

# 生猪市场

# 周度报告

(2022.12.22-2022.12.29)



## 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、谢秉军、高婷婷、杨志远

审核：马明超、陈晓宇

邮箱：chenxiaoyu@mysteel.com

电话：0533-7026598

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

---

# 生猪市场周度报告

(2022. 12. 22-2022. 12. 29)

## 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.....	- 1 -
第一章 生猪市场情况回顾.....	- 1 -
1.1 本周生猪行情指标回顾.....	- 1 -
第二章 本周生猪价格情况回顾.....	- 3 -
2.1 商品猪价格分析.....	- 3 -
2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析.....	- 4 -
2.3 仔猪价格分析.....	- 5 -
2.4 二元母猪价格分析.....	- 6 -
2.5 淘汰母猪价格分析.....	- 6 -
2.6 前三等级白条价格分析.....	- 7 -
2.7 期货行情分析.....	- 8 -
第三章 供应情况分析.....	- 9 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 9 -
3.2 母猪淘汰情况分析.....	- 10 -
3.3 商品猪存栏情况分析.....	- 11 -
3.4 商品猪存栏结构情况分析.....	- 12 -
3.5 商品猪出栏情况分析.....	- 12 -
3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 13 -

---

3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析.....	- 14 -
第四章 需求情况分析.....	- 15 -
4.1 屠宰企业开工率分析.....	- 15 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 16 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 16 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 17 -
第五章 关联产品分析.....	- 18 -
5.1 玉米行情分析.....	- 18 -
5.2 小麦行情分析.....	- 19 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 20 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 21 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 22 -
第六章 成本利润分析.....	- 23 -
第七章 猪粮比动态.....	- 25 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 26 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 27 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 29 -
第十一章 下周行情预测.....	- 30 -

## 本周核心观点

本周全国生猪出栏均价 16.94 元/公斤，较上周上涨 0.25 元/公斤，涨幅为 1.50%。前期猪价连续下跌之后，养殖户惜售情绪较浓，调整出栏节奏，对价格有一定支撑。但受新冠病毒影响，终端消费始终难以有效跟进，猪价涨幅有限。

## 第一章 生猪市场情况回顾

### 1.1 本周生猪行情指标回顾

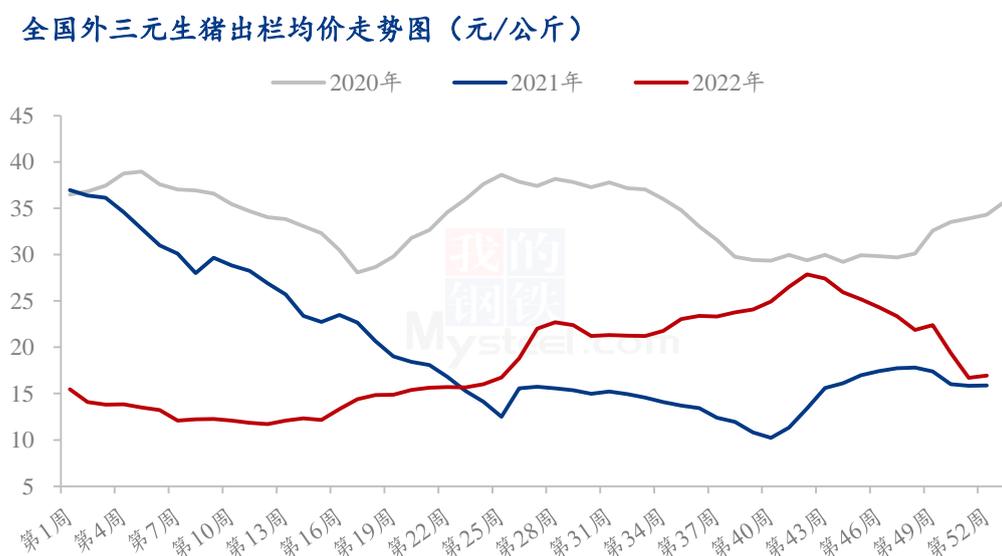
	类别	52 周	51 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	125.46	125.91	-0.45	规模场减重增量；腌腊需求减少；二次育肥的大猪余量有所下降。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.65/2.99	0.67/2.90	-0.02/0.09	标猪和大猪价格较低，小体重猪难以出手；二育出栏占比较高，散户仍比较认卖。
需求	屠宰开工率 (%)	30.73	30.94	-0.21	猪肉消费的旺季到来，下游食品企业开始备货；开工率前期回落，后期随复工人员增多，开工有所回升。
	鲜销率 (%)	93.50	93.50	0.00	
	冻品库容比 (%)	16.34	16.41	-0.07	

类别		52周	51周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润 (元/头)	44.11	10.98	33.13	受猪价连续下跌影响，散户抗价惜售，故而本周自繁自养利润微增，但外购仔猪养殖仍是亏损状态。
	外购仔猪利润 (元/头)	-142.32	-152.35	10.03	
	屠宰加工利润 (元/头)	30.30	66.94	-36.64	周内消费欠佳，白条肉价下调，白毛价差减小，使之屠宰白条毛利润下降。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	16.94	16.69	0.25	前期猪价止跌反弹，但经济环境限制下，消费表现缩水明显，猪价短期偏强，但上行困难。
	7KG 仔猪价 (元/头)	392.62	407.86	-15.24	养户仔猪补栏积极性匮乏，虽供应稳定但需求疲软，仔猪行情仍将延续偏弱盘整。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	12.34	12.12	0.22	养殖场母猪淘汰量较少，整体供应较为平缓，市场需求受高位肉价抑制，消费恢复较缓。
	前三级白条均价 (元/公斤)	22.13	22.75	-0.62	市场预期的消费规模未能兑现，毛猪供应增多，白条随猪价上下震荡。
政策	收储	近期暂无放储消息。			
	疫情	目前全民积极应对新冠感染，而且陆续康复好转中，生产、社会活动等逐渐恢复正常，利于猪肉需求恢复和改善。			

数据来源：钢联数据

## 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	第 52 周均价	第 51 周均价	涨跌值	环比
辽宁	16.54	15.98	0.56	3.50%
河北	17.33	16.86	0.47	2.79%
山东	17.34	17.16	0.18	1.05%
江苏	17.34	17.29	0.05	0.29%
河南	16.96	16.80	0.16	0.95%
湖南	17.01	16.81	0.20	1.19%
湖北	17.06	16.50	0.56	3.39%
广东	18.06	18.04	0.02	0.11%
四川	17.26	16.38	0.88	5.37%

本周生猪出栏均价为 16.94 元/公斤，较上周上涨 0.25 元/公斤，环比上涨 1.50%，同比上涨 6.74%。本周猪价先涨后跌，前期猪价止跌反弹，上行态势明显，但涨价后成交走弱，近日猪价回落，周度重心偏强上移。供应方面来看，规模企业出栏稳定，

春节前节奏延续；社会场出栏积极但走货不畅，下游采购量跟进不足，虽前期逢涨灵活出栏，但成本承压下部分仍有扛价，当前猪源相对充裕。需求方面来看，全民应对新冠病毒感染，虽康复人员增多利好需求，但经济环境限制下，消费表现缩水明显。整体来看，年关需求仍有短暂备货期，但尾期不足且体量有限，而猪源相对稳定，短期行情稳中偏强，猪价上行却显乏力、期间或有回落调整。

## 2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



数据来源：钢联数据

图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

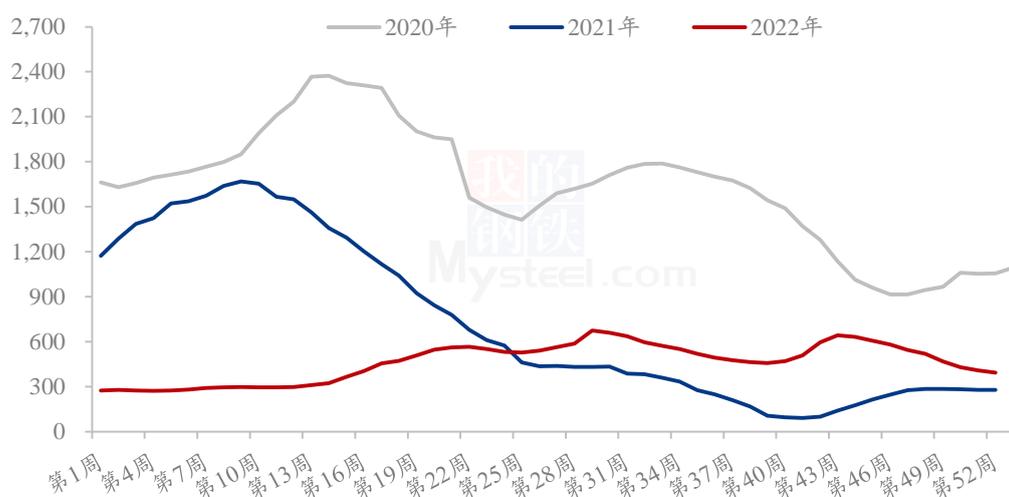
### 重点市场标肥价差变化统计

省份	第 52 周	第 51 周	环比涨跌值
辽宁	0.03	-0.04	0.07
河北	0.02	-0.08	0.09
河南	-0.23	-0.14	-0.09
湖北	-0.67	-0.76	0.09
湖南	-1.12	-1.01	-0.11
山东	-0.02	-0.06	0.04
江苏	-0.05	-0.12	0.08
广东	-0.36	-0.40	0.04
四川	-0.84	-0.91	0.07

