

# 生猪市场

# 周度报告

(2023.12.7-2023.12.14)



## 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. 12. 7-2023. 12. 14)

## 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.....	- 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 期货行情分析.....	- 16 -
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 14.09 元/公斤，较上周下跌 0.08 元/公斤，环比下跌 0.56%，同比下跌 27.33%。本周猪价震荡上行，近日涨幅明显，但周初价格低位，周度重心呈现偏弱态势。尽管供应相对充裕，不过消费跟进预期偏强，市场挺价情绪助力，短期行情延续偏强态势，猪价仍有上行。

## 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	50 周	49 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	14.09	14.17	-0.08	猪价涨幅明显，而周初价格低位，周度重心呈偏弱态势。尽管供应相对充裕，但消费跟进预期偏强，市场挺价情绪助力，短期行情延续偏强态势，猪价仍有上行。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	13.94	13.77	+0.17	
	二元后备母猪均价（元/头）	1433.81	1421.9	+11.91	二元母猪报价主流维稳，南方部分市场牌价上调。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	8.97	8.92	+0.05	淘汰母猪价小幅上涨，北方猪病形势趋稳、影响减弱。
	7KG 仔猪均价（元/头）	213.33	210.00	+3.33	猪询盘成交较有限，低位补涨操作仍存。
	标肥价差（元/公	-0.51	-0.56	+0.05	南北方调运未见明显的增量，导致肥猪价格稳定。

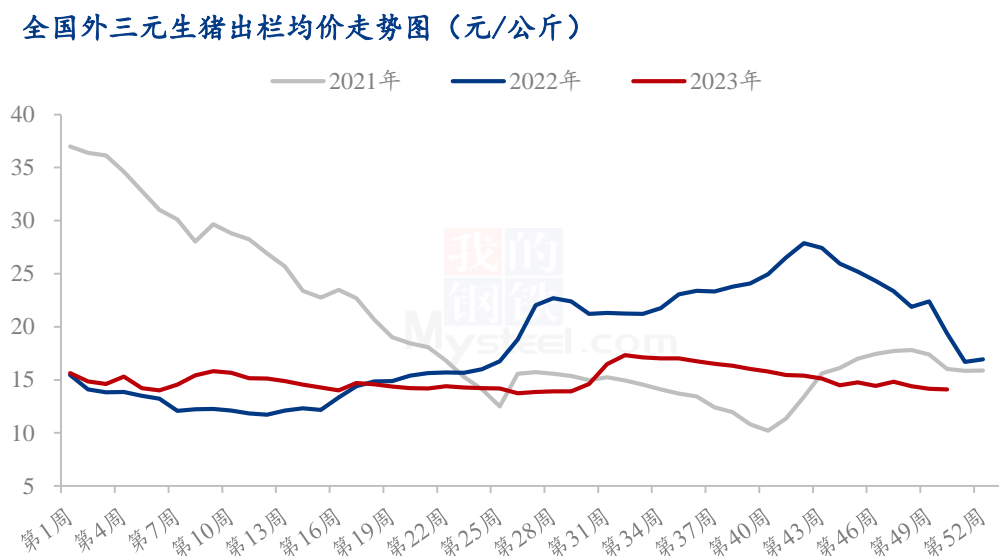
类别		50周	49周	涨跌	备注
	斤)				
	前三级白条 均价 (元/ 公斤)	18.14	18.28	-0.14	虽白条价格周均重心下移, 但周内呈明显上涨走势。
	玉米价格 (元/吨)	2570	2598	-28	本周四较上周四对比, 玉米价格下跌 28 元/吨, 豆粕价格上涨 10 元/吨, 麸皮价格下跌 29 元/吨。
	豆粕价格 (元/吨)	3972	3962	+10	
	麸皮价格 (元/吨)	1986	2015	-29	
供应	出栏均重 (Kg)	122.82	122.70	+0.12	西南腌腊拉开序幕, 大猪出栏量、需求量明显增加。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.89/1.91	0.91/1.86	- 0.02/+0.05	部分省份猪病影响缓解, 养殖企业小标猪被动出栏减少; 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)	157675	151024	+6651	本周日均宰量较上周增加 6651 头, 屠企开工率增加 1.59 个百分点; 鲜销率微增; 库存变化不大。
	屠宰开工率 (%)	35.90	34.31	+1.59	
	鲜销率 (%)	90.10	89.85	+0.25	
	冻品库容比 (%)	24.73	24.71	+0.02	

类别		50周	49周	涨跌	备注
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	14.42	14.48	-0.06	猪价近期虽有反弹，但周度重心呈现偏弱，使之养殖亏损增加。
	自繁自养利润 (元/头)	-134.61	-132.07	-2.54	
	外购仔猪利润 (元/头)	-187.47	-185.64	-1.83	
	屠宰加工利润 (元/头)	-38.56	-38.98	+0.42	毛白价格差基本稳定，屠宰白条毛利润亏损未有明显变化。
期货行情	生猪期货价 (LH2403)	14335	13710	+625	本周四生猪期货收盘价14335元/吨，主力合约持仓量在102554手，期货价格贴水。
	主力合约持仓量	102554	81687	+20867	
	期现价差 (LH2403)	+455	-680	+1135	
下周预测		Mysteel 预计下周猪价震荡走高，但涨幅有限。			
后市关注点		北方市场天气变化，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



数据来源：钢联数据

图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

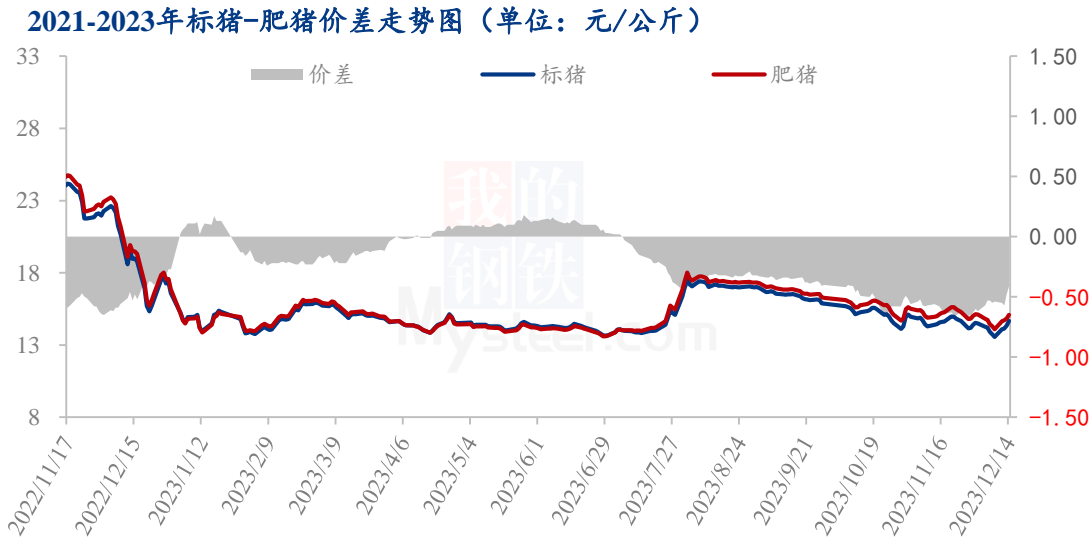
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	50周	49周	涨跌	环比
辽宁	13.65	13.58	0.07	0.52%
河北	14.05	13.92	0.13	0.93%
山东	14.39	14.15	0.24	1.70%
江苏	14.61	14.48	0.13	0.90%
河南	13.94	13.77	0.17	1.23%
湖南	14.18	14.45	-0.27	-1.87%
湖北	13.83	13.81	0.02	0.14%

广东	14.95	15.43	-0.48	-3.11%
四川	14.64	14.57	0.07	0.48%

本周全国生猪出栏均价在 14.09 元/公斤，较上周下跌 0.08 元/公斤，环比下跌 0.56%，同比下跌 27.33%。本周猪价震荡上行，近日涨幅明显，但周初价格低位，周度重心呈现偏弱态势。供应方面来看，前期局部地区猪病影响出栏相对集中，当前标猪供应相对偏紧，不过企业目标仍待完成，且前期压栏待消化，短期供应端释放压力仍存。需求方面来看，北方雨雪天气降临，南方也即将大幅降温，部分地区腌腊已有备货行情，不过冻品库存消化偏缓，消费端将有所提振。整体来看，尽管供应相对充裕，不过消费跟进预期偏强，市场挺价情绪助力，短期行情延续偏强态势，猪价仍有上行。

