

生猪市场 月度报告

(2022年12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

电话：0533-7026598

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

生猪市场月度报告

(2022 年 12 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.....	- 18 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 19 -
第五章 关联产品分析.....	- 20 -
5.1 小麦行情分析.....	- 20 -
5.2 麸皮行情分析.....	- 20 -
5.3 豆粕行情分析.....	- 22 -
5.4 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 18.88 元/公斤，较上月下跌 5.09 元/公斤，跌幅为 21.23%。临近年底，集团场积极出栏冲量，部分年后出栏计划前置；二次育肥养户压栏情绪松动，大体重猪源也陆续入市，市场猪源整体维持宽松状态。受腌腊、灌肠等提振，消费有所增加，但不及预期。12 月市场供大于求，猪价出现较大跌幅。

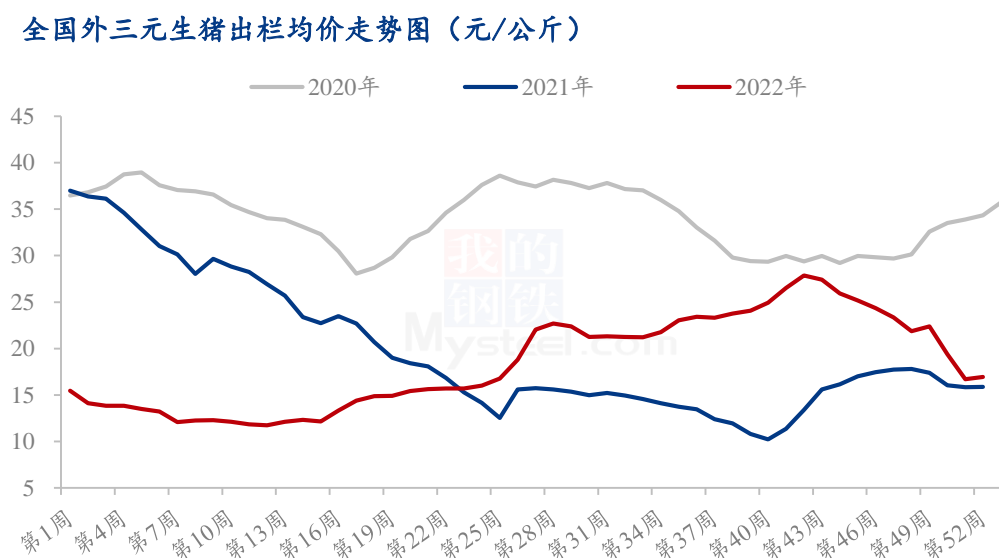
第一章 本月生猪基本面概述

类别		12 月	11 月	涨跌	备注
供应	出栏体重 (kg)	125.93	126.68	-0.75	年底规模场普遍有出栏计划前置、降重增量操作，刺激着前期压栏大猪及二次育肥猪源大量止损出栏。
	90KG-150KG 出栏占比 (%)	0.67/2.76	0.69/2.04	-0.02/0.72	部分地区虽有非瘟出现，但对小猪出栏影响不大；月中散户及二育户恐慌抛售，多为大体重猪。
需求	屠宰开工率 (%)	30.05	22.2	7.85	居民消费主要以鲜肉为主进行肉制品加工；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；开工率受腌腊灌肠活动影响较大。
	鲜销率 (%)	93.50	93.11	0.39	
	冻品库容率 (%)	16.59	17.59	-1.00	
利润	自繁自养利润 (元/头)	277.21	880.26	-603.05	月内市场猪源充足，在新冠病毒的影响下，生猪价格下跌 21.23%，使之本月养殖利润缩减明显。
	外购仔猪利润 (元/头)	119.68	727.27	-607.59	
	屠宰加工利润	39.97	45.78	-5.81	月内受新冠病毒感染影响，终端消费受到制

类别		12月	11月	涨跌	备注
价格	(元/头)				约，毛白价差缩小。
	商品猪出栏(元/公斤)	18.88	23.97	-5.09	规模场减重增量，散户及二次育肥止损出栏，短暂利好对猪价支撑不足。
	7KG仔猪价(元/头)	424.40	576.33	-151.93	业内养殖人士信心受挫，仔猪补栏情绪愈发谨慎，市场询盘积极性减弱。
	淘汰母猪(元/公斤)	13.73	17.47	-3.74	期间肥猪供应增多，猪价回落较为明显，中间散户虽有抗价惜售，但影响不大。
	二元母猪(元/头)	1673.99	1954.76	-280.77	集团场多以自用母猪群为主，散户对于二元母猪补栏更为谨慎，补栏积极性不高。
	前三级白条均价(元/公斤)	24.90	30.91	-6.01	市场预期的消费未能兑现，节假日及腌腊等利好提振有限，肉价不涨反跌，下降明显。
疫情	目前全民应对新冠病毒，随着陆续康复好转，生产、社会活动等逐渐恢复正常，利于春节前需求恢复和改善。				

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

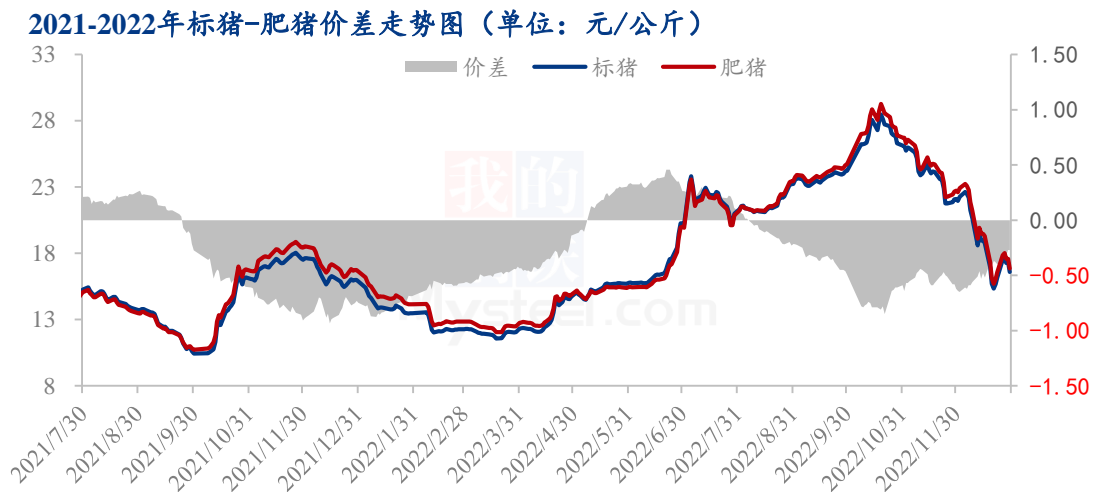
图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	12月均价	11月均价	涨跌值	环比
辽宁	18.22	23.56	-5.34	-22.67%
河北	19.06	24.12	-5.06	-20.98%
山东	19.31	24.19	-4.88	-20.17%
江苏	19.46	24.56	-5.10	-20.77%
河南	18.91	24.04	-5.13	-21.34%
湖南	18.96	23.98	-5.02	-20.93%
湖北	18.72	23.80	-5.08	-21.34%
广东	20.06	24.84	-4.78	-19.24%
四川	19.18	24.38	-5.20	-21.33%

本月生猪出栏均价为 18.88 元/公斤，较上月下跌 5.09 元/公斤，环比下跌 21.23%，同比上涨 15.40%。本月猪价下行调整，虽期间触底反弹有所回升，但月度重心跌幅明显。从供应方面来看，规模企业月度计划环比小增，年底多减重冲量操作，出栏节奏稳定；连续跌价后散户多有扛价，且二次育肥入场成本偏高，整体积极性偏低，近期逢涨灵活出栏，市场猪源稳定且相对充裕。从需求方面来看，消费端旺季不旺、表现乏力，近期新冠感染陆续恢复，下游消费或有阶段性改善，对猪价有一定提振；但年关尾期不足，且腌腊等同比缩水明显，需求驱动力有限。整体来看，近期猪价反弹后下游高价出货不畅，行情偏弱盘整，虽年关收尾仍有提振，但供需博弈下猪价上行承压、行情震荡调整。

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

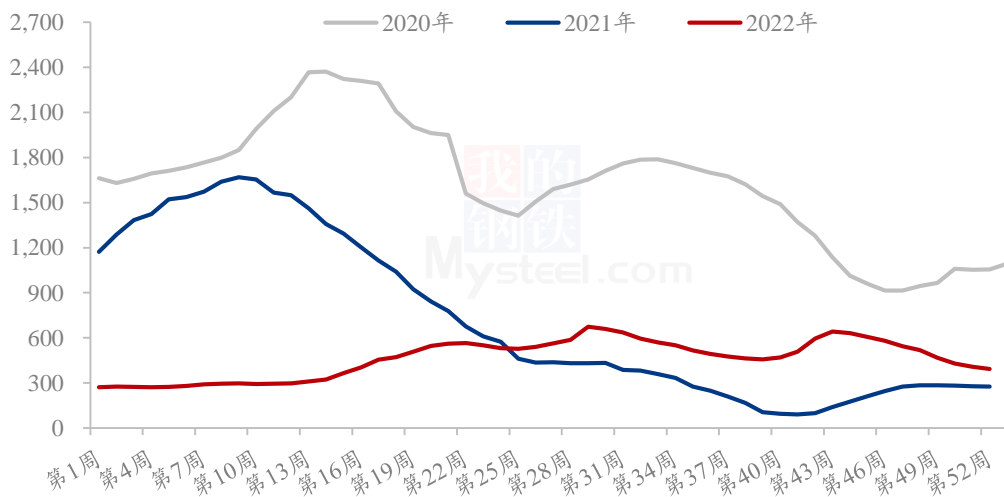
省份	12月	11月	环比涨跌值
辽宁	-0.14	-0.37	0.23
河北	-0.13	-0.26	0.13
河南	-0.26	-0.29	0.03
湖北	-0.86	-0.77	-0.10

