
生猪市场周度报告

(2023. 10. 26-2023. 11. 2)

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.....	- 5 -
2.3 仔猪价格分析.....	- 6 -
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.....	- 23 -
第六章 成本利润分析.....	- 25 -
第七章 猪粮比动态.....	- 27 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 28 -
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.....	- 32 -

本周核心观点

本周生猪出栏均价在 14.49 元/公斤，较上周下跌 0.62 元/公斤，环比下跌 4.10%，同比下跌 44.14%。本周猪价先跌后涨，周度重心弱势下行。月初供应端控量挺价，近日猪价强势反弹，但涨幅较大而成交一般，高价已有回落，情绪端暂无实质性利好提振，短期行情仍偏弱震荡。

第一章 生猪市场情况回顾

1.1 本周生猪行情指标回顾

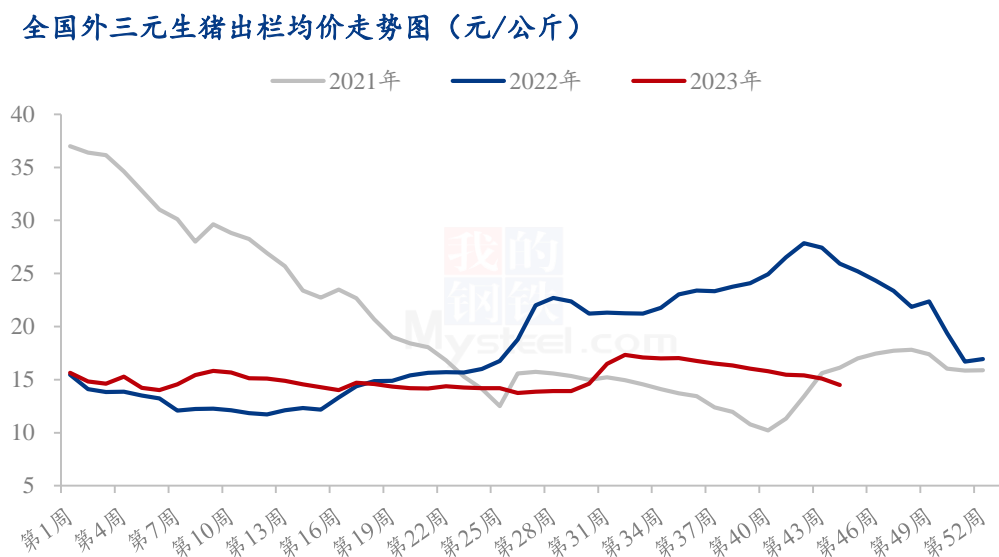
	类别	44 周	43 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	14.49	15.11	-0.62	近日猪价强势反弹，但涨幅较大而成交一般，高价已有回落，情绪端暂无利好提振，短期行情仍偏弱震荡。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	13.86	14.62	-0.76	
	二元后备母猪均价（元/头）	1407.62	1407.62	0.00	养户对后市持悲观态度暂无补栏现象，母猪有价无市。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	8.10	8.97	-0.87	市场淘汰母猪供大于求，价格下滑。
	7KG 仔猪均价（元/头）	145.71	141.43	+4.28	前期仔猪价格低位已久，近期市场补栏成交略显积极，低价延续补涨调整。
	标肥价差（元/公斤）	-0.54	-0.61	+0.07	标猪价格下滑，散户出栏积极性高，导致标肥差缩小。
	前三级白条均价（元/公斤）	18.71	19.45	-0.74	周内白条价先跌后涨，但涨价延续性不强。
	玉米价格（元/	2646	2669	-23	本周四较上周四对比，玉米

类别		44周	43周	涨跌	备注
	吨)				价格下调 23 元/吨，豆粕价格上涨 29 元/吨，麸皮价格上涨 2 元/吨。
	豆粕价格 (元/吨)	4227	4198	+29	
	麸皮价格 (元/吨)	1928	1926	+2	
供应	出栏均重 (Kg)	122.49	122.43	+0.06	养户对冬至前行情相对看好，存在一定压栏意愿。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.84/1.61	0.84/1.61	0/0	市场成交一般，养殖端顺势出栏。
需求	样本企业周度宰量 (头/日)	125971	121725	+4246	本周日均宰量较上周增加 4246 头，屠企开工率微增；鲜销率微增；屠宰企业和冻品贸易商出库走货积极，但个别地区少数屠企仍有逢低入库操作。
	屠宰开工率 (%)	28.47	28.28	+0.19	
	鲜销率 (%)	89.67	89.65	+0.02	
	冻品库容比 (%)	24.51	24.45	+0.06	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	14.80	15.28	-0.48	饲料原料高位运行，生猪价格周均重心下移，养殖利润亏损加重。
	自繁自养利润 (元/头)	-137.05	-76.63	-60.42	
	外购仔猪利润 (元/头)	-331.34	-265.44	-65.90	
	屠宰加工利润 (元/头)	-33.20	-33.08	-0.12	整体毛白价差变化不大，同时屠宰亏损变化也不大。
期货行情	生猪期货价 (LH2401)	16255	16045	+210	本周四生猪期货收盘价 16255 元/吨，主力合约持仓量在 87683 手，期货价格升水。
	主力合约持仓量	87683	83503	+4180	

类别	44周	43周	涨跌	备注
期现价差 (LH2401)	-1795	-2105	+310	
下周预测	Mysteel 预计下周猪价仍呈现先跌后涨震荡运行。			
后市关注点	月初各地区出栏计划，猪病情况，屠宰开工情况。			

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)

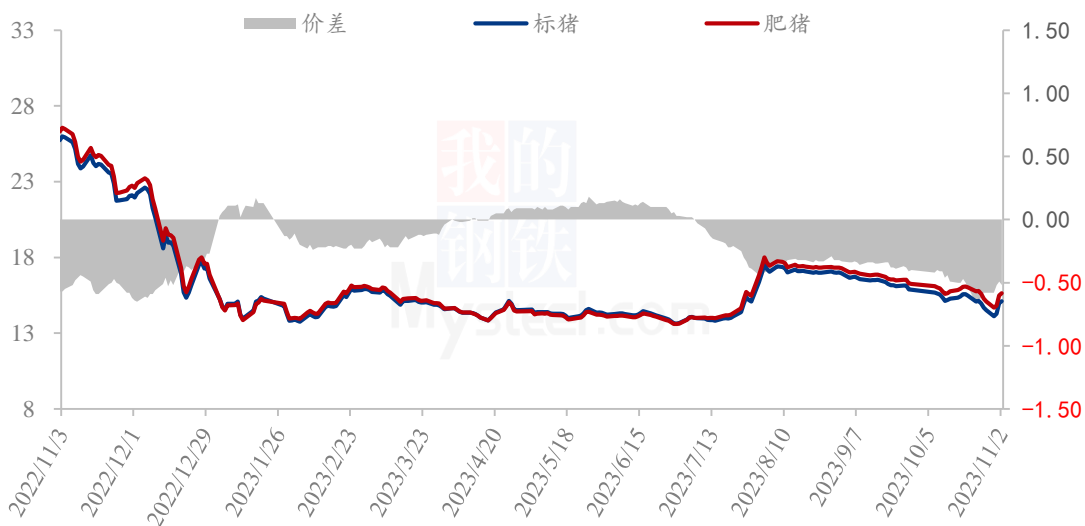
省份	44周	43周	涨跌	环比
辽宁	14.41	14.93	-0.52	-3.48%
河北	14.14	14.95	-0.81	-5.42%
山东	14.07	14.90	-0.83	-5.57%
江苏	14.26	15.29	-1.03	-6.74%

河南	13.86	14.62	-0.76	-5.20%
湖南	14.62	15.11	-0.49	-3.24%
湖北	14.08	14.86	-0.78	-5.25%
广东	15.35	15.93	-0.58	-3.64%
四川	14.79	15.44	-0.65	-4.21%

本周生猪出栏均价在 14.49 元/公斤，较上周下跌 0.62 元/公斤，环比下跌 4.10%，同比下跌 44.14%。本周猪价先跌后涨，周度重心弱势下行。供应方面来看，集团场大多完成月度计划，且部分存在超卖表现，而局部疫病影响下，短期集中上量，猪源流通充裕；不过月初节奏平缓，久跌后养殖端惜售挺价，供应端压力不大。需求方面来看，气温相对仍偏高，腌腊等暂无支撑，且冻品库存等待消化，当前需求表现弱稳，发力期仍需等待。整体来看，市场供需博弈短期调整，月初供应端控量挺价，近两日猪价强势反弹，但涨幅较大而成交一般，高价已有回落表现，情绪端暂无实质性利好提振，短期行情仍偏弱震荡。

