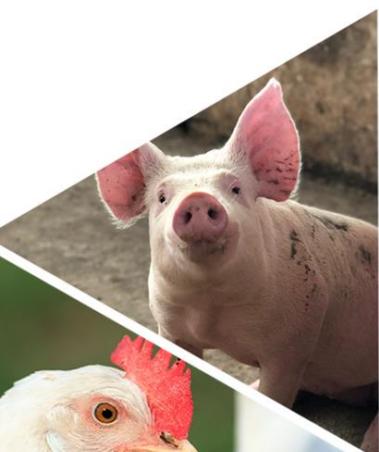


生猪市场

周度报告

(2023.9.14-2023.9.21)



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

审核：马明超、陈晓宇

邮箱：chenxiaoyu@mysteel.com

电话：021-26090247

生猪市场周度报告

(2023. 9. 14-2023. 9. 21)

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.....	- 3 -
第一章 生猪市场情况回顾.....	- 3 -
1.1 本周生猪行情指标回顾.....	- 3 -
第二章 本周生猪价格情况回顾.....	- 5 -
2.1 商品猪价格分析.....	- 5 -
2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析.....	- 6 -
2.3 仔猪价格分析.....	- 7 -
2.4 二元母猪价格分析.....	- 8 -
2.5 淘汰母猪价格分析.....	- 9 -
2.6 前三等级白条价格分析.....	- 9 -
2.7 期货行情分析.....	- 11 -
第三章 供应情况分析.....	- 12 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 12 -
3.2 母猪淘汰情况分析.....	- 12 -
3.3 商品猪存栏情况分析.....	- 13 -
3.4 商品猪存栏结构情况分析.....	- 14 -
3.5 商品猪出栏情况分析.....	- 16 -

3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 16 -
3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析.....	- 17 -
第四章 需求情况分析.....	- 18 -
4.1 屠宰企业开工率分析.....	- 18 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 18 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 19 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 20 -
第五章 关联产品分析.....	- 20 -
5.1 玉米行情分析.....	- 21 -
5.2 小麦行情分析.....	- 21 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 22 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 23 -
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.....	- 29 -
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 16.34 元/公斤，较上周下跌 0.17 元/公斤，环比下跌 1.03%，同比下跌 31.26%。本周猪价震荡下行，行情偏弱盘整。当前市场供需仍处阶段性博弈，二育等因素暂无刺激，需求无明显增量情况下拉涨空间相对有限，预计节前行情偏强，猪价窄幅震荡或有小涨。

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	38 周	37 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	16.34	16.51	-0.17	企业出栏进度整体偏慢，下旬或有增量，且节前社会场出栏积极性尚可，二育入场相对谨慎，供应较充足。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	16.36	16.43	-0.07	
	二元后备母猪均价（元/头）	1448.10	1493.33	-45.23	猪价下跌叠加中小散因不看好明年猪价而暂无补栏现象。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	11.44	11.52	-0.08	淘汰母猪价格震荡下行，整体走势受商品猪影响。
	7KG 仔猪均价（元/头）	230.24	273.57	-43.33	当前养户补栏积极性较低，仔猪市场询盘问价气氛清淡。
	标肥价差（元/公斤）	-0.36	-0.35	-0.01	商品猪价格震荡下行，肥猪价格跟跌。
	前三级白条均价（元/公斤）	20.98	21.12	-0.14	消费表现不温不火，难有明显起色，白条价格继续下跌。
	玉米价格（元/吨）	2879	2906	-27	饲料原料下调，利好于养殖成本。

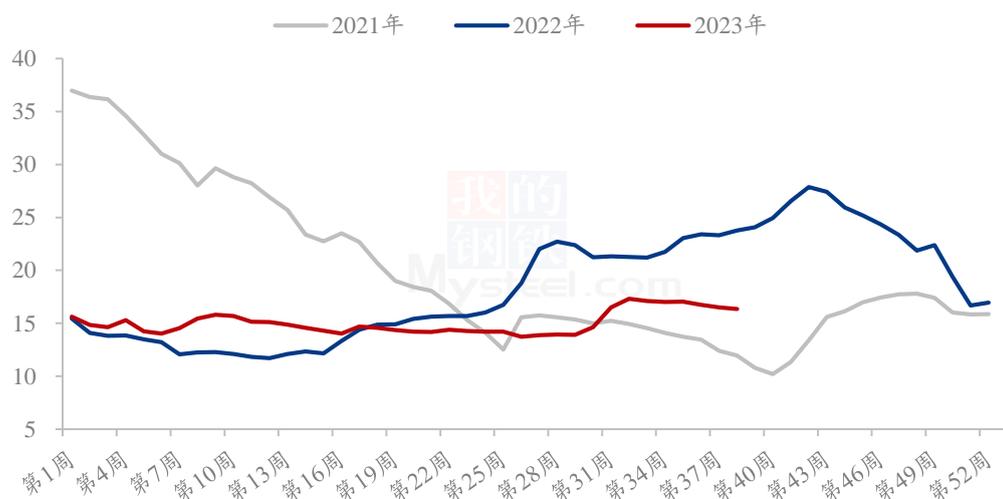
类别		38周	37周	涨跌	备注
	豆粕价格 (元/吨)	4671	4753	-83	
	麸皮价格 (元/吨)	1951	1972	-20	
供应	出栏均重 (Kg)	121.72	121.46	0.26	规模场出栏均重持续缓增。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.82/1.59	0.93/1.60	0.11/-0.01	二次育肥进场明显放缓，大猪出栏占比较上周小幅微降。
需求	样本企业周度宰量 (头)	869330	853162	16168	本周宰量较上周增加 16168 头；屠企开工率小幅增加；鲜销率持平；屠宰企业和冻品贸易商出库意向较积极，冻品库容率微降。
	屠宰开工率 (%)	29.09	28.57	0.52	
	鲜销率 (%)	89.47	89.47	0	
	冻品库容比 (%)	24.42	24.43	-0.01	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	16.46	16.63	-0.17	生猪出栏增速，价格重心持续下移，自繁自养亏损增加；前期外购仔猪价格下跌，外购仔猪养殖亏损有所减少。
	自繁自养利润 (元/头)	-15.85	-12.66	-3.19	
	外购仔猪利润 (元/头)	-206.33	-218.85	12.52	
	屠宰加工利润 (元/头)	-6.99	-7.11	0.12	本周毛白价格差拉大，屠宰毛利润亏损减少。
期货行情	生猪期货价 (LH2311)	16750	16990	-240	本周生猪期货收盘价较上周四下跌 240 元/吨，主力合约持仓量减少 5969 手，期货价格升水。
	主力合约持仓量	60458	66427	-5969	

类别	38周	37周	涨跌	备注
期现价差 (LH2311)	-530	-510	-20	
下周预测	Mysteel 预计下周猪价或震荡上涨。			
后市关注点	月底规模场出栏完成情况，市场二次育肥动态，屠企冻品出库情况。			

第二章 本周生猪价格情况回顾

2.1 商品猪价格分析

全国外三元生猪出栏均价走势图 (元/公斤)



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)

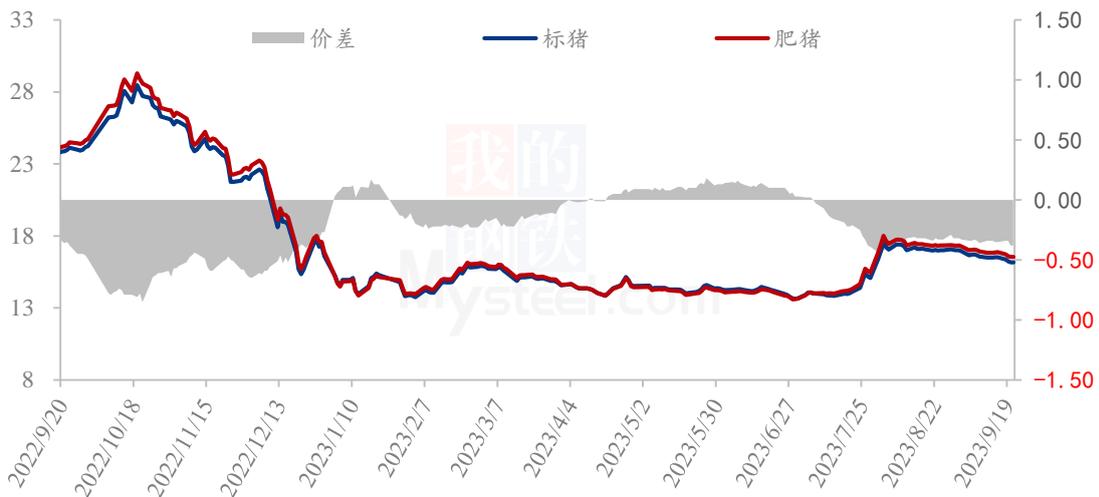
省份	38周	37周	涨跌	环比
辽宁	16.06	16.17	-0.11	-0.68%
河北	16.31	16.44	-0.13	-0.79%
山东	16.44	16.59	-0.15	-0.90%

