

生猪市场

周度报告

(2023.4. 6-2023.4.13)



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、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. 4. 6-2023. 4. 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.....	- 3 -
2.3 仔猪价格分析.....	- 5 -
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.....	- 7 -
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.....	- 12 -
第四章 需求情况分析.....	- 13 -
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.....	- 17 -
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 行业动态要闻回顾.....	- 24 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 24 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 26 -
第十一章 下周行情预测.....	- 28 -

本周核心观点

本周生猪出栏均价在 14.29 元/公斤，较上周下跌 0.27 元/公斤，环比下跌 1.85%，同比上涨 17.52%。本周猪价震荡下行，行情偏弱盘整。市场供强需弱局面延续，全国均价跌势难阻，破 7 似乎近在咫尺，市场抗价情绪缺乏支撑，行情偏弱运行，预计下周价格仍有下跌。

第一章 生猪市场情况回顾

1.1 本周生猪行情指标回顾

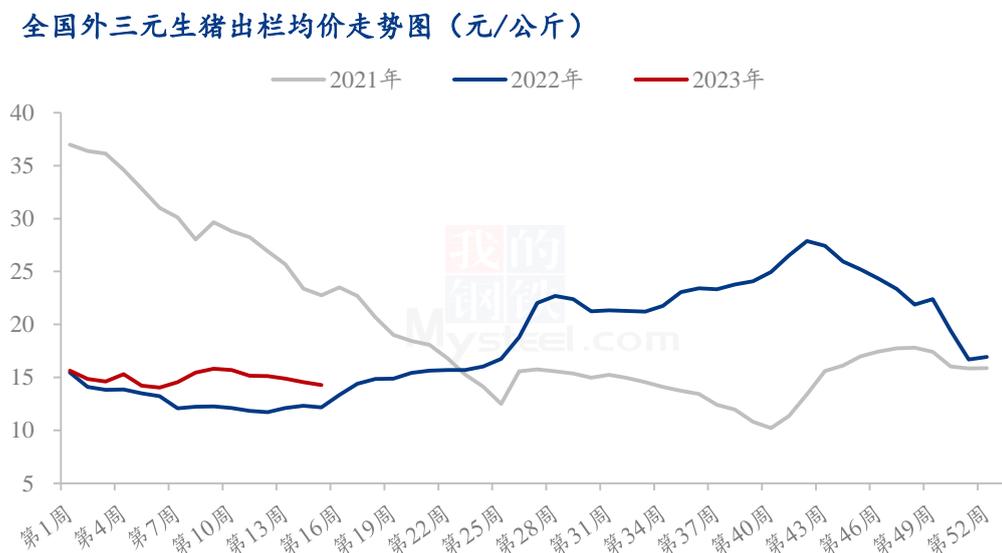
	类别	15 周	14 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	123.07	123.20	-0.13	行情偏弱运行，养殖端顺势出栏，规模场体重本周亦无增加趋势，出栏体重微降。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.86/1.80	0.88/1.81	-0.02/-0.01	养殖端补栏情绪一般，小体重猪出栏占比微减，150kg 以上出栏占比变化不大。
需求	屠宰开工率 (%)	32.41	32.35	0.06	终端需求缓慢恢复，开工率小幅提升，部分屠企常规分割入库，鲜销比例降低。
	鲜销率 (%)	88.51	88.64	-0.13	
	冻品库容比 (%)	22.24	21.71	0.53	

类别		15周	14周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润 (元/头)	-200.14	-154.06	-46.08	生猪价格走低, 饲料价格上涨, 养殖亏损加剧。
	外购仔猪利润 (元/头)	-462.04	-357.80	-104.24	
	屠宰加工利润 (元/头)	-55.80	-39.07	-16.73	终端走货一般, 白条降价走量, 本周屠宰白条毛利润亏损加剧。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	14.29	14.56	-0.27	抗价情绪支撑乏力, 行情偏弱运行为主。
	7KG 仔猪价 (元/头)	525.24	540.48	-15.24	补栏积极性减弱, 行情延续偏弱态势。
	二元后备母猪均价 (元/头)	1583.81	1607.62	-23.81	市场猪源充足, 行情低迷, 补栏情绪偏弱, 后备母猪价格走低。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	10.40	10.61	-0.21	淘汰母猪价格跟随毛猪价格下行。
	前三级白条均价 (元/公斤)	17.89	18.23	-0.34	终端消费不振, 白条价格下行。
政策	心态	终端需求恢复缓慢, 价格上涨支撑力度不及前期, 价格偏弱为主。			

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	15周	14周	涨跌值	环比
辽宁	14.03	14.14	-0.11	-0.78%
河北	14.26	14.70	-0.44	-2.99%
山东	14.63	14.97	-0.34	-2.27%
江苏	14.66	15.03	-0.37	-2.46%
河南	14.38	14.62	-0.24	-1.64%
湖南	14.26	14.54	-0.28	-1.93%
湖北	14.06	14.47	-0.41	-2.83%
广东	15.18	15.47	-0.29	-1.87%
四川	14.20	14.45	-0.25	-1.73%

本周生猪出栏均价在 14.29 元/公斤，较上周下跌 0.27 元/公斤，环比下跌 1.85%，同比上涨 17.52%。本周猪价震荡下行，行情延续偏弱盘整。供应方面来看，集团场出栏节奏按计划进行，近期走量较前期略有增加；社会场仍有扛价情绪，但行情预期不

断走低，认价出栏操作逐渐增多，市场供应仍较充足。需求方面来看，经济环境缓慢恢复，市场需求或有所复苏，但当前屠企宰量开机依旧偏弱，白条市场表现难及预期，短期消费无明显利好引导。整体来看，市场供强需弱局面仍将延续，价格走势延续弱势，全国均价破7似乎近在咫尺，抗价情绪支撑乏力，行情偏弱运行为主。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



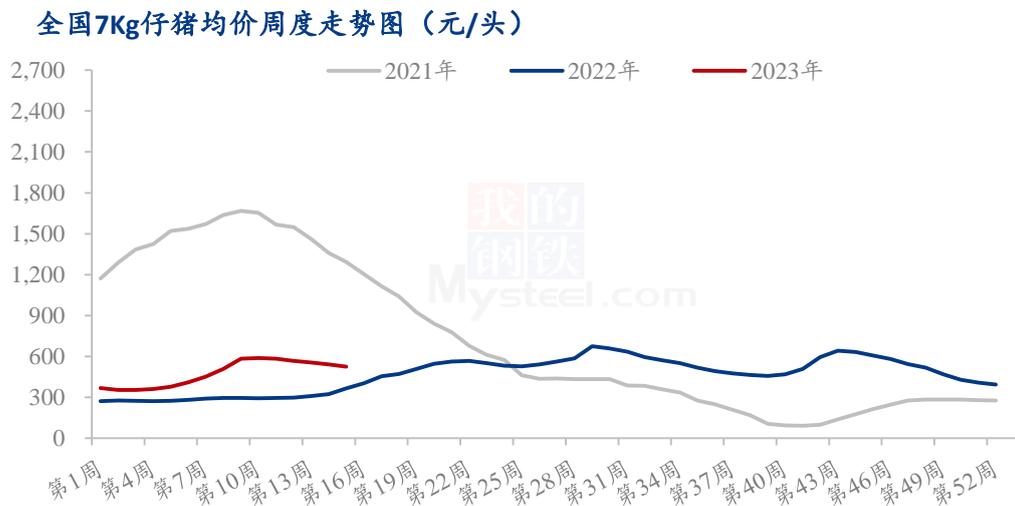
数据来源：钢联数据

图 2 2021-2023 年标猪-肥猪价差走势图

省份	第 15 周	第 14 周	环比涨跌值
辽宁	0.24	0.36	-0.12
河北	0.14	0.07	0.07
河南	0.42	0.31	0.11
湖北	0.21	0.21	0.00
湖南	-0.39	-0.19	-0.20
山东	0.42	0.29	0.13
江苏	0.11	0.04	0.07
广东	-0.24	-0.26	0.02
四川	-0.21	-0.35	0.14

本周全国标肥猪价差均价 0.00 元/公斤，多地区标肥价差已经由负转正。其一市场猪源较为充足，本周标猪价格震荡下跌肥猪价格跟跌。其二北方地区大猪出栏积极，市场大猪猪源充足。全国多地区标肥价差已经开始有拉大的走势，预计下周标肥价差将进一步拉大。

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 525.24 元/头，较上周下跌 15.24 元/头，环比下跌 2.82%，同比上涨 43.81%。周内 7 公斤断奶仔猪报价偏弱下调，整体跌幅不大，部分区域下跌 10-20 元/头，主流成交价在 480-550 元/头。生猪行情预期走低，养户信心有所不足，近期市场仔猪补栏情绪较前期减弱，价格走势小跌调整，预计行情延续偏弱态势。

