

# 生猪市场

# 周度报告

(2022.10.8-2022.10.13)



## 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、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. 10. 8-2022. 10. 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.....	- 4 -
2.3 仔猪价格分析.....	- 4 -
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.....	- 6 -
2.7 期货行情分析.....	- 7 -
第三章 供应情况分析.....	- 8 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 8 -
3.2 母猪淘汰情况分析.....	- 9 -
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.....	- 11 -
3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 12 -

---

3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析.....	- 13 -
第四章 需求情况分析.....	- 14 -
4.1 屠宰企业开工率分析.....	- 14 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 14 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 15 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 16 -
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.....	- 19 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 20 -
第六章 成本利润分析.....	- 21 -
第七章 猪粮比动态.....	- 23 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 24 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 25 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 27 -
第十一章 下周行情预测.....	- 28 -

## 本周核心观点

本周全国生猪出栏均价 26.53 元/公斤，较上周上涨 1.59 元/公斤，涨幅为 6.38%。市场大猪供应偏紧，且天气转凉后，大猪消费向好。大猪价格表现强势，拉大标肥价差，养殖户压栏增重现象较多，加上育肥户多次入场，屠企被迫提价收猪。市场看涨情绪较浓，猪价超预期上涨。

## 第一章 生猪市场情况回顾

### 1.1 本周生猪行情指标回顾

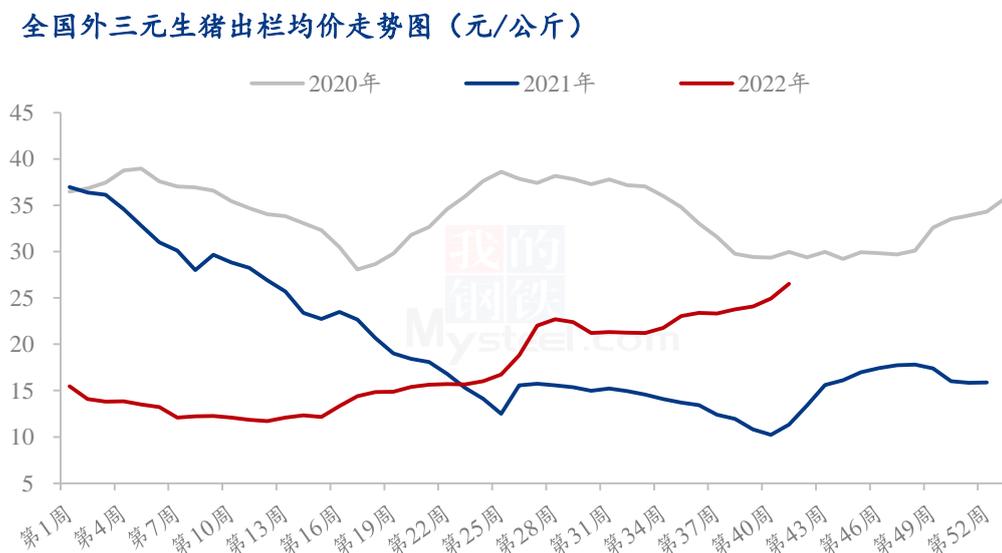
类别		41 周	40 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	125.95	125.53	0.42	现阶段中小散生猪出栏均重环比上月普遍有所增加，目前市场交易多为偏高适重猪源。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.80/1.59	0.82/1.55	-0.02/0.04	标肥价差拉大，市场压栏增重的积极性不断提高。
需求	屠宰开工率 (%)	20.96	22.28	-1.32	需求惯性回落，屠宰企业多以销定产，基本无主动入库操作。
	鲜销率 (%)	92.63	92.90	-0.27	
	冻品库容比 (%)	19.52	19.87	-0.35	

类别		41 周	40 周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润 (元/头)	1225.88	1031.08	194.80	猪价上涨明显, 周均价涨幅达到 6.38%, 利好于养殖盈利。
	外购仔猪利润 (元/头)	1171.83	1085.84	85.99	
	屠宰加工利润 (元/头)	17.48	49.43	-31.95	屠企收购成本持续增加, 而终端需求平平, 接货商对高价白条接受有限。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	26.53	24.94	1.59	市场供需关系趋紧, 当前供应端缺口仍存。
	7KG 仔猪价 (元/头)	509.05	469.05	40.00	业者多认为供应增量偏缓, 对明年上半年预期转好, 仔猪补栏积极性有所提升。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	19.20	17.94	1.26	市场育肥现象导致猪源紧张, 淘汰母猪价本周涨幅波动较大。
	前三级白条均价 (元/公斤)	33.86	31.97	1.89	白条价格受到猪价走强的影响, 一定程度带动白条价格走强。
政策	收储或放储	10月14日放储2万吨。			
	疫情	多地新冠疫情出现反复, 防控措施随之加强, 生猪收购运输、屠企开工、下游消费等都带来一定不利。			

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

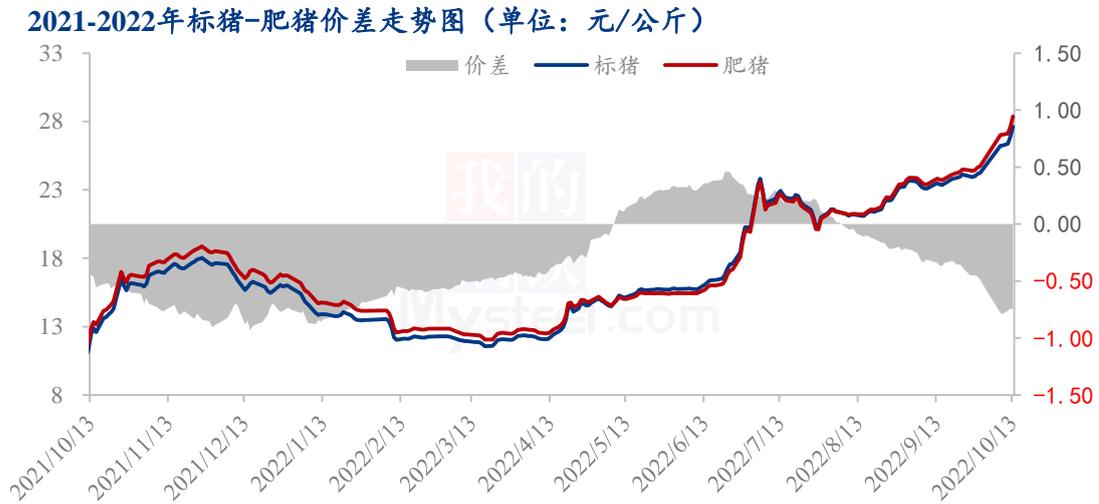


数据来源：钢联数据

图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周生猪出栏均价为 26.53 元/公斤，较上周上涨 1.59 元/公斤，环比上涨 6.38%，同比上涨 133.95%。本周猪价一路上行，近期涨幅更加明显；主要是市场供需关系趋紧，前期去化程度超出预期，而后续恢复节奏偏缓，当前供应端缺口仍存。需求方面，国庆期间有所提振，市场挺价情绪偏强，虽节后气氛有所回落，但天气转冷提升大猪需求，整体呈现需强供弱局面；且部分地区腌腊行情已有起色，年底需求边际向好，预期兑现只待时日。整体来看，供需错配引导猪价强势上涨，而养户育肥情绪高涨多为年底强预期支撑，供需关系仍是内在驱动。近期价格涨势较强，短期行情或趋稳盘整，但重心仍将延续高位，猪价预期坚挺。

