

# 生猪市场

# 周度报告

(2023.11.2-2023.11.9)



## 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. 2–2023. 11. 9)

## 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.....	- 16 -
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.....	- 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 14.76 元/公斤，较上周上涨 0.27 元/公斤，环比上涨 1.86%，同比下跌 41.41%。本周猪价震荡下行，近日跌幅扩大，但前期月末月初价格强势上涨，周度重心仍呈现小涨。供强需弱近况延续，近几日猪价震荡下行，连续下跌后或有挺价情绪支撑，短期来看猪价行情仍将震荡运行。

## 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	45 周	44 周	涨跌	备注
价 格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	14.76	14.49	+0.27	前期月末月初价格强势上涨，周度重心仍呈现小涨。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	13.93	13.86	+0.07	
	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）	8.41	8.10	+0.31	前期猪价较为坚挺，所以周度来看出现一定涨幅。
	7KG 仔猪均价（元/头）	160.00	145.71	+14.29	部分企业采购积极性有所提升，价格大多稳中补涨。
	标肥价差（元/公斤）	-0.55	-0.54	-0.01	标肥价格震荡调整，肥猪价格依旧高于标猪价格。
	前三级白条均价（元/公斤）	18.95	18.71	+0.24	周前期白条价格重心较高，但整体白条消费表现一般。
	玉米价格（元/吨）	2660	2646	+14	本周四较上周四对比，玉米价格上涨 14 元/吨，豆粕价

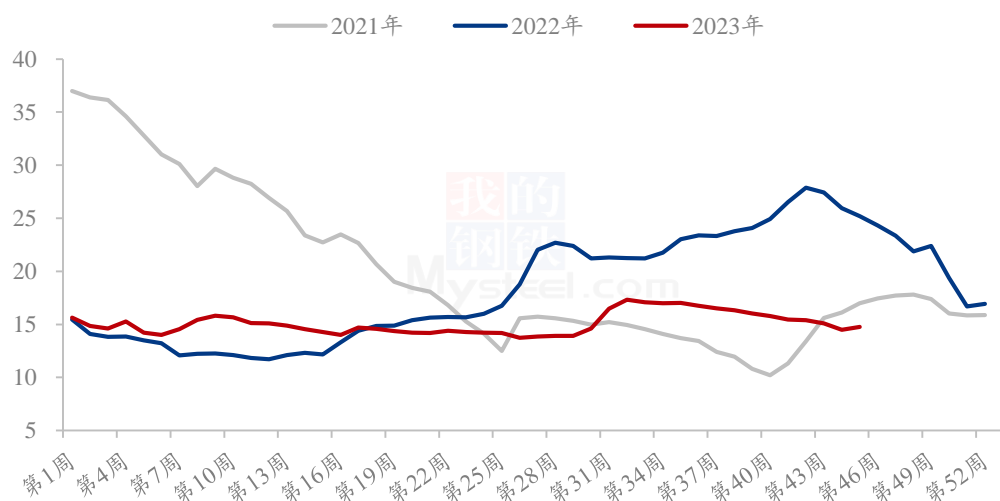
类别		45周	44周	涨跌	备注
	豆粕价格 (元/吨)	4286	4227	+59	格上涨 59 元/吨, 麸皮价格上涨 9 元/吨。
	麸皮价格 (元/吨)	1937	1928	+9	
供应	出栏均重 (Kg)	122.75	122.49	+0.26	天气转凉后养殖效率提升, 规模场体重适度增加。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.83/1.61	0.84/1.61	-0.01/0	社会场小标猪恐慌性出栏减少, 市场成交一般。
需求	样本企业周度宰量 (头/日)	128442	125971	+2471	本周日均宰量较上周增加 2471 头, 屠企开工率增加; 鲜销率微降; 屠宰企业和冻品贸易商出库走货积极, 但个别地区少数屠企仍有逢低入库操作。
	屠宰开工率 (%)	28.85	28.47	+0.38	
	鲜销率 (%)	89.50	89.67	-0.17	
	冻品库容比 (%)	24.62	24.51	+0.11	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	15.01	14.80	+0.21	虽饲料原料高位运行, 但生猪价格周均重心上移, 养殖利润亏损减少。
	自繁自养利润 (元/头)	-99.99	-137.05	+37.06	
	外购仔猪利润 (元/头)	-294.28	-331.34	+37.06	
	屠宰加工利润 (元/头)	-36.77	-33.20	-3.57	白条价格及猪副产品后期下跌明显, 屠宰亏损微增。
期货行情	生猪期货价 (LH2401)	15585	16255	-670	本周四生猪期货收盘价 15585 元/吨, 主力合约持仓量在 96582 手, 期货价格升水。
	主力合约持仓	96582	87683	+8899	
	期现价差 (LH2401)	-2065	-1795	-270	

类别	45周	44周	涨跌	备注
下周预测	Mysteel 预计本周末有小涨可能，但下周猪价仍有下滑风险，整体猪价低位震荡。			
后市关注点	散户各体重猪源情况及出栏心态，二次育肥动态，屠企冻品入库及开工率变化。			

## 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	45周	44周	涨跌	环比
辽宁	14.45	14.41	0.04	0.28%
河北	14.13	14.14	-0.01	-0.07%
山东	14.13	14.07	0.06	0.43%
江苏	14.59	14.26	0.33	2.31%
河南	13.93	13.86	0.07	0.51%

湖南	14.88	14.62	0.26	1.78%
湖北	14.28	14.08	0.20	1.42%
广东	16.00	15.35	0.65	4.23%
四川	15.42	14.79	0.63	4.26%

本周生猪出栏均价在 14.76 元/公斤，较上周上涨 0.27 元/公斤，环比上涨 1.86%，同比下跌 41.41%。本周猪价震荡下行，近日跌幅扩大，但前期月末月初价格强势上涨，周度重心仍呈现小涨。供应方面来看，集团场月度计划仍有增量，虽月初整体节奏偏缓，中下旬将有所增量；部分地区疫病影响仍存，散户认卖情绪偏浓，市场供应端表现较充裕。需求方面来看，立冬后气温仍偏高，腌腊行情发力期或将推迟，且今年过年时间相较更晚，需求好转仍待时日。整体来看，市场博弈调整有限，供强需弱近况延续，近几日猪价震荡下行，连续下跌后或有挺价情绪支撑，短期来看猪价行情仍将震荡运行。

## 2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

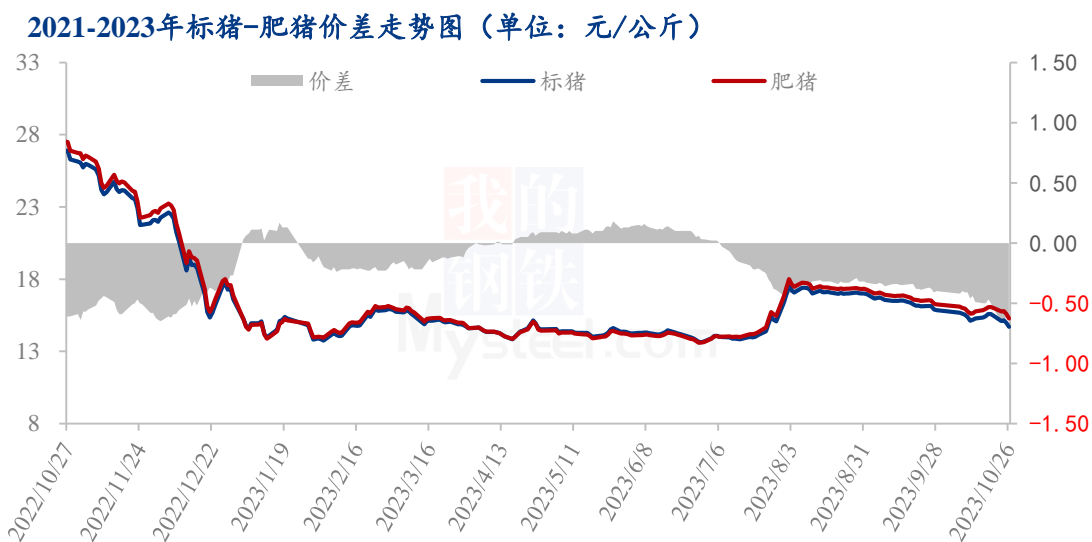


图 2 2021-2023 年标猪-肥猪价差走势图

省份	第 45 周	第 44 周	环比涨跌幅
----	--------	--------	-------

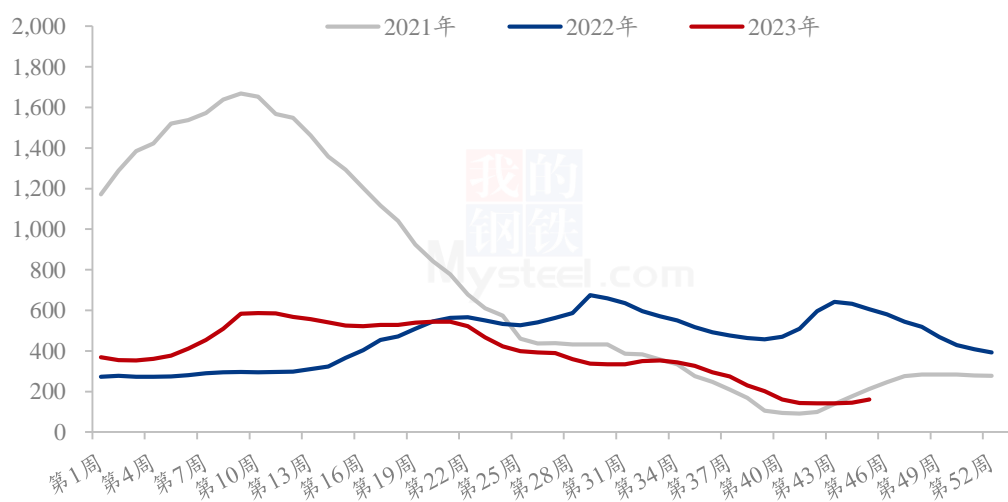


辽宁	-0.35	-0.41	0.06
河北	-0.38	-0.27	-0.11
河南	-0.53	-0.44	-0.09
湖北	-0.73	-0.69	-0.04
湖南	-0.93	-1.09	0.16
山东	-0.28	-0.23	-0.05
江苏	-0.22	-0.30	0.08
广东	-0.63	-0.66	0.03
四川	-0.93	-0.92	-0.01

