

生猪市场

周度报告

(2023.11.9-2023.11.16)



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. 11. 9–2023. 11. 16)

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.....	- 3 -
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.....	- 17 -
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.....	- 30 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 31 -
第十一章 下周行情预测.....	- 33 -

本周核心观点

本周生猪出栏均价在 14.42 元/公斤，较上周下跌 0.34 元/公斤，环比下跌 2.30%，同比下跌 40.73%。本周猪价震荡上行，但前期价格跌幅明显，周度重心弱势下调。市场猪源仍较充裕，不过需求季节性反弹预期仍在，且养户压栏惜售操作普遍，短期行情震荡偏强运行，但出栏增量预期或对涨幅有所限制。

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	46 周	45 周	涨跌	备注
价 格	全国商品猪 出栏价（元/ 公斤）	14.42	14.76	-0.34	全国各省份猪价涨跌互现， 周度价格重心有所下调。
	河南商品猪 出栏价（元/ 公斤）	14.00	13.93	+0.07	
	二元后备母 猪均价（元/ 头）	1409.52	1407.62	+1.9	养户对后市持悲观态度暂无 补栏现象，母猪有价无市。
	淘汰母猪均 价（元/公 斤）	8.48	8.41	+0.07	部分省份猪病情况好转，淘 汰母猪价格回暖。
	7KG 仔猪均价 （元/头）	161.67	160.00	+1.67	部分企业采购积极性有所提 升，价格大多稳中补涨。
	标肥价差 （元/公斤）	-0.58	-0.55	-0.03	标肥价差扩大，肥猪价格涨 幅高于标猪。
	前三级白条 均价（元/公	18.58	18.95	-0.37	周内白条价格重心下移，整 体消费表现一般。

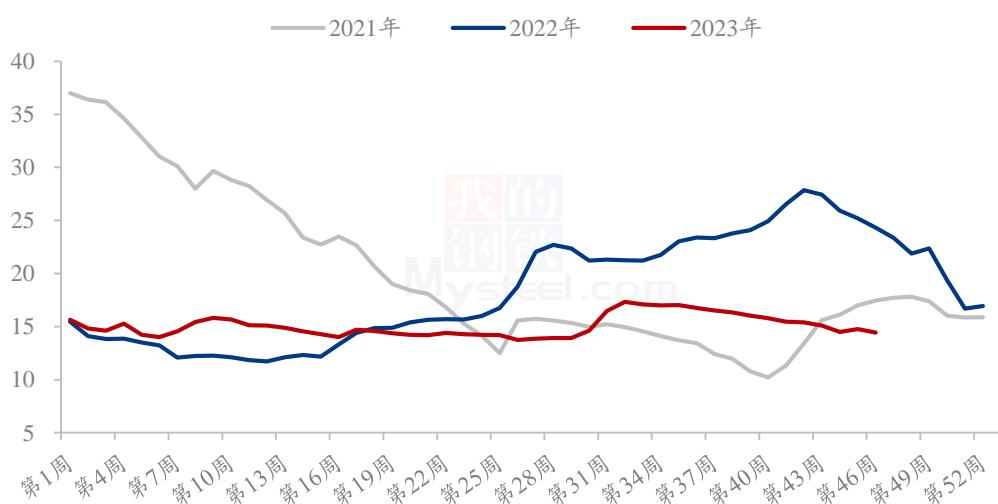
	类别	46周	45周	涨跌	备注
	斤)				
	玉米价格 (元/吨)	2658	2660	-2	本周四较上周四对比, 玉米价格下跌2元/吨, 豆粕价格下跌65元/吨, 麸皮价格上涨22元/吨。
	豆粕价格 (元/吨)	4221	4286	-65	
	麸皮价格 (元/吨)	1959	1937	+22	
供应	出栏均重 (Kg)	123.02	122.75	+0.27	猪价预期向好, 生猪压栏情绪增强, 出栏均重增加。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.80/1.68	0.83/1.61	- 0.03/0.07	小标猪恐慌性出栏减少, 大体重猪认价出栏增加。
需求	样本企业周 度宰量(头/ 日)	134190	128442	+5748	本周日均宰量较上周增加5748头, 屠企开工率增加; 鲜销率微增; 屠宰企业和冻品贸易商走货积极, 冻品库容比降低。
	屠宰开工率 (%)	30.73	28.85	+1.88	
	鲜销率(%)	89.65	89.50	+0.15	
	冻品库容比 (%)	24.45	24.62	-0.17	
成本及 利润	二次育肥成 本(元/公 斤)	14.75	15.01	-0.26	饲料原料高位运行, 生猪均价重心下移, 养殖利润亏损加剧。
	自繁自养利 润(元/头)	-134.91	-99.99	-34.92	
	外购仔猪利 润(元/头)	-306.10	-294.28	-11.82	
	屠宰加工利	-33.15	-36.77	+3.62	白条价格跌幅不及毛猪跌幅, 屠宰亏损减少。

类别		46周	45周	涨跌	备注
	润 (元/头)				
期货行情	生猪期货价 (LH2401)	15735	15585	+150	本周四生猪期货收盘价15735元/吨, 主力合约持仓量在87507手, 期货价格升水。
	主力合约持仓量	87507	96582	-9075	
	期现价差 (LH2401)	-1505	-2065	+560	
下周预测		Mysteel 预计下周猪价震荡偏强运行, 但上涨空间有限。			
后市关注点		散户各体重猪源情况及出栏心态, 标肥价差动态, 屠企开工率及消费变化。			

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

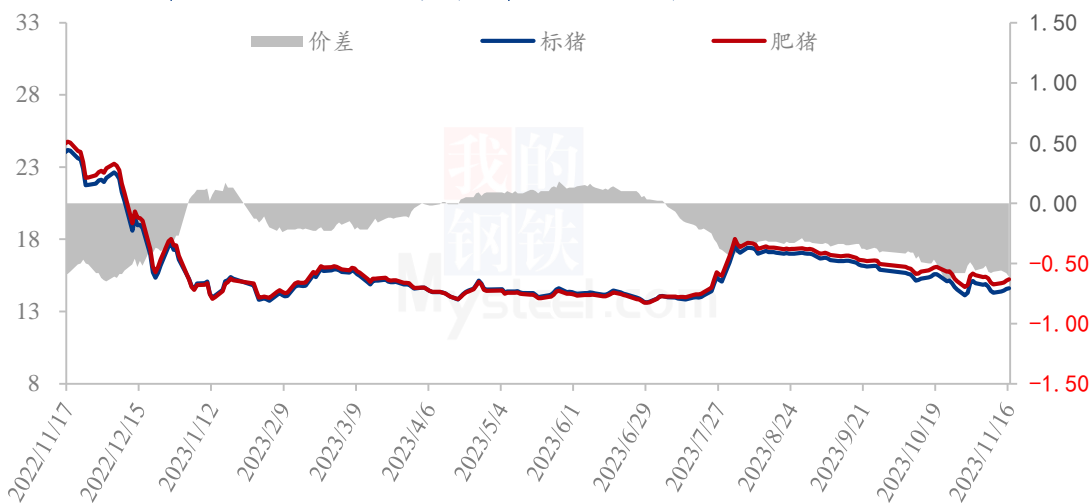
重点市场生猪价格变化统计 (单位: 元/公斤)

省份	46周	45周	涨跌	环比
辽宁	13.98	14.45	-0.47	-3.25%
河北	14.03	14.13	-0.10	-0.71%
山东	14.06	14.13	-0.07	-0.50%
江苏	14.45	14.59	-0.14	-0.96%
河南	14.01	13.93	0.08	0.57%
湖南	14.28	14.88	-0.60	-4.03%
湖北	14.06	14.28	-0.22	-1.54%
广东	15.24	16.00	-0.76	-4.75%
四川	14.95	15.42	-0.47	-3.05%

本周生猪出栏均价在 14.42 元/公斤，较上周下跌 0.34 元/公斤，环比下跌 2.30%，同比下跌 40.73%。本周猪价震荡上行，但前期价格跌幅明显，周度重心弱势下调。供应方面来看，集团场本月计划量压力不小，而当前完成进度整体偏慢，中旬开始出栏积极性有所提升；虽散户略有惜售挺价，但市场猪源供应仍较充足。需求方面来看，天气逐渐转冷，腌腊动态及调运贸易消息增多，屠企宰量订单有所增加，大猪需求行情向好，对猪价有所支撑。整体来看，市场猪源仍较充裕，不过需求季节性反弹预期仍在，且养户压栏惜售操作普遍，短期行情震荡偏强运行，但出栏增量预期或对涨幅有所限制。

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

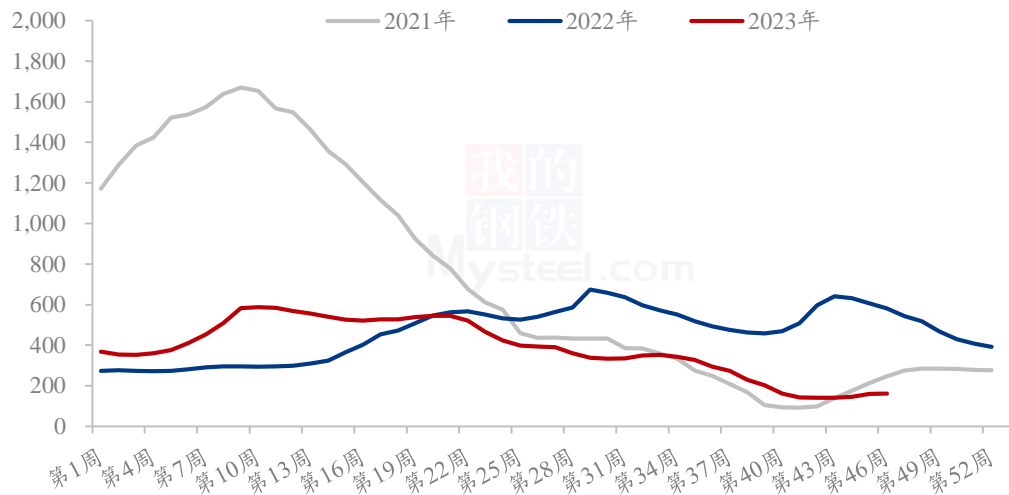
省份	第 46 周	第 45 周	环比涨跌值
辽宁	-0.32	-0.35	0.03
河北	-0.38	-0.38	0.00
河南	-0.39	-0.53	0.14
湖北	-0.77	-0.73	-0.04
湖南	-1.15	-0.93	-0.22
山东	-0.23	-0.28	0.05
江苏	-0.33	-0.22	-0.11
广东	-0.62	-0.63	0.01
四川	-0.96	-0.93	-0.03

