

生猪市场

周度报告

(2023.8.3-2023.8.10)



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. 8. 3-2023. 8. 10)

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.....	- 5 -
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.....	- 10 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 10 -
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.....	- 14 -
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.....	- 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.....	- 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.....	- 29 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 30 -
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 17.32 元/公斤，较上周上涨 0.83 元/公斤，环比上涨 5.03%，同比下跌 18.53%。本周猪价涨势明显放缓。散户惜售情绪明显，集团场出栏节奏偏慢，二次育肥仍在进行，供应端支撑猪价走高，但需求不济，屠宰量持续缩减，预计下周猪价或小幅下滑。

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	32 周	31 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	17.32	16.49	0.83	本周生猪市场供应较为充足，猪价涨势明显放缓。白条价格上涨导致屠企订单减少，价格上涨乏力。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	17.29	16.19	1.10	
	二元后备母猪均价（元/头）	1525.24	1511.43	13.81	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）	12.18	11.54	0.64	淘汰母猪价格跟随毛猪价格上调。
	7KG 仔猪均价（元/头）	350.00	334.76	15.24	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）	-0.35	-0.42	0.07	全国标肥价差缩小，标猪价格仍低于肥猪价格。
	前三级白条均价（元/公斤）	22.38	21.14	1.24	生猪价格偏强，消费有所好转，白条跟涨。

	类别	32周	31周	涨跌	备注
	玉米价格 (元/吨)	2893	2854	39	本周玉米和豆粕价格上涨，麸皮价格下滑。
	豆粕价格 (元/吨)	4663	4503	160	
	麸皮价格 (元/吨)	1944	1992	-48	
供应	出栏均重 (Kg)	120.70	120.71	-0.01	周内猪价窄幅调整，养殖端随行出栏，出栏均重降低。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.96/1.63	0.96/1.62	0.00/ 0.01	本周猪价先涨后跌，部分省份二育进场不明显，小体重猪出栏占比稳定；周内大猪供不应求，肥猪出栏有所增加。
需求	样本企业周度宰量 (头)	839952	875309	-35357	本周宰量较上周减少 35357 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 (%)	27.25	27.89	-0.64	
	鲜销率 (%)	89.11	89.08	0.03	
	冻品库容比 (%)	24.85	25.16	-0.31	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	17.13	16.47	0.66	本周猪价上涨，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)	114.40	6.66	107.74	
	外购仔猪利润 (元/头)	-44.17	-79.52	35.35	
	屠宰加工利润 (元/头)	18.13	3.35	14.78	白条价格涨幅大于生猪价格幅度，猪副产品价格上涨，屠宰亏损减少。
期货行情	生猪期货价 (LH2311)	17075	16865	210	本周生猪期货收盘价较上周四上涨 210 元/吨，主力合约持

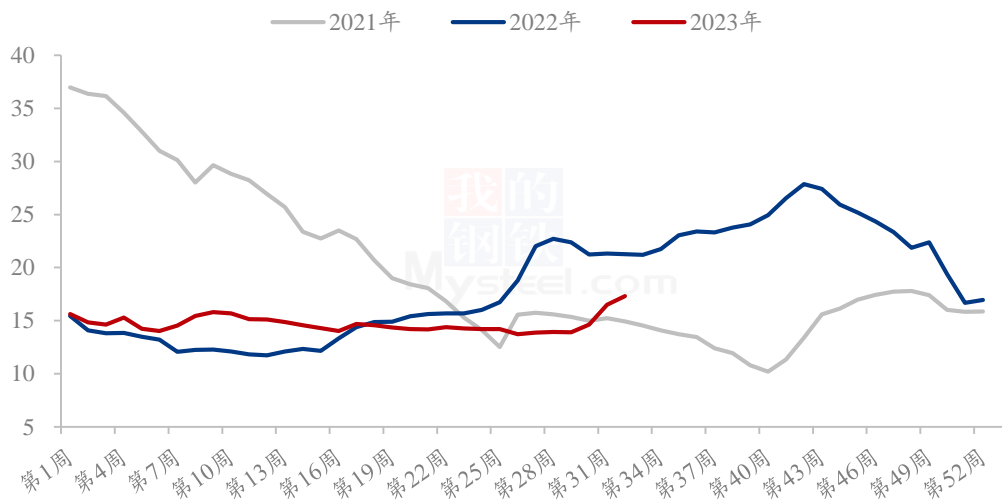
类别		32周	31周	涨跌	备注
	主力合约持仓量	62371	30745	31626	仓量增加 31626 手，期现价差扩大。
	期现价差 (LH2309)	245	-15	260	
下周预测		预计本周末猪价或偏弱，下周延续震荡运行，周均价环比或下滑。			
后市关注点		月中养殖企业出栏节奏、南方非瘟情况、二育情况、冻品走货及屠宰开工变化。			

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

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



数据来源：钢联数据

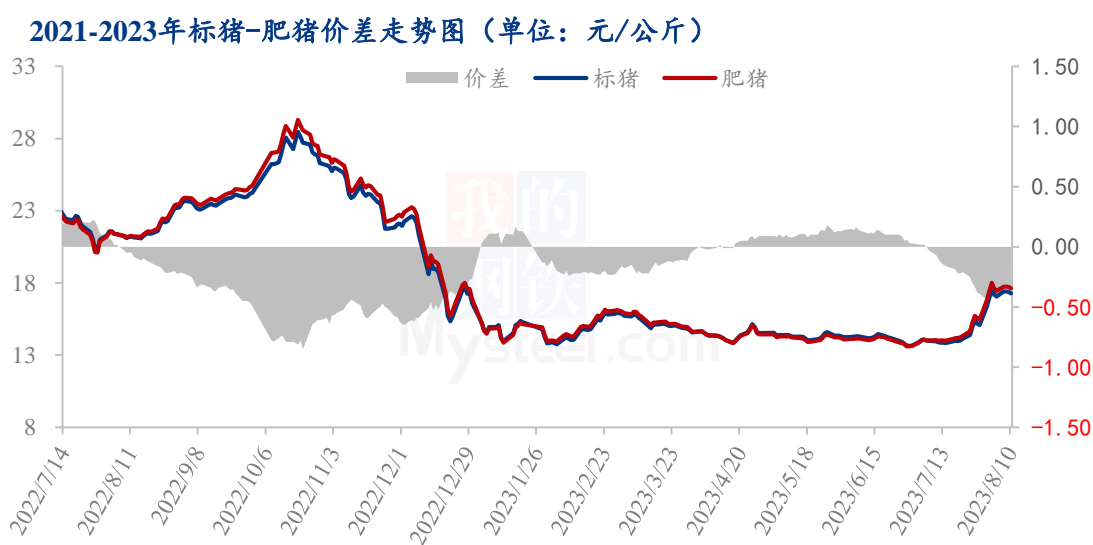
图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	32周	31周	涨跌	环比
辽宁	17.03	16.24	0.79	4.86%
河北	17.32	16.36	0.96	5.87%
山东	17.55	16.61	0.94	5.66%
江苏	17.78	16.88	0.90	5.33%
河南	17.29	16.19	1.10	6.79%
湖南	17.23	16.53	0.70	4.23%
湖北	16.99	16.23	0.76	4.68%
广东	18.37	17.55	0.82	4.67%
四川	16.92	16.19	0.73	4.51%

本周生猪出栏均价在 17.32 元/公斤，较上周上涨 0.83 元/公斤，环比上涨 5.03%，同比下跌 18.53%。本周猪价涨势明显放缓。供应端来看，散户认价出栏，市场供应较为充足。需求端来看，正值猪肉消费的淡季，无明显的消费利好支持价格上涨，反而由于白条价格上涨导致屠企订单减少。价格上涨乏力，近期出现价格缓慢下跌的趋势。预计下周猪价仍有小幅下降的空间。

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

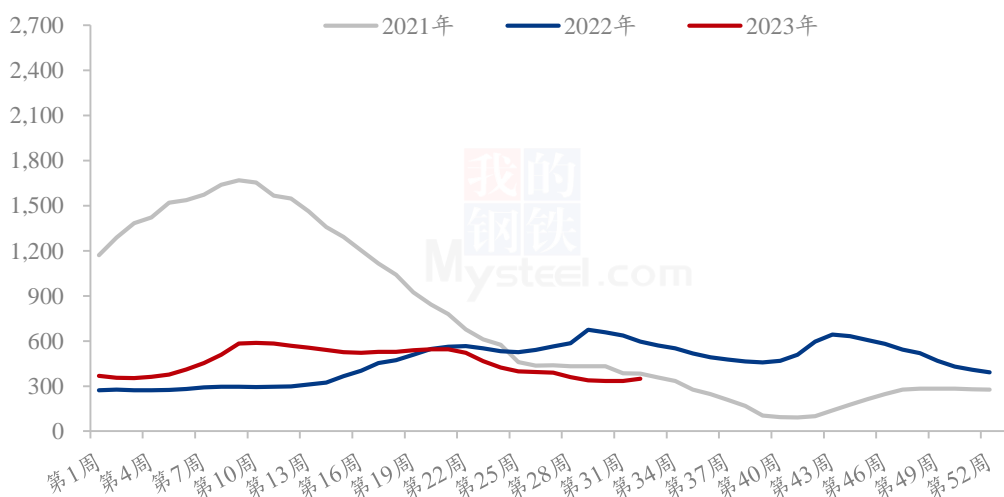
省份	第 32 周	第 31 周	环比涨跌值
辽宁	0.00	-0.07	0.07
河北	-0.03	-0.16	0.13
河南	-0.27	-0.37	0.10
湖北	-0.51	-0.64	0.13
湖南	-0.46	-0.67	0.21
山东	-0.28	-0.21	-0.07
江苏	-0.13	-0.22	0.09

