

生猪市场

周度报告

(2023.9.21-2023.9.28)



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. 21-2023. 9. 28)

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.....	- 10 -
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.....	- 15 -

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.....	- 16 -
第四章 需求情况分析.....	- 17 -
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.....	- 24 -
第六章 成本利润分析.....	- 26 -
第七章 猪粮比动态.....	- 28 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 29 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 31 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 32 -
第十一章 下周行情预测.....	- 34 -

本周核心观点

本周生猪出栏均价在 16.03 元/公斤，较上周下跌 0.31 元/公斤，环比下跌 1.90%，同比下跌 33.43%。本周猪价窄幅震荡，行情走势偏弱，周度重心下移。供需阶段性博弈延续，备货行情短暂，企业出栏增量仍存，不过假期流通略有受限，猪价或有支撑，节日行情偏强震荡，尾声或有回落。

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		39 周	38 周	涨跌	备注
价 格	全国商品猪 出栏价（元/ 公斤）	16.03	16.34	-0.31	供需阶段性博弈，备货行情短暂；假期流通略有受限，猪价或有支撑；节日行情偏强震荡，尾声或有回落。
	河南商品猪 出栏价（元/ 公斤）	16.25	16.36	-0.11	
	二元后备母 猪均价（元/ 头）	1419.52	1448.10	-28.58	二元母猪价格延续小幅下跌，市场交投氛围冷清。
	淘汰母猪均 价（元/公 斤）	11.19	11.44	-0.25	淘汰母猪价格下滑主要受育肥猪价格下跌所致。
	7KG 仔猪均价 （元/头）	201.90	230.24	-28.34	养户补栏积极性偏低，仔猪市场询盘问价气氛清淡。
	标肥价差 （元/公斤）	-0.39	-0.36	-0.03	肥猪价格依旧高于标猪价格，全国标肥价差窄幅波动。
	前三级白条	20.78	20.98	-0.20	月底养殖端降价走量，价格走低，白条价格小幅跟跌。

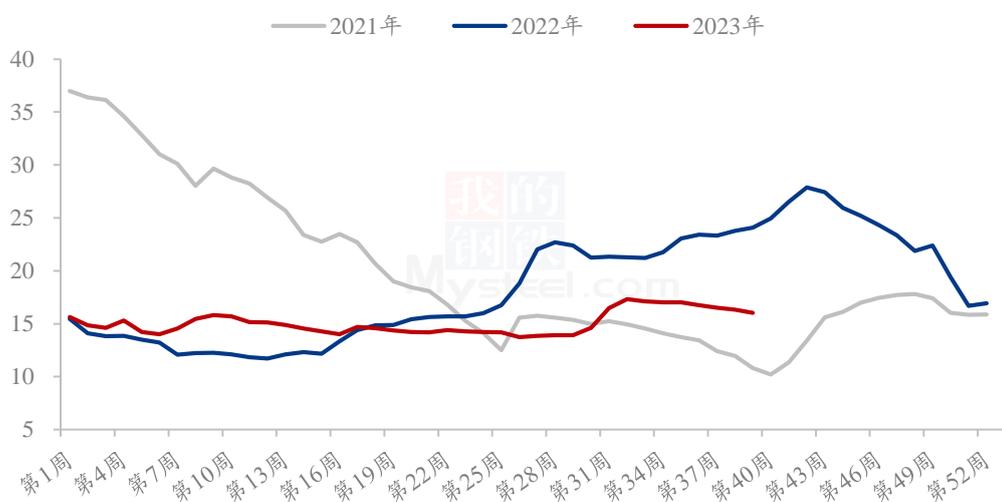
类别		39周	38周	涨跌	备注
	均价(元/公斤)				
	玉米价格(元/吨)	2855	2879	-24	饲料原料下调, 利好于养殖成本。
	豆粕价格(元/吨)	4638	4671	-33	
	麸皮价格(元/吨)	1936	1951	-15	
出栏均重(Kg)	122.08	121.72	0.36	规模场体重普遍高于前段时间, 出栏均重仍有增加。	
供应	90Kg/150Kg出栏占比(%)	0.80/1.60	0.82/1.59	- 0.02/0.01	二次育肥无明显入场迹象, 大猪猪源顺势出栏。
	样本企业周度宰量(头/日)	139878	124190	15688	本周日均宰量较上周增加15688头; 受双节备货支撑, 屠企开工率增加; 鲜销率上涨; 屠宰企业和冻品贸易商出库意向较积极, 冻品库容率微降。
需求	屠宰开工率(%)	31.77	29.09	2.68	
	鲜销率(%)	89.69	89.47	0.22	
	冻品库容比(%)	24.40	24.42	-0.02	
成本及利润	二次育肥成本(元/公斤)	16.18	16.46	-0.28	生猪价格震荡下移, 使之养殖亏损增加。
	自繁自养利润(元/头)	-36.55	-15.85	-20.70	
	外购仔猪利润(元/头)	-211.79	-206.33	-5.46	

类别		39周	38周	涨跌	备注
期货行情	屠宰加工利润 (元/头)	-1.72	-6.99	+5.27	本周毛白价格差拉大，屠宰毛利润亏损减少。
	生猪期货价 (LH2311)	16565	16750	-185	
	主力合约持仓量	41903	60458	-18555	
	期现价差 (LH2311)	-415	-530	115	本周生猪期货收盘价较上周四下跌185元/吨，主力合约持仓量减少18555手，期货价格升水。
下周预测		Mysteel 预计下周猪价或延续震荡上涨，国庆节尾声有回落风险。			
后市关注点		月初规模场出栏计划，散户出栏心态情况，节后屠企开工率变化及白条走货情况。			

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	39 周	38 周	涨跌	环比
辽宁	15.88	16.06	-0.18	-1.12%
河北	16.24	16.31	-0.07	-0.43%
山东	16.34	16.44	-0.10	-0.61%
江苏	16.78	16.86	-0.08	-0.47%
河南	16.25	16.36	-0.11	-0.67%
湖南	15.84	16.27	-0.43	-2.64%
湖北	16.20	16.47	-0.27	-1.64%
广东	16.61	17.11	-0.50	-2.92%
四川	15.67	16.18	-0.51	-3.15%

本周生猪出栏均价在 16.03 元/公斤，较上周下跌 0.31 元/公斤，环比下跌 1.90%，同比下跌 33.43%。本周猪价窄幅震荡，行情走势偏弱，周度重心下移。供应方面来看，节前备货期企业出栏有所增量，养户认卖情绪尚可，但量价难有齐升，计划完成偏慢，不过节日期间调运略有受限，短期供应无明显增压。需求方面来看，双节备货基本结束，假期效应或难及预期，不过后续消费预期边际向好，猪价底部或有支撑。整体来看，供需阶段性博弈延续，备货行情短暂且快速消退，企业出栏增量预期仍存，不过假期流通略有受限，猪价或有支撑，节日行情偏强震荡，尾声或有回落。

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

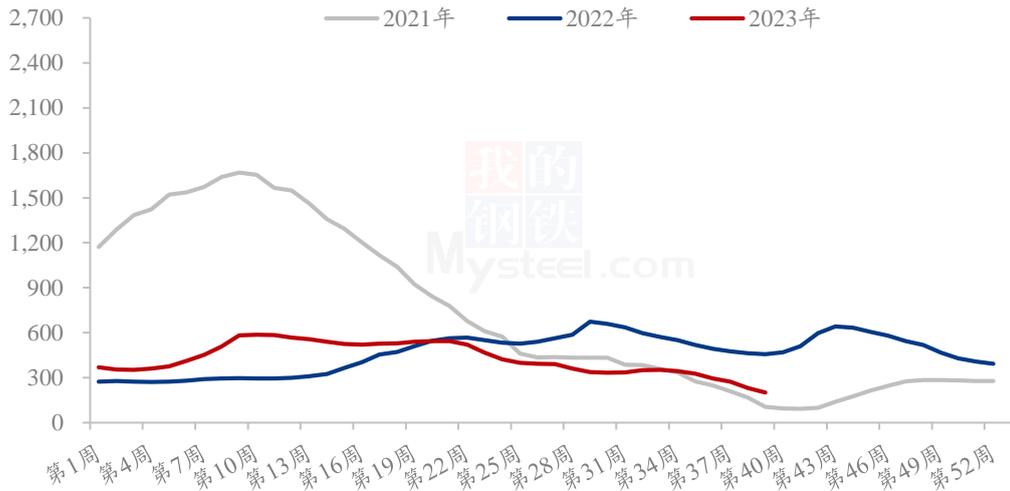
省份	第 39 周	第 38 周	环比涨跌值
辽宁	-0.14	-0.11	-0.03
河北	-0.22	-0.19	-0.03
河南	-0.37	-0.33	-0.04
湖北	-0.43	-0.30	-0.13
湖南	-0.43	-0.34	-0.09
山东	-0.20	-0.20	0.00
江苏	-0.29	-0.25	-0.04
广东	-0.54	-0.54	0.00
四川	-0.76	-0.81	0.05

