

生猪市场

周度报告

(2023.8.31-2023.9.7)



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、胡芳瑜

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. 8. 31-2023. 9. 7)

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.....	- 4 -
第一章 生猪市场情况回顾.....	- 4 -
1.1 本周生猪行情指标回顾.....	- 4 -
第二章 本周生猪价格情况回顾.....	- 6 -
2.1 商品猪价格分析.....	- 6 -
2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析.....	- 7 -
2.3 仔猪价格分析.....	- 8 -
2.4 二元母猪价格分析.....	- 9 -
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.....	- 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.....	- 19 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 19 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 20 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 21 -
第五章 关联产品分析.....	- 21 -
5.1 玉米行情分析.....	- 22 -
5.2 小麦行情分析.....	- 22 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 23 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 24 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 25 -
第六章 成本利润分析.....	- 27 -
第七章 猪粮比动态.....	- 29 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 30 -
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 -

本周核心观点

本周生猪出栏均价在 16.75 元/公斤，较上周下跌 0.28 元/公斤，环比下跌 1.64%，同比下跌 28.42%。本周猪价呈现下跌趋势。供应端无论是散户还是规模场，出栏积极性偏高，需求端无利好支撑，预计下周猪价偏弱运行。

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		36 周	35 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪 出栏价（元/ 公斤）	16.75	17.03	-0.28	本周猪价偏弱震荡，周度重心走低。供需仍处阶段性博弈僵持，情绪端暂无明显调整，整体行情涨跌动力有限。
	河南商品猪 出栏价（元/ 公斤）	16.76	17.07	-0.31	
	二元后备母 猪均价（元/ 头）	1512.38	1527.62	- 15.24	猪价走弱，二元母猪价格窄幅调整，无明显补栏迹象。
	淘汰母猪均 价（元/公 斤）	11.77	12.07	-0.30	淘汰母猪价格跟随毛猪价格下调。
	7KG 仔猪均 价（元/头）	294.05	326.9	- 32.85	市场后市预期未明显好转，仔猪价格偏弱调整。
	标肥价差 （元/公斤）	-0.34	-0.32	-0.02	全国标肥价差扩大，标猪价格仍低于肥猪价格。
	前三级白条 均价（元/公 斤）	21.42	21.82	-0.40	生猪价格走弱，消费无明显好转，白条价格下滑。
	玉米价格	2937	2938	-1	

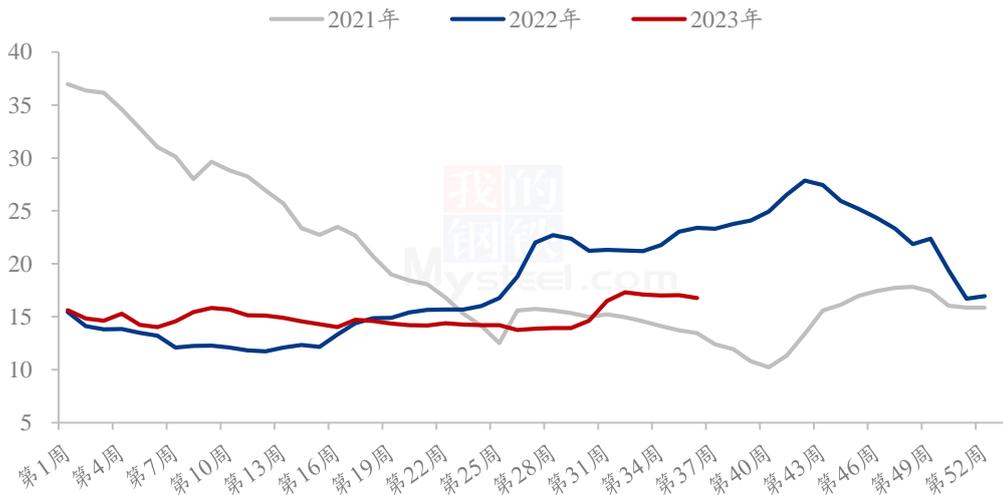
类别		36周	35周	涨跌	备注
	(元/吨)				本周玉米和豆粕价格偏弱调整，麸皮价格上涨。
	豆粕价格 (元/吨)	4957	5022	-65	
	麸皮价格 (元/吨)	1976	1929	47	
供应	出栏均重 (Kg)	121.33	121.13	0.20	周内猪价窄幅调整，养殖端随行出栏，出栏均重增加。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.93/1.58	0.93/1.57	0.00/ 0.01	小体重猪出栏稳定；养殖出栏意愿强，肥猪出栏增加。
需求	样本企业周 度宰量 (头)	854656	849595	5061	本周宰量较上周增加 5061 头，鲜销率稍有回升，开工率地区差异较大有增有减，整体开工率上升，部分企业有出冻品回流资金操作，冻品库容率下降。
	屠宰开工率 (%)	28.30	27.89	0.41	
	鲜销率 (%)	89.42	89.32	0.10	
	冻品库容比 (%)	24.50	24.57	-0.07	
成本及 利润	二次育肥成 本(元/公 斤)	16.84	17.05	-0.21	饲料原料价格高位，自繁自养和外购仔猪利润亏损增加。
	自繁自养利 润(元/头)	5.21	37.70	- 32.49	
	外购仔猪利 润(元/头)	-212.89	-196.59	- 16.30	
	屠宰加工利 润(元/头)	-1.74	1.58	-3.32	毛白价差缩小，屠宰利润亏损增加。
期货行 情	生猪期货价 (LH2311)	16770	16845	-75	本周生猪期货收盘价较上周四下跌 75 元/吨，主力合约持仓量增加 5109 手，现货价格贴水。
	主力 合约持仓量	70633	65524	5109	

类别	36周	35周	涨跌	备注
期现价差 (LH2311)	-210	145	-355	
下周预测	Mysteel 预计下周猪价仍有下滑空间，但跌幅有限，均价破八可能性不大。			

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	36周	35周	涨跌	环比
辽宁	16.22	16.73	-0.28	-1.70%
河北	16.73	17.17	-0.35	-2.05%
山东	16.90	17.30	-0.40	-2.31%

江苏	17.26	17.48	-0.23	-1.32%
河南	16.76	16.98	-0.31	-1.82%
湖南	16.70	17.12	-0.41	-2.40%
湖北	16.73	16.85	-0.24	-1.41%
广东	17.62	18.09	-0.39	-2.17%
四川	16.66	16.55	-0.04	-0.24%

本周生猪出栏均价在 16.75 元/公斤，较上周下跌 0.28 元/公斤，环比下跌 1.64%，同比下跌 28.42%。本周猪价呈现下跌趋势。供应方面来看，本月规模场出栏增量，散户认价出栏的增多，北方部分二次育肥户开始出栏，导致供应量充足。需求方面来看，虽开工率微增，暂无明显利好支撑，刚需预期兑现仍待时日，行情支撑力度不足。整体来看，供应仍略大于需求，预计下周猪价偏弱运行。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



