

生猪市场

周度报告

(2023.5.11-2023.5.18)



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. 11–2023. 5. 18)

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.....	- 24 -
第七章 猪粮比动态.....	- 26 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 27 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 27 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 29 -
第十一章 下周行情预测.....	- 31 -

本周核心观点

本周生猪出栏均价在 14.21 元/公斤，较上周下跌 0.15 元/公斤，环比下跌 1.04%，同比下跌 7.79%。本周猪价震荡下行，行情偏弱盘整；市场猪源存量仍偏宽松，供应缺口预期兑现存疑，而需求行情支撑动力不足，预计猪价重心仍偏弱。

第一章 生猪市场情况回顾

1.1 本周生猪行情指标回顾

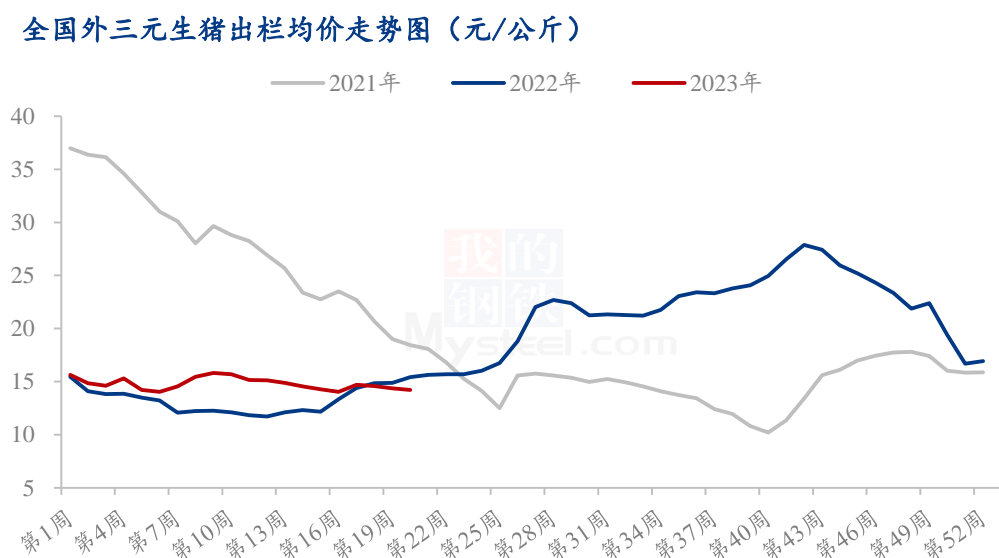
	类别	20 周	19 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	122.16	122.34	-0.18	行情低迷，市场信心不足，养殖端压栏增重情况减弱，预计出栏体重还有进一步下降空间。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.94/1.80	0.90/1.87	0.04/-0.07	部分地区二次育肥入场，小体重猪出栏占比增加；气温上升，大体重猪市场需求减弱，出栏占比减少。
需求	屠宰开工率 (%)	32.41	32.20	0.21	需求一般，开工窄幅波动；屠宰端按需采购为主，鲜销率有所下降，部分企业有冻品入库操作，冻品库容率增加。
	鲜销率 (%)	87.81	88.14	-0.33	
	冻品库容比 (%)	24.54	24.05	0.49	

类别		20周	19周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润 (元/头)	-231.57	-224.38	-7.19	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)	-370.14	-387.95	17.81	
	屠宰加工利润 (元/头)	-30.47	-33.46	2.99	白条价格跌幅不及生猪，毛白价差整体变化不大，利润窄幅调整。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	14.21	14.36	-0.15	市场猪源充足，终端消费支撑动力不足，猪价重心偏弱。
	7KG 仔猪价 (元/头)	544.29	538.81	5.48	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)	1596.19	1597.14	-0.95	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)	10.37	10.45	-0.08	淘汰母猪价格跟随毛猪价格下跌。
	前三级白条均价 (元/公斤)	17.86	18.00	-0.14	白条走货不佳，消费难有支撑，价格重心下移。
政策	预测	周末猪价稳中偏强，下周猪价仍有回落风险。			

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

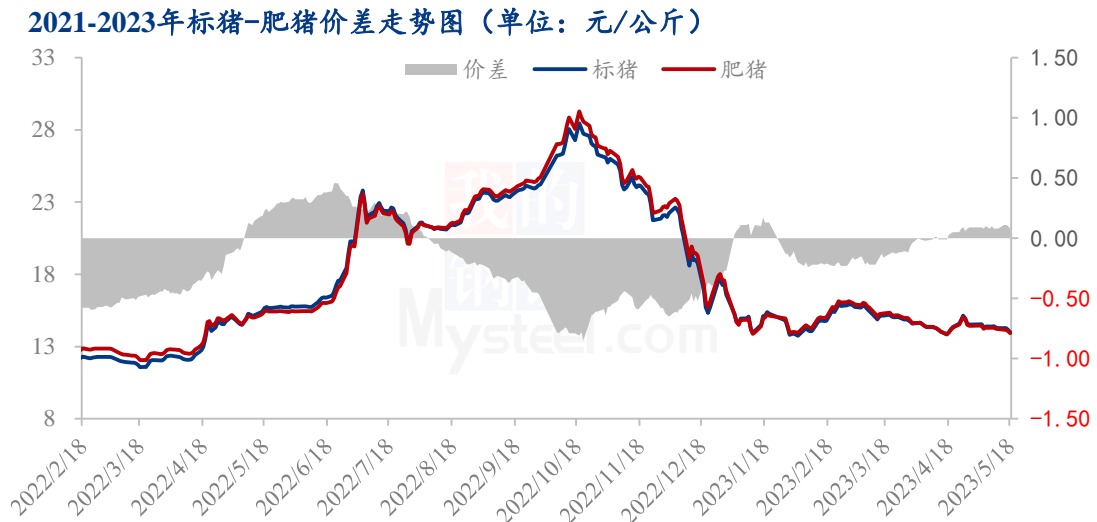
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	20周	19周	涨跌	环比
辽宁	14.01	14.18	-0.17	-1.20%
河北	14.44	14.53	-0.09	-0.62%
山东	14.71	14.85	-0.14	-0.94%
江苏	14.75	14.95	-0.20	-1.34%
河南	14.33	14.53	-0.20	-1.38%
湖南	14.08	14.20	-0.12	-0.85%
湖北	14.10	14.34	-0.24	-1.67%
广东	14.84	14.89	-0.05	-0.34%
四川	14.06	14.25	-0.19	-1.33%

本周生猪出栏均价在 14.21 元/公斤，较上周下跌 0.15 元/公斤，环比下跌 1.04%，同比下跌 7.79%。本周猪价震荡下行，行情偏弱盘整。供应方面来看，月初过后企业出栏节奏正常，月度计划按部就班，社会场部分存量仍待消化，不过前期影响产能预

期或有缺口，当前猪源流通暂未上量。需求方面来看，下游屠企开机宰量基本平稳，需求端波动不大，终端消费水平表现一般，且天气转热后需求预期走低，短期消费提升有限。整体来看，市场猪源存量仍偏宽松，预期中供应缺口兑现或存疑，而需求行情支撑动力不足，预计猪价重心仍偏弱。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



数据来源：钢联数据

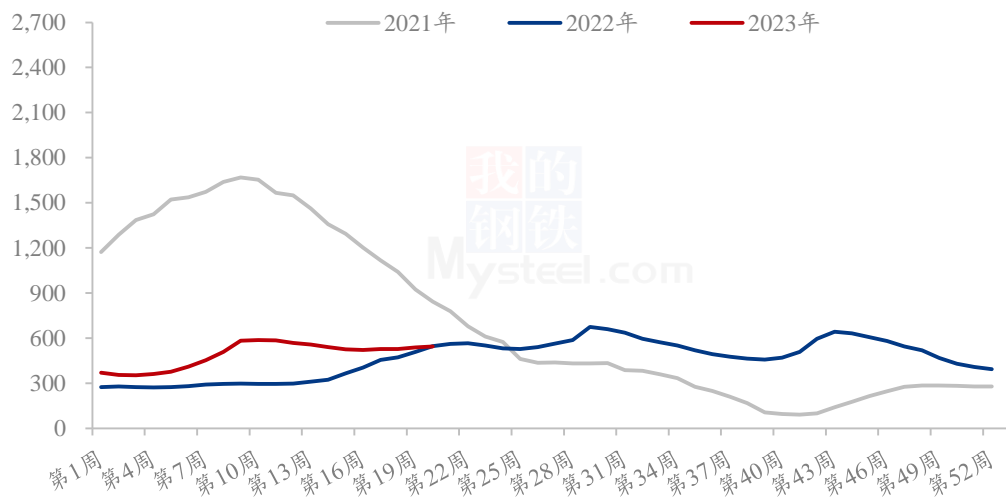
图 2 2021-2023 年标猪-肥猪价差走势图

省份	第 20 周	第 19 周	环比涨跌值
辽宁	0.27	0.37	-0.10
河北	0.33	0.37	-0.04
河南	0.39	0.34	0.05
湖北	0.28	0.23	0.05
湖南	-0.20	-0.19	-0.01
山东	0.25	0.21	0.04
江苏	0.15	0.06	0.09
广东	0.01	-0.11	0.12
四川	-0.21	-0.14	-0.07

