

生猪市场

周度报告

(2023.7.20-2023.7.27)



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、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. 20–2023. 7. 27)

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.....	- 11 -
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.....	- 16 -
4.1 屠宰企业开工率分析.....	- 17 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 17 -
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.....	- 19 -
5.1 玉米行情分析.....	- 20 -
5.2 小麦行情分析.....	- 20 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 21 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 22 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 23 -
第六章 成本利润分析.....	- 25 -
第七章 猪粮比动态.....	- 27 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 28 -
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.....	- 30 -
第十一章 下周行情预测.....	- 32 -

本周核心观点

本周生猪出栏均价在 14.62 元/公斤，较上周上涨 0.70 元/公斤，环比上涨 5.03%，同比下跌 37.80%。本周猪价震荡上行，近日涨幅明显，今日已有回落，周度重心明显上移。近日受情绪端支撑，久亏下业内盼涨心态偏强，加之天气影响助推价格上行，但涨价续动力不足，猪价或震荡趋稳，月末情绪有所支撑，后市猪价上行仍承压。

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	30 周	29 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价 (元/公斤)	14.62	13.92	0.70	近日受情绪端支撑，久亏下业内盼涨心态偏强，加之天气影响助推价格上行。
	河南商品猪出栏价 (元/公斤)	14.59	13.97	0.62	
	二元后备母猪均价 (元/头)	1505.00	1500.00	5.00	市场整体交投氛围冷清，补栏情绪不积极，窄幅调整。
	淘汰母猪均价 (元/公斤)	10.32	9.84	0.48	淘汰母猪价格跟随毛猪价格上调。
	7KG 仔猪均价 (元/头)	333.81	337.62	-3.81	养殖端后市预期一般，补栏操作平缓，仔猪价格窄幅调整。
	标肥价差 (元/公斤)	-0.29	-0.19	-0.10	全国标肥价差进一步扩大，标猪价格低于肥猪价格。
	前三级白条均价 (元/公斤)	18.58	17.86	0.72	生猪价格偏强，消费有所好转，白条跟涨。

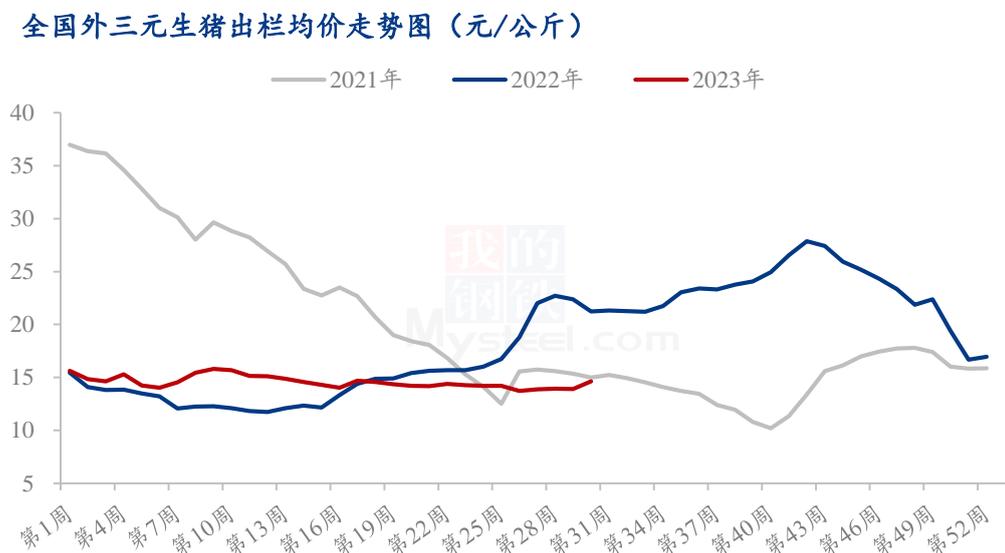
类别		30周	29周	涨跌	备注
	玉米价格 (元/吨)	2854	2855	-1	本周豆粕价格上涨明显，玉米和麸皮价格下调。
	豆粕价格 (元/吨)	4515	4382	133	
	麸皮价格 (元/吨)	2022	2038	-16	
供应	出栏均重 (Kg)	120.22	120.46	-0.24	周内猪价上涨明显，二次育肥进场增多，出栏均重下降。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.87/1.50	0.79/1.41	0.08/ 0.09	本周猪价先涨后跌，部分省份二育少量进场进行采购，小体重猪出栏占比增加；周内大猪供不应求，标肥价差拉大，肥猪出栏增加。
需求	样本企业周度宰量 (头)	902069	879375	22694	本周宰量较上周增加 22694 头，鲜销率稍有回升，开工率地区差异较大有增有减，整体开工率上升，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 (%)	28.91	28.61	0.30	
	鲜销率 (%)	88.67	88.41	0.26	
	冻品库容比 (%)	25.63	25.88	-0.25	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	15.07	14.53	0.54	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减少。
	自繁自养利润 (元/头)	-224.10	-303.34	79.24	
	外购仔猪利润 (元/头)	-255.05	-299.53	44.48	猪价走高，白条跟涨，猪副等产品价格稳定，屠宰亏损增加。
	屠宰加工利润 (元/头)	-4.39	-3.07	-1.32	

类别		30周	29周	涨跌	备注
期货行情	生猪期货价 (LH2309)	16355	15340	1015	本周生猪期货收盘价较上周四上涨 1015 元/吨，主力合约持仓量减少 13009 手，期现价差扩大。
	主力合约持仓量	50694	63703	-13009	
	期现价差 (LH2309)	-1525	-1260	-265	
下周预测		预计下周受情绪及天气助推，猪价震荡偏强运行。			
后市关注点		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

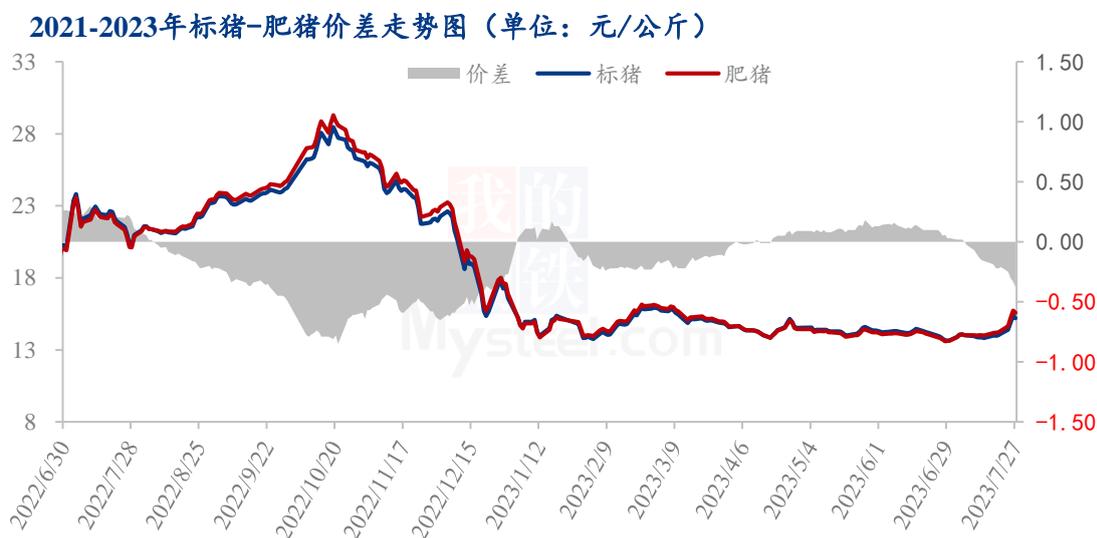
图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	30周	29周	涨跌	环比
辽宁	14.52	13.67	0.85	6.22%
河北	14.65	14.01	0.64	4.57%
山东	14.95	14.30	0.65	4.55%
江苏	15.03	14.39	0.64	4.45%
河南	14.59	13.97	0.62	4.44%
湖南	14.64	13.93	0.71	5.10%
湖北	14.57	13.77	0.80	5.81%
广东	15.74	15.14	0.60	3.96%
四川	14.24	13.44	0.80	5.95%

本周生猪出栏均价在 14.62 元/公斤，较上周上涨 0.70 元/公斤，环比上涨 5.03%，同比下跌 31.14%。本周猪价震荡上行，近日涨幅明显，今日已有回落，周度重心明显上移。供应方面来看，市场推涨情绪被点燃，企业控量挺价，养户惜售助涨，加之部分地区天气影响，整体出栏积极性有限。需求方面来看，南方部分沿海地区受台风影响，终端消费阶段性好转，白条走货有所提升，利好价格行情。整体来看，近日市场受情绪端支撑，久亏下业内盼涨心态偏强，加之天气影响助推价格上行，但备货期短暂难以延续，涨价续动力不足，猪价或震荡趋稳，月末情绪有所支撑，后市猪价上行仍承压。