## 2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

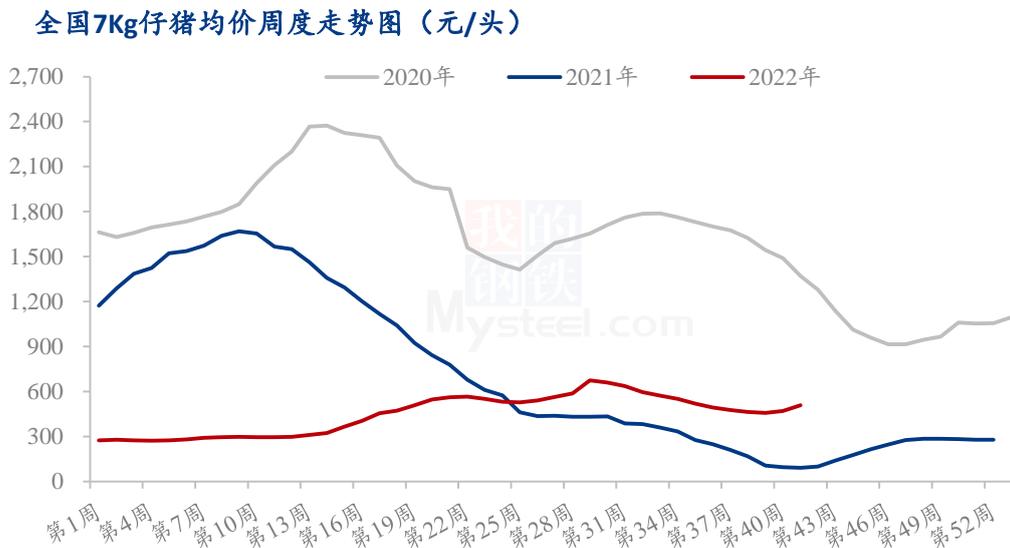


数据来源：钢联数据

图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本周全国标肥猪价差均价-0.76元/公斤，较上周下跌0.32元/公斤。10月13日全国标肥价差为-0.75元/公斤，标肥猪价差明显。无论标猪还是肥猪，价格均超预期上涨，市场肥猪供应更紧，肥猪涨势更猛。随着国庆降温之后，肥猪需求向好，标肥猪价差或进一步拉大。

## 2.3 仔猪价格分析



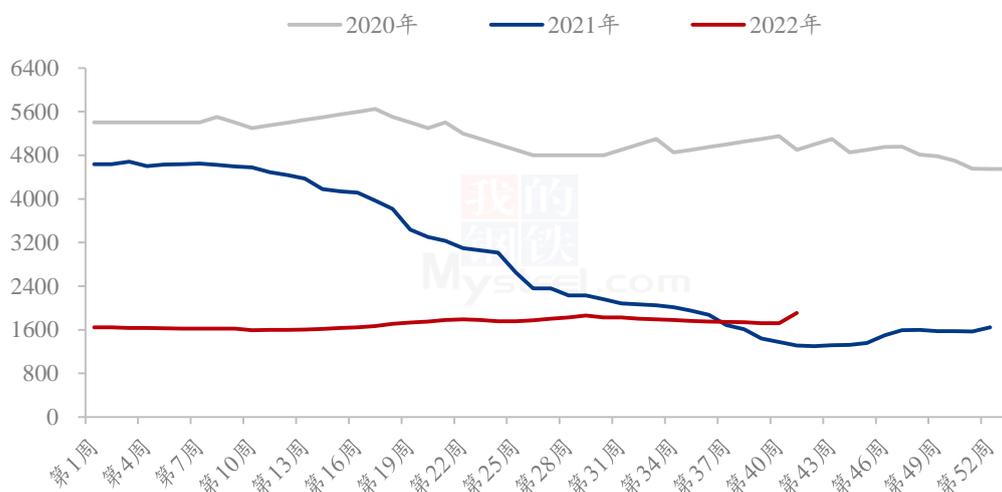
数据来源：钢联数据

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 509.05 元/头，较上周上涨 40 元/头，环比上涨 8.53%，同比上涨 455.31%。本周断奶仔猪部分报价上涨 30-50 元/头，主流成交价为 480-530 元/头。当前仔猪供应相对稳定，不过需求较前期有所起色；近期猪价走势坚挺，市场对产能缺口预估调整，业者多认为供应增量偏缓，对明年上半年预期转好，仔猪补栏积极性有所提升。预计仔猪价格仍将偏强运行。

## 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）



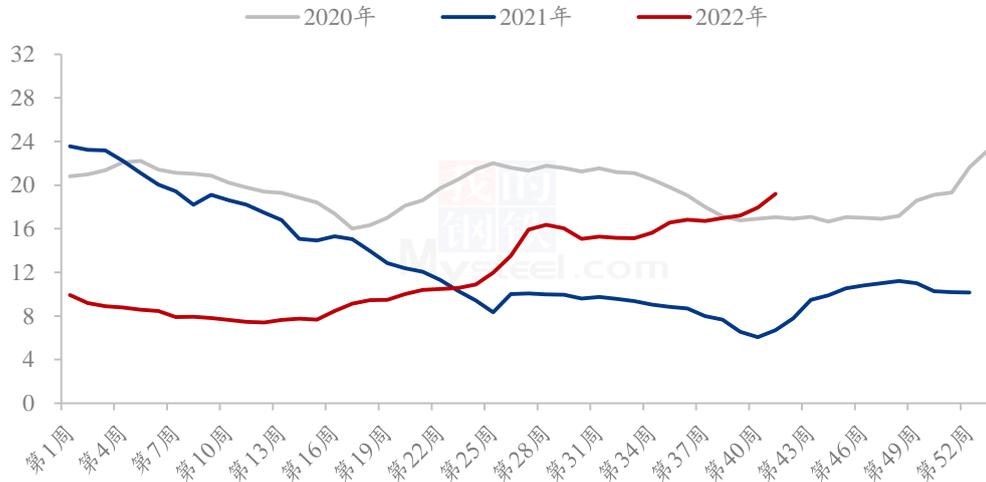
数据来源：钢联数据

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 1909.52 元/头，较上周上涨 190.47 元/头，环比上涨 11.08%，同比上涨 8.30%。本周二元母猪价格稍有起色，部分区域价格上涨 100-200 元/头，主要在于四季度马上进入腌腊、灌肠传统消费旺季，需求端利多，当前现阶段二元后备母猪补栏较积极，支撑二元后备母猪价格上涨，预计下周二元母猪价格或维持偏强运行。

## 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）



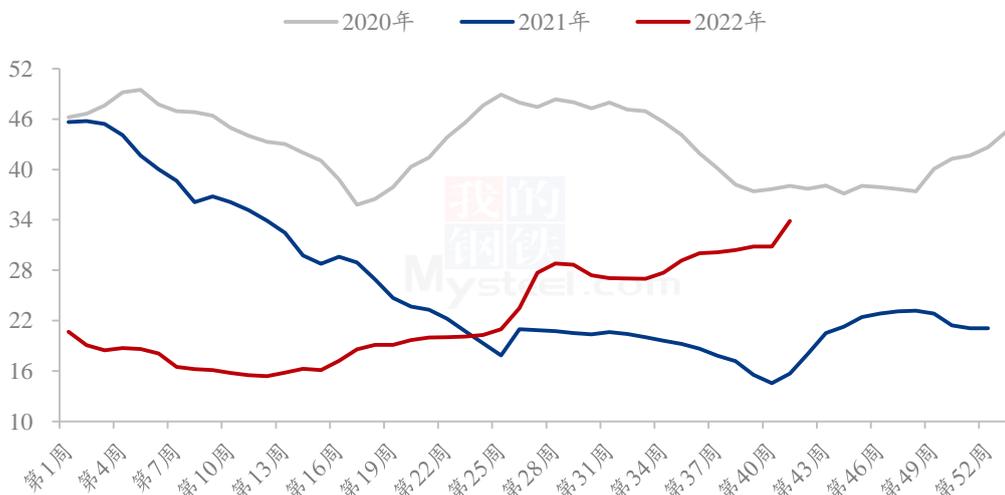
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本月淘汰母猪均价 19.20 元/公斤，较上周上涨 1.26 元/公斤，环比上涨 7.02%，同比上涨 186.57%。节后毛猪市场看涨情绪浓厚，市场育肥现象导致猪源紧张，淘汰母猪价本周涨幅波动较大。目前养殖端看涨情绪较强，但多地受新冠疫情影响，消费短时间很难好转，预计下周淘汰母猪价格偏强运行。

