

生猪市场 月度报告

(2023年1月)



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

邮箱：chenxiaoyu@mysteel.com

电话：0533-7026598

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

生猪市场月度报告

(2023 年 1 月)

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

本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月生猪基本面概述	- 1 -
第二章 本月生猪行情波动情况回顾.....	- 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 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.....	- 21 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 22 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 23 -
第六章 成本利润分析.....	- 24 -
第七章 猪粮比动态.....	- 26 -
第八章 上市猪企概况及行业动态要闻回顾.....	- 28 -
8.1 上市猪企生猪销售情况汇总.....	- 28 -
8.2 上市猪企股价.....	- 28 -
第九章 下月市场心态解读.....	- 29 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 31 -
第十一章 下月行情预测.....	- 32 -

本月核心观点

本月全国生猪出栏均价 14.90 元/公斤，较上月下跌 3.98 元/公斤，跌幅为 21.08%。本月恰逢春节，春节前备货，猪价阶段性上调；但是备货结束之后需求处于传统淡季，屠宰企业陆续放假，市场交投气氛平淡。本月规模场出栏压力较大，市场整体供强需弱，猪价下跌为主。

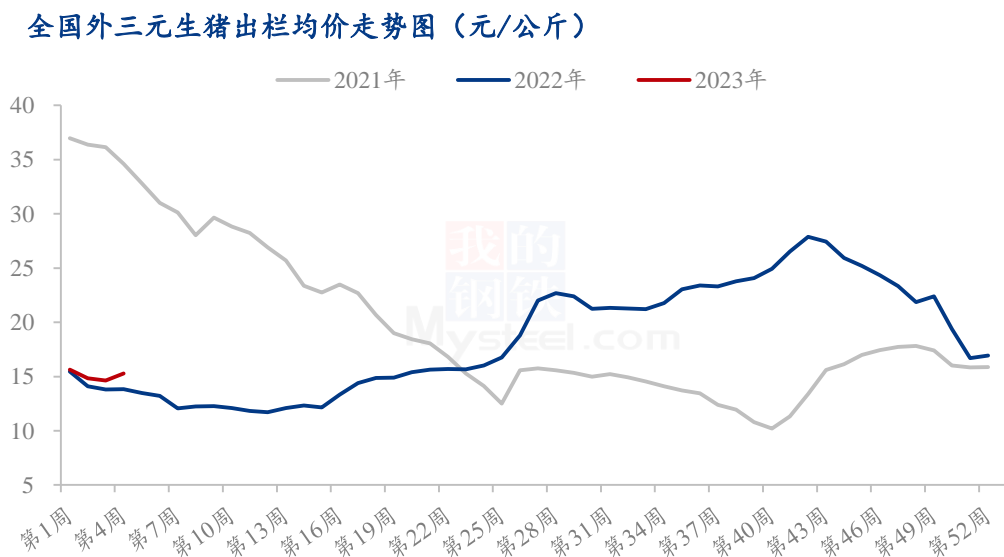
第一章 本月生猪基本面概述

	类别	1月	12月	涨跌	备注
供应	出栏体重 (kg)	123.07	125.93	-2.86	养殖端陆续增量且多为偏小体重猪源，小体重猪源入市继续拉低出栏均重。
	90KG-150KG 出栏占比 (%)	0.67/2.76	0.67/2.76	0/0	受非瘟的影响，个别区域小体重猪出栏量增加；节后屠宰企业多收标猪为主，对大体重猪的需求减少。
需求	屠宰开工率 (%)	28.21	30.05	-1.84	屠宰企业以销定产，少量屠宰企业进行肉类的分割入库；下旬正值春节放假，绝大部分屠企停宰，开工率直线下跌。
	鲜销率 (%)	93.37	93.5	-0.13	多以销定产，维持高鲜销，以保证企业现金流流畅，故月内屠企鲜销维持高位。
	冻品库容率 (%)	16.43	16.59	-0.16	受终端阶段性备货支撑，市场走货尚可，屠企保证高鲜同时，有冻转鲜操作，支撑冻品库容率小幅走低。
利润	外购仔猪利润 (元/头)	-453.5	119.68	-573.18	生猪价格环比下跌 21.08%，使之本月养殖亏损加重。
	自繁自养利润 (元/头)	-205.72	277.21	-482.93	

类别		1月	12月	涨跌	备注
	屠宰加工利润 (元/头)	53.04	39.97	13.07	月内正逢传统春节假期，猪副产品畅销，价格坚挺；使之屠宰毛利润微增。
价格	商品猪出栏 (元/公斤)	14.90	18.88	-3.98	月下旬节后需求惯性回落，养殖场陆续开工增量，猪价如期下行。
	7KG 仔猪价 (元/头)	359.29	424.40	-65.11	节前仔猪成交不佳，节后部分市场仔猪补栏积极，成交向好。
	淘汰母猪 (元/公斤)	10.66	13.73	-3.07	受节日利好支撑，淘汰母猪价格回暖，年后需求惯性回落，淘汰母猪价格下调。
	二元母猪 (元/头)	1553.29	1673.99	-120.70	二元母猪市场成交量偏少，集团场多以自用母猪群为主。
	前三级白条均价 (元/公斤)	19.75	24.9	-5.15	月初随毛猪价格持续下跌，年后进入猪肉消费传统淡季，价格再次回调。
	政策	国家发布过度猪价过度下跌预警，后期有启动冻品收储可能。			

第二章 本月生猪行情波动情况回顾

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

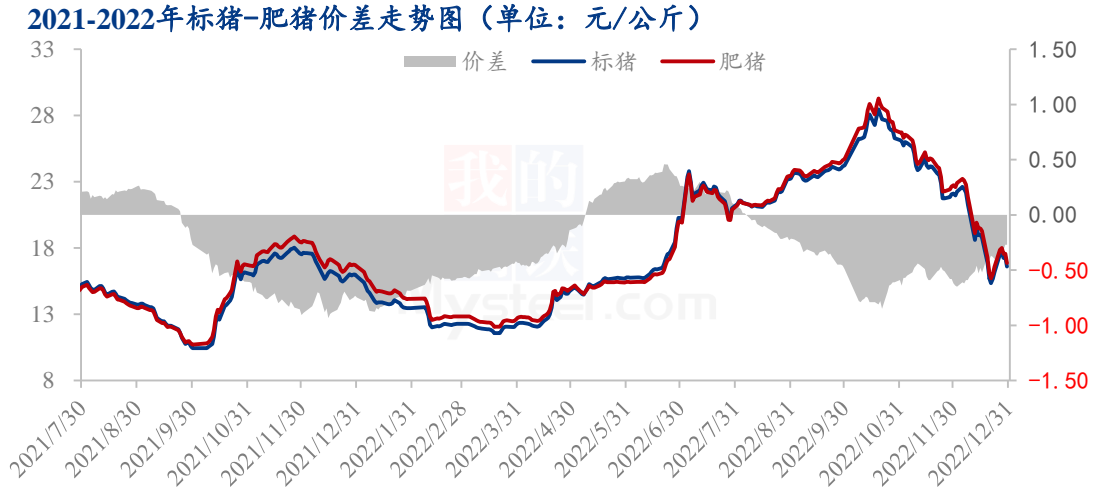
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	1月均价	12月均价	涨跌值	环比
辽宁	14.46	18.22	-3.76	-20.65%
河北	15.42	19.06	-3.64	-19.08%
山东	15.69	19.31	-3.62	-18.73%
江苏	15.75	19.46	-3.71	-19.09%
河南	15.22	18.91	-3.69	-19.49%
湖南	14.79	18.96	-4.17	-22.00%
湖北	14.88	18.72	-3.84	-20.51%
广东	15.63	20.06	-4.43	-22.10%
四川	14.52	19.18	-4.66	-24.30%

本月生猪出栏均价为 14.90 元/公斤，较上月下跌 3.98 元/公斤，环比下跌 21.08%，同比上涨 5.30%。本月猪价先跌后涨再跌，整体较上月跌幅较大。月上旬养殖端出栏量增幅明显，但需求增长高峰未至，供强需弱拖累猪价大幅上行；月中期值

农历春节前后，企业放假、出栏减量，而需求端因节前备货有所好转，猪价出现阶段性大幅上涨行情；月下旬节后需求惯性回落，养殖场陆续开工增量，猪价如期下行。下月生猪供给压力仍在，养殖场如期增量、年前大猪余量陆续释放，但需求端回暖程度远不及供给释放强度，预计下月猪价延续偏弱运行。

