

生猪市场

周度报告

(2023.11.30-2023.12.7)



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. 30-2023. 12. 7)

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.....	- 5 -
第一章 生猪市场情况回顾.....	- 5 -
1.1 本周生猪行情指标回顾.....	- 5 -
第二章 本周生猪价格情况回顾.....	- 8 -
2.1 商品猪价格分析.....	- 8 -
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.....	- 14 -
2.7 期货行情分析.....	- 14 -
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 母猪淘汰情况分析.....	- 17 -

3.3 商品猪存栏情况分析	- 18 -
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.....	- 35 -
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.....	- 39 -

本周核心观点

本周生猪出栏均价在 14.17 元/公斤，较上周下跌 0.22 元/公斤，环比下跌 1.53%，同比下跌 36.68%。本周猪价震荡下行，虽月初稍有抗价情绪，但周度重心弱跌延续。阶段性供强需弱局面难改，暂无实质性利好支撑，出栏节奏或将掣肘猪价回升，短期行情偏弱态势或将延续，猪价震荡盘整仍有下调。

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		49 周	48 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪 出栏价（元 /公斤）	14.17	14.39	-0.22	周度重心弱跌延续，阶段性供强需弱局面难改，暂无实质性利好支撑，出栏节奏或将掣肘猪价回升，短期行情偏弱态势或将延续。
	河南商品猪 出栏价（元	13.77	14.09	-0.32	

类别	49周	48周	涨跌	备注	
/公斤)					
二元后备母猪均价(元/头)	1421.9	1421.90	0.00	二元母猪报价主流维稳,部分市场牌价微调。	
淘汰母猪均价(元/公斤)	8.92	8.92	0.00	淘汰母猪价格波动有限,依旧维持低位调整。	
7KG仔猪均价(元/头)	210.00	200.48	+9.52	仔猪行情低位已久,报价大多稳中补涨。	
标肥价差(元/公斤)	-0.56	-0.63	+0.07	腌腊活动较少,终端需求不振。	
前三级白条均价(元/公斤)	18.28	18.51	-0.23	养殖端出栏压力不减,市场猪肉供应增多。	
玉米价格(元/吨)	2598	2630	-32	本周四较上周四对比,玉米价格下跌32元/吨,豆粕价格上涨1元/吨,麸皮价格下跌10元/吨。	
豆粕价格(元/吨)	3962	3961	+1		
麸皮价格(元/吨)	2015	2025	-10		
供应	出栏均重(Kg)	122.70	123.24	-0.54	华南以北多省猪病影响扩散,大中小猪源均有受损,各地小白条出栏量明显增加
	90Kg/150Kg出栏占比	0.91/1.86	0.83/1.77	+0.08/+0.09	养殖企业小标猪被动出栏增加:大体重猪认价出栏增

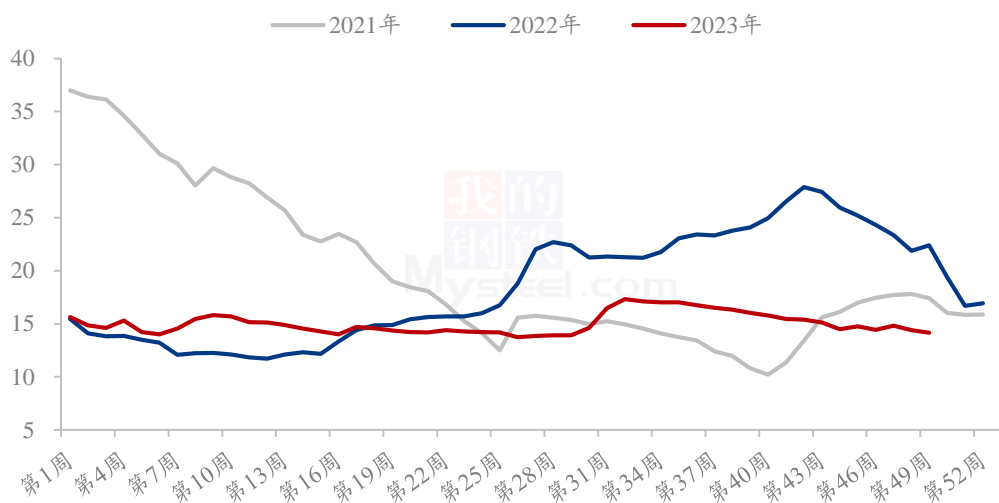
类别		49周	48周	涨跌	备注
	(%)				多，出栏占比较上周有所增加。
需求	样本企业周度宰量(头/日)	151024	142613	+8411	本周日均宰量较上周增加8411头，屠企开工率增加2.05个百分点；鲜销率微增；库存变化不大。
	屠宰开工率(%)	34.31	32.26	+2.05	
	鲜销率(%)	89.85	89.62	+0.23	
	冻品库容比(%)	24.71	24.63	+0.08	
成本及利润	二次育肥成本(元/公斤)	14.48	14.69	-0.21	局部恐慌性出栏增加，价格重心下移，使之自繁自养亏损增加；外购仔猪养殖受前期仔猪价格下跌的原因，本周亏损有所减少。
	自繁自养利润(元/头)	-132.07	-117.97	-14.10	
	外购仔猪利润(元/头)	-185.64	-202.29	+16.65	
	屠宰加工利润(元/头)	-38.98	-38.16	-0.82	毛白价格差变化不大，故而本周屠宰白条毛利润亏损未有明显变化。
期货行	生猪期货价(LH2401)	13500	14630	-1130	本周四生猪期货收盘价13500元/吨，主力合约持仓量在40522手，期货价格升水。
	主力	40522	62090	-21568	

类别		49周	48周	涨跌	备注
情	合约持仓量				
	期现价差 (LH2401)	-240	-380	+140	
下周预测		Mysteel 预计下周猪价仍震荡下行。			
后市关注点		北方市场动物疾病，标肥价差动态，南方市场腌腊情况。			

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

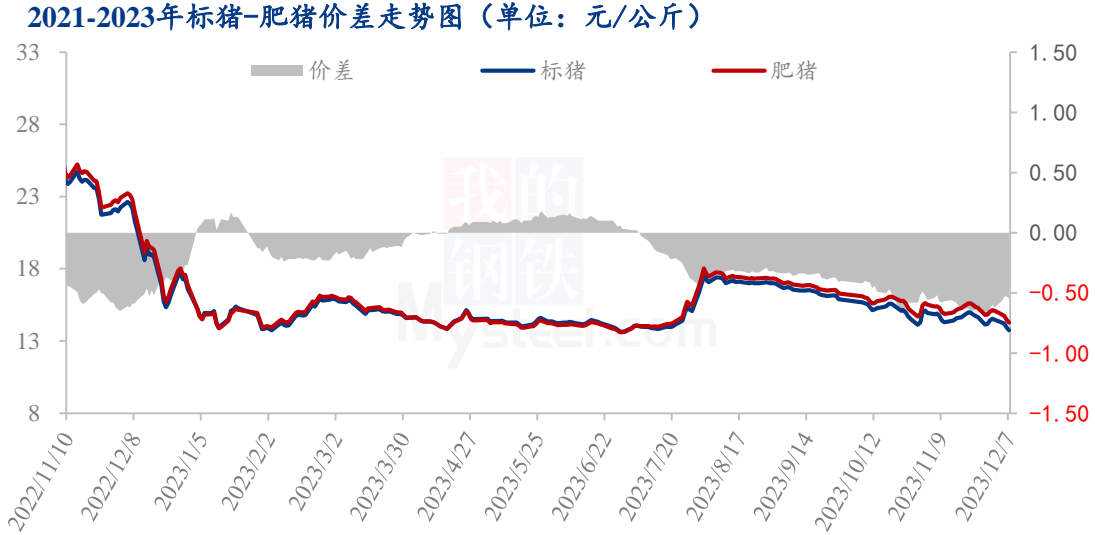
图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	49周	48周	涨跌	环比
辽宁	13.58	13.97	-0.39	-2.79%
河北	13.92	14.16	-0.24	-1.69%
山东	14.15	14.38	-0.23	-1.60%
江苏	14.48	14.63	-0.15	-1.03%
河南	13.77	14.09	-0.32	-2.27%
湖南	14.45	14.36	0.09	0.63%
湖北	13.81	14.06	-0.25	-1.78%
广东	15.43	15.42	0.01	0.06%
四川	14.57	14.78	-0.21	-1.42%

本周生猪出栏均价在 14.17 元/公斤，较上周下跌 0.22 元/公斤，环比下跌 1.53%，同比下跌 36.68%。本周猪价震荡下行，虽月初稍有抗价情绪，但周度重心弱跌延续。供应方面来看，年底企业目标完成压力不减，加上前期存量仍待消化，且部分地区猪病影响仍存，短期恐慌性出栏有所增多，市场猪源流通充足。需求方面来看，气温有望进一步下降，腌腊等需求支撑或将有所提振，但冻品库存出货表现一般，消费支撑力度或较有限。整体来看，阶段性供强需弱局面难改，暂无实质性利好支撑，出栏节奏或将掣肘猪价回升，短期行情偏弱态势或将延续，猪价震荡盘整仍有下调。

