

# 生猪市场 月度报告

(2022年11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

审核：马明超、陈晓宇

邮箱：[chenxiaoyu@mysteel.com](mailto:chenxiaoyu@mysteel.com)

电话：0533-7026598

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 生猪市场月度报告

(2022 年 11 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.....	- 7 -
2.6 前三等级白条价格分析.....	- 8 -
2.7 期货行情分析.....	- 9 -
第三章 供应情况分析.....	- 10 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 10 -
3.2 母猪淘汰情况分析.....	- 11 -
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.....	- 13 -
3.5 商品猪出栏情况分析.....	- 14 -
3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 15 -
3.7 90 公斤以下及 150 斤以上出栏占比情况分析.....	- 16 -
第四章 需求情况分析.....	- 17 -

4.1 屠宰企业开工率分析.....	- 17 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 17 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 19 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 20 -
第五章 关联产品分析.....	- 21 -
5.1 小麦行情分析.....	- 21 -
5.2 麸皮行情分析.....	- 21 -
5.3 豆粕行情分析.....	- 23 -
5.4 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 24 -
第六章 成本利润分析.....	- 25 -
第七章 猪粮比动态.....	- 27 -
第八章 上市猪企概况及行业动态要闻回顾.....	- 29 -
8.1 上市猪企生猪销售情况汇总.....	- 29 -
8.2 上市猪企股价.....	- 29 -
第九章 下月市场心态解读.....	- 30 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 32 -
第十一章 下月行情预测.....	- 33 -

## 本月核心观点

本月全国生猪出栏均价 23.97 元/公斤，较上月下跌 2.71 元/公斤，跌幅为 10.16%。本月规模场出栏增量，部分二次育肥户积极出栏，市场猪源相对充足。西南市场开启腌腊、灌肠活动一定程度上带动消费，但多地新冠疫情出现反复，导致消费不及预期。生猪市场供大于求，猪价下行。

## 第一章 本月生猪基本面概述

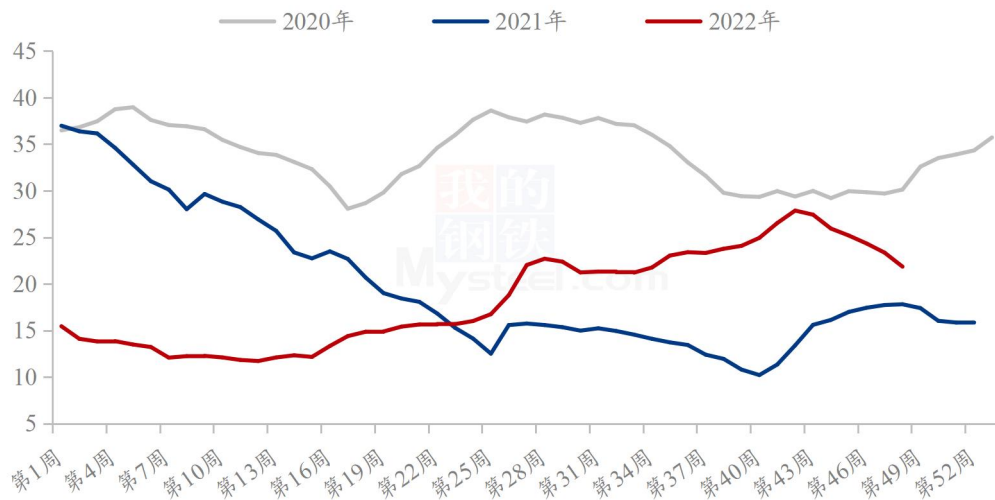
类别		11月	10月	涨跌	备注
供应	出栏体重 (kg)	126.68	126.06	0.62	散户大体重猪出栏增多，规模场出栏均重普遍不大，因此生猪出栏均重增幅有限。
	90KG-150KG 出栏占比 (%)	0.69/2.04	0.79/1.61	-0.1/0.43	
需求	屠宰开工率 (%)	22.2	20.77	1.43	屠宰企业鲜销比例上升，冻品贸易商回笼资金加快冻品出库速度；屠企收猪量增加，开工率上涨。
	鲜销率 (%)	93.11	92.83	0.28	
	冻品库容率 (%)	17.59	19.15	-1.56	
利润	自繁自养利润 (元/头)	880.26	1240.23	-359.97	饲料原料价格持续高位，且生猪价格跌幅达到 10.16%，养殖利润缩减明显。
	外购仔猪利润 (元/头)	727.27	1178.9	-451.63	
	屠宰加工利	45.78	10.46	35.32	屠宰开工微增，且猪副产品价格较为坚挺，本月屠宰白毛利

类别	11月	10月	涨跌	备注	
润 (元/头)				润有所增涨。	
价格	商品猪出栏 (元/公斤)	23.97	26.68	-2.71	大多企业月度出栏计划环比小增，猪价下行二次育肥养户压栏情绪松动，当前市场猪源相对充足。
	7KG 仔猪价 (元/头)	576.33	554.05	22.28	大多数养殖户补栏情绪较前期更加谨慎，仔猪市场询盘积极性减弱，需求意向有所调减。
	淘汰母猪 (元/公斤)	17.47	19.39	-1.92	散户育肥猪陆续出栏，整体市场猪源充足，淘汰母猪价格受商品猪影响下跌。
	二元母猪 (元/头)	1954.76	1942.86	11.90	集团场外采量有限，散户对于二元母猪补栏较为谨慎，补栏积极性不高。
	前三级白条 均价 (元/公 斤)	30.91	34.28	-3.37	白条共振猪价出现明显下降，外加新冠疫情影响，需求较为平淡。
	疫情	天气继续下降，冬季新冠疫情防控形势复杂、严峻，对收猪、开工、消费等环节都有一定不利。			

## 第二章 本月生猪行情波动情况回顾

### 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

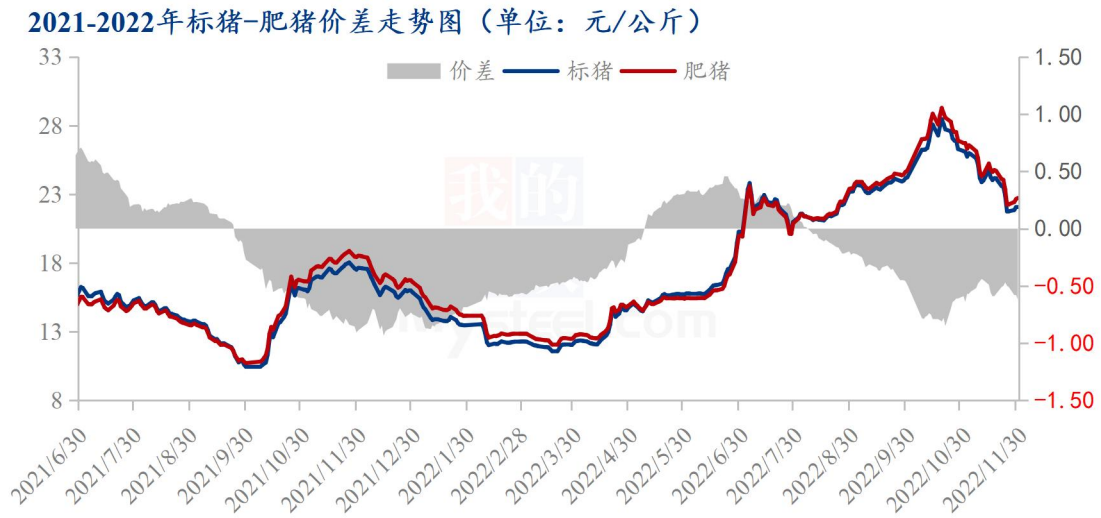
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	11月均价	10月均价	涨跌值	环比
辽宁	23.56	26.11	-2.55	-9.77%
河北	24.12	26.80	-2.68	-10.00%
山东	24.19	26.77	-2.58	-9.64%
江苏	24.56	27.13	-2.57	-9.47%
河南	24.04	26.71	-2.67	-10.00%
湖南	23.98	27.00	-3.02	-11.19%
湖北	23.80	26.55	-2.75	-10.36%
广东	24.84	28.07	-3.23	-11.51%
四川	24.38	26.76	-2.38	-8.89%

本月生猪出栏均价为 23.97 元/公斤，较上月下跌 2.71 元/公斤，环比下跌 10.16%，同比上涨 95.04%。本月猪价震荡下行，虽期间略有反弹，

但重心下移明显。从供应方面来看，大多企业月度出栏计划环比小增，且二次育肥猪源临近预期出栏时间段，整体供应基本稳定；而猪价下行阶段二次育肥养户压栏情绪松动，当前市场猪源相对充足。从需求方面来看，由于今年气温整体偏高，下游腌腊窗口延迟开启，且多地新冠疫情出现反复，人员及物流限制多有影响；当前经济环境相对低迷，整体消费情绪难有起色，需求仍待观望。整体来看，前期猪价高位难有供需驱动，随着企业出栏节奏稳定叠加二次育肥猪源入市，供应端暂无压力，而需求兑现仍需时日，且过年时间更早或压缩消费集中期，短期猪价涨跌调整，上行将承压。

## 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

### 重点市场标肥价差变化统计

省份	11月	10月	环比涨跌值
辽宁	-0.37	-0.64	0.27
河北	-0.26	-0.54	0.28
河南	-0.29	-0.53	0.24
湖北	-0.77	-1.01	0.24
湖南	-1.12	-0.87	-0.25

