

# 生猪市场

# 周度报告

(2022.11.3-2022.11.10)



## 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](mailto: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. 11. 3–2022. 11. 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.....   | - 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.....       | - 8 -  |
| 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.....  | - 13 - |

---

|                                    |        |
|------------------------------------|--------|
| 3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析..... | - 14 - |
| 第四章 需求情况分析.....                    | - 15 - |
| 4.1 屠宰企业开工率分析.....                 | - 15 - |
| 4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....               | - 15 - |
| 4.3 冻品库容率分析.....                   | - 16 - |
| 4.4 定点批发市场情况分析.....                | - 17 - |
| 第五章 关联产品分析.....                    | - 18 - |
| 5.1 玉米行情分析.....                    | - 18 - |
| 5.2 小麦行情分析.....                    | - 19 - |
| 5.3 麸皮行情分析.....                    | - 19 - |
| 5.4 豆粕行情分析.....                    | - 20 - |
| 5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....           | - 21 - |
| 第六章 成本利润分析.....                    | - 22 - |
| 第七章 猪粮比动态.....                     | - 24 - |
| 第八章 行业动态要闻回顾.....                  | - 25 - |
| 第九章 下周市场心态解读.....                  | - 26 - |
| 第十章 生猪后市影响因素分析.....                | - 28 - |
| 第十一章 下周行情预测.....                   | - 29 - |

## 本周核心观点

本周全国生猪出栏均价 25.19 元/公斤，较上周下跌 0.75 元/公斤，跌幅为 2.89%。新冠疫情持续冲击下游消费，屠宰企业开工难有明显利好带动。规模场出栏积极性提升，部分散户恐慌性出栏，市场猪源充足。看空情绪较强，猪价延续跌势。

## 第一章 生猪市场情况回顾

### 1.1 本周生猪行情指标回顾

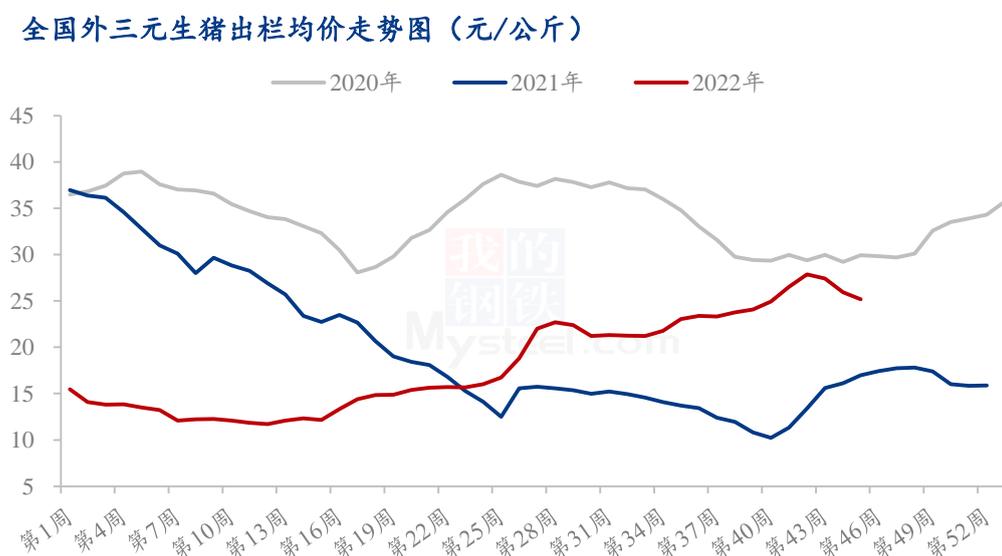
| 类别 |                     | 45 周      | 44 周      | 涨跌         | 备注                               |
|----|---------------------|-----------|-----------|------------|----------------------------------|
| 供应 | 出栏体重 (Kg)           | 126.53    | 126.38    | 0.15       | 行情大幅波动，二育入场、压栏大猪入市等因素推升出栏均重继续增加。 |
|    | 90Kg/150Kg 出栏占比 (%) | 0.68/1.95 | 0.75/1.72 | -0.07/0.23 | 猪价降幅加大，规模场补栏积极性下降，部分前期二育出栏积极性增加。 |
| 需求 | 屠宰开工率 (%)           | 20.73     | 20.13     | 0.60       | 屠宰企业多已鲜销为主，冻品走货加快，本周出栏增加，屠企宰量也随之 |
|    | 鲜销率 (%)             | 93.04     | 92.87     | 0.17       |                                  |

| 类别 |                | 45周                        | 44周     | 涨跌      | 备注  |
|----|----------------|----------------------------|---------|---------|---|
|    | 冻品库容比 (%)      | 17.77                      | 18.08   | -0.31   | 增。  |
| 利润 | 自繁自养利润 (元/头)   | 1028.37                    | 1135.92 | -107.55 | 生猪价格持续下跌, 跌幅在 2.89%; 饲料原料上涨, 养殖成本增加。        |
|    | 外购仔猪利润 (元/头)   | 866.23                     | 989.73  | -123.50 |   |
|    | 屠宰加工利润 (元/头)   | 47.13                      | 59.86   | -12.73  | 白条肉价降幅大于生猪价格, 毛白价差缩小, 屠宰盈利小幅下降。             |
| 价格 | 商品猪出栏价 (元/公斤)  | 25.19                      | 25.94   | -0.75   | 猪价连连下跌, 近日跌幅较为明显, 整体重心延续回落态势。               |
|    | 7KG 仔猪价 (元/头)  | 606.19                     | 632.38  | -26.19  | 养户采购积极性不高, 市场补栏情绪降温, 短期行情弱势下行。              |
|    | 淘汰母猪价 (元/公斤)   | 18.43                      | 18.95   | -0.52   | 毛猪价格持续下调, 养殖端对后期行情看跌较多, 出栏节奏加快。             |
|    | 前三级白条均价 (元/公斤) | 32.51                      | 33.64   | -1.13   | 商品猪价跌幅明显, 二育猪源进入市场, 缓解了生猪供应偏紧的压力, 导致猪肉价格下降。 |
| 政策 | 收储             | 近期暂无放储消息                   |         |         |   |
|    | 疫情             | 南方、东北等部分地区有零星非瘟疫情, 目前影响较小。 |         |         |   |

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 | 第 45 周均价 | 第 44 周均价 | 涨跌值   | 环比     |
|----|----------|----------|-------|--------|
| 辽宁 | 24.67    | 25.66    | -0.99 | -3.86% |
| 河北 | 25.42    | 26.08    | -0.66 | -2.53% |
| 山东 | 25.53    | 26.11    | -0.58 | -2.22% |
| 江苏 | 25.94    | 26.57    | -0.63 | -2.37% |
| 河南 | 25.46    | 26.03    | -0.57 | -2.19% |
| 湖南 | 25.29    | 26.19    | -0.90 | -3.44% |
| 湖北 | 25.28    | 25.86    | -0.58 | -2.24% |
| 广东 | 26.06    | 27.27    | -1.21 | -4.44% |
| 四川 | 25.48    | 26.06    | -0.58 | -2.23% |

本周生猪出栏均价为 25.19 元/公斤，较上周下跌 0.75 元/公斤，环比下跌 2.89%，同比上涨 48.26%。本周猪价连连下跌，近日跌幅较为明显，整体重心延续回落态势。供应方面来看，月初过后养殖企业恢复出栏节奏，近期整体出栏量有所调增，散户受

影响部分育肥分批适时出栏，整体供应相对充裕。需求方面来看，新冠疫情出现反复，多地实施静态管理，而当前气温不降反升，腌腊行情仍需延后时日，多重影响下需求受抑制，短期消费难有支撑。整体来看，当前供应表现相对充裕，而消费端仍待恢复，市场情绪出现混乱，僵持中行情偏弱震荡，猪价弱势下行，短期价格止跌反弹空间有限、整体仍偏弱为主。

## 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

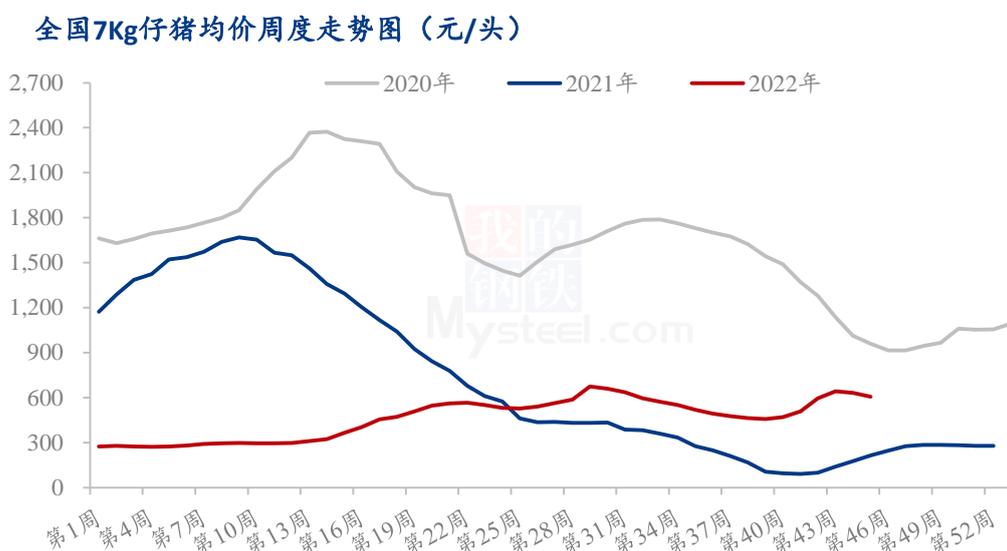
### 重点市场标肥价差变化统计

| 省份 | 第 45 周 | 第 44 周 | 环比涨跌值 |
|----|--------|--------|-------|
| 辽宁 | -0.39  | -0.39  | 0.00  |
| 河北 | -0.41  | -0.28  | 0.14  |
| 山东 | -0.40  | -0.28  | 0.12  |
| 江苏 | -0.36  | -0.18  | 0.18  |
| 河南 | -0.20  | -0.18  | 0.02  |
| 湖南 | -0.84  | -0.77  | 0.07  |
| 湖北 | -0.83  | -0.52  | 0.31  |

|    |       |       |      |
|----|-------|-------|------|
| 广东 | -0.65 | -0.47 | 0.18 |
| 四川 | -1.08 | -1.01 | 0.07 |