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 49 周	第 48 周	环比涨跌值
辽宁	-0.26	-0.42	0.16
河北	-0.28	-0.42	0.14
河南	-0.46	-0.37	-0.10
湖北	-0.59	-0.71	0.32
湖南	-1.07	-1.23	-0.04
山东	-0.23	-0.34	0.17
江苏	-0.31	-0.38	0.20
广东	-0.60	-0.63	0.11

四川

-0.90

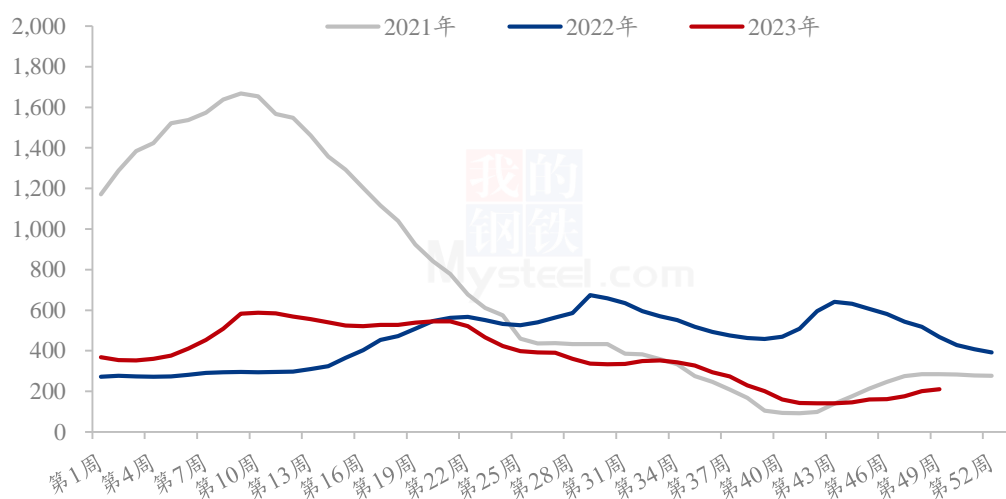
-1.02

0.06

本周全国标肥猪价差均价在-0.56元/公斤，较上周窄幅调整，价差缩小0.07元/公斤，本周标肥价格震荡下跌，肥猪价格跟跌。主要原因是本周标猪价格震荡下行，连累肥猪价格。其次是南方气温回升，腌腊活动减少，终端需求不振。最后南北方调运减少，导致肥猪价格微跌。最后是北方散户大肥猪出栏积极，认价出栏，市场肥猪猪源供应充足。即将到腌腊高峰，市场对消费预期较高，预计标肥价差有走阔的空间。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



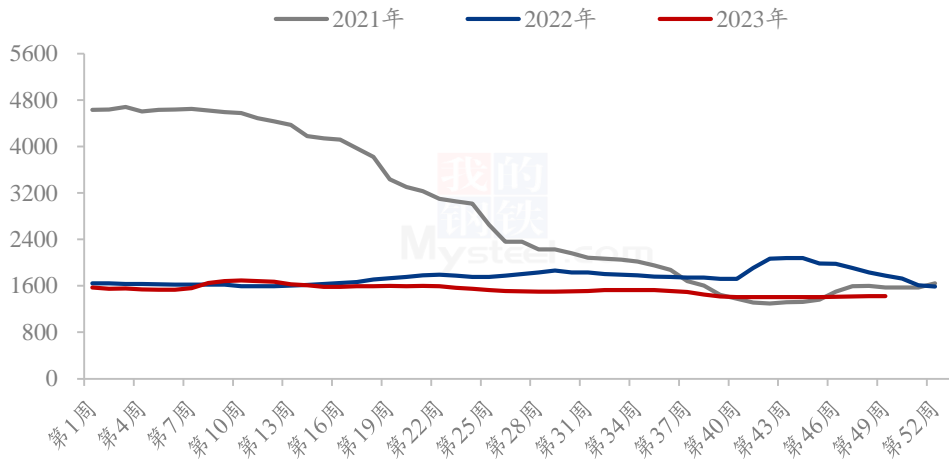
数据来源：钢联数据

图 3 全国 7Kg 仔猪均价周度走势图

本周 7 公斤断奶仔猪均价为 210.00 元/头，较上周报价上涨 9.52 元/头，环比上涨 4.75%，同比下跌 55.14%。周内 7 公斤断奶仔猪报价补涨调整为主，涨幅为 10-30 元/头，主流市场价在 140-270 元/头。当前生猪行情震荡盘整，消费季节性反弹仍未兑现，且产能表现相对充裕，仔猪补栏积极性相对有限，不过仔猪行情低位已久，报价大多稳中补涨，短期行情偏强震荡盘整为主。

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）



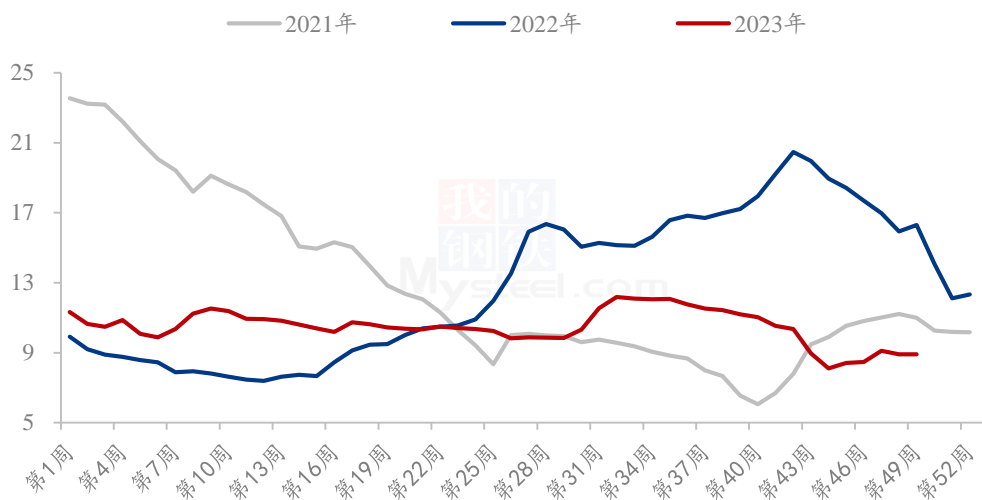
数据来源：钢联数据

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 1421.9 元/头，较上周报价稳定，同比下跌 19.84%。周内二元母猪报价主流维稳，部分市场牌价微调，当前母猪有价无市，北方局部疫病反复，生猪价格低迷养户对后市信心不足，市场交投氛围冷清，预计下周二元母猪价格延续不温不火趋势。

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）

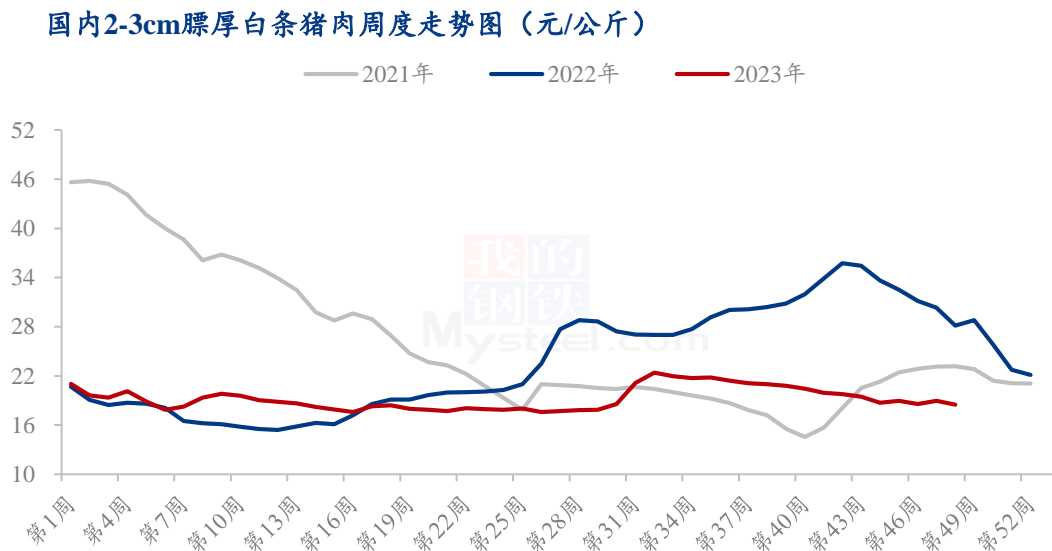


数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 8.92 元/公斤，较上周持平，环比不变，同比下跌 45.28%。本周淘汰母猪价格波动有限，依旧维持低位调整。目前部分北方省份猪病影响较为严重，养殖户恐慌情绪较浓，在被动+主动的淘汰情形下，短期市场淘汰母猪量供应充足，预计下周淘汰母猪价格或维持弱势调整。