## 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）



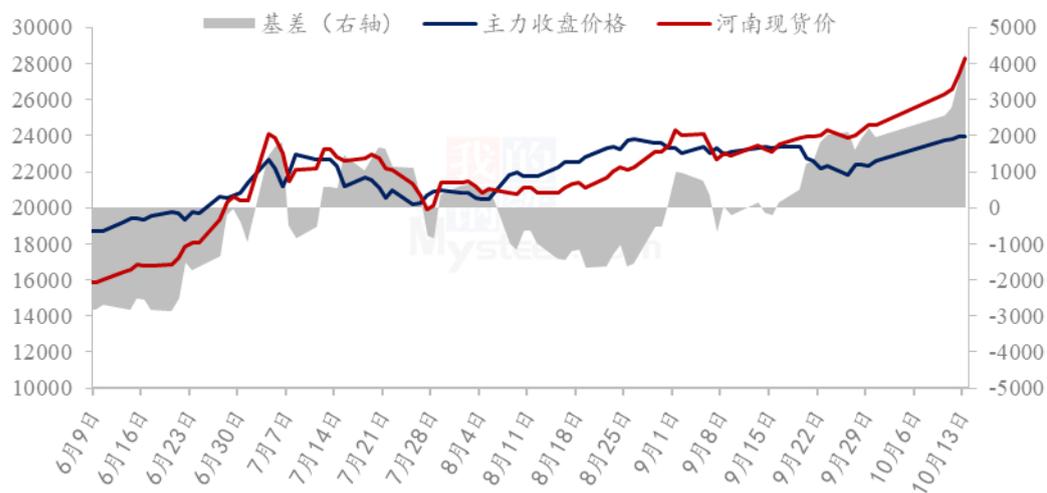
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 33.86 元/公斤，较上周上涨 1.89 元/公斤，环比上涨 5.91%，同比上涨 115.67%。本周从终端市场来看白条价格受到猪价走强的影响，出现大幅度上涨，一定程度带动白条价格走强，加之全国疫情反复毛猪现货价格一路高升，预计下周白条价格偏强运行。

## 2.7 期货行情分析

2021-2022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 24050 元/吨，最高价 24060 元/吨，最低价 23820 元/吨，收盘 2975 元/吨，涨 35 元/吨（监测生猪现货价格为 28290 元/吨，基差 4315 元/吨），涨幅 0.15%；截至本周四生猪期货周度成交量 11.78 万余手，较上周增加 2.58 万余手，持仓 7.7 万余手，较上周增加 4500 余手。

周内生猪主力合约大幅走高，受现货价格强势支撑，高基差驱动近月合约向现货价格贴近，周一生猪期货盘面大涨 1335 元/吨，收盘在 23765 元/吨，涨幅 5.95%。后续走势虽仍旧偏强，但涨幅明显缓和。节后终端消费跟进乏力，但肥猪价格持续高位，养殖端压栏增重情绪浓厚，加之区域新冠疫情管控，市场整体猪源出栏量不大，供应强势带动，生猪价格不断攀高。现市场增重情绪仍存，预计现货价格或高位调整。近期期货主力 2301 合约仍旧偏强调整，但随政策性及集中性压栏调整，市场预期或趋于

理性，预计下周主力合约或继续贴水区间震荡。

## 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)



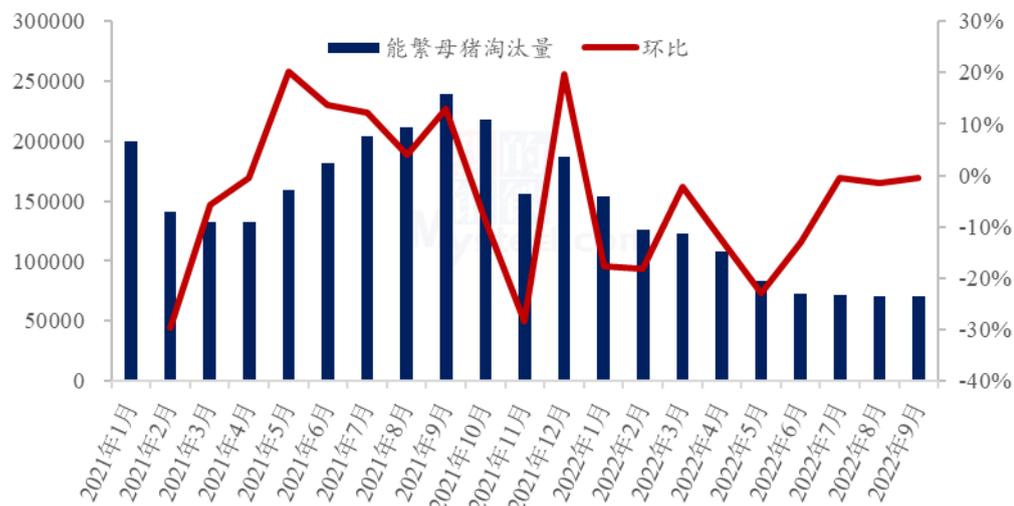
数据来源：钢联数据

图 8 (2020 年-2022 年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，9 月能繁母猪存栏量为 489.77 万头，环比增加 1.17%，同比减少 1.80%。能繁母猪存栏量继续增加，但环比增幅有所收窄，其中规模场母猪存栏量增幅要小于中小散；在市场对明年下半年行情存疑较大情况下，本月规模场母猪上量及后备转能繁操作环比有所减少，但部分中小散在盈亏转换、头均盈利大幅回暖情况下，有着扩群、扩栏及积极补栏操作，同时 9 月份的大规模、大范围二次育肥热潮，也刺激着部分养殖端群体积极进入市场，加之猪周期开启前期的惯性产能交替，9 月能繁母猪存栏量仍有增加。10 月初期猪价维持大幅上行节奏，且供给短缺强烈预期刺激下的行情短期或难见大跌迹象，同时市场对明年整年度行情看好预期逐步增强，猪价高位运行及高利润刺激下，养殖端母猪补栏操作或继续，能繁母猪存栏量或仍有增加。

### 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，9 月份能繁母猪淘汰量为 70754.00 头，环比微降 0.49%，同比下调 70.41%。随毛猪价格震荡上行，养殖端盈利丰厚，企业主动淘汰母猪意愿较弱，个别企业虽有缩减母猪扩充育肥群体操作，但市场整体产能多以产能优化更替为主，多进行劣势母猪淘汰。

近期各地猪瘟疫情相对平稳，加之生猪出栏利润不断攀高，养殖场补栏后备母猪意向略有好转，预计 10 月份母猪淘汰量或仍旧有限，进行种群正常优化调整。

### 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)



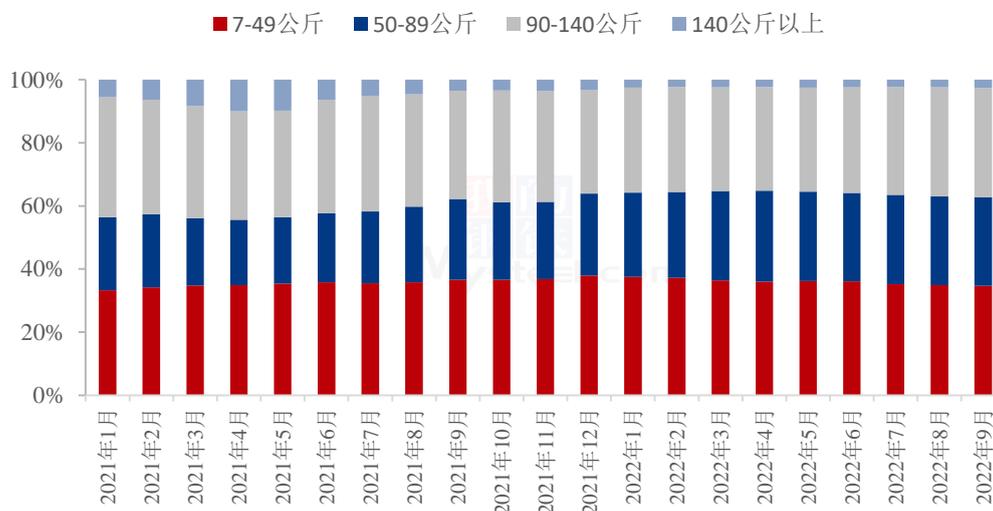
数据来源：钢联数据

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，9 月商品猪存栏量为 3028.56 万头，环比增加 1.36%，同比增加 7.90%。9 月商品猪存栏量继续增加，虽出栏量亦又增加，但有相当一部分的量是进入二次育肥、三次育肥乃至四次育肥市场，而非通过屠宰端进入消费市场，故总体商品猪存栏量仍呈现增加态势；而目前猪价高位运行背景下，铤而走险的再次育肥动作或仍将持续，且肥标价差持续扩大、养殖盈利持续走高等因素刺激下的中小养殖端的压栏惜售增重情绪或仍强，加之月初国庆时节的放假影响下规模场可出栏天数偏少，相应出栏量少而存栏增多等等因素影响，10 月商品猪存栏量或仍有增加。