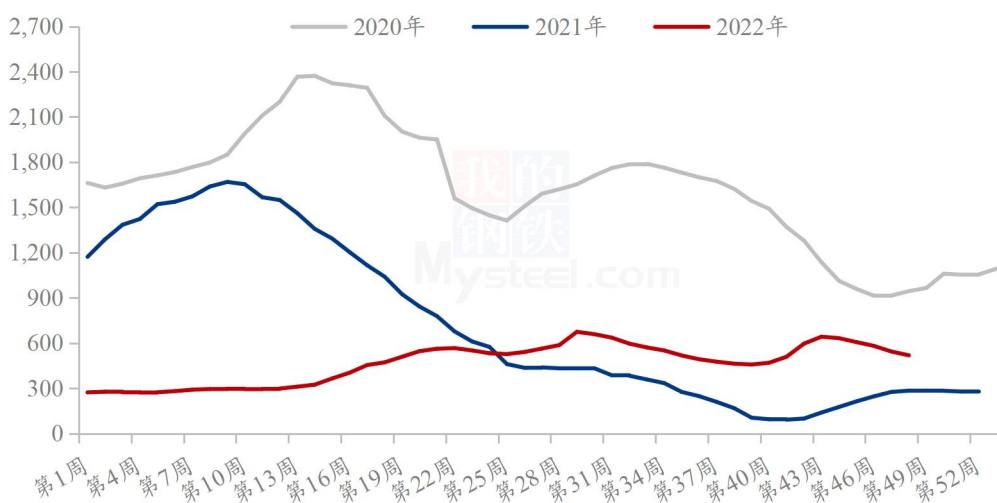


山东	-0.23	-0.69	0.46
江苏	-0.24	-0.42	0.18
广东	-0.46	-0.55	0.09
四川	-1.03	-1.24	0.21

本月全国标肥猪价差均价-0.53元/公斤，较上月上涨0.20元/公斤。11月30日全国标肥价差为-0.62元/公斤。本月规模场出栏增量，部分二次育肥户积极出栏，市场供大于求，猪价下跌。肥猪供应增多，但腌腊、灌肠需求增量不明显，导致月度标肥价差缩小。12月全国将迎来降温，支撑腌腊、灌肠消费，或扩大标肥猪价差。

### 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

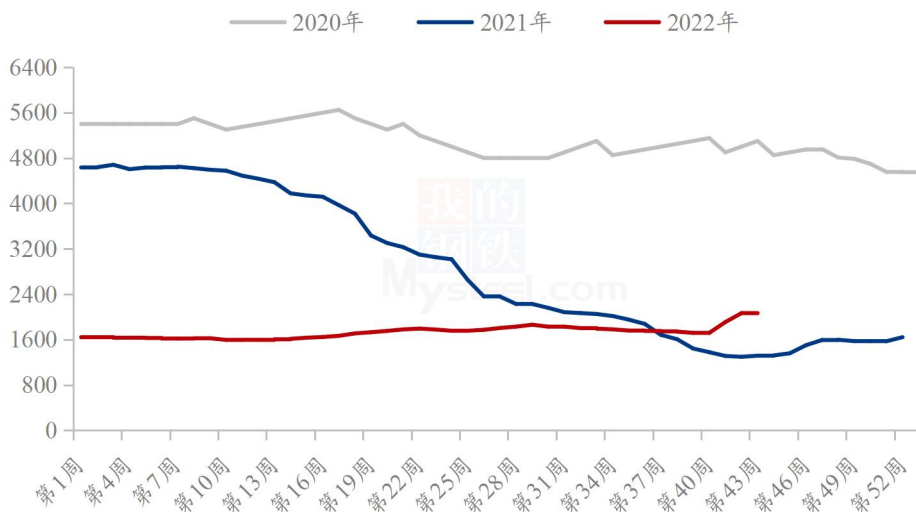
图3 全国7Kg仔猪均价走势图

本月7公斤断奶仔猪均价为576.33元/头，较上月上涨22.28元/头，环比上涨4.02%，同比上涨152.93%。本月仔猪价格连续下跌，较上月末跌幅为80-150元/头，市场7KG仔猪主流成交价格为500-580元/头。当前市场猪价重心下调明显，业内对后面预期有所调整，大多数养殖户补栏情绪较前期更加谨慎，仔猪市场询盘积极性减弱，需求意向有所调减。整体来看，现阶段仔猪市场行情走弱，预

计仔猪价格仍将维持偏弱盘整。

## 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）



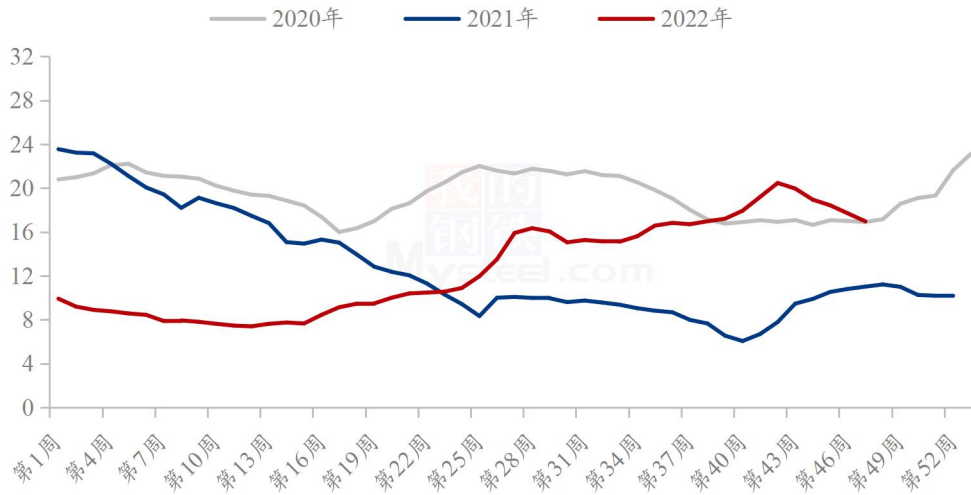
数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价走势图

本月 50kg 二元母猪价格为 1954.76 元/头，较上月上涨 11.90 元/头，环比上涨 0.61%，同比上涨 35.40%。本月二元母猪市场成交依旧较少，集团场外采量有限，多以自用母猪群为主，散户对于二元母猪补栏一直较为谨慎，补栏积极性也不高，预计进入 12 月份二元母猪价格窄幅震荡。

## 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）



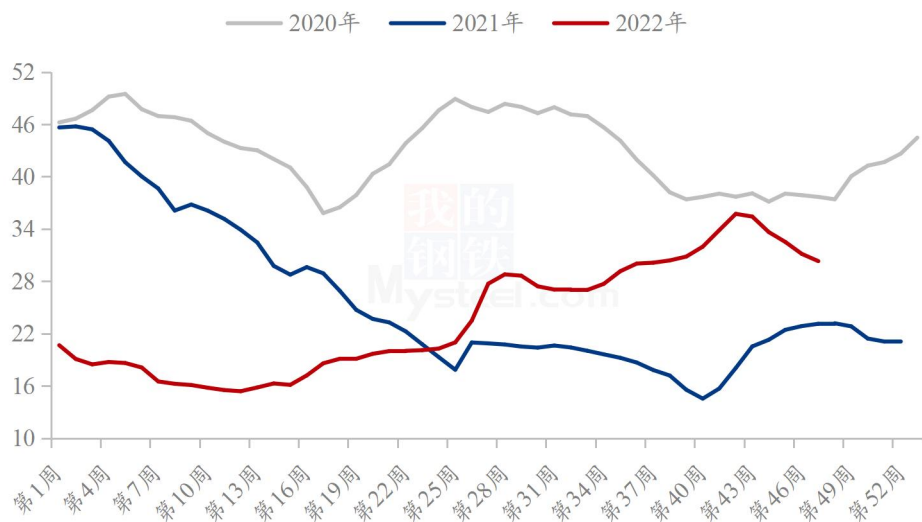
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价走势图

本月淘汰母猪均价 17.47 元/公斤，较上月下跌 1.92 元/公斤，环比下跌 9.90%，同比上涨 62.66%。本月集团场商品猪出栏量增加，且散户育肥猪陆续出栏，整体市场猪源充足，淘汰母猪价格受商品猪影响下跌。目前养殖端主要优化种猪群为主，母猪去化较少。从消费端来看 12 月气温继续下降，利于需求整体回升，但新冠疫情防控形势严峻，对下游需求恢复仍带来一定偏空牵制，预计下月淘汰母猪价格震荡运行。

## 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）



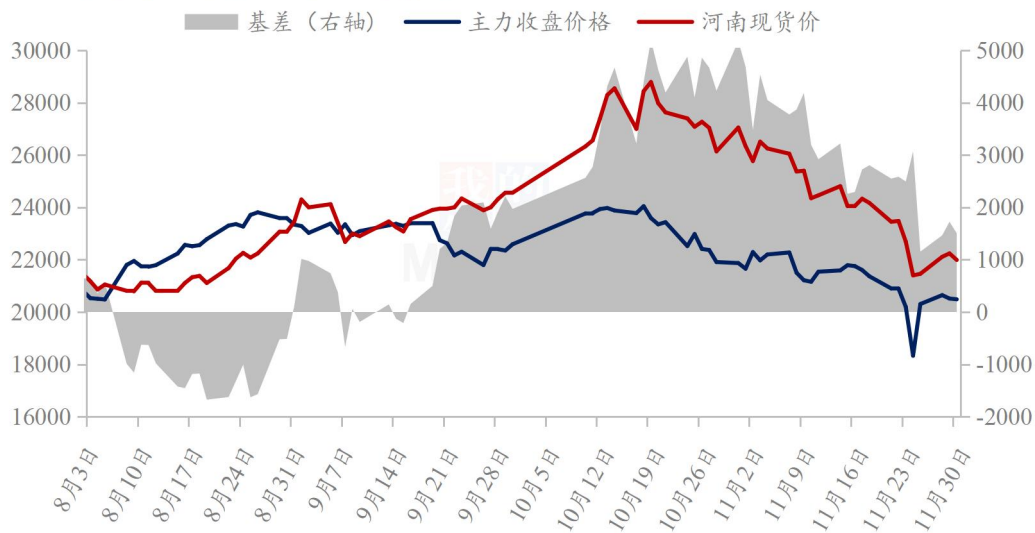
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉走势