## 2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



数据来源：钢联数据

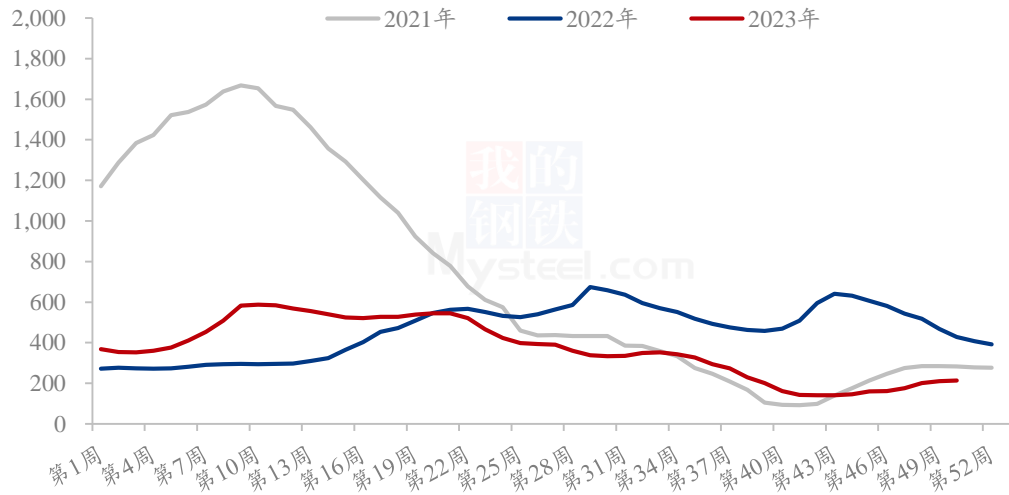
图 2 2021-2023 年标猪-肥猪价差走势图

省份	第 50 周	第 49 周	环比涨跌值
辽宁	-0.19	-0.26	0.07
河北	-0.19	-0.28	0.09
河南	-0.27	-0.46	0.19
湖北	-0.82	-0.59	-0.23
湖南	-1.05	-1.07	0.02
山东	-0.08	-0.23	0.15
江苏	-0.41	-0.31	-0.10
广东	-0.56	-0.60	0.04
四川	-0.81	-0.90	0.09

本周全国标肥猪价差均价在-0.51元/公斤，较上周窄幅调整价差缩小0.05元/公斤，本周标猪价格在近期上涨迅速，肥猪价格反而价格平稳导致标肥价差的缩小。首先南北方调运未见明显的增量，导致肥猪价格稳定。其次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。最后尤其是北方市场，屠企标猪收购困难，加价收购标猪导致标猪价格上涨后，缩小了和肥猪的价差。随着南方市场的降温天气，叠加腌腊旺季的到来，预计标肥价格将有望拉大。

## 2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

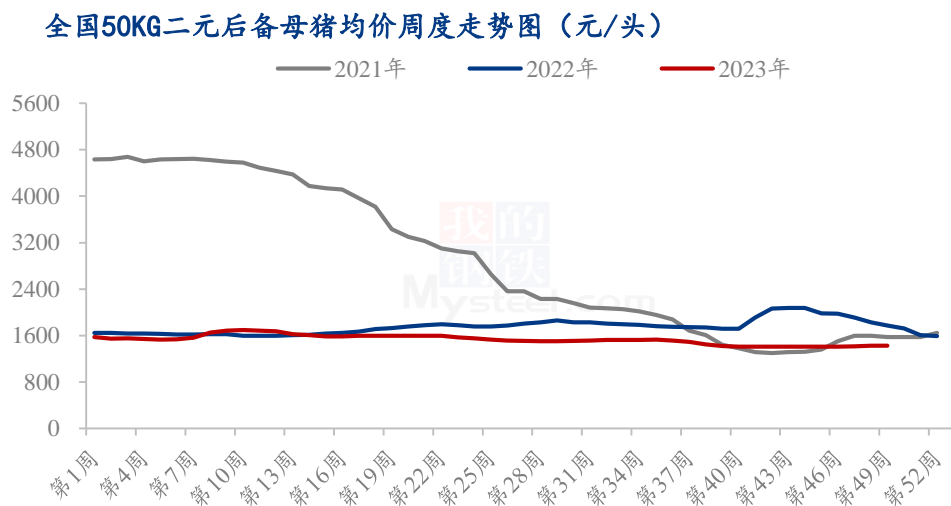


数据来源：钢联数据

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 213.33 元/头，较上周报价上涨 3.33 元/头，环比上涨 1.59%，同比下跌 50.28%。周内 7 公斤断奶仔猪报价稳中仍有补涨调整，涨幅为 10-20 元/头，主流市场价在 150-270 元/头。生猪行情震荡上行，消费跟进叠加情绪助力，不过仔猪询盘成交较有限，低位补涨操作仍存，短期行情偏强震荡、价格趋稳或有小涨。

## 2.4 二元母猪价格分析



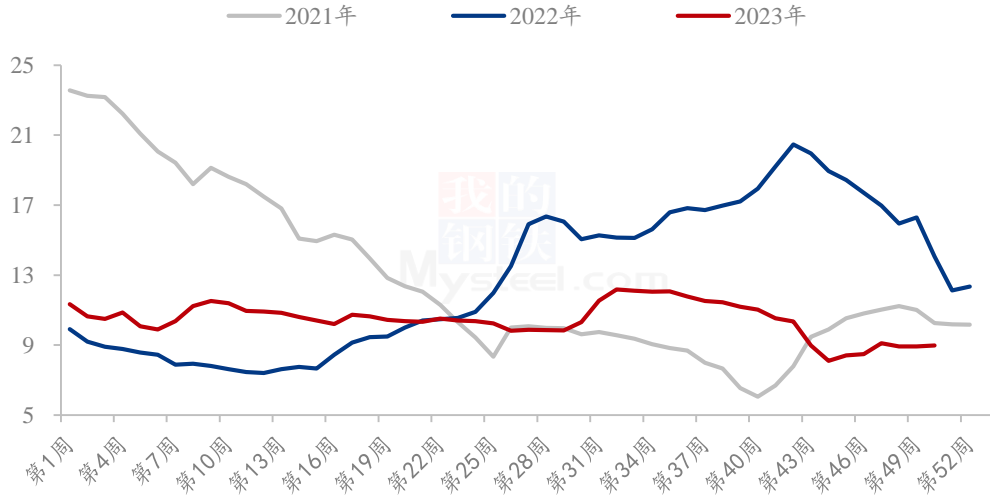
数据来源：钢联数据

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 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，生猪价格低迷养殖户对后市信心不足，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）

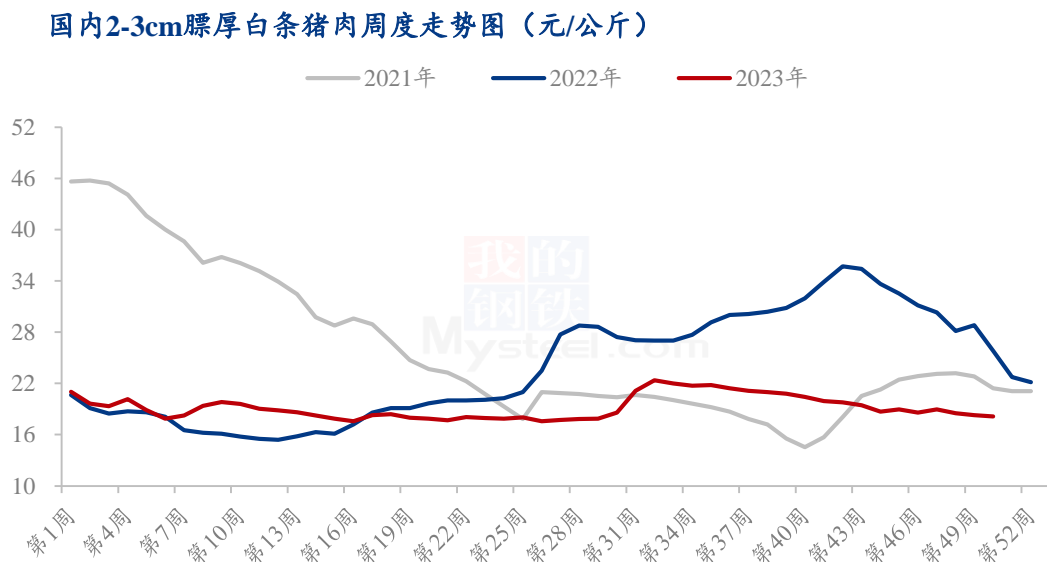


数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 8.97 元/公斤，较上周上涨 0.05 元/公斤，环比上涨 0.56%，同比下跌 36.25%。本周淘汰母猪价格小幅上涨，北方猪病形势趋稳、影响减弱，而正常标猪行情持续走高，带动淘汰母猪价格适度走高，预计下周淘汰母猪价格延续窄幅调整。

