

生猪市场

周度报告

(2023.12.21-2023.12.28)



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. 21-2023. 12. 28)

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 14.37 元/公斤，较上周下跌 0.21 元/公斤，环比下跌 1.44%，同比下跌 15.17%。本周猪价窄幅涨跌，行情调整有限，周度重心偏弱运行。供应端仍有存量待消化，需求跟进适度但支撑有限，年前盼涨情绪虽存，供需博弈下行情承压、猪价或偏弱震荡盘整。

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	52 周	51 周	涨跌	备注
价 格	全国商品猪 出栏价（元 /公斤）	14.37	14.58	-0.21	猪价窄幅涨跌，行情调整有限，周度重心偏弱运行。供应端仍有存量待消化，需求跟进适度但支撑有限，年前盼涨情绪虽存，供需博弈下行情承压、猪价或偏弱震荡盘整。
	河南商品猪 出栏价（元 /公斤）	14.78	14.76	+0.02	
	二元后备母 猪均价（元 /头）	1440.95	1438.57	+2.38	二元母猪报价整体维稳，局部市场牌价上调。
	淘汰母猪均 价（元/公 斤）	9.22	9.37	-0.15	淘汰母猪价格受商品猪价格影响，出现一定小幅回调。
	7KG 仔猪均 价（元/ 头）	200.95	211.90	-10.95	仔猪询盘气氛清淡，报价弱稳伴跌。
	标肥价差 （元/公	-0.26	-0.37	+0.11	北方市场肥猪供应增多导致肥猪价格下跌。

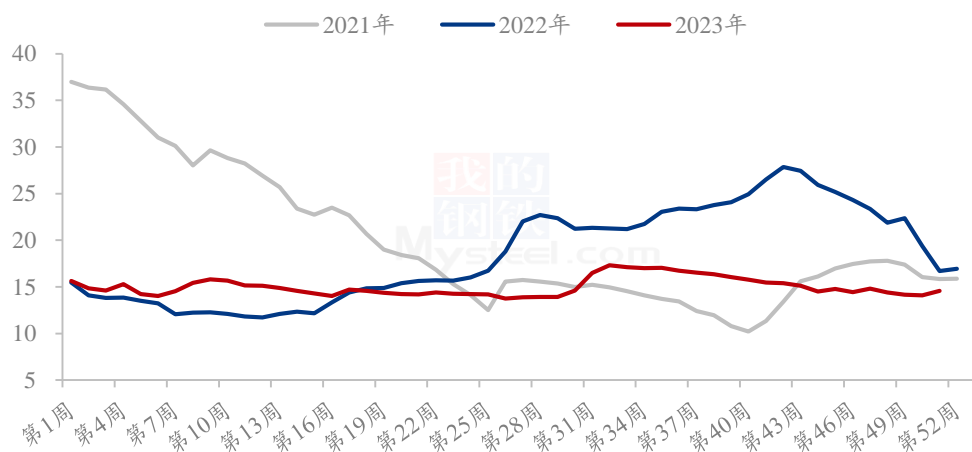
类别	52周	51周	涨跌	备注	
斤)					
前三级白条 均价 (元/ 公斤)	18.75	18.96	-0.21	元旦假日效应对需求提振有限, 猪肉或供应宽松。	
玉米价格 (元/吨)	2511	2515	-4	本周四较上周四对比, 玉米价格下跌4元/吨, 豆粕价格上涨62元/吨, 麸皮价格下跌60元/吨。	
豆粕价格 (元/吨)	3967	3905	+62		
麸皮价格 (元/吨)	1894	1954	-60		
供应	出栏均重 (Kg)	123.08	123.03	+0.05	北方多省大猪大量南调, 养殖端大猪出栏量增加明显。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.83/2.11	0.85/2.00	- 0.02/+0.11	部分省份猪病影响缓解, 养殖企业小标猪被动出栏减少; 标肥价差明显缩窄, 大体重猪顺势出栏。
需求	样本企业周 度宰量 (头 /日)	169950	166816	+3134	本周日均宰量较上周增加3134头, 屠企开工率增加1.85个百分点; 鲜销率微增; 库存变化不大。
	屠宰开工率 (%)	40.62	38.77	+1.85	
	鲜销率 (%)	90.65	90.40	+0.25	
	冻品库容比 (%)	24.70	24.73	-0.03	
成本	二次育肥成 本 (元/公	14.55	14.73	-0.18	周内生猪重心下移, 使之养殖端亏损加重; 而外购

类别		52周	51周	涨跌	备注
及 利 润	斤)				仔猪养殖受5.5月前仔猪价格走跌，成本减少，影响亏损减少。
	自繁自养利 润(元/ 头)	-75.86	-57.43	-18.43	
	外购仔猪利 润(元/ 头)	-95.86	-107.43	+11.57	
	屠宰加工利 润(元/ 头)	-10.90	-15.03	+4.13	毛白价格差拉大，屠宰白条毛利润亏损减少。
期 货 行 情	生猪期货价 (LH2403)	13690	14110	-420	本周四生猪期货收盘价13690元/吨，主力合约持仓量在120451手，期货价格贴水。
	主力合约 持仓量	120451	111734	+8717	
	期现价差 (LH2403)	1030	510	+520	
下周预测		Mysteel 预计下周猪价震荡下滑为主。			
后市关注点		年底规模场出栏节奏，市场上下游情绪变化，终端需求增量情况。			

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	52周	51周	涨跌	环比
辽宁	13.85	13.97	-0.12	-0.86%
河北	14.57	14.68	-0.11	-0.75%
山东	15.24	15.50	-0.26	-1.68%
江苏	15.77	15.80	-0.03	-0.19%
河南	14.78	14.76	0.02	0.14%
湖南	14.34	14.62	-0.28	-1.92%
湖北	14.53	14.66	-0.13	-0.89%
广东	14.90	15.34	-0.44	-2.87%
四川	14.50	15.00	-0.50	-3.33%

本周全国生猪出栏均价在 14.37 元/公斤，较上周下跌 0.21 元/公斤，环比下跌 1.44%，同比下跌 15.17%。本周猪价窄幅涨跌，行情调整有限，周度重心偏弱运行。供应方面来看，猪病影响逐渐减弱，部分企业完成进度尚可，市场大猪猪源仍较充足，短期虽未集中出栏，但存量仍有释放压力。需求方面来看，南方腌腊高峰期短暂支撑，需求适度跟进但对猪价上行支撑有限，宰量表现已有下滑；冻品消化难度较大，虽年前仍有元旦腊八等行情预期，但总量提升或较有限。整体来看，供应端仍有存量待消化，需求跟进适度但支撑有限，年前盼涨情绪虽存，供需博弈下行情承压、猪价或偏弱震荡盘整。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

