

# 生猪市场

# 周度报告

(2022.12.1-2022.12.8)



## 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. 12. 1-2022. 12. 8)

## 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.....	- 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.....	- 25 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 26 -
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 22.38 元/公斤，较上周上涨 0.51 元/公斤，涨幅为 2.33%。本周正值月初，前期企业控量且需求增量明显，周末猪价上涨，价格重心上移。但近两天规模场年底冲量现象偏多，散户及二次育肥户出栏积极性较高，市场阶段性猪源充足，猪价出现下跌。

## 第一章 生猪市场情况回顾

### 1.1 本周生猪行情指标回顾

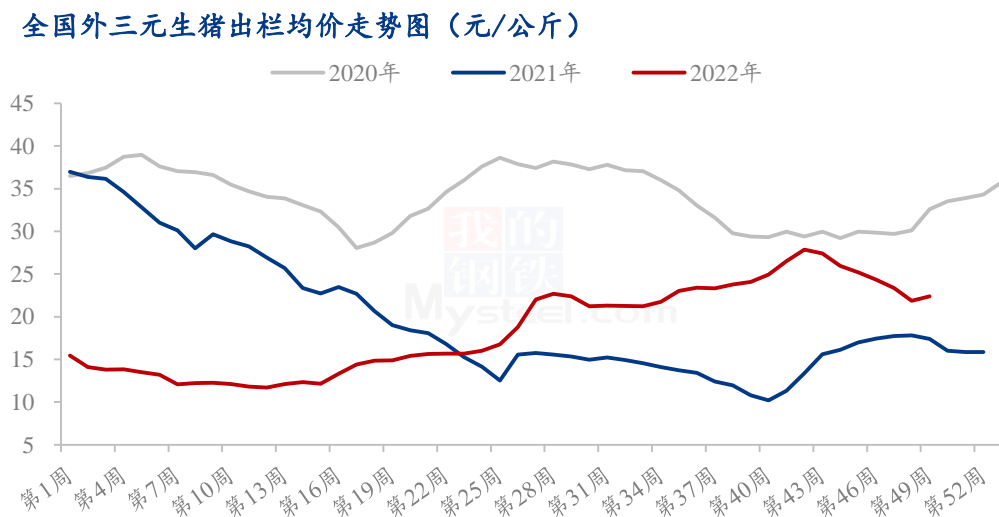
	类别	49 周	48 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	126.33	126.78	-0.45	散户大猪猪源出栏增加，规模场有降重走量操作，增减相抵导致出栏均重继续小幅下。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.67/2.45	0.67/2.31	0/0.14	养殖端补栏积极性低迷，散户及二次育肥户出栏积极性提高，大体重猪出栏占比持续增加。
需求	屠宰开工率 (%)	28.22	25.10	3.12	消费旺季，鲜销高位运行；冻品库存已见底，出货积极性有所减弱；本周天气降温，全国需求有所好转，屠宰企业开工率增幅较大。
	鲜销率 (%)	93.49	93.32	0.17	
	冻品库容比 (%)	16.90	17.09	-0.19	

类别		49 周	48 周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润 (元/头)	706.01	621.71	84.30	养殖成本小降, 养殖端缩量提价, 周均价上涨 0.51 元公斤, 使之本周养殖利润增加。
	外购仔猪利润 (元/头)	579.34	489.19	90.15	
	屠宰加工利润 (元/头)	12.98	45.64	-32.66	终端需求提升缓慢, 白条价格上涨吃力, 毛白价缩小, 使之屠宰白条毛利润降低。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	22.38	21.87	0.51	猪价涨后回落调整, 月初企业减量且需求向好, 前期猪价有所回升。
	7KG 仔猪价 (元/头)	468.10	518.57	-50.47	近期生猪价格涨跌调整, 养户信心略有受挫, 补栏情绪更加谨慎。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	16.30	15.94	0.36	周内需求边际向好, 但近两日猪源供应增加, 导致本周淘汰母猪价格呈现先涨后跌趋势。
	前三级白条均价 (元/公斤)	28.81	28.13	0.68	月初西南市场腌腊活动一定程度刺激消费, 白条价格水涨船高。
政策	收储	近期暂无放储消息。			
	疫情	新冠疫情防控已经缓和, 利于散户猪源出栏, 也利于下游需求恢复和提升。			

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

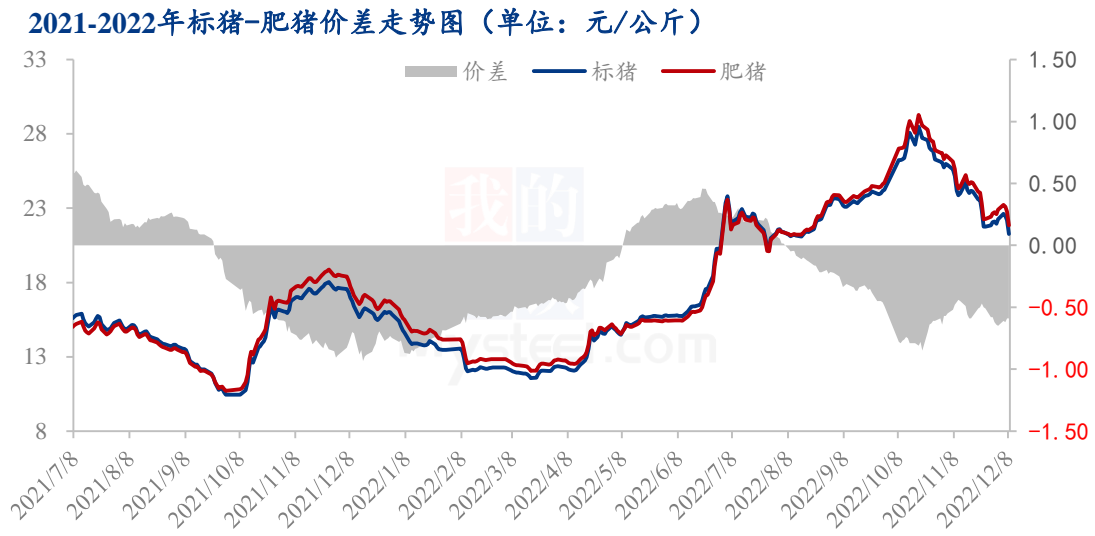
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	第 49 周均价	第 48 周均价	涨跌值	环比
辽宁	21.62	21.52	0.10	0.46%
河北	22.38	21.90	0.48	2.19%
山东	22.66	22.00	0.66	3.00%
江苏	22.90	22.53	0.37	1.64%
河南	22.30	21.80	0.50	2.29%
湖南	22.49	21.59	0.90	4.17%
湖北	22.22	21.59	0.63	2.92%
广东	23.38	22.51	0.87	3.86%
四川	23.44	22.52	0.92	4.09%

本周生猪出栏均价为 22.38 元/公斤，较上周上涨 0.51 元/公斤，环比上涨 2.33%，同比上涨 28.62%。本周猪价涨后回落调整，月初企业减量且需求向好，前期猪价有所回升；但近期需求匹配不足而供应充裕，价格呈现回落态势，不过周度重心仍有上移。供应方面来看，年末养殖企业出栏计划调增，部分供应有所前置，而二次育肥养户压

栏情绪松动，近期灵活积极出栏，市场猪源相对充足。需求方面来看，国内新冠疫情管控陆续放开，但市场消费情绪仍偏谨慎，且经济环境较低迷，腌腊等消费恢复程度有限，需求暂无强力支撑。整体来看，供需博弈市场对行情下跌预期较强，短期推涨情绪不足，行情或有反弹、整体仍偏弱盘整。

## 2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



数据来源：钢联数据

图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

### 重点市场标肥价差变化统计

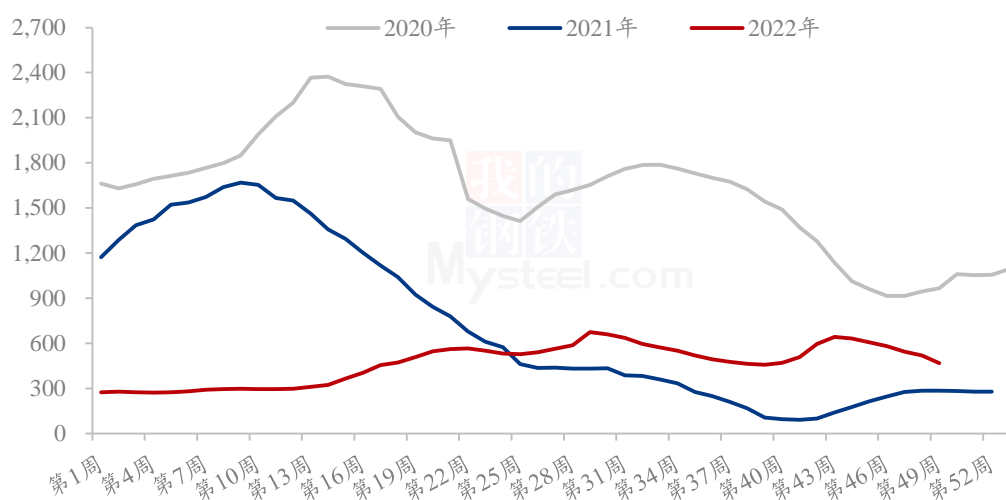
省份	第 49 周	第 48 周	环比涨跌幅
辽宁	-0.31	-0.37	0.06
河北	-0.24	-0.27	0.03
山东	-0.29	-0.50	0.21
江苏	-1.03	-0.97	-0.06
河南	-1.42	-1.49	0.07
湖南	-0.45	-0.17	-0.28
湖北	-0.40	-0.34	-0.06
广东	-0.54	-0.52	-0.02
四川	-1.17	-1.11	-0.06



