

生猪市场

周度报告

(2022.11.24-2022.12.1)



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. 11. 24-2022. 12. 1)

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.....	- 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 21.87 元/公斤，较上周下跌 1.48 元/公斤，跌幅为 6.34%。价格重心下调之后，虽然全国降温，西南市场腌腊、灌肠开启，消费有所提升，但受新冠疫情等制约，市场消费恢复缓慢。部分企业出栏增量，市场供给较为充足，猪价继续回落。

第一章 生猪市场情况回顾

1.1 本周生猪行情指标回顾

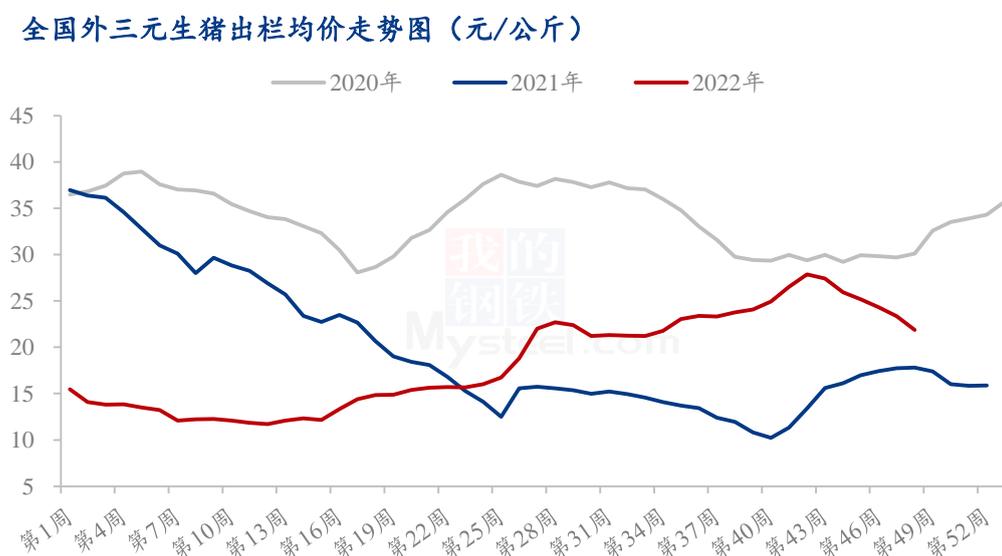
	类别	48 周	47 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	126.78	126.79	-0.01	规模场较低体重猪源与散户大猪猪源的体重增减相抵，出栏均重小幅下降。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.67/2.31	0.67/2.19	0/0.12	行情看空情绪增长，中小散谨慎观望为主，本周二育补栏情况极少；屠宰企业提高收购体重，大猪出栏价拉涨情绪较高。
需求	屠宰开工率 (%)	25.10	22.78	2.32	企业鲜销率处于高值；各企业冻品库存已见底，出货积极性有所减弱；终端需
	鲜销率 (%)	93.32	93.20	0.12	

类别		48周	47周	涨跌	备注
	冻品库容比 (%)	17.09	17.43	-0.34	求消费增加，屠企开工率上涨明显。
利润	自繁自养利润 (元/头)	621.71	814.08	-192.37	生猪价格走跌明显，跌幅在6.34%，使之本周养殖利润继续缩减。
	外购仔猪利润 (元/头)	489.19	663.13	-173.94	
	屠宰加工利润 (元/头)	45.64	48.13	-2.49	屠宰开工有所增长，且猪副产品价格坚挺，屠宰白条毛利润小幅调整。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	21.87	23.35	-1.48	养殖企业年底出栏计划量相对集中；腌腊等消费活动表现不及预期，需求端仍待观望。
	7KG 仔猪价 (元/头)	518.57	543.57	-25.00	旺季需求仍未有明显起色，养户信心略有受挫，市场补栏情绪更加谨慎。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	15.94	16.97	-1.03	淘汰母猪价格因商品猪市场供需僵持，周内价格震荡调整，整体重心下移。
	前三级白条均价 (元/公斤)	28.13	30.31	-2.18	需求较差，本周生猪价格也出现明显跌幅，白条受其影响有所回落。
政策	收储	近期暂无放储消息。			
	疫情	国内新冠疫情防控严峻，对生猪收购、屠企生产、下游消费等仍有一些不利影响。			

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 48 周均价	第 47 周均价	涨跌值	环比
辽宁	21.52	22.97	-1.45	-6.31%
河北	21.90	23.36	-1.46	-6.25%
山东	22.00	23.46	-1.46	-6.22%
江苏	22.53	23.66	-1.13	-4.78%
河南	21.80	23.14	-1.34	-5.79%
湖南	21.59	23.46	-1.87	-7.97%
湖北	21.59	22.97	-1.38	-6.01%
广东	22.51	24.38	-1.87	-7.67%
四川	22.52	23.77	-1.25	-5.26%

本周生猪出栏均价为 21.87 元/公斤，较上周下跌 1.48 元/公斤，环比下跌 6.34%，同比上涨 22.80%。本周猪价震荡调整，近期偏弱运行，周度重心呈现回落态势。供应方面来看，养殖企业出栏节奏稳定，年底出栏计划量相对集中，而二次育肥养户前期

多惜售压栏，现阶段或接近预期出栏时间，当前供应端稳定且相对充裕。需求方面来看，当前国内新冠疫情多地出现反复，静默管控执行限制流通及贸易往来，虽降温明显但经济环境疲软，腌腊等消费活动表现不及预期，需求端仍待观望。整体来看，市场供应相对稳定而需求暂无明显起色，猪价走势偏弱调整，虽传统腌腊仍能提振市场行情，但消费总量或有缩水，后市承压仍待观望。

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

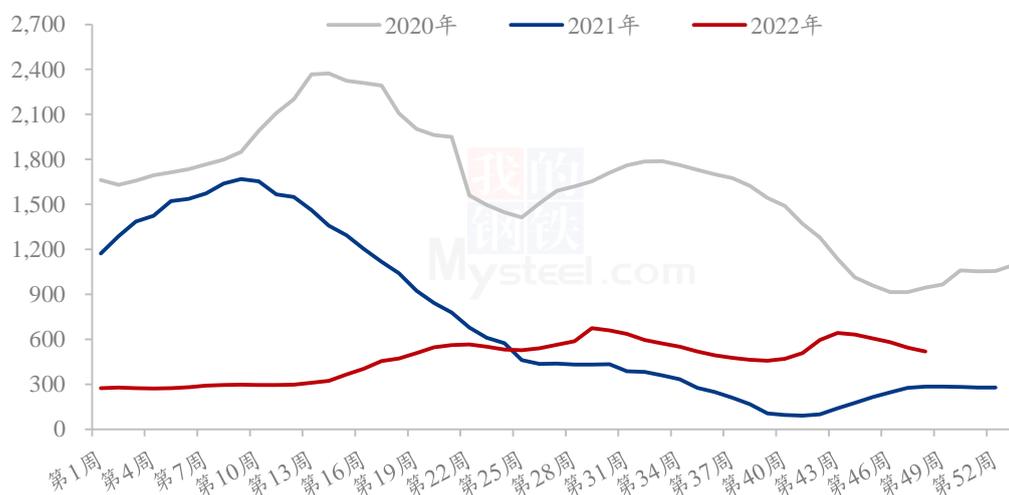
省份	第 48 周	第 47 周	环比涨跌值
辽宁	-0.37	-0.27	-0.10
河北	-0.27	-0.22	-0.05
山东	-0.50	-0.34	-0.16
江苏	-0.97	-0.83	-0.14
河南	-1.49	-1.30	-0.19
湖南	-0.17	-0.19	0.02
湖北	-0.34	-0.25	-0.09

广东	-0.52	-0.40	-0.12
四川	-1.11	-1.01	-0.10

本周全国标肥猪价差均价-0.59元/公斤，较上周下跌0.08元/公斤。12月1日全国标肥价差为-0.64元/公斤。本周全国多地迎来降温，部分市场降温之后，开启腌腊灌肠活动，大猪需求增量，大猪价格坚挺。进入12月之后，天气利于腌腊、灌肠，标肥猪价格或拉大。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