2.4 二元母猪价格分析

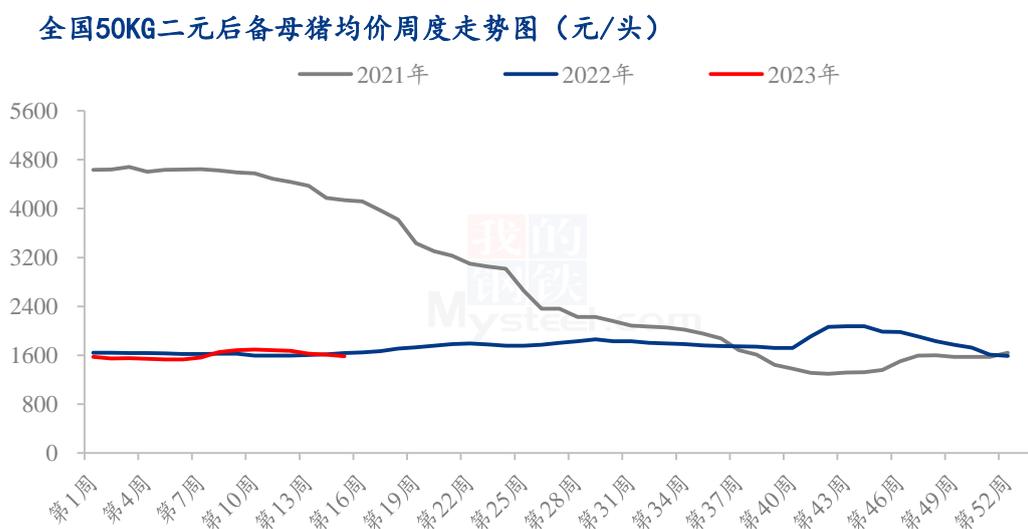
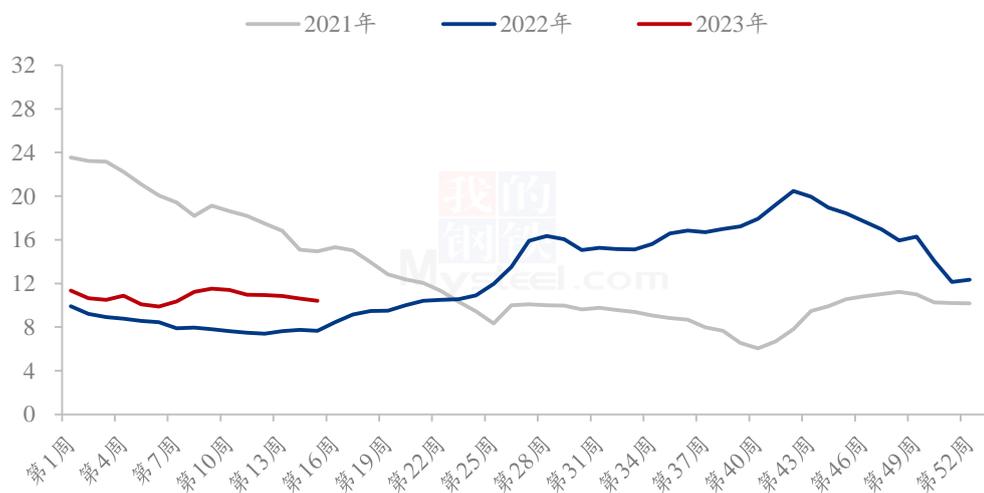


图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价周度走势图

本周 50kg 二元母猪价格为 1583.81 元/头，较上周下跌 23.81 元/头，环比下跌 1.50%，同比下跌 3.03%。本周主流成交价在 1500-1700 元/头。市场交投氛围冷清，当下行情持续低迷，散户对于补栏持消极态势，部分集团场进行正常淘补，短期猪价上涨乏力，预计下周二元母猪价格稳中偏弱。

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）

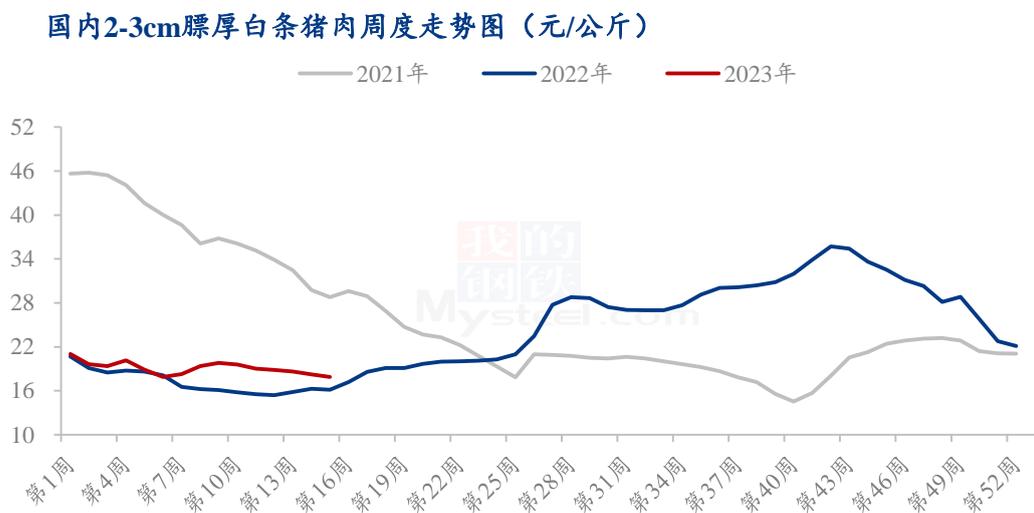


数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 10.40 元/公斤，较上周下跌 0.21 元/公斤，环比下跌 1.98%，同比上涨 35.77%。本周商品猪行情持续回落影响，同时行业亏损导致产能持续去化，淘汰母猪及商品猪均供大于求，加之终端需求不佳，本周淘汰母猪价格继续下降。下周行情无明显利好刺激，商品猪价格短期难以止跌，故预计下周淘汰母猪价格延续偏弱运行。

2.6 前三等级白条价格分析



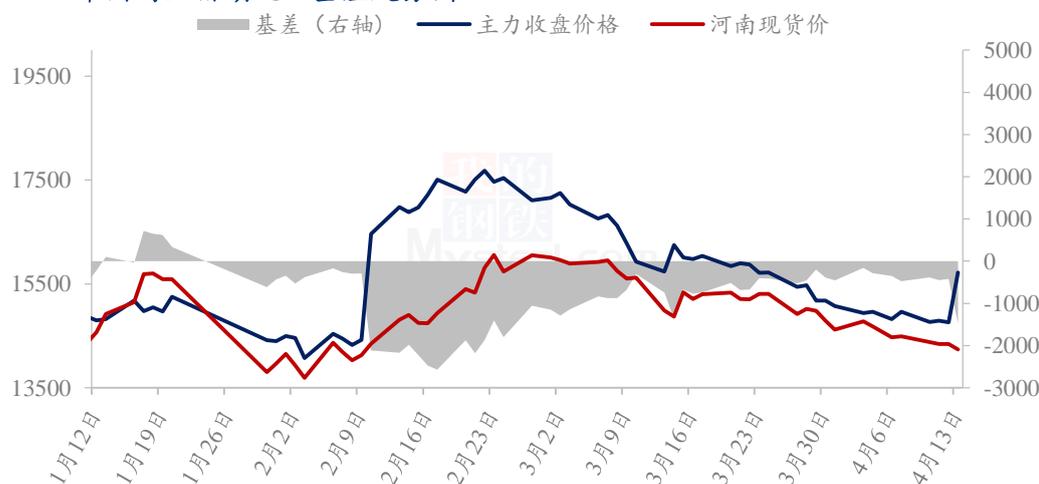
数据来源：钢联数据

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 17.89 元/公斤，较上周下跌 0.34 元/公斤，环比下跌 1.87%，同比上涨 10.98%，4 月 13 日全国白条价格 17.72 元/公斤，周内白条价格震荡下行。猪肉供应宽松，白条走货不佳，部分批发市场烂市。市场悲观看情绪较浓，白条价格下跌。消费淡季，下周白条价格或偏弱运行。

2.7 期货行情分析

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

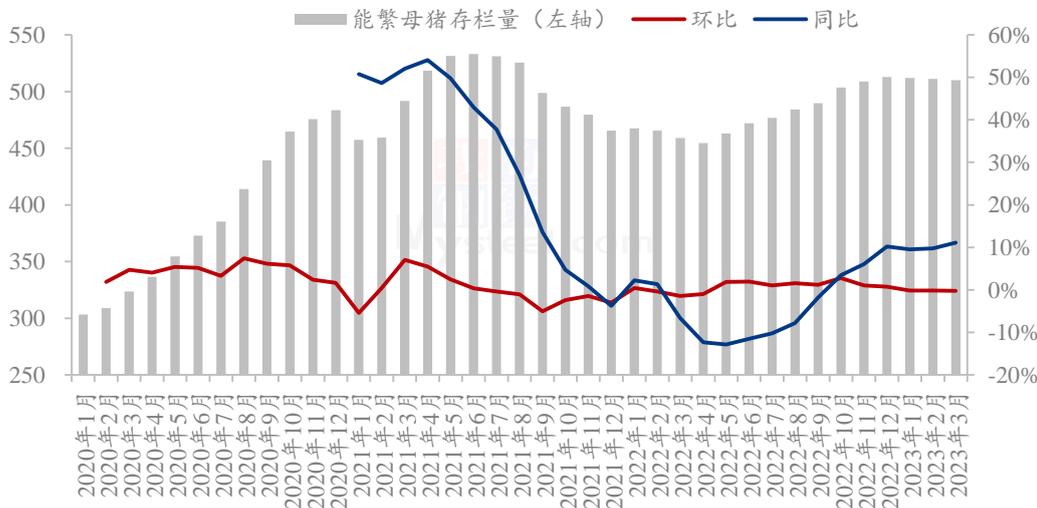
生猪主力换月。截至本周四生猪期货主力合约 LH2307 开盘价 16100 元/吨，最高价 16160 元/吨，最低价 15700 元/吨，收盘 15720 元/吨，跌 485 元/吨（监测生猪现货价格为 14240 元/吨，基差-1480 元/吨），跌幅 2.99%；截至本周四生猪期货周度成交量 5.6 万余手，较上周增加 2.0 万余手，持仓 3.5 万余手，较上周加上 8000 余手。

