

生猪市场 月度报告

(2022年9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

我的钢铁
Mysteel.com

电话: 0533-7026598

农产品

生猪市场月度报告

(2022年9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.....	- 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	- 8 -
3.3 商品猪存栏情况分析.....	- 9 -
3.4 商品猪存栏结构情况分析.....	- 10 -
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 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.....	- 16 -
5.1 玉米行情分析.....	- 16 -
5.2 小麦行情分析.....	- 17 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 18 -
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 上市猪企概况及行业动态要闻回顾.....	- 24 -
8.1 上市猪企生猪销售情况汇总.....	- 24 -
8.2 上市猪企股价.....	- 25 -
第九章 下月市场心态解读.....	- 25 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 27 -
第十一章 下月行情预测.....	- 28 -

本月核心观点

本月全国生猪出栏均价 23.66 元/公斤，较上月上涨 1.94 元/公斤，涨幅 8.93%。月内二次育肥成交活跃，市场适重猪源供应偏紧，猪价表现强势。且开学、中秋、国庆等备货，消费有所提振。9 月份国家和各地合计投放政府猪肉储备 20 万吨左右，有效保障了生猪猪肉市场供应和价格平稳运行。

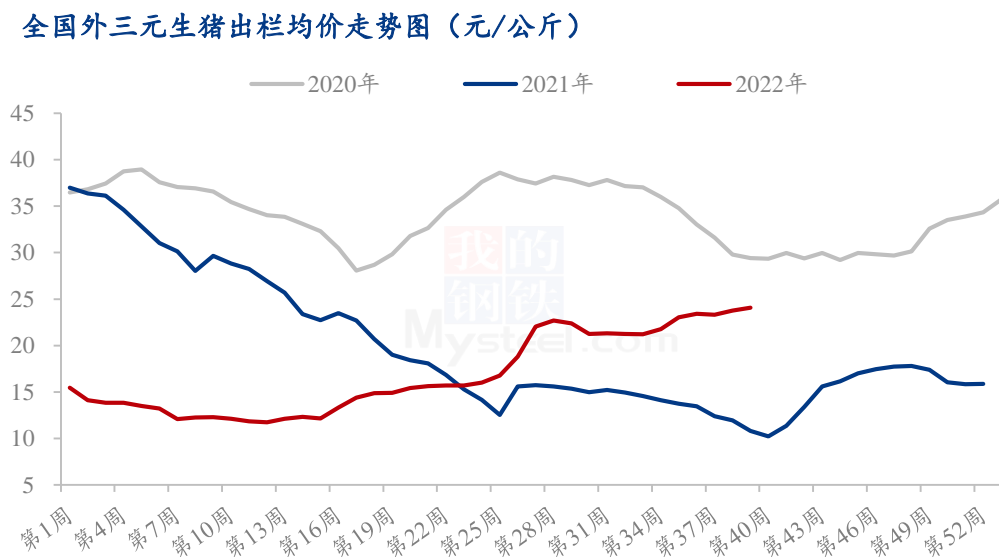
第一章 本月生猪基本面概述

类别		9月	8月	涨跌	备注
供应	出栏体重 (kg)	124.91	124.53	0.38	当前猪价高位运行背景下的散户惜售压栏情况仍不在少数、规模场出栏均重亦有适度提升。
	90KG-150KG 出栏占比 (%)	0.9/1.33	1/1.17	-0.1/0.16	二次育肥进场多采购 90 公斤-120 公斤区间内的猪源，南方部分区域的中小散户出大猪居多。
需求	屠宰开工率 (%)	21.97	20.99	0.98	屠企以销定产，冻品贸易商回笼资金加快冻品出库速度，受全国新冠疫情掣肘，开工涨幅有限。
	鲜销率 (%)	91.85	91.3	0.55	多以销定产，维持高鲜销，以保证企业现金流流畅，故月内屠企鲜销维持高位。
	冻品库容率 (%)	20.69	21.83	-1.14	受终端阶段性备货支撑，市场走货尚可，屠企保证高鲜同时，有冻转鲜操作，支撑冻品库容率小幅走低。
利润	外购仔猪利润 (元/头)	1020.94	805.5	215.44	猪价持续高位上涨，养殖场盈利情况好转，外购仔猪盈利高于自繁自养盈利，主要差异在于仔猪成本。
	自繁自养利润 (元/头)	890.43	700.2	190.23	

类别		9月	8月	涨跌	备注
	屠宰加工利润 (元/头)	-4.02	-30.53	26.51	月内正值中秋、国庆备货提振，产品消化速度好转，对白条销量及价格给予支撑。
价格	商品猪出栏 (元/公斤)	23.66	21.72	1.94	猪价震荡调整，重心稳定上移，整体走势偏强。
	淘汰母猪 (元/公斤)	16.96	15.55	1.41	淘汰母猪价格受毛猪供应端偏紧影响，价格涨幅较为明显。
	二元母猪 (元/头)	1743.33	1801.31	-57.98	二元母猪市场询单问价现象较少，集团场多以自用母猪群为主，外采量有限。
	前三级白条均价 (元/公斤)	30.36	27.59	2.77	在商品猪价格上涨影响下，白条价格也相继出现较为明显涨幅。
	疫情	天气转凉，新冠疫情防控形势，部分地区有反弹风险，对收猪、开工等环节有一定不利。			

第二章 本月生猪行情波动情况回顾

2.1 商品猪价格分析



数据来源：钢联数据

图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

本月生猪出栏均价为 23.66 元/公斤，较上月上涨 1.94 元/公斤，环比上涨 8.93%，同比上涨 92.99%。本月猪价震荡调整，重心稳定上移，整体走势偏强。受去年生猪产能去化影响，当前出栏量有所不足、供应并不充裕；且养殖利润可观，二育及压栏操作较普遍，短期供应端无出栏压力，市场猪源稍显紧缺。近年来新冠疫情影响，经济环境相对疲软，市场需求恢复缓慢；但 9 月份以来，天气逐渐转凉，且中秋、国庆及开学等因素支撑对消费适度利好，不过节日气氛较前期提升有限。如今猪价高位盘整已久，市场保供稳价政策及抛储工作引导，价格稳定运行。短期来看，节后需求快速减弱带动猪价适度回落，不过近期供应端仍显偏紧，养殖端挺价心态仍强，市场供需博弈价格窄幅调整，猪价预期乐观但涨幅或有限。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

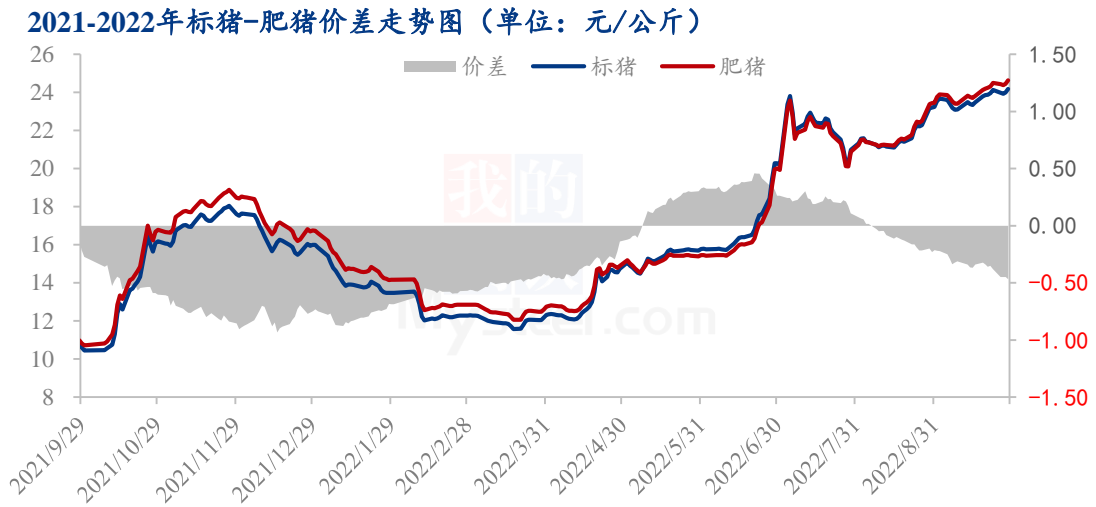


图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

本月全国标肥猪价差均价-0.35元/公斤，较上月下跌0.26元/公斤。9月30日全国标肥价差为-0.49元/公斤。进入9月之后，全国肥猪均价高于标猪。当前肥猪供不应求，特别是南方市场，肥猪价格较为坚挺。随着天气转凉之后，肥猪消费明显增量，标肥价差或进一步扩大。

