

# 生猪市场

# 周度报告

(2023.11.16-2023.11.23)



## 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. 16–2023. 11. 23)

## 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.....	- 9 -
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.....	- 12 -
第三章 供应情况分析.....	- 13 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 13 -
3.2 母猪淘汰情况分析.....	- 13 -
3.3 商品猪存栏情况分析.....	- 15 -
3.4 商品猪存栏结构情况分析.....	- 15 -
3.5 商品猪出栏情况分析.....	- 16 -

---

3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 17 -
3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析.....	- 18 -
第四章 需求情况分析.....	- 19 -
4.1 屠宰企业开工率分析.....	- 20 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 20 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 21 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 22 -
第五章 关联产品分析.....	- 23 -
5.1 玉米行情分析.....	- 24 -
5.2 小麦行情分析.....	- 24 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 25 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 26 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 27 -
第六章 成本利润分析.....	- 29 -
第七章 猪粮比动态.....	- 32 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 33 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 34 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 35 -
第十一章 下周行情预测.....	- 36 -

## 本周核心观点

本周生猪出栏均价在 14.82 元/公斤，较上周上涨 0.40 元/公斤，环比上涨 2.77%，同比下跌 36.53%。本周猪价先涨后跌，周度重心呈现震荡上行调整。当前气温偏高使得腌腊等预期兑现延后，虽中北部天气或将转冷，且月末养殖端盼涨情绪支撑，但供给端释放压力不减，市场缺乏实质性利好，短期行情仍将震荡调整。

## 第一章 生猪市场情况回顾

### 1.1 本周生猪行情指标回顾

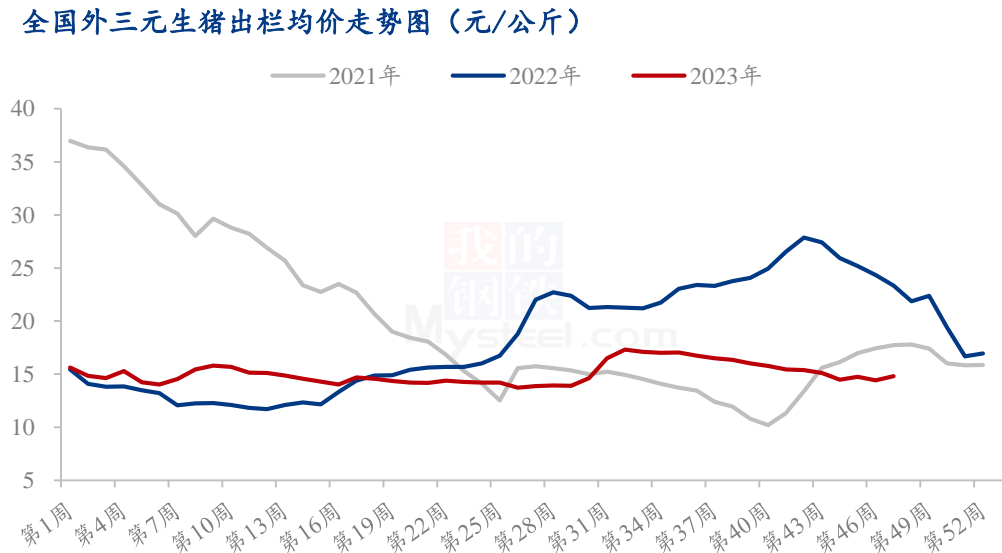
类别		47 周	46 周	涨跌	备注
价 格	全国商品猪 出栏价（元/ 公斤）	14.82	14.42	+0.40	月末养殖端盼涨情绪支撑， 但供给端释放压力不减，市 场缺乏实质性利好，短期行 情仍将震荡调整。
	河南商品猪 出栏价（元/ 公斤）	14.53	14.00	+0.53	
	二元后备母 猪均价（元/ 头）	1415.24	1409.52	+5.72	二元母猪报价主流延续稳 定，部分市场牌价微调。
	淘汰母猪均 价（元/公 斤）	9.11	8.48	+0.63	淘汰母猪淘汰积极性减退， 致使其价格回归正常水平。
	7KG 仔猪均 价（元/头）	175.71	161.67	+14.04	断奶仔猪报价稳中补涨，部 分市场低价仍有补涨。
	标肥价差 （元/公斤）	-0.64	-0.58	-0.06	标肥价格小幅走阔，肥猪价 格依旧高于标猪价格。

类别		47周	46周	涨跌	备注
	前三级白条 均价 (元/公 斤)	18.96	18.58	+0.38	天气转凉之后, 消费有所增 加, 白条价格小涨。
	玉米价格 (元/吨)	2658	2658	0	本周四较上周四对比, 玉米 价格稳定, 豆粕价格下跌 130元/吨, 麸皮价格上涨 29元/吨。
	豆粕价格 (元/吨)	4091	4221	-130	
	麸皮价格 (元/吨)	1998	1959	+29	
供 应	出栏均重 (Kg)	123.32	123.02	+0.30	受益于天气转凉后, 出栏均 重普遍缓增。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.79/1.73	0.80/1.68	- 0.01/+0.05	大体重猪认价出栏增多, 出 栏占比较上周有所增加。
需 求	样本企业周 度宰量 (头/ 日)	141573	134190	+7383	本周日均宰量较上周增加 7383头, 屠企开工率增加; 鲜销率微降; 部分低价区存 主动入库情况, 库存微涨。
	屠宰开工率 (%)	32.35	30.73	+1.62	
	鲜销率 (%)	89.60	89.65	-0.05	
	冻品库容比 (%)	24.63	24.45	+0.18	
成 本 及 利	二次育肥成 本 (元/公 斤)	15.03	14.75	+0.28	前期散户压栏情绪较浓, 周 度重心呈现震荡上行, 叠加 饲料原料玉米、豆粕呈现震 荡下降趋势, 利好于养殖成 本, 使之自繁自养亏损减少
	自繁自养利	-74.25	-134.91	+60.66	

类别		47周	46周	涨跌	备注
润	润 (元/头)				
	外购仔猪利润 (元/头)	-195.92	-306.10	+110.18	
	屠宰加工利润 (元/头)	-38.22	-33.15	-5.07	白条涨幅小于生猪涨幅，毛白价差缩小，屠宰亏损加大。
期货行情	生猪期货价 (LH2401)	15450	15735	-285	本周四生猪期货收盘价15450元/吨，主力合约持仓量在84215手，期货价格升水。
	主力合约持仓量	84215	87507	-3292	
	期现价差 (LH2401)	-920	-1505	+585	
下周预测		Mysteel 预计下周猪价震荡偏强运行，但上涨空间有限。			
后市关注点		散户各体重猪源情况及出栏心态，标肥价差动态，屠企开工率及消费变化。			

## 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）

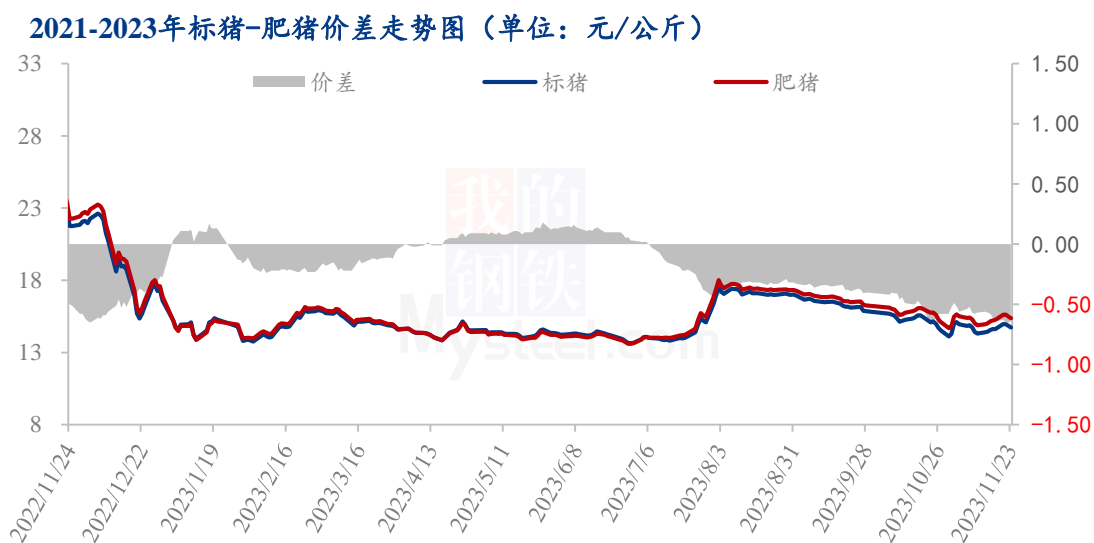
省份	47周	46周	涨跌	环比
辽宁	14.13	13.98	0.15	1.07%
河北	14.43	14.03	0.40	2.85%
山东	14.66	14.06	0.60	4.27%
江苏	15.06	14.45	0.61	4.22%
河南	14.53	14.01	0.52	3.71%
湖南	15.02	14.28	0.74	5.18%
湖北	14.63	14.06	0.57	4.05%