本周全国标肥猪价差均价在-0.58 元/公斤，较上周窄幅调整，价差扩大 0.03 元/

公斤，本周标肥价格小幅走阔，肥猪价格依旧高于标猪价格。主要原因是本周天气降温明显，南方市场零星腌腊，北方市场灌肠增多，逐渐进入肉类消费的旺季，肥猪走货明显加快。预计下周标肥价差仍有进一步拉大的空间。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

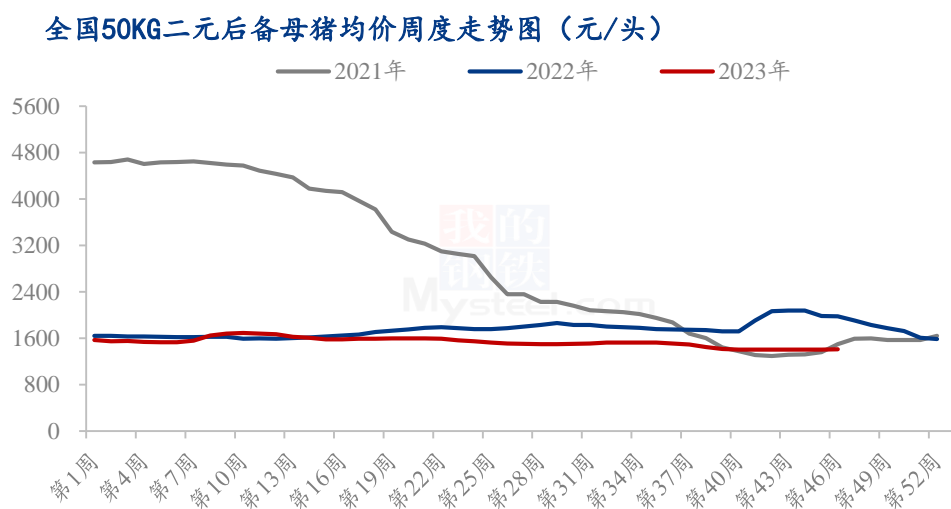


数据来源：钢联数据

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 161.67 元/头，较上周报价上涨 1.67 元/头，环比上涨 1.04%，同比下跌 72.17%。周内 7 公斤断奶仔猪报价大稳小涨，部分市场低价仍有补涨，涨幅 5-10 元/头，主流成交价在 135-180 元/头，部分高价接近 200 元/头。当前生猪供需基本面调整有限，季节性修复仍待时日，业内对行情预期好转仍有信心，不过仔猪订单及成交量较为有限，短期行情震荡盘整为主。

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 1409.52 元/头，较上周报价微涨，同比下跌 28.76%。周内母猪报价延续稳定，部分市场牌价微调，整体市场交投冷清，母猪有价无市，局部地区疫病反复，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仍将延续不温不火趋势。

2.5 淘汰母猪价格分析

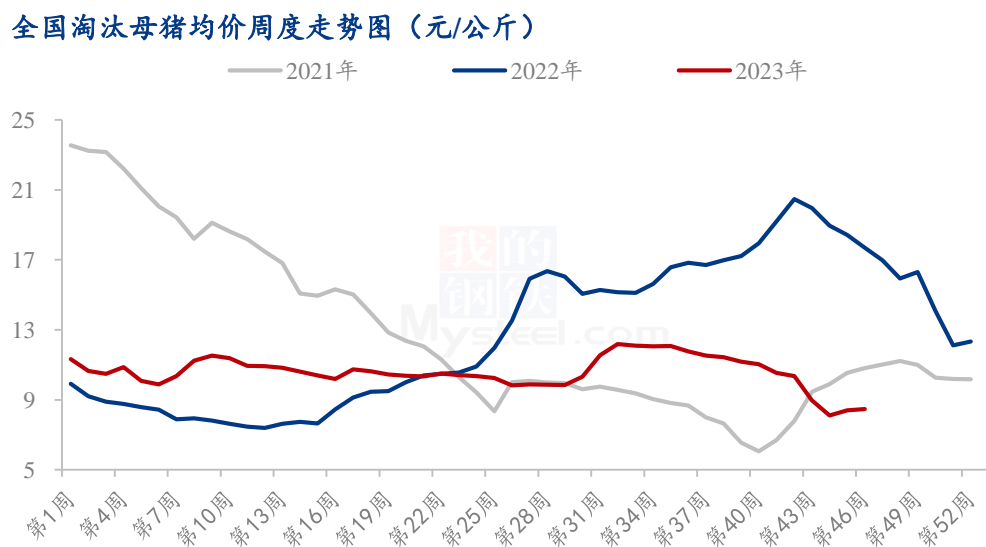
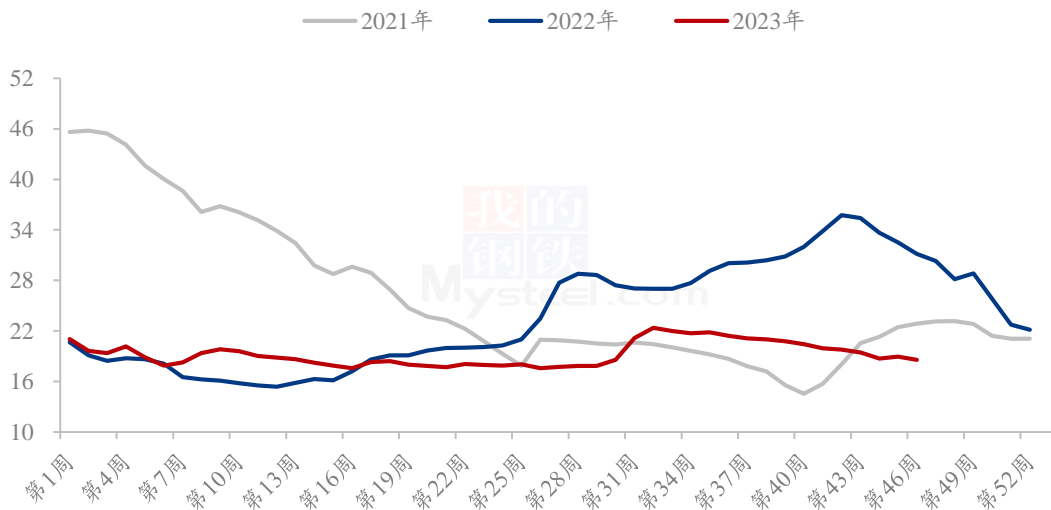


图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 8.48 元/公斤，较上周上涨 0.07 元/公斤，环比上涨 0.83%，同比下跌 52.09%。随着部分省份猪病情况逐渐好转，叠加散户悲观情绪有所散去，因此母猪淘汰积极性减退，市场淘汰母猪供应缩减，其价格小幅反弹。目前随着腌腊季的逐渐到来，市场整体情绪较为稳定，预计下周淘汰母猪价格或偏强。

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）



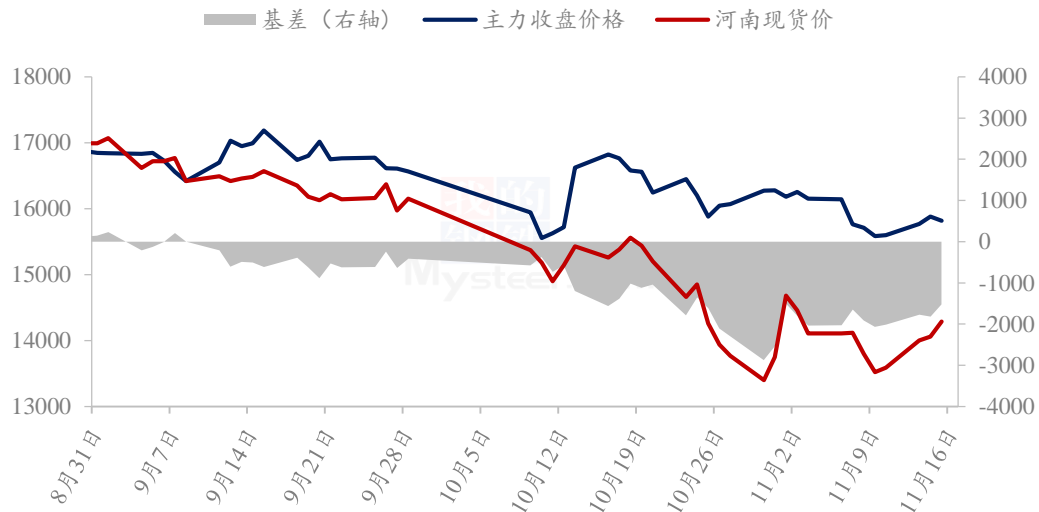
数据来源：钢联数据

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 18.58 元/公斤，较上周下跌 0.37 元/公斤，环比下跌 1.95%，同比下跌 40.33%，11 月 16 日全国白条价格 18.72 元/公斤。周内白条价格震荡上行。周前期白条价格重心较低，但周内南方降温之后，需求增量，白条走货稍快，价格偏强运行。天气转凉，消费有一定支撑，但市场猪源供应充足，预计下周白条价格或环比上涨，但幅度不大。

