

# 生猪市场

# 周度报告

(2023.7.6-2023.7.13)



## 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、高婷婷、袁春兰、胡芳瑜

审核：马明超、陈晓宇

# 生猪市场周度报告

(2023. 7. 6-2023. 7. 13)

## 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.....	- 3 -
2.3 仔猪价格分析.....	- 5 -
2.4 二元母猪价格分析.....	- 5 -
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.....	- 10 -
3.4 商品猪存栏结构情况分析.....	- 11 -
3.5 商品猪出栏情况分析.....	- 12 -
3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 13 -

---

3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析.....	- 14 -
第四章 需求情况分析.....	- 15 -
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.....	- 16 -
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.....	- 18 -
5.1 玉米行情分析.....	- 19 -
5.2 小麦行情分析.....	- 19 -
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.....	- 24 -
第七章 猪粮比动态.....	- 26 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 27 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 28 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 29 -
第十一章 下周行情预测.....	- 31 -

## 本周核心观点

本周生猪出栏均价在 13.93 元/公斤，较上周上涨 0.06 元/公斤，环比上涨 0.43%，同比下跌 38.63%。本周猪价横盘震荡，周度重心环比微增。政策面消息反馈有限，养殖端出栏节奏正常，但终端买盘量有限，需求疲态延续，行情仍以利空占主导，短期猪价弱稳整理、行情走势仍承压。

## 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	28 周	27 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	13.93	13.87	0.06	政策面消息反馈有限，养殖端出栏节奏正常，需求疲态延续，短期猪价窄幅调整。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	13.97	13.89	0.08	
	二元后备母猪均价（元/头）	1500.00	1506.67	-6.67	市场整体交投氛围冷清，养殖端预期降低，补栏情绪消极，价格偏弱调整。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	9.86	9.88	-0.02	淘汰母猪价格跟随毛猪价格下调。
	7KG 仔猪均价（元/头）	360	390	-30	养殖端后市预期下调，补栏操作减少，仔猪价格下跌。
	标肥价差（元/公斤）	-0.10	0.018	-0.118	全国标肥价差进一步扩大。
	前三级白条均价（元/公斤）	17.83	17.72	0.11	白条跟随毛猪价格偏强运行，价格重心上移。

	类别	28周	27周	涨跌	备注
	玉米价格 (元/吨)	2864	2870	-6	本周玉米价格窄幅调整，豆粕和麸皮价格上涨。
	豆粕价格 (元/吨)	4269	4233	36	
	麸皮价格 (元/吨)	2073	2071	2	
供应	出栏均重 (Kg)	120.66	120.87	-0.21	行情持续低迷，后市预期不佳，压栏缓解，出栏均重下降。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.79/1.46	0.79/1.47	0.00/ -0.01	仔猪补栏积极性减弱，二育入场谨慎，小体重猪出栏占比稳定；市场对肥猪需求减少，大体重猪出栏占比下降。
需求	样本企业周度宰量 (头)	875549	871135	4414	本周宰量较上周增加 4414 头，鲜销率稍有回升，开工率地区差异较大有增有减，整体开工率上升，部分企业有出冻品回流资金操作，冻品库容率降低。
	屠宰开工率 (%)	28.53	28.00	0.53	
	鲜销率 (%)	88.29	88.17	0.12	
	冻品库容比 (%)	25.88	25.90	-0.02	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	14.53	14.45	0.08	本周猪价虽然小涨，但毛猪价格涨幅不及饲料价格涨幅，养殖成本上升，自繁自养和外购仔猪利润亏损增加。
	自繁自养利润 (元/头)	-298.22	-290.50	-7.72	
	外购仔猪利润 (元/头)	-279.17	-263.63	-15.54	白条价格跟涨毛猪价格，毛白价差拉大，屠宰亏损减少。
	屠宰加工利润 (元/头)	-3.82	-14.66	10.84	
期货行情	生猪期货价 (LH2309)	14925	15665	-740	本周生猪期货收盘价较上周四下跌 740 元/吨，主力合约持

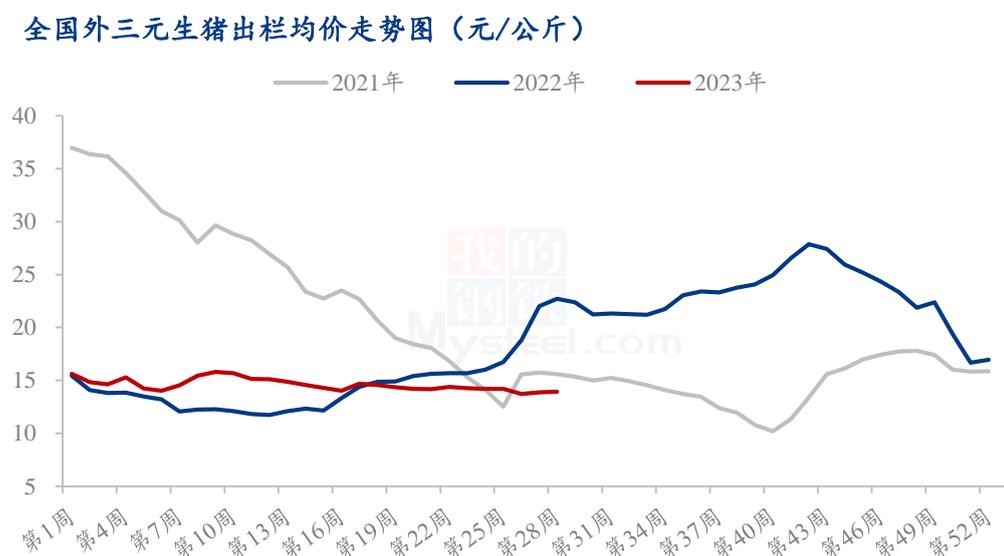
类别		28 周	27 周	涨跌	备注
	主力合约持仓量	76434	63009	13425	仓量增加 13425 手，期现价差扩大。
	期现价差 (LH2309)	-1095	-1665	570	
下周预测		预计下周猪价维持震荡运行，周均价环比下滑。			
后市关注点		养殖企业出栏节奏、南方非瘟情况、政策性猪肉收储具体进展、冻品走货及屠宰开工变化。			

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	28周	27周	涨跌	环比
辽宁	13.62	13.47	0.15	1.11%
河北	13.93	13.84	0.09	0.65%
山东	14.27	14.28	-0.01	-0.07%
江苏	14.27	14.15	0.12	0.85%
河南	13.97	13.89	0.08	0.58%
湖南	14.02	13.93	0.09	0.65%
湖北	13.85	13.82	0.03	0.22%
广东	15.08	15.05	0.03	0.20%
四川	13.64	13.56	0.08	0.59%

本周生猪出栏均价在 13.93 元/公斤，较上周上涨 0.06 元/公斤，环比上涨 0.43%，同比下跌 38.63%。本周猪价横盘震荡，上周行情跌后回调，周度重心环比微增。供应方面来看，企业出栏节奏按部就班，少数疫病影响略有增量，社会场出栏灵活分批，市场猪源流通增量不明显，贸易量一般。需求方面来看，市场延续淡季消费环境，屠企订单加工、宰量小幅下滑，且冻品库存高位，白条批发多有剩货，需求支撑乏力。整体来看，政策面消息反馈有限，养殖端出栏节奏正常，但终端买盘量有限，需求疲态延续，行情仍以利空占主导，短期猪价弱稳整理、行情走势仍承压。

## 2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



数据来源：钢联数据

图 2 2021-2023 年标猪-肥猪价差走势图

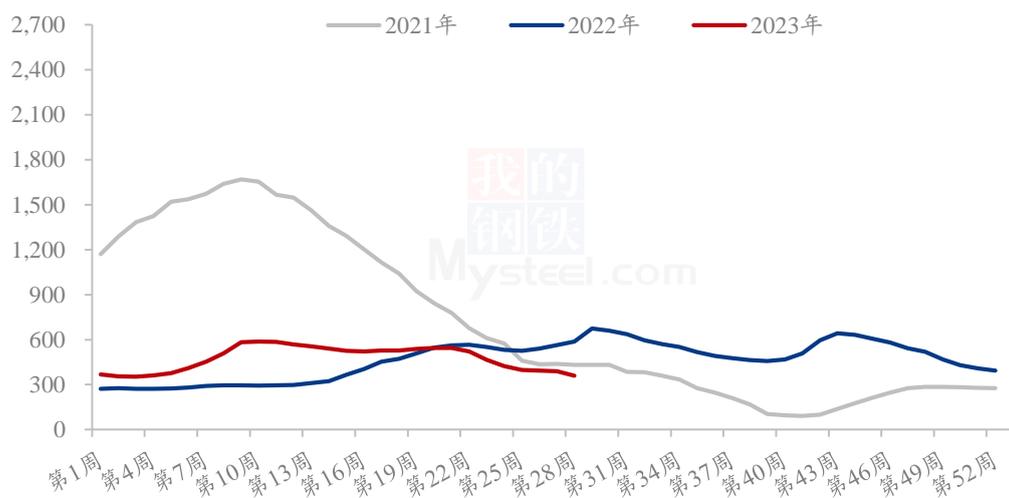
省份	第 28 周	第 27 周	环比涨跌值
辽宁	0.16	0.36	-0.20
河北	0.16	0.36	-0.20
河南	0.09	0.20	-0.11
湖北	-0.15	0.04	-0.19
湖南	-0.44	-0.35	-0.09
山东	0.20	0.18	0.02

