

生猪市场 月度报告

(2023年8月)



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、胡芳瑜、袁春兰

审核：马明超、陈晓宇

邮箱：chenxiaoyu@mysteel.com

电话：021-26090247

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

生猪市场月度报告

(2023 年 8 月)

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

本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月生猪基本面概述	- 1 -
第二章 本月生猪行情波动情况回顾.....	- 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.....	- 7 -
第三章 供应情况分析	- 8 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 9 -
3.2 母猪淘汰情况分析	- 9 -
3.3 商品猪存栏情况分析.....	- 10 -
3.4 商品猪存栏结构情况分析.....	- 11 -
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 斤以上出栏占比情况分析.....	- 14 -
第四章 需求情况分析	- 14 -

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.....	- 21 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 22 -
第六章 成本利润分析.....	- 23 -
第七章 猪粮比动态.....	- 26 -
第八章 上市猪企概况及行业动态要闻回顾.....	- 26 -
8.1 上市猪企生猪销售情况汇总.....	- 27 -
8.2 上市猪企股价.....	- 27 -
第九章 下月市场心态解读.....	- 27 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 29 -
第十一章 下月行情预测.....	- 30 -

本月核心观点

本月全国生猪出栏均价 17.13 元/公斤，较上月上涨 2.80 元/公斤，涨幅为 19.54%。本月猪价窄幅涨跌，涨后企稳盘整，因前期价格低位，月度重心强势回升。供应端出栏节奏平稳，二育或有分流预期，需求端观望以待双节提振，供需博弈下行情偏弱，猪价走势偏弱震荡，月底或有上行调整。

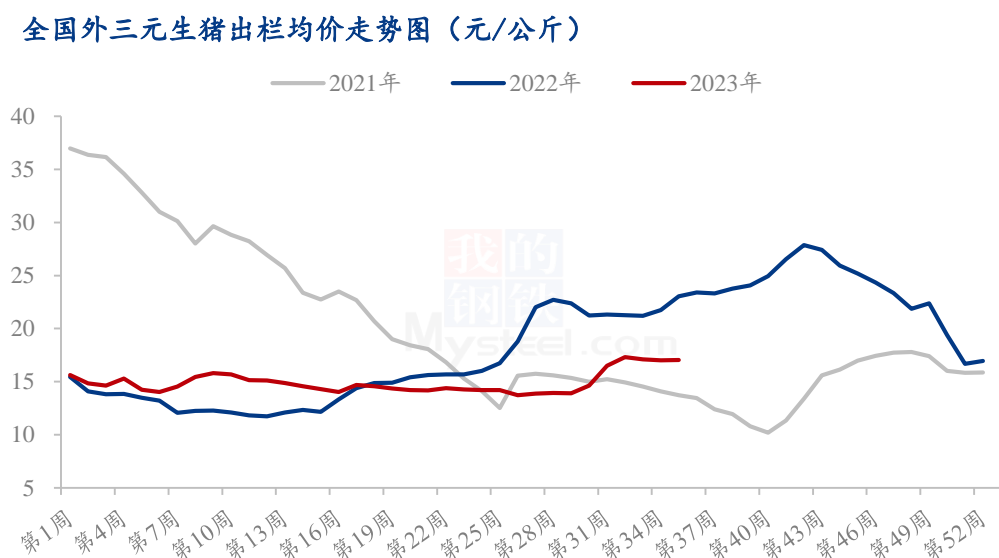
第一章 本月生猪基本面概述

	类别	8月	7月	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	17.13	14.33	2.80	本月猪价窄幅涨跌，涨后企稳盘整，因前期价格低位，月度价格重心强势回升。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	17.09	14.31	2.78	
	二元后备母猪均价（元/头）	1522.95	1502.92	20.03	市场整体交投氛围冷清，补栏情绪谨慎，价格窄幅调整。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	12.09	10.14	1.95	商品猪价格上涨，市场母猪淘汰积极性减弱，供应减少，淘汰母猪价格也出现较大幅度上涨
	7KG 仔猪均价（元/头）	341.57	355.36	-13.79	本月仔猪价格小幅走跌，养殖端补栏节奏放缓，业内对后市预期下调。
	标肥价差（元/公斤）	-0.34	-0.18	-0.16	全国标肥价差进一步扩大，标猪价格仍低于肥猪价格。
	前三级白条均价（元/公斤）	22.01	18.30	3.71	生猪价格偏强，消费有所好转，白条跟涨。
	玉米价格（元/吨）	2938	2856	82	玉米、豆粕价格上涨，麸皮价格下调。
	豆粕价格（元/吨）	5022	4428	594	

类别		8月	7月	涨跌	备注
	麸皮价格 (元/吨)	1929	2007	-78	
供应	出栏均重 (Kg)	120.85	120.55	0.30	规模场体重缓增, 中小养户无明显压栏惜售情况
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.95/1.61	0.81/1.46	0.14/ 0.15	8月份小体重猪出栏占比较7月份有所增加; 大体重猪随着气温转凉顺势出栏, 出栏占比上升。
需求	样本企业月度宰量 (头)	3709776	3908564	-198788	本月宰量较上月减少 198788 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, 部分企业有冻品逢高出库操作, 冻品库容率下降。
	屠宰开工率 (%)	27.30	28.48	-1.18	
	鲜销率 (%)	89.21	88.39	0.82	
	冻品库容比 (%)	24.57	25.82	-1.25	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	17.06	14.84	2.22	本月生猪均价上涨明显, 虽然饲料原料价格偏高, 养殖成本居高位, 但自繁自养和外购仔猪利润有所增加。
	自繁自养利润 (元/头)	70.40	-252.16	322.56	
	外购仔猪利润 (元/头)	-134.54	-258.20	123.66	
	屠宰加工利润 (元/头)	7.09	-5.96	13.05	本月毛白价差拉大, 屠宰利润扭亏为盈。
期货行情	生猪期货价 (LH2309)	16845	17140	-295	本月生猪期货收盘价较上月底下跌 295 元/吨, 主力合约持仓量增加 22574 手, 期现价差扩大。
	主力合约持仓量	65524	42950	22574	
	期现价差 (LH2309)	145	-1150	1295	
下月预测		Mysteel 预计 9 月上旬猪价或震荡下滑运行, 猪价或在 16.0-17.0 元/公斤震荡, 下旬有上涨可能, 月内均价或低于 8 月。			

第二章 本月生猪行情波动情况回顾

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

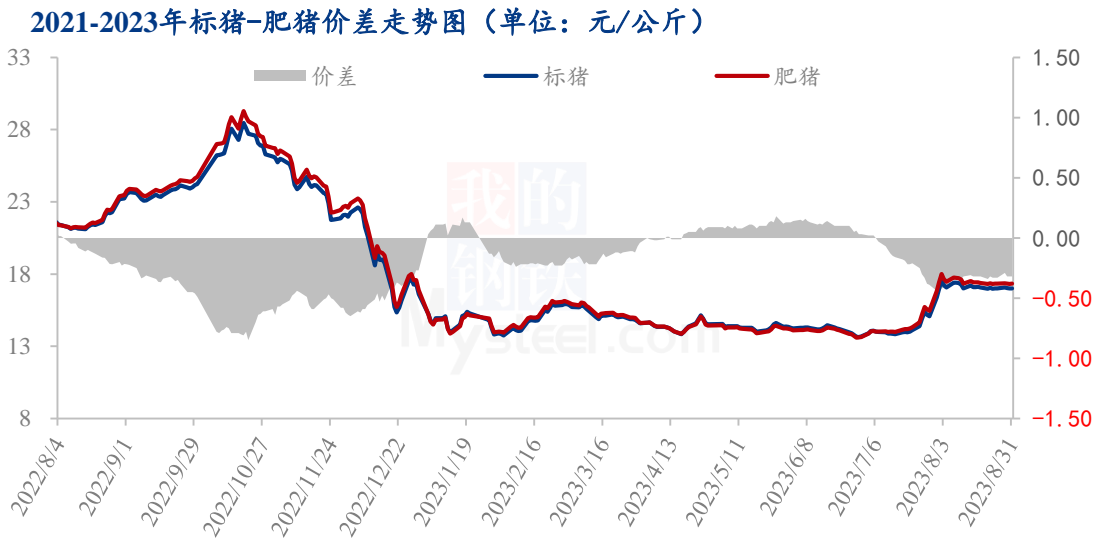
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	8月均价	7月均价	涨跌值	环比
辽宁	16.78	14.08	2.70	19.18%
河北	17.19	14.34	2.85	19.87%
山东	17.39	14.67	2.72	18.54%
江苏	17.59	14.71	2.88	19.58%
河南	17.09	14.31	2.78	19.43%
湖南	17.17	14.37	2.80	19.49%
湖北	16.94	14.21	2.73	19.21%
广东	18.21	15.48	2.73	17.64%
四川	16.71	13.98	2.73	19.53%

本月生猪出栏均价为 17.13 元/公斤，较上月上涨 2.80 元/公斤，环比上涨 19.54%，同比下跌 21.13%。本月猪价窄幅涨跌，涨后企稳盘整，因前期价格低位，月度重心强势回升。从供应方面来看，猪价回升后市场出栏节奏平缓，企业计划按部就

班，超卖不多、少数尚未完成，且社会场认卖积极性不高，供应释放压力一般。从需求方面来看，开学前预期向好，但消费情绪兑现程度有限，库存消化压力仍存，后续天气转凉及节假日提振需求预期。整体来看，供应端出栏节奏平稳，二育或有分流预期，需求端观望以待双节提振，供需博弈下行情偏弱，猪价走势偏弱震荡，月底或有上行调整。