周内生猪主力合约 2307 震荡下行，本周现货基本面继续走弱，供大于求难改，部分投资者基于现货基本面，进行操作。部分 05 投资者转入 07。今日生猪期货主力合约下行 485 元/吨，收于 15720 元/吨，跌幅为 2.99%。当前来看需求恢复缓慢，市场猪源偏多，利空为主，短线难有起色，07 合约预期下降，或偏弱为主。

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	3月环比	3月同比	2月环比
----	------	------	------

东北	0.82%	4.07%	0.22%
华北	-4.23%	-13.44%	-4.77%
华东	-0.83%	13.96%	-0.33%
华中	0.21%	14.91%	0.13%
华南	-0.08%	11.78%	0.09%
西南	-0.15%	9.07%	0.25%
西北	24.39%	82.14%	20.59%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，3 月规模场能繁母猪存栏量为 509.97 万头，环比减少 0.22%，同比增加 11.10%。3 月份国内多地非洲猪瘟肆虐，对养殖场产能有所影响，尤其华北、华东的山西、陕西、山东、河南等地较为严重，规模场能繁母猪存在一定程度被动去化情况，加上猪价持续在成本线以下低位盘整，养殖场长时间亏损，部分中小规模养殖场仍有一定主动淘汰操作，不过多为多胎次的低效能母猪，故能繁母猪存栏量仍有环比减少。4 月份行情转好预期不强，猪价大概率继续探底，养殖场亏损局面不改，部分中小规模场或仍有增加母猪淘汰情况，但随着天气转暖，动物疫情影响将逐渐减弱，母猪被动去化情况减少，且基于对下半年及明年行情转好判断，中大型规模场主动增加母猪淘汰量情况不多，多保持正常淘补节奏，故预计 4 月能繁母猪存栏量或继续环比减少但幅度收窄。

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)



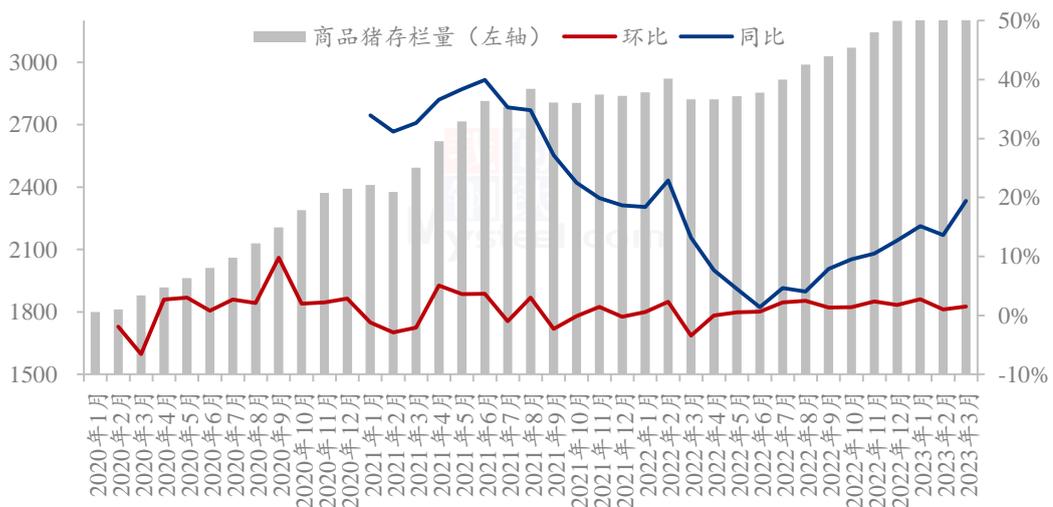
图 9 (2021 年-2023 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，3 月份能繁母猪淘汰量为 95763.00 头，环比上调 10.07%，同比下调 22.26%。三月份北方猪瘟疫情虽较春节前后有所缓和，但多地仍呈点状反复状态；加之猪市持续亏损，养殖端资金压力不断增大，上游部分产能除被动淘汰外，少部分养殖企业亦有主动去化操作。

进入 4 月份气温不断升高，行业疫病防控压力有所缓和，养殖端或逐渐回归母猪正常淘汰节奏，预计下月能繁母猪淘汰量或有所降低。但综合二季度来看，随梅雨季节到来，南方或仍要面临行业疫病的再次考验。

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)



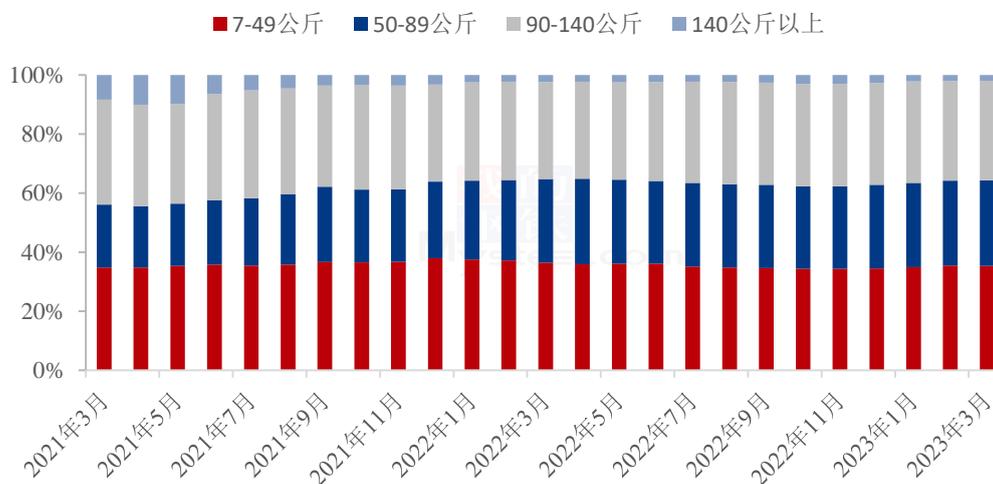
数据来源：钢联数据

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，3 月规模场商品猪存栏量为 3369.82 万头，环比增加 1.50%，同比增加 19.41%。商品猪存栏量环比继续增加，主要因部分规模场存在主动外采仔猪操作，且从对应期限前的能繁母猪存栏量以及母猪配种量及仔猪出生量推算，3 月份供给仍较为充裕，不过 3 月份受部分地区非洲猪瘟影响，商品猪有一定被动出栏情况，整体 3 月份存栏增幅略不如预期。4 月份供给宽松局面预计延续，生猪存栏量或继续小增。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2023年商品猪存栏结构 (%)



数据来源：钢联数据

图 11 2021-2023 年商品猪存栏结构

3月7-49公斤小猪存栏占比35.33%，50-89公斤体重段生猪存栏占比28.95%，90-140公斤体重段生猪存栏占比33.81%，140公斤以上大猪存栏占比1.91%，环比分别为-13.00%、0.19%、0.09%、-0.15%。7-49公斤存栏环比减少，3月份市场仔猪成交逐渐冷却，仔猪量减少。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，存量继续减少。整体看来，90-140公斤猪源较多，短期内适合出栏，预计短期内市场猪源较为充足。

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)

