

生猪市场

周度报告

(2022.11.10-2022.11.17)



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

(2022. 11. 10–2022. 11. 17)

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.....	- 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.....	- 15 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 15 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 16 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 17 -
第五章 关联产品分析.....	- 17 -
5.1 玉米行情分析.....	- 17 -
5.2 小麦行情分析.....	- 18 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 19 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 20 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 21 -
第六章 成本利润分析.....	- 22 -
第七章 猪粮比动态.....	- 24 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 25 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 26 -
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 24.33 元/公斤，较上周下跌 0.86 元/公斤，跌幅为 3.41%。规模场放量，加上部分二次育肥出栏，市场供应宽松。虽然降温之后，西南市场腌腊、灌肠启动，但尚未集中，消费提振有限。供应增量更为明显，猪价延续跌势。

第一章 生猪市场情况回顾

1.1 本周生猪行情指标回顾

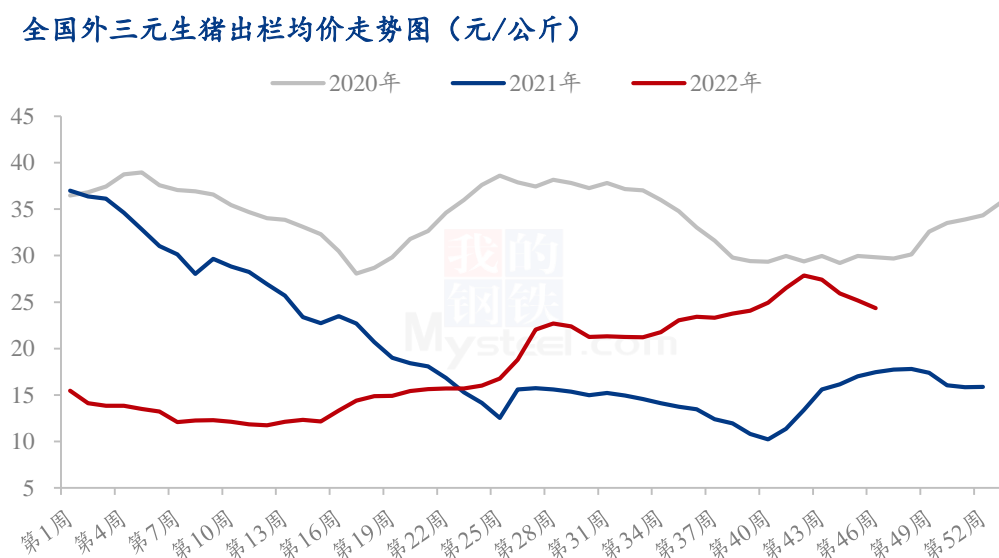
类别		46 周	45 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	126.75	126.53	0.22	散户出栏大猪增多，二育猪源入市等因素推升均重继续走高。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.67/2.05	0.68/1.95	-0.01/0.1	规模场出标猪为主，中小散出栏仍以 140 公斤以上为主。
需求	屠宰开工率 (%)	21.48	20.73	0.75	屠企收猪量增加，屠宰开工率日均上涨，白条多以鲜销为主，冻品无主动入库现象。
	鲜销率 (%)	93.14	93.04	0.10	
	冻品库容比 (%)	17.57	17.77	-0.20	

类别		46周	45周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润 (元/头)	918.04	1028.37	-110.33	养殖成本增加, 猪价受多方因素影响走跌0.86元/公斤, 周内养殖盈利继续缩减。
	外购仔猪利润 (元/头)	751.61	866.23	-114.62	
	屠宰加工利润 (元/头)	35.50	47.13	-11.63	白条肉价下调较多, 毛白价差持续缩小, 故而本周屠宰白条毛利润缩减。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	24.33	25.19	-0.86	市场供需博弈持续, 需求端预期缓慢复苏, 猪价行情偏强震荡。
	7KG 仔猪价 (元/头)	580.95	606.19	-25.24	养户多对年后预期有所下调, 需求暂无明显提振, 行情延续弱势下调。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	17.70	18.43	-0.73	集团场出栏节奏加快, 整体供应端猪源充足, 淘汰毛猪价格随生猪出栏价下跌幅度较大。
	前三级白条均价 (元/公斤)	31.14	32.51	-1.37	市场出栏增加屠宰量小幅上涨, 但消费受新冠疫情影响需求一般。
政策	收储	近期暂无放储消息。			
	疫情	新冠疫情防控严峻, 对生猪收购、屠企生产、下游消费等仍有一些不利影响。			

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

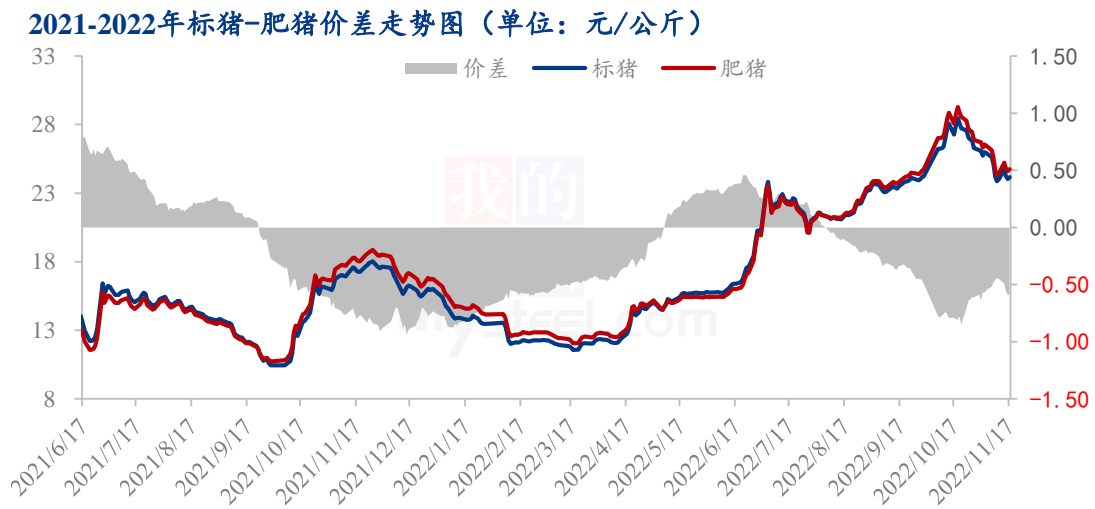
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	第 46 周均价	第 45 周均价	涨跌值	环比
辽宁	23.91	24.67	-0.76	-3.08%
河北	24.62	25.42	-0.80	-3.15%
山东	24.63	25.53	-0.90	-3.53%
江苏	24.91	25.94	-1.03	-3.97%
河南	24.56	25.46	-0.90	-3.53%
湖南	24.29	25.29	-1.00	-3.95%
湖北	24.17	25.28	-1.11	-4.39%
广东	25.04	26.06	-1.02	-3.91%
四川	24.80	25.48	-0.68	-2.67%

本周生猪出栏均价为 24.33 元/公斤，较上周下跌 0.86 元/公斤，环比下跌 3.41%，同比上涨 39.51%。本周猪价涨后回落，当前窄幅震荡运行为主；近期猪价重心连续下

调，前期价格高位支撑稍显不足。供应方面来看，目前养殖端产能稳定恢复中，企业淘补节奏较为稳定，叠加二次育肥预期偏高，短期市场供应相对充裕。需求方面来看，新冠疫情影响或逐渐降低，虽近期气温偏高使得腌腊行情推迟，但随着冬季深入，消费窗口将逐步开启，价格走势仍偏强震荡。整体来看，市场供需博弈持续，需求端预期缓慢复苏，猪价行情偏强震荡；但供应或仍集中释放，猪价上涨仍将承压。

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

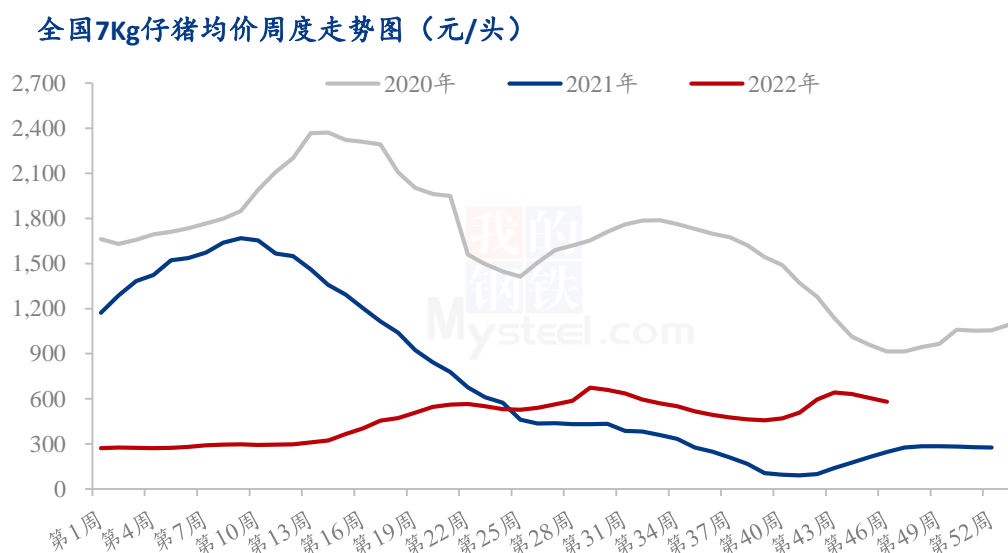
重点市场标肥价差变化统计

省份	第 46 周	第 45 周	环比涨跌值
辽宁	-0.44	-0.39	-0.05
河北	-0.21	-0.28	0.07
山东	-0.19	-0.28	0.09
江苏	-0.13	-0.18	0.05
河南	-0.29	-0.18	-0.11
湖南	-1.24	-0.77	-0.47
湖北	-0.78	-0.52	-0.26

