
生猪市场周度报告

(2023. 10. 19–2023. 10. 26)

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.....	- 6 -
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.....	- 16 -
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.....	- 31 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 32 -
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 15.11 元/公斤，较上周下跌 0.29 元/公斤，环比下跌 1.88%，同比下跌 44.91%。本周猪价弱势下行，周度重心下移。当前市场供强需弱延续，局部地区疫病影响亟待回归平稳，月底出栏压力不减，不过月末月初或有情绪支撑，短期行情或止跌趋稳震荡。

第一章 生猪市场情况回顾

1.1 本周生猪行情指标回顾

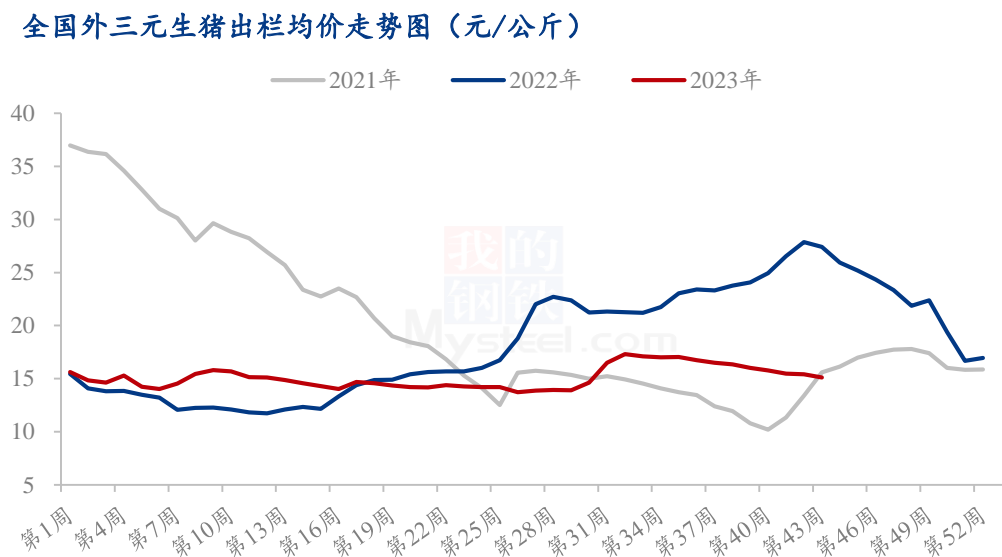
	类别	43 周	42 周	涨跌	备注
价 格	全国商品猪 出栏价（元 /公斤）	15.11	15.40	-0.29	局部地区疫病影响，市场恐慌情绪偏浓，养户认卖积极性提升，本周猪价弱势下行。
	河南商品猪 出栏价（元 /公斤）	14.62	15.35	-0.73	
	二元后备母 猪均价（元 /头）	1407.62	1407.62	0.00	市场交投冷清，母猪有价无市。
	淘汰母猪均 价（元/公 斤）	8.97	10.35	-1.38	市场淘汰母猪量增加，价格下调明显。
	7KG 仔猪均 价（元/ 头）	141.43	141.43	0.00	报价大稳小涨，环比维持稳定。
	标肥价差 （元/公 斤）	-0.61	-0.49	-0.12	肥猪价格下跌速度及幅度小于标猪。

类别		43周	42周	涨跌	备注
	前三级白条 均价 (元/ 公斤)	19.45	19.77	-0.32	市场猪肉供应宽松, 白条价格继续下跌。
	玉米价格 (元/吨)	2669	2691	-22	本周四较上周四对比, 玉米价格下调 22 元/吨, 豆粕价格下调 139 元/吨, 麸皮价格稳定。
	豆粕价格 (元/吨)	4198	4337	-139	
	麸皮价格 (元/吨)	1926	1926	0	
供应	出栏均重 (Kg)	122.43	122.24	+0.19	出栏均重继续惯性增长。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.84/1.61	0.82/1.60	+0.02/+0.01	部分省份疫情影响加重, 小标猪恐慌性出栏量增加。
需求	样本企业周 度宰量 (头 /日)	121725	121620	+105	本周日均宰量较上周增加 105 头, 屠企开工率微降; 鲜销率微降; 屠宰企业和冻品贸易商出库走货积极, 但个别地区有低价入库操作。
	屠宰开工率 (%)	28.28	28.59	-0.31	
	鲜销率 (%)	89.65	89.71	-0.06	
	冻品库容比 (%)	24.45	24.33	+0.12	
成本及 利润	二次育肥成 本 (元/公 斤)	15.28	15.55	-0.27	猪价走跌, 养殖利润亏损加重。
	自繁自养利 润 (元/	-76.63	-51.86	-24.77	

类别		43周	42周	涨跌	备注
	头)				
	外购仔猪利润(元/头)	-265.44	-229.96	-35.48	
	屠宰加工利润(元/头)	-33.08	-28.48	-4.60	白条价格及猪副下跌, 屠宰毛利润亏损增加。
期货行情	生猪期货价(LH2401)	16045	16560	-515	本周四生猪期货收盘价16045元/吨, 主力合约持仓量在83503手, 期货价格升水。
	主力合约持仓量	83503	71903	+11600	
	期现价差(LH2401)	-2105	-1120	+420	
下周预测		Mysteel 预计下周猪价仍呈现震荡下滑趋势, 若疫情持续集中, 猪价难有上涨支撑。			
后市关注点		月底规模场出栏情况, 散户出栏心态, 部分地区疫病情况。			

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

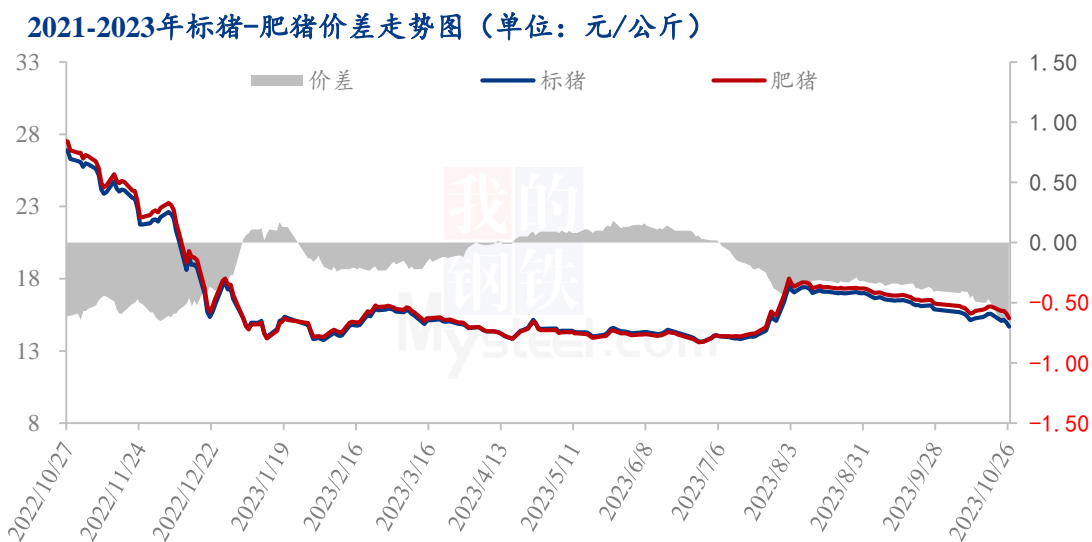
图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	43周	42周	涨跌	环比
辽宁	14.93	15.19	-0.26	-1.71%
河北	14.95	15.35	-0.40	-2.61%
山东	14.90	15.52	-0.62	-3.99%
江苏	15.29	15.77	-0.48	-3.04%
河南	14.62	15.35	-0.73	-4.76%
湖南	15.11	15.28	-0.17	-1.11%
湖北	14.86	15.41	-0.55	-3.57%
广东	15.93	16.09	-0.16	-0.99%
四川	15.44	15.61	-0.17	-1.09%

本周生猪出栏均价在 15.11 元/公斤，较上周下跌 0.29 元/公斤，环比下跌 1.88%，同比下跌 44.91%。本周猪价弱势下行，周度重心下移。供应方面来看，月度计划环比小增，而国庆假期影响实际出栏天数缩减，中下旬出栏压力增加；且局部地区疫病影响，市场恐慌情绪偏浓，养户认卖积极性提升，短期供应较充足。需求方面来看，节后需求延续低迷表现，虽宰量较前期增加，但企业出货及冻品出库表现难言转好，贸易成交价格略显混乱，需求好转仍待时日。整体来看，当前市场供强需弱延续，局部地区疫病影响亟待回归平稳，月底出栏压力不减，不过月末月初或有情绪支撑，短期行情或止跌趋稳震荡。