广东	15.88	15.24	0.64	4.20%
四川	15.32	14.95	0.37	2.47%

本周生猪出栏均价在 14.82 元/公斤，较上周上涨 0.40 元/公斤，环比上涨 2.77%，同比下跌 36.53%。本周猪价先涨后跌，周度重心呈现震荡上行调整。供应方面来看，集团场出栏计划节奏平缓，目标体重段有所上调；散户压栏情绪较浓、出栏积极性不高，市场猪源流通限制不大，供应端较为充足。需求方面来看，尽管终端需求预期仍在，但气温相对偏高，腌腊灌肠等尚未全面启动，需求对行情支撑力薄弱，终端白条市场量大价低，需求端稍显疲态。整体来看，当前气温偏高使得腌腊等预期兑现延后，虽中北部天气或将转冷，且月末养殖端盼涨情绪支撑，但供给端释放压力不减，市场缺乏实质性利好，短期行情仍将震荡调整。

## 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

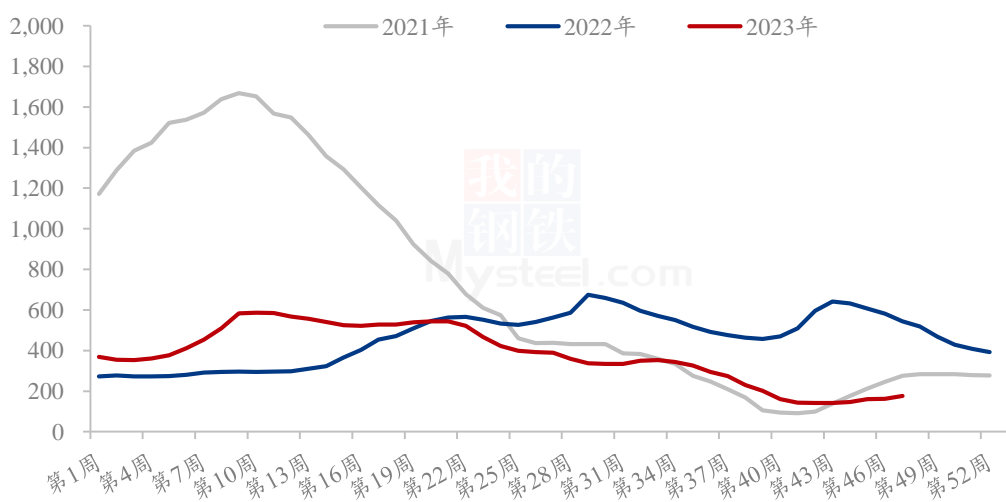
省份	第 47 周	第 46 周	环比涨跌幅
----	--------	--------	-------

辽宁	-0.42	-0.32	-0.10
河北	-0.42	-0.38	-0.04
河南	-0.36	-0.39	0.03
湖北	-0.91	-0.77	-0.14
湖南	-1.03	-1.15	0.12
山东	-0.40	-0.23	-0.17
江苏	-0.51	-0.33	-0.18
广东	-0.71	-0.62	-0.09
四川	-0.96	-0.96	0.00

本周全国标肥猪价差均价在-0.64元/公斤，较上周窄幅调整，价差扩大0.06元/公斤，本周标肥价格小幅走阔，肥猪价格依旧高于标猪价格。主要原因是本周天气降温明显，南方市场零星腌腊，北方市场灌肠增多，逐渐进入肉类消费的旺季，肥猪走货明显加快。预计下周标肥价差仍有进一步拉大的空间。

## 2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



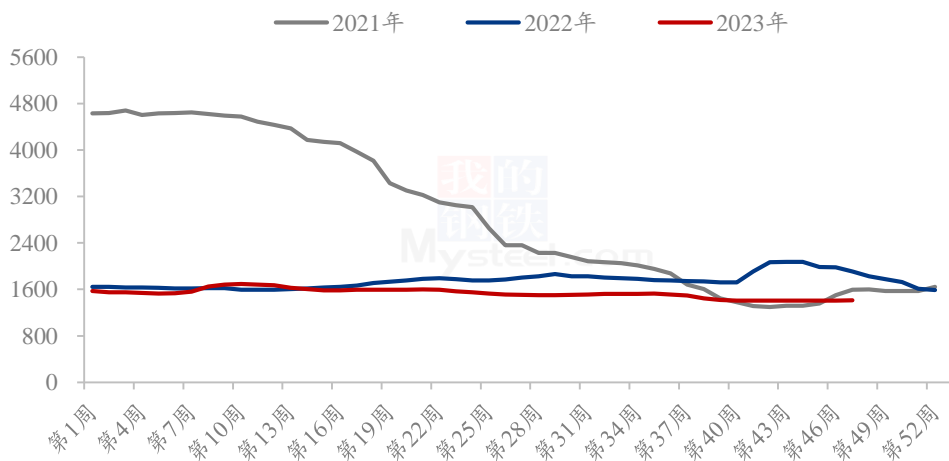
数据来源：钢联数据

图 3 全国 7Kg 仔猪均价周度走势图

本周 7 公斤断奶仔猪均价为 175.71 元/头，较上周报价上涨 14.04 元/头，环比上涨 8.68%，同比下跌 67.67%。周内 7 公斤断奶仔猪报价稳中补涨，部分市场低价仍有补涨，涨幅为 5-40 元/头，主流市场价在 140-200 元/头。当前生猪行情震荡盘整，市场对需求季节性反弹仍有预期，仔猪市场报盘补涨调整多见，不过询盘成交仍较少，短期报价补涨、行情震荡盘整。

## 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）



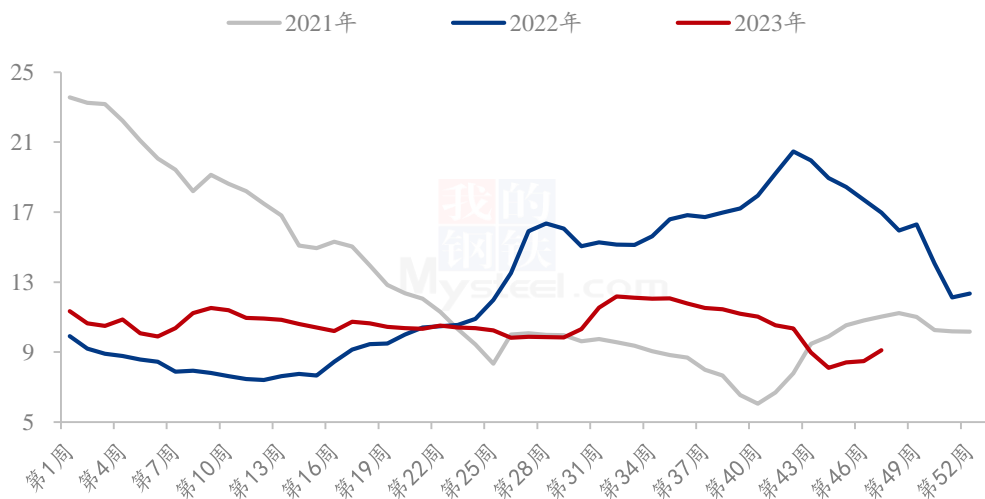
数据来源：钢联数据

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 1415.24 元/头，较上周报价小幅调整，同比下跌 25.79%。周内二元母猪报价主流延续稳定，部分市场牌价微调，市场交投氛围冷清，母猪有价无市，养户对后市持悲观态度暂无补栏现象，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）

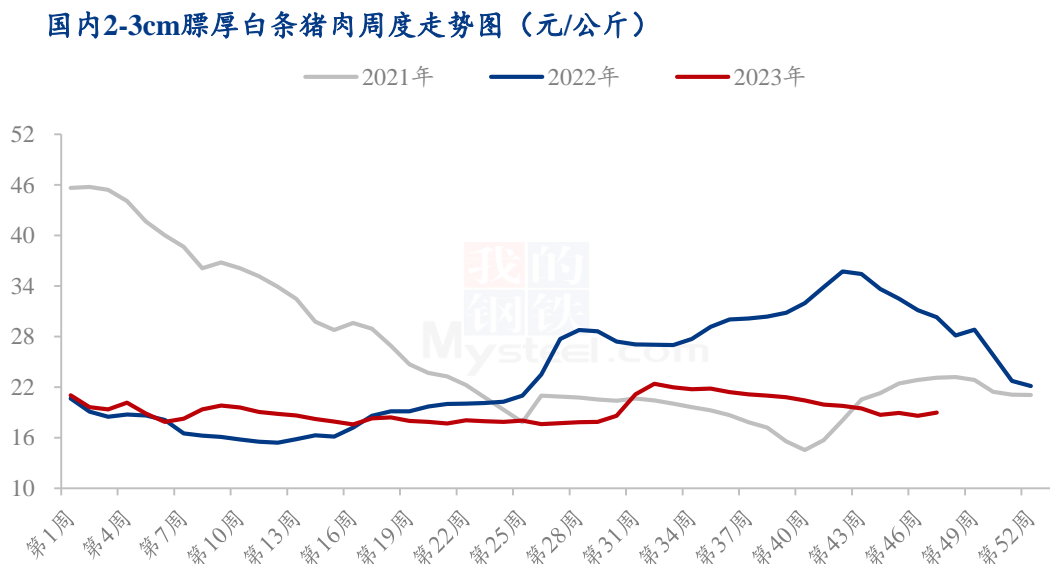


数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 9.11 元/公斤，较上周上涨 0.63 元/公斤，环比上涨 7.43%，同比下跌 46.32%。当前市场猪病情况较为稳定，散户恐慌情绪转好，淘汰母猪淘汰积极性减退，致使其价格回归正常水平。下周临近月底，且随着天气降温，市场对于腌腊需求期待仍存，因此预计下周淘汰母猪价格或偏强调整。

