

生猪市场

周度报告

(2022.11.17-2022.11.24)



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

电话：0533-7026598

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

生猪市场周度报告

(2022. 11. 17-2022. 11. 24)

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.....	- 16 -
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.....	- 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.....	- 23 -
第七章 猪粮比动态.....	- 25 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 26 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 27 -
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 23.35 元/公斤，较上周下跌 0.98 元/公斤，跌幅为 4.03%。规模场增量，加上部分二次育肥积极出栏，市场供应略显充足。多地受新冠疫情管控，终端消费跟进不足，加上西南腌腊灌肠消费不及预期，屠企降价收购情绪较浓，猪价继续下跌。

第一章 生猪市场情况回顾

1.1 本周生猪行情指标回顾

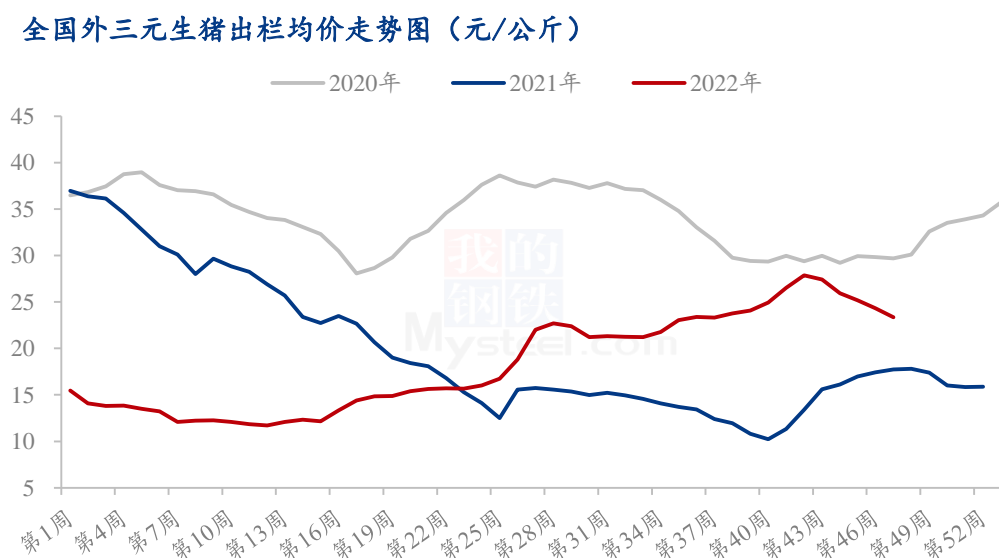
	类别	47 周	46 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	126.79	126.75	0.04	散户、二次育肥户大猪恐慌出栏量增多，规模场出栏均重偏轻。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.67/2.19	0.67/2.05	0/0.14	本周无二次育肥补栏，小体重猪的出栏情况不变；二次育肥的投资商陆续出栏，大体重猪的出栏积极性增加。
需求	屠宰开工率 (%)	22.78	21.48	1.30	屠宰企业多已鲜销为主，冻品库存已见底，出货积极性减弱；本周整体供应猪源充裕，屠企宰量随之增加。
	鲜销率 (%)	93.20	93.14	0.06	
	冻品库容比 (%)	17.43	17.57	-0.14	

类别		47周	46周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润 (元/头)	814.08	918.04	-103.96	生猪价格在猪源充足的情况下, 降幅达到 4.03%, 使之本周养殖利润继续缩减。
	外购仔猪利润 (元/头)	663.13	751.61	-88.48	
	屠宰加工利润 (元/头)	48.13	35.50	12.63	灌肠腌腊有所增加, 终端消费小幅提振, 本周屠宰白条毛利润小增。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	23.35	24.33	-0.98	养殖企业月度出栏计划环比增加, 二次育肥养户情绪波动, 近期出货有所积极。
	7KG 仔猪价 (元/头)	543.57	580.95	-37.38	养户补栏积极性较低, 市场仔猪供应稳定且相对充裕, 需求端暂无有效支撑。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	16.97	17.70	-0.73	毛猪调运受阻, 白条消费不佳, 导致淘汰母猪随毛猪价格大幅下跌。
	前三级白条均价 (元/公斤)	30.31	31.14	-0.83	各地区受新冠疫情影响出现不同程度静默, 腌腊开启推迟, 终端消费支撑有限。
政策	收储	近期暂无放储消息。			
	疫情	当前国内新冠疫情防控比较严峻, 对生猪收购、屠企生产、下游消费等仍有一些不利影响。			

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

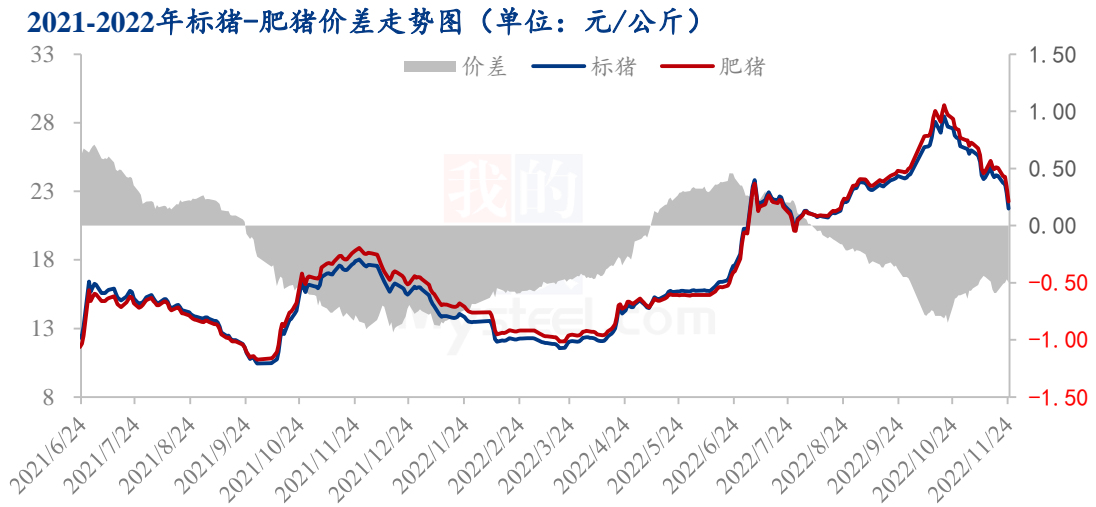
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	第 47 周均价	第 46 周均价	涨跌值	环比
辽宁	22.97	23.91	-0.94	-3.93%
河北	23.36	24.62	-1.26	-5.12%
山东	23.46	24.63	-1.17	-4.75%
江苏	23.66	24.91	-1.25	-5.02%
河南	23.14	24.56	-1.42	-5.78%
湖南	23.46	24.29	-0.83	-3.42%
湖北	22.97	24.17	-1.20	-4.96%
广东	24.38	25.04	-0.66	-2.64%
四川	23.77	24.80	-1.03	-4.15%

本周生猪出栏均价为 23.35 元/公斤，较上周下跌 0.98 元/公斤，环比下跌 4.03%，同比上涨 31.70%。本周猪价延续跌势，近日跌幅尤为明显；近期猪价重心连续下调，前期价格高位支撑稍显不足。供应方面来看，养殖企业月度出栏计划环比增加，但整

体出栏进度偏缓，且部分企业节奏积极、仍存在减重增量，现阶段供应相对稳定；因猪价连跌，二次育肥养户情绪波动，近期出货有所积极，但部分仍观望等待，供应仍有集中释放预期。需求方面来看，国内新冠疫情多有反复，多地执行管控限制流通，且腌腊窗口尚未开启，消费仍需等待。整体来看，市场供应相对稳定而需求复苏缓慢，猪价走势偏弱下行，虽预期仍存但兑现承压，行情仍待观望。

