国白条价格 22.58 元/公斤。周内白条价格上涨。大猪供应偏紧，叠加二育入场，标猪价格有支撑，生猪价格上涨，白条价格跟涨。且屠企开机下滑，白条供应收窄，市场涨价情绪较浓，利于涨价。下周或供需双增，白条价格震荡运行。

2.7 期货行情分析

2023年国内生猪期现及基差走势图（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 7 国内生猪期现及基差走势

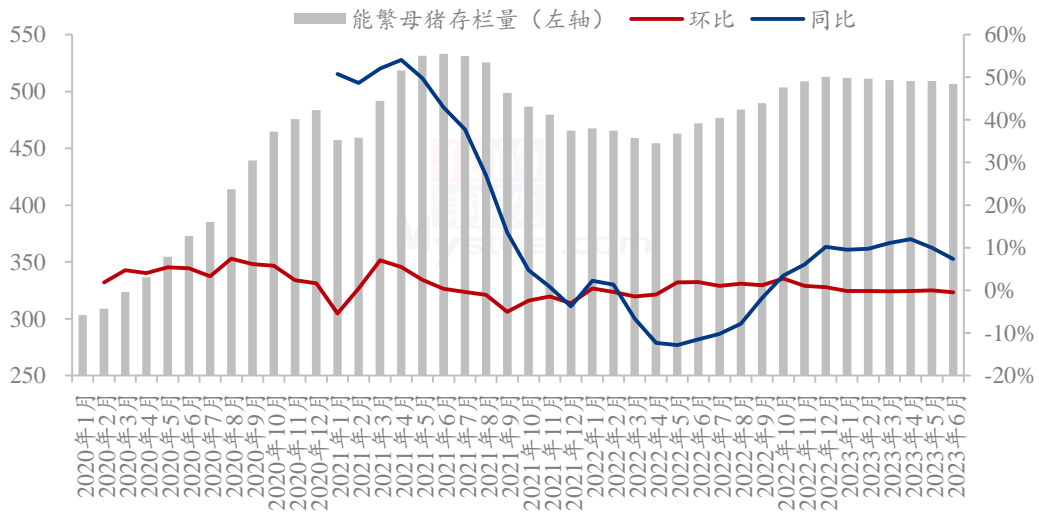
截至本周四生猪期货主力合约 LH2309 开盘价 16880 元/吨，最高价 17060 元/吨，最低价 16800 元/吨，收盘 16865 元/吨，跌 210 元/吨（监测生猪现货价格为 16850 元/吨，基差-15 元/吨），跌幅 1.23%；截至本周四生猪期货周度成交量 19.8 万余手，较上周减少 8000 余手，持仓 4.8 万余手，较上周减少 2000 余手。

周内生猪主力合约 2309 震荡下行。现货来看情绪面支撑，部分区域大体重猪源依旧偏少，二次育肥入场积极性增加利好行情。但价格上涨过快，终端市场接受度差，屠宰企业宰量有所下降，因此周四开始，价格回落。期货方面来看，前期预期较强，价格提前上涨，且随着资金获利离场，成交减少，价格接近现货水平。今日收盘生猪期货主力合约下跌 210 元/吨，收于 16865 元/吨，跌幅为 1.23%。下周来看，现货基本面大趋势或不变，仍以偏强为主，期货主力换月，交投活跃度或有提升，情绪面同样或有支撑，因此期货或跟随现货偏强调整。

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

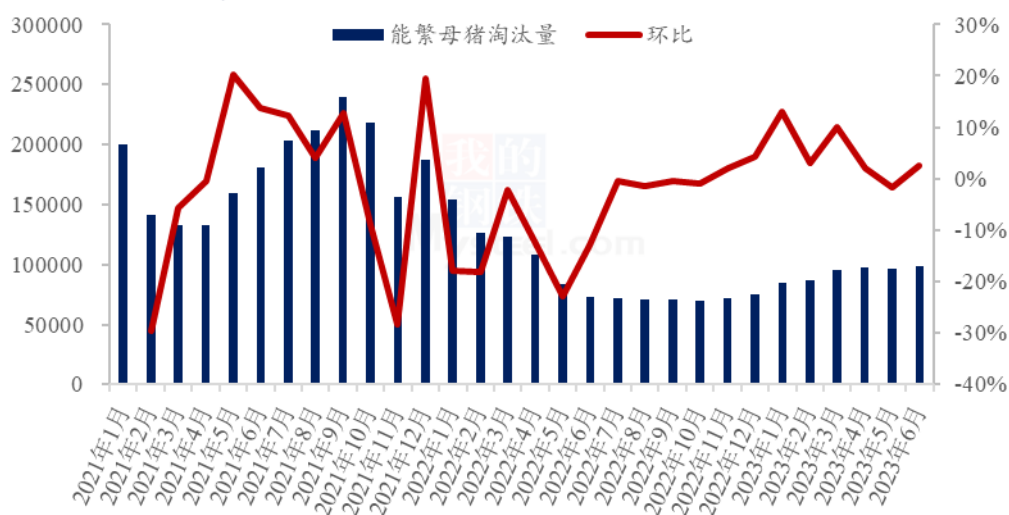
大区	6月环比	6月同比	5月环比
东北	0.39%	8.20%	0.62%
华北	-1.54%	-20.15%	-1.84%
华东	-0.55%	8.14%	-0.35%
华中	-0.68%	14.02%	0.11%
华南	0.25%	6.91%	0.63%
西南	-0.80%	2.19%	0.31%
西北	-1.92%	55.49%	1.96%

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

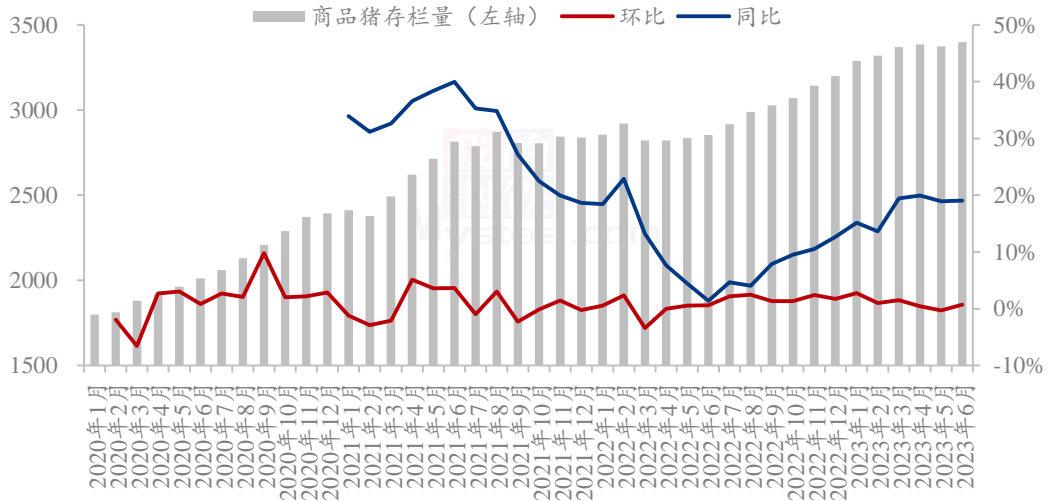
图9 (2021年-2023年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

