

# 生猪市场

# 周度报告

(2023.12.28-2024.1.4)



## 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](mailto:chenxiaoyu@mysteel.com)

电话：021-26090247

---

# 生猪市场周度报告

(2023. 12. 28-2024. 1. 4)

## 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 二、四号肉价格分析.....	- 15 -
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 14.08 元/公斤，较上周下跌 0.29 元/公斤，环比下跌 2.02%，同比下跌 9.92%。本周猪价偏弱震荡，窄幅区间调整，周度重心弱势下行。供应存量消化压力仍存，年底盼涨情绪虽存，需求提振或适度跟进，但供需博弈下行情仍有承压，短期猪价或偏弱震荡运行为主。

## 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		1 周	52 周	涨跌	备注
价 格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	14.08	14.37	-0.29	整体来看，供应存量消化压力仍存，年底盼涨情绪虽存，需求提振或适度跟进，但供需博弈下行情仍有承压，短期猪价或偏弱震荡运行为主。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	14.47	14.78	-0.31	
	二元后备母猪均价（元/头）	1432.38	1440.95	-8.57	周内二元母猪报价整体延续稳定，局部市场牌价随毛猪价格下调，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。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	9.01	9.22	-0.21	本周商品猪价格表现不佳，节假日需求未带来较好支撑，养殖场母猪淘汰积极性有所增加，市场供大于求，价格下滑。
	7KG 仔猪均价	193.81	200.95	-7.14	整体来看，仔猪市场询盘气

类别		1周	52周	涨跌	备注
	(元/头)				氛仍显清淡，短期价格偏弱企稳盘整。
	标肥价差 (元/公斤)	-0.16	-0.26	0.10	腌腊活动已经进入尾声，大猪需求量减少，预计肥猪价难有上涨空间，标肥价差将进一步缩窄。
	前三级白条均价 (元/公斤)	18.30	18.75	-0.45	市场猪肉供应宽松，且冻品库存高位，下周需求暂无明显支撑，预计白条价格或偏弱运行。
	玉米价格 (元/吨)	2506	2511	-5	本周四较上周四对比，玉米价格下跌5元/吨，豆粕价格下跌74元/吨，麸皮价格下跌26元/吨。
	豆粕价格 (元/吨)	3893	3967	-74	
	麸皮价格 (元/吨)	1868	1894	-26	
供应	出栏均重 (Kg)	122.98	123.08	-0.1	本周生猪出栏均重继续小幅下降，规模场出栏均重变化不大，散户大猪存栏消化大半，南方腌腊高峰已过，市场交易猪源体重逐步下降。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.83/2.15	0.83/2.11	0/+0.04	本周小体重猪出栏占比稳定为主，预计下周小体重猪出栏占比窄幅调整；元旦过后市场需求回落，猪价小幅调整，大体重猪存恐慌性出栏，大猪价格上涨动力不足。
需求	样本企业周度宰量 (头/)	159114	169950	-10836	本周日均宰量较上周减少10836头，屠企开工率减少

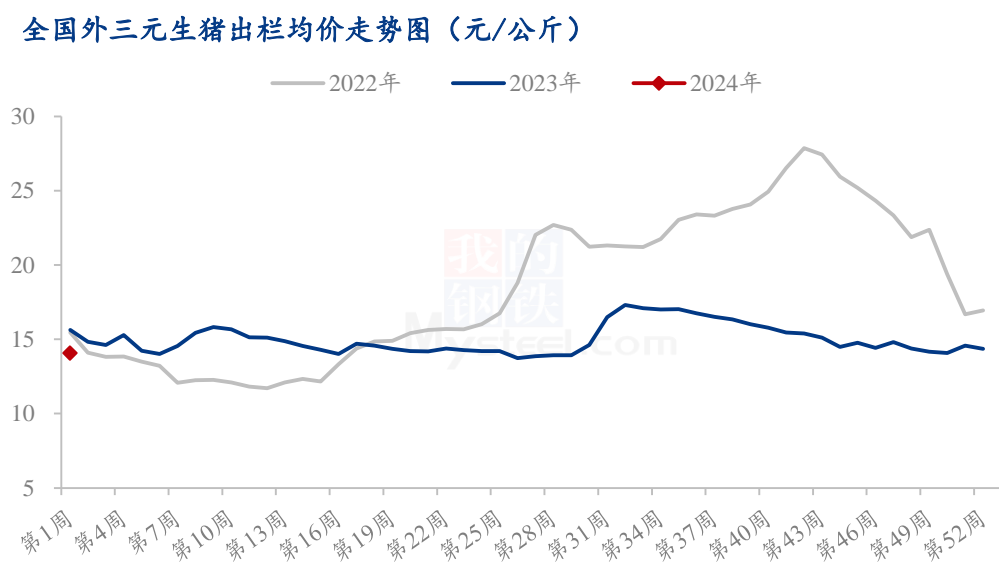
类别		1周	52周	涨跌	备注
	日)				2.77个百分点；鲜销率降0.34个百分点；库存无变化。
	屠宰开工率 (%)	37.85	40.62	-2.77	
	鲜销率 (%)	90.31	90.65	-0.34	
	冻品库容比 (%)	24.70	24.70	0	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	14.33	14.55	-0.22	周内生猪价格价偏弱震荡，周度重心下移明显，饲料原料玉米及豆粕价格虽利好于养殖场成本，但生猪价格持续回落，使之养殖端亏损加重；而外购仔猪养殖受5.5月前仔猪价格下跌影响亏损缩窄。
	自繁自养利润 (元/头)	-109.03	-75.86	-33.17	
	外购仔猪利润 (元/头)	-109.85	-95.86	-13.99	
	屠宰加工利润 (元/头)	-13.98	-10.90	-3.08	元旦节后，市场需求惯性回落，市场白条及分割、猪副等产品走货欠佳；同时在生猪价格下调的影响下，白条价格走跌更加明显，使之本周标猪屠宰白条毛利润亏损加大。
期货行情	生猪期货价 (LH2403)	13750	13690	-60	本周四生猪期货收盘价13750元/吨，主力合约持仓量在109816手，期货价格贴水
	主力合约持仓量	109816	120451	-10635	
	期现价差 (LH2403)	14380	1030	+630	
下周预测		Mysteel 预计下周猪价仍延续震荡走低态势，进入腊月下旬行情有回暖可能。			



类别	1周	52周	涨跌	备注
后市关注点	年初、月初规模养殖场出栏计划、市场情绪变化、近期白条走货情况。			

## 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）

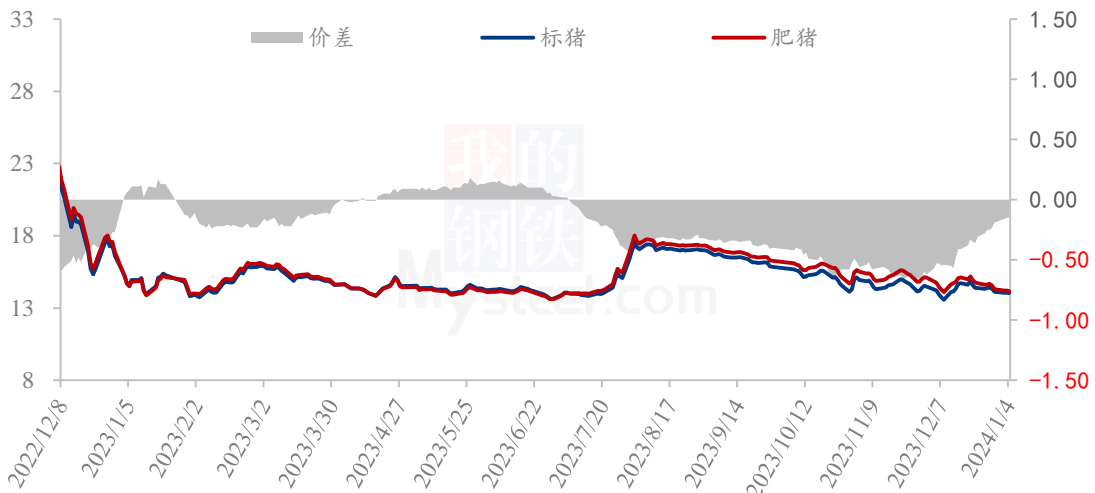
省份	1周	52周	涨跌	环比
辽宁	13.59	13.85	-0.26	-1.88%
河北	14.26	14.57	-0.31	-2.13%
山东	14.92	15.24	-0.32	-2.10%

江苏	15.32	15.77	-0.45	-2.85%
河南	14.47	14.78	-0.31	-2.10%
湖南	14.13	14.34	-0.21	-1.46%
湖北	14.15	14.53	-0.38	-2.62%
广东	14.68	14.90	-0.22	-1.48%
四川	13.92	14.50	-0.58	-4.00%

本周全国生猪出栏均价在 14.08 元/公斤，较上周下跌 0.29 元/公斤，环比下跌 2.02%，同比下跌 9.92%。本周猪价偏弱震荡，窄幅区间调整，周度重心弱势下行。供应方面来看，年底企业出栏节奏平稳，节前猪源流通相对集中，近日整体节奏相对放缓，虽 1 月出栏计划环比下降，但市场大猪仍待消化，供应端仍有释放压力。需求方面来看，元旦节后市场消费有所减弱，屠宰场开机略有下滑，冻品出库压力较大，虽年底行情仍有预期，但需求提振相对有限。整体来看，供应存量消化压力仍存，年底盼涨情绪虽存，需求提振或适度跟进，但供需博弈下行情仍有承压，短期猪价或偏弱震荡运行为主。

