

# 生猪市场

# 周度报告

(2022.10.27-2022.11.3)



## 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

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

(2022. 10. 27-2022. 11. 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.....	- 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.....	- 9 -
3.4 商品猪存栏结构情况分析.....	- 10 -
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 公斤以上出栏占比情况分析.....	- 12 -
第四章 需求情况分析.....	- 13 -
4.1 屠宰企业开工率分析.....	- 13 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 14 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 14 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 15 -
第五章 关联产品分析.....	- 16 -
5.1 玉米行情分析.....	- 16 -
5.2 小麦行情分析.....	- 17 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 17 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 18 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 19 -
第六章 成本利润分析.....	- 20 -
第七章 猪粮比动态.....	- 22 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 23 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 24 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 26 -
第十一章 下周行情预测.....	- 27 -

## 本周核心观点

本周全国生猪出栏均价 25.94 元/公斤，较上周下跌 1.49 元/公斤，跌幅为 5.44%。终端对高位猪价较为抵触，新冠疫情反复，下游需求不振，屠企维持低位开工。利空因素占主导，部分规模场积极出栏，导致本周猪价下滑。

## 第一章 生猪市场情况回顾

### 1.1 本周生猪行情指标回顾

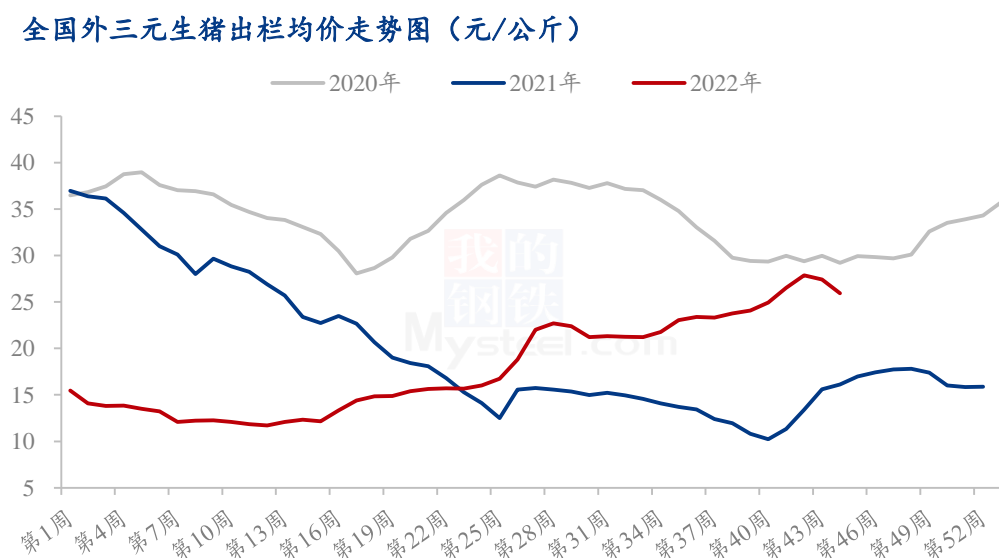
类别		44 周	43 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	126.38	126.31	0.07	散户及二次育肥户出猪积极性仍较高，推升出栏均重继续走高。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.75/1.72	0.76/1.69	-0.01/0.03	中小散小体重猪出栏量稀少，二次育肥和压栏增重开始少量出栏。
需求	屠宰开工率 (%)	20.13	20.14	-0.01	屠宰企业无主动入库操作，多已鲜销为主，减量保价。
	鲜销率 (%)	92.87	92.89	-0.02	
	冻品库容比 (%)	18.08	18.31	-0.23	
利润	自繁自养利润 (元/头)	1135.92	1332.15	-196.23	整体周均价跌幅度在 5.44%，使之周内养殖盈利缩减明显。
	外购仔猪利润 (元/头)	989.73	1223.10	-233.37	

类别		44 周	43 周	涨跌	备注
	屠宰加工利润 (元/头)	59.86	27.27	32.59	屠宰企业维持低位开工, 保持高位鲜销。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	25.94	27.43	-1.49	二次育肥有部分出栏, 市场整体消费情绪偏低。
	7KG 仔猪价 (元/头)	632.38	641.90	-9.52	前期业内对年会预期偏强, 整体询盘补栏情绪较高。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	18.95	19.96	-1.01	市场供应增加, 且终端消费乏力, 淘汰母猪价格下跌幅度较大。
	前三级白条均价 (元/公斤)	33.64	35.42	-1.78	商品猪价格快涨快跌的情况下, 白条价格出现较为明显下跌。
政策	收储或放储	11月4日放储1万吨。			
	疫情	多地区新冠疫情防控形势严峻, 对生猪收购、屠企生产、下游消费等带来不利。			

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

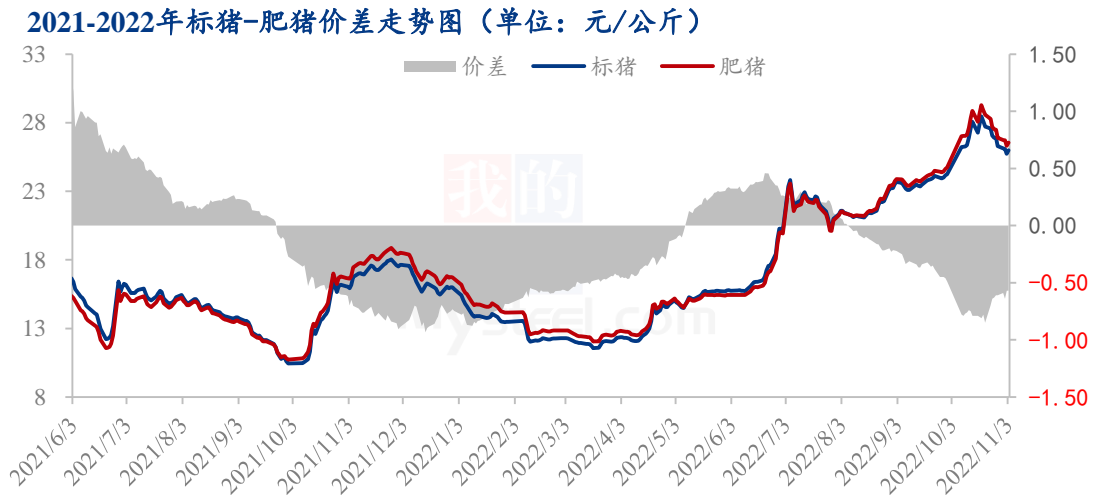


数据来源：钢联数据

图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周生猪出栏均价为 25.94 元/公斤，较上周下跌 1.49 元/公斤，环比下跌 5.43%，同比上涨 60.82%。本周猪价偏弱震荡，涨跌高频运行。供应方面来看，正值月度轮换，市场出栏节奏趋于平缓，虽连续跌价及政策引导，二次育肥有部分出栏，但近期消化有限，且前期产能去化仍在恢复，整体供应仍阶段性偏紧。需求方面来看，腌腊声音多有传出但贸易表现未能兑现，市场整体消费情绪偏低，预期仍需等待，虽边际向好但当前提振有限。整体来看，消费正在蓄力，猪价受支撑预期走强，不过企业出栏计划多有调增，二次育肥或集中出栏，加之政策调节持续，猪价大概率承压上行、仍存回落风险，短期行情走势偏弱震荡。

## 2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

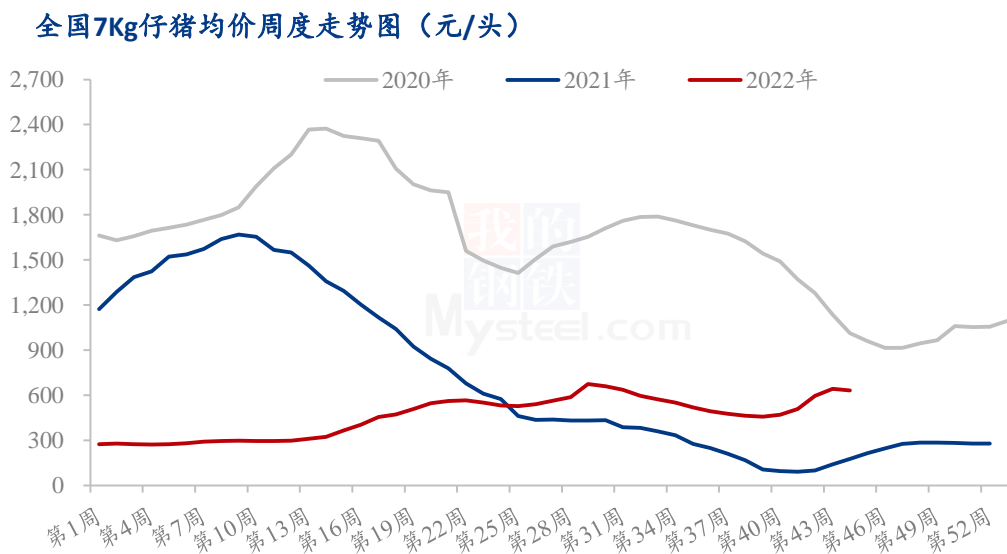


数据来源：钢联数据

图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本周全国标肥猪价差均价-0.60元/公斤，较上周上涨0.09元/公斤。11月3日全国标肥价差为-0.57元/公斤。大猪供应依旧偏紧，价格高于标猪，但本周需求有所降温，标肥价差略有缩窄。本月中下旬降温之后，大猪消费或有提振，标肥价差将再度拉开。