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

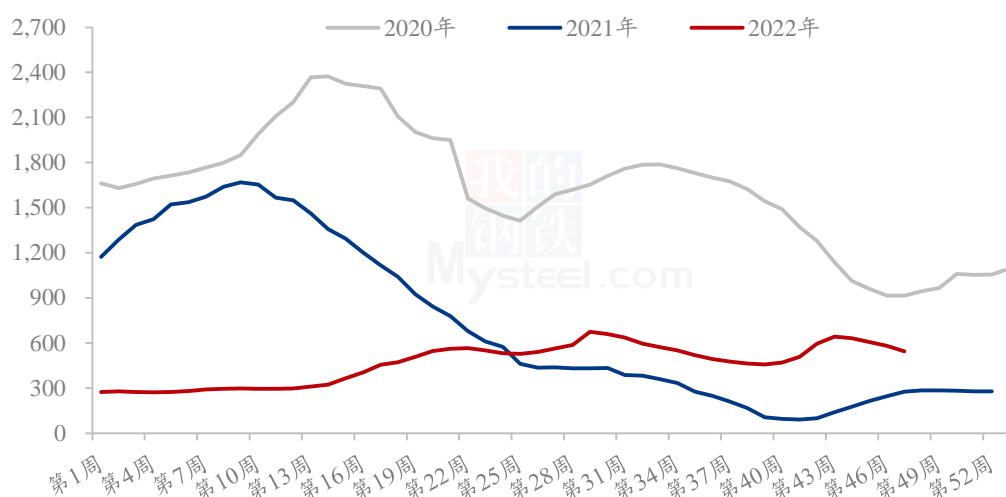
省份	第 47 周	第 46 周	环比涨跌值
辽宁	-0.27	-0.44	0.17
河北	-0.22	-0.21	-0.01
山东	-0.34	-0.29	-0.05
江苏	-0.83	-0.78	-0.05
河南	-1.30	-1.24	-0.06
湖南	-0.19	-0.19	0.002
湖北	-0.25	-0.13	-0.12

广东	-0.40	-0.36	-0.05
四川	-1.01	-1.01	-0.004

本周全国标肥猪价差均价-0.51元/公斤，较上周上涨0.03元/公斤。11月24日全国标肥价差为-0.50元/公斤。本周规模企业积极出栏，部分二次育肥户恐慌性出栏，导致猪价全面下跌。二次育肥出栏，一定程度上增加肥猪供应，导致部分市场标肥价差缩小。下周全国将迎来降温，或刺激腌腊、灌肠消费，标肥猪价差可能拉大。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



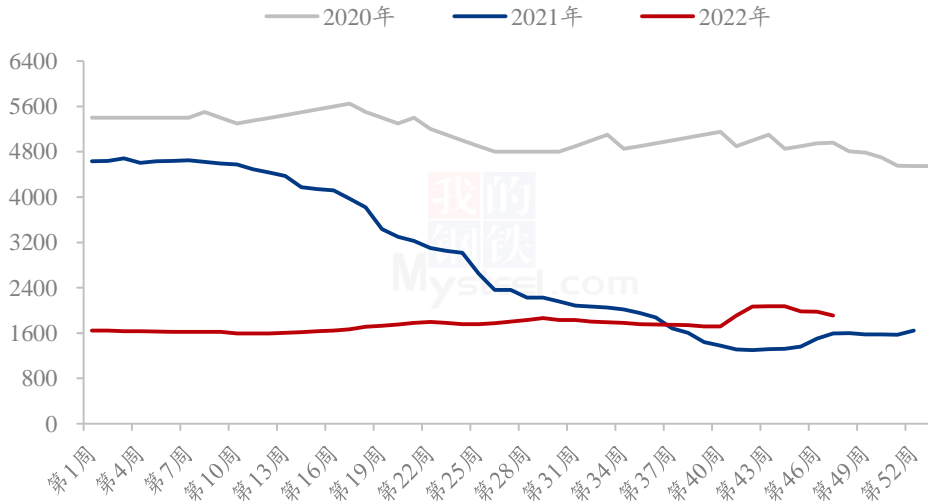
数据来源：钢联数据

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543.57元/头，较上周下跌37.38元/头，环比下跌6.43%，同比上涨96.98%。本周断奶仔猪部分报价下调20-60元/头，主流成交价为520-560元/头；近期生猪价格跌势明显，养户信心受挫整体补栏积极性降低，而市场仔猪供应稳定且相对充裕，需求端暂无有效支撑，行情偏弱整理，短期价格偏弱企稳，仍有回落空间。

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 1907.14 元/头，较上周下跌 71.43 元/头，环比下跌 3.61%，同比上涨 19.73%。本周二元母猪价格偏弱运行，主流成交价为 1800-2100 元/头；目前规模场还是以自留为主，散户对于二元母猪补栏一直较为谨慎，市场投交较氛围比较冷清，市场购买力不足，预计下周二元母猪价格以稳定为主。

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）

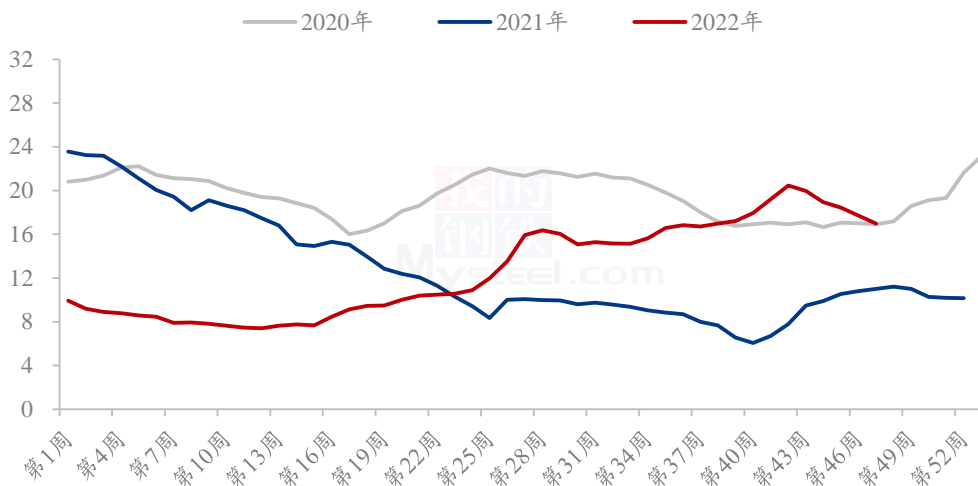
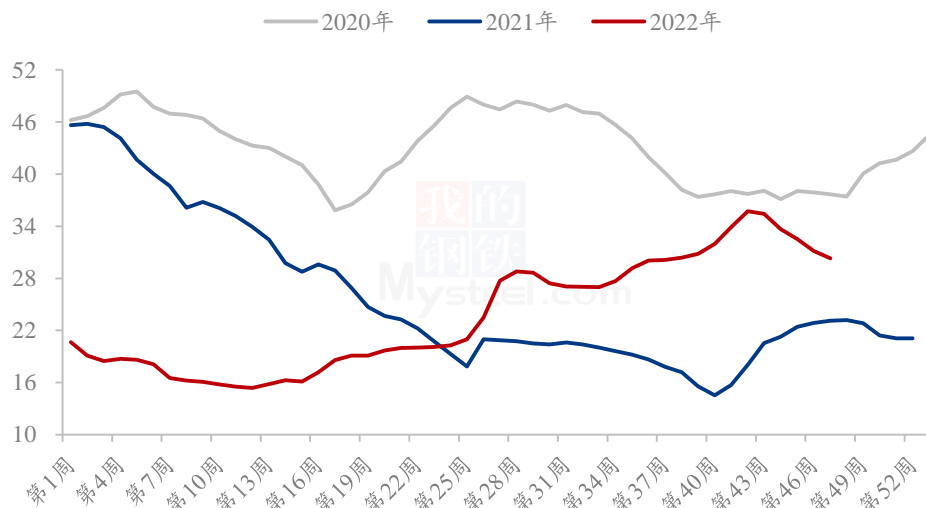


图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 16.97 元/公斤，较上周下跌 0.73 元/公斤，环比下跌 4.12%，同比上涨 53.99%。本周养殖端出栏增量，且受新冠疫情影响，毛猪调运受阻，白条消费不佳，导致淘汰母猪随毛猪价格大幅下跌。目前集团场完成进度不佳，预计下周出栏节奏加速，但是目前毛猪价格已突破 11 元/公斤以下，养殖端抗价情绪渐起，预计下周淘汰母猪价格先跌后受抗价情绪影响反弹。