## 2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

2022-2024年标猪-肥猪价差走势图（单位：元/公斤）



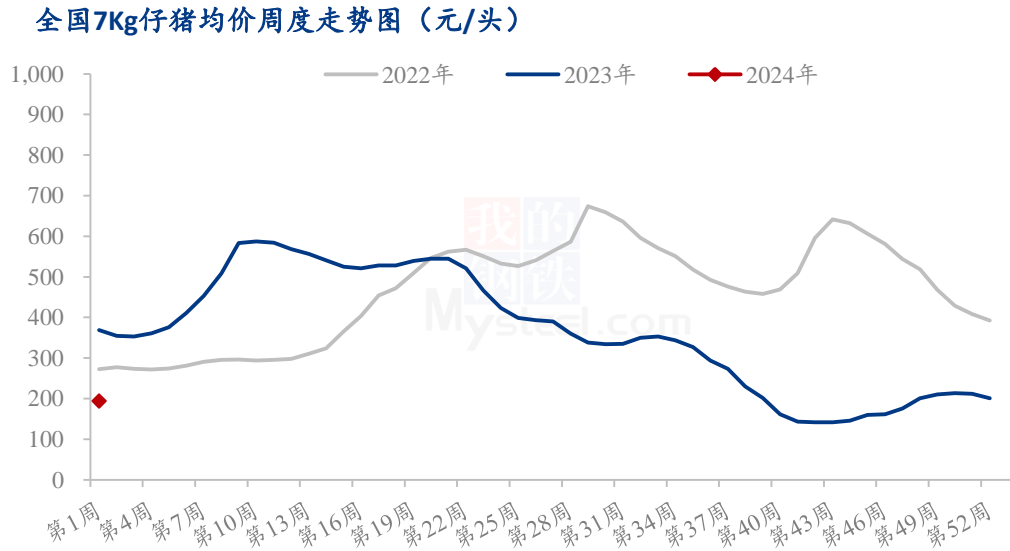
数据来源：钢联数据

图 2 2022-2024 年标猪-肥猪价差走势图

省份	第 1 周	第 52 周	环比涨跌值
辽宁	0.02	0.00	0.02
河北	0.01	-0.01	0.02
河南	-0.06	0.08	-0.14
湖北	-0.27	-0.15	-0.12
湖南	-0.46	-0.69	0.23
山东	0.48	0.42	0.06
江苏	-0.11	-0.20	0.09
广东	-0.42	-0.49	0.07
四川	-0.54	-0.64	0.10

本周周全国标肥猪价差均价在-0.16 元/公斤，较上周窄幅调整价差缩小 0.10 元/公斤，本周标肥价差倒挂的省份增加。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。本周市场标猪价格因终端走货不畅导致下跌。腌腊活动已经进入尾声，大猪需求量减少，预计肥猪价格难有上涨空间，标肥价差将进一步缩窄。

## 2.3 仔猪价格分析

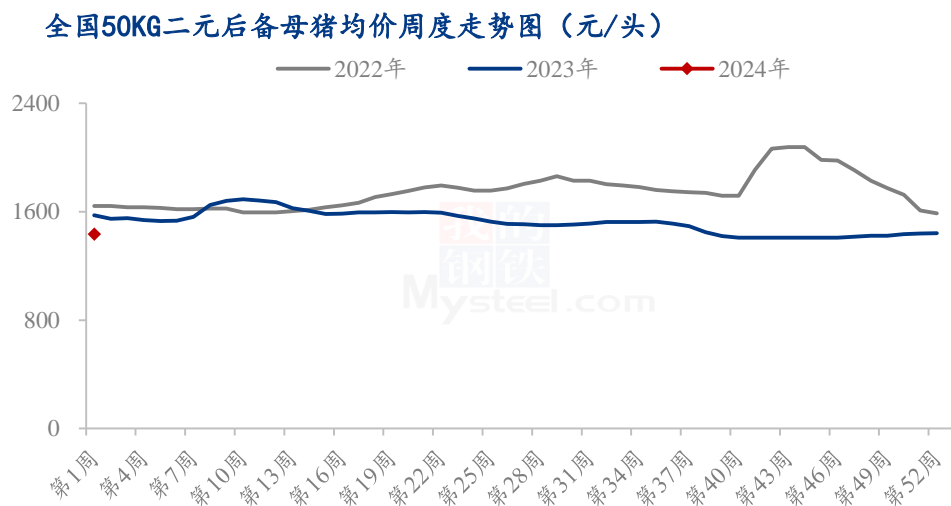


数据来源：钢联数据

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 193.81 元/头，较上周报价下跌 7.14 元/头，环比下跌 3.55%，同比下跌 47.42%。周内 7 公斤断奶仔猪报价偏弱下行，跌幅为 20-40 元/头，主流市场价在 160-235 元/头。生猪供应存量待消化，多数地区仔猪成交不佳，整体补栏积极性一般，报价下跌调整；不过东北地区部分养户补栏情绪尚可，价格稍有调涨。整体来看，仔猪市场询盘气氛仍显清淡，短期价格偏弱企稳盘整。

## 2.4 二元母猪价格分析



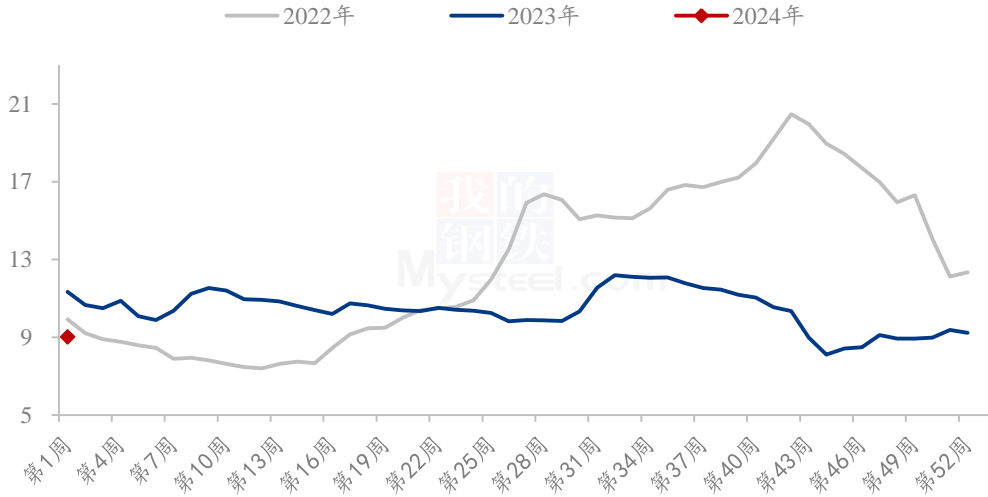
数据来源：钢联数据

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 1432.38 元/头，较上周报价下调 8.57 元/头，同比下跌 8.99%。周内二元母猪报价整体延续稳定，局部市场牌价随毛猪价格下调，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）



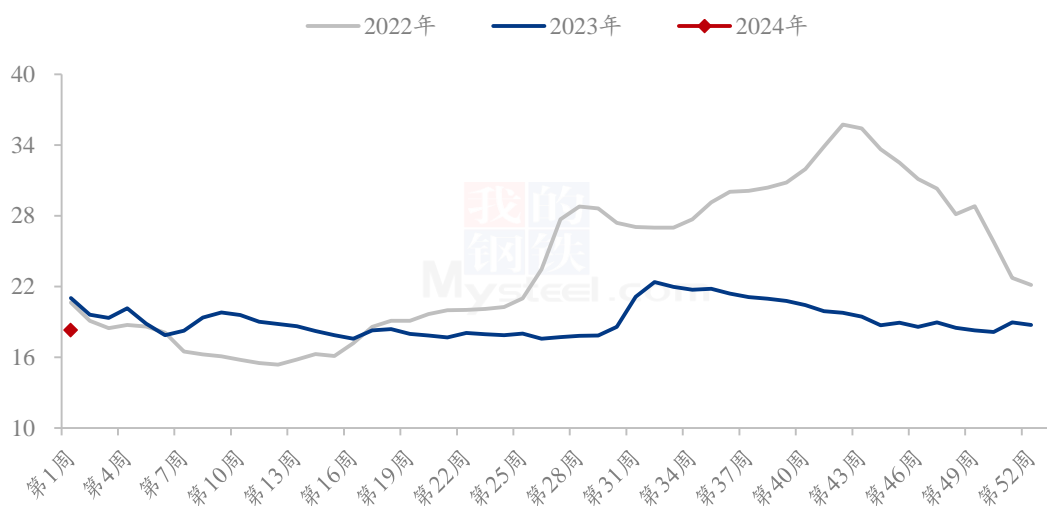
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 9.01 元/公斤，较上周下跌 0.21 元/公斤，环比下跌 2.28%，同比下跌 20.48%。本周商品猪价格表现不佳，节假日需求未带来较好支撑，养殖场母猪淘汰积极性有所增加，市场供大于求，价格下滑。当前来看，养殖场心态较为悲观，尤其是中小散，在商品猪价格偏弱行情下，预计下周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）