## 2.3 仔猪价格分析



数据来源：钢联数据

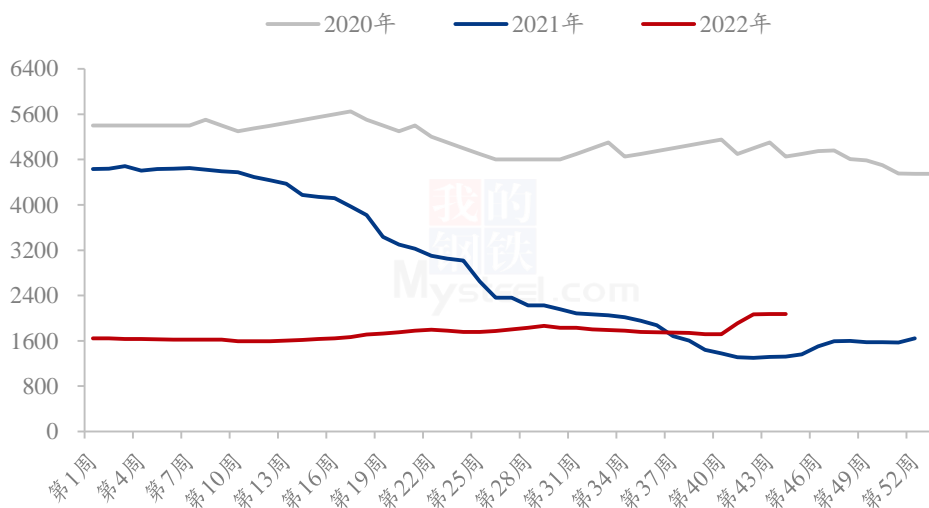


图 3 全国 7Kg 仔猪均价周度走势图

本周 7 公斤断奶仔猪均价为 632.38 元/头，较上周下跌 9.52 元/头，环比下跌 1.48%，同比上涨 259.41%。本周断奶仔猪部分报价下调 10-30 元/头，主流成交价为 600-670 元/头；市场整体供应相对稳定，前期业内对年会预期偏强，整体询盘补栏情绪较高，但近期价格涨跌调整，养户采购热情略有降温，短期行情走势偏弱盘整，预计价格重心整体仍能维持高位。

## 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）



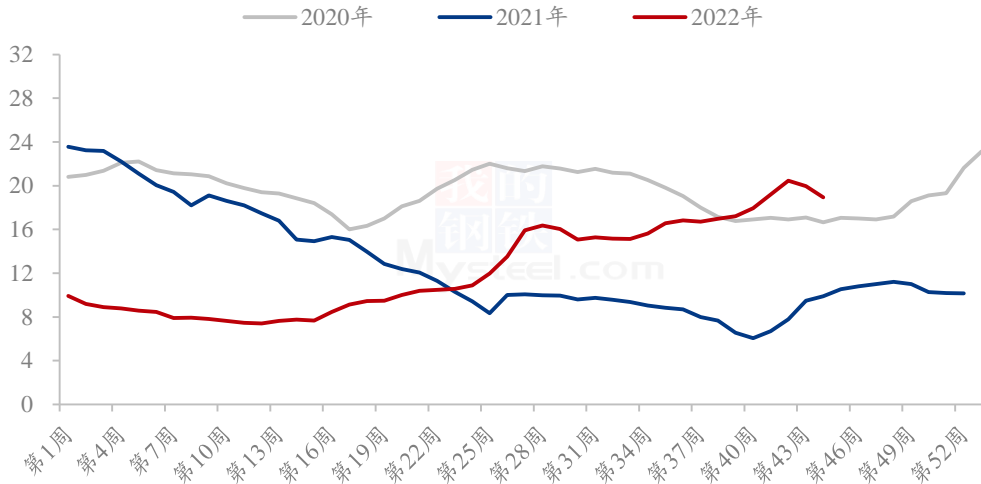
数据来源：钢联数据

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 2076.19 元/头，较上周稳定，同比上涨 57.12%。本周二元母猪价格以稳定为主，主流成交价为 2000-2300 元/头；规模场以自留为主，散户存在补三元母猪现象，二元母猪补栏谨慎，市场反馈购买力不足，投交较为冷清，预计下周二元母猪价格窄幅波动，以稳定为主。

## 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）



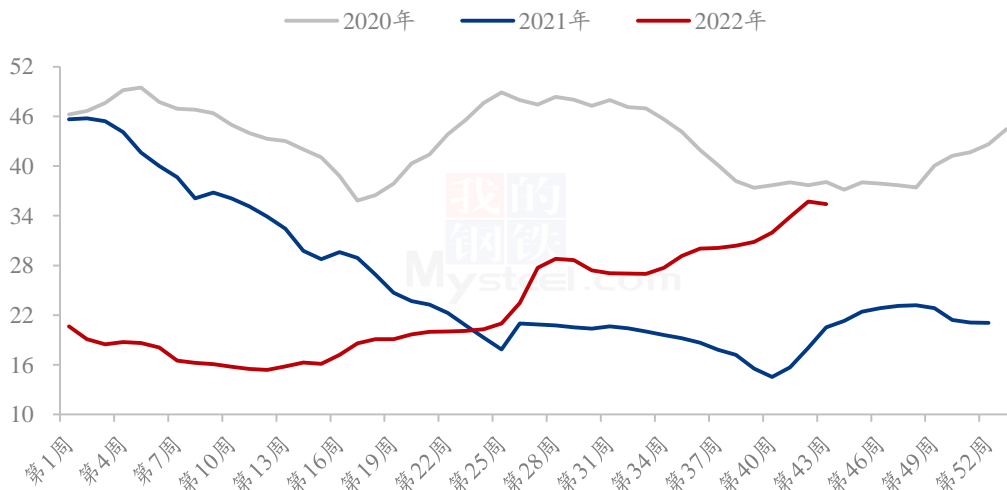
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 18.95 元/公斤，较上周下跌 1.01 元/公斤，环比下跌 5.06%，同比上涨 91.41%。目前北方育肥猪出栏，市场供应增加，且终端消费乏力，本周淘汰母猪价格下跌幅度较大。天气虽以转冷，但消费还是表现不佳，预计下周淘汰母猪价格稳中偏弱运行。

## 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）



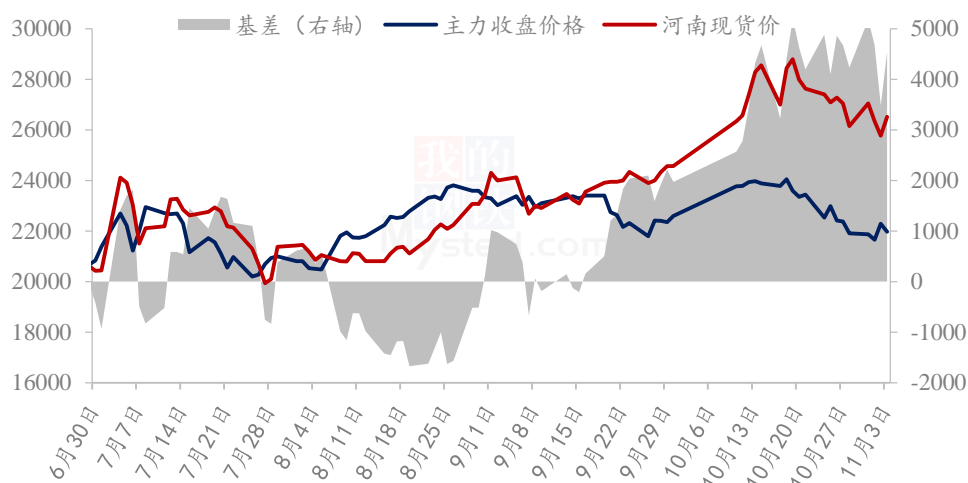
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 33.64 元/公斤，较上周下跌 1.78 元/公斤，环比下跌 5.03%，同比上涨 58.01%。本周在商品猪价格快涨快跌的情况下，白条价格出现较为明显下跌，进入 11 月份气温进一步下降，目前西南地区腌腊零星开始，对白条消费利好，但全国多地新冠疫情复发，终端市场接受程度有限，预计下周白条随毛猪价格窄幅调整。