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

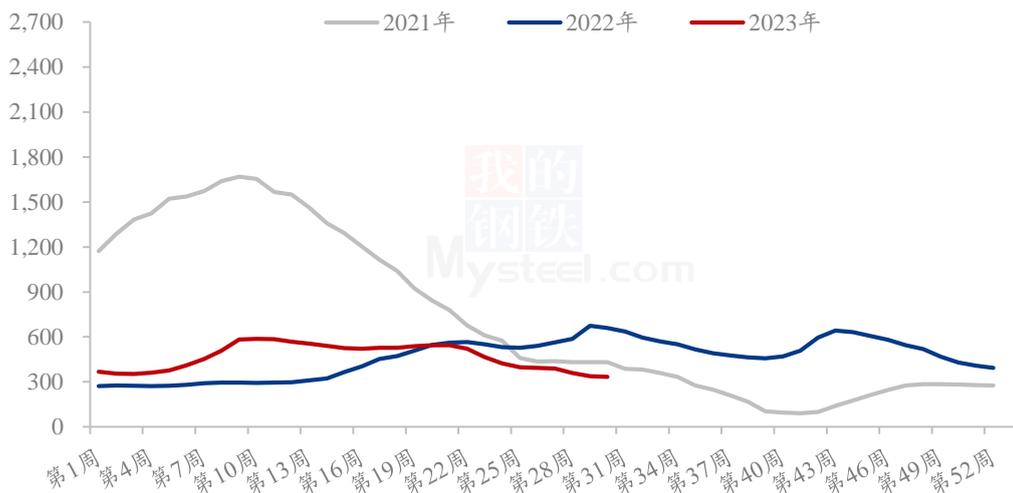
省份	第 30 周	第 29 周	环比涨跌值
辽宁	0.03	0.12	-0.09
河北	-0.02	0.09	-0.11
河南	-0.23	0.13	-0.36
湖北	-0.50	-0.32	-0.18
湖南	-0.49	-0.43	-0.06
山东	0.02	0.15	-0.13

江苏	0.03	0.23	-0.20
广东	-0.83	-0.80	-0.03
四川	-0.78	-0.47	-0.01

本周全国标肥猪价差均价在-0.29元/公斤，全国标肥价差继续拉大。肥猪价格高于标猪价格。主要原因是周中肥猪价格上涨，带动标猪价格上行。南北方市场缺乏精品肥猪，屠宰企业加价采购肥猪。造成全国肥猪价格高于标猪。其次是肥猪在散户栏舍里居多，散户压栏惜售，助推肥猪价格走高。预计市场标肥价格将进一步拉大。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



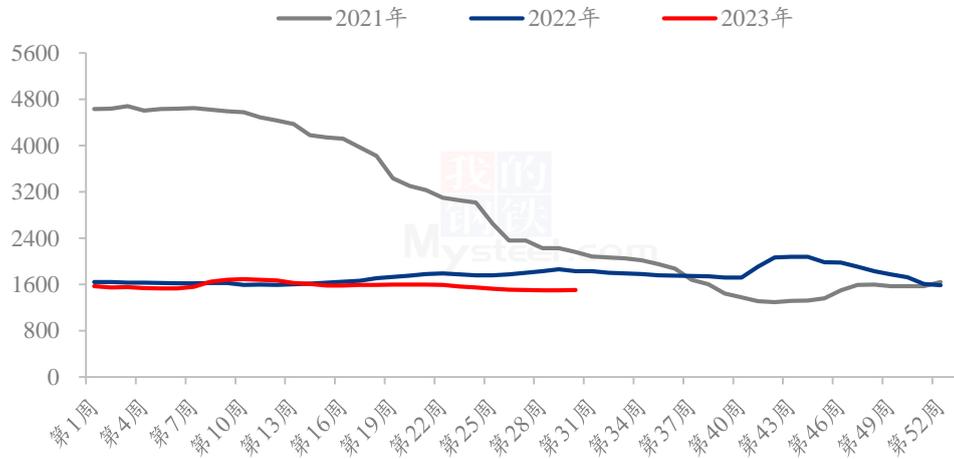
数据来源：钢联数据

图 3 全国 7Kg 仔猪均价周度走势图

本周7公斤断奶仔猪均价为333.81元/头，较上周报价下跌3.81元/头，环比下跌1.13%，同比下跌49.33%。周内7公斤断奶仔猪报价弱稳伴跌，部分市场成交下跌10元/头，主流成交价在310-360元/头。市场上下游心态博弈延续，企业补栏节奏平缓，养户担忧疫情及产能优化影响，近期补栏积极性一般，仔猪成交贸易量有限，预计价格行情仍偏弱调整。

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）



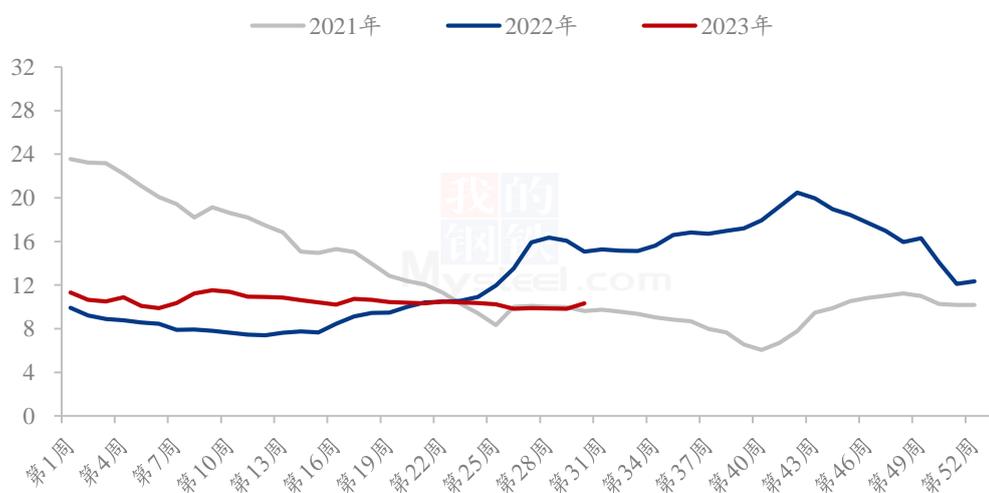
数据来源：钢联数据

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 1505 元/头，较上周微涨，环比上涨 0.33%，同比下跌 17.91%。市场冷清，规模场多以自繁自育为主，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）



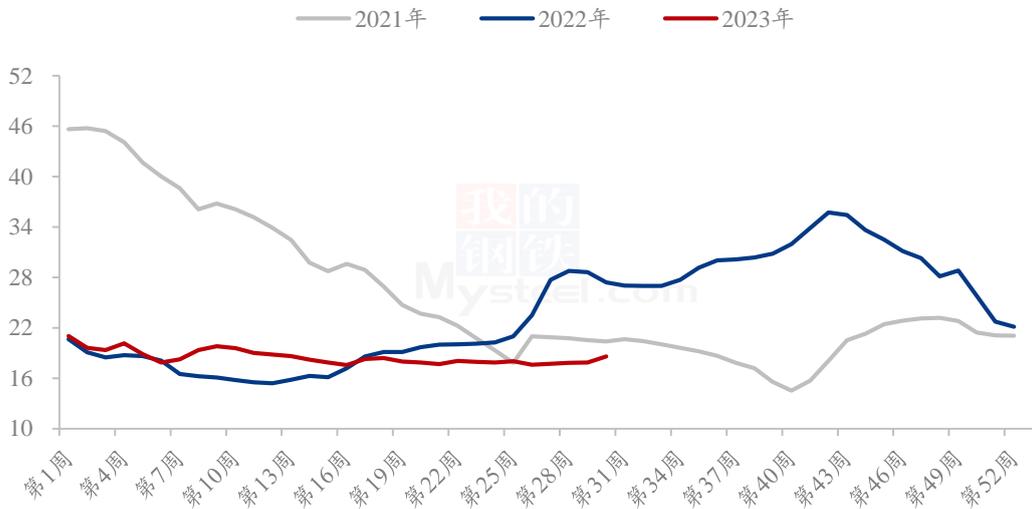
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 10.32 元/公斤，较上周上涨 0.48 元/公斤，环比上涨 4.88%，同比下跌 31.47%。随着育肥猪价格快速拉涨，市场母猪淘汰积极性减退，致使淘汰母猪价格出现较大幅度上涨。随着标肥价差扩大，未来二育进入等利多因素存在，当前生猪市场看涨情绪较浓，预计下周淘汰母猪价格或偏强运行。