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）

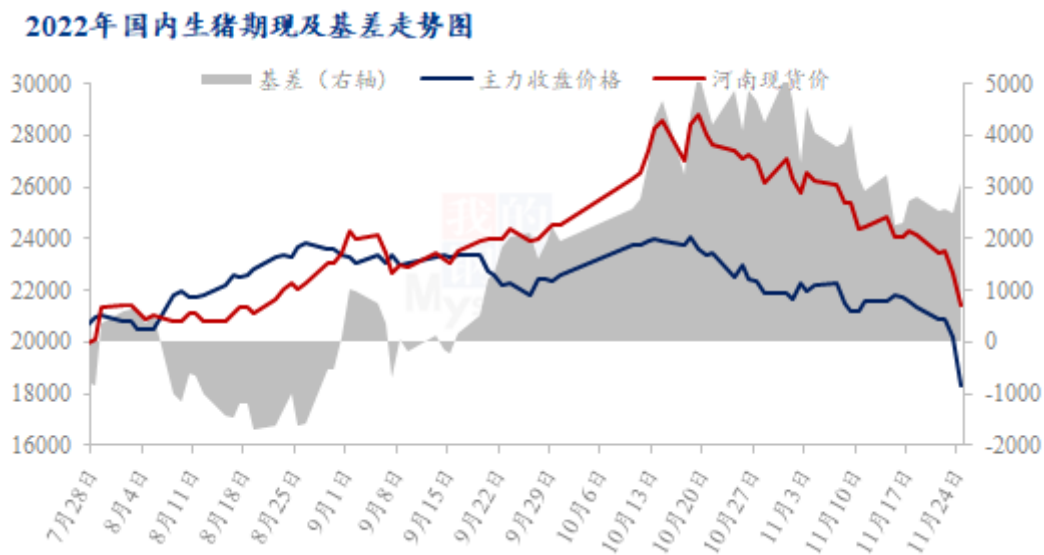


数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 30.31 元/公斤，较上周下跌 0.83 元/公斤，环比下跌 2.67%，同比上涨 31.10%。本周白条受生猪价格下跌的影响跌幅明显，各地区受新冠疫情影响出现不同程度静默，且南方气温偏高，腌腊开启推迟，终端消费支撑有限。下周冷空气来袭，需要会略有好转，预计白条随毛猪价格呈现窄幅震荡局面。

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

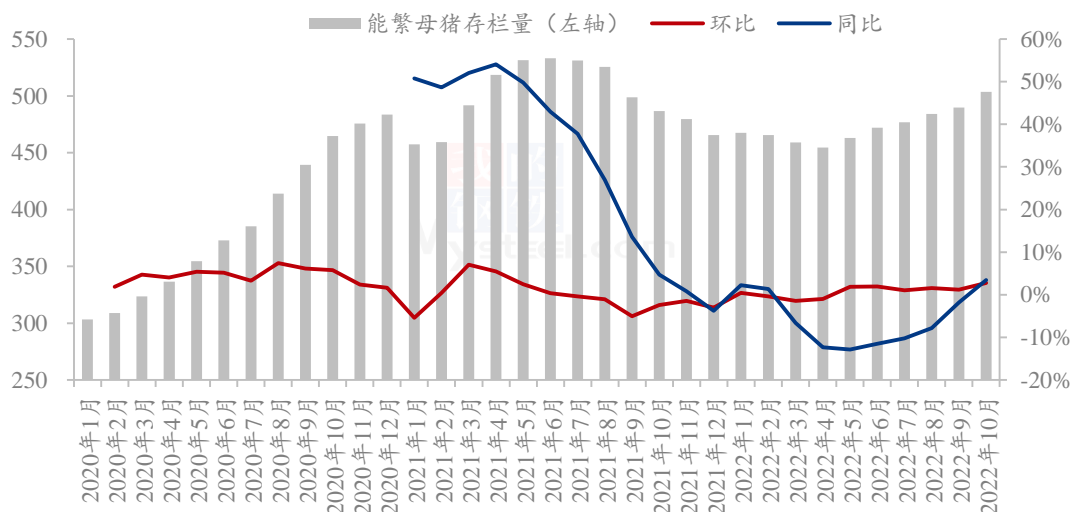
截至本周四生猪期货主力合约 LH2301 开盘价 20150 元/吨，最高价 20395 元/吨，最低价 20055 元/吨，收盘 20305 元/吨，涨 110 元/吨（监测生猪现货价格为 21400 元/吨，基差 1095 元/吨），涨幅 0.54%；截至本周四生猪期货周度成交量 8.6 万余手，较上周减少 10000 余手，持仓 4.2 万余手，较上周减少 8000 余手。

周内生猪主力合约跌幅较大，受现货价格下行影响，期货盘面同样跳水，高基差驱动近月合约向现货价格贴近，周三生猪期货盘面跌 700 元/吨，收盘在 20195 元/吨，跌幅高达 3.35%。今日虽然小幅反弹，但依旧在低位区间震荡。新冠疫情影响下终端消费较低迷，屠宰开工降至低点，规模场加大出栏量，价格下行明显。部分散户恐慌性出售，价格一跌再跌，短线供大于求，难以支撑猪价高位运行。下周部分区域降温，或利好需求，且价格深跌之后，养殖端抗价情绪渐起，尤其散户和前期二次育肥猪源，现货猪价或震荡调整为主。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

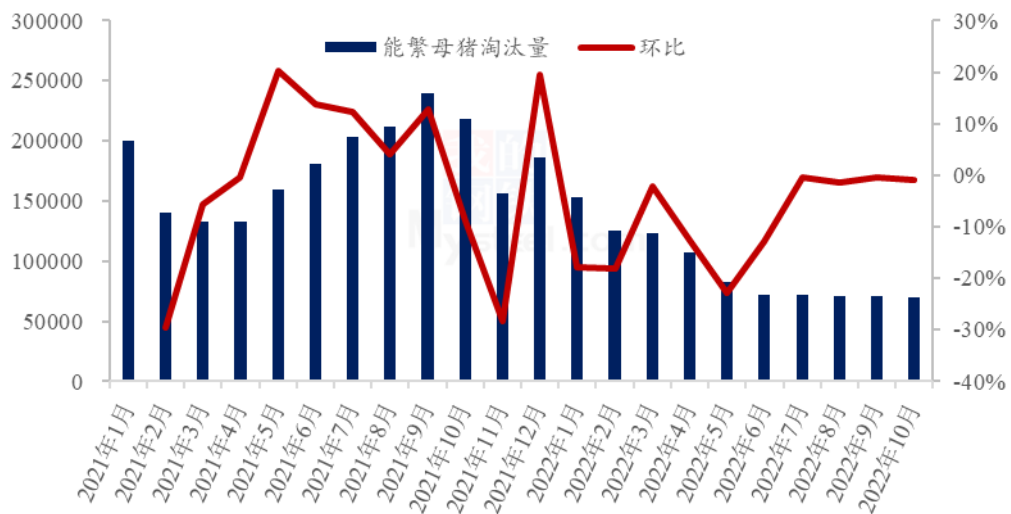
重点大区能繁母猪变化统计

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

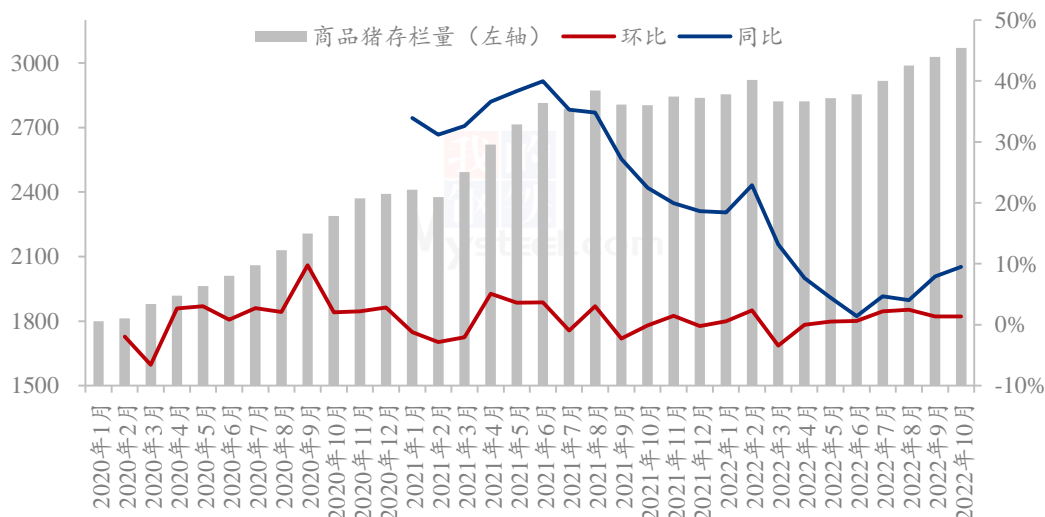
图 9 (2021 年-2022 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

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)



