

生猪市场

周度报告

(2023.5.4-2023.5.11)



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. 5. 4-2023. 5. 11)

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.....	- 10 -
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.....	- 12 -
3.5 商品猪出栏情况分析.....	- 13 -
3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 14 -

3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析.....	- 14 -
第四章 需求情况分析.....	- 15 -
4.1 屠宰企业开工率分析.....	- 16 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 16 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 17 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 18 -
第五章 关联产品分析.....	- 18 -
5.1 玉米行情分析.....	- 19 -
5.2 小麦行情分析.....	- 19 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 20 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 21 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 22 -
第六章 成本利润分析.....	- 23 -
第七章 猪粮比动态.....	- 25 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 26 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 26 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 28 -
第十一章 下周行情预测.....	- 30 -

本周核心观点

本周生猪出栏均价在 14.36 元/公斤，较上周下跌 0.22 元/公斤，环比下跌 1.51%，同比下跌 3.56%。本周猪价窄幅涨跌，周度重心偏弱下调。月初出栏节奏偏缓，情绪引导下猪价涨跌波动有限，但猪源存量仍较充裕，预计行情走势偏弱盘整、行情承压过渡。

第一章 生猪市场情况回顾

1.1 本周生猪行情指标回顾

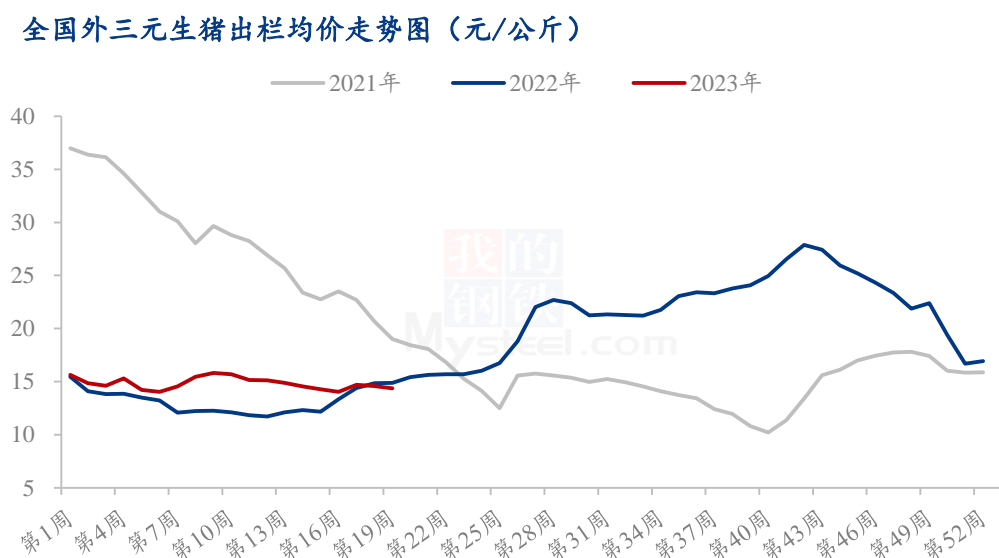
	类别	19 周	18 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	122.34	122.66	-0.32	温度升高，市场对大猪需求减少；二育随猪价走低入场增多，小体重猪出栏增加，本周出栏均重继续下降。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.90/1.87	0.90/1.83	0.00/0.04	东北及部分北方地区，大猪认卖情绪较高，出栏占比有所增加。
需求	屠宰开工率 (%)	32.2	32.90	-0.70	需求回落，开工有所下降；屠宰端按需采购为主，鲜销率有所提升，部分企业有冻品入库操作，冻品库容率增加。
	鲜销率 (%)	88.14	88.08	0.06	
	冻品库容比 (%)	24.05	23.85	0.20	

类别		19周	18周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润 (元/头)	-224.38	-188.02	-36.36	生猪均价走低, 自繁自养进一步亏损; 5.5月前仔猪价格有所降低, 本周外购仔猪亏损较上周缩小
	外购仔猪利润 (元/头)	-387.95	-391.97	4.02	
	屠宰加工利润 (元/头)	-33.46	-13.58	-19.88	节后需求惯性回落, 白条价格下跌, 猪副产品走弱, 屠宰亏损扩大。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	14.36	14.58	-0.22	短期市场供需僵持, 猪价涨跌幅度有限, 周度重心下移。
	7KG 仔猪价 (元/头)	538.81	528.10	10.71	业内对下半年行情预期转好, 企业补栏节奏稳定, 仔猪价格偏强。
	二元后备母猪均价 (元/头)	1597.14	1594.76	2.38	市场整体交投氛围冷清, 部分地区价格窄幅调整。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	10.45	10.64	-0.19	淘汰母猪价格跟随毛猪价格下跌。
	前三级白条均价 (元/公斤)	18.00	18.40	-0.40	本周白条市场消费表现一般, 供应过剩局面仍存, 价格低位调整。
政策	心态	市场情绪偏悲观, 预计下周猪价低位盘整。			

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

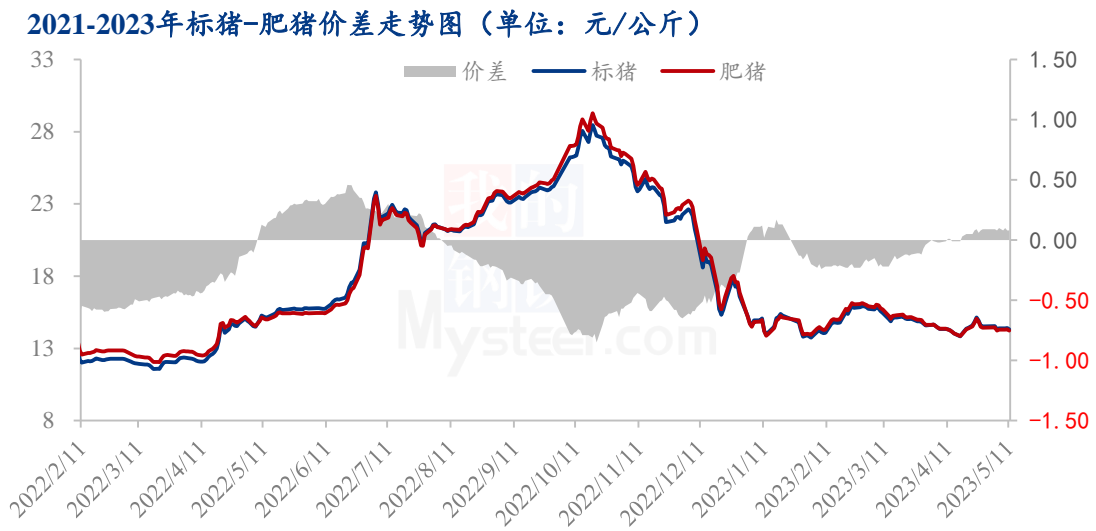
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	19周	18周	涨跌值	环比
辽宁	14.18	14.25	-0.07	-0.49%
河北	14.53	14.59	-0.06	-0.41%
山东	14.85	15.14	-0.29	-1.92%
江苏	14.95	15.28	-0.33	-2.16%
河南	14.53	14.78	-0.25	-1.69%
湖南	14.20	14.44	-0.24	-1.66%
湖北	14.34	14.71	-0.37	-2.52%
广东	14.89	15.31	-0.42	-2.74%
四川	14.25	14.49	-0.24	-1.66%

本周生猪出栏均价在 14.36 元/公斤，较上周下跌 0.22 元/公斤，环比下跌 1.51%，同比下跌 3.56%。本周猪价窄幅涨跌，行情承压过渡，周度重心偏弱下调。供应方面来看，尽管月初企业出栏节奏偏缓，且月度计划预期缩减，社会场多有惜售挺价操作，

但供应端宽松局面未有实质性修复，猪源增量预期仍存。需求方面来看，节日过后屠企开机宰量回归偏弱水平，订单加工生产、采购难度不大，下游贸易活跃度提升有限，且高温天气在即，需求预期不高，短期消费支撑不足。整体来看，月初企业出栏节奏偏缓，社会场认卖操作不多，市场情绪引导下猪价涨跌波动有限，但猪源存量仍较充裕，预计行情走势偏弱盘整、行情依旧承压。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



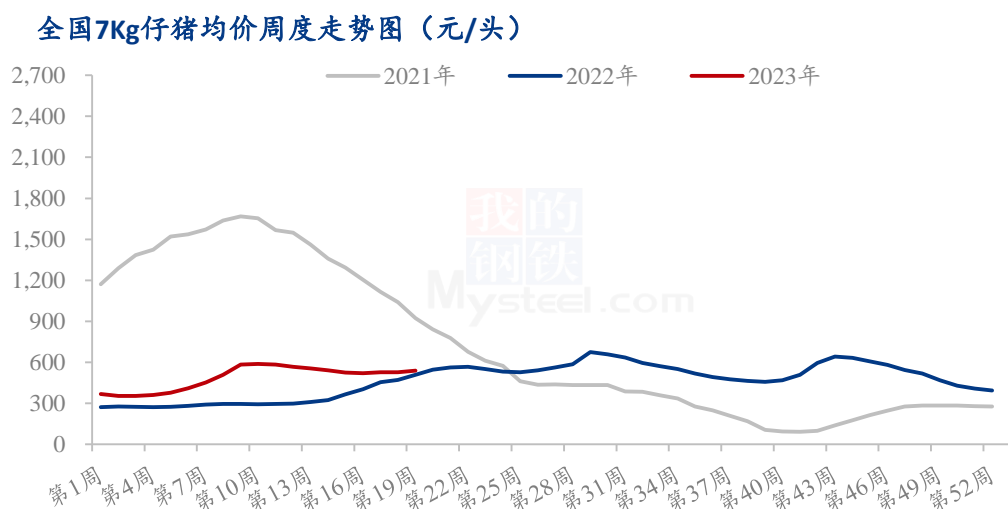
数据来源：钢联数据

图 2 2021-2023 年标猪-肥猪价差走势图

省份	第 19 周	第 18 周	环比涨跌值
辽宁	0.37	0.30	0.07
河北	0.37	0.39	-0.02
河南	0.34	0.37	-0.03
湖北	0.23	0.15	0.08
湖南	-0.19	-0.23	0.04
山东	0.21	0.21	0.00
江苏	0.06	0.30	-0.24
广东	-0.11	-0.16	0.05
四川	-0.14	-0.12	-0.02