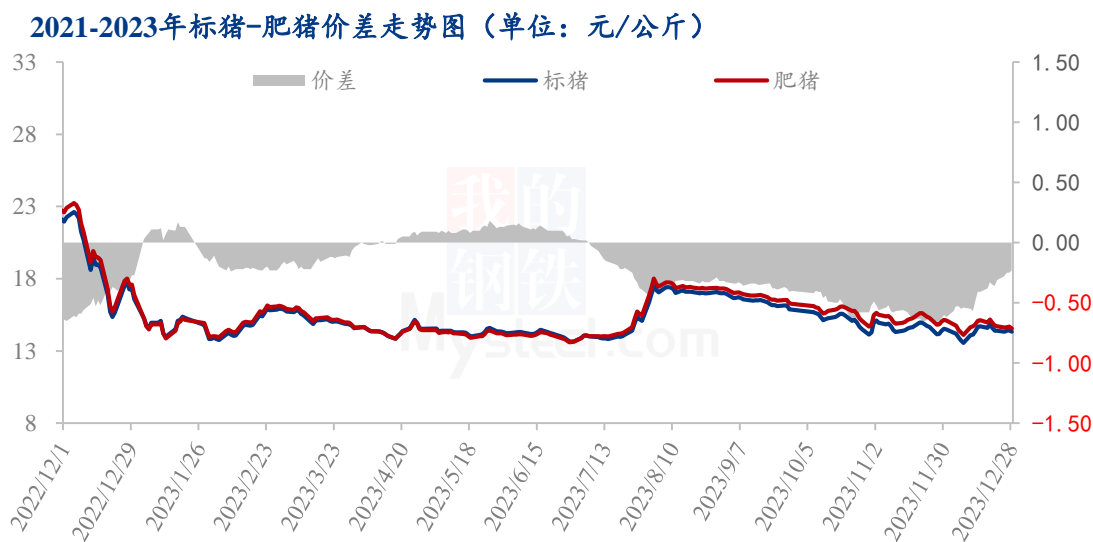


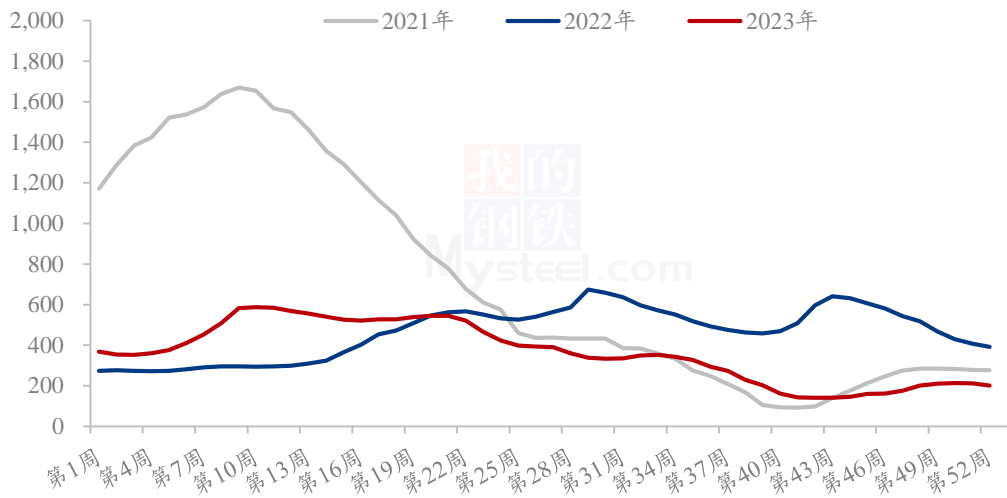
图 2 2021-2023 年标猪-肥猪价差走势图

省份	第 52 周	第 51 周	环比涨跌值
辽宁	0.00	-0.04	0.04
河北	-0.01	-0.01	0.00
河南	0.08	0.14	-0.06
湖北	-0.15	-0.43	0.28
湖南	-0.69	-0.79	0.10
山东	0.42	0.51	-0.09
江苏	-0.20	-0.27	0.07
广东	-0.49	-0.52	0.03
四川	-0.64	-0.88	0.24

本周全国标肥猪价差均价在-0.26元/公斤，较上周窄幅调整价差缩小0.11元/公斤，本周标肥价仍有较明显的缩窄。主要原因是北方市场肥猪供应增多导致肥猪价格下跌。叠加市场上连续的疫病情况，散户认价出栏的意愿增强故而导致肥猪价格的加速下跌。本周市场标猪的价格较为坚挺，窄幅调整。腌腊活动已经进入尾声，由于供应充足的关系，预计肥猪价格难有上涨空间，标肥价差将出现倒挂的行情。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



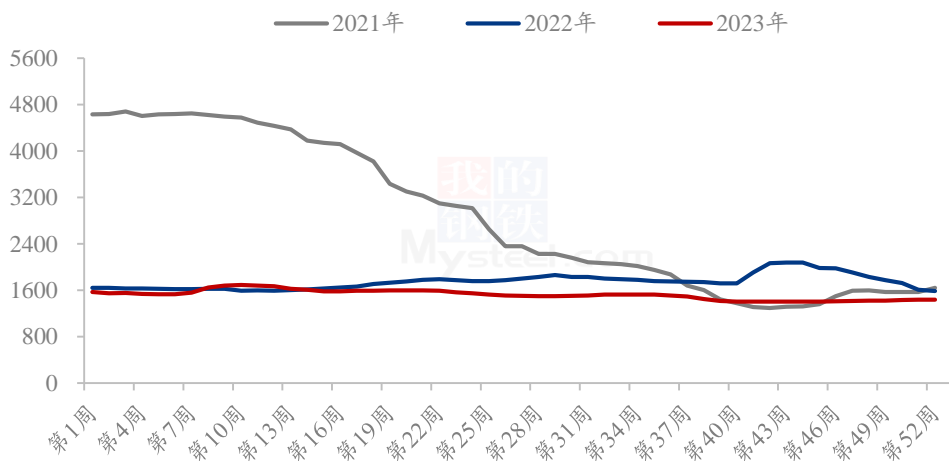
数据来源：钢联数据

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 200.95 元/头，较上周报价下跌 10.95 元/头，环比下跌 5.17%，同比下跌 48.82%。周内 7 公斤断奶仔猪报价偏弱下跌，跌幅为 10-40 元/头，主流市场价在 150-240 元/头。市场需求适度跟进，但供应仍有存量待消化，产能预期仍待优化，养户补栏积极性不高，仔猪询盘气氛清淡，报价弱稳伴跌，短期行情偏弱震荡。

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）



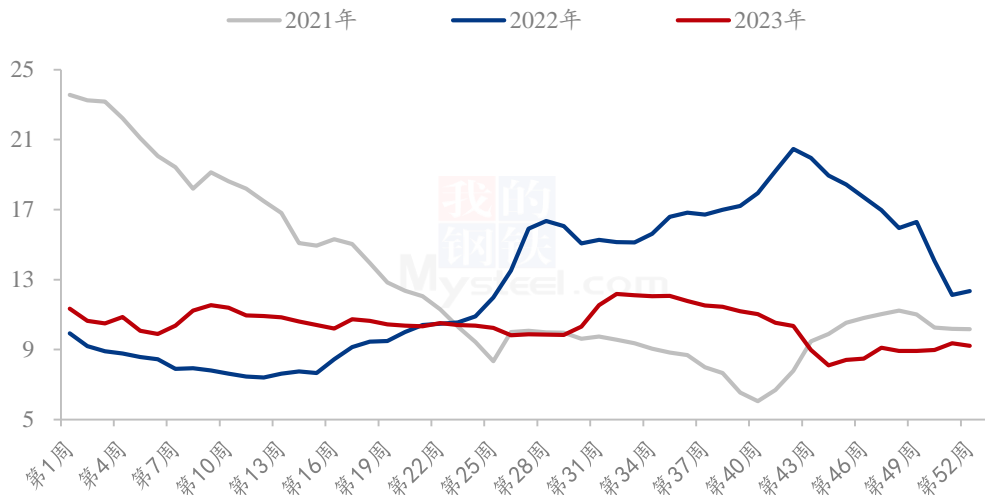
数据来源：钢联数据

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 1440.95 元/头，较上周报价上涨 2.38 元/头，同比下跌 9.30%。周内二元母猪报价整体维稳，局部市场牌价上调，当前市场交投氛围冷清，局部疫病风险仍存，叠加养户对后市信心不足，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）



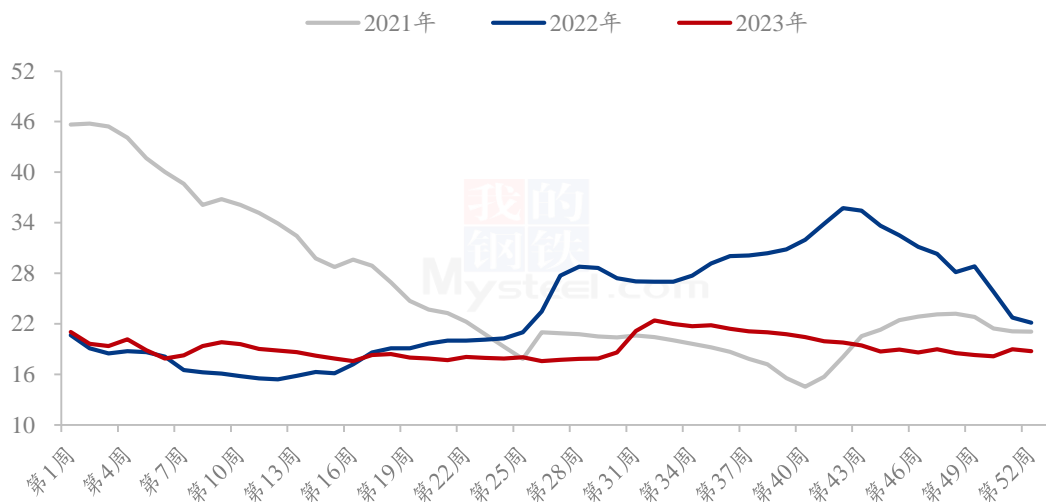
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 9.22 元/公斤，较上周下跌 0.15 元/公斤，环比下跌 1.60%，同比下跌 25.28%。本周淘汰母猪价格受商品猪价格影响，出现一定小幅回调。当前部分企业受资金紧缺或对后市行情较为悲观的双重影响，以及在市场育肥猪价格持续低迷的利空因素下，部分区域母猪淘汰积极性增加，预计淘汰母猪价格或偏弱调整。

