

生猪市场 周度报告

(2023.1.12-2023.1.19)



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

(2023. 1. 12-2023. 1. 19)

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.....	- 13 -
3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 14 -

3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析.....	- 15 -
第四章 需求情况分析.....	- 16 -
4.1 屠宰企业开工率分析.....	- 16 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 17 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 17 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 18 -
第五章 关联产品分析.....	- 19 -
5.1 玉米行情分析.....	- 19 -
5.2 小麦行情分析.....	- 20 -
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.....	- 28 -
第十一章 下周行情预测.....	- 29 -

本周核心观点

本周全国生猪出栏均价 14.62 元/公斤，较上周下跌 0.22 元/公斤，跌幅为 1.48%。本周猪价继续下跌，但跌幅明显收窄，春节临近终端需求有所转好，且基于年后跌价预期，养殖端在年前调涨价格现象较普遍，下周正值新年期间，市场停市、交投有限，猪价窄幅调整为主。

第一章 生猪市场情况回顾

1.1 本周生猪行情指标回顾

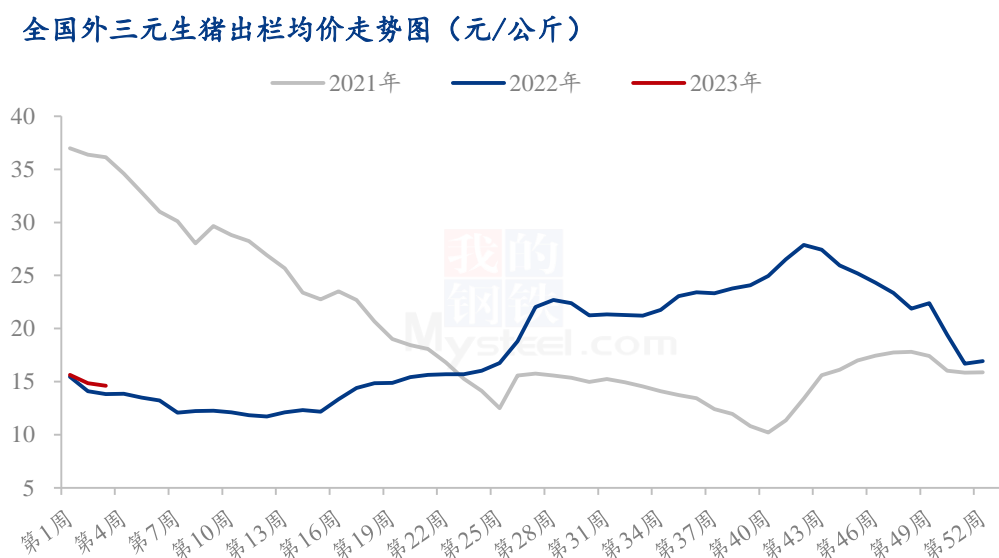
	类别	3 周	2 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	122.91	123.77	-0.86	养殖企业出栏多为标猪，散户趁涨价出栏，略微压缩体重下降幅度。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.63/2.67	0.64/2.98	-0.01/-0.31	养殖端补栏情绪持续低迷，仔猪成交量欠佳；大猪出栏减少，部分散户把猪压到年后出。
需求	屠宰开工率 (%)	42.12	40.16	1.96	春节备货，南方鲜销走货较快；部分屠宰企业进行少部分的分割入库；市场猪源较为充裕，周初屠企日度宰量较多。
	鲜销率 (%)	93.54	93.46	0.08	
	冻品库容比 (%)	16.55	16.35	0.20	

类别		3周	2周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润 (元/头)	-242.99	-204.58	-38.41	生猪价格北跌南涨，周均价小幅回落0.22元/公斤，使之养殖端亏损加重。
	外购仔猪利润 (元/头)	-498.70	-483.99	-14.71	
	屠宰加工利润 (元/头)	52.19	33.60	18.59	毛白差价拉大，且因春节需求，猪副产品价格坚挺，本周屠宰白条毛利润增加。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	14.62	14.84	-0.22	近日挺价后企业陆续停休，但元宵前需求短期仍略有支撑，价格震荡调整为主。
	7KG 仔猪价 (元/头)	352.86	354.76	-1.90	市场补栏情绪一般，仔猪价格跌势放缓，但供强需弱下行情仍显弱稳。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	10.49	10.65	-0.16	养殖场加大出栏量，供应端猪源充足，淘汰母猪价格较上周下跌。
	前三级白条均价 (元/公斤)	19.35	19.62	-0.27	目前市场猪源偏多，对白条价格仍有抑制，预计下周白条价格震荡调整。
政策	收储	近期暂无收储消息。			
	心态	节后初期需求预期转为平淡，市场心态对猪价偏消极，但养殖端陷入亏损，政策发声增多，养殖端挺价心态增强。			

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）

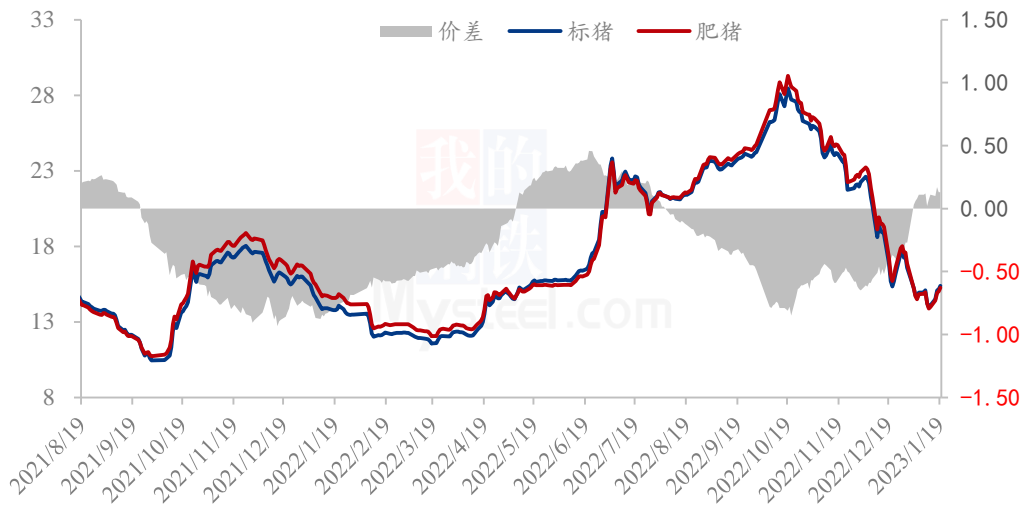
省份	第 3 周均价	第 2 周均价	涨跌值	环比
辽宁	14.12	14.49	-0.37	-2.55%
河北	15.31	15.45	-0.14	-0.91%
山东	15.48	15.78	-0.30	-1.90%
江苏	15.87	15.58	0.29	1.86%
河南	15.15	15.25	-0.10	-0.66%
湖南	14.58	14.52	0.06	0.41%
湖北	14.83	14.98	-0.15	-1.00%
广东	15.05	15.03	0.02	0.13%
四川	14.01	14.59	-0.58	-3.98%

本周生猪出栏均价为 14.62 元/公斤，较上周下跌 0.22 元/公斤，环比下跌 1.48%，同比上涨 5.79%。本周猪价跌后反弹，但前期价格偏低，整体周度重心仍显偏弱。供应方面来看，规模企业年前放假最后几天，出栏计划提速完成，散户猪源集中入市，

但中大猪出栏仍有压力，市场供应稳定且充裕。需求方面来看，春节前最后几天，下游采购积极，市场抢猪阶段，成交表现尚可，但终端需求恢复仍待时日。整体来看，即将进入春节放假期间，猪价调整期限不足，近日挺价后企业陆续停休，但元宵前需求短期仍略有支撑，价格震荡调整为主。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

2021-2023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 2021-2023 年标猪-肥猪价差走势图

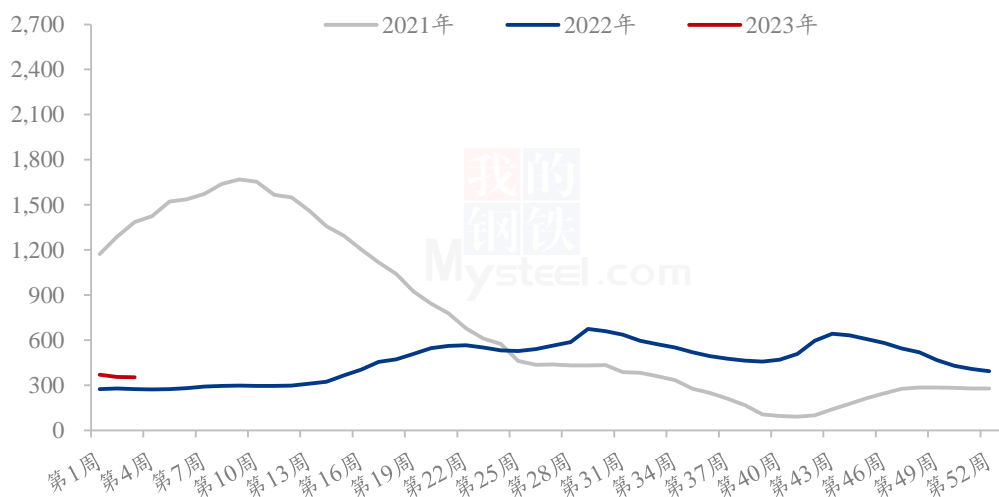
重点市场标肥价差变化统计

省份	第 3 周	第 2 周	环比涨跌值
辽宁	0.49	0.38	0.11
河北	0.51	0.22	0.29
河南	0.49	0.31	0.18
湖北	0.14	-0.28	0.42
湖南	-0.56	-0.41	-0.15
山东	0.63	0.51	0.12
江苏	0.49	0.34	0.15
广东	-0.35	-0.07	-0.28
四川	-0.56	-0.63	0.07