本周全国标肥猪价差均价在 0.10 元/公斤，全国生猪标肥价差进一步增大。主要原因是周内标猪价格震荡下行，北方地区有扛价惜售的情绪，部分地区肥猪价格弱稳，南方部分地区标肥价差明显扩大。叠加进入消费的淡季，市场整体低迷。随着全国即将进入高温天气，肥猪需求进一步下降，故而下周标肥价差或将进一步拉大。

2.3 仔猪价格分析

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 544.29 元/头，较上周上涨 5.48 元/头，环比上涨 1.02%，同比下跌 0.35%。周内 7 公斤断奶仔猪报价稳中小涨，部分区域上涨 10-20 元/头，主流成交价在 530-570 元/头。生猪行情偏弱盘整，但业内对产能存有缺口预期，企业补栏稳定节奏，部分养户仍有补栏仔猪进行育肥操作，仔猪成交行情受支撑，短期价格偏强运行。

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）

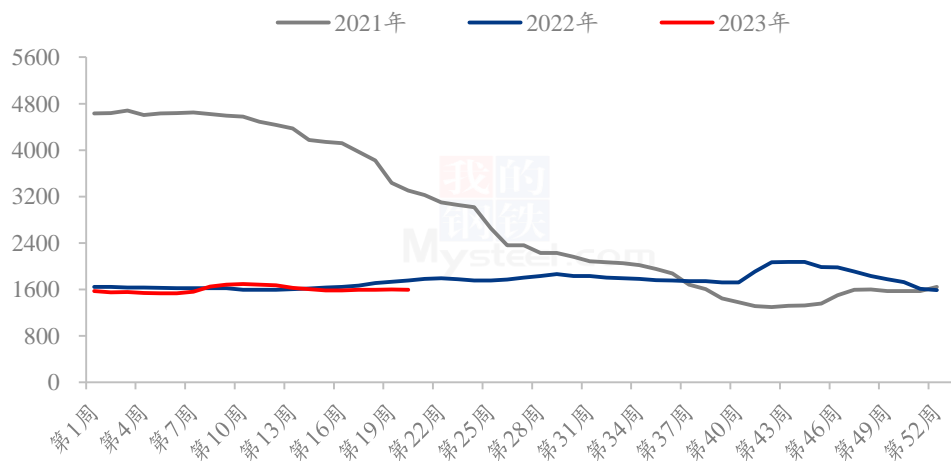
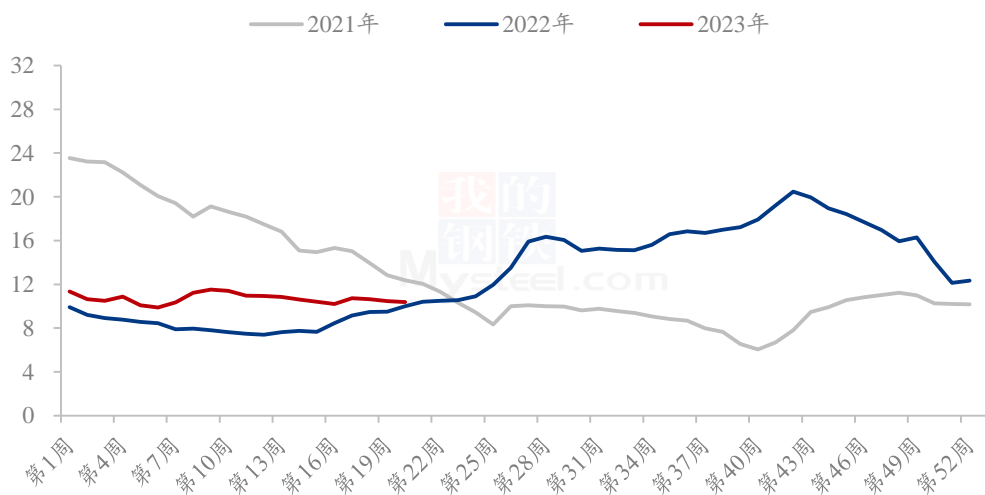


图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价周度走势图

本周 50kg 二元母猪价格为 1596.19 元/头，较上周下跌 0.95 元/头，环比下跌 0.06%，同比下跌 8.96%。本周主流成交价在稳定在 1500-1700 元/头。当前市场交投氛围冷清，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，稳定为主。

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）



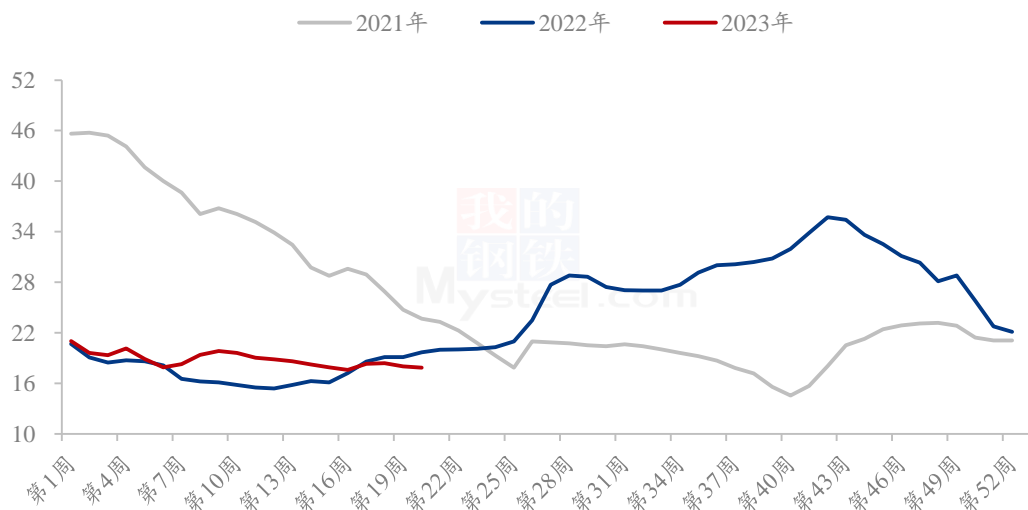
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 10.37 元/公斤，较上周下跌 0.08 元/公斤，环比下跌 0.77%，同比上涨 3.6%。本周淘汰母猪价格依旧受商品猪价格下跌影响，出现小幅回落。当前养殖场心态较为悲观，出栏积极性较高，供应宽松的情况下，需求端不温不火，市场呈现供大于求的现状，预计下周淘汰母猪价格仍有一定下跌风险。

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 17.86 元/公斤，较上周下跌 0.14 元/公斤，环比下跌 0.78%，同比下跌 9.25%，5 月 18 日全国白条价格 17.66 元/公斤，周内白条价格继续下跌。猪源市场供应充足，气温升高之后白条走货不佳，部分批发市场烂市。白条价格重心下移，短期消费难有支撑，预计下周价格或偏弱调整。