## 2.6 前三等级白条价格分析



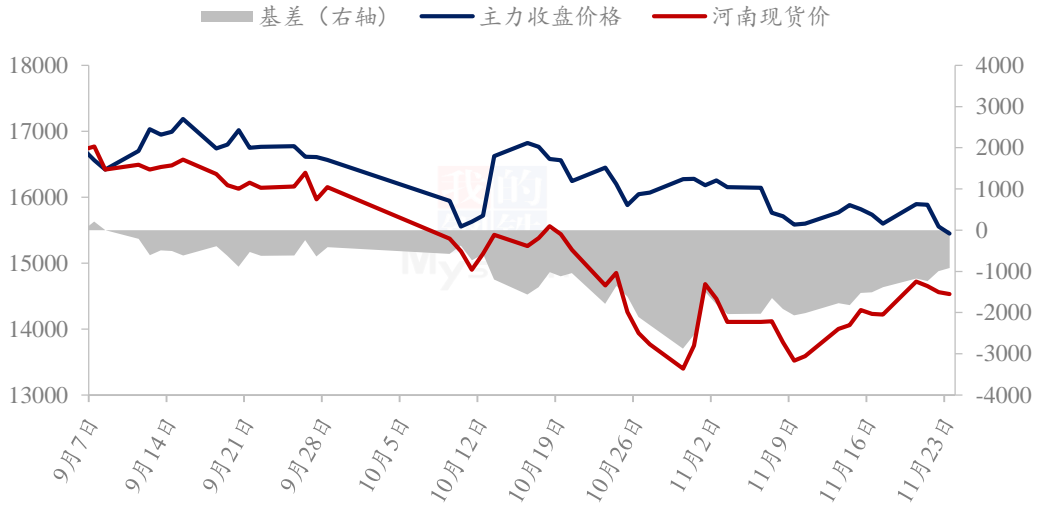
数据来源：钢联数据

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 18.96 元/公斤，较上周上涨 0.38 元/公斤，环比上涨 2.05%，同比下跌 37.45%，11 月 23 日全国白条价格 18.98 元/公斤。周内白条价格先涨后跌，整体波动不大。天气转凉之后，消费有所增加，白条价格小涨。但消费支撑有限，涨价难以延续。下周降温之后，腌腊、灌肠或季节性增加，白条价格或偏强运行。但需关注养殖场出栏节奏。

## 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

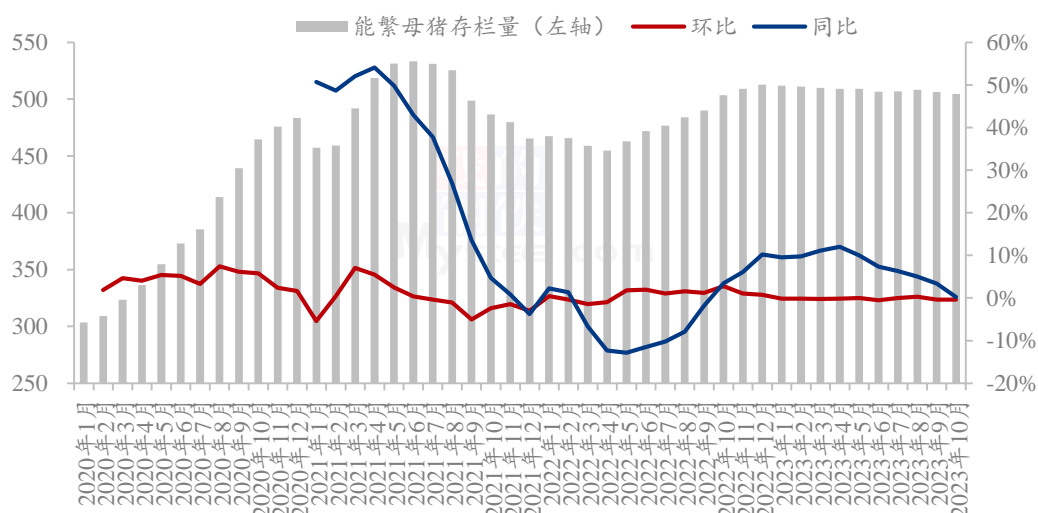
截至本周四生猪期货主力合约 LH2401 开盘价 15545 元/吨，最高价 15610 元/吨，最低价 15415 元/吨，收盘 15450 元/吨，跌 230 元/吨（监测生猪现货价格为 14530 元/吨，基差-920 元/吨），跌幅 1.47%；截至本周四生猪期货周度成交量 20.2 万余手，较上周减少 1.1 万余手，持仓 8.4 万余手，较上周减少 5000 余手。

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，周二有所反弹，之后开始一路走低，周三跌幅进一步扩大，且跌势延续，今日依旧整体走低。现货方面波动幅度同样较大，上周周末及本周初有所反弹，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 230 元/吨，收于 15450 元/吨，跌幅为 1.47%。下周月末月初，现货基本面或好转，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

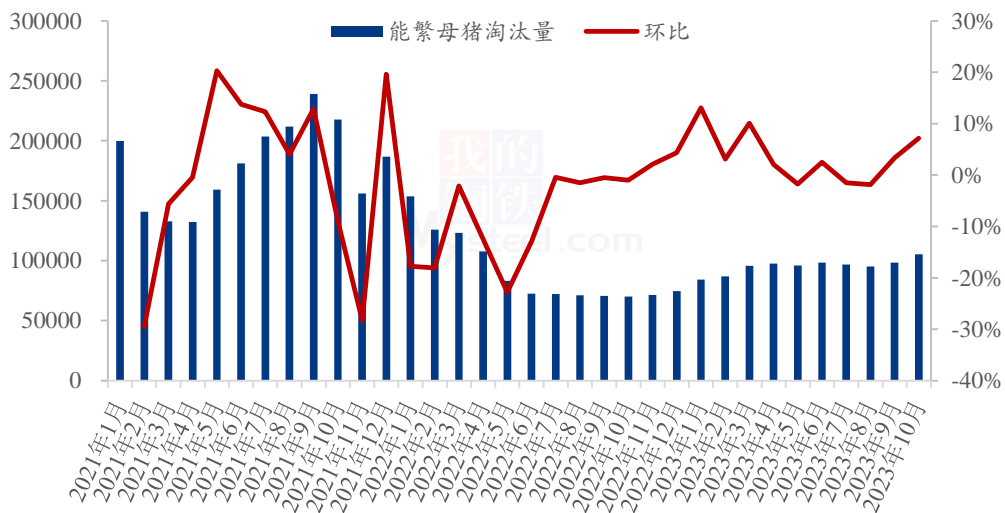
#### 重点大区能繁母猪变化统计

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



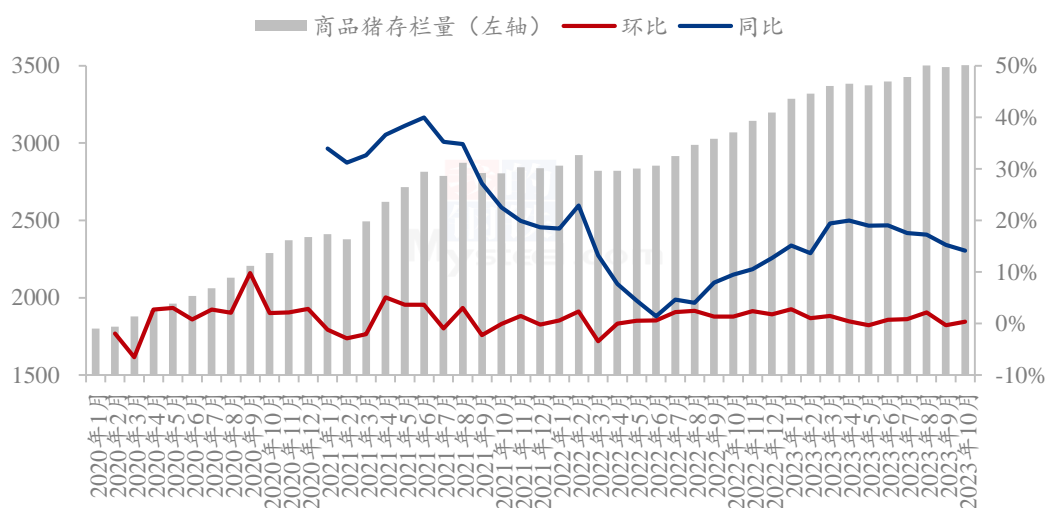
图 9 (2021 年-2023 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