本周全国标肥猪价差均价 0.13 元/公斤，较上周上涨 0.04 元/公斤。标肥差继续扩大，年节将近，市场大猪需求锐减，且养殖端出栏多数都为偏小体重标猪，下周为春节放假期间，行情波动有限，预计标肥差变化不大。

2.3 仔猪价格分析

全国 7Kg 仔猪均价周度走势图（元/头）

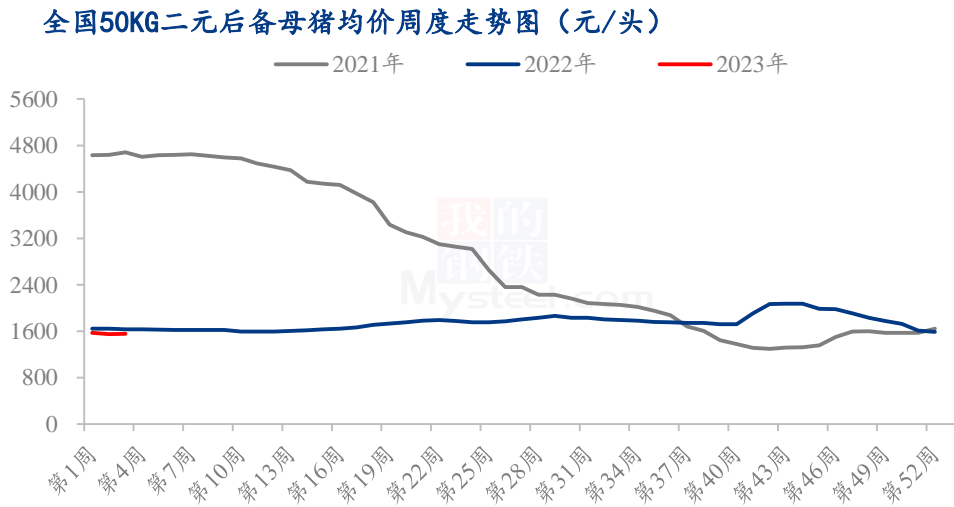


数据来源：钢联数据

图 3 全国 7Kg 仔猪均价周度走势图

本周 7 公斤断奶仔猪均价为 352.86 元/头，较上周下跌 1.90 元/头，环比下跌 0.54%，同比上涨 29.10%。本周断奶仔猪报价稳中伴跌，部分下跌 10-20 元/头，主流成交价为 320-370 元/头；春节前交投尚可，但终端需求仍待恢复，猪价上行调整有限，且前期价格偏低，后市预期仍偏悲观；生猪产能稳定，市场补栏情绪一般，仔猪价格跌势放缓，但供强需弱下行情仍显弱稳。

2.4 二元母猪价格分析



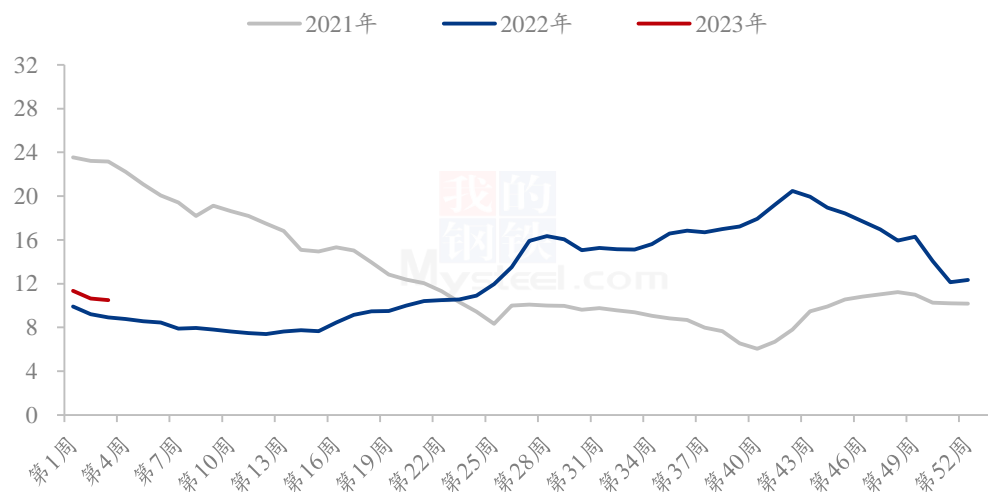
数据来源：钢联数据

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 1552.57 元/头，较上周上涨 4.95 元/头，环比上涨 0.32%，同比下跌 4.94%。本周二元母猪价格持续偏弱运行，主流成交价 1200-1700 元/头，由于当前猪价较低，在跌破成本线后，养殖户补栏积极性持续减弱，叠加冬季生猪应激增加补栏风险较大，预计下周二元母猪价格持续偏弱运行。

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）



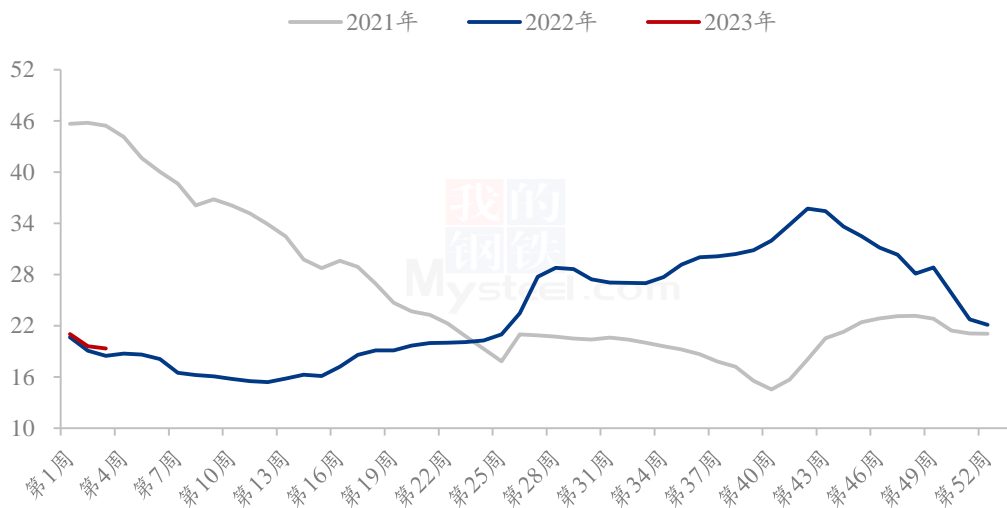
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 10.49 元/公斤，较上周下跌 0.16 元/公斤，环比下跌 1.50%，同比上涨 17.87%。年末收关，养殖场加大出栏量，供应端猪源充足，淘汰母猪价格较上周下跌。年后供应端因节前出猪较多，预计生猪出栏节奏平缓，但需求消费惯性回落，预计淘汰母猪价格微跌。

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）



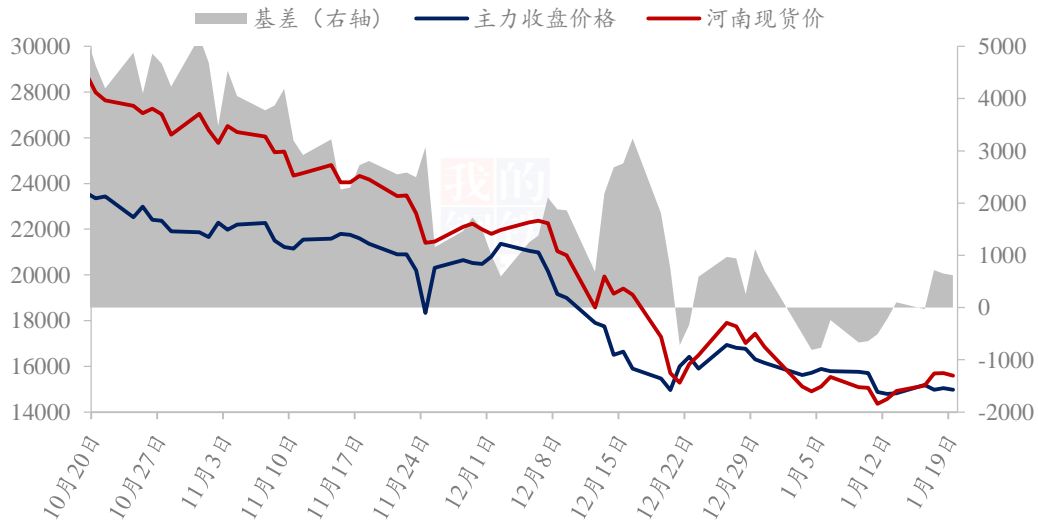
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 19.35 元/公斤，较上周下跌 0.27 元/公斤，环比下跌 1.38%，同比上涨 4.76%，周内白条价格随毛猪先跌后涨，由于春节临近，下游猪肉消费升温，对价格有一定支撑，但目前市场猪源偏多，对白条价格仍有抑制，预计下周白条价格震荡调整。