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

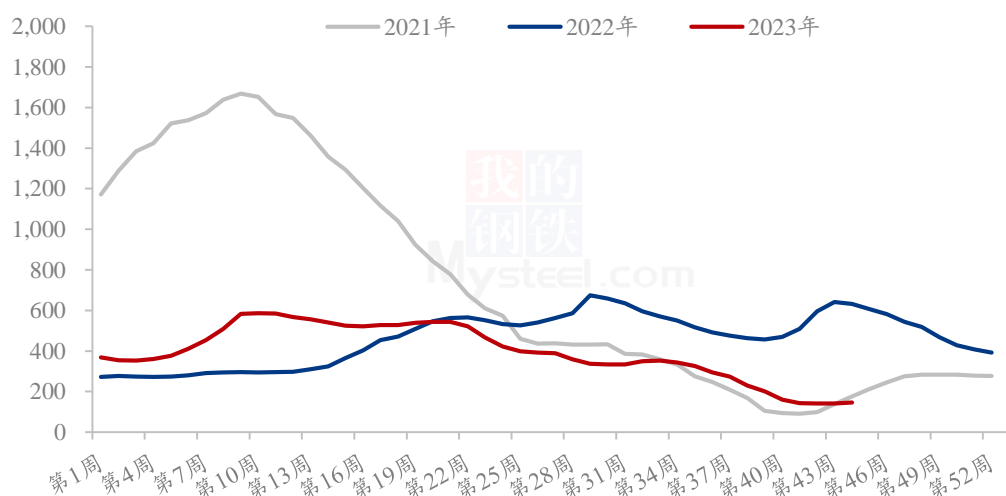
省份	第 44 周	第 43 周	环比涨跌幅
----	--------	--------	-------

辽宁	-0.43	-0.59	0.16
河北	-0.38	-0.61	0.23
河南	-0.39	-0.64	0.25
湖北	-0.63	-0.79	0.16
湖南	-0.98	-1.06	0.08
山东	-0.22	-0.21	-0.01
江苏	-0.23	-0.22	-0.01
广东	-0.64	-0.64	0.00
四川	-0.96	-0.82	-0.14

本周全国标肥猪价差均价在-0.54元/公斤，较上周缩小0.07元/公斤，标猪价格大幅下滑，散户出栏积极性高，大猪流入市场，加之淘汰母猪供应，不断冲击市场，导致标肥差缩小。但周末随着散户惜售情绪渐起，出栏积极性不高，肥猪供应紧张，标肥差或扩大。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



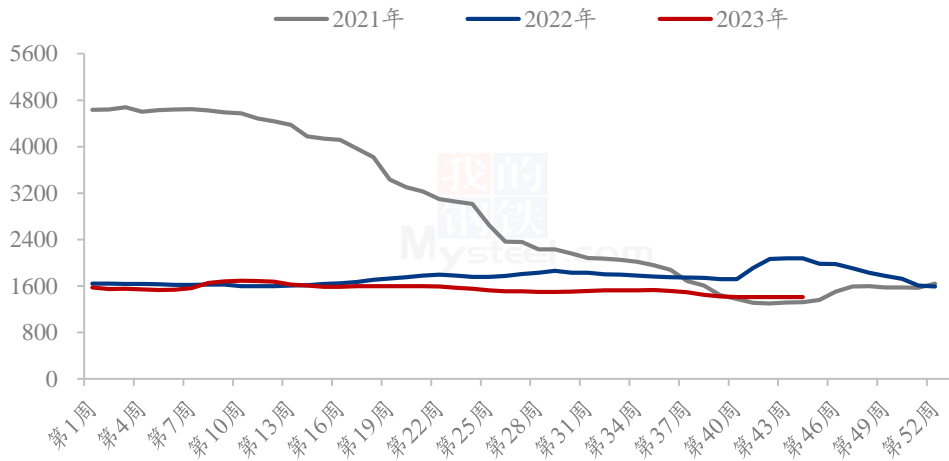
数据来源：钢联数据

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 145.71 元/头，较上周报价上涨 4.28 元/头，环比上涨 3.03%，同比下跌 76.96%。周内 7 公斤断奶仔猪报价稳中小涨，部分市场低价继续补涨 10-20 元/头，主流成交价在 130-170 元/头。当前生猪市场供强需弱态势延续，不过局部地区疫病影响逐渐回稳，而前期仔猪价格低位已久，近期市场补栏成交略显积极，低价延续补涨调整，短期仔猪价格震荡盘整。

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）



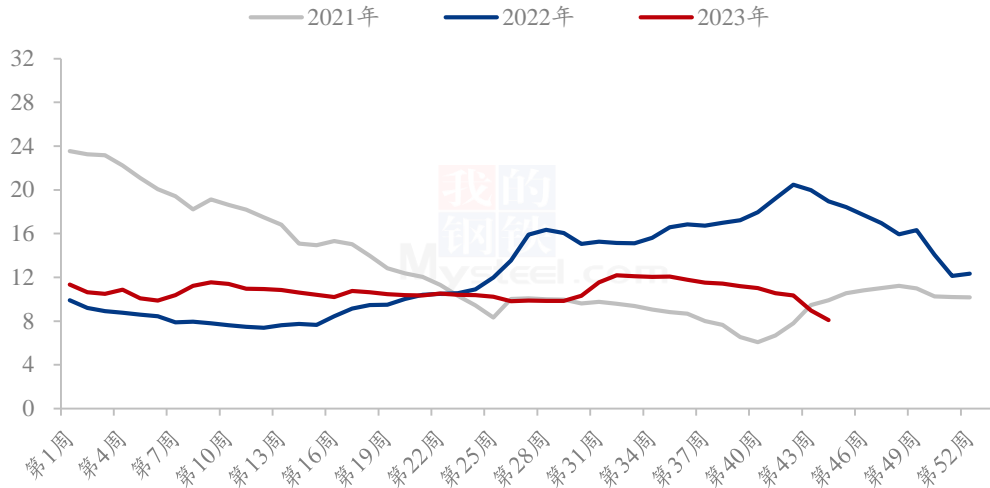
数据来源：钢联数据

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，较上周报价持平，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，局部地区疫病散发，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仍将延续不温不火趋势。

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 8.10 元/公斤，较上周下跌 0.87 元/公斤，环比下跌 9.70%，同比下跌 57.26%。本周淘汰母猪价格先跌后涨，主要在于部分省份受猪病影响下，散户主动淘汰积极性增加，市场淘汰母猪供大于求，价格下滑，近日在商品猪价格拉涨情绪下，淘汰母猪价格有所回温，预计下周淘汰母猪价格或环比小增。

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）

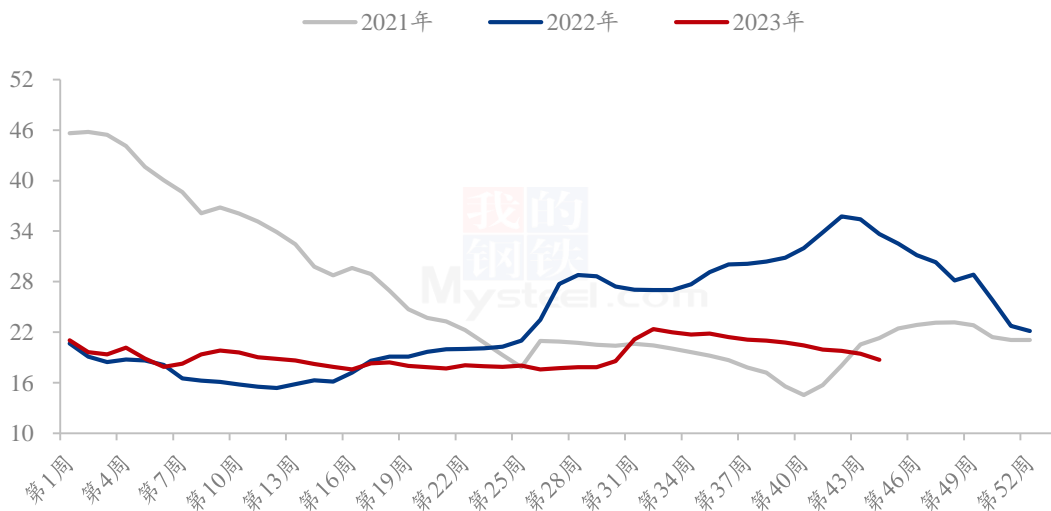
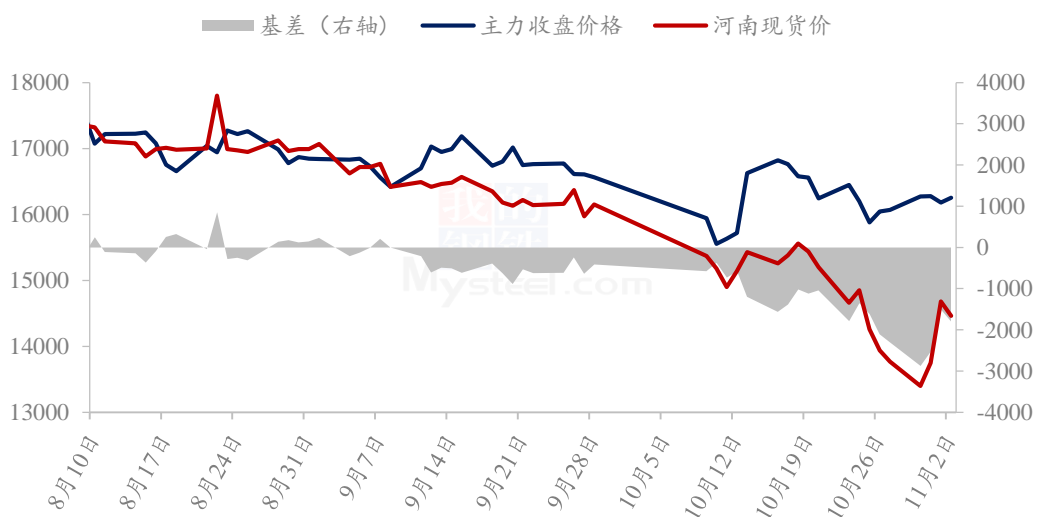