本月白条价格为 30.91 元/公斤，较上月下跌 3.37 元/公斤，环比下跌 9.83%，同比上涨 36.35%。本月商品猪价格跌幅较大，白条价格也出现明显下降。外加新冠疫情影响，需求较为平淡，但随着南方气温持续下降，川渝局部已有少量腌腊开始，目前开工率有所提升，需求随之向好，预计 12 月猪价有望止跌调整，白条价格随之稳定。

## 2.7 期货行情分析

2022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

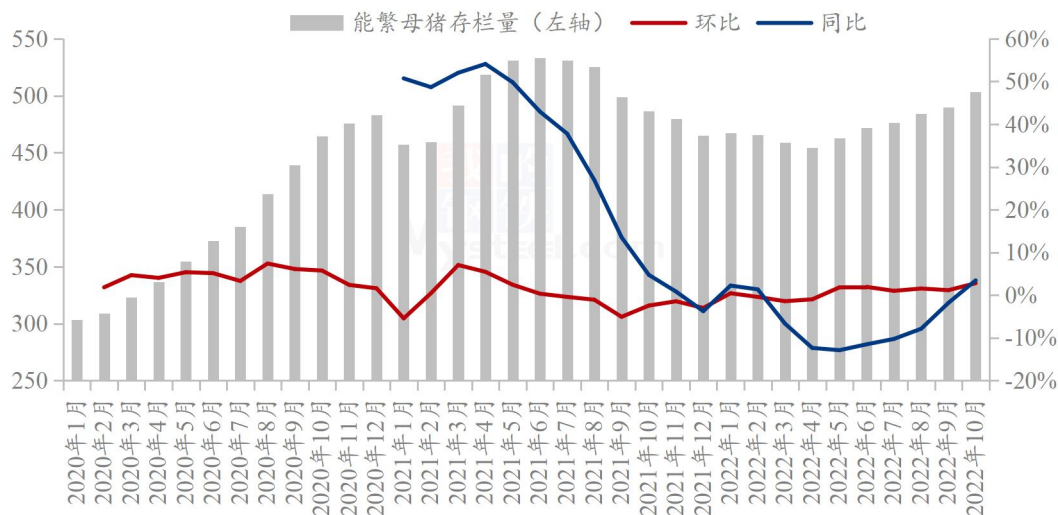
截至本周四生猪期货主力合约 LH2301 开盘价 20490 元/吨，最高价 20570 元/吨，最低价 20405 元/吨，收盘 20485 元/吨，跌 30 元/吨（监测生猪价格为 21990 元/吨，基差 1505 元/吨），跌幅 0.15%；截至本周四生猪期货月度成交量 46.8 余万手，较上月增加 11.3 万余手，持仓 2.2 万余手，较上月减少 2.5 万余手。

本月主力合约震荡下行，在 21000 元/吨关口以下徘徊，近日最低至前三周低点 18330 元/吨。现货方面，下旬养殖端集中发力，出栏急速增加，价格下行，市场部分区域瞬间供大于求，屠宰企业按需收购。天气转冷，逐渐转入需求旺季，成交氛围好转，对价格有所支撑。但养殖端压力或持续增加，尤其散户及部分二次育肥或集中出栏，新冠疫情影响下，需求增量或有限。现货价格或在 21-23 元/公斤区间震荡徘徊。期货主力 2301 合约或基于现货基本面频繁波动，至于 2303 或与 2301 维持合理价差，正常调整。

## 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

#### 重点大区能繁母猪变化统计

大区	10月环比	10月同比	9月环比
东北	2.20%	-12.69%	0.71%
华北	0.06%	-7.22%	-0.03%
华东	3.70%	7.90%	0.77%
华中	0.76%	2.91%	2.89%
华南	5.18%	9.56%	0.00%
西南	4.94%	0.95%	0.28%
西北	0.00%	133.33%	2.94%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，10 月能繁母猪

存栏量为 503.51 万头，环比增加 2.81%，同比增加 3.47%。能繁母猪存栏量继续增加，且环比增幅有所扩大，其中华南、西南区域环比增幅较大，而西北、华北区域增幅偏小。在经历近半年养殖盈利期后，虽说养殖头部大厂仍未实现年度盈利，但目前企业现金流已较为充裕，或出于扩大市场份额、或出于周期前期正常增加补栏量、或出于对明年下半年行情看好且继续盈利等等目的，多数规模场母猪补栏积极性较高，部分存在重启停建项目、扩大现有栏舍及新建、并购厂房等操作，本月规模场能繁母猪存栏量增幅较大；而现存的中小养殖场在 10 月份较高猪价、头均盈仍较丰裕刺激下，亦有部分养户有加大补栏量操作，加上目前能繁母猪经历前期淘汰、迭代、优化后，基本都为良种二元母猪，能繁母猪淘汰量也有环比减量，故综合来看，10 月份能繁母猪存栏量增加明显。而 11 月份行情上涨预期偏强，猪价可跌空间有限，养殖端继续盈利背景下的补栏操作仍将持续，能繁母猪存栏量或继续增加，不过在周期初期行情便出现多轮大幅涨跌，养户对盲目增量较为谨慎，或限制能繁母猪存栏量环比增幅。

### 3.2 母猪淘汰情况分析



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，10 月份能繁母猪淘汰量为 70068.00 头，环比微降 0.97%，同比下调 67.83%。10 月份毛猪价格高位调整，养殖端盈利丰厚，企业主动淘汰母猪意愿较弱，加之部分有增产扩能操作，市场整体淘汰量相对有限。

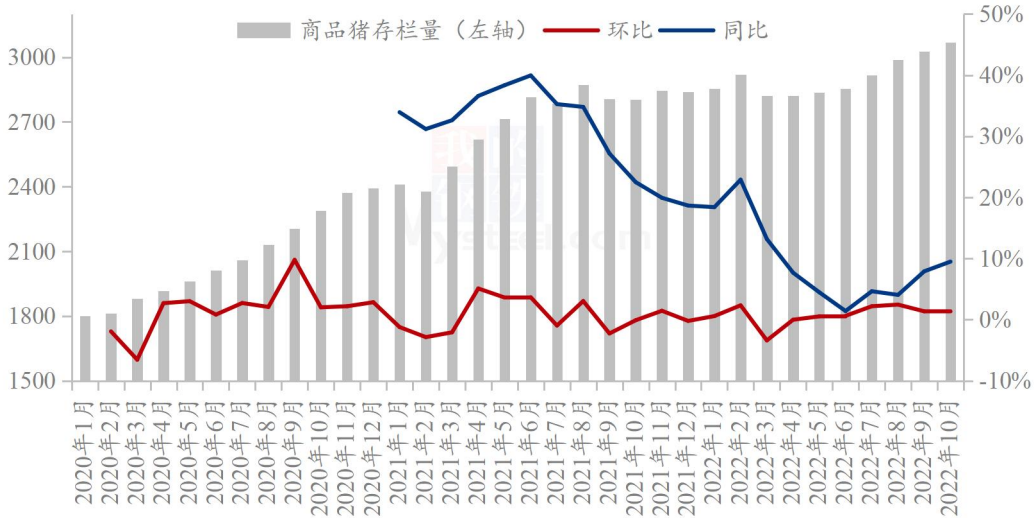
11 月份猪价高位下滑，或抑制上游产能上量积极性，但养户利



润仍在，且猪瘟疫情相对平稳，预计11月份能繁母猪淘汰量或变化不大，仍以产能正常种群优化更替为主。

### 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

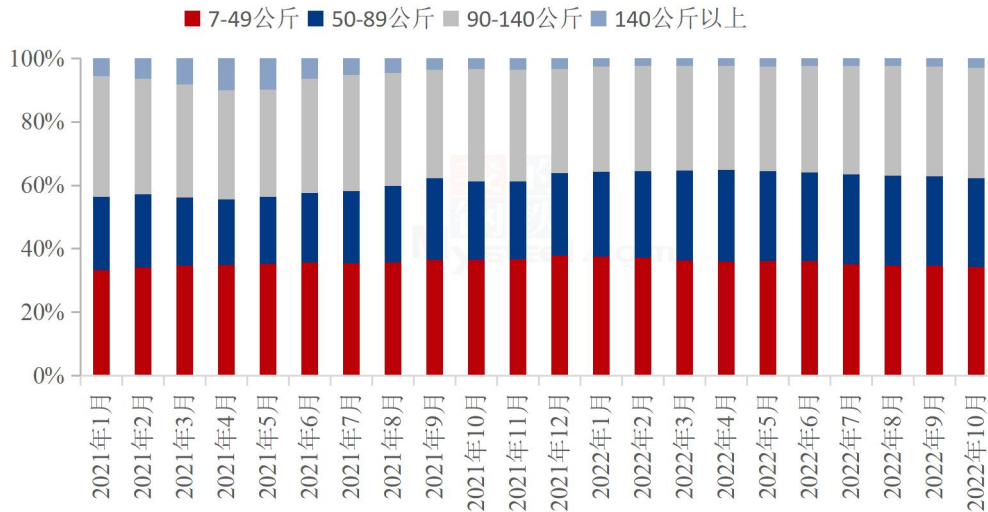
图 10 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，10 月商品猪存栏量为 3069.96 万头，环比增加 1.37%，同比增加 9.49%。10 月商品猪存栏量继续增加，因 10 个月前（即 2021 年 12 月份）为前一轮周期尾声，能繁母猪集中淘汰于 2021 年 12 月中旬前已然结束，对应今年 10 月份供给增量，同时 4 月份之后仔猪出生量便环比开始增加，加之月初国庆期间养殖端出栏偏少，叠加二次育肥再次入场，故 10 月份生猪存栏量仍有增加。11 月份天气正式入冬，腌腊灌肠活动将开启，养户出栏预计增量，加上二育继续出栏、而养殖端压栏现象减少，但供给量变化不大，故预计 11 月商品猪存栏量环比变化不大，或有小降可能。