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

重点市场标猪肥猪价差变化（单位：元/公斤）

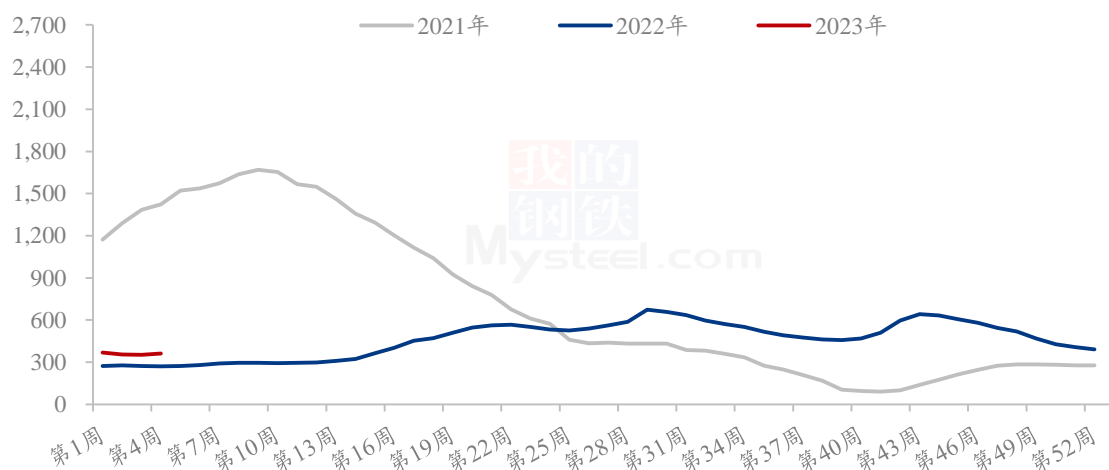
省份	1 月	12 月	环比涨跌值
辽宁	0.37	-0.14	0.51
河北	0.34	-0.13	0.47
河南	0.33	-0.26	0.59
湖北	-0.10	-0.86	0.76
湖南	-0.55	-1.14	0.59
山东	0.47	-0.17	0.64
江苏	0.31	-0.20	0.51

广东	-0.24	-0.44	0.20
四川	-0.60	-0.99	0.39

本月全国标肥猪价差均价 0.06 元/公斤，较上月上涨 0.52 元/公斤。1 月 31 日全国标肥价差为-0.14 元/公斤。随着腌腊、灌肠的结束，肥猪消费热度下滑，全国各地月度标肥价差均收窄，北方部分市场标猪价格高于肥猪。但近期肥猪价格稍显坚挺，肥猪价格高于标猪。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

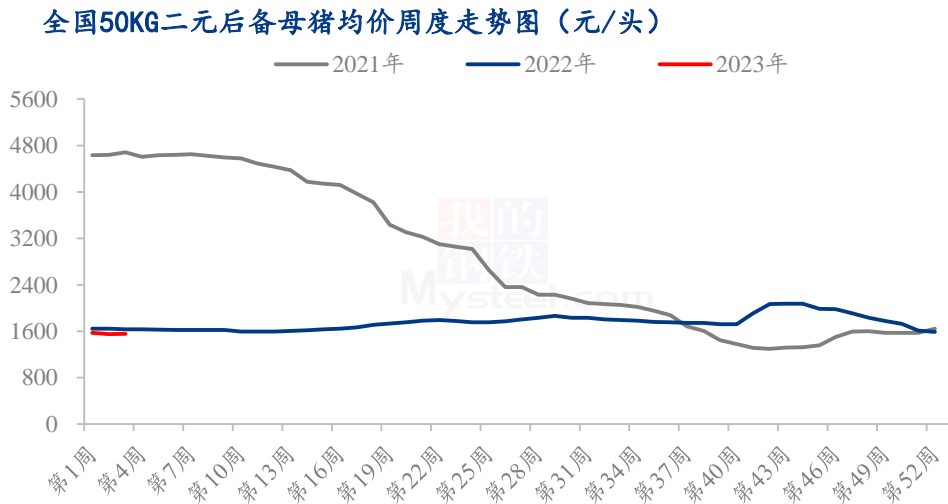


数据来源：钢联数据

图 3 全国 7Kg 仔猪均价走势图

本月 7 公斤断奶仔猪均价为 359.29 元/头，较上月下跌 65.11 元/头，环比下跌 15.34%，同比上涨 26.01%。年前生猪市场供应端充裕但需求跟进不足，猪价行情弱势下行，业内养户信心不足，补栏情绪较差，猪苗价格整体下滑。但春节之后，部分市场仔猪补栏积极，成交向好，短期仔猪价格或稳中偏强。

2.4 二元母猪价格分析



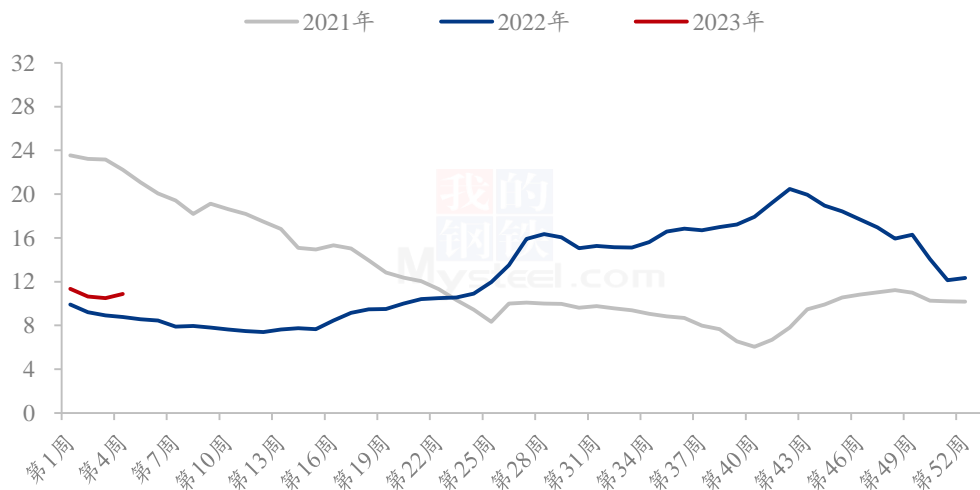
数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价走势图

本月 50kg 二元母猪价格为 1553.29 元/头，较上月下跌 120.70 元/头，环比下跌 7.21%，同比下跌 5.81%。本月二元母猪市场成交量偏少，集团场多以自用母猪群为主，在行业持续亏损情况下，行业补栏积极性较低，近期猪病频发散户对于二元母猪补栏更为谨慎，补栏积极性也不高，预计进入 2 月份二元母猪价格稳中震荡调整。

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）



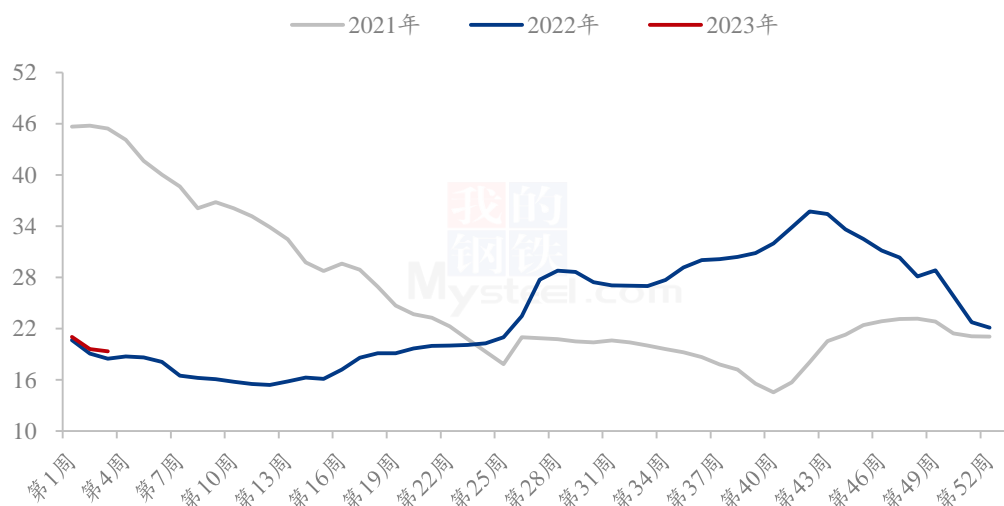
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价走势图

本月淘汰母猪均价 10.66 元/公斤，较上月下跌 3.07 元/公斤，环比下跌 22.36%，同比上涨 17.27%。本月上旬养殖端出栏加量，淘汰母猪价格持续下跌，中旬随着春节来临，屠企集中备货，终端需求受节日利好支撑，淘汰母猪价格回暖，年后需求惯性回落，淘汰母猪价格下调。2 月从供应端来看，出栏压力不减，需求端白条走货不佳，价格易跌难涨，预计淘汰母猪价随之偏弱运行。

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）



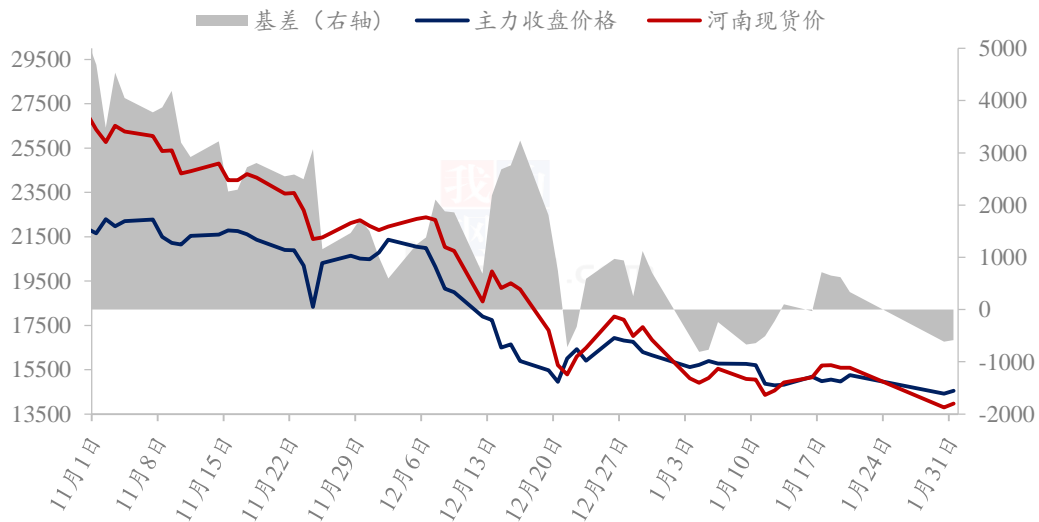
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉走势

