

生猪市场

周度报告

(2022.12.15-2022.12.22)



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. 15-2022. 12. 22)

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.....	- 19 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 20 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 21 -
第六章 成本利润分析.....	- 22 -
第七章 猪粮比动态.....	- 24 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 25 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 26 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 28 -
第十一章 下周行情预测.....	- 29 -

本周核心观点

本周全国生猪出栏均价 16.69 元/公斤，较上周下跌 2.70 元/公斤，跌幅为 13.92%。年底临近，集团场积极出栏冲量，部分散户也恐慌性出栏，市场猪源整体维持宽松状态。受新冠疫情影响，终端市场跟进不足，消费疲软。猪价面临供需双向利空，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

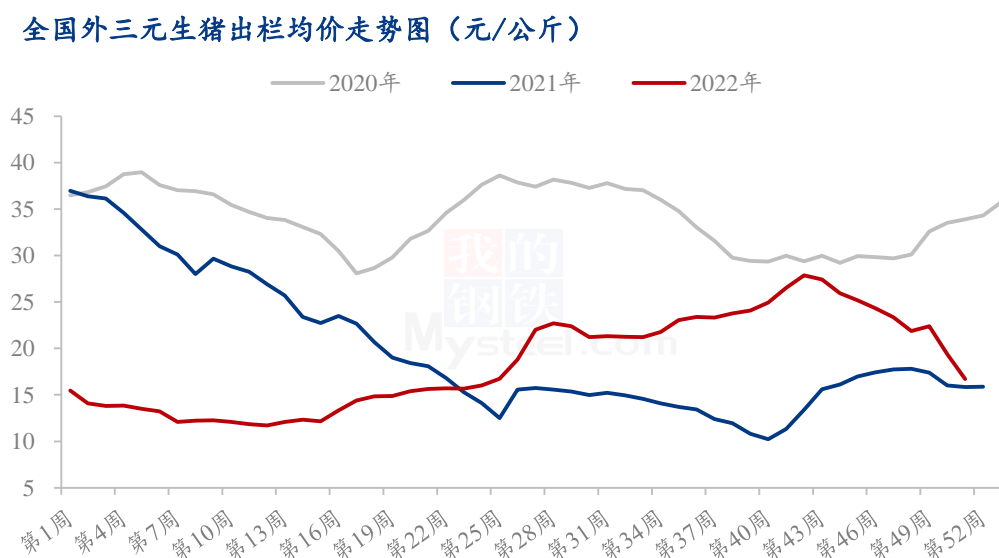
	类别	51 周	50 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	125.91	125.94	-0.03	前期散户恐慌性出栏，猪价跌破成本后养殖端压栏惜售，增减相抵出栏体重变化不大。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.67/2.9	0.69/2.69	-0.02/0.21	毛猪价格大幅下跌，养殖端补栏情绪低迷；南方腌腊萎靡不振，北方大猪价格出现倒挂，疫情严重影响终端消费。
需求	屠宰开工率 (%)	30.94	30.37	0.57	有少量冻品入库操作，部分屠宰场暂时关停；冻品库存见底，出货积极性有所减弱；需求端暂无利好支撑，预计下周屠企开工率微降。
	鲜销率 (%)	93.50	93.51	-0.01	
	冻品库容比 (%)	16.41	16.69	-0.28	

类别		51周	50周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润 (元/头)	10.98	334.23	-323.25	生猪价格走跌 2.70 元/公斤, 使之本周养殖利润缩减较大, 外购仔猪养殖已开始亏损。
	外购仔猪利润 (元/头)	-152.35	193.75	-346.10	
	屠宰加工利润 (元/头)	66.94	55.59	11.35	生猪价格持续走跌明显, 且标肥价差缩小, 屠宰成本再次降低。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	16.69	19.39	-2.70	受新冠疫情影响, 产业贸易及出货限制明显; 南方腌腊或接近尾声, 需求不及预期。
	7KG 仔猪价 (元/头)	407.86	429.05	-21.19	仔猪市场供应稳定, 但养户信心受挫、补栏情绪谨慎, 仔猪需求表现欠佳。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	12.12	14.07	-1.95	目前集团场母猪淘汰量较少, 主要淘汰低效能母猪。
	前三级白条均价 (元/公斤)	22.75	25.82	-3.07	终端需求有限, 市场猪肉供应量增加, 且短时间内需求暂无明显利好。
政策	收储	近期暂无放储消息。			
	疫情	目前全民应对新冠疫情, 防控局面严峻, 对下游需求恢复带来不利。			

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

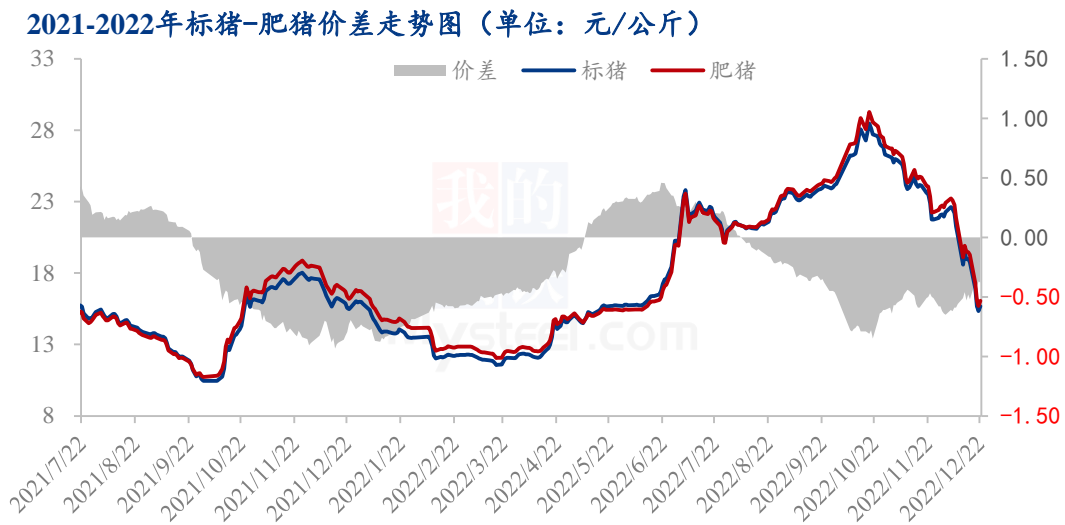
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	第 51 周均价	第 50 周均价	涨跌值	环比
辽宁	15.98	18.67	-2.69	-14.41%
河北	16.86	19.61	-2.75	-14.02%
山东	17.16	19.99	-2.83	-14.16%
江苏	17.29	20.14	-2.85	-14.15%
河南	16.80	19.45	-2.65	-13.62%
湖南	16.81	19.47	-2.66	-13.66%
湖北	16.50	18.97	-2.47	-13.02%
广东	18.04	20.71	-2.67	-12.89%
四川	16.38	19.47	-3.09	-15.87%

本周生猪出栏均价为 16.69 元/公斤，较上周下跌 2.70 元/公斤，环比下跌 13.92%，同比上涨 5.30%。本周猪价跌势不减，重心下移明显，部分市场跌幅超 3 元/公斤。供应方面来看，年底规模企业出栏节奏稳定，当前计划进度偏缓，月底仍将稳

定出栏确保完成率；社会场虽仍有扛价情绪，但整体支撑效用有限。需求方面来看，新冠管控放开后，疫情影响仍在，社会进入集中感染期，对产业贸易及出货限制明显，后市预期缓慢向好；腌腊或已接近尾声，整体缩水较为明显，消费表现不及预期。整体来看，猪价连跌后虽出现反弹，但需求端并无实质驱动，而供应端仍稳定出栏，市场低价或有情绪支撑，但上行压力较大，行情仍区间震荡调整。

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 51 周	第 50 周	环比涨跌值
辽宁	-0.04	-0.20	0.16
河北	-0.08	-0.21	0.13
河南	-0.14	-0.29	0.15
湖北	-0.76	-1.02	0.26
湖南	-1.01	-0.96	-0.05
山东	-0.06	-0.16	0.10
江苏	-0.12	-0.23	0.10
广东	-0.40	-0.43	0.03