### 3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2022年商品猪存栏结构（%）



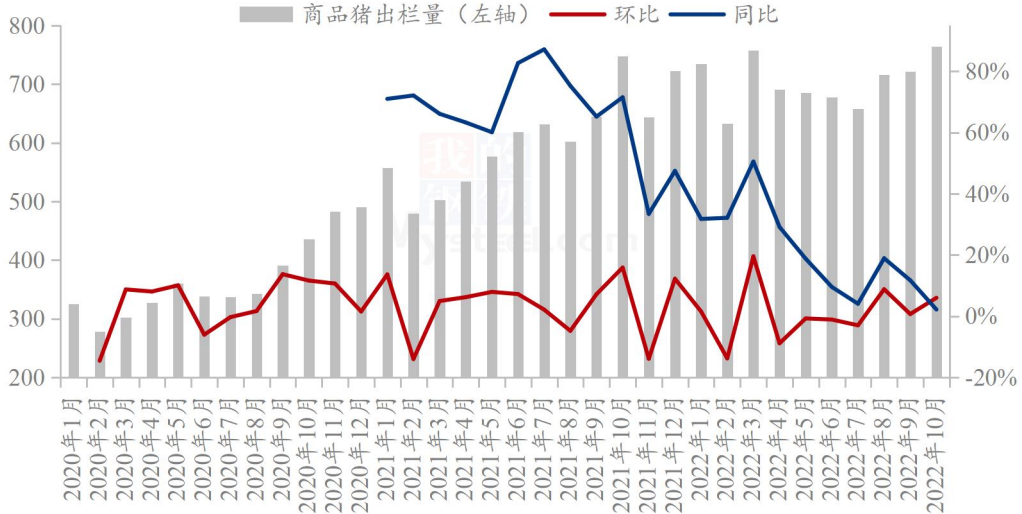
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2022 年商品猪存栏结构

本月 7-49 公斤小猪存栏占比 34.39%，50-89 公斤体重段生猪存栏占比 27.87%，90-140 公斤体重段生猪存栏占比 34.70%，140 公斤以上大猪存栏占比 3.04%，环比分别为-0.25%、-0.31%、0.13%、0.43%。部分市场受新冠疫情影响，存被动压栏现象。腌腊旺季尚未启动，养殖端有增重的现象，故大猪存栏比例略微增加。

### 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)



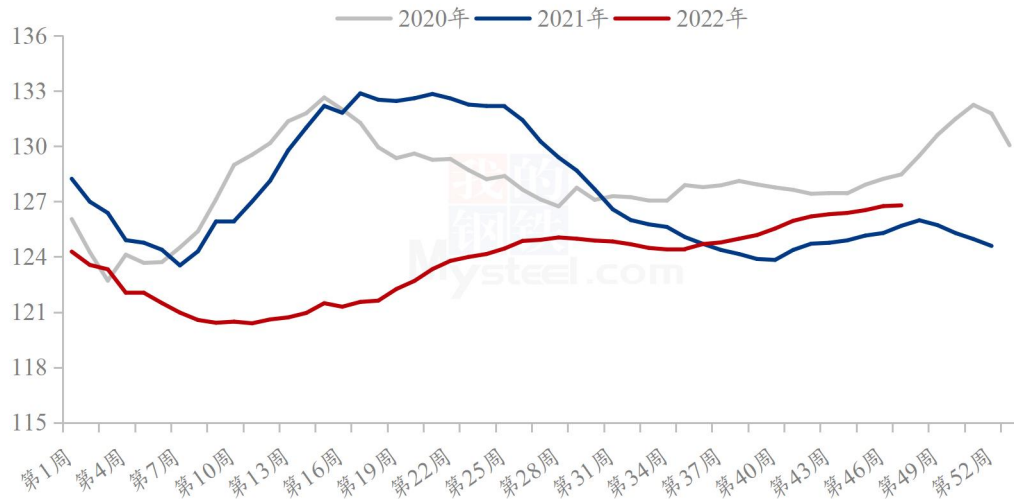
数据来源：钢联数据

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，10 月商品猪出栏量为 764.77 万头，环比增加 6.02%，同比增加 2.20%。商品猪出栏量环比明显增多，主要因 10 月份行情快频大幅涨跌，规模场出栏增量明显，而中小散压栏情绪松动，恐慌性出栏现象较多，且大量二育猪源亦集中入市，导致市场猪源阶段性供给过剩，进一步拖累猪价下跌，使得行情进入出栏增量-价格下跌-出栏再增-价格继续下跌恶性循环，商品猪出栏量便环比增幅较为明显。11 月天气转凉序幕终将来临，因高温天气、新冠疫情等因素迟迟未开始的集中腌腊、灌肠活动也将陆续进行，生猪出栏量势必有所增加，且多数规模场 11 月计划量环比增量明显，加之年底规模场也存在惯性增量操作，叠加 11 月行情适度好转预期下的散户增量、二育入市仍将继续，预计 11 月生猪出栏量或仍将环比增加。

### 3.6 商品猪出栏均重情况分析

(2020年-2022年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)



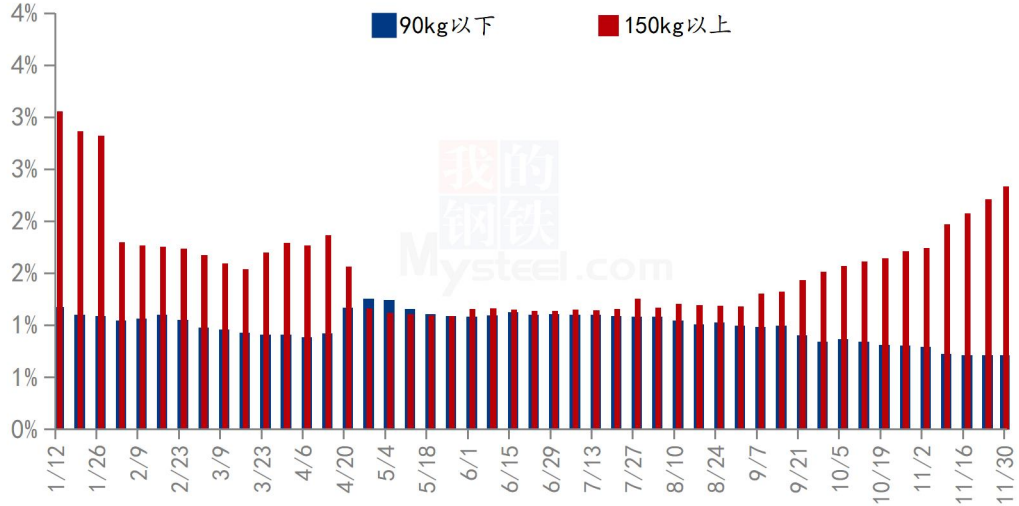
数据来源：钢联数据

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 126.68 公斤，较上月增加 0.62 公斤，环比增加 0.49%，同比增加 1.01%。本月生猪出栏均重继续增加但幅度不大，虽行情持续下挫刺激散户压栏大猪以及二次育肥户大猪猪源持续出栏，但规模场本月普遍调低出栏均重，且多有提前出栏明年计划量的现象，故规模场出栏均重普遍不大，增减相抵导致生猪出栏均重继续增加但幅度有限。下月正式进入低温冬季，腌腊、灌肠等活动陆续开启将提升大猪需求量，同时前期未出净的二次育肥猪源仍将继续出栏，不过规模场仍有年底冲量现象，故综合预计生猪出栏均重仍将有所增加但幅度有限。

### 3.7 90 公斤以下及 150 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

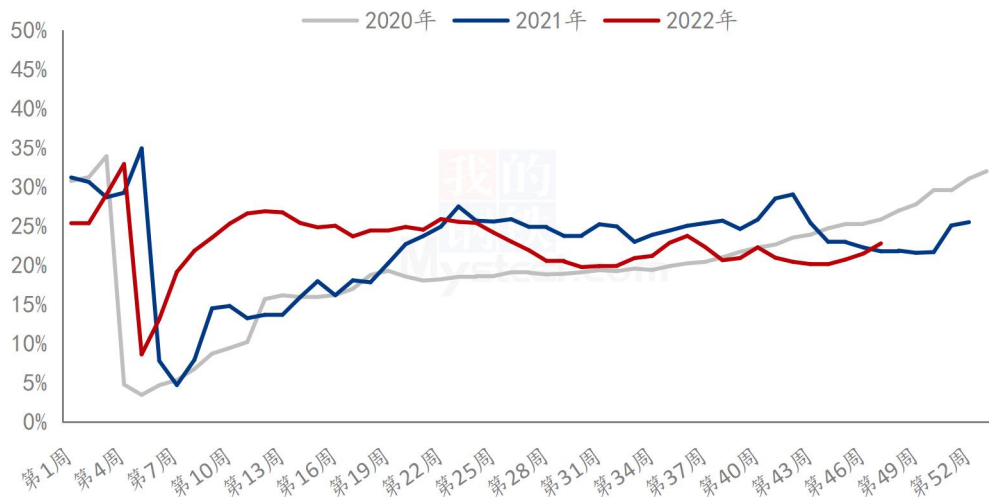
本月 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.69%，较上月下降 0.10%。本月毛猪价格大幅下跌，养殖端补栏积极性低迷，因行情看空情绪增长，中小散谨慎观望为主，本月几乎无二次育肥补栏，小体重猪的市场接受度较低，预计下月平稳为主。