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

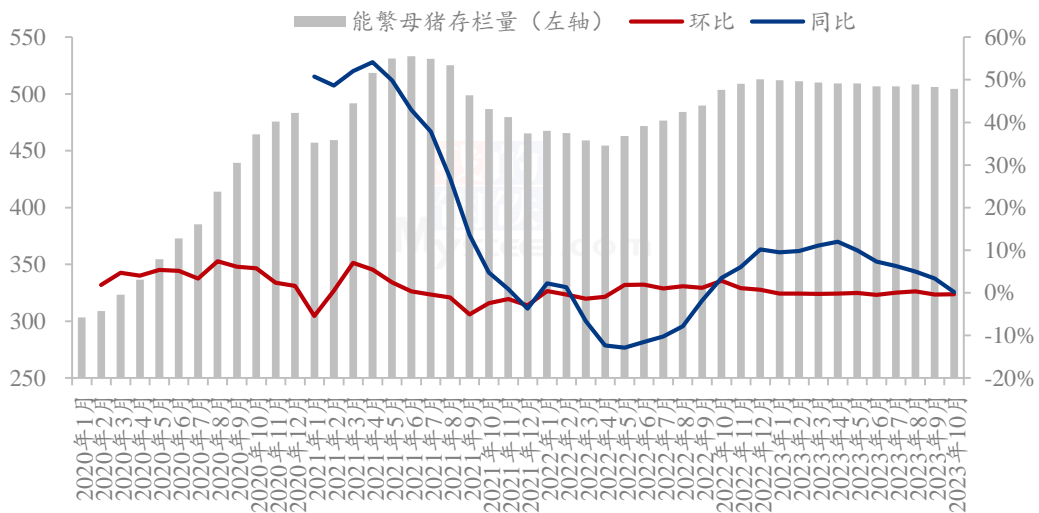
截至本周四生猪期货主力合约 LH2401 开盘价 15820 元/吨，最高价 15825 元/吨，最低价 15665 元/吨，收盘 15735 元/吨，跌 80 元/吨（监测生猪现货价格为 14230 元/吨，基差-1505 元/吨），跌幅 0.51%。截至本周四生猪期货周度成交量 17.2 万余手，较上周减少 12.4 万余手；持仓 8.7 万余手，较上周减少 4711 手。

周内生猪主力 2401 合约先涨后跌，盘面价格波动幅度较大。周一开盘跳空高开，盘中价格快速拉涨，临近收盘又快速回落。周二高开低走，盘面价格仍表现强势，盘中虽有回调，但仍收盘于高点。周三继续高开，但上涨乏力，盘面多空博弈激烈，弱势下行。周四受市场情绪影响，盘面价格预期继续偏弱运行。现货方面生猪价格趋势性较强，上周河南、山东价格大幅走低后周末有所反弹，周内价格偏强运行。但规模场出栏增量，市场实际成交一般，近两天市场行情止涨企稳。下周供大于求或仍持续，消费提升缓慢，期货盘面震荡调整为主。

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

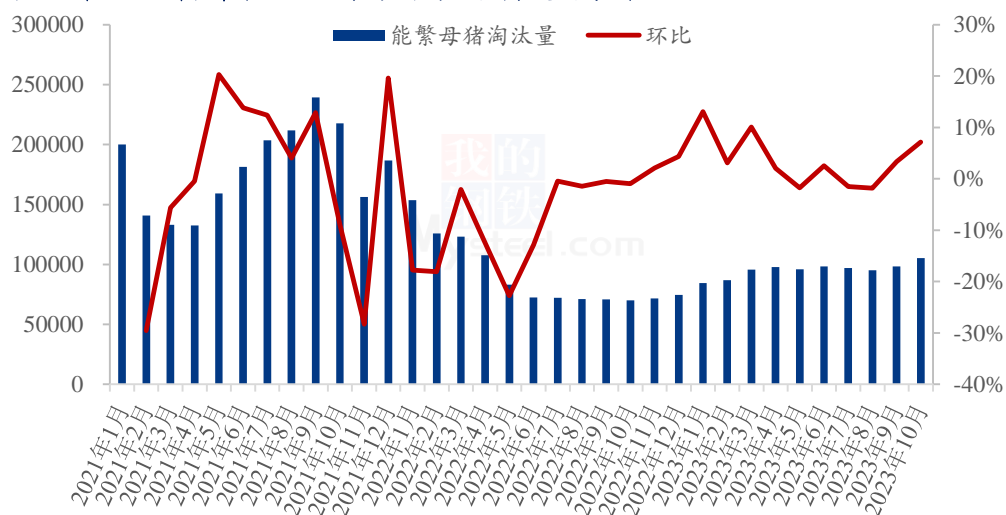
大区	10月环比	10月同比	9月环比
东北	-0.90%	4.07%	0.12%
华北	-3.83%	-20.38%	-0.15%
华东	-0.78%	-3.75%	-0.37%
华中	0.10%	3.97%	-1.31%
华南	0.63%	8.64%	1.06%
西南	0.67%	-2.19%	-0.71%
西北	-0.98%	44.29%	0.00%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，10 月规模场能繁母猪存栏量为 504.50 万头，环比减少 0.35%，同比增加 0.20%，其中华北、华中地区环比减幅扩大，

华中、西南地区由减转增。10月生猪价格继续震荡走弱，价格运行区间14.12-15.70元/公斤，养殖端亏损经营局面态势延续，行业各参与主体资金压力持续增大，部分中小养殖户存在主动加大淘汰量情况，同时10月中下旬冀鲁豫等省份大范围动物疫病突发，导致能繁母猪及部分大体重商品猪被动出栏量激增，规模场、中小散户均未能幸免，导致华北、华东地区能繁母猪存栏量环比减幅扩大，不过，也正动物疫病导致产能减量带来的“利空短期、利多长期”结果，华中、华南及西南等未明显遭受动物疫病影响的地区，养殖场仍存在适度增加产能情况，以期在明年价格上涨时期换取一定的出栏增量、利润增长，故本月能繁母猪存栏量环比虽有减少但幅度有限。11月份北方动物疫病影响仍在持续，而市场供强需弱局面仍难有明显缓解，尽管市场对于“11月底腌腊需求增量或带来一波行情上涨”存在较强预期，但供给强压持续释放或仍限制猪价出现可观涨幅，故11月行业亏损局面延续情况下，产能或仍将继续去化；不过目前市场对于明年二季度后行情普遍持相对乐观态度，尽管企业资金压力仍较大，但规模场仍无明显主动去产能意愿，甚至有稳步增产能计划，故预计11月能繁母猪存栏量或仍无明显去化，维持窄幅减量情况。

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

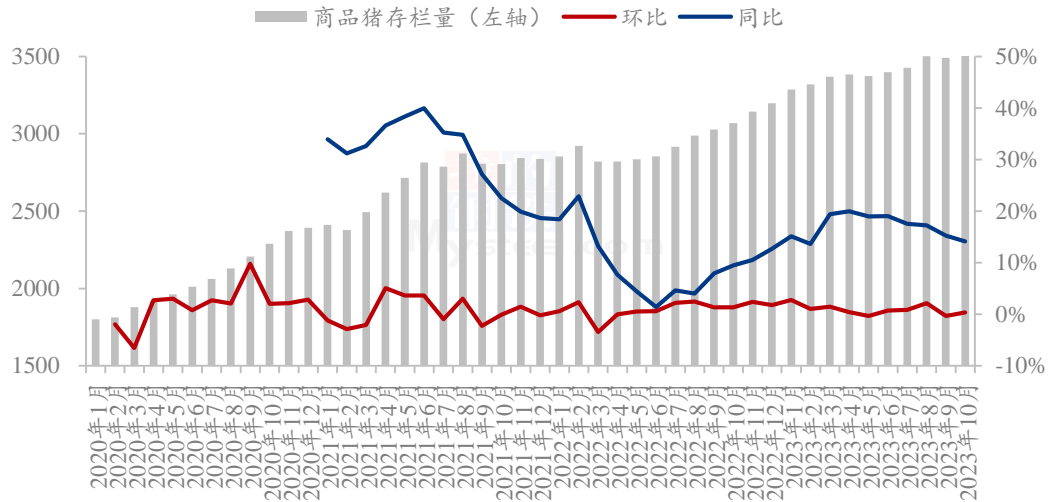
图9 (2021年-2023年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

根据Mysteel农产品123家定点样本企业数据统计，10月份规模场能繁母猪淘汰量为105326.00头，环比增幅7.14%，同比上涨50.32%。前期猪价持续弱势，仔猪价格低位，养殖端资金及成本压力较大；再次，随北方天气逐渐降温，华北、华东、华中部分省份猪瘟疫情点状或面状发生，综合加快上游能繁母猪去化进度。

11 月份南北气温不断转冷，综合北方动物疫情防控压力仍大，猪病或仍有反复，预计 11 月份国内能繁母猪淘汰量或仍高位难降。

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)