本周全国标肥猪价差均价在-0.55元/公斤，较上周窄幅调整，价差扩大0.01元/公斤，本周标肥价格震荡调整，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。腌腊在即，市场对消费预计较高，预计下周标肥价差走阔。

## 2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



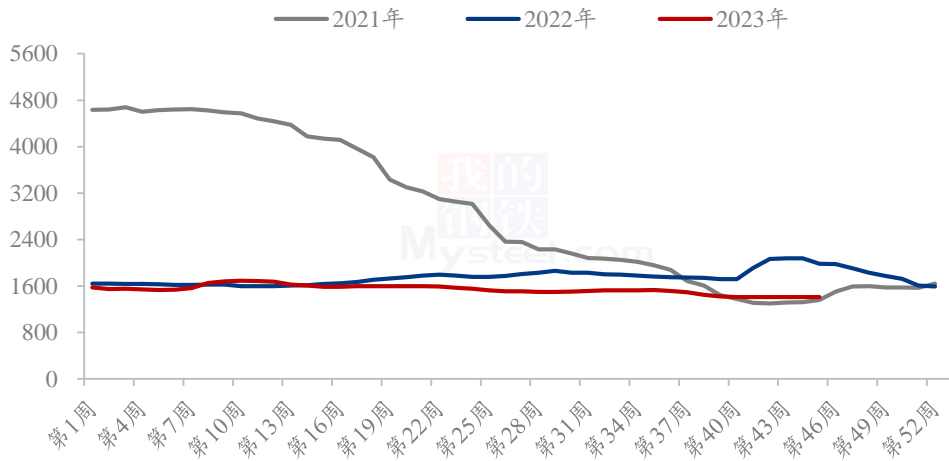
数据来源：钢联数据

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 160.00 元/头，较上周报价上涨 14.29 元/头，环比上涨 9.81%，同比下跌 73.61%。周内 7 公斤断奶仔猪报价稳中小涨，部分市场低价继续调涨 10-40 元/头，主流成交价在 135-180 元/头，部分高价接近 200 元/头。生猪市场供需调整有限，行情好转仍待时日，不过业内对后市预期仍存，部分企业采购积极性有所提升，价格大多稳中补涨，短期仔猪行情偏强震荡运行。

## 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)



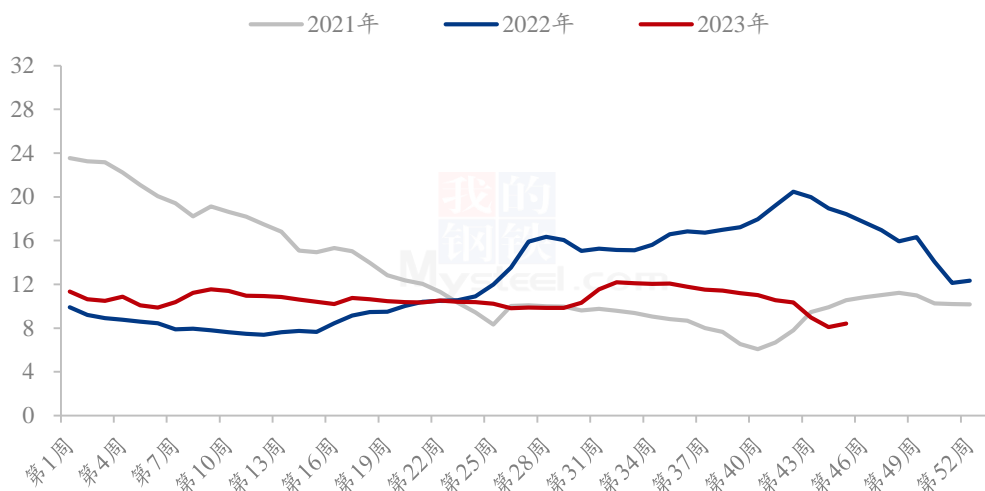
数据来源：钢联数据

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，较上周报价持平，同比下跌 32.20%。周内母猪报价延续弱稳，市场交投冷清行情萎靡不振，局部地区疫病反复，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 8.41 元/公斤，较上周上涨 0.31 元/公斤，环比上涨 3.83%，同比下跌 54.37%。本周淘汰母猪价格主要受商品猪影响波动较大，前期猪价较为坚挺，所以周度来看出现一定涨幅。养殖端对当前猪价较为悲观，认卖降价销售情绪较强，市场猪源充足，预计下周淘汰母猪价格或偏弱窄幅调整。

## 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）

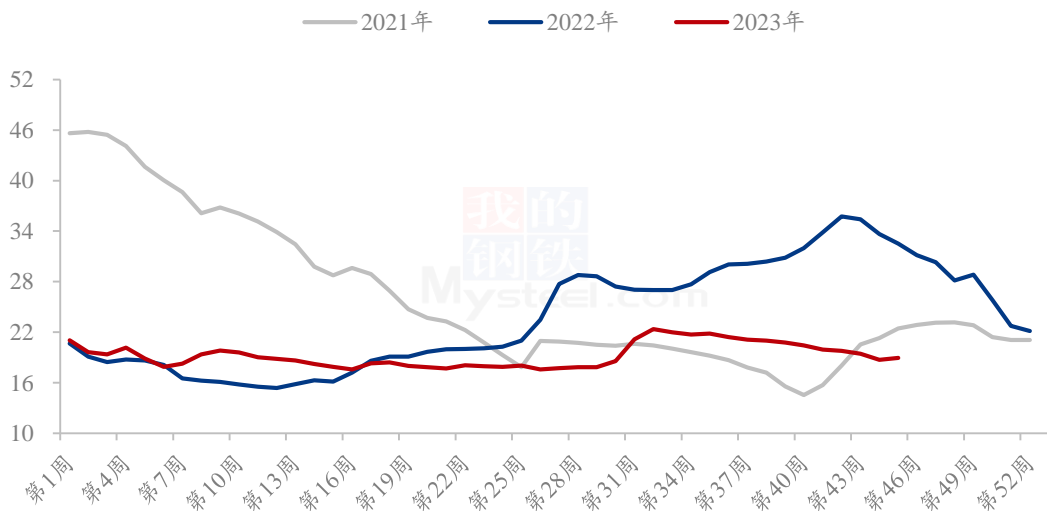
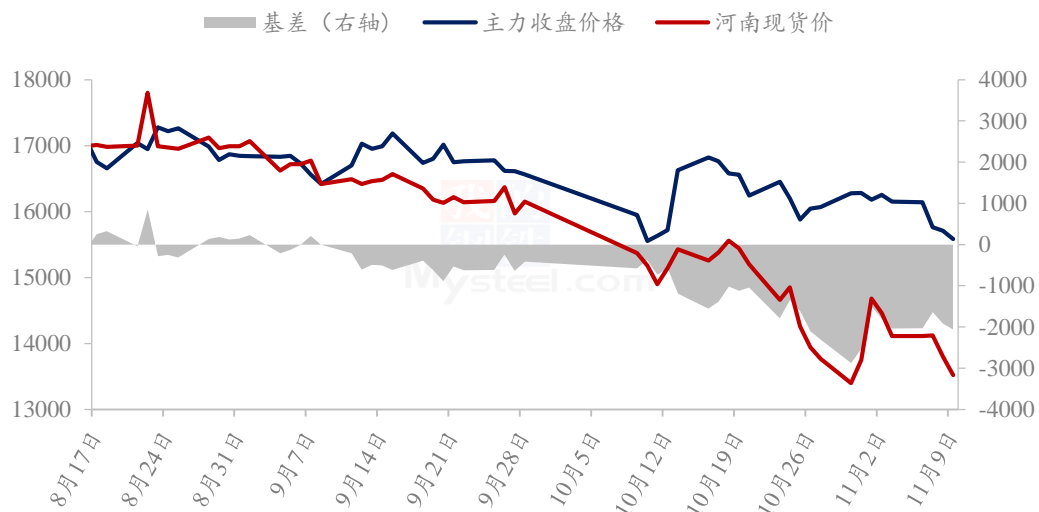