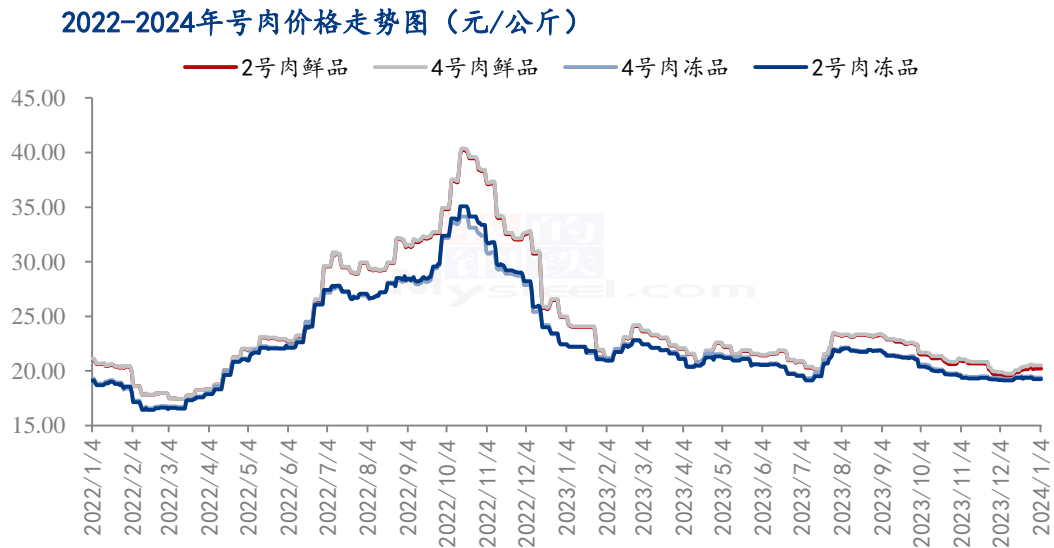


数据来源：钢联数据

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 18.30 元/公斤，较上周下跌 0.45 元/公斤，环比跌 2.40%，同比下跌 12.94%，1 月 4 日全国白条价格 18.16 元/公斤。周内白条价格偏弱运行。西南腌腊、灌肠高峰期已过，开机出现下滑，且元旦节后，其他市场需求也惯性下滑，导致白条价格回落。市场猪肉供应宽松，且冻品库存高位，下周需求暂无明显支撑，预计白条价格或偏弱运行。

## 2.7 二、四号肉价格分析



数据来源：钢联数据

图 7 国内生猪期现及基差走势

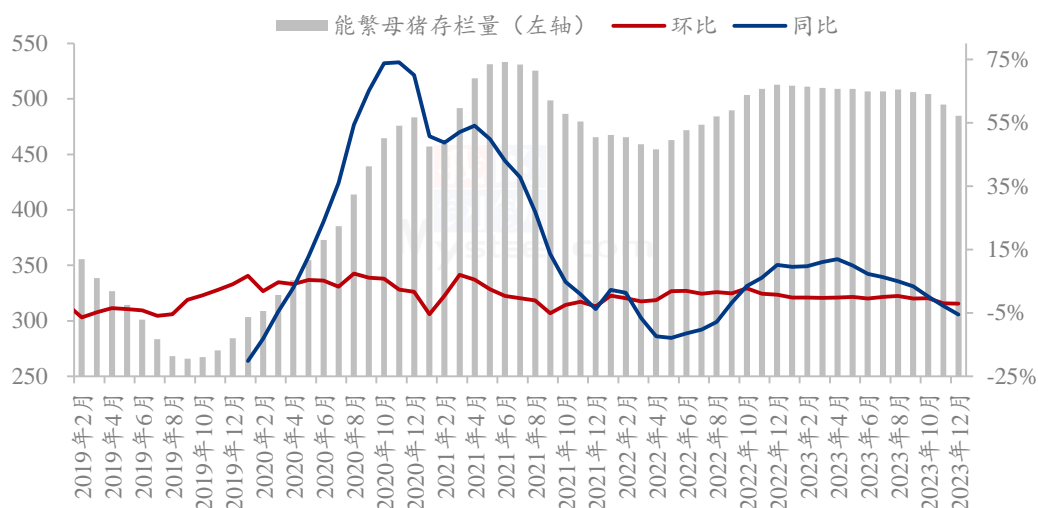
截周全国二号肉鲜品、冻品均价分别为 20.19 元/公斤、19.25 元/公斤，四号肉鲜品、冻品均价分别为 20.49 元/公斤、19.40 元/公斤，号肉价格较上周基本维持稳定。据市场统计，目前终端消费一般，食品公司号肉成交较少。短期内需求端暂无明显利好支撑，预计下周号肉维持稳定走势。



## 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

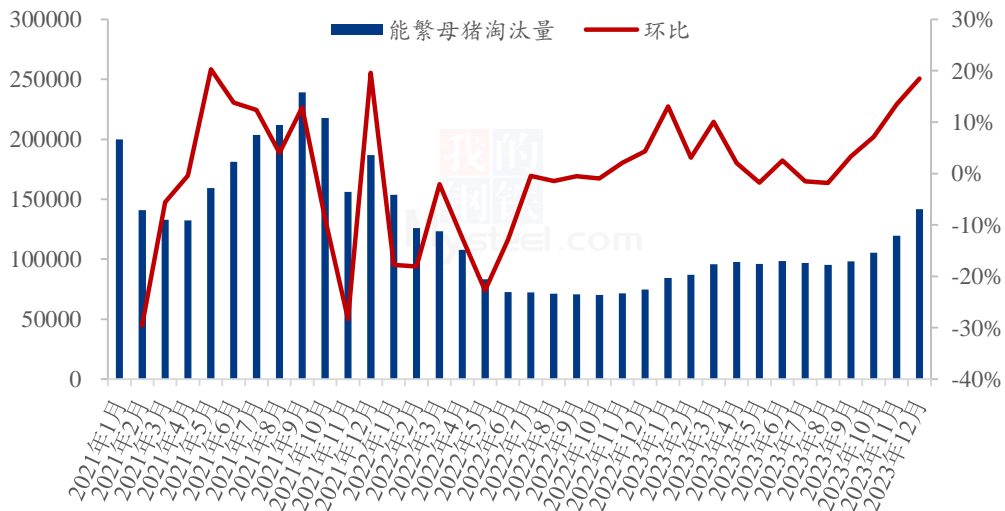
#### 重点大区能繁母猪变化统计

大区	12月环比	12月同比	11月环比
东北	-1.68%	0.18%	0.01%
华北	-3.19%	-26.45%	-4.86%
华东	-2.93%	-10.28%	-3.63%
华中	-3.04%	-5.29%	-1.01%
华南	0.26%	7.30%	-0.17%
西南	-0.15%	-3.06%	-1.97%
西北	5.94%	51.56%	0.00%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，12 月规模场能繁母猪存栏量为 484.82 万头，环比减少 2.02%，同比减少 5.45%，其中华北、华中地区环比减幅扩大，其他地区或减幅收窄、或由（稳）减转增。12 月各地猪病影响延续，虽影响力有所减弱，但华中、华北及东北多地仍受猪病影响较大，能繁母猪被动去化量环比增加；且猪企年底资金回笼压力较大，部分地区养殖户存在主动去产能、加大出栏量套现，以弥补资金空缺情况，故 12 月能繁母猪存栏量环比降幅较大，不过华南及西南等地区，得益于地区内产业规模化发展进程较快，以及传统产销大区身份吸引各大猪企不断加注资金投入，生猪产能逆势小增。1 月各地猪病影响继续减弱，但行情预期仍较为一般，资金压力影响下的部分养殖场主动去产能情况或继续延续，不过基于对 2024 年下半年行情看好预期，规模场尤其上市猪企主动去产能意愿或逐步减弱，预计 1 月能繁母猪存栏量环比继续下降但降幅收窄。

### 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

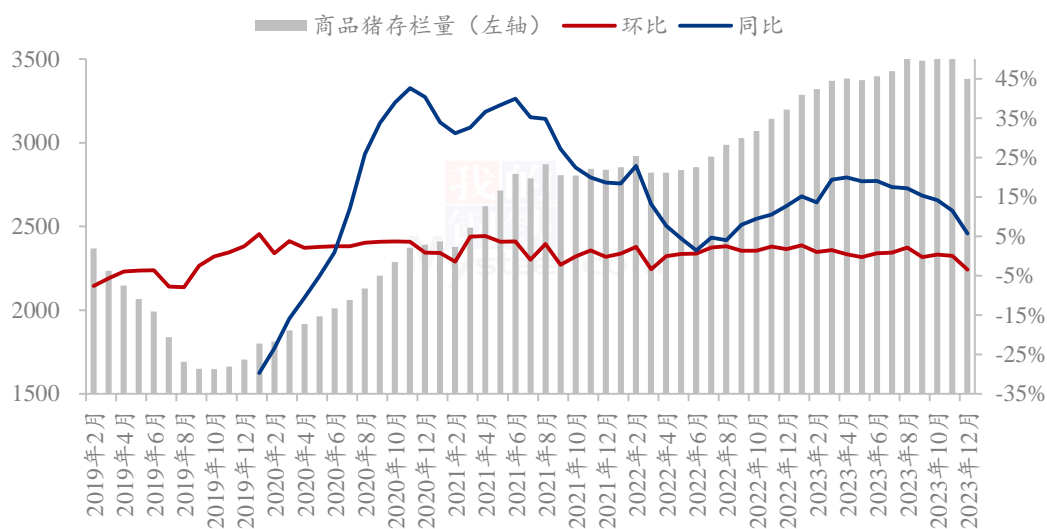
图 9 (2021 年-2023 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，12 月份规模场能繁母猪淘汰量为 141619.00 头，环比增幅 18.48%，同比上涨 89.71%。随前期北方气温不断下降，养殖端动物疫病防控压力仍大，加之生猪养殖密集及车辆调运影响，北方上半月猪瘟疫疫情影响仍大。再次，猪价持续低迷，养殖端资金及成本压力不断增大，不乏有部分企业产能存主动去化操作，综合原因导致月内能繁母猪去化继续增量。