本周全国标肥猪价差均价-0.61元/公斤，较上周下跌0.03元/公斤。12月8日全国标肥价差为-0.59元/公斤。进入12月，受腌腊、灌肠消费提振，大猪需求稍有增量，但部分散户积极出栏大肥猪，大猪供应增加，市场博弈激烈，标肥价差小幅拉开。预计下周标肥价差或继续拉大。

## 2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

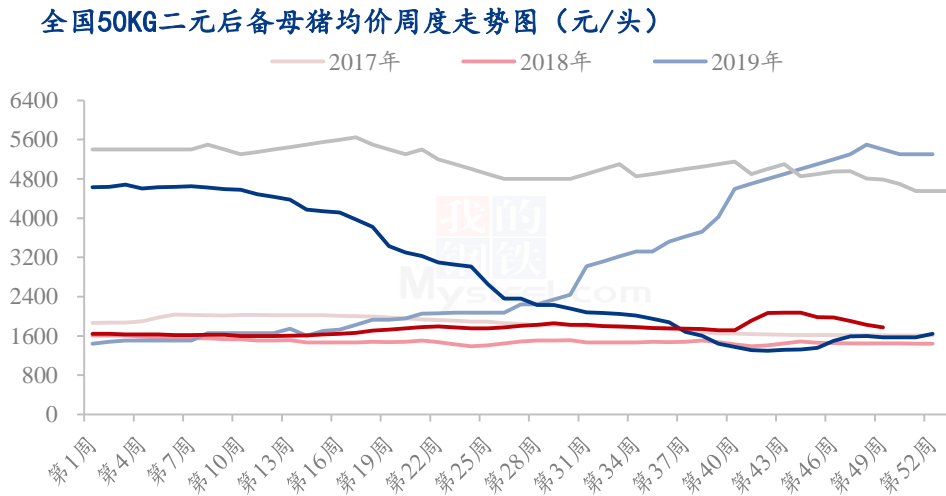


数据来源：钢联数据

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468.10元/头，较上周下跌50.47元/头，环比下跌9.73%，同比上涨64.79%。本周断奶仔猪报价大多下跌40-80元/头，主流成交价为450-500元/头；近期生猪价格涨跌调整，主要是消费预期兑现进度偏缓，而供应表现相对充裕，业内对后市预期有所走弱。养户信心略有受挫，补栏情绪更加谨慎，当前仔猪市场供强需弱，行情仍延续偏弱态势，仔猪价格仍有下跌调整。

## 2.4 二元母猪价格分析



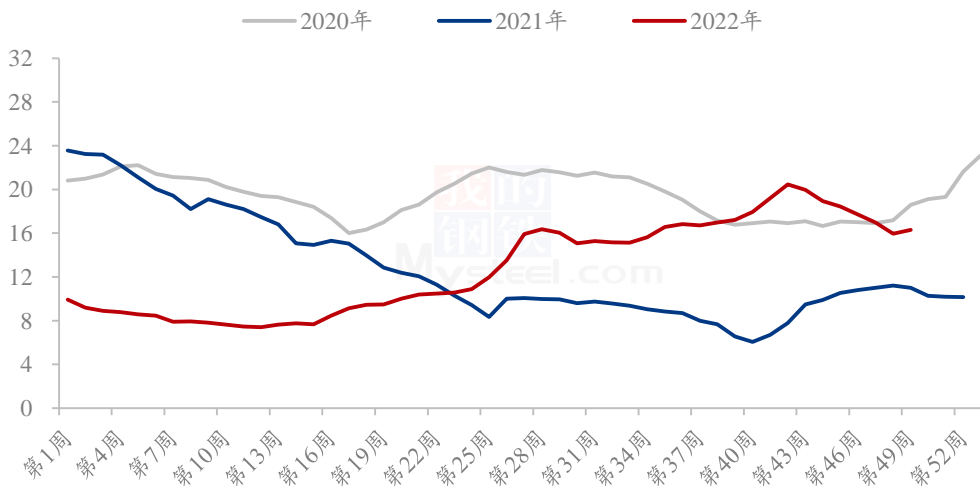
数据来源：钢联数据

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 1773.81 元/头，较上周下跌 54.76 元/头，环比下跌 2.99%，同比上涨 12.71%。本周二元母猪价格继续偏弱运行，主流成交价为 1600-2100 元/头；二元母猪市场成交依旧偏少，集团场外采量有限，多以自用母猪群为主，散户对于二元母猪补栏一直持谨慎态度，补栏积极性也不高，预计下周二元母猪价格继续窄幅震荡。

## 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）



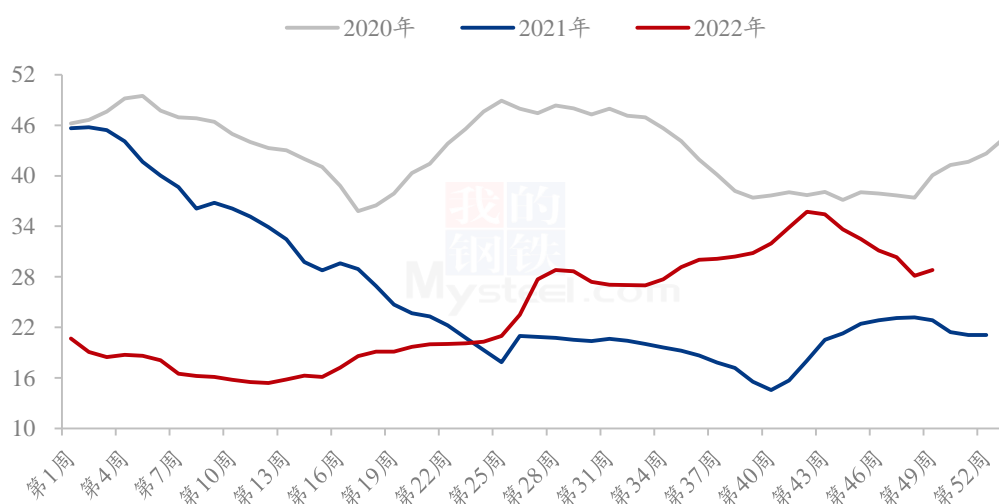
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 16.30 元/公斤，较上周上涨 0.36 元/公斤，环比上涨 2.26%，同比上涨 48.18%。本周天气降温，周内需求边际向好，但近两日猪源供应增加，导致本周淘汰母猪价格呈现先涨后跌趋势，总体重心上移。下周养殖端出栏加速，需求虽较前期好转，但消费不及预期，预计下周淘汰母猪价格偏弱运行。

## 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）



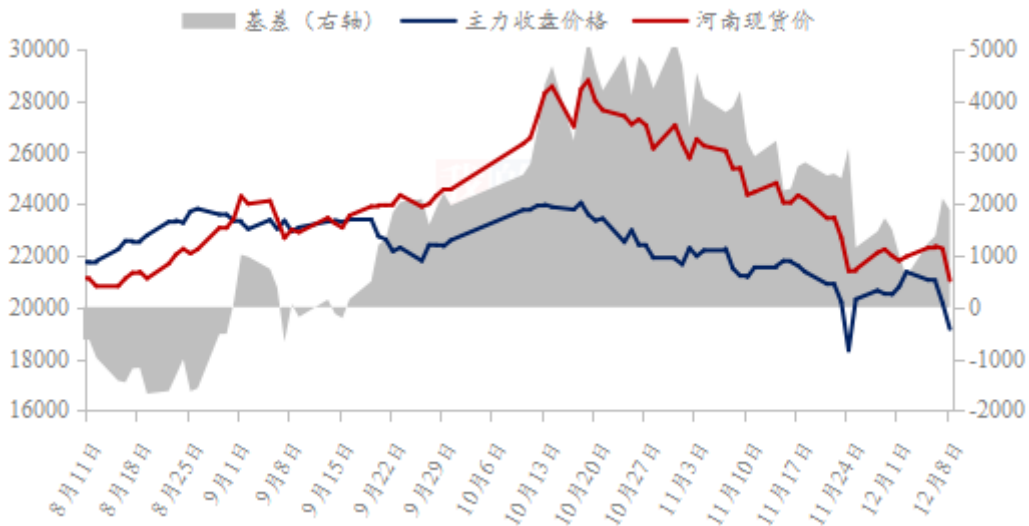
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 28.81 元/公斤，较上周上涨 0.68 元/公斤，环比上涨 2.42%，同比上涨 26.19%。月初西南市场开启腌腊、灌肠活动一定程度刺激消费，白条价格水涨船高。但部分二次育肥户出栏积极，市场猪源相对充足。生猪市场处于供大于求，预计下周白条偏弱运行。