本周全国标肥猪价差均价-0.33元/公斤，较上周上涨0.08元/公斤。12月29日全国标肥价差为-0.27元/公斤。腌腊、灌肠接近尾声，肥猪消费逐渐下降叠加散户积极出栏大肥猪，导致标肥猪价差继续缩小。肥猪消费失去支撑，部分北方市场肥猪价格低于标猪价格。预计下周标肥价差或有所收窄。

## 2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



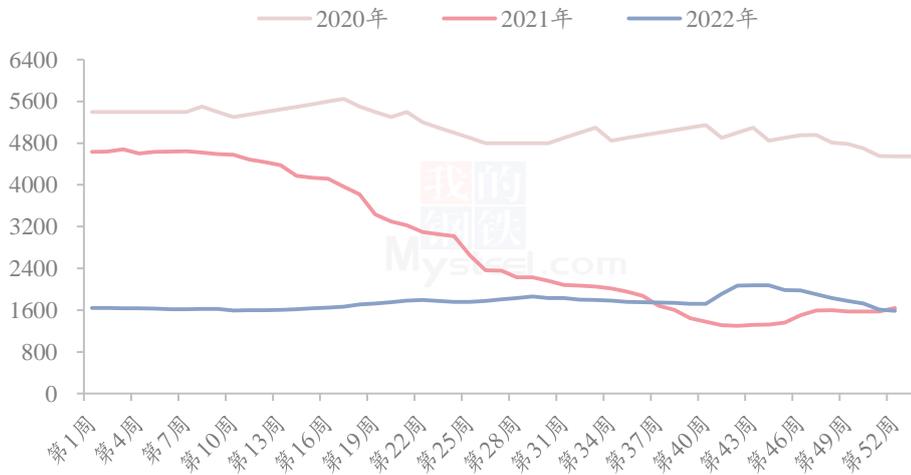
数据来源：钢联数据

图3 全国7Kg仔猪均价周度走势图

本周7公斤断奶仔猪均价为392.62元/头，较上周下跌15.24元/头，环比下跌3.74%，同比上涨41.67%。本周断奶仔猪报价大多下跌10-30元/头，主流成交价为380-420元/头；年关收尾阶段，受多方面因素影响，生猪行情偏弱盘整，旺季需求难有强力支撑，市场成交表现乏力，猪价短暂冲高后回落盘整；受此影响，养户普遍信心受挫，仔猪补栏积极性匮乏，虽供应稳定但需求疲软，仔猪行情仍将延续偏弱盘整。

## 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）



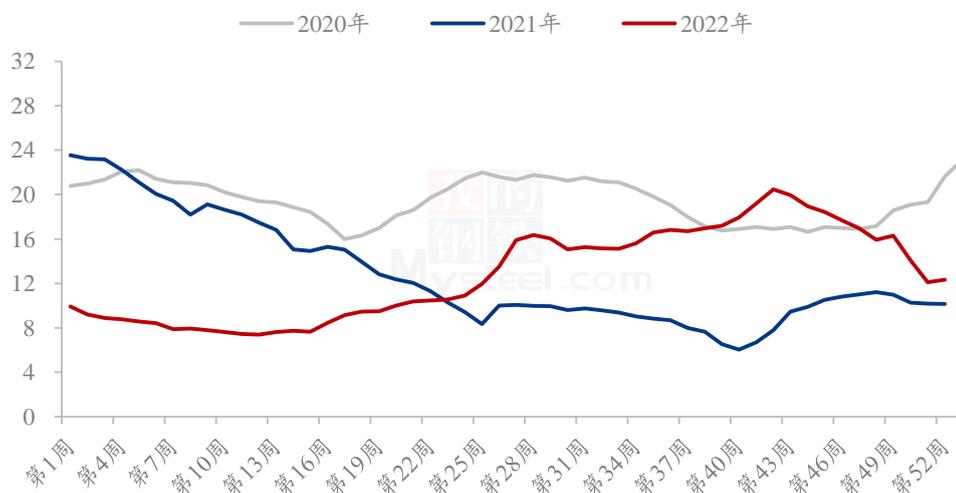
数据来源：钢联数据

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 1588.71 元/头，较上周下跌 11.96 元/头，环比下跌 1.24%，同比下跌 3.30%。本周二元母猪价格持续偏弱运行，主流成交价 1200-1800 元/头；二元母猪市场成交少，集团场外采量有限，多以自用母猪群为主，散户对于二元母猪补栏持谨慎态度，成交少之又少，预计下周二元母猪价格继续走低。

## 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）



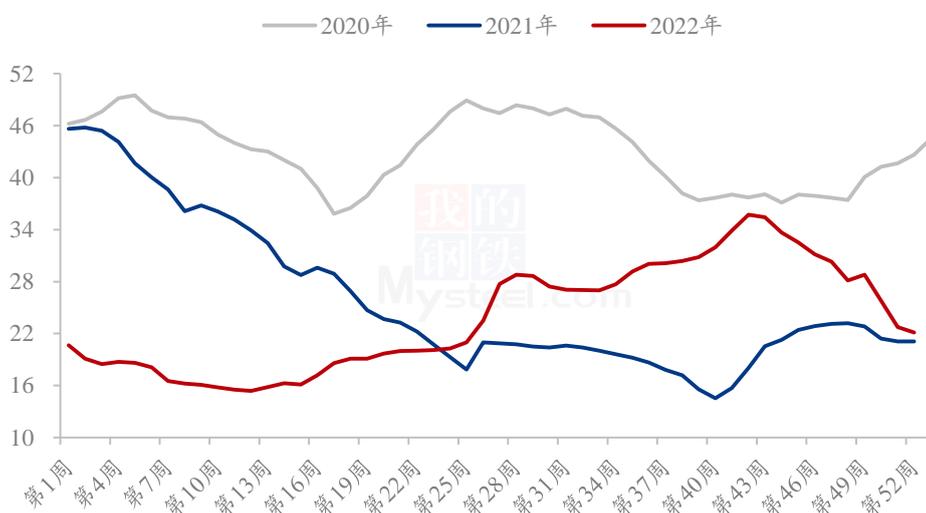
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 12.34 元/公斤，较上周上涨 0.22 元/公斤，环比上涨 1.82%，同比上涨 21.34%。本周淘汰母猪价格呈先涨后跌趋势，整体均价较上周小幅上涨。目前养殖场母猪淘汰量较少，整体供应较为平缓，从需求端来看，近期屠企宰量回升，但是受高位肉价抑制，消费恢复较缓，预计下周淘汰母猪价格维持震荡运行。

## 2.6 前三等级白条价格分析

国内2-3cm膘厚白条猪肉周度走势图（元/公斤）



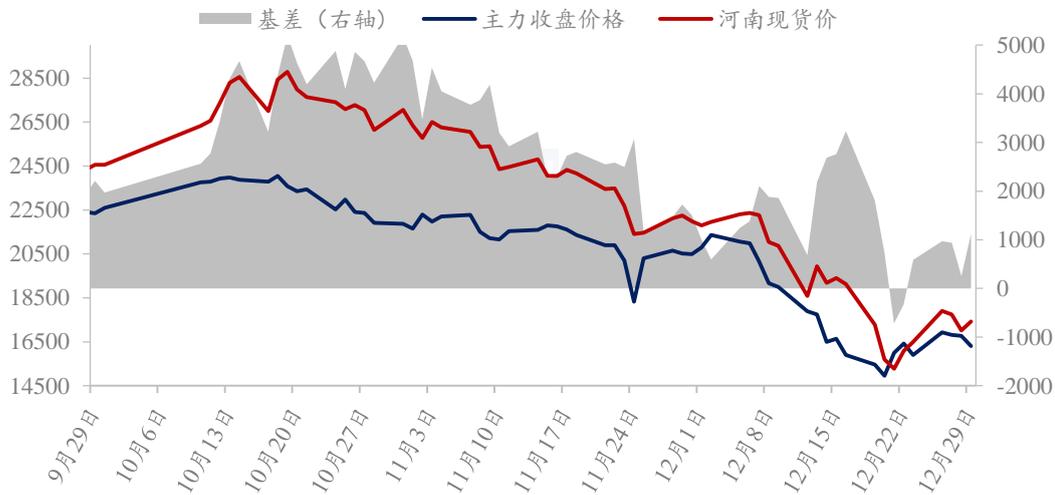
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 22.13 元/公斤，较上周下跌 0.62 元/公斤，环比下跌 2.73%，同比上涨 4.98%。本周猪价先涨后跌，止跌反弹后上行，白条随之上下震荡，年前本该是猪肉消费旺季，肉价不涨反跌，市场预期的消费规模未能兑现，而毛猪的出栏、供应却在不断增加，形成了短期的供大于求，下周正逢元旦，预计白条价格先涨后跌。

