

生猪市场

周度报告

(2023.8.24-2023.8.31)



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

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

生猪市场周度报告

(2023. 8. 24–2023. 8. 31)

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.....	- 6 -
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.....	- 13 -
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.....	- 15 -

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 17.03 元/公斤，较上周上涨 0.02 元/公斤，环比上涨 0.12%，同比下跌 26.09%。本周猪价窄幅震荡，行情波动有限，周度重心略显偏强。供需仍处阶段性博弈僵持，情绪端暂无明显调整，整体行情涨跌动力有限，近期猪价走势暂稳过渡，预计行情窄幅震荡盘整。

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		35 周	34 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	17.03	17.01	0.02	本周猪价窄幅震荡，行情波动有限，周度重心略显偏强。供需仍处阶段性博弈僵持，情绪端暂无明显调整，整体行情涨跌动力有限。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	17.07	16.98	0.09	
	二元后备母猪均价（元/头）	1527.62	1525.24	2.38	猪价偏强，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）	12.07	12.05	0.02	淘汰母猪价格跟随毛猪价格上调。
	7KG 仔猪均价（元/头）	326.9	343.33	-16.43	养殖端后市预期未明显好转，补栏操作平缓，仔猪价格偏弱调整。
	标肥价差（元/公斤）	-0.32	-0.33	0.01	全国标肥价差缩小，标猪价格仍低于肥猪价

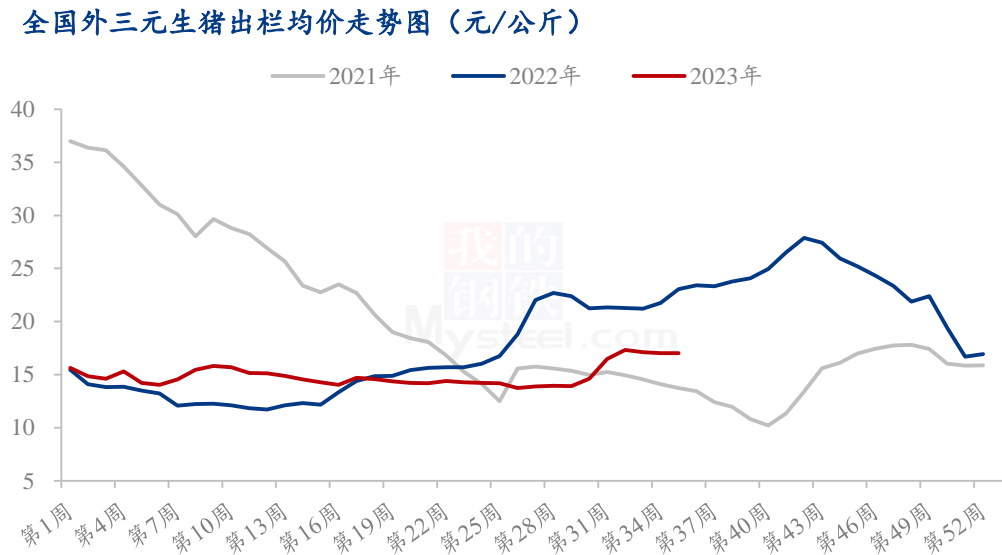
类别		35 周	34 周	涨跌	备注
	前三级白条均价 (元/公斤)	21.82	21.73	0.09	格。 生猪价格上涨，消费有所好转，白条跟涨。
	玉米价格 (元/吨)	2938	2916	22	本周玉米和豆粕、麸皮价格上涨。
	豆粕价格 (元/吨)	5022	4946	76	
	麸皮价格 (元/吨)	1929	1917	12	
	供应	出栏均重 (Kg)	121.13	120.88	0.25
90Kg/150Kg 出栏占比 (%)		0.93/1.57	0.95/1.61	-0.02/-0.04	本周猪价窄幅调整，部分省份二育进场不明显，小体重猪出栏占比降低；周内养殖端压栏惜售意愿强，肥猪出栏有所减少。
需求	样本企业周度宰量 (头)	849595	825906	23689	本周宰量较上周增加 23689 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 (%)	27.89	27.12	0.77	
	鲜销率 (%)	89.32	89.27	0.05	
	冻品库容比 (%)	24.57	24.68	-0.11	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	17.05	17.03	0.02	本周猪价微涨，且饲料原料价格居高位，自繁自养和外购仔猪利润亏损小幅调整。
	自繁自养利润 (元/头)	37.70	39.33	-1.63	
	外购仔猪利润 (元/头)	-196.59	-197.81	1.22	

类别		35 周	34 周	涨跌	备注
	屠宰加工利润 (元/头)	1.58	-0.10	1.68	白条价格涨幅大于生猪价格幅度，毛白价差拉大，屠宰利润扭亏为盈。
期货行情	生猪期货价 (LH2311)	16845	17220	-375	本周生猪期货收盘价较上周四下跌 375 元/吨，主力合约持仓量增加 1575 手，现货价格升水。
	主力合约持仓量	65524	63949	1575	
	期现价差 (LH2309)	145	-250	395	
下周预测		预计本周末猪价或暂时稳定，下周猪价弱勢震荡。			
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

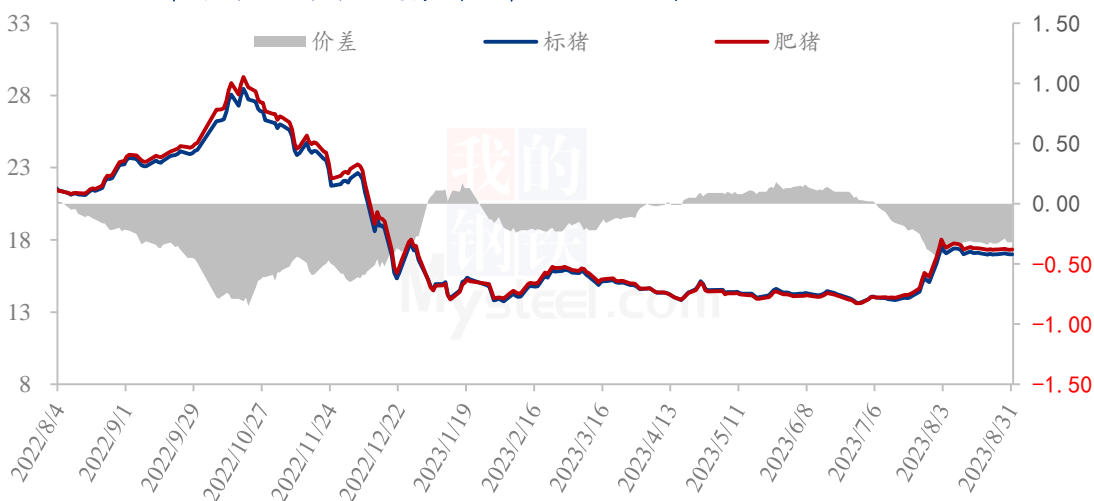
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	35周	34周	涨跌	环比
辽宁	16.50	16.73	-0.23	-1.37%
河北	17.08	17.17	-0.09	-0.52%
山东	17.30	17.30	0.00	0.00%
江苏	17.49	17.48	0.01	0.06%
河南	17.07	16.98	0.09	0.53%
湖南	17.11	17.12	-0.01	-0.06%
湖北	16.97	16.85	0.12	0.71%
广东	18.01	18.09	-0.08	-0.44%
四川	16.70	16.55	0.15	0.91%

本周生猪出栏均价在 17.03 元/公斤，较上周上涨 0.02 元/公斤，环比上涨 0.12%，同比下跌 26.09%。本周猪价窄幅震荡，行情波动有限，周度重心略显偏强。供应方面来看，月末规模场计划接近尾声，出栏节奏基本收尾阶段，社会场养户出栏积极性一般，观望态势居多，当前市场猪源供给压力一般。需求方面来看，虽因开学有所好转，不过终端走货提升有限，暂无明显利好支撑，刚需预期兑现仍待时日，行情支撑力度不足。整体来看，供需仍处阶段性博弈僵持，情绪端暂无明显调整，整体行情涨跌动力有限，近期猪价走势暂稳过渡，预计行情窄幅震荡盘整。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

2021-2023年标猪-肥猪价差走势图（单位：元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 2 2021-2023 年标猪-肥猪价差走势图