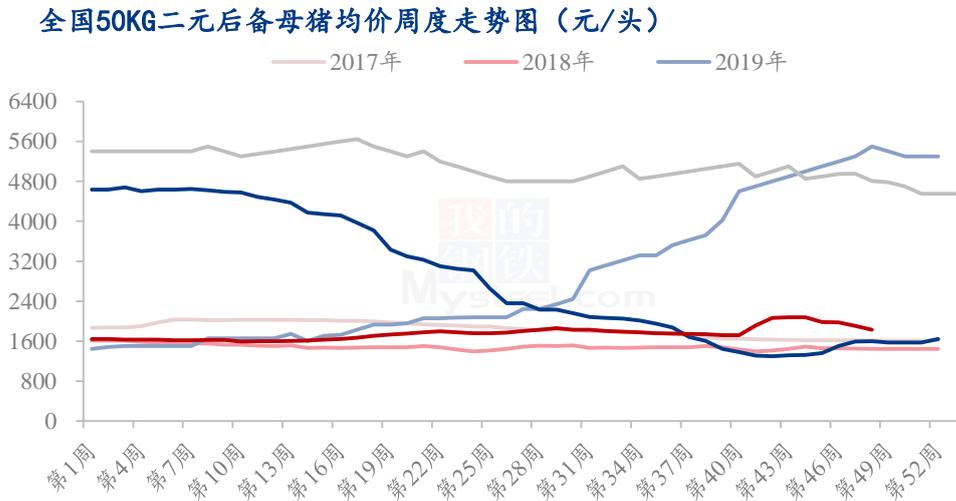


数据来源：钢联数据

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518.57元/头，较上周下跌25.00元/头，环比下跌4.60%，同比上涨82.56%。本周断奶仔猪部分报价下调20-40元/头，主流成交价为500-550元/头；近期生猪价格弱势下行，而旺季需求仍未有明显起色，养户信心略有受挫，市场补栏情绪更加谨慎，仔猪供应稳定且相对充裕，短期行情偏弱盘整，仔猪价格仍有小跌预期。

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 1828.57 元/头，较上周下跌 78.57 元/头，环比下跌 4.12%，同比上涨 14.46%。本周二元母猪价格偏弱运行，主流成交价为 1600-2100 元/头；目前规模场还是以自留为主，散户对于二元母猪补栏一直较为谨慎，市场投交较氛围一般，预计下周二元母猪价格偏弱运行。

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）



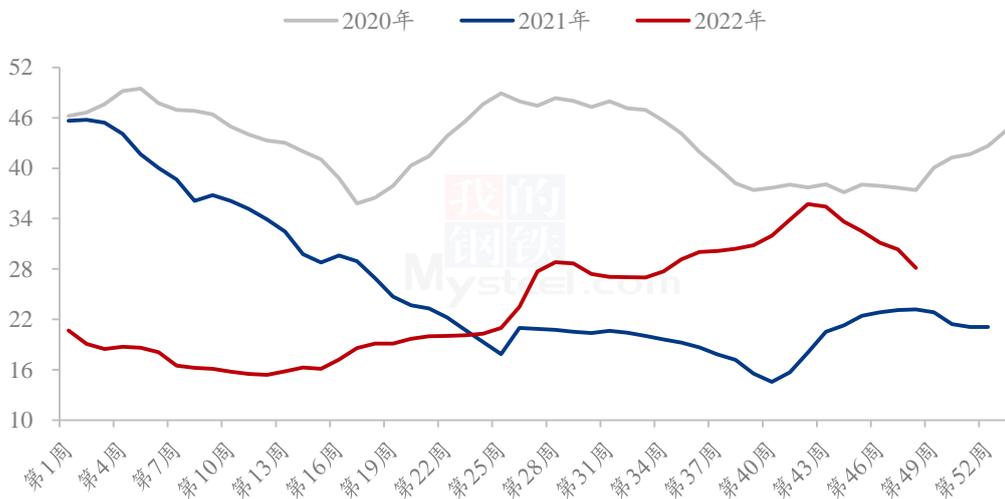
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 15.94 元/公斤，较上周下跌 1.03 元/公斤，环比下跌 6.07%，同比上涨 42.07%。本周淘汰母猪价格因商品猪市场供需僵持，周内淘汰母猪价格震荡调整，整体重心下移。虽然下周随着天气降温，终端需求有一定利好，但受新冠疫情影响，多数地区静默封控，制约居民消费，预计下周淘汰母猪价格窄幅震荡调整。

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）



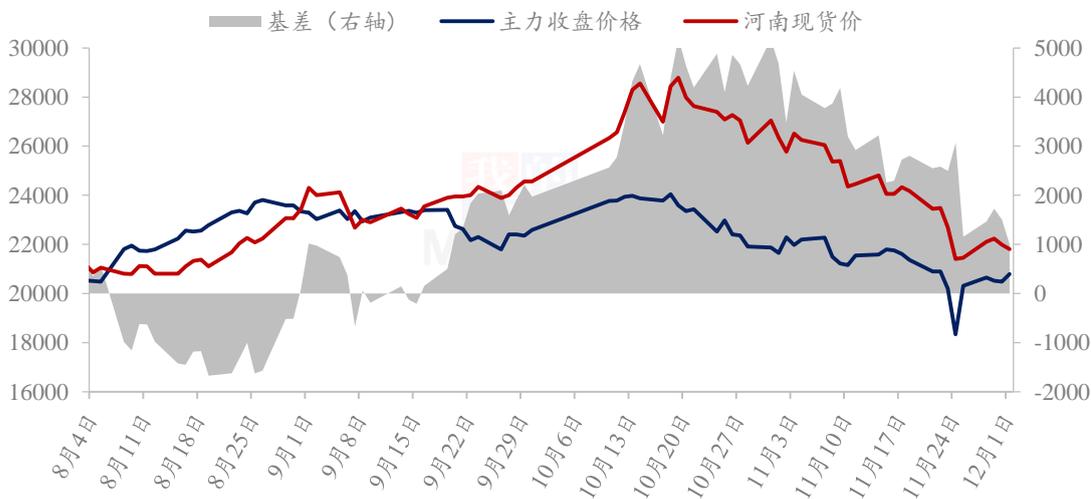
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 28.13 元/公斤，较上周下跌 2.18 元/公斤，环比下跌 7.19%，同比上涨 21.35%。由于全国各地受新冠疫情管控影响，需求较差，本周生猪价格也出现明显跌幅，白条受其影响，但低价有利于刺激消费，随着冷空气南下，四川等地腌腊陆续开始，屠企宰量有一定提升，终端需求开始略有好转。随着消费集中，预计白条随毛猪价格呈现窄幅震荡局面。

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

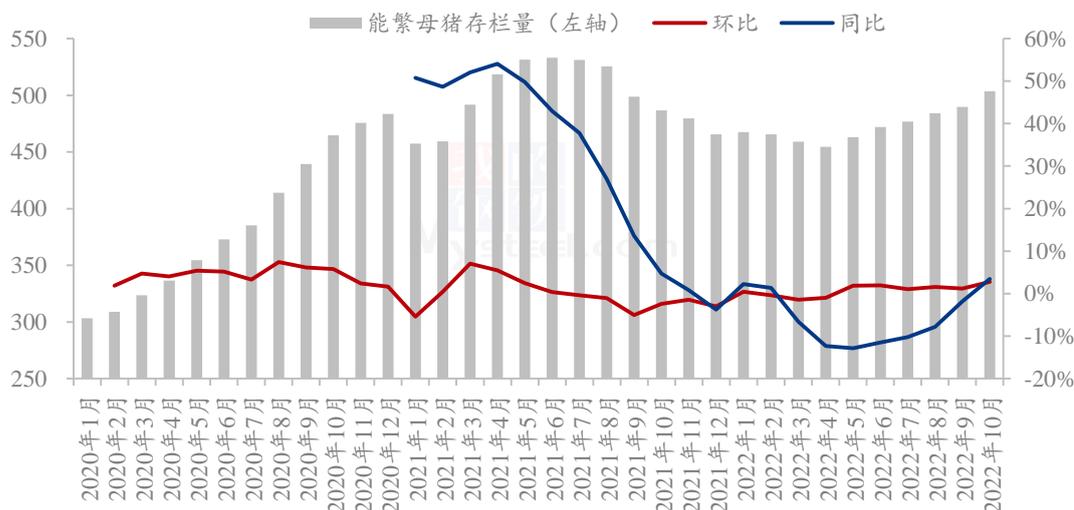
截至本周四生猪期货主力合约 LH2301 开盘价 20450 元/吨，最高价 20845 元/吨，最低价 20425 元/吨，收盘 20795 元/吨，涨 310 元/吨（监测生猪现货价格为 21800 元/吨，基差 1005 元/吨），涨幅 1.51%；截至本周四生猪期货周度成交量 6.6 万余手，较上周减少 20000 余手，持仓 3.2 万余手，较上周减少 7000 余手。

