

生猪市场周度报告

Mysteel:

编制人员:

陈晓宇、吴琳琳、王海莲、王凌云、郭丹丹、
潘婷婷、鄢美玲、吴梦雷、郭刚、高阳、李
明、朱玉珍、张斌

2021年10月08日-10月14日

目 录

本周核心观点:	1
一 本周基本面概述.....	1
二 本周生猪行情波动情况回顾.....	4
2.1 商品猪价格分析.....	4
2.2 仔猪价格分析.....	5
2.3 二元母猪价格分析.....	6
2.4 淘汰母猪价格分析.....	7
2.5 前三等级白条价格分析.....	7
2.6 期货行情回顾.....	8
三 供应情况分析.....	9
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	9
3.2 商品猪存栏情况分析.....	10
3.3 商品猪出栏情况分析.....	11
3.4 商品猪出栏均重情况分析.....	12
四 需求情况分析.....	13
4.1 屠宰企业开工率分析.....	13
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	14
4.3 冻品库容率分析.....	15

五 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.....	18
5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	19
六 成本利润分析.....	20
七 猪粮比动态.....	22
八 行业动态要闻回顾.....	23
九 下周市场心态解读.....	26
十 生猪后市影响因素分析.....	27
十一 下月行情预测.....	28

本周核心观点：

本周核心观点：本周猪价大幅上涨。周日收储 3 万吨，全部成交，对市场有一定的提振。天气转凉之后，四川、湖北等地出现灌腊肠现象，消费有所提振，且大猪需求偏多，但供应偏紧，大猪上涨带动标猪价格上升。叠加近日东北散户抗价惜售，市场猪源供应短暂下滑，东北价格暴涨，调出减少之后，其他地区跟涨。总之，本周生猪市场供需错配，猪价连续上涨。但今天屠企订单、贸易商备货均有降温，预计下周猪价或下滑。

一 本周基本面概述

类别		本周	上周	涨跌	备注
供应	二元/三元存栏占比	8: 2	7: 3	-	-
	出栏体重 (Kg)	124.37	123.83	+0.54	天气转凉，市场对肥猪愈发亲睐。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	1.90/5.20	2.11/6.04	-0.21/-0.84	压栏、二次育肥操作再起，同时部分规模场已开始有压栏增重现象。

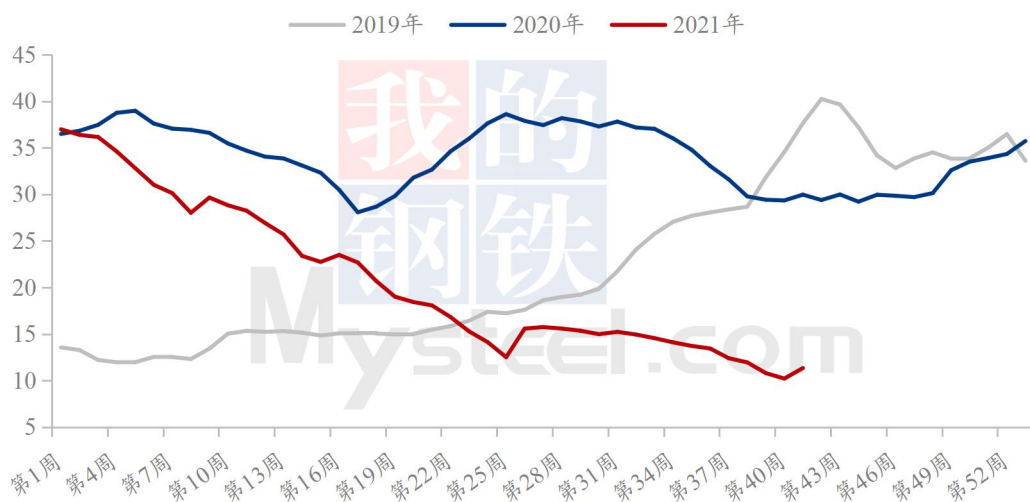
	类别	本周	上周	涨跌	备注
需求	屠宰开工率 (%)	28.51	25.82	+2.69	终端备货积极性提升，加之家庭户腌腊、灌肠活动增加，支撑屠企开工上涨。
	鲜销率 (%)	89.21	88.95	+0.26	目前市场猪源充足，同时屠企库存高位，屠企基本不做入库操作。
	冻品库容率 (%)	24.91	25.80	-0.89	恐慌后市猪价涨后回落，周内屠企分割入库比例减少，多择高出库冻品。
利润	外购仔猪利润 (元/头)	-1423.05	-1643.49	+220.44	月前仔猪价格继续下跌，外购成本降低，而当期猪价上涨快速，外购亏损缩减。
	自繁自养利润 (元/头)	-480.19	-635.97	+155.78	标猪价格上涨快速，使之自养亏损减少。
	屠宰加工利润 (元/头)	2.75	38.87	-36.12	生猪价格受多方影响，周内上涨快速。而白条市场批发市场出货表现偏弱，毛白差价偏小，屠宰毛利缩减明显。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	11.34	10.21	+1.13	10日3万吨收储成交情况良好，大猪上涨带动标猪价格上涨。

类别	本周	上周	涨跌	备注
7KG 仔猪价 (元/头)	91.67	94.52	-2.85	仔猪市场存栏量较高，供大于求，仔猪价格依旧维持低位。
淘汰母猪价 (元/公斤)	6.70	6.06	+0.64	养殖端压栏挺价居多，整体价格随毛猪价涨势明显。
前三级白条均价 (元/公斤)	15.70	14.54	+1.16	养殖端抬价氛围积极，屠宰场收猪不畅适度调涨，白条价格也水涨船高。
政策	收储	10月10日，成交3万吨。		
	疫情	局部仍有零星散发，整体平稳。		

二 本周生猪行情波动情况回顾

2.1 商品猪价格分析

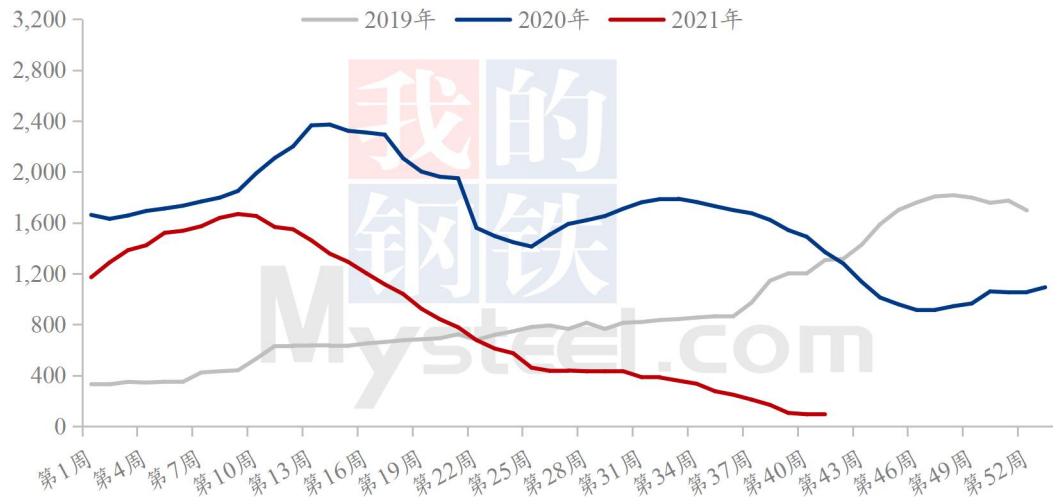
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价为 11.34 元/公斤，较上周上涨 1.13 元/公斤，环比上涨 11.07%，同比下跌 62.15%。本周猪价上涨幅度过大，主要因素有以下几点：1、10 日 3 万吨收储成交情况良好，没有流拍现象，对于长期低迷市场带来久违的提振作用；2、受山西等地大雨及全国天气转凉影响，大猪需求增加，但供应偏紧，大猪上涨带动标猪价格上涨；3、东北养殖户压栏惜售，看涨氛围浓烈，屠企收猪难度加大；4、产业期盼涨价已久，部分屠企在猪价上涨阶段出冻品，止损，缩减亏损。目前来说，连续高幅度猪价上涨情况下，屠企接受度减弱，压价意愿强烈，贸易商接货不积极，集团场出栏压力大，东北猪价出现大幅下挫，预计下周猪价偏弱运行。