本月白条价格为 19.75 元/公斤，较上月下跌 5.15 元/公斤，环比下跌 20.68%，同比上涨 3.49%。本月白条价格先跌后涨在跌，月初随毛猪价格持续下跌，中旬春节来临，终端需求略好白条小幅度上涨，年后进入猪肉消费传统淡季，价格再次回调。进入二月恰逢元宵及部分开学利好支撑，预计白条价格小幅度上涨，随之回落，预计短期价格或稳中震荡调整。

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

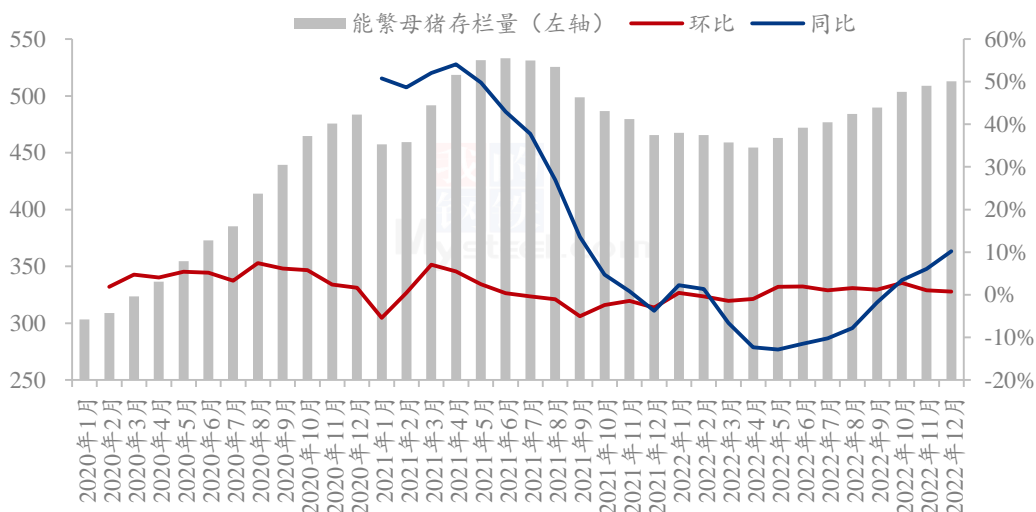
截至 1 月 31 日生猪期货主力合约 LH2303 开盘价 14400 元/吨，最高价 14600 元/吨，最低价 14365 元/吨，收盘 14555 元/吨，涨 40 元/吨（监测生猪价格为 13970 元/吨，基差-584 元/吨），涨幅 0.28%；截至月底生猪期货月度成交量 52.3 余万手，较上月减少 38.3 余万手，环比减少 42.3%，1 月份生猪期货波动性大大降低；月末持仓共 9.49 余万手，较上月增加 2.31 万手，环比增加 32.24%。

本月生猪主力合约呈震荡下行趋势，月初虽有反弹，但多头力量疲软且建仓较为谨慎，向上拉涨空间不大。年前 1 月中旬多空博弈激烈，在区间 14700-15400 之间反复震荡。年后主力合约跌至本月底点 14270 元/吨，且 1 月 31 日 LH2303 合约持仓量减少 10.7%，LH2305 合约持仓量增加 9.1%，部分期货空头从 03 合约移仓换至 05 合约，导致月末 03 和 05 合约涨跌的分化，03 合约涨 0.28%，05 合约跌 0.93%。预计 2 月 9 日前后会完成主力合约 03 到 05 的换月。年后现货行情进一步走弱，终端需求无明显利好，看空情绪浓厚；短期期货盘整为主，方向不明朗，建议投资者观望为宜，注意流动性风险。

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

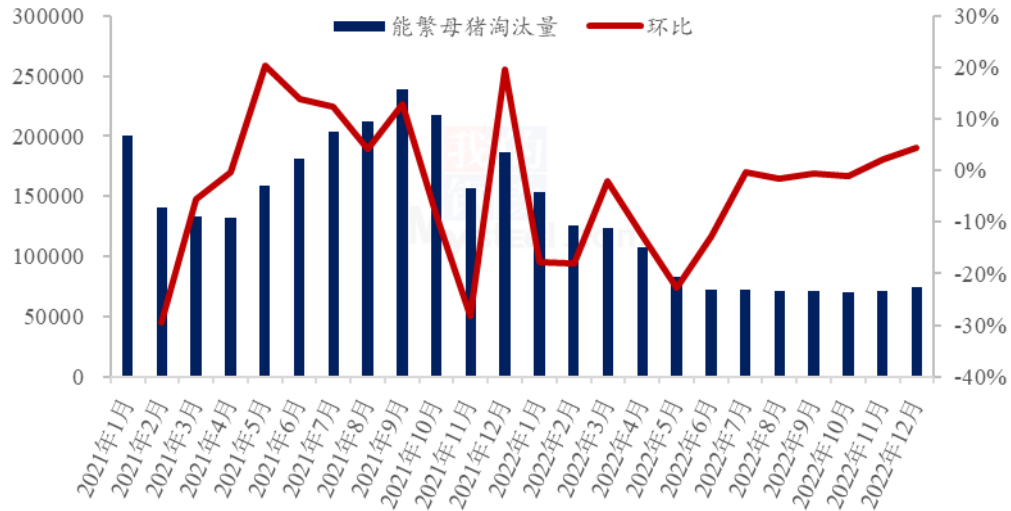
大区	12月环比	12月同比	11月环比
东北	0.88%	-6.20%	1.25%
华北	-1.06%	-6.41%	0.77%
华东	0.07%	13.30%	0.28%
华中	2.83%	14.41%	2.47%
华南	0.48%	15.13%	0.86%
西南	-1.47%	4.55%	0.25%
西北	0.28%	143.35%	0.57%

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

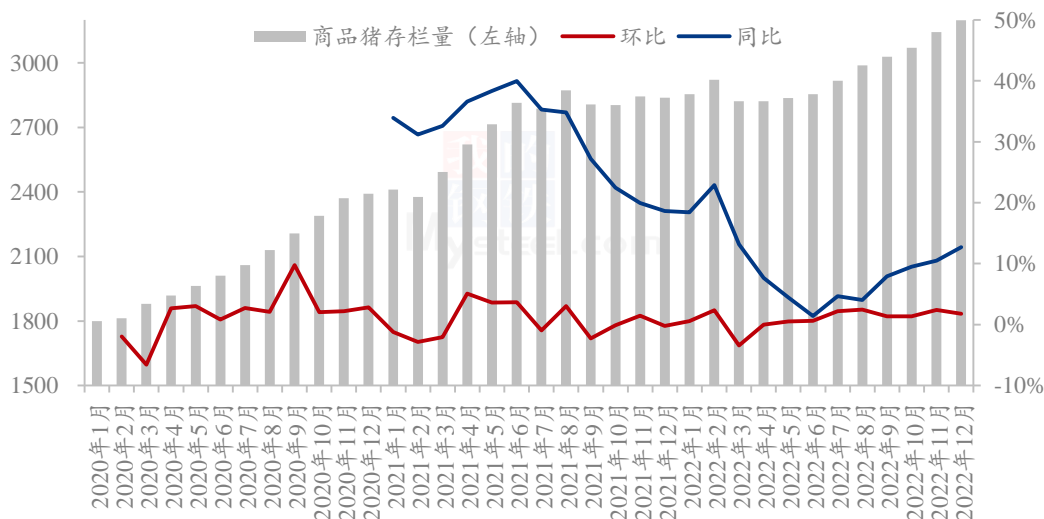
图 9 (2021 年-2022 年)样本企业能繁母猪淘汰量走势图

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)



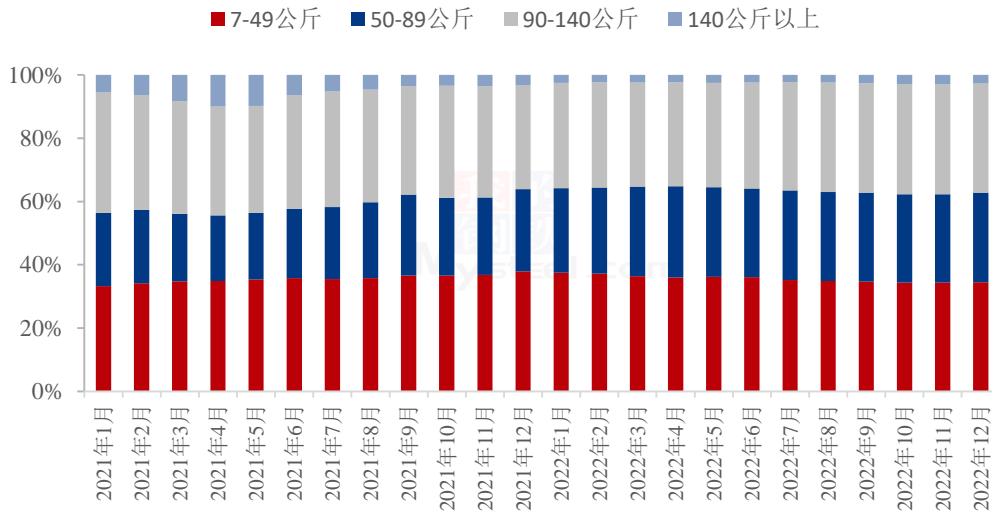
数据来源：钢联数据

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

2021-2022年商品猪存栏结构 (%)

