

# 生猪市场 周度报告

(2024.1.18-2024.1.25)



## Mysteel 农产品

编辑：鄢美玲、吴琳琳、王凌云、吴梦雷、高阳、张斌、杨志远、管亚镭、袁春兰、张文萍

审核：马明超、陈晓宇

邮箱：[chenxiaoyu@mysteel.com](mailto:chenxiaoyu@mysteel.com)

电话：021-26090247

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 生豬市场周度报告

(2024.1.18-2024.1.25)

## 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 本周市场情况回顾.....	- 1 -
第二章 本周生猪行情波动情况回顾.....	- 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.....	- 7 -
2.6 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.....	- 11 -
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 斤以上出栏占比情况分析.....	- 15 -
第四章 生产情况分析.....	- 16 -
4.1 母猪生产指标分析.....	- 16 -

4.2 仔猪生产指标分析 .....	- 17 -
4.3 育肥猪生产指标分析 .....	- 18 -
第五章 饲料销量情况分析 .....	- 19 -
第六章 需求情况分析 .....	- 20 -
6.1 屠宰企业开工率分析 .....	- 20 -
6.2 冻品库容率分析 .....	- 21 -
第七章 关联产品分析 .....	- 22 -
7.1 饲料原料行情分析 .....	- 22 -
7.2 替代品行情分析 .....	- 23 -
第八章 成本利润分析 .....	- 24 -
8.1 自繁自养及外购仔猪盈亏分析 .....	- 24 -
8.2 二次育肥成本分析 .....	- 26 -
第九章 猪粮比动态 .....	- 26 -
第十章 行业动态要闻回顾 .....	- 28 -
第十一章 下周市场心态解读 .....	- 28 -
第十二章 生猪后市影响因素分析 .....	- 30 -
第十三章 下周行情预测 .....	- 31 -

## 本周核心观点

本周全国生猪出栏均价在 14.13 元/公斤，较上周上涨 0.53 元/公斤，环比上涨 3.90%，同比下跌 7.59%。本周猪价先跌后涨，期间窄幅震荡，周度重心强势上行。市场猪源流通暂未上量，且养殖端挺价惜售情绪支撑，而需求或将迎来年前备货期，但生猪存量仍有消化压力，供需博弈下猪价行情偏强震荡，上行空间仍承压。

## 第一章 本周市场情况回顾

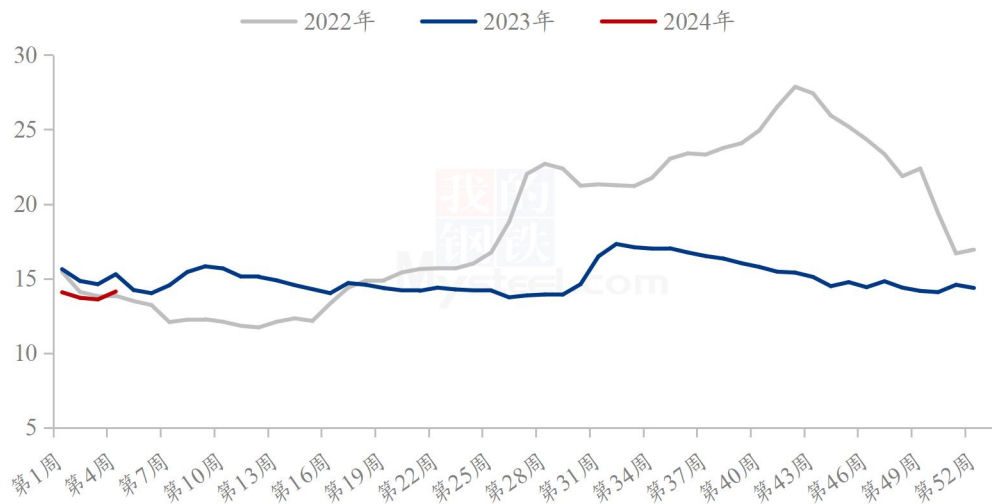
	类别	4 周	3 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	14.13	13.60	0.53	本周猪价先跌后涨，期间窄幅震荡，周度重心强势上行。市场猪源流通暂未上量，且养殖端挺价惜售情绪支撑，而需求或将迎来年前备货期，但生猪存量仍有消化压力，供需博弈下猪价行情偏强震荡，上行空间仍承压。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	14.58	14.17	0.41	
	二元后备母猪均价（元/头）	1477.14	1432.57	44.57	北方来看，受疫病环境影响，养殖户询价意向较弱，规模场补栏亦相对谨慎；南方随毛猪价格低位回调，市场询价意向增强，预期有所好转，价格走高。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	9.07	8.73	0.34	本周淘汰母猪受商品猪价格上涨影响下，市场母猪淘汰积极性减退。
	7KG 仔猪均价（元/头）	318.57	222.14	96.43	养户对年后行情预期愈发乐观，且部分企业已有补栏操作，带动仔猪市场询盘气氛活跃。
	标肥价差（元/公斤）	-0.54	-0.29	-0.25	本周标猪价格上涨幅度小于肥猪的上涨幅度，从而导致标肥价差有一定的拉大。
	玉米价格（元/吨）	2382	2432	-50	本周四较上周四对比，玉米价格跌 50 元/吨，豆粕价格下跌 74 元/吨，麸皮价格下跌 151 元/吨。
	豆粕价格（元/吨）	3500	3574	-74	

类别		4周	3周	涨跌	备注
	麸皮价格 (元/吨)	1524	1592	-68	
供应	出栏均重 (Kg)	121.96	121.97	-0.01	本周行情生猪市场偏强调整，刺激规模场高价走量，加之个别二次育肥抄底入场，小标猪仍有入市行情偏强，故本周出栏均重调整有限。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.79/2.17	0.80/2.15	-0.01/0.02	北方部分省份猪病影响缓解，养殖企业小标猪被动出栏减少，小体重猪出栏占比窄幅调整，；标肥价差进一步扩大，大体重猪顺势出栏，整体占比有所增加。
需求	屠宰开工率 (%)	38.51	37.89	0.62	本周毛猪上涨，白条走货情况好转，北方开工率普增，但南方稳中稍降；冻品市场需求疲软，冻品去库速度较慢。
	冻品库容比 (%)	24.49	24.60	-0.11	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	14.16	13.83	0.31	生猪周均价涨幅明显，叠加饲料原料下跌，养殖成本压力减小；且前期仔猪售价维持低位，使之自繁自养及外购仔猪养殖均有不同程度亏损减少。
	自繁自养利润 (元/头)	-43.41	-124.93	81.52	
	外购仔猪利润 (元/头)	-53.41	-119.96	66.55	
期货行情	生猪期货价 (LH2403)	14105	13645	155	本周四生猪期货收盘价 14105 元/吨，主力合约持仓量在 92465 手，期货价格贴水。
	主力合约持仓量	92465	102739	-10003	
	期现基差 (LH2403)	-915	-705	-210	
下周预测		Mysteel 预计下周供给压力不大而需求增幅明显，猪价或延续震荡上涨走势。			
后市关注点		关注月底月初集团场出栏节奏变化、放假和返乡对消费端的影响以及市场情绪变化等情况。			

## 第二章 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周度走势图（元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

表 1 重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	4周	3周	涨跌	环比
辽宁	14.22	13.50	0.72	5.33%
河北	14.62	14.10	0.52	3.69%
山东	15.15	14.61	0.54	3.70%
江苏	15.18	14.63	0.55	3.76%
河南	14.58	14.17	0.41	2.89%
湖南	13.87	13.25	0.62	4.68%
湖北	14.28	13.78	0.50	3.63%
广东	14.36	13.62	0.74	5.43%
四川	13.80	13.47	0.33	2.45%