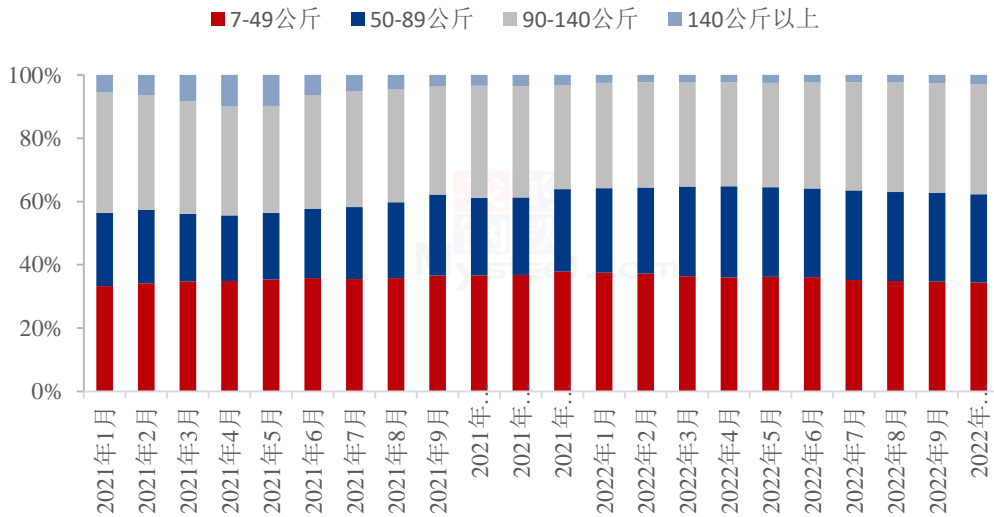
数据来源：钢联数据

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 (%)



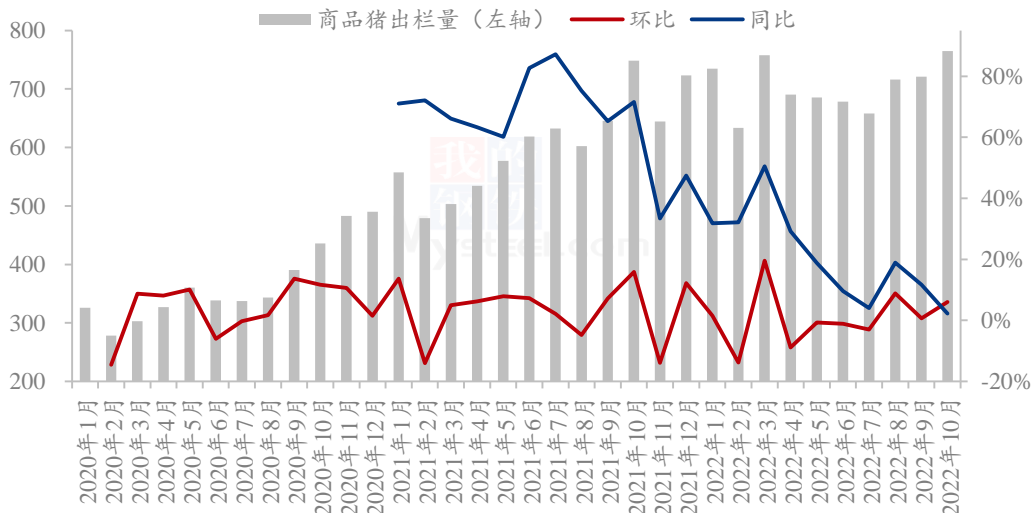
数据来源：钢联数据

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)



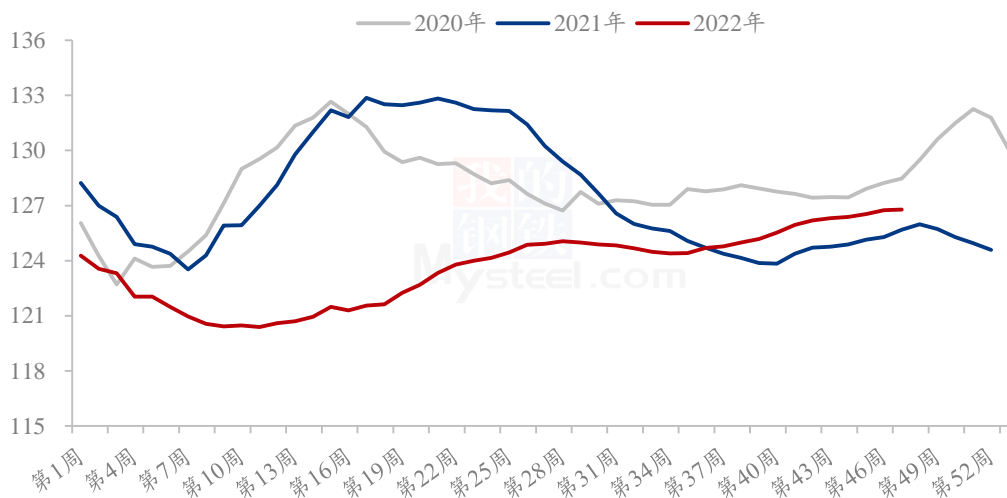
数据来源：钢联数据

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)



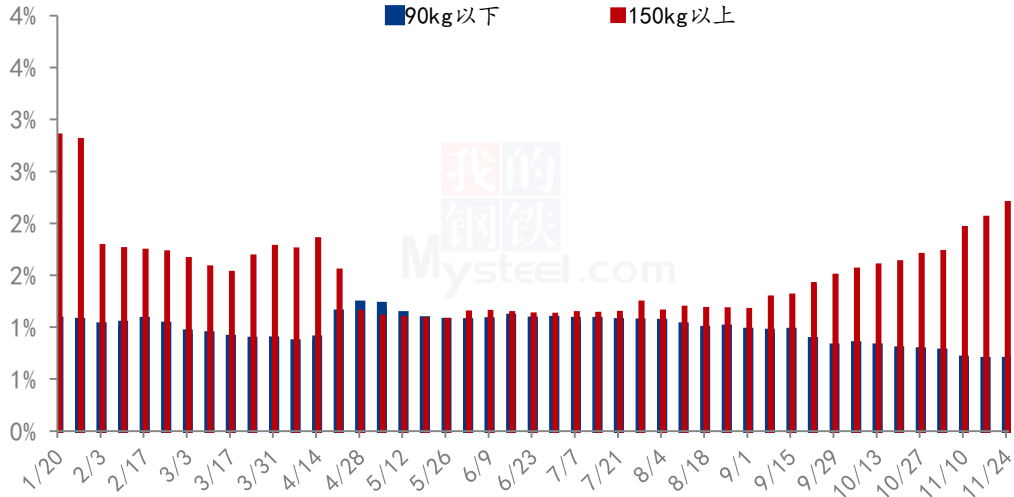
数据来源：钢联数据

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 126.79 公斤，较上周增加 0.04 公斤，环比增加 0.03%，同比增加 0.88%。本周猪价继续大幅下挫，散户、二次育肥户大猪恐慌出栏量增多，而规模场出栏计划前置导致出栏均重偏轻，增减相抵导致生猪出栏均重增幅收窄。下周行情转好预期有限，散户、规模场、二育户出栏预计继续增量，生猪出栏均重或调整有限。

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

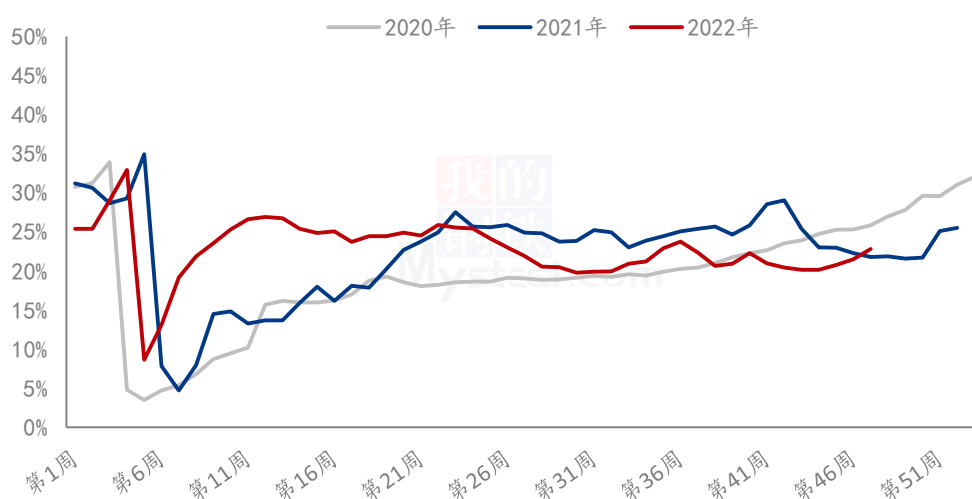
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.67%，较上周持平，本周毛猪价格大幅下跌，养殖端补栏积极性低迷，因行情看空情绪增长，中小散谨慎观望为主，本周无二次育肥补栏，因此小体重猪的出栏情况不变，预计下周平稳为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 2.19%，较上周上涨 0.14%，本周毛猪价格大幅下跌，中小散恐慌心态滋生，抗价心理松动，前期二次育肥的投资商陆续出栏，目前南方气温仍偏高，腌腊暂未大范围启动，旺季不旺，本周大体重猪的出栏积极性增加，下周南方气温下降，预计大体重猪出栏占比维持增势。