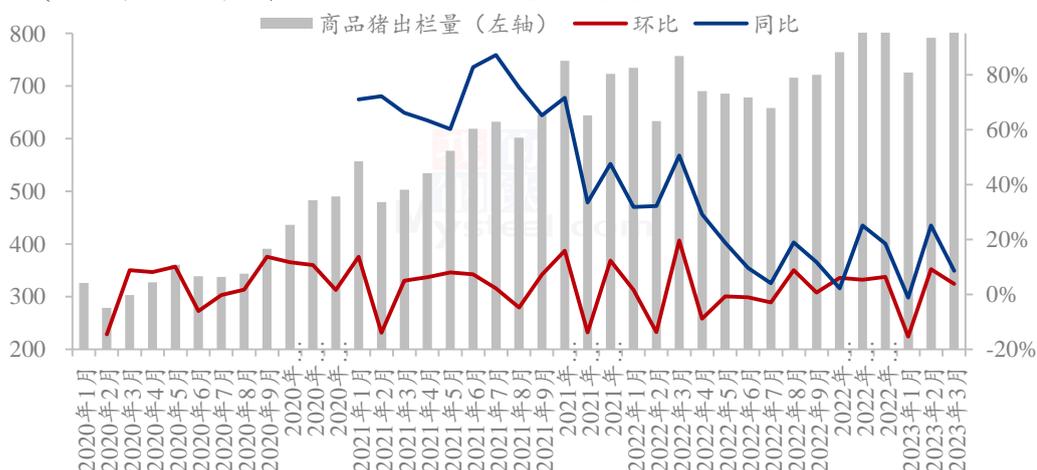
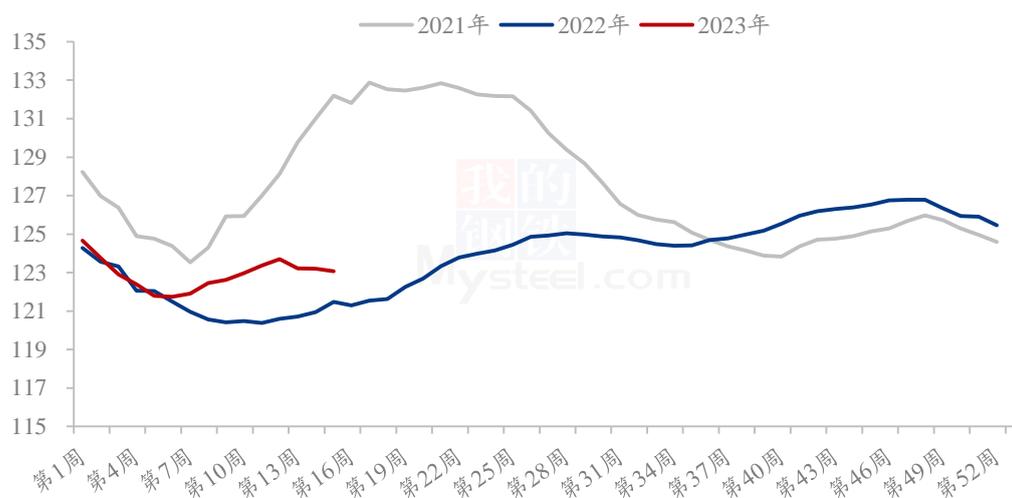


图 12 (2020 年-2023 年)样本企业商品猪出栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，3 月规模场商品猪出栏量为 822.24 万头，环比增加 3.81%，同比增加 8.55%。3 月商品猪出栏量继续环比增加，主要因规模场主动出栏增量，同时动物疫病导致了部分被动出栏增量，加之部分中小规模场养殖场在低猪价、长时间亏损逼迫下亦有增量出栏情况。虽 4 月规模场出栏计划有所缩量，且天气转热后动物疫病影响减弱，但南方梅雨天气影响尤未可知，且行情偏空预期较强，中小规模场长时间亏损情况下的主动增量操作或延续，加之月底的劳动节需求备货提振，或刺激行情阶段性走高，进一步刺激部分养户出栏增量，故预计 4 月生猪出栏量或继续环比增加。

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

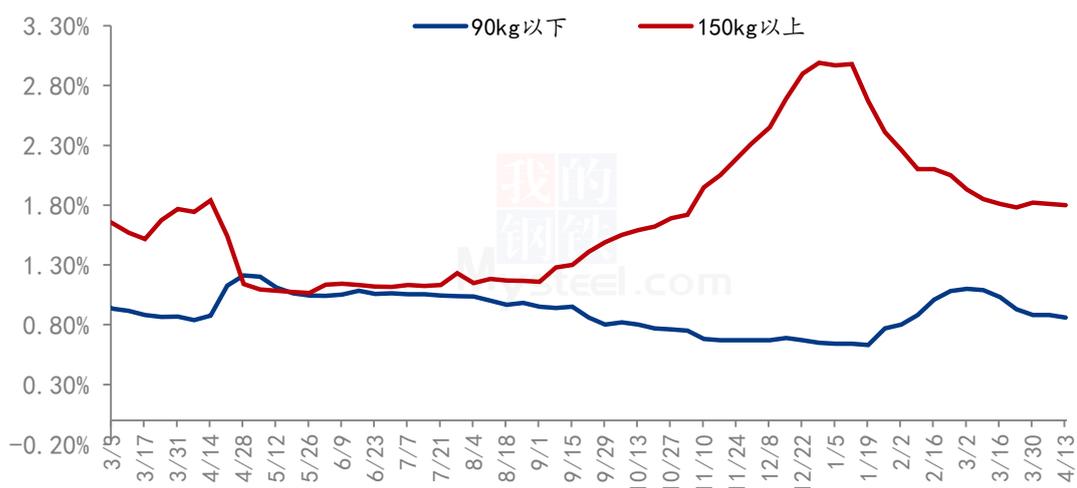
图 13 (2021 年-2023 年)全国外三元生猪出栏均重周度走势

本周全国外三元生猪出栏均重为 123.07 公斤，较上周下降 0.13 公斤，环比下降 0.11%，同比增加 1.31%。本周出栏均重继续下降，虽说散户大猪在猪价持续深跌、磨底行情折磨下出栏积极，且天气转热后的肥标价差收窄、肥猪受欢迎程度大打折扣，前期二次育肥猪亦陆续出栏，但规模场在现金流紧张、出栏计划完成度一般以及短期行情预期不佳等境况下，多有减重出栏现象，加上下游屠企经营状况不佳，对终端买力不足的肥白条亦较为抵触，收猪体重普遍不大，故总体本周出栏均重有所下降。下周行情无明显转机，虽有着扛价惜售情绪及收储预期在其中，但预计行情可上涨空间

也十分有限，规模场及散户出栏节奏或无明显放缓，需求无利好刺激，故生猪出栏均重或延续小幅下降态势。

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

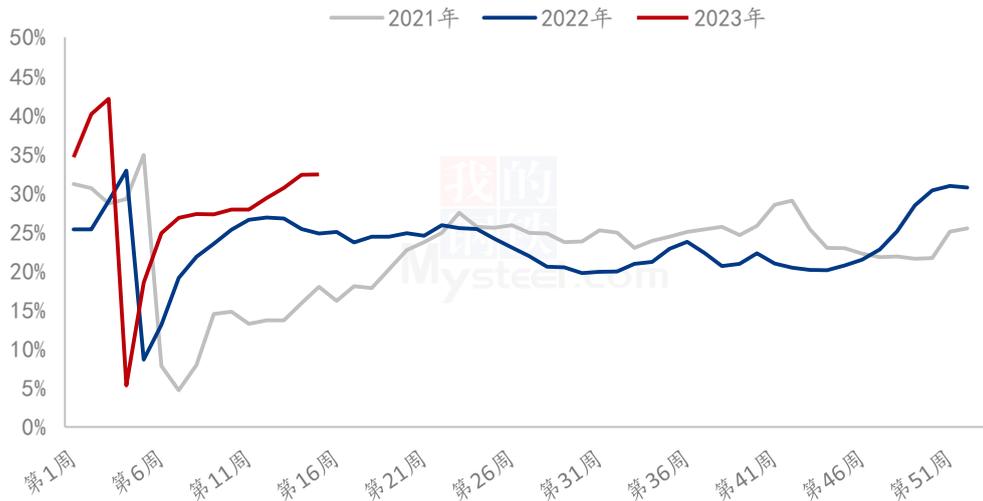
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.86%，较上周下降 0.02%，本周猪价继续僵持偏弱，目前仔猪补栏积极性与生猪行情呈正比，因此仔猪价格虽进一步下跌，但养殖户的补栏积极性一般，猪价在 7 元/斤附近僵持，少量二育有进场意愿，但大场出小标猪的情况减少，综合来看，小体重猪出栏占比微减，预计下周出栏情况以稳为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.80%，较上周下跌 0.01%，本周猪价缓慢下跌为主，目前部分社会场的大猪和前期二育的猪陆续出栏，但仍有部分养殖户抵抗情绪较浓，大体重猪整体出栏微减，随着气温的上升，大肥的需求将持续下降，综合整体存栏情况，预计下周大体重猪出栏占比变化不大。

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）



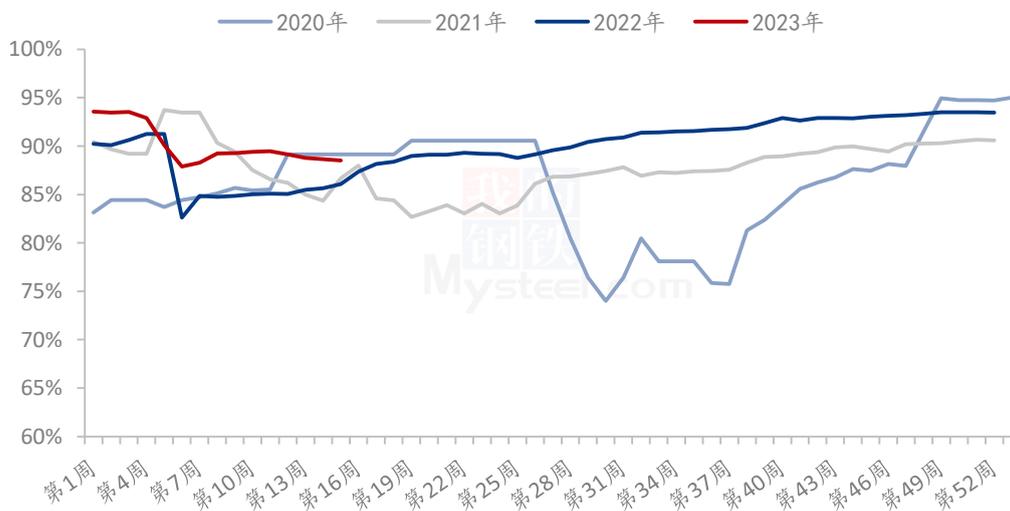
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 32.41%，较上周涨 0.06%，同比上涨 7.58%。本周开工率分地区看有增有减，但整体波动幅度都不大。本周南方热鲜消费大致稳定，终端货源较足，屠企竞争激烈，入库较少，亏损压力之下，部分开工小幅缩量下降。本周东北等北方开工有所提升，北方主流向 7.0 元关口靠拢，东北自上周全面跌破 7.0 元，屠企收猪顺畅，低位冻品入库积极，加上外销订单也有增多，开工小幅提升，但眼下盈利艰难，鲜销为主的部分厂家开工率有些小幅下降。终端白条货源充裕，屠企竞争走货激烈，下周厂家鲜销走货或有稳中稍淡，屠企分割入库操作近期趋于稳定，下周开工率预计大致持稳或略跌。

