

生猪市场

周度报告

(2023.10.7-2023.10.12)



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. 10. 7-2023. 10. 12)

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.....	- 5 -
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.....	- 8 -
2.6 前三等级白条价格分析.....	- 9 -
2.7 期货行情分析.....	- 10 -
第三章 供应情况分析.....	- 11 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 11 -
3.2 母猪淘汰情况分析.....	- 11 -
3.3 商品猪存栏情况分析	- 12 -
3.4 商品猪存栏结构情况分析.....	- 13 -
3.5 商品猪出栏情况分析	- 14 -

3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 15 -
3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析.....	- 15 -
第四章 需求情况分析.....	- 16 -
4.1 屠宰企业开工率分析.....	- 17 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 17 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 18 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 19 -
第五章 关联产品分析.....	- 19 -
5.1 玉米行情分析.....	- 20 -
5.2 小麦行情分析.....	- 20 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 21 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 22 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 22 -
第六章 成本利润分析.....	- 24 -
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.....	- 28 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 29 -
第十一章 下周行情预测.....	- 31 -

本周核心观点

本周生猪出栏均价在 15.46 元/公斤，较上周下跌 0.32 元/公斤，环比下跌 2.03%，同比下跌 41.73%。本周猪价震荡走弱，周度重心继续下移。市场供给强压、需求疲弱态势延续，企业出栏增速明显快于需求跟进程度，预计下周猪价或延续弱势调整。

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	41 周	40 周	涨跌	备注
价 格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	15.46	15.78	-0.32	节后假期效应结束，需求明显回落，规模场出栏增量，周度重心继续下移。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	15.35	15.90	-0.55	
	二元后备母猪均价（元/头）	1407.62	1407.62	0.00	市场交投冷清，母猪有价无市。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	10.54	11.03	-0.49	猪价不及预期，养殖场悲观氛围较浓，淘汰意愿增加。
	7KG 仔猪均价（元/头）	143.33	160.95	-17.62	养殖户对明年猪价持悲观情绪，导致补栏不积极。
	标肥价差（元/公斤）	-0.42	-	-	标肥价格窄幅震荡调整，肥猪价格依旧高于标猪价格。
	前三级白条均价（元/公斤）	19.93	20.43	-0.50	消费表现不温不火，白条批发市场时有乱市现象。
	玉米价格（元/吨）	2736	-	-	-
	豆粕价格（元/	4277	-	-	-

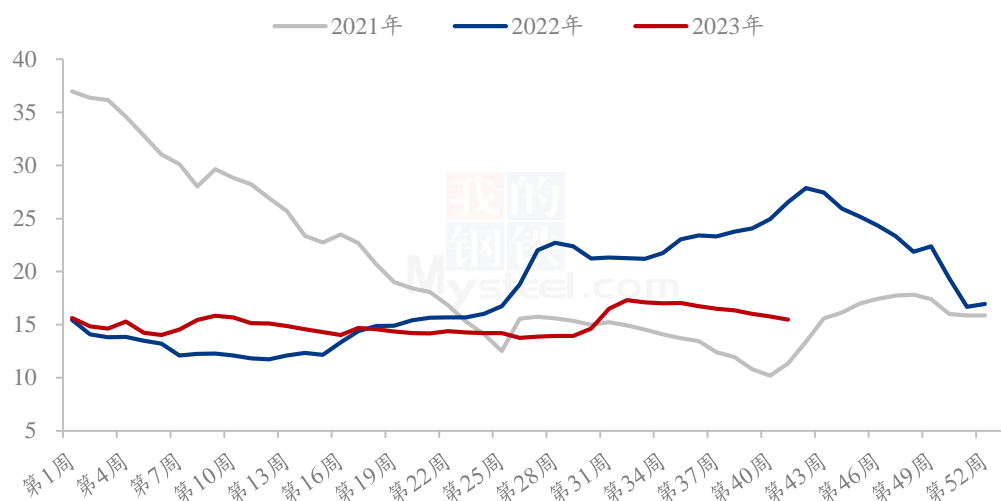
类别		41周	40周	涨跌	备注
	吨)				
	麸皮价格 (元/吨)	1938	-	-	
供应	出栏均重 (Kg)	122.20	122.19	0.01	上周双节假期, 出栏节奏偏缓, 出栏均重有所增加。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.79/1.60	0.80/1.63	0.01/-0.03	二次育肥无明显入场迹象, 观望情绪较浓; 大猪价格有所下调, 有明显压栏迹象。
需求	样本企业周度宰量 (头/日)	122175	130530	-8355	本周日均宰量较上周减少8355头; 节后需求减少, 屠企开工率降低; 鲜销率微增; 屠宰企业和冻品贸易商出库走货欠佳, 冻品库容率稳定。
	屠宰开工率 (%)	28.56	28.66	-0.10	
	鲜销率 (%)	89.71	89.62	0.09	
	冻品库容比 (%)	24.40	24.40	0.00	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	15.64	15.98	-0.34	生猪价格走跌, 养殖亏损亏损增加。
	自繁自养利润 (元/头)	-62.64	-56.93	-5.71	
	外购仔猪利润 (元/头)	-238.59	-230.44	-8.15	
	屠宰加工利润 (元/头)	-27.12	-5.37	-21.75	周内毛白价格差缩小, 使之屠宰毛利润亏损增加。
期货行情	生猪期货价 (LH2401)	16680	-	-	本周四生猪期货收盘价 16680 元/吨, 主力合约持仓量在 64026 手, 期货价格升水。
	主力合约持仓量	64026	-	-	
	期现价	-1540	-	-	

类别	41周	40周	涨跌	备注
差 (LH2401)				
下周预测	Mysteel 预计本周末猪价或震荡小涨，下周仍有回落空间，周均价或环比走低。			
后市关注点	规模场出栏情况，散户出栏心态，二次育肥入市情况，下游白条走货情况。			

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）

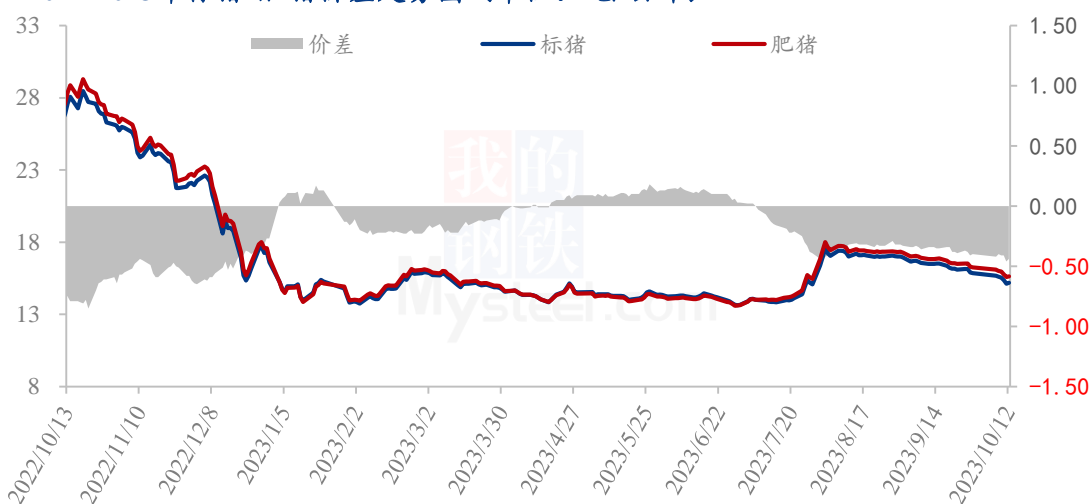
省份	41周	40周	涨跌	环比
辽宁	15.24	15.61	-0.37	-2.39%
河北	15.52	16.05	-0.53	-3.31%
山东	15.62	16.24	-0.62	-3.84%

江苏	16.00	16.47	-0.47	-2.87%
河南	15.35	15.90	-0.55	-3.43%
湖南	15.29	15.45	-0.16	-1.01%
湖北	15.43	16.09	-0.66	-4.09%
广东	15.87	16.09	-0.22	-1.36%
四川	15.84	15.55	0.29	1.89%

本周生猪出栏均价在 15.46 元/公斤，较上周下跌 0.32 元/公斤，环比下跌 2.03%，同比下跌 41.73%。本周猪价震荡走弱，周度重心继续下移。供应方面来看，节后市场重归正常交投，规模场出栏增量，而节后市场看涨信心不足、看跌预期较强，散养户出栏积极性较高，供应持续增压；需求方面来看，节后假期效应结束，需求明显回落，屠企宰量难升、白条量价齐降，消费预期边际短期难有向好支撑。整体来看，市场供给强压、需求疲弱态势延续，企业出栏增速明显快于需求跟进程度，预计下周猪价或延续弱势调整。

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 41 周	第 39 周	环比涨跌值
辽宁	-0.11	-0.14	0.03
河北	-0.17	-0.22	0.05
河南	-0.55	-0.37	-0.18
湖北	-0.49	-0.43	-0.06
湖南	-0.58	-0.43	-0.15
山东	-0.16	-0.20	0.04
江苏	-0.21	-0.29	0.08
广东	-0.62	-0.54	-0.08
四川	-0.73	-0.76	0.03