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)

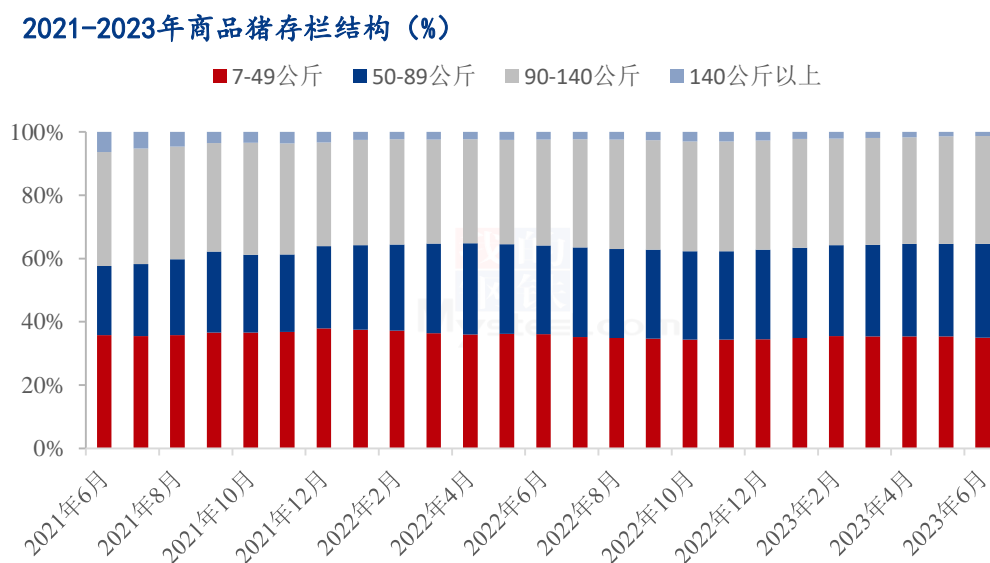


数据来源：钢联数据

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，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



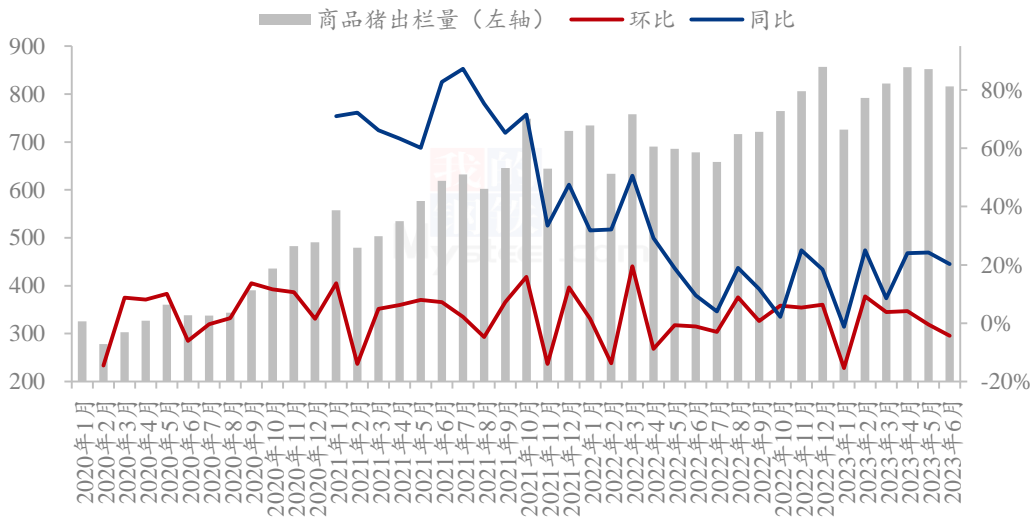
数据来源：钢联数据

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)



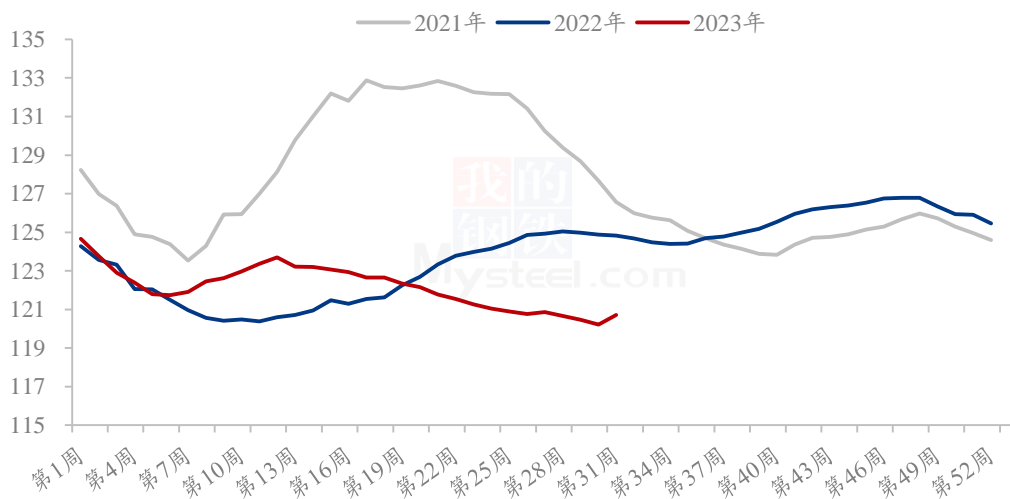
数据来源：钢联数据

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 月底有端午节日，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)



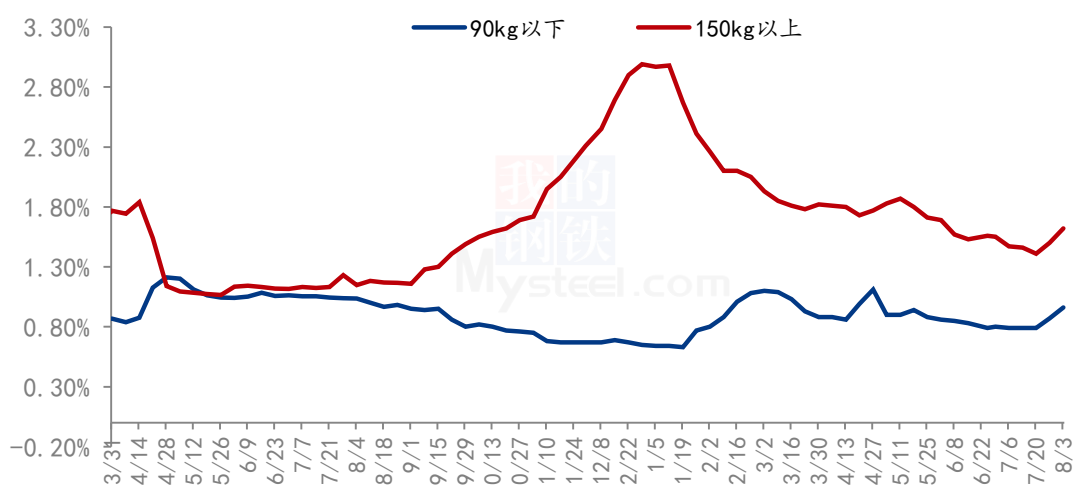
数据来源：钢联数据

图 13 (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 120.71 公斤，较上周增加 0.49 公斤，环比增加 0.41%，同比下降 3.30%，出栏均重由降转增。近一周猪价大幅调涨，且上周初已有大幅涨价苗头，同时大肥紧俏、肥标差持续走扩，刺激多少养户压栏惜售、部分规模场亦有停售现象，故本周逢高价出栏情况偏多，且多为短期增重猪源，故出栏均重有所增加。下周行情震荡预期偏强，但近一周养户压栏或导致近期出栏均重继续走高。