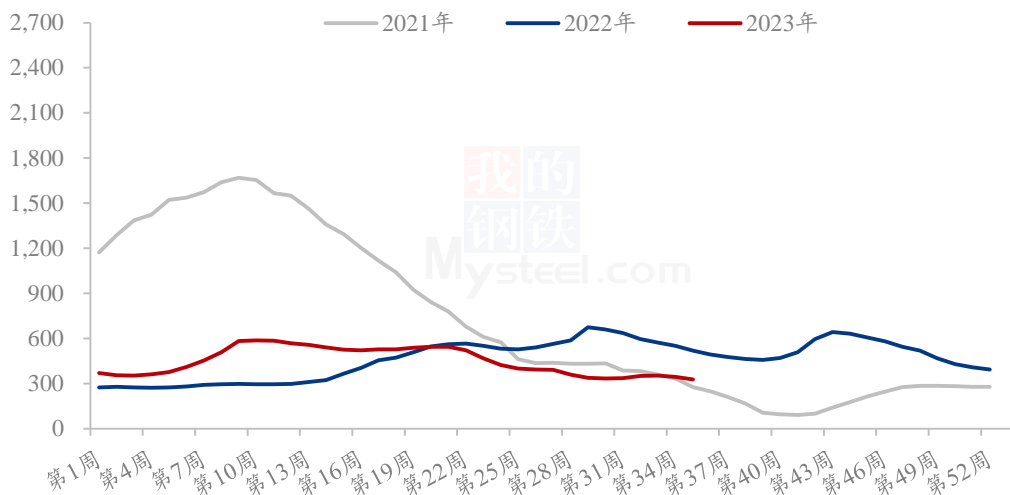
省份	第 35 周	第 34 周	环比涨跌值
辽宁	-0.01	0.02	-0.03
河北	0.00	-0.07	0.07
河南	-0.32	-0.29	-0.03
湖北	-0.50	-0.38	-0.12
湖南	-0.46	-0.41	-0.05
山东	-0.05	-0.03	-0.02

江苏	-0.05	-0.11	0.06
广东	-0.57	-0.55	-0.02
四川	-0.72	-0.75	0.03

全国标肥猪价差均价在-0.32元/公斤，全国标肥价差变化不明显。肥猪价格仍高于标猪价格，近期肥猪价格小幅下降，主要原因是南北方肥猪调运无价差，调运量减少，肥猪供应缓慢增加。天气转冷，猪肉消费逐步由淡季转向旺季，肥猪消费有望缓慢拉升，预计下周大猪依旧高于标猪价格，标肥价差仍或维持现有水平。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

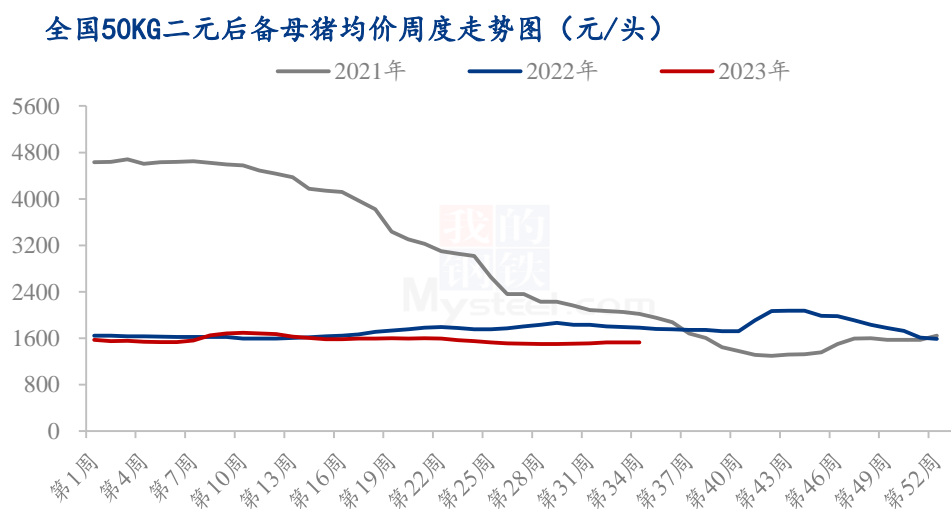


数据来源：钢联数据

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 326.90 元/头，较上周报价下跌 16.43 元/头，环比下跌 4.79%，同比下跌 36.85%。周内 7 公斤断奶仔猪报价弱势下跌，大多市场价格下跌 10-30 元/头，主流成交价在 310-350 元/头。市场上下游心态博弈僵持，当前养殖户补栏积极性不高，仔猪询盘气氛偏淡，企业成交表现不足，价格走势下行调整，预计行情仍偏弱震荡盘整。

2.4 二元母猪价格分析

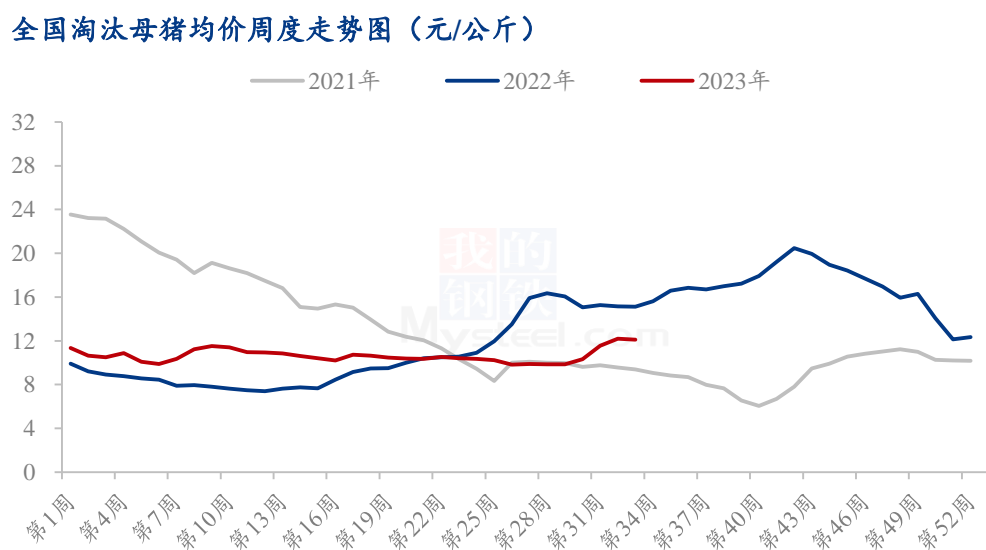


数据来源：钢联数据

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 1527.62 元/头，较上周微涨，同比下跌 13.18%。近期二元母猪跟毛猪报价虽有小幅调整，但市场交投氛围冷清，集团场外采较差，中小散基本无母猪补栏的现象，预计下周二元母猪价格震荡调整。

2.5 淘汰母猪价格分析



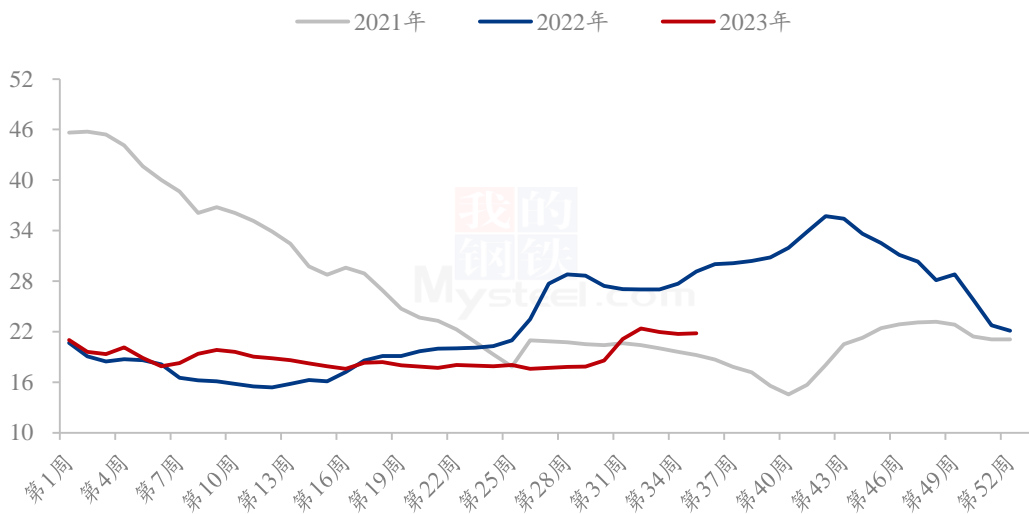
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 12.07 元/公斤，较上周小涨 0.02 元/公斤，环比小涨 0.17%，同比下跌 27.20%。本周淘汰母猪价格跟随商品猪价格小幅调整为主，整体波动有限。当前市场补栏积极性一般，母猪市场淘汰更新率依照商品猪价格波动来变动，预计下周淘汰母猪价格依旧维持窄幅震荡。

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）



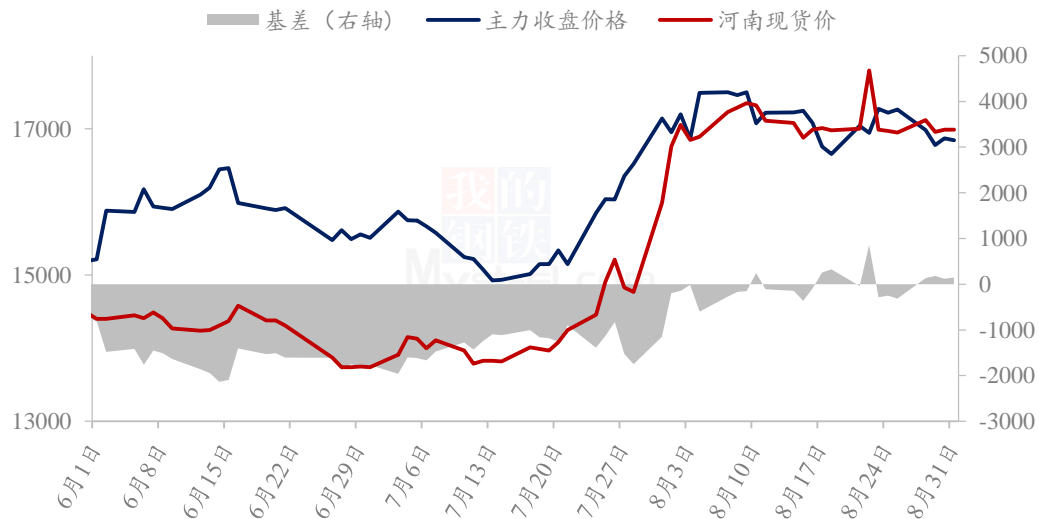
数据来源：钢联数据

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 21.82 元/公斤，较上周小涨 0.09 元/公斤，环比小涨 0.41%，同比下跌 25.15%，8 月 31 日全国白条价格 21.79 元/公斤。周内白条价格先跌后涨，主要受毛猪影响波动较大，短期来看，开学季的到来对终端需求支撑度有限，白条涨幅受限，预计下周白条价格或维持窄幅震荡调整。

