

生猪市场

周度报告

(2023.12.14-2023.12.21)



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. 14-2023. 12. 21)

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.....	- 37 -
第十章 生猪后市影响因素分析	- 39 -
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 14.58 元/公斤，较上周上涨 0.49 元/公斤，环比上涨 3.48%，同比下跌 12.64%。本周猪价区间涨跌，近日有所回落，周度重心上行明显。供应端仍有存量，短期释放压力略有缓解，需求适度跟进，但行情支撑相对有限，供需博弈下猪价走势偏强震荡盘整。

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	51 周	50 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	14.58	14.09	+0.49	本周猪价区间涨跌，近日有所回落，周度重心上行明显。供应端仍有存量，短期释放压力略有缓解，需求适度跟进，但行情支撑相对有限，供需博弈下猪价走势偏强震荡盘整。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	14.76	13.94	+0.82	
	二元后备母猪均价（元/头）	1438.57	1433.81	+4.76	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）	9.37	8.97	+0.40	淘汰母猪价格受商品猪价格上涨影响下，其价格也随之出现一定幅度上调。
	7KG 仔猪均价（元/头）	211.90	213.33	-1.43	仔猪市场询盘气氛清淡，多数企业表示成交量较少，报价弱稳伴跌。
	标肥价差（元/公斤）	-0.37	-0.51	+0.14	标猪价格涨幅较大，肥猪价格小幅下降从而导致的标肥价差缩窄。

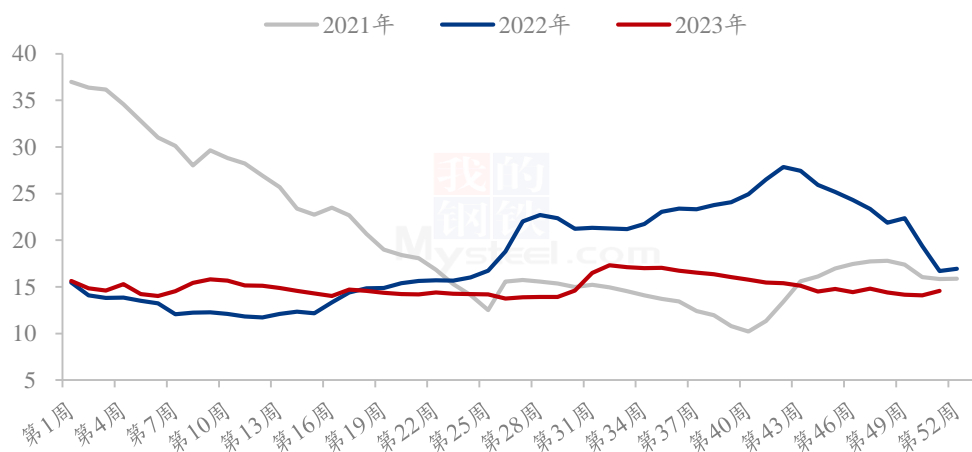
类别		51周	50周	涨跌	备注
	前三级白条均价 (元/公斤)	18.96	18.14	+0.82	降温之后西南市场腌腊、灌肠集中启动，消费有所增量；叠加冬至备货，利于支撑白条价格。
	玉米价格 (元/吨)	2515	2570	-55	本周四较上周四对比，玉米价格下跌55元/吨，豆粕价格下跌67元/吨，麸皮价格下跌32元/吨。
	豆粕价格 (元/吨)	3905	3972	-67	
	麸皮价格 (元/吨)	1954	1986	-32	
供应	出栏均重 (Kg)	123.03	122.82	+0.21	大猪猪源供给明显增量，带动整体出栏均重小幅走高。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.85/2.00	0.89/1.91	- 0.04/+0.09	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)	166816	157675	+9141	本周日均宰量较上周增加9141头，屠企开工率增加2.87个百分点；鲜销率微增；库存变化不大。
	屠宰开工率 (%)	38.77	35.90	+2.87	
	鲜销率 (%)	90.40	90.10	+0.30	
	冻品库容比 (%)	24.73	24.73	0.00	
成本及	二次育肥成本 (元/公斤)	14.73	14.42	+0.31	生猪价格反弹明显，叠加饲料原料玉米及豆粕价格下滑明显，利好于
	自繁自养利润	-57.43	-134.61	+77.18	

类别		51周	50周	涨跌	备注
利润	(元/头)				养殖场成本，使之养殖亏损缩小。
	外购仔猪利润 (元/头)	-107.43	-187.47	+80.04	
	屠宰加工利润 (元/头)	-15.03	-38.56	+23.53	毛白价格差拉大，屠宰白条毛利润亏损减少明显。
期货行情	生猪期货价 (LH2403)	14110	14335	-225	本周四生猪期货收盘价14110元/吨，主力合约持仓量在111734手，期货价格贴水。
	主力合约持仓量	111734	102554	+9180	
	期现价差 (LH2403)	510	455	+55	
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

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

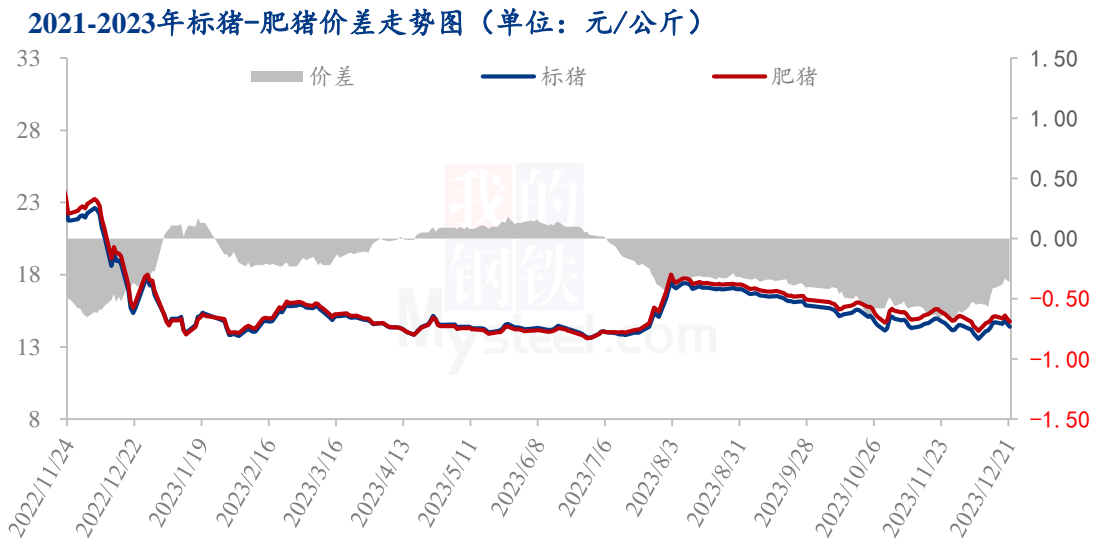
图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	51周	50周	涨跌	环比
辽宁	13.97	13.65	0.32	2.34%
河北	14.68	14.05	0.63	4.48%
山东	15.50	14.39	1.11	7.71%
江苏	15.80	14.61	1.19	8.15%
河南	14.76	13.94	0.82	5.88%
湖南	14.62	14.18	0.44	3.10%
湖北	14.66	13.83	0.83	6.00%
广东	15.34	14.95	0.39	2.61%
四川	15.00	14.64	0.36	2.46%

本周全国生猪出栏均价在 14.58 元/公斤，较上周上涨 0.49 元/公斤，环比上涨 3.48%，同比下跌 12.64%。本周猪价区间涨跌，近日有所回落，周度重心上行明显。供应方面来看，前期受猪病影响区域情况逐渐平稳，出栏压力有所释放；且价格持续低位，市场挺价偏强、压栏增重操作仍存，短期供应端释放压力稍有缓解。需求方面来看，气温骤降后需求适度跟进，屠企宰量明显提升；但需求延续性稍显不足，涨价后养户认卖而成交走弱，行情提振收效有限。整体来看，供应端仍有存量，短期释放压力略有缓解，需求适度跟进，但行情支撑相对有限，供需博弈下猪价走势偏强震荡盘整。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