数据来源：钢联数据

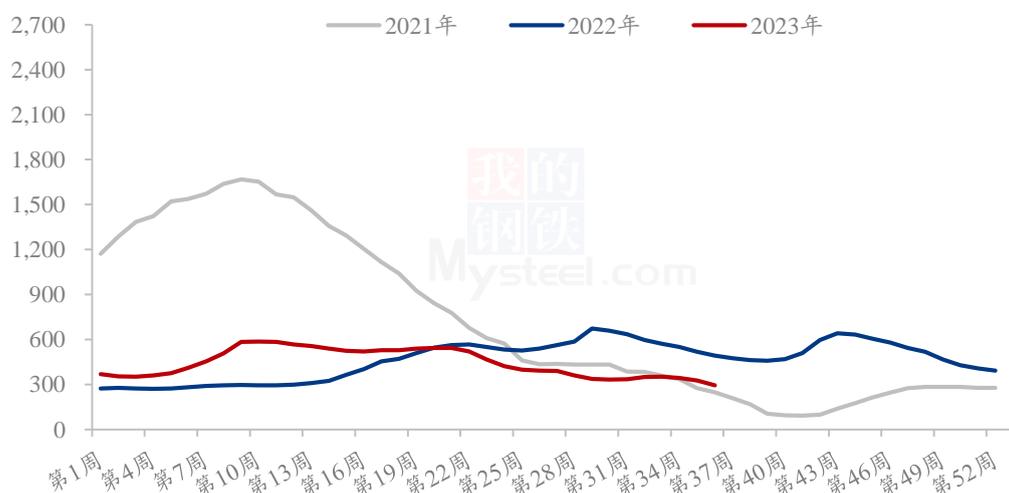
图 2 2021-2023 年标猪-肥猪价差走势图

省份	第 36 周	第 35 周	环比涨跌值
辽宁	-0.04	-0.01	-0.03
河北	-0.03	0.00	-0.03
河南	-0.22	-0.32	0.10
湖北	-0.48	-0.50	0.02
湖南	-0.48	-0.46	-0.02
山东	-0.10	-0.05	-0.05
江苏	-0.20	-0.05	-0.15
广东	-0.57	-0.57	0.00
四川	-0.76	-0.72	-0.04

本周全国标肥猪价差均价在-0.34元/公斤，全国标肥价差变化微涨0.02元/公斤，肥猪价格仍高于标猪价格，近期肥猪价格跟随标猪下跌，主要原因是标猪价格下跌带动肥猪价格下跌，其二是南北方肥猪调运无价差，调运量减少。但随着消费的好转，肥猪的需求开始缓慢提升，今日肥猪价格止跌回稳，预计标肥价差有进一步走阔的空间。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



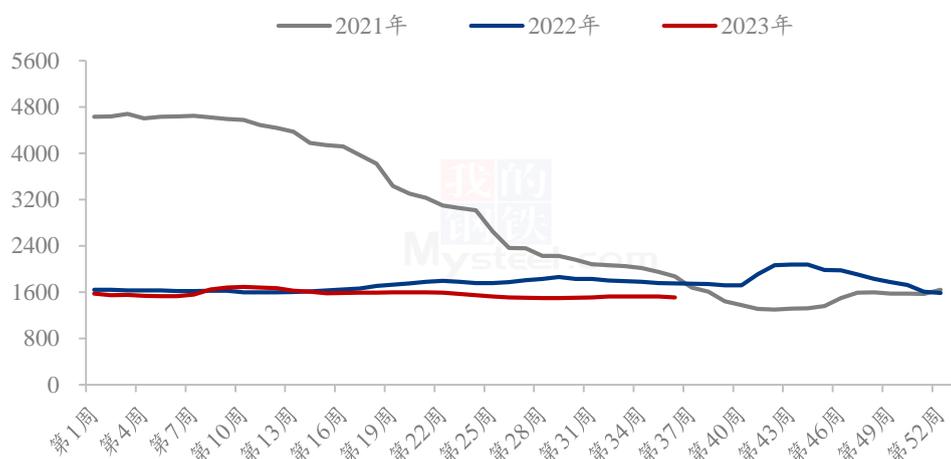
数据来源：钢联数据

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 294.05 元/头，较上周报价下跌 32.85 元/头，环比下跌 10.05%，同比下跌 40.28%。周内 7 公斤断奶仔猪报价继续走低，大多市场价格下跌 30 元/头，主流成交价在 280-300 元/头。目前补栏多在年后出栏，业者对后市行情悲观，补栏意向不强烈，集团场也减少采购量。仔猪成交氛围寡淡，随着猪价继续下滑。预计后市行情仍弱势盘整。

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）



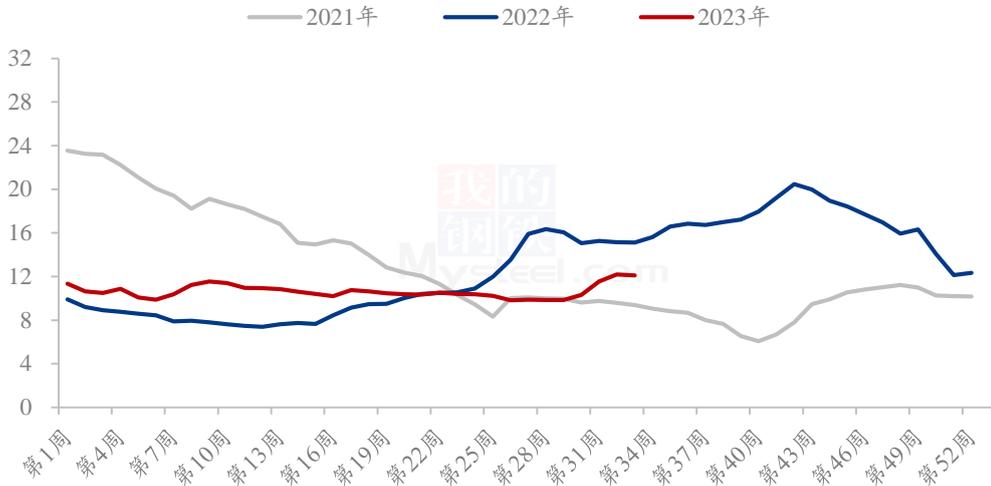
数据来源：钢联数据

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 1512.38 元/头，较上周下降 15.24 元/头，同比下跌 13.70%。近期二元母猪价格随行窄幅调整，市场整体交投氛围冷清，集团场正常轮换，中小散暂无补栏现象，预计下周二元母猪价格延续偏弱震荡。

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）



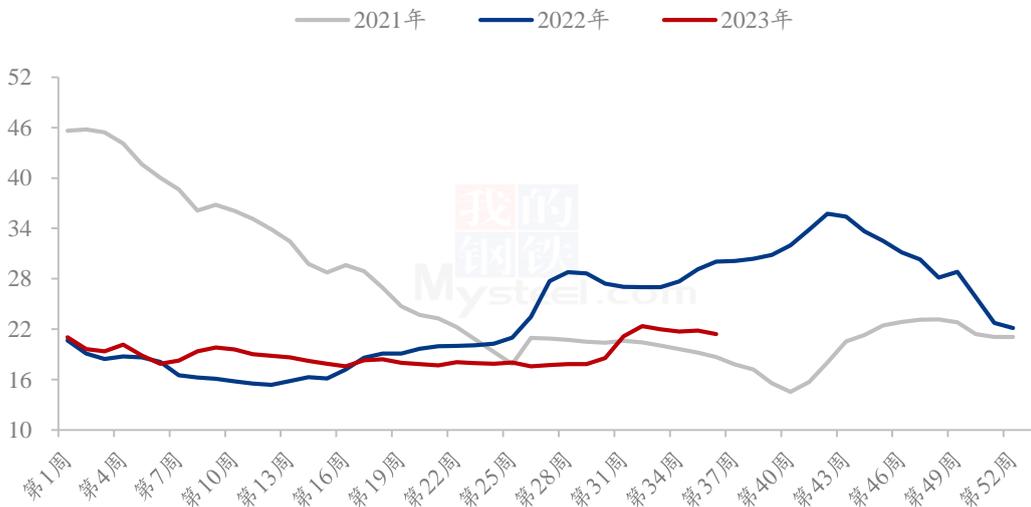
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 11.77 元/公斤，较上周下降 0.30 元/公斤，环比下降 2.49%，同比下跌 30.07%。本周淘汰母猪价格呈现下降趋势，主要是受商品猪价格影响，市场淘汰母猪及商品猪供应相对充足，加之终端需求暂无明显起色，淘汰母猪价格周度重心下移。下周市场无明显利好支撑，预计下周淘汰母猪价格窄幅整理。

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 21.42 元/公斤，较上周下跌 0.40 元/公斤，环比下跌 1.83%，同比下跌 28.67%，9 月 7 日全国白条价格 21.24 元/公斤。周内白条价格震荡下行。开学之后，消费提振不及预期，且规模场出栏增量，市场供应宽松，白条价格下跌。消费难有明显提振，白条走货或表现平平，价格有下跌的可能。