### 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 34.64%，50-89 公斤体重段生猪存栏占比 28.18%，90-140 公斤体重段生猪存栏占比 34.57%，140 公斤以上大猪存栏占比 2.61%，环比分别为-0.18%、-0.04%、-0.02%、0.23%。天气转凉后，大猪消费向好，大猪价格偏强运行且标肥价差拉大，养殖户压栏增重现象较多，大猪存栏比例小增。腌腊旺季来临之前，养殖户或更愿意压栏增重。

### 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)

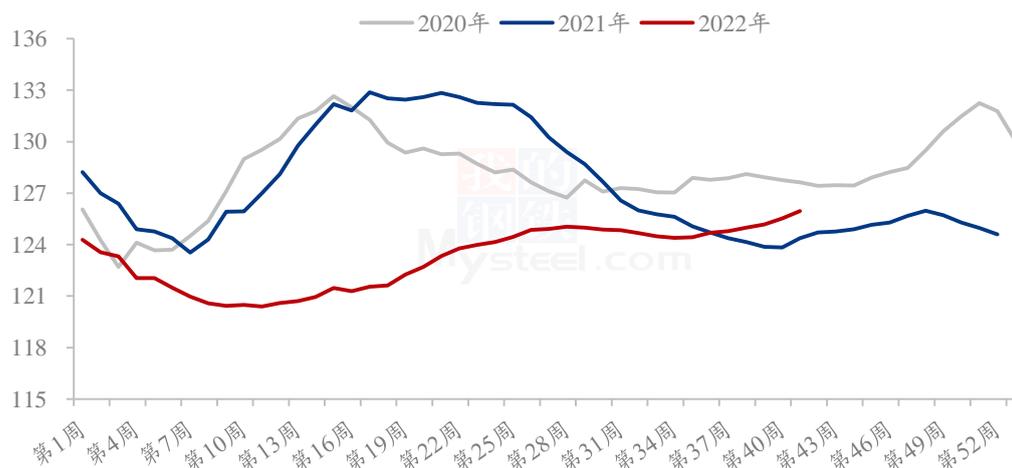


图 12 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪出栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，9 月商品猪出栏量为 721.32 万头，环比增加 0.72%，同比增加 11.74%。商品猪出栏量仍有增加，一因高猪价刺激下的二次育肥浪潮火热，部分养殖端增加出栏量流入二育市场，二因中秋、国庆备货提振，部分养殖场有适度体量操作，三因对应期限的仔猪出生量环比增加。10 月生猪高价行情延续，二育话题仍不绝于耳，但规模场出栏计划略有减量，而散户在高猪价、高预期影响下的压栏惜售操作或仍在，预计 10 月生猪出栏量增幅或有所收窄，存由增转减可能。

### 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)



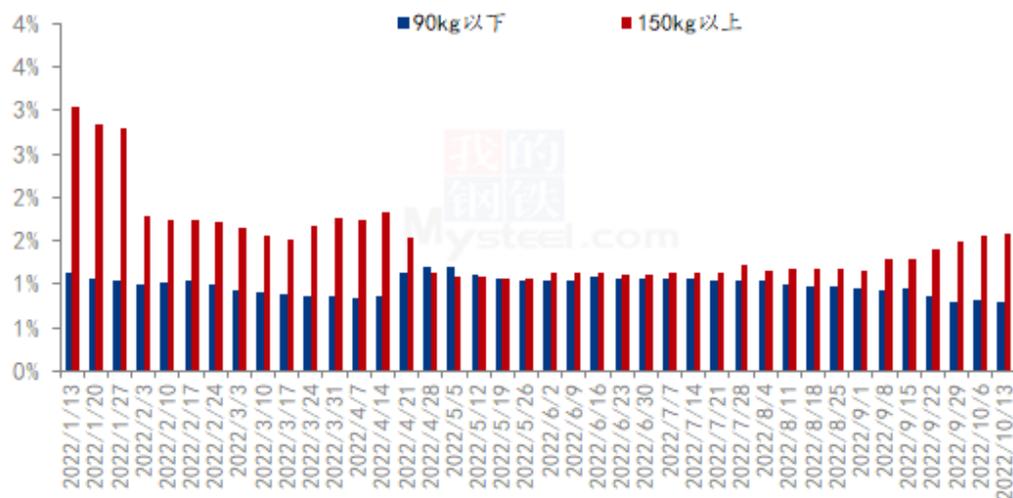
数据来源：钢联数据

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 125.95 公斤，较上周增加 0.42 公斤，环比增加 0.33%，同比增加 1.27%。本周生猪出栏均重继续增加，因上月市场对四季度猪价看好预期较强，压栏惜售增重现象不在少数，现阶段中小散生猪出栏均重环比上月普遍有所增加，目前市场交易多为偏高适重猪源，且天气转凉后的大猪需求增加以及肥标价差持续扩大下的利润刺激等因素影响，预计下周生猪出栏均重或继续增加。

### 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

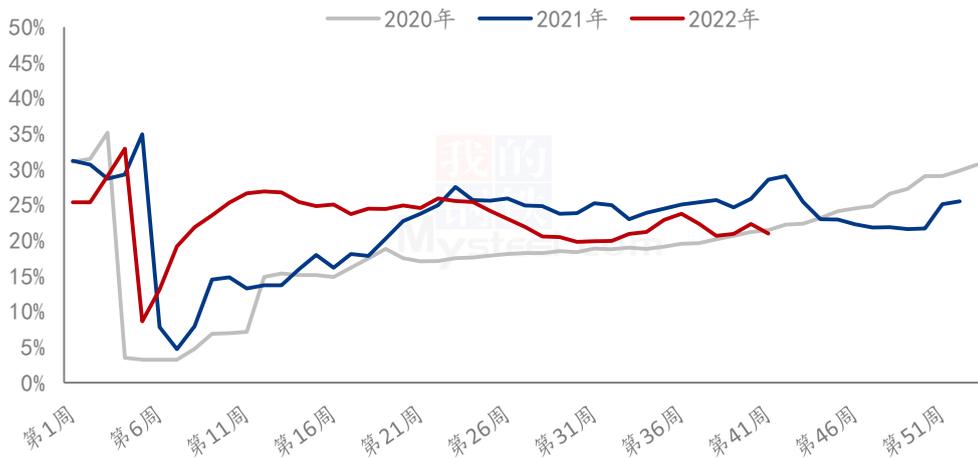
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.80%，较上周下跌 0.02%，小体重猪本周出栏量微降，多数从业者看空明年二季度行情，目前集团场的仔猪存栏量较为合理，二次育肥热度虽有下降，但仍未结束，体重多选用 100 公斤以上的猪源，中小体重猪源的采购积极性较低，目前仔猪行情转好，预计下周小体重猪出栏量窄幅波动。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.59%，较上周上涨 0.04%，目前大猪较为紧缺，大猪与标猪的价差继续大幅扩大，市场压栏增重的积极性不断提高，因此本周来看大体重猪的出栏增加，大猪养殖利润良好，预计下周出栏情况继续微增。