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）



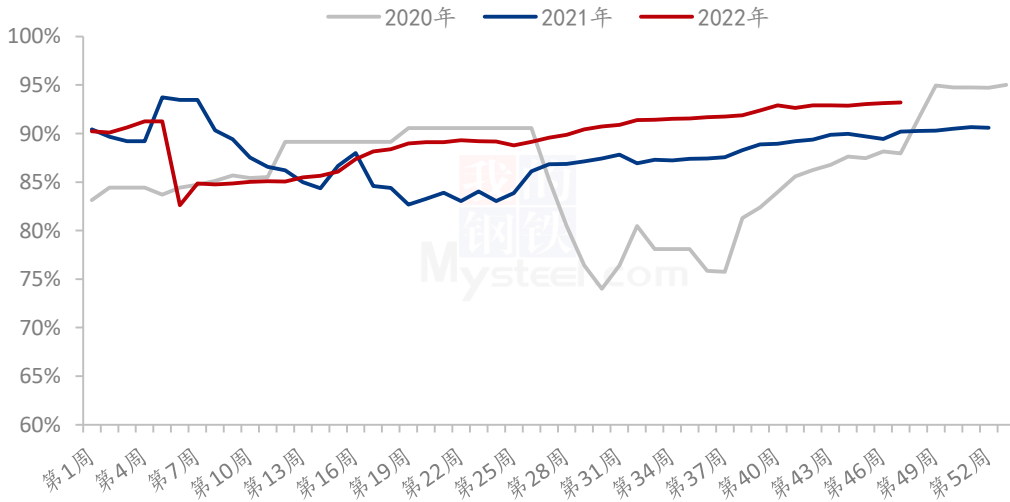
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 22.78%，较上周上涨 1.30 个百分点，同比上涨 1.00 个百分点。本周集团场出栏加速，毛猪价格持续大幅度下跌，散户压栏抗价信心受挫，本周整体供应猪源充裕，屠企宰量随之增加。下周正值月底，集团场出栏冲量完成进度，屠企收猪或无压力，但是终端消费因受新冠疫情影响，白条走货并不理想，消费仍处于疲软态势，预计下周屠宰开工率变动不大。

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）



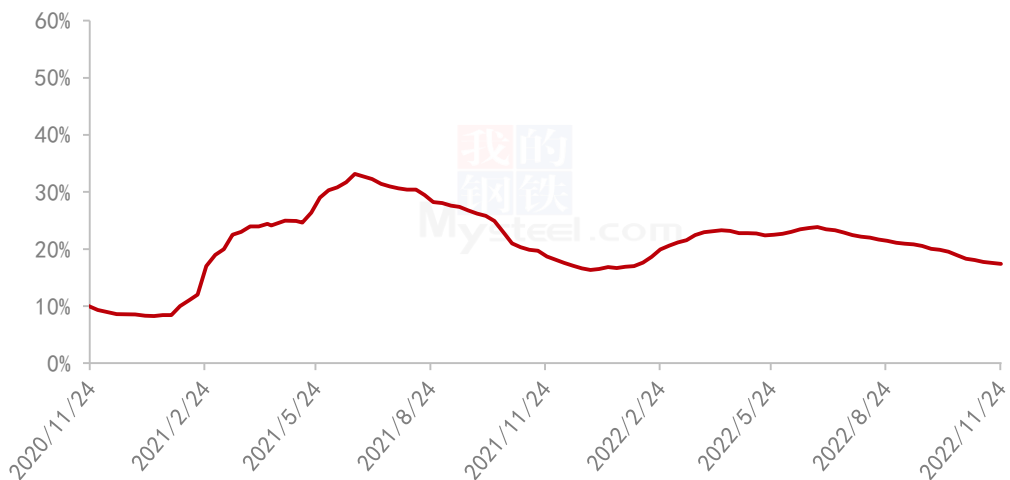
数据来源：钢联数据

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 93.20%，较上周上涨 0.06%。当前进入消费旺季，鲜销已处于高位，屠宰企业白条走货不佳而亏损严重，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（%）



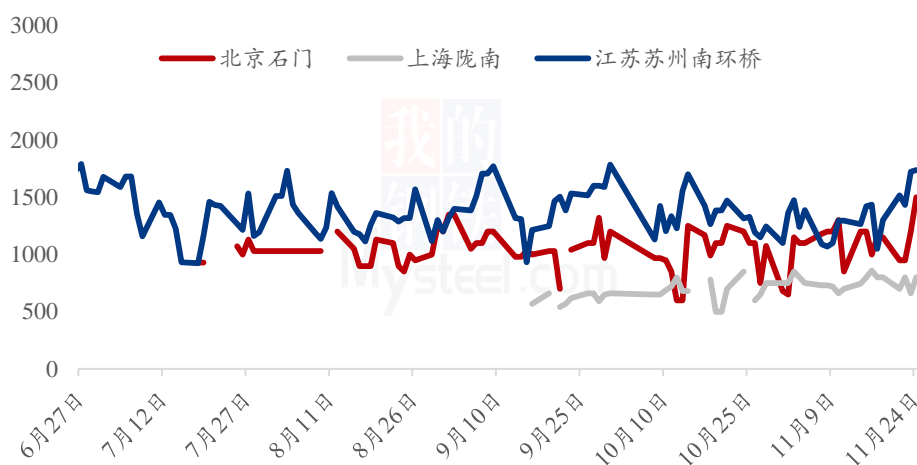
数据来源：钢联数据

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 17.43%，较上周下降 0.14 个百分点。本周冻品出库速度有所放缓，主要原因是毛猪价格降幅较大，冻品价格有跟跌的原因，其二各企业冻品库存已见底，出货积极性有所减弱，预计下周冻品库容仍是下降趋势。

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

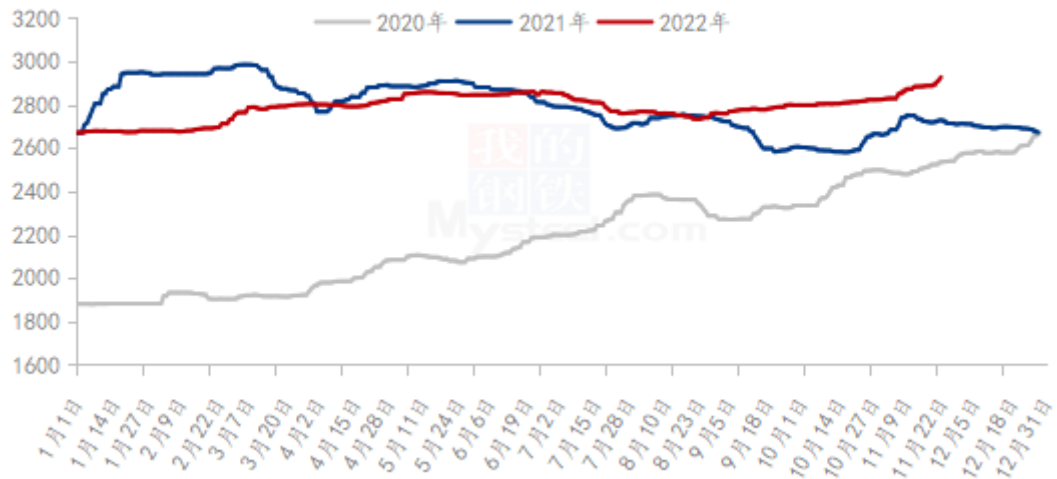
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 1543 头，环比上周增加 250 头。猪价持续下跌，猪肉价格跌破 30 元关口，低价刺激终端消费，但气温偏高，仍不适合腌腊灌肠，市场支撑力度有限，因此批发市场走货量小幅提高。下周大面积降温，进一步提振市场消费，预计到到货量或继续增加。