广东	-0.36	-0.47	0.11
四川	-1.01	-1.01	-0.002

本周全国标肥猪价差均价-0.54元/公斤，较上周下跌0.05元/公斤。11月17日全国标肥价差为-0.59元/公斤。上周日降温之后，部分市场肥猪需求增量，虽然部分二次育肥出栏，但市场肥猪供应不足，拉大标肥猪价差。随着后期南北市场降温，标肥猪的价差或进一步扩大。

2.3 仔猪价格分析



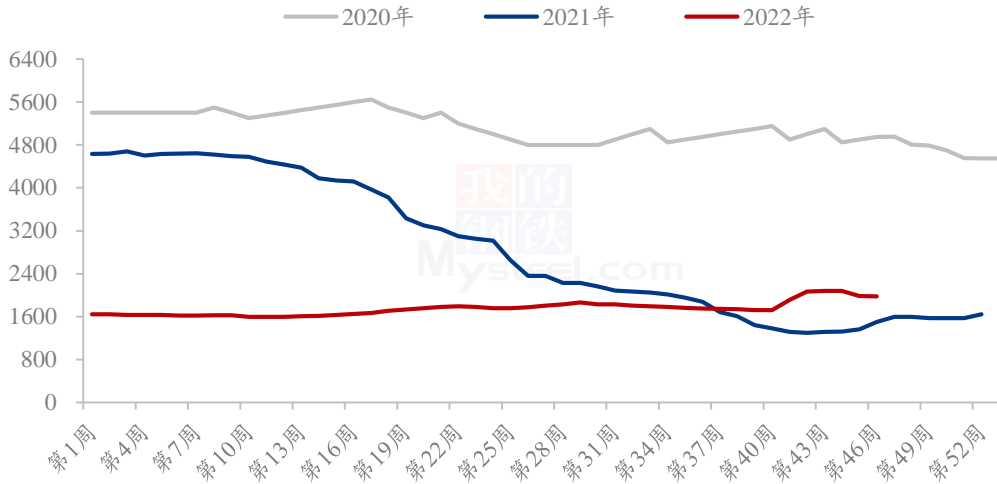
数据来源：钢联数据

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 580.95 元/头，较上周下跌 25.24 元/头，环比下跌 4.16%，同比上涨 135.75%。本周断奶仔猪部分报价下调 30-50 元/头，主流成交价为 550-600 元/头；当前仔猪市场供应稳定且相对充裕，但随着近期猪价连续回落，市场补栏积极性降低，养户多对年后预期有所下调，需求暂无明显提振，行情延续弱势下调，短期价格仍偏弱盘整。

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）



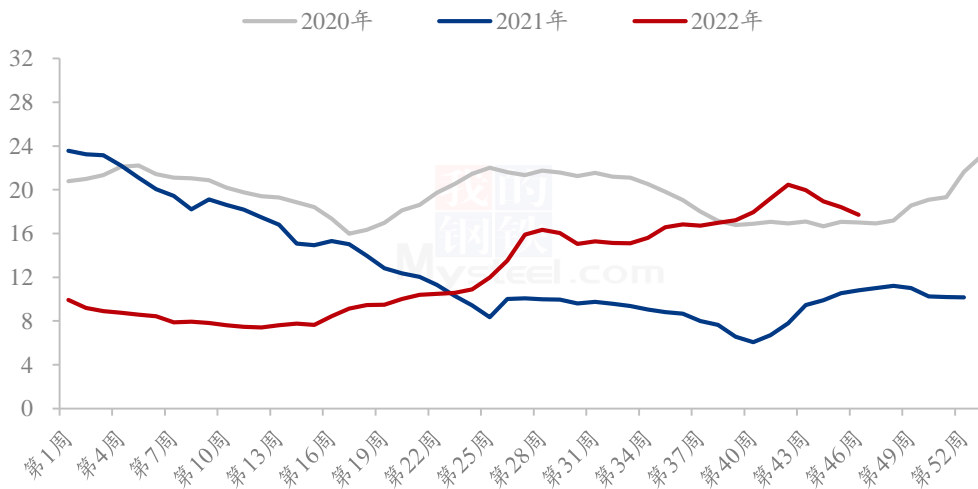
数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价周度走势图

本周 50kg 二元母猪价格为 1978.57 元/头，较上周下跌 4.76 元/头，环比下跌 0.24%，同比上涨 31.82%。本周二元母猪价格偏弱运行，主流成交价为 1800-2300 元/头；目前规模场还是以自留为主，散户对于二元母猪补栏较为谨慎，市场投交较氛围比较冷清，市场购买力明显不足，预计下周二元母猪价格以稳定为主。

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）



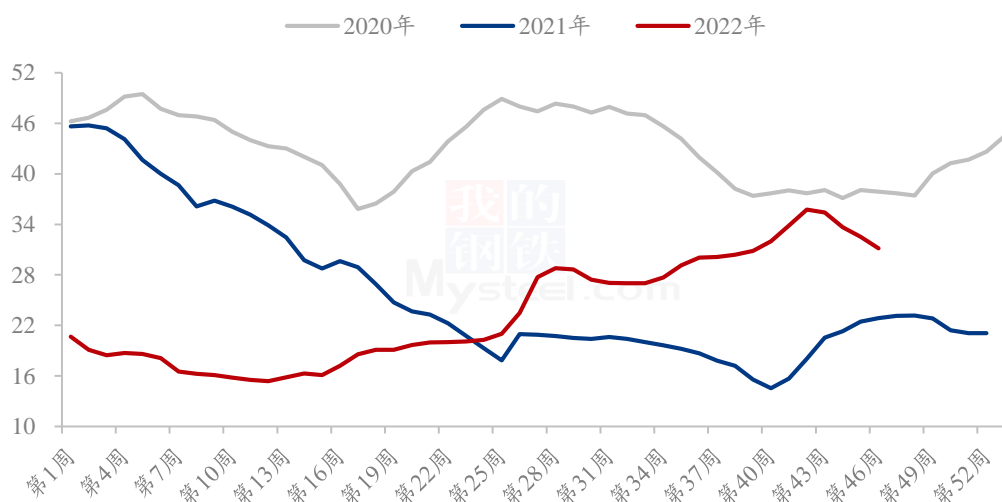
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 17.70 元/公斤，较上周下跌 0.73 元/公斤，环比下跌 3.96%，同比上涨 63.74%。本周集团场出栏节奏加快，整体供应端猪源充足，淘汰毛猪价格随生猪出栏价下跌幅度较大。目前随着冬季深入，消费逐步回暖，预计下周淘汰母猪价格偏强运行，但本月集团场计划出栏量增加，价格上行幅度受限。

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）



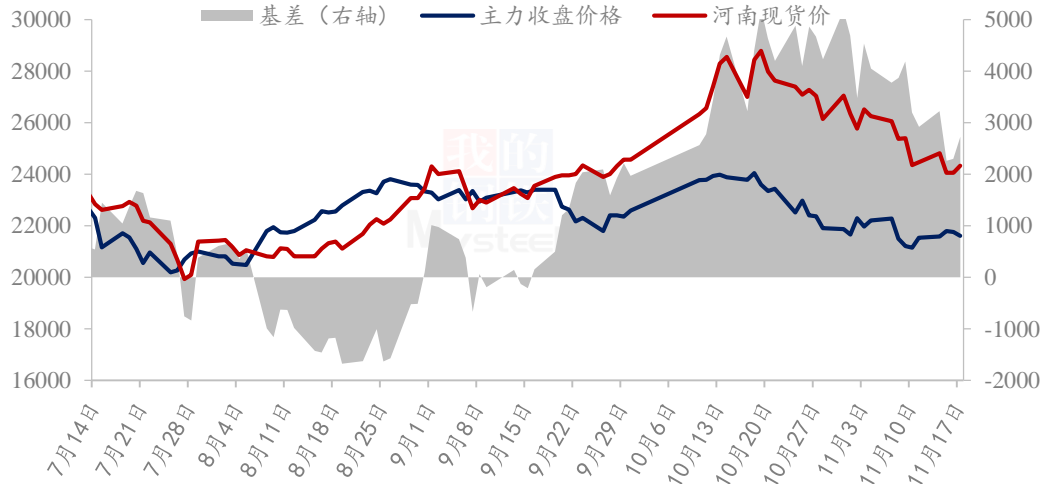
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 31.14 元/公斤，较上周下跌 1.37 元/公斤，环比下跌 4.21%，同比上涨 36.22%。本周随生猪价格开始下滑，白条价格随之下行，随着降温影响，终端消费略有支撑，目前南方川渝等地腌腊灌肠已经零星开始，出栏增加屠宰量小幅上涨，但消费受新冠疫情影响需求一般。伴随天气转凉和 11 月下旬腌腊需求，预计下周白条稳定或有一定的上行空间。

