

生猪市场

周度报告

(2024.1.11-2024.1.18)



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. 11-2024. 1. 18)

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	- 10 -
2.3 仔猪价格分析	- 11 -
2.4 二元母猪价格分析	- 12 -
2.5 淘汰母猪价格分析	- 13 -
2.6 前三等级白条价格分析前三等级白条价格分析	- 14 -
2.7 期货行情分析	- 15 -
第三章 供应情况分析	- 16 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析	- 16 -
3.2 能繁母猪淘汰情况分析	- 17 -
3.3 商品猪存栏情况分析	- 17 -

3.4 商品猪存栏结构情况分析	- 19 -
3.5 商品猪出栏情况分析	- 20 -
3.6 商品猪出栏均重情况分析	- 21 -
3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析	- 22 -
第四章 需求情况分析	- 23 -
4.1 屠宰企业开工率分析	- 23 -
4.2 屠宰企业鲜销率分析	- 24 -
4.3 冻品库容率分析	- 25 -
4.4 定点批发市场情况分析	- 26 -
第五章 关联产品分析	- 27 -
5.1 玉米行情分析	- 27 -
5.2 小麦行情分析	- 28 -
5.3 麸皮行情分析	- 29 -
5.4 豆粕行情分析	- 30 -
5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析	- 31 -
第六章 成本利润分析	- 32 -
第七章 猪粮比动态	- 33 -

第八章 行业动态要闻回顾.....	36 -
第九章 下周市场心态解读.....	37 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	38 -
第十一章 下周行情预测.....	40 -

本周核心观点

本周全国生猪出栏均价在 13.60 元/公斤，较上周下跌 0.11 元/公斤，环比下跌 0.80%，同比下跌 6.98%。本周猪价跌后反弹，但前期跌势明显，周度重心弱势下行。养户挺价惜售仍存，市场猪源暂未集中上量，而需求表现相对一般，供需博弈下行情承压运行，短期猪价区间震荡、情绪或有支撑。

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	3周	2周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	13.60	13.71	-0.11	本周猪价跌后反弹，但前期跌势明显，周度重心弱势下行。养户挺价惜售仍存，市场猪源暂未集中上量，而需求表现相对一般，供需博弈下行情承压运行，短期猪价区间震荡、情绪或有支撑。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	14.17	14.27	-0.10	
	二元后备母猪均价（元/头）	1438.57	1432.38	+6.19	北方受疫病环境影响，养殖户询价意向较弱，规模场补栏相对谨慎；南方随毛猪价格低位回升，业内预期有所好转，市场询价意向增强，价格略有走高迹象。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	8.73	8.81	-0.08	本周淘汰母猪价格跟随商品猪价格先跌后涨，由于前期猪价维持低位，周均表现不佳。
	7KG 仔猪均价（元/头）	222.14	201.67	+20.47	养户对年后行情预期愈发乐观，且部分企业已有补栏操作，带动仔猪市场询盘气氛活跃。

类别	3周	2周	涨跌	备注	
标肥价差（元/公斤）	-0.29	-0.16	-0.13	本周北方调运有好转，肥猪价格微涨，标猪价格因市场终端走货差而连续下跌，标肥差价拉大。	
前三级白条均价（元/公斤）	17.70	17.88	-0.18	周内白条价格震荡上行，但周度价格重心回落。	
玉米价格（元/吨）	2432	2478	-46	本周四较上周四对比，玉米价格跌46元/吨，豆粕价格下跌189元/吨，麸皮价格下跌151元/吨。	
豆粕价格（元/吨）	3500	3689	-189		
麸皮价格（元/吨）	1514	1665	-151		
供应	出栏均重（Kg）	121.96	122.42	-0.46	本周行情偏强，规模场高价走量，且周初仍存部分极端二育入场，小标猪入市量增加，规模场出栏均重普遍有小降情况，故本周出栏均重继续下降。
	90Kg/150Kg出栏占比（%）	0.80/2.15	0.83/2.15	-0.03/0	北方部分省份猪病缓解，养殖企业小标猪被动出栏减少，市场成交一般；仔猪有价无市；大体重猪顺势出栏，整体占比较上周无明显调整。
需求	样本企业周度宰量（头/日）	154982	149755	+5227	本周日均宰量较上周增加5227头，屠企开工率增加1.88个百分点；鲜销率增0.05个百分点；库存降0.05个百分点。
	屠宰开工率（%）	37.89	36.01	+1.88	

类别		3周	2周	涨跌	备注
	鲜销率 (%)	90.17	90.12	+0.05	
	冻品库容比 (%)	24.60	24.65	-0.05	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	13.83	13.99	-0.16	饲料原料走跌明显，养殖成本压力减小，前期仔猪售价继续下调，自繁自养及外购仔猪养殖均有不同程度亏损减少。
	自繁自养利润 (元/头)	-124.93	-137.77	+12.84	
	外购仔猪利润 (元/头)	-119.96	-131.58	+11.62	
	屠宰加工利润 (元/头)	-30.68	-25.06	-5.62	本周生猪周均价下移，消费端虽有部分地区受腊八节日带动，白条及部分分割产品走货增量，但消费端对高价货源接受有限，整体提振效果一般，本周屠宰白条毛利润亏损加大。
期货行情	生猪期货价 (LH2403)	13645	13490	+155	本周四生猪期货收盘价 13645 元/吨，主力合约持仓量在 102739 手，期货价格贴水。
	主力合约持仓量	102739	108815	-6076	
	期现价差 (LH2403)	-705	-510	-195	
下周预测		Mysteel 预计下周供给压力减轻而需求稳中小降，市场整体维持供需双弱局面，猪价或小幅震荡偏强态势。需重点关注集团场出栏节奏变化情况及放假、返乡对消费端的影响。			
后市关注点		年规模场出栏节奏、市场情绪变化及猪源调运流向、需求备货及白条销售情况、二育进场量情况、北方天气变化、后续政策调控情况。			