2.2 仔猪价格分析

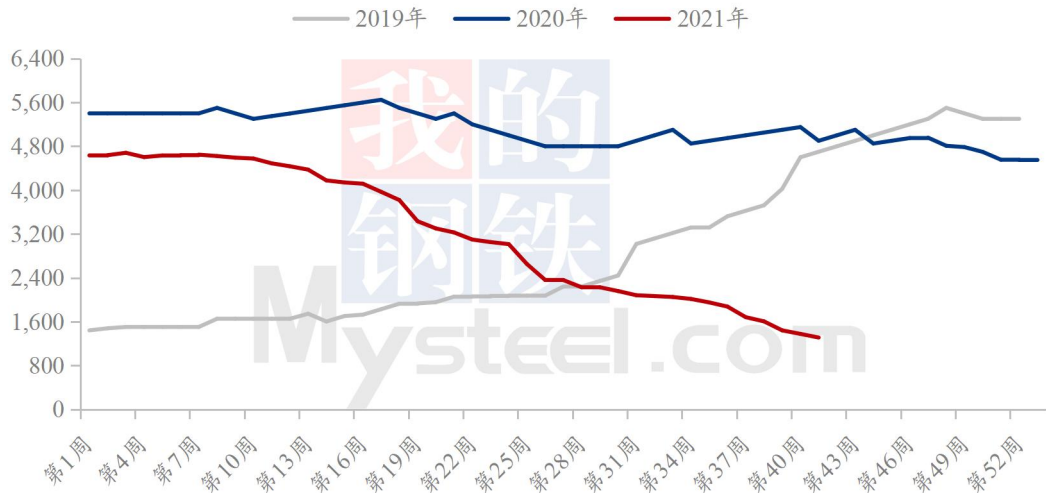
全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



本周7公斤断奶仔猪均价为91.67元/头，较上周下跌2.85元/头，环比下跌3.02%，同比下跌93.31%。虽然商品猪价价格上涨，但是由于仔猪市场存栏量较高，供大于求，仔猪价格依旧维持低位。目前部分企业或欲抄底低价收购仔猪进行育肥，但场地、资金、对未来行情判断等问题存在，实际成交偏低。烤乳猪形式售卖仍为多数养殖企业常见的去库存方式，价格为20-60元/头不等，需求量较大。整体来说，下周仔猪价格依旧维持底部震荡。

2.3 二元母猪价格分析

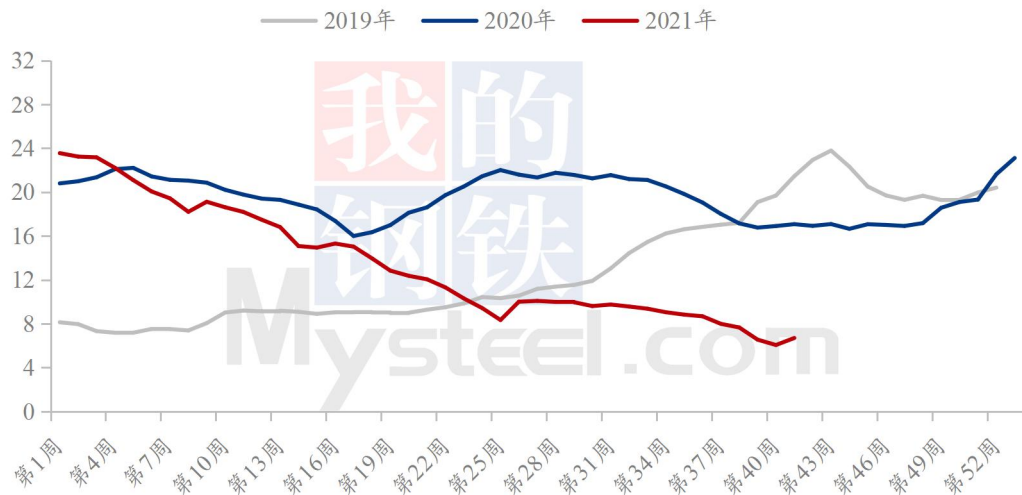
全国50KG二元后备母猪均价周度走势图（元/头）



本周 50kg 二元母猪价格为 1311.90 元/头，较上周下跌 66.67 元/头，环比下跌 4.84%，同比下跌 73.23%。目前部分地区二次育肥户兴起，部分集团场开始出售 80-100 公斤体重段生猪，客户群体多为养户为主，成交尚可。但多数企业多在进行淘汰低效能母猪，采购意愿低，种猪企业母猪销售订单依旧稀少，询单问价较少，报价基本随行就市，以市场商品猪价格+500 元育种费进行销售，实际成交低。预计母猪价格仍有一定下跌空间。

2.4 淘汰母猪价格分析

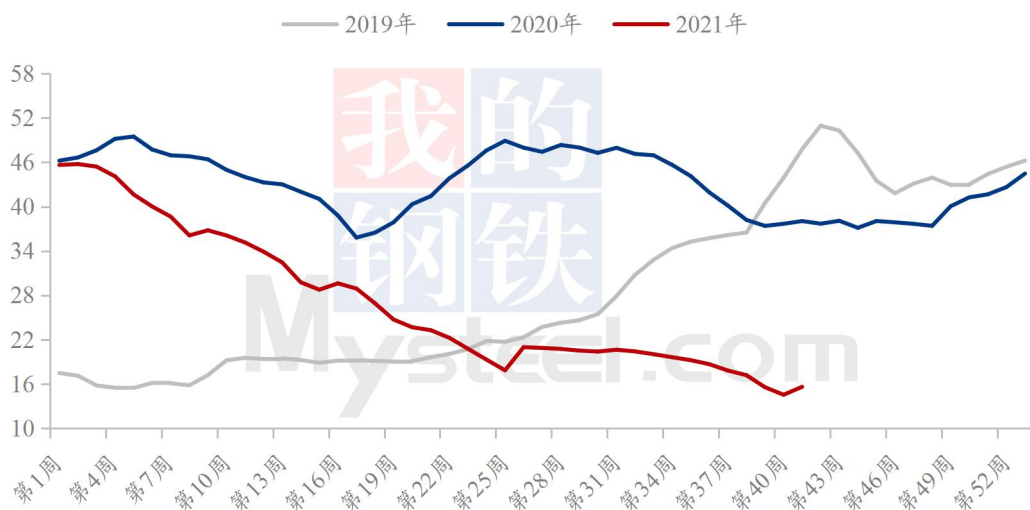
全国淘汰母猪均价周度走势图（元/公斤）



本周淘汰母猪均价 6.70 元/公斤，较上周上涨 0.64 元/公斤，环比上涨 10.56%，同比下跌 60.77%。近期市场受多重因素提振，养殖端压栏挺价居多，整体价格随毛猪价涨势明显。不过现阶段供应仍较宽松，企业去化周期仍将延续，预计后市价格走势偏弱回调。