本周全国标肥猪价差均价在 0.09 元/公斤，全国生猪标肥价差进一步增大。周内标猪价格震荡下行，肥猪价格跟跌，叠加进入消费惯性回落期，市场整体低迷。随着全国即将进入高温天气，肥猪需求下降，故而下周标肥价差或将进一步拉大。

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 538.81 元/头，较上周上涨 10.71 元/头，环比上涨 2.03%，同比上涨 5.85%。周内 7 公斤断奶仔猪报价稳中上涨，部分区域上涨 10-20 元/头，主流成交价在 520-560 元/头。当前生猪行情承压过渡，不过业内对下半年预期相较更好，企业补栏稳定节奏，且部分地区散户有补栏仔猪育肥操作，市场贸易成交有所支撑，短期仔猪行情仍偏强盘整。

2.4 二元母猪价格分析

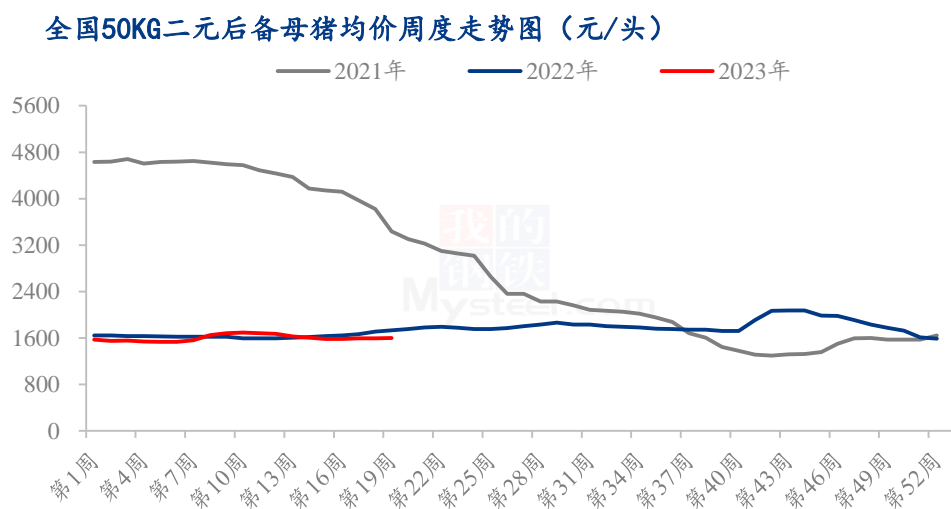
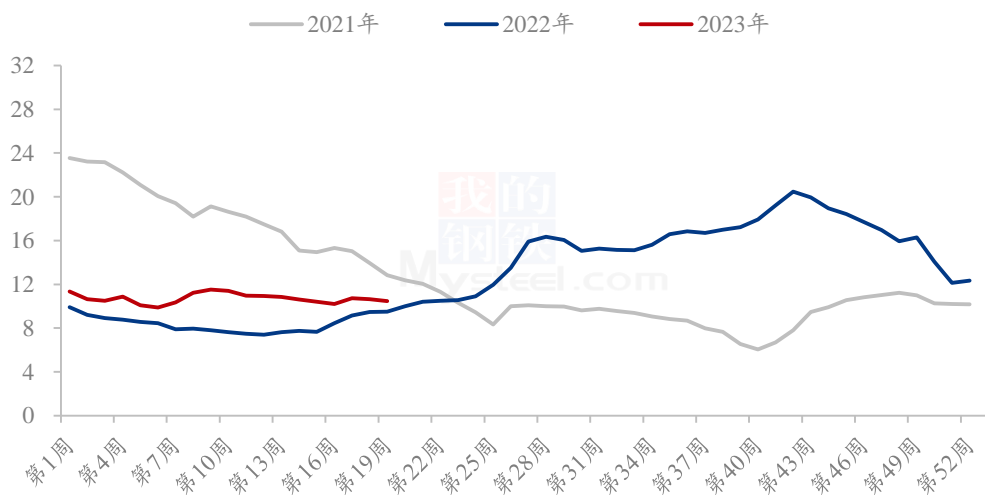


图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价周度走势图

本周 50kg 二元母猪价格为 1597.14 元/头，较上周上涨 2.38 元/头，环比上涨 0.15%，同比下跌 7.68%。本周主流成交价在 1500-1700 元/头。价格虽有调整，但整体交投氛围冷清，猪价持续低迷，养户对后市信心不足，对补栏更多持消极态度，预计下周二元母猪价格窄幅调整。

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）



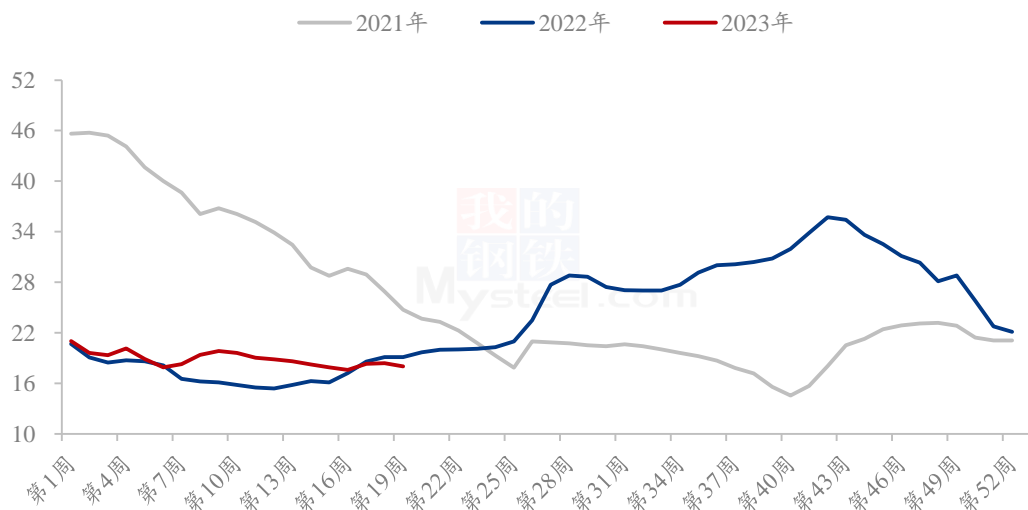
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 10.45 元/公斤，较上周下跌 0.19 元/公斤，环比下跌 1.79%，同比上涨 10.12%。本周淘汰母猪价格受商品猪价格下跌影响，出现小幅回落。节后终端需求惯性回落，白条量价齐低，屠企压价收猪意愿强，在一定程度上致使淘汰母猪价格下滑。下周生猪市场行情或依旧维持供强需弱格局，预计淘汰母猪价格偏弱运行。

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

本周全国白条均价为 18.00 元/公斤，较上周下跌 0.40 元/公斤，环比下跌 2.17%，同比下跌 5.81%，5 月 11 日全国白条价格 17.94 元/公斤，周内白条价格震荡下行。本周白条走货平平，供应过剩的局面仍然存在，且本周生猪价格偏弱运行。白条消费淡季，下周价格继续低位调整。