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

表 1 重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	3周	2周	涨跌	环比
辽宁	13.50	13.39	0.11	0.82%
河北	14.10	14.18	-0.08	-0.56%
山东	14.61	14.75	-0.14	-0.95%
江苏	14.63	14.86	-0.23	-1.55%
河南	14.17	14.27	-0.10	-0.70%
湖南	13.25	13.59	-0.34	-2.50%
湖北	13.78	13.93	-0.15	-1.08%

广东	13.62	14.06	-0.44	-3.13%
四川	13.47	13.48	-0.01	-0.07%

本周全国生猪出栏均价在 13.60 元/公斤，较上周下跌 0.11 元/公斤，环比下跌 0.80%，同比下跌 6.98%。本周猪价跌后反弹，但前期跌势明显，周度重心弱势下行。供应方面来看，企业月度计划缩减，前期价格低位养户认卖积极性有限，加之北方部分地区雨雪天气影响，猪源流通受限未显拥挤，供应释放压力暂缓。需求方面来看，临近年底返乡放假增多，市场团膳需求有所减少，且腌腊过后而春节前备货尚未开启，消费表现不足，需求支撑稍显乏力。整体来看，养户挺价惜售仍存，市场猪源暂未集中上量，而需求表现相对一般，供需博弈下行情承压运行，短期猪价区间震荡、情绪或有支撑。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



数据来源：钢联数据

图 2 2022-2024 年标猪-肥猪价差走势图

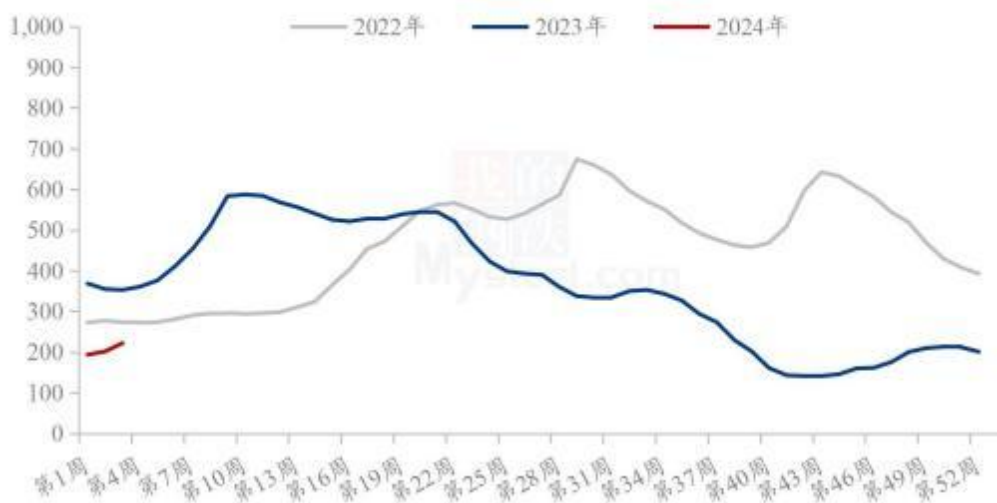
省份	第 3 周	第 2 周	环比涨跌值
辽宁	-0.05	0.02	-0.07
河北	-0.03	0.00	-0.03

河南	-0.19	-0.04	-0.15
湖北	-0.86	-0.38	-0.48
湖南	-0.73	-0.58	-0.15
山东	0.07	0.45	-0.38
江苏	-0.18	-0.02	-0.16
广东	-0.55	-0.30	-0.25
四川	-0.54	-0.46	-0.08

本周全国标肥猪价差均价在-0.29元/公斤，较上周价差拉大0.13，本周肥猪价格高于标猪价格。主要原因是本周北方调运有好转，肥猪价格微涨，标猪价格因市场终端走货价差而连续下跌，从而导致标肥价差有一定的拉大。春节备货在即，市场对消费有较强的预期，预计标肥价差有进一步走阔的空间。

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 222.14 元/头，较上周报价上涨 20.47 元/头，环比上涨 10.15%，同比下跌 37.05%。周内 7 公斤断奶仔猪报价涨势延续，涨幅为 10-60 元/头，主流市场价在 180-260 元/头，部分高价已超 300 元/头。生猪市场供需博弈延续，短期行情依旧承压，不过养户对年后行情预期愈发乐观，且部分企业已有补栏操作，带动仔猪市场询盘气氛活跃，养户补栏积极性也有所提升，短期仔猪行情仍将偏强运行。

2.4 二元母猪价格分析



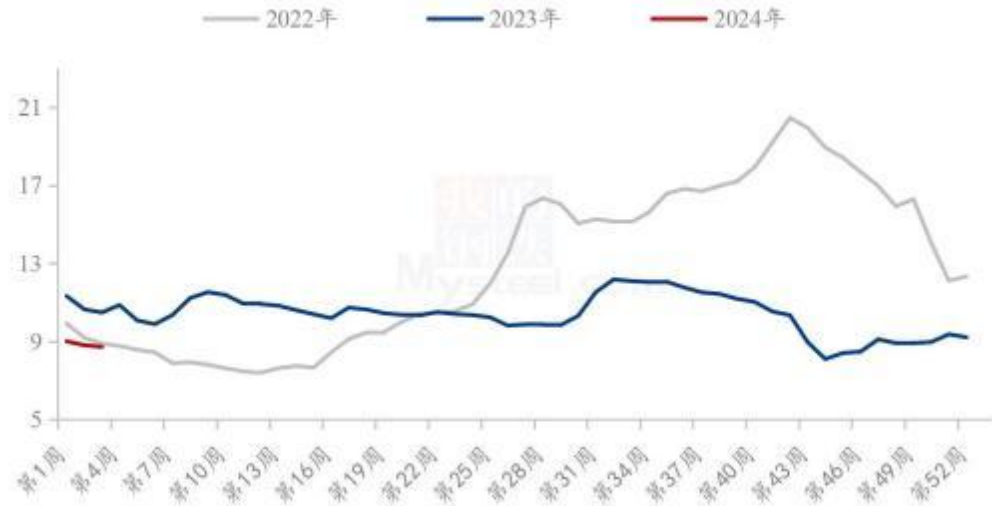
数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元母猪均价周度走势图

