

生猪市场

周度报告

(2023.11.23-2023.11.30)



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. 23-2023. 11. 30)

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.....	- 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.....	- 6 -
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.....	- 10 -
2.6 前三等级白条价格分析.....	- 10 -
2.7 期货行情分析.....	- 12 -
第三章 供应情况分析.....	- 13 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 13 -
3.2 母猪淘汰情况分析.....	- 13 -
3.3 商品猪存栏情况分析	- 15 -
3.4 商品猪存栏结构情况分析.....	- 15 -
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.....	- 17 -
3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析.....	- 18 -
第四章 需求情况分析.....	- 19 -
4.1 屠宰企业开工率分析.....	- 20 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 20 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 21 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 22 -
第五章 关联产品分析.....	- 23 -
5.1 玉米行情分析.....	- 24 -
5.2 小麦行情分析.....	- 24 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 25 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 26 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 27 -
第六章 成本利润分析.....	- 29 -
第七章 猪粮比动态.....	- 32 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 33 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 34 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 35 -
第十一章 下周行情预测.....	- 37 -

本周核心观点

本周生猪出栏均价在 14.39 元/公斤，较上周下跌 0.43 元/公斤，环比下跌 2.90%，同比下跌 34.20%。本周猪价先跌后涨，但前期跌幅明显，周度重心震荡下行。周初猪价跌幅明显，近日连跌后挺价偏强，且月初月末情绪支撑，但供需暂无实质利好，短期行情偏强调整有限，猪价仍震荡盘整为主。

第一章 生猪市场情况回顾

1.1 本周生猪行情指标回顾

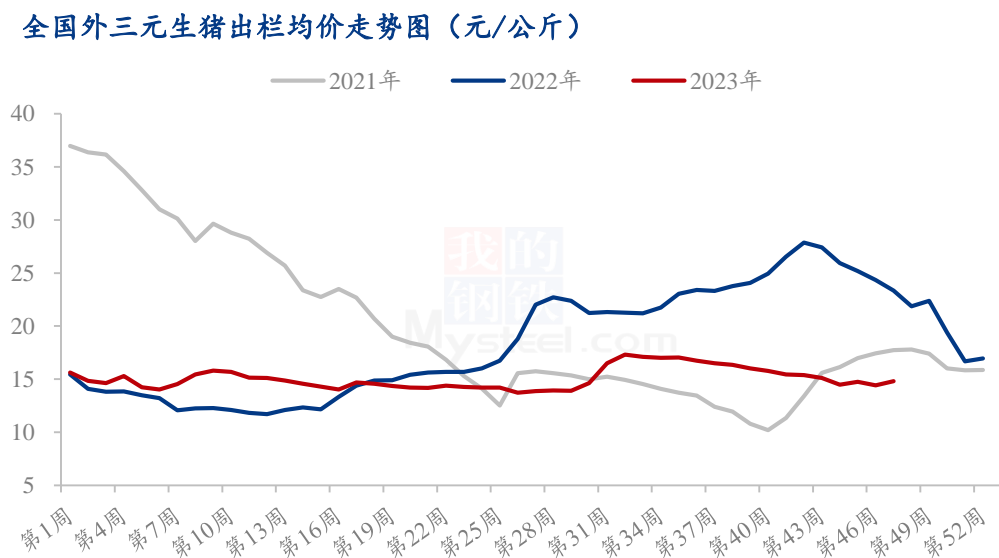
类别		48 周	47 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪 出栏价（元 /公斤）	14.39	14.82	-0.43	周初猪价跌幅明显，近日连跌后挺价偏强，且月初月末情绪支撑，但供需暂无实质利好，短期行情偏强调整有限，猪价仍震荡盘整为主。
	河南商品猪 出栏价（元 /公斤）	14.09	14.53	-0.44	
	二元后备母 猪均价（元 /头）	1421.90	1415.24	+6.66	二元母猪报价主流延续稳定，部分市场牌价微调。
	淘汰母猪均 价（元/公 斤）	8.92	9.11	-0.19	市场母猪淘汰量明显增量，供大于求，淘汰母猪价格出现较大跌幅。
	7KG 仔猪均 价（元/ 头）	200.48	175.71	+24.77	前期低价持续已久，近期报价补涨延续，短期行情震荡盘整为主。
	标肥价差	-0.63	-0.64	+0.01	本周标猪价格震荡下行，连

类别	48周	47周	涨跌	备注	
(元/公斤)				累肥猪价格。	
前三级白条均价 (元/公斤)	18.51	18.96	-0.45	周内生猪价格走跌明显，白条价格被动跟跌。	
玉米价格 (元/吨)	2630	2658	-28	本周四较上周四对比，玉米价格下跌 28 元/吨，豆粕价格下跌 130 元/吨，麸皮价格上涨 27 元/吨。	
豆粕价格 (元/吨)	3961	4091	-130		
麸皮价格 (元/吨)	2025	1998	+27		
供应	出栏均重 (Kg)	123.24	123.32	-0.08	部分规模场年度出栏计划完成度欠佳，有一定降体重增量情况。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.83/1.77	0.79/1.73	+0.04/+0.04	北方部分省份猪病影响仍存，社会场小标猪被动出栏增加。大体重猪认价出栏增多，出栏占比较上周有所增加。
需求	样本企业周度宰量 (头/日)	142613	141573	+1040	本周日均宰量较上周增加 1040 头，屠企开工率增加；鲜销率微增；库存变化不大。
	屠宰开工率 (%)	32.26	32.17	+0.09	
	鲜销率 (%)	89.62	89.60	+0.02	
	冻品库容比 (%)	24.63	24.63	0.00	

类别		48周	47周	涨跌	备注
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	14.69	15.03	-0.34	本周生猪出栏增速，近期虽然有反弹，但价格重心下移明显，使之自繁自养亏损增加。
	自繁自养利润 (元/头)	-117.97	-74.25	-43.73	
	外购仔猪利润 (元/头)	-202.29	-195.92	-6.37	
	屠宰加工利润 (元/头)	-38.16	-38.22	+0.06	毛白价格差变化不大，故而本周屠宰白条毛利润基本维持稳定。
期货行情	生猪期货价 (LH2401)	14630	15450	-820	本周四生猪期货收盘价 14630 元/吨，主力合约持仓量在 62090 手，期货价格升水。
	主力合约持仓量	62090	84215	-22152	
	期现价差 (LH2401)	-380	-920	+540	
下周预测		Mysteel 预计下周猪价窄幅震荡偏强运行，但上涨空间也不大。			
后市关注点		月初各市场出栏计划，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



数据来源：钢联数据

图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

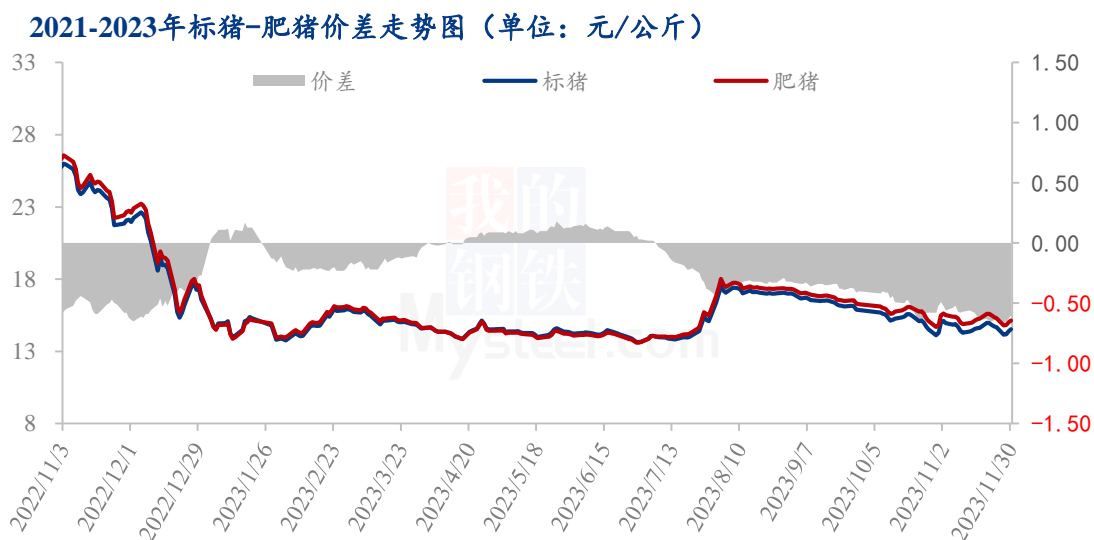
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	48周	47周	涨跌	环比
辽宁	13.97	14.13	-0.16	-1.13%
河北	14.16	14.43	-0.27	-1.87%
山东	14.38	14.66	-0.28	-1.91%
江苏	14.63	15.06	-0.43	-2.86%
河南	14.09	14.53	-0.44	-3.03%
湖南	14.36	15.02	-0.66	-4.39%
湖北	14.06	14.63	-0.57	-3.90%