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

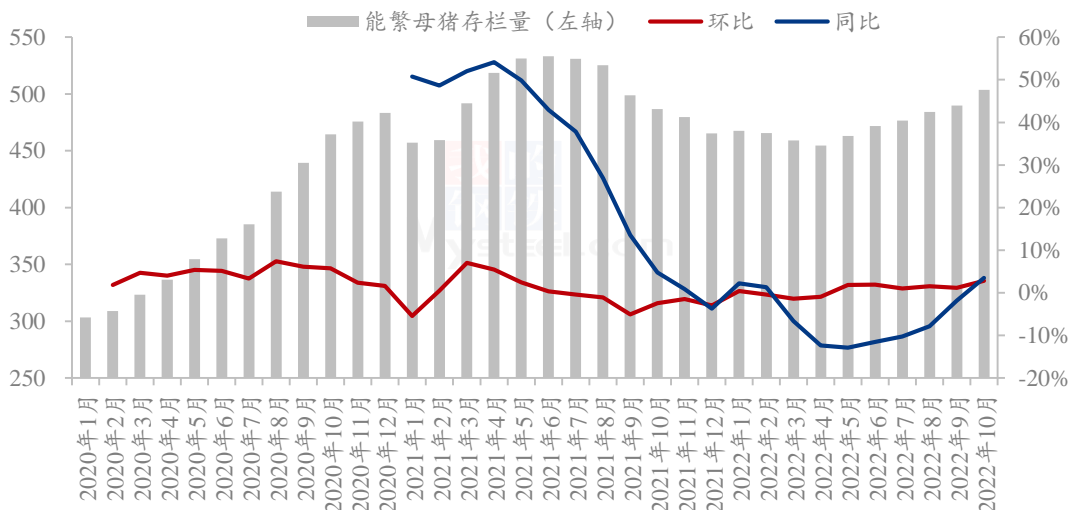
截至本周四生猪期货主力合约 LH2301 开盘价 21790 元/吨，最高价 21900 元/吨，最低价 21500 元/吨，收盘 21605 元/吨，跌 15 元/吨（监测生猪现货价格为 24330 元/吨，基差 2725 元/吨），跌幅 0.07%；截至本周四生猪期货周度成交量 7.8 万余手，较上周减少 1.8 万余手，持仓 4.6 万余手，较上周减少 4000 余手。

周内生猪主力合约继续下行，本周现货价格震荡偏弱为主，期货盘面下行更为明显，高基差驱动近月合约向现货价格贴近，现货有小幅反弹计划。周四生猪期货盘面小跌 15 元/吨，收盘在 21605 元/吨，跌幅 0.07%。尾盘上行弱。新冠疫情继续影响部分地区终端消费，规模场出栏量持续增加，部分出栏计划前移，短线仍属利空。但随着气温下降，传统旺季，腌腊等利好逐步显现，部分散户挺价意愿仍存，跌后反弹仍属常态。因此近期期货主力 2301 合约虽偏弱，但预期过低之下后期仍或跟随现货价格补涨。不过短线政策及集中性出栏依旧，预计下周主力合约或频繁震荡为主。

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

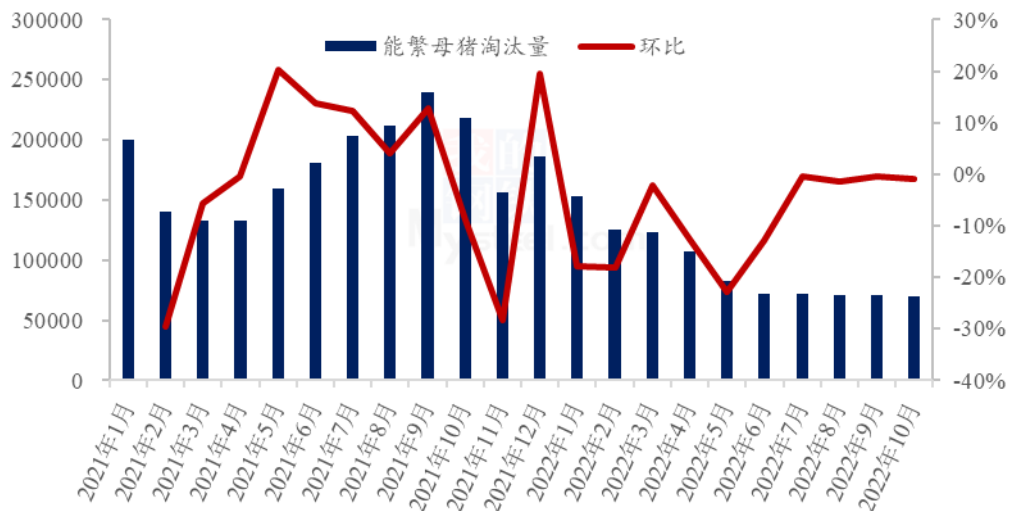
大区	10月环比	10月同比	9月环比
东北	2.20%	-12.69%	0.71%
华北	0.06%	-7.22%	-0.03%
华东	3.70%	7.90%	0.77%
华中	0.76%	2.91%	2.89%
华南	5.18%	9.56%	0.00%
西南	4.94%	0.95%	0.28%
西北	0.00%	133.33%	2.94%

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

(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

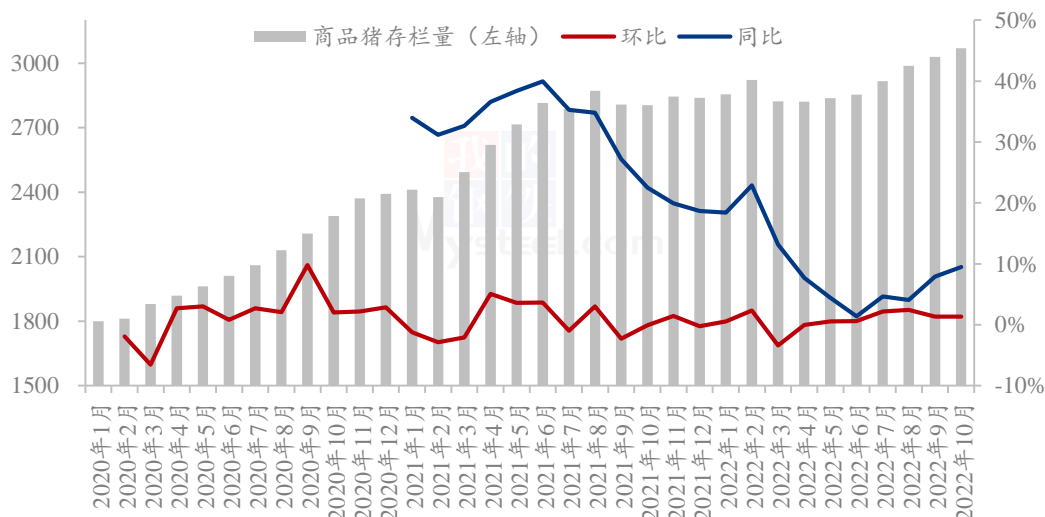
图 9 (2021 年-2022 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，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)



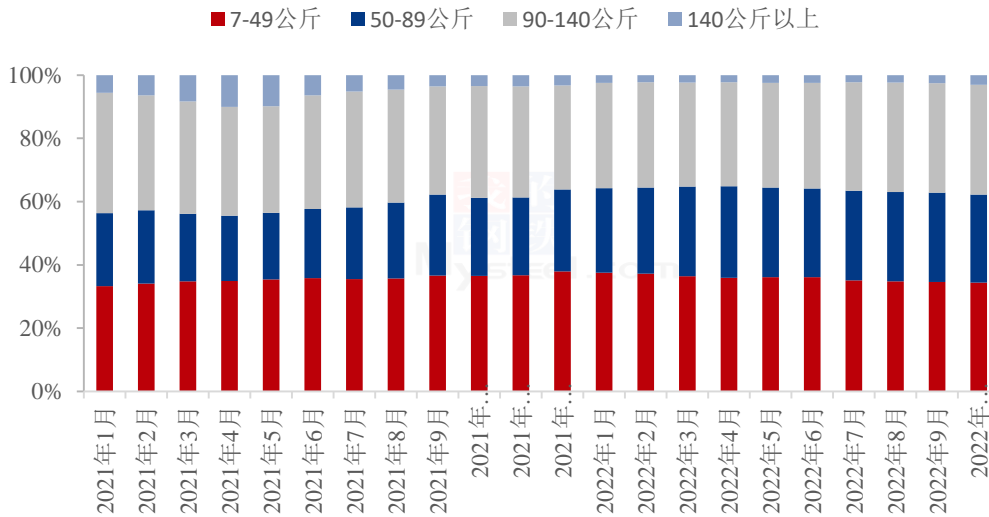
数据来源：钢联数据

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 (%)



