

生猪市场 周度报告

(2023.3.2-2023.3.9)



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、彭凯、杨志远、管亚镭、高婷婷

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

(2023. 3. 2–2023. 3. 9)

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.....	- 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.....	- 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.....	- 15 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 16 -
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.....	- 25 -
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 15.68 元/公斤，较上周下跌 0.14 元/公斤，跌幅为 0.88%。市场供需博弈延续，猪价走势呈现窄幅震荡，疫病影响下散户情绪略显混乱，信心稍有受挫，价格走势偏弱；但企业节奏平缓，续跌后心态或适度修复，仍存挺价预期，行情或窄幅震荡。

第一章 生猪市场情况回顾

1.1 本周生猪行情指标回顾

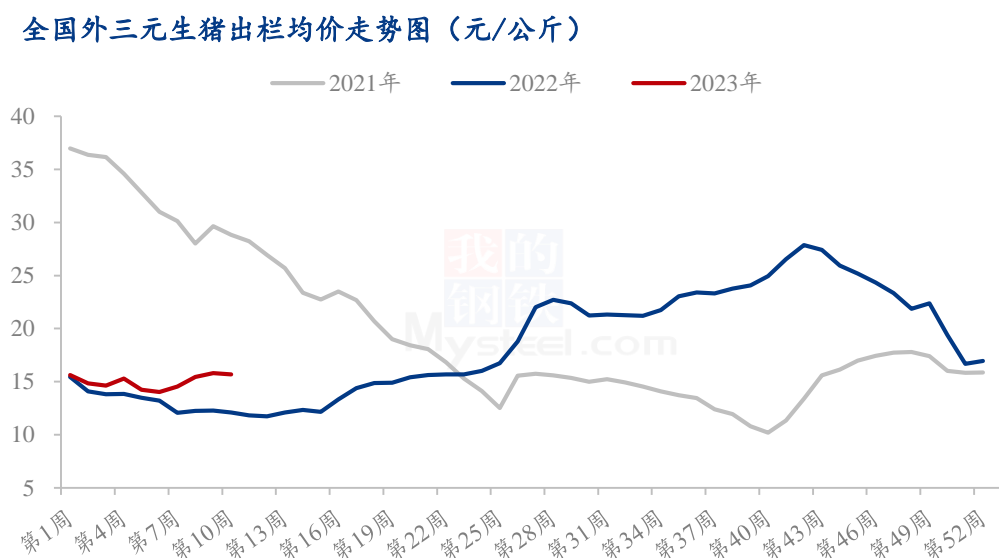
类别		10 周	9 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	122.97	122.62	0.35	规模场出栏体重增加，散户压栏挺价依旧，整体稍高。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	1.09/1.85	1.1/1.93	-0.01/-0.08	二育熄火，小标猪需求减少。年后大体重猪源持续减少。
需求	屠宰开工率 (%)	27.89	27.30	0.59	终端需求缓慢恢复，开工、鲜销小幅提升，部分屠企常规分割入库。
	鲜销率 (%)	89.40	89.28	0.12	
	冻品库容比 (%)	19.42	19.05	0.37	

类别		10周	9周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润 (元/头)	-70.59	-69.48	-1.11	毛猪价格下行, 饲料价格稳定, 自繁自养亏损扩大。而5.5月前仔猪价格下行, 合计成本下降, 亏损减少。
	外购仔猪利润 (元/头)	-127.25	-155.52	28.27	
	屠宰加工利润 (元/头)	-48.77	-29.51	-19.26	白条肉价格跌幅大于毛猪, 亏损进一步增加。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	15.68	15.82	-0.14	二育熄火, 供应端出栏增量, 利好减少, 价格下行。
	7KG 仔猪价 (元/头)	587.14	583.33	3.81	仔猪价格居高不下, 但补栏积极性减弱
	淘汰母猪价 (元/公斤)	11.39	11.53	-0.14	价格跟随毛猪下行, 另部分产能淘汰稍增。
	前三级白条均价 (元/公斤)	19.59	19.82	-0.23	市场供大于求, 走货不快, 价格下行。
政策	收储	2月24日, 商务部会同发展改革委、财政部开展今年第一批中央储备猪肉收储工作, 完成收储数量7100吨。			
	心态	下周猪价或震荡偏弱为主, 看涨预期下降。			

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

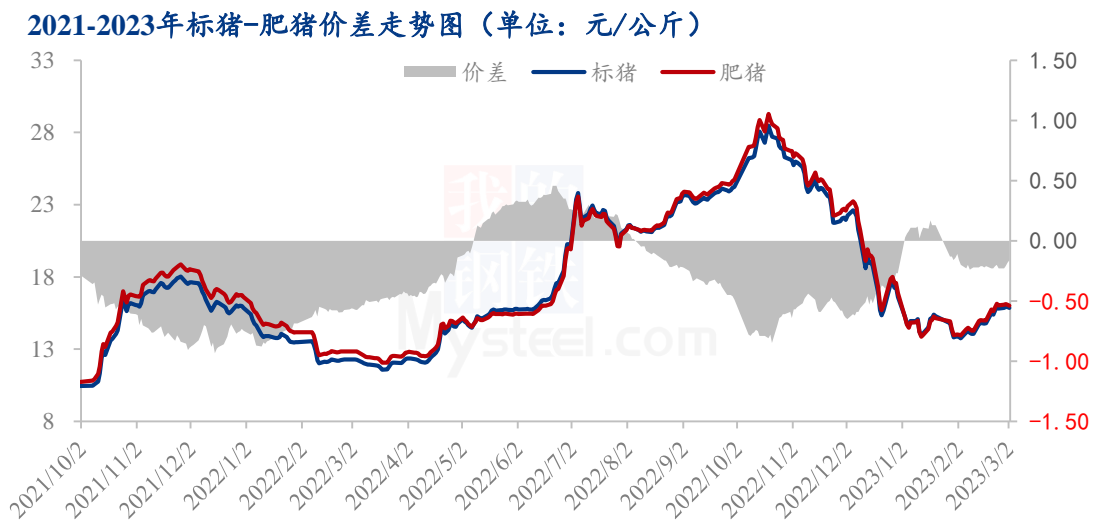
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	第 10 周均价	第 9 周均价	涨跌值	环比
辽宁	15.64	15.87	-0.23	-1.45%
河北	15.91	15.98	-0.07	-0.44%
山东	16.08	16.21	-0.13	-0.80%
江苏	16.41	16.37	0.04	0.24%
河南	15.82	15.89	-0.07	-0.44%
湖南	15.64	15.84	-0.20	-1.26%
湖北	15.63	15.73	-0.10	-0.64%
广东	16.23	16.34	-0.11	-0.67%
四川	15.48	15.52	-0.04	-0.26%

本周生猪出栏均价为 15.68 元/公斤，较上周下跌 0.14 元/公斤，环比下跌 0.88%，同比上涨 29.29%。本周猪价窄幅区间震荡，期间涨跌互现，周度重心偏弱。

供应方面来看，市场二次育肥入场相对谨慎，部分地区疫病影响使散户积极出售，而企业节奏相对平缓，不过月度计划预期有量，市场猪源供应稳定。需求方面来看，市场消费并无明显改善，终端贸易成交提升不足，需求修复期进度偏缓，行情仍待复苏。整体来看，市场供需仍有博弈，近期价格震荡调整，散户出栏情绪略显混乱，市场信心稍有受挫，不过企业节奏相对平稳，连日跌价后心态或适度修复，价格止跌仍存挺价预期，下周猪价行情窄幅震荡。

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

重点市场标肥价差变化统计

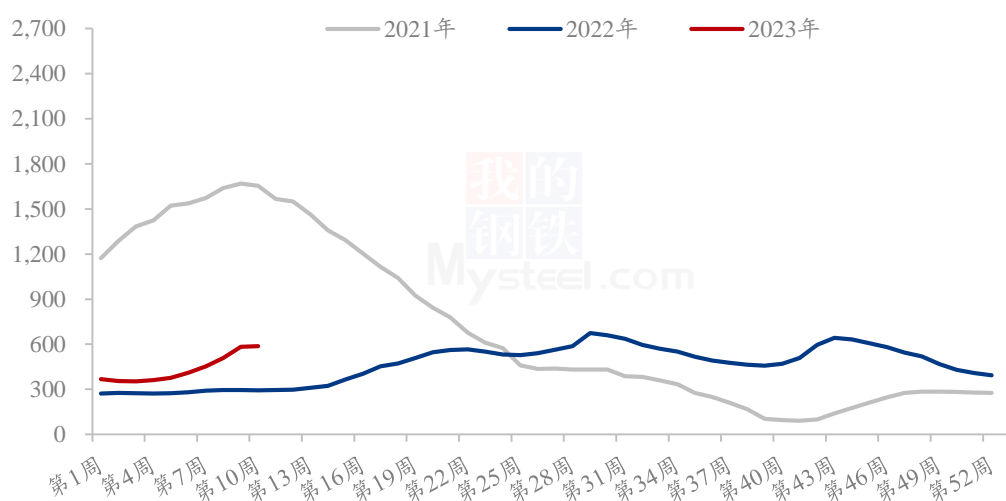
省份	第 10 周	第 9 周	环比涨跌值
辽宁	0.10	0.21	-0.11
河北	-0.02	-0.05	0.03
河南	0.05	0.06	-0.01
湖北	-0.23	-0.24	0.01
湖南	-0.59	-0.69	0.10
山东	-0.07	-0.09	0.02