广东	15.42	15.88	-0.46	-2.90%
四川	14.78	15.32	-0.54	-3.52%

本周生猪出栏均价在 14.39 元/公斤，较上周下跌 0.43 元/公斤，环比下跌 2.90%，同比下跌 34.20%。本周猪价先跌后涨，但前期跌幅明显，周度重心震荡下行。供应方面来看，集团场中下旬出栏节奏稳定，本月计划完成度尚可，散户大多灵活出栏，短期集中上量不明显，但市场猪源流通仍较充足。需求方面来看，季节性消费预期未到兑现期，气温偏高加之过年较晚或消耗腌腊提振力度，屠企宰量表现相较弱稳，政策收储操作提振有限，需求端略显疲态。整体来看，周初猪价跌幅明显，近日连跌后挺价偏强，且月初月末情绪支撑，但供需暂无实质利好，短期行情偏强调整有限，猪价仍震荡盘整为主。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



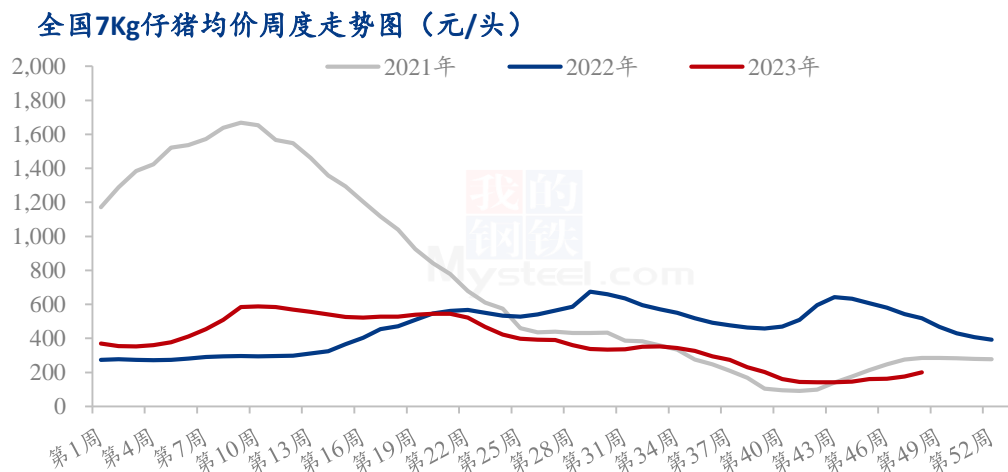
数据来源：钢联数据

图 2 2021-2023 年标猪-肥猪价差走势图

省份	第 48 周	第 47 周	环比涨跌值
辽宁	-0.42	-0.42	0.00
河北	-0.42	-0.42	0.00
河南	-0.37	-0.36	-0.01
湖北	-0.71	-0.91	0.20
湖南	-1.23	-1.03	-0.20
山东	-0.34	-0.40	0.06
江苏	-0.38	-0.51	0.13
广东	-0.63	-0.71	0.08
四川	-1.02	-0.96	-0.06

本周全国标肥猪价差均价在-0.63元/公斤，较上周窄幅调整，价差缩小0.01元/公斤，本周标肥价格震荡下跌，肥猪价格窄幅微降。主要原因是本周标猪价格震荡下行，连累肥猪价格。其实是南方气温回升，腌腊活动减少，终端需求不振。最后南北方调运减少，导致肥猪价格微跌。正值猪肉消费旺季，肥猪有望价格上行，预计下周标肥价差有拉大的空间。

2.3 仔猪价格分析

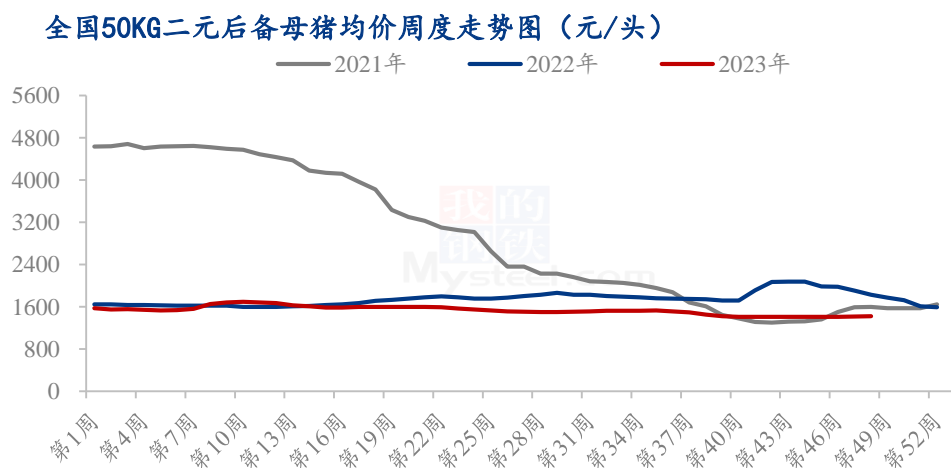


数据来源：钢联数据

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 200.48 元/头，较上周报价上涨 24.77 元/头，环比上涨 14.10%，同比下跌 61.34%。周内 7 公斤断奶仔猪报价补涨调整为主，涨幅为 10-50 元/头，主流市场价在 140-270 元/头。当前生猪行情窄幅震荡，季节性需求反弹预期仍待兑现；当前仔猪市场询盘气氛较为有限，不过前期低价持续已久，近期报价补涨延续，短期行情震荡盘整为主。

2.4 二元母猪价格分析



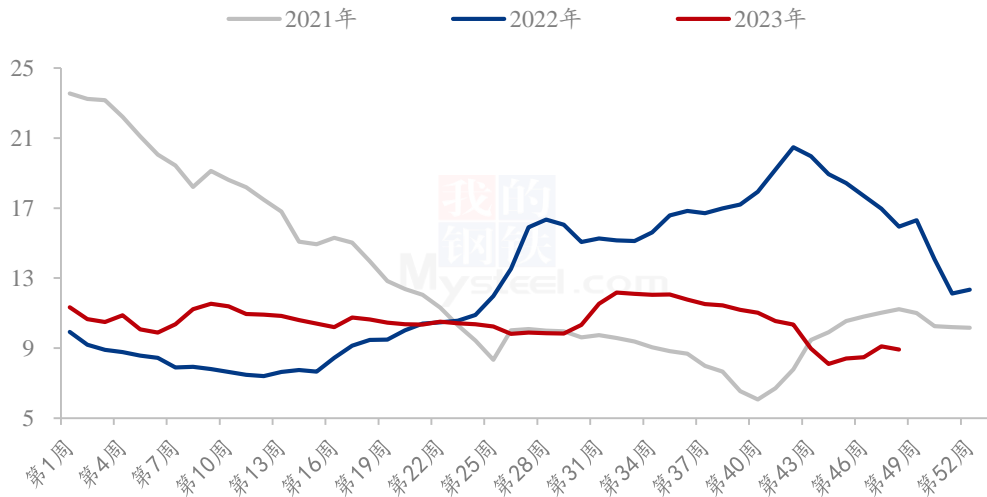
数据来源：钢联数据

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 1421.9 元/头，较上周报价小幅上调，环比上涨 0.47%，同比下跌 22.24%。周内二元母猪报价主流维稳，部分市场牌价上调，当前母猪有价无市，养户对后市信心不足，市场交投氛围冷清，预计下周二元母猪价格延续不温不火趋势。

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）

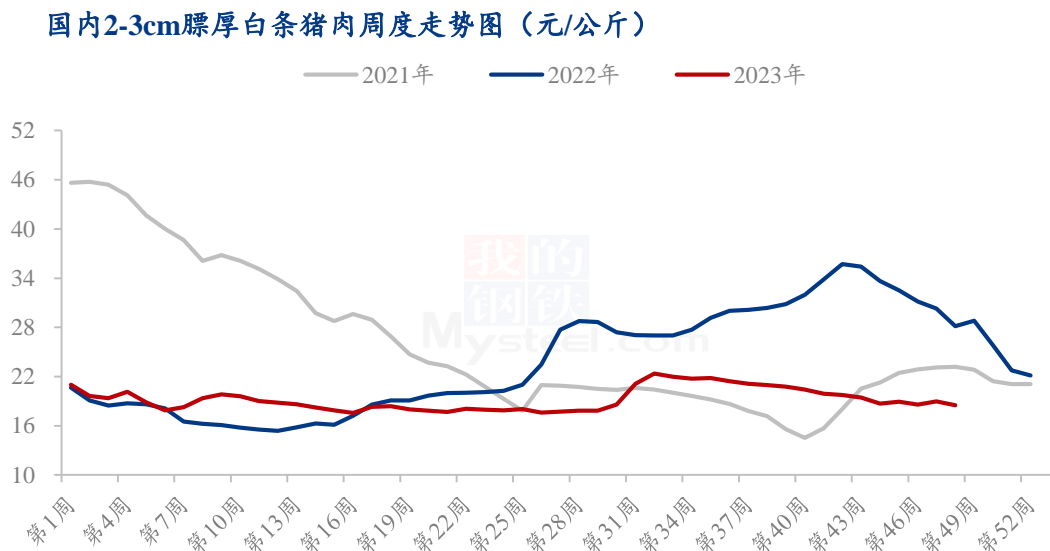


数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 8.92 元/公斤，较上周下跌 0.19 元/公斤，环比下跌 2.09%，同比下跌 44.04%。上周末部分北方省份出现一定猪病情况，市场母猪淘汰量明显增量，供大于求，淘汰母猪价格出现较大跌幅。随着后续陆续降温，市场需求逐步回升，散户及集团出猪节奏对猪价影响较大，预计下周淘汰母猪价格或维持窄幅调整。