## 2.7 期货行情分析

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 22250 元/吨，最高价 22270 元/吨，最低价 21825 元/吨，收盘 21975 元/吨，跌 315 元/吨（监测生猪现货价格为 26510 元/吨，基差 4535 元/吨），跌幅 1.41%；截至本周四生猪期货周度成交量 10.3 万余手，较上周增加 1.1 万手，持仓 4.7 万余手，较上周增加 3000 余手。

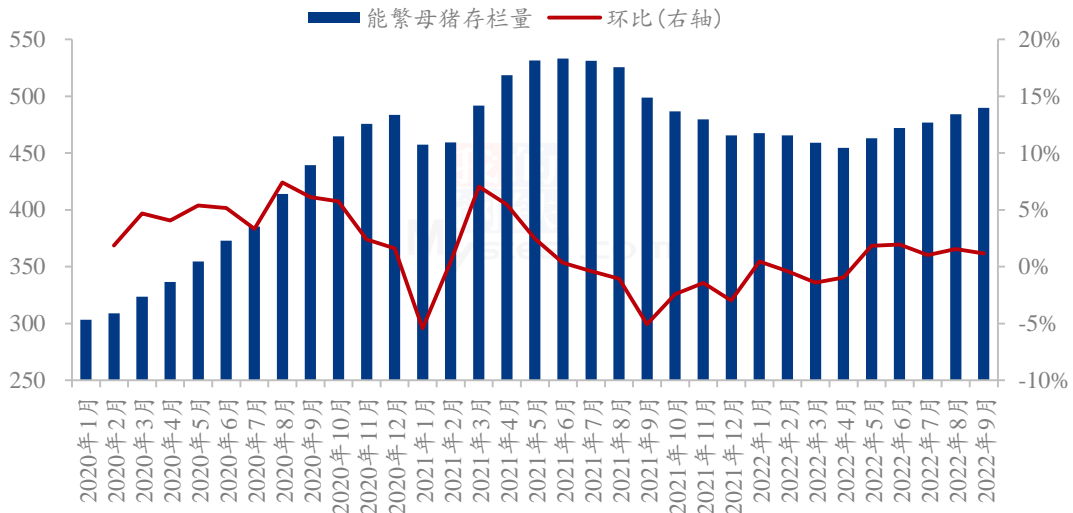
周内生猪主力合约下行为主，受现货价格弱势盘整影响，期货盘面同样走弱，高基差驱动近月合约向现货价格贴近，周四生猪期货盘面跌 315 元/吨，收盘在 21975 元/吨，跌幅 1.41%。尾盘继续走弱。新冠疫情影响下终端消费较低迷，难以支撑价格持续走高，养殖端集中出栏意愿渐起，供应增加，屠宰企业收猪难度减弱，短线难以支撑猪价强势走高。但现养殖端惜售情绪仍存，供需博弈之下预计现货价格仍震荡调整为主。近期期货主力 2301 合约偏弱调整，随着政策性及集中性出栏增加，市场预期仍

或偏弱，预计下周主力合约或继续贴水区间震荡。

## 第三章 供应情况分析

### 3.1 能繁母猪存栏情况分析

(2020年-2022年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



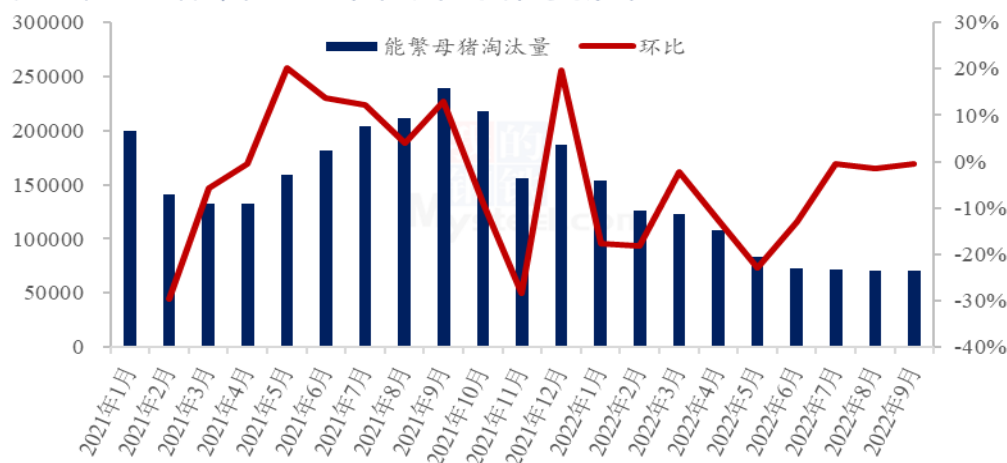
数据来源：钢联数据

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月度走势图

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，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)

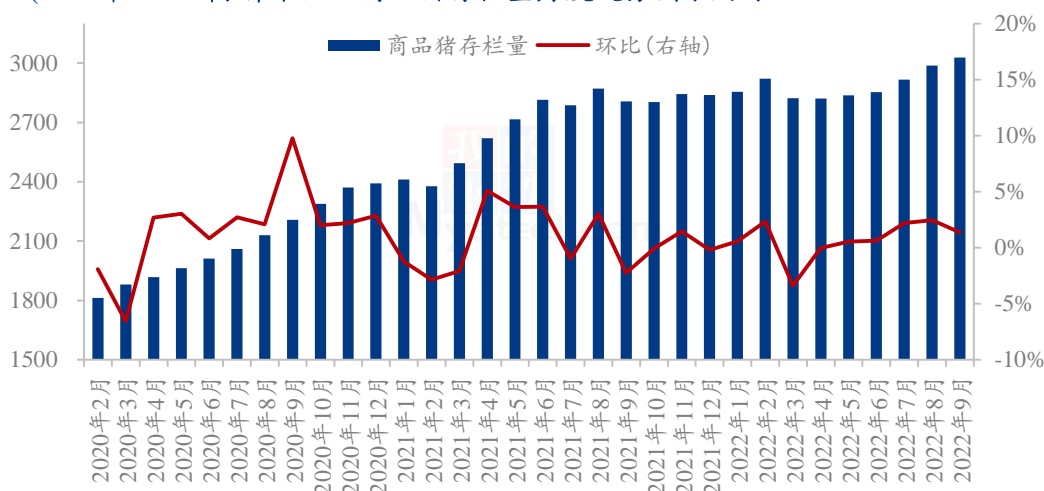
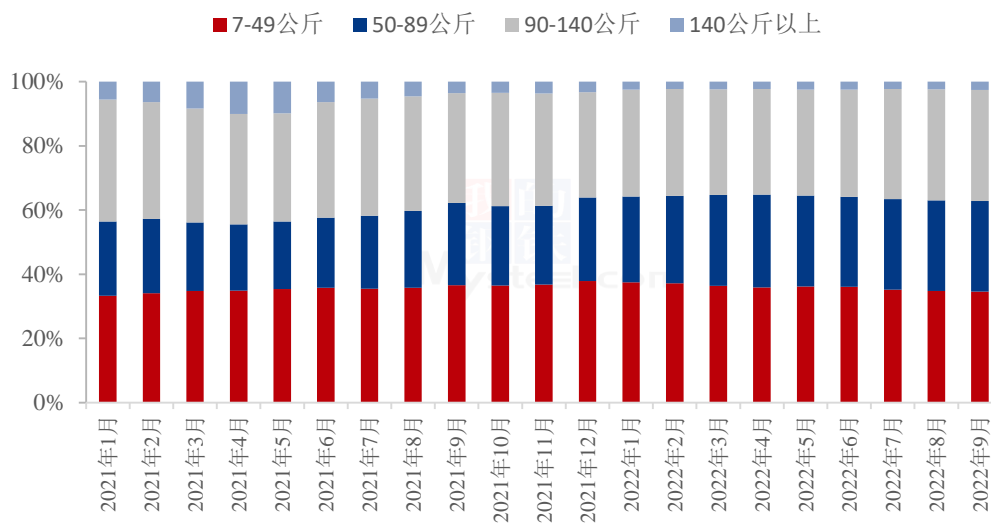