数据来源：钢联数据

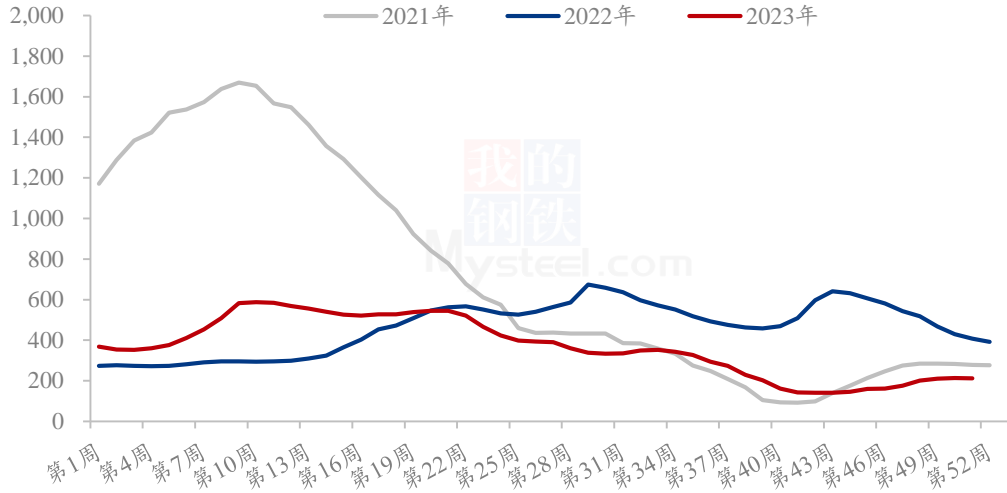
图 2 2021-2023 年标猪-肥猪价差走势图

省份	第 51 周	第 50 周	环比涨跌值
辽宁	-0.04	-0.19	0.15
河北	-0.01	-0.19	0.18
河南	0.14	-0.27	0.41
湖北	-0.43	-0.82	0.39
湖南	-0.79	-1.05	0.26
山东	0.51	-0.08	0.59
江苏	-0.27	-0.41	0.14
广东	-0.52	-0.56	0.04
四川	-0.88	-0.81	-0.07

本周全国标肥猪价差均价在-0.37元/公斤，较上周窄幅调整价差缩小0.14元/公斤，本周标肥价有较明显的缩窄。主要原因是标猪价格涨幅较大，肥猪价格小幅下降从而导致的标肥价差缩窄。本周标猪因天气原因出栏不畅而导致的短暂的供应紧缺，标猪价格上涨迅速。北方肥猪因散户出栏积极而供应较充足导致价格下滑。预计标肥价差窄幅调整为主。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

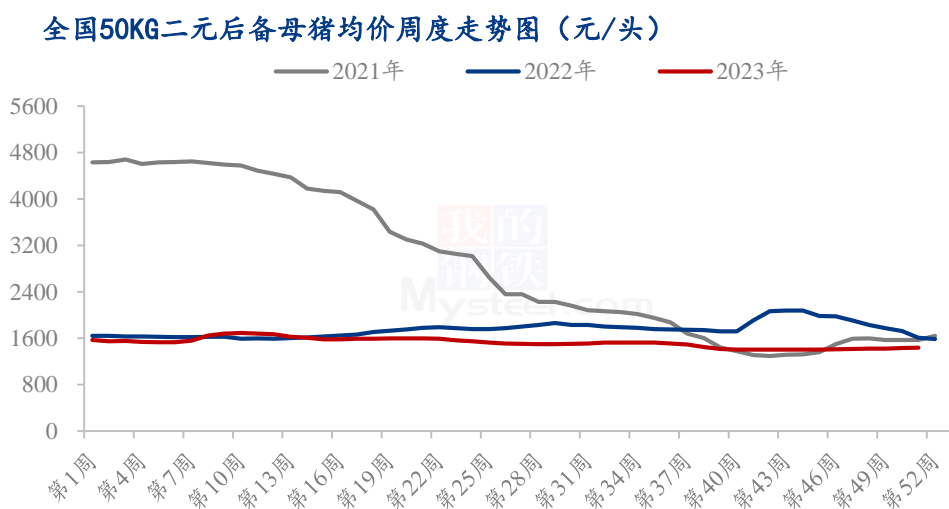


数据来源：钢联数据

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 211.90 元/头，较上周报价下跌 1.43 元/头，环比下跌 0.67%，同比下跌 48.05%。周内 7 公斤断奶仔猪报价大稳小跌，跌幅为 10-20 元/头，主流市场价在 150-270 元/头。降温后需求适度跟进，生猪行情震荡上行，不过仔猪市场询盘气氛清淡，多数企业表示成交量较少，报价弱稳伴跌，近期行情窄幅震荡。

2.4 二元母猪价格分析



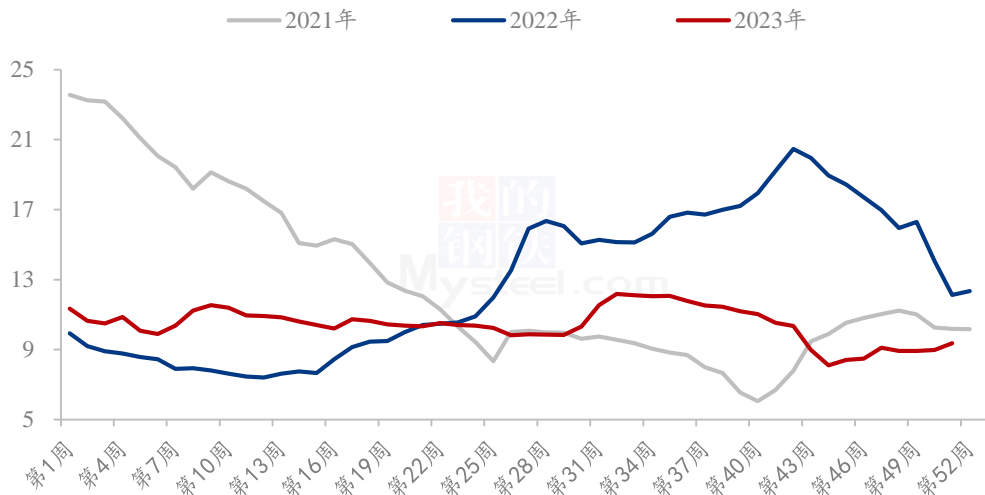
数据来源：钢联数据

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 1438.57 元/头，较上周报价上涨 4.76 元/头，同比下跌 10.57%。周内二元母猪报价维稳，西南部分市场牌价上调，当前母猪成交较少，局部疫病反复，近期生猪价格虽有反弹但养户对后市信心不足，市场交投氛围冷清，预计下周二元后备母猪价格延续震荡调整。

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）

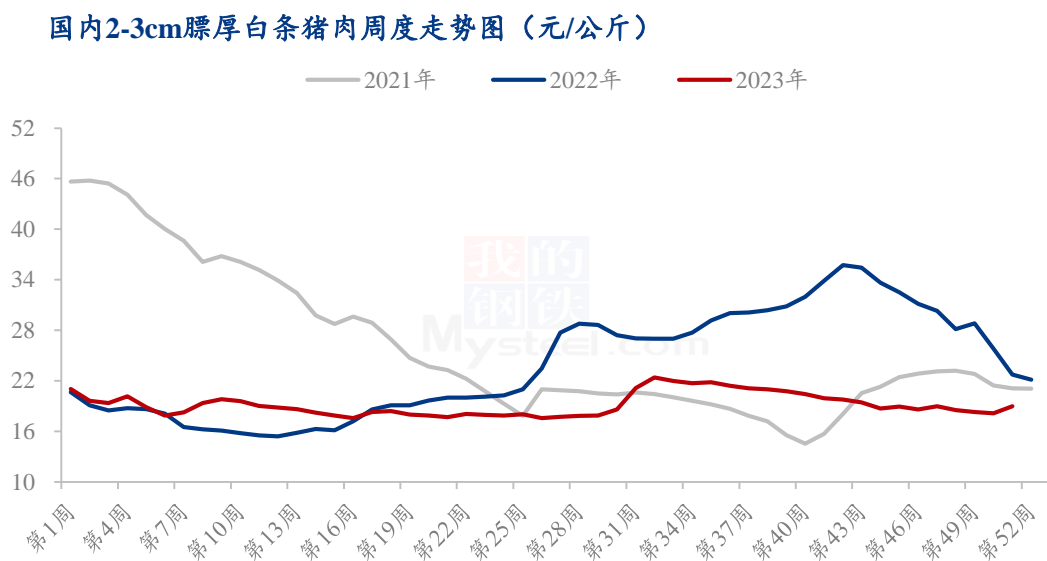


数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 9.37 元/公斤，较上周上涨 0.40 元/公斤，环比上涨 4.46%，同比下跌 22.69%。本周淘汰母猪价格受商品猪价格上涨影响下，其价格也随之出现一定幅度上调。当前市场猪病较为稳定，在猪价上涨的行情下，叠加对于明年猪价的期许，养殖场淘汰积极性有所回落，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