本月 150 公斤以上商品猪出栏占比 2.04%，较上月上涨 0.43%，大体重猪占比增加明显。本月毛猪价格大幅下跌，中小散恐慌心态滋生，养殖端抗价心理松动，前期二次育肥的投资商陆续出栏，本月大体重猪的出栏积极性增加，下月南方气温下降，腌腊降逐步启动，预计大体重猪出栏占比维持增势。

## 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）



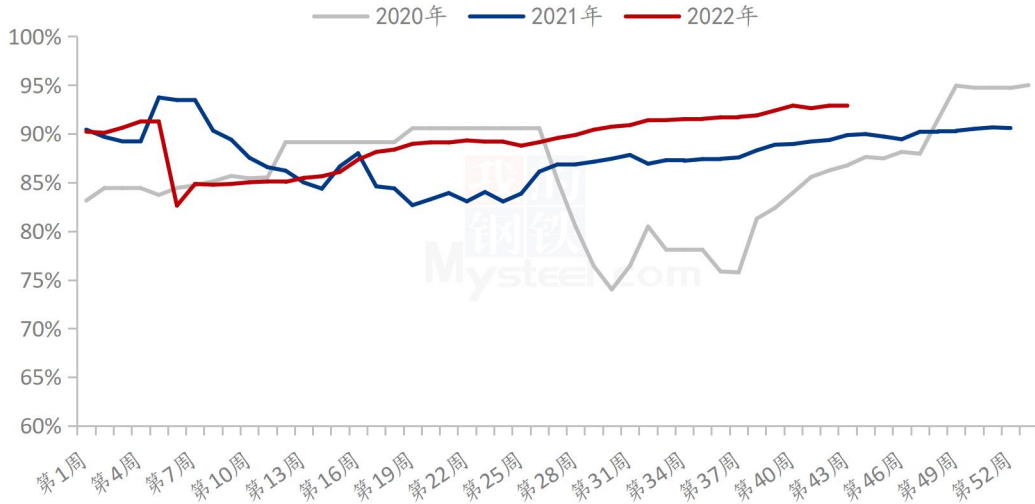
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率走势

本月屠宰开工率 22.20%，较上月上涨 1.43 个百分点，同比下跌 0.18 个百分点。月内屠企开工呈持续上涨走势，主要因为养殖端生猪出栏增加，市场猪源充足，对应屠企收猪量增加，开工率上涨。本周气温下降，终端消费渐佳，近日多地屠企开工率增幅较大。目前灌肠腌腊还未全面启动，或延迟至 12 月，预计下月屠企开工率较本月上涨。

## 4.2 屠宰企业鲜销率变化分析

重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



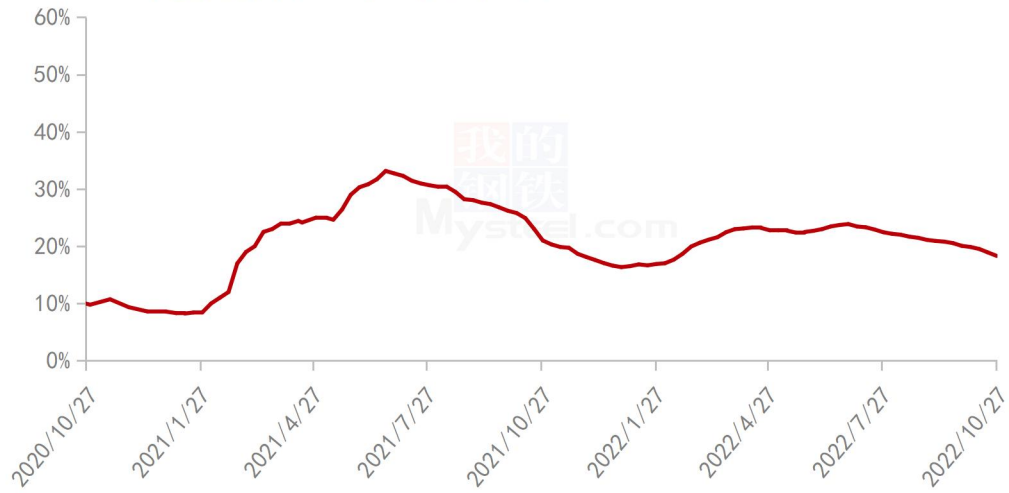
数据来源：钢联数据

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 93.11%，较上月上涨 0.28 个百分点，因受白条走货不佳的影响，屠宰企业开工率较低的前提下，屠企以销定产，并且减少了入库的比例，所以企业多保持较高鲜销率。其二原因是多地疫情管控升级，鲜肉作为重要的民生类物资保障，屠宰企业为提供猪肉供应，鲜销比例上升。预计下月鲜销率仍是高位。

### 4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率 (%)



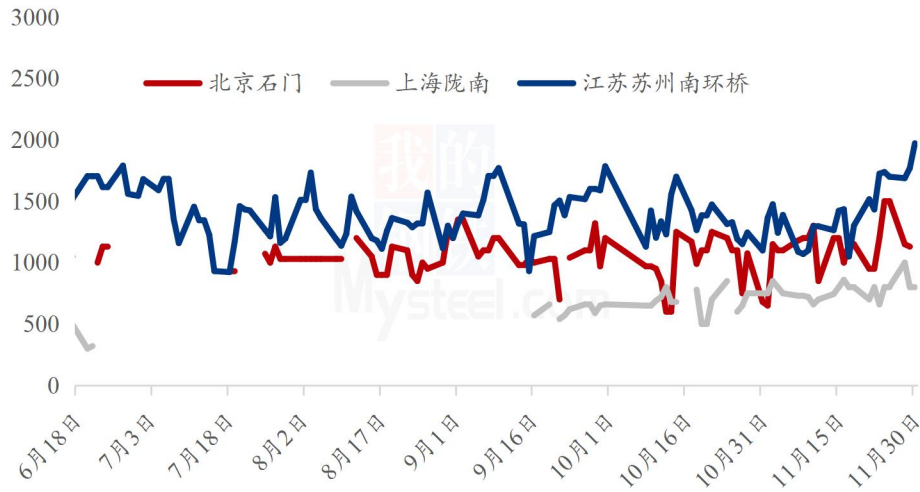
数据来源：钢联数据

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 17.59%，较上月下降 1.56 个百分点。冻品逢高价出库，冻品走货较快，故冻品库容率继续下降。二是月内猪价高位震荡，屠宰企业基本无入库的操作，冻品贸易商回笼资金加快冻品出库速度。三是临近元旦等重大节日，食品企业陆续有做库存的操作，冻品库容下降。预计下月冻品库容仍是下降趋势。

#### 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

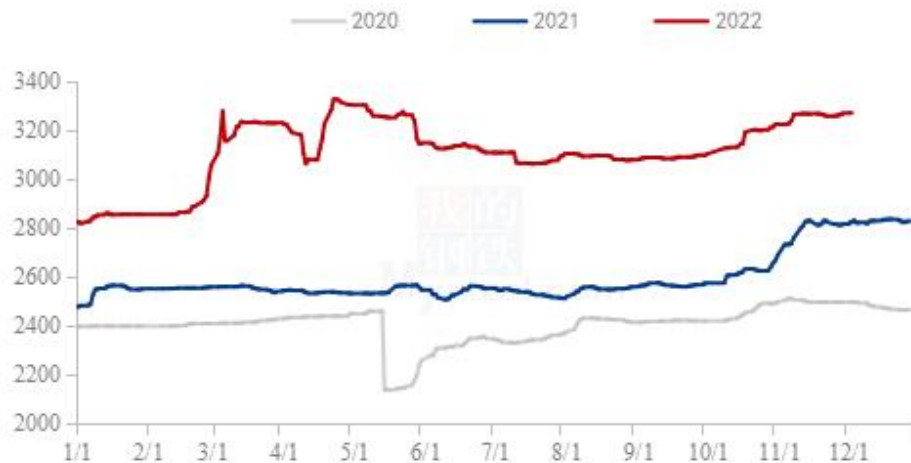
本月监测的重点批发市场的白条到货情况来看，日均到货量为 1424 头，较上月减 81 头，猪价高位回落，低价猪肉刺激一部分消费，加之天气转冷，终端腌腊灌肠逐步开始，但因新冠疫情影响，整体消费水平有限，因此白条到货量增幅不大，且多集中月底提量。下月需求仍继续好转，预计白条到货量或增加。