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）



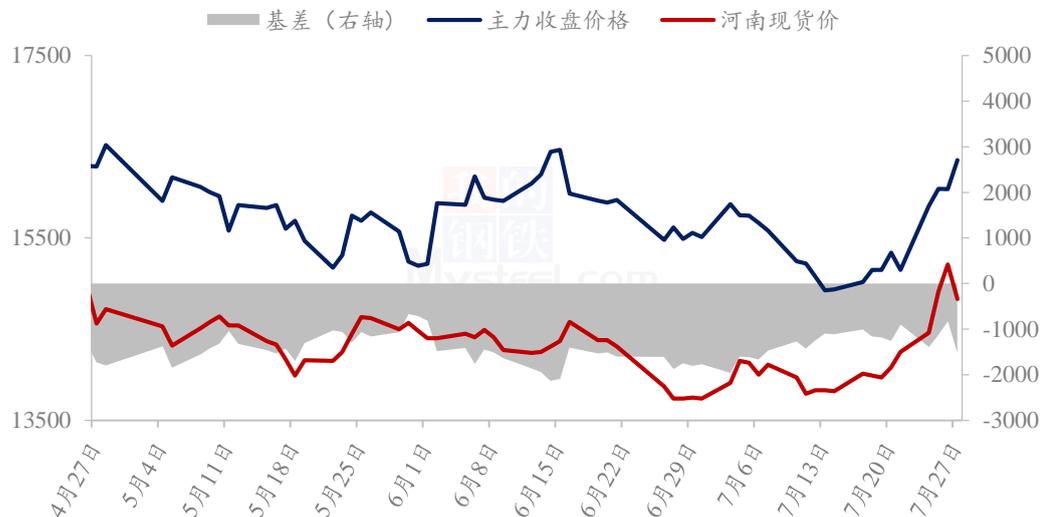
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周全国白条均价为 18.58 元/公斤，较上周上涨 0.72 元/公斤，环比上涨 4.03%，同比下跌 32.24%，7 月 27 日全国白条价格 19.41 元/公斤。周内白条价格震荡上行。猪价持续低位，市场看涨情绪浓厚，叠加部分市场肥猪供应偏紧，拉涨标猪，导致生猪价格上涨，白条价格跟涨。本周消费稍有好转，利好白条价格。但价格上涨之后制约消费，明日价格有下跌风险。白条价格重心上移之后，下周均价高于本周。

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

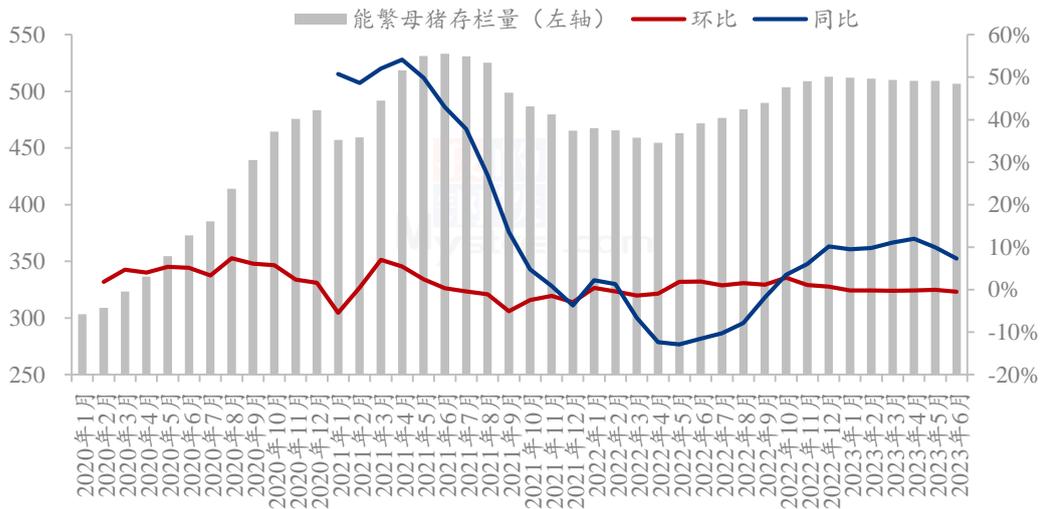
截至本周四生猪期货主力合约 LH2309 开盘价 15880 元/吨，最高价 16415 元/吨，最低价 15810 元/吨，收盘 16355 元/吨，涨 365 元/吨（监测生猪现货价格为 14830 元/吨，基差-1525 元/吨），涨幅 2.28%；截至本周四生猪期货周度成交量 20.6 万余手，较上周增加 5.4 万余手，持仓 5 万余手，较上周减少 1.3 万余手。

周内生猪主力合约 2309 整体上行，涨幅明显。现货主因情绪面支撑，加之部分区域大体重猪源供应偏紧，且部分批发市场白条销量有所增加，部分屠企宰量增加。阶段性利好增多，价格快速上涨。部分投资者基于现货基本面进行操作。今日收盘生猪期货主力合约上涨 365 元/吨，收于 16355 元/吨，涨幅为 2.28%。下周来看，月底规模场出栏或有所减量，需求小幅增加，交投活跃度或有提升，收储等政策面同样或有提振，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

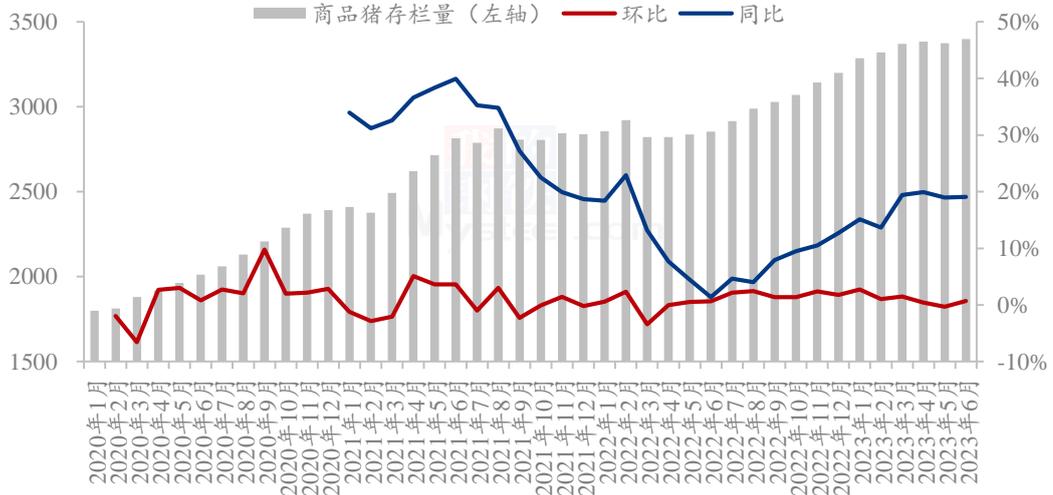
根据Mysteel农产品123家定点样本企业数据统计，6月份规模场能繁母猪淘汰量为98415.00头，环比涨幅2.51%，同比上涨35.77%。6月份各地气温不断升高，北方因猪瘟疫情导致的产能被动去化大幅减少；但随养殖端亏损面积不断扩大，仔猪价格高位快速下滑，企业资金压力不断增大，部分规模场母猪产能主动去化操作增多。南方市场来看，受持续强降雨影响，养殖户疫情防控难度增大，川渝地区非瘟疫情点状发生，市场综合产能去化继续增量。

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)