## 2.6 前三等级白条价格分析



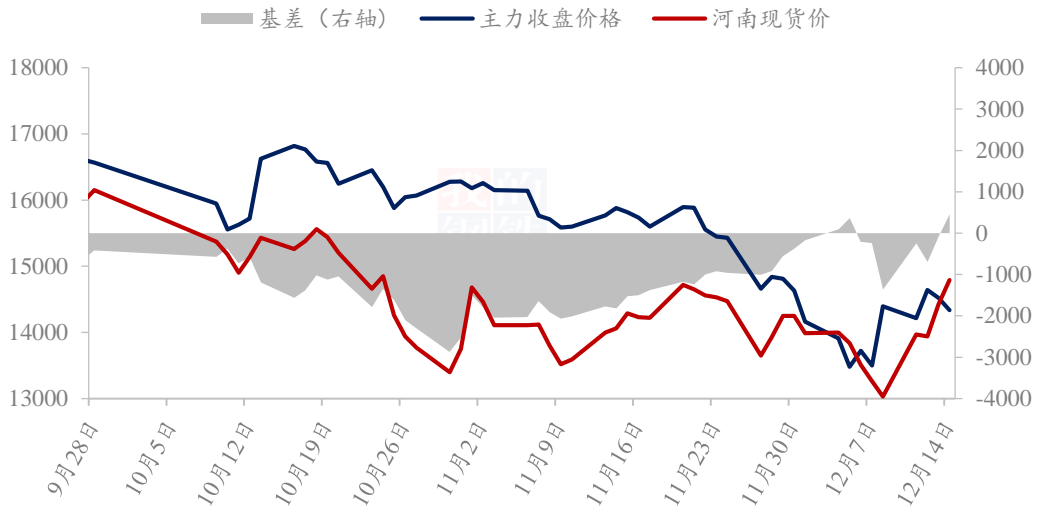
数据来源：钢联数据

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 18.14 元/公斤，较上周下跌 0.14 元/公斤，环比跌 0.77%，同比下跌 29.74%，12 月 14 日全国白条价格 18.74 元/公斤。虽白条价格周均重心下移，但周内呈明显上涨走势，下游对高价白条接受程度有限，故而预计近几日价格或偏弱整理，但下周冬至到来，或利好终端消费，对价格再起支撑作用。综上所述，预计下周白条价格或先弱后强。

## 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 LH2403 开盘价 14520 元/吨，最高价 14610 元/吨，最低价 14250 元/吨，收盘 14335 元/吨，跌 230 元/吨（监测生猪现货价格为 14790 元/吨，基差 455 元/吨），跌幅 1.58%；截至本周四生猪期货周度成交量 43.9 万余手，较上周增加 13 万余手，持仓 10.2 万余手，较上周增加 1.8 万余手。

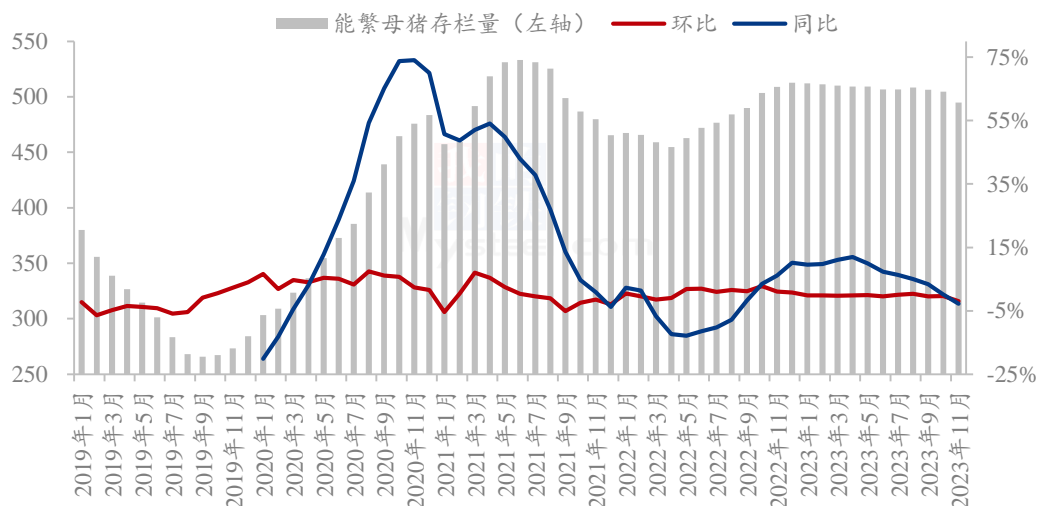
周内生猪主力合约 2403 整体上行，盘面价格波动幅度较大。周一开盘下行后，周二强势反弹，周三继续上行，涨后今日盘面回落，且幅度明显。现货方面上涨，北方降温降雪，养殖端出栏和调运受影响，阶段性供应减少，对价格有支撑。另外，降温利好需求，批发市场白条走量增加，屠宰开工增加。今日收盘生猪期货主力合约跌 230 元/吨，收于 14335 元/吨，跌幅为 1.58%。下周西南区域降温，腌腊开启，现货基本面或好转，因此期货或继续跟随现货趋势变化。但现货上涨后，养殖端出栏增加，天气晴好后，调运恢复，不乏涨后下行风险。



## 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

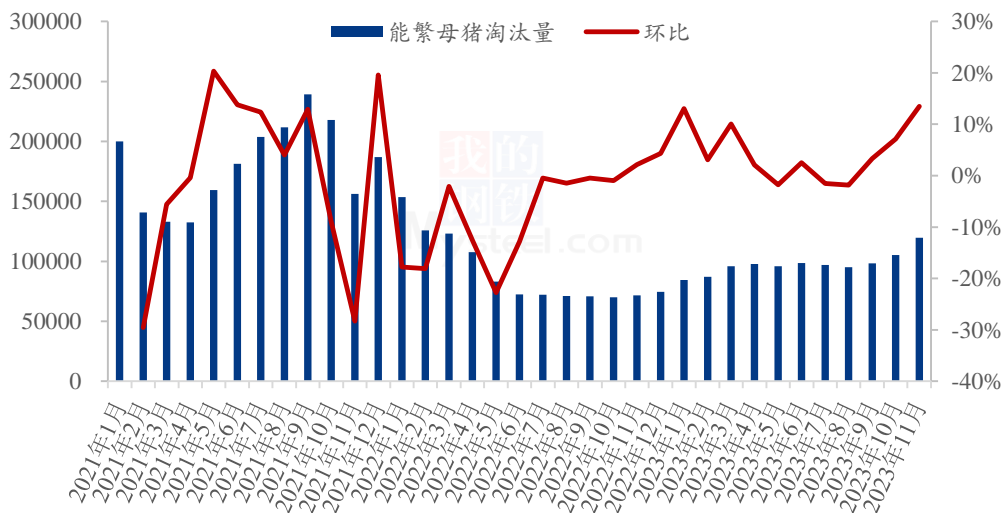
#### 重点大区能繁母猪变化统计

大区	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

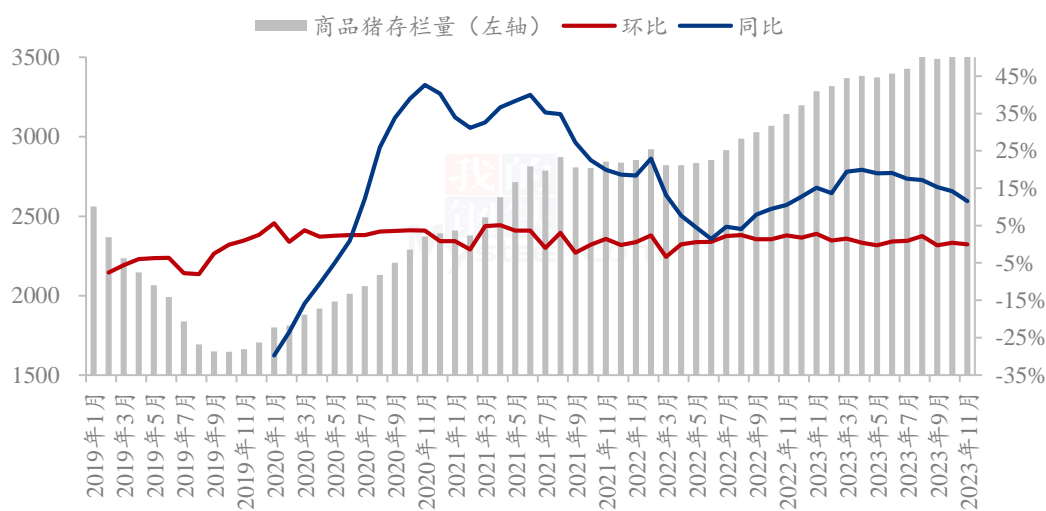
图 9 (2021年-2023年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

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)

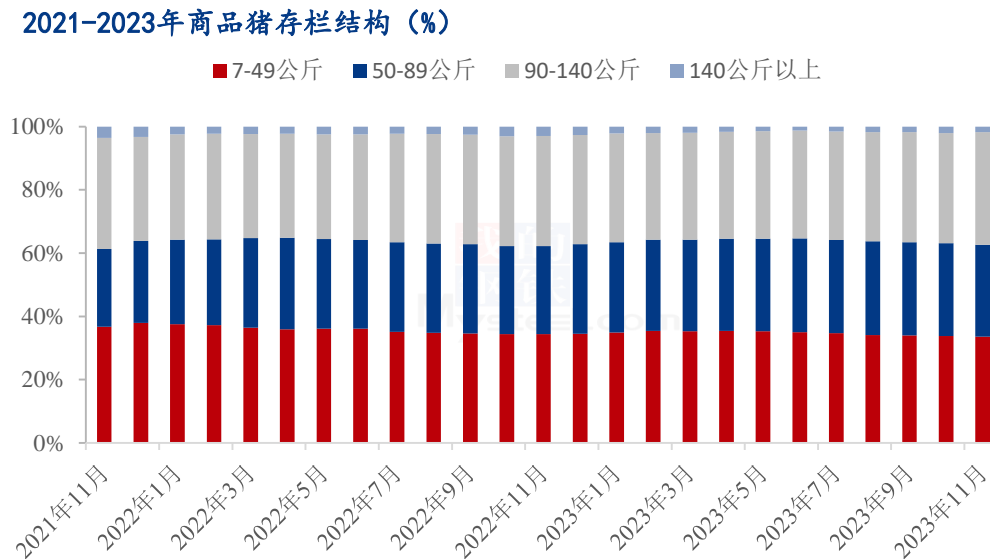


数据来源：钢联数据

图 10 (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，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