2.6 前三等级白条价格分析



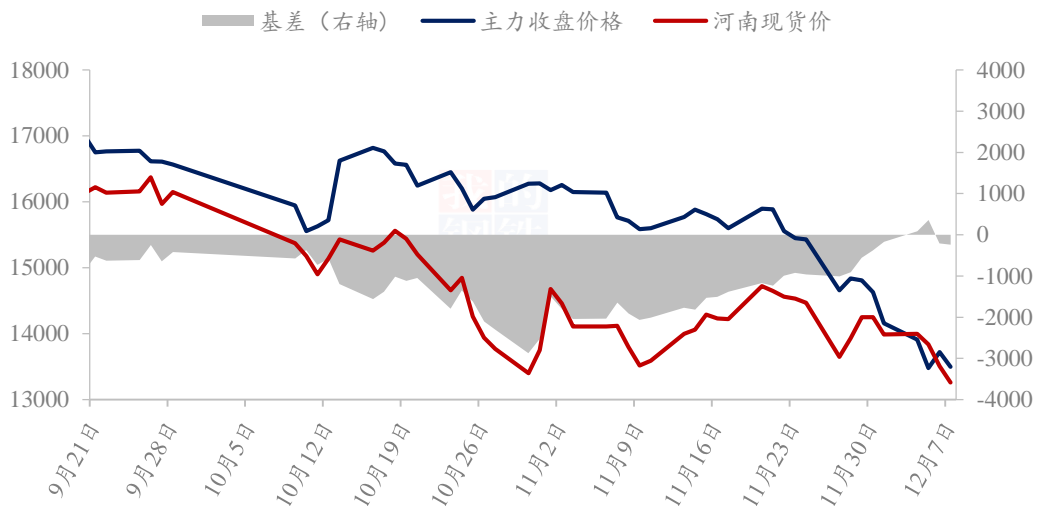
数据来源：钢联数据

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 18.28 元/公斤，较上周下跌 0.23 元/公斤，环比跌 1.24%，同比下跌 36.55%，12 月 7 日全国白条价格 17.93 元/公斤。周内白条价格震荡下行。12 月规模场出栏增量，养殖端出栏压力不减，市场猪肉供应增多。下周南方将迎来较大面积降温，进一步刺激腌腊、灌肠消费。屠企冻品库存较高，猪肉供应宽松，市场供需博弈，白条价格或震荡偏弱。

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

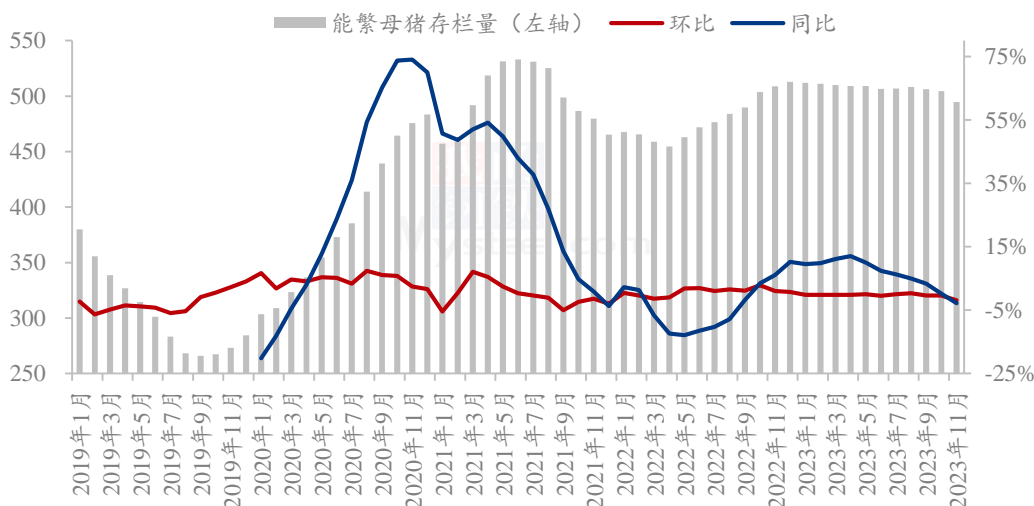
截至本周四生猪期货主力合约 LH2401 开盘价 13555 元/吨，最高价 13700 元/吨，最低价 13430 元/吨，收盘 13500 元/吨，跌 70 元/吨（监测生猪现货价格为 13260 元/吨，基差-240 元/吨），跌幅 0.52%；截至本周四生猪期货周度成交量 22.4 万余手，较上周增加 1.2 万余手，持仓 4 万余手，较上周减少 3.3 万余手。

周内生猪主力合约 2401 整体下行，盘面价格波动幅度较大。周一开盘即下行，周二有所反弹，之后开始整体走低，周三部分盈利平仓，盘面价格走高，今日继续走低。现货方面下行为主，养殖端出栏增量，局部地区猪病持续，小体重猪源出栏增量，且部分散户和二次育肥大体重猪源出栏同样增加，而需求增加不明显，供大于求持续。今日收盘生猪期货主力合约跌 70 元/吨，收于 13500 元/吨，跌幅为 0.52%。下周降温，现货基本面或好转，但养殖端出栏压力依旧，供大于求背景下，现货难言乐观。因此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

(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 (2020 年-2023 年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势

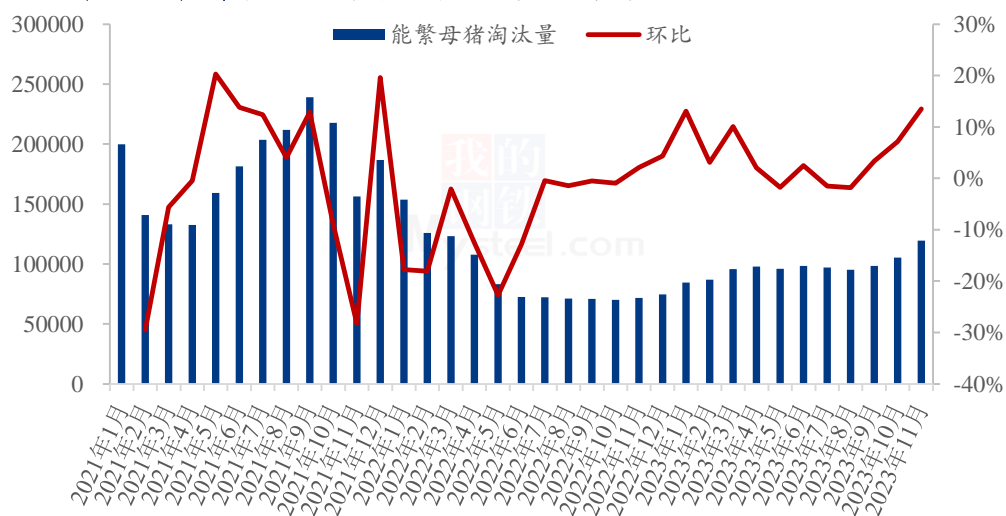
重点大区能繁母猪变化统计

大区	11月环比	11月同比	10月环比
东北	0.01%	2.79%	-0.90%
华北	-4.86%	-24.84%	-3.83%
华东	-3.63%	-7.50%	-0.78%
华中	-1.01%	0.45%	0.10%
华南	-0.17%	7.53%	0.63%
西南	-1.97%	-4.35%	0.67%
西北	0.00%	43.47%	-0.98%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，11 月规模场能繁母猪存栏量为 494.83 万头，环比减少 1.92%，同比减少 2.77%，其中华北、华东地区环比减幅扩大，华中、华南地区由增转减。11 月生猪价格延续弱势运行，养殖场亏损局面未改，南方部分省份个别规模场为缓解资金压力，存在主动加大母猪淘汰量情况但幅度相对有限；北方多省受猪病影响，育肥猪和母猪均有不同程度受损，主动及被动淘汰量均有明显增加，导致 11 月生猪产能加速去化。12 月行情在规模场年底冲量、冻品持续出库、猪病侵扰、需求疲软等多重利空影响下或仍难上涨，养殖场资金压力继续亮红灯，而猪病影响持续扩散，无论中小养殖户或是规模场均有感染面扩散情况，同时随着北方低价猪源持续调入疫情相对平稳的南方，或一定程度加大猪病扩散面积，或导致南方也出现母猪被动淘汰量增加的情况，故预计 12 月能繁母猪存栏量将继续环比减少且降幅扩大。

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

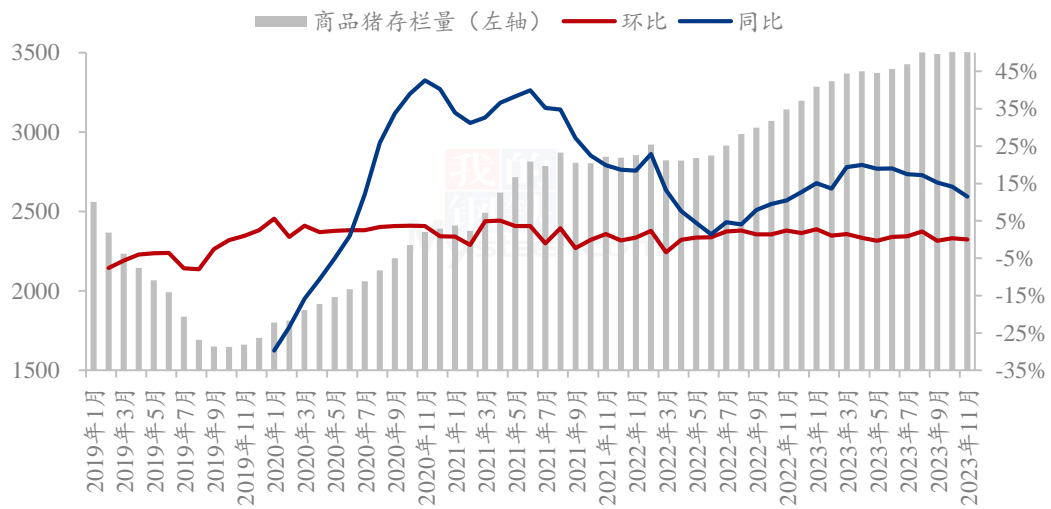
图 9 (2021 年-2023 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，11 月份规模场能繁母猪淘汰量为 119527.00 头，环比增幅 13.48%，同比上涨 67.05%。随猪价持续低迷，养殖端资金及成本压力不断增大；加之受养殖密度、调运及气温不断下降影响，华北、华东、华中部分省份猪瘟疫情逐渐向规模场转移，上游能繁母猪去化速度加快。