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）



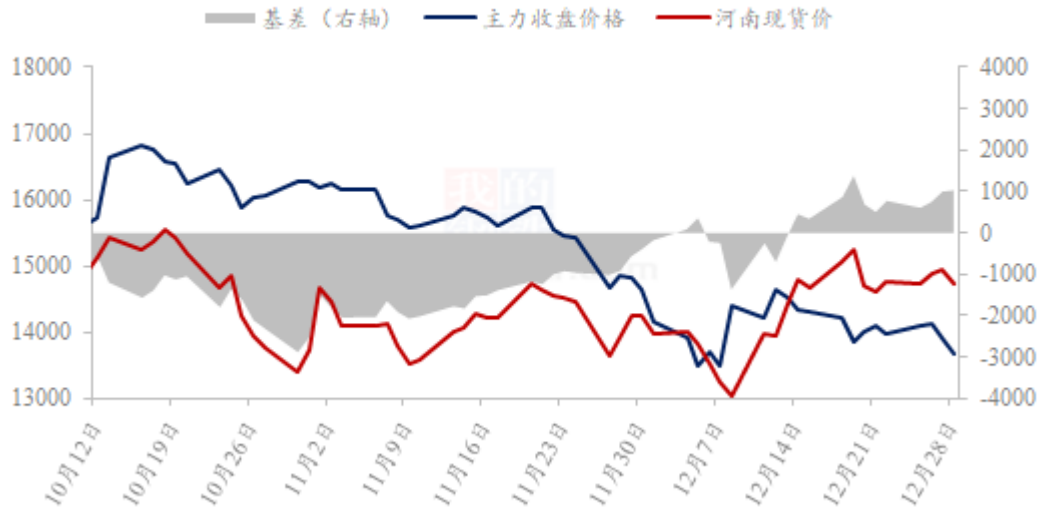
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周全国白条均价为 18.75 元/公斤，较上周下跌 0.21 元/公斤，环比跌 1.11%，同比下跌 15.27%，12 月 28 日全国白条价格 18.65 元/公斤。周内白条价格震荡下行。生猪供应略显宽松，生猪周均价跌 0.21 元/公斤，且西南腌腊、灌肠高峰期已过，对白条价格支撑有限。冻品库容高位，元旦假日效应对需求提振有限，猪肉或供应宽松，预计白条价格或偏弱震荡。

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

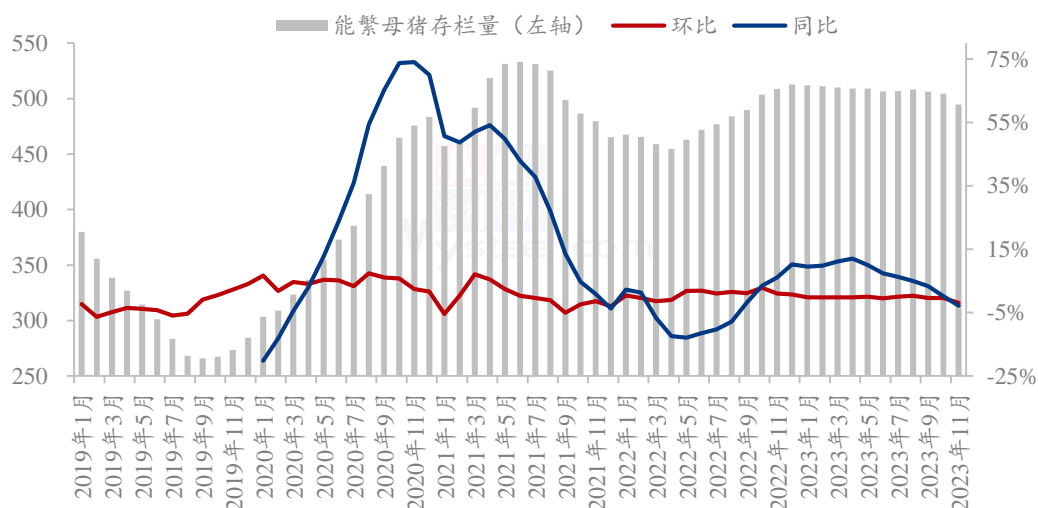
截至本周四生猪期货主力合约 LH2403 开盘价 13880 元/吨，最高价 13880 元/吨，最低价 13685 元/吨，收盘 13690 元/吨，跌 265 元/吨（监测生猪现货价格为 14720 元/吨，基差 1030 元/吨），跌幅 1.90%；截至本周四生猪期货周度成交量 30.2 万余手，较上周减少 11 万余手，持仓 12 万余手，较上周增加 9000 余手。

周内生猪主力合约 2403 整体下行，盘面价格波动幅度较大。周一开盘拉涨后，周二转而下行，周三跌幅扩大，今日继续大幅走低。现货方面整体下行，养殖端出栏增量，标猪供应增加，大猪集中出售。虽然有元旦前备货，但供应增量大于需求增量供大于求持续，近几日整体走低。今日收盘生猪期货主力合约跌 265 元/吨，收于 13690 元/吨，跌幅为 1.90%。下周预计供应有增无减，元旦前备货结束，现货看跌为主，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

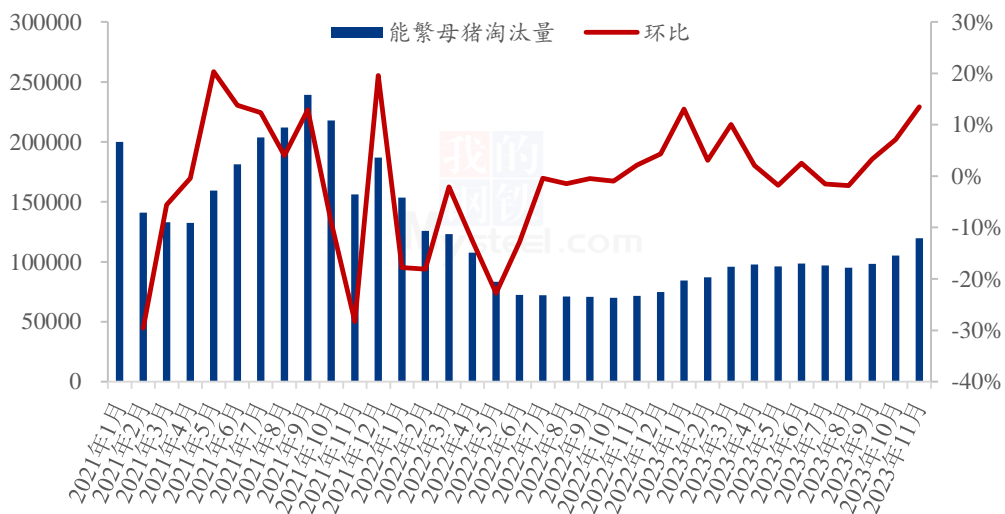
重点大区能繁母猪变化统计

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

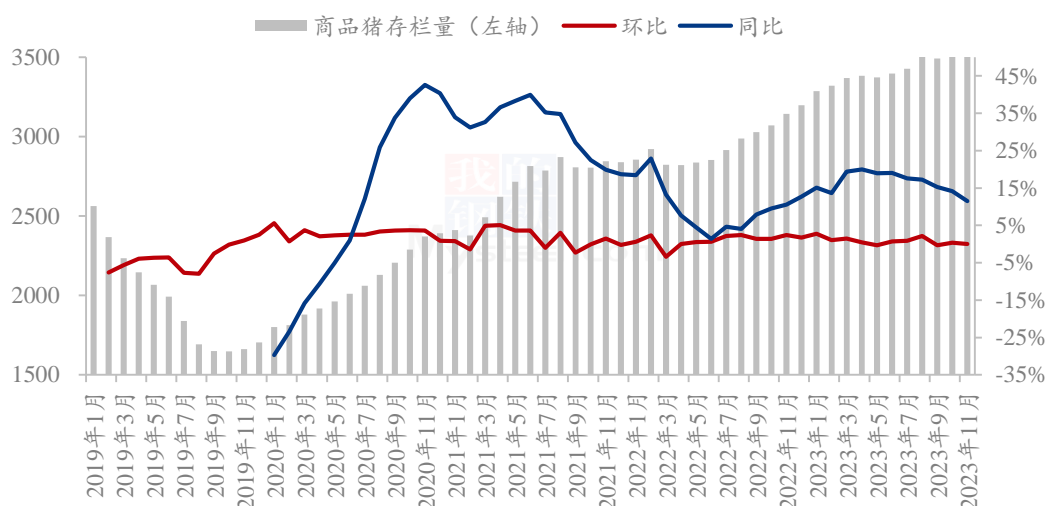
图 9 (2021 年-2023 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

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)