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

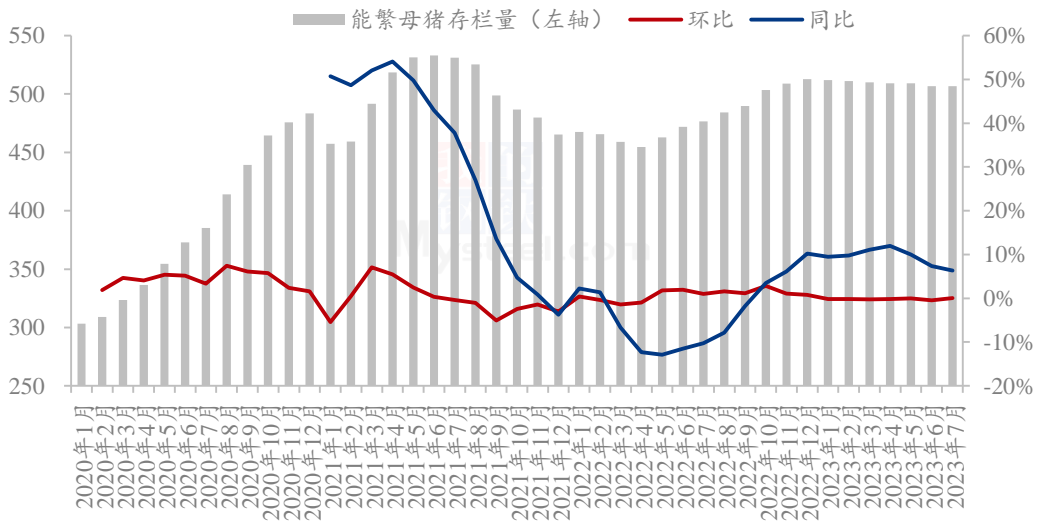
截至本周四生猪期货主力合约 LH2311 开盘价 16910 元/吨，最高价 16925 元/吨，最低价 16750 元/吨，收盘 16845 元/吨，跌 70 元/吨（监测生猪现货价格为 16990 元/吨，基差 250 元/吨），跌幅 0.41%；截至本周四生猪期货周度成交量 15.3 万余手，较上周减少 2.4 万余手，持仓 6.5 万余手，较上周增加 1000 余手。

周内生猪主力合约 2311 震荡下行。周一期货盘面大幅下跌，悲观情绪较浓。现货来看，开学部分备货不及预期，需求虽有增量，但养殖端出栏增加，尤其规模场，为完成计划，增加出栏。基于现货，期货价格快速下行。但天气转冷，需求向好，仍有部分支撑，因此跌势也不明显。今日收盘生猪期货主力合约下跌 70 元/吨，收于 16845 元/吨，跌幅为 0.41%。下周来看，月初养殖端出栏或不多，现货基本面或偏强调整，现货价格或震荡上行，因此期货或跟随现货偏强运行。

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

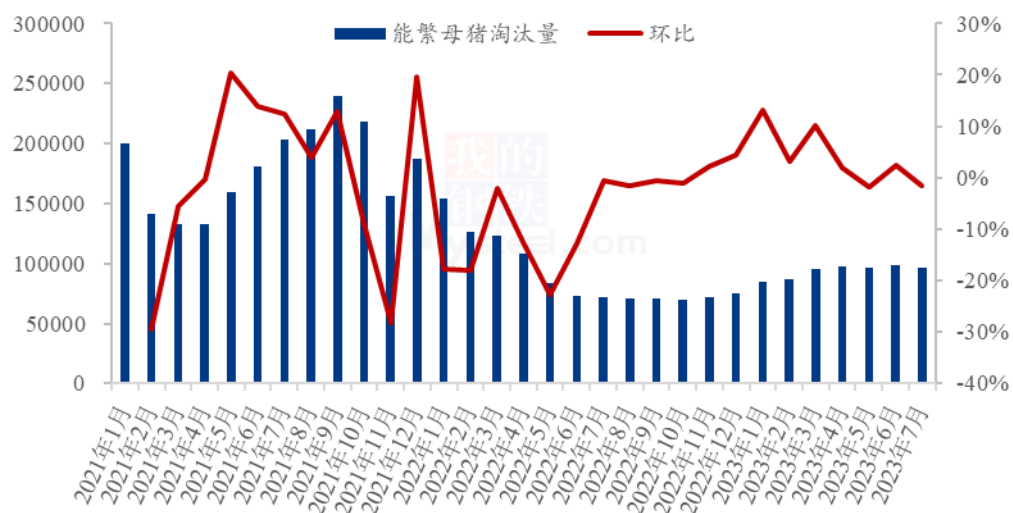
大区	7月环比	7月同比	6月环比
东北	0.51%	8.10%	0.39%
华北	-0.31%	-16.50%	-1.54%
华东	-0.95%	5.09%	-0.55%
华中	-0.77%	10.08%	-0.68%
华南	2.66%	11.24%	0.25%
西南	1.61%	2.99%	-0.80%
西北	0.00%	54.55%	-1.92%

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

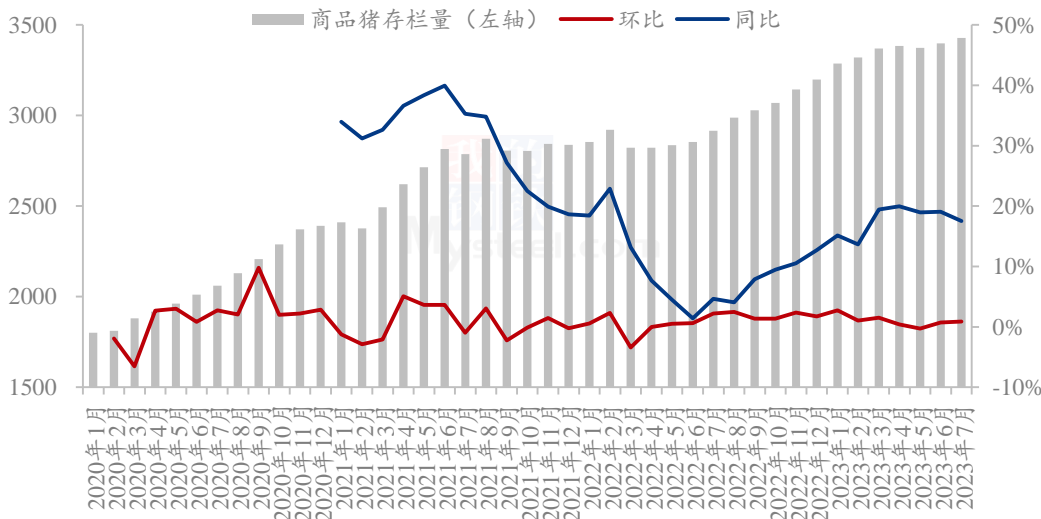
图9 (2021年-2023年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

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月份川渝地区非瘟疫情范围扩大，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)



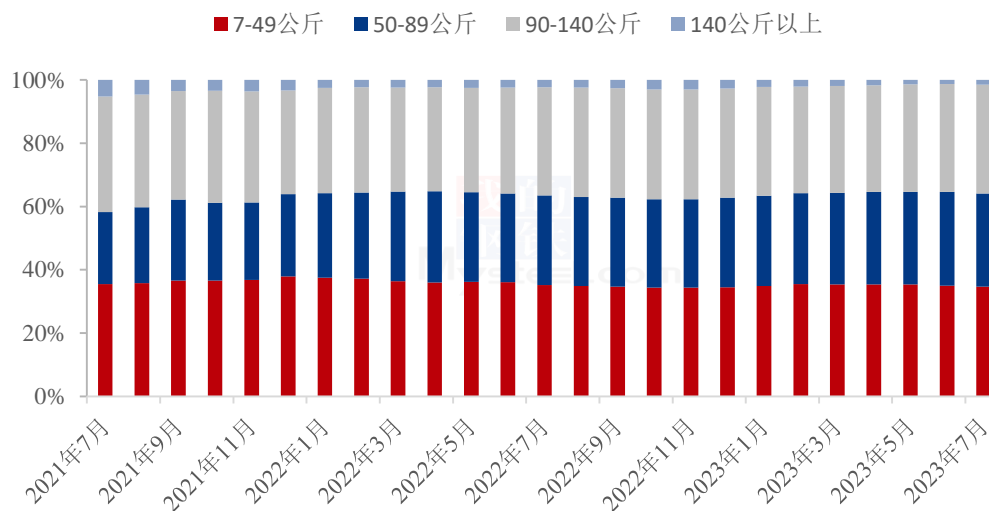
数据来源：钢联数据

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

2021-2023年商品猪存栏结构 (%)