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

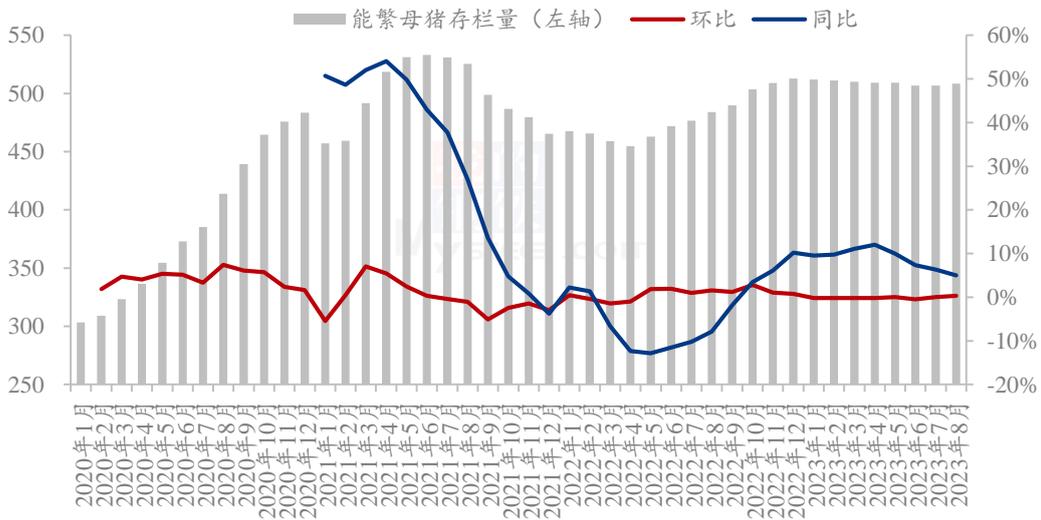
截至本周四生猪期货主力合约 LH2311 开盘价 16730 元/吨，最高价 16820 元/吨，最低价 16640 元/吨，收盘 16770 元/吨，跌 35 元/吨（监测生猪现货价格为 16560 元/吨，基差-210 元/吨），跌幅 0.21%；截至本周四生猪期货周度成交量 16.8 万余手，较上周增加 1.5 万余手，持仓 7 万余手，较上周增加 5000 余手。

周内生猪主力合约 2311 震荡下行。周一开始期货盘面就震荡偏弱。悲观情绪主导，现货方面，养殖端出栏增加，尤其规模场，增加出栏。基于现货，期货价格下行。但天气转冷，现货需求向好，仍有部分支撑，因此跌幅也不明显。今日收盘生猪期货主力合约下跌 35 元/吨，收于 16770 元/吨，跌幅为 0.21%。下周来看，养殖端出栏继续增量，现货基本面仍或偏弱调整，因此期货或跟随现货趋势变化。

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

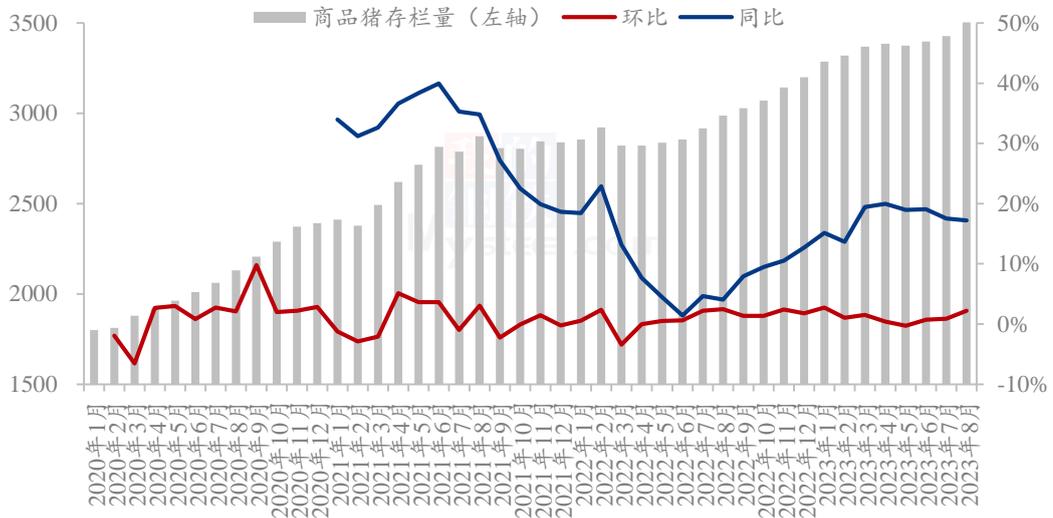
图 9 (2021年-2023年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

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)

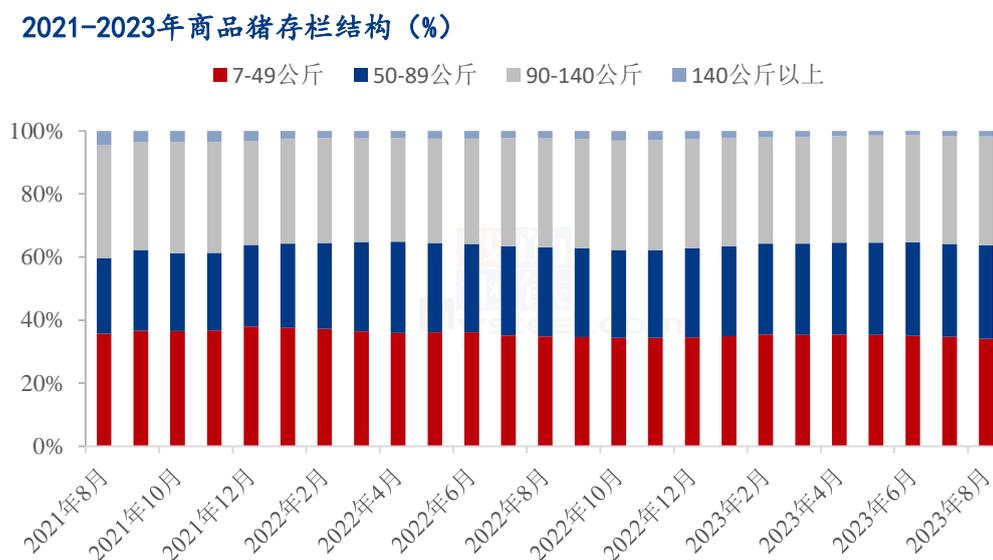


数据来源：钢联数据

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



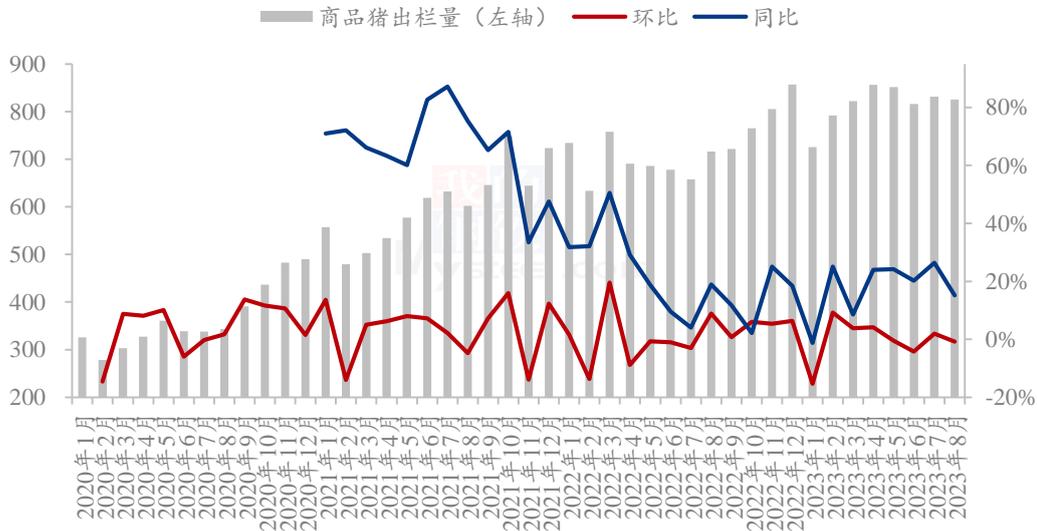
数据来源：钢联数据

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)