2.7 期货行情分析

2022-2023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

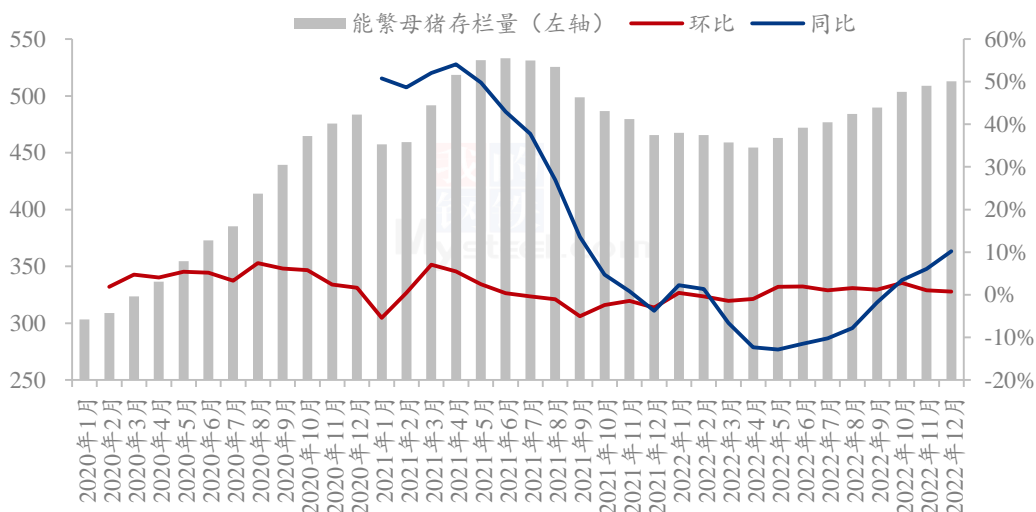
截至本周四生猪期货主力合约 LH2303 开盘价 15190 元/吨，最高价 15190 元/吨，最低价 14830 元/吨，收盘 14970 元/吨，跌 85 元/吨（监测生猪现货价格为 15590 元/吨，基差 620 元/吨），跌幅 0.56%；截至本周四生猪期货周度成交量 8.6 万余手，较上周减少 2.5 万余手，持仓 5.2 万余手，较上周减少 4000 余手。

周内生猪主力合约下行为主，跌幅依旧明显，主因现货供大于求持续，行情欠佳，期货随着下行。部分投资者基于现货基本面，预计价格弱势为主，明年三月利空主导。今日期货盘面依旧下行。生猪期货主力合约下跌 85 元/吨，收于 14970 元/吨，跌幅为 0.56%。当前来看春节临近，屠宰企业陆续放假，宰量开始下降，节前备货陆续结束，难以支撑猪价上涨。节后归来养殖端出栏或减少，需求同意不及春节前。因此现货或出现供需双弱，期货主力 2303 合约弱势盘整。至于 05、07 合约与 03 合约或维持合理价差。

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-2023 年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势

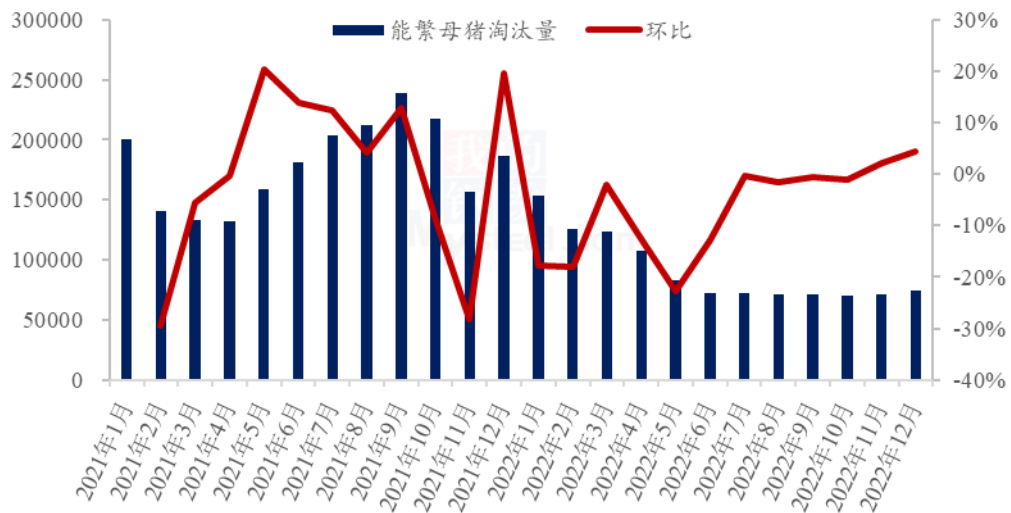
重点大区能繁母猪变化统计

大区	12月环比	12月同比	11月环比
东北	0.88%	-6.20%	1.25%
华北	-1.06%	-6.41%	0.77%
华东	0.07%	13.30%	0.28%
华中	2.83%	14.41%	2.47%
华南	0.48%	15.13%	0.86%
西南	-1.47%	4.55%	0.25%
西北	0.28%	143.35%	0.57%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，12 月能繁母猪存栏量为 512.77 万头，环比增加 0.76%，同比增加 10.18%。能繁母猪存栏量继续环比微增且增幅继续收窄，华北、西南区域能繁母猪存栏已环比转负。因近期猪价持续下跌且处在成本线以下徘徊，养殖场或多或少都有增加母猪淘汰量现象，尤其资金压力较大的中小养殖户，而年前年后行情预期仍不太好，猪价在供给充足、需求萎靡状态下仍难有过多上涨空间，故 1 月预计能繁母猪存栏量或环比转负。

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

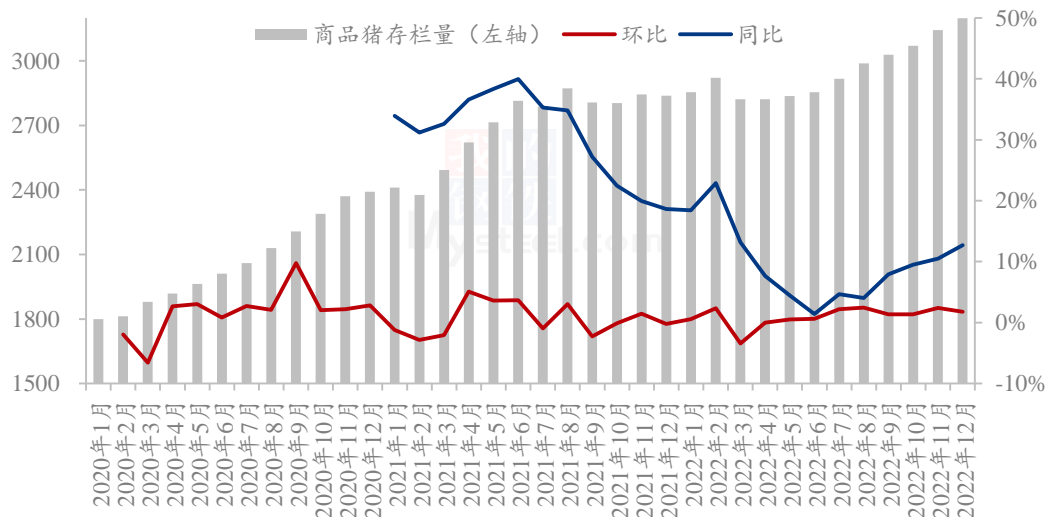
图 9 (2021 年-2022 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，12 月份能繁母猪淘汰量为 74651.00 头，环比上调 4.33%，同比下调 60.03%。12 月份国内毛猪价格持续下滑，养殖端利润大幅收缩，行情悲观情绪加重，导致上游低产能母猪淘汰意愿较强。再次，北方天气不断转冷，部分区域非瘟疫情点状发生，多方因素拉动 12 月份能繁母猪淘汰量增加。

1 月份北方市场受低温影响，非瘟及猪病疫情防控难度仍大，加之养殖端育肥猪亏损面积扩大，局部代孕母猪提前出栏，预计 1 月份上游能繁母猪淘汰量仍高位调整。

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)

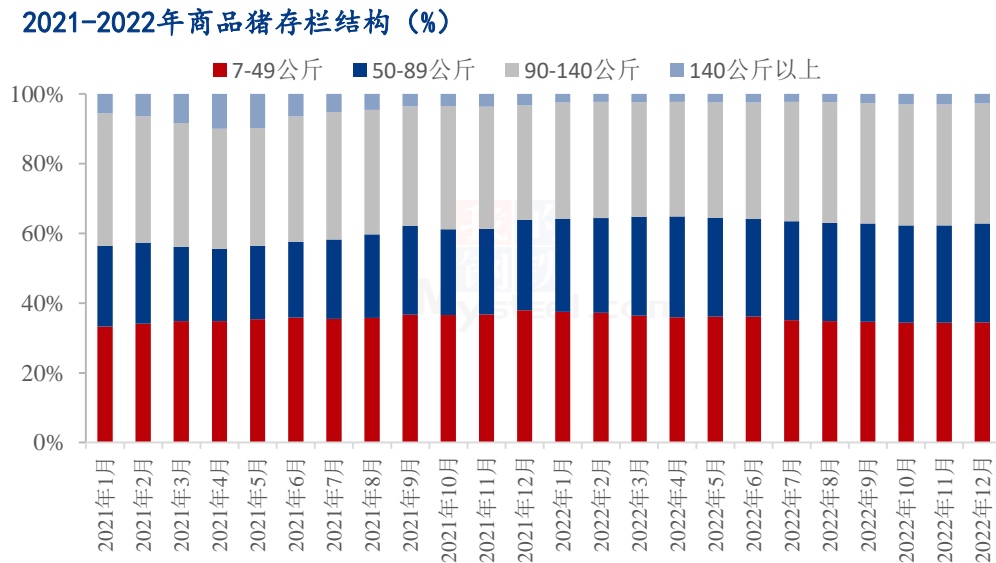


数据来源：钢联数据

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，12月商品猪存栏量为 3198.60 万头，环比增加 1.76%，同比增加 12.69%。商品猪存栏量环比继续增加但增幅有所收窄，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，但因前期母猪配种量、仔猪出生量及补栏量等均有所增加，且自 4 月猪价上涨以来，规模场扩产、恢复闲置产能情况较多，故 12 月商品猪存栏量仍有所增加。1 月份为农历春节期间，商品猪出栏量预计将有明显减少，而对应期限前的母猪存栏量仍较高，预计 1 月商品猪存栏量或仍有增加但环比增幅继续收窄。