2.7 期货行情分析

2023年国内生猪期现及基差走势图

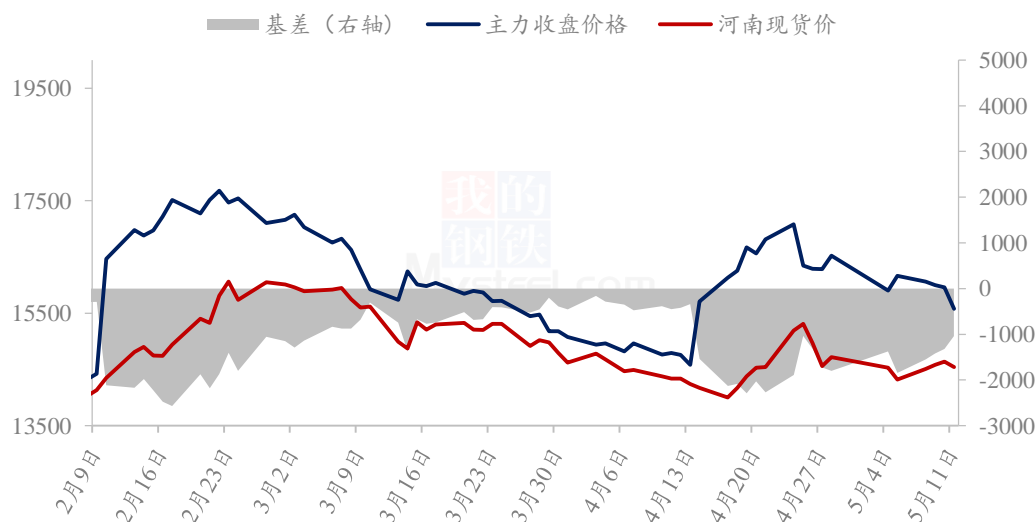


图 7 国内生猪期现及基差走势

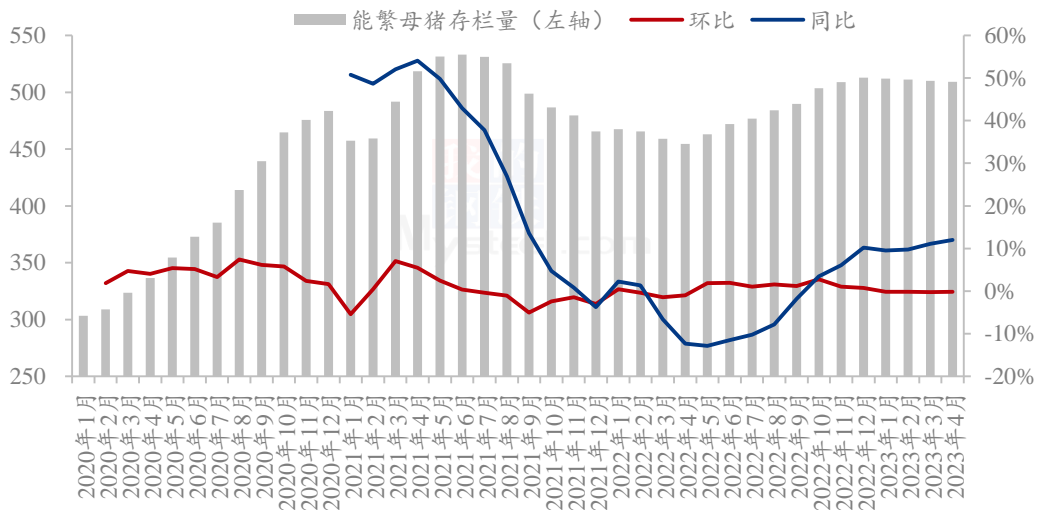
截至本周四生猪期货主力合约 LH2307 开盘价 15700 元/吨，最高价 15840 元/吨，最低价 15520 元/吨，收盘 15580 元/吨，跌 260 元/吨（监测生猪现货价格为 14540 元/吨，基差-1040 元/吨），跌幅 1.64%；截至本周四生猪期货周度成交量 10.5 万余手，较上周减少 1.8 万余手，持仓 4.6 万余手，较上周增加 8000 余手。

周内生猪主力合约 2307 下行为主，本周现货基本面弱势盘整，延续跌势，虽然养殖端挺价，但需求不足，整体出栏有压力，价格持续低位。部分投资者基于现货基本面，进行操作。今日生猪期货主力合约下跌 260 元/吨，收于 15580 元/吨，跌幅为 1.64%。当前来看需求恢复缓慢，养殖端出栏压力仍大，现货价格持续磨底，因此基本面及预期影响，07 合约或伴随 09 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

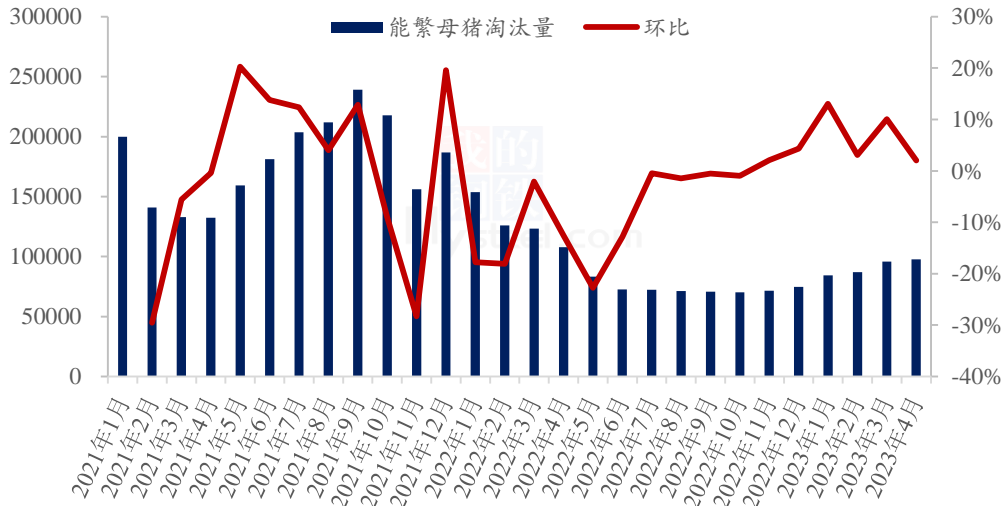
重点大区能繁母猪变化统计

大区	4月环比	4月同比	3月环比
东北	-0.17%	6.32%	0.82%
华北	-3.45%	-16.30%	-4.23%
华东	0.08%	14.68%	-0.83%
华中	0.21%	17.92%	0.21%
华南	0.07%	10.65%	-0.08%
西南	-0.60%	9.55%	-0.15%
西北	0.00%	75.86%	24.39%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，4 月规模场能繁母猪存栏量为 509.14 万头，环比减少 0.16%，同比增加 12.00%。东北、华北等地受动物疫病余温影响，能繁母猪仍存在一定程度被动去化情况，且本月猪价仍长时间维持成本线以下磨底运行，部分中小养殖场、资金紧张企业仍存在主动淘汰低产母猪情况；但华东、华中及华南等地能繁母猪存栏量已有明显增加趋势，尽管猪价仍不理想，养殖场仍亏本经营且资金压力、负债都较严重，但基于对下半年乃至明年一二季度行情转好预期，以及扩充企业市场占有率等方面考虑，养殖场存在主动补母猪、后备转能繁及低淘高补等扩充产能操作，故本月能繁母猪存栏减幅有所收窄。虽 5 月行情好转预期不强，但预计环比稍有好转，而随着天气逐步转热，动物疫病影响减弱，能繁母猪被动淘汰量将明显减少，同时南方各规模场主动缓慢扩产能节奏仍在推进中，故预计 5 月能繁母猪存栏量存由减转增可能性，但由于当前猪价仍持续处在成本线以下徘徊而短期看不到明显上涨动力，故预计能繁母猪存栏量环比增幅或十分有限。

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)



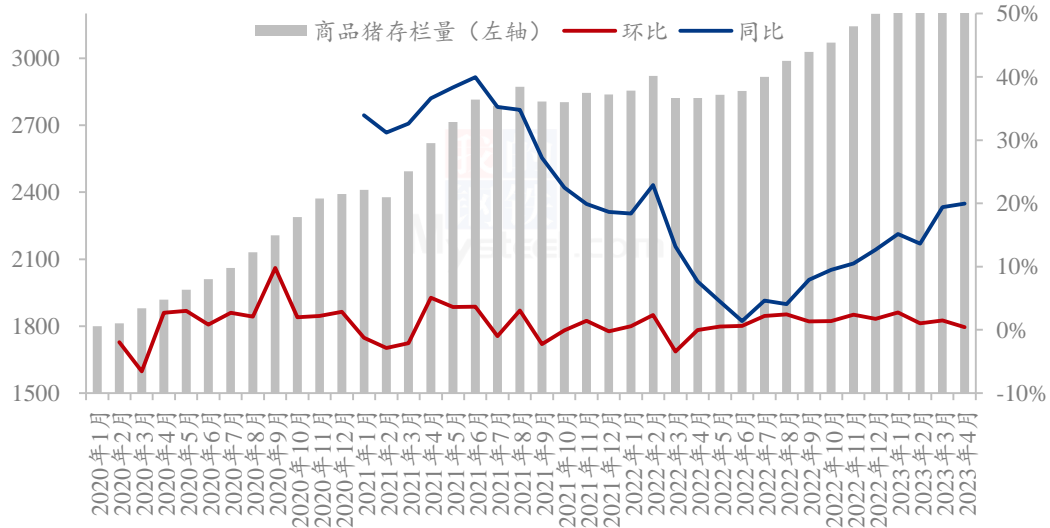
数据来源：钢联数据

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，4 月份能繁母猪淘汰量为 97728 头，环比上调 2.05%，同比下调 9.28%。4 月非瘟情况持续环节，但集团场后备补充缓慢，仍处于下滑阶段，同时养殖场资金压力较大，中小散户有主动淘汰母猪现象。进入 5 月份气温不断升高，需求不济，猪价处于低位盘整阶段，部分养殖场会主动去产能，预计能繁母猪淘汰量仍会增加。

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)



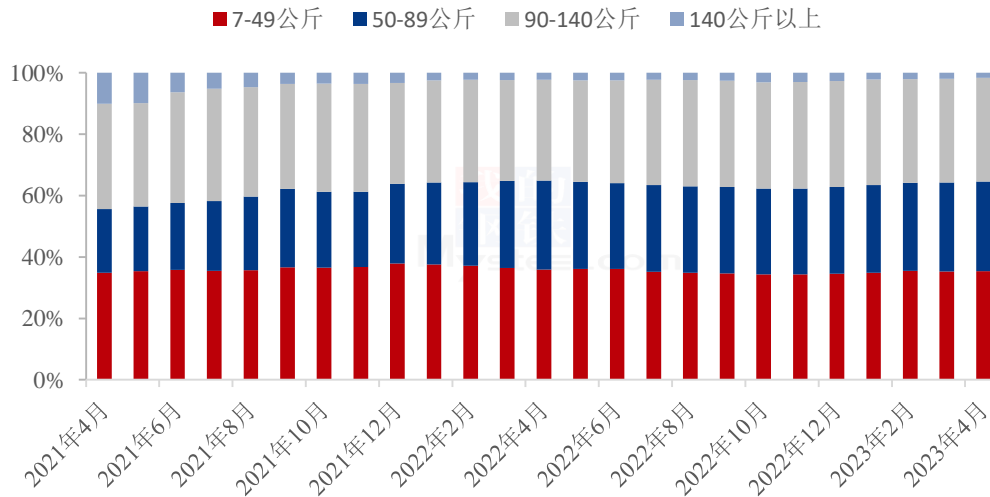
数据来源：钢联数据

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，4 月规模场商品猪存栏量为 3384.13 万头，环比增加 0.42%，同比增加 19.94%。商品猪存栏量环比继续增加，但增幅明显收窄。一方面对应期限前的能繁母猪存栏量、配种率均处在较高水平，对应 4 月份商品猪供给仍呈宽松局面，存栏量相应偏高；另一方面，市场对下半年行情一致性看好预期较强，多数规模场存在外采仔猪或减少仔猪售卖数量行为，适度增加商品猪存栏水平。5 月供给宽松局面仍无法明显扭转，且 5 月购入仔猪仍符合三四季度行情好转预期下的养殖策略，故预计 5 月商品猪存栏量仍将环比增加。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2023年商品猪存栏结构 (%)

