

# 生猪市场

# 周度报告

( 2022.12.8-2022.12.15 )



## 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. 8-2022. 12. 15)

## 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.....	- 7 -
2.6 前三等级白条价格分析.....	- 8 -
2.7 期货行情分析.....	- 9 -
第三章 供应情况分析.....	- 10 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 10 -
3.2 母猪淘汰情况分析.....	- 11 -
3.3 商品猪存栏情况分析.....	- 12 -
3.4 商品猪存栏结构情况分析.....	- 13 -
3.5 商品猪出栏情况分析.....	- 13 -
3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 14 -

---

3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析.....	- 15 -
第四章 需求情况分析.....	- 16 -
4.1 屠宰企业开工率分析.....	- 16 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 17 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 17 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 18 -
第五章 关联产品分析.....	- 19 -
5.1 玉米行情分析.....	- 19 -
5.2 小麦行情分析.....	- 20 -
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.....	- 26 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 27 -
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.....	- 29 -
第十一章 下周行情预测.....	- 30 -

## 本周核心观点

本周全国生猪出栏均价 19.39 元/公斤，较上周下跌 2.99 元/公斤，跌幅为 13.36%。规模场积极出栏，二次育肥养户压栏情绪松动，大体重猪源也陆续入市，整体供应较为宽松。终端需求增量有限，市场阶段性供大于求，价格重心明显下移。

## 第一章 生猪市场情况回顾

### 1.1 本周生猪行情指标回顾

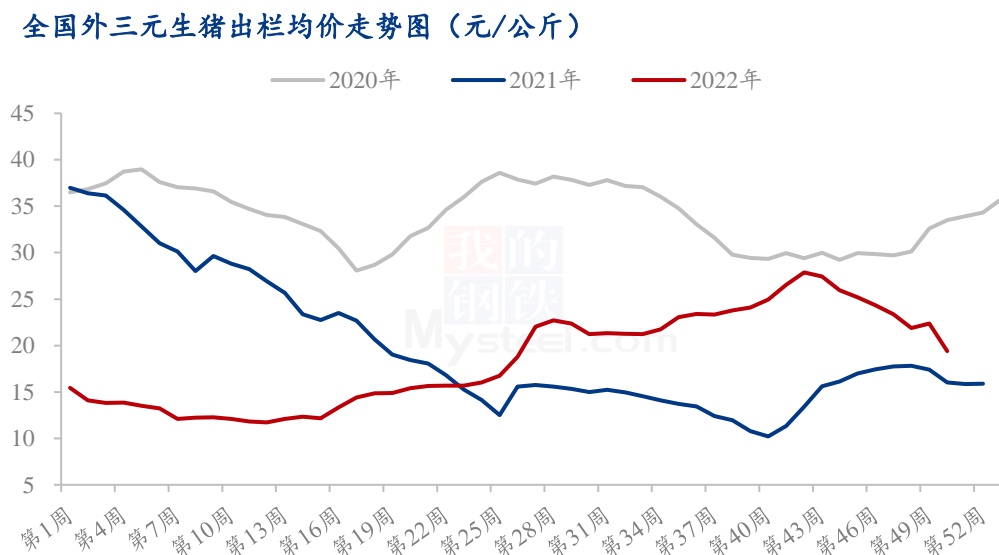
	类别	50 周	49 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	125.94	126.33	-0.39	年底规模企业出栏计划多调增，减重属于普遍操作，整体来看冲量影响更大。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.69/2.69	0.67/2.45	0.02/0.24	辽宁和内蒙因非瘟疫情导致小体重猪出栏增多；中小散及部分二育户积极出栏，因此大体重猪出栏占比增加。
需求	屠宰开工率 (%)	30.37	28.22	2.15	进入消费旺季，鲜销高位运行；毛猪价格降幅较大，冻品价格有跟跌；屠企收猪较为顺畅，屠企开工率较上周增加明显。
	鲜销率 (%)	93.51	93.49	0.02	
	冻品库容比 (%)	16.69	16.90	-0.21	

类别		50周	49周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润 (元/头)	334.23	706.01	-371.78	饲料原料豆粕持续走跌明显, 生猪价格跌幅在 13.36%, 使之本周养殖利润缩减较大。
	外购仔猪利润 (元/头)	193.75	579.34	-385.59	
	屠宰加工利润 (元/头)	55.59	12.98	42.61	受灌肠腌腊活动影响, 屠宰开工增长, 白毛价差拉大, 屠宰白条毛利润增加。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	19.39	22.38	-2.99	二次育肥养户压栏情绪松动, 大体重猪源也陆续入市, 整体供应较为充裕。
	7KG 仔猪价 (元/头)	429.05	468.10	-39.05	近期规模企业多减重冲量, 养户信心也有所受挫, 补栏情绪愈发谨慎。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	14.07	16.30	-2.23	终端需求有限, 肥猪价格持续下挫, 淘汰母猪价格跟跌明显。
	前三级白条均价 (元/公斤)	25.82	28.81	-2.99	市场猪源相对充足, 终端需求跟进有限, 导致毛猪价格跌幅较大。
政策	收储	近期暂无放储消息。			
	疫情	封控已经缓和, 但是新冠防控局面仍严峻, 对下游需求恢复偏空。			

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

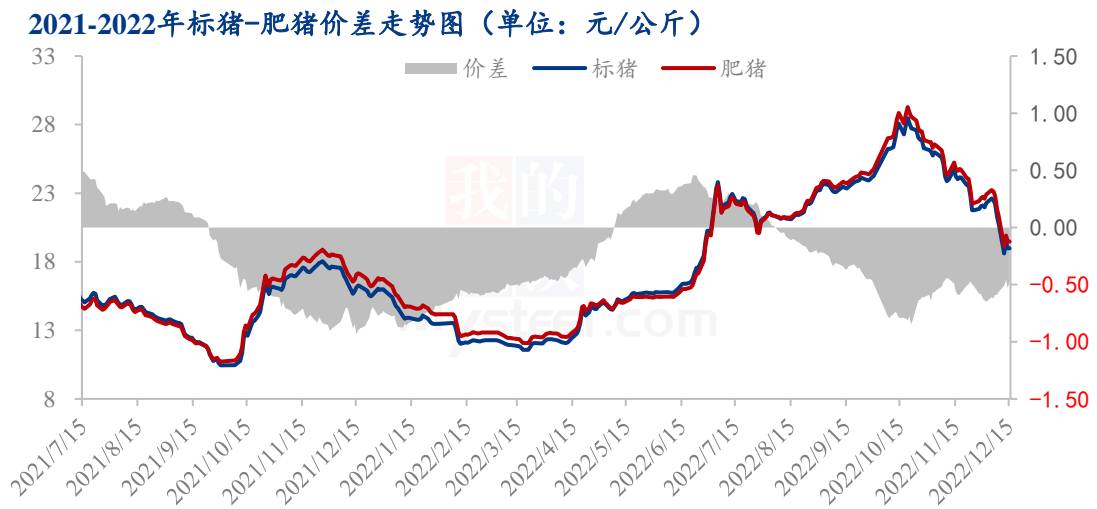
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	第 50 周均价	第 49 周均价	涨跌值	环比
辽宁	18.67	21.62	-2.95	-13.64%
河北	19.61	22.38	-2.77	-12.38%
山东	19.99	22.66	-2.67	-11.78%
江苏	20.14	22.90	-2.76	-12.05%
河南	19.45	22.30	-2.85	-12.78%
湖南	19.47	22.49	-3.02	-13.43%
湖北	18.97	22.22	-3.25	-14.63%
广东	20.71	23.38	-2.67	-11.42%
四川	19.47	23.44	-3.97	-16.94%

本周生猪出栏均价为 19.39 元/公斤，较上周下跌 2.99 元/公斤，环比下跌 13.36%，同比上涨 20.96%。本周猪价跌势汹汹，期间虽有小幅反弹，但整体重心下移明显。供应方面来看，年末企业出栏大多减重增量，部分年后计划前置，冲量操作较

为普遍；近期跌势延续，二次育肥养户压栏情绪松动，大体重猪源也陆续入市，整体供应较为充裕。需求方面来看，国内新冠疫情管控陆续放开，但市场情绪仍偏谨慎，聚集性消费减少，经济环境低迷使得居民采购积极性降低，腌腊等消费关注点支撑有限，需求暂无强力支撑。整体来看，当前市场供强需弱、猪价弱势下行，虽需求仍有释放预期但体量缩减，行情或有反弹、区间震荡调整。