图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周全国白条均价为 18.95 元/公斤，较上周上涨 0.24 元/公斤，环比上涨 1.28%，同比下跌 41.71%，11 月 9 日全国白条价格 18.73 元/公斤。周内白条价震荡下行。周前期白条价格重心较高，但整体白条消费表现一般，且周内猪价下跌，白条价格出现下滑。消费尚未明显提振，供应较为宽松，下周白条价格或低位调整，重点需关注养殖企业生猪出栏节奏。

## 2.7 期货行情分析

2023年国内生猪期货及基差走势图



数据来源：钢联数据

图 7 国内生猪期货及基差走势

截至本周四生猪期货主力合约 LH2401 开盘价 16100 元/吨，最高价 15640 元/吨，最低价 15390 元/吨，收盘 15585 元/吨，跌 85 元/吨（监测生猪现货价格为 13520 元/吨，基差-2065 元/吨），跌幅 0.54%；截至本周四生猪期货周度成交量 17.8 万余手，较上周增加 7000 余手，持仓 9.7 万余手，较上周增加 9000 余手。

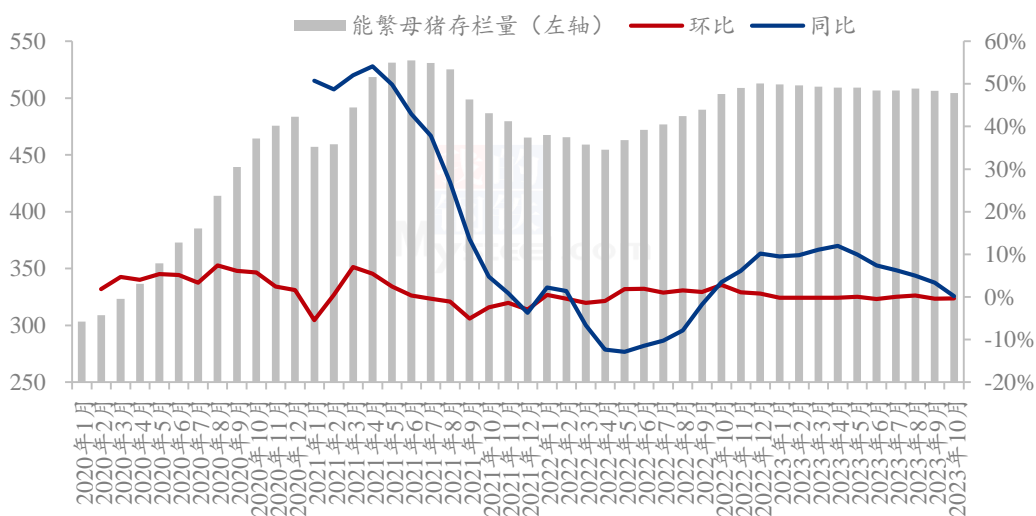
周内生猪主力合约 2401 震荡下行，盘面价格波动幅度较大。周一开盘即下行，之后有所反弹。周二开始一路走低，周三上午跌幅进一步扩大，下午小幅反弹后，今日整体走低，价格不及预期。现货方面波动幅度同样较大，上周河南、山东价格大幅走低后周末有所反弹，整体高于上周。但规模场出栏增量，价格快速走高后，影响成交，且需求增量有限，后市预期仍差，快速拉涨后，近两天下行。基于现货，今日收盘生

猪期货主力合约跌 85 元/吨，收于 15585 元/吨，跌幅为 0.59%。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

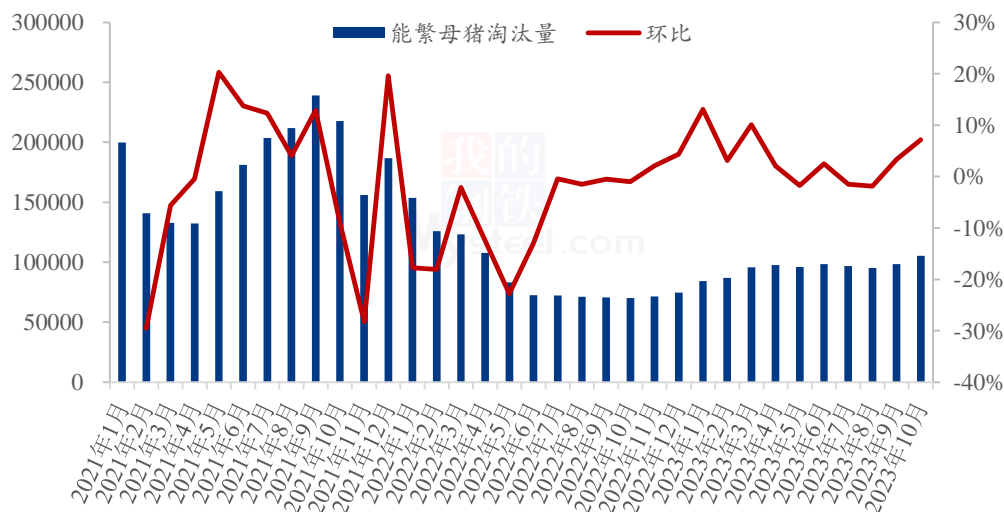
#### 重点大区能繁母猪变化统计

大区	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

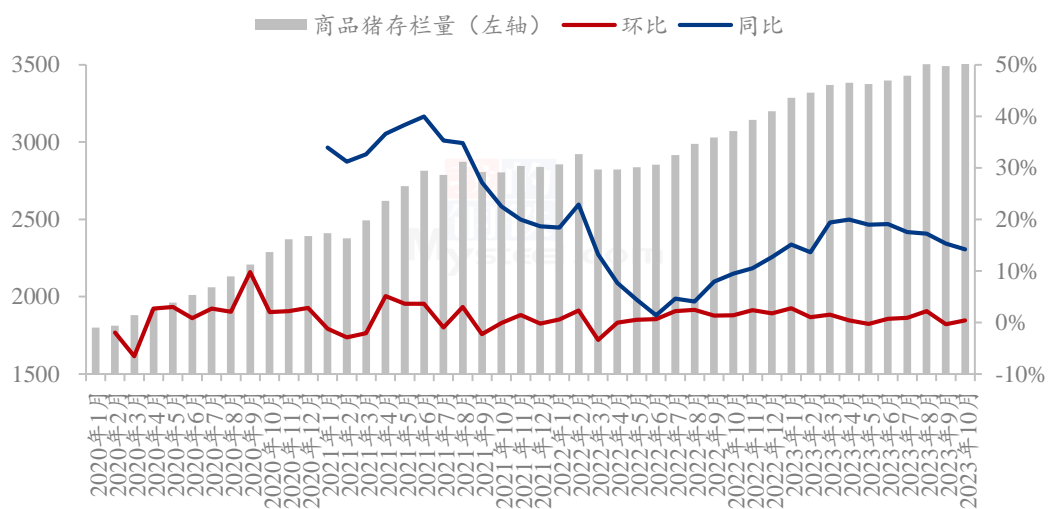
根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，10 月份规模场能繁母猪淘汰量为 105326.00 头，环比增幅 7.14%，同比上涨 50.32%。前期猪价持续弱势，仔猪价

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，猪病或仍有反复，预计 11 月份国内能繁母猪淘汰量或仍高位难降。

### 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)

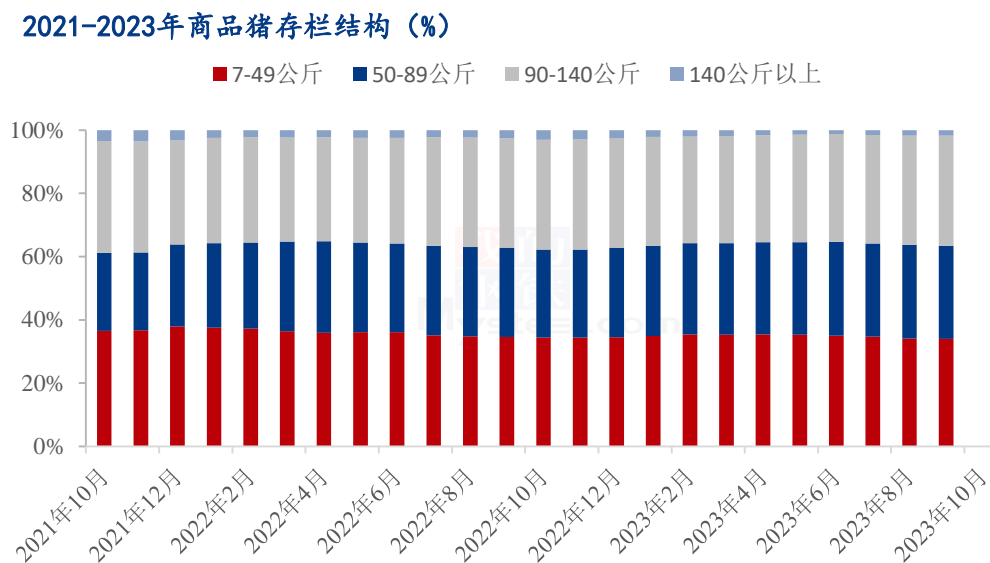


数据来源：钢联数据

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，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