3.4 商品猪存栏结构情况分析



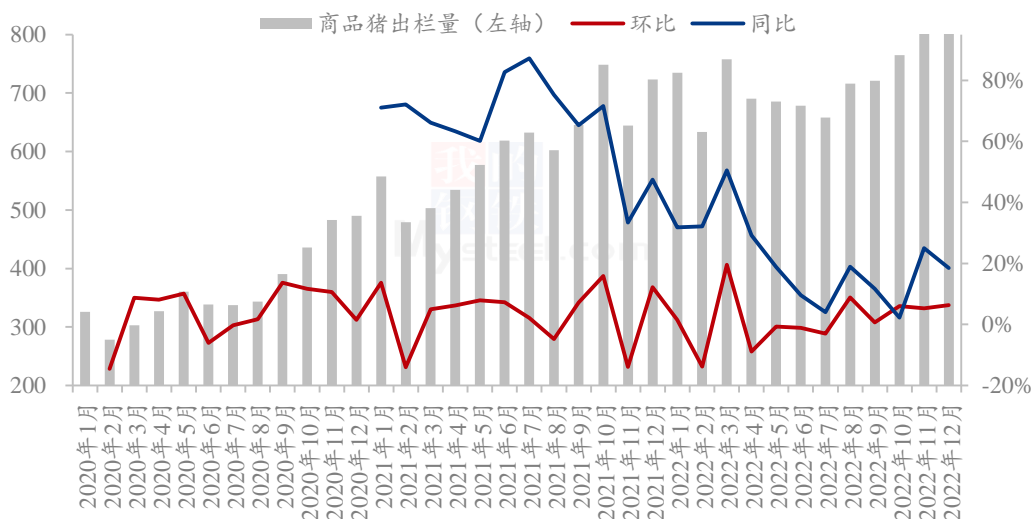
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2022 年商品猪存栏结构

12月7-49公斤小猪存栏占比34.50%，50-89公斤体重段生猪存栏占比28.32%，90-140公斤体重段生猪存栏占比34.48%，140公斤以上大猪存栏占比2.70%，环比分别为0.13%、0.45%、-0.28%、-0.30%。12月作为传统猪肉消费旺季，在南方大猪更受市场青睐，且价格不断下跌，加速全国中大猪的出栏节奏，导致中大猪存栏下降。预计下月大猪存栏比例或继续下滑。

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)



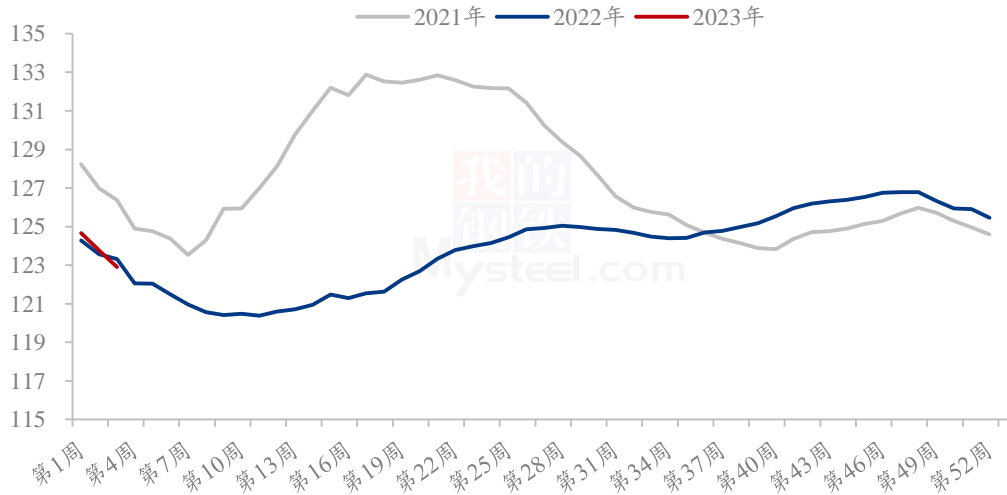
数据来源：钢联数据

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，12 月商品猪出栏量为 856.72 万头，环比增加 6.35%，同比增加 18.46%。12 月行情持续下行至成本线以下，刺激部分散户及二次育肥户恐慌性出栏，同时规模场亦在大量出栏以期完成年度计划，故 12 月商品猪出栏量仍环比大幅增加。1 月份正值农历春节期间，养殖场放假、可出栏天数偏少，故出栏量将明显减少。

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)

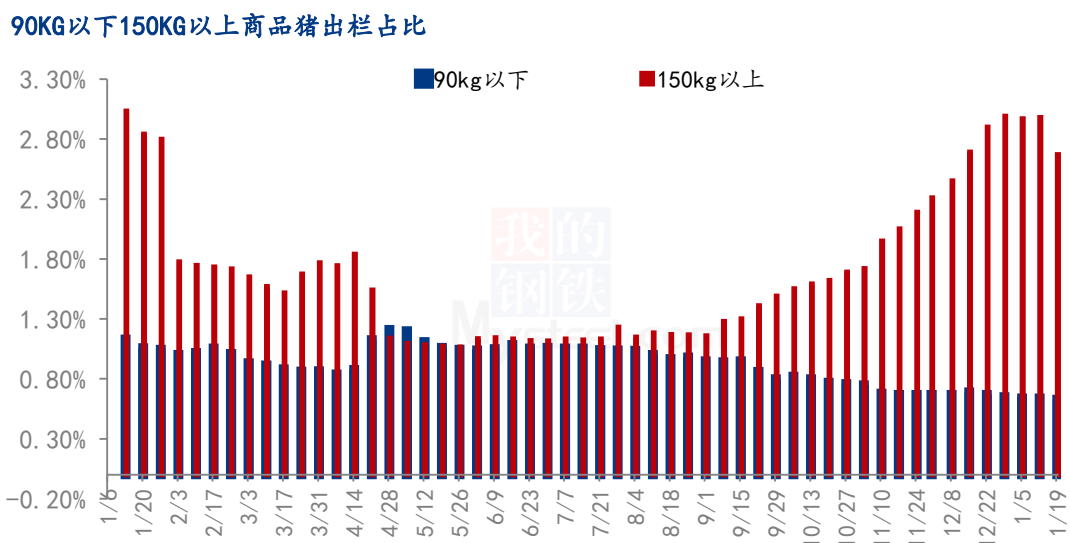


数据来源：钢联数据

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 122.91 公斤，较上周下降 0.86 公斤，环比下降 0.19%，同比下降 0.33%。本周生猪出栏均重继续下降且降至 3 年来同期最低水平，本周为年前最后一周，各企业处在年终收尾阶段，出栏量增幅不明显且多为标猪猪源，不过部分前期压栏养户选择在此时间趁涨出栏，略微压缩体重下降幅度。下周为春节期间，市场休市，预计出栏体重变化有限。

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

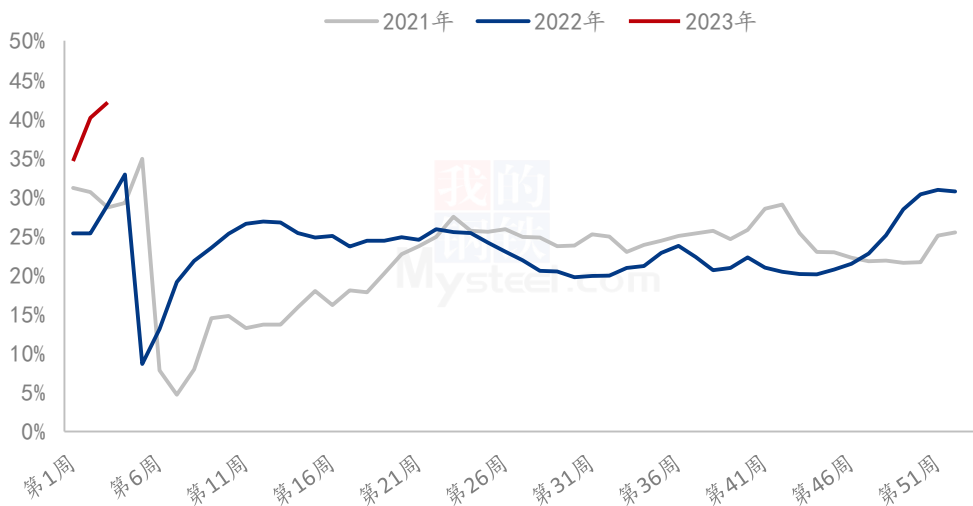
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.63%，较上周下降 0.01%，本周毛猪价格震荡为主，临近年关，养殖端补栏情绪持续低迷，仔猪价格保持弱势，成交量欠佳，部分投资商入手小标猪进行二育，小体重猪仍难以出手，目前非瘟的影响较小，预计年后小体重猪出栏窄幅波动为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 2.67%，较上周下降 0.31%，本周猪价先跌后涨，大幅震荡，临近年关，大猪出栏量较少，部分散户和二育的大猪被迫压栏到年后，屠宰企业收购体重大幅下降，全国屠宰开工维持高位，但仍以标猪为主，预计年后大体重猪出栏窄幅波动为主。