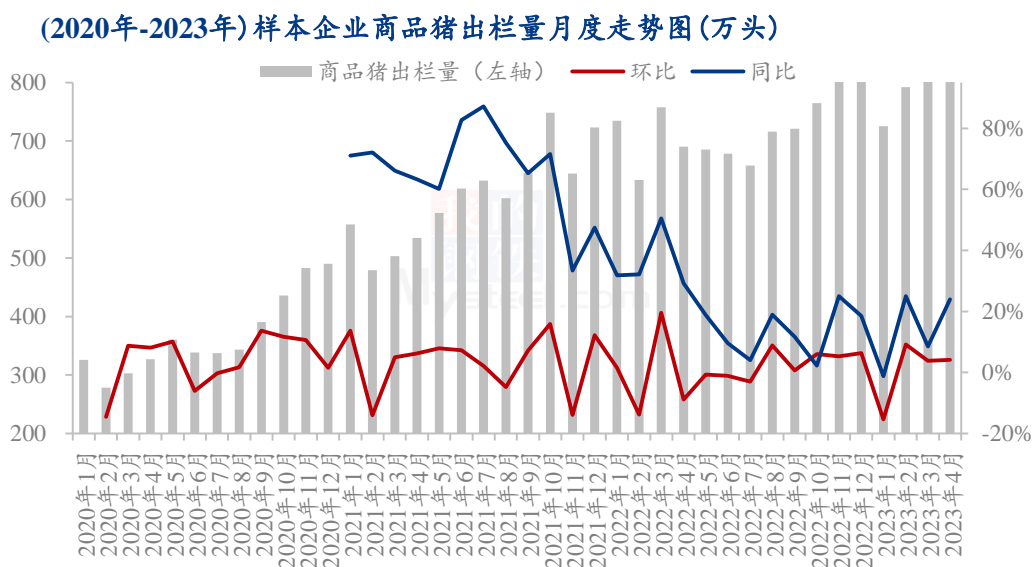


数据来源：钢联数据

图 11 2021-2023 年商品猪存栏结构

4月7-49公斤小猪存栏占比35.38%，50-89公斤体重段生猪存栏占比29.19%，90-140公斤体重段生猪存栏占比33.75%，140公斤以上大猪存栏占比1.68%，环比分别为0.05%、0.24%、0.06%、-0.23%。7-49公斤存栏环比增加，4月份市场养殖企业普遍看好下半年行情，部分企业有外采仔猪补栏。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，大猪减少明显，中小猪存栏增加，市场普遍看好中长期行情。

3.5 商品猪出栏情况分析



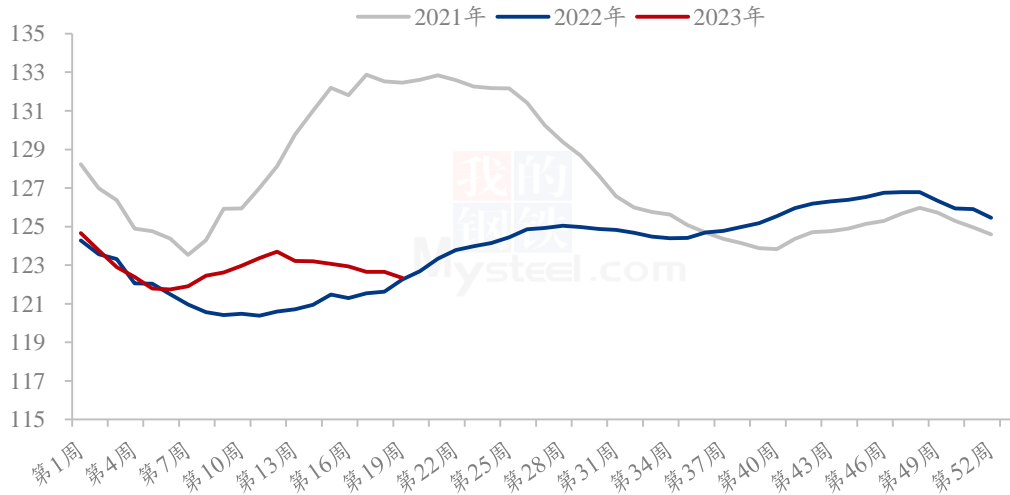
数据来源：钢联数据

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，4 月规模场商品猪出栏量为 856.04 万头，环比增加 4.11%，同比增加 23.96%。4 月商品猪出栏量仍有环比增加，一方面为部分中小规模场因资金紧张、认价情绪增强而出现的积极出栏导致，另一方面则因为头部规模场出栏计划扩增下的主动增量，同时 4 月有着清明及五一节日效应的加持，行情阶段性走高也刺激着养殖端有短期增量。而 5 月行情好转预期不强但 6-7 月份市场相对看好，养殖端或存在短期压栏赌 6-7 月份行情现象，加之头部规模场 5 月出栏计划环比有所减少，故预计 5 月生猪出栏量或出现环比小降趋势。

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)

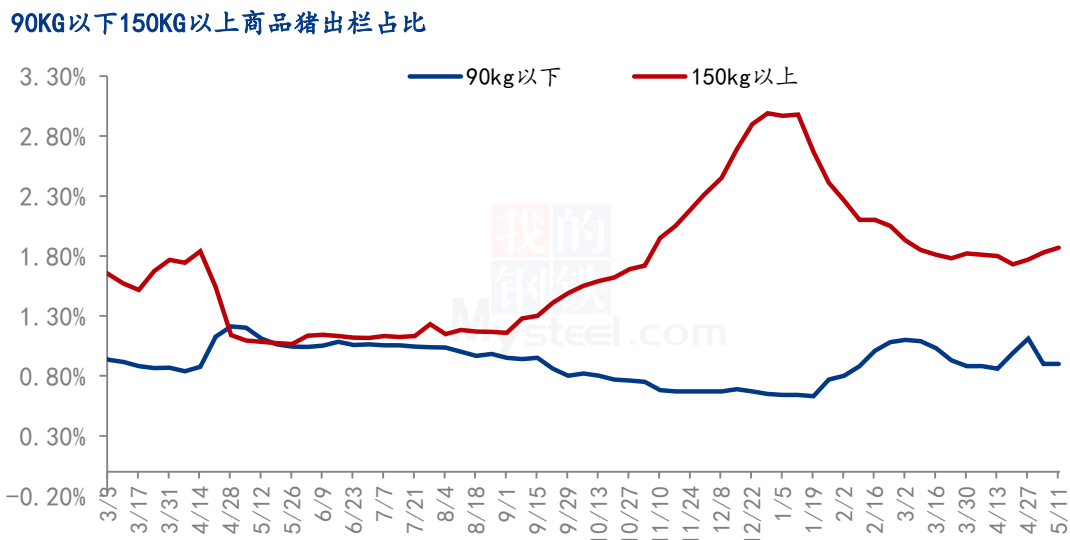


数据来源：钢联数据

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 122.34 公斤，较上周下降 0.32 公斤，环比下降 0.26%，同比增加 0.07%。本周生猪出栏均重继续下降，基本接近去年同期水平。一因大猪存栏已明显消化，现阶段大猪存栏相对偏少，且天气转热后大猪需求明显减量、肥标价差反转；二因猪价持续走低，刺激北方部分区域二次育肥零星入场，规模场小体重猪源出栏稍有增多；三因市场对下半年行情相对看好，现阶段存在明显外采仔猪育肥、补栏小猪及出大留小情况。下周行情预计延续震荡格局，生猪出栏均重或延续小降态势，但若收储政策实际落地或刺激猪价阶段性上涨，不排除出现大猪出栏增加而短期推升生猪出栏均重情况。

3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析



数据来源：钢联数据

图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

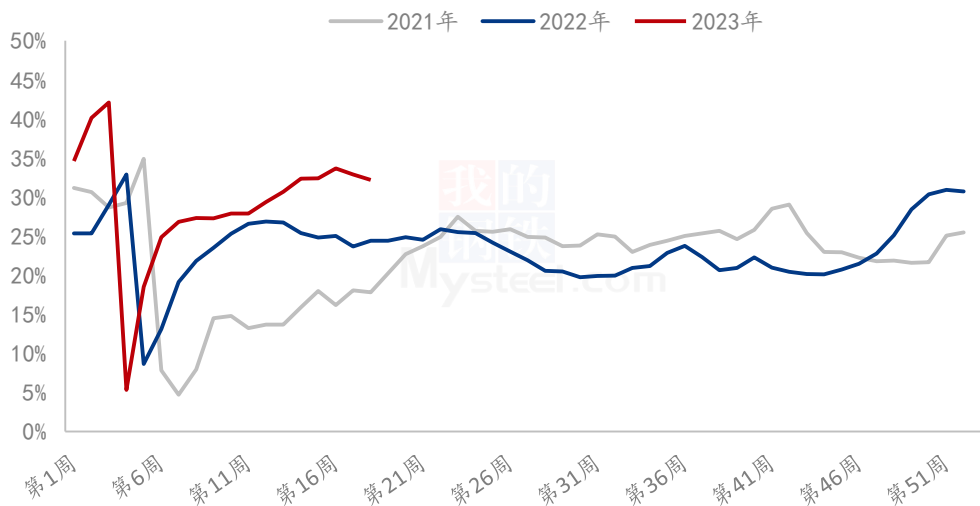
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.90%，较上周价格持平，本周猪价震荡下跌为主，小猪采购积极性维持常态，总体出栏情况变化不大，因官方发文预测下半年行情好于上半年，因此养殖端自留育肥占比增加，出栏积极性将有一定减弱，二育采购体重多在 100-115 公斤之间，预测小体重猪出栏占比微减。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.87%，较上周上涨 0.04%，本周猪价再次陷入僵持磨底，随着温度的升高，大猪的行情更加被动，东北及部分北方区域的大猪继续加速出清，前期进场的二育户也在出栏体重较大的肥猪，综合来看大猪的认卖情绪较高，全国来看大猪出栏微幅增加，其余省份大猪占比逐渐下降，预计下周大体重猪出栏窄幅波动为主。

