

生猪市场

周度报告

(2024.1.4-2024.1.11)



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

(2024. 1. 4-2024. 1. 11)

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

生猪市场周度报告.....	- 2 -
本周核心观点.....	- 6 -
第一章 生猪市场情况回顾.....	- 6 -
1.1 本周生猪行情指标回顾.....	- 6 -
第二章 本周生猪价格情况回顾	- 9 -
2.1 商品猪价格分析.....	- 9 -
2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析	- 11 -
2.3 仔猪价格分析	- 12 -
2.4 二元母猪价格分析.....	- 13 -
2.5 淘汰母猪价格分析.....	- 14 -
2.6 前三等级白条价格分析	- 15 -
2.7 二、四号肉价格分析	- 15 -
第三章 供应情况分析.....	- 17 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析	- 17 -
3.2 母猪淘汰情况分析.....	- 18 -

3.3 商品猪存栏情况分析	- 19 -
3.4 商品猪存栏结构情况分析	- 20 -
3.5 商品猪出栏情况分析	- 21 -
3.6 商品猪出栏均重情况分析	- 22 -
3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析	- 23 -
第四章 需求情况分析	- 24 -
4.1 屠宰企业开工率分析	- 24 -
4.2 屠宰企业鲜销率分析	- 25 -
4.3 冻品库容率分析	- 26 -
4.4 定点批发市场情况分析	- 27 -
第五章 关联产品分析	- 28 -
5.1 玉米行情分析	- 28 -
5.2 小麦行情分析	- 29 -
5.3 麸皮行情分析	- 30 -
5.4 豆粕行情分析	- 31 -
5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析	- 32 -

第六章 成本利润分析.....	- 33 -
第七章 猪粮比动态.....	- 36 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 37 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 38 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 39 -
第十一章 下周行情预测.....	- 41 -

本周核心观点

本周全国生猪出栏均价在 13.71 元/公斤，较上周下跌 0.37 元/公斤，环比下跌 2.63%，同比下跌 7.61%。本周猪价偏弱震荡，周度重心弱势下行。供应端仍有存量待消化，而需求端提振预期逐渐调减，供需博弈下行情承压运行，短期猪价或仍延续偏弱态势震荡运行。

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	2 周	1 周	涨跌	备注
价 格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	13.71	14.08	-0.37	本周猪价偏弱震荡，周度重心弱势下行。供应端仍有存量待消化，而需求端提振预期逐渐调减，供需博弈下行情承压运行，短期猪价或仍延续偏弱态势震荡运行。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	14.27	14.47	-0.20	
	二元后备母猪均价（元/头）	1432.38	1432.38	0	毛猪市场持续低迷，业内悲观情绪增加，市场整体交投氛围清淡，北方部分区域猪病疫情虽有缓和，但养殖户补栏相对谨慎，后市信心欠佳，预计下周二元后备母猪价格仍弱势调整。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	8.81	9.01	-0.20	华南价格持续走低带动全国价格下滑，在猪价低谷期，养殖场母猪淘汰积极性有所增加，致使淘汰母猪价格下滑。
	7KG 仔猪均价	201.67	193.81	+7.86	市场对数月后的行情预期相

类别		2周	1周	涨跌	备注
	(元/头)				对乐观，仔猪市场询盘问价气氛稍有活跃，养户补栏积极性提升，近期价格偏强小涨，短期行情偏强震荡运行。
	标肥价差（元/公斤）	-0.16	-0.16	0	本周市场标猪价格因终端走货不畅导致下跌。终端消费无利好，大猪需求量减少，预计肥猪价格难有上涨空间，标肥价差将进一步缩窄。
	前三级白条均价（元/公斤）	17.88	18.30	-0.42	养殖端出栏积极，市场猪源供应宽松，猪价下跌，白条价格跟跌。且消费表现疲软，屠企开机下滑，部分批发市场白条烂市，白条价格失去支撑。
	玉米价格（元/吨）	2478	2506	-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204元/吨，麸皮价格下跌203元/吨。
	豆粕价格（元/吨）	3689	3893	-204	
	麸皮价格（元/吨）	1665	1868	-203	
供应	出栏均重（Kg）	122.42	122.98	-0.56	本周出栏均重继续下降，一方面因市场短期预期极差，规模场降重降价增量操作偏多，行情持续走低刺激养户出栏积极性提升，另一方面南方部分省份猪病影响渐起，部分略小体重猪源入市

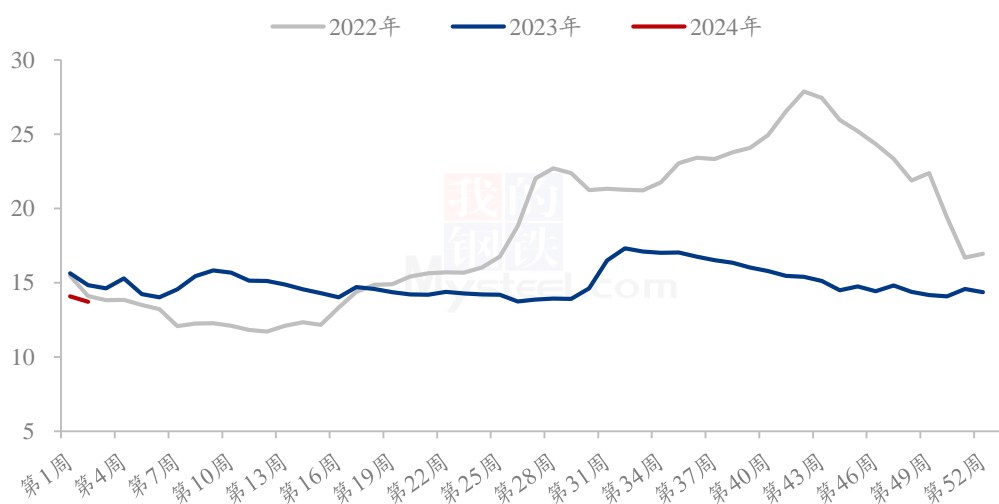
类别	2周	1周	涨跌	备注	
				量增多。	
90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.83/2.15	0.83/2.15	0	养殖企业小标猪被动出栏减少，市场成交一般；市场供需僵持，猪价小幅走弱，大体重猪顺势出栏，整体占比较上周无明显调整，短期大猪价格上涨动力不足。	
需求	样本企业周度 宰量(头/ 日)	149755	159114	-9359	本周日均宰量较上周减少9359头，屠企开工率减少1.84个百分点；鲜销率降0.19个百分点；库存降0.05个百分点。
	屠宰开工率 (%)	36.01	37.85	-1.84	
	鲜销率(%)	90.12	90.31	-0.19	
	冻品库容比 (%)	24.65	24.70	-0.05	
成本及 利润	二次育肥成本 (元/公斤)	13.99	14.33	-0.34	虽周内饲料原料走跌明显，利好于养殖成本，但是市场需求低迷，且猪源充足的情况，生猪价格继续走跌，使之自繁自养及外购仔猪养殖均有不同程度亏损加重。
	自繁自养利润 (元/头)	-137.77	-109.03	-28.74	
	外购仔猪利润 (元/头)	-131.58	-109.85	-21.73	
	屠宰加工利润 (元/头)	-25.06	-13.98	-11.08	虽周内生猪价格走低，利好于屠宰成本；但市场需求低迷，白条价格及分割、猪副等产品走货欠佳，价格均有不同程度下调，使之本周屠宰白条毛利润亏损加大。
期	生猪期货价	13490	13750	-260	本周四生猪期货收盘价

类别		2周	1周	涨跌	备注
货 行 情	(LH2403)				13490 元/吨，主力合约持仓 量在 108815 手，期货价格 贴水。
	主力合约持仓 量	108815	109816	-1001	
	期现价差 (LH2403)	14000	14380	-380	
下周预测		Mysteel 预计下周猪价仍延续震荡走低态势，但需关注猪价超跌后的市场情绪变化，以及规模场出栏节奏变化情况。			
后市关注点		年初、月初规模养殖场出栏计划、市场情绪变化、近期白条走货情况、屠宰量缩减情况。			

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

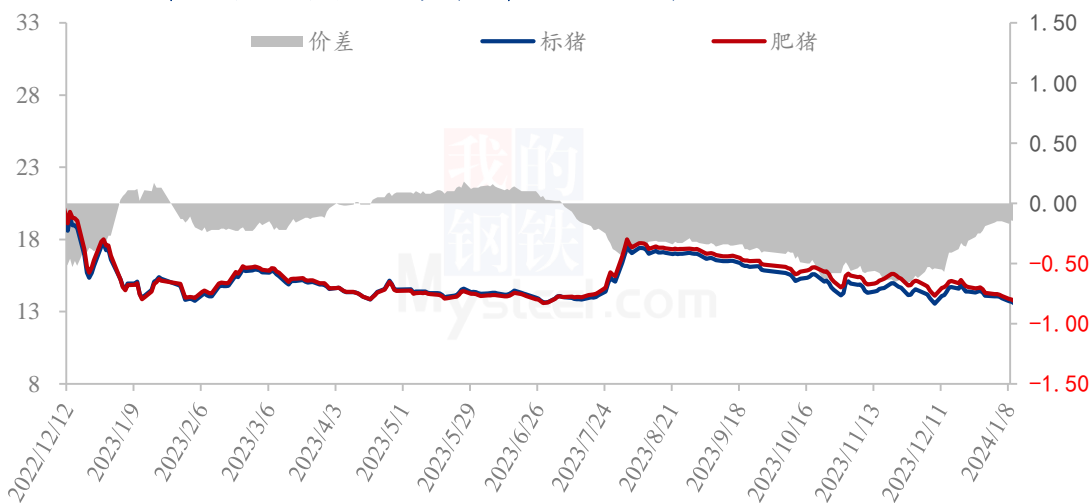
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	2 周	1 周	涨跌	环比
辽宁	13.39	13.59	-0.20	-1.47%
河北	14.18	14.26	-0.08	-0.56%
山东	14.75	14.92	-0.17	-1.14%
江苏	14.86	15.32	-0.46	-3.00%
河南	14.27	14.47	-0.20	-1.38%
湖南	13.59	14.13	-0.54	-3.82%
湖北	13.93	14.15	-0.22	-1.55%
广东	14.06	14.68	-0.62	-4.22%
四川	13.48	13.92	-0.44	-3.16%