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

重点市场标猪肥猪价差变化（单位：元/公斤）

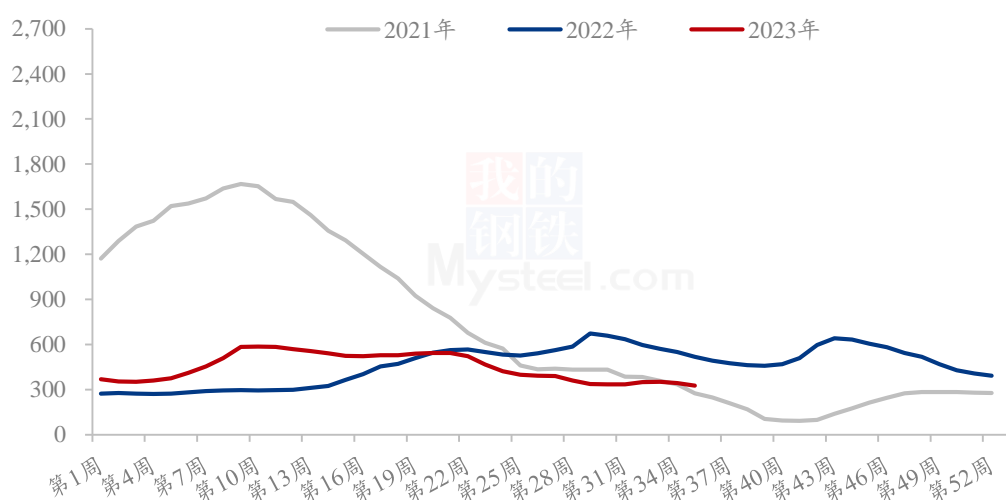
省份	8月	7月	环比涨跌值
辽宁	0.00	0.14	-0.14
河北	-0.06	0.11	-0.17
河南	-0.28	-0.01	-0.27
湖北	-0.48	-0.28	-0.20
湖南	-0.47	-0.45	-0.02
山东	-0.09	0.11	-0.20

江苏	-0.11	0.14	-0.25
广东	-0.67	-0.78	0.11
四川	-0.81	-0.62	-0.19

本月全国标肥猪价差均价-0.34元/公斤，环比上个月下跌0.16元/公斤。除东北地区外，其它地区肥猪价格均高于标猪价格；部分地区肥猪仍显紧缺，加之本月标肥价格上涨明显，肥猪价格同时增涨。加之后期天气逐渐转凉，肥猪需求或持续增加，故而预计短期内标肥价格仍有进一步拉大的趋势。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

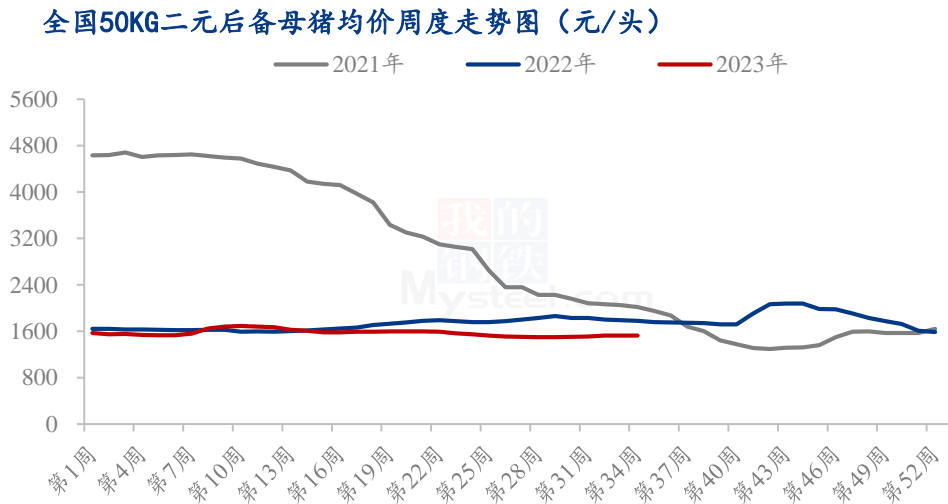


数据来源：钢联数据

图 3 全国 7Kg 仔猪均价走势图

本月 7 公斤断奶仔猪均价为 341.57 元/头，较上月下跌 13.79 元/头，环比下跌 3.88%，同比下跌 41.95%。本月仔猪价格先涨后跌，近期走势偏弱延续；较上月末跌幅为 10-30 元/头，当前市场 7KG 仔猪主流成交价格为 310-350 元/头。本月仔猪价格先涨后跌，前期低位运行，不过随着猪价上行行情偏强盘整，部分低价稍有回调，但此后市场预期兑现不足，养户观望为主补栏不多，仔猪询盘问价气氛偏淡，价格走势偏弱下行，预计行情仍偏弱盘整。

2.4 二元母猪价格分析



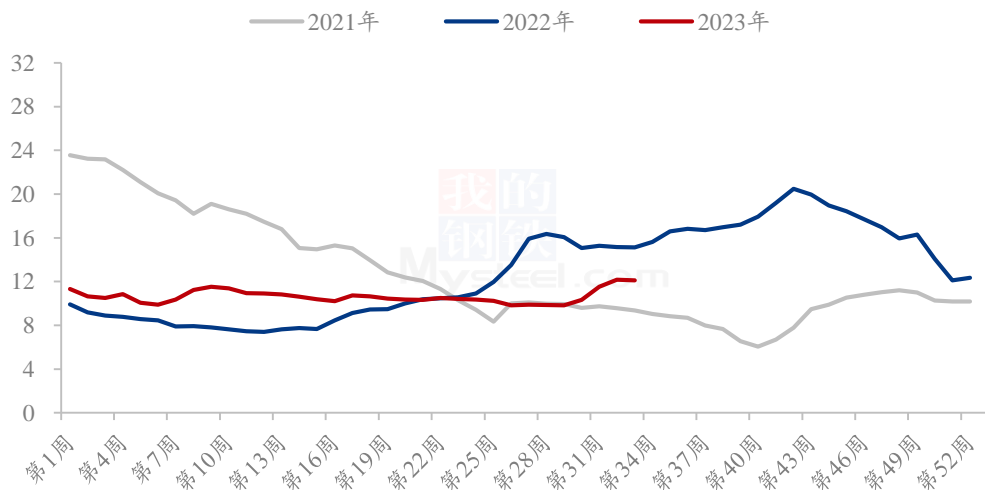
数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价走势图

本月 50kg 二元母猪价格为 1522.95 元/头，较 7 月上涨 20.03 元/头，同比下跌 15.45%，8 月以来，猪价上涨，但后备母猪价格波动较小，市场交投氛围冷清，散户补栏谨慎，规模场多以自繁自育为主，外采需求一般，预计进入 9 月份二元母猪价格整体延续窄幅调整。

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）



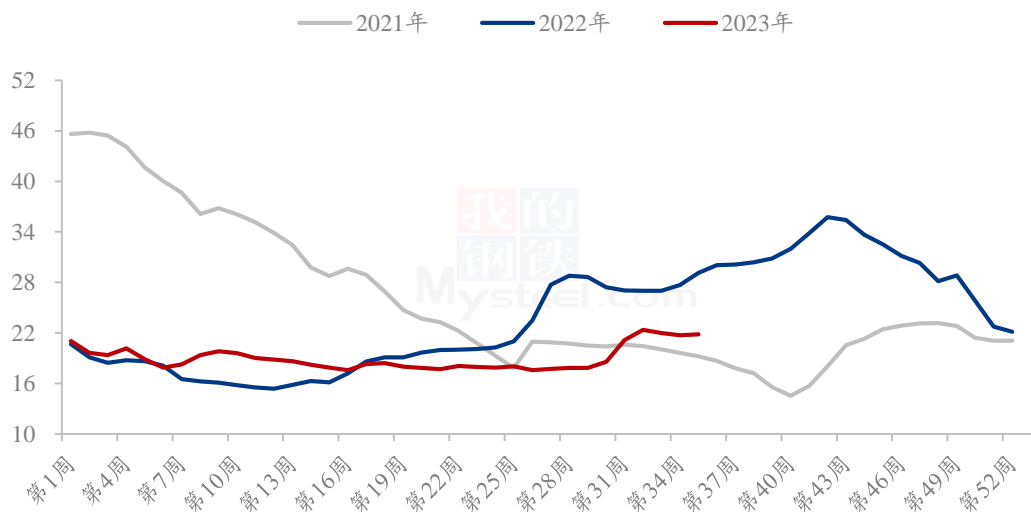
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价走势图

本月淘汰母猪均价 12.09 元/公斤，较上月上涨 1.95 元/公斤，环比上涨 19.23%，同比下跌 22.25%。本月淘汰母猪价格先涨后跌，主要月初受商品猪拉涨影响下，市场母猪淘汰积极性减弱，供应减少，淘汰母猪价格也出现较大幅度上涨，当前猪价处于震荡的阶段，预计下月淘汰母猪或维持窄幅调整。

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）



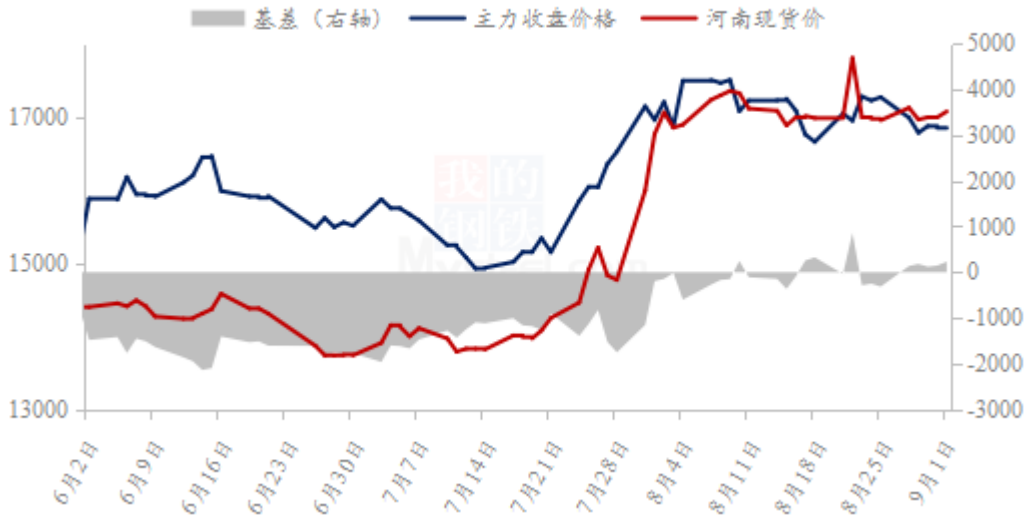
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉走势