## 2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



数据来源：钢联数据

图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

### 重点市场标肥价差变化统计

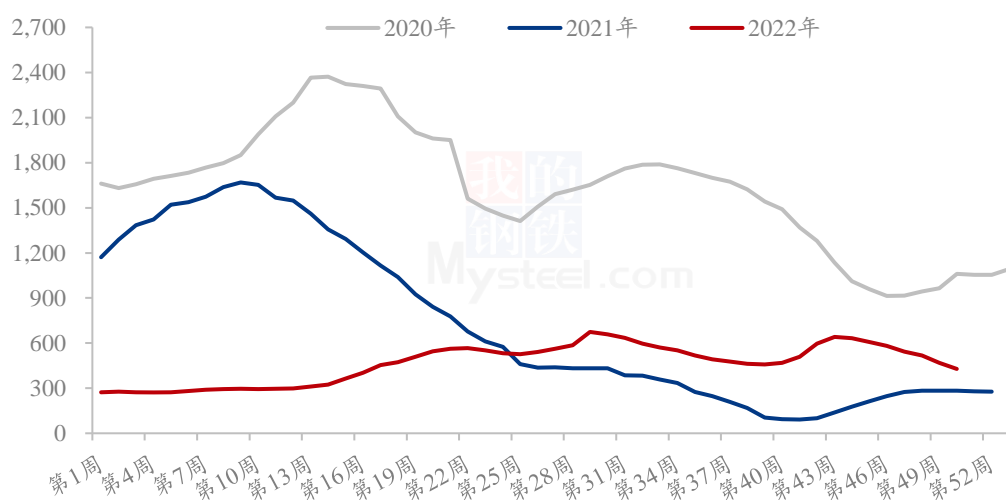
省份	第 50 周	第 49 周	环比涨跌值
辽宁	-0.20	-0.31	0.10
河北	-0.21	-0.24	0.03
河南	-0.29	-0.29	0.00
湖北	-1.02	-1.03	0.01
湖南	-0.96	-1.42	0.46
山东	-0.16	-0.45	0.29
江苏	-0.23	-0.40	0.17
广东	-0.43	-0.54	0.10
四川	-1.02	-1.17	0.15



本周全国标肥猪价差均价-0.51元/公斤，较上周上涨0.10元/公斤。12月15日全国标肥价差为-0.48元/公斤。散户积极出栏大肥猪，市场肥猪供应增量明显，导致标肥猪价差有所缩小。下周南方市场继续腌腊、灌肠，散户也随即出栏肥猪，预计标肥价差窄幅调整。

## 2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

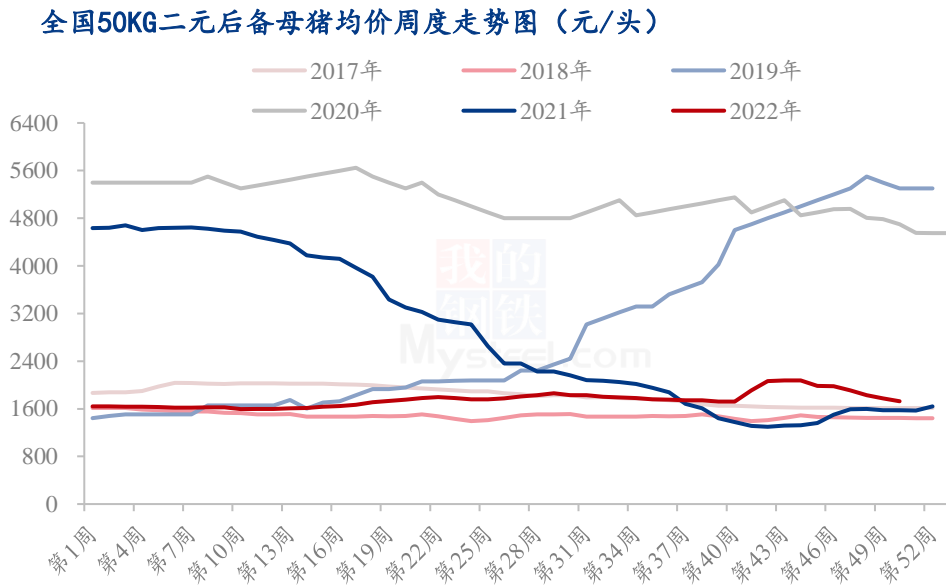


数据来源：钢联数据

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429.05元/头，较上周下跌39.05元/头，环比下跌8.34%，同比上涨51.55%。本周断奶仔猪报价大多下跌40-60元/头，主流成交价为400-480元/头；近期生猪价格跌势明显，主要是市场供应充足而消费预期兑现偏缓，业内预期多有走弱调整，近期规模企业多减重冲量，养户信心也有所受挫，补栏情绪愈发谨慎。现阶段仔猪市场供应稳定而需求疲软，行情偏弱调整，仔猪价格仍有下调空间。

## 2.4 二元母猪价格分析



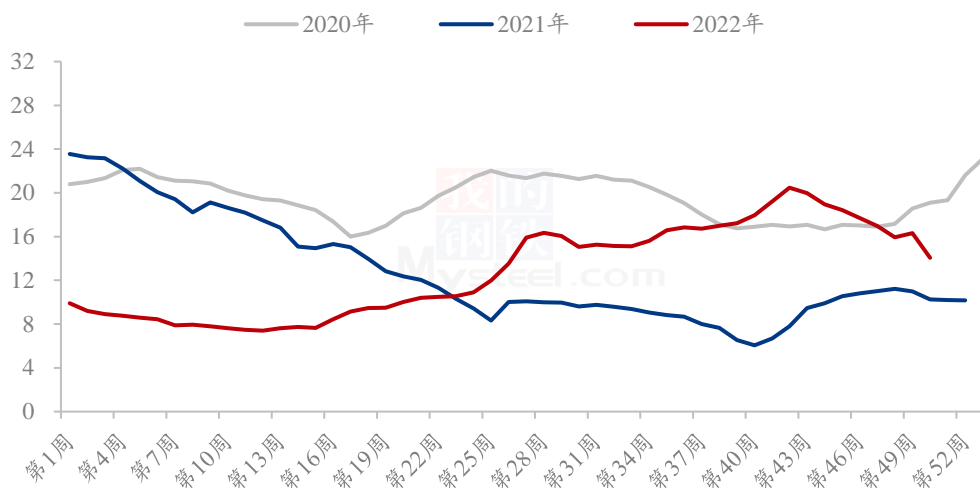
数据来源：钢联数据

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 1724.76 元/头，较上周下跌 49.05 元/头，环比下跌 2.77%，同比上涨 9.59%。本周二元母猪价格继续偏弱运行，主流成交价 1600-2000 元/头；二元母猪市场成交偏少，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，市场冷清，预计下周二元母猪价格继续偏弱运行。

## 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）



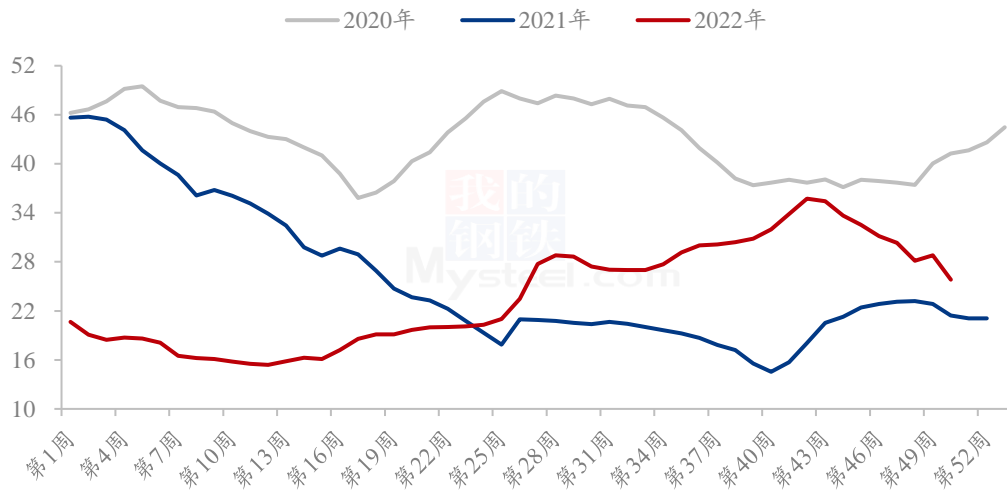
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 14.07 元/公斤，较上周下跌 2.23 元/公斤，环比下跌 13.68%，同比上涨 37.13%。本周供应端持续增量，散户积极出栏，但是终端需求有限，肥猪价格持续下挫，淘汰母猪价格跟跌明显。本月集团场出栏计划量较大，短期供应较为充裕，但南方腌腊情况持续增加，带动部分消费量，综合来看，下周淘汰母猪价格稳定为主。