## 2.7 期货行情分析

2022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

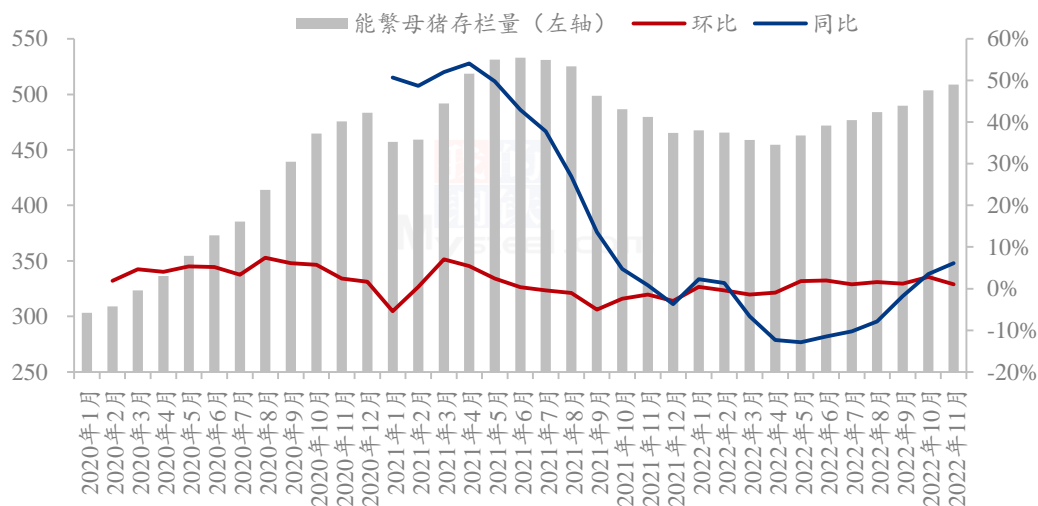
截至本周四生猪期货主力合约 LH2301 开盘价 19890 元/吨，最高价 19900 元/吨，最低价 19130 元/吨，收盘 19160 元/吨，跌 1260 元/吨（监测生猪现货价格为 21040 元/吨，基差 1880 元/吨），跌幅 6.17%；截至本周四生猪期货周度成交量 7.9 万余手，较上周增 1.3 万余手，持仓 3.0 万余手，较上周减少 2000 余手。

周内生猪主力合约震荡下行，气温下降，虽然终端需求缓慢增加，但养殖端增量明显，规模场和散户集中出栏，短线供大于求，因此偏弱预期之下，期货盘面整体下行，本三生猪期货主力合约大跌 835 元/吨，收于 20155 元/吨，跌幅为 3.98%，今日跌势继续扩大，下跌 1260 元/吨，收于 19160 元/吨。跌幅为 6.17%。当前来看新冠疫情影响下终端需求恢复缓慢，屠宰开工降至低点，规模场加大出栏量，散户出栏同样积极，短线供大于求，难以支撑猪价走高。下周需求增量仍或不明显，且养殖端持续增量，尤其散户和前期二次育肥猪源跌价情况下，出栏积极性或进一步增加，现货猪价或偏弱为主。因此近期期货主力 2301 合约仍或跟随现货有继续走低可能。

## 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

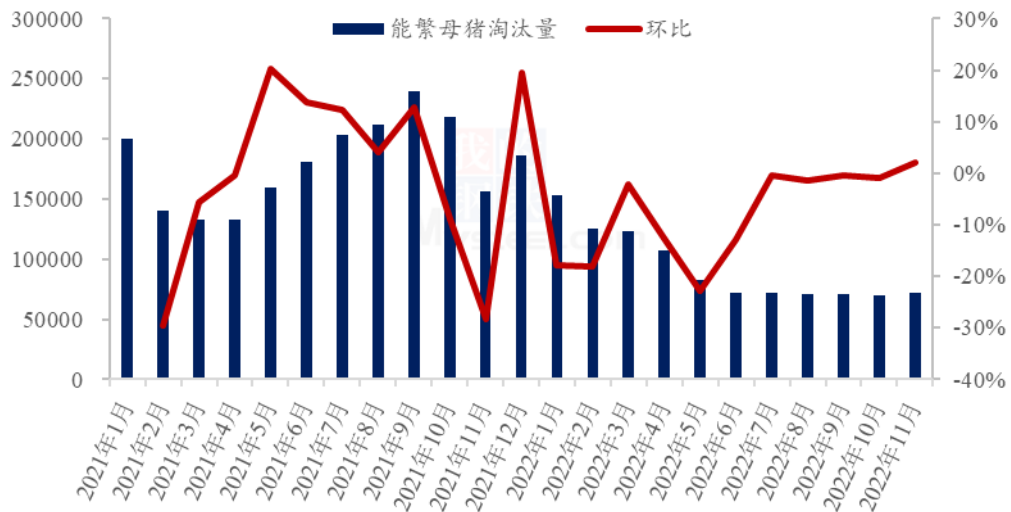
#### 重点大区能繁母猪变化统计

大区	11月环比	11月同比	10月环比
东北	1.25%	-10.07%	2.20%
华北	0.77%	-6.39%	0.06%
华东	0.28%	8.30%	3.70%
华中	2.47%	7.64%	0.76%
华南	0.86%	12.86%	5.18%
西南	0.25%	5.19%	4.94%
西北	0.57%	137.84%	0.00%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，11 月能繁母猪存栏量为 508.93 万头，环比增加 1.08%，同比增加 6.09%。能繁母猪存栏量继续增加但增幅有所收窄，月内猪价持续下行对市场信心影响较大，养殖端母猪补栏操作谨慎、补栏量明显减少，部分中小散养户存在清场现象，同时市场对年前及年后行情预期均不甚乐观，短期或将仍保持正常淘补节奏，故 12 月能繁母猪存栏量或继续环比增加，且增幅继续收窄。

### 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

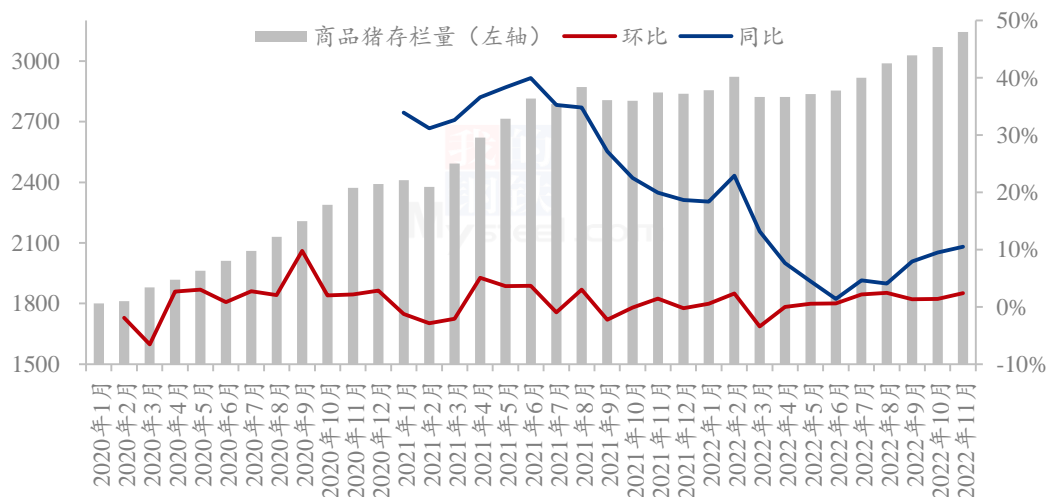
图 9 (2021 年-2022 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，11 月份能繁母猪淘汰量为 71550.00 头，环比上调 2.12%，同比下调 54.18%。11 月份毛猪价格继续回落，养殖端利润尚可但红利大幅收缩，抑制市场主动引种意愿。随南北气温快速下降，局部零星疫情影响，部分企业主动淘汰低产能母猪意愿增强，月内猪源供应量小幅升高。

进入 12 月份，各地寒潮来袭，市场非瘟及猪病疫情防控难度增加，养殖端或加速淘汰低产能母猪，预计 12 月份淘汰量或继续增多。

### 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)



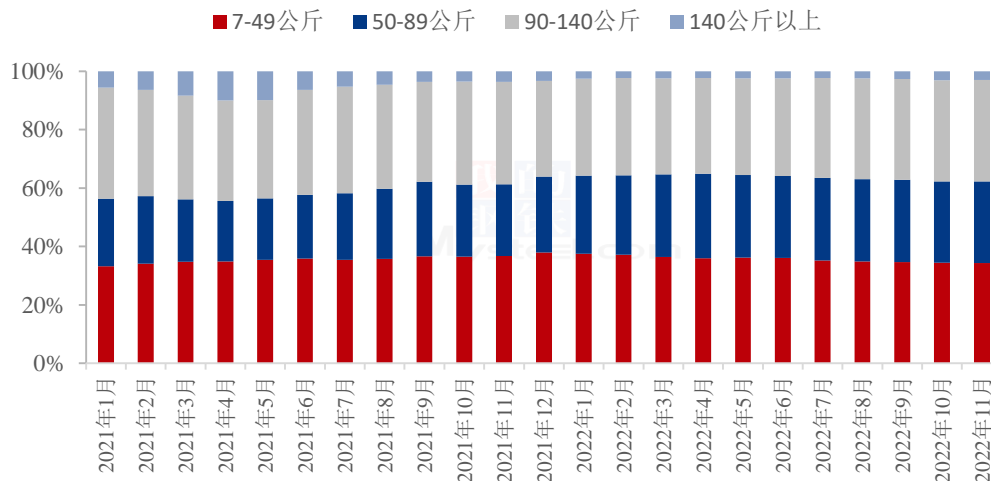
数据来源：钢联数据

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，11 月商品猪存栏量为 3143.41 万头，环比增加 2.39%，同比增加 10.51%。11 月商品猪存栏量继续增加且增幅有所扩大，一方面多数规模场母猪淘汰高峰期于去年 11 月份前结束，且自 12 月份开始便有增加后备转能繁母猪数量操作，另一方面今年二季度行情上涨后，养殖端资金压力减少，母猪配种数量及仔猪出生量均有明显增加，导致 11 月份商品猪存栏量环比有所增加，同时 10 月份仍存在二次育肥和压栏现象，这部分的猪积压了，在 11 月份同样推升了商品猪存栏水平。而因 6-7 月份母猪配种进程仍较快，虽 12 月份规模场、散户以及二次育肥户均存在集中出栏现象，但预计商品猪存栏量或仍将环比小增。

