

# 生猪市场

# 周度报告

(2023.10.12-2023.10.19)



## 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](mailto:chenxiaoyu@mysteel.com)

电话：021-26090247

---

# 生猪市场周度报告

(2023. 10. 12-2023. 10. 19)

## 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.....	- 6 -
2.4 二元母猪价格分析.....	- 7 -
2.5 淘汰母猪价格分析.....	- 8 -
2.6 前三等级白条价格分析.....	- 9 -
2.7 期货行情分析.....	- 10 -
第三章 供应情况分析.....	- 11 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 11 -
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.....	- 14 -

---

3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 15 -
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.....	- 17 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 17 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 18 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 19 -
第五章 关联产品分析.....	- 19 -
5.1 玉米行情分析.....	- 20 -
5.2 小麦行情分析.....	- 20 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 21 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 22 -
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 15.40 元/公斤，较上周下跌 0.06 元/公斤，环比下跌 0.39%，同比下跌 44.74%。本周猪价震荡走强，但价格运行区间偏低，周度重心继续小幅下移。整体来看，下周供给强压将继续释放但二次育肥提振将明显不及本周，需求疲态短期难有明显改变，市场供强需弱态势延续，猪价或低位偏弱运行。

## 第一章 生猪市场情况回顾

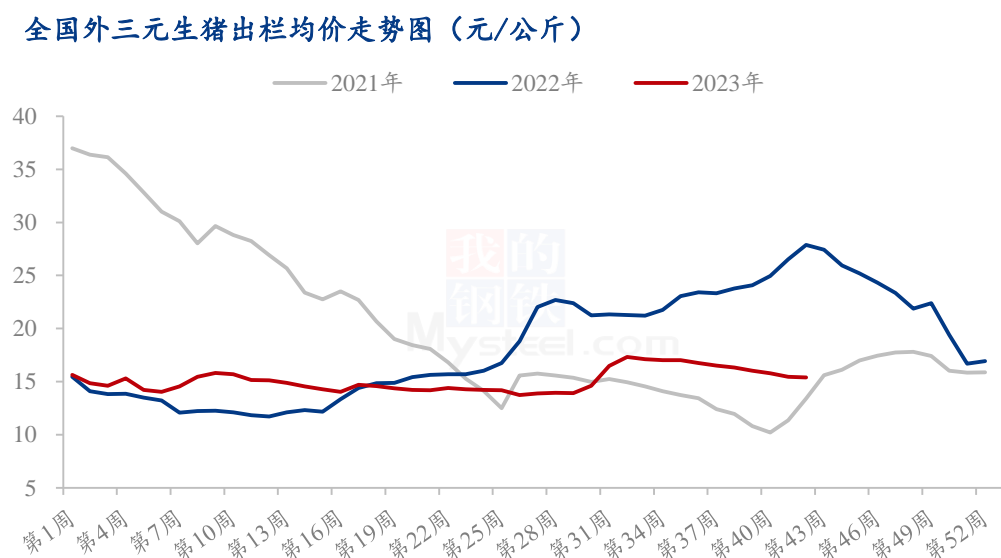
### 1.1 本周生猪行情指标回顾

	类别	42 周	41 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价 (元/公斤)	15.40	15.46	-0.06	猪价震荡走强，但价格运行区间偏低，周度重心继续小幅下移。
	河南商品猪出栏价 (元/公斤)	15.35	15.35	0.00	
	二元后备母猪均价 (元/头)	1407.62	1407.62	0.00	市场交投冷清，母猪有价无市。
	淘汰母猪均价(元/公斤)	10.35	10.54	-0.19	淘汰母猪价格随毛猪价格波动，呈先涨后跌趋势。
	7KG 仔猪均价(元/头)	141.43	143.33	-1.90	前仔猪市场成交惨淡，供应充足而需求较少。
	标肥价差(元/公斤)	-0.49	-0.42	-0.07	随着天气的转凉，猪肉消费的逐步进入旺季，大猪的消费好转。
	前三级白条均价(元/公斤)	19.77	19.93	-0.16	批发市场白条依然有烂市现象，消费表现不及预期。
	玉米价格(元/吨)	2691	2736	-45	本周四较上周四对比，玉米价格下调 45 元/吨，豆粕价格上涨 60 元/吨，麸皮价格下调 12 元/吨。
	豆粕价格(元/吨)	4337	4277	+60	
	麸皮价格(元/吨)	1926	1938	-12	

类别		42周	41周	涨跌	备注
供应	出栏均重 (Kg)	122.24	122.20	+0.04	肥猪稀缺而需求转好一定程度刺激部分养殖户压栏增重，故本周出栏均重仍呈缓增趋势。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.82/1.60	0.79/1.60	+0.03 /0.00	二次育肥入场积极，养殖端小标猪的出栏量增加。
需求	样本企业周度宰量 (头/日)	121620	122175	-555	本周日均宰量较上周减少555头，屠企开工率微增；鲜销率持平；屠宰企业和冻品贸易商出库走货积极，冻品库容率微降。
	屠宰开工率 (%)	28.59	28.56	+0.03	
	鲜销率 (%)	89.71	89.71	0.00	
	冻品库容比 (%)	24.33	24.40	-0.07	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	15.55	15.64	-0.09	饲料原料走低，养殖成本微降。
	自繁自养利润 (元/头)	-51.86	-62.64	+10.78	
	外购仔猪利润 (元/头)	-229.96	-238.59	+8.63	
	屠宰加工利润 (元/头)	-28.48	-27.12	-1.36	周内毛白价格差缩小，使之屠宰毛利润亏损增加。
期货行情	生猪期货价 (LH2401)	16560	16680	-120	本周四生猪期货收盘价16560元/吨，主力合约持仓量在71903手，期货价格升水。
	主力合约持仓量	71903	64026	-7877	
	期现价差 (LH2401)	-1120	-1540	+420	
下周预测		Mysteel 预计本周末猪价或稳定为主，下周或窄幅的先跌后涨，周均价或小幅走低。			
后市关注点		规模场出栏情况，散户出栏心态，二次育肥入市情况，下游白条走货情况。			

## 第二章 本周生猪价格情况回顾

### 2.1 商品猪价格分析



数据来源：钢联数据

图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

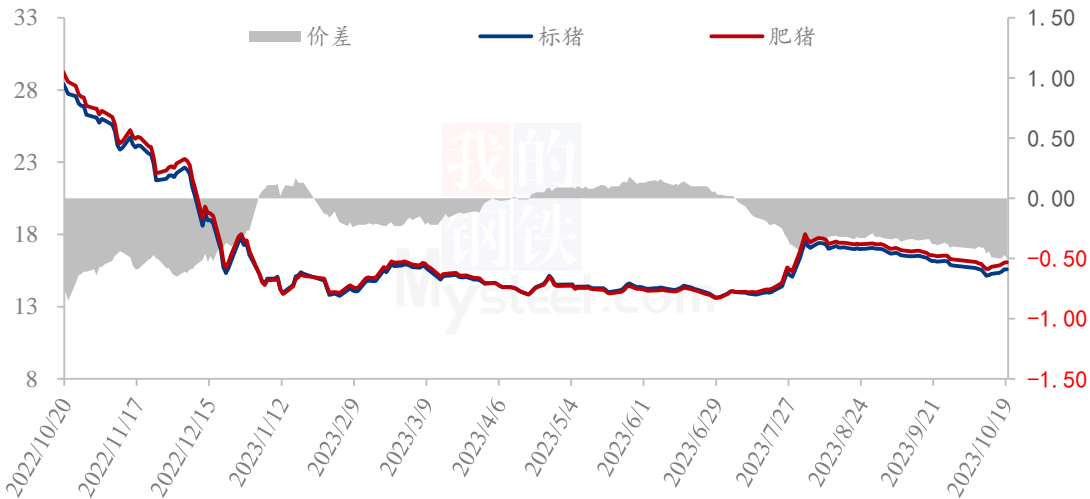
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	42周	41周	涨跌	环比
辽宁	15.19	15.24	-0.05	-0.31%
河北	15.35	15.52	-0.17	-1.09%
山东	15.52	15.62	-0.10	-0.61%
江苏	15.77	16.00	-0.23	-1.42%
河南	15.35	15.35	0.00	-0.03%
湖南	15.28	15.29	-0.01	-0.09%
湖北	15.41	15.43	-0.02	-0.14%
广东	16.09	15.87	0.22	1.38%
四川	15.61	15.84	-0.23	-1.48%

本周生猪出栏均价在 15.40 元/公斤，较上周下跌 0.06 元/公斤，环比下跌 0.39%，同比下跌 44.74%。本周猪价震荡走强，但价格运行区间偏低，周度重心继续小幅下移。供应方面来看，因上周行情下挫幅度较大，本周初规模场试探性缩量抬价以期止跌、止损，养户亦积极配合，压栏惜售情况增多，刺激行情小幅走高的同时，二次育肥积极性也稳步提升，周中市场看涨情绪明显升温，养殖端出栏量延续减少而二次育肥市场交投火热，供给压力或转移、或减轻，阶段性支撑行情走强，但周三后二次育肥市场基本饱和、看涨情绪降温，供给压力再次回归；需求方面来看，本周需求端变化不大，屠企量价偏稳、白条行情依旧不瘟不火，消费预期边际短期仍难有向好支撑。整体来看，下周供给强压将继续释放但二次育肥提振将明显不及本周，需求疲态短期难有明显改变，市场供强需弱态势延续，猪价或低位偏弱运行。