2.7 期货行情分析

2023年国内生猪期现及基差走势图

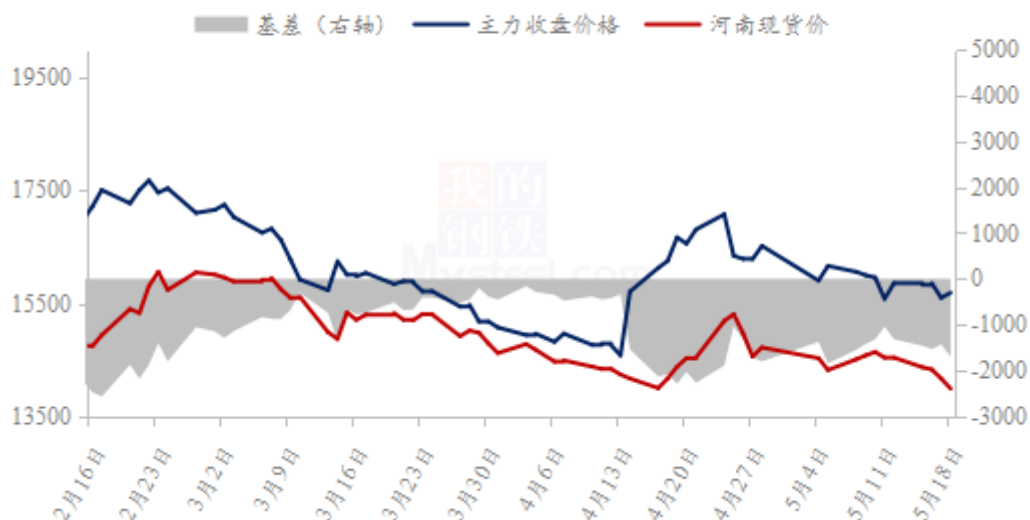


图 7 国内生猪期现及基差走势

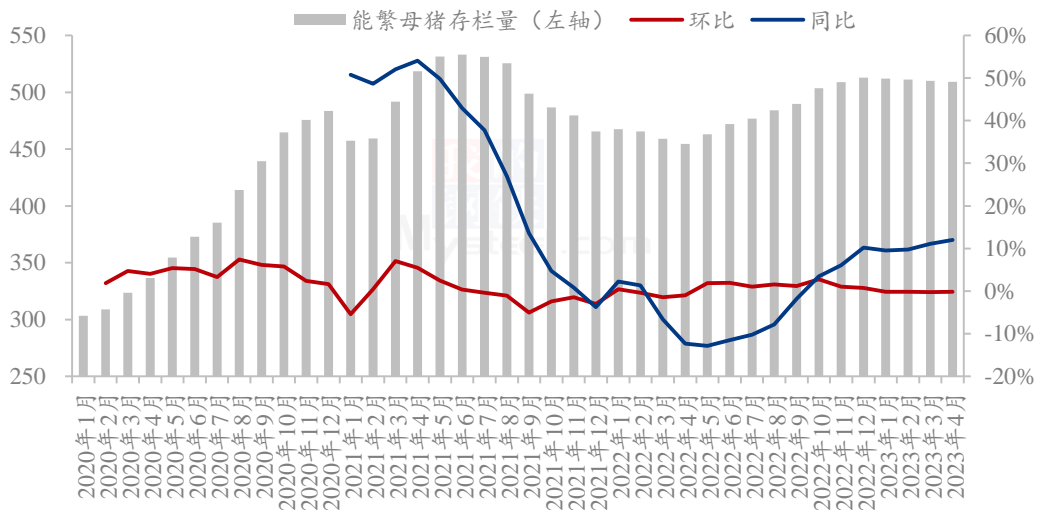
截至本周四生猪期货主力合约 LH2307 开盘价 15565 元/吨，最高价 15735 元/吨，最低价 15465 元/吨，收盘 15690 元/吨，涨 30 元/吨（监测生猪现货价格为 13990 元/吨，基差-1700 元/吨），涨幅 0.19%；截至本周四生猪期货周度成交量 10.4 万余手，较上周减少 1000 余手，持仓 4.3 万余手，较上周减少 3000 余手。

周内生猪主力合约 2307 震荡偏弱，与现货趋势基本相同。供需基本面来看，养殖端出栏增量，需求跟进乏力，供大于求持续。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上涨 30 元/吨，收于 15690 元/吨，涨幅为 0.19%。当前来看产能压力下，价格始终低位徘徊，且短期难有明显利好形成支撑，利空众多，现货价格持续磨底，业内人士心态逐渐悲观，预期减弱，07 合约仍或偏弱为主。

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

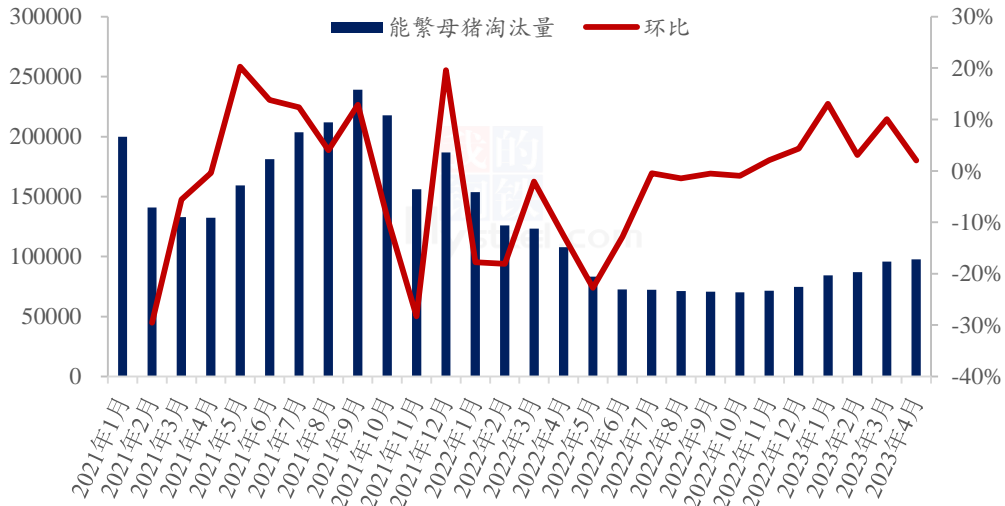
重点大区能繁母猪变化统计

大区	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)



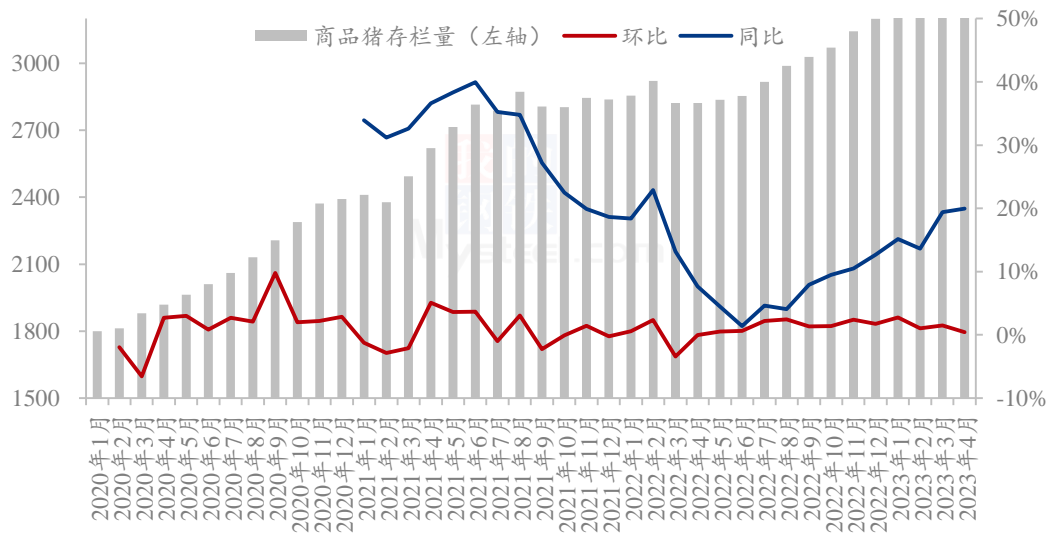
数据来源：钢联数据

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)

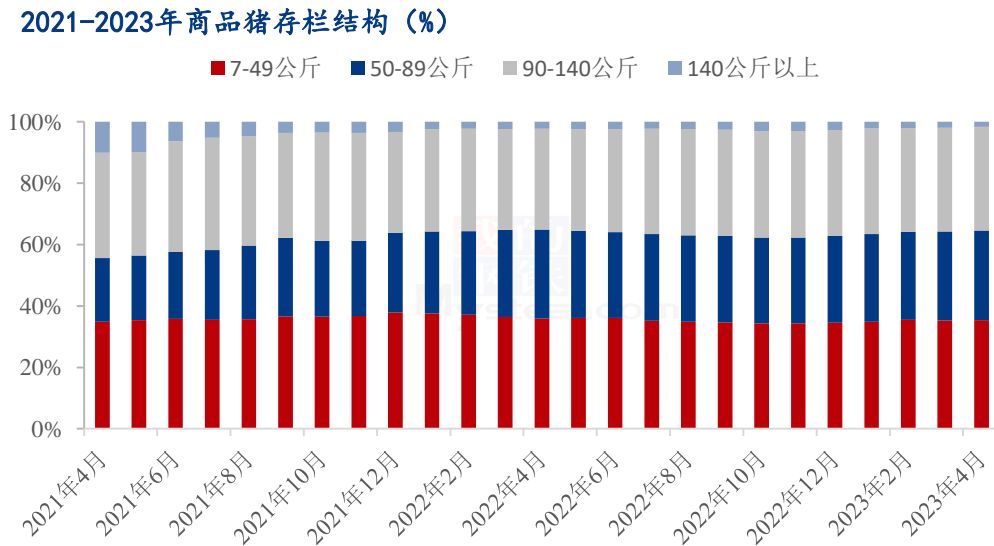


数据来源：钢联数据

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



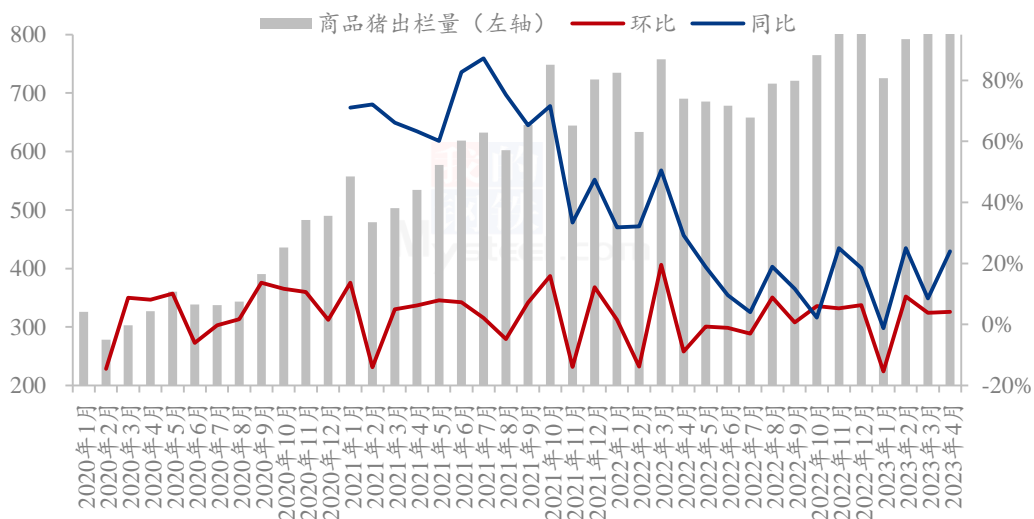
数据来源：钢联数据

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

(2020年-2023年)样本企业商品猪出栏量月度走势图(万头)