## 第五章 关联产品分析

### 5.1 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）



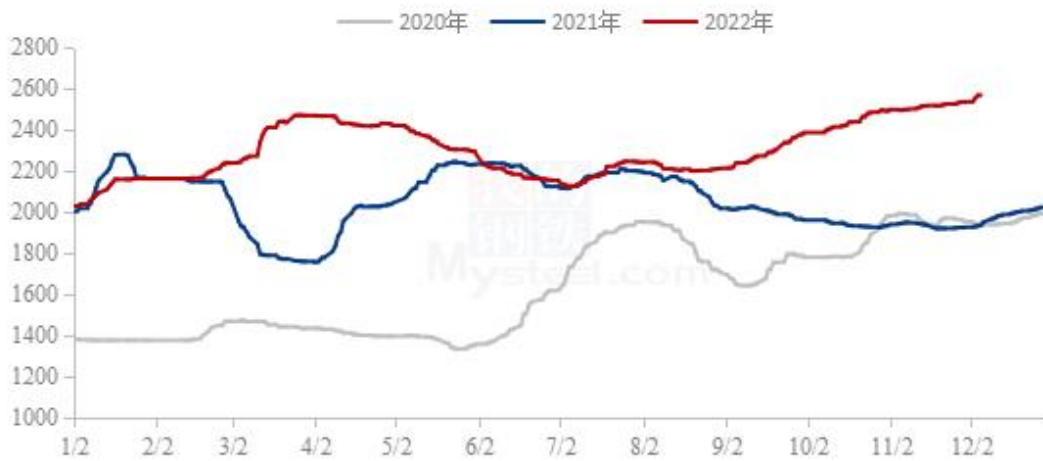
数据来源：钢联数据

图 20 2020-2022 年小麦价格走势

11 月份全国小麦市场均价 3258 元/吨，较 10 月份价格 3167 元/吨，环比上涨 91 元/吨，涨幅 2.87%。较去年 11 月份均价 2803 元/吨，同比上涨 455 元/吨，涨幅 16.23%。本月小麦市场价格整体延续偏强态势，局部地区涨跌互现，市场观望氛围浓厚。中上旬部分地区受新冠疫情影响，小麦跨区域流通受限，企业收购上量稀少。天气转凉后，面粉需求转暖，制粉企业仍有补库需求，不断提价促收。随着市场价格涨至高位，且各地疫情受控，小麦市场供应紧张格局得以缓解，市场价格止涨趋稳，局部小幅回落。农户出货积极性依旧不高，粮商走货以前期库存为主，前期建库成本较高，持粮待涨。制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格，市场价格频繁震荡波动。预计 12 月份小麦价格延续高位态势。

## 5.2 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）



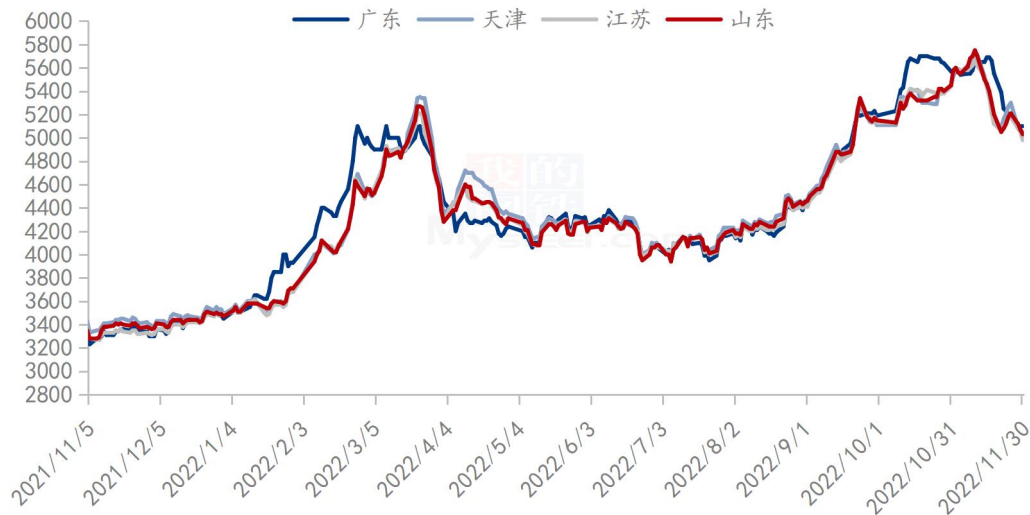
数据来源：钢联数据

图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

麸皮方面：麸皮市场价格整体延续上涨态势。截至 11 月 30 日，主产区麸皮均价 2527 元/吨，较上月环比上涨 2.89%，同比去年上涨 30.8%。月初龙头企业麸皮带头领涨，中小企业纷纷跟涨，缓解经营压力。中旬麸皮价格涨至阶段性高位，下游市场对高价麸皮接受程度一般，采购满足刚需为主，市场购销活动减弱。制粉企业为保障出货，积极降价促销，刺激市场购销积极性。下旬随着小麦原粮价格不断上涨，制粉企业生产成本压力加大，成本支撑下对麸皮挺价心态再次加强，各企业根据自身走货情况调整上涨幅度。预计近期麸皮市场价格偏强运行，仍有上涨空间。河北 2480-2600 元/吨；河南 2520-2620 元/吨；山东 2460-2580 元/吨；安徽 2520-2640 元/吨；江苏 2540-2640 元/吨。元/吨；山东 2400-2480 元/吨；安徽 2420-2560 元/吨；江苏 2440-2540 元/吨。

### 5.3 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



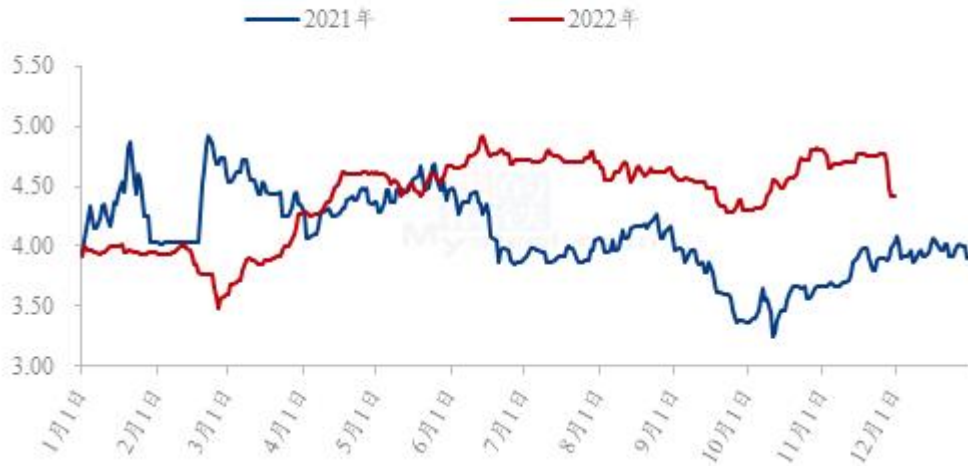
数据来源：钢联数据

图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，今日油厂豆粕报价稳中下调，其中沿海区域油厂主流报价在 4980-5100 元/吨，广东 5100 元/吨持平，江苏 4980 元/吨跌 70 元/吨，山东 5030 元/吨跌 40 元/吨，天津 5050 元/吨跌 20 元/吨。后市方面，周二美豆期价收高，因对中国经济前景改善持乐观态度。巴西全国谷物出口商协会 (Anec) 周二预计，巴西 11 月大豆出口量将为 205.1 万吨，较前一周预估 226.8 万吨继续下滑。继续关注美豆销售情况及南美天气变化。预计短期 CBOT 大豆震荡运行为主，下方支撑暂看 1400 美分/蒲。国内方面，期价 M01 下方支撑暂看 4200 点附近，上方压力位看前高 4300 点附近。现货方面，油厂开机率大幅回升，豆粕供给有所增加，豆粕基差预计将整体走弱；但本周各地区豆粕价格仍将继续分化。

## 5.4 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

（2021年-2022年）全国白羽肉鸡均价走势图（元/斤）

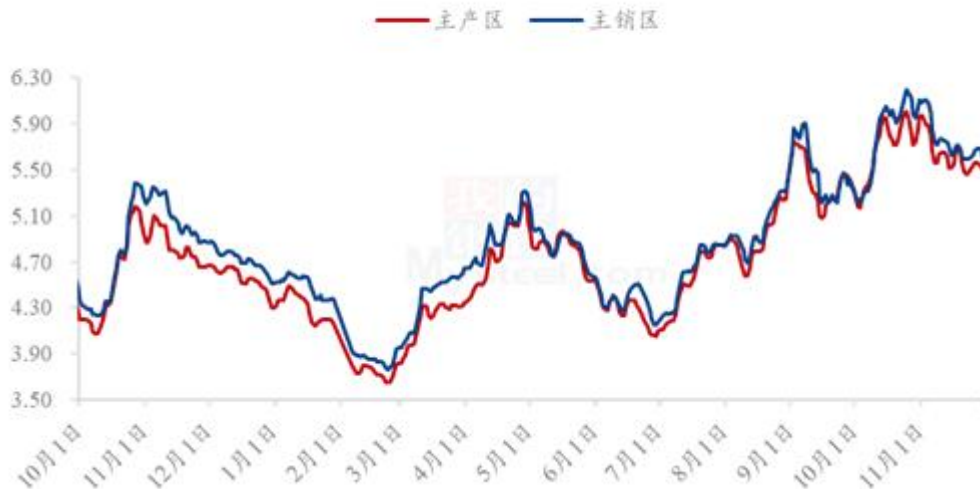


数据来源：钢联数据

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基本处震荡持稳状态，月末出现跳水走势。月内白羽肉鸡全国棚前成交均价为 4.70 元/斤，较上月上涨 0.15 元/斤，环比涨幅为 3.30%，同比涨幅为 23.04%。本月毛鸡价格呈现出僵持状态，从供应角度看，因 11 月份四川生产工人返乡，养殖端对本月的计划都有不同程度减量，导致 11 月份鸡源偏紧，且在饲料价格高涨状态下，养殖端多以饲养大体重毛鸡为主；从需求端看，月初疫情影响各产区运转，月中南方销区市场疫情严重，月末产区市场再度管控，停工减产较为普遍，甚至毛鸡价格出现跳水走势，整体来看疫情成为月内抑制毛鸡上涨的最大因素。