江苏	-0.01	0.03	-0.04
广东	-0.34	-0.24	-0.10
四川	-0.43	-0.46	0.03

本周全国标肥猪价差均价-0.19元/公斤，较上周价差继续缩窄。3月9日全国标肥价差为0.20元/公斤。随着天气的炎热，肥猪需求逐渐进入淡季，当前肥猪价格跌幅开始加速，本周标猪价格呈现震荡下行的趋势，所以标肥价差仍有小幅的缩窄，预计下周标肥价差会逐渐拉大。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

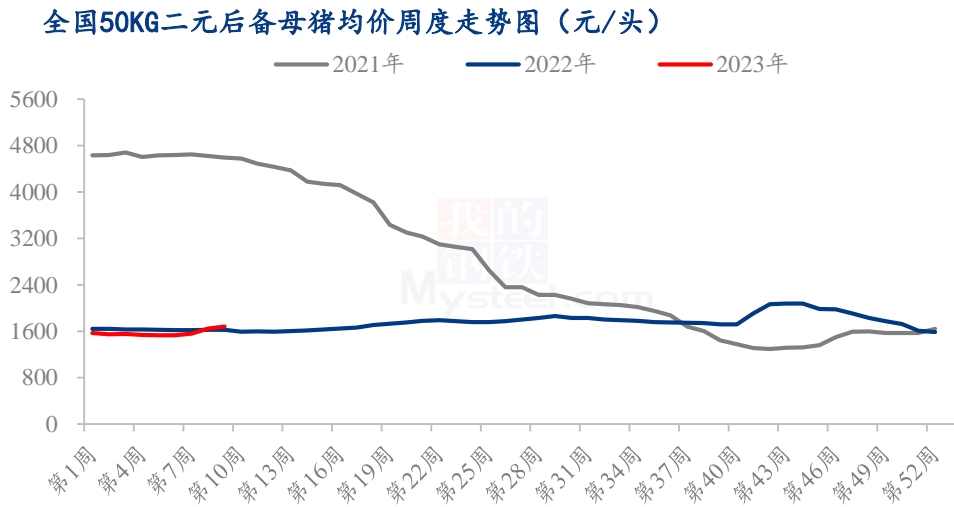


数据来源：钢联数据

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587.14元/头，较上周上涨3.81元/头，环比上涨0.65%，同比上涨99.67%。本周7公斤断奶仔猪报价有涨有跌，但波动幅度不大，部分上涨了10-30元/头，少数下跌了10元/头，主流成交价为550-620元/头；部分地区疫病影响种猪场产能有所受损，加上前期补栏积极性提升，部分地区仍有补涨，但大多数稳定运行；部分地区成交行情已有走弱，散户询单气氛变淡，报价稳中小跌。整体来看，近期养户补栏较前期相对谨慎，市场情绪愈发理性，仔猪价格或企稳运行。

2.4 二元母猪价格分析

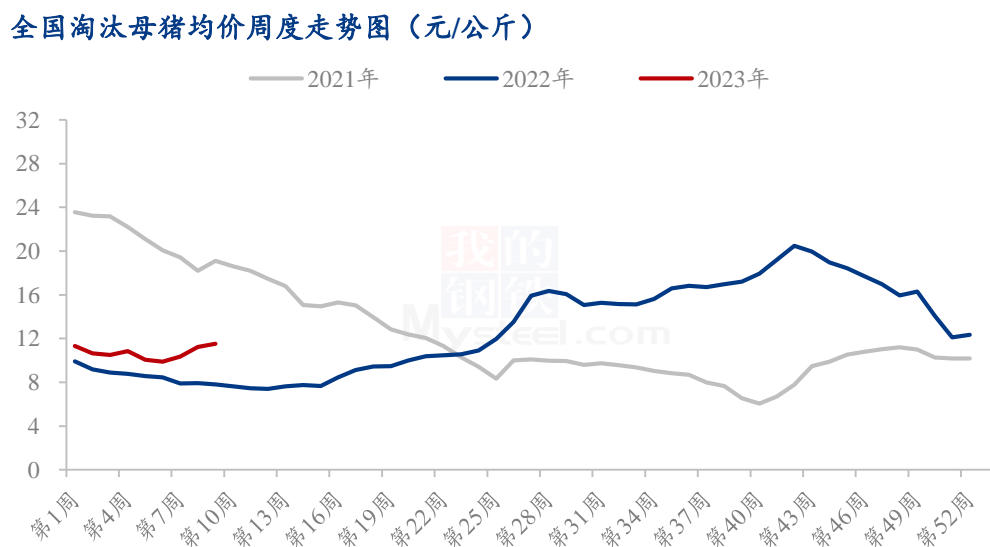


数据来源：钢联数据

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 1692.86 元/头，较上周上涨 11.91 元/头，环比上涨 0.71%，同比上涨 6.2%。本周二元母猪价格小幅度上涨，主流成交价在 1500-1800 元/头，随着天气转暖生物防疫压力减弱，价格小幅度提升，但近期市场依旧观望为主，补栏情绪不强，预计下周二元母猪价格小幅调整。

2.5 淘汰母猪价格分析



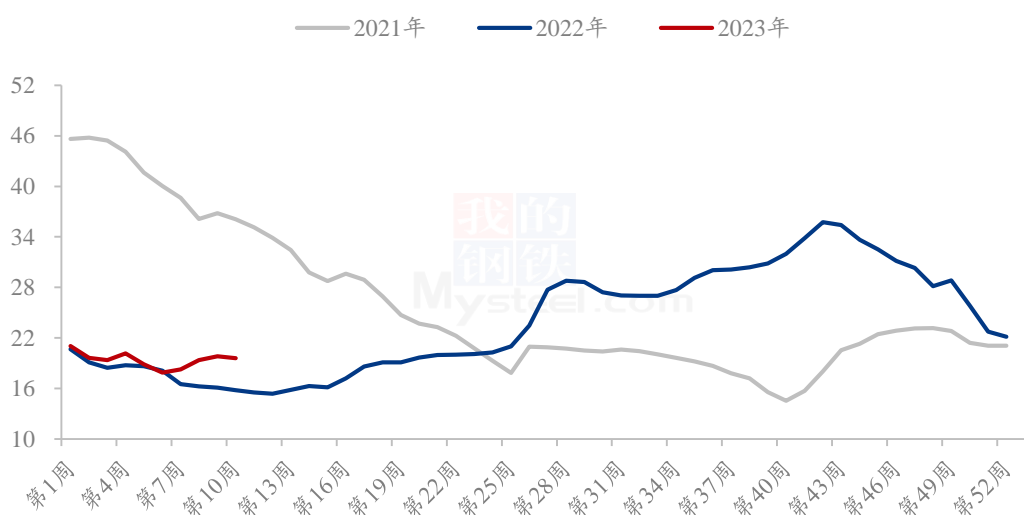
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 11.39 元/公斤，较上周下降 0.14 元/公斤，环比下降 1.21%，同比上涨 49.28%。本周淘汰母猪价格小幅下降的趋势，主要原因是局部地区的养殖企业淘汰落后产能，淘汰母猪价格下跌。其次是本周生猪价格小幅下降，淘汰母猪价格跟随。预计短期内淘汰母猪价格仍有小幅下跌的空间。

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）



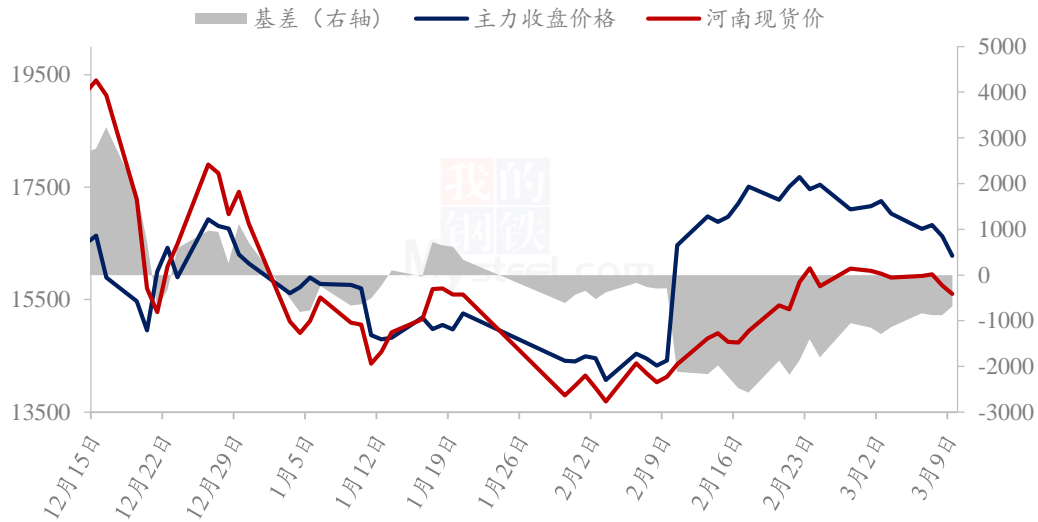
数据来源：钢联数据

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 19.59 元/公斤，较上周下跌 0.23 元/公斤，环比下跌 1.15%，同比上涨 24.07%，3 月 9 日全国白条价格 19.54 元/公斤。周内白条价格波动不大，白条涨价之后，走货速度略慢，且猪价偏弱，周度价格重心下移。猪肉市场供应较为宽松，但屠企处于亏损状态，短期白条价格或窄幅调整，周均价或下跌。