本月全国白条均价为 22.01 元/公斤，较上月上涨 3.71 元/公斤，环比上涨 20.27%，同比下跌 20.25%。月内白条价格先跌后涨，月初受毛猪价格拉涨影响下，终端白条销售价格也出现较大涨幅，当前供需僵持，白条价格波动有限。下月由于受中秋以及国庆等节假日需求影响下，预计下月白条价格或先跌后涨。

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

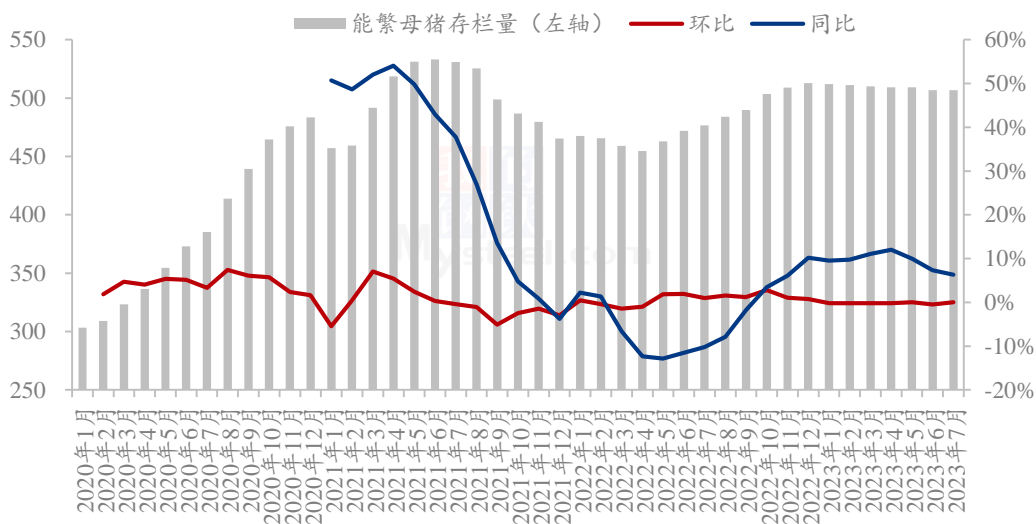
截至本周五生猪期货主力合约 LH2309 开盘价 16830 元/吨，最高价 16980 元/吨，最低价 16790 元/吨，收盘 16840 元/吨，涨 10 元/吨（监测生猪价格为 15990 元/吨，基差-1150 元/吨），涨幅 0.06%；截至本周五生猪期货月度成交量 89.5 余万手，较上月增加 6.2 万余手，持仓 6.6 万余手，较上月增加 2.3 万余手。

本月主力合约调整幅度和频率较大。在 17000-17900 元/吨区间震荡徘徊，尤其上旬延续 7 月下旬上涨态势，整体趋势与现货相吻合。现货方面，月初养殖端挺价意愿较强，价格延续涨势。中旬左右部分区域大体重猪源供应偏紧得到缓解，加之价格走高后抑制需求，且二次育肥进场积极性逐步下降，近 10 天时间，价格震荡偏弱调整，当前现货方面供应增加，需求恢复缓慢，基于现货，期货盘面仍或偏弱调整。

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

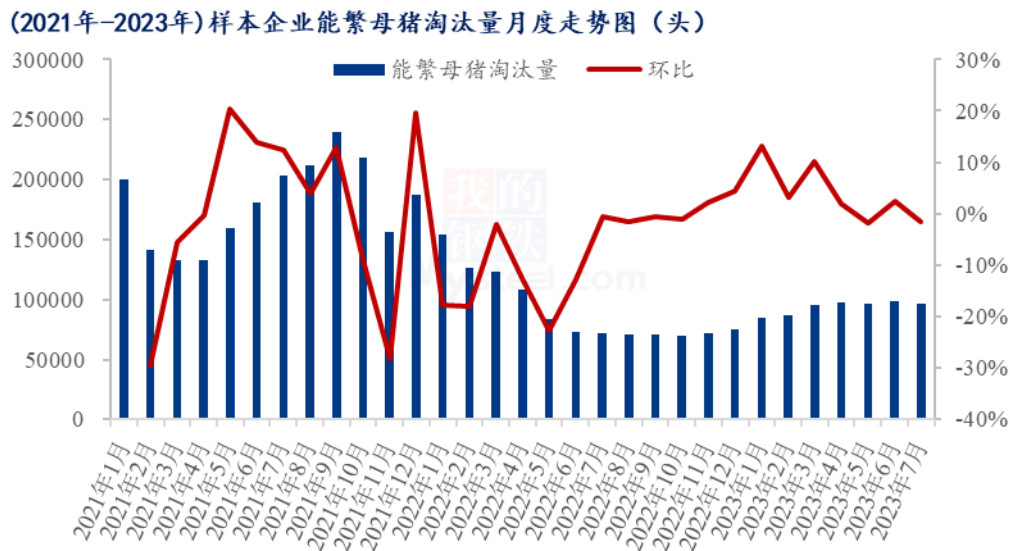
重点大区能繁母猪变化统计

大区	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



数据来源：钢联数据

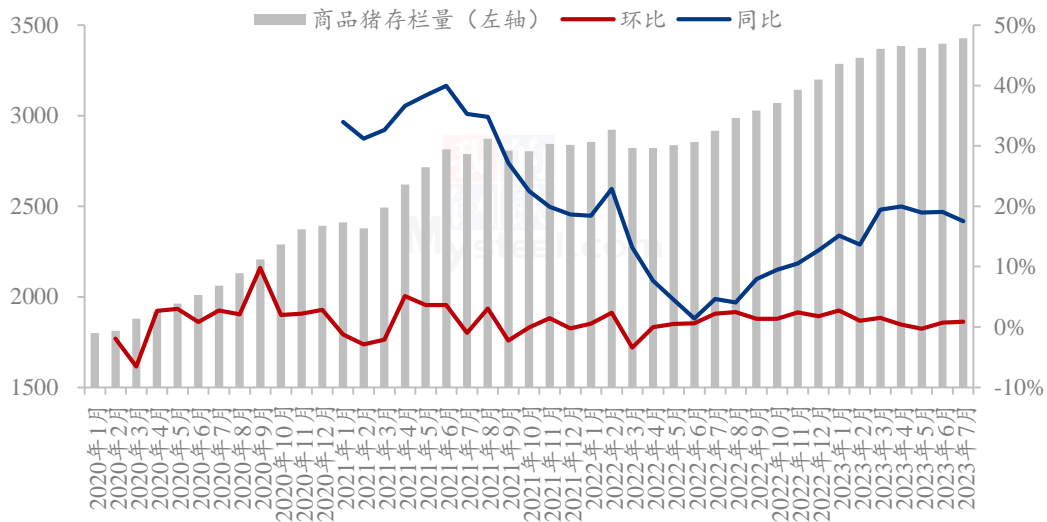
图9 (2021年-2023年)样本企业能繁母猪淘汰量走势图

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，养殖端母猪产能主动去化意向较弱，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，近期点状疫情仍在，但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或易降难增。

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)

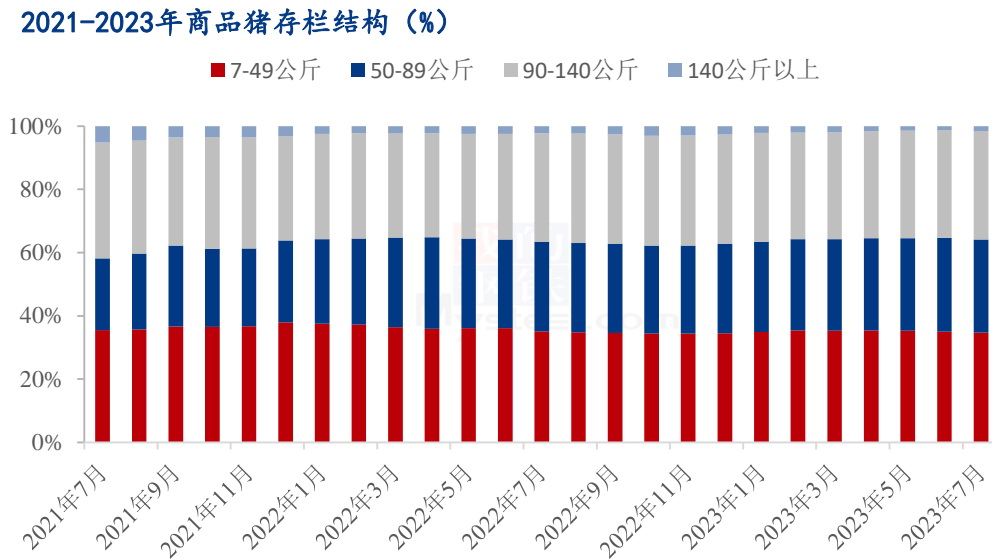


数据来源：钢联数据

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



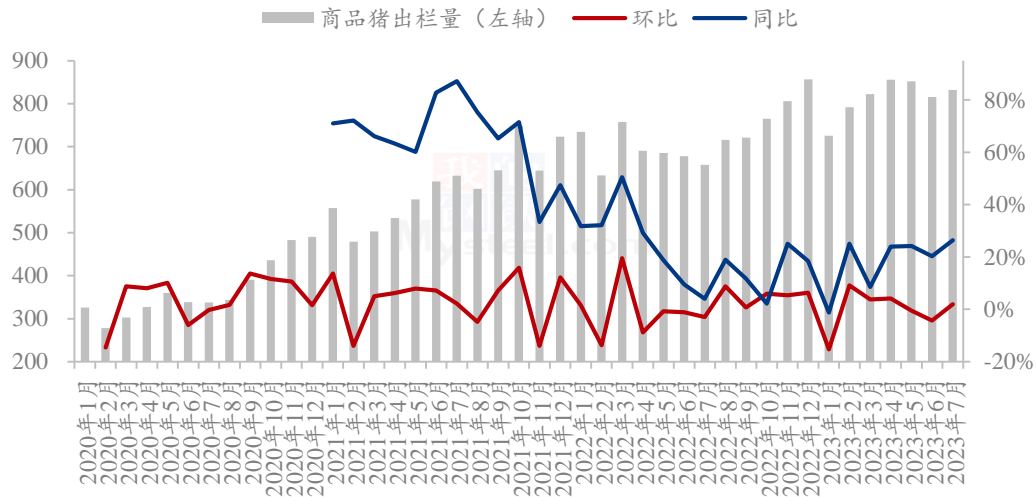
数据来源：钢联数据

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)