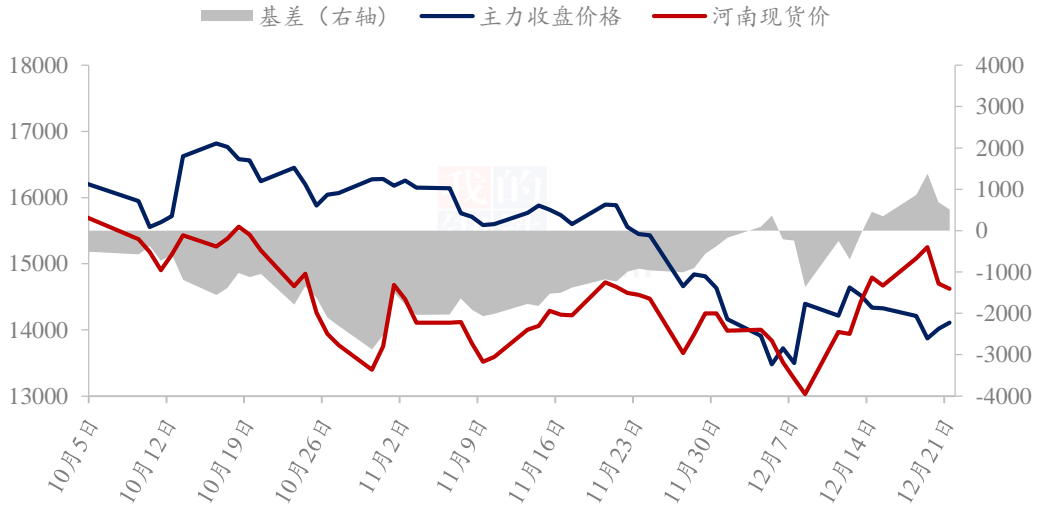
数据来源：钢联数据

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 0.82 元/公斤，环比涨 4.52%，同比下跌 16.6%，12 月 21 日全国白条价格 18.95 元/公斤。周内白条价格先涨后跌。本周养殖端挺价意愿较强，猪价上涨；且降温之后西南市场腌腊、灌肠集中启动，消费有所增量；叠加冬至备货，利于支撑白条价格。下周，规模场出栏节奏放缓，同时腌腊、灌肠季节性消费支撑，加之元旦来临，或将备货，白条价格或偏强运行。

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

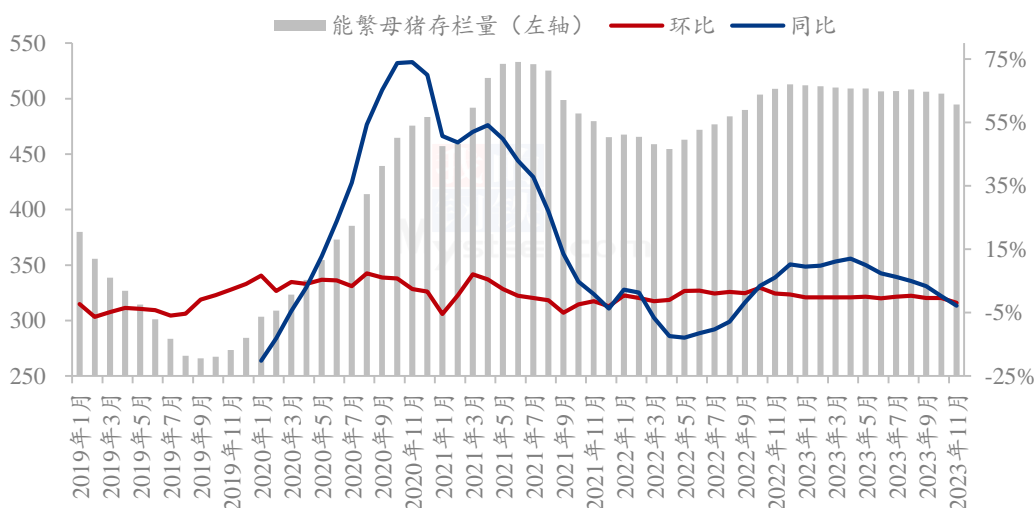
截至本周四生猪期货主力合约 LH2403 开盘价 14015 元/吨，最高价 14180 元/吨，最低价 13930 元/吨，收盘 14110 元/吨，涨 135 元/吨（监测生猪现货价格为 14620 元/吨，基差 455 元/吨），涨幅 0.97%；截至本周四生猪期货周度成交量 41.2 万余手，较上周减少 2.7 万余手，持仓 11.1 万余手，较上周增加 9000 余手。

周内生猪主力合约 2403 整体下行，盘面价格波动幅度较大。周一开盘下行后，周二跌幅拉大，周三反弹，但涨幅有限，今日盘面继续走高，但未恢复涨前水平。现货方面整体走高，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，部分区域腌腊全面开启，批发市场白条走量增加，屠宰开工增加。但随着外调进入增多，供应增量大于需求增量，供大于求，近几日整体走低。今日收盘生猪期货主力合约涨 135 元/吨，收于 14110 元/吨，涨幅为 0.97%。下周北方天气、养殖端出栏减量、元旦前备货仍稍稍利好，但供大于求持续，涨幅或有限，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

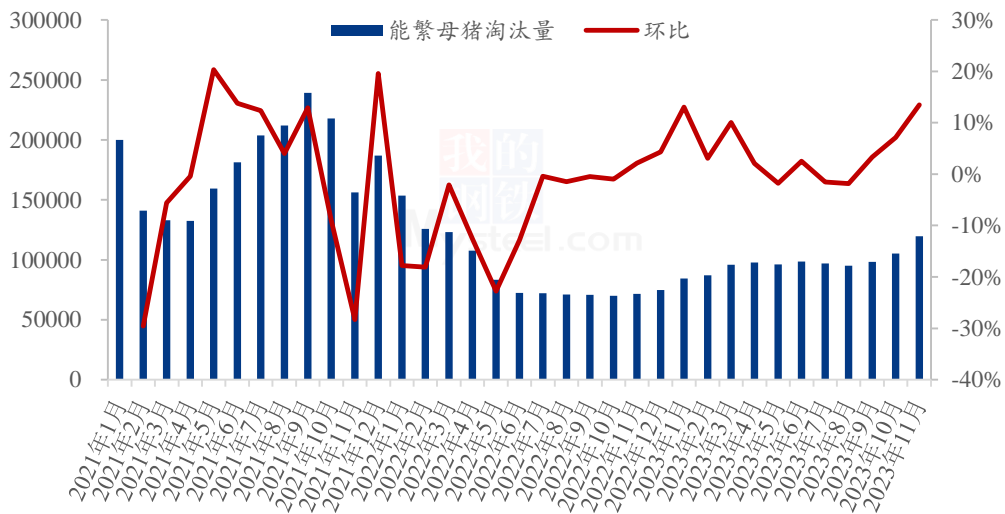
重点大区能繁母猪变化统计

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

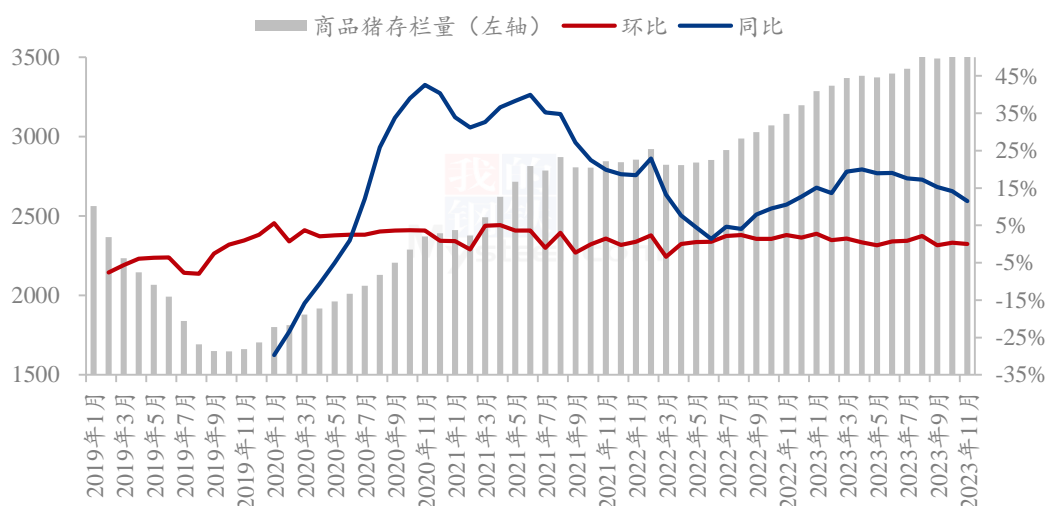
图 9 (2021年-2023年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

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)