## 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）



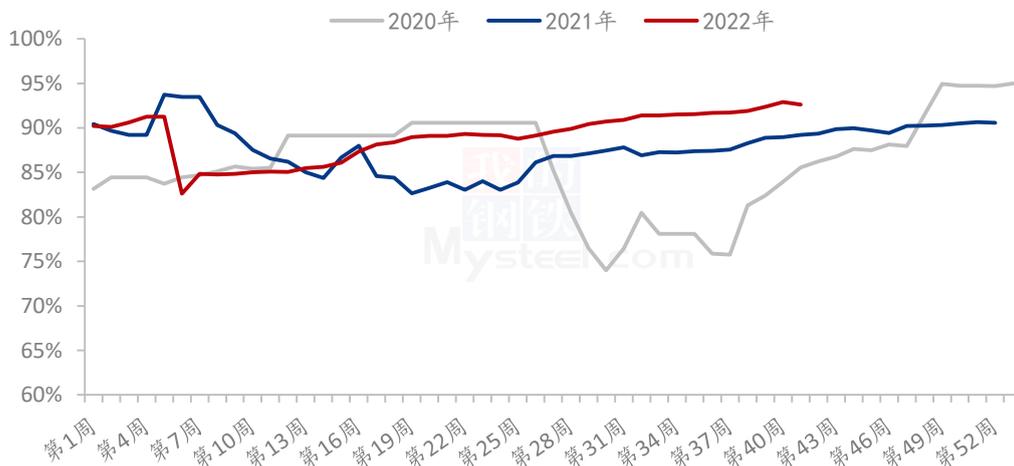
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 20.96%，较上周下降 1.32 个百分点，同比下降 7.55 个百分点。国庆节后，需求惯性回落，且本周毛猪价格上涨较快，屠宰企业接货成本增加，总体本周屠宰开工率较国庆节期间下降。多地新冠疫情复发，封控管制，居民消费减少，且白条调运受阻，预计下周屠宰开工率小幅下降。

### 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）



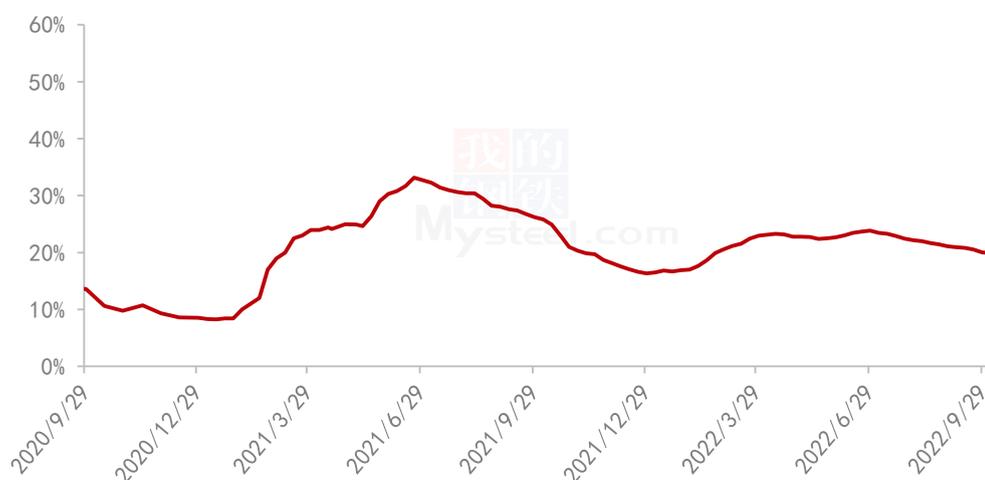
数据来源：钢联数据

图 16 重点屠宰企业鲜销率走势

本周国内重点屠宰企业鲜销率 92.63%，较上周下跌 0.27 个百分点。周内虽屠宰企业多以销定产，但终端需求平平，白条受生猪价格影响涨幅明显，下游接货有限，周内鲜销处于微降状态。

### 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 19.52%，较上周下降 0.35 个百分点。当前生猪价格上涨明显，屠宰企业基本无主动入库操作；且当前鲜品价格持续上涨，利好于冻品出库，周内库存仍处于下调现象。

#### 4.4 定点批发市场情况分析

部分批发市场白条到货情况（单位：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 1313 头，环比上周减少 255 头。国庆节后，需求量逐步减弱，加之受猪价影响，白条及产品价格屡次破高，终端消费难以跟进，批发商销售难度较大，因此接货量及销售均出现下滑。下周猪价仍高位盘整，批发量或继续低位运行。

## 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）



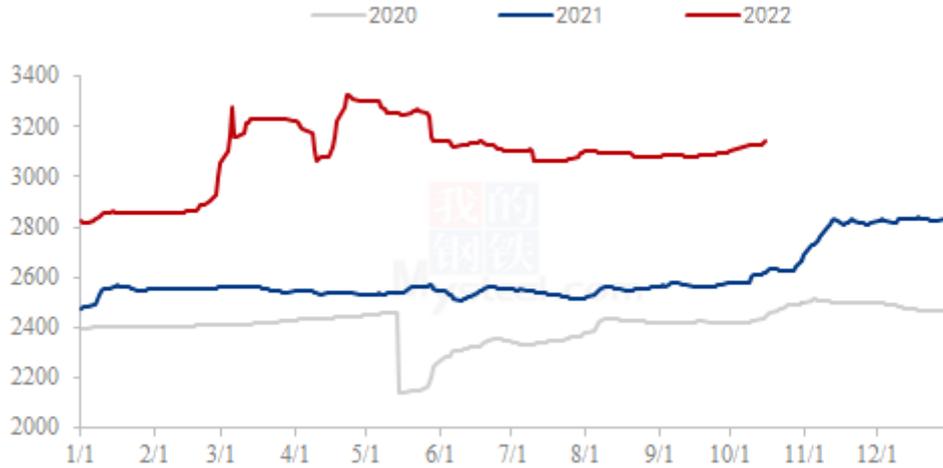
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本周国内玉米价格高位震荡，由于各地新粮上市节奏不同，区域性行情走势有所分化。东北产区收割进度整体偏慢，尤其是辽吉地区受雨夹雪天气影响，收割难度较大，新季玉米上市整体往后推迟半个月，市场供应压力有限，加工企业刚需补库，需求一般，玉米价格稳中偏强运行。华北产区部分地区收割推迟，大部分正常收割上市，潮粮供应量增加，深加工企业以本地货源为主，主要收购潮粮，价格整体偏弱运行。干粮供应少，价格相对稳定。销区市场供应减少，玉米价格受到货成本支撑，饲料企业按需采购，但高价粮源承接能力有限，寻找低价粮源。后市重点关注新玉米上市和基层农户售粮节奏。

## 5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）



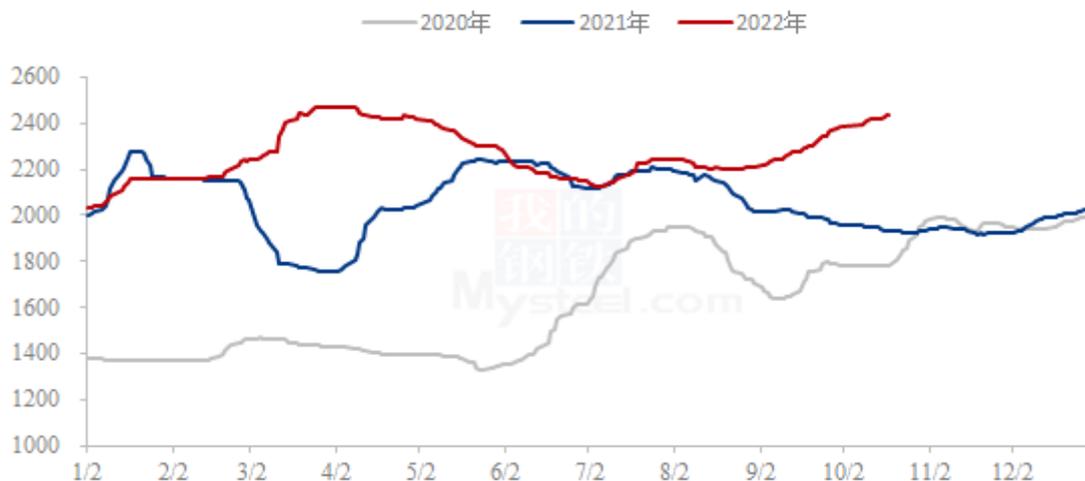
数据来源：钢联数据

图 20 2020 年-2022 年小麦价格走势

截至本周全国小麦市场均价在 3131 元/吨，较上周 3092 元/吨，上涨 39 元/吨，涨幅 1.26%。本周小麦市场价格强势上涨，市场观望氛围浓厚。基层农户捂粮惜售，市场散粮流通量稀少，粮商忙于收购秋粮，小麦随收随走，整体上货量不大。天气转凉后面粉需求缓慢复苏，制粉企业为了满足生产需求不断提价促收；市场买涨不买跌，价格不断上行。临储小麦竞拍高成交高溢价，市场看涨情绪高涨。预计下周小麦价格延续涨势。