本周全国生猪出栏均价在 13.71 元/公斤，较上周下跌 0.37 元/公斤，环比下跌 2.63%，同比下跌 7.61%。本周猪价偏弱震荡，周度重心弱势下行。供应方面来看，尽管企业月度计划小幅缩减且前期超卖，不过猪源流通未显现紧缺局面，企业产能仍有充足存量，养户大猪余量仍待消化，当前供应端依旧充裕。需求方面来看，消费旺季需求整体提升相较有限，南方腌腊情绪接近尾声，消费表现有所疲软，且冻品库存高位已久，需求端支撑稍显乏力。整体来看，供应端仍有存量待消化，而需求端提振预期逐渐调减，供需博弈下行情承压运行，短期猪价或仍延续偏弱态势震荡运行。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

2022-2024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 2022-2024 年标猪-肥猪价差走势图

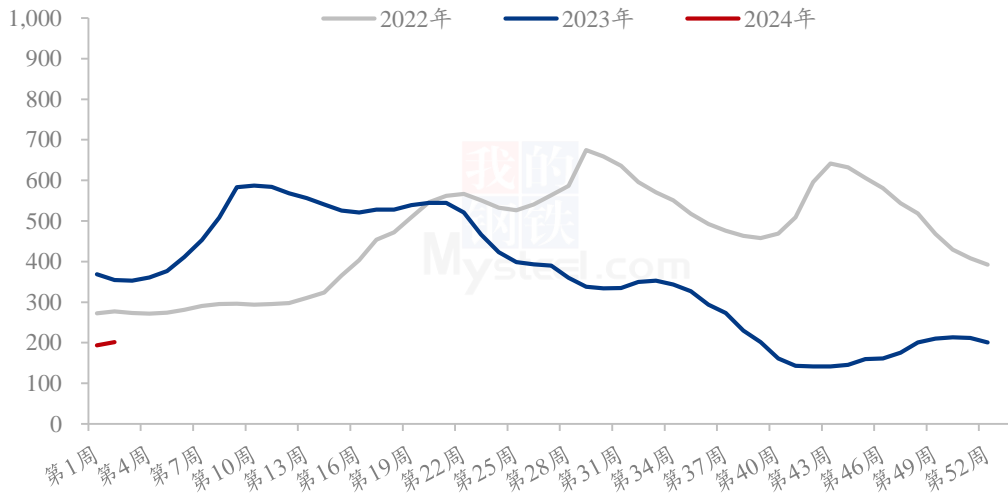
省份	第 2 周	第 1 周	环比涨跌值
辽宁	0.02	0.02	0.00
河北	0.00	0.01	-0.01
河南	-0.04	-0.06	0.02
湖北	-0.38	-0.27	-0.11
湖南	-0.58	-0.46	-0.12
山东	0.45	0.48	-0.03
江苏	-0.02	-0.11	0.09
广东	-0.30	-0.42	0.12
四川	-0.46	-0.54	0.08

本周全国标肥猪价差均价在-0.16 元/公斤，较上周价差持平，本周标肥价差南方

倒挂的省份增加。主要原因是南方市场肥猪供应增加导致肥猪价格倒挂标猪价格。本周市场标猪价格因终端走货不畅导致下跌。终端消费无利好，大猪需求量减少，预计肥猪价格难有上涨空间，标肥价差将进一步缩窄。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

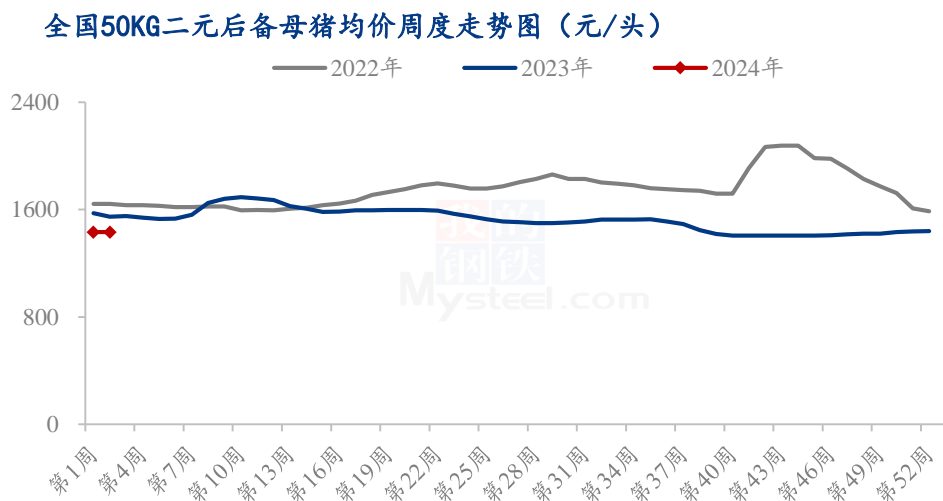


数据来源：钢联数据

图 3 全国 7Kg 仔猪均价周度走势图

本周全国 7 公斤断奶仔猪均价为 201.67 元/头，较上周报价上涨 7.86 元/头，环比上涨 4.06%，同比下跌 43.15%。周内 7 公斤断奶仔猪报价偏强小涨，涨幅为 10-20 元/头，主流市场价在 170-235 元/头。生猪市场供需博弈延续，短期行情依旧承压运行；不过市场对数月后的行情预期相对乐观，仔猪市场询盘问价气氛稍有活跃，养户补栏积极性提升，近期价格偏强小涨，短期行情偏强震荡运行。

2.4 二元母猪价格分析



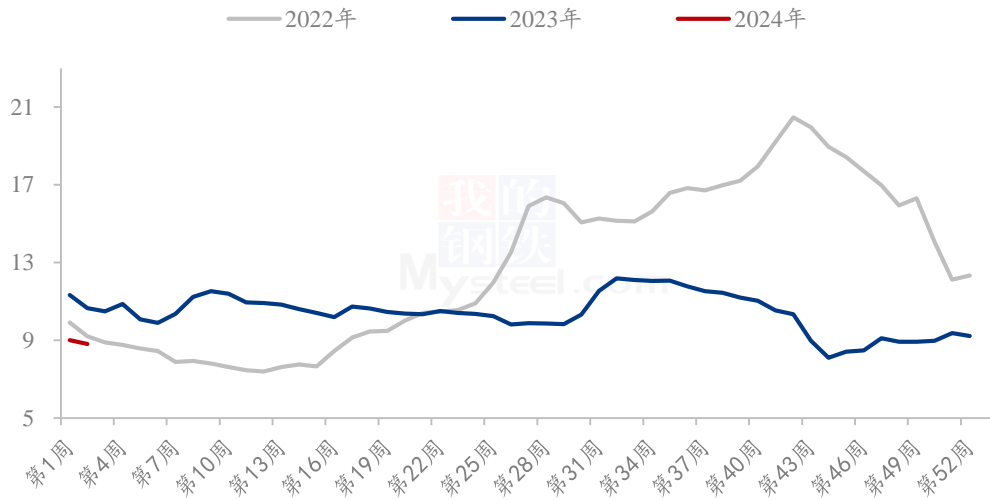
数据来源：钢联数据

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 1432.38 元/头，较上周报价持平，同比下跌 7.45%。周内二元母猪报价整体处于弱势盘稳状态，毛猪市场持续低迷，业内悲观情绪增加，市场整体交投氛围清淡，北方部分区域猪病疫情虽有缓和，但养户端补栏相对谨慎，后市信心欠佳，预计下周二元后备母猪价格仍弱势调整。

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）

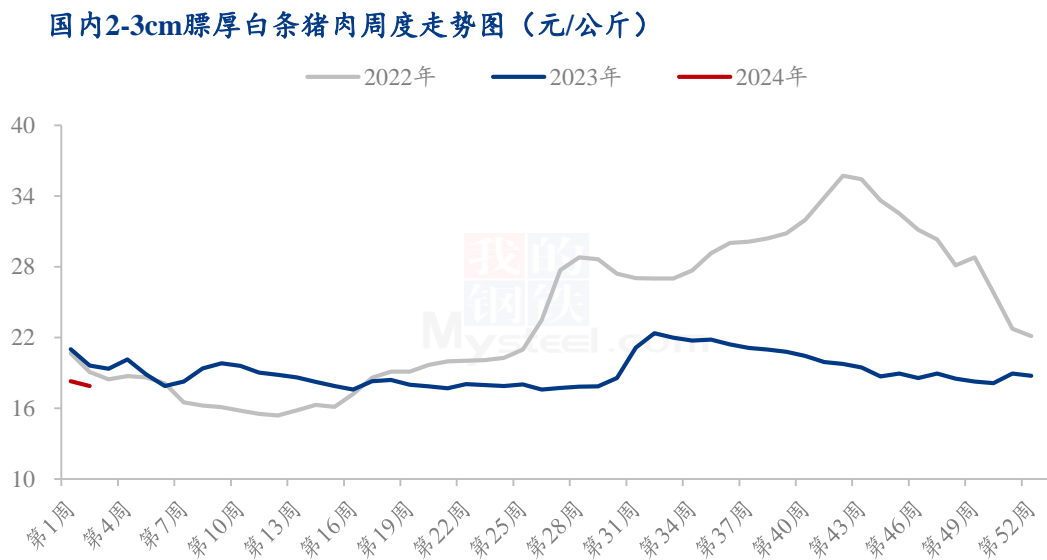


数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 8.81 元/公斤，较上周下跌 0.20 元/公斤，环比下跌 2.22%，同比下跌 17.28%。本周商品猪价格表现不佳，华南价格持续走低带动全国价格下滑，在猪价低谷期，养殖场母猪淘汰积极性有所增加，致使淘汰母猪价格下滑。目前产业对年前猪价悲观情绪较浓，预计预计下周淘汰母猪价格或偏弱调整。