图 10 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

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，相应出栏量或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 (%)



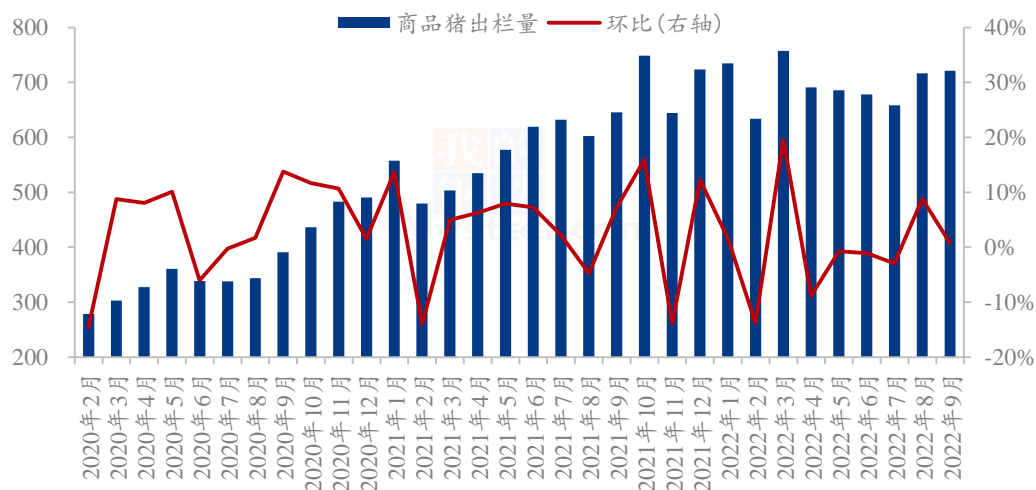
数据来源：钢联数据

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)



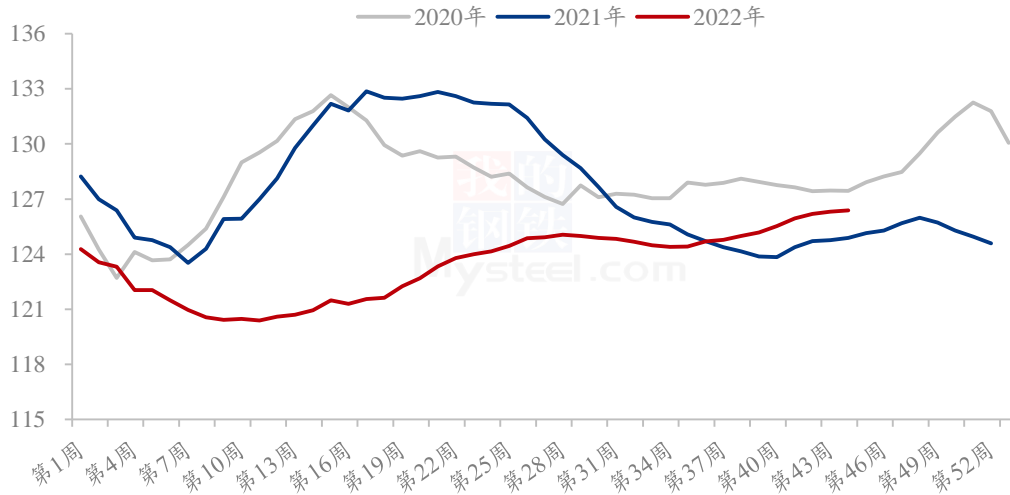
数据来源：钢联数据

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)



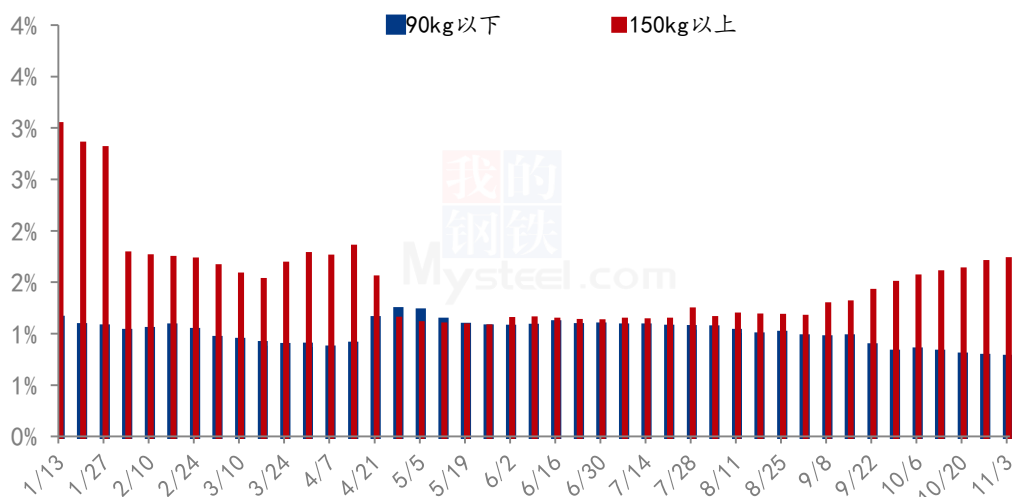
数据来源: 钢联数据

图 13 (2021年-2022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 126.38 公斤，较上周增加 0.07 公斤，环比增加 0.06%，同比增加 1.19%。本周生猪出栏均重继续增加，增幅有所收窄，猪价频繁涨跌刺激下，散户及二次育肥户出猪积极性仍较高，推升出栏均重继续走高；下周二育猪源仍有余量待出，规模场月初过后逐步体量，预计生猪出栏均重维持稳中小增。

### 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

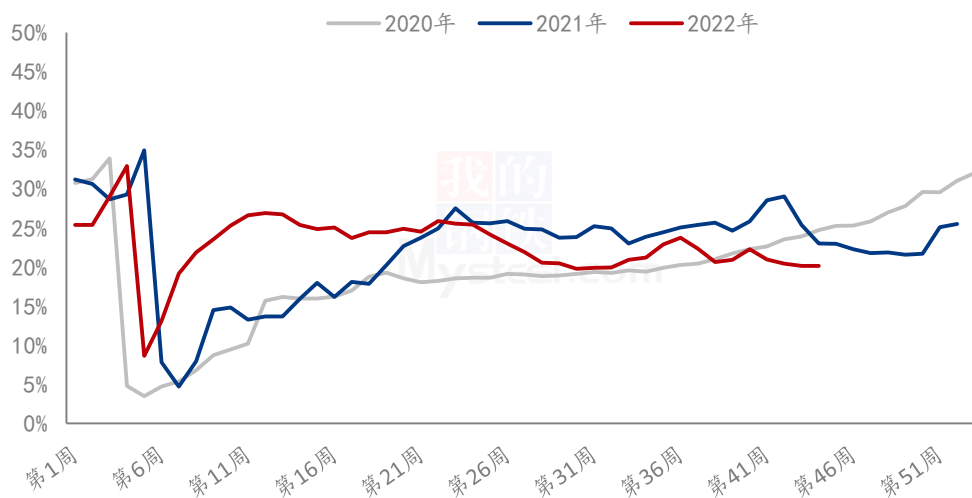
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.75%，较上周下跌 0.01%，本周仔猪价格回落，养殖端补栏积极性转弱，目前养殖利润较好，规模场出栏体重均在 110 公斤以上，中小散小体重猪出栏量稀少，因此小体重猪出栏占比保持弱势，预计下周继续偏弱。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.72%，较上周上涨 0.03%，本周猪价窄幅波动为主，市场氛围持续僵持，受新冠疫情影响，下游需求提振受限，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，西南地区标肥差加大，因此本周大体重猪的出栏占比仍保持优势，预计下周继续偏强。