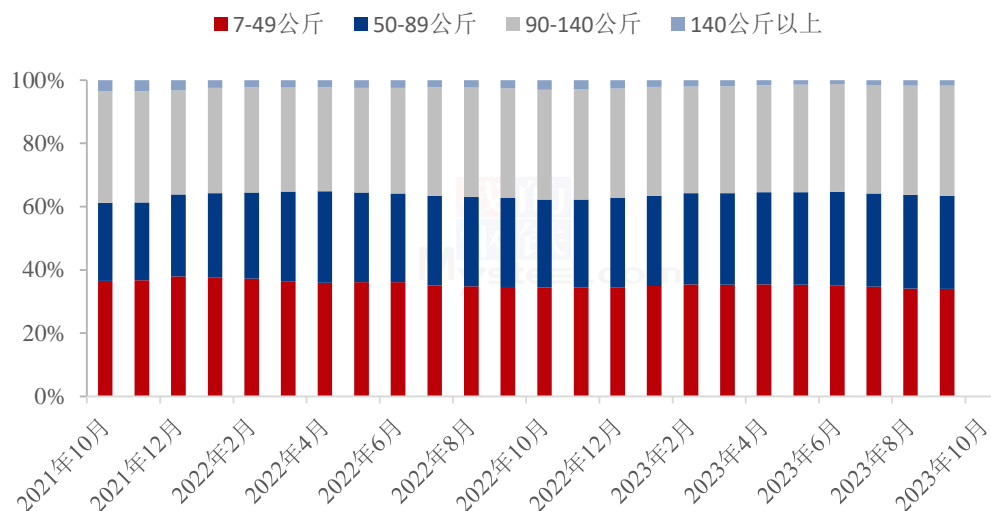
数据来源：钢联数据

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，10 月规模场商品猪存栏量为 3504.47 万头，环比增加 0.37%，同比增加 14.15%。2022 年 12 月能繁母猪存栏量环比增加、其后开始缓慢减量，且 4-5 月份仔猪出生量环比相对增量，预示着 10 月份生猪供给压力为年内最大，存栏量相对偏高，尽管月中下旬冀鲁豫多地受动物疫病影响存在一定生猪存栏减量情况，但更多的为母猪及小猪，标猪段猪源影响有限，故 10 月份商品猪存栏量继续增量。11 月份行情整体预期相对走强，但行业亏损局面仍难有缓解，而对应期限前的能繁母猪存栏量变化及仔猪出生量变化均预示着 11 月份商品猪存栏仍将高位运行。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2023年商品猪存栏结构 (%)



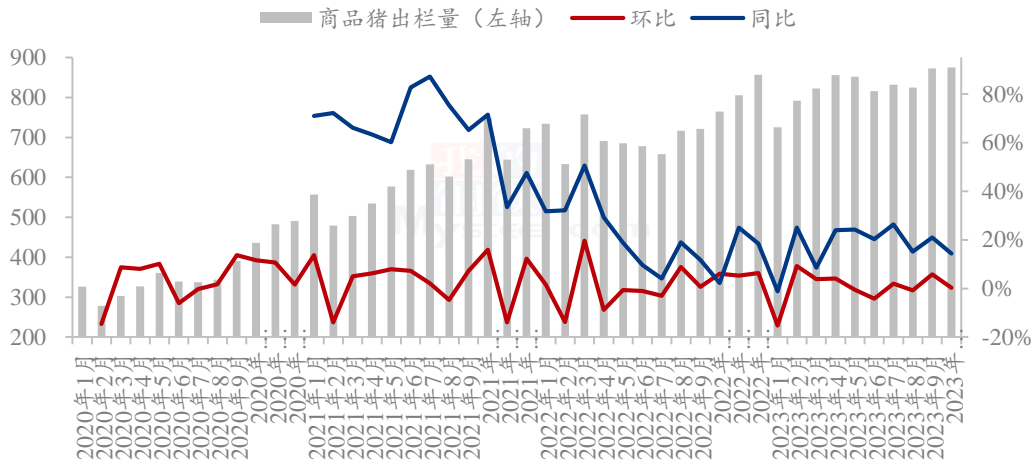
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2023 年商品猪存栏结构

10月7-49公斤小猪存栏占比33.82%，50-89公斤体重段生猪存栏占比29.34%，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2.05%，环比分别为-0.15%、-0.14%、0.00%、0.28%。7-49公斤存栏环比下降、140公斤以上存栏增加。9月仔猪价格持续下跌，仔猪补栏较差，市场仔猪成交稀少。由于猪价的下落部分企业的压栏增重现象，140公斤以上肥猪存栏占比上涨。另一方面，猪肉消费进入旺季，市场对于腌腊、灌肠等消费预期较高，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)



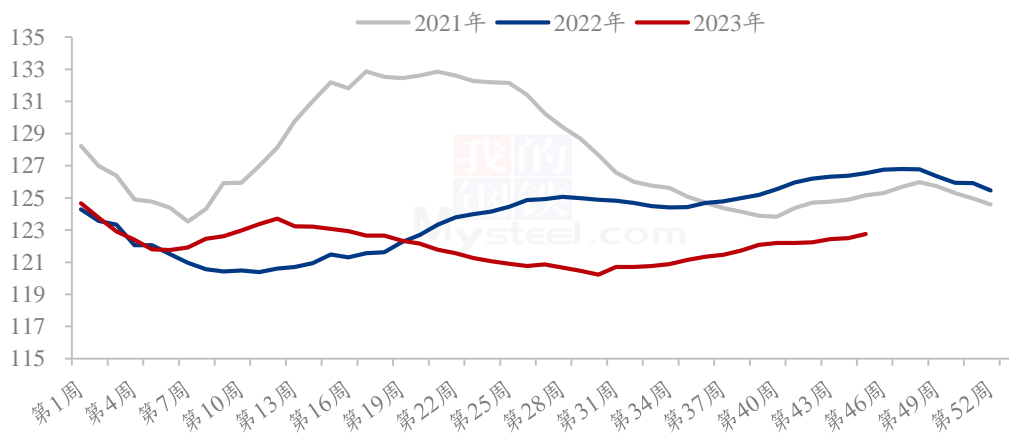
数据来源：钢联数据

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，10 月规模场商品猪出栏量为 875.01 万头，环比增加 0.27%，同比增加 14.41%。10 月行情继续走弱，养殖端亏损局面延续，中小养殖户出栏继续增量，同时华中、华北区域动物疫病导致商品猪被动出栏略有增多，加之规模场年度计划完成情况一般，多数企业存在逐步加量情况，故 10 月生猪出栏量继续增加。11 月份规模场预计继续放量，整体出栏计划环比增幅较为明显，预计 11 月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)



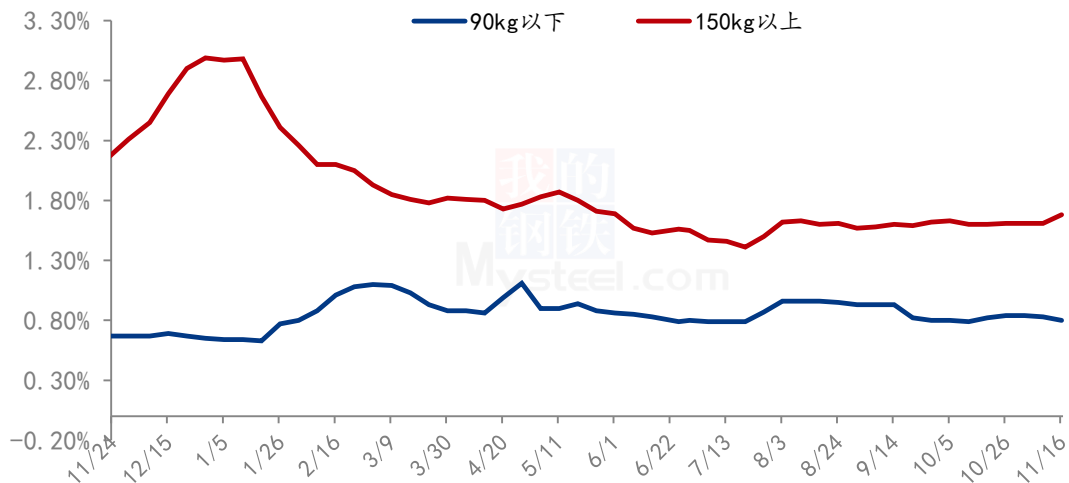
数据来源：钢联数据

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 123.02 公斤，较上周增加 0.27 公斤，环比增加 0.22%，同比下降 2.94%。天气渐凉，养殖效率稳步提升，规模场出栏均重缓慢增加，同时肥标价差仍较大、北方大猪猪源仍稀缺，中小养殖户压栏增重情绪偏强，且西南等地腌腊旺季逐步临近，或将进一步刺激大猪需求增量，预计下周出栏均重或继续增加。但标猪供给增量过大或将明显抑制需求增量带来的行情上行幅度，同时拖累大猪行情及降低市场预期，故养殖户压栏程度及重量或有所减弱，加之今年二次育肥体量远不及往年，预计年底出栏均重同比去年有所下降。

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

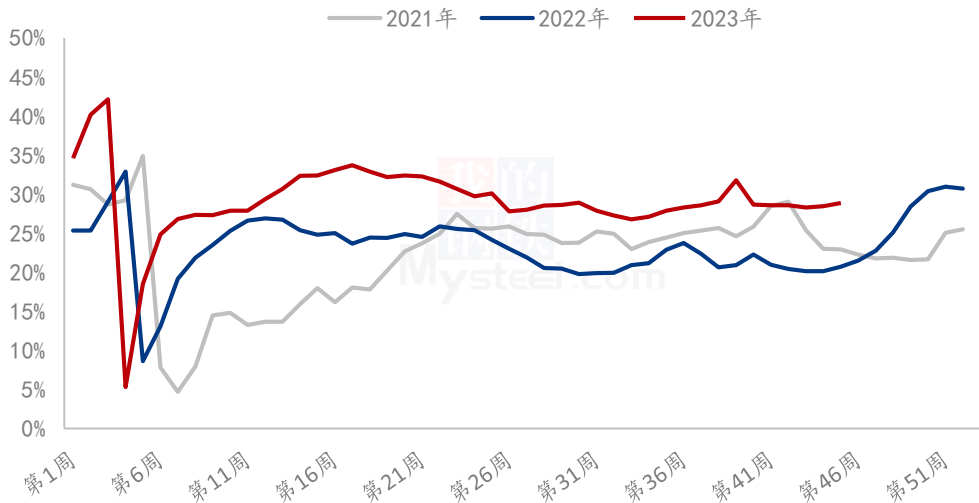
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.80%，较上周下调 0.03 个百分点。北方部分省份猪病影响缓解，社会场小标猪恐慌性出栏减少，市场成交一般；仔猪价格稳定为主，市场成交冷清，综合来看本周小体重猪出栏占比下降，预计下周小体重猪出栏占比稳定为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.68%，较上周上涨 0.07 个百分点。猪价周内震荡上行，标肥价差不断拉大，大体重猪认价出栏增多，出栏占比较上周有所增加，预计下周大体重猪出栏占比仍有上升空间。