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）



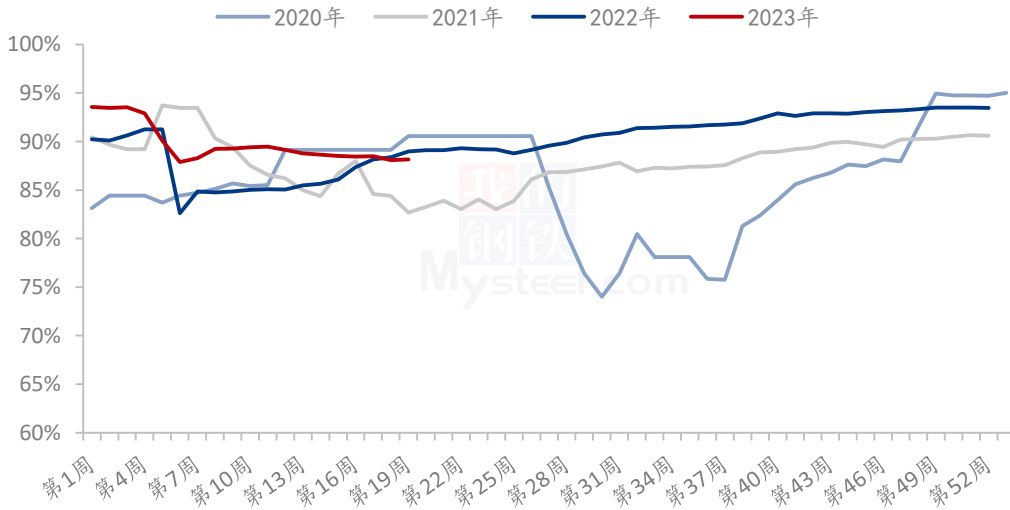
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 32.20%，较上周跌 0.70%，同比上涨 7.77%。本周开工率按地区看呈现北跌南涨局面，但整体开工较上周略降。五一假期结束之后，北方消费相对平淡，此外，此外北方部分厂家冻品分割入库操作有所减少，整体开工有所下降。南方主要鲜销为主，五一节日结束，学校开学等，屠企订单有所回升，西南、华南等地区开工小幅回升，但个别旅游城市集中的地区节后走货转淡，屠企开工率也有些下降。目前需求在慢慢回升，下周预估无明显增量，厂家分割入库操作有些减弱，部分在滚动入库和出库中，下周开工率预期大致稳定。

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 88.14%，较上周增 0.06 个百分点。假期后，市场需求一般，且周内白条价格下跌，屠宰企业缩量保价，降低开工，以鲜品销售为主，周内全国鲜销率少部分地区微涨。短期内市场需求变化不大，预计下周鲜销率小幅调整为主。

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

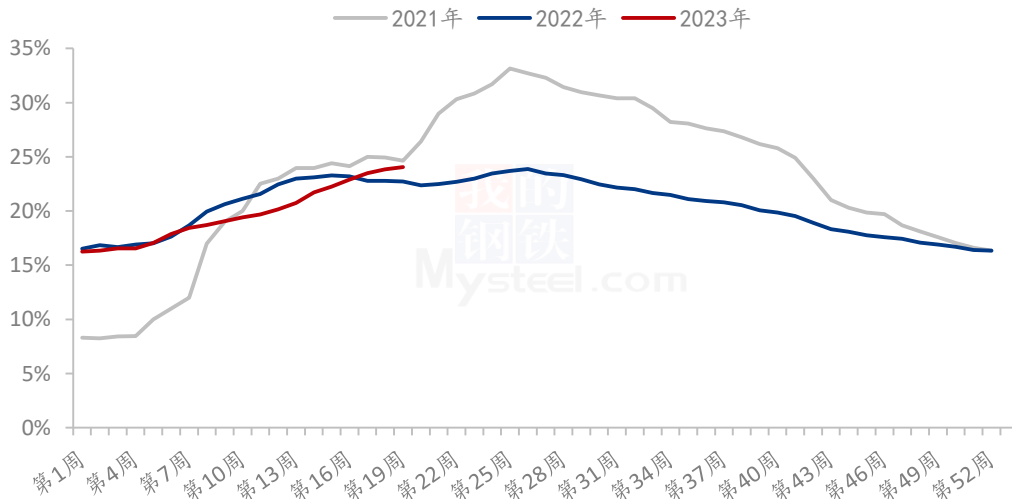
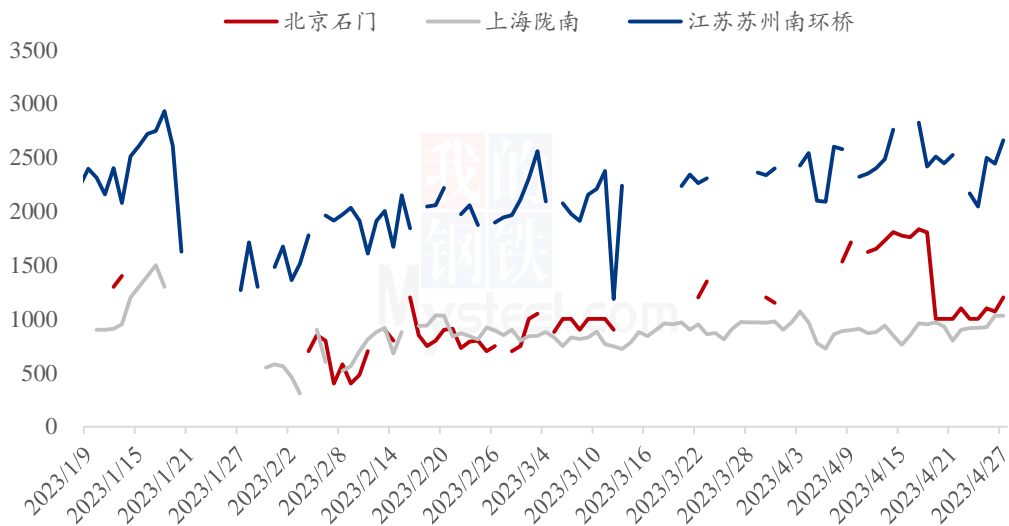


图 17 2020-2023 年重点屠宰企业冻品库容率

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 24.05%，较上周涨 0.20 个百分点。周内白条价格下跌，屠宰企业缩量保价，多以鲜品销售为主，但市场需求表现一般，部分地区有被动入库现象，周内冻品库容率微增。短期内，市场要求暂无明显利好因素支撑，或仍有被动入库情况，预计下周国内重点屠宰企业冻品库容继续微涨。

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）



数据来源：钢联数据

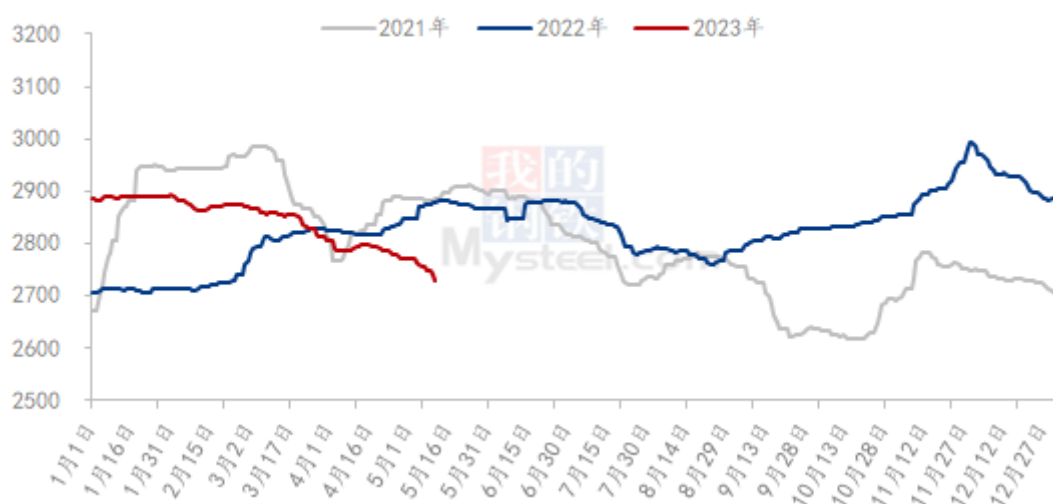
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 2277 头，环比上周减少 49 头。五一假期后，市场消费惯性回落，周内日均到货量减少。后期，天气逐渐炎热，消费暂无显示利好因素支撑，预计下周批发量或维持小幅震荡。