湖南	-1.14	-1.12	-0.02
山东	-0.17	-0.23	0.06
江苏	-0.20	-0.24	0.04
广东	-0.44	-0.46	0.03
四川	-0.99	-1.03	0.04

本月全国标肥猪价差均价-0.46元/公斤，较上月上涨0.07元/公斤。12月30日全国标肥价差为-0.27元/公斤。12月是腌腊、灌肠消费旺季，市场对肥猪更为青睐。同时12月也是散户出栏肥猪高峰时期，肥猪供应增量明显。供需激烈博弈，标肥猪价差波动不大。随着腌腊、灌肠的结束，预计下月标肥价差或缩小。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



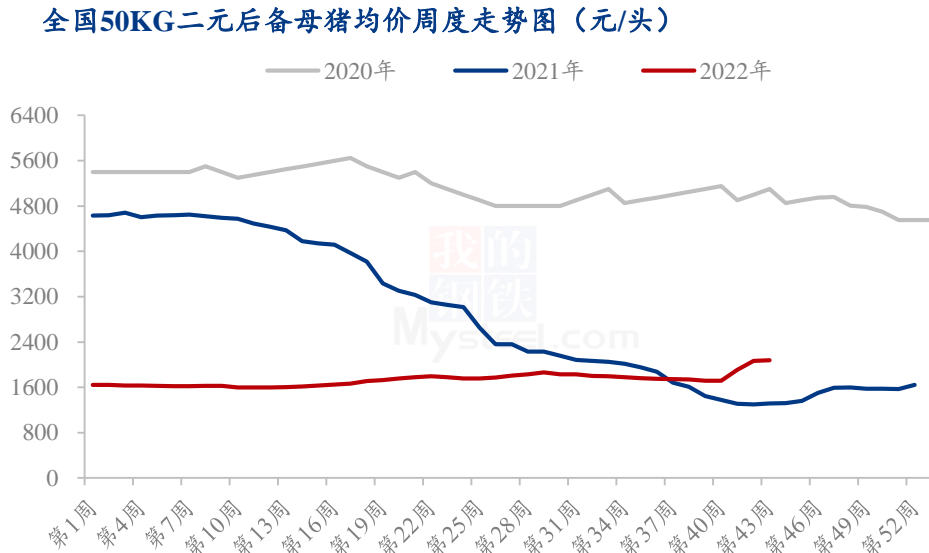
数据来源：钢联数据

图 3 全国 7Kg 仔猪均价走势图

本月 7 公斤断奶仔猪均价为 424.40 元/头，较上月下跌 151.93 元/头，环比下跌 26.36%，同比上涨 50.83%。本月仔猪价格跌势延续，较上月末跌幅为 110-160 元/头，市场 7KG 仔猪主流成交价格为 380-420 元/头。年末期间，生猪市场旺季不旺，行情走势偏弱下行，业内养殖人士信心受挫，仔猪补栏情绪愈发谨慎，市场询盘积极

性减弱，需求意向调减明显。整体来看，仔猪市场供应稳定而需求疲软，仔猪行情仍偏弱盘整。

2.4 二元母猪价格分析



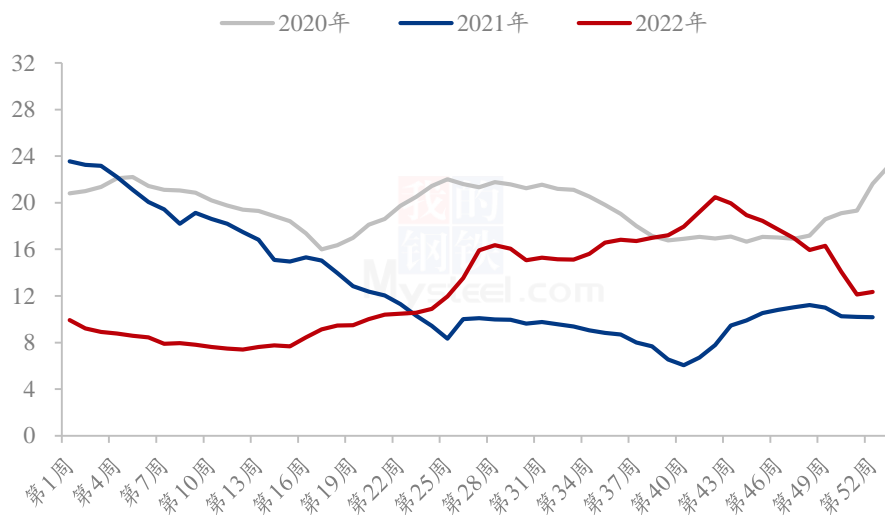
数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价走势图

本月 50kg 二元母猪价格为 1673.99 元/头，较上月下跌 280.77 元/头，环比下跌 14.36%，同比上涨 82.09%。本月二元母猪市场成交量少，集团场多以自用母猪群为主，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 1 月份二元母猪价格偏弱运行。

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）



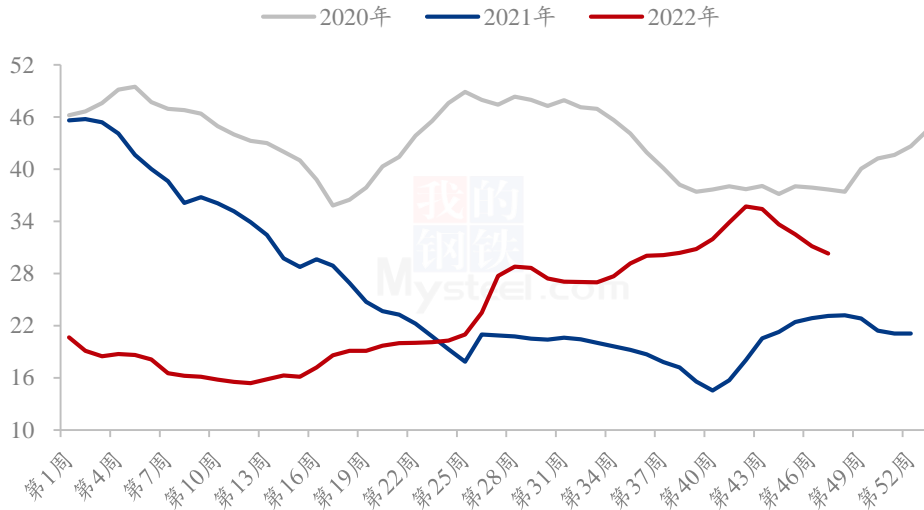
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价走势图

本月淘汰母猪均价 13.73 元/公斤，较上月下跌 3.74 元/公斤，环比下跌 21.41%，同比上涨 31.39%。月初淘汰母猪价格小幅上涨，但随着肥猪供应端出栏加速，淘汰母猪价格一路下跌，而冬至过后，养殖端抗价惜售，淘汰母猪价格触底反弹，但整体月均价低于 11 月。下月集团场出栏减量，但目前散户手中尚有大猪等春节前出栏，目前北方需求暂有回暖迹象，但南方市场依为疲软，预计下月淘汰母猪均价较本月偏弱。

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）



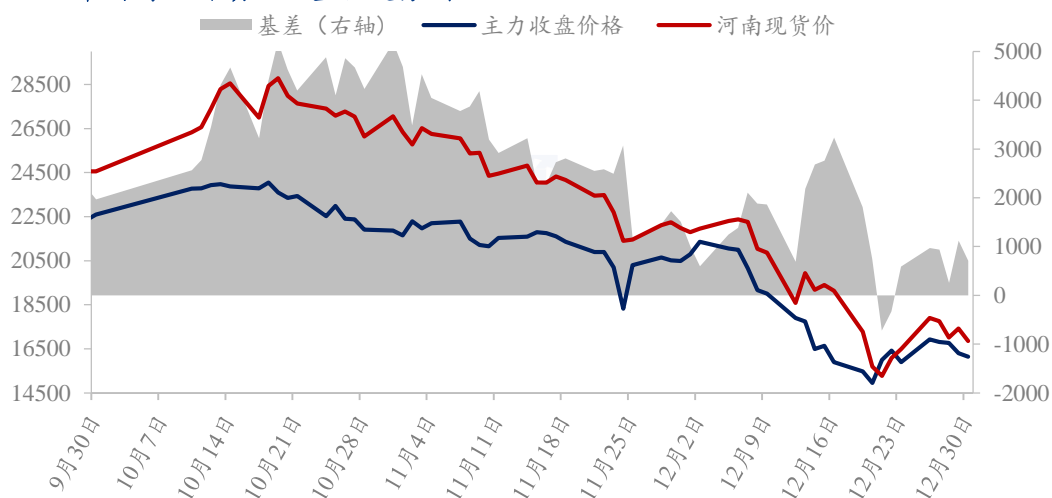
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉走势

本月白条价格为 24.90 元/公斤，较上月下跌 6.01 元/公斤，环比下跌 19.44%，同比上涨 14.8%。12 月本该是猪肉消费旺季，但市场预期的消费未能兑现，节假日及腌腊等利好提振有限，肉价不涨反跌，下降明显。随着前期新冠感染人员陆续复工，需求稍增对白条价格有一定支撑，但毛猪出栏窗口缩短，预计 1 月白条价格小幅度上涨。