2.5 前三等级白条价格分析

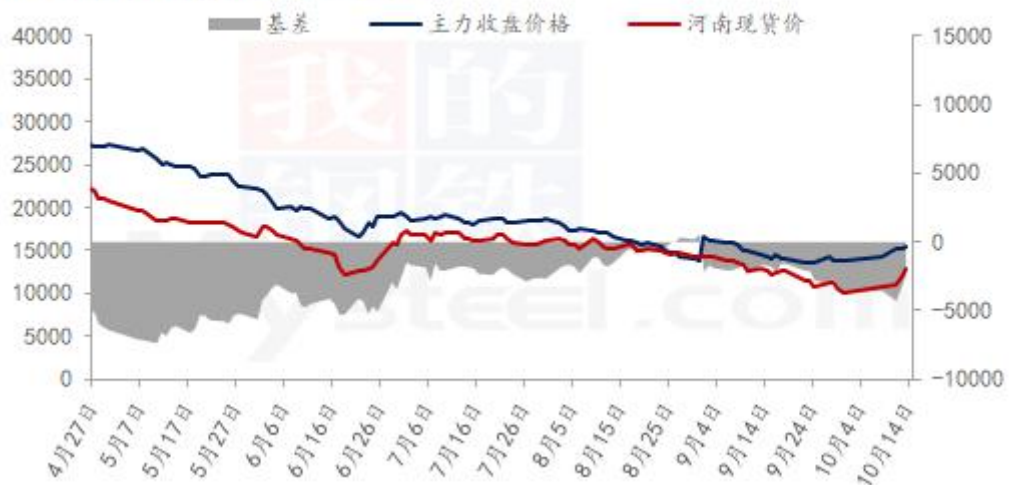
国内2-3cm膘厚白条猪肉周度走势图（元/公斤）



本周白条价格 15.70 元/公斤，较上周上涨 1.16 元/公斤，环比上涨 7.98%，同比下跌 58.73%。本周市场拉涨情绪浓重，养殖端抬价氛围积极，屠宰场收猪不畅适度调涨，白条价格也水涨船高。但供应端依旧承压，批发市场出货表现逐渐减弱，短期价格或有所回落。

2.6 期货行情回顾

2021年国内生猪期现及基差走势图

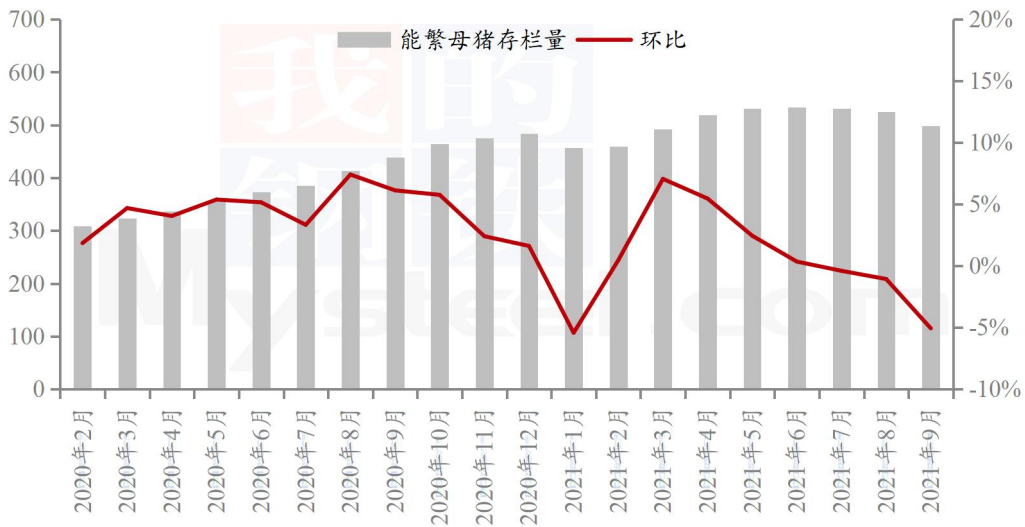


期货方面：截止本周五生猪期货主力合约 LH2201 开盘价 14500 元/吨，监测生猪价格为 12800 元/吨，基差-1885 元/吨，最高价 15970 元/吨，收盘 14685 元/吨，涨幅 3.23%，本周成交量 25 万手，较上周增加 21.1 万手，持仓 58297 手，较上周减少 2168 手。在收储成交价格与季节性消费影响下，生猪本周 4 个合约封板，盘面冲高，刺激资金及买方入场；持仓有所下降，主要是当下格局并未发生变化，宽幅波动带来的风险较高，且未能形成较强的驱动力，收储消息消化之后，叠加基本面情况，加速下挫。从供给和需求角度看，毛猪及期价不具备持续上涨基础，小幅上涨亦难以持续，前几日涨价延长了低产能淘汰的时间，会导致中期供给格局可能会得到延长，故而预计短中期价格缺乏上涨动力。

三 供应情况分析

3.1 能繁母猪存栏情况分析

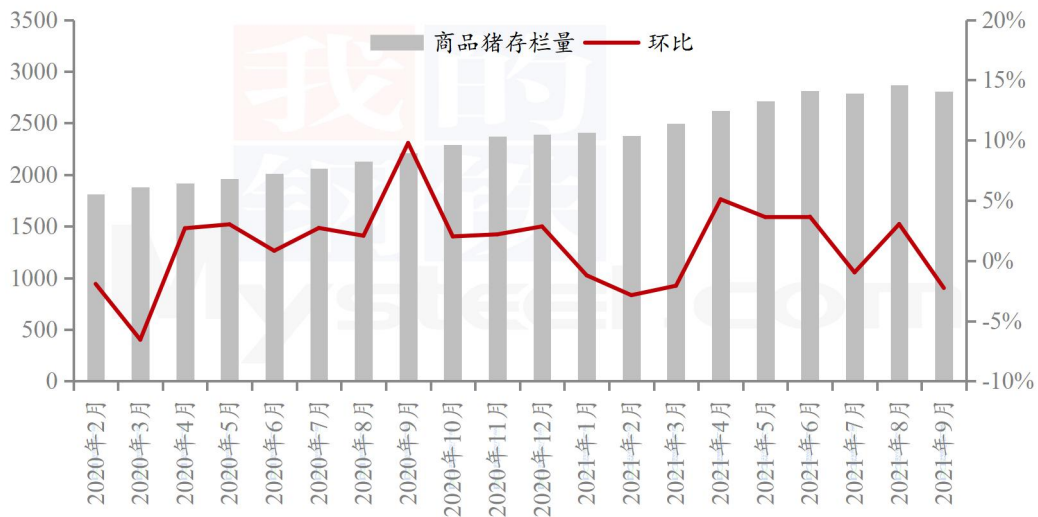
(2020-2021年) 样本企业能繁母猪存栏量月度走势图 (万头)



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 498.76 万头，环比 8 月继续下降，且降幅扩大，降幅为 5.06%，同比增加 13.55%。自猪价持续下跌、养殖场陷入深度亏损以来，养殖场尤其注重降本增效，一方面通过暂停、减少新项目投建以及缩减人工等其他非固定均摊成本，来降低企业资金压力，另一方面通过淘汰低产母猪、增加高产母猪性能，来提升生产效能；而现阶段市场行情仍处在持续下行时期，虽有阶段性急涨行情出现，但持续时间均较短，且自 10 月-明年 2 月生猪出栏量预计将持续增加，供给侧的压力巨大，叠加需求好转程度有限，预计养殖场持续亏损局面将延续，母猪淘汰进程也将延续，但当前多数规模场均已完成纯种二元母猪对其他低产母猪的全面替代，后续能繁母猪存栏量月度降幅或有所收窄。