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）



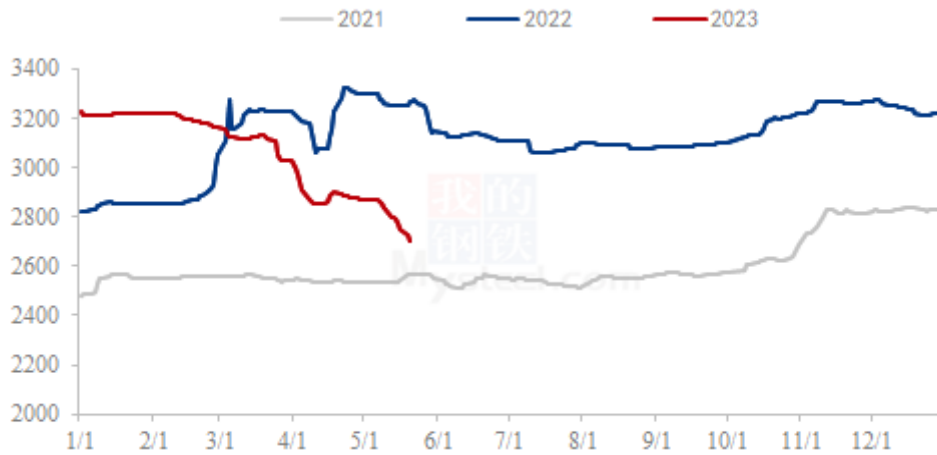
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周全国玉米价格延续弱势运行，全国玉米周度均价为 2749 元/吨，较上周下跌 22 元/吨。东北玉米偏弱运行。产区基层自然干粮居多，市场购销清淡，下游采购意愿一般。期货下跌，继续影响市场心态，产区部分贸易商高报低走。华北玉米价格偏弱。本周东北粮源流入明显增加，随着小麦收割临近，部分贸易商开始为小麦腾库而出售玉米，市场有效供应增加。小麦价格持续下跌，饲料企业收购价格已低于玉米，给市场带来利空影响，饲料企业继续采购小麦并增加小麦的替代。销区玉米价格继续下跌。玉米期货宽幅下跌，场内看空情绪加重，且北港价格持续偏弱，成本面支撑不足，港口贸易商报价普遍下调。饲料企业采购更趋谨慎，执行前期订单为主。内陆饲料企业适量采购小麦替代，国产玉米多采用新疆粮，东北玉米市场缩窄。

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

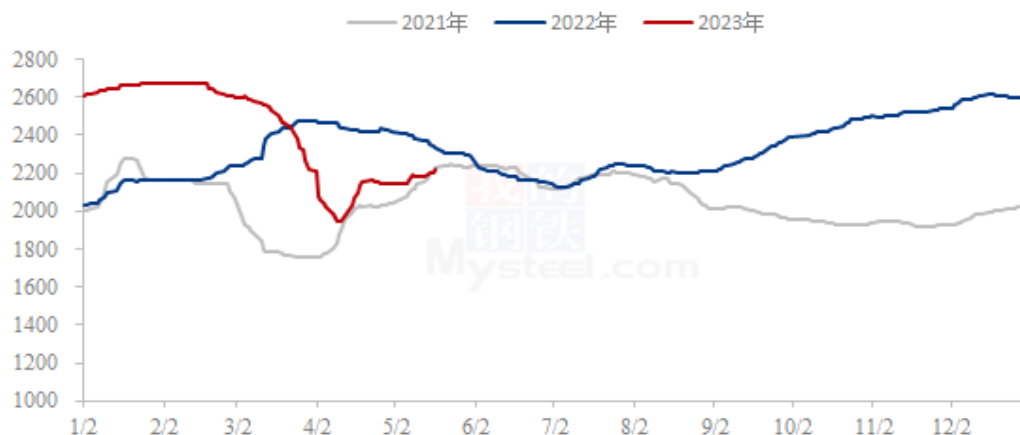
图 20 2021 年-2023 年小麦价格走势

截至本周（2023 年 5 月 4 日-5 月 11 日）全国小麦市场均价在 2761 元/吨，较上周（2023 年 4 月 27 日-2023 年 5 月 4 日）2818 元/吨，下跌 57 元/吨，跌幅 2.02%。

本周小麦市场价格延续跌势，下跌范围、幅度逐步扩大。中储粮拍卖持续进行，成交均价接连回落，增加市场看空情绪。湖北新麦零星上市，价格低开，市场对新麦开秤预期价格降低，粮商售粮积极。随着气温回升，制粉企业面粉走货更加清淡，难以承受高价小麦带来的成本压力，不断压低收购价格。预计下周小麦价格继续下调，关注新麦质量及价格行情。

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5月11日，本周主产区混合麸皮均价2196元/吨，环比上涨0.55%，同比下跌5.64%。本周麸皮市场价格持续上涨。制粉企业面粉走货持续不畅，价格连续下跌，利润微薄，成本压力下对麸皮挺价心态浓厚，逐步上调价格缓解经营压力。制粉企业开机整体处于低位，麸皮产量有限，下游终端需求稳定，麸皮随产随销，库存压力不大。周初龙头企业领涨提振市场看涨情绪，中小企业纷纷跟涨。预计近期麸皮市场价格稳定为主，局部偏强运行。

5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



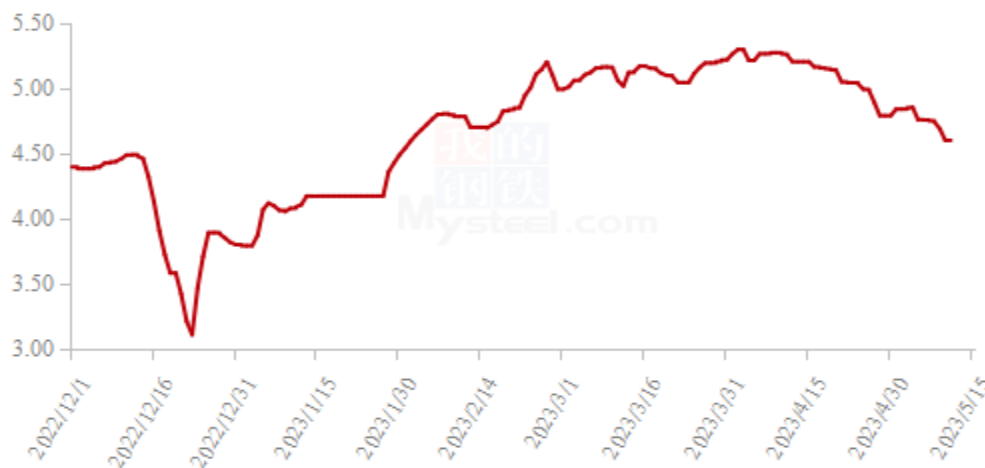
图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，今日油厂豆粕报价大幅下调，其中沿海区域油厂主流报价在 4150 元/吨-4460 元/吨，天津 4460 元/吨跌 160 元/吨，山东 4300 元/吨跌 70 元/吨，江苏 4150 元/吨跌 260 元/吨，广东 4150 元/吨跌 30 元/吨。

后市方面，受累于原油市场疲软带来的压力，以及对巴西丰产导致美豆出口需求减弱的担忧，隔夜美豆期价跌至一周低点。短期国际市场等待供需报告指引，CBOT 大豆暂看 1400 美分一线。国内连粕追随外盘走势偏弱运行；现货方面，近期随着南方正常通关放行，开机压榨回升明显，南方领涨现货后北方豆粕现价格开始大幅回落，目前北方海关通关问题虽仍未解决，但市场看空心态浓厚，豆粕下跌趋势不可逆转。

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）

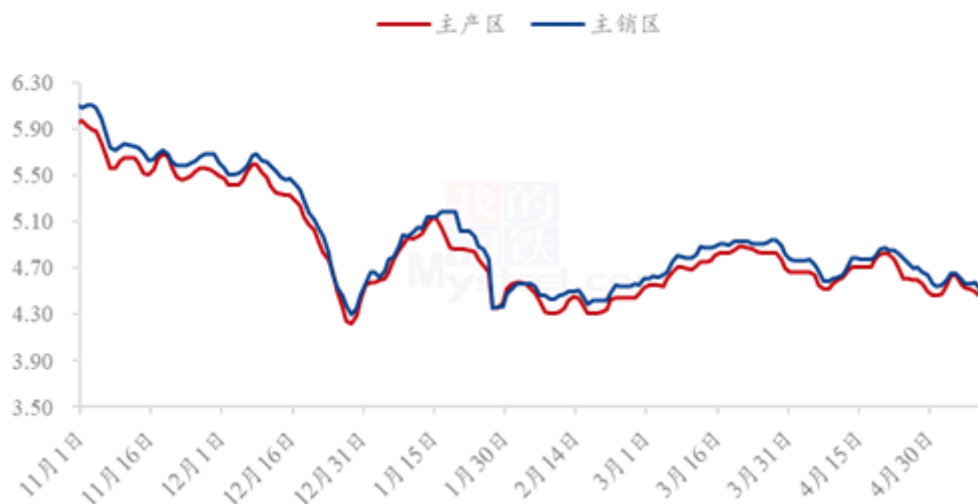


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格加速下行，短期跌幅较大，周内全国棚前成交均价为 4.70 元/斤，环比跌幅为 2.49%，同比涨幅为 3.75%。上半周，毛鸡价格整体稳中震荡，鸡源偏紧，供应面对价格仍有较强支撑作用。下半周，山东和东北鸡源开始出现背离走势；山东屠企因库存原因，下调毛鸡价格，养殖端加速出栏导致鸡源短期充裕，进而主导价格进一步下滑，山东的合同鸡屠企开始纷纷使用保底合同，对价格形成一定支撑；东北鸡源则呈现持续收紧的态势，屠企甚至出现加价收鸡的行为。月内各区域鸡源背离状态将进一步扩大，总体看当前价格仍处下行通道。