## 2.7 期货行情分析

2022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

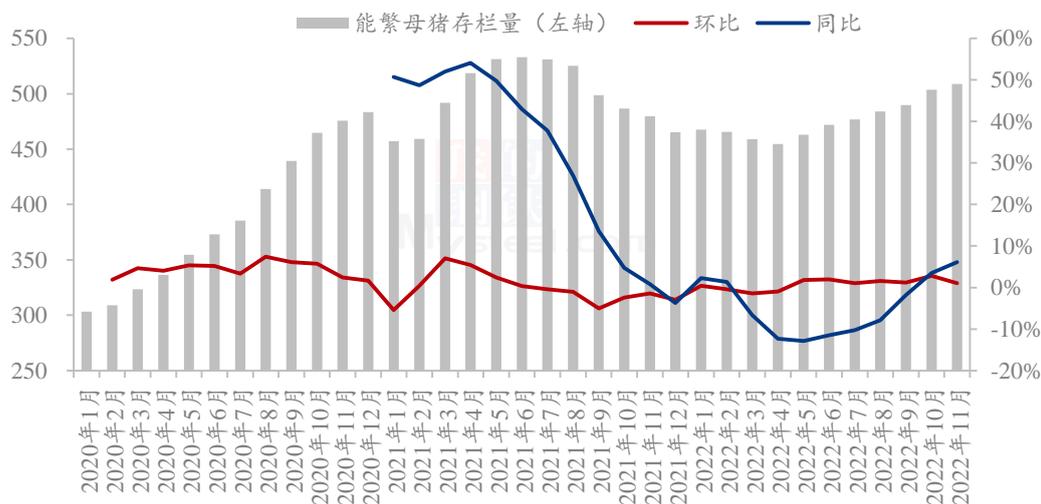
截至本周四生猪期货主力合约 LH2303 开盘价 16705 元/吨，最高价 16720 元/吨，最低价 16225 元/吨，收盘 16300 元/吨，跌 465 元/吨（监测生猪现货价格为 17420 元/吨，基差 1120 元/吨），跌幅 2.77%；截至本周四生猪期货周度成交量 11.8 万余手，较上周减少 2.1 万余手，持仓 4.0 万余手，较上周增加 2000 余手。

周内生猪主力合约下行为主，跌幅较明显，主因现货方面波动幅度较大，涨涨跌跌极不稳定。终端需求依旧低迷，供大于求仍持续。今日期货盘面依旧跳水。生猪期货主力合约下调 465 元/吨，收于 16300 元/吨，跌幅为 2.77%。当前来看终端需求增量有限，屠宰开工率仍处低位，且传统腌腊和节假日利好提振不足，难以支撑猪价持续走高。下周养殖端或持续增量，尤其规模场 1 月份出栏压力依旧不小，或影响整体价格水平。但价格深跌之后，触底反弹可能性较大。因此近期期货主力 2303 合约仍或跟随现货频繁调整。

## 第三章 供应情况分析

### 3.1 能繁母猪存栏情况分析

(2020年-2022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-2022 年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势

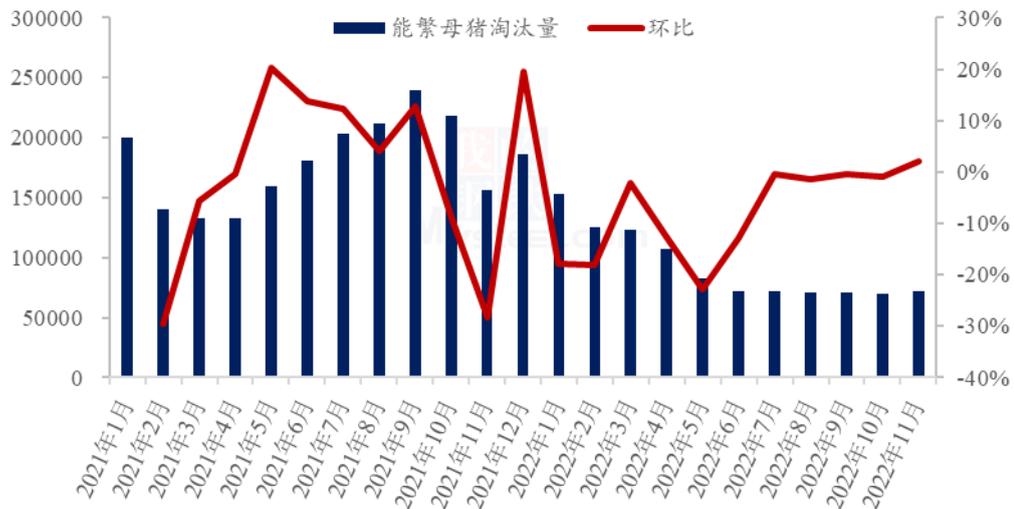
#### 重点大区能繁母猪变化统计

大区	11月环比	11月同比	10月环比
东北	1.25%	-10.07%	2.20%
华北	0.77%	-6.39%	0.06%
华东	0.28%	8.30%	3.70%
华中	2.47%	7.64%	0.76%
华南	0.86%	12.86%	5.18%
西南	0.25%	5.19%	4.94%
西北	0.57%	137.84%	0.00%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，11 月能繁母猪存栏量为 508.93 万头，环比增加 1.08%，同比增加 6.09%。能繁母猪存栏量继续增加但增幅有所收窄，月内猪价持续下行对市场信心影响较大，养殖端母猪补栏操作谨慎、补栏量明显减少，部分中小散养户存在清场现象，同时市场对年前及年后行情预期均不甚乐观，短期或将仍保持正常淘补节奏，故 12 月能繁母猪存栏量或继续环比增加，且增幅继续收窄。

### 3.2 母猪淘汰情况分析

(2021年-2022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

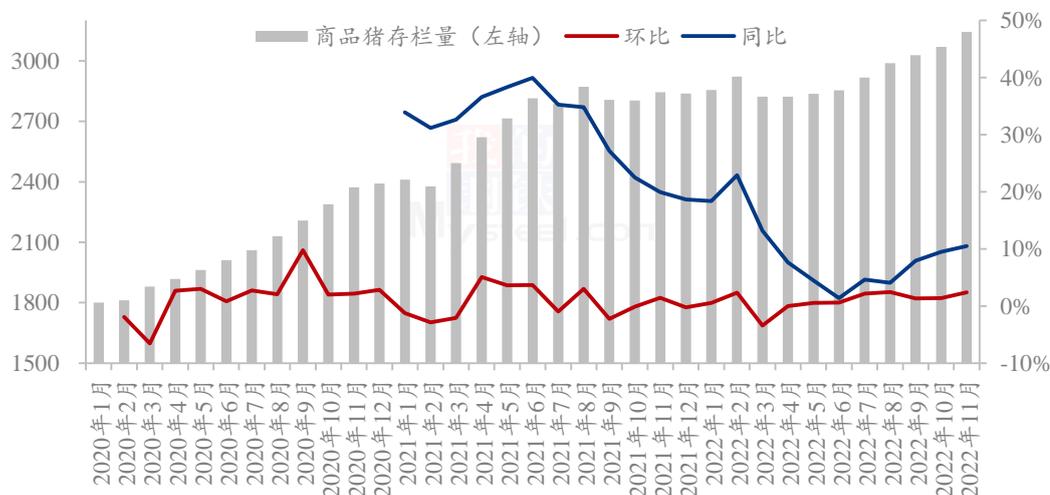
图 9 (2021 年-2022 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，11 月份能繁母猪淘汰量为 71550.00 头，环比上调 2.12%，同比下调 54.18%。11 月份毛猪价格继续回落，养殖端利润尚可但红利大幅收缩，抑制市场主动引种意愿。随南北气温快速下降，局部零星疫情影响，部分企业主动淘汰低产能母猪意愿增强，月内猪源供应量小幅升高。

进入 12 月份，各地寒潮来袭，市场非瘟及猪病疫情防控难度增加，养殖端或加速淘汰低产能母猪，预计 12 月份淘汰量或继续增多。

### 3.3 商品猪存栏情况分析

(2020年-2022年)样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)



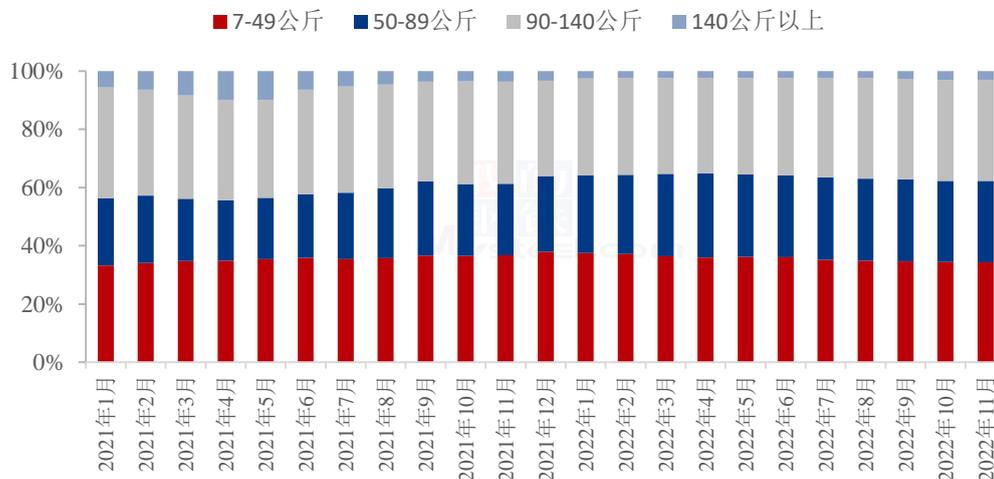
数据来源：钢联数据

图 10 (2020 年-2022 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 月商品猪存栏量为 3143.41 万头，环比增加 2.39%，同比增加 10.51%。11 月商品猪存栏量继续增加且增幅有所扩大，一方面多数规模场母猪淘汰高峰期于去年 11 月份前结束，且自 12 月份开始便有增加后备转能繁母猪数量操作，另一方面今年二季度行情上涨后，养殖端资金压力减少，母猪配种数量及仔猪出生量均有明显增加，导致 11 月份商品猪存栏量环比有所增加，同时 10 月份仍存在二次育肥和压栏现象，这部分的猪积压了，在 11 月份同样推升了商品猪存栏水平。而因 6-7 月份母猪配种进程仍较快，虽 12 月份规模场、散户以及二次育肥户均存在集中出栏现象，但预计商品猪存栏量或仍将环比小增。