江苏	0.24	0.29	-0.05
广东	-0.77	-0.61	-0.16
四川	-0.47	-0.32	-0.15

本周全国标肥猪价差均价在-0.10元/公斤，全国标肥价差呈现负拉大的趋势。标猪价格低于肥猪价格。主要原因是全国的标猪价格继续下跌，肥猪价格较为坚挺。部分省份的精品肥猪的价格高于标猪的价格，南方市场精品肥猪受市场欢迎度较高。当前生猪市场呈现猪源不缺标猪，缺精品肥猪的现象。入伏后，进入猪肉消费的淡季，预计肥猪价格有小幅小跌，标肥价差有缩小的空间。

## 2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



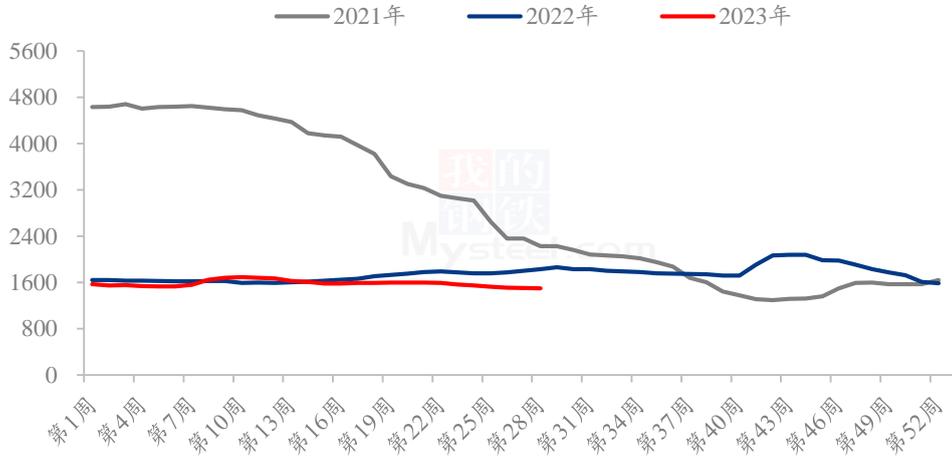
数据来源：钢联数据

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360.00元/头，较上周报价下跌30.00元/头，环比下跌7.69%，同比下跌38.61%。周内7公斤断奶仔猪报价跌势明显，大多市场成交下跌20-40元/头，主流成交价在320-380元/头。当前生猪供需博弈，业内对后市预期偏弱，产能优化待持续认知基本趋同，养户补栏积极性下滑，仔猪价格下行延续，后市行情仍偏弱运行为主。

## 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）



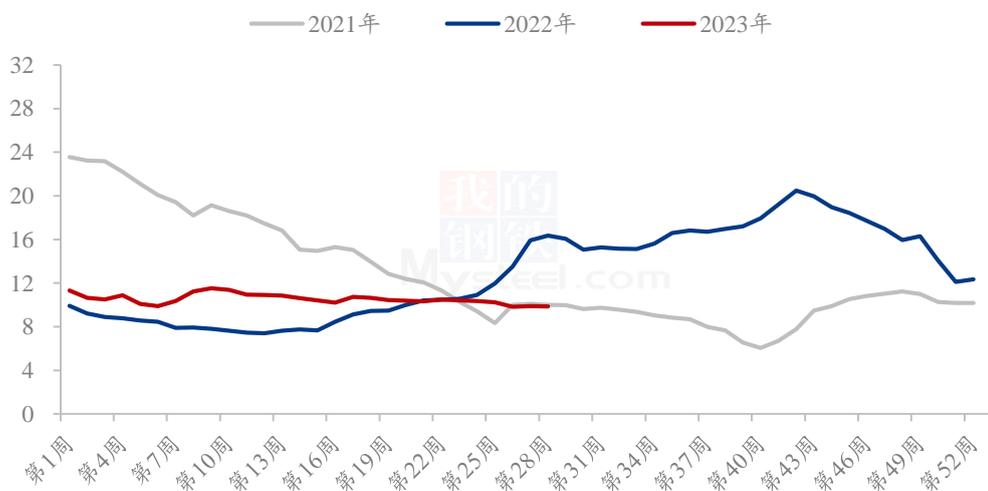
数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价周度走势图

本周 50kg 二元母猪价格为 1500 元/头，较上周下跌了 6.67 元/头，环比下跌 0.44%，同比下跌 17.97%。市场不温不火，规模场多以自繁自育为主，外采需求一般，而中小养殖户亏损加剧，情绪消极，预计短期二元母猪价格稳中偏弱调整。

## 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）



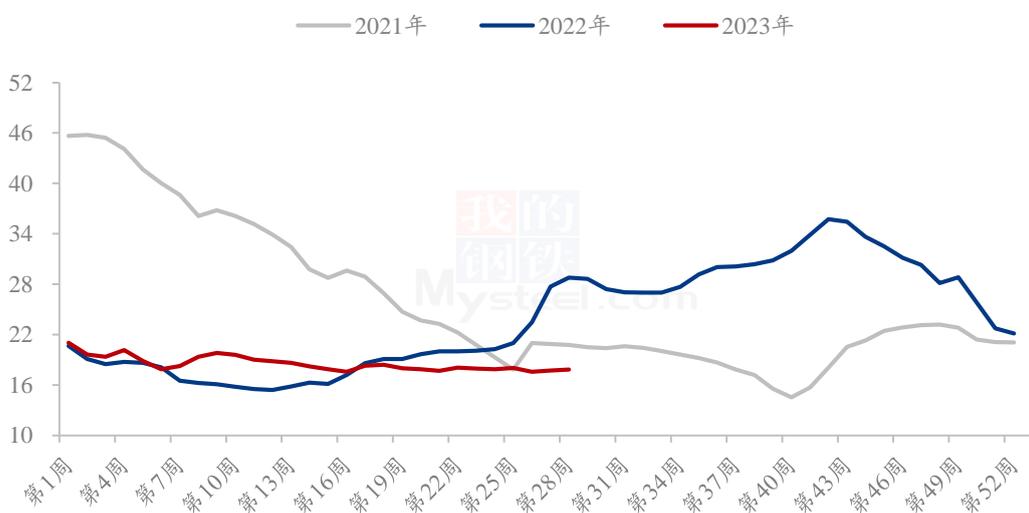
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 9.86 元/公斤，较上周下跌 0.02 元/公斤，环比下跌 0.20%，同比下跌 39.69%。本周淘汰母猪价格仍处于弱势调整的状态，主要受商品猪价格维持低位，养殖场持续亏损，淘汰积极性有所增加，市场供大于求，猪价小跌。当前淘汰母猪市场供应依旧宽松，压价收储现象较为常见，预计下周淘汰母猪价格或维持偏弱行情。

## 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 17.83 元/公斤，较上周上涨 0.11 元/公斤，环比上涨 0.62%，同比下跌 38.07%，7 月 13 日全国白条价格 17.75 元/公斤，周内白条价格震荡下行。高温天气，一定程度上制约白条消费，但前期白条价格重心偏高，导致周均价上涨。虽然发布收储消息，提振市场信心，但短期消费难有好转，预计下周白条均价或小幅回落。

## 2.7 期货行情分析

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

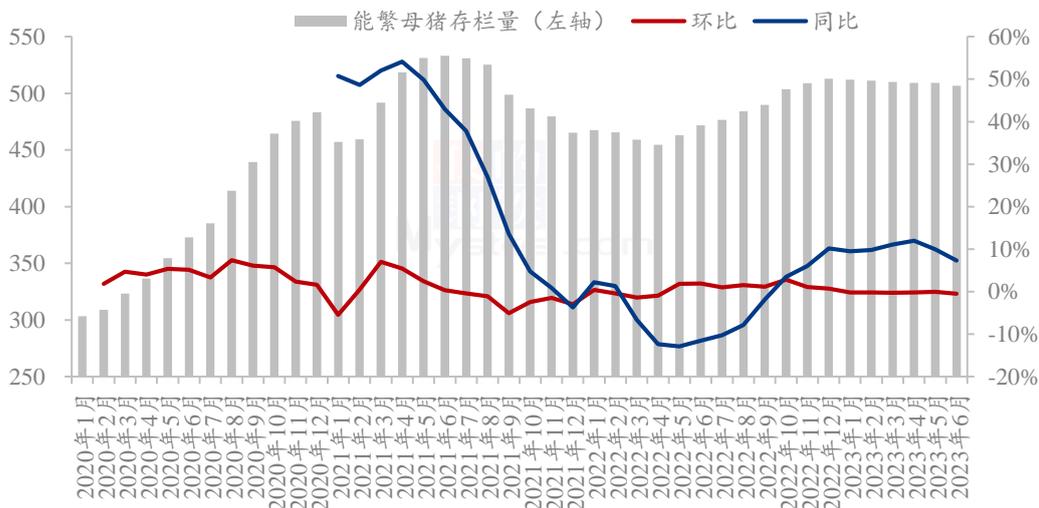
截至本周四生猪期货主力合约 LH2309 开盘价 15160 元/吨，最高价 15175 元/吨，最低价 14880 元/吨，收盘 14925 元/吨，跌 245 /吨（监测生猪现货价格为 13830 元/吨，基差-1095 元/吨），跌幅 1.62%；截至本周三生猪期货周度成交量 13.7 万余手，较上周增加 3000 余手，持仓 7.6 万余手，较上周增加 1.5 万余手。