12月份南方气温同步转冷，各地动物疫情防控压力仍大，猪瘟疫病或不断反复，综合预计12月份国内能繁母猪淘汰量或仍高位调整。

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)

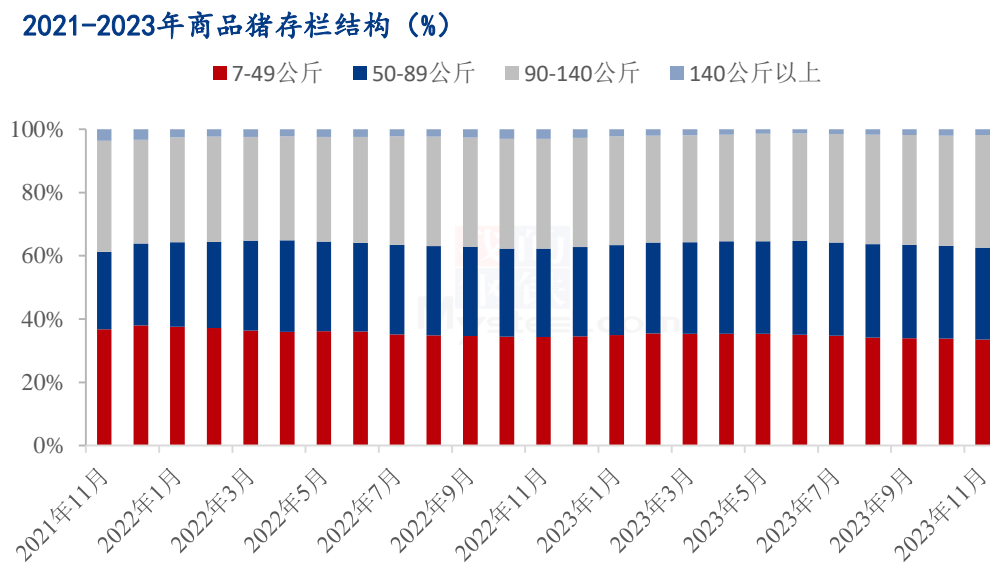


数据来源：钢联数据

图 10 (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，11月规模场商品猪存栏量为 3504.58 万头，环比基本持平，同比增加 11.49%。2023 年 1 月能繁母猪存栏量环比开始减量，且年初受猪病及低猪价影响，母猪配种意愿略有降低，不过母猪存栏基数仍偏高，且母猪效能持续提升，同时 11 月出栏量环比增幅较大，故综合导致 11 月商品猪存栏量环比增幅收窄至几近持平。2023 年 2 月能繁母猪环比继续减量，同时 12 月养殖端出栏继续加速，且全国各省、尤其北方多省受猪病影响育肥猪被动出栏量、处理量有所增加，加之市场补栏偏少，故 12 月商品猪存栏量或继续环比减少。

3.4 商品猪存栏结构情况分析



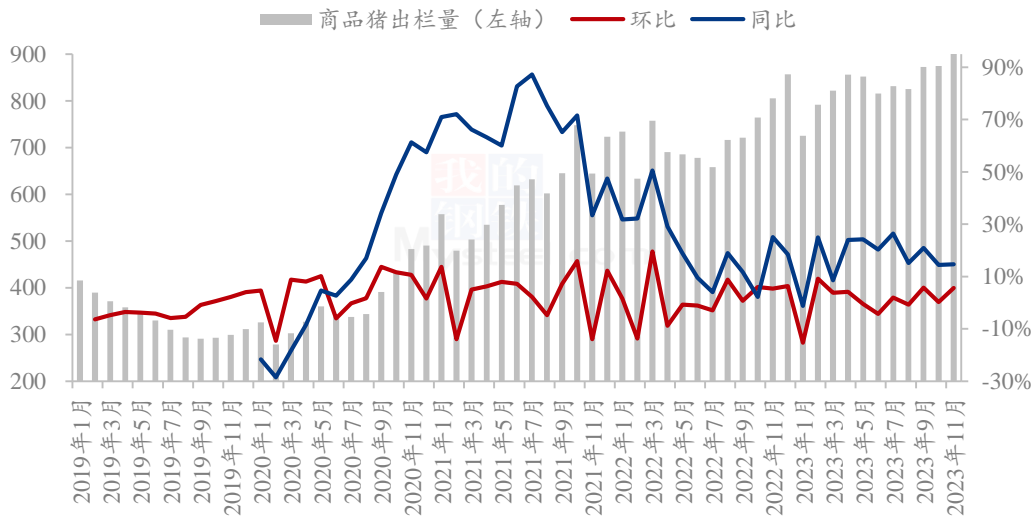
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2023 年商品猪存栏结构

11月7-49公斤小猪存栏占比33.57%，50-89公斤体重段生猪存栏占比29.04%，90-140公斤体重段生猪存栏占比35.60%，140公斤以上大猪存栏占比1.79%，环比分别为-0.26%、-0.30%、0.82%、-0.26%。7-49公斤存栏环比下降、140公斤以上大猪存栏量下降。近期市场疫病影响母猪的存栏量减少，仔猪存栏量跟减。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)



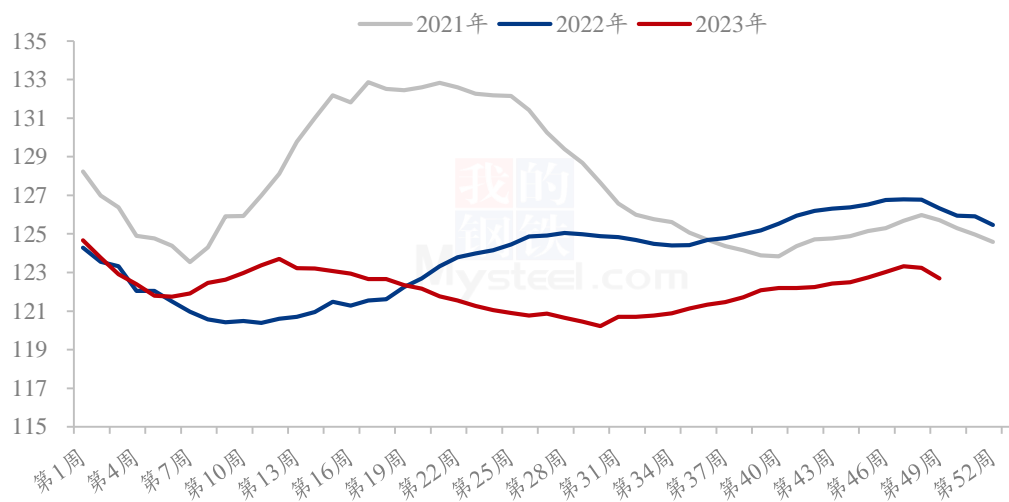
数据来源：钢联数据

图 12 (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，11 月商品猪出栏量为 923.85 万头，环比增加 5.58%，同比增加 14.68%。11 月行情继续走弱，市场对短期行情预期偏差，养户认卖情绪增加、出栏增量；规模场年度冲量情况普遍，多加快出栏节奏；同时华南以北多省猪病肆虐、育肥猪被动出栏情况普遍，故 11 月商品猪出栏量环比大幅增加。12 月行情转好预期仍不强，养户认卖情绪仍偏积极，而规模场出栏加量态势延续，各地猪病影响仍在发酵，预计 12 月生猪出栏量将继续环比增加且增幅或进一步扩大。

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)