周内生猪主力合约震荡上行，气温下降，需求缓慢好转，偏强预期之下，期货盘面整体走高，高基差驱动近月合约（2301）向现货价格贴近，周四生猪期货盘面涨 310 元/吨，收盘在 20795 元/吨，涨幅为 1.51%。虽然小幅反弹，但依旧在低位区间震荡。当前来看新冠疫情影响下终端需求恢复不快，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，难以支撑猪价持续走高。下周降温范围扩大，利好需求，且价格深跌之后，养殖端抗价情绪渐起，尤其散户和前期二次育肥猪源，现货猪价或震荡调整为主。因此近期期货主力 2301 合约虽偏弱，但仍或跟随现货有小幅补涨可能。

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

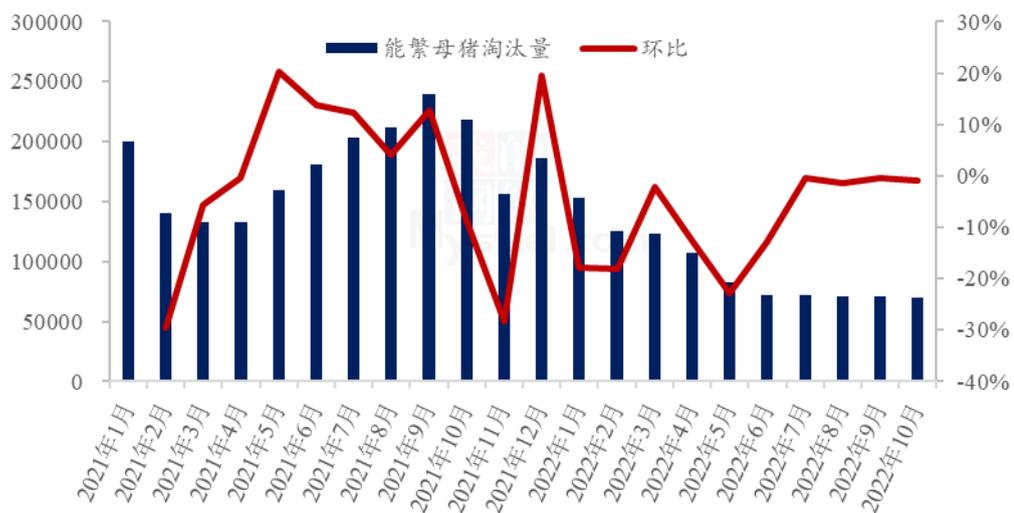
重点大区能繁母猪变化统计

大区	10月环比	10月同比	9月环比
东北	2.20%	-12.69%	0.71%
华北	0.06%	-7.22%	-0.03%
华东	3.70%	7.90%	0.77%
华中	0.76%	2.91%	2.89%
华南	5.18%	9.56%	0.00%
西南	4.94%	0.95%	0.28%
西北	0.00%	133.33%	2.94%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，10 月能繁母猪存栏量为 503.51 万头，环比增加 2.81%，同比增加 3.47%。能繁母猪存栏量继续增加，且环比增幅有所扩大，其中华南、西南区域环比增幅较大，而西北、华北区域增幅偏小。在经历近半年养殖盈利期后，虽说养殖头部大厂仍未实现年度盈利，但目前企业现金流已较为充裕，或出于扩大市场份额、或出于周期前期正常增加补栏量、或出于对明年下半年行情看好且继续盈利等等目的，多数规模场母猪补栏积极性较高，部分存在重启停建项目、扩大现有栏舍及新建、并购厂房等操作，本月规模场能繁母猪存栏量增幅较大；而现存的中小养殖场在 10 月份较高猪价、头均盈仍较丰裕刺激下，亦有部分养户有加大补栏量操作，加上目前能繁母猪经历前期淘汰、迭代、优化后，基本都为良种二元母猪，能繁母猪淘汰量也有环比减量，故综合来看，10 月份能繁母猪存栏量增加明显。而 11 月份行情上涨预期偏强，猪价可跌空间有限，养殖端继续盈利背景下的补栏操作仍将持续，能繁母猪存栏量或继续增加，不过在周期初期行情便出现多轮大幅涨跌，养户对盲目增量较为谨慎，或限制能繁母猪存栏量环比增幅。

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

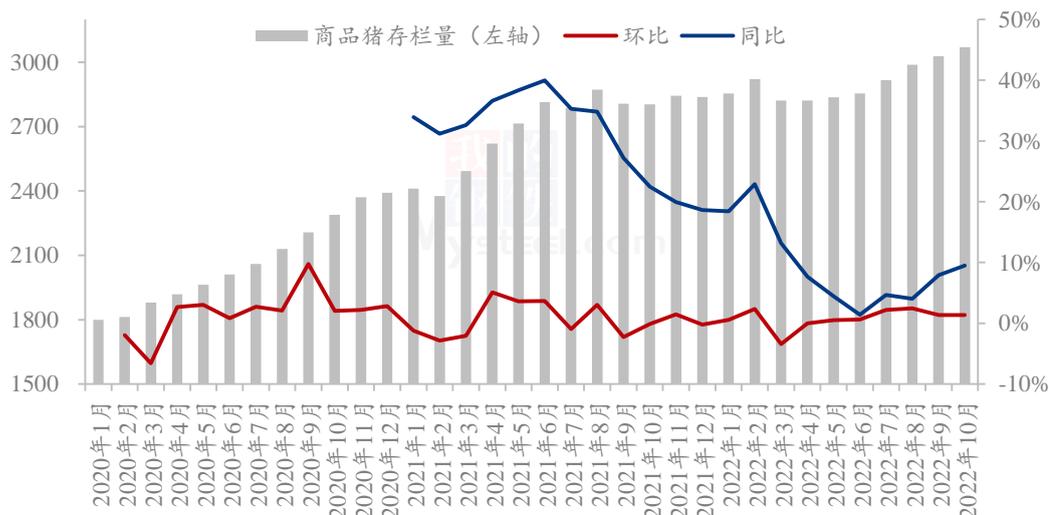
图 9 (2021 年-2022 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，10 月份能繁母猪淘汰量为 70068.00 头，环比微降 0.97%，同比下调 67.83%。10 月份毛猪价格高位调整，养殖端盈利丰厚，企业主动淘汰母猪意愿较弱，加之部分有增产扩能操作，市场整体淘汰量相对有限。

11 月份猪价高位下滑，或抑制上游产能上量积极性，但养户利润仍在，且猪瘟疫情相对平稳，预计 11 月份能繁母猪淘汰量或变化不大，仍以产能正常种群优化更替为主。

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)



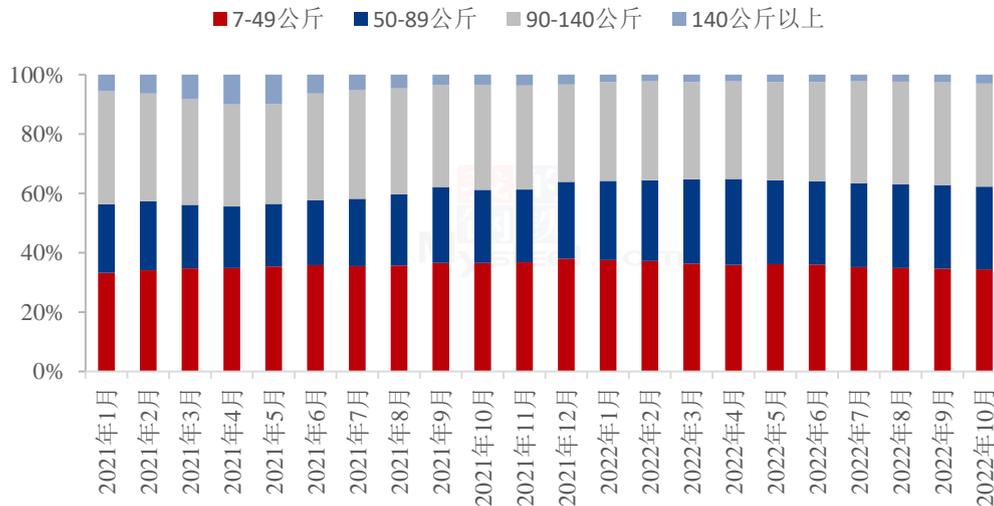
数据来源：钢联数据

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，10 月商品猪存栏量为 3069.96 万头，环比增加 1.37%，同比增加 9.49%。10 月商品猪存栏量继续增加，因 10 个月前（即 2021 年 12 月份）为前一轮周期尾声，能繁母猪集中淘汰于 2021 年 12 月中旬前已然结束，对应今年 10 月份供给增量，同时 4 月份之后仔猪出生量便环比开始增加，加之月初国庆期间养殖端出栏偏少，叠加二次育肥再次入场，故 10 月份生猪存栏量仍有增加。11 月份天气正式入冬，腌腊灌肠活动将开启，养户出栏预计增量，加上二育继续出栏、而养殖端压栏现象减少，但供给量变化不大，故预计 11 月商品猪存栏量环比变化不大，或有小降可能。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2022年商品猪存栏结构 (%)