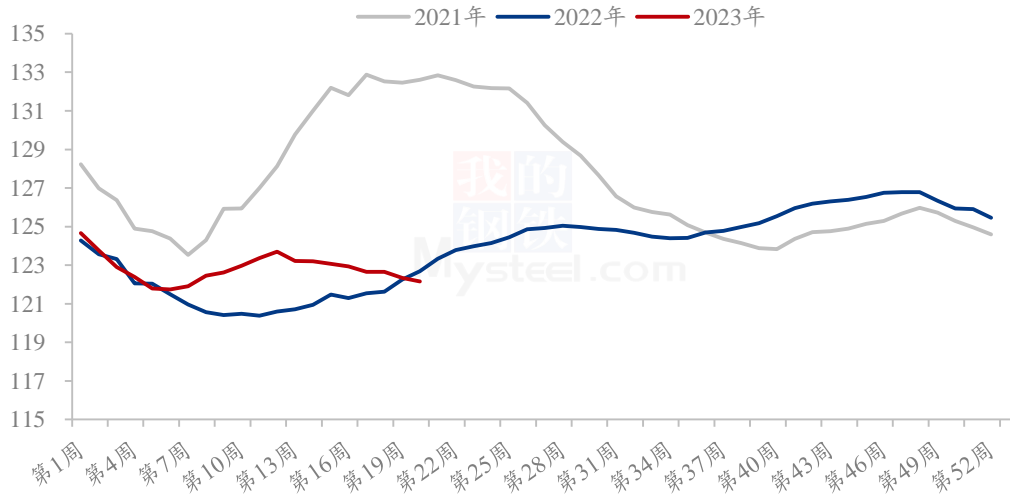
数据来源：钢联数据

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，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)

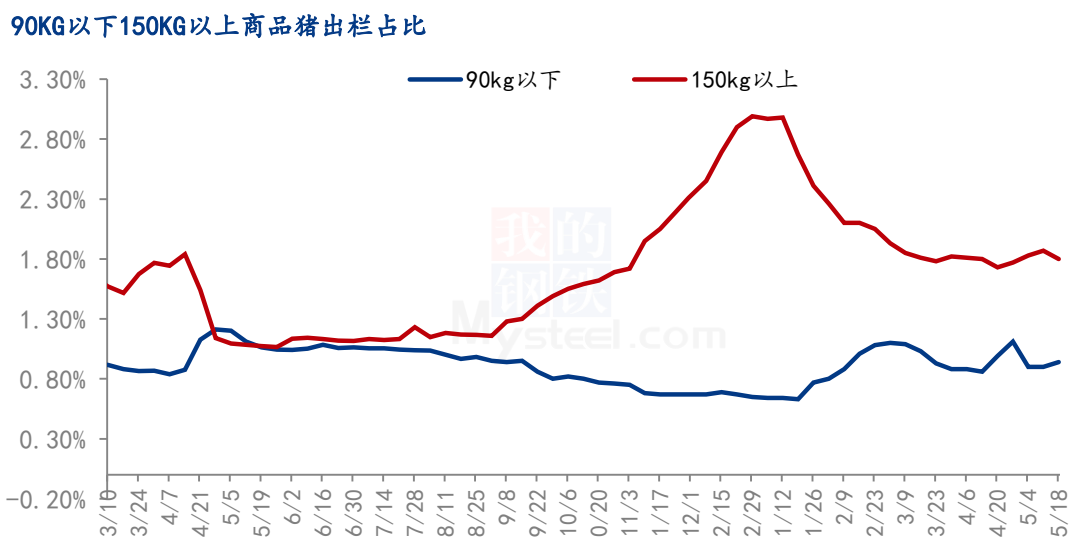


数据来源：钢联数据

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 122.16 公斤，较上周下降 0.18 公斤，环比下降 0.15%，同比下降 0.43%。本周生猪出栏均重继续下降至去年同期以下水平，供需两端的持续利空、行情的持续磨底、行业的整体亏损、市场信心的不足等因素，导致规模场、中小散普遍无增重情况，且前期二育大猪已陆续消化，而行情底部不现现状也使得新一轮二次育肥无明显入场动作，加之现阶段规模场出栏体重普遍不算很大，预计短期生猪出栏均重或仍有下降空间。

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

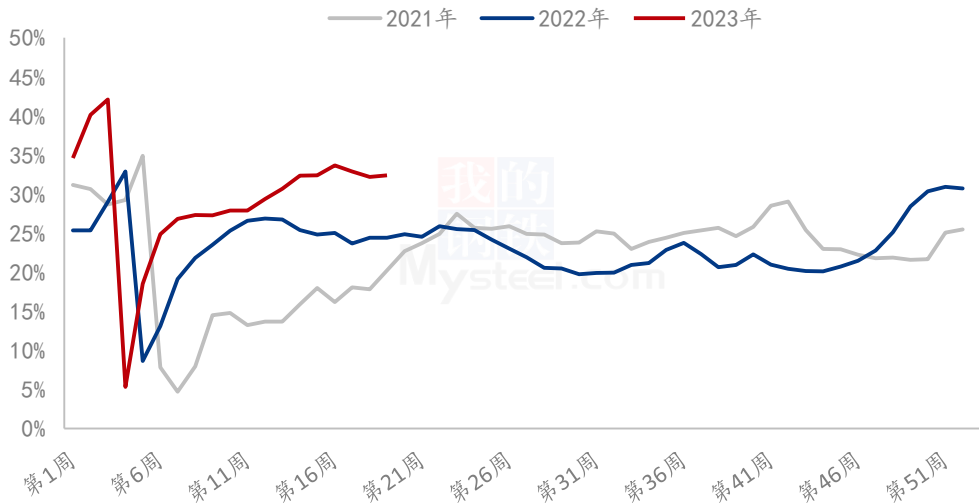
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.94%，较上周价格上涨 0.04%，本周猪价持续僵持磨底，由于当前社会场的空栏率较高，部分二育少量陆续进场采购，其中有部分猪源体重在 90 公斤左右，因此 90 公斤以下的出栏占比有小幅增加，预计下周小体重猪出栏占比窄幅波动。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.80%，较上周下跌 0.07%，本周猪价继续偏弱，随着气温的大幅上升，大体重猪需求减少，此外随着前期不断的加速出栏，目前东北等区域大猪存栏有一定减少，综合来看，本周 150 公斤以上的猪源出栏占比微跌，下周行情预计仍以窄幅调整为主，预计下周大体重猪出栏占比大稳为主。

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）



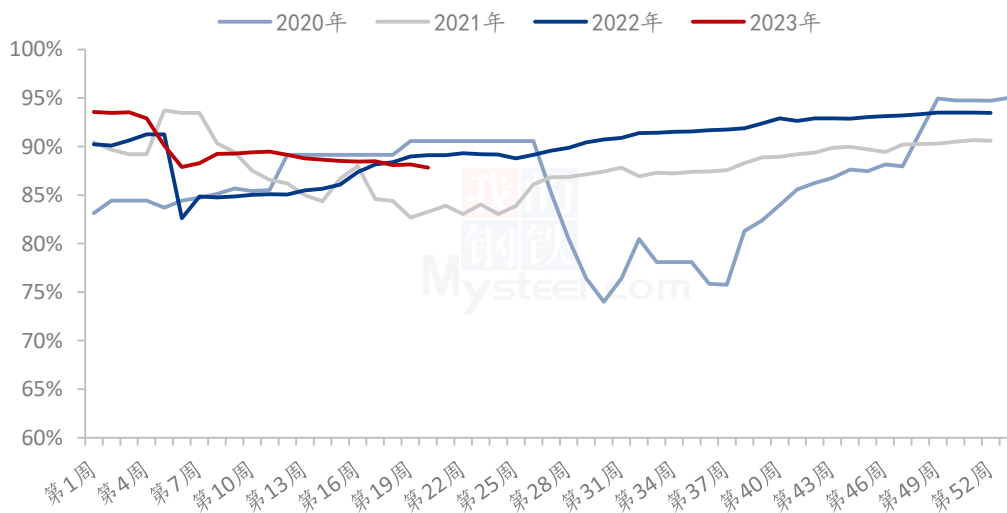
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 32.41%，较上周微涨 0.21%，同比上涨 7.99%。前半周开工主流稳定为主，后半周南北多地转弱下降。本周北方白条本地走货一般，外销订单减少，除东北低价区还有正常入库外，其他地区入库较少，厂家盈利艰难，资金压力上升，开工小幅缩量下滑。南方本周白条走货平稳，厂家开工窄幅波动，个别因某大企业逢低入库，开工也有短暂升高，但周三、周四南方走货减慢，开工也小幅下降。短期无明显利好，白条消费维持平淡，厂家资金压力增大，主动入库意向也减弱，下周开工率预期小幅略降。