本周全国标肥猪价差均价在-0.42 元/公斤，较节前扩大 0.03 元/公斤，标肥价格窄幅震荡调整，肥猪价格依旧高于标猪价格。主要原因是商品猪价格震荡下行，肥猪价格跌幅较小。二是南北方价肥猪价格几乎无价差，全国调运减少。但随着天气的转凉，猪肉消费的逐步进入旺季，预计下周标肥价差有继续拉大的可能。

2.3 仔猪价格分析

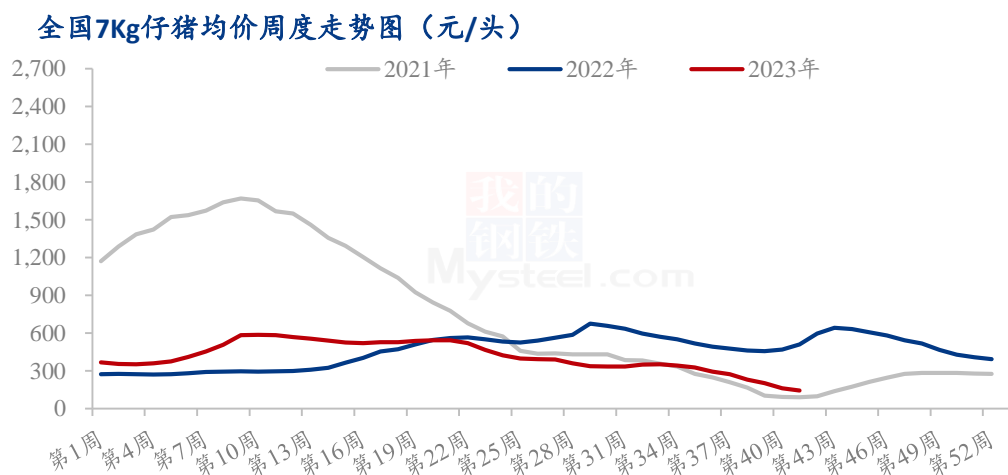
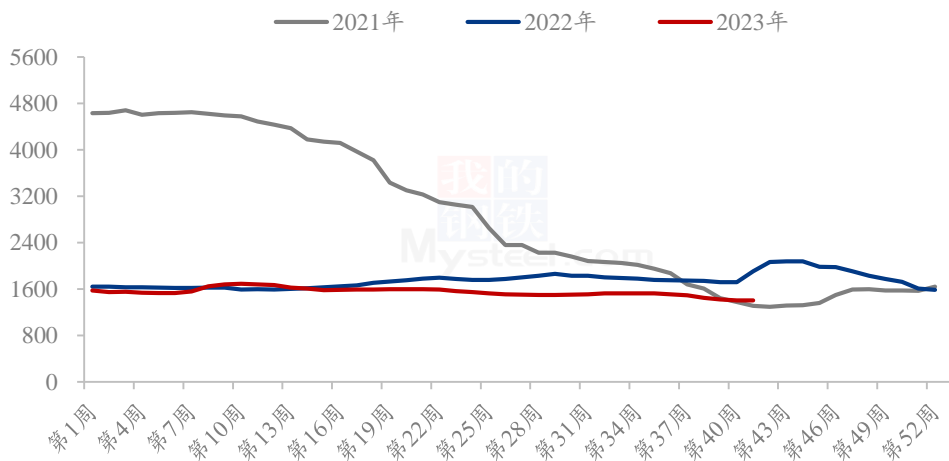


图 3 全国 7Kg 仔猪均价周度走势图

本周 7 公斤断奶仔猪均价为 143.33 元/头，较上周报价下跌 17.62 元/头，环比下跌 10.95%，同比下跌 71.84%。周内 7 公斤断奶仔猪报价跌势延续，大多市场价格下跌 20-40 元/头，主流成交价在 140-160 元/头。当前仔猪市场成交惨淡，需求预期兑现承压，供应端较充足，北方天气转冷不利于仔猪的成活，叠加养殖户对明年猪价持悲观情绪导致补栏不积极，仔猪市场询盘问价气氛清淡，出售难度较大，预计仔猪行情仍偏弱运行。

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）



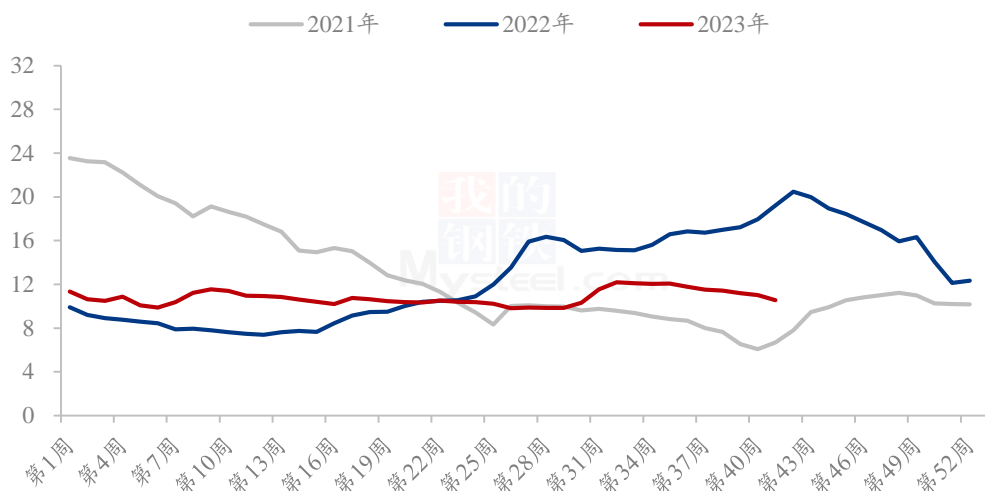
数据来源：钢联数据

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 1407.62 元/头，较上周基本持平，同比下跌 26.28%。本周母猪报价延续弱稳，市场交投冷清，母猪有价无市，行情萎靡不振叠加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延续偏弱趋势。

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 10.54 元/公斤，较上周下跌 0.49 元/公斤，环比下跌 4.44%，同比下跌 45.10%。本周淘汰母猪价格下跌主要在于国庆期间猪价不及预期，持续下滑，养殖场悲观氛围较浓，淘汰意愿增加，致使市场淘汰母猪量增加，预计下周淘汰母猪价格或维持窄幅震荡。

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）

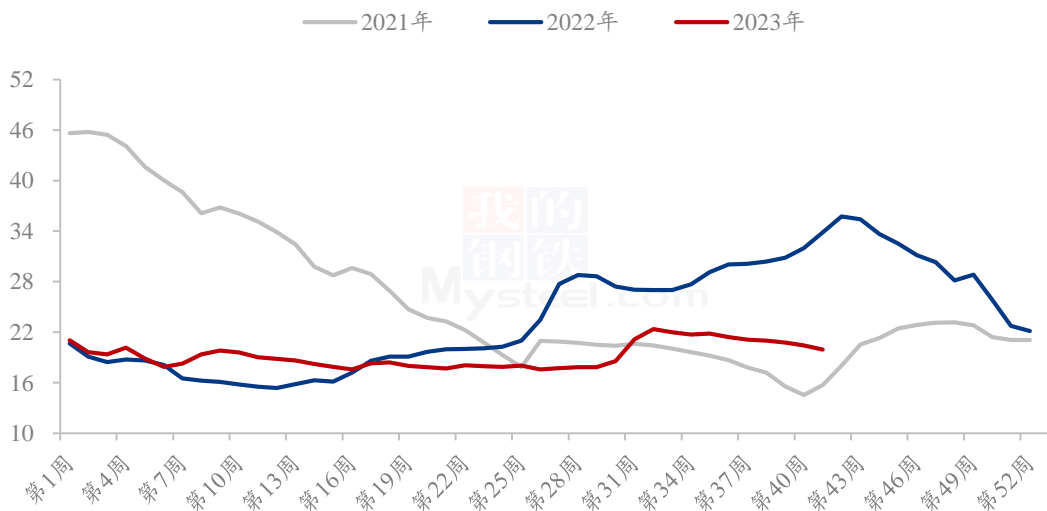
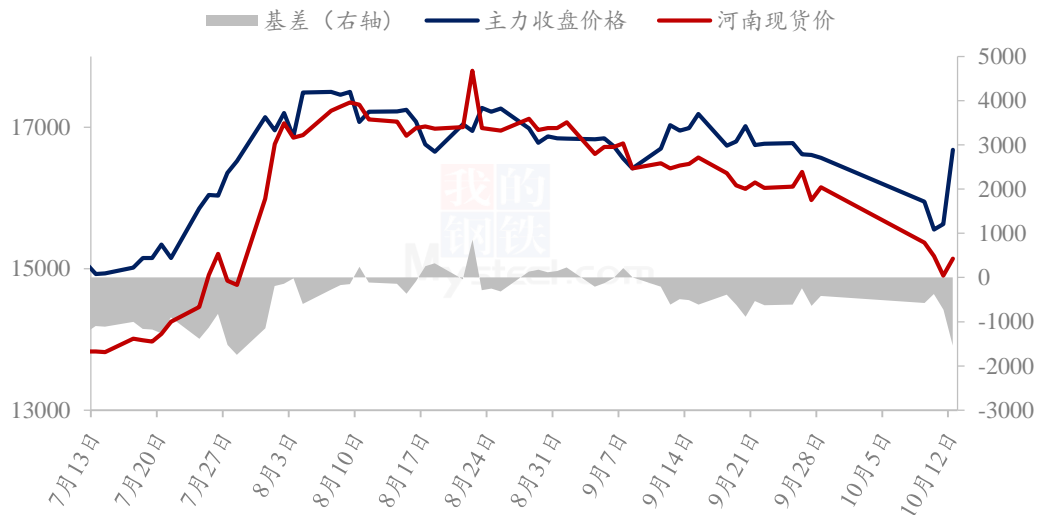