### 3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2022年商品猪存栏结构 (%)



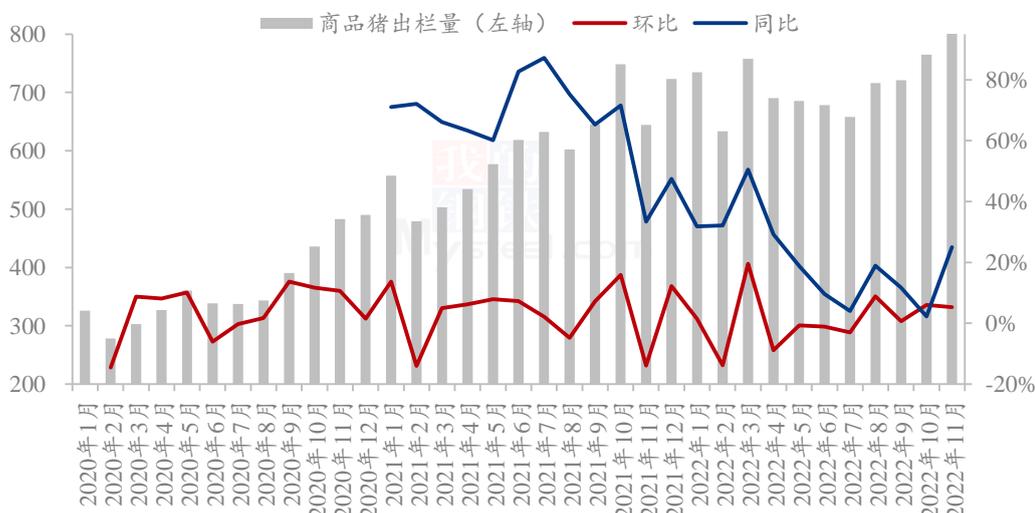
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2022 年商品猪存栏结构

本月 7-49 公斤小猪存栏占比 34.37%，50-89 公斤体重段生猪存栏占比 27.87%，90-140 公斤体重段生猪存栏占比 34.75%，140 公斤以上大猪存栏占比 3.00%，环比分别为-0.02%、0%、0.06%、-0.04%。南北降温之后，南方部分市场开启腌腊、灌肠，肥猪需求增量，故 140 公斤以上肥猪出栏积极性提高，存栏小幅下降。12 月是季节性消费旺季，且部分养殖企业出栏开始减重，预计下月大肥猪存栏比例继续下降。

### 3.5 商品猪出栏情况分析

(2020年-2022年)样本企业商品猪出栏量月度走势图(万头)



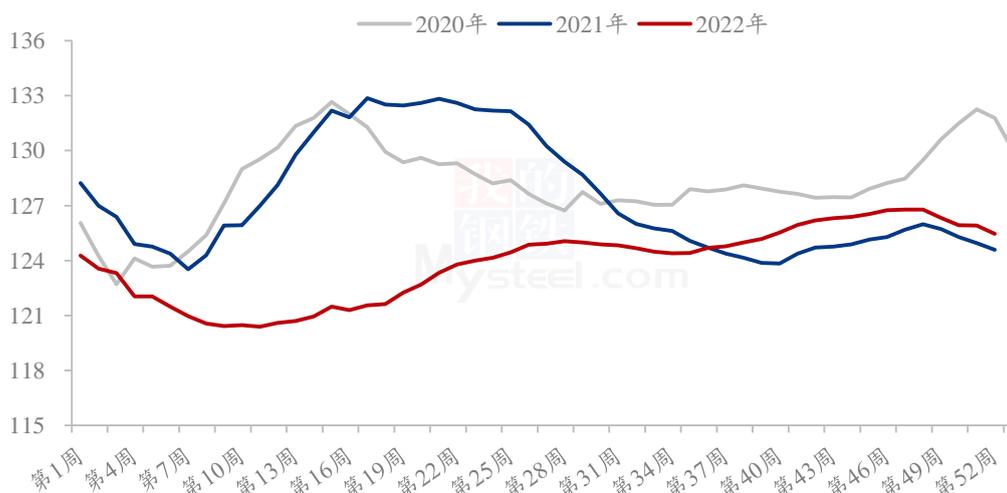
数据来源：钢联数据

图 12 (2020 年-2022 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 805.58 万头，环比增加 5.34%，同比增加 25.05%。11 月行情持续走弱，刺激部分散户及二次育肥户恐慌性出栏，同时多数规模场年后出栏计划普遍有所提前，故商品猪出栏量环比仍有明显增多。12 月份为年底规模场惯性冲量月份，不管是为了年度业绩，还是为了完成年度计划亦或是为了规避年后行情下跌预期带来的更多风险，12 月份规模场出栏环比增量降较为明显，加之前期未出净的半数有余的二次育肥及压栏猪源也将在冬至前后集中出栏，将进一步增加月度出栏量，故预计 12 月份商品猪出栏量或继续增加。

### 3.6 商品猪出栏均重情况分析

(2020 年-2022 年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)



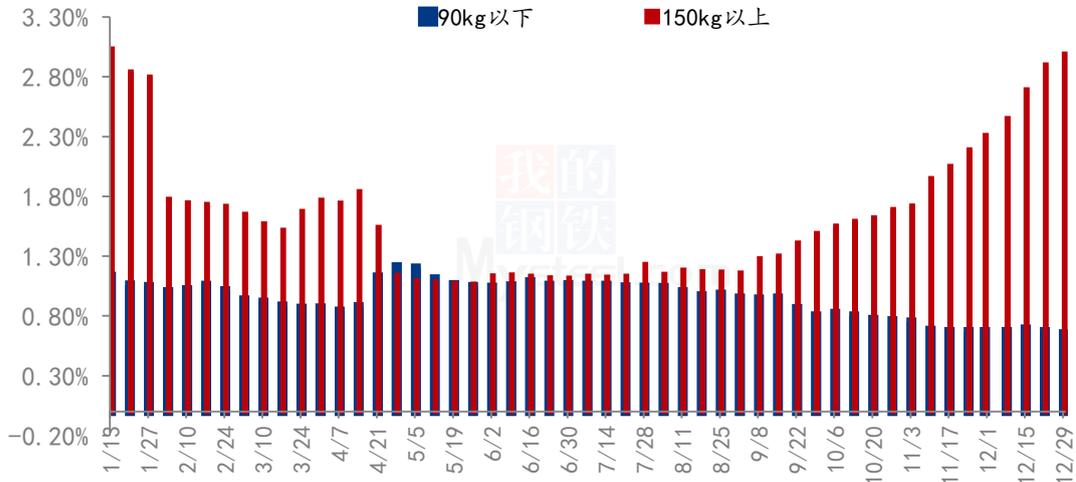
数据来源：钢联数据

图 13 (2021 年-2022 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 125.46 公斤，较上周下降 0.45 公斤，环比下降 0.36%，同比增加 0.70%。本周生猪出栏均重继续减少，一因市场二次育肥猪及压栏大猪猪源余量较少，二因腌腊尾声市场对大猪需求减少，三因规模场降重增量操作仍在；预计下周生猪出栏均重仍将惯性减少。

### 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

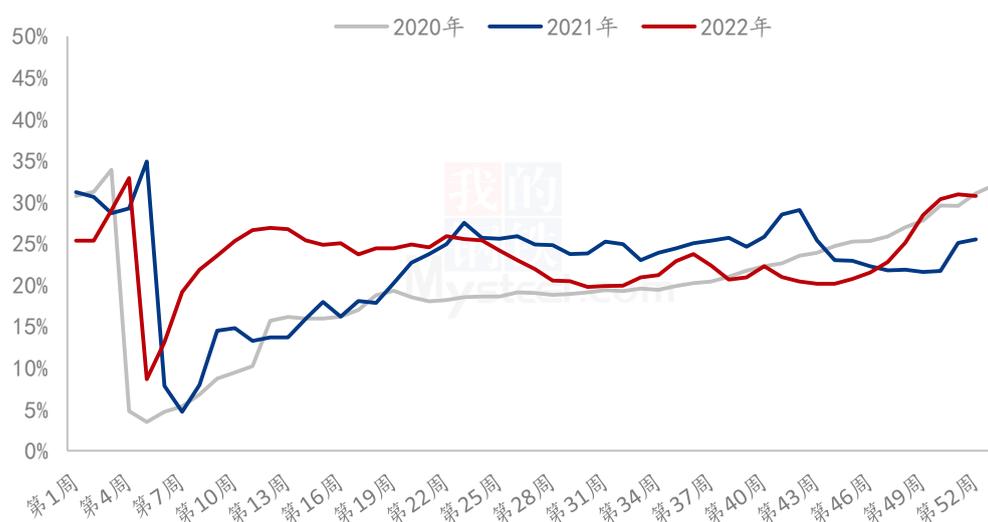
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.65%，较上周下跌 0.02%，本周毛猪价格先涨后跌，养殖端补栏情绪尚未好转，仔猪价格保持跌势，成交量欠佳，标猪和大猪价格较低，小体重猪难以出手，目前非瘟的影响较小，预计下周小体重猪出栏窄幅波动为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 2.99%，较上周上涨 0.09%，本周猪价先涨后跌，临近年关，散户和二育户出栏积极性较高，南方以消费大猪为主，第一波阳康后的消费者对市场起到一定的带动作用，猪肉消费增加，目前二育出栏占比较高，散户仍比较认卖，预计下周大体重猪出栏继续保持增势。