广东	-0.71	-1.00	0.29
四川	-0.86	-0.87	0.01

本周全国标肥猪价差均价在-0.35元/公斤，全国标肥价差缩小。肥猪价格依旧高于标猪价格，当前标猪价格涨幅较大，肥猪价格有小幅下滑，缩小了标肥价差。立秋后，猪肉消费逐步由淡季转向旺季，市场消费转好利好大猪猪价，预计下周标肥价格窄幅调整。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



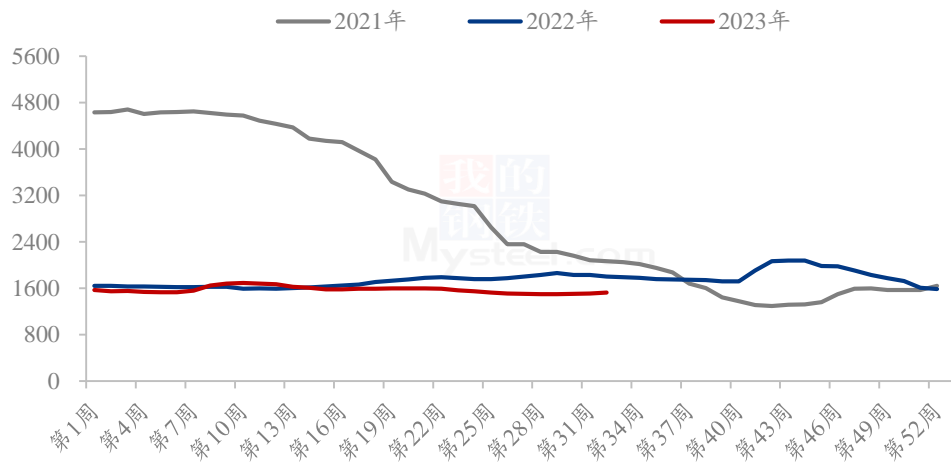
数据来源：钢联数据

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 350 元/头，较上周报价上涨 15.24 元/头，环比上涨 4.55%，同比下跌 41.29%。周内 7 公斤断奶仔猪报价小幅走高，大多上涨 20-30 元/头，主流成交价在 340-370 元/头。猪价高位运行，养殖场持续进入盈利状态，且仔猪价格偏低，养殖场对后市信心充足，补栏积极性有所提高。另外，根据出栏时间推算，养殖场外购 15 公斤仔猪积极性更高。

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 1525.24 元/头，较上周微涨 13.81，环比上涨 0.91%，同比下跌 15.38%。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，中小散户无母猪补栏的现象，市场实际二元母猪成交量较少，预计下周二元母猪价格仍是平稳为主。

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）

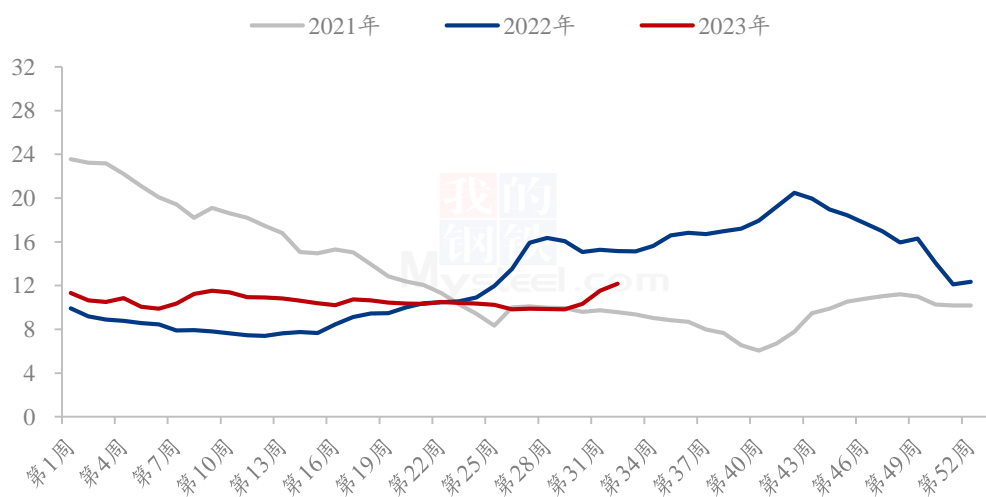
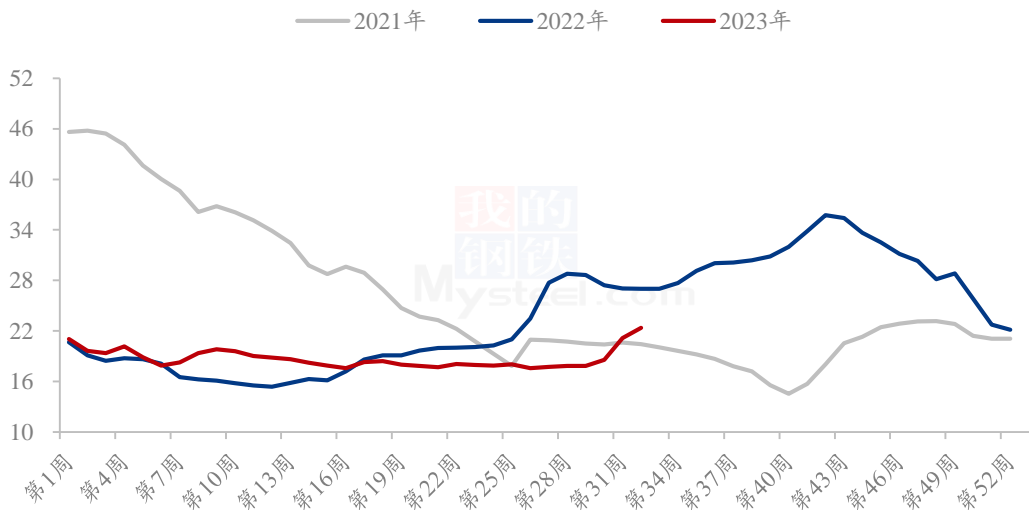


图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 12.18 元/公斤，较上周上涨 0.64 元/公斤，环比上涨 5.55%，同比下跌 19.60%。本周淘汰母猪价格偏强运行，主要受商品猪价格上涨影响下，养殖场母猪淘汰积极性减弱，市场供应偏少，价格上行。当前市场情绪较为复杂，但对于猪价大跌较为抵抗，商品猪或维持高位震荡调整，预计下周淘汰母猪价格也维持震荡。

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）



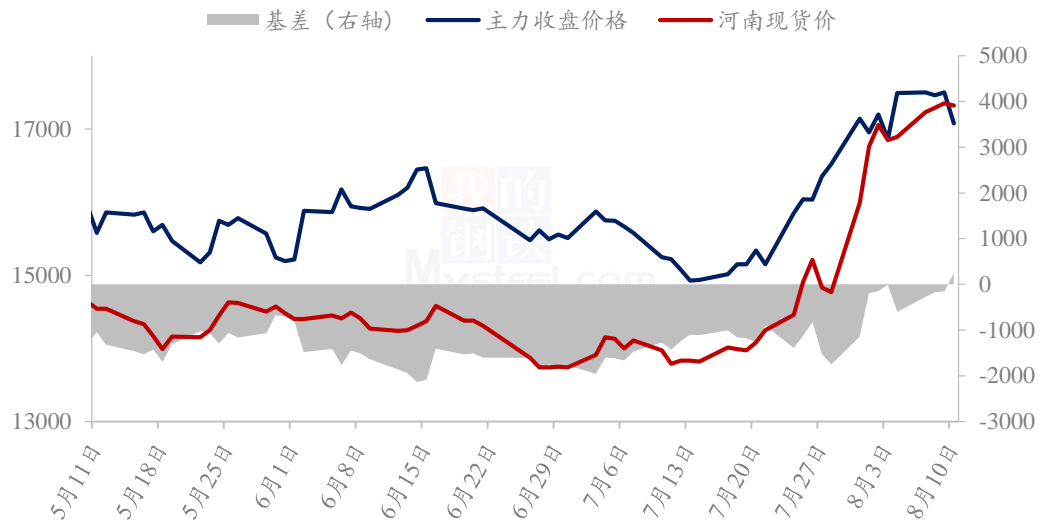
数据来源：钢联数据

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 22.38 元/公斤，较上周上涨 1.24 元/公斤，环比上涨 5.87%，同比下跌 17.14%，8 月 10 日全国白条价格 22.25 元/公斤。周内白条价格先跌后涨再跌。周度价格重心上移，且月初规模场出栏控量，猪价上涨，白条价格跟涨。但白条价格上涨之后，批发市场烂市现象增多，制约白条消费。预计下周白条均价或有下跌可能。