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 88.51%，较上周跌 0.13 个百分点。本周南方销售情况稍淡，屠企鲜销为主入库较少，开工随之小幅下调，鲜销率稳定为主。北方地区鲜销率出现小幅下降，主要原因是生猪价格持续走低，屠宰企业入库意愿增强，相应鲜销占比例有所下滑，目前鲜销走货一般，入库节奏趋稳，下周鲜销率预计大致平稳。

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

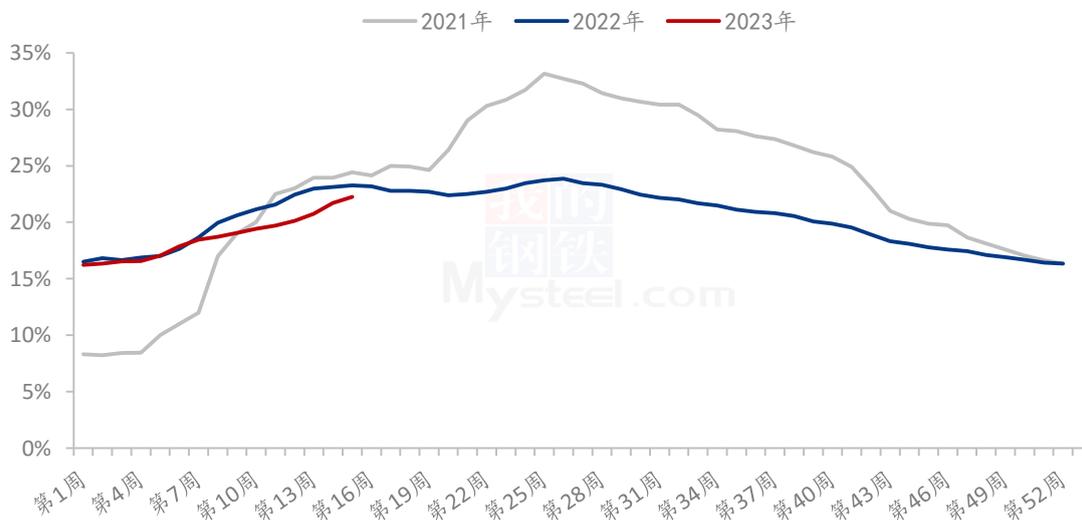
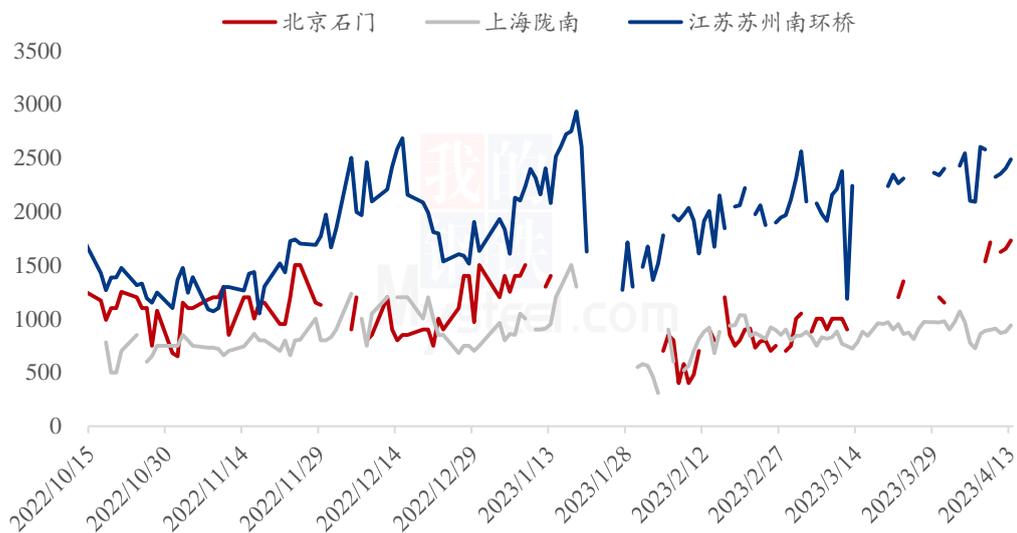


图 17 2020-2023 年重点屠宰企业冻品库容率

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 22.24%，较上周涨 0.53 个百分点。本周冻品库容比例整体继续提升，本周生猪价格继续下降，多地逼近 7.0 元关口，东北等地区甚至已经低于 7.0 元，北方一些中大型屠企逢低入库操作有所增加，南方入库相对较少，其他中小屠宰企业鲜销为为主，但也有少量被动入库，本周全国冻品库容率温和提升，预计下周国内重点屠宰企业冻品库容仍有上升。

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

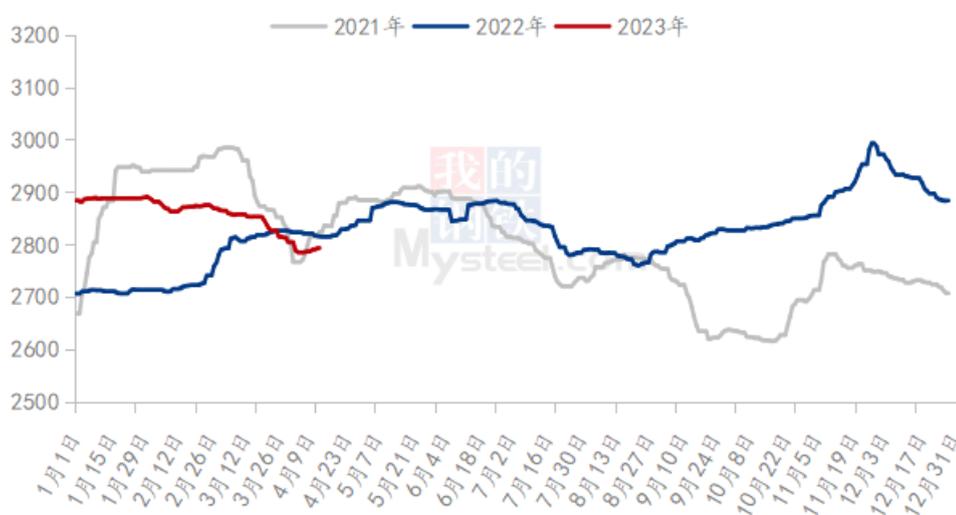
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 2456 头，环比上周增加 166 头。周内生猪价格持续走低，白条同时降价走量，周内白条均价降幅在 1.87%。短期来看，终端消费未有明显利好支撑，预计下周批发量多小幅震荡为主。

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）



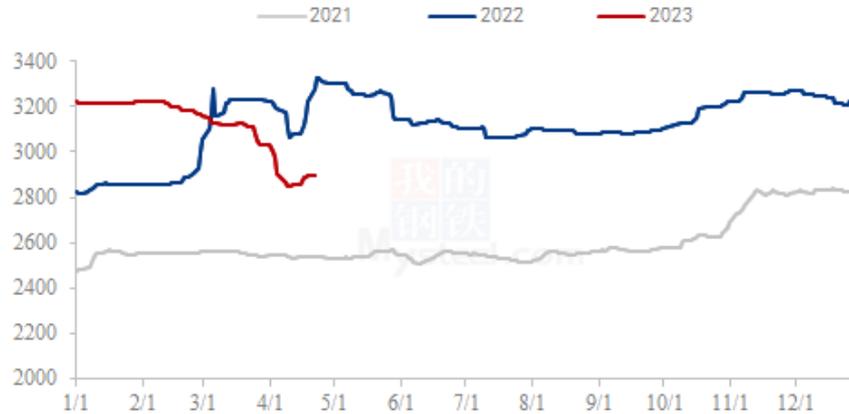
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周全国玉米均价 2791 元/吨，较上周下跌 3 元/吨，跌幅 0.11%。全国玉米价格止跌反弹，利好消息增加，市场气氛逐渐向好，市场信心有所增强。基层余粮下降，自然干粮居多，市场供应节奏放缓。港口及本地用粮企业厂门到货量下降，部分企业上调玉米价格。下游企业采购仍然谨慎，随着玉米价格不断上涨，华北部分饲料企业开始在禽料中使用小麦替代；深加工企业亏损仍然较为严重，深加工陆续开始停机停收，提价收购意愿不强。整体而言，市场看多氛围渐浓，贸易商挺价销售，下游企业库存低位，建库积极性一般，但刚性采购需求将预计增加，玉米价格或稳中偏强运行。

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4月6日-4月13日）全国小麦市场均价在2883元/吨，较上周2856元/吨，上涨27元/吨，涨幅0.95%。