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

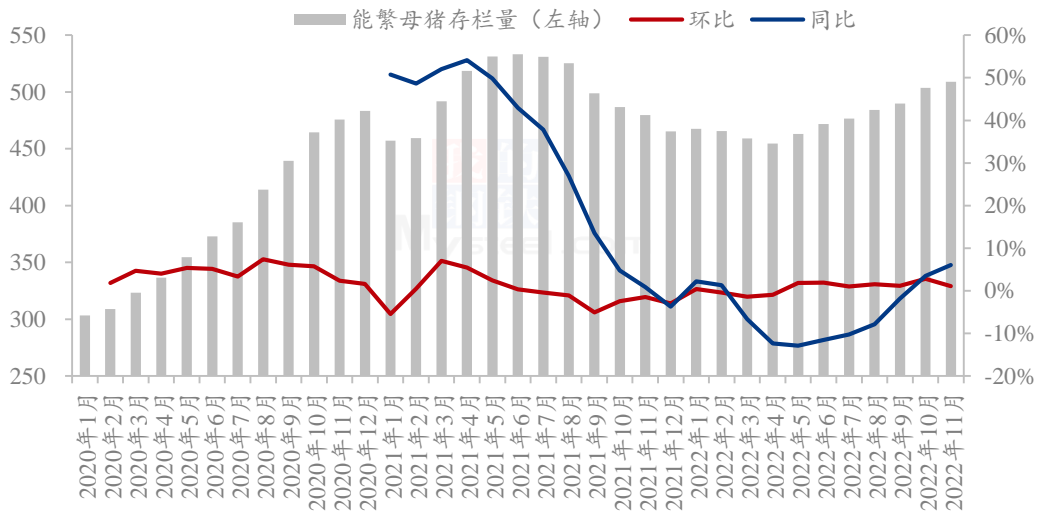
截至本周四生猪期货主力合约 LH2303 开盘价 16000 元/吨，最高价 16365 元/吨，最低价 15830 元/吨，收盘 16145 元/吨，跌 155 元/吨（监测生猪价格为 16850 元/吨，基差 705 元/吨），跌幅 0.95%；截至本周四生猪期货月度成交量 47.6 余万手，较上月增加 8000 余手，持仓 4.2 万余手，较上月增加 2 万余手。

本月主力合约震荡下行为主，在 21000 元/吨关口以下徘徊，虽然中间不乏反弹，但整体趋势向下。12 月 20 日至本月低点 14955 元/吨。现货方面，本月养殖端集中发力，出栏急速增加，价格跌至冰点，市场瞬间供大于求，屠宰企业按需收购，同比需求偏少。天气虽然转冷，但整体旺季不旺，成交氛围较差，价格一路下行。接下来养殖端压力持续增加，尤其规模场和部分二次育肥或增加出栏，需求增量有限。现货价格或在 18-19 元/公斤区间震荡徘徊。期货主力 2303 合约或基于现货基本面频繁波动，至于 2305 或与 2303 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

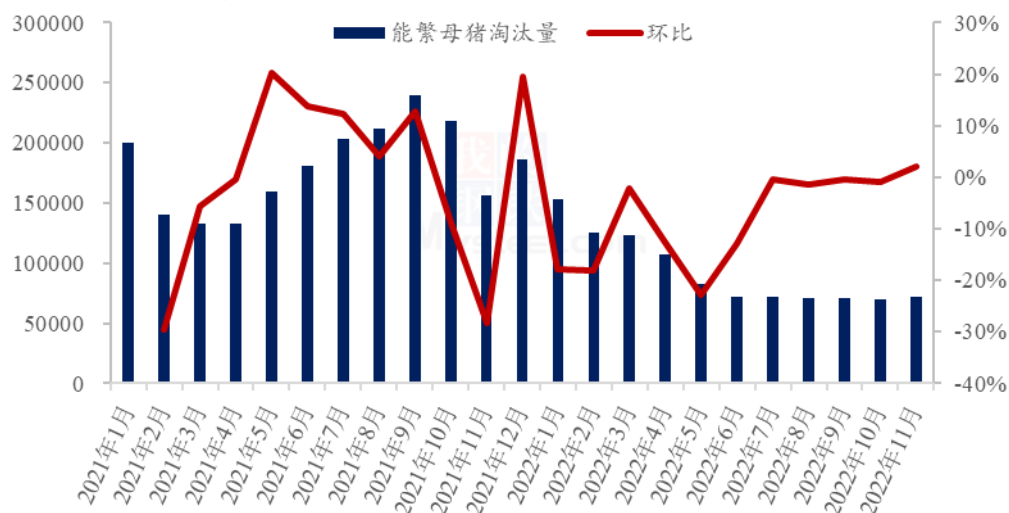
重点大区能繁母猪变化统计

大区	11 月环比	11 月同比	10 月环比
东北	1.25%	-10.07%	2.20%
华北	0.77%	-6.39%	0.06%
华东	0.28%	8.30%	3.70%
华中	2.47%	7.64%	0.76%
华南	0.86%	12.86%	5.18%
西南	0.25%	5.19%	4.94%
西北	0.57%	137.84%	0.00%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，11 月能繁母猪存栏量为 508.93 万头，环比增加 1.08%，同比增加 6.09%。能繁母猪存栏量继续增加但增幅有所收窄，月内猪价持续下行对市场信心影响较大，养殖端母猪补栏操作谨慎、补栏量明显减少，部分中小散养户存在清场现象，同时市场对年前及年后行情预期均不甚乐观，短期或将仍保持正常淘补节奏，故 12 月能繁母猪存栏量或继续环比增加，且增幅继续收窄。

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

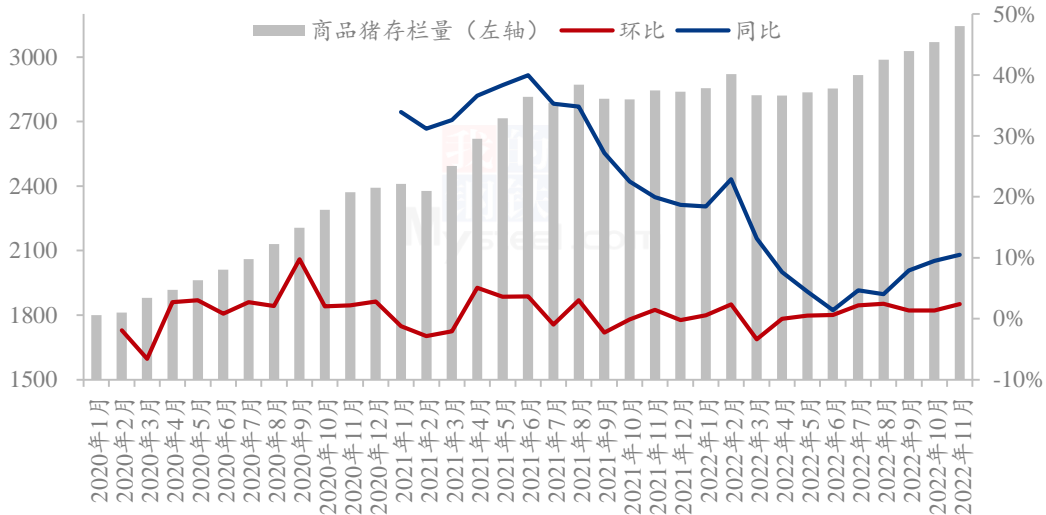
图 9 (2021 年-2022 年)样本企业能繁母猪淘汰量走势图

根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，11 月份能繁母猪淘汰量为 71550.00 头，环比上调 2.12%，同比下调 54.18%。11 月份毛猪价格继续回落，养殖端利润尚可但红利大幅收缩，抑制市场主动引种意愿。随南北气温快速下降，局部零星疫情再起，部分企业主动淘汰低产能母猪意愿增强，月内猪源供应量小幅升高。

进入 12 月份，各地寒潮来袭，市场非瘟及猪病疫情防控难度增加，养殖端或加速淘汰低产能母猪进度，预计 12 月份淘汰量或继续增多。

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)



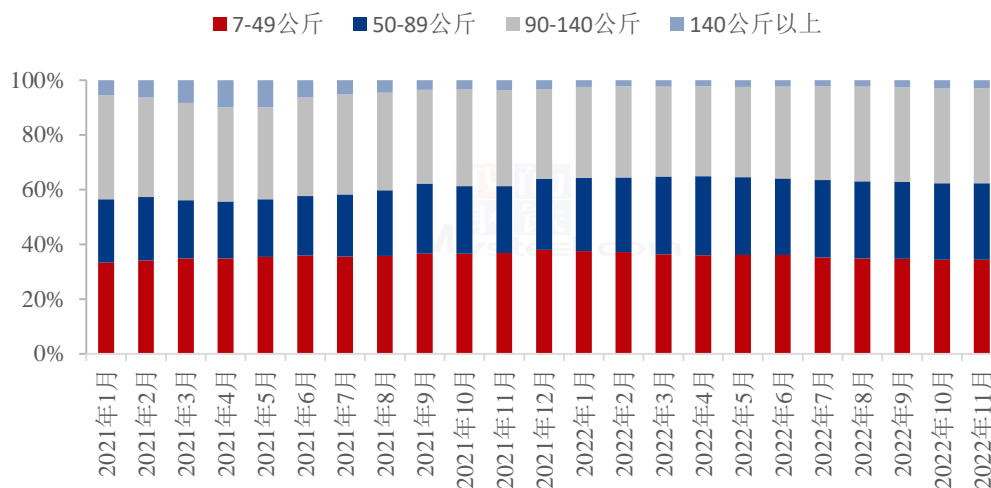
数据来源：钢联数据

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，11 月商品猪存栏量为 3143.41 万头，环比增加 2.39%，同比增加 10.51%。11 月商品猪存栏量继续增加且增幅有所扩大，一方面多数规模场母猪淘汰高峰期于去年 11 月份前结束，且自 12 月份开始便有增加后备转能繁母猪数量操作，另一方面今年二季度行情上涨后，养殖端资金压力减少，母猪配种数量及仔猪出生量均有明显增加，导致 11 月份商品猪存栏量环比有所增加，同时 10 月份仍存在二次育肥和压栏现象，这部分的商品猪积压了在 11 月份同样推升了商品猪存栏水平。而因 6-7 月份母猪配种进程仍较快，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，但预计商品猪存栏量或仍将环比小增。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2022年商品猪存栏结构 (%)