2.3 仔猪价格分析

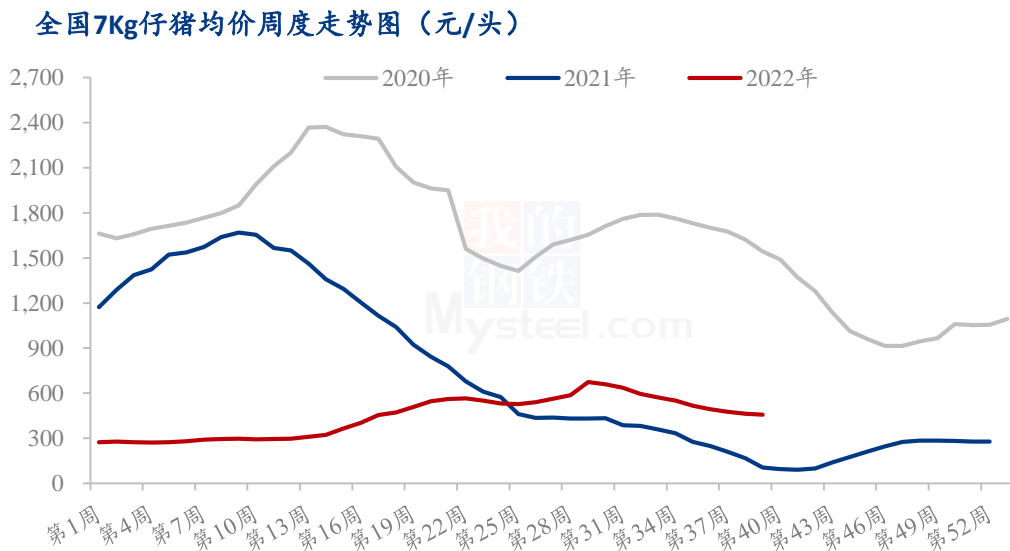
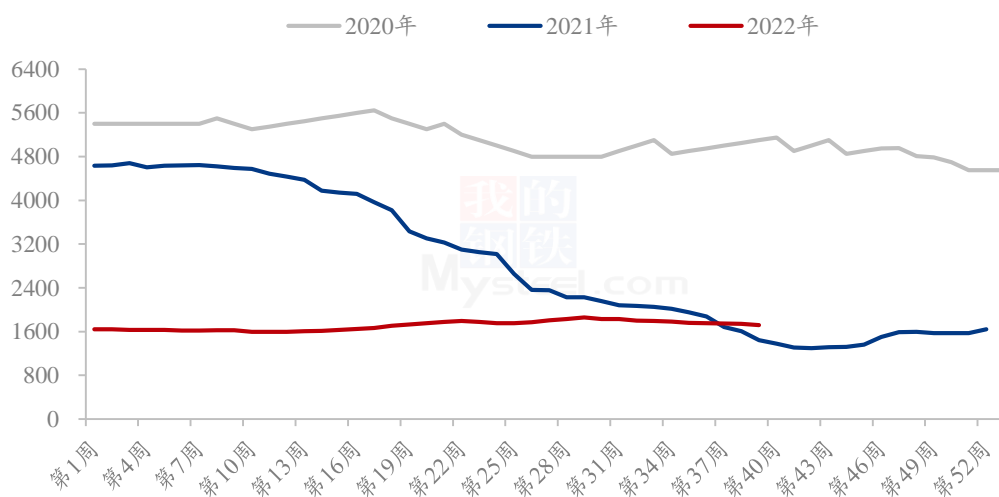


图 3 全国 7Kg 仔猪均价走势图

本月 7 公斤断奶仔猪均价为 481.38 元/头，较上月下跌 107.01 元/头，环比下跌 18.19%，同比上涨 139.33%。本月仔猪价格降幅明显，较上月末跌幅为 50-120 元/头，市场 7KG 仔猪主流成交价格为 420-480 元/头。当前猪价震荡调整，业者对年底预期较强，而年后市场行情不乐观，仔猪采购积极性减弱。整体来看，仔猪供应相对充裕，但养户补栏情绪较谨慎，市场询盘气氛不如前期，需求意向不足；预计行情弱势延续，价格仍弱稳小跌运行。

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）



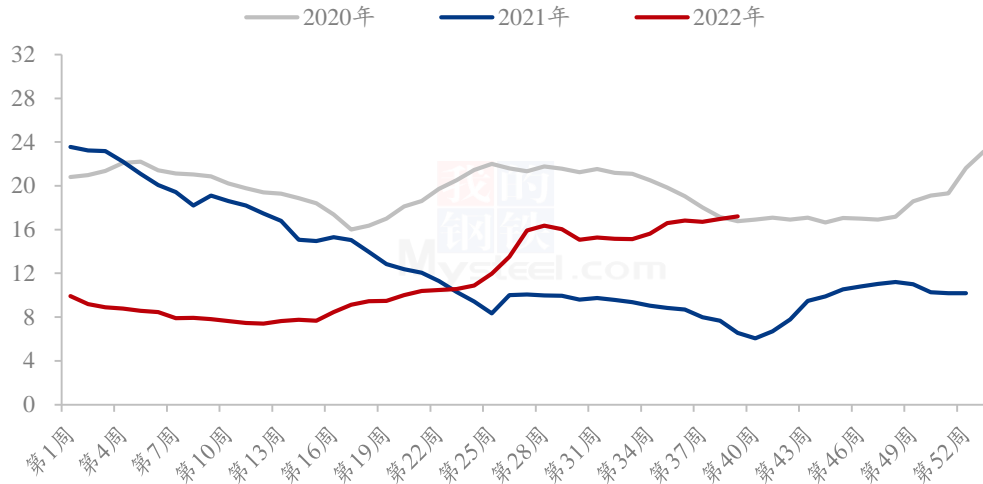
数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价走势图

本月 50kg 二元母猪价格为 1743.33 元/头，较上月下跌 57.98 元/头，环比下跌 3.22%，同比上涨 1.81%。本月二元母猪市场询单问价现象较少，集团场多以自用母猪群为主，外采量有限，叠加散户多以肥转母的低成本形式进行补栏，因此二元母猪价格持续走低，预计下月补栏积极性依旧较为低迷，二元母猪价格或偏弱运行。

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）



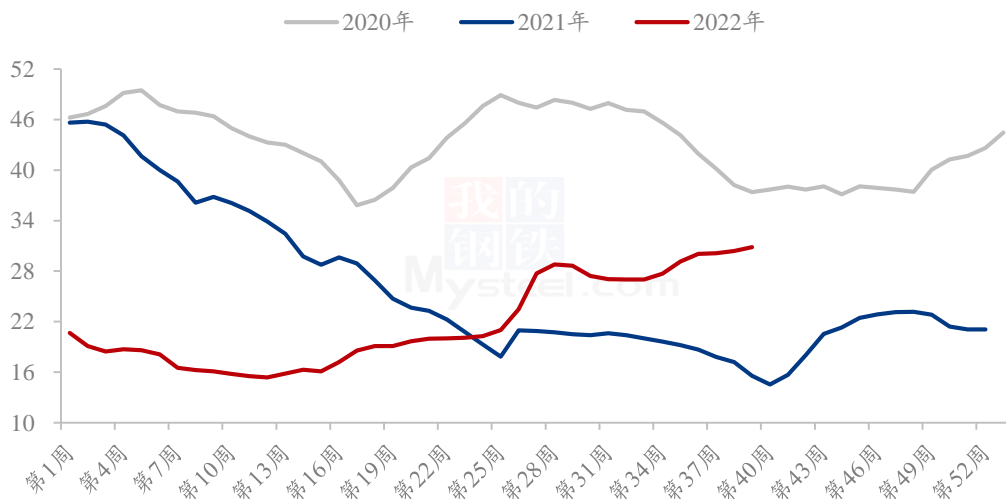
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价走势图

本月淘汰母猪均价 16.96 元/公斤，较上月上涨 1.41 元/公斤，环比上涨 9.07%，同比上涨 116.33%。本月淘汰母猪价格受毛猪供应端偏紧影响，价格涨幅较为明显。当前养殖端盈利明显，养户母猪淘汰较少，国庆节后需求惯性回落，利空市场价格，供需博弈，预计下月淘汰母猪价格大稳小动。

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）



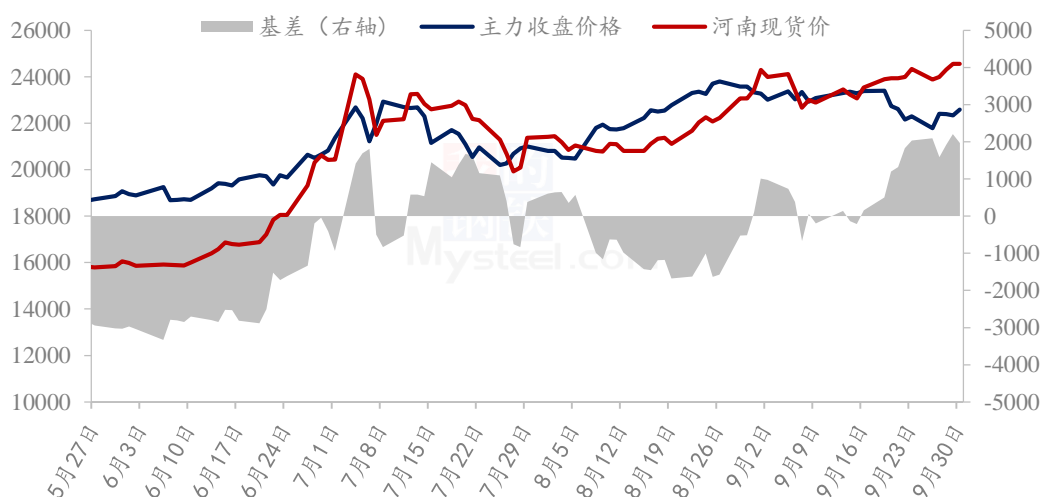
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉走势

本月白条价格为 30.36 元/公斤，较上月上涨 2.77 元/公斤，环比上涨 10.04%，同比上涨 74.08%。本月在商品猪价格上涨影响下，白条价格也相继出现较为明显涨幅。随着国庆后需求回落，各地白条批发市场或将继续恢复烂市状态，需求支撑有限，预计下月白条价格或偏弱运行。

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 22495 元/吨，最高价 22500 元/吨，最低价 22175 元/吨，收盘 22350 元/吨，涨 45 元/吨（监测生猪现货价格为 24560 元/吨，基差 2210 元/吨），涨幅 0.20%；截至本周四生猪期货月度成交量 47.78 万余手，较上月增加 11.92 万余手，持仓 7.5 万余手，减少 8300 余手。