周内生猪主力合约 2309 依旧下行。跌幅较明显，供需基本面来看，供大于求持续，屠宰企业开工率虽然小幅提升。但养殖端部分企业出栏积极，尤其小体重猪源，另部分区域非瘟增加，散户有集中出售依旧。部分投资者基于现货基本面，进行操作。今日收盘生猪期货主力合约继续下跌 245 元/吨，收于 14925 元/吨，跌幅为 1.62%。下周养殖端出栏依旧积极，需求增量有限，供大于求或难改，但收储等政策面或有提振，因此期货或跟随现货震荡调整。

## 第三章 供应情况分析

### 3.1 能繁母猪存栏情况分析

(2020年-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 (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	6月环比	6月同比	5月环比
东北	0.39%	8.20%	0.62%
华北	-1.54%	-20.15%	-1.84%
华东	-0.55%	8.14%	-0.35%
华中	-0.68%	14.02%	0.11%
华南	0.25%	6.91%	0.63%
西南	-0.80%	2.19%	0.31%
西北	-1.92%	55.49%	1.96%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，6 月规模场能繁母猪存栏量为 506.65 万头，环比下降 0.49%，同比增加 7.37%，其中东北、华南地区虽仍保持环比

增加趋势但增幅有所收窄，华中、西南及西北地区环比由增转减。一方面，6月份猪价仍保持低位、成本线以下磨底运行，养殖场亏损局面未改，除大量中小散因资金压力逐渐去化产能或退出市场外，部分中型规模场因资金压力、仔猪价格下跌后利润进一步缩减等因素，亦开始有一定程度产能去化操作；另一方面，6月份正值多省雨季，西南、华南、华东及华中多数省份均有动物疫病增加情况，尤其西南个别省份受非洲猪瘟影响程度较深，整体母猪产能存在一定被动去化情况，且基于疫病担忧及行情预期不佳，市场整体补栏积极性及数量仍偏少，故6月份能繁母猪存栏量环比降幅达年内最大的0.49%。7月份，市场整体供需格局变化预期有限，猪价好转趋势亦不明朗，猪价磨底行情或仍将持续，短期养殖场扭亏为盈艰难，虽疫病影响减少，但预计产业整体仍将保持产能去化状态，能繁母猪存栏量或仍将环比下降。

### 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

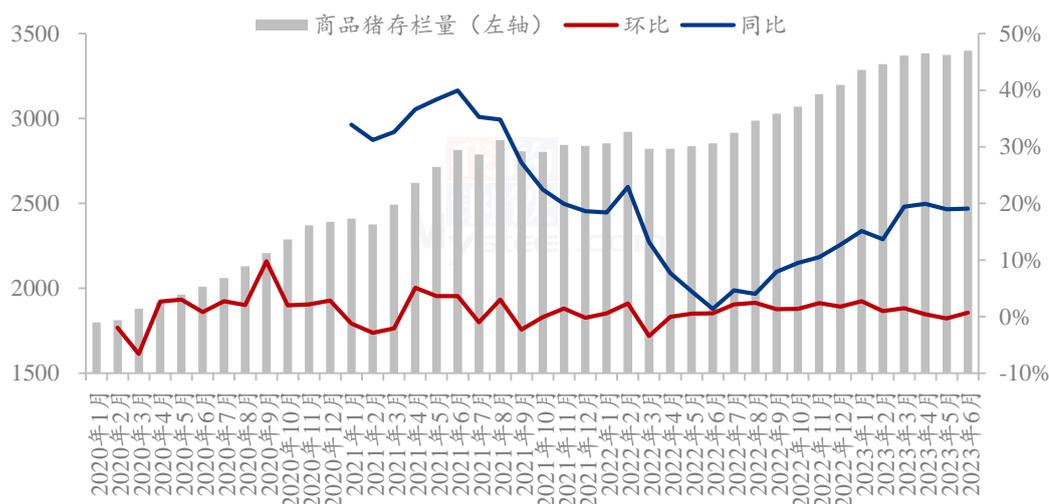
图9 (2021年-2023年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

根据Mysteel农产品123家定点样本企业数据统计，6月份规模场能繁母猪淘汰量为98415.00头，环比涨幅2.51%，同比上涨35.77%。6月份各地气温不断升高，北方因猪瘟疫情导致的产能被动去化大幅减少；但随养殖端亏损面积不断扩大，仔猪价格高位快速下滑，企业资金压力不断增大，部分规模场母猪产能主动去化操作增多。南方市场来看，受持续强降雨影响，养殖户疫情防控难度增大，川渝地区非瘟疫情点状发生，市场综合产能驱虎继续增大。

进入7月份，南方高温高湿天气或仍将延续，猪瘟疫情防控压力仍大。加之猪市消费低迷，利润难有利好带动，预计7月份国内能繁母猪淘汰量仍有增量可能。

### 3.3 商品猪存栏情况分析

(2020年-2023年) 样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)

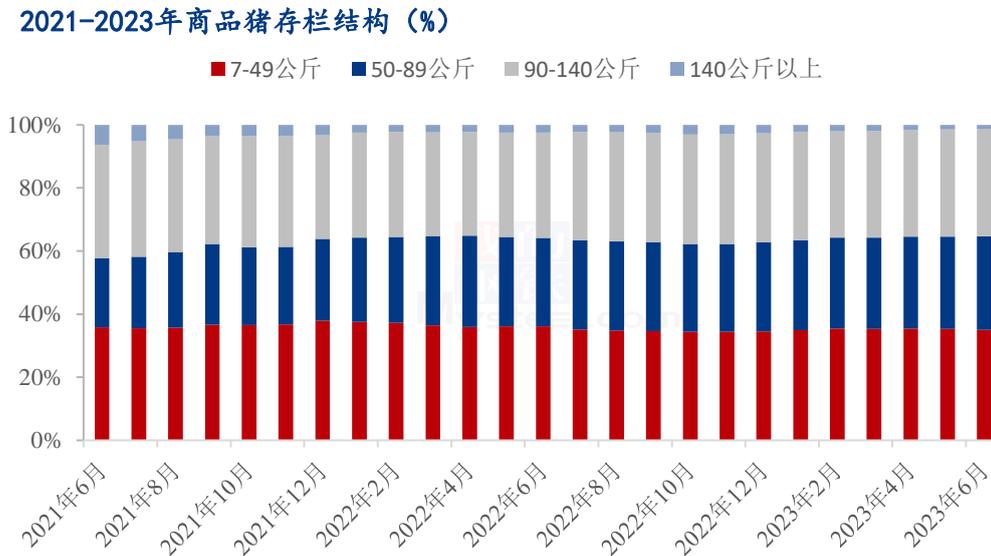


数据来源：钢联数据

图 10 (2020 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，6 月规模场商品猪存栏量为 3397.92 万头，环比增加 0.71%，同比增加 19.06%。6 月份商品猪供应量对应 2022 年 8 月份能繁母猪存栏量变化情况、配种情况，以及今年年初仔猪出生量情况。一方面，2022 年 8 月份猪价历经 6-7 月份大涨后保持在 21.00-22.00 元/公斤左右运行，养殖场盈利水平良好，母猪配种意愿相对偏高，且整体补栏积极性、数量偏高位，彼时母猪存栏量绝对量环比增加；另一方面，年初虽华北部分区域存在一定程度动物疫病影响，但情况相对可控，仔猪腹泻、非洲猪瘟对母猪、商品猪及仔猪数量影响相对一般；加之市场对年底行情相对看好，部分养殖场存在加量补栏情况，故整体 6 月份商品猪存栏量环比有所增加。7 月份虽行情好转预期不强，但为仔猪补栏末班车，且动物疫病影响减弱、仔猪价格稍有下跌，市场整体仔猪补栏积极性尚可，预计 7 月份商品猪存栏量或仍有增加。