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）



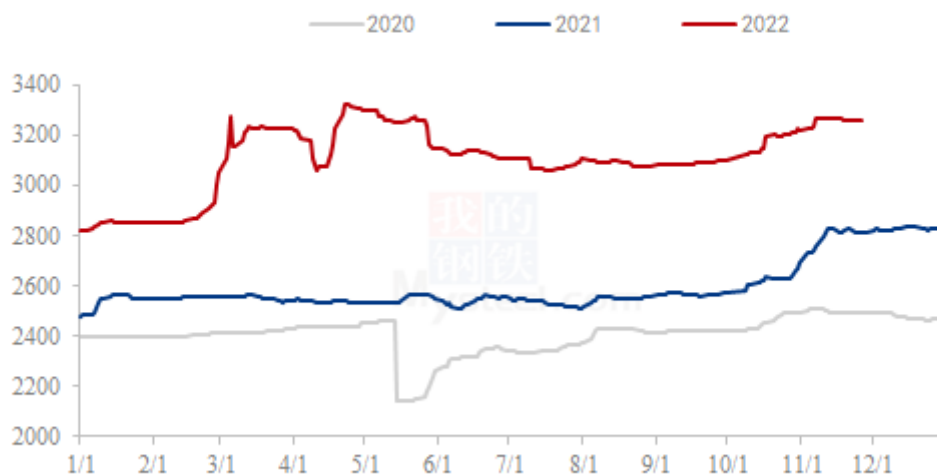
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周全国玉米均价 2899 元/吨，较上周上涨 20 元/吨，涨幅 0.69%。全国玉米市场普遍上涨，下游节前补库需求开始释放，玉米价格受支撑。东北地区深加工连续涨价强化农户惜售情绪，农户无心理价位，持粮观望，另外东北气温偏高，不利于脱粒，也影响基层上量节奏。烘干塔干粮库存有限，期末结转库存低，渠道库存调节作用有限，供应整体偏紧。随着价格上涨，虽然多数烘干塔贸易收购和大型粮贸企业代储收购等停止，但对市场利空影响有限，看涨情绪高涨。华北地区深加工门前到货量偏低，为促进到货量部分深加工企业玉米收购价格突破 3000 元/吨。销区到货成本高，期货上涨，贸易商报价坚挺，下游谨慎补库。

5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）



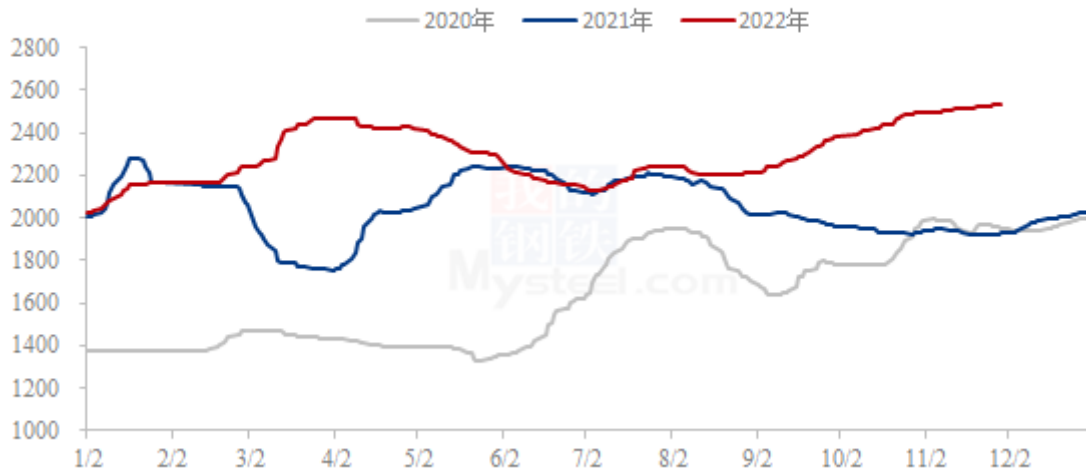
数据来源：钢联数据

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 3257 元/吨，较上周 3265 元/吨，下跌 8 元/吨，跌幅 0.25%。本周小麦市场价格涨跌互现，市场观望氛围浓厚。制粉企业开机不一，根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格。受新冠疫情影响，部分地区物流运输受限，市场购销受到影响。农户出货积极性依旧不高，粮商走货以前期库存为主，整体出货量不大，依旧看好后市，持粮待涨。市场供需博弈下小麦价格高位震荡调整。预计下周小麦价格受供应偏紧影响价格温和上行。

5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

截至 11 月 24 日，本周主产区混合麸皮均价 2532 元/吨，环比上周上涨 0.48%，同比上涨 31.88%。本周麸皮市场价格稳中偏强运行。小麦原粮价格长期处于高位，制粉企业生产成本压力较大。面粉走货缓慢，企业利润十分微薄。麸皮产量高走货快，作为副产品主要盈利产品，成本支撑下对其挺价意愿再次加强，缓解经营压力，各企业根据自身走货情况调整上涨幅度。预计近期麸皮市场价格延续高位态势。

5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



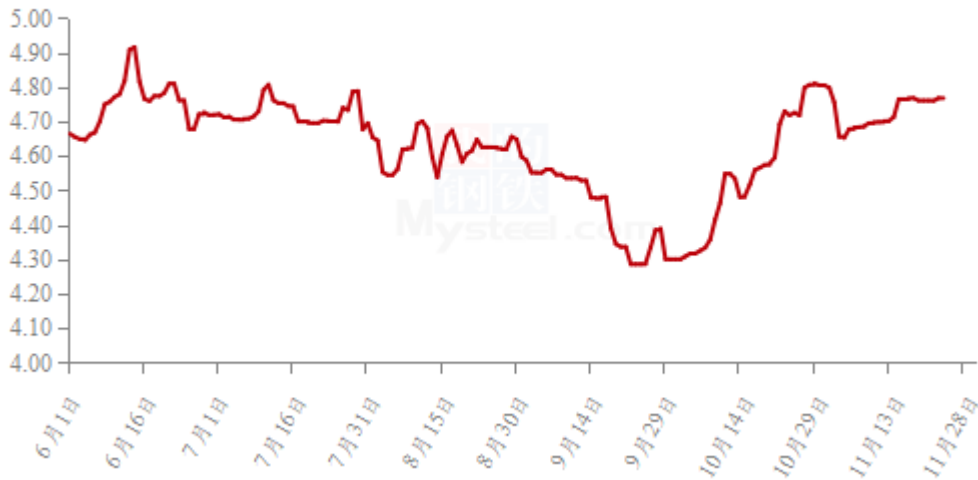
数据来源：钢联数据

图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，今日油厂豆粕报价涨跌互现，其中沿海区域油厂主流报价 5180-5270 元/吨，广东 5200 元/吨跌 30 元/吨，江苏 5180 元/吨涨 60 元/吨，山东 5180 元/吨涨 60 元/吨，天津 5270 元/吨涨 60 元/吨。后市方面，随着美国大豆收获完成，大豆出口卖压仍存，CBOT 大豆短期看 1400 美分/蒲的支撑力度。此外，南美大豆目前处于种植期，仍需注意产区天气状况。国内方面，本周连粕 M01 持续走高，在站稳 4200 点大关后继续上冲，受助于短线缺乏套保空单压制，以及深度贴水现货有利于价格的上涨；后续关注前高一线压力如何。现货方面，受本周油厂开机率大幅回升，豆粕供给将明显增加，豆粕现货价格压力凸显，豆粕基差预计将整体走弱；但本周各地区豆粕价格仍将分化加剧，且下跌幅度不一。

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

本周白羽肉鸡价格虽较上周有小幅上涨，但毛鸡均价在本周基本维持稳定态势。周内全国棚前成交均价为 4.76 元/斤，较上周上涨 0.03 元/斤，环比涨幅为 0.63%，同比涨幅为 22.37%。从供应角度看，本周鸡源继续呈下行走势，对价格依旧保持强力支撑；从需求面看，周内新冠疫情导致封控范围继续扩大，经销及终端消费受挫严重，需求利空；从成本、盈利角度看，养殖端和屠宰端皆维持在盈亏成本线左右，屠宰企业走货不佳，库存攀升，收购毛鸡意愿不足，开工维持低位。综上所述，当前毛鸡供需双弱，涨跌两难，价格处于僵持状态。

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 2021-2022 年全国鸡蛋价格走势

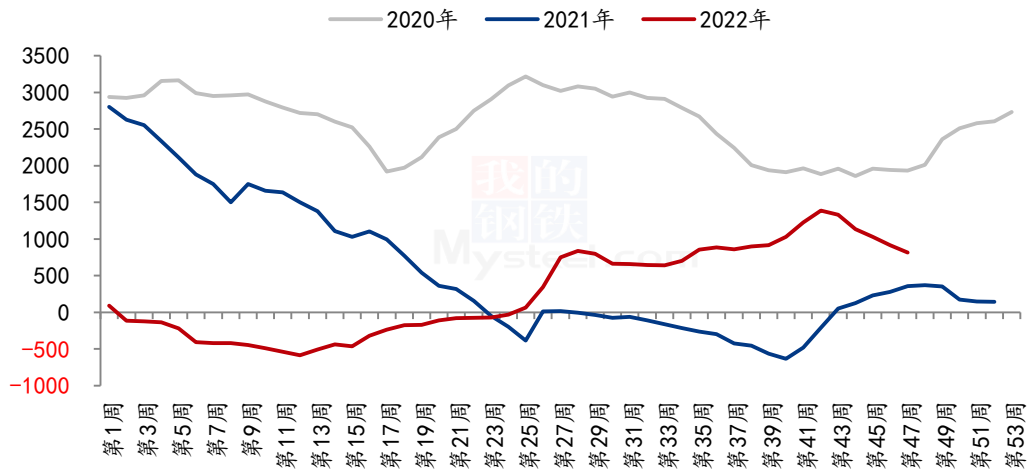
本周鸡蛋主产区均价 5.55 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.72%；主销区均价 5.63 元/斤，较上周下跌 0.07 元/斤，跌幅 1.23%，周内产销区价格先跌后小幅反弹。终端需求持续疲软，且北方蔬菜价格偏低，消费者对高价鸡蛋接受度一般，市场走货不快，贸易环节按需跟进，蛋价弱勢下调；周后期蛋价跌后稳中整理，部分低价区域价格稍有反弹。预计下周鸡蛋市场震荡偏弱，调整幅度或在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价预期在 5.50-5.60 元/斤上下。