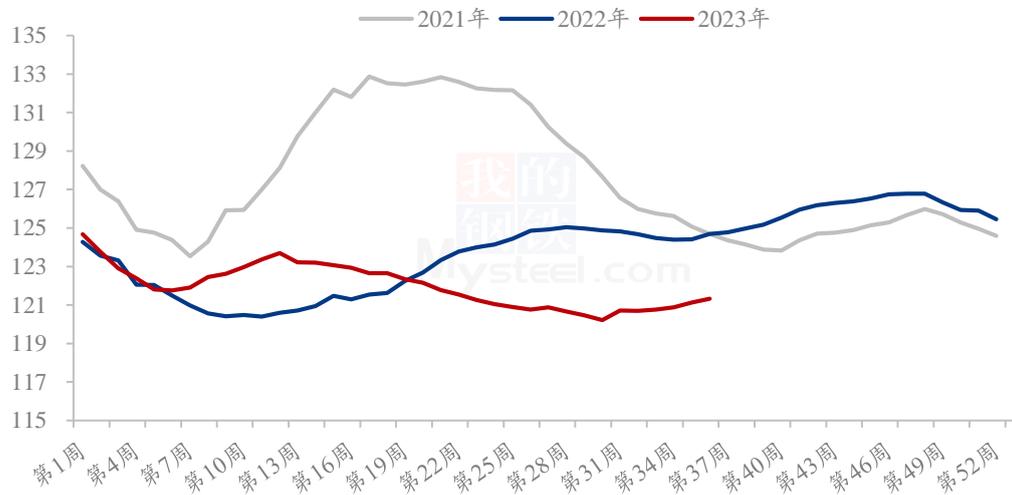
数据来源：钢联数据

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)



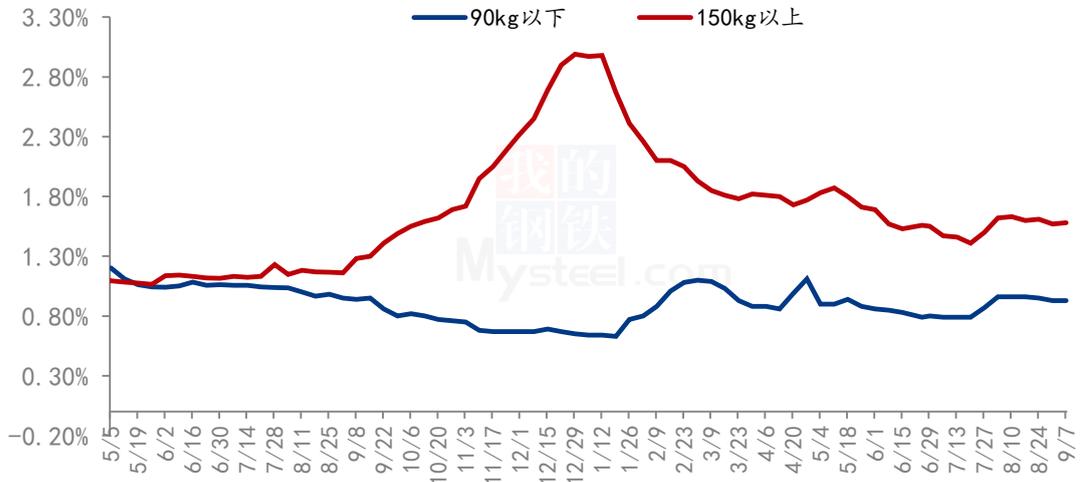
数据来源：钢联数据

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 121.33 公斤，较上周增加 0.20 公斤，环比增加 0.17%，同比下降 2.69%。生猪市场偏弱震荡调整，规模场适度调控体重，前期压栏增重猪源 9 月份陆续出栏，近期养殖户抗价惜售减弱，二次育肥群体出栏积极性亦有提升，多重因素支撑出栏体重缓增调整。随后续双节市场消费到来，养殖端后移增重猪源出栏节奏加快，预计下周出栏体重或仍有上调。

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

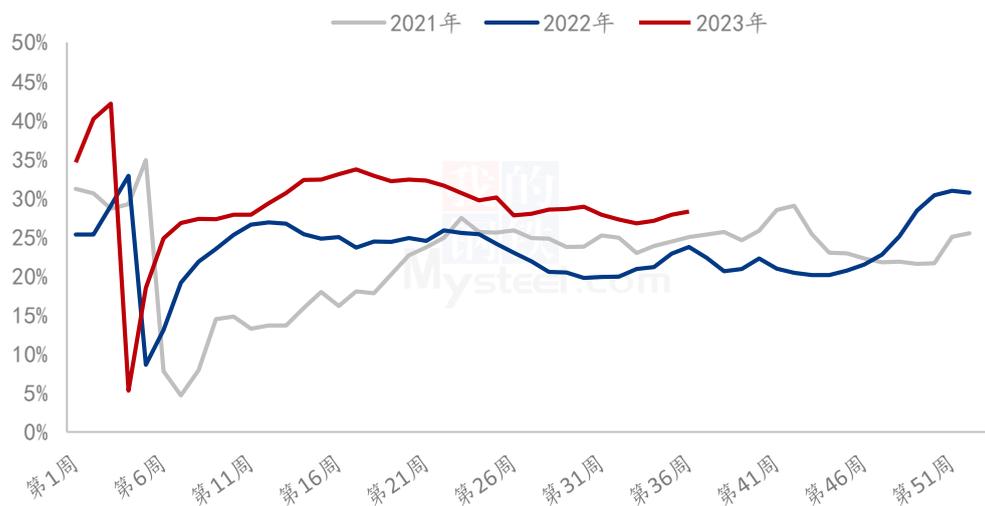
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.93%，较上周持平，本周毛猪价格震荡运行。部分省份二次育肥进场明显放缓，整体采买力度减轻，仔猪的补栏积极性较上周减少，综合来看小体重猪出栏占比稳定，预计下周小体重猪出栏占比窄幅波动。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.58%，较上周上涨 0.01%，本周猪价震荡走势明显，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增，预计下周大体重猪出栏窄幅波动为主。

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）



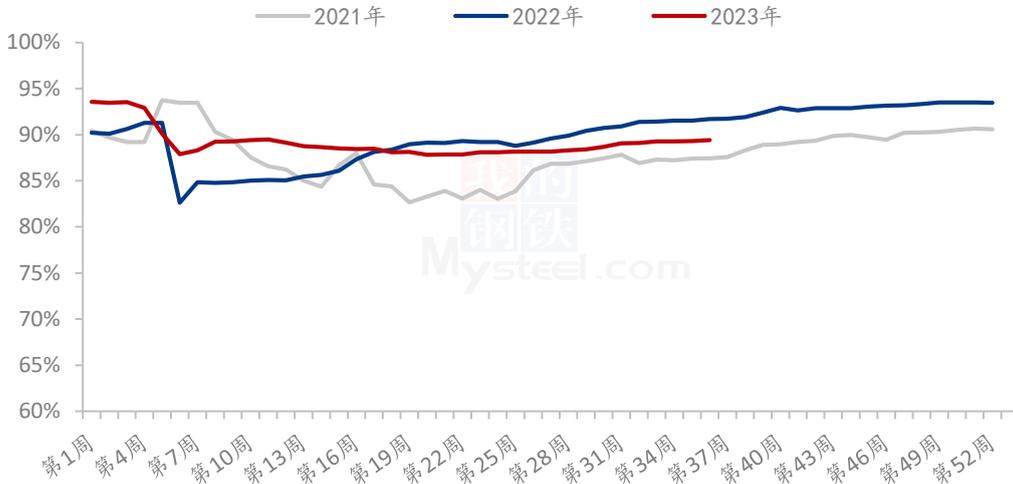
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 28.30%，较上周略增 0.41 百分点，同比上涨 4.56%。本周走货基本稳定，屠企开工主流稳中略，少数略降。本周北方白条价格小幅下降，学校开学订单稍增，部分厂家走货稍有改善，开工略升，但厂家盈利困难，主流控量保鲜销、保老客户为主，部分开工率稳中略降。本周南方白条走货温和，学校开学之后，厂家订单稍有增多，开工普遍小幅增加，但增幅也有限。学校开学之后对消费提振不大，短期也无明显利好，下周消费或变化不大，开工稳定为主。