本周全国标肥猪价差均价在-0.39 元/公斤，肥猪价格依旧高于标猪价格，全国标

肥价差窄幅波动。主要原因是商品猪价格震荡下行，肥猪价格较为稳定。二是天气转凉，肥猪走货较上个月略有好转叠加临近节假日终端消费走货好转支撑肥猪需求量。预计短期内标肥价差窄幅波动为主。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



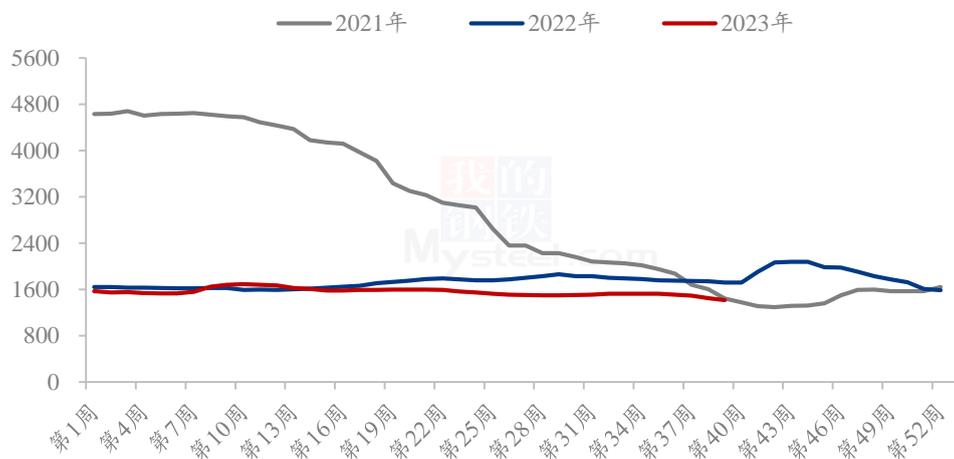
数据来源：钢联数据

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201.90元/头，较上周报价下跌28.34元/头，环比下跌12.31%，同比下跌55.88%。周内7公斤断奶仔猪报价跌势延续，大多市场价格下跌20-40元/头，主流成交价在170-240元/头。当前生猪市场供需阶段性僵持，需求预期兑现承压，供应端较充足，养户补栏积极性偏低，仔猪市场询盘问价气氛清淡，出售难度较大，预计仔猪行情仍偏弱盘整。

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）



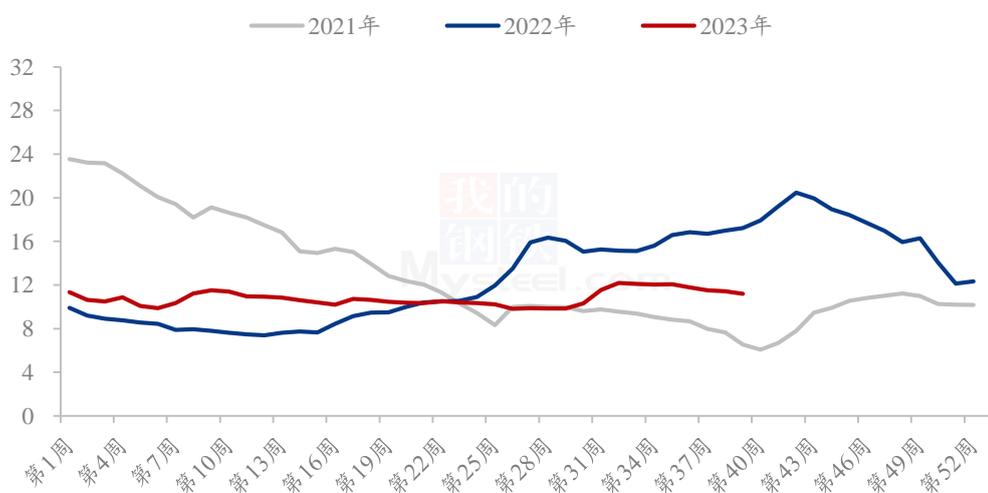
数据来源：钢联数据

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 1419.52 元/头，较上周下降 28.58 元/头，同比下跌 17.42%。本周二元母猪价格延续小幅下跌，市场交投氛围冷清，猪价萎靡不振叠加养殖户对后市行情持悲观态度暂无补栏现象，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）



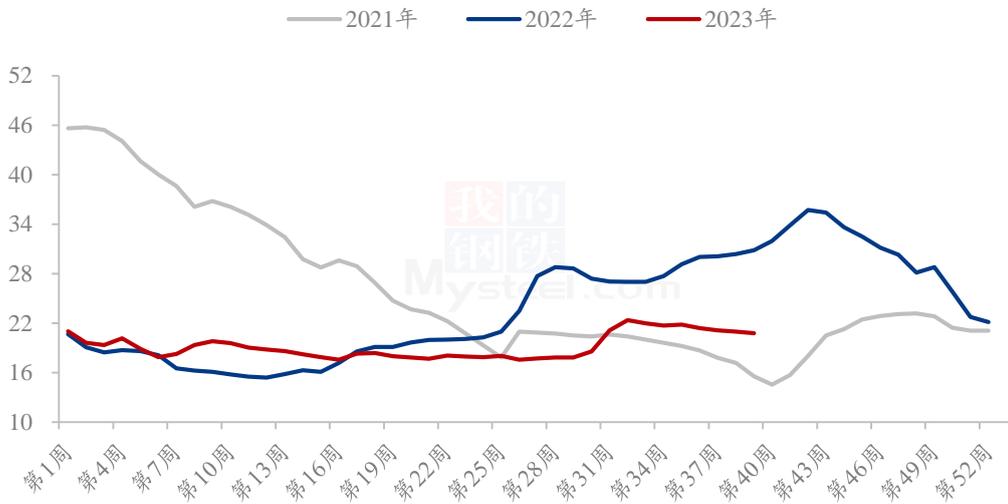
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 11.19 元/公斤，较上周下跌 0.25 元/公斤，环比下跌 2.19%，同比下跌 34.98%。本周淘汰母猪价格下滑主要受育肥猪价格下跌所致，双节提振效果不佳，养殖场信心减退，出栏量增加，猪价下滑。目前市场信心整体不足，叠加猪价持续走弱情形下，淘汰意愿有所增加，预计下周淘汰母猪价格或偏弱运行。