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 47 周	23.35	814.08	663.13
第 46 周	24.33	918.04	751.61
涨跌	-0.98	-103.96	-88.48

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。

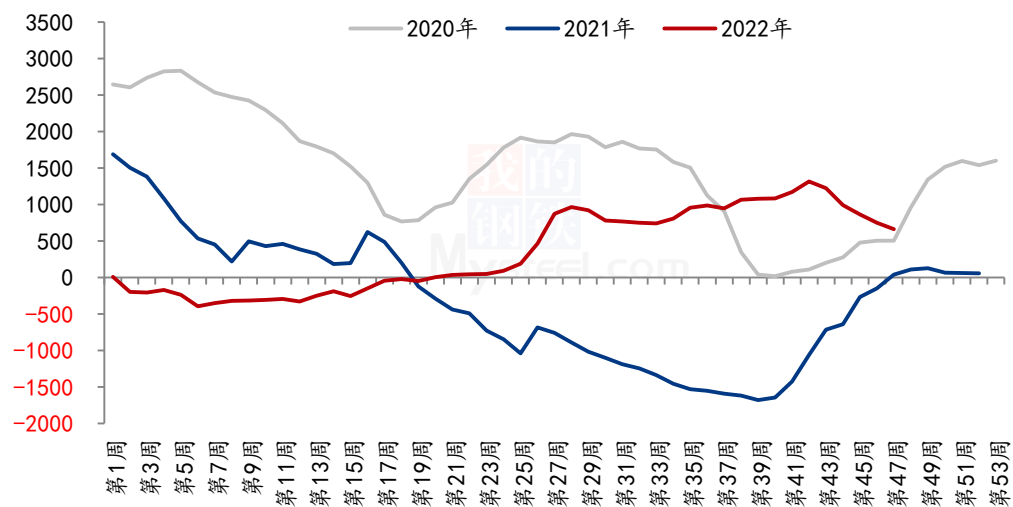
2020-2022年自繁自养利润（单位：元/头）



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

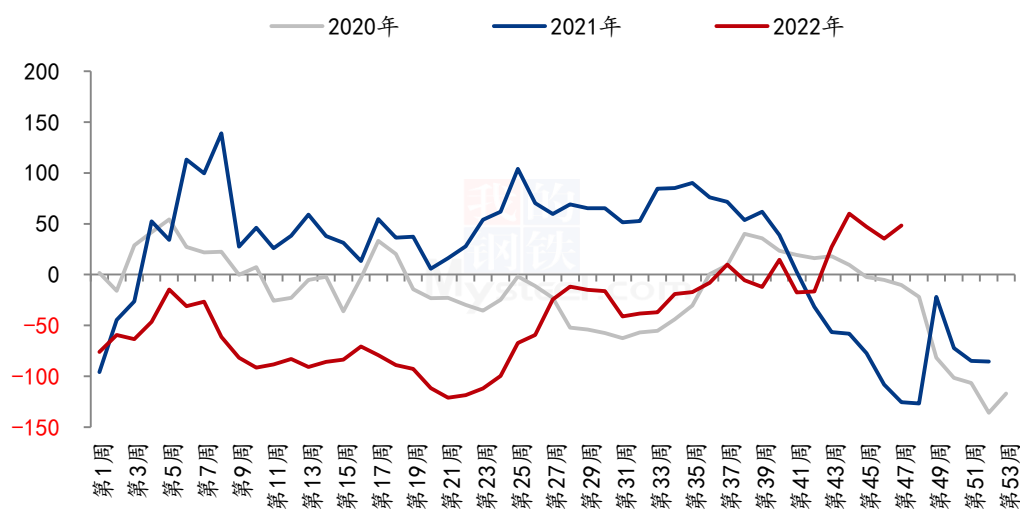
本周自繁自养周均盈利 814.08 元/头，较上周下跌 103.96 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下盈利 663.13 元/头，较上周下跌 88.48 元/头。周内饲料原料豆粕下跌明显，虽养殖成本小幅下降，但生猪价格在猪源充足的情况下，降幅达到 4.03%，使之本周养殖利润继续缩减。

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 47 周	23.35	30.31	48.13
第 46 周	24.33	31.14	35.50
涨跌	-0.98	-0.83	+12.63

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

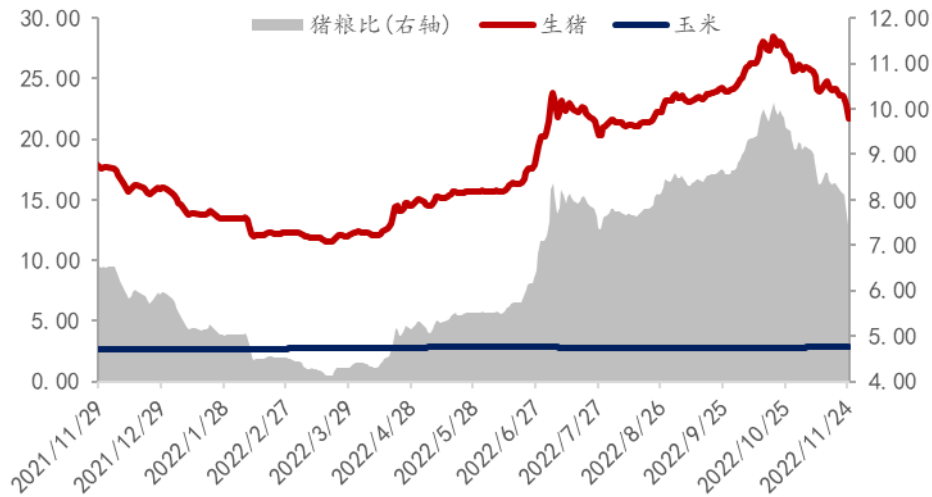
本周屠宰白条毛利润盈利 48.13 元/头，较上周上涨 12.63 元/头。周内养殖端降价走量，市场猪源充足且价格下跌明显；虽新冠疫情出现反复，部分地区堂食受限，但天气逐渐转冷，灌肠腌腊有所增加，终端消费小幅提振，屠宰开工有所增长，白条肉价跌幅小于生猪跌幅，毛白价差拉大，本周屠宰白条毛利润小增。

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 47 周	23.35	-4.03%	2.899	0.68%	8.06:1

第 46 周	24.33	-3.41%	2.879	1.25%	8.45:1
--------	-------	--------	-------	-------	--------

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 4.03%；玉米均价环比小涨 0.68%；猪粮比值下跌至 8.06，环比降幅 4.68%。

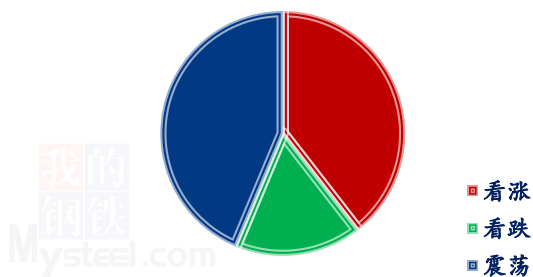
多地新冠疫情管控，终端猪肉消费跟进乏力，屠宰企业开工提升有限；随周内规模场出猪增量，部分养殖户认价出猪，市场不断承压，猪价大幅下滑。猪粮价差不断收窄，周内猪粮比价再次收窄至 8.06:1。下周正值月初、月末交替，加之养殖户低价抵情绪渐起，后期随南方降温腌腊增量，预计生猪价格或跌后小涨；玉米市场从售粮节奏来看，近期价格或偏强，综合预计下周国内猪粮比值或波动空间不大。