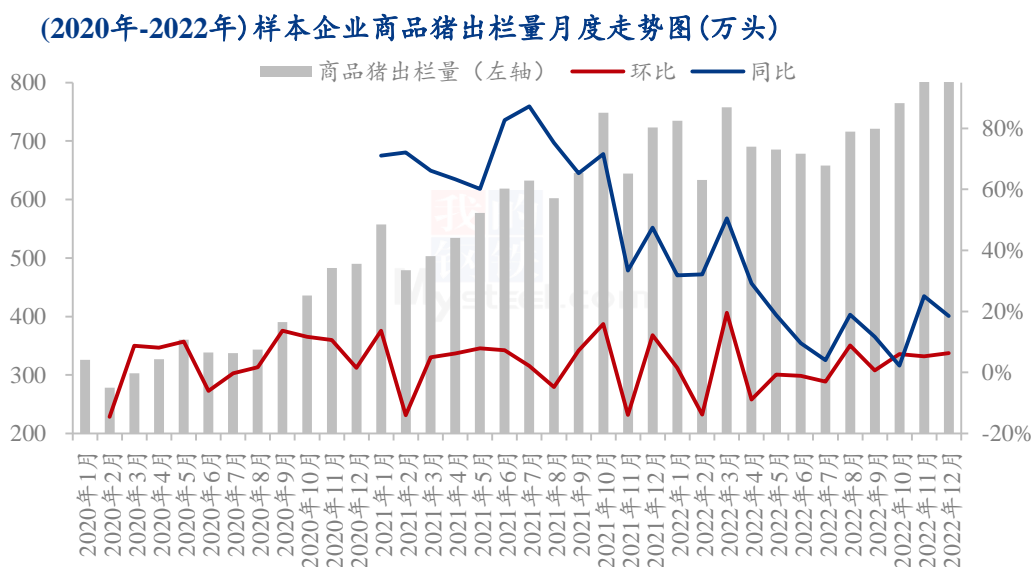


数据来源：钢联数据

图 11 2021-2022 年商品猪存栏结构

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



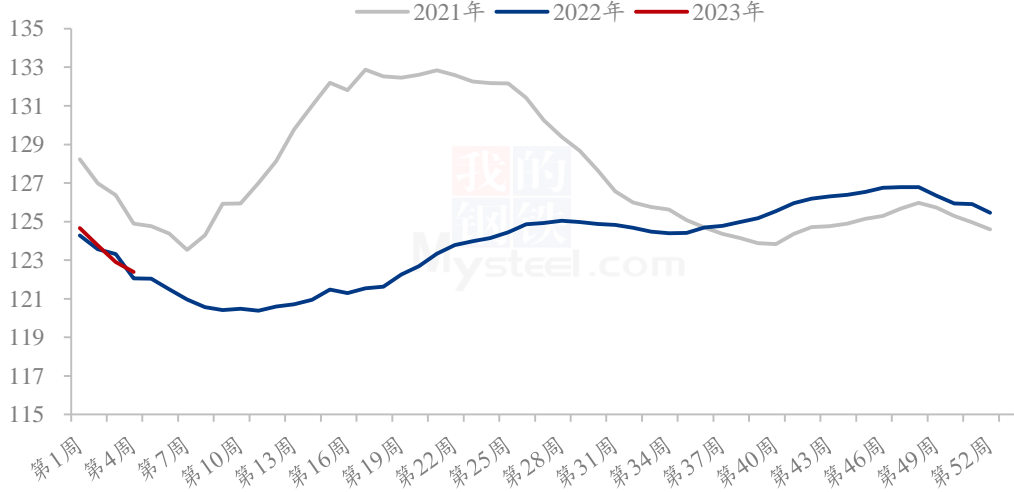
数据来源：钢联数据

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)

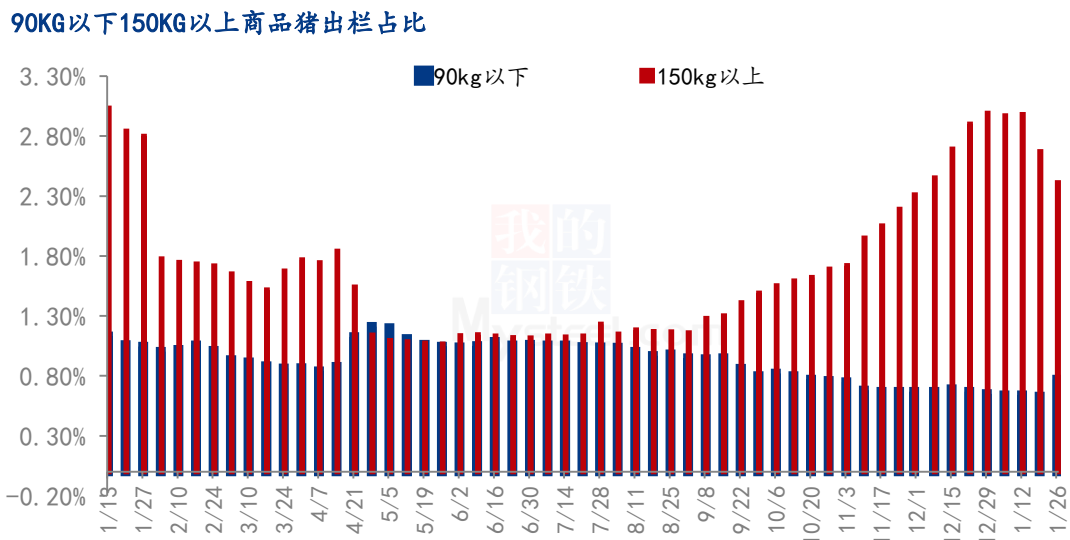


数据来源：钢联数据

图 13 (2020 年-2022 年)全国外三元生猪出栏均重走势

本月全国外三元生猪出栏均重为 123.07 公斤，较上月下降 0.75 公斤，环比下降 2.27%，同比下降 0.01%，生猪出栏均重继续下降。本月值农历春节期间，月初养殖端减重增量操作不断，拉低整体出栏均重；月中期企业放假，出栏均重变化有限；节后开工后，养殖端陆续增量且多为偏小体重猪源，加之部分区域疫病增多，小体重猪源入市继续拉低出栏均重。下月行情预期仍偏空，但年前大猪猪源预计陆续出栏，不过规模场目前存栏猪体重普遍偏轻，预计下月生猪出栏均重或先减后增。

3.7 90 公斤以下及 150 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

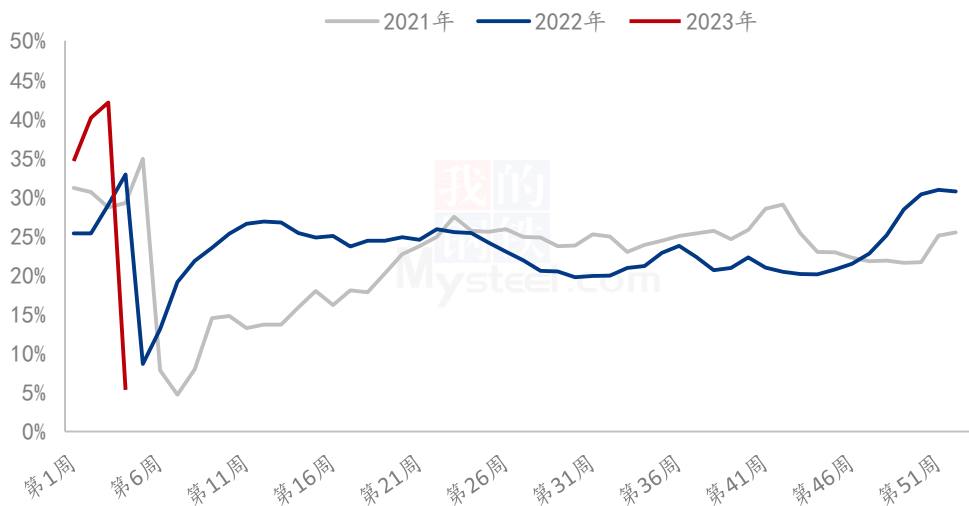
本月 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.67%，较上月持平。本月小体重猪出栏两级分化，春节前行情欠佳，养殖端补栏积极性低迷，小体重猪出栏表现不佳，春节后受非瘟的影响，个别区域小体重猪出栏量增加，多数流向山东和河南的屠宰企业，此外小体重仔猪的行情向好，受非瘟的影响，预计下月小体重猪出栏将保持增势。