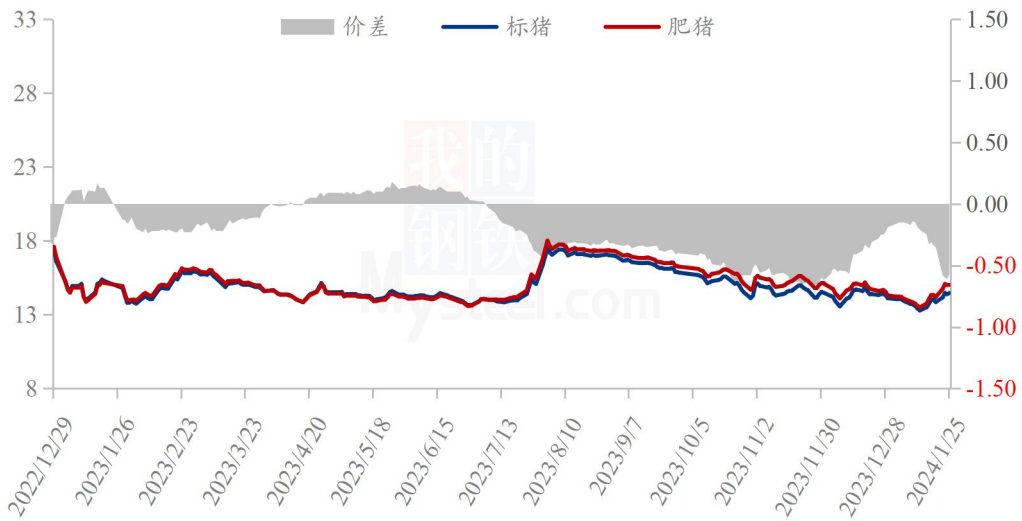
本周全国生猪出栏均价在 14.13 元/公斤，较上周上涨 0.53 元/公斤，环比上涨 3.90%，同比下跌 7.59%。本周猪价先跌后涨，期间窄幅震荡，周度重心强势上行。供应方面来看，企业当前出栏节奏偏缓，养户低价认卖积极性不高，



加之雨雪天气影响猪源流通，市场供应释放压力暂缓。需求方面来看，虽大城市团膳需求有所减少，但城乡消费转移仍有提升，不过春节前备货高峰尚未来临，后续仍有提振预期。整体来看，市场猪源流通暂未上量，且养殖端挺价惜售情绪支撑，而需求或将迎来年前备货期，但生猪存量仍有消化压力，供需博弈下猪价行情偏强震荡，上行空间仍承压。

## 2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

2022-2024年标猪-肥猪价差走势图（单位：元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 2 2022-2024 年标猪-肥猪价差走势图

表 2 重点市场标猪肥猪价差变化（单位：元/公斤）

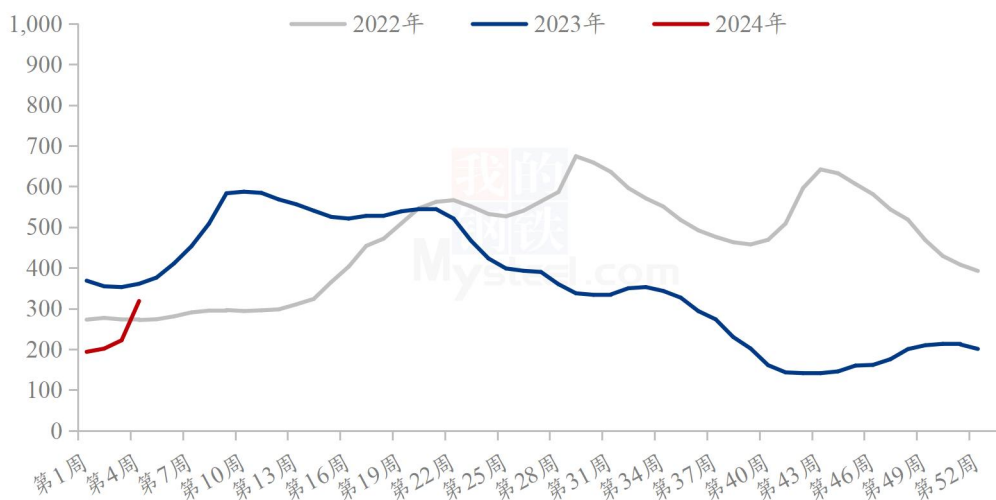
省份	第 4 周	第 3 周	环比涨跌值
辽宁	-0.19	-0.05	-0.14
河北	-0.19	-0.03	-0.16
河南	-0.30	-0.19	-0.11
湖北	-1.16	-0.86	-0.30
湖南	-1.32	-0.73	-0.59
山东	-0.15	0.07	-0.22
江苏	-0.32	-0.18	-0.14
广东	-0.65	-0.55	-0.10
四川	-1.18	-0.54	-0.64



本周全国标肥猪价差均价在-0.54元/公斤，较上周价差拉大0.25，本周标肥价差是近期最大幅度的拉打。肥猪价格高于标猪价格。主要原因是随着新年将近，南方大肥需要好转，北方调运增量，肥猪价格上涨。标猪价格上涨幅度小于肥猪的上涨幅度，从而导致标肥价差有一定的拉大。春节备货在即，市场对消费有较强的预期，预计标肥价差有进一步走阔的空间。

### 2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

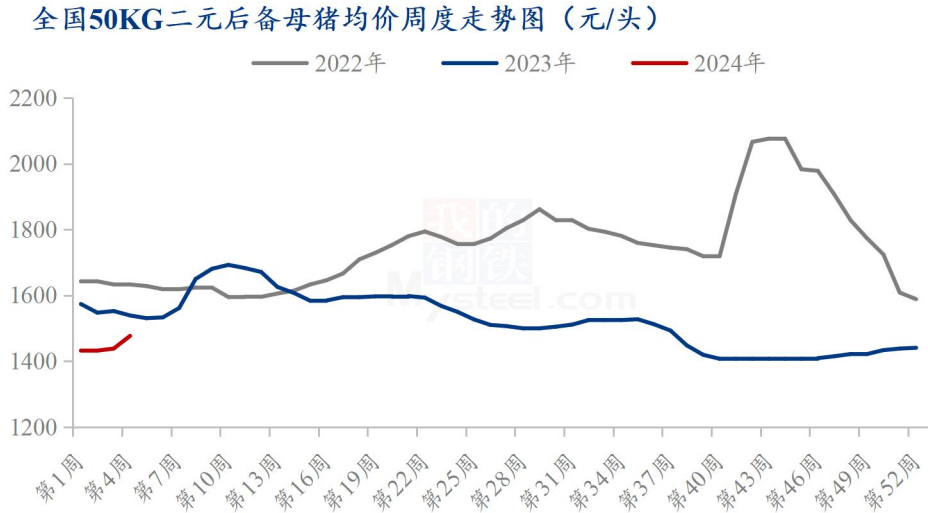


数据来源：钢联数据

图3 全国7Kg仔猪均价走势图

本周全国7公斤断奶仔猪均价为318.57元/头，较上周报价上涨96.43元/头，环比上涨43.41%，同比下跌11.74%。周内7公斤断奶仔猪报价涨势扩大，涨幅为60-140元/头，主流市场价在240-400元/头，部分高价已超400元/头。生猪市场供需博弈延续，短期行情跌后反弹，业内对后市行情预期稍有转好，部分企业有补栏操作，带动仔猪市场询盘积极性提升，短期仔猪行情仍偏强运行，价格或续涨。