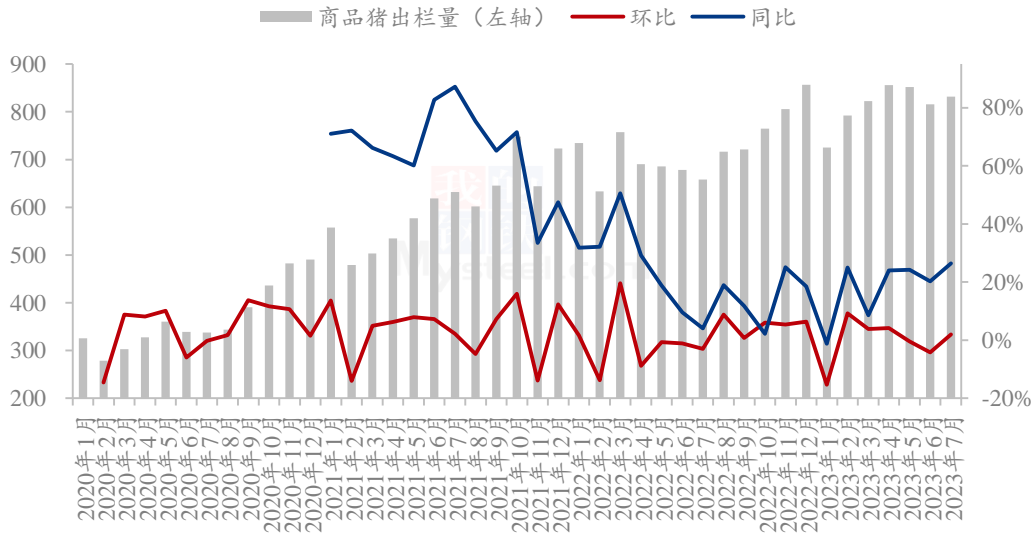
数据来源：钢联数据

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)



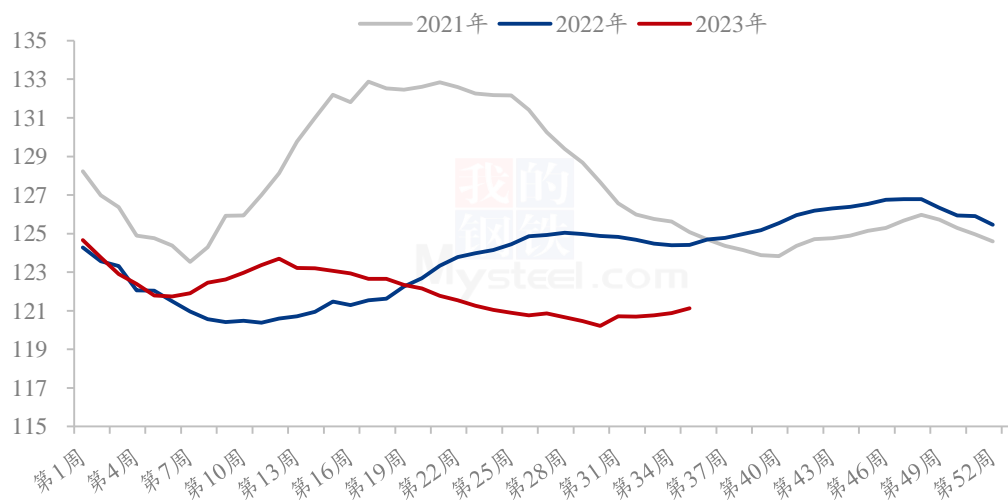
数据来源：钢联数据

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)



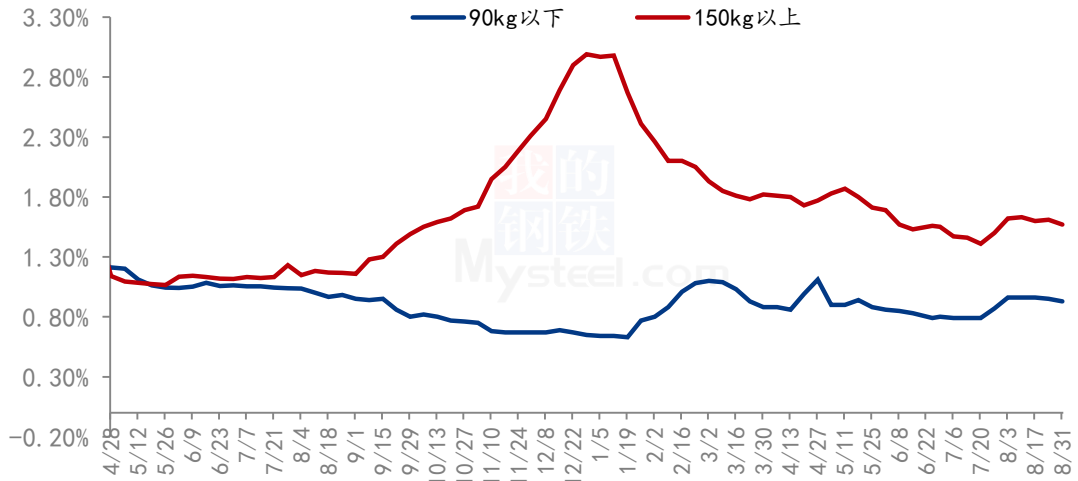
数据来源：钢联数据

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 121.13 公斤，较上周增加 0.25 公斤，环比增加 0.21%，同比下降 2.64%。立秋过后，养殖端养殖效率有所提升，而行情持续震荡调整，未出现明显涨跌情况，同时二次育肥积极性稍有提升，加之肥标差也未明显收窄，多重因素刺激出栏均重继续缓慢增加。下周或延续增加态势。

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

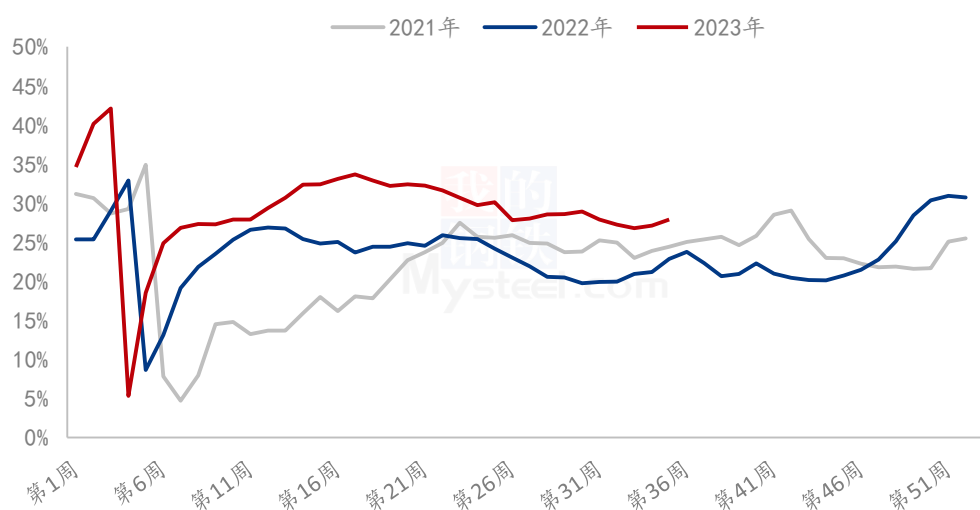
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.93%，较上周下降 0.02%，本周毛猪价格震荡运行。二次育肥进场明显放缓，部分企业出现压栏增重现象，故小体重猪源出栏量减少。预计下周小体重猪出栏占比窄幅波动。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.57%，较上周下降 0.04%，本周猪价震荡下行，散户压栏惜售，出栏不积极。天气转凉后养殖户压栏等价，大猪出栏占比较上周小幅下降，预计下周大体重猪源出栏窄幅调整。