2.7 期货行情分析

2022-2023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

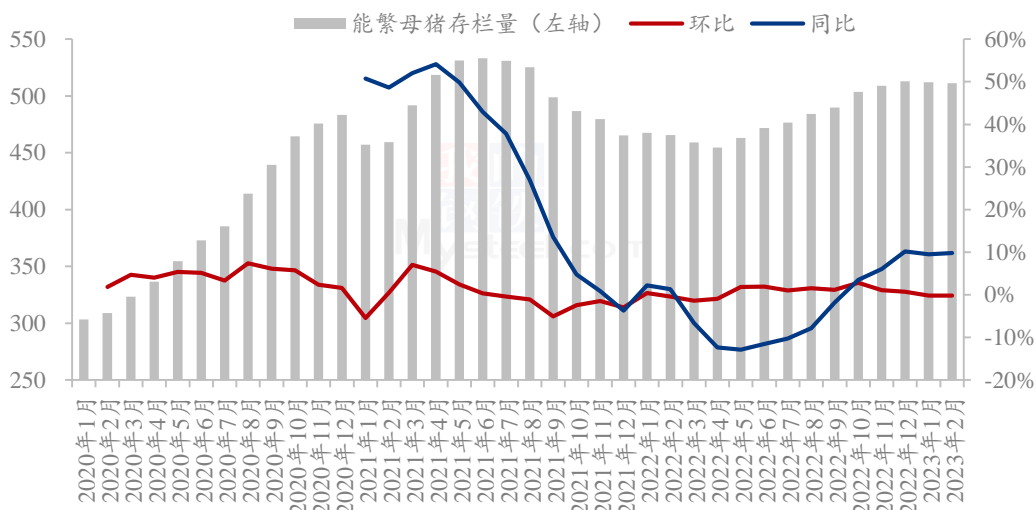
截至本周四生猪期货主力合约 LH2305 开盘价 16570 元/吨，最高价 16570 元/吨，最低价 16255 元/吨，收盘 16280 元/吨，跌 405 元/吨（监测生猪现货价格为 15600 元/吨，基差-680 元/吨），跌幅 4.36%；截至本周四生猪期货周度成交量 8.3 万余手，较上周减少 3000 余手，持仓 5.3 万余手，较上周增加 4000 余手。

周内生猪主力合约 2305 大幅跳水，价格较上周明显下行，本周现货基本面利好减弱，规模场出栏稍增，二次育肥熄火、仔猪价高，成交减少、终端需求增加缓慢，对现货价格支撑力度减弱。部分投资者基于现货基本面，进行操作。预期下降，期货价格高位后，部分投资者离场。今日生猪期货主力合约小幅下行 405 元/吨，收于 16280 元/吨，跌幅为 4.36%。当前来看节后传统淡季，需求恢复不快，供大于求仍属事实。且前期利好，分割入库，二育进场，政策等支撑逐渐不足。预期下降，因此期货主力 2305 合约或跟随现货下行为主。

第三章 供应情况分析

3.1 能繁母猪存栏情况分析

(2020年-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

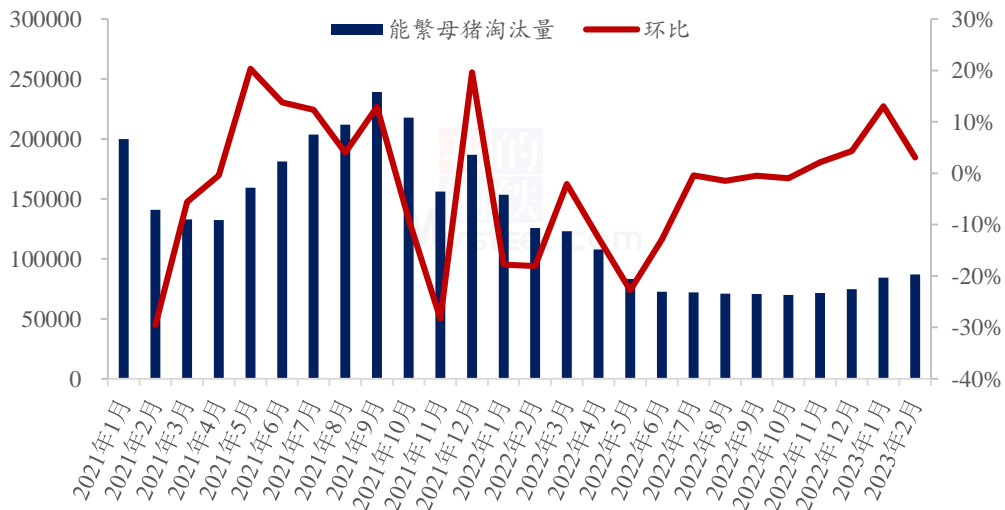
大区	2月环比	2月同比	1月环比
东北	0.22%	0.12%	0.25%
华北	-4.77%	-11.18%	-1.97%
华东	-0.33%	12.24%	0.30%
华中	0.13%	14.07%	0.05%
华南	0.09%	11.79%	-0.19%
西南	0.25%	7.87%	-1.24%
西北	20.59%	46.43%	-3.68%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，2月能繁母猪存栏量为 511.11 万头，环比减少 0.17%，同比增加 9.78%。能繁母猪存栏量继续环比减少，且减幅略

微扩大，其中散户减少幅度要大于规模场；虽2月份中旬因二次育肥入场、政策调控、市场看涨情绪强及需求缓慢回暖等利好因素，猪价出现反季节上涨，但价格水平仍处在成本线以下，极个别规模场及部分散户仍有因资金压力，而出现主动淘汰母猪操作，但是因市场对下半年行情持一致性看好情绪，主动淘汰母猪数量并不多。不过，2月全国各地动物疫病肆虐，除非洲猪瘟以外，蓝耳病、腹泻及五号病等常见动物疾病对养殖场的仔猪、肥猪及母猪群均有不同程度影响，多数养殖场存在被动淘汰母猪现象，故整体而言，2月份能繁母猪存栏量仍环比减少。3月初动物疫病影响仍在持续，但天气逐步转暖或使得疫病影响力逐步减小，且有部分散户基于年底行情偏好预期有加大补栏量操作，而规模场仍保持正常淘补节奏、且后备母猪量充足，故预计3月能繁母猪存栏量环比减幅或收窄，或有环比转正可能。

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

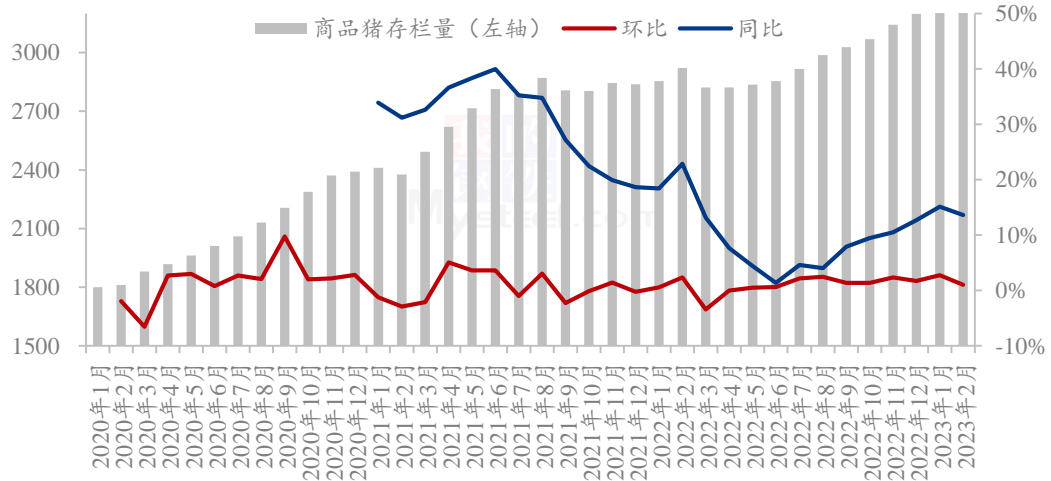
图9 (2021年-2023年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

根据Mysteel农产品123家定点样本企业数据统计，2月份能繁母猪淘汰量为87002.00头，环比上调3.09%，同比下调30.86%。二月份北方多地持续低温，疫病防控难度增加，华北，华中等地区非瘟及猪病疫情点状反复，叠加前期养殖端持续亏损影响，养殖端增加低产能、低胎龄及代仔母猪淘汰现象同步存在。

进入3月份天气逐渐转暖，行业疫病防控压力逐渐缓和，养殖端或有序回归母猪正常淘汰节奏，预计下月能繁母猪淘汰量或有所回落。但二季度来看南方梅雨季节的到来仍是生猪市场防疫的严峻考验。

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，2 月商品猪存栏量为 3320.11 万头，环比增加 1.02%，同比增加 13.65%。商品猪存栏量环比增幅有所收窄，主要因 2 月份生猪出栏量环比增幅较为明显，且动物疫情造成肥猪群产能受损，养殖端被动加大出栏量情况较多。而对应期限前的能繁母猪存栏量决定 3 月后的生猪供给量将开始逐渐增加，且动物疫病影响随着天气转暖将逐步减弱，预计 3 月商品猪存栏量或仍将环比增加。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2023年商品猪存栏结构 (%)