## 2.4 二元母猪价格分析



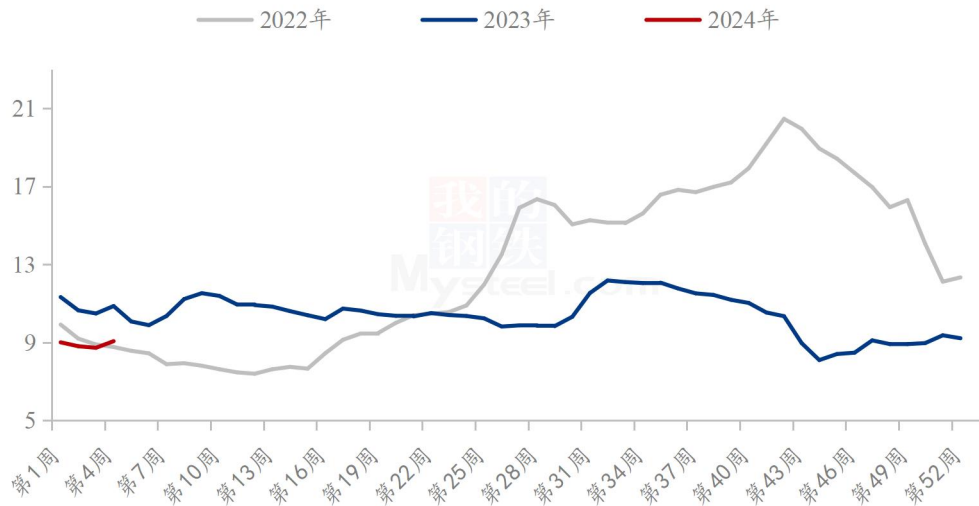
数据来源：钢联数据

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 1477.14 元/头，较上周报价环比微涨 2.68%，同比下调 4.03%。周内二元母猪报价上调，北方来看，受疫病环境影响，养殖户询价意向较弱，规模场补栏亦相对谨慎；南方随毛猪价格低位回调，市场询价意向增强，预期有所好转，价格走高。但综合评估短期猪价上升空间有限，预计下周二元母猪价格或跟涨空间不大。

## 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 全国淘汰母猪均价走势图

本周淘汰母猪均价 9.07 元/公斤，较上周上涨 0.34 元/公斤，环比上涨 3.89%，同比下跌 16.56%。本周淘汰母猪受商品猪价格上涨影响下，市场母猪淘汰积极性减退，叠加仔猪价格多次调涨，市场补栏积极性小增，因此预计下周淘汰母猪价格或延续上涨。

## 2.6 期货行情分析

2023-2024年国内生猪期现及基差走势图（元/吨）

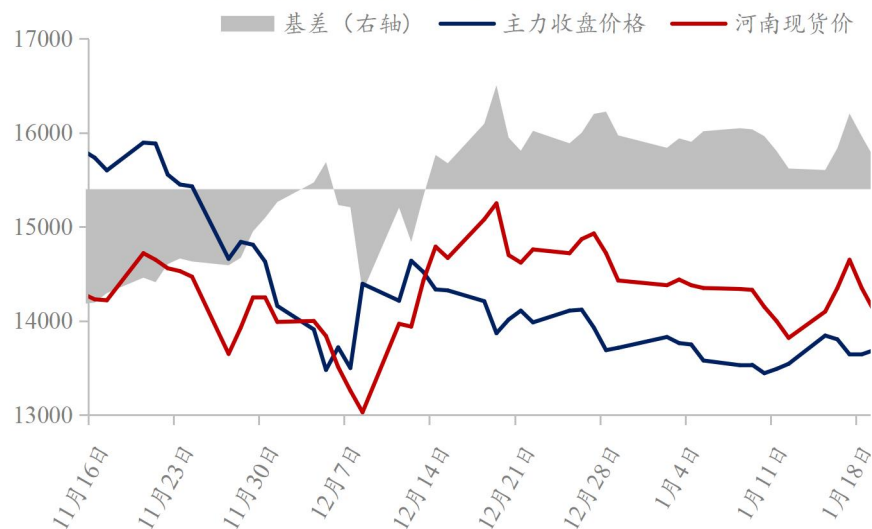


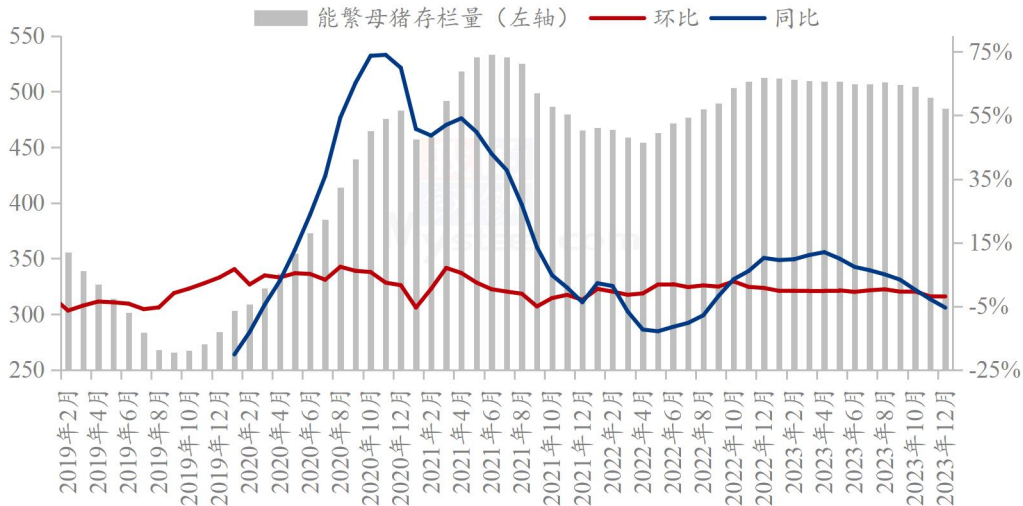
图 6 2023-2024 年国内生猪期现及基差走势图

截至本周四生猪期货主力合约 LH2403 开盘价 14000 元/吨，最高价 14195 元/吨，最低价 13960 元/吨，收盘 14105 元/吨，涨 230 元/吨（监测生猪现货价格为 15020 元/吨，基差 915 元/吨），涨幅 1.66%；截至本周四生猪期货周度成交量 26.7 万余手，较上周增加 3.3 万余手，持仓 9.2 万余手，较上周减少 1.4 万余手。周内生猪主力合约 2403 震荡上行，盘面价格较上周走高。周一开盘下行，幅度不大，周二继续走低，昨日开始整体拉涨，今天持续。现货方面周初涨幅较明显，昨日偏弱调整，今日反弹。本周二次育肥、仔猪补栏均增加，局地降温降雪同样利好，加之部分企业出栏缩量，共同支撑价格。但供需格局未改变，上涨或不持续。今日收盘生猪期货主力合约涨 230 元/吨，收于 14105 元/吨，涨幅为 1.66%。下周预计二育、仔猪、天气、情绪仍形成利好，现货价格底部有所抬升，期货或跟随现货调整。

### 第三章 供应情况分析

#### 3.1 能繁母猪存栏情况分析

(2019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 7 (2019 年-2023 年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势