## 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）



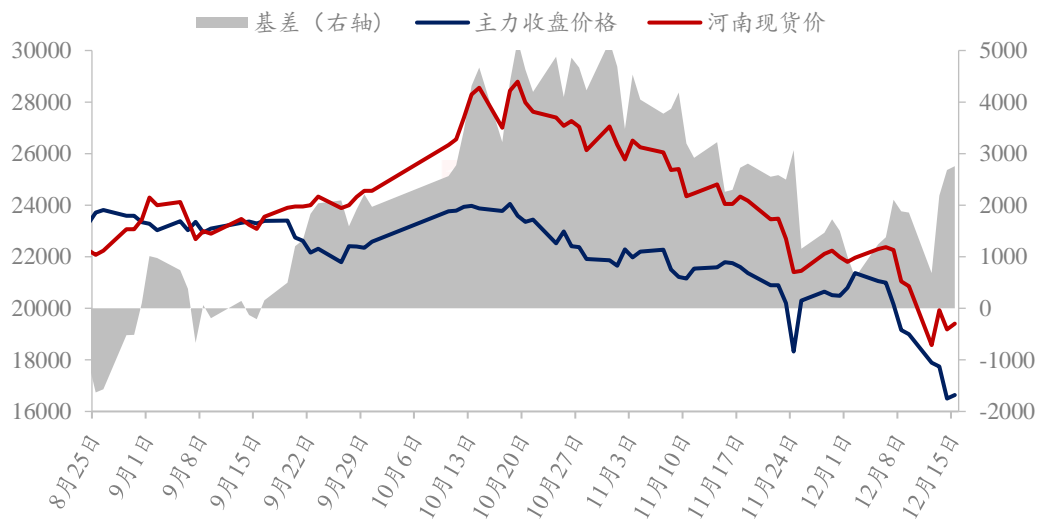
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 25.82 元/公斤，较上周下跌 2.99 元/公斤，环比下跌 10.38%，同比上涨 20.49%。部分二次育肥户出栏积极，市场猪源相对充足，终端需求跟进有限，导致毛猪价格跌幅较大，目前生猪市场处于供大于求，虽有腌腊旺季支撑，但供应端持续增加，预计后期白条价格震荡调整。

## 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

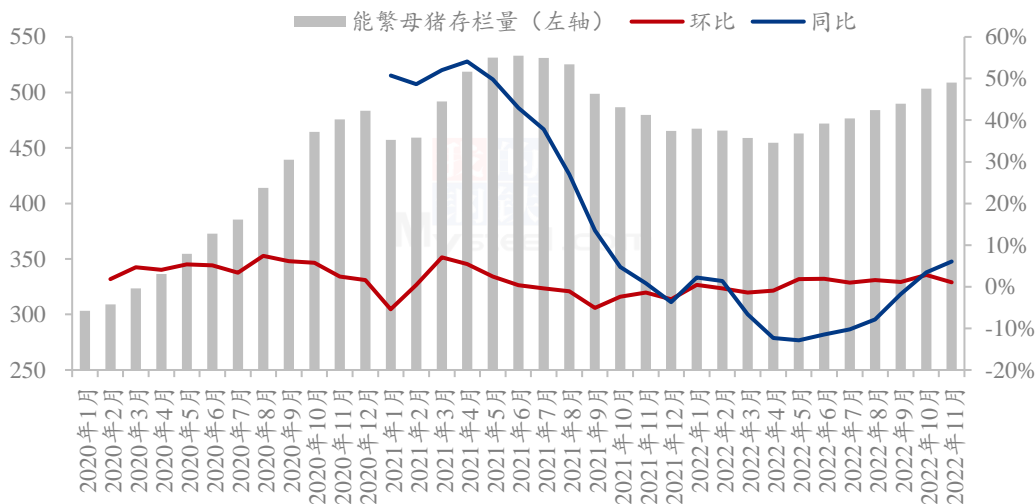
截至本周四生猪期货主力合约 LH2303 开盘价 16590 元/吨，最高价 16775 元/吨，最低价 16360 元/吨，收盘 16640 元/吨，涨 220 元/吨（监测生猪现货价格为 19400 元/吨，基差 2760 元/吨），涨幅 1.34%；截至本周四生猪期货周度成交量 7.7 万余手，较上周减 2000 余手，持仓 3.5 万余手，较上周增加 5000 余手。

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，规模场和散户竞相出栏，阶段性供大于求，因此偏弱预期之下，期货盘面整体下行，本周二生猪期货主力合约大幅跳水 645 元/吨，收于 16480 元/吨，跌幅为 3.77%，今日整体上涨，涨 220 元/吨，收于 16640 元/吨。涨幅为 1.34%。当前来看终端需求恢复缓慢，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，现货猪价预期偏弱。因此近期期货主力 2303 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

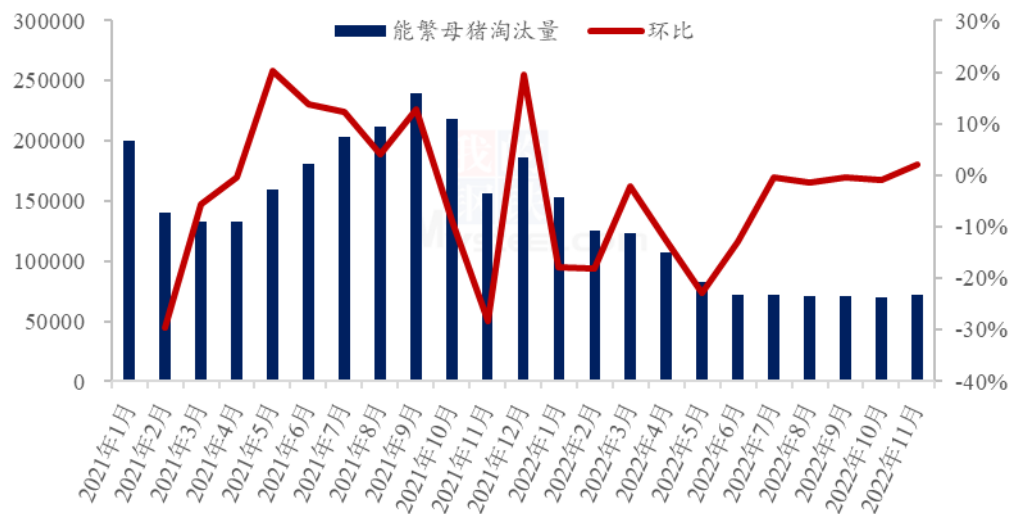
#### 重点大区能繁母猪变化统计

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

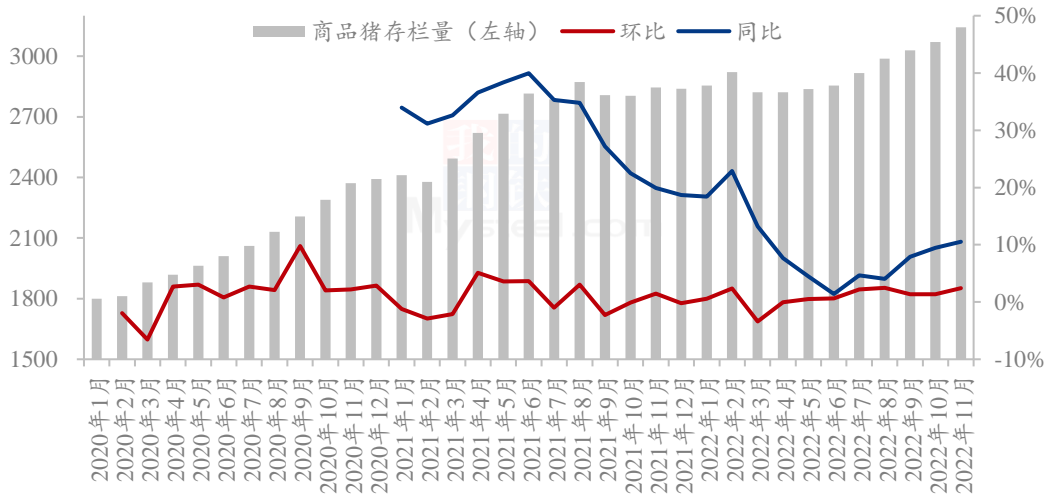
图 9 (2021 年-2022 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