四川

-0.91

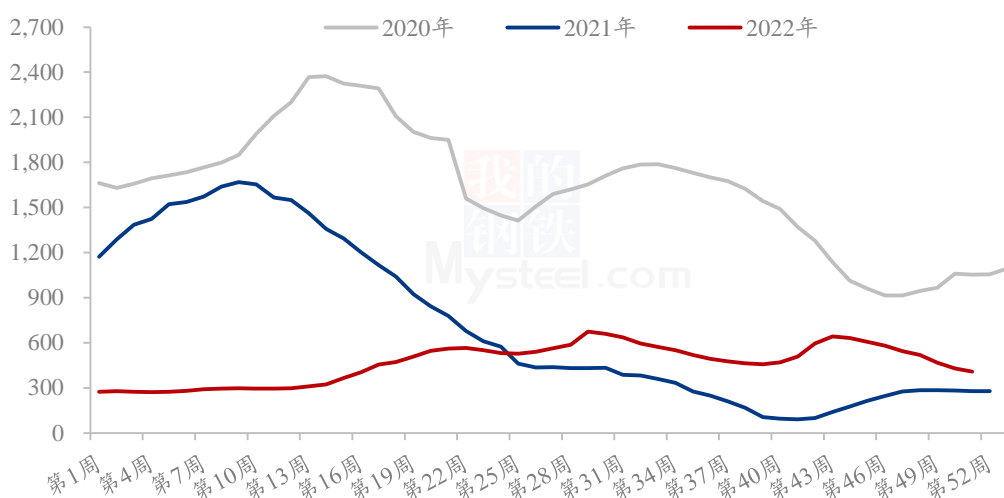
-1.02

0.11

本周全国标肥猪价差均价-0.41元/公斤，较上周上涨0.10元/公斤。12月22日全国标肥价差为-0.38元/公斤。散户积极出栏大肥猪，市场肥猪供应增加，且部分市场腌腊、灌肠接近尾声，标肥猪价差有所缩小。后期随着腌腊、灌肠的结束，标肥猪价差或继续缩小。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



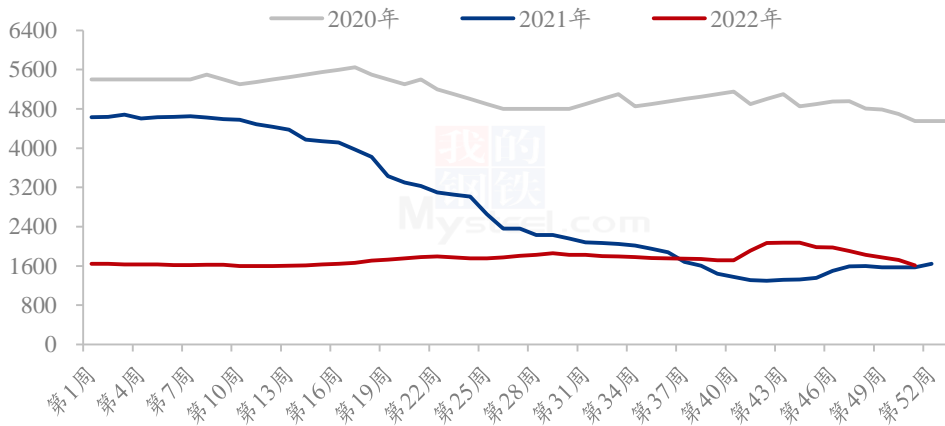
数据来源：钢联数据

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407.86元/头，较上周下跌21.19元/头，环比下跌4.94%，同比上涨46.41%。本周断奶仔猪报价大多下跌20-40元/头，主流成交价为380-450元/头；当前生猪市场行情弱势下行，供应端稳定且充足而需求端预期兑现不足，市场出栏成交表现乏力，猪价跌势明显。与此同时，仔猪市场供应稳定，但养户信心受挫、补栏情绪谨慎，仔猪需求表现欠佳，价格行情仍延续偏弱态势。

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）



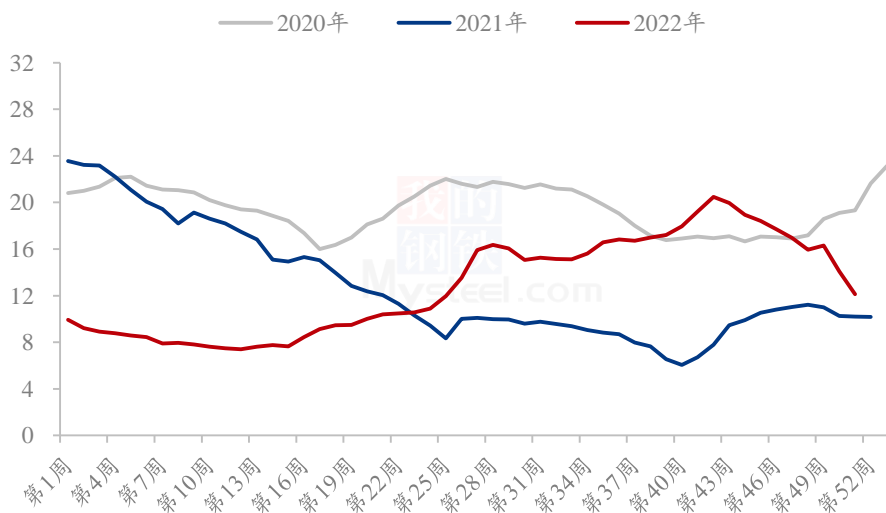
数据来源：钢联数据

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 1608.67 元/头，较上周下跌 116.09 元/头，环比下跌 6.73%，同比上涨 2.37%。本周二元母猪价格持续偏弱运行，主流成交价 1200-2000 元/头；二元母猪市场成交少，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走低。

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）



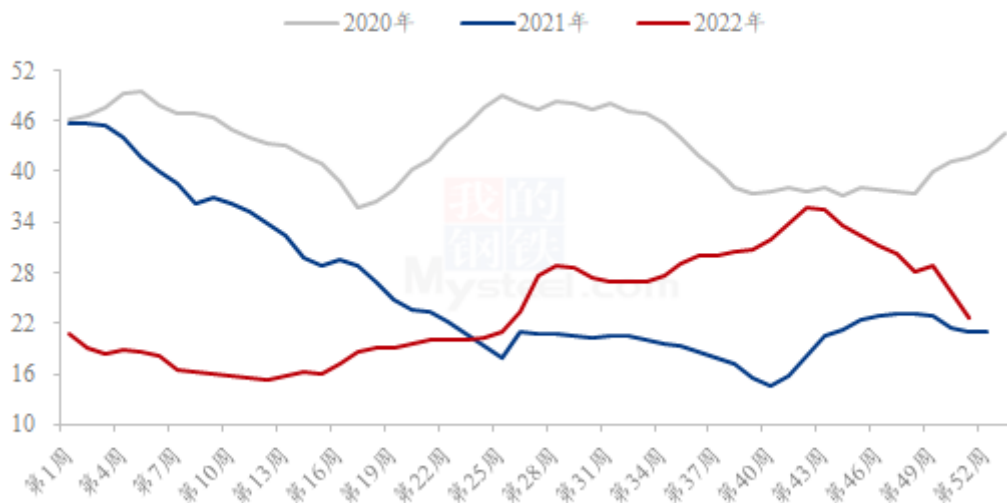
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 12.12 元/公斤，较上周下跌 1.95 元/公斤，环比下跌 13.86%，同比上涨 18.94%。本周淘汰母猪受肥猪出栏价影响，较上周下调幅度较大。目前集团母猪淘汰量较少，主要淘汰低效能母猪。但需求端受新冠疫情放开影响，消费处于低迷状态，整体基本面供大于求，预计下周淘汰母猪价格偏弱运行。

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）



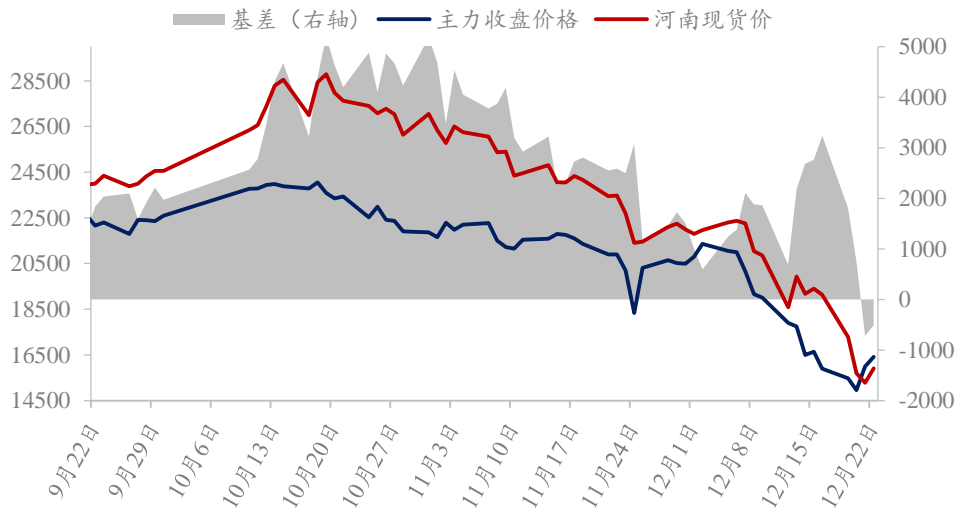
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 22.75 元/公斤，较上周下跌 3.07 元/公斤，环比下跌 11.89%，同比上涨 7.87%。随着生猪价格的不断回落，近期市场上白条的价格也是持续走低，受新冠疫情放开影响，部分地区居民采购积极性低，需求支撑有限，散养户的压栏情绪有所松动，叠加二次育肥放量，市场猪肉供应量增加，且短时间内需求暂无明显利好，预计下周白条价格偏弱运行。