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）



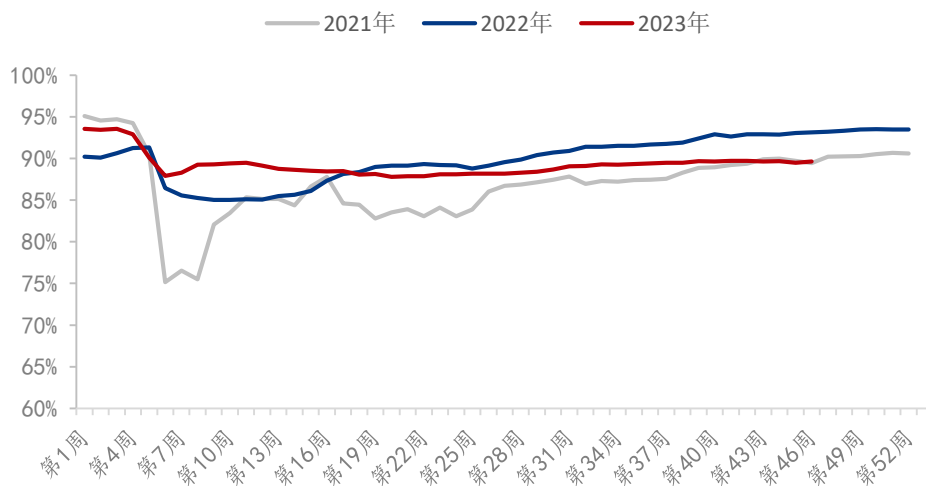
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 30.73%，较上周增加 1.88 个百分点，同比上涨 9.25%。本周多地气温出现下降，南北需求有所提升，南方也有零星腌腊启动，整体开工较上周提高。本周东北屠企收猪好转，但外销受阻，地销为主，开工主流稳定，部分小幅增加；山东、河南等气温下降之后，猪肉走货好转，屠企订单增多，开工率增加。本周南方一些地区气温下降，对下游需求也带来提振，其中华东江浙地区等走货加快，两湖地区地销及外销走货都有增多，此外，部分地区也有零星腌腊启动等，当地屠企开工增加明显，西南、华南气温暂无明显下降，白条销售稳定，开工提升较小。下周气温预计还有一定下降，猪价及白条价格稳中趋强，白条消费正在季节性温和缓增，但南方腌腊旺季还未到来，下周预期开工预计或小幅提高。

4.2 屠宰企业鲜销率变化分析

2021-2023年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 89.65%，较上周上涨 0.15 个百分点。本周多地气温下降，终端消费有所提振，部分地区腌腊和灌肠有零星启动，下游接货商拿货积极性提高，白条走货稍有加快，因此鲜销率小幅增加。虽目前天气降温带动一定需求增加，但南方腌腊旺季还未到来，预计下周国内鲜销率或微幅增加。

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

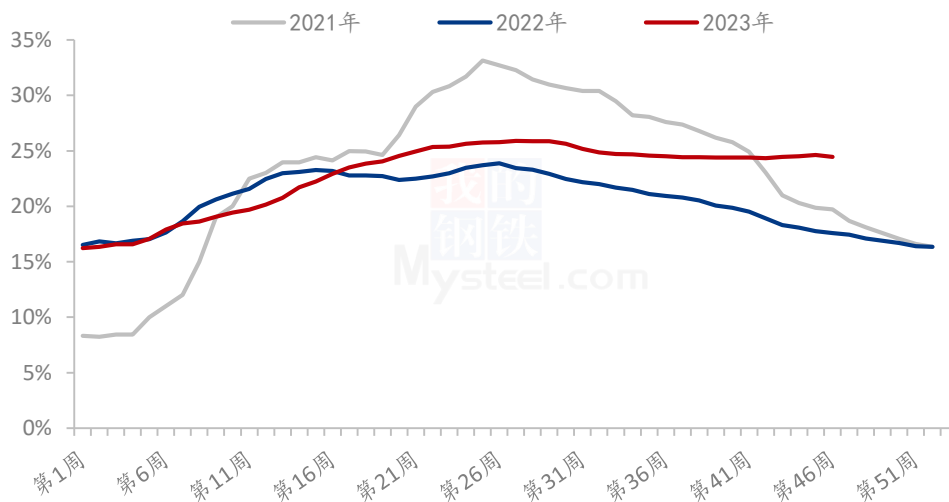
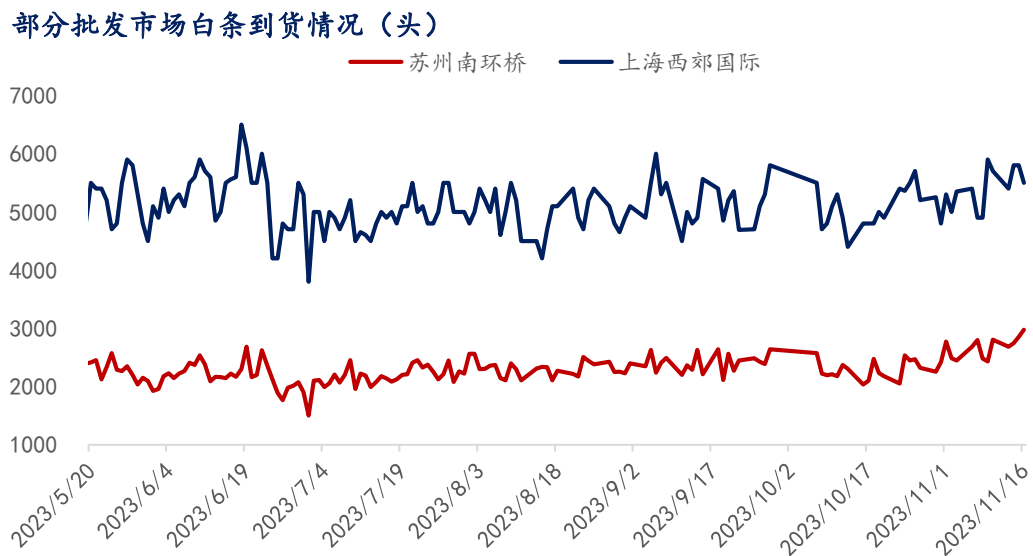


图 17 2020-2023 年重点屠宰企业冻品库容率

截止到本周四，国内重点屠宰企业冻品库容率为 24.45%，较上周下降 0.17 个百分点。本周多数地区冻品库容变化不大，个别地区有涨有跌。由于冻品库存居高不下，企业库存和资金压力较大，多数屠宰企业积极出售冻品，但冻品市场需求暂无明显起色，出库相对缓慢，叠加周初个别地区猪价地位，仍有零星企业逢低入库，因此冻品库容率整体变化不大。短期冻品市场暂无新增利好支撑，预计下周国内冻品库容率或微幅下降。

4.4 定点批发市场情况分析



数据来源：钢联数据

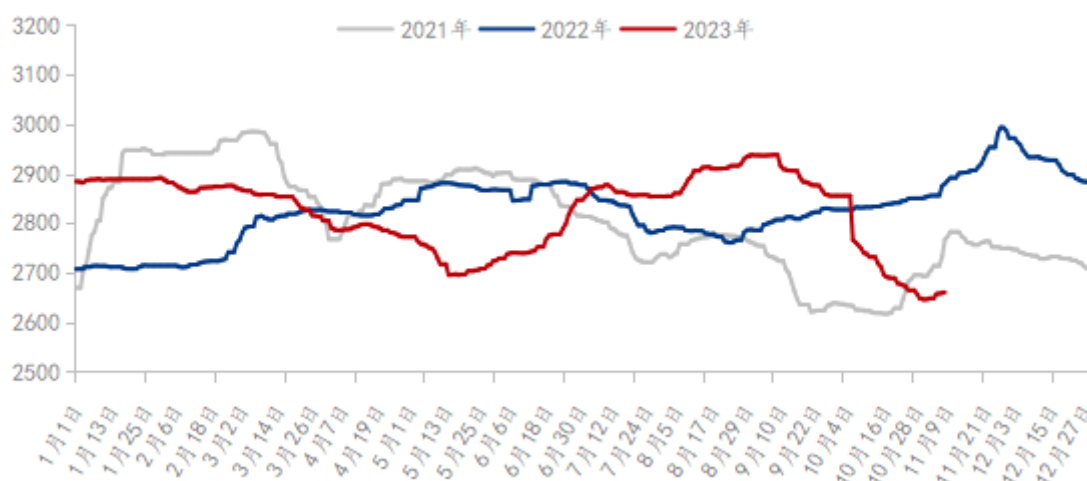
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 5640 头，较上周增加了 350 头；苏州南环桥日均到货量约 2812 头，较上周增加 245 头。周内，南北温度都有下降，终端消费有所提振，批发市场走货受益增量；下周，目前气温还在慢慢下降，需求在季节性温和改善，南方腌腊零星启动，预计批发市场到货量或也有一定增加。