江苏	16.86	16.92	-0.06	-0.35%
河南	16.36	16.48	-0.12	-0.73%
湖南	16.27	16.48	-0.21	-1.27%
湖北	16.47	16.71	-0.24	-1.44%
广东	17.11	17.32	-0.21	-1.21%
四川	16.18	16.40	-0.22	-1.34%

本周生猪出栏均价在 16.34 元/公斤，较上周下跌 0.17 元/公斤，环比下跌 1.03%，同比下跌 31.26%。本周猪价震荡下行，行情偏弱盘整，周度重心小跌。供应方面来看，企业出栏进度整体偏慢，下旬或有增量，且节前社会场出栏积极性尚可，体重稳中有增，二育入场相对谨慎，供应较充足。需求方面来看，双节备货行情或有短暂提振，终端采购将有提升，但前期库存消化仍待，终端销售压力不减，需求推涨动力或有限。整体来看，当前市场供需仍处阶段性博弈，二育等因素暂无刺激，需求无明显增量下拉涨空间相对有限，预计节前行情偏强、猪价窄幅震荡或有小涨。

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

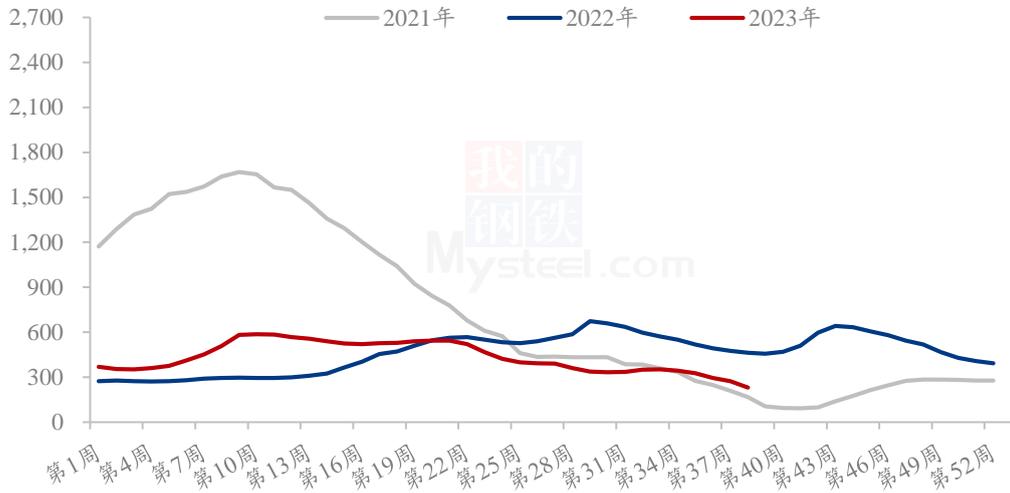
图 2 2021-2023 年标猪-肥猪价差走势图

省份	第 38 周	第 37 周	环比涨跌值
辽宁	-0.11	-0.10	-0.01
河北	-0.19	-0.20	0.01
河南	-0.33	-0.28	-0.05
湖北	-0.30	-0.39	0.09
湖南	-0.34	-0.38	0.04
山东	-0.20	-0.13	-0.07
江苏	-0.25	-0.27	0.02
广东	-0.54	-0.61	0.07
四川	-0.81	-0.82	0.01

本周全国标肥猪价差均价在-0.36 元/公斤，全国标肥价差窄幅波动。主要原因是商品猪价格震荡下行，肥猪价格跟跌。二是南北方肥猪价格价差缩小，贸易商调运减量。随着双节备货的季的到来，终端消费有望提振市场，预计短期内标肥价差将会进一步拉大。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



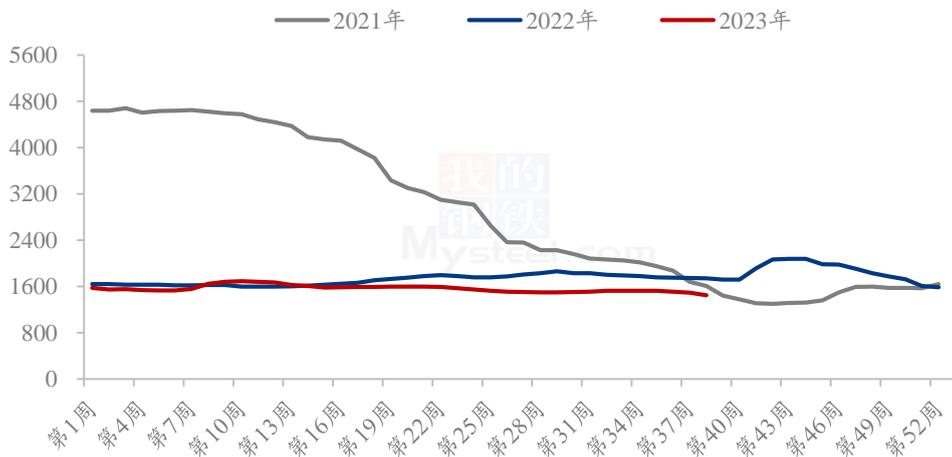
数据来源：钢联数据

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 230.24 元/头，较上周报价下跌 43.33 元/头，环比下跌 15.84%，同比下跌 50.28%。周内 7 公斤断奶仔猪报价跌势明显，大多市场价格下跌 20-60 元/头，主流成交价在 200-270 元/头。生猪市场供需阶段性博弈，当前养殖户补栏积极性较低，仔猪市场询盘问价气氛清淡，部分低价甚至不足 200 元/头，企业出售难度增大，价格持续下跌，预计行情走势仍偏弱。

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

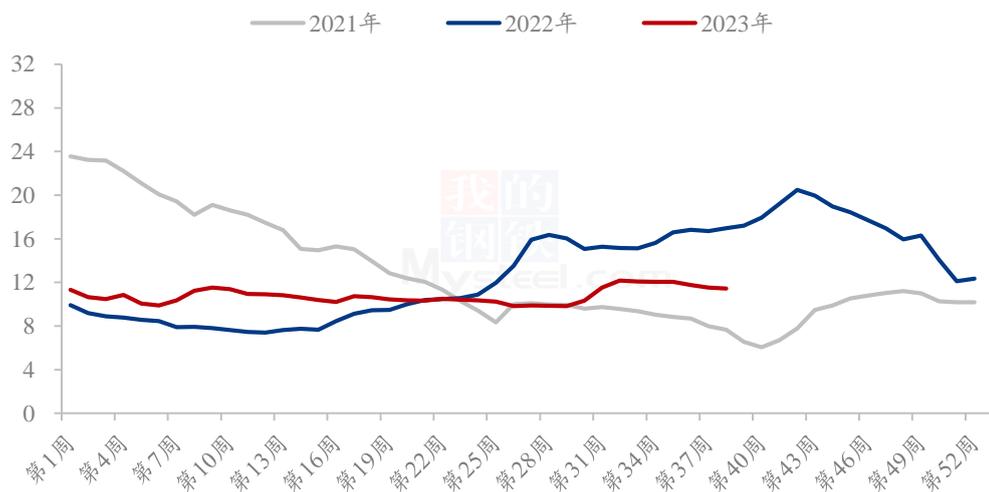
图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价周度走势图

本周 50kg 二元母猪价格为 1448.10 元/头，较上周下降 45.23 元/头，同比下跌 16.80%。

近期二元母猪价格下跌，市场整体交投氛围冷清，猪价震荡下跌叠加中小散因对明年猪价预期较差暂无补栏现象。近期北方天气昼夜温差大，部分区域猪病较多，换季期间养殖户补栏积极性较低。预计下周二元母猪价格延续偏弱趋势。

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）



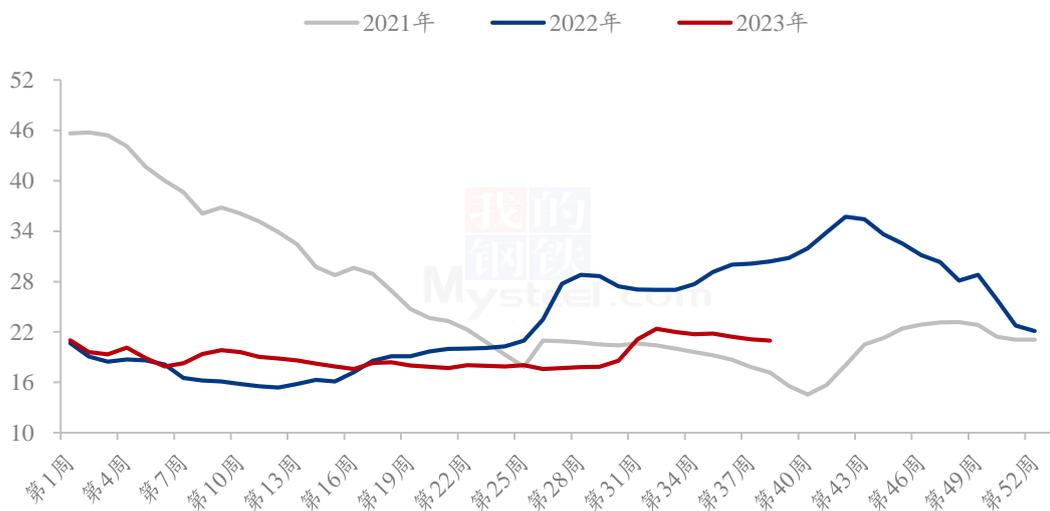
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 11.44 元/公斤，较上周下跌 0.08 元/公斤，环比下跌 0.69%，同比下跌 32.63%。本周淘汰母猪价格震荡下行，整体走势受商品猪影响。目前市场淘汰母猪及商品猪供应充足，而终端需求暂无明显提升，预计短期内淘汰母猪价格窄幅震荡，节前或略有小涨。