## 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 42 周	第 41 周	环比涨跌值
辽宁	-0.37	-0.11	-0.26
河北	-0.35	-0.17	-0.18
河南	-0.39	-0.55	0.16
湖北	-0.63	-0.49	-0.14

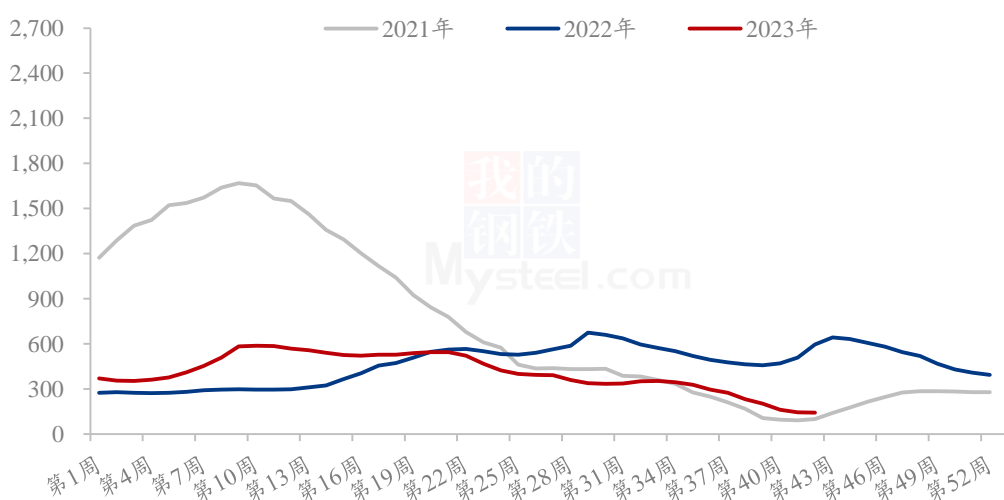


湖南	-0.69	-0.58	-0.11
山东	-0.17	-0.16	-0.01
江苏	-0.14	-0.21	0.07
广东	-0.64	-0.62	-0.02
四川	-0.75	-0.73	-0.02

本周全国标肥猪价差均价在-0.49元/公斤，较节前扩大0.07元/公斤，标肥价格窄幅震荡调整，肥猪价格依旧高于标猪价格。主要原因是商品猪价格震荡调整，肥猪价格稳中小幅上涨。二是随着天气的转凉，猪肉消费的逐步进入旺季，大猪的消费好转。预计下周标肥价差有继续拉大的可能。

## 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

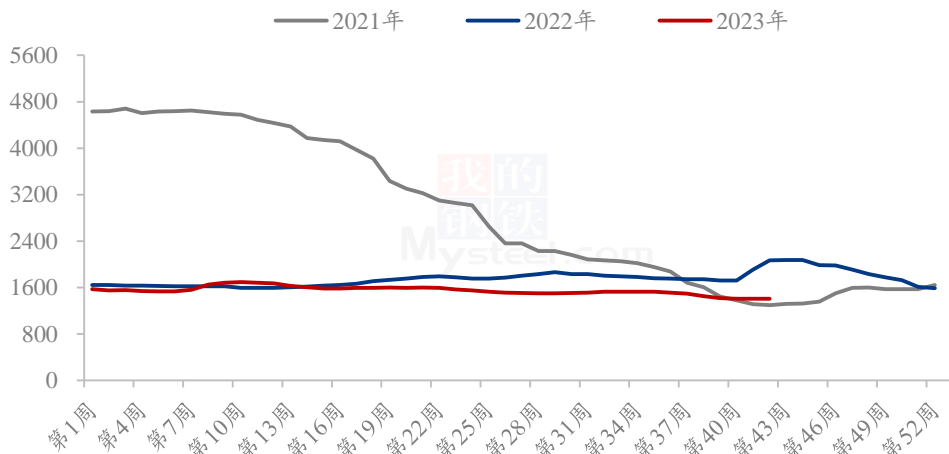
图 3 全国 7Kg 仔猪均价周度走势图

本周 7 公斤断奶仔猪均价为 141.43 元/头，较上周报价下跌 1.90 元/头，环比下跌 1.33%，同比下跌 76.28%。周内 7 公斤断奶仔猪报价跌势延续，大多市场价格下跌 10-20 元/头，主流成交价在 130-150 元/头。当前仔猪市场成交惨淡，供应充足而需求较少，北方天气转冷不利于仔猪的成活，叠加养殖户对明年猪价持悲观情绪导致补栏不积极，出售难度较大，部分企业的仔猪 B 类苗低价冲击市场，预计仔猪行情仍偏

弱运行。

## 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）



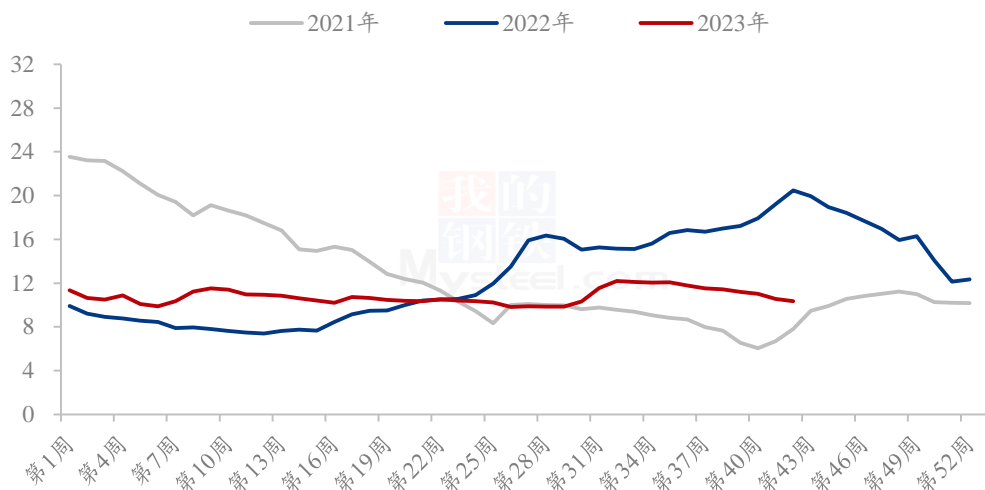
数据来源：钢联数据

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 1407.62 元/头，较上周持平，同比下跌 31.89%。本周母猪报价稳定，市场交投冷清，母猪有价无市，行情萎靡不振叠加养户对后市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）



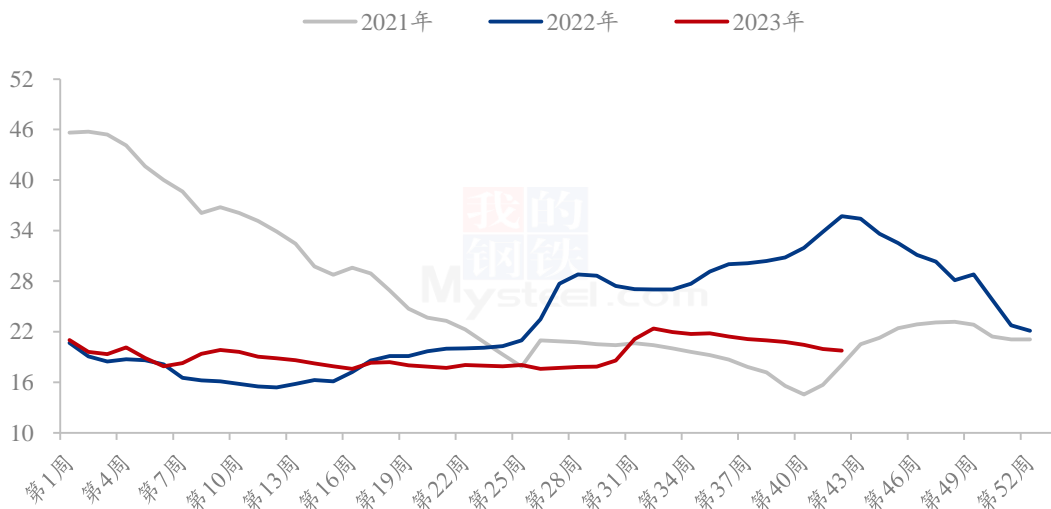
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 10.35 元/公斤，较上周下跌 0.19 元/公斤，环比下跌 1.80%，同比下跌 49.44%。本周淘汰母猪价格随毛猪价格波动，呈先涨后跌趋势，但上周周初淘汰母猪价格较高，所以本周均价较上周微降。总体来看猪价恢复不及预期，养殖端对后期看法较为谨慎，养殖场悲观氛围较浓，淘汰意愿增加，致使市场淘汰母猪量增加，预计下周淘汰母猪价格或维持窄幅震荡。