### 3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2022年商品猪存栏结构 (%)



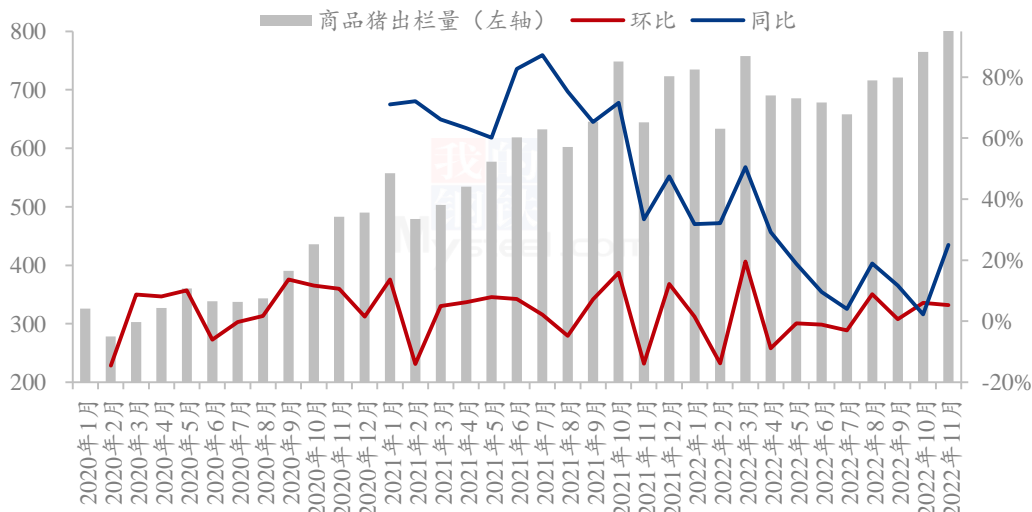
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2022 年商品猪存栏结构

本月 7-49 公斤小猪存栏占比 34.37%，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 34.75%，140 公斤以上大猪存栏占比 3.00%，环比分别为-0.02%、0%、0.06%、-0.04%。南北降温之后，南方部分市场开启腌腊、灌肠，肥猪需求增量，故 140 公斤以上肥猪出栏积极性提高，存栏小幅下降。12 月是季节性消费旺季，且部分养殖企业出栏开始减重，预计下月大肥猪存栏比例继续下降。

### 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)





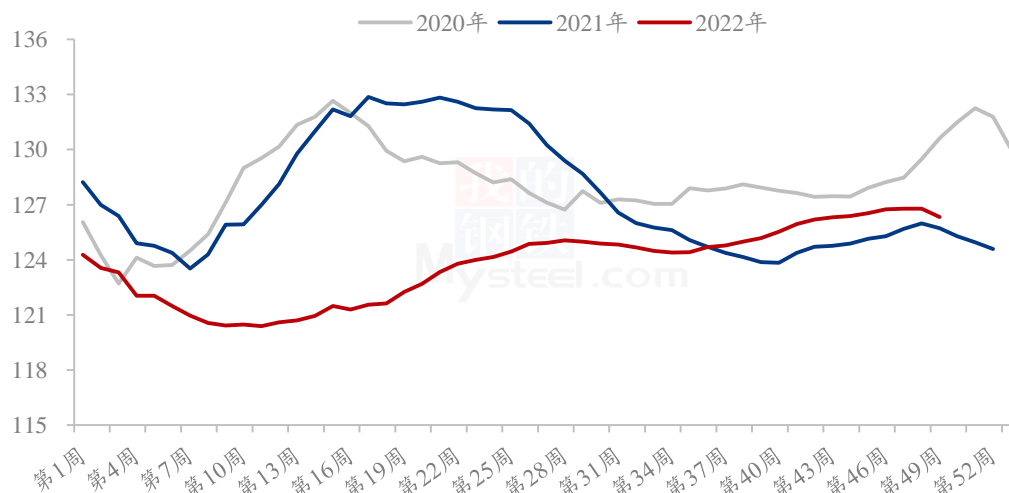
数据来源：钢联数据

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，11 月商品猪出栏量为 805.58 万头，环比增加 5.34%，同比增加 25.05%。11 月行情持续走弱，刺激部分散户及二次育肥户恐慌性出栏，同时多数规模场年后出栏计划普遍有所提前，故商品猪出栏量环比仍有明显增多。12 月份为年底规模场惯性冲量月份，不管是为了年度业绩，还是为了完成年度计划亦或是为了规避年后行情下跌预期带来的更多风险，12 月份规模场出栏环比增量降较为明显，加之前期未出净的半数有余的二次育肥及压栏猪源也将在冬至前后集中出栏，将进一步增加月度出栏量，故预计 12 月份商品猪出栏量或继续增加。

### 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)



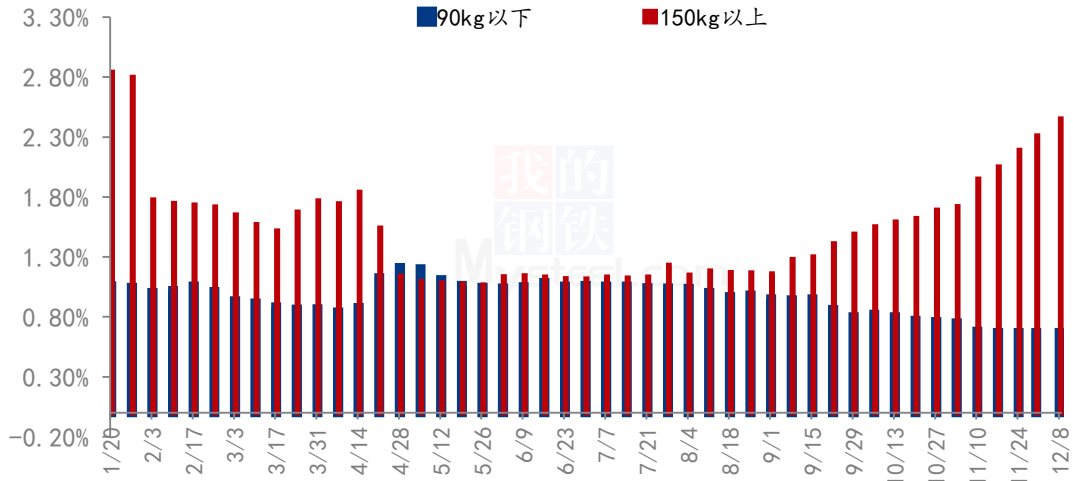
数据来源：钢联数据

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 126.33 公斤，较上周下降 0.45 公斤，环比下降 0.35%，同比增加 0.49%。本周生猪出栏均重仍有减少，虽散户及二次育肥大猪猪源仍有大量出栏，但年底规模场普遍有降重冲量操作，增减相抵导致出栏均重继续小幅下降。下周二次育肥仍有出栏而规模场冲量仍旧不减，不过随着腌腊逐步进入高峰期，大猪需求增量将适度抬升出栏均重。

### 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

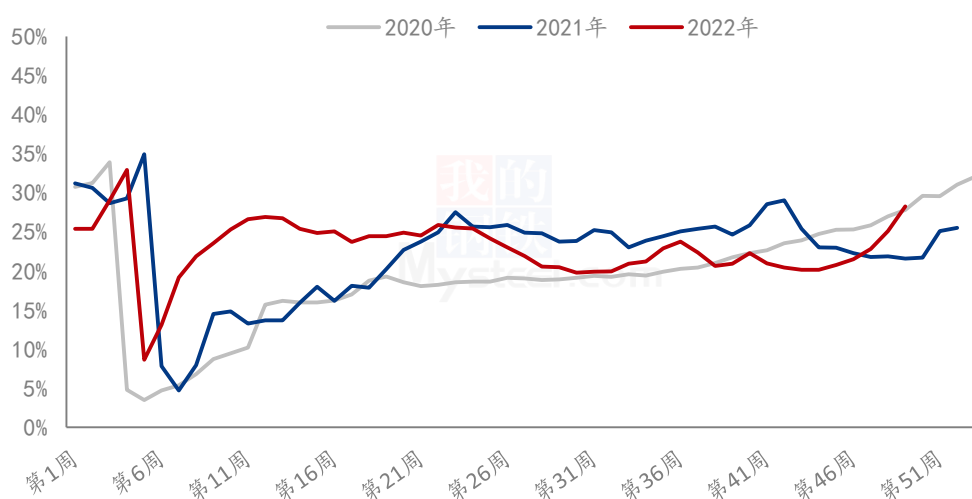
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.67%，较上周持平，本周毛猪价格震荡大跌，养殖端补栏积极性低迷，因行情看空情绪增长，中小散谨慎观望为主，因此小体重猪的出栏情况不变，预计下周平稳为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 2.45%，较上周上涨 0.14%，本周猪价先涨后跌，川渝腌腊已过高峰期，南方其他地区逐步开展，大猪需求量增加，散户及二次育肥户的出栏积极性提高，大体重猪出栏占比持续增加，临近冬至，猪价的下跌致使恐慌心态弥漫，预计下周大体重猪的出栏占比继续增加。