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）



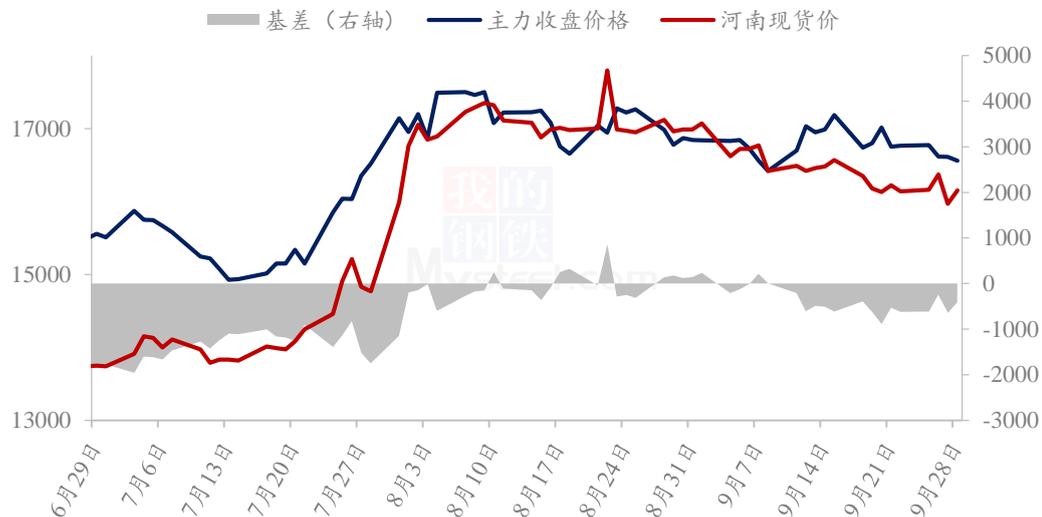
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周全国白条均价为 20.78 元/公斤，较上周下跌 0.20 元/公斤，环比下跌 0.95%，同比下跌 32.60%，9 月 28 日全国白条价格 20.74 元/公斤。周内白条价格先涨后跌，周初终端超前备货及养殖端主动拉涨出栏价格，刺激白条行情短期上行，但节日效应未明显带动白条走货量增加、居民消费增量不足，且月底养殖端主动降价走量导致出栏价格明显走低，白条价格涨势相应的难以持续。下周值双节期间，市场交投偏缓，预计白条价格变化不大。

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

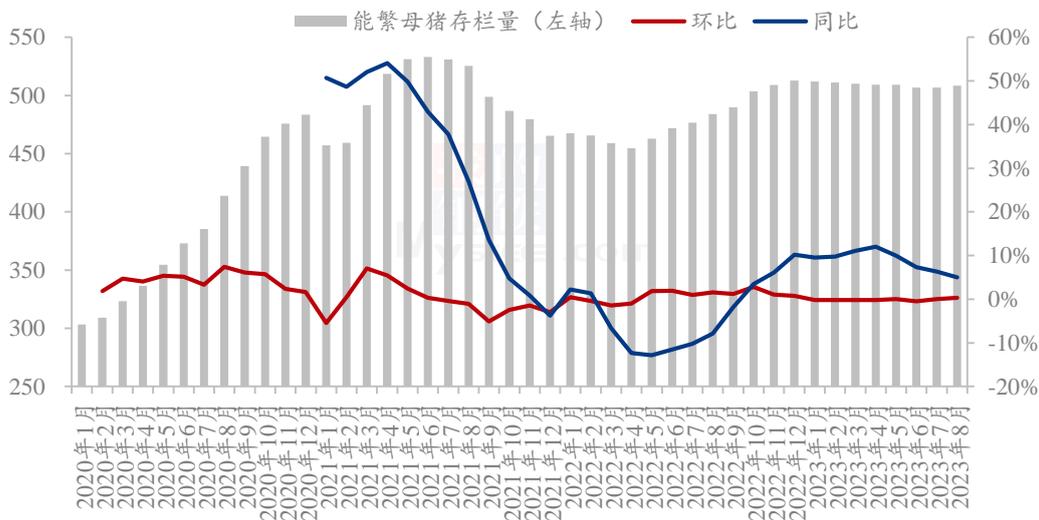
截至本周四生猪期货主力合约 LH2311 开盘价 16650 元/吨，最高价 16725 元/吨，最低价 16510 元/吨，收盘 16565 元/吨，涨 15 元/吨（监测生猪现货价格为 16220 元/吨，基差-530 元/吨），涨幅 0.09%；截至本周四生猪期货周度成交量 13.2 万余手，较上周减少 1.6 万余手，持仓 4.2 万余手，较上周减少 1.8 万余手。

周内生猪主力合约 2311 震荡下行，盘面价格不及上周。周一小幅反弹后一路下行，周三震荡稍强，今日继续小幅走高。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，供大于求，整体预期较差。基于现货，因此价格下调，震荡走弱。今日收盘生猪期货主力合约涨 15 元/吨，收于 16565 元/吨，涨幅为 0.09%。下周中秋、国庆双节休市，现货基本面乐观，节后期货或继续跟随现货趋势变化。

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

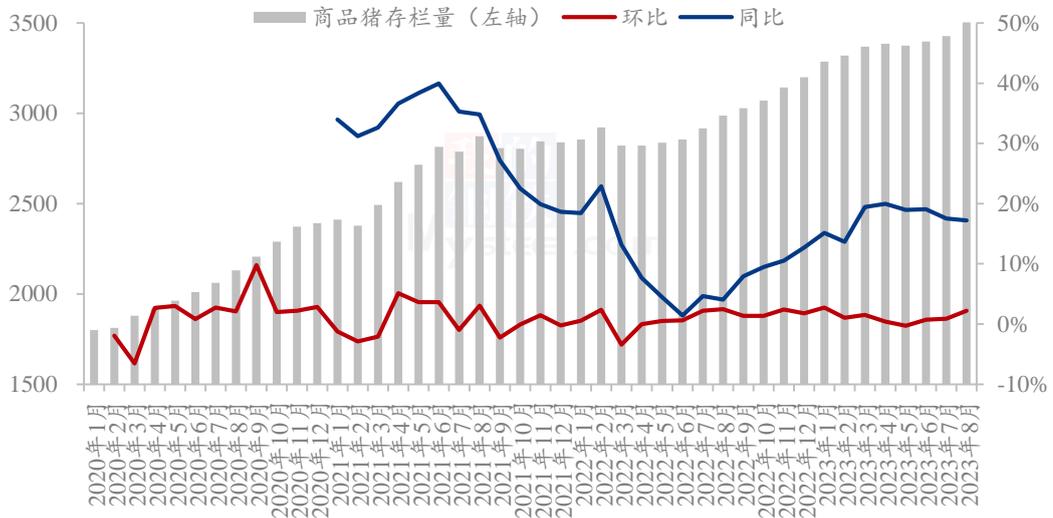
图 9 (2021年-2023年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

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月份北方猪瘟疫疫情影响相对有限，川渝、两广、两湖等地非瘟疫范围扩大，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)

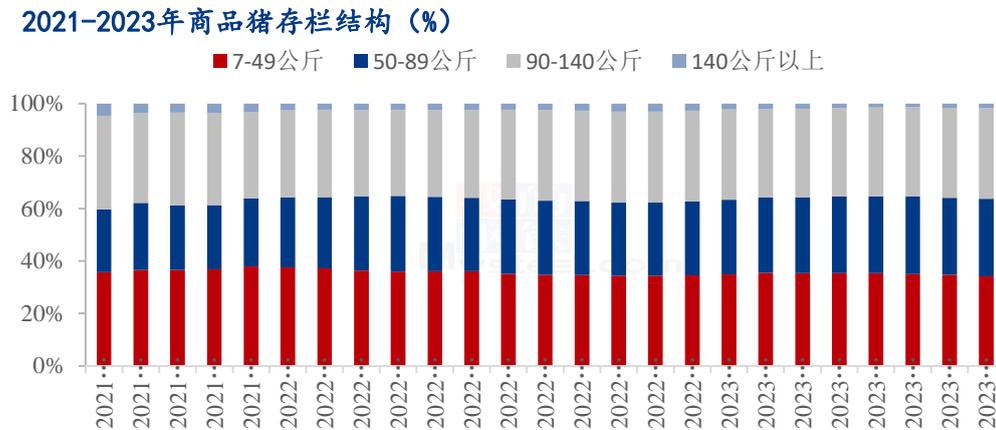


数据来源：钢联数据

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)