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）



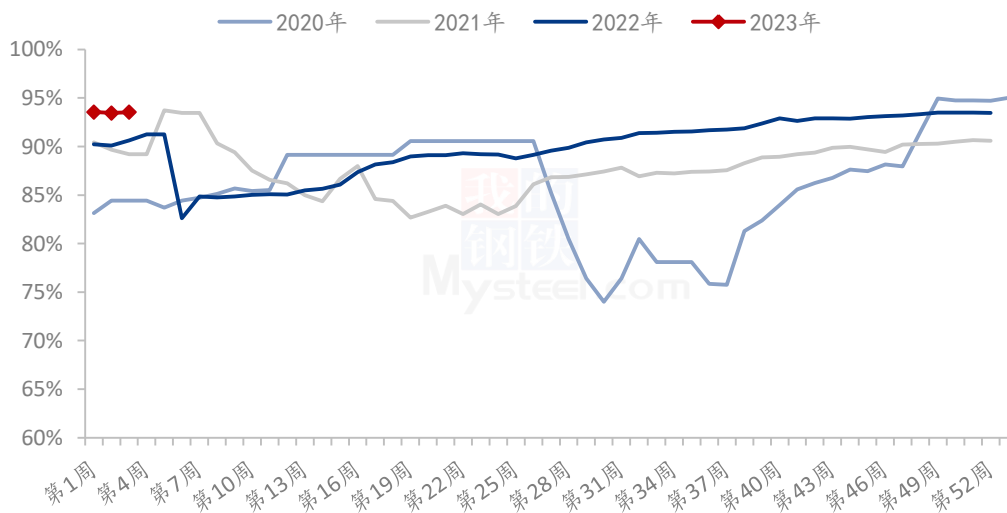
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 42.12%，较上周上涨 1.96 个百分点，同比上涨 13.11 个百分点。年末收关，供应端出栏加速，市场猪源较为充裕，采购难度不大，周初屠企日度宰量较多，近两日屠企陆续放假停工，宰量呈下跌趋势。年后需求消费惯性回落，屠企开工率预计下跌。

4.2 屠宰企业鲜销率变化分析

2020-2023重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



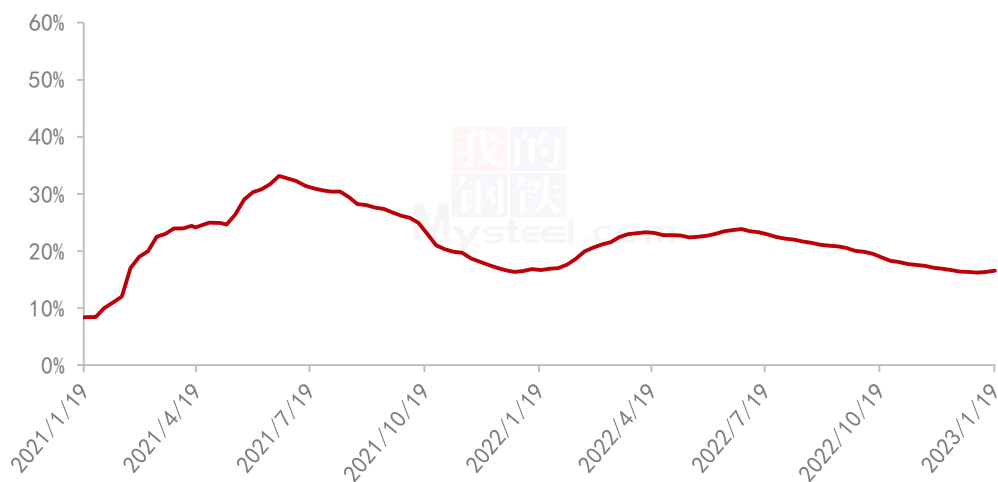
数据来源：钢联数据

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 93.54%，较上周上涨 0.08%。鲜销率有小幅的上涨。主要原因是春节在即，居民消费有所备货，南方鲜销走货较快，所以鲜销率有小幅上涨。春节临近，屠宰企业陆续停工，预计下周鲜销较低。

4.3 冻品库容率分析

2021-2023年重点屠宰企业冻品库容率（%）



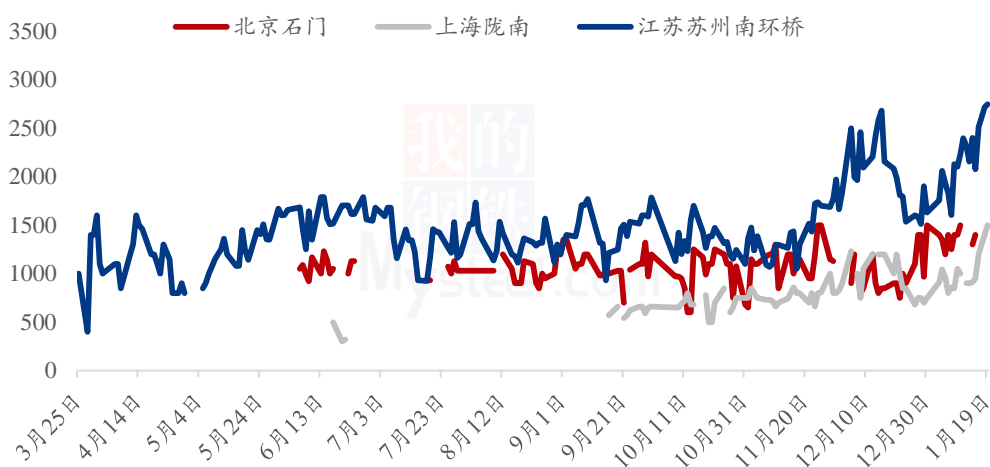
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2023 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 16.55%，较上周上涨 0.20 个百分点。目前猪价震荡下行的趋势下有部分屠宰企业进行少部分的分割入库，但数量较少。临近春节，屠宰企业即将停工，部分屠宰企业放假期间为保障供应会提前储备猪肉。预计下周假期期间，屠企停工后消耗冷库的库存，库容率下降。

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

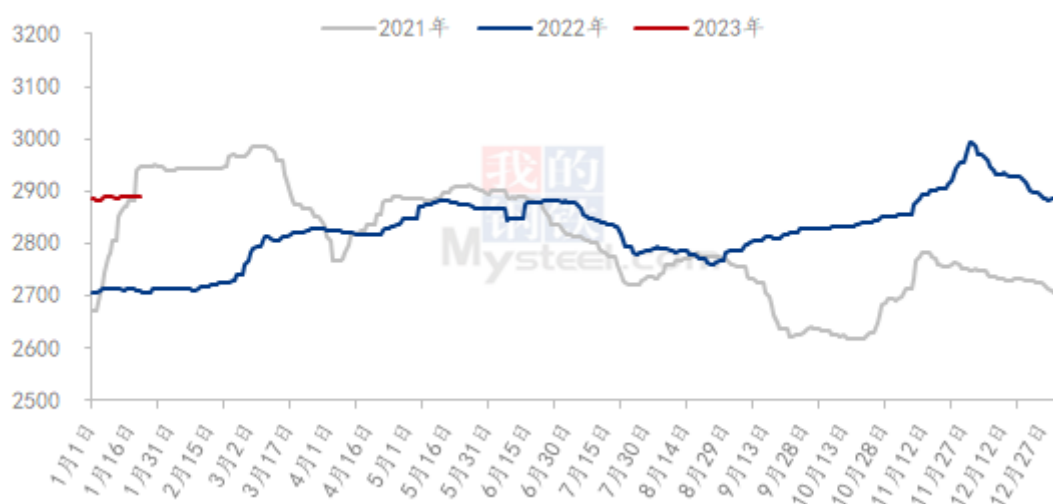
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 2601 头，环比上周增加 300 头。周内春节支撑，终端备货较为集中，外来返乡人员增多，终端消费增强，批发市场成交活跃。下周正值春节期间，市场多关停，春节之后，消费难有起色，预计批发市场到货量较节前明显下滑。