## 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）



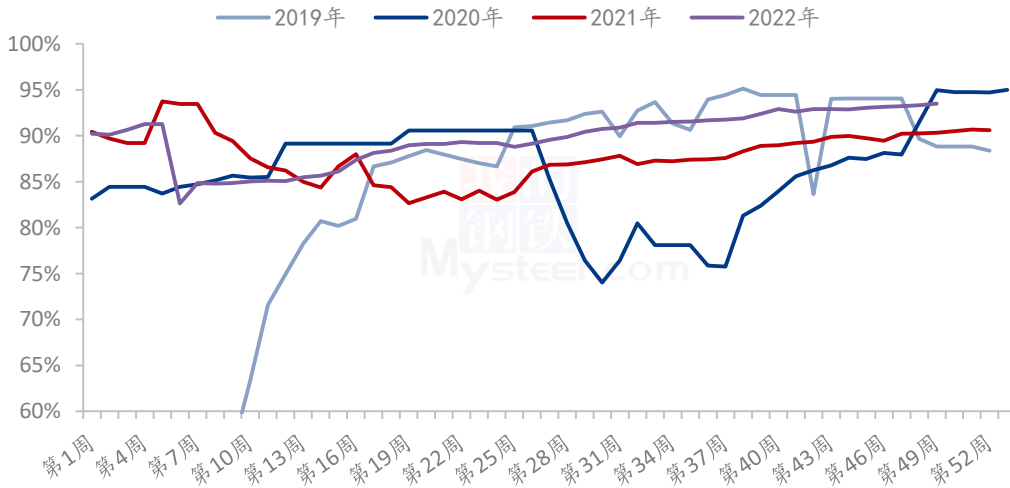
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 28.22%，较上周上涨 3.12 个百分点，同比上涨 6.64 个百分点。本周天气降温，全国需求有所好转，屠宰企业开工率增幅较大，尤其西南等地腌腊灌肠现象增多，外省猪源调入较多，四川当地开工率较上周增加 5.93 个百分点。国内新冠疫情管控陆续放开，利好终端需求，但高位肉价导致居民消费谨慎，预计下周屠宰企业开工率上涨，但涨幅不及预期。

## 4.2 屠宰企业鲜销率变化分析

2019-2022重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



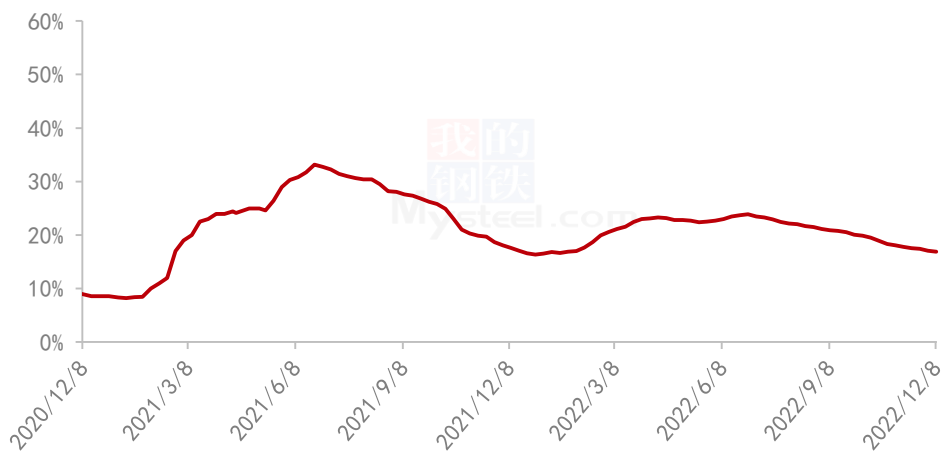
数据来源：钢联数据

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 93.49%，较上周上涨 0.17%。当前进入消费旺季，鲜销高位运行。终端消费的腌腊和灌肠活动居民多采购鲜品，这也是鲜销高位的原因之一。再者是猪价所有下降，但是屠企并没有大量的分割入库的操作。

## 4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率（%）



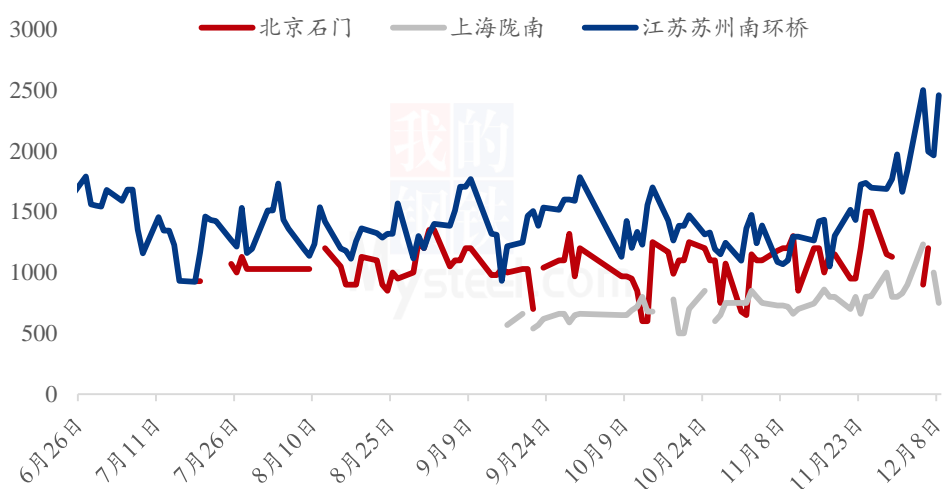
数据来源：钢联数据

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 16.90%，较上周下降 0.19 个百分点。本周冻品库存仍是下降的趋势，主要原因是毛猪价格降幅较大，冻品价格有跟跌。其二各企业冻品库存已见底，出货积极性有所减弱。其三是猪肉消费进入旺季，下游食品企业有备货的现象。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

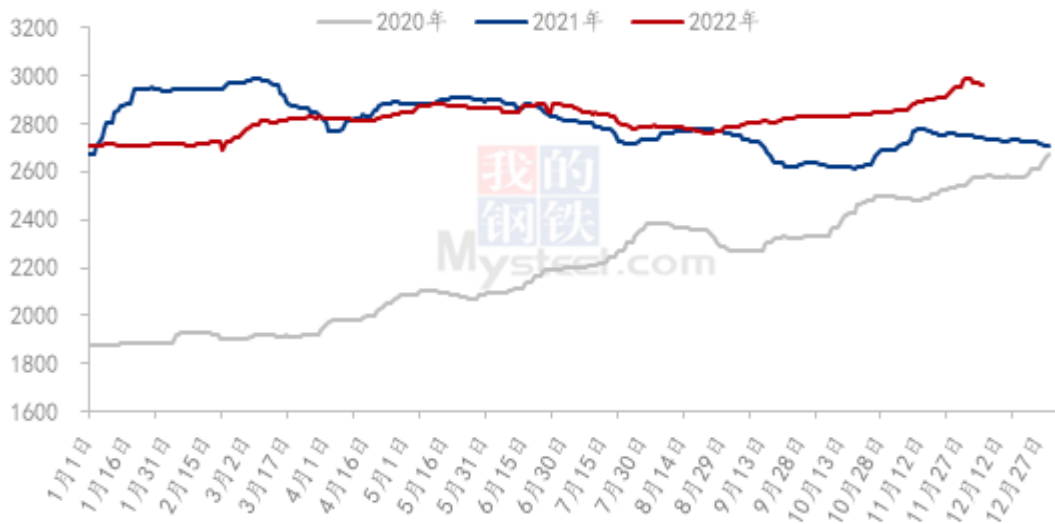
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 2152 头，环比上周增加 393 头。西南腌腊持续增加，加之降温提振消费，批发市场到货量逐步增加，但受新冠疫情影响，下游居民采购能力减弱，外出餐饮氛围不济，因此市场消费增加不及去年同期，预计下周批发市场到货量仍有小幅增加可能。

## 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）



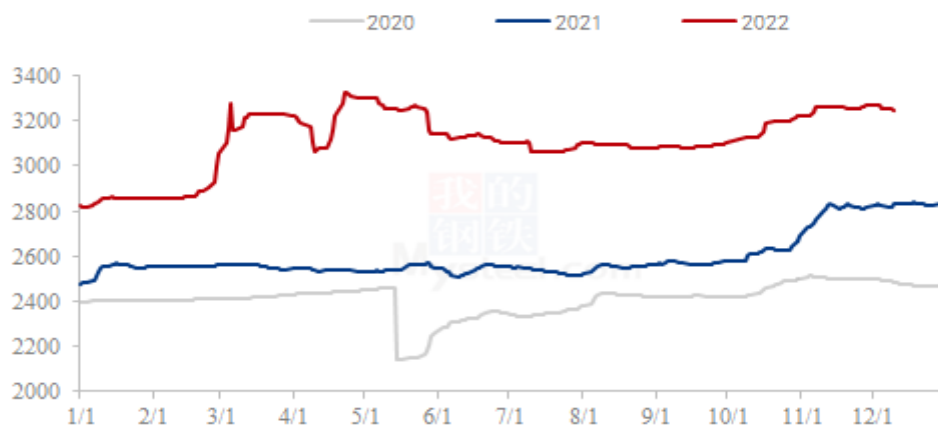
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周全国玉米周度均价 2960 元/吨，较上周下跌 13 元/吨，跌幅 0.44%。本周玉米价格整体小幅回落。分地区来看，东北地区物流逐渐恢复，且天气降温有利于玉米脱粒，基层潮粮开始上量，深加工企业潮粮到货量提升，收购价下调，市场气氛偏空。华北地区疫情影响减弱，贸易商出货积极，基层粮源流通加快，深加工企业到货量高位，市场价格快速回落。销区市场受产区价格下跌及期货走低影响，整体偏弱运行，下游饲料企业采购心态不一，观望心态较重，适当补库。