本周全国标肥猪价差均价-0.49元/公斤，较上周上涨0.11元/公斤。11月10日全国标肥价差为-0.44元/公斤。全国肥猪供应整体偏紧，价格高于标猪。部分二次育肥流入市场，且气温较高，肥猪消费略有下滑，标肥价差缩窄。后期降温之后，大猪消费或将增量，预计标肥价差或拉大。

## 2.3 仔猪价格分析

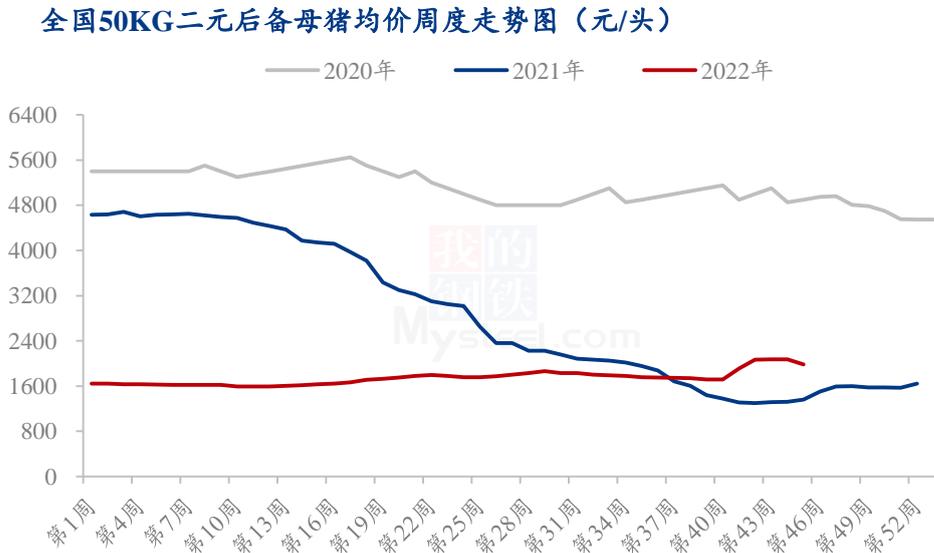


数据来源：钢联数据

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 606.19 元/头，较上周下跌 26.19 元/头，环比下跌 4.14%，同比上涨 184.46%。本周断奶仔猪部分报价下调 30-50 元/头，主流成交价为 580-650 元/头；当前仔猪市场供应相对稳定，但近期猪价回落态势明显，业内对年后猪价预期有所下调；养户采购积极性不高，市场补栏情绪降温，短期行情弱勢下行，预计价格重心仍偏弱震荡。

## 2.4 二元母猪价格分析



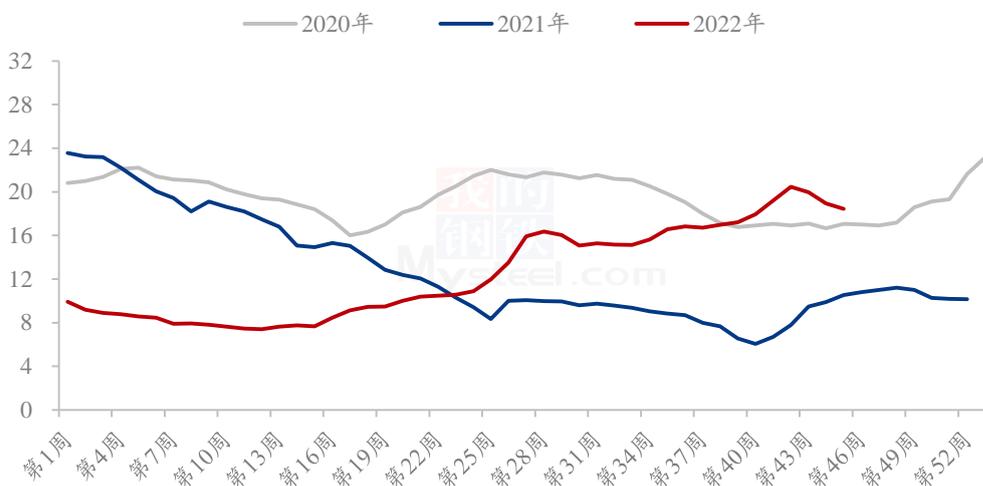
数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价周度走势图

本周 50kg 二元母猪价格为 1983.33 元/头，较上周下跌 92.86 元，环比下跌 4.47%，同比上涨 45.88%。本周主流成交价为 1800-2300 元/头；规模场还是以自留为主，散户对于二元母猪补栏较为谨慎，市场投交较氛围比较冷清，预计下周二元母猪价格偏弱震荡。

## 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）



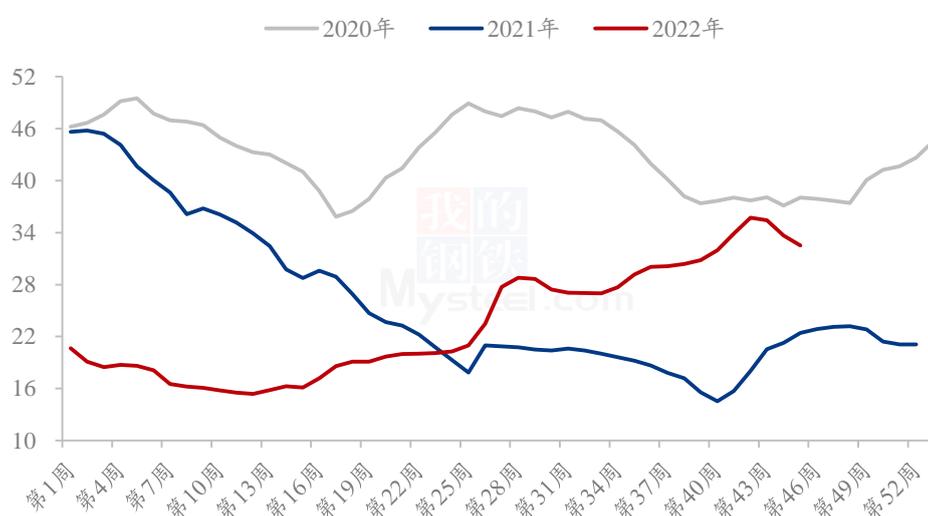
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 18.43 元/公斤，较上周下跌 0.52 元/公斤，环比下跌 2.74%，同比上涨 74.86%。毛猪价格持续下调，养殖端对后期行情看跌较多，出栏节奏加快，本周淘汰母猪价格连日下滑。目前北方消费开始回暖，但屠企开工还是维持中低水平，预计淘汰母猪价格跌势缩窄，维持稳中偏弱运行。

## 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 32.51 元/公斤，较上周下跌 1.13 元/公斤，环比下跌 3.36%，同比上涨 44.94%。本周商品猪价跌幅明显，白条价格也随之下降，同时前期的部分二育猪源进入市场，缓解了生猪供应偏紧的压力，导致猪肉价格下降，虽临近腌腊，但全国各地新冠疫情反复，南方部分地区处于高温，终端市场接受程度一般，预计下周白条价格随毛猪上调，但涨幅有限。

## 2.7 期货行情分析



数据来源：钢联数据

图7 国内生猪期现及基差走势

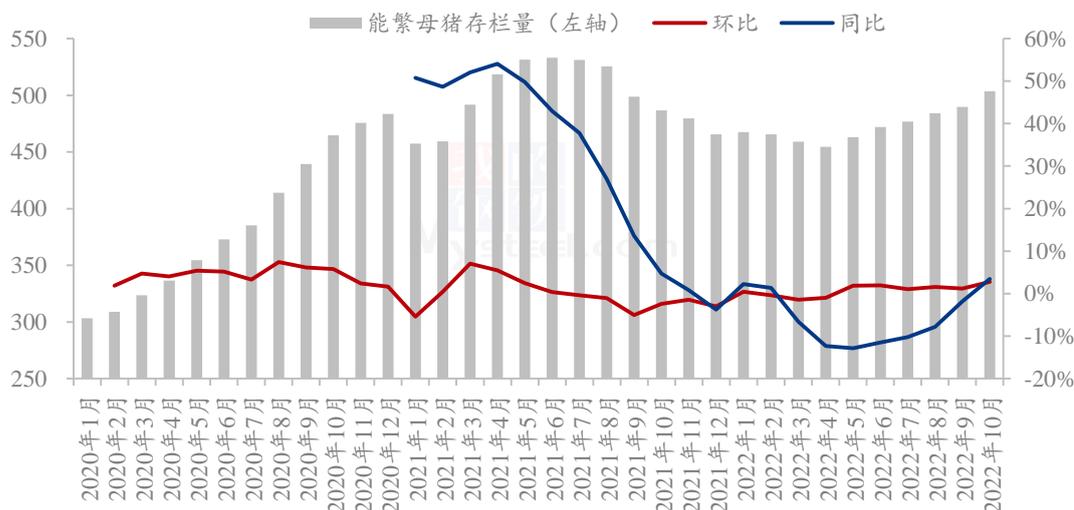
截至本周四生猪期货主力合约 LH2301 开盘价 21500 元/吨，最高价 21680 元/吨，最低价 21025 元/吨，收盘 21155 元/吨，跌 60 元/吨（监测生猪现货价格为 24350 元/吨，基差 3195 元/吨），跌幅 0.28%；截至本周四生猪期货周度成交量 9.6 万余手，较上周减少 7000 余手，持仓 5 万余手，较上周增加 3000 余手。