3.7 90 公斤以下及 150 公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

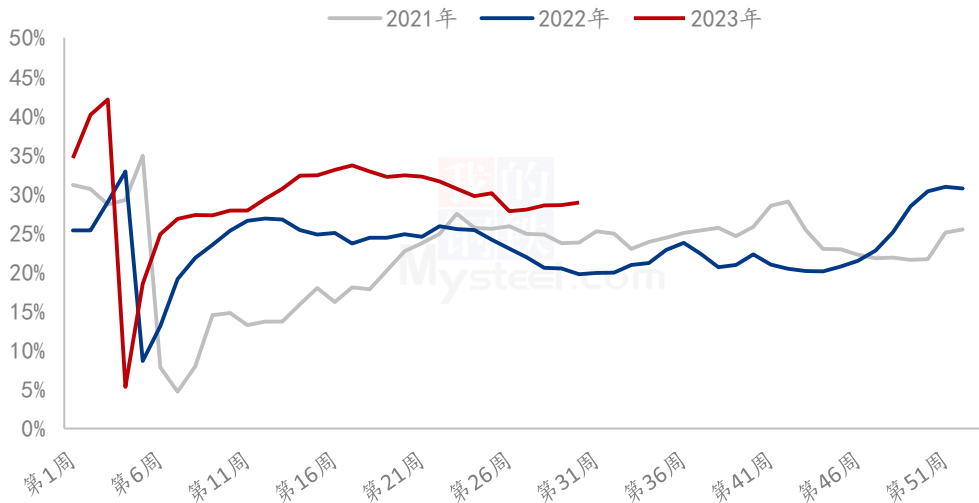
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.96%，较上周上涨 0.09%，本周毛猪价格震荡拉涨。部分省份二次育肥进场明显增多，整体采买力度增加，且多数意向猪源体重在 90 公斤左右，仔猪的补栏积极性较上周微增，综合来看小体重猪出栏占比增加，预计下周小体重猪出栏占比窄幅波动。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.62%，较上周上涨 0.12%，本周猪价走势较强，南方中大猪供需延续偏紧局面，带动中大猪价格继续偏强运行，东北及部分北方区域的 150 公斤以上的中大猪逢高价出栏心态较好，大猪出栏占比较上周小幅增加，预计下周大体重猪出栏窄幅波动为主。

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）



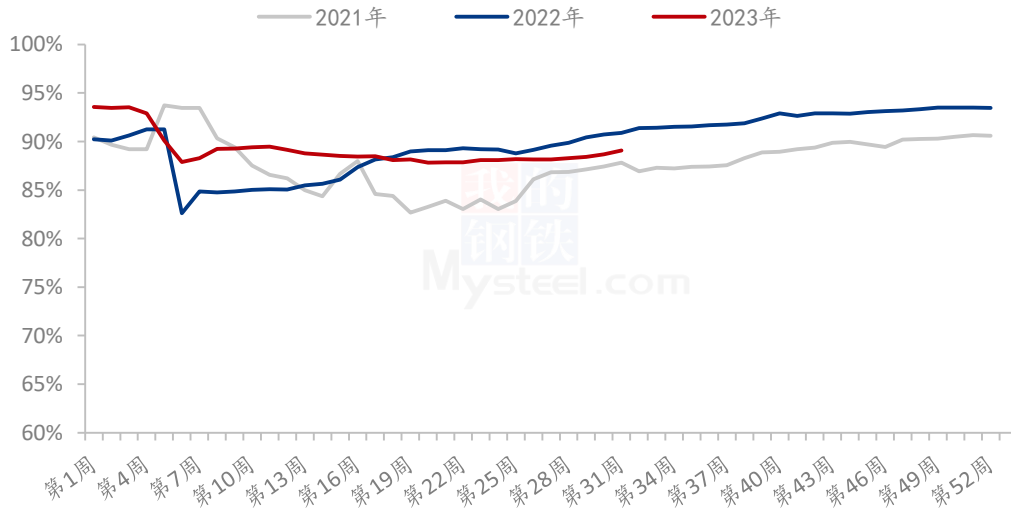
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 27.89%，较上周下降 1.02 百分点，同比上涨 8.00%。本周生猪收购不顺及白条上涨较快，下游消化不佳，屠企开工较上周出现下降。本周北方散户抗价严重，东北等厂家散猪收购困难，多转向采购集团猪，部分收购不足，此外猪价推动白条上涨较快，但下游接受不佳，厂家面临风险增加，厂家普遍控量收猪，保证较高鲜销，此外全面停止入库，部分逢高出冻品，开工率下降。南方高温天气又有些回升，本周白条上涨较多，客户高价采购出现谨慎，厂家开工普遍也出现下降。目前毛猪及白条短期上涨较快，下周预计价格有回落压力，近期升学宴还在进行，屠企多以销定宰，维持高鲜销为主，下周开工或稳中略升。