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

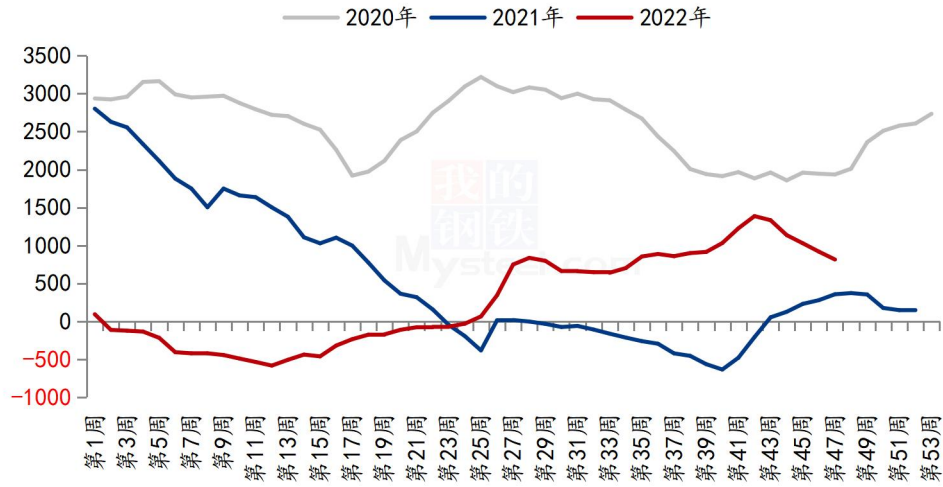
本月鸡蛋主产区均价 5.62 元/斤，较上月下跌 0.07 元/斤，跌幅 1.23%；主销区均价 5.75 元/斤，较上月下跌 0.05 元/斤，跌幅 0.86%，月内产销区价格震荡下调。月内产区货源供应正常，需求表现不佳。月初蛋价高位，终端接受能力有限，加之业内看空心态浓郁，蛋价开始回落。随后有“双 11”小幅提振，走货短时有好转，价格小幅上涨，但随着节日效应消退，各环节拿货积极性减弱，多是按需采购，顺势出货为主，蛋价呈窄幅震荡调整。当前需求端仍是偏弱，预计下个月蛋价先跌后稳，下旬不乏有反弹可能。

## 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）
11 月	23.97	880.26	727.27
10 月	26.68	1240.23	1178.90
涨跌	-2.71	-359.97	-451.63

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。

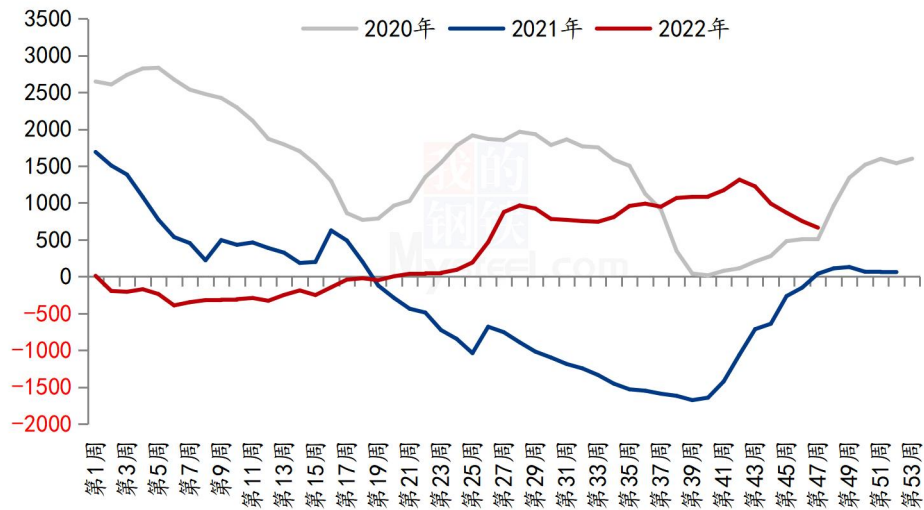
2020-2022年自繁自养利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 25 2020-2022 年生猪自繁自养利润走势

2020-2022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

本月自繁自养月均盈利 880.26 元/头，较上月下跌 359.97 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下月均盈利 727.27 元/头，较上月下跌 451.63 元/头。月内饲料原料价格持续高位，养殖成本继续增加，且生猪价格跌幅达到 10.16%，使之本月养殖利润缩减明显。

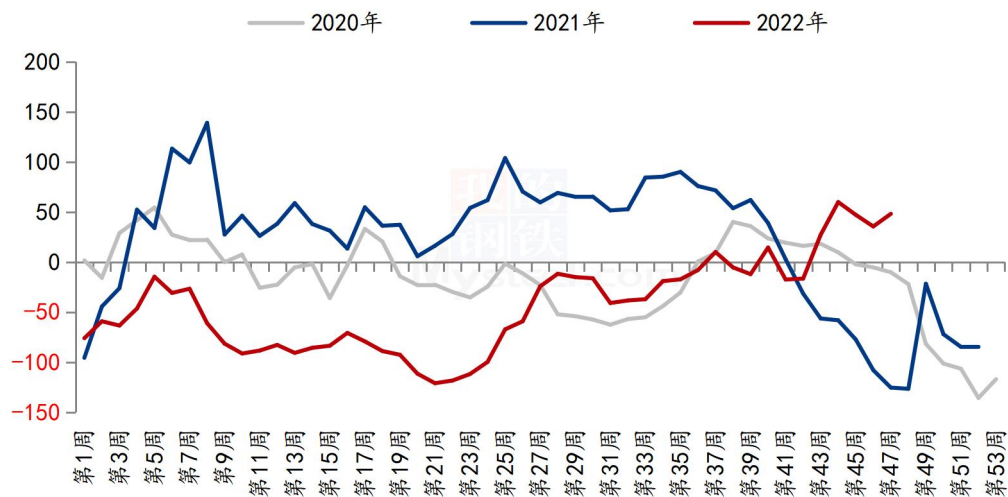


### 屠宰毛利润（单位：元/头）

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰白条毛利润（元/头）
11月	23.97	30.91	45.78
10月	26.68	34.28	10.46
涨跌	-2.71	-3.37	+35.32

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

### 2020-2022年屠宰白条毛利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

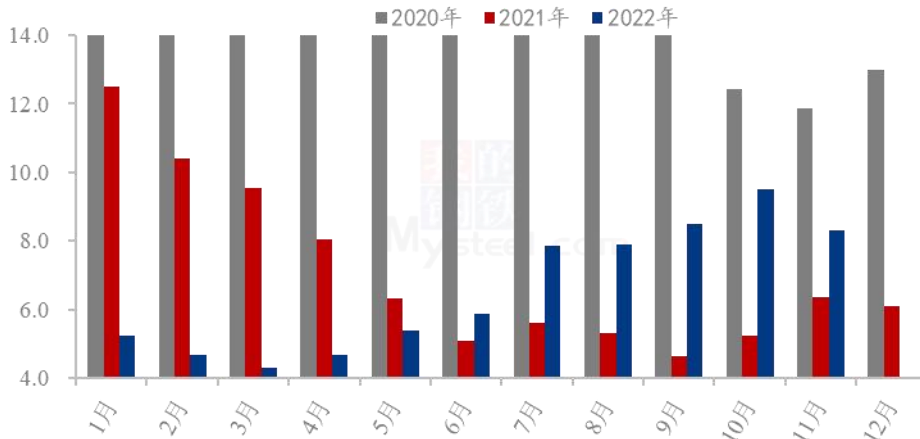
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本月屠宰白条毛利润月均盈利 45.78 元/头，较上月上涨 35.32 元/头。月内生猪价格下降明显，降幅达到 10.16%，白条价格被动跟跌；但天气逐渐转凉，部分地区腌腊灌肠零星开启，屠宰开工微增，且猪副产品价格较为坚挺，本月屠宰白毛利润有所增涨。

## 第七章 猪粮比动态

据 Mysteel 农产品数据统计，11 月份生猪均价环比降幅 10.16%；玉米均价环比上涨 2.74%；月内猪粮比均值降至 8.31，环比跌幅达 12.54%。

2020-2022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

月内农户玉米收割后售粮意愿有限，加之新冠疫情影响，基层粮流通偏慢；随饲料企业采购积极性提升，深加工环节被动提价收粮。生猪市场来看，下游消费持续疲软，区域管控影响下的消费增速缓慢，产品涨价难及毛猪涨幅，屠宰企业高价收猪意愿不足。随中下旬规模场出栏增量，部分养户认卖，猪价大幅回落。市场粮涨猪降月内猪粮比价收窄至 8.31:1，市场逐渐脱离过度上涨预警。

12 月份来看，新冠疫情不确定因素影响仍大，下游企业节前备货等利好因素支撑，玉米价格或高位震荡。生猪市场腌腊旺季需求或难及往年增量，随规模场及养殖户节前集中出栏，预计月内生猪价格或涨后回落，均价环比难涨，综合预计下月猪粮比价或大稳小降。



## 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10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10月份14家上市猪企（温氏、牧原、正邦、新希望、天邦、大北农、唐人神、天康、傲农、金新农、中粮、东瑞、正虹、罗牛山）共计销售生猪1071.69万头，环比上涨103.43万头，涨幅10.68%。随前期压栏生猪陆续出栏，10月份集团场猪源供应不断增量。11月来看，下游消费增速缓慢，市场看涨情绪不断减退，加之春节过后价格惯性回落等综合因素影响，规模场出栏节奏加快，部分有降重出栏操作，市场供应不断增量。12月份集团场受年度任务计划影响，或仍加速增量出栏。