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

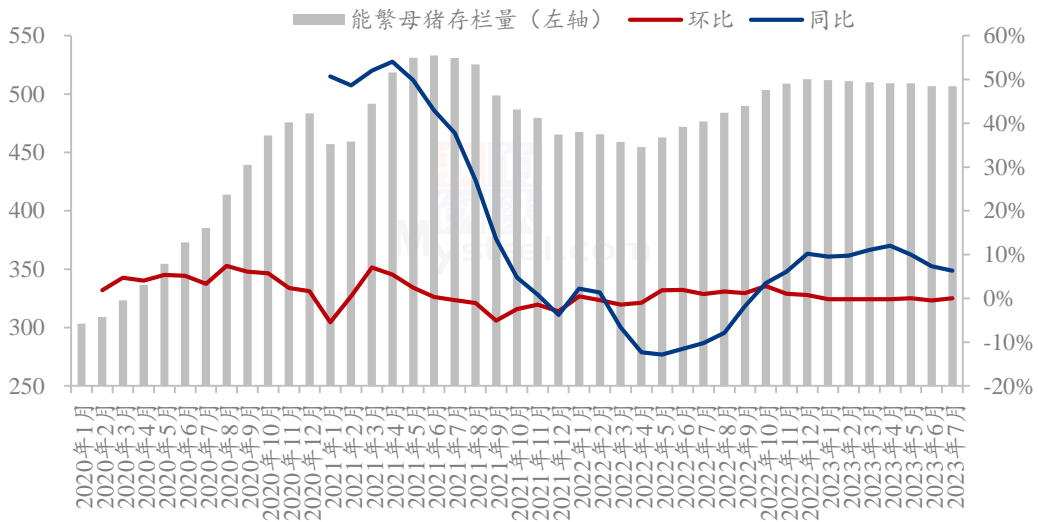
截至主力换月，截至本周四生猪期货主力合约 LH2311 开盘价 17400 元/吨，最高价 17400 元/吨，最低价 17030 元/吨，收盘 17075 元/吨，跌 430 元/吨（监测生猪现货价格为 17320 元/吨，基差 245 元/吨），跌幅 2.46%；截至本周四生猪期货周度成交量 17.3 万余手，较上周增加 1.8 万余手，持仓 6.2 万余手，较上周增加 4.9 万余手。

周内生猪主力合约 2311 震荡下行，波动较频繁。现货来看上周末及周初情绪面支撑，部分区域大体重猪源依旧偏少，二次育肥入场等利好行情，现货价格走高。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，因此周中开始，价格回落。基于现货，期货价格上涨后下行，且跌幅逐步拉大。今日收盘生猪期货主力合约下跌 430 元/吨，收于 17400 元/吨，跌幅为 2.46%。下周来看，现货基本面仍或偏弱调整，价格上涨后需求跟进乏力，现货价格表现弱势，因此期货或跟随现货偏弱为主。

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

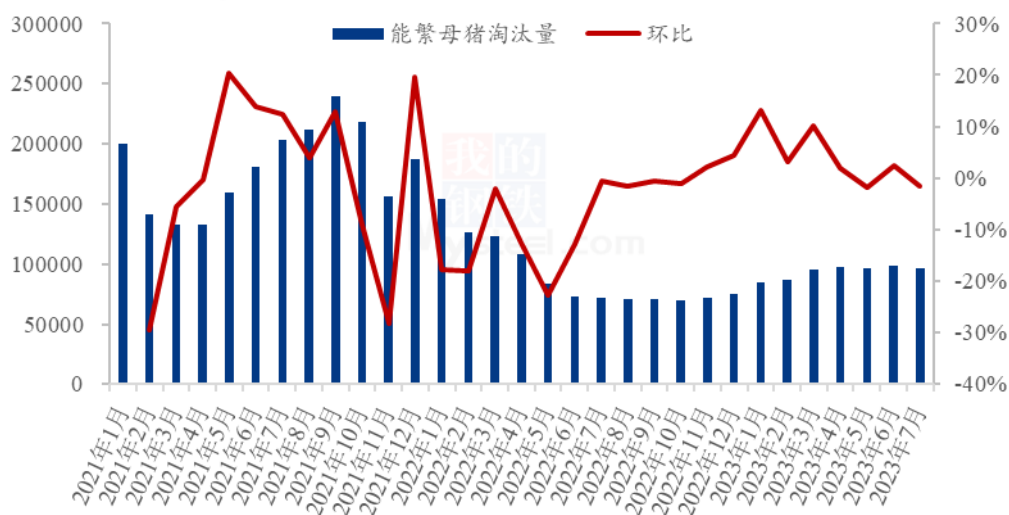
大区	7月环比	7月同比	6月环比
东北	0.51%	8.10%	0.39%
华北	-0.31%	-16.50%	-1.54%
华东	-0.95%	5.09%	-0.55%
华中	-0.77%	10.08%	-0.68%
华南	2.66%	11.24%	0.25%
西南	1.61%	2.99%	-0.80%
西北	0.00%	54.55%	-1.92%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，7 月规模场能繁母猪存栏量为 506.73 万头，环比增 0.02%，同比增加 6.31%，其中东北、华南、西南地区保持环比

增加趋势。华北、华东、华中地区环比继续减少。一方面，7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；但值得关注的是，7月份西南、华南、东北多数省份因前期动物疫病增加，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后，随着7月中下旬开始的此轮价格上涨，看涨预期增强，本月市场整体补栏积极性及数量增加较明显。故7月份能繁母猪存栏量环比小幅增加0.02%。8月份，市场看涨预期持续，行情好转，目前猪价上行趋势仍明显，短期养殖场扭亏为盈，疫病影响减少，预计产业去化或更加缓慢，能繁母猪存栏量不乏小幅增加。

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

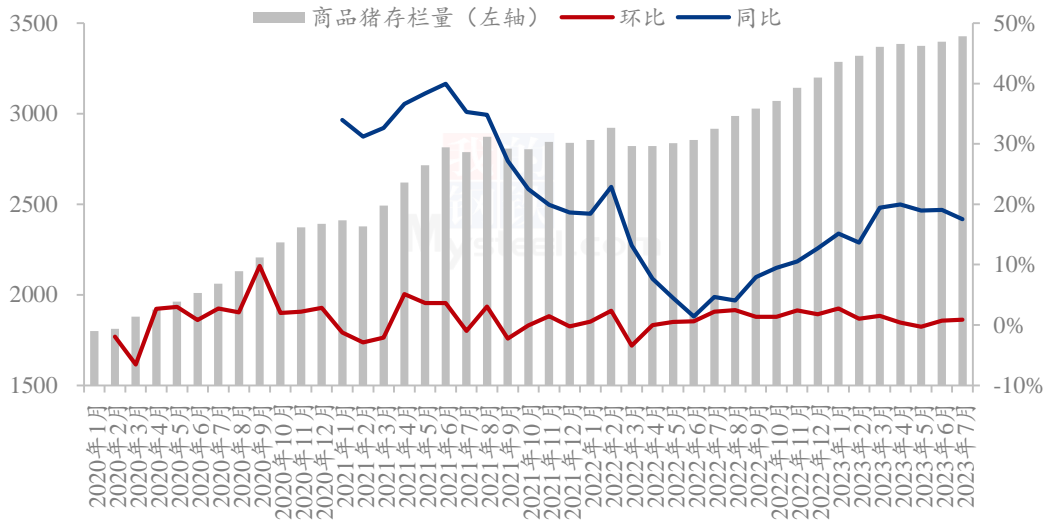
图 9 (2021 年-2023 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，7 月份规模场能繁母猪淘汰量为 96920.00 头，环比降幅 1.52%，同比上涨 34.30%。7 月份川渝地区非疫情范围扩大，但产能综合影响有所降低。北方猪瘟疫情相对稳定，随下旬猪价快速回升，养殖端母猪主动去化意向较弱，部分规模场存栏仍有稳中微增表现。

进入 8 月份，育肥猪市场逐步摆脱亏损状态，养殖场上游母猪产能主动去化或仍相对有限；南方来看，中下旬随高温高湿天气逐渐减少，疫情防控压力或有所缓和，预计 8 月份国内能繁母猪淘汰量仍有小幅收窄可能。

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)

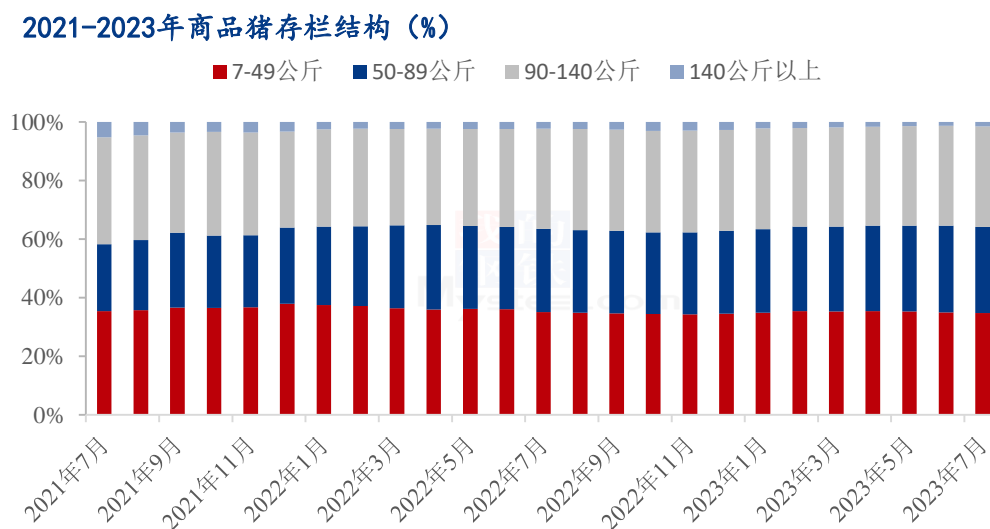


数据来源：钢联数据

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，7 月规模场商品猪存栏量为 3427.91 万头，环比增加 0.88%，同比增加 17.54%。7 月份商品猪供应量对应 2022 年 9 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 9 月份猪价历经 7-8 月份持续走高保持在 21.00-22.00 元/公斤左右运行，养殖场盈利水平较好好，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 7 月份商品猪存栏量环比有所增加。8 月份行情明显好转，且为仔猪补栏末班车，且动物疫病影响减弱，市场阶段性仔猪补栏积极性尚可，预计 8 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