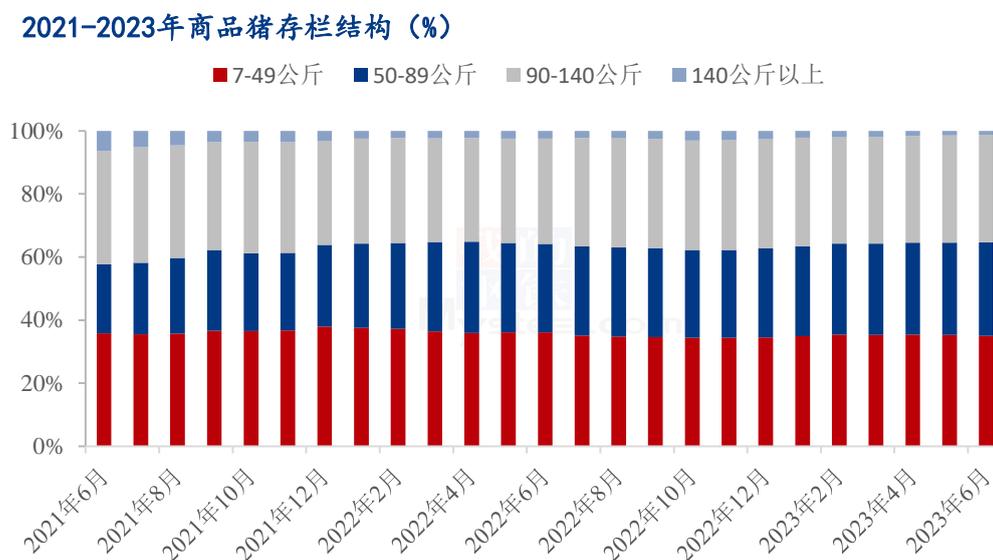


数据来源：钢联数据

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



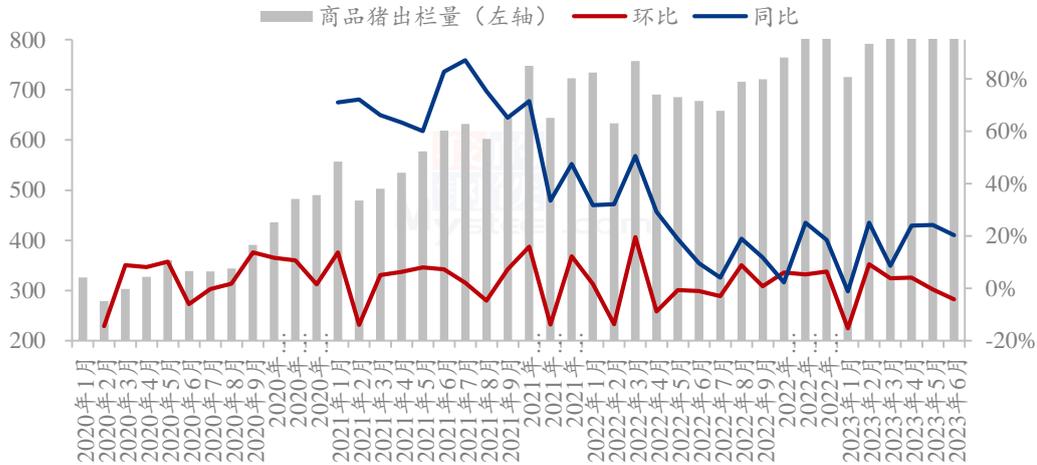
数据来源：钢联数据

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)



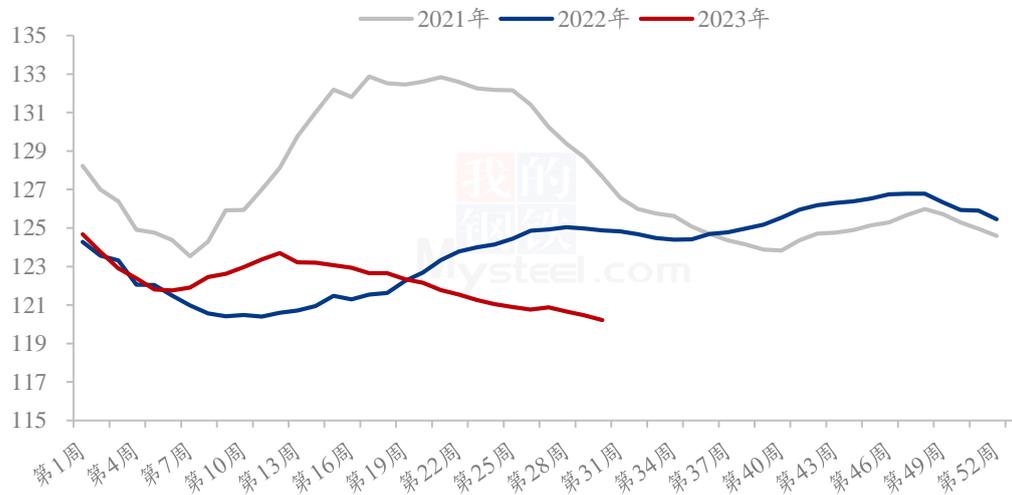
数据来源：钢联数据

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)



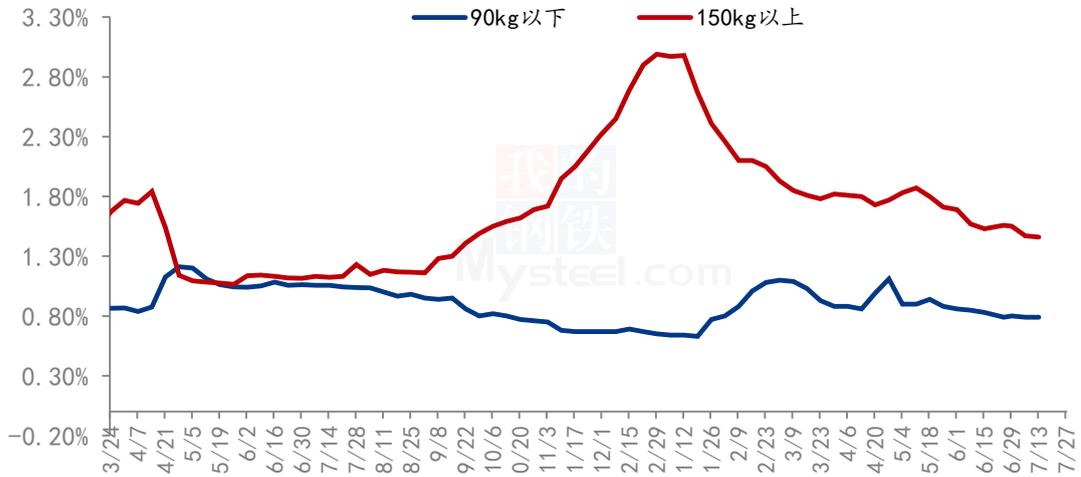
数据来源：钢联数据

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 120.22 公斤，较上周下降 0.24 公斤，环比下降 0.20%，同比下降 3.73%。出栏均重继续下降，虽周内行情出现急涨行情，且标肥差仍旧很大，但因猪价长时间低迷、养户亏损，市场压栏、养大猪情况少之又少，且集团场出栏均重普遍在正常标猪段，同时价格上涨初期，部分市场人士判断行情处在探底回升阶段，二次育肥操作稍有增多，故本周出栏均重总体继续走低。不过下周行情转好预期偏强，且本周部分养户有一定压栏、惜售操作，或适度抬升短期出栏均重，但是当前二育仍零星入场，若短期行情再次出现急涨现象，二育入场量或大大增加，或将继续限制出栏均重增幅，预计下周出栏均重延续窄幅调整，变化幅度有限。

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

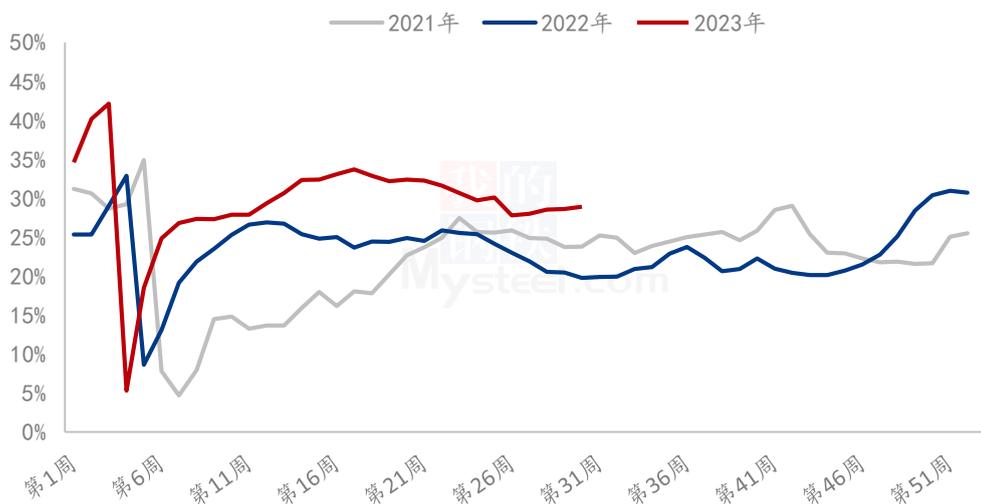
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.87%，较上周上涨 0.08%，本周猪价先涨后跌，部分省份二育少量进场进行采购，其中有部分猪源体重在 90 公斤左右，因此 90 公斤以下的出栏占比有小幅增加，预计下周小体重猪出栏占比窄幅波动。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.50%，较上周上涨 0.09%，本周猪价受情绪影响反弹上涨，部分社会场博弈心态较浓，对月末行情比较看好，因此压栏惜售，部分省份大体重猪占比有所增加，下周行情预计仍以窄幅调整为主，预计下周大体重猪出栏占比大稳为主。