本周小麦市场价格先涨后落，市场观望氛围浓厚。各地方粮库陈粮继续竞拍，增加市场粮源供应，粮商售粮积极性一般，亏损严重情况下捂粮惜售情绪浓厚；市场供强需弱的格局明显。制粉企业按需采购，部分高价企业收购量尚可，低价企业收购量稀少。预计下周小麦价格高价偏弱，低价维稳运行，关注政策小麦拍卖情况。

5.3 麸皮行情分析

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（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4月13日，本周主产区混合麸皮均价2088元/吨，环比上涨6.91%，同比下跌13.86%。本周麸皮价格平稳运行为主，局部小幅上涨，市场购销稳定。小麦价格上涨，但是面粉价格维持稳定，企业利润微薄，对麸皮挺价心态浓厚。下游饲料企业集中补库，麸皮拿货积极，随着补库节奏放缓，麸皮市场供需维稳，价格无明显波动。预计下周麸皮价格稳定为主，关注小麦价格波动情况及企业开机动态。

5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

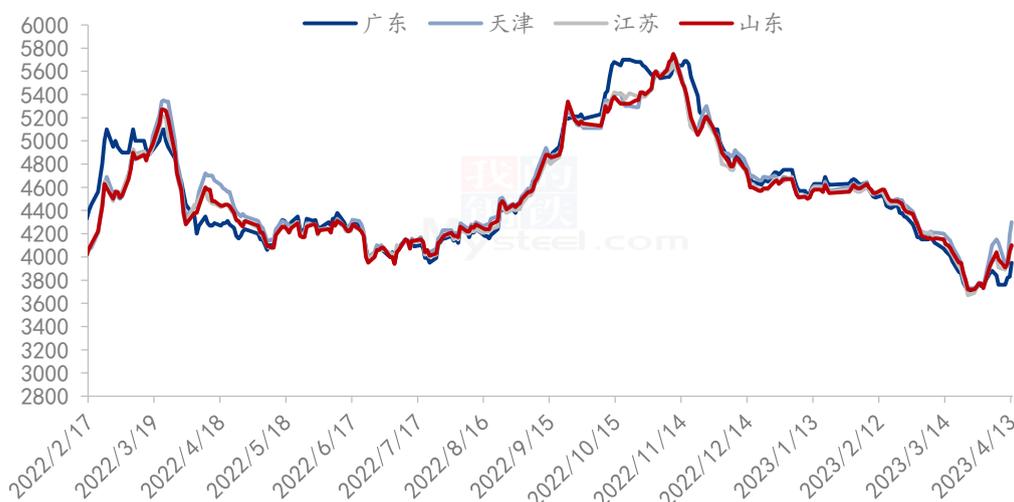


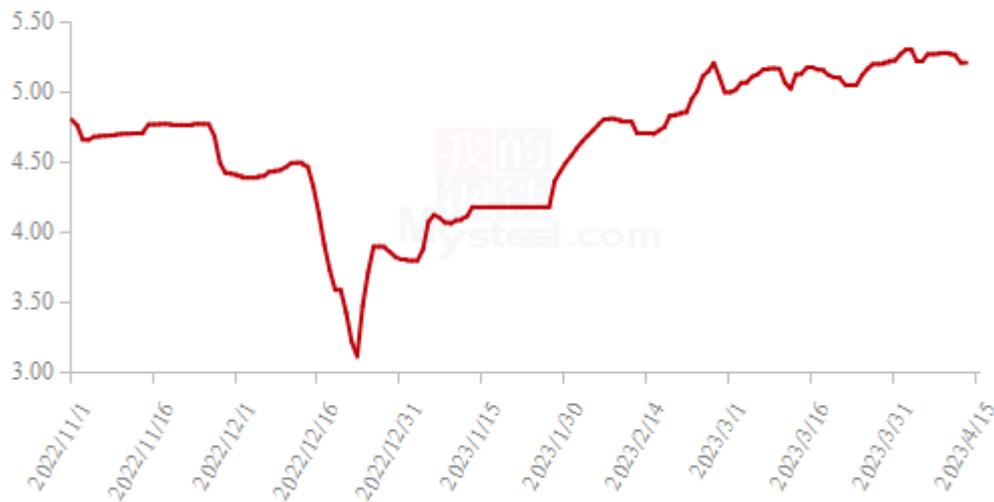
图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，今日贸易商豆粕报价整体上调，其中天津贸易商报价 4300 涨 90 元/吨，山东贸易商报价 4080 涨 30 元/吨，江苏贸易商报价 4080 涨 30 元/吨，广东贸易商报价 3950 涨 130 元/吨。

后市方面，隔夜美豆期价收涨，因低于预期的阿根廷农民参与该国的“大豆美元”计划引发一波多头展期。USDA4 月报告整体影响较小，因市场提前消化阿根廷大豆减产消息，目前市场主要关注美豆主产区天气情况对新季种植的影响，以及巴西大豆出口进度。国内方面，M05 短线关注 3600 点关口得失情况。现货方面，近期海关检疫政策变化，导致大豆到港有所延迟，国内油厂开机仍保持较低，并且部分油厂出现提货困难情况，以致近期现货价格有所反弹。但预计 5-6 月大豆到港保持宽松态势，短期来看豆粕现货价格仍以偏弱运行为主。

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）

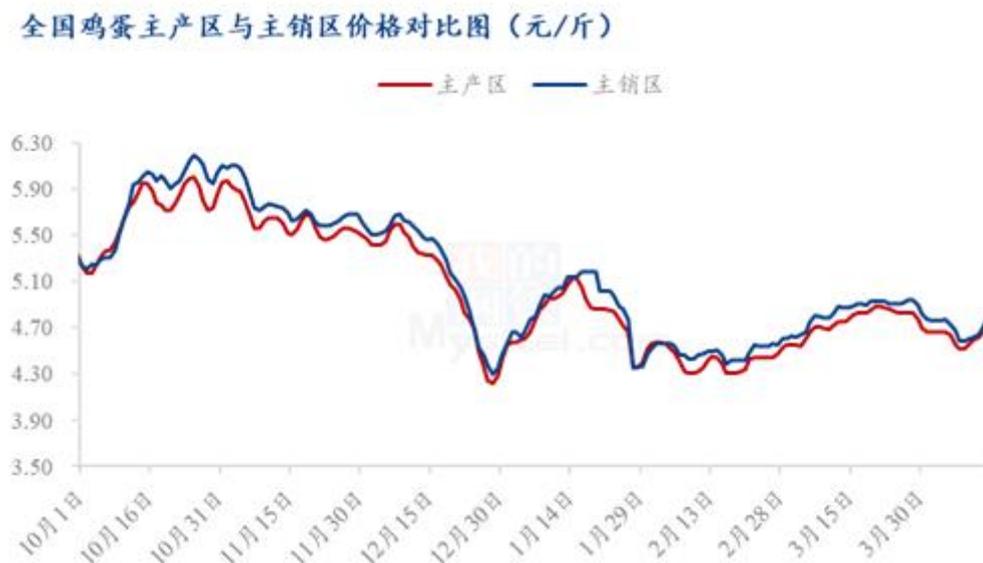


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格震荡下探，就此开启下行通道，周内全国棚前成交均价为 5.25 元/斤，环比稳定，同比涨幅为 20.97%。白羽肉鸡周度均价虽较上周稳定，但周内趋势高位下滑，本周各主产区出现不同程度的鸡源增量，屠企生产亏损，宰杀意愿不足。若以半开工状态为标准，屠企计划充裕，出现后压鸡源的操作，导致毛鸡小幅下调，

但本次落价对养殖端刺激有限。周后期，鸡源类型差异逐步拉大，合同鸡屠企计划有明显上量，社会鸡屠企则计划偏紧，多进行远距离采购，毛鸡价格弱势持稳，行业看跌心态较重；在消费难有快速好转的背景下，叠加鸡源增量和生猪低价压制，毛鸡周内已开启下行通道。



数据来源：钢联数据

图 24 2022-2023 年全国鸡蛋价格走势

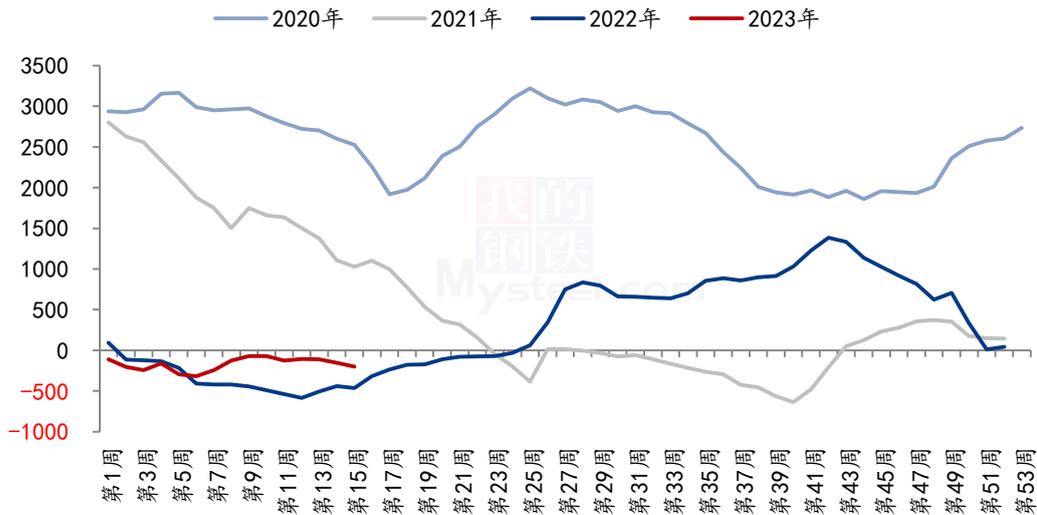
本周鸡蛋主产区均价 4.60 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.86%；主销区均价 4.65 元/斤，较上周下跌 0.10 元/斤，跌幅 2.11%，周内产销区价格触底反弹。周初终端需求表现疲软，市场看跌情绪加重，蛋价延续弱势，随着蛋价跌至阶段性低位，养殖户有惜售情绪，加之部分食品厂低价采购量有增加，产区库存压力减轻，货源流通转为顺畅，在部分炒涨情绪影响下，蛋价逐步回升。预计下周鸡蛋市场或偏强震荡，调整幅度或在 0.10 元/斤，主产区均价在 4.70-4.80 元/斤。