2.6 前三等级白条价格分析

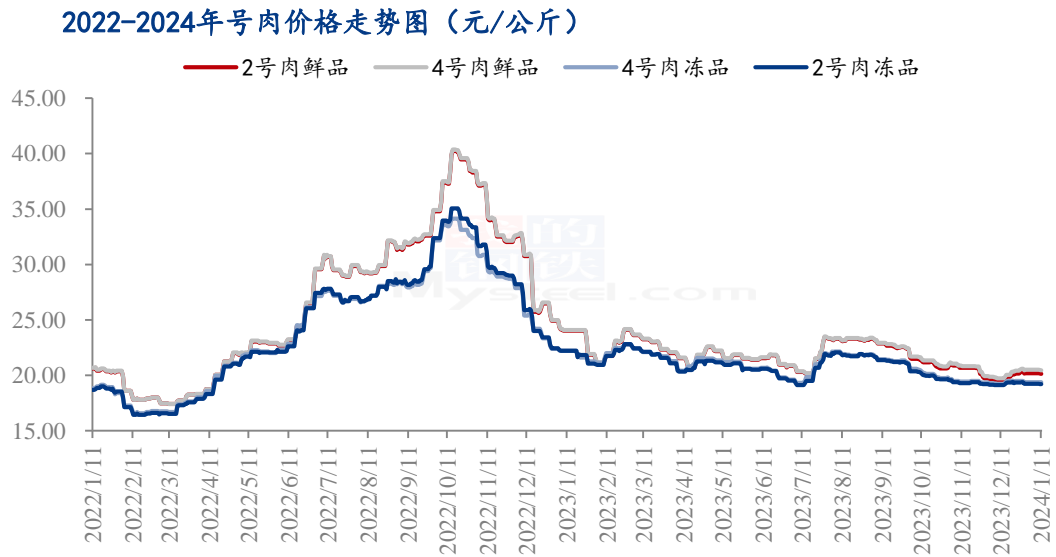


数据来源：钢联数据

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 17.88 元/公斤，较上周下跌 0.42 元/公斤，环比跌 2.30%，同比下跌 8.87%，1 月 11 日全国白条价格 17.55 元/公斤。周内白条价格继续下跌。养殖端出栏积极，市场猪源供应宽松，猪价下跌，白条价格跟跌。且消费表现疲软，屠企开机下滑，部分批发市场白条烂市，白条价格失去支撑。养殖端供应压力仍存，且消费难有明显起色，再加上冻品库容高位，预计下周白条价格或偏弱运行。需要关注规模场出栏节奏。

2.7 二、四号肉价格分析



数据来源：钢联数据

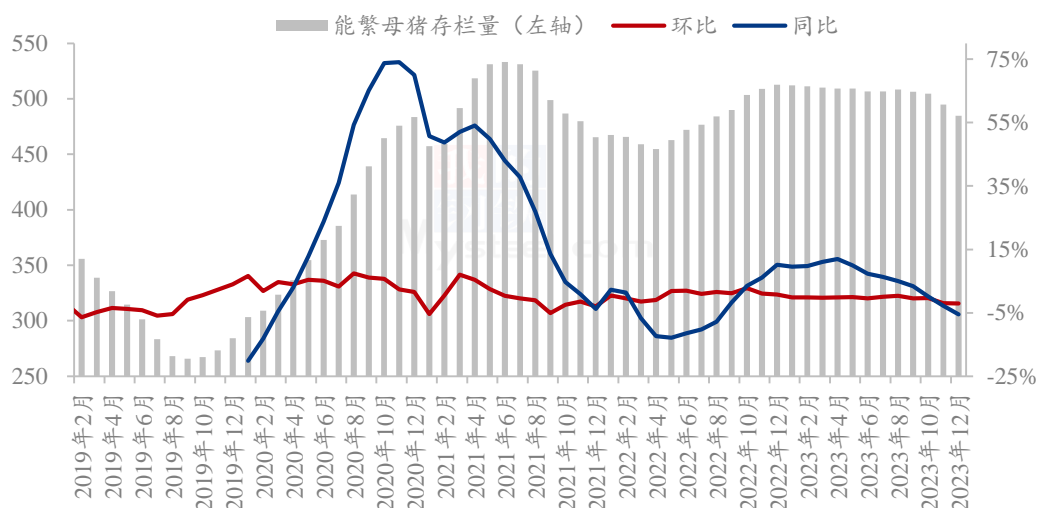
图 7 国内号肉价格走势

本周全国二号肉鲜冻品均价分别为 20.19、19.24 元/公斤，，四号肉鲜冻品均价分别为 20.49、19.39 元/公斤，本周号肉走势较上周基本稳定，个别省份号肉价格下调。目前终端消费对猪肉需求一般，食品企业走货困难，鲜品走货不佳，冻品出库难。短期需求暂无明显利好，号肉走势受白条偏弱走势影响较大，预计下周号肉价格稳中偏弱运行。

第三章 供应情况分析

3.1 能繁母猪存栏情况分析

(2019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 (2019 年-2023 年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势

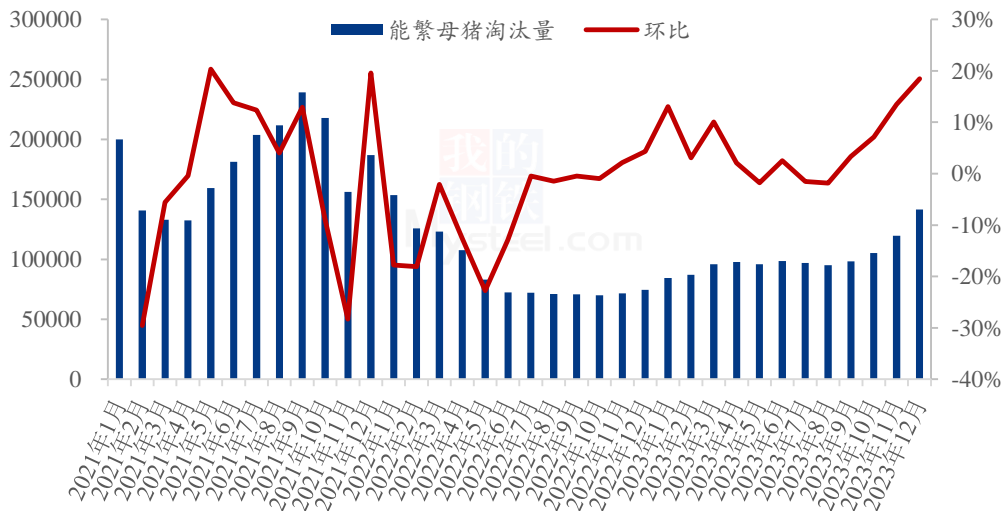
重点大区能繁母猪变化统计

大区	12月环比	12月同比	11月环比
东北	-1.68%	0.18%	0.01%
华北	-3.19%	-26.45%	-4.86%
华东	-2.93%	-10.28%	-3.63%
华中	-3.04%	-5.29%	-1.01%
华南	0.26%	7.30%	-0.17%
西南	-0.15%	-3.06%	-1.97%
西北	5.94%	51.56%	0.00%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，12 月规模场能繁母猪存栏量为 484.82 万头，环比减少 2.02%，同比减少 5.45%，其中华北、华中地区环比减幅扩大，其他地区或减幅收窄、或由（稳）减转增。12 月各地猪病影响延续，虽影响力有所减弱，但华中、华北及东北多地仍受猪病影响较大，能繁母猪被动去化量环比增加；且猪企年底资金回笼压力较大，部分地区养殖户存在主动去产能、加大出栏量套现，以弥补资金空缺情况，故 12 月能繁母猪存栏量环比降幅较大，不过华南及西南等地区，得益于地区内产业规模化发展进程较快，以及传统产销大区身份吸引各大猪企不断加注资金投入，生猪产能逆势小增（降幅收窄）。1 月各地猪病影响继续减弱，但行情预期仍较为一般，资金压力影响下的部分养殖场主动去产能情况或继续延续，不过基于对 2024 年下半年行情看好预期，规模场尤其上市猪企主动去产能意愿或逐步减弱，预计 1 月能繁母猪存栏量环比继续下降但降幅收窄。

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

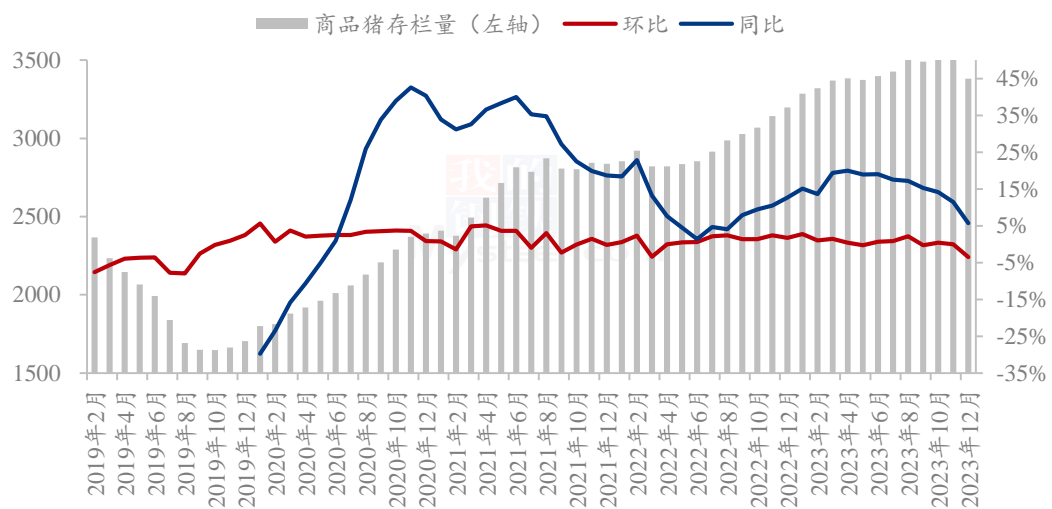
图 9 (2021 年-2023 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，12 月份规模场能繁母猪淘汰量为 141619.00 头，环比增幅 18.48%，同比上涨 89.71%。随前期北方气温不断下降，养殖端动物疫病防控压力仍大，加之生猪养殖密集及车辆调运影响，北方上半月猪瘟疫疫情影响仍大。再次，猪价持续低迷，养殖端资金及成本压力不断增加，部分企业不乏有产能主动去化操作，综合导致月内能繁母猪去化继续增量。