进入1月份，生猪产能主动去化影响或仍将持续，但随北方猪瘟疫病逐步缓和，预计1月份国内能繁母猪淘汰量或高位回落。

### 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)



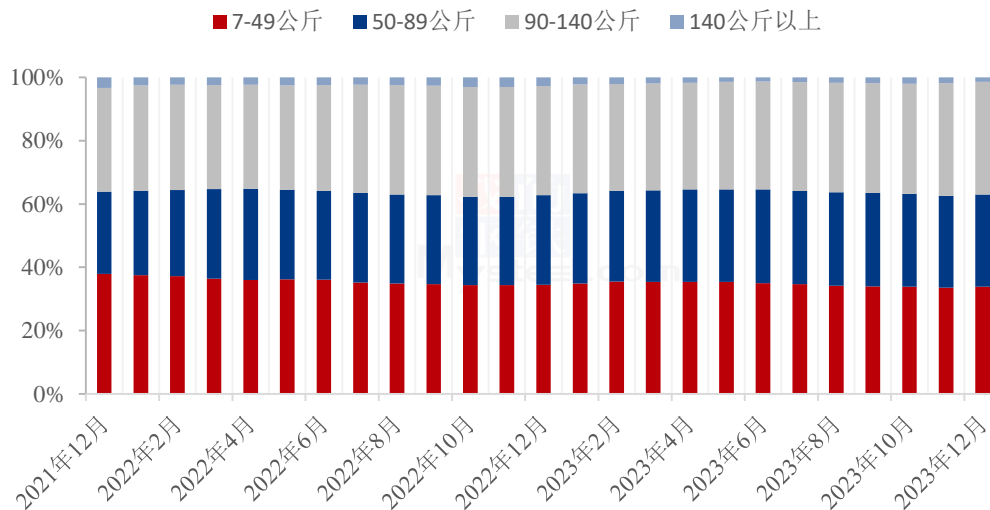
数据来源：钢联数据

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，12 月规模场商品猪存栏量为 3382.47 万头，环比下降 3.48%，同比增加 5.75%。2023 年 2 月能繁母猪存栏量继续环比减量，且受猪病及行情低迷影响，母猪配种意愿偏低，对应 12 月生猪供给减量，且 12 月全国各地猪病影响延续，商品猪被动出栏量仍不少，加之年底资金回笼压力迫使下的养户大量主动加量出栏情况普遍，其中亦不乏部分资金异常紧张养户退市、清栏情况，故商品猪存栏量环比降幅扩大。1 月能繁母猪存栏量对应的供给量或继续缩减，但猪病影响下的被动出栏增量或减少，加之养户存栏亦无过多变化空间，故预计 1 月商品猪存栏或环比继续小降、幅度收窄。

### 3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2023年商品猪存栏结构（%）



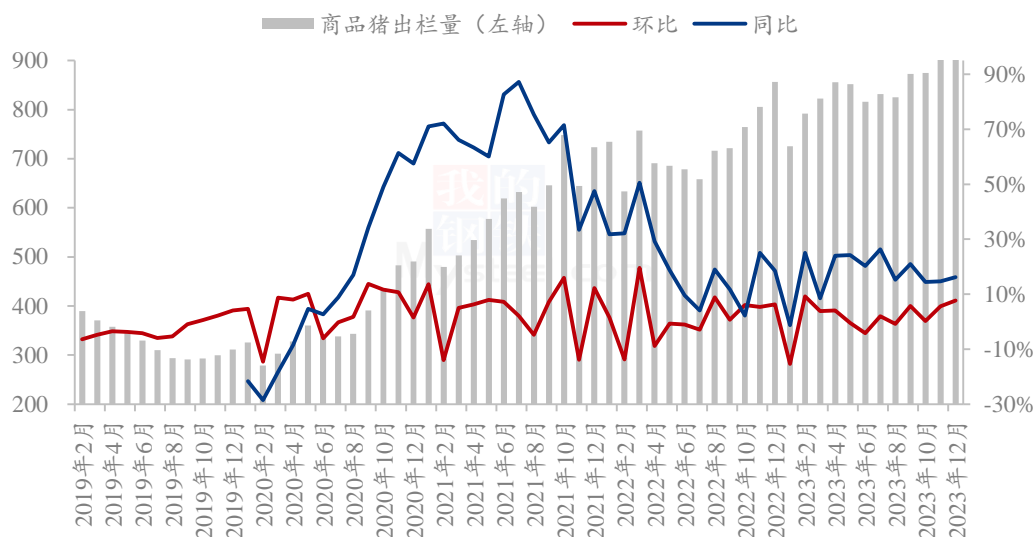
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2023 年商品猪存栏结构

12月7-49公斤小猪存栏占比33.83%，50-89公斤体重段生猪存栏占比29.15%，90-140公斤体重段生猪存栏占比35.64%，140公斤以上大猪存栏占比1.38%，环比分别为0.26%、0.10%、0.04%、-0.41%。7-49公斤存栏环比上升，主要原因是散户有补仔猪的动作，散户看好2024年的6月份的商品猪价格，因此有补栏的行为。140公斤以上大猪存栏量下降，标肥价差倒挂导致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)



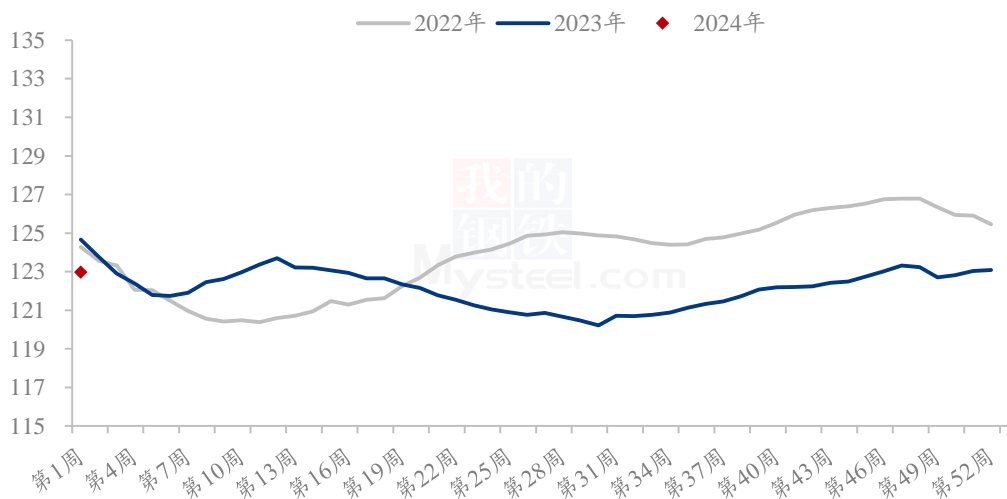
数据来源：钢联数据

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，12 月商品猪出栏量为 994.96 万头，环比增加 7.70%，同比增加 16.14%。12 月规模场年底降重冲量、冲计划操作普遍，尽管各地猪病影响渐消，但仍有部分区域存被动加量出栏情况，且年底中小企业在资金回笼压力影响下的出猪回款情况较多，故 12 月出栏量环比大增。1 月份各规模场出栏计划普遍缩量，散户生猪存栏偏少，预计出栏量或环比减少。

### 3.6 商品猪出栏均重情况分析

(2022年-2024年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)

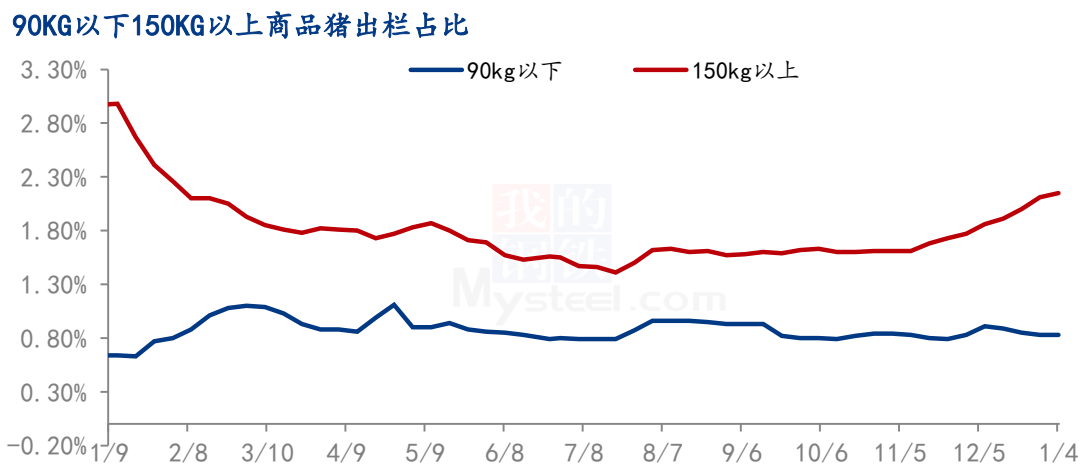


数据来源：钢联数据

图 13 (2022 年-2024 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 122.98 公斤，较上周下降 0.10 公斤，环比下降 0.08%，同比下降 1.36%。本周生猪出栏均重继续小幅下降，规模场出栏均重变化不大，散户大猪存栏消化大半，南方腌腊高峰已过，市场交易猪源体重逐步下降。下周行情延续走弱预期，出栏均重或继续惯性下降。