## 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）



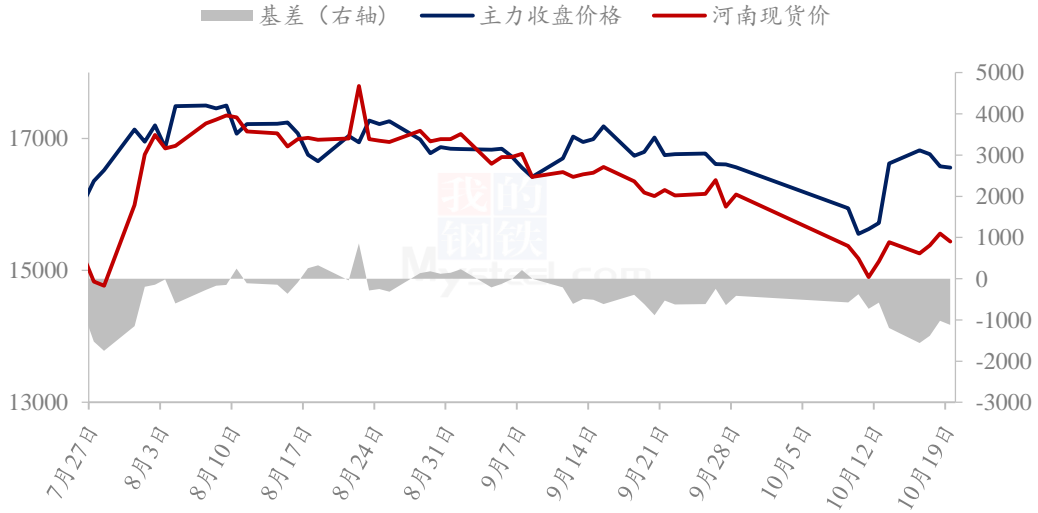
数据来源：钢联数据

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 19.77 元/公斤，较上周下跌 0.16 元/公斤，环比下跌 0.80%，同比下跌 44.67%，10 月 19 日全国白条价格 19.92 元/公斤。周内白条价格震荡上行，但周均价下跌。周内生猪市场看涨情绪较浓，叠加部分二育入场，行情阶段性走强，白条价格跟涨。但批发市场白条依然有烂市现象，消费表现不及预期，旺季尚未来临，难以支撑价格持续上涨。下周白条均价有下跌可能。

## 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

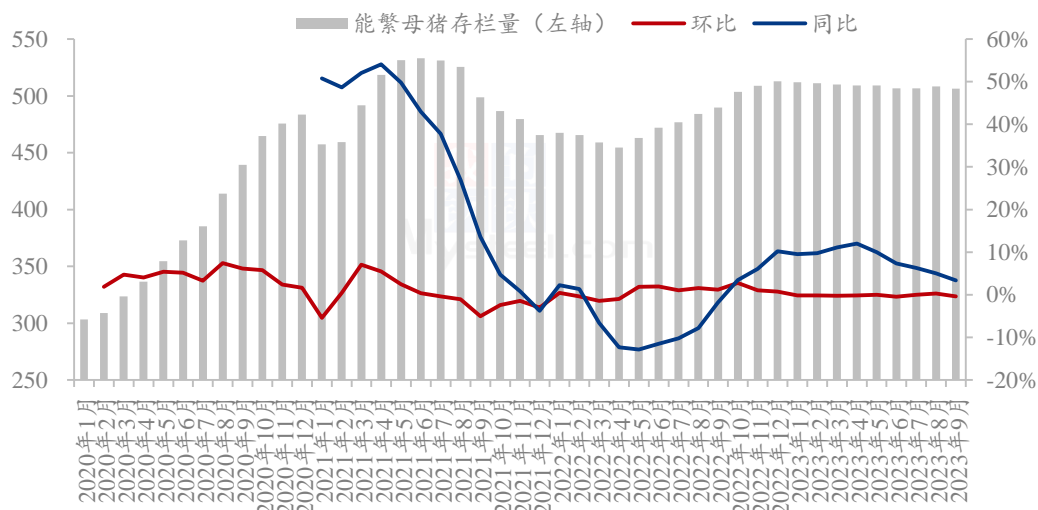
主力换月，截至本周四生猪期货主力合约 LH2401 开盘价 16600 元/吨，最高价 16650 元/吨，最低价 16470 元/吨，收盘 16560 元/吨，跌 135 元/吨（监测生猪现货价格为 15440 元/吨，基差-1120 元/吨），跌幅 0.81%；截至本周四生猪期货周度成交量 8.9 万余手，较上周减少 1.3 万余手，持仓 7.2 万余手，较上周增加 8000 余手。

周内生猪主力合约 2401 震荡下行，盘面价格整体不及上周。周一开盘震荡上行之后，周儿开始弱势调整，周三明显下跌，今日继续走低。现货方面，价格到达低位后逐渐反弹，尤其二次育肥进场明显增加，且价格走低后，散户挺价。情绪及二次育肥支撑，价格反弹。但需求增量有限，后市预期仍差，持续反弹后开始偏弱调整，今日逐渐明显。基于现货，价格下滑，缺乏持续上涨动力。今日收盘生猪期货主力合约跌 135 元/吨，收于 16650 元/吨，跌幅为 0.81%。下周供大于求仍持续，现货基本面不看好，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

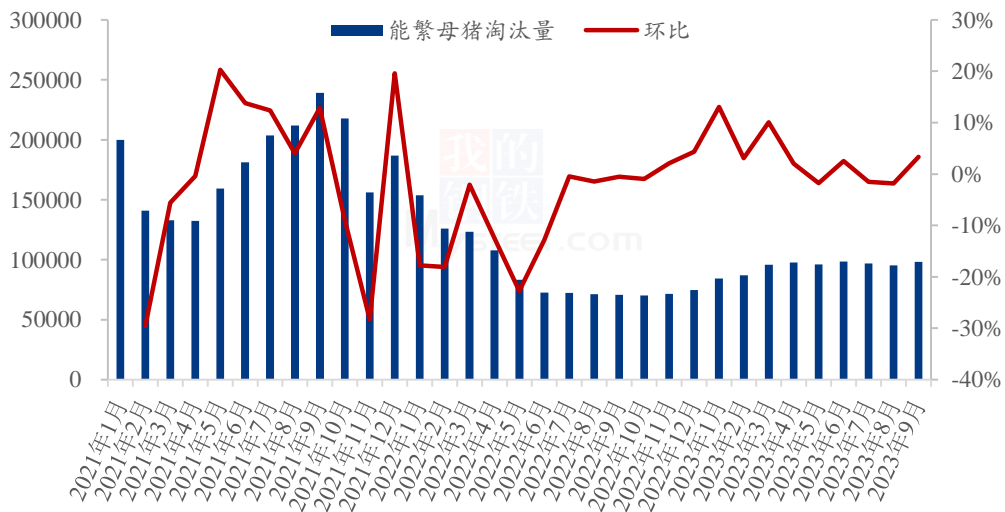
大区	9月环比	9月同比	8月环比
东北	0.12%	7.32%	0.00%
华北	-0.15%	-17.15%	0.00%
华东	-0.37%	0.60%	-0.37%
华中	-1.31%	4.66%	0.65%
华南	1.06%	13.55%	1.90%
西南	-0.71%	1.95%	-0.29%
西北	0.00%	45.71%	0.00%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，9 月规模场能繁母猪存栏量为 506.27 万头，环比减少 0.41%，同比增加 3.37%，其中华南、东北地区呈环比增加趋

势，华北、华中地区由稳增转为减少趋势。9月生猪价格持续震荡走弱，运行区间15.86-16.95元/公斤，普遍低于规模场完全成本线，且规模场出栏计划量普遍增量，故量增价降导致企业亏损程度加剧；同时仔猪行情因市场对未来行情预期不佳、市场补栏减量及时机不适宜等因素亦一落千丈，由月初的300元/头以上跌至月末的200元/头左右，仔猪、标猪的双重亏损使得企业资金压力加剧、多数上市猪企负债率居高不下，迫使部分企业加大母猪淘汰数量、一定程度上缩减规模，尤其中小养殖户在资金压力、疫病、市场大环境不佳等多重因素困扰之下，产能处在持续缩减状态，故9月能繁母猪存栏量出现环比减少情况。10月猪价预期在规模场增量、需求萎靡不振的供强需弱大背景下或延续悲观，养殖端资金紧张局面或将进一步加剧，而仔猪行情基本已“无力回天”，近月生猪市场颓势基本难以缓解，故预计10月能繁母猪存栏量或将进一步减少且幅度扩大。

### 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

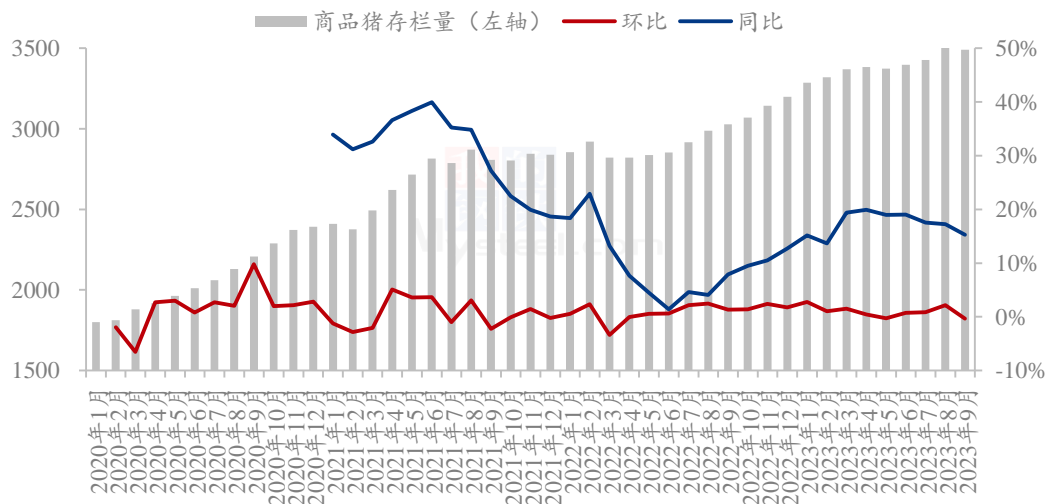
图9 (2021年-2023年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