进入1月份，生猪产能主动去化影响或仍将持续，但随北方猪瘟疫病逐步缓和，预计1月份国内能繁母猪淘汰量或高位收缩。

3.3 商品猪存栏情况分析

(2019年-2023年)样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)



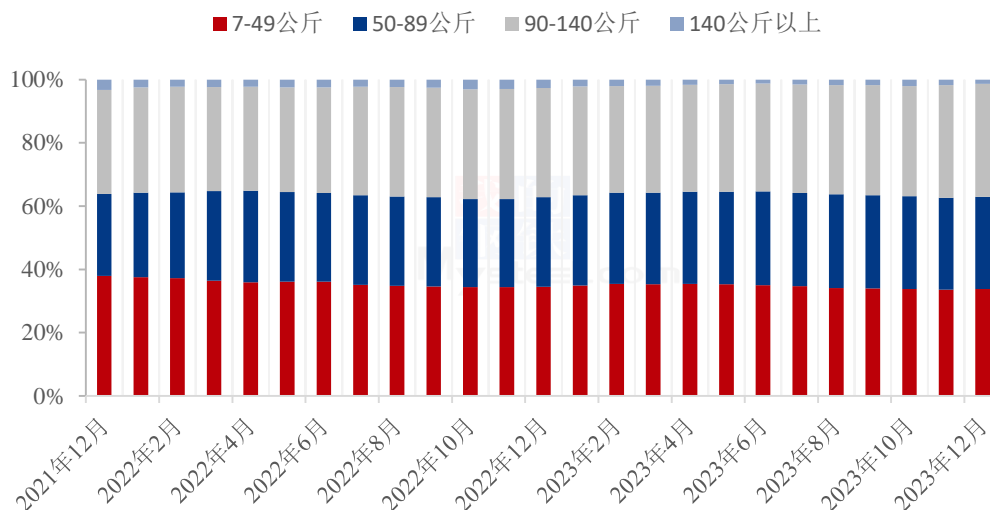
数据来源：钢联数据

图 10 (2019 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，12 月规模场商品猪存栏量为 3382.47 万头，环比下降 3.48%，同比增加 5.75%。2023 年 2 月能繁母猪存栏量继续环比减量，且受猪病及行情低迷影响，母猪配种意愿偏低，对应 12 月生猪供给减量，且 12 月全国各地猪病影响延续，商品猪被动出栏量仍不少，加之年底资金回笼压力迫使下的养户大量主动加量出栏情况普遍，其中亦不乏部分资金异常紧张养户退市、清栏情况，故商品猪存栏量环比降幅扩大。1 月能繁母猪存栏量对应的供给量或继续缩减，但猪病影响下的被动出栏增量或减少，加之养户存栏亦无过多变化空间，故预计 1 月商品猪存栏或环比继续小降、幅度收窄。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

2022-2024年商品猪存栏结构（%）



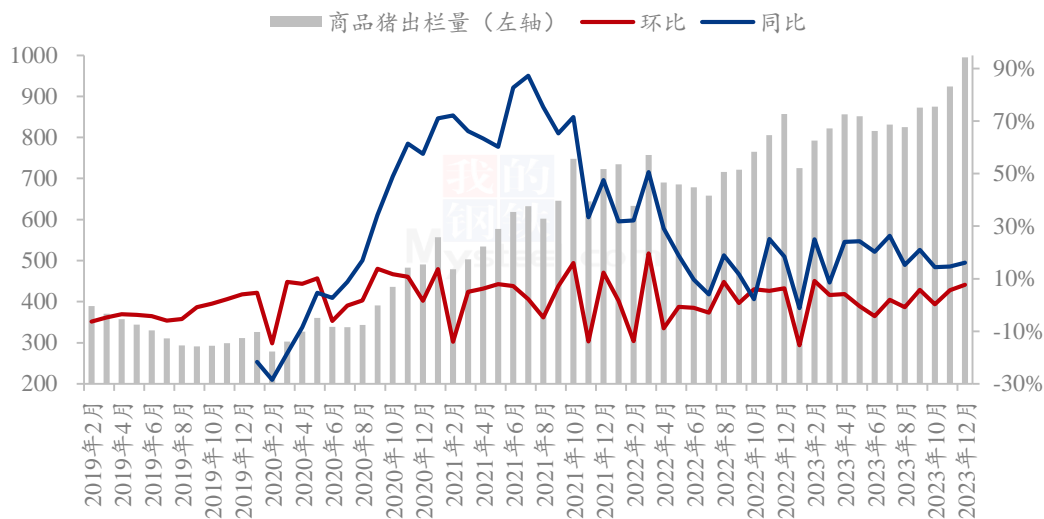
数据来源：钢联数据

图 11 2022-2024 年商品猪存栏结构

12月7-49公斤小猪存栏占比33.83%，50-89公斤体重段生猪存栏占比29.15%，90-140公斤体重段生猪存栏占比35.64%，140公斤以上大猪存栏占比1.38%，环比分别为0.26%、0.10%、0.04%、-0.41%。7-49公斤存栏环比上升，主要原因是散户有补仔猪的动作，散户看好202年的6月份的商品猪价格，因此有补栏的行为。140公斤以上大猪存栏量下降。标肥价差倒挂导致大体重猪源价格较低，散户出栏积极，大猪存栏量减少。90-140KG存栏量微涨其主要原因规模企业本月完成年度出栏计划，适重猪源存栏量微增。

3.5 商品猪出栏情况分析

(2019年-2023年)样本企业商品猪出栏量月度走势图(万头)



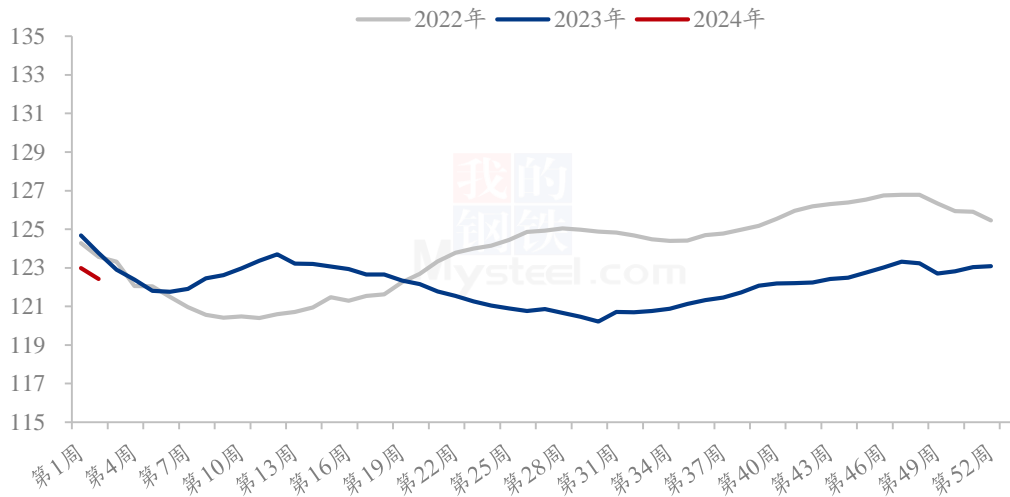
数据来源：钢联数据

图 12 (2019 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，12 月商品猪出栏量为 994.96 万头，环比增加 7.70%，同比增加 16.14%。12 月规模场年底降重冲量、冲计划操作普遍，尽管各地猪病影响渐消，但仍有部分区域存被动加量出栏情况，且年底中小企业在资金回笼压力影响下的出猪回款情况较多，故 12 月出栏量环比大增。1 月份各规模场出栏计划普遍缩量，散户生猪存栏偏少，预计出栏量或环比减少。

3.6 商品猪出栏均重情况分析

(2022年-2024年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)

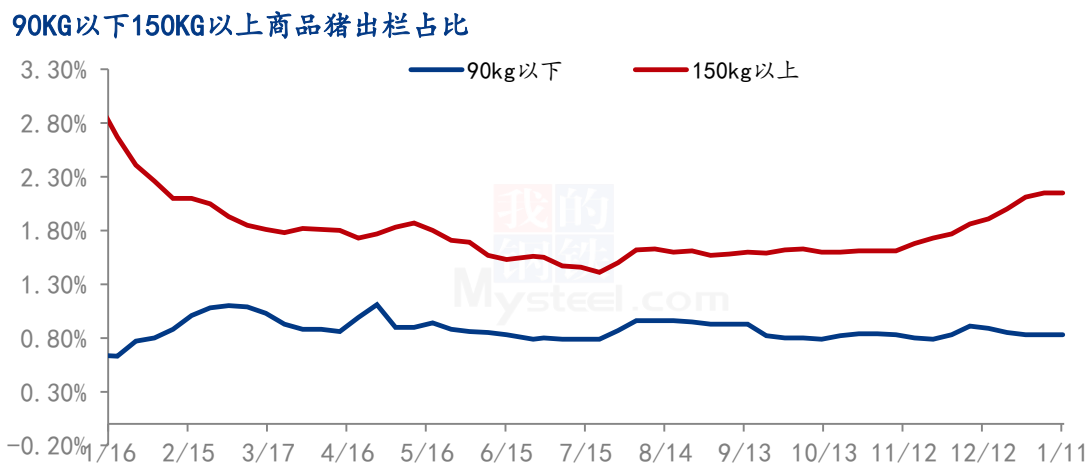


数据来源：钢联数据

图 13 (2022 年-2024 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 122.42 公斤，较上周下降 0.56 公斤，环比下降 0.46%，同比下降 1.09%。本周出栏均重继续下降，一方面因市场短期预期极差，规模场降重降价增量操作偏多，行情持续走低刺激养户出栏积极性提升，另一方面南方部分省份猪病影响渐起，部分略小体重猪源入市量增多。下周行情预期仍差，规模场降重增量模式或延续，预计出栏均重或继续下降。