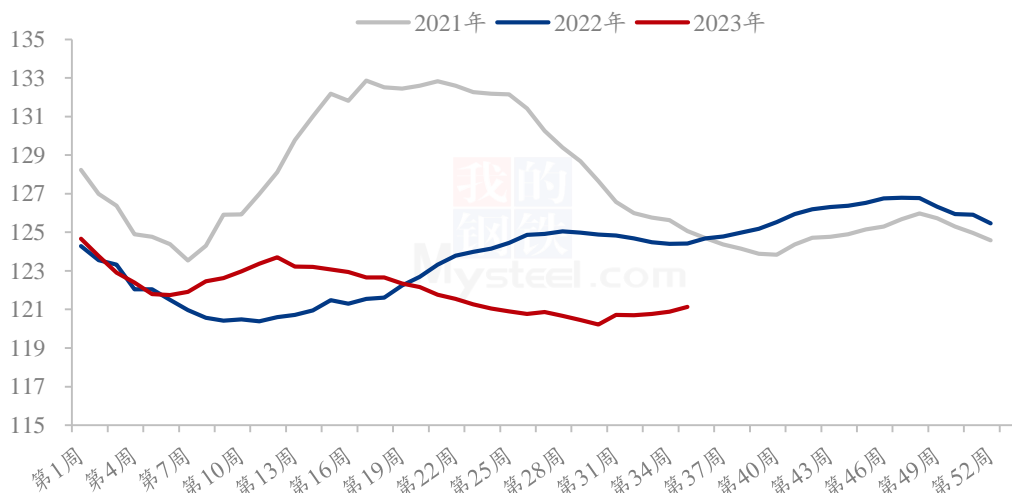
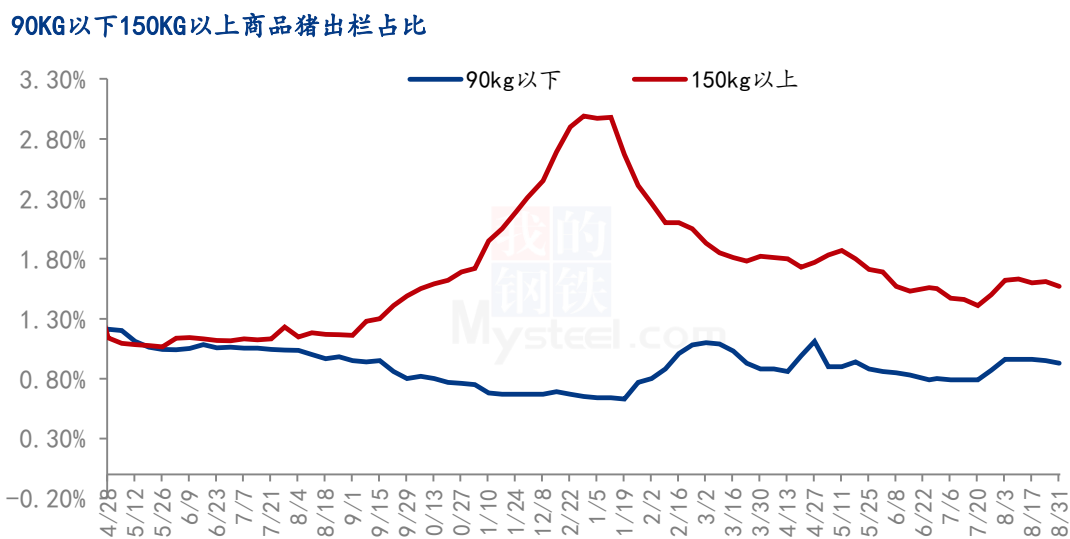


图 13 (2020 年-2023 年)全国外三元生猪出栏均重走势

本月全国外三元生猪出栏均重为 120.85 公斤，较上月增加 0.30 公斤，环比增加 0.25%，同比下降 2.95%。本月猪价基本维持在 17.00-17.50 元/公斤震荡调整，规模场保持正常出栏节奏、体重缓增，中小养户无明显压栏惜售情况，而二次育肥入场积极性亦不高，且前期大猪消化后养殖端难以快速补充，加之 7 月底入场的二次育肥猪源尚未到集中出栏节点，故本月生猪出栏均重增幅有限。下月底有中秋国庆双节行情上行预期，而前期二次育肥多瞄准 9 月双节行情，加之天气转凉后规模场养殖效能提升、体重增速加快，预计下月生猪出栏均重或继续增加且增幅扩大。

3.7 90 公斤以下及 150 斤以上出栏占比情况分析



数据来源：钢联数据

图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

本月 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.95%，较上月上涨 0.14%，本月毛猪价格震荡运行。前期二次育肥进场明显，整体采买力度增加，且多数意向猪源体重在 90 公斤左右，仔猪的补栏积极性较上月增加，综合来看小体重猪出栏占比增加，目前行情难以预判，部分行业人士对 9 月份行情有一定信心，因此预计下月小体重猪出栏占比窄幅波动。

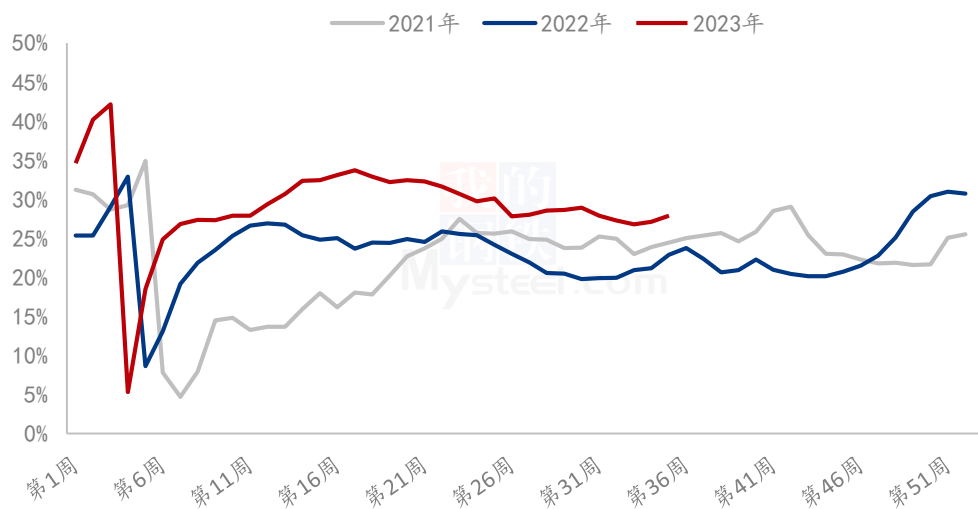
本月 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.61%，较上月上涨 0.15%，本月猪价震荡运行，前期二育进场积极，且集团场和社会场均有增体重的操作，其中社会场的 150 公

斤以上的大猪存栏逐步增加，前期一部分二育户的大体重猪也在陆续出栏，随着气温的转凉，出栏较积极，因此综合来看本月大猪出栏占比有所增加，预计下月大体重猪出栏占比或有微增。

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）



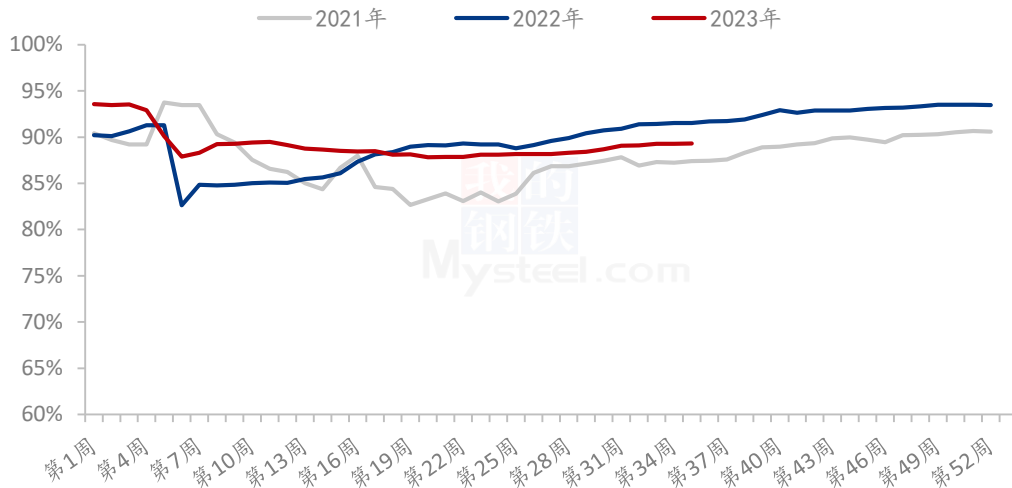
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率走势