### 3.4 商品猪存栏结构情况分析



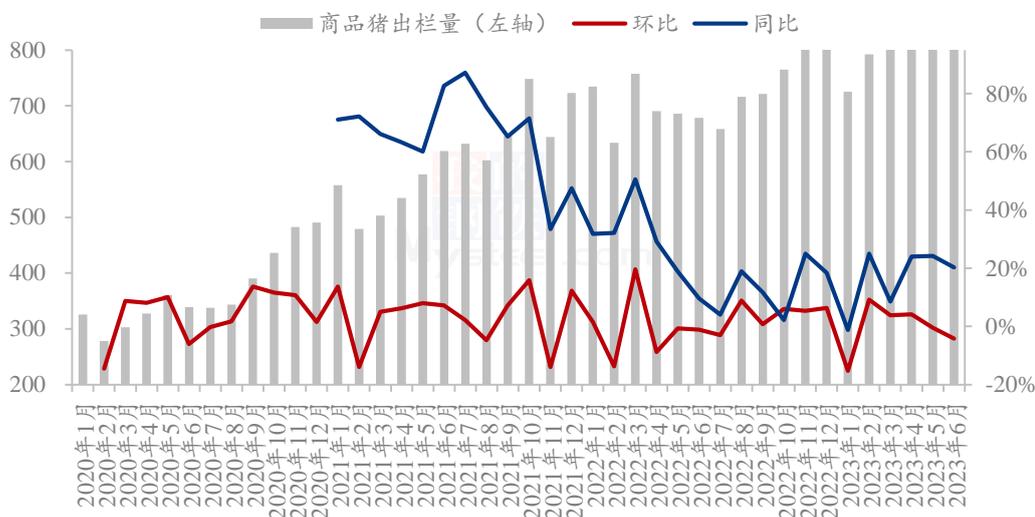
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2023 年商品猪存栏结构

6月7-49公斤小猪存栏占比35.01%，50-89公斤体重段生猪存栏占比29.63%，90-140公斤体重段生猪存栏占比34.06%，140公斤以上大猪存栏占比1.30%，环比分别为-0.35%、0.42%、0.07%、-0.14%。7-49公斤存栏环比微降、140公斤以上存栏下降。6月因前期北方仔猪腹泻及疫病的影响，影响了仔猪的上市量，再者因猪价持续亏损，已有缓慢去产能的操作，所以仔猪出栏占比下降。全国高温天气到来，猪肉进入消费淡季，140公斤的大猪价格下跌，存栏减少。整体看来中猪的存栏占比增加，养殖端看好三季度商品猪价格。同时反映市场三季度出栏量比较大。

### 3.5 商品猪出栏情况分析

(2020年-2023年)样本企业商品猪出栏量月度走势图(万头)



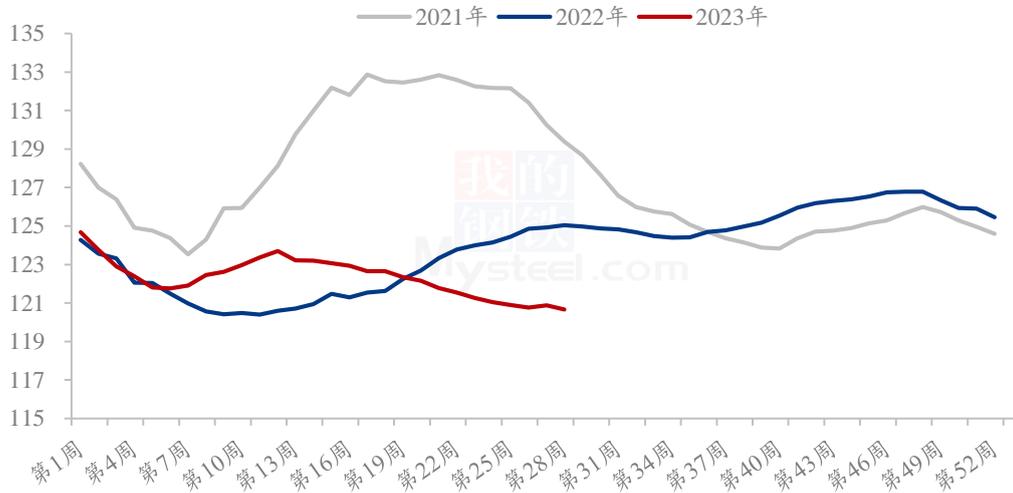
数据来源：钢联数据

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，6 月规模场商品猪出栏量为 815.76 万头，环比下降 4.24%，同比增加 20.28%。6 月份全国各省份普遍降雨天气偏多，对生猪买卖影响较大，同时 6 月底有端午节日，部分养殖场或放假停售、或稍有减量，加之猪价持续低价磨底，月内部分时段有散户扛价、惜售情况，故整体 6 月份出栏量环比下降。虽 7 月份行情好转迹象不明，但整体可出栏天数多于 6 月份，且头部规模场出栏计划普遍环比增加，故预计 7 月商品猪出栏量或由减转增。

### 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)



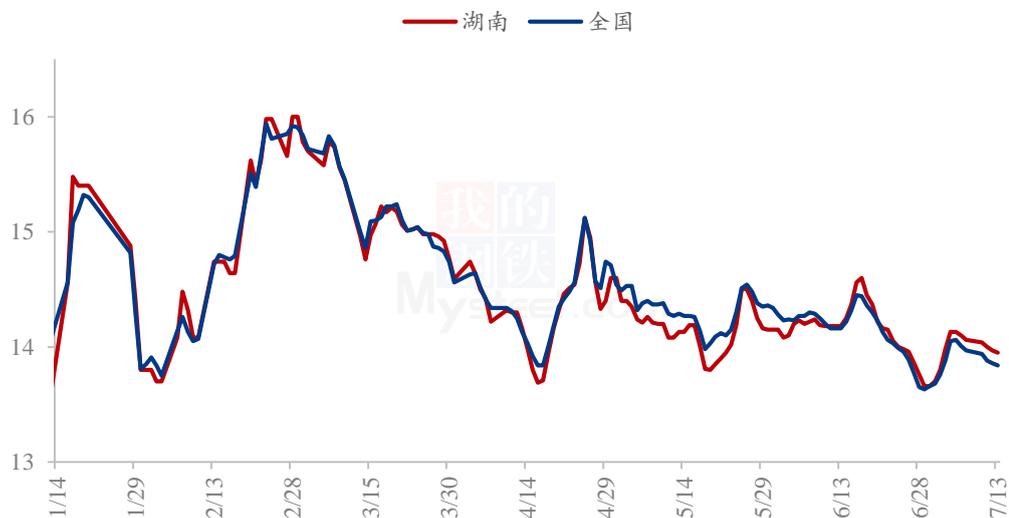
数据来源：钢联数据

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 120.66 公斤，较上周下降 0.21 公斤，环比下降 0.17%，同比下降 3.51%，出栏均重短暂止降转增后再度回落。天气入伏、温度升高，大肥猪不畅销，同时行情持续萎靡、短期看不到涨价苗头，导致二次育肥入场积极性普遍不高，且养户因资金压力、栏舍压力、行情预期不佳等等因素，压栏情况也相对偏少，故本周出栏均重延续小幅下降趋势。下周行情预期仍一般，市场供需情况难有明显变化，出栏均重或延续稳中微降趋势。

### 3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析

湖南与全国外三元生猪均价走势（元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

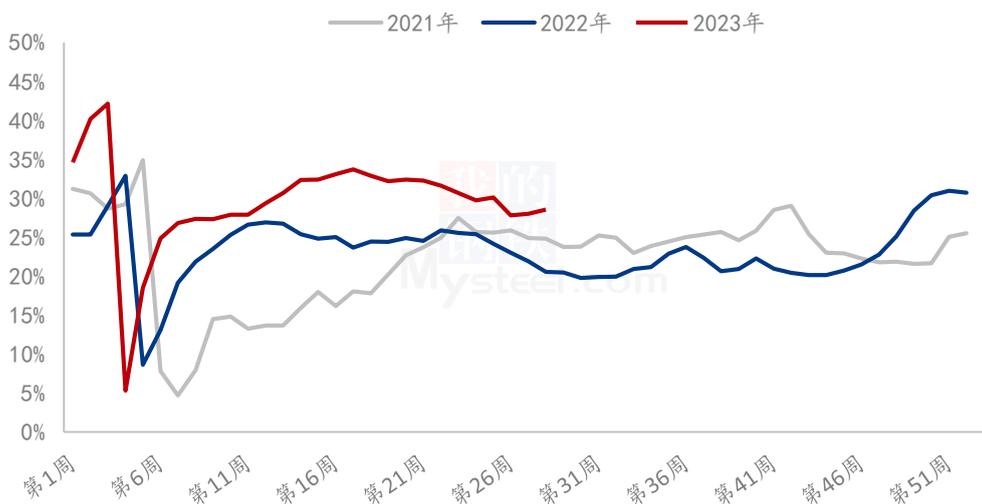
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.79%，较上周占比持平，本周猪价下跌为主，行业悲观氛围浓厚，因高温和非瘟情况不稳定，尤其是南方猪瘟影响范围逐步扩大，二育户进场谨慎较少，此外仔猪价格继续下跌明显，养户补栏积极性较弱，部分地区因非瘟问题小体重出栏有增加，综合来看，本周小体重猪出栏占比保持稳定，预计下周大稳为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.46%，较上周减少 0.01%，目前高温死猪现象增多，虽然目前标肥差加大，但养户不敢盲目压栏增重，全国尤其南方省份非瘟影响范围仍在扩大，散户出栏积极性提高，再者综合短期行情和料肉比情况，大猪存栏仍以持续减少为主，因此 150 公斤以上的出栏占比持续减少，预计下周大体重猪出栏占比变化不大。