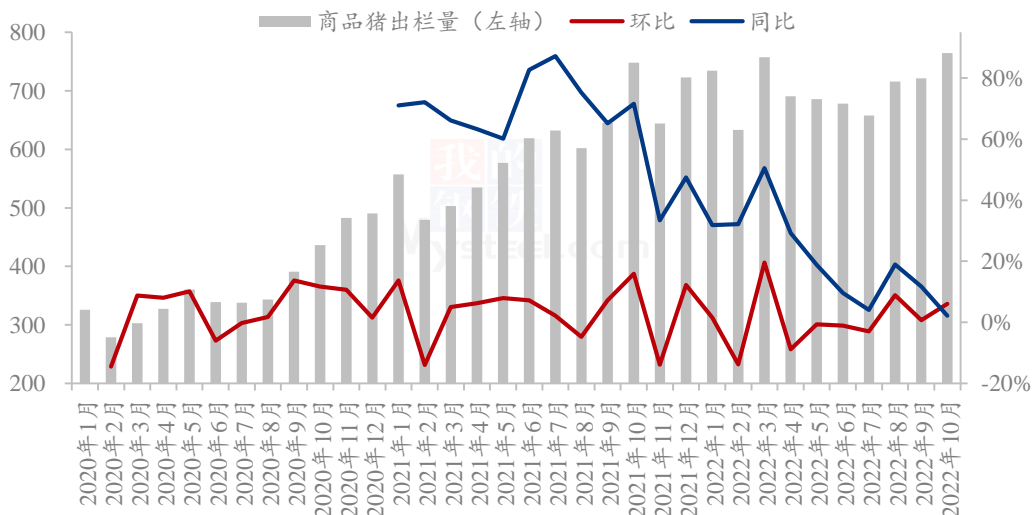
数据来源：钢联数据

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)



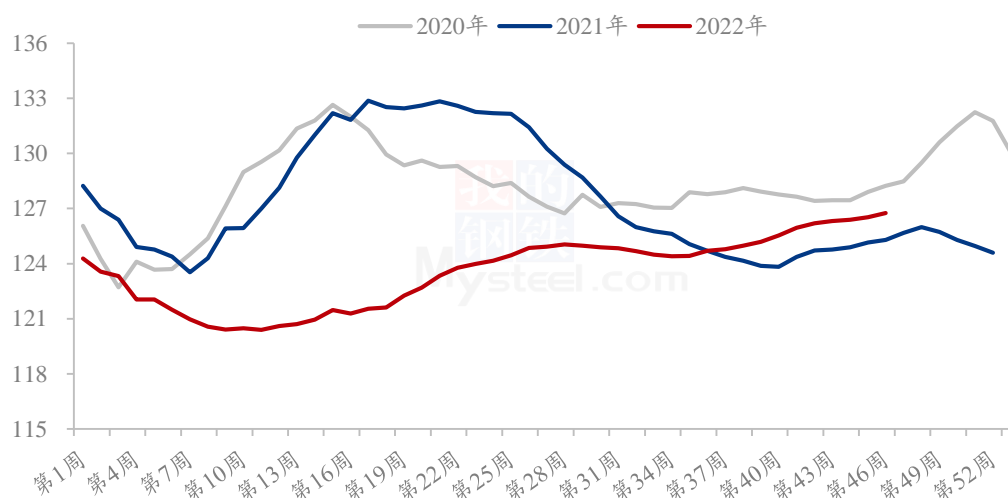
数据来源：钢联数据

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)



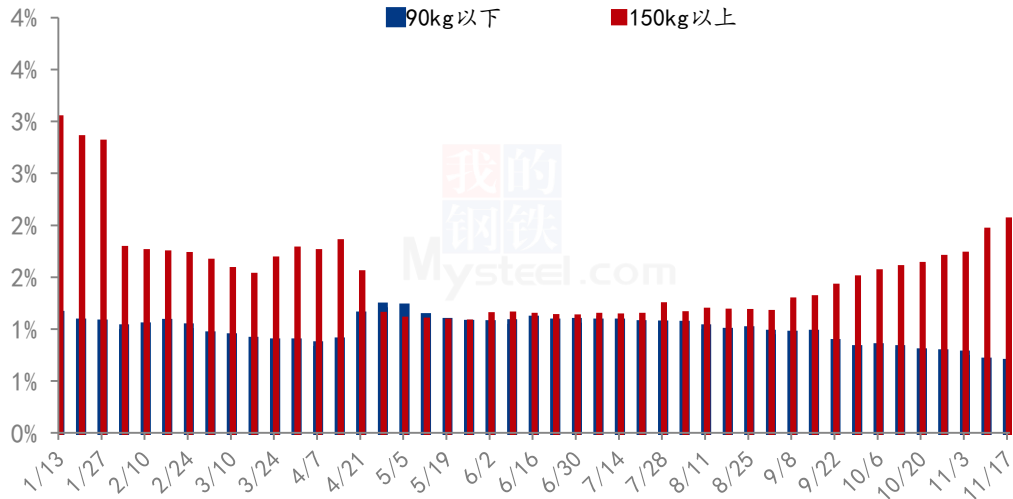
数据来源：钢联数据

图 13 (2021 年-2022 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 126.75 公斤，较上周增加 0.22 公斤，环比增加 0.17%，同比增加 1.17%。本周生猪出栏均重继续增加，散户出栏大猪增多，二育猪源入市等因素推升均重继续走高，随着天气转凉，市场大猪猪源或仍将增多，预计短期生猪出栏均重延续缓增态势。

3.7 90 公斤以下及 150 公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

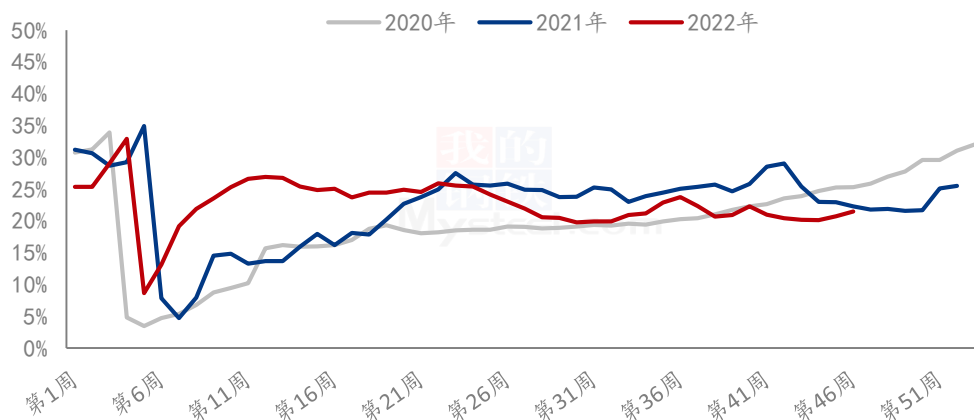
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.67%，较上周下跌 0.01%，本周毛猪价格震荡偏弱，少数二次育肥投资商补栏 110 公斤以上的育肥猪，90 公斤以下的猪出栏极少，规模场出标猪为主，中小散出栏仍以 140 公斤以上为主，此外仔猪价格下跌明显，小体重猪的出栏行情持续偏弱，预计下周继续保持微跌。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 2.05%，较上周上涨 0.10%，本周受新冠疫情的影响，南方价格优势消失，市场看空情绪增强，二次育肥陆续出栏，中小散销售心态积极，川渝地区腌腊少量启动，标肥差有一定程度的增加，市场大猪供应保持微增的态势，目前天气逐步降温，预计下周大体重猪的出栏继续保持增势。

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周度走势

本周屠宰开工率 21.48%，较上周上涨 0.75 个百分点，同比下降 0.78 个百分点。本周集团场出栏加速，对应屠企收猪量增加，屠宰开工率日均上涨。目前随着天气逐步变冷，虽然消费受新冠疫情掣肘不及同期，但环比有所好转，预计下周屠企开工率较本周微涨。