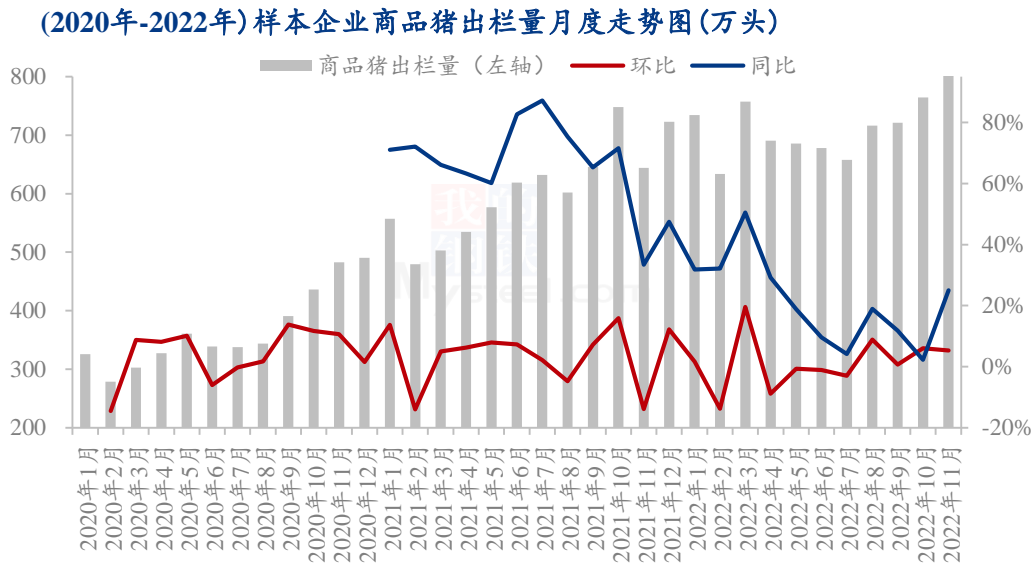


数据来源：钢联数据

图 11 2021-2022 年商品猪存栏结构

本月 7-49 公斤小猪存栏占比 34.37%，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 34.75%，140 公斤以上大猪存栏占比 3.00%，环比分别为-0.02%、0%、0.06%、-0.04%。南北降温之后，南方部分市场开启腌腊、灌肠，肥猪需求增量，故 140 公斤以上肥猪出栏积极性提高，存栏小幅下降。12 月是季节性消费旺季，且部分养殖企业出栏开始减重，预计下月大肥猪存栏比例继续下降。

3.5 商品猪出栏情况分析



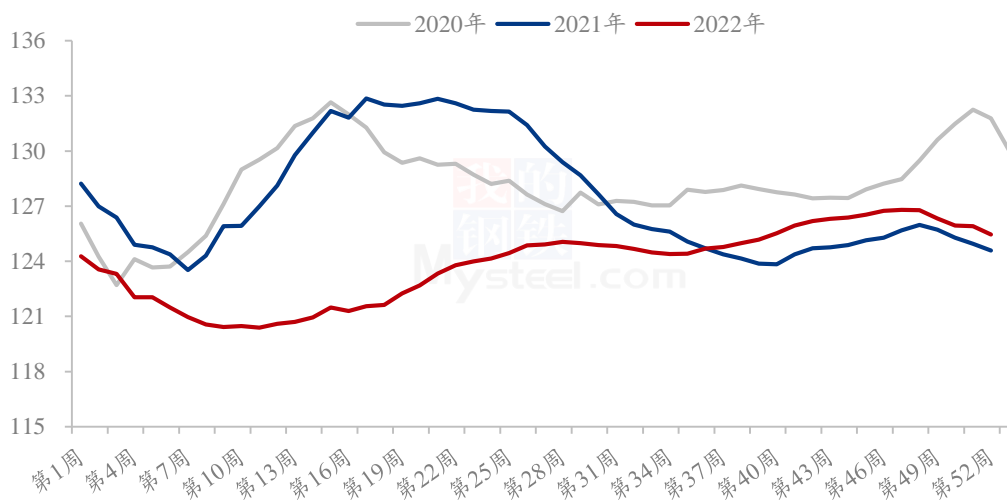
数据来源：钢联数据

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，11 月商品猪出栏量为 805.58 万头，环比增加 5.34%，同比增加 25.05%。11 月行情持续走弱，刺激部分散户及二次育肥户恐慌性出栏，同时多数规模场年后出栏计划普遍有所提前，故商品猪出栏量环比仍有明显增多。12 月份为年底规模场惯性冲量月份，不管是为了年度业绩，还是为了完成年度计划亦或是为了规避年后行情下跌预期带来的更多风险，12 月份规模场出栏环比增量降较为明显，加之前期未出净的半数有余的二次育肥及压栏猪源也将在冬至前后集中出栏，将进一步增加月度出栏量，故预计 12 月份商品猪出栏量或继续增加。

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

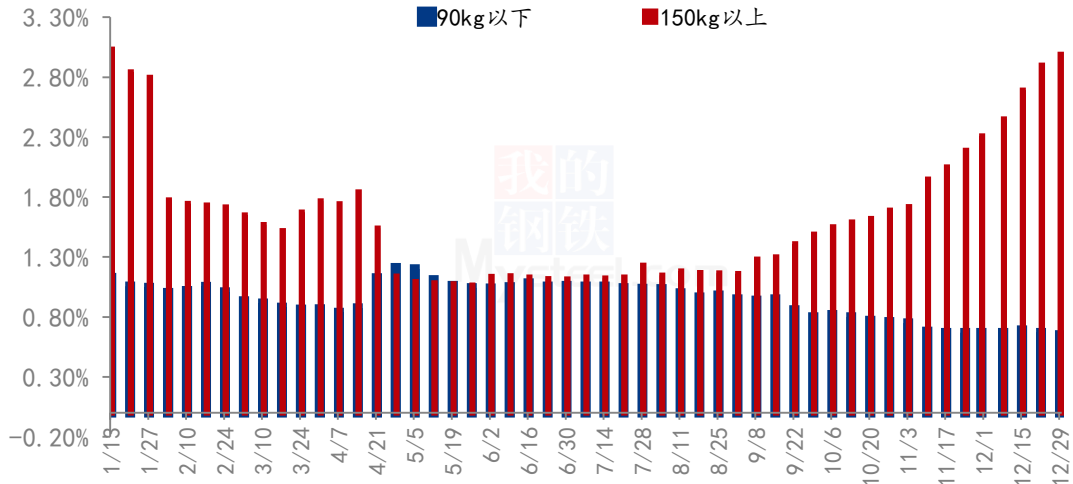
图 13 (2020 年-2022 年)全国外三元生猪出栏均重走势

本月全国外三元生猪出栏均重为 125.93 公斤，较上月下降 0.75 公斤，环比下降 0.59%，同比增加 0.59%。本月生猪出栏均重呈季节性回落，且趋势较为明显，因年底规模场普遍有出栏计划前置、降重增量操作，导致月内供给大幅增量，拖累猪价出现较大幅度下跌，这也刺激着前期压栏大猪及二次育肥猪源大量止损出栏，大猪的大量入市进一步踩踏行情下行，不过猪价跌破成本线以后，部分规模场有停止出栏或缩减出栏量操作，但散户出栏节奏未有减缓，故月中旬生猪出栏均重有阶段性稳定现象，月底重回下降趋势。

下月为农历新年期间，规模场可出栏天数偏少，且规模场存栏猪源多为偏小体重猪，而散户及二次育肥户大猪猪源余量十分有限，加之市场对年后行情预期相对偏空，计划量前置现象或仍较普遍，故预计 1 月生猪出栏均重仍将保持下降态势。

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

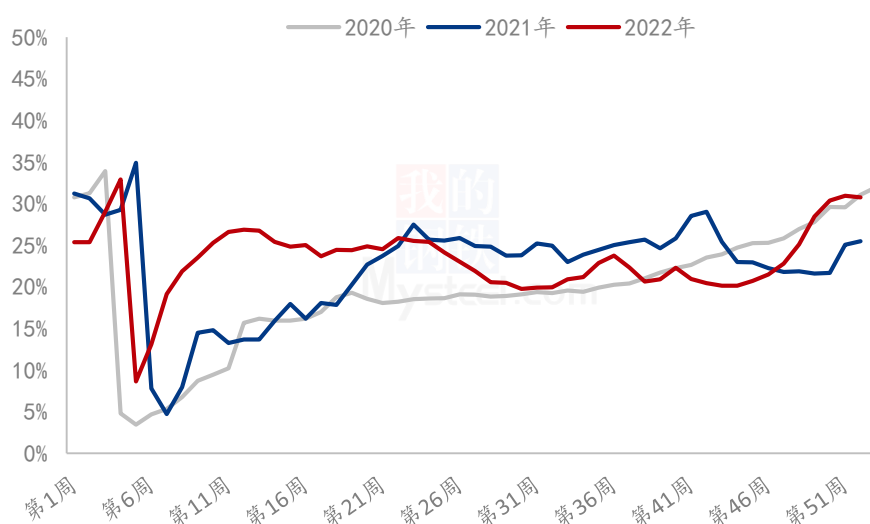
本月 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.67%，较上月下降 0.02%。本月小体重猪出栏变化不大，受猪价频频下跌的影响，养殖端看空氛围浓厚，饲料成本居高不下，小猪补栏积极性维持低位，个别区域发现小范围非瘟，对整体行情影响不大，仔猪价格一路下跌，预计下月小体重猪出栏情况窄幅波动为主。