周内生猪主力合约大幅走低，受现货价格下调影响，期货盘面同样跳水，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 60 元/吨，收盘在 21155 元/吨，跌幅 0.28%。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，短线供大于求，难以支撑猪价强势走高。但另一方面养殖端挺价意愿仍存，深跌之后反弹迹象明显。因此近期期货主力 2301 合约虽偏弱，但仍或跟随现货有小幅补涨可能。但政策及集中性出栏依旧，预计下周主力合约或继续贴水区间震荡偏弱为主。

## 第三章 供应情况分析

### 3.1 能繁母猪存栏情况分析

(2020年-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

#### 重点大区能繁母猪变化统计

| 大区 | 10月环比 | 10月同比   | 9月环比   |
|----|-------|---------|--------|
| 东北 | 2.20% | -12.69% | 0.71%  |
| 华北 | 0.06% | -7.22%  | -0.03% |
| 华东 | 3.70% | 7.90%   | 0.77%  |
| 华中 | 0.76% | 2.91%   | 2.89%  |
| 华南 | 5.18% | 9.56%   | 0.00%  |
| 西南 | 4.94% | 0.95%   | 0.28%  |
| 西北 | 0.00% | 133.33% | 2.94%  |

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，10 月能繁母猪存栏量为 503.51

万头，环比增加 2.81%，同比增加 3.47%。能繁母猪存栏量继续增加，且环比增幅有所扩大，其中华南、西南区域环比增幅较大，而西北、华北区域增幅偏小。在经历近半年养殖盈利期后，虽说养殖头部大厂仍未实现年度盈利，但目前企业现金流已较为充裕，或出于扩大市场份额、或出于周期前期正常增加补栏量、或出于对明年下半年行情看好且继续盈利等等目的，多数规模场母猪补栏积极性较高，部分存在重启停建项目、扩大现有栏舍及新建、并购厂房等操作，本月规模场能繁母猪存栏量增幅较大；而现存的中小养殖场在 10 月份较高猪价、头均盈仍较丰裕刺激下，亦有部分养户有加大补栏量操作，加上目前能繁母猪经历前期淘汰、迭代、优化后，基本都为良种二元母猪，能繁母猪淘汰量也有环比减量，故综合来看，10 月份能繁母猪存栏量增加明显。而 11 月份行情上涨预期偏强，猪价可跌空间有限，养殖端继续盈利背景下的补栏操作仍将持续，能繁母猪存栏量或继续增加，不过在周期初期行情便出现多轮大幅涨跌，养户对盲目增量较为谨慎，或限制能繁母猪存栏量环比增幅。

### 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

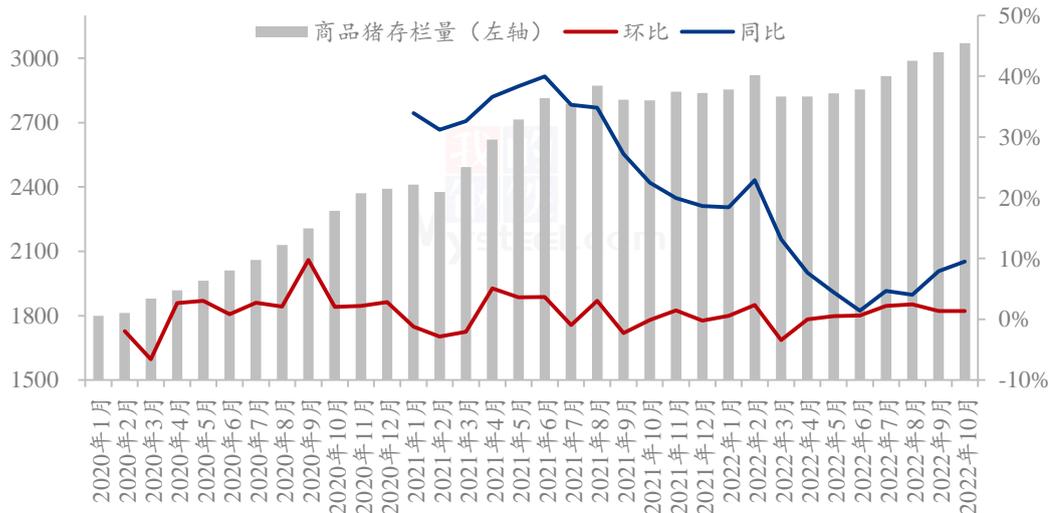
图 9 (2021 年-2022 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，10 月份能繁母猪淘汰量为 70068.00 头，环比微降 0.97%，同比下调 67.83%。10 月份毛猪价格高位调整，养殖端盈利丰厚，企业主动淘汰母猪意愿较弱，加之部分有增产扩能操作，市场整体淘汰量相对有限。

11 月份猪价高位下滑，或抑制上游产能上量积极性，但养户利润仍在，且猪瘟疫情相对平稳，预计 11 月份能繁母猪淘汰量或变化不大，仍以产能正常种群优化更替为主。

### 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)



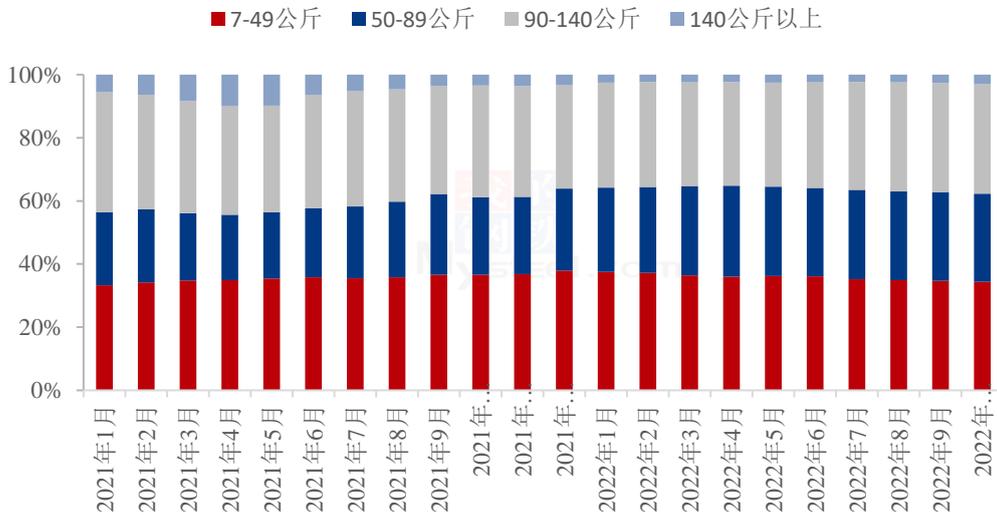
数据来源：钢联数据

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，10 月商品猪存栏量为 3069.96 万头，环比增加 1.37%，同比增加 9.49%。10 月商品猪存栏量继续增加，因 10 个月前（即 2021 年 12 月份）为前一轮周期尾声，能繁母猪集中淘汰于 2021 年 12 月中旬前已然结束，对应今年 10 月份供给增量，同时 4 月份之后仔猪出生量便环比开始增加，加之月初国庆期间养殖端出栏偏少，叠加二次育肥再次入场，故 10 月份生猪存栏量仍有增加。11 月份天气正式入冬，腌腊灌肠活动将开启，养户出栏预计增量，加上二育继续出栏、而养殖端压栏现象减少，但供给量变化不大，故预计 11 月商品猪存栏量环比变化不大，或有小降可能。