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

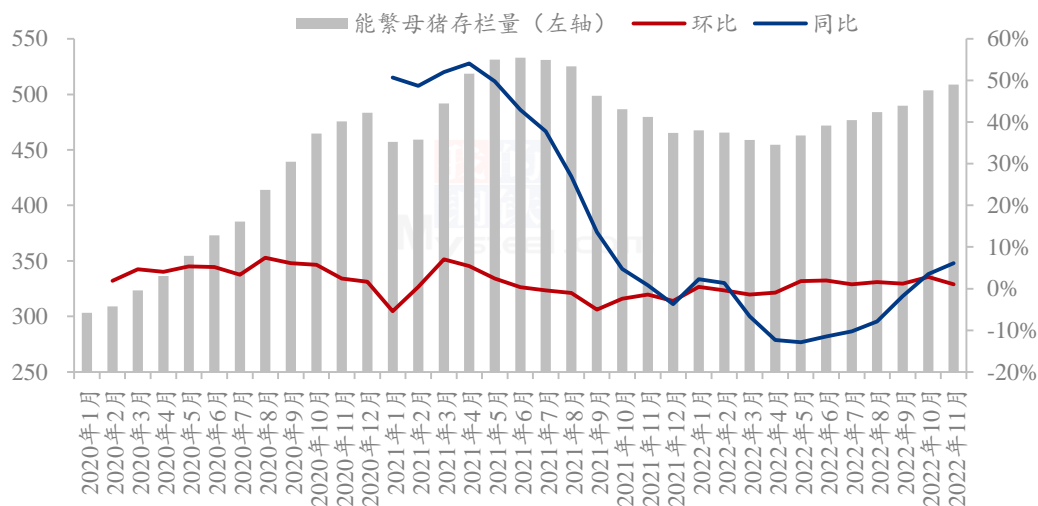
截至本周四生猪期货主力合约 LH2303 开盘价 16050 元/吨，最高价 16470 元/吨，最低价 15825 元/吨，收盘 16420 元/吨，涨 630 元/吨（监测生猪现货价格为 15910 元/吨，基差-510 元/吨），涨幅 3.99%；截至本周四生猪期货周度成交量 13.9 万余手，较上周增加 6.2 万余手，持仓 3.8 万余手，较上周增加 3000 余手。

周内生猪主力合约波动幅度较大，周三前下行为主，主因现货方面价格持续走低，终端需求较低迷，养殖端增量明显，供大于求严重。今日受现货价格上涨带动，期货止跌反弹，涨幅明显。生猪期货主力合约上涨 630 元/吨，收于 16420 元/吨，涨幅为 3.99%。当前来看新冠疫情影响下，终端需求较低迷，屠宰开工降至低点，且传统腌腊和节假日利好不明显，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，但价格深跌之后，触底反弹可能性较大。因此近期期货主力 2303 合约仍或跟随现货频繁调整。

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

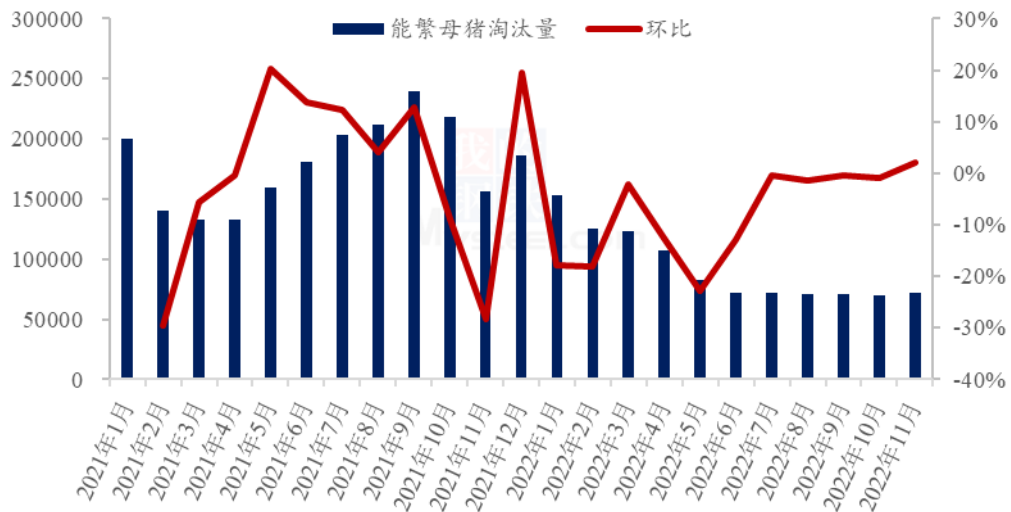
重点大区能繁母猪变化统计

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

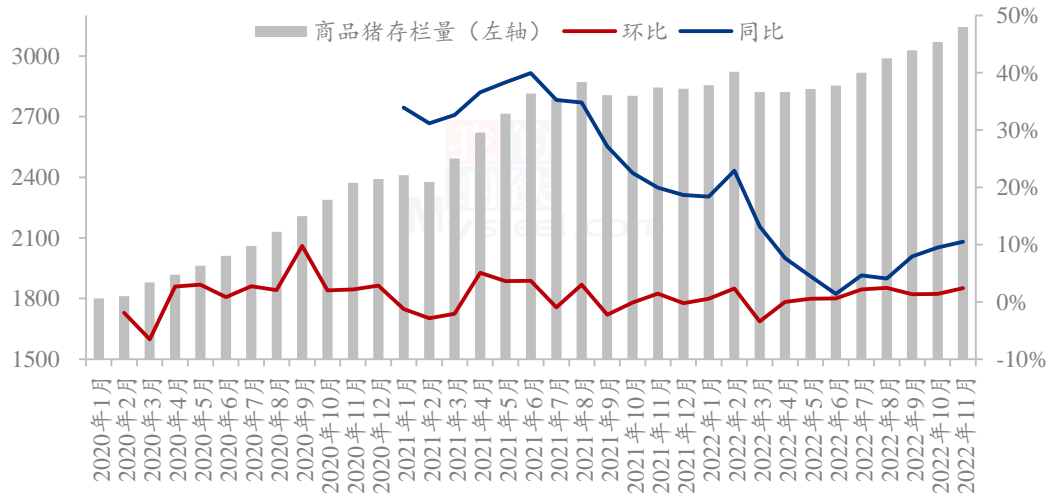
图 9 (2021 年-2022 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

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)



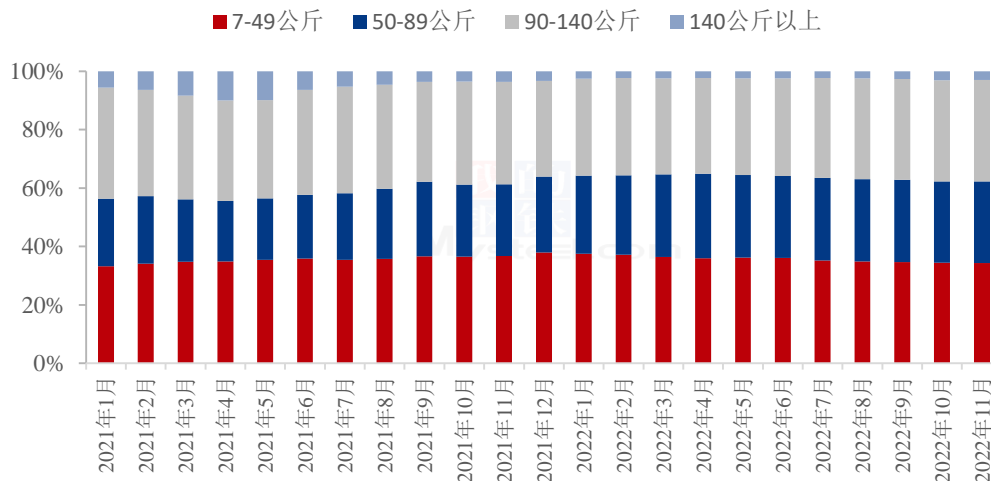
数据来源：钢联数据

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 (%)