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 87.81%，较上周跌 0.33 个百分点。本周市场需求表现一般，周内白条价格继续下跌，多地生猪价格临近 14.0 元/公斤的关口，部分屠宰企业主动入库，降低鲜品销售，周内全国鲜销率以稳中带跌为主。预计短期内市场需求变化不大，下周鲜销率以小幅调整为主。

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

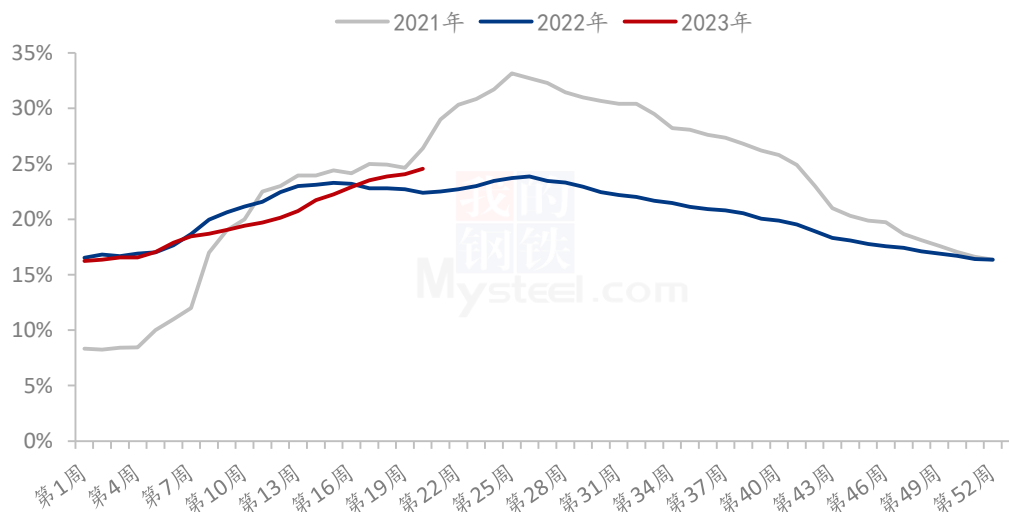
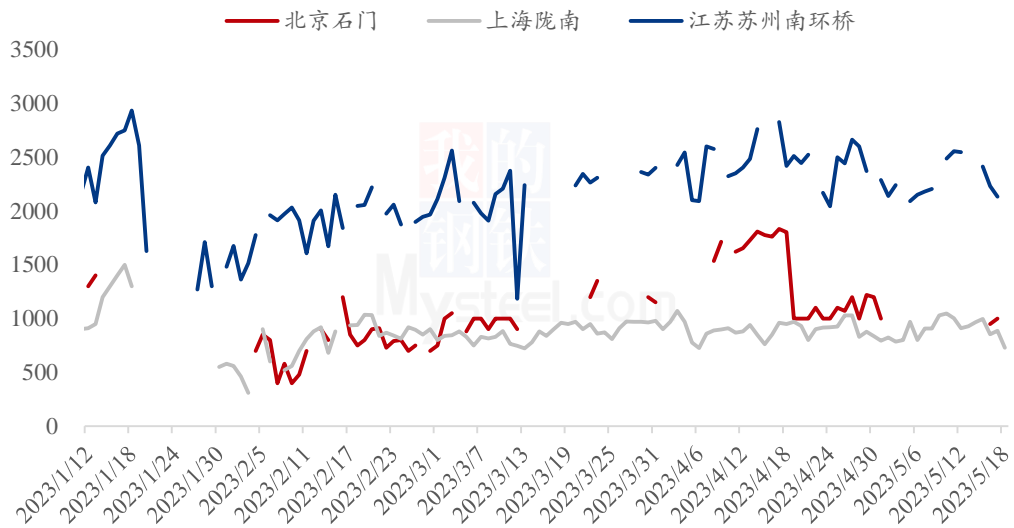


图 17 2020-2023 年重点屠宰企业冻品库容率

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 24.54%，较上周涨 0.49 个百分点。周内多地生猪价格临近 14.0 元/公斤的关口，部分屠宰企业主动入库，且市场需求表现一般，白条价格持续下跌，屠宰企业亦有被动入库现象，周内冻品库容率微增。短期内，市场需要求暂无明显利好因素支撑，生猪价格持续低位徘徊，屠宰企业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

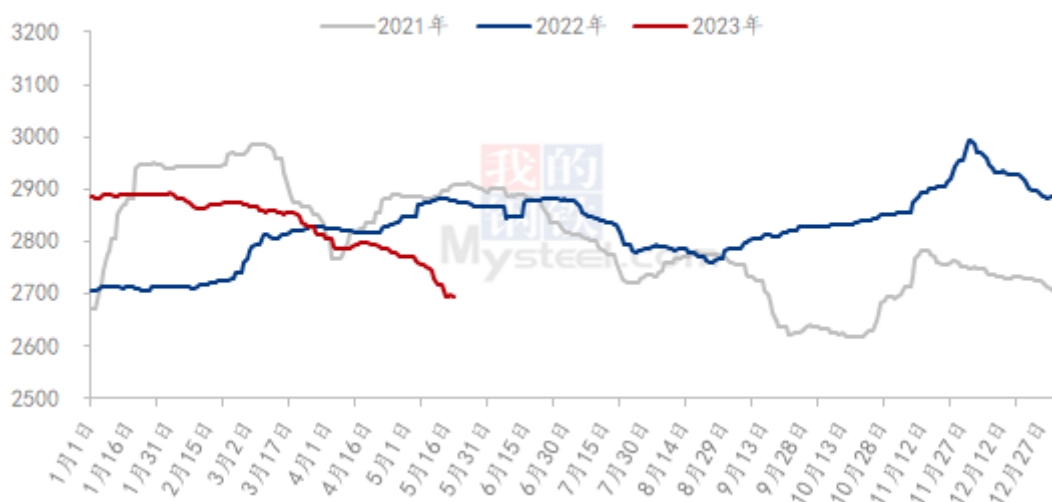
图 18 部分批发市场白条到货情况

本周监测的重点批发市场的白条到货情况来看，北京石门日均到货量约在 975 头，较上周减少 40 头；上海陇南日均到货量约 896 头，较上周减少 56 头；苏州南环桥日均到货量约 2331 头，较上周微增 54 头。整体来看，大部分地区市场需求恢复有限，且后期天气逐渐炎热，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）



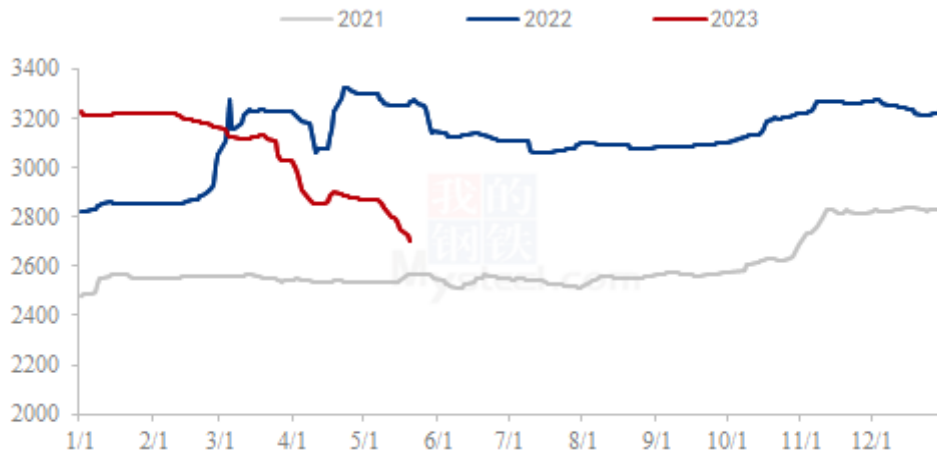
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周全国玉米市场呈现出下跌-震荡的运行态势，全国玉米周度均价为 2705 元/吨，较上周下跌 43 元/吨。东北玉米价格延续弱势，整体购销不活跃，少量东北粮源流入华北，供应华北深加工企业，贸易商心态悲观，出手意愿较高，但下游接货意愿疲软。华北玉米价格先跌后涨，周初玉米小麦联动下跌，随着价格达到低位，贸易商出货意愿减弱，深加工门前到货低位，价格开始反弹；饲料企业收购小麦作为替代，内贸玉米需求低迷。销区玉米市场先跌后稳，整体购销不活跃，港口受期货及到货成本影响较大，成交价格低走，下游饲料企业内贸玉米需求低，多数采购小麦和进口谷物替代，部分企业已停收玉米。