根据Mysteel农产品123家定点样本企业数据统计，9月份规模场能繁母猪淘汰量为98311.00头，环比增幅3.34%，同比上涨38.95%。月内猪价弱势调整，仔猪亏损面积不断扩大，养殖端资金及成本压力增加，加之华东、西南等地点状猪瘟疫情发生，综合带动国内能繁母猪去化速度加快。

10月份猪价或仍显低迷，行业预期逐渐下降；随月内各地天气转冷，北方疫情防控压力再度提升，预计10月份国内能繁母猪淘汰量或易增难降。

### 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)



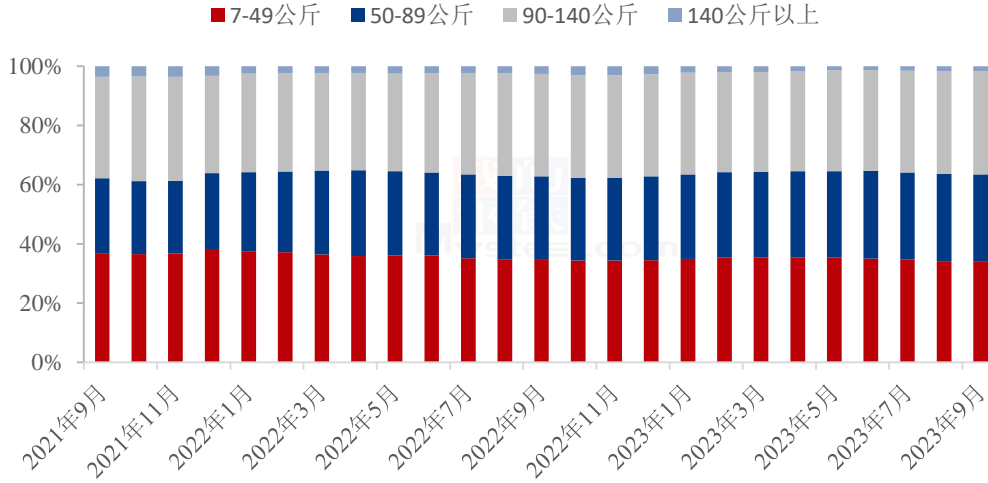
数据来源：钢联数据

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，9 月规模场商品猪存栏量为 3491.45 万头，环比减少 0.32%，同比增加 15.28%。2022 年 11 月猪价仍高位运行，规模场利润可观，母猪配种及补栏积极性偏高，能繁母猪存栏量仍环比增加但增幅有所收窄，理论上对应 2023 年 9 月商品猪存栏量将继续增量，但由于年初全国多地动物疫病影响，仔猪出生量有所折扣，且自 7 月以来，南方非洲猪瘟影响不断，拔牙、清场、缩产等情况屡见不鲜，同时近大半年的低猪价、持续亏损，导致部分中小规模场主动缩小规模以求生存，加之市场对国庆后行情普遍看空，9 月提前增量出栏情况较为普遍，多重因素导致 9 月份商品猪存栏量有所减少。10 月份规模场计划仍环比增量，同时行情预期仍偏悲观且短期无上涨提振，预计商品猪存栏量或将继续减量。

### 3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2023年商品猪存栏结构 (%)



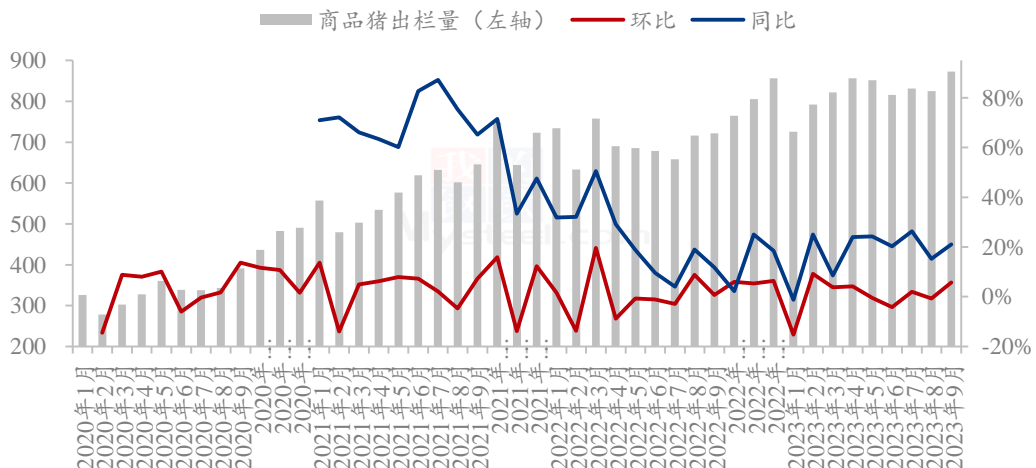
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2023 年商品猪存栏结构

9月7-49公斤小猪存栏占比33.97%，50-89公斤体重段生猪存栏占比29.48%，90-140公斤体重段生猪存栏占比34.78%，140公斤以上大猪存栏占比1.77%，环比分别为-0.17%、0.10%、0.24%、0.02%。7-49公斤存栏环比下降、140公斤以上存栏增加。9月仔猪持续下跌，仔猪市场供应充足。由于部分企业的压栏增重现象，140公斤以上肥猪存栏占比微增。今日肉类消费的旺季，市场普遍看好四季度行情，大猪存栏增加明显。

### 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)





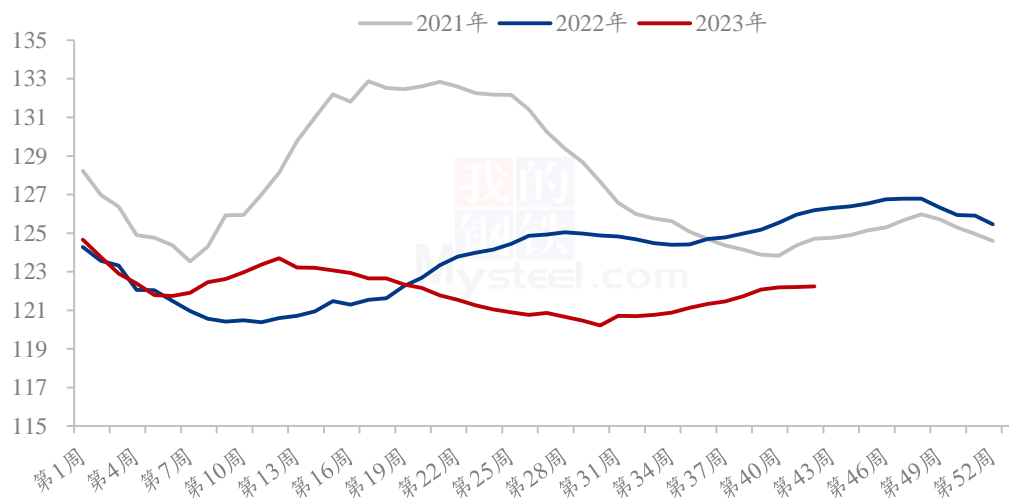
数据来源：钢联数据

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，9 月规模场商品猪出栏量为 872.67 万头，环比增加 5.76%，同比增加 20.98%。一方面，市场基于对双节后行情看空预期，规模场普遍有提前增量出栏情况，另一方面，能繁母猪存栏量月环比变化趋势及今年一季度末新生仔猪变化情况对应 9 月供给呈增量状态；同时猪价持续低位运行且供需利空态势明显，养殖端短期扭亏为盈无望，出栏积极性普遍有所提升，加之 9 月南方动物疫病侵扰仍在延续，部分非正常标猪出栏有所增加，多重因素促使 9 月商品猪出栏量环比有所增加。2022 年 12 月能繁母猪存栏量环比继续增加对应 2023 年 10 月份供给量为年内峰值，且双节后的需求回落导致行情预期仍较差，中小型规模场资金压力仍无法缓解、被动出栏情况或延续，而中大型规模场年度计划完成度一般，10 月后出栏呈环比持续增量状态，故预计 10 月份生猪出栏量将继续增加。

### 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

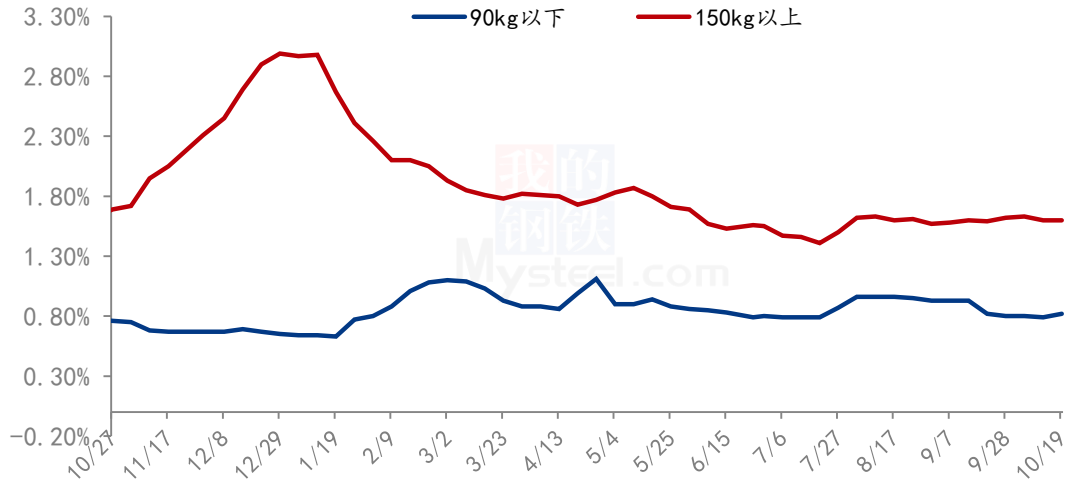
图 13 (2021 年-2023 年)全国外三元生猪出栏均重周度走势

本周全国外三元生猪出栏均重为 122.24 公斤，较上周增加 0.04 公斤，环比增加 0.03%，同比下降 3.13%。尽管周内行情阶段性走强但仍维持低位运行，养殖端大幅调增体重意愿有限，不过随着天气转凉后养殖效率提升，整体猪源重量有一定季节性增加趋势，同时当前标肥价差仍较大，肥猪稀缺而需求转好一定程度刺激部分养户压栏增重，故本周出栏均重仍呈缓增趋势。下周市场预计仍难有明显变化，出栏均重或延