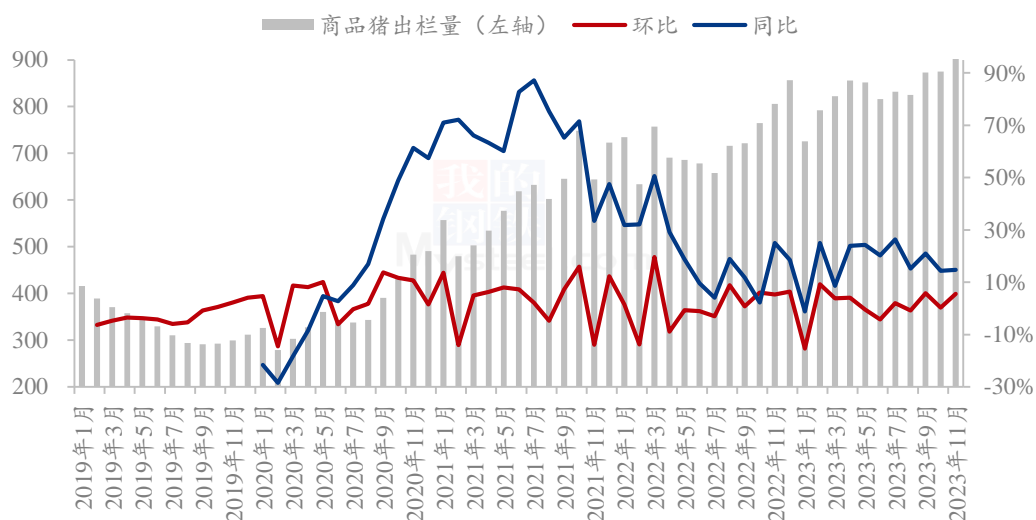
数据来源：钢联数据

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)



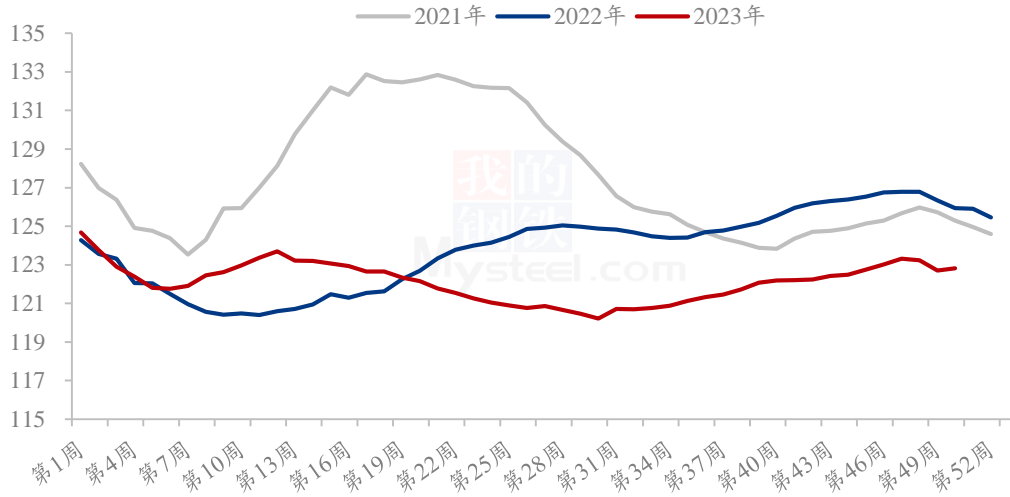
数据来源：钢联数据

图 12 (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，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，而规模场出栏增量态势延续，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)



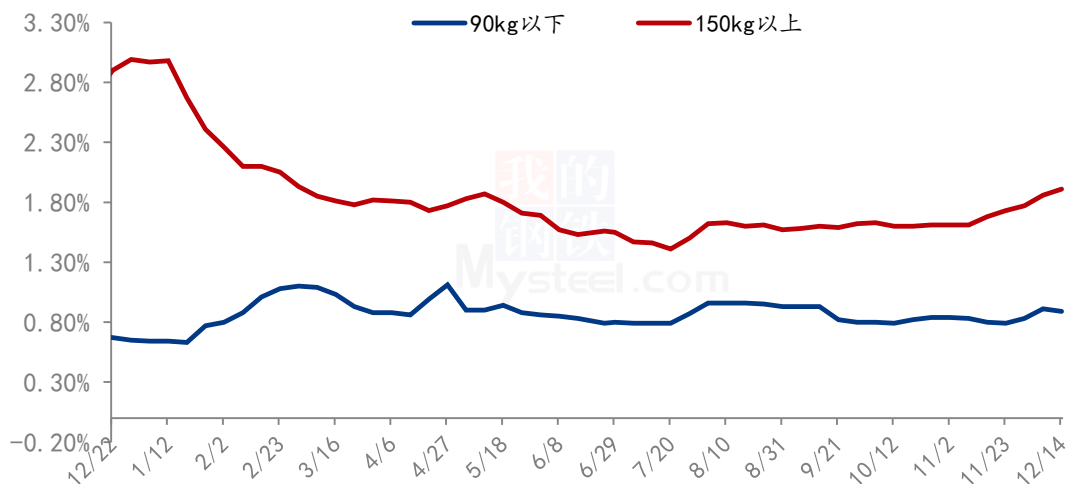
数据来源：钢联数据

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 122.82 公斤，较上周增加 0.12 公斤，环比下降 0.10%，同比下降 2.48%。出栏均重小幅增加，一方面因本周猪价短期大幅走强，刺激部分二育户及养户大猪猪源出栏积极性提升，另一方面，西南腌腊拉开序幕，大猪出栏量、需求量明显增加，同时北方猪病情况趋稳，小标猪出栏减量，故整体均有所增加。尽管年底规模场仍存在冲量预期，但大猪需求增量、涨价预期较强，大猪出栏量或继续增量，预计下周出栏均重或继续小增。

### 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

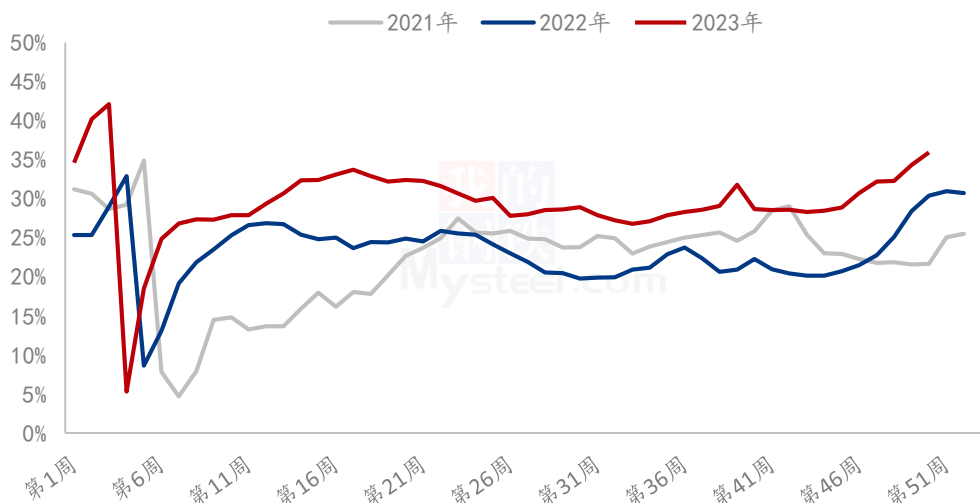
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.89%，较上周下调 0.02 个百分点。北方部分省份猪病影响缓解，养殖企业小标猪被动出栏减少，市场成交良好；仔猪价格稳定为主，市场成交一般，综合来看本周小体重猪出栏占比下调，预计下周小体重猪出栏占比稳定为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.91%，较上周上涨 0.05 个百分点。猪价周初震荡下行，后期持续反弹，肥猪价格涨幅不及标猪，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