图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周全国白条均价为 18.71 元/公斤，较上周下跌 0.74 元/公斤，环比下跌 3.80%，同比下跌 44.38%，11 月 2 日全国白条价格 19.48 元/公斤。周内白条价先跌后涨。周期前白条延续上周偏弱行情，但进入 11 月之后，市场看跌情绪降温，养殖端抗价惜售情绪浓厚，全国生猪价格明显上涨，白条价格跟涨，但终端走货一般，白条涨价延续性不强。当前南方气温偏高，季节性消费难有明显提振，白条行情或随生猪行情波动，先跌后涨。受价格重心影响，周均价或高于上周。

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 16100 元/吨，最高价 16310 元/吨，最低价 16100 元/吨，收盘 16255 元/吨，涨 15 元/吨（监测生猪现货价格为 14460 元/吨，基差-2105 元/吨），涨幅 0.09%；截至本周四生猪期货周度成交量 17.1 万余手，较上周增加 8.2 万余手，持仓 8.8 万余手，较上周增加 1.6 万余手。

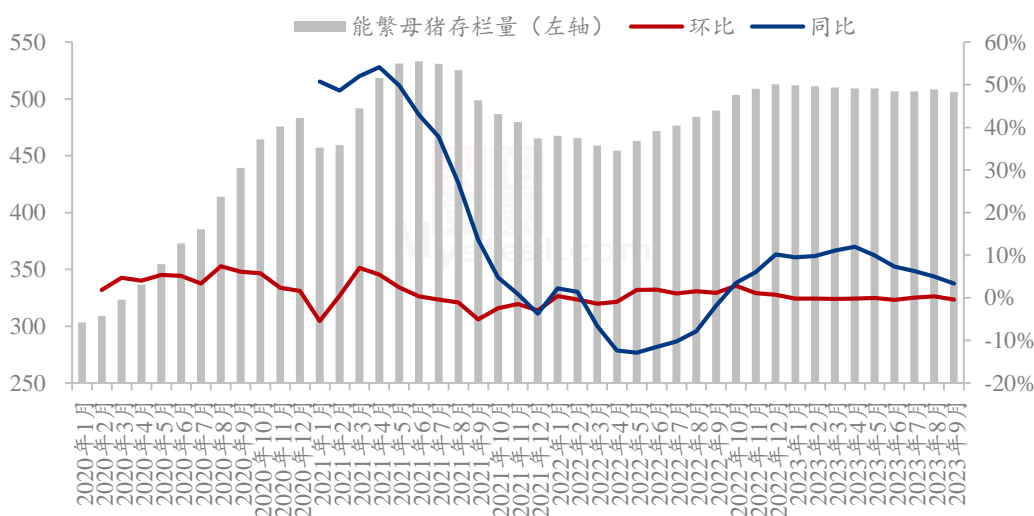
周内生猪主力合约 2401 震荡偏强，盘面价格波动幅度较大。周一开盘强势上行之后，周二开始下行，周三跌幅进一步扩大，今日止跌反弹，整体较上周稍高。现货方面波动幅度同样较大，河南、山东等局部地区母猪和小体重猪源出栏大幅增量，价格大幅走低，全国大部分地区价格持续下行，价格低位后，规模场月初出栏减少，价格

快速走高，且幅度较大。但需求增量有限，后市预期仍差，快速拉涨后，或下行。基于现货，今日收盘生猪期货主力合约小幅反弹 15 元/吨，收于 16255 元/吨，涨幅为 0.09%。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%

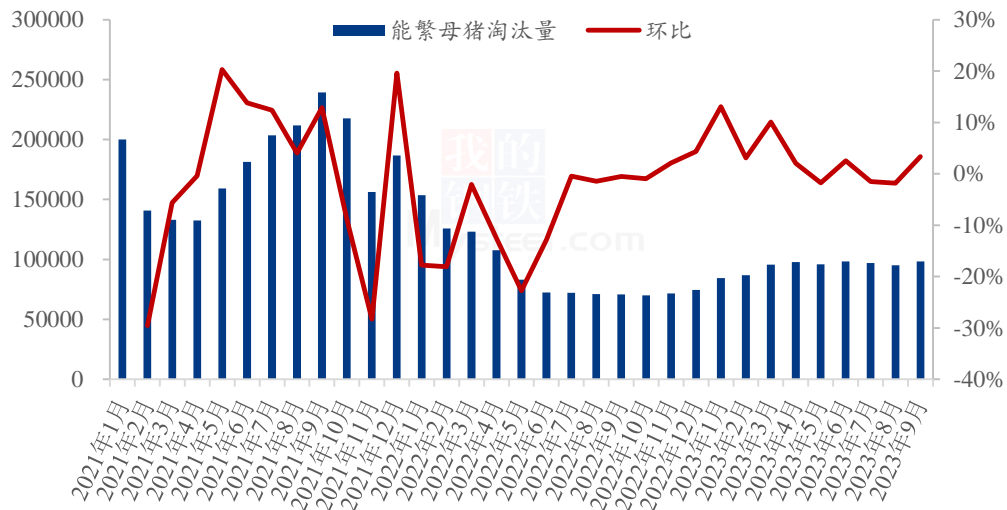
45.71%

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

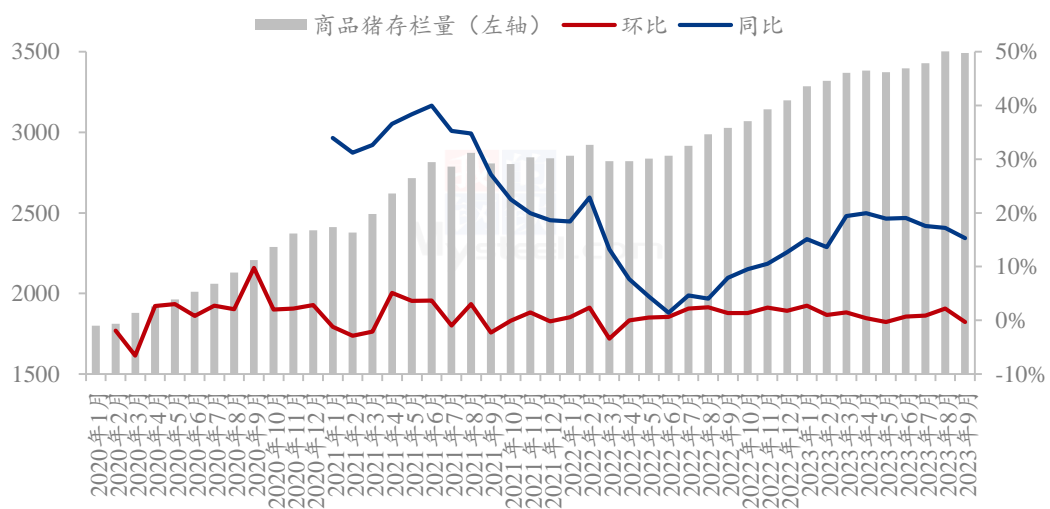
根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，9 月份规模场能繁母猪淘汰量为 98311.00 头，环比增幅 3.34%，同比上涨 38.95%。月内猪价弱势调整，仔猪亏

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)



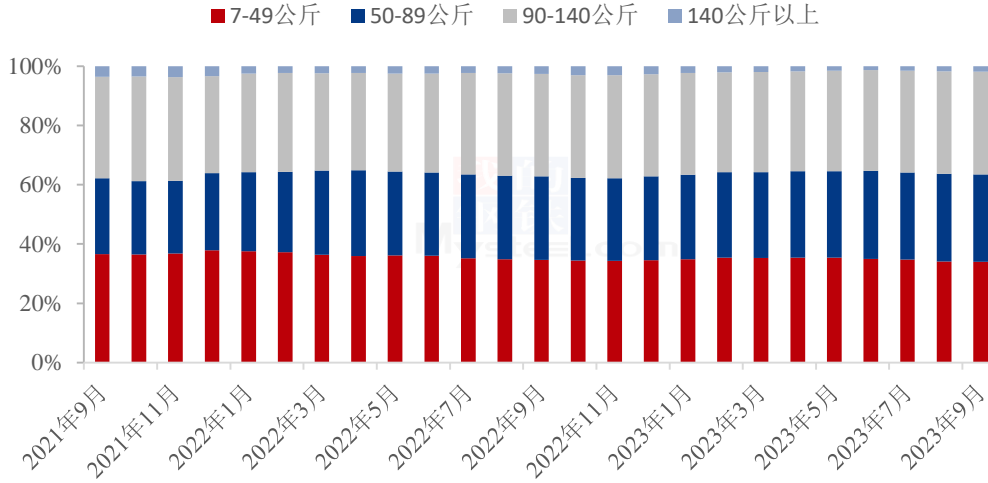
数据来源：钢联数据

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 (%)