### 3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2022年商品猪存栏结构 (%)



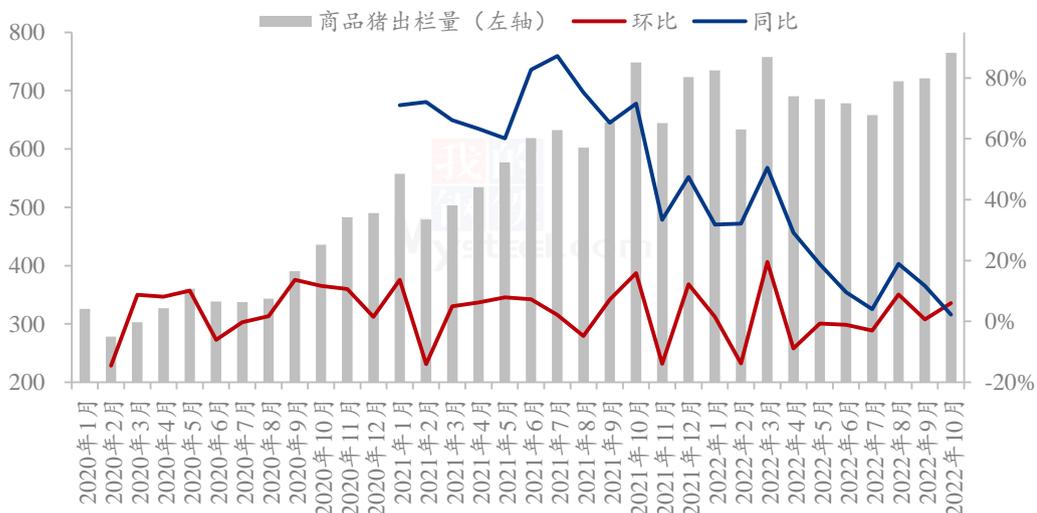
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2022 年商品猪存栏结构

本月 7-49 公斤小猪存栏占比 34.39%，50-89 公斤体重段生猪存栏占比 27.87%，90-140 公斤体重段生猪存栏占比 34.70%，140 公斤以上大猪存栏占比 3.04%，环比分别为-0.25%、-0.31%、0.13%、0.43%。部分市场受新冠疫情影响，存被动压栏现象。腌腊旺季尚未启动，养殖端有增重的现象，故大猪存栏比例略微增加。

### 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)



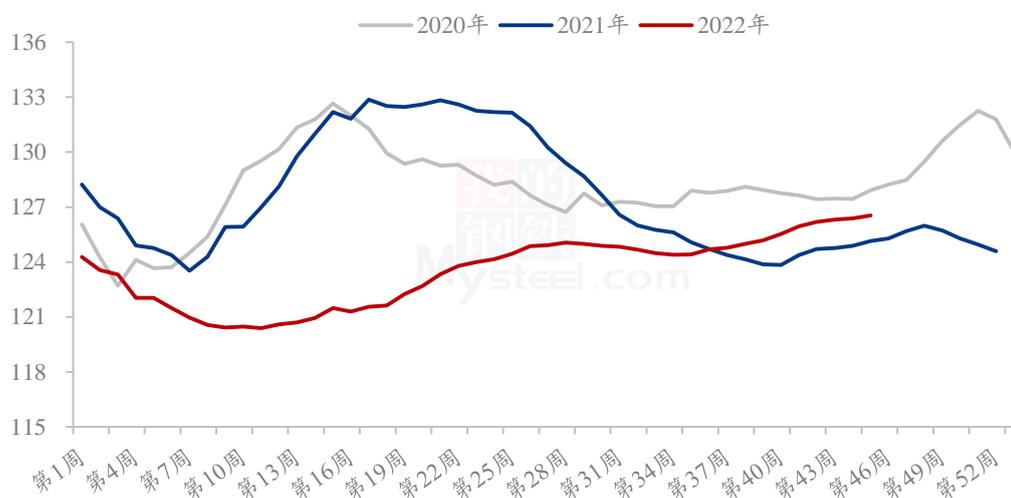
数据来源：钢联数据

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，10 月商品猪出栏量为 764.77 万头，环比增加 6.02%，同比增加 2.20%。商品猪出栏量环比明显增多，主要因 10 月份行情快频大幅涨跌，规模场出栏增量明显，而中小散压栏情绪松动，恐慌性出栏现象较多，且大量二育猪源亦集中入市，导致市场猪源阶段性供给过剩，进一步拖累猪价下跌，使得行情进入出栏增量-价格下跌-出栏再增-价格继续下跌恶性循环，商品猪出栏量便环比增幅较为明显。11 月天气转凉序幕终将来临，因高温天气、新冠疫情等因素迟迟未开始的集中腌腊、灌肠活动也将陆续进行，生猪出栏量势必有所增加，且多数规模场 11 月计划量环比增量明显，加之年底规模场也存在惯性增量操作，叠加 11 月行情适度好转预期下的散户增量、二育入市仍将继续，预计 11 月生猪出栏量或仍将环比增加。

### 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)



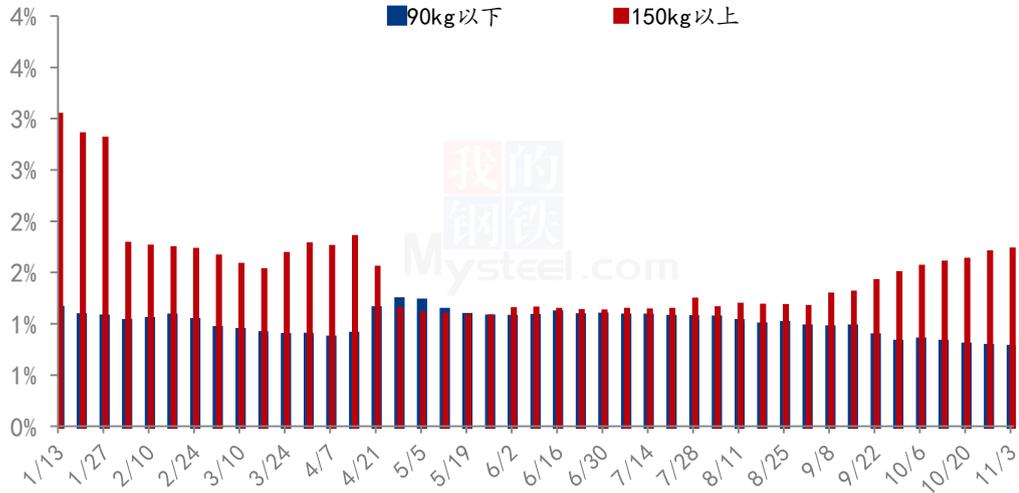
数据来源：钢联数据

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 126.53 公斤，较上周增加 0.15 公斤，环比增加 0.12%，同比增加 1.10%。本周生猪出栏均重继续增加，行情大幅波动，导致养殖端恐慌性出栏情绪加剧，二育入场、压栏大猪入市等因素推升出栏均重继续增加，而下周天气开始正式转凉，腌腊、灌肠或陆续启动，大猪需求增量的结果便是继续推升生猪出栏均重。

### 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

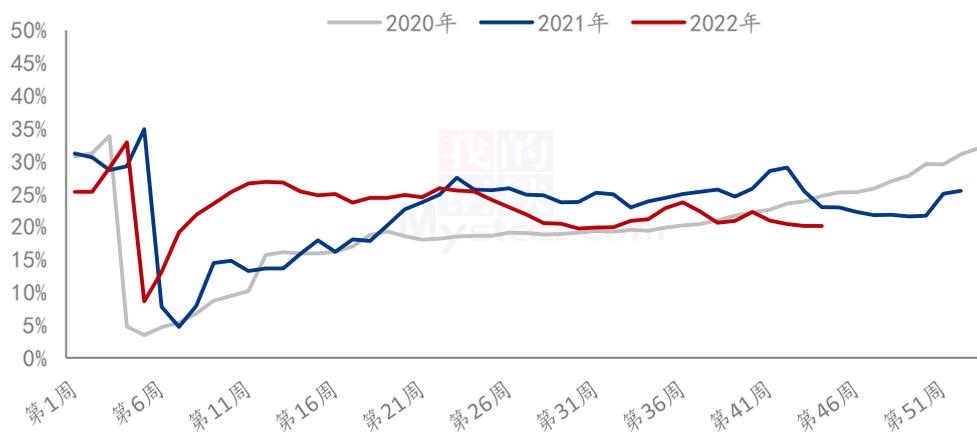
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.68%，较上周下跌 0.07%，本周仔猪价格继续回落，猪价降幅加大，多数从业者看空年后行情，规模场补栏积极性下降，部分多以仔猪出栏为主，目前养殖利润虽有下降但仍在盈利区间，养殖场多以出标猪和中大猪为主，因此小体重猪出栏占比保持弱势，预计下周继续偏弱。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.95%，较上周上涨 0.23%，本周猪价连连下跌，大猪价格下跌明显，标肥差缩小，部分前期二育的投资商恐慌销售，中小散销售积极性增加，因此大体重猪出栏持续增加，目前行情持续弱势，前期压栏增重的养殖场增量出栏，预计下周大体重猪出栏保持增势。

## 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 20.73%，较上周上涨 0.60 个百分点，同比下降 2.21 个百分点。屠宰开工率自国庆节后持续下降，本周开工率开始上涨，但不及去年同期。开工上涨主要因为北方气温下降，消费渐好，而南方川渝等地腌腊灌肠已经零星开始，且本周出栏增加，屠企宰量也随之增，预计下周屠企开工较本周上涨，但消费受疫情掣肘，涨幅有限。