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 15 周	14.29	-200.14	-462.04
第 14 周	14.56	-154.06	-357.80
涨跌	-0.27	-46.07	-104.24

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。

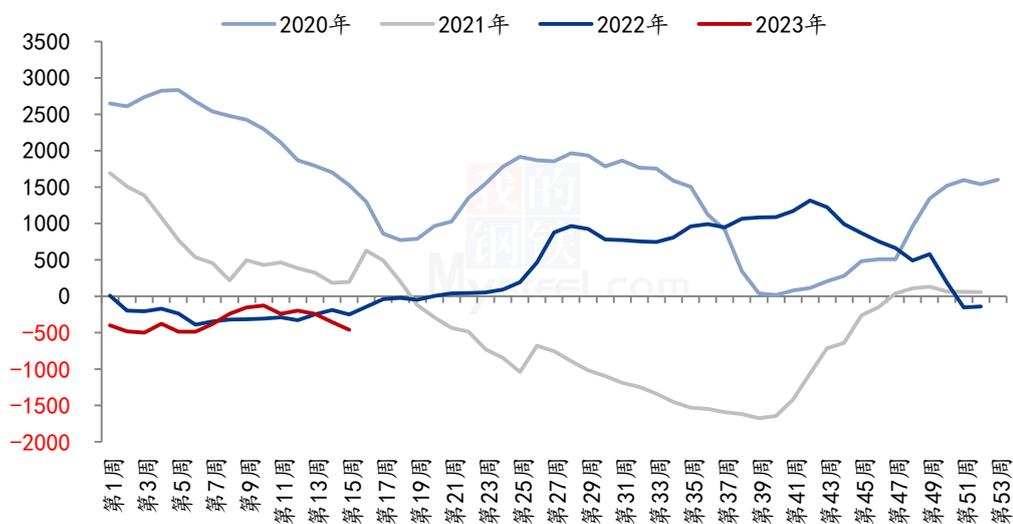
2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）



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

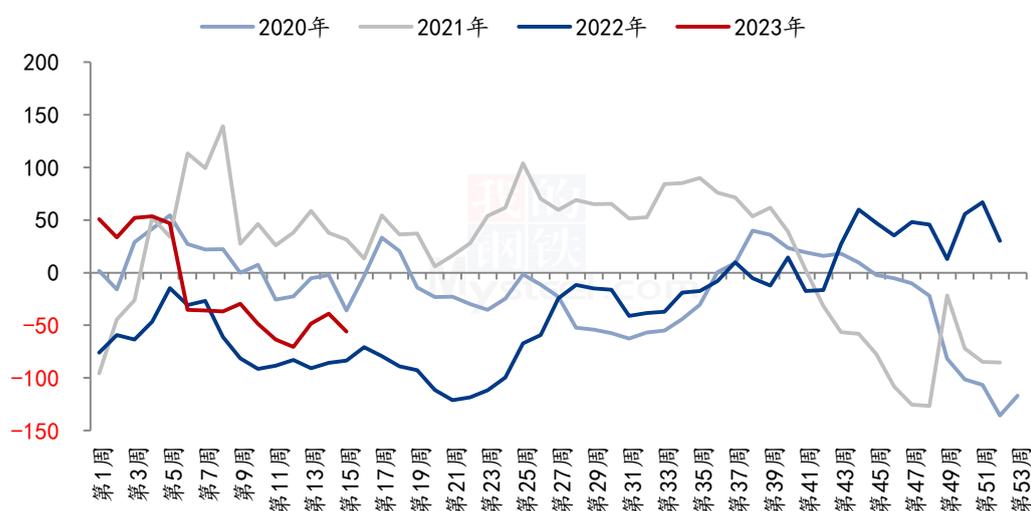
本周自繁自养周均亏损 200.14 元/头，较上周下跌 46.07 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下亏损 462.04 元/头，较上周下跌 104.24 元/头。本周生猪均价环比下跌 0.27%，同时，各饲料原料均有不同程度上涨，5.5 月前外购仔猪价格也有上涨，导致本周亏损加剧。

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 15 周	14.29	17.89	-55.80
第 14 周	14.56	18.23	-39.07
涨跌	-0.27	-0.34	-16.73

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

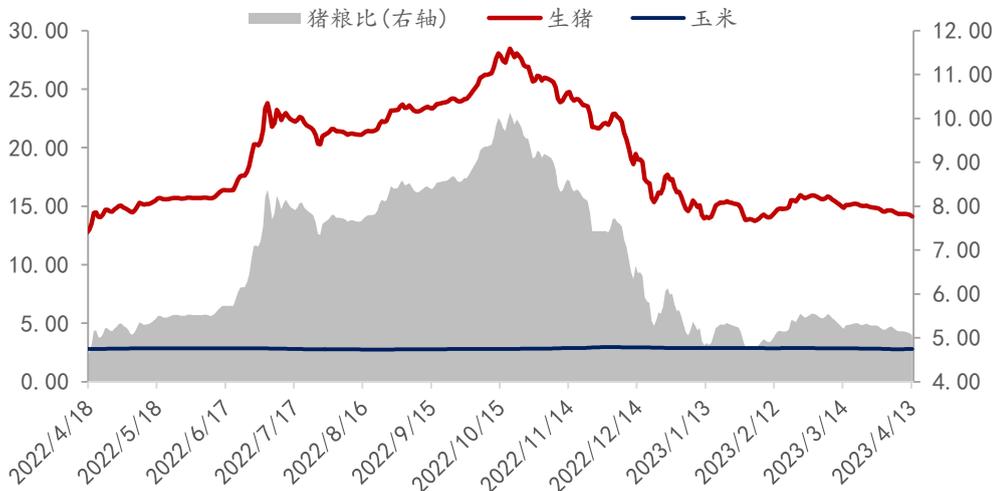
本周屠宰白条毛利润亏损 55.80 元/头，较上周下跌 16.73 元/头。周内生猪价格持续走低，屠宰成本下降，北方部分企业进行入库操作，屠宰开工率有所上升，但终端走货一般，白条降价走量，周均价下跌 1.87%，本周屠宰白条毛利润亏损加剧。

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 15 周	14.29	-1.85%	2.789	-0.16%	5.12:1

第 14 周	14.56	-2.15%	2.794	-0.89%	5.21:1
--------	-------	--------	-------	--------	--------

国内猪粮比价走势图（元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 28 2022-2023 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 1.85%；玉米均价环比微降 0.16%；猪粮比值周均缓降至 5.12，环比跌幅 1.69%。市场开始逼近过度下跌一级预警线。

周内玉米均价环比微降，但随后期供应压力下降，市场小幅偏强；生猪市场周内终端消无利好支撑，猪价持续磨底，养殖端抗价情绪松动，市场供大于求不断显现，猪价连续缓降，综合拖累国内猪粮比值由 5.15 下调至 5.06。下周来看，玉米市场或支撑偏强，但中旬随生猪供应压力增加，价格或稳中偏弱调整，综合预计下周国内猪粮比值或不乏有短时跌入下跌一级预警区间的可能。

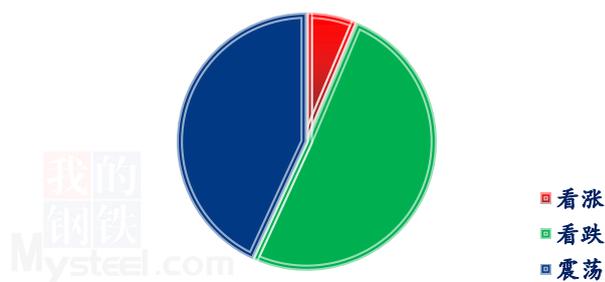
第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
4月9日	神农集团	3月公司销售生猪 12.01 万头（其中商品猪销售 11.78 万头），销售收入 2.17 亿元。其中向集团内部屠宰企