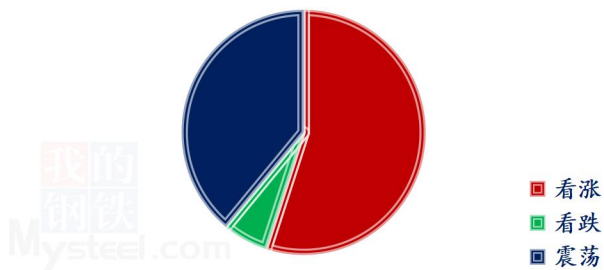
### 8.2 上市猪企股价

公司名称	2022/11/30 (收盘)	2022/10/31 (收盘)	涨跌值
温氏股份	17.96	17.90	0.06

牧原股份	48.07	46.78	1.29
正邦科技	4.09	3.50	0.59
新希望六和	13.62	12.89	0.73
天邦股份	6.28	6.04	0.24
大北农	9.32	9.16	0.16
傲农生物	13.25	12.70	0.55
唐人神	7.34	7.03	0.31
天康生物	8.62	8.43	0.19
金新农	5.88	5.60	0.28
龙大美食	9.33	9.34	-0.01

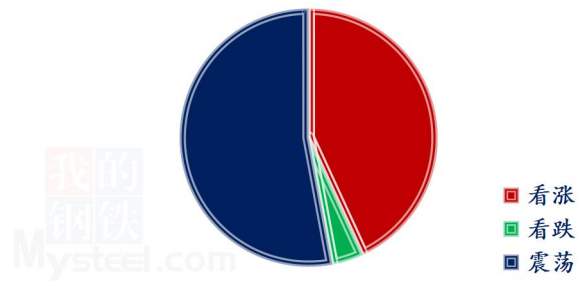
## 第九章 下月市场心态解读

养殖端对后市心态



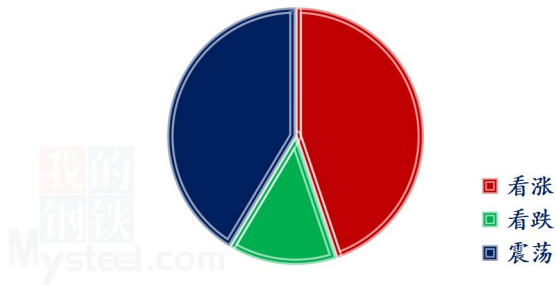
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



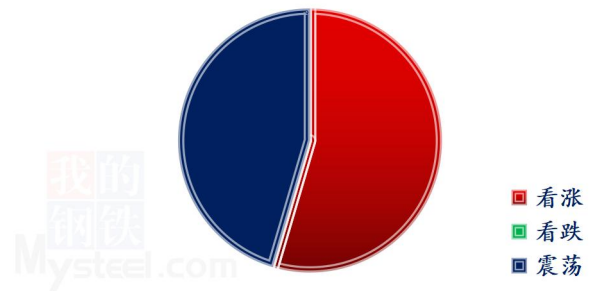
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



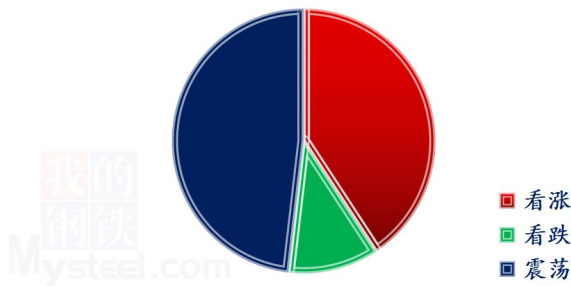
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



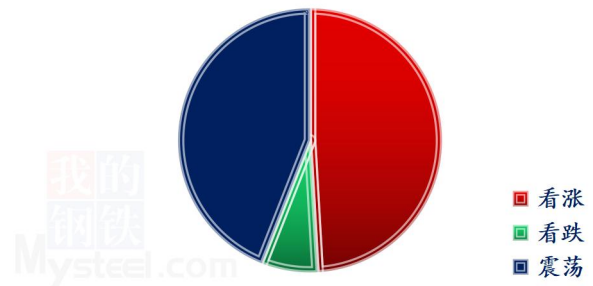
数据来源：钢联数据

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

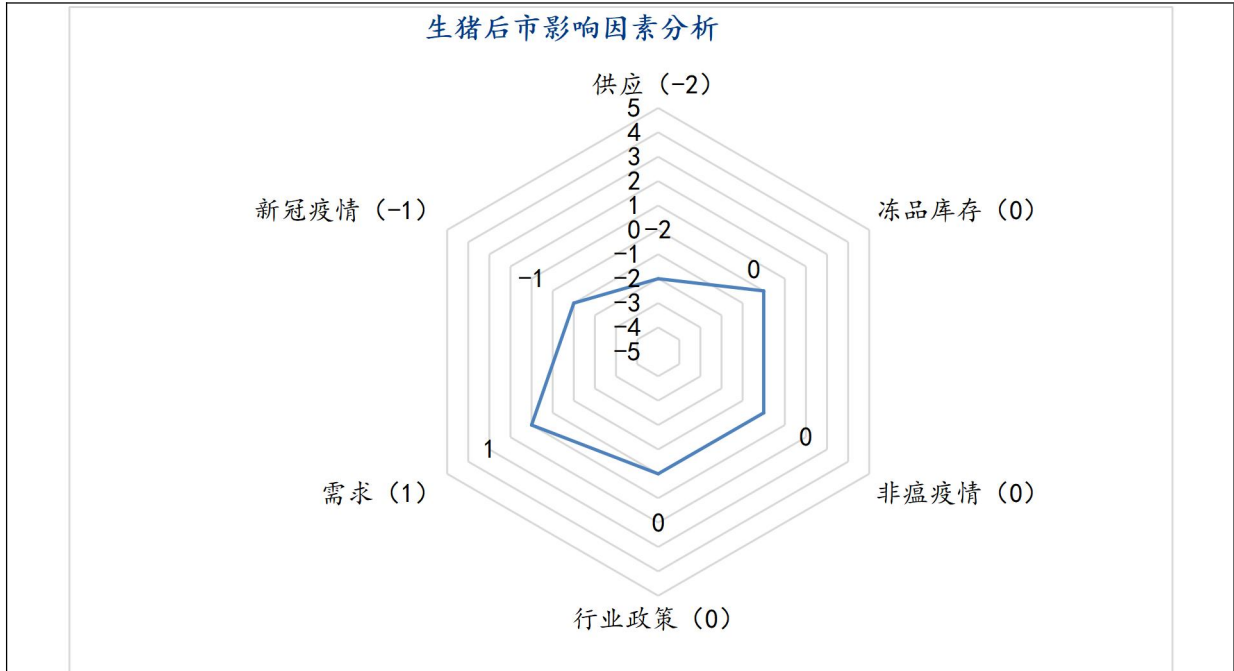
本月 Mysteel 农产品统计了 218 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 100 家，经纪 29 家，屠宰企业 51 家，动保及冻肉贸易端 11 家以及金融从业者 27 家。统计有 43%-58% 的看涨心态，4%-26% 的看跌心态，39%-52% 的震荡心态；其中最大看涨心态 58% 来源于养殖端，最大震荡心态 52% 皆源于动保端，最大看跌心态 26% 源于经纪端。

总体观察分析图表，下月呈现震荡偏强态势，预计养殖端出栏节奏加快，出栏量增加，散户方面或出现集中出栏，尤其二次育肥，与此同时需求端增量或逐渐明显，供需或均有增加。因此猪价上行或有一定支撑。然而，供需博弈持续，孰强孰弱尚未可知，因此区间震荡亦属常态。

终端消费有改善，白条价格跟随毛猪价格调整，天气转冷，需求或缓慢增加，逐渐转入传统旺季，腌腊及其他节假日利好提振，白条和冻品成交量或增，但新冠疫情影响持续。需求增量同比或不及往年，散户出栏节奏加快，成交氛围或好转。价格或频繁调整为主，下月需求稍增和良好预期，对价格有支撑，但集中

性出栏或抑制涨价幅度。

## 第十章 生猪后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**供应：**12月集团场出栏计划预期小幅增加，年底有冲量预期，后期散户压栏及二育的中大猪将集中出栏。

**需求：**12月天气气温继续下降，利于猪肉消费提升，中旬南方腌腊或迎来高峰期。

**冻品库存：**屠宰无主动入库，冻品库存处于低位。

**政策：**后期元旦至春节期间，政策方面预期有投放储备肉进行保供稳价的操作。

**非瘟：**部分地区偶发非瘟疫情，但影响不大。

**新冠疫情：**天气气温继续下降，冬季新冠疫情防控形势复杂、严峻，对收猪、开工、消费等环节都有一定不利。

### 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，12月出栏压力预期继续增加，规模场出栏计划仍有一定提升，年底在冲量任务下，出栏节奏预计较快，部分也有适度提前出栏可能。11月养殖端散户因疫情出栏不快，前期被动压栏较多，当前出栏心态已经改善，中旬之后，压栏及二育的中大猪源增多，市场供应压力增加，政策方面元旦、春节之前有投放储备肉保供稳价的预期。

从需求端来看，12月气温继续下降，利于需求整体回升，目前南方腌腊部分已经启动，随着时间推移，预期到冬至（12月22日）前后，南方中大猪消费进入高峰，距离春节临近，部分食品厂预期也有备货行为。但新冠疫情防控形势严峻，对下游需求恢复仍带来一定偏空牵制。

综合来看，12月生猪预期震荡运行，供需双增，年底市场心态多变，不确定因素也多，价格涨跌或较频繁。中上旬，下游需求恢复较慢，出栏压栏暂时不大，猪价有挺价小幅反弹预期，中旬之后，南方大猪需求提升，对猪价带来阶

段性提振，但随着集团及散户出栏猪源增多，市场供应趋于宽松，下旬之后价格预期有再度回落风险。

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