2.6 前三等级白条价格分析



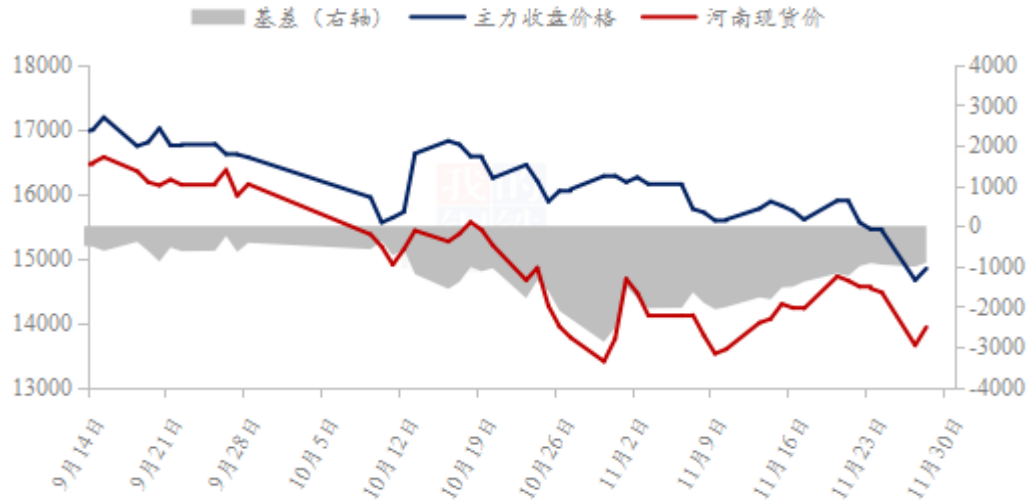
数据来源：钢联数据

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 18.51 元/公斤，较上周下降 0.45 元/公斤，环比下跌 2.37%，同比下跌 34.20%，11 月 30 日全国白条价格 18.61 元/公斤；白条价格先跌后涨，但周均价重心下移明显。周内生猪价格走跌明显，白条价格被动跟跌。下周进入 12 月份，南北气温继续下降，或会刺激终端消费，支撑价格偏强运行；但仍需关注养殖场出栏节奏情况。

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

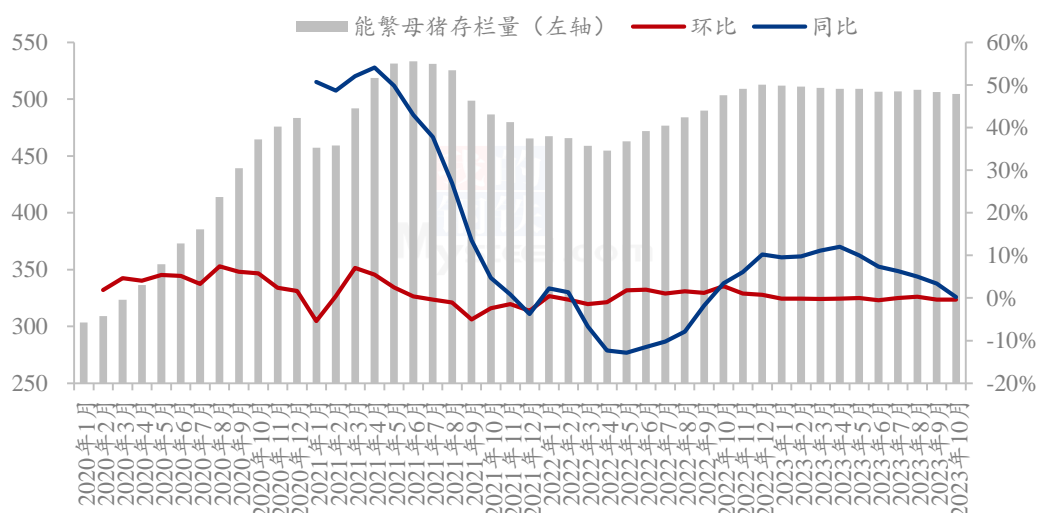
截至本周四生猪期货主力合约 LH2401 开盘价 14800 元/吨，最高价 14910 元/吨，最低价 14570 元/吨，收盘 14630 元/吨，跌 215 元/吨（监测生猪现货价格为 14250 元/吨，基差-380 元/吨），跌幅 1.45%；截至本周四生猪期货周度成交量 21.2 万余手，较上周增加 1 万余手，持仓 7.3 万余手，较上周减少 1.1 万余手。

周内生猪主力合约 2401 震荡下行，盘面价格波动幅度较大。周一开盘即下行，周二有所反弹，之后开始整体走低，周三跌幅仍大于涨幅，今日跌幅进一步扩大。现货方面波动幅度同样较大，上周周末及本周初下行明显，规模场出栏增量，价格快速走低，需求增量有限，供大于求。近两日虽然快速拉涨，但依旧没有回到跌前水平。预期偏弱，今日收盘生猪期货主力合约跌 215 元/吨，收于 14630 元/吨，跌幅为 1.45%。下周降温，现货基本面或好转，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

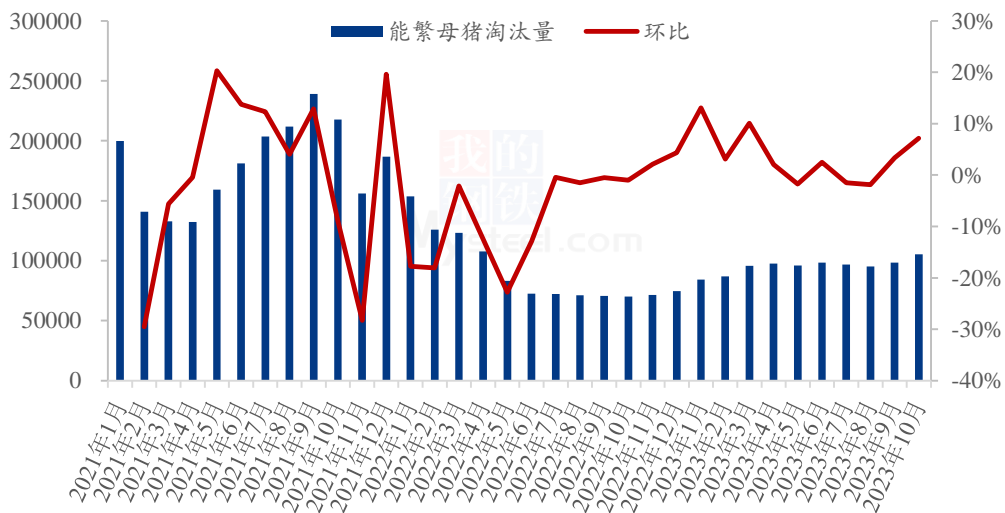
重点大区能繁母猪变化统计

大区	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

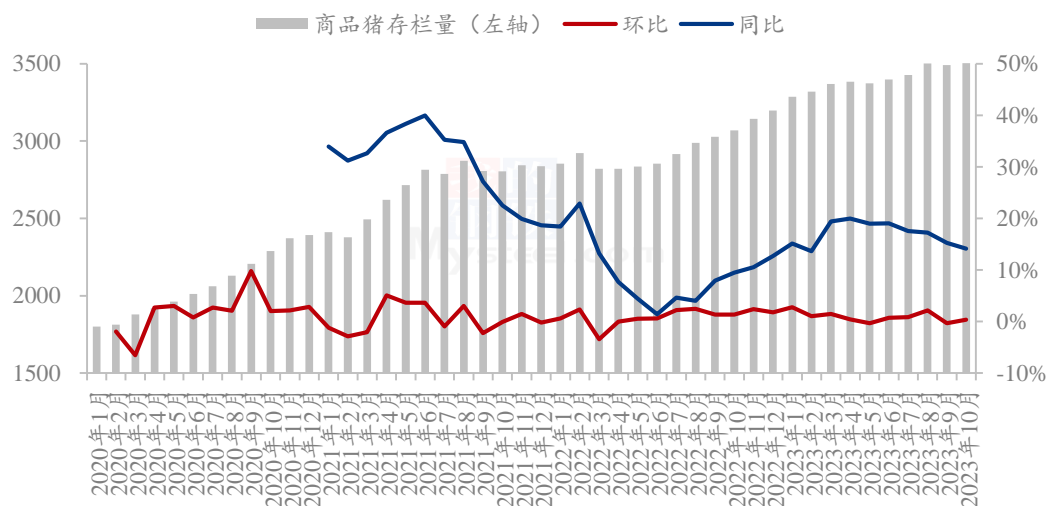
图 9 (2021 年-2023 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