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

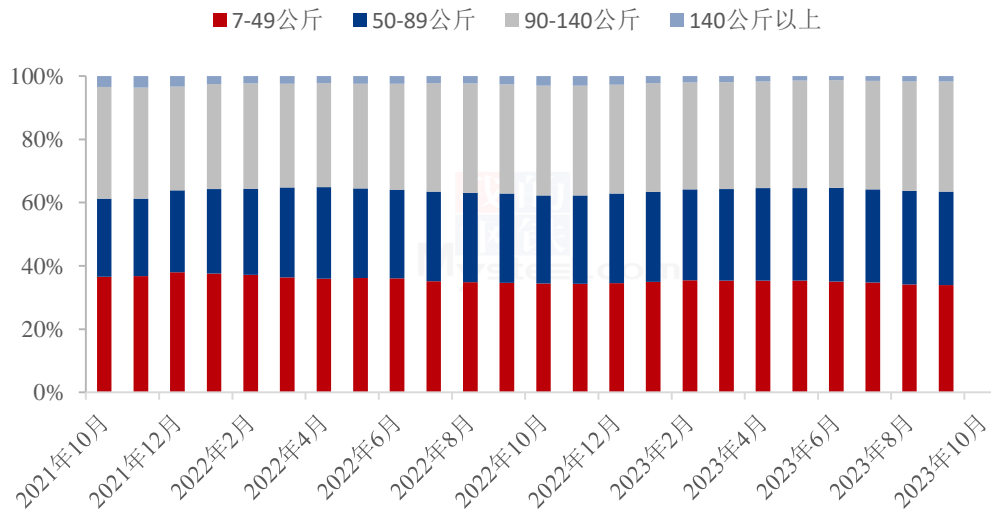
图 10 (2020 年-2023 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

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

2021-2023年商品猪存栏结构（%）

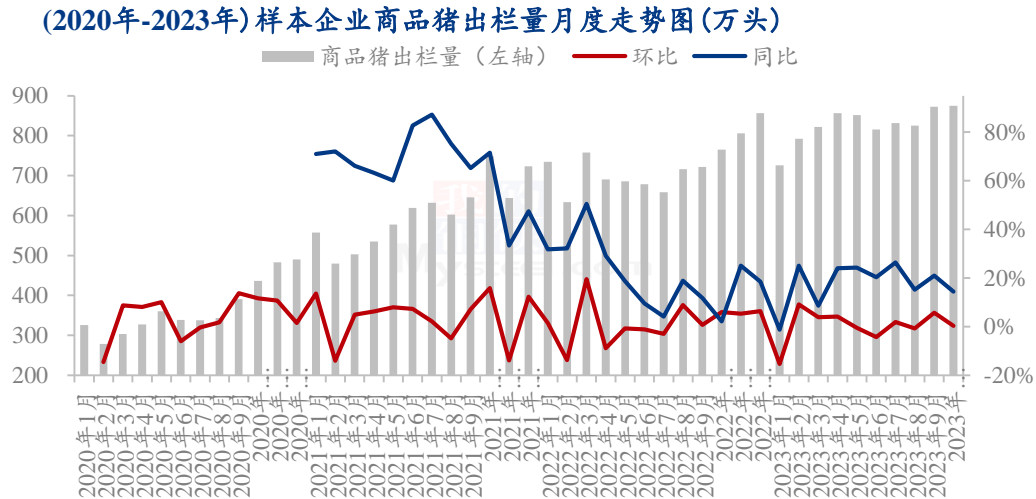


数据来源：钢联数据

图 11 2021-2023 年商品猪存栏结构

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



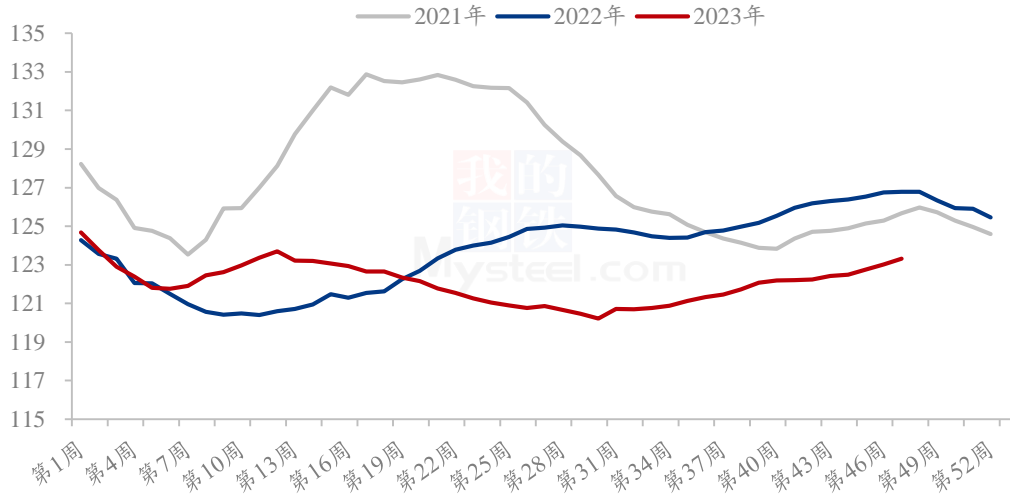
数据来源：钢联数据

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)



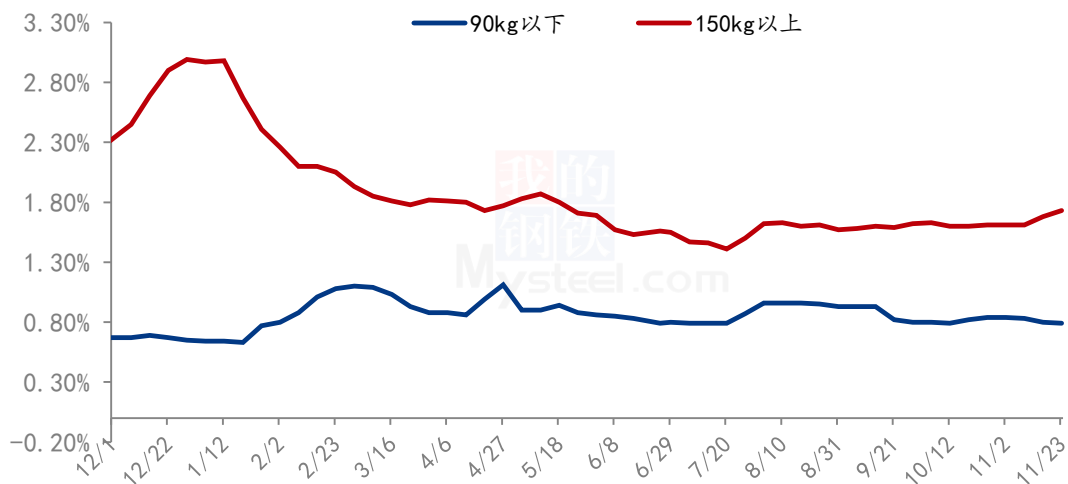
数据来源：钢联数据

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 123.32 公斤，较上周增加 0.30 公斤，环比增加 0.24%，同比下降 2.74%。生猪出栏均重继续稳步提升，一方面，受益于天气转凉后的养殖效率提升，养殖端出栏均重普遍缓增；另一方面，市场普遍对 12 月初气温下降后，腌腊灌肠全面开启将刺激猪价上涨持乐观预期，致使近期养户压栏增重情绪稍有增加，同时南方部分区域已有居民腌腊零星启动，北方养户大肥猪源出栏量增加。下周天气继续转凉，养殖端出栏量速不减，大猪继续上量，预计出栏均重或继续增加。