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）



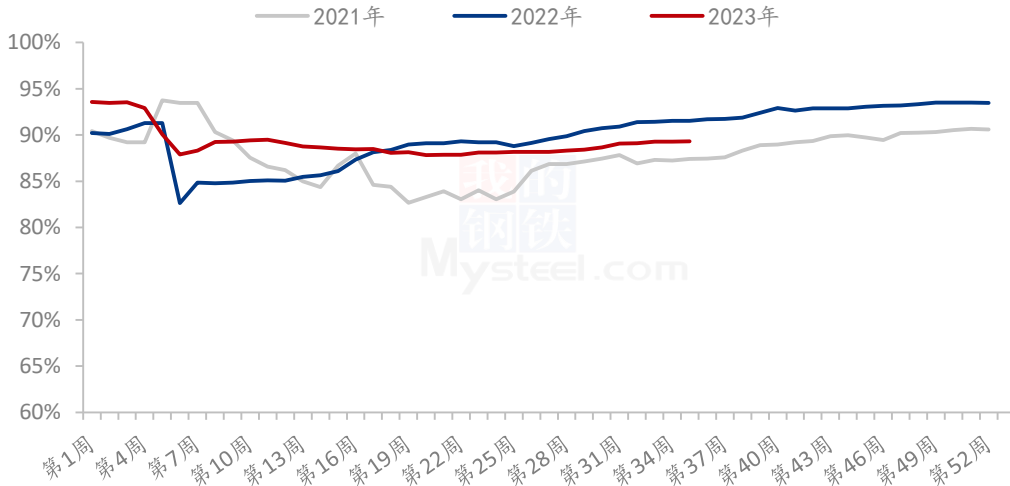
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 27.89%，较上周略增 0.77 百分点，同比上涨 5.02%。本周需求比较温和，学校陆续开学，部分订单稍有增多，屠企开工较上周略增。本周北方毛猪挺价，白条稳价走货为主，部分因学校开学订单稍增，厂家盈利困难，厂家控量保鲜销、保老客户为主，开工率主流稳定，个别微升。本周南方白条走货温和，高温天气减弱，学校将开学，厂家订单略有增加，开工普遍小幅增加。目前终端市场货源充足，天气转凉利于改善下游消费，各地学校在陆续开学，对猪肉消费稍有带动，预期下周开工仍或有小幅提升。

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）



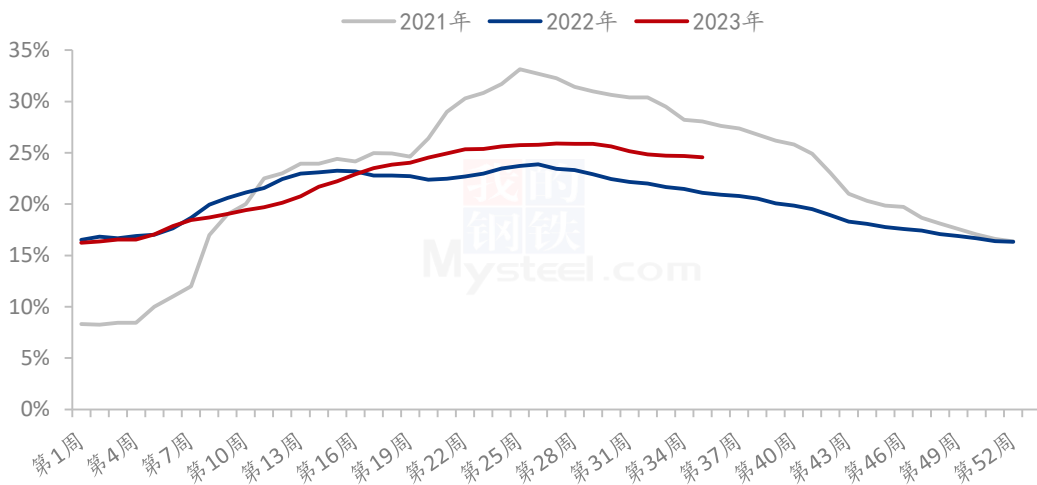
数据来源：钢联数据

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 89.32%，较上周上涨 0.05 个百分点。本周国内多数重点屠宰企业鲜销率较上周相比稳定为主，仅个别市场鲜销率微幅上涨。周内，开学季对终端消费提振相对有限，白条市场走货一般，屠宰企业多数维持以销定产。预计短期终端消费变化不大，下周鲜销率或小幅调整为主。

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



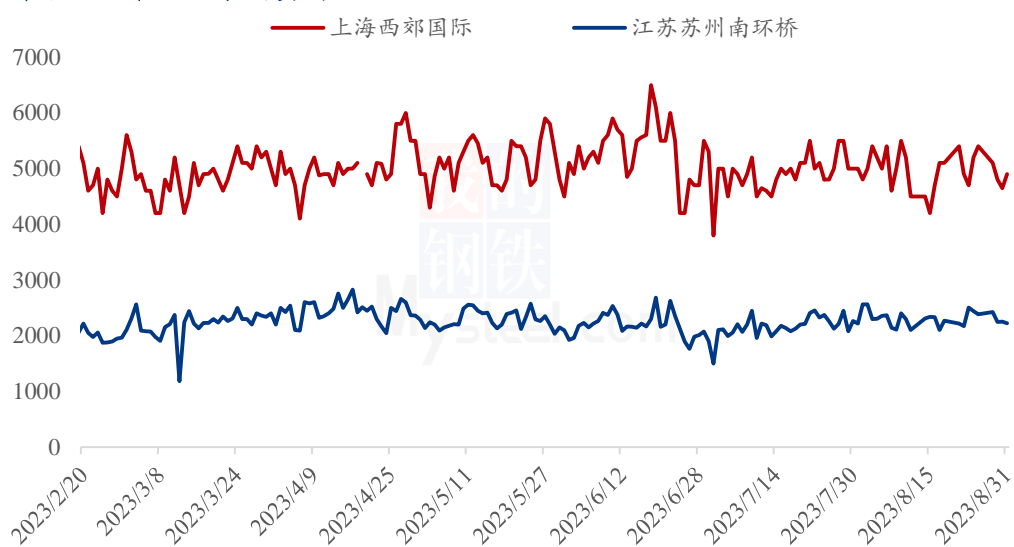
数据来源：钢联数据

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 24.57%，较上周下降 0.11 个百分点。本周国内重点屠宰企业冻品库容率整体呈小幅下降趋势。周内，学校相继开启备货节奏，多数屠宰企业出库积极性提高，但学校备货对冻品市场整体带动有限，冻品走货仍相对较慢。目前屠宰企业基本无入库的操作，预计下周冻品库容率或窄幅调整。

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

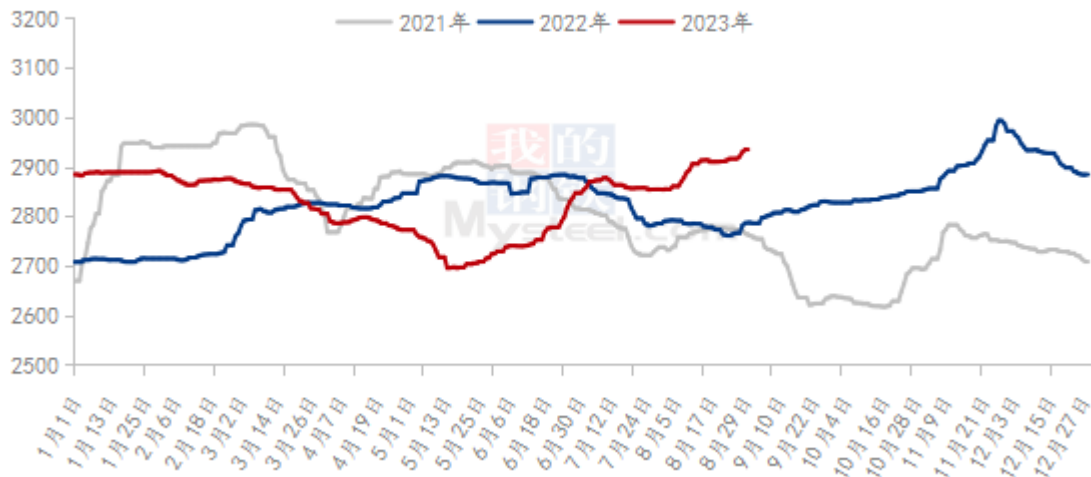
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 4970 头，较上周减少 90 头；苏州南环桥日均到货量约 2307 头，较上周微减 15 头。周内，市场需求未有明显提振，主要批发市场到货量窄幅调整。下周，学校开学加之天气转凉，或对市场走量有所支撑，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）



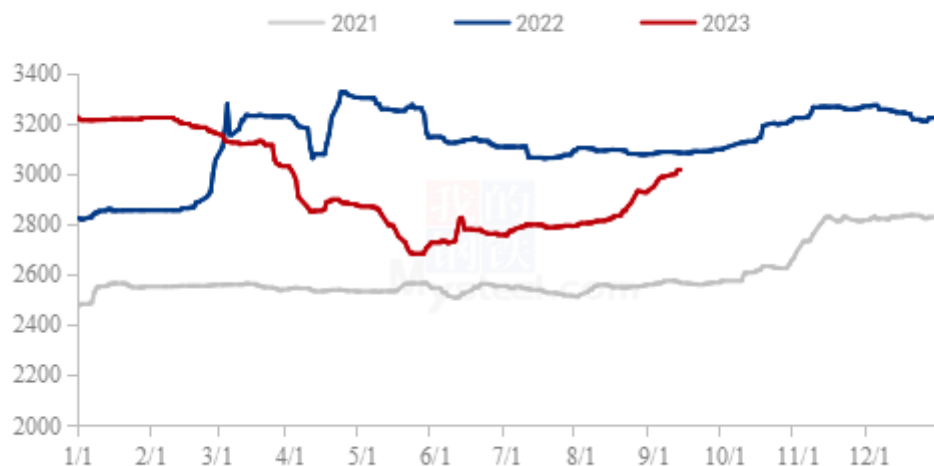
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周全国玉米均价为 2923 元/吨，周环比上涨 0.41%，整体偏强运行，周末华北价格略显弱势。东北产区优质玉米供应趋紧，贸易商销售心态坚挺，控量出货。下游仍存在部分采购需求，优质粮源价格上涨。周初华北普遍迎来降雨天气，深加工企业门前到货量维持低位，春玉米产量同比减少，企业收购价格连续上调，周末物流好转和东北到货补充，企业收购价格回落。销区玉米市场渠道库存低位，现货替代品少，价格跟随产区偏强运行。下周国内新季秋粮零星上市，地区间供需格局分化，预计玉米价格走势不一，东北及南方销区价格高位运行，华北价格重心偏弱。