### 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

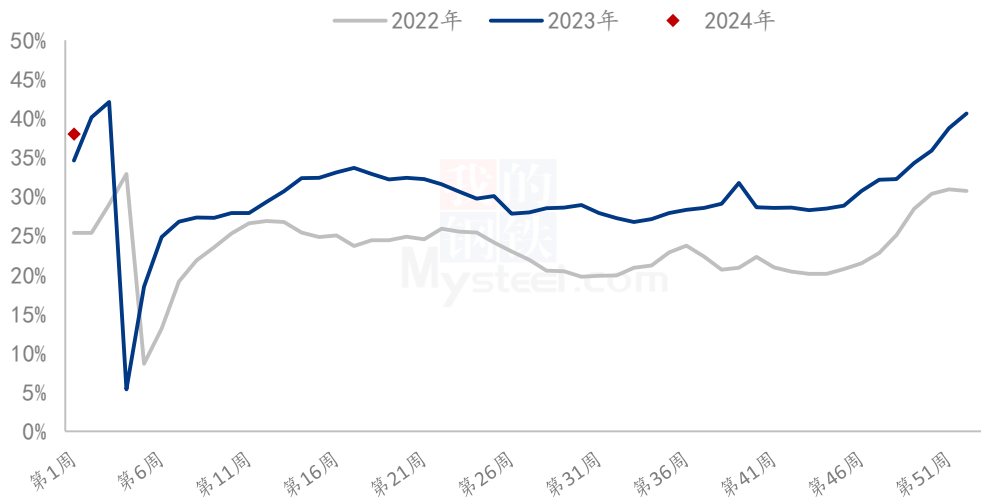
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.83%，较上周稳定。北方部分省份猪病影响缓解，养殖企业小标猪被动出栏减少，市场成交一般；仔猪价格稳中偏弱，个别省份价格有所下调，有价无市，市场成交冷清，后市预期不佳。综合来看本周小体重猪出栏占比稳定为主，预计下周小体重猪出栏占比窄幅调整。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 2.15%，较上周上涨 0.04 个百分点。元旦过后市场需求回落，猪价小幅调整，大体重猪存恐慌性出栏，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可能继续走高。

## 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

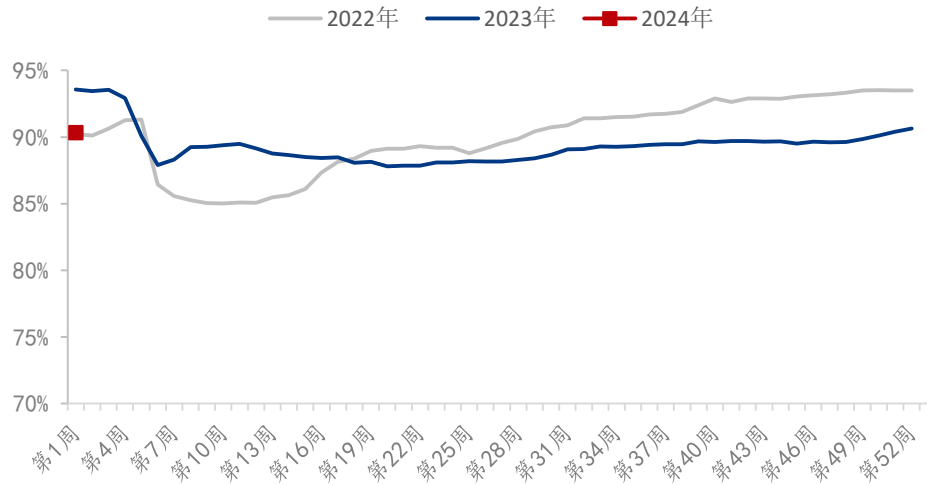
图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 37.85%，较上周下降 2.77 个百分点，同比上涨 3.24%。本周元旦节日利好结束，加上南方腌腊继续减弱，整体开工较节前下降，南方降幅高于北方。本周东北白条地销稍淡，部分外销减弱，带动开工较节前小幅下降，但降幅不大；河北、山东、河南等节后走货减弱，河南外销下降突出，带动开工呈现较明显下降。本周南方地区腌腊、灌肠等继续减弱，开工下降较多，两湖地区地销腌腊等降温，节后华东、广东等外销订单下降明显，本周开工下降较多，华东等地区走货也有些减弱，开工略降。目前距离春节还有时日，部分气温有所回暖，毛猪价格疲弱，短期需求呈现稳中偏淡为主，下周开工预计稳中小幅下降。



## 4.2 屠宰企业鲜销率分析

2022-2024年重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



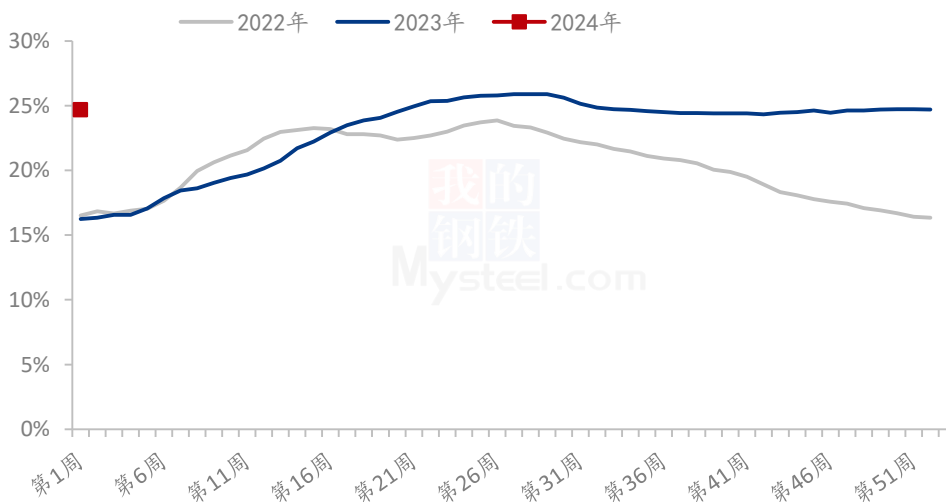
数据来源：钢联数据

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 90.31%，较上周下降 0.34 个百分点，本周国内鲜销率呈下降趋势。周内南方腌腊、灌肠需求继续减弱，虽周初期元旦节前存货预期，但下游需求无明显起色，市场成交偏淡；叠加节后需求惯性回落，终端需求下降明显，屠宰企业白条走货不佳，因此本周国内鲜销率整体小幅下降。下周，终端需求暂无新增利好支撑，维持偏弱态势，预计下周国内鲜销率或仍有下降可能。

### 4.3 冻品库容率分析

2022-2024年重点屠宰企业冻品库容率 单位：百分比

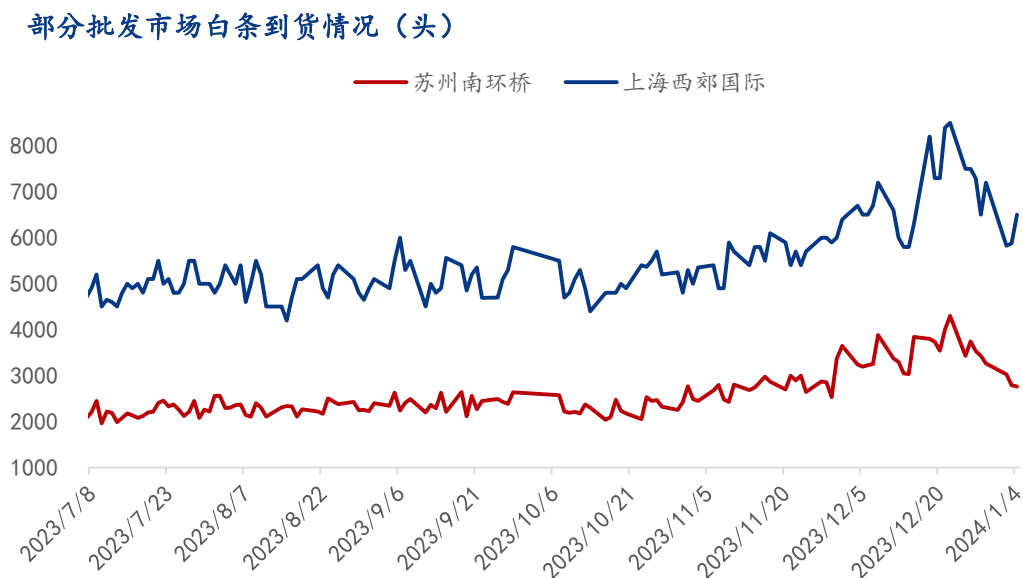


数据来源：钢联数据

图 17 2022-2024 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%，较上周持平。周内冻品市场需求暂无改善，下游深加工企业备货积极性不高，屠宰企业冻品出库相对困难，且节后需求有所下降，鲜品市场走货不佳，存被动入库或轮库现象，冻品库存整体变化不大。短期冻品市场仍显疲软，下游深加工企业暂无集中备货意向，预计下周国内冻品库容率或窄幅调整。