本月 150 公斤以上商品猪出栏占比 2.76%，较上月上涨 0.72%，本月大体重猪占比继续增加。受月内价格大跌的影响，散户及二育户恐慌抛售，大体重猪集中出栏冲击市场，南方腌腊逐步启动，对大猪的消耗持续增加，此外部分省份有杀年猪的习俗，目前猪价仍处于劣势，散户出栏积极性较高，二育户大多计划年前清圈，因此预计下月大体重猪出栏占比将保持增势。

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）



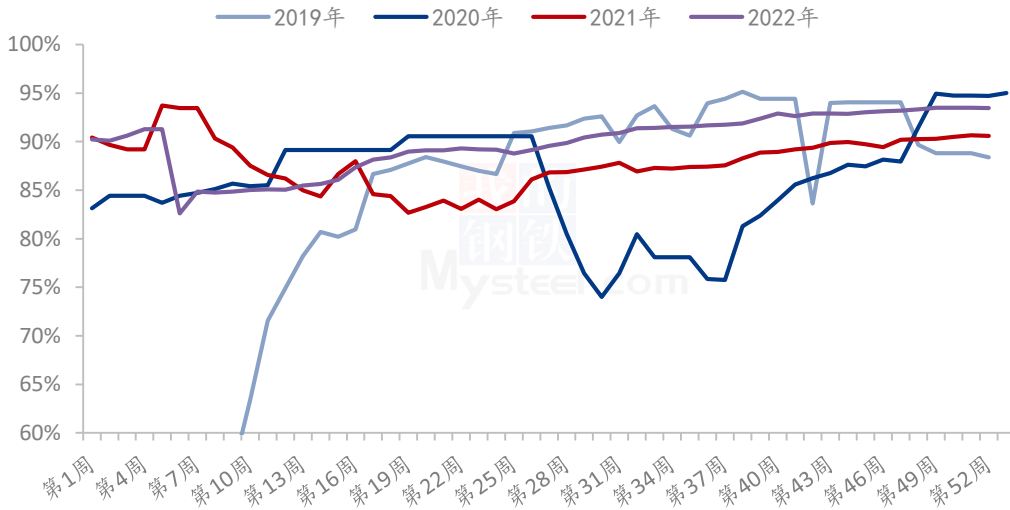
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率走势

本月屠宰开工率 30.05%，较上月上涨 7.85 个百分点。本月养殖端出栏量较 11 月增幅明显，且月上旬受腌腊灌肠支撑，全国屠企开工率呈上涨趋势。但从月中旬起，受新冠病毒影响，居民消费缩水明显，且屠企员工在岗人数减少，宰量下跌。近期居民逐渐康复，消费有回暖迹象，主要集中于北方地区。下月受小年、春节节日支撑，屠企或有两波集中备货现象，但是目前多数地区腌腊快接近尾声，预计下月屠企开工率上涨，但幅度不大。

4.2 屠宰企业鲜销率变化分析

2019-2022重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



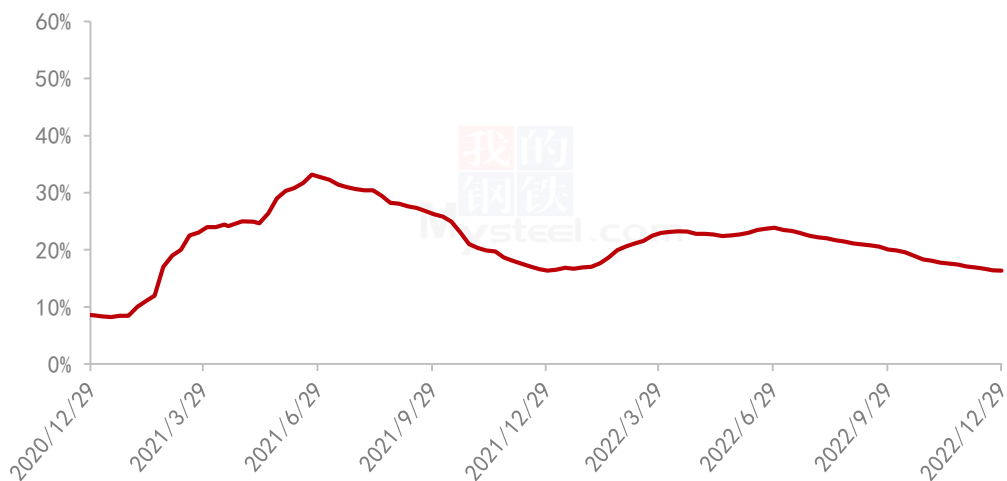
数据来源：钢联数据

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 93.50%，较上月上涨 0.39 个百分点。进入猪肉消费的旺季，居民消费主要以鲜肉为主进行肉制品加工，所以鲜销率维持高位。其次屠宰企业目前仍是以销定产，并未进行肉类的分割入库等操作。预计短期内鲜销率仍是高位运行。

4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率（%）



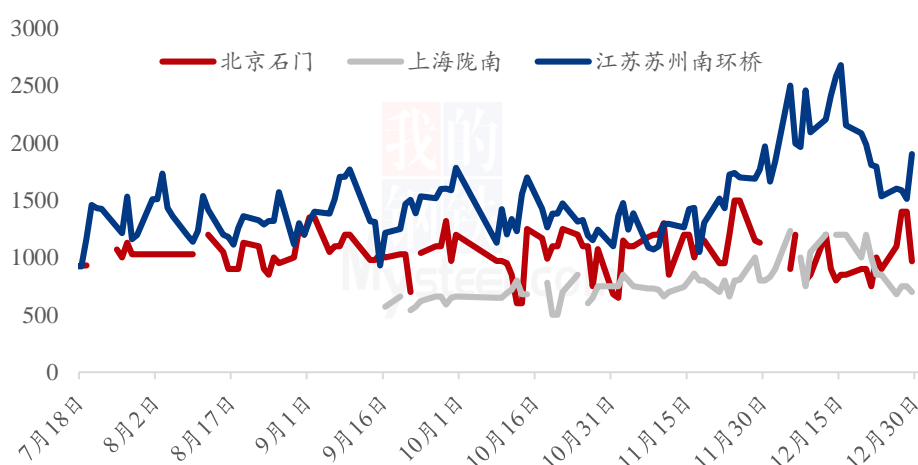
数据来源：钢联数据

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 16.59%，较上月下降 1.00 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。二是临近年关，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，食品企业有备货现象，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

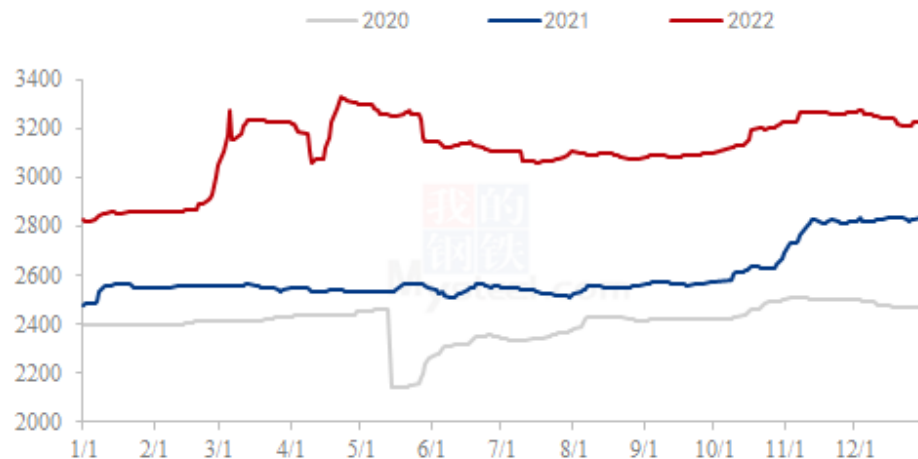
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 2018 头，较上月增 594 头，12 月季节性回暖，腌腊、灌肠利好终端消费，到货量明显提升。但后期随着新冠影响不断扩大，阳性人员居家隔离，批发市场员工及购买者人员寥寥，批发量月底出现下滑。1 月份随着人员外出增加，加之春节提振，预计到到货量或继续增加。

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（元/吨）



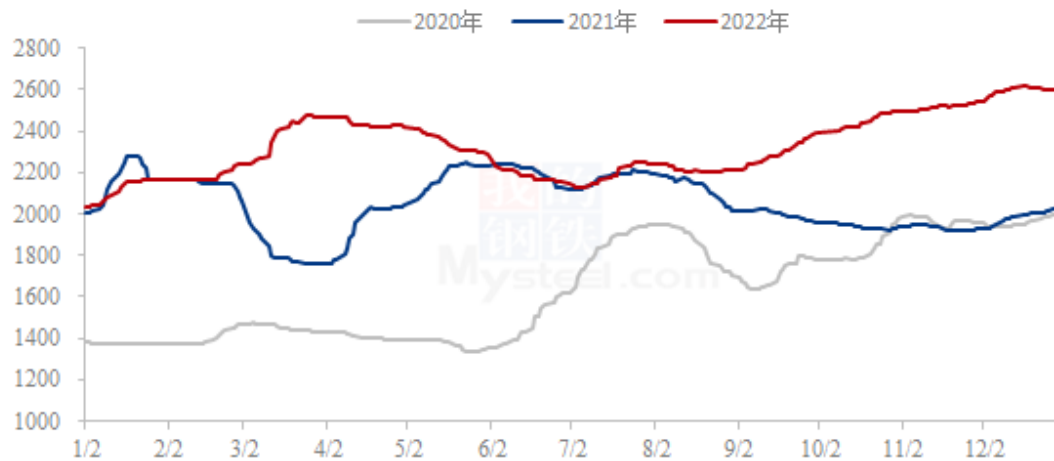
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年小麦价格走势