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 24 日-8 月 31 日）全国小麦市场均价在 3002 元/吨，较上周（2023 年 8 月 18 日-8 月 24 日）2956 元/吨，上涨 46 元/吨，涨幅 1.56%。

本周小麦价格强势上涨，市场购销积极。降雨天气影响企业上量，叠加临近学校开学，需求拉动小麦价格继续上涨。粮商持粮待涨，市场粮源流通稀疏，制粉企业收购上量不足，不断提价促收。小麦价格重心逐步上移，市场观望氛围浓厚。预计下周小麦价格涨幅有限，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）



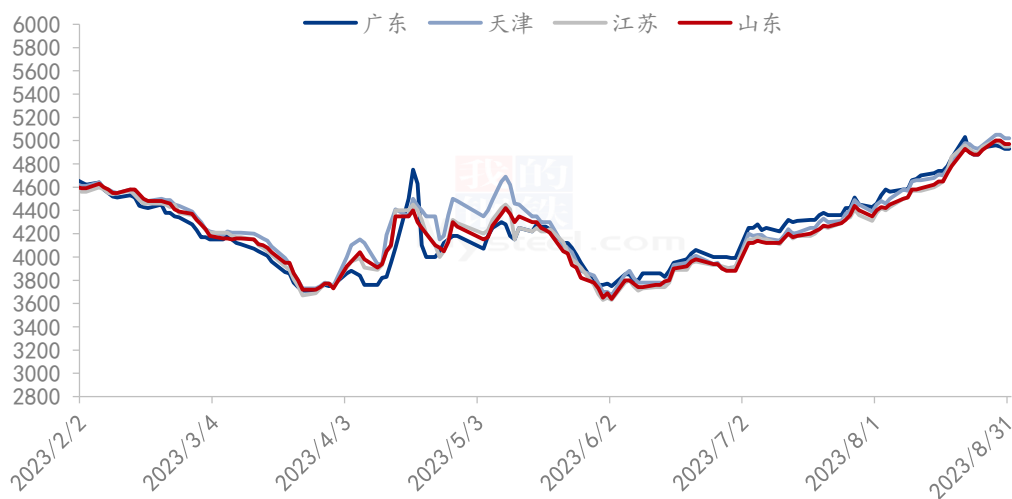
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至8月31日，本周主产区混合麸皮均价1924元/吨，环比下跌0.62%，同比下跌13.29%。本周麸皮主流价格稳定，局部震荡调整。制粉企业开机尚可，麸皮随产随销不留库存；下游按需采购，整体需求表现一般。今日龙头企业麸皮价格小幅上调，中小企业小幅跟涨，市场观望氛围浓厚。预计下周麸皮价格偏强运行，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）



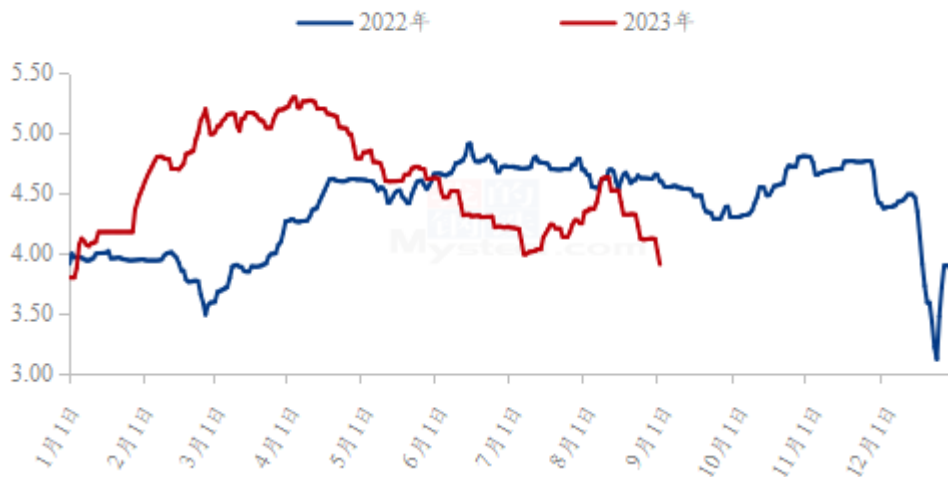
数据来源：钢联数据

图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，今日沿海主要油厂豆粕报价持稳为主，其中广东 4930 元/吨持稳，江苏 4950 元/吨持稳，山东 4970 元/吨持稳，天津 5020 元/吨持稳。后市方面，隔夜美豆期价继续收低，分析师称尽管有出口活动，但交易商在月底前平仓。Farm Futures 杂志对美国 2024 年种植意向的调查显示，种植户预期将增加大豆种植面积至 8540.2 万英亩，较美国农业部 2023 年的预估 8350.5 万英亩增加 2.3%。同时密西西比河的低水位可能会减缓大豆运往墨西哥湾出口终端的速度。国内方面，据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示，全国主要油厂大豆库存上升，豆粕库存下降，双节前夕中下游饲料企业备货心态有所提高，同时预估本周油厂开机或将提高，且看市场供需博弈。

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）

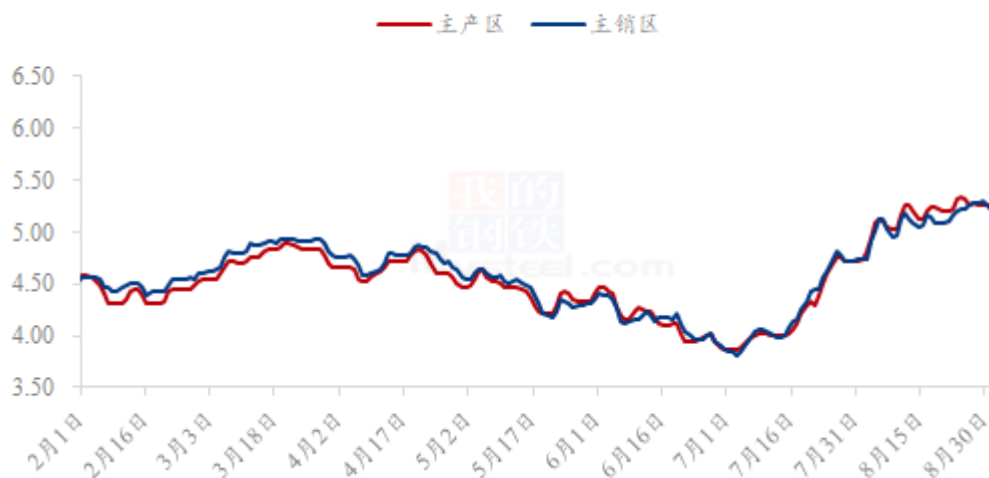


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格先稳后跌，下半周快速逼近年内低点，周内全国棚前成交均价为 4.07 元/斤，环比跌幅为 4.24%，同比跌幅为 0.97%。上半周毛鸡行情持稳为主，由于毛鸡价格开始跌至养殖成本线以下，养殖端有压栏惜售情绪，市场上不时有看涨的声音传出；下半周，前期的压栏毛鸡开始出栏，尤其是滨州和河北产区为代表，市场鸡源计划充裕，叠加了产品走货低迷、价格持续下跌，供需利空下毛鸡价格开始加速下滑，报价跌至了 3.90 元/斤的年内低位，快速逼近 3.80 元/斤的本年低点。东北地区月底前持续计划充裕，连续跟跌为主。周尾，由于毛鸡价格跌势较快，已经跌至了山东合同保底价以下，且养殖端开始出现明显的退计划情况，整体跌势稍缓。