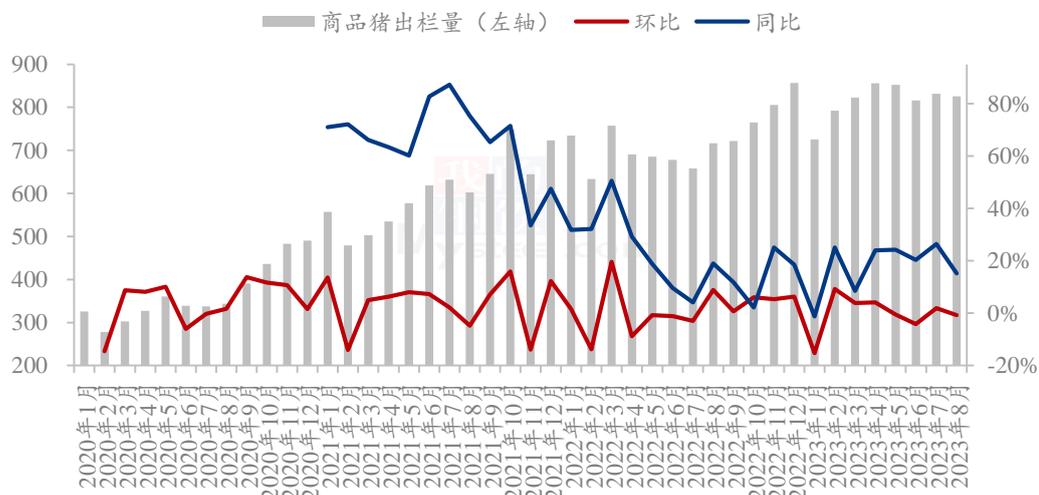
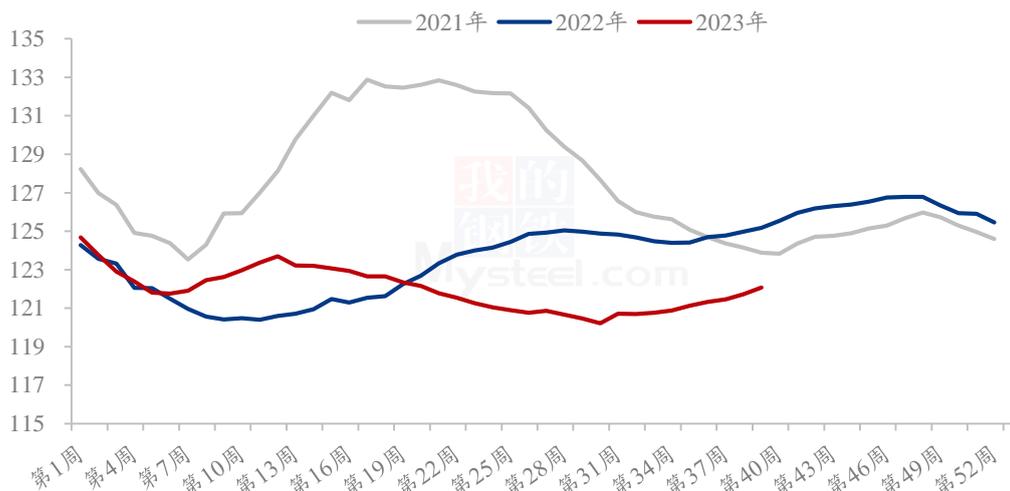


图 12 (2020 年-2023 年)样本企业商品猪出栏量月度走势

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)



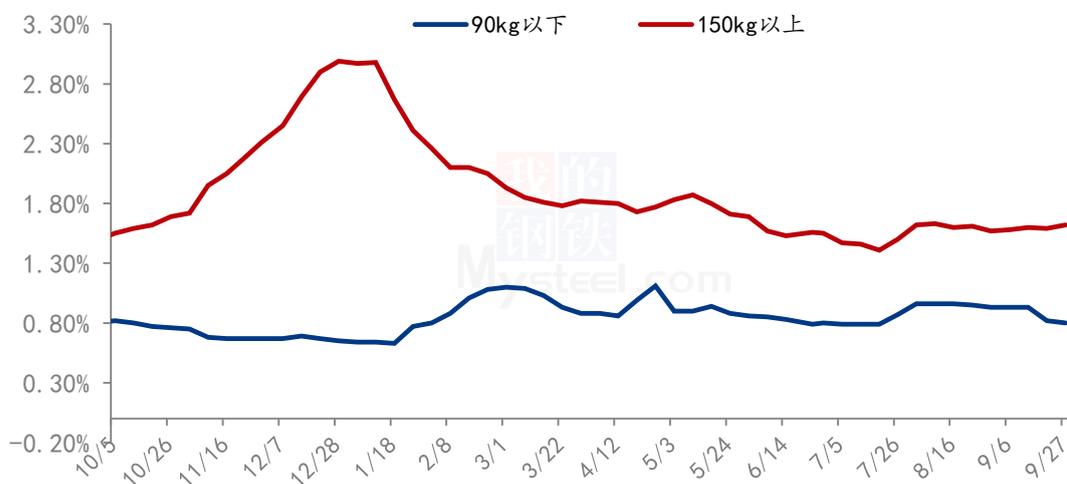
数据来源：钢联数据

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 122.08 公斤，较上周增加 0.36 公斤，环比增加 0.30%，同比下降 2.48%。9 月最后一周虽为双节前夕，但行情不涨反降，养殖端出栏积极性偏高，而目前肥标差仍保持相对理想水平，前期少量压栏及剩余二育猪源仍有出栏，同时规模场体重普遍高于前段时间，故整体出栏均重仍有增加。下周值双节放假期间，市场交投偏缓，预计出栏均重变化不大。

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

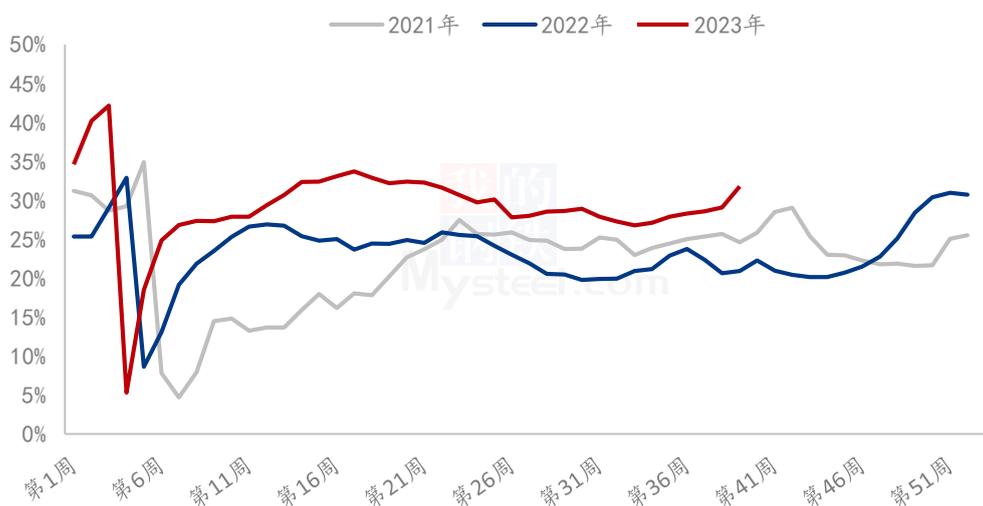
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.80%，较上周下跌 0.02 个百分点，毛猪价格偏弱运行。大部分省份的二次育肥无明显入场迹象，市场小标猪的购买力度减轻；仔猪价格下跌较多，养殖端补栏积极性较上周减弱，综合来看小体重猪出栏占比下降，预计下周小体重猪出栏占比窄幅波动。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.60%，较上周上升 0.03 个百分点，本周猪价震荡下滑，社会场逢高价出猪，暂无明显压栏迹象，大猪猪源顺势出栏，出栏占比较上一周有所增加，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）