数据来源：钢联数据

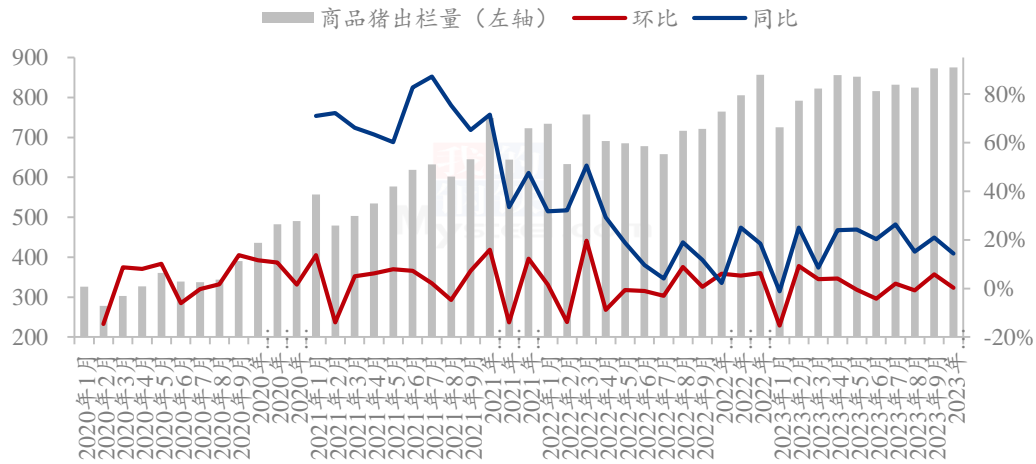
图 11 2021-2023 年商品猪存栏结构

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)



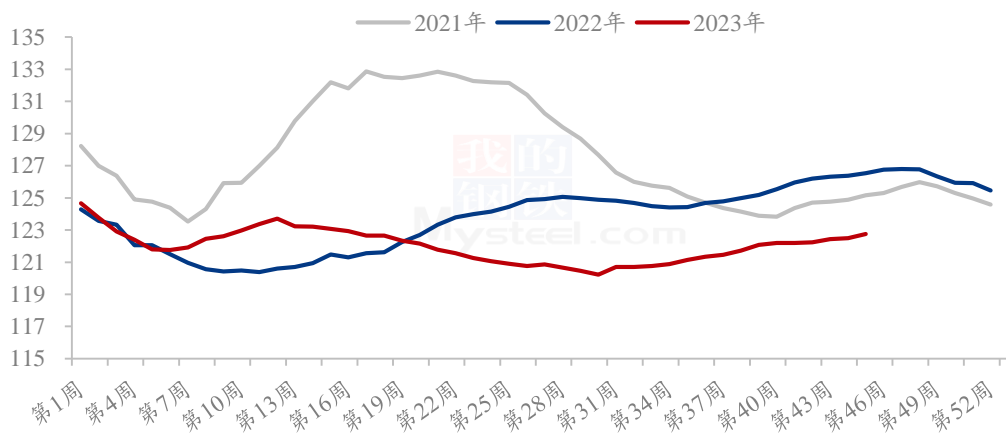
数据来源：钢联数据

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)



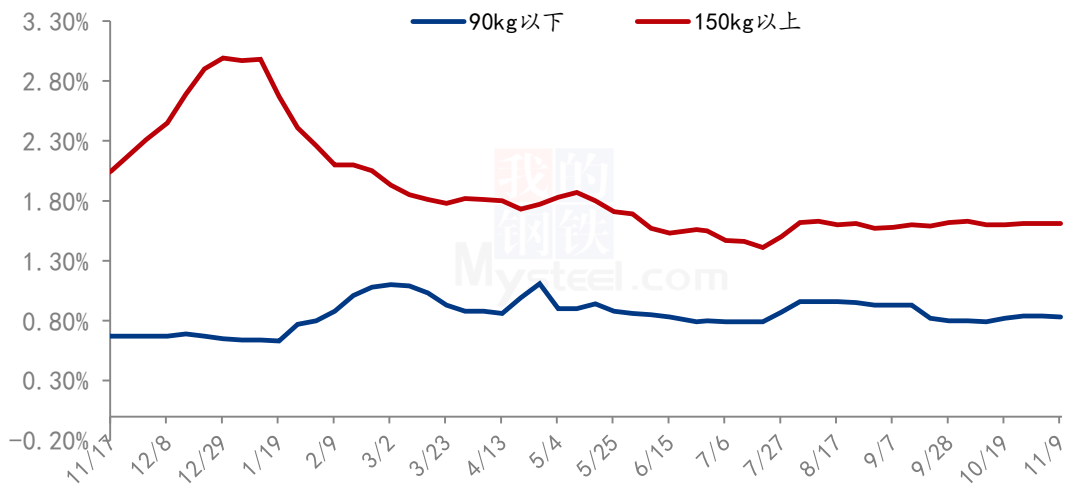
数据来源：钢联数据

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 122.75 公斤，较上周增加 0.26 公斤，环比增加 0.21%，同比下降 2.99%。天气转凉后养殖效率提升，规模场体重适度增加，而部分非疫区压栏猪源出栏量增加，同时肥标差仍大、大猪需求增量，养户出栏均重亦有提升，预计下周出栏均重增长态势延续。

### 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

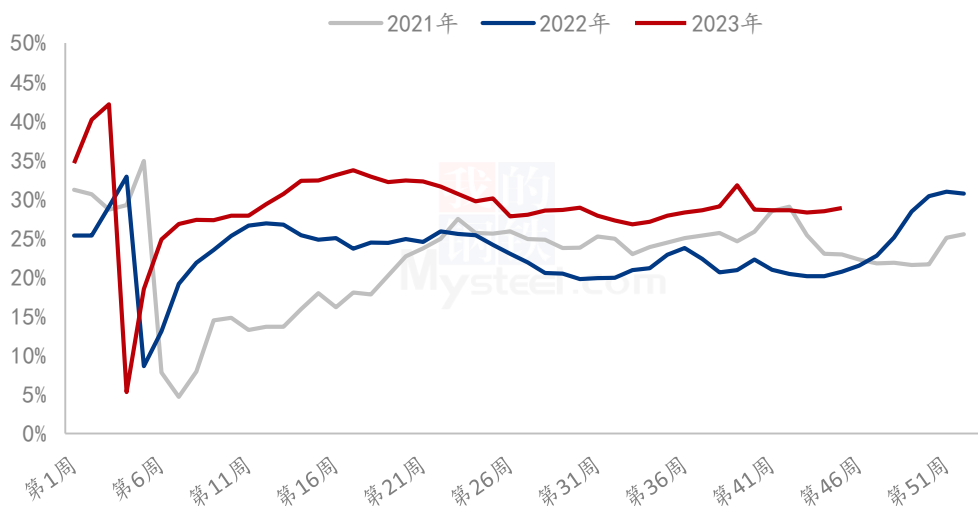
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.83%，较上周下调 0.01 个百分点。北方部分省份猪病影响缓解，社会场小标猪恐慌性出栏减少，市场成交一般；仔猪价格稳定为主，市场成交冷清，综合来看本周小体重猪出栏占比下降，预计下周小体重猪出栏占比稳定为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.61%，较上周保持稳定。猪价低位盘整，养殖企业压栏惜售意愿较强，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）



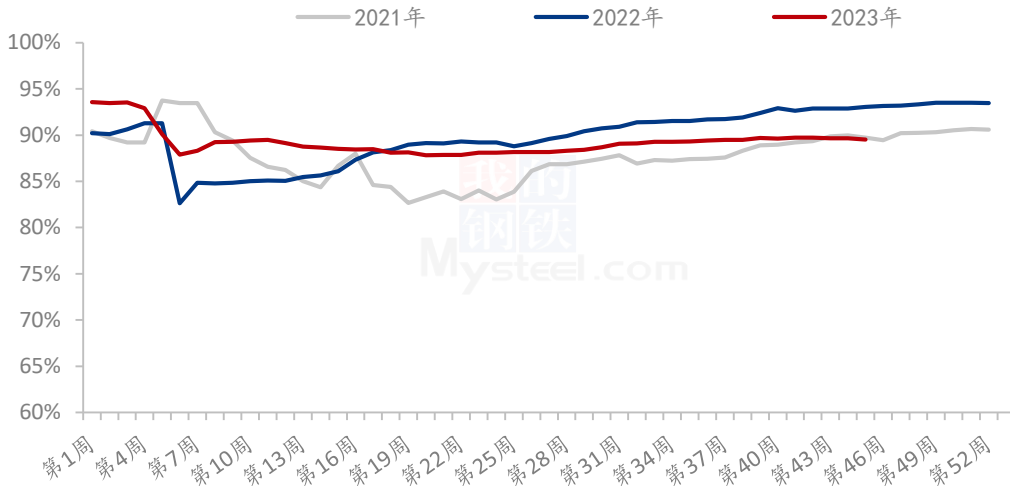
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 28.85%，较上周增加 0.38 个百分点，同比上涨 8.12%。本周屠企开工地区不同有升有降，整体较上周微增。本周初东北降雪，厂家收猪困难，加上外销受阻，开工率普遍下降，天气好转之后，部分稍有回升，河北、山东、河南等低价区价格低迷，屠企收猪较顺，部分有分割入库操作，个别白条走货有好转，屠企开工率提高较明显。本周南方开工少增多减，华东安徽、浙江等地走货有好转，开工率小幅增加，云贵川、两湖、两广等地区气温无明显下降，白条走货维持平淡，部分开工稳中稍降。下周猪价弱势震荡，其他无明显影响因素，预计消费稳定为主，下周预期开工率稳定为主。