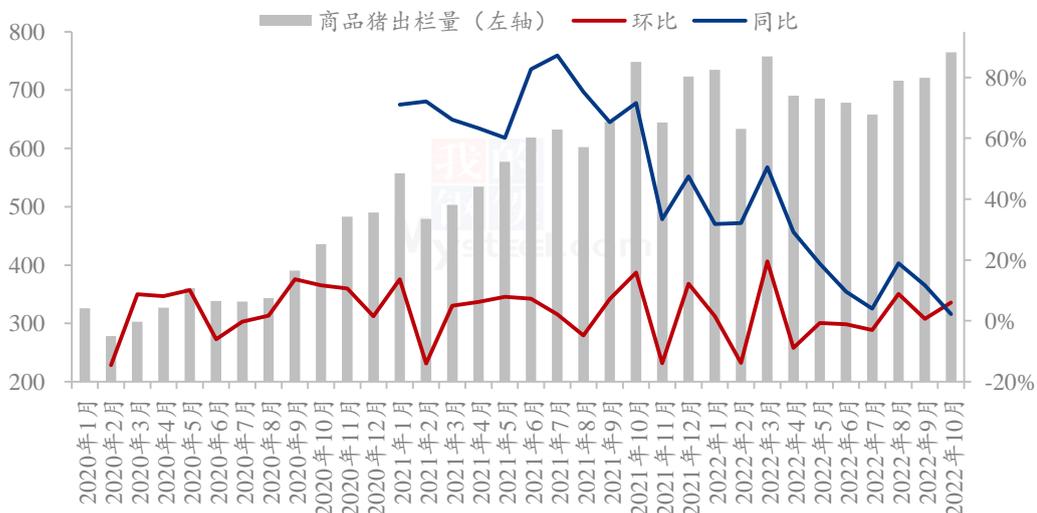
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2022 年商品猪存栏结构

本月 7-49 公斤小猪存栏占比 34.39%，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 34.70%，140 公斤以上大猪存栏占比 3.04%，环比分别为-0.25%、-0.31%、0.13%、0.43%。部分市场受新冠疫情影响，存被动压栏现象。腌腊旺季尚未启动，养殖端有增重的现象，故大猪存栏比例略微增加。

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)



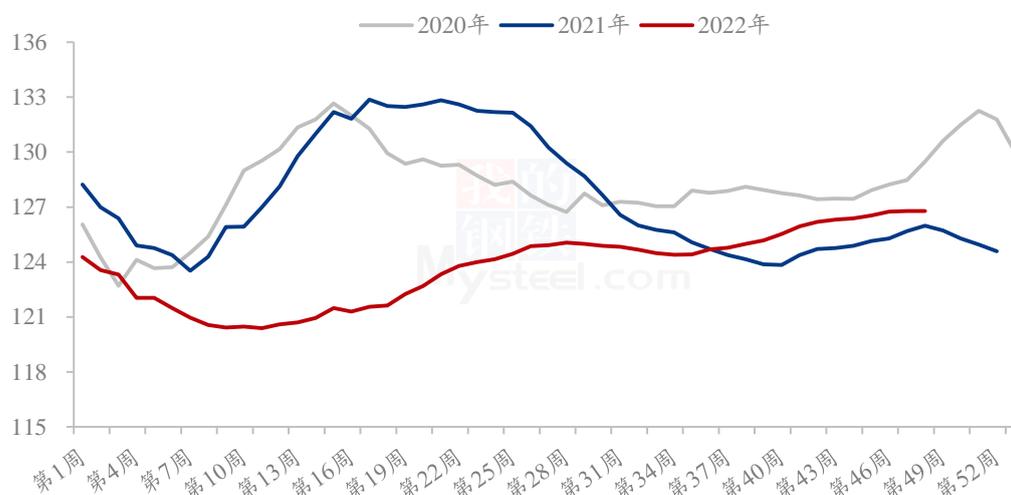
数据来源：钢联数据

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，10 月商品猪出栏量为 764.77 万头，环比增加 6.02%，同比增加 2.20%。商品猪出栏量环比明显增多，主要因 10 月份行情快频大幅涨跌，规模场出栏增量明显，而中小散压栏情绪松动，恐慌性出栏现象较多，且大量二育猪源亦集中入市，导致市场猪源阶段性供给过剩，进一步拖累猪价下跌，使得行情进入出栏增量-价格下跌-出栏再增-价格继续下跌恶性循环，商品猪出栏量便环比增幅较为明显。11 月天气转凉序幕终将来临，因高温天气、新冠疫情等因素迟迟未开始的集中腌腊、灌肠活动也将陆续进行，生猪出栏量势必有所增加，且多数规模场 11 月计划量环比增量明显，加之年底规模场也存在惯性增量操作，叠加 11 月行情适度好转预期下的散户增量、二育入市仍将继续，预计 11 月生猪出栏量或仍将环比增加。

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

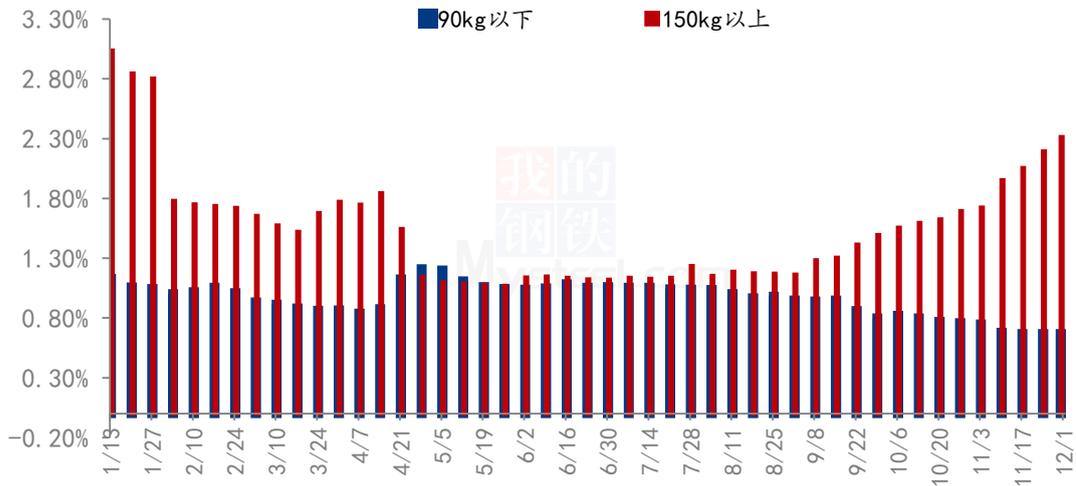
图 13 (2021 年-2022 年)全国外三元生猪出栏均重周度走势

本周全国外三元生猪出栏均重为 126.78 公斤，较上周下降 0.01 公斤，环比下降 0.01%，同比增加 0.64%。本周生猪出栏均重由增转减，规模场年底普遍冲量，调减出栏体重现象较多，而散户及二次育肥户出栏情绪两极分化，或继续压栏惜售等高价，或及时止损落袋为安，故规模场多数较低体重猪源与散户少量大猪猪源的体重增减相抵，导致出栏均重出现小幅下降。下周二次育肥大猪或继续出栏，而规模场预计继续