#### 4.4 定点批发市场情况分析



数据来源：钢联数据

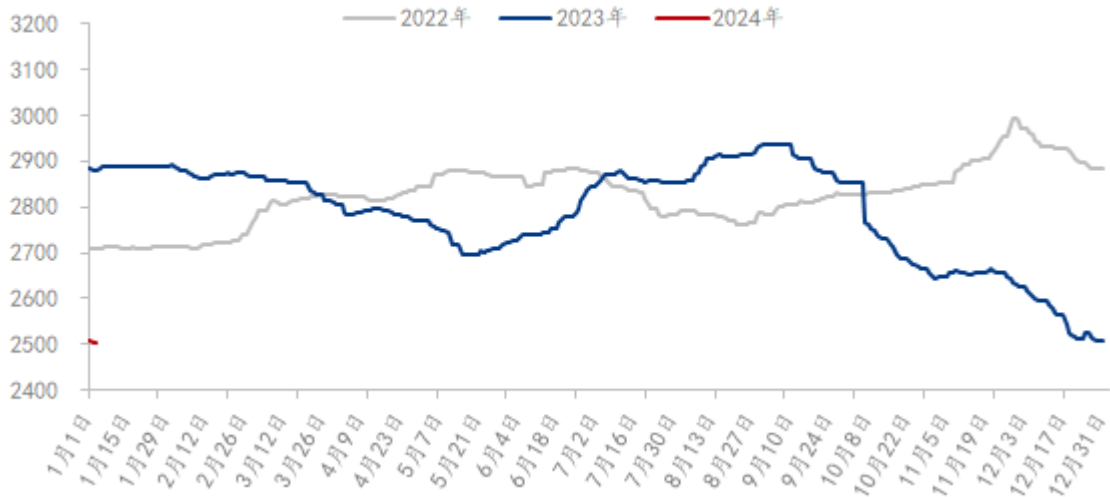
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 2960 头，较上周减少 729 头；上海西郊国际日均到货量约在 6350 头，较上周减少 1110 头。元旦节后，市场需求惯性回落，批发市场到货量下降明显；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大稳小动。

## 第五章 关联产品分析

### 5.1 玉米行情分析

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 19 2022-2024 年全国玉米均价走势

本周玉米周度均价 2506 元/吨，较上涨下跌 10 元/吨。东北玉米缓涨，重心趋稳，低价地区补涨，潮粮价格涨幅高于干粮。近期市场悲观气氛缓和，各地收购政策粮粮库增加，进口玉米拍卖投放停止，另市场消息增储收购量较多，农户惜售情绪增加。华北玉米震荡偏弱。市场对中长期价格依然看跌，受短期政策性消息面的利好支撑，价格出现反弹，但市场看涨信心明显不足。销区玉米稳中偏弱，受需求疲软影响，有议价空间。下游饲料企业春节前补库还未全面开启，预计下周将陆续开始，由于市场对年后看空，增高库存意向不高。

## 5.2 小麦行情分析

2022年-2024年主产区小麦价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 20 2022 年-2024 年小麦价格走势

截至本周（2023 年 12 月 28 日-2024 年 1 月 4 日）全国小麦市场均价 2852 元/吨，较上周（2023 年 12 月 21 日-12 月 28 日）2898 元/吨，下跌 46 元/吨，跌幅 1.59%。

本周小麦市场价格先落后涨，市场购销僵持。周初粮商售粮积极，市场粮源流通充裕，粉企继续压价收购。随着市场价格落至低位，粮商惜售情绪浓厚，粉企上货逐步减量。部分库存低的企业小幅提价促收，市场价格止跌企稳，局部小幅上涨。由于短期内面粉、副产品走货难有改善，粉企小麦建库积极性依旧不足。预计下周小麦价格震荡上行，涨幅有限，关注面粉需求变化及政策拍卖情况。

### 5.3 麸皮行情分析

2022年-2024年主产区麸皮价格走势图（元/吨）



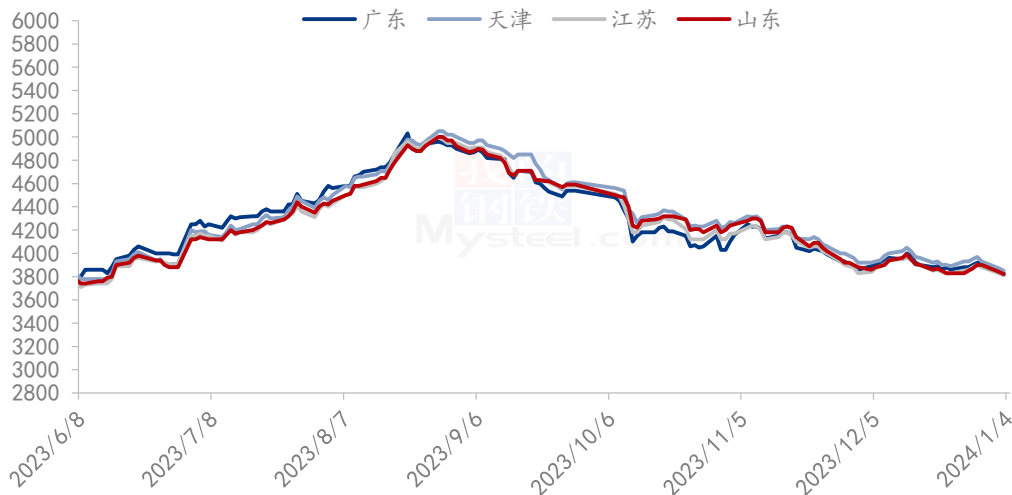
数据来源：钢联数据

图 21 2022-2024 年全国麸皮价格走势

截至1月4日，本周主产区混合麸皮均价1868元/吨，环比下跌2.3%，同比下跌28.4%。本周麸皮价格继续下跌，市场购销不畅。饲料、养殖等需求依旧不旺，叠加各类谷物价格下跌，下游整体拿货积极性不高。龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业为了促进走货积极跟落；经销商拿货谨慎，市场购销僵持。预计下周麸皮价格延续跌势，关注下游需求及企业开机动态。

## 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，今日全国各地现货商豆粕报价上调 10-20 元/吨，其中天津贸易商 3850 元/吨涨 10 元/吨，山东贸易商报价 3810 元/吨涨 10 元/吨，江苏贸易商报价 3800 元/吨涨 20 元/吨，广东贸易商报价 3820 元/吨涨 10 元/吨。

后市方面，美豆方面，由于需求放缓，周三通过驳船运往美国墨西哥湾沿岸出口的大豆现货基差稳中略有走低，美国大豆出口需求较上个月有所放缓。南美方面，截至 12 月 30 日，巴西 23/24 年度大豆种植进度为 97.9%，比一周前推进了 1.1%，但是继续落后于去南同期的播种进度 98.4%。国内方面，油厂和贸易商处于亏损状态，贸易商杀价动能有所减弱，油厂也有挺价意愿，但因终端需求下降且不愿增库存，豆粕提货在经过节前备货短暂提振后回归弱势。

## 5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)



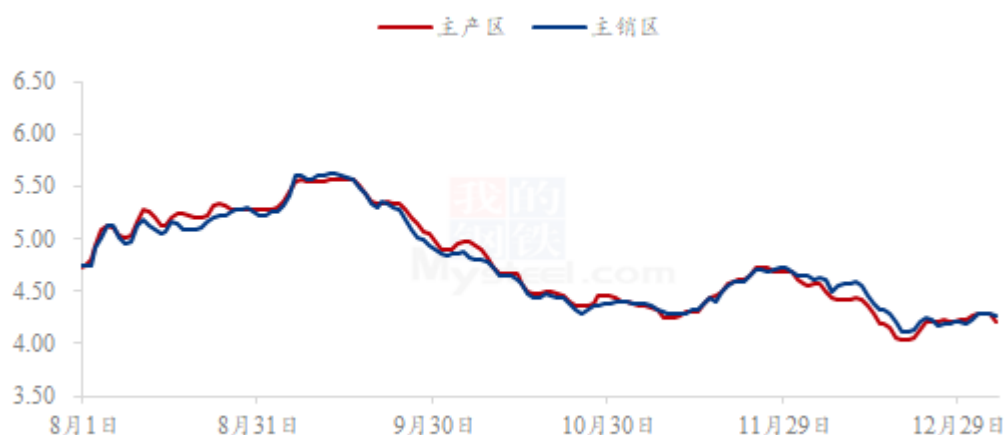
数据来源：钢联数据

图 23 2023-2024 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格先跌后涨，全国棚前成交均价为 3.70 元/斤，环比无变动，同比跌幅 3.14%。上半周，毛鸡价格出现了小幅下跌，主要是由于元旦前经销补货结束，工厂走货趋缓，且市场普遍存在 1-2 天的放假天数，需求减弱，产品议价，压制毛鸡价格小幅下调；下半周，元旦后工厂开工面临鸡源持续收紧的局面，山东为代表，找鸡情况普遍，暗加幅度也高，叠加屠宰端有意刺激后续跨年鸡补栏，工厂顺势拉涨毛鸡配合上调分割品价格重心，毛鸡价格又现小幅反弹上行。东北当地合同鸡源稳定，且亏损幅度较大，上调意愿不高但同步跟涨为主。