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，猪瘟疫病或仍有反复，预计 11 月份国内能繁母猪淘汰量或高位调整。

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

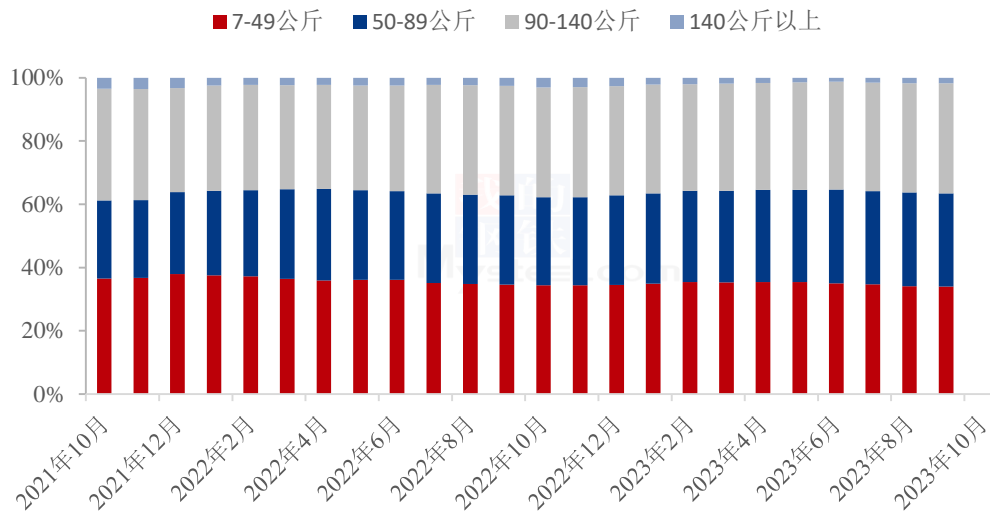
图 10 (2020 年-2023 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

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（%）



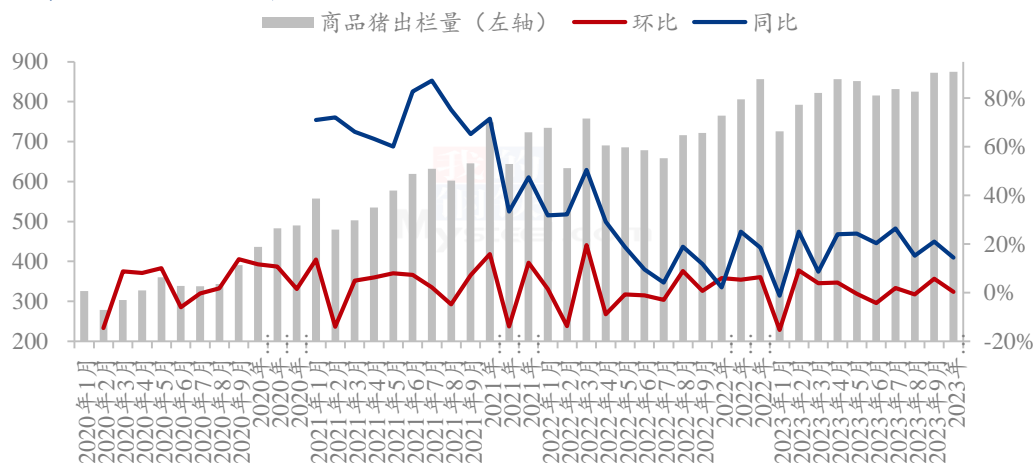
数据来源：钢联数据

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)



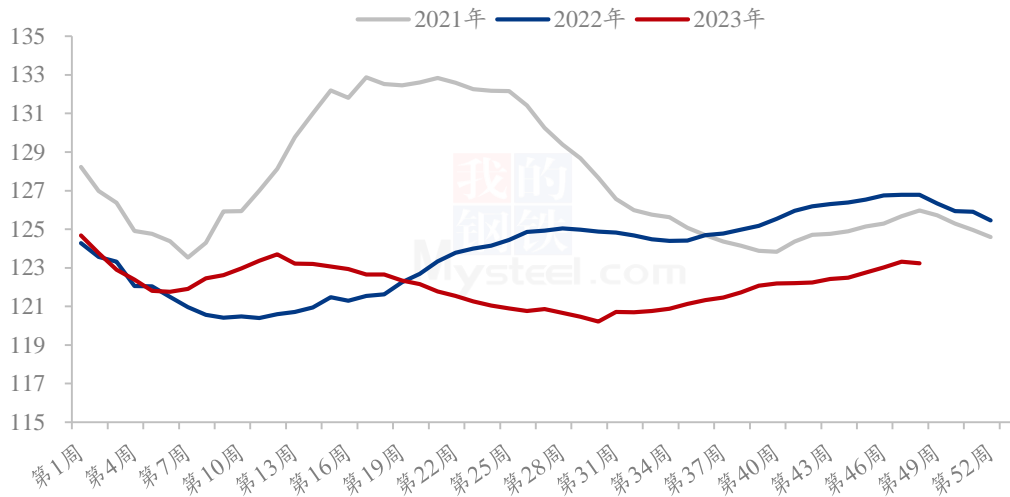
数据来源：钢联数据

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)



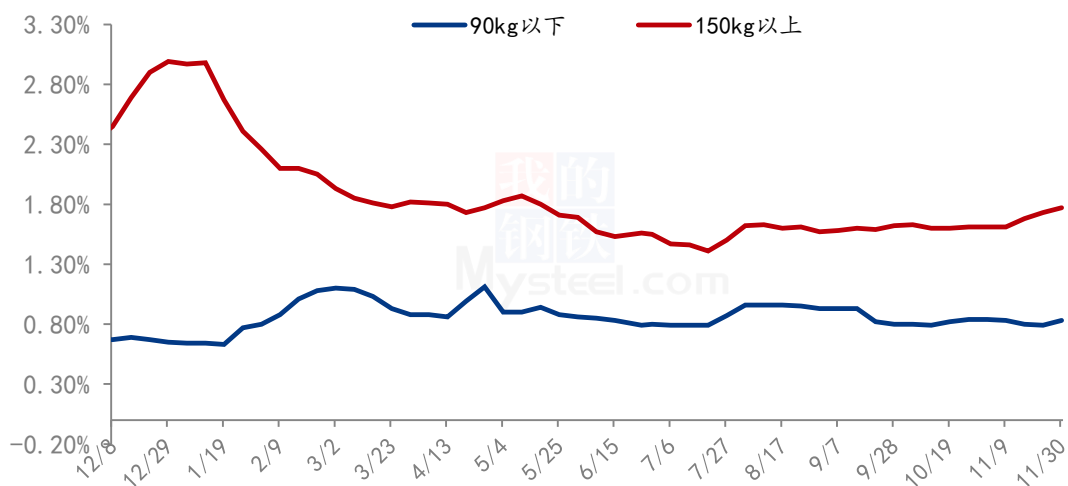
数据来源：钢联数据

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 123.24 公斤，较上周下降 0.08 公斤，环比下降 0.06%，同比下降 2.79%。生猪出栏均重由增转减，结束近 15 周增加趋势，一方面受周初中北部地区动物疫病影响，部分小体重猪源出栏增多，另一方面，临近年终，部分规模场年度出栏计划完成度欠佳，有一定降体重增量情况，且部分规模场为控制饲养成本，亦有降低出栏体重情况。不过天气转凉后的大猪需求增量预期较强，且近期行情开始有反弹迹象，加之万众期待的南方腌腊将至，前期压栏或二次育肥猪源或继续入市，预计出栏均重短期降幅偏小，下周或窄幅调整。

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

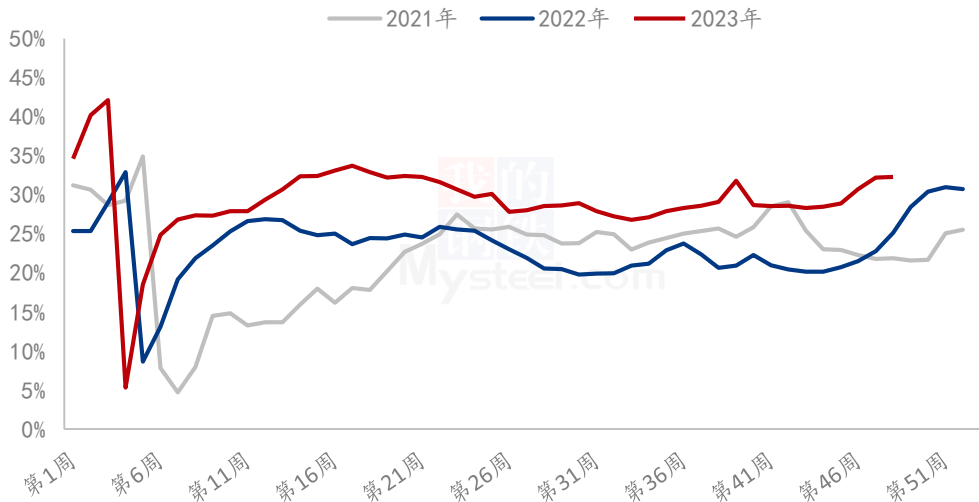
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.83%，较上周上调 0.04 个百分点。北方部分省份猪病影响仍存，社会场小标猪被动出栏增加，市场成交良好；仔猪价格稳中偏强，市场成交好转，综合来看本周小体重猪出栏占比上升，预计下周小体重猪出栏占比稳定为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.77%，较上周上涨 0.04 个百分点。猪价周内震荡下行，标肥价差有所缩窄，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）