### 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）

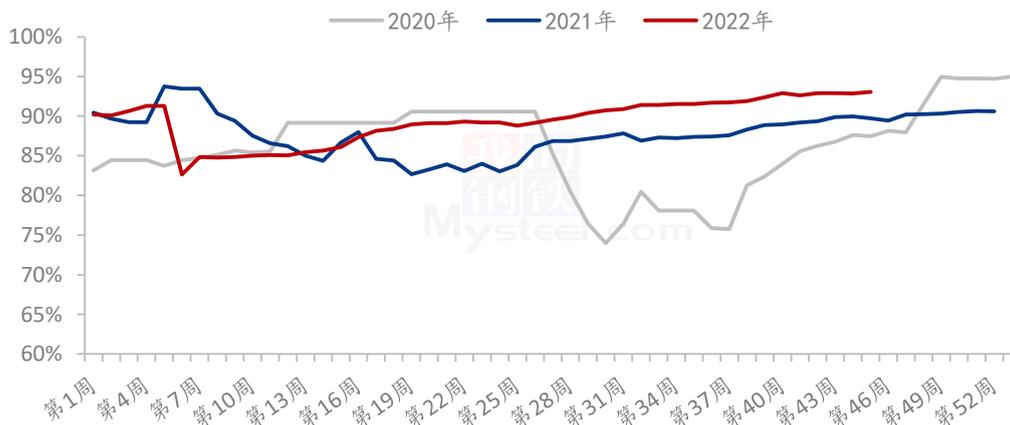
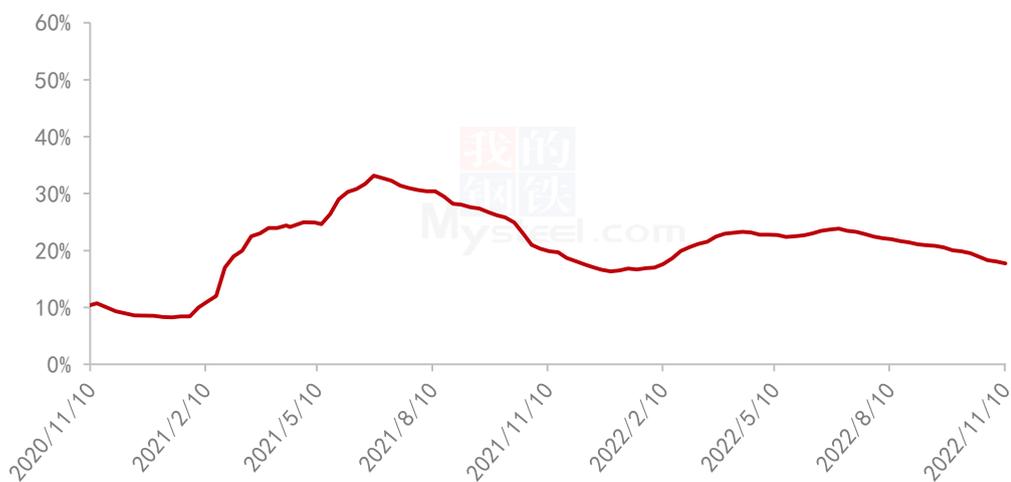


图 16 重点屠宰企业鲜销率走势

本周国内重点屠宰企业鲜销率 93.04%，较上周上涨 0.17%。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，疫情防控升级区域走货较快，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 17.77%，较上周下降 0.31 个百分点。冻品已临近保质期，其二消费旺季即将到来，下游食品企业有提前备货现象使之冻品走货加快，目前猪价震荡调整，屠宰企业无主动入库现象，冻品库容率呈现下降趋势，预计下周冻品库容仍会下降。

#### 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

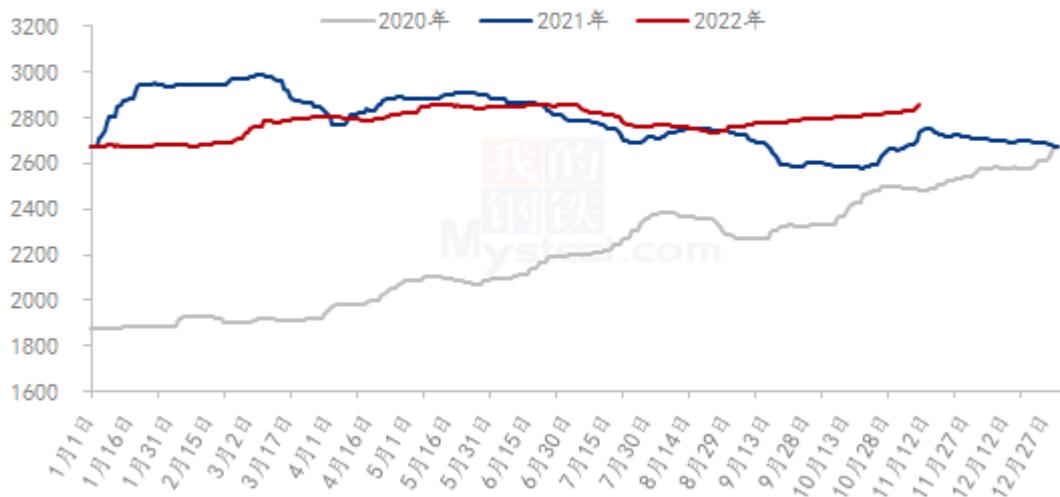
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 1188 头，环比上周减少 97 头。受新冠疫情影响，终端消费情况不及预期，猪价大幅走低，批发商接货积极性不高，市场成交情况低迷。腌腊尚未开启，预计下周仍延续弱势运行。

## 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）



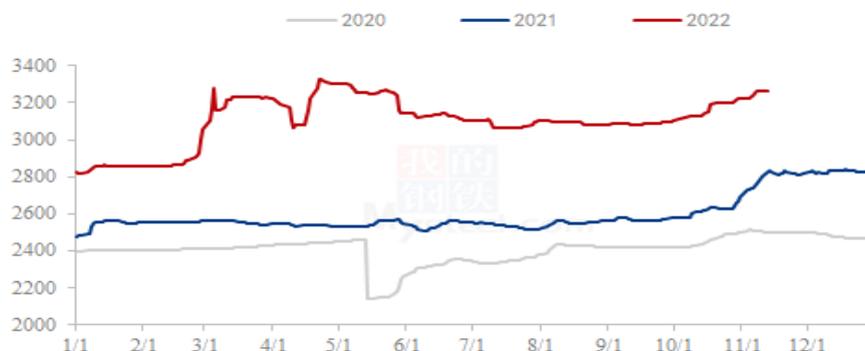
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周全国玉米均价 2841 元/吨，较上周上涨 17 元/吨，涨幅 0.60%。本周玉米市场供应偏紧，西北产区物流偏紧，东北及华北基层潮粮上量偏慢，贸易渠道库存低位，贸易商控制节奏出货，下游企业有刚性采购需求，部分深加工及饲料企业开始建库，新粮上市后销售节奏提升较慢，下游需求较为旺盛，供需略有错配，支撑玉米价格持续走高。产区掌握报价主动权，销区市场价格跟随产区和到货成本调整。产区挺价氛围浓厚，预计下周国内玉米价格偏强运行。

## 5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（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 3258 元/吨，较上周 3224 元/吨，上涨 34 元/吨，涨幅 1.05%。本周小麦市场价格强势上涨，市场观望氛围浓厚。粮商前期建库成本较高，捂粮惜售情绪浓厚；受新冠疫情影响，市场散粮流通稀疏，制粉企业收购上量不足。天气转凉后，面粉需求转暖，制粉企业仍有补库需求，不断提价促收。市场买涨不买跌，价格不断上行。随着市场价格涨至高位，且各地疫情受控，小麦市场供应紧张格局再次缓解，市场价格止涨趋稳，局部小幅回落。预计下周小麦价格高位震荡调整。

## 5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

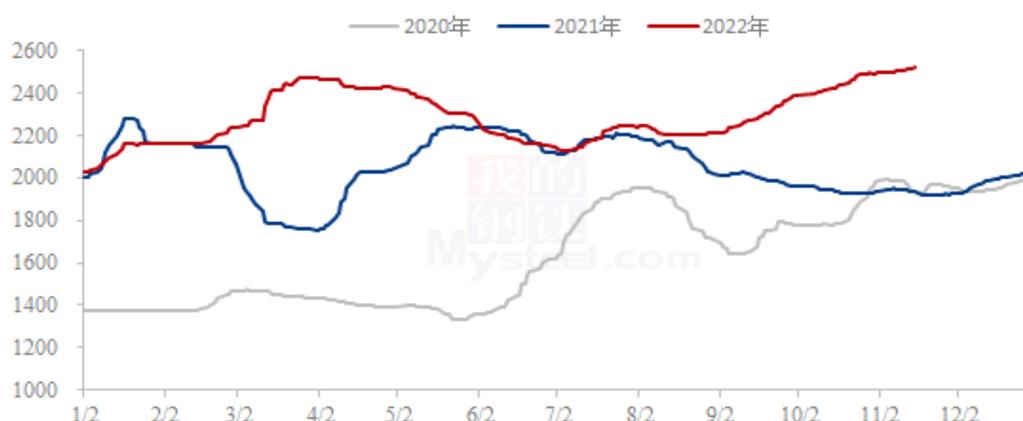
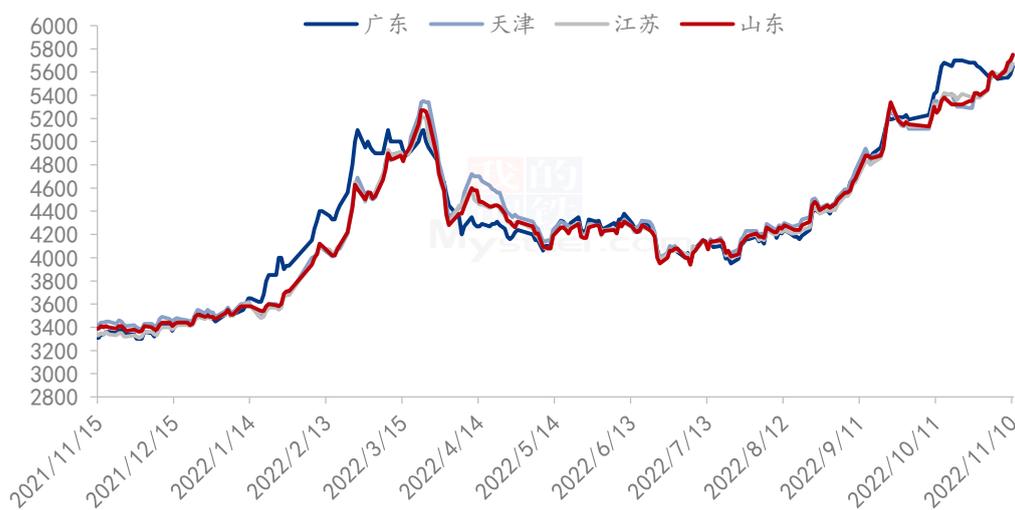