## 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）



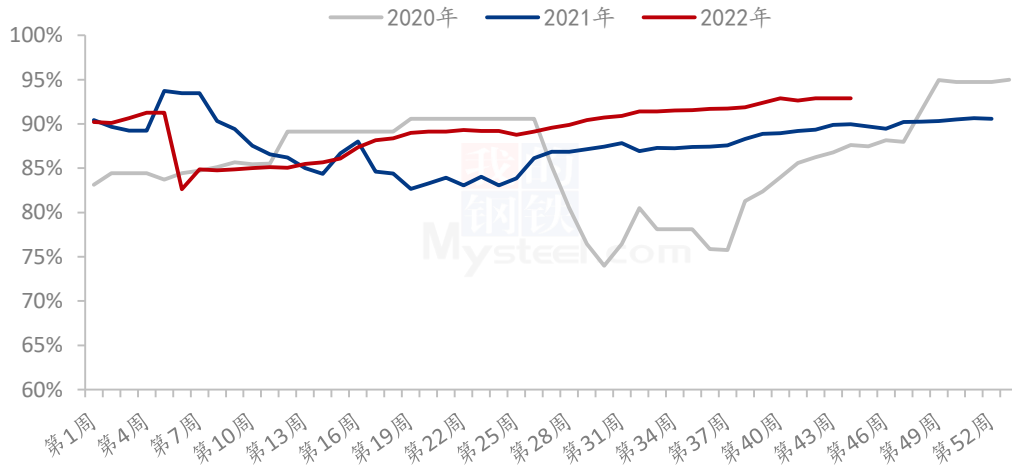
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 20.13%，较上周下跌 0.01 个百分点，同比下降 2.86 个百分点。目前全国消费疲软，不及去年同期，且受新冠疫情影响，部分屠企暂停开工，终端利空因素居多，屠企尽量维持低开工高鲜销转态，减量保价，短期支撑开工率上涨因素不足，预计下周开工率还是低位。

## 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）



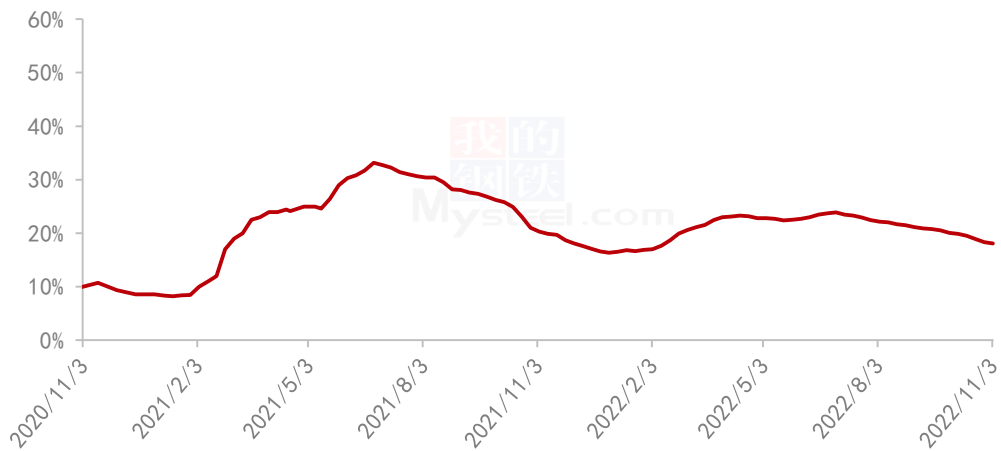
数据来源：钢联数据

图 16 重点屠宰企业鲜销率走势

本周国内重点屠宰企业鲜销率 92.87%，较上周下降 0.02%。屠宰企业宰量保持低开工率叠加下游接货有限，屠宰企业多已鲜销为主，叠加多地新冠疫情防控升级，部分地区有屠宰企业关停。预计下周鲜销率仍保持高位。

## 4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率 (%)



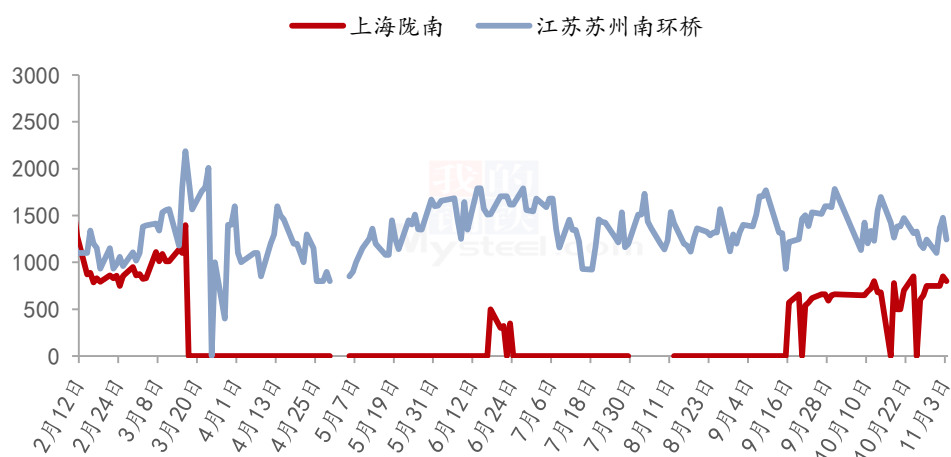
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2022 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 18.08%，较上周下降 0.23 个百分点。当前生猪价格处于高位水平，屠宰企业无主动入库操作；预计下周冻品库容率将持续降低。

#### 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

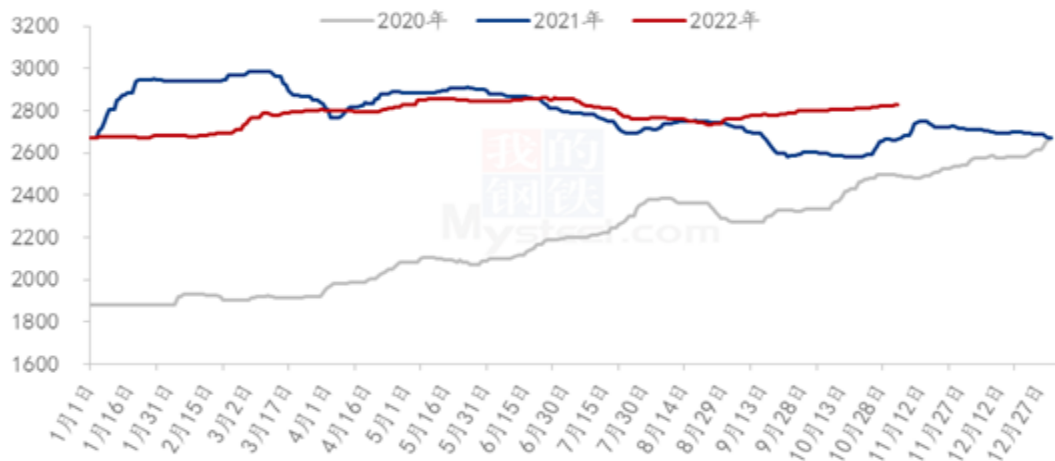
图 18 部分批发市场白条到货情况

本周监测的重点批发市场的白条到货情况来看，日均到货量为 1285 头，环比上周减少 7 头。新冠疫情影响持续存在，终端采购积极性不高，南方腌腊尚未开启，市场消费暂无利好支撑。预计下周批发市场到货量仍延续低位盘整状态。

## 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）



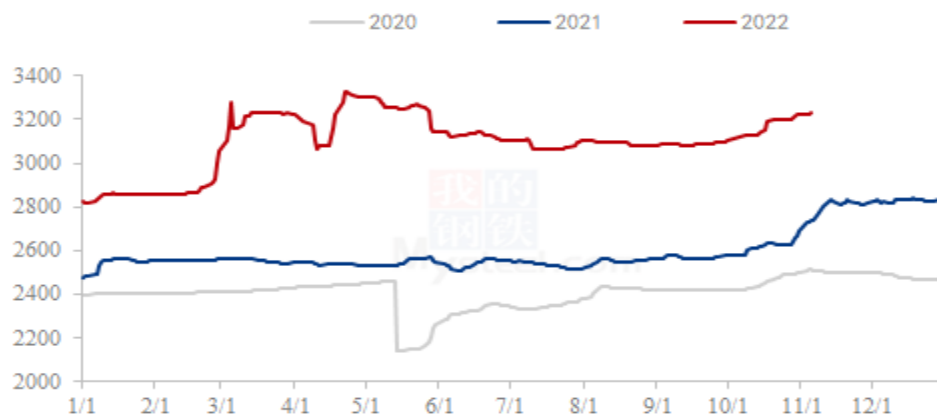
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周全国玉米均价 2824 元/吨，较上周上涨 8 元/吨，上涨幅度 0.28%。主产区玉米报价坚定，下游到货成本高位，国内产销区玉米价格整体偏强。东北地区地趴粮销售较慢，农户要价坚定和局部物流受限，潮粮上量整体有限，需求有所好转，站台发运量提升，供应偏紧，价格高位。华北企业到货以本地粮购销为主，农户售粮积极性不高，深加工企业门前到货量维持低位，饲料企业干粮收购无量，企业价格持续上涨。南方销区受到货成本高位提振，本周价格上涨，饲料企业刚性补库为主，个别地区逐渐开始建库，关注产区售粮进度和后期进口玉米价格