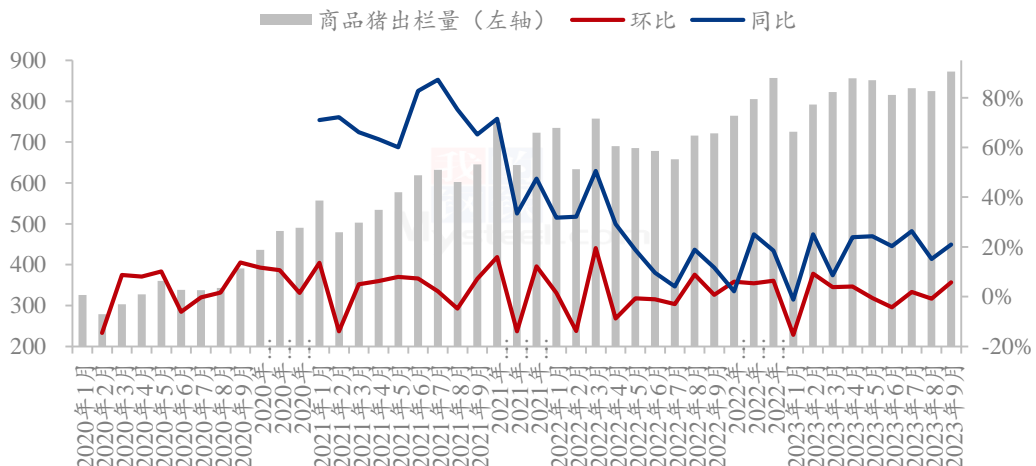
数据来源：钢联数据

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)



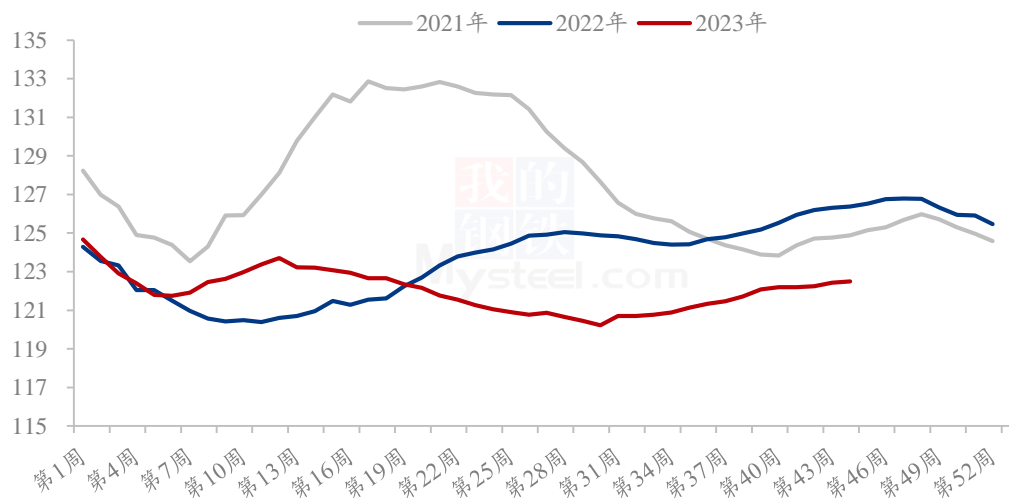
数据来源：钢联数据

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)



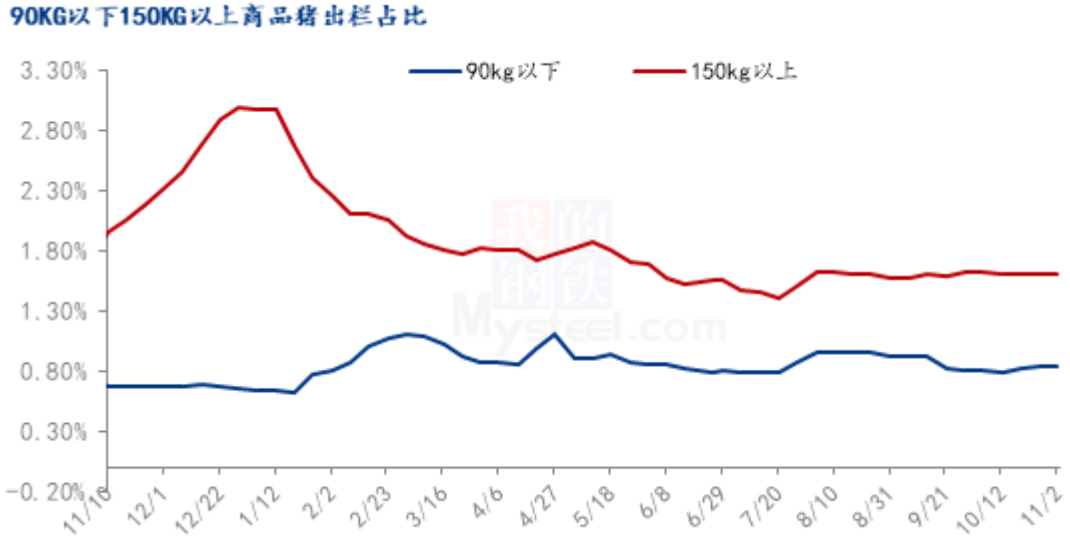
数据来源：钢联数据

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 122.49 公斤，较上周增加 0.06 公斤，环比增加 0.05%，同比下降 3.08%。本周猪价急跌后急涨，冀鲁豫部分地区养殖场受动物疫病影响，偏大体重母猪和肥猪出栏量有所增加，同时因本次动物疫病影响程度较深，使得部分非疫区养户对 11 月底至冬至前行情相对看好，存在一定压栏意愿，且目前各地肥标差仍处较高水平，养殖端普遍有一定增重操作，加之天气转凉后的大猪需求增量、

养殖效率提升等因素，预计短中期出栏均重将继续增长。

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

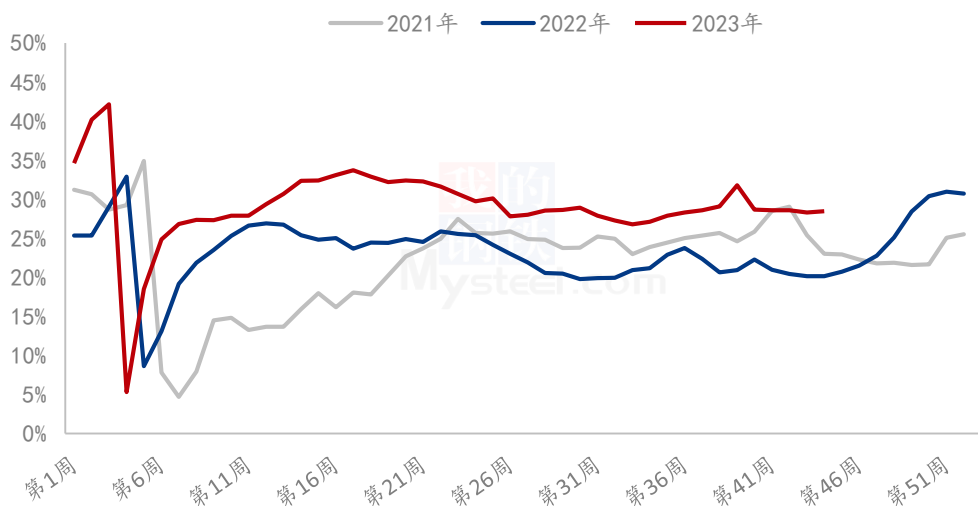
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.84%，较上周保持稳定。北方部分省份猪病影响减缓，养殖端顺势出栏，市场成交一般；仔猪价格稳定为主，市场成交冷清，综合来看本周小体重猪出栏占比不变，预计下周小体重猪出栏占比窄幅调整。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.61%，较上周保持不变。猪价环比走弱，养殖企业压栏惜售意愿增强，大猪出栏占比和上周相比维稳，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）



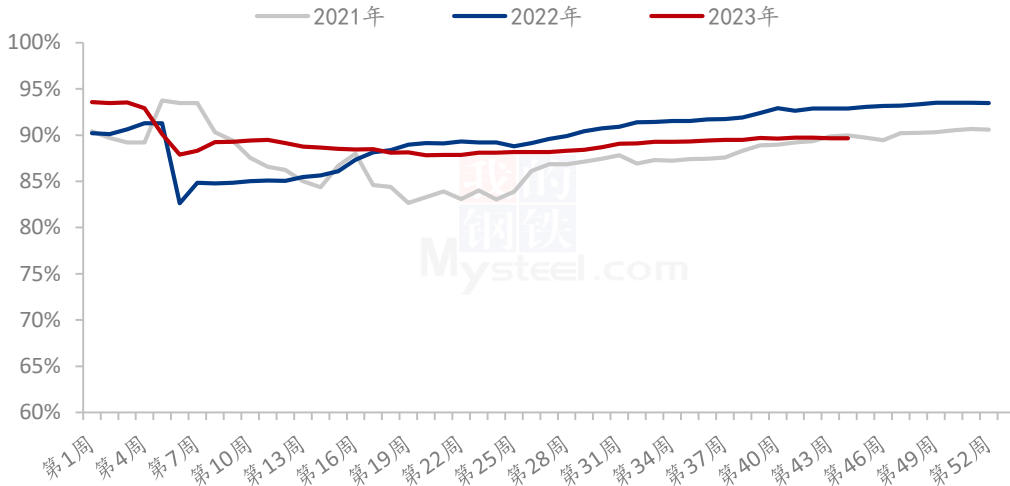
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 28.47%，较上周增加 0.19 个百分点，同比上涨 8.34%。本周屠企开工有增有降，但波动幅度不大，整体较上周微增。本周北方白条走货一般，屠企控量压价收猪，散猪逢反弹高点出栏有所改善，部分屠企收购增多，开工被动增加，山东、河南等低价区猪价止跌反弹，屠企收猪较顺，部分也有再次分割入库操作，白条走货也有好转，屠企宰量有一定的提高。南方白条走货平淡，本周西南毛猪反弹较快，下游厂家收猪不畅，加上白条走货不佳，宰量小幅下降，华东浙江等地走货较好，开工率有小幅增加，两湖、两广等地区产销弱勢平衡，开工也大致稳定。下周猪价预计回落调整，8 日迎来立冬节气，华北气温普遍下降，预期对消费稍有提振，下周预期开工率或稳中小幅提升。