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）



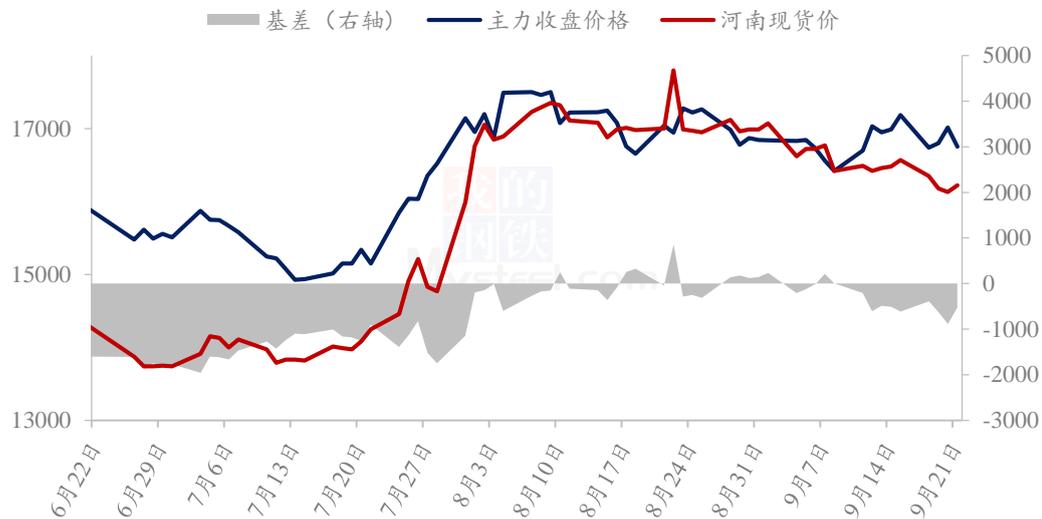
数据来源：钢联数据

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 20.98 元/公斤，较上周下跌 0.14 元/公斤，环比下跌 0.66%，同比下跌 30.96%，9 月 21 日全国白条价格 20.73 元/公斤。周内白条价格震荡下行。规模场积极出栏，市场标猪猪源供应宽松，白条供应增量，但消费表现不温不火，难有明显起色，白条价格继续下跌。下周双节临近，市场消费或有好转，白条价格或上涨。

2.7 期货行情分析

2023年国内生猪期货及基差走势图



数据来源：钢联数据

图 7 国内生猪期货及基差走势

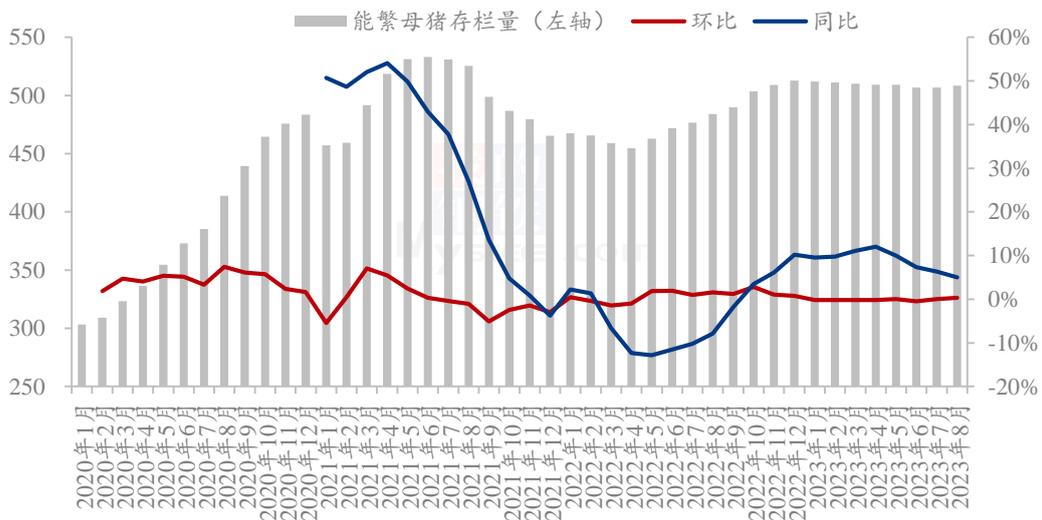
截至本周四生猪期货主力合约 LH2311 开盘价 16980 元/吨，最高价 17035 元/吨，最低价 16735 元/吨，收盘 16750 元/吨，跌 150 元/吨（监测生猪现货价格为 16220 元/吨，基差-530 元/吨），跌幅 0.89%；截至本周四生猪期货周度成交量 14.8 万余手，较上周减少 1.1 万余手，持仓 6.0 万余手，较上周减少 6000 余手。

周内生猪主力合约 2311 偏弱运行，盘面价格不及上周。周一低开后一路下行、周二周三上行，今日逆势走低。现货方面，行情未见起色，虽然临近“双节”，部分开始备货，需求有所拉动，对价格有所支撑，但养殖端出栏增量，供应端竞争激烈，短暂备货后，需求减少，价格止涨回落，整体预期较差。基于现货，因此价格涨后下调，震荡走弱。今日收盘生猪期货主力合约跌 150 元/吨，收于 16750 元/吨，跌幅为 0.89%。下周来看，中秋、国庆备货，现货基本面乐观，因此期货或跟随现货趋势变化，整体偏强。

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	8月环比	8月同比	7月环比
东北	0.00%	7.95%	0.51%
华北	0.00%	-17.05%	-0.31%
华东	-0.37%	1.75%	-0.95%
华中	0.65%	9.12%	-0.77%
华南	1.90%	12.36%	2.66%
西南	-0.29%	2.97%	1.61%
西北	0.00%	50.00%	0.00%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，8 月规模场能繁母猪存栏量为 508.34 万头，环比增 0.32%，同比增加 5.00%，其中华南、两湖区域呈环比增加趋势。

华东、西南地区环比仍有减少。一方面，8月份猪价回归至成本线附近调整，部分低成本企业进入盈利区间，养殖场亏损局面有所缓和，除部分中小散因资金及疫情等风险因素逐渐去化产能或退市外，中大型规模场多有稳栏观望心态，小部分集团企业亦有增产上量操作，从而满产运转提高产能利用率，降低后续生产成本。8月份西南、华南、华中多数省份疫情影响范围虽有所扩大，但母猪产能被动去化有限，综合南北市场产能表现，规模场能繁母猪存栏量环比继续微涨。进入9月份南方高温高湿热天气逐渐退去，猪瘟疫病现象减少，大场稳量情绪仍有支撑，预计月内存栏量或波动幅度不大。

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

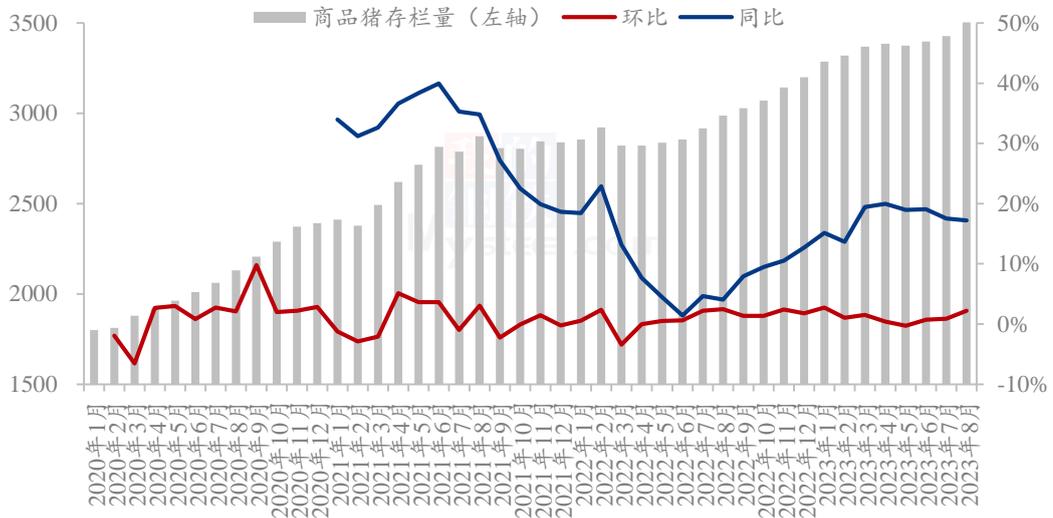
图 9 (2021年-2023年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，8月份规模场能繁母猪淘汰量为 95130.00 头，环比降幅 1.85%，同比上涨 33.79%。8月份北方猪瘟疫情影响相对有限，川渝、两广、两湖等地非瘟疫情范围扩大，但产能综合影响有所降低。随 8 月猪价持续在成本线附近调整，养殖端母猪产能主动去化意愿降低。