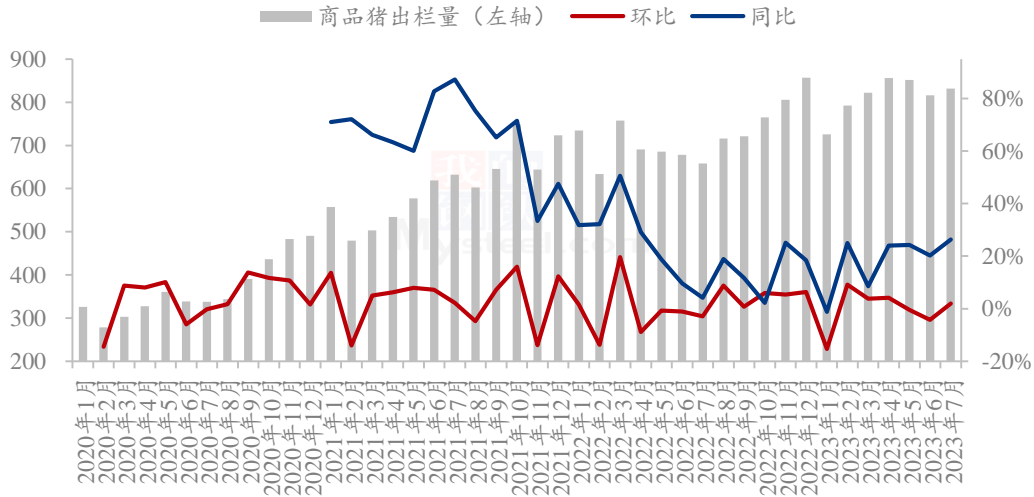
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2023 年商品猪存栏结构

7月7-49公斤小猪存栏占比34.71%，50-89公斤体重段生猪存栏占比29.43%，90-140公斤体重段生猪存栏占比34.33%，140公斤以上大猪存栏占比1.54%，环比分别为-0.30%、-0.20%、0.27%、0.24%。7-49公斤存栏环比微降、140公斤以上存栏增加。7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，再者因仔猪的补栏情绪较弱，仔猪补栏交易平淡。由于大体重猪源价格较高及其二次育肥户的陆续进场，140公斤以上肥猪存栏占比微增。市场普遍看好三季度的商品猪价格，90-140公斤的商品猪存栏微增。

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)



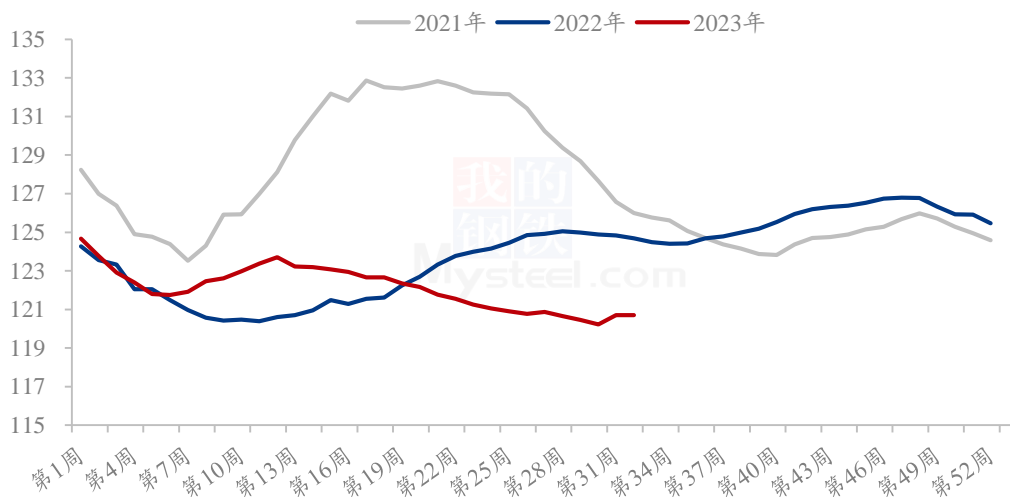
数据来源：钢联数据

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，7 月规模场商品猪出栏量为 831.66 万头，环比增 1.95%，同比增加 26.38%。7 月份中下旬随着猪价开始上行，部分养殖场加快出栏节奏、或有增量，加之部分区域非瘟范围扩大，部分时段有散户提前出售小体重，故整体 7 月份出栏量环比增加。8 月份行情好转明显，且现有存栏稍增，头部规模场出栏计划普遍环比增加，故预计 8 月商品猪出栏量或继续增加。

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)



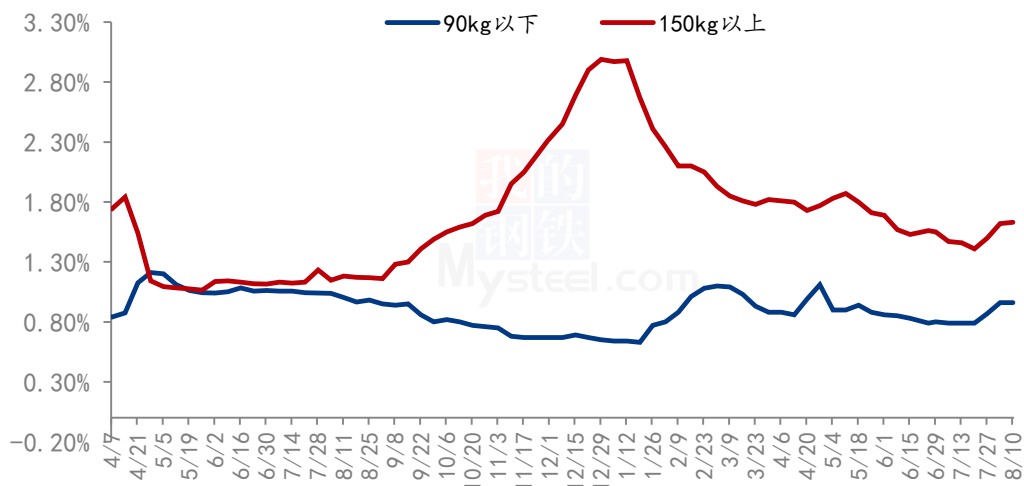
数据来源：钢联数据

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 120.70 公斤，较上周下降 0.01 公斤，环比基本持平。同比下降 3.19%，出栏均重无明显调整。近一周猪价窄幅震荡，且有弱稳调整迹象，同时大肥稍增、肥标差缩小，养殖端随行出栏，压栏惜售减少，故本周出栏体重与上周无异。下周行情预计震荡偏弱，近一周养户压栏减少，或导致近期出栏均重下降，仅供参考。

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

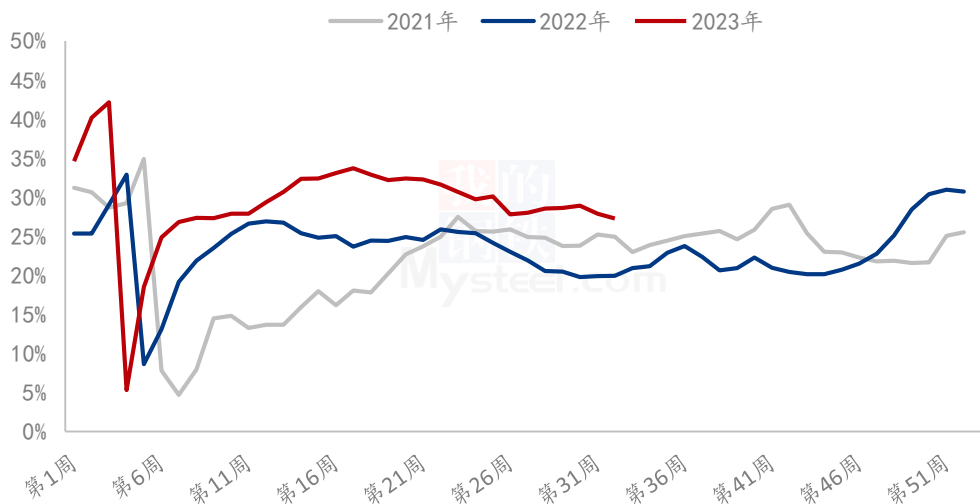
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.96%，较上周持平，本周毛猪价格震荡运行。部分省份二次育肥进场明显放缓，整体采买力度减轻，仔猪的补栏积极性较上周减少，综合来看小体重猪出栏占比稳定，预计下周小体重猪出栏占比窄幅波动。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.63%，较上周上涨 0.01%，本周猪价震荡走势明显，除南方中大猪出栏较积极外，东北及部分北方区域的 150 公斤以上的中大猪出栏较谨慎，大猪出栏占比较上周小幅微增，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）