12 月份全国小麦市场均价 3236 元/吨，较 11 月份价格 3258 元/吨，环比下跌 22 元/吨，跌幅 0.68%。较去年 12 月份均价 2827 元/吨，同比上涨 409 元/吨，涨幅 14.47%。本月中小制粉企业开机呈现下滑趋势。本月各地疫情防控逐步放开，学生陆续放假，外出务工人员减少，面粉集体性消费减弱，终端需求也表现疲软。制粉企业面粉库存消耗缓慢，小幅下调开机缓解库存压力。全国面粉产能严重过剩，市场竞争激烈，因此企业开机整体维持低位水平。预计 1 月份企业开机难有明显改善，关注面粉走货情况。

5.2 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）



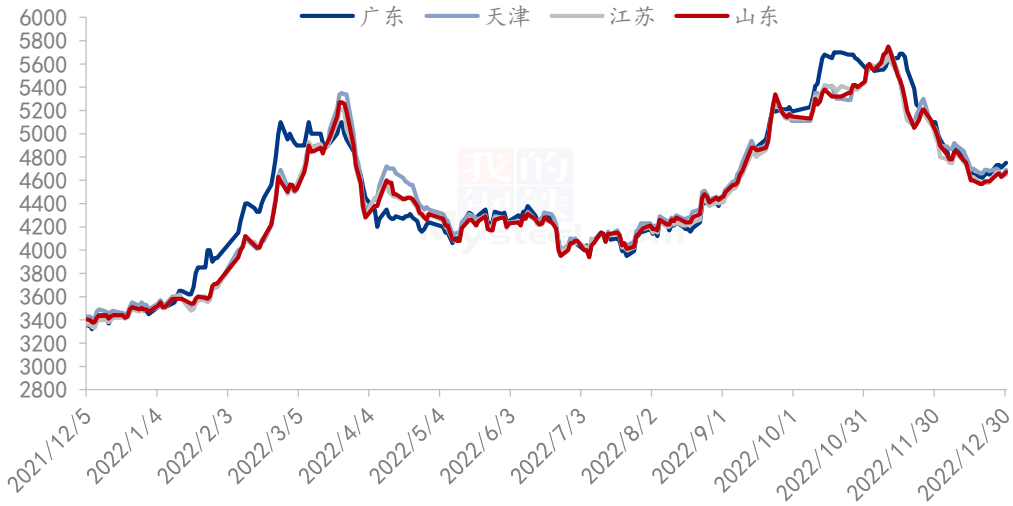
数据来源：钢联数据

图 20 2020-2022 年全国麸皮价格走势

麸皮市场价格先跌后涨，价格波动明显。截至 12 月 30 日，主产区麸皮均价 2602 元/吨，环比上涨 2.97%，同比去年上涨 30.82%。月初麸皮价格延续前期高位，中旬随着麸皮价格涨至阶段性高点，且饲用方面麸皮替代产品价格下降，饲料企业对高价麸皮接受程度变差，拿货积极性减弱；再加上小麦原粮价格持续回落，下游市场对麸皮看跌氛围浓厚，制粉企业走货放缓后，积极降价促销。中下旬受到新冠病毒影响，中小企业处于半停工或停工状态，麸皮市场供应趋紧。且制粉企业利润微薄，对麸皮挺价心态再次加强，麸皮价格止跌趋稳，月底跟随小麦原粮上涨而偏强运行。河北 2520-2560 元/吨；河南 2560-2620 元/吨；山东 2540-2600 元/吨；安徽 2560-2660 元/吨；江苏 2540-2620 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 21 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，今日油厂豆粕报价小幅上调 10-30 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 4650 元/吨-4750 元/吨，天津 4690 元/吨涨 30 元/吨，山东 4670 元/吨涨 20 元/吨，江苏 4650 元/吨涨 10 元/吨，广东 4750 元/吨涨 20 元/吨。后市方面，隔夜美豆期价收高，因交易商在年底调整头寸以及阿根廷干旱天气持续注入天气升水，给美豆期价提供支撑，短期美豆仍将偏强运行为主。国内连粕方面，在外盘偏强运行态势下，国内盘面易涨难跌，或追随外盘偏强运行为主。现货方面，国内油厂开工率高企，豆粕逐渐累库，供应充足。但双节备货临近，建议下游企业做好节前库存。

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)

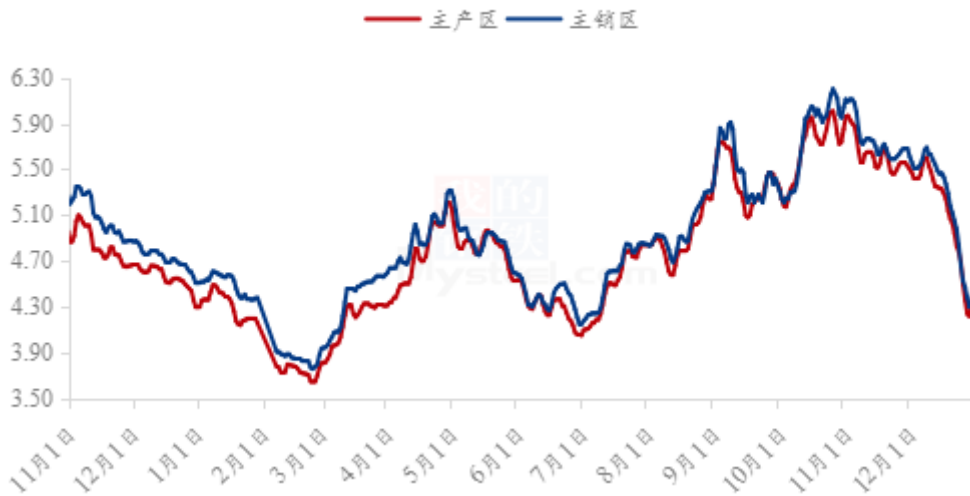


数据来源：钢联数据

图 22 2021-2022 年全国大肉食鸡均价走势

本月全国白羽肉鸡均价出现了断崖式下滑，一度跌至年内低点。本月全国白羽肉鸡均价为 4.04 元/斤，环比跌幅 14.04%，同比涨幅 1.76%。月初毛鸡供需处于博弈僵持阶段，价格震荡持稳为主，涨跌变动不大。后随着全国各地的全面解封，屠宰端出现了明显的人员出勤率下滑问题，进而开工率大幅走低，叠加 12 月份本就充裕的整体鸡源，屠宰环节出现了供需失衡局面，供过于求后，价格持续大幅走低；山东毛鸡一度成交价格混乱，实际成交单谈为主。下半月，感染工人陆续返岗，山东前期返乡的四川工人也陆续回岗，毛鸡需求增量，价格开始触底反弹。但是受限于前期积压的鸡源较多，合同鸡为主企业以消化自家合同为主，市场上鸡源供过于求的局面短期难以扭转，毛鸡价格反弹上行受阻，整体仍处低位。

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 23 2021-2022 年全国鸡蛋价格走势

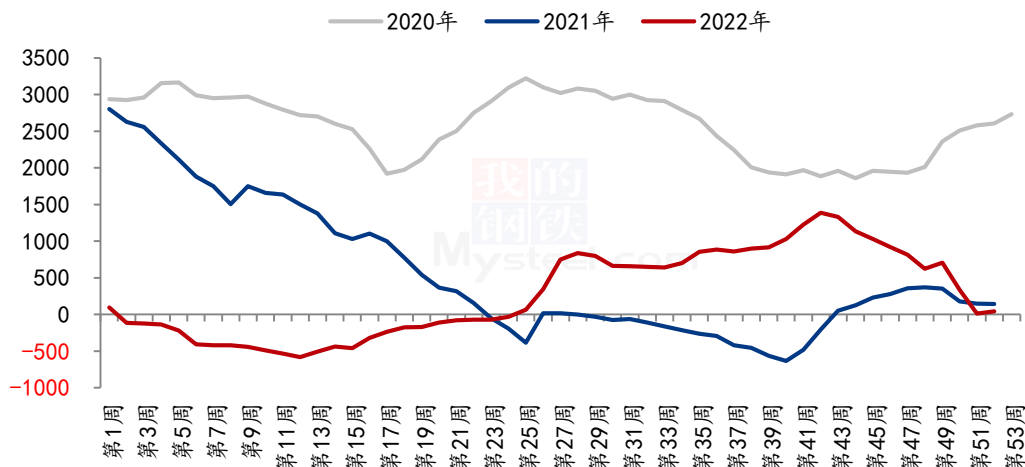
本月鸡蛋主产区均价 5.09 元/斤，较上月下跌 0.53 元/斤，跌幅 9.43%；主销区均价 5.19 元/斤，较上月下跌 0.56 元/斤，跌幅 9.74%，月内产销区价格震荡下跌。月内产区货源供应正常，需求恢复不及预期。本月上旬各地防疫政策初步宽松，货源流通恢复正常，市场交投有好转，蛋价小幅上调；后期新冠病毒影响加剧，消费者多居家防疫，终端需求大幅减弱，且食品企业、市场配送等环节人员减少明显，影响正常开工，各环节库存被动增加，蛋价持续下跌；月末终端需求有转好迹象，且临近元旦、春节，市场存一定备货需求，蛋价止跌后反弹。预计，下个月市场先扬后抑，主产区均价将会 4.50-4.70 元/斤，春节过后蛋价或再次走低，下调幅度在 0.20 元/斤左右。