## 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（12月2日-12月8日）全国小麦市场均价在 3258 元/吨，较上周（11月25日-12月1日）3268 元/吨，下跌 10 元/吨，跌幅 0.31%。本周小麦市场价格大范围回落，市场购销积极。随着各地疫情防控逐步放开，市场粮源流通日渐充裕，粮源供给结构得以改善。制粉企业面粉、副产品走货缓慢，开机维持低位，继续高价收购小麦意愿减弱，市场价格呈现下跌态势。预计下周小麦价格依旧弱势调整为主，但下跌空间有限。

## 5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

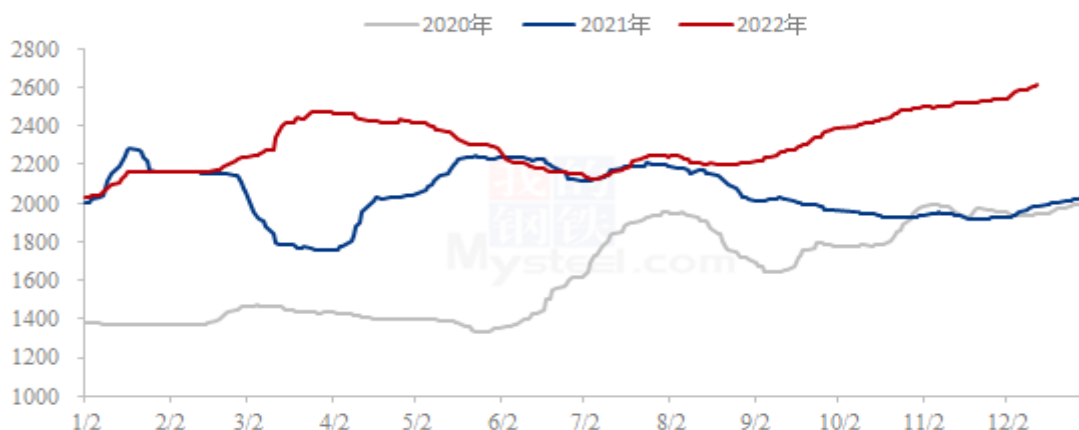
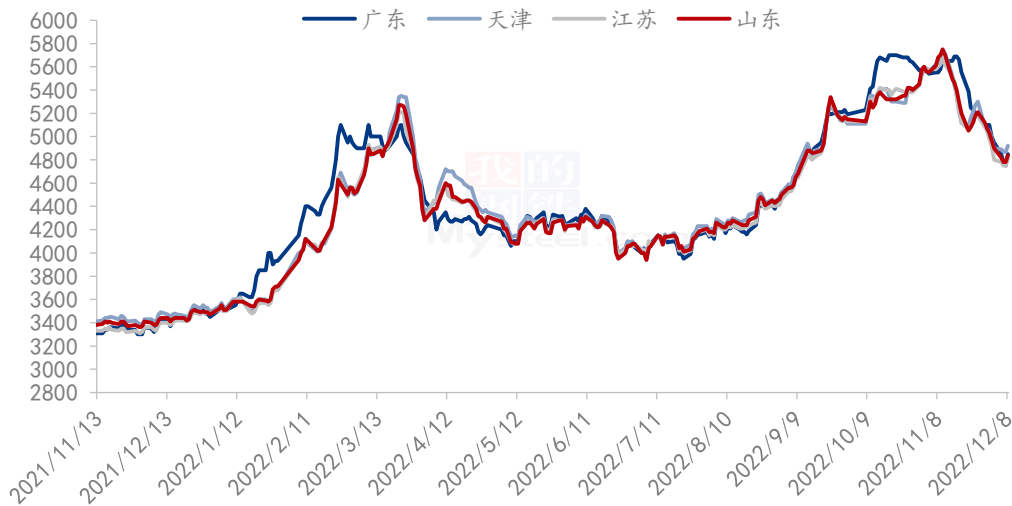


图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

本周主产区混合麸皮均价 2599 元/吨，环比上周上涨 1.44%，同比上涨 33.49%。本周麸皮市场价格止涨趋稳。小麦原粮价格回落，下游市场对麸皮看跌情绪浓厚。麸皮价格涨至阶段性高位，饲料企业接受程度一般，拿货积极性减弱。当前制粉企业开机较差，麸皮产量有限，库存压力不大，且面企利润低迷，对麸皮挺价心态浓厚。预计近期麸皮市场价格高位维稳。

## 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

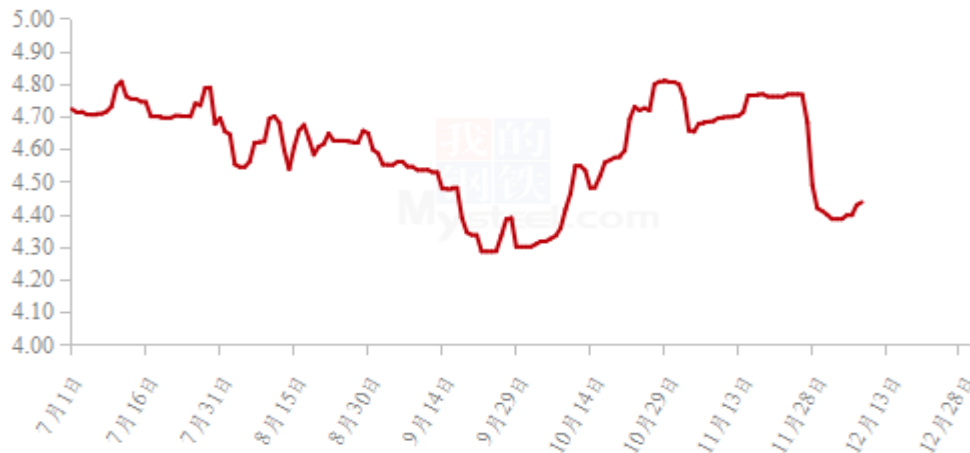
现货方面，今日油厂豆粕报价整体上调，其中沿海区域油厂主流报价在 4810-4920 元/吨，广东 4850 元/吨涨 100 元/吨，江苏 4810 元/吨涨 60 元/吨，山东 4840 元/吨涨 60 元/吨，天津 4920 元/吨涨 50 元/吨。后市方面，昨夜外盘美豆震荡上涨，豆粕期货连续第二个交易日创下合约新高，因市场憧憬中国需求改善将提振美国大豆出口。布宜诺斯艾利斯谷物交易所周三公布的周度报告显示，预计阿根廷 2022/23 年度大豆种植面积预估将因持续干旱而遭下修，当前预估种植面积为 1,670 万公顷。等待周五 USDA 报告给出新的指引，同时后续行情需继续关注南美天气和美豆需求，预计短期 CBOT 大豆震荡运行为主，上方压力关注 1500 美分/蒲。国内方面，豆粕 01 合约在进入交割月之前仍有支撑，连粕或将偏强走势局面。现货方面，油厂开机率大幅回升，豆粕供给有所增加，随着防疫政策继续优化，物流运力恢复较快，国内豆粕消



费预计保持坚挺，现货和期货或将逐渐靠拢。

## 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）

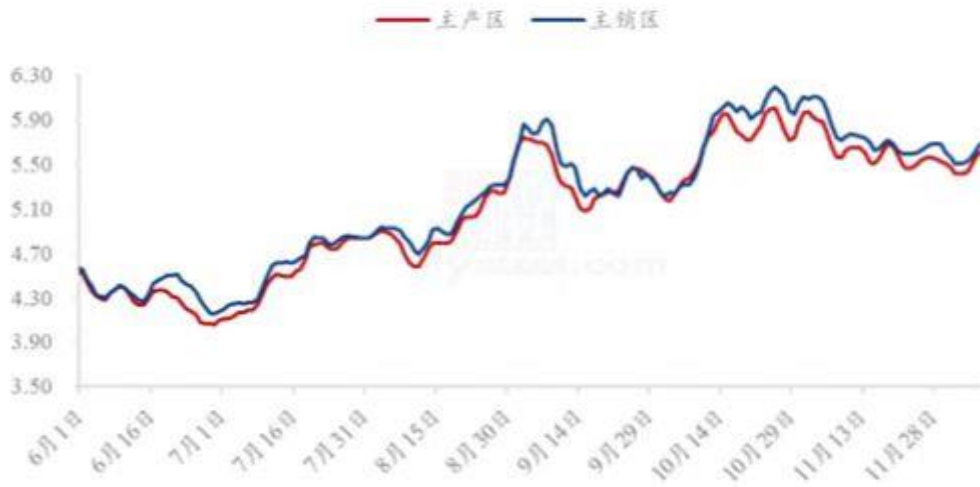


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格震荡持稳，周内全国棚前成交均价为 4.40 元/斤，较上周下跌 0.16 元/斤，环比跌幅为 3.51%，同比涨幅为 11.96%。毛鸡价格虽较上周跌幅较大，但周内整体呈小幅上行走势。当前供需博弈僵持，从供应角度看 12 月份整体毛鸡出栏充裕，供应量高于 9-11 月份，屠宰企业虽低价收鸡，但未出现鸡源紧张的局面。从需求角度看，随着封控放开，本地工人陆续到岗，但四川工人尚未返岗，一线生产工人不足整体毛鸡需求尚未饱和；屠宰环节当下结算盈利较好，有意拉长收益周期，叠加分割品市场交投疲软，支撑不足。当前毛鸡市场虽集体看涨后期价格，但缺少利好条件刺激。