本月 150 公斤以上商品猪出栏占比 2.76%，较上月持平，本月大体重出栏和小体重呈相反的趋势，春节前散户和二育多积极出栏，市场大猪供应量偏多，节后屠宰企业多收标猪为主，对大体重猪的需求减少，被迫压栏到年后的散户和二育户出栏积极性一般，大猪的市场供应量偏少，2 月猪价多数看空，预计下月大体重猪出栏将保持跌势。

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）



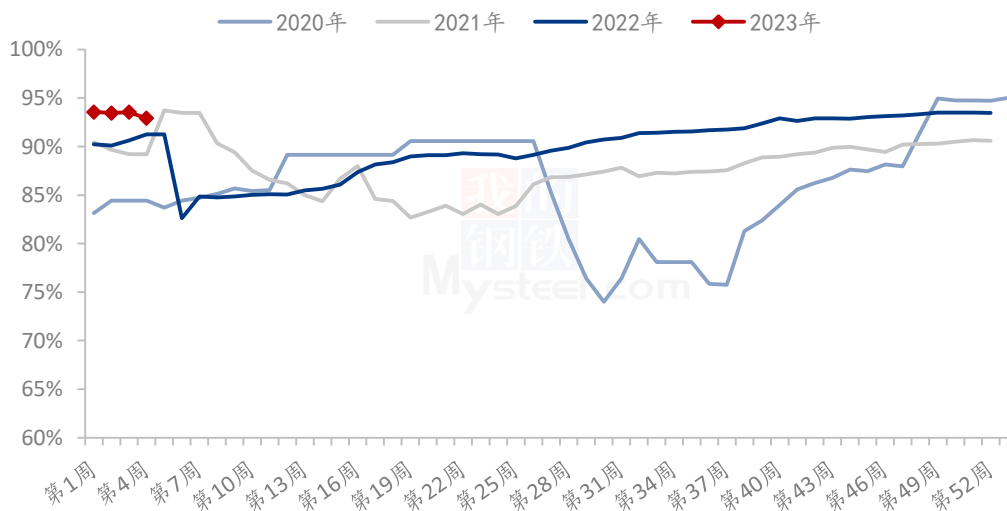
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率走势

本月屠宰开工率 28.21%，较上月下跌 1.84 个百分点，同比上涨 0.44 个百分点。本月月中上旬供应端猪源较多，屠企收猪压力不大，宰量日均增幅较大，且受春节备货支撑，终端消费需求增加，下旬正值春节放假，绝大部分屠企停宰，开工率直线下跌。2 月月初受元宵佳节、开学两大利好支撑，预计屠企开工率先上涨，随之需求惯性回落，开工率随之下跌。

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）



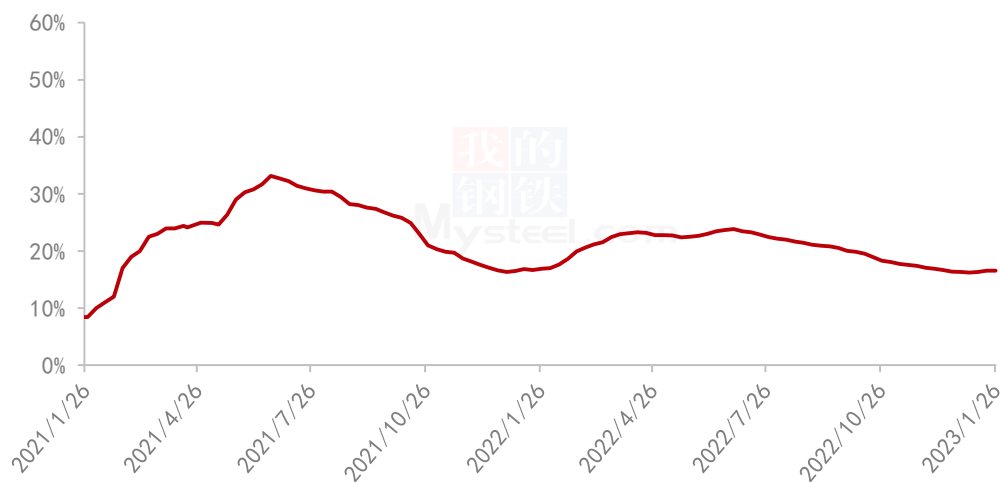
数据来源：钢联数据

图 16 重点屠宰企业鲜销率走势

本月国内重点屠宰企业鲜销率 93.37%，较上月下降 0.13 个百分点。年后猪肉消费旺季转淡，终端走货缓慢。当前屠宰企业因白条走货不佳仍是以销定产，少量屠宰企业进行肉类的分割入库。所以鲜销率仍是高位运行。

4.3 冻品库容率分析

2021-2023年重点屠宰企业冻品库容率（%）



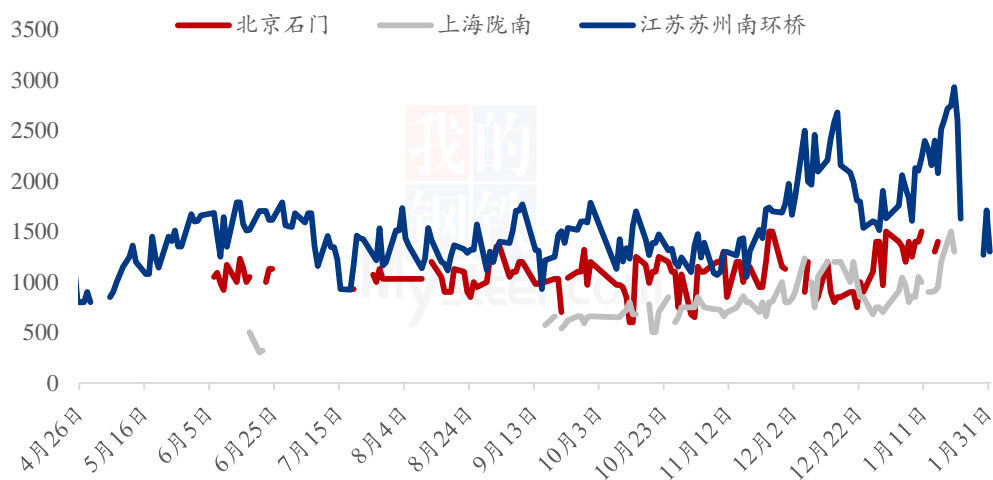
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2022 年重点屠宰企业冻品库容率 (%)

本月国内重点屠宰企业冻品库容率 16.43%，较上月下降 0.16 个百分点。冻品库存经过春节旺季的销售已经见底。当前猪价处于较低的水平，部分屠宰企业开始分割入库的操作，所以冻品库容下降不大。预计随着毛猪价格的持续下降，冻品库容将呈现缓慢上升的趋势。

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

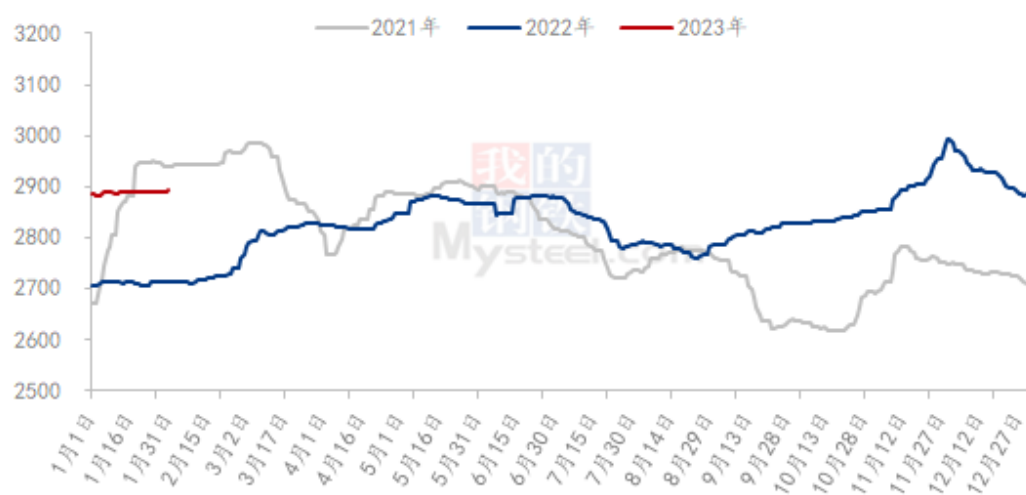
图 18 部分批发市场白条到货情况

本月监测的重点批发市场的白条到货情况来看，日均到货量为 2146 头，较上月增 128 头，春节备货支撑，加之新冠疫情影响减弱，各大市场人员流通偏多，采购力度加大，批发市场到货量增加，尤其是春节前采购量增幅明显，但节后批发市场到货量减少。2 月份整体消费疲软，预计批发市场到货量或持续减少。