本周 50kg 二元母猪价格为 1438.57 元/头，较上周报价环比微涨 0.43%，同比下调 7.34%。周内二元母猪报价窄幅上调，北方来看，受疫病环境影响，养殖户询价意向较弱，规模场补栏亦相对谨慎；南方随毛猪价格低位回升，业内预期有所好转，市场询价意向增强，价格略有走高迹象。但综合评估猪价上升空间有限，预计下周二元母猪价格或跟涨空间不大。

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 8.73 元/公斤，较上周下跌 0.08 元/公斤，环比下跌 0.91%，同比下跌 16.78%。本周淘汰母猪价格跟随商品猪价先跌后涨，由于前期猪价维持低位，周均表现不佳。当前临近年底，养殖场淘汰意愿积极性一般，部分淘汰母猪屠宰场放假时间较早，预计下周淘汰母猪价格或稳中偏强调整。

2.6 前三等级白条价格分析前三等级白条价格分析



图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势图

重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	3周	2周	涨跌	环比
辽宁	16.96	16.70	0.26	1.54%
河北	17.17	17.29	-0.11	-0.66%
山东	18.83	19.11	-0.29	-1.49%
江苏	18.61	18.84	-0.23	-1.21%
河南	18.49	18.16	0.33	1.81%
湖南	17.86	18.07	-0.21	-1.14%
湖北	18.06	18.41	-0.35	-1.91%
广东	18.70	19.66	-0.96	-4.87%
四川	17.57	17.94	-0.37	-2.07%

本周全国白条均价为 17.70 元/公斤，较上周下跌 0.18 元/公斤，环比跌 1.01%，同比下跌 8.53%，1 月 18 日全国白条价格 18.15 元/公斤。周内白条价格震荡上行，但周度价格重心回落。上周猪价超跌之后养殖端看涨情绪较浓，且二育入场，助力猪价上涨，成本支撑，白条价格跟涨。消费表现一般，腊八需求增加有限。下周消费暂无明显起色，且冻品库存高位，一定程度上抑制白条价格，受价格重

心影响，预计周均价或高于上周。

2.7 期货行情分析



数据来源：钢联数据

图 7 2023-2024 年国内生猪期现及基差走势图

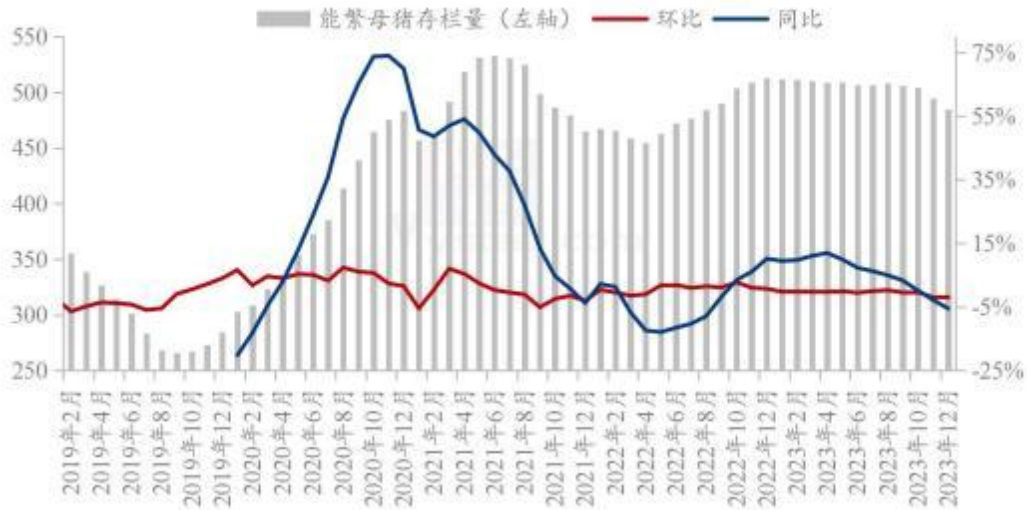
截至本周四生猪期货主力合约 LH2403 开盘价 13685 元/吨，最高价 13690 元/吨，最低价 13570 元/吨，收盘 13645 元/吨，跌 75 元/吨（监测生猪现货价格为 14350 元/吨，基差 705 元/吨），跌幅 0.55%；截至本周四生猪期货周度成交量 23.4 万余手，较上周增加 2.8 万余手，持仓 10.6 万余手，较上周减少 1000 余手。

周内生猪主力合约 2403 小幅走高，盘面价格较上周稍高。周一开盘强势拉涨，幅度较大，周二开始转而下行，今日继续走低。现货方面持续低位后反弹。低价刺激，本周二次育肥、仔猪补栏均增加，局地降温降雪同样利好，加之部分企业出栏缩量，价格持续小涨。但供需格局未改变，反弹力度有限。今日收盘生猪期货主力合约跌 75 元/吨，收于 13645 元/吨，跌幅为 0.55%。下周预计二育、仔猪、天气、情绪仍形成利好，现货价格底部有所抬升，期货或跟随现货调整。

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图

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 能繁母猪淘汰情况分析



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 9 (2019年-2023年) 样本企业商品猪存栏量月度走势图