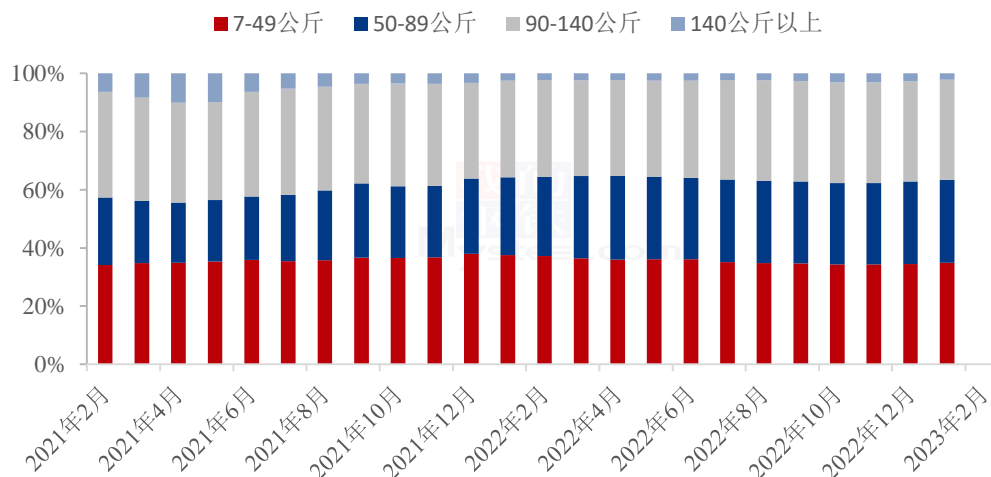
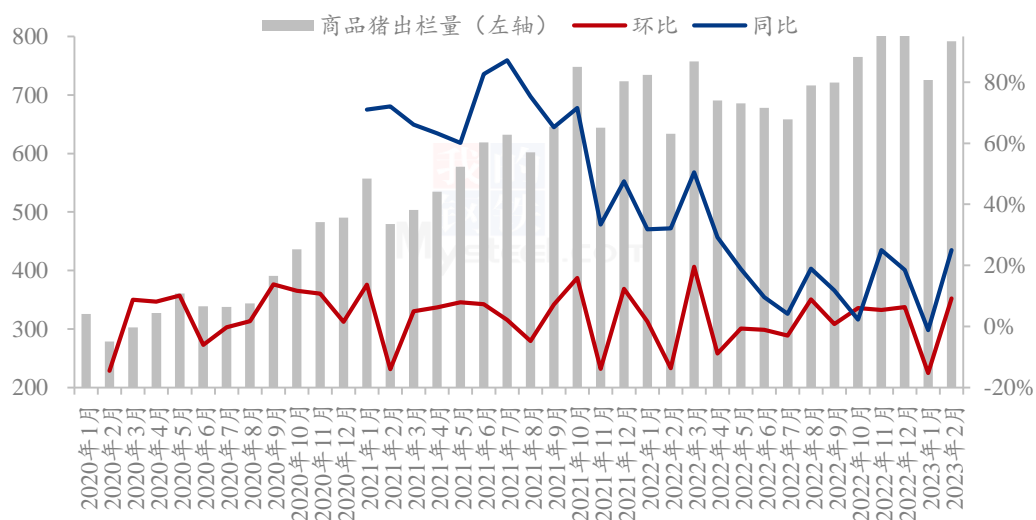


图 11 2021-2023 年商品猪存栏结构

2 月 7-49 公斤小猪存栏占比 35.46%，50-89 公斤体重段生猪存栏占比 28.76%，90-140 公斤体重段生猪存栏占比 33.72%，140 公斤以上大猪存栏占比 2.06%，环比分别为 0.56%、0.25%、-0.68%、-0.13%。7-49 公斤存栏环比增加，2 月份市场仔猪成交活跃，仔猪量增加。随着天气的转暖，肥猪需求转入淡季，140KG 以上的大猪出栏积极，存量减少。整体看来，仔猪出栏量增加对应三季度商品猪的出栏量相应增加，三季度供应量比较宽松。

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)



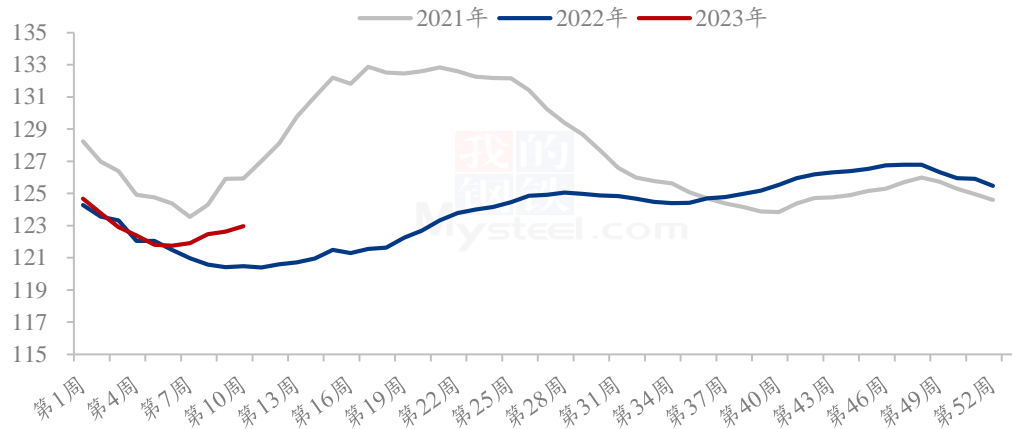
数据来源：钢联数据

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，2 月商品猪出栏量为 792.03 万头，环比增加 9.18%，同比增加 25.02%。2 月商品猪出栏量如期环比大幅增加，一因 2 月出栏天数环比 1 月更多，二因 2 月猪价“反常”上涨后，带动养殖端出栏增量，三因 2 月中下旬全国动物疫病感染情况较为严重，部分散户及规模场有加大出栏量及母猪淘汰量行为。展望 3 月，一方面头部规模场出栏计划普遍增量，另一方面从相应期限前的母猪存栏量推算，2023 年生猪供给量将于 3 月开始逐步增加，同时目前各地动物疫情仍偏严重，散户基于对感染疫病的担忧有明显加大出栏量的行为，而部分规模场肥猪、母猪群中招后也有范围拔牙现象，故预计 3 月商品猪出栏量仍将环比增加。

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 122.97 公斤，较上周增加 0.35 公斤，环比增加 0.05%，同比增加 2.07%，生猪出栏均重继续增加，且增幅有所扩大。本周猪价高位盘整，二次育肥入场积极性较低，养殖端偏小体重猪源出栏减量，而非洲猪瘟影响下的肥猪被动出栏情况增多，此消彼长下生猪出栏均重有所增加。下周行情或延续弱势调整，但二次育肥户基于对疫病的担忧，大量买入小体重猪预期或仍较为有限，而规模场出栏体重普遍有所增加，故预计下周生猪出栏均重将仍有所增加。

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

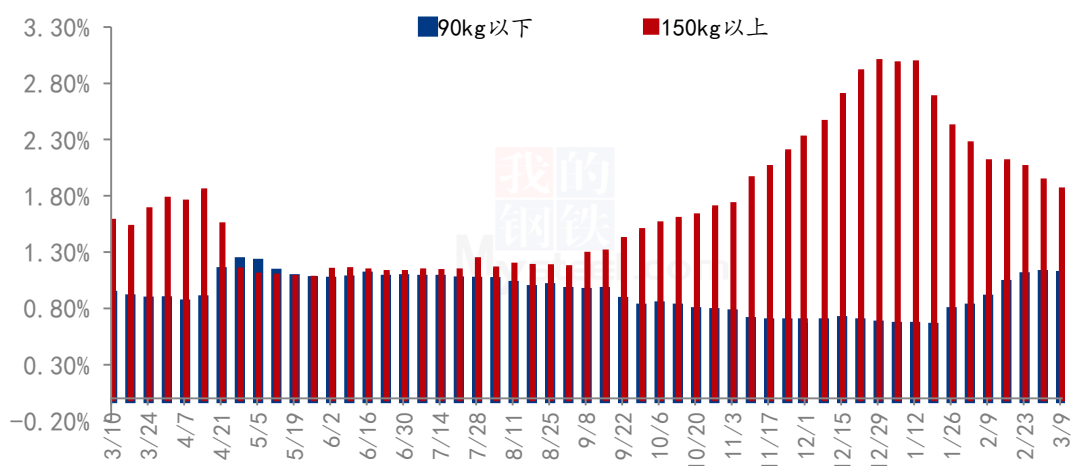


图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

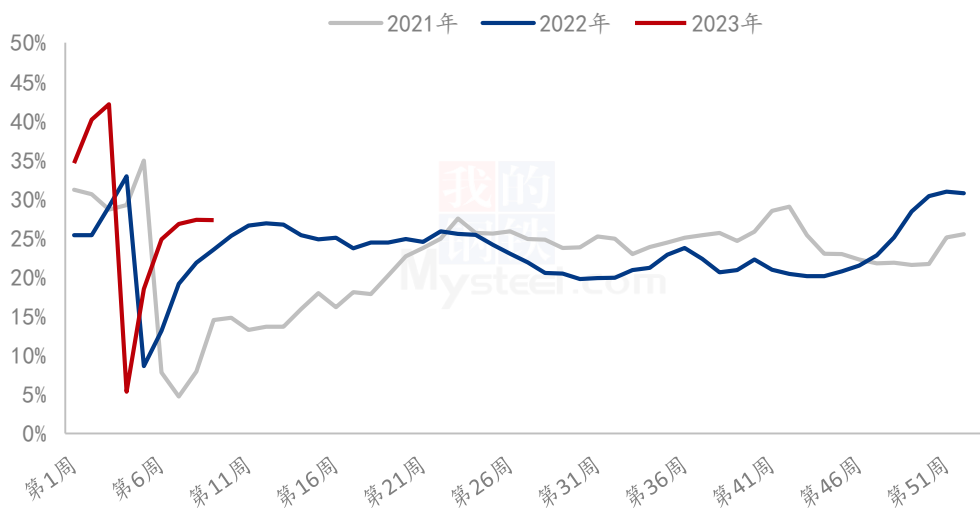
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 1.09%，较上周下降 0.01%，本周毛猪价格僵持偏弱为主，猪价冲 8 元/斤僵持后，部分省份连续暗跌，二育进场略有熄火，部分转为观望，因此小体重猪的出栏减少，此外仔猪价格冲 600 元/头后，补栏积极性减弱，综合来看本周小体重猪出栏偏弱，预计下周大稳为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.85%，较上周下降 0.08%，本周毛猪价格弱稳运行，目前 150 公斤以上的大猪存栏占比持续减少，随着气温的逐渐回升，市场对大猪的需求逐渐递减，社会场多以 130-145 公斤为主，大猪出栏的占比持续微减，预计下周出栏占比情况继续趋弱。