### 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

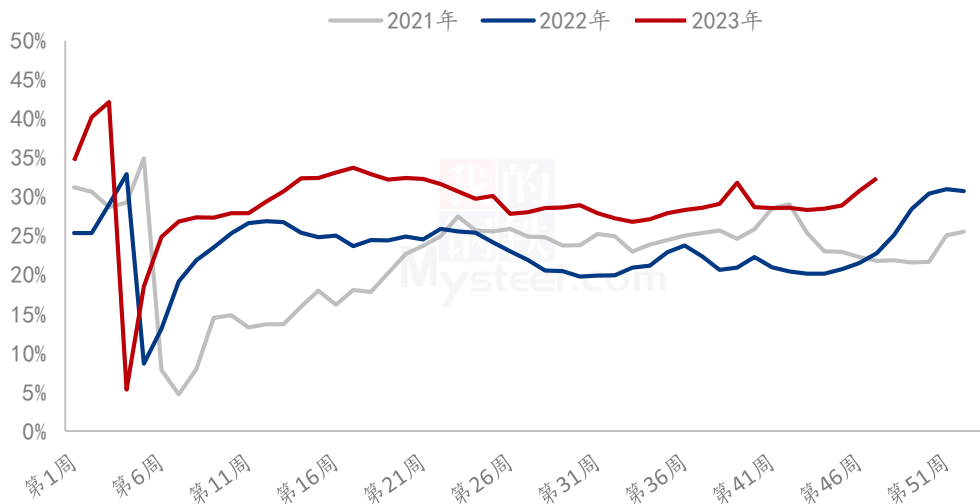
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.79%，较上周下调 0.01 个百分点。北方部分省份猪病影响缓解，社会场小标猪恐慌性出栏减少，市场成交一般；仔猪价格稳定为主，市场成交冷清，综合来看本周小体重猪出栏占比下降，预计下周小体重猪出栏占比稳定为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.73%，较上周上涨 0.05 个百分点。猪价周内震荡上行，标肥价差不断拉大，大体重猪认价出栏增多，出栏占比较上周有所增加，预计下周大体重猪出栏占比仍有上升空间。

## 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）



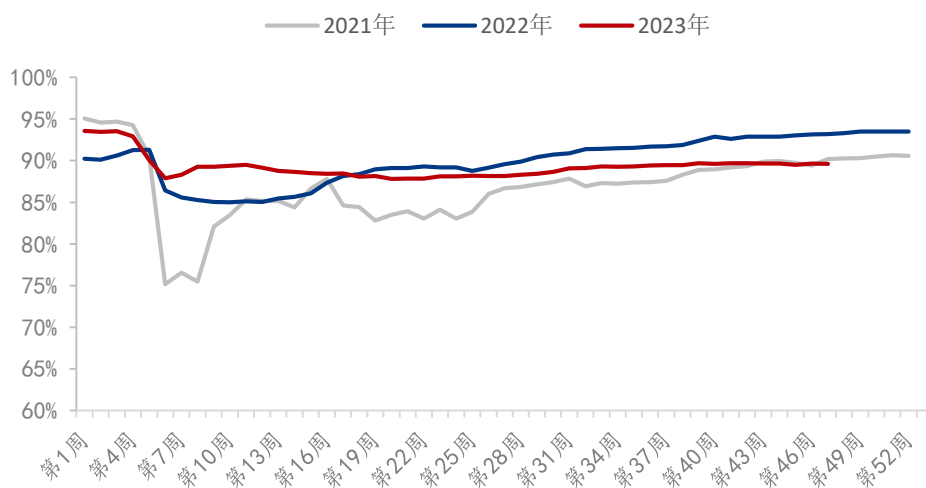
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 32.35%，较上周增加 1.62 个百分点，同比上涨 9.57%。本周屠企开工主流稳中小幅波动，个别地区上涨明显，整体开工较上周小幅提高。本周东北开工主流变化不大，降雪降温对需求没有明显提振，厂家地销为主，竞争走货激烈，开工窄幅波动；山东猪肉走货仍然良好，部分屠企仍有逢低入库操作，开工率小幅提升。本周中东部、南方地区开工普遍有所增加，毛猪带动白条小幅上涨，经销商提货积极，开工率有小幅提高，需求季节性改善，但持续性不强，部分走货很快又有些减淡，南方气温仍然偏高，腌腊消费还未明显开展。北方正在经历新一轮降温，周末消费或小幅提升，但南方降温有限，腌腊消费暂难明显进行，月底猪价及白条波动减小，下周开工预计大致稳定，局部或略升。

## 4.2 屠宰企业鲜销率变化分析

2021-2023年重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



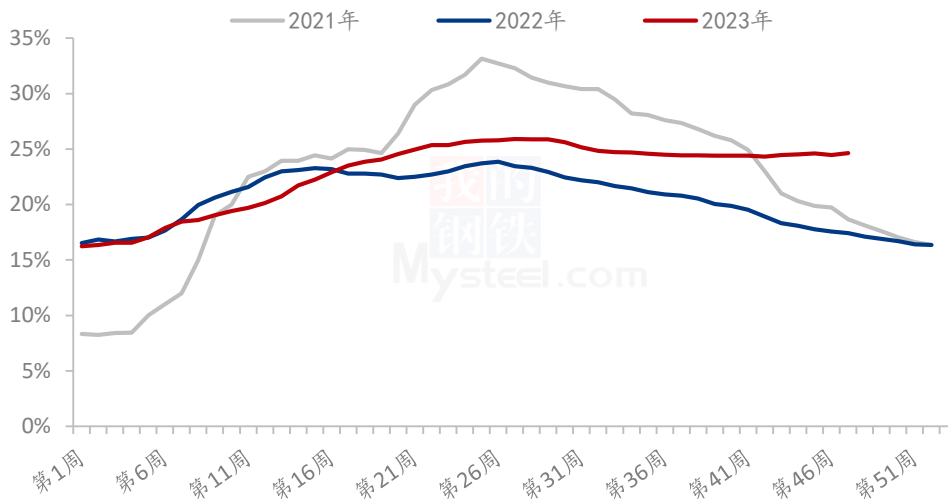
数据来源：钢联数据

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 89.60%，较上周微降 0.05 个百分点。本周多地气温回升，鲜品消费暂无新增利好支撑，白条走货平平，叠加部分地区个别屠宰仍有主动和被动入库现象，因此本周鲜销率微降。由于当前南方气温仍偏高，腌腊需求量无明显增加，预计下周国内鲜销率或变化有限。

### 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



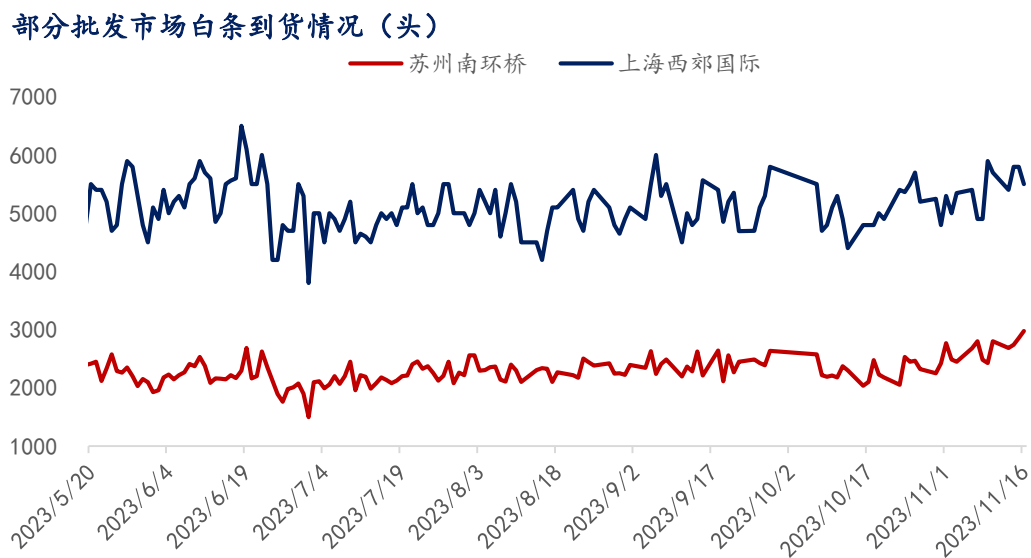
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2023 年重点屠宰企业冻品库容率

截止到本周四，国内重点屠宰企业冻品库容率为 24.63%，较上周上涨 0.18 个百分点。由于本周冻品市场终端需求仍显疲软，多数地区屠宰企业冻品出货缓慢，加之部分地区个别屠宰企业仍存主动或被动入库的现象，因此冻品库容整体呈微增趋势。短期冻品市场需求暂无明显改善，预计下周国内冻品库容率或窄幅变化。



#### 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 5700 头，较上周增加了 60 头；苏州南环桥日均到货量约 2892 头，较上周增加 80 头。周内，终端消费市场暂无新增利好变化，市场到货量整体增加并不明显，且南方天气再次回温，腌腊需求量并无明显新增，预计下周批发市场到货量或变化不大。