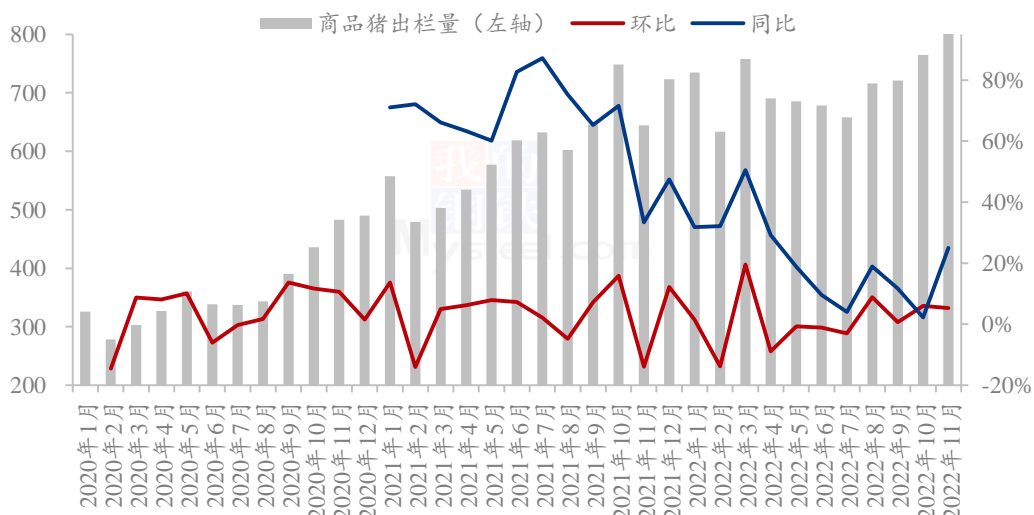
数据来源：钢联数据

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)



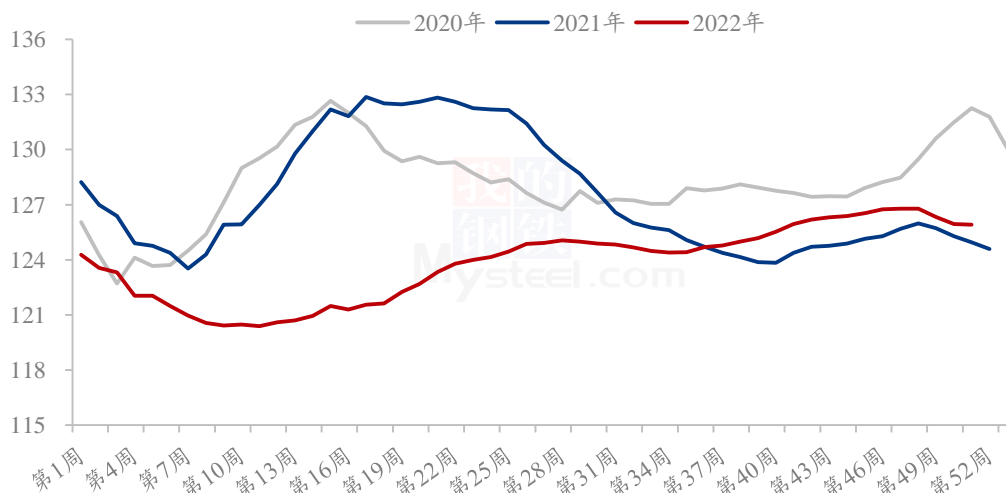
数据来源：钢联数据

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，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)



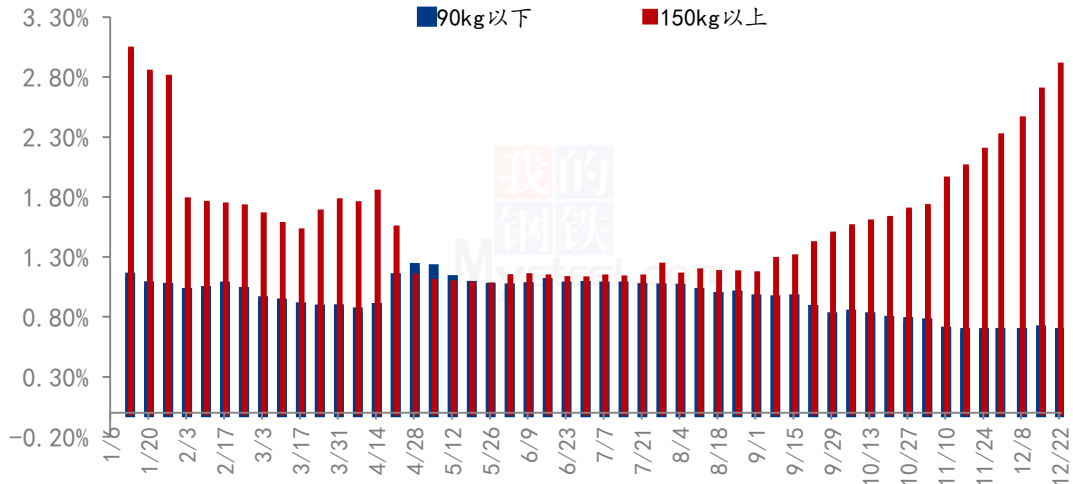
数据来源：钢联数据

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 125.91 公斤，较上周下降 0.03 公斤，环比下降 0.02%，同比增加 0.76%。本周生猪出栏均重继续小降且隐有增加趋势，本周猪价大幅下挫刺激二次育肥户恐慌性抛售，大猪、牛猪等大体重猪源大量入市，但价格跌破成本线后规模场多维持缩量、减重出栏策略，增减相抵导致体重未出现增加。下周为 2022 年最后一周，市场二次育肥猪源所剩无几而规模场预计仍将有大量偏小体重猪入市，预计生猪出栏均重或仍有小降。

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

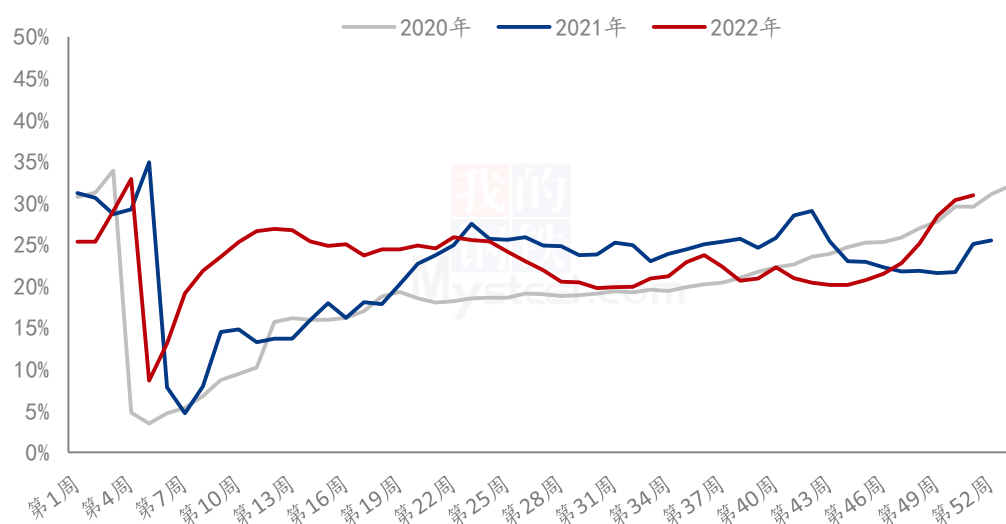
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.67%，较上周下跌 0.02%，本周毛猪价格大幅下跌，养殖端补栏情绪低迷，仔猪价格保持跌势，成交量欠佳，标猪和大猪价格低廉，小体重猪难以出手，临近年关，养殖端看空氛围只增不减，预计下周小体重猪出栏窄幅波动为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 2.90%，较上周上涨 0.21%，本周猪价下跌明显，养殖端对年前市场多持放弃态度，南方腌腊萎靡不振，北方大猪价格出现倒挂，疫情严重影响终端消费，散户及二育户恐慌抛售，南方标肥差不断缩小，因此大体重猪出栏占比增加，目前销售时间越来越短，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）