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）



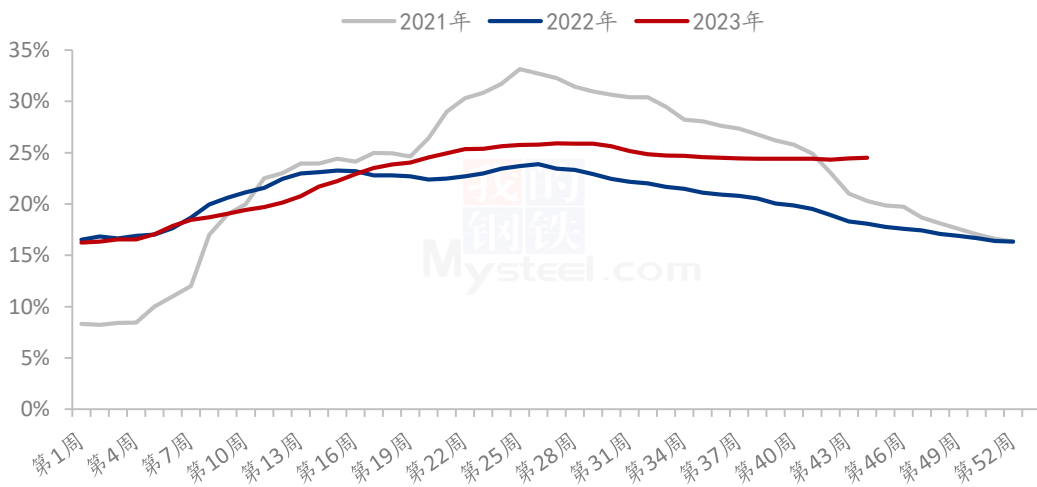
数据来源：钢联数据

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 89.67%，较上周微涨 0.02 个百分点。周内终端市场整体消费平平，批发贸易商拿货积极性不高，屠宰企业多以销售鲜品为主，叠加近期猪价弱势运行，个别地区团膳、食堂对鲜品需求稍有增加，故鲜销率微涨。下周，北方气温逐渐降温，终端需求或稍有提振，预计下周国内鲜销率或维持高位震荡。

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



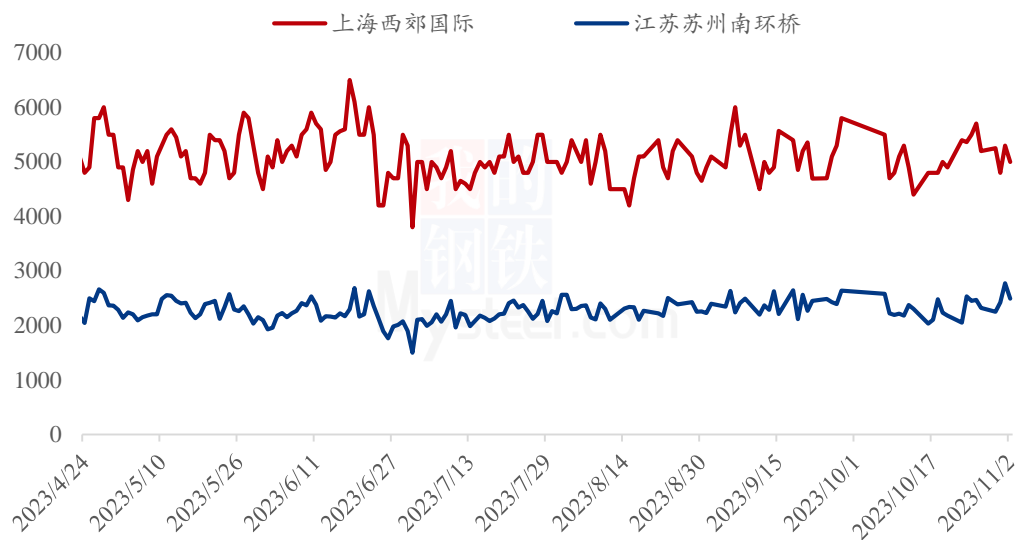
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2023 年重点屠宰企业冻品库容率

截止到 11 月 2 日国内重点屠宰企业冻品库容率 24.51%，较上周上涨 0.06 个百分点。本周国内冻品库容率多数屠宰企业维持稳定，仅个别地区库容率小幅增加。周内随着生猪价格持续走低，个别地区少数屠企仍有逢低入库操作，冻品库容小幅增加，但其他地区屠宰企业基本无入库意愿，且冻品市场需求暂无改善，冻品消耗缓慢，因此冻品库容整体变化不大。短期冻品市场暂无新增明显利好支撑，预计下周国内冻品库容率或微幅调整。

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

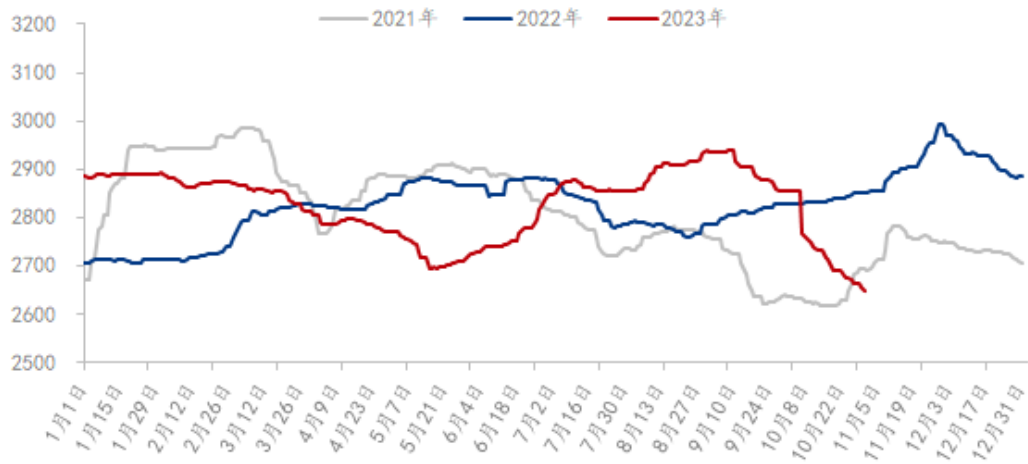
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 5110 头，较上周减少 263 头；苏州南环桥日均到货量约 2450 头，较上周增加 114 头。周初，肉价低位，仅部分地区走货有所增加，但周内整体消费平平，批发市场到货量，涨跌调整。下周，北方天气逐渐转凉，批发市场交投或有所增加；预计下周批发到货量偏强。

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）



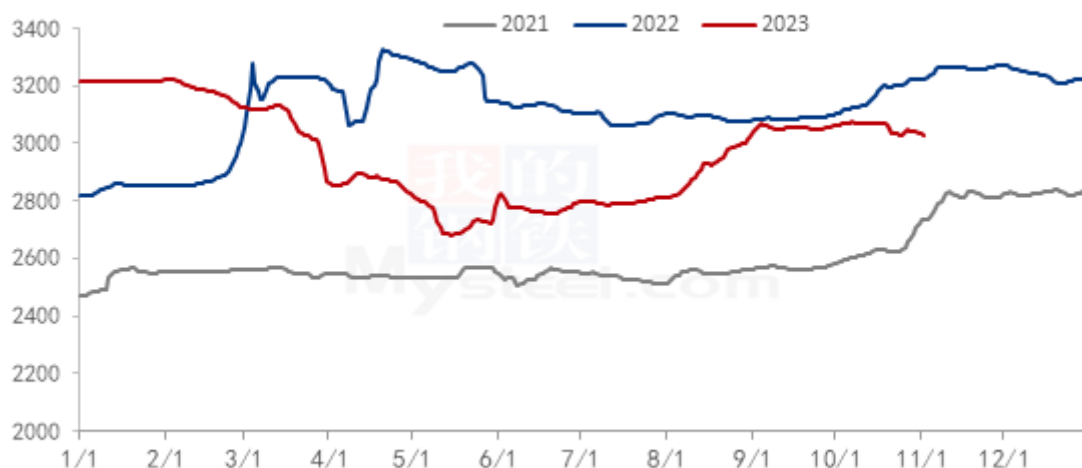
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