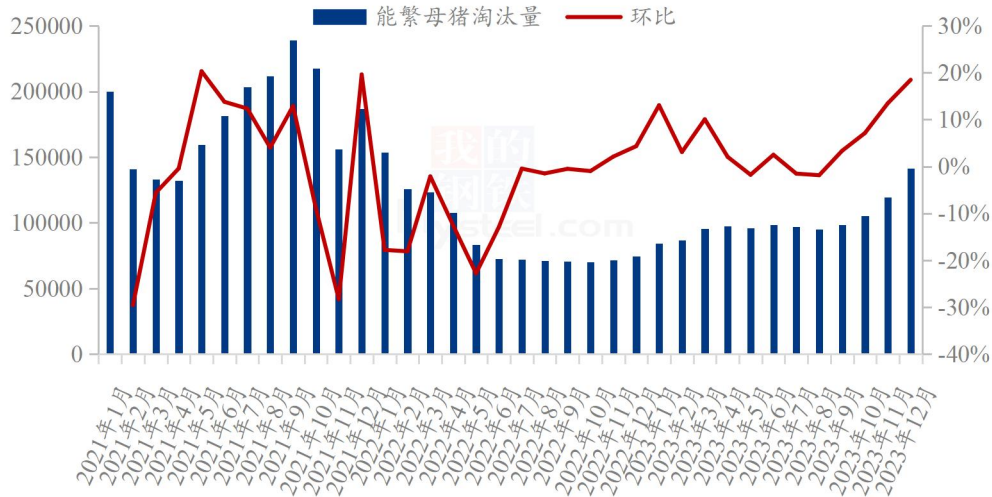
表 3 重点大区能繁母猪存栏量环比变化统计

大区	12月环比	12月同比	11月环比
东北	-1.68%	0.18%	0.01%
华北	-3.19%	-26.45%	-4.86%
华东	-2.93%	-10.28%	-3.63%
华中	-3.04%	-5.29%	-1.01%
华南	0.26%	7.30%	-0.17%
西南	-0.15%	-3.06%	-1.97%
西北	5.94%	51.56%	0.00%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，12 月规模场能繁母猪存栏量为 484.82 万头，环比减少 2.02%，同比减少 5.45%，其中华北、华中地区环比减幅扩大，其他地区或减幅收窄、或由（稳）减转增。12 月各地猪病影响延续，虽影响力有所减弱，但华中、华北及东北多地仍受猪病影响较大，能繁母猪被动去化量环比增加；且猪企年底资金回笼压力较大，部分地区养殖户存在主动去产能、加大出栏量套现，以弥补资金空缺情况，故 12 月能繁母猪存栏量环比降幅较大，不过华南及西南等地区，得益于地区内产业规模化发展进程较快，以及传统产销大区身份吸引各大猪企不断加注资金投入，生猪产能逆势小增（降幅收窄）。1 月各地猪病影响继续减弱，但行情预期仍较为一般，资金压力影响下的部分养殖场主动去产能情况或继续延续，不过基于对 2024 年下半年行情看好预期，规模场尤其上市猪企主动去产能意愿或逐步减弱，预计 1 月能繁母猪存栏量环比继续下降但降幅收窄。

### 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)



数据来源：钢联数据

图 8 (2021年-2023年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

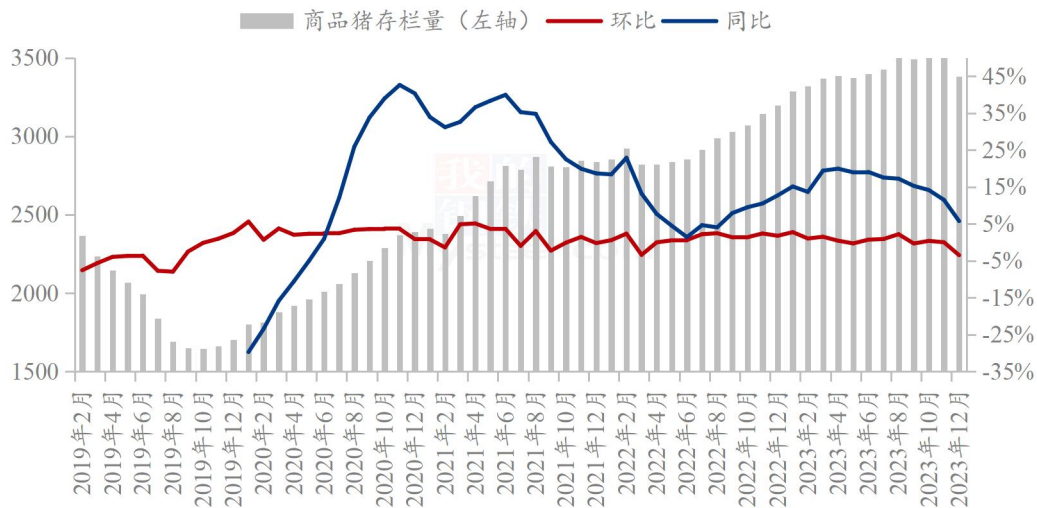
据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，12 月份规模场能繁母猪淘汰量为 141619.00 头，环比增幅 18.48%，同比上涨 89.71%。随前期北方气温不断下降，养殖端动物疫病防控压力仍大，加之生猪养殖密集及车辆调运影响，北方上半月猪瘟疫情影响仍大。再次，猪价持续低迷，养殖端资金及成本压力不断增加，部分企业不乏有产能主动去化操作，综合导致月内能繁母猪去化继续增量。

进入 1 月份，生猪产能主动去化影响或仍将持续，但随北方猪瘟疫病逐步缓和，预计 1 月份国内能繁母猪淘汰量或高位收缩。



### 3.3 商品猪存栏情况分析

(2019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

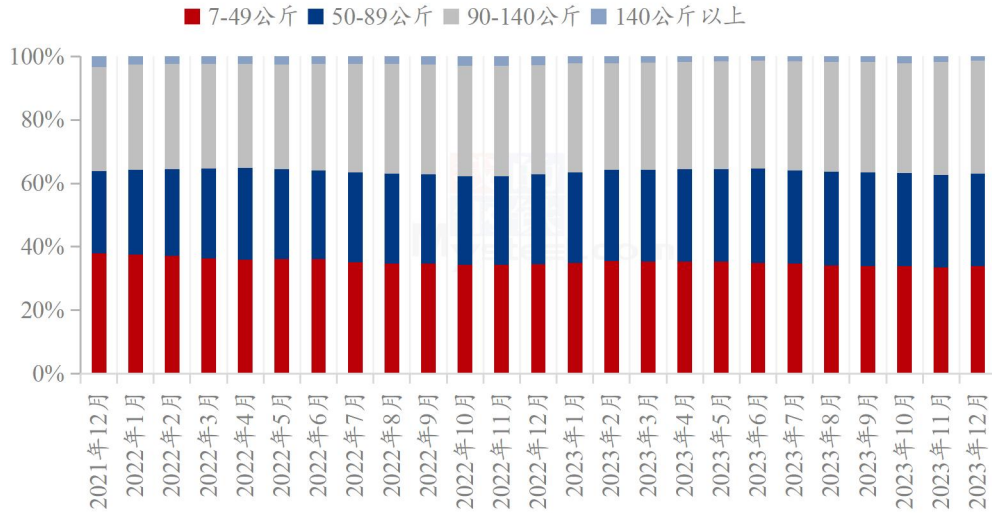
图 9 (2019年-2023年)样本企业商品猪存栏量月度走势图

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，12 月规模场商品猪存栏量为 3382.47 万头，环比下降 3.48%，同比增加 5.75%。2023 年 2 月能繁母猪存栏量继续环比减量，且受猪病及行情低迷影响，母猪配种意愿偏低，对应 12 月生猪供给减量，且 12 月全国各地猪病影响延续，商品猪被动出栏量仍不少，加之年底资金回笼压力迫使下的养户大量主动加量出栏情况普遍，其中亦不乏部分资金异常紧张养户退市、清栏情况，故商品猪存栏量环比降幅扩大。1 月能繁母猪存栏量对应的供给量或继续缩减，但猪病影响下的被动出栏增量或减少，加之养户存栏亦无过多变化空间，故预计 1 月商品猪存栏或环比继续小降、幅度收窄。