8月屠宰开工率27.30%，较上月下降1.18个百分点，同比上涨6.31个百分点。本月屠企开工率在26.50%-28.50%内波动，月内消费需求处于淡季，开工先降后升，整体低于上月。上半月受生猪价格偏强支撑，白条价格处于相对高位，对下游需求带来一定抑制，下游订货不积极，厂家走货不快，加上盈利困难，普遍缩量保价，部分厂家趁高位出冻品，开工率震荡小幅下降。下半月之后，白条承压小幅回落，加上高温天气减弱，下游需求有所改善，厂家订单有所增多，开工率止跌回升，下旬，各地学校开工临近叠加中元节，对需求带来小幅提振，厂家开工又有少许提升。9月天气继续转凉，下游需求预计继续向好，月底中秋节与国庆节叠加，预期开工继续温和提升。

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）



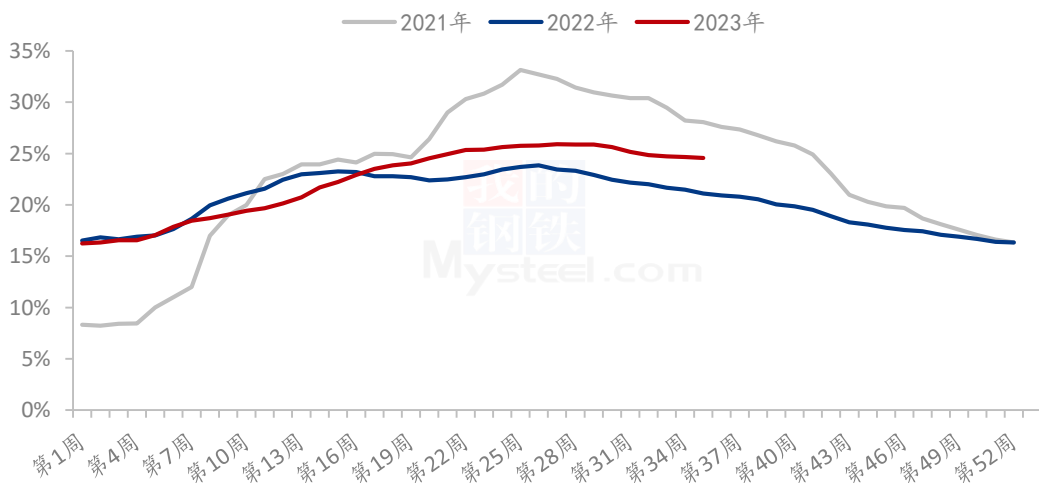
数据来源：钢联数据

图 16 重点屠宰企业鲜销率走势

本月国内重点屠宰企业鲜销率 89.21%，较上月上涨 0.82 个百分点。本月鲜销率较上月整体呈上行趋势。主要由于本月生猪价格处于相对高位，屠宰企业基本无入库操作，多维持鲜销为主，中下旬生猪价格频繁波动，终端需求未见明显起色，白条走货一般，鲜销率微降；月底受学校开学备货提振，鲜销率略有提升。下月随着天气转凉，以及月底节假日需求刺激，终端消费或有所提升，预计下月鲜销率或小幅上涨。

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

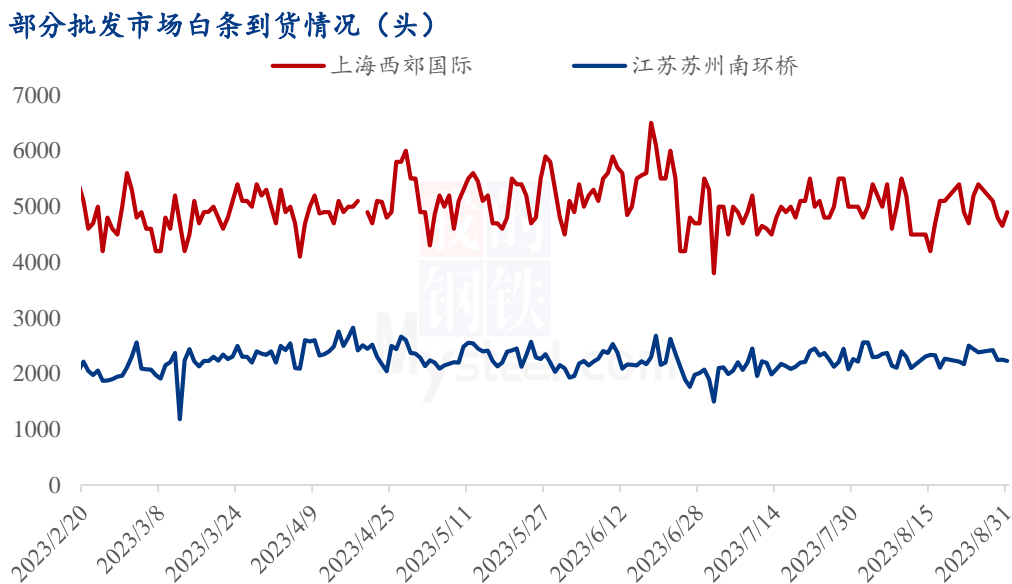


数据来源：钢联数据

图 17 2021-2023 年重点屠宰企业冻品库容率 (%)

截至 8 月末，国内重点屠宰企业冻品库容率 24.57%，较上月下降 1.25 个百分点。本月冻品库容率呈持续下降趋势。由于本月生猪价格处于相对高位，入库成本较高，屠宰企业入库意愿极低，且白条价格带动冻品价格上涨后，屠宰企业和冻品贸易商的出库积极性提高，多数主动择高价出库，但由于终端消费跟进不足，冻品出库相对缓慢。下月学校开学，需求慢慢恢复，或对冻品消费有所提振，且屠宰企业出库意愿仍较积极，预计国内重点屠宰企业冻品库容率或继续窄幅下降。

4.4 定点批发市场情况分析



数据来源：钢联数据

图 18 部分批发市场白条到货情况

本月监测的重点批发市场的白条到货情况来看，上海西郊国际日均到货量约 4970 头，较上月增加 65 头；苏州南环桥日均到货量约 2309 头，较上月增加 141 头。月初立秋，部分地区天气逐渐转凉，加之月底高校开学，支撑消费端微有好转，白条到货量较上月微增。9 月，学校开学及月底中秋节，或能对消费继续支撑，预计下月白条到货量或维持小幅微增。

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）



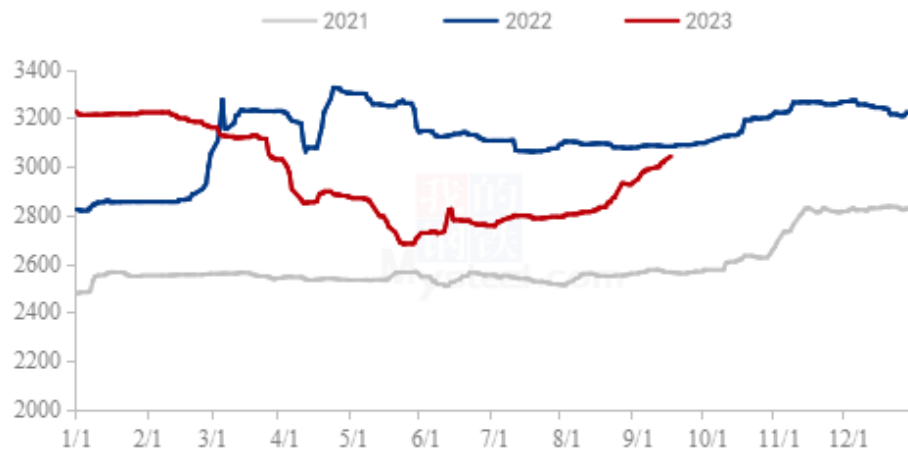
数据来源：钢联数据

图 19 2021-2023 年全国玉米均价走势

8月东北市场玉米价格上涨为主，涨幅环比加大。供应有所降低，一方面是部分优质粮贸易商主动放缓出货节奏，另一方面是物流紧张，黑龙江粮食外流困难。月初华北地区普遍迎来降雨，河北部分地区受灾，加上东北地区也遭受台风降雨影响，市场对新玉米产量产生担忧。中旬春玉米开始上市，但并未形成持续供应，对市场冲击有限。东北粮源继续流入，对华北形成有效的补充。销区玉米市场先稳后强。中上旬饲料企业多用替代品，玉米采购需求平淡；下旬受到余粮库存继续下降、替代品价格上涨、期货上涨等因素影响，饲料企业采购意愿有所增加，但贸易商现货不足，玉米价格开始上涨。

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

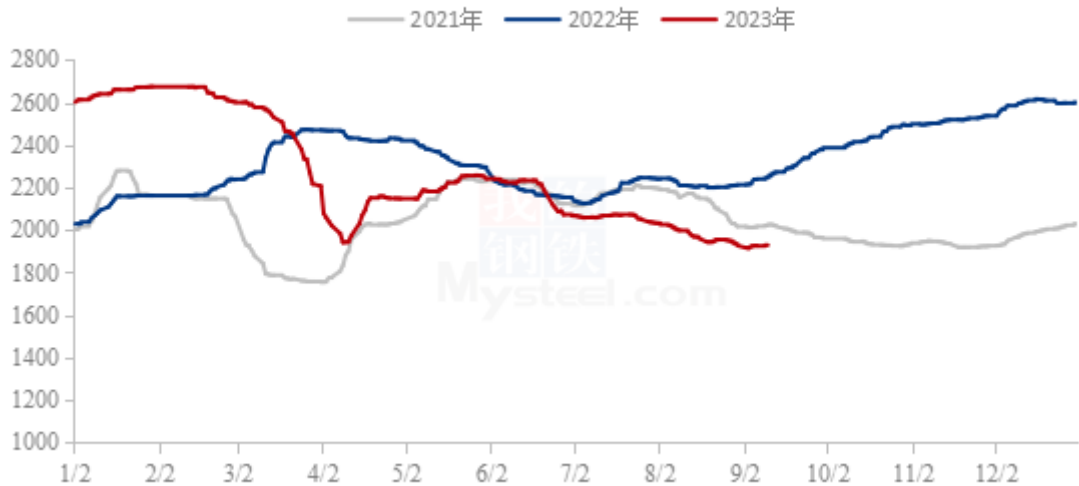
图 20 2021-2023 年小麦价格走势

8 月份全国小麦市场均价 2918 元/吨，较 7 月份价格 2797 元/吨，上涨 121 元/吨，涨幅 4.33%。较去年 8 月份均价 3089 元/吨，下跌 171 元/吨，跌幅 5.54%。