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

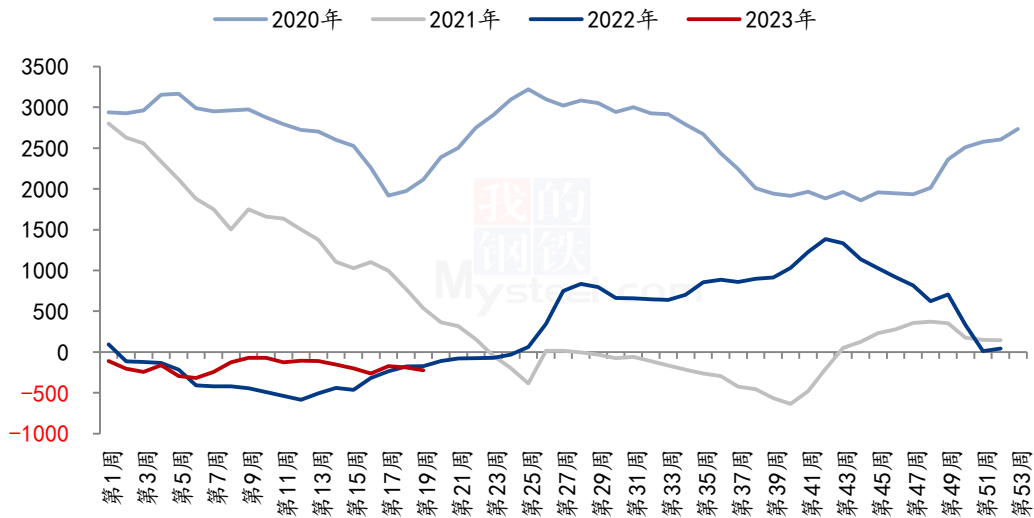
本周鸡蛋主产区均价 4.53 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.22%，主销区均价 4.57 元/斤，较上周下跌 0.03 元/斤，跌幅 0.65%，周内产销区价格多是高位回调。周初恰逢五一节后下游环节补货，支撑蛋价涨至高位，随着终端补货热情减退，多数地区货源流通转缓，业内对后市看空情绪增强，贸易环节提前风控，蛋价弱势走低。预计下周鸡蛋市场震荡偏弱，调整幅度或在 0.10 元/斤，主产区均价在 4.40-4.50 元/斤。

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 19 周	14.36	-224.38	-387.95
第 18 周	14.58	-188.02	-391.97
涨跌	-0.22	-36.36	4.02

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。

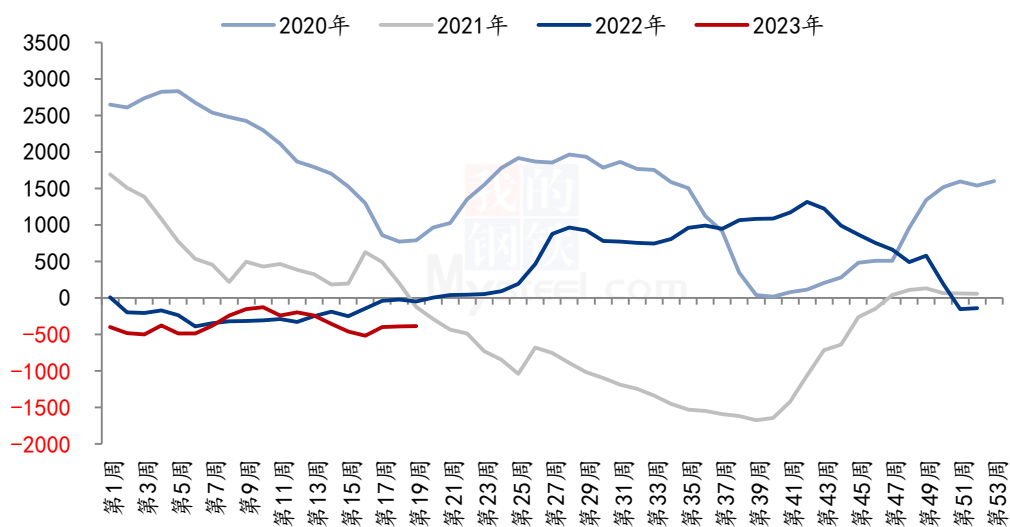
2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）



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

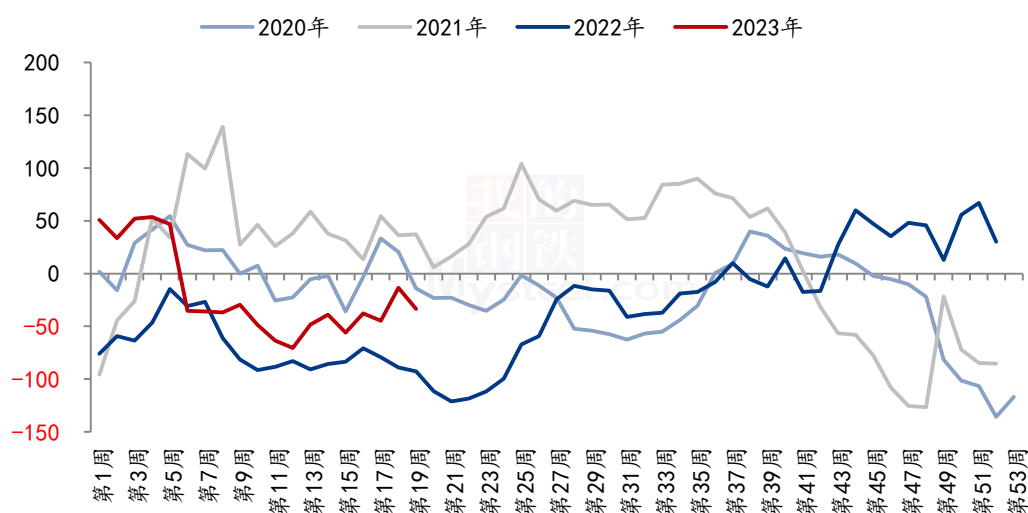
本周自繁自养周均亏损 224.38 元/头，较上周亏损增加 36.36 元/头。周内市场需求偏淡，生猪价格再次走跌，周均价下跌 0.22 元/公斤，行情持续低迷使得本周自繁自养亏损增加。而 5.5 月前外购仔猪本周亏损 387.95 元/头，较上周亏损减少 4.02 元/头。主要是受 5.5 前仔猪价格下跌影响，使之养殖成本有所减少，本周外购仔猪利润亏损缩减。

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 19 周	14.36	18.00	-33.46
第 18 周	14.58	18.40	-13.58
涨跌	-0.22	-0.40	-19.88

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）



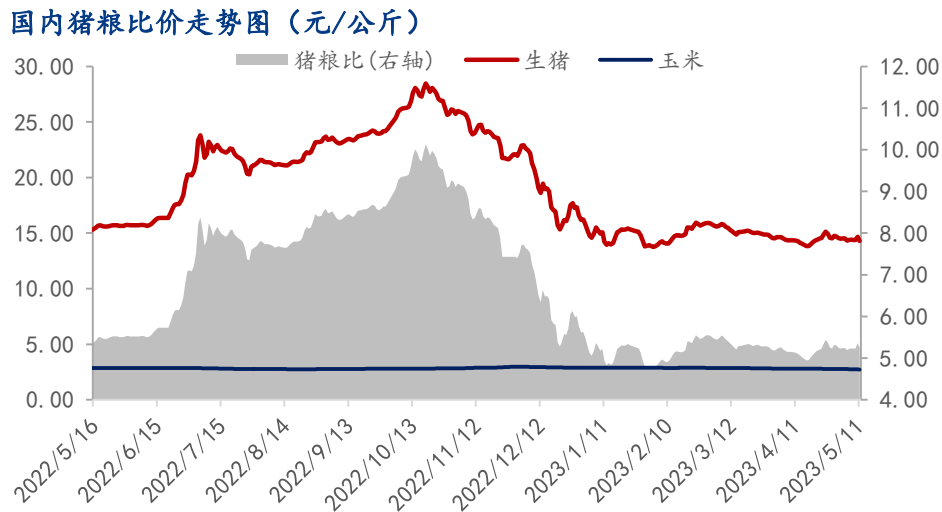
数据来源：钢联数据

图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 33.46 元/头，较上周下跌 19.88 元/头。节后市场需求惯性回落，生猪价格下跌 0.22 元/公斤，白条价格下跌 0.40 元/公斤，猪副产品同时跟跌，本周屠宰白条毛利润亏损增加。

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 19 周	14.36	-1.51%	2.746	-0.94%	5.23:1



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滑 1.51%；玉米均价环比微降 0.94%；猪粮比值周均 5.23，市场持续处于过度下跌二级预警区间徘徊。

饲料企业维持少量采购，市场整体需求仍较差，贸易商多维持高报低走，港口现货成交仍不理想。内陆地区多数饲料企业采购小麦替代，且对新小麦上市开秤价格关注度较高，对内贸玉米采购积极性降低，玉米价格下滑。生猪市场来看，五一节后，消费不振，猪价有所下滑，但发改委发布收储信号，情绪面提振猪价走高，周内整体处于震荡阶段。下周来看，收储情绪持续提振，猪价下滑动力不足，需求端无明显好转，猪价波动不大；玉米市场来看，小麦价格走低拖累玉米市场，玉米价格偏弱运行。