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



数据来源：钢联数据

图 10 2022-2024 年商品猪存栏结构图

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



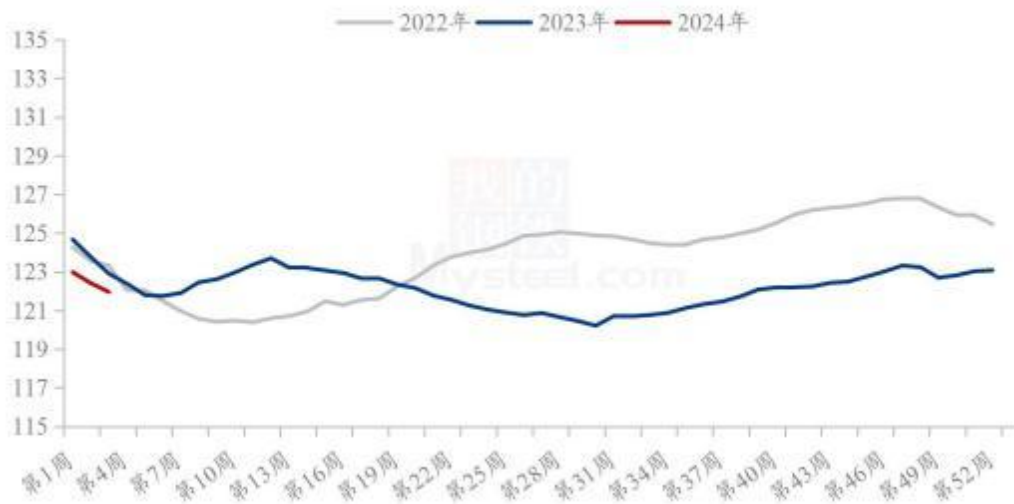
数据来源：钢联数据

图 11 (2019年-2023年) 样本企业商品猪出栏量月度走势图

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 12 (2022 年-2024 年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图

本周全国外三元生猪出栏均重为 121.96 公斤，较上周下降 0.46 公斤，环比下降 0.38%，同比下降 0.77%。本周行情小幅偏强运行，刺激规模场高价走量，且周初仍存在部分极端二次育肥抄底入场，小标猪入市量增加，加之规模场出栏均重普遍有小降情况，故本周出栏均重继续下降。下周行情预期一般，而大猪需求逐步减量，二次育肥尚未到集中出栏节点，规模场降重出栏态势延续，预计出栏均重或继续惯性下降。

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 13 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

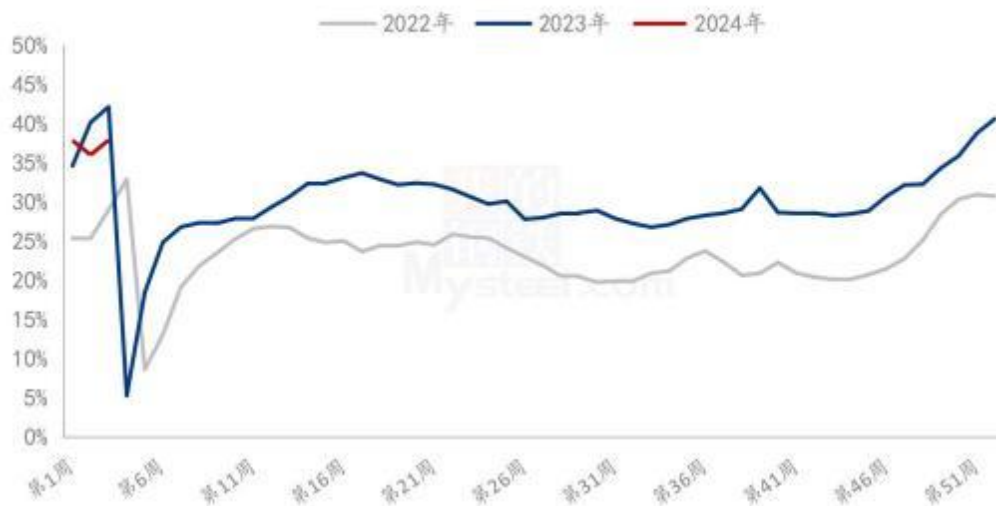
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.80%，较上周走低。北方部分省份猪病影响缓解，养殖企业小标猪被动出栏减少，市场成交一般；仔猪价格稳中偏强，个别省份价格上调，有价无市，市场成交冷清，后市预期并无明显向好。综合来看本周小体重猪出栏占比有所下调，预计下周小体重猪出栏占比窄幅调整。

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 14 重点屠宰企业开工率周度走势图

本周屠宰开工率 37.89%，较上周提高 1.88 个百分点，同比下跌 4.23%。本周部分地区气温下降，加上腊八备货，白条走货较上周好转，整体开工较上周略升。东北部分地区受益冬季旅游较旺，白条走货良好，部分外销也有增加，开工有些提升，黑龙江提升更为明显；河北、山东终端走货维持平淡，厂家宰量及开工稳定。本周南方地区部分也有小幅提高，华东江浙白条看涨订贷短暂增多，带动当地开工有一定提升，两湖地区地销走货不快，外销订单有限，本周开工小幅下降，西南地区走货平淡，开工基本稳定。春节在慢慢临近，短期刚性消费或有小幅改善，但节前集中备货还不会出现，下周开工预计稳中稍增。

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 15 2022-2024 年重点屠宰企业鲜销率走势图

本周国内重点屠宰企业鲜销率 90.17%，较上周微涨 0.05 个百分点，本周国内鲜销率保持高位运行。进入消费旺季后，终端消费主要以采购鲜品进行加工，且周内适逢腊八节，部分市场储备货预期，白条走货稍有好转，但由于白条价格连续上涨，终端接受度有所下降，故本周鲜销率仅微幅增加。虽春节慢慢临近，但节前集中备货还未出现，预计下周国内鲜销率或维持高位窄幅调整。

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 16 2022-2024 年重点屠宰企业冻品库容率走势图

截止到本周四，国内重点屠宰企业冻品库容率为 24.60%，较上周微降 0.05 个百分点。目前国内冻品库容居高不下，虽屠宰企业和冻品贸易商出库积极性较高，但由于冻品市场需求无明显起色，且个别市场存被动入库或轮库现象，冻品出库整体较为缓慢。短期冻品市场暂无明显新增利好支撑，预计下周国内冻品库容率或维持窄幅下降。

4.4 定点批发市场情况分析



数据来源：钢联数据

图 17 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 3169 头，较上周增加 57 头；上海西郊国际日均到货量约在 5782 头，较上周减少 454 头。周内，批发市场到货量涨跌调整，部分地区受腊八节日带动，需求有限提振，但整体批发市场走货情况表现一般。下周，市场消费端并无新增利好消息支撑走货量，预计批发市场到货量窄幅调整。