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）

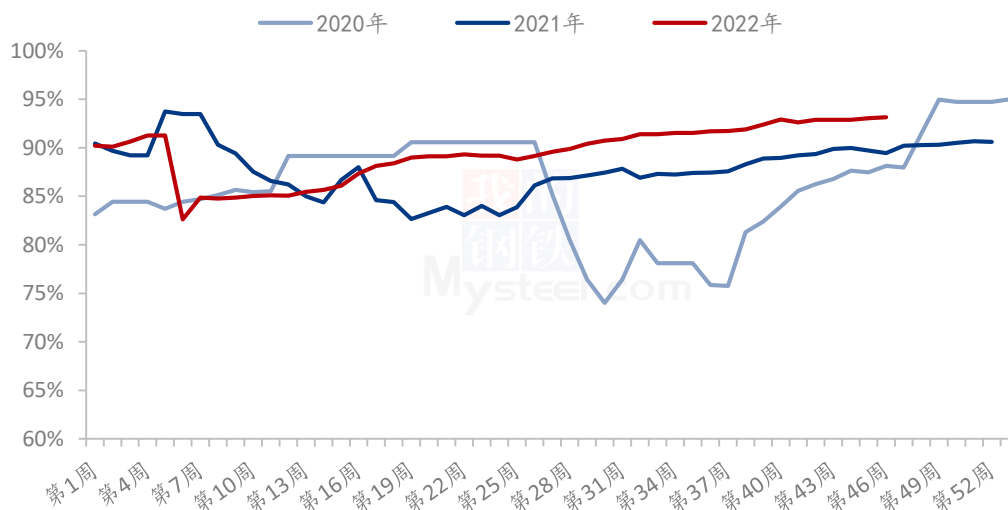
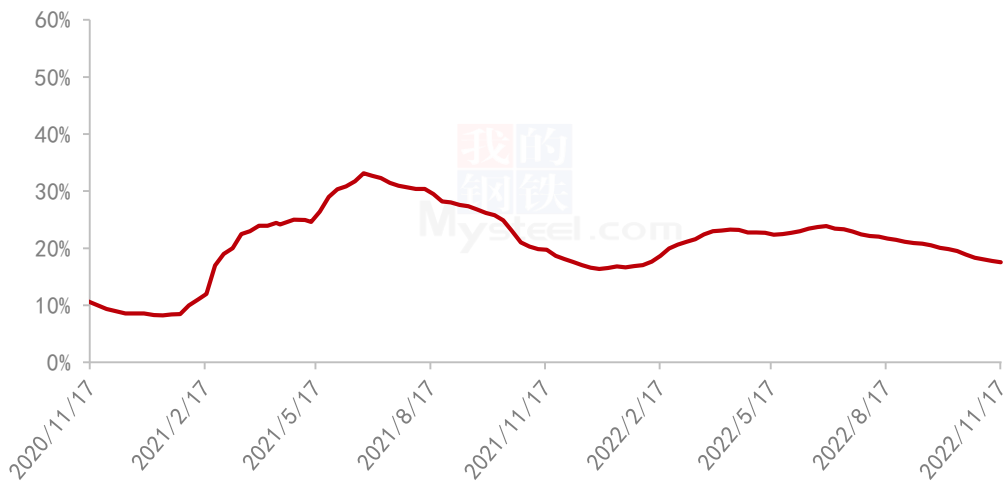


图 16 重点屠宰企业鲜销率走势

本周国内重点屠宰企业鲜销率 93.14%，较上周上涨 0.10%。屠宰企业宰量保持低开工率叠加下游白条贸易商接货有限，屠宰企业多已鲜销为主，叠加多地新冠疫情防控升级，疫情防控升级区域鲜肉和冻肉走货都较快，预计下周鲜销率仍保持高位。

4.3 冻品库容率分析

2020-2022年重点屠宰企业冻品库容率（%）



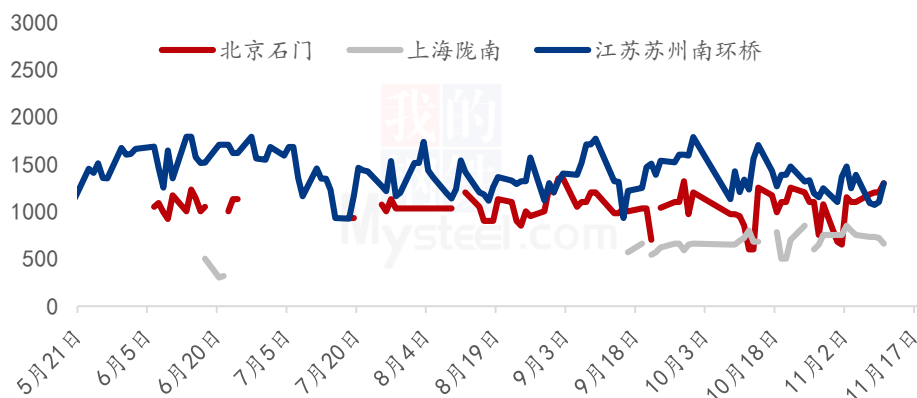
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2022 年重点屠宰企业冻品库容率（%）

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 17.57%，较上周下降 0.20 个百分点。一是冻品已临近保质期期末，其二消费旺季即将到来，下游食品企业有提前备货现象使之冻品走货加快，目前猪价震荡调整，屠宰企业无主动入库现象，冻品库容率呈现下降趋势，预计下周冻品库容仍会下降。

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 1293 头，环比上周增加 105 头。随着降温影响，终端消费略有支撑，目前灌肠腌腊情况仍未大面积开启，批发情况波动不大，下周批发市场到货量或小幅增加。

第五章 关联产品分析

5.1 玉米行情分析

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

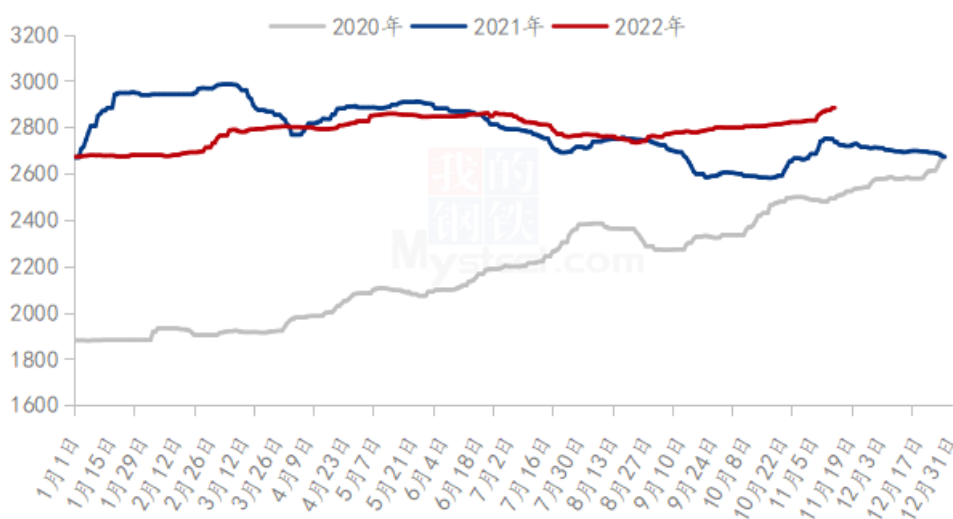
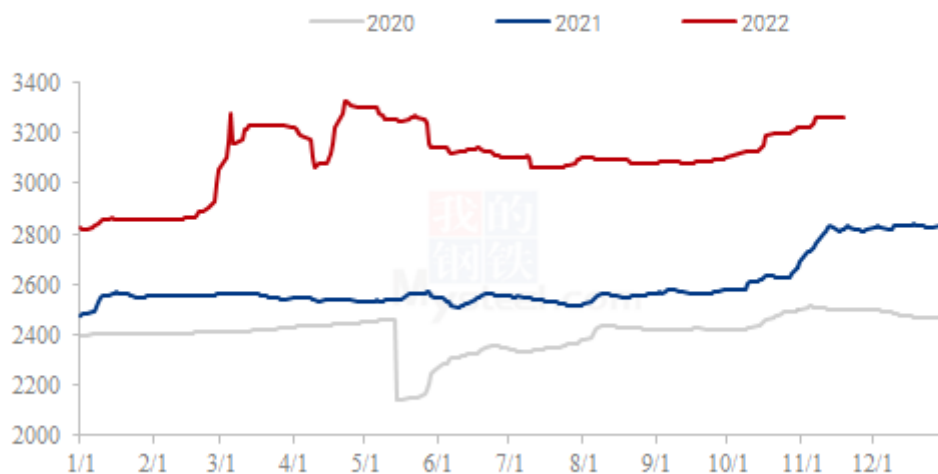


图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周全国玉米均价 2879 元/吨，较上周上涨 38 元/吨，涨幅 1.33%。全国玉米市场普遍上涨，下游节前补库需求开始释放，玉米价格受支撑。东北玉米价格表现坚挺，农民挺价惜售情绪强，玉米上量有限，本地深加工企业到货量偏低，频繁提价刺激上量。产区贸易商受订单需求支撑，收购积极性偏高。华北市场玉米价格达到相对高点后，贸易商出货意愿增强，深加工企业厂门到货有所增加，企业涨价趋势放缓。新粮上市后销售节奏提升较慢，下游传统旺季以及阶段性节前补库需求已经开始，供需略有错配，支撑玉米价格持续走高。目前仍要重点关注看基层售粮情况及农民心态。