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）



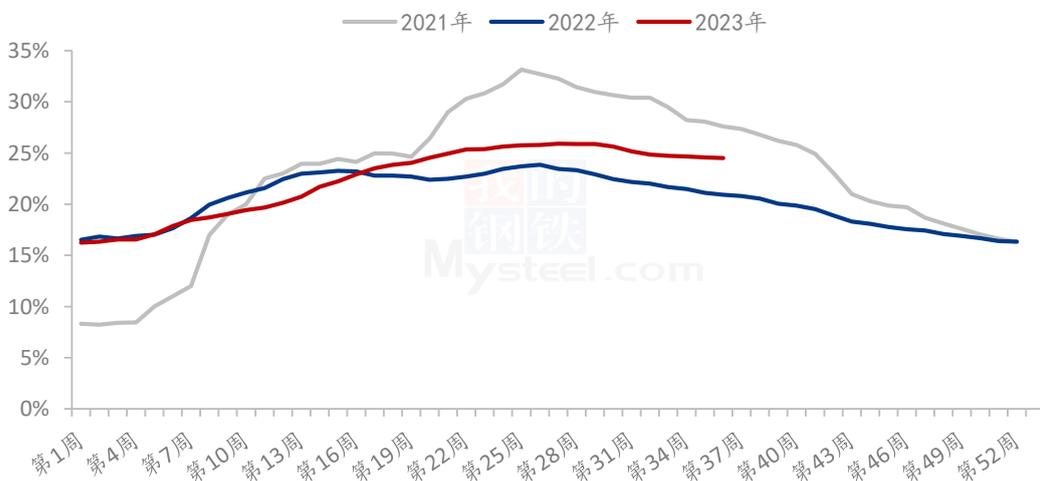
数据来源：钢联数据

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 89.42%，较上周上涨 0.1 个百分点。本周国内重点屠宰企业鲜销率呈小幅上涨趋势，多数市场维持稳定，个别市场略增。从终端消费来看，学校开学对市场消费影响整体有限，终端需求无明显起色，白条市场走货依旧平平，屠宰企业多维持以销定产，以保持高鲜销。下周市场暂无新增利好支撑，预计鲜销率或窄幅整理。

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



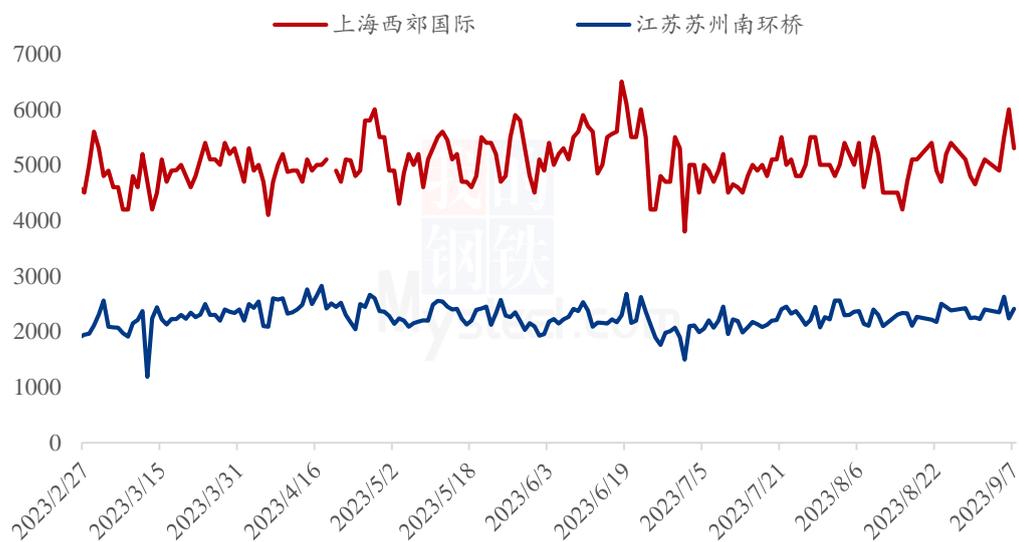
数据来源：钢联数据

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 24.50%，较上周下降 0.07 个百分点。本周国内重点屠宰企业冻品库容率较上周微幅下降。虽目前屠宰企业和冻品贸易商出库积极性较高，但由于开学备货对冻品消费提振不大，冻品出库依旧缓慢，且白条市场走货平平，仍有少数屠宰企业被动入库现象，故冻品库存整体变化有限。短期冻品市场需求暂无明显改善，预计下周冻品库容率或微幅波动。

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 5360 头，较上周增加 390 头；苏州南环桥日均到货量约 2404 头，较上周增加 97 头。周内，学校开学对消费起到了一定支撑作用，主要批发市场到货量小幅增加。下周，市场暂无新增利好出现，预计批发量或窄幅波动。

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）



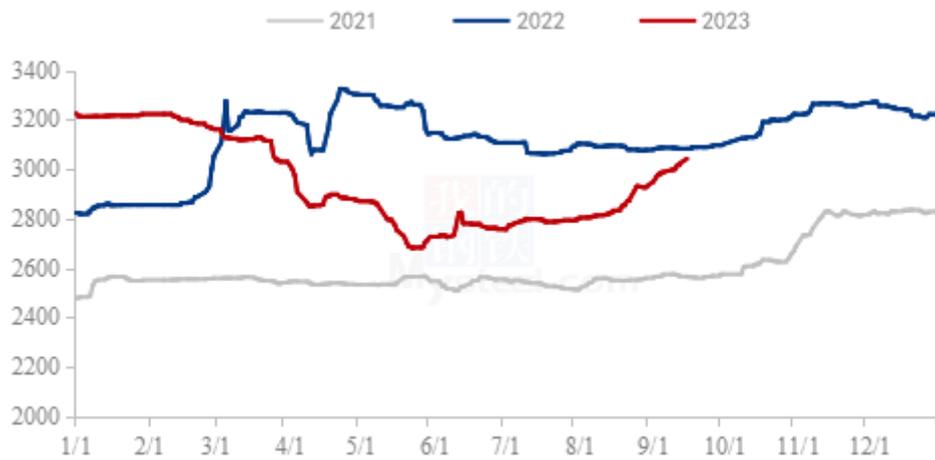
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周全国玉米均价为 2937 元/吨，周环比上涨 0.44%，东北玉米价格整体稳定，辽宁新粮零星上市，市场新陈粮过渡初期，现货价格相对坚挺。华北玉米价格先跌后稳，本地货源出库意愿增强，东北货源流入，市场供应量增加，深加工企业玉米价格下跌。但由于新玉米上市时间推迟，主要依然靠陈粮供应，价格又出现小幅反弹，整体价格依然维持高位。销区玉米市场渠道库存维持低位，但港口询价气氛有所减弱，饲料企业亦偏向采购糙米，挤占玉米市场需求，供需博弈下，价格高位震荡。下周国内新季秋粮继续少量上市，预计玉米价格延续震荡调整。

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 8 月 31 日-9 月 7 日）全国小麦市场均价 3056 元/吨，较上周（2023 年 8 月 24 日-8 月 31 日）3002 元/吨，上涨 54 元/吨，涨幅 1.8%。