第五章 关联产品分析

5.1 玉米行情分析

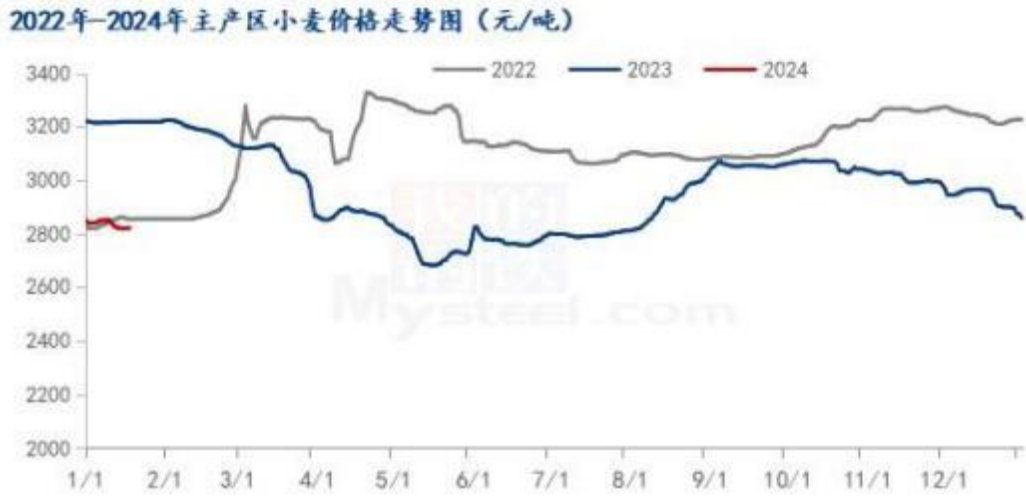


数据来源：钢联数据

图 18 2022-2024 年全国玉米均价走势图

本周玉米周度均价 2432 元/吨，较上周下跌 46 元/吨。东北市场玉米供应宽松，价格持续走低。周初中储粮发布增储公告，并陆续公布收购库点和价格，一定程度缓和和市场悲观气氛，但对价格支撑作用一般。本周华北地区玉米价格震荡偏弱运行。农户售粮积极性尚可，深加工企业通过价格变化调整到货车辆，供应情况相对宽松。下游企业节前备货对需求的带动作用一般，货源供应相对充足的情况下，采购压力不大。销区玉米市场价格震荡下跌。周内南方港口陆续到船，多数以交付合同为主，贸易商可售现货库存不多，但下游饲料企业年前备货基本完成，需求面支撑乏力。

5.2 小麦行情分析



数据来源：钢联数据

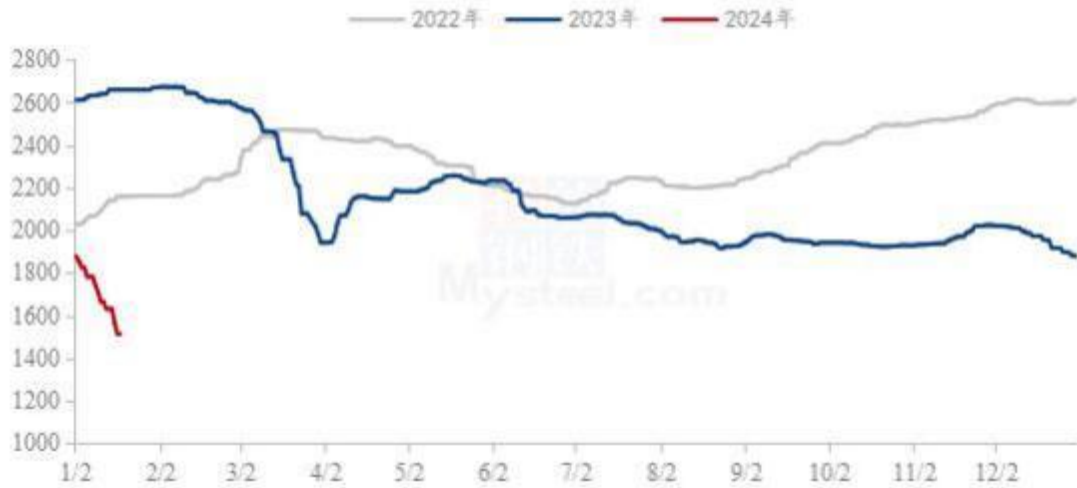
图 19 2022 年-2024 年主产区小麦价格走势图

截至本周（2024 年 1 月 11 日-2024 年 1 月 18 日）全国小麦市场均价 2821 元/吨，较上周（2024 年 1 月 4 日-2024 年 1 月 11 日）2846 元/吨，下跌 25 元/吨，跌幅 0.88%。

本周小麦市场价格震荡下行，市场购销清淡。临近春节，面粉旺季不旺的行情，使得粮商对后行情看空情绪浓厚，积极抛售库存，市场粮源流通充足。粉企面粉、副产品走货滞缓，小麦刚需采购为主；库存高的企业不断压价收购，部分处于停收状态，市场整体购销僵持。预计下周小麦价格延续震荡调整态势，关注粮商售粮变化及政策拍卖情况。

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 20 2022 年-2024 年主产区麸皮价格走势图

截至 1 月 18 日，本周主产区混合麸皮均价 1592 元/吨，环比下跌 9.24%，同比下跌 40.04%。本周麸皮价格延续跌势，市场购销不畅。龙头企业频繁下调麸皮出厂价，中小厂积极跟落。由于饲料、养殖等需求持续低迷状态，下游依旧刚需采购为主。部分粉企库存压力较大，停机消耗库存，市场整体购销僵持。预计下周企业开机进一步走低，麸皮库存压力得以缓解，叠加春节前部分饲料企业或将少量备库，麸皮价格有望止跌企稳，关注下游需求及企业开机动态。

5.4 豆粕行情分析



数据来源：钢联数据

图 21 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

现货方面，今日全国各地现货商豆粕报价大幅下调 60-90 元/吨。其中天津贸易商 3440 元/吨跌 80 元/吨，山东贸易商报价 3400 元/吨跌 60 元/吨，江苏贸易商报价 3400 元/吨跌 60 元/吨，广东贸易商报价 3390 元/吨跌 90 元/吨。