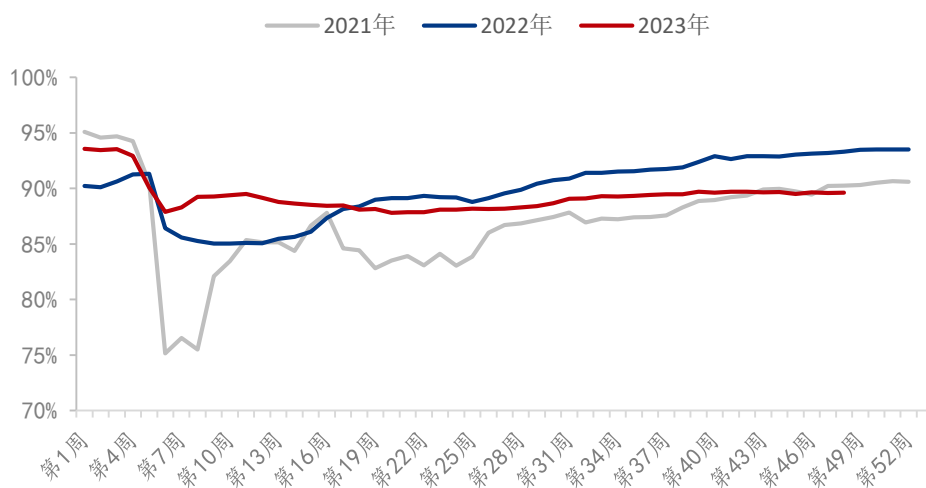
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 32.26%，较上周增加 0.09 个百分点，同比上涨 7.16%。本周屠企开工主流稳中小幅增加，个别地区走货稍淡而下降，整体开工较上周略升。本周东北白条地销为主，外销有限，需求稳定为主，部分稍有好转，开工窄幅微增；山东猪肉走货良好，个别屠企仍有低位分割操作，开工仍有小幅提升。本周南方地区稳定略升，两湖外销订单增多，部分开工率提升，但气温仍然偏高，腌腊消费还未明显开展，开工提升不大。下周毛猪预期稍有偏，对消费有一定提振，但南方集中腌腊还需等待时日，下周开工预计小幅增加。

4.2 屠宰企业鲜销率分析

2021-2023年重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



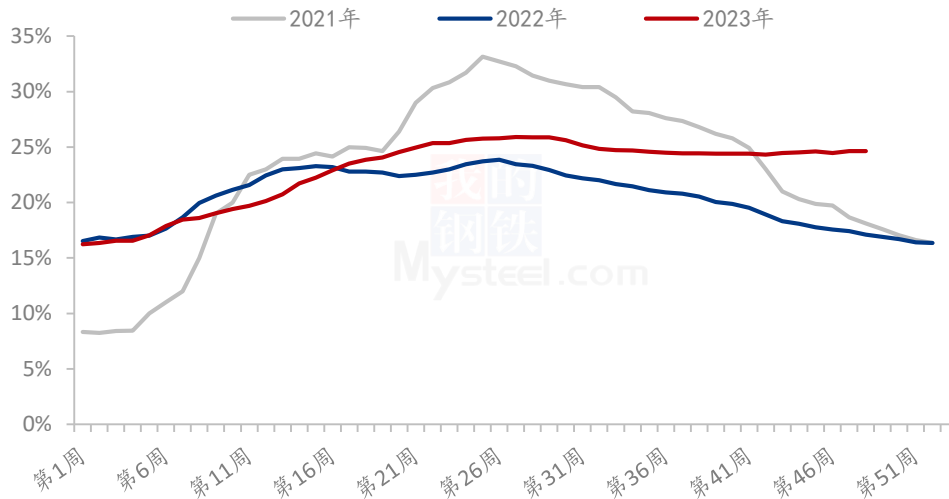
数据来源：钢联数据

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 89.62%，较上周微增 0.02 个百分点。当前市场进入消费旺季，终端需求稍有好转，但由于南方气温仍较高，不适合腌腊、灌肠，白条市场走货暂无明显增量，屠宰企业多维持以销定产，保持鲜销为主，因此本周鲜销率整体变化有限。随着气温逐渐下降，或对终端消费有一定提振，预计下周国内鲜销率窄幅调整。

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

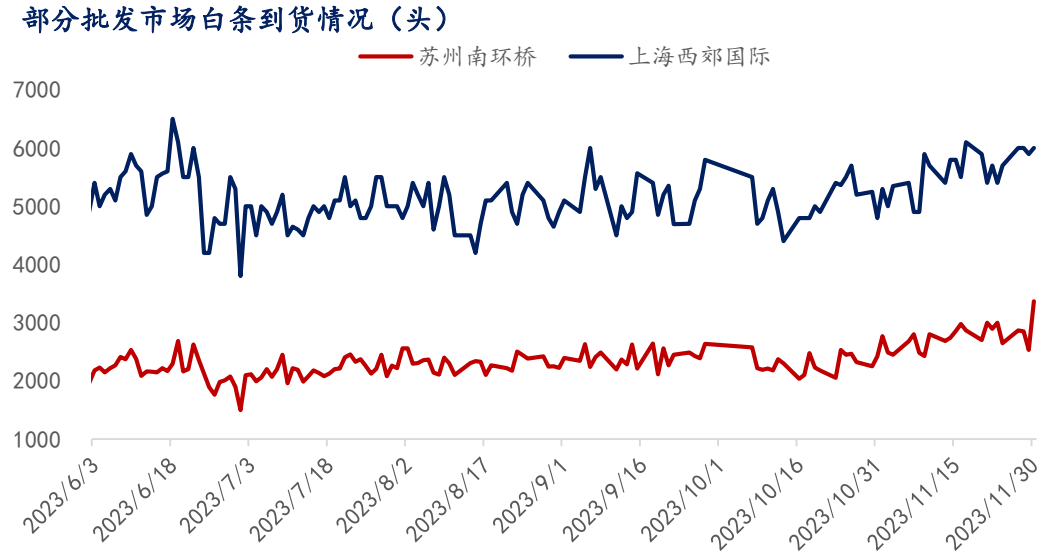


数据来源：钢联数据

图 17 2020-2023 年重点屠宰企业冻品库容率

截止到本周四，国内重点屠宰企业冻品库容率为 24.63%，较上周持平。目前冻品库容率居高不下，屠宰企业和贸易商出库积极性较高，但由于冻品市场需求持续疲软，冻品整体出库困难，故冻品库容率较上周维持稳定。下周冻品市场暂无明显新增利好支撑，预计下周国内冻品库容率或变化不大。

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 5920 头，较上周增加了 220 头；苏州南环桥日均到货量约 2853 头，较上周减少 39 头。周内，北方气温下降明显，且白条价格走低，部分地区终端走货增加，但离冬至时间较早，市场整体增量有限。下周进入 12 月份，南北气温继续下降，或刺激消费增长，预计下周批发市场到货量或出现小增。

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）



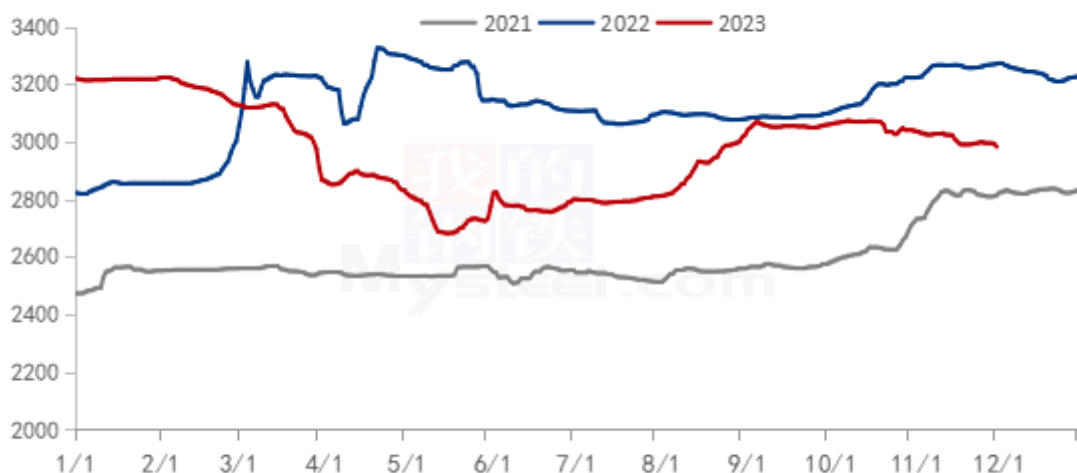
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周全国玉米均价 2647 元/吨，较上周下跌 13 元/吨。东北玉米价格弱势运行，港口贸易商订单下降，收购趋于谨慎，部分收购主体小幅下调收购价格。产区基层卖粮情绪升温，玉米供应增加，深加工企业玉米到货量明显增加，企业玉米库存上升，连续下调玉米价格压价收购。华北玉米价格持续下跌。当前玉米潮粮依然占据多数，虽然农户出售进度维持相对平均，但贸易商随收随走，出货意愿较强，短期深加工企业到货量持续维持高位，下游企业持续压价收购，玉米价格创新粮上市以后新低。销区玉米趋弱。沿海地区受期货价格下跌、进口玉米起拍价下调、终端需求不振等因素影响，港口贸易商报价心态趋弱，报价下浮 20-40 元/吨。内陆地区稳中偏弱，下游饲料企业整体采购积极性不高，饲料原料库存多元、多样，需求低迷。