走量，故综合预计下周生猪出栏均重窄幅调整。

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

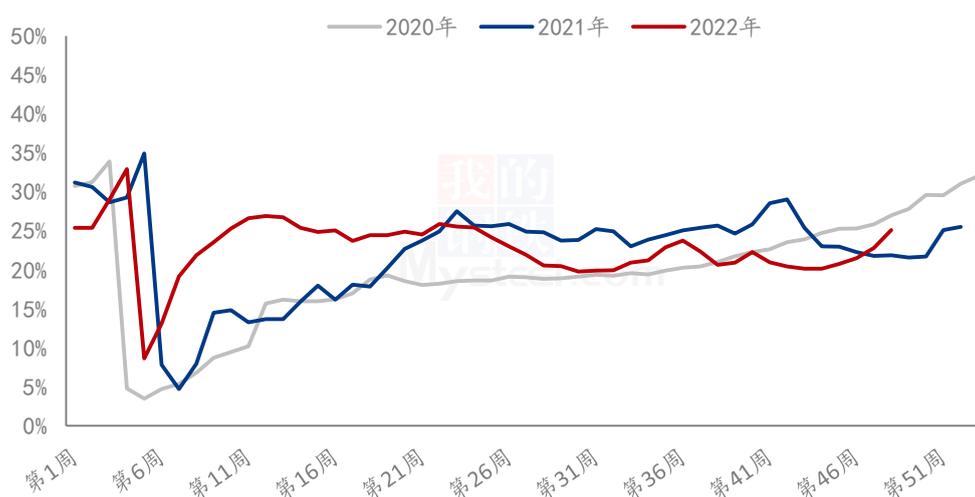
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.67%，较上周持平，本周毛猪价格僵持为主，养殖端补栏积极性低迷，因行情看空情绪增长，中小散谨慎观望为主，本周二育补栏情况极少，因此小体重猪的出栏情况不变，预计下周平稳为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 2.31%，较上周上涨 0.12%，本周全国气温开始下降，大猪的需求转好，屠宰企业提高收购体重，大猪出栏价拉涨情绪较高，前期二次育肥的投资商陆续出栏，下周南方气温下降，预计大体重猪出栏占比维持增势。

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）



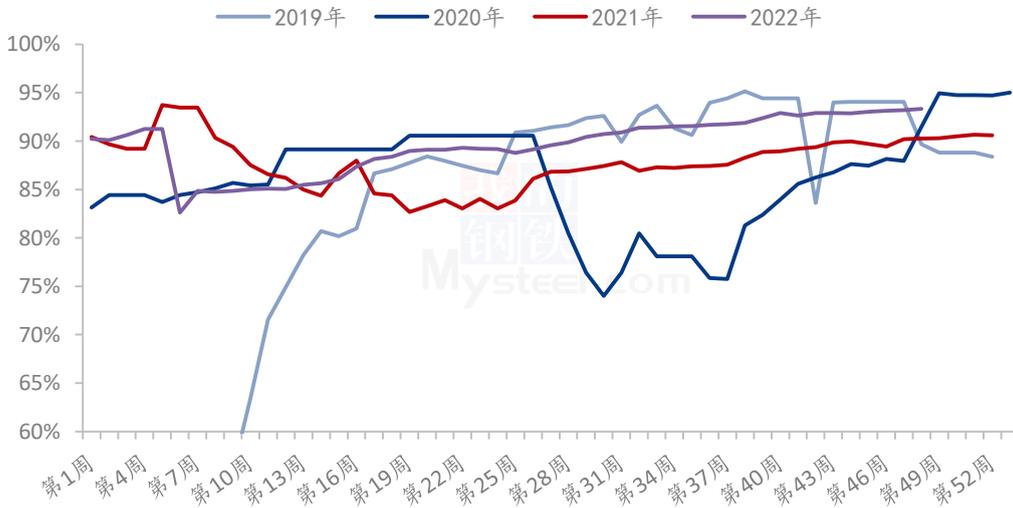
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 25.10%，较上周上涨 2.32 个百分点，同比上涨 3.24 个百分点。周初全国各地寒潮来袭，终端需求消费增加，本周屠企开工率上涨明显。尤其山东、安徽、湖南、四川等地日均宰量增加较多。随着气温下降，居民对猪肉需求增加，尤其西南腌腊灌肠现象渐多，预计下周屠宰开工率微涨。

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）



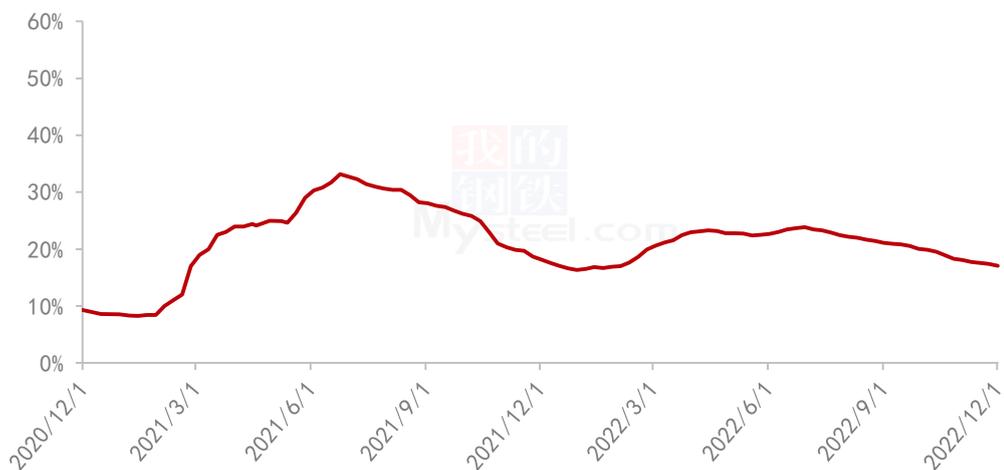
数据来源：钢联数据

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 93.32%，较上周上涨 0.12 个百分点。当前进入消费旺季，鲜销已处于高位，屠宰企业白条走货不佳而亏损严重，屠宰企业多已鲜销为主，叠加多地新冠疫情防控升级，疫情防控升级区域为保障猪肉供应，企业鲜销率处于高值。预计下周鲜销率仍保持高位。

4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率（%）



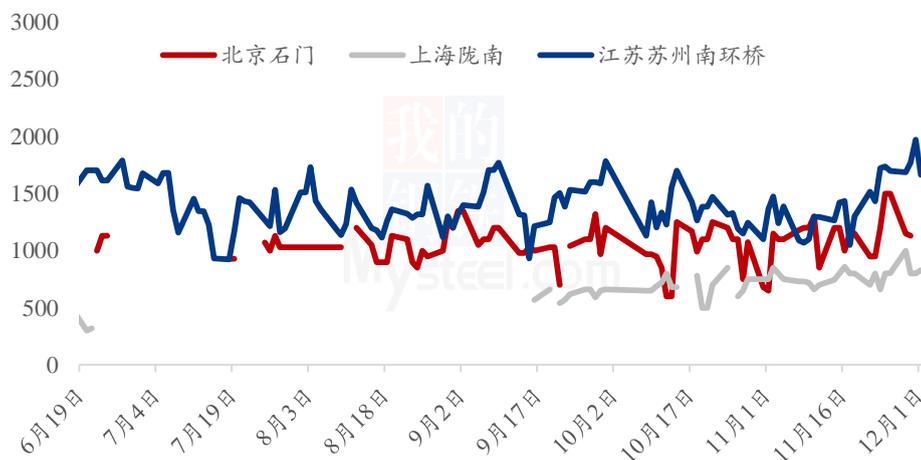
数据来源：钢联数据

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 17.09%，较上周下降 0.34 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，冻品价格有跟跌的原因。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 1759 头，环比上周增加 216 头。猪肉价格持续下滑，低价猪肉刺激消费，加之气温骤降，南方灌肠腌腊陆续开始，终端需求情况开始好转。随着消费旺季到来，预计下周日均到货量或继续增加。

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）



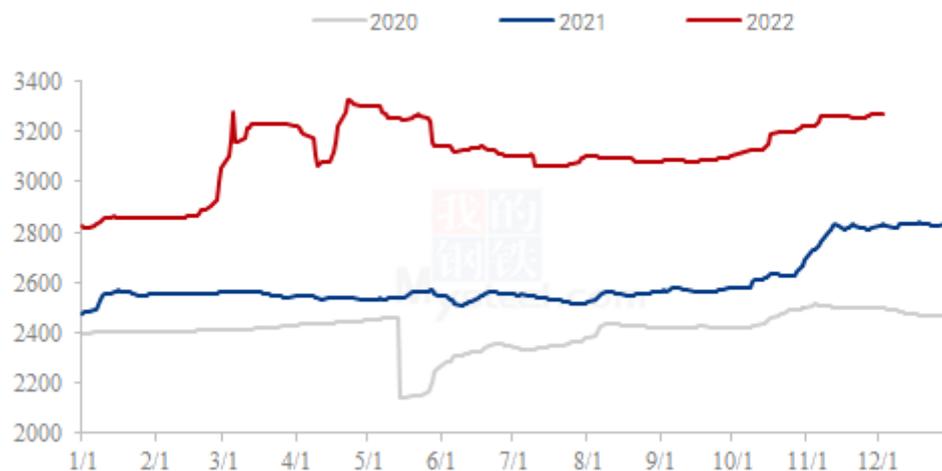
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周全国玉米均价 2954 元/吨，较上周上涨 55 元/吨，涨幅 1.90%。本周玉米价格整体依然维持偏强运行。分地区来看，东北农户挺价惜售，加上多地疫情反复，市场上量不及预期。本地用粮企业库存较低，提价收购。华北产区变动幅度较大，周初延续前期上涨趋势并创历史新高，随后贸易商出货增加，加上东北粮源补充，价格快速回落，但价格重心依然上涨。销区市场整体偏强运行，主要受产区价格提振，下游大型饲料企业基本完成采购，市场实际成交一般。