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

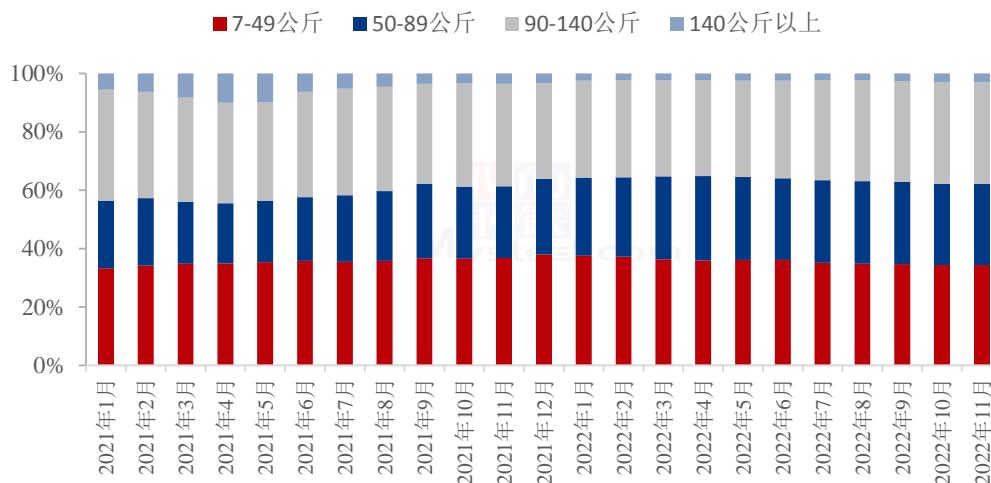
图 10 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

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，这部分的商猪积压了在 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)

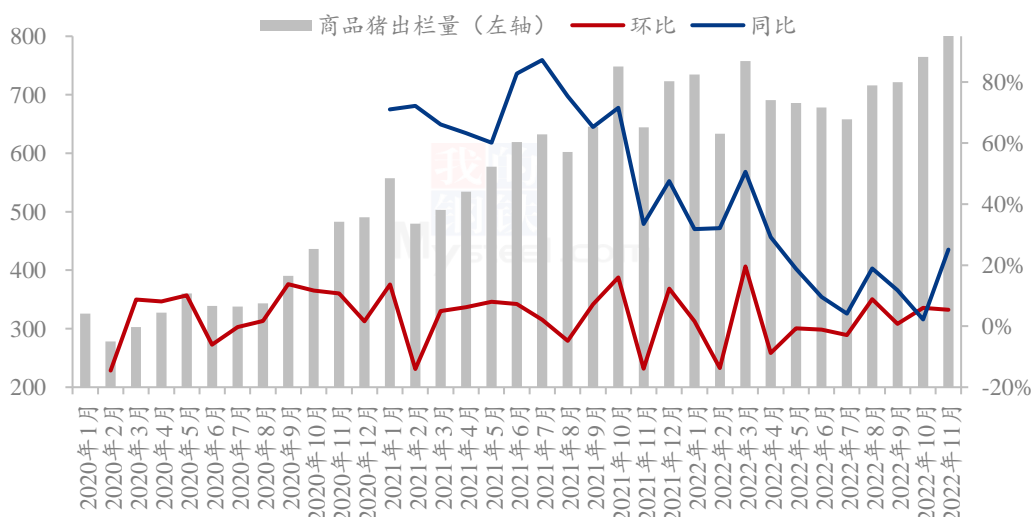
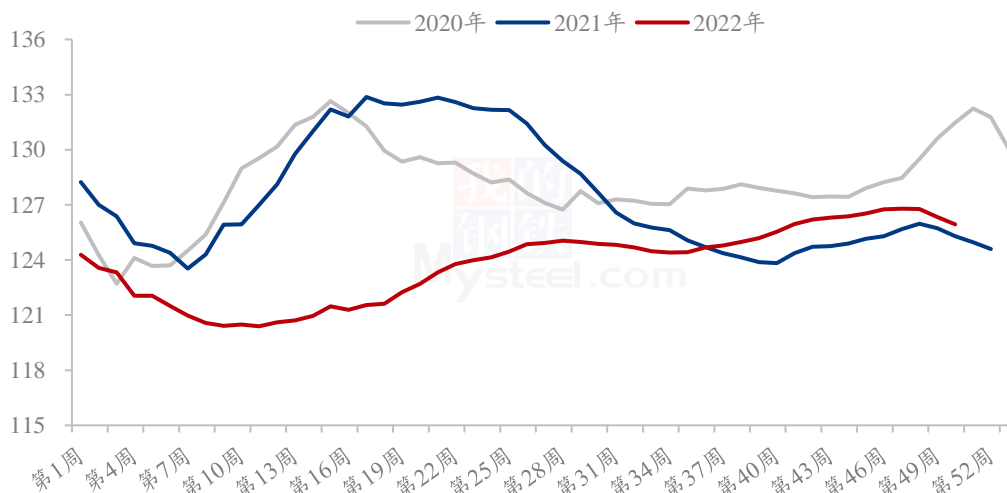


图 12 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪出栏量月度走势

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)

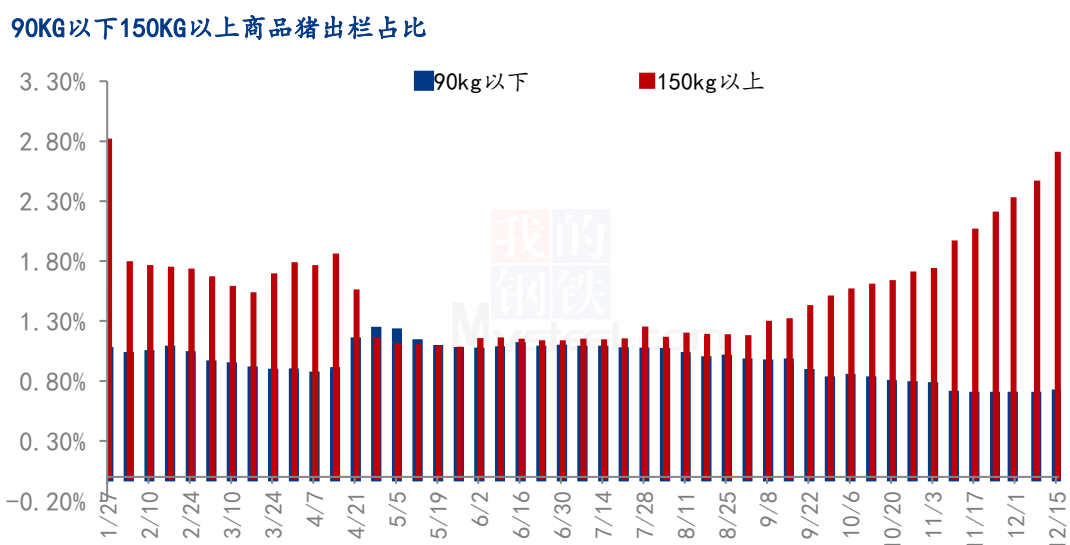


数据来源：钢联数据

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 125.94 公斤，较上周下降 0.39 公斤，环比下降 0.31%，同比增加 0.52%。本周生猪出栏均重仍小降，尽管二次育肥养户压栏情绪松动，大体重猪源陆续流入市场，但当前二次育肥释放仍未完全；而年底规模企业出栏计划多调增，减重属于普遍操作，整体来看冲量影响更大。随着年底深入，需求将进入最终释放期，大猪集中入市或将抬升出栏均重，但目前规模场出栏影响更明显。

### 3.7 90 公斤以下及 150 公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

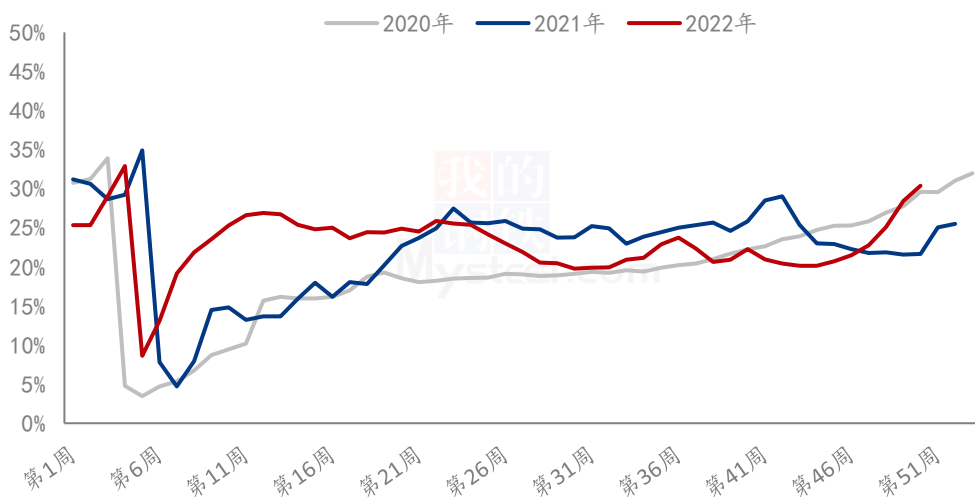
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.69%，较上周上涨 0.02%，本周毛猪价格震荡偏弱，养殖端补栏情绪低迷，仔猪价格大幅下降，成交量欠佳，辽宁和内蒙因非瘟疫情导致小体重猪出栏增多，其余省份均稳中偏弱，临近年关，养殖端看空氛围只增不减，预计下周小体重猪出栏窄幅波动为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 2.69%，2.69 较上周上涨 0.24%，本周猪价震荡偏弱，养殖端对后市多持悲观心态，南方腌腊未达预期，北方大猪价格出现倒挂，中小散及部分二育户积极出栏，因此大体重猪出栏占比增加，下周临近冬至，预计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）