### 3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2023年商品猪存栏结构



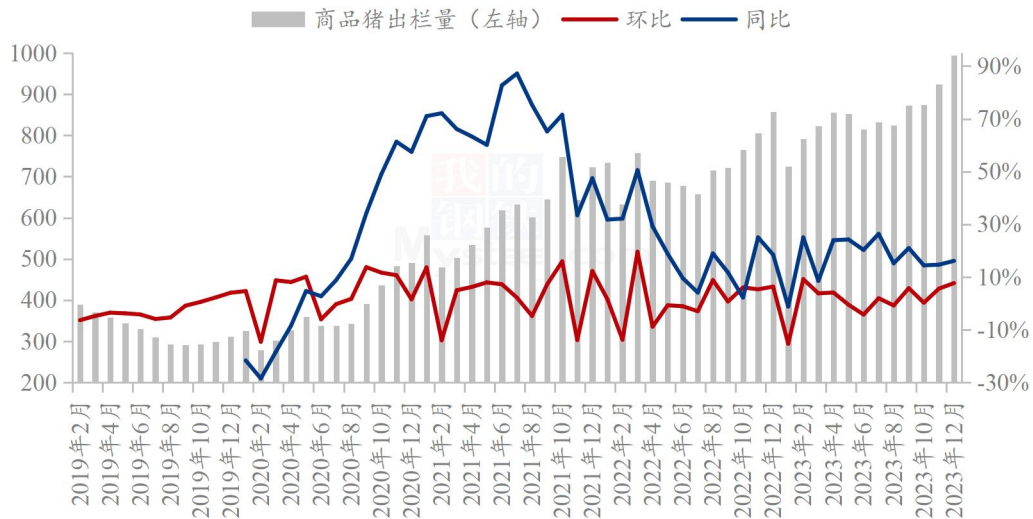
数据来源：钢联数据

图 10 2021-2023 年商品猪存栏结构

12月7-49公斤小猪存栏占比33.83%，50-89公斤体重段生猪存栏占比29.15%，90-140公斤体重段生猪存栏占比35.64%，140公斤以上大猪存栏占比1.38%，环比分别为0.26%、0.10%、0.04%、-0.41%。7-49公斤存栏环比上升，主要原因是散户有补仔猪的动作，散户看好2022年的6月份的商品猪价格，因此有补栏的行为。140公斤以上大猪存栏量下降。标肥价差倒挂导致大体重猪源价格较低，散户出栏积极，大猪存栏量减少。90-140KG存栏量微涨其主要原因规模企业本月完成年度出栏计划，适重猪源存栏量微增。

### 3.5 商品猪出栏情况分析

(2019年-2023年)样本企业商品猪出栏量月度走势图(万头)



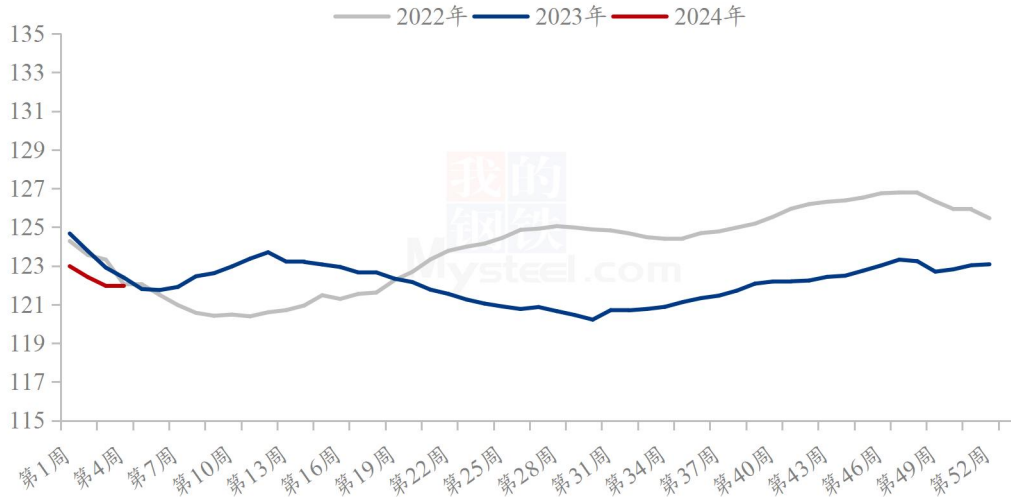
数据来源：钢联数据

图 11 (2019年-2023年)样本企业商品猪出栏量月度走势图

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，12 月商品猪出栏量为 994.96 万头，环比增加 7.70%，同比增加 16.14%。12 月规模场年底降重冲量、冲计划操作普遍，尽管各地猪病影响渐消，但仍有部分区域存被动加量出栏情况，且年底中小企业在资金回笼压力影响下的出猪回款情况较多，故 12 月出栏量环比大增。1 月份各规模场出栏计划普遍缩量，散户生猪存栏偏少，预计出栏量或环比减少。

### 3.6 商品猪出栏均重情况分析

(2022年-2024年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)

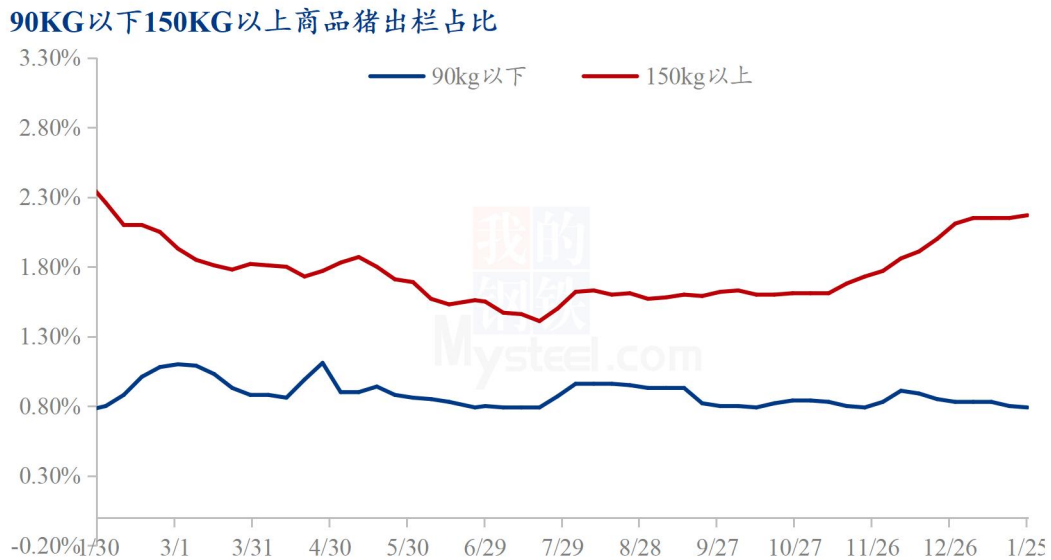


数据来源：钢联数据

图 12 (2022年-2024年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图

本周全国外三元生猪出栏均重为 121.96 公斤，较上周微降 0.01 公斤，环比基本持平，同比下降 0.35%。本周行情生猪市场偏强调整，刺激规模场高价走量，加之个别二次育肥抄底入场，小标猪仍有入市。随周内南方雨雪天气增多，抑制养殖端出栏速度，故本周出栏均重调整有限。下周市场来看，节前北方小刀手大猪需求增量，加之养殖户育肥猪节前陆续出栏，随规模场降重出栏意向同步减弱，预计下周生猪出栏均重或存小幅上调空间。