截至 11 月 2 日，全国玉米均价为 2655 元/吨，周环比下跌 27 元，跌幅 1.01%。本周全国玉米价格继续弱势运行，但跌幅有所所在，东北产区玉米价格开始止跌企稳。东北新粮收获接近尾声，地头直收粮结束，加上迎来大面积降雪天气，有利于玉米低趴存放，市场上量开始下降。于此同时，产区收购主体收购意愿有所升温，港口目前装船需求仍然旺盛，刚性需求以及部分建库需求开始支撑东北粮价。华北地区玉米价格仍然维持弱势，但随着价格不断下跌，贸易商收购积极性明显减弱，走货不快，基层购销气氛清淡，下游企业到货量逐渐减少，价格逐渐止跌。饲料企业采购意愿增强，库存水平有所提升。整体而言，基层玉米上量节奏可能会放缓，玉米价格有望止跌企稳。

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

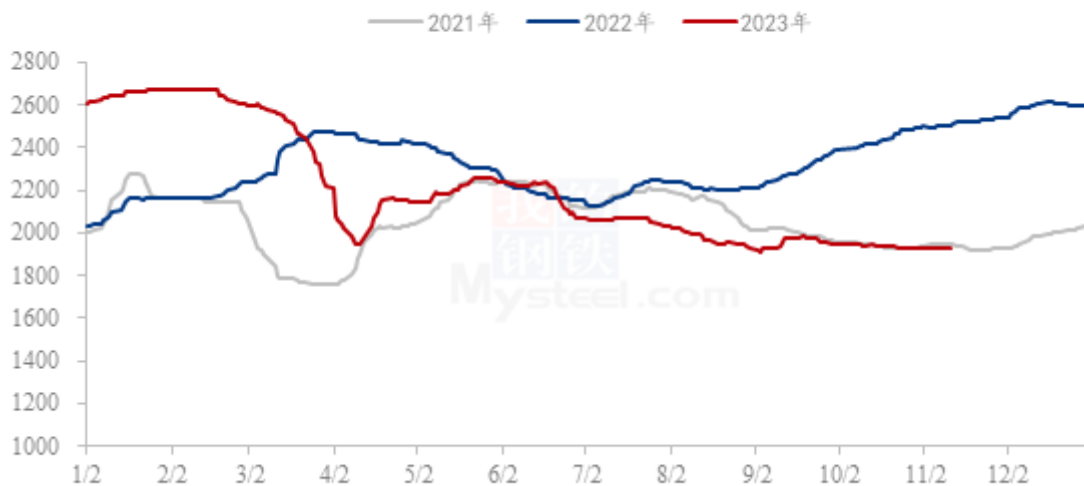
图 20 2021 年-2023 年小麦价格走势

截至本周（2023 年 10 月 26 日-11 月 2 日）全国小麦市场均价 3038 元/吨，较上周（2023 年 10 月 19 日-10 月 26 日）3037 元/吨，上涨 1 元/吨，涨幅 0.03%。

本周小麦价格先涨后落，市场观望氛围浓厚。进口小麦数量的增加，对市场心态产生利空影响，粮商恐慌性出货导致市场粮源供应增加，市场量增价跌。价格跌至 1.5 元/斤左右后，市场粮源供应再次趋紧，市场价格止跌为涨。随着制粉企业小麦到厂量增加，各企业高价收购小麦的热情减弱，市场价格弱势调整。预计下周小麦价格小幅回落后逐步趋稳，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（元/吨）



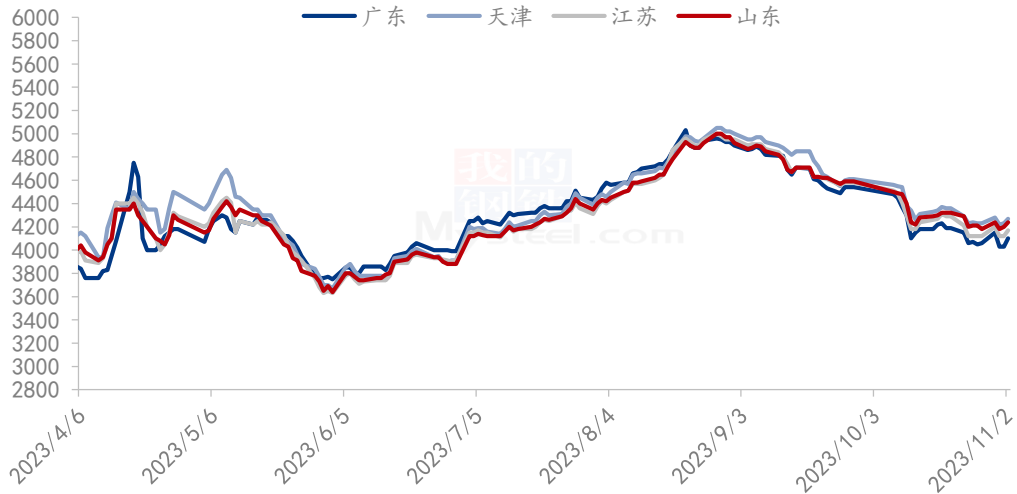
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至 11 月 2 日，本周主产区混合麸皮均价 1929 元/吨，环比下跌 0.26%，同比下跌 22.7%。本周麸皮价格先小幅上涨后平稳运行，市场购销平稳。企业面粉走货滞缓，开机维持低位，企业为保障生产利润挺价麸皮，周初麸皮价格略有上调，后期基本维持平稳，麸皮随产随销无明显库存压力，部分中小企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计下周麸皮稳中有涨，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，今日油厂豆粕报价整体上调，其中沿海区域油厂主流报价在 4100-4270 元/吨，广东 4100 涨 70 元/吨，江苏 4170 涨 50 元/吨，山东 4240 涨 40 元/吨，天津 4270 涨 40 元/吨。

后市方面，周三 CBOT 大豆收高，受技术性买盘影响。USDA 周三公布的报告显示，美国 9 月大豆压榨量为 524 万短吨（1.75 亿蒲式耳），高于 8 月，为历史同期最高，美豆需求转好。大宗商品经纪公司 Stonex 周三称，巴西 2023/2024 年度大豆产量预计为 1.65 亿吨，此前预测为 1.641 亿吨。继续关注南美产区种植情况。国内方面，M01 跟随 CBOT 大豆走势为主，短线关注 4000 关口压力如何。现货方面，国内油厂大豆库存充足，豆粕供应宽松。下游适当随用随采，滚动补库。整体基本面偏弱运行。

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）

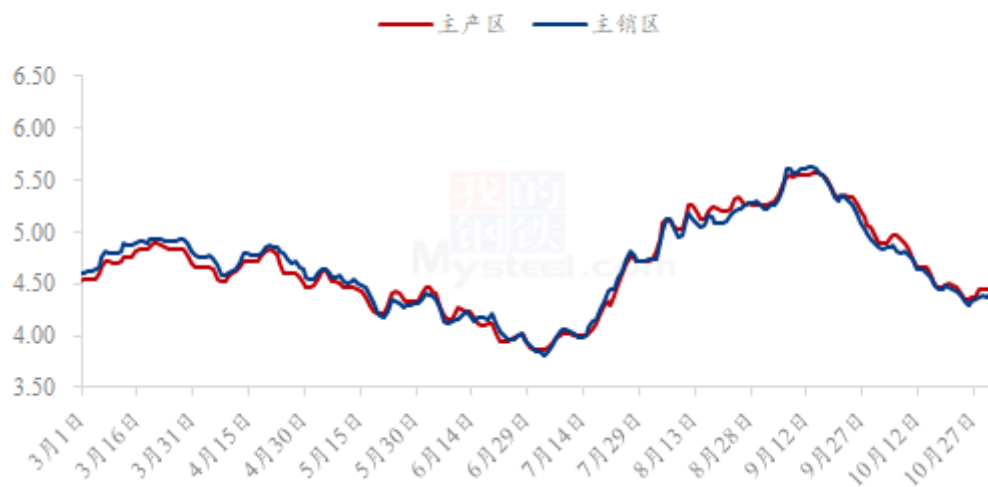


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格低位震荡整理，处于涨跌两难阶段，周内全国棚前成交均价为 3.68 元/斤，环比涨幅为 0.55%，同比跌幅为 23.33%。上半周，供应面主导了价格走势，10 月底不管是山东还是东北产区，均反馈鸡源计划有缺口，毛鸡报价顺势上涨后，主流仍有 0.05-0.10 元/斤的加价幅度。下半周，山东的彝族工人陆续返乡，即便鸡源持续收紧，但与工厂开工下滑相互抵消，需求端占据主要影响面；工厂出货低迷，库存快速攀涨，压制毛鸡价格，毛鸡明稳暗跌，加价幅度逐步收缩，并陷入涨跌两难的局面。