## 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）



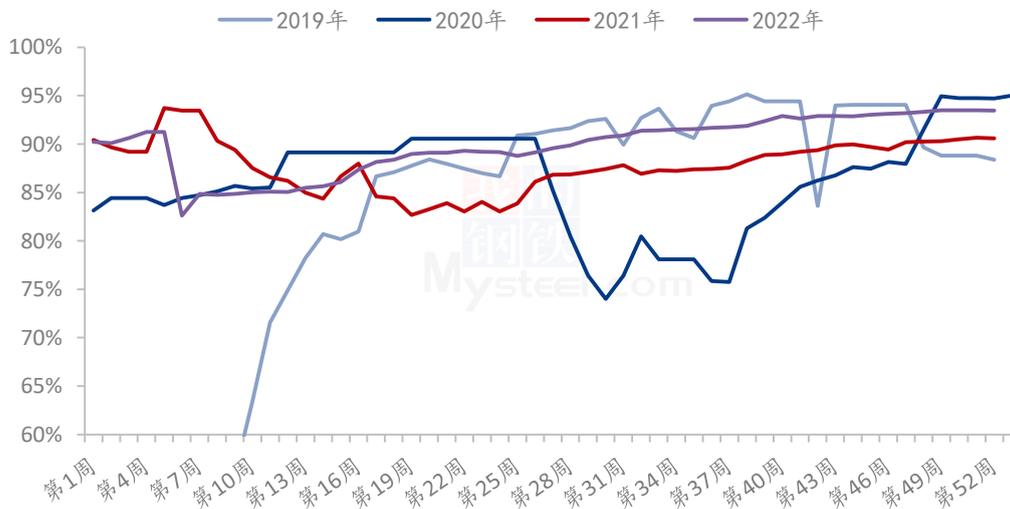
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 30.73%，较上周下降 0.21 个百分点，同比上涨 5.24 个百分点。周初因新冠病毒影响，屠企开工率维持低位状态，随着居民康复人员增加，需求消费有回暖迹象，且屠宰企业员工陆续返岗，近两日屠企开工率回升较为明显。下周正值元旦佳节，屠企订单量或增加，预计屠企开工率小幅上涨。

## 4.2 屠宰企业鲜销率变化分析

2019-2022重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



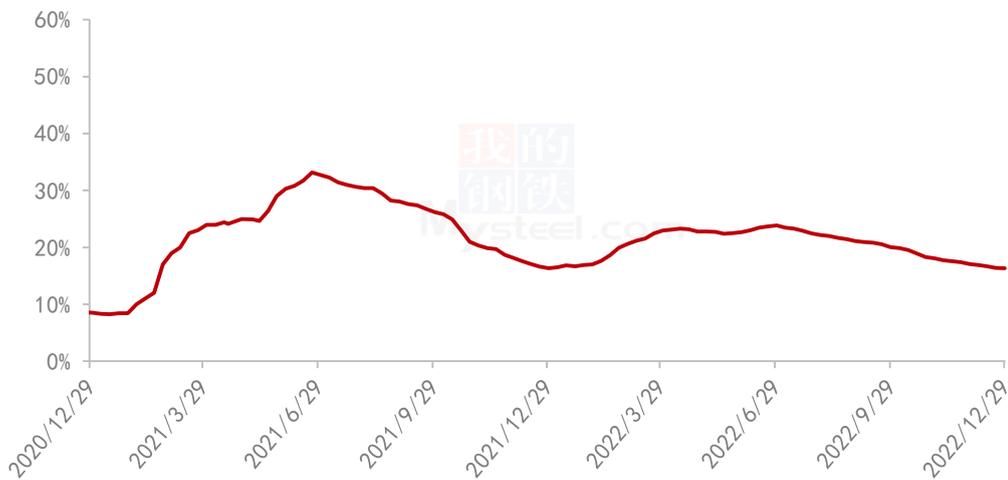
数据来源：钢联数据

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 93.50%，较上周持平。鲜销率仍是高位运行，主要原因是进入猪肉消费的旺季后，终端消费主要是采购鲜品进行加工。其次是年关降至，市场因备货潮而走货加快，鲜销率维持高位。

## 4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率（%）



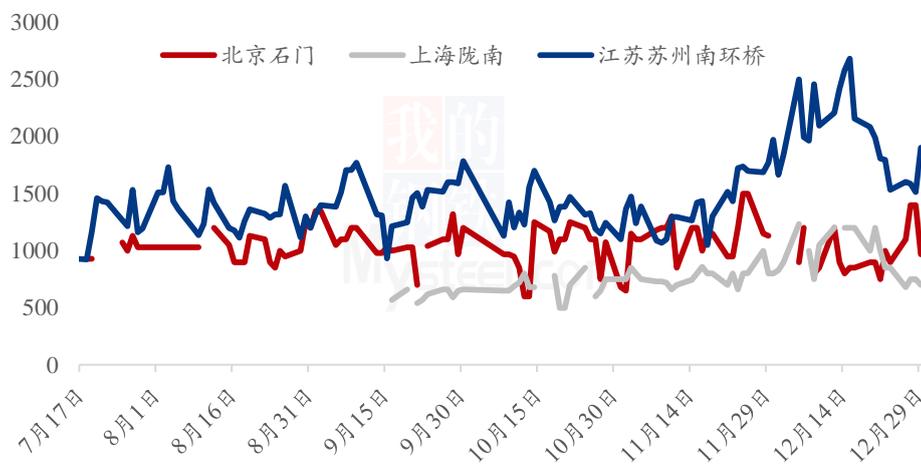
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2022 年重点屠宰企业冻品库容率 (%)

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 16.34%，较上周下降 0.07 个百分点。本周冻品库存仍是下降的趋势，主要原因是冻品到了集中出库的时间。其次是猪肉消费的旺季到来，下游食品企业开始备货。再次虽然毛猪价格下跌，但屠企进行分割入库的操作较少，所以冻品库容一直呈现下降的趋势。

#### 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

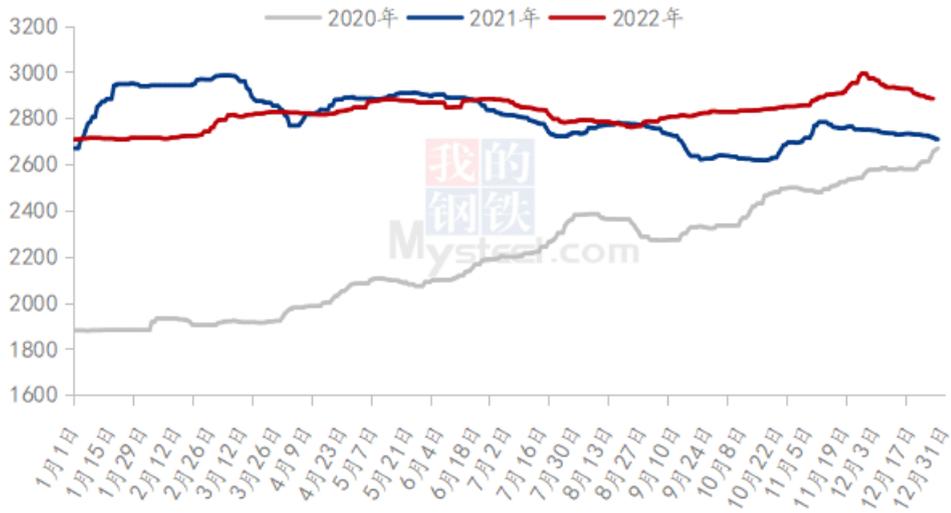
图 18 部分批发市场白条到货情况

本周监测的重点批发市场的白条到货情况来看，日均到货量为 1628 头，环比上周减少 339 头。随着新冠感染不断加剧，人员感染面积扩大且多居家隔离，因此终端市场采购量低位运行。但随着人员不断康复，加之下周元旦节提振，预计批发市场到货量或逐步增加。