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）



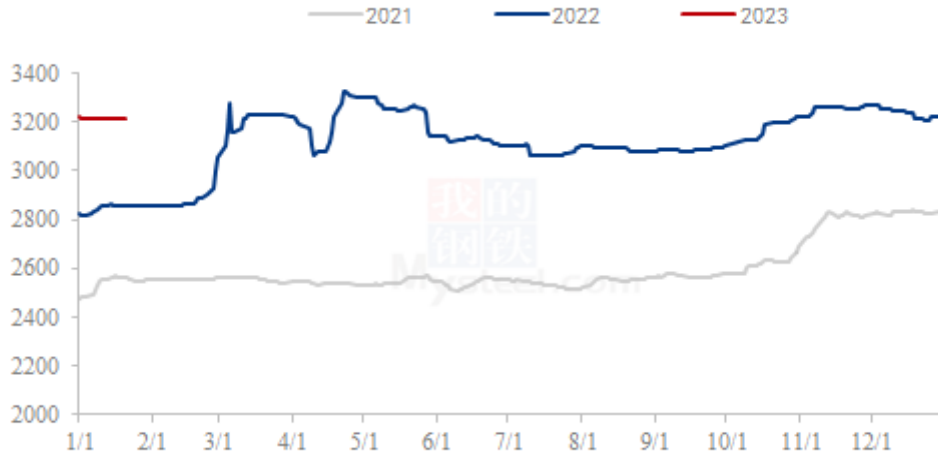
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周玉米周度均价为 2888 元/吨，较上周价格维持稳定。本周东北地区玉米价格弱稳运行。产区气温偏高，农户出粮相对积极，粮点仍然不建库存，赶在春节前出货，局部市场仍有上量，本地深加工企业收购积极性有限，个别收购企业下调价格。华北售粮压力不大，市场购销维持相对平衡，价格变动幅度有限。销区市场下游饲料企业节前备货基本完成，本周饲料企业执行前期订单到货，库存整体变化不大。临近春节，市场购销活动清淡，观望情绪强。

5.2 小麦行情分析

2021年-2023年主产区小麦价格走势（元/吨）



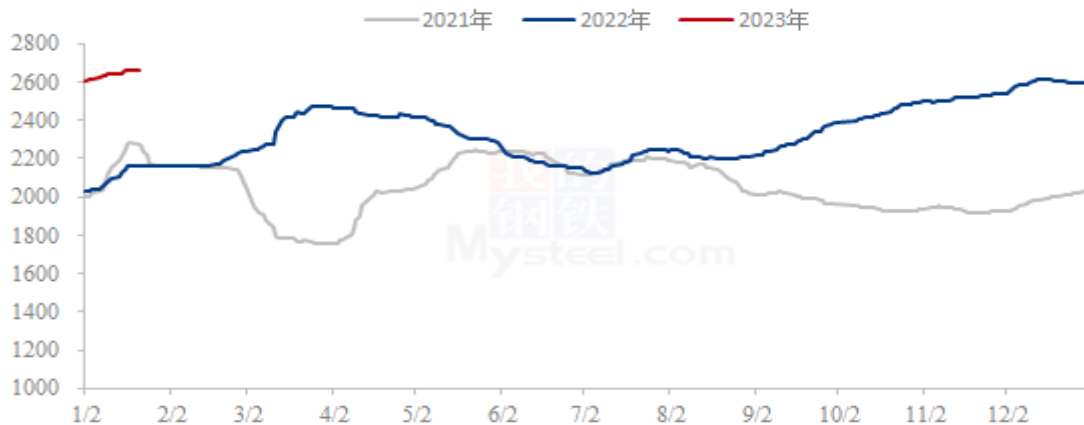
数据来源：钢联数据

图 20 2021 年-2023 年小麦价格走势

截至本周（2023年1月13日-1月19日）全国小麦市场均价在3217元/吨，较上周（2023年1月6日-2023年1月12日）3214元/吨，上涨3元/吨，涨幅0.09%。本周小麦市场价格平稳运行，市场购销清淡。临近春节，制粉企业陆续放假停机，小麦收购积极性不高。粮商出货积极性一般，市场粮源流通稀少，市场购销转淡，价格无明显波动。预计下周市场购销暂停，小麦价格维持稳定。

5.3 麸皮行情分析

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）



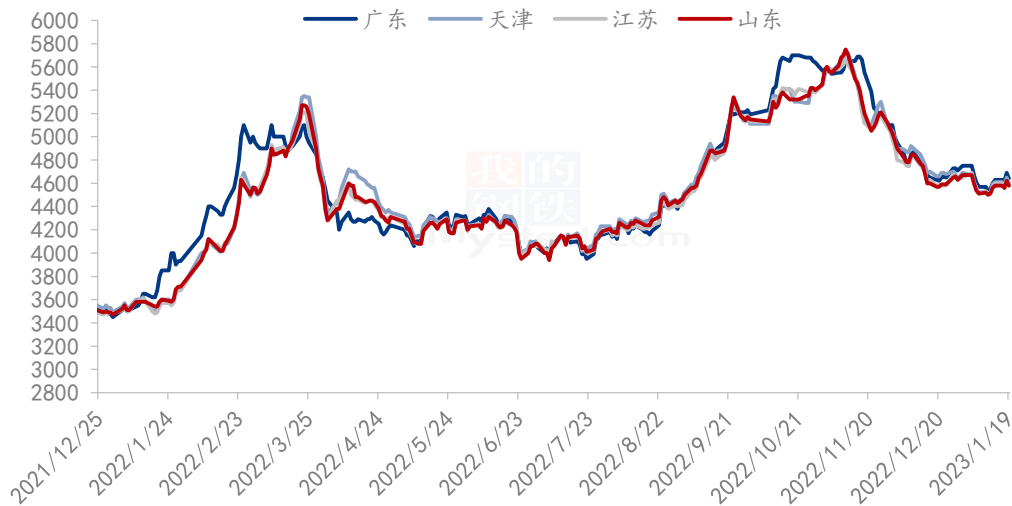
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至 1 月 19 日，本周主产区混合麸皮均价 2658 元/吨，环比上周上涨 0.83%，同比上涨 23.86%。本周麸皮市场价格高位运行。临近春节，制粉企业陆续停工，处理前期产品库存为主，市场供应趋紧。下游企业节前集中补库，市场购销相对积极，供需博弈下麸皮价格维持高位，局部偏强运行。预计近期麸皮市场价格高位维稳。

5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



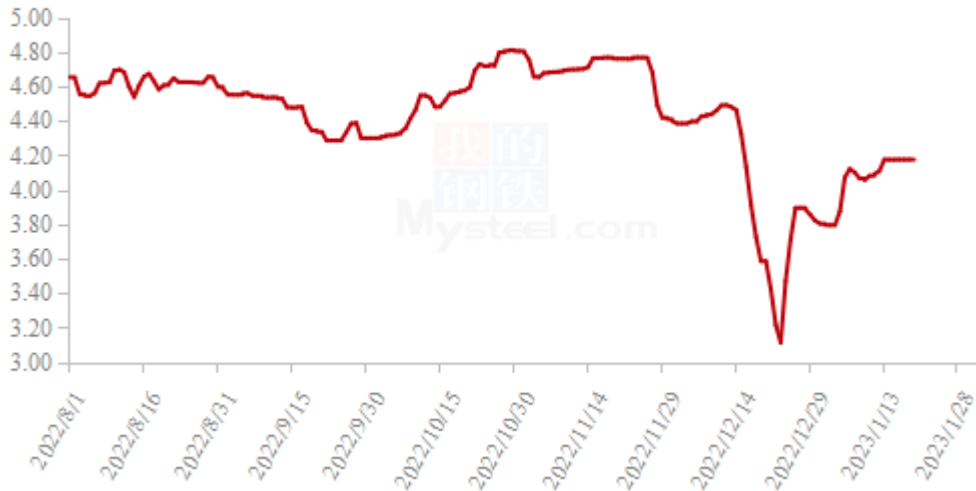
数据来源：钢联数据

图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，今日全国油厂豆粕报价普遍下调，其中沿海区域油厂主流报价在 4580-4640 元/吨，广东 4640 元/吨跌 50 元/吨，江苏 4580 元/吨跌 40 元/吨，山东 4580 元/吨跌 40 元/吨，天津 4600 元/吨跌 50 元/吨。后市方面，CBOT 大豆期货周三收跌，交易商在 3 月大豆合约触及六个月高位后获利了结，且天气预报显示阿根廷作物带将迎来亟需的降雨。国内方面，从需求端看，春节的脚步越来越近，节前备货进入尾声，企业也陆陆续续进入假期模式，现货市场交易逐渐清淡，各地物流运输暂停，豆粕需求逐渐走弱。展望后市，南美大豆产区旱情炒作有望深化，豆粕期现价格能否反弹仍需要南美大豆产区天气配合。

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）

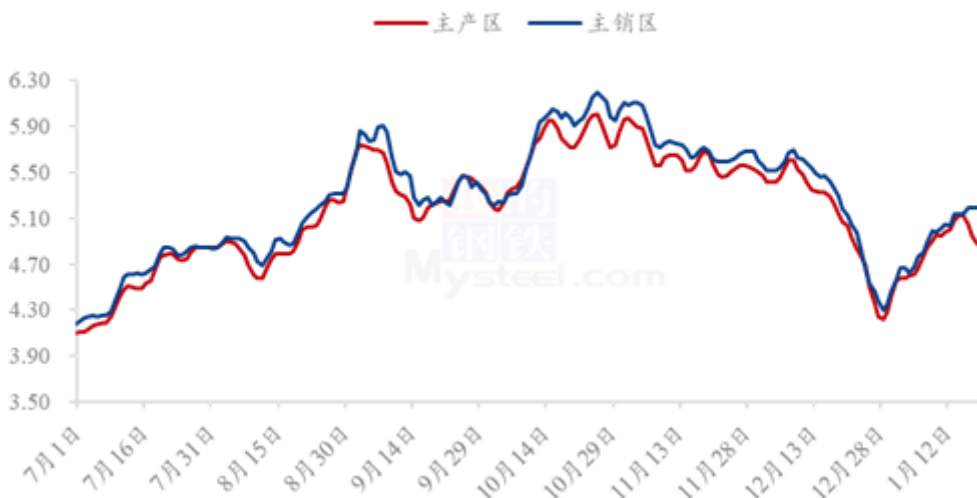


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格总体持稳收尾，周内全国棚前成交均价为 4.18 元/斤，较上周上涨 0.09 元/斤，环比涨幅为 2.20%，同比涨幅 4.76%。本周屠宰企业处于陆续放假状态，毛鸡价格持稳收官，部分自养场和大合同企业按之前约定价格出栏，市场暂无波动；本周后期养殖端看涨后市，加速补栏，小跨年鸡增量趋势明显。