5.2 小麦行情分析

2021年-2023年主产区小麦价格走势（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 11 月 23 日-11 月 30 日）全国小麦市场均价 2993 元/吨，较上周（2023 年 11 月 16 日-11 月 23 日）2992 元/吨，上涨 1 元/吨，涨幅 0.03%。

本周小麦市场价格先涨后落，市场观望氛围浓厚。周初粉企上量稀少，小幅提价促收；随着市场价格涨至 1.5 元/斤，粮商惜售情绪松动，市场粮源流通再次增加。面粉需求本周内无较大改善，粉企上量满足刚需后，逐步压低价格。小麦价格频繁震荡波动，但价格重心一直未突破前期高点；粮商对后市看涨心态减弱，选择积极出货锁定利润。供需博弈下小麦价格下跌范围逐步扩大。预计下周小麦价格先落后稳，关注面粉需求变化及粮商售粮心态变化情况。

5.3 麸皮行情分析

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）



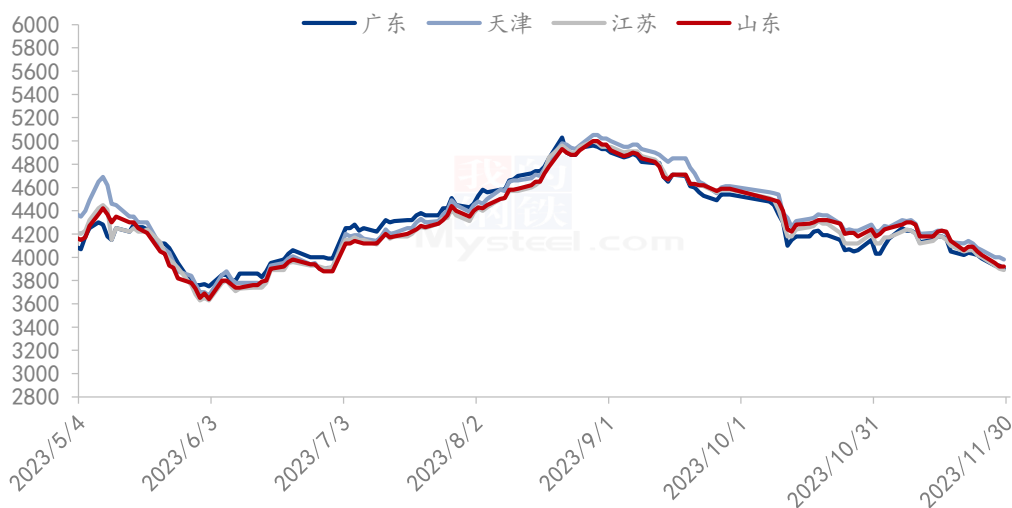
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至 11 月 30 日，本周主产区混合麸皮均价 2019 元/吨，环比上涨 2.12%，同比下跌 20.98%。本周麸皮价格稳中有涨，市场购销平稳。粉企开机维持低位水平，麸皮随产随销无明显库存压力；粉企面粉走货滞缓，对麸皮挺价心态浓厚。龙头企业麸皮价格小幅上涨，中小企业积极跟涨。下游饲料养殖需求表现不佳，刚需采购为主。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报价下调 0-20 元/吨，其中天津报价 3960 元/吨跌 10 元/吨，山东报价 3880 元/吨跌 10 元/吨，江苏报价 3880 元/吨跌 10 元/吨，广东报价 3880 元/吨跌 20 元/吨。

后市方面，美豆出口销售仍然疲弱，预计将对于盘面形成一定压力。南美方面，巴西大豆种植进度仍然偏慢，截至 11 月 25 日种植进度为 75.2%，比一周前推进了 9.8 个百分点，但是继续落后于去南同期的播种进度 86.1%。根据巴西多个气象机构预测，12 月初巴西北部可能会迎来大范围的降水，可能导致天气风险升水回落。国内方面，国内供应继续走向宽松，美豆大量到港，油厂开机提升，而下游因一致看空后市，采购依旧不佳，而随着 11 月大豆到港量增加，油厂将面临较大库存压力，当前油厂豆粕库存已位于历史同期偏高水平，或将开启累库趋势。

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)

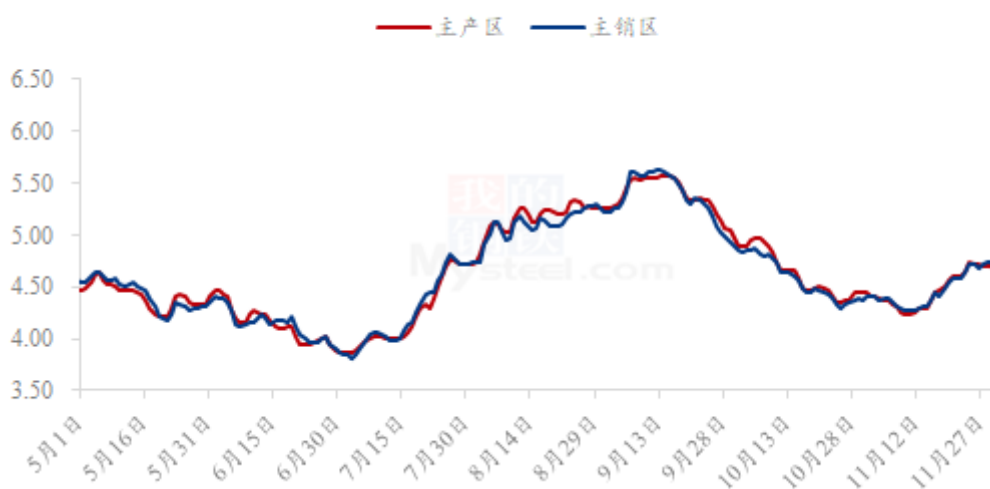


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格先涨后跌，周内全国棚前成交均价为 3.73 元/斤，环比跌幅为 1.32%，同比跌幅为 19.09%。周初，屠宰端有意拉涨毛鸡来刺激产品周转，但是下游市场态度已经开始趋于麻木，涨价刺激不大，很快工厂又开始下压收鸡价格来降低屠宰成本。周中大多时间毛鸡持稳运行，处于涨跌两难阶段。临近周尾，“鸡稳肉跌”的局面持续压榨屠宰环节的盈利空间，长期出货不佳的低迷情况导致工厂资金周转压力大，开工意愿下滑，半开工、停产情况增多，对毛鸡需求相对减量。需求端的压制下，屠宰端不再挺价，开始继续下调毛鸡报价，毛鸡价格进入下行通道。

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

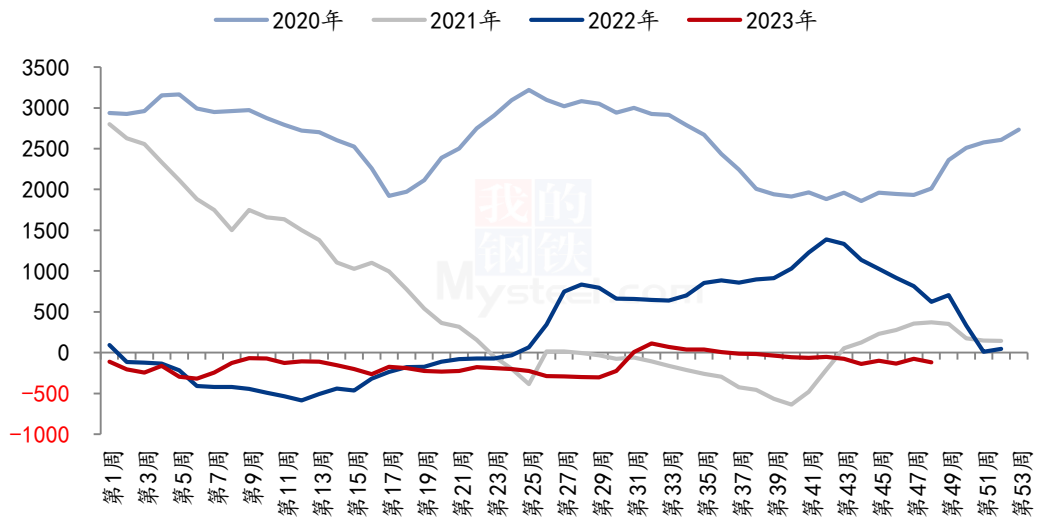
图 24 2022-2023 年全国鸡蛋价格走势

本周鸡蛋主产区均价 4.70 元/斤，较上周上涨 0.13 元/斤，涨幅 2.84%，主销区均价 4.71 元/斤，较上周上涨 0.16 元/斤，涨幅 3.52%。本周主产区价格高位震荡。周内由于蛋价处于阶段性高位，终端消费对高价接受度有限，市场成交不温不火，各环节货源相对充足，局部产区有少量库存，下游经销商为规避风险采购谨慎，周尾局部价格率先下探，市场信心有所减弱，部分地区看空心态有所增加，预计下周鸡蛋价格或有小幅滑落风险。