图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

截至 11 月 10 日，本周主产区混合麸皮均价 2513 元/吨，环比上周上涨 0.64%，同比上涨 29.07%。本周麸皮市场价格先涨后稳。周初小麦原粮价格进一步走高，制粉企业生产成本压力加大；企业面粉走货清淡，跟涨幅度有限，利润支撑下对麸皮挺价意愿再次加强，龙头企业带头领涨，中小企业跟涨。随着麸皮价格涨至阶段性高位，下游市场对高价麸皮接受程度减弱，拿货积极性减弱，制粉企业麸皮走货放缓后出厂价格止涨趋稳。预计近期麸皮市场价格高位维稳，上涨动力不足。

## 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：今日油厂豆粕报价随盘上调，其中沿海区域油厂主流报价在 5650 元/吨-5750 元/吨，天津 5750 元/吨涨 70 元/吨，山东 5750 元/吨涨 50 元/吨，江苏 5670 元/吨涨 50 元/吨，广东 5650 元/吨涨 70 元/吨。后市方面，CBOT 大豆期货收高，因 11 月供需报告中美国库存依旧处于紧张态势叠加预期中国需求改善。民间出口商报告未知目的地出口销售 198000 吨大豆，在强劲的出口数据支撑下，美豆短期维持高位震荡运行为主。国内豆粕方面，受现货坚挺支撑影响，期价偏强运行，短期在大豆未实际到港和油厂大范围停机情况下，价格维持高位运行为主；现货方面，油厂豆粕库存处于历史低位，限量开单现象明显，现货供应紧张，建议下游企业逢低补库做好安全库存。

## 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

本周白羽肉鸡价格整体持稳运行，最大成交价差仅有 4 分/斤，周内全国棚前成交均价为 4.68 元/斤，较上周下调 0.10 元/斤，环比跌幅为 2.09%，同比涨幅为 27.17%。供应方面，据 Mysteel 农产品统计的前期出苗量，对应本周毛鸡供应呈缩量态势，但本周主产区疫情好转，交通运输逐步恢复，前期压栏毛鸡陆续出栏，供应缺口有所后延；需求方面，山东产区工人不足，屠企开工出现不同程度减量，叠加部分企业受鸡源和疫情影响，有不同周期的停工操作，毛鸡需求不足。外加维稳分割品销售，导致毛鸡价格整体区间内小幅震荡。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

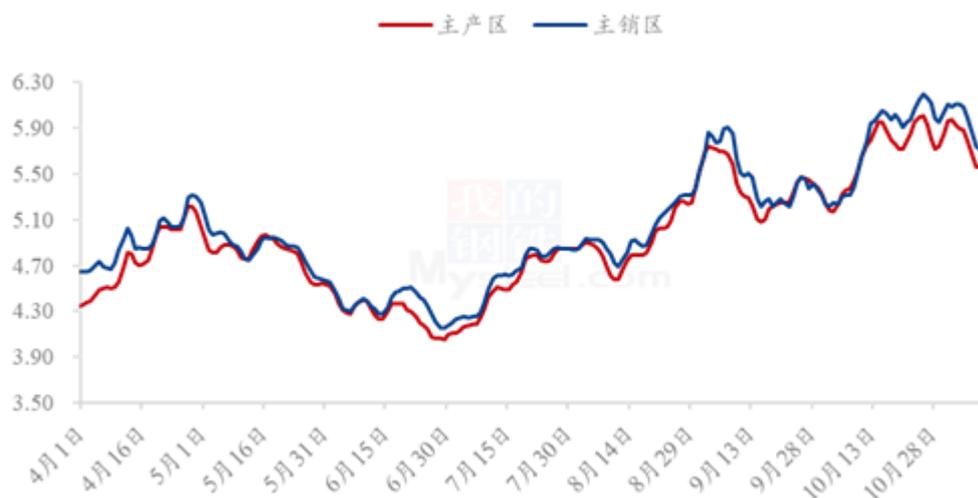


图 24 2021-2022 年全国鸡蛋价格走势

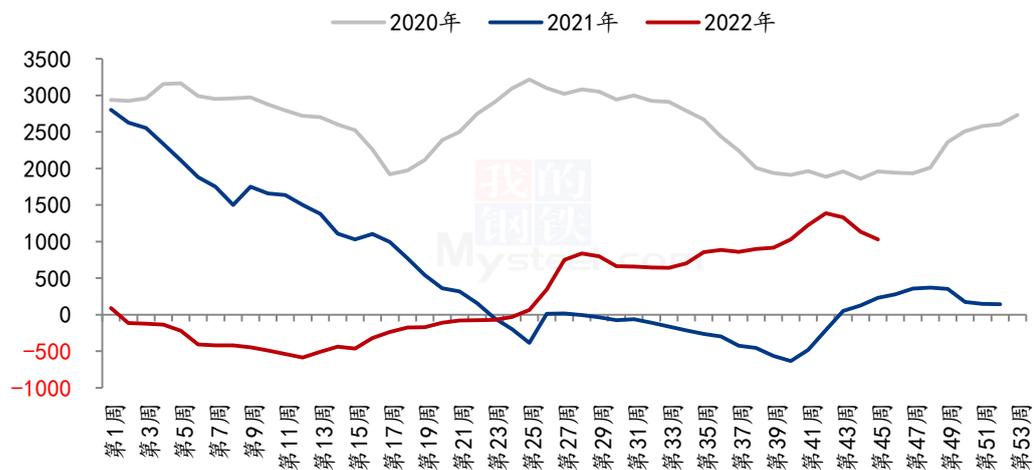
本周鸡蛋主产区均价 5.68 元/斤，较上周下跌 0.19 元/斤，跌幅 3.24%；主销区均价 5.84 元/斤，较上周下跌 0.22 元/斤，跌幅 3.63%，周内产销区价格先跌后小涨。周前期终端需求表现一般，市场交投不活跃，各环节库存稍有增加，蛋价弱势下调，周后期受“双 11”电商活动带动及局部地区疫情解封走货见快影响，蛋价运行偏强。下周消费端仍是缺少明显利好，预计蛋价继续震荡偏弱。

## 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 45 周 | 25.19    | 1028.37   | 866.23    |
| 第 44 周 | 25.94    | 1135.92   | 989.73    |
| 涨跌     | -0.75    | -107.55   | -123.50   |