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）
12月	18.88	277.21	119.68
11月	23.97	880.26	727.27
涨跌	-5.09	-603.05	-607.59

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。

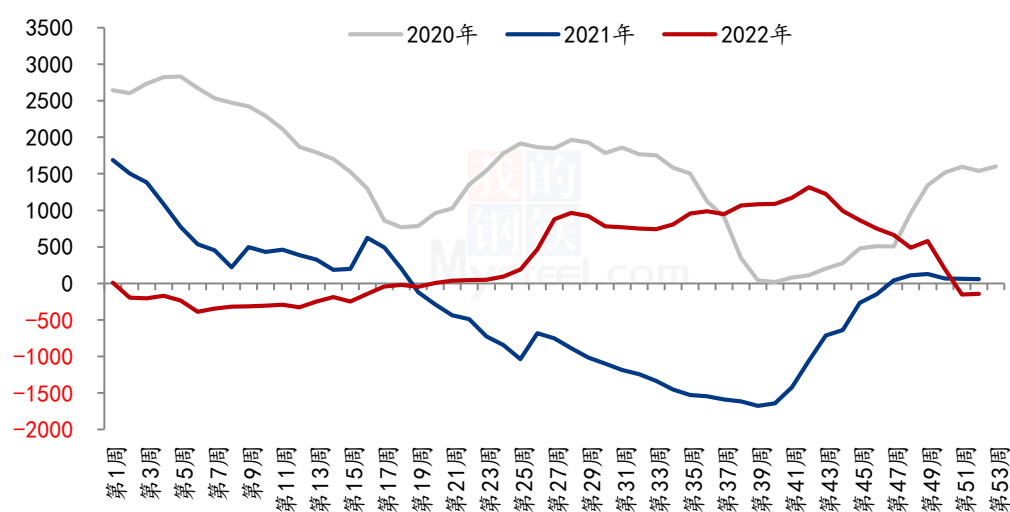
2020-2022年自繁自养利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 24 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 25 2020-2022 年外采仔猪养殖利润走势

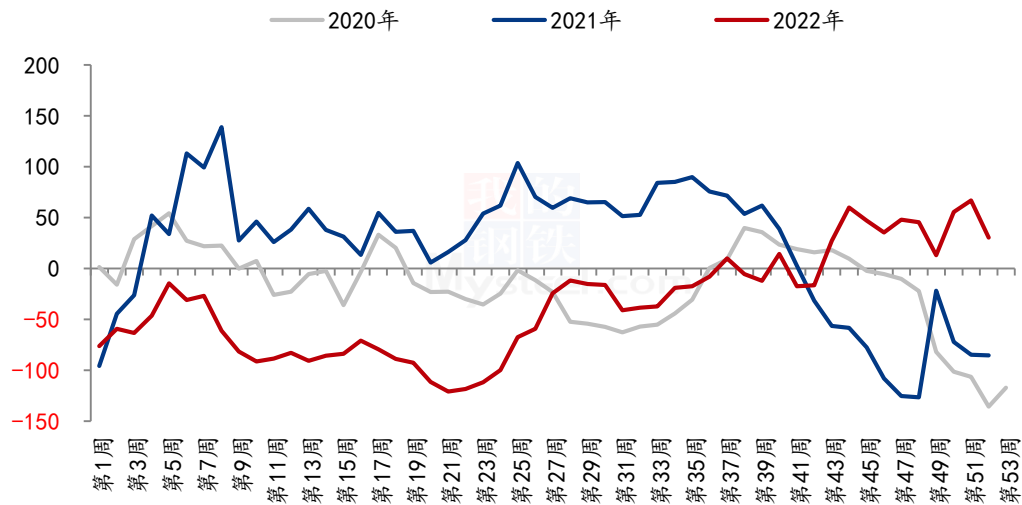
本月自繁自养月均盈利 277.21 元/头，较上月下跌 603.05 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下月均盈利 119.68 元/头，较上月下跌 607.59 元/头。本月饲料原料豆粕下降明显，养殖成本降低；且月内市场猪源充足，终端消费在新冠病毒的影响下，受到限制，连带生猪价格下跌 21.23%，使之本月养殖利润缩减明显。

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)
12月	18.88	24.90	39.97
11月	23.97	30.91	45.78
涨跌	-5.09	-6.01	-5.81

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

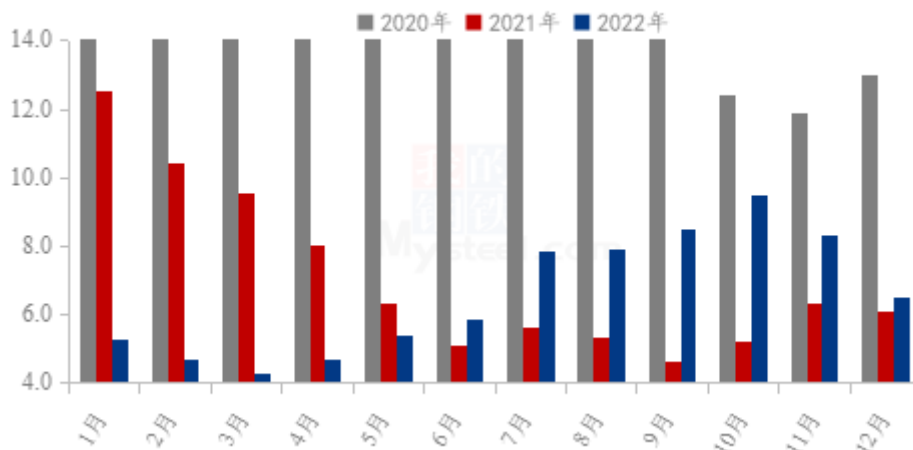
图 26 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本月屠宰白条毛利润月均盈利 39.97 元/头，较上月微降 5.81 元/头。本月生猪价格走跌明显，降幅在 21.23%，使之屠宰成本下降；而月内受新冠病毒感染影响，终端消费受到制约，白条价格降幅大于生猪价格，毛白价差缩小，本月屠宰白条毛利润微降。

第七章 猪粮比动态

据 Mysteel 农产品数据统计，12 月份生猪均价环比大幅下降 21.23%；玉米均价环比涨幅 1.46%；月内猪粮比均值降至 6.45，环比跌幅达 22.38%。

2020-2022年猪粮比月度趋势图



数据来源：钢联数据

图 27 2020-2022 年猪粮比走势

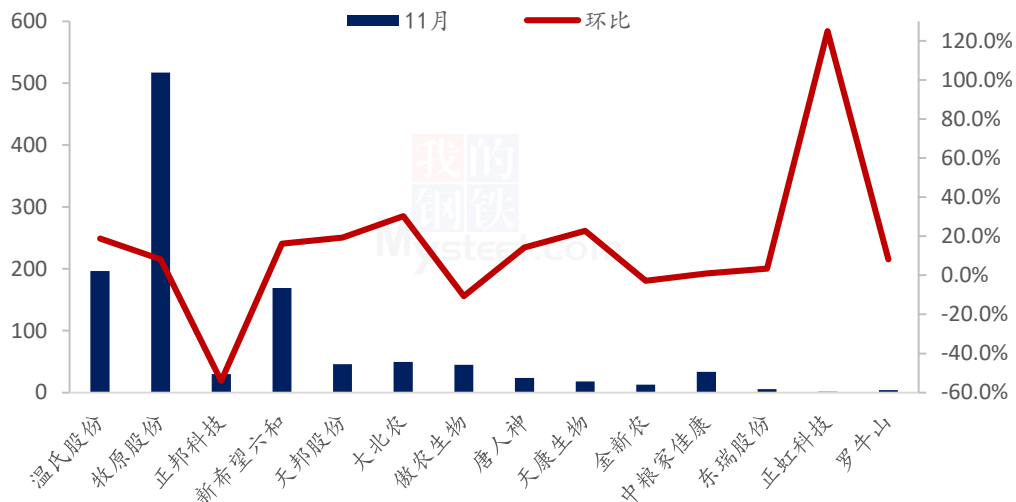
月内玉米市场供需矛盾凸显，农户挺价售粮与用粮企业库存低位的供需博弈加剧，市场对高价承受能力有限，随巴西玉米进口放开后，用粮企业建库积极性减弱，市场价格高位下滑，但月均环比暂微涨调整。生猪市场来看，随各地新冠病毒管控放开后，居民消费更加谨慎，叠加腌腊旺季增量不及预期，养殖端恐慌出栏操作增多，猪价大幅回落。综合拖累国内猪粮比值由月初 7.40 跌至 21 日低点 5.28，市场再次进入过度下跌预警状态。

下月来看，春节假期临近，屠宰企业开工或震荡回升。但养殖端随月内销售时间缩短影响，出猪不乏有前置可能，预计生猪市场先跌后涨，月均价或难有抬升。玉米市场随春节临近，农户节后售粮意愿增多，预计节前压力不大，价格或窄幅震荡为主，综合预计下月猪粮比值或仍在下跌预警线徘徊。

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11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 28 上市猪企生猪出栏量走势

据公告显示，2022年11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1151.97万头，环比上涨80.28万头，涨幅7.49%。1-11月份合计出栏生猪11407.22万头，较去年同期上涨2908.17万头，涨幅34.22%。11月份终端消费增速缓慢，市场快涨氛围减淡，规模场出猪节奏加快，降重出栏操作增多，猪源供应不断增量。截至11月末，牧原年度计划（6100万）完成率为90.44%，温氏股份完成率为89.1%；进入12月份进入各地集团公司年度计划冲刺阶段，猪源供应继续上量；2023年1月份综合来看，受春节假期销售时间缩短影响，集团企业生猪出栏或有小幅缩量。