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

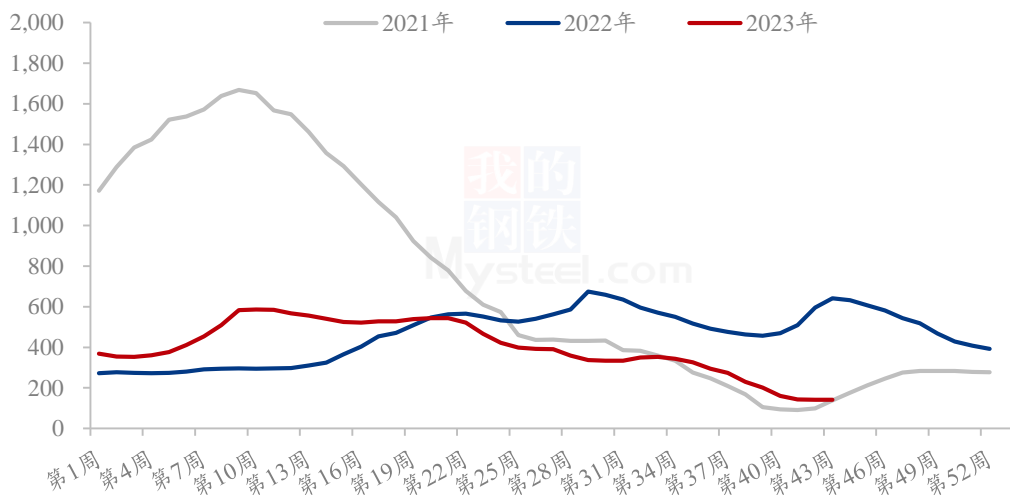
省份	第 43 周	第 42 周	环比涨跌值
辽宁	-0.59	-0.37	-0.22
河北	-0.61	-0.35	-0.26
河南	-0.64	-0.39	-0.25
湖北	-0.79	-0.63	-0.16
湖南	-1.06	-0.69	-0.37
山东	-0.21	-0.17	-0.04

江苏	-0.22	-0.14	-0.08
广东	-0.64	-0.64	0.00
四川	-0.82	-0.75	-0.07

本周全国标肥猪价差均价在-0.61元/公斤，较上周扩大0.12元/公斤，标肥价格进入下行通道，肥猪价格依旧高于标猪价格。主要原因是标猪价格下跌，叠加部分地区的低价猪涌入市场，冲击市场价格。肥猪价格下跌速度及幅度小于标猪。市场猪源短期供应充足，有待消化。预计下周标肥价差窄幅震荡调整为主。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



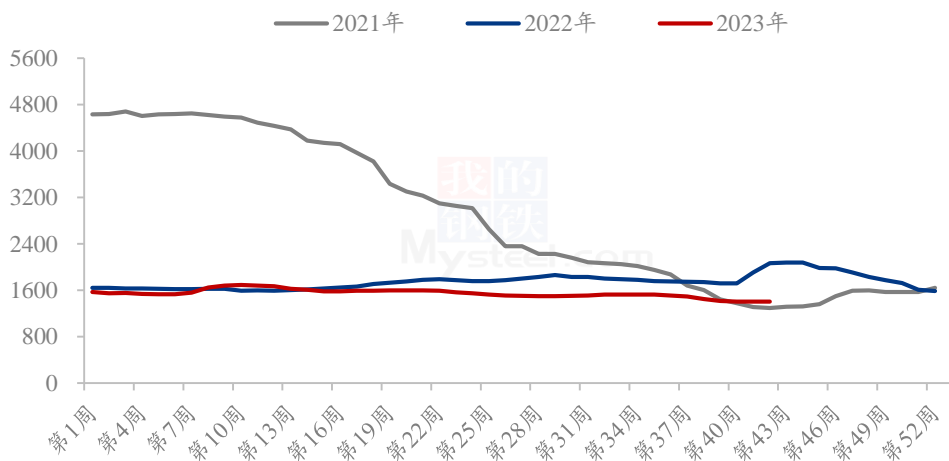
数据来源：钢联数据

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 141.43 元/头，较上周报价大稳小涨，环比维持稳定，同比下跌 77.97%。周内 7 公斤断奶仔猪报价止跌趋稳，部分市场低价反弹 10-20 元/头，主流成交价在 130-170 元/头。当前生猪市场供强需弱，且局部地区疫病影响下恐慌性出栏，不过仔猪价格低位已久，且对应后期行情预期有所调整，近期部分地区成交略有好转，低价开始止跌反弹，短期仔猪价格或仍震荡盘整。

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 1407.62 元/头，较上周基本持平，同比下跌 32.20%。本周母猪报价延续弱稳，行情萎靡不振市场交投冷清，局部地区叠加疫病风险，养户对后市持悲观态度暂无补栏现象，母猪有价无市，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）

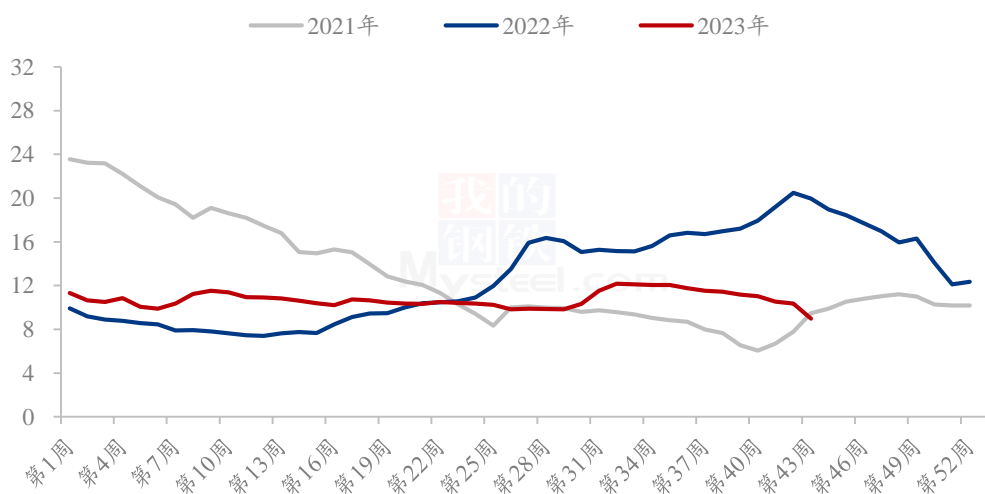
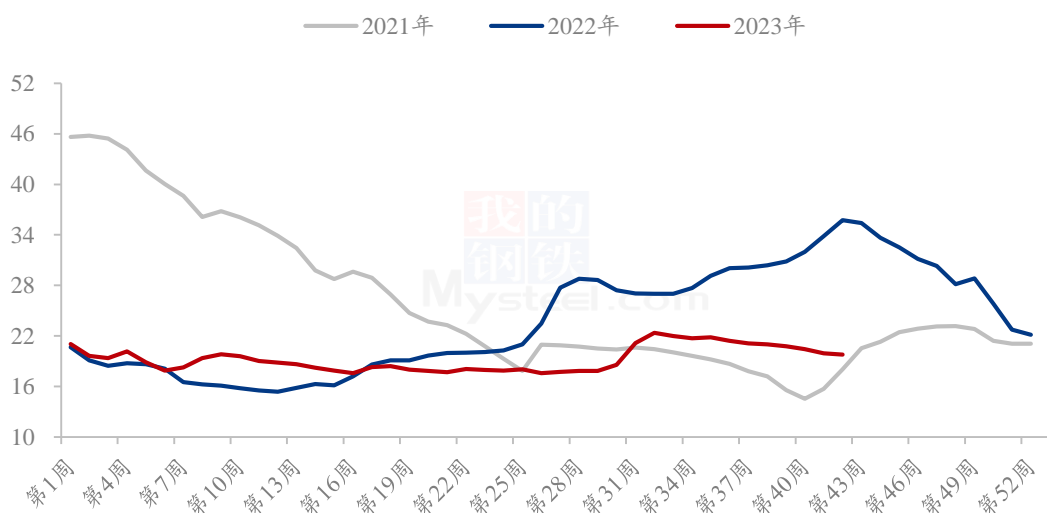


图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 8.97 元/公斤，较上周下跌 1.38 元/公斤，环比下跌 13.33%，同比下跌 55.06%。本周淘汰母猪价格持续走低，主要受河南疫情影响较大，市场淘汰母猪量增加，周边省份淘汰母猪价格也被迫下调，供大于求，宰场压价收猪，预计下周淘汰母猪价格或维持低位运行。

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）



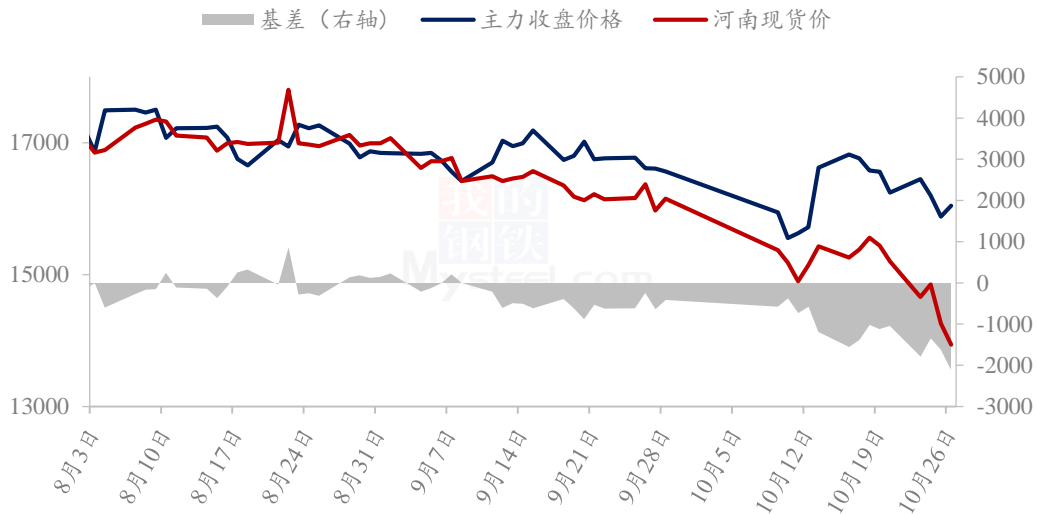
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周全国白条均价为 19.45 元/公斤，较上周下跌 0.32 元/公斤，环比下跌 1.62%，同比下跌 45.09%，10 月 26 日全国白条价格 19.00 元/公斤。周内白条价格震荡下行。养殖端出栏压力不减，且局部地区受疫病影响，市场恐慌情绪偏浓，加快出栏节奏；再加上淘汰母猪增多，市场猪肉供应宽松，白条价格继续下跌。旺季尚未来临，且白条价格重心偏低，预计下周白条价格或小跌。