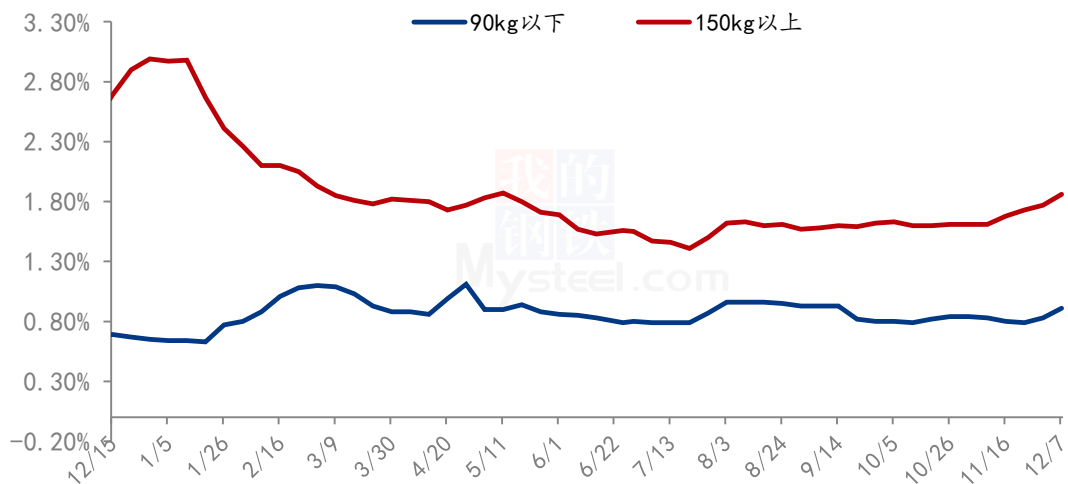
数据来源：钢联数据

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 122.70 公斤，较上周下降 0.54 公斤，环比下降 0.44%，同比下降 2.87%。本周生猪出栏均重继续下降且降幅扩大，一方面因年底规模场为冲量、回笼资金及控制饲料成本，有一定降重增量情况，散养户在行情短期上涨无望情况下，亦无过多压栏惜售，认卖度增加；另一方面，华南以北多省猪病影响扩散，大中小猪源均有受损，各地小白条出栏量明显增加；导致本周生猪出栏均重继续下降。下周规模场降重增量态势延续，各地猪病影响或继续发酵，出栏均重或继续环比下降。

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

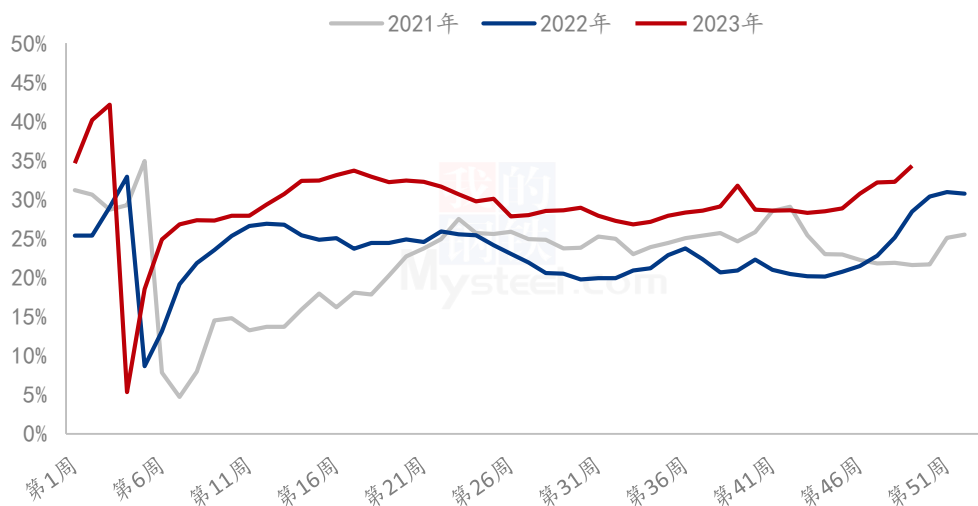
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.91%，较上周上调 0.08 个百分点。北方部分省份猪病影响仍存，养殖企业小标猪被动出栏增加，市场成交良好；仔猪价格稳中偏强，市场成交好转，综合来看本周小体重猪出栏占比上升，预计下周小体重猪出栏占比稳定为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.86%，较上周上涨 0.09 个百分点。猪价周内震荡下行，标肥价差有所缩窄，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）



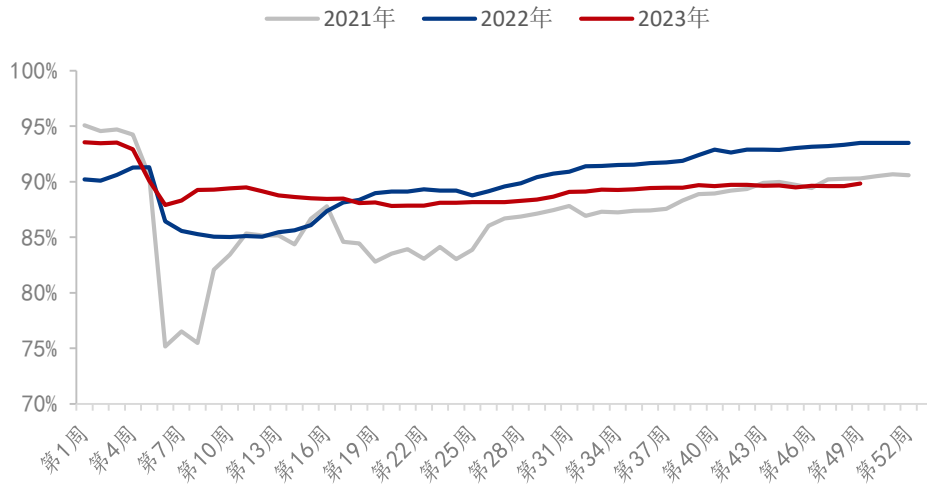
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 34.31%，较上周增加 2.05 个百分点，同比上涨 5.89%。本周屠企开工主流增加，整体开工较上周继续升高。本周东北白条走货稳中小增，外销有限，地销为主，走货订单正常区间波动，部分开工小幅增加；山东、河南猪肉走货良好，且市场低价小标猪仍多，屠企收猪顺畅，宰量及开工增加明显。本周南方地区都有不同程度提高，两湖地区外销及地销订单都有增多，开工率提升明显，西南地区增量有限，开工增加较小，南方气温偏高，腌腊并未大量开启，开工提升较小。下周自北向南迎来寒潮降温天气，预计对消费有一定提振，南方腌腊预计逐渐增多，下周开工预计温和提升。

4.2 屠宰企业鲜销率分析

2021-2023年重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



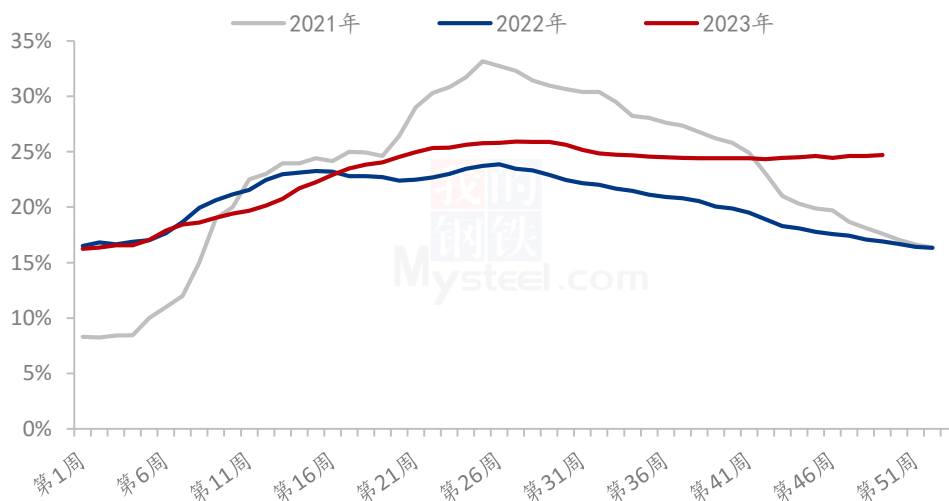
数据来源：钢联数据

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 89.85%，较上周上涨 0.23 个百分点。本周国内多数地区鲜销率小幅提升，北方个别地区鲜销率略降。周内气温下降，终端需求有所提振，白条市场走货好转，多数屠宰企业保持销售鲜品为主，鲜销率小幅提升，但北方部分地区受动物疾病影响，个别市场存低价入库现象，鲜销率略有下降。下周随着气温下降，对终端消费有一定刺激，且南方腌腊预期逐渐上量，预计下周国内鲜销率小幅上涨。

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



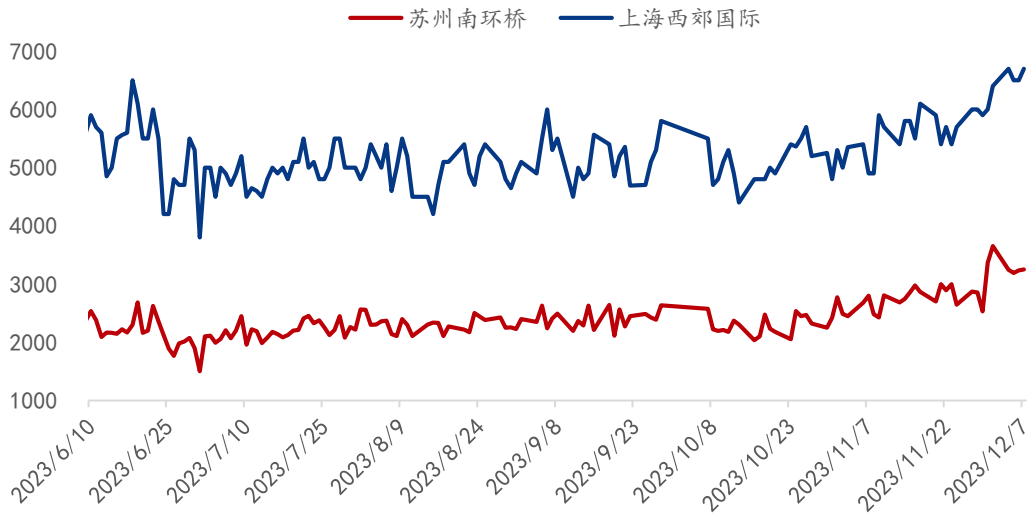
数据来源：钢联数据

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 24.71%，较上周增加 0.08 个百分点。本周多数地区冻品库容率维持稳定，个别地区涨跌互现。虽目前屠宰企业和冻品贸易商出库积极，但由于猪价持续下降，且部分地区号肉鲜品价格低于冻品价格，冻品整体出库缓慢，叠加部分地区受动物疾病影响，猪价低位，个别市场存主动和被动入库现象，因此冻品库容率整体微涨。下周随着气温下降，南方腌腊或对冻品市场稍有提振，预计下周国内冻品库容率窄幅调整。