## 第五章 关联产品分析

### 5.1 玉米行情分析

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周全国玉米价格呈现弱势企稳态势。产区基层农户挺价惜售情绪抬头，玉米上量有所下降，市场供应压力有所减弱。本轮玉米价格下跌的主要原因是，下游饲料养殖需求有所下降，用粮企业采购逐渐谨慎，贸易商手中订单减少，同时当前价位收购主体建库意愿不强，整体形成了一波跌势。目前下游大部分节前备货基本完成，且看空心态居多，南北各港口现货成交清淡。整体而言，市场收购整体较为谨慎，对节后需求看空，建库意向一般，但上量明显减少，供应压力减弱，预计短期内玉米价格下跌空间有限。

## 5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）



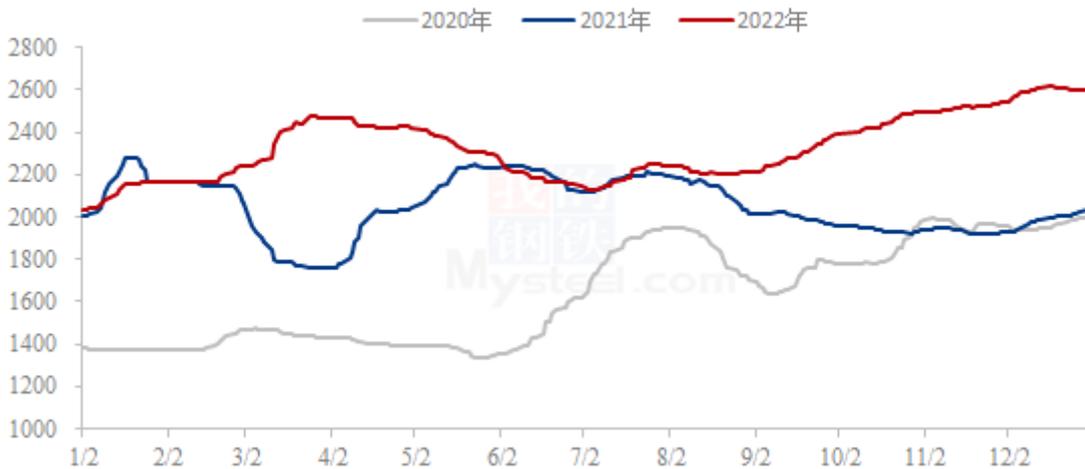
数据来源：钢联数据

图 20 2020 年-2022 年小麦价格走势

截至本周（12月23日-12月29日）全国小麦市场均价在 3220 元/吨，较上周（12月16日-12月22日）3219 元/吨，上涨 1 元/吨，涨幅 0.03%。本周小麦市场价格强势上涨，市场购销平稳。前期制粉企业收购价格不断回落，市场价格逐步低于粮商余粮成本，粮商出货趋于谨慎，市场粮源流通趋紧。临近元旦、春节，制粉企业仍有小幅补库需求，不断提价促收，市场价格迎来上涨行情。预计下周小麦价格继续上涨空间不大，高位维稳运行，关注临储竞拍动态。

### 5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）



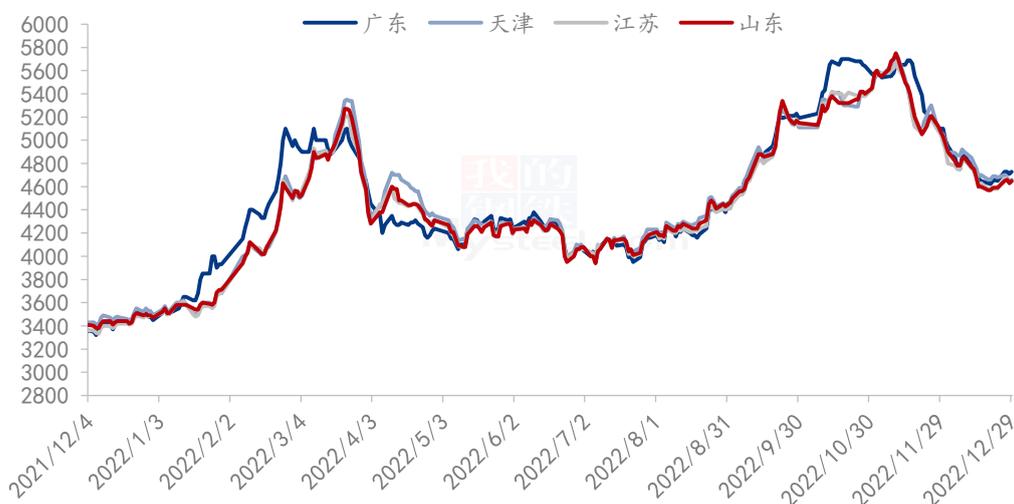
数据来源：钢联数据

图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

截至 12 月 29 日，本周主产区混合麸皮均价 2599 元/吨，环比上周上涨 0.04%，同比上涨 28.6%。本周麸皮市场价格稳中偏强运行。制粉企业开机维持较低水平，麸皮产量不高，库存压力不大。前期麸皮价格落至阶段性低位，面企面粉走货滞缓利润微薄，对麸皮挺价心态再次加强，且小麦原粮价格温和上涨，进一步提振麸皮看涨情绪。预计近期麸皮市场价格高位运行。

## 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，今日油厂豆粕报价稳中上调 0-30 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 4640 元/吨-4730 元/吨，天津 4660 元/吨涨 30 元/吨，山东 4650 元/吨涨 20 元/吨，江苏 4640 元/吨稳定，广东 4730 元/吨涨 20 元/吨。后市方面，隔夜美豆期价继续收涨，因阿根廷干旱天气威胁作物生长，市场焦点目前集中在南美天气，近期干旱天气或给美豆期价持续提供支撑。国内方面，在外盘偏强运行态势下，国内盘面易涨难跌，或追随外盘偏强运行为主。现货方面，国内油厂开工率高企，豆粕逐渐累库，供应充足。但双节备货临近，建议下游企业做好节前库存。

## 5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

全国白羽肉鸡均价走势图（元/斤）

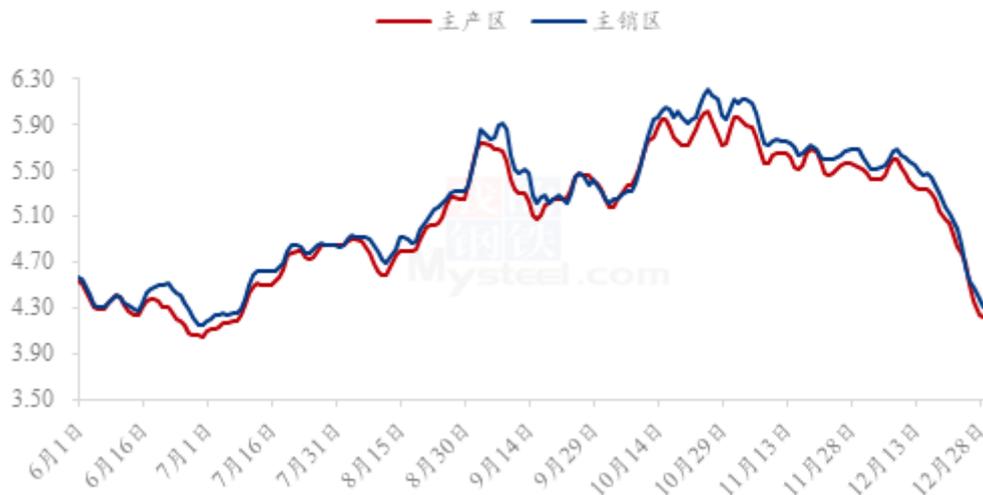


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格触底反弹，但是继续上行动力有限，周内全国棚前成交均价为 3.69 元/斤，较上周上涨 0.04 元/斤，环比涨幅为 1.10%，同比跌幅为 7.29%。上半周，随着感染工人的陆续返岗，各地屠宰企业的产能利用率都迎来恢复，山东之前返乡的四川工人在本周也陆续回岗，带动了屠宰环节毛鸡需求的增量，毛鸡价格出现较大涨幅；各环节看涨氛围烘托下，养殖端一度出现压栏惜售情绪，助推了涨势；下半周，随着行业秩序日趋正常，低迷的市场接货情况日益成为重要影响因素，屠宰企业走货不佳，叠加当下本就充裕的整体鸡源，供需两端利空的情况下，毛鸡价格上行受阻，山东实际成交开始连续下滑，局部市场鸡收购重回“高报低走”。