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）



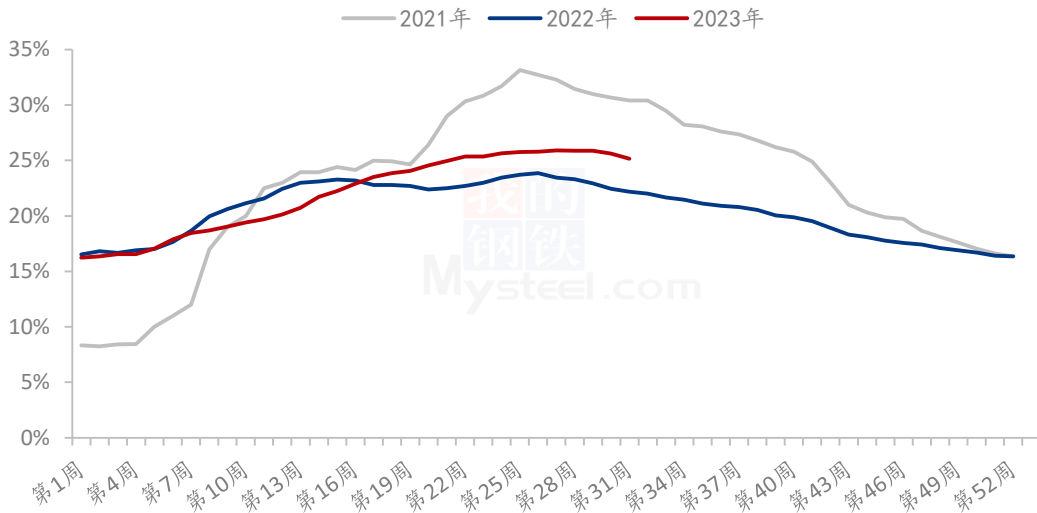
数据来源：钢联数据

图 16 重点屠宰企业鲜销率走势

本周国内重点屠宰企业鲜销率 89.08%，较上周上涨 0.41 个百分点。本周国内重点屠宰企业鲜销率较上周有所上涨。主要由于本周生猪价格大幅上涨，带动白条价格连续上涨，但下游接受不佳，多数厂家控量收猪，维持以销定产，保持高鲜销。短期内下游需求暂无新增利好提振，预计下周鲜销率或窄幅整理。

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



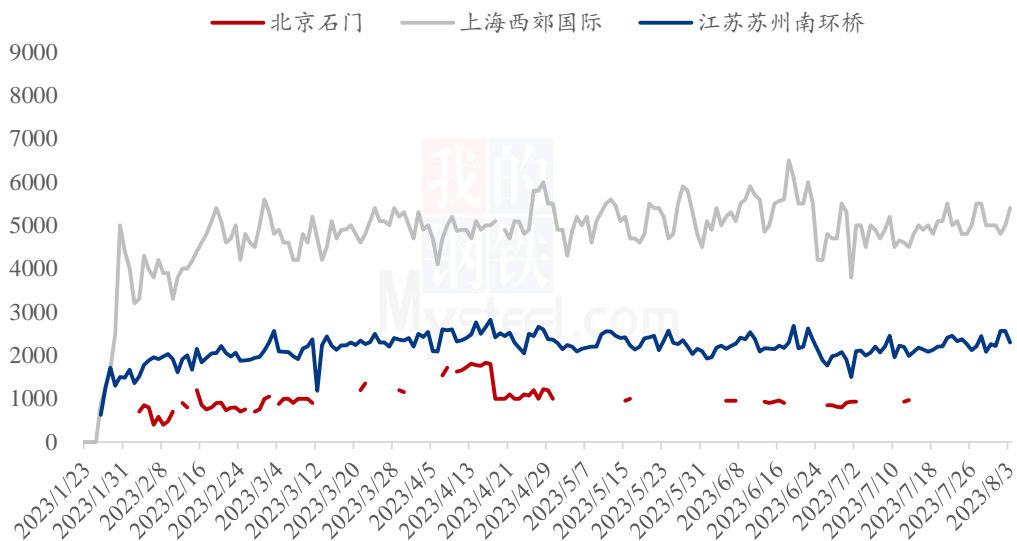
数据来源：钢联数据

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 25.16%，较上周下降 0.47 个百分点。本周国内重点屠宰企业冻品库容率整体呈下降趋势。主要原因本周生猪价格大幅上涨，带动冻品价格上涨，屠企和冻品贸易商出库意愿较强，多数企业逢高出冻品，且企业已基本全面停止入库，故冻品库容率下降。目前市场需求暂无新增利好支撑，预计下周国内重点屠宰企业冻品库容率或小幅波动。

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

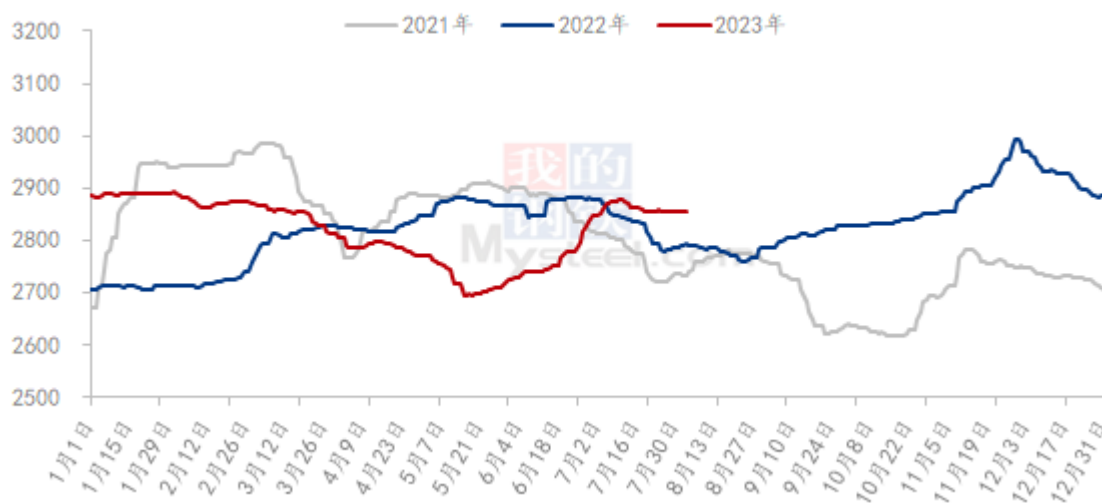
图 18 部分批发市场白条到货情况

本周监测的重点批发市场白条到货情况来看，上海西郊国际日均到货量约在 5100 头，较上周持平；苏州南环桥日均到货量约 2347 头，较上周增加 40 头。本周，生猪价格走高明显，带动白条价格上涨，下游对高价货源接受有限，周内市场白条成交情况变化不大；后期市场天气依旧高温，暂无新增利好支撑，预计下周批发量维持窄幅波动。

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）



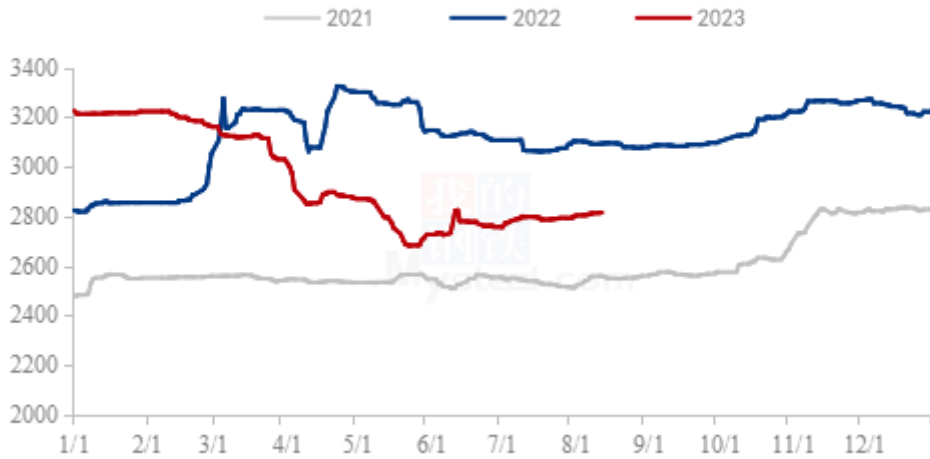
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周东北玉米价格各地区涨跌不一。东北玉米价格稳定运行，市场购销寡淡，持粮贸易商心态平稳，适量出货，以地销为主，部分发往关内。本地深加工仍有一定采购需求，玉米供需整体平稳。华北地区本地余粮供应不足，靠东北粮源补充市场，供应维持偏紧状态，下游企业看量调价，价格先涨后跌，整体价格重心继续上移。销区玉米价格主流稳定，销区港口替代谷物较多，抑制玉米需求，西南销区陆地仍以新疆玉米滚动补库为主，下游饲料企业库存维持安全库存，采购压力较小。