图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周全国白条均价为 19.93 元/公斤，较上周下跌 0.50 元/公斤，环比下跌 2.45%，同比下跌 41.14%，10 月 12 日全国白条价格 19.52 元/公斤。周内白条价格偏弱运行。节后生猪交易市场正常运行，无论是规模场还是散户，生猪出栏积极性提高，但消费表现不温不火，白条批发市场时有乱市现象。市场供大于求，下周白条价格或下跌。

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

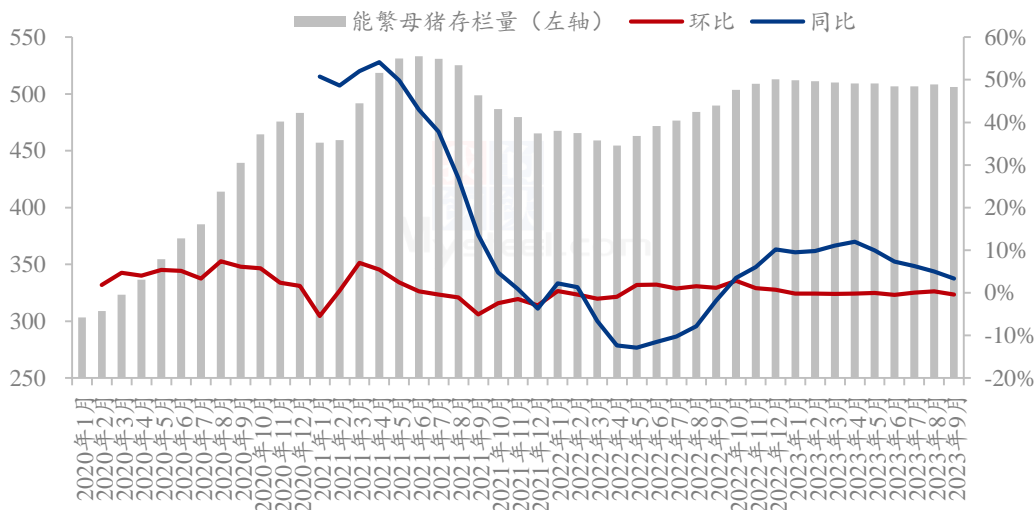
主力换月，截至本周四生猪期货主力合约 LH2401 开盘价 16610 元/吨，最高价 16715 元/吨，最低价 16525 元/吨，收盘 16680 元/吨，涨 170 元/吨（监测生猪现货价格为 15140 元/吨，基差-1540 元/吨），涨幅 1.03%；截至本周四生猪期货周度成交量 10.2 万余手，较国庆节前增加 6.1 万余手，持仓 6.4 万余手，较上周减少 1.6 万余手。

周内生猪主力合约 2401 震荡下行，与现货趋势一致。周一周二走低之后，周三开始反弹，今日继续走高。现货方面，行情未见起色，“双节”过后，需求明显减少，而养殖端出栏增量，供应端竞争激烈，供大于求，整体预期较差。基于现货，因此价格明显下滑，低位之后小幅反弹。今日收盘生猪期货主力合约涨 170 元/吨，收于 16680 元/吨，涨幅为 1.03%。下周供大于求仍持续，现货基本面不看好，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

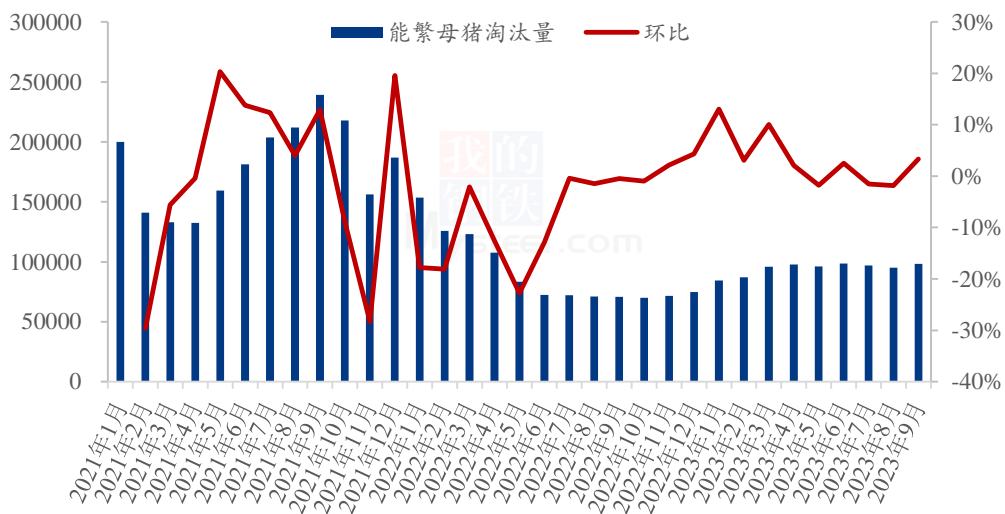
大区	9月环比	9月同比	8月环比
东北	0.12%	7.32%	0.00%
华北	-0.15%	-17.15%	0.00%
华东	-0.37%	0.60%	-0.37%
华中	-1.31%	4.66%	0.65%
华南	1.06%	13.55%	1.90%
西南	-0.71%	1.95%	-0.29%
西北	0.00%	45.71%	0.00%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，9 月规模场能繁母猪存栏量为 506.27 万头，环比减少 0.41%，同比增加 3.37%，其中华南、东北地区呈环比增加趋

势，华北、华中地区由稳增转为减少趋势。9月生猪价格持续震荡走弱，运行区间15.86-16.95元/公斤，普遍低于规模场完全成本线，且规模场出栏计划量普遍增量，故量增价降导致企业亏损程度加剧；同时仔猪行情因市场对未来行情预期不佳、市场补栏减量及时机不适宜等因素亦一落千丈，由月初的300元/头以上跌至月末的200元/头左右，仔猪、标猪的双重亏损使得企业资金压力加剧、多数上市猪企负债率居高不下，迫使部分企业加大母猪淘汰数量、一定程度上缩减规模，尤其中小养殖户在资金压力、疫病、市场大环境不佳等多重因素困扰之下，产能处在持续缩减状态，故9月能繁母猪存栏量出现环比减少情况。10月猪价预期在规模场增量、需求萎靡不振的供强需弱大背景下或延续悲观，养殖端资金紧张局面或将进一步加剧，而仔猪行情基本已“无力回天”，近月生猪市场颓势基本难以缓解，故预计10月能繁母猪存栏量或将进一步减少且幅度扩大。

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

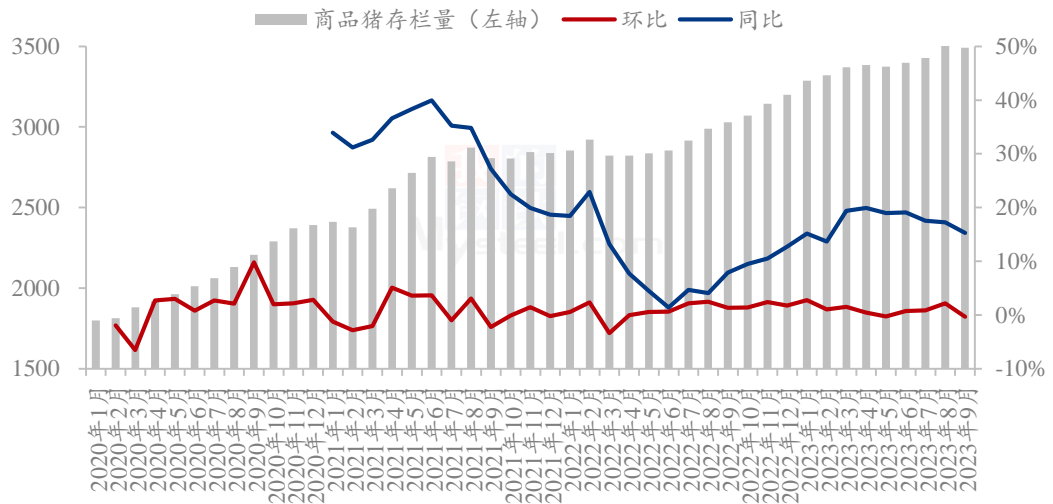
图9 (2021年-2023年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

根据Mysteel农产品123家定点样本企业数据统计，9月份规模场能繁母猪淘汰量为98311.00头，环比增幅3.34%，同比上涨38.95%。月内猪价弱势调整，仔猪亏损面积不断扩大，养殖端资金及成本压力增加，加之华东、西南等地点状猪瘟疫情发生，综合带动国内能繁母猪去化速度加快。

10月份猪价或仍显低迷，行业预期逐渐下降；随月内各地天气转冷，北方疫情防控压力再度提升，预计10月份国内能繁母猪淘汰量或易增难降。

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)