续小增态势。

### 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

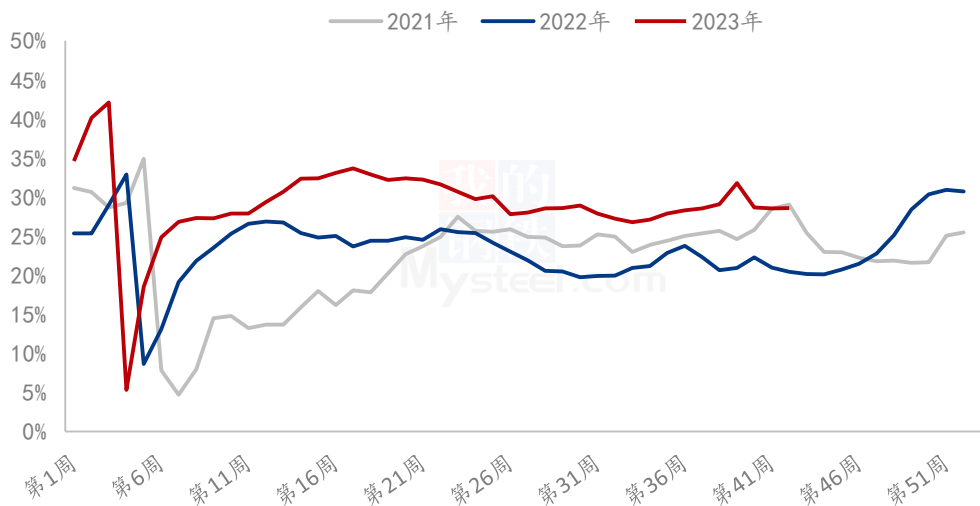
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.82%，较上周增加 0.03 个百分点，近期毛猪价价格低位反弹。许多省份的二次育肥入场积极，短期对猪价起到一定拉涨作用，养殖端小标猪的出栏量增加；仔猪价格稳定为主，市场成交冷清；综合来看本周小体重猪出栏占比上升，预计下周小体重猪出栏占比窄幅调整。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.60%，较上周稳定。标猪价格受市场情绪影响有所反弹，大猪价格基本稳定为主，养殖端随行顺势出栏，大猪出栏占比较上一周无明显变化，预计下周大体重猪出栏占比区间内窄幅调整。

## 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）



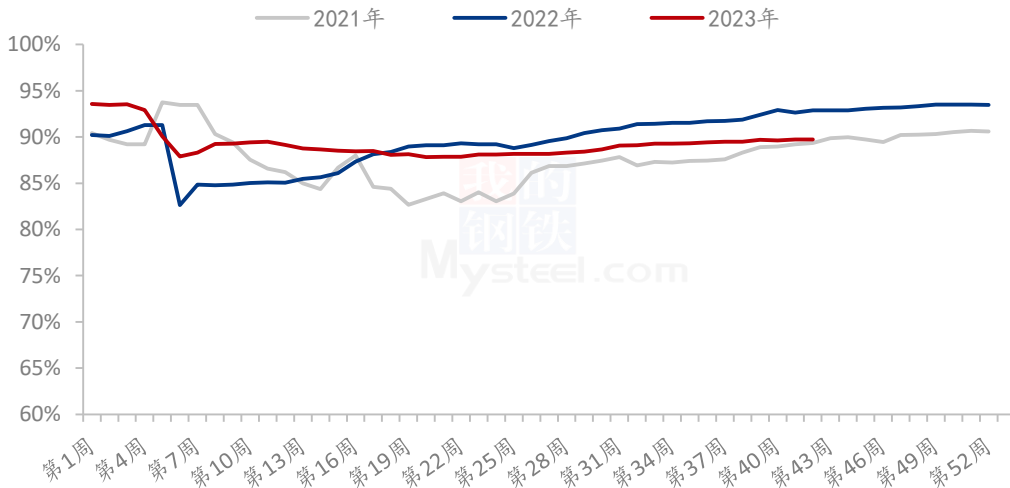
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 28.59%，较上周微涨 0.03 个百分点，同比上涨 8.16%。本周屠企开工有增有降，但是波动幅度都很小，整体与上周基本持平。本周北方白条走货一般，毛猪价格反弹，白条跟涨幅度有限，个别开工稍增，厂家亏损增加，基本维持正常宰量或小幅缩量，维持固定客户，开工稳定或略降。南方白条热鲜走货一般，基本是区间内波动，下游以销定宰，开工波动都不大。目前短期无明显利好，下周预期消费延续平淡，屠企因亏损压力继续以销定宰，开工率或维持大致稳定。

## 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）



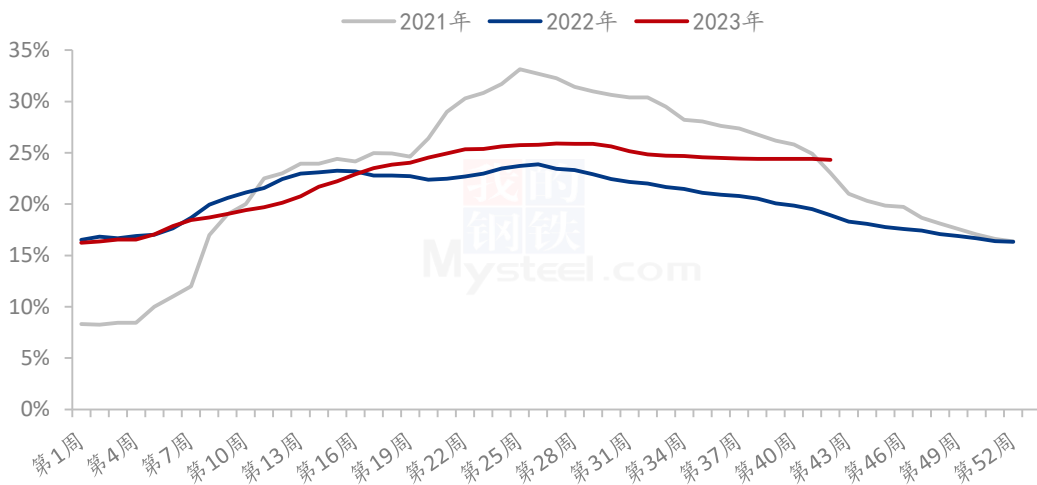
数据来源：钢联数据

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 89.71%，较上周持平。周内终端需求变化不大，下游接货积极性不高，屠宰企业白条走货一般，多数屠宰企业维持低开工率，以鲜销为主，因此本周国内鲜销率较上周维持稳定。短期消费端预期难有向好支撑，预计下周国内鲜销率或维持高位震荡。

## 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



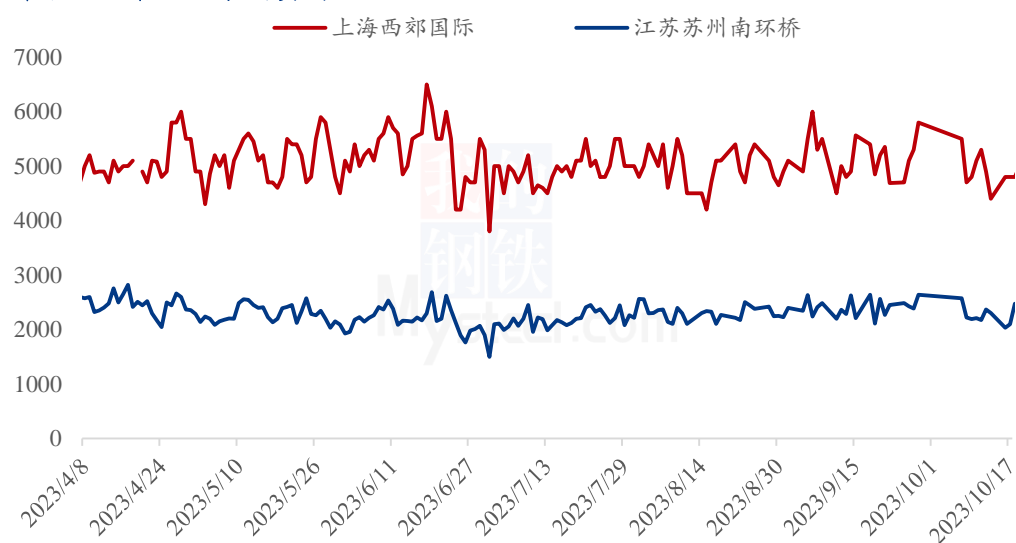
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2023 年重点屠宰企业冻品库容率