近期仔猪价格快降至成本线以内，养殖户情绪性支撑或有所减弱。但 9 月份高温潮湿天气逐渐退去，疫病防控压力缓和，预计 9 月份规模场母猪淘汰量或波动不大。

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)

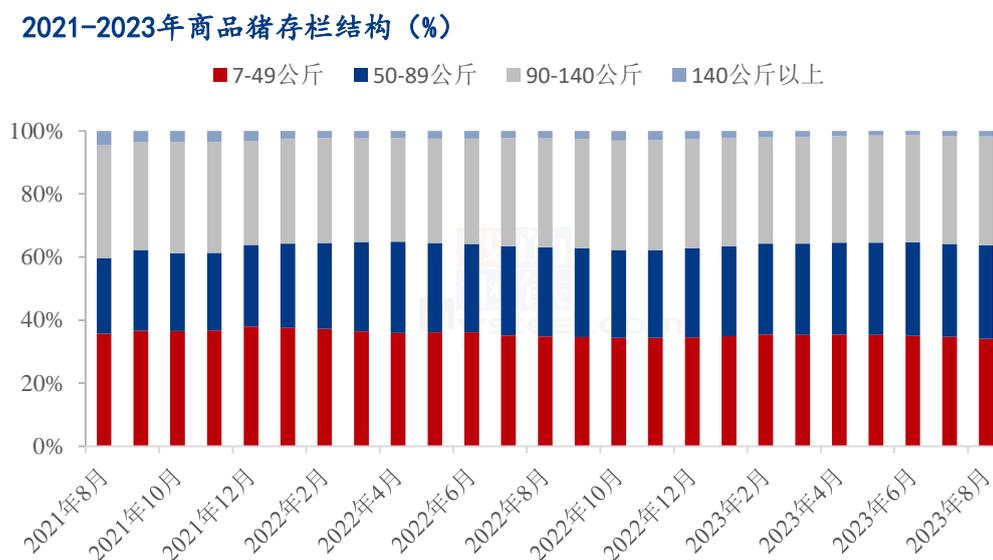


数据来源：钢联数据

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，8 月规模场商品猪存栏量为 3502.78 万头，环比增加 2.18%，同比增加 17.23%。8 月份商品猪供应量对应 2022 年 10 月份能繁母猪存栏量回升变化及今年一季度新生仔猪出生增量情况。一方面，2022 年三季度猪价高位偏强，养殖场盈利客观，母猪配种及补栏积极性偏高、存栏环比递增；其次，2023 年一季度受北方多地猪瘟疫病影响，业内对下半年市场相对看好，部分养殖场有加量补栏操作，但综合南北市场整体产能来看，国内生猪存量影响相对有限。再次，猪价回归至自繁自养成本线附近，养殖场多有适度压栏调重操作，随部分规模场出栏计划完成不足，生猪供应后移，综合带动 8 月份存栏继续提升。9 月份来看，前期母猪产能高位调整，加之月内新生仔猪补栏难以赶在春节前出栏，企业或同步被动留用增加，综合预计 9 月份规模场商品猪存栏或易增难降。

3.4 商品猪存栏结构情况分析



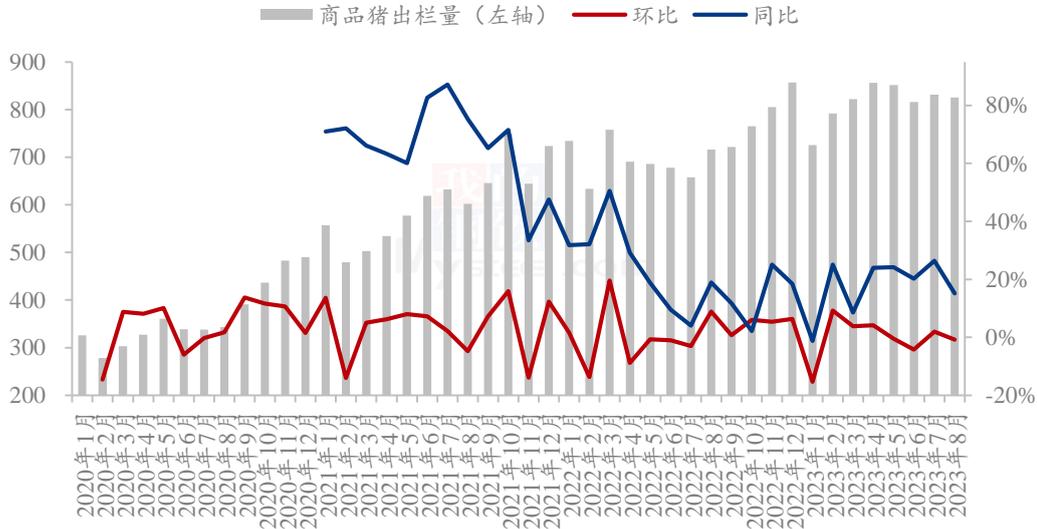
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2023 年商品猪存栏结构

8月7-49公斤小猪存栏占比34.14%，50-89公斤体重段生猪存栏占比29.58%，90-140公斤体重段生猪存栏占比34.53%，140公斤以上大猪存栏占比1.75%，环比分别为-0.57%、0.15%、0.21%、0.22%。7-49公斤存栏环比微降、140公斤以上存栏增加。8月仔猪补栏交易平淡，补栏较少。由于二次育肥户的陆续进场及其部分企业的压栏增重现象，140公斤以上肥猪存栏占比微增。重要节假日及其肉类消费即将转入旺季，养殖端看好近期的消费，90-140KG的存栏增加。

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)



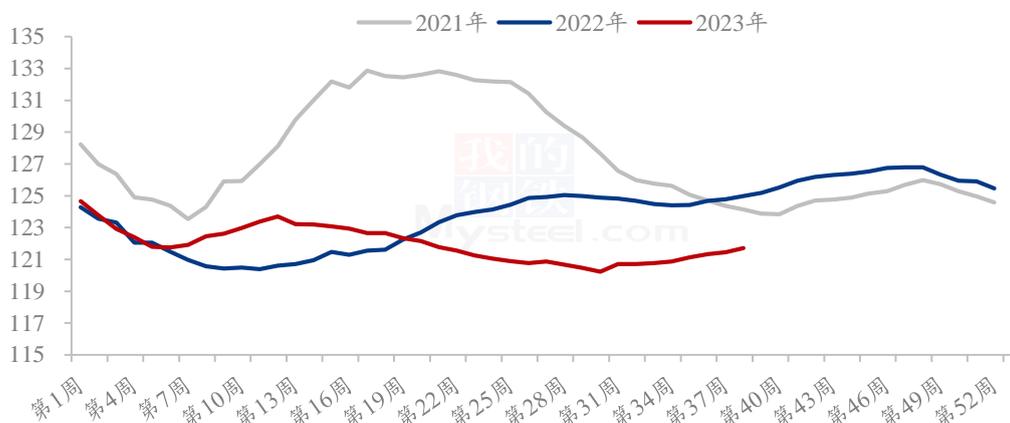
数据来源：钢联数据

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，8 月规模场商品猪出栏量为 825.16 万头，环比降 0.78%，同比增加 15.22%。8 月份猪源供应多受上半年新增仔猪出栏增加带动，华中及西南区域非瘟疫情影响仍在，养殖户生猪压栏意向有限，但亏损压力缓和，养殖户压栏惜售情绪明显，规模场因前期大猪集中出栏，亦有适度压栏调控体重意愿，生猪出栏计划后移调整，8 月份出栏量微降调整。进入 9 月份随后移猪源陆续出栏，加之部分二次育肥场节前生猪同步增量，预计 9 月份商品猪出栏量或止跌上调。

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 121.72 公斤，较上周增加 0.26 公斤，环比增加 0.21%，同比下降 2.61%，出栏均重继续缓增。一方面，规模场出栏均重持续缓增，另一方面，双节临近，行情好转预期稍强，养户出栏节奏偏缓、有一定压栏惜售赌双节涨价情绪，且肥标差仍无明显收窄情况，肥猪价高且畅销，预计下周出栏均重仍有增加。