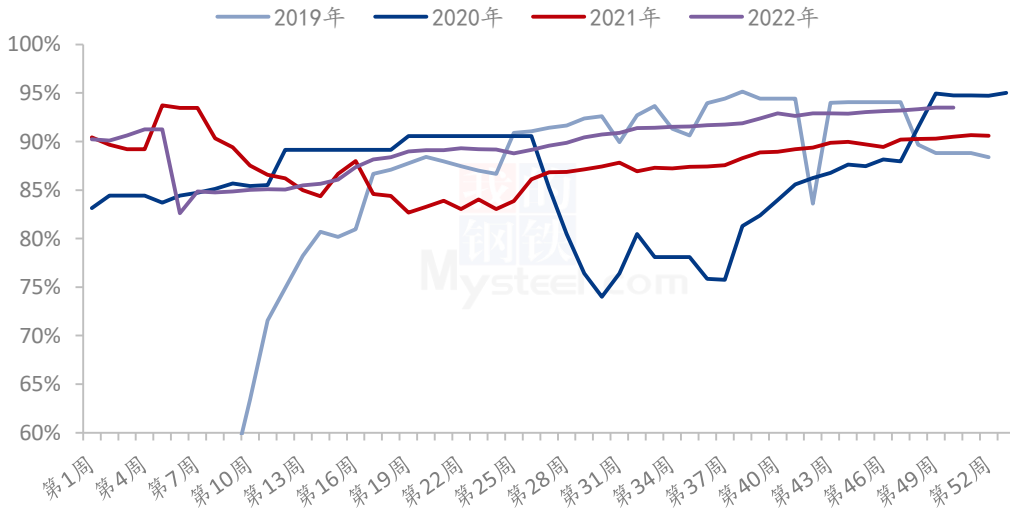
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 30.94%，较上周上涨 0.57 个百分点，同比上涨 5.87 个百分点。周初全国屠企开工率较上周上涨，但是近日猪价下跌明显，部分集团场暂无出猪计划，且受新冠疫情放开影响，屠企部分员工无法上岗，导致宰量下跌。目前部分区域腌腊已接近尾声，且短时间内消费受新冠疫情抑制，需求端暂无利好支撑，预计下周屠企开工率微降。

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）



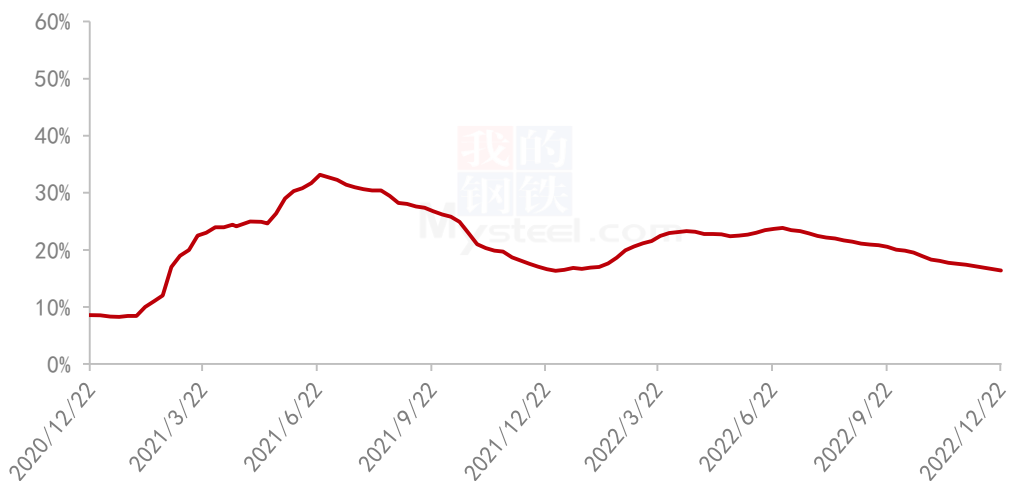
数据来源：钢联数据

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 93.50%，较上周下降 0.01%。其原因本周毛猪价格下降幅度较大，部分屠宰企业有分割入库的操作，但是数量非常少。其二原因新冠疫情下，有屠宰企业因职工生病较多而出现暂时关停的现象。如果毛猪价格持续下降，屠宰企业鲜销率预计将下降。

4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率（%）



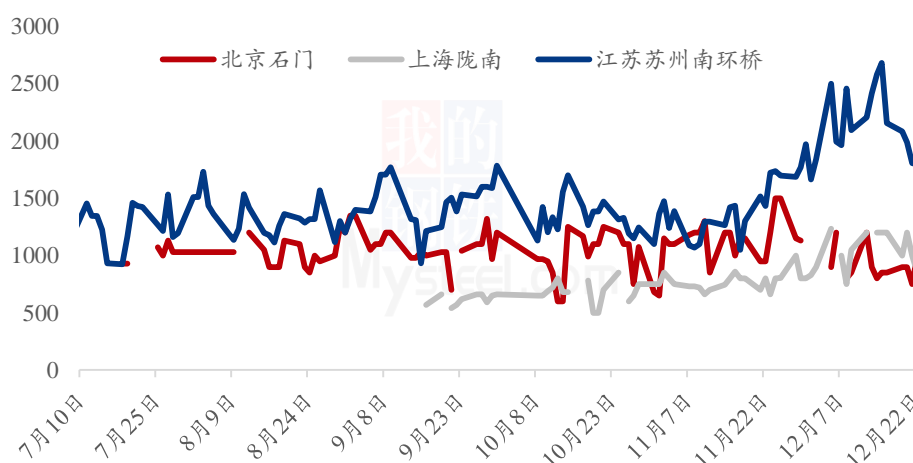
数据来源：钢联数据

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 16.41%，较上周下降 0.28 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。其三是猪价大幅下跌，部分屠宰企业有开始分割入库的操作，因数量较少，整体库容还是下降趋势。

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

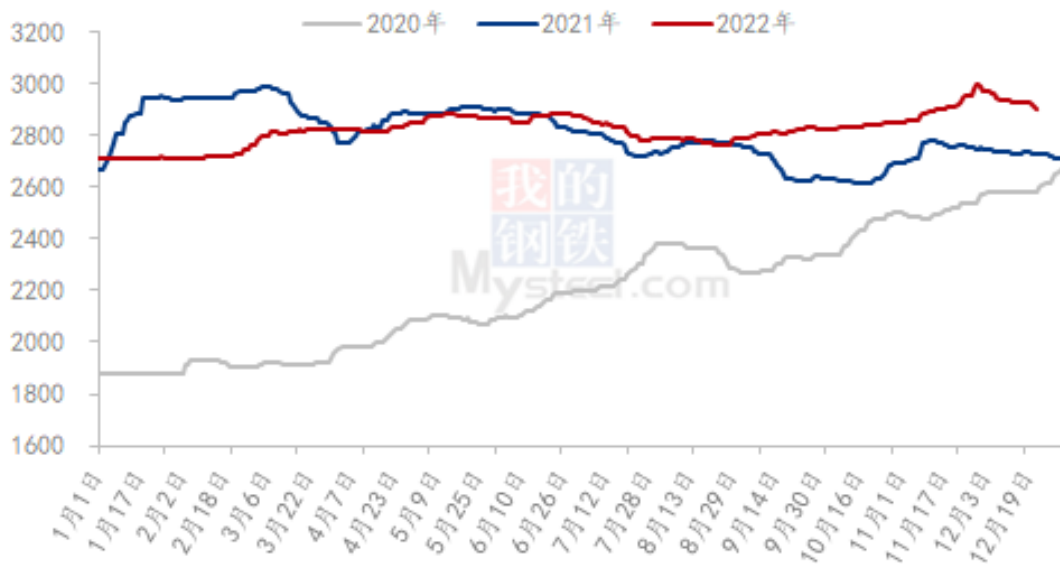
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 1967 头，环比上周减少 429 头。随着新冠疫情加剧，人工感染面积不断扩大，屠宰企业开工及下游采购量均双双受挫，即使冬至提振，但批发市场人员寥寥无几，因此批发市场销售难度较大。下周新冠进入高峰期，预计到货量或继续减少。

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）



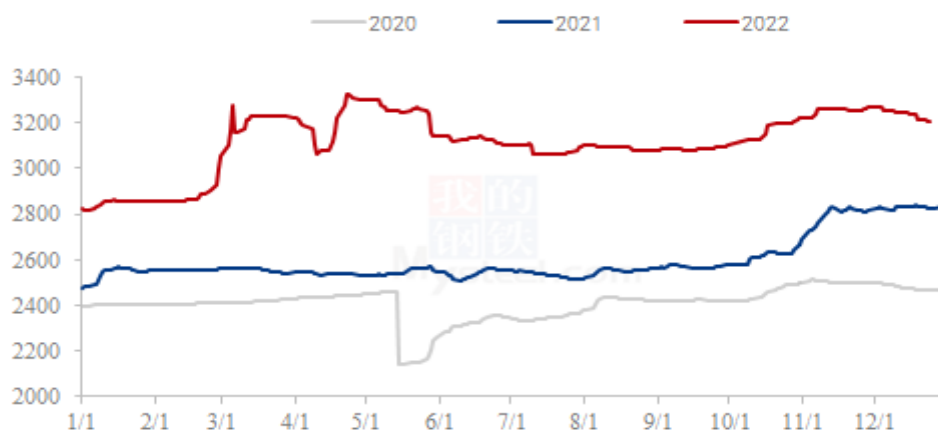
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周玉米周度均价为 2919 元/吨，较上周下跌 12 元/吨，跌幅 0.41%。国内玉米价格整体偏弱，供应端，农户有元旦前售粮变现需求，加之东北产区玉米售粮进度同比偏慢，近期基层潮粮上量增加。需求方面，生猪养殖进入亏损状态，饲料企业重新评估后期饲料玉米需求，本周采购活动基本停滞；深加工加工利润亏损，终端产品销售不畅，保持刚性采购需求。市场利好因素有限，需求欠佳或持续向供应端施压，短期预计玉米价格偏弱运行。