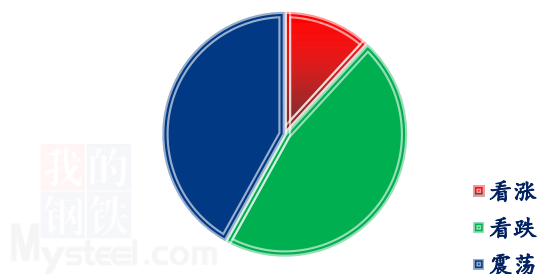
8.2 上市猪企股价

公司名称	2022/12/30 (收盘)	2022/11/30 (收盘)	涨跌值
温氏股份	19.63	17.96	1.67
牧原股份	48.75	48.07	0.68

正邦科技	4.23	4.09	0.14
新希望六和	12.91	13.62	-0.71
天邦股份	6.11	6.28	-0.17
大北农	8.90	9.32	-0.42
傲农生物	12.89	13.25	-0.36
唐人神	7.08	7.34	-0.26
天康生物	8.31	8.62	-0.31
金新农	6.01	5.88	0.13
龙大美食	9.17	9.33	-0.16

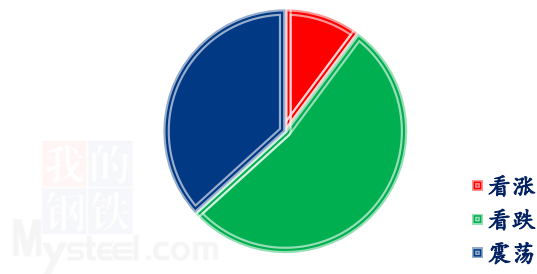
第九章 下月市场心态解读

养殖端对后市心态



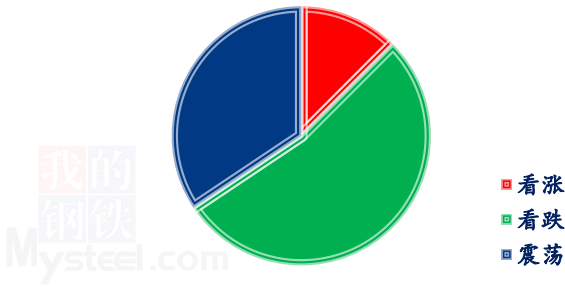
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



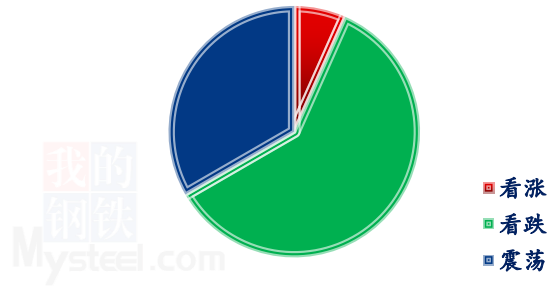
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



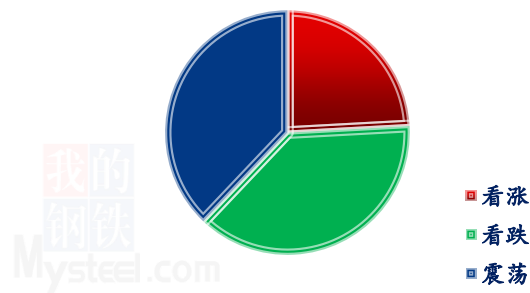
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



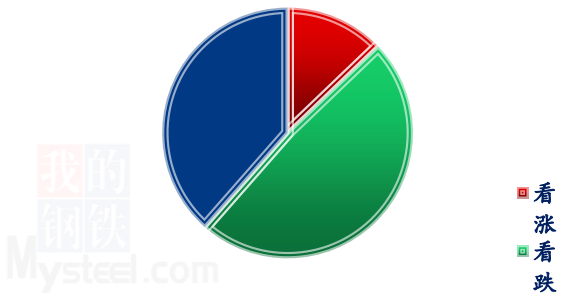
数据来源：钢联数据

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

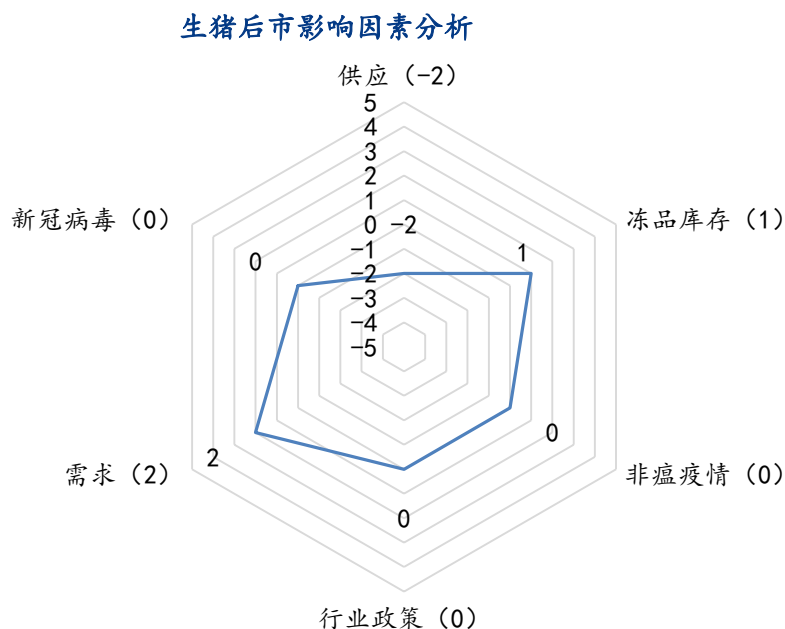
图 29 生猪后市走势心态调查

本月 Mysteel 农产品统计了 214 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 93 家，经纪 32 家，屠宰企业 49 家，动保及冻肉贸易端 11 家以及金融从业者 29 家。统计有 7%-24% 的看涨心态，38%-60% 的看跌心态，33%-42% 的震荡心态；其中最大看涨心态 24% 来源于金融投资类客户，最大震荡心态 42% 皆源于养殖端，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，预计养殖端出栏继续增量，规模场计划增加，散户积极出栏，尤其二次育肥，预计 1 月上旬供大于求或持续，或影响整体价格水平。但临近年关，需求或有所增加，因此猪价再次深跌的可能性不大。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，但今年旺季不旺特征明显，腌腊及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，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：市场猪源整体充足，而且散户二育的中大猪仍有部分未出，春节之前或最后集中出栏。

需求：元旦至春节仅仅 20 天，基层或出现较好集中消费和节前备货活动。

冻品库存：猪价跌至成本线附近，屠宰有逢低分割冻品入库可能。

政策：国家暂无投放储备肉计划，但长期紧盯价格动向，保供稳价的调节导向不变。

非瘟：部分地区偶发非瘟疫情，但影响不大。

新冠病毒：目前全民应对新冠病毒，随着陆续康复好转，生产、社会活动等逐渐恢复正常，利于春节前需求恢复和改善。

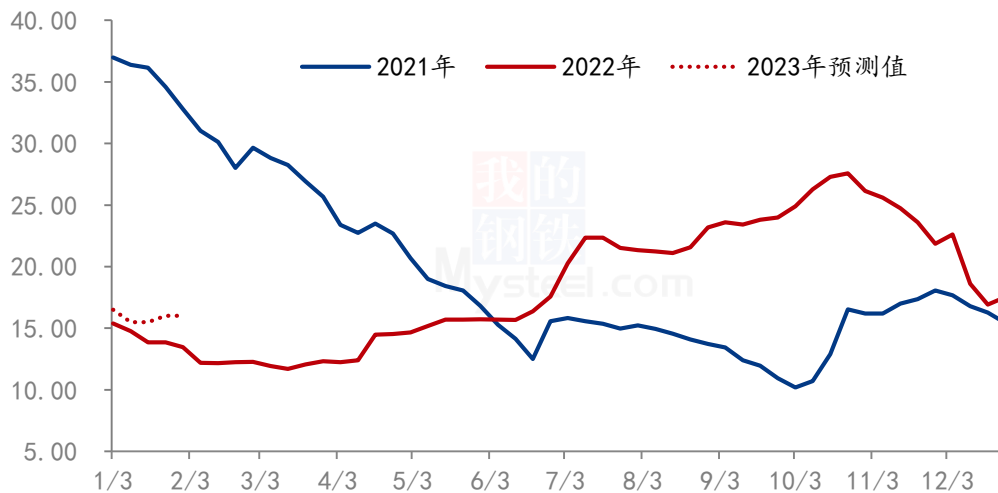
影响因素及影响力值说明

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 30 全国生猪价格预期

从供应端来看，12月完成集中出栏，1月将恢复正常出栏节奏，但节后需求不好，节前集团场仍有阶段性出栏操作。养殖散户仍剩余一定数量的中大猪未出栏，上旬有被动认价尽快出清压力，市场猪源较足，猪价承压较大。中旬之后，整体出栏压力预期有一定减轻。

从需求端来看，南方腌腊已经收尾，1月中大猪需求将明显减弱，1月元旦距离春节仅20天，而且白条价格跌至低位区间，利于刺激需求回升，加上底层新冠感染之后在陆续康复，预期底层出现集中备货和消费，春节之前需求预期维持较旺。此外，猪价如果继续走低，屠企有逢低分割入库可能。

综合来看，1月生猪市场整体偏弱，上旬震荡下跌，中旬或有短暂弱势反弹。上旬养殖端猪源供应较足，剩余中大猪节前将被动出栏，散户及集团竞争出栏压力大，价格整体偏弱下滑。中旬之后出栏压力减轻，节日临近，底层备货也将增多，预期对猪价带来一定提振，但反弹空间预期有限。

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