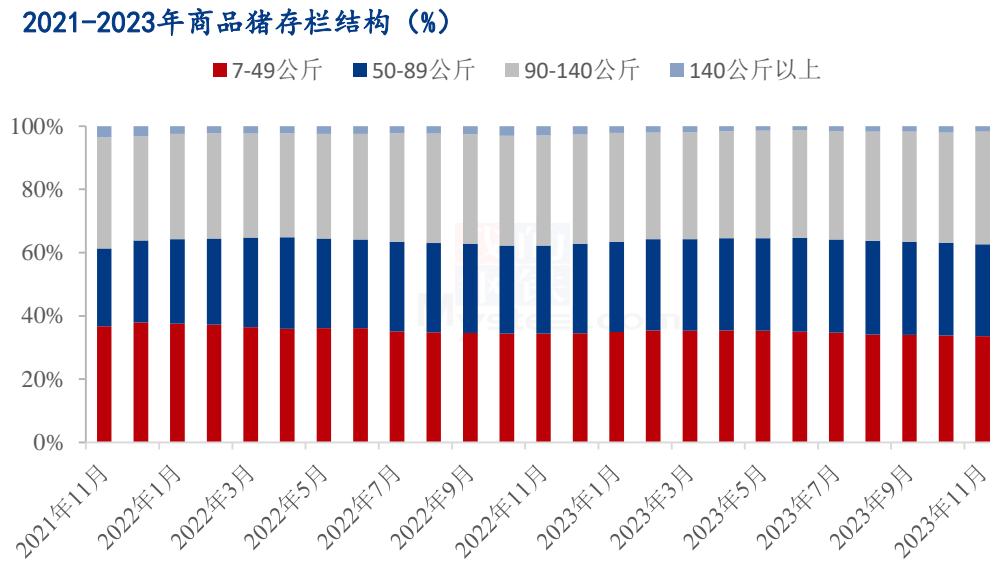


数据来源：钢联数据

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



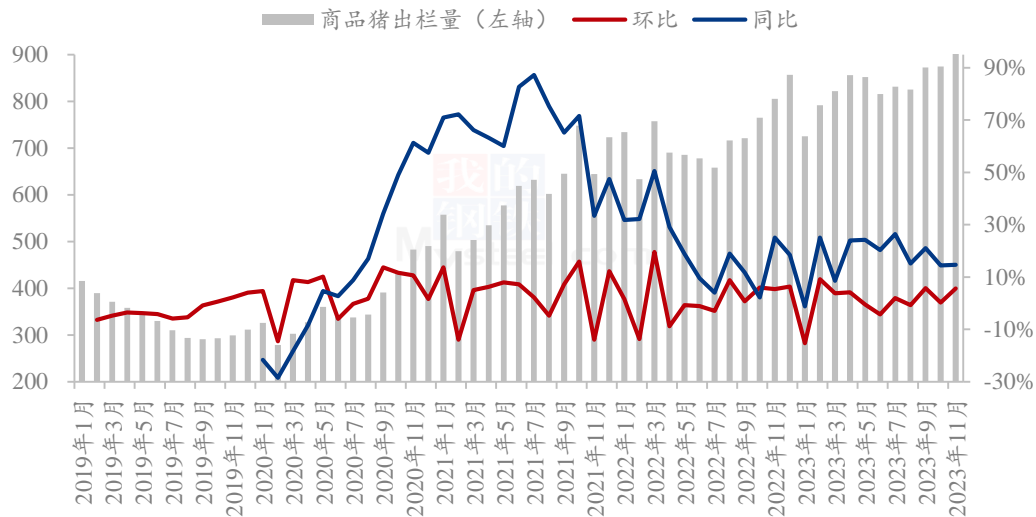
数据来源：钢联数据

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)



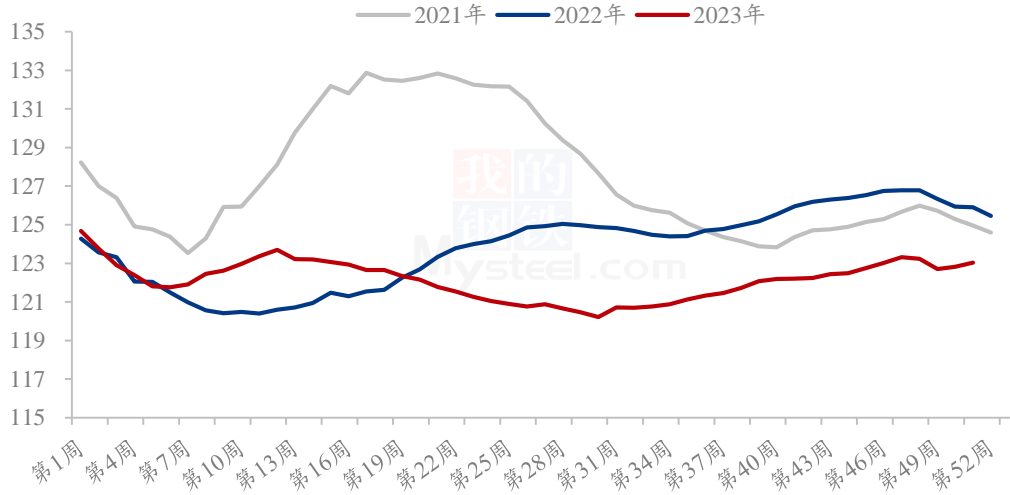
数据来源：钢联数据

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)



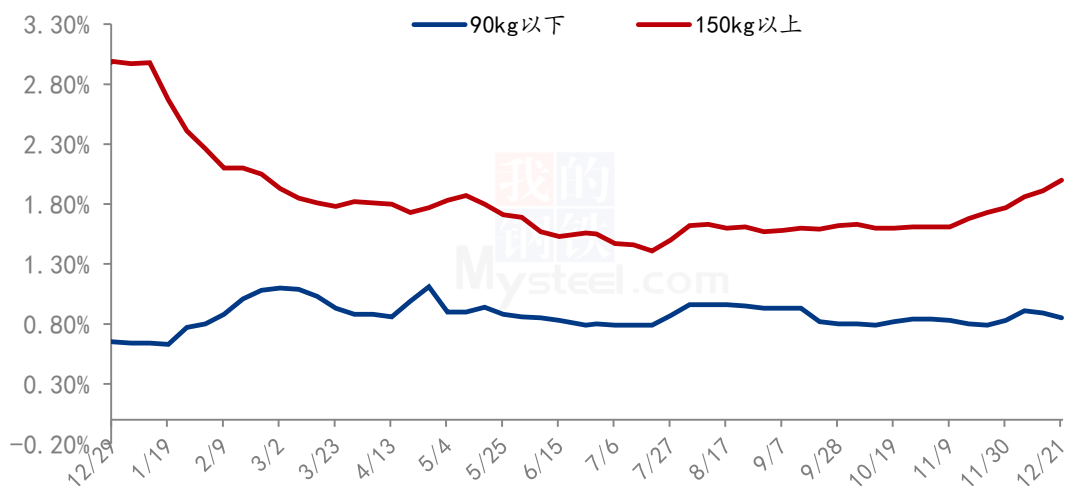
数据来源：钢联数据

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 123.03 公斤，较上周增加 0.21 公斤，环比增加 0.17%，同比下降 2.29%。出栏均重继续小幅增加，一方面因市场对腌腊高峰及冬至前后备货需求增加、刺激行情走高持乐观情绪，养户多有压栏增重操作；另一方面，南方气温骤降、多地腌腊全面开启，提振行情阶段性走高的同时，亦刺激前期二次育肥及压栏大猪出栏，市场大猪猪源供给明显增量，带动整体出栏均重小幅走高。尽管下周行情走强预期有限，且规模场年底冲量操作延续，但腌腊活动或继续刺激大猪猪源陆续出栏，预计出栏均重整体变化有限、或延续小幅增加态势。

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

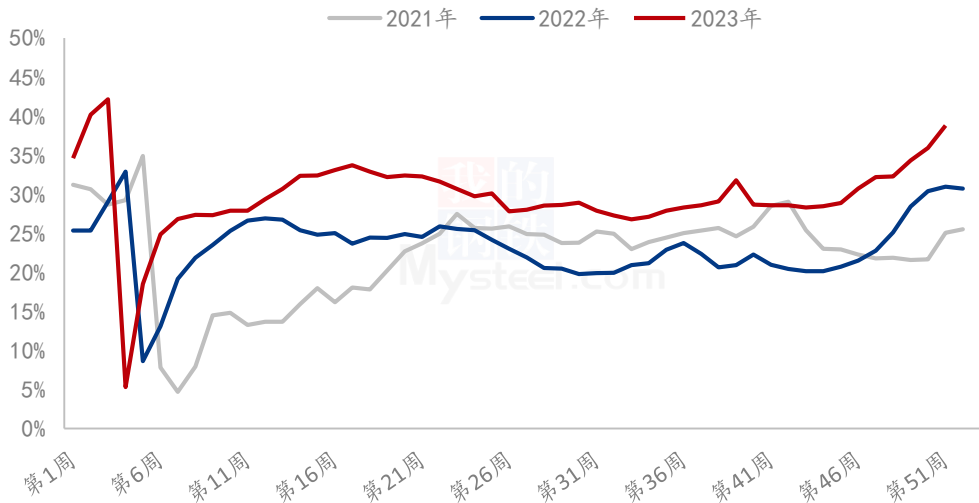
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.85%，较上周下调 0.04 个百分点。北方部分省份猪病影响缓解，养殖企业小标猪被动出栏减少，市场成交良好；仔猪价格稳定为主，市场成交一般，综合来看本周小体重猪出栏占比下调，预计下周小体重猪出栏占比稳定为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 2.00%，较上周上涨 0.09 个百分点。猪价周内先涨后跌，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，占比较上周有所增加，预计下周大体重猪出栏占比窄幅调整。