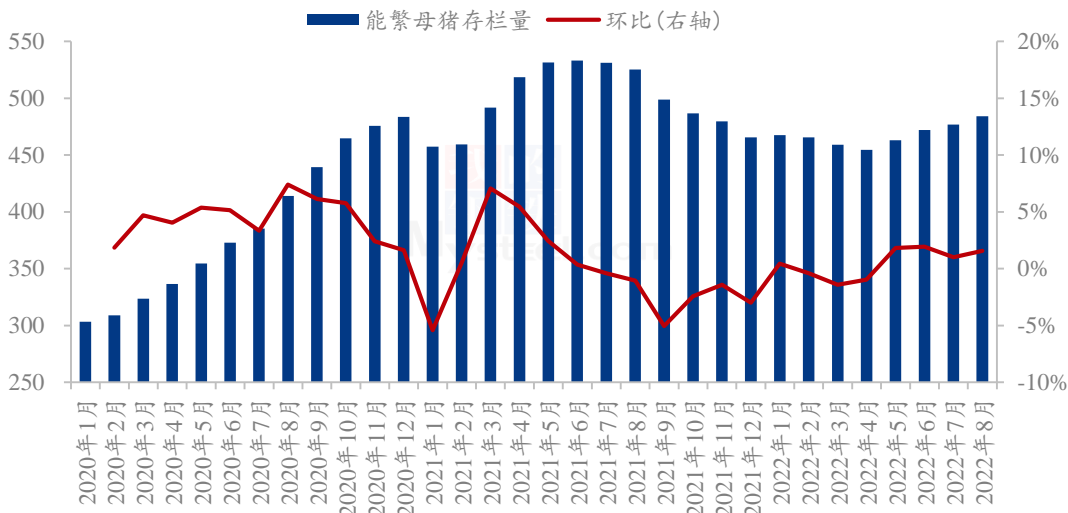
周内生猪主力合约震荡回升，周二上涨幅度较为明显，在 615 元/吨，后期多维持在 22300-22400 元/吨区间调整。近期生猪市场偏强震荡，月末养殖场出猪计划多已完成，养殖户亦存抗价出栏情绪；随国庆假期临近，屠宰企业开工缓慢回升，供需双向带动。但假期过后，消费支撑作用消退，大型企业在月初相应号召集中出猪后供应或相应收缩，供需僵持之下，预计价格下调空间有限，现货或在 23.0-24.0 元/公斤区间震荡。近期期货主力 2301 合约目前虽有回升，但政策面持续加压，市场涨跌预期不一，

预计节后或仍区间震荡，继续贴水。

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)



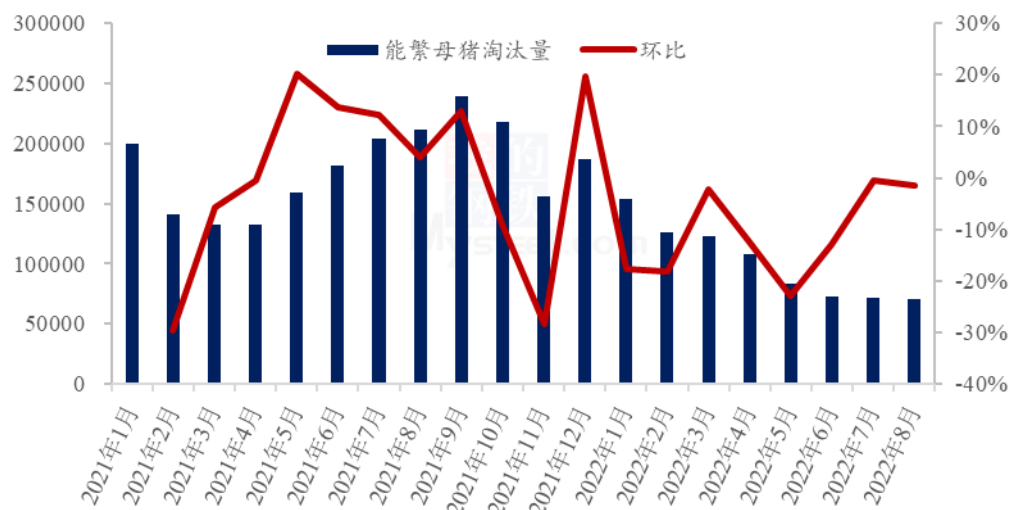
数据来源：钢联数据

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，8 月能繁母猪存栏量为 484.11 万头，环比增加 1.56%，同比减少 7.85%。能繁母猪存栏量继续增加，主要因规模场补栏节奏加快且补栏数量增加，虽说市场对明年二季度后行情存疑较大且看空人士占多数，但目前市场已进入新一轮猪周期，猪价在前两年内大概率仍将维持高位水平，相应的养殖利润尚可，故规模场在保持正常淘补节奏情况下，有着一定的扩大市场份额、增加母猪补栏、后备转能繁等策略；而中小规模养殖场在近期猪价频繁涨跌现象偏多以及对明年行情看空预期等多重因素影响下，补母猪操作相对偏少、扩规模相对谨慎，整体母猪群能保持高补低淘的稳定发展趋势，故 8 月份能繁母猪存栏量仍有增加。9 月份时值中秋、国庆双节，猪价走强预期较强，规模场扩群操作或仍不断，但因明年下半年行情或不甚乐观，规模场母猪数增量或有限，而中小散中长期扩产能操作或仍偏谨慎，故总体来看 9 月份能繁母猪存栏量环比增幅或有所收窄。

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, 8 月份能繁母猪淘汰量为 71104.00 头, 环比降幅 1.48%, 同比下调 66.44%。月内猪瘟疫情趋于平缓, 加之猪价震荡上扬, 养殖场母猪产能继续补量恢复, 市场主动产能去化意向减弱, 多为正常优化淘汰。

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)

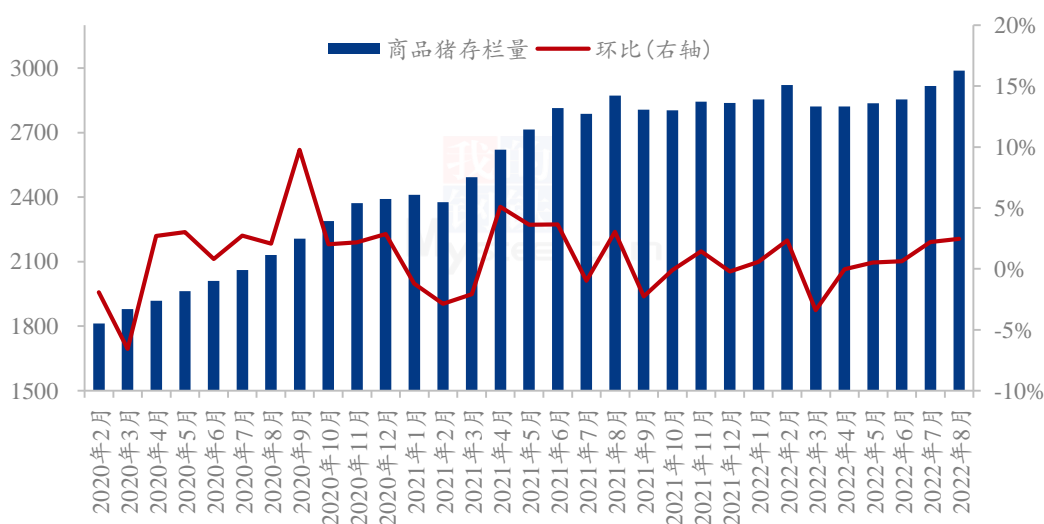
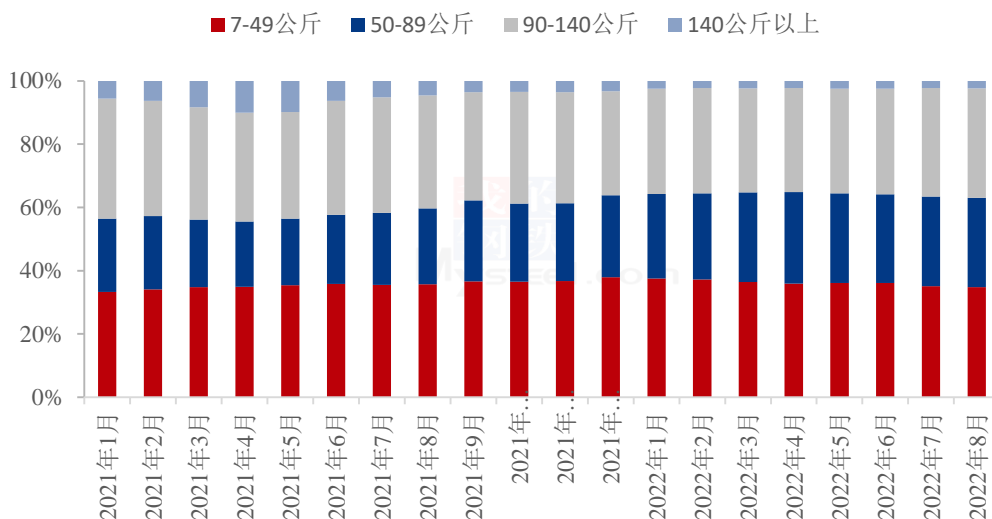


图 10 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，8 月商品猪存栏量为 2988.05 万头，环比增加 2.45%，同比增加 4.05%。商品猪存栏量环比继续增加且增幅仍有扩大，市场普遍认为的 8 月供给断档期并未迎来存栏、出栏双减，反而出现双增局面。虽然商品猪出栏量增幅明显，但新周期开始后的规模场扩产步伐明显加快，商品猪存栏增量较多、空栏率明显降低，同时猪价持续高位运行，中小散养户亦有部分复养和补栏操作，9 月份养殖端扩产操作或延续，生猪存栏量或仍有小增。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2022 年商品猪存栏结构 (%)