## 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）



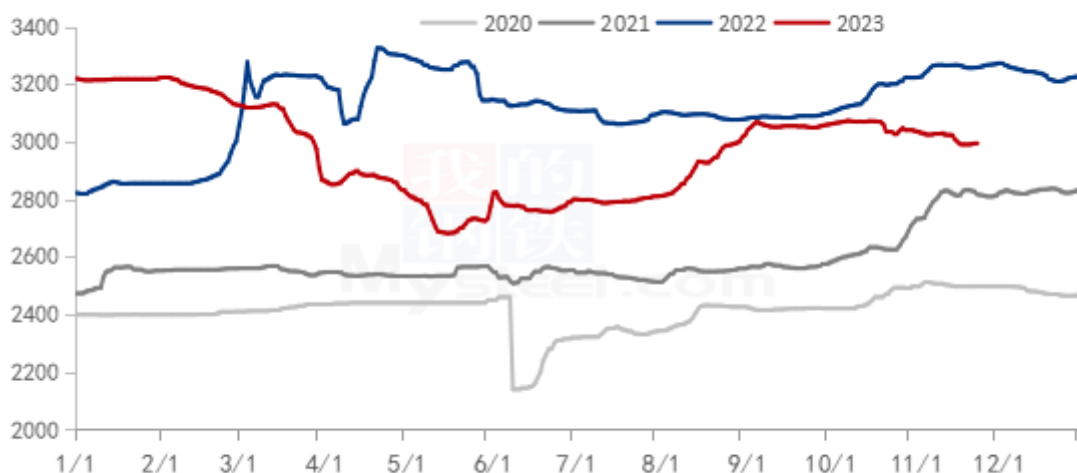
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周东北玉米价格偏强运行，大范围降雪天气影响物流及脱粒，潮粮供应量减少。需求方面，本地深加工到车少于加工需求，企业提价促收。虽然供应收紧，天气干扰短期节奏，但潜在供应宽松、下游需求不旺，东北产区挺价氛围一般，玉米价格涨幅有限。华北地区玉米价格先涨后跌。基层购销相对比较清淡，但是贸易环节收购依然相对比较谨慎。深加工门前到货量维持高位，企业压价收购。销区玉米市场价格震荡运行，前期受期货及北港价格上涨影响，贸易商报价普遍上调，但实际成交区间稳定，且随着进口玉米陆续在提，港口价格小幅回落。

## 5.2 小麦行情分析

2020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 16 日-11 月 23 日）全国小麦市场均价 2992 元/吨，较上周（2023 年 11 月 9 日-11 月 16 日）3017 元/吨，下跌 25 元/吨，跌幅 0.83%。

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低位水平，粮商售粮积极性减弱，市场粮源流通放缓。粉企收购上量不足后开始小幅提价促收，小麦价格逐步止跌企稳，开始大范围上涨。粮商售粮心态不一，部分继续持粮待涨；部分逢高获利了结，市场观望氛围浓厚。由于短期内面粉需求难有明显提升，因此小麦价格涨幅有限；预计下周小麦价格先涨后稳，关注面粉需求变化情况。

### 5.3 麸皮行情分析

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）



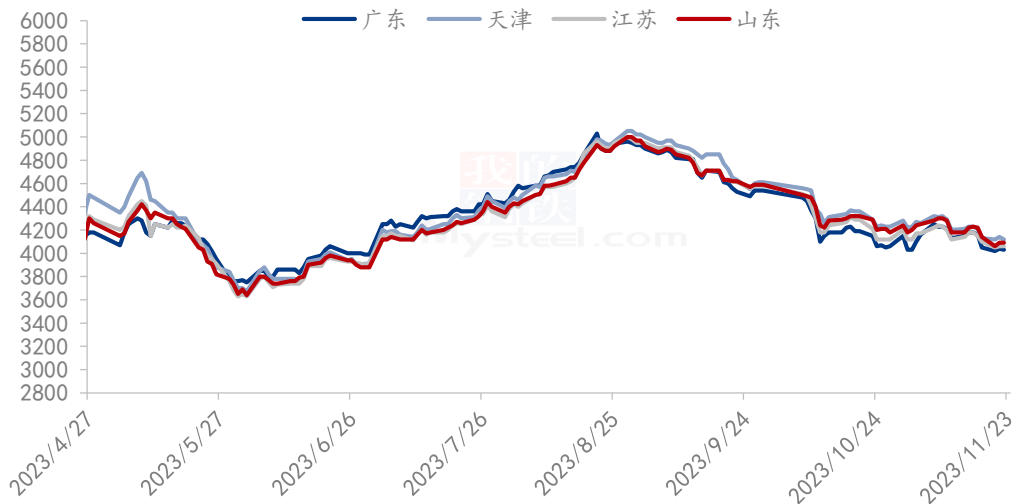
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至 11 月 23 日，本周主产区混合麸皮均价 1977 元/吨，环比上涨 1.75%，同比下跌 21.89%。本周麸皮价格稳中偏强运行，市场购销平稳。制粉企业开机不高，近期持续维持较低水平，麸皮产量有限供应偏紧；粉企面粉走货依旧滞缓，利润微薄情况下对麸皮挺价心态浓厚。龙头企业接连调高麸皮价格，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 40-50 元/吨。其中天津贸易商 4080 元/吨跌 50 元/吨，山东贸易商报价 4020 元/吨跌 40 元/吨，江苏贸易商报价 4000 元/吨跌 40 元/吨，广东贸易商报价 3990 元/吨跌 50 元/吨。

后市方面，隔夜 CBOT 大豆期货收跌，因巴西迎来降雨，缓解市场对持续干热天气威胁作物的担忧，短期 CBOT 大豆围绕南美天气高位震荡运行为主；国内方面，连粕期价 M01 跟随外盘美豆回落，M01 下方支撑关注 3900 点附近；国内现货供需失衡，油厂开机逐步回升，国内大豆供应充足，需求表现疲软，短期现货基差仍有压力，中下游维持随采随用。

## 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)

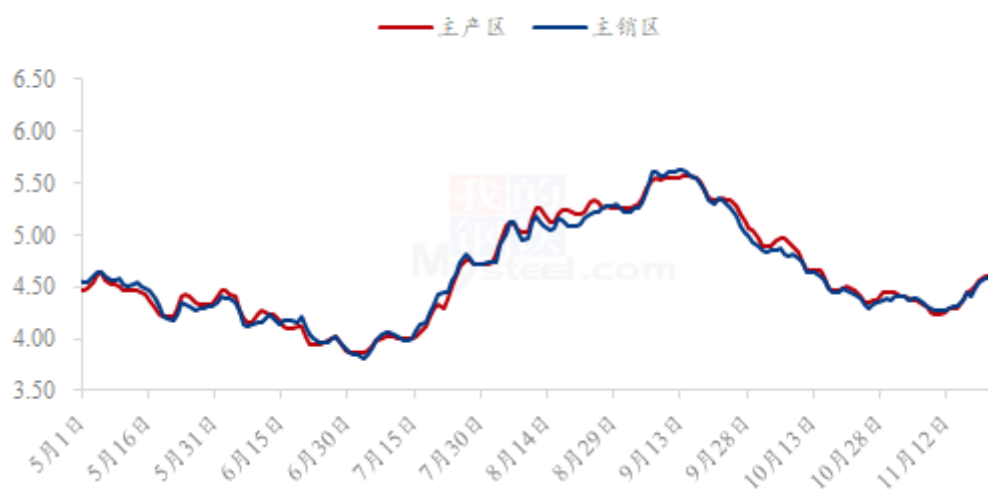


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格小幅区间震荡，最大涨跌幅不超过 0.10 元/斤，周内全国棚前成交均价为 3.78 元/斤，环比涨幅为 1.34%，同比跌幅为 20.59%。上半周，屠宰端基于山东整体鸡源不足的支撑，存在拉涨毛鸡刺激出货的操作，虽然确实带动了一定的补货情绪，且分割品整体止跌，但是“鸡涨肉稳”的结果相当于屠宰端实现了一波让利促周转，后果是屠宰场多进入亏损阶段，同时开工意愿明显下滑；下半周，伴随着半开工和停产情况增加，整体不饱和开工背景下，鸡源“相对增量”，叠加产品周转压力和生产亏损压力的促使，毛鸡实现了小幅价格下压。总体而言，目前周转压力和经营压力制约行情上行，毛鸡价格以低位区间震荡为主。