本周小麦价格震荡走弱，市场观望氛围浓厚。随着小麦价格涨至高位，粮商惜售情绪松动；叠加临近秋粮上市，部分粮商有腾仓需求，市场粮源流通增加。粉企面粉走货放缓，开机回落，上量增加后小幅下调采购价格。供需博弈下小麦价格偏弱调整，预计下周小麦价格稳中有落，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）



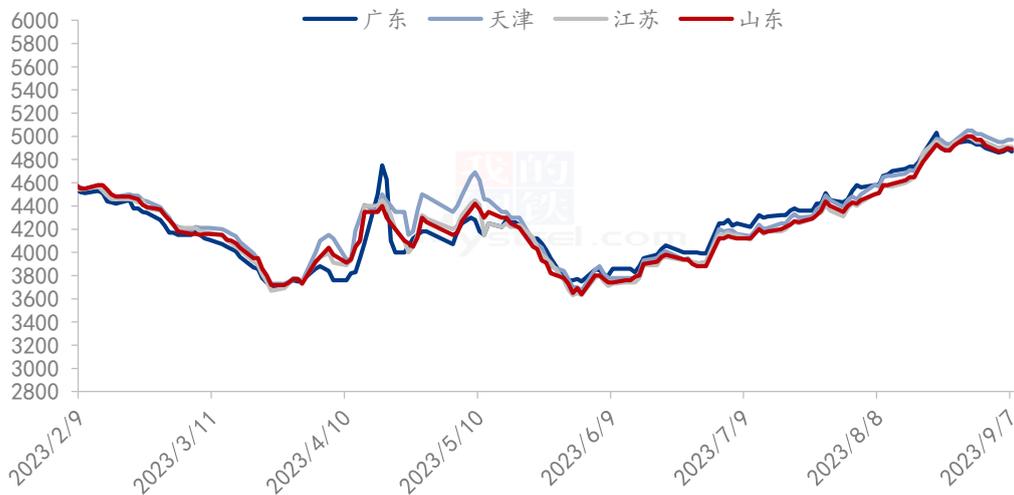
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至9月7日，本周主产区混合麸皮均价1959元/吨，环比上涨1.82%，同比下跌12.97%。本周麸皮价格偏强调整，市场购销平稳。周末龙头麸皮价格接连上涨，中小制粉企业积极跟涨。小麦价格涨至高位后，饲料企业芽麦采购积极性减弱，麸皮需求逐步回暖，下游拿货积极性提升。粉企利润微薄，对副产品挺价心态浓厚，麸皮价格稳中有涨。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，今日沿海贸易商主流豆粕现货报价下调 20-30 元/吨，其中天津贸易商报价 4910 跌 20 元/吨，山东贸易商报价 4810 跌 30 元/吨，江苏贸易商报价 4780 跌 20 元/吨，广东贸易商报价 4830 跌 20 元/吨。

后市方面，因美国农业部的作物周报显示大豆作物状况恶化程度超过预期，隔夜 CBOT 大豆期货温和上涨。预计在炎热天气炒作情况下，美豆期价下行空间有限，短期高位震荡为主。国内方面，受前期盘面不断上行以及预期 9-10 月到港供应减少影响下，下游饲料企业备货充足，当下饲料企业消耗库存为主，下游采购心态不佳，短期现货基差承压运行为主。但 9-10 月双节备货在即，下游饲料企业不宜过分看空后市，可逢低点价补库，做好安全库存。

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）

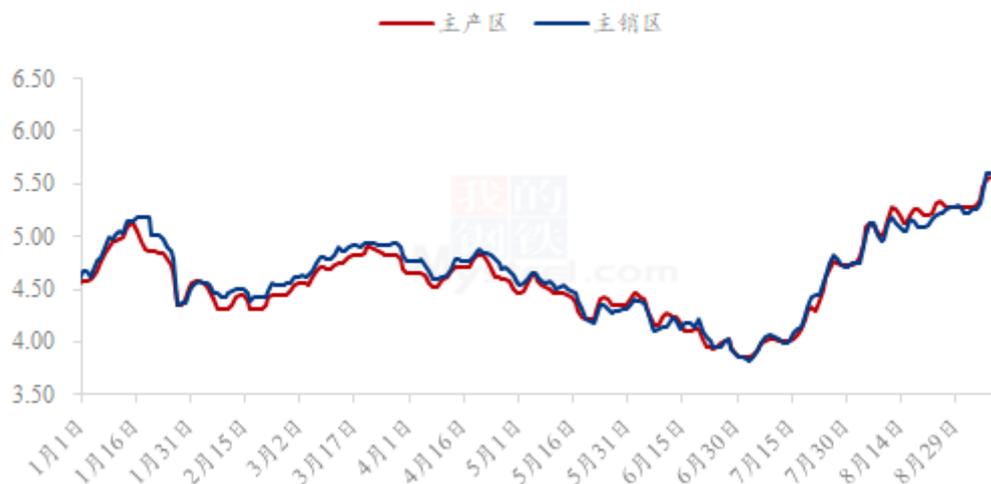


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格触底反弹，但下半周开始出现明显的上行阻力，周内全国棚前成交均价为 4.04 元/斤，环比跌幅为 0.74%，同比跌幅为 11.40%。上半周，养殖端存在明显的抗价惜售情绪，纷纷退计划来表达对毛鸡低价的抵触，供应偏紧叠加屠宰端盈利丰厚，工厂为维持高开工率和高周转率，毛鸡出现了较高的暗加幅度，山东毛鸡回收甚至一度达到了 4.20 元/斤以上的实际棚前收购价格。与此同时，屠宰端有意拉涨毛鸡来推动产品出货，毛鸡报价得以连续上调。下半周，随着冻品端毫无波澜，屠宰拉涨效果不理想，毛鸡出现了明涨暗跌，并且暗加幅度在后续一步步减弱，毛鸡价格弱势持稳运行。东北月初鸡源不足，但随着毛鸡价格反弹后持稳，养户出鸡心态转变，压栏鸡积极出栏后开始支撑当地满宰运行。

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

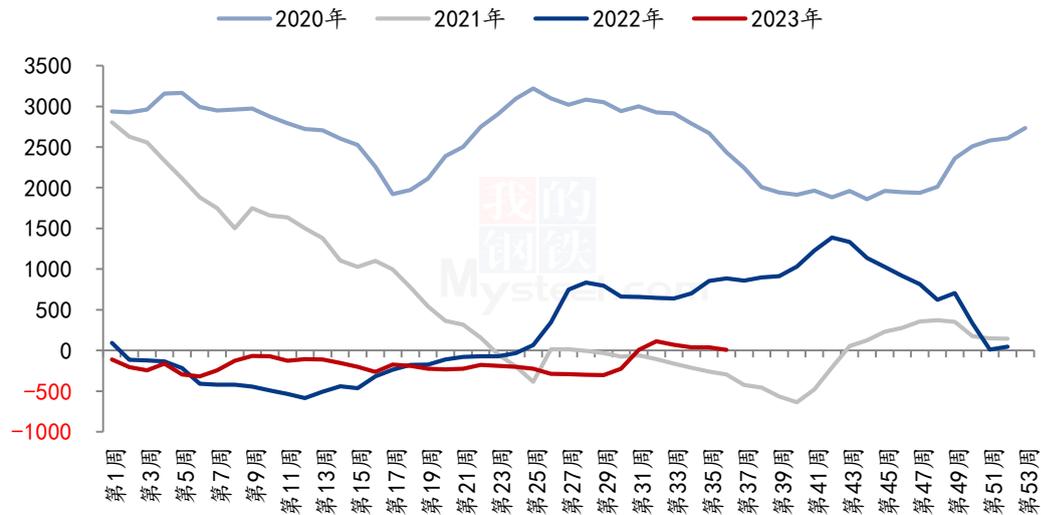
图 24 2022-2023 年全国鸡蛋价格走势

本周鸡蛋主产区均价 5.40 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 2.27%，鸡蛋主销区均价 5.38 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 2.28%。本周鸡蛋价格持续上涨，一方面原因是部分南方地区受天气原因影响，终端需求向好，各环节交投氛围尚可，另一方面随着中秋节日临近，食品加工厂采购量有所增加，市场看涨情绪明显，拉动蛋价上涨。截至目前，蛋价涨至年内最高点，蛋价再次冲高后，各环节谨慎情绪加重，市场走货渐缓，预计下周鸡蛋价格或将高位回调。