### 3.7 90 公斤以下及 150 斤以上出栏占比情况分析



数据来源：钢联数据

图 13 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

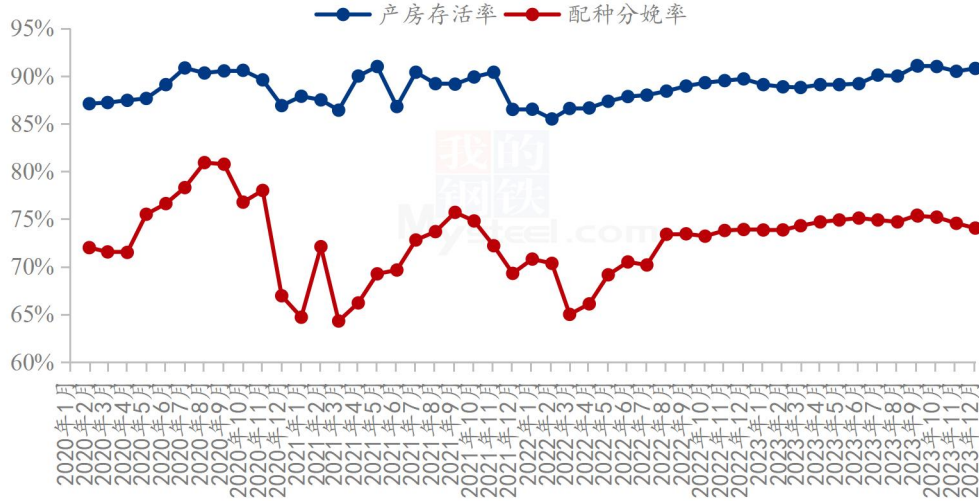
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.79%，较上周下跌 0.01 个百分点。北方部分省份猪病影响缓解，养殖企业小标猪被动出栏减少，市场成交一般；仔猪价格上涨明显，市场成交良好，后市预期好转。综合来看本周小体重猪出栏占比窄幅调整，有增有降，预计下周小体重猪出栏占比稳定为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 2.17%，较上周上涨 0.02 个百分点。本周市场情绪高涨，猪价上涨幅度较大，标肥价差进一步扩大，大体重猪顺势出栏，整体占比较上周有所增加。预计下周大体重猪出栏占比仍有上升空间。

## 第四章 生产情况分析

### 4.1 母猪生产指标分析

产房存活率及配种分娩率走势图



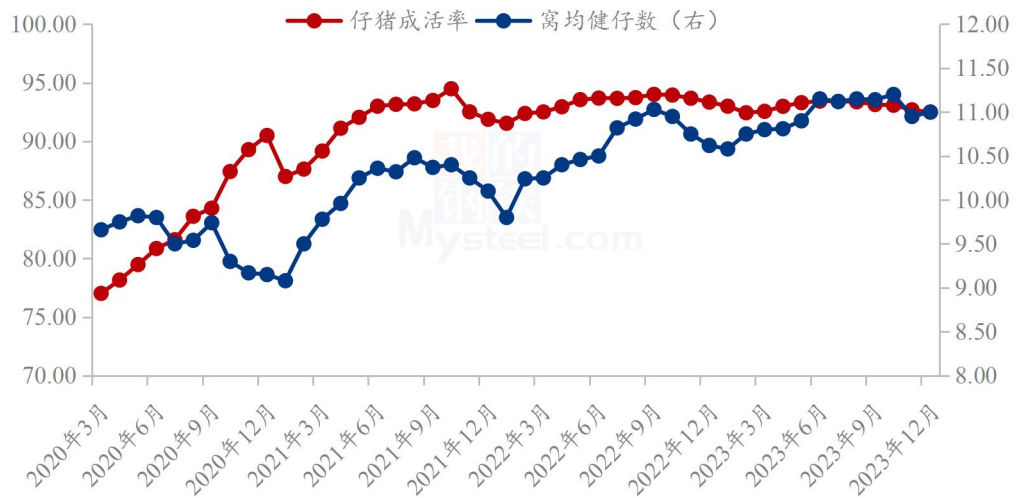
数据来源：钢联数据

图 14 产房存活率及配种分娩率走势图

据上海钢联重点样本企业生产数据显示，2023年12月产房存活率为90.80%，环比小增0.3个百分点，配种分娩率为74.05%，环比小降0.5个百分点。产房存活率增加主要在于12月国内猪病情况好于11月，养殖场生产受疫情干扰减少，因此出现小幅回升；而配种分娩率受商品猪价格持续下跌影响，市场补栏积极性减退，对后市猪价较为悲观，因此配种进程有所放缓，后续随着生猪疫病稳定以及猪价回调影响下，预计1月其生产指标或有所上调。

## 4.2 仔猪生产指标分析

仔猪成活率及窝均健仔数月度走势图（%，头）



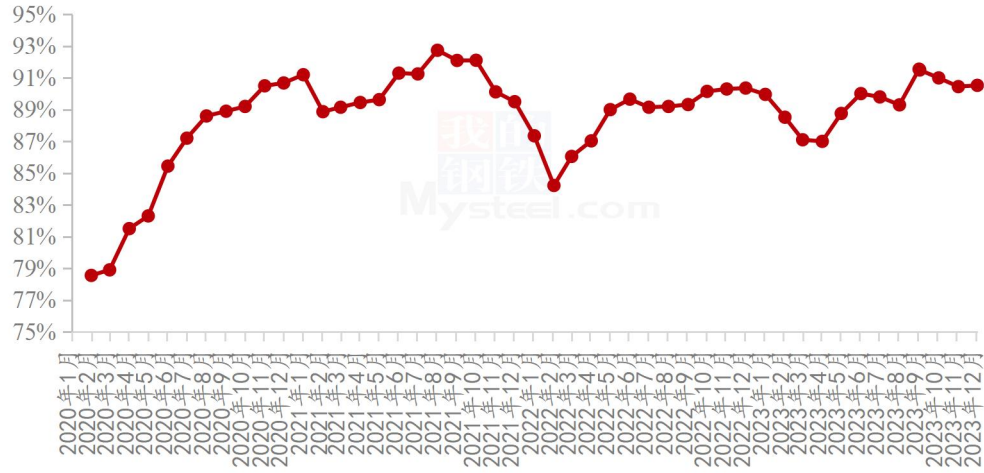
数据来源：钢联数据

图 15 仔猪成活率及窝均健仔数月度走势图

截至 2023 年 12 月，当月仔猪成活率为 92.49%，较上月下降 0.20%；当月窝均健仔数为 11 头，较上月增加 0.05 头。从仔猪成活率来看，随着天气变冷，部分冬季疫病影响使得成活率降低，对养殖成本方面施加一定的压力。从窝均健仔数来看，随着生产技术的提高，生产效率也随之提升，这对养殖端降本增效提供了一定的保障。短期来看，低温天气仍将持续，仔猪成活率仍有下跌风险，而窝均健仔数将维持稳中有增态势发展。