### 5.3 麸皮行情分析

2020年-2022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

本周主产区混合麸皮均价 2426 元/吨，环比上周上涨 1.93%，同比上涨 24.67%。本周麸皮市场价格呈上涨态势。市场麦强粉弱，制粉企业面粉走货缓慢，利润微薄经营压力大。企业麸皮走货较好，成本支撑下对其挺价心态较强，龙头企业领涨，中小企业纷纷跟涨。市场买涨不买跌，下游经销商备货积极。预计近期麸皮市场价格高位运行，仍有上涨空间。

### 5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，今日全国油厂豆粕报价整体上调，其中沿海区域油厂主流报价在 5350-5650 元/吨，广东 5650 元/吨涨 100 元/吨，江苏 5370 元/吨涨 50 元/吨，山东 5350 元/吨涨 70 元/吨，天津 5360 元/吨涨 60 元/吨。后市方面，美国农业部（USDA）在 10 月供需报告中下调了美国的收成预期，市场原本预计该报告将显示产量增加。该报告下调了美豆单产至 49.8 蒲/英亩，下调产量至 43.13 亿蒲。至此新作美豆供给再度趋紧。另外，该报告上调巴西大豆产量预估至 1.52 亿吨，对阿根廷产量预估保持不变。南美大豆产区天气变化对播种及单产的影响将成为关键。国内方面，美豆供应减少提振国内价格，关注连粕主力合约 01 能否守住 4000 元/吨关口。现货方面，10 月预期进口大豆到港供应不足，同时油厂大豆、豆粕库存处于历史低位，提振豆粕现货价格。短期来看，目前高基差、高现货价格局势仍将持续。

## 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）



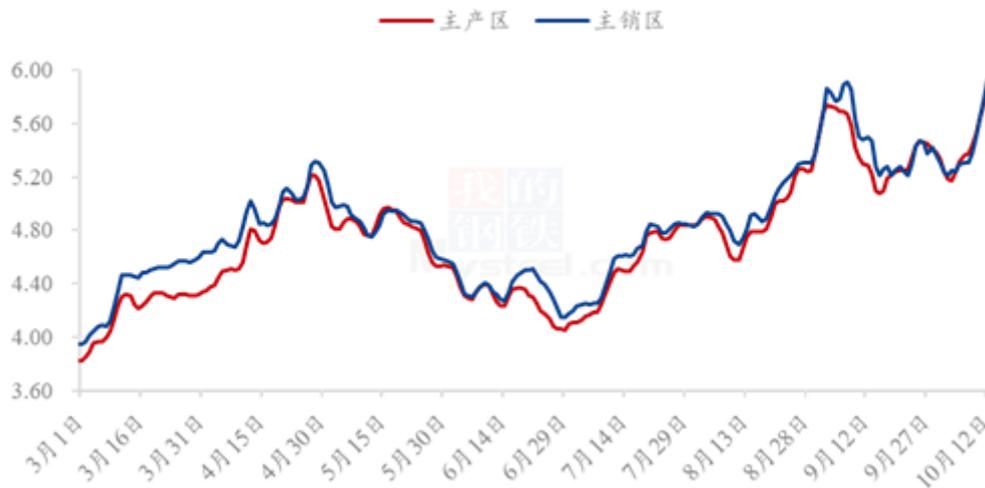
数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡均价涨势明显，周尾开始出现小幅价格下调。周内全国棚前成交均价为 4.46 元/斤，较上周上涨 0.15 元/斤，环比涨幅为 3.48%，同比涨幅为 29.28%。本周山东、辽宁等主产区均存在不同程度的鸡源短缺问题，辽宁前期市场鸡源紧缺，推动毛鸡价格涨幅较大；山东缺口不大，但是配合提振产品走货，同样出现了连续的价格上调；叠加生猪涨势较快对鸡肉需求面有所刺激，供需利好下毛鸡价格周内涨势

为主；主要行情干扰因素为各地新冠疫情点状复发，辽宁以鞍山、朝阳等为代表，出现了厂区封控的情况，造成当地鸡源相对增多，周尾的毛鸡价格也出现了小幅下滑；山东前期涨幅较大，屠宰端控制成本下压毛鸡，毛鸡价格后期同样出现小幅回落。

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

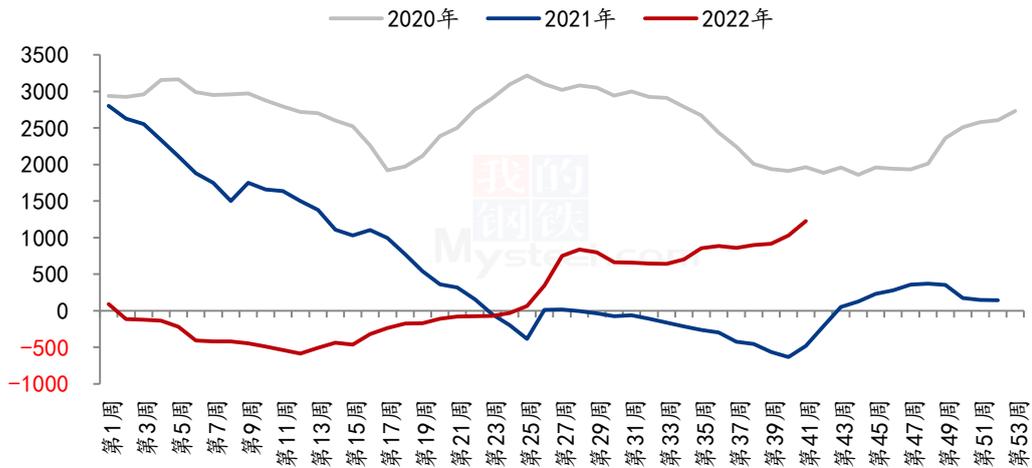
本周鸡蛋主产区均价 5.63 元/斤，较国庆节前上涨 0.21 元/斤，涨幅 3.87%；主销区均价 5.65 元/斤，较国庆节前上涨 0.25 元/斤，涨幅 4.63%，周内产销区价格强势上涨。节前贸易商风控意识强，保持库存低位，节后学校开学、企业复工带来团膳需求增加，下游补货积极，同时食品厂也有一定的鲜蛋需求，叠加多地疫情反扑，终端有家庭为单位囤货现象，市场需求较为集中，推动蛋价不断上涨。预计下周蛋价回调后仍是高位震荡。

## 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 41 周	26.53	1225.88	1171.83
第 40 周	24.94	1031.08	1085.84
涨跌	+1.59	+194.80	+85.99