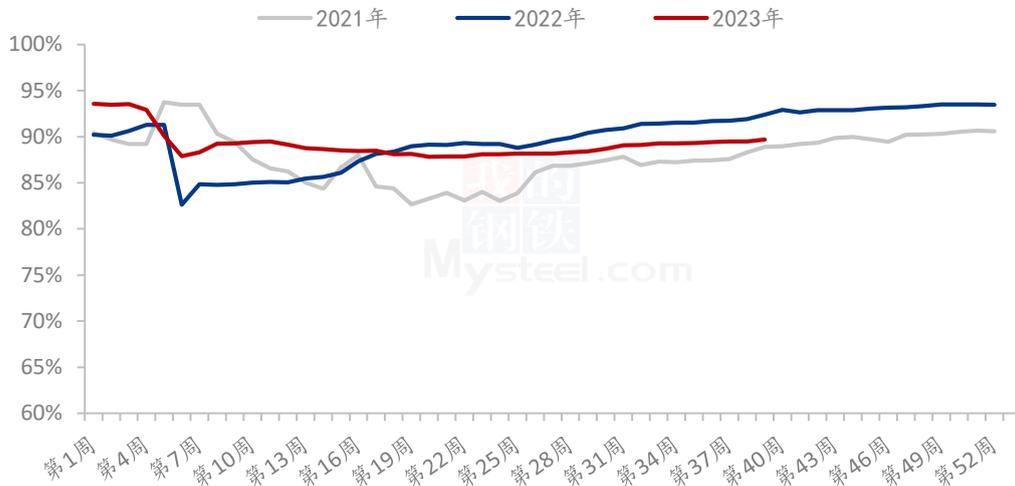
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 31.77%，较上周增加 2.68 个百分点，同比上涨 10.86%。节日临近，本周白条备货较多，屠企开工普遍提高，暂时回升到前期 5 月高位。本周北白条走货明显好转，节日消费预期看好，下游客户备货积极，厂家订单增多，开工普遍提高，部分白条价格也有小幅提升。本周南方白条走货好转，但下游客户备货力度相对弱于北方，西南地区备货有限，整体南方开工提升幅度低于北方。下周将进入中秋、国庆双节假期，预期消费情况良好，但节前备货比较充分，节日客户多按需灵活补充订货为主，预期节日期间屠宰开工有一定下降，节日之后需求减淡，开工率或将回落到备货前的水平。

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）



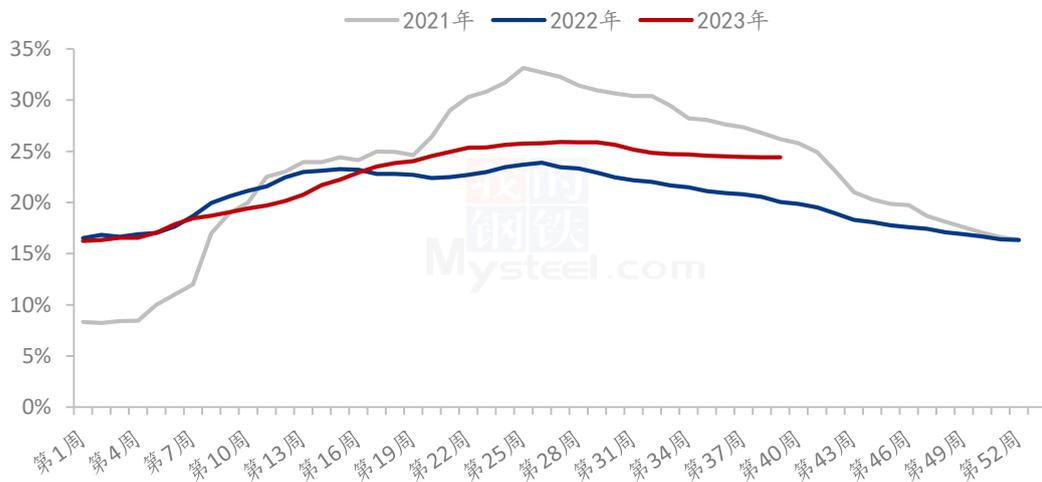
数据来源：钢联数据

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 89.69%，较上周上涨 0.22 个百分点。本周国内鲜销率整体呈小幅上涨趋势。周内逢中秋、国庆双节备货提振，下游备货积极性增加，屠宰企业白条走货有所增量，故国内鲜销率小幅提升。下周值双节期间，市场交投或有所放缓，预计国内鲜销率或微幅下降。

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



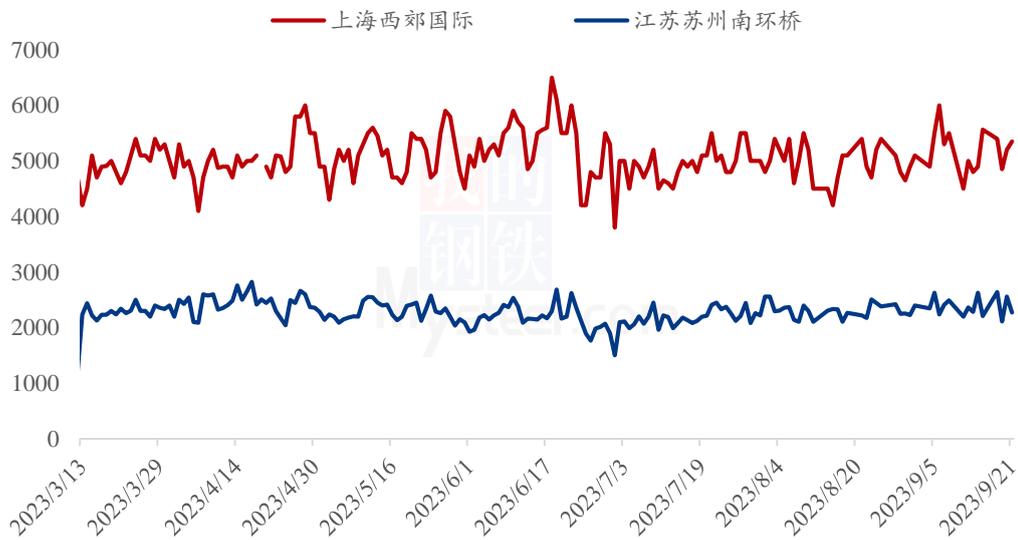
数据来源：钢联数据

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 24.40%，较上周微降 0.02 个百分点。本周国内冻品库容率较上周基本保持稳定，仅少数地区库容率微幅下降。周内虽双节备货提振市场需求，屠宰企业出库积极性较高，但双节备货对冻品市场整体带动有限，冻品出库速度不快，故国内库容率整体变化有限。假期期间冻品市场无明显新增利好支撑，预计下周国内冻品库容率波动不大。

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 5118 头，较上周减少 156 头；苏州南环桥日均到货量约 2478 头，较上周增加 119 头。虽本周批发市场日均到货量涨跌调整，但受双节备货支撑，周内到货量日渐增涨，上海西郊本周四到货量较上周五增加 1109 头；而下周双节假期，市场交投人员有所减少，预计批发到货量下降。

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）



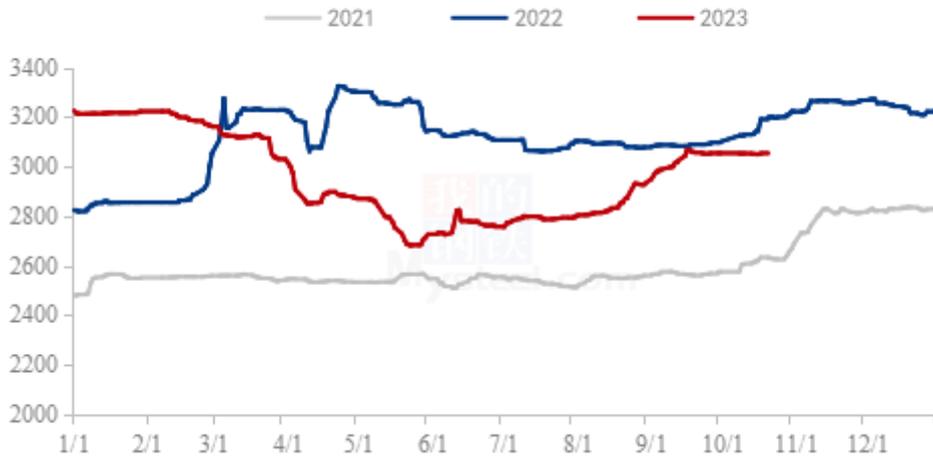
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