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

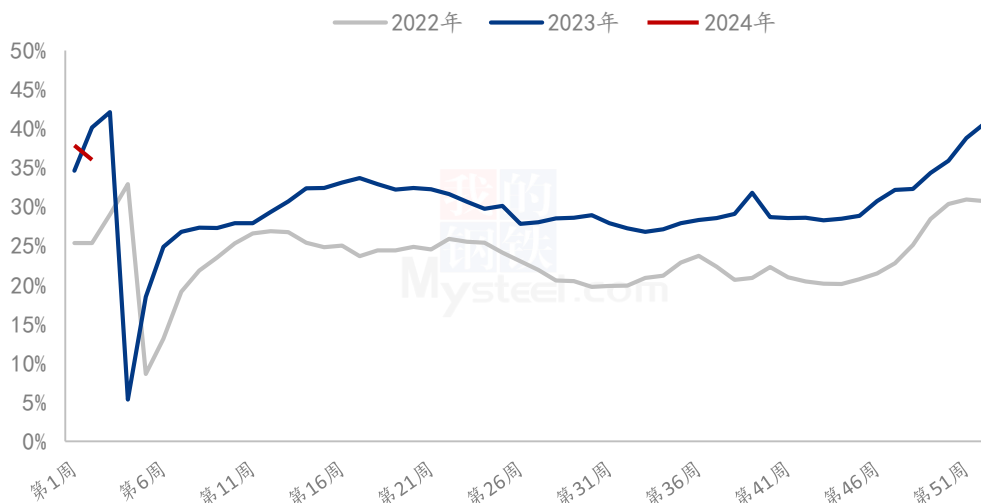
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.83%，较上周稳定。北方部分省份猪病影响缓解，养殖企业小标猪被动出栏减少，市场成交一般；仔猪价格稳中偏强，个别省份价格有所上调，有价无市，市场成交冷清，后市预期并无明显向好。综合来看本周小体重猪出栏占比稳定为主，预计下周小体重猪出栏占比窄幅调整。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 2.15%，较上周稳定。市场供需僵持，猪价小幅走弱，大体重猪顺势出栏，整体占比较上周无明显调整，短期大猪价格上涨动力不足。预计下周大体重猪出栏占比可能稳定为主。

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）



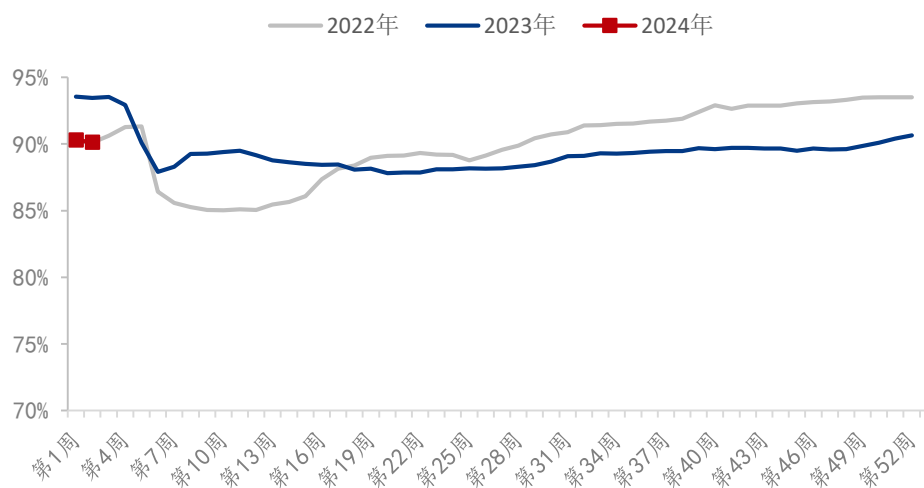
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 36.01%，较上周下降 1.84 个百分点，同比下跌 4.15%。本周需求整体减淡，南方腌腊已经很少，南北开工都普遍下降。本周东北黑龙江受益旅游较旺走货良好，开工略稍增，但辽吉走货平淡，开工仍有小幅降幅；河北、山东、河南等终端需求阶段性减弱，白条价格下跌，厂家宰量及开工下降明显。本周南方地区购销疲弱，华东白条消费乏力，两湖地区地销走货减慢，外销订单也下降明显，本周开工下降较多，西南地区成交也不好，开工同步小幅下滑。已经进入腊月，下周有腊八节日，距离春节临近，短期有刚性需求支撑，下周开工预计再降空间有限，预计稳中窄幅波动。

4.2 屠宰企业鲜销率分析

2022-2024年重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



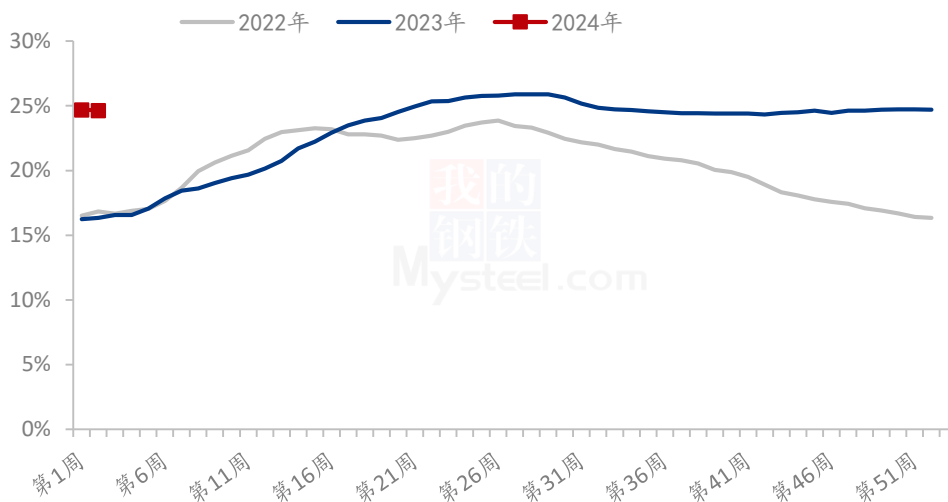
数据来源：钢联数据

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 90.12%，较上周下降 0.19 个百分点，本周国内多数地区鲜销率较上周小幅下降。本周白条价格跟随猪价震荡下行，但由于市场需求低迷，且南方腌腊、灌肠已接近尾声，消费旺季需求整体表现较差，屠宰企业白条走货不佳，故本周鲜销率小幅下降。下周，终端消费暂无明显利好支撑，预计下周国内鲜销率或窄幅调整。

4.3 冻品库容率分析

2022-2024年重点屠宰企业冻品库容率 单位：百分比



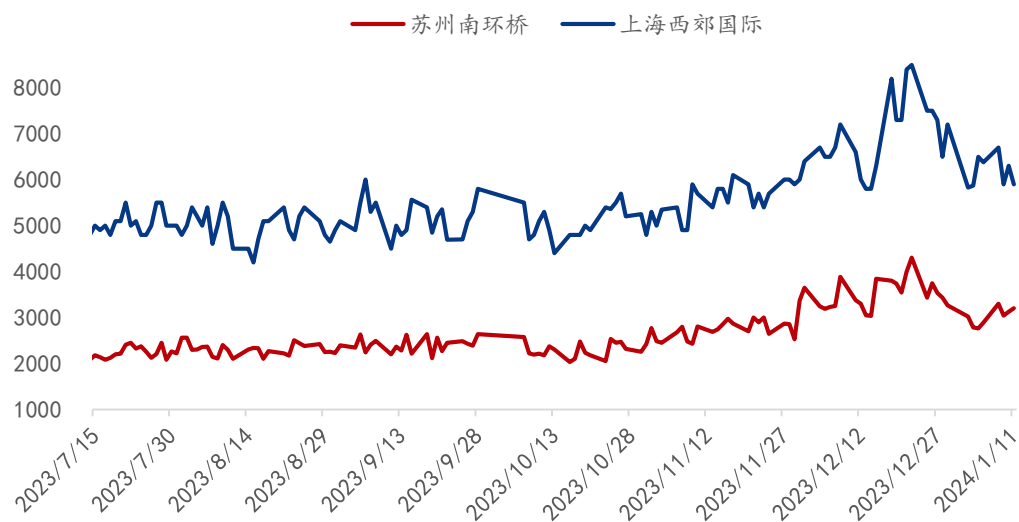
数据来源：钢联数据

图 17 2022-2024 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 24.65%，较上周微降 0.05 个百分点。本周冻品市场需求仍显疲软，虽个别地区有降价加速出库的操作，库容小幅下降，但由于下游深加工企业暂无集中备货意愿，冻品库存整体出库依旧不快。目前屠企和冻品贸易商出库积极性较高，预计下周国内冻品库容率或继续窄幅下降。