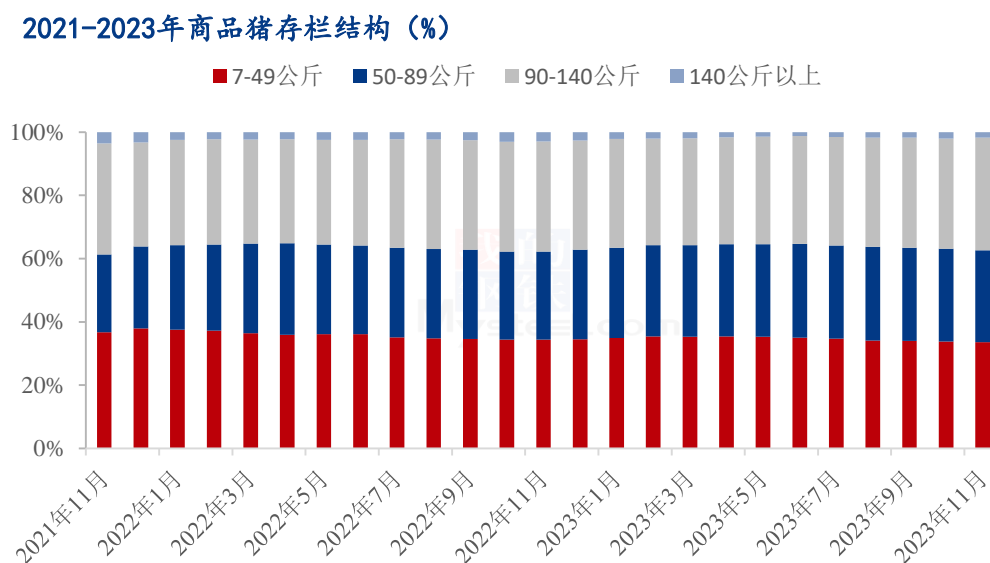


数据来源：钢联数据

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



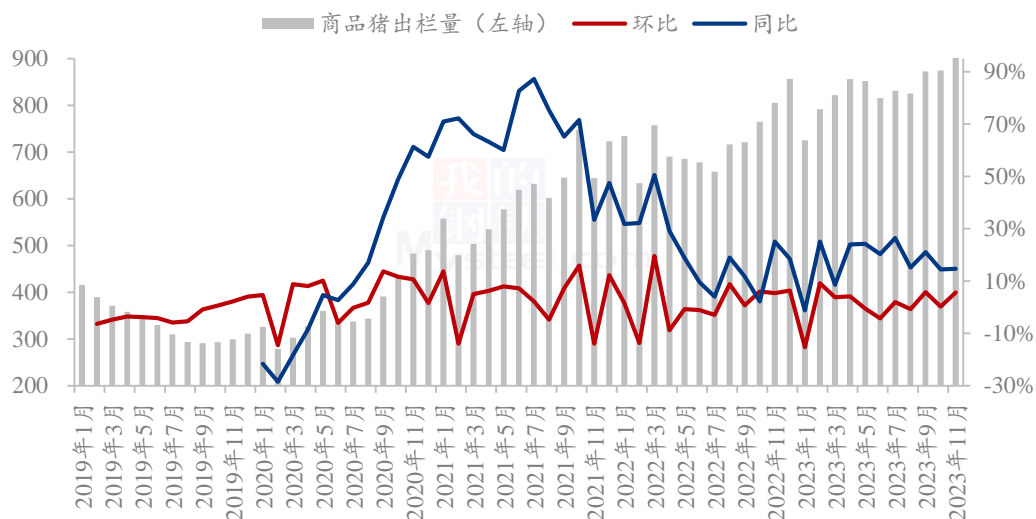
数据来源：钢联数据

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)



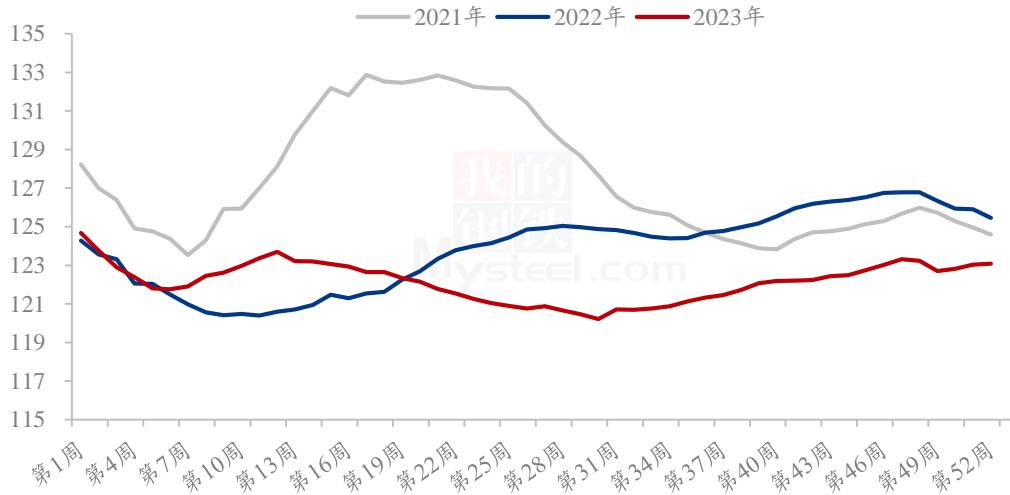
数据来源：钢联数据

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)

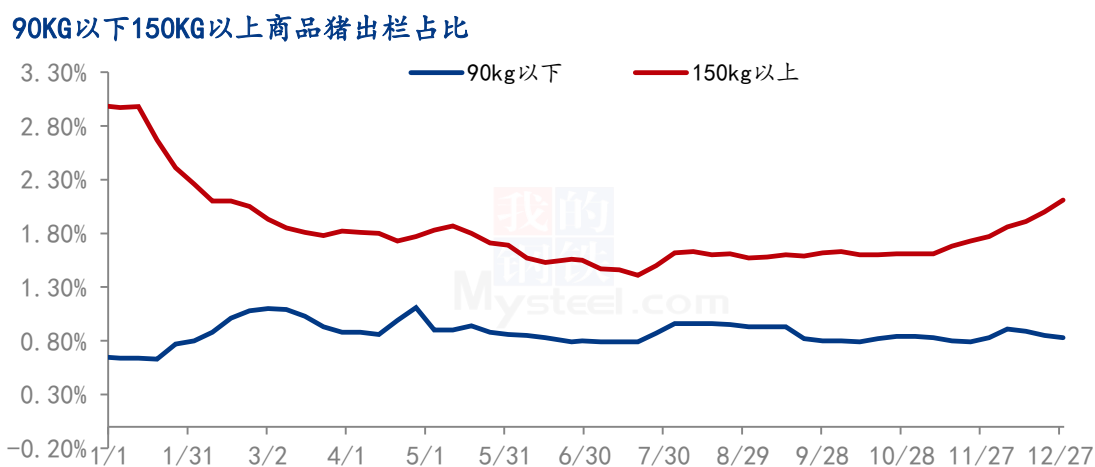


数据来源：钢联数据

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 123.08 公斤，较上周增加 0.05 公斤，环比增加 0.04%，同比下降 1.90%。本周出栏均重继续小增，南方腌腊步入高峰，市场大猪需求量激增，北方多省大猪大量南调，养殖端大猪出栏量增加明显，尽管南方部分地区仍存在非正常小标猪出栏增量以及降体重冲量的情况，但影响相对有限。下周南方腌腊高峰渐过，但市场对大猪需求仍大，预计出栏均重继续小增。

3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析



数据来源：钢联数据

图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

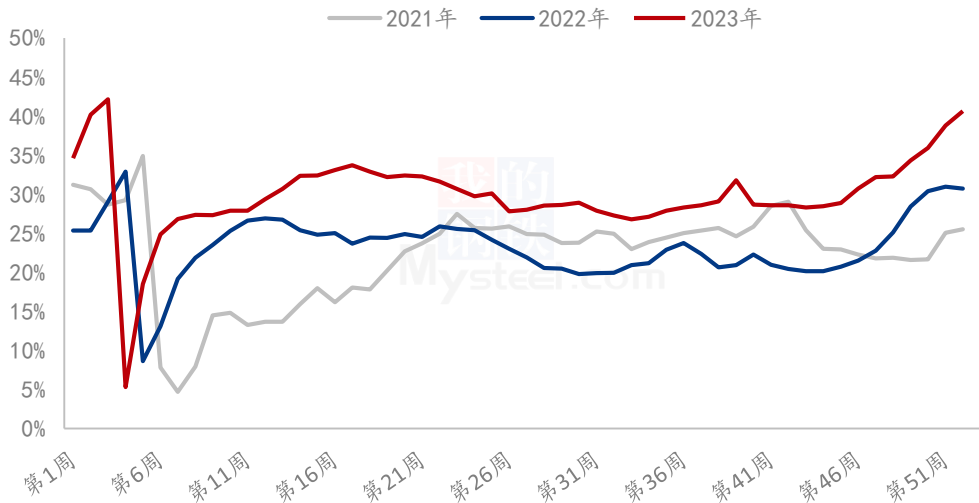
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.83%，较上周下调 0.02 个百分点。北方部分省份猪病影响缓解，养殖企业小标猪被动出栏减少，市场成交一般；仔猪价格稳中偏弱，个别省份价格有所下调，有价无市，市场成交冷清，后市预期不佳。综合来看本周小体重猪出栏占比下调，预计下周小体重猪出栏占比稳定为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 2.11%，较上周上涨 0.11 个百分点。肥猪价格涨幅不及标猪，标肥价差明显缩窄，大体重猪顺势出栏，占比较上周有所增加，市场猪源充足，大猪价格上涨动力不足。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）