后市方面，隔夜美豆跌至 1200 美分/蒲附近，因美豆面临来自巴西大新季豆的供应挤压，巴西贴水逐步下调，进口成本随之下降，引发市场对美国出口需求的担忧，短线美豆暂看 1200 点关口支撑情况；国内方面，连粕跟随外盘下跌，主力 M05 合约 3000 点关口来回拉锯，国内现货供需双压，油厂供应充足，个别工厂出现催提现象，贸易商杀价出货，但下游终端买货情绪不佳，需求前景仍偏悲观，短期现货基差仍有下行空间。

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)

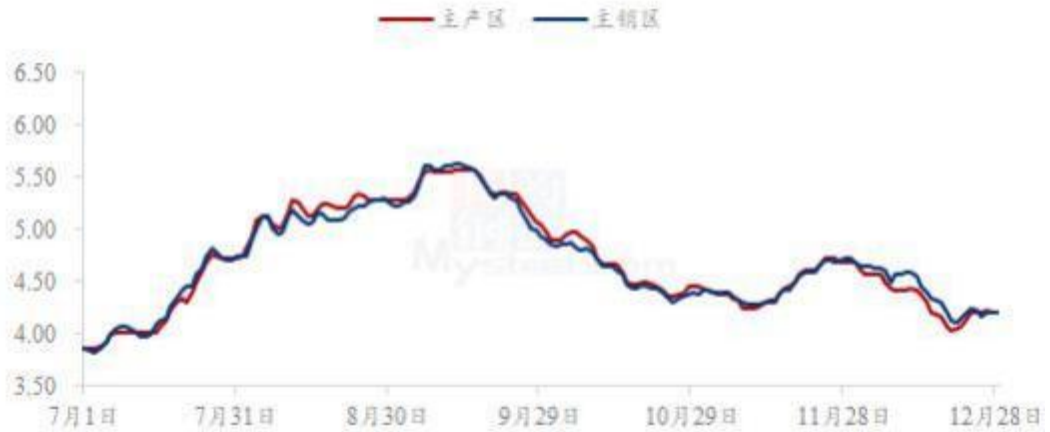


数据来源：钢联数据

图 22 (2023 年-2024 年) 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格稳后上调，全国棚前成交均价为 3.89 元/斤，环比上涨 1.30%，同比跌幅 6.71%。周内毛鸡多数时间持稳运行，主要是上波经销商补货基本结束，山东企业为代表，库存开始快速攀升，压制毛鸡稳中偏弱运行；下半周，山东企业库存已经涨至高位，东北暂时可控，但已经都进入走货较慢阶段，山东一方面有社会鸡源不足的供应面支撑，一方面屠宰端存在拉涨毛鸡报价来推动走货的考量，想刺激进行年前最后一波经销补货，毛鸡价格得以小幅上调，社会鸡回收暗加幅度偏高，山东毛鸡实际成交价格成功破“4”。

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 23 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 4.20 元/斤，较上周上涨 0.09 元/斤，涨幅 2.19%，销区均价 4.21 元/斤，较上周下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.24%。本周主产区价格涨后趋稳运行。周内随着蛋价跌至成本线附近，养殖端惜售情绪增加，市场抄底情绪渐增，叠加元旦即将到来，电商、商超走货略有好转，市场有盼涨情绪，带动蛋价小幅回升，但蛋价上涨后，终端接受程度有限，贸易环节观望情绪浓厚，多随采随销为主，目前来看圣诞、元旦提振效果相对有限，市场走货一般，蛋价处于涨跌两难境地，预计下周蛋价先涨后小幅回落。

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 3 周	13.60	-124.93	-119.96
第 2 周	13.71	-137.77	-131.58
涨跌	-0.11	+12.84	+11.62

备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为 5.5 月前全国仔猪价。

2021-2024年自繁自养利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 24 2021-2024 年自繁自养利润走势图

2021-2024年外采仔猪养殖利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 25 2021-2024 年外采仔猪养殖利润走势图

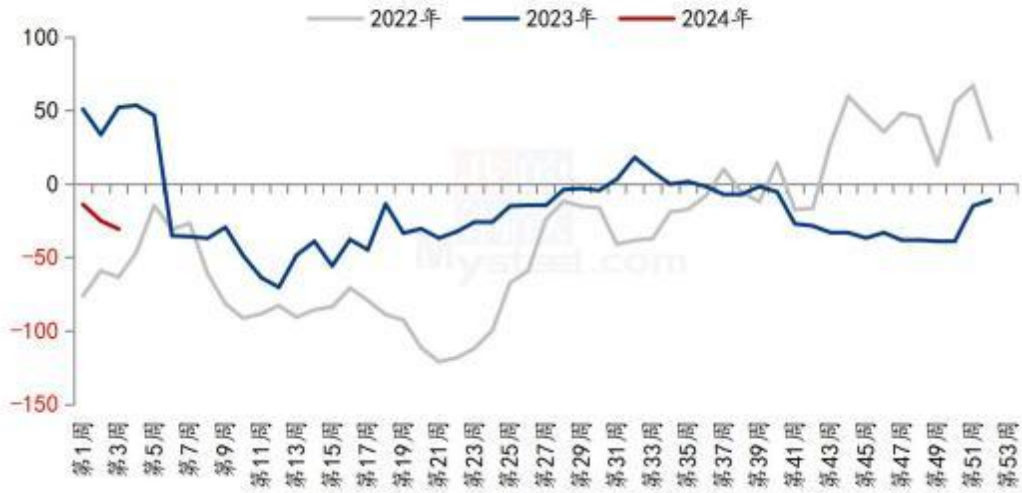
本周自繁自养周均亏损 124.93 元/头，较上周亏损减少 12.84 元/头；外购仔猪养殖周均亏损在 119.96 元/头，较上周亏损减少 11.62 元/头。周内，虽生猪周均价小幅下调，但饲料原料走跌明显，养殖成本压力减小；且前期仔猪售价继续下调，使之自繁自养及外购仔猪养殖均有不同程度亏损减少。