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 36 周	16.75	5.21	-212.89
第 35 周	17.03	37.70	-196.59
涨跌	-0.28	-32.49	-16.30

2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）

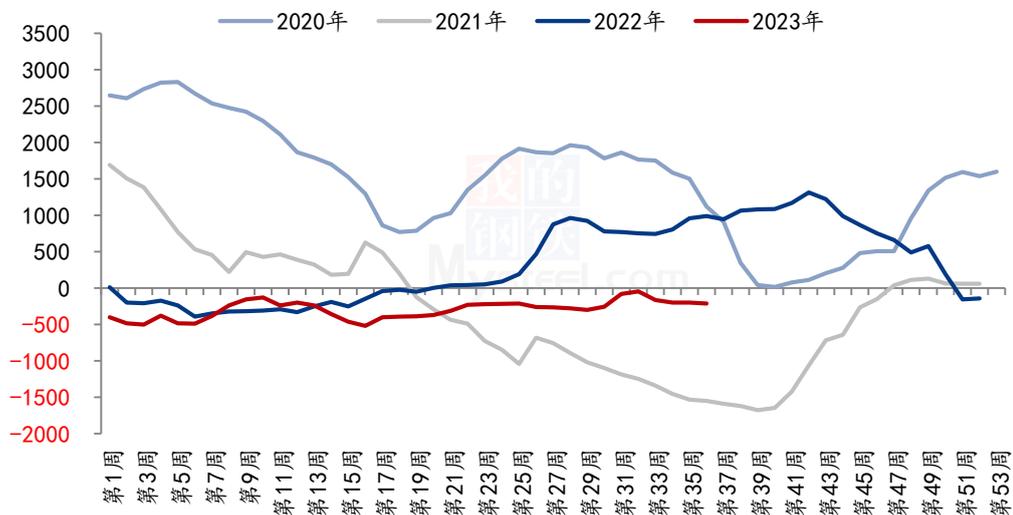


备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为5.5月前全国仔猪均价。

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

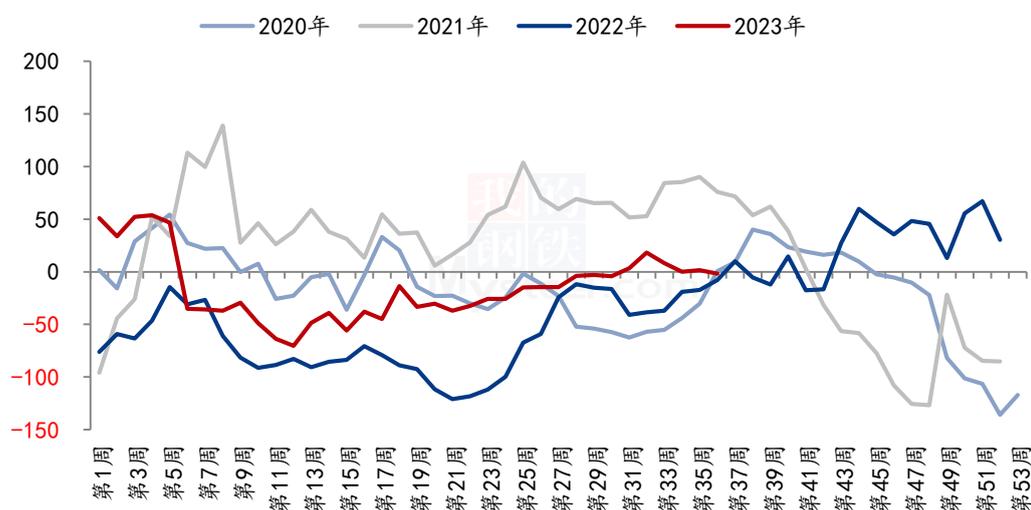
本周自繁自养周均盈利 5.21 元/头，较上周盈利下降 32.49 元/头，5.5 月前外购仔猪养殖在本周亏损 212.89 元/头，较上周亏损增加 16.29 元/头。周内饲料原料依旧延续高位震荡，同时生猪价格震荡下行，自繁养殖盈利出现缩窄；前期仔猪价较高及受周内饲料影响，成本压力叠加，外购仔猪亏损同步扩大。

屠宰白条毛利润（单位：元/头）

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰白条毛利润（元/头）
第 36 周	16.75	21.42	-1.74
第 35 周	17.03	21.82	1.58
涨跌	-0.28	-0.40	-3.32

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

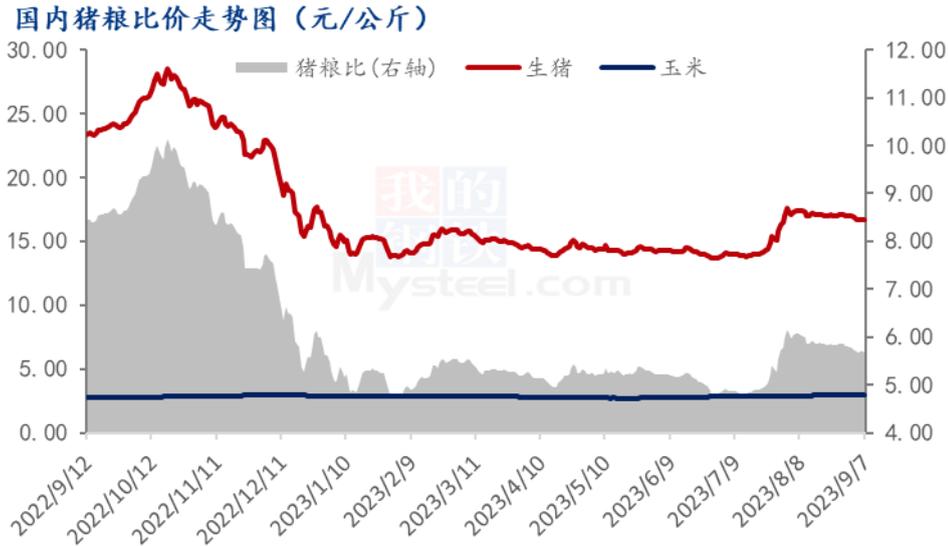
图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 1.74 元/头，较上周亏损增加 3.32 元/头；周内，生猪价格重心下移，虽开学对消费有一定支撑，但支撑力度有限，白条价格跟跌，且跌幅大于生猪跌幅，本周毛白价格差出现缩小，屠宰毛利润再次转亏。

第七章 猪粮比动态

日期	生猪均价 （元/公	环比	玉米均价 （元/公	环比	猪粮比
----	--------------	----	--------------	----	-----

	斤)				
第 36 周	16.75	-1.64%	2.936	0.41%	5.71:1
第 35 周	17.03	0.12%	2.924	0.45%	5.82:1



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 1.64%；玉米均价环比小涨 0.41%；猪粮比值周均 5.71，环比降幅 2.05%，市场仍徘徊于过度下跌三级预警区间。

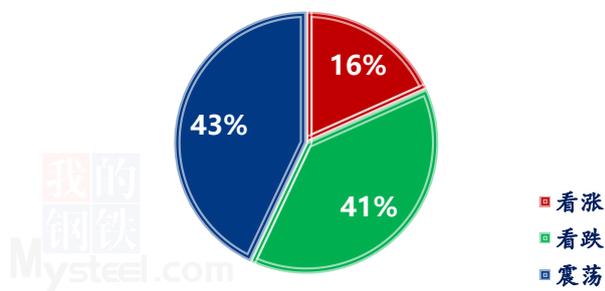
终端猪肉鲜品消费带动有限，产品订单跟进不足，加之养殖端抗价情绪松动，屠宰降价收购压力稍有缓和。玉米市场周内整体高位盘整，新粮仍未上市，贸易商要价坚挺，周均价环比仍有上调。受国内粮涨猪降影响，周内猪粮比价回落至 5.71:1，下周来看，玉米价格暂现僵持，但进入中旬生猪养殖场标猪及二育生猪或陆续出栏，节日消费增量开启尚早，预计猪价或难有支撑，仍震荡偏弱为主，综合预计下周猪粮比或仍小幅下调。