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

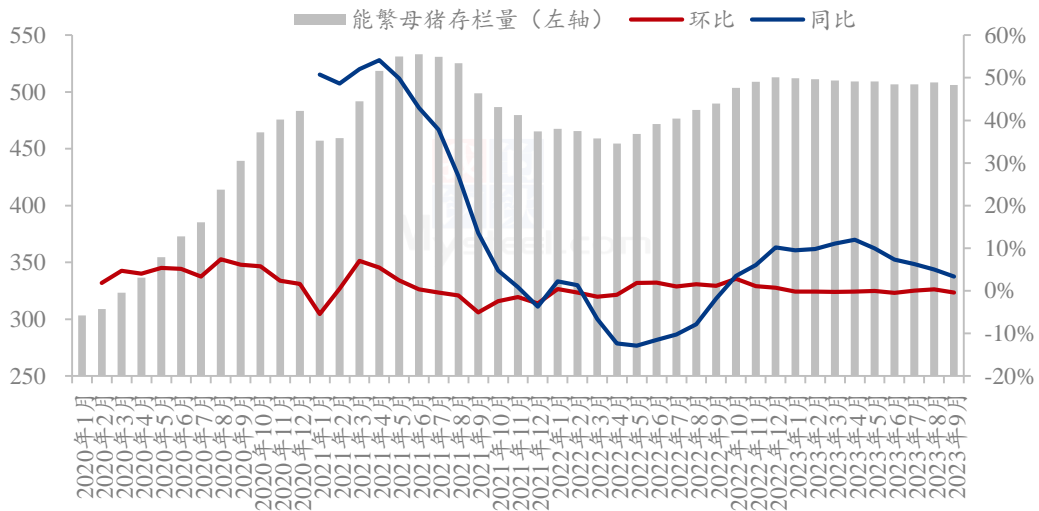
主力换月，截至本周四生猪期货主力合约 LH2401 开盘价 15815 元/吨，最高价 16125 元/吨，最低价 15805 元/吨，收盘 16045 元/吨，涨 45 元/吨（监测生猪现货价格为 13940 元/吨，基差-2105 元/吨），涨幅 0.28%；截至本周四生猪期货周度成交量 8.9 万余手，较上周减少 1.3 万余手，持仓 7.2 万余手，较上周增加 8000 余手。

周内生猪主力合约 2401 震荡下行，盘面价格继续走低。周一开盘震荡上行之后，下午迅速走低，周二、周三跌幅进一步扩大，今日止跌反弹，但整体幅度有限。现货方面，河南、山东等局部地区母猪和小体重猪源出栏大幅增量，价格明显走低，受此冲击，全国大部分地区价格持续下行。需求增量有限，后市预期仍差，悲观情绪浓厚，近期看跌为主。基于现货，价格下滑。今日收盘生猪期货主力合约小幅反弹 45 元/吨，收于 16405 元/吨，涨幅为 0.28%。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

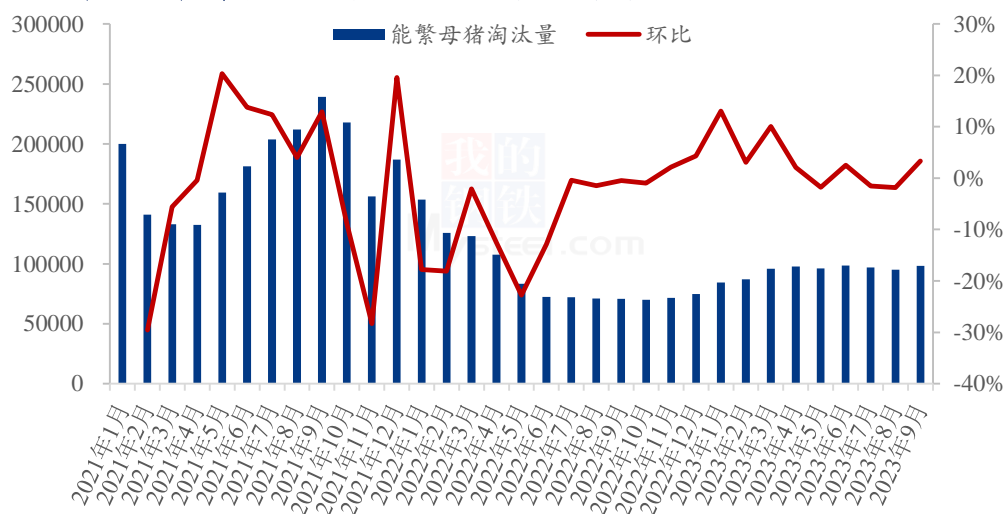
大区	9月环比	9月同比	8月环比
东北	0.12%	7.32%	0.00%
华北	-0.15%	-17.15%	0.00%
华东	-0.37%	0.60%	-0.37%
华中	-1.31%	4.66%	0.65%
华南	1.06%	13.55%	1.90%
西南	-0.71%	1.95%	-0.29%
西北	0.00%	45.71%	0.00%

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

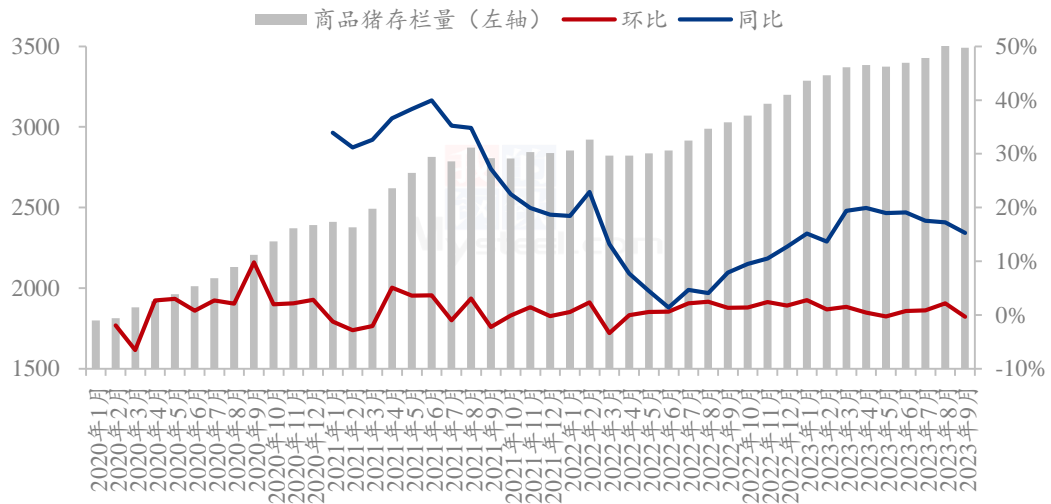
图9 (2021年-2023年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

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)



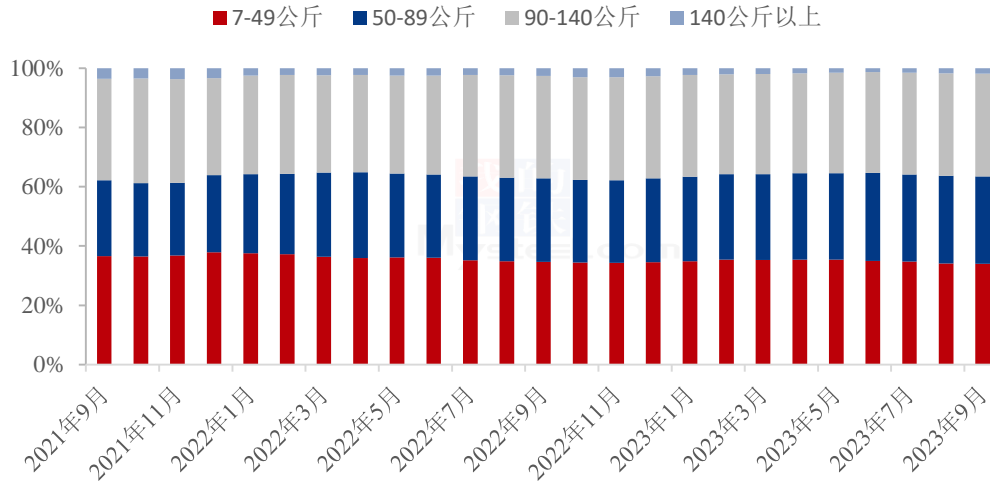
数据来源：钢联数据

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)