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）



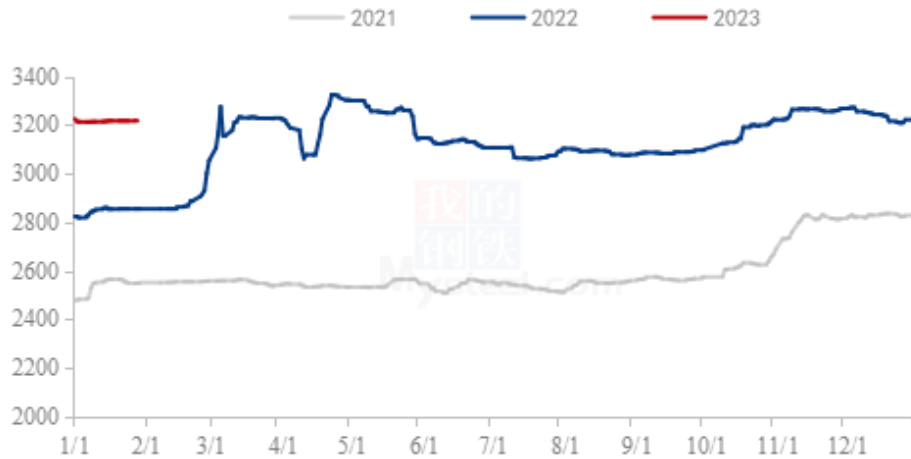
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

1 月份玉米市场价格主流稳定，局部震荡。东北玉米价格主流稳定，阶段性价格小幅波动，调整空间 10-20 元/吨。市场消息较多，购销博弈较为激烈，渠道库存整体低位。农户以满足资金需求卖粮为主，中旬受开化影响阶段性售粮，售粮进度同比偏慢。华北地区春节之前农户售粮节奏相对平均，供应压力不大，企业按需采购。贸易商的供应和下游企业达到动态平衡，价格变动幅度不大。销区市场需求偏弱，节后购销恢复较产区偏慢。2 月份产区售粮压力仍存，进口玉米到港较多，但增储消息仍在发酵，预计 2 月份玉米市场走势震荡。

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 2020-2022 年小麦价格走势

1 月份全国小麦市场均价 3216 元/吨，较 12 月份价格 3236 元/吨，环比下跌 20 元/吨，跌幅 0.62%。较去年 1 月份均价 2846 元/吨，同比上涨 370 元/吨，涨幅 13%。本月小麦价格整体表现稳定，局部小幅震荡调整。春节前市场购销较为清淡，面粉走货不温不火，制粉企业开机低迷，小麦采购积极性一般，根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。中下旬正值春节，市场价格维持稳定。春节过后市场购销缓慢恢复，市场价格平稳为主，粮商出货积极性不高，部分企业为了满足生产需求小幅提价促收，市场购销平稳。预计 2 月份小麦市场价格偏强运行，关注政策小麦拍卖动态。

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 2020-2022 年全国麸皮价格走势

本月麸皮市场价格先跌后涨，价格波动明显。截至1月31日，主产区麸皮均价2647元/吨，环比上涨1.73%，同比去年上涨24.98%。月初开始，临近年底面粉市场需求仍清淡，制粉企业面粉走货缓慢利润十分微薄，为缓解经营压力，对麸皮挺价情绪加强；再加上下游市场年前集中补货，经销商拿货积极，制粉企业开机低迷，麸皮产量有限，进一步提振看涨情绪。年后面企复工缓慢，麸皮市场整体供应趋紧，下游按需采购，供需博弈下价格维持高位，局部偏强调整。预计近期麸皮价格高位维稳，关注企业复工情况。河北 2580-2640 元/吨；河南 2720-2780 元/吨；山东 2680-2720 元/吨；安徽 2720-2760 元/吨；江苏 2660-2700 元/吨。

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

今日油厂豆粕报价整体上涨 10-40 元/吨，其中沿海市场油厂主流报价 4600-4670 元/吨，广东 4670 元/吨涨 10 元/吨，江苏 4590 元/吨涨 10 元/吨，山东 4620 元/吨涨 30 元/吨，天津 4630 元/吨涨 10 元/吨。后市方面，预计短期 CBOT 大豆期价短期仍以高位震荡运行为主，下方支撑仍旧偏强。因南美阿根廷大豆产量仍有下调空间。国内方面，节后豆粕现货价格较预期强劲，基本短期维持稳定态势；以及巴西大豆收获进度偏慢将影响 2-3 月国内进口大豆到港节奏，利好近端，因此 M3-5 价差短期将维持强势。预计 M05 合约以高位 3800-4000 震荡为主，短线维持逢低买多，逢高试空的策略。

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）

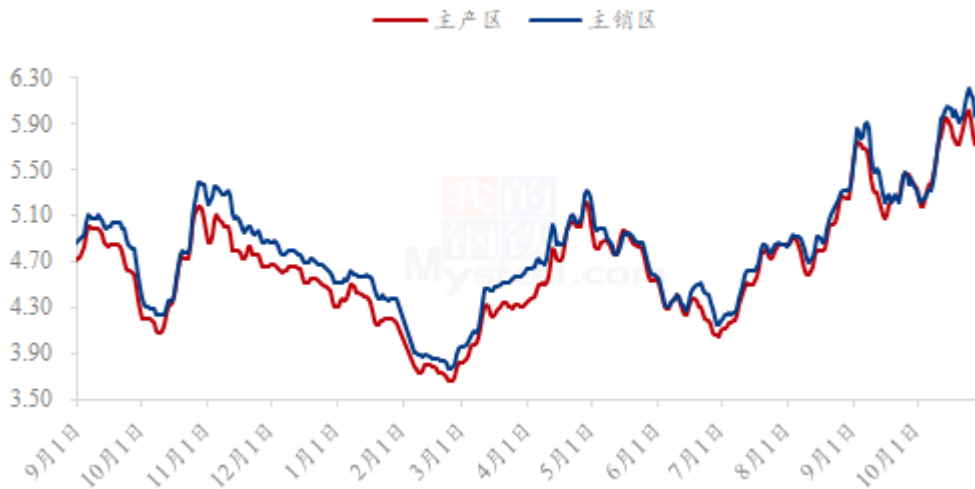


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国大肉食鸡均价走势

本月全国白羽肉鸡均价在春节前小幅震荡上调，春节后受鸡源不足支撑开市连涨。1月全国白羽肉鸡均价为4.14元/斤，环比涨幅2.48%，同比涨幅4.55%。上半月，屠宰端为配合提振节前产品走货，开始拉涨毛鸡价格，但是年前屠宰环节的工人出勤和抓鸡队人手不足等问题持续限制产能利用率，需求受限导致毛鸡价格上行动力不足，临近年根基本持稳收官。春节后，大跨年鸡数量不足的问题在山东产区体现较为明显，配合各环节看涨后市，产品走货较好支撑下，毛鸡价格经历了开市连涨。东北及其他产区跨年鸡不足问题不明显，低宰量运行下毛鸡供需相对均衡，但毛鸡价格同样跟涨为主。

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 2021-2022 年全国鸡蛋价格走势

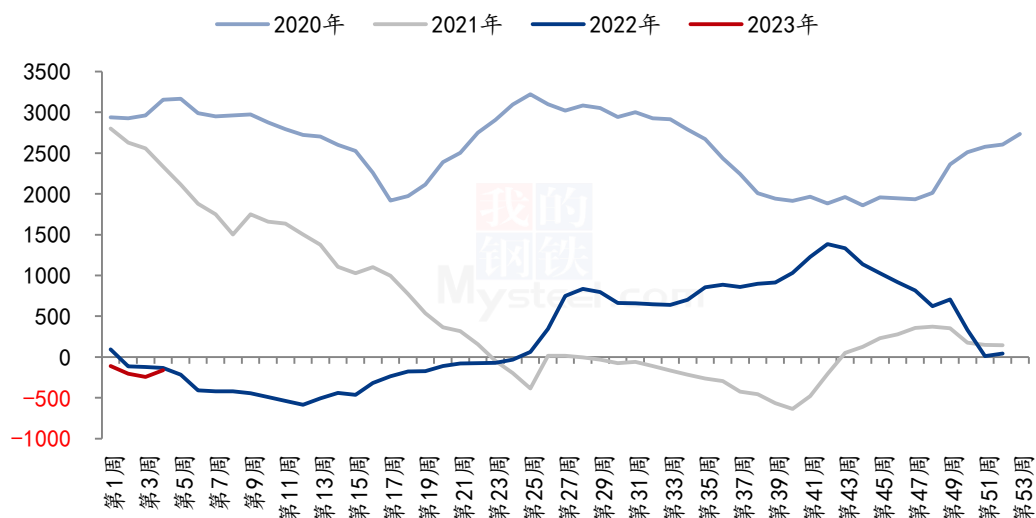
本月鸡蛋主产区均价 5.69 元/斤，较上月上涨 0.29 元/斤，涨幅 5.37%；主销区均价 5.80 元/斤，较上月上涨 0.32 元/斤，涨幅 5.84%，月内产销区价格高位震荡。月内产区货源供应偏紧，市场需求表现不一。上旬国庆节后各环节存补货需求，加之猪肉、鸡肉价格强势，推动蛋价上涨，同时新冠疫情反复，终端以家庭为单位的囤货现象频发，集中拉动蛋价不断冲高，蛋价涨至高位后，市场走货减缓，月中价格阶段性回调，但随着下游环节库存逐渐消化，新一轮集中拿货开始，月末蛋价再次反弹。11 月份供需两弱，预计鸡蛋市场将会震荡下行，下调幅度在 0.20-0.30 元/斤。

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）
2023 年 1 月	14.90	-205.72	-453.50
2022 年 12 月	18.88	277.21	119.68
涨跌	-3.98	-482.93	-573.18