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）



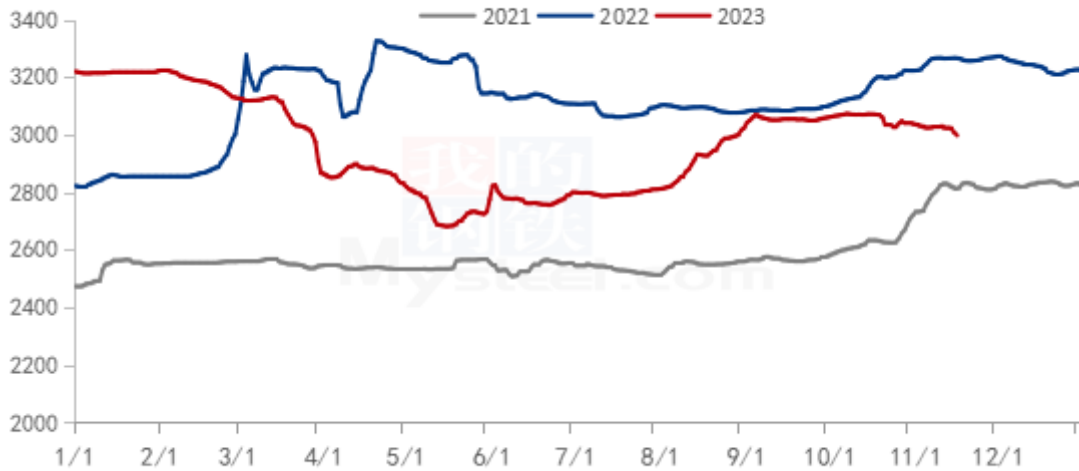
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周东北市场玉米价格稳中偏强运行，产地气温下降，基层农户售粮节奏放缓，部分深加工企业继续提价刺激到货。港口装船需求较为集中，购销恢复后，港口到货量恢复偏慢，玉米价格整体受需求支撑。华北玉米价格维持区间内震荡调整，基层购销活跃度较低，贸易商普遍对后市上涨缺乏足够的信心，建库意愿不强。深加工企业看量调价，饲料企业适当补库，刚性采购为主。销区玉米价格受产区上涨影响，到货成本增加，但下游需求偏弱，贸易商多高报低走，实际成交价格区间稳定。

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

截至截至本周（2023 年 11 月 9 日-11 月 16 日）全国小麦市场均价 3017 元/吨，较上周（2023 年 11 月 2 日-11 月 9 日）3026 元/吨，下跌 9 元/吨，跌幅 0.3%。

本周小麦价格偏弱调整，市场购销清淡。本周小麦价格大面积下调，部分制粉企业小麦收购价格跌破 1.5 元/斤，市场粮源供应偏紧，上货量不多。粉企面粉走货依旧滞缓且短期内未有好转趋势，市场竞价销售现象明显，各方等待面粉需求回暖；粉企小麦库存满足生产需求，采购积极性不高，利润亏损情况下压低采购价格，粮商出货意愿亦不高，购销僵持。预计下周小麦市场稳中偏弱运行，关注政策小麦竞拍动态及进口方面的消息。

5.3 麸皮行情分析

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）



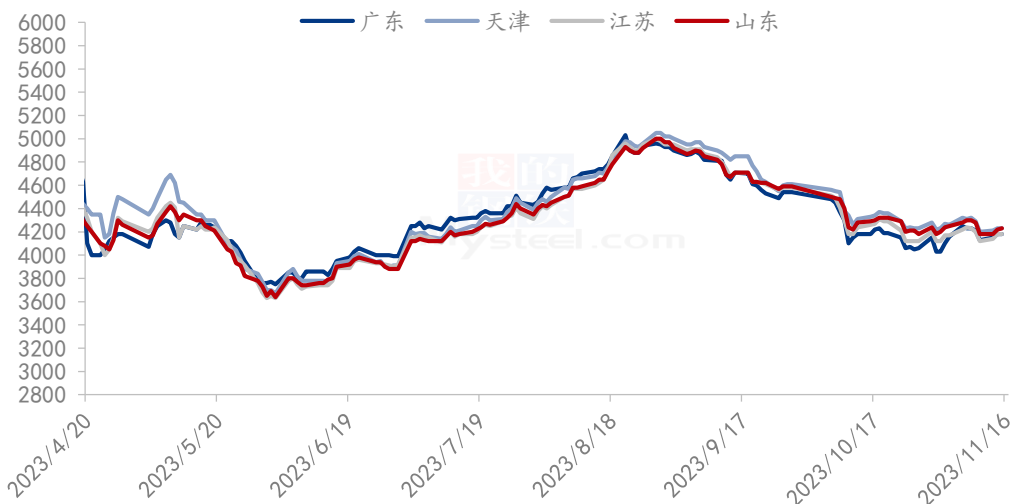
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至 11 月 16 日，本周主产区混合麸皮均价 1943 元/吨，环比上涨 0.57%，同比下跌 22.87%。本周麸皮价格先稳后涨，市场购销平稳。制粉企业开机维持低位，麸皮产量有限，供应偏紧；粉企面粉走货滞缓且价格偏弱，对麸皮挺价心态浓厚。龙头企业带头提高麸皮出厂价，中小企业积极跟涨，弥补利润亏损。预计下周麸皮价格稳中有涨，下游需求不旺，涨幅有限，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

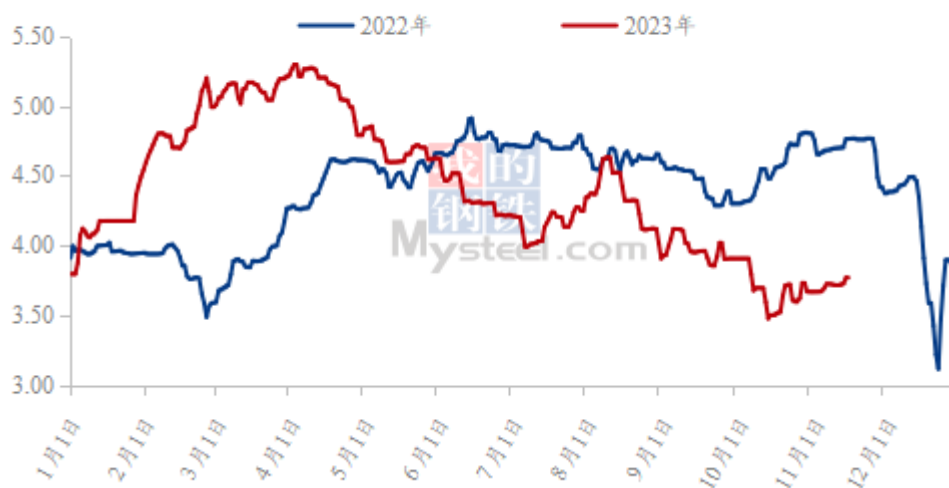
图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，今日全国各地现货商豆粕报价下调 10-40 元/吨。其中天津贸易商 4210 元/吨跌 30 元/吨，山东贸易商报价 4160 元/吨跌 40 元/吨，江苏贸易商报价 4140 元/吨跌 30 元/吨，广东贸易商报价 4160 元/吨跌 10 元/吨。

后市方面，隔夜 CBOT 大豆期货收跌，因巴西或将迎来有利降水，抵消了显示美国加工商在 10 月压榨创纪录数量大豆数据的影响。但当下南美天气仍存不确定性，预计短期 CBOT 大豆价格高位震荡为主，上方关注 1400 美分一线能否突破。国内方面，连粕期价走势整体追随外盘为主；现货方面，当下国内大豆豆粕供应充足，但下游养殖处于亏损状态情况下，终端需求疲软，短期国内供应大于需求，现货基差承压运行，下游维持滚动补库随用随采即可。

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）

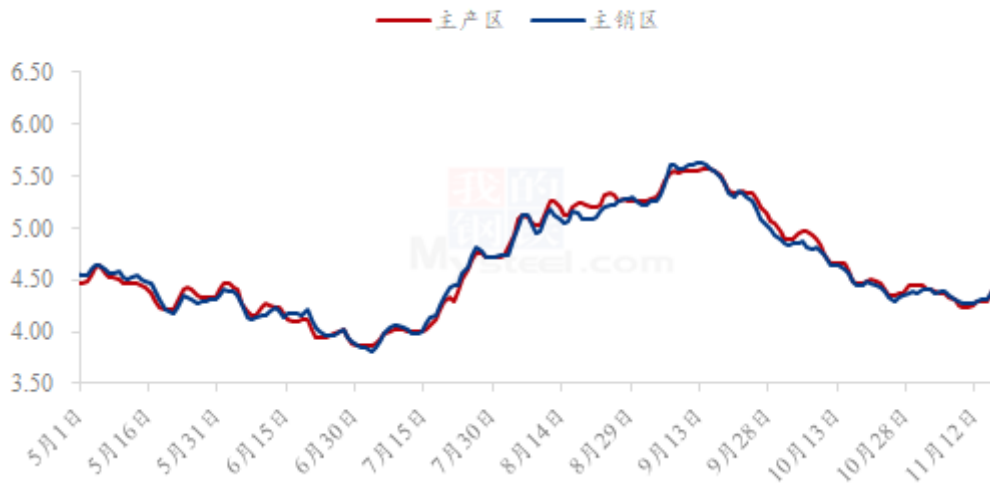


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格小幅上涨，但继续上行动力不足，周内全国棚前成交均价为 3.73 元/斤，环比涨幅为 0.81%，同比跌幅为 17.29%。本周毛鸡价格的上调主要来自供应面的支撑，一方面当前出栏毛鸡对应前期投放合同保底价快速下滑阶段，养殖端观望心态较重，上鸡积极性不高，对应当下出栏存在缺口；另一方面各地存在季节性鸡病问题，前期出小鸡较多，干扰当下的正常出栏量，加剧了鸡源偏紧的问题。当前阶段不论是山东还是东北，工厂都面临计划有缺口的问题，且上半周山东一直有 0.05-0.10 元/斤的暗加幅度，供应面支撑下毛鸡报价实现小幅明涨，但实际成交变动有限。