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

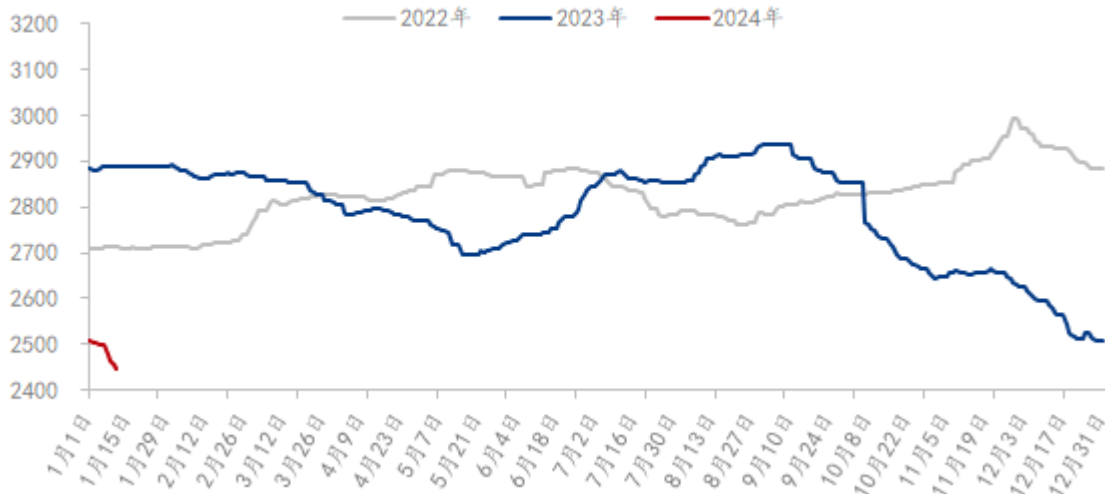
图 18 部分批发市场白条到货情况

本周监测的重点批发市场白条到货情况来看，苏州南环桥日均到货量约 3112 头，较上周增加 152 头；上海西郊国际日均到货量约在 6236 头，较上周减少 115 头。周内市场需求平平，批发市场到货量涨跌调整，整体变化不大；下周，虽腊八节到来，且南北气温较低，但距离春节假期还有一段时间，终端需求或提振有限，批发市场到货量或预计窄幅调整。

第五章 关联产品分析

5.1 玉米行情分析

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 19 2022-2024 年全国玉米均价走势

本周玉米周度均价 2478 元/吨，较上周下跌 28 元/吨。东北玉米价格弱势运行。临近春节，基层售粮节奏有所加快，玉米上量增加，深加工企业厂门到货维持高位，玉米库存上升，目前深加工企业维持压价收购。华北地区价格明显下跌。春节之前部分农户有变现需求，售粮积极性逐渐增强，市场供应相对宽松。销区下游饲料企业采购备货心态不佳，表现谨慎，仅进行少量备货工作。后期受到政策面收储消息的利好影响，港口询价增加。当前正值产区基层售粮旺季，短期内供应压力仍偏大，但下游刚需仍存，市场供需持续博弈，预计价格震荡运行。

5.2 小麦行情分析

2022年-2024年主产区小麦价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 20 2022 年-2024 年小麦价格走势

截至本周（2024 年 1 月 4 日-2024 年 1 月 11 日）全国小麦市场均价 2846 元/吨，较上周（2023 年 12 月 28 日-2024 年 1 月 4 日）2852 元/吨，下跌 6 元/吨，跌幅 0.21%。

本周小麦市场价格先涨后落，市场观望情绪浓厚。周初粮商持粮待涨，售粮积极性不高，市场粮源流通稀疏；粉企上量不足，积极提价促收，市场价格大范围上涨。随着小麦价格涨至 1.44-1.45 元/斤的水平，粮商售粮积极性提升；由于粉企面粉、副产品走货滞缓，部分库存多的企业陆续停收，市场量增价跌。预计下周小麦价格震荡下行，关注春节前面粉备货情况及政策拍卖情况。

5.3 麸皮行情分析

2022年-2024年主产区麸皮价格走势图（元/吨）



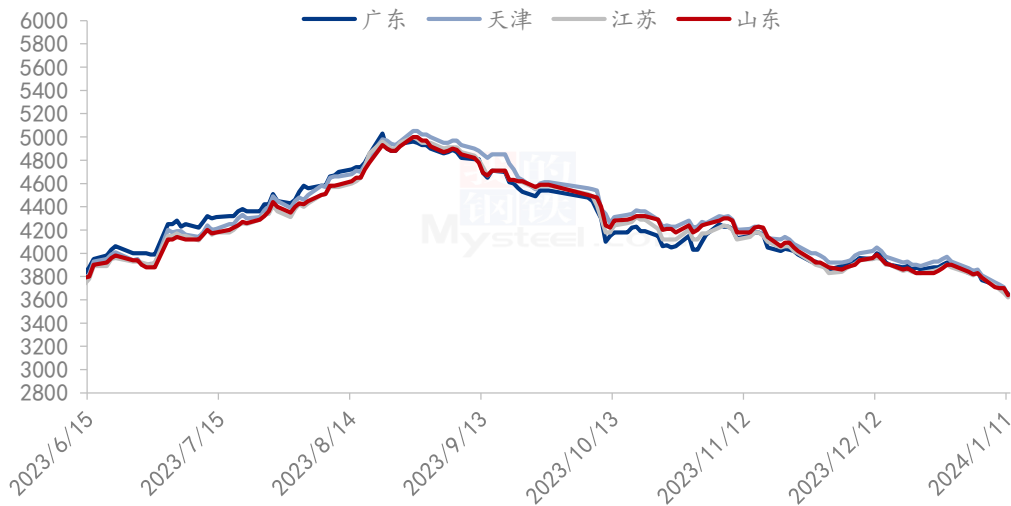
数据来源：钢联数据

图 21 2022-2024 年全国麸皮价格走势

截至1月11日，本周主产区混合麸皮均价1754元/吨，环比下跌6.1%，同比下跌33.38%。本周麸皮价格延续跌势，市场购销僵持。下游饲料、养殖需求依旧疲软，龙头企业麸皮库存压力较大，不断下调价格；中小企业继续跟跌。市场买涨不买跌情绪带动下，粉企走货更加艰难，麸皮价格接连回落。预计下周需求难有改善，但部分企业开机下调，库存压力得以缓解，麸皮价格或将逐步趋稳；关注下游需求及企业开机动态。

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

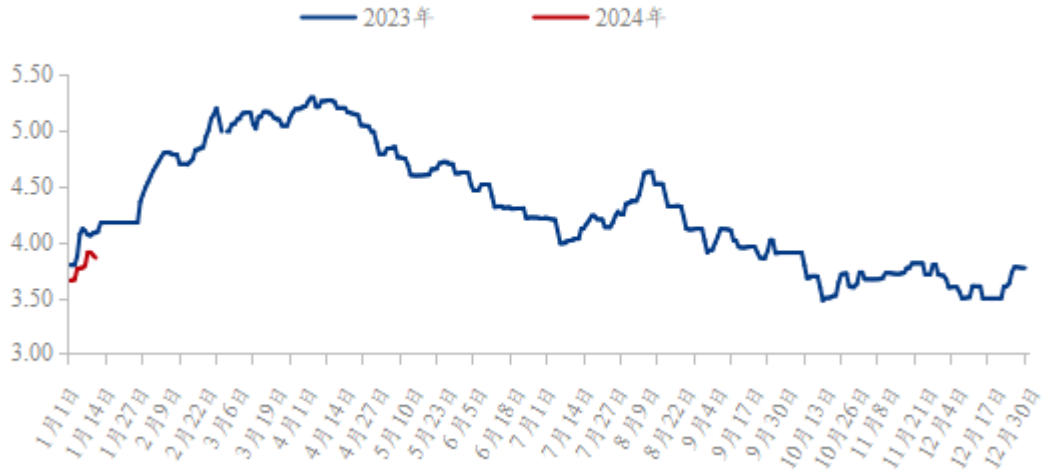
图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，今日全国各地现货商豆粕报价下调 30-70 元/吨。其中天津贸易商 3630 元/吨跌 70 元/吨，山东贸易商报价 3590 元/吨跌 70 元/吨，江苏贸易商报价 3580 元/吨跌 60 元/吨，广东贸易商报价 3640 元/吨跌 30 元/吨。

后市方面，隔夜 CBOT 大豆期货收低，因担忧美国作物出口需求以及巴西天气改善拖累。当前无利多题材支撑下，预计 CBOT 大豆期价围绕 1200-1250 美分偏弱运行为主，关注本周五美国农业部季度库存和月度供需报告能否迎来小幅反弹。国内方面，连粕期价走势追随外盘下行；现货方面，油厂豆粕库存持续累库，下游终端需求疲软，供需双弱情况下豆粕价格压力重重，预计现货基差或将继续承压，下游维持滚动补库随用随采即可。