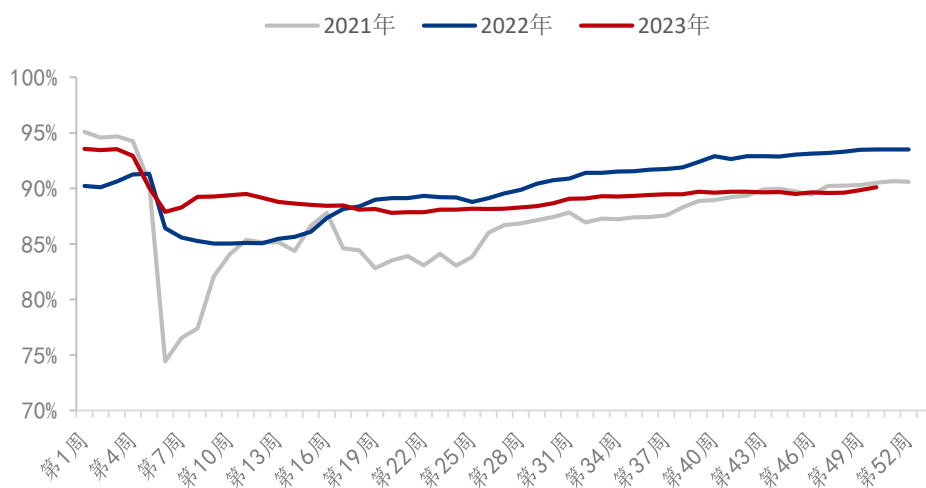
图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 35.90%，较上周增加 1.59 个百分点，同比上涨 5.53%。本周从北到南迎来降温天气，对需求带来提振，屠企开工增多减少，整体开工较上周升高。本周东北白条走货基本稳定，内销为主，个别走货稍有好转，开工小幅增加；北方迎来大范围降温降雪，终端猪肉走货良好，河南等仍有分割小标猪入库，开工整体都有增加，部分也受雨雪天气影响，收猪不佳，宰量也有下降。本周南方地区都有不同程度提高，两湖地区内外价差增大外销好转，地销因腌腊等开启，开工率提升明显，西南地区气温下降，腌腊也陆续展开，部分厂家开工增加明显。下周南北温度仍然偏低，预计对消费有一定提振，南方腌腊预计继续增多，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）



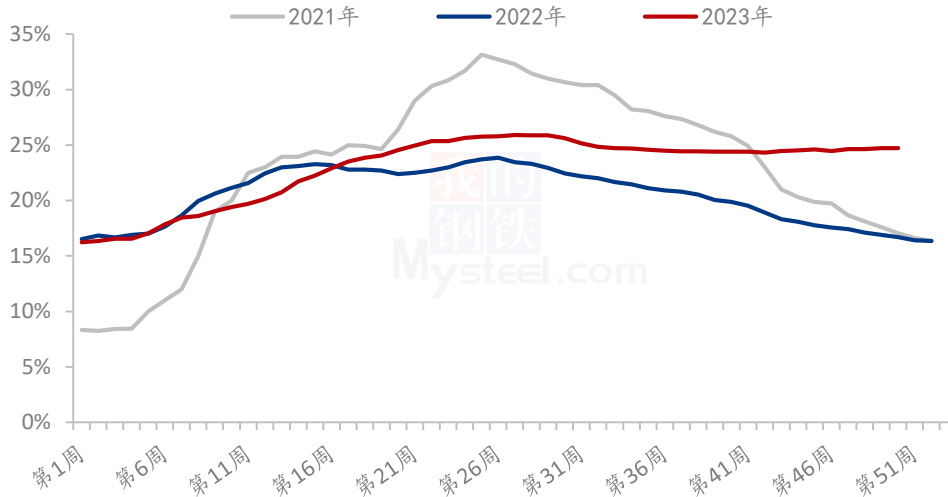
数据来源：钢联数据

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 90.10%，较上周上涨 0.25 个百分点，本周国内多数地区鲜销率较上周有所提升。周内全国气温下降，刺激终端消费，白条走货稍有好转，且西南随着气温下降，部分地区腌腊、灌肠有所增量，屠宰企业多保持鲜销为主，因此鲜销率整体小幅上升。下周气温继续下降，南方腌腊、灌肠或将全面开启，预计下周国内鲜销率或继续上涨。

### 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



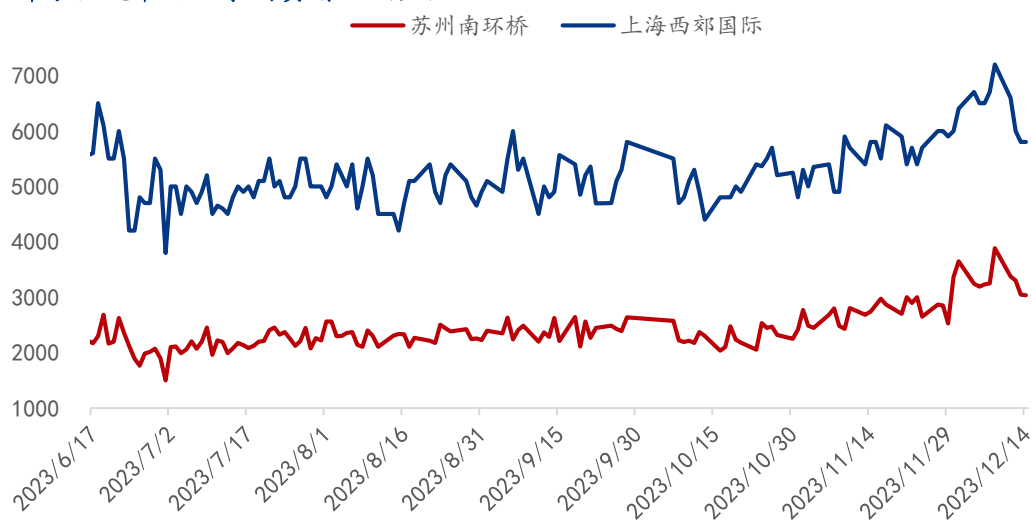
数据来源：钢联数据

图 17 2021-2023 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 24.73%，较上周微增 0.02 个百分点。本周多数地区冻品库容率基本保持稳定，个别地区微幅增加。周内部分地区受动物疾病影响，个别市场仍有低价入库操作；虽周后期北方雨雪天气及南方降温，猪价出现反弹，但由于冻品市场需求未见起色，冻品出库仍较缓慢，因此冻品库容率整体变化有限。短期内冻品市场暂无新增利好支撑，预计下周国内冻品库容率变化不大。

#### 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

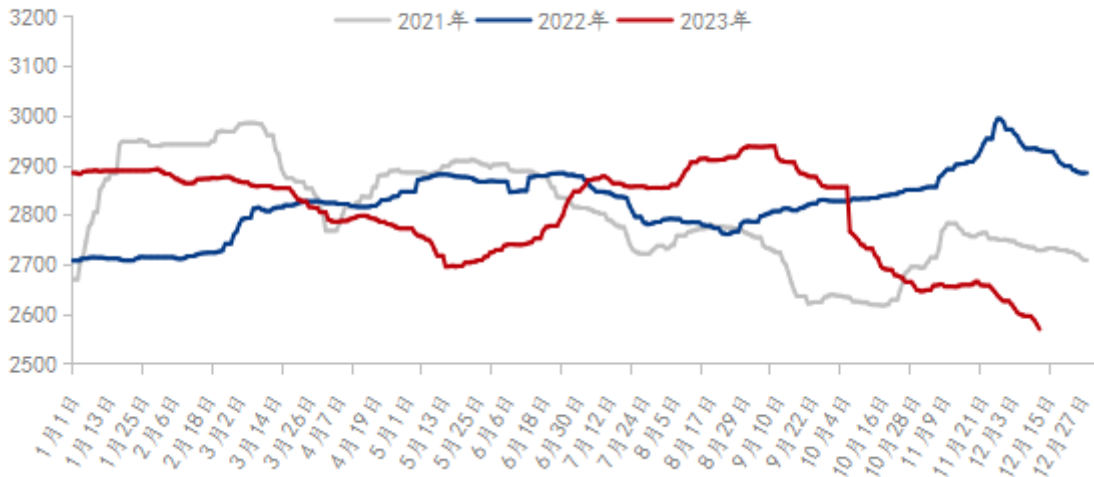
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 3329 头，较上周微增 15 头；上海西郊国际日均到货量约在 6280 头，较上周减少 280 头。周内，白条价格持续上涨后，下游对高价白条接受成度有限，批发市场到货量先增后降。下周，气温持续下降且冬至到来，故而预计下周批发市场到货量或增加。