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

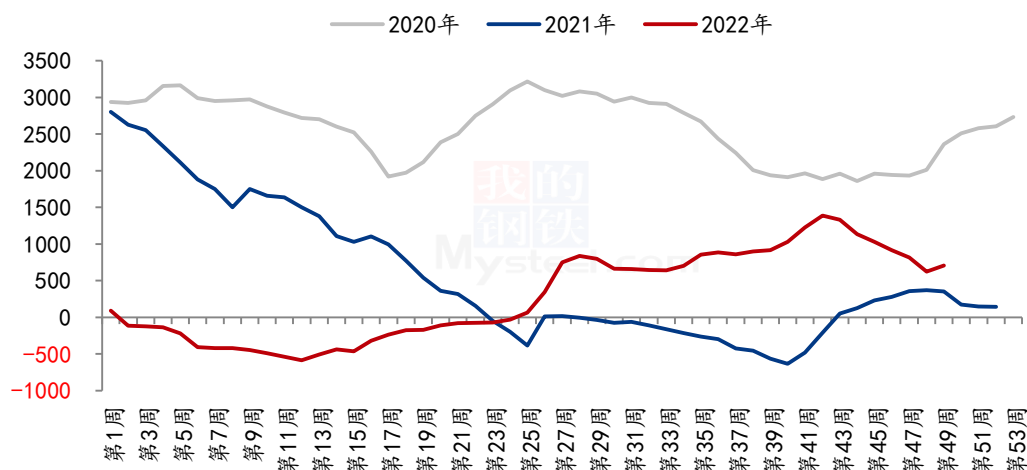
本周鸡蛋主产区均价 5.49 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.72%；主销区均价 5.58 元/斤，较上周下跌 0.06 元/斤，跌幅 1.06%，周内产销区价格先稳后涨。周初市场走货一般，各环节以消化库存为主，价格行情平稳运行，后期随着各地疫情管控逐步放开，市场货源流通趋于正常，终端需求稍有好转，加之业内盼涨情绪升温，拉动蛋价小幅上涨。当前市场仍处于季节性淡季，整体需求延续弱势，预计下周鸡蛋市场偏弱震荡运行。

## 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 49 周	22.38	706.01	579.34
第 48 周	21.87	621.71	489.19
涨跌	+0.51	+84.30	+90.15

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。

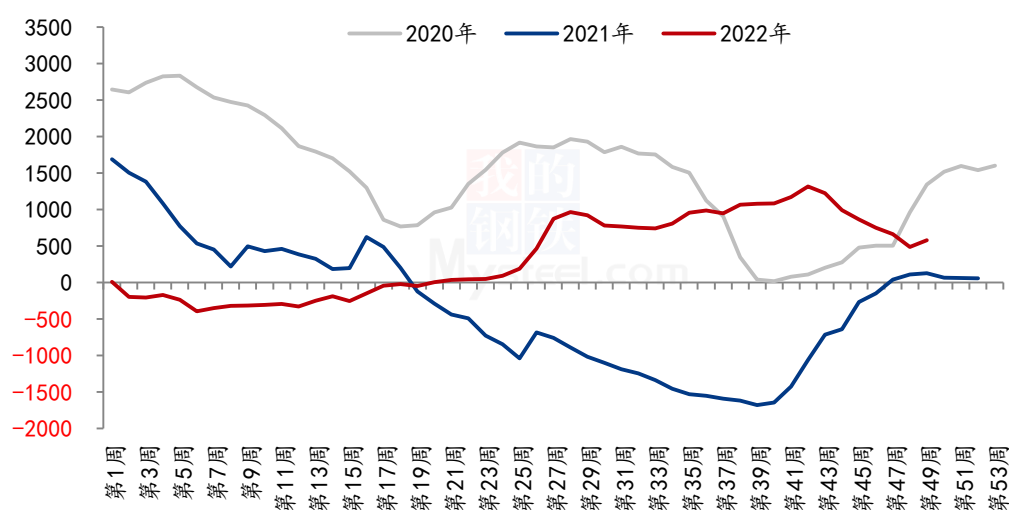
2020-2022年自繁自养利润（单位：元/头）



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

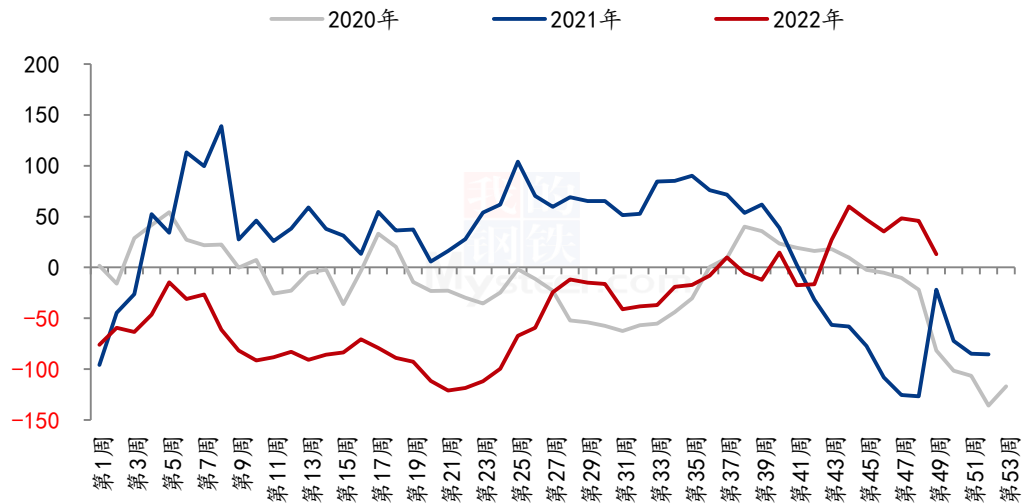
本周自繁自养周均盈利 706.01 元/头，较上周上涨 84.30 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下盈利 579.34 元/头，较上周上涨 90.15 元/头。周内饲料原料价格走跌，特别是豆粕价格下跌明显，养殖成本小降；而本周正逢月初，养殖端缩量提价，周均价上涨 0.51 元/公斤，使之本周养殖利润增加。

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49周	22.38	28.81	12.98
第48周	21.87	28.13	45.64
涨跌	+0.51	+0.68	-32.66

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

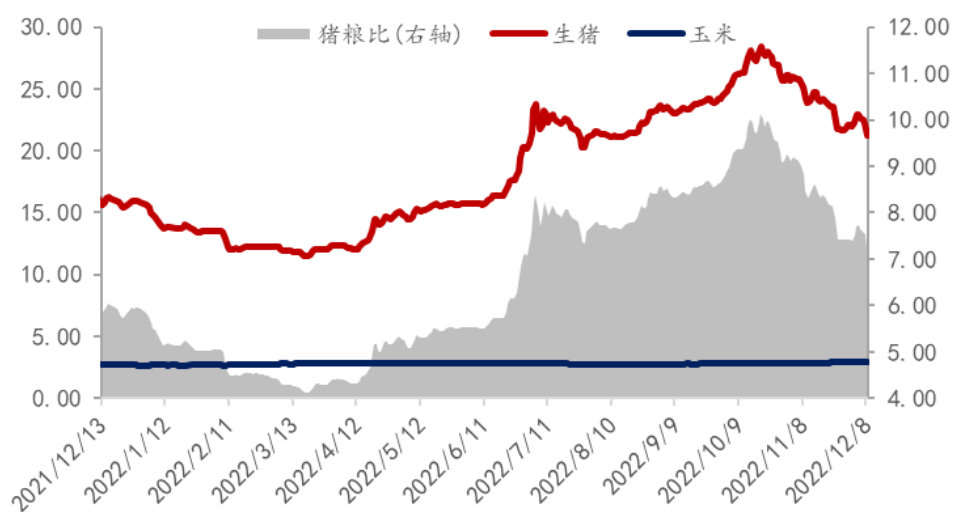
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润盈利 12.98 元/头，较上周下跌 32.66 元/头。本周正逢月初，养殖端缩量提价，生猪周均价上涨 2.33%，屠宰企业收购成本增加，而终端需求受新冠疫情影响，提升缓慢，白条价格上涨吃力，毛白价缩小，使之屠宰白条毛利润降低。

## 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 49 周	22.38	2.33%	2.958	0.20%	7.57:1
第 48 周	21.87	-6.34%	2.952	1.84%	7.41:1

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上调 2.33%；玉米均价环比微涨 0.20%；猪粮比值扩大至 7.57，环比涨幅 2.12%。

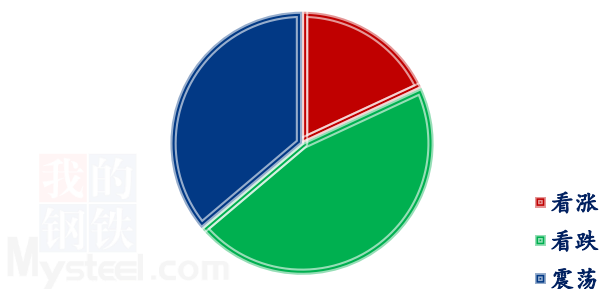
随前期猪价及肉价不断抬升，下游消费接受能力不足，加之南方腌腊提振不及预期，生猪价格涨后下滑，周均环比小幅调涨。加之玉米市场周均涨幅微弱，综合带动本周猪粮比价上调至 7.57:1。下周来看，进入中旬规模场出猪节奏加快，猪价难有明显利好；玉米市场随下游贸易商补库意向不断降低，市场或亦承压，猪粮双降，预计下游猪粮比值或弱稳调整。