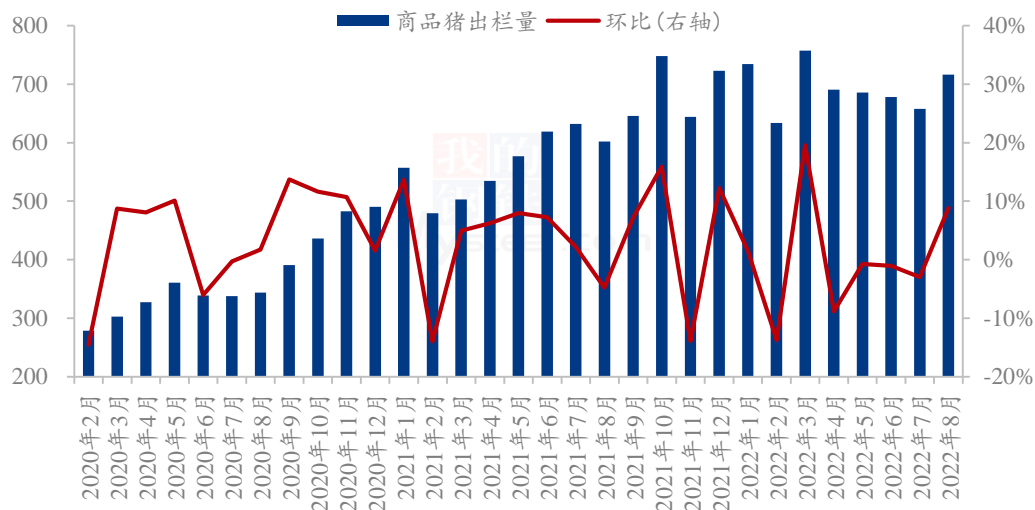
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2022 年商品猪存栏结构

本月 7-49 公斤小猪存栏占比 34.82%，50-89 公斤体重段生猪存栏占比 28.22%，90-140 公斤体重段生猪存栏占比 34.58%，140 公斤以上大猪存栏占比 2.38%，环比分别为-0.32%、-0.10%、0.32%、0.11%。7-49 公斤小猪环比下滑，春节之后能繁母猪依旧处于产能去化阶段，对应当前体重段生猪供应偏紧，出现一定环比下滑。气温转凉之后，大猪需求增加，标肥价差拉大，部分养殖企业主动压栏增重，中大猪存栏或将增加。

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)



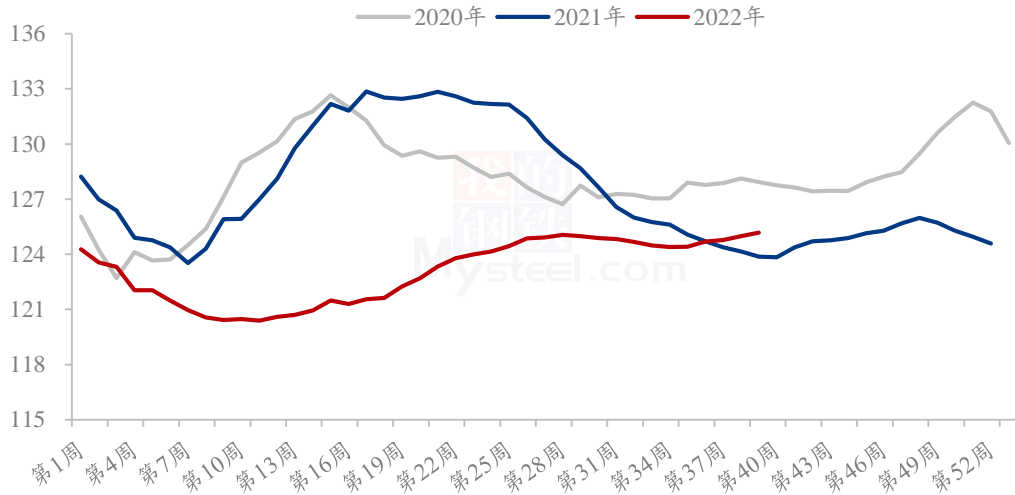
数据来源：钢联数据

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，8 月商品猪出栏量为 716.19 万头，环比增加 8.83%，同比增加 18.94%。商品猪出栏量自 4 月开始环比减少后，首次由减转增，尽管按照 10 个月前的母猪存栏量数据及 6 个月前的仔猪出生量数据推演，市场普遍仍为 8 月份为生猪供给断档最明显即生猪出栏最少月份，但因 8 月份猪价依旧保持高位运行，且期间猪价经历多次、大幅度频繁涨跌行情，刺激部分散户恐慌性出栏，且前期剩余的部分二次育肥猪也在 8 月份逐步出净，加之规模场普遍超量完成月度出栏计划，故 8 月份生猪出栏量有所增加。而虽说 9 月份的放储、发改委会议等消息面利空因素较多，但在中秋、国庆双节需求增长预期提振下，猪价大概率仍将保持高位运行，而 10 月份节日后的猪价惯性回落预期，或促使养殖场在 9 月份提前出栏部分 10 月计划，故预计 9 月份生猪出栏量或仍有增加。

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)



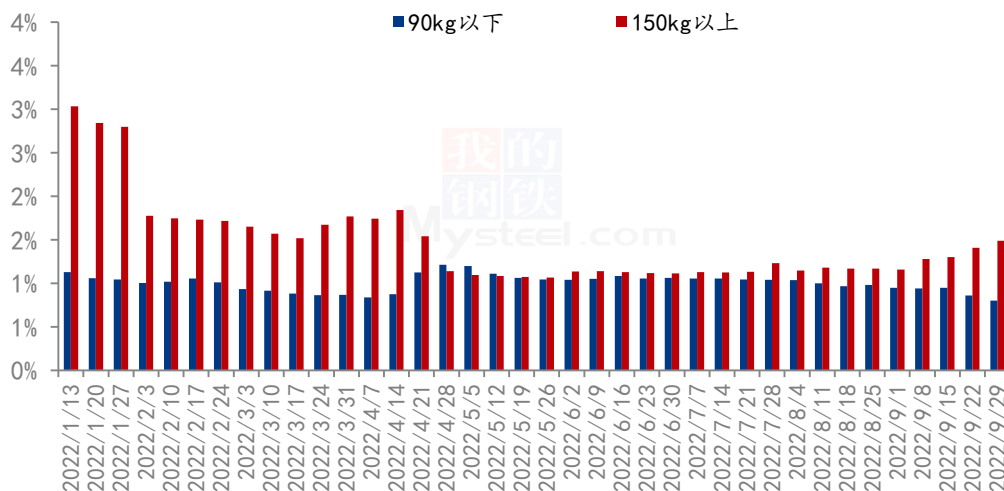
数据来源：钢联数据

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 124.91 公斤，较上月增加 0.38 公斤，环比增加 0.31%，同比增加 0.48%。本月生猪出栏均重继续缓增，虽月间市场阶段性二次育肥热情火爆、养户偏小体重猪出栏增量明显，但二次育肥体量属实有限、市场交易绝大多数仍以偏大体重猪为主，而上月养殖端阶段性压栏增重现象较多，且当前猪价高位运行背景下的散户惜售压栏情况仍不在少数、规模场出栏均重亦有适度提升，导致目前市场猪源体重普遍高于上月，加之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，预计下月大体重猪源仍将为市场主流，生猪交易均重仍将惯性增加。

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

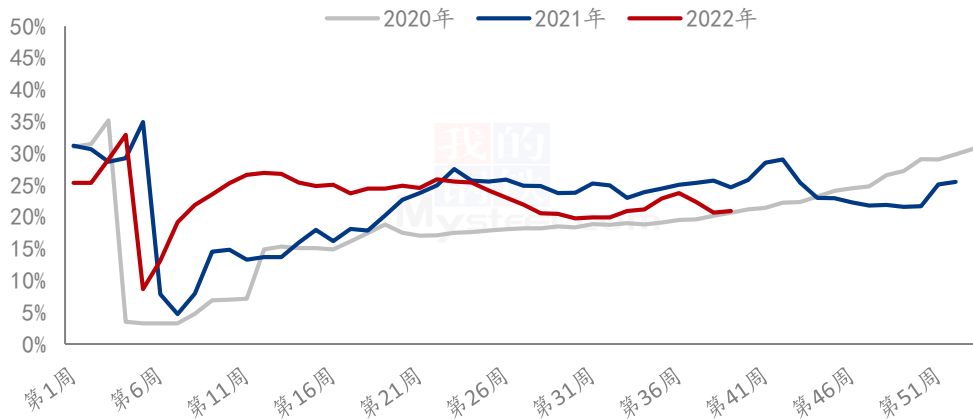
本月 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.90%，较上月下降 0.1%。小体重猪本月出栏量继续减少，因多数从业者看空明年二季度行情，且目前集团场的仔猪存栏量较为合理，仔猪价格下跌，本月二次育肥热度虽高，进场多采购 90 公斤-120 公斤区间内的猪源，因此本月来看小体重猪出栏减少，预计下月出栏情况窄幅波动。

本月 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.33%，较上月上涨 0.16%。天气转凉，市场对大体重猪的需求增加，与标猪的价差逐渐拉大，南方部分区域的中小散户出大猪居多，因此本月来看大体重猪的出栏增加，下月前期二次育肥的大猪开始出栏，预计大体重猪的出栏占比将继续增加。