本周国内冻品库容率微幅下降，截止到 10 月 19 日国内重点屠宰企业冻品库容率 24.33%，较上周微降 0.07 个百分点。当前屠宰企业冻品库容仍处相对高位，屠宰企业无主动入库操作，但冻品市场需求暂无改善，冻品消化缓慢，故冻品库容率下降幅度有限。下周冻品市场需求疲软态势难有改变，预计国内冻品库容率或维持微幅调整。

#### 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 4760 头，较前节减少 290 头；苏州南环桥日均到货量约 2230 头，较上周减少 50 头。本周，终端市场需求平平，批发市场到货量减少，且短期内终端市场暂无利好支撑，预计下周批发到货量依旧偏弱运行。

## 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）



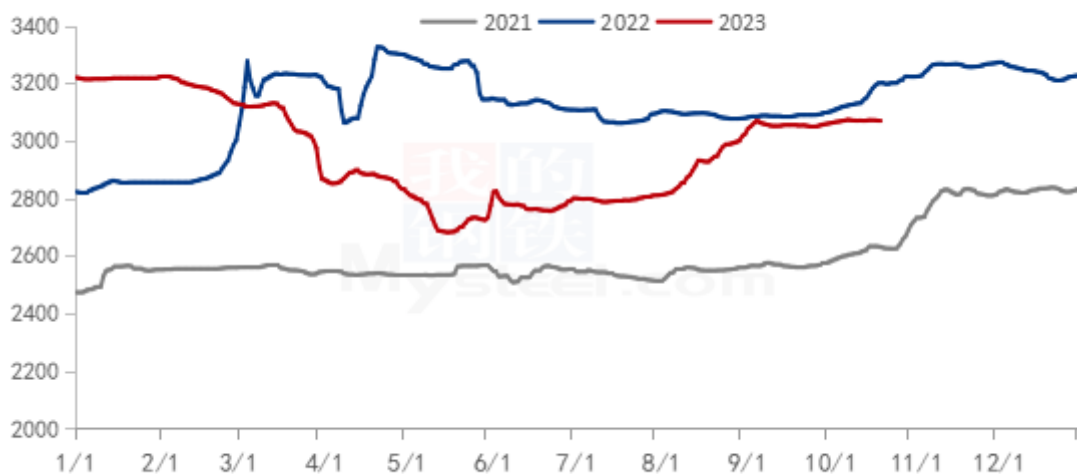
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

截至10月19日，全国玉米均价为2719元/吨，周环比下跌32元，跌幅1.16%。本周全国玉米市场价格继续弱态运行。东北气温较高，储存条件有限，粮户出售积极性高，基层上量有所增加，但下游接货态度一般，企业按需采购。华北新玉米继续大量上市，叠加近期天气良好，上量增多，企业收购价格继续下探。销区玉米市场受产地价格大跌及期货盘面明显走弱影响，贸易商报价低迷，下游饲料企业采购心态疲软，以满足刚需为主。

## 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 10 月 12 日-10 月 19 日）全国小麦市场均价 3069 元/吨，较上周（2023 年 10 月 6 日-10 月 12 日）3070 元/吨，下跌 1 元/吨，跌幅 0.03%。

本周小麦价格涨跌互现，市场购销僵持。粮商售粮心态不一，目前粮商库存小麦利润空间比较可观，因此部分小粮点陆续出货转战秋粮；部分粮商继续持粮待涨，市场粮源供应整体表现偏紧。双节过后面粉旺季不旺特点明显，粉企利润处于亏损状态，根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。预计下周小麦价格震荡偏弱调整，关注政策小麦竞拍动态及面粉需求情况。

### 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

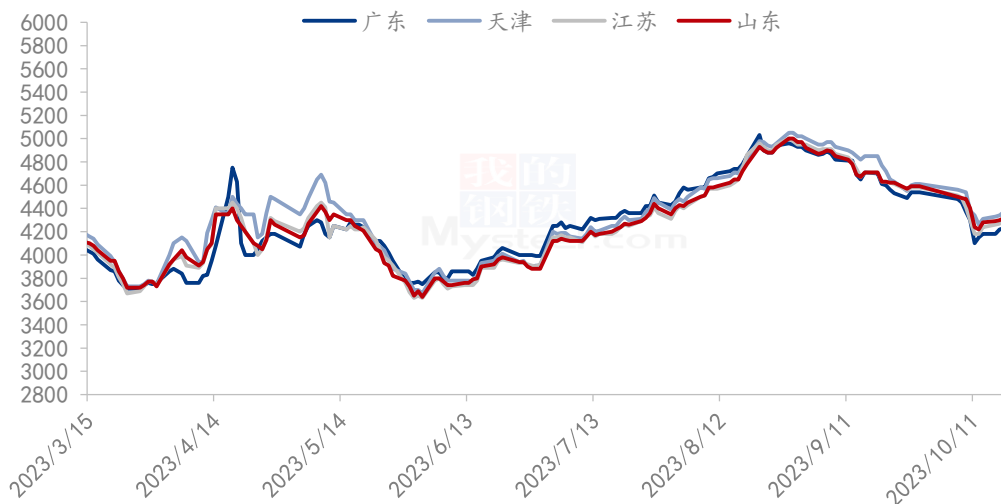
图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至 10 月 19 日，本周主产区混合麸皮均价 1931 元/吨，环比下跌 0.52%，同比下跌 21.31%。本周麸皮价格先落后涨，市场观望氛围浓厚。周初麸皮走货滞缓，部分企业为了防止库存积压小幅降价促销。近日龙头企业麸皮价格小幅上调，中小企业小幅跟涨后价格维持平稳。天气转凉后麸皮利于存储，但需求暂无明显改善，预计下周麸皮价格维持平稳，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，今日沿海贸易商豆粕主流现货报价下调为主，其中天津贸易商报价 4360 跌 40 元/吨，山东贸易商报价 4290 跌 50 元/吨，江苏贸易商报价 4240 跌 40 元/吨，广东贸易商报价 4200 元/吨稳定。

后市方面，CBOT 大豆暂缺乏继续向上驱动，整体以震荡思路对待，短线关注 1300 美分/蒲得失。出口方面，USDA 最新出口检验量数据显示，截至 2023 年 10 月 12 日当周，美国大豆出口检验量为 201.1 万吨，此前市场预估为 65-130 万吨。巴西中部降雨仍在继续。周三和周四，南方地区将再次迎来强降雨天气。暴雨和洪水引起人们对冬小麦质量和收割以及玉米和大豆种植担忧，但种植速度接近正常水平。国内方面，豆粕期现货经历一轮大幅下跌后，最近几天有所反弹，关注是否仍有空间。连粕主力合约 M2401 关注 3900 点得失。

## 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）

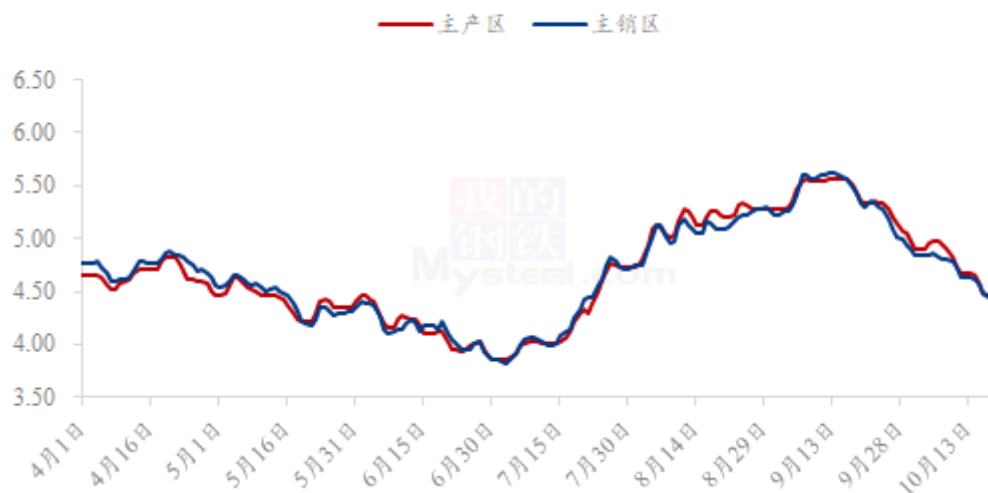


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

白羽肉鸡本周呈跌后持稳态势，周内全国棚前成交均价为 3.52 元/斤，环比跌幅为 5.88%，同比跌幅为 22.30%。本周毛鸡价格下探年内最低点，养殖端再现恐慌性加速出栏操作，出栏天数在 36-45 天不等。随着毛鸡价格企稳，养户情绪逐步稳定。本周中期开始，山东合同鸡源出现收紧迹象，屠企为缓解亏损压力，加大对市场鸡源收购，价格企稳走强。期间下游经销端认同当前为年内低价，开始抄底拿货。在供需双向利多且众望盼涨的情绪中，毛鸡价格周尾出现上调操作。