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。

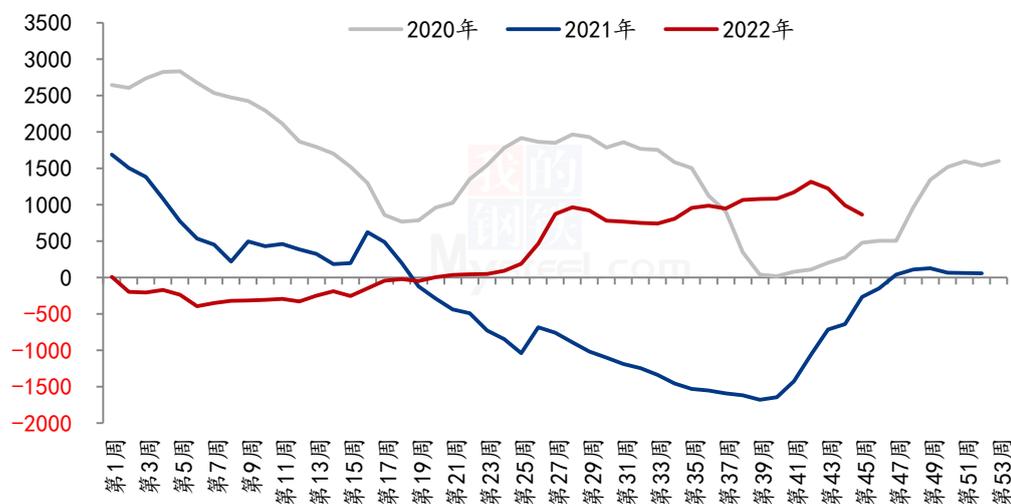
2020-2022 年自繁自养利润（单位：元/头）



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

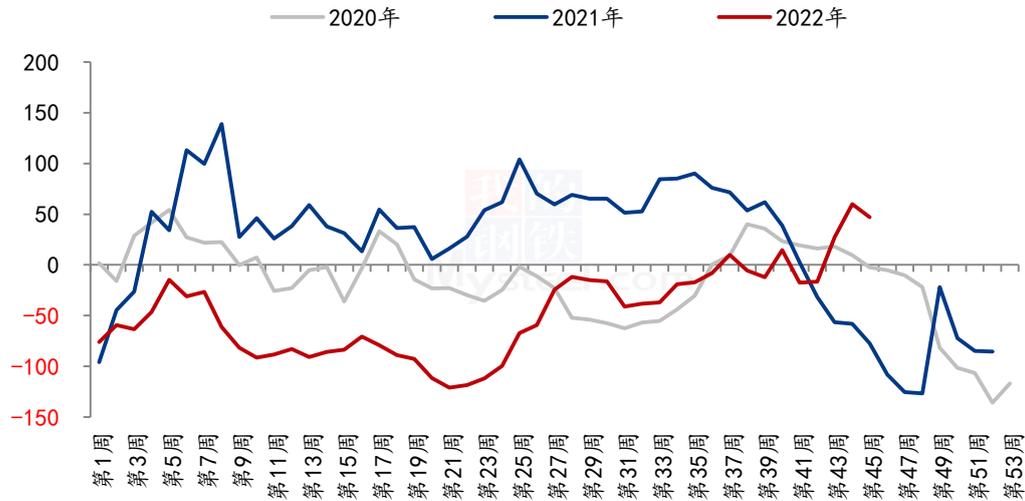
本周自繁自养周均盈利 1028.37 元/头, 较上周下跌 107.55 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下盈利 866.23 元/头, 较上周下跌 123.50 元/头。周内生猪价格受消费低迷等因素影响, 持续下跌, 跌幅在 2.89%; 且饲料原料在本周内也上涨明显, 养殖成本增加; 使之本周养殖盈利继续缩减。

屠宰白条毛利润 (单位: 元/头)

| 日期     | 猪价 (元/公斤) | 白条 (元/公斤) | 屠宰加工利润 (元/头) |
|--------|-----------|-----------|--------------|
| 第 45 周 | 25.19     | 32.51     | 47.13        |
| 第 44 周 | 25.94     | 33.64     | 59.86        |
| 涨跌     | -0.75     | -1.13     | -12.73       |

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

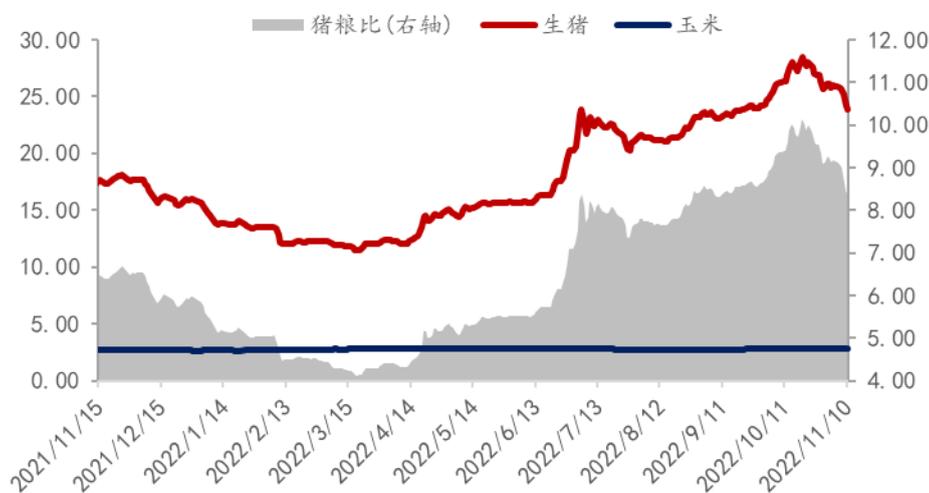
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润盈利 47.13 元/头，较上周下跌 12.73 元/头。周内屠宰开工变化不大，依旧维持低位运行，但终端消费跟进缓慢，部分地区新冠疫情反复，白条整体走货萧条，周内白条肉价降幅大于生猪价格，毛白价差缩小，屠宰盈利小幅下降。

## 第七章 猪粮比动态

| 日期     | 生猪均价<br>(元/公斤) | 环比     | 玉米均价<br>(元/公斤) | 环比    | 猪粮比    |
|--------|----------------|--------|----------------|-------|--------|
| 第 45 周 | 25.19          | -2.89% | 2.844          | 0.70% | 8.86:1 |
| 第 44 周 | 25.94          | -5.43% | 2.824          | 0.30% | 9.19:1 |

2021-2022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 2.89%；玉米均价环比上调 0.70%；猪粮比值下跌至 8.86，环比降幅 2.57%，市场开始脱离过度上涨预警区间。

周内终端消费难有明显带动，多地新冠疫情反复抑制屠宰企业开工增量；近期部分养殖户认价出猪，市场持续承压调整。玉米市场受下游饲料企业有刚性采购需求，周内价格偏强。随猪粮价差不断收窄，本周四猪粮比价回落至 8.33:1。下周来看，玉米产区市场积极挺价，价格或仍偏强；生猪市场短时暂难有利好带动，价格或震荡偏弱，综合预计下周猪粮比值或小幅回落。

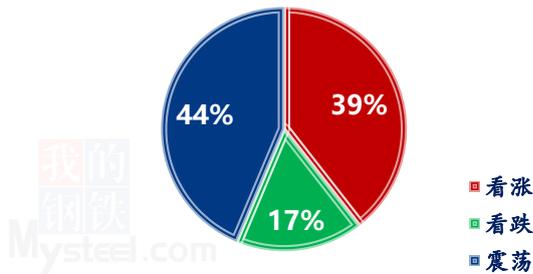
## 第八章 行业动态要闻回顾

| 日期    | 发布主体  | 内容要点  |
|-------|-------|---|
| 11月7日 | 同花顺财经 | <p>牧原股份 11 月 7 日公布 2022 年 10 月份生猪销售简报。10 月份，公司销售生猪 477.9 万头（其中仔猪销售 18.5 万头），销售收入 149.37 亿元。其中向全资子公司牧原肉食品有限公司及其子公司合计销售生猪 61.2 万头。</p> <p>2022 年 10 月份，公司商品猪价格呈现上升趋势，商品</p> |

|             |       |   |
|-------------|-------|---|
|             |       | 猪销售均价 26.05 元/公斤，比 2022 年 9 月份上升 12.97%。  |
| 11 月<br>9 日 | 农业农村部 | 【农业农村部：2022 年第 44 周生猪及猪肉价格环比下降】据农业农村部监测，2022 年 10 月 31 日-11 月 6 日，全国规模以上生猪定点屠宰企业生猪平均收购价格为 27.19 元/公斤，环比下降 2.6%，同比上涨 56.4%。白条肉平均出厂价格为 34.86 元/公斤，环比下降 2.2%，同比上涨 51.6%。 |

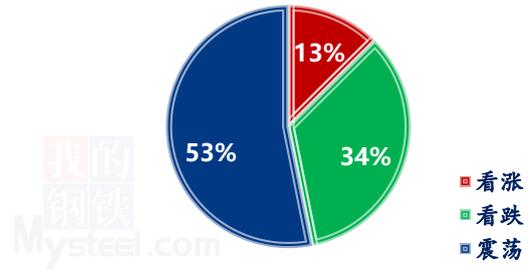
## 第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



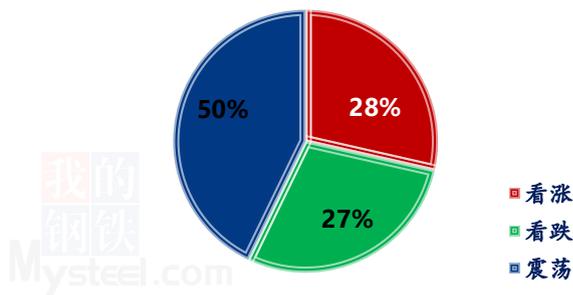
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



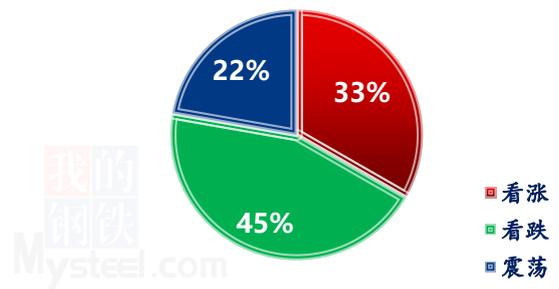
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



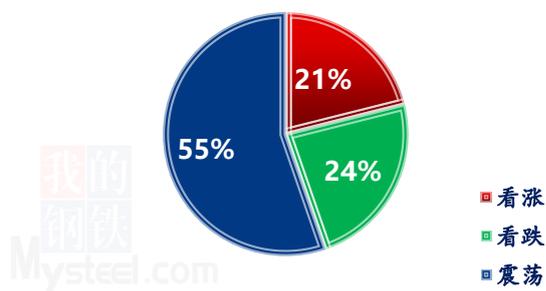
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