截至9月28日，全国玉米均价为2869元/吨，周环比下跌0.83%。本周东北地区玉米价格偏弱运行，产区气温偏高，潮粮不易保管，基层农民卖粮意愿较高，市场上量增加。但收购主体心态谨慎，建库意愿不强。华北地区价格经过前期连续下跌，贸易商出货意愿减弱，且本周阴雨天气较多，影响上量，玉米价格先涨后稳。销区饲料企业节前备货基本完成，且部分贸易商预售节后交货的新粮价格较陈粮价格低10-30元/吨，抑制玉米现货需求，港口购销清淡，本周价格继续下跌。

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 21 日-9 月 28 日）全国小麦市场均价 3051 元/吨，较上周（2023 年 9 月 14 日-9 月 21 日）3053 元/吨，下跌 2 元/吨，跌幅 0.07%。

本周小麦价格先落后涨，市场购销平稳。面粉旺季不旺，制粉企业走货滞缓，小麦收购积极性减弱。近期主产区多阴雨天气，影响企业收购上量节奏，企业收购上量减少后开始提价促收。粮商出货积极性放缓，市场粮源流通稀疏，市场观望 10 月份政策拍卖投放量及竞拍底价情况。预计下周小麦价格偏强调整，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）



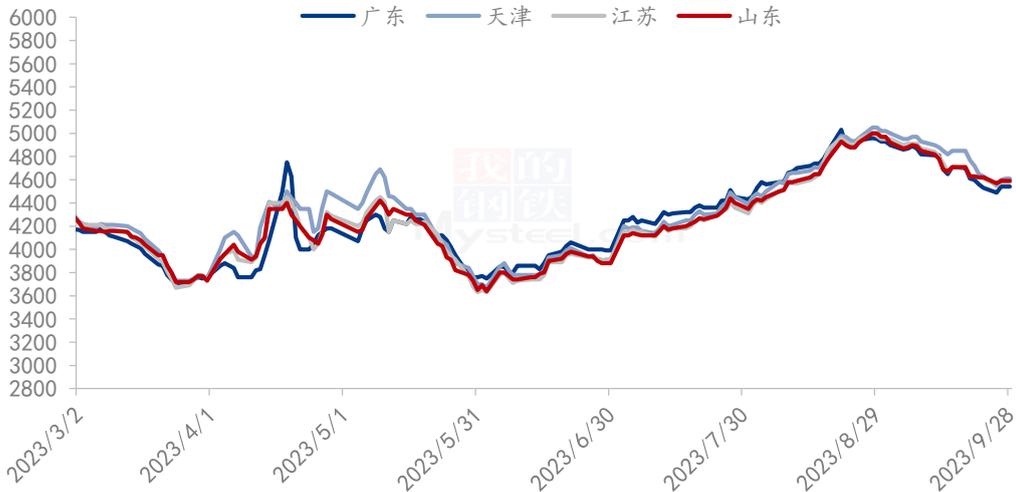
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至9月28日，本周主产区混合麸皮均价1944元/吨，环比下跌0.56%，同比下跌18.11%。本周麸皮价格先落后涨，市场观望氛围浓厚。临近双节，下游饲料企业麸皮建库意愿不高，制粉企业积极降价促销。龙头企业麸皮价格小幅上调，中小企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计10月份芽麦库存逐步消耗后麸皮需求逐步恢复，价格有望偏强调整，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

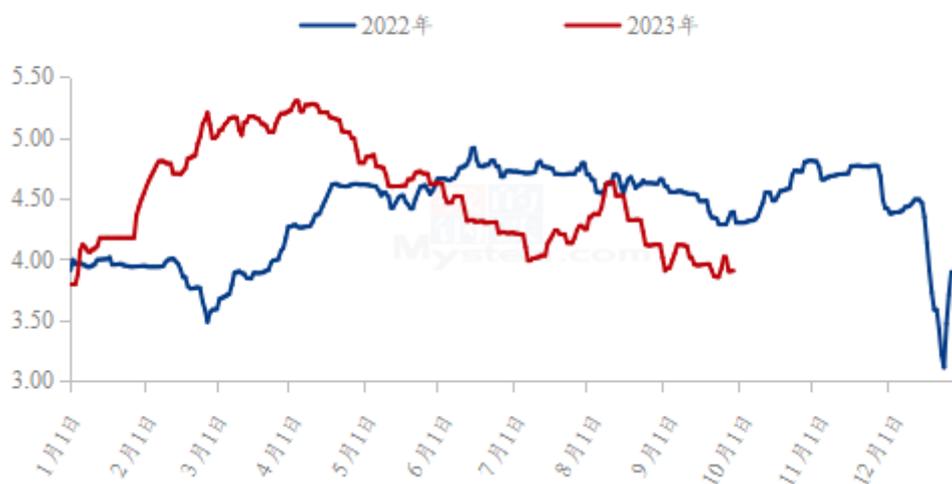
图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，今日全国各地贸易商现货豆粕报价涨跌互现，其中天津贸易商 4600 元/吨涨 20 元/吨，山东贸易商报价 4560 元/吨稳定，江苏贸易商报价 4530 元/吨稳定，广东贸易商报价 4480 元/吨跌 20 元/吨。

后市方面，成本端，受美国原油库存意外降低刺激，WTI 原油上涨 3%，给全球大宗商品带来支撑；当前市场主要关注美豆 9 月季度库存报告，在压榨需求高企带动下，使市场对季度库存预估为 2.42 亿蒲偏悲观，低于去年的 2.74 亿蒲，从而美豆盘面走升；承压于重要报告出台前获利了结出现，美豆冲高回落小幅收涨。国内，进口大豆到港偏低，临近双节油厂开机率逐渐下调，油厂豆粕成交仍未有起色，不过提货总体偏多，当前油厂豆粕库存已回归正常，预计后期开启去库行情。

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）

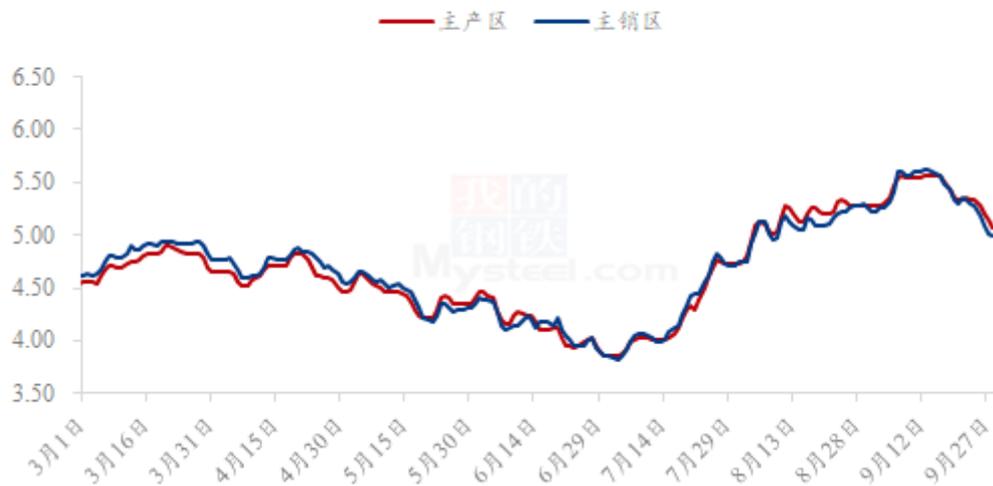


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格低位震荡，周内全国棚前成交均价为 3.93 元/斤，环比涨幅为 0.26%，同比跌幅为 9.03%。上半周，毛鸡价格出现一定涨势，原因是山东屠宰端有意在节前再进行一波行情拉涨，以便顺势出货，同时国庆前山东和东北均有一定的社会鸡源减量问题，对毛鸡价格有支撑。下半周，由于前期拉涨效果不理想，且山东毛鸡出现了较高暗加幅度，呈现出“鸡涨肉不涨”的局面，毛鸡又开始出现小幅下跌。总体而言，周内毛鸡价格以底部震荡为主，变动幅度有限。