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。

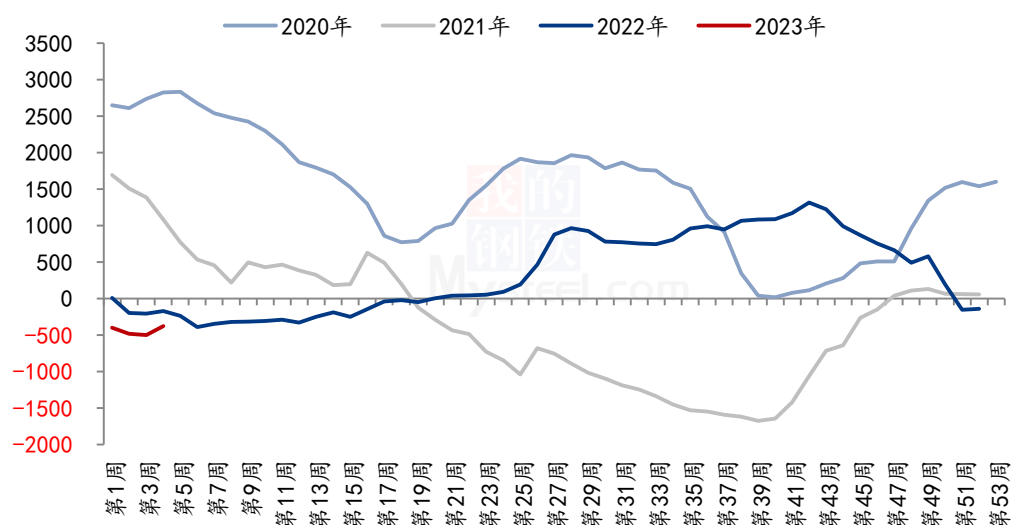
2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 25 2020-2022 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 2020-2022 年外采仔猪养殖利润走势

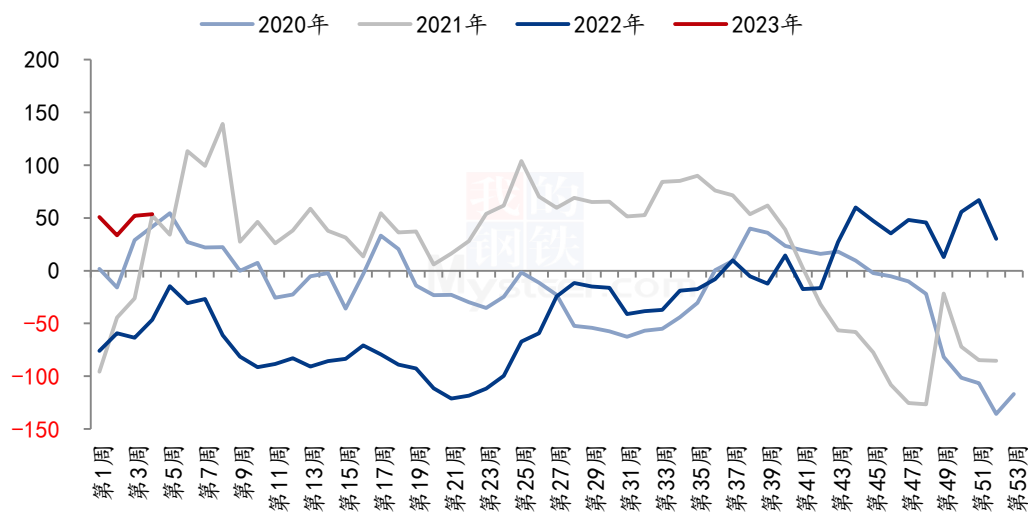
本月自繁自养月均亏损 205.72 元/头，较上月下跌 482.93 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下月均亏损 453.50 元/头，较上月下跌 573.18 元/头。本月市场供给充足，但需求并未受到春节效应增速明显，生猪价格环比下跌 21.08%，使之本月养殖亏损加重。

屠宰毛利润（单位：元/头）

日期	猪价 (元/公斤)	白条 (元/公斤)	屠宰加工利润 (元/头)
2023 年 1 月	14.90	19.75	53.04
2022 年 12 月	18.88	24.90	39.97
涨跌	-3.98	-5.15	+13.07

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

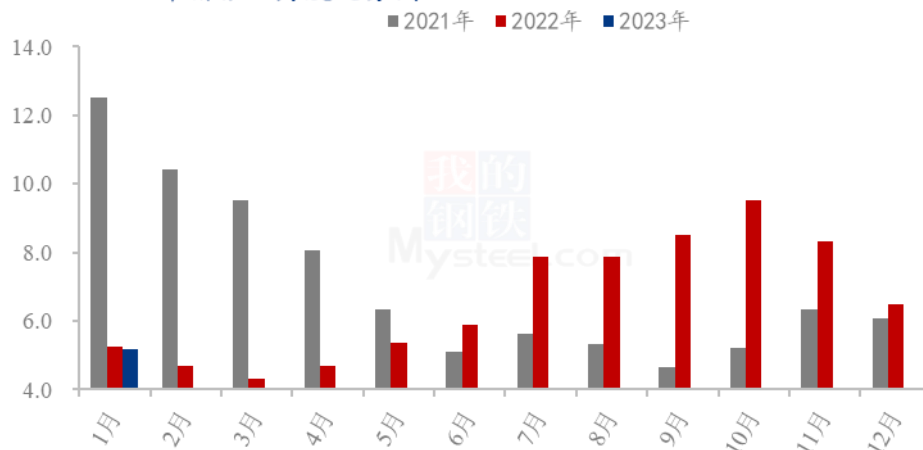
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本月屠宰白条毛利润月均盈利 53.04 元/头，较上月上涨 13.07 元/头。本月生猪价格继续走跌，降幅在 21.08%，白条价格受生猪价格影响，跟跌明显，跌幅在 20.68%；但月内正逢传统春节假期，猪副产品畅销，价格坚挺；使之屠宰毛利润微增。

第七章 猪粮比动态

据 Mysteel 农产品数据统计，1 月份生猪均价环比降幅 21.08%；玉米均价环比下调 1.37%；月内猪粮比均值降至 5.16，环比跌幅达 20.37%。

2021-2023年猪粮比月度趋势图



数据来源：钢联数据

图 28 2020-2022 年猪粮比走势

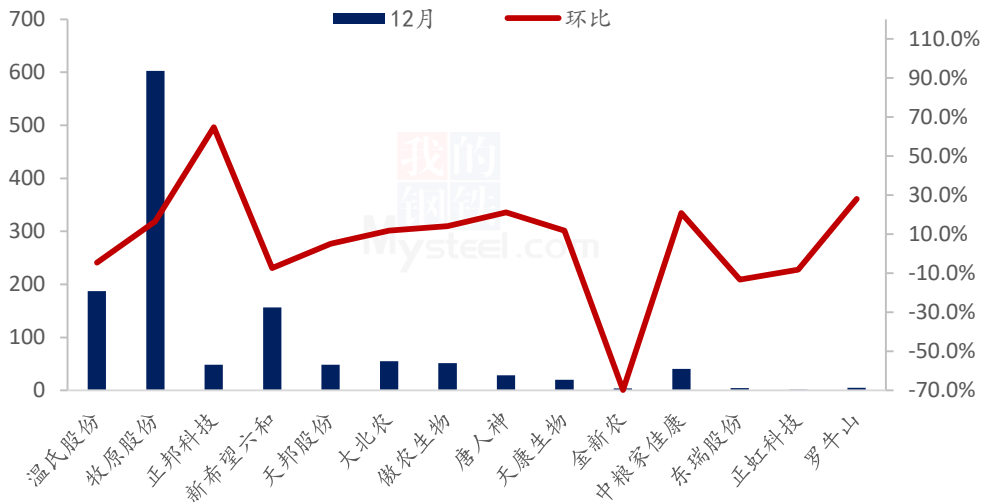
1 月份国内生猪价格震荡下调，供应端受春节假期影响，生猪销售时间缩短，企业日均供应压力前置增大；加之养殖户及二次育肥大猪集中出栏，市场供应较为充足。消费端受小年前后下游集中备货带动，屠宰企业开工涨至年内高位，但产品走货不及供应增速，市场提涨力度极为有限。节后随需求惯性回落，市场再次承压，月内生猪均价环比大幅下滑。玉米市场随春节假期到来，市场购销活动逐渐转淡，节前主产区基层农民售粮进度整体慢于去年，渠道环节囤货氛围不强，市场更多精力放在节后交易，月内均价环比小降。猪价回落幅度大幅超越玉米市场下调节奏，综合导致国内猪粮比值由月初 5.63 跌至 30 日 4.78，市场持续徘徊于过度下跌预警区间。

下月来看，节后玉米市场仍存一定下跌压力。生猪市场随后续猪价跌至低点，二次育肥及屠宰分割入冻比例增大，加之政策性收储再次开启，预计市场或有短时反弹可能，但月均价或仍偏弱运行，综合预计下月猪粮比值或低位调整。