5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）



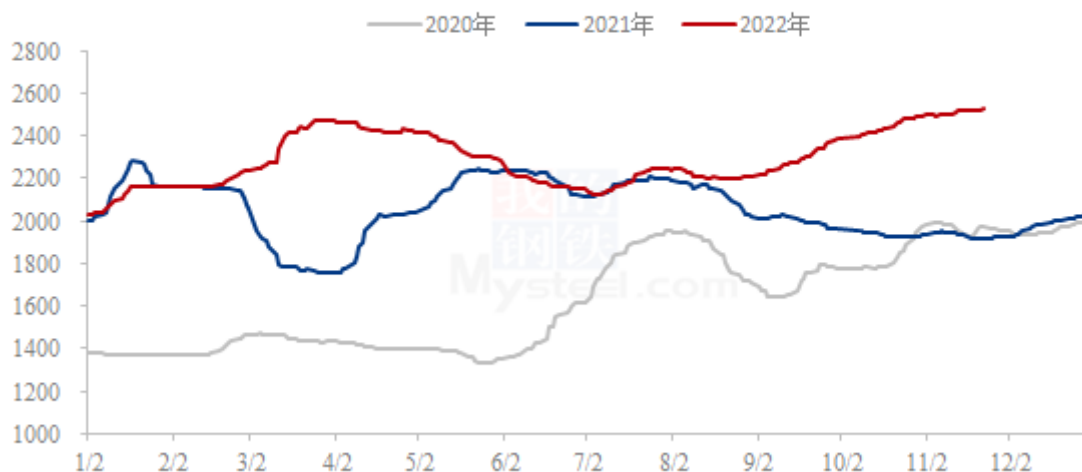
数据来源：钢联数据

图 20 2020 年-2022 年小麦价格走势

截至本周（11月11日-11月17日）全国小麦市场均价在 3265 元/吨，较上周（11月4日-11月10日）3258 元/吨，上涨 7 元/吨，涨幅 0.21%。本周小麦市场价格震荡走低，整体下调幅度不大。随着市场价格涨至高位，粮商出货积极性提升，且新冠疫情逐步受控，市场粮源流通逐渐充裕。前期受新冠疫情影响，面粉走货好转；近期面粉需求疲软，小麦收购上量满足刚需后，企业小幅下调收购价格。粮商建仓成本较高，看涨氛围浓厚，因此小麦市场下调幅度有限。预计下周小麦价格呈现缓跌态势。

5.3 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

截至 11 月 17 日，本周主产区混合麸皮均价 2520 元/吨，环比上周上涨 0.28%，同比上涨 30.43%。本周麸皮市场价格局部窄幅回落。随着各地区疫情得到控制，物流运输问题改善，麸皮市场供应增加；再加上饲用方面麸皮替代产品价格的下跌，饲料企业对高价麸皮采购积极性减弱。制粉企业运营艰难，依靠副产品盈利维持企业利润，麸皮走货放缓后企业积极竞价促销，刺激市场购销积极性。预计近期麸皮市场价格小幅偏弱调整，面企成本支撑下进一步下行空间有限。

5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



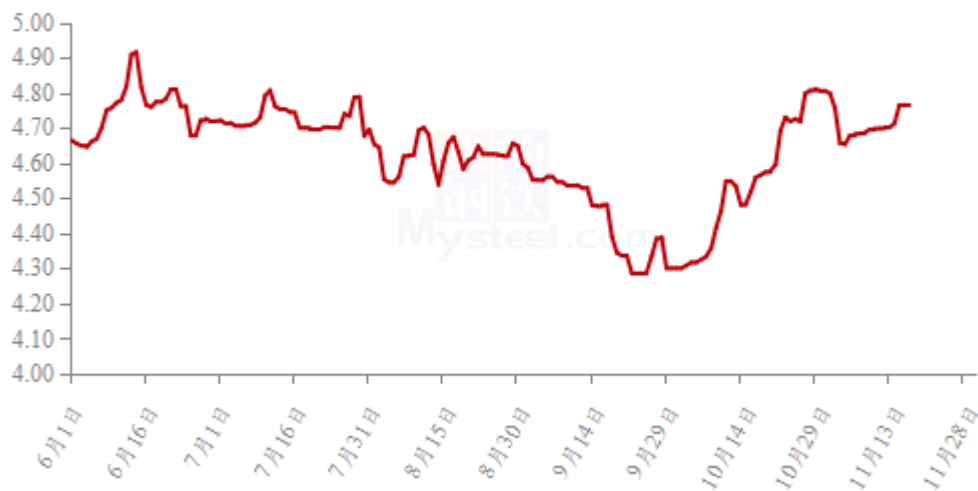
数据来源：钢联数据

图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面：今日油厂豆粕报价继续下调，其中沿海区域油厂主流报价在 5210 元/吨-5660 元/吨，天津 5250 元/吨跌 100 元/吨，山东 5300 元/吨跌 100 元/吨，江苏 5210 元/吨跌 140 元/吨，广东 5660 元/吨跌 30 元/吨。后市方面，CBOT 大豆期货收低，受累于原油下跌以及豆油期货急挫，交易商获利了结；南美方面，巴西东北部的农作物地区将迎来降雨，提振作物前景；巴西全国谷物出口商协会（Anec）表示，巴西 11 月大豆出口量预计为 230 万吨，高于此前预估；国内方面：美豆贴水回落以及人民币的回升使得国内大豆进口成本降低，加上后期密西西比河水位预期回升，国内豆粕承压运行，下方暂看 4100 点关口支撑；国内现货南北分化格局，中下游采购意愿减弱，观望情绪渐浓。

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）

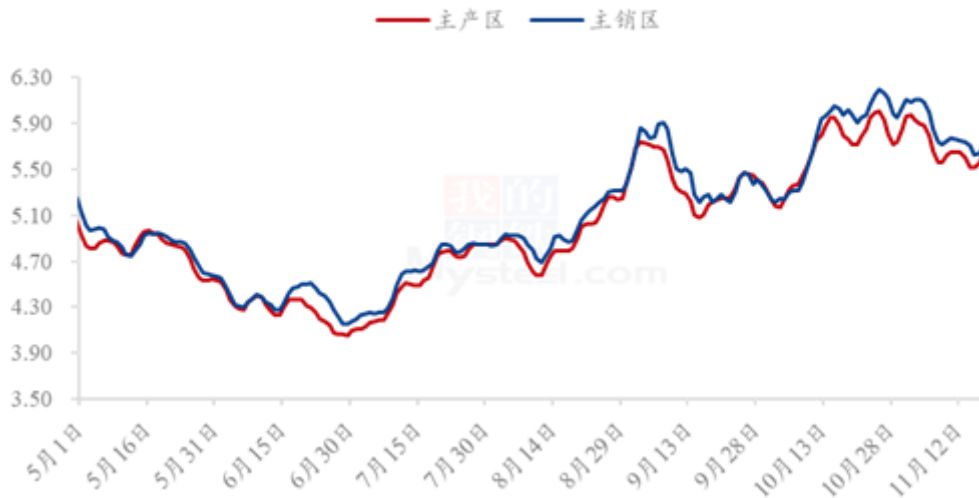


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格存在小幅上涨，整体变动有限。周内全国棚前成交均价为 4.73 元/斤，较上周上涨 0.05 元/斤，环比涨幅为 1.07%，同比涨幅为 22.22%。实际上周内毛鸡行情变动有限，山东和东北毛鸡报价仅存在一次小幅上调。上半周辽宁出栏鸡量不均匀，辽南为代表局部缺量明显，山东境内潍坊、临沂同样存在减量的趋势，毛鸡价格出现上涨。下半周辽宁整体鸡量微缺但开工稳定，山东滨州前往河北收鸡，鸡源暂且稳定，临沂、潍坊等地在开工不高的状态下出栏缺口并未扩大，叠加产品端走货变差利空毛鸡，供需博弈下毛鸡价格暂时持稳。总体看周内毛鸡行情平稳运行为主，截至目前并未表现出明显的后续涨跌趋势。

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

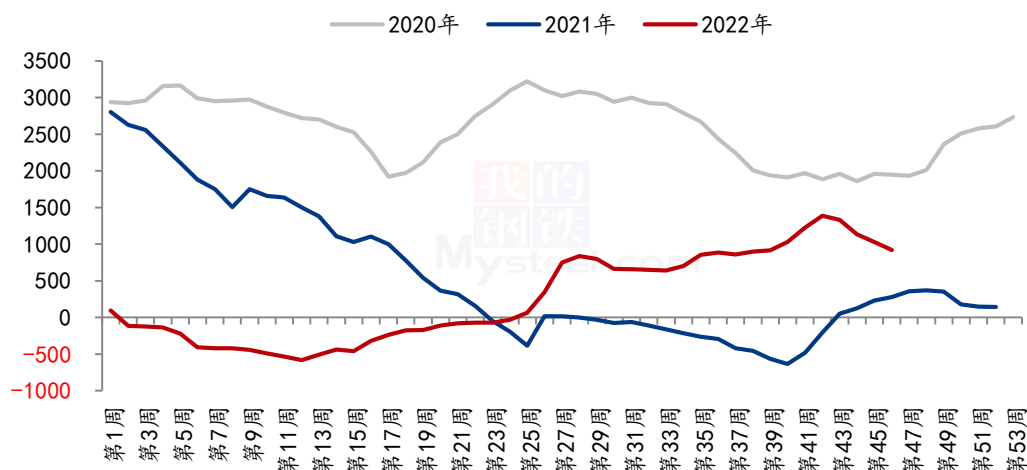
本周鸡蛋主产区均价 5.59 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 1.59%；主销区均价 5.70 元/斤，较上周下跌 0.14 元/斤，跌幅 2.40%，周内产销区价格先跌后涨。周初双“11”促销活动结束，电商及商超以消化剩余库存为主，终端需求表现疲软，贸易商拿货节奏减缓，蛋价多数下调；周后期局部地区新冠疫情缓解，走货稍有好转，蛋价试探性上涨。综合来看，近期终端需求始终有限，预计下周蛋价仍是震荡走弱。