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）



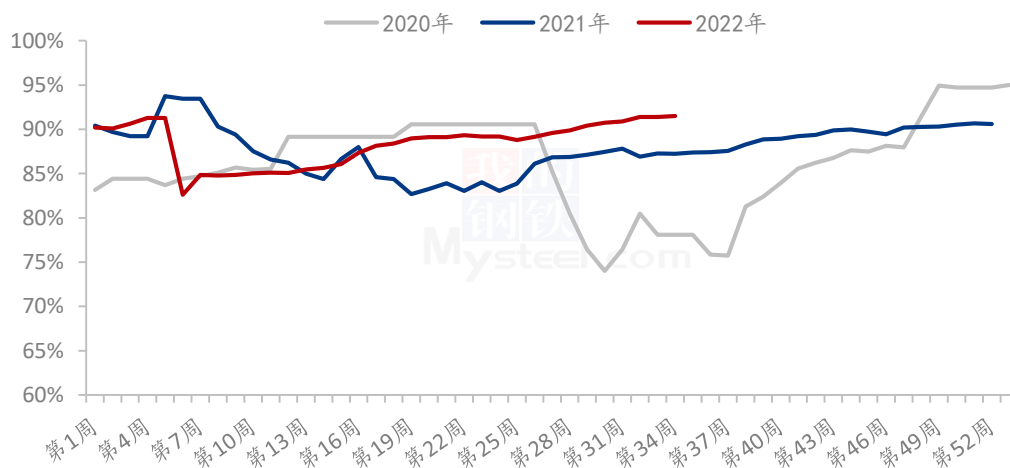
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率走势

本月屠宰开工率 21.97%，较上月上涨 0.98 个百分点，同比下跌 3.07 个百分点。本月受开学、中秋、国庆屠宰场集中备货利好支撑，整体开工率较上月上涨，但是受全国新冠疫情掣肘，开工涨幅有限。国庆节后，需求惯性回落，开工随之下跌，月底随着 11 月来临，气温或降温，需求不排除回暖可能性，但涨幅有限。总体来看，10 月需求并无明显利好支撑，预计开工率稳中小跌。

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）



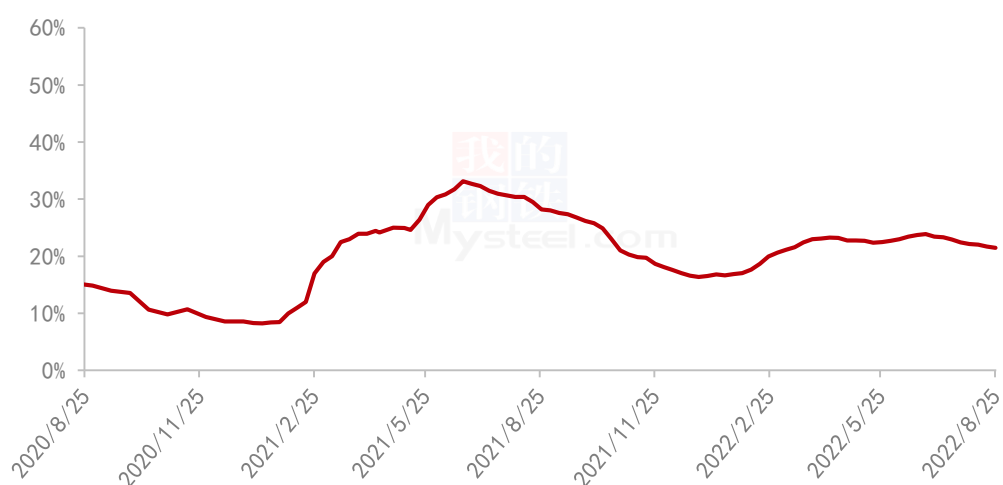
数据来源：钢联数据

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 91.85%，较上月上涨 0.55 个百分点。屠宰企业开工率较低的前提下，月内猪价迎来新一轮上涨，屠企屠宰亏损加深，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。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（%）



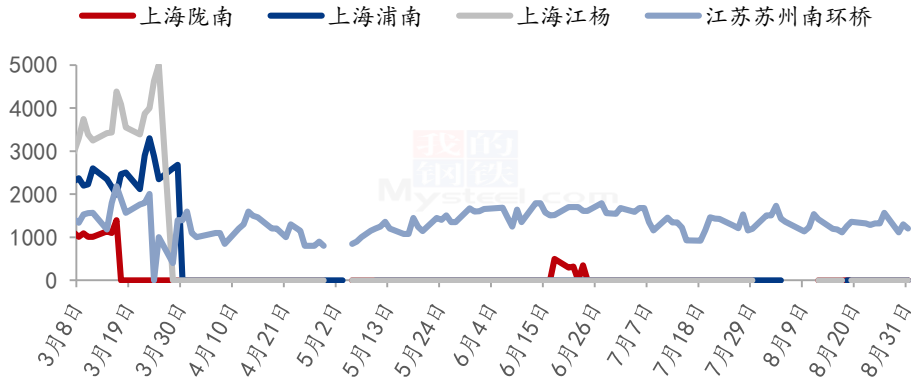
数据来源：钢联数据

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 20.69%，较上月下降 1.14 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。二是月内猪价迎来新上涨，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，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（单位：头）



数据来源：钢联数据

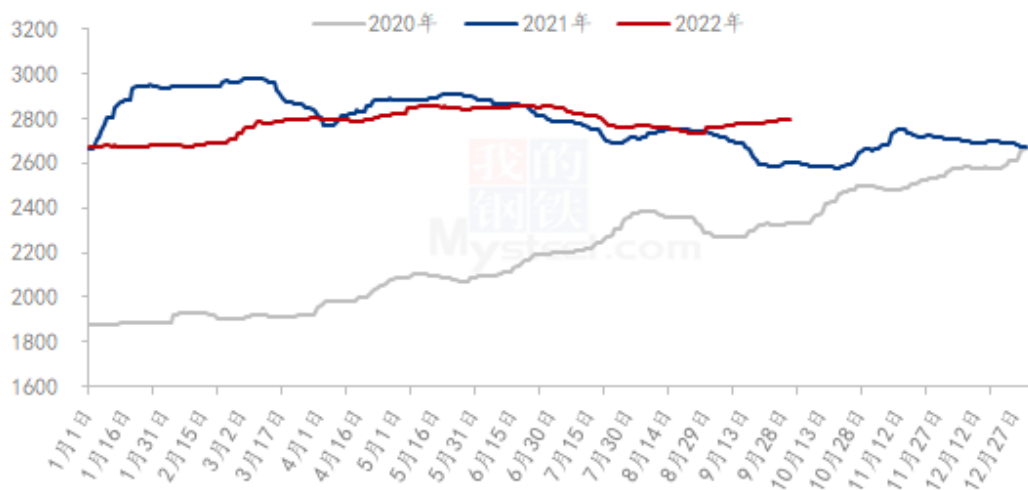
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 1451 头，较上月增 120 头，9 月日均批发量增加，主要是受节日支撑，中秋及国庆双节利好提振终端，屠宰量多有提升，白条走货好转。10 月猪源供应增加，猪价有小落风险，加之天气降温，需求量提升，因此白条批发量仍有上涨可能。

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）



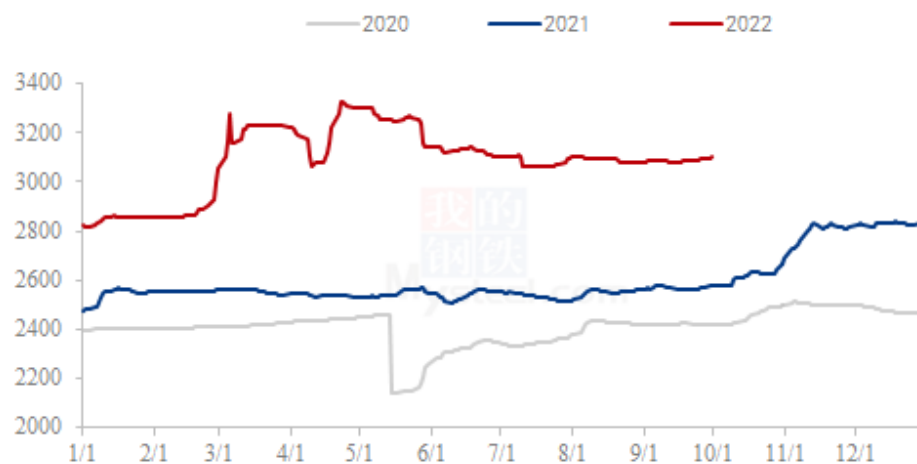
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

本月 9 月玉米市场价格偏强运行。市场分化发展，东北深加工新粮开秤价格较往年高出 200-300 元/吨，而且新粮生长进度偏慢，局部地块过湿影响收割进度，提振农户心态。华北先涨后跌，月初贸易商出货速度减慢，市场供应偏紧，玉米价格走高，下旬新粮上市，增加有效供应，玉米价格开始回落。销区市场在双节的加持下，补货建库需求增加，采购意愿偏高，支撑玉米价格偏强运行，且因东北发货价格上涨，销区到货成本紧随上升。10 月各地新粮陆续批量上市，市场供应增加，预计价格震荡偏弱运行。

5.2 小麦行情分析

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）



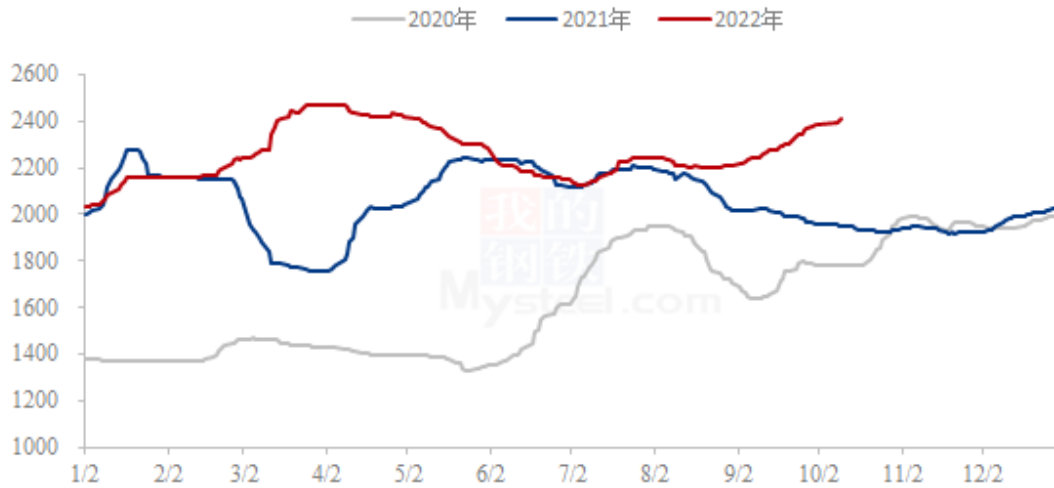
数据来源：钢联数据

图 20 2020-2022 年小麦价格走势

9 月份全国小麦市场均价 3087 元/吨，较 8 月份价格 3089 元/吨，环比下跌 2 元/吨，涨幅 0.06%。较去年 9 月份均价 2567 元/吨，同比上涨 520 元/吨，涨幅 20.26%。本月小麦价格震荡上行，市场购销平稳。中秋节前面粉经销商拿货积极，带动企业开机回升，企业小麦收购积极，市场价格偏强运行。中秋节后，面粉走货放缓，企业小麦采购满足刚需为主；临近秋粮上市，部分粮商、种植大户出货积极，回笼资金，市场粮源供应充足，但市场需求疲软价格震荡走低。月底粮商转收秋粮，小麦出货积极性减弱，市场粮源流通放缓，企业为了满足生产需求小幅提价促收，市场价格呈现上涨态势。预计 10 月份小麦价格震荡上行。