5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）



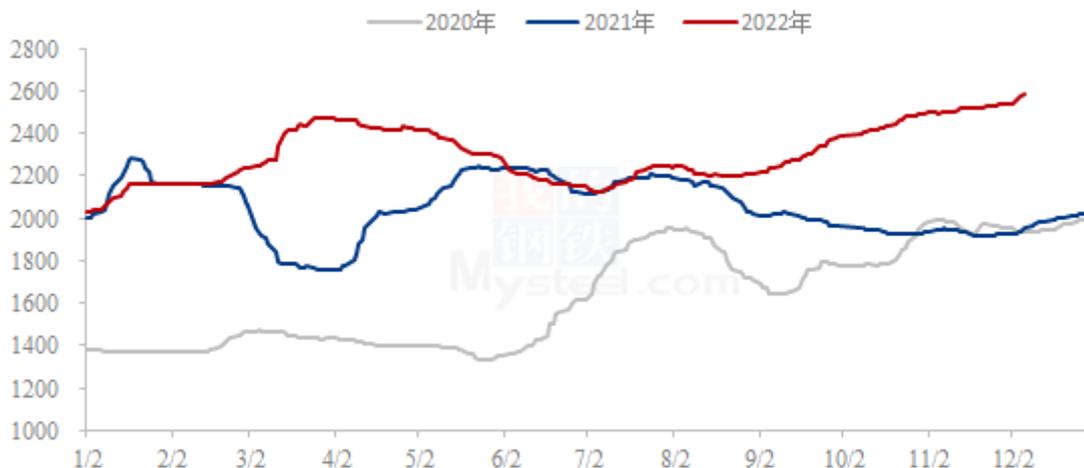
数据来源：钢联数据

图 20 2020 年-2022 年小麦价格走势

截至本周（11月25日-12月1日）全国小麦市场均价在 3268 元/吨，较上周（11月18日-11月24日）3257 元/吨，上涨 11 元/吨，涨幅 0.34%。本周小麦市场价格偏强运行，市场购销平稳。受新冠疫情影响，玉米、小麦市场粮源流通稀少；玉米价格强势上涨，带动粮商对小麦看涨情绪。粮商小麦出货积极性不高，持粮待涨；制粉企业面粉走货不温不火，但依旧有补库需求，不断提价促收，小麦市场价格不断上行。预计下周小麦价格继续上行空间有限，高位维稳运行。

5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）



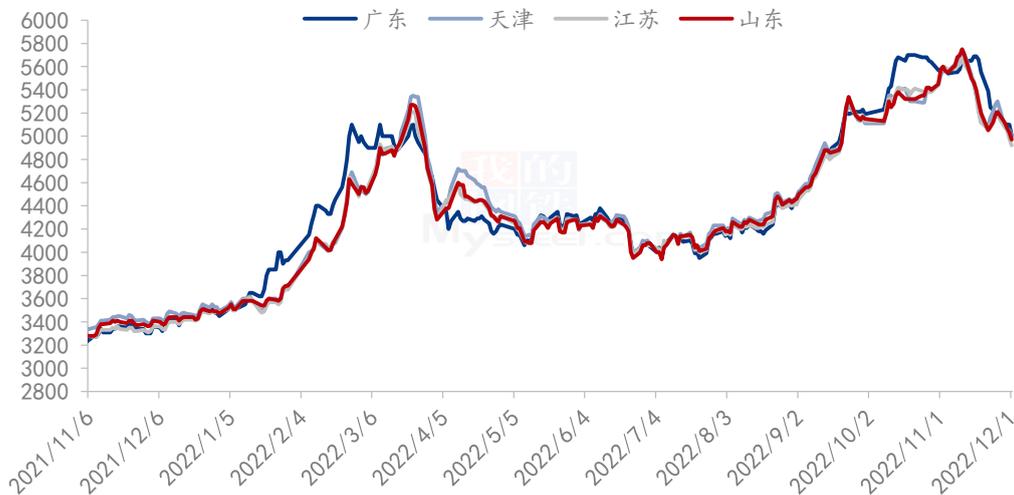
数据来源：钢联数据

图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

截至 12 月 1 日，本周主产区混合麸皮均价 2562 元/吨，环比上周上涨 1.18%，同比上涨 33.09%。本周麸皮市场价格强势上涨。小麦原粮价格居高不下，制粉企业成本压力较大。下游市场需求稳定拿货积极，面企有序走货，对麸皮挺价情绪再次加强，缓解运营压力。部分地区受疫情影响，物流运输受阻，当地市场供应有限，价格涨幅明显。预计近期麸皮市场价格稳中偏强运行，大涨动力不足。

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 4920-5000 元/吨，广东 5000 元/吨跌 100 元/吨，江苏 4920 元/吨跌 60 元/吨，山东 4970 元/吨跌 60 元/吨，天津 4990 元/吨跌 60 元/吨。后市方面，周三美豆期价继续收高，因受对中国新的出口销售带动。美国农业部表示，民间出口商报告向中国出口销售 13.6 万吨大豆，2022/23 市场年度交付。上周阿根廷农户的大豆播种进度取得较小进展，种植进度较去年同期落后 20%。上周的干燥天气令许多种植户停下脚步，而且周末期间天气干燥炎热。天气预报显示，本周降雨几率有限，气温将升高。继续关注美豆销售情况及南美天气变化。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，期价 M01 短期关注 4300 点关口得失情况。现货方面，生猪进入大量出栏季节，对豆粕需求的预期或减少，而进口大豆近期集中到港，油厂开机率大幅回升，豆粕供给有所增加，豆粕现货价格重心将继续下移。

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）

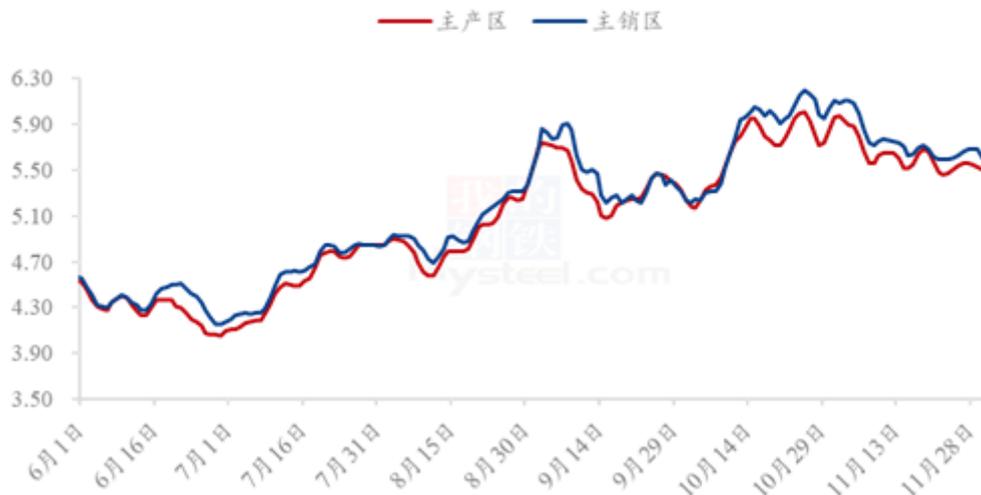


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格出现直线下滑，周内全国棚前成交均价为 4.56 元/斤，较上周下跌 0.20 元/斤，环比跌幅为 4.20%，同比涨幅为 15.44%。周内毛鸡价格整体下滑明显，主要影响因素为各地新冠疫情反复，对行业物流运输和产品消费预期产生干扰，屠宰端长期走货迟滞，库存和经营压力递增，为下压生产成本，毛鸡价格出现了大幅下调。其中山东毛鸡周内罕见高报低走，周尾有所缓和，开始恢复报价或加价回收；河北境内由于区域管控，山东难以前往收鸡，一度成交价格混乱，单谈为主；东北地区毛鸡虽然连续下调，但是当地行业秩序相对稳定；消费面的强力利空下，总体毛鸡价格下行明显。