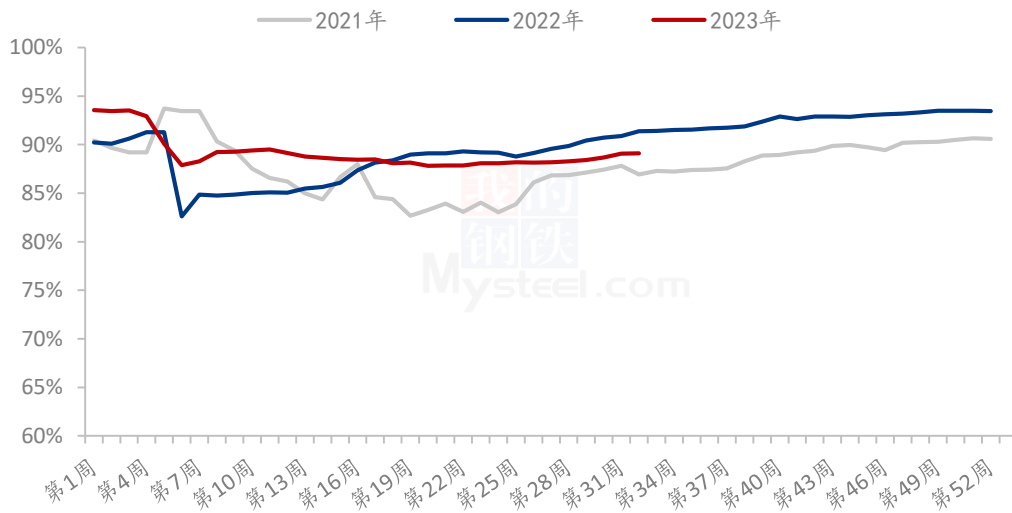
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 27.25%，较上周下降 0.64 百分点，同比上涨 7.32%。本周下游需求不佳，屠企开工较上周普遍出现下降。本周北方猪价稳中略降，白条价格维持高位，下游订货不积极，厂家走货不快，当前盈利难度大，厂家已经不再分割入库，控量屠宰保鲜销为主，部分在逢高出冻品，开工率有所下降。本周南方白条走货仍然不畅，白条高位对需求带来一定抑制，部分在消化前期备货，厂家以销定宰，开工较上周都有一定下降。目前已经立秋，高温天气慢慢消退，将利于需求改善，预期下周毛猪及白条价格有一定回落，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 89.11%，较上周上涨 0.03 个百分点。本周国内重点屠宰企业鲜销率较上周相比基本持平，多数市场维持稳定，个别市场略增。主要由于本周白条价格上涨明显，终端需求却跟进乏力，多数屠企控制宰量，降低开工，以保持高鲜销。短期内市场需求变化不大，预计下周鲜销率或波动有限。

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

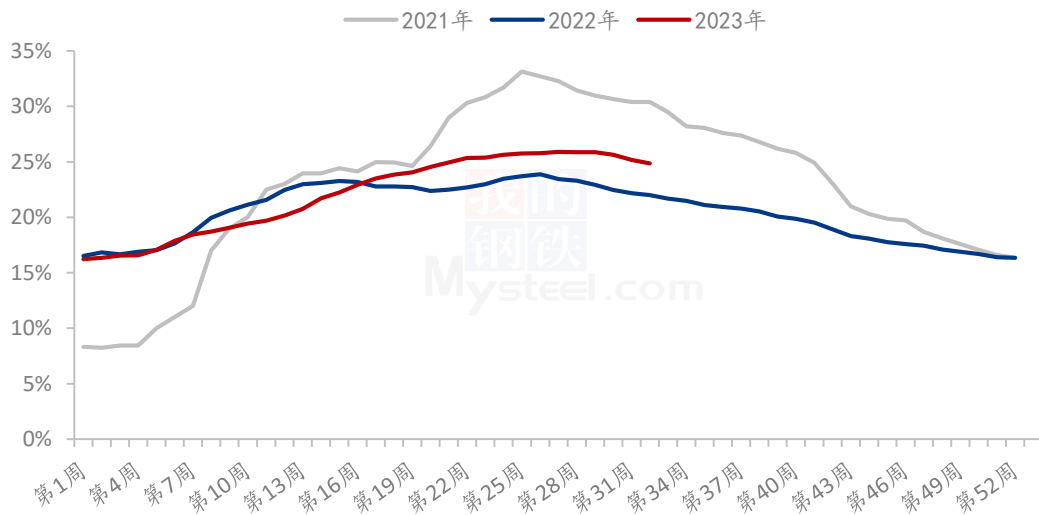
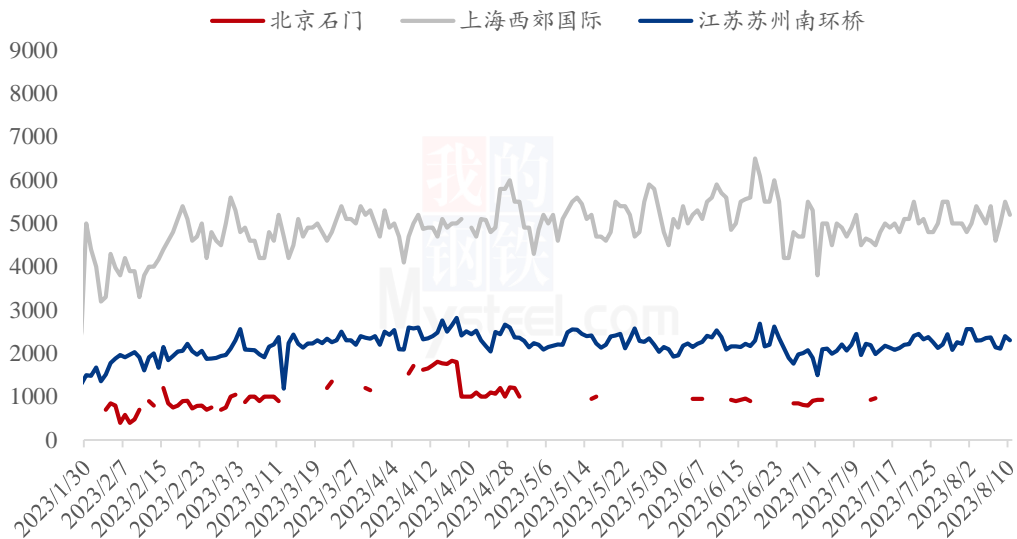


图 17 2020-2023 年重点屠宰企业冻品库容率

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 24.85%，较上周下降 0.31 个百分点。本周国内重点屠宰企业冻品库容率较上周仍呈下降趋势。主要原因本周白条价格上涨明显，冻品价格跟随上涨，屠企和冻品贸易商出库积极，部分企业逢高增加出库量，叠加白条价格处于相对高位，厂家不愿再分割入库，因此冻品库容率继续下降。由于冻品价格上涨后制约消费量，屠企出库速度放缓，预计下周国内重点屠宰企业冻品库容率或窄幅下滑。

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

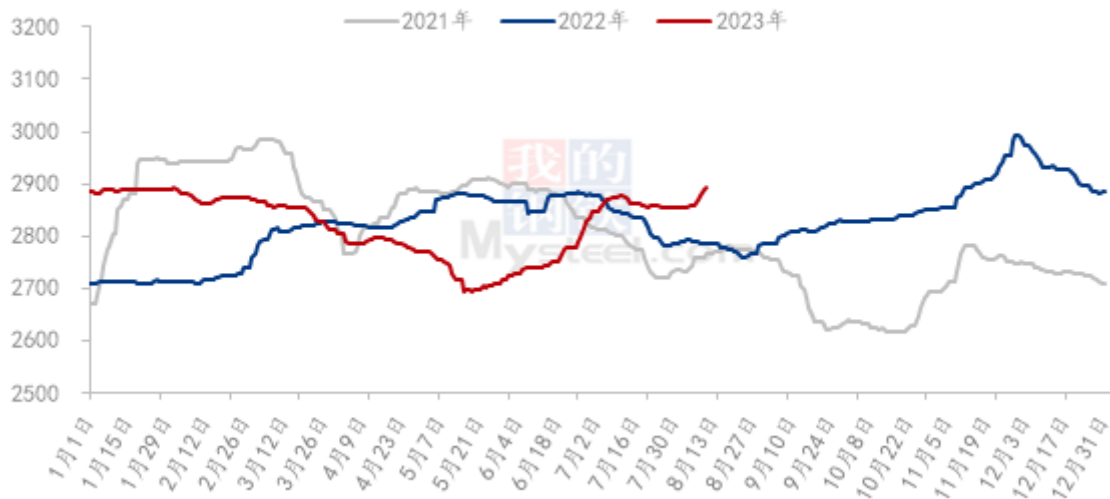
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 5129 头，较上周微增 29 头；苏州南环桥日均到货量约 2283 头，较上周减少 60 头。周内，猪价继续上涨，虽终端消费变化不大，但屠宰企业缩量保价，白条价格上涨幅度明显；同时本周立秋，天气逐渐凉爽，终端消费或微有好转，预计下周批发量或窄幅微涨。