## 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 年-2022 年小麦价格走势

截至本周全国小麦市场均价在 3224 元/吨，较上周 3203 元/吨，上涨 21 元/吨，涨幅 0.66%。本周小麦市场价格先稳后涨，市场购销积极。部分地区受新冠疫情影响，小麦跨区域流通受限，企业收购上量稀少。农户出货积极性一般，部分粮商随收随走，逢高获利了结。部分粮商前期建仓成本较高，持粮待涨，市场购销心态不一。制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格，市场价格频繁震荡波动。预计下周小麦价格震荡偏强运行。

## 5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

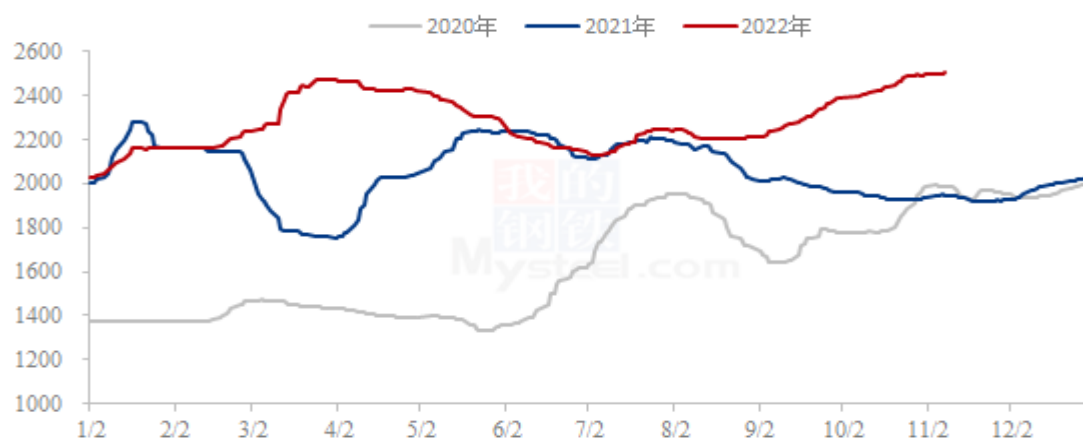


图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

截至 11 月 3 日，本周主产区混合麸皮均价 2497 元/吨，环比上周上涨 0.12%，同比上涨 28.91%。本周麸皮市场价格主流稳定，局部震荡调整。麸皮价格处于高位，下游产业接受程度一般，拿货积极性减弱；再加上部分地区受疫情影响，物流运输不便，制粉企业走货较前期放缓，窄幅下调出厂价格促进走货。小麦原粮价格居高不下，企业生产成本压力较大，利润支撑下挺价情绪浓厚，各企业根据自身库存和出货情况灵活调整出厂价格。预计近期麸皮市场价格高位震荡调整，大涨大跌可能性不大。

## 5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



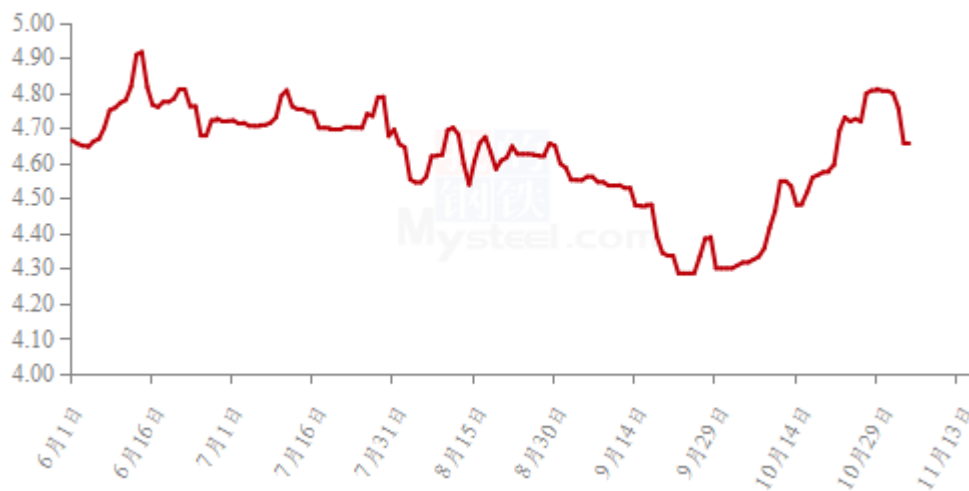
数据来源：钢联数据

图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，今日油厂豆粕报价小幅下调，其中沿海区域油厂主流报价在 5560 元/吨-5590 元/吨，天津 5590 元/吨涨 20 元/吨，山东 5560 元/吨跌 40 元/吨，江苏 5580 元/吨跌 20 元/吨，广东 5580 元/吨持稳。后市方面，周三 CBOT 大豆期货市场继续收涨，因南美和乌克兰供应中断点燃了全球植物油供应担忧，马来西亚棕榈油持续反弹带动全球植物油市场普遍上涨；美国至 11 月 2 日美联储利率决定(上限) 4%，前值 3.25%。国内方面，随着大豆到港的增加，跟踪全国油厂压榨开机率近期逐步回升，不过因部分终端急于等货加工，提货情况良好，目前油厂豆粕库存仍维持低位，部分地区油厂可售现货较少，油厂仍普遍限提。

## 5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

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 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡先稳后跌，周后期甚至出现罕见的高报低走情况，周内全国棚前成交均价为 4.78 元/斤，较上周上涨 0.07 元/斤，环比涨幅为 1.49%，同比涨幅为 30.25%。上半周，山东屠宰企业在四川工人返乡前维持最大开工，毛鸡需求支撑价格高位震荡；下半周四川工人返乡后，毛鸡需求减弱，叠加山东新冠疫情的蔓延和东北新冠疫情的反扑，养户存在恐慌性出栏，短期内毛鸡供应充裕，压价收鸡，在周尾甚至出现罕见的高报低走状态，成交价格大幅走低。周内毛鸡出栏前移，后期鸡源缺口或将继续加大。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