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

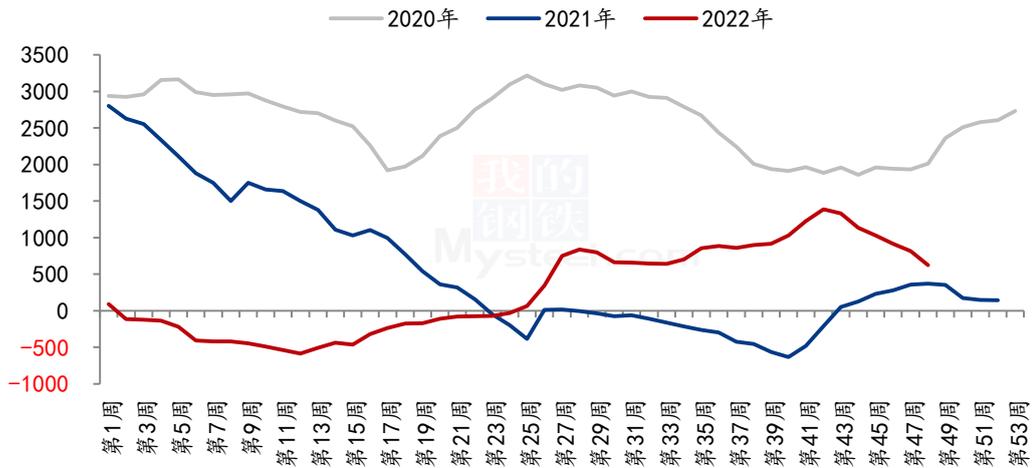
本周鸡蛋主产区均价 5.53 元/斤，较上周下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.36%；主销区均价 5.64 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.18%，周内产销区价格先涨后跌。周初全国多个主产区新冠疫情加重，局部地区家庭囤货需求有增加，内销走货短时偏好，蛋价小幅上调。不过当前蔬菜价格偏低，消费者对高蛋价有抵触，囤货需求减弱后，产区库存有增加迹象，市场走货不快，蛋价弱势回调。综合来看，预计下周鸡蛋市场偏弱运行，震荡幅度或在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价预期在 5.40-5.50 元/斤上下。

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 48 周	21.87	621.71	489.19
第 47 周	23.35	814.08	663.13
涨跌	-1.48	-192.37	-173.94

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。

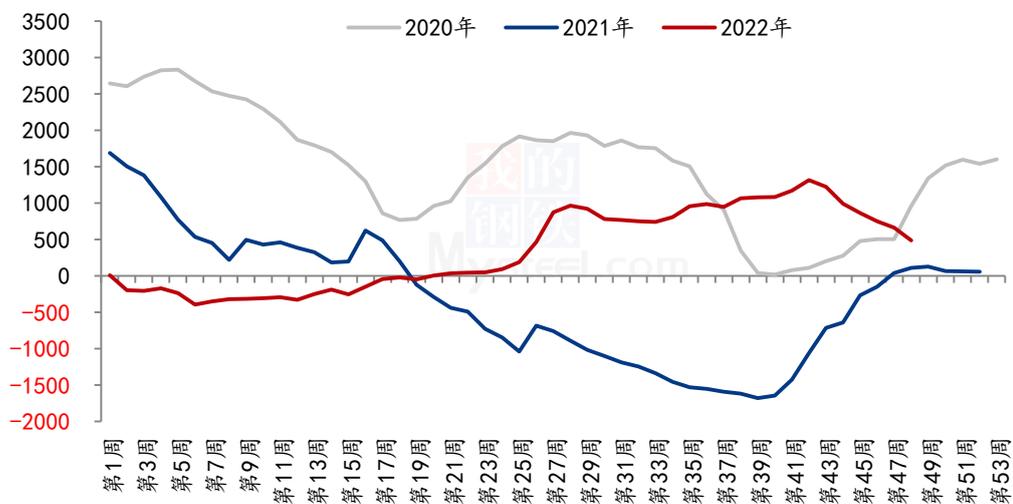
2020-2022年自繁自养利润（单位：元/头）



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

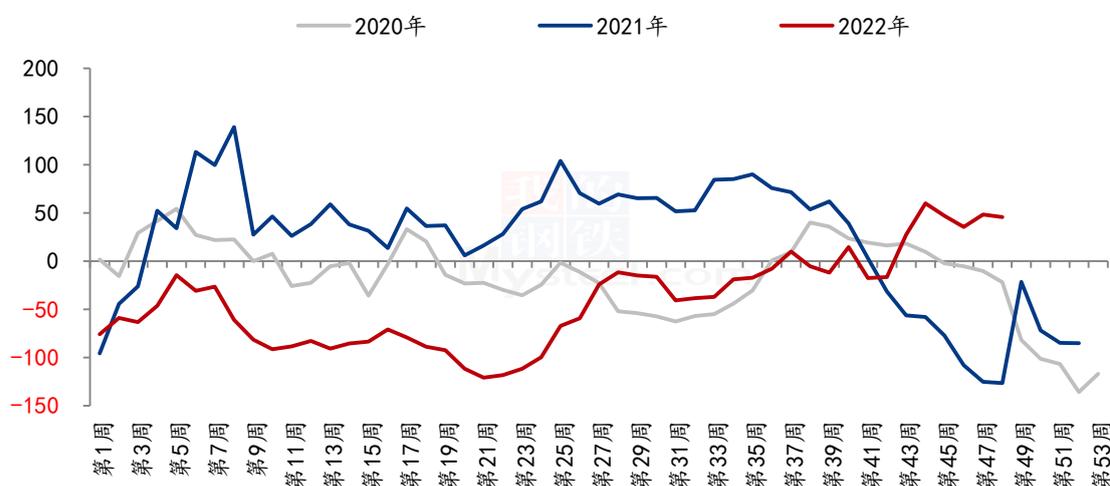
本周自繁自养周均盈利 621.71 元/头，较上周下跌 192.37 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下盈利 489.19 元/头，较上周下跌 173.94 元/头。周内饲料原料变化不大，但养殖端为完成月度任务，出栏较为集中，生猪价格走跌明显，跌幅在 6.34%，使之本周养殖利润继续缩减。

屠宰白条毛利润（单位：元/头）

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰加工利润（元/头）
第48周	21.87	28.13	45.64
第47周	23.35	30.31	48.13
涨跌	-1.48	-2.18	-2.49

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

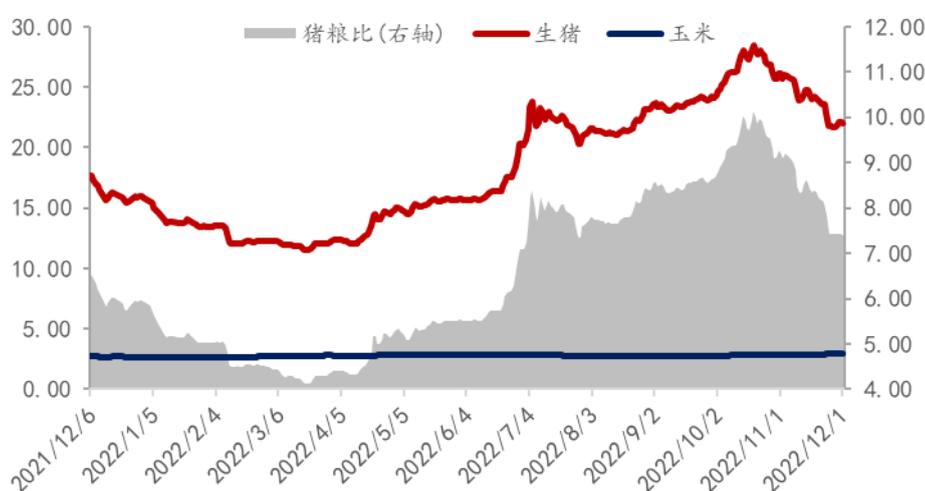
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润盈利 45.64 元/头，较上周下跌 2.49 元/头。本周正逢月末，养殖端为完成月度任务，出栏较为集中，生猪价格走跌明显，跌幅在 6.34%。但天气逐渐转冷，灌肠腌腊有所增加，终端消费小幅提振，屠宰开工有所增长，且猪副产品价格坚挺，本周屠宰白条毛利润小幅调整。

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 48 周	21.87	-6.34%	2.952	1.84%	7.41:1
第 47 周	23.35	-4.03%	2.899	0.68%	8.06:1

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调 6.34%；玉米均价环比小涨 1.84%；猪粮比值收窄至 7.41，环比降幅 8.03%。