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

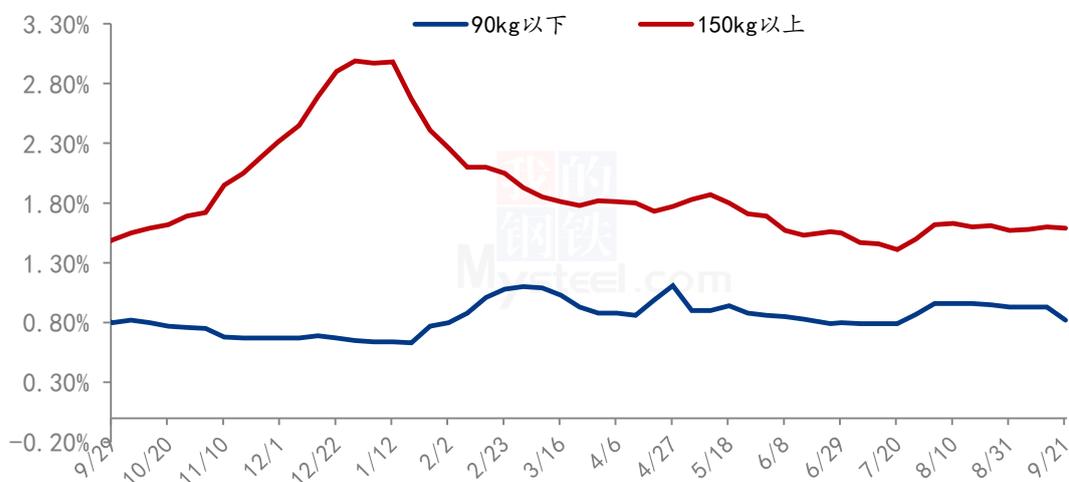


图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

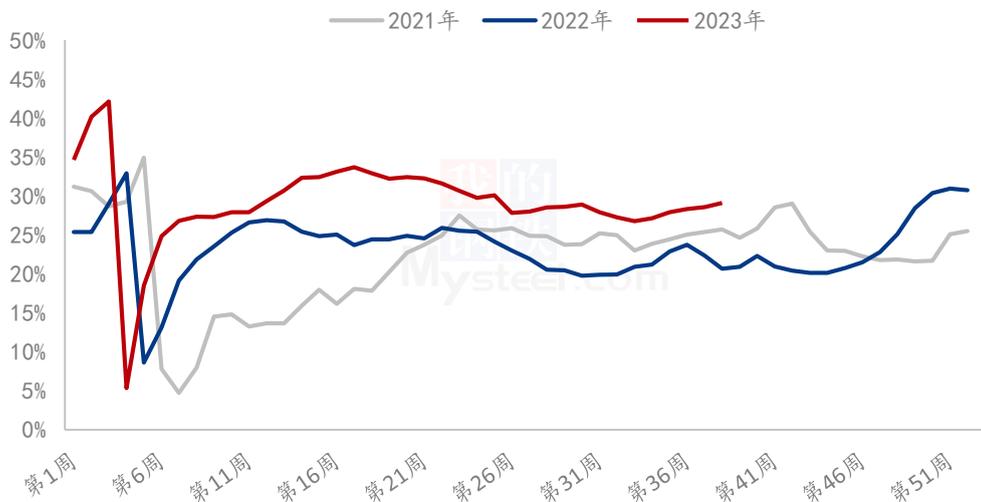
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.82%，较上周下跌 0.11%，本周毛猪价格震荡运行。部分省份二次育肥进场明显放缓，整体购买力度减轻，仔猪的补栏积极性较上周减弱，综合来看小体重猪出栏占比下降，预计下周小体重猪出栏占比窄幅波动。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.59%，较上周微跌 0.01%，本周猪价窄幅盘整，除南方中大猪出栏较积极外，其它区域的 150 公斤以上的中大猪出栏较谨慎，大猪出栏占比较上周小幅微降，预计下周大体重猪出栏占比稳定为主。

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

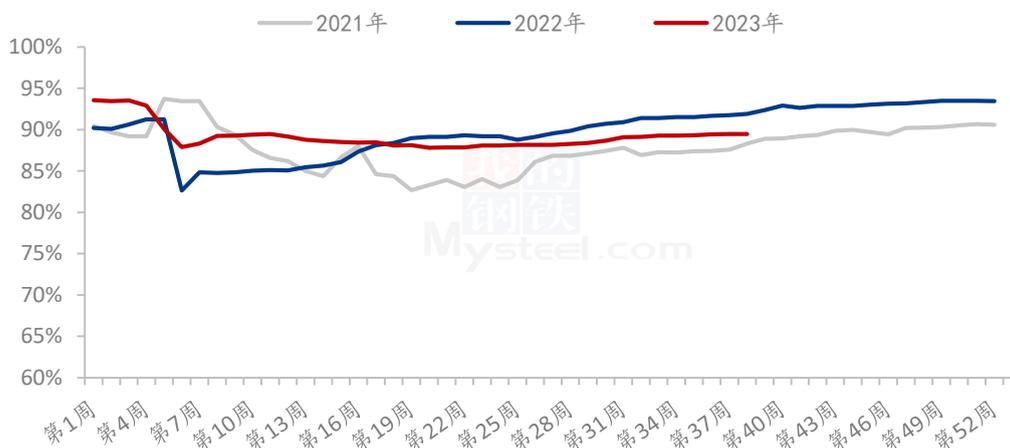
图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 29.09%，较上周略增 0.52 百分点，同比上涨 8.45%。本周白条走货温和，节日在临近，屠企开工多增少减，整体开工稍高于上周。本周北方白条价格稳定为主，东北走货整体一般，个别开工略增，但也有部分小幅下降，山东等节前下游部分客户有些备货，厂家开工有所提高。本周南方白条走货稳中略增，西南部分厂家订单稍增，开工略升，华东沿海、华中地区走货仍然不快，开工窄幅回落。下周即将迎接中秋、国庆双节到来，市场氛围预期好转，但猪肉供应充足，节前备货力度

预期不大，预期下周厂家开工稳中小幅增加。

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 89.47%，较上周持平。本周国内重点屠宰企业鲜销率较上周维持稳定。周内白条价格震荡下行，但终端消费市场表现不佳，且目前屠宰企业盈利困难，多数企业控量生产，维持鲜销为主。下周中秋、国庆双节即将到来，预期双节备货或对行情有短暂提振，终端采购略有提升，预计下周国内鲜销率或稳中小幅上涨。

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

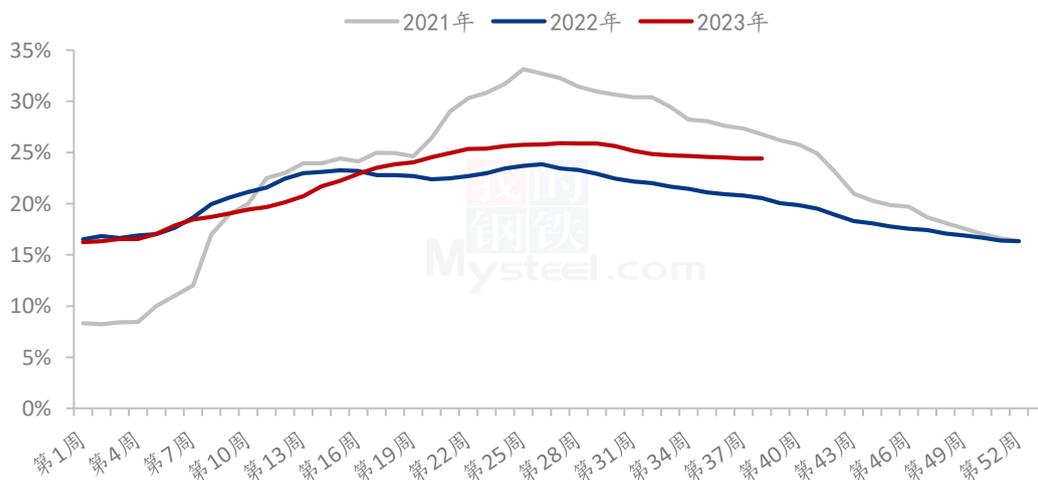
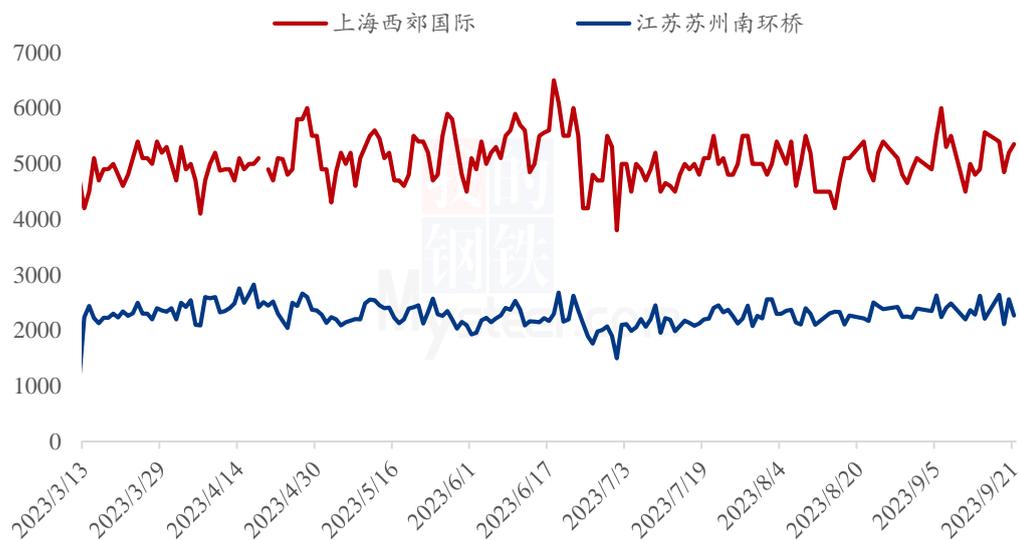