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

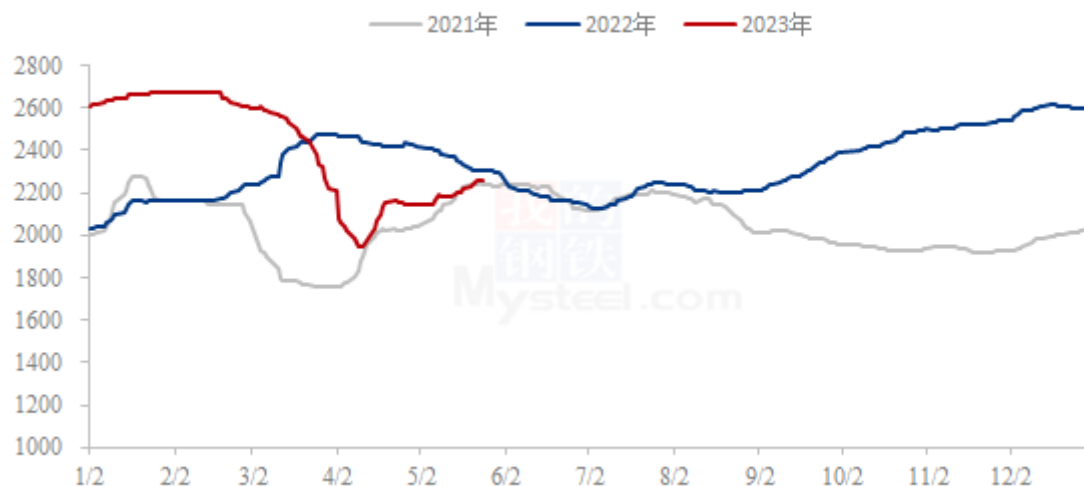
图 20 2021 年-2023 年小麦价格走势

截至本周（2023 年 5 月 12 日-5 月 18 日）全国小麦市场均价在 2684 元/吨，较上周（2023 年 5 月 5 日-2023 年 5 月 11 日）2761 元/吨，下跌 77 元/吨，跌幅 2.79%。

本周小麦市场价格先跌后涨，震荡波动调整，市场观望氛围浓厚。经过前期大幅降价之后，粮商惜售情绪较高，基层市场粮源流通放缓。随着不断生产消耗，制粉企业小麦原粮库存降至低位，逐步出现补库需求，小幅提高挂牌收购价格补充库存。多地龙头企业陆续开收新麦，市场观望为主。预计下周小麦市场价格窄幅震荡调整，关注新麦产量、质量。

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5月18日，本周主产区混合麸皮均价2243元/吨，环比上涨2.14%，同比下跌5.06%。本周麸皮市场价格呈持续上涨趋势，市场购销平稳。制粉企业开机持续低迷，麸皮产量较少，市场供应有限。下游市场需求稳定，拿货积极；面粉厂利润微薄，上调出厂价格缓解经营压力。前期龙头企业带头领涨，中小企业纷纷跟涨。预计近期麸皮市场价格平稳运行为主，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）



数据来源：钢联数据

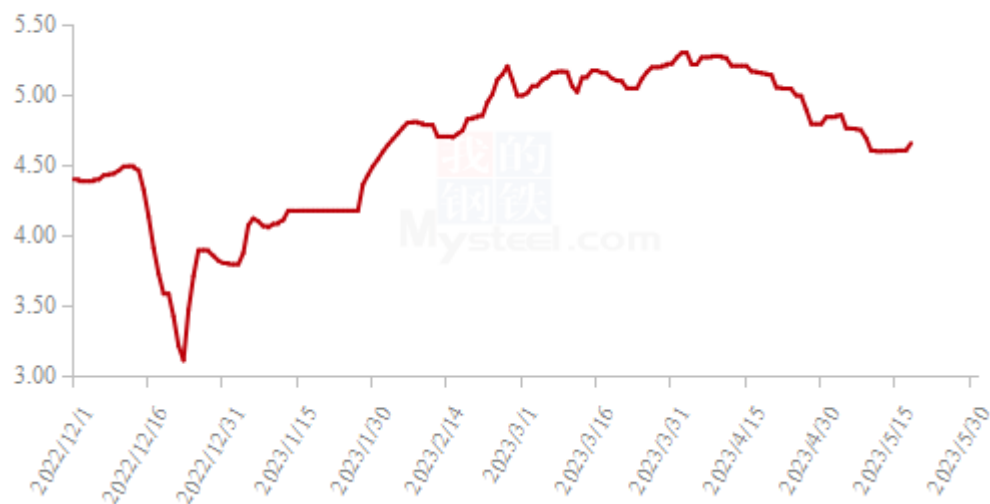
图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，今日全国各地现货商豆粕报价稳中下调，其中天津贸易商报价 4250 元/吨持平，山东贸易商报价 4160 元/吨跌 40 元/吨，江苏贸易商报价 4140 元/吨跌 20 元/吨，广东贸易商报价 4260 元/吨跌 20 元/吨。

后市方面：隔夜美豆继续下跌，因美国作物丰收的前景强劲，美国主产区天气普遍良好，加上巴西出口竞争打压，美豆短线震荡偏弱运行；国内方面，主力 M09 合约表现强于外盘，短线关注 M09 能否重回 3500 元/吨一线；现货表现维持偏弱，尤其是北方预期供应由紧到松，市场看空情绪增加，后续密切关注海关检验政策以及油厂开机恢复情况，建议中下游合理备足安全库存。

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）

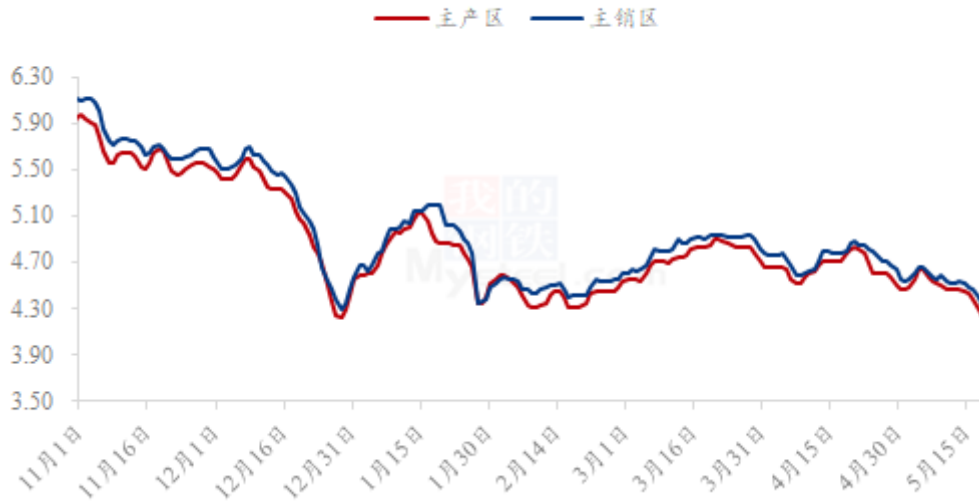


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格跌势见缓，周尾有小幅反弹上行，周内全国棚前成交均价为 4.61 元/斤，环比跌幅为 1.91%，同比涨幅为 2.90%。上半周，各主产区毛鸡出栏量偏紧，对价格有所支撑，叠加毛鸡已经跌至养殖成本线和前期合同保底价之下，即便产品走货始终低迷，毛鸡价格仍表现出涨跌两难的势态。下半周开始，毛鸡价格明稳暗涨，一方面由于山东和河北出栏增量不及预期，前期出小鸡情况消耗了部分当下鸡源，另一方面屠宰端处于理论盈利阶段，集团工厂为代表宰杀意愿尚可。周尾，毛鸡报价出现了小幅上调，山东和东北的市场鸡源不足是主要支撑点，其中辽宁当地表现的较为明显，企业有间歇停产和普遍减产的情况。综合而言，周内毛鸡主要受到了供应面的支撑，跌势稍缓，甚至出现了小幅反弹上行。