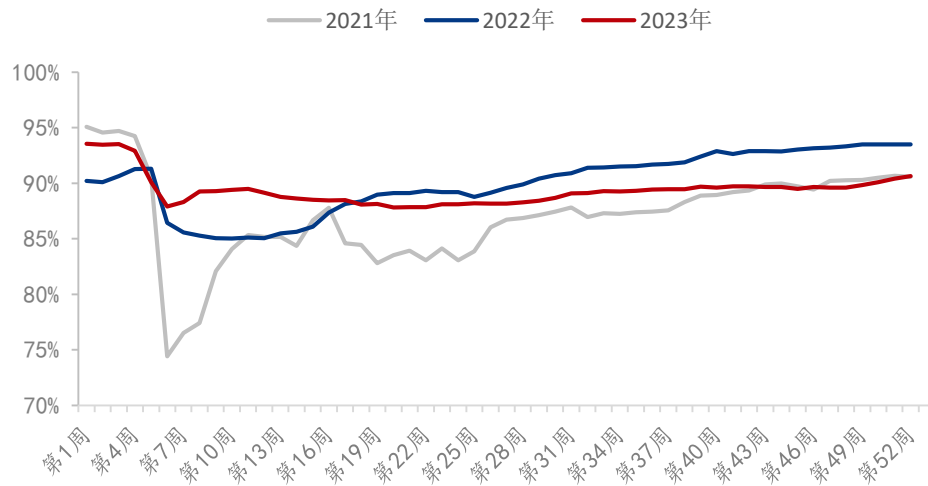
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 40.62%，较上周增加 1.85 个百分点，同比上涨 9.89%。本周整体消费提升减弱，南方腌腊开始降温，北方消费变化不大，整体开工小幅提升。本周东北白条地销稳中向好，外销情况维持良好，带动开工仍有增加；其他河北、山东等冬至过后无明显增量，厂家宰量及开工稳中略降。本周南方地区腌腊、灌肠等延续，但西南高峰基本结束，开工增幅不大，两湖地区腌腊较多，此外也有订单外销华东、广东等，本周开工仍有提高，其他地区稳定或小幅波动。下周元旦假期过后，预期消费暂时有一定减少，南方腌腊进入零散状态，下周开工预计有小幅回落。

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）



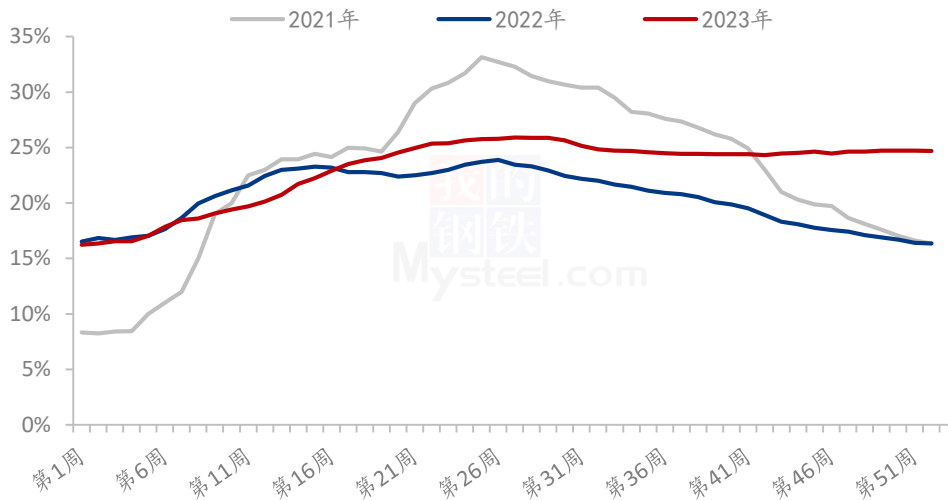
数据来源：钢联数据

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 90.65%，较上周上涨 0.25 个百分点，本周鲜销率整体先升后降。周初期受南方腌腊和北方冬至备货带动，终端鲜品需求小幅增加，白条走货良好，鲜销率有所提升；周后期由于需求稍有回落，鲜品走货减淡，部分地区鲜销率略有下降，故本周国内鲜销率整体小幅提升。目前来看，元旦节前备货带动有限，节后预期消费或有所转淡，预计下周国内鲜销率或微幅下降。

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

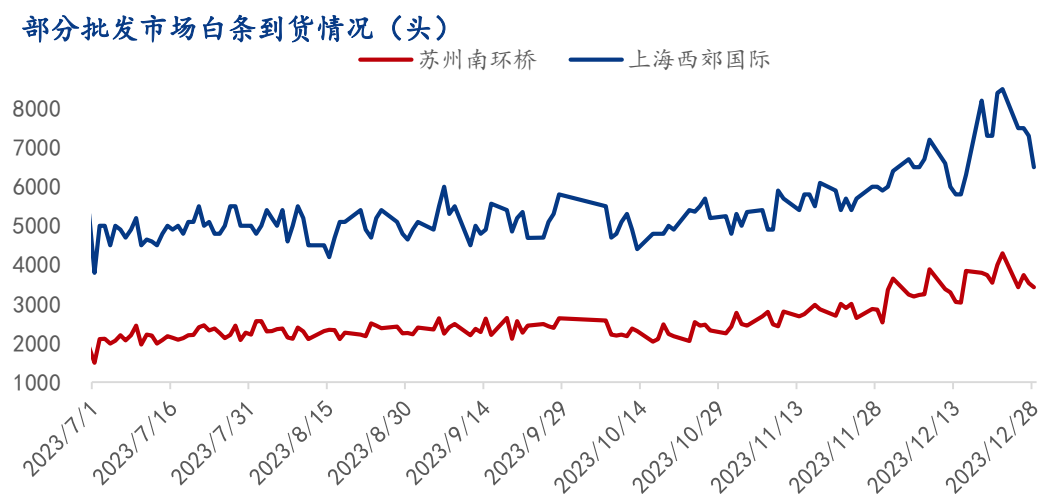


数据来源：钢联数据

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 24.70%，较上周下降 0.03 个百分点。本周国内冻品库容率微幅下降，主要由于冻品市场需求仍显疲软，虽进入消费旺季，但终端食品企业暂无集中备货意愿，屠宰企业冻品出库缓慢，且随着南方腌腊高峰已过，白条走货平平，仍有被动入库或轮库现象，因此冻品库容整体变化有限。短期冻品市场暂无新增利好支撑，预计下周国内冻品库容率或变化不大。

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 3689 头，较减少 96 头；上海西郊国际日均到货量约在 7460 头，较上周减少 40 头。本周虽临近元旦，但终端采购量不及预期，批发市场到货量稳中微降；而下周，市场消费端并无利好消息支撑走货量，预计批发市场到货量小幅减少。

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）



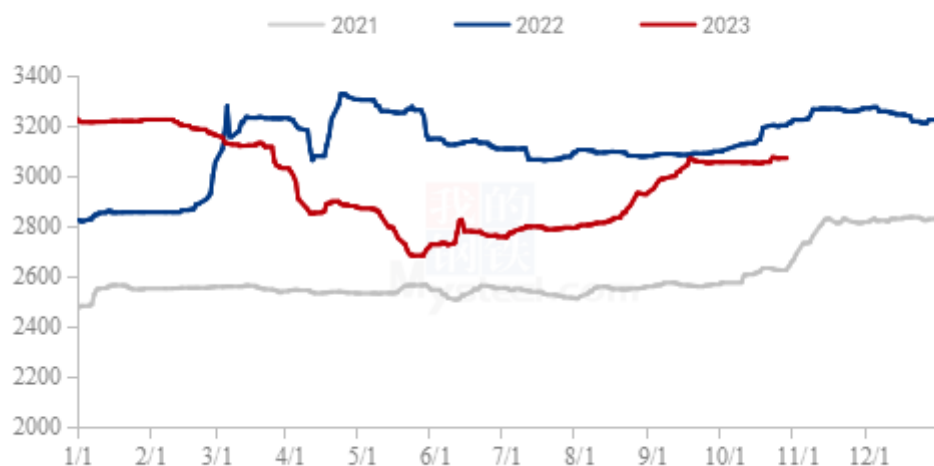
数据来源：钢联数据

图 19 2021-2023 年全国玉米均价走势

本周全国玉米市场均价为 2516 元/吨，较上周下跌 28 元/吨，跌幅 1.1%。本周东北市场玉米价格先涨后跌，重心小幅向上。周初玉米价格低位反弹，受下游阶段性补库提振，贸易商提价收购刺激玉米上量。但由于补库需求有限，贸易商仍以执行订单为主，继续上涨动力不足，厂门到货增加后，逐步压价控量收购。临近年底，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。华北玉米偏弱运行，价格再创年内新低。本周天气晴好，基层粮点购销相对平稳，农户售粮节奏跟上周基本持平，贸易商出货积极性尚可，粮源不断供应市场，部分东北粮源流入华北市场，深加工企业门前到货量维持高位，不断压价收购，玉米价格创年内新低。销区玉米市场价格震荡运行。市场观望气氛浓厚，饲料企业也考虑到市场潜在供应预计宽松，采购节奏放缓。