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	14.39	-117.97	-202.29
第 47 周	14.82	-74.25	-195.92
涨跌	-0.43	-43.73	-6.37

2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）

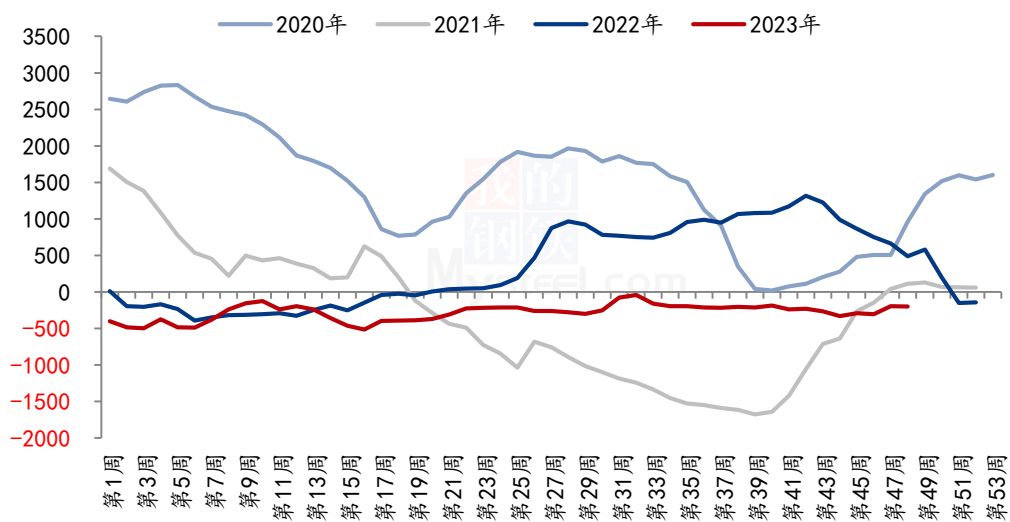


备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为5.5月前全国仔猪均价。

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 117.97 元/头，较上周亏损增加 43.73 元/头，5.5 月前外购仔猪养殖在本周亏损 202.29 元/头，较上周亏损增加 6.73 元/头。

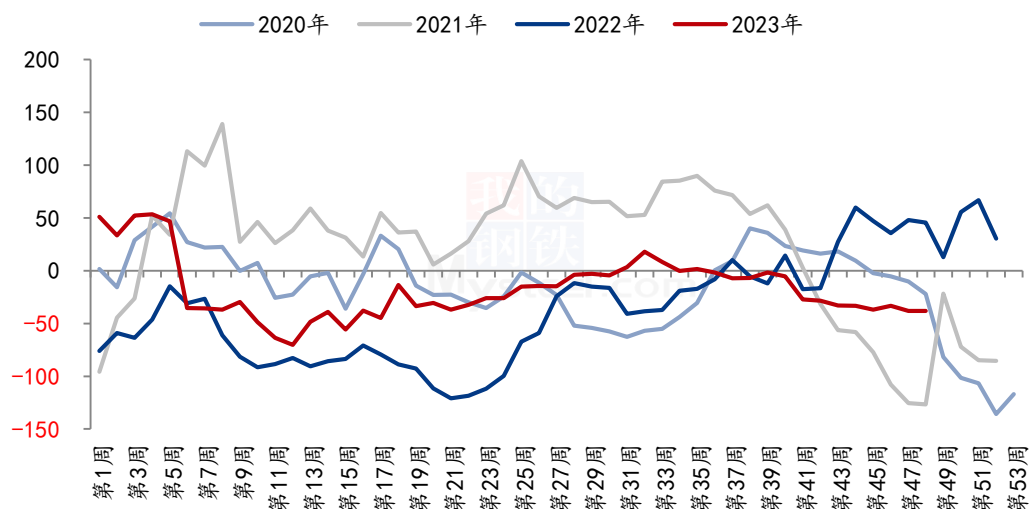
周内，饲料原料玉米及豆粕均有不同程度下滑，虽利好于养殖成本，但本周生猪出栏增速，近期虽然有反弹，但价格重心下移明显，使之自繁自养亏损增加；而外购仔猪养殖受前期仔猪价格下跌的原因，本周亏损有所减少。

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 48 周	14.39	18.51	-38.16
第 47 周	14.82	18.96	-38.22
涨跌	-0.43	-0.45	+0.06

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

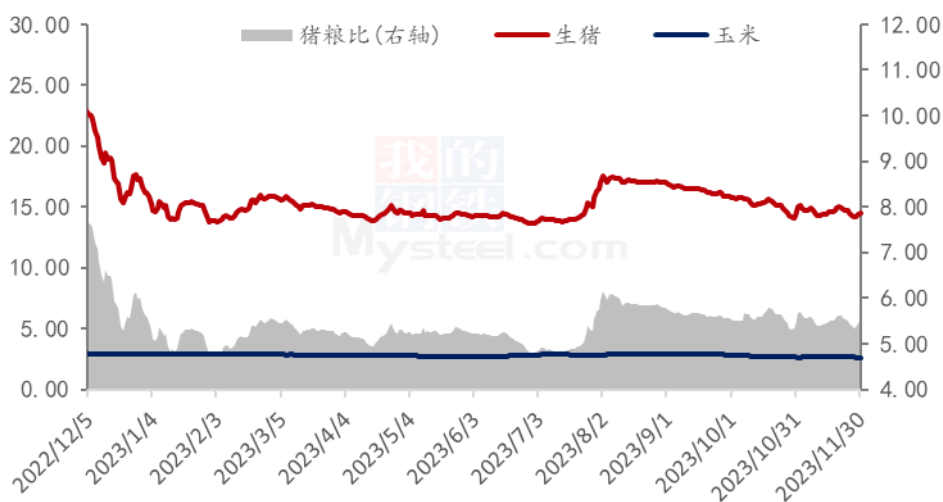
图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 38.16 元/头，较上周亏损变化不大；周内生猪价格先跌后涨，但是周均价格重心下移；白条价格跟跌，毛白价格差变化不大，故而本周屠宰白条毛利润基本维持稳定。

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	14.39	-2.90%	2.647	-0.49%	5.44:1
第 47 周	14.82	2.77%	2.660	0.15%	5.57:1

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 2.90%；玉米均价环比微降 0.49%；猪粮比值周均 5.44，环比下调 2.42%，市场在过度下跌二级预警区间弱势小降。

本周玉米市场整体看空氛围较浓，饲料企业订单疲软，收购主体心态谨慎，价格微降调整；生猪市场周内跌后反弹，但周均环比仍下跌明显。随区域疫病影响逐渐减弱，养殖端抗价出栏情绪增强，市场供应收缩带动猪价短时止跌回升。但消费端仍未进入集中增量期，猪价的上升空间仍相对有限，难以对猪粮比价形成支撑。下周来看，随南方气温下降，生猪市场或存一定利好支撑；玉米市场现整体购销氛围仍显清淡，价格或仍震荡偏弱，综合预计下周猪粮比值或存一定回调空间。

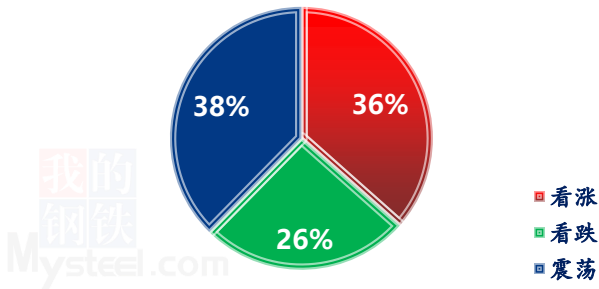
第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
11 月 24 日	国家发改委	近期，生猪价格低位运行。据国家发展改革委监测，全国平均猪粮比价连续三周以上运行在 5:1~6:1 之间，处于《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》确定的过度下跌二级预警区间。为推动生猪价格合理回升，按照预案有关规定，国家发展改革委将会同有关部门启动年内第三批中央猪肉储备收储工作。
11 月 28 日	农业农村部	据农业农村部监测，10 月下旬生猪出栏量明显增加，猪价出现一波快速下行，近期已震荡趋稳。农业农村部畜牧兽医局负责人介绍，近期供求关系有所改善，预计猪价将企稳回升。随着北方大幅降温，猪肉消费有