## 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）



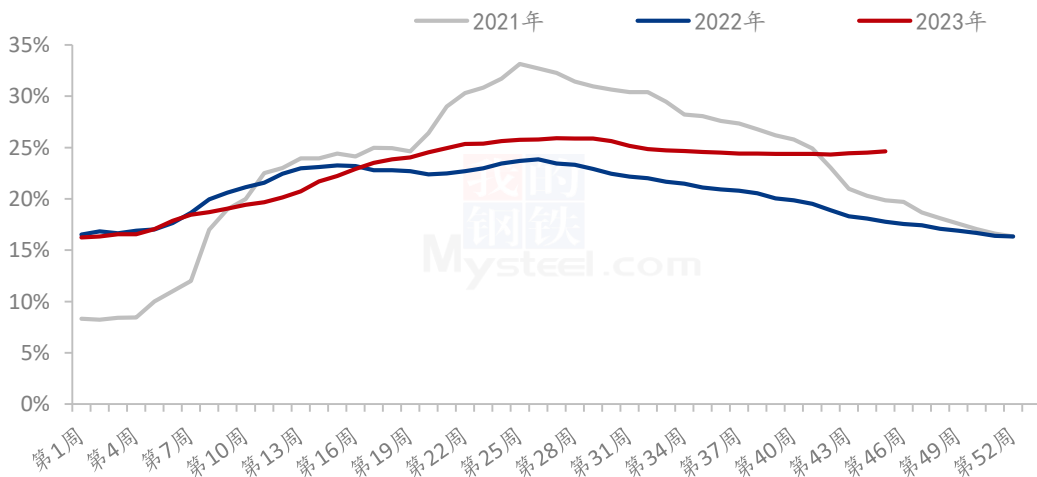
数据来源：钢联数据

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 89.50%，较上周下降 0.17 个百分点。本周多数屠企鲜销率较上周保持稳定，个别地区鲜销率微幅下降。虽多数屠宰企业保持以销售鲜品为主，但由于终端消费持续低迷，白条走货不畅，叠加部分地区仍有逢低入库操作，故鲜销率微幅下降。短期消费市场暂无新增利好支撑，预计下周国内鲜销率或波动不大。

## 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

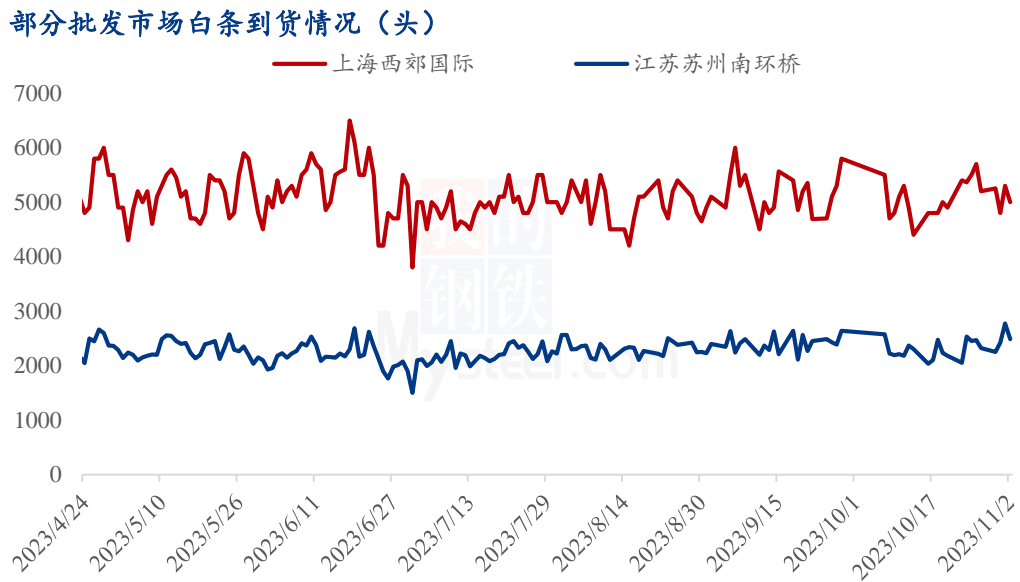


数据来源：钢联数据

图 17 2020-2023 年重点屠宰企业冻品库容率

截止到 11 月 9 日国内重点屠宰企业冻品库容率 24.62%，较上周上涨 0.11 个百分点。本周多数地区屠宰企业冻品库容率保持稳定，个别地区库容率涨跌互现。由于目前屠宰企业冻品库存仍处高位，为减轻库存和经营压力，多数地区屠宰企业出库积极，但由于冻品市场需求仍显疲软，出库整体有限，叠加部分地区仍存在低价入库的现象，且入库量高于出库量，因此冻品库容率整体微幅上涨。短期冻品市场需求暂无改善，预计下周国内冻品库容或窄幅整理。

#### 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 5290 头，较上周增加了 180 头；苏州南环桥日均到货量约 2567 头，较上周增加 117 头。周内，南北温度齐降，批发市场走货小幅增量；下周，低温持续，但再无其它新增利好支撑，预计批发市场到货量窄幅波动。

## 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）



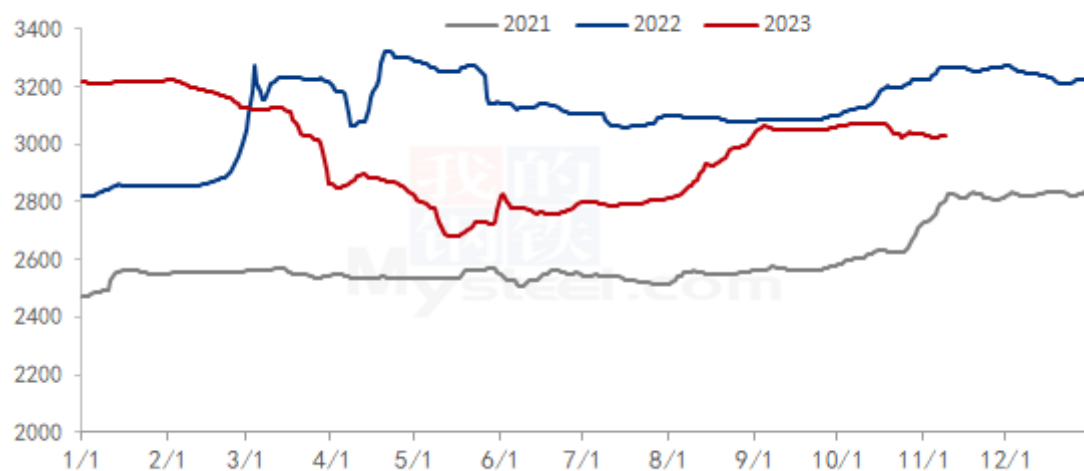
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周东北市场玉米价格偏强运行，产地迎来大范围降雪天气，基层玉米上市受阻，产区走货节奏放缓，部分用粮企业提价刺激到货。目前地面温度仍偏高，大面积降雪可能会导致地趴粮霉变和毒素增加，引发市场对新粮质量担忧，目前下游采购积极性有所上升。本周华北地区玉米价格偏强运行，上周末华北普遍经历降雨降温天气，基层购销基本停滞，深加工企业门前到货量快速下降，企业提价促收，玉米价格快速上行。本周销区玉米价格稳中偏强运行。南方销区饲料企业小幅增加玉米头寸意愿增强，目前大部分饲料企业库存做到 30-40 天，追加意愿不高，后期滚动补库为主。