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

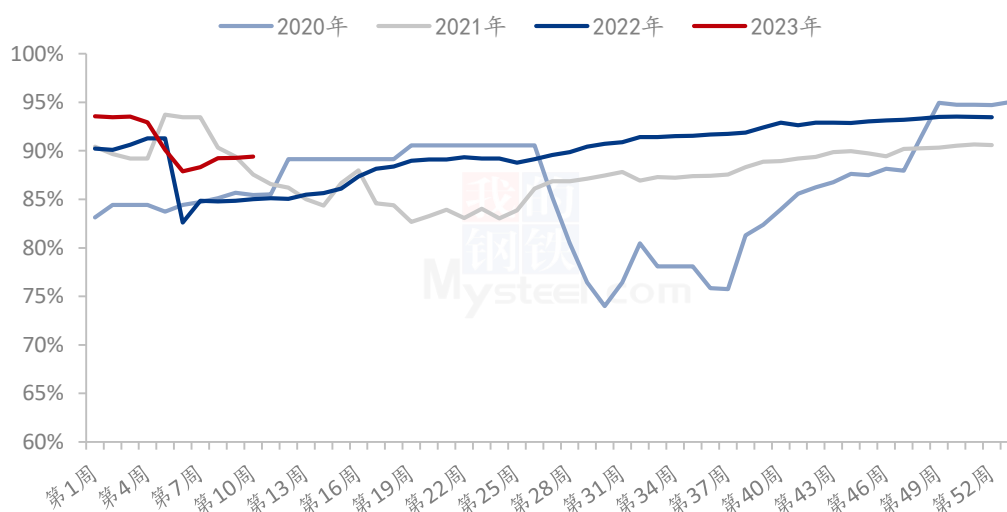
图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 27.89%，较上周微涨 0.59 个百分点，同比上涨 2.59 个百分点。其他不变本周开工整体上南方小幅提高、北方略降，南方地区白条走货温和，整体消费仍温和恢复，江浙、湖北等部分屠企本周有新增订单，开工提升较明显，西南等腌腊制品基本消化完毕，热鲜白条走货继续改善。北方屠企走货基本稳定，主动入库意

愿不强，但仍有些被动入库，东北、华北等开工率略降，受刚需支撑，降幅较小，随着气温回暖，户外餐饮等预期仍有提升空间，近期开工预期仍或稳中小幅上升。

4.2 屠宰企业鲜销率变化分析

2020-2023重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



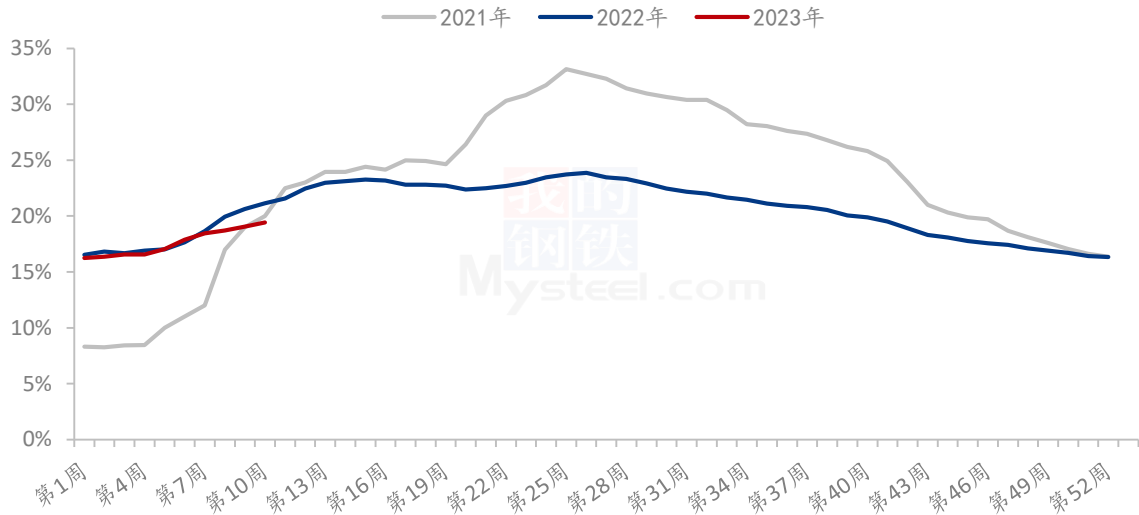
数据来源：钢联数据

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 89.40%。较上周涨 0.12 个百分点。本周鲜销率较上周略涨，主要原因是本周毛猪价格相对较高，屠宰企业多以销定产，缩小分割比例，入库操作变少，预计下周鲜销率或趋于稳定。

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



数据来源：钢联数据

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 19.42%，较上周涨 0.37 个百分点。本周终端需求乏力，白条走货一般，屠宰企业多被动入库操作，少冻品出库操作，随生猪价格窄幅调整，小部分屠宰企业在合适价位亦有主动入库操作，预计下周冻品库容率继续缓慢上涨。

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)

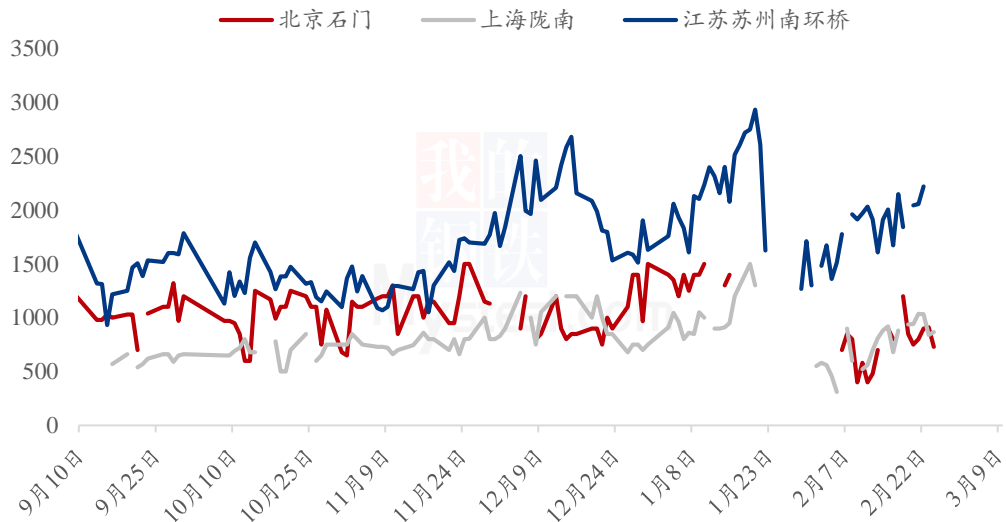


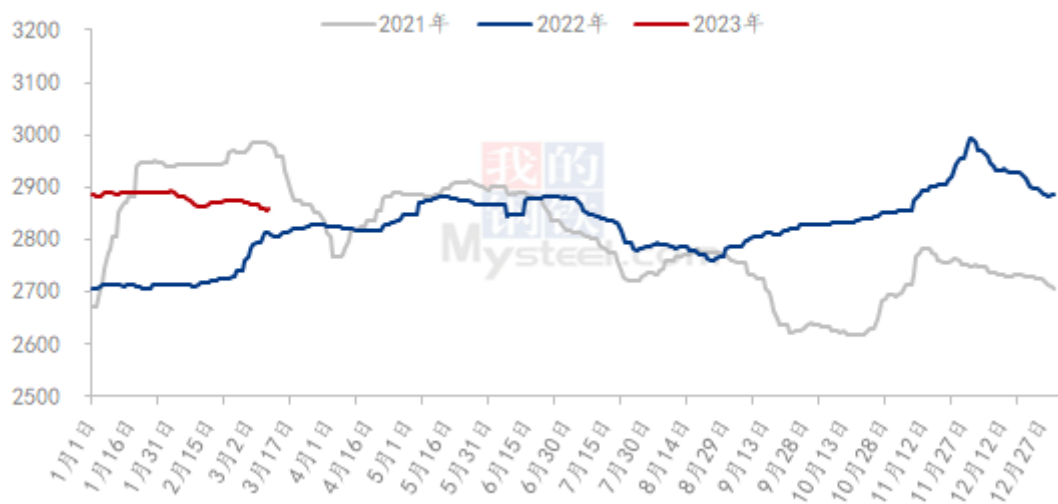
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 2128 头，环比上周增加 111 头。周内白条批发市场到货量较上周增加 5.5%，窄幅波动。终端需求乏力，白条走货一般，白条贸易商多按需采购。目前来看，下周市场暂无利好消息支撑，预计批发量依旧窄幅震荡为主。