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 2021-2022 年全国鸡蛋价格走势

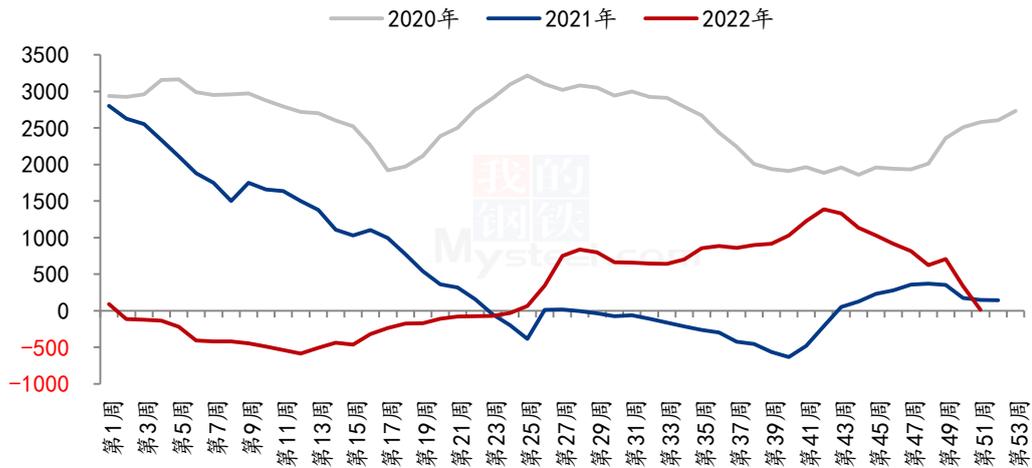
本周鸡蛋主产区均价 4.44 元/斤，较上周下跌 0.64 元/斤，跌幅 12.60%；主销区均价 4.50 元/斤，较上周下跌 0.70 元/斤，跌幅 13.46%。周内产销区价格先跌后涨。随着新冠病毒感染人数增多，市场流通人员减少明显，贸易商拿货谨慎，各大产区库存明显增加，蛋价持续下跌，周末随着早期感染者逐渐恢复，市场逐渐回归常态，贸易环节存节前备货需求，市场交投氛围好转，蛋价略有反弹。预计下周鸡蛋市场稳中偏强，涨跌幅度或在 0.20 元/斤左右，主产区均价预期在 4.50-4.60 元/斤上下。

## 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 52 周	16.94	44.11	-142.32
第 51 周	16.69	10.98	-152.35
涨跌	+0.25	+33.13	+10.03

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。

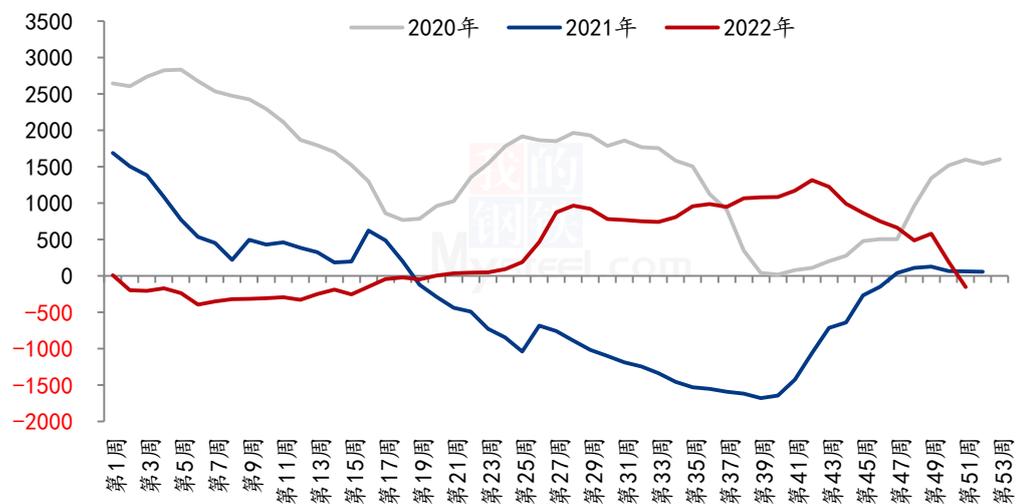
2020-2022年自繁自养利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 25 2020-2022 年生猪自繁自养利润走势

2020-2022年外采仔猪养殖利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 26 2020-2022 年外采仔猪养殖利润走势

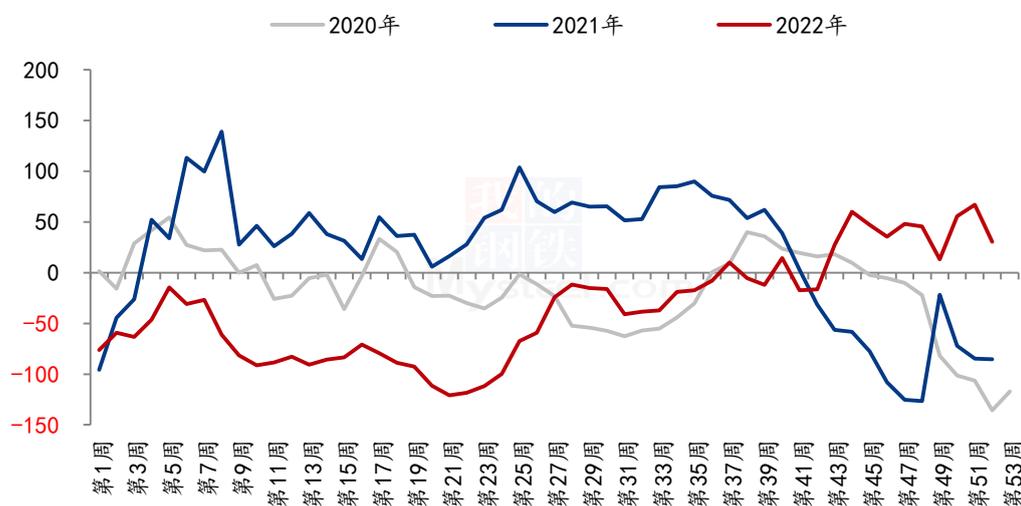
本周自繁自养周均盈利 44.11 元/头，较上周上涨 33.13 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下亏损 142.32 元/头，较上周上涨 10.03 元/头。饲料原料玉米本周下跌，生猪养殖成本减少；生猪价格受前期连降影响，散户抗价惜售，本周均价小幅上涨。故而本周自繁自养利润微增，但外购仔猪养殖仍是亏损状态。

### 屠宰白条毛利润（单位：元/头）

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰加工利润（元/头）
第52周	16.94	22.13	30.30
第51周	16.69	22.75	66.94
涨跌	+0.25	-0.62	-36.64

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

### 2020-2022年屠宰白条毛利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

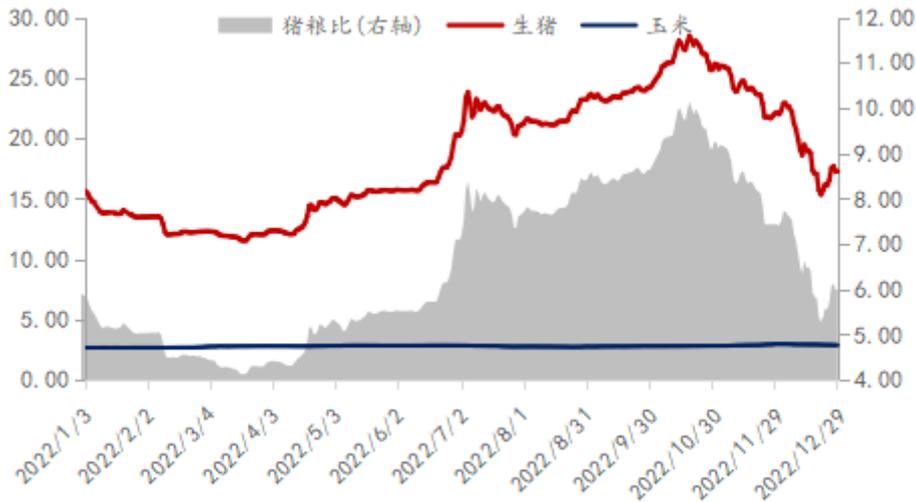
本周屠宰白条毛利润盈利 30.30 元/头，较上周下跌 36.64 元/头。周内生猪价格微涨，屠宰成本增加；受新冠病毒的影响，周内消费欠佳，白条肉价下调，白毛价差减小，使之屠宰白条毛利润下降。

## 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52周	16.94	1.50%	2.891	-0.96%	5.86:1

第 51 周	16.69	-13.92%	2.919	-0.44%	5.72:1
--------	-------	---------	-------	--------	--------

2022年国内猪粮比价走势图（元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 28 2021-2022 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涨幅 1.50%；玉米均价环比降 0.96%；猪粮比值上调至 5.86，环比涨幅 2.48%。

随前期猪价深跌，散养户抗价出猪情绪增强，规模场亦有挺价。加之周内部分北方区域工人复工增量，屠宰企业开工缓慢上涨，综合带动猪价走强，推动周内猪粮比值由低点 5.58 涨至高点 6.13，市场逐渐摆脱过度下跌预警状态。近期玉米产区农户挺价售粮，随深加工企业到货量下降，预计价格或止跌趋稳。生猪市场后期随元旦消费支撑作用消退，不乏有止涨回落可能，综合预计下周国内猪粮比值或仍在过度下跌预警线上下徘徊。

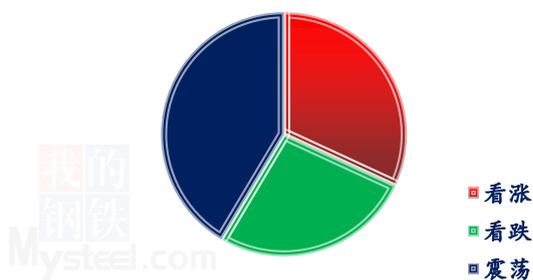
## 第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
12 月 27 日	发改委	国家发展和改革委员会价格监测中心监测，2021 年 12 月第 3 周全国猪料比价为 5.20，环比下降 10.03%。按目前价格及成本推算，未来生猪养殖头均盈利为 202.95 元。本周国内猪价