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

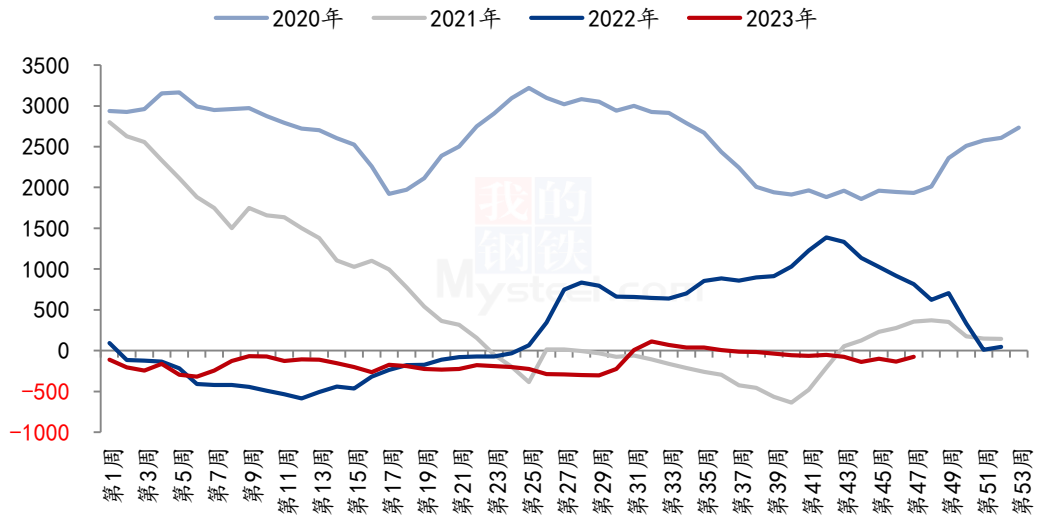
图 24 2022-2023 年全国鸡蛋价格走势

本周鸡蛋主产区均价 4.57 元/斤，较上周上涨 0.25 元/斤，涨幅 5.79%，主销区均价 4.55 元/斤，较上周上涨 0.22 元/斤，涨幅 5.08%。本周主产区价格偏强运行。周内市场交易氛围尚可，叠加盼涨情绪助推，蛋价不断走高，养殖户多顺势出货，多地库存压力减小，随着蛋价连续上涨，贸易环节有恐跌价情绪，而且终端需求仍表现较为疲软，二批三批等采买仍较为谨慎，多以随采随销为主，预计下周鸡蛋市场或稳中偏强运行。

## 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 47 周	14.82	-74.25	-195.92
第 46 周	14.42	-134.91	-306.10
涨跌	0.40	60.66	110.18

2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）

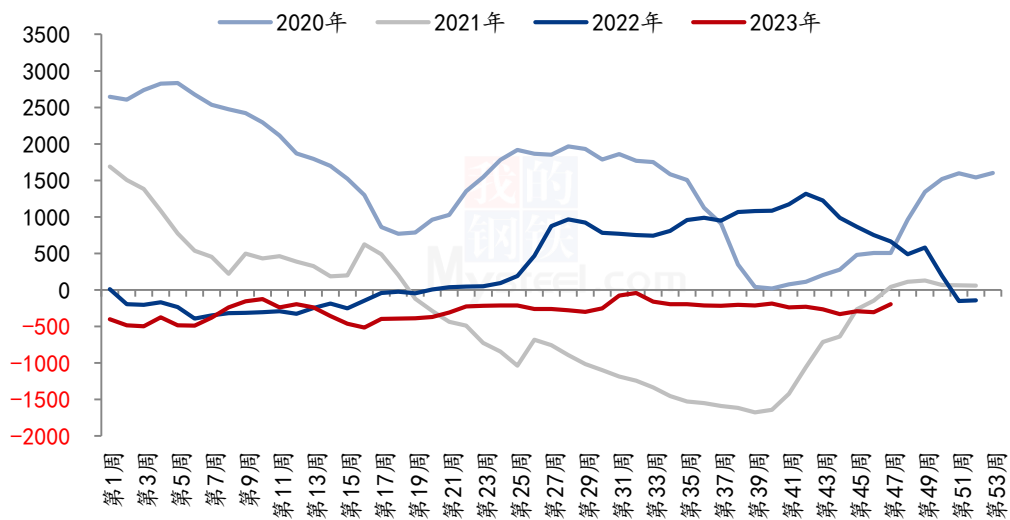


备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为5.5月前全国仔猪均价。

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 74.25 元/头，较上周亏损减少 60.66 元/头，5.5 月前外购仔猪养殖在本周亏损 195.92 元/头，较上周亏损减少 110.18 元/头。

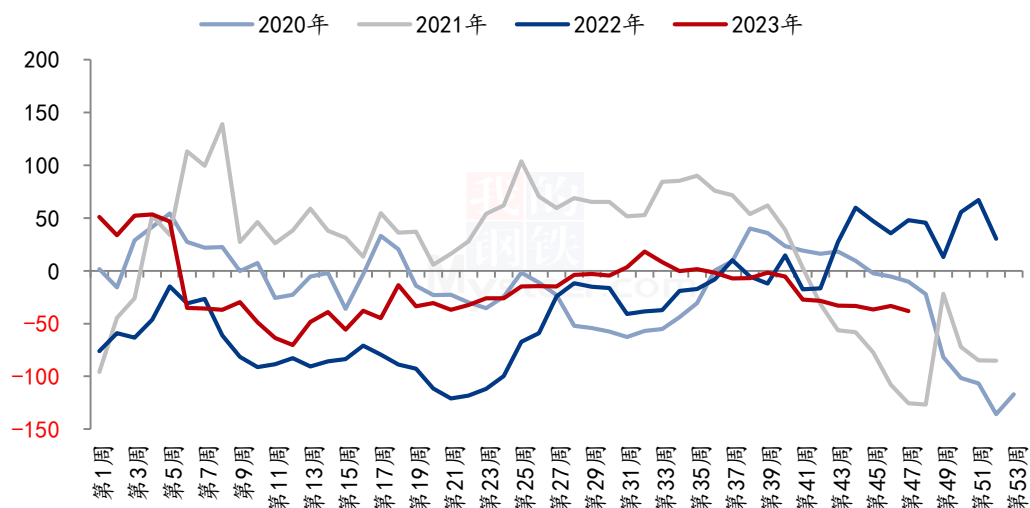
周内天气转凉，前期散户压栏情绪较浓，周度重心呈现震荡上行，叠加饲料原料玉米、豆粕呈现震荡下降趋势，利好于养殖成本，使之自繁自养亏损减少；而外购仔猪养殖受前期仔猪价格下跌的原因，本周亏损幅度明显减少。

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 47 周	14.82	18.96	-38.22
第 46 周	14.42	18.59	-33.15
涨跌	+0.40	+0.38	-5.07

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

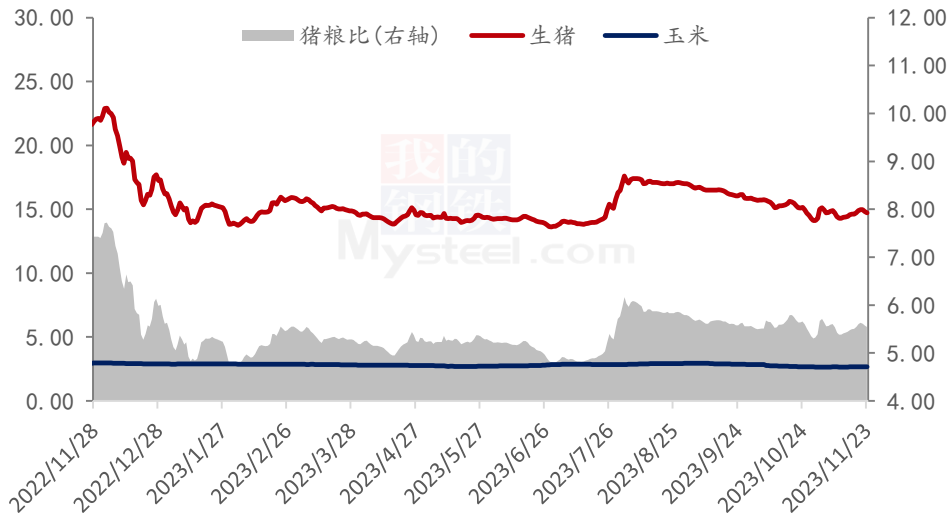
图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 38.22 元/头，较上周亏损增加 5.07 元/头；本周生猪价格先涨后跌，周度重心呈现震荡上行调整；虽白条价格跟涨生猪价格，但南方气温再次回升，消费需求有限，白条涨幅小于生猪涨幅，毛白价差缩小，使之屠宰亏损加大。

## 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 47 周	14.82	2.77%	2.660	0.15%	5.57:1
第 46 周	14.42	-2.30%	2.656	0.08%	5.43:1

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 2.77%；玉米均价环比微涨 0.15%；猪粮比值周均 5.57，环比上调 2.62%，市场在过度下跌二级预警区间小幅调涨。

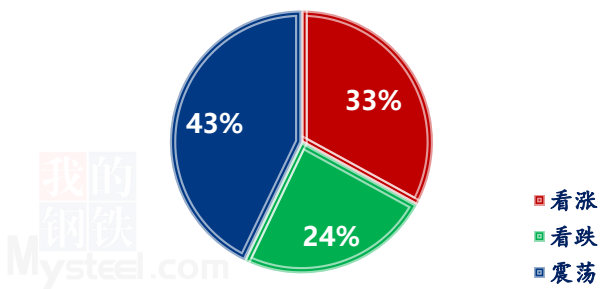
本周生猪价格均环比上调，养殖户抗价惜售情绪仍存，终端消费短时增量后难以持续有效跟进，生猪价格涨后微降调整。玉米市场基层购销活跃度有所增强，但整体渠道库存偏低，市场供应和需求相对平稳，猪粮比值小幅扩大至 5.57。下周随气温快速下降，南北腌腊灌肠零星开始，对猪价形成一定支撑。加之玉米下游收购不积极，短期价格或横盘整理，预计下周猪粮比值或整体波动不大。