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16日-12月22日）全国小麦市场均价在 3219 元/吨，较上周（12月9日-12月15日）3242 元/吨，下跌 23 元/吨，跌幅 0.71%。本周小麦市场价格先跌后稳。近期各地区受疫情等因素影响，制粉企业处于停工或半停工状态，小麦库存消耗缓慢，继续高价收购原粮意愿不强，收购价格连续下调。随着市场价格落至粮商心理出货成本线，企业门前上量减少，收购价格随即止跌，个别企业窄幅回涨。预计下周小麦市场价格止跌趋稳。

5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

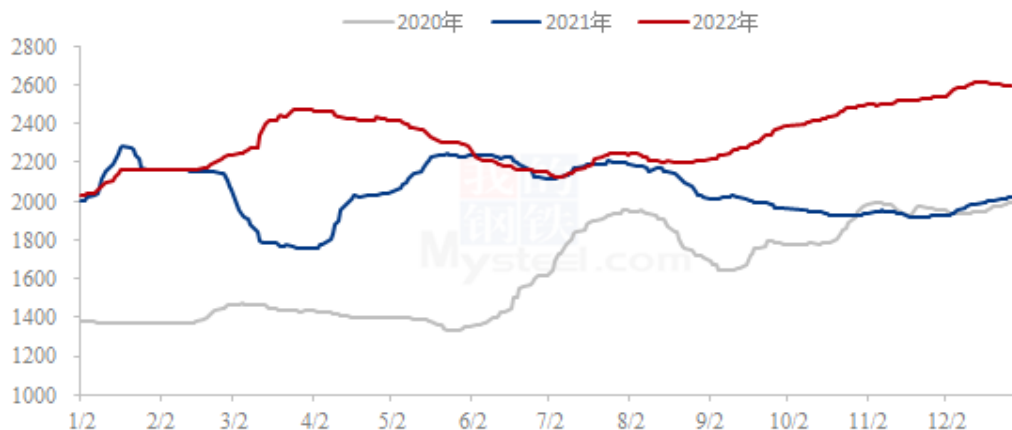


图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

截至 12 月 22 日，本周主产区混合麸皮均价 2598 元/吨，环比上周下跌 0.57%，同比上涨 29.71%。本周麸皮市场价格止跌趋稳。中小制粉企业处于停工或半停工状态，整体市场供应减少。当前制粉企业利润低迷，依靠副产品盈利维持企业利润，随着麸皮价格落至阶段性低点，对其挺价情绪再次加强价格止跌，部分企业窄幅上调。预计近期麸皮市场价格高位维稳。

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，今日油厂豆粕报价整体持稳略上调，其中沿海区域油厂主流报价在 4580 元/吨-4690 元/吨，天津 4690 元/吨持稳，山东 4590 元/吨持稳，江苏 4580 元/吨持稳，广东 4660 元/吨涨 10 元/吨。后市方面，周三美豆期货收盘上涨，其中基准期约收高 0.3%，主要是因为邻池小麦走强带来比价提振。南美天气方面，巴西整体降水正常，但巴西南部及阿根廷降水偏少状态持续，未来一周此种状态继续维持。国内方面，随着密西西比河水位上涨，美豆运输恢复，我国大豆装船量转为正常，12 月份进口大豆到港量明显增加，在较高的压榨利润刺激下，油厂开机率有所提高，近几周均维持在 74% 左右的水平，油厂豆粕库存得到了进一步充实，后续关注双节集中备货时间的来临。

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）

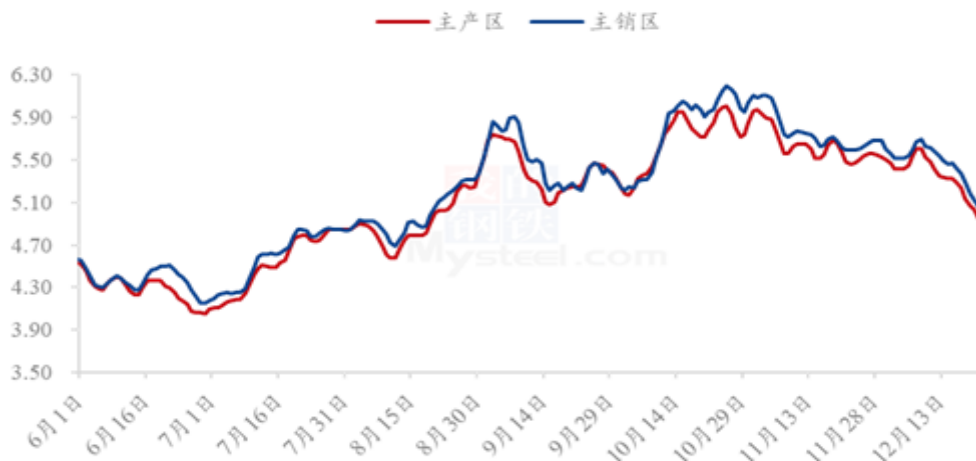


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格断崖式下滑，价格跌至年内低点，周内全国棚前成交均价为 3.65 元/斤，较上周走低 0.80 元/斤，环比跌幅为 17.98%，同比跌幅为 8.98%。本周山东屠宰企业工人出勤情况降至最低点；辽宁、河南、河北等区域屠宰企业开工逐步恢复。周内因开工不足，合同鸡源企业只能尽力宰杀前期合同，产能不足以支撑宰杀社会鸡源，导致社会鸡出现层层积压，价格断崖式走低。另一方面养殖端亏损极其严重，但毛鸡价格仍以下行为主，养殖端看空后市，恐慌性降价出鸡。再叠加持续低迷的鸡肉消费市场，供需双向利空，毛鸡价格断崖式走低。

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

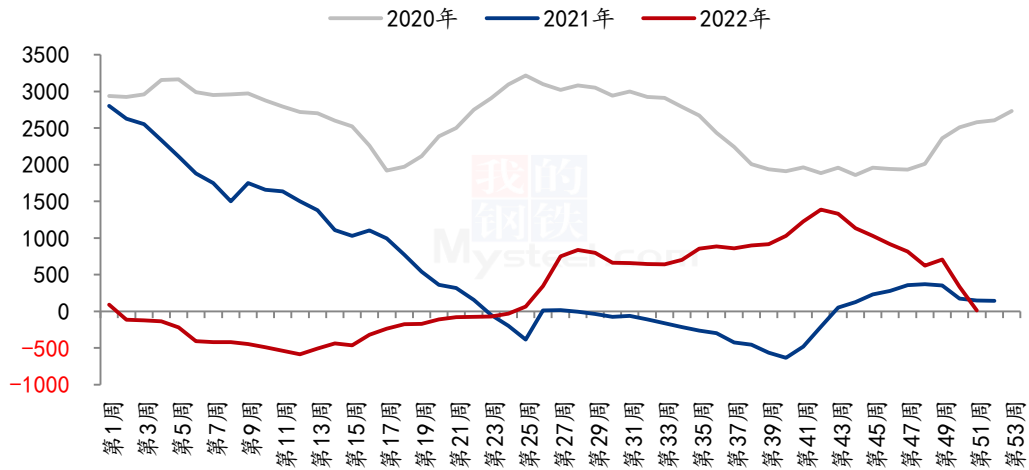
本周主产区均价 5.08 元/斤，较上周下跌 0.32 元/斤，跌幅 5.93%；主销区均价 5.20 元/斤，较上周下跌 0.34 元/斤，跌幅 6.14%，周内产销区价格一路下行。随着新冠疫情感染人数增多，居民多谨慎居家，消费需求显疲软，且终端市场配送人员因感染陆续减少，货源流通不畅，业内多看空后市，贸易环节拿货力度减弱，市场交投持续清淡，各环节库存被动增加，周内蛋价持续走低。短时间内终端需求弱势难改，预计下周蛋价仍是偏弱运行。