		<p>呈先降后微涨走势。从需求端看，本周消费依旧偏弱，市场整体交投疲软，产品消化速度缓慢；从供应端看，周内养殖单位出栏积极性依旧偏高，前期压栏的二次育肥大猪陆续出栏冲击市场，生猪整体供应充裕。随着猪价不断下跌，部分养殖散户抗价情绪渐显，带动生猪价格微幅反弹。短期内低价区养殖单位抗价情绪或转浓，加之元旦临近，消费或有所好转，预计猪价存继续上涨可能，但幅度有限。</p>
12月29日	农业农村部	<p>据农业农村部监测，截至12月29日14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为25.95元/公斤，较前一日下降0.8%；鸡蛋平均价格为10.90元/公斤，较前一日下降1.4%。</p>

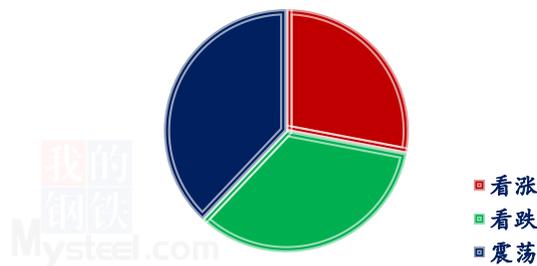
## 第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



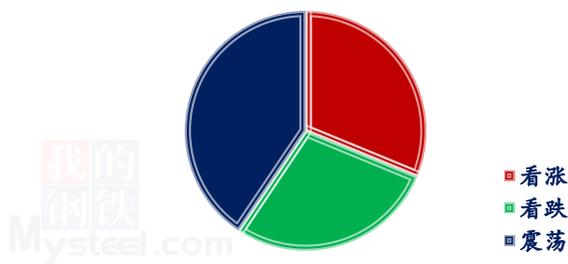
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



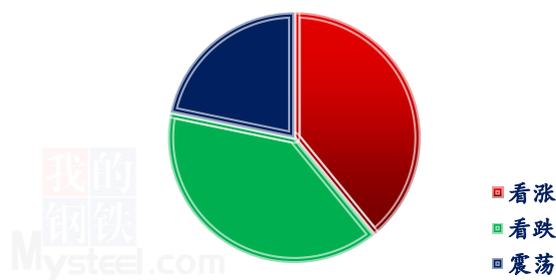
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



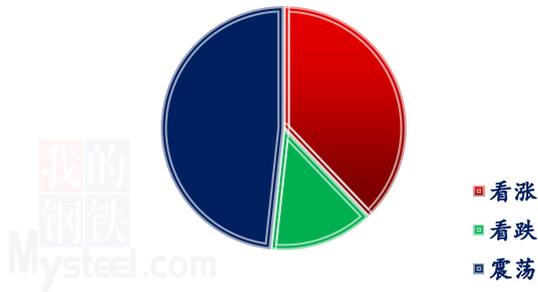
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



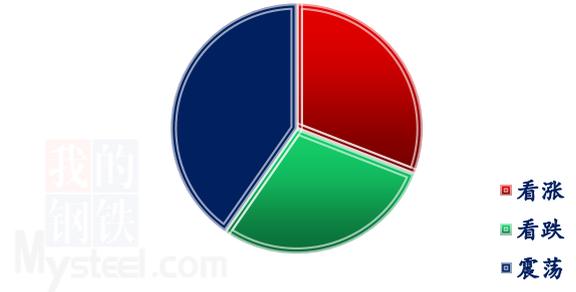
数据来源：钢联数据

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

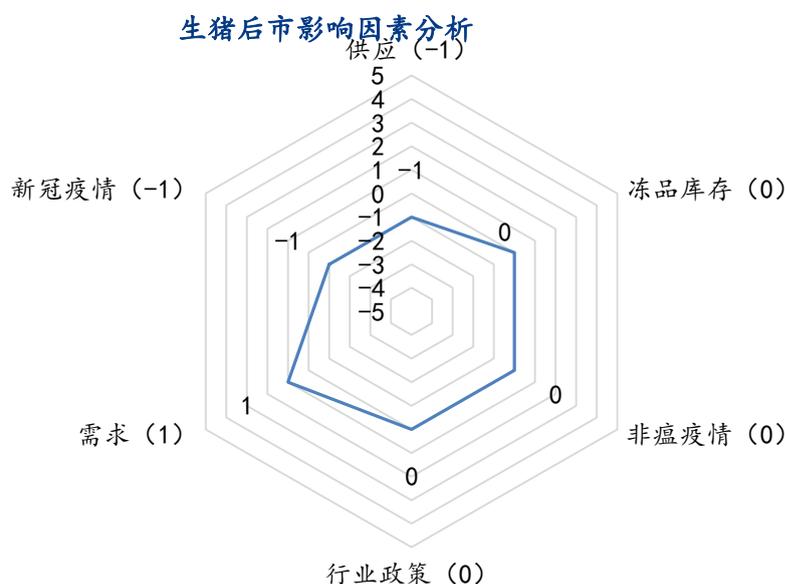
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 216 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 94 家，经纪 32 家，屠宰企业 50 家，动保及冻肉贸易端 11 家以及金融从业者 29 家。统计有 28%-39% 的看涨心态，14%-39% 的看跌心态，22%-48% 的震荡心态；其中最大看涨心态 39% 来源于动保及冻肉贸易，最大震荡心态 48% 来自金融投资类客户，最大看跌心态 39% 同样来源于动保及冻肉贸易。

总体观察分析图表，下周猪价仍或稍强运行，各方人士看涨为主。本周猪价小幅走高，养殖端和屠宰端博弈持续，价格频繁调整。规模场出栏节奏稍稍放缓，屠宰企业按需收购为主。此外，前期价格已经跌破成本线，近期再次深跌的可能性不大。下周来看，月初养殖端或加量，出栏压力依旧不小，屠宰企业方面开工率或有所提高，因此供需或均有增加，价格区间震荡为主，总体或稍高于本周。

临近元旦，节假日稍稍利好，对价格有些许支撑。但解封之后，需求增加有限，加之经济大环境影响，消费降级。市场白条供大于求持续，近期冻品仍有销售，短线均属利空。

## 第十章 生猪后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**供应：**集团场本月计划完成较顺，但散户出栏不畅，部分二次育肥的中大猪仍未出栏。

**需求：**元旦节日到来，需求或有一定提升，南方腌腊活动收尾阶段。

**冻品库存：**厂家以销定宰，冻品灵活出库，基本无库存压力。

**政策：**国家暂无投放储备肉计划，但长期紧盯价格动向，保供稳价的调节导向不变。

**非瘟：**部分有散发非瘟疫情，但整体防控较好，影响较小。

**新冠感染：**目前全民积极应对新冠感染，而且陆续康复好转中，生产、社会活动等逐渐恢复正常，利于猪肉需求恢复和改善。

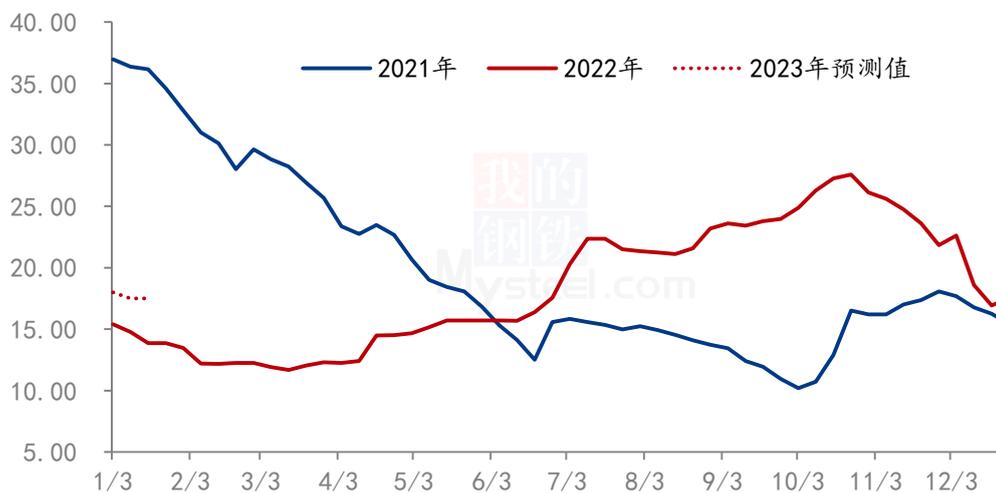
### 影响因素及影响力值说明

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，集团场月度任务完成良好，1月春节之前预期维持正常出栏节奏。养殖端散户出栏不畅，节前出栏心态较积极，目前市场仍有2-3成二次育肥的中大猪未出，北方肥猪低于标猪被动出栏，市场猪源供应仍充足，对价格带来牵制，但养殖利润较低，散户在成本附近抗价较强。

从需求来看，全民新冠感染陆续恢复，利于下游猪肉消费恢复，下周元旦到来，屠企订单增多，需求预计有阶段性改善，对猪价带来一定提振。目前南方腌腊活动收尾，对中大猪需求在减弱。

综合来看，Mysteel 预计下周价格或先涨后跌，整体维持震荡局面。元旦到来，基层消费有所回暖，养殖端成本线抗价较强，价格有一定上涨动力。但出栏压力仍存，中大猪源仍有剩余，养殖逢涨出栏仍多，价格反弹空间有限，之后很快再次回落。

资讯编辑：陈晓宇 0533-7026598

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100