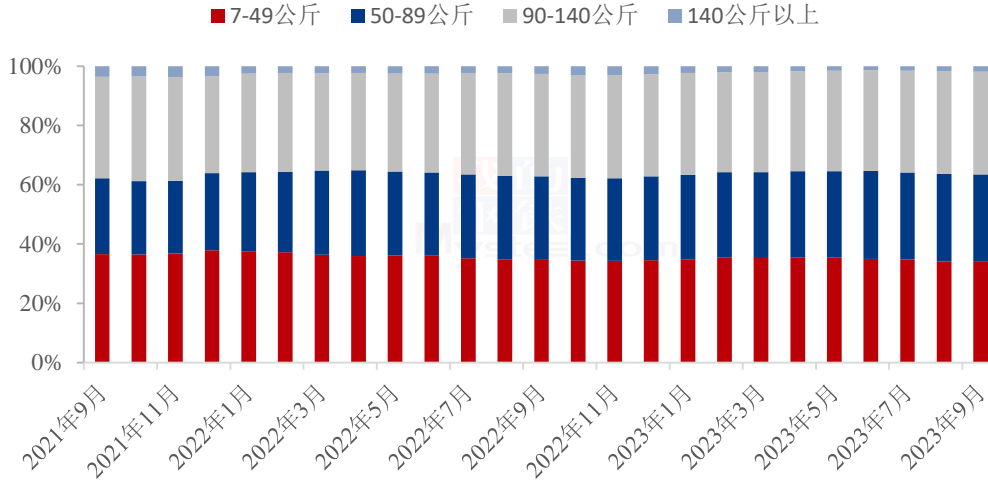
数据来源：钢联数据

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，9 月规模场商品猪存栏量为 3491.45 万头，环比减少 0.32%，同比增加 15.28%。2022 年 11 月猪价仍高位运行，规模场利润可观，母猪配种及补栏积极性偏高，能繁母猪存栏量仍环比增加但增幅有所收窄，理论上对应 2023 年 9 月商品猪存栏量将继续增量，但由于年初全国多地动物疫病影响，仔猪出生量有所折扣，且自 7 月以来，南方非洲猪瘟影响不断，拔牙、清场、缩产等情况屡见不鲜，同时近大半年的低猪价、持续亏损，导致部分中小规模场主动缩小规模以求生存，加之市场对国庆后行情普遍看空，9 月提前增量出栏情况较为普遍，多重因素导致 9 月份商品猪存栏量有所减少。10 月份规模场计划仍环比增量，同时行情预期仍偏悲观且短期无上涨提振，预计商品猪存栏量或将继续减量。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2023年商品猪存栏结构 (%)



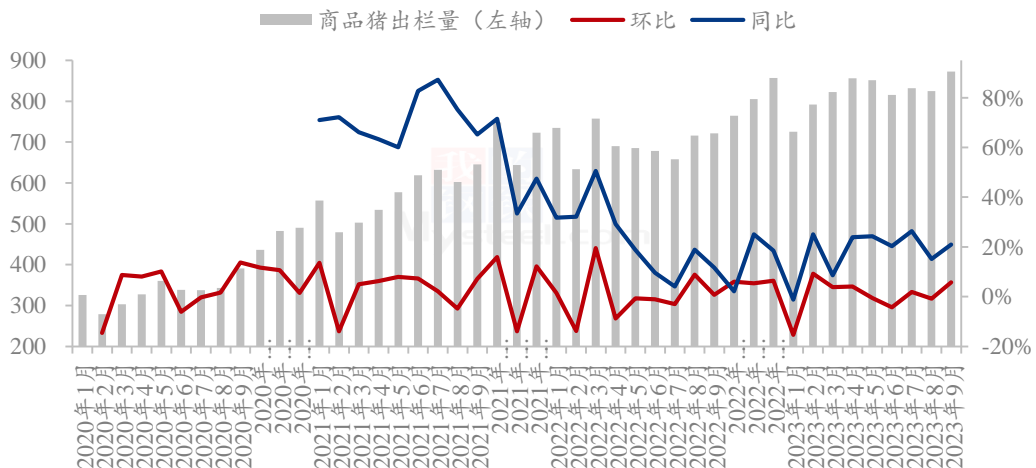
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2023 年商品猪存栏结构

9月7-49公斤小猪存栏占比33.97%，50-89公斤体重段生猪存栏占比29.48%，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1.77%，环比分别为-0.17%、0.10%、0.24%、0.02%。7-49公斤存栏环比下降、140公斤以上存栏增加。9月仔猪持续下跌，仔猪市场供应充足。由于部分企业的压栏增重现象，140公斤以上肥猪存栏占比微增。今日肉类消费的旺季，市场普遍看好四季度行情，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)



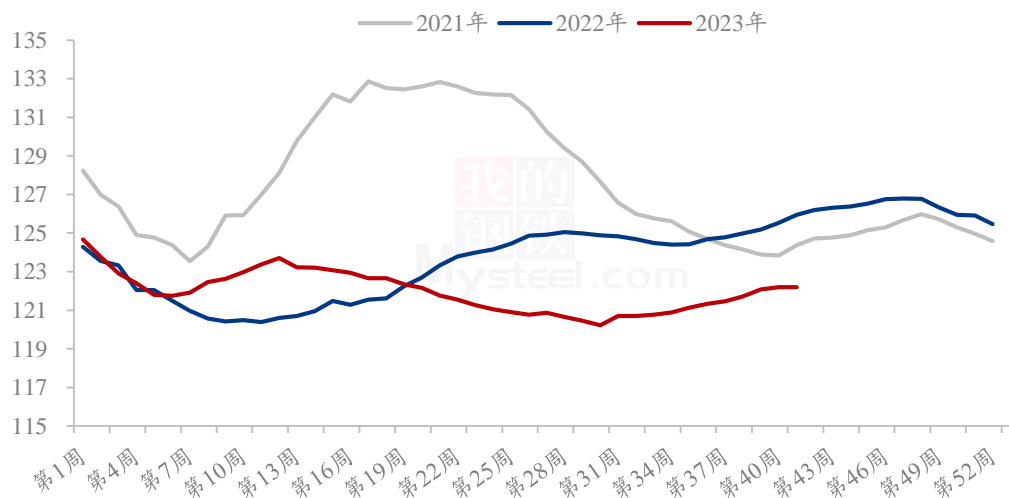
数据来源：钢联数据

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，9 月规模场商品猪出栏量为 872.67 万头，环比增加 5.76%，同比增加 20.98%。一方面，市场基于对双节后行情看空预期，规模场普遍有提前增量出栏情况，另一方面，能繁母猪存栏量月环比变化趋势及今年一季度末新生仔猪变化情况对应 9 月供给呈增量状态；同时猪价持续低位运行且供需利空态势明显，养殖端短期扭亏为盈无望，出栏积极性普遍有所提升，加之 9 月南方动物疫病侵扰仍在延续，部分非正常标猪出栏有所增加，多重因素促使 9 月商品猪出栏量环比有所增加。2022 年 12 月能繁母猪存栏量环比继续增加对应 2023 年 10 月份供给量为年内峰值，且双节后的需求回落导致行情预期仍较差，中小型规模场资金压力仍无法缓解、被动出栏情况或延续，而中大型规模场年度计划完成度一般，10 月后出栏呈环比持续增量状态，故预计 10 月份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)



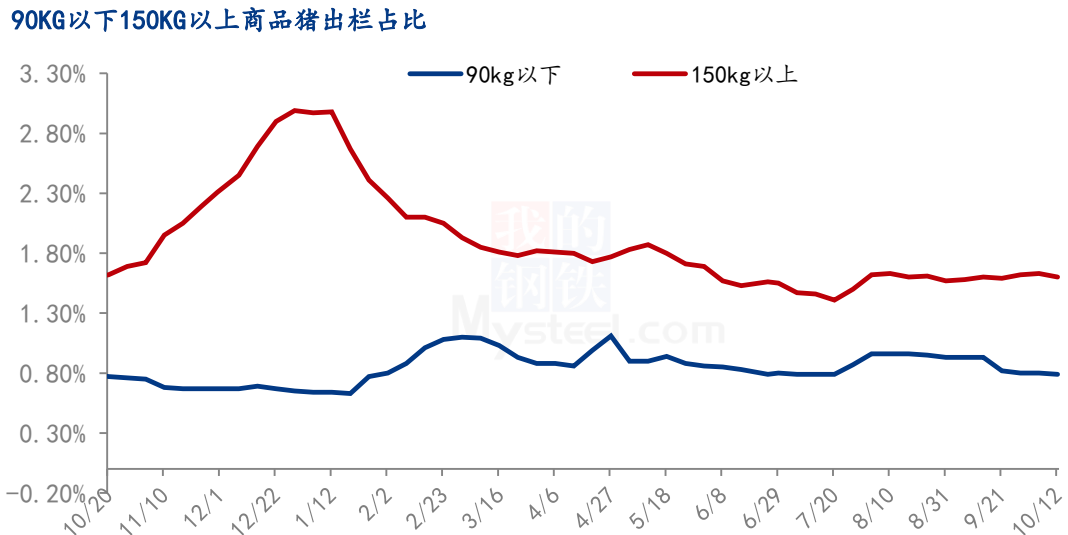
数据来源：钢联数据

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 122.20 公斤，较上周增加 0.01 公斤，环比增加 0.01%，同比下降 2.98%。上周时值双节假期，养殖端出栏节奏偏缓、有适度被动压栏情况，出栏均重相应有所增加；但各地动物疫病不断，南方部分区域偏小体重仍有不时入市，一定程度拉低出栏均重增幅；且猪价持续低位运行，养殖端资金压力偏大，部分地区存在提前售卖非标体重段猪源情况，故本周出栏均重整体增幅不大，不过天