3.2 商品猪存栏情况分析

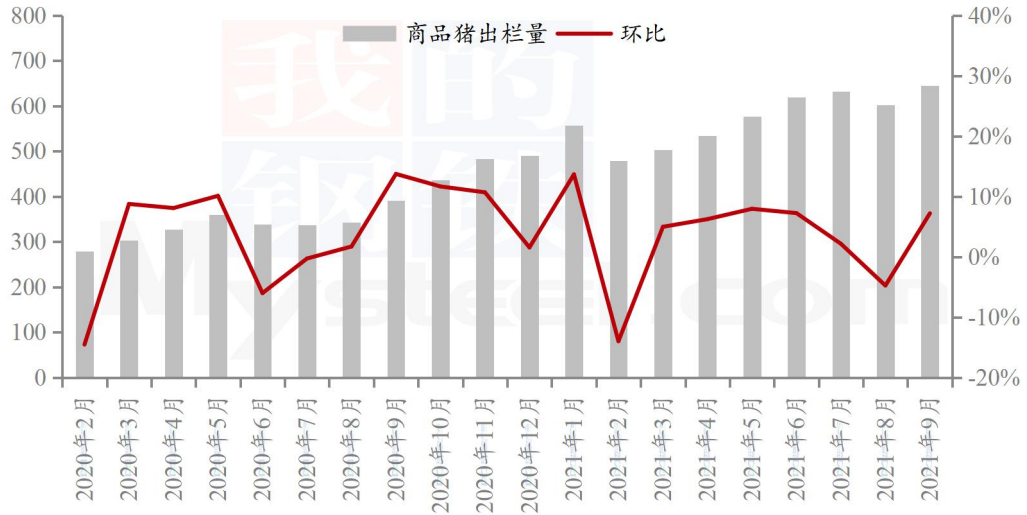
(2020-2021年) 样本企业商品猪存栏量月度走势图 (万头)



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 2806.70 万头，环比减少 2.27%，同比增加 27.18%。猪价跌势不止，行业持续深度亏损，中小散淘汰量增加，而中大型规模场有减少投苗量、暂停新项目及增加出栏量等操作，9 月商品猪存栏环比有所下降；而综合当前猪周期尾声、猪价持续下跌局面，中小养殖户数量将继续减少，养殖场集团化进程亦将加剧，叠加规模场持续亏损后产业扩张进程有所放缓，预计下月商品猪存栏量将继续环比小降。

3.3 商品猪出栏情况分析

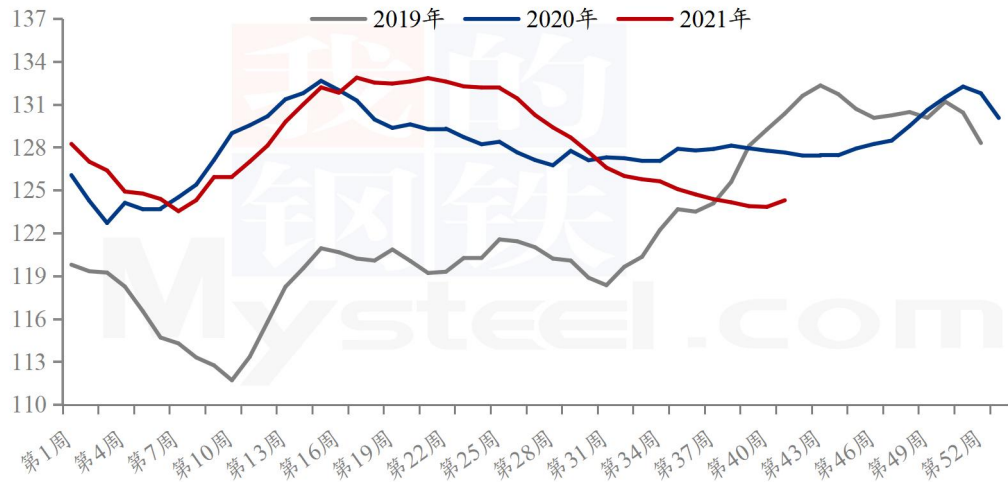
(2020-2021年) 样本企业商品猪出栏量月度走势图 (万头)



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 645.51 万头，环比增加 7.20%，同比增加 65.24%。当前规模场年度出栏计划完成度均较差，部分上市养殖企业年度出栏计划完成 40%-50% 左右，四季度出栏压力仍较大，尽管当前猪价不理想且仍处在成本线以下，但企业迫于资金、计划完成度、市场份额等多方面因素在下半年出栏量仍将持续增加，而中小散压栏操作不多，多积极出栏，落袋为安及时止损，故预计 10 月商品猪出栏量将继续增加。

3.4 商品猪出栏均重情况分析

(2019-2021年) 全国外三元生猪出栏均重周度走势图 (公斤)

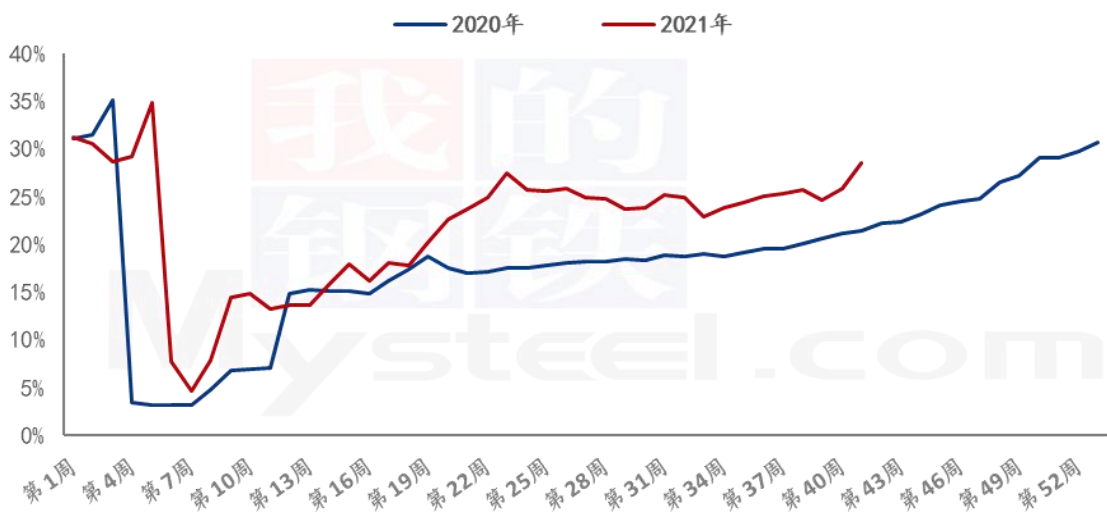


本周全国外三元生猪出栏均重为 124.37 公斤，较上周增加 0.54 公斤，环比增加 0.44%，同比下降 2.56%。本周生猪出栏均重由减转增，结束近 20 周时间的持续下降态势。随着天气转凉，市场对肥猪愈发亲睐，而近日猪价起伏较大，养户对后市心态有所分化，压栏、二次育肥操作再起，同时部分规模场已开始有压栏增重现象，预计近期生猪出栏均重将缓慢增加至 130 公斤左右。