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）



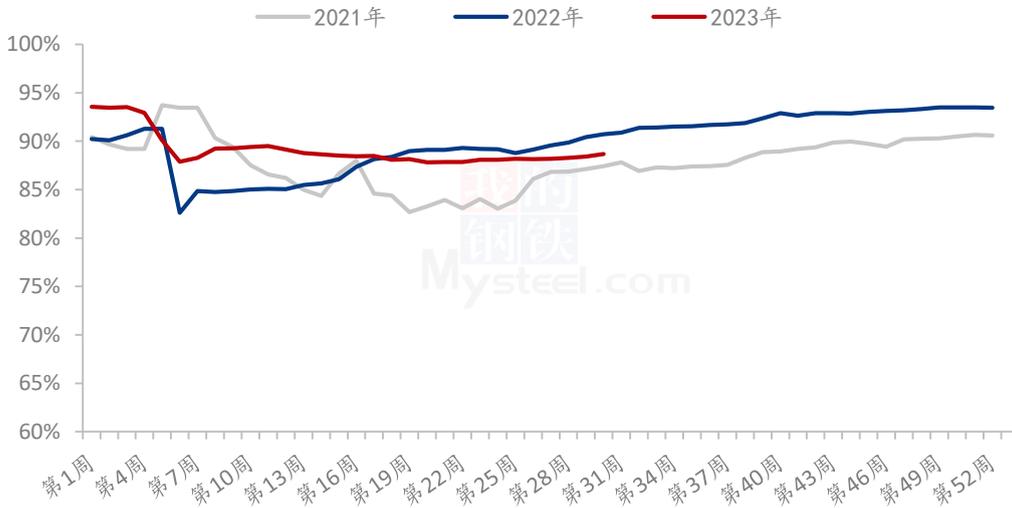
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 28.91%，较上周微增 0.30 百分点，同比上涨 9.15%。本周生猪及白条上涨，带动各地开工率多增少降，整体上全国平均开工率较上周小幅增加。本周北方猪价推动白条上涨，厂家订单增多，东北、华北等厂家宰量主流都有一定提升，东北地区部分厂家收购散猪为主，但散猪抗价强烈收购量不足，开工率被动略降，其他屠企采购集团猪为主，开工也有小幅提升。南方高温天气稍有减弱，本周受白条上涨提振，客户采购积极性较好，开工普遍稳中小幅增加，东南沿海部分地区因台风来袭，部分企业近日开工暂时减量或停工。目前高温天气有所减弱，加之升学宴等，利于近期消费小幅升高，部分屠企冻品灵活出库，下周预计开工稳中或小幅提升，屠企以销定宰，维持高鲜销为主。

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）



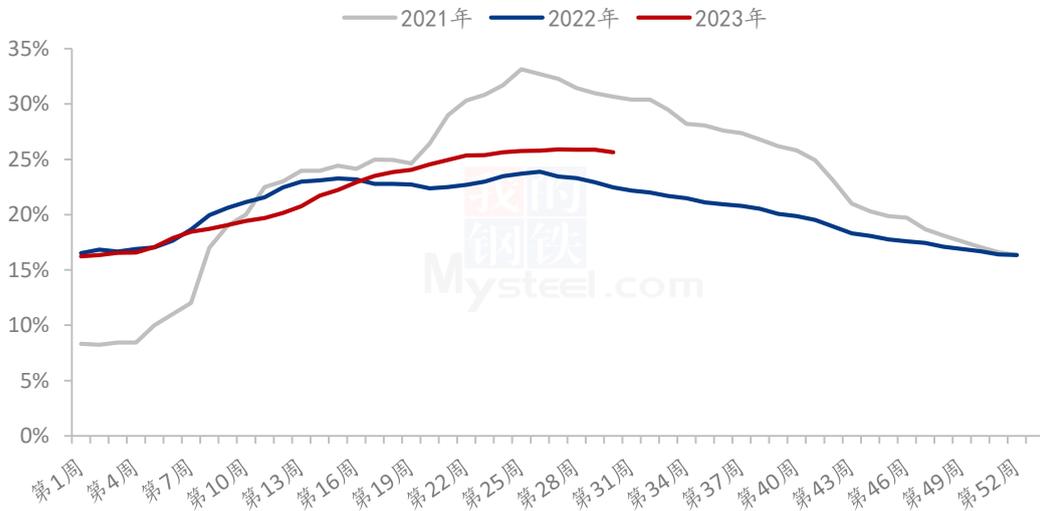
数据来源：钢联数据

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 88.67%，较上周上涨 0.26 个百分点。本周全国重点屠宰企业鲜销率整体小幅上扬。主要原因本周生猪价格走高，带动白条价格上涨，终端受“买涨不买跌”心态影响，市场交投气氛好转，厂家白条出货量增加，鲜销率小幅上涨。短期内下游需求或有所降温，预计下周鲜销率或小幅波动。

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



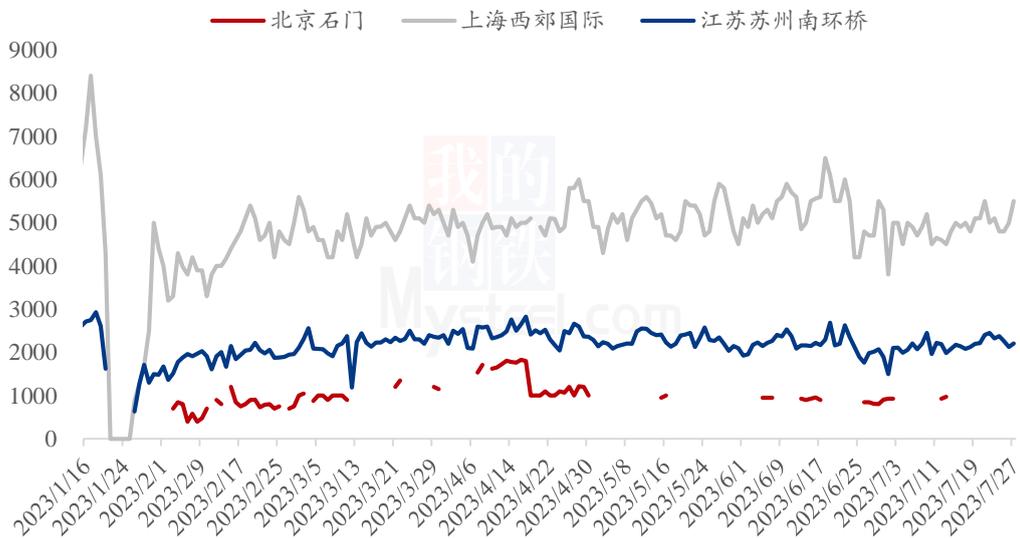
数据来源：钢联数据

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 25.63%，较上周下降 0.25 个百分点。本周国内多数重点屠宰企业冻品库容率呈现小幅下降趋势。主要原因本周白条价格上涨，带动冻品价格上行，屠企和冻品贸易商出库意愿增强，冻品走货好转，故冻品库容率下降。下周生猪市场利好支撑减弱，且目前屠企入库意愿极低，预计国内重点屠宰企业冻品库容率或窄幅整理。

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

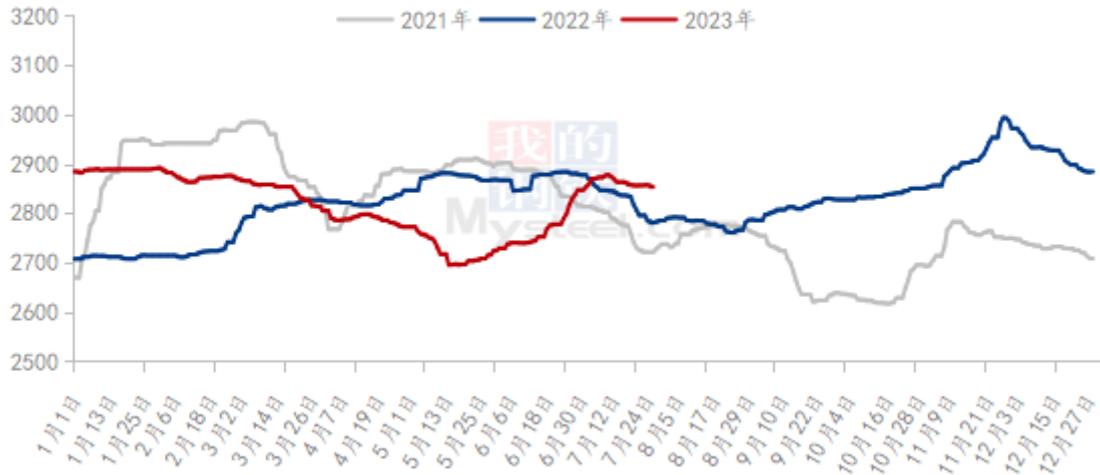
图 18 部分批发市场白条到货情况

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，较上周增加 143 头；苏州南环桥日均到货量约 2307 头，较上周增加 162 头。本周，生猪价格走高，带动白条价格上涨，市场交投气氛活跃，白条到货量增加，而后后期市场利好支撑并不明显，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）