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 46 周	24.33	918.04	751.61
第 45 周	25.19	1028.37	866.23
涨跌	-0.86	-110.33	-114.62

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。

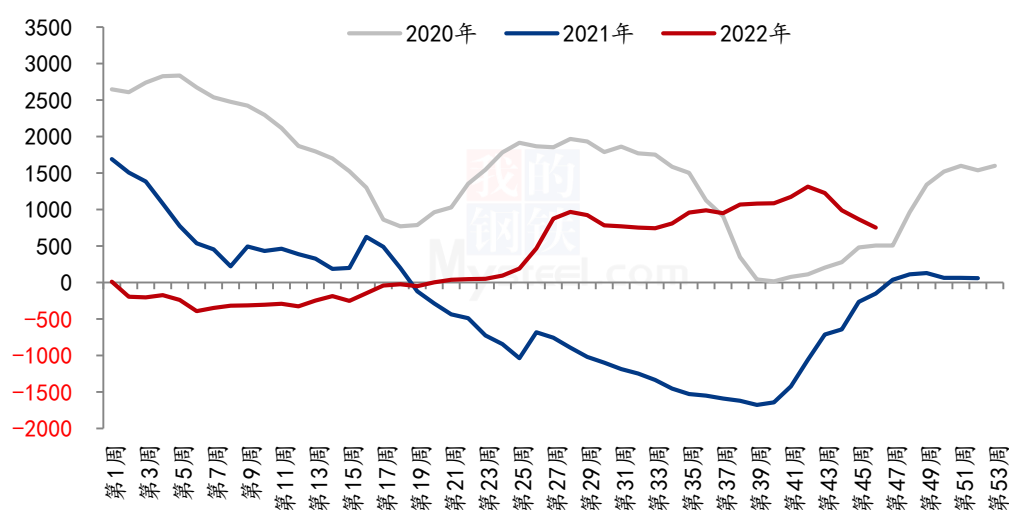
2020-2022年自繁自养利润（单位：元/头）



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

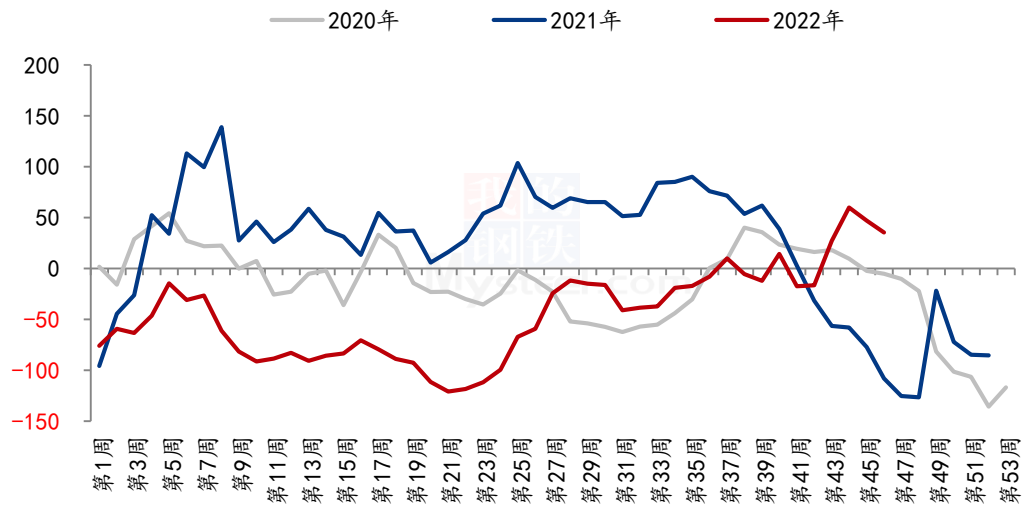
本周自繁自养周均盈利 918.04 元/头，较上周下跌 110.33 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下盈利 751.61 元/头，较上周下跌 114.62 元/头。本周饲料原料继续上涨，养殖成本增加，猪价受多方因素影响走跌 0.86 元/公斤，周内养殖盈利继续缩减。

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 46 周	24.33	31.14	35.50
第 45 周	25.19	32.51	47.13
涨跌	-0.86	-1.37	-11.63

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

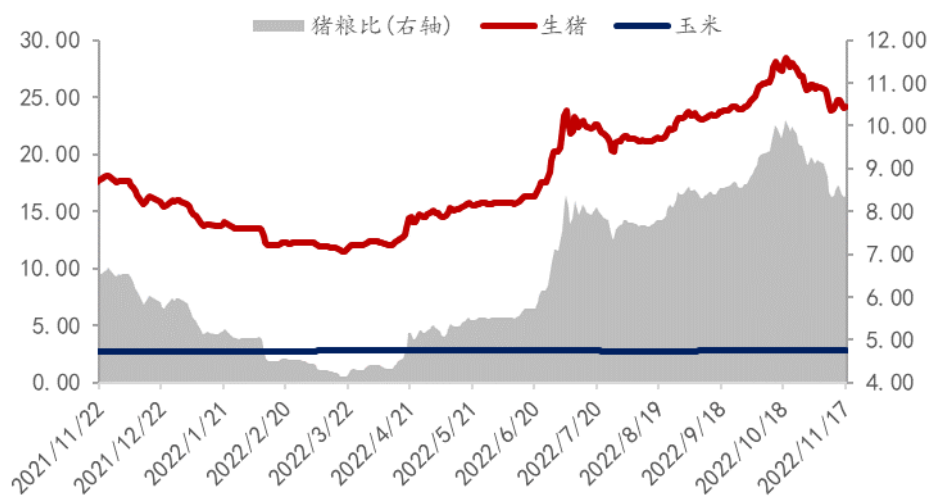
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润盈利 35.50 元/头，较上周下跌 11.63 元/头。因终端需求跟进有限，腌腊活动尚未完全开启，白条肉价下调较多，毛白价差持续缩小，故而本周屠宰白条毛利润缩减。

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 46 周	24.33	-3.41%	2.879	1.25%	8.45:1
第 45 周	25.19	-2.89%	2.844	0.70%	8.86:1

2021-2022年猪粮比价走势图（元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 28 2021-2022 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下调 3.41%；玉米均价环比上调 1.25%；猪粮比值下跌至 8.45，环比降幅 4.61%。

周内终端消费增量缓慢，屠宰企业开工提升有限；进入中旬规模场出猪增量，部分养殖户挺价情绪降低，生猪价格涨后回落，周均价环比下滑。随本周粮涨猪降，猪粮比价再次收窄至 8.45:1。下周来看，腌腊灌肠尚未集中启动，屠宰企开工或有待提升，供需僵持之下，下周市场或区间震荡；玉米市场短时暂难有明显拉升，综合预计下周猪粮比值或波动不大。

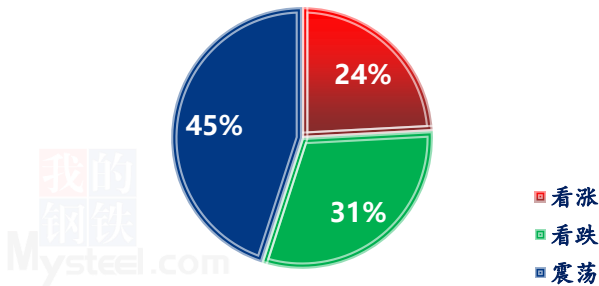
第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
11月15日	国家发改委	<p>据国家发展改革委监测，11月7日—11日当周，36个大中城市精瘦肉零售价格周均价同比涨幅由超过40%收窄至30%—40%之间，由《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》确定的过度上涨一级预警区间回落至二级预警区间。</p> <p>当前生猪价格仍处于较高水平，国家发展改革委将密切</p>

		跟踪市场价格变动情况，建议养殖场（户）保持正常生产经营节奏，防范市场价格波动风险。
11月16日	财联社	国家发改委新闻发言人孟玮16日在新闻发布会上表示，总体判断，今后一段时间生猪猪肉市场供应有保障，价格有望保持相对平稳态势，难以出现大幅上涨的情形。下一步，我们将密切关注生猪市场动态，继续择机投放中央猪肉储备，必要时还会进一步加大投放力度，并指导各地同步投放地方储备。同时，将会同有关部门持续加强市场监管，维护正常市场秩序，促进生猪价格尽快回归至合理区间。