图 17 2020-2023 年重点屠宰企业冻品库容率

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 24.42%，较上周微降 0.01 个百分点。本周国内冻品库容率多数地区较上周保持稳定，仅个别地区库容率微降。虽目前屠宰企业和冻品贸易商保持较高的出库意愿，但终端需求表现疲软，深加工企业备货意愿不高，冻品库存出库缓慢，叠加白条市场走货不佳，仍有部分屠宰企业被动少量入库，因此冻品库容率整体变化有限。短期冻品市场暂无明显新增利好，预计下周冻品库容率或窄幅波动。

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 5274 头，较上周增加 334 头；苏州南环桥日均到货量约 2359 头，较上周减少 34 头。双节临近，部分地区陆续出现备货现象，主要批发市场到货量微增；下周末，开启双节假期，市场消费或继续增加，预计下周批发量到货维持增加。

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）



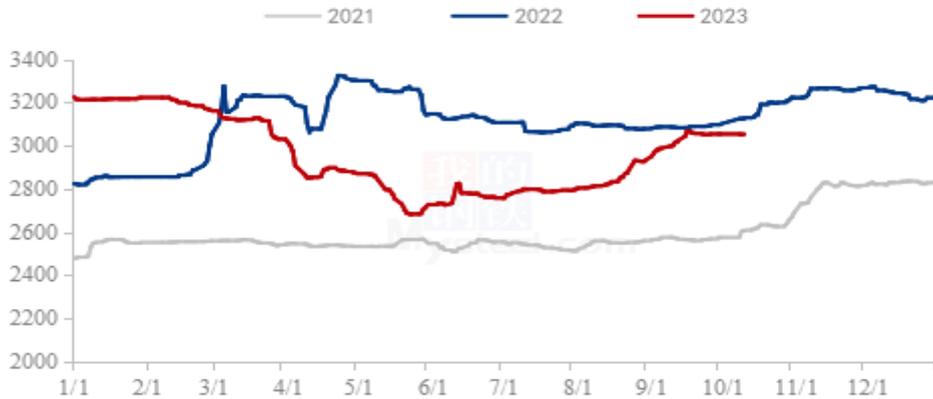
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

截至9月21日，全国玉米均价为2893元/吨，周环比下跌0.96%。本周东北地区玉米价格偏弱运行，新粮上市，市场内收购主体有限，供应宽松，拖累价格走低。华北玉米价格快速下跌，新玉米上市地区增加，加上前期贸易商存储的春玉米出库意愿增加，新季玉米集中供应市场，深加工企业玉米收购价格快速下调。销区高粱、大麦、进口玉米集中到货，港口库存大幅增加，且产区新粮上市，饲料企业控制采购节奏，贸易商促进走货降价销售，玉米价格偏弱运行。

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

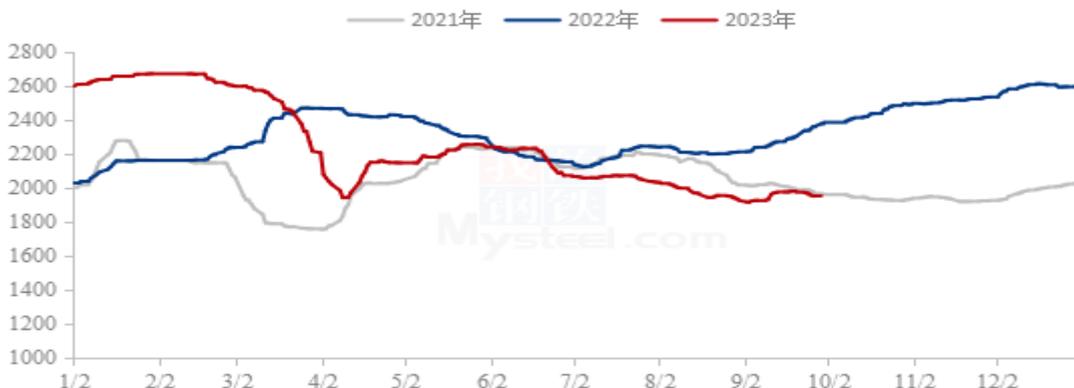
图 20 2021 年-2023 年小麦价格走势

截至本周（2023 年 9 月 14 日-9 月 21 日）全国小麦市场均价 3053 元/吨，较上周（2023 年 9 月 7 日-9 月 14 日）3052 元/吨，上涨 1 元/吨，涨幅 0.03%。

本周小麦价格震荡波动，市场购销平稳。随着秋粮陆续大量上市，有腾仓需求的农户、粮商售粮意愿增强，市场粮源流通较前期有所增加。制粉企业面粉、副产品走货一般，价格偏弱调整，继续高价收购小麦意愿减弱；周初受连续降雨影响上量稀少小幅提价促收；天气转晴后量增价跌。预计下周小麦价格偏弱调整，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）



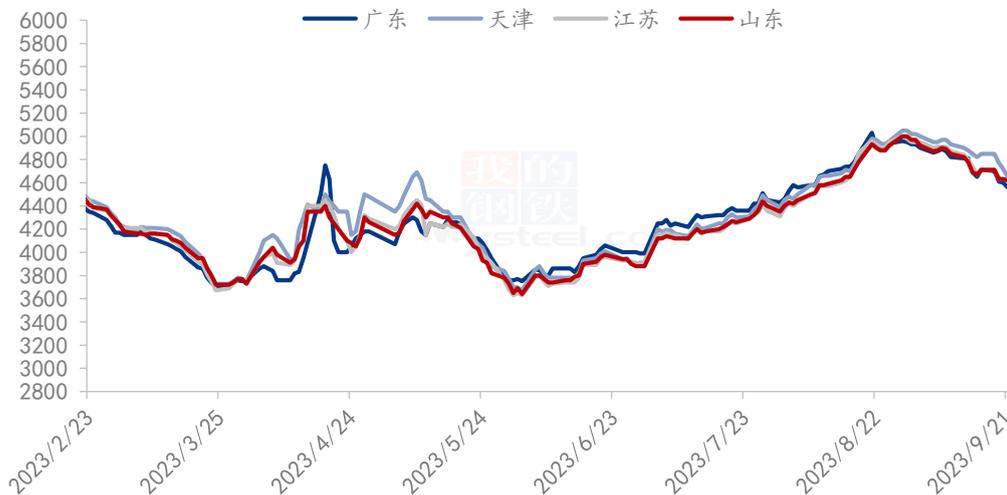
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至9月21日，本周主产区混合麸皮均价1955元/吨，环比下跌1.16%，同比下跌15.7%。本周麸皮价格偏弱调整，市场购销清淡。麸皮下游需求表现疲软，饲料企业刚需拿货为主；制粉企业麸皮库存消耗缓慢，小幅降价促进走货。预计下周临近国庆、中秋，下游饲料企业或将小幅备库，麸皮价格或将稳中微涨，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，沿海主流区域油厂报价为4560-4650元/吨，天津4650元/吨跌70元/吨，山东4620元/吨跌10元/吨，江苏4620元/吨跌10元/吨，广东4560元/吨跌40元/吨。

后市方面，隔夜美豆震荡运行，市场关注点仍然在美国收割活动扩大后的产量报告，美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至2023年9月17日当周，美国大豆优良率为52%，高于市场预期的51%；美国大豆收割率为5%，高于市场预期的4%，加上来自巴西的竞争打压，美豆缺乏新的驱动因素，短线维持1300-1360美分/蒲区间震荡运行；国内方面，M01震荡运行，关注连粕止跌企稳信号，国内现货因供应充足，下游买需积极性不足，市场交投清淡，现货表现较为疲软，重点关注油厂开停机情况。

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)