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 21 日-12 月 28 日）全国小麦市场均价 2898 元/吨，较上周（2023 年 12 月 14 日-12 月 21 日）2949 元/吨，下跌 51 元/吨，跌幅 1.73%。

本周小麦市场价格震荡下行，市场购销平稳。小麦价格接连下跌，接近粮商建仓成本线，粮商出货意愿减弱；市场粮源供应略有偏紧。粉企库存高位，根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格；部分企业为了促进面粉走货小幅提高小麦采购价格，部分企业低位补涨，市场价格中心维持稳定。临储小麦竞拍仅新疆投放 2 万吨陈麦，市场观望为主；供需博弈下小麦价格震荡偏弱调整。预计下周小麦价格延续震荡行情，关注面粉需求变化及政策拍卖情况。

5.3 麸皮行情分析

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）



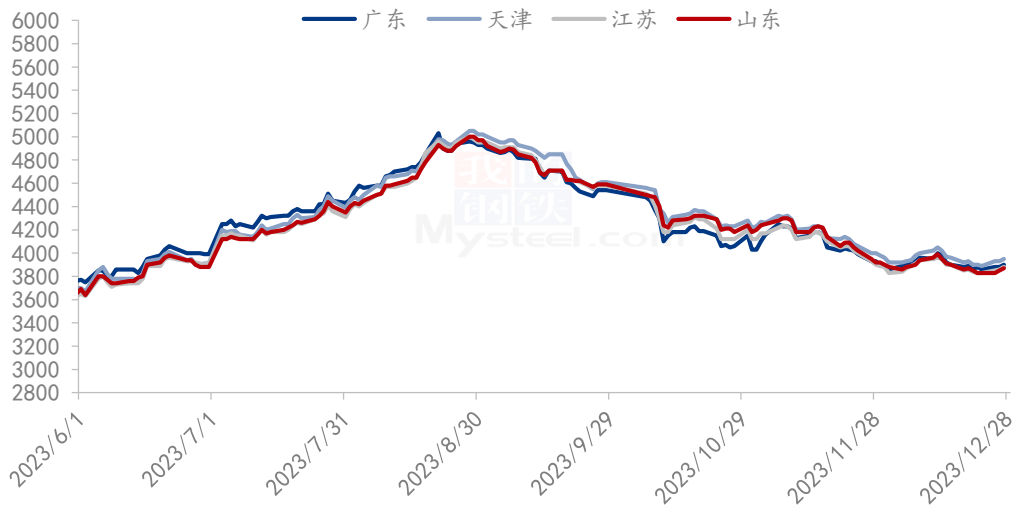
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至 12 月 28 日，本周主产区混合麸皮均价 1912 元/吨，环比下跌 2.89%，同比下跌 26.43%。本周麸皮价格延续跌势，市场购销清淡。粉企麸皮库存积压，龙头企业不断下调价格促进走货，中小企业积极跟跌。下游饲料、养殖等需求表现不佳，叠加玉米价格跌势迅猛，麸皮拿货刚需采购为主。预计下周麸皮价格跌势放缓，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

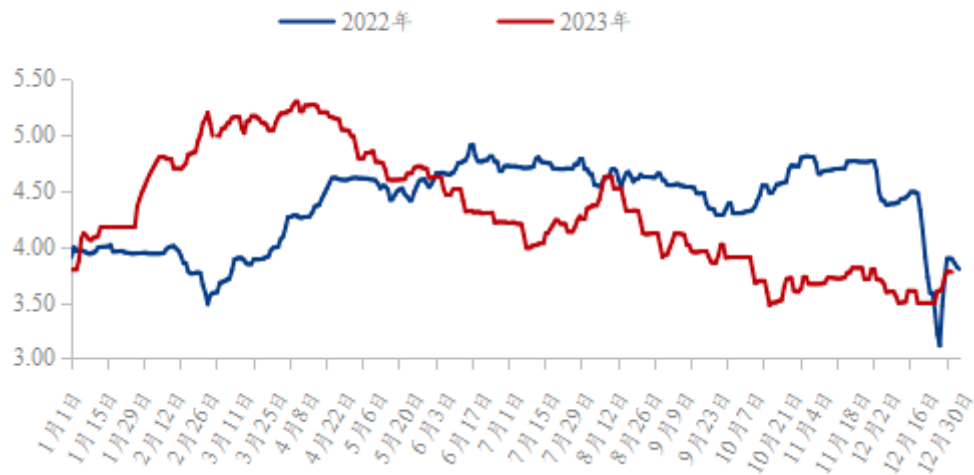
图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，今日沿海贸易商豆粕报价整体上调，其中天津贸易商报价 3960 涨 10 元/吨，山东贸易商报价 3890 涨 30 元/吨，江苏贸易商报价 3890 涨 40 元/吨，广东贸易商报价 3890 涨 10 元/吨。

后市方面，周三 CBOT 大豆收涨，盘中窄幅震荡，成交清淡，市场评估巴西的降雨预报是否会缓解干旱忧虑。分析机构对巴西 2023/24 年度大豆产量预估被进一步下调至 1.511 亿吨，反映了该国中西部地区持续缺水和播种延误，尽管近期情况有所改善。过去几天阿根廷核心农业产区出现强降雨，彻底扭转了一些农业区墒情不足的担忧，但是降雨过多也导致农田积水。继续关注南美产区天气情况。国内方面，预计今日连粕 M2405 震荡运行，短期关注 3300 点关口支撑力度。现货方面，国内油厂大豆、豆粕库存充足，近期国内豆粕市场成交尚可，下游适当随用随采。整体基本面偏弱运行。

5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价预测走势图 (元/斤)

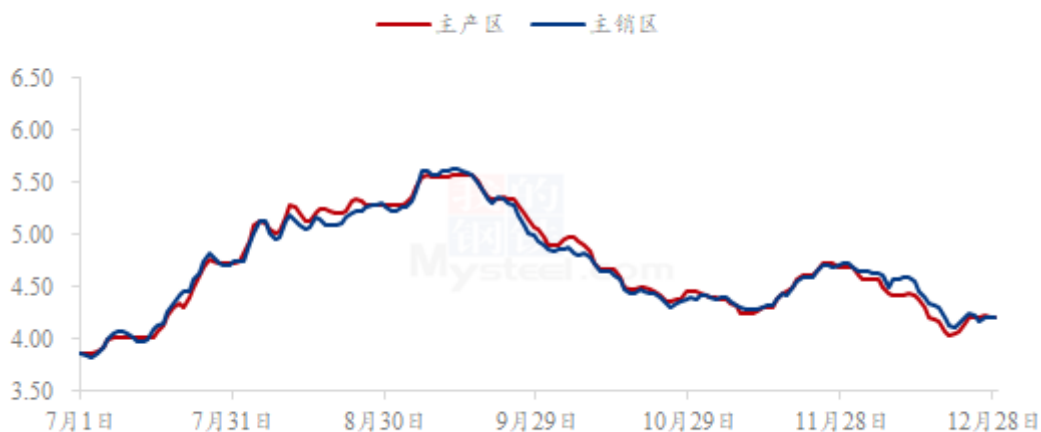


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格触底反弹，全国棚前成交均价为 3.70 元/斤，环比涨幅 5.71%，同比涨幅 2.78%。周内毛鸡价格触底反弹阶段性上涨，从供应角度看，鸡源逐步收紧，且近期养殖难度较大，大规格产品紧缺带头拉涨行情，鸡源不足是上涨的重要推力；从需求角度看，分割品价格是近年最低点且支撑位坚固，经销商前期库存基本消耗殆尽，存在备货空间，在毛鸡的刺激下经销商出现集中抄底备货的操作。供需双向利多毛鸡价格，毛鸡快速反弹。

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 4.20 元/斤，较上周上涨 0.09 元/斤，涨幅 2.19%，销区均价 4.21 元/斤，较上周下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.24%。本周主产区价格涨后趋稳运行。周内随着蛋价跌至成本线附近，养殖端惜售情绪增加，市场抄底情绪渐增，叠加元旦即将到来，电商、商超走货略有好转，市场有盼涨情绪，带动蛋价小幅回升，但蛋价上涨后，终端接受程度有限，贸易环节观望情绪浓厚，多随采随销为主，目前来看圣诞、元旦提振效果相对有限，市场走货一般，蛋价处于涨跌两难境地，预计下周蛋价先涨后小幅回落。