四 需求情况分析

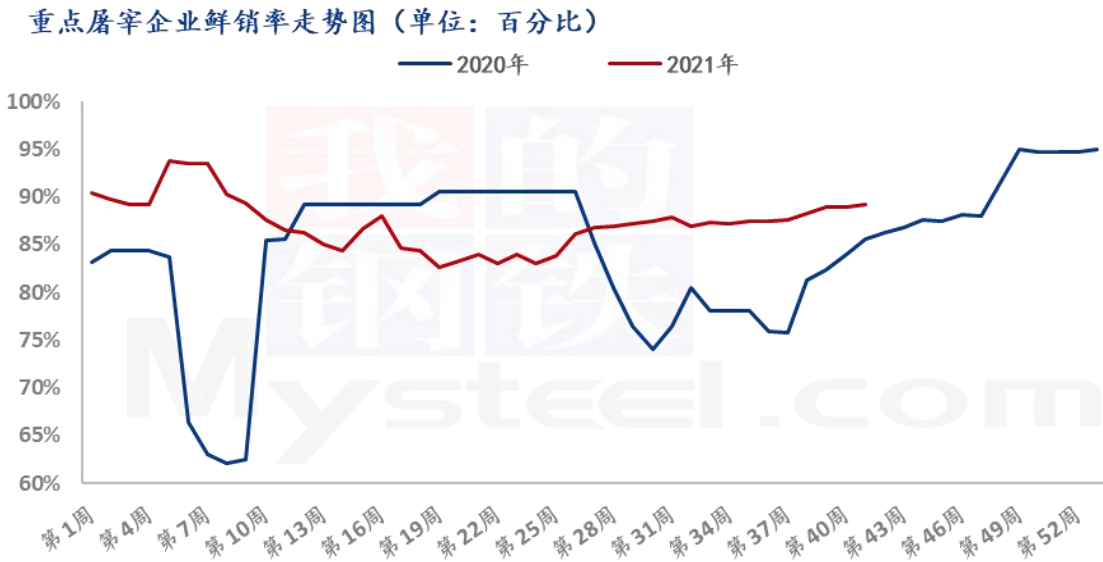
4.1 屠宰企业开工率分析

重点屠宰企业开工率周度走势图（单位：百分比）



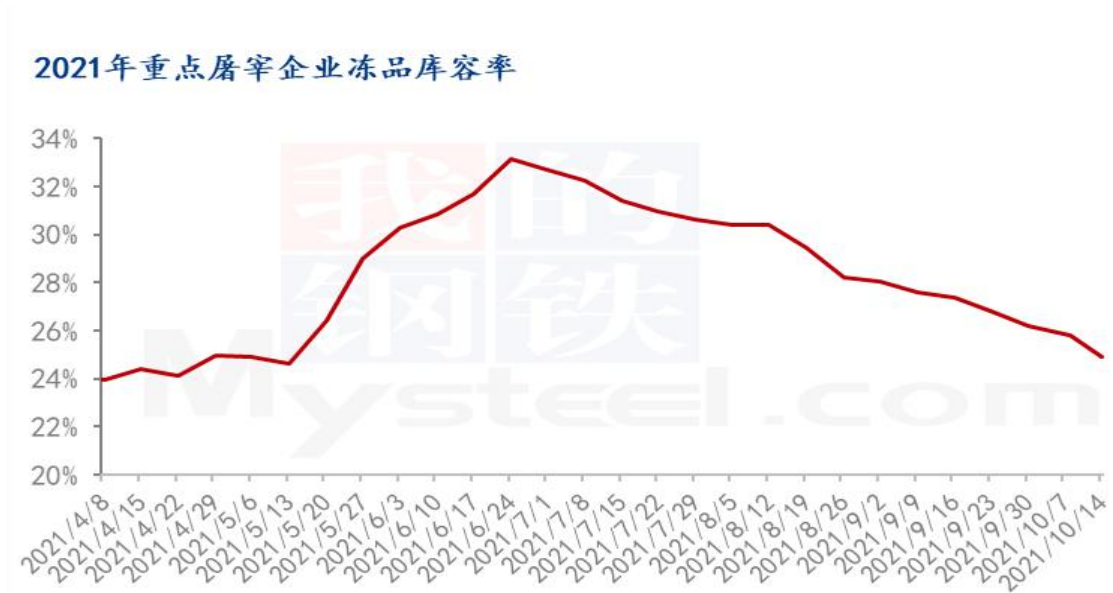
本周屠宰开工率 28.51%，较上周上涨 2.69 个百分点，同比上涨 7.03 个百分点。本周初期因各地降雨量减少和天气转凉，叠加肉价超跌，终端备货积极性提升，加之家庭户腌腊、灌肠活动增加，支撑屠企开工上涨，周后期肉价跟随猪价上涨，导致终端需求有所回落，屠企开工下降。此波超跌后的报复性初期，致使下游集中备货，对后市形成较大利空，预计下周屠企开工下降。

4.2 屠宰企业鲜销率变化分析



本周国内重点屠宰企业鲜销率 89.21%，较上周上涨 0.26 个百分点。家庭户备货增加，肉价超跌后终端需求报复性增长，周内屠企精细化分割比例增加，但唯恐后期猪价下滑风险，周内多以鲜销为主，支撑屠企鲜销率小幅上涨；目前市场猪源充足，同时屠企库存高位，屠企基本不做入库操作，故预计下周屠企鲜销率继续维持高位震荡，整体波动幅度有限。

4.3 冻品库容率分析



本周国内重点屠宰企业冻品库容率 24.91%，较上周下跌 0.89 个百分点。伴随猪价报复性上涨，且恐慌后市猪价涨后回落，周内屠企分割入库比例减少，多择高出库冻品；目前屠企依旧面临高库存、高成本压力，同时进口冻品贸易商询盘积极性，预计下周重点屠宰企业冻品库容率小幅下降。

五 关联产品分析

5.1 玉米行情分析

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）



本周华北地区整体偏弱运行。天气影响因素逐渐退去，农户收割进度加快，粮点收购量增加，深加工企业门前到货量逐渐增多，企业玉米价格偏弱运行。截至10月14日，山东寿光深加工玉米价格参考2520元/吨，较上周五价格下跌130元/吨。南方销区以稳为主，局部涨跌调整。期货市场走强及港口到货减少支撑价格，贸易商报价心态增强；但替代谷物陆续到港、下游饲料企业随用随采，观望情绪浓厚同样也制约市场心态，市场整体购销仍较为清淡。目前产区农户收割完毕，随着天气好转，玉米依然有集中上量预期，价格或继续稳中偏弱运行。

5.2 小麦行情分析

2019年-2021年主产区小麦价格走势（元/吨）



截至本周四（10月14日）全国小麦市场均价在2624元/吨，较上周五（10月8日）2605元/吨，上调19元/吨，涨幅0.73%。

本周小麦市场价格依旧呈现上涨态势，市场购销平稳。市场散粮供应偏紧，粮商出货积极性不高，捂粮惜售心态依旧浓厚。阴雨天气影响玉米收割的同时影响新季小麦的播种，加重了小麦看涨的情绪。随着小麦价格不断上涨，玉米小麦价差不断恢复正常，小麦饲料替代优势减弱，饲料企业收购满足刚需为主。天气转凉后，面粉需求回暖，制粉企业收购小麦积极性提升，不断上调收购价格吸引粮源。市场看涨情绪浓厚，持续关注临储竞拍动态。

5.3 麸皮行情分析

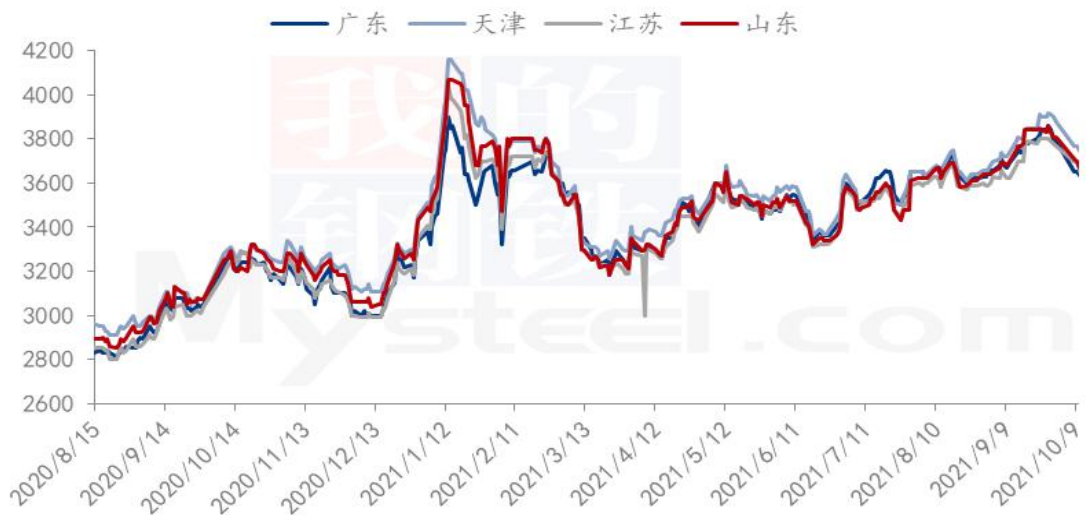
2019年-2021年全国麸皮均价走势图（元/吨）



本周麸皮市场价格稳中偏弱运行，局部涨跌互现。制粉企业受限电影响，开机不高，麸皮产量有限，整体库存压力不大。下游企业需求依旧低迷，拿货积极性较差。部分地区经销商阶段性补库，面企麸皮走货加快，企业根据自身库存和订单情况，灵活调整出厂价格。预计近期麸皮市场主流价格稳定，局部震荡调整。