5.3 麸皮行情分析

2020年-2022年主产区麸皮价格走势图（元/吨）



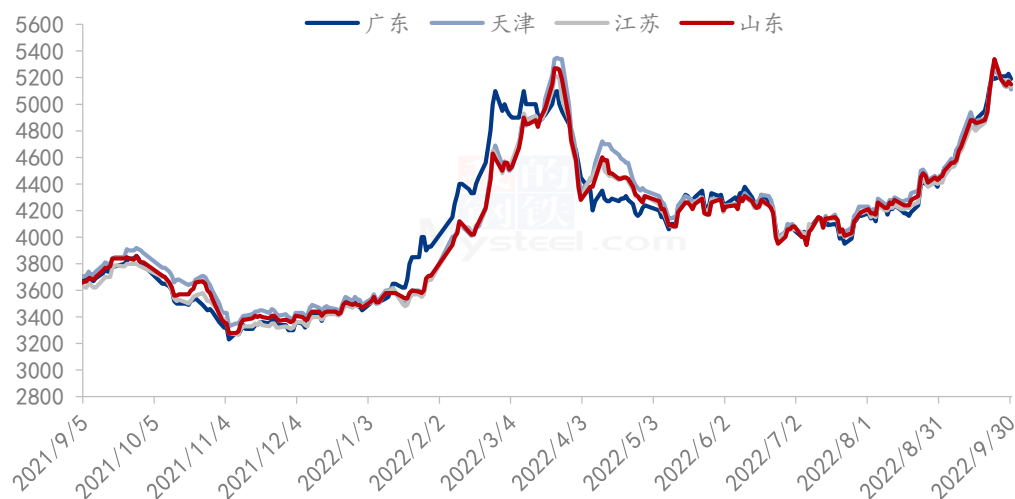
数据来源：钢联数据

图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

本月麸皮市场价格强势上涨。截至9月30日，主产区麸皮均价2313元/吨，较上月环比上涨4.66%，同比去年上涨15.77%。月初小麦原粮价格上涨，带动麸皮价格偏强运行。节日对面粉带动需求有限，节后企业面粉走货放缓。天气转凉，蘑菇养殖行情好转，麸皮下游需求增加，市场购销积极。制粉企业利润微薄，对麸皮挺价情绪加强，龙头企业多次领涨，中小企业跟涨，缓解经营压力。河北2360-2400元/吨；河南2400-2480元/吨；山东2380-2460元/吨；安徽2420-2480元/吨；江苏2420-2480元/吨。

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

30日连粕宽幅震荡，截至收盘主力合约M01报收于4099元/吨，跌3元/吨，跌幅0.07%，持仓144.4万手。现货方面，今日油厂豆粕报价20-80元/吨，其中沿海区域油厂主流报价5110-5190元/吨，广东5190元/吨跌40元/吨，江苏5130元/吨跌30元/吨，山东5150元/吨跌20元/吨，天津5110元/吨跌60元/吨。后市方面，CBOT大豆面临收割期带来的压力，以及南美巴西新作大豆播种进度快于去年同期，短期来看CBOT大豆缺乏上涨的有利驱动题材，等待期价企稳，11月合约短线关注1400美分/蒲的支撑力度。国内方面，连粕M01走势仍强于外盘CBOT大豆，本周再度刷新高点，但在节前最后一个交易日出现冲高回落，短线部分获利资金有规避长假风险需求。现货方面，本周国内现货价格表现相对弱于期价，现货基差价格继续回落，下游采购整体转向清淡，等待国庆长假到来。

5.5 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）

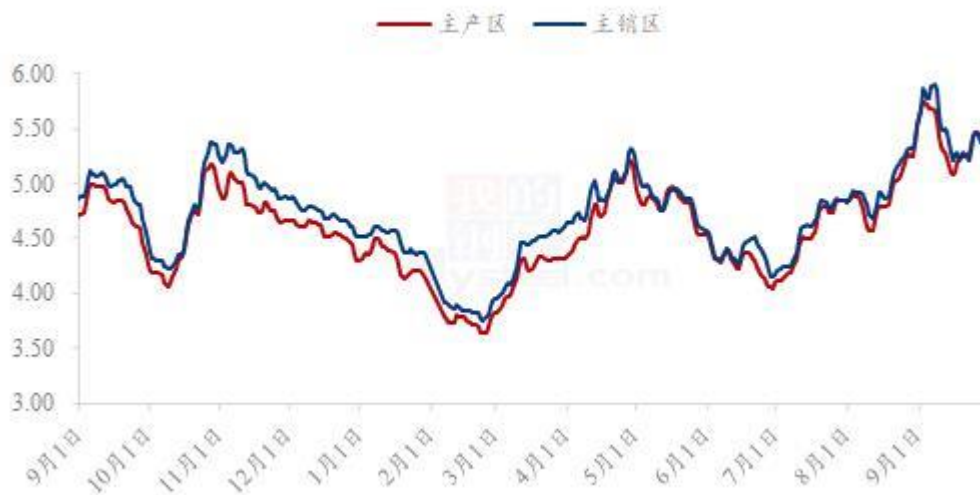


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国大肉食鸡均价走势

本月白羽肉鸡呈震荡下滑态势，最大价差 0.29 元/斤，月底价格触及下半年低点。月内白羽肉鸡全国棚前均价为 4.44 元/斤，较上月均价走低 0.18 元/斤，环比跌幅 3.90%，同比涨幅 19.35%。月内毛鸡价格震荡下滑，一方面种禽产能陆续恢复，前期养殖盈利丰厚，养户补栏积极，导致 9 月份毛鸡呈递增态势，价格缓跌；另一方面 9 月份开学、中秋和国庆的提振不佳，节日消费不足，企业库存高位难降，通过降价走货加速资金流转，进而下调收鸡价格。供需双向利空下，毛鸡价格触及下半年低点。

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

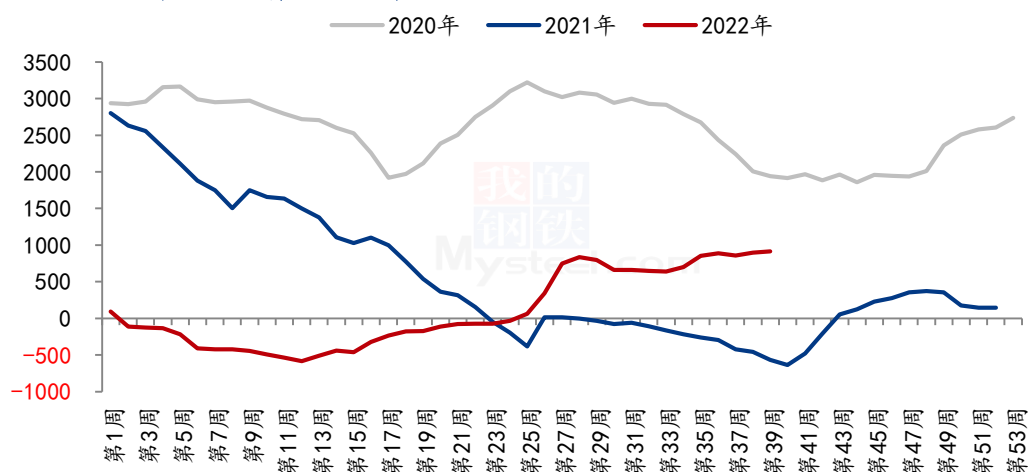
本月鸡蛋主产区均价 5.40 元/斤，较上月上涨 0.46 元/斤，涨幅 9.31%；主销区均价 5.48 元/斤，较上月上涨 0.46 元/斤，涨幅 9.16%，月内产销区价格高位震荡。月内货源供应略显紧张，各环节余货不多。月初有中秋节日带动，终端需求增加，市场走货快，蛋价强势上涨；节后需求利好减弱，蛋价惯性回落后多是窄幅调整；后期虽有国庆节前备货提振，蛋价稍有抬头，但随着假日临近，贸易商风控意识强，拿货力度减弱，蛋价承压走低。10 月份逐渐进入供需两弱阶段，预计鸡蛋市场将会震荡下行。

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）
9 月	23.66	890.43	1020.94
8 月	21.72	700.20	805.50
涨跌	1.94	190.23	215.44