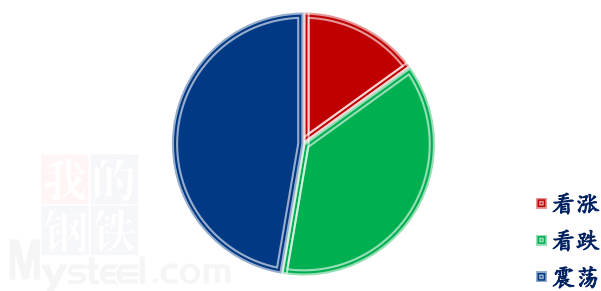
第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
5 月 7 日	国家统计局	据国家统计局官网消息，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 4 月下旬与 4 月中旬相比，19 种产品价格上涨，30 种下降，1 种持平。其中，生猪（外三元）价格为 14.7 元/千克，环比上涨 4.3%。

5月8日	国家发改委	<p>据国家发改委价格监测中心数据显示，5月第1周全国猪料比价为4.22，环比下降0.94%。按目前价格及成本推算，未来生猪养殖头均亏损为164.13元。本周供需博弈较为激烈，猪价频繁调整。受五一假期影响，国内热门旅游城市终端消费增幅明显，屠宰企业开工率有所上升，但其他市场屠宰企业压价意向不减，而养殖单位月初出栏缩量，供应端稍显紧俏，抗价意向较浓，生猪市场供需面多空因素交织。节后消费回落，养殖端出栏节奏恢复正常，预计短期猪价或呈现震荡走低趋势，但期间仍有短时反弹可能，均价或环比略降。</p>
------	-------	--

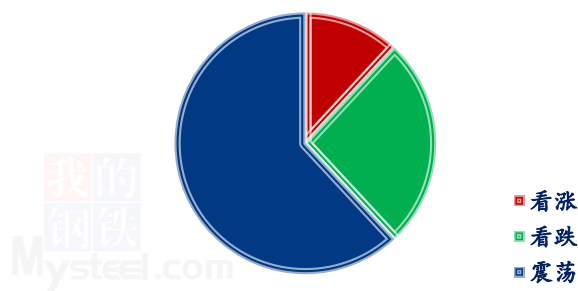
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



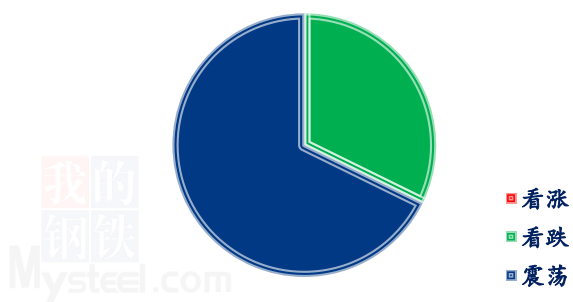
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



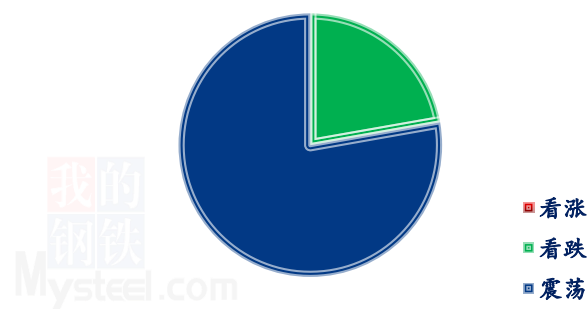
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



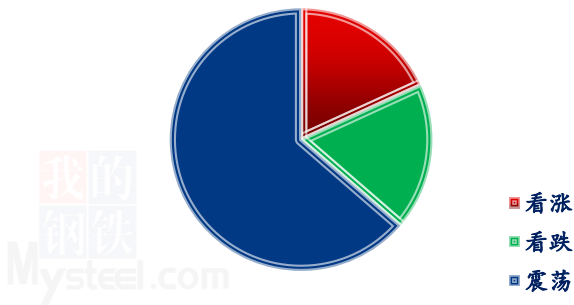
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



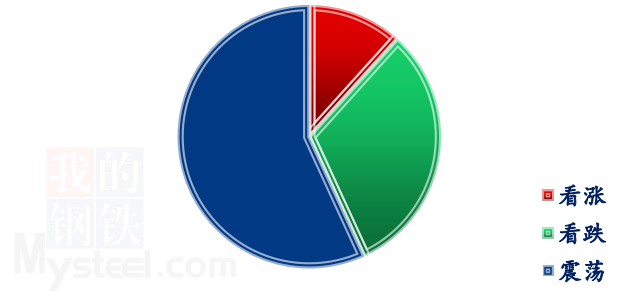
数据来源：钢联数据

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

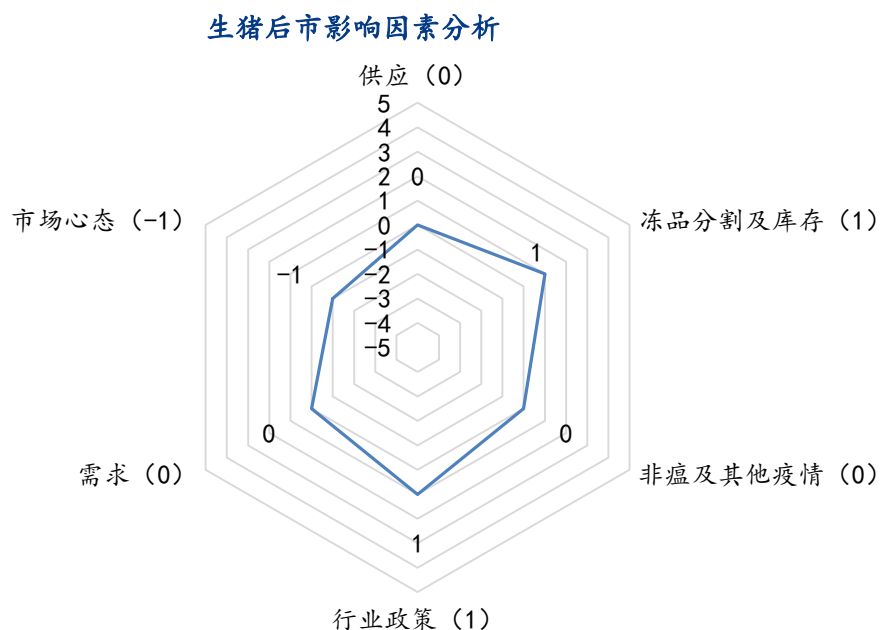
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 197 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 93 家，经纪 31 家，屠宰企业 42 家，动保及冻肉贸易端 9 家以及金融从业者 22 家。统计有 12%-18% 的看涨心态，18%-38% 的看跌心态，47%-78% 的震荡心态；其中最大看涨心态 18% 来源于金融投资类客户，最大震荡心态 78% 来自动保及冻肉贸易端客户，最大看跌心态 38% 来源于养殖端客户。

总体观察分析图表，下周猪价弱势盘整为主，价格或持续磨底。本周猪价稳中偏弱为主。养殖端出栏压力较大，需求增量有限，供大于求。虽然本月规模场出栏计划有所减少，但大体重猪源依旧偏多，影响行情。市场白条走货一般，供需博弈下，利空占主导。

散户挺价，少量二次育肥进场，但需求不足，利空大于利好。当前来看，五一过后，屠宰企业宰量减少明显，供大于求持续，市场悲观情绪主导，价格低位盘整中。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：本月集团场出栏计划环比4月微减，整体出栏节奏平缓。

需求：随着气温的回升标猪需求增加，大肥需求减少，节后终端不温不火。

分割和冻品库存：部分屠宰企业受库容和资金问题分割减量，但分割仍在进行。

政策：官方本周发文将研究适时收储，政策消息面利好。

非瘟：南方雨季还未到来，目前全国疫情进入常态化管理阶段。

市场心态：终端需求表现疲软，二育谨慎理性，下周多数看僵持磨底为主。

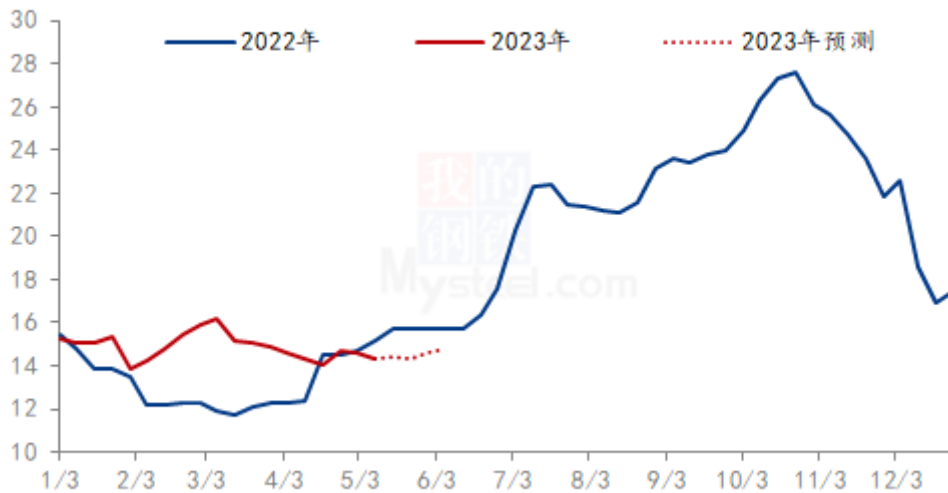
影响因素及影响力值说明

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，5月份出栏计划偏少，且完成进度正常，集团场出栏压力不大，但散户猪源充足，大体重猪源仍多，二次育肥进场持续，但数量不多，因此市场猪源供应饱和。

从需求来看，天气持续升温，市场消费进入淡季，企业鲜销情况欠佳，部分产品被动入库，消费端无明显变化。

综合来看，Mysteel 预计本周末猪价或稳中偏好，下周末受情绪提振，整体处于震荡阶段。

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