5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



14日连粕探底回升，截止收盘主力合约M01报收于3265，涨5，涨幅0.15%，持仓123.8万手，减仓5.46万手。现货方面，今日油厂豆粕报价涨跌互现，其中沿海区域油厂主流报价3500-3680元/吨，广东3500跌20，江苏3520跌20，山东3560稳定，天津3680涨20。后市方面，隔夜美豆继续下跌，因月度供需报告利空，美豆单产上调至51.5蒲/英亩，期末库存上调至3.2亿蒲，且美豆收割率和优良率上调，巴西播种期天气良好进一步打压美豆，预计短期CBOT大豆期价弱势下跌情势将延续。国内连粕方面，今日盘面探底回升，略有企稳迹象，下看3150点支撑；现货价格方面，节后国内油厂压榨不断恢复，豆粕弱势格局难改，预计后期豆粕基差价格承压运行。

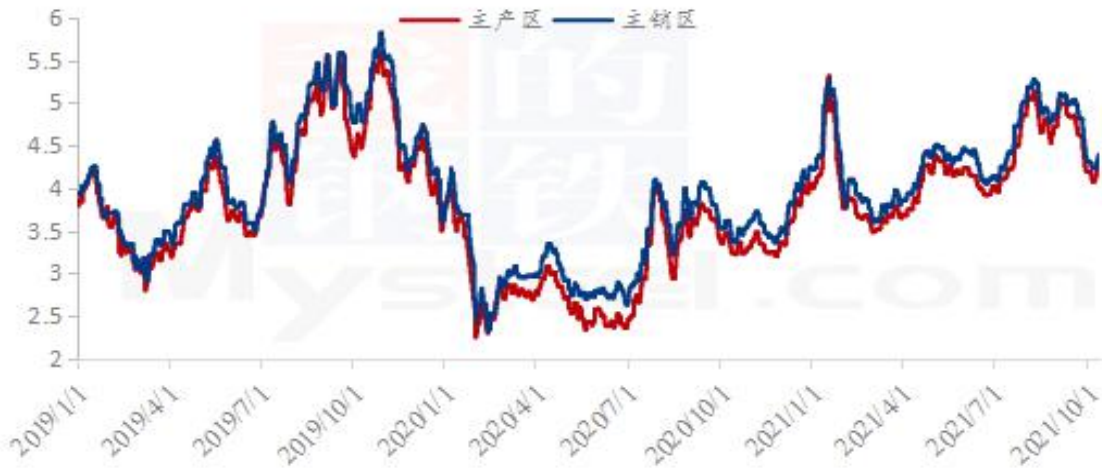
5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2019年-2021年) 国内大肉食毛鸡均价走势图 (元/斤)



本周全国大肉食毛鸡先跌后涨。周内大肉食毛鸡棚前均价3.40元/斤，环比涨跌幅1.73%，同比涨幅15.65%。上半周受走货滞缓影响，毛鸡价格快速下落至年内低点。养户压栏惜售叠加生猪、肉鸭涨价引起的情绪化反弹，鸡产品向上跟涨，毛鸡价格直至屠宰成本线附近。

(2019年-2021年) 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)



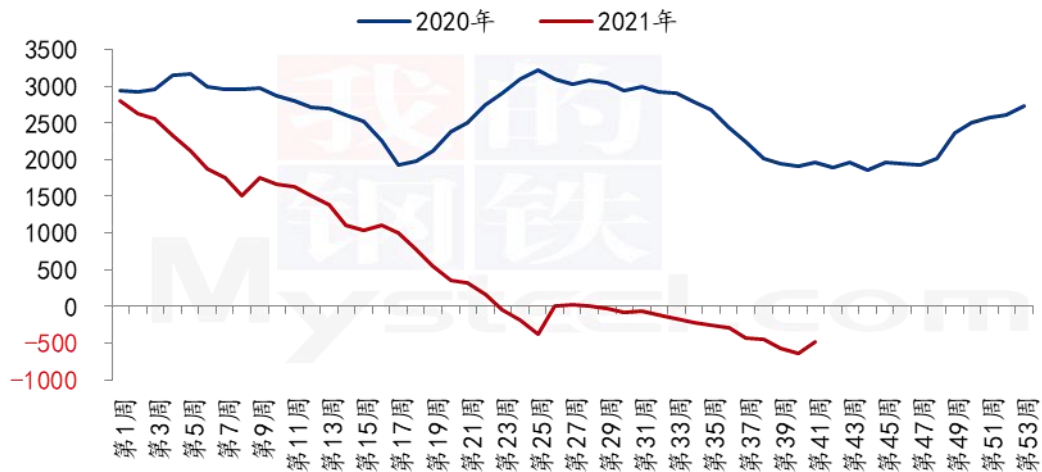
周内主产区均价 4.19 元/斤，较上周上涨 0.03 元/斤，涨幅 0.72%；主销区均价 4.29 元/斤，较上周下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.23%。周内产区鸡蛋价格一路上涨，国庆假期后价格超跌至综合成本线附近，养殖户抵触情绪加重，由于当前供应端压力较小，且随着节后各地市场需求恢复正常，各环节库存逐渐清理，市场走货见好，蛋价稳步上涨；销区市场因产区价格上调，拿货成本增加，价格跟随产区逐步上调，但是上调幅度不及产区。

六 成本利润分析

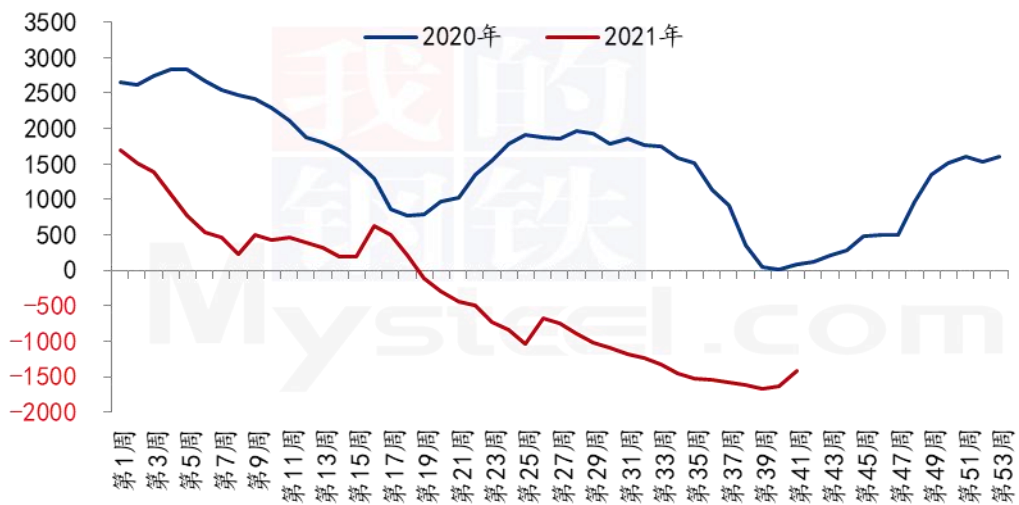
日期	猪价 (元/公斤)	自繁盈利 (元/头)	外购盈利 (元/头)
第 40 周	10.21	-635.97	-1643.49
第 41 周	11.34	-480.19	-1423.05
涨跌	+1.13	+155.78	+220.44