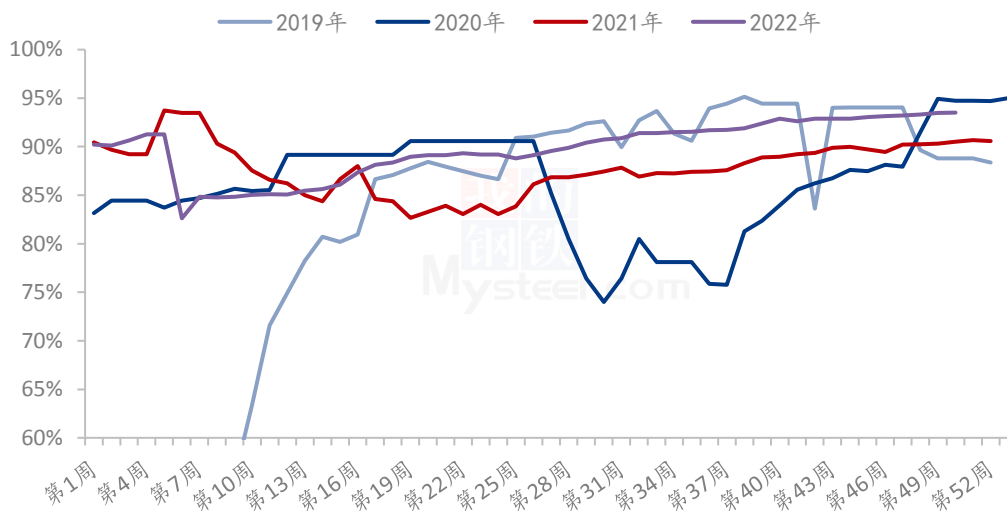
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 30.37%，较上周上涨 2.15 个百分点，同比上涨 8.70 个百分点。本周供应端出栏增量，且肥猪下跌明显，屠企收猪较为顺畅，屠企开工率较上周增加明显。且目前南方气候适宜腌腊、灌肠，江西、两湖等多地家庭腌腊扩增，预计下周屠企开工率继续上涨。

## 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）



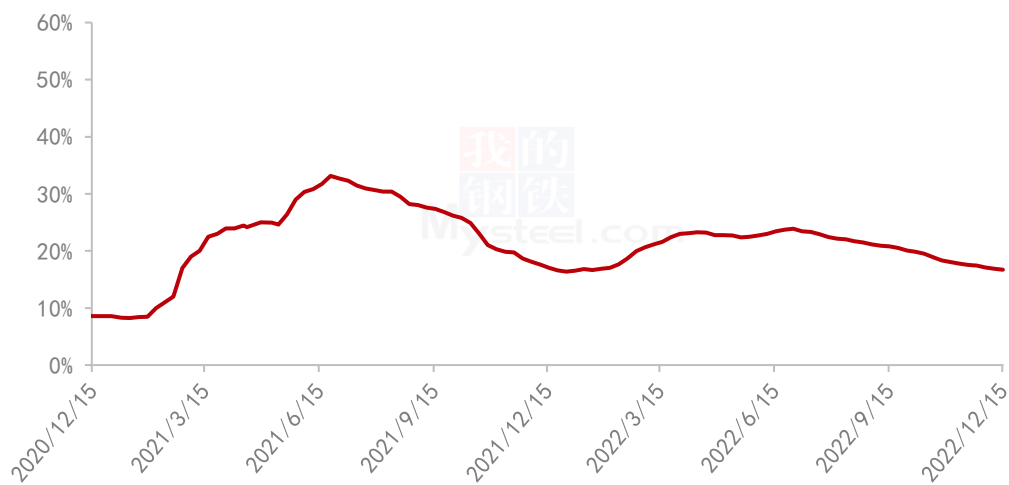
数据来源：钢联数据

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 93.51%，较上周上涨 0.02%。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。屠宰企业暂时无分割入库的操作，鲜销高位运行。

## 4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率（%）



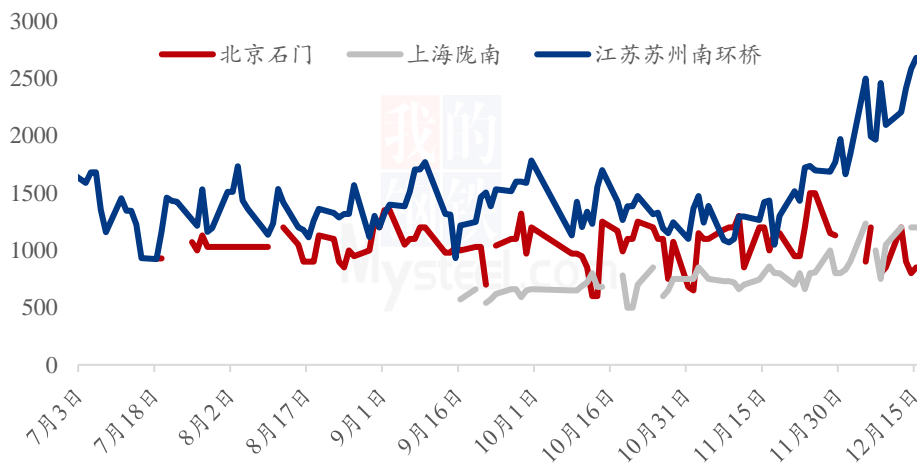
数据来源：钢联数据

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 16.69%，较上周下降 0.21 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

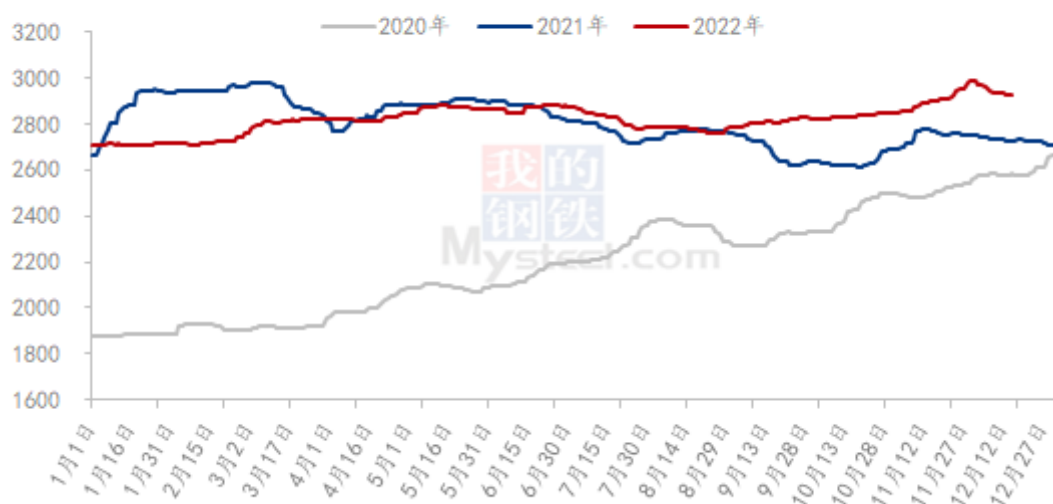
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 2396 头，环比上周增加 244 头。季节性需求好转，腌腊灌肠仍持续，华南也逐步开始，屠宰企业走货速度好转，下游批发商接货积极性提升，因此批发市场到货量增加。下周降温进一步提振消费，预计到到货量或持续增加。