本月小麦价格强势上涨，市场观望氛围浓厚。进入 8 月份以后，面粉走货较前期改善明显，制粉企业小麦收购积极性提升。月初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。制粉企业积极提价促收，小麦价格涨势迅速；价格涨至 1.5 元/斤高位后，市场粮源流通增加，小麦价格止涨为跌。跌幅仅两天时间，政策小麦竞拍高成交高溢价，提振市场看涨情绪，小麦价格重心继续上移。预计 9 月小麦价格先涨后落，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（元/吨）



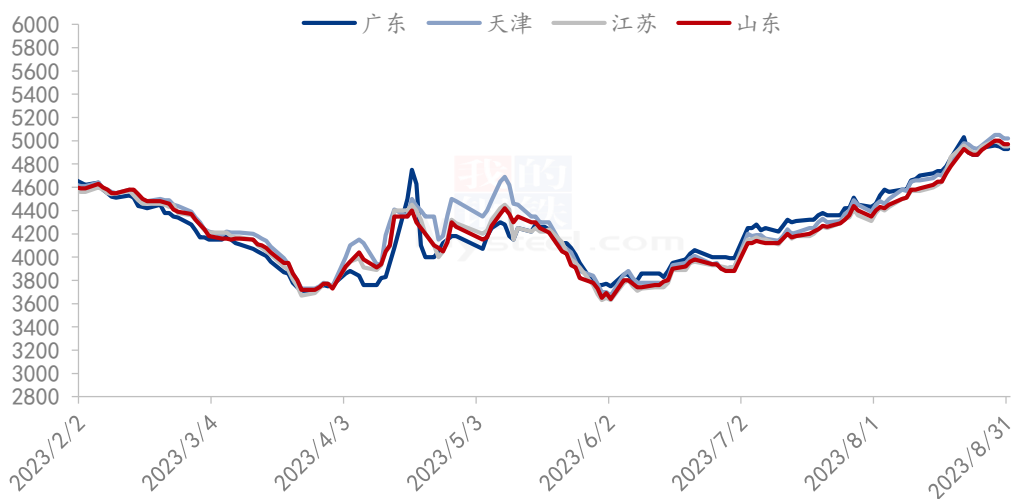
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至 8 月 31 日，本月主产区麸皮均价 1949 元/吨，环比下跌 4.93%，同比去年下跌 11.81%。本月麸皮价格频繁涨跌调整，市场购销活跃。制粉企业面粉走货加快，企业开机回升明显，麸皮市场供应增加。下游饲料企业芽麦用量依旧较大，麸皮用量缩减，刚需拿货为主。中上旬天气炎热麸皮存储不易，制粉企业积极降价促销不留库存，市场价格偏弱调整。中旬左右龙头企业麸皮库存偏紧，麸皮价格小幅上涨，中小企业跟涨。企业利润依旧微薄，对麸皮挺价心态浓厚。月底企业库存积压，为了缓解库存压力制粉企业再次降价促销，市场观望氛围浓厚。预计 9 月份麸皮价格偏强调整，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稳中下调，其中广东 4900 跌 30 元/吨，江苏 4950 元/吨持稳，山东 4920 跌 50 元/吨，天津 5000 跌 20 元/吨。后市方面，CBOT 美豆主力合约连续第三个交易日下跌，分析师称，美国库存紧张之际，交易商关注作物压力。Farm Futures 杂志 8 月份调查显示，种植户预期在 2024 年将大豆种植面积扩大至 8540 万英亩。同时临近大豆生长后期，尽管预报显示产区天气持续高温干燥，但天气升水对盘面影响减弱。叠加美国农业部连续五个交易日发布日度大豆销售通知，抑制大豆跌势，预计 CBOT 大豆或将震荡运行为主。国内方面，近期豆粕市场成交清淡，多数下游饲料企业库存已备至 9 月中旬左右，但全国主要油厂大豆库存上升，豆粕库存下降，油厂豆粕现货价格坚挺，基差小幅下调，预计短期豆粕现货价格或将维持震荡运行。

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)

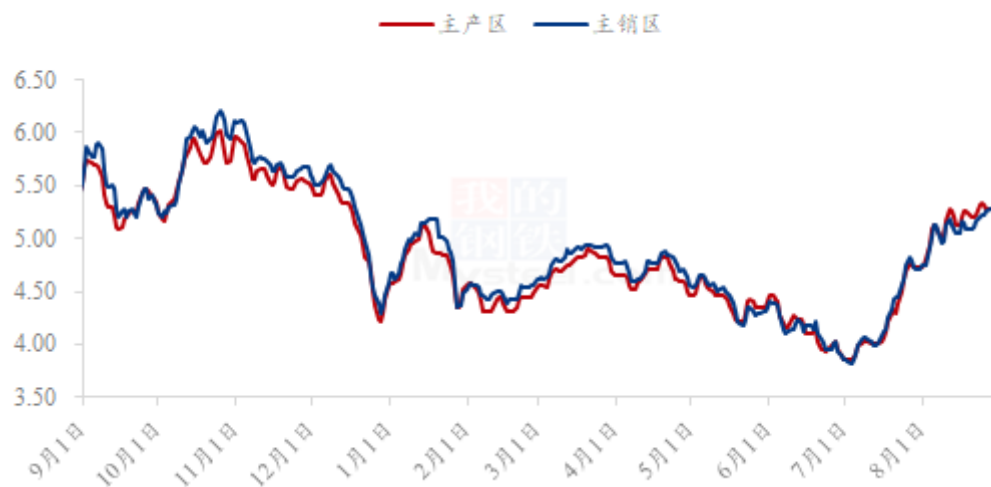


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国大肉食鸡均价走势

本月全国白羽肉鸡价格先涨后跌，月底加速下探年内低点。8月份全国白羽肉鸡棚前均价为 4.33 元/斤，较上月上涨 0.18 元/斤，环比涨幅 4.34%，同比跌幅 6.28%。上半旬毛鸡价格主要受到三伏天内鸡源不足的支撑，加上河北等地有自然灾害影响了正常的出鸡节奏，供应紧张导致毛鸡价格一度涨至高位；下半旬鸡源开始逐步增量，尤其是以滨州和河北产区为代表的市场鸡源，开始支撑企业满宰运行，而其他产区在工厂高开工意愿的衬托下，整体仍显不足；需求端则由于8月初的经销商连续几波小幅补货，提前消耗了开学季前的涨价动能，产品走货始终低迷为主，冻品价格持续下滑，进而下压毛鸡价格；供需利空下毛鸡在8月底加速下探，快速逼近年内低点。

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 2023 年全国鸡蛋价格走势

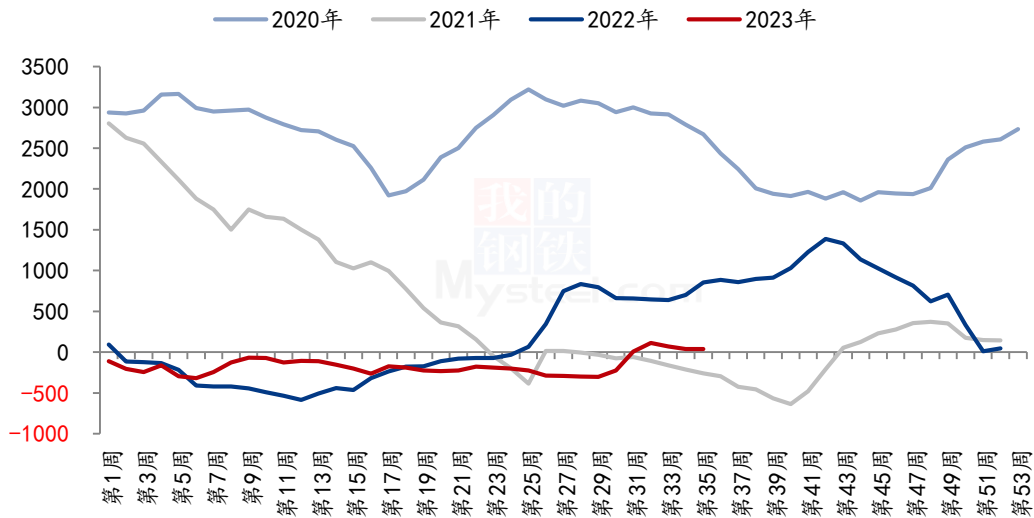
本月鸡蛋主产区均价 5.17 元/斤，较上月上涨 0.93 元/斤，涨幅 29.33%，本月主销区鸡蛋均价 5.11 元/斤，较上月上涨 0.85 元/斤，涨幅 19.95%，月内产销区鸡蛋价格震荡上涨。本月部分地区受旅游旺季影响，餐饮提振力度较好，叠加开学季，餐饮及团膳需求增加，上旬价格逐步抬升，中旬蛋价涨至阶段性高位，终端消费对高价接受力度有限，各环节避险情绪增加，多数按需采购，蛋价有所下滑。下旬随着开学季来临，市场盼涨情绪明显，推动价格上涨，备货结束后市场走货逐渐走弱，蛋价小幅回调后企稳，预计下月鸡蛋价格震荡走弱。