气逐步转冷，随着生产效能提升以及大猪价格持续坚挺、走俏等因素发力，下周出栏均重或继续增加。

3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析



数据来源：钢联数据

图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

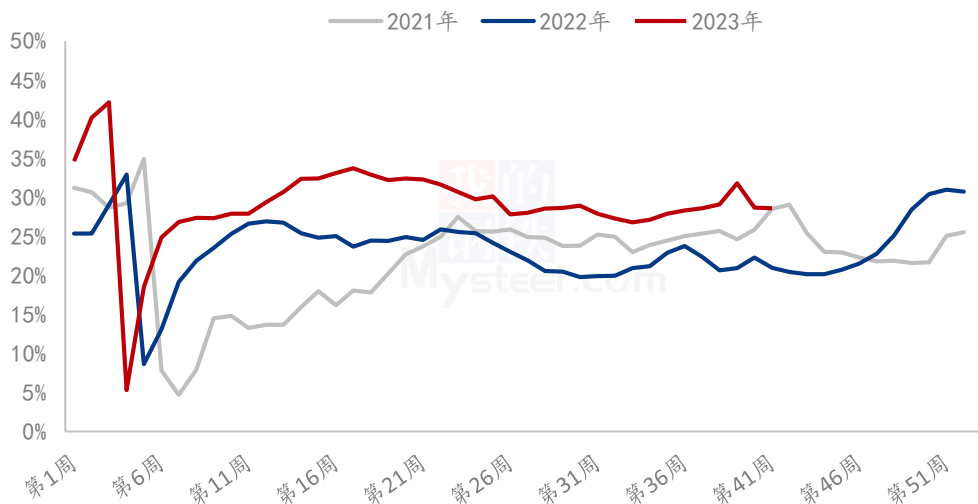
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.79%，较上周下跌 0.01 个百分点，毛猪价格快速下跌。大部分省份的二次育肥无明显入场迹象，观望情绪较浓，市场小标猪的购买力度减轻；仔猪价格下跌较多，养殖端补栏积极性较上周减弱，综合来看小体重猪出栏占比下降，预计下周小体重猪出栏占比窄幅波动。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.60%，较上周下跌 0.03 个百分点，本周猪价下跌幅度较大，大猪价格有所下调，社会场不认卖，有明显压栏迹象，大猪出栏占比较上一周有所下调，预计下周大体重猪出栏占比稳定为主。

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）



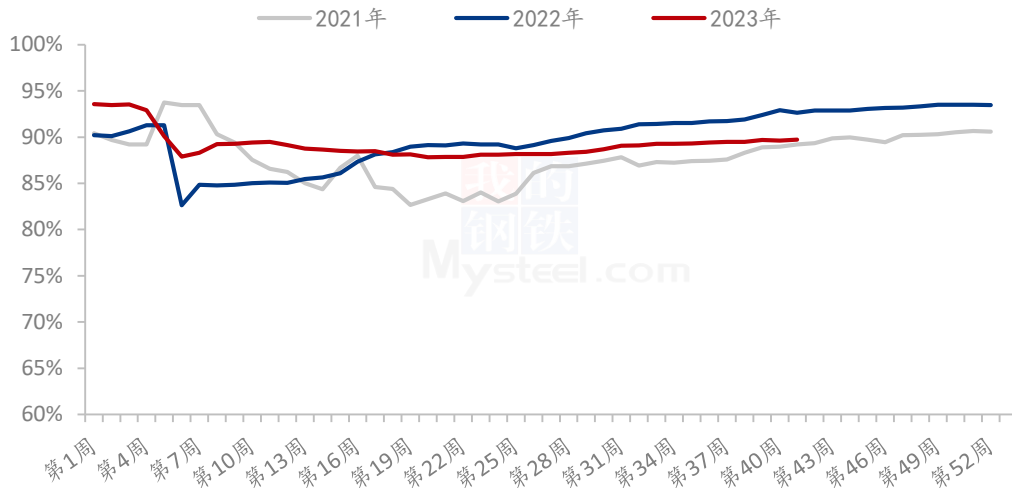
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 28.56%，较上周下降 0.10 个百分点，较节前一周下降 3.21 个百分点，同比上涨 10.86%。本周屠企开工比节日期间有升有降，但整体开工较节日小幅下降，目前又降至备货前的水平。东北节前备货较好，节日期间宰量下降，节后稍有恢复和小幅反弹，河北、山东等节日期间走货和开工较好，节后走货减淡，白条价格下跌，厂家亏损增加，缩量压价。南方节日期间白条不快，下游以销定宰，节后需求有所恢复，开工整体又有些提升。目前短期无明显利好，下周预期正常消费较为平淡，屠企因亏损维持缩量，预期开工率维持稳定为主。

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）



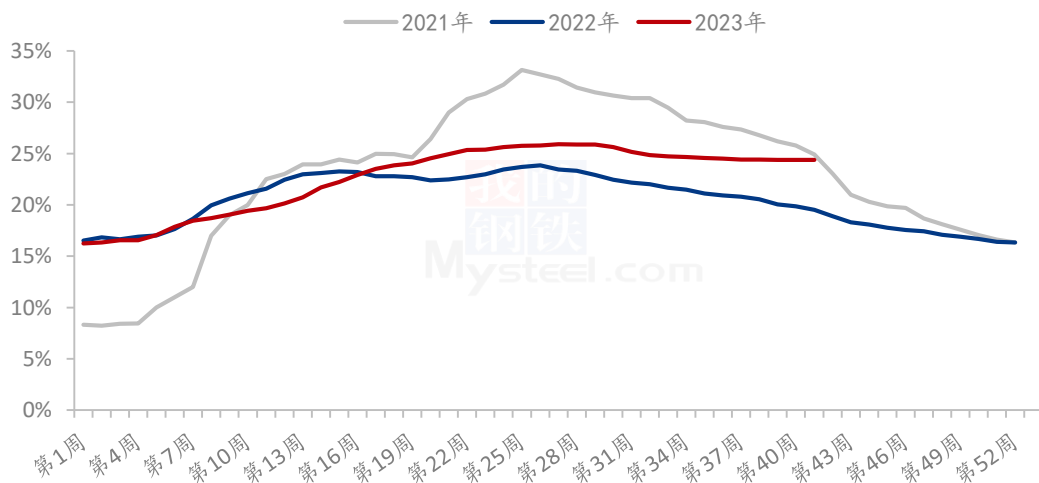
数据来源：钢联数据

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 89.71%，较上周微涨 0.09 个百分点。本周国内鲜销率多数地区较上周保持稳定，仅少数地区鲜销率微幅上涨，整体变化有限。双节假期后，市场需求惯性回落，生猪价格震荡走弱，屠宰企业白条走货不佳，多数屠企仍以销定产，保持高鲜销。短期内市场需求无明显利好提振，预计下周国内鲜销率或高位区间窄幅波动。

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



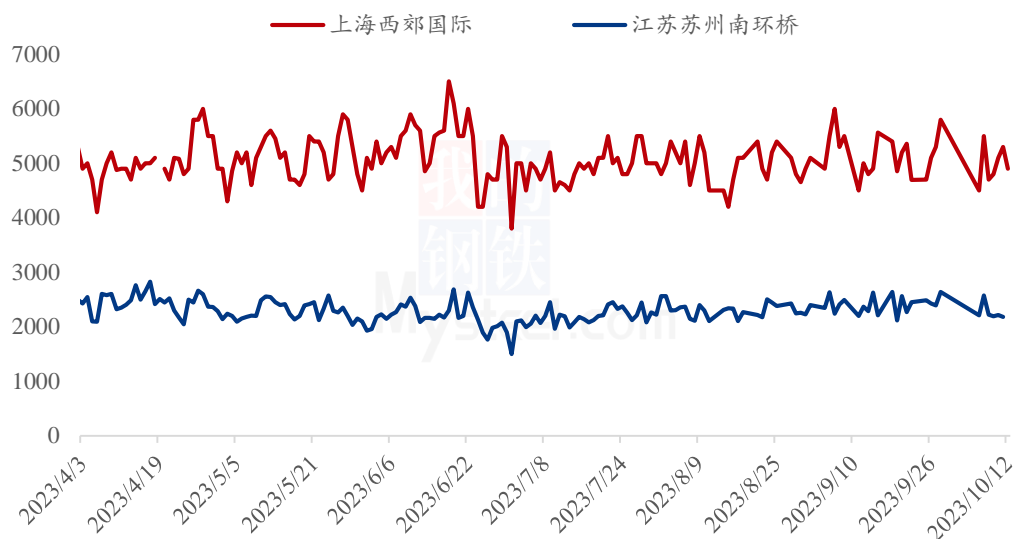
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2023 年重点屠宰企业冻品库容率