## 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）



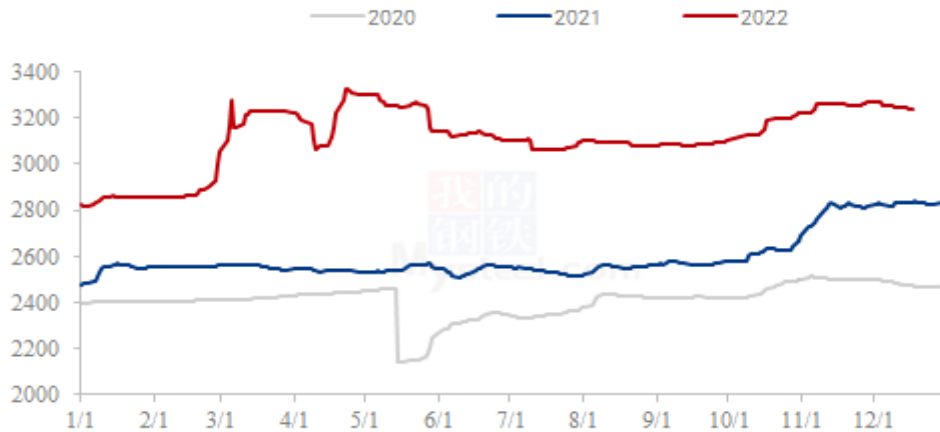
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周玉米周度均价为 2931 元/吨，较上周下跌 29 元/吨，幅度 0.98%。东北地区玉米价格止跌趋稳，供需由供应宽松转向供需持衡。农户售粮节奏下降，烘干塔近期出货计划完成市场供应量整体下降。市场收购意向一般。华北农户惜售情绪较浓，基层粮点收购量并未明显增加。贸易商节前建库意愿不强，多随收随走，深加工门前到货量尚可，价格变动幅度有限。销区偏弱，进口玉米到港冲击，内贸玉米成交清淡，贸易商报价心态偏弱。饲料企业采购积极性不高，维持现有安全库存滚动。

## 5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）



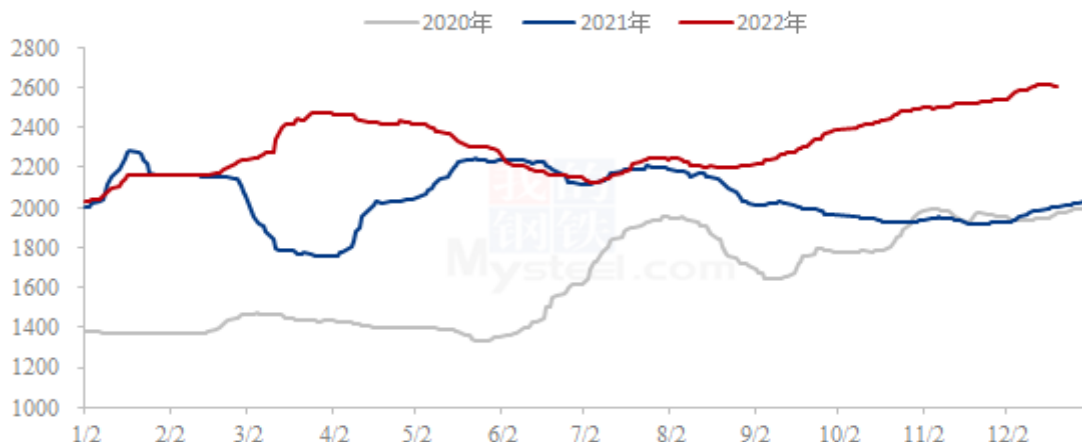
数据来源：钢联数据

图 20 2020 年-2022 年小麦价格走势

截至本周（12月9日-12月15日）全国小麦市场均价在 3242 元/吨，较上周（12月2日-12月8日）3258 元/吨，下跌 16 元/吨，跌幅 0.49%。本周小麦市场价格延续弱势调整态势，市场购销平稳。粮商惜售情绪松动，出货积极性提升，市场粮源供应充裕。制粉企业面粉旺季不旺，开机低迷情况下，小麦按需采购为主。供需博弈下小麦价格偏弱调整。预计下周小麦价格继续回落，幅度有限。

## 5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势图（元/吨）





数据来源：钢联数据

图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

截至 12 月 15 日，本周主产区混合麸皮均价 2613 元/吨，环比上周上涨 0.54%，同比上涨 31.57%。本周麸皮市场价格高位震荡回落。饲用方面麸皮替代产品价格下跌，饲料企业麸皮用量减少；再加上小麦原粮价格持续回落，下游市场麸皮看跌氛围浓厚，拿货积极性减弱。制粉企业走货较前期放缓，窄幅下调麸皮价格促进出货。当前企业利润低迷，依靠副产品维持企业利润。预计近期麸皮市场价格稳定，进一步下行空间有限。

## 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，今日油厂豆粕报价继续下调，其中沿海区域油厂主流报价在 4600-4690 元/吨，广东 4670 元/吨跌 30 元/吨，江苏 4600 元/吨跌 100 元/吨，山东 4600 元/吨跌 80 元/吨，天津 4690 元/吨跌 70 元/吨。后市方面，隔夜美豆期价小幅上涨，受助于原油价格上涨和出口需求保持强劲的希望。一机构预计，阿根廷 2022/23 年度大豆产量料小幅升至 4690 万吨，预估区间在 4380-5010 万吨，后续行情需继续关注南美天气炒作素材，预计短期 CBOT 大豆震荡运行，上方压力关注 1500 美分/蒲。今日国内连粕继续维持阴跌态势，现货方面，本周油厂开机率继续维持较高水平，豆粕供给增加，油厂豆粕累库加速，部分油厂豆粕胀库初现端倪，豆粕现货承压运行，本周现货下跌态势明显，建议下游饲料企业逢跌开启双节前备货，维持安全库存。

## 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）

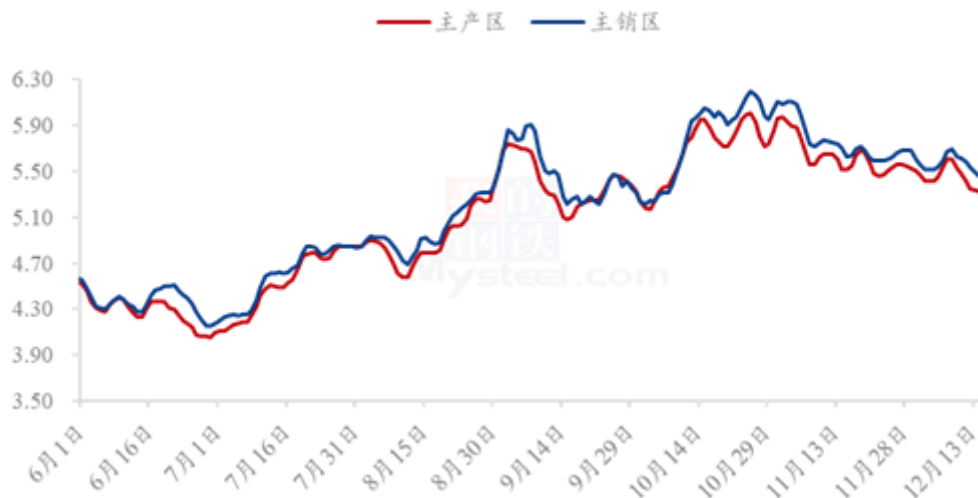


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格上半周小幅反弹上行，周尾急转直下，周内全国棚前成交均价为 4.45 元/斤，较上周上涨 0.05 元/斤，环比涨幅为 1.14%，同比涨幅为 12.66%。上半周，行业运转相对正常，毛鸡价格阶段触底并且开始反弹上行，山东一度开始加价收鸡，河北当地毛鸡收购价格基本恢复至报价水平，并且为了维护产品山东屠宰端小幅上调了毛鸡价格；行情转折点在于下半周开始，特别是随着全国各地的推动放开，一是屠宰下游的接货端维持了谨慎态度，从业人员看空后市产品价格，接货情绪转差，需求面对毛鸡价格利空明显；二是屠宰端工人出勤问题迅速蔓延，先是河南局部、辽宁局部等地工人出勤率走低下压产能利用率，进而东北大部、山东北部、河南河北大部区域开工走低，毛鸡短期供需失衡，叠加恐慌性出栏，供过于求，毛鸡价格大幅下滑，山东毛鸡近两日一直呈现成交价格混乱的状态。

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

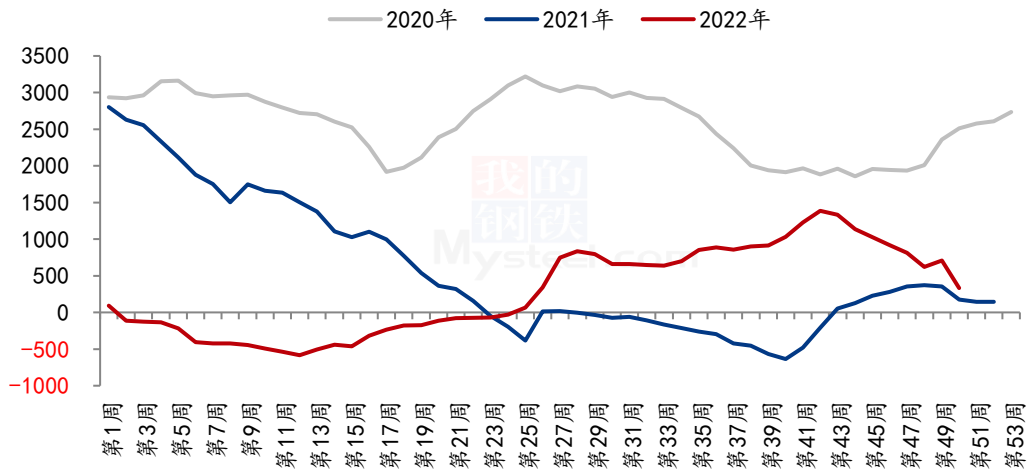
本周鸡蛋主产区均价 5.40 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 1.64%；主销区均价 5.54 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.72%。周内产销区价格下调为主。全国疫情管控彻底放开后，居民出行更显谨慎，终端消费表现不佳，市场走货转缓，蛋价持续走弱，周后期各产区蛋价趋于平稳，观望为主。预计下周鸡蛋市场震荡运行，涨跌幅度或在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价预期在 5.30-5.40 元/斤上下。