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3周	13.60	17.10	-30.68
第2周	13.71	17.88	-25.06
涨跌	-0.11	-0.18	-5.62

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 26 2022-2024 年屠宰白条毛利润走势图

本周屠宰白条毛利润亏损 30.68 元/头，较上周亏损增加 5.62 元/头；本周，生猪周均价仍呈现下移走势，而消费端虽有部分地区受腊八节日带动，白条及部分分割产品走货增量，但消费端对高价货源接受有限，整体提振效果一般，故而白条价格承压下行，周内毛白价格差缩小，使之本周屠宰白条毛利润亏损加大。

第七章 猪粮比动态

猪粮比价周度统计表

日期	生猪均价 (元/公斤)	环比	玉米均价 (元/公斤)	环比	猪粮比
第3周	13.60	-0.80%	2.432	-1.86%	5.59:1
第2周	13.71	-2.63%	2.478	-1.12%	5.53:1



数据来源：钢联数据

图 27 国内猪粮比价走势图

据 Mysteel 农产品数据监测，本周国内生猪出栏均价环比微降 0.80%；玉米均价环比降 1.86%；猪粮比值周均 5.59，环比涨 1.07%，市场仍在过度下跌二级预警区间调整。

本周生猪价格低位小涨，但周均环比仍微降调整。随生猪市场跌至低位，养殖户抗价情绪增强，加之北方雨雪影响，猪源调运难度增加。但终端产品走货较对乏力，整体掣肘周内猪市的上调空间；玉米市场来看，贸易商采购谨慎，订单量下降，多为维持降价收购，随粮价回落，养殖端成本压力缓和，同步带动周内猪

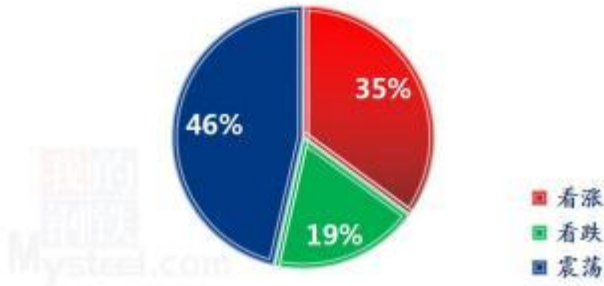
粮比值略有回升。下周来看，生猪供给压力或随前期规模场出栏增量而一定程度缓和，价格或低位偏强；玉米市场节前农户售粮相对集中，价格或易跌难涨。综合下周猪涨粮降情况，预计猪粮比值或仍低位回升。

第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
1月17日	国家统计局	国家统计局数据显示，全年猪牛羊禽肉产量9641万吨，比上年增长4.5%；其中，猪肉产量5794万吨，增长4.6%；牛肉产量753万吨，增长4.8%；羊肉产量531万吨，增长1.3%；禽肉产量2563万吨，增长4.9%。牛奶产量4197万吨，增长6.7%；禽蛋产量3563万吨，增长3.1%。全年生猪出栏72662万头，增长3.8%；年末生猪存栏43422万头，下降4.1%。

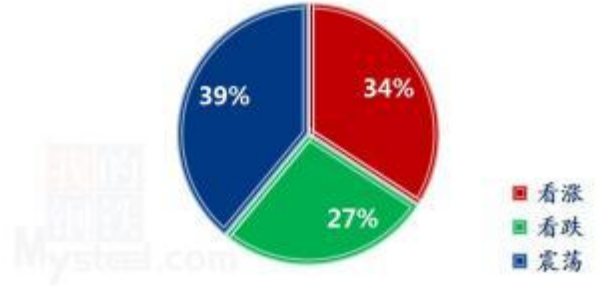
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



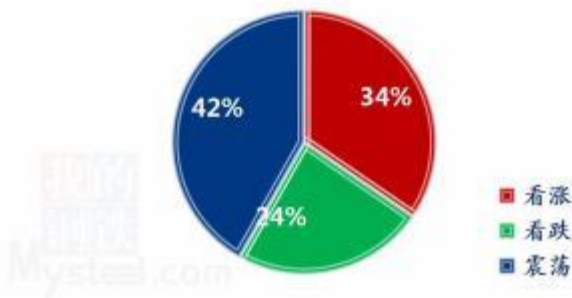
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



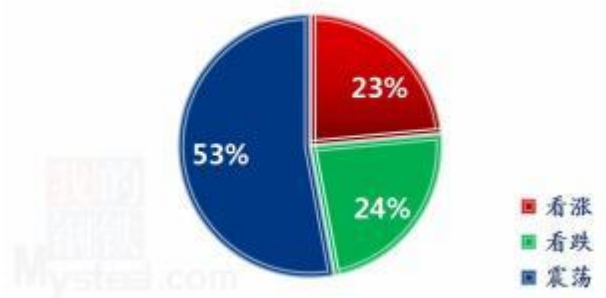
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



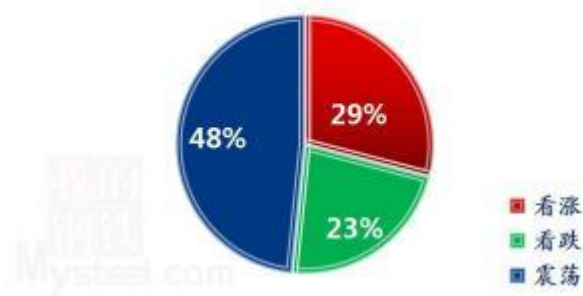
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