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

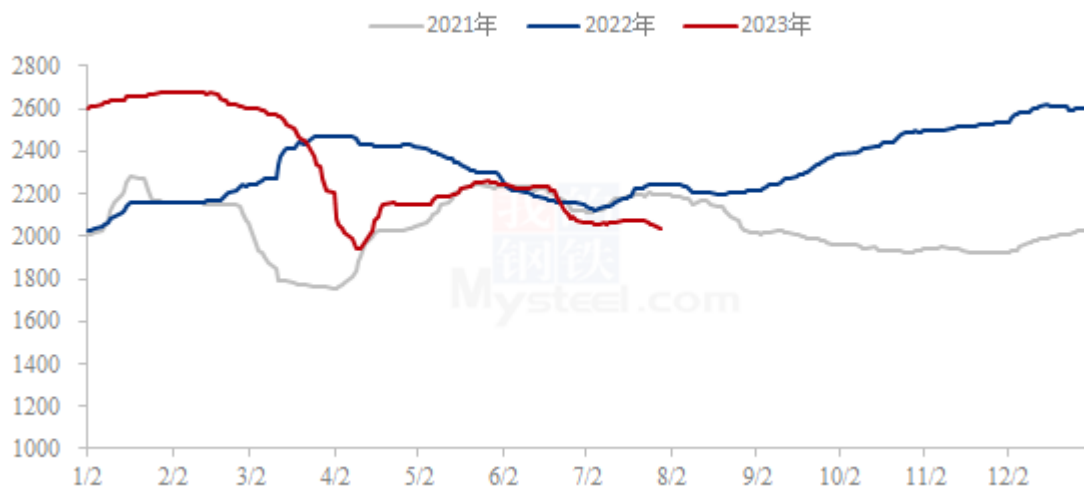
图 20 2021 年-2023 年小麦价格走势

截至本周（2023 年 7 月 27 日-8 月 3 日）全国小麦市场均价在 2812 元/吨，较上周（2023 年 7 月 20 日-7 月 27 日）2801 元/吨，上涨 11 元/吨，涨幅 0.39%。

本周小麦价格呈现上涨行情，市场购销积极。基层农户售粮积极性不高，粮商随收随走，市场粮源流通稀少。多地降雨、洪水等影响制粉企业购销上量，企业陆续提价促收。目前面粉依旧处于消费淡季，粮库入库工作也陆续收尾，下游需求整体表现依旧疲软，小麦价格继续上涨空间有限。预计下周小麦将持续保持跟随上量而小幅震荡波动的行情，关注各地储备库、制粉企业收购上量情况。

5.3 麸皮行情分析

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）



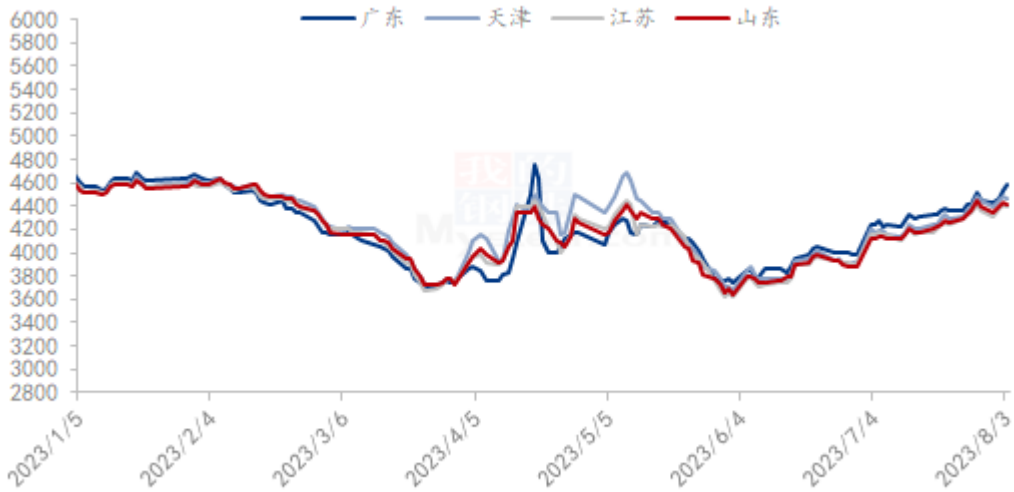
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至8月3日，本周主产区混合麸皮均价2004元/吨，环比下跌1.33%，同比下跌10.42%。本周麸皮价格继续回落，市场购销清淡。近期面粉价格偏强调整，企业开机小幅回升，麸皮市场供应增加。饲料企业使用芽麦后麸皮用量减少，下游刚需采购为主。天气炎热麸皮不易长期存储，制粉企业积极降价促销不留库存。预计下周麸皮价格延续弱势调整态势，关注小麦价格波动情况及企业开机动态。

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，今日全国各地贸易商豆粕现货报价涨跌互现，其中天津贸易商 4450 元/吨跌 10 元/吨，山东贸易商 4370 元/吨跌 10 元/吨，江苏贸易商 4360 元/吨跌 20 元/吨，广东贸易商 4530 元/吨涨 20 元/吨。

后市方面，美豆期价震荡偏弱，惠誉下调美国信用评级引发投资者抛售，全球大宗商品承压；市场继续消化美豆产区天气转好预期，未来两周美豆产区天气凉爽，利于灌浆结荚期的美豆生长，有助于缓解市场对美豆单产下调的担忧；国内市场消化海关检验延缓大豆通关影响，且受涨库影响油厂开机率继续走低，短期对盘面仍存在支撑。总的来说，美豆产区降雨预期炒作仍在持续，且已兑现的降雨对美豆生长有利；国内受通关偏慢及油厂开机率下降等影响，整体表现偏强；综合来看，短期豆粕价格或将震荡偏弱运行。