## 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 50 周	19.39	334.23	193.75
第 49 周	22.38	706.01	579.34
涨跌	-2.99	-371.78	-385.59

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。

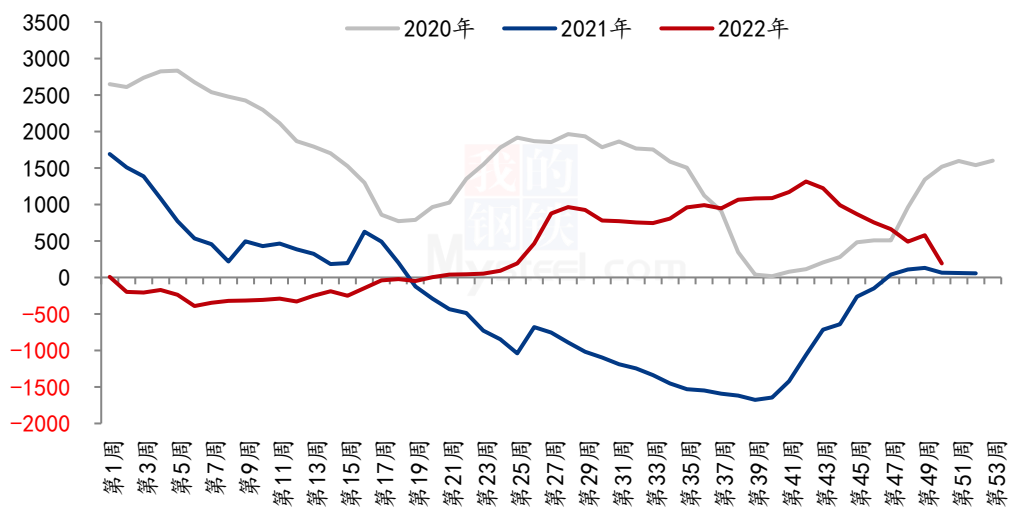
2020-2022年自繁自养利润（单位：元/头）



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

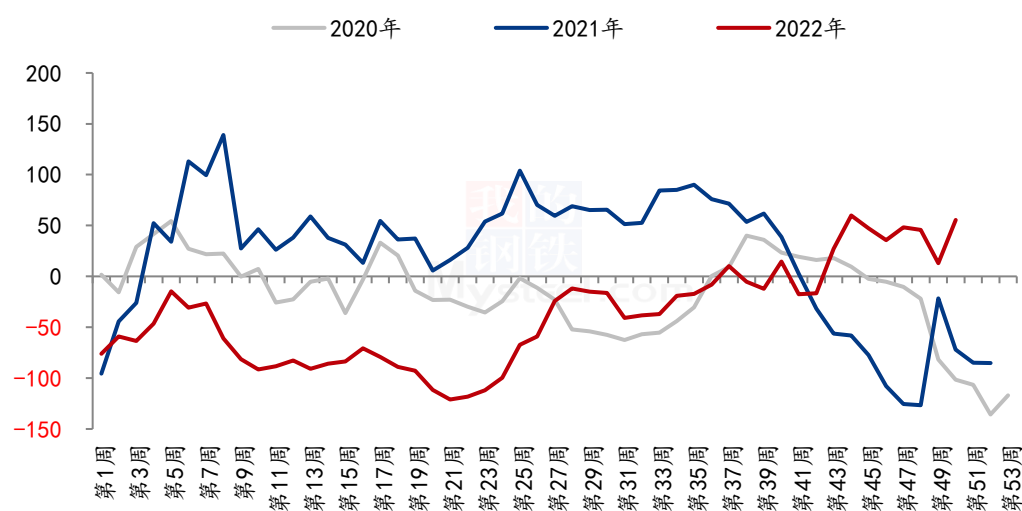
本周自繁自养周均盈利 334.23 元/头，较上周下跌 371.78 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下盈利 193.75 元/头，较上周下跌 385.59 元/头。周内饲料原料豆粕持续走跌明显，养殖成本继续下降，但生猪价格跌幅在 13.36%，使之本周养殖利润缩减较大。

### 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 50 周	19.39	25.82	55.59
第 49 周	22.38	28.81	12.98
涨跌	-2.99	-2.99	+42.61

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

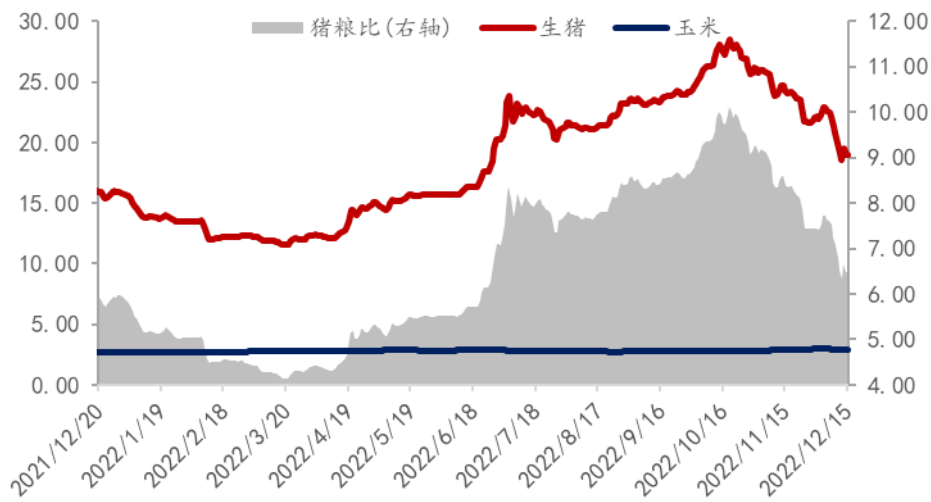
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润盈利 55.59 元/头，较上周上涨 42.61 元/头。周内生猪价格走跌明显，屠宰成本下降，而终端需求受灌肠腌腊活动影响，小幅提振，屠宰开工增长，白毛价差拉大，屠宰白条毛利润增加。

## 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 50 周	19.39	-13.36%	2.932	-0.88%	6.61:1
第 49 周	22.38	2.33%	2.958	0.20%	7.57:1

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跌 13.36%；玉米均价环比微降 0.88%；猪粮比值收窄至 6.61，环比降幅 12.59%。

中旬规模场加速出栏，二育养户压栏情绪减弱，逢涨出猪意愿增强，屠宰企业收购难度降低，市场震荡下行，拖累国内猪粮比价再次收窄至 6.61:1。下周来看，玉米销区港口成交清淡，但下游饲料企业需求仍存，市场或稳中调整。生猪市场受冬至前后消费支撑，预计价格或稳中偏强，综合带动下周猪粮价比价或窄幅小涨。

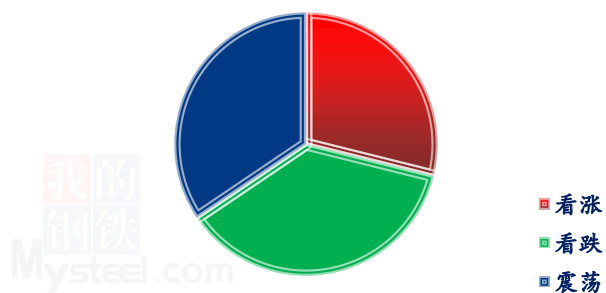
## 第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
12月12日	牧原股份	牧原股份12月12日公告，公司及子公司拟以自有资金进行玉米、豆粕、生猪等商品期货的套期保值业务，有效管理价格大幅波动的风险。公司开展商品期货套期保值业务所需保证金最高占用额不超过8亿元（不含期货标的实物交割款项），有效期内可循环使用。
12月14日	财联社	据国家统计局对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2022年12月上旬与11月下旬相比，29种产品价格上涨，18种下降，3种持平。其中，生猪(外三元)价格为22.0元/千克，环比下降2.2%。