## 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

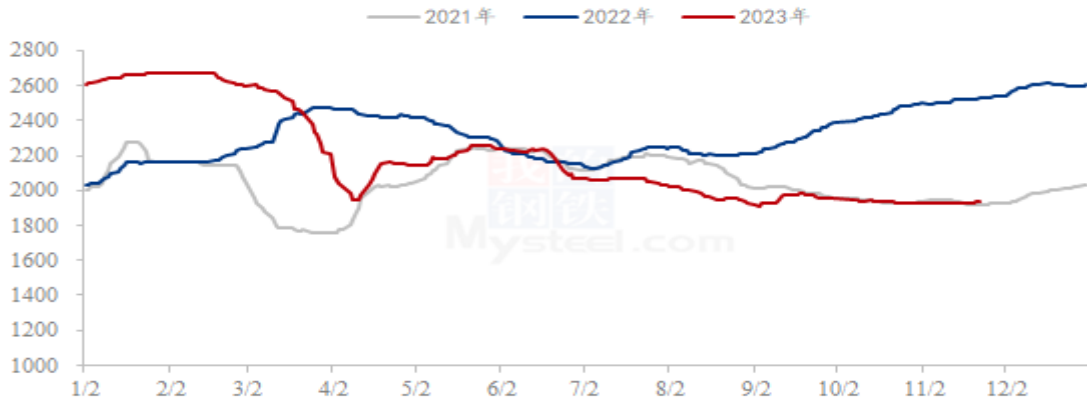
图 20 2021 年-2023 年小麦价格走势

截至本周（2023 年 11 月 2 日-11 月 9 日）全国小麦市场均价 3026 元/吨，较上周（2023 年 10 月 26 日-11 月 2 日）3037 元/吨，下跌 11 元/吨，跌幅 0.36%。

本周小麦价格先落后涨，市场购销平稳。周初随着小麦价格落至 1.5 元/斤低位，粮商售粮积极性减弱，市场粮源供应再次趋紧。粉企面粉走货滞缓，市场竞价销售现象明显；企业利润亏损，小麦刚需采购为主。部分企业小幅提价促收，试探粮商售粮态度及面粉经销商拿货意愿。预计下周小麦市场供需两不旺，价格区间小幅震荡调整，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）



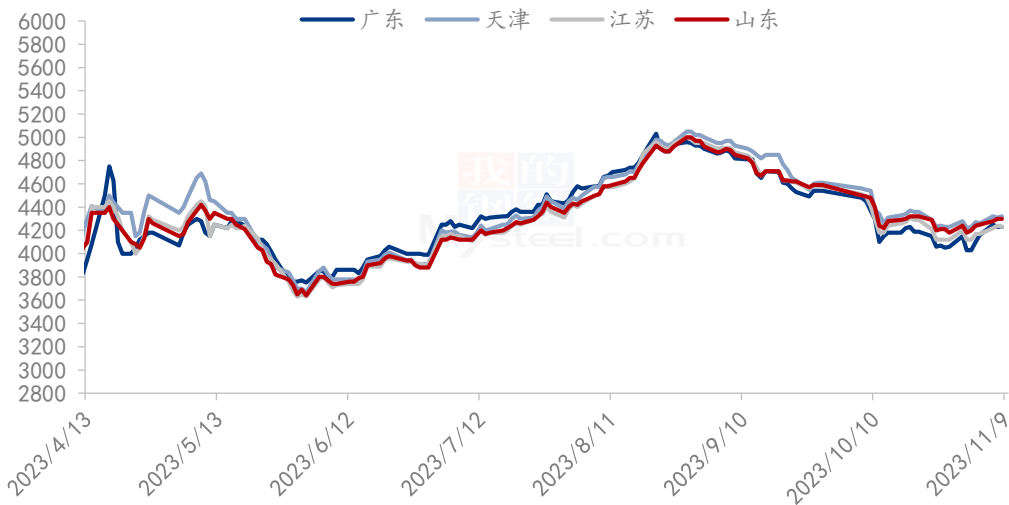
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至 11 月 9 日，本周主产区混合麸皮均价 1932 元/吨，环比上涨 0.16%，同比下跌 21.3%。本周麸皮价格稳中偏强运行，市场购销平稳。制粉企业开机维持低位，麸皮产量有限供应偏紧，另外企业面粉走货依旧滞缓，对麸皮挺价心态浓厚。龙头企业带头调高麸皮价格，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

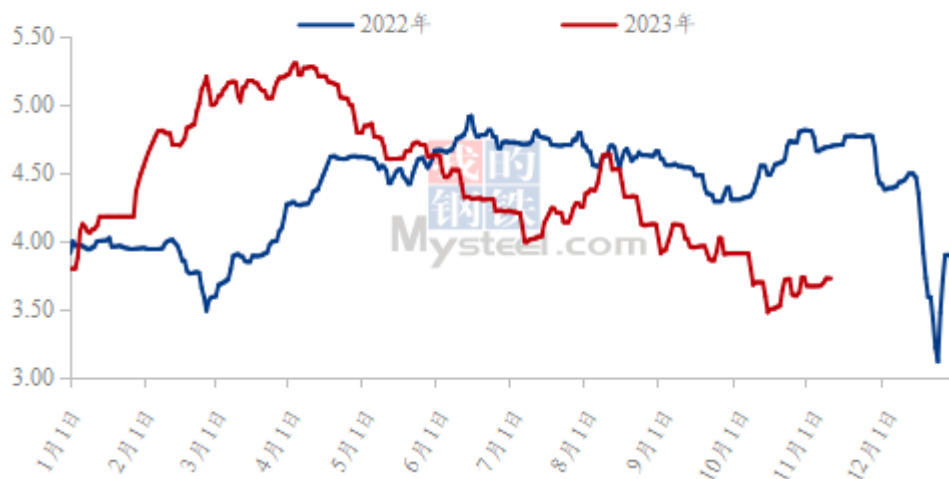
图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，今日全国各地现货商豆粕报价下调 10-50 元/吨，其中天津贸易商 4280 元/吨跌 50 元/吨，山东贸易商报价 4240 元/吨跌 10 元/吨，江苏贸易商报价 4180 元/吨跌 40 元/吨，广东贸易商报价 4180 元/吨跌 40 元/吨。

后市方面，隔夜美豆期货收涨，受出口需求强劲提振加上南美糟糕天气影响。南美方面，截至 11 月 4 日，巴西 23/24 年度大豆种植进度为 48.4%，比一周前推进了 8.4%，但是继续落后于去南同期的播种进度 57.5%，巴西 11 月份大豆出口量估计为 515 万吨，远远高于去年 11 月份的 192 万吨。国内方面，生猪疫情虽然影响下游的采购积极性，但畜禽养殖规模整体偏高，豆粕消费保持较好水平；预计后期供应有所增加的情况下，终端现阶段仍是随用随采为主。

## 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)



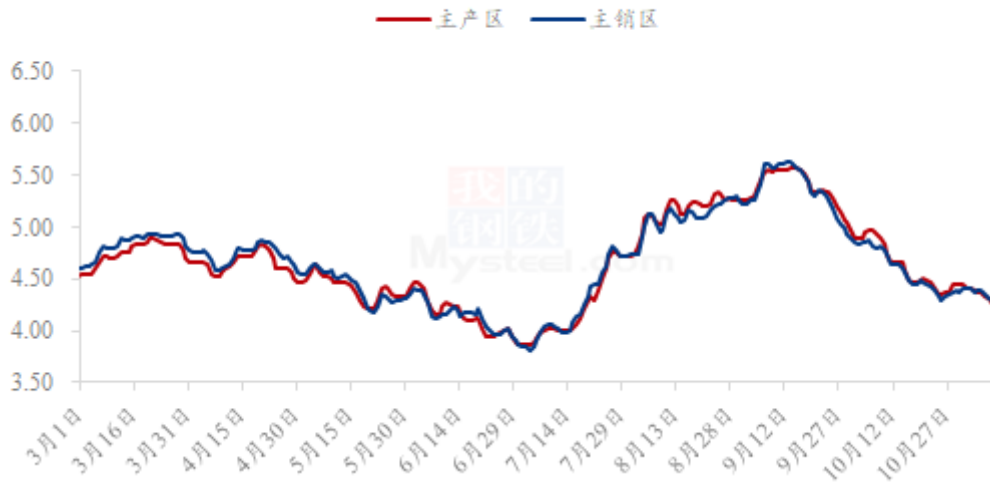
数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格涨跌两难，变动幅度十分有限，周内全国棚前成交均价为 3.70 元/斤，环比涨幅为 0.54%，同比跌幅为 20.94%。周中山东出现了小幅报价上调，一方面，山东鸡源持续收紧，且由于季节性鸡病影响，出小鸡情况加重，影响了整体出栏节奏；另一方面，库存持续攀高，工厂有意推动产品走货，顺势小幅上调报价；东北地区则是受到了暴雪天气的影响，辽西、辽北、黑吉等地有停产情况，导致鸡源短

期相对增量，毛鸡供需稳定；周后期，虽然各环节均有炒涨意愿，但低迷的终端走货制约整体产品流转，冻品出货始终议价为主，制约毛鸡上行；当前处供需博弈僵持阶段，毛鸡暂时涨跌两难。