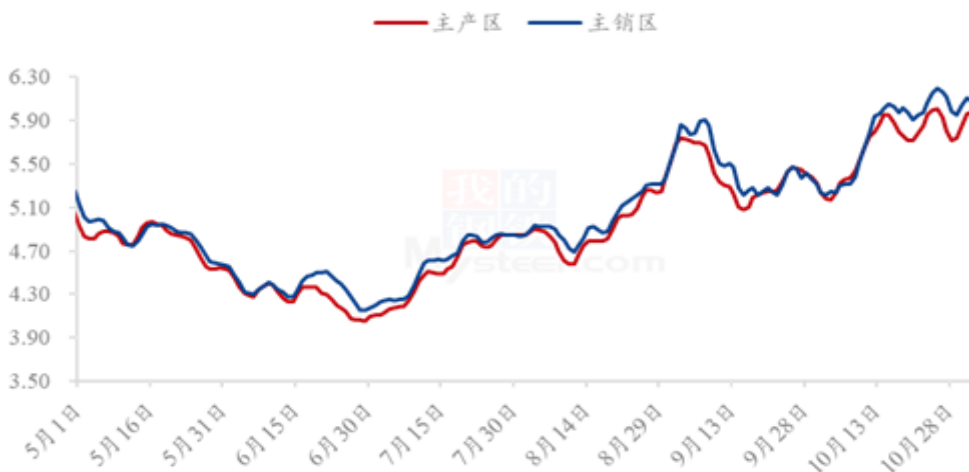


图 24 2021-2022 年全国鸡蛋价格走势

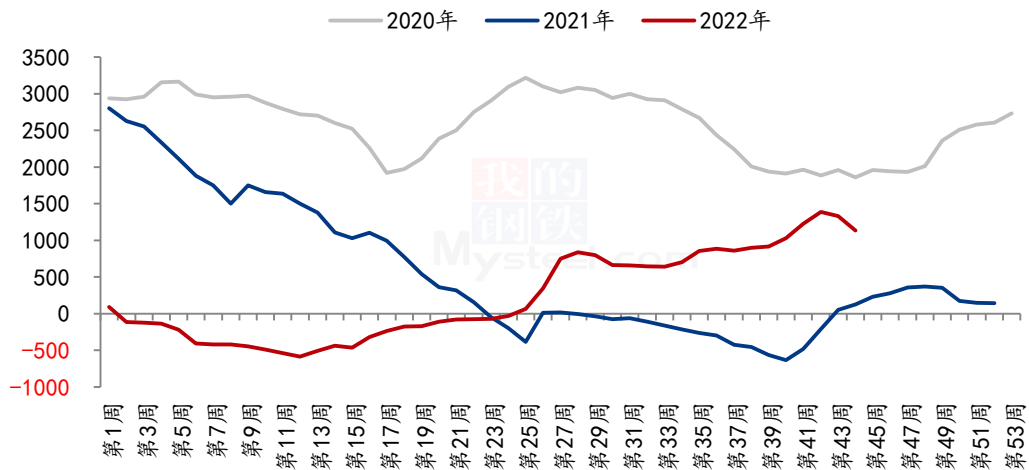
本周鸡蛋主产区均价 5.87 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.68%；主销区均价 6.06 元/斤，较上周下跌 0.03 元/斤，跌幅 0.49%。周内主产区价格先涨后落，周初蛋价回落到一定程度后企稳，下游各环节补货积极性提高，叠加部分产区新冠疫情初期有家庭囤货需求，市场上货源一时偏紧，拉动蛋价再次上涨。但终端市场对高价仍有抵触情绪，周后期高价区蛋价陆续回调。预计下周鸡蛋市场震荡偏弱运行。

## 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 44 周	25.94	1135.92	989.73
第 43 周	27.43	1332.15	1223.10
涨跌	-1.49	-196.23	-233.37

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）

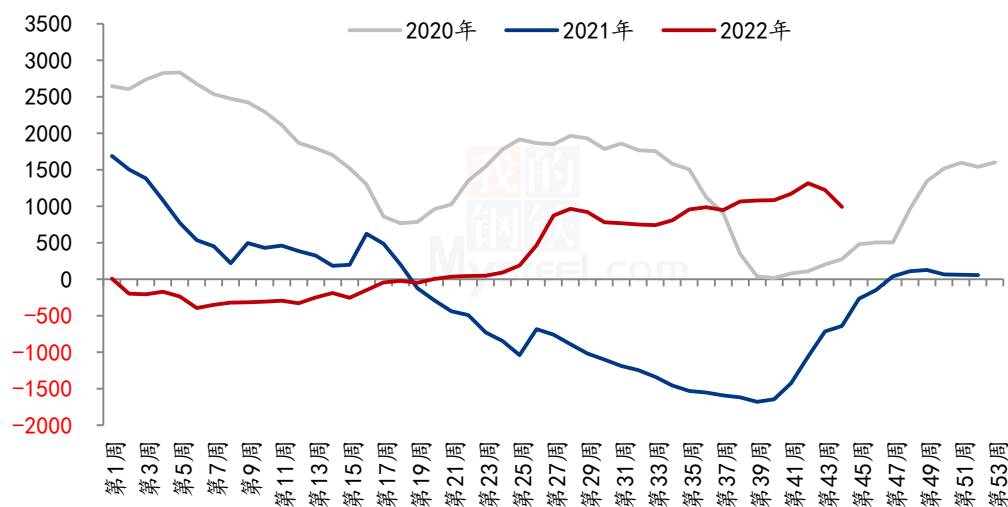


数据来源：钢联数据



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

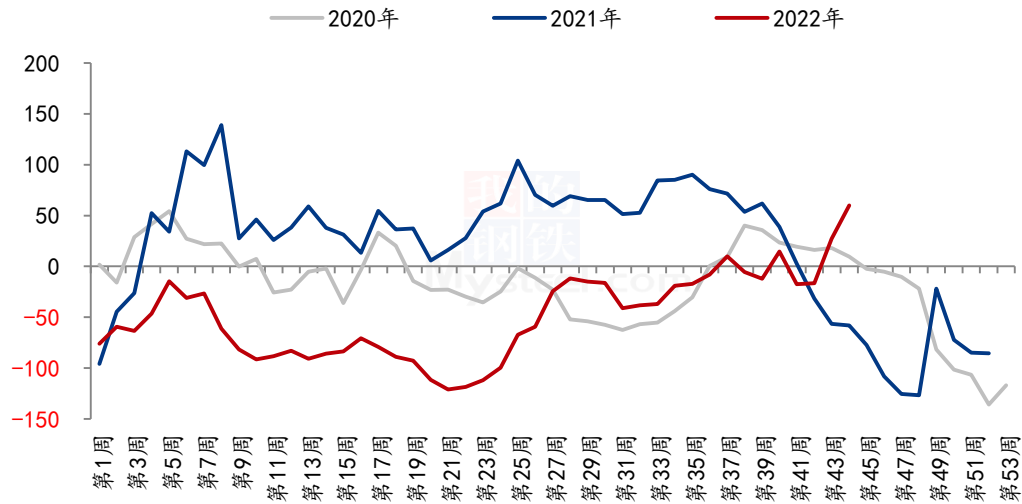
本周自繁自养周均盈利 1135.92 元/头, 较上周下跌 196.23 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下盈利 989.73 元/头, 较上周下跌 233.37 元/头。周内生猪价格受多方因素影响, 高频调整, 但整体周均价跌幅度在 5.44%, 使之周内养殖盈利缩减明显。

屠宰白条毛利润 (单位: 元/头)

日期	猪价 (元/公斤)	白条 (元/公斤)	屠宰加工利润 (元/头)
第 44 周	25.94	33.64	59.86
第 43 周	27.43	35.42	27.27
涨跌	-1.49	-1.78	+32.59

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

本周屠宰白条毛利润盈利 59.86 元/头，较上周上涨 32.59 元/头。周内屠宰企业维持低位开工，保持高位鲜销，虽白条价格受毛猪及消费低迷影响有所下调，但猪副产品价格坚挺，故而周内屠宰白条毛利润依旧小幅上涨。

## 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 44 周	25.94	-5.43%	2.824	0.30%	9.19:1
第 43 周	27.43	-1.58%	2.815	0.30%	9.74:1

2022年猪粮比价走势图（元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 28 2021-2022 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 5.43%；玉米均价环比微涨 0.30%；猪粮比值下调至 9.19，环比降幅 5.71%，仍徘徊于过度上涨三级预警区间。

周内下游猪肉产品走货仍显滞缓，屠宰企业收购积极性不佳。养殖户虽抵触低价出猪，但随大猪供应占比提升，市场震荡承压回落，综合带动猪粮比价收窄至 9.19:1。下周来看，玉米市场受到货成本支撑，近期价格或波动不大；生猪市场暂难有明显，价格或仍有承压。综合预计猪粮比值或小降调整。

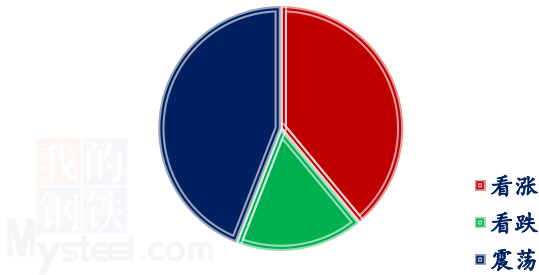
## 第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
11月1日	农业农村部	据农业农村部监测，2022年10月24日-10月30日，全国规模以上生猪定点屠宰企业生猪平均收购价格为27.92元/公斤，环比下降1.2%，同比上涨66.1%。白条肉平均出厂价格为35.65元/公斤，环比下降1.0%，同比上涨60.2%。
11月1日	发改委	近日生猪养殖户出栏积极性提高，生猪价格出现一定幅度回落。据国家发展改革委监测，10月24~28日当周，全国平均猪

		<p>粮比价为 9.66: 1, 仍高于猪肉储备调节预案确定的 9: 1 合理区间上限 (按当前玉米价格每公斤 2.9 元折算, 对应生猪价格合理区间上限为每公斤 26 元); 猪肉价格同比涨幅超过 40%, 仍处于过度上涨一级预警区间。为进一步做好市场保供稳价工作, 促进生猪价格尽快回归至合理区间, 近日国家将投放今年第 7 批中央猪肉储备, 并督促指导各地加大力度投放地方政府猪肉储备, 形成调控合力。</p>
--	--	--

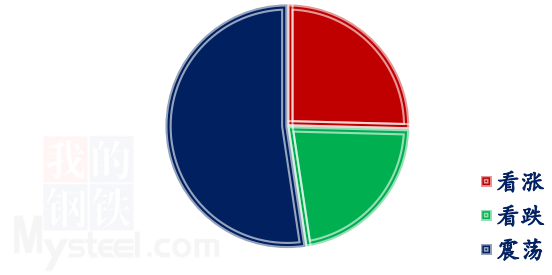
## 第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