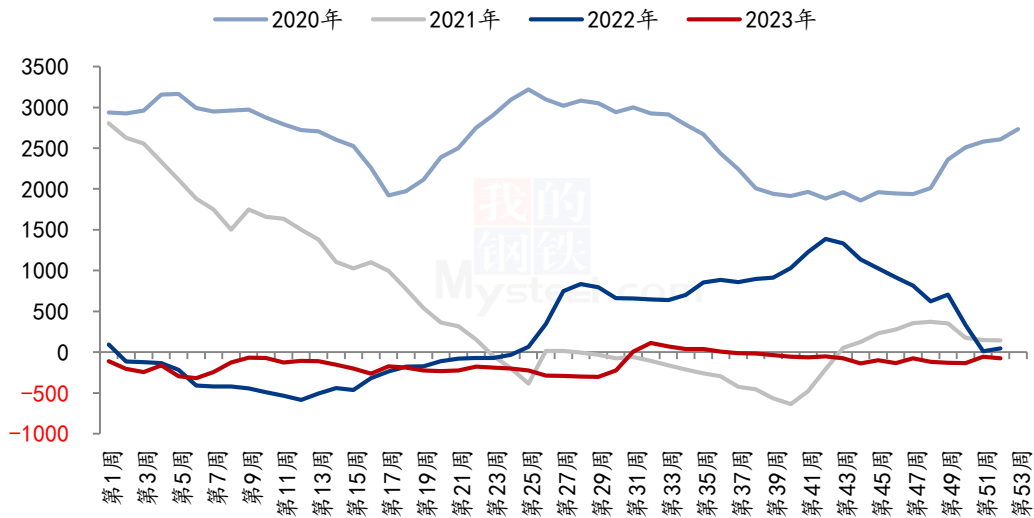
第六章 成本利润分析

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 52 周	14.37	-75.86	-95.86
第 51 周	14.58	-57.43	-107.43
涨跌	-0.21	-18.43	11.57

备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为 5.5 月前全国仔猪价。

2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）

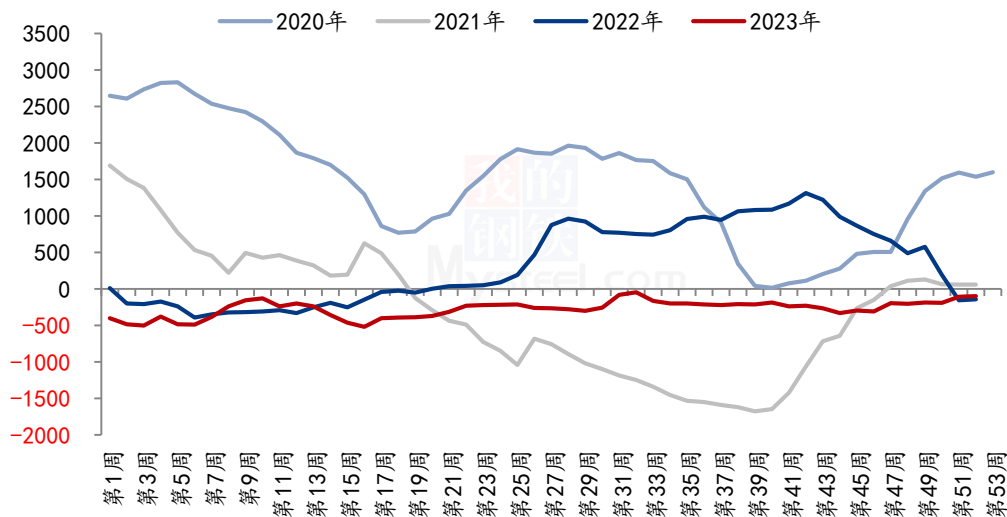


备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为5.5月前全国仔猪均价。

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 75.86 元/头，较上周亏损增加 18.43 元/头，5.5 月前外购仔猪养殖在本周亏损 95.86 元/头，较上周亏损减少 11.57 元/头。

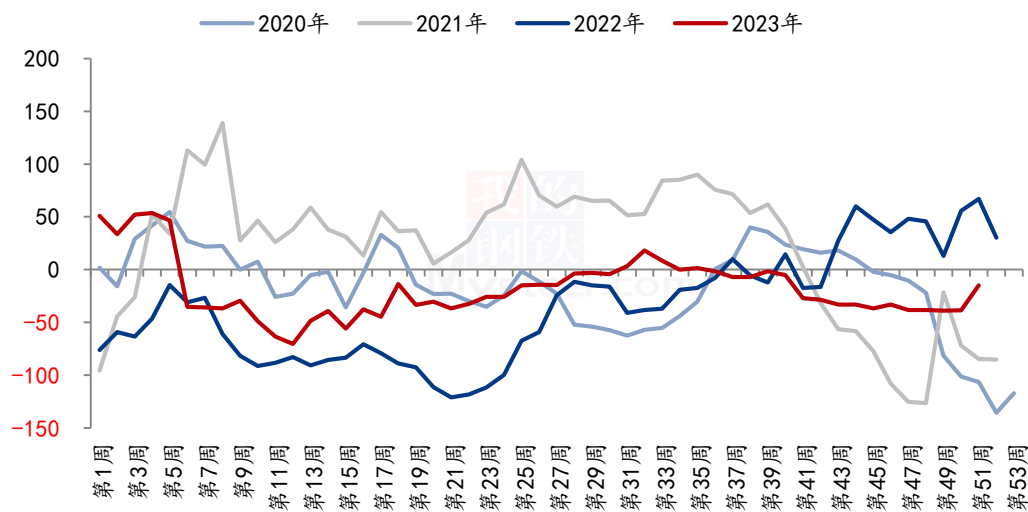
周内生猪价格先涨后跌，周度重心下移，饲料原料玉米及豆粕价格下滑虽利好于养殖场成本，但生猪价格持续回落，周均价下跌 0.21 元/公斤，跌幅在 1.44%，使之养殖端亏损加重；而外购仔猪养殖受 5.5 月前仔猪价格影响亏损减少。

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 52 周	14.37	18.75	-10.90
第 51 周	14.58	18.96	-15.03
涨跌	-0.21	-0.21	+4.13

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

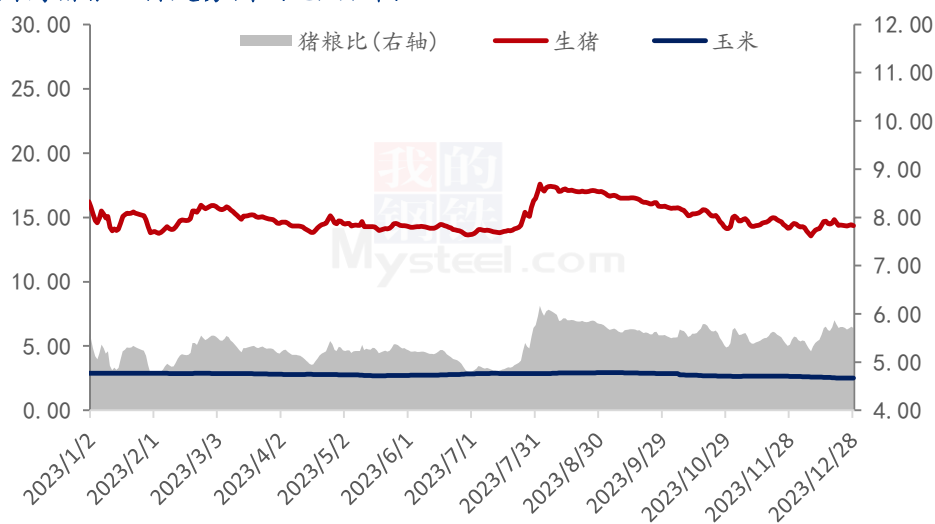
图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 10.90 元/头，较上周亏损减少 4.13 元/头；本周，元旦备货需求量提振有限，整体不及预期，白条价格跟随生猪小幅走跌，但跌幅小于生猪，故而毛白价格差微增；且周内猪副等产品价格变化不大，屠宰白条毛利润亏损减少。

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	14.37	-1.44%	2.517	-1.06%	5.71:1
第 51 周	14.58	3.48%	2.544	-1.70%	5.73:1

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降 1.44%；玉米均价环比下调 1.06%；猪粮比值周均 5.71，环比降 0.38%，市场持续在过度下跌二级预警区间低位震荡。

本周生猪价格弱势盘整，节前备货不及预期，南方腌腊高峰已过，大猪走货滞缓同步拖累标猪价格弱势；再次，玉米市场深加工企业门前到货量相对平稳，周均降幅有所收窄，本周猪粮比值暂无明显利好带动。下周来看，元旦小长假过后生猪市场仍有涨后回落预期；玉米饲用企业多滚动补库，但市场潜在供应预计宽松，综合预计下