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

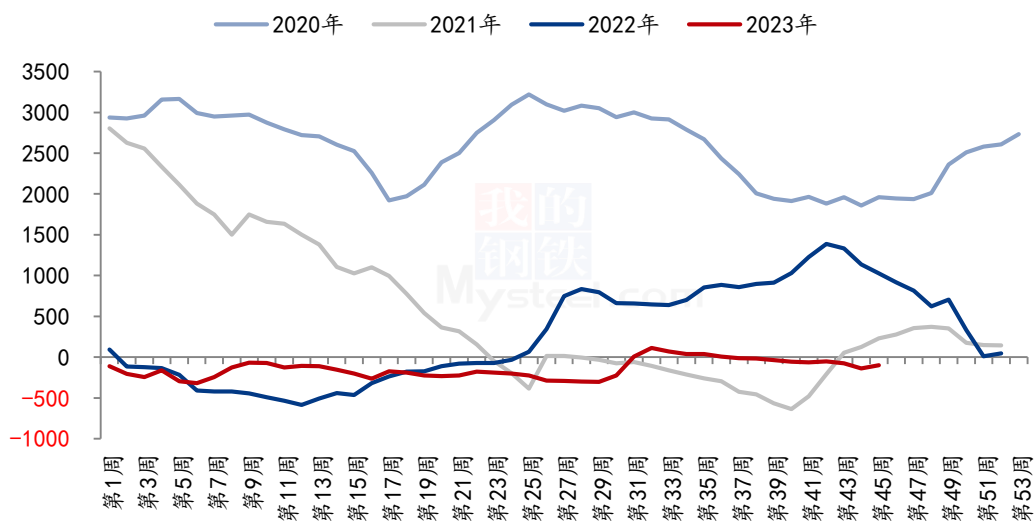
图 24 2022-2023 年全国鸡蛋价格走势

本周鸡蛋主产区均价 4.33 元/斤，较上周下跌 0.10 元/斤，跌幅 2.26%，主销区均价 4.35 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，涨幅 0.91%。本周鸡蛋产销产区价格弱势运行。周内受需求持续低迷影响，各产区大部分地区蛋价保持下跌状态，叠加替代品价格相对较低，对鸡蛋市场造成一定的冲击，市场看空情绪增加，下游拿货谨慎，多以先消化自己的库存为主，但目前价格已经到了成本线附近，预计下周蛋价震荡调整为主，浮动空间相对有限。

## 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 45 周	14.76	-99.99	-294.28
第 44 周	14.49	-137.05	-331.34
涨跌	0.27	37.06	37.06

2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）

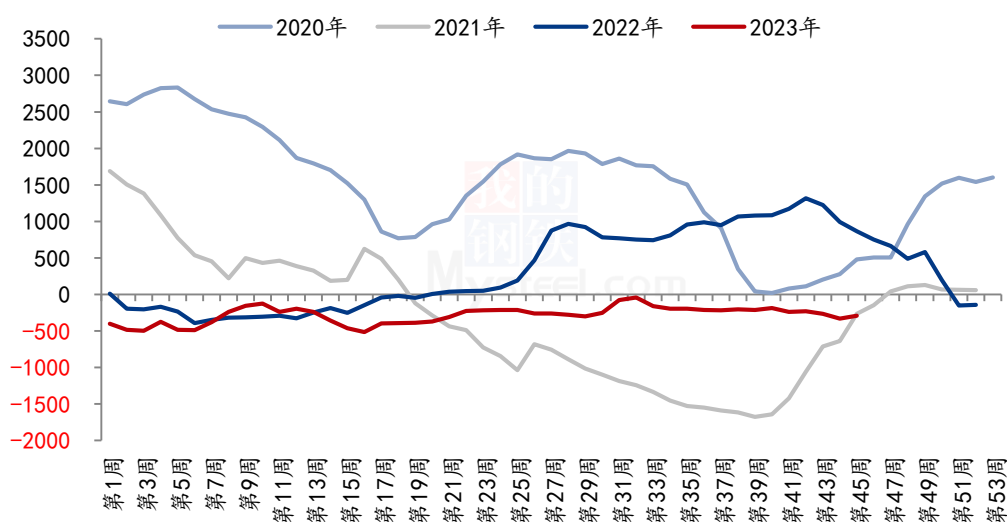


备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为5.5月前全国仔猪均价。

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

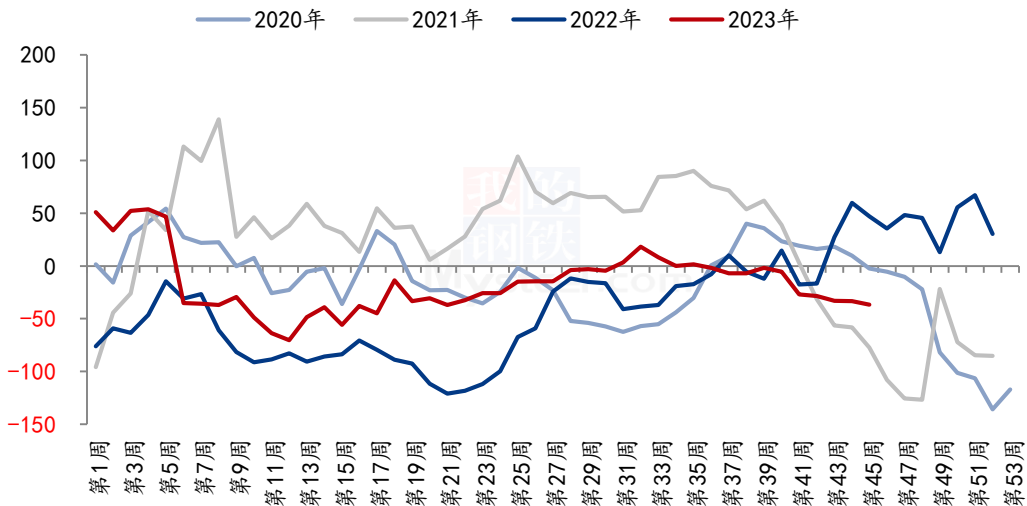
周内自繁自养周均亏损 99.99 元/头，较上周亏损减少 37.06 元/头，5.5 月前外购仔猪养殖在本周亏损 294.28 元/头，较上周亏损增减少 37.06 元/头。本周周度重

心呈现小涨，但局部疫病反复供应宽松后期下跌明显，饲料原料玉米及豆粕均有不同程度下滑，利好于养殖成本；而外购仔猪养殖利润受前期 5.5-6 个月仔猪价格回稳原因，亏损缩窄。

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 45 周	14.76	18.95	-36.77
第 44 周	14.49	18.71	-33.20
涨跌	+0.27	+0.24	-3.57

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

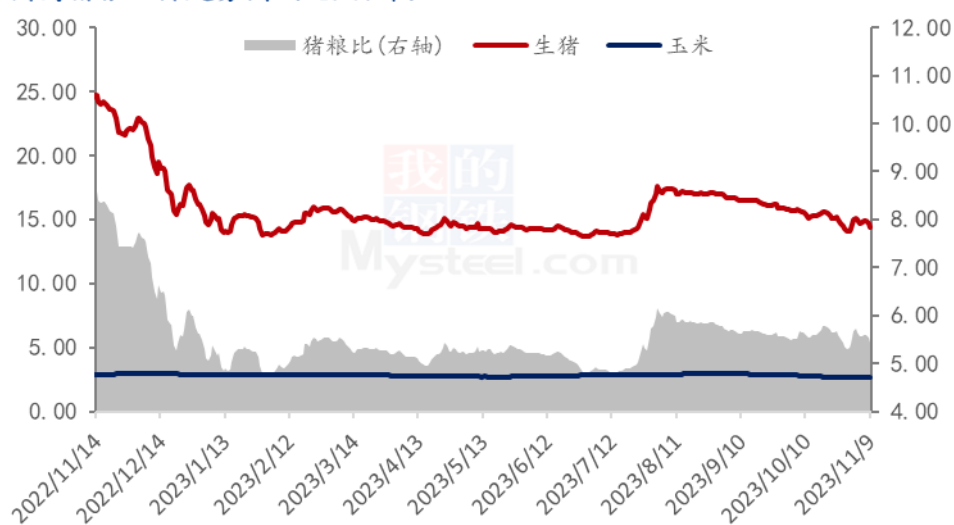
图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 36.77 元/头，较上周亏损增加 3.57 元/头；本周生猪价格先涨后跌，但周均重心处于小幅上移情况，白条价格及猪副产品周中时小幅跟涨，但走货表现一般，后期下跌明显；使之毛白价格差小幅缩减，同时屠宰亏损微增。

## 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 45 周	14.76	1.86%	2.654	-0.08%	5.56:1
第 44 周	14.49	-4.10%	2.656	-0.82%	5.46:1

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上调 1.86%；玉米均价环比微降 0.08%；猪粮比值周均 5.56，环比上调 1.94%，市场在过度下跌二级预警区间小幅调整。

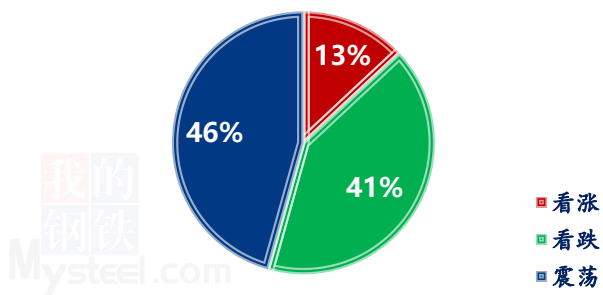
周内生猪价格震荡回落，但周均环比仍有走高。消费跟进暂无明显起色，部分养殖户存一定惜售情绪，但随天气转冷，疫情点状发生，市场挺价能力较为有限。玉米市场产区基层及贸易环节购销被大范围强降雪阻断，烘干塔少量备货，市场虽有小涨调整，但环比仍处微降局面。下周生猪供应端仍处市场利空局面，猪价回升仍难，或低位调整为主；玉米市场产区贸易商对雪后价格预期分化，预计价格或稳中调整为主，综合看下周猪粮比值或变化不大。