所增加，供应宽松局面得到一定改善。

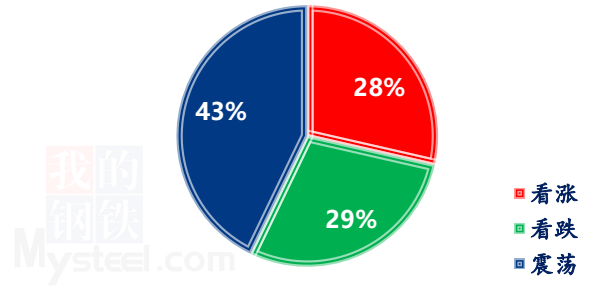
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



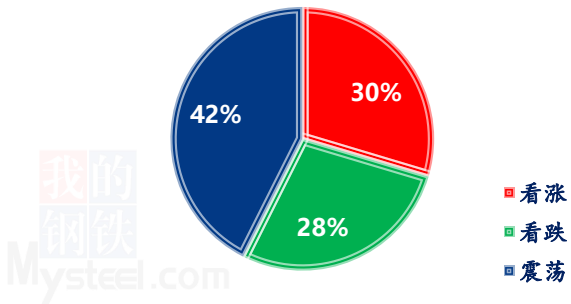
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



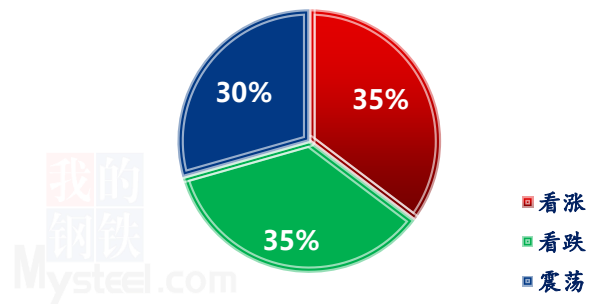
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



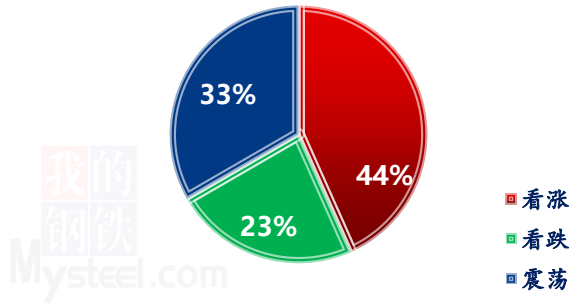
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态

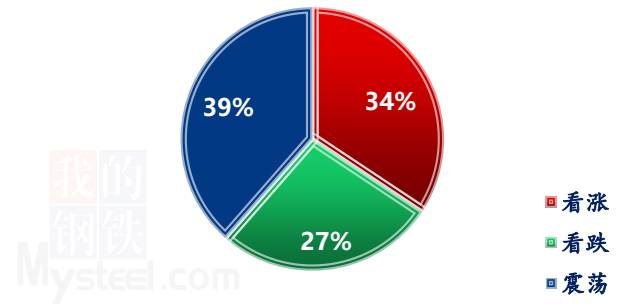


数据来源：钢联数据

金融投资类客户对后市心态



各方主体对后市心态



数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据

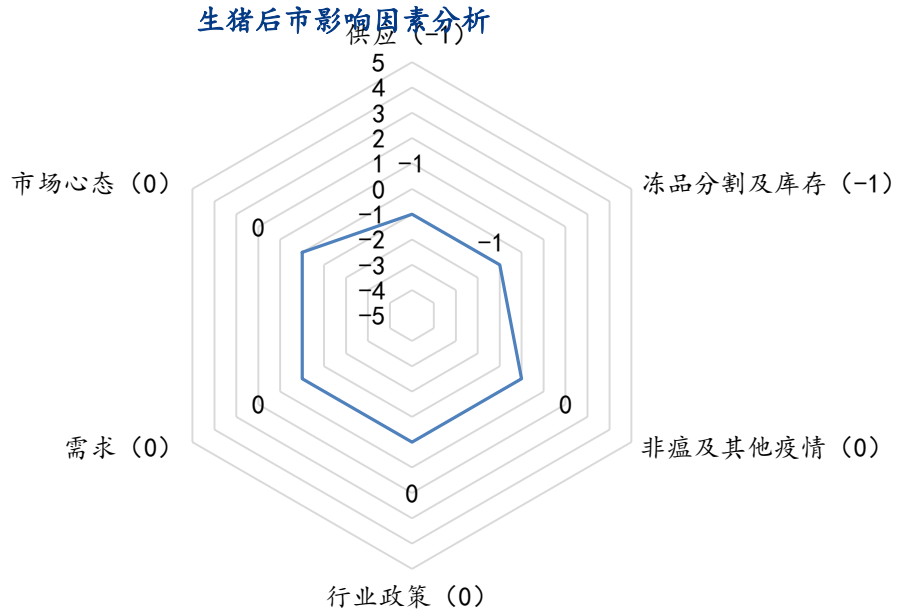
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 236 家样本企业对下月猪价预期，其中养殖企业 93 家，经纪 54 家，屠宰企业 42 家，动保及冻肉贸易端 17 家以及金融从业者 30 家。统计有 28%-44% 的看涨心态，23%-35% 的看跌心态，30%-43% 的震荡心态；其中最大看涨心态 44% 来源于金融投资类客户，最大震荡心态 43% 来自屠宰端客户，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，下周猪价震荡上行为主，均价仍或高于本周，市场看涨预期稍增。本周猪价整体下行，主因上周末及周初局部区域价格跌幅较大，虽然近两日养殖端出栏减量，价格反弹，但依旧低于跌前水平。需求增量有限，供大于求持续，行情欠佳。

下周局部地区气温下降，需求增加，或对价格有支撑。但部分母猪和小体重猪源供应依旧过剩，尤其集团企业，散户压栏惜售动力不足，大猪价格优势仍或不明显。因此预计下周虽然价格上行，但幅度有限。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：当前市场出猪积极性较高，预计下周生猪供应端依旧处于宽松格局。

需求：随着气温下降，部分省份腌腊及灌肠现象出现，宰量小幅回升，预计需求或缓慢回暖。

分割和冻品库存：屠企及贸易商冻品库存维持高位，冻品价格优势减弱，出库难度大，且均在等待猪价上涨出库，对于未来高价有一定抑制。

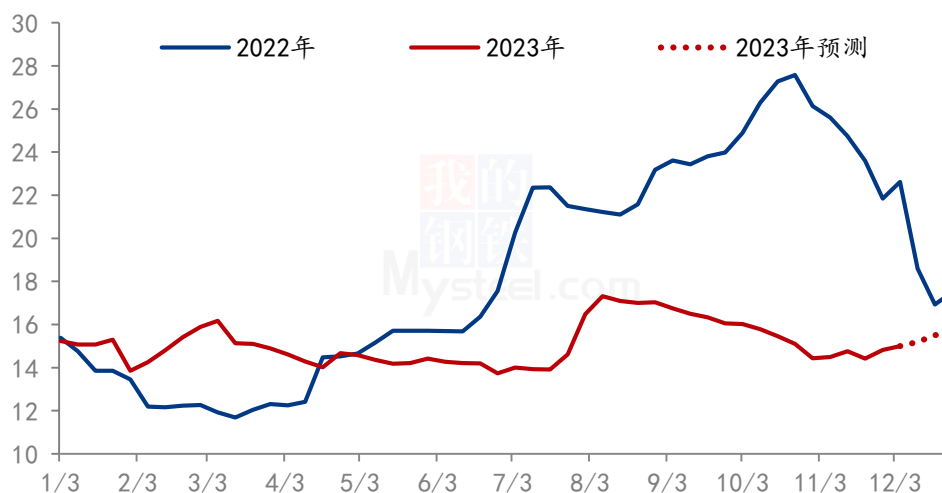
政策：为进一步落实分区防控工作，强化调运监管，保障市场供应，东部区六省（直辖市）决定调整优化生猪跨大区调运管理措施。

非瘟：猪病较为常态化，对产能影响较为有限。

市场心态：离冬至时期越来越临近，终端需求暂无明显利好猪价，散户对猪价较为悲观，出猪积极性较高。

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，11月规模场出栏完成良好，下周正值12月初，预计出栏节奏暂时不快，散户整体出栏心态较灵活，整体供应端仍维持充足，政策收储对市场暂未有明显提振。

从需求来看，一方面需求在季节性改善，南方腌腊、北方灌肠等活动在缓慢增多，屠宰宰量稳中有增，但另一方面气温下降不快，南方部分温度还有偏高，腌腊仍未大量开启，下周需求增量预计也有限。

综合来看，Mysteel 预计下周猪价窄幅震荡偏强运行，但上涨空间也不大。

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