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）



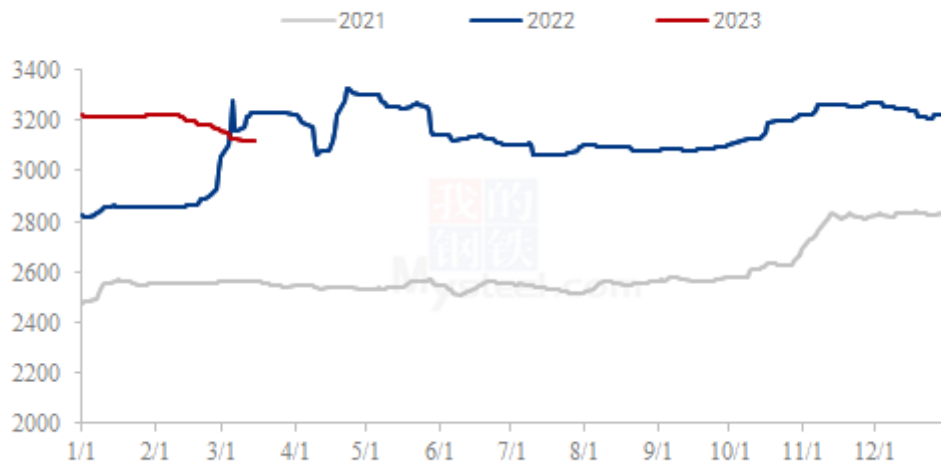
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周全国玉米周均价 2861 元/吨，较上周均价下跌 11 元/吨。本周东北地区玉米价格主流稳定，农户地趴粮售粮进入收尾阶段，深加工库存提升至 45-90 天，企业采购心态宽松。站台发运量较少，渠道库存被动累计。消息面暂无新题材，围绕增储收购及定向饲用稻谷拍卖。本周华北地区玉米价格先跌后涨。上周末深加工企业到货量维持高位，基层售粮尚可，企业继续压价收购，以本地货源为主，东北货源少量补充。随着价格不断探底，贸易商出货积极性减弱，企业到货减少，价格止跌反弹。销区饲料企业观望情绪强，滚动补库为主，市场有议价空间。

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3月3日-3月9日）全国小麦市场均价在3119元/吨，较上周（2023年2月23日-2023年3月2日）3153元/吨，下跌34元/吨，跌幅1.08%。本周小麦市场价格小幅上涨，市场观望氛围浓厚。随着市场价格落至低位，粮商售粮积极性减弱，市场粮源流通放缓。制粉企业面粉、副产品走货依旧缓慢，不断降价促销，开机整体维持低位水平。企业收购上量减少，部分库存不多的企业开始小幅提价促收，市场价格止跌企稳局部小幅上涨。预计下周市场价格稳中有涨，但涨幅有限。

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3月9日，本周主产区混合麸皮均价2556元/吨，环比下跌1.5%，同比上涨7.12%。本周麸皮市场价格先稳后跌。周初面粉市场需求清淡，制粉企业利润低迷，为缓解经营压力，对麸皮挺价情绪加强，市场价格暂稳。饲料企业需求一般，刚需采购为主，龙头企业大幅下调麸皮价格缓解库存压力，中小企业为保障走货，积极跟落。预计近期麸皮市场价格稳中偏弱运行。

5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



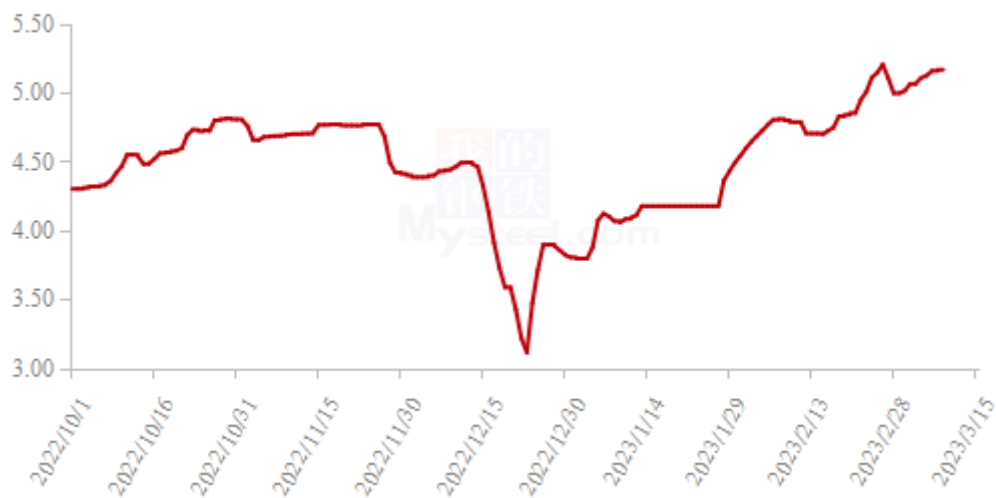
图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，今日沿海贸易商豆粕报价较昨日稳定，其中天津贸易商报价 4210 元/吨稳定，山东贸易商报价 4160 元/吨涨 10 元/吨，江苏贸易商报价 4160 元/吨稳定，广东贸易商报价 4120 元/吨稳定。

后市方面，国内连粕仍追随外盘为主，美盘大豆反弹拉升进口大豆成本后缓解市场看空情绪，但饲料养殖需求逐渐清淡对豆粕需求有限，豆粕现货价格易涨难跌。虽说美盘大豆持续反弹带动进口大豆价格上行，成本传导后对豆粕价格有一定的支撑，但巴西大豆产量将创纪录，后续进口的巴西大豆将陆续到达我国港口后豆粕供应将会明显增加，而下游养殖利润不佳后期存在一定风险，且正值需求淡季，后期仍存在一定的下行空间。

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）



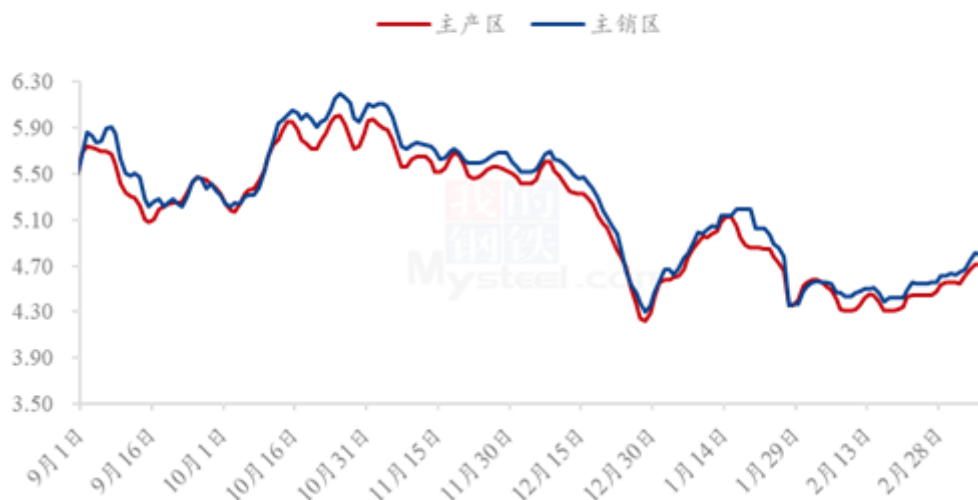
数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格受断档期鸡源不足的支撑震荡上行，周内白羽肉鸡全国棚前成交均价为 5.12 元/斤，环比涨幅 0.79%，同比涨幅 35.81%。本周各地产区均处于断档期，企业的计划空档时间普遍较长。上半周，山东和东北产区处于毛鸡报价交替上行的阶段，供应不足叠加种禽端火热行情的相互支撑，各地收购价格均有连续小幅上调。下半周，随着山东临近断档期尾声，市场看空情绪较重，业内人士普遍认为断档

期后毛鸡价格存在下滑空间，叠加工厂端持续屠宰亏损，导致加价意愿不足，毛鸡处于明稳暗跌阶段，暂未出现报价下滑的局面。综合而言，周内供需博弈情况加剧，但是受到了鸡源不足方面的强力支撑，毛鸡价格以震荡上行为主。