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）
2023 年 8 月	17.13	70.40	-134.54
2023 年 7 月	14.33	-252.16	-258.20
涨跌	2.80	322.56	123.66

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。

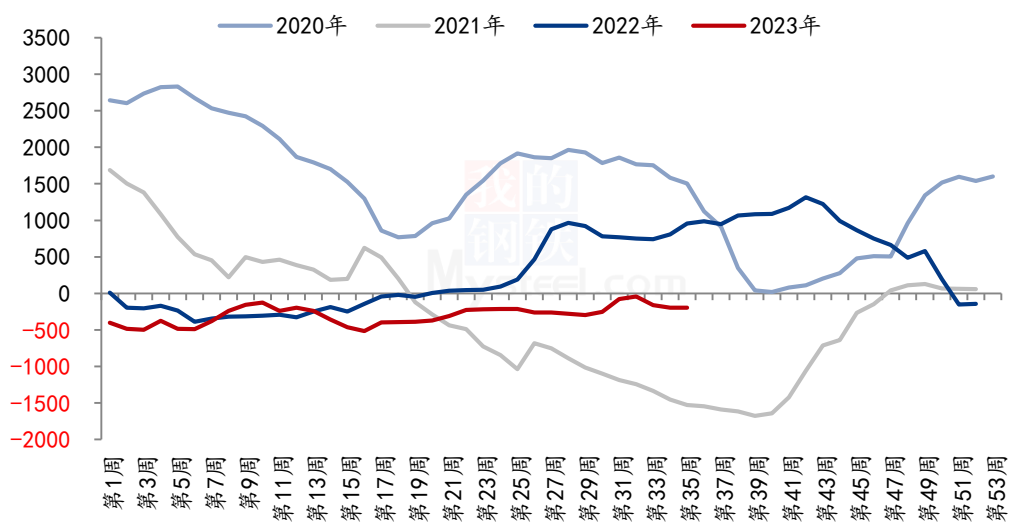
2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）



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

本月自繁自养月均盈利 70.40 元/头，8 月猪价快速上涨，带动自繁自养扭亏为盈，8 月 2 日自繁自养盈利高达 154.11 元/头，为本月最高点，但后期随生猪市场陷入博弈，涨幅收窄，饲料原料成本不断升高，进一步限制盈利；

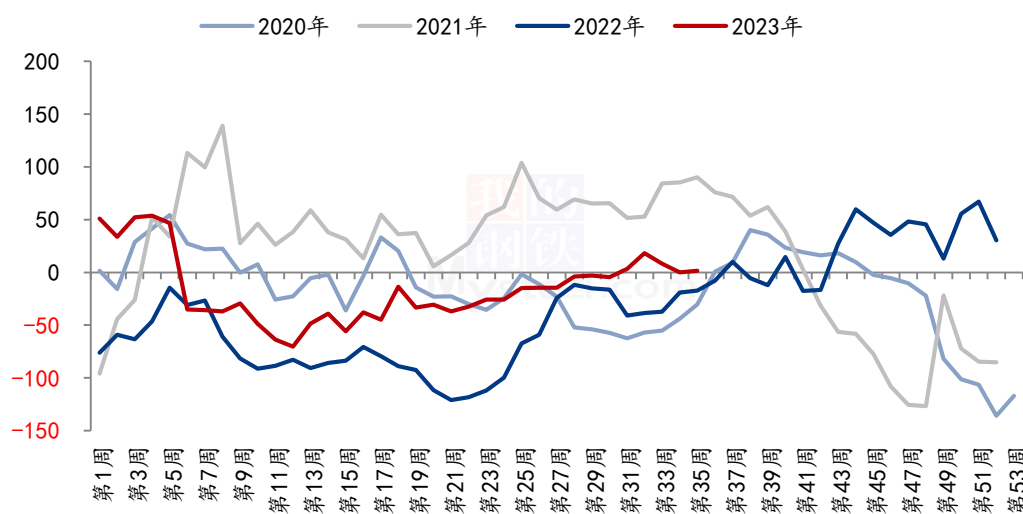
5.5月前外购仔猪亏损在134.54元/头，较上月减少123.66元/头。月内生猪均价环比上升使得亏损减少，但受到5.5前仔猪价格回升及月内饲料价格影响，外购仔猪利润延续亏损。

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）
8月	17.13	22.01	7.09
7月	14.33	18.30	-5.96
涨跌	+2.80	+3.71	+13.05

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

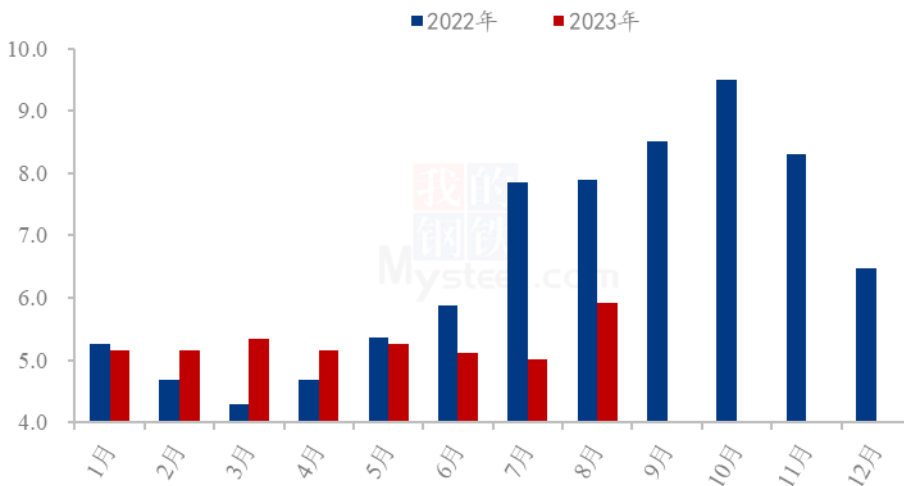
图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本月屠宰白条毛利润月均盈利7.09元/头，较上月增长13.05元/头。8月，猪价在多方利好因素下上涨明显，带动白条及副产品价格增长，加之屠宰企业维持低位开工，缩量挺价，本月白毛价格差继续拉大，故而屠宰白条毛利润扭亏为盈。

第七章 猪粮比动态

据 Mysteel 农产品数据统计，8 月份生猪均价环比涨幅达 19.54%；玉米均价环比上调 1.36%；月内猪粮比均值上涨至 5.91，环比涨幅 17.93%。

2022-2023年猪粮比月度趋势图



数据来源：钢联数据

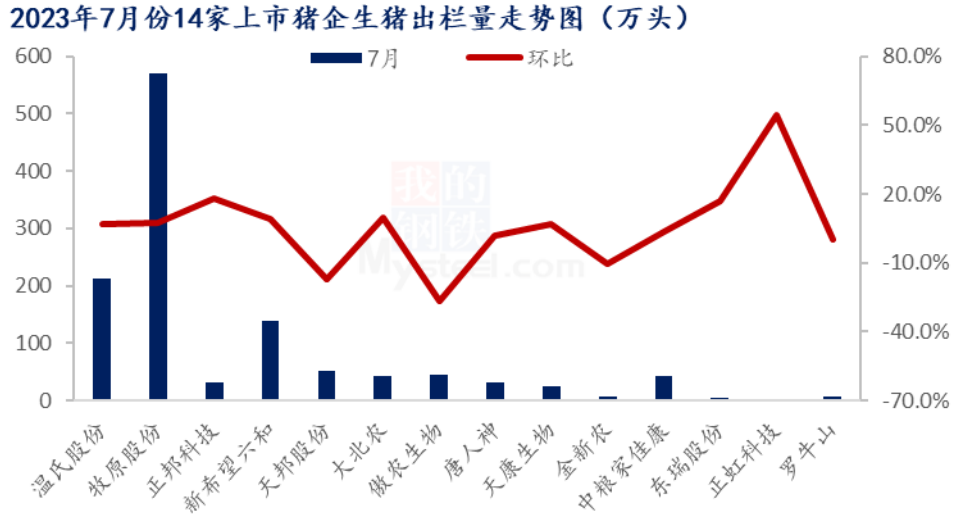
图 28 2022-2023 年猪粮比走势

8 月国内生猪价格高起，月均环比上涨明显，但月内整体波动幅度不大。随 7 月下旬大猪叠加市场情绪推涨猪价快速走高，进入 8 月份养殖端抗价惜售情绪仍存，虽屠宰企业开工难有明显带动，但市场多处僵持博弈状态，多在 17.0-17.4 元/公斤调整。玉米市场月内华南区域利好因素较多，支撑港口粮价，叠加饲料企业仍存刚需，市场涨后震荡。但综合粮价涨幅难及猪价跨越式上调，月内猪粮比价快速上升至 5.91，部分低成本企业初步进入盈利状态。

9 月份来看，生猪市场供应增量或超消费提升带动，预计价格或先跌后涨。玉米市场中下旬随华北区域新玉米上市，价格亦或呈现先涨后偏弱局面，综合预计 9 月份国内猪粮比价或先下降后逐渐转强。

第八章 上市猪企概况及行业动态要闻回顾

8.1 上市猪企生猪销售情况汇总



数据来源：钢联数据

图 29 上市猪企生猪出栏量走势

据公告显示，2023年7月份14家上市猪企（温氏、牧原、正邦、新希望、天邦、大北农、傲农、唐人神、天康、金新农、中粮、东瑞、正虹、罗牛山）共计销售生猪1213.53万头，环比涨幅4.38%。一季度新生仔猪供应止跌回升，7月份猪源供应逐渐增加，加之前期部分规模场计划后移，综合带动月内出栏同步提升。8月份猪价上涨后进入瓶颈调整期，猪价持续在17.00元/公斤上下徘徊。散养户压栏惜售情绪明显，规模企业虽有适度增重出猪操作，但整体出栏节奏影响有限，月内猪源供应或仍呈现小幅增加趋势。进入9月份上游增量传导带动，预计集团场生猪出栏量或连续攀升。