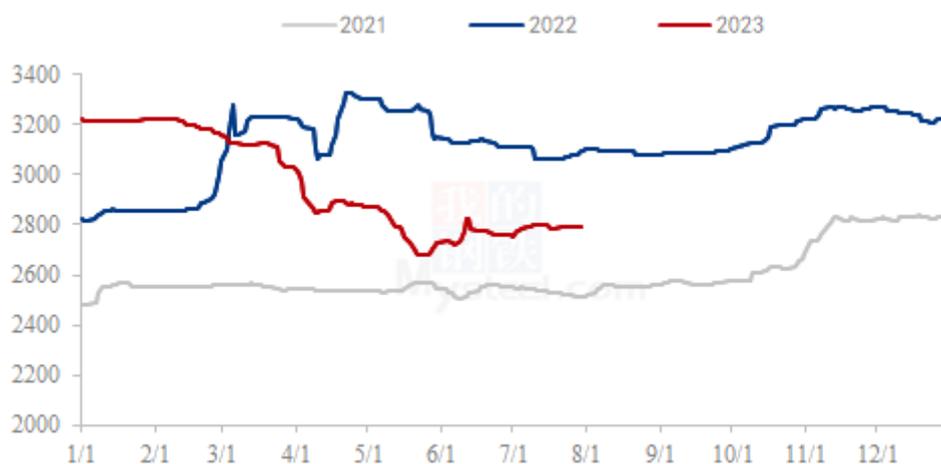
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周东北玉米价格重心偏弱，深加工企业主流消耗库存，个别收购价格窄幅涨跌调整。目前市场余粮一方面地区分布不均，黑龙江东部及北部余粮偏多，其他地区余粮同比减少。另一方面，余粮多的地区粮质欠佳，且后期新粮上市时间较早，保管、资金及预期促使贸易商积极出货，可议价空间加大；市场优质粮较少，贸易商走货尚可，报价坚定。本周华北地区玉米价格整体先跌后涨，价格重心继续上移。上周末开始贸易商出货积极性增加，东北粮源流入补充华北市场，深加工到货量增加明显，企业价格下调，但价格下调后到货量逐渐减少，在企业库存低位的情况，价格再次上涨。本周销区市场震荡偏弱。近期芽麦及内贸玉米陆续到港，芽麦价格优势仍存，饲料企业倾向于采购芽麦。港口玉米现货成交较为清淡，市场供需持续博弈，价格趋稳运行。

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 20 日-7 月 27 日）全国小麦市场均价在 2801 元/吨，较上周（2023 年 7 月 13 日-7 月 20 日）2791 元/吨，上涨 10 元/吨，涨幅 0.36%。

本周小麦价格震荡上行，市场购销平稳。本周面粉需求依旧疲软，制粉企业面粉、副产品走货滞缓，企业开机低位，根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。基层售粮积极性较差，市场粮源流通稀少，部分企业为了满足生产刚需小幅提价促收，需求弱势且需求端有一定库存，因此市场价格上行空间有限。预计下周小麦价格延续主流价格稳定，局部震荡调整态势，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）



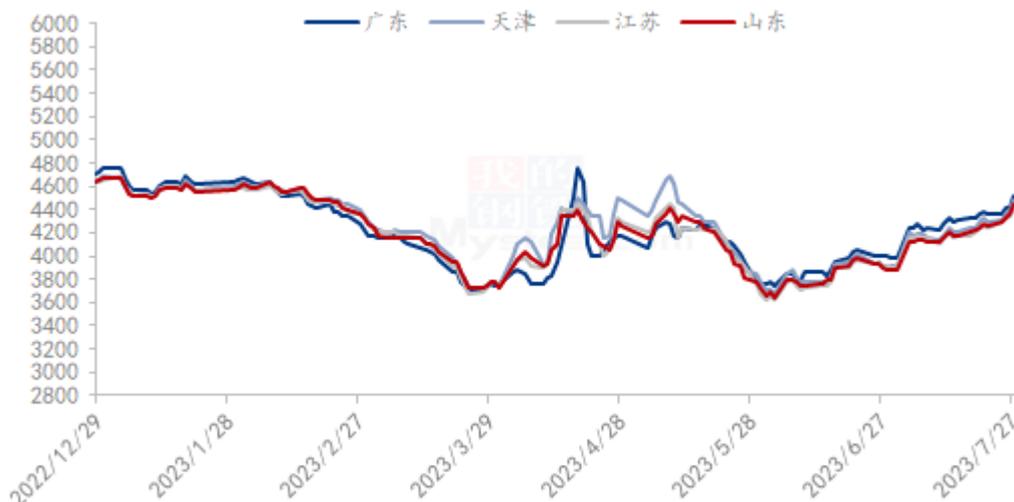
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至7月27日，本周主产区混合麸皮均价2031元/吨，环比下跌1.31%，同比下跌9.53%。本周麸皮价格偏弱调整，市场购销平稳。龙头企业部分分厂库存压力较大，价格小幅下调，中小厂根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。下游刚需拿货为主，整体拿货积极性不高。预计下周麸皮价格维持平稳，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小幅上涨 0-10 元/吨，其中天津贸易商 4500 元/吨涨 110 元/吨，山东贸易商 4440 元/吨涨 120 元/吨，江苏贸易商 4410 元/吨涨 80 元/吨，广东贸易商 4480 元/吨涨 80 元/吨。

后市方面，美国大豆已经陆续进入关键生长期，主产区高温继续加剧作物干旱压力，天气升水预期仍然较强，美豆易涨难跌。且地缘政治变动，再度引发全球粮食安全的担忧。不过，未来两周美国中西部地区料迎来降雨，缓解作物压力，限制美豆涨幅。国内方面，连粕走势异常强劲，甚至与美豆走势产生分离迹象，独自走强。建议谨慎做多，逢低点价。

5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2022年-2023年) 国内白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

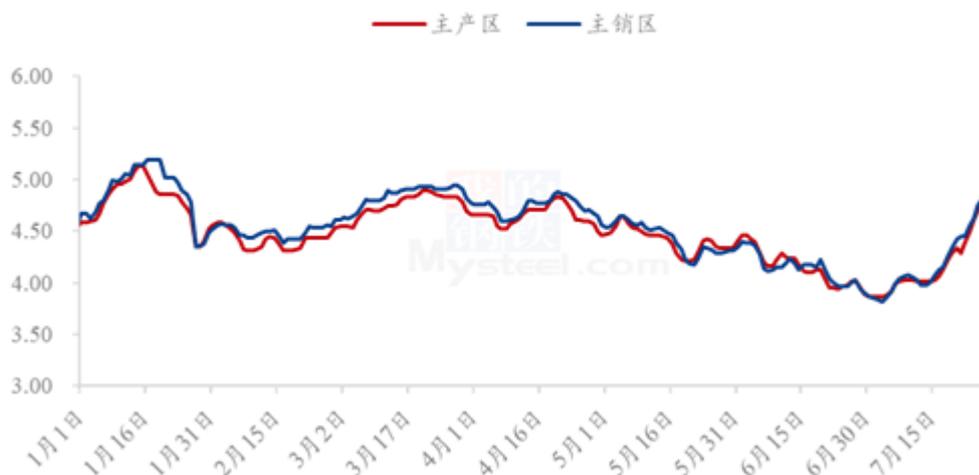


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格先跌后涨，周尾加价力度巨大。周内全国棚前成交均价为 4.18 元/斤，环比稳定，同比跌幅为 11.25%。本周毛鸡价格虽然数据面变动不大，但周内走势变化明显。前半周，毛鸡突兀走低，市场整体反馈一般，存在为 8 月份蓄力的迹象；下半周，经销端抄底备货需求利好，叠加进入中伏天后，各地鸡源不断收紧，屠宰加价力度不断增加，周尾实际收鸡价格达到 4.35 元/斤左右。毛鸡价格周内涨幅较大，在一定程度上提前透支下周涨价动能。