备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为 6 月前全国仔猪均价。

2020-2021年自繁自养利润（单位：元/头）



2020-2021年外采仔猪养殖利润（单位：元/头）

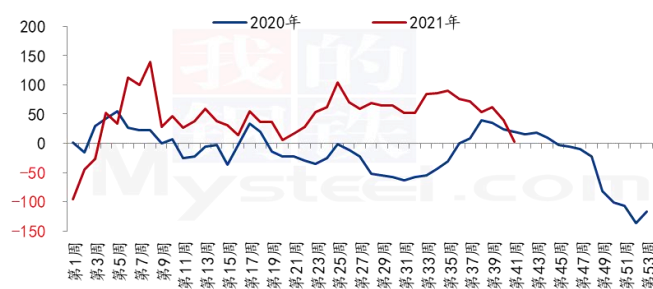


本周自繁自养周均盈利亏损 480.19 元/头，较上周上涨 155.78 元/头。周内收储消息提振市场，且天气转凉，市场大猪缺少，价格上涨，支撑标猪价格上涨快速，使之自养亏损减少。6月前外购仔猪在当前猪价下亏损 1423.05 元/头，较上周上涨 220.44 元/头。6月前仔猪价格继续下跌，外购成本降低，而当期猪价上涨快速，外购亏损缩减。

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰加工利润（元/头）
第40周	10.21	10.54	38.87
第41周	11.34	15.70	2.75
涨跌	+1.13	+1.16	-36.12

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

2020-2021年屠宰加工毛利润（单位：元/头）



本周屠宰加工毛利润均值为 2.75 元/头，较上周下跌 36.12 元/头。生猪价格受多方影响，周内上涨快速。而白条市场批发市场出货表现偏弱，毛白差价偏小，屠宰毛利缩减明显。

七 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
10.8	10.43	-2.89%	2.59	-0.19%	4.03:1
10.9-10.14	11.54	10.68%	2.59	0.00%	4.46:1

备注：均价取值为周一至周五生猪日度价格算术平均数

2020-2021年猪粮比价走势图（元/公斤）



本周国内生猪出栏均价较 10 月 8 日上涨 10.68%，玉米均价维稳，猪市大幅上行拉动周内猪粮比值止跌反转。据 Mysteel 农产品数据监测，本周猪粮比值为 4.46，较 10 月 8 日上涨 10.68%。

周内大猪供应偏紧，加之猪肉收储消息提振，养殖端挺价出栏意向增强。随多地天气转冷，终端消费略有好转，多重利好拉动，猪价带动猪粮比价上行至 4.46:1。随市场猪价涨至高位，部分养殖户压栏情绪减弱，但月内二次收储消息不断，猪价略有支撑，预计下周猪粮比值或有望脱离过度下跌一级预警状态。

八 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
10 月 8 日	农业农村部	为切实提高生猪屠宰标准化水平，提升肉品质量安全保障能力，落实《生猪屠宰管理条例》《国务院办公厅关于促进畜牧业高质量发展的意见》（国办发〔2020〕31 号）要求，农业农村部决定继续开展生猪屠宰标准化示范创建工作，统一纳入农业高质量发展标准化示范项目管理。

10月9日	新希望	2021年9月销售生猪93.57万头，环比变动20.01%，同比变动-5.88%；收入为12.00亿元，环比变动-4.53%，同比变动-63.96%。
10月9日	唐人神	2021年9月生猪销量10.8万头，同比下降4.3%，环比上升24.0%；销售收入合计12,867万元，同比下降53.8%，环比上升7.5%。
10月9日	牧原股份	2021年9月份，公司销售生猪308.6万头（其中仔猪销售4.9万头），销售收入42.68亿元。截至9月底，能繁母猪存栏为267.5万头。
10月9日	正邦科技	2021年9月销售生猪137.60万头（其中仔猪2.72万头，商品猪134.88万头），环比下降19.61%，同比增长13.12%；销售收入17.41亿元，环比下降39.08%，同比下降65.15%。
10月9日	天康生物	2021年9月份销售生猪15.80万头，销量环比下降20.80%，同比下降0.82%；销售收入2.25亿元，销售收入环比下降34.97%，同比下降55.80%。
10月9日	金新农	2021年9月生猪销量合计7.02万头，销售收入合计9562.45万元，生猪销售均价12.88元/公斤，生猪销量、销售收入和销售均价环比变动分别为59.94%、12.67%和-16.99%，同比变动分别为-14.11%、-61.64%和-76.58%。
10月9日	正虹科技	2021年9月销售生猪2.99万头，销售收入3952.90万元，环比分别增长64.94%、26.76%；

同比分别增长 485.79%、117.22%

10月9日

东瑞股份

2021年9月份，东瑞股份共销售生猪2.52万头，其中商品猪1.86万头、仔猪0.52万头、淘汰种猪0.12万头和种猪0.02万头，销售收入0.48亿元，环比下降11.33%。

10月9日

中粮家佳康

9月生猪出栏量28.8万头，环比增加0.35%，1-9月累计生猪出栏量为260.1万头。

10月9日

大北农

2021年9月销售生猪42.41万头，销售收入5.72亿元。其中销售收入环比减少12.27%，同比减少13.2%；销售数量环比增长5.76%，同比增长135.87%

10月10日

华储网

2021年第四次中央储备冻猪肉收储竞价交易3万吨，实际成交3万吨。成交均价19900元/吨（上次为25350元/吨，下调5450元/吨），最高价20000元/吨（上次为25500元/吨，下调5500元/吨），最低价19800元/吨（上次为25200元/吨，下调5400元/吨）。