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

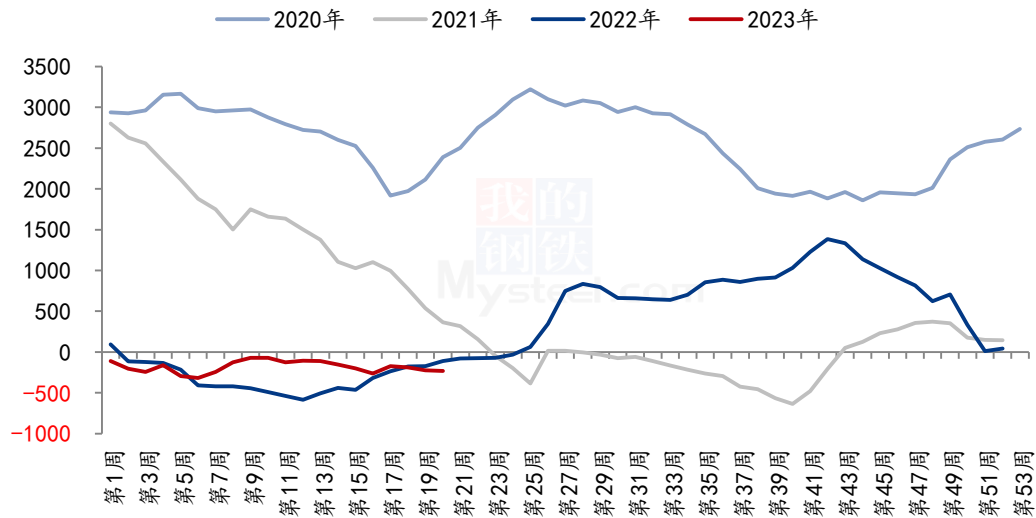
本周鸡蛋主产区均价 4.53 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.22%，主销区均价 4.57 元/斤，较上周下跌 0.03 元/斤，跌幅 0.65%，周内产销区价格多是高位回调。周初恰逢五一节后下游环节补货，支撑蛋价涨至高位，随着终端补货热情减退，多数地区货源流通转缓，业内对后市看空情绪增强，贸易环节提前风控，蛋价弱势走低。预计下周鸡蛋市场震荡偏弱，调整幅度或在 0.10 元/斤，主产区均价在 4.40-4.50 元/斤。

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 20 周	14.21	-231.57	-370.14
第 19 周	14.36	-224.38	-387.95
涨跌	-0.15	-7.19	17.81

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。

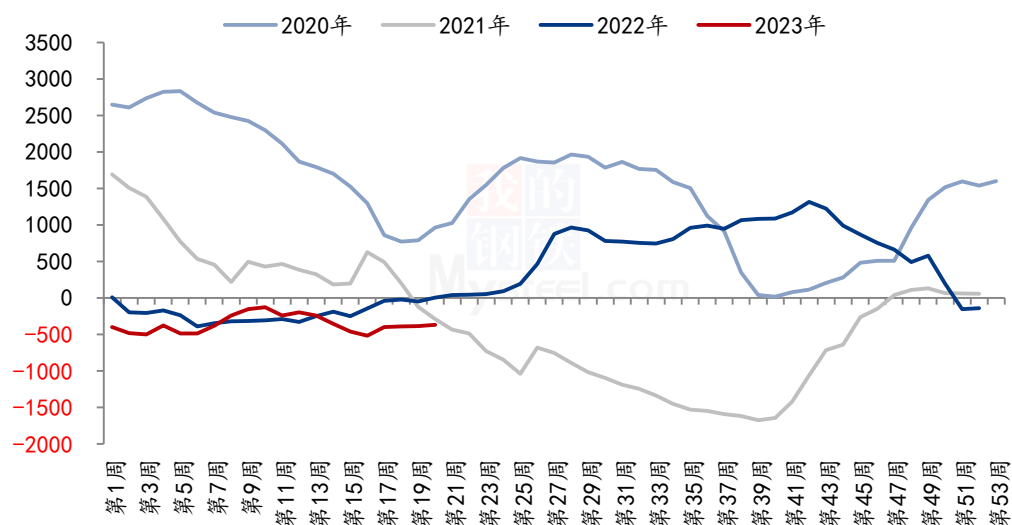
2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）



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

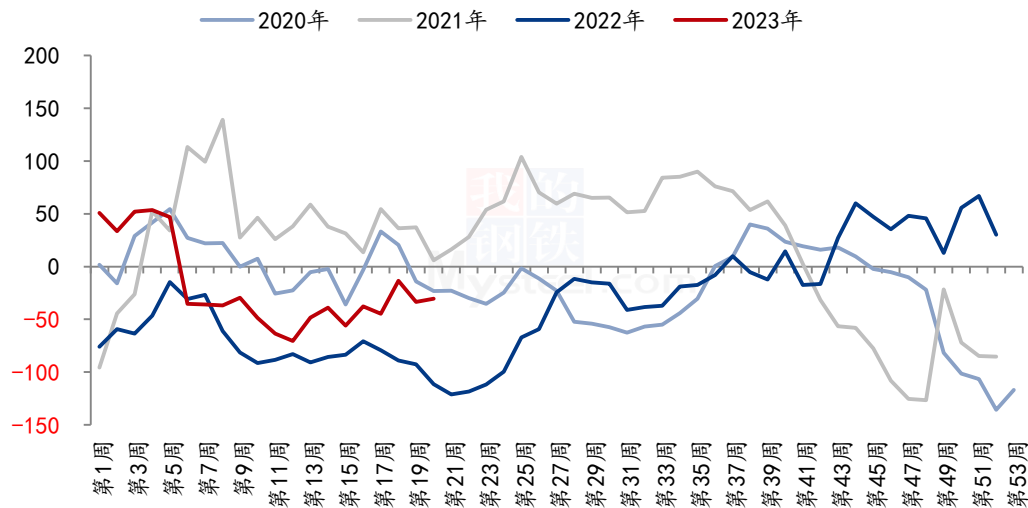
本周自繁自养周均亏损 231.57 元/头，较上周亏损增加 7.19 元/头。周内终端市场需求支撑不足，生猪价格连续走低，周均价下跌 0.15 元/公斤，行情持续低迷使得本周自繁自养亏损不断增加。5.5 月前外购仔猪本周亏损 370.14 元/头，较上周亏损减少了 14.81 元/头。其主要是受 5.5 前仔猪价格下跌影响，使之养殖成本有所减少，本周外购仔猪利润亏损缩减。

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 20 周	14.21	17.86	-30.47
第 19 周	14.36	18.00	-33.46
涨跌	-0.15	-0.14	+2.99

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

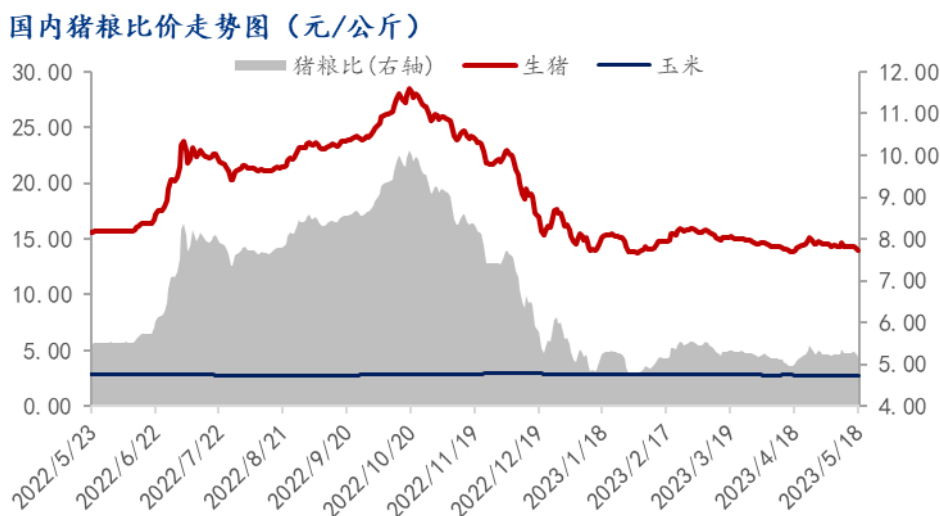
图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 30.47 元/头，周内市场需求仍处于低迷状态，生猪价格下调了 1.04%，白条价格下调 0.78%，毛白价格差周内变化不大，猪副等其它产品随生猪价格微调，整体变化不大，屠宰白条毛利润仅较上周亏损微缩 2.99 元/头。

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 20 周	14.21	-1.04%	2.703	-1.57%	5.26:1

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 1.04%；玉米均价环比下降 1.57%；猪粮比值周均 5.26，环比涨幅 0.53%。市场持续徘徊于过度下跌二级预警状态。

玉米市场本周产区部分贸易商销售心态偏弱，出货积极性偏高，市场价格高报低走；下半周粮商报价虽出现上涨，但整体价格仍处于底部震荡。生猪市场来看，下游需求整体偏弱，供应宽松拖累猪价重心下移，受玉米降幅增大影响周内猪粮比价小幅上调。下周来看，各地高温天气抑制终端消费积极性，屠宰企业降价收猪情绪仍存，预计价格涨后回落。叠加玉米价格弱势，预计猪粮比值或难有明显调整。