## 第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
12月5日	发改委	国家发改委发布消息，截至11月30日，全国猪料比价为6.23，环比跌幅4.15%。按目前价格及成本推算，未来生猪养殖头均盈利为633.60元。南北生猪市场价格走势分化，周均价环比下滑。周内北方需求依旧偏弱，对猪价利好支撑不足，屠宰企业压价阻力较小，猪价震荡走低；而南方腌腊活动相继开启，对肥猪需求量增加，同时屠宰企业开工率提升，带动猪价持续上涨。随着终端消费有所好转，预计本周猪价或小幅上涨。
12月6日	第一财经	牧原股份表示，将2022年全年生猪出栏区间至6100万头-6200万头，高于2021年年报披露的5000万头~5600万头。牧原股份还发布了11月生猪销售简报，公司11月“量升价跌”，共计销售生猪517.1万头，为三季度以来单月最高，实现销售收入148.42亿元。

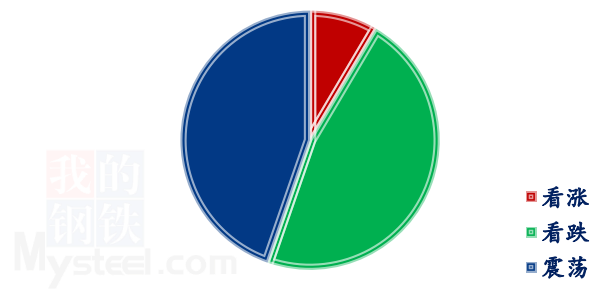
## 第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



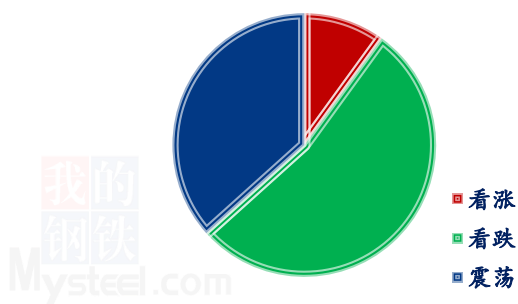
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态

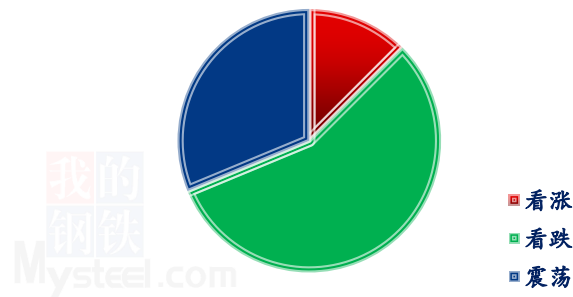


数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



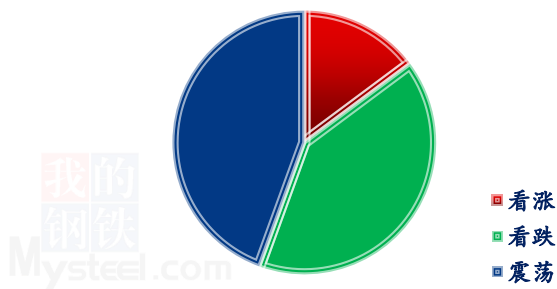
动保及冻肉贸易端对后市心态



数据来源：钢联数据

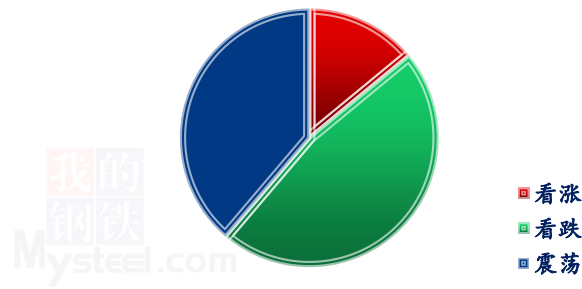
数据来源：钢联数据

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

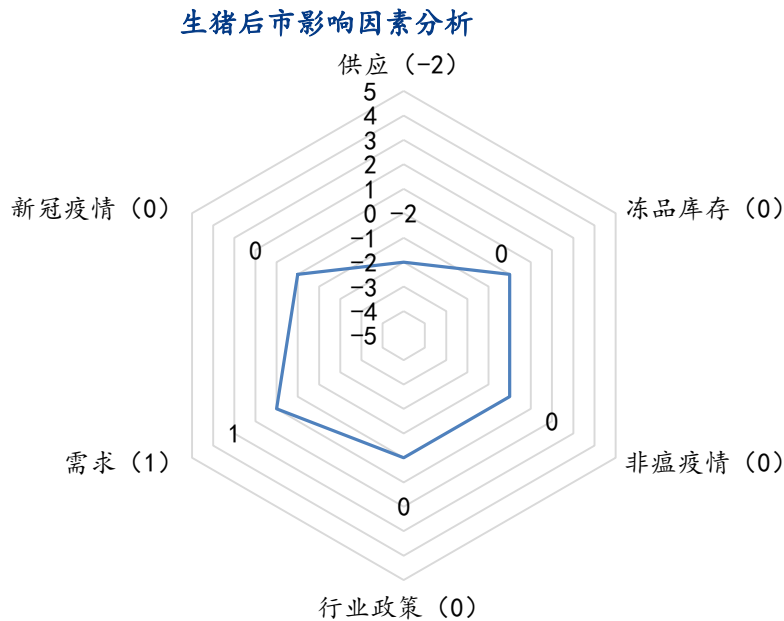
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 208 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 94 家，经纪 30 家，屠宰企业 47 家，动保及冻肉贸易端 10 家以及金融从业者 27 家。统计有 8%-18% 的看涨心态，41%-57% 的看跌心态，31%-45% 的震荡心态；其中最大看涨心态 18% 来源于养殖端，最大震荡心态 45% 来自屠宰端客户，最大看跌心态 57% 源于经济端客户。

总体观察分析图表，下周猪价下行为主，看跌心态较强。本周猪价稍强运行，主因天气转冷，加之各地陆续解封，终端消费有所恢复。但规模企业出栏节奏快，部分散户恐慌性出售，集中出栏现象增加，屠宰开工率依旧处于低位水平，形成利空，本周四价格下行较明显。下周来看，终端需求增量依旧缓慢，此外养殖端仍在加量，价格或延续跌势。但养殖端仍有挺价意愿，因此价格区间仍或震荡调整。

气温下降，腌腊及节假日利好逐步显现，对价格有支撑。但解封之后，需求恢复尚需时日，加之经济大环境影响，消费降级。市场白条供大于求，近期冻品仍有销售，同样利空。短线供强需弱，涨价动力不足。

## 第十章 生猪后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**供应：** 年底集团场冲量，散户出栏节奏恢复正常，二次育肥正在出栏上市中。

**需求：** 封控缓和之后，下游需求有些改善，南方腌腊消费还在慢慢扩大。

**冻品库存：** 厂家以销定宰，冻品在灵活出库，目前库存压力继续减轻。

**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、东北等有散发非瘟疫情，企业防控较好，影响较小。

**新冠疫情：** 疫情防控已经缓和，利于散户猪源出栏，也利于下游需求恢复和提升。

### 影响因素及影响力值说明

影响力值	说明	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

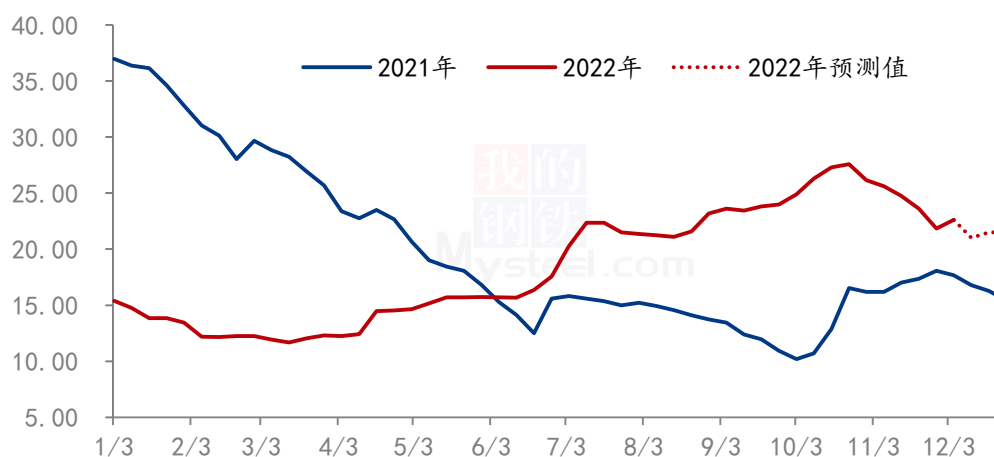


2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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，目前生猪出栏压力较大，年底集团场出栏节奏加快，部分企业继续减重增量操作。此外，封控基本全面缓解，散户出栏心态积极，当前南北价差较小，标肥价差收窄，北猪南调不畅，二次育肥出栏不快，仍压制市场心态。目前市场心态偏空，阶段性出栏压力偏大。

从需求来看，封控局面缓和之后，社会活动逐渐恢复正常，下游猪肉消费将有所恢复，本周猪价下跌之后，也有利于需求提升。整体来看，北方缺乏利好提升相对有限，南方腌腊带动下消费还在温和提升，川渝腌腊消费相对趋稳，预计可持续到月底，两湖地区在慢慢提升中，云贵等因消费习惯等到冬至（22日）前后才能开展，预计冬至到月底南方腌腊或进入高峰。

综合来看，Mysteel 预计下周生猪市场整体震荡偏弱，价格重心下降。气温已经下降，南方腌腊对中大猪的消费还在慢慢增加，目前中大猪出栏增多，价格维持弱势，标猪需求提升较慢，集团场出栏积极，散户有恐慌出栏情绪，预期维持震荡偏弱局面，随着猪价持续走低，不排除有低点抗价带来的短暂反弹。

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