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

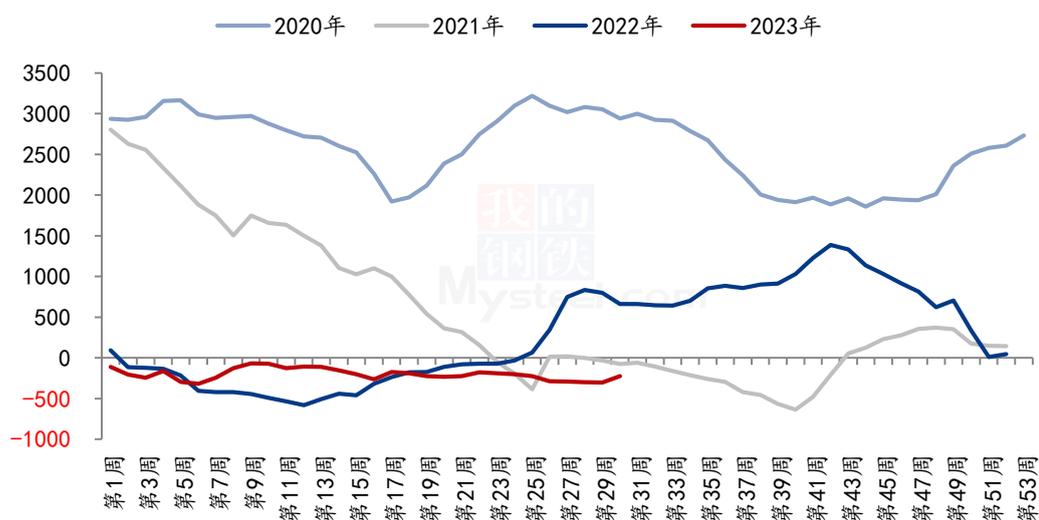
本周鸡蛋主产区均价 4.57 元/斤，较上周上涨 0.42 元/斤，涨幅 10.12%。主销区均价 4.63 元/斤，较上周上涨 0.43 元/斤，涨幅 10.24%，周内产销区价格上行为主。受高温影响，蛋鸡产蛋率及蛋重均下降，各环节库存压力不大。加之南方雨水天气减少，蛋品质量问题得到缓解。同时多地受旅游季拉动，餐饮消费量提升明显，下游经销商拿货积极性增加，蛋价涨幅较大。考虑到当前蛋价已涨至阶段性高位，下游采买心态转为谨慎，市场走货开始放缓。预计下周鸡蛋市场先跌后稳，周尾不排除有反弹机率。

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 30 周	14.62	-224.10	-255.05
第 29 周	13.93	-303.34	-299.53
涨跌	0.70	97.24	44.48

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。

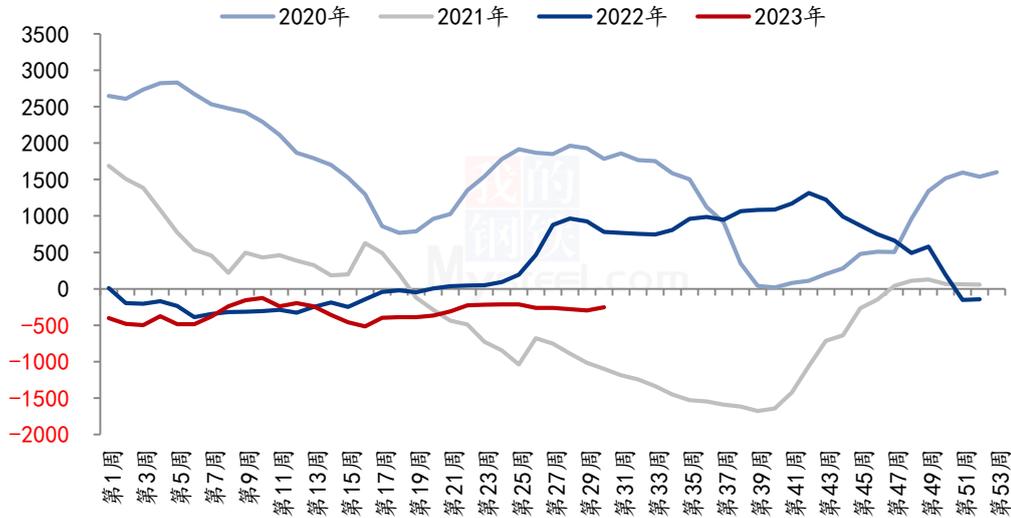
2020-2023 年自繁自养利润 (单位：元/头)



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

本周自繁自养周均亏损 224.10 元/头，较上周亏损减少 97.24 元/头，周内生猪市场猪价震荡上行，周度重心上移明显，周均价上涨 0.70 元/公斤，行情上涨使得本周自繁自养亏损减少。

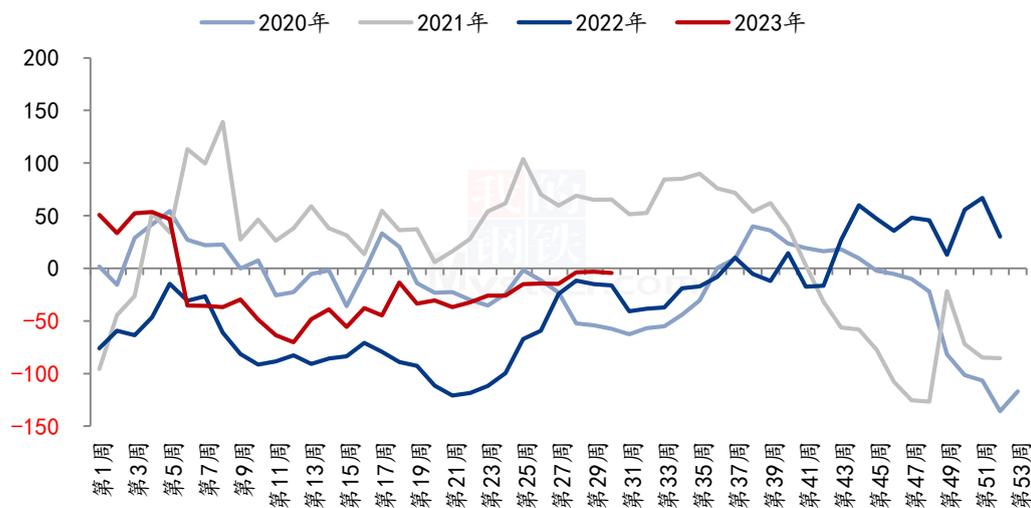
而 5.5 月前外购仔猪本周亏损 255.05 元/头，较上周亏损减少 44.48 元/头。虽然 5.5 个月前仔猪价格持续上涨，但近期毛猪价格涨幅较大，使得养殖成本有所减少，本周外购仔猪利润亏损减少。

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 30 周	14.62	18.58	-4.39
第 29 周	13.92	17.86	-3.07
涨跌	+0.70	+0.72	-1.32

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

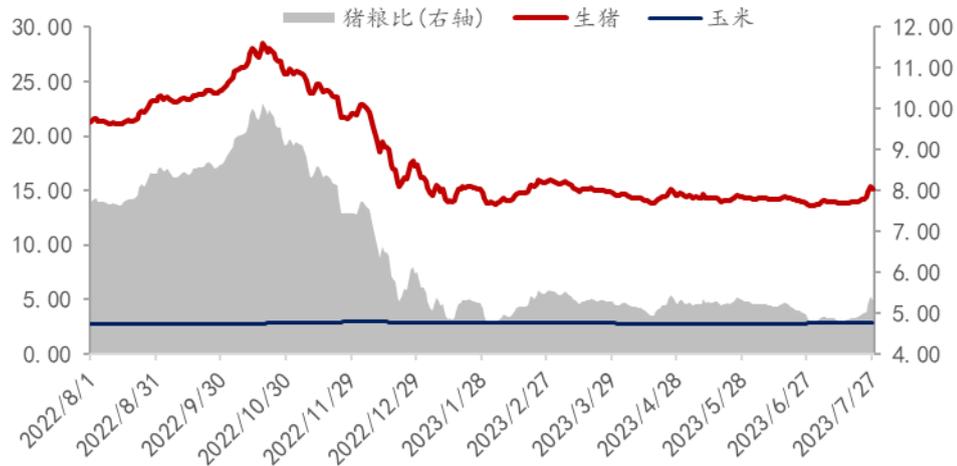
图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 4.39 元/头，较上周亏损增加 1.32 元/头；周内，生猪价格走高，带动白条价格同时上涨，但因天气炎热，猪副等产品价格并未有明显跟涨情况，故而使之本周屠宰白条毛利润亏损出现了微增。

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 30 周	14.62	5.03%	2.855	-0.17%	5.21:1
第 29 周	13.92	0.00%	2.860	-0.49%	4.87:1

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 5.03%；玉米均价环比微降 0.17%；猪粮比值周均 5.12，环比涨幅 5.21%，市场由过度下跌一级预警回升至二级预警区间。

周内生猪价格上涨明显，随肥猪价格快速回升，养殖端抗价惜售情绪增加，叠加二次育肥补栏操作增多，标猪价格持续偏强。玉米市场本周成交相对清淡，下游需求一般，饲料企业刚需采购，积极性不高。随周内猪涨粮降，其比值由 4.94 回升至 5.39，养殖端亏损面积明显收窄。下周正值月末月初交替，规模场出栏节奏不快，散养户挺价情绪仍存，预计猪价或震荡偏强；玉米市场来看，需求仍显疲软，但供应压力有限，预计价格或弱稳调整，综合预估下周猪粮比值或仍存小涨空间。