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。

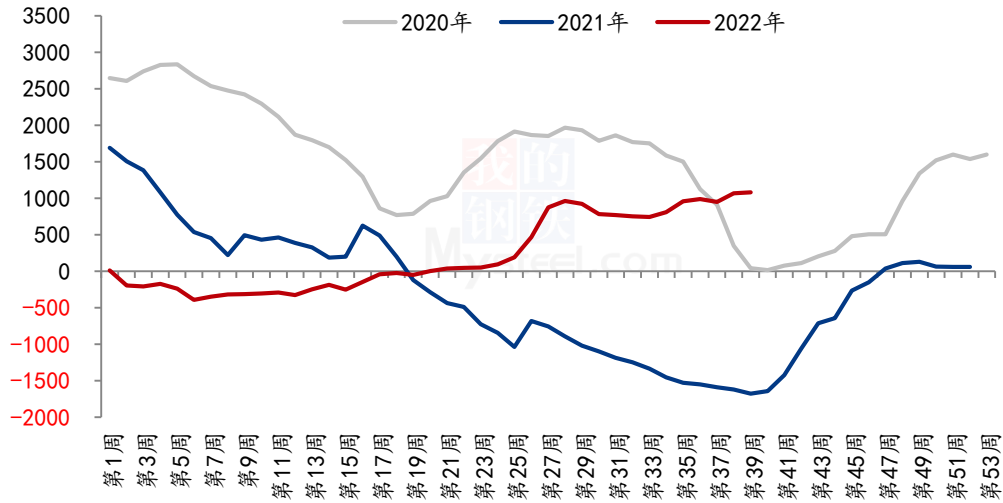
2020-2022 年自繁自养利润（单位：元/头）



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

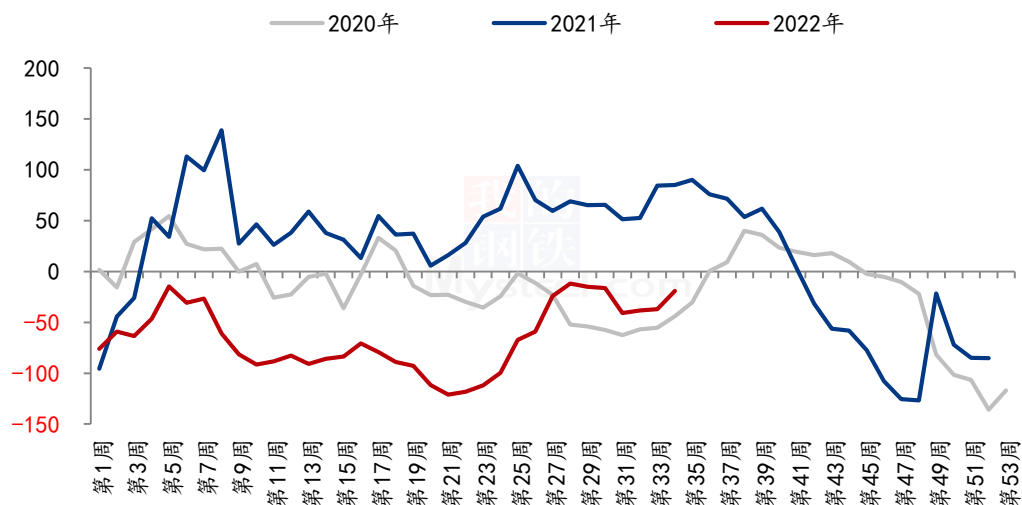
本月自繁自养月均盈利 890.43 元/头, 较上月上涨 190.23 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下月均盈利 1020.94 元/头, 较上月上涨 215.44 元/头。月内豆粕原料价格上涨, 养殖场成本增加, 但猪价持续高位上涨, 养殖场盈利情况好转, 外购仔猪盈利高于自繁自养盈利, 主要差异在于仔猪成本。10 月份猪价有承压回落风险, 因此盈利情况或高位回落。

屠宰毛利润 (单位: 元/头)

日期	猪价 (元/公斤)	白条 (元/公斤)	屠宰加工利润 (元/头)
9 月	23.66	30.36	-4.02
8 月	21.72	27.59	-30.53
涨跌	1.94	2.77	26.51

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

本月屠宰加工毛利润月均亏损 4.02 元/头，较上月上涨 26.51 元/头。月内正值中秋、国庆备货提振，产品消化速度好转，对白条销量及价格给予支撑，9 月白条亏损情况环比好转，但屠宰企业亏损局面短期或难改。

第七章 猪粮比动态

据 Mysteel 农产品数据统计，9 月份生猪均价环比涨幅 8.93%；生猪均价环比微涨 0.94%；月内猪粮比均值上调至 8.51，环比涨幅达 7.86%。

2020-2022年猪粮比月度趋势图

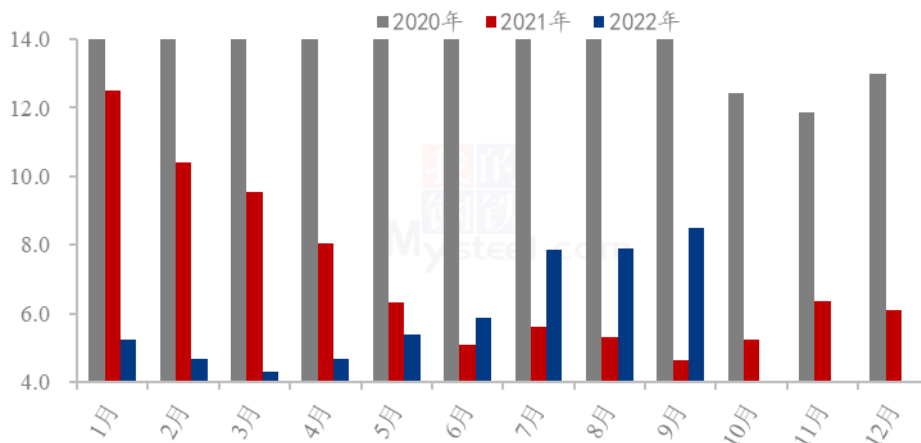


图 28 2020-2022 年猪粮比走势

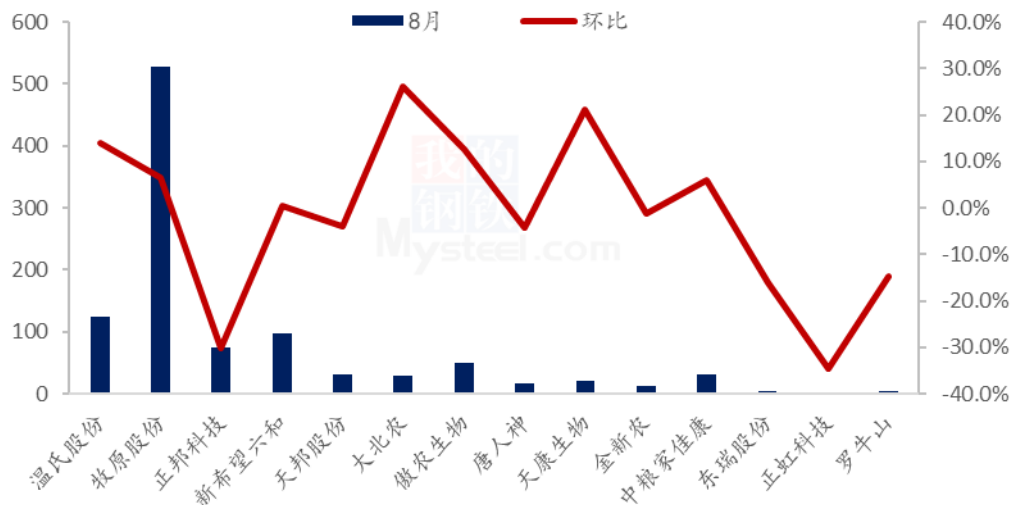
猪肉消费仍显乏力，月内屠宰企业开工难有明显上量。但肥猪价格高位，带动养殖户对后市看涨情绪，市场压栏增重及二次育肥现象增多，整体抢占宰厂标猪采购资源，企业多被动提价收购。玉米市场月内新陈粮过度阶段，价格缓慢回升，但涨幅有限，综合带动 9 月份国内猪粮比价扩大至 8.51: 1。

10 月份玉米市场买卖双方利空利好多重交织，预计价格或涨跌不易；生猪市场随国庆支撑作用消退，价格或小幅偏弱，综合预计下月猪粮比价或小降调整。

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 8 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

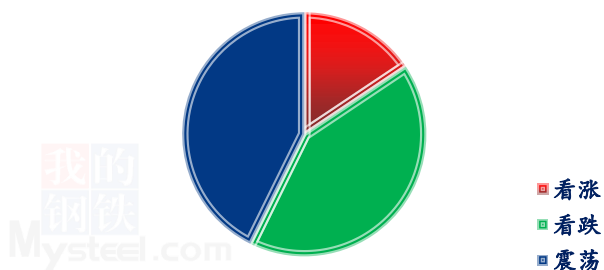
据公告显示，2022 年 8 月份 14 家上市猪企（温氏、牧原、正邦、新希望、天邦、大北农、唐人神、天康、傲农、金新农、中粮、东瑞、正虹、罗牛山）共计销售生猪 990.76 万头，环比上调 35.24 万头，涨幅 3.69%。8 月份生猪供应对应 10 个月前的能繁母猪存栏仍旧低位，随前期规模场调整出栏体重及节奏，月内规模企业生猪供应小幅增量。进入 9 月份规模企业整体出栏增量有限。但 10 月份来看，随前期 5 个月生猪存栏连续上涨，预计下月国内规模企业生猪出栏或继续上调。

8.2 上市猪企股价

公司名称	2022/9/30 (收盘)	2022/8/31 (收盘)	涨跌值
温氏股份	20.51	23.72	-3.21
牧原股份	54.52	58.62	-4.1
正邦科技	4.47	5.98	-1.51
新希望六和	13.90	15.71	-1.81
天邦股份	6.79	7.45	-0.66
大北农	8	8.65	-0.65
傲农生物	15.92	20.29	-4.37
唐人神	7.97	9.37	-1.4
天康生物	9.21	11.79	-2.58
金新农	5.84	6.89	-1.05
龙大美食	9.39	9.26	0.13