第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
9月4日	国家统计局	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，2023年8月下旬与8月中旬相比，32种产品价格上涨，14种下降，4种持平。其中，生猪（外三元）价格为17元/千克，环比下跌0.6%。
9月6日	牧原股份	牧原股份接受机构调研时表示，2023年公司预计出栏生猪6500万头-7100万头，2023年1-8月公司已出栏生猪4163.6万头。目前来看，公司有信心完成2023年全年生猪出栏目标。随着前期饲料原材料价格的下降逐步体现在养殖成本上，公司力争年底生猪养殖完全成本降至14元/kg以下。

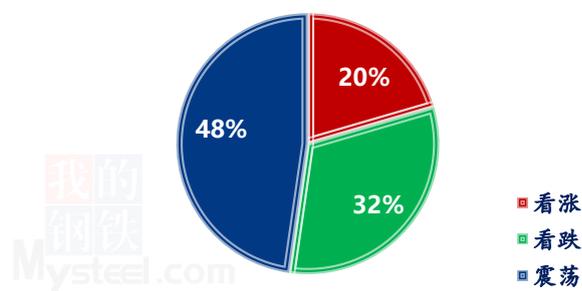
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



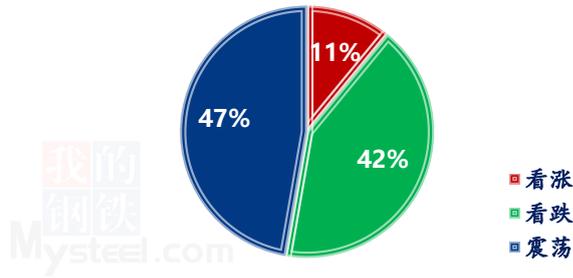
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



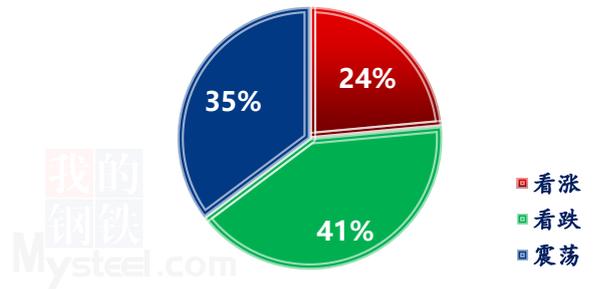
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



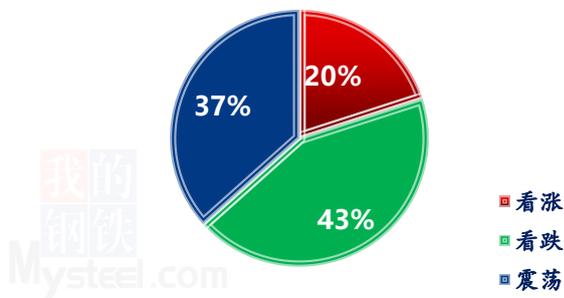
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



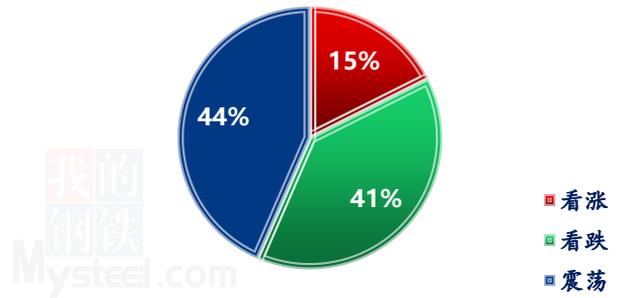
数据来源：钢联数据

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

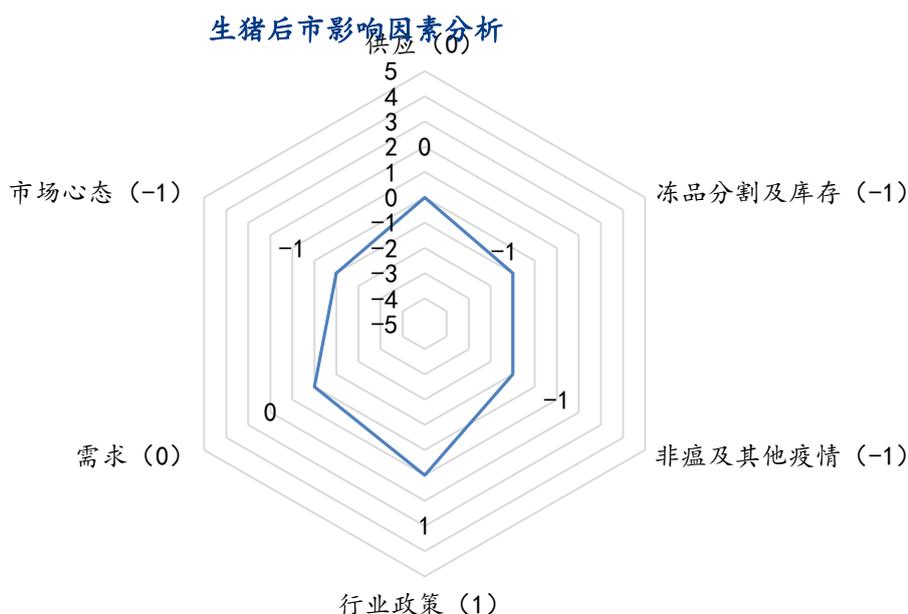
图 29 生猪后市走势心态调查

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 44 家，动保及冻肉贸易端 17 家以及金融从业者 30 家。统计有 11%-24% 的看涨心态，32%-43% 的看跌心态，35%-48% 的震荡心态；其中最大看涨心态 24% 来源于动保及冻肉贸易端，最大震荡心态 48% 来自屠宰端客户，最大看跌心态 43% 来源于金融投资类客户。

总体观察分析图表，下周猪价震荡偏弱为主，均价低于本周，看涨预期下降。本周猪价整体偏弱，主因养殖端出栏节奏较快，出栏量增加。近期大体重猪源供应紧张有所缓解，标肥价差缩小，价格弱势调整，且部分二次育肥出栏同样增加，形成利空。

下周利空仍或主导。首先需求恢复缓慢，而养殖端出栏量或有所增加，其次大体重猪源阶段性紧张或缓解，第三，二次育肥进场积极性不高。终端接受度差，因此价格或频繁震荡调整，短线悲观情绪较浓。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：当前市场生猪供应宽松，散户抗价心态有所松动。

需求：终端需求暂无明显改善，屠企维持以销定产，整体需求仍处于疲软。

分割和冻品库存：深加工企业冻品备货较为充足，冻品贸易商销售难度大，走货速度一般，冻品库存仍处相对高位。

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：部分省份仍有非瘟情况，对全国供应来说影响有限。

市场心态：北方二育户抗价心态变化以及规模场心态变化。

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，月初二次育肥及散户出栏积极性高，规模场出栏量环比增加，因此供应端相对充足，猪价仍未降至二次育肥的心理价位，因此目前猪源多流入屠宰厂，屠宰厂收购顺畅。

从需求来看，屠宰厂产品走货欠佳，且持续处于亏损阶段，收购积极性不高，抵触猪源被动入库，多以消化冻品为主，因此企业屠宰量维持较低水平。下周市场暂无利好支撑，需求端无起色。

因此综合来看，Mysteel 预计下周猪价仍有下滑空间，但跌幅有限，均价破八可能性不大。

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