## 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）



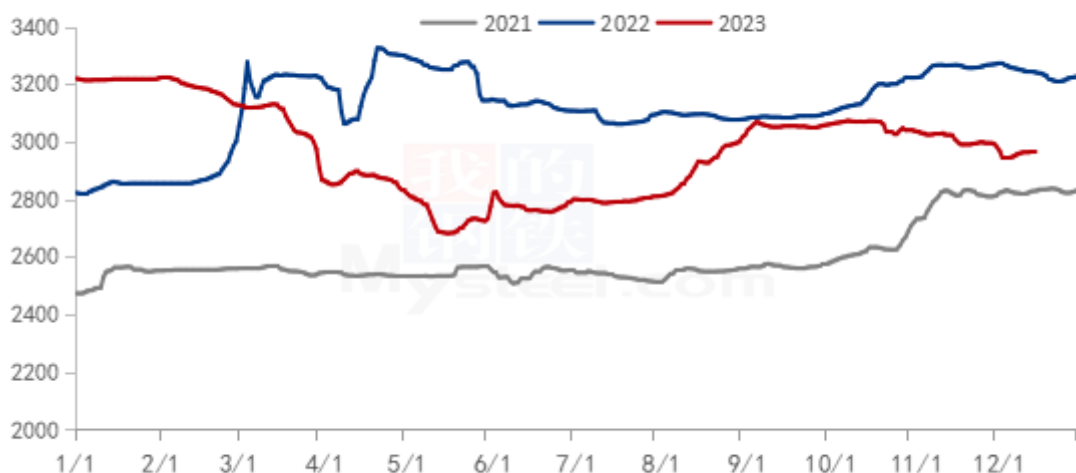
数据来源：钢联数据

图 19 2021-2023 年全国玉米均价走势

本周全国玉米市场均价为 2588 元/吨，较上周下跌 28 元/吨，跌幅 1.07%。本周全国玉米价格偏弱，周末跌幅加大。东北产区临近元旦，部分种植户有还贷款需求，基层卖粮意愿逐渐升温，玉米上量有所增加，但目前价格尚未达到贸易环节建库心理价位，流通环节玉米供应充足，市场干粮报价连续下调。华北周初受天气影响，企业门前到车减少，企业价格连续上调，本地粮逢高出货，加之东北粮阶段性流入，深加工到车量迅速攀升，价格重回弱势。销区市场报价跟随产区偏弱，除常规使用替代品以外，近两月饲料销量环比下降，饲企对节前饲料销量预期差，部分有计划降低玉米库存，加剧需求疲软情况。

## 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 12 月 7 日-12 月 14 日）全国小麦市场均价 2964 元/吨，较上周（2023 年 11 月 30 日-12 月 7 日）2951 元/吨，上涨 13 元/吨，涨幅 0.44%。

本周小麦市场价格震荡上行，市场购销积极。本周华北地区经历连续雨雪天气，影响小麦市场购销和物流运输。基层农户售粮积极性不高，粮商随收随走为主，市场粮源流通一般。制粉企业收购积极性不一，库存多的企业低价收购，消耗库存为主；库存少的企业小幅提价促收。供需博弈下，小麦价格震荡偏强运行。预计下周小麦价格涨幅不大，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）



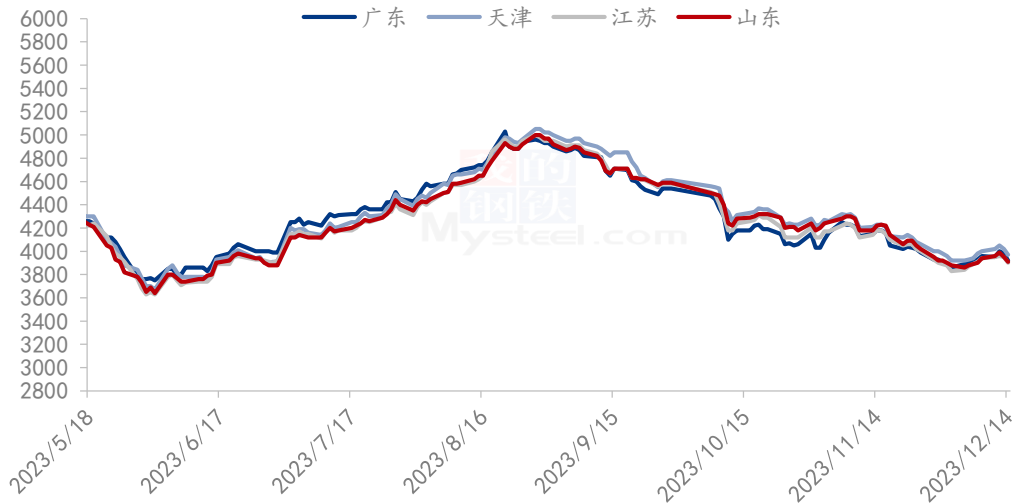
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至 12 月 14 日，本周主产区混合麸皮均价 2003 元/吨，环比下跌 0.84%，同比下跌 23.34%。本周麸皮价格偏弱调整，市场购销清淡。下游饲料、养殖需求表现不佳，刚需采购为主。制粉企业前路粉走货略有好转，开机小幅回升；龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业积极跟落。预计下周麸皮价格稳中有落，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

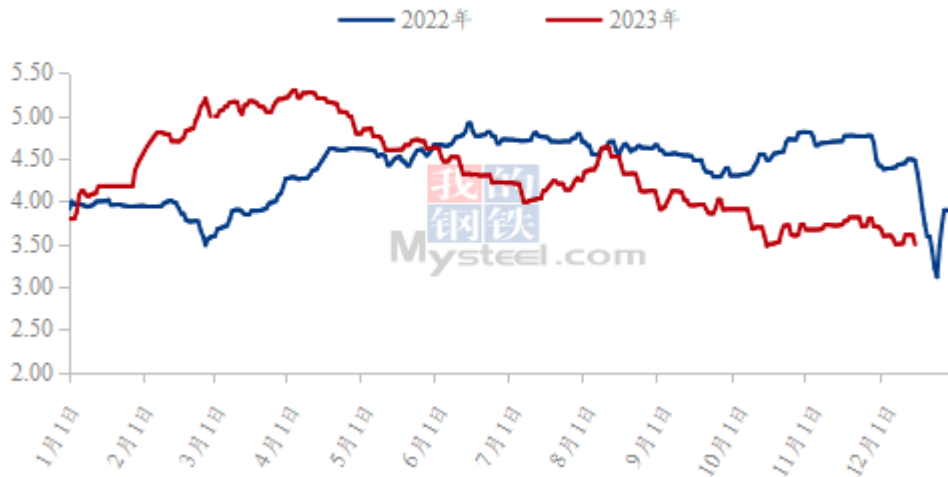
图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，今日沿海油厂豆粕报价下调 40-60 元/吨，其中天津报价 3970 元/吨跌 50 元/吨，山东报价 3910 元/吨跌 40 元/吨，江苏报价 3900 元/吨跌 50 元/吨，广东报价 3920 元/吨跌 60 元/吨。

后市方面，在新季美豆供给偏紧的格局下，2023/24 年度全球大豆供需宽松的预期，使巴西大豆丰产预期能否兑现成为关键，而阿根廷大豆保持丰产预期，在一定程度上缓解巴西大豆减产的影响；近期南美天气仍是市场交易的焦点，因巴西天气前景改善，CBOT 大豆期货市场继续承压回落，后期需关注降雨的实际兑现情况。国内方面，连粕承接美豆弱势冲高回落，12 月进口大豆到港偏多，而下游需求较差限制油厂开机率，压榨量有所减少，但由于提货速度同步放缓，库存不降反增，使油厂大豆及豆粕库存保持同期高位且继续提升，短期豆粕仍以偏空为主。

## 5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2022年-2023年) 国内白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)



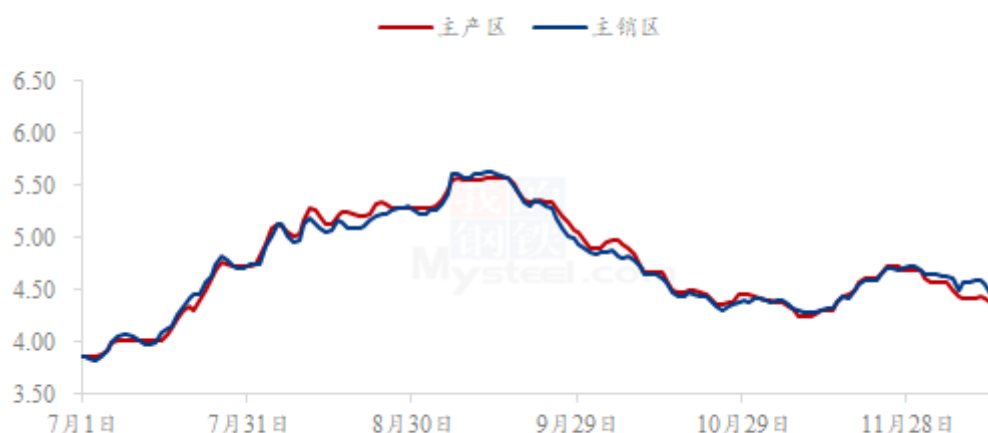
数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格涨后回落，整体持稳，周内全国棚前成交均价为 3.56 元/斤，环比稳定，同比跌幅 20.36%。周内毛鸡价格试探性涨后回落，屠企上调毛鸡价格，竭力拉涨行情，但经销端看空后市，当前的促销手段对产品走货刺激有限，毛鸡上涨势能被压制。紧随其后出现两大利空因素，首先山东个别屠企出现长期停工的操作，鸡源被分摊周边屠企，导致各产区养户现款结算情绪大涨；其次北方产区迎来雨雪天气影响运输，毛鸡加速出栏；毛鸡短期供应充裕，价格回落。目前需求端仍主导价格波动，随鸡源收紧，供应支撑逐步走强。



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 4.40 元/斤，较上周下跌 0.14 元/斤，跌幅 3.08%，主销区均价 4.53 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 1.95%。本周主产区价格稳后下跌。周内多地受降雪天气影响，道路运输受限，出货不畅，局部市场有货源挤压现象，同时终端消费持续低迷，市场成交不温不火，各环节观望情绪浓厚，采买谨慎，多以积极清库为主，周尾价格承压下行，预计下周鸡蛋价格或跌后趋稳运行。