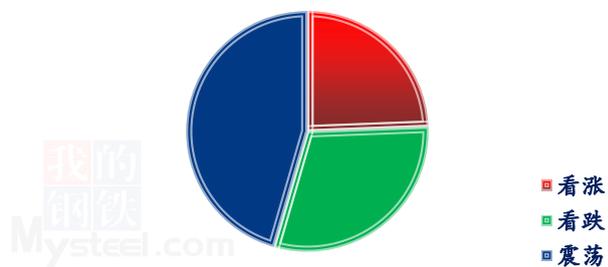
月末月初规模场缩量出猪，但肉价跟涨不足，屠宰企业开工提升后难以持续跟进。周内生猪价格跌后反弹，但周均价环比跌幅偏大，加之近期玉米价格偏强调整，压缩本周猪粮比价至 7.41:1。下周来看，南方降温后市场供需双增，预计猪价或窄幅震荡；玉米市场受供应增量影响，价格再涨空间较有限，预计下周猪粮比值或波动幅度不大。

第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
11月25日	财联社	财联社11月25日电，正邦科技公告，公司拟将全资子公司来宾正邦旗下位于广西来宾的来宾六道母猪养殖场资产(含土地使用权及地上建筑物、构筑物、设备设施等)转让给双胞胎集团的子公司来宾双胞胎畜牧有限公司(筹)(最终以工商行政部门核准登记的名称为准)。同时公司拟将全资子公司广西广联旗下位于广西南宁的隆安古潭母猪养殖场资产(含土地使用权及地上建筑物、构筑物、设备设施等)转让给双胞胎集团的全资子公司隆安双胞胎。此次交易价格为2.679亿元。

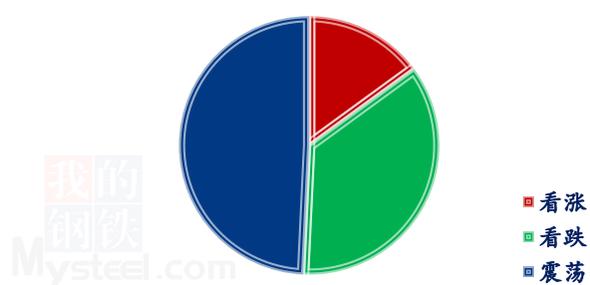
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



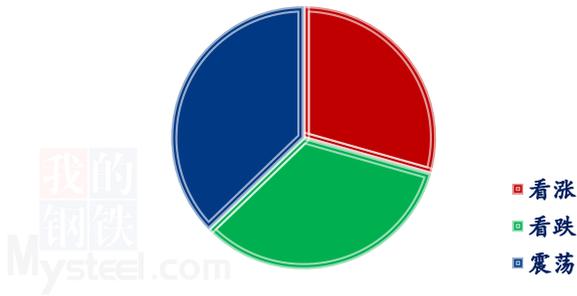
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



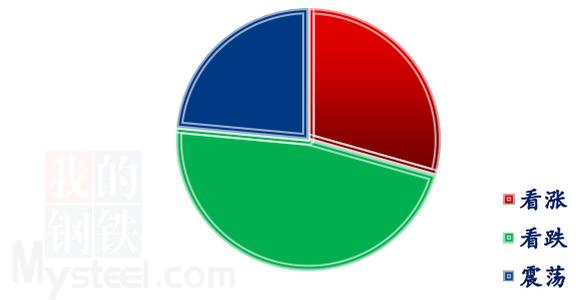
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



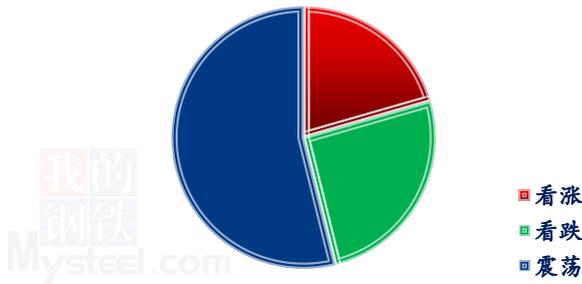
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



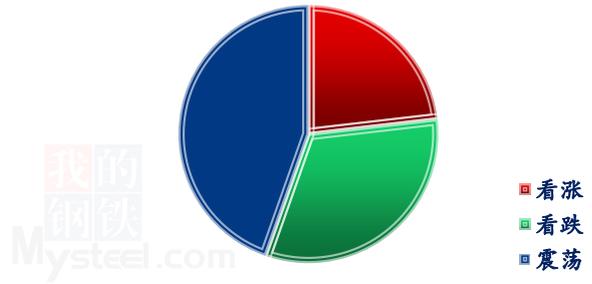
数据来源：钢联数据

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

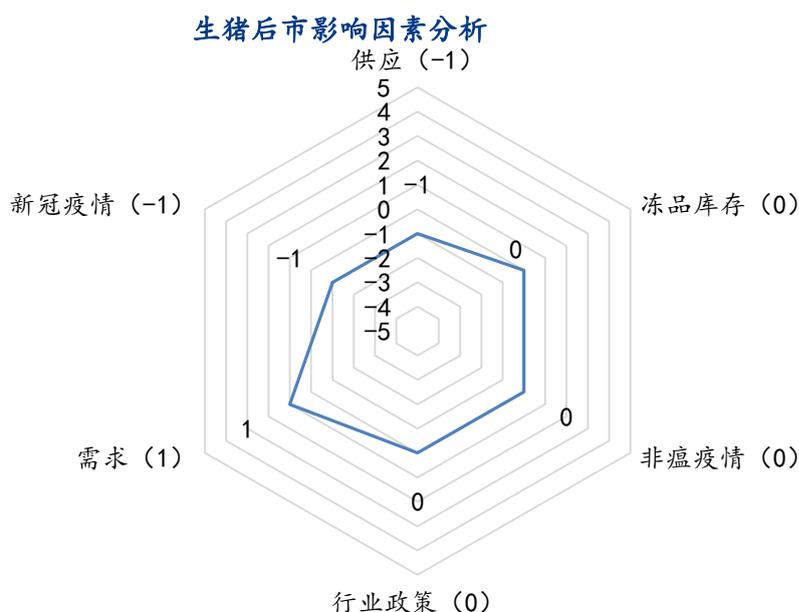
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 212 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 98 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 15%-30% 的看涨心态，26%-47% 的看跌心态，24%-54% 的震荡心态；其中最大看涨心态 30% 来源于经纪端，最大震荡心态 54% 来自金融投资客户，最大看跌心态 47% 源于动保及冻肉贸易端。

总体观察分析图表，下周猪价震荡偏弱为主，看跌心态强于看涨。本周猪价继续下行，主因养殖端出栏继续增量，规模企业出栏节奏快，部分散户恐慌性出售，价格持续走低，屠宰开工率依旧处于低位，短期内呈现供强需弱状态，价格弱势盘整。下周来看，随着降温范围进一步扩大，终端需求缓慢增量，此外养殖端尤其散户抗价意愿渐起，对价格均形成支撑。但规模场仍有增量，因此价格区间频繁震荡为主。

气温下降，腌腊及节假日利好逐步显现，对价格有支撑。但新冠疫情影响，终端需求恢复缓慢，市场白条供大于求依旧，近期冻品贸易商逢高出库，形成利空。供需博弈持续，价格或跟随交易量变化频繁调整为主。

第十章 生猪后市影响因素分析



影因素分析：

供应：12月集团场计划量增加，年底到来，集团场出栏节奏积极。

需求：气温下降，下游需求有所改善，尤其南方腌腊消费正在慢慢提升。

冻品库存：厂家以销定宰，冻品在灵活出库，目前库存压力也不大。

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：国内新冠疫情防控严峻，对生猪收购、屠企生产、下游消费等仍有一些不利影响。

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，年底到来，本月集团场出栏节奏加快，部分企业降重增量，供应压力增大。此外，前期散户被动压栏较多，随着时间推移和局部封控缓和，出栏心态也在改善。二次育肥当前收益收窄，挺价观望中，中旬之后预计出栏增多，后期供应压力还有提升。

从需求端来看，目前气温已经较前期下降，部分地区封控缓和，下游需求有所改善。其中南方腌腊消费在温和提升，川渝腌腊消费已经启动，下周两湖部分地区天气放晴之后预计也进行展开，但云贵等地区启动较慢，整体要到冬至才能进入高峰。

综合来看，Mysteel 预计下周生猪市场南北有所分化，南方价格有小幅提涨预期，北方延续弱势震荡，南北价差有所增大。气温普遍下降，南方腌腊消费温和增加，对猪价尤其是大猪有一定提振，北方地区需求提升较慢，集团场出栏积极，预期呈现震荡偏弱局面。

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