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）



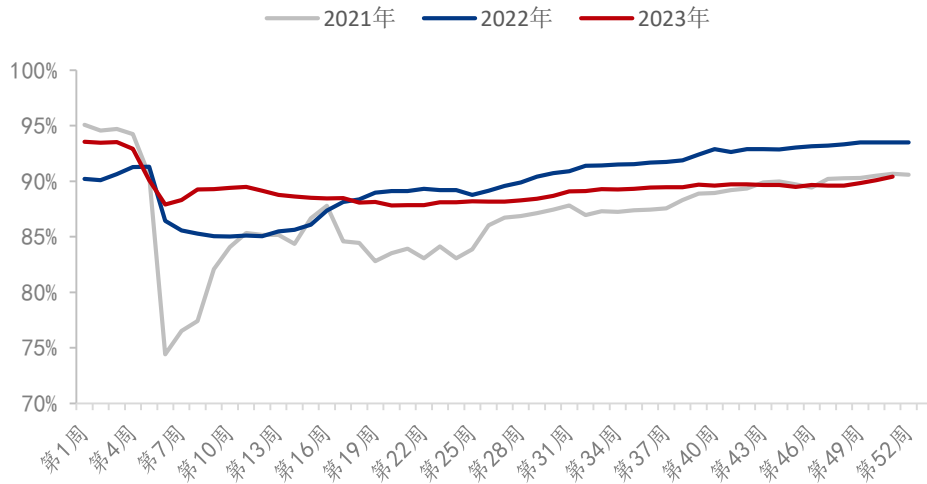
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 38.77%，较上周增加 2.87 个百分点，同比上涨 7.83%。本周南方腌腊进入高峰，北方冬至前有些备货，屠企开工较上周提升明显。本周东北白条走货温和，内销稳定，部分也有外销恢复，开工小幅增加；北方气温偏低，终端猪肉走货良好，冬至前备货较多，开工整体小幅增加。本周南方地区受益腌腊、灌肠等带动开工提升明显，两湖地区地销腌腊活跃，此外也有订单外销华东、广东等，西南地区处于腌腊高峰，厂家开工增加突出。下周南北温度偏低，南方腌腊仍在继续，部分或稍有减淡，元旦节前终端预计有适当备货，对消费仍带来有一定提振，下周开工预计仍有小幅提升空间。

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）



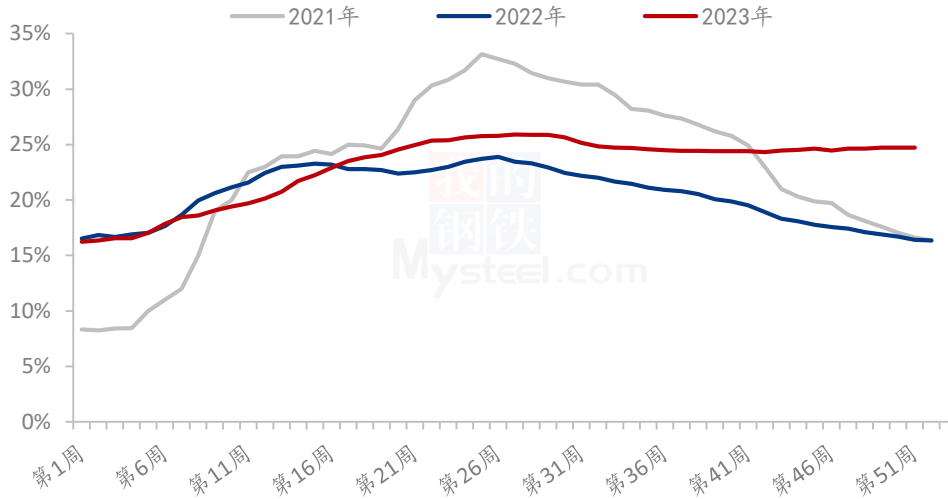
数据来源：钢联数据

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 90.40%，较上周上涨 0.30 个百分点，本周国内多数地区鲜销率呈小幅上升趋势。本周南方市场腌腊进入高峰期，叠加冬至前备货，终端需求好转，屠宰企业白条走货量增加，因此鲜销率整体小幅提升。下周气温较低，南方部分地区腌腊、灌肠仍在继续，叠加元旦终端备货对鲜品消费或有一定提振，预计下周国内鲜销率或保持高位震荡。

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

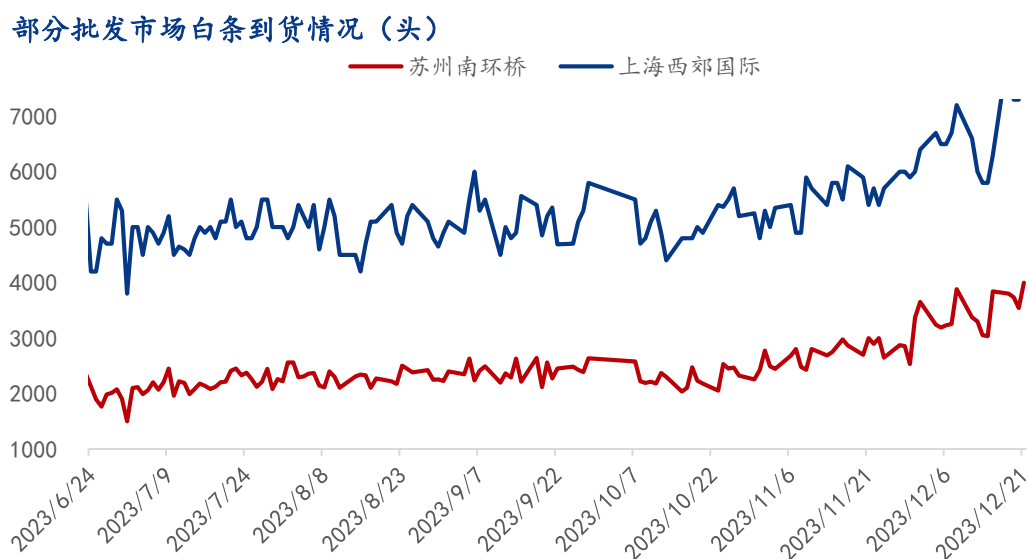


数据来源：钢联数据

图 17 2021-2023 年重点屠宰企业冻品库容率

截至到本周四，国内重点屠宰企业冻品库容率为 24.73%，较上周保持稳定。本周多数地区冻品库容率基本保持稳定，个别地区涨跌互现。周内南北气温偏低，虽南方腌腊进入高峰，但对冻品市场带动有限，仅个别市场冻品微幅下降，但由于周初价格大幅上涨，终端市场对高价白条接受度下降，个别地区存被入库动或轮库现象，整体来说，冻品出库缓慢，入库减少，整体变化有限。下周，元旦来临，终端备货或对市场有所提振，但对冻品市场刺激不大，预计下周国内冻品库容率或微幅调整。

4.4 定点批发市场情况分析



数据来源：钢联数据

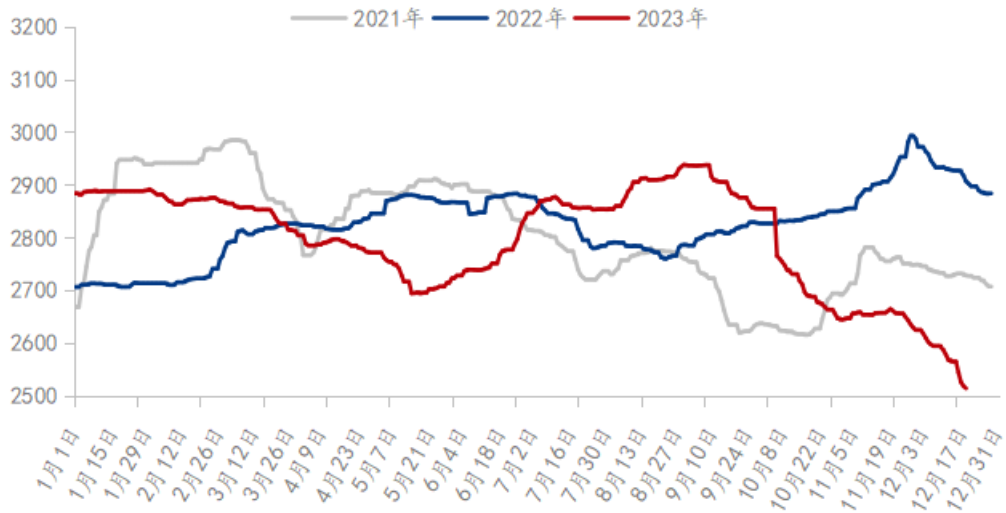
图 18 部分批发市场白条到货情况

本周监测的重点批发市场白条到货情况来看，苏州南环桥日均到货量约 3785 头，较上周增加 455 头；上海西郊国际日均到货量约在 7500 头，较上周增加 1220 头。周内，天气降温，且周五冬至节到来，终端需求好转，批发市场到货量增加明显。下周，或有元旦假期备货支撑，预计批发市场到货量或继续增加。