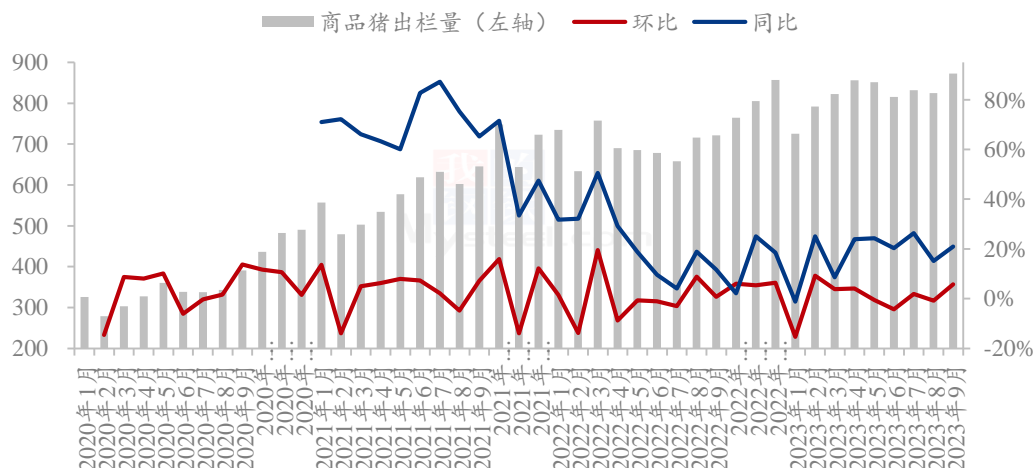


图 12 (2020 年-2023 年)样本企业商品猪出栏量月度走势

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)

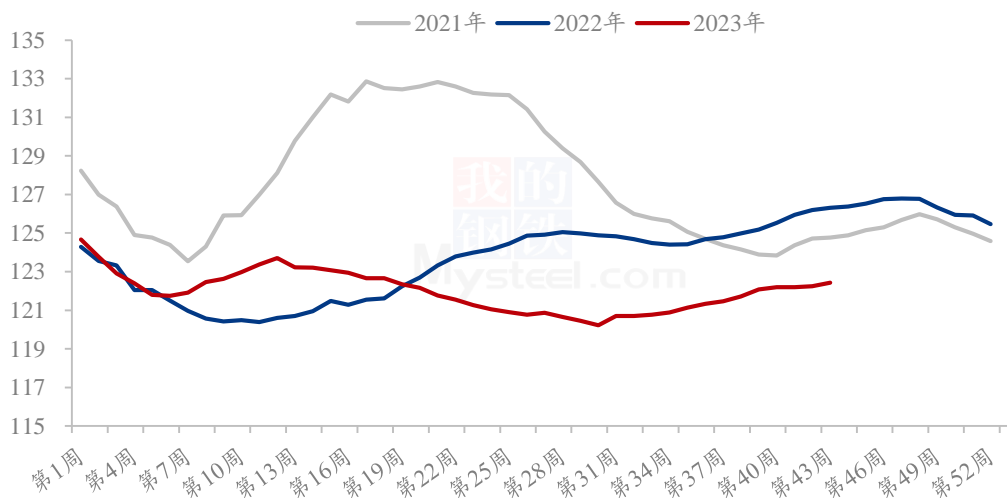
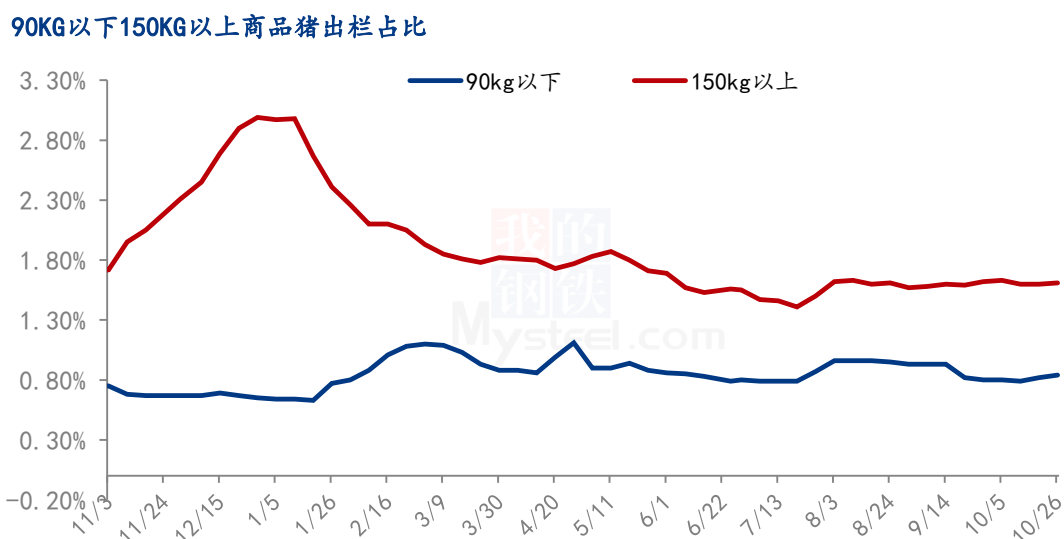


图 13 (2021 年-2023 年)全国外三元生猪出栏均重周度走势

本周全国外三元生猪出栏均重为 122.43 公斤，较上周增加 0.19 公斤，环比增加 0.16%，同比下降 3.07%，出栏均重继续惯性增长。一方面，中北部动物疫病影响下的养殖端恐慌性出栏情绪加剧，部分偏大体重、多胎次母猪淘汰量增加，正常出栏商品猪出栏均重也因养殖端出栏计划调整、养殖效率提升、肥标差仍大等因素有一定惯性增长；另一方面，本周行情大幅下挫，市场买涨不买跌情绪导致二次育肥左侧入场量

减少，相应的小标猪出栏减量，故本周出栏均重增幅稍稍扩大。下周行情或仍无上涨动力，市场看跌情绪发酵下的快节奏出栏情况或延续，预计出栏均重或继续惯性小幅增加。

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

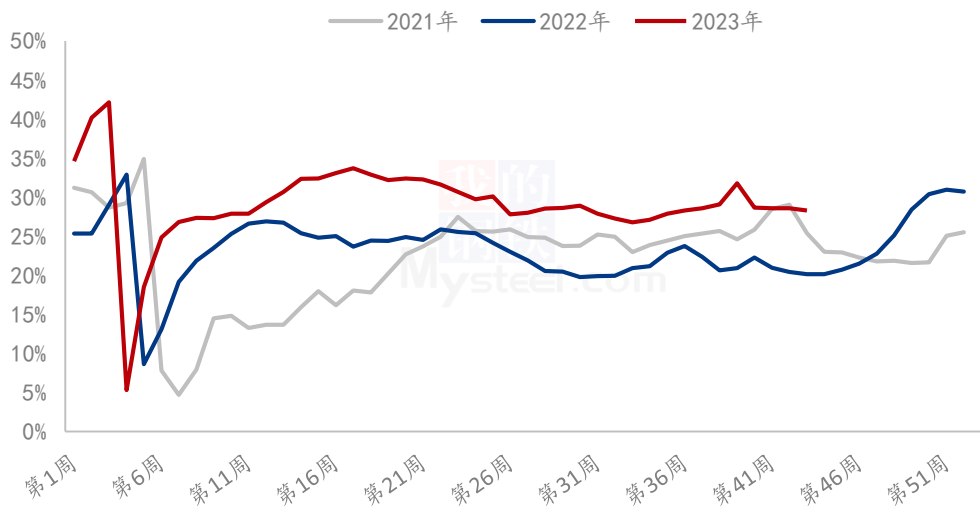
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.84%，较上周增加 0.02 个百分点。近期北方部分省份疫情影响加重，养殖端小标猪恐慌性出栏量增加；仔猪价格稳定为主，市场成交冷清，综合来看本周小体重猪出栏占比上升，预计下周小体重猪出栏占比窄幅调整。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.61%，较上周上调 0.01 个百分点。猪价环比走弱，北方部分省份疫情严重，养殖企业各体重段商品猪被迫出栏量有所增加，大猪出栏占比较上一周有所上调，预计下周大体重猪出栏占比区间内窄幅调整。

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）



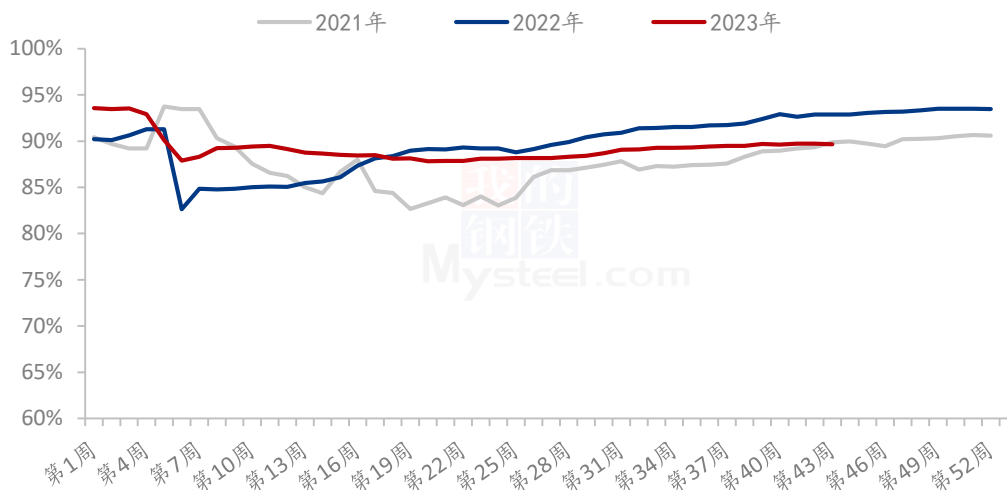
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 28.28%，较上周下降 0.31 个百分点，同比上涨 8.14%。本周屠企开工有增有降，但波动幅度都不大，整体较上周略跌。本周北方白条走货不快，东北、华北屠企开工仍然不足，随订单情况窄幅波动，白条跟随毛猪价格下跌，厂家继续承受亏损压力，河南因非瘟影响出栏量多价跌，屠企收购增多，部分逢低分割入库，宰量及开工被动增加。南方白条走货平淡，毛猪价格下降，白条看空采购不积极，下游厂家以销定宰，两湖、西南等地区开工都有小幅下降。短期无明显利好，下周消费维持平淡，屠企因亏损压力维持较低开工，预期开工率或稳中小幅波动。