## 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）



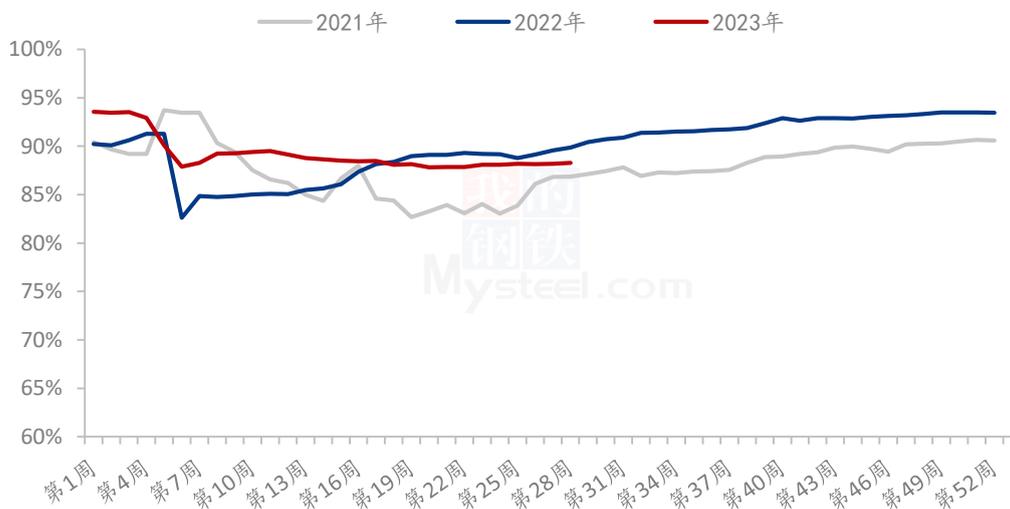
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 28.53%，较上周微增 0.53%，同比上涨 7.98%。本周北方地区开工率多地有小幅增加，而南方地区普遍下降，整体平均开工较上周略增。东北地区夏季入伏初期，加上部分升学宴等，本周消费暂时增加，小厂停工多，部分订单转移到中大厂，本周散户抗价减弱出栏积极，厂家收猪顺畅，带动开工小幅提升，华北高温叠加降雨，白条走货一般，厂家开工正常范围内窄幅波动。南方厂家热鲜走货为主，本周高温天气持续，加上学校放假，鲜品走货普遍不佳，整体开工略低于上周。下游需求处于淡季，中小学已经放假，下周预期走货平淡，虽然政策启动收储，但提振较弱，屠企冻品库存高位，出库较慢，分割入库操作已经很少，下周开工预计稳中窄幅波动，屠企多以销定宰，维持高鲜销为主。

## 4.2 屠宰企业鲜销率变化分析

2021-2023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 88.29%，较上周上涨 0.12 个百分点。本周全国多数市场鲜销率较上周维稳，个别市场鲜销率小幅上涨。由于目前天气炎热，市场已进入消费淡季，终端需求表现不佳，屠宰企业多以销定产，维持鲜销为主。短期内需求端难有起色，预计下周鲜销率或波动不大。

## 4.3 冻品库容率分析

2021-2023年重点屠宰企业冻品库容率 单位：百分比

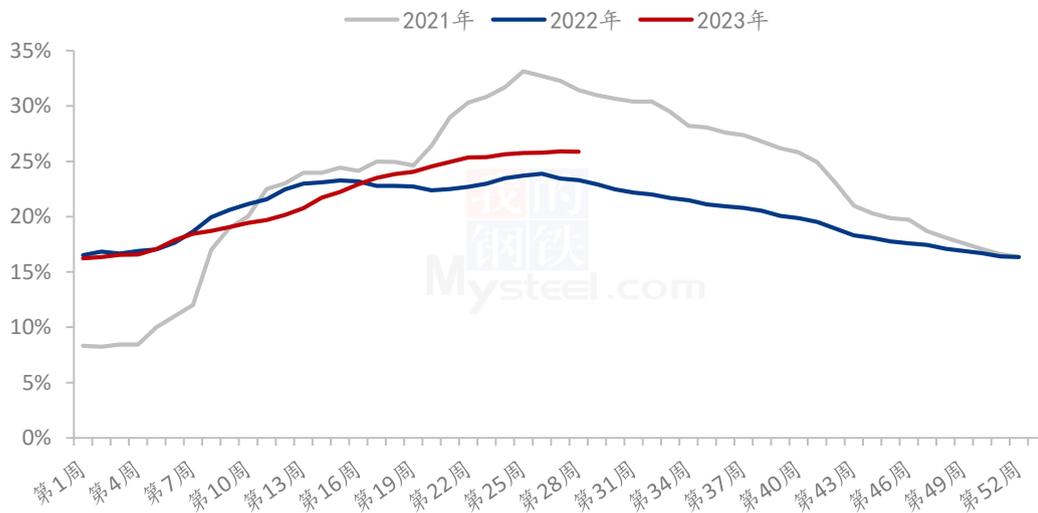
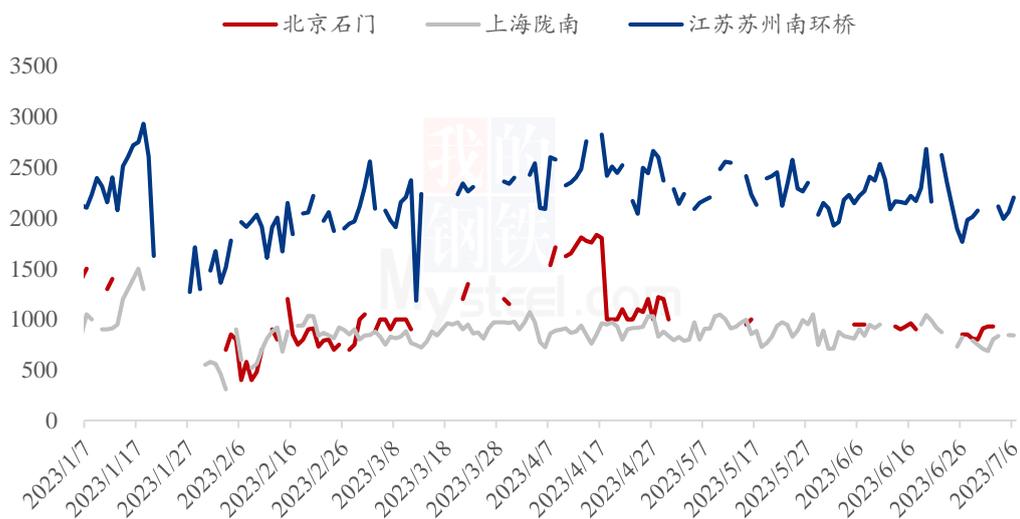


图 17 2020-2023 年重点屠宰企业冻品库容率

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 25.88%，较上周微降 0.02 个百分点。本周冻品库容率大部分地区较上周稳定，少数地区库容率有增有降。目前在猪价震荡下行的趋势下个别屠宰企业进行少量的分割入库，但数量相对较少，对市场影响有限。另外由于屠宰企业冻品库存已处高位，为减少资金压力，部分屠企和冻品贸易商择机出货，冻品库容率微降。下周生猪市场利好支撑难寻，屠宰企业入库意愿有限，预计国内重点屠宰企业冻品库容率或窄幅波动。

#### 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

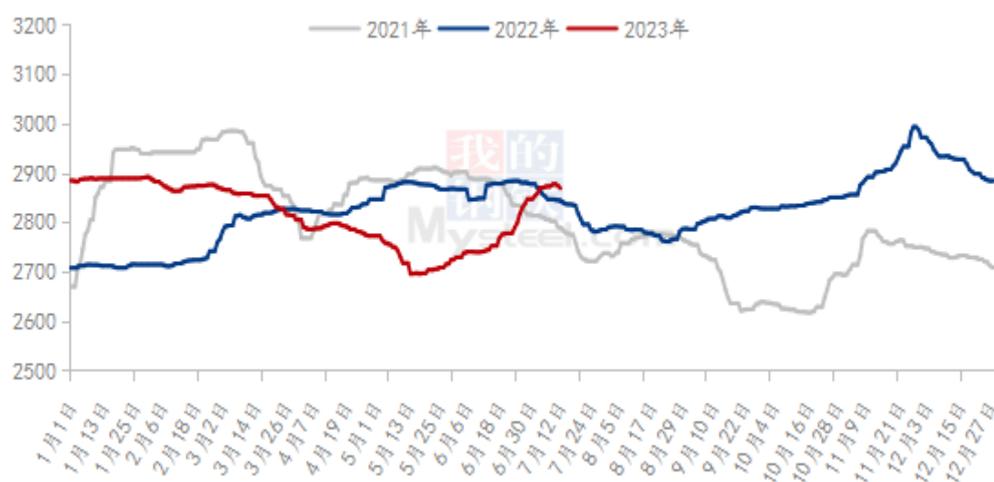
图 18 部分批发市场白条到货情况

本周监测的重点批发市场白条到货情况来看，上海陇南日均到货量约在 792 头，较上周增加 6 头；苏州南环桥日均到货量约 2154 头，较上周增加 62 头。猪价行情跌后回调，本周多横盘震荡，周均价重心小幅上移，而白条肉价格跟涨，屠宰开工率微增，加之各地方升学宴陆续开始举办，市场白条需求量微增，但后期天气炎热，消费市场无明显新增利好支撑，预计批发量窄幅波动。