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 51 周	16.69	10.98	-152.35
第 50 周	19.39	334.23	193.75
涨跌	-2.70	-323.25	-346.10

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。

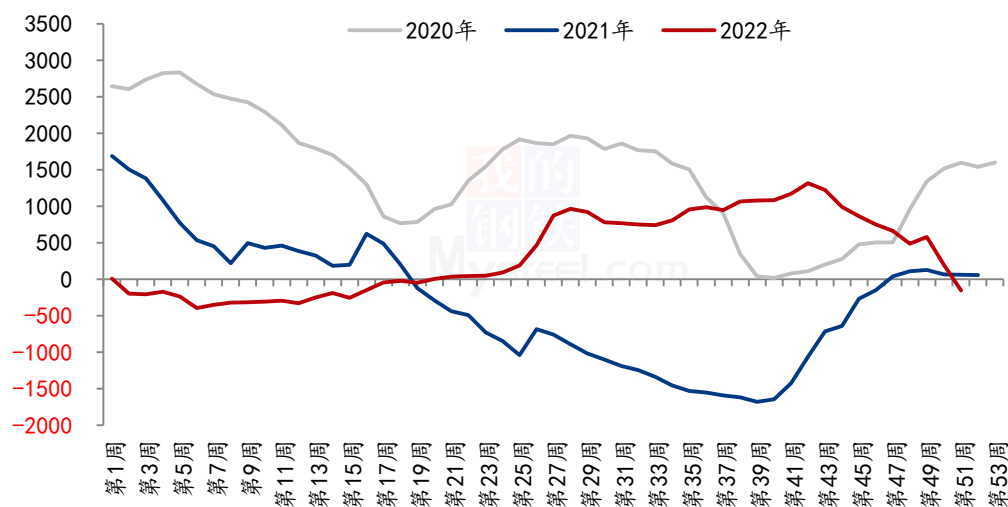
2020-2022 年自繁自养利润（单位：元/头）



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

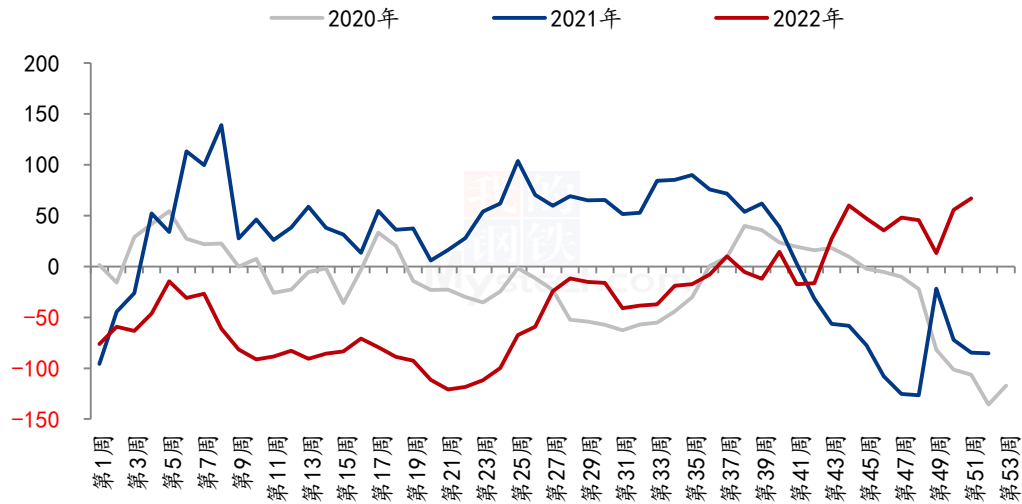
本周自繁自养周均盈利 10.98 元/头, 较上周下跌 323.25 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下亏损 152.35 元/头, 较上周下跌 346.10 元/头。周内饲料原料玉米、豆粕同时下调, 养殖成本继续下降, 但生猪价格走跌 2.70 元/公斤, 使之本周养殖利润缩减较大, 外购仔猪养殖已开始亏损。

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 51 周	16.69	22.75	66.94
第 50 周	19.39	25.82	55.59
涨跌	-2.70	-3.07	+11.35

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

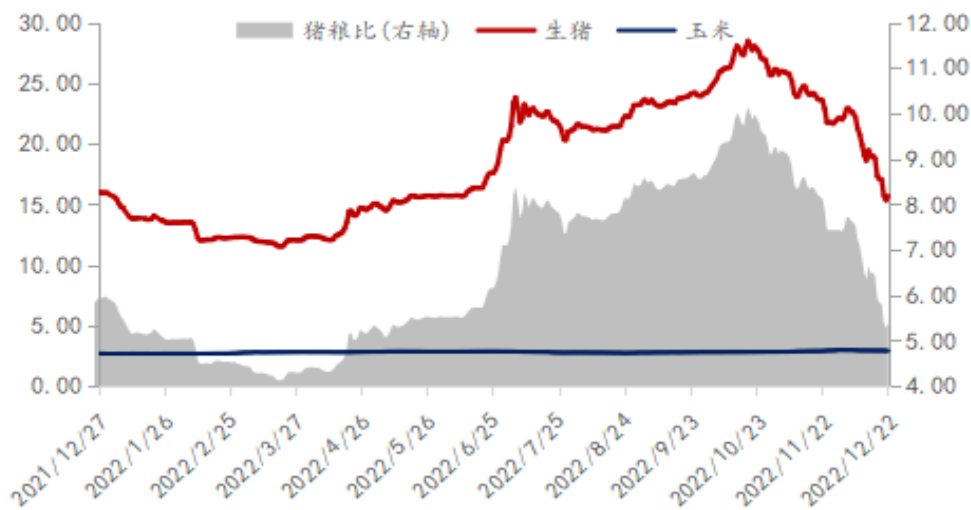
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润盈利 66.94 元/头，较上周上涨 11.35 元/头。周内生猪价格持续走跌明显，且标肥价差缩小，屠宰成本再次降低；开工受腌腊灌肠活动尾声影响，再次小幅提振，屠宰开工增长，屠宰白条毛利润微增。

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 51 周	16.69	-13.92%	2.919	-0.44%	5.72:1
第 50 周	19.39	-13.36%	2.932	-0.88%	6.61:1

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 13.92%；玉米均价环比微降 0.44%；猪粮比值下调至 5.72，环比降幅 13.54%，跌入过度下跌二级预警区间。

中旬随规模场及散养户出栏加速，市场猪源供应不断增量；但新冠疫情影响下的终端消费难以持续带动，屠宰企业开工亦受工人到岗影响，市场供过于求不断显现。猪市环比大幅回落，整体拖累周内猪粮比价跌至 5.72:1。近期玉米市场看空心态仍存，价格或稳中偏弱；生猪市场来看，月末随元旦节日带动，屠宰企业开工或短时上量，猪价或跌后回涨，但预计难以对比较形成带动，预计下周国内猪粮比值或仍处于过度下跌预警状态调整。

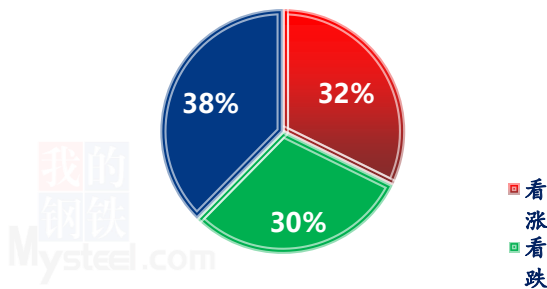
第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
12月16日	发改委	据国家发展改革委监测，12月5~9日当周，36个大中城市精瘦肉零售价格周均价同比涨幅低于30%，根据国家发展改革委等部门联合印发的《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》有关规定，退出价格过度上

		涨预警区间。
12月21日	发改委	<p>针对近期国内生猪价格过快下跌等情况，近日国家发展改革委价格司组织召开视频会议，听取业内专家和部分市场机构意见，研究做好市场保供稳价工作。</p> <p>专家指出，近期生猪价格出现过快下跌，主要是受猪肉消费较往年偏弱、年底生猪供应增加等因素影响。专家认为，当前国内生猪产能处于总体合理区间、不存在产能过剩情况，市场消费偏弱是暂时的，养殖户无需过度担忧。专家建议，养殖户合理安排生产经营节奏、不恐慌性出栏，保持生猪产能基本稳定；猪肉加工企业适当增加商业库存，扩大市场需求，共同促进生猪市场平稳运行。</p>