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

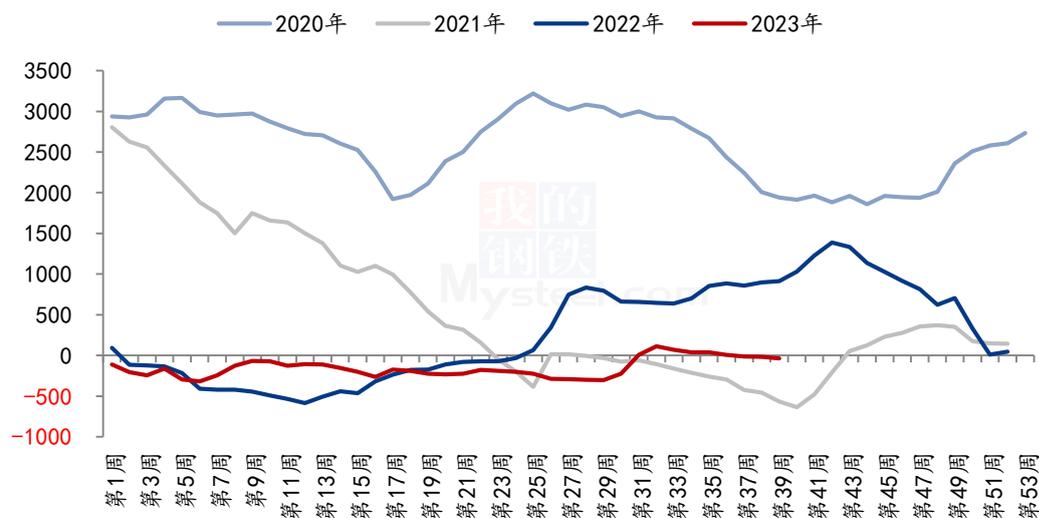
图 24 2022-2023 年全国鸡蛋价格走势

本周鸡蛋主产区均价 5.25 元/斤，较上周下跌 0.19 元/斤，跌幅 3.49%，鸡蛋主销区均价 5.17 元/斤，较上周下跌 0.27 元/斤，跌幅 4.96%。本周鸡蛋价格震荡下跌，周内随着中秋节日临近，食品企业补货需求基本结束，同时中秋前礼盒需求减少，市场走货一般，各环节恐高情绪明显，为保持低位库存，多以随采随销为主，国庆假期期间或存一定补货需求，预计下周蛋价震荡运行。

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 39 周	16.03	-36.55	-211.79
第 38 周	16.34	-15.85	-206.33
涨跌	-0.31	-20.70	-5.46

2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）

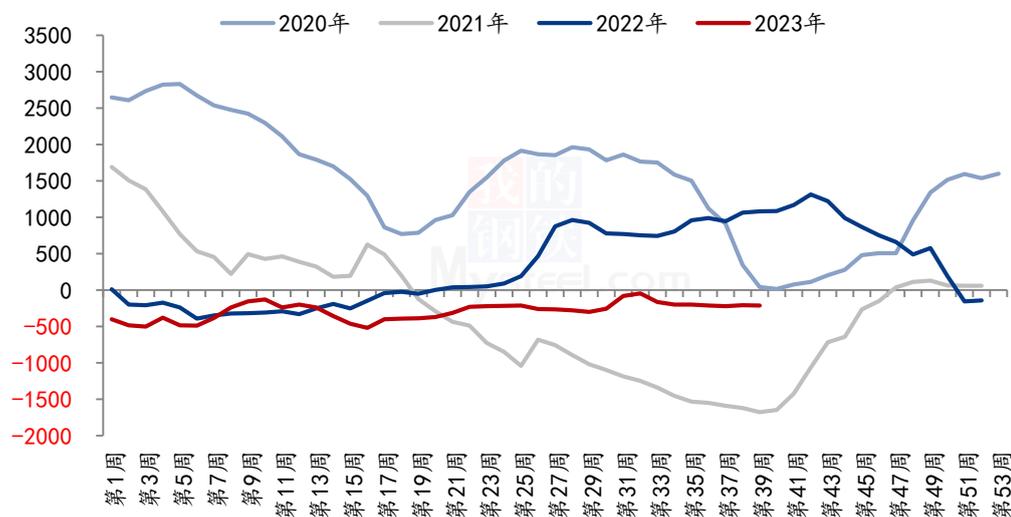


备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为5.5月前全国仔猪均价。

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 36.55 元/头，较上周亏损增加 20.70 元/头，5.5 月前外购仔猪养殖在本周亏损 211.79 元/头，较上周亏损增加 5.46 元/头。

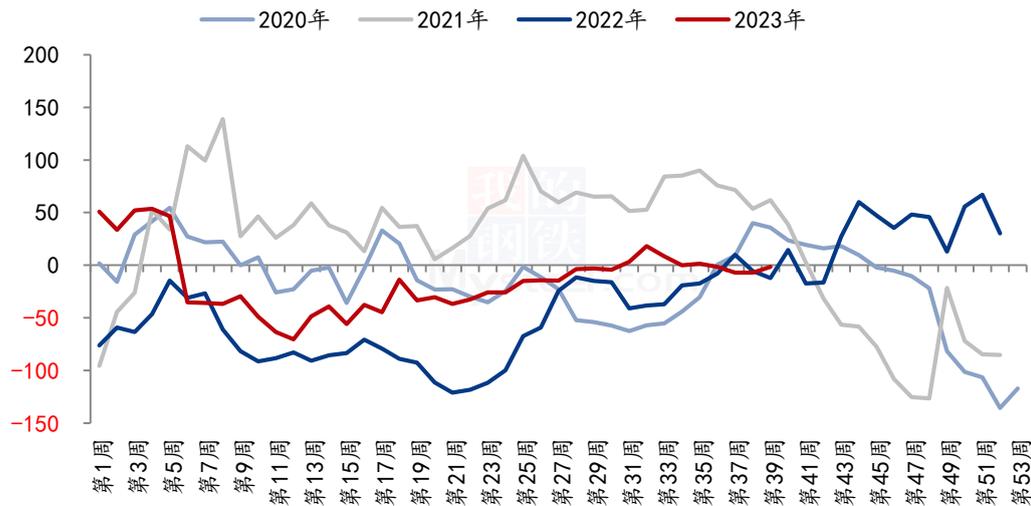
周内生猪市场陷入博弈，期间饲料原料玉米及豆粕虽有不同程度下降但不及生猪价格震荡下移，使之自繁自养亏损增加；而外购仔猪养殖受前期仔猪价格上涨的原因，本周亏损有所增加。

屠宰白条毛利润（单位：元/头）

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰白条毛利润（元/头）
第 39 周	16.03	20.78	-1.72
第 38 周	16.34	20.98	-6.99
涨跌	-0.31	-0.20	+5.27

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 1.72 元/头，较上周亏损减少 5.27 元/头；虽本周生猪价格重心再次下移，但是白条市场受双节备货支撑，价格跟跌幅度较小，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 39 周	16.03	-1.90%	2.869	-0.86%	5.59:1
第 38 周	16.34	-1.03%	2.894	-0.92%	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 1.90%；玉米均价环比微降 0.86%；猪粮比值周均 5.59，环比小降 1.04%，市场仍在过度下跌三级预警区间震荡。

节前终端消费跟进有限，屠宰企业提价收购积极性不佳；随月末养殖户抗价情绪松动，生猪市场微涨后承压下调。玉米市场产区新粮收获进程逐步加快，贸易商建库意愿不强，饲料企业节前备货基本完成，总体购销氛围偏淡。但粮价降幅难及猪价回落幅度，周内猪粮比值微幅收缩。下周正值国庆假期，生猪市场道路调运受限，加之

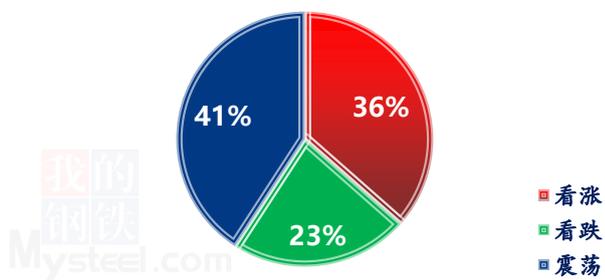
部分养殖企业放假，生猪出栏节奏不快，价格或短时支撑偏强。但后期随供增需降逐步显现，价格或仍承压下调；玉米市场来看，节日期间下游采购积极性不组，价格整体维持震荡偏弱局面，预计国内猪粮比价或仍低位盘整。