### 4.3 育肥猪生产指标分析

育肥出栏成活率走势图



数据来源：钢联数据

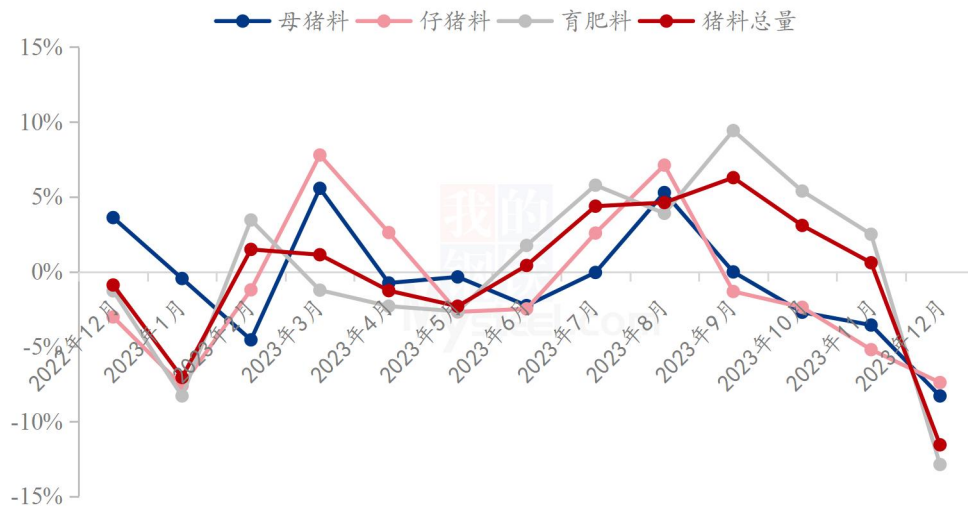
图 16 育肥出栏成活率走势图

据上海钢联重点样本企业生产数据显示，2023年12月育肥出栏成活率为90.53%，环比小增0.08个百分点。12月全国猪病情况发展趋于稳定，除了南方部分省份有猪病复发外，多数省份处于零星状态，疫病情况好于11月，因此整体育肥猪出栏成活率有一定提升。后期养殖场越来越重视疫病防控、大规模疫病爆发可能性较低，预计1月育肥出栏成活率或小幅上调。



## 第五章 饲料销量情况分析

重点样本企业猪饲料销量环比变化走势图



数据来源：钢联数据

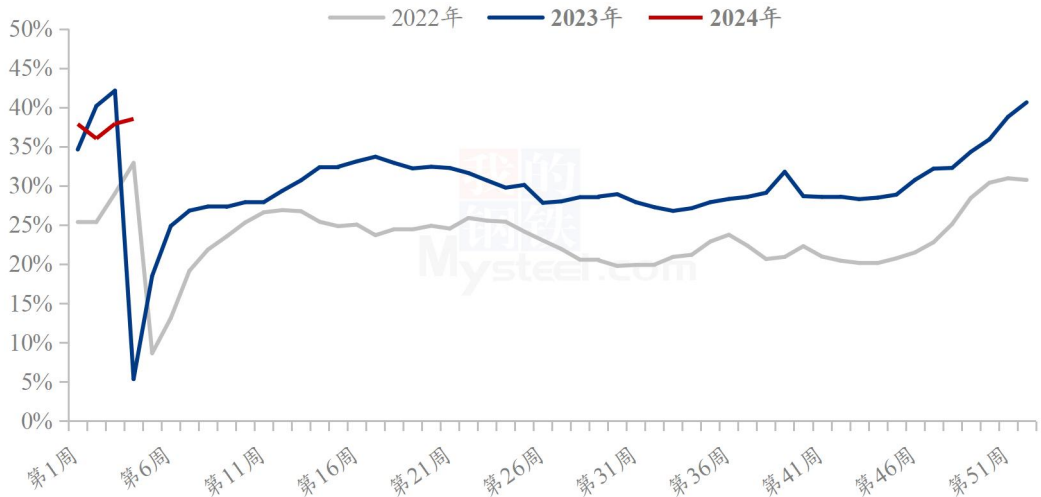
图 17 重点样本企业猪饲料销量环比变化走势图

据上海钢联重点饲料企业猪饲料销量数据显示，2023年12月猪料总销量环比下跌11.56%，同比下跌1.65%；其中母猪料销量环比下跌8.29%，同比下跌12.21%；仔猪料销量环比下跌7.40%，同比下跌10.98%；育肥猪销量环比下跌12.87%，同比增长2.64%。猪料销量出现下滑主要在于：1、传统猪肉消费旺季需求不及预期，猪价低位，养殖场对后期猪价较为悲观，补栏积极性减退，母猪料及仔猪料销量明显减量；2、肥猪供大于求，在传统腌腊旺季时期，散户出猪积极性高，育肥料销量明显下滑；3、饲料场年底为了回笼资金，库存做的相对低位。年前供需僵持，养殖场年前出栏意愿较强，预计1月猪料销量或仍环比小跌，但降幅或缩窄。

## 第六章 需求情况分析

### 6.1 屠宰企业开工率分析

重点屠宰企业开工率周度走势图



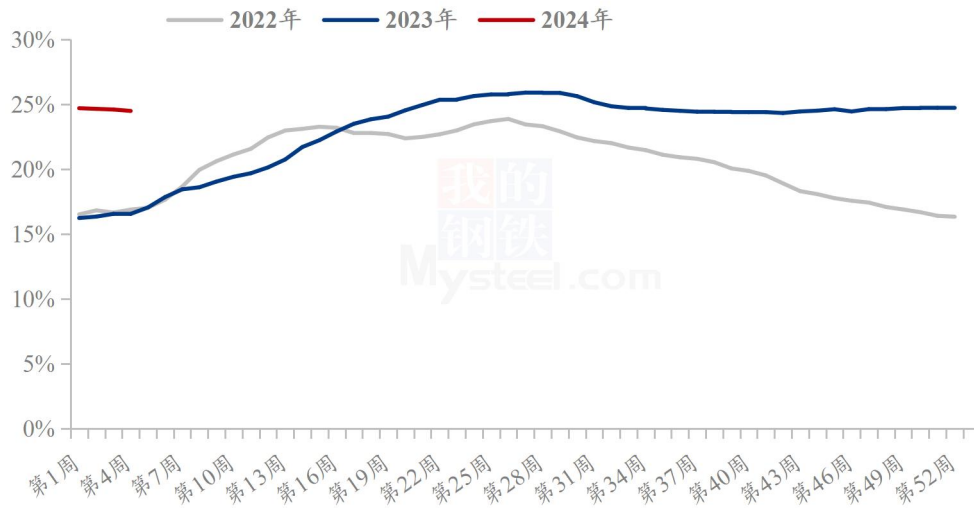
数据来源：钢联数据

图 18 重点屠宰企业开工率周度走势图

本周屠宰开工率 38.51%，较上周提高 0.62 个百分点，同比增 33.18%（去年同期处于春节假期）。本周一些地区气温下降，加上毛猪上涨，白条走货情况好转，北方开工普增，但南方稳中稍降。东北毛猪反弹较快，白条走货温和，部分外销量增加，但量不稳定，开工先升后小降，整体高于上周；河北、山东走货正常，开工稳定，河南走货良好，部分有提前备货现象，开工提升较明显。本周南方地区热鲜刚需为主，节前实际备货活动稀少，华东销区部分务工人员返乡等，当地白条走货一般，两湖、西南地区正常走货为主，开工稳中略降。春节在临近，短期刚性消费在慢慢改善，节前集中备货力度不强，下周开工预计稳中小增。

## 6.2 冻品库容率分析

2022-2024年重点屠宰企业冻品库容率



数据来源：钢联数据

图 19 2022-2024 年重点屠宰企业冻品库容率

截止到本周四，国内重点屠宰企业冻品库容率为 24.49%，较上周下降 0.11 个百分点。周内，白条价格连续上涨，部分地区屠企和冻品贸易商趁机清理冻品库存，但由于冻品市场需求仍较疲软，且鲜品价格连续上涨后，下游接受度下降，个别市场仍有被动入库或轮库操作，因此冻品去库速度较慢。随着春节临近，或对冻品市场稍有提振，预计下周国内冻品库容率或继续窄幅下降。