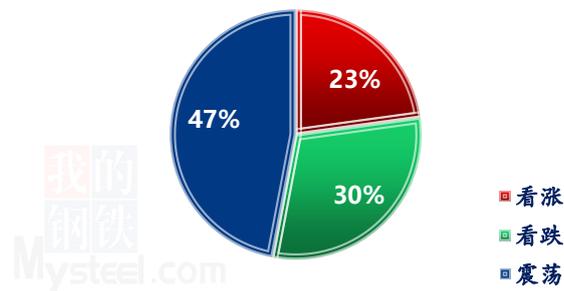
数据来源：钢联数据

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

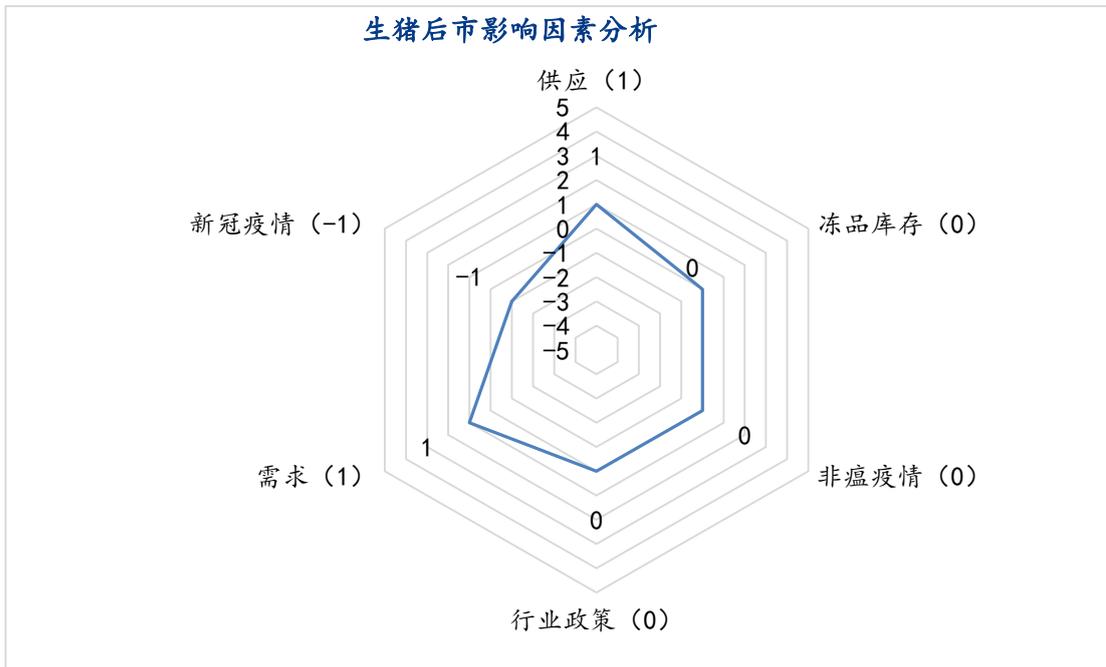
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 211 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 98 家，经纪 28 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 13%-39% 的看涨心态，17%-45% 的看跌心态，22%-55% 的震荡心态；其中最大看涨心态 39% 来源于养殖端，最大震荡心态 55% 来自金融投资客户，最大看跌心态 45% 源于动保及冻肉贸易端。

总体观察分析图表，下周猪价震荡偏弱为主，看跌心态稍强于看涨。本周猪价大幅跳水，主因养殖端出栏增量，尤其规模企业，屠宰开工率依旧处于低位，短期内呈现供强需弱状态，屠宰企业和养殖端继续博弈，且本周屠宰企业优势明显。下周来看，随着天气转冷，终端需求虽有缓慢增加，但养殖端仍有增量可能，尤其二次育肥散户，价格仍或震荡偏弱运行，且受政策及其他因素影响，价格仍或下行。

腌腊及节假日利好暂不明显，市场白条供大于求依旧，屠宰企业开工仍处低位水平。近期冻品贸易商逢高出库，依旧形成利空。受养殖端出栏增量影响，结合市场消费现状，后市屠宰端压价收购可能性较大。但养殖端挺价观望情绪仍在，尤其部分二次育肥养殖户，因此基于供需现状，下周震荡偏弱概率较大。

## 第十章 生猪后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**供应：**规模场 11 月出栏计划较上月有所增加，出栏节奏较积极。

**需求：**猪价及肉价处于相对高位，新冠疫情防控仍严峻，下游需求不旺。

**冻品库存：**厂家以销定宰，冻品仍灵活出库，目前库存压力也不大。

**政策：**国家近期暂无新的投放储备肉计划，年底猪价波动较快，政策方面保供稳价的调节导向不变。

**非瘟：**南方、东北等部分地区有零星非瘟疫情，目前影响较小。

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

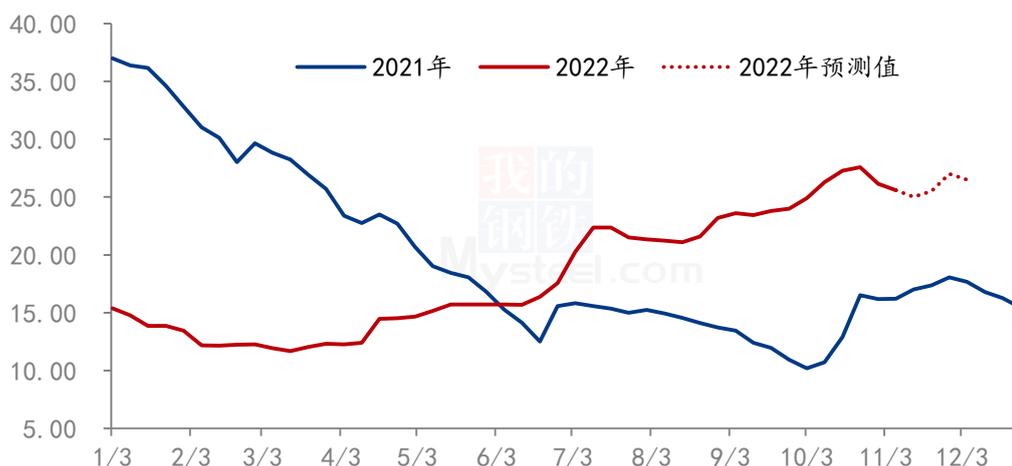
### 影响因素及影响力值说明

|   |      |    |      |
|---|------|----|------|
| 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，集团场本月计划量环比增加，随着年底将到来，目前出栏节奏较积极，部分对口直供下游屠企。散户出栏心态有所分化，价格波动较快，目前分批灵活出栏，部分因跌幅较快出现抗价。目前压栏及二育的大体重猪增量不大，后期供应预期还将增加。

从需求端来看，短期缺乏利好，需求端走货一般，多地新冠疫情防控严峻，下游需求受到压制，屠企开工维持中低水平，加上部分常剩有圈存，收猪积极性低；南方中大猪需求一般，预期下旬气温下降之后，南方腌腊或慢慢升温。

综合来看，Mysteel 预计下周生猪市场偏弱运行为主。短期缺乏特别利好，新冠疫情防控仍然严峻，需求暂难明显回升。本周猪价回落较多，部分地区出现抗价情绪，在情绪提振下或有短暂反弹，但集团出栏节奏偏强，散户抗价力量较弱，预期下周猪价整体偏弱震荡，但跌势或减缓。

另：调研主要省份 11 月份养殖企业生猪出栏计划情况汇总

| 省份 | 10 月计划<br>量 (万头) | 10 月实际<br>出栏 (万<br>头) | 10 月完成率        | 11 月计划<br>量 (万头) | 11 月计划比 10 月实际<br>出栏 (环比) |
|----|------------------|-----------------------|----------------|------------------|---------------------------|
| 黑吉 | 33.37            | 34.76                 | 104.17%        | 32.16            | -7.48%                    |
| 辽内 | 86.93            | 86.93                 | 100.00%        | 91.24            | 4.96%                     |
| 河北 | 37.86            | 36.28                 | 95.83%         | 40.67            | 12.10%                    |
| 山东 | 86.05            | 87.45                 | 101.63%        | 93.55            | 6.98%                     |
| 河南 | 148.1            | 166.76                | 112.60%        | 158.7            | -4.83%                    |
| 安徽 | 66.9             | 70.13                 | 104.83%        | 67.85            | -3.25%                    |
| 山西 | 23.9             | 23.95                 | 100.21%        | 27.15            | 13.36%                    |
| 陕西 | 4.3              | 4.3                   | 100.00%        | 4.50             | 4.65%                     |
| 江苏 | 52.15            | 55                    | 105.47%        | 52.95            | -3.73%                    |
| 浙江 | 4.68             | 4.68                  | 100.00%        | 4.99             | 6.62%                     |
| 福建 | 19.23            | 19.48                 | 101.30%        | 21.17            | 8.68%                     |
| 四川 | 49.11            | 50.6                  | 103.03%        | 54.84            | 8.38%                     |
| 重庆 | 5.7              | 5.71                  | 100.18%        | 6.06             | 6.13%                     |
| 江西 | 33.4             | 38.5                  | 115.27%        | 43.75            | 13.64%                    |
| 湖北 | 65.71            | 59.98                 | 91.28%         | 66.80            | 11.37%                    |
| 湖南 | 39.35            | 40.62                 | 103.23%        | 43.02            | 5.91%                     |
| 广东 | 56.3             | 63.35                 | 112.52%        | 66.60            | 5.13%                     |
| 广西 | 72.2             | 72.8                  | 100.83%        | 77.00            | 5.77%                     |
| 合计 | <b>885.24</b>    | <b>921.28</b>         | <b>104.07%</b> | <b>953.00</b>    | <b>3.44%</b>              |

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