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

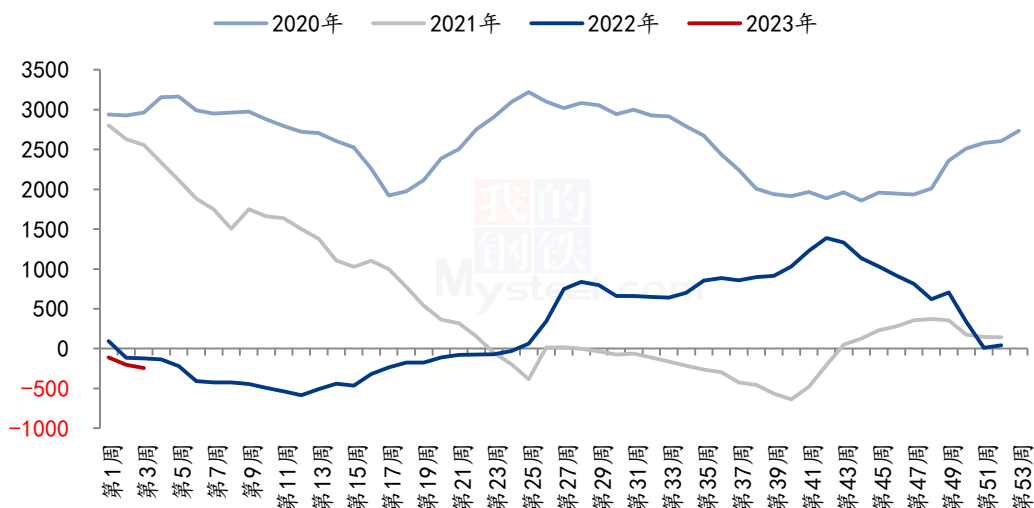
本周鸡蛋主产区均价 5.01 元/斤，较上周上涨 0.09 元/斤，涨幅 1.83%，主销区均价 5.17 元/斤，较上周上涨 0.20 元/斤，涨幅 4.02%，周内产区价格先涨后跌。周前期各地内销需求尚可，下游仍有节前补货需求，部分产区库存偏紧，拉动蛋价偏强运行。后期春节临近，各环节备货基本结束，加之业内风控意识强，恐节后蛋价大跌，节前拉低价格规避风险。预计下周鸡蛋市场价格下滑为既定事实，下调幅度或在 0.20-0.30 元/斤，主产区均价预期在 4.40-4.50 元/斤上下。

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 3 周	14.62	-242.99	-498.70
第 2 周	14.84	-204.58	-483.99
涨跌	-0.22	-38.41	-14.71

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。

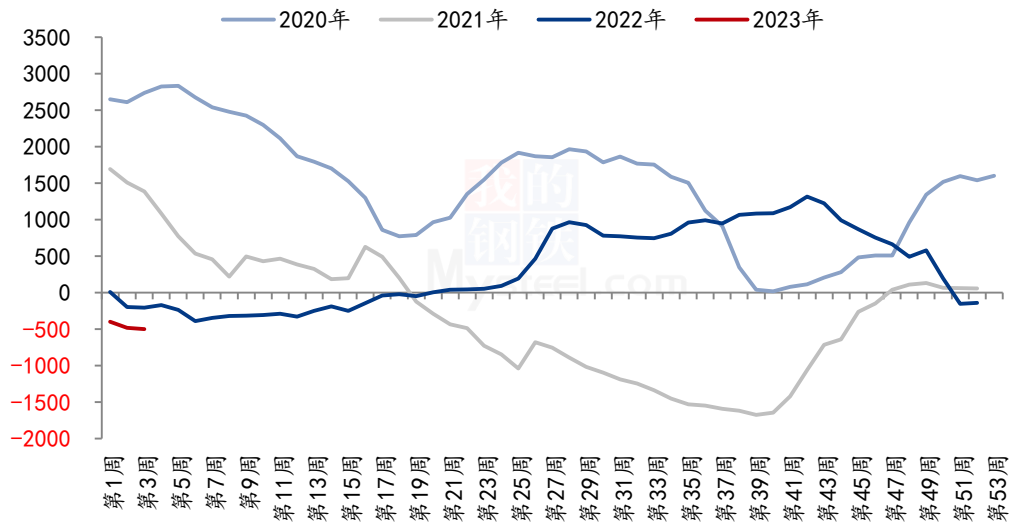
2020-2023 年自繁自养利润 (单位: 元/头)



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

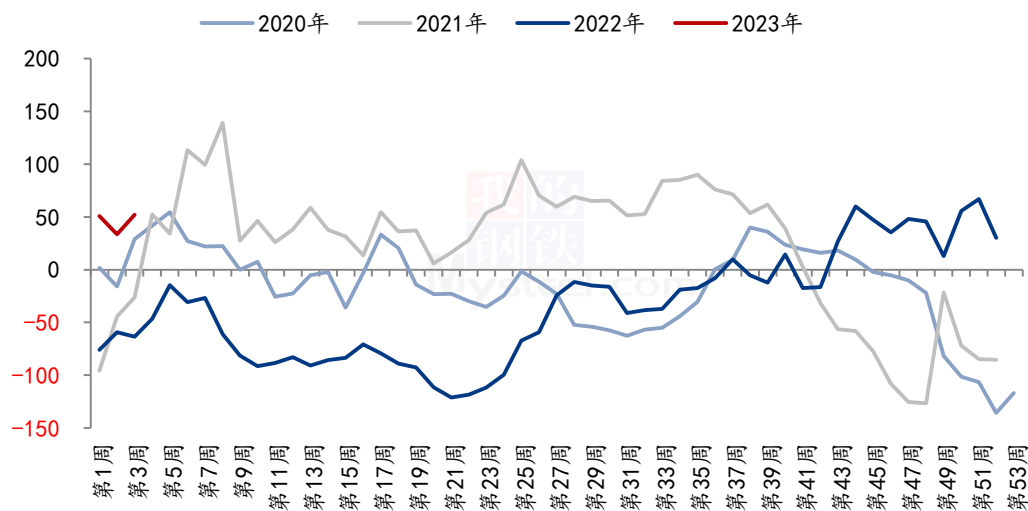
本周自繁自养周均亏损 242.99 元/头，较上周下跌 38.41 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下亏损 498.70 元/头，较上周下跌 14.71 元/头。本周临近春节假期，饲料原料整体变化不大，生猪价格北跌南涨，周均价小幅回落 0.22 元/公斤，使之养殖端亏损加重。

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 3 周	14.62	19.35	52.19
第 2 周	14.84	19.62	33.60
涨跌	-0.22	-0.27	+18.59

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

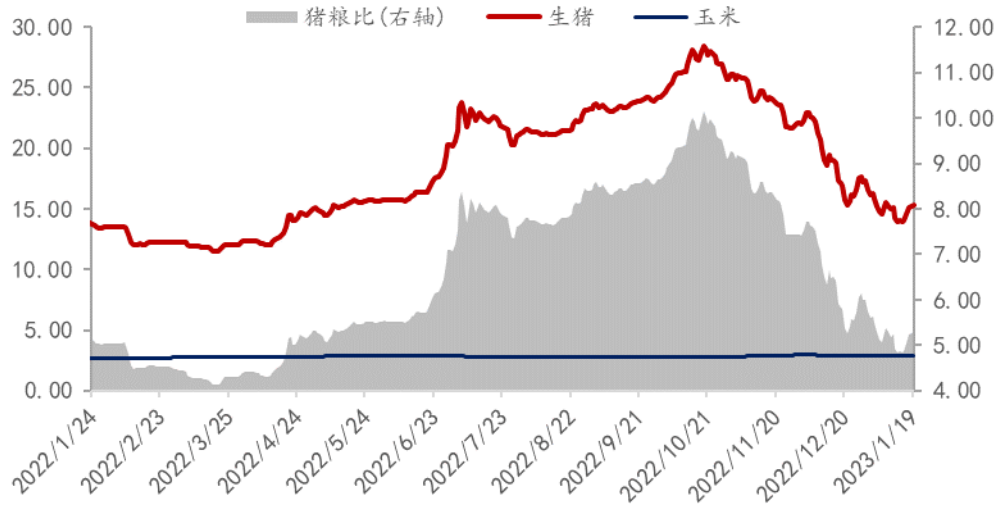
图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润盈利 52.19 元/头，较上周上涨 18.59 元/头。周内生猪价格走跌 1.48%，屠宰成本继续微降；但本周临近春节，白条走货增加，白条肉价虽跟随生猪价格走跌，但跌幅较小，毛白差价拉大，且因春节需求，猪副产品价格坚挺，本周屠宰白条毛利润增加。