## 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）



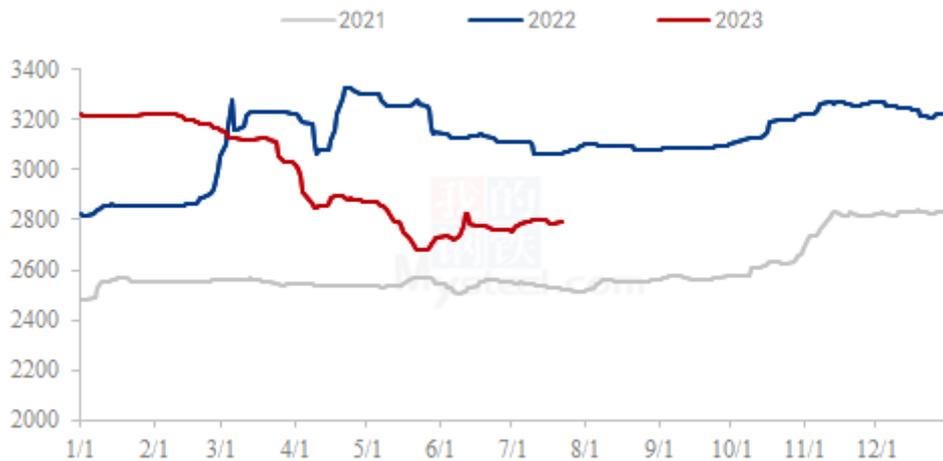
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周全国玉米市场供需回归平衡，价格止涨趋稳。供应方面，东北及华北贸易商逢高出货意向提升，市场流通粮源增加；政策粮拍卖量增加，补充供应。需求方面，深加工加工利润欠佳，维持刚性需求采购，饲料企业阶段性采购完成，玉米采购意向降低，另外积极询采替代品，对玉米需求亦有压制。下旬华中地区春玉米陆续上市，继续补充市场供应。目前部分销区市场到货增多，价格偏弱，但短期市场供应端仍掌握议价主动权，产区要价坚定，预计下周玉米价格主流稳定，局部小幅偏弱。

## 5.2 小麦行情分析

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

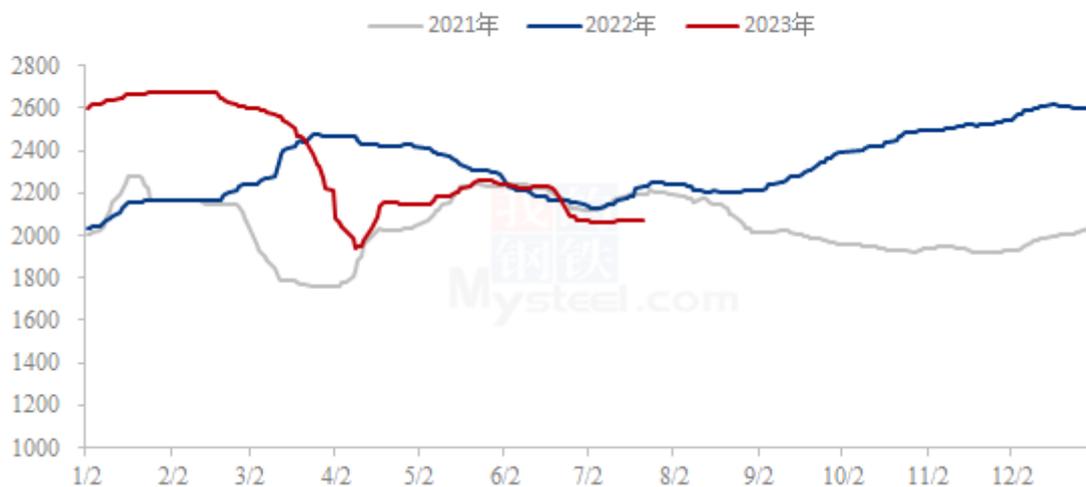
图 20 2021 年-2023 年小麦价格走势

截至本周（2023 年 7 月 6 日-7 月 13 日）全国小麦市场均价在 2790 元/吨，较上周（2023 年 6 月 29 日-7 月 6 日）2798 元/吨，下跌 8 元/吨，跌幅 0.29%。

本周小麦价格先落后涨，市场购销僵持。粮商收购成本较高，建仓意愿不高，随收随走为主。今年新麦达到粮库收购标准的量较少，因此粮商出货至面粉厂居多，目前面粉处于需求淡季，制粉企业采购积极性不高。周初上量增加，价格不断回落，近几日主产区有降雨天气，上量减少后企业小幅提价促收。小麦价格在供需博弈下频繁震荡调整。预计下周小麦价格延续震荡调整态势，关注各地直属库、制粉企业收购上量情况。

### 5.3 麸皮行情分析

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）



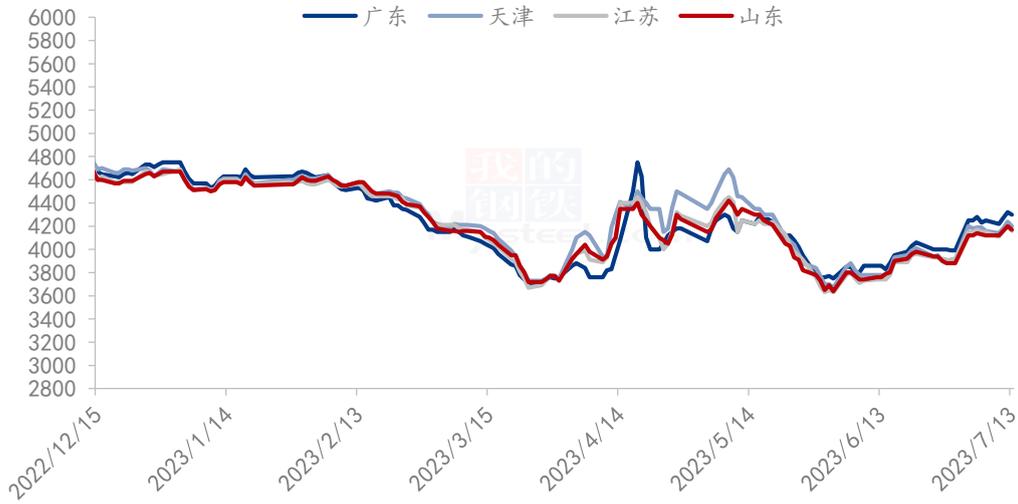
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至7月13日，本周主产区混合麸皮均价2073元/吨，环比上涨0.48%，同比下跌4.34%。本周麸皮主流价格稳定，局部涨跌互现。目前面粉处于传统淡季，企业开机呈现回落态势，麸皮库存无明显压力。饲料企业使用芽麦后，麸皮用量减少，刚需采购为主。龙头企业麸皮价格小幅回落，中小企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计下周麸皮价格稳中偏强运行，关注企业开机动态。

## 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，今日贸易商豆粕报价下调 30-60 元/吨，其中天津贸易商报价 4180 跌 60 元/吨，山东贸易商报价 4130 跌 40 元/吨，江苏贸易商报价 4120 跌 50 元/吨，广东贸易商报价 4250 跌 30 元/吨。

后市方面，隔夜美豆 CBOT 大豆期价收低，因美国 USDA 供需报告整体偏空影响，美国农业部月度供需报告保持美豆 52 蒲式耳的单产未变，下调出口及压榨，对 23/24 年度大豆期末库存的调整幅度高于市场预期，短期美豆在保持单产不变的情况下，维持 1300-1350 美分/蒲区间震荡，后续重点关注美豆主产区天气及生长情况；国内方面，连粕 M09 跟随美豆运行，但 3900 一线的支撑力度较强，国内油厂开机小幅上升，市场仍然维持供应偏宽松格局，下游可暂且观望，按需补库为宜。

## 5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2022年-2023年) 国内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

本周白羽肉鸡价格报价稳定，加价攀升，周内全国棚前成交均价为 4.02 元/斤，环比跌幅为 3.37%，同比跌幅为 15.37%。虽然本周均价较上周有明显下滑，但周内毛鸡价格缓步向上微调。对应前期出苗减量，本周各产区毛鸡供应持续紧张，供应面支撑较强。山东产区受降水影响，在一定程度上影响鸡源流通；而气温的下降更使得养殖户拥有压栏的条件，鸡源的后延使得供应进一步收紧。东北产区降水影响有限，但鸡源的不足使得企业收鸡价格仍在不断攀升。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