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

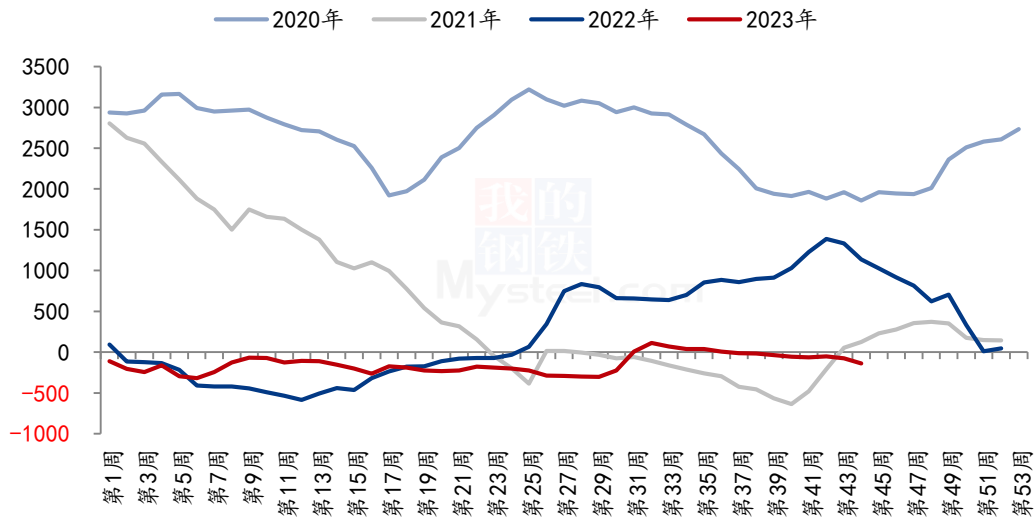
图 24 2022-2023 年全国鸡蛋价格走势

本周鸡蛋主产区均价 4.43 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.23%，主销区均价 4.39 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.23%。本周主产区价格呈先涨后跌趋势，随着蛋价跌至低位，交投氛围稍有好转，市场看多心态有所增加，周内蛋价小幅回调，价格回调后，各环节观望情绪增加，市场交易氛围转淡，叠加双“11”提振作用有限，蛋价承压下行，预计下周蛋价震荡走弱，但空间相对有限。

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 44 周	14.49	-137.05	-331.34
第 43 周	15.11	-76.63	-265.44
涨跌	-0.62	-60.42	-65.90

2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）

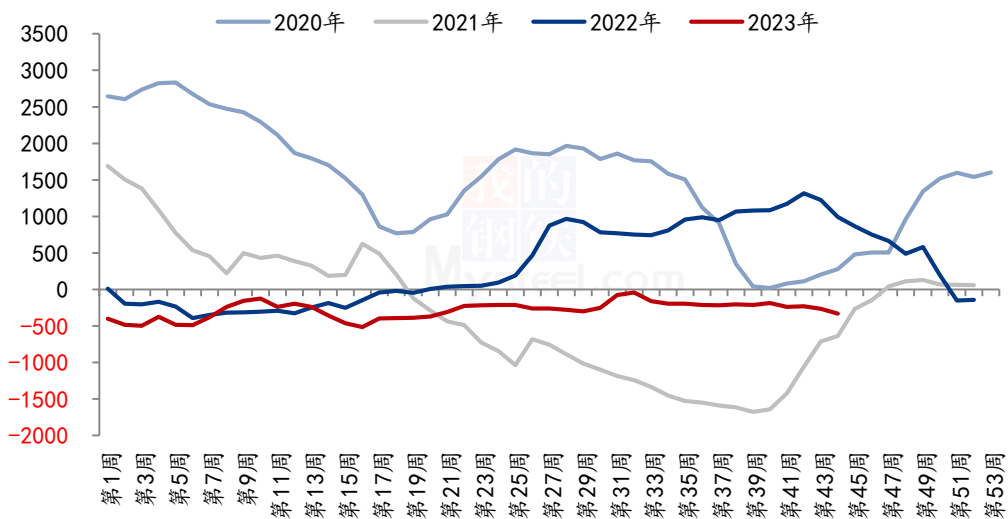


备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为5.5月前全国仔猪均价。

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

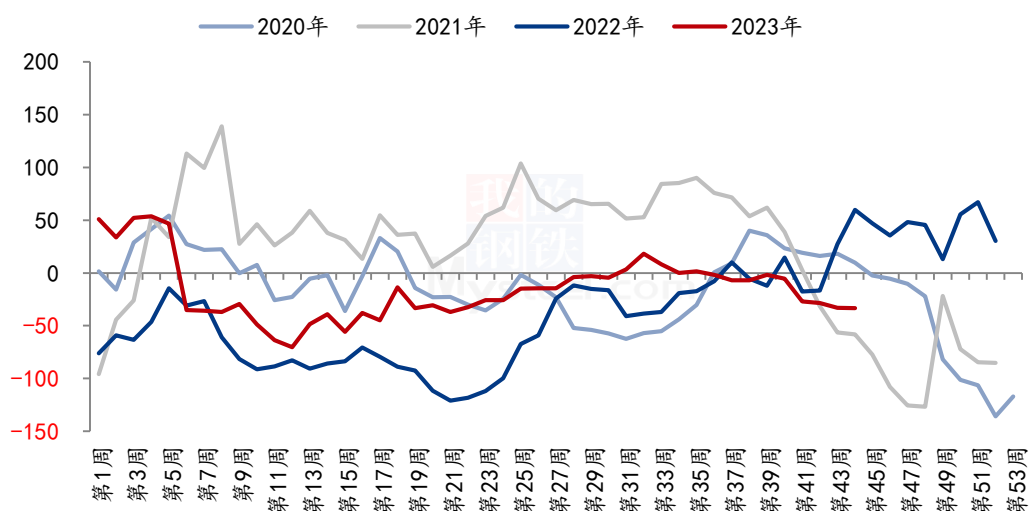
周内自繁自养周均亏损 137.05 元/头，较上周亏损增加了 60.42 元/头，5.5 月前外购仔猪养殖在本周亏损 331.34 元/头，较上周亏损增加了 65.90 元/头。

周内生猪市场呈现先跌后涨，虽然饲料原料玉米及豆粕有所下调，但在局部疫病影响下供应宽松，价格跌幅较大直接影响自繁自养盈利；而外购仔猪养殖利润受前期仔猪价格上涨的原因，亏损进一步增加。

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44周	14.49	18.71	-33.20
第43周	15.11	19.45	-33.08
涨跌	-0.62	-0.74	-0.12

2020-2023年屠宰白条毛利润（单位：元/头）



备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

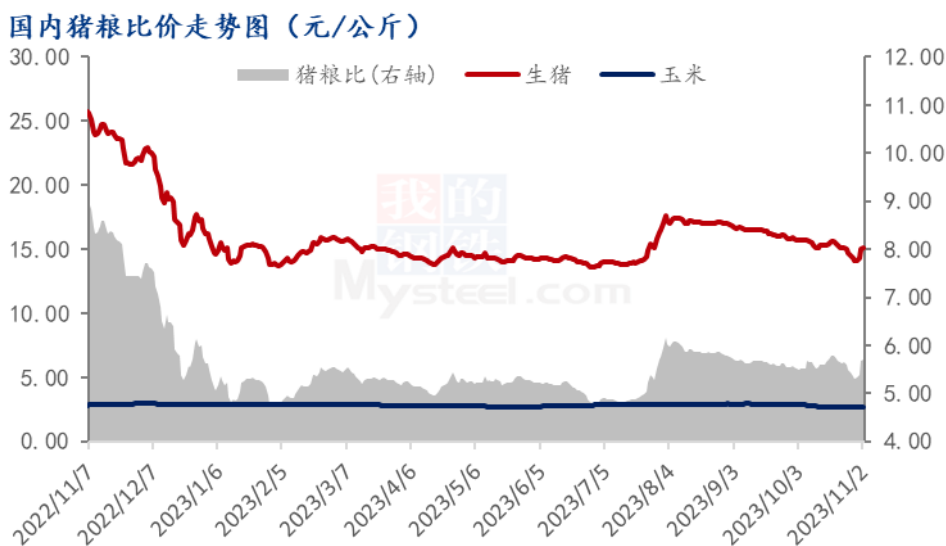
数据来源：钢联数据

图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 33.20 元/头，较上周亏损增加 0.12 元/头；近日，猪价短暂的止跌回涨，但周均重心仍处于下移情况，白条价格及猪副等产品跟跌，但整体毛白价格差变化不大，同时屠宰亏损变化也不大。

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 44 周	14.49	-4.10%	2.656	-0.82%	5.46:1
第 43 周	15.11	-1.88%	2.679	-1.37%	5.64:1



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 4.10%；玉米均价环比微降 0.82%；猪粮比值周均 5.46，环比降幅 3.31%，市场在过度下跌二级预警区间弱势调整。

周内生猪价格先跌后涨，前期北方多地受猪瘟疫病影响，养殖户多恐慌出栏，市场供增需降价格跌至月内冰点；后续随零星二育入场及市场恐慌、看跌情绪减弱，猪价低位反弹，但周均来看，环比仍降幅明显。近期北方多区域升温，普通质量玉米供应多显充足，优质饲料粮价格相对坚挺，综合粮价下调不及猪价回落幅度，周内猪粮

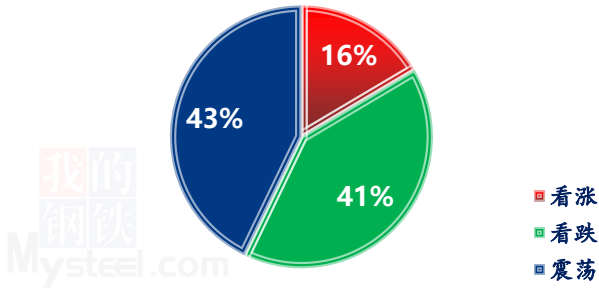
比值继续收缩。下周来看，猪肉消费难有明显利好带动，随规模场后续生猪出栏增量，预计猪价或仍震荡偏弱；玉米市场各地秋粮收获接近尾声，基层玉米上量节奏或有放缓，玉米价格短期或区域分化，价格稳中偏强调整，下周猪粮比值或震荡小降。