## 第九章 下周市场心态解读

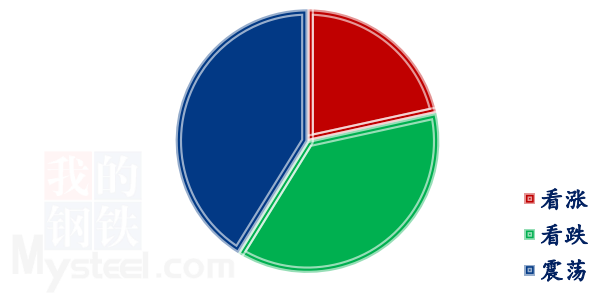
表格 1

养殖端对后市心态



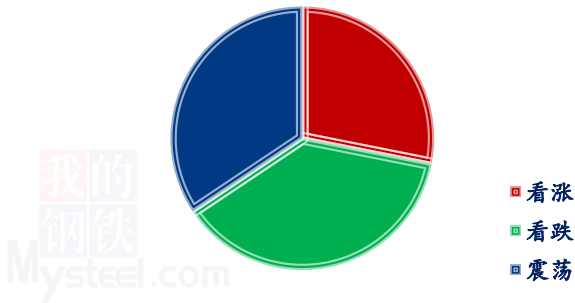
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



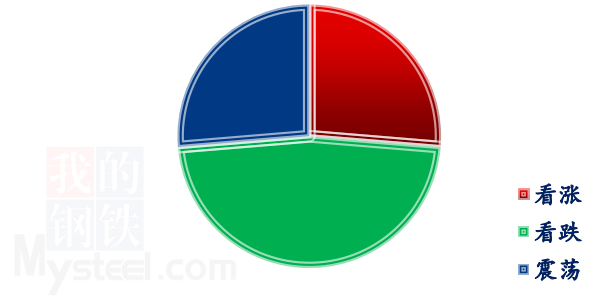
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



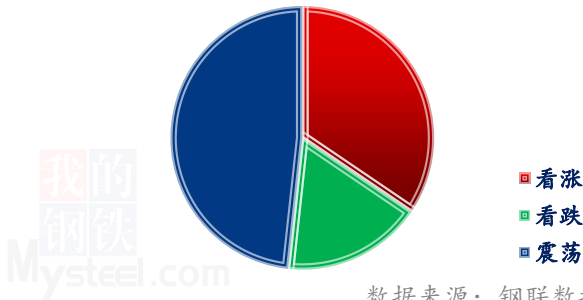
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



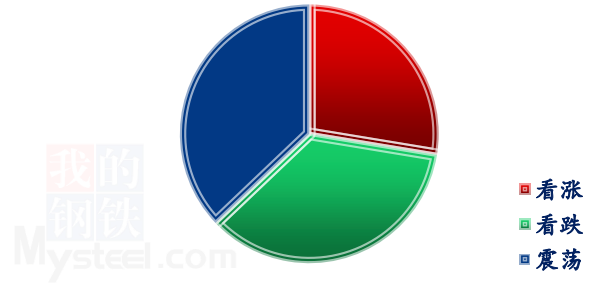
数据来源：钢联数据

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

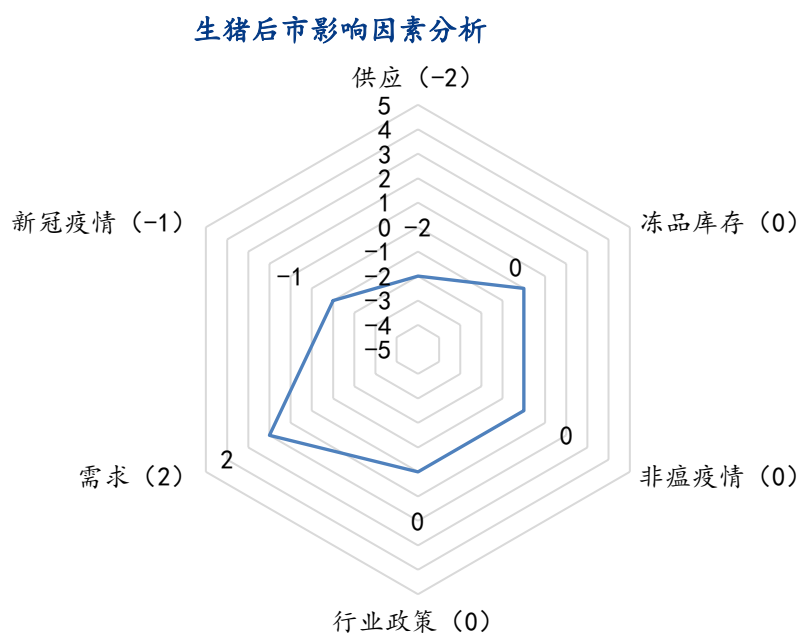
本周 Mysteel 农产品统计了 213 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 90 家，经纪 32 家，屠宰企业 51 家，动保及冻肉贸易端 11 家以及金融从业者 29 家。统计有 22%-35% 的看涨心态，17%-48% 的看跌心态，17%-48% 的震荡心态；其中最大看涨心态 35% 来源于金融投资客户，最大震荡心态 48% 来自金融投资类客户，最大看跌心态 48% 源于动保及冻肉贸易。

总体观察分析图表，下周猪价依旧弱势，看跌心态占主流。本周猪价下行明显，主因养殖端集中出栏，尤其规模场继续增量，终端消费有所恢复，但速度不快。此外，价格调整幅度较大，散户出栏积极性较高，养殖端出栏压力增加，屠宰开工率依旧处于低位水平，形成利空。下周来看，养殖端仍在加量，供强需弱或持续，价格仍或下行。但养殖端仍有挺价意愿，因此价格持续深跌的可能性不大。



气温下降，腌腊及节假日有利好，对价格形成支撑。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，稍稍冲击。阶段性供大于求或持续。

## 第十章 生猪后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**供应：**集团场本月计划完成进展较顺，散户出栏心态良好，二次育肥出栏积极。

**需求：**下游需求在季节性恢复，南方腌腊需求在升温，冬至到达高峰，但整体节奏偏慢。

**冻品库存：**厂家以销定宰，冻品灵活出库，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，整体防控较好，影响较小。

**新冠疫情：**封控已经缓和，但是新冠防控局面仍严峻，对下游需求恢复偏空。

### 影响因素及影响力值说明

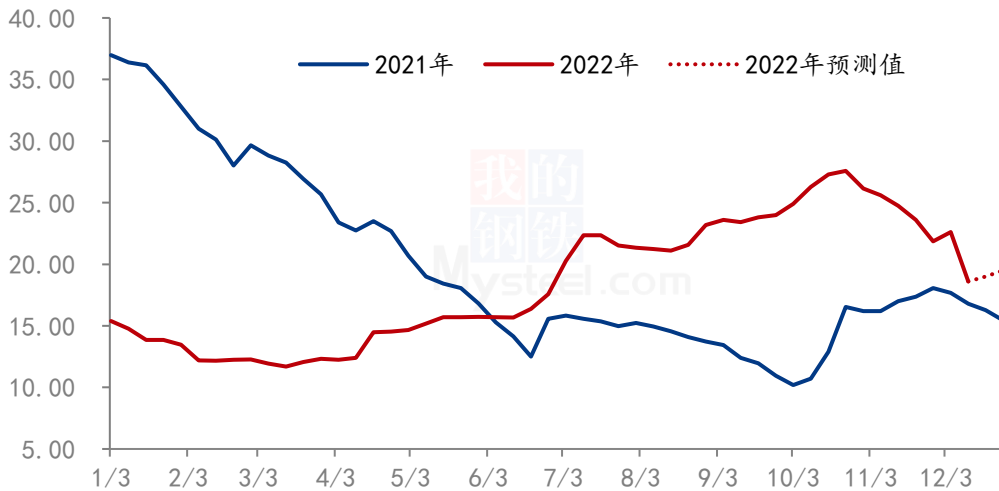
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空

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，年底集团场出栏节奏加快，目前主流完成本月计划一半左右，下半月预期仍维持积极出栏。北方北猪南调不畅，部分肥猪低于标猪，散户被动灵活出栏，月底前散户出栏压力偏大，但局部在低点关口上也有弱势的抗价。

从需求来看，封控局面已经缓和，下游猪肉消费继续恢复，华东销区消费在慢慢升温中，北方屠企白条外销订单增多。南方腌腊还在扩增，川渝、湖南腌腊正常进行中，下周迎来冬至（22日），云贵、广西等腌腊在慢慢提升。因消费力下降，整体需求提升不及预期。

综合来看，Mysteel 预计下周主流价格震荡偏强，部分地区窄幅波动。南方腌腊范围还在增加，对中大猪价格有一定支撑，价格预期偏强；北方标猪需求增量有限，东北等地区外调不佳，集团场与散户竞争出栏中，价格提涨困难，预期低位区间内弱势震荡。

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