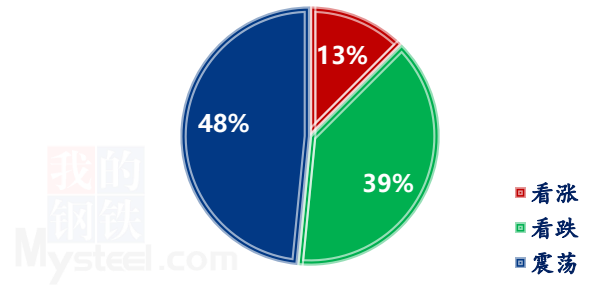
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



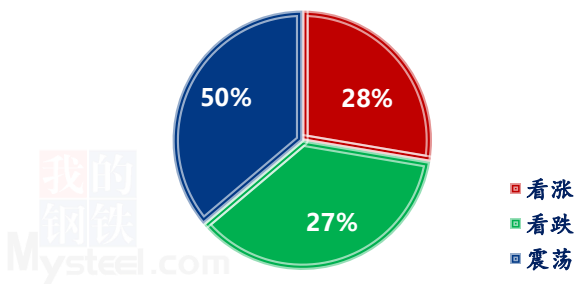
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



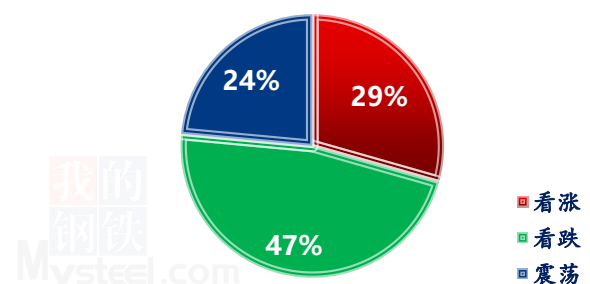
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



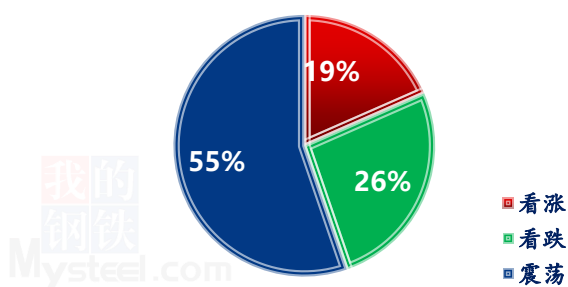
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



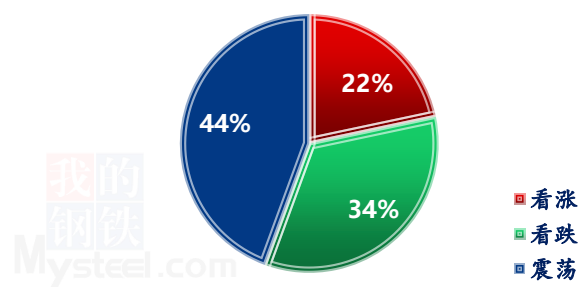
数据来源：钢联数据

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

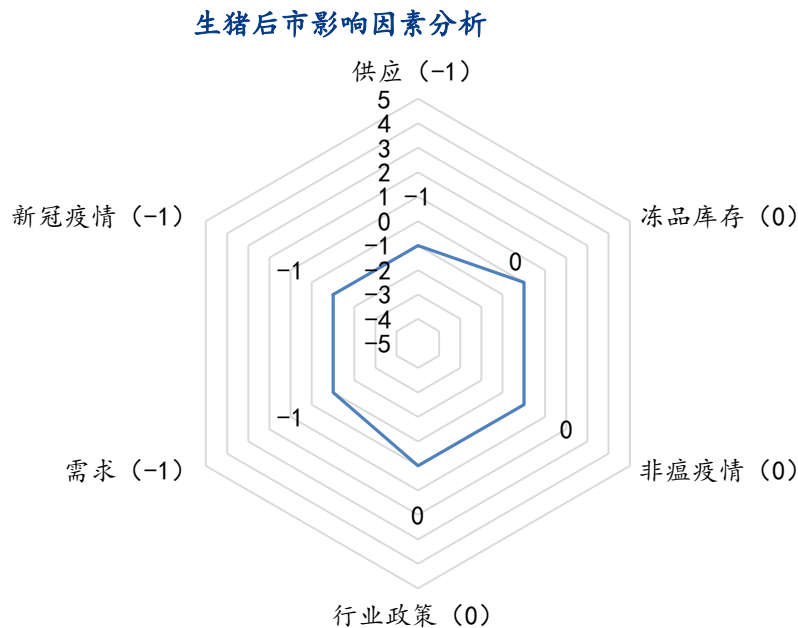
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 210 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 97 家，经纪 28 家，屠宰企业 48 家，动保及冻肉贸易端 10 家以及金融从业者 27 家。统计有 13%-29% 的看涨心态，26%-47% 的看跌心态，24%-55% 的震荡心态；其中最大看涨心态 29% 来源于动保及冻肉贸易端，最大震荡心态 55% 来自金融投资客户，最大看跌心态 47% 同样源于动保及冻肉贸易端。

总体观察分析图表，下周猪价依旧震荡偏弱，看跌心态强于看涨。本周猪价稍弱运行，虽然中间有小幅反弹，但由于规模企业持续增量，部分计划前移，屠宰开工率依旧处于低位，短期内仍呈现供强需弱状态，屠宰企业和养殖端继续博弈，价格仍频繁调整。后期随着气温下降，终端需求缓慢增加，腌腊等利好开启，涨价支撑逐步显现，后市涨幅或明显大于现在。

腌腊及节假日利好暂不明显，市场白条供大于求依旧，屠宰企业开工仍处低位水平。近期冻品贸易商出库依旧积极，偏空为主。且受养殖端出栏增量和计划前提影响，结合市场消费现状，短期价格仍或偏弱调整。但养殖端挺价观望情绪仍在，养殖端整体压力不大，后市整体看涨。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析:

供应: 规模场 11 月出栏计划较上月增加, 加上年底到来, 出栏节奏较积极。

需求: 肉价仍处于相对高位, 下游需求不旺, 南方腌腊零星启动。

冻品库存: 厂家以销定宰, 冻品仍灵活出库, 目前库存压力也不大。

政策: 国家近期暂无新的投放储备肉计划, 年底猪价波动较快, 政策方面保供稳价的调节导向不变。

非瘟: 南方、东北等部分地区有非瘟疫情, 目前企业防控较好, 影响较小。

新冠疫情: 新冠疫情防控严峻, 对生猪收购、屠企生产、下游消费等仍有一些不利影响。

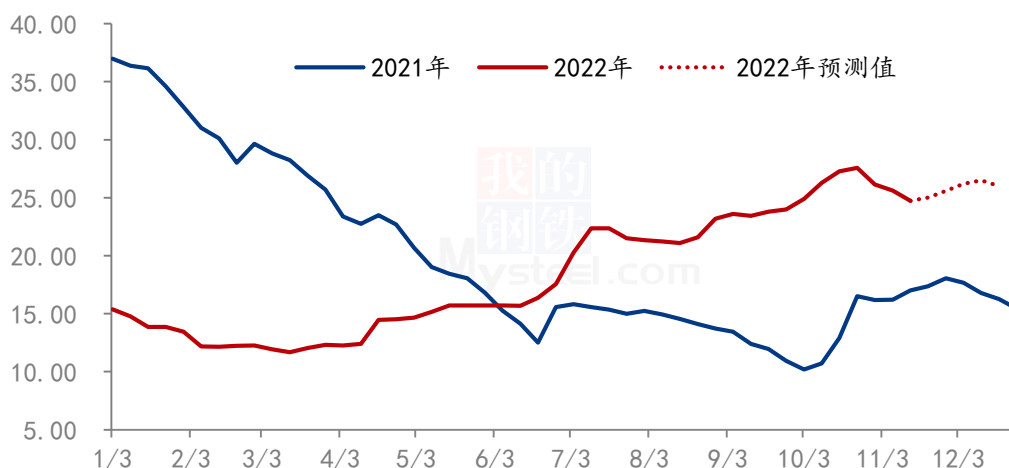
影响因素及影响力值说明

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，集团场本月计划量环比增加，加上年底到来，出栏节奏积极，部分企业存在减重增量。近期猪价反复震荡调整之后，散户出栏心态较为灵活，短期存在阶段性抗价，但逢高出货意愿也较强，压栏及二育的大体重猪后期预期还会增多。

从需求端来看，目前北方需求相对平淡，整体走货一般，屠企收猪不积极；南方中大猪需求尚可，近期局部有零星腌腊现象，但气温偏高，腌腊活动启动较慢，预计到月底，南方腌腊或有一些改善。

综合来看，Mysteel 预计下周生猪市场延续震荡运行，预期月底南方大猪需求改善，散户压栏挺价情绪有所升温，对价格有提振，但集团场出栏仍积极，继续牵制反弹空间，短期市场情绪博弈突出，近期反弹难以持续，未来一周或先跌后涨，市场多呈现窄幅震荡局面。

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