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

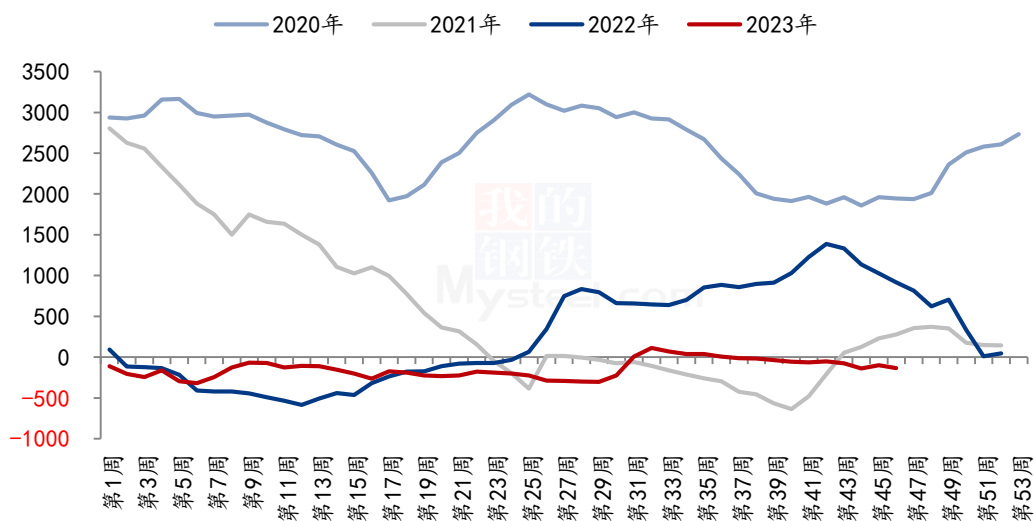
图 24 2022-2023 年全国鸡蛋价格走势

本周鸡蛋主产区均价 4.32 元/斤，较上周下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.23%，主销区均价 4.33 元/斤，较上周下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.46%。本周主产区价格偏强运行。周内各环节货源相对充足，局部余货压力稍大，终端需求持续乏力，下游走货不温不火，随着蛋价跌至成本线附近，养殖端惜售情绪有所增加，叠加各环节盼涨情绪浓厚，市场抄底情绪增加，产销区走货均有所好转，蛋价持续走强，但目前蔬菜、肉类等替代品价格相对较低，对鸡蛋市场仍有一定冲击，预计下周蛋价涨后盘整为主。

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 46 周	14.42	-134.91	-306.10
第 45 周	14.76	-99.99	-294.28
涨跌	-0.34	-34.92	-11.82

2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）

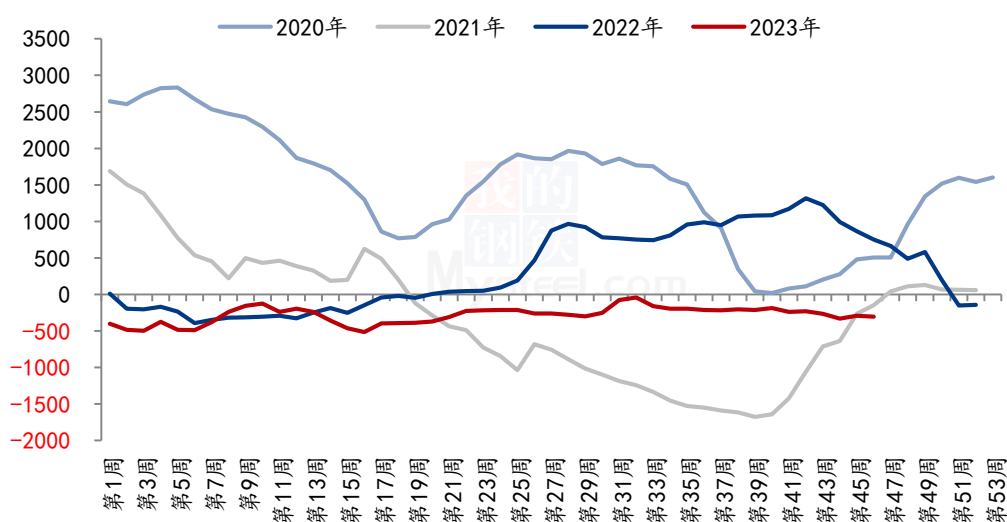


备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为5.5月前全国仔猪均价。

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 134.91 元/头，较上周亏损增加 34.92 元/头，5.5 月前外购仔猪养殖在本周亏损 306.10 元/头，较上周亏损增加 11.82 元/头。

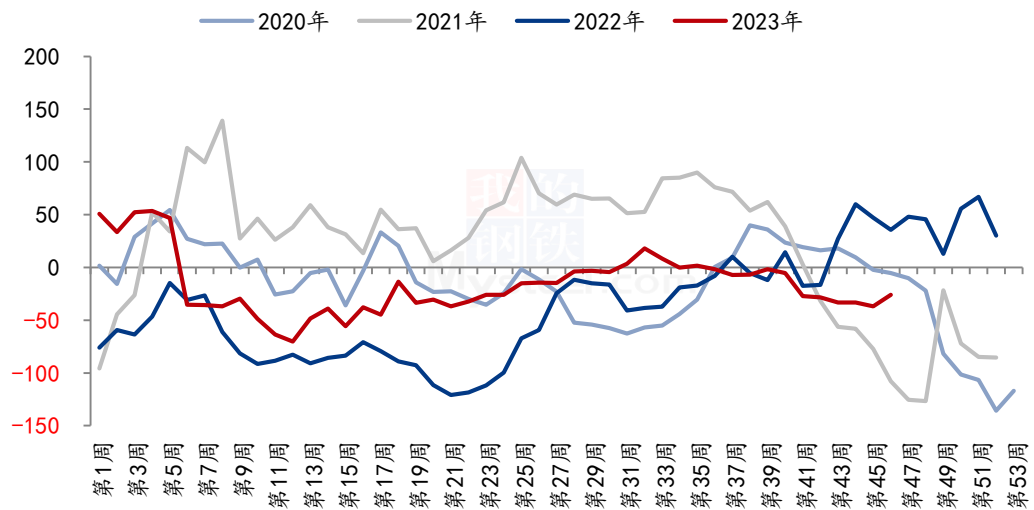
周内，饲料原料玉米及豆粕呈现震荡下调趋势，虽利好于养殖成本，但本周前期生猪出栏增速，价格重心持续下移，使之自繁自养亏损增加；而外购仔猪养殖受前期仔猪价格下跌的原因，本周亏损幅度有所减缓。

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46周	14.42	18.59	-33.15
第45周	14.76	18.95	-36.77
涨跌	-0.34	-0.36	3.62

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

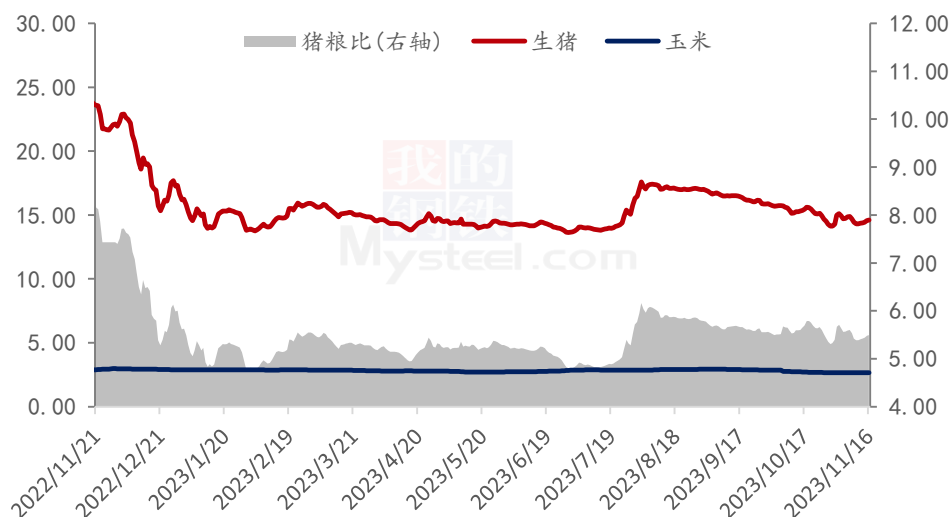
图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 33.15 元/头，较上周亏损缩小 3.62 元/头；本周生猪价格低位弱势微涨，但周均重心低于上周，本周气温下降，白条走货情况有好转，白条价格止跌小幅反弹，但周均价也低于上周，本周屠宰盈利-33.15 元/头，亏损幅度较上周小幅缩窄。

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 46 周	14.42	-2.30%	2.656	0.08%	5.43:1
第 45 周	14.76	1.86%	2.654	-0.08%	5.56:1

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 2.30%；玉米均价环比微涨 0.08%；猪粮比值周均 5.43，环比下调 2.38%，市场在过度下跌二级预警区间偏弱震荡。

本周生猪价格震荡上调，但周均环比仍有回落。周内养殖户抗价出栏意向明显，加之北方气温不断下降，屠宰企业开工带动小幅回升，但市场规模场猪源供应相对稳定，南方腌腊活动未集中开启，生猪价格调涨空间不大；玉米市场来看，供应量支撑，深加工企业提价促收，价格整体稳中偏强，导致国内猪粮比值小幅回落至 5.43:1。下