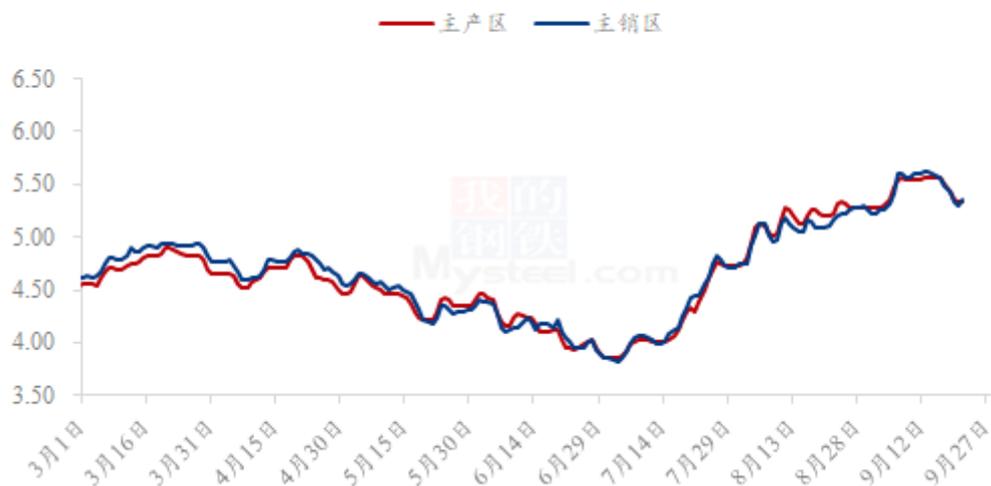


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格再度逼近年内低点，周内全国棚前成交均价为 3.92 元/斤，环比跌幅为 2.24%，同比跌幅为 11.11%。经过本轮毛鸡价格的下滑，以山东产区主流报价为参考，距离 3.80 元/斤的年内最低点仅差 0.05 元/斤。一方面，上周山东企业拉涨产品效果不佳，导致本周分割品价格重新开始下滑，利空毛鸡价格；另一方面，养殖端见涨价无望，部分上周压栏毛鸡开始出栏，导致鸡源继续增量。供需利空下毛鸡价格重新逼近年内最低点，苏北、鲁南甚至出现了局部社会鸡源压收的情况。周尾，毛鸡开始触底持稳，山东养殖端见状惜售，企业收鸡出现了一定暗加幅度。目前价格暂时僵持稳定。

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

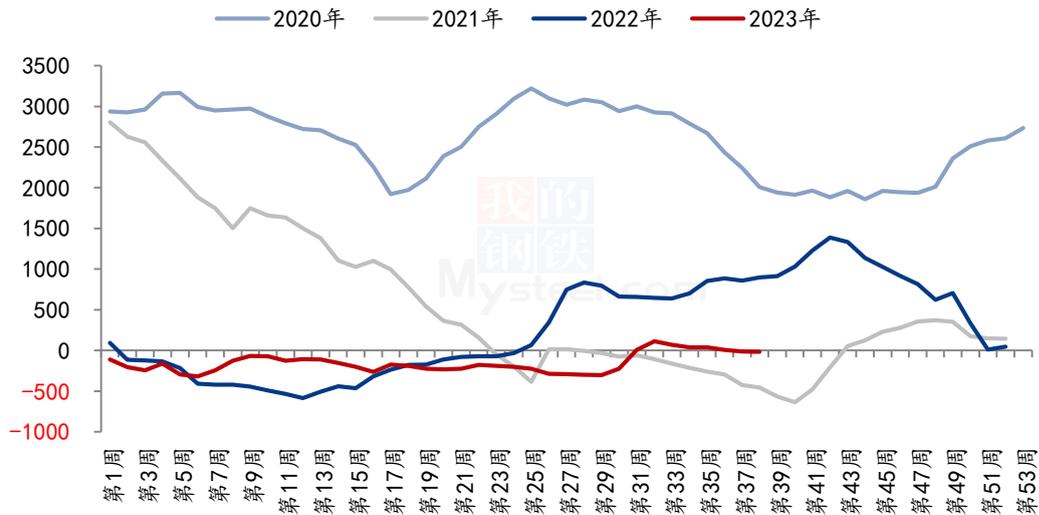
图 24 2022-2023 年全国鸡蛋价格走势

本周鸡蛋主产区均价 5.44 元/斤，较上周下跌 0.12 元/斤，跌幅 2.16%。本周鸡蛋主销区均价 5.44 元/斤，较上周下跌 0.16 元/斤，跌幅 2.86%。本周鸡蛋价格震荡走弱，周内受蛋价高位影响，市场交投一般，随着食品企业补货需求基本结束，同时中秋前礼盒需求减少，蛋价持续下跌，蛋价下跌后，贸易商接货情绪偏谨慎，市场走货渐缓，各环节为保持低位库存，多以随采随销为主，预计下周鸡蛋价格稳中趋弱运行。

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 38 周	16.34	-15.85	-206.33
第 37 周	16.51	-12.66	-218.85
涨跌	-0.17	-3.19	+12.52

2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）

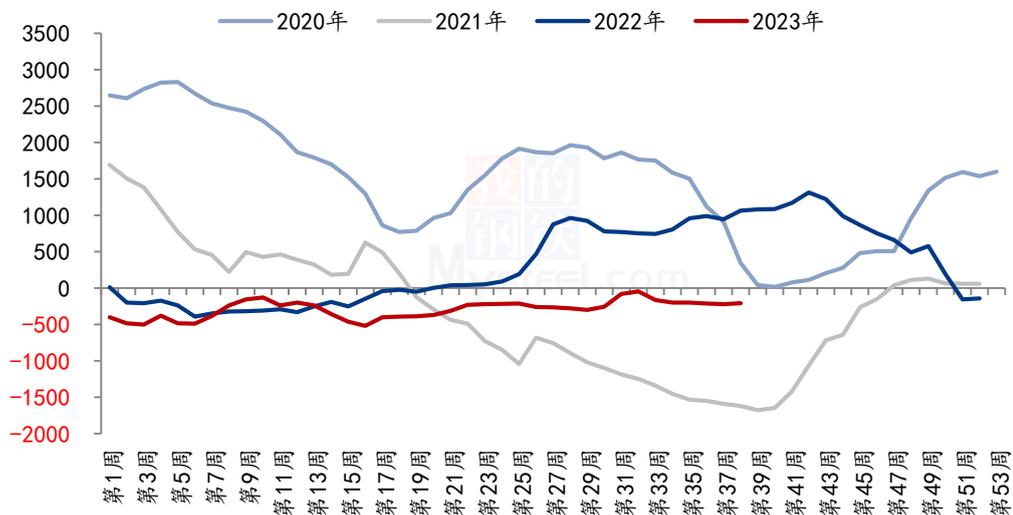


备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为5.5月前全国仔猪均价。

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 15.85 元/头，较上周亏损增加 3.19 元/头，5.5 月前外购仔猪养殖在本周亏损 206.33 元/头，较上周亏损减少 12.52 元/头。周内，饲料原料玉米及豆粕均有不同程度下滑，虽利好于养殖成本，但本周生猪出栏增速，价格重心

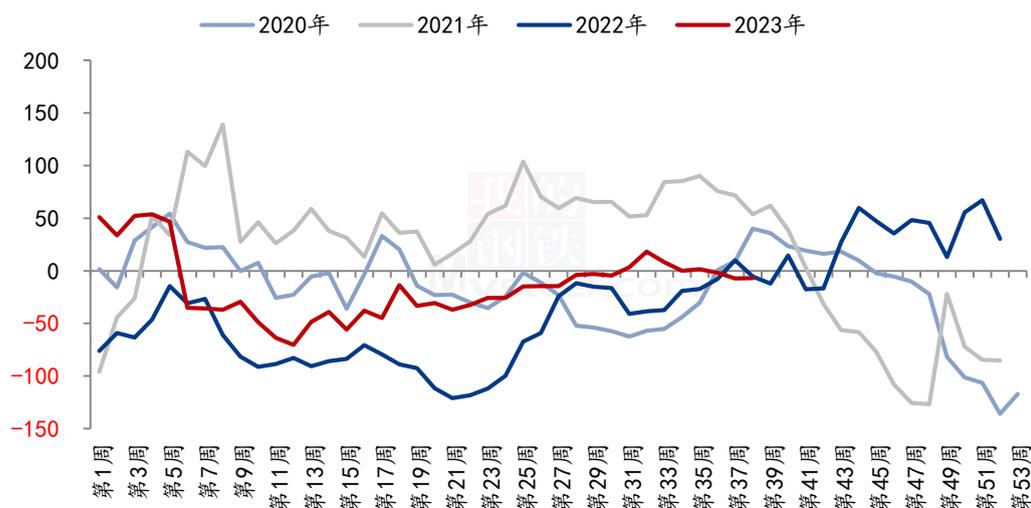
持续下移，使之自繁自养亏损增加；而外购仔猪养殖受前期仔猪价格下跌的原因，本周亏损有所减少。