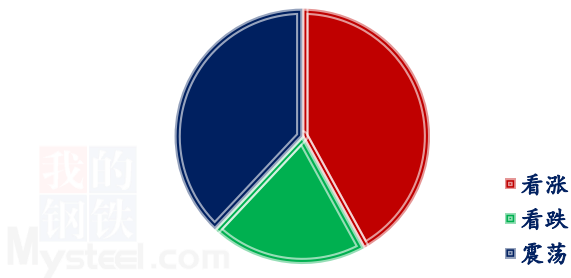
数据来源: 钢联数据

屠宰端对后市心态



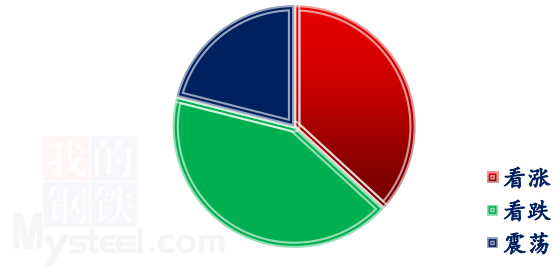
数据来源: 钢联数据

经纪端对后市心态



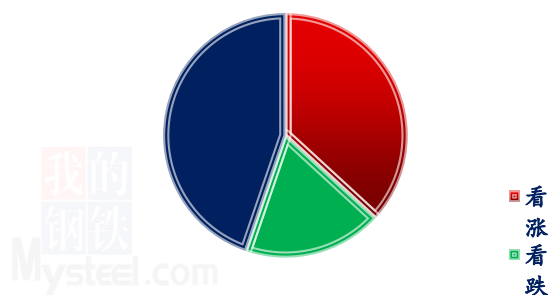
数据来源: 钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



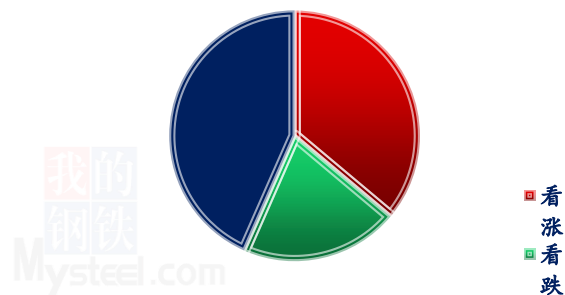
数据来源: 钢联数据

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

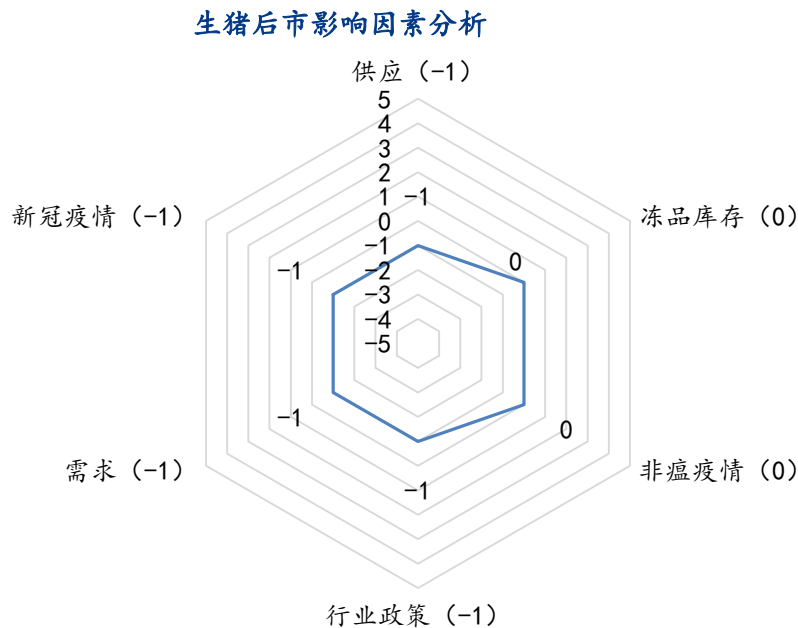
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 209 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 94 家，经纪 30 家，屠宰企业 48 家，动保及冻肉贸易端 10 家以及金融从业者 27 家。统计有 26%-42% 的看涨心态，17%-42% 的看跌心态，21%-52% 的震荡心态；其中最大看涨心态 42% 来源于经纪端，最大震荡心态 52% 来自屠宰端，最大看跌心态 42% 源于动保及冻肉贸易端。

总体观察分析图表，下周猪价震荡调整为主，看涨和看跌心态参半。本周猪价弱势盘整为主，月初养殖端出栏量一般，屠宰企业开工率不高，供需均呈现偏弱状态，屠宰企业和养殖端博弈，就价格方面展开“拉锯”战，价格频繁调整。下周来看，随养殖端出栏增加，天气转冷，终端需求缓慢增加，交易量或有所提高，价格仍将震荡调整，且受政策及其他因素影响，预计市场震荡偏弱的趋势或更明显。

终端需求增量有限，市场白条走货较差，屠宰企业开工仍处低位水平。近期冻品贸易商逢高出库，同样形成利空。受养殖端部分集中出栏影响，结合市场消费现状，后市屠宰端压价收购可能性依旧较大。但养殖端挺价观望情绪仍在，尤其部分二次育肥养殖户，预计下周生猪价格或区间震荡，基于供需现状，弱稳概率较大。

## 第十章 生猪后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**供应：**养殖端出栏压力一般，整体出栏心态略显积极。

**需求：**猪价支撑肉价维持高位，叠加多地新冠疫情反弹，下游需求不旺。

**冻品库存：**厂家以销定宰，冻品灵活出库，目前库存压力下降。

**政策：**猪价尚处于偏高区间，国家不间断投放储备肉，政策保供稳价的调节不变。

**非瘟：**南方、东北等部分地区有零星非瘟疫情，但目前影响较小。

**新冠疫情：**天气转凉，新冠疫情防控较为严峻，对生猪收购、屠企生产、下游消费等存不利影响。

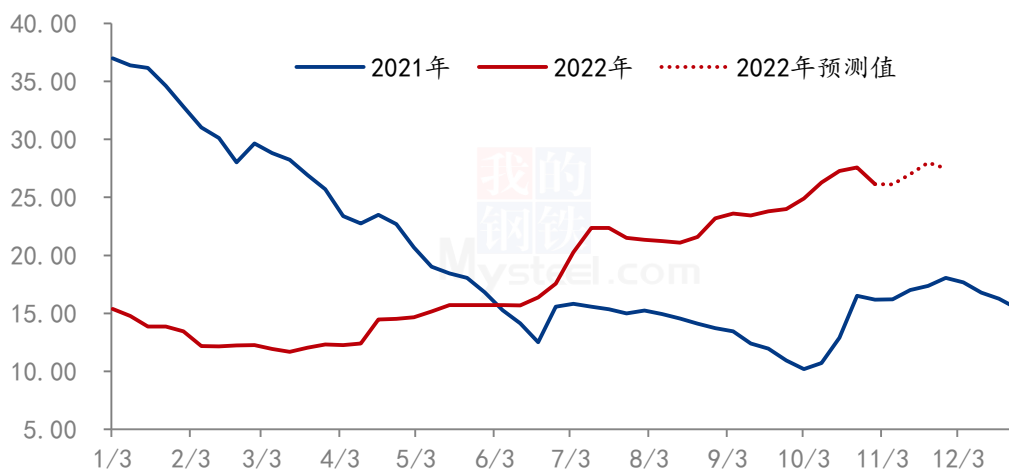
### 影响因素及影响力值说明

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，集团场出栏较为积极，散户出栏心态不一，部分灵活分批出栏，但部分下跌之后抗价观望，中大猪出栏相对有限。国家仍在不间断投放储备肉，压制猪价上涨预期。

从需求端来看，目前猪价及肉价处在中高区间，加上多地新冠疫情反弹，部分地区堂食等消费受限，下游需求维持平淡，屠企收猪不积极；南方中大猪需求一般，预期到下旬气温下降之后，南方腌腊或慢慢升温。

综合来看，Mysteel 预计下周生猪市场偏弱震荡为主。缺乏利好提振，加上新冠疫情形势严峻，目前需求偏淡，生猪购销不旺。猪价高位回落后，市场下跌压力有所减轻，部分养殖散户存抗价心态，但集团在维持正常出栏，猪价有弱势反弹预期，但是幅度受限，预期整体窄幅内涨跌震荡。

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