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 6560 头，较上周增加了 640 头；苏州南环桥日均到货量约 3314 头，较上周减少 461 头。进入 12 月份后，天气变冷，且部分地区猪价持续走跌，低温及低价刺激消费，周内白条到货量增加。下周，气温持续下降且冬至临近，终端消费量或持续增长，故而预计下周批发市场到货量继续增加。

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）



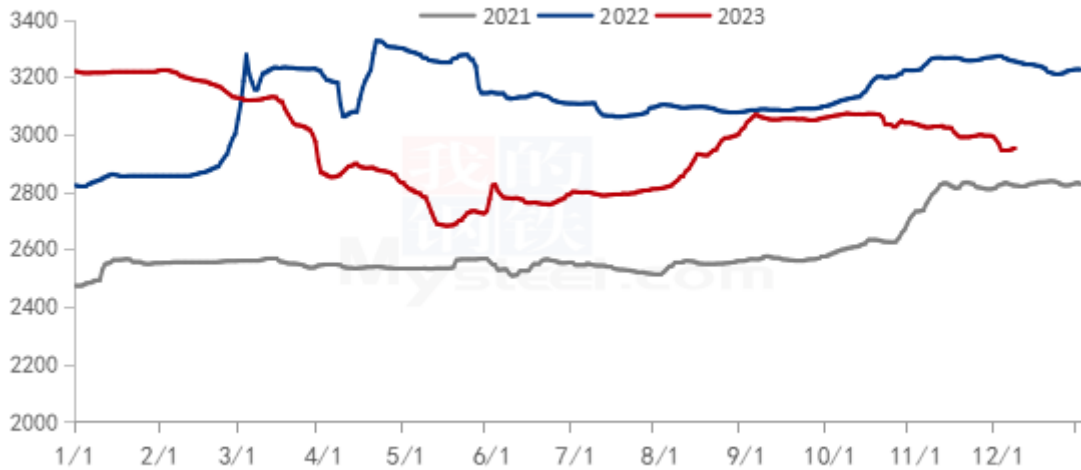
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周全国玉米市场均价为 2616 元/吨，较上周下跌 31 元/吨，跌幅 1.17%。本周全国玉米价格仍旧趋弱运行，东北地区干粮外发顺价区域减少，南北价格倒挂的情况较为明显。基层方面出货积极性降低，要价坚定，烘干塔收购意向也比较低。华北地区玉米价格持续下跌，贸易商出货积极性仍旧较高，市场供应宽松，价格不断突破新低，饲料企业采购节奏平稳，滚动补库。销区玉米市场价格震荡偏弱，饲料企业大麦、进口玉米等替代品较为充足，内贸玉米采购意愿不高。

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 11 月 30 日-12 月 7 日）全国小麦市场均价 2951 元/吨，较上周（2023 年 11 月 23 日-11 月 30 日）2993 元/吨，下跌 42 元/吨，跌幅 1.4%。

本周小麦市场价格触底反弹，市场购销平稳。周初粉企小麦收购价格接连大范围、大幅度回落，小麦价格重心逐步下移。随着小麦价格跌至 1.45 元/斤的低位，粮商售粮积极性减弱，粉企到货量减少。面粉走货迟缓，粉企小幅提价催收小麦，提振面粉走货，收效甚微。供需博弈下小麦价格震荡上行。预计下周小麦价格延续小幅上涨行情，关注面粉需求变化及粮商售粮心态变化情况。

5.3 麸皮行情分析

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）



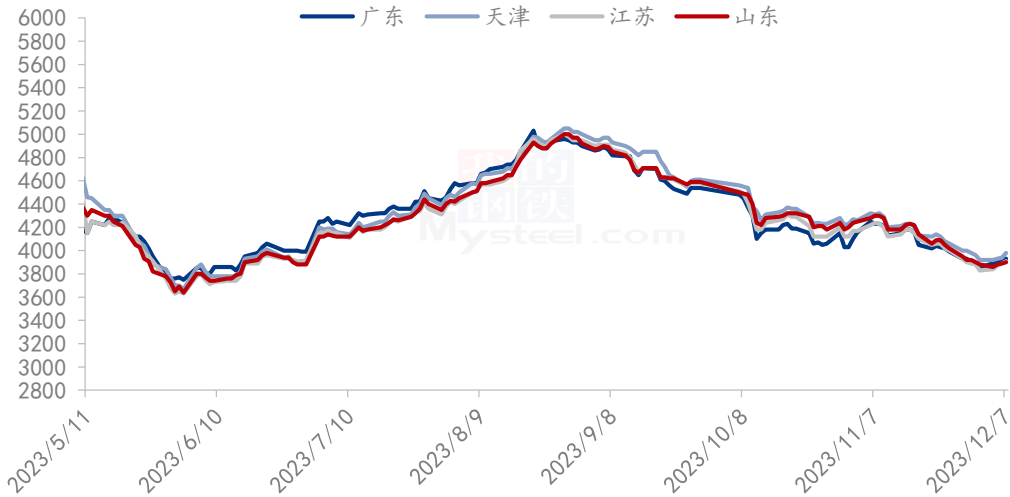
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至12月7日，本周主产区混合麸皮均价2020元/吨，环比上涨0.05%，同比下跌22.16%。本周麸皮主流价格稳定，局部小幅震荡调整，市场购销平稳。周初小麦价格大范围下跌，带动面粉价格走低；粉企利润微薄挺价麸皮，麸皮价格小幅偏强调整。下游饲料、养殖需求表现清淡，周后期粉企麸皮库存消耗放缓，部分企业为了避免库存积压，小幅降价促销。预计下周麸皮价格平稳为主，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，今日沿海油厂豆粕报价继续上涨，其中天津报价 3980 元/吨涨 40 元/吨，山东报价 3900 元/吨涨 10 元/吨，江苏报价 3910 元/吨涨 20 元/吨，广东报价 3930 元/吨涨 10 元/吨。

后市方面，隔夜外盘 CBOT 大豆期价低位回升，分析机构平均预测本次 USDA 月度供需报告美国 2023/24 年度大豆期末库存为 2.43 亿蒲式耳，略低于 11 月报告预估的 2.45 亿蒲式耳；预计 2023/24 年度全球大豆期末库存为 1.1276 亿吨，低于 11 月报告预估的 1.1451 亿吨；预计巴西 2023/24 年度大豆产量为 1.6016 亿吨，低于 11 月报告预估的 1.63 亿吨。咨询机构 AgRural 表示，截至上周四，巴西 2023/24 年度大豆播种工作完成 85%，随着播种工作向前推进，但受天气影响，干扰了播种进度还削减了本年度前几周的产量潜力。预计 CBOT 大豆震荡运行，短线关注 1300 美分/蒲支撑。国内方面，国内现货基差延续偏弱局面，随着进口大豆到港的增加，油厂大豆、豆粕库存回升，但近期下游豆粕库存较低，受市场和心态影响逢低补库，昨日成交尚可，预计短期国内豆粕现货仍以下调为主。

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

本周白羽肉鸡价格小幅下滑，主流报价再度跌至年内最低点，周内全国棚前成交均价为 3.56 元/斤，环比跌幅为 4.56%，同比跌幅为 18.91%。上半周毛鸡价格暂时低位持稳，但是市场看空情绪较大，心态较为悲观；下半周，毛鸡价格出现连续小幅下调，山东毛鸡报价跌至了年内最低点 3.50 元/斤，主要原因一是分割品价格难以止跌，连续下滑后屠宰端为减少亏损幅度，只能同步下调收鸡价格；二是停产企业和半开工企业增多，山东产区内尤为明显，收鸡情绪不高，导致鸡源出现相对增量；而辽宁更是面临阶段性集中出栏，鸡源有局部过剩情况。综合影响下毛鸡价格继续低位下滑，周尾屠宰端开始有意维稳价格，跌势稍缓。

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 4.54 元/斤，较上周下跌 0.16 元/斤，跌幅 3.40%，主销区均价 4.62 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 1.91%。本周主产区价格弱势下行。周内终端市场消费仍显一般，产区交易氛围清淡，部分市场有余货压力，各环节拿货心态谨慎，多以积极处理库存为主，但目前蛋价处于阶段性低位，养殖端存惜售情绪增强，而且目前暂无节日利好提振，蛋价难有较大起伏，预计下周鸡蛋价格窄幅震荡。