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）



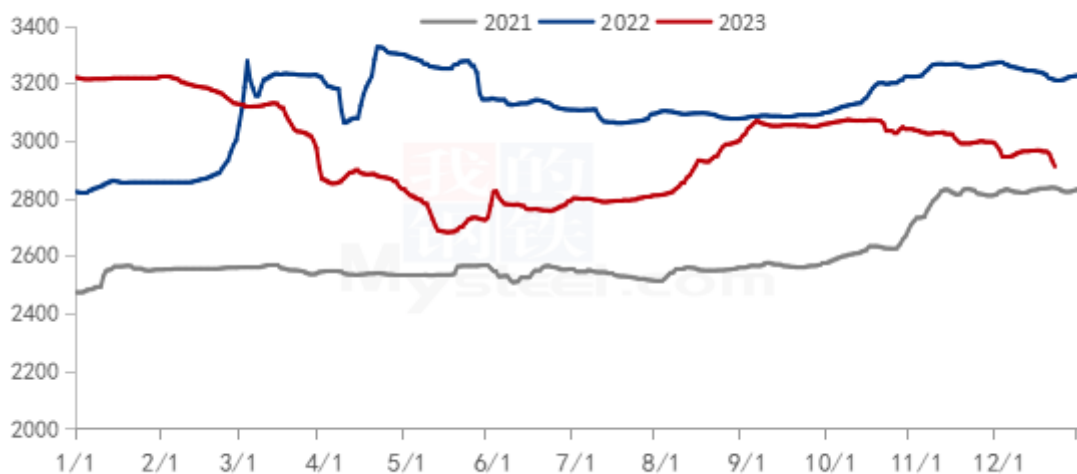
数据来源：钢联数据

图 19 2021-2023 年全国玉米均价走势

本周全国玉米市场均价为 2544 元/吨，较上周下跌 44 元/吨，跌幅 1.7%。本周全国玉米价格加速下跌，市场看空心态加剧。东北产区玉米上量有所增加，但市场收购谨慎，贸易商订单较少，多数玉米流向当地深加工企业，深加工收购价格下调频率加快周累计跌幅接近 100 元/吨。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。销区饲料养殖需求低迷，南方进口谷物到港仍然集中，饲料企业采购节奏放缓，维持最低安全库存滚动补库。预计下周玉米价格仍然维持弱势，目前东北玉米价格多数已经低于农民种植成本，关注基层售粮情绪变化。

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 12 月 14 日-12 月 21 日）全国小麦市场均价 2949 元/吨，较上周（2023 年 12 月 7 日-12 月 14 日）2964 元/吨，下跌 15 元/吨，跌幅 0.51%。

本周小麦市场价格大范围下跌，市场购销积极。随着主产区天气转晴，市场购销、运输畅通后，粮商售粮积极性提升；市场粮源流通充裕。反观需求，粉企面粉、副产品走货滞缓，叠加小麦库存高位，建库意愿不高；上货量满足刚需后开始陆续下调采购价格。市场供大于求，小麦价格跌跌不休。预计下周小麦价格先落后稳，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）



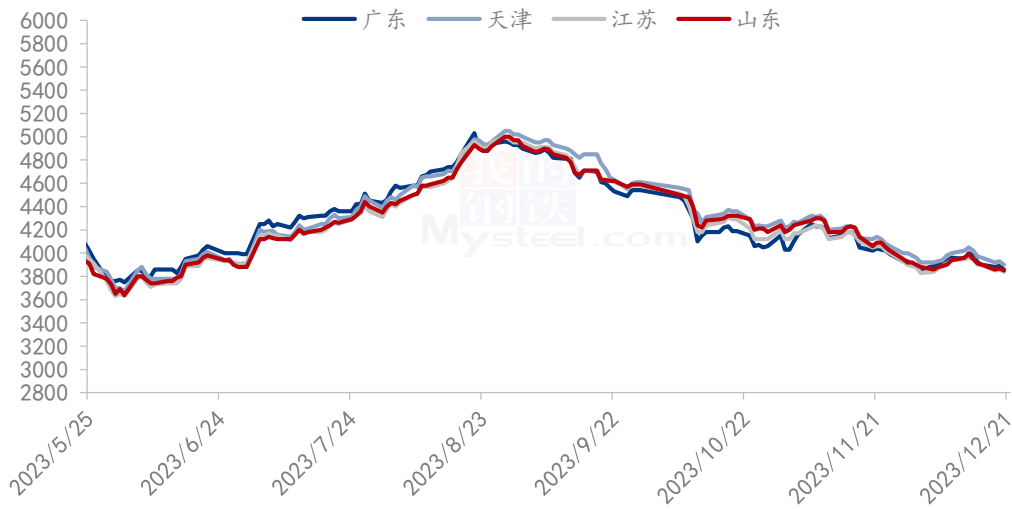
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至 12 月 21 日，本周主产区混合麸皮均价 1969 元/吨，环比下跌 1.7%，同比下跌 24.27%。本周麸皮价格持续回落，市场购销不畅。玉米价格跌跌不休，下游饲料、养殖企业收购积极性低迷，麸皮刚需采购为主。龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业积极跟落促进走货。预计下周麸皮价格延续下跌行情，关注下游需求几企业开机动态。

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，今日沿海贸易商豆粕主流现货报价普遍下跌 10-30 元/吨，其中天津贸易商报价 3890 跌 10 元/吨，山东贸易商报价 3800 跌 30 元/吨，江苏贸易商报价 3790 跌 30 元/吨，广东贸易商报价 3850 元/吨稳定。

后市方面，CBOT 大豆期价震荡运行为主，目前来看 1280-1300 美分/蒲附近较强，暂不容易击穿。巴西大豆产量仍有一定分歧，但南美大豆产量同比大增预期仍在，因此也压制 CBOT 大豆上涨空间。国内方面，当前国内进口大豆供给充足，豆粕处于累库趋势中。mysteel 数据显示油厂豆粕库存为 81.27 万吨，较上周增加 5.19 万吨，增幅 6.82%，同比去年增加 44.81 万吨，增幅 122.9%。与此同时下游采购心态疲软，多数以随用随补为主，豆粕现实压力大，压制豆粕期价弱势走低，等待阶段性的压力出清，预计短期弱势局面维持，M2405 短期关注下方 3300 点附近支撑力度。

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)

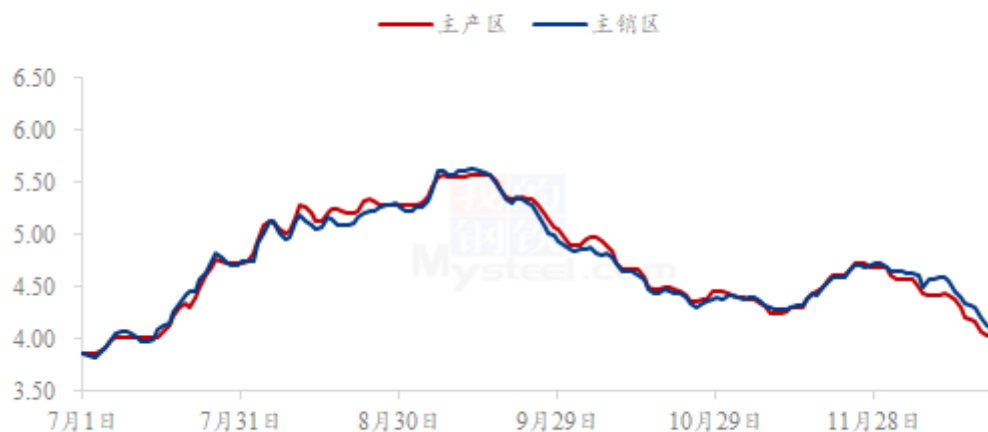


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格全程稳定，全国棚前成交均价为 3.50 元/斤，环比跌幅 1.69%，同比跌幅 8.14%。周内毛鸡价格一直处于供需博弈、涨跌两难的局面。供应端角度来看，鸡源逐步收紧，北方大雪对毛鸡调运也有所影响，且毛鸡已经跌至合同保底价以下，继续下探的可能性不大；需求端角度看，库存高位，屠宰持续议价出货，产品价格难以止跌，进而压制高价收鸡的意愿，制约了上行动力。综合影响下，周内毛鸡价格一直持稳运行。临近周尾，鸡源持续减量，屠宰端也有意刺激出货，毛鸡开始稳中偏强运行。

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 4.11 元/斤，较上周下跌 0.29 元/斤，跌幅 6.59%，本周鸡蛋主销区均价 4.22 元/斤，较上周下跌 0.31 元/斤，跌幅 6.84%。本周主产区价格弱势下跌。周内需求端仍显低迷，贸易环节拿货谨慎，多消化自己库存为主，叠加近期天气原因影响走货，市场看空情绪较浓，蛋价承压下行，随着蛋价跌至成本线附近，养殖端惜售情绪增加，以及市场抄底情绪渐增，部分地区内销转好，周尾蛋价小幅回升，预计下周蛋价先涨后稳。