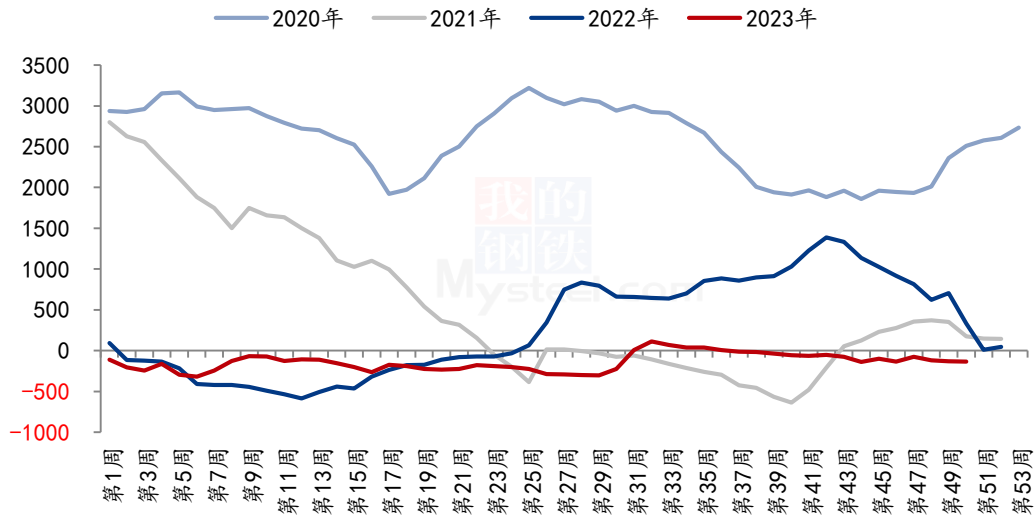
## 第六章 成本利润分析

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 50 周	14.09	-134.61	-187.47
第 49 周	14.17	-132.07	-185.64
涨跌	-0.08	-2.54	-1.83

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）

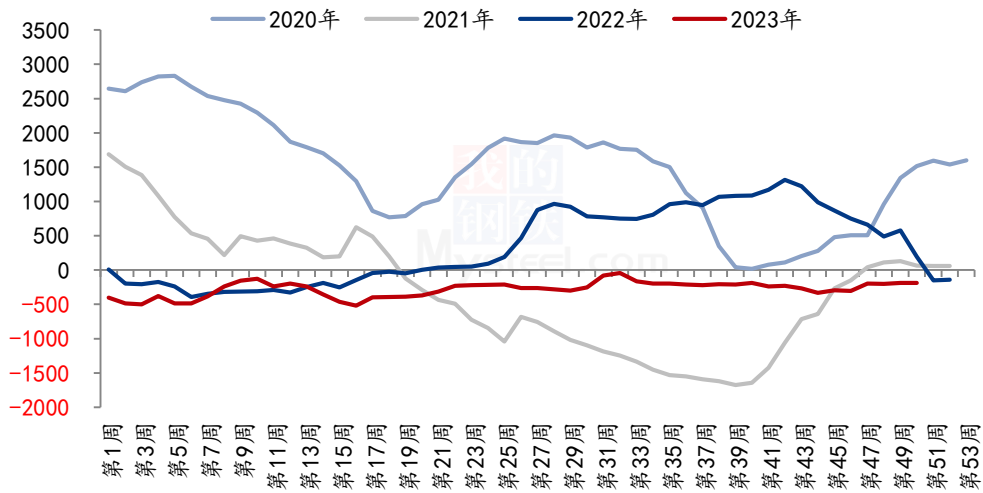


备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为5.5月前全国仔猪均价。

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 134.61 元/头，较上周亏损增加 2.54 元/头，5.5 月前外购仔猪养殖在本周亏损 187.47 元/头，较上周亏损增加 1.83 元/头。

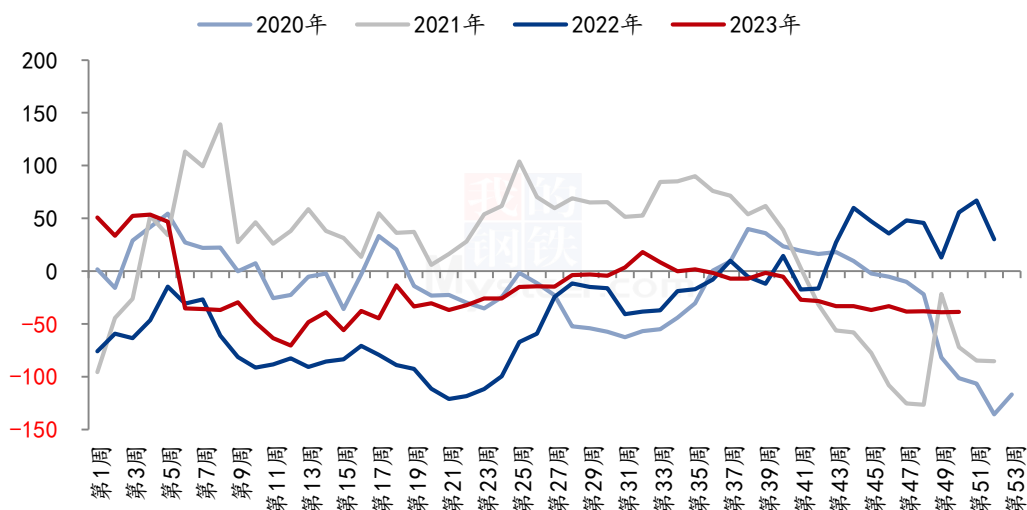
周内，饲料原料玉米及豆粕偏弱震荡，价格小幅下调，虽利好于养殖场成本，但周初生猪价格位于低位，近期虽然有反弹，但周度重心呈现偏弱，使之自繁自养亏损增加；而外购仔猪养殖受前期生猪价格影响，本周亏损略有增加。

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 50 周	14.09	18.14	-38.56
第 49 周	14.17	18.28	-38.98
涨跌	-0.08	-0.14	+0.42

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

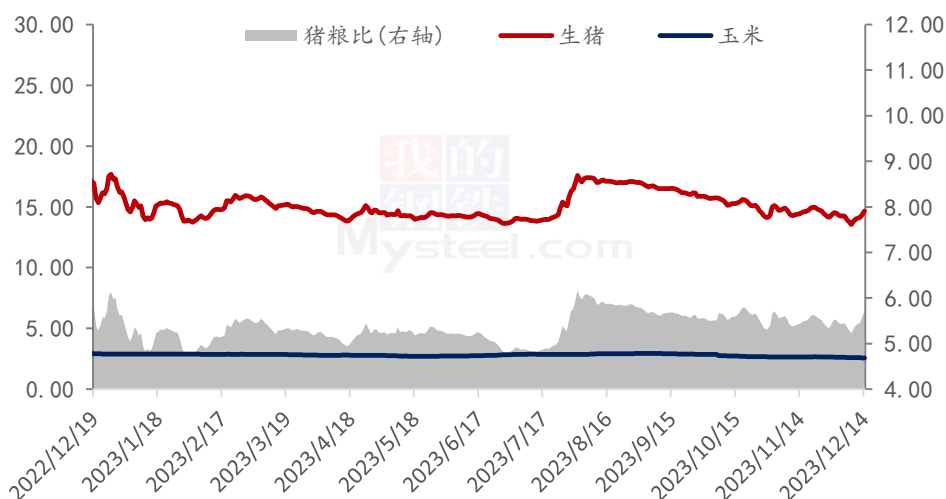
本周屠宰白条毛利润亏损 38.56 元/头，较上周亏损变化不大；虽本周猪价与白条价格周均重心微降，但周内价格呈明显上涨走势，涨幅相差不大，故而毛白价格差

基本稳定，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 50 周	14.09	-0.56%	2.588	-1.03%	5.42:1
第 49 周	14.17	-1.53%	2.615	-1.21%	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微降 0.56%；玉米均价环比下降 1.03%；猪粮比值周均 5.44，环比微涨 0.47%，市场仍在过度下跌二级预警区间低位震荡。

本周生猪价格低位回升，但周均环比仍呈微降趋势。终端需求增量有限，但北方

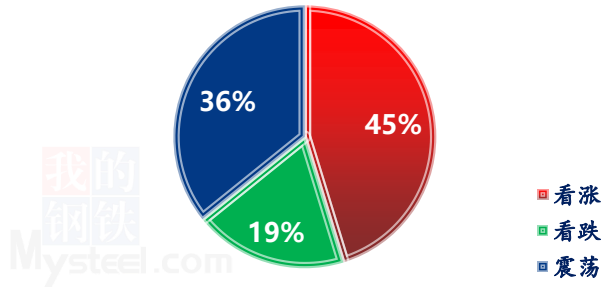
雨雪、降温，养殖端缩量抗价情绪增强，屠企外采猪源难度增加，带动生猪价格走高；玉米市场产区深加工门前潮粮到车多，加之贸易商建库意愿较低，维持压价收购。随玉米价格降幅扩大，猪粮比值略有回升。下周看，南方气温快速回落，腌腊活动或逐步进入高峰，肥猪需求增量或同步带动标猪价格走强；玉米价格或逐渐回落至贸易商心理价位，价格或止跌回稳迹象，综合预计下周国内猪粮比值或存上调空间。