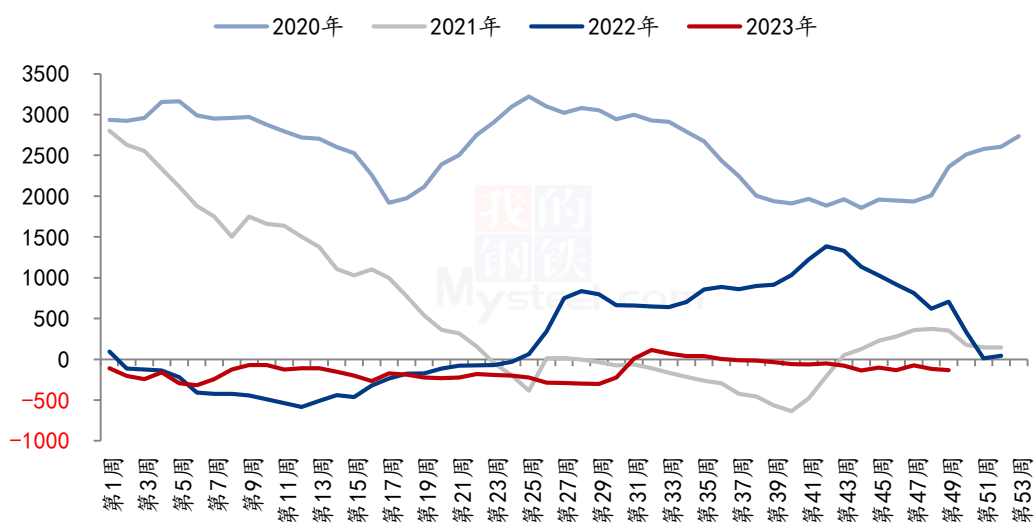
第六章 成本利润分析

屠宰白条毛利润（单位：元/头）

日期	猪价（元/公斤）	自繁盈利（元/头）	外购盈利（元/头）
第 49 周	14.17	-132.07	-185.64
第 48 周	14.39	-117.97	-202.29
涨跌	-0.22	-14.10	16.65

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）

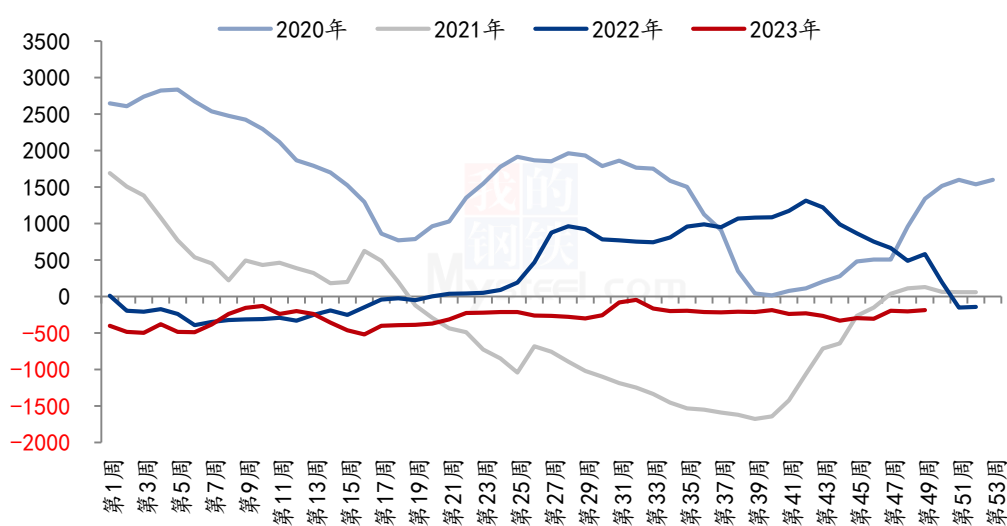


备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为5.5月前全国仔猪均价。

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 132.07 元/头，较上周亏损增加 14.10 元/头，5.5 月前外购仔猪养殖在本周亏损 185.64 元/头，较上周亏损减少 16.65 元/头。

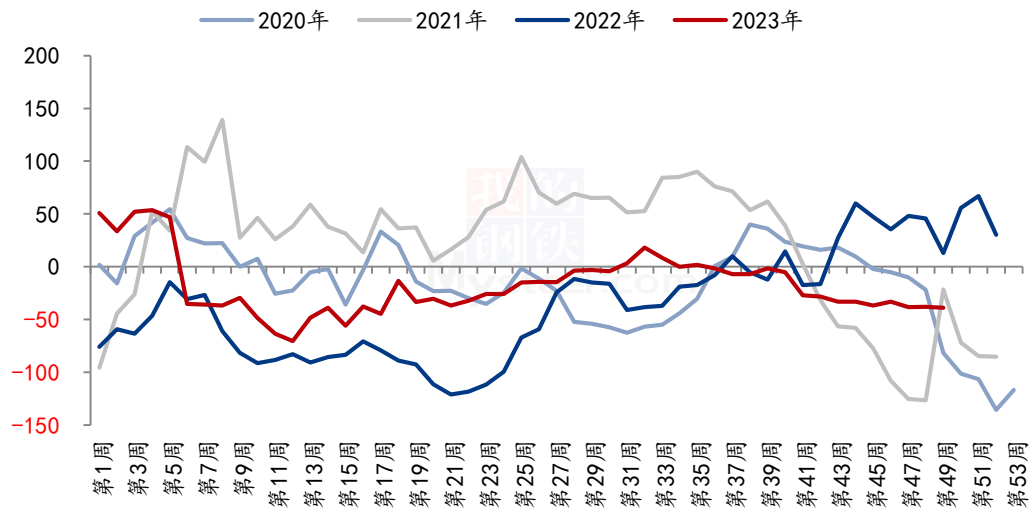
周内，饲料原料玉米及豆粕先跌后涨，价格波动有限，对养殖成本影响较小，月初虽有抗价但局部恐慌性出栏增加，价格重心下移，使之自繁自养亏损增加；而外购仔猪养殖受前期仔猪价格下跌的原因，本周亏损有所减少。

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 49 周	14.17	18.28	-38.98
第 48 周	14.39	18.51	-38.16
涨跌	-0.22	-0.23	-0.82

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

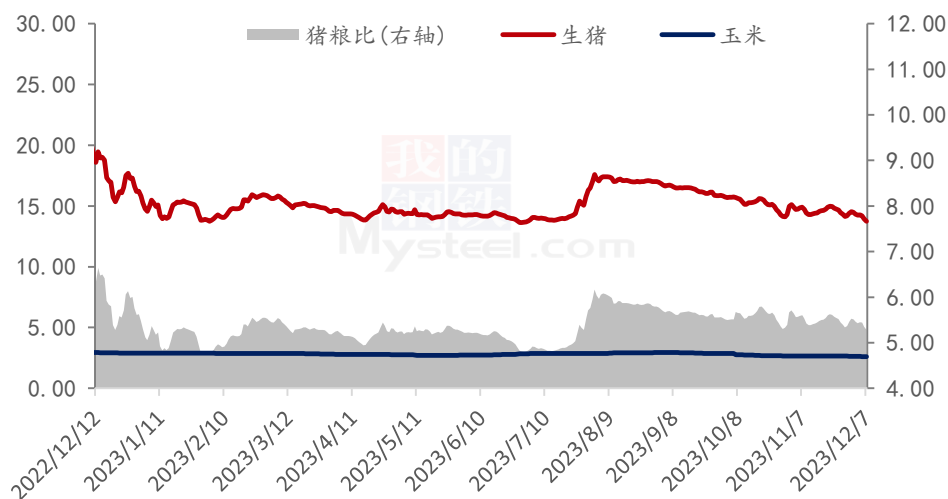
图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 38.98 元/头，较上周亏损变化不大；周内，受市场猪源充足，且北方部分地区存在动物疾病，生猪价格重心下移，虽天气转冷，终端消费有所提升，而白条价格重心跟跌生猪价格，但毛白价格差变化不大，故而本周屠宰白条毛利润亏损未有明显变化。

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 49 周	14.17	-1.53%	2.615	1.21%	5.42:1
第 48 周	14.39	-2.90%	2.647	0.49%	5.44:1

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下调 1.53%；玉米均价

环比下降 1.21%；猪粮比值周均 5.42，环比微降 0.32%，市场持续在过度下跌二级预警区间低位震荡。

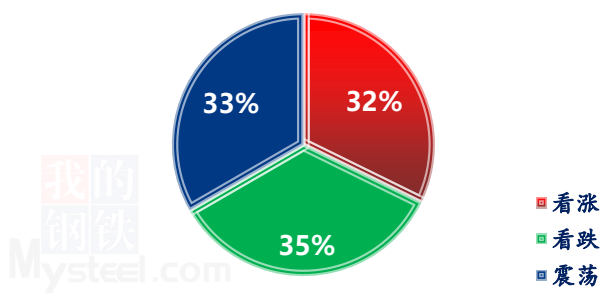
本周生猪价格持续低迷，终端消费跟进有限，随北方猪瘟疫情持续发酵，市场猪源供应充足，屠宰企业降价收购情绪不减。玉米市场本周内降幅扩大，基层购销清淡，市场看跌心态较重，中间贸易商多有出货，随深加工企业门前到货量持续高位，企业压价收购。随国内猪粮价格双降，周内猪粮比值窄幅波动。下周进入中旬，规模场年度生猪出栏计划仍有待完成，加之多地疫病持续利空，预计价格仍偏弱。玉米市场现中间贸易商环节收购谨慎，随饲料企业订单下滑，价格或同步弱勢，综合预计下周猪粮比值或难有明显回升。