## 第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
11月 4日	国家统计局	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月下旬与10月中旬相比，15种产品价格上涨，34种下降，1种持平。其中，生猪（外三元）价格为14.6元/千克，环比下降4.6%。
11月 6日	牧原股份	10月份，公司销售生猪488.0万头，销售收入83.89亿元；10月份，公司商品猪销售均价14.52元/公斤，比2023年9月份下降8.22%。

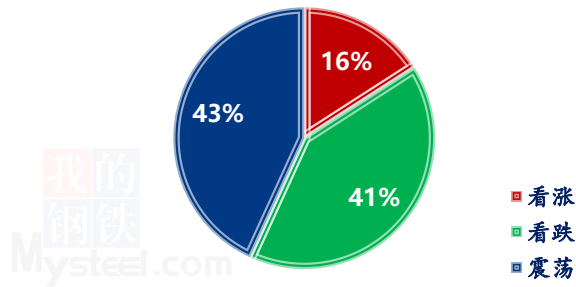
## 第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



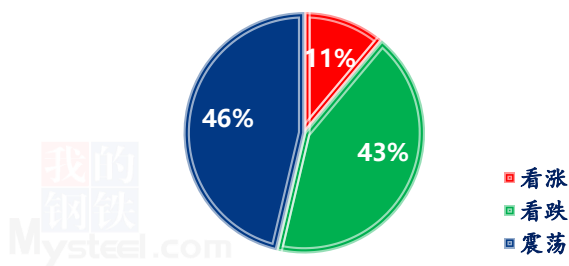
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态

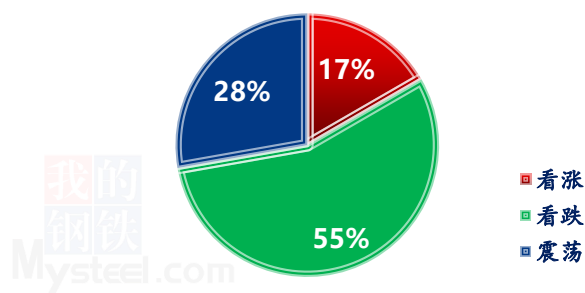


数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



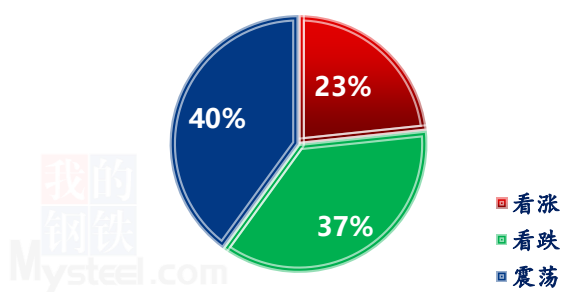
动保及冻肉贸易端对后市心态



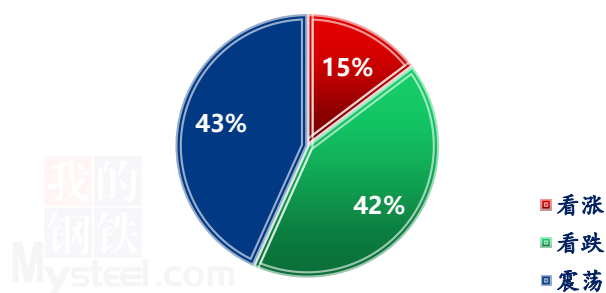
数据来源：钢联数据

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

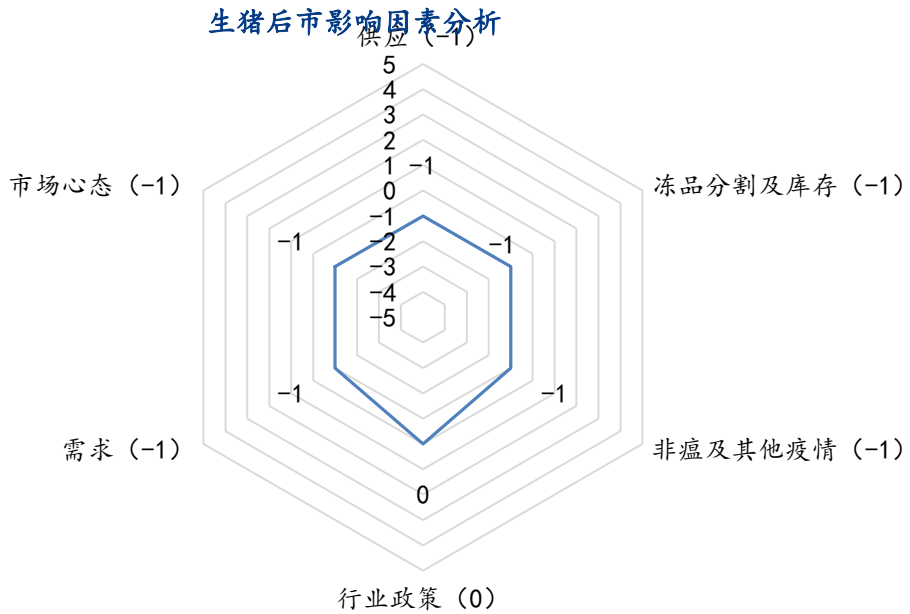
本周 Mysteel 农产品统计了 238 家样本企业对下月猪价预期，其中养殖企业 92 家，经纪 54 家，屠宰企业 44 家，动保及冻肉贸易端 18 家以及金融从业者 30 家。统计有 11%-23% 的看涨心态，37%-55% 的看跌心态，28%-46% 的震荡心态；其中最大看涨心态 23% 来源于金融投资类客户，最大震荡心态 46% 来自养殖端客户，最大看跌心态 55% 来源于动保及冻肉贸易端客户。

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。本周猪价整体走高，主因上周末及周初局部区域价格跌后反弹，且价格走低后，少量二次育肥入场，对价格有支撑，然而需求偏弱，价格上行后，影响成交。近两日重回跌势，逐渐回归低位水平，预期较差。

下周来看，供应端压力仍大，局部地区天气晴好，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月生猪出栏计划量环比增加, 下周临近月中, 集团场出猪压力较大, 叠加散户出猪积极性较高, 市场供应依旧维持宽松。

**需求:** 下周南方温度依旧偏高, 腌腊尚未开启, 市场仍以刚性需求为主。

**分割和冻品库存:** 屠企及贸易商冻品库存维持高位, 虽近期出库速度有所加快, 但整体量价提振有限, 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。

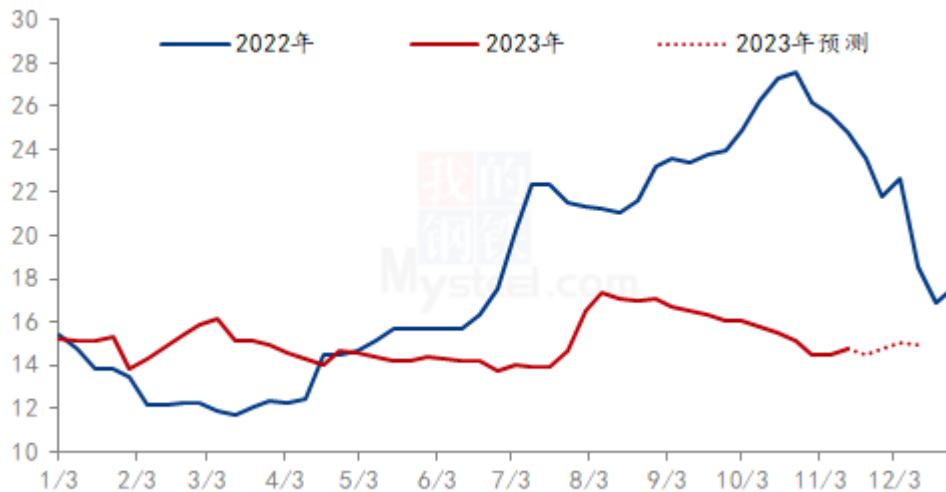
**非瘟:** 猪病较为常态化, 对产能影响较为有限。

**市场心态:** 养殖场普遍较为悲观, 部分散户恐慌情绪依旧存在, 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，集团场整体出栏节奏偏慢，且月内出栏量环比增加明显，部分省份疫情仍在发酵，散户出栏积极性高，二次育肥进场量有限，整体来说，供应端充足。

从需求来看，降温利于终端消费，但提振有限，屠宰量小幅增加，部分区域有企业主动入库情况，鲜销率有所下滑，但多数省份仍然维持鲜销为主，实际成交情况一般。

因此综合来看，Mysteel 预计本周末有小涨可能，但下周猪价仍有下滑风险，整体猪价低位震荡。

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