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 38 周	16.34	20.98	-6.99
第 37 周	16.51	21.12	-7.11
涨跌	-0.17	-0.14	+0.12

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 6.99 元/头，较上周亏损减少 0.12 元/头；周内，生猪出栏增速，价格重心下移；但白条价格跟跌幅度减小，主要是双节临近，部分地区备货支撑；故而本周毛白价格差拉大，屠宰毛利润亏损减少。

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 38 周	16.34	-1.03%	2.894	-0.92%	5.65:1
第 37 周	16.51	-1.43%	2.921	-0.51%	5.65:1



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下调 1.03%；玉米均价环比微降 0.92%；猪粮比值周均 5.65，环比持平，市场仍处于过度下跌三级预警区间调整。

周内因屠宰厂产品消化欠佳，收购积极性不高，散户出栏积极性提升，导致供需错配，猪价回落。本周玉米华北地区新玉米继续上量，深加工企业门前到货量增加明显，企业继续压价收购。但随着价格的下跌，贸易商出货积极性有所减弱，地区内跌幅缩窄，猪价玉米双降，导致猪粮比价格环比稳定。生猪市场或随双节需求逐步带动，

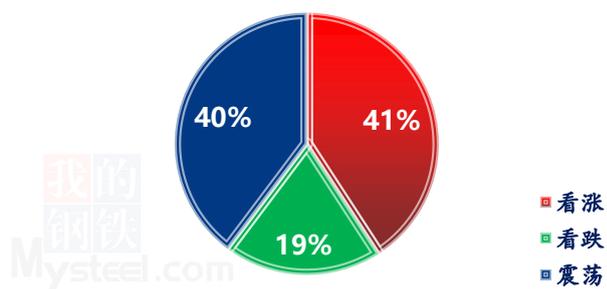
价格或稳中偏强，预计下周猪粮比价或小幅上调。

第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
9月19日	大商所	<p>自2023年10月10日（星期二）结算时起，生猪期货合约涨跌停板幅度调整为6%，交易保证金水平调整为8%。</p> <p>大连商品交易所公告，自2023年9月21日交易时起，生猪期货交易限额调整为，非期货公司会员或者客户在生猪期货各月份合约上单日开仓量不得超过1000手。该单日开仓量是指非期货公司会员或者客户当日在单个合约上的买开仓数量与卖开仓数量之和。套期保值和做市交易的单日开仓数量不受上述标准限制。具有实际控制关系的账户按照一个账户管理。</p>

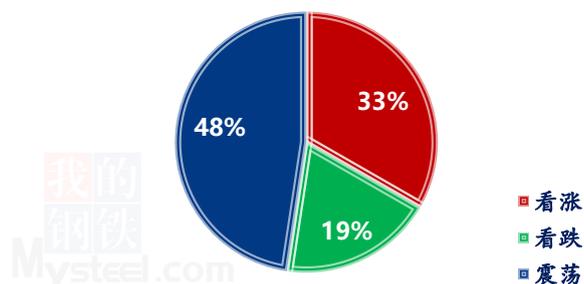
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



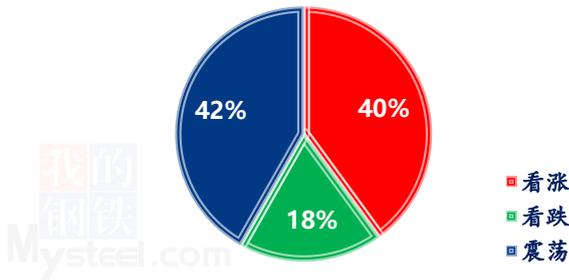
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



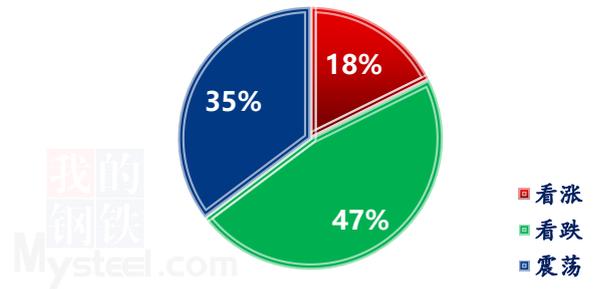
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



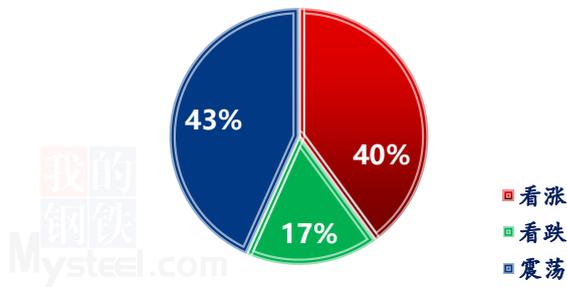
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



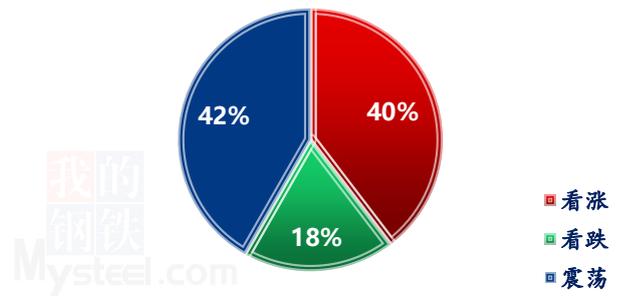
数据来源：钢联数据

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

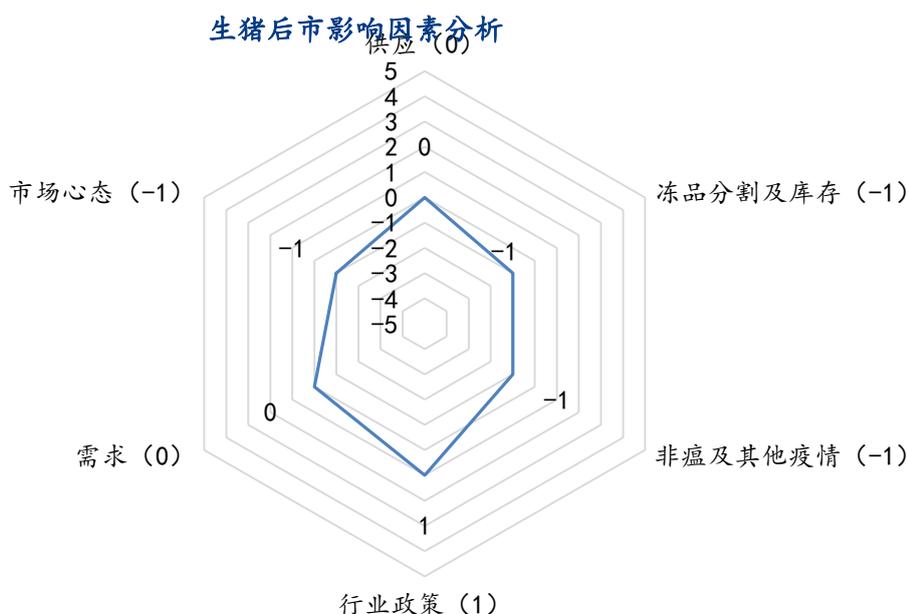
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 237 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 42 家，动保及冻肉贸易端 17 家以及金融从业者 30 家。统计有 18%-41% 的看涨心态，18%-47% 的看跌心态，35%-48% 的震荡心态；其中最大看涨心态 41% 来源于养殖端客户，最大震荡心态 48% 来自屠宰端客户，最大看跌心态 47% 来源于动保及冻肉贸易端客户。

总体观察分析图表，下周猪价震荡偏强为主，均价或高于本周，看涨预期增强。本周猪价下行为主，主因养殖端出栏量继续增加。但需求增量依旧不明显，终端白条走货一般，屠宰企业开工无明显提升，供大于求，价格弱势调整，且部分冻品出库，供应端竞争激烈。

本周末中秋及国庆双节备货开启，终端消费或有所提振，屠宰厂收购量或有所增加，或对价格有所支撑。但阶段性备货结束后，需求减少，价格或止涨回落，因此下周价格总体走高，但涨价幅度或有限。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：供应较充足，企业节奏偏慢，节前养户出栏积极性尚可。

需求：需求预期稍好，双节在即、备货行情或有所提振。

分割和冻品库存：终端走货较一般，冻品库存仍待消化。

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：部分省份有非瘟、蓝耳病等，但整体可控良好，对全国影响很小。

市场心态：二育入场谨慎，目前观望居多，部分在耐心等待低点后再进场。

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，月内养殖场出栏节奏整体偏慢，中秋节前散户出栏积极性高，且体重有所增加，供应量充足，二次育肥情况不集中，不会影响生猪供应。

从需求来看，月底临近中秋及国庆双节，终端消费或有所提振，屠宰厂收购量小幅提升，考虑终端及企业销售压力，预计提升空间有限。

因此综合来看，Mysteel 预计下周猪价或震荡上涨。

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