5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

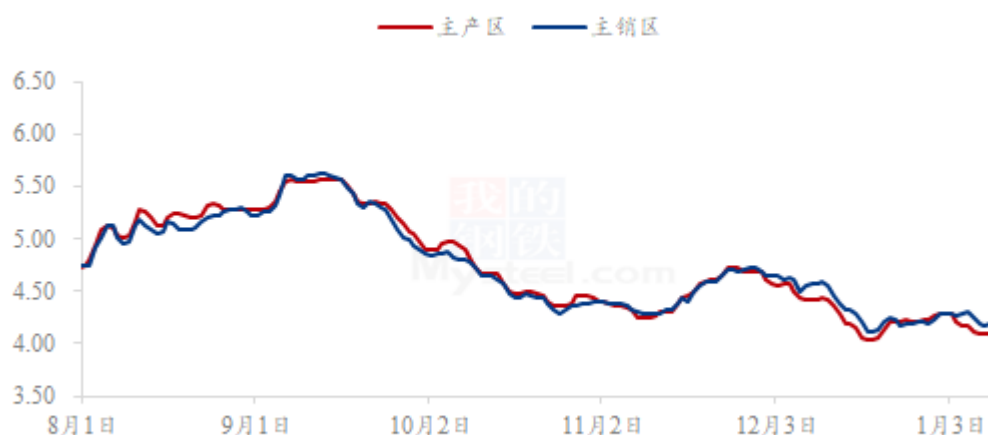


数据来源：钢联数据

图 23 2023-2024 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格先涨后跌，全国棚前成交均价为 3.84 元/斤，环比上涨 3.78%，同比跌幅 5.88%。毛鸡价格整体呈弱勢的拋物线走势，前期延续上周分割品走货的趋势，毛鸡再度上调，刺激经销端备货和养殖端补栏；中期山东毛鸡实际成交最高加价临近 4.00 元/斤，各大屠企开始限价收鸡，随着养户看涨无望出栏，鸡源逐步缓解，成交也逐步下滑；后期下游分割品落价，走货低迷利空毛鸡价格，实际成交压制在报价附近，东北产区因鸡源充裕，整体相对稳定。

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 2023-2024 年全国鸡蛋价格走势

本周鸡蛋主产区均价 4.11 元/斤，较上周下跌 0.14 元/斤，跌幅 3.29%，主销区均价 4.22 元/斤，较上周下跌 0.03 元/斤，跌幅 0.71%。本周主产区价格弱势下行。周内终端需求仍显低迷，市场交投偏淡，货源流通速度一般，各环节仍存库存压力，下游经销商对后市信心不足，多以积极清库为主，蛋价弱势下跌，当前市场需求平平，春节备货还未正式启动，预计下周蛋价或先跌后稳。

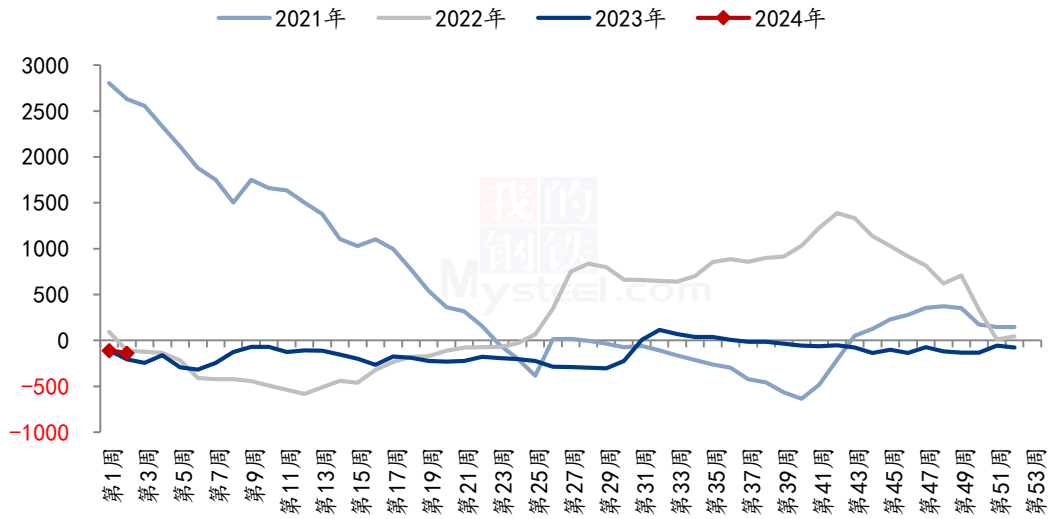
第六章 成本利润分析

生猪养殖毛利润（单位：元/头）

日期	猪价（元/公斤）	自繁盈利（元/头）	外购盈利（元/头）
第 2 周	13.71	-137.77	-131.58
第 1 周	14.01	-109.03	-109.85
涨跌	-0.37	-28.74	-21.73

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

2021-2024年自繁自养利润（单位：元/头）

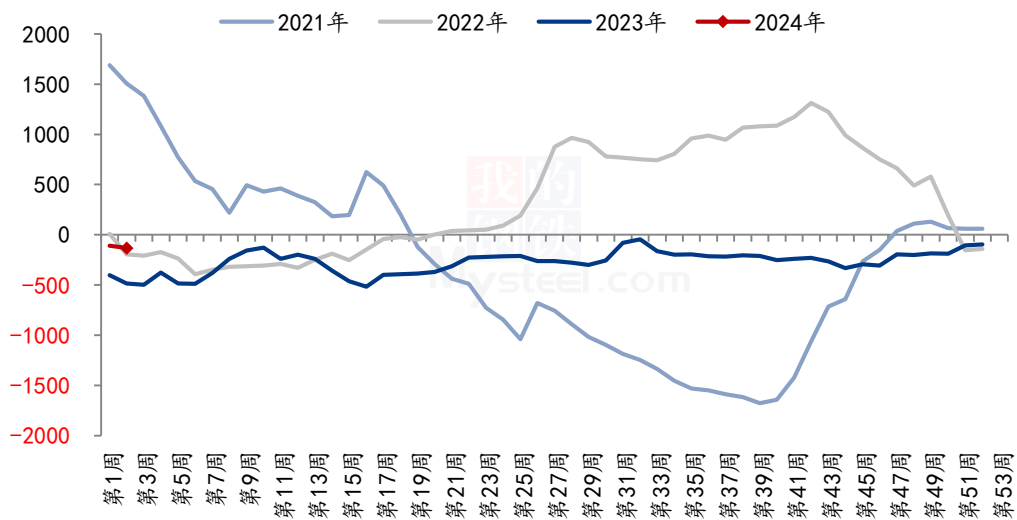


备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为5.5月前全国行猪均价。

数据来源：钢联数据

图 25 2021-2024 年生猪自繁自养利润走势

2021-2024年外采仔猪养殖利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 26 2021-2024 年外采仔猪养殖利润走势

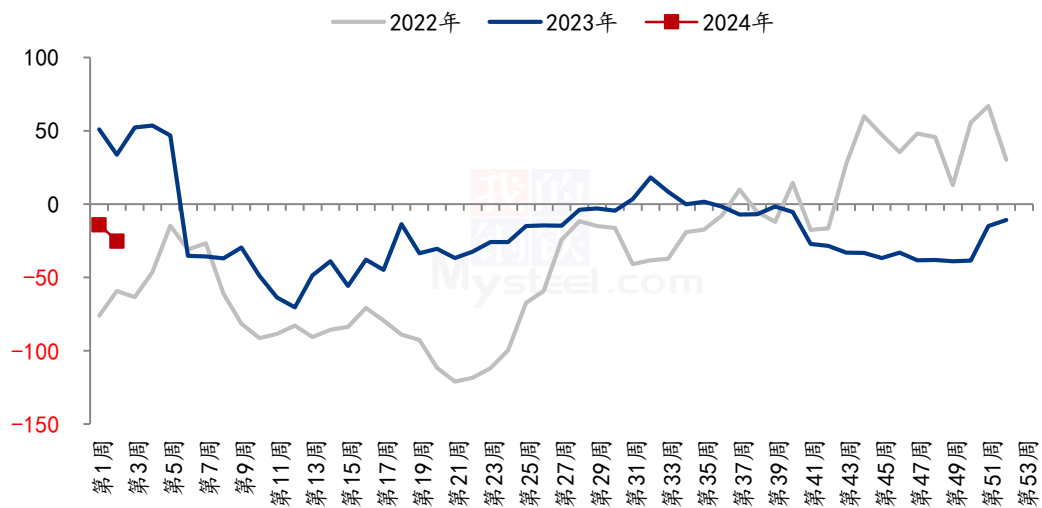
本周自繁自养周均亏损 137.77 元/头，较上周亏损增加 28.74 元/头；外购仔猪养殖周均亏损在 131.58 元/头，较上周亏损增加 21.73 元/头。虽周内饲料原料走跌明显，利好于养殖成本，但是市场需求低迷，且猪源充足的情况，生猪价格继续走跌，使之自繁自养及外购仔猪养殖均有不同程度亏损加重。

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 2 周	13.71	17.88	-25.06
第 1 周	14.08	18.30	-13.98
涨跌	-0.37	-0.42	-11.08

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

2022-2024 年屠宰白条毛利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

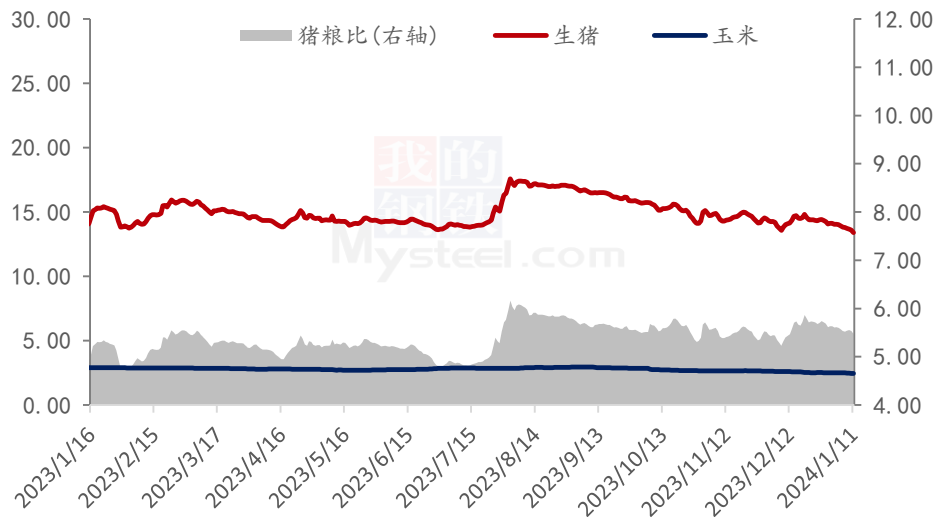
图 27 2022-2024 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 25.23 元/头，较上周亏损增加 11.25 元/头；虽周内生猪价格走低，利好于屠宰成本；但市场需求低迷，白条价格及分割、猪副等产品走货欠佳，价格均有不同程度下调，使之本周屠宰白条毛利润亏损加大。