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）

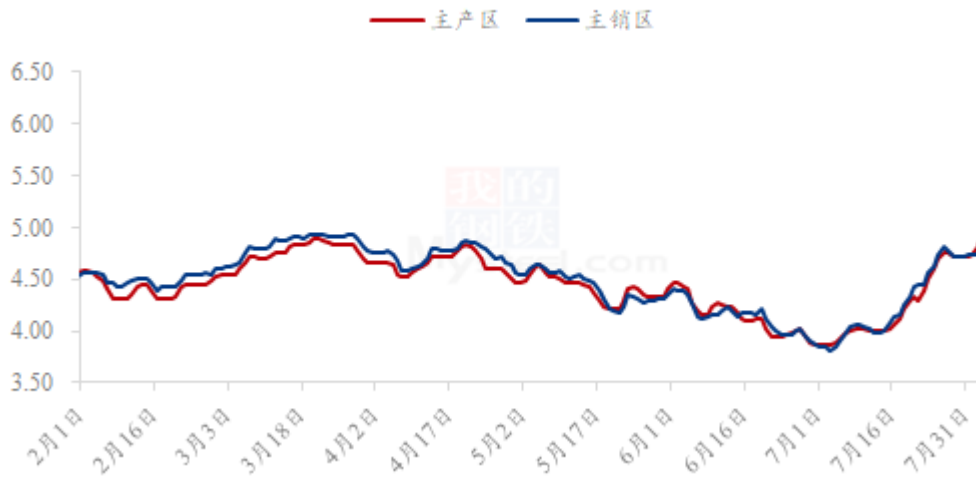


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格持续上涨，周内全国棚前成交均价为 4.32 元/斤，环比增幅为 3.35%，同比跌幅为 7.89%。本周毛鸡价格的持续上涨，仍主要受到了三伏天内供应不足的推动。其中山东鸡源持续偏紧，并且一直伴随有较高的暗加幅度，周后期屠宰端明显对高价毛鸡开始接受度下降，想通过降低开工需求的方式进行压收，效果有限，鸡源缺口较大导致加价幅度始终居高不下。东北鸡源整体先多后少，月底阶段鸡源尚可，但月初同样减量明显，随着集团厂为保证满宰需求，毛鸡价格被一路小幅推涨至阶段高位。综合而言，当前阶段毛鸡价格主要受到供应面的支撑，导致整体价格上涨势态明显。

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

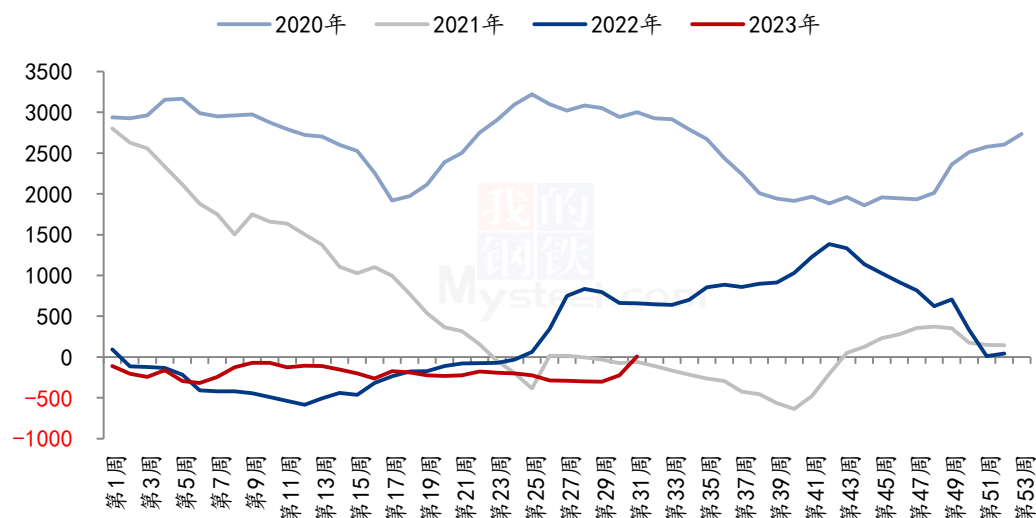
图 24 2022-2023 年全国鸡蛋价格走势

本周鸡蛋主产区均价 4.77 元/斤，较上周上涨 0.20 元/斤，涨幅 4.38%。主销区均价 4.75 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 2.59%，周内产销区价格先跌后涨。周初蛋价处于相对高位，下游采购心态转为谨慎，局部产区下跌后持稳观望。下半周南北多地受暴雨天气影响，部分区域交投受限。而终端消费有提前备货意愿，促使货源流通加快。同时进入季节性旺季，市场盼涨情绪浓厚，蛋价再次上调。预计下周鸡蛋市场偏强运行。

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）
第 31 周	16.49	6.66	-79.52
第 30 周	14.62	-224.10	-255.05
涨跌	+1.87	+230.76	+175.53

2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）

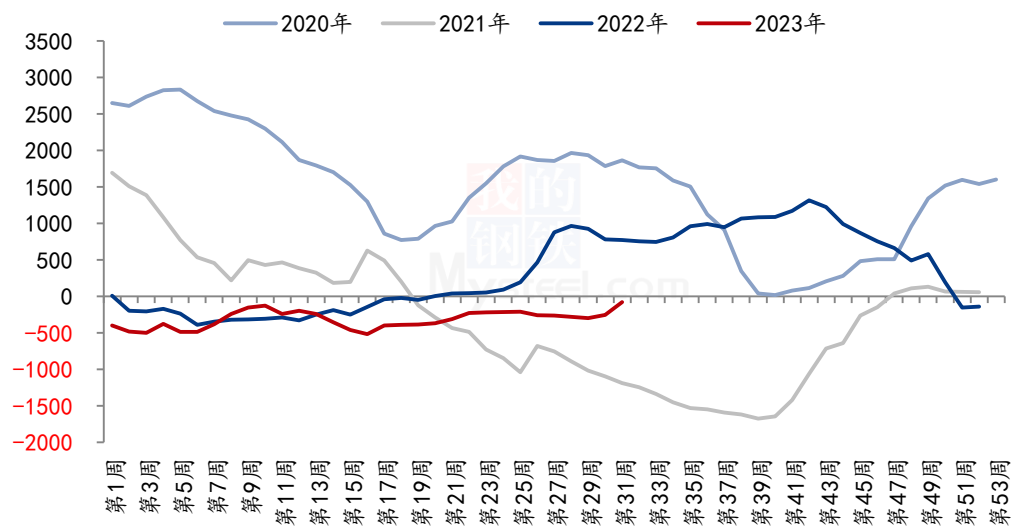


备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为5.5月前全国仔猪均价。

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

本周自繁自养周均盈利 6.66 元/头，较上周亏损减少 230.76 元/头，5.5 月前外购仔猪养殖在本周亏损 79.52 元/头，较上周亏损减少 175.53 元/头。本周，虽然各饲料原料价格上涨，但生猪价格受多方因素支撑，上涨明显，自繁自养已开始扭亏为盈。外购仔猪受前期仔猪价格偏高的原因，外购仔猪养殖虽然还在亏损，但亏损幅度