		业销售生猪 3.1 万头。3 月公司商品猪价格呈现上涨趋势，商品猪销售均价 14.6 元/公斤，比 2023 年 2 月份上涨 5.11%。
4 月 11 日	华统股份	3 月份，公司生猪销售数量 18.78 万头（其中仔猪销售 44840 头），环比变动 1.79%，同比变动 129.61%。3 月份，公司生猪销售收入 3.27 亿元，环比变动 19.63%，同比变动 142.67%。3 月份，商品猪销售均价 15.63 元/公斤，比 2023 年 2 月份上升 5.61%。3 月份生猪销售数量同比变动的主要原因为 2021 年及 2022 年猪场陆续投产 2023 年产能释放所致。生猪销售收入同比变动的主要原因为销售量增加所致。
4 月 12 日	大北农	控股及参股公司生猪销售数量当月合计为 45.28 万头，1-3 月累计为 143.77 万头；销售收入当月合计为 7.34 亿元，1-3 月累计为 22.94 亿元；公司控股及参股公司商品肥猪当月均价为 14.75 元/公斤。

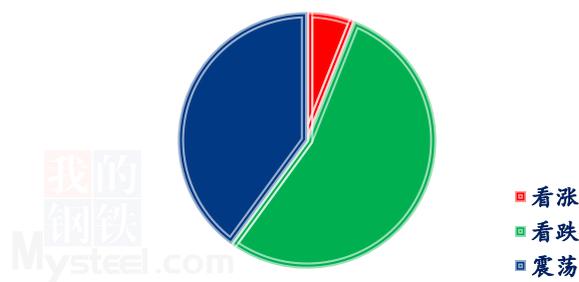
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



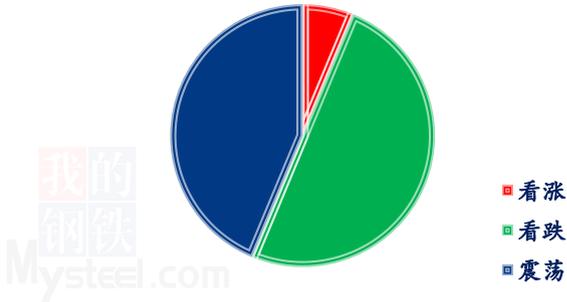
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



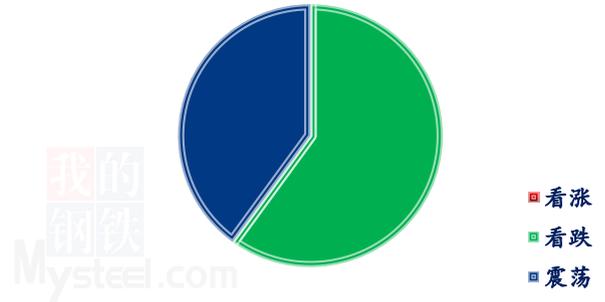
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



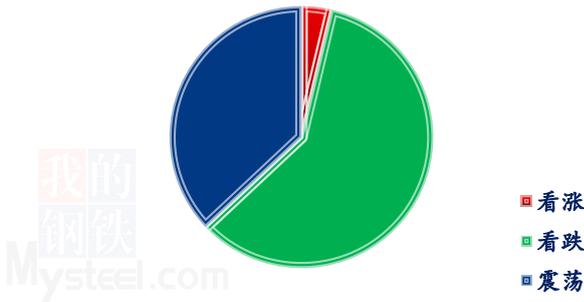
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



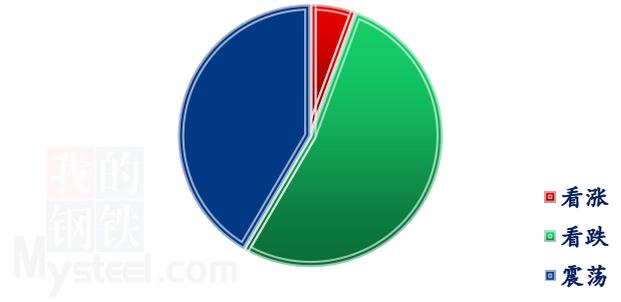
数据来源：钢联数据

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

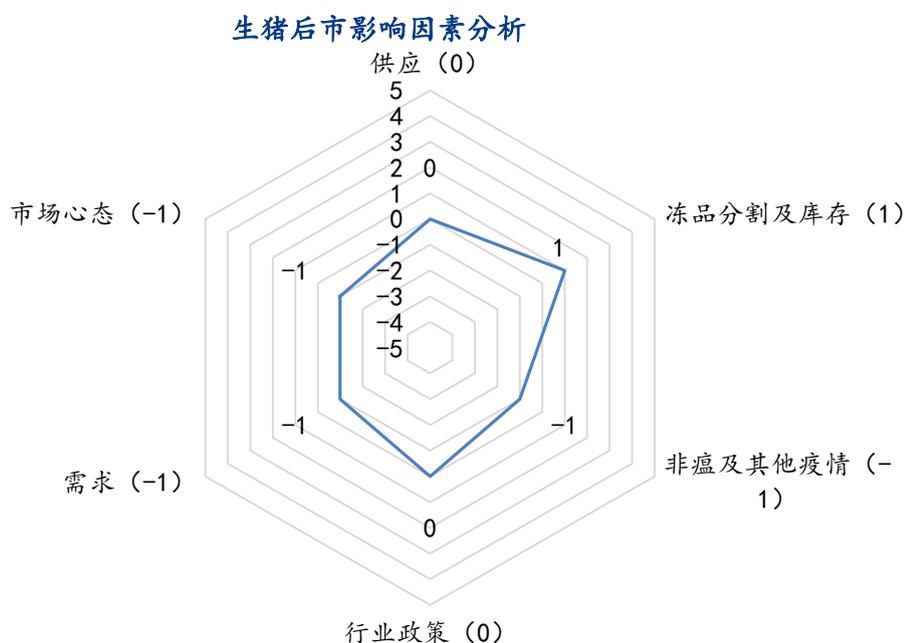
本周 Mysteel 农产品统计了 214 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 95 家，经纪 32 家，屠宰企业 50 家，动保及冻肉贸易端 10 家以及金融从业者 27 家。统计有 4%-6% 的看涨心态，44%-60% 的看跌心态，37%-67% 的震荡心态；其中最大看涨心态 6% 来源于经纪端客户，最大震荡心态 67% 来自经纪端客户，最大看跌心态 60% 来源于动保及冻肉贸易客户。

总体观察分析图表，下周猪价仍或下行，悲观预期较强。本周猪价下调，养殖端出栏增加，尤其散户，规模场为完成计划积极出栏。需求增加缓慢，白条成交欠佳，供大于求，利空主导，看跌为主。

终端需求恢复缓慢，价格上涨支撑力度不及前期，价格偏弱为主。节假日利好不足，前期二次育肥入场散户出栏，供应端承压，短线价格低位徘徊，市场悲观情绪较

浓，或有筑底可能。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：集团场目前出栏平缓，社会场的大猪和二育在陆续出栏，供应充足。

需求：通过各批发市场反馈的白条情况来看，终端需求支撑欠佳。

分割和冻品库存：行情持续僵持偏弱，屠宰企业保持一定的分割入冻。

政策：官方更新的猪粮比，仍在过度下跌二级预警区间，暂无收储信号。

非瘟：北方疫情风波已过，南方雨季疫情略有抬头迹象，但影响不大。

市场心态：目前全国均价已逼近7元大关，下周多数看空为主。

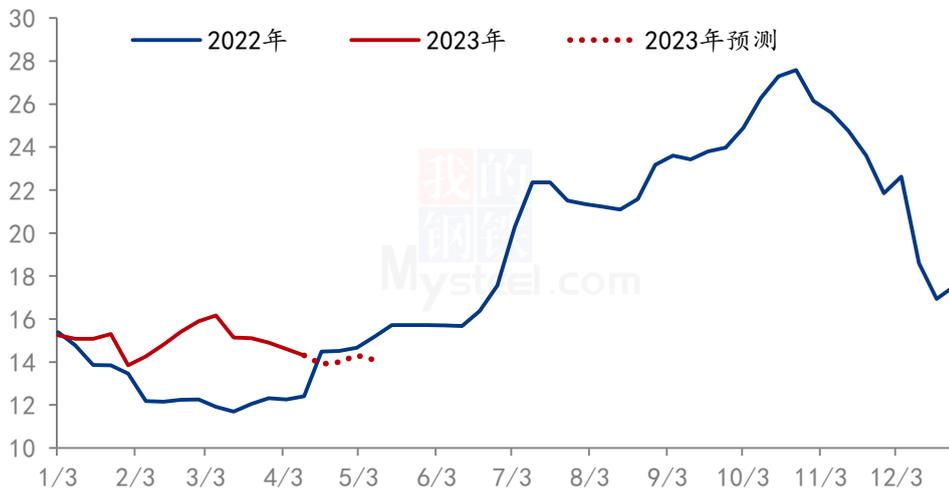
影响因素及影响力值说明

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，集团场出栏积极，部分有增量出栏操作，散户抗价无力，主流在认亏被动竞争出栏，市场猪源充裕，出栏压力较大。因猪粮比在逼近5.0，下周有跌破的风险，政策方面有再次启动收储可能，对散户心态有一定支撑。

从需求来看，短期无利好消息，需求增量已经乏力，东北等部分屠企入库相对平稳，其他地区主动入库意向不高，多被动入库为主，下游屠企开工提升有限，部分出现适度缩量，加上亏损压力，压价收猪较强。

综合来看，Mysteel 预计下周供需面相对偏松，猪价稳中偏弱运行，全国均价或有短暂破7.0元可能，但政策收储预期也随之升温，预计猪价下跌有限，后半周或也有挺价小幅反弹可能。

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