## 第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
12月10日	牧原股份	牧原股份在机构调研时表示，根据公司生产、销售部门最新预计，公司2023年预计出栏量区间修正为6250万头—6400万头。
12月14日	国家统计局	国家统计局数据显示，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12月上旬与11月下旬相比，21种产品价格上涨，26种下降，3种持平。其中，生猪（外三元）环比下跌3.4%。

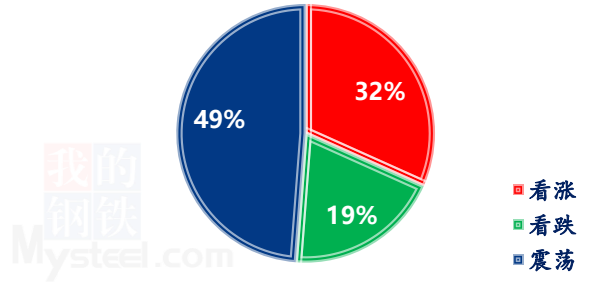
## 第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



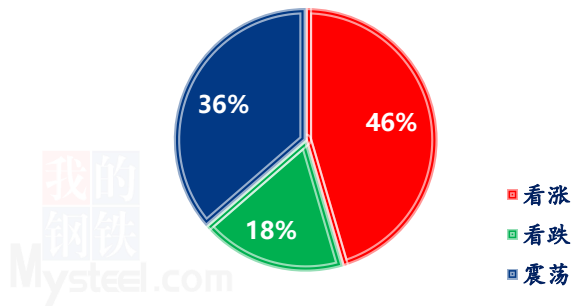
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



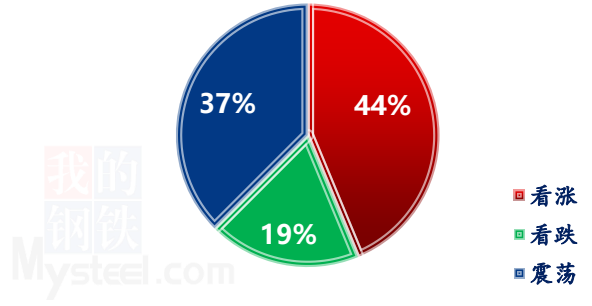
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



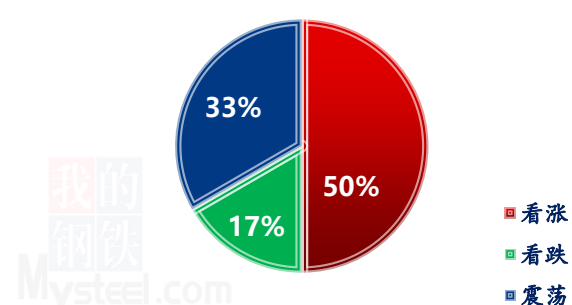
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



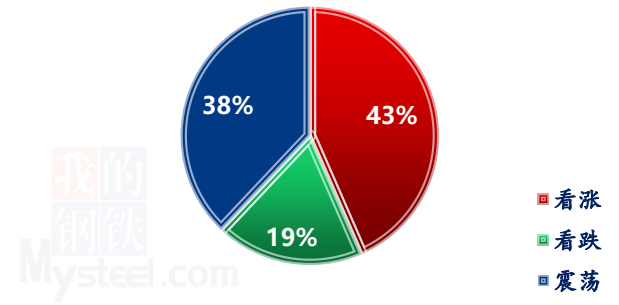
数据来源：钢联数据

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

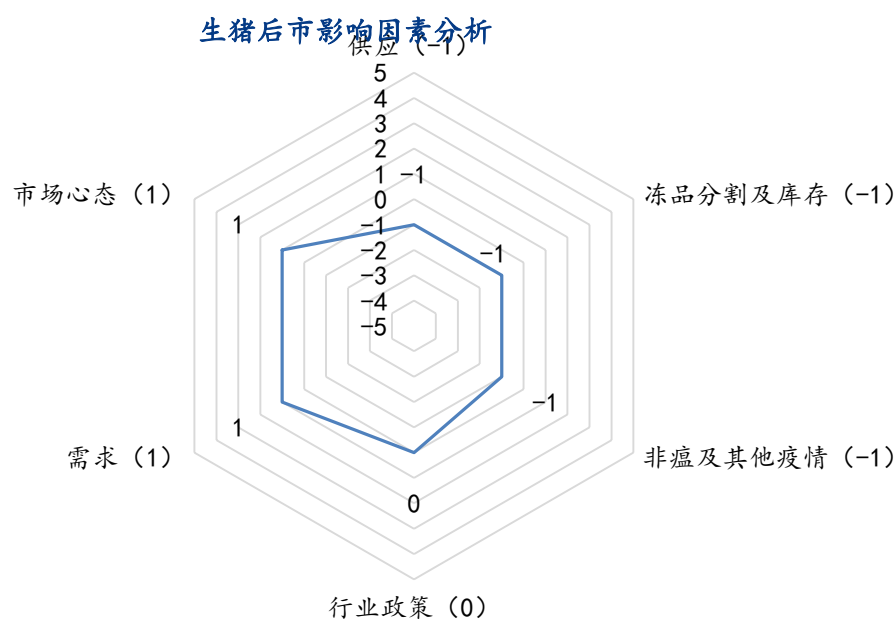
图 29 生猪后市走势心态调查

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 95 家，经纪 55 家，屠宰企业 41 家，动保及冻肉贸易端 16 家以及金融从业者 30 家。统计有 32%-50% 的看涨心态，17%-19% 的看跌心态，33%-49% 的震荡心态；其中最大看涨心态 50% 来源于金融投资类客户，最大震荡心态 49% 来自屠宰端客户，最大看跌心态 19% 来源于养殖端和经纪端客户。

总体观察分析图表，下周猪价上行为主，均价或高于本周，市场看涨预期增加。本周生猪价格上涨明细，主因北方降雪降温，影响调运和出栏。

下周西南地区降温明显，腌腊需求或增加，形成利好。但部分标猪和小标重供应仍多，且西南价格相对高位，西北进入猪源有所增加。需求增量同时，供应抑或增量，因此价格若出现急涨，不乏存在下行风险。

## 第十章 生猪后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**供应：**年底养殖端出栏增量预期较强，北方猪病影响虽有减弱但出栏压力仍大，市场标猪及肥猪供应充足。

**需求：**全国普遍降温，西南等地腌腊潮开启序幕，需求提升量相对明显。

**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：**政策影响有限。

**非瘟：**北方省份猪病形势好转，影响力减弱，低价猪源冲击市场情况减少。

**市场心态：**养殖户对腌腊旺季需求期待值增加。

影响因素及影响力值说明

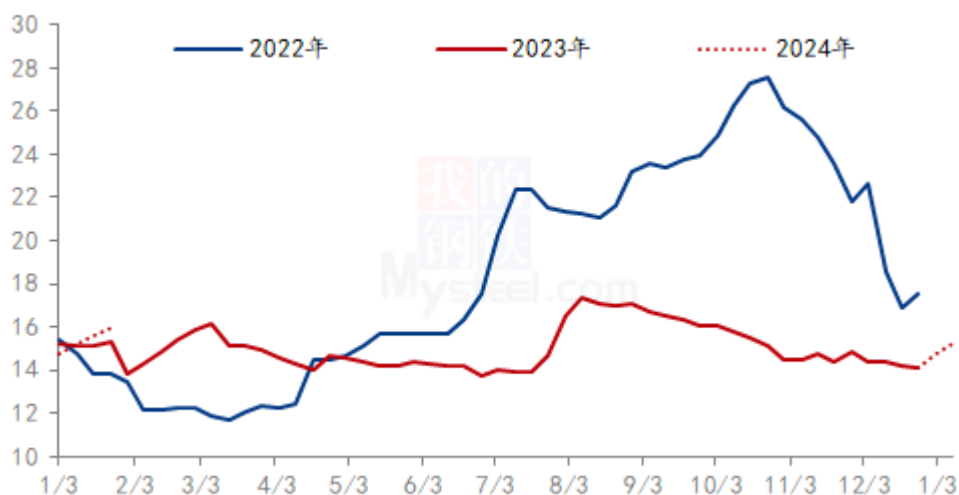
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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 30 全国生猪价格预测

从供应端来看，前期猪瘟导致猪源持续出栏，目前标猪供应略偏紧，集团场出栏节奏偏快，加之雨雪天气，影响生猪调运，情绪面开始拉涨，近期小猪有减少趋势，短期供应端环比略有减少。

从需求来看，天气持续降温，终端需求继续好转，下周临近冬至，屠宰量或继续增加，但幅度有限。企业冻品库存仍处高位，消化难度较大，企业有出库意向。

因此综合来看，Mysteel 预计下周猪价震荡走高，但涨幅有限。

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