第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
12月5日	牧原股份	2023年11月份，公司销售生猪529.5万头，销售收入87.91亿元。其中向全资子公司牧原肉食品有限公司及其子公司合计销售生猪136.6万头。2023年11月份，公司商品猪价格相比2023年10月份有所下降，商品猪销售均价13.70元/公斤，比2023年10月份下降5.65%。
12月6日	京基智农	11月，公司销售生猪15.18万头，销售收入2.51亿元；商品猪销售均价14.65元/kg。1-11月，公司累计销售生猪166.72万头，累计销售收入25.65亿元。

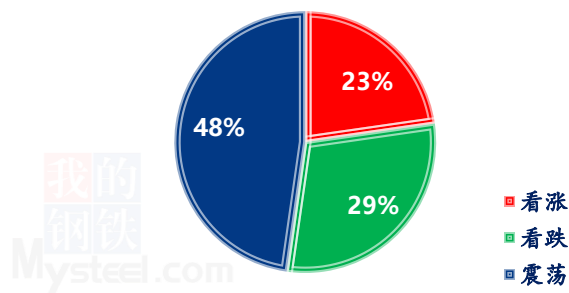
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



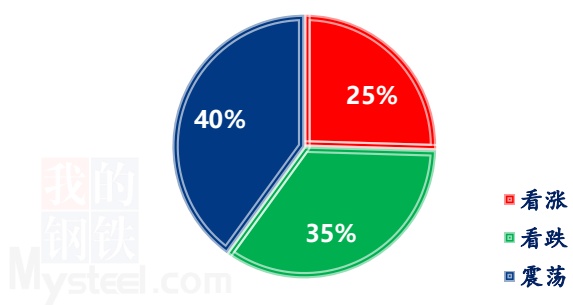
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



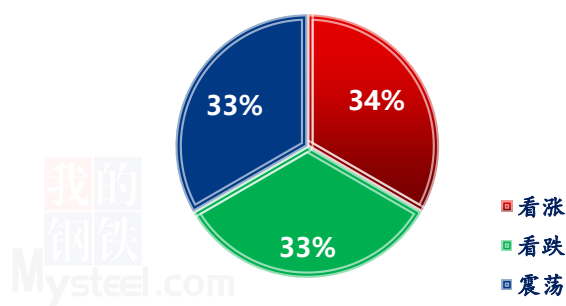
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



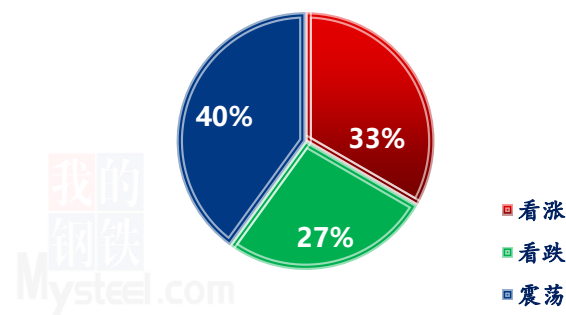
数据来源：钢联数据

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



- 37 -
数据来源：钢联数据

各方主体对后市心态

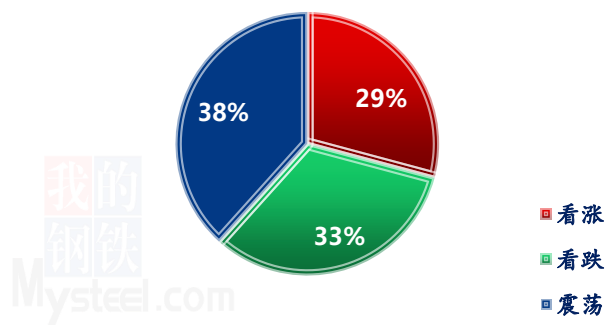


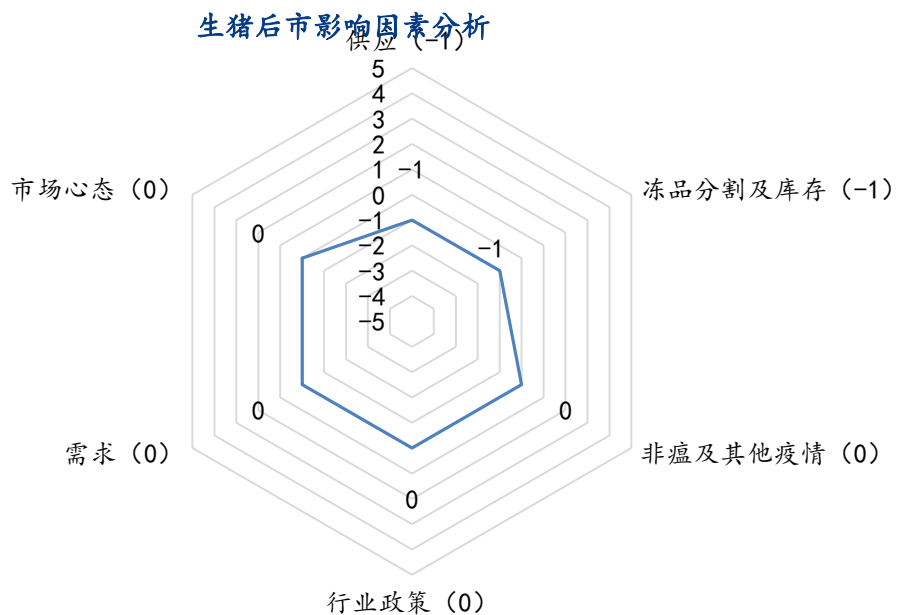
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 240 家样本企业对下月猪价预期，其中养殖企业 93 家，经纪 55 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 23%-34% 的看涨心态，27%-35% 的看跌心态，33%-48% 的震荡心态；其中最大看涨心态 34% 来源于动保及冻肉贸易端客户，最大震荡心态 48% 来自屠宰端客户，最大看跌心态 35% 来源于养殖和经纪端客户。

总体观察分析图表，下周猪价震荡偏弱为主，均价或低于本周，市场悲观情绪较浓。本周猪价整体下行，主因养殖端出栏增量，局部区域猪病蔓延，小体重猪出栏增量，另部分散户大体重和二次育肥猪源出栏增加。而温度偏高，下游需求增量不明显，供大于求，价格依旧下行。

下周局部地区气温下降，需求或小幅增量，或对价格有支撑。但部分母猪和小体重猪源供应仍或有增无减，大猪价格优势不明显。预期较差，散户大体重猪源出栏或同样增加，因此预计下周价格仍或震荡下行。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：当前市场出猪积极性较高，预计下周生猪供应端依旧处于宽松格局。

需求：随着气温下降，部分省份腌腊及灌肠现象出现，宰量小幅回升，预计需求或缓慢回暖。

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。

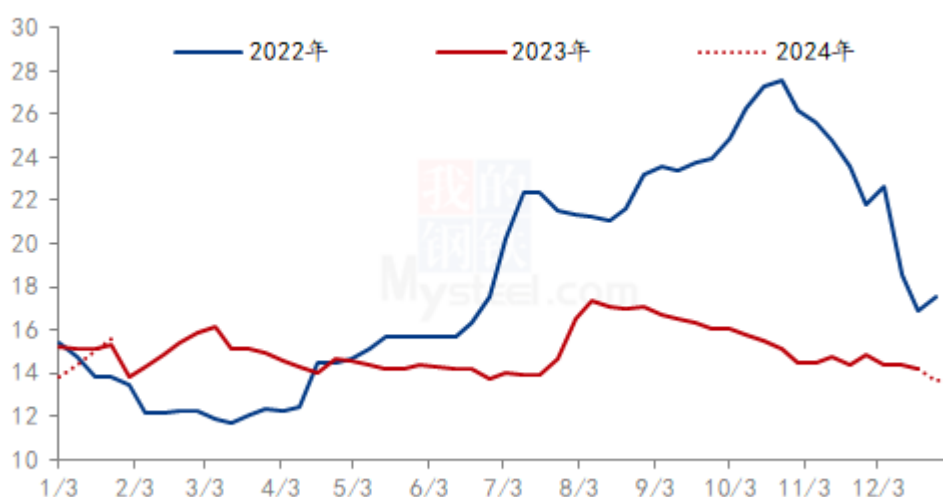
政策：为进一步落实分区防控工作，强化调运监管，保障市场供应，东部区六省（直辖市）决定调整优化生猪跨大区调运管理措施。

非瘟：猪病较为常态化，对产能影响较为有限。

市场心态：离冬至时期越来越临近，终端需求暂无明显利好猪价，散户对猪价较为悲观，出猪积极性较高。

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，12月份集团场为完成年度计划，加上本身待出栏猪源，供应量明显增多，疫情仍持续发生，不少小猪流入市场，价格低迷，散户出栏积极性高，肥猪供应尚可，总体来看，猪源充足。

从需求来看，下周气温降低，市场需求逐步好转，腌腊需求量或增加，但屠宰企业冻品消化难度欠佳，入库积极性不高，因为仍需保持80%高鲜销率，因此屠宰量增幅有限。

因此综合来看，Mysteel 预计下周猪价仍震荡下行。

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