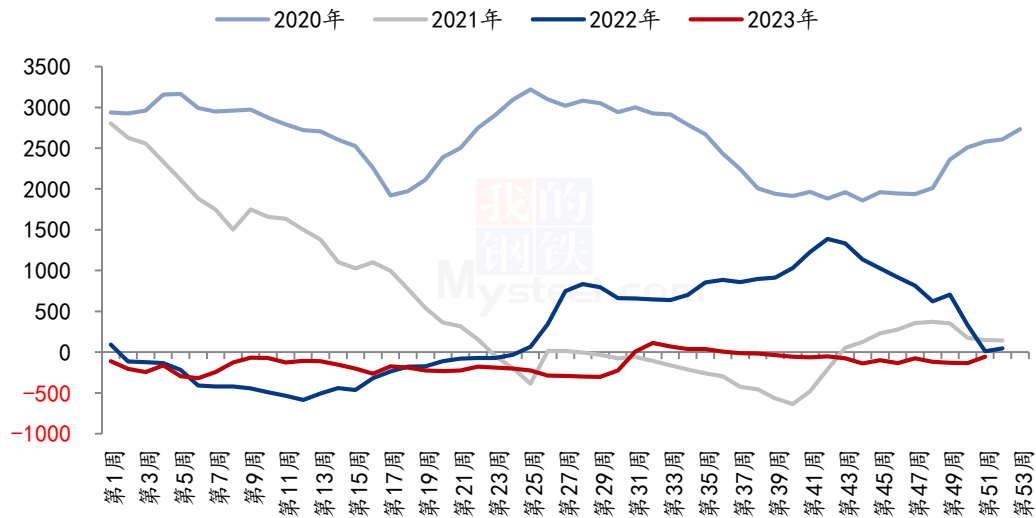
第六章 成本利润分析

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 51 周	14.58	-57.43	-107.43
第 50 周	14.09	-134.61	-187.47
涨跌	0.49	77.18	80.04

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）

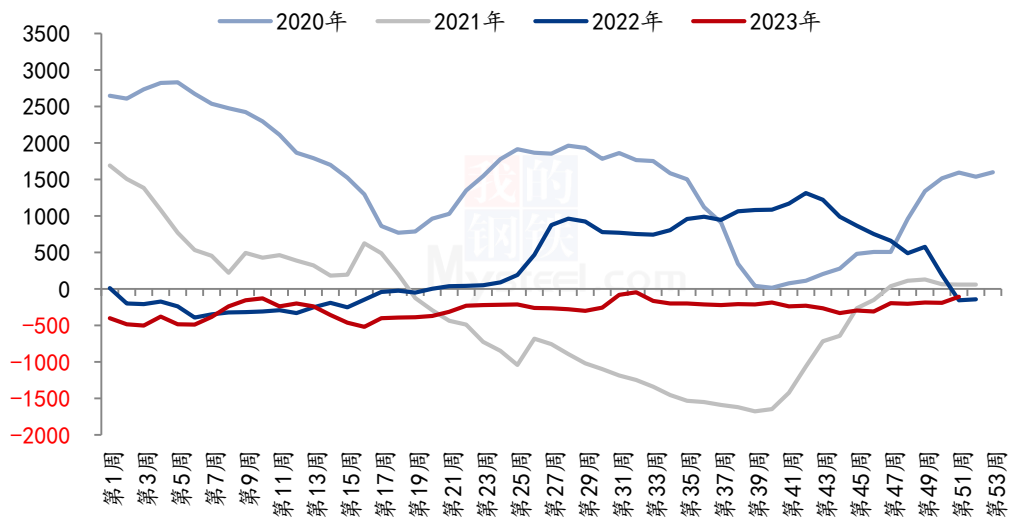


备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为5.5月前全国仔猪均价。

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 57.43 元/头，较上周亏损减少 77.18 元/头，5.5 月前外购仔猪养殖在本周亏损 107.43 元/头，较上周亏损减少 80.04 元/头。

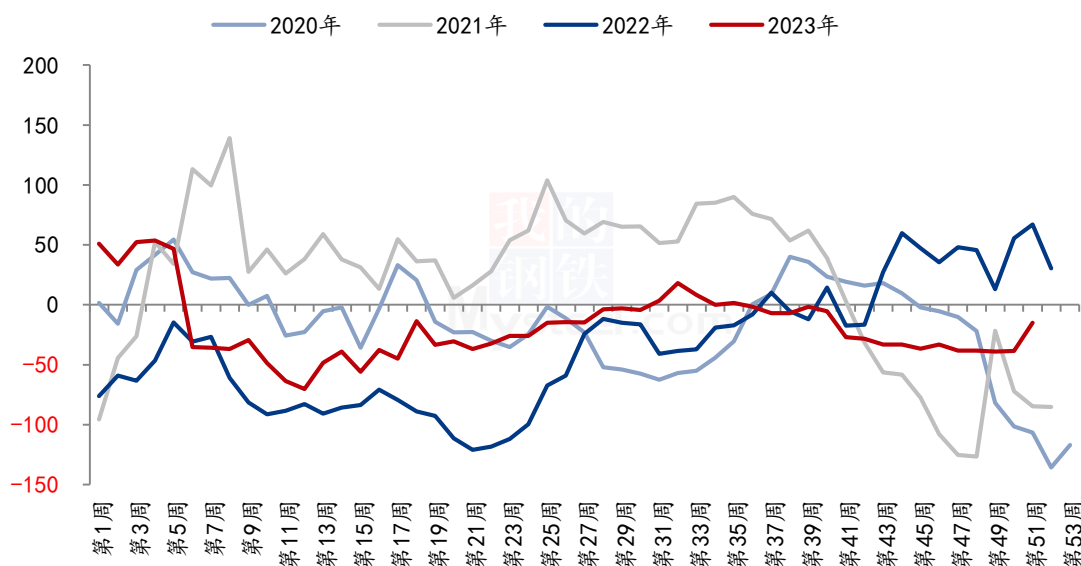
周初生猪价格反弹明显，周度重心呈现上移，叠加饲料原料玉米及豆粕价格下滑明显，利好于养殖场成本，使之自繁自养亏损缩小；而外购仔猪养殖受5.5月前仔猪价格下跌及毛猪价格回暖影响亏损减少。

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51周	14.58	18.96	-15.03
第50周	14.09	18.14	-38.56
涨跌	+0.49	+0.82	+23.53

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

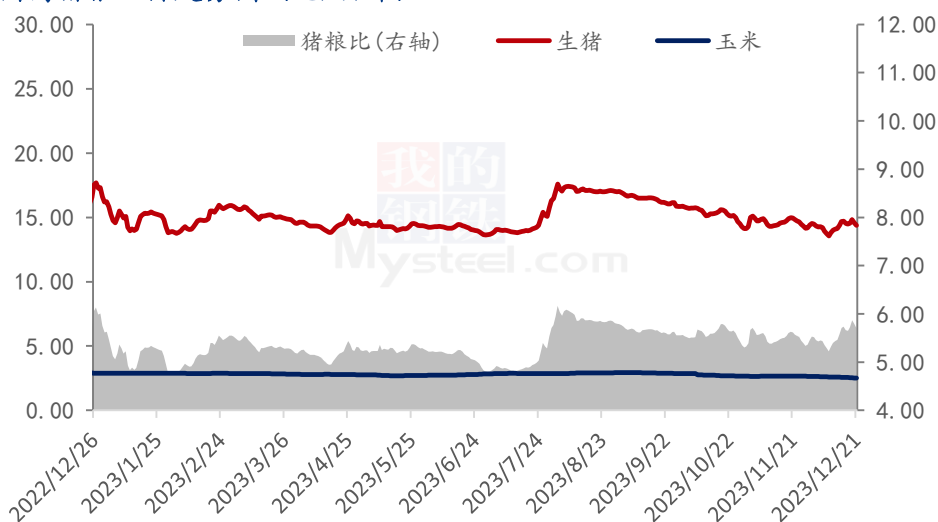
图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 15.03 元/头，较上周亏损减少 23.53 元/头；冬至临近，市场需求开始好转，白条价格重心上移明显，且走货较前期增多，同时猪副产品价格跟涨，故而毛白价格差拉大，屠宰白条毛利润亏损减少明显。

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 51 周	14.58	3.48%	2.544	-1.70%	5.73:1
第 50 周	14.09	-0.56%	2.588	-1.03%	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涨 3.48%；玉米均价环比下调 1.70%；猪粮比值周均 5.73，环比涨 5.27%，市场在过度下跌二级预警区间低位回升。

本周生猪价格震荡走高，随南北气温下降，南方腌腊叠加冬至节前备货，养殖端抗价惜售情绪明显，带动猪价重心不断上移；再次，玉米市场产区粮源上量，外流节奏分化，下游饲料企业采购谨慎，观望滚动补库，价格不断回落。随本周猪涨粮降，其比值不断增大。下周临近元旦，受节日备货再次支撑，生猪市场或呈跌后震荡回升

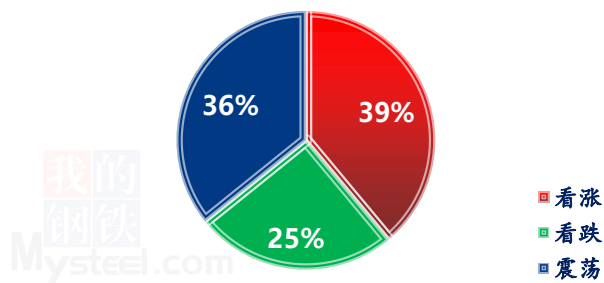
趋势；加之节前饲料企业预期采购放量，玉米市场干粮看跌氛围有所缓解，预计价格或趋稳调整，综合下周猪粮比价或窄幅偏强震荡。