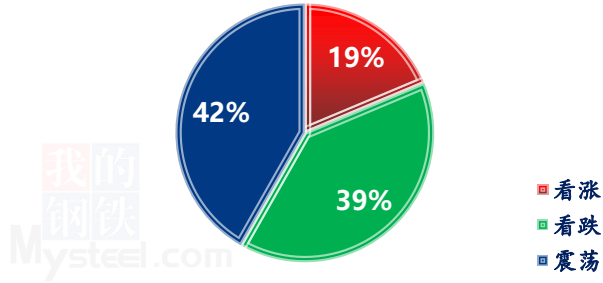
周猪粮比值或波动幅度不大。

第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
12月26日	农业农村部	<p>据农业农村部官网，今年全年生猪生产稳定发展，猪肉市场供应充足。前三季度，猪肉产量同比增长 3.9%。生猪价格涨跌更为平缓，全年生猪月度价差有望缩小到每公斤 3 元左右，远低于去年每公斤 13.9 元的月度价差。预计生猪规模化养殖比重达到 68%左右，比上年提高约 3 个百分点，生猪生产效率和产业素质稳步提升。下一步，农业农村部将坚持生产调控与市场调控“双管齐下”，优化完善《生猪产能调控实施方案》，精准开展生产预警引导，推动生猪产能稳定在合理水平。稳定和完善的长效性支持政策，提升全产业链竞争力，进一步夯实生猪生产和市场供应基础。</p>

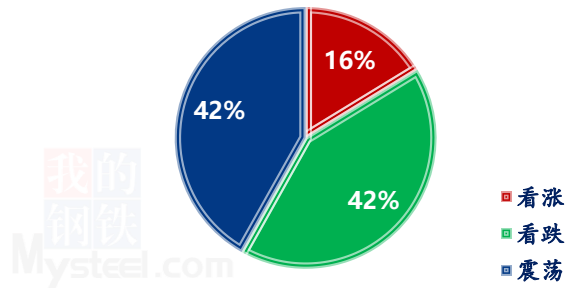
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



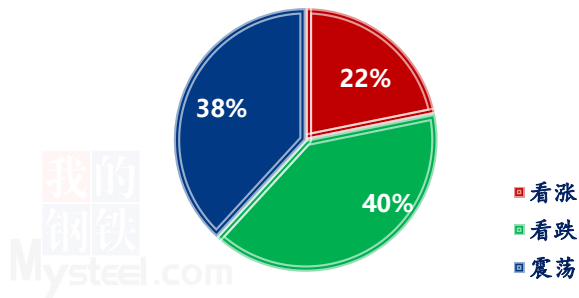
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



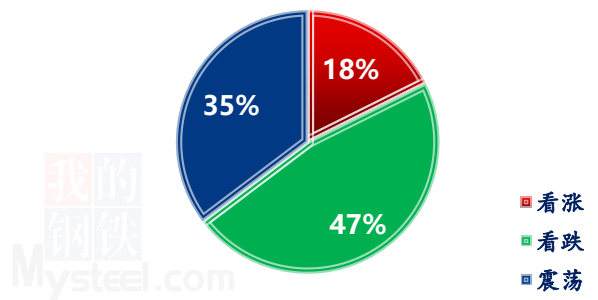
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



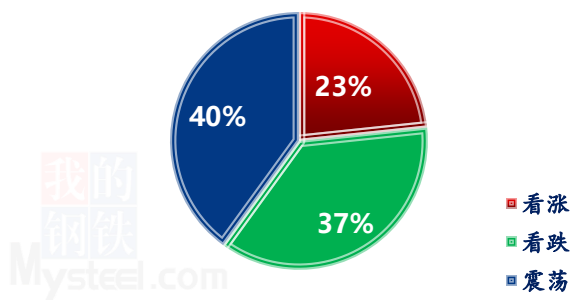
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



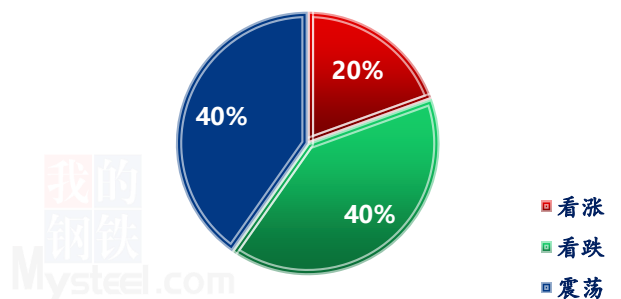
数据来源：钢联数据

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

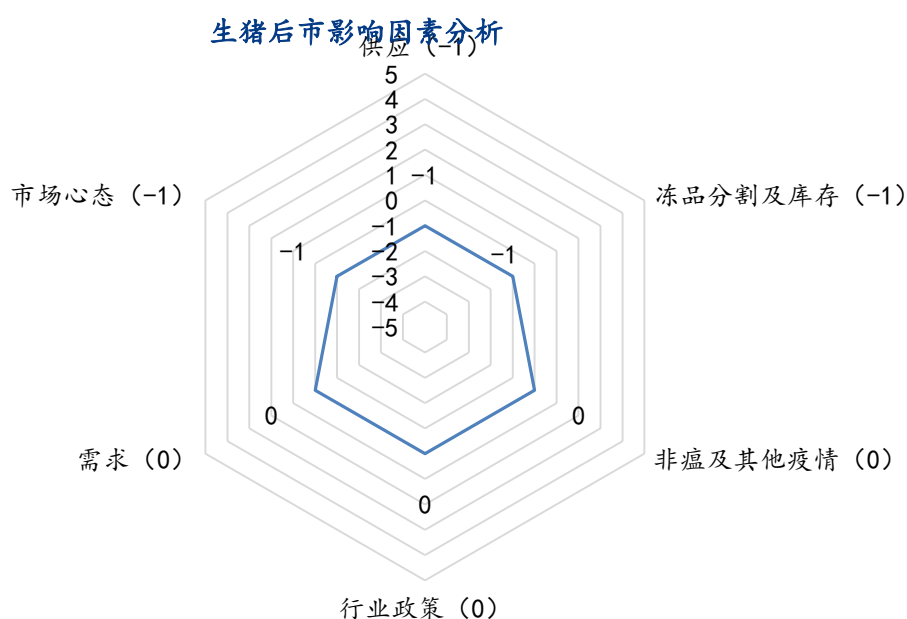
本周 Mysteel 农产品统计了 236 家样本企业对下月猪价预期，其中养殖企业 91

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 16%-23% 的看涨心态，37%-47% 的看跌心态，35%-42% 的震荡心态；其中最大看涨心态 23% 来源于金融投资类客户，最大震荡心态 42% 来自养殖端客户，最大看跌心态 47% 来源于动保及冻肉贸易端客户。

总体观察分析图表，下周猪价震荡偏弱为主，均价或低于本周，市场看跌为主。本周生猪价格整体下行，主因养殖端出栏增量，需求跟进不足，供大于求加剧。本周集团场出售标猪，散户认卖大猪，虽然有元旦前备货，但养殖端出栏压力较大。

下周整体需求或稍稍减弱，标猪和小标重供应仍多，大体重猪源集中售卖。需求增量同时，供应增量更明显，因此价格仍或下行。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：当前散户 300 斤以上肥猪供应充足，养殖场出猪积极性较高，生猪市场供应宽松。

需求：西南区域腌腊高峰期已过，需求终端支撑有限，虽下周有元旦节假日，但今年逢节必跌已成常态，预计下周需求或不及预期。

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：农业农村部网站发文称，将坚持生产调控与市场调控“双管齐下”，优化完善《生猪产能调控实施方案》，精准开展生产预警引导，推动生猪产能稳定在合理水平。

非瘟：当前猪病影响有所减弱，处于相对稳定状态。

市场心态：当前肥猪供大于求，散户心态较为悲观，不看好年前肥猪价格，出栏积极。

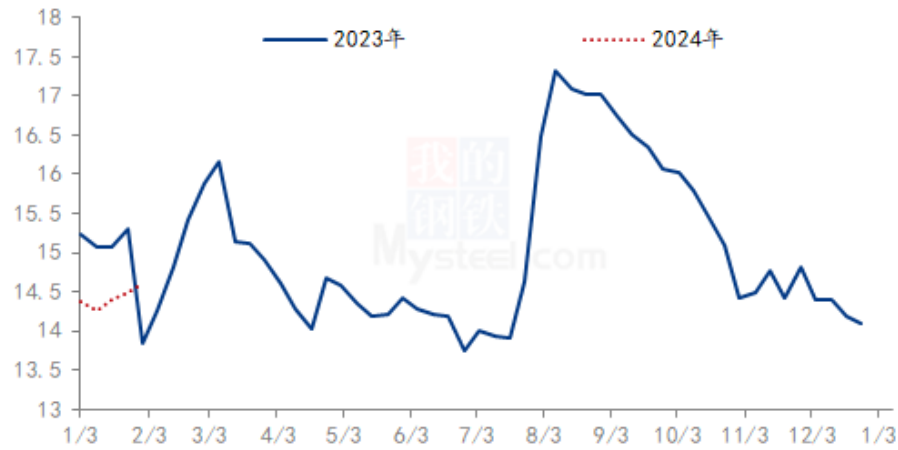
影响因素及影响力值说明

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，月底整体出栏速度正常，北方部分省份1月份计划量减少，但肥猪供应充足，整体来看，供应端不会明显波动。

从需求来看，元旦提振有限，节后市场消费疲软，下周屠宰量或小落后稳定，终端支撑乏力，需求弱势。

因此综合来看，Mysteel 预计下周猪价震荡下滑为主。

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