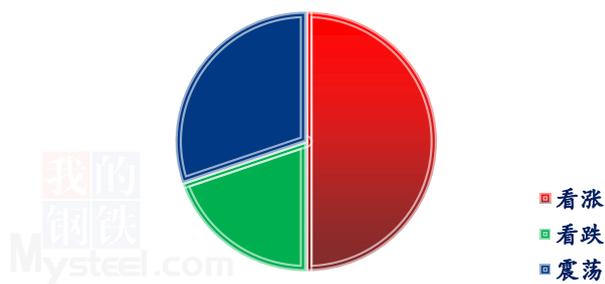
第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
7月21日	农业农村部	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。同时，将结合地方的意见建

		议，适时研究完善资金支持政策，进一步调动主产区发展生猪养殖积极性，促进产业高质量发展，增强生猪稳产保供能力。
7月24日	国家统计局	国家统计局数据显示，据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2023年7月中旬与7月上旬相比，30种产品价格上涨，17种下降，3种持平。其中生猪（外三元）价格报13.9元/千克，环比下降1.4%。

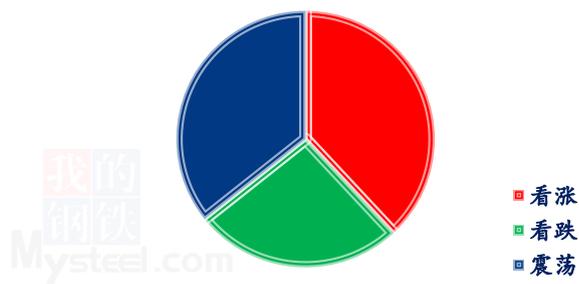
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



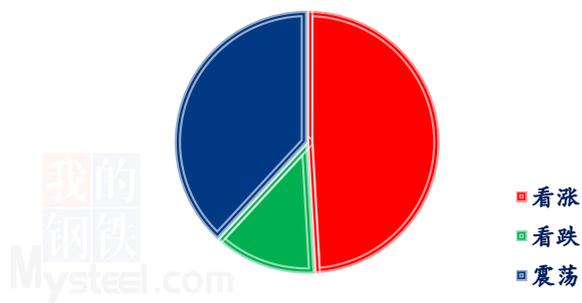
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



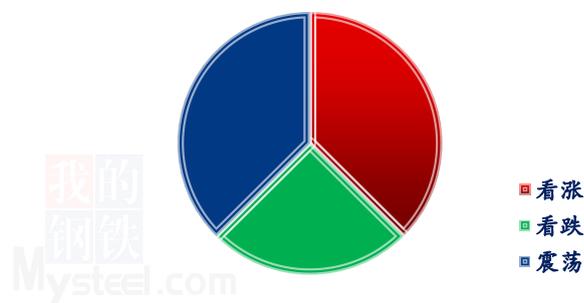
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



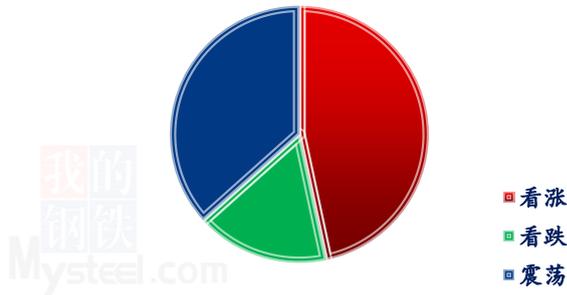
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



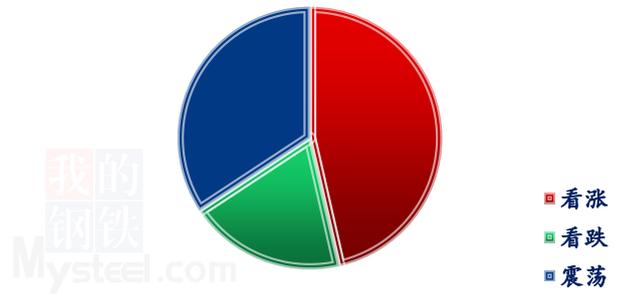
数据来源：钢联数据

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

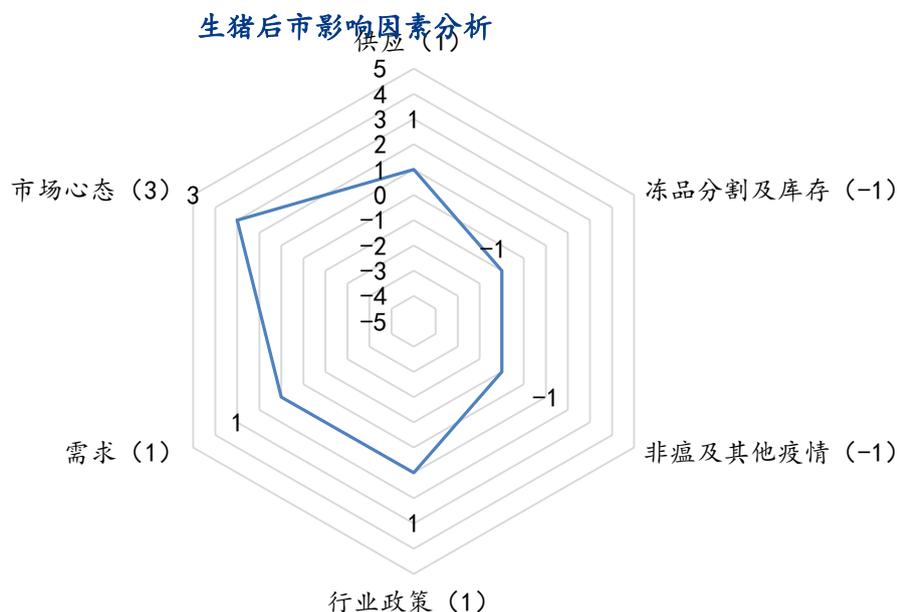
图 29 生猪后市走势心态调查

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 94 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 37%-50% 的看涨心态，13%-26% 的看跌心态，30%-38% 的震荡心态；其中最大看涨心态 50% 来源于养殖端客户，最大震荡心态 38% 来自动保及冻肉贸易端客户，最大看跌心态 26% 来源于屠宰端客户。

总体观察分析图表，下周猪价震荡上行为主，看涨预期较强。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。收储导向作用，看涨情绪有所提振，利好增加，支撑价格快速上涨。

下周来看，市场情绪带动，加之部分区域大体重猪源供应偏紧，月底规模场出栏稍减，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，同时邻近月底，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。

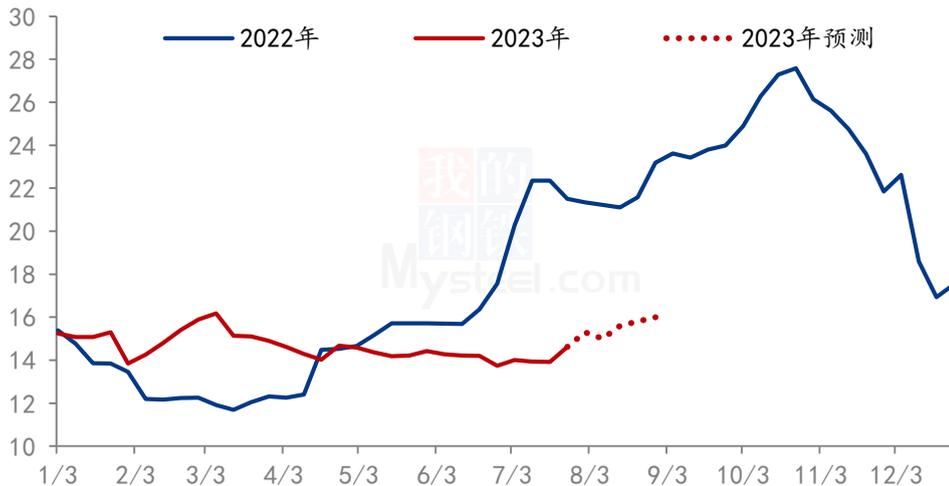
影响因素及影响力值说明

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，月内养殖场出栏计划完成尚可，且出栏体重不大，肥猪供应紧张，价格偏高，因此养殖场出栏压力不大，散户存在惜售心理。近两日全国部分地区有降雨可能，出栏难度加大，加之月初养殖单位出栏积极性不高，供应对猪价有利好提振。

从需求来看，终端消费暂无利好支撑，屠宰厂仍按需采购，鲜销率多维持在 70%-80%之间，因此屠宰量变化不大。

综合来看，Mysteel 预计下周受情绪及天气助推，猪价震荡偏强运行。

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