本周国内冻品库容率延续稳定，截止到 10 月 12 日国内重点屠宰企业冻品库容率 24.40%，较上持平。目前国内冻品库容仍处于相对高位，但近期由于冻品价格受猪价影响震荡偏弱，厂家出库意愿有所下降，且冻品市场需求持续疲软，冻品降库速度较慢，叠加白条市场走货不佳，仍有少数屠宰企业被动入库和轮换出库，因此冻品库容率变化不大。下周冻品市场需求无明显新增利好支撑，预计国内冻品库容率小幅波动。

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 5050 头，较前节减少 68 头；苏州南环桥日均到货量约 2280 头，较上周减少 188 头。节后需求回落，批发市场到货量减少，且短期内终端市场暂无利好支撑，预计下周批发到货量依旧偏弱运行。

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）



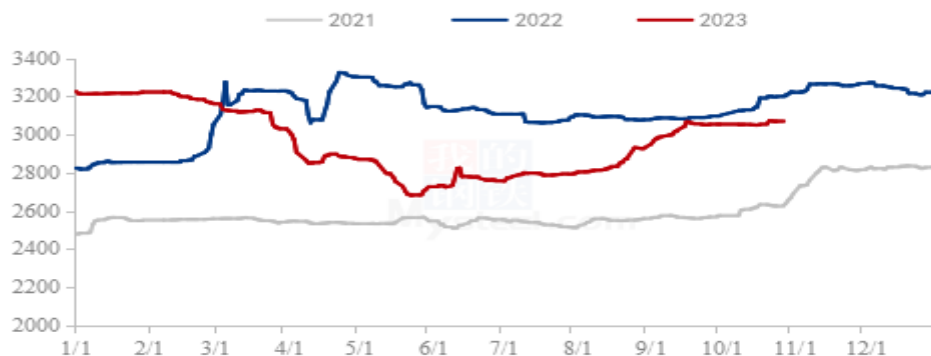
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

截至东北市场玉米供应充足，需求不佳，价格偏弱运行。辽宁玉米大范围收割上市，整体丰产；黑龙江农场粮外销诉求高，供应整体较为充足。东北深加工收购使用潮粮，因气温较高和仍有看跌预期，整体随用随采。华北玉米价格震荡。基层购销活跃度不强，干粮供应较少，贸易商存粮意愿相对谨慎。当前购销不旺，下游企业根据到货量调整玉米价格，基层农户售粮意愿不强，暂无趋势性变化。销区价格弱势运行。产区新粮大量上市，市场看空情绪强，北港收购价格频繁下跌，销区港口到货成本下降，贸易商报价下跌，心态偏弱。

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 10 月 6 日-10 月 12 日）全国小麦市场均价 3070 元/吨，较上周（2023 年 9 月 29 日-10 月 6 日）3064 元/吨，上涨 6 元/吨，涨幅 0.2%。

本周小麦价格先落后涨，市场购销平稳。国庆节后粉企面粉走货缓慢，继续高价收购小麦意愿不强，采购价格震荡走弱。粮商积极收购秋粮，小麦市场粮源流通稀疏，粉企价格回落后，粮商持粮待涨情绪更加浓厚。粉企门前到货车辆减少后，再次提价促收，市场购销僵持。预计下周小麦价格震荡偏强运行，关注政策小麦竞拍动态及面粉需求情况。

5.3 麸皮行情分析

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

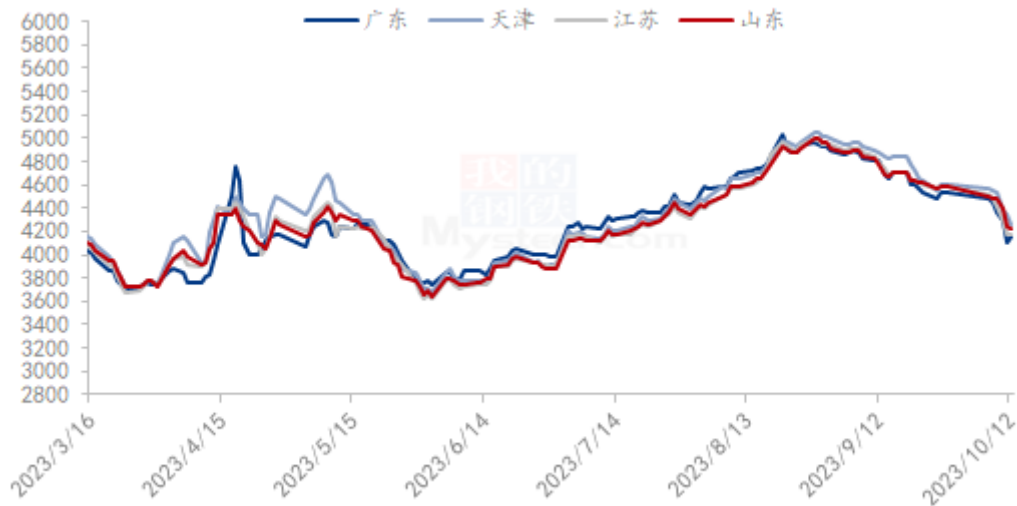


图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至 10 月 12 日，本周主产区混合麸皮均价 1941 元/吨，环比下跌 0.05%，同比下跌 19.76%。本周麸皮价格先涨后落，市场购销平稳。粉企开机不高，麸皮随产随销，下游需求表现一般，刚需拿货为主。近日龙头企业麸皮价格小幅回落，中小企业观望为主，部分企业积极跟落促进走货。预计下周麸皮价格偏弱调整，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，今日沿海油厂豆粕报价涨跌互现，其中天津报价 4260 元/吨跌 80 元/吨，山东报价 4220 元/吨跌 20 元/吨，江苏报价 4180 元/吨持稳，广东报价 4150 元/吨涨 50 元/吨。

后市方面，在消化近期美豆出口提升带来的支撑后，美豆盘面再次转弱，主要原因在于市场对 10 月 USDA 美豆供需报告存在乐观估计，尽管单产与产量均有下调预期，不过期末库存或将环比得到提升，从而显示继续削弱前期市场对美豆减产的预期；从全球供需平衡表来看，在减产的影响下大豆供应并不宽松，因此美豆及豆粕的下方空间也相对有限，后期需关注新年度南美大豆的播种和关键生长期的天气变化，以及国内美豆船期的到港情况。国内方面，节后豆粕供需均有缓慢增加，其中油厂开机率及豆粕下游成交和提货缓慢提升，不过市场交投相对谨慎，并未出现大量集中补库行情，

对盘面支撑不足，短期豆粕或仍将低位震荡运行。

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)

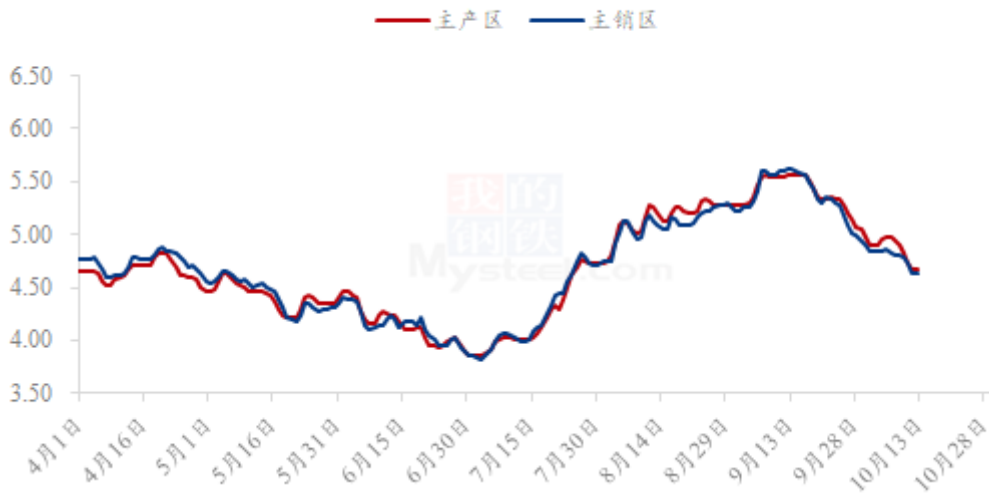


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格连续破低，周内全国棚前成交均价为 3.74 元/斤，环比跌幅为 4.35%，同比跌幅为 15.58%。山东毛鸡报价在节后跌至了 3.70 元/斤的全年新低，且周尾有进一步下调报价的操作。东北毛鸡价格同步跟跌为主，也是达到全年最低。一方面，各家鸡源均供应充裕，甚至局部供应过剩，周内不时有压价收鸡现象，造成屠宰端货源一直充足；另一方面，节后的下游市场出人意料的低迷，工厂库存高位，爆库和外租库情况普遍，分割品价格不断下滑，进而下压毛鸡行情。供需两端利空的局面下，毛鸡价格一路下滑，不断刷新年内新低。