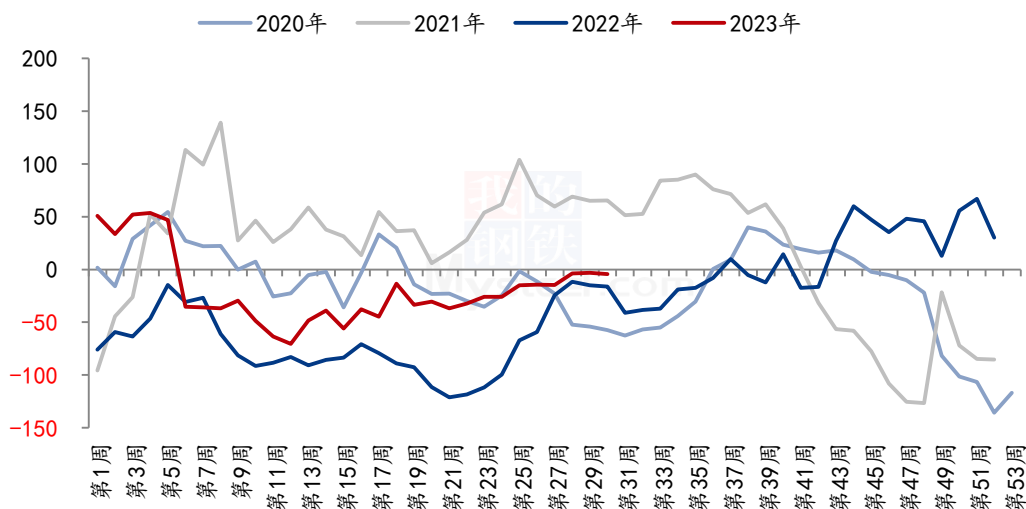
减少明显。

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 31 周	16.49	21.14	3.35
第 30 周	14.62	18.58	-4.39
涨跌	+1.87	+2.56	+7.74

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

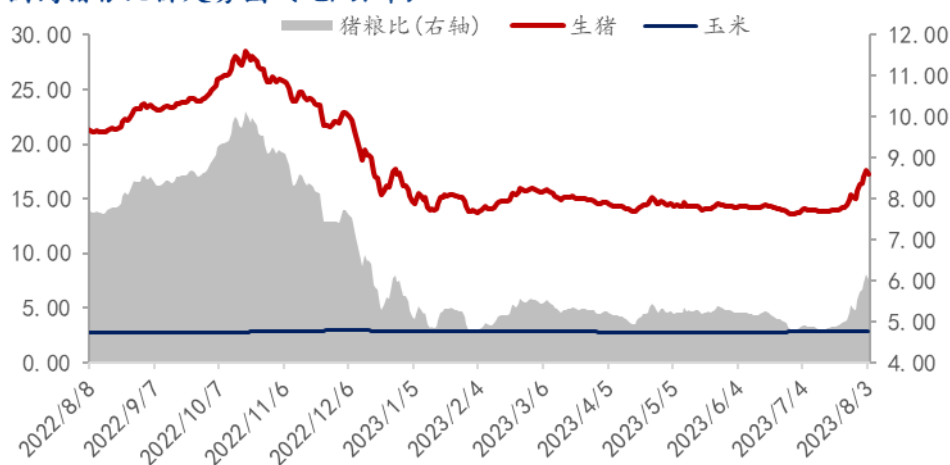
本周屠宰白条毛利润盈利 3.35 元/头，较上周增加 7.74 元/头；本周，生猪价格走高明显，屠宰企业缩量保价，白条价格涨幅大于生猪价格，白毛价格差拉大明显，且生猪价格连续上涨，猪副等产品上调报价，本周屠宰白条毛利润扭亏为盈。

第七章 猪粮比动态

日期	生猪均价	环比	玉米均价	环比	猪粮比
----	------	----	------	----	-----

	(元/公斤)		(元/公斤)		
第 31 周	16.49	12.79%	2.854	-0.04%	5.78:1
第 30 周	14.62	5.03%	2.855	-0.17%	5.21:1

国内猪粮比价走势图 (元/公斤)



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上涨 12.79%；玉米均价环比微降 0.04%；猪粮比值周均 5.78，环比涨幅达 12.83%。

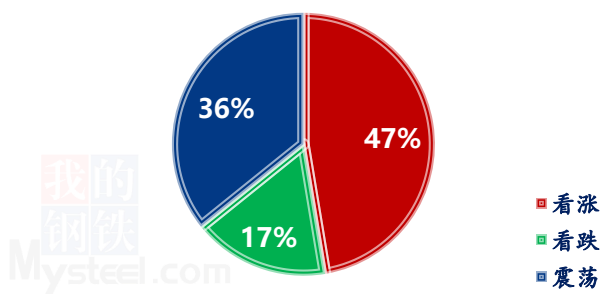
周内玉米下游饲料企业采购积极性不高，维持现有库存滚动，价格整体波动不大；生猪市场来看，本周表现较为强势。月初规模场出猪有限，养殖端抗价惜售，加之二育高价拿货，屠宰企业被动提价采购猪源带动市场快速走高，同步带动国内猪粮比值由 5.28 扩大至 6.16，初步脱离过度下跌预警状态。养殖端亦结束长达 7 月之久的亏损局面，开始小幅盈利。下周生猪市场仍显僵持，价格难有明显调整；玉米市场深加工企业多根据上货量调整收购价，调价幅度或较为有限，综合预计下周猪粮比值或周内稳中震荡，周均环比上调整理。

第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
7月28日	江西省发展和改革委员会	江西省抓紧组织开展猪肉储备收储，切实发挥政府储备“托市”作用，保障猪肉市场供应和价格稳定。江西省发改委指出，近期，生猪价格继续低位运行，国家启动年内第二批中央猪肉储备收储工作，并指导各地同步收储。
7月31日	牧原、温氏、双胞胎、正大	四家企业联合发布声明称，公司诚恳接受市场监管总局在约谈中指出的问题，将立即整改，消除行为危害后果。此外，四家企业表示，关于该倡议，从未制定具体细则或实施相关措施。为避免造成误解，现决定撤销该倡议，并严格遵守《反垄断法》等法律法规，支持行业内人才自由流动，推动行业健康发展。

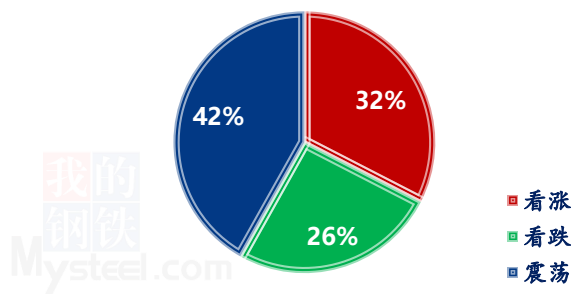
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



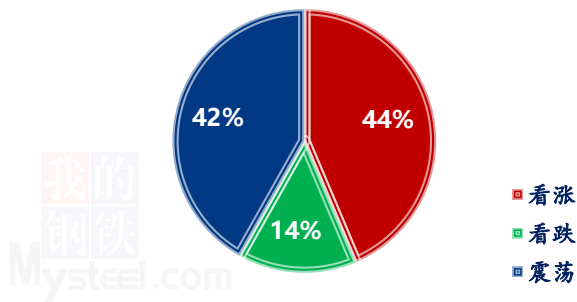
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