九 下周市场心态解读

图 1 养殖端对后市心态

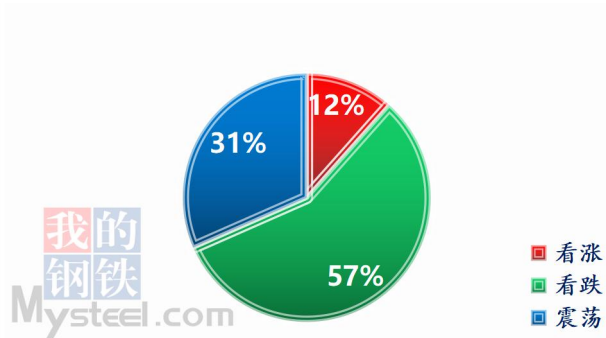


图 2 屠宰端对后市心态

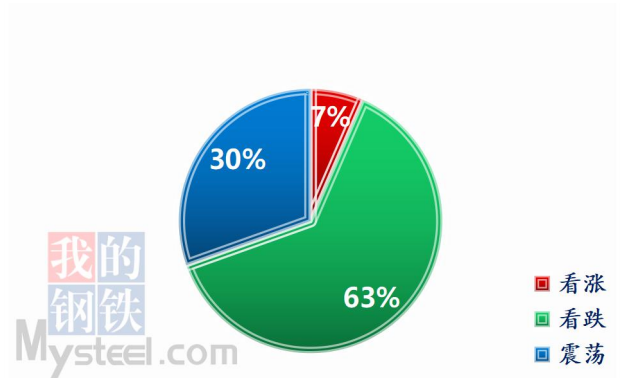


图 3 经纪端对后市心态

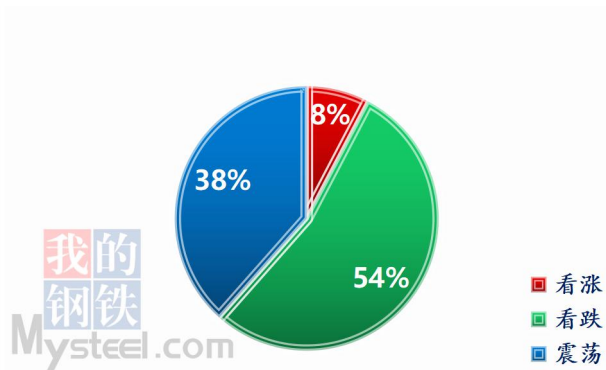


图 4 动保及冻肉贸易端对后市心态

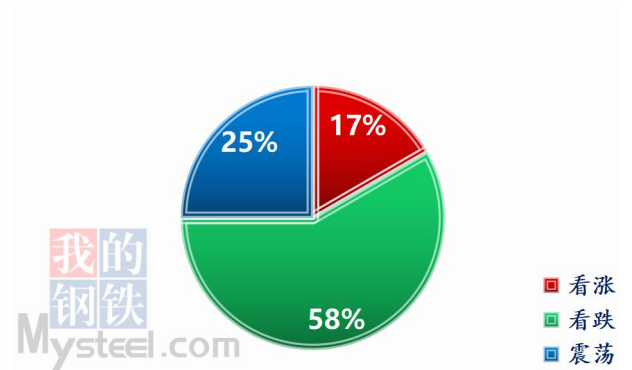


图 5 金融投资类客户对后市心态

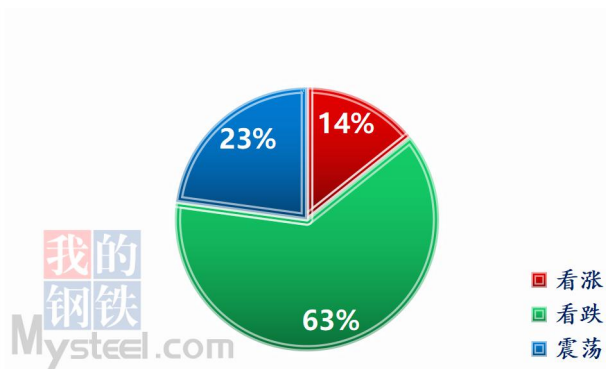
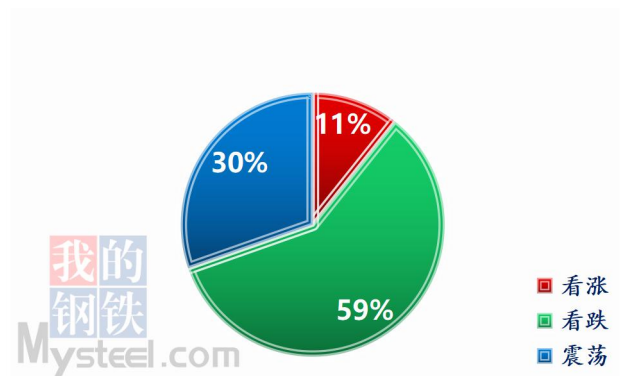


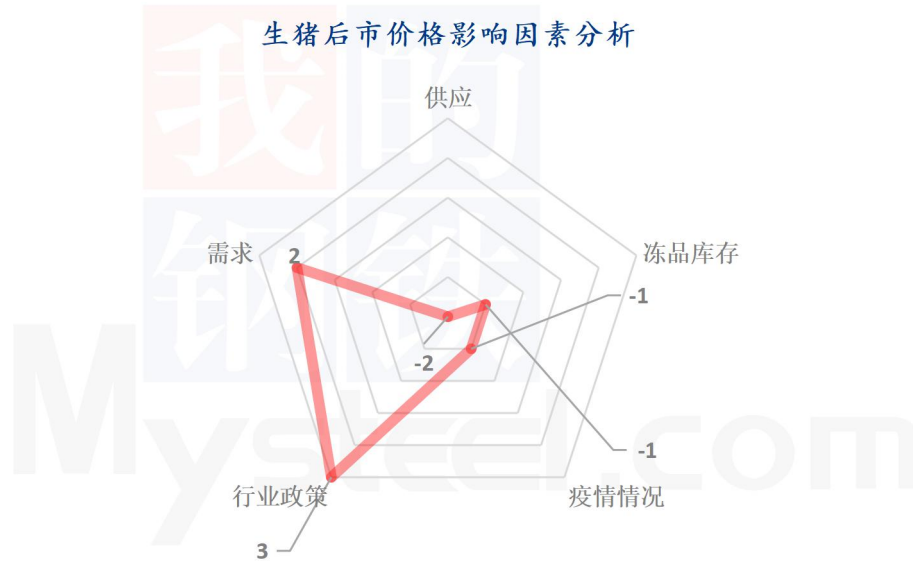
图 6 后市心态总结



本周四 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 95 家，

经纪 26 家，屠宰企业 46 家，动保及冻肉贸易端 12 家以及金融从业者 35 家。统计有 8%-17% 的看涨心态，54%-63% 的看跌心态，25%-38% 的震荡心态；其中最大看涨心态 17% 源于动保端、最大看跌心态 63% 源于屠宰与金融端；最大震荡心态 38% 源于经纪端。总体观察分析图表，市场对下周价格持偏悲观态度。国庆节后价格加速反弹，因前期毛猪价格持续下跌，养殖扛价心理明显，收猪难度增大，同时收储成交价格刺激看涨心理；从屠宰企业开工及主要市场白条批发量看，消费有明显加快。本次价格上涨，跟风及预期水分较多，市场供需格局未发生剧烈变化，预计短期内价格或将逐渐下滑回归。

十 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：部分集团场有增加出栏量情况，市场供应端依旧充足。

需求：气温逐渐降低，猪肉需求有所好转。

冻品库存：目前屠企冻品出库意愿强，整体走货缓慢。加之前期屠企备货，库存依旧高位。

政策：收储政策带动市场氛围。

疫情：仍有部分地区有零星疫情出现。

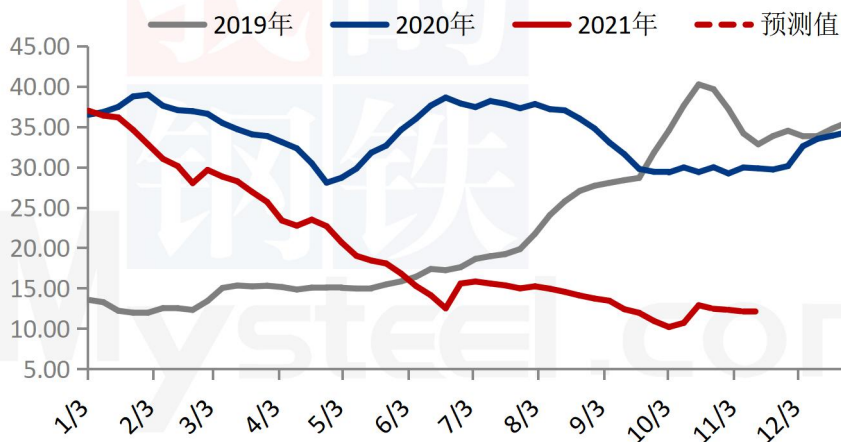
影响因素及影响力值说明

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。

十一 下月行情预测

全国生猪均价走势预测图（单位：元/公斤）



从供应端来看，目前养殖场计划完成尚可，企业出栏压力不大，但散户惜售心态松动，同时屠宰厂出售冻品意向强烈，因此供应端仍充足。

从需求端来看，前期猪价低，屠宰有提量备货操作，预计下周屠宰备货积极性略降，整体需求端支撑力度不大。

综合来看下周猪价整体呈现偏弱运行，不乏国家收储信号释放提振猪价。

免责声明:

Mysteel 力求使用准确的数据信息, 客观公正地表达内容及观点, 但这并不构成对客户直接决策建议, 客户不应以此取代自己的独立判断, 客户应该十分清楚, 其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料, Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更, 报告中的内容和意见仅供参考, 在任何情况下, Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责, 任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效, Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

资讯编辑: 潘婷婷 021-26094297

资讯监督: 朱喜安 021-26093675

资讯投诉: 陈 杰 021-26093100