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 2022-2023 年全国鸡蛋价格走势

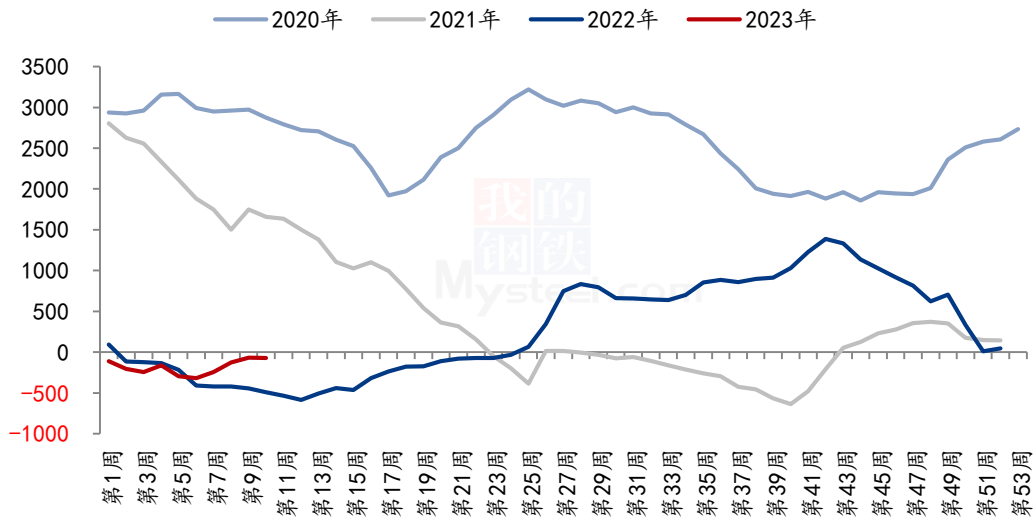
本周鸡蛋产销区均价 4.64 元/斤，较上周上涨 0.15 元/斤，涨幅 3.34%；主销区均价 4.73 元/斤，较上周上涨 0.15 元/斤，涨幅 3.28%，周内鸡蛋价格震荡偏强。周初内销需求平淡，各环节交易谨慎，蛋价运行平稳，随着天气转暖，旅游、酒店、商超等消费需求略有好转，业内看涨情绪增加，在整体库存压力不大情况下，蛋价小幅慢涨。预计下周鸡蛋市场或出现震荡回调，调整幅度或在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价在 4.60-4.70 元/斤。

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 10 周	15.68	-70.59	-127.25
第 9 周	15.82	-69.48	-155.52
涨跌	-0.14	-1.11	28.27

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。

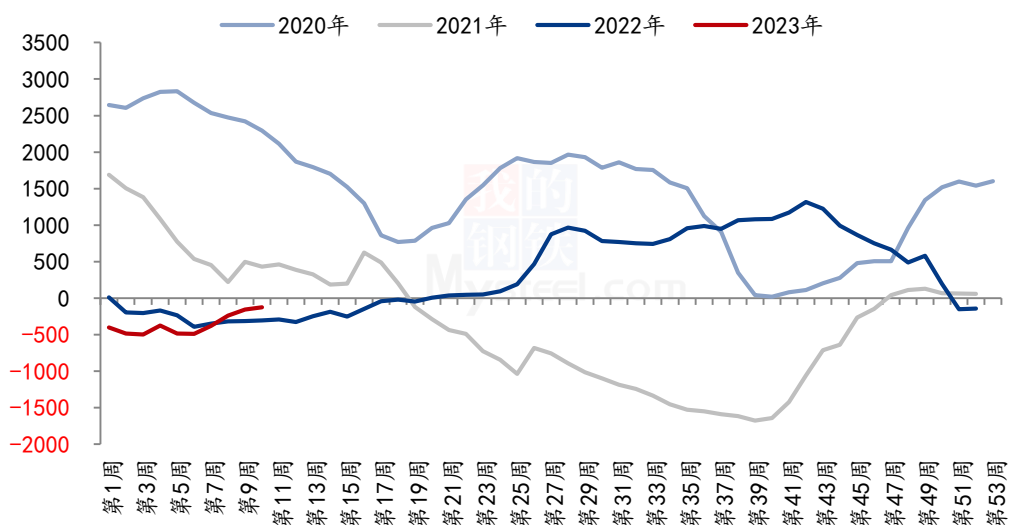
2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）



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

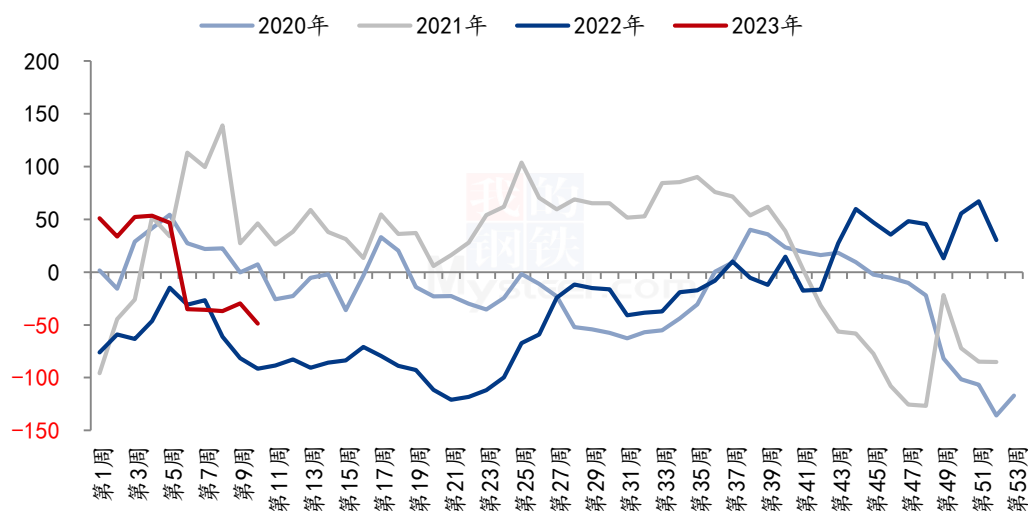
本周自繁自养周均亏损 70.59 元/头，较上周下跌 1.11 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下亏损 -127.25 元/头，较上周上涨 28.27 元/头。周内猪价较上周走弱，饲料价格变化不大，使自繁自养利润亏损扩大。由于 5.5 月前仔猪价格跌幅较大，外购成本相对较低，故本周外购仔猪利润依旧保持上涨趋势。

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 10 周	15.68	19.59	-48.77
第 9 周	15.82	19.82	-29.51
涨跌	-0.14	-0.23	-19.26

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

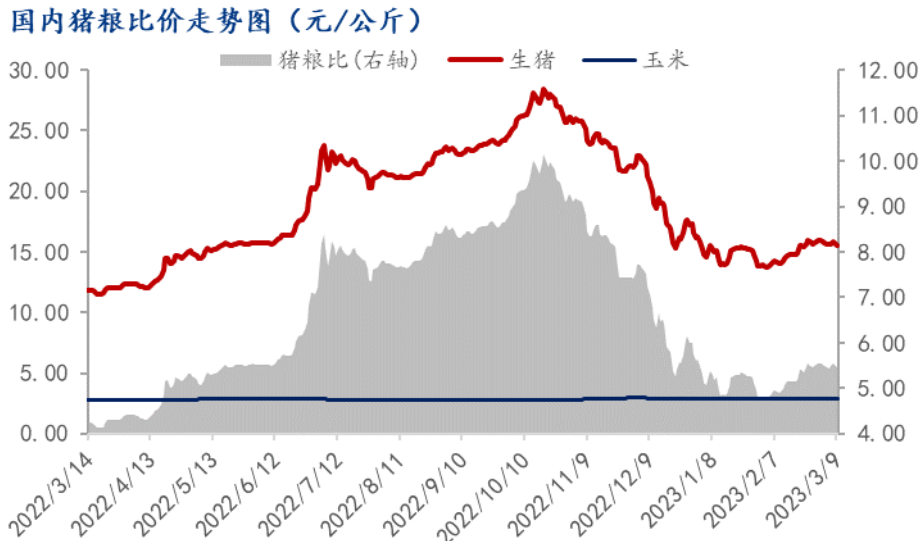
图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 48.77 元/头，较上周下跌 19.26 元/头。周内生猪价格小跌，屠宰成本略降，但白条肉价格跌幅更大，猪副产品价格同时下降，本周白条毛利润亏损有所加剧。

第七章 猪粮比动态

日期	生猪均价	环比	玉米均价	环比	猪粮比
----	------	----	------	----	-----

	(元/公斤)		(元/公斤)		
第 10 周	15.68	-0.88%	2.860	-0.38%	5.48:1
第 9 周	15.82	2.46%	2.871	-0.07%	5.51:1



数据来源：钢联数据

图 28 2022-2023 年猪粮比走势

Mysteel 农产品数据监测，本周国内生猪出栏均价环比降幅 0.88%；玉米均价环比微降 0.38%；猪粮比值周均下调至 5.48，环比降幅 0.50%。市场仍处过度下跌二级预警区间徘徊。

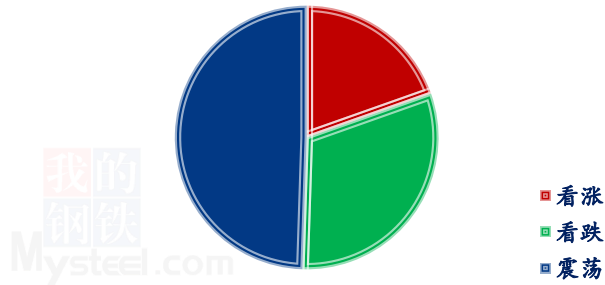
周内玉米市场，饲料企业随用随采，观望情绪较强，港口现货成交偏弱，远期订单为主。需求疲软下，市场偏弱调整。生猪市场终端消费持续乏力，屠宰企业分割入库比例节奏放缓，加之二育高价操作降低，生猪市场供需进入僵持阶段，猪价整体波动不大。下周来看，猪价难有明显利好，玉米市场下周延续偏弱调整态势，预计后期猪价比价或难有明显利好回归迹象。