第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
12月18日	华泰证券	<p>上周猪价短期回暖或系大雪降温导致的交通不畅、叠加腌腊消费逐渐进入高峰带来的季节性反弹。考虑到今年上半年母猪存栏数量降幅偏小、前三季度新生仔猪数整体呈现逐月增加的趋势，同时参考上市公司出栏数据、及行业冻肉库存数据，预计未来1—2个季度生猪供给压力仍然偏大。综合涌益数据调研反馈及国庆前猪价表现，预计年前猪价反弹高度或有限。全产业链的持续亏损叠加局部地区疫情抬头的背景下，预计母猪产能去化趋势短期难以逆转，周期反转值得期待。</p>

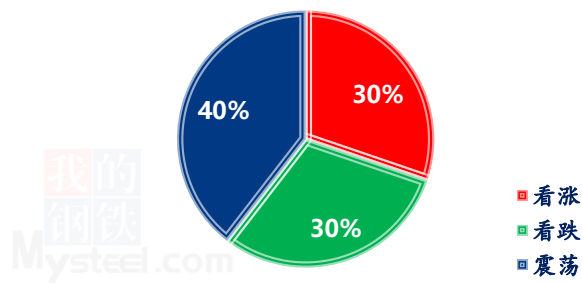
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



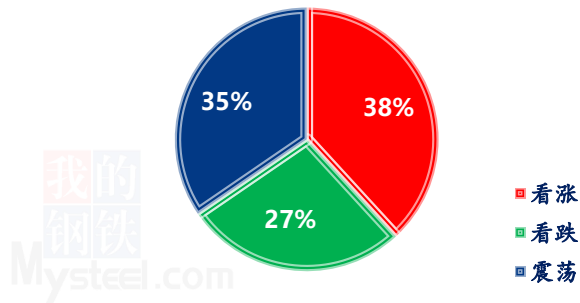
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



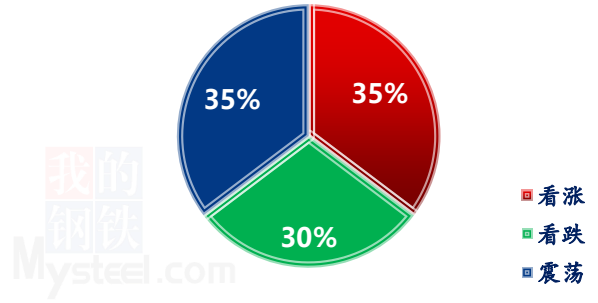
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



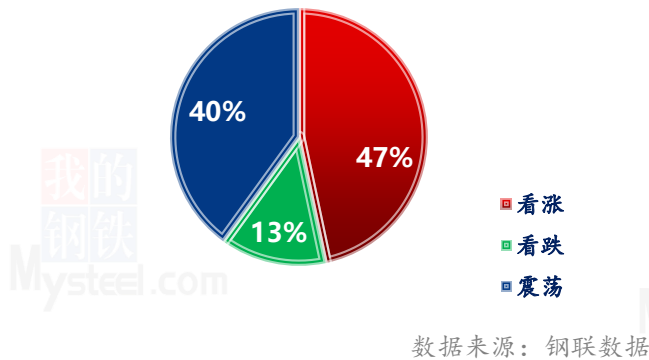
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



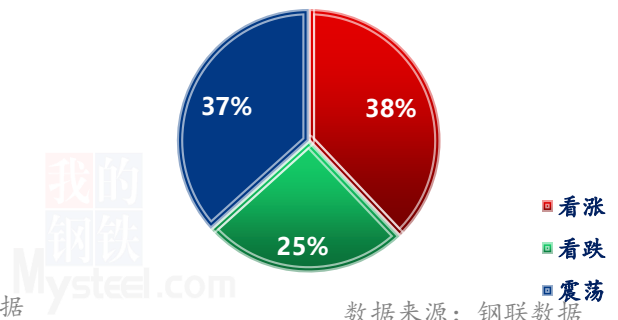
数据来源：钢联数据

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

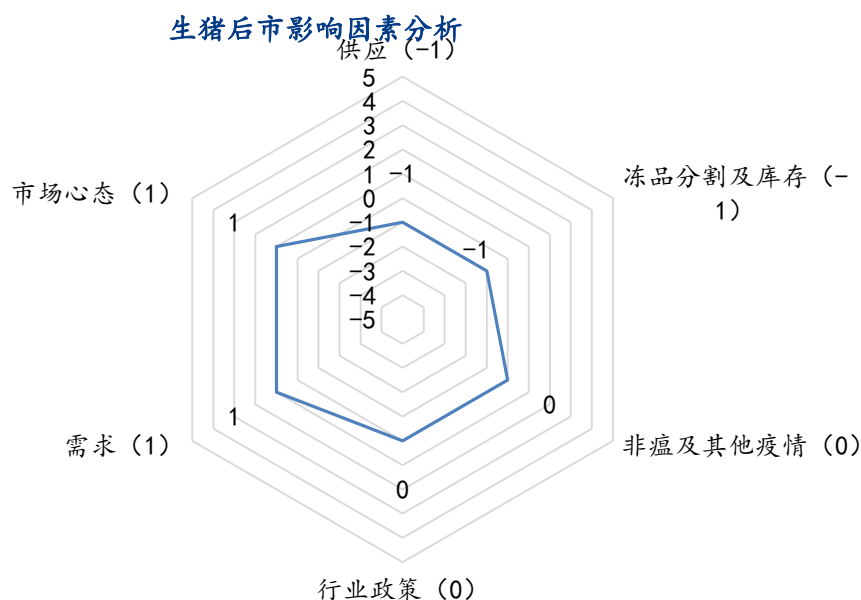
本周 Mysteel 农产品统计了 240 家样本企业对下月猪价预期，其中养殖企业 95 家，经纪 55 家，屠宰企业 43 家，动保及冻肉贸易端 17 家以及金融从业者 30 家。统计有 30%-47% 的看涨心态，13%-30% 的看跌心态，35%-40% 的震荡心态；其中最大看涨心态 47% 来源于金融投资类客户，最大震荡心态 40% 来自屠宰端客户，最大看跌心态 13% 来源于金融投资类客户。

总体观察分析图表，下周猪价偏强为主，均价或高于本周，市场看涨预期增加。本周生猪价格上涨明显，主因北方降雪降温，影响调运和出栏，部分规模企业缩量挺价，加之华东区域标猪小标猪阶段性供应偏紧。西南川渝腌腊全面开启，多方助力，价格顺势走高。

下周西南地区腌腊需求或稍稍减弱，且部分标猪和小标重供应仍多，且西南价格相对高位，外省进入猪源有所增加。需求增量同时，供应同时增量，因此价格上涨势

头或减弱。但华东部分区域阶段性标猪供应偏紧，且气温偏低，雨雪天气等利好，供需博弈持续，价格或震荡偏强。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：当前散户大猪存栏量充足，市场大猪供大于求，冬至前后，养殖场出栏积极性较高，预计供应或呈现大猪充足，标猪或偏紧的状态。

需求：下周节日氛围较为浓烈，随着降温影响下，终端需求或将表现良好，整体需求或呈现先涨后落的走势。

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：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：当前猪病影响有所减弱，处于相对稳定状态。

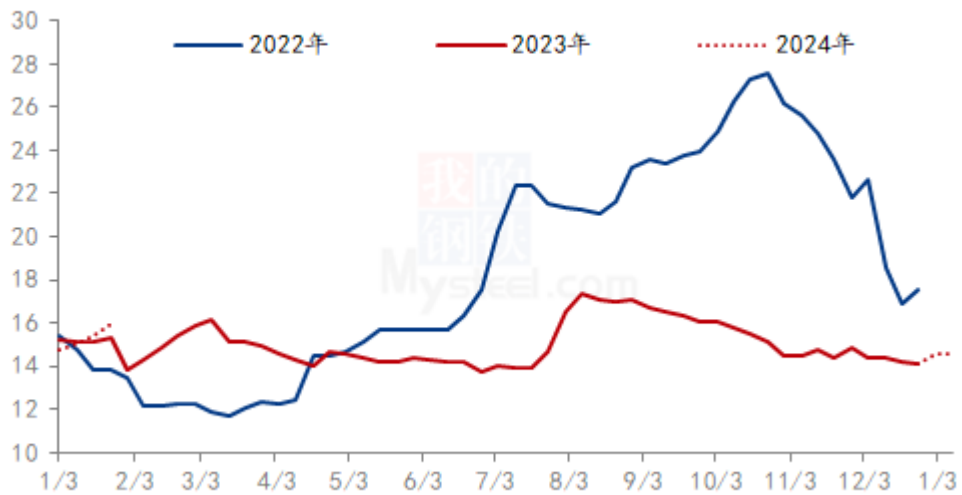
市场心态：随着本周猪价上涨，养殖场看涨心态有所增加。

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，北方部分省份因疫情导致标猪紧缺，同时集团场月内出栏节奏偏快，下周待出栏猪源减少。近期猪价好转，养殖场有增重意向，导致供应量进一步缩减。

从需求来看，冬季本身消费有所增加，加之下周末临近元旦，备货也逐步增多，屠宰企业有增量操作，但为了保持高鲜销率，增幅有限。

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