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）



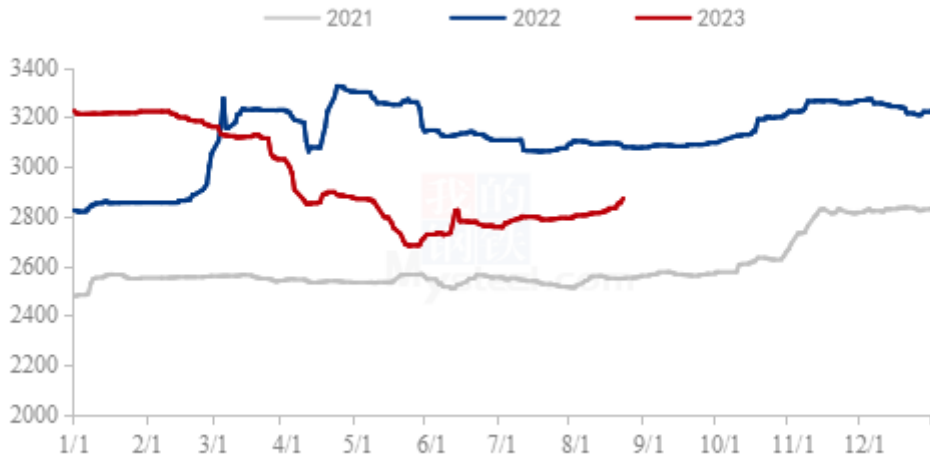
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周东北玉米价格上涨为主，物流成本上涨挤占部分涨价利润。周初出现大范围降水，发运和物流受阻，个别地区低洼地块出现积水，引发市场对新作产量的担忧，产区出货节奏放缓，报价上涨。华北地区玉米价格快速上涨。本地货源出货量较少，东北粮源入关速度放缓，市场供应维持偏紧状态，深加工企业门前到货量维持低位。销区玉米市场偏强运行，多重利好因素提振玉米价格快速上涨，港口贸易商挺价积极。但下游饲料企业以满足刚需为主，可选择替代品较多。目前市场看涨情绪仍较浓，预计短期玉米价格维持高位，关注产区天气及市场心态变化。

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 8 月 4 日-8 月 10 日）全国小麦市场均价在 2843 元/吨，较上周（2023 年 7 月 27 日-8 月 3 日）2812 元/吨，上涨 31 元/吨，涨幅 1.1%。

本周小麦价格延续大范围上涨态势，市场购销积极。多地连续降雨天气影响小麦上量，叠加洪涝灾害等因素影响，持粮主体对后市看涨情绪浓厚。进入 8 月份以来，面粉走货较前期略有好转，面粉价格小幅上涨带动经销商拿货积极性，企业开机温和回暖，制粉企业小麦采购积极性提升，市场价格接连上涨。预计下周小麦价格继续上涨空间有限，关注基层售粮情绪变化及面粉需求情况。

5.3 麸皮行情分析

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）



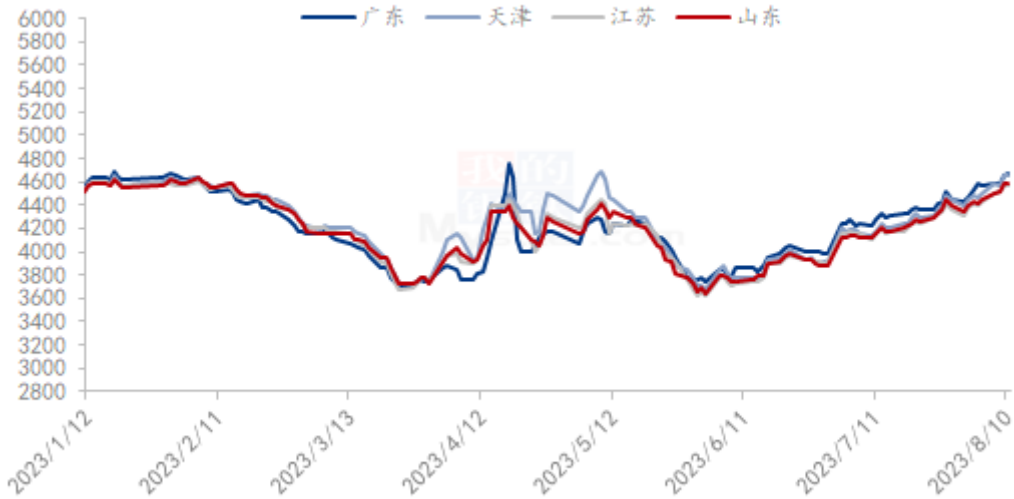
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至8月10日，本周主产区混合麸皮均价1966元/吨，环比下跌1.9%，同比下跌10.92%。本周麸皮价格先落后涨，市场购销平稳。制粉企业开机较前期提升，麸皮市场供应增加；饲料企业使用芽麦后，麸皮等副产品用量减少，制粉企业为了缓解库存压力不断降价促销。随着市场价格落至低位，龙头企业麸皮库存偏紧，麸皮价格小幅上涨，中小企业跟涨。预计下周麸皮价格稳中有涨，由于需求依旧疲软，上涨空间有限，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，今日贸易商报价下调，其中天津 4620 元/吨跌 30 元/吨，山东 4570 元/吨跌 10 元/吨，江苏 4510 元/吨跌 20 元/吨，广东 4630 元/吨跌 20 元/吨。

后市方面，隔夜美豆期货市场小幅收高，近期美豆出口需求较好，也为市场人气回暖提供支撑，美国农业部将于本周五公布月度供需报告，报告前分析师平均预测，美国农业部将下调大豆产量的预估，预计美国大豆单产在 51.3 蒲式耳/英亩，美豆总产量在 42.46 亿蒲式耳。国内方面，国内粕类期货市场走出独立行情，呈现跟涨不跟跌状态，国内基本面情况未有明显变化，下游采购较为积极，今日国内豆粕期货市场延续震荡上行走势。

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)

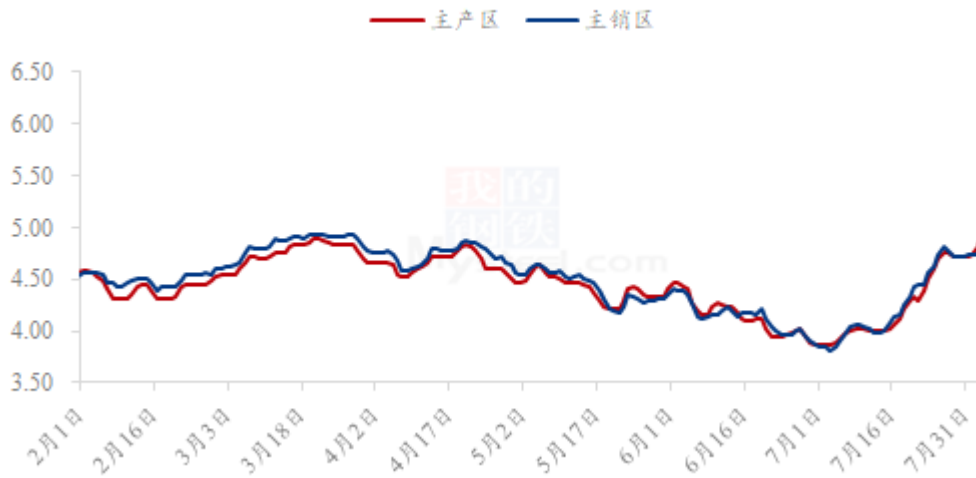


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格涨至高点回撤，周内全国棚前成交均价为 4.55 元/斤，环比增幅为 5.32%，同比跌幅为 1.09%。本周毛鸡价格维持大幅上涨走势，一周内报价上涨幅度高达 0.30 元/斤。主因是本周处于中伏天，历来养殖端最为规避的时间段，本周出栏鸡源为近期的最低值，企业连续停工停产，半开工状态愈加严重；次因则是河北受泄洪区影响，泄洪区内鸡源大多在上周提前出栏，且前期预计短时间内无法补栏，行业内有炒作迹象。周内供应面主导毛鸡价格涨跌，周后期随着养户提前出栏，鸡源紧张情况得以小幅缓解；屠企降价抛货，毛鸡出现高点回撤走势，但短期内鸡源整体供应仍较为紧张，供应面尚有较强支撑。