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。

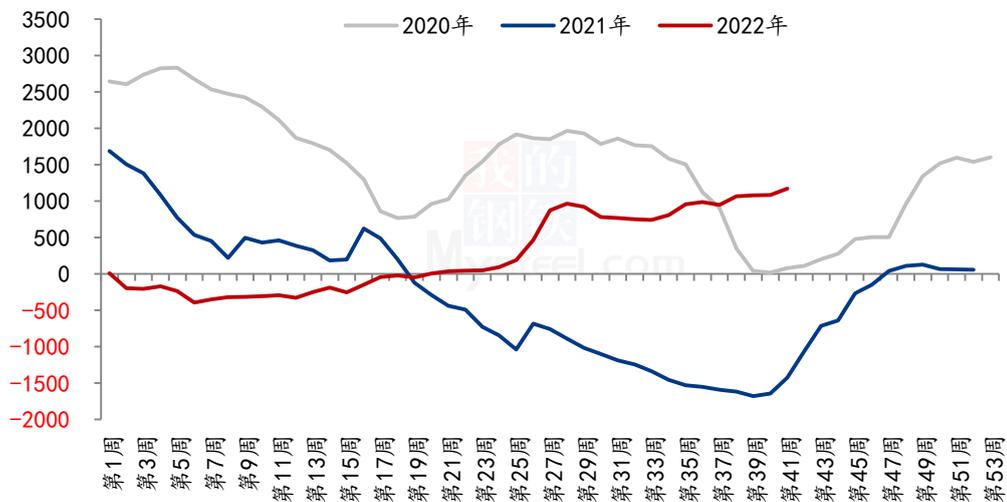
2020-2022年自繁自养利润（单位：元/头）



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

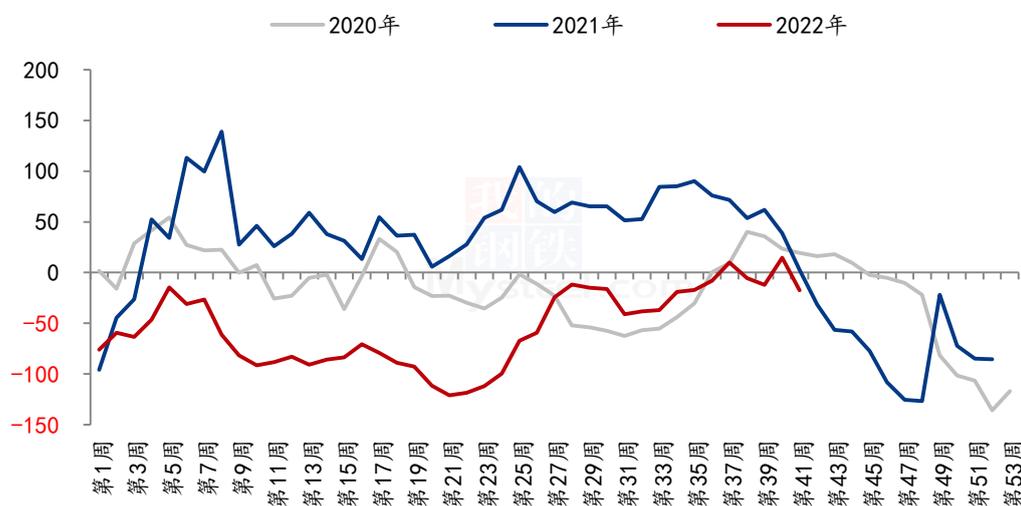
本周自繁自养周均盈利 1225.88 元/头，较上周上涨 194.80 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下盈利 1171.83 元/头，较上周上涨 85.99 元/头。周内猪价上涨明显，周均价涨幅达到 6.38%，利好于养殖盈利，养殖利润持续上涨。

### 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41周	26.53	33.86	-17.48
第40周	24.94	31.97	14.47
涨跌	+1.59	+1.89	-31.95

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

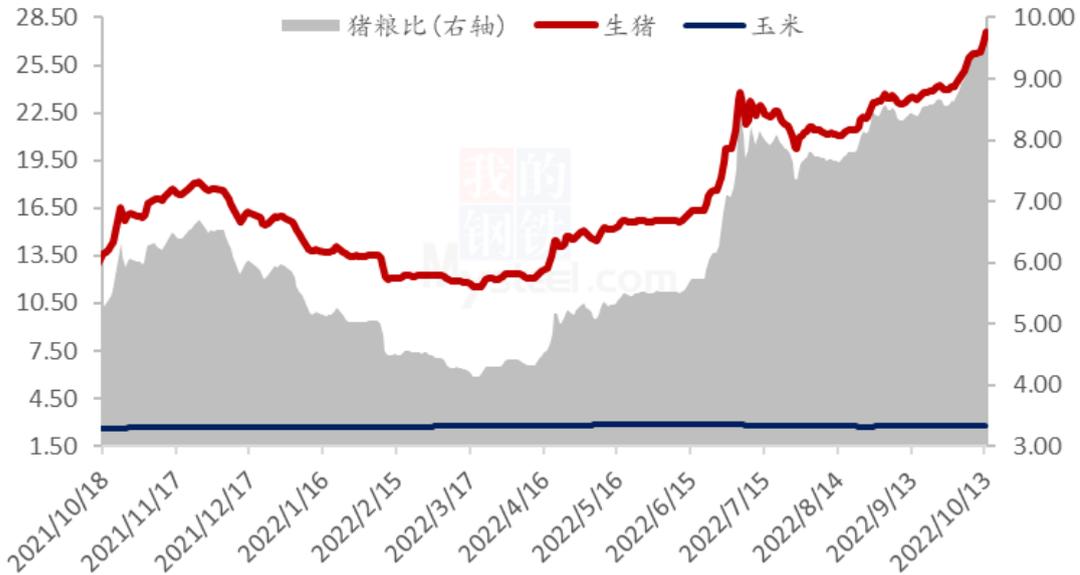
本周屠宰白条毛利润亏损 17.48 元/头，较上周下跌 31.95 元/头。周内猪价涨幅达到 6.38%，屠企收购成本持续增加，而终端需求平平，接货商对高价白条接受有限，使之屠宰白条毛利润再入亏损。

## 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41周	26.53	6.38%	2.803	0.16%	9.47:1

第 40 周	24.94	3.57%	2.798	0.11%	8.91:1
--------	-------	-------	-------	-------	--------

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上涨 6.38%；玉米均价环比微涨 0.16%；猪粮比值上调至 9.47，环比涨幅 6.20%，进入过度上涨三级预警区间。

现肥猪价格持续高位运行，养殖户压栏增重情绪较强，加之规模场节前保供，节后猪源出栏量不多，屠宰企业采购猪源难度增大，被动跟涨提价收购，整体带动猪粮比价快速攀升至周内高点 9.85:1。下周来看，玉米市场或波动不大；但生猪养殖户增重惜售情绪仍存，预计下周猪价高位震荡，猪粮比值或仍偏强，徘徊于上涨三级预警区间。

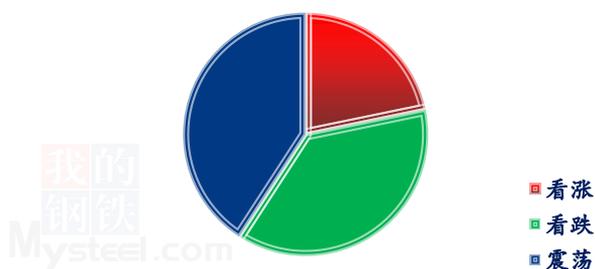
## 第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
10月9日	发改委	近期，生猪价格持续高位运行，已处于历史较高水平。为切实做好生猪市场保供稳价工作，近日国家将投放今年第五批中央

		猪肉储备。下一步，国家发展改革委将会同有关部门密切关注生猪市场供需和价格形势，继续投放中央猪肉储备，必要时进一步加大投放力度，并指导各地同步投放地方政府猪肉储备。
10月12日	华储网	关于2022年10月14日中央储备冻猪肉出库投放竞价交易有关事项的通知。

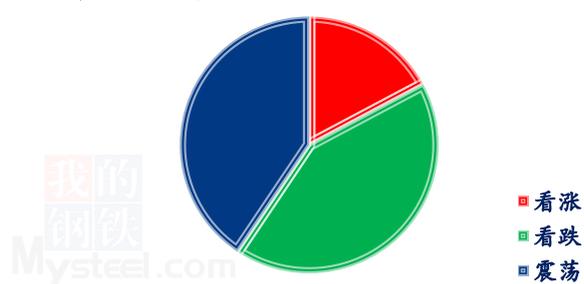
## 第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