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）



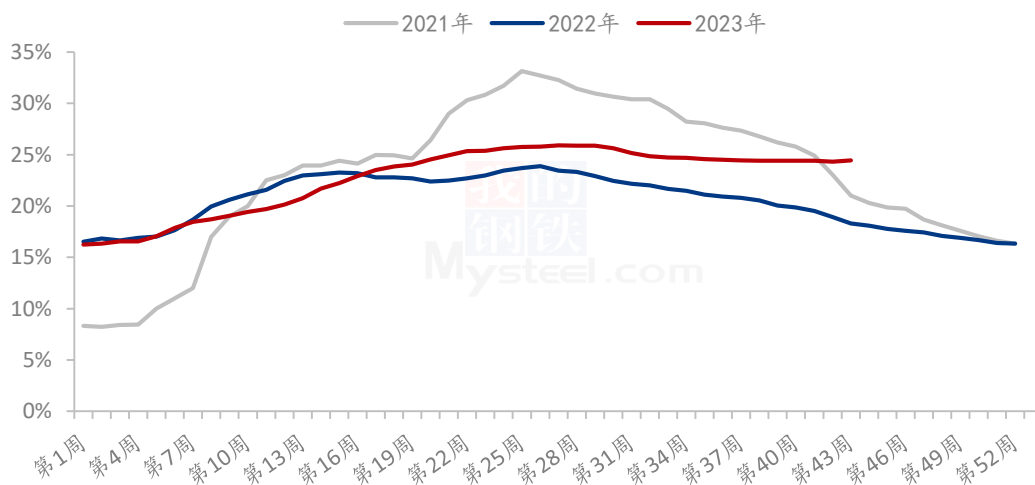
数据来源：钢联数据

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 89.65%，较上周微降 0.06 个百分点。周内终端需求表现不佳，屠宰企业白条走货不畅，多数屠宰企业维持以销定产，保持高鲜销，但周内白条价格受猪价影响弱势下行，个别地区有低价入库现象，鲜销率微幅下降。短期消费市场暂无明显新增利好支撑，预计下周国内鲜销率或微幅波动。

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



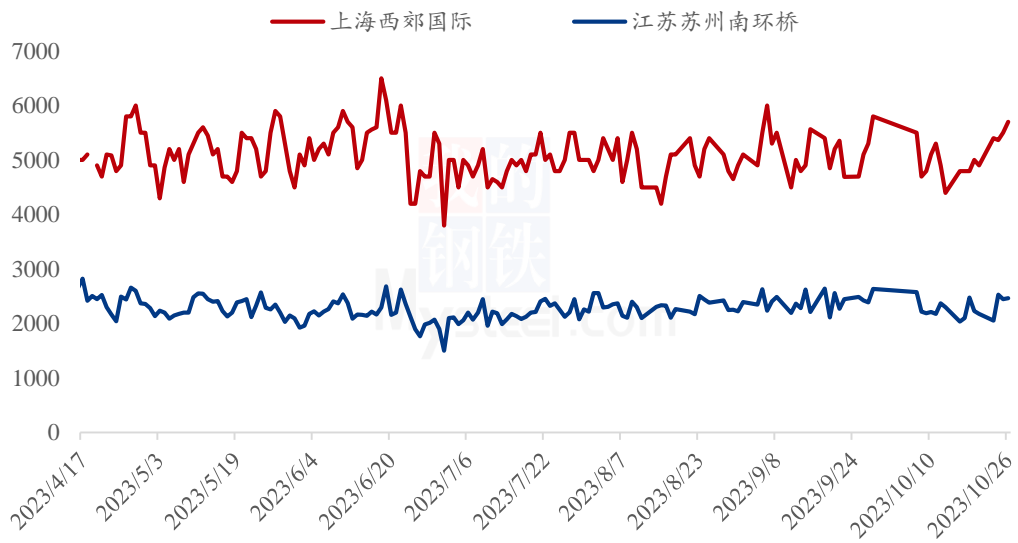
数据来源：钢联数据

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微幅下降，截止到 10 月 26 日国内重点屠宰企业冻品库容率 24.45%，较上周上涨 0.12 个百分点。周内冻品市场需求仍显疲软，屠企冻品出库缓慢，且周内生猪价格持续走低，个别地区有低价入库操作，因此冻品库容率小幅上涨。下周冻品市场利好支撑难寻，预计下周冻品库容率或窄幅波动。

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

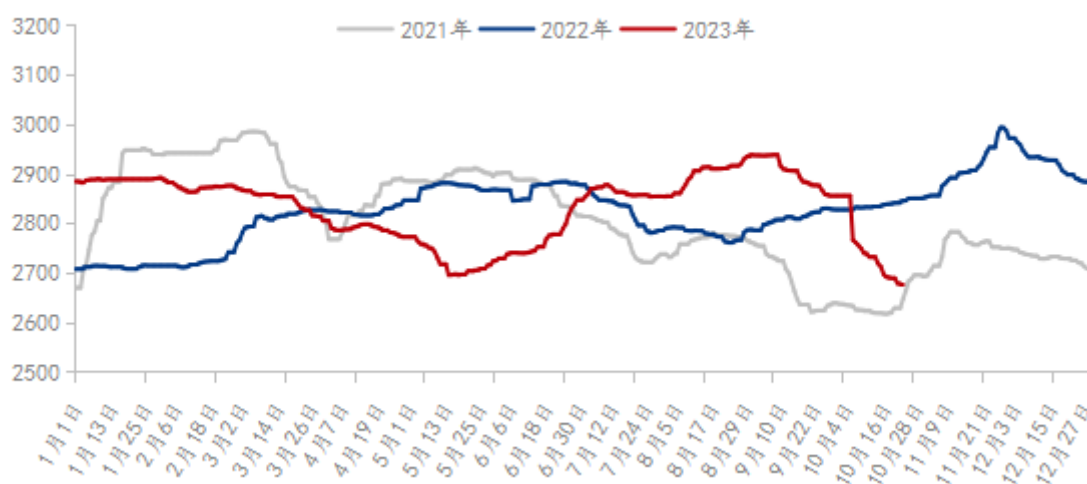
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 5373 头，较上周增加 613 头；苏州南环桥日均到货量约 2336 头，较上周增加 106 头。本周，天气逐渐转凉，且猪价肉价持续走低，批发市场交投略有起色；但传统消费旺季并未到来，预计下周批发到货量窄幅震荡。

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）



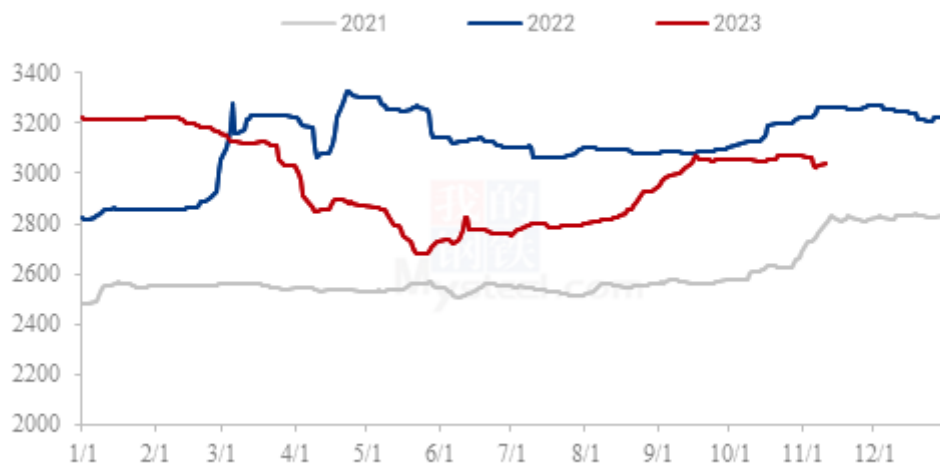
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

截至10月26日，全国玉米均价为2714元/吨，周环比下跌5元，跌幅0.18%。本周全国玉米价格延续弱势，跌幅收窄。东北新粮陆续收割完成，供应宽松，玉米价格持续走低。华北本地粮销售量有所下降，深加工收购价格弱势盘整，饲料企业主要采购东北粮，贸易商建仓意向有所增强。南方销区市场采购业者对玉米主流持偏空预期，成交以刚性需求为主，饲料企业库存仍处低位。玉米价格跌至低位，农户售粮意向下降，下游阶段性采买意向提升，少量贸易主体入市存粮，预计下周价格区间盘整，局部市场优质干粮报价小幅偏强。