第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
3月4日	国家统计局	国家统计局数据显示，据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2023年2月下旬与2月中旬相比，30种产品价格上涨，15种下降，5种持平。其中，生猪（外三元）价格为15.8元/千克，环比上涨6.0%。
3月4日	牧原董事长秦英林	今年全国两会，全国人大代表、牧原股份董事长秦英林将围绕生猪产业高质量发展建言献策。秦英林建议通过加强科技创新，推进智能化养猪；坚持自主育种，助推种业高质量发展；加大猪病研究力度，加快推进疫病净化；实施种养循环，打开绿色发展新路径等，持续推进我国生猪产业高质量发展。秦英林表示，中国生猪产业要实现高质量发展，必须从管理和技术底层突破，用技术创新大幅提升现有资源生产转化效率，提升肉蛋奶等的数量和质量。
3月6日	国家发改委	据国家发展改革委监测，2月27日—3月3日当周，全国平均猪粮比价为5.43:1，连续三周处于5:1—6:1之间。根据《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》有关规定，由过度下跌一级预警区间回升至过度下跌二级预警区间。

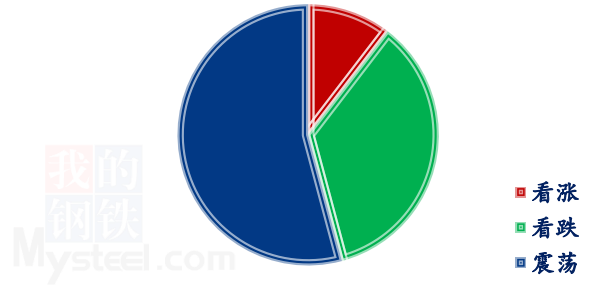
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



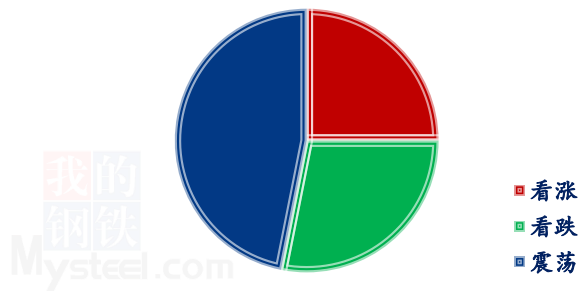
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



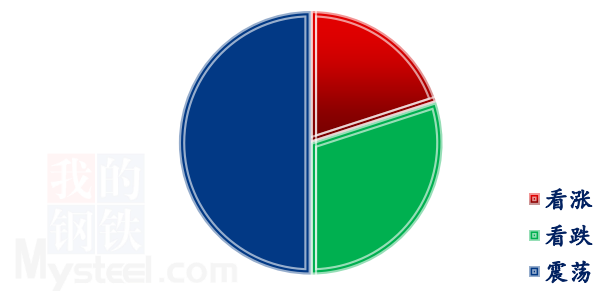
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



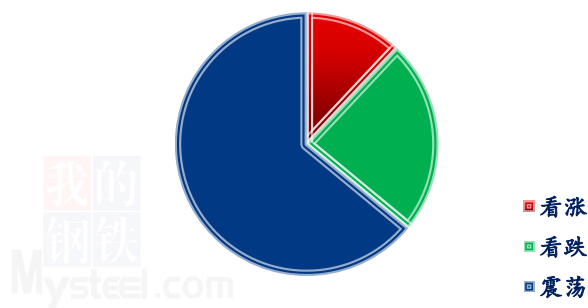
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



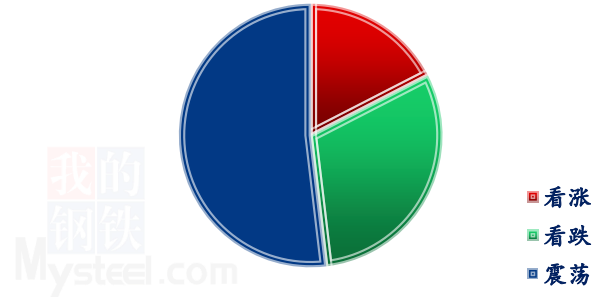
数据来源：钢联数据

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

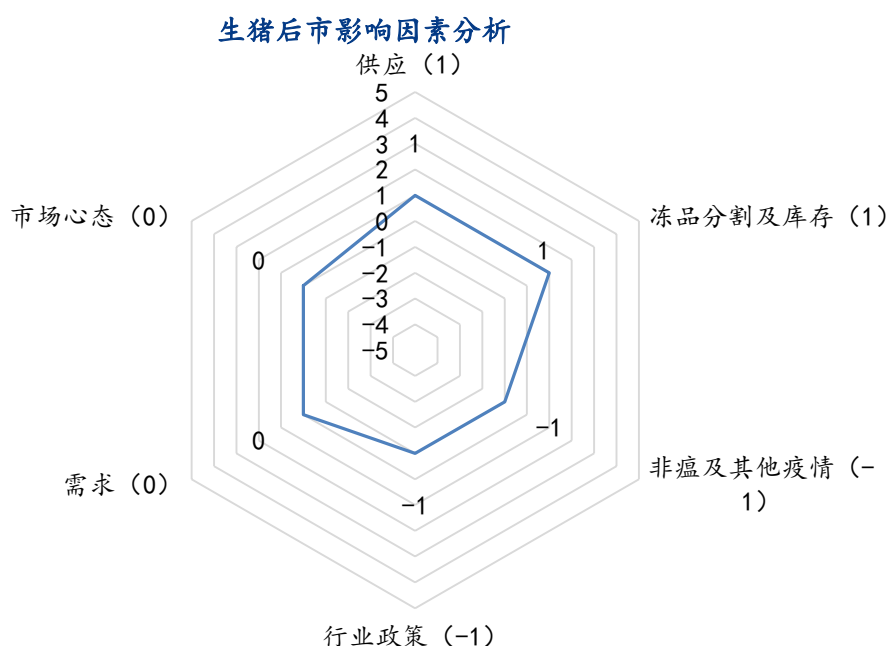
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 212 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 97 家，经纪 32 家，屠宰企业 48 家，动保及冻肉贸易端 10 家以及金融从业者 25 家。统计有 10%-25% 的看涨心态，24%-36% 的看跌心态，48%-64% 的震荡心态；其中最大看涨心态 25% 来源于动保及冻肉贸易端，最大震荡心态 64% 来自金融投资类客户，最大看跌心态 36% 来源于屠宰企业。

总体观察分析图表，下周猪价或震荡偏弱为主，预期下降。本周猪价小幅下行，养殖端出栏节奏稍快，散户虽然挺价，但规模场出栏量稍增。白条走货一般，屠宰企业收购显谨慎，利空增加。需求恢复不快，供大于求，短线价格稍弱为主。

近几日，二次育肥进场积极性下降，养殖端出栏节奏稍快，需求增量有限，价格上涨支撑力度不及前期，价格开始下行。但散户挺价意愿仍强，部分刚性需求仍有支撑。加之少量屠宰企业分割，因此价格下调空间暂不大，震荡为主。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：目前规模场出栏压力不大，供应对猪价小幅利好。

需求：随着气温的回升，外出就餐增加，下游需求增加但幅度有限。

冻品库存：屠宰企业持续亏损，但仍有多数屠企被动入库。

政策：政策方面暂无明显变化。

非瘟：北方个别地区疫情有一定影响，南方疫情情况影响不大。

市场心态：期货市场连续下跌，现货市场弱稳成交，下周或延续弱稳僵持。

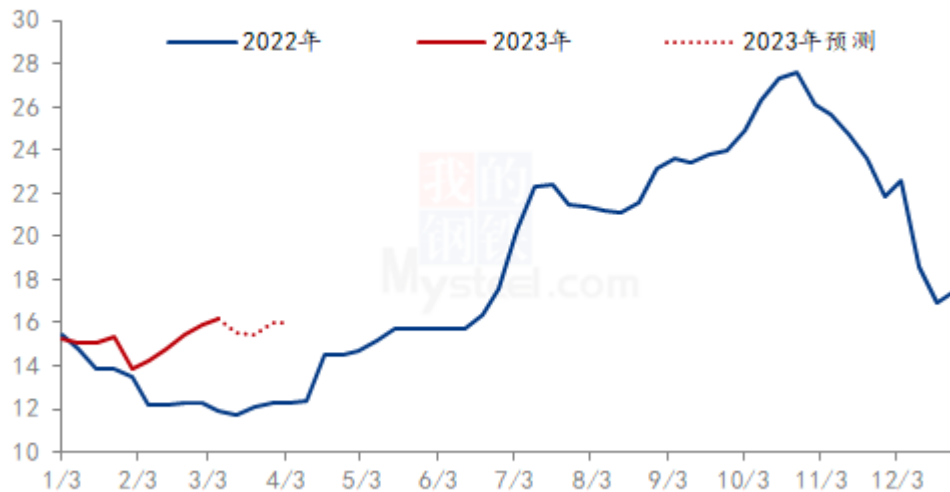
影响因素及影响力值说明

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，3月受二育减少及情绪推动，散户出栏积极性提高，屠宰厂收购顺畅，导致集团场出栏节奏偏慢，但因月内计划不多，猪价下滑震荡之后，集团场出

栏意向或有所松动。

从需求来看，天气渐热，市场消费形式无好转，屠宰厂暂无主动入库意向，因此屠宰量小幅缩减，部分屠宰厂有圈存积压，因此收购积极性不高。

综合来看，Mysteel 预计本周末猪价或延续下滑趋势，下周猪价或跌后反弹，主要是考虑情绪因素助推。

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