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 2023-2024 年全国鸡蛋价格走势

本周鸡蛋主产区均价 4.25 元/斤，较上周上涨 0.05 元/斤，涨幅 1.19%，主销区均价 4.25 元/斤，较上周上涨 0.04 元/斤，涨幅 0.95%。本周主产区价格呈先涨后跌走势。周内受蛋价低位影响，及元旦节日提振，终端补货积极性增加，电商、商超走货略有好转，蛋价小幅走强，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，叠加元旦提振效果相对有限，货源流通速度一般，局部地区存库存压力，周尾蛋价承压下行，预计下周蛋价或先跌后稳运行。

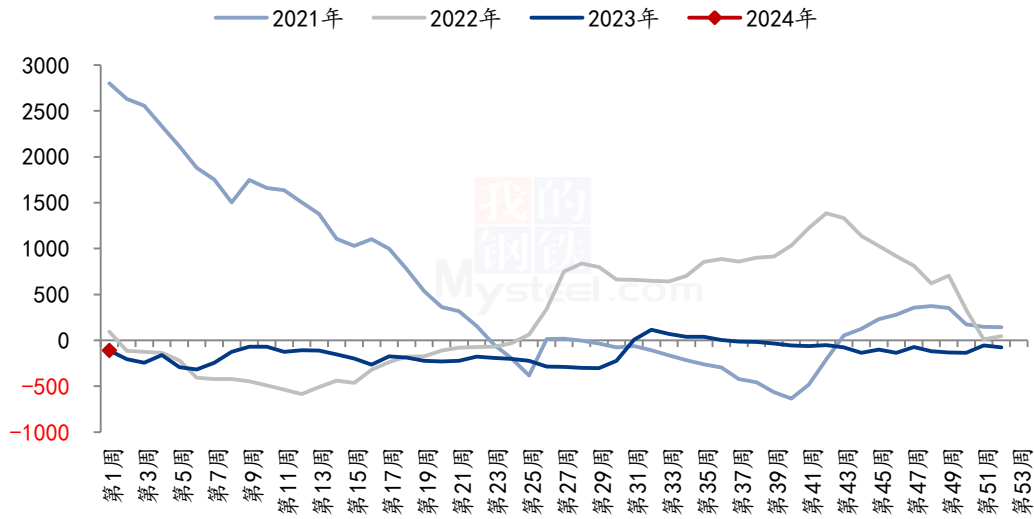
## 第六章 成本利润分析

生猪养殖毛利润（单位：元/头）

日期	猪价（元/公斤）	自繁盈利（元/头）	外购盈利（元/头）
第 1 周	14.01	-109.03	-109.85
第 52 周	14.37	-75.86	-95.86
涨跌	-0.29	-33.17	-13.99

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

2021-2024年自繁自养利润（单位：元/头）

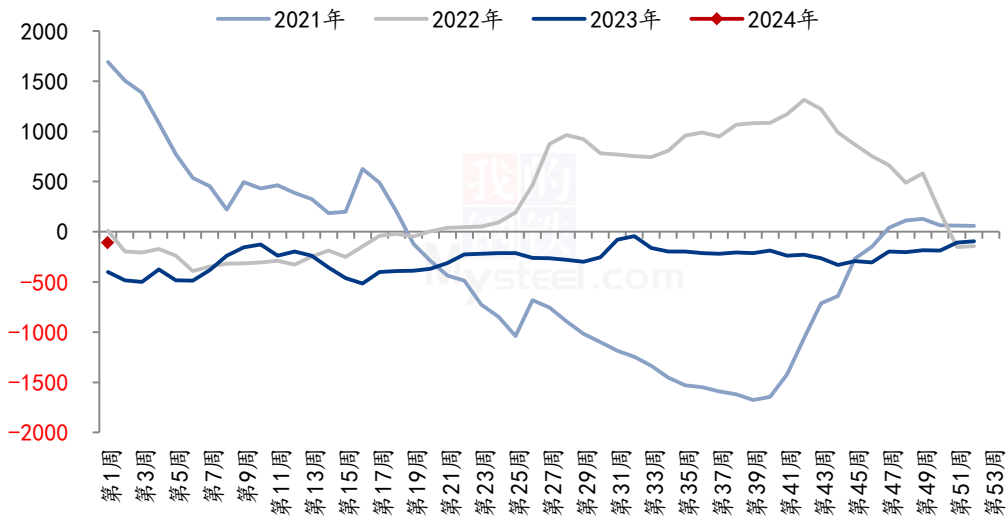


备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为5.5月前全国行猪均价。

数据来源：钢联数据

图 25 2021-2024 年生猪自繁自养利润走势

2021-2024年外采仔猪养殖利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 26 2021-2024 年外采仔猪养殖利润走势

周内自繁自养周均亏损 109.03 元/头，较上周亏损增加 33.17 元/头，5.5 月前外购仔猪养殖在本周亏损 109.85 元/头，较上周亏损增加 13.99 元/头。

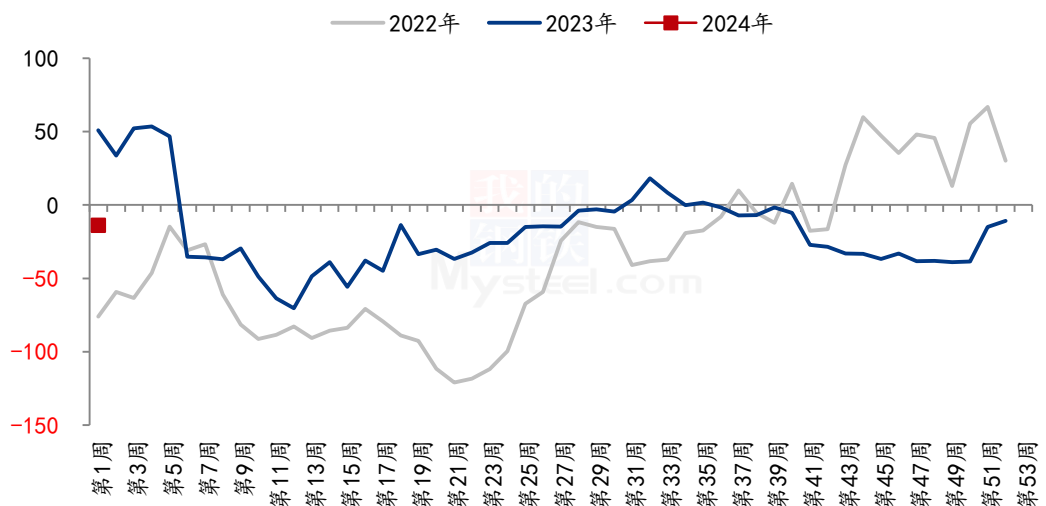
周内生猪价格价偏弱震荡，周度重心下移明显，饲料原料玉米及豆粕价格虽利好于养殖场成本，但生猪价格持续回落，周均价下跌 0.29 元/公斤，跌幅在 2.02%，使之养殖端亏损加重；而外购仔猪养殖受 5.5 月前仔猪价格下跌影响亏损缩窄。

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）
2024 年第 1 周	14.08	18.30	-13.98
2023 年第 52 周	14.37	18.75	-10.90
涨跌	-0.29	-0.45	-3.08

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

2022-2024 年屠宰白条毛利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

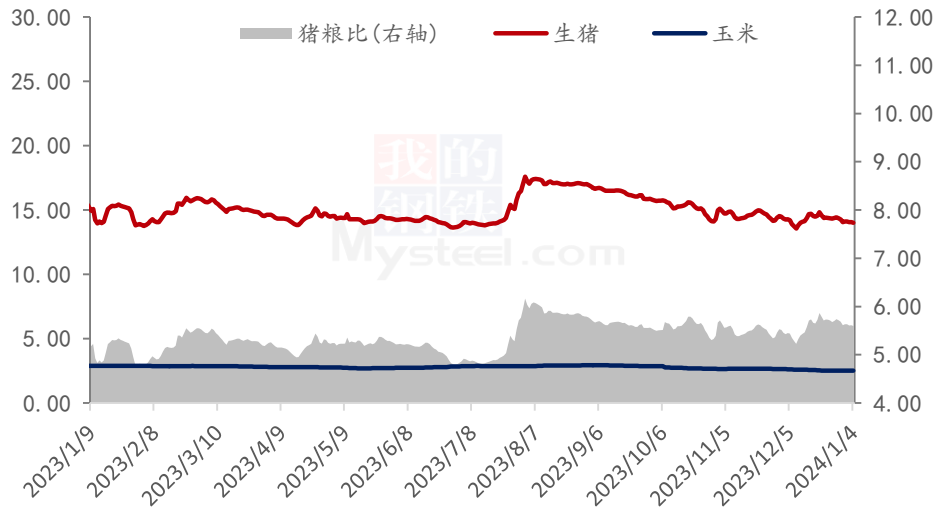
图 27 2022-2024 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 13.98 元/头，较上周亏损减少 3.08 元/头；元旦节后，市场需求惯性回落，市场白条及分割、猪副等产品走货欠佳；同时在生猪价格下调的影响下，白条价格走跌更加明显，使之本周标猪屠宰白条毛利润亏损加大。

## 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
2024 年第 1 周	14.08	-2.02%	2.506	-0.44%	5.62:1
2023 年第 52 周	14.37	-1.44%	2.517	-1.06%	5.71:1