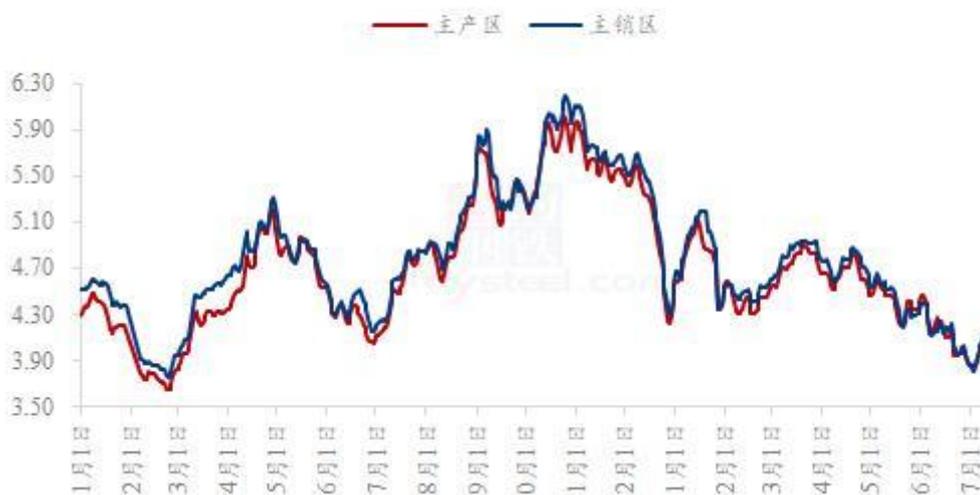


图 24 2022-2023 年全国鸡蛋价格走势

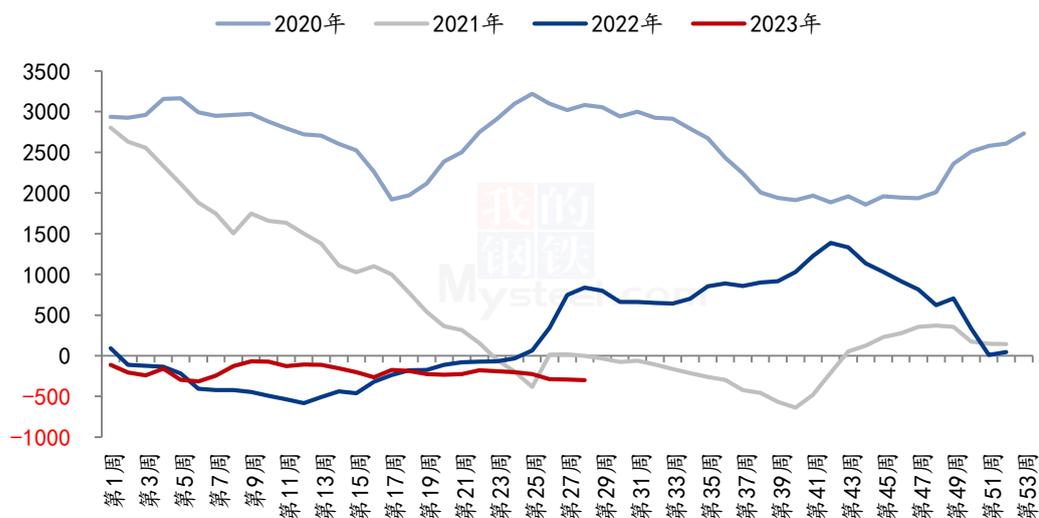
本周鸡蛋主产区均价 4.01 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 3.08%，主销区均价 4.03 元/斤，较上周上涨 0.16 元/斤，涨幅 4.13%，周内主产区价格窄幅震荡，主销区价格先涨后跌。周内鸡蛋市场货源供应正常，受梅雨季节气温影响，各环节均有积极控制库存，局部地区有少量余货待销，下游环节整体消化速递一般，市场需求仍然偏弱，贸易商多顺势出货。综合来看，预计下周鸡蛋市场或存转弱预期，考虑到冷库入库情况，调整幅度有限，跌幅在 0.10 元/斤，主产区均价在 3.90-4.00 元/斤。

## 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)
第 28 周	13.93	-298.22	-279.17
第 27 周	13.87	-290.50	-263.63
涨跌	0.06	-7.72	-15.54

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。

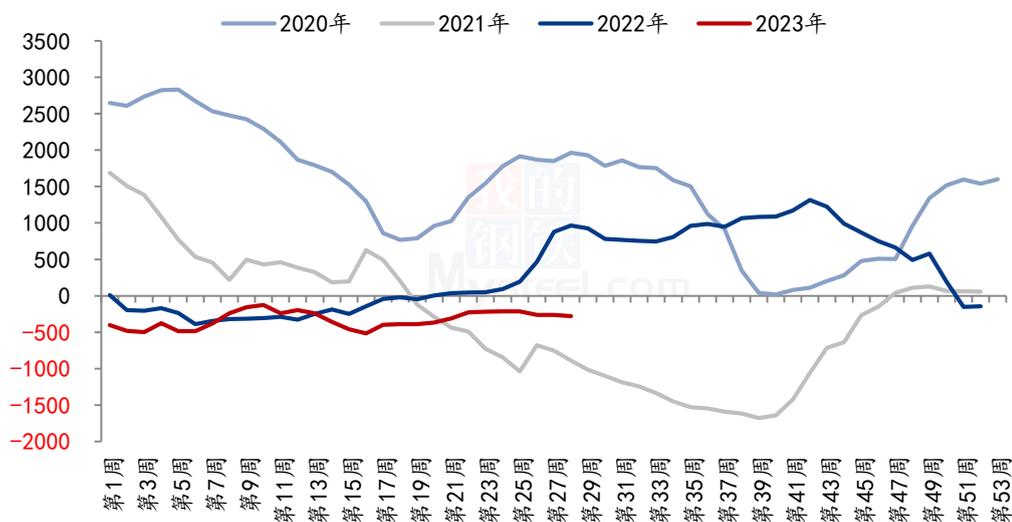
2020-2023年自繁自养利润 (单位：元/头)



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

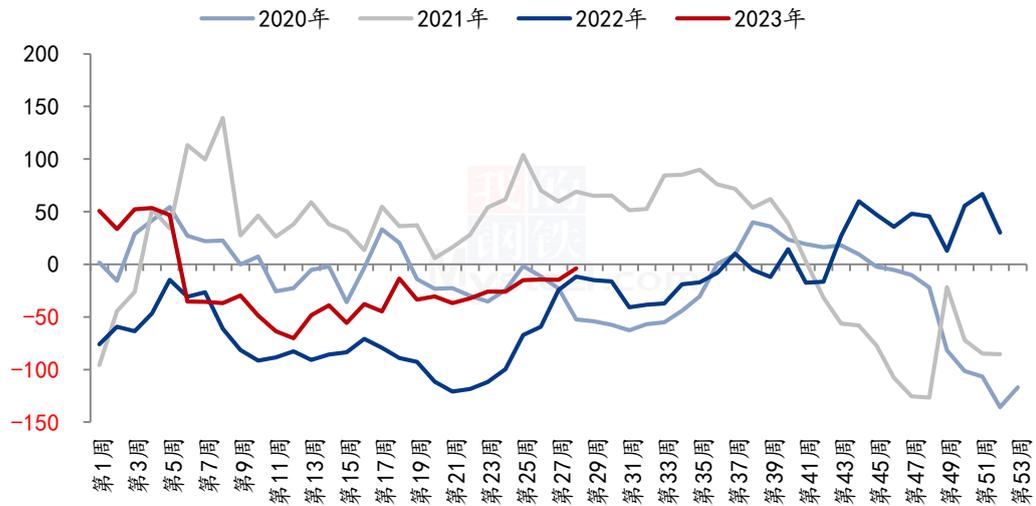
周内猪价横盘震荡, 行情跌后回调, 但支撑有限, 受制于饲料原料多次上调, 使得本周自繁自养亏损进一步增加, 而 5.5 月前外购仔猪本周亏损 279.17 元/头, 较上周亏损增加 15.54 元/头。主要是对应这 5.5 月前仔猪价格上涨, 且饲料原料位于高位, 使得外购仔猪利润亏损加剧。

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)
第 28 周	13.93	17.83	-3.82
第 27 周	13.87	17.72	-14.66
涨跌	+0.06	+0.11	+10.84

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）



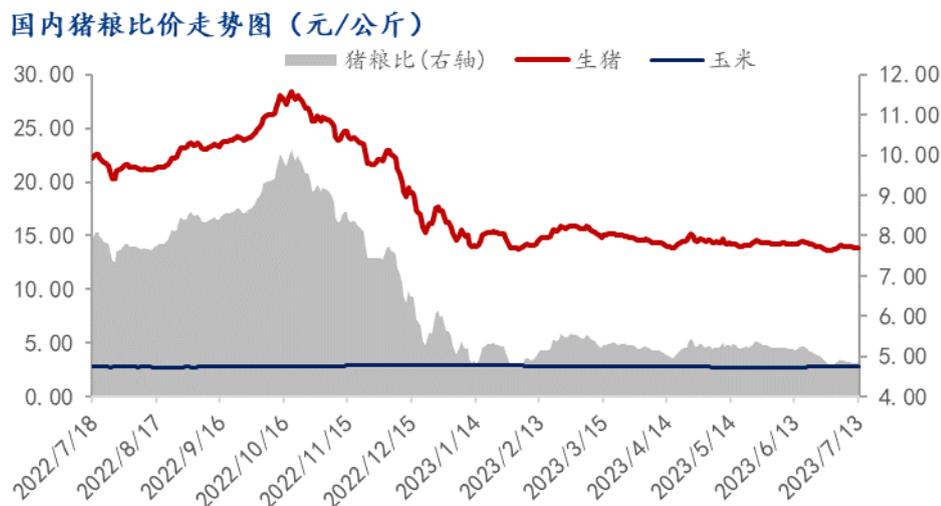
数据来源：钢联数据

图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 3.82 元/头，较上周亏损减少 10.84 元/头；周内，部分地区升学宴陆续开始，屠宰开工微增，且生猪价格重心上移，白条价格跟涨，毛白价格差再次拉大，周内屠宰白条毛利润亏损减少明显。