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

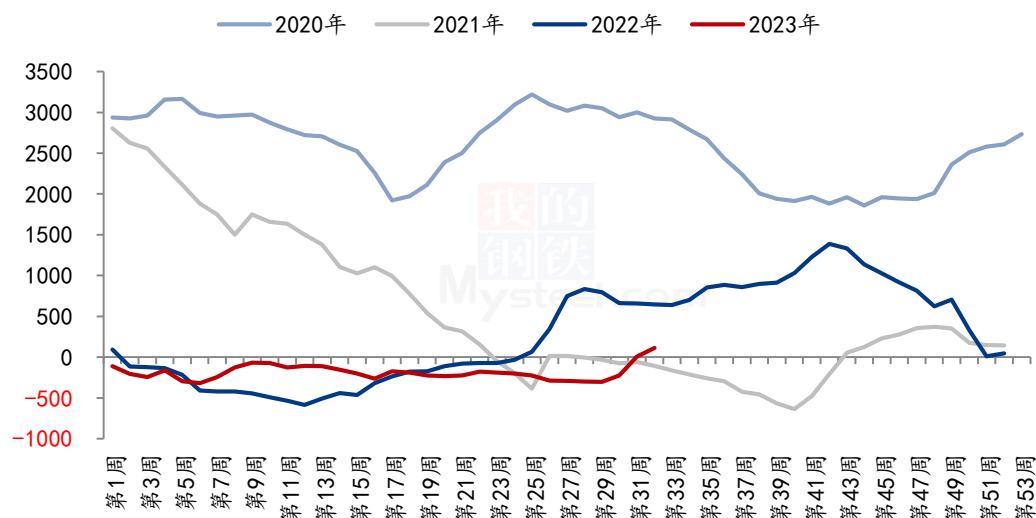
图 24 2022-2023 年全国鸡蛋价格走势

本周鸡蛋主产区均价 5.08 元/斤，较上周上涨 0.31 元/斤，涨幅 6.50%。主销区均价 5.05 元/斤，较上周上涨 0.30 元/斤，涨幅 6.32%，周内产销区价格呈现涨-跌-涨走势。周初蛋价涨至阶段性高位，终端对高价接受度有限，下游采购心态转为谨慎，市场观望情绪增加，蛋价承压走低。周尾季节性旺季逐渐来临，市场情绪再次转好，终端及食品企业备货量有所增加，蛋价再次强势上行。预计下周鸡蛋市场偏强运行。预计下周鸡蛋市场震荡调整为主，不乏有回调可能，调整幅度在 0.10-0.20 元/斤，主产均价 5.00-5.20 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 32 周	17.32	114.40	-44.17
第 31 周	16.49	6.66	-79.52
涨跌	+0.83	+107.74	+35.35

2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）

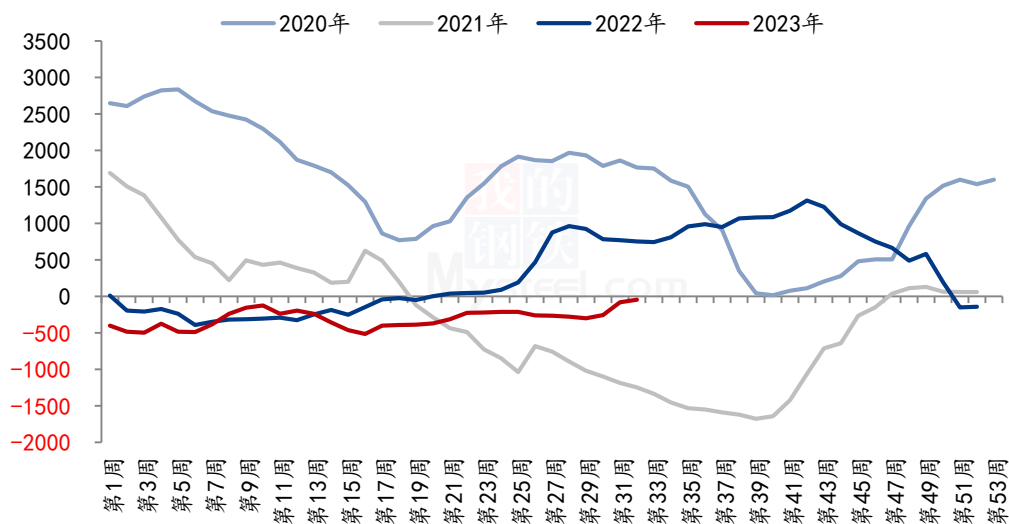


备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为5.5月前全国仔猪均价。

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

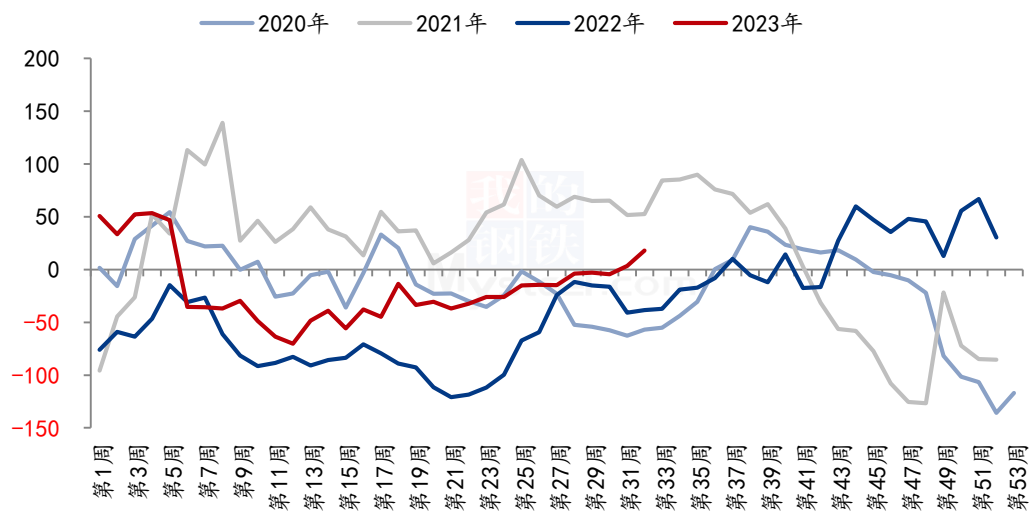
本周自繁自养周均盈利 114.40 元/头，较上周盈利增加 107.74 元/头，5.5 月前外购仔猪养殖在本周亏损 44.17 元/头，较上周亏损减少 35.35 元/头。周内，饲料端依旧高位运行，但是生猪价格持续上涨明显，自繁自养开始盈利；外购仔猪因前期仔猪价格上涨的原因，外购仔猪养殖虽然还在亏损，但亏损幅度减少明显。

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 32 周	17.32	22.38	18.13
第 31 周	16.49	21.14	3.35
涨跌	+0.83	+1.24	+14.78

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）



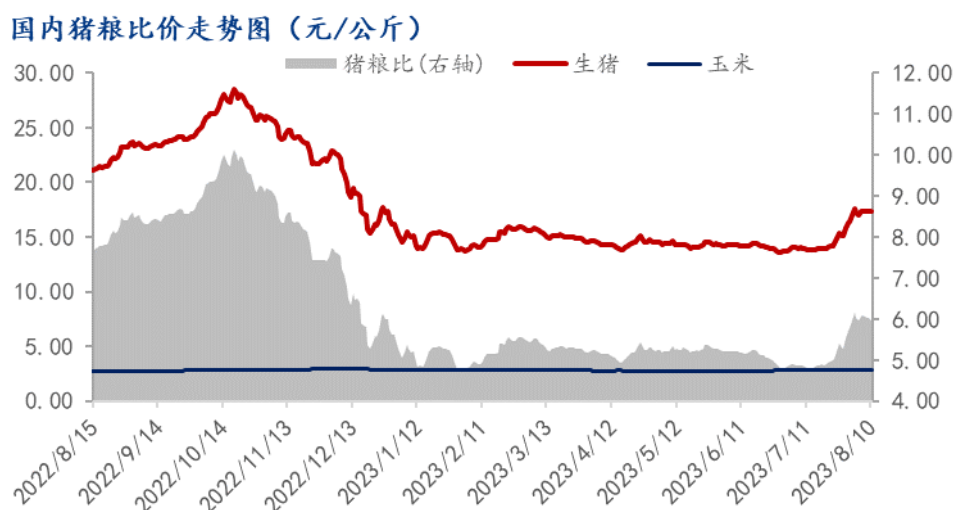
数据来源：钢联数据

图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润盈利 18.13 元/头，较上周增加 14.78 元/头；周内，生猪价格继续走高，同时屠宰维持缩量保价，白条价格上涨更为明显，虽猪副产品调整不大，但白毛价格差拉大明显，本周屠宰白条毛利润盈利增长。

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 32 周	17.32	5.03%	2.872	0.63%	6.03:1
第 31 周	16.49	12.79%	2.854	-0.04%	5.78:1



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上涨 5.03%；玉米均价环比微涨 0.63%；猪粮比值周均 6.03，环比涨幅达 4.38%，市场脱离过度下跌预警区间

周内受天气影响，东北产区货源流出放缓，加之期货走强及稻谷拍卖溢价带动，玉米价格偏强调整。生猪市场本周价格先涨后降，但整体均价重心上移。终端猪肉消费极为疲软，屠宰企业开工继续缩量；但养殖户抗价情绪持续，规模场出猪亦相对有限，加之二育跌价支撑，生猪市场周均涨幅明显。综合带动猪粮比值脱离过度下跌预警，生猪自繁自繁脱离长达 7 个月之久的持续亏损状态。下周来看，消费支撑无力，

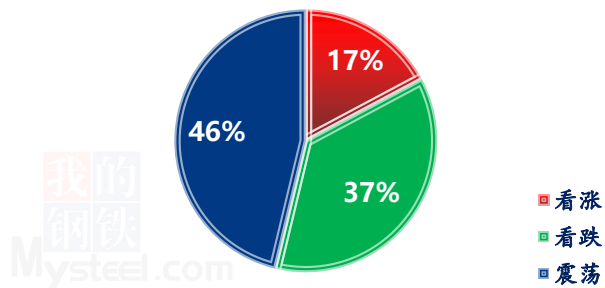
猪价或小幅承压；但玉米短期内产销区贸易商挺价情绪较浓，玉米市场或维持稳中偏强运行，综合预计下周猪粮比值或稳中偏弱。