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

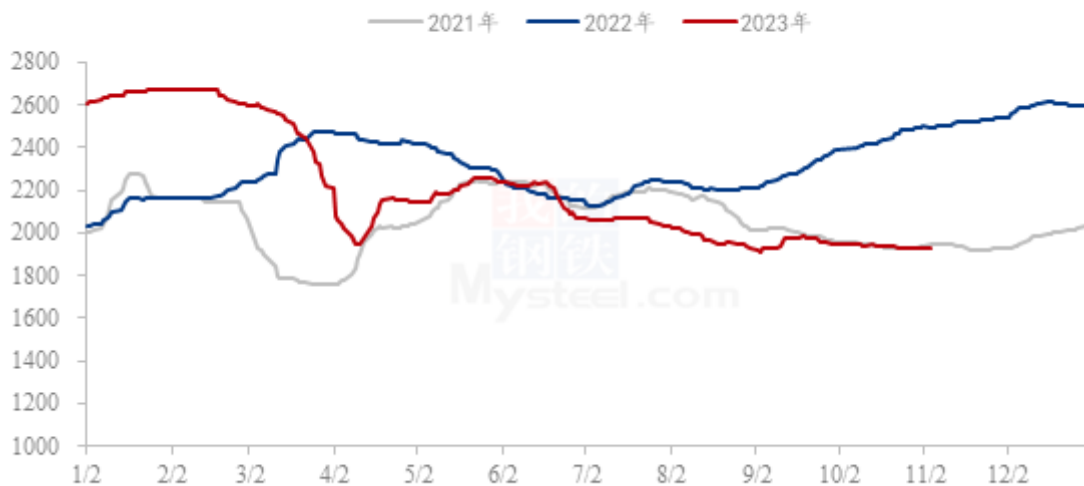
图 20 2021 年-2023 年小麦价格走势

截至本周（2023 年 10 月 19 日-10 月 26 日）全国小麦市场均价 3037 元/吨，较上周（2023 年 10 月 12 日-10 月 19 日）3069 元/吨，下跌 32 元/吨，跌幅 1.04%。

本周小麦价格先落后涨，市场购销活跃。周初粮商售粮心态受到进口方面消息的影响，市场粮源供应剧增；粉企面粉走货不温不火，收购上量满足刚需后，价格大范围、大幅度下跌。随着市场价格落至接近 1.5 元/斤的水平，粮商售粮心态趋紧，粉企收购价格转跌为涨，市场价格跟随供需博弈灵活调整。预计下周小麦价格趋于平稳，关注政策拍卖及进口方面的消息。

5.3 麸皮行情分析

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）



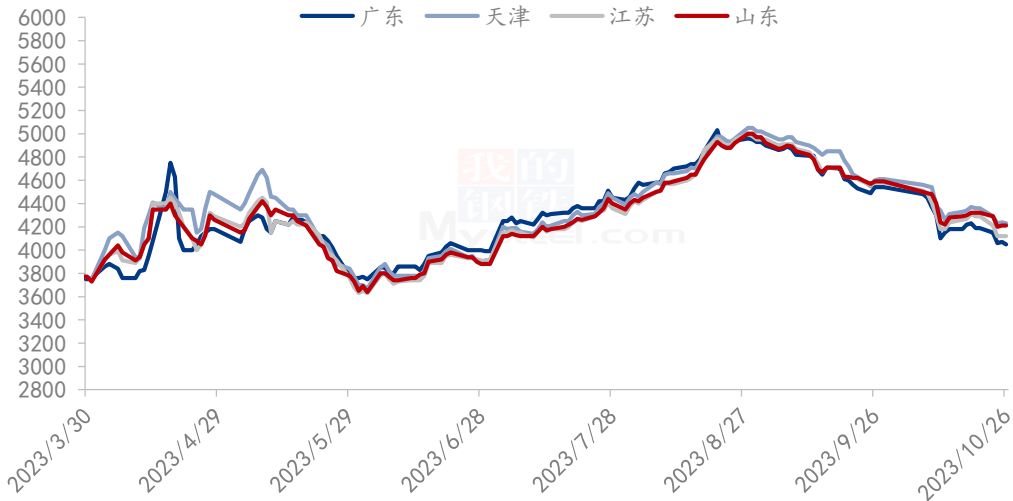
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至10月26日，本周主产区混合麸皮均价1924元/吨，环比下跌0.36%，同比下跌22.79%。本周麸皮价格先稳后涨，市场购销平稳。粉企面粉走货平淡，开机维持低位，麸皮随产随销无明显库存压力。下游需求表现疲软，刚需采购为主。龙头企业麸皮价格略有上调，中小企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计下周麸皮稳中偏强调整，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，今日沿海贸易商豆粕报价下调 30-80 元/吨，其中天津贸易商报价 4200 跌 50 元/吨，山东贸易商报价 4120 跌 80 元/吨，江苏贸易商报价 4060 跌 50 元/吨，广东贸易商报价 4060 跌 30 元/吨。

后市方面，隔夜 CBOT 大豆下跌，分析师称南美种植区迎来有益作物的降雨，豆粕期货大幅下跌也给大豆期货造成拖累。阿根廷周末的降雨将帮助农民继续或开始种植大豆，预计会有更多的降水。在干旱影响了阿根廷和美国平原的作物产量，并减缓了巴西的大豆种植之后，交易商们正在关注全球天气。国内方面，油厂开机率小幅回升，大豆供应充足，但整体下游随用随采为主，豆粕库存增加，豆粕现货市场疲软，但昨日全国油厂 24 年 5-9 月基差合同成交破百万，后市可继续关注国内 12-1 月的买船进度，预计短期现货或将维持震荡偏弱运行格局不变。

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）

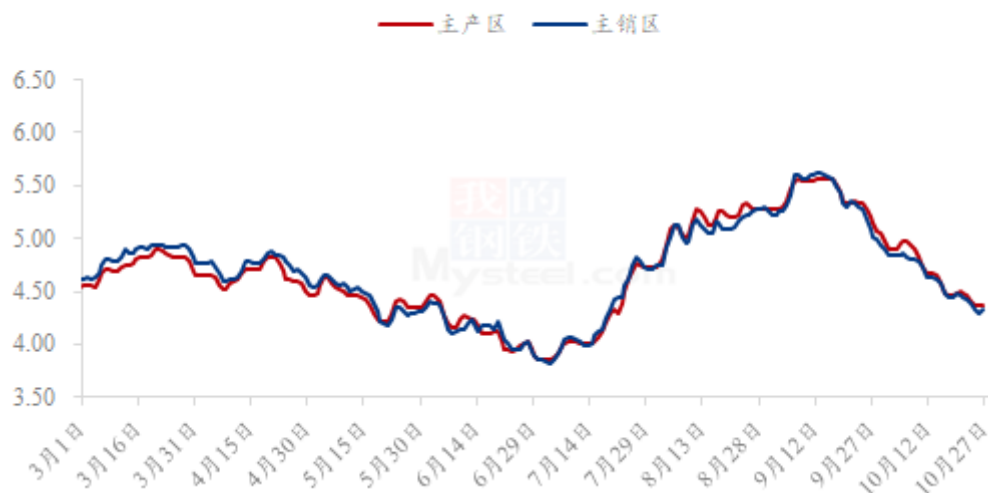


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

白羽肉鸡价格本周涨后下滑，涨跌幅度不大，周内全国棚前成交均价为 3.66 元/斤，环比涨幅为 3.98%，同比跌幅为 21.79%。上半周，山东合同鸡源为代表，开始出现减量的情况，且各环节盼涨情绪较高，经销端也出现了一定的抄底行为，供需双重利好下，毛鸡价格触底反弹。周中期，由于山东局部存在养殖小区集中出栏的情况，短期冲击了鸡源稍欠的局面，叠加经销端拿货结束后工厂单量下滑明显，毛鸡价格重新出现小幅下滑；周尾，随着集中出栏的鸡源消耗殆尽，各产区月底鸡源不足的局面已经表现的较为明显，山东鲁西南产区为代表鸡源偏紧，东北产区同样有明显的缺口，毛鸡开始稳中偏强运行。