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

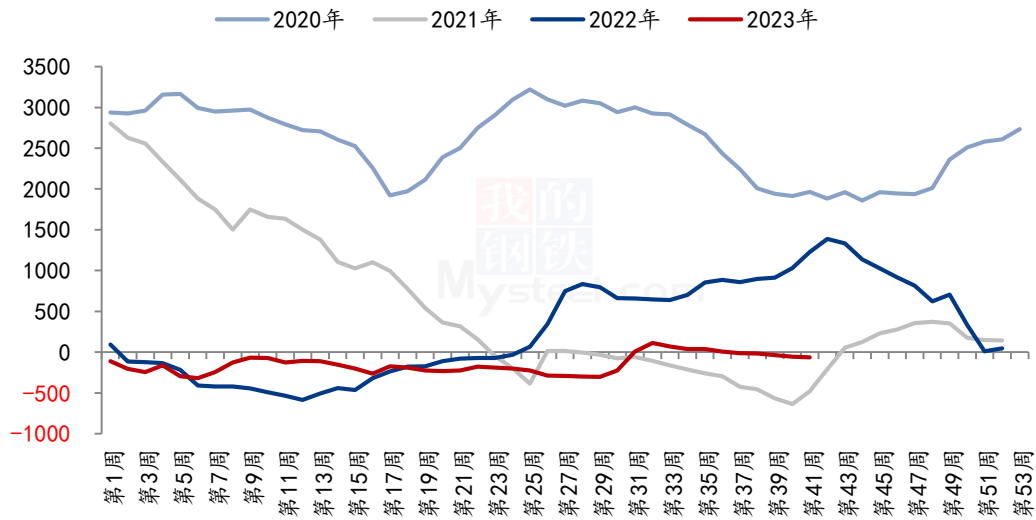
图 24 2022-2023 年全国鸡蛋价格走势

本周鸡蛋主产区均价 4.81 元/斤，较上周下跌 0.14 元/斤，跌幅 2.83%，主销区均价 4.75 元/斤，较上周下跌 0.12 元/斤，跌幅 2.46%。本周蛋价先跌后趋稳，节后市场需求转弱，市场走货偏缓，各环节库存压力稍增，蛋价承压下行，随着蛋价持续走跌，价格已基本阶段性触底。从而刺激各环节拿货积极性有所回升，市场流通速度预回归正常，蛋价趋稳运行，预计下周蛋价稳中偏弱运行。

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 41 周	15.46	-62.64	-238.59
第 40 周	15.78	-56.93	-230.44
涨跌	-0.32	-5.71	-8.15

2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）

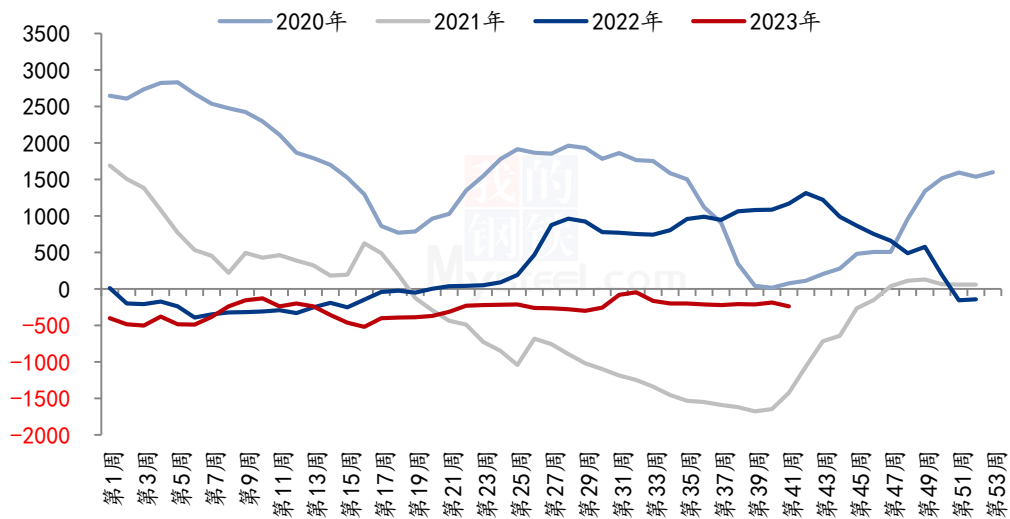


备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为5.5月前全国仔猪均价。

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 62.64 元/头，较上周亏损增加 5.71 元/头，5.5 月前外购仔猪养殖在本周亏损 238.59 元/头，较上周亏损增加 8.15 元/头。

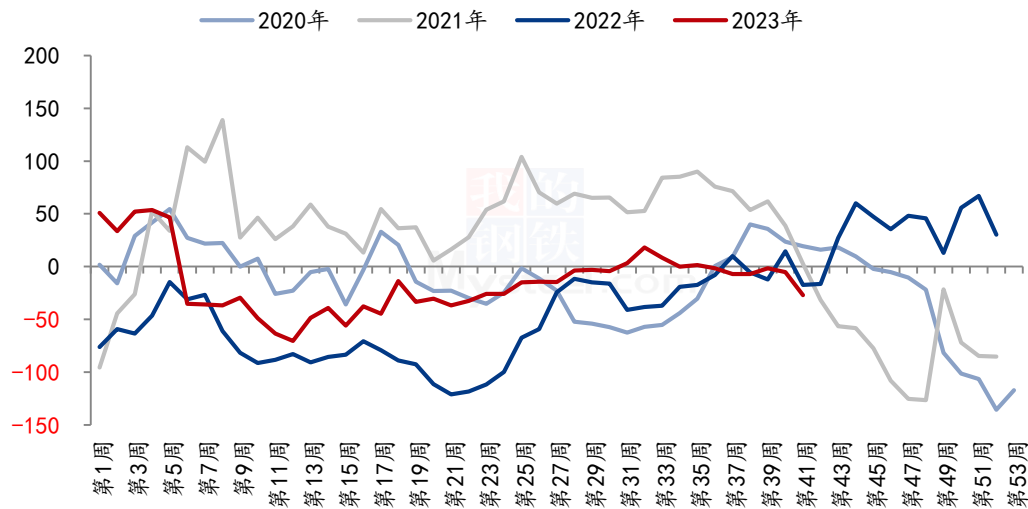
周内生猪市场震荡走弱，期间饲料原料玉米及豆粕虽有不同程度下降但不及生猪行情低迷，自繁自养亏损略有增加；而外购仔猪养殖受前期仔猪价格上涨的原因，本周亏损有所增加。

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41周	15.46	19.93	-27.12
第40周	15.78	20.43	-5.37
涨跌	-0.32	-0.50	-21.75

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）



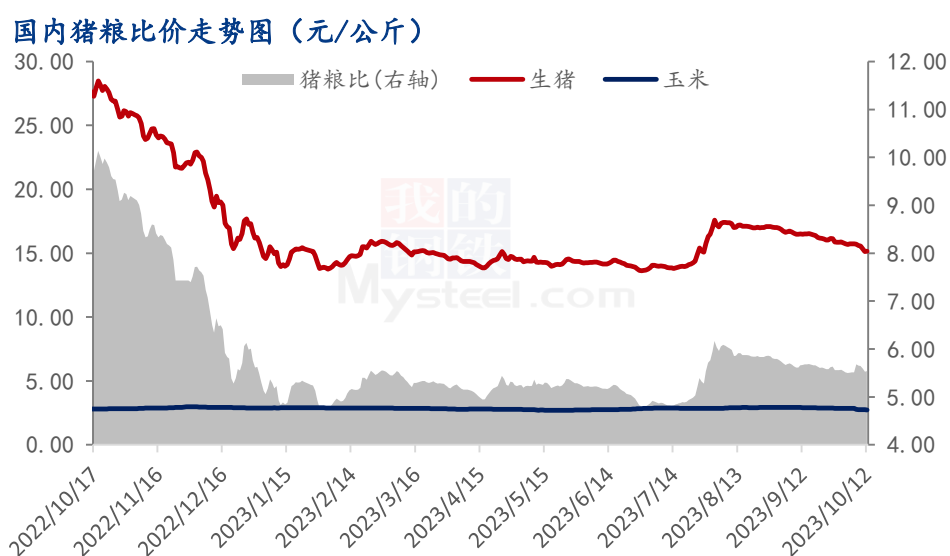
数据来源：钢联数据

图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 27.12 元/头，较上周亏损增加 21.75 元/头；节后，需求减少，供给恢复，生猪价格重心下移，白条价格及猪副产品跟跌明显，周内毛白价格差缩小，使之屠宰毛利润亏损增加。

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 41 周	15.46	-2.03%	2.766	-3.12%	5.59:1
第 40 周	15.78	-1.56%	2.855	-0.49%	5.53:1



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 2.03%；玉米均价环比降幅 3.12%；猪粮比值周均 5.59，环比小降 1.12%，市场仍处过度下跌二级预警区间弱势震荡。

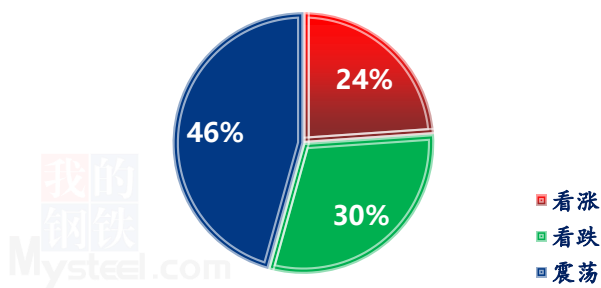
节后终端消费跟进不足，屠宰企业多缩量保价操作，随养殖公司生猪出栏节奏恢复，生猪价格承压下滑。玉米市场来看，北方产区新粮上量，饲料企业后市预期偏空，采购意愿有限，加之饲用替代谷物充足，节后玉米市场重心连续下移。下周来看，生猪市场暂无明显利好带动，猪价或低位震荡；玉米市场贸易商采购谨慎，下游滚动补库，整体心态偏差，预计价格或偏弱调整，综合看下周国内猪粮比值或弱势。