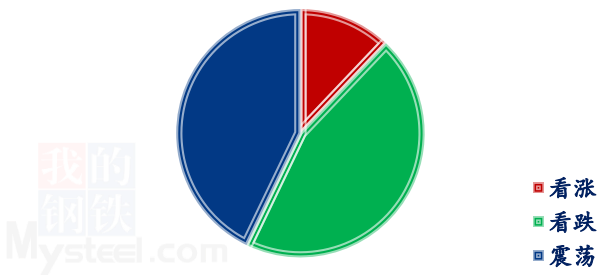
第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
5月17日	天康生物	天康生物近期在接受调研时表示，公司今年生猪养殖目标成本是 16.5 元/公斤，公司将进一步降低生猪养殖成本。

5月18日	牧原股份	牧原股份接受机构调研时表示，目前公司育肥阶段日增重在800g左右，MSY在25左右。公司今年资本开支预计在100亿元左右，实际资本开支会根据市场环境及经营情况的变化而调整。2023年公司预计出栏生猪6500万头至7100万头。
-------	------	---

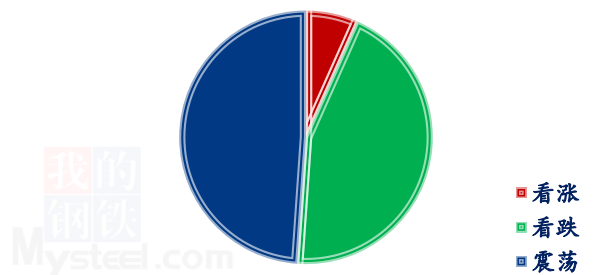
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



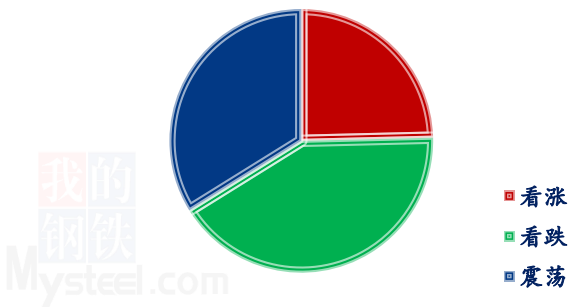
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



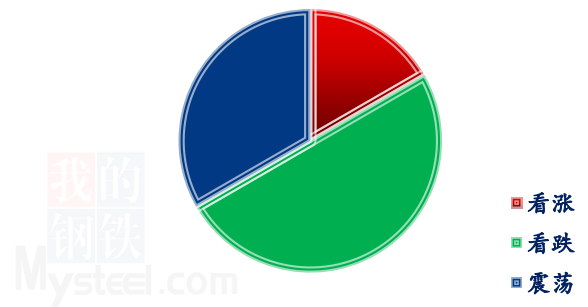
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



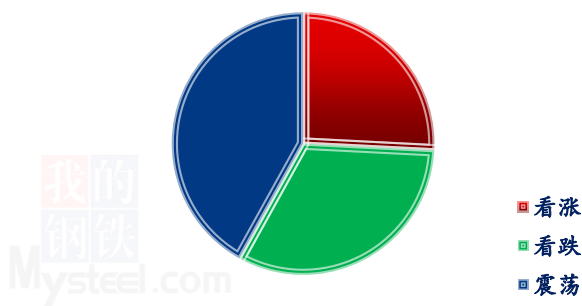
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



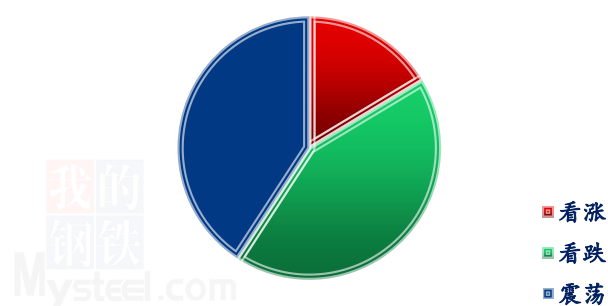
数据来源：钢联数据

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

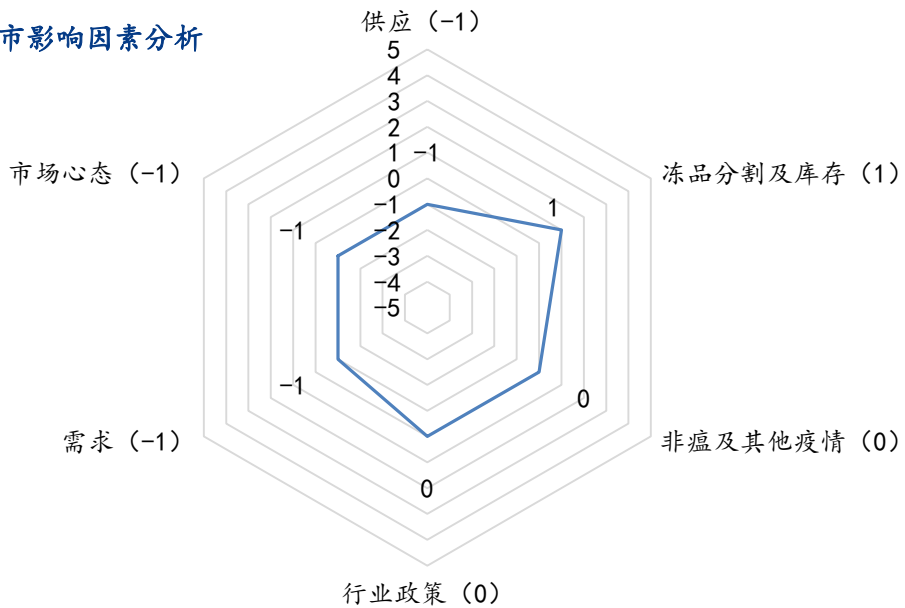
本周 Mysteel 农产品统计了 250 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 91 家，经纪 65 家，屠宰企业 45 家，动保及冻肉贸易端 18 家以及金融从业者 31 家。统计有 7%-26% 的看涨心态，32%-50% 的看跌心态，34%-49% 的震荡心态；其中最大看涨心态 26% 来源于金融投资类客户，最大震荡心态 49% 来自屠宰端客户，最大看跌心态 38% 来源于动保及冻肉贸易端客户。

总体观察分析图表，下周猪价震荡下行为主，看跌预期环比增强。本周猪价持续下行。养殖端出栏增加，需求不旺，供大于求。虽然本周规模场出栏体重有所下降，但大体重猪源市场接受度下降，销量同样减少。部分区域标肥倒挂，影响整体价格水平。

散户挺价，但规模场出栏增加，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，价格进一步下行。

第十章 生猪后市影响因素分析

生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：目前集团场出栏正常，个别资金困难猪企出栏加快，供应量充足。

需求：近期气温上升明显，猪肉消费延续疲软。

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：政策面暂无消息，官方发文猪价仍以僵持为主。

非瘟：目前非瘟等疫病处于常态化管理情况，暂未造成一定影响。

市场心态：本月集团场出栏量微减，但猪价仍无提振，市场多持悲观心态。

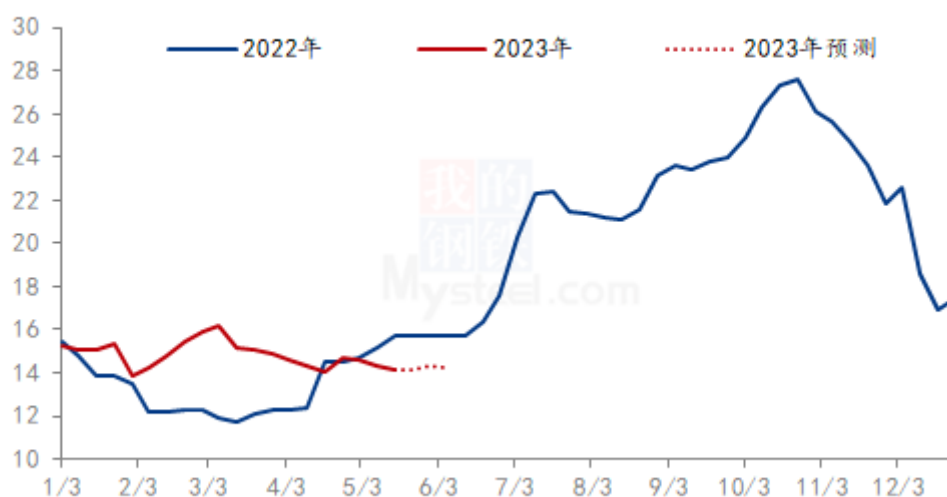
影响因素及影响力值说明

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月集团场出栏计划正常，但散户140公斤左右猪源充足，消化速度缓慢，猪价持续震荡，二次育肥进场理性，猪源供应充足。

从需求来看，气温偏高，市场消费疲软运行，加之屠宰企业鲜销率欠佳，主动入库意向不高，因此被迫降低屠宰量，收购积极性不高，需求端难有利好支撑。

综合来看，Mysteel预计本周末猪价或稳中偏好，下周末受供需影响，猪价仍有回落风险。

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