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

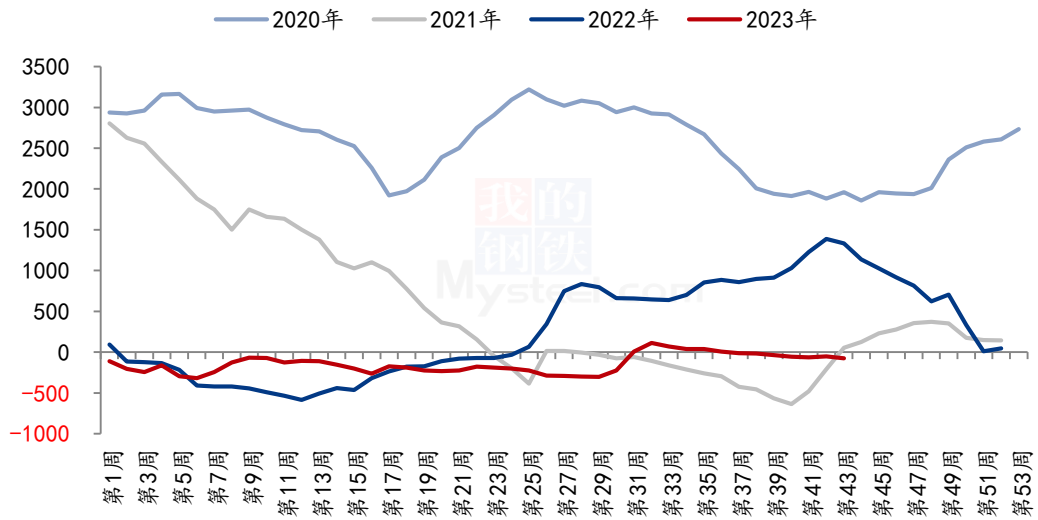
图 24 2022-2023 年全国鸡蛋价格走势

本周鸡蛋主产区均价 4.42 元/斤，较上周下跌 0.13 元/斤，跌幅 2.86%，鸡蛋主销区均价 4.38 元/斤，较上周下跌 0.14 元/斤，跌幅 3.10%。本周主产区价格弱势下行。周内市场成交氛围一般，各环节观望情绪浓厚，蛋价承压继续下行，随着蛋价跌至低位，交投氛围稍有好转，部分地区补货增加，产区多数企稳观望，目前随着产区走货略有起色，市场看多心态有所增加，预计下周蛋价震荡调整。

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 43 周	15.11	-76.63	-265.44
第 42 周	15.40	-51.86	-229.96
涨跌	-0.29	-24.77	-35.48

2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）

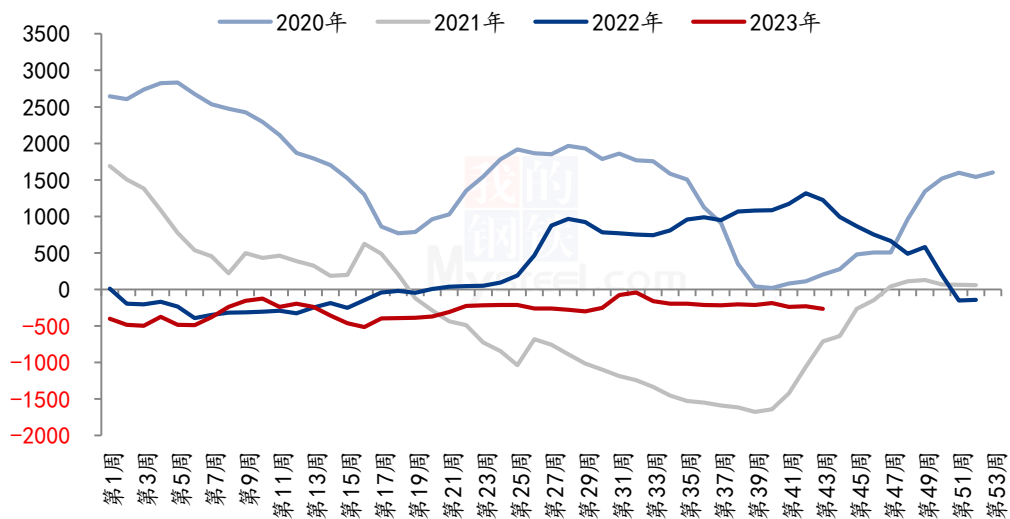


备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为5.5月前全国仔猪均价。

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 76.63 元/头，较上周亏损增加了 24.77 元/头，5.5 月前外购仔猪养殖在本周亏损 265.44 元/头，较上周亏损增加了 35.48 元/头。

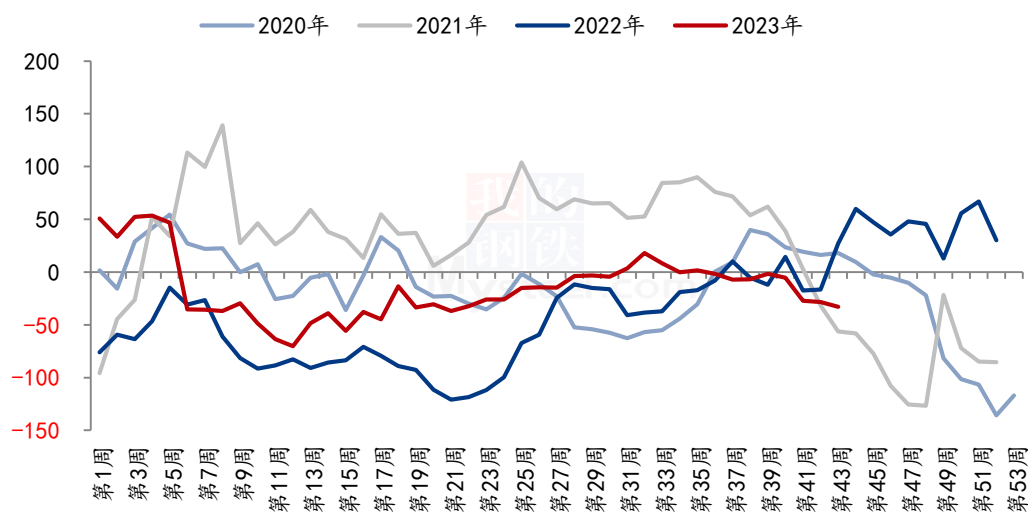
周内生猪市场受局部地区疫病影响出现恐慌情绪，价格明显走弱跌幅较大，饲料原料玉米及豆粕虽有不同程度下降但不及生猪跌幅，自繁自养亏损略有增加；而外购仔猪养殖受前期仔猪价格上涨的原因，本周亏损有所增加。

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43周	15.11	19.45	-33.08
第42周	15.40	19.77	-28.48
涨跌	-0.29	-0.32	-4.60

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

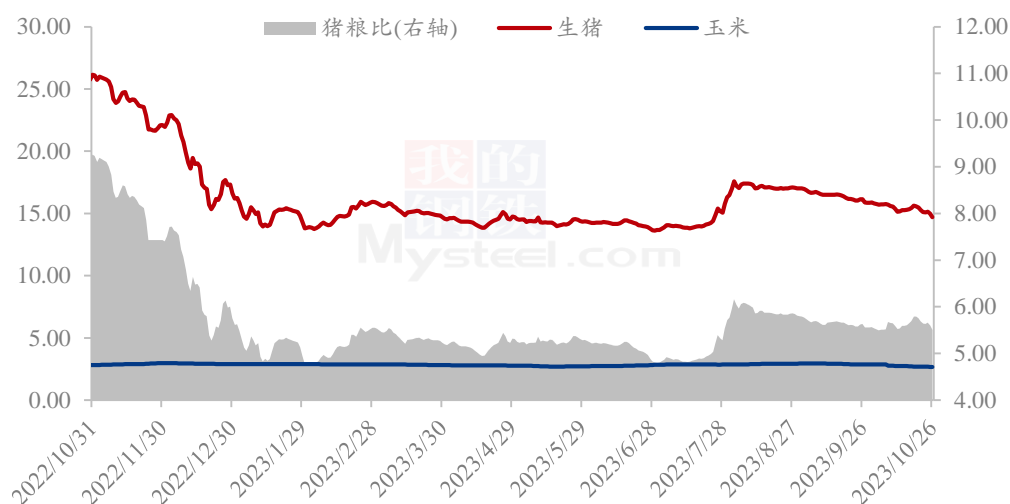
图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 33.08 元/头，较上周亏损增加 4.60 元/头；近几日生猪价格走跌明显，白条价格及猪副产品跟跌，毛白价格差再次缩小，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 43 周	15.11	-1.88%	2.679	1.37%	5.64:1
第 42 周	15.40	-0.39%	2.716	1.81%	5.67:1

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 1.88%；玉米均价环比降幅 1.37%；猪粮比值周均 5.64，环比下降 0.52%，仍处过度下跌二级预警区间弱势震荡。

生猪市场动物疫病炒作氛围浓厚，中北部地区养殖端母猪被动淘汰情况增多，正常标猪恐慌性出栏亦有增量，头部规模场主动大幅降价出货，供给压力过大而需求跟进乏力，周度均价重心明显下移。玉米市场来看，东北市场阶段性售粮压力减小，价格低点企稳，高点地区顺价回落；华北本地粮上量调整频率快，价格底部震荡；南方

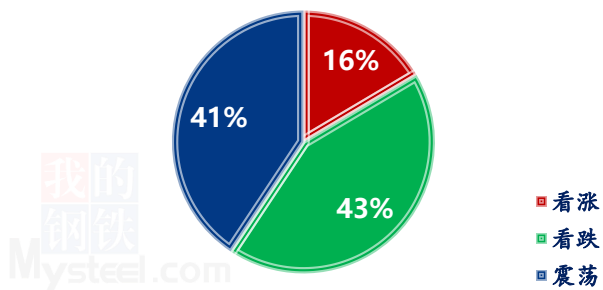
市场气氛一般，现货库存低，报价跟随产区调整。下周来看，生猪市场仍无利好支撑，但动物疫病影响仍在发酵，价格底部运行态势或将延续，玉米行情或继续回落，故综合看下周国内猪粮比值或延续弱勢。