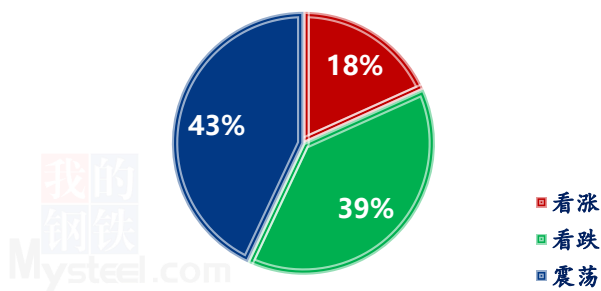
8.2 上市猪企股价

公司名称	2023/7/31 (收盘)	2023/8/31 (收盘)	涨跌值
温氏股份	19.01	16.66	-2.35
牧原股份	44.45	40.75	-3.70
正邦科技	2.65	2.97	0.32
新希望六和	12.51	11.67	-0.84
天邦股份	5.04	4.47	-0.57

大北农	7.08	6.49	-0.59
傲农生物	10.03	8.72	-1.31
唐人神	7.34	6.41	-0.93
天康生物	8.42	7.22	-1.2
金新农	7.05	6.97	-0.08
龙大肉食	8.11	7.49	-0.62

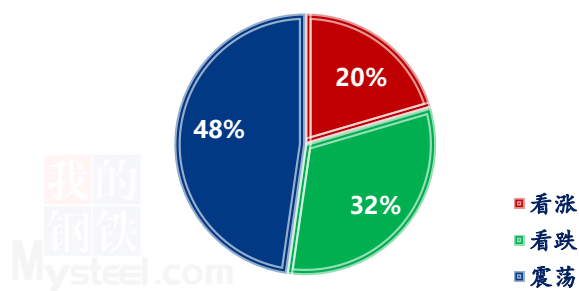
第九章 下月市场心态解读

养殖端对后市心态



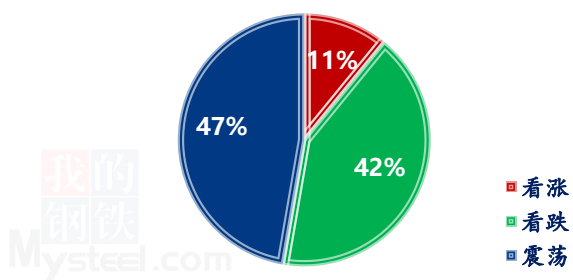
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



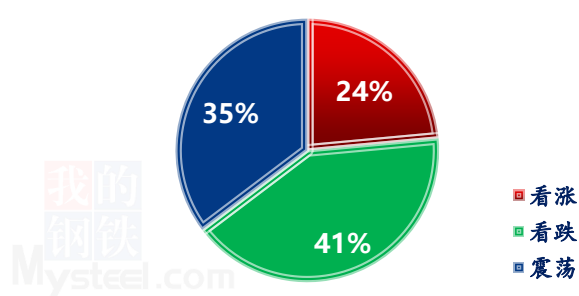
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



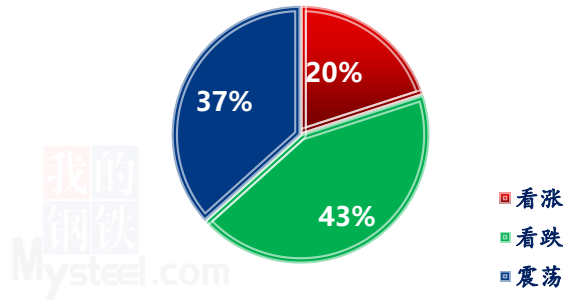
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



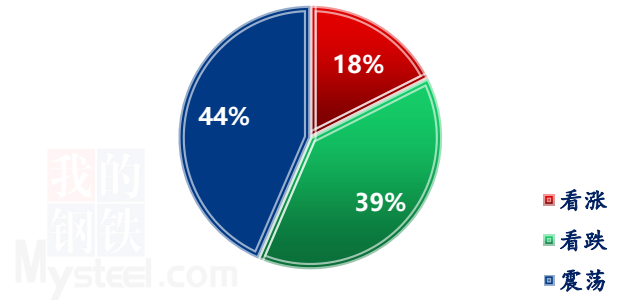
数据来源：钢联数据

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

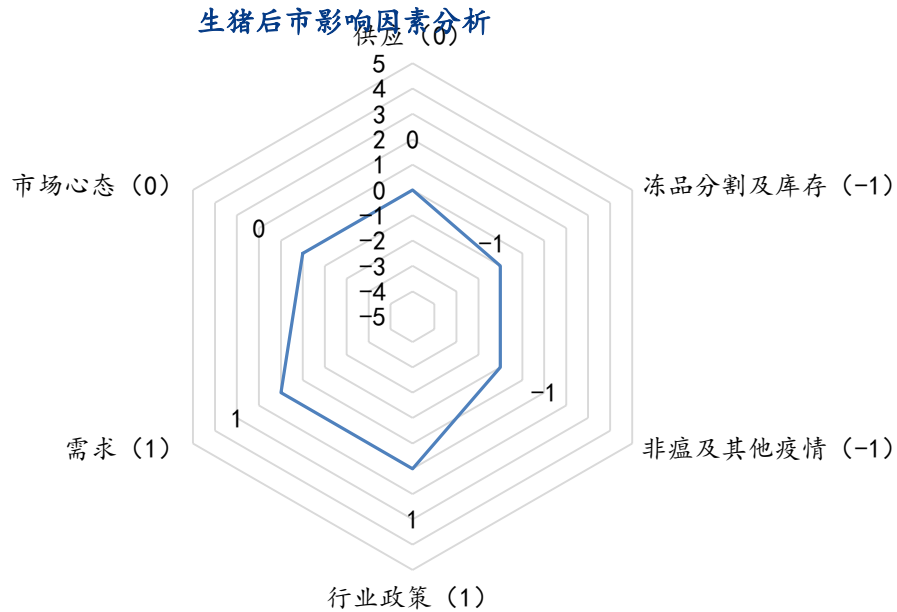
图 30 生猪后市走势心态调查

本月 Mysteel 农产品统计了 239 家样本企业对下月猪价预期，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 11%-24% 的看涨心态，32%-43% 的看跌心态，35%-48% 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，最大震荡心态 48% 来自屠宰端客户，最大看跌心态 43% 来源于金融投资类客户。

总体观察分析图表，下月猪价震荡偏弱为主，均价低于本月，看涨预期下降。本月猪价整体偏强，主因 7 月下旬到 8 月上旬猪价迅速拉涨，养殖端挺价意愿较强，前期部分区域非瘟有所抬头（如川南）有集中出栏现象，影响阶段性存出栏。本月中旬开始，大体重猪源供应紧张有所缓解，标肥价差缩小，价格止涨转弱，且价格走高后，部分二次育肥进场明显减少，利好减弱。

9 月利好或有限。首先需求恢复缓慢，而养殖端出栏量或有所增加，其次大体重猪源阶段性紧张或缓解，第三，二次育肥进场积极性不高。且当前价格快速拉涨后，终端接受度一般，因此价格或频繁震荡调整。月底“双节”预期或形成利好，但中旬之前价格或低位为主。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：9月市场标猪供应量较为宽松，集团场出栏节奏或对猪价短期产生一定影响。

需求：中秋以及国庆节前备货对需求或有一定支撑，需求量或出现提量。

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。

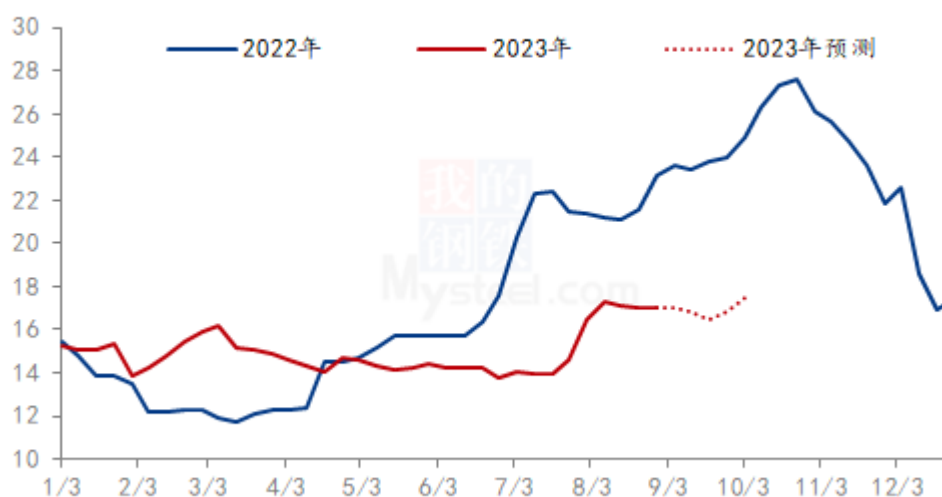
影响因素及影响力值说明

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 下月行情预测

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 31 全国生猪价格预期

从供应端来看，9月份集团场出栏计划量增加，同时出栏体重增大，二次育肥也有出栏计划，供应环比增加。目前猪价偏高，且涨势不明显，二次育肥进场现象不多，未对猪源造成分流，整体来看，供应充足。

从需求来看，天气转凉和月底中秋会对猪价影响利好支撑，但目前屠宰厂冻品量偏多，企业为减少冻品入库，降低屠宰量来维持高的鲜销率，因此屠宰量并未出现明显变化，需求端有所提升，但整体有限。

因此综合来看，Mysteel 预计9月上旬猪价或震荡下滑运行，猪价或在 16.0-17.0 元/公斤震荡，下旬有上涨可能，月内均价或低于8月。

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