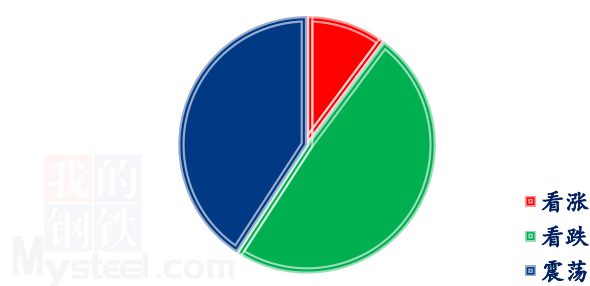
第九章 下月市场心态解读

养殖端对后市心态



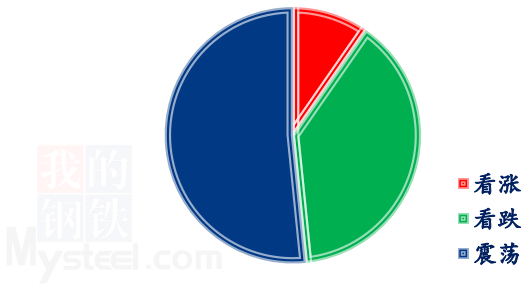
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态

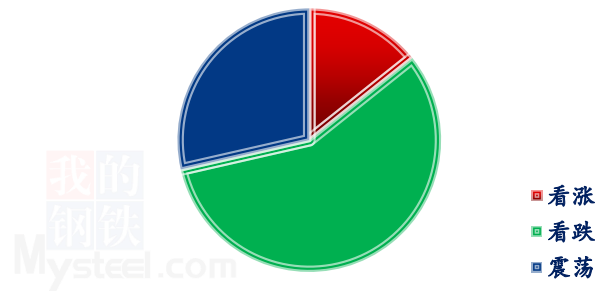


数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



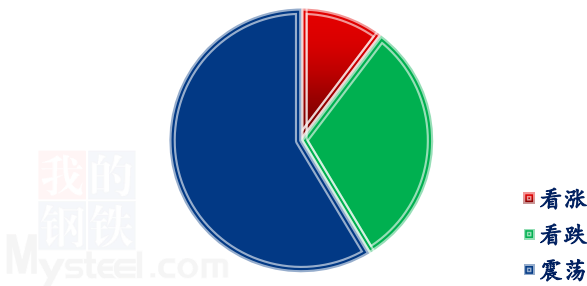
动保及冻肉贸易端对后市心态



数据来源：钢联数据

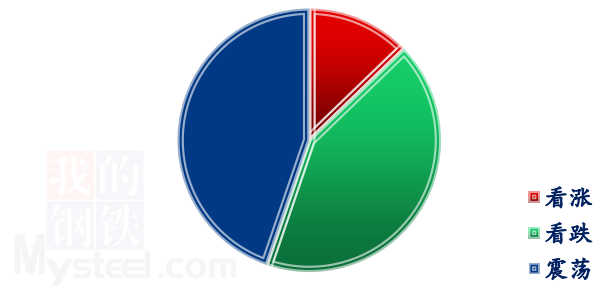
数据来源：钢联数据

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

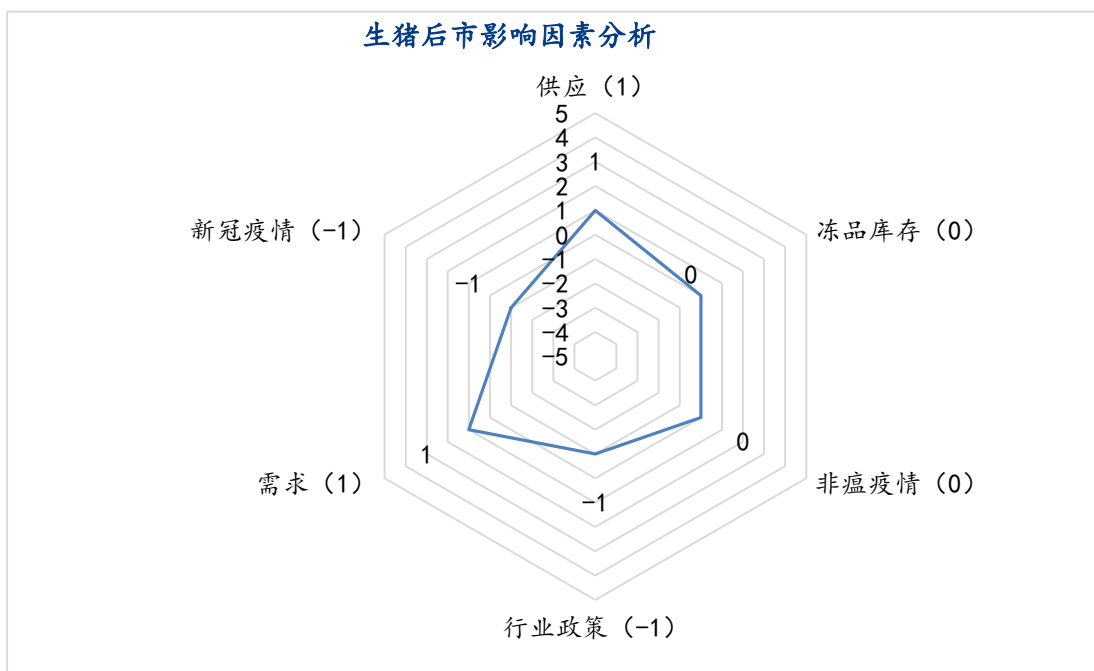
图 30 生猪后市走势心态调查

本月 Mysteel 农产品统计了 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 10%-15% 的看涨心态，27%-57% 的看跌心态，29%-59% 的震荡心态；其中最大看涨心态 15% 来源于养殖端，最大震荡心态 59% 来自金融投资类客户，最大看跌心态 57% 源于动保及冻肉贸易端。

总体观察分析图表，下月猪价呈现震荡偏弱走势。供应端规模场出栏计划或有小幅增量，但随后续二次育肥热情降低，节后消费下调，市场或仍阶段性承压。但不排除价低时二次育肥的不定期补栏对行情形成的较强支撑。

随天气转冷，终端消费有改善，节日消费带动过后，市场或进入四季度需求相对低位期，白条和冻品成交量或拉动有限。终端需求跟进乏力，肉价跟涨不足，屠宰企业高价收购积极性降低，养殖端高价出猪或有承压，综合市场多方供需现状，预计下月价格或区间震荡，月均价或环比小幅回落。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析:

供应: 10月出栏压力预期仍不大, 目前利润较高, 养殖端高点出栏心态在好转。

需求: 10月天气继续转凉, 猪肉消费整体偏温和。

冻品库存: 猪价处于高点, 屠宰无主动入库, 冻品库存压力下降。

政策: 国庆期间政策方面预期灵活放储储备肉, 增加市场供应。

非瘟: 广东、广西等部分地区偶发非瘟疫情, 但影响不大。

新冠疫情: 天气转凉, 新冠疫情防控形势, 部分地区有反弹风险, 对收猪、开工等环节有一定不利。

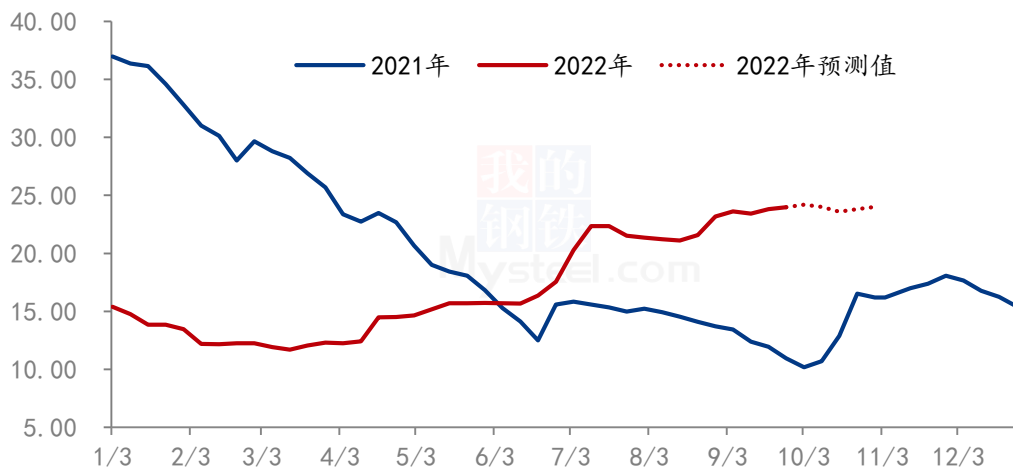
影响因素及影响力值说明

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，受去年产能去化影响，10月出栏压力不大，规模场出栏顺畅。养殖端利润丰盈，养殖端逢高出栏意向较好，北方等部分地区散户在12.0元以上认价较多，但低于此位挺价增强。大体重猪源供应暂时仍不足，对市场心态仍有支撑。政策加强猪价调节，后期仍会抛储动作，对猪价有抑制可能。

从需求端来看，10月天气将继续转凉，猪肉整体的消费维持缓慢上升趋势，而近期较活跃的二次育肥因高价等原因10月份预期趋少或停止。国庆节日期间需求有短暂提高，节后需求暂时转淡时日后仍会慢慢回升，南方中大猪消费有良好带动。

综合来看，10月生猪预期在区间内震荡，均价运行区间预计在23.50-24.50元/公斤，重心较9月小幅提升。国庆期间，需求短暂向好，价格先涨后跌。国庆之后，需求稍淡后再适度回升，二次育肥基本退出操作，高位猪价有回落压力，但养殖端挺价心态仍强，价格窄幅区间内或反复博弈和震荡，月底养殖端对11月有乐观提涨预期，但预期涨幅有限。

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