第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
9月 25日	国家发改委	截至9月20日当周全国猪料比价为4.57，环比下降0.44%。按目前价格及成本推算，未来生猪养殖头均盈利为16.06元。本周猪价以降为主。随着双节临近，养殖单位出栏积极性提升，屠宰企业开工率虽短时拉升，但对行情提振空间有限。南方部分地区低价猪源偏多，对供应端冲击力度较大，导致周内生猪价格持续走低。目前市场对后市信心不足，养殖端出栏积极性较高，预计节前生猪市场行情或偏弱为主。
9月 26日	农业农村部	下一步，农业农村部将继续优化和完善生猪产能调控措施，持续强化监测预警引导，适时调整能繁母猪保有量目标，稳定长效性支持政策。同时，推动生猪全产业链发展，加快完善加工流通体系，更好发挥猪肉加工在调节短期市场价格中的“蓄水池”作用，平抑生猪价格波动，降低“猪周期”影响。

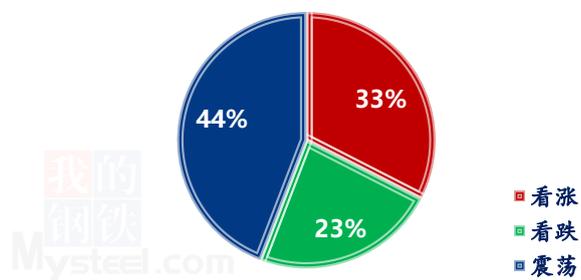
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



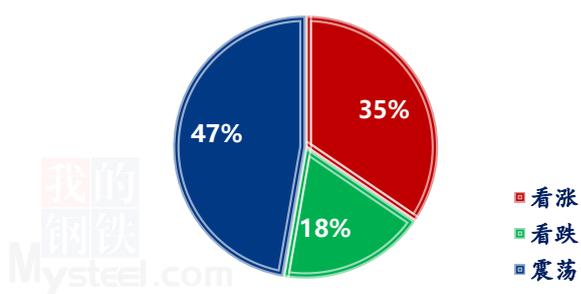
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



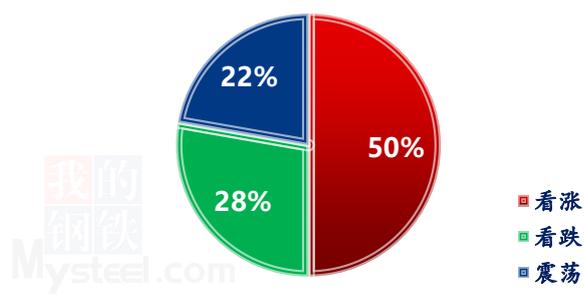
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



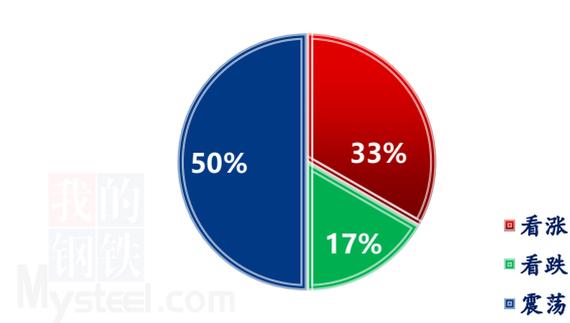
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



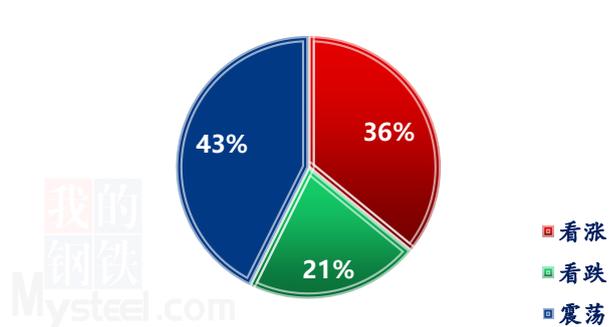
数据来源：钢联数据

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

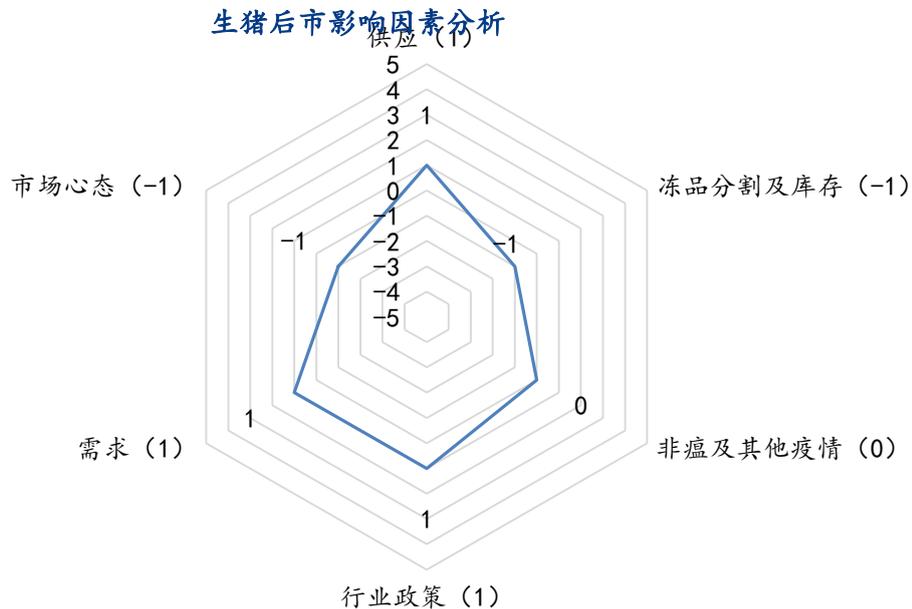
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 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 43 家，动保及冻肉贸易端 18 家以及金融从业者 30 家。统计有 33%-50% 的看涨心态，17%-28% 的看跌心态，22%-50% 的震荡心态；其中最大看涨心态 50% 来源于动保及冻肉贸易端客户，最大震荡心态 50% 来自金融投资类客户，最大看跌心态 28% 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，主因养殖端竞争激烈。需求增量有限，终端白条走货一般，屠宰企业开工虽然提升，但供应增加更加明显，价格下行，且部分冻品出库，同样形成利空。

下周中秋及国庆双节，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。养殖端出栏或稍减，同样利好，因此下周行情或有所好转。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：节中由于处于假期，供应量或有所减少，但整体市场需求增量也有限，不排除出现供需双弱的情况。

需求：中秋以及国庆对双节需求支撑力度微乎其微，逢节必跌未被打破，整体需

求不及预期。

分割和冻品库存：屠企及贸易商冻品库存维持高位，均在等待猪价上涨时期出货，对未来猪价存在一定抑制。

政策：为抓住今年中秋、国庆连续8天长假的消费契机拉动内需增长，商务部日前召开例行新闻发布会，要求利用中秋、国庆“双节”传统消费旺季组织开展“金九银十”系列促消费活动，更好满足居民节日消费需求，推动消费持续恢复和扩大。同时，提出重点抓好四个方面的工作：一是办好消费促进活动；二是强化政策引领；三是优化消费载体；四是培育新型消费。

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：二次育肥户进场心理价位及时机，以及规模场出栏心态变化。

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，下周正值国庆期间，受调运及开票影响，个别企业放假，养殖场出栏积极性不高，出栏压力多集中在国庆节后。因此供应端压力不大。

从需求来看，国庆期间屠宰量会有所下滑，但空间不大，天气转凉，进一步刺激终端消费，屠宰量要高于9月初水平，因此托底猪价。企业仍以鲜销为主，猪价高、库存高，导致屠宰厂仍处于积极出库阶段。

因此综合来看，Mysteel 预计下周猪价或延续震荡上涨，国庆节尾声有回落风险。

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