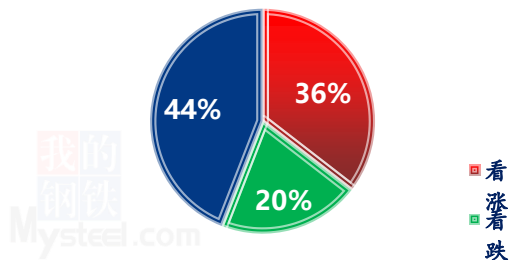
周气温或陆续回落至适宜南方腌腊的温度，大猪需求增量或同步带动标猪价格走强。玉米市场，短期内基层上量节奏放缓，刚需采购支撑玉米价格稳中震荡，综合预测下周猪粮比值或有所扩大。

第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
11月14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，11月上旬与10月下旬相比，22种产品价格上涨，25种下降，3种持平。其中，焦炭（准一级冶金焦）价格环比下降3.9%；生猪（外三元）价格环比上涨0.7%。
11月14日	华统股份	10月份公司生猪销售数量约18.42万头，环比增长6.46%；10月份公司生猪销售收入约3.47亿元，环比下降6.19%；10月份，商品猪销售均价15.32元/公斤，比2023年9月份下降7.15%。

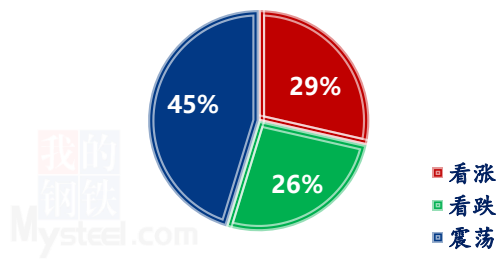
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



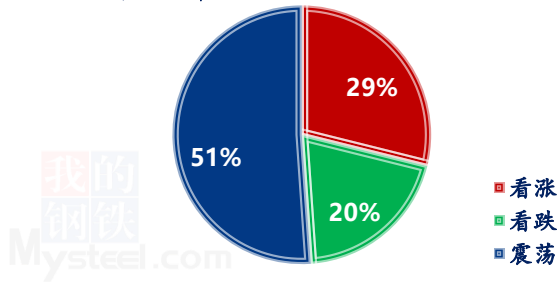
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



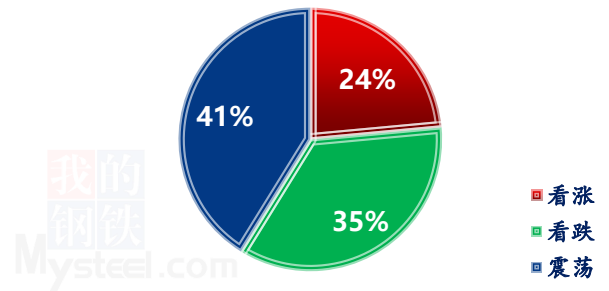
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



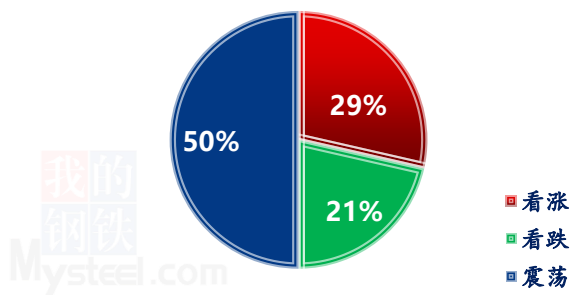
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



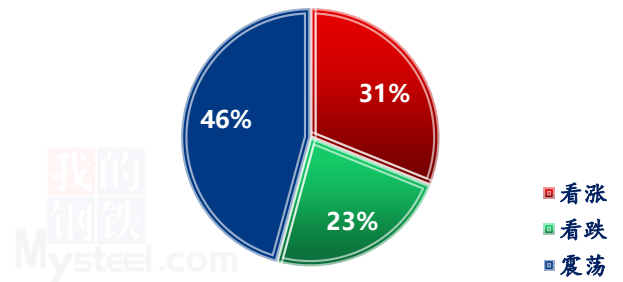
数据来源：钢联数据

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

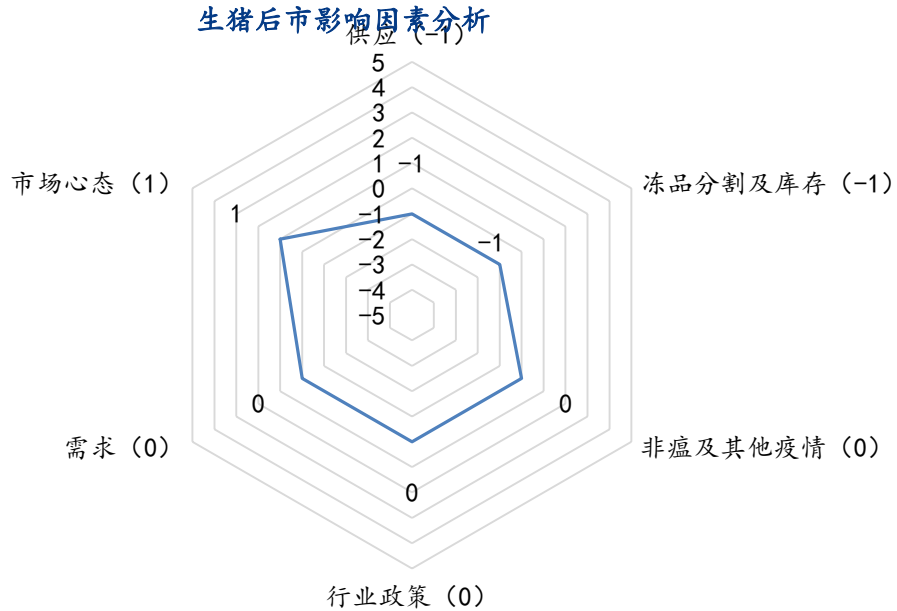
图 29 生猪后市走势心态调查

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 92 家，经纪 54 家，屠宰企业 44 家，动保及冻肉贸易端 18 家以及金融从业者 30 家。统计有 24%-36% 的看涨心态，20%-35% 的看跌心态，41%-51% 的震荡心态；其中最大看涨心态 36% 来源于养殖端客户，最大震荡心态 46% 来自经济端客户，最大看跌心态 35% 来源于动保及冻肉贸易端客户。

总体观察分析图表，下周猪价震荡偏强调整，均价仍或较本周窄幅上调。本周生猪价格震荡走高，随北方气温下降下降，下游走货略有好转，带动屠宰企业开工同步增量，叠加养殖户抗价增重意向增强，生猪价格小幅拉涨。但市场标猪供应压力仍在，部分区域价格走弱对行业看涨情绪形成打压。

下周来看，供应端出栏压力仍在，随天气不断转冷，南北腌腊灌肠消费有所好转，对大猪市场形成带动，从而对标猪价格形成一定支撑作用。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：临近月中，集团场出栏量压力较大，短期内市场供应不减。

需求：南方部分省份出现零星腌腊现象，需求小幅回升，随着后续温度逐渐下降，预计需求或将得到缓慢恢复。

分割和冻品库存：屠企及贸易商冻品库存维持高位，均在等待猪价上涨出库，对于未来高价有一定抑制。

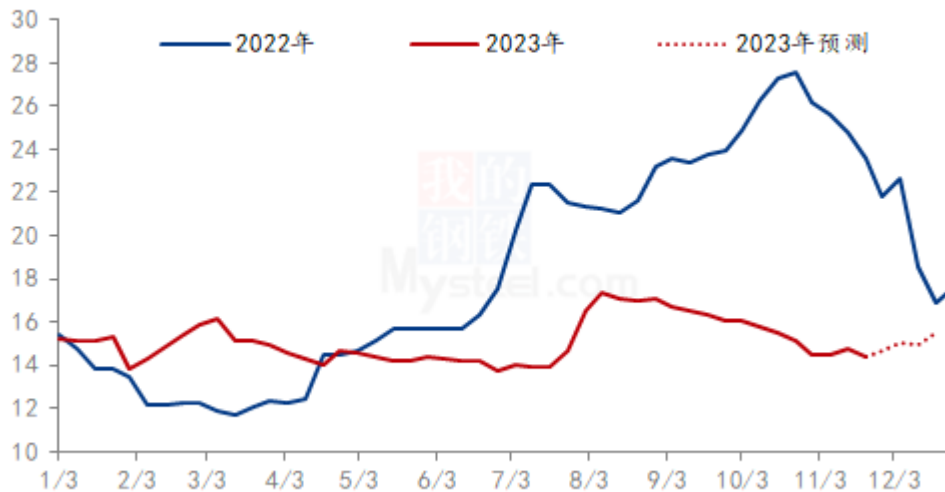
政策：前期农业农村部对十四届全国人大代表第 BH0051 号建议的答复中指出，将落实好现有支持政策，对生猪规模养殖场建设提供金融服务，加快构建种养结合农牧循环发展新格局。

非瘟：猪病较为常态化，对产能影响较为有限。

市场心态：当前养殖场情绪较为稳定，后市依旧看需求端能否对猪价有一定提振。

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，集团场积极出栏，月度出栏计划量偏多，但计划完成稍慢，猪源供应充足，近期二育进场量不多，供应端充足。

从需求来看，天气转凉，腌腊灌肠零星开始，终端消费略有好转，屠宰企业的屠宰量小幅增加，下周市场对大猪需求增加，或对猪价有一定支撑。

因此综合来看，Mysteel 预计下周猪价震荡偏强运行，但上涨空间有限。

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