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

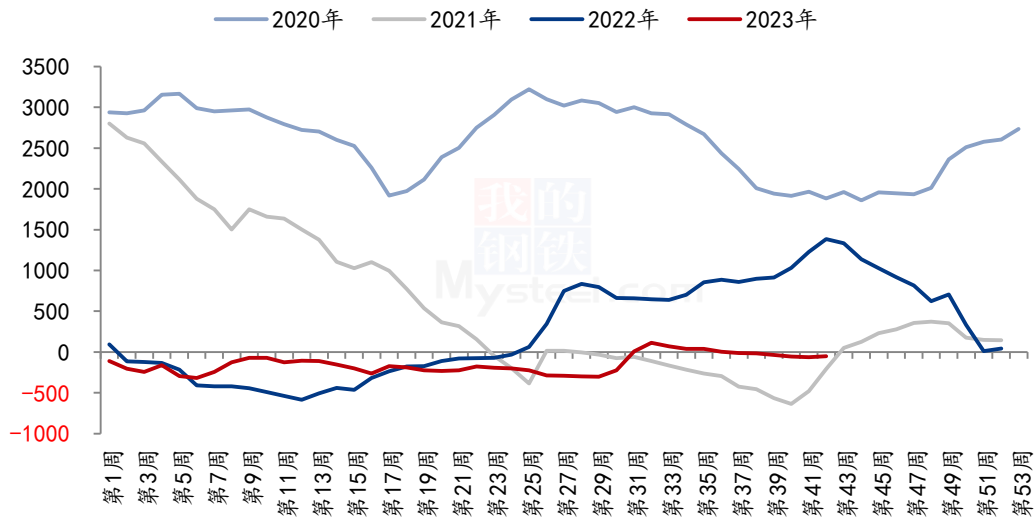
图 24 2022-2023 年全国鸡蛋价格走势

本周鸡蛋主产区均价 4.55 元/斤，较上周下跌 0.26 元/斤，跌幅 5.41%，主销区均价 4.52 元/斤，较上周下跌 0.23 元/斤，跌幅 4.84%。本周蛋价持续回落，产区走货压力显现，内外销走货均不畅，库存维持阶段性高位，蛋价承压继续下行，下半周价格下跌后各环节低价采购意向增加，部分产区走货有所好转，预计下周先稳后跌。

## 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 42 周	15.40	-51.86	-229.96
第 41 周	15.46	-62.64	-238.59
涨跌	-0.06	+10.78	+8.63

2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）

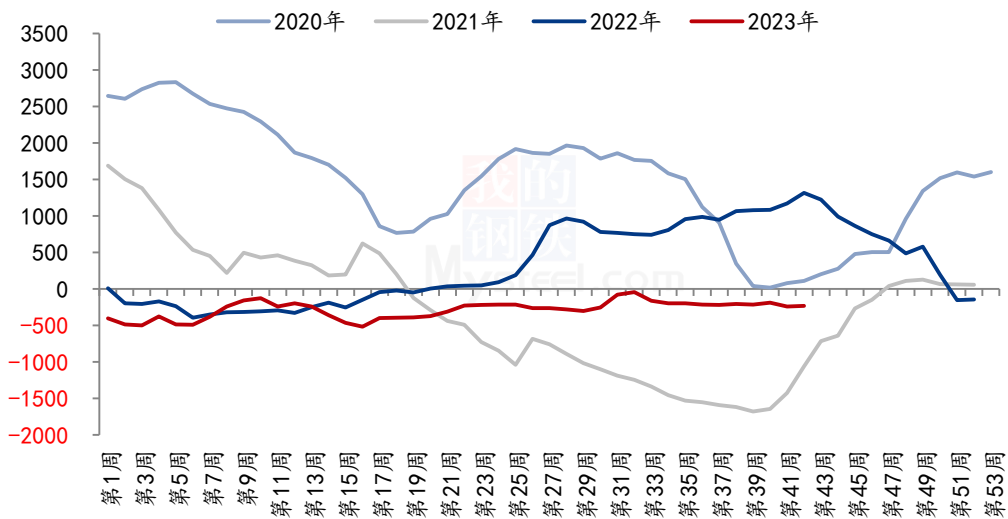


备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为5.5月前全国仔猪均价。

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

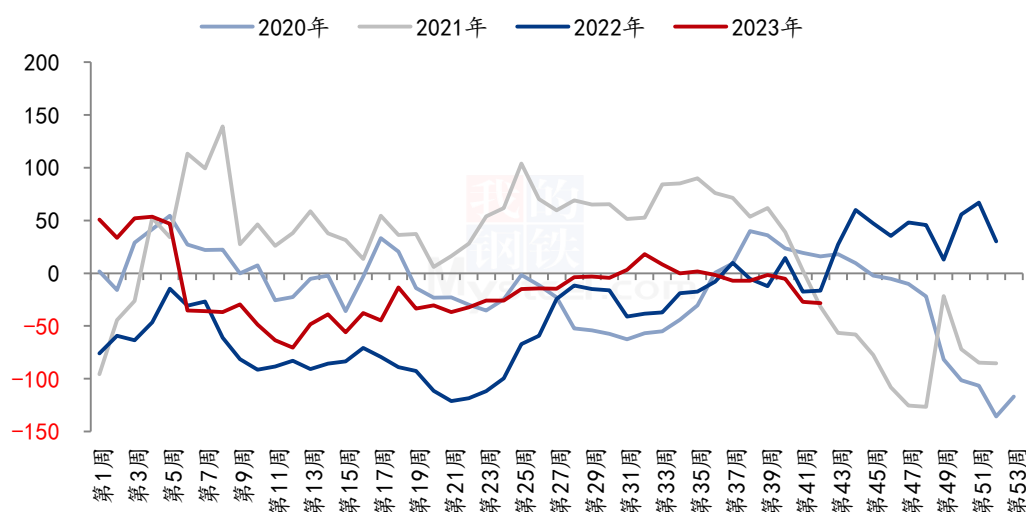
周内自繁自养周均亏损 51.96 元/头，较上周亏损减少了 10.68 元/头，5.5 月前外购仔猪养殖在本周亏损 229.96 元/头，较上周亏损减少了 8.63 元/头。虽生猪周均价重心微降，但周内日均价格震荡向上，且饲料原料玉米及豆粕继续弱势下行，使之本周养殖亏损微减。

### 屠宰白条毛利润（单位：元/头）

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰白条毛利润（元/头）
第 42 周	15.40	19.77	-28.48
第 41 周	15.46	19.93	-27.12
涨跌	-0.06	-0.16	-1.36

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

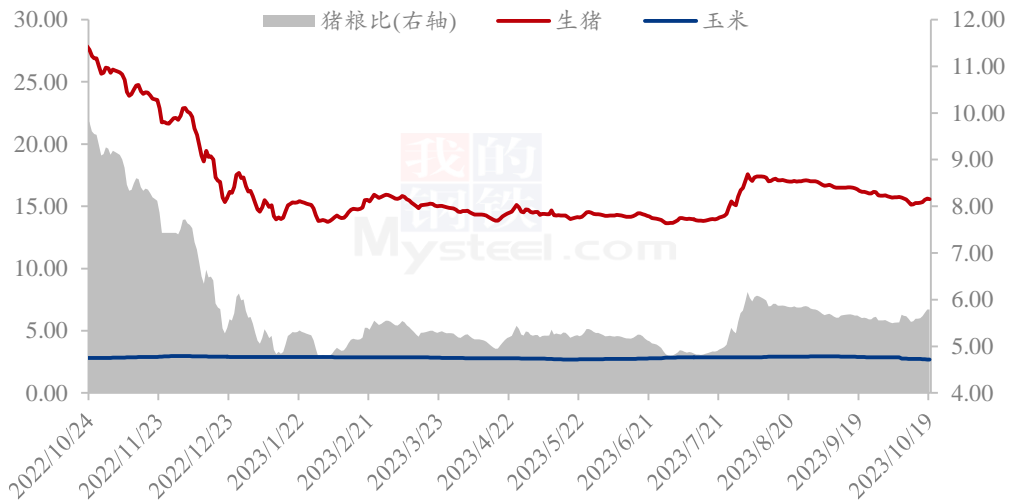
图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 28.48 元/头，较上周亏损增加 1.36 元/头；虽周内白条价格震荡向上，但周内白条价格涨幅不及上周价格走跌幅度，周均价格重心下移，且毛白价格差再次缩小，使之屠宰毛利润亏损增加。

## 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 42 周	15.40	-0.39%	2.716	-1.81%	5.67:1
第 41 周	15.46	-2.03%	2.766	-3.12%	5.59:1

国内猪粮比价走势图（元/公斤）



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 0.39%；玉米均价环比降幅 1.81%；猪粮比值周均 5.67，环比增加 1.45%，仍处过度下跌二级预警区间弱势震荡。

规模场缩量抬价，二次育肥积极性偏高，市场看涨情绪浓厚，周内猪价震荡走强，但终端消费跟进不足，供给压力仍居高不下，整体价格运行区间偏低，周度均价重心小幅下移。玉米市场来看，产区农户售粮积极性偏高，继续上量，深加工企业随采随用，贸易商压价收购；销区市场饲料企业随用随采，建库意愿不强，价格偏低。下周来看，生猪市场仍无利好提振，猪价或延续低位震荡；玉米市场产区价格走弱，贸易商信心不足，下游需求平淡，预计价格或偏弱调整，综合看下周国内猪粮比值或延续弱势。

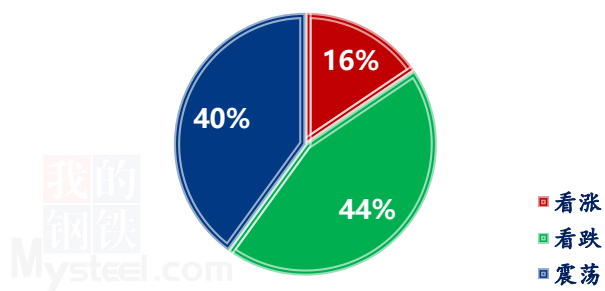
## 第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
10月14日	国家统计局	据国家统计局官网消息，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，2023年10月上旬