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

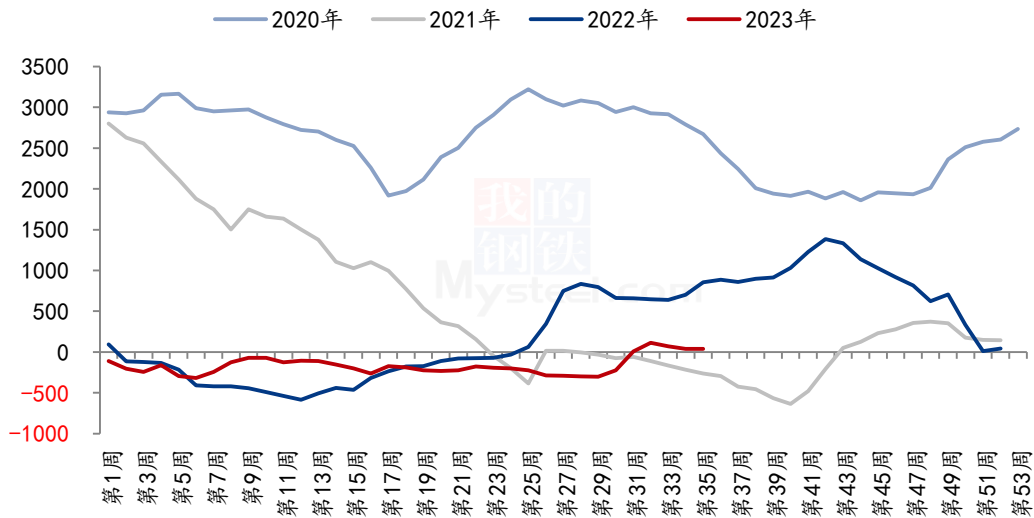
本周鸡蛋主产区均价 5.28 元/斤，较上周上涨 0.03 元/斤，涨幅 0.57%，本周鸡蛋主销区均价 5.26 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 2.33%。本周各地学校陆续开学，餐饮及团膳需求增加，且天气逐渐转凉，鸡蛋利于存储，各环节拿货量有所增加，但目前蛋价仍处阶段性高位，终端消费对高价接受力度有限，备货结束后市场走货逐渐走弱，预计下周鸡蛋价格或存下跌预期。

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 35 周	17.03	37.70	-196.59
第 34 周	17.01	39.33	-197.81
涨跌	0.02	-1.63	1.22

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。

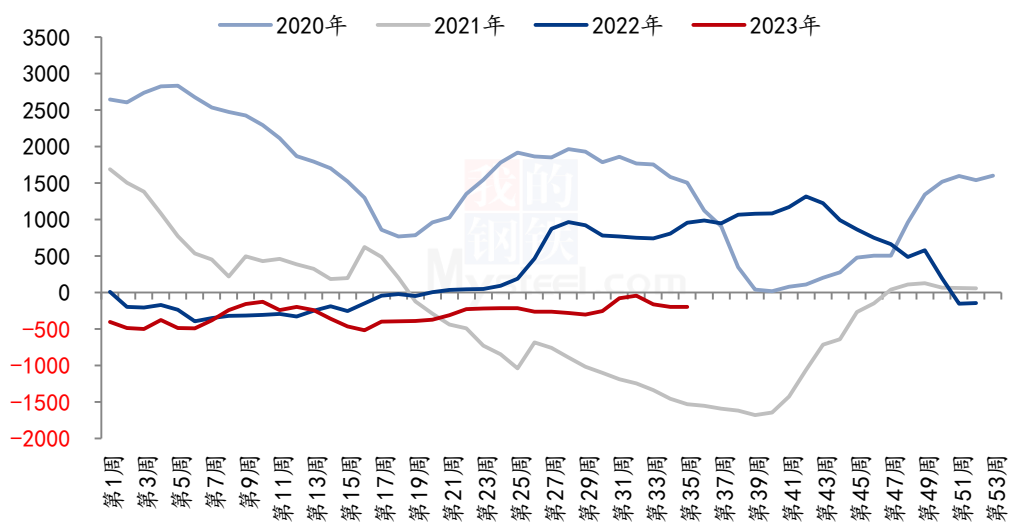
2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）



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

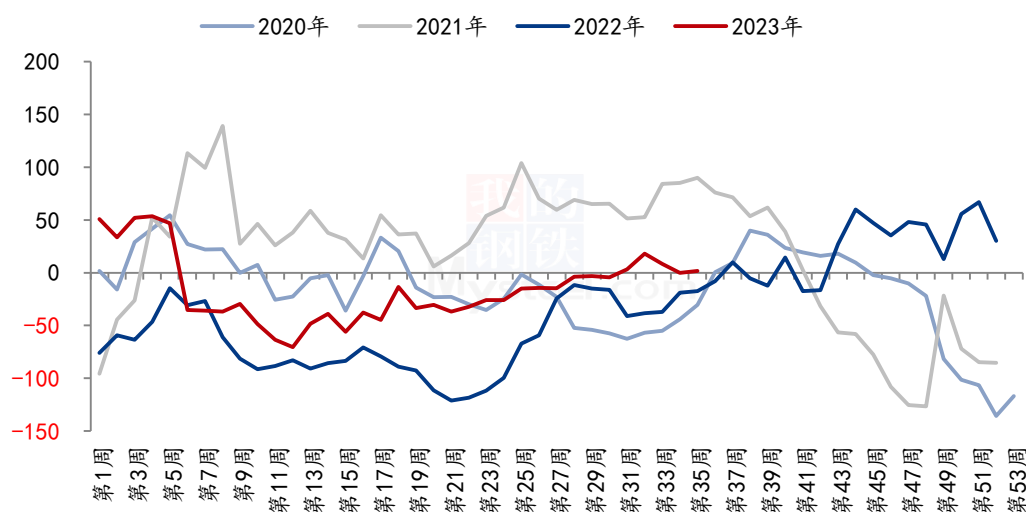
本周自繁自养周均盈利 37.70 元/头，较上周盈利减少 1.63 元/头，5.5 月前外购仔猪养殖在本周亏损 196.59 元/头，较上周减少 1.22 元/头。周内饲料原料依旧延续高位震荡，同时生猪价格基本维持稳定，自繁养殖盈利出现小幅缩窄；且前期仔猪价处于上涨，外购仔猪养殖亏损明显。

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 35 周	17.03	21.82	1.58
第 34 周	17.01	21.73	-0.10
涨跌	+0.02	+0.09	+1.68

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

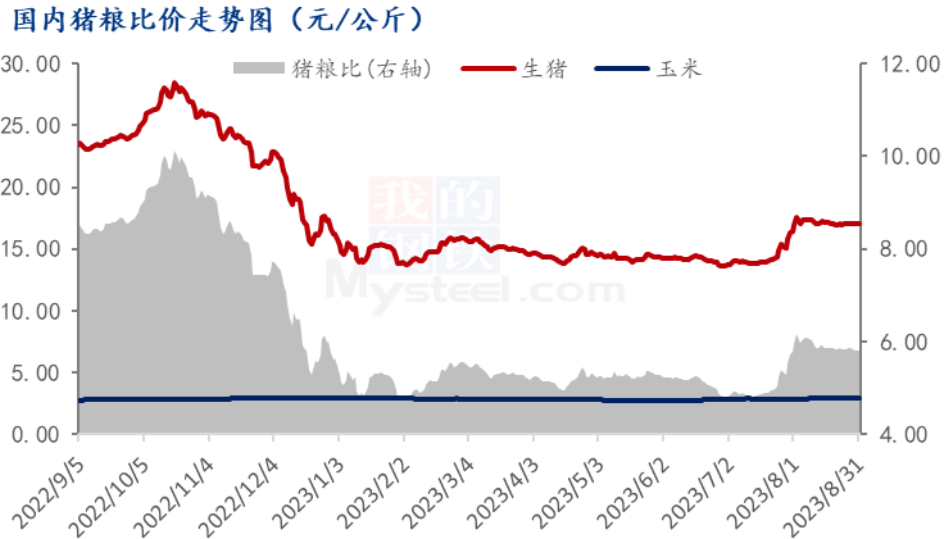
图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润盈利 1.58 元/头，较上周盈利增加 1.68 元/头；周内，生猪价格窄幅调整，重心微幅上移；白条价格一是受猪价支撑，二是受开学季备货带动，涨幅微大于生猪价格，本周毛白价格差小幅拉大，屠宰毛利润再次扭亏为盈。

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 35 周	17.03	0.12%	2.924	0.45%	5.82:1
第 34 周	17.01	-0.53%	2.911	0.07%	5.84:1



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微涨 0.12%；玉米均价环比小涨 0.45%；猪粮比值周均 5.82，环比降幅 0.33%，市场仍处过度下跌三级预警区间徘徊。

周内需求带动有限，生猪屠宰企业开工难有明显上涨；但养殖端抵触低出栏，市场供需博弈，猪市涨后微降，但整体波动幅度有限。玉米市场秋粮尚未上市，产区贸易商要价坚挺，随粮价连续上调，周内猪粮比均值微幅收窄至 5.82。下周来看，月初过后随养殖端生猪陆续出栏，需求暂无利好，猪价或稳中偏弱调整；玉米市场暂供应支撑价格高位震荡，预计下周猪粮比或稳后小降。

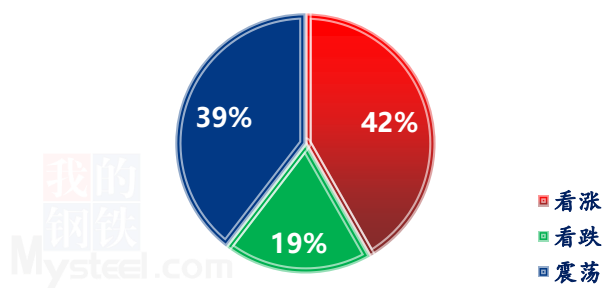
第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
8 月 30 日	温氏股份	温氏股份披露半年报，上半年实现营业收入 411.89 亿