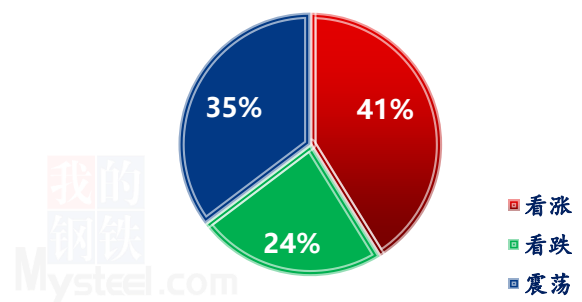
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



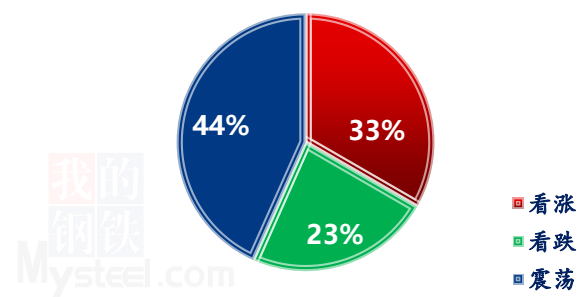
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



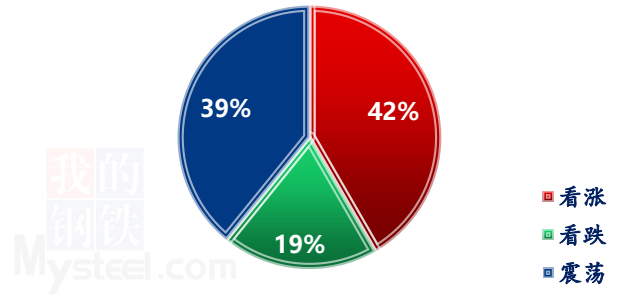
数据来源：钢联数据

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

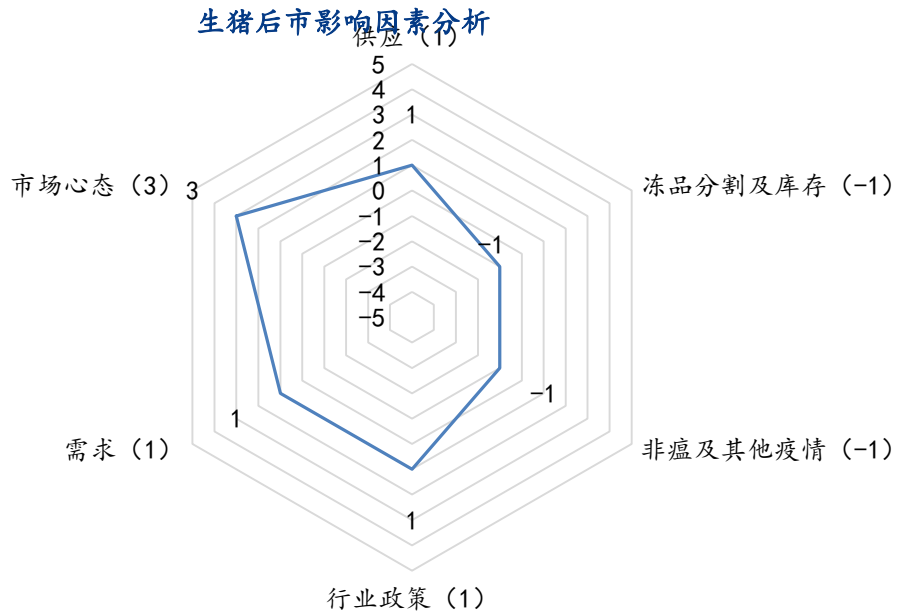
本周 Mysteel 农产品统计了 240 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 95 家，经纪 55 家，屠宰企业 43 家，动保及冻肉贸易端 17 家以及金融从业者 30 家。统计有 32%-47% 的看涨心态，14%-26% 的看跌心态，35%-44% 的震荡心态；其中最大看涨心态 47% 来源于养殖端客户，最大震荡心态 44% 来自金融投资类客户，最大看跌心态 26% 来源于屠宰端客户。

总体观察分析图表，下周猪价依旧震荡上行为主。本周猪价上涨明显，养殖端正常出栏，部分优质大体重猪源供应偏紧。批发市场走货加快，屠宰企业按需收购。二次育肥进场积极性明显增加，看涨情绪增强，多重利好，支撑价格快速上涨。

下周来看，看涨情绪依旧，养殖端大体重猪源同比依旧偏少，规模场出栏正常，

价格或继续走高。但前期价格上涨过快，近两日或弱稳调整。。

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，邻近月底，部分规模场或缩量出猪。

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：图企资金压力大，冻品库存依旧维持高位。

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：南方疫情依旧存在，对部分区域中猪有一定影响。

市场心态：随着标肥价差扩大，二育渐起，养殖场看涨情绪浓。

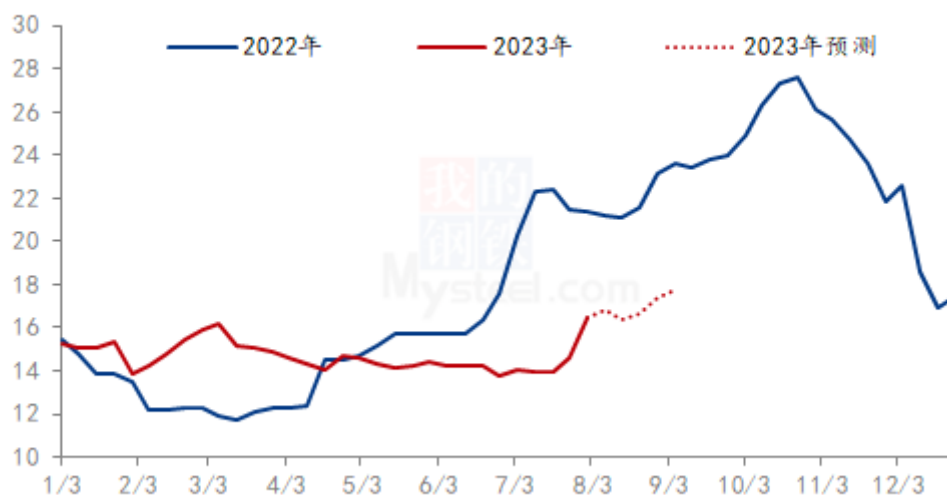
影响因素及影响力值说明

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，8月内养殖场出栏计划环比增加，但增幅不大。高价二次育肥积极性有所减少，对供应影响力度减弱，肥猪紧缺，散户压栏情绪浓厚，出栏积极性不高，规模场亦有增加体重操作，因此综合来看，供应端压力不大。

从需求来看，下周立秋，气温有所回落，终端需求或小幅好转，对于屠宰厂来说，主动入库意向不高，多维持鲜品销售，因此屠宰量或小幅增加。

Mysteel 预计下周猪价或震荡运行，猪价仍在 16.0 元/公斤以上。

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