国内猪粮比价走势图 (元/公斤)



数据来源：钢联数据

图 28 2023-2024 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 2.02%；玉米均价环比微降 0.44%；猪粮比值周均 5.62，环比降 1.59%，市场仍在过度下跌二级预警区间

弱势调整。

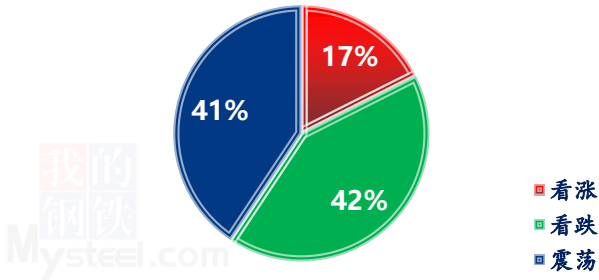
周内生猪价格弱势调整，元旦过后终端需求支撑不足，产品走货滞缓，加之南方腌腊高峰已过，大猪同步拖累标猪价格偏弱；玉米市场销区港口询价气氛一般，饲料企业少量多单补库，谨慎操作，年前备货力度不足，价格稳中微降，但玉米降幅不及生猪市场下调幅度，周内猪粮比值继续收窄。下周生猪市场或仍显弱势，玉米市场随农户挺价情绪强，春节前变现售粮窗口待启动，预计价格或稳中偏强，综合预计下周猪粮比值或存下调空间。

## 第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
1月4日	湖南省农业农村厅	《湖南省稳定生猪生产做强生猪产业的十条措施》中提到，加大生猪产能调控力度。完善生猪产能调控实施方案，分级建立生猪产能调控基地，确保全省能繁母猪稳定在350万头以上、规模猪场稳定在1万个以上，生猪出栏量稳定在6000万头以上；到2025年，全省生猪规模化养殖率提升到78%，畜禽粪污资源化利用率稳定在83%以上。当市场波动、自然灾害或突发疫病等因素导致能繁母猪存栏量大幅减少（低于最低保有量）或生猪养殖连续严重亏损3个月（含）以上时，各地可按规定统筹相关资金，对规模养殖场（户）和种猪场（含地方保种场）给予一次性临时救助补贴。

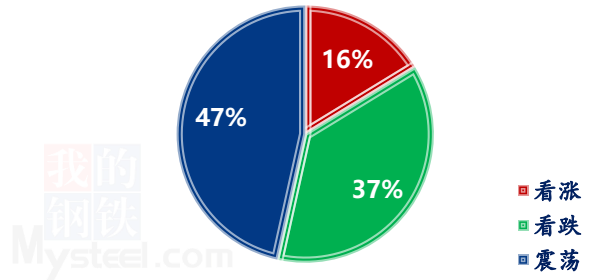
## 第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



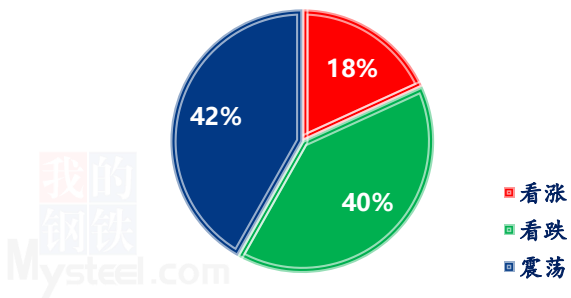
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



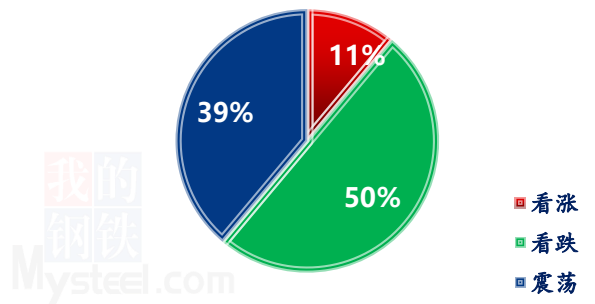
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



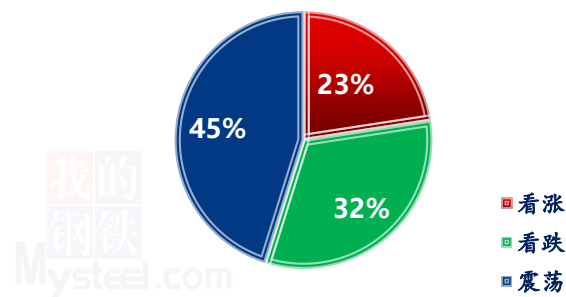
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



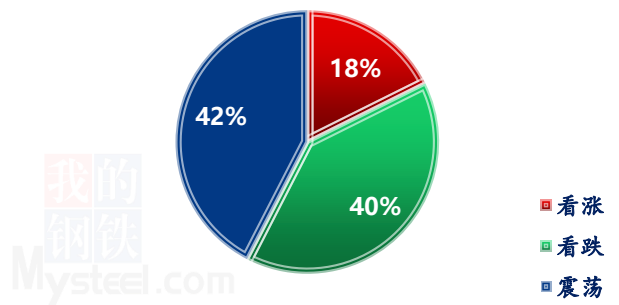
数据来源：钢联数据

金融投资类客户对后市心态



- 38 -  
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

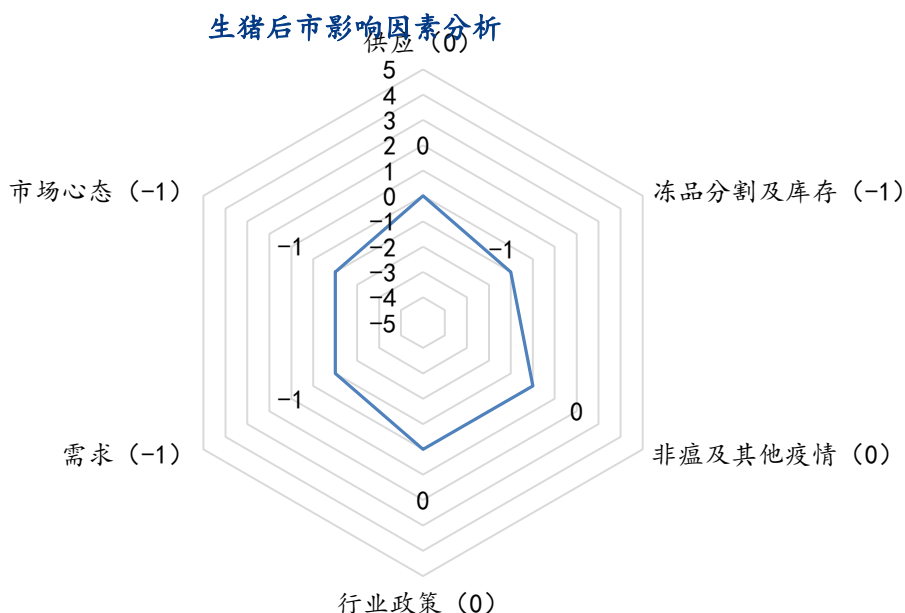
图 29 生猪后市走势心态调查

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 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：**当前部分集团场标猪1月出栏计划量减少，但是散户300斤以上肥猪供应充足，生猪市场整体供应偏宽松。

**需求：**终端需求表现疲软，重点需关注华中及华东区域刚性需求能否有所体现。

**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：**当前猪病对全国产能影响或有限。

**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

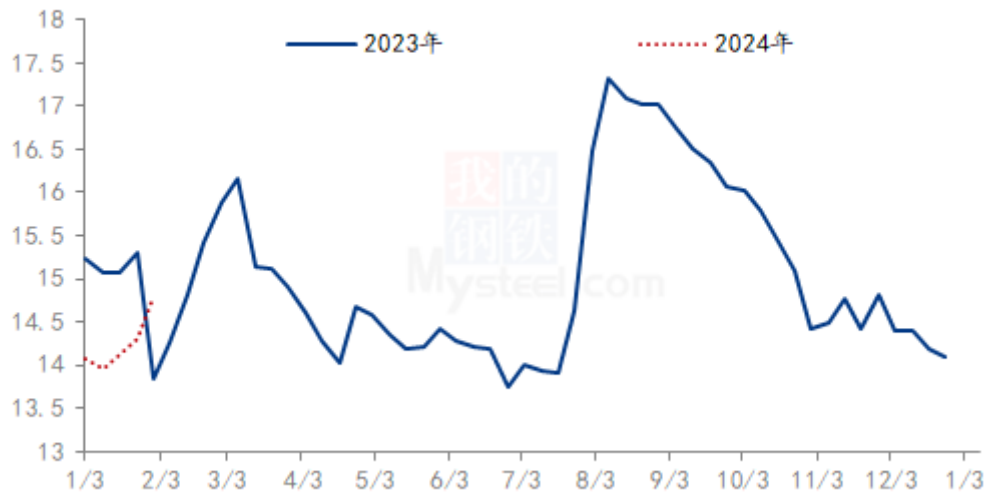
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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，1月份供应量环比减少，但肥猪供应充足，标肥差倒挂，散户出栏积极性尚可，供应端仍相对充足。

从需求来看，元旦节后，市场消费减弱，屠宰量均有下滑，企业鲜销率维持80%以上，冻品出库压力较大，收购积极性不高。

因此综合来看，Mysteel 预计下周猪价仍延续震荡走低态势，进入腊月下旬行情有回暖可能。

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