第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
10月8日	国家统计局	国家统计局数据显示，据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2023年9月下旬与9月中旬相比，23种产品价格上涨，26种下降，1种持平。其中，生猪（外三元）价格为16.0元/千克，环比下降2.4%。
10月11日	农业农村部	2023年10月2—8日，全国规模以上生猪定点屠宰企业生猪平均收购价格为16.94元/公斤，较前一周下降1.1%，较去年同期下降34.2%；白条肉平均出厂价格为22.09元/公斤，较前一周下降1.3%，较去年同期下降32.7%。

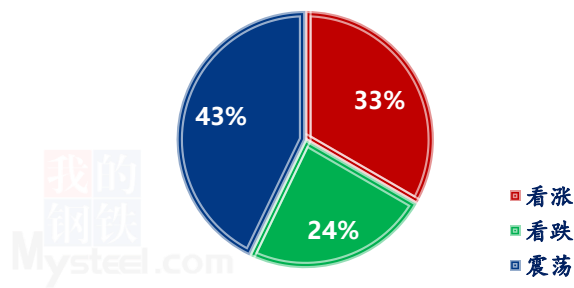
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



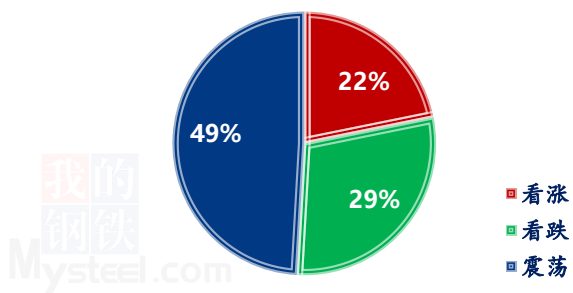
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



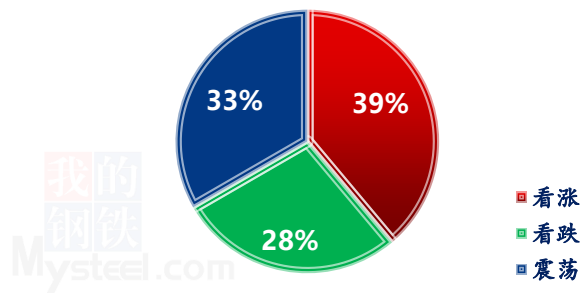
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



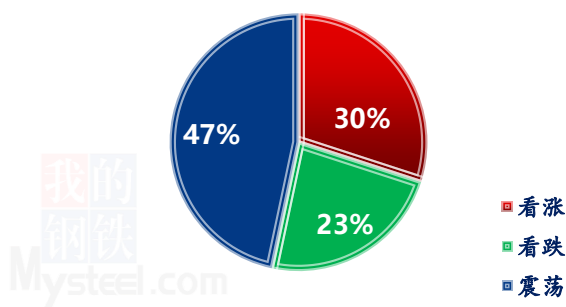
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



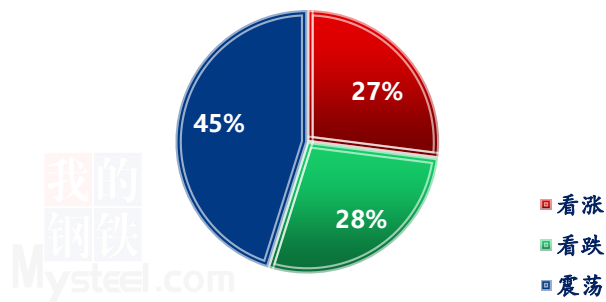
数据来源：钢联数据

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

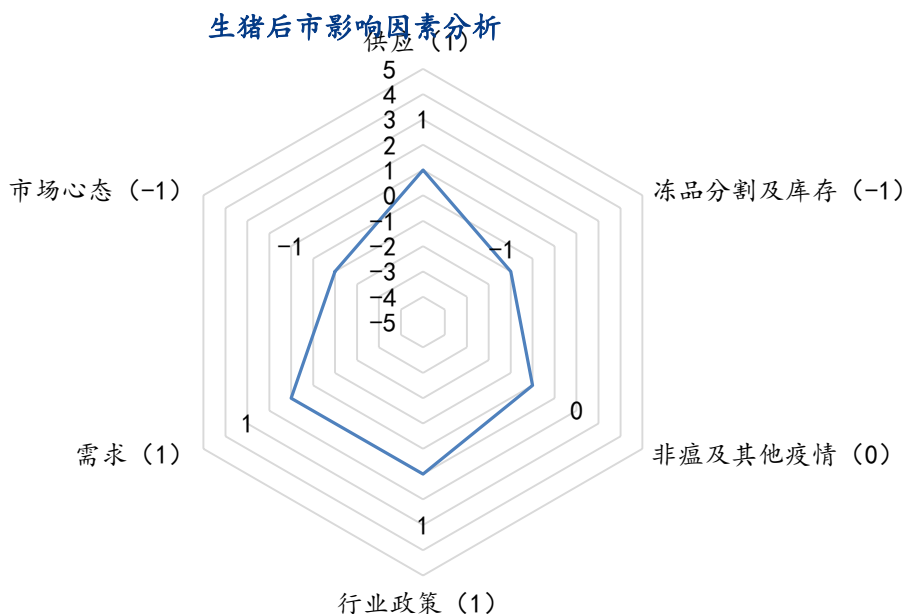
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 237 家样本企业对下月猪价预期，其中养殖企业 92 家，经纪 55 家，屠宰企业 42 家，动保及冻肉贸易端 18 家以及金融从业者 30 家。统计有 22%-39% 的看涨心态，23%-30% 的看跌心态，33%-49% 的震荡心态；其中最大看涨心态 39% 来源于动保及冻肉贸易端客户，最大震荡心态 49% 来自经纪端客户，最大看跌心态 30% 来源于养殖端客户。

总体观察分析图表，下周猪价震荡偏弱为主，均价或不及本周，看涨预期下降。本周猪价下行为主，主因养殖端竞争激烈。国庆节后需求减少，终端白条走货一般，屠宰企业开工下滑，但供应增加明显，价格下行，且部分冻品依旧出库，同样形成利空。

国庆节之后，终端消费有所减少，屠宰厂收购谨慎，养殖端出栏则有所增加，且部分母猪和冻品供应同样增量，利空明显。因此预计下周行情仍或弱势调整。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：10月出栏计划量较9月环比增加2.41%，叠加双节休假期间出栏量有限，预计下周出栏压力较大，供应或增加。

需求：节后需求处于惯性回落阶段，虽然近期处于陆续恢复阶段，但屠企宰量反馈表现平平，预计下周需求端仍处于缓慢恢复期，对猪价提振有限。

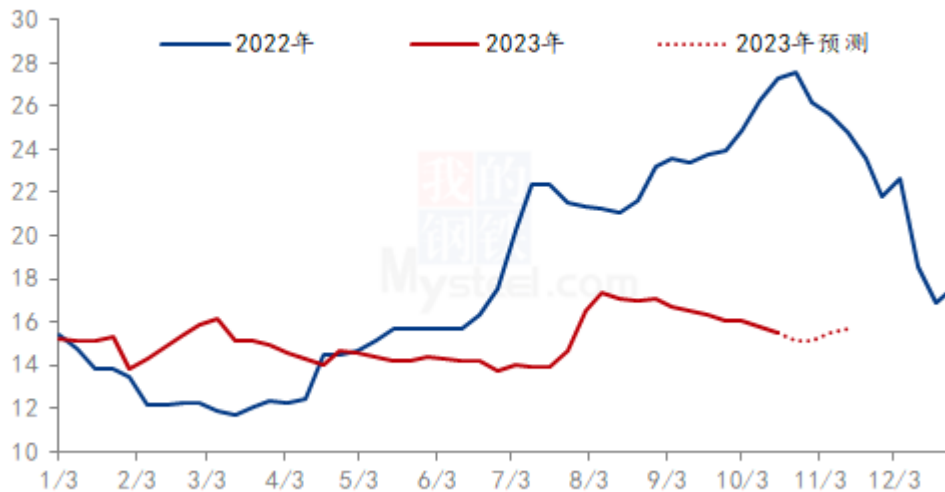
分割和冻品库存：屠企及贸易商冻品库存维持高位，均在等待猪价上涨时期出货，对未来猪价存在一定抑制。

政策：近日，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：部分省份仍有非瘟情况，对全国供应来说影响有限。

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，月内整体出栏节奏偏慢，待出栏猪源偏多，二次育肥进场缓慢，对屠宰厂猪源分流影响有限，整体来看，猪源充足。

从需求来看，国庆节后，屠宰厂震荡下滑，目前已经恢复至节前水平，屠宰厂产品销售难度较大，冻品出库缓慢，企业仍保持高鲜销率，因此屠宰量难有支撑，低位震荡。

因此综合来看，Mysteel 预计本周末猪价或震荡小涨，下周仍有回落空间，周均价或环比走低。

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