		元，同比增长 30.61%；净亏损 46.89 亿元，上年同期亏损 35.24 亿元。报告期内，生猪行业和黄羽鸡行业均处于周期低谷期，生猪和肉鸡市场行情低迷，公司肉猪和肉鸡销售价格均低于养殖综合成本，致使两大养殖主业亏损。小财注：Q1 净亏损 27.49 亿元，据此计算，Q2 净亏损 19.4 亿元。
8 月 30 日	唐人神	唐人神发布半年报，上半年实现营业收入约 134.80 亿元，同比增长 18.39%；净利润亏损约 6.64 亿元，去年同期亏损约 1.40 亿元。报告期内，公司实现生猪出栏 165.94 万头，同比增长 92%。

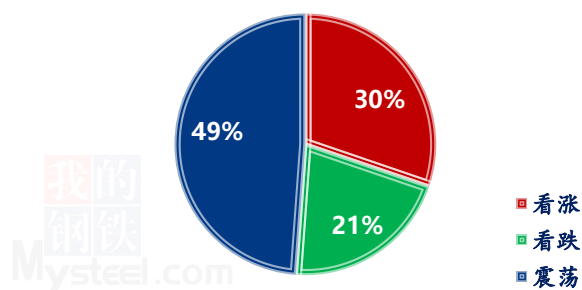
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



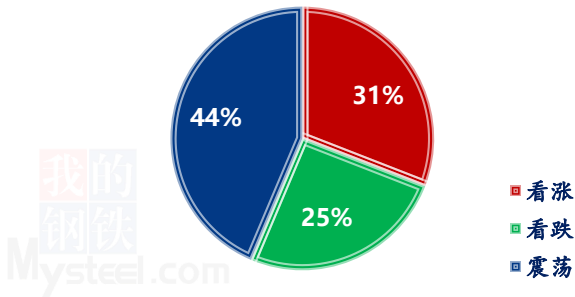
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



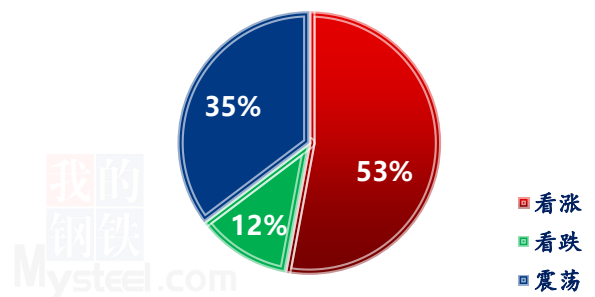
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



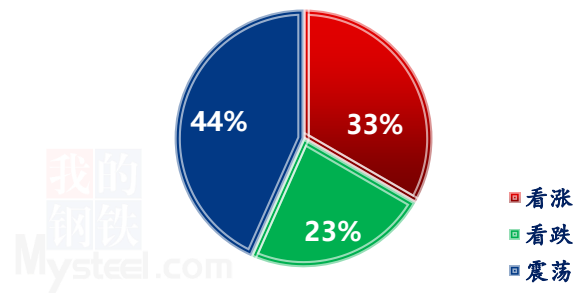
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



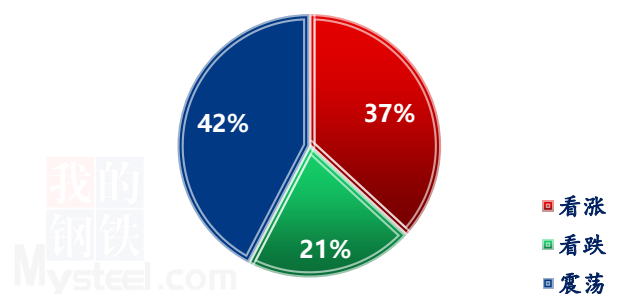
数据来源：钢联数据

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

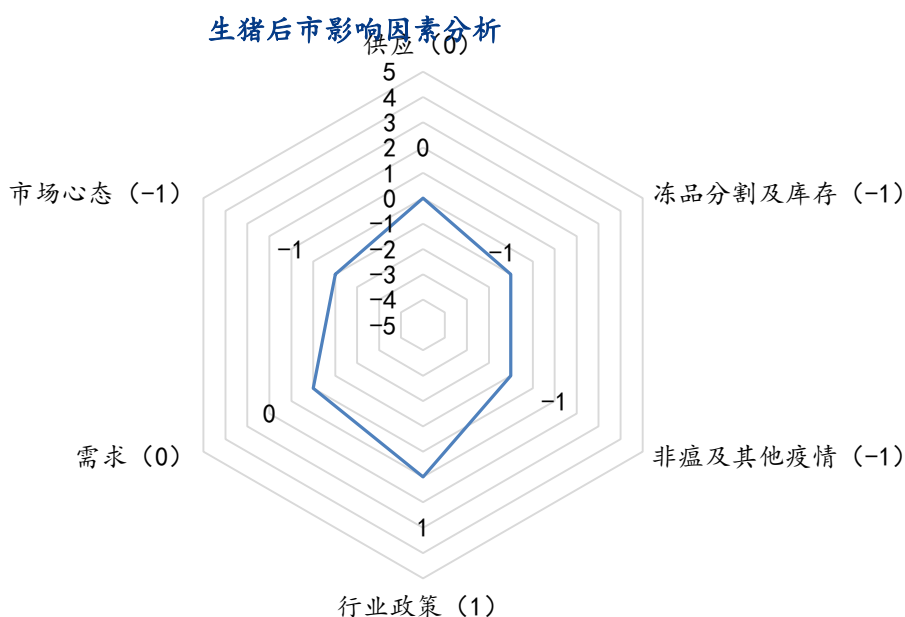
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 236 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 91 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 30%-53% 的看涨心态，12%-25% 的看跌心态，35%-49% 的震荡心态；其中最大看涨心态 53% 来源于动保及冻肉贸易客户，最大震荡心态 49% 来自屠宰端客户，最大看跌心态 25% 来源于经纪端客户。

总体观察分析图表，下周猪价或震荡上行，看涨预期增加。本周猪价变化不明显，养殖端正常出栏，小体重猪源依旧偏多，屠宰企业白条订单增加，但较缓慢，整体供大于求。且二次育肥进场不多，随行交易，当前部分区域依旧弱稳调整。

下周来看，天气转冷，终端需求或继续增量，部分区域养殖端大体重猪源依旧偏少，或形成利好。其次月初养殖端出栏或少，尤其规模企业，因此下周行情或震荡上行为主。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：当前处于月底月初的时间段，部分养殖场或缩量出猪，散户认价出猪，整体市场供应依旧较为充足。

需求：开学季终端需求支撑有效，宰量增幅较小，整体需求仍处于疲软。

分割和冻品库存：深加工企业冻品备货较为充足，冻品贸易商销售难度大，走货速度一般，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：部分省份仍有非瘟情况，对全国供应来说影响有限。

市场心态：北方二育户抗价心态变化以及规模场心态变化。

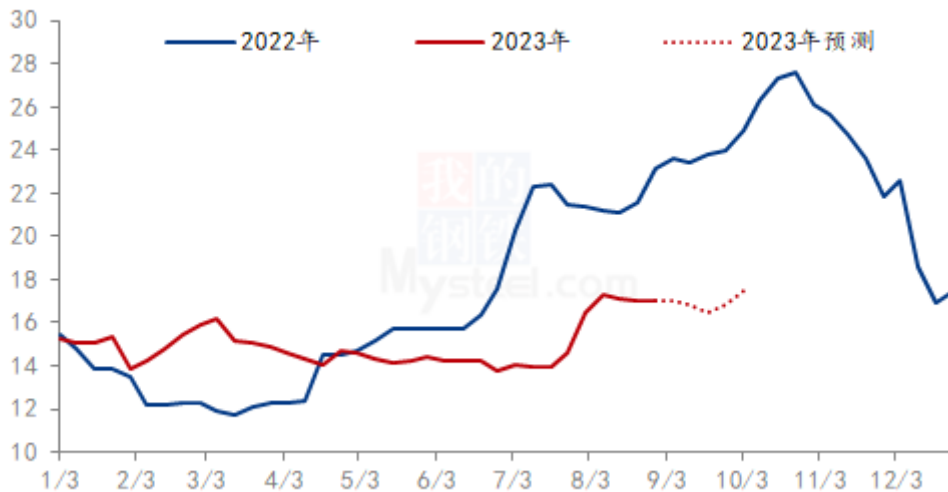
影响因素及影响力值说明

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，月底规模场出栏速度正常，散户惜售情绪减轻，出栏积极性提高，下周正值9月，出栏计划量增加，前期二次育肥户也开始出栏，且出栏体重均有所增加，整体来看，供应端充足。

从需求来看，学校开学备货支撑有限，屠宰厂目前处于亏损阶段，收购积极性不高，屠宰量基本低位盘整，天气转凉，鲜品走货略有好转。但供应端增幅超过需求端。

因此综合来看，Mysteel 预计本周末猪价或暂时稳定，下周猪价频繁震荡。

资讯编辑：陈晓宇 021-26090247

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100