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 3 周	14.62	-1.48%	2.888	0.03%	5.06:1
第 2 周	14.84	-5.05%	2.887	0.14%	5.14:1

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幅 1.48%；玉米均价环比微涨 0.03%；猪粮比值周均收窄至 5.06，环比跌幅 1.52%。市场处于过度下跌二级预警区间调整。

小年前后北方屠宰企业开工率高位运行，叠加规模场出栏缩量，生猪价格震荡走高，但周均价环比仍小幅下调，拖累周内猪粮比价继续收窄至 5.06:1。下周正值春节假期，市场供销清淡，随节后屠宰企业及养殖企业陆续开工上量，预计市场或稳中震荡。玉米市场节日期间购销平淡，预计节后国内猪粮比价或低位震荡为主。

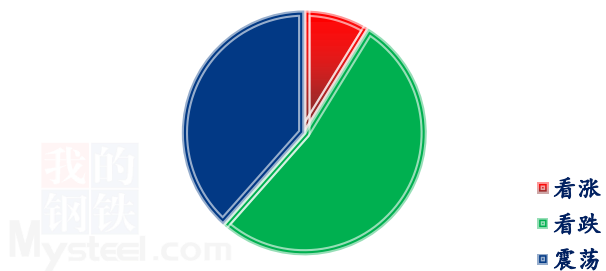
第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
1月19日	发改委	针对近期生猪价格低位运行的情况，国家发展改革委价格司组织部分大型生猪屠宰企业召开会议，深入分析生猪市场供需和价格形势，建议屠宰企业适当增加商业库存、提振市场需求，促进生猪价格尽快回升至合理区间。
1月19日	大商所	自2023年1月19日（星期四）结算时起，生猪品种期货合约涨跌停板幅度和套期保值交易保证金水平调整为10%，投

机交易保证金水平维持15%不变。

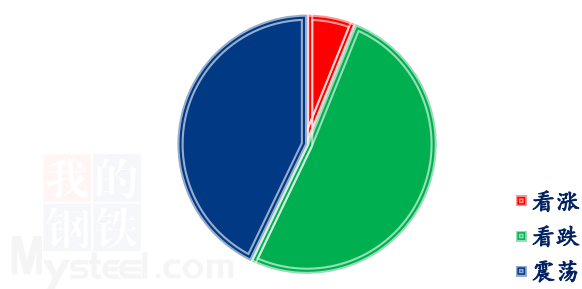
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



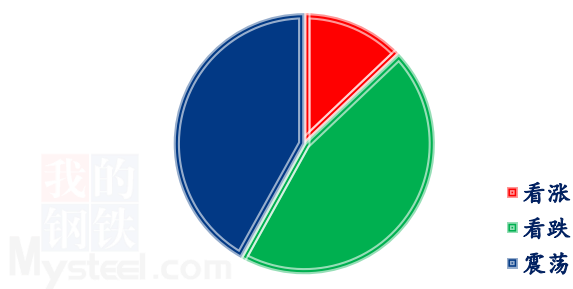
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



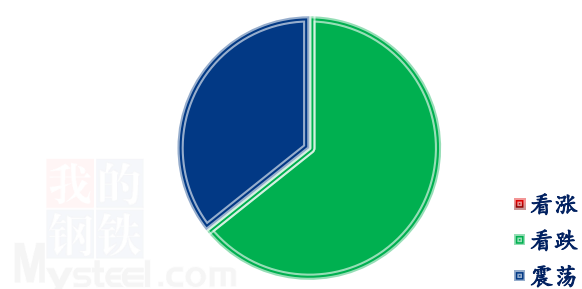
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



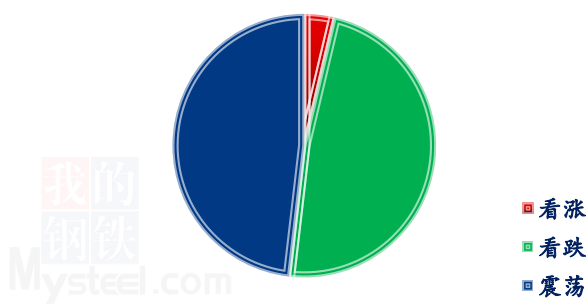
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



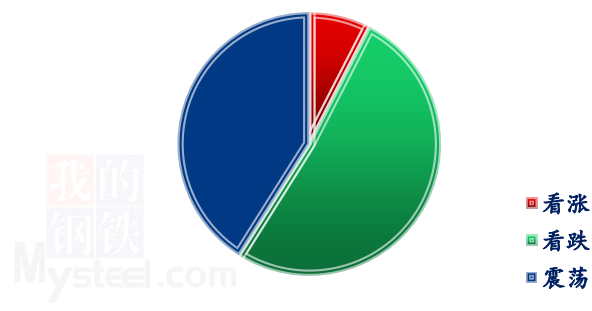
数据来源：钢联数据

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

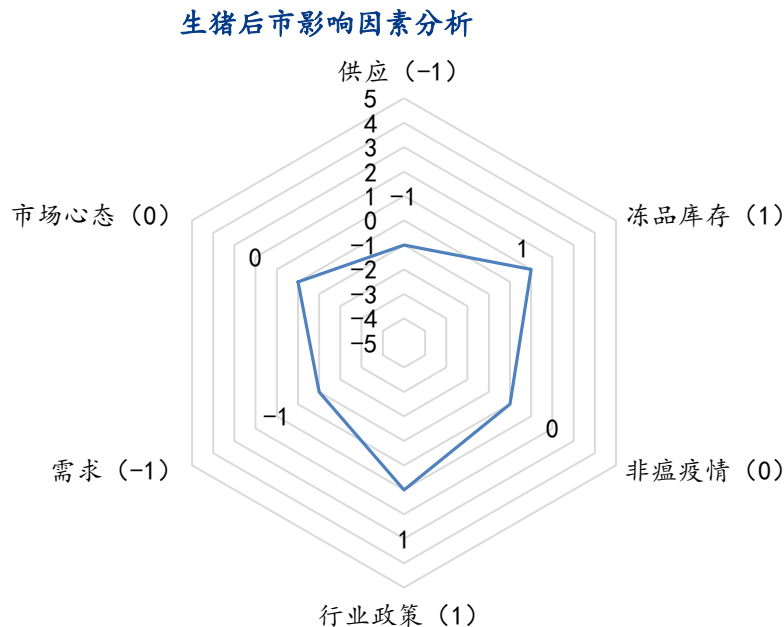
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 208 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 91 家，经纪 31 家，屠宰企业 49 家，动保及冻肉贸易端 10 家以及金融从业者 27 家。统计有 4%-13% 的看涨心态，48%-64% 的看跌心态，36%-48% 的震荡心态；其中最大看涨心态 13% 来源于经纪端客户，最大震荡心态 48% 同样来自金融投资类客户，最大看跌心态 53% 来源于动保及冻肉贸易。

总体观察分析图表，节后猪价仍或震荡偏弱，各方人士悲观预期较浓。本周猪价小幅下行，养殖端出栏积极性仍高，散户大体重猪源出栏压力仍大。屠宰企业按需收购为主，宰量虽然明显增加，但临近春节，供大于求持续，价格弱势。节后归来，养殖端出栏量或有所减少，终端消费较春节前或有所减少，屠宰企业开工率不高，价格或偏弱。

节后归来初期，养殖端出栏量或减少，终端消费或不及节前，或出现供需双弱。需求缓慢恢复，加之经济大环境影响，消费降级。短线利空仍占主导，节后初期行情或偏弱运行。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：节前出栏积极，节后压力适当减轻，散户仍剩有一些中大猪未出栏。

需求：春节期间消费较旺，节日结束之后消费阶段性减弱。

冻品库存：屠企冻品库存低位，节后屠企分割入库预期慢慢增多。

政策：猪价处于过度下跌区间内，政策紧盯市场动态，按照出肉储备收购预案规定及时采取调控措施，促进生猪市场平稳运行。

非瘟：部分地区有散发非瘟疫情，但整体防控较好，影响较小。

市场心态：节后初期需求预期转为平淡，市场心态对猪价偏消极，但养殖端陷入亏损，政策发声增多，养殖端挺价心态增强。

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，春节之前，养殖端出栏较多，节后出栏压力较节前适当减轻。集团场出栏积极，部分猪源适当减重提前，节后至元宵节（2月5日）前出栏压力不大。散户春节前中大猪源较多，出现踩踏出栏现象，目前中大猪仍有剩余，但出栏压力已有减轻，猪源体重下降，目前低点抗价增强。

从需求来看，下周处于春节假期，北方屠企停宰放假中，下游消化备货，春节结束至元宵节之前，底层需求恢复不快。南方多鲜销为主，节日期间短暂停工后仍有一定生产，节日期间猪肉消费较旺，对当地价格有一定支撑，但节日结束之后，消费预期也会减淡。目前猪价低于低位区间，在政策引导之下，节后屠企低价入库或有增多，对猪价底部有一定支撑。

综合来看，Mysteel 预计下周春节期间，北方生猪购销平淡，价格延续平稳，南方猪价购销温和，局部价格或稳中小幅偏强，并可能提振北方节后初期的心态。春节结束之后，需求阶段性减淡，屠企整体陆续复工，但开工预期偏低，养殖端将恢复销售，节后出栏压力减轻，在收储预期和亏损挺价支撑下，价格有小幅反弹可能，但因需求不足，价格预期仍很快再次转弱下跌。

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