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 2 周	13.71	-2.63%	2.478	-1.12%	5.53:1
第 1 周	14.08	-2.02%	2.506	-0.44%	5.62:1

国内猪粮比价走势图 (元/公斤)



数据来源：钢联数据

图 28 2023-2024 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降 2.63%；玉米均价环比小降 1.12%；猪粮比值周均 5.53，环比降 1.53%，市场持续在过度下跌二级预警区

间弱势调整。

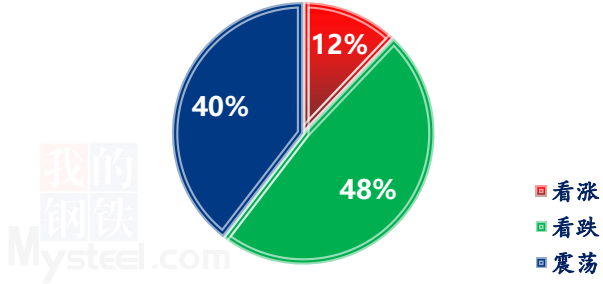
本周玉米市场仍缓降调整，春节前农户变现售粮启动，产区基层上量，下游企业节前补库谨慎；生猪市场来看，终端消费产品走货滞缓，周内屠宰企业开工仍有下滑，加之南方标猪集中调入快速补充山东、河南等地缺口，市场价格不断回落，综合导致周内猪粮比值继续缓降。下周来看，玉米市场渠道库存偏低，价格或稳中调整；但生猪市场终端消费或暂难有明显利好带动，随南猪继续北上，价格或仍弱势，预计下周国内猪粮比值或仍有小降空间。

第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
1月8日	新希望	新希望公告，12月销售生猪147.36万头，环比变动-12.07%，同比变动-5.95%；收入为18.30亿元，环比变动-23.11%，同比变动-36.37%；商品猪销售均价13.06元/公斤，环比变动-6.38%，同比变动-30.38%。
1月8日	唐人神	唐人神公告，12月生猪销量35.89万头，同比上升24.45%，环比上升5.96%；销售收入合计5.37亿元，同比下降10.33%，环比下降3.26%。2023年1-12月累计生猪销量371.26万头，同比上升72.05%；销售收入58.96亿元，同比上升38.42%。

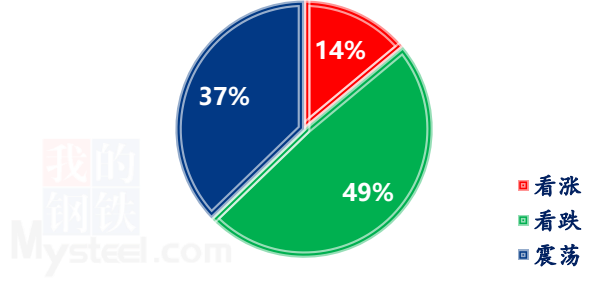
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



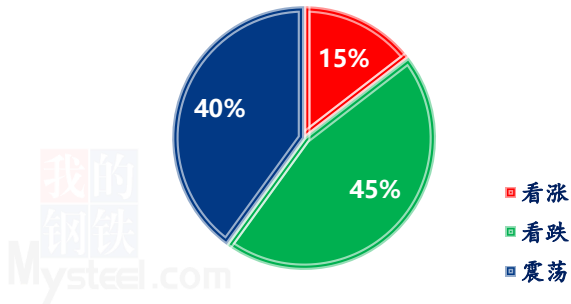
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



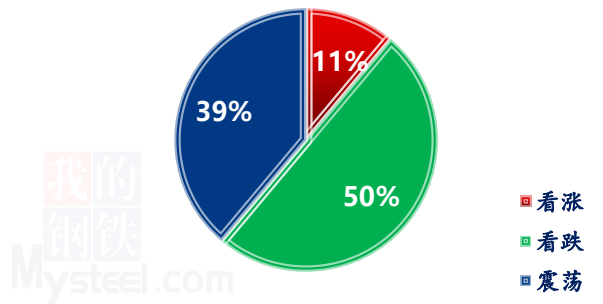
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



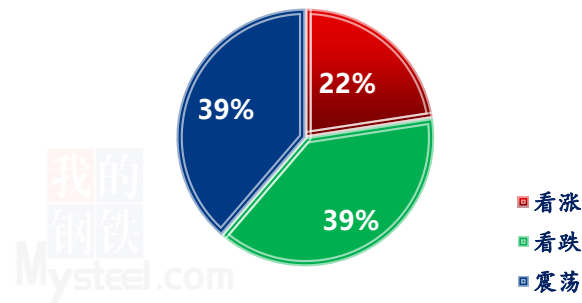
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



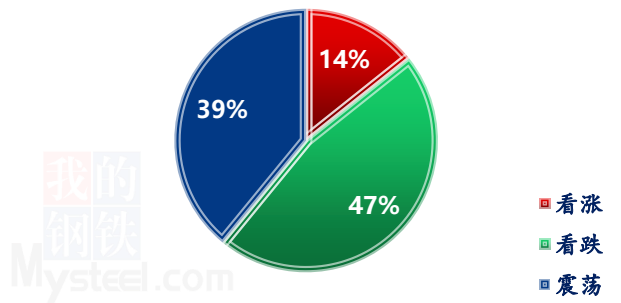
数据来源：钢联数据

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

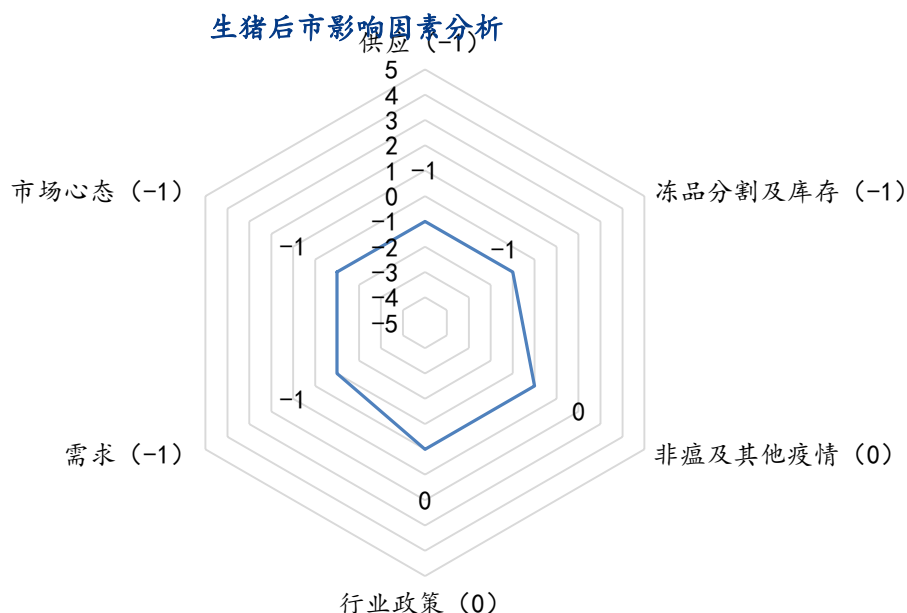
图 29 生猪后市走势心态调查

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 43 家，动保及冻肉贸易端 18 家以及金融从业者 31 家。统计有 11%-22% 的看涨心态，39%-50% 的看跌心态，37%-40% 的震荡心态；其中最大看涨心态 22% 来源于金融投资类客户，最大震荡心态 40% 来自养殖端客户，最大看跌心态 50% 来源于动保及冻肉贸易端客户。

总体观察分析图表，下周猪价依旧震荡偏弱，均价或低于本周，市场看跌为主。本周生猪价格整体下行，主因养殖端出栏增量，需求减弱，供大于求持续。本周集团场出售标猪，散户认卖大猪。而局部地区需求减量较明显，屠宰收购显谨慎，供大于求持续。

下周终端需求无改善，标猪和小标重供应仍多，大体重猪源集中售卖。需，供大于求持续，虽然进入腊月，局部地区消费或有增加，但基于腌腊和元旦的情况，初步判断利好或有限，因此价格仍或偏弱为主。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：当前集团场及中小散出猪积极性高，尤其南方供应过剩，南猪北调，市场供应格局偏宽松。

需求：终端需求表现疲软，重点需关注华中及华东区域刚性需求能否有所体现。

分割和冻品库存：屠企及贸易商冻品库存维持高位，鲜冻价差优势减弱，出库难度大。

政策：农业农村部网站发文称，将坚持生产调控与市场调控“双管齐下”，优化完善《生猪产能调控实施方案》，精准开展生产预警引导，推动生猪产能稳定在合理水平。

非瘟：部分南方省份存在一定猪病现象，当前猪病对全国产能影响或有限。

市场心态：当前肥猪供大于求，散户心态较为悲观，不看好年前肥猪价格，出栏积极。

影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十一章 下周行情预测



数据来源：钢联数据

图 30 全国生猪价格预测

从供应端来看，中北部地区因猪病影响而衍生出的供给断档预期兑现程度有限，同时南方生猪产能过剩，低价标猪货源持续北上、冲击北方市场，加之各地规模场降重增量操作不断，散户恐慌性出猪现象亦较多，短期供给端压力仍空前巨大。

从需求端来看，南方多省份腌腊已悄然接近尾声，而各年级学校放假潮将近，同时华南消费大省外务工人员返乡潮序幕将起，加之北方腊八消费增量预期有限，短期消费端仍难对行情提供有效支撑。

因此综合来看，Mysteel 预计下周猪价仍延续震荡走低态势，但需关注猪价超跌后的市场情绪变化，以及规模场出栏节奏变化情况。

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