		与9月下旬相比，18种产品价格上涨，30种下降，2种持平。其中，生猪（外三元）价格为15.6元/千克，环比下降2.5%，豆粕（粗蛋白含量≥43%）价格4457.6元/吨，环比下降3.2%。
10月18日	农业农村部	国家统计局数据显示，前三季度，猪牛羊禽肉产量6974万吨，同比增长3.9%，其中猪肉、牛肉、羊肉、禽肉产量分别增长3.6%、5.0%、5.2%、4.0%；牛奶产量增长7.2%，禽蛋产量增长2.1%。三季度末，生猪存栏44229万头，同比下降0.4%。前三季度，生猪出栏53723万头，增长3.3%。

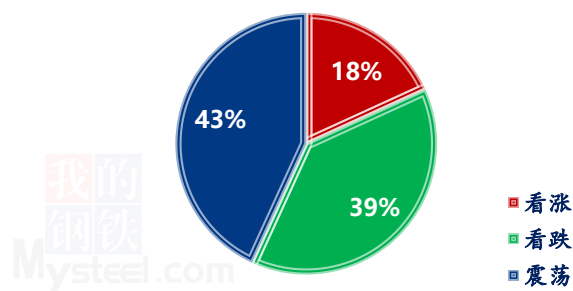
## 第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



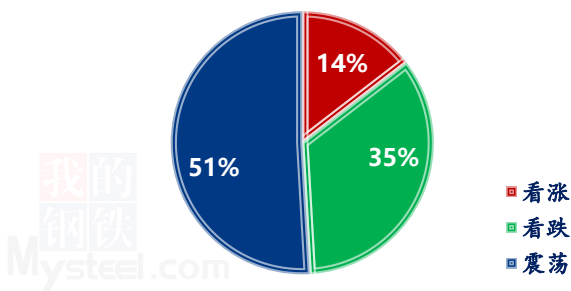
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



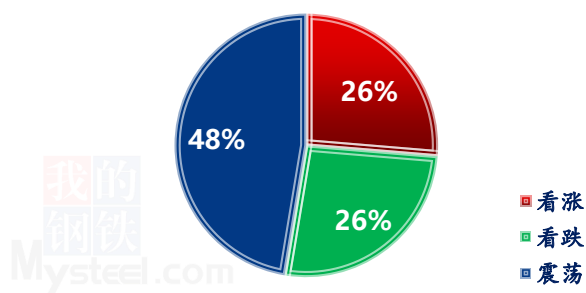
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



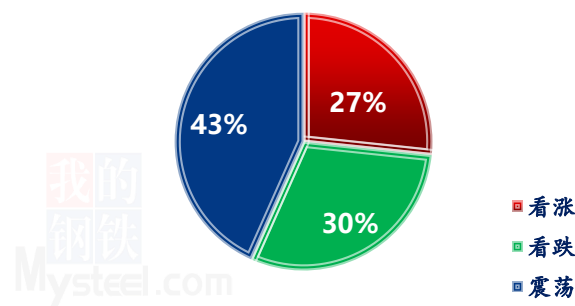
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



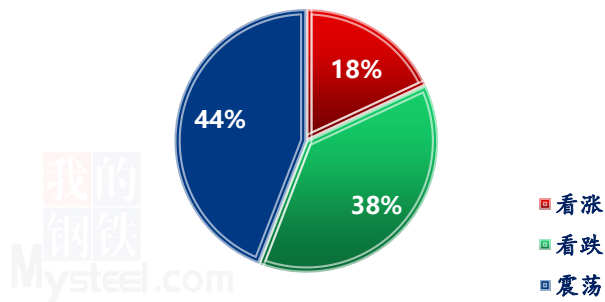
数据来源：钢联数据

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 238 家样本企业对下月猪价预期，其中养殖企业 90 家，经纪 55 家，屠宰企业 44 家，动保及冻肉贸易端 19 家以及金融从业者 30 家。统计有 14%-27% 的看涨心态，26%-44% 的看跌心态，40%-51% 的震荡心态；其中最大看涨心态 27% 来源于金融投资类客户，最大震荡心态 51% 来自经纪端客户，最大看跌心态 39% 来源于屠宰端客户。

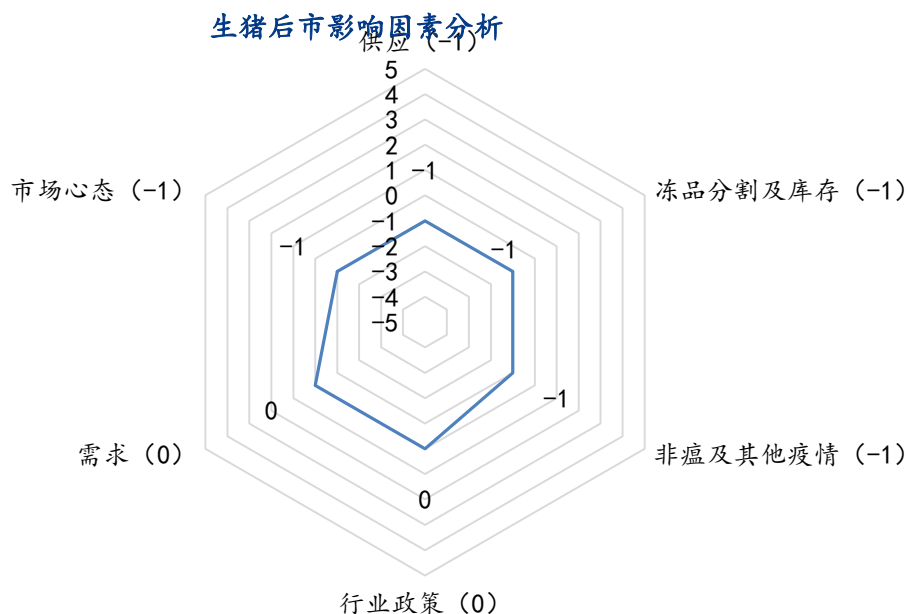
总体观察分析图表，下周猪价震荡偏弱为主，均价或不及本周，看涨预期下降。本周猪价小幅走低，主因养殖端出栏量依旧偏多，虽然价格走低后养殖端开始挺价，且二次育肥入场积极，价格跌后反弹，但整体水平仍低。且需求增量不明显，终端白条走货不稳定，屠宰企业开工下滑，供大于求，且部分冻品依旧出库，因此反弹幅度有限且不持续。

下周来看，二次育肥进场减少，终端消费一般，屠宰厂收购谨慎，养殖端出栏或



有增无减，且部分母猪和小体重猪源供应充足，价格反弹后利好减少。因此预计下周行情仍或震荡偏弱调整。

## 第十章 生猪后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**供应：**月初统计 10 月出栏计划量较 9 月环比增加 2.41%，叠加双节休假期间出栏量有限，预计后续出栏压力较大，供应或增加。

**需求：**屠企宰量反馈表现平平，下周需求端仍处于缓慢恢复期，对猪价提振有限。

**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。

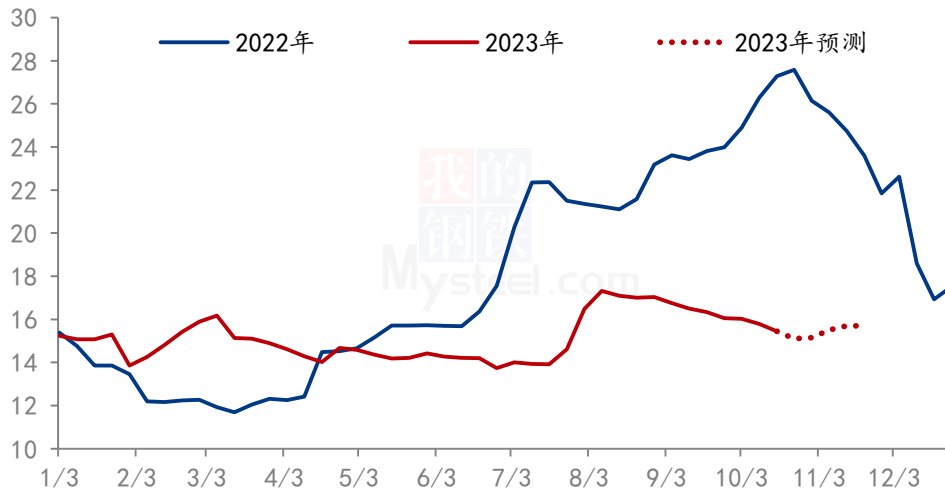
**政策：**近日，农业农村部对十四届全国人大代表第 BH0051 号建议的答复中指出，将落实好现有支持政策，对生猪规模养殖场建设提供金融服务，加快构建种养结合农牧循环发展新格局。

**非瘟：**部分省份非瘟疫情较为严重，市场猪源或增加，对短期猪价利空。

**市场心态：**二育节奏放缓，对短期猪价不看好。

## 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，近日部分二次育肥入场，规模场出栏压力稍有减轻，养殖散户挺价心态有些增强，但整体来看，二育入场有限，猪源供应压力仍然存在。

从需求来看，缺乏利好提振，下游需求维持平淡，屠宰厂订单有限，加上亏损压力，企业保持较高鲜销率，缩量压价意向较强，开工难以提升。此外，屠企冻品库存下降较慢，也对开工带来制约。

综合来看，目前需求偏弱，猪价跌后反弹空间受限，买卖双方博弈达到平衡，Mysteel 预计本周末猪价或稳定为主，下周或窄幅的先跌后涨，周均价或小幅走低。

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