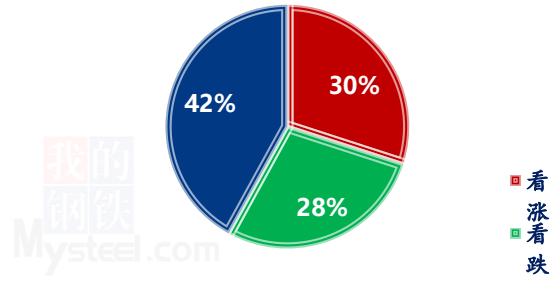
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



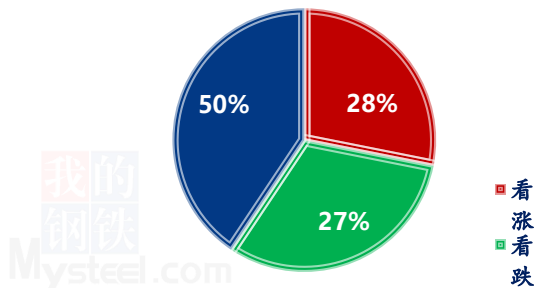
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



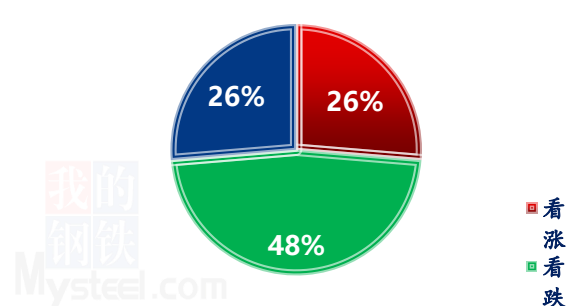
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



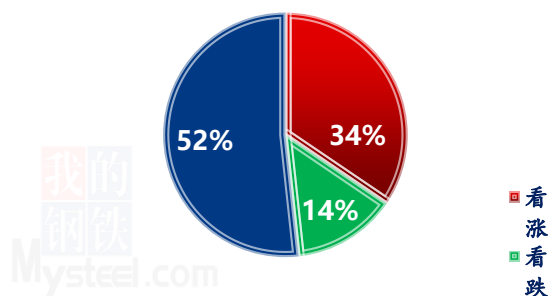
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



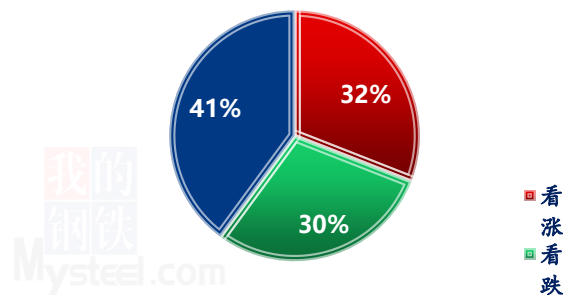
数据来源：钢联数据

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

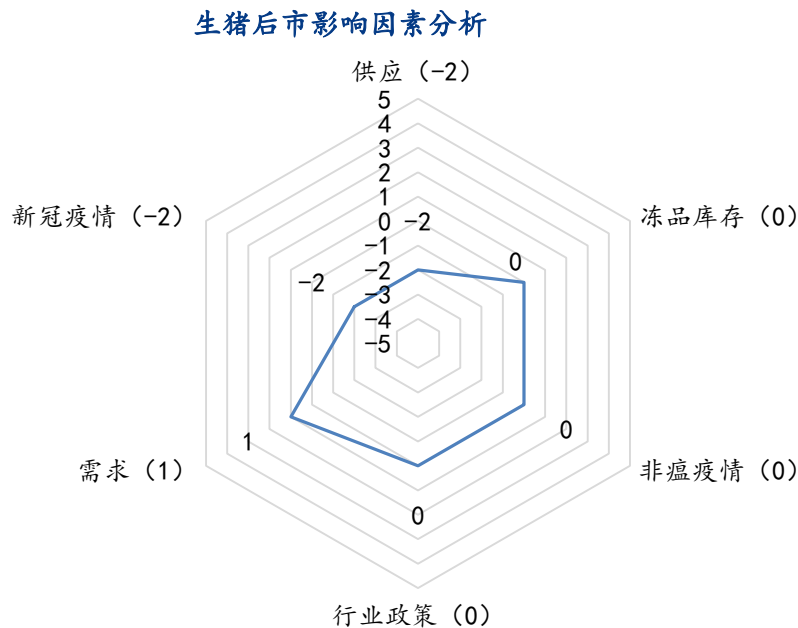
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 215 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 93 家，经纪 32 家，屠宰企业 50 家，动保及冻肉贸易端 11 家以及金融从业者 29 家。统计有 26%-34% 的看涨心态，14%-48% 的看跌心态，26%-52% 的震荡心态；其中最大看涨心态 34% 来源于金融投资客户，最大震荡心态 52% 同样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，下周猪价震荡稍强，看涨心态稍多。本周猪价下行明显，养殖端继续集中出栏，价格下行，倒逼散户加快出栏节奏，疫情影响严重，需求低迷，供大于求明显。此外，价格调整幅度较大，已经跌破成本线，屠宰开工率依旧处于低位水平，宰量偏少。下周来看，虽然养殖端仍在加量，但价格深跌之后，或有小幅反弹可能。且养殖端挺价意愿强烈，因此价格或区间震荡为主，总体或稍高于本周。

气温下降，节假日稍稍利好，对价格有些许支撑。但解封之后，需求迟迟无增加，加之经济大环境影响，消费降级。市场白条供大于求持续，近期冻品仍有销售，短线均属利空。

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较顺，但二次育肥出栏不快，散户因亏损出现抗价情绪。

需求：下游需求维持平淡，元旦之前或有短暂提升，南方腌腊活动开始进入收尾阶段。

冻品库存：厂家以销定宰，冻品灵活出库，基本无库存压力。

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：部分有散发非瘟疫情，但整体防控较好，影响较小。

新冠疫情：目前全民应对新冠疫情，防控局面严峻，对下游需求恢复带来不利。

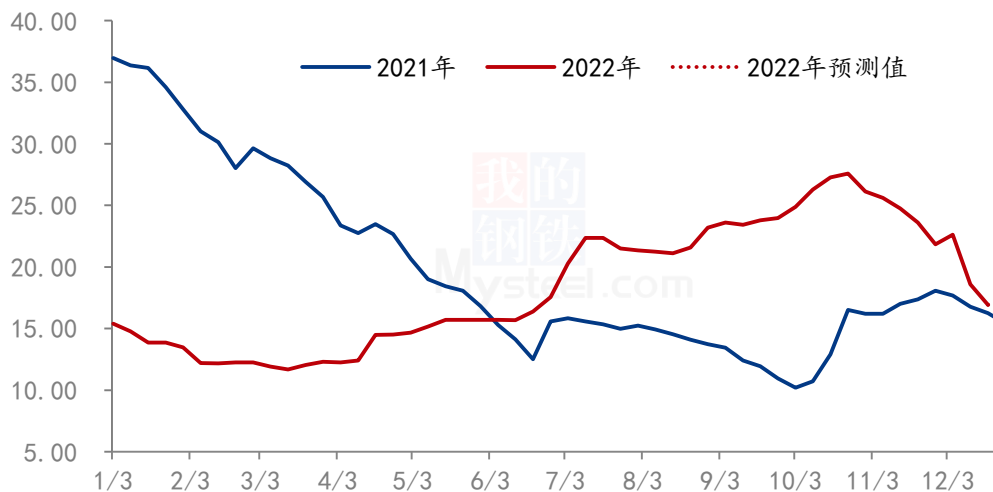
影响因素及影响力值说明

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，集团场出栏节奏基本正常，下周临近月底，集团场仍维持正常节奏。南方腌腊不旺，北方北猪南调不畅，仍有一些二次育肥的中大猪未出，北方肥猪低于标猪被动出栏中。猪价返回年初低点，养殖端又转向亏损，散户抗价情绪较强，对价格或有支撑。

从需求来看，国内疫情防控仍严峻，全民在应对新冠疫情，下游猪肉消费不佳，下周随着元旦临近，需求或有阶段性改善，北方部分屠企有意向在低点适当分割入库。冬至过后，南方腌腊活动预期慢慢减弱，川渝、湖南等腌腊已经在收尾，云贵、广西等腌腊启动之后，数量明显低于预期，预期近期也难有明显增加。

综合来看，Mysteel 预计下周主流价格弱势震荡为主。疫情继续压制需求，南方腌腊开始减淡，对中大猪价格不利；标猪需求平淡，但元旦之前或有短暂回暖。集团场出栏积极，但散户低位有抗价情绪，预期价格在底部区间内窄幅震荡博弈，局部或也有小幅反弹可能。

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