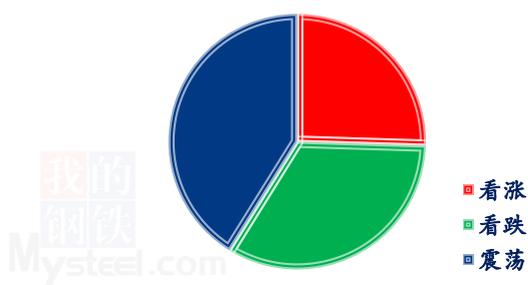
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



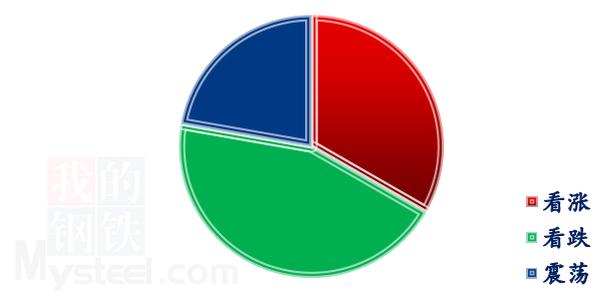
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



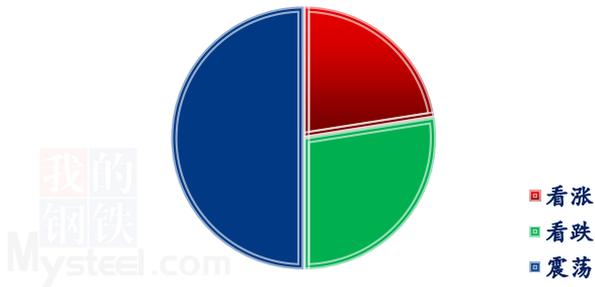
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



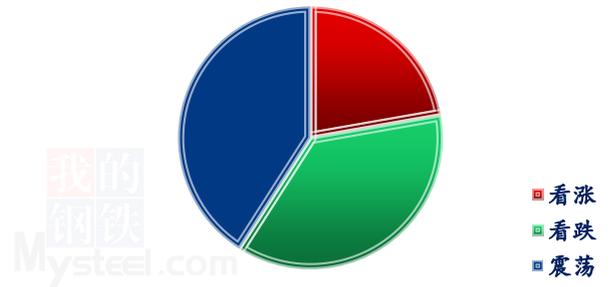
数据来源：钢联数据

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

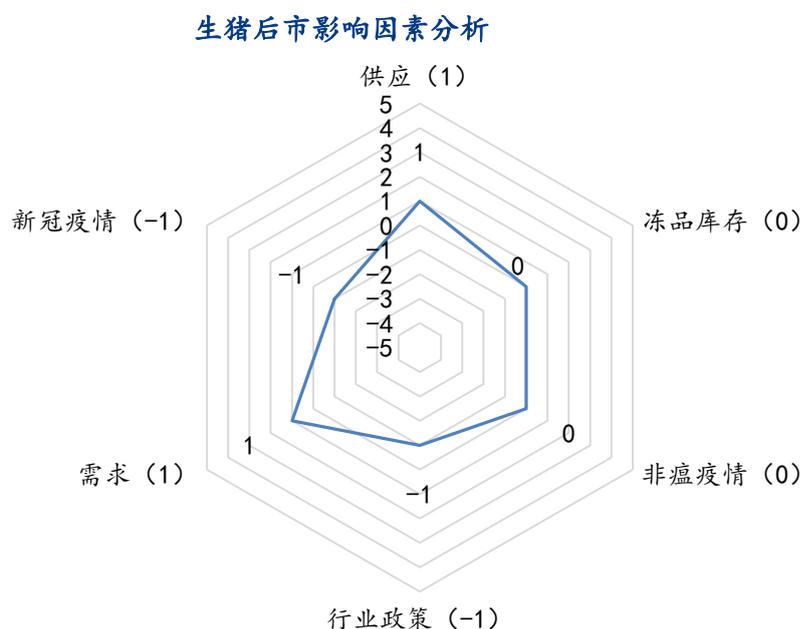
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 219 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 98 家，经纪 31 家，屠宰企业 49 家，动保及冻肉贸易端 12 家以及金融从业者 29 家。统计有 17%-33% 的看涨心态，27%-45% 的看跌心态，22%-50% 的震荡心态；其中最大看涨心态 33% 来源于动保及冻肉贸易端，最大震荡心态 50% 来自金融投资类客户，最大看跌心态 45% 源于动保及冻肉贸易端。

总体观察分析图表，下周猪价震荡为主，看跌心态略强。本周肥猪价格高位，养殖户压栏增重情绪较强；加之规模场节前保供出猪，节后逐渐缩量，市场整体猪源供应量不多，带动近期生猪市场超预期上行。下周来看，随猪价涨至高位，部分养殖户有认价现象，加之政策面调控，预计市场或区间震荡。

节后受新冠疫情管控影响，部分区域有短暂集中备货现象，但屠宰企业开工提量同比仍相对偏弱。近期冻品贸易商逢高出库意愿尚可，受价差扩大影响市场成交量增加。综合市场多方供应现状，后续高价或抑制产品走货，屠宰企业收购积极性降低。但猪源供应有限，养殖端挺价观望情绪仍在，预计下周生猪价格或区间震荡，下降难度仍存。

## 第十章 生猪后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**供应：**整体出栏无压力，市场中大猪数量偏少，散户压栏挺价较为普遍。

**需求：**下游需求相对平稳，南方对中大猪需求良好。

**冻品库存：**厂家以销定宰，冻品库存压力较轻。

**政策：**国家持续灵活放储储备肉，“稳价保供”导向不变。

**非瘟：**南方广东、广西等部分地区零星非瘟疫情，影响很小。

**新冠疫情：**多地新冠疫情出现反复，防控措施随之加强，生猪收购运输、屠企开工、下游消费等都带来一定不利。

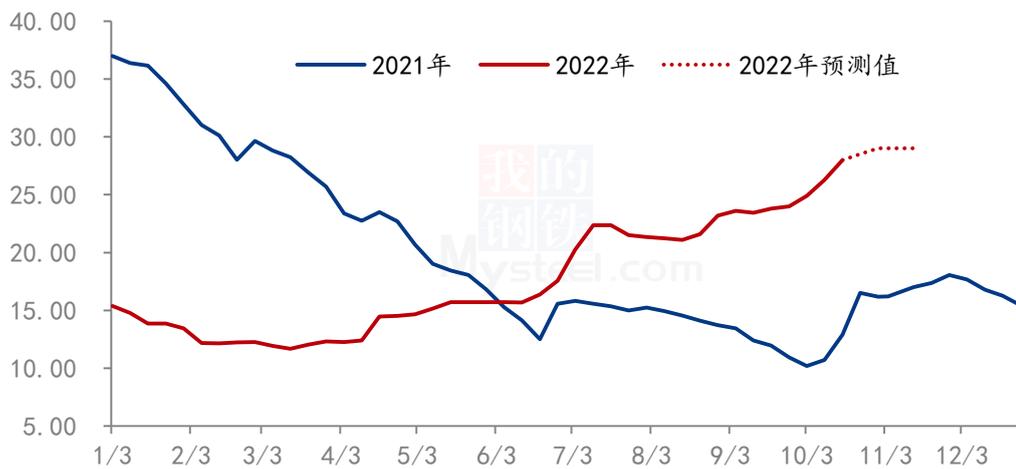
### 影响因素及影响力值说明

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，本月集团场出栏计划量略增，但整体并无压力。南方中大猪需求向好，肥猪价高利丰，加上天气转凉，北方等养殖散户压栏情绪持续发酵，心理目标价位不断提升。国家持续在投放储备肉，数量有限，短期影响较小。

从需求端来看，目前消费处于相对平稳时期，整体屠企开工较稳定，南方对中大猪需求相对良好，气温在慢慢下降，后期肥猪需求还有提升空间，标肥价差继续扩大，对标猪价有较强支撑。

综合来看，Mysteel 预计下周生猪市场紧张氛围暂难缓解，猪价将继续升高。养殖端无出栏压力，中大猪源偏紧，加上气温继续下降，养殖端散户压栏挺价现象短期难改善，价格整体偏强上涨，但终端消费抵触增大，局部高点猪价也有窄幅松动调整压力。

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