第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
11 月 24 日	财联社	国家统计局公布，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，2022 年 11 月中旬与 11 月上旬相比，24 种产品价格上涨，24 种下降，2 种持平。其中，生猪（外三元）价格报 24.3 元/千克，环比下跌 5.1%。

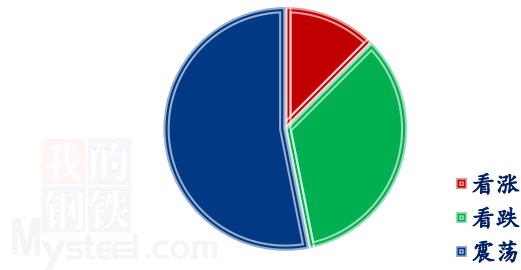
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



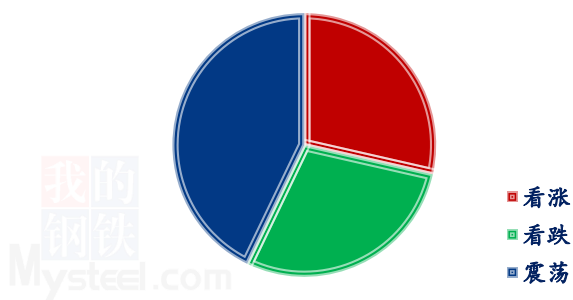
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



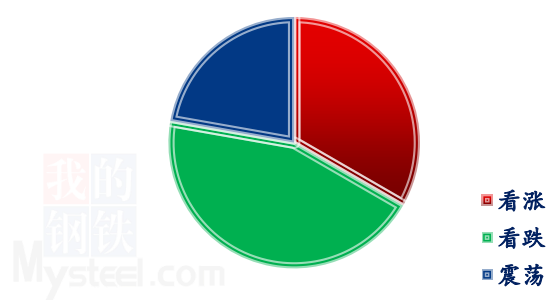
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



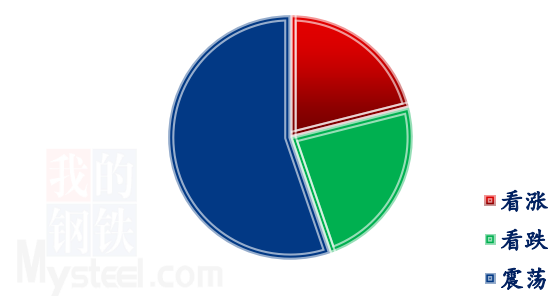
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



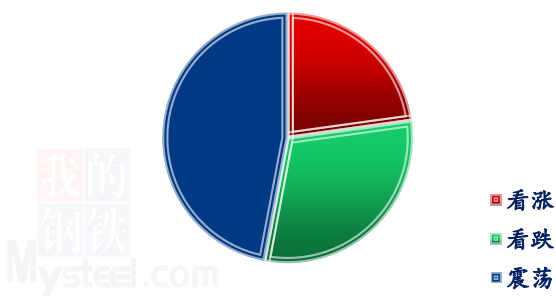
数据来源：钢联数据

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

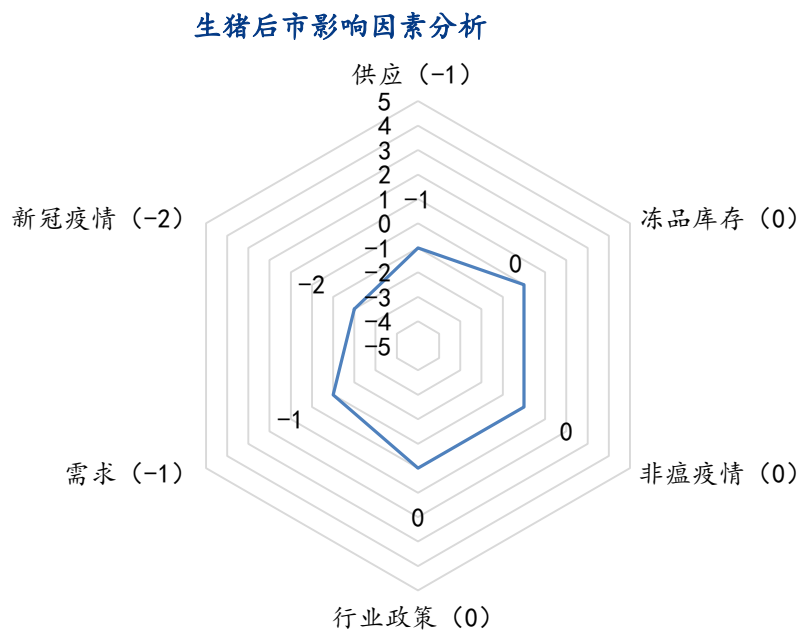
图 29 生猪后市走势心态调查

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 16%-35% 的看涨心态，17%-52% 的看跌心态，22%-55% 的震荡心态；其中最大看涨心态 35% 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 55% 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。本周猪价继续大幅跳水，主因养殖端出栏增量，尤其规模企业，价格下行，部分散户恐慌性出售，价格持续走低，屠宰开工率依旧处于低位，短期内呈现供强需弱状态，价格弱势盘整。下周来看，部分区域天气转冷，终端需求或有所增量，加之深跌之后，养殖端尤其散户抗价意愿渐起，或对价格有所支撑。但规模场仍有增量可能，因此支撑力度有限，价格反弹幅度或不大。

旺季不旺，腌腊及节假日利好尚不明显，市场白条供大于求依旧，近期冻品贸易商逢高出库，同样形成利空。需求持续拖累，大趋势偏弱为主，预计月底前行情难言乐观。

第十章 生猪后市影响因素分析



影因素分析:

供应：本月进度完成良好，但年底到来，规模场出栏节奏较积极。

需求：新冠疫情影响下，下游需求提升迟缓，下周天气降温，南方腌腊或有增多。

冻品库存：厂家以销定宰，冻品在灵活出库，目前库存压力也不大。

政策：国家近期暂无投放储备肉计划，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、东北等偶有非瘟疫情，企业防控较好，影响较小。

新冠疫情：当前国内新冠疫情防控比较严峻，对生猪收购、屠企生产、下游消费等仍有一些不利影响。

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）

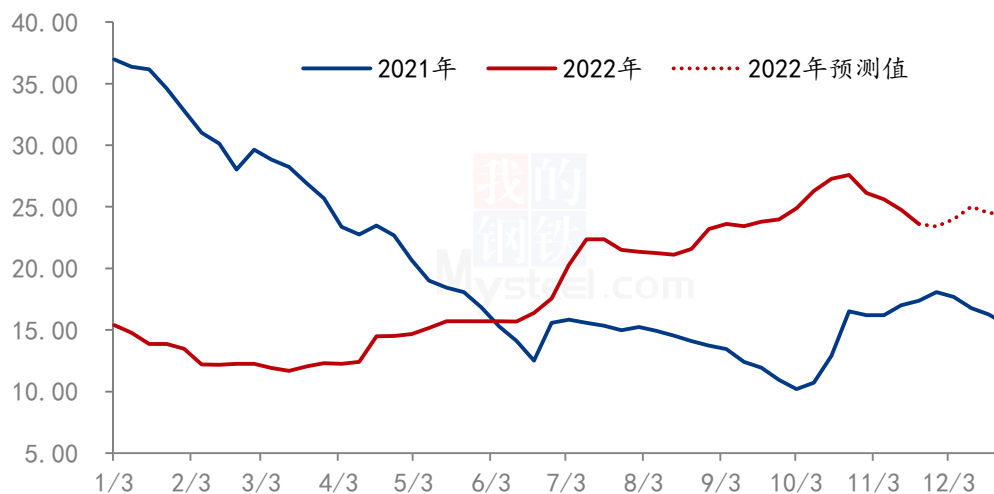


图 30 全国生猪价格预测

从供应端来看，年底到来，本月集团场出栏节奏较快，部分企业降重增量。猪价持续下降，加上疫情带来的不确定性因素多，散户压栏抗价信心受挫，主流也开始积极出栏。二次育肥收益缩水，出栏也有增多，后期大体重猪源还会增加。

从需求端来看，疫情封控形势较严峻，对下游需求带来利空制约，北方需求平淡，屠企开工不足，个别有因疫情暂时停宰，压价收猪为主；南方中大猪需求尚可，川渝局部有少量腌腊现象，下周气温下降，南方腌腊或慢慢增多。

综合来看，Mysteel 预计下周生猪市场价格先跌后涨，价格重心将有所提升。市场看空氛围较重，短期价格仍有惯性回落，但近日猪价跌幅较快，低点整位关口上有抗价心态，预期跌幅或减缓，下周南方出现降温天气，预期中大猪需求或有所好转，猪价预期或逐渐止跌并小幅反弹。

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