## 第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
11 月 20 日	农业农村部	10 月份以来，全国生猪市场供应持续增加，生猪价格偏弱运行，近期震荡趋稳。据测算，10 月末全国能繁母猪存栏量 4210 万头，为 4100 万头正常保有量的 102.7%，已连续 10 个月回调。但是考虑到母猪生产效率提升明显和猪肉消费增长不及预期，目前生猪产能仍高于合理水平。农业农村部表示，下一步，将稳定土地、环保、金融等支持政策，努力推动生猪产能处于合理区域。同时，紧盯元旦春节等重要节点猪肉市场供应，加强监测预警，引导养殖场户科学安排产销节奏。

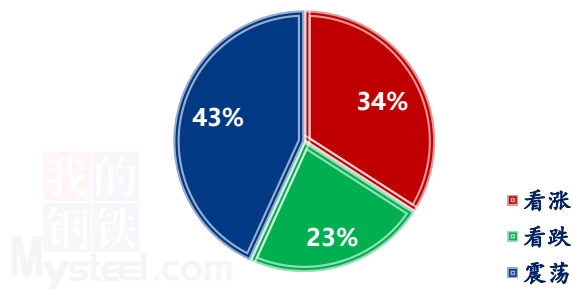
## 第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



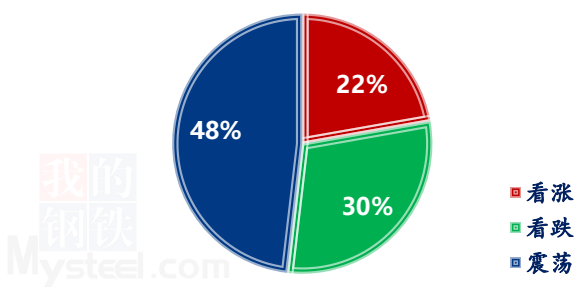
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



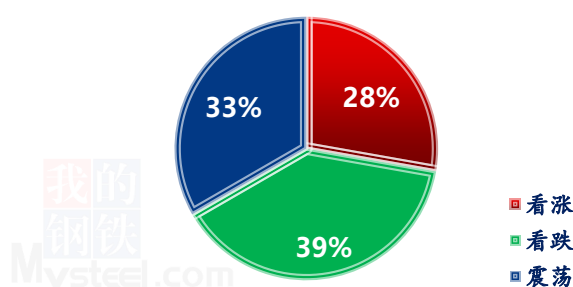
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



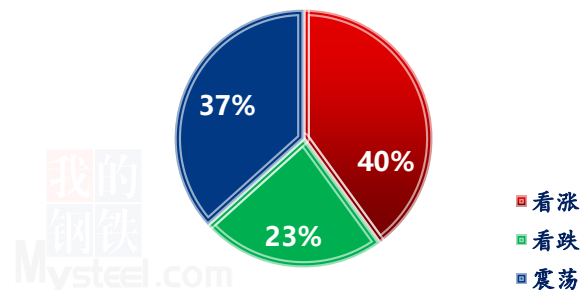
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



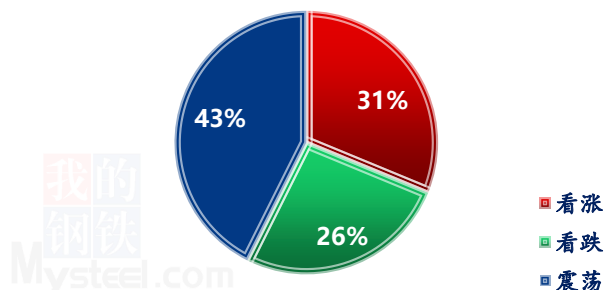
数据来源：钢联数据

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

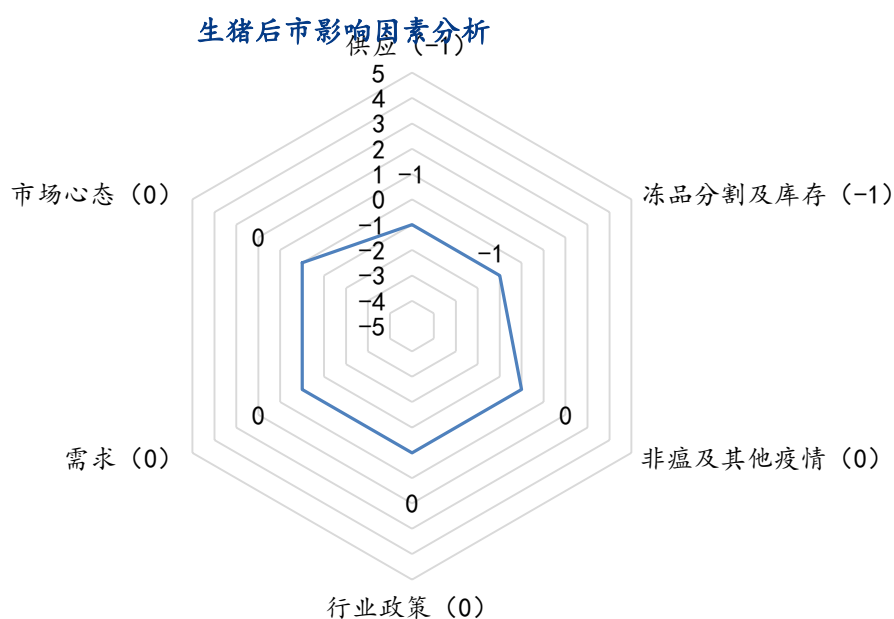
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 237 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 44 家，动保及冻肉贸易端 18 家以及金融从业者 30 家。统计有 22%-40% 的看涨心态，23%-39% 的看跌心态，33%-48% 的震荡心态；其中最大看涨心态 40% 来源于金融投资类客户，最大震荡心态 48% 来自经纪端客户，最大看跌心态 39% 来源于动保及冻肉贸易端客户。

总体观察分析图表，下周猪价震荡上行为主，均价仍或高于本周，市场看涨预期稍增。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，但气温有所回升，需求增量有限，价格上行后，影响成交。近两日重回跌势，价格仍处低位水平，行情欠佳。

下周月底月初，供应端出栏或减量，局部地区气温下降，或对价格有支撑。但部分母猪和小体重猪源供应依旧过剩，大猪价格优势不明显。因此预计下周虽然价格上行，但幅度有限。

## 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，不排除集团场或出现缩量的情况，但散户出栏积极性较为良好，短期内市场供应波动有限。

**需求：**随着天气降温，南方部分省份出现零星腌腊现象，需求小幅回升，预计需求或将得到缓慢恢复。

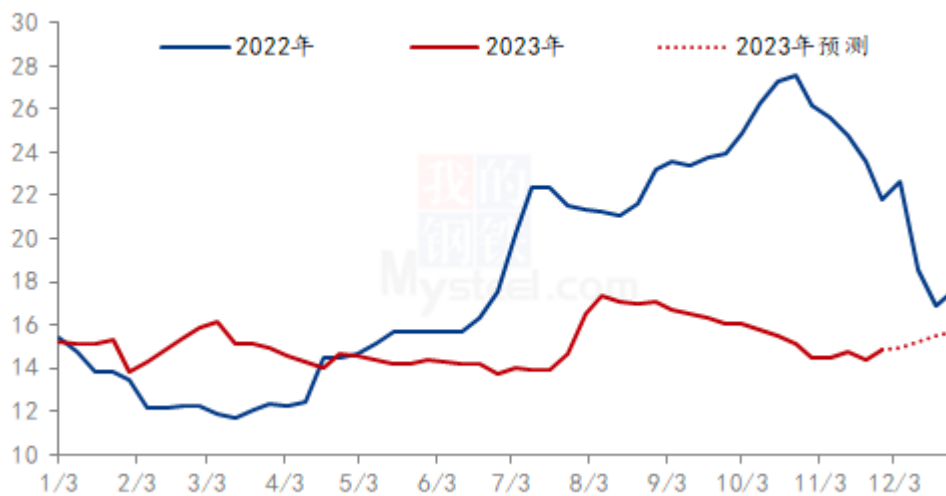
**分割和冻品库存：**屠企及贸易商冻品库存维持高位，冻品价格优势减弱，出库难度大，且均在等待猪价上涨出库，对于未来高价有一定抑制。

**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。

## 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，集团场出栏计划略显偏慢，散户出栏积极性不高，但屠宰厂收购顺畅，南方肥猪供应尚可，整体来说供应端充足。

从需求来看，腌腊灌肠零星开始，屠宰企业的屠宰量小幅增加，大猪需求量不多，对市场未形成明显支撑，下周降温，市场消费或季节性回暖。

因此综合来看，Mysteel 预计下周猪价震荡偏强运行，但上涨空间有限。

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