## 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 28 周	13.92	0.36%	2.874	0.67%	4.84:1
第 27 周	13.87	0.95%	2.855	1.28%	4.86:1



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微涨 0.36%；玉米均价环比上涨 0.67%；猪粮比值周均 4.84，环比降幅 0.30%，市场持续徘徊于过度下跌一级预警区间。

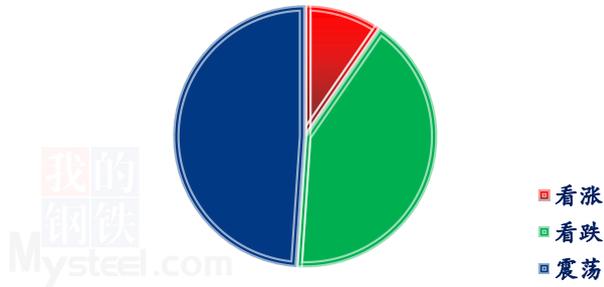
周内生猪均价环比小涨，但市场整体表现欠佳。天气炎热，终端消费下滑，屠宰企业冻品库存高位，部分厂家停工、缩量，生猪价格持续承压。玉米市场上半周仍显强势，用粮企业库存低位，渠道现货供应偏紧。猪价上调难及粮价走高幅度，周内猪粮比值仍弱势下调，政策性调控陆续开启。下周来看，生猪市场暂无明显利好，价格或仍摩底盘整；玉米市场产区报价暂较坚挺，综合预计下周猪粮比值或难脱离下跌一级预警。

## 第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
7月12日	华商储备网	华商储备网发布《关于2023年第二批中央储备冻猪肉收储竞价交易有关事项的通知》，于2023年7月14日下午挂牌竞价交易2万吨。

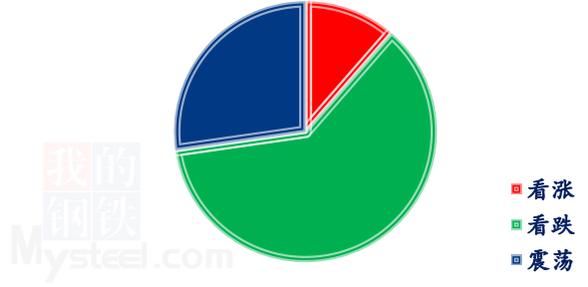
## 第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



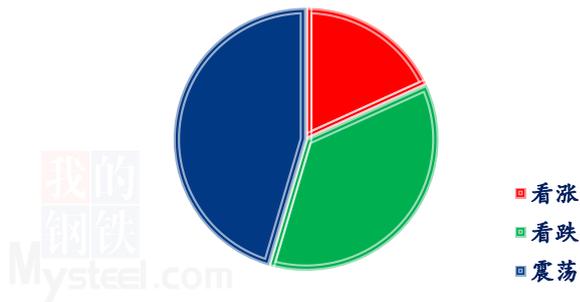
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



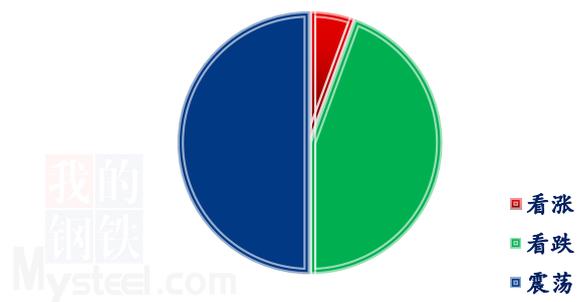
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



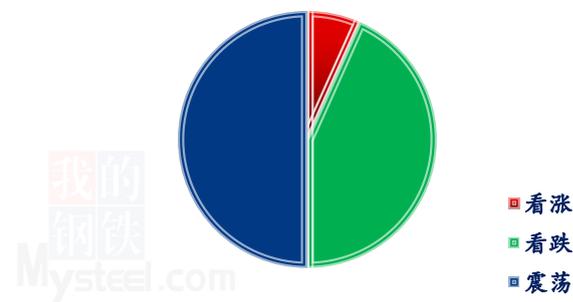
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



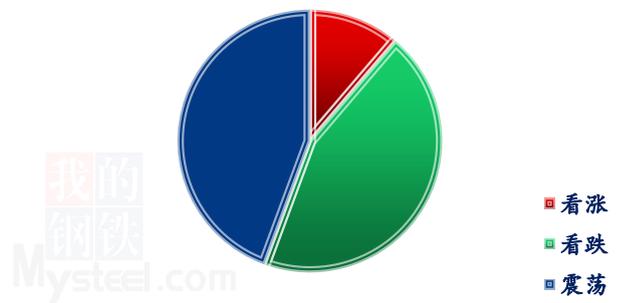
数据来源：钢联数据

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

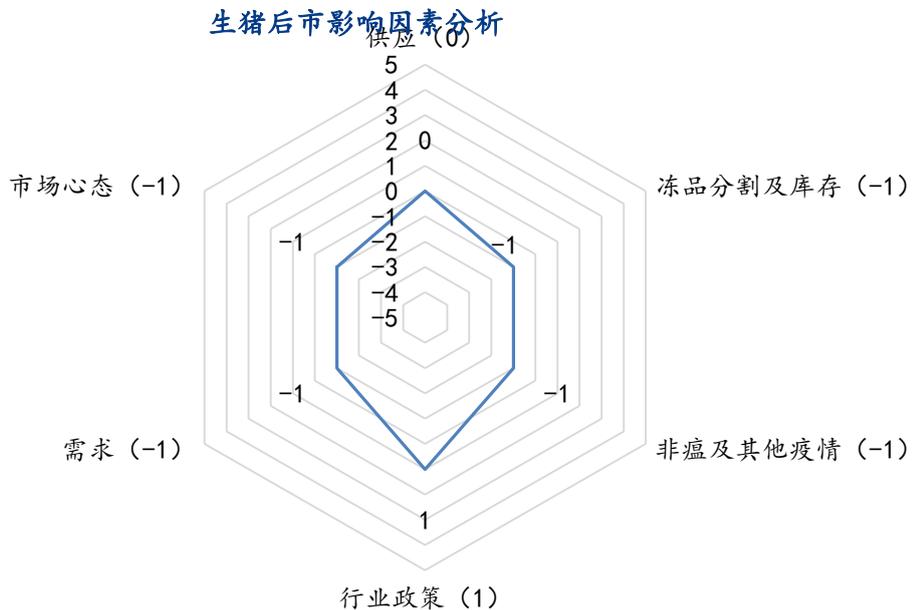
### 图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 241 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 94 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 6%-18% 的看涨心态，36%-62% 的看跌心态，27%-50% 的震荡心态；其中最大看涨心态 18% 来源于经纪端客户，最大震荡心态 50% 来自金融投资类客户，最大看跌心态 62% 来源于屠宰端客户。

总体观察分析图表，下周猪价震荡下行为主，依旧悲观。本周猪价变化不明显，小幅上调。需求稍增，屠宰企业宰量下降小幅增加，部分批发市场走货稍快。养殖端正常出栏，部分企业小体重猪源出栏有所增加，且部分区域非瘟抬头，造成集中出货，供大于求依旧，价格弱势为主。

屠宰企业按需，开工率小幅提升，终端需求一般，短线利空仍主导，看跌为主，但收储等政策面影响，价格或有偏强可能，频繁震荡为主。

## 第十章 生猪后市影响因素分析



### 响因素分析:

**供应:** 市场悲观氛围浓厚, 养企对短期行情看空, 供应量充裕。

**需求:** 目前学校放假, 食堂采购大幅减少, 高温天气居民需求减弱。

**分割和冻品库存:** 目前部分屠企冻品高位, 现金流周转困难, 宰量减少。

**政策:** 本周发改委宣布启动年内第二批收储, 政策面利好。

**非瘟:** 西南非瘟仍在进行中, 南方也在不断发展, 非瘟影响加大。

**市场心态:** 短期行情并不乐观, 养企顺势出栏无主, 下周心态仍偏空。

### 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，月内养殖场出栏计划完成偏慢，待出栏猪源偏多，部分地区非瘟持续发酵，进一步增加生猪供应；二次育肥进场不多，出栏体重波动不大，供应端维持充足局面。

从需求来看，夏季高温和学校放假导致终端消费疲软，屠宰厂因持续亏损，仍在降低屠宰量，收购积极性不高，预计下周屠宰厂或低位维稳，暂无利好支撑。

综合来看，Mysteel 预计下周猪价维持震荡运行，周均价环比下滑。

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