第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
10月23日	农业农村部	<p>下一步，将重点抓好三项工作，促进生猪生产稳定发展。一是稳定产能。调整优化生猪产能调控措施，引导生猪产能合理回调，落实生猪稳产保供属地责任，稳定土地、环保、金融等长效性支持政策，确保生猪产能处于合理区域。二是强化预警。紧盯元旦春节等节点猪肉市场供应，继续加强监测预警，及时分析研判产销情况，适时发出预警信息，引导养殖场户科学安排生产销售。三是防好疫病。持续抓好秋冬季猪病防控，做好疫情监测排查，强化检疫、调运、屠宰等关键环节监管，及时处置疫情风险。</p>
10月24日	国家统计局	<p>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10月中旬与10月上旬相比，8种产品价格上涨，37种下降，5种持平。其中，生猪（外三元）价格环比下降1.9%，报15.3元/千克。</p>

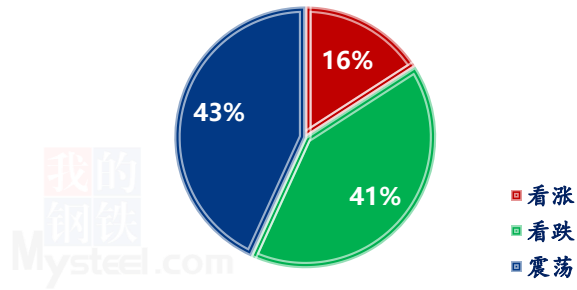
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



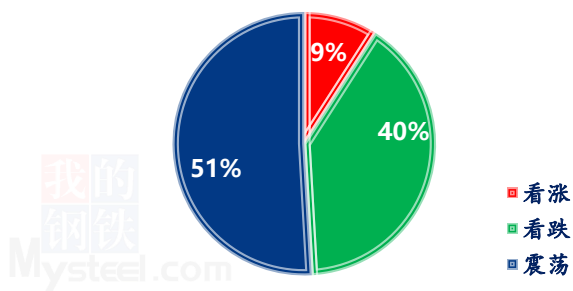
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



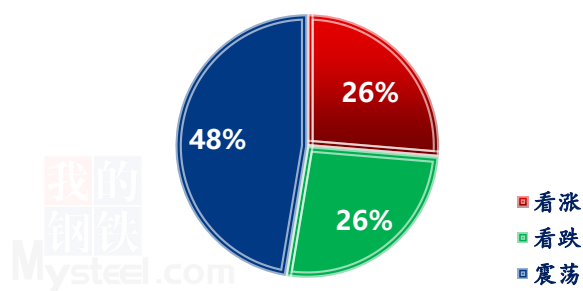
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



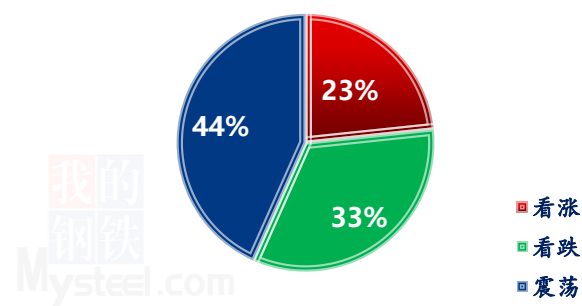
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



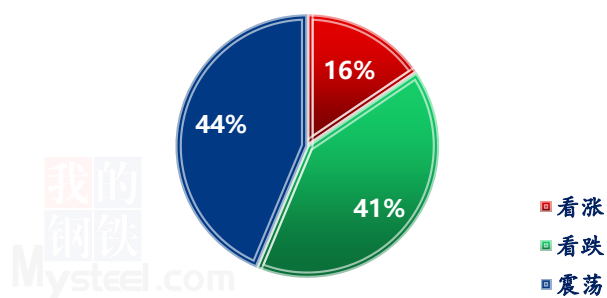
数据来源：钢联数据

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

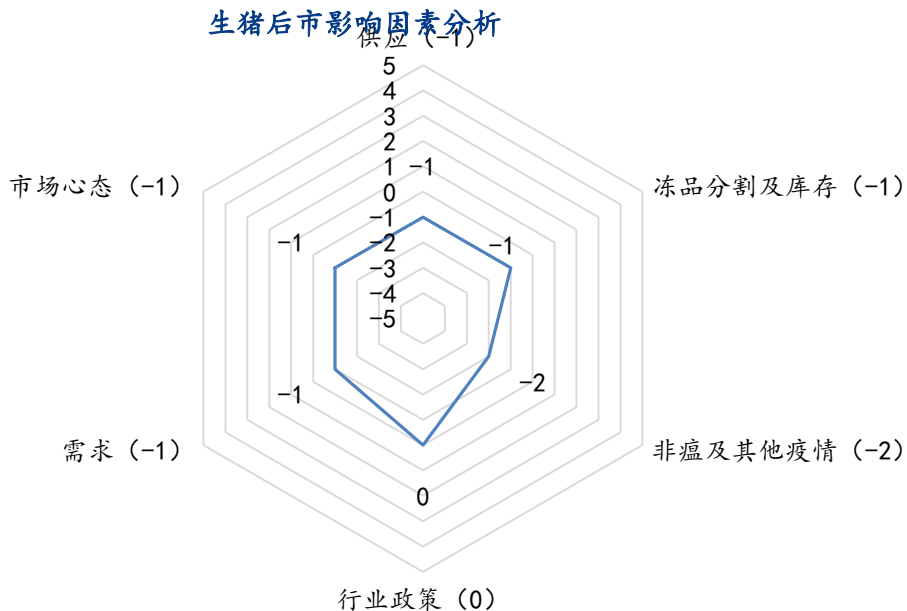
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 238 家样本企业对下月猪价预期，其中养殖企业 91 家，经纪 55 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 9%-26% 的看涨心态，26%-43% 的看跌心态，41%-51% 的震荡心态；其中最大看涨心态 26% 来源于动保及冻肉贸易端，最大震荡心态 51% 来自经纪端客户，最大看跌心态 43% 来源于养殖端客户。

总体观察分析图表，下周猪价震荡下行为主，均价仍或不及本周，市场情绪较悲观。本周猪价明显下行，主因河南、山东地等局部区域小体重猪源和母猪出栏增量，供大于求严重，且二次育肥入场大幅减少，价格连续下跌，需求端增量不明显，终端白条走货差，屠宰企业开工无明显变化，利空主导，且部分冻品同样冲击市场，因此价格跌至低位。

下周来看，二次育肥进场减少，终端消费差，屠宰厂收购谨慎，局部地区出栏或有增无减，且部分母猪和小体重猪源供应严重过剩，价格跌至低位。因此预计下周行情仍或震荡下行为主。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：临近月底，集团场欲缩量抗价，但散户出栏积极性较高，整体市场供应或偏宽松调整。

需求：终端白条市场虽到货量增加，但价格持续低迷，整体终端表现疲软。

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。

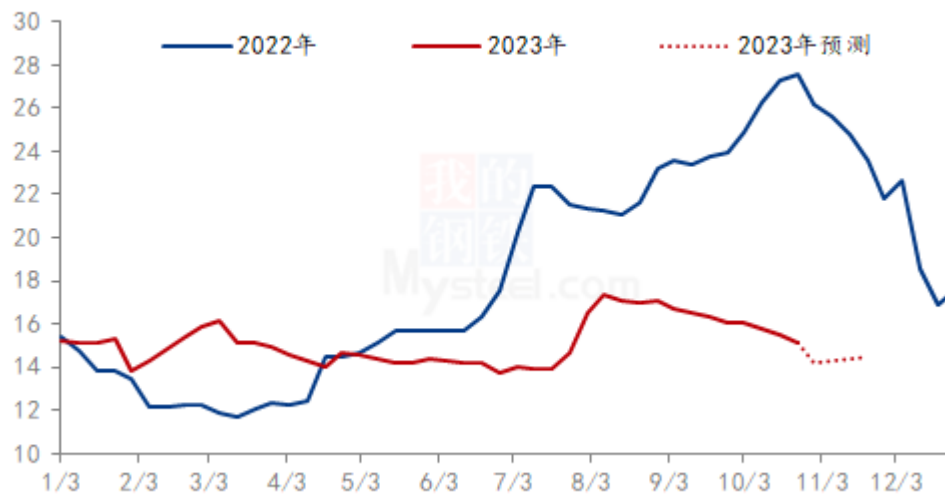
政策：近日，农业农村部对十四届全国人大代表第 BH0051 号建议的答复中指出，将落实好现有支持政策，对生猪规模养殖场建设提供金融服务，加快构建种养结合农牧循环发展新格局。

非瘟：河南、山东、河北部分市区有非瘟复发，对散户影响较大。

市场心态：在疫情复发下，散户情绪较为恐慌，需密切跟进疫情发展态势，以及华中市场部分二育进场情况。

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，近期河南、山东、山西、河北等地区疫情均有出现，加剧散户的恐惧心理，出栏积极性高，大猪、小猪均流入市场，屠宰厂收购顺畅，供应端充足。

从需求来看，目前市场暂无利好支撑，天气尚未转凉，终端消费平平，虽然产品价格回落，但并未刺激终端消费，屠宰厂冻品出库压力较大，资金回流缓慢，屠宰厂仍保持高鲜销率，屠宰量并未明显变化。

因此综合来看，Mysteel 预计下周猪价仍呈现震荡下滑趋势，若疫情持续集中，猪价难有上涨支撑。

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