第八章 上市猪企概况及行业动态要闻回顾

8.1 上市猪企生猪销售情况汇总

2022年12月份14家上市猪企生猪出栏量走势图（万头）



数据来源：钢联数据

图 29 上市猪企生猪出栏量走势

据公告显示，2022年12月份14家上市猪企（温氏、牧原、正邦、新希望、天邦、大北农、傲农、唐人神、天康、金新农、中粮、东瑞、正虹、罗牛山）共计销售生猪1255.15万头，环比上涨103.18万头，涨幅8.96%。1-12月份合计出栏生猪12662.37万头，同比上涨2724.59万头，涨幅27.42%。12月份各地集团公司进入年度计划冲刺阶段，叠加牧原年度计划提升，养殖端猪源供应不断增大。2023年1月份正值新春佳节，受春节假期销售时间缩短影响，集团企业生猪出栏或小幅缩量。2月份节后消费下滑，受前期养殖企业降重出栏操作影响，预计猪源供应或增量相对有限。

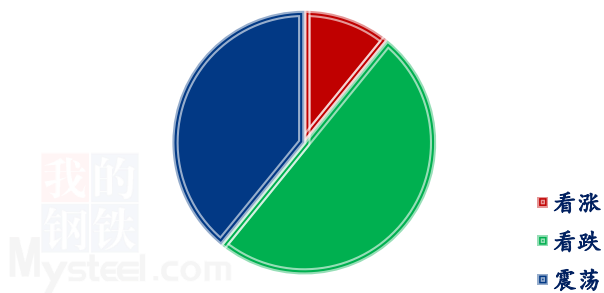
8.2 上市猪企股价

公司名称	2023/1/31 (收盘)	2022/12/30 (收盘)	涨跌值
温氏股份	20.14	19.63	0.51
牧原股份	49.94	48.75	1.19
正邦科技	3.55	4.23	-0.68
新希望六和	13.11	12.91	0.20

天邦股份	6.15	6.11	0.04
大北农	9.18	8.90	0.28
傲农生物	13.71	12.89	0.82
唐人神	7.83	7.08	0.75
天康生物	8.97	8.31	0.66
金新农	5.88	6.01	-0.13
龙大肉食	9.01	9.17	-0.16

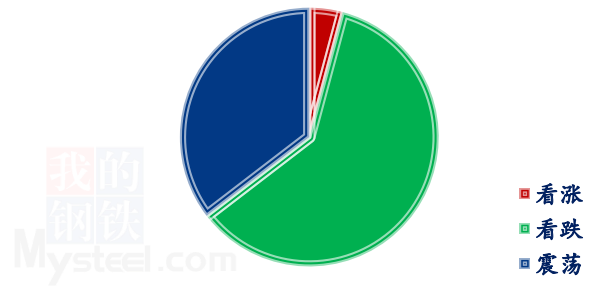
第九章 下月市场心态解读

养殖端对后市心态



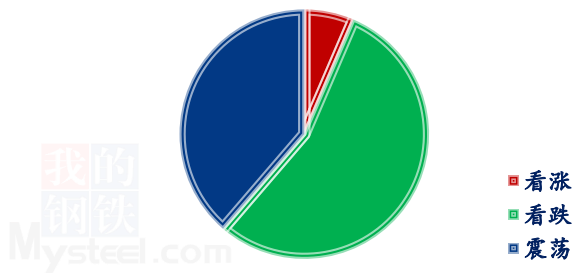
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



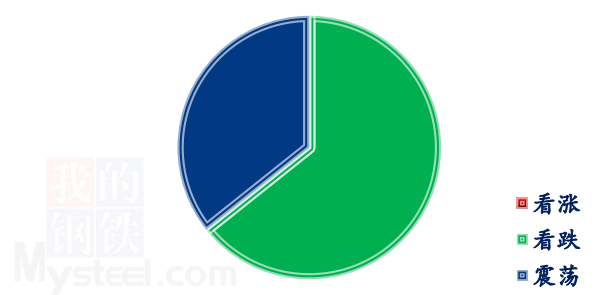
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



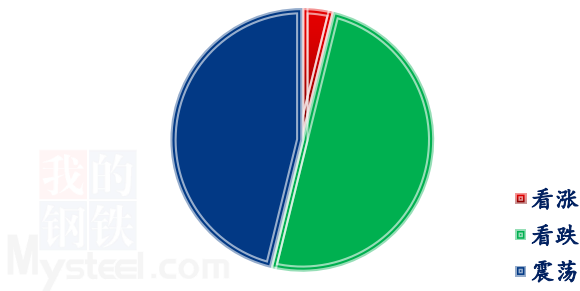
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



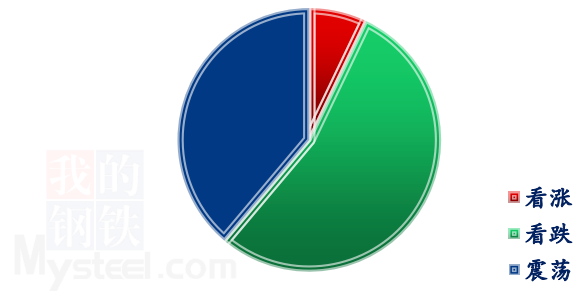
数据来源：钢联数据

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

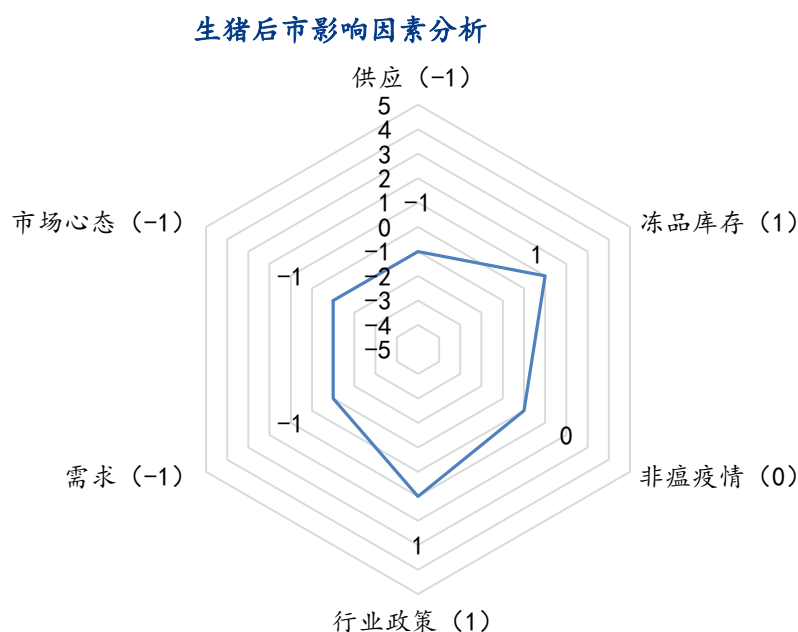
图 30 生猪后市走势心态调查

本月 Mysteel 农产品统计了 207 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 92 家，经纪 31 家，屠宰企业 48 家，动保及冻肉贸易端 10 家以及金融从业者 26 家。统计有 4%-11% 的看涨心态，27%-64% 的看跌心态，36%-67% 的震荡心态；其中最大看涨心态 11% 来源于养殖端客户，最大震荡心态 67% 源于经济端客户，最大看跌心态 60% 源于动保及冻肉贸易客户。

总体观察分析图表，下月呈现震荡下行态势，预计养殖端出栏压力依旧较大，规模场或继续增量，散户大体重被动出栏，预计 2 月上旬供大于求或持续，或影响整体价格水平。节后传统淡季，因此猪价仍有下行空间。但仔猪补栏，屠宰分割入库等或形成利好，因此区间震荡亦属常态。

终端消费一半，白条价格跟随毛猪价格调整。需求恢复不快，且节后传统淡季，消费降级且其他节假日利好提振乏力。散户出栏节奏加快，供大于求。价格始终维持低位水平，不过价格触底之后或有冻品分割入库及二次育肥进场。需求或稍增对价格有支撑，但仍要取决于规模场及散户的出栏节奏，或抑制涨价幅度。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：市场猪源整体充足，散户中大猪仍有部分未出。

需求：元宵节过后，学校开学、工地复工等，需求还有一定提升空间。

冻品库存：养殖端处于亏损，部分屠宰逢低灵活分割冻品入库。

政策：国家发布过度猪价过度下跌预警，后期有启动冻品收储可能。

非瘟：节后部分地区有非瘟疫情、猪腹泻、蓝耳病等，但整体防控良好，影响有限。

市场心态：目前养殖端处于亏损，散户有抗价情绪，集团场出栏心态仍积极主动。

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 下月行情预测

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 31 全国生猪价格预期

从供应端来看，1月集团整体计划完成良好，也有少量未完成，2月出栏压力预期持平或略增。养殖散户中大猪数量仍有一些剩余，对猪价带来一定压力；散户标猪体重不大有抗价情绪。受前期能繁母猪产能持续回升，中期猪源供应趋于偏松，养殖端出栏心态积极。

从需求端来看，节后需求在慢慢恢复中，元宵节（2月5日）之后，学校开学、工地复工等，猪肉需求预期适当提升后趋于平稳，但缺乏突出利好因素，后期或维持平淡。猪价低位区间运行中，后期政策有逢低启动收储可能，屠企也有灵活分割入库操作，对猪价低位有支撑。

综合来看，2月生猪市场预期偏弱运行，猪价或出现阶段性低点，然后弱势反弹。中上旬养殖端猪源供应较足，价格整体偏弱下滑，价格出现阶段性低位之后，政策方面有启动收储可能，加上屠企分割入库等，生猪价格预期出现弱势反弹，但反弹空间预期有限，整体在中低区间内震荡。

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