第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
8月10日	中金公司	<p>2023年初以来，生猪养殖行业呈现“深亏损、高负债、慢去化”特征。我们认为，主动去化背景下，企业现金储备仍具韧性是主因，核心逻辑在于企业撬动资本杠杆对冲产业亏损，高猪价期利润留存及饲料等业务反哺。</p> <p>2H23，我们判断猪企现金流消耗或达临界点，产能或加速去化。</p>
8月10日	华统股份	<p>7月份，公司生猪销售数量19.03万头（其中仔猪销售1.09万头），环比变动-14.19%，同比变动101.92%。7月份，公司生猪销售收入3.11亿元，环比变动-1.54%，同比变动68.76%。7月份鸡销售数量109.71万只，环比变动38.08%，同比变动16.82%。7月份鸡销售收入1910.87万元，环比变动45.37%，同比变动-1.3%。</p>

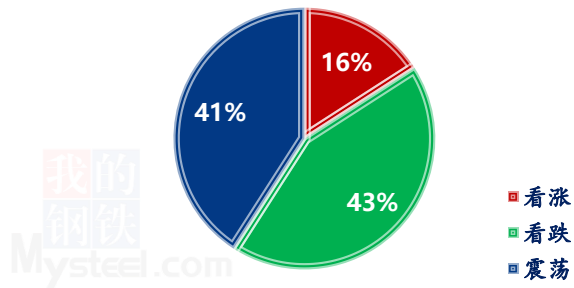
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



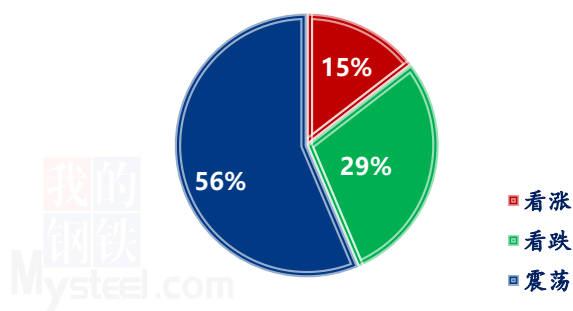
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



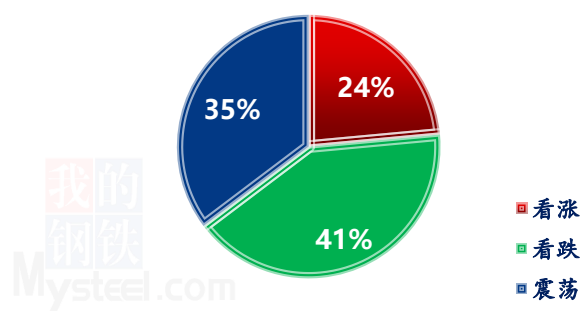
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



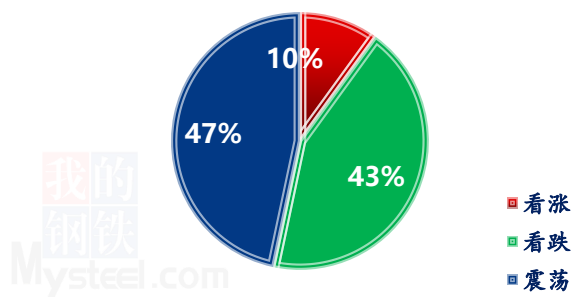
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



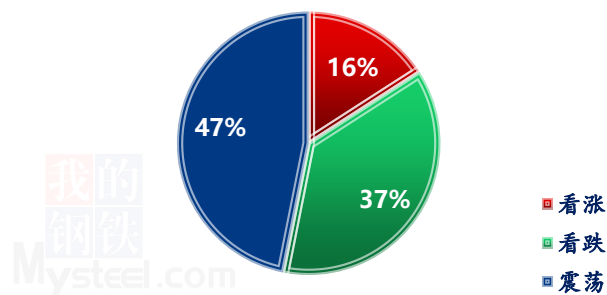
数据来源：钢联数据

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

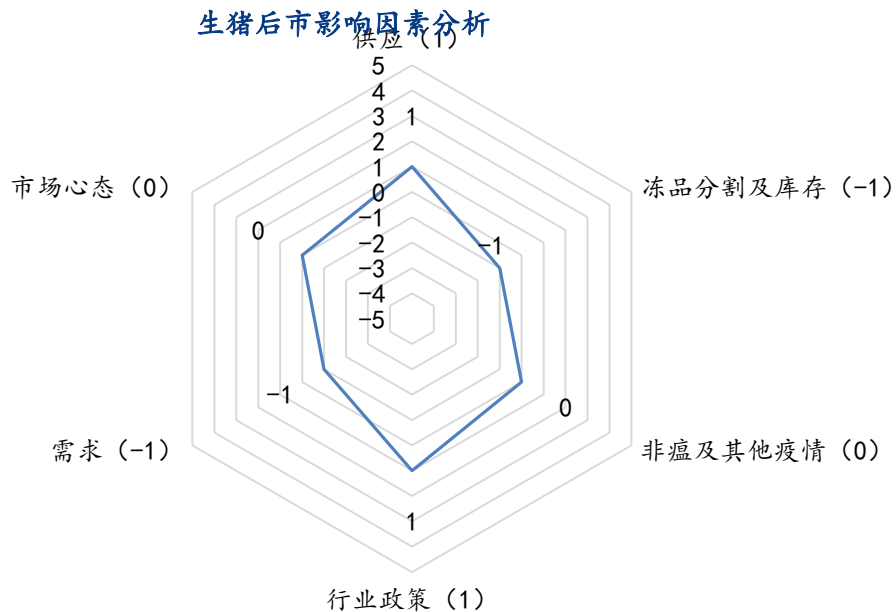
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 239 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 93 家，经纪 55 家，屠宰企业 44 家，动保及冻肉贸易端 17 家以及金融从业者 30 家。统计有 10%-24% 的看涨心态，29%-43% 的看跌心态，35%-56% 的震荡心态；其中最大看涨心态 24% 来源于动保及冻肉贸易端客户，最大震荡心态 56% 来自经纪端客户，最大看跌心态 43% 来源于屠宰端和金融投资类客户。

总体观察分析图表，下周猪价震荡下行为主。上周末及本周初猪价上涨明显，养殖端正常出栏，部分优质大体重猪源供应偏紧，价差依旧较大。养殖端挺价。但价格上行后终端接受度较差，屠宰企业白条订单锐减，屠宰企业宰量减少，且二次育肥进场积极性下降，价格开始转而下行，当前弱稳调整。

下周来看，终端需求无明显改善，养殖端大体重猪源有所增加，规模场出栏正常，供大于求。前期价格上涨过快，因此下周或弱稳调整为主。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析:

供应: 当前北方散户出栏情绪有所松动，部分养殖户降价出猪，市场供应较为充足。

需求: 需求支撑有限，白条市场表现一般，屠企宰量维持低位运行，提量较为困

难。

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：北方二育户抗价心态变化以及规模场心态变化。

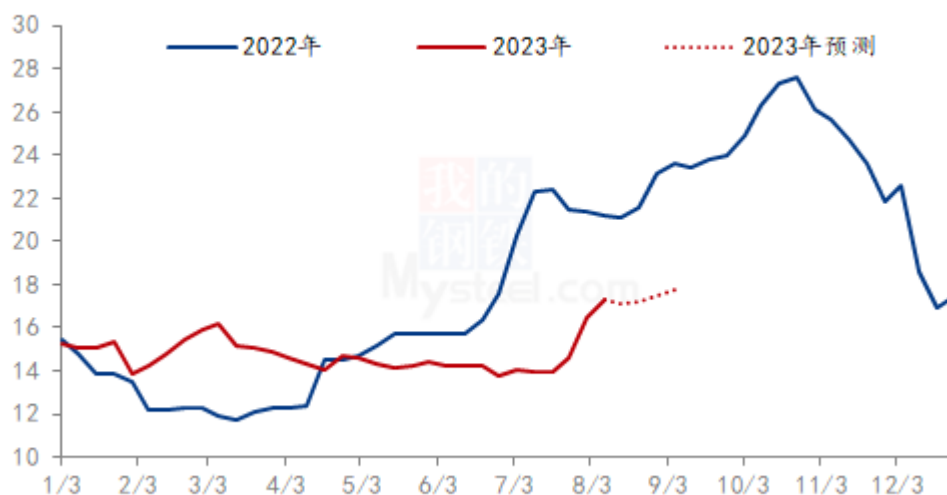
影响因素及影响力值说明

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整体偏慢，后期规模场整体出栏速度加快，近期二次育肥有所放缓，屠宰厂收购难度减弱，下周供应有所增加。

从需求来看，随着猪价持续走高，屠宰厂高价产品消化缓慢，冻品滞销，屠宰厂收购积极性不高，屠宰企业降量保证高鲜销率。因此需求端持续疲软。

Mysteel 预计本周末猪价或偏弱，下周延续震荡运行，周均价环比或下滑。

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