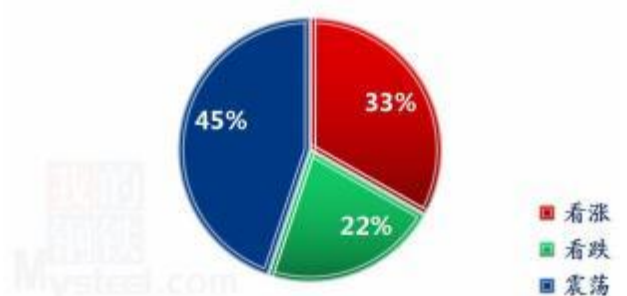
数据来源：钢联数据

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

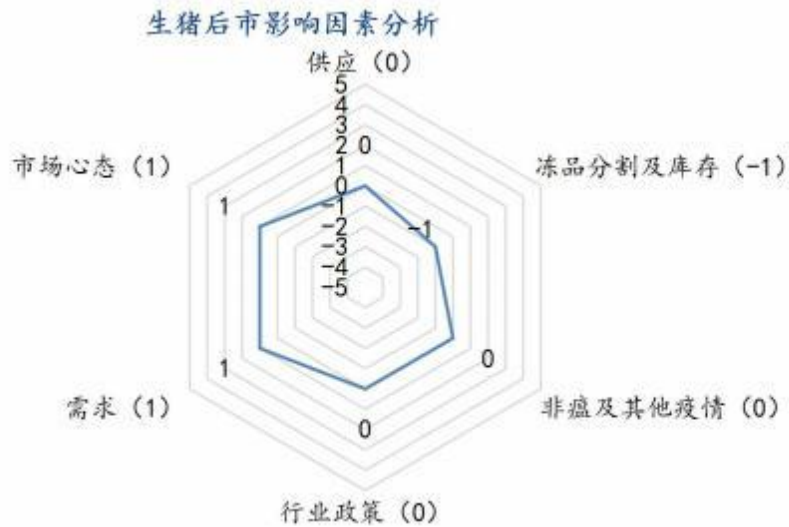
图 28 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 241 家样本企业对下月猪价预期，其中养殖企业 97 家，经纪 55 家，屠宰企业 41 家，动保及冻肉贸易端 17 家以及金融从业者 31 家。统计有 23%-35% 的看涨心态，19%-27% 的看跌心态，39%-53% 的震荡心态；其中最大看涨心态 35% 来源于养殖端客户，最大震荡心态 53% 来自动保及冻肉贸易端客户，最大看跌心态 27% 来源于屠宰端客户。

总体观察分析图表，下周猪价或震荡偏强，均价或高于本周，价格底部或有所抬升。本周生猪价格水平不及上周，虽然本周价格持续走强，但前期下行幅度较大，供大于求持续，反弹幅度有限。本周局地降雪降温，二次育肥增加，仔猪成交较前期活跃，部分大厂缩量，对行情有所支撑。

下周局地仍有降雪，物流调运或受影响，加之仔猪和二次育肥或继续跟进，因此价格水平或高于本周。但供大于求持续，大体重猪源仍多，需求增量有限，因此价格或根据成交变化频繁调整，价格水平或小幅抬升。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析:

供应: 临近年底, 养殖场出栏积极性或较高, 市场标猪供应充足, 部分华中及华东区域或出现缺肥猪现象, 整体供应尚可。

需求: 随着大学陆续放假以及返乡一线城市消费或逐渐下沉, 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: 当前部分养殖场对年前备货有一定期待, 较为看好年前猪价。

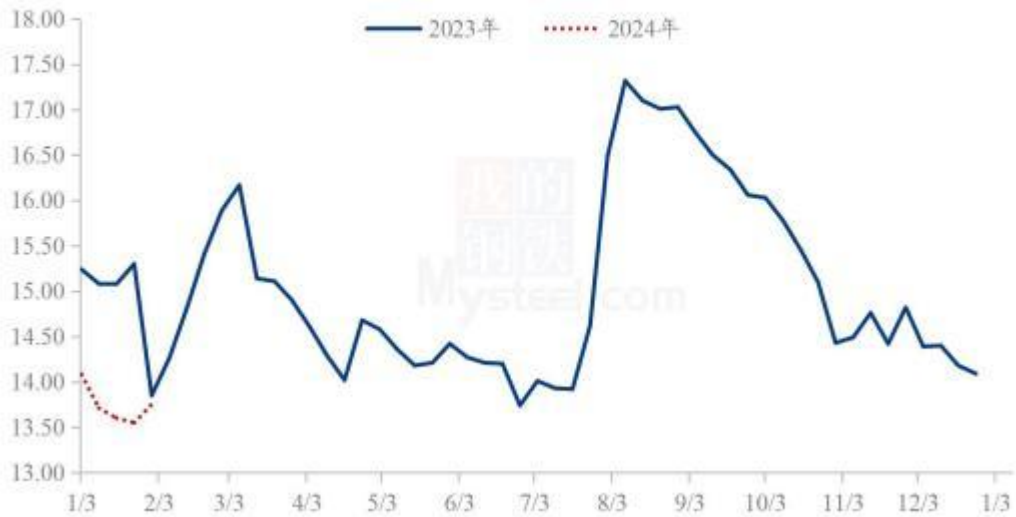
影响因素及影响力值说明

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

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 29 全国生猪均价走势预测图

从供应端来看，规模场月度出栏计划完成度良好，而本周猪价持续上涨，刺激养殖端高价出栏增量，加之规模场月度出栏计划本就环比减量，故下半月剩余出栏计划完成压力不大；虽说部分投机者在周初有抄底二育情况，且多采取超短线策略，但多瞄准下下周的月底、月初节点出栏，对下周供给量影响不大，加之出栏均重继续惯性下降，故总体下周生猪、猪肉供给压力或有适度减轻。

从需求端来看，学校逐年级放假、务工人员陆续返乡，食堂、工厂等消费减量继续拖累需求表现，而南方各省腌腊结束，春节备货尚未到来，白条鲜销短期难有有效提振，加之市场经济大环境不佳，居民消费降级、消费意愿减弱，短期消费端对行情提振作用仍较一般，下周或维持相对稳中减量趋势。

因此综合来看，Mysteel 预计下周供给压力减轻而需求稳中小降，市场整体维持供需双弱局面，猪价或小幅震荡偏强态势。需重点关注集团场出栏节奏变化情况及放假、返乡对消费端的影响。

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