第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
10月31日	信阳市农业农村局	信阳市农业农村局发布情况通报，市畜牧兽医技术服务中心在全市范围内开展流行病学调查，对主要动物疫病进行病原学检测，共监测生猪样品810份，均为阴性；屠宰场自检7785批次、87285份样品，均为阴性。10月29日，国家疾控中心到信阳市采集150份样品，非洲猪瘟检测结果显示均为阴性。综上，信阳市无非洲猪瘟疫情。
11月1日	农业农村部	据农业农村部监测，2023年10月23—29日，全国规模以上生猪定点屠宰企业生猪平均收购价格为16.25元/公斤，较前一周下降2.1%，较去年同期下降41.8%；白条肉平均出厂价格为21.32元/公斤，较前一周下降1.7%，较去年同期下降40.2%。

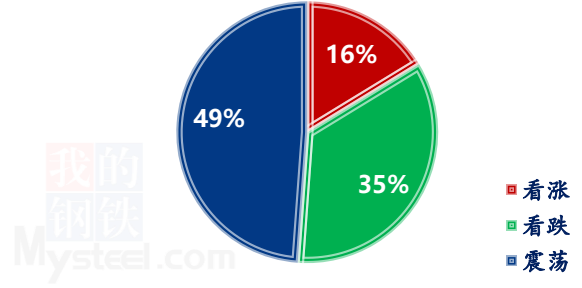
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



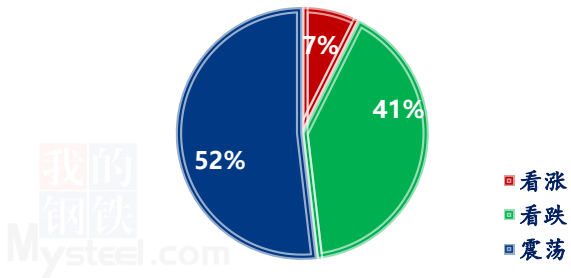
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



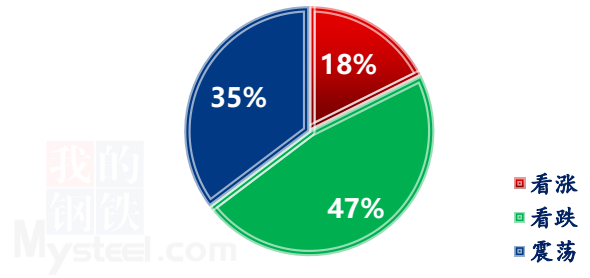
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



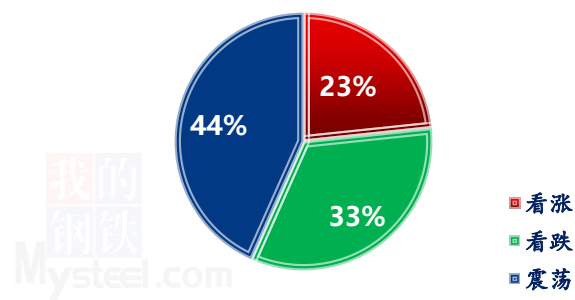
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



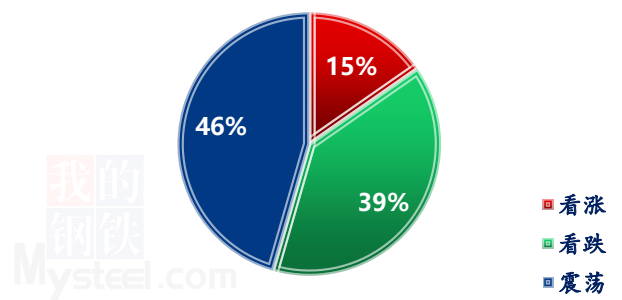
数据来源：钢联数据

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

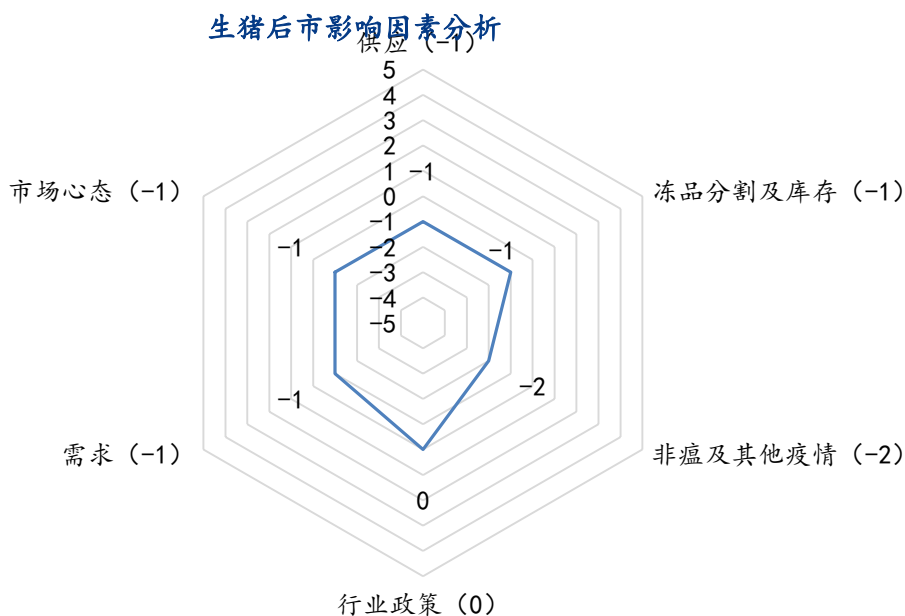
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 235 家样本企业对下月猪价预期，其中养殖企业 91 家，经纪 54 家，屠宰企业 43 家，动保及冻肉贸易端 17 家以及金融从业者 30 家。统计有 7%-23% 的看涨心态，33%-47% 的看跌心态，35%-52% 的震荡心态；其中最大看涨心态 23% 来源于金融投资类客户，最大震荡心态 52% 来自经纪端客户，最大看跌心态 47% 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，虽然近两日部分规模场缩量，价格强势走高，但前期跌幅较大，仍未回复跌前水平。

下周来看，终端消费差，屠宰厂收购谨慎，局部地区出栏依旧较多。尤其规模场为完成计划，加大出栏。且部分母猪和小体重猪源供应严重过剩，价格仍或走低。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： 11 月生猪出栏计划量或环比增加，11 月出栏任务较重，生猪市场在规模场

不缩量出猪的情况下，下周标猪供应或处于宽松状态。

需求：下周温度依旧偏高，腌腊尚未开启，市场需求依旧以刚性需求为主。

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。

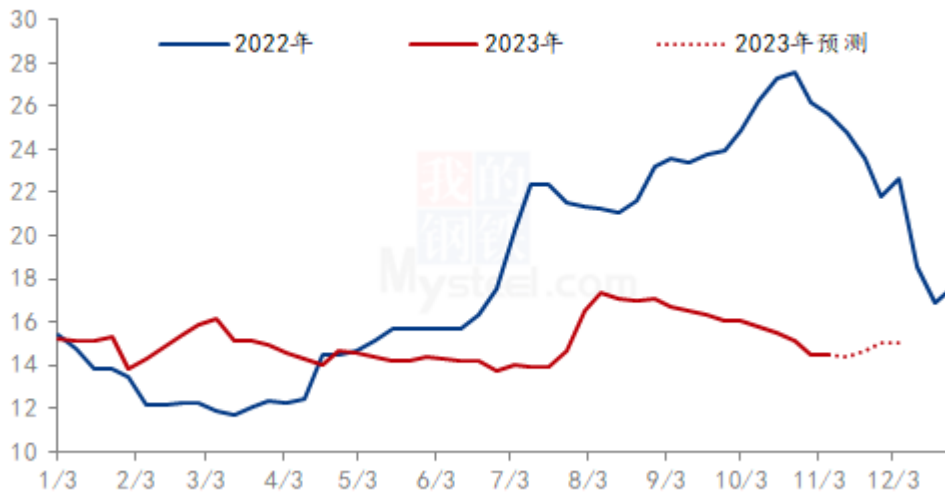
政策：前期农业农村部对十四届全国人大代表第 BH0051 号建议的答复中指出，将落实好现有支持政策，对生猪规模养殖场建设提供金融服务，加快构建种养结合农牧循环发展新格局。

非瘟：猪病较为常态化，对产能影响较为有限。

市场心态：市场心态表现平平，对猪价期待值不高。

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月集团场供应量环比增加，但月初出栏节奏缓慢，散户看好后市行情，仍有惜售情绪，疫情逐步环节，抛售现象放缓，整体来看下周供应压力不

大，下旬供应量逐步增加。

从需求来看，本周末气温降低，对终端消费有利好支撑，但腌腊尚未开启，支撑力度有限。企业鲜销率多维持 85%以上，因此屠宰量增幅有限。

因此综合来看，Mysteel 预计下周猪价仍呈现先跌后涨震荡运行。

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