## 第七章 关联产品分析

### 7.1 饲料原料行情分析

表 4 玉米豆粕麸皮小麦周度价格涨跌表

日期	玉米	环比	豆粕	环比	麸皮	环比	小麦	环比
3 周	2432	-1.86%	3574	-5.39%	1592	-9.24%	2846	-0.88%
4 周	2382	-2.06%	3500	-2.07%	1524	-4.27%	2821	-1.91%

数据来源：钢联数据

全国饲料原料价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 20 全国饲料原料价格走势图

**玉米：**东北地区节前有售粮需求，深加工企业门前到车维持高位，但企业备货基本结束，接货能力不高，玉米价格疲软不振。华北地区玉米价格快速下跌，深加工企业门前车辆高位，但企业建库意愿不强，贸易商方面随手随走，市场消化能力不足，无有利支撑。销区方面，饲料企业备货基本结束，零星陆续到货，市场购销清淡，港口贸易商报价情绪不佳，递盘价持续下跌。

**小麦：**本周小麦市场价格大范围下跌，市场购销活跃度降低。春节前面粉旺季不旺，市场购销主体对节后普遍持看空心态；库存多的粮商积极售粮，锁定利润。粉企谨慎收购为主，接连压低采购价格；部分选择停收观望。预计下周小麦价格延续弱勢调整态势，关注粮商售粮变化及政策拍卖情况。

**麸皮：**本周麸皮价格触底反弹，市场购销积极性提升。龙头企业麸皮价格接连上调，中小企业积极跟涨。随着麸皮价格不断上涨，粉企库存压力得以缓解，利润也有明显回升。下游饲料、养殖需求依旧表现疲软，部分饲料企业小幅备库。预计下周麸皮价格稳中偏强调整，关注粉企开机及下游备货情况。

**豆粕：**现货方面，今日沿海油厂豆粕报价下跌 10-50 元/吨。其中天津 3470 元/吨跌 10 元/吨，山东报价 3420 元/吨跌 20 元/吨，江苏报价 3430 元/吨跌 20 元/吨，广东报价 3380 元/吨跌 50 元/吨。后市方面，CBOT 大豆窄幅区间内互有涨跌，盘中大豆价格波动剧烈，交易商继续权衡南美作物前景的不确定性。南美方面，市场仍在担忧巴西大豆产量，阿根廷积极迎来本季第一次高温干旱季。国内方面，豆粕现货成交继续小幅放量，虽说下游养殖利润较差，需求不佳，但是考虑到春节油厂停机，物流等问题，下游备货情绪也有所升温。

## 7.2 替代品行情分析

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

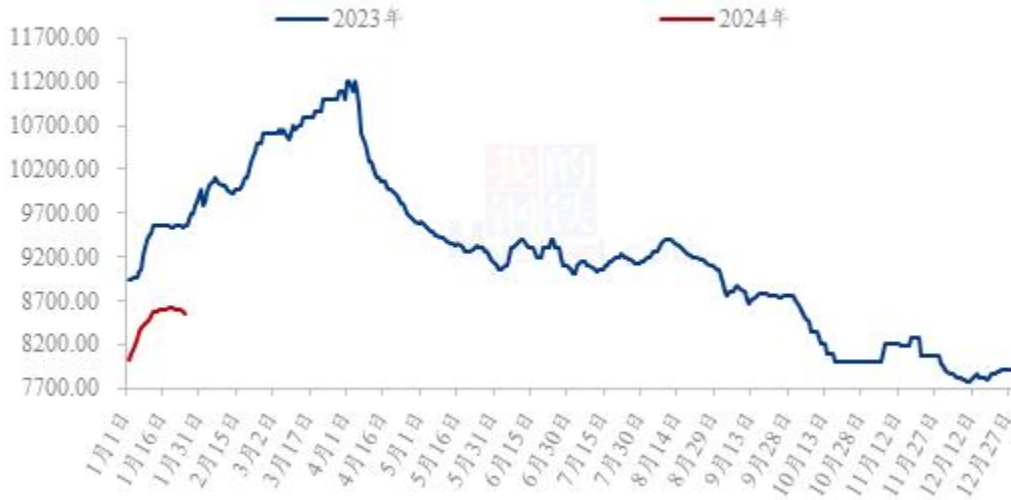


数据来源：钢联数据

图 21 2023 年-2024 年全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格平稳运行，全国棚前成交均价为 3.97 元/斤，环比上涨 2.06%，同比跌幅 5.02%。周内毛鸡基本持稳运行，整体变动有限，山东屠企成交和报价的价差控制在 0.12 元/斤之内。从鸡源供应看，山东产区鸡源严重不足，合同鸡源尚可，社会鸡源紧张，企业半开工情况较多；辽宁产区则鸡源充裕，但企业宰杀意愿不足，甚至出现养户排不上计划的情况，两产区鸡源背离。另外周内受气温下降影响，整个市场养殖成绩不佳，存在鸡源被提前透支的情况。

(2023-2024年) 鸭分割综合品均价走势 (元/吨)



数据来源：钢联数据

图 22 2023-2024 年鸭分割综合品均价走势图

本周市场蛋成交略有下滑，情绪不佳，预计下周种蛋报价稳中偏弱；苗量逐步恢复，但冷藏厂投放高价支撑有限，预计下周博弈加剧；市场鸭鸭源持平，报价震荡运行，活禽成交转好；目前下游厂家头产销有所减缓，总体库存维持在 70-80%，盈利面扩大明显，主副产行情稳中伴随议价，点状上调幅度不大，节前备货期各家挺价情绪依旧较高，需持续关注主力市场走货情况及屠宰产能变化。

## 第八章 成本利润分析

### 8.1 自繁自养及外购仔猪盈亏分析

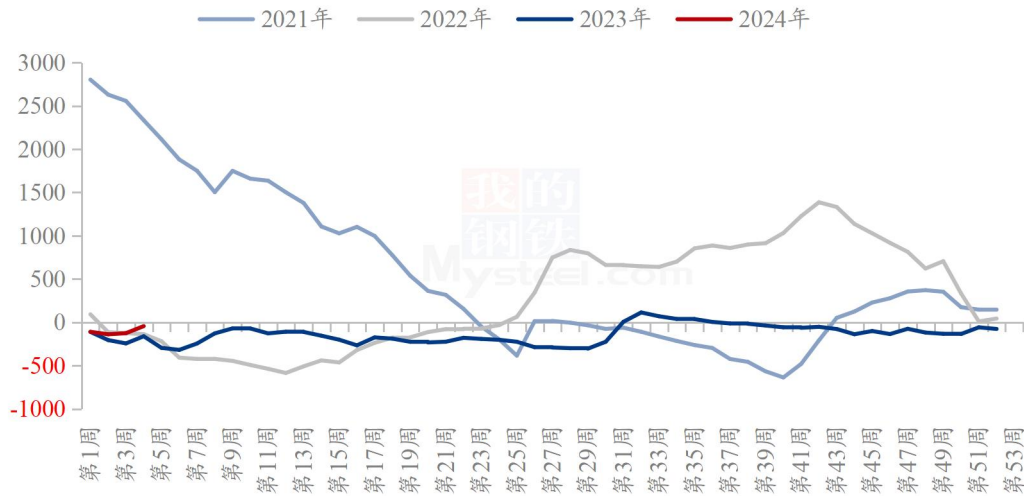
表 4 自繁自养及外购仔猪盈亏统计表

日期	猪价 (元/公斤)	自繁盈利 (元/头)	外购盈利 (元/头)
第 4 周	14.13	-43.41	-53.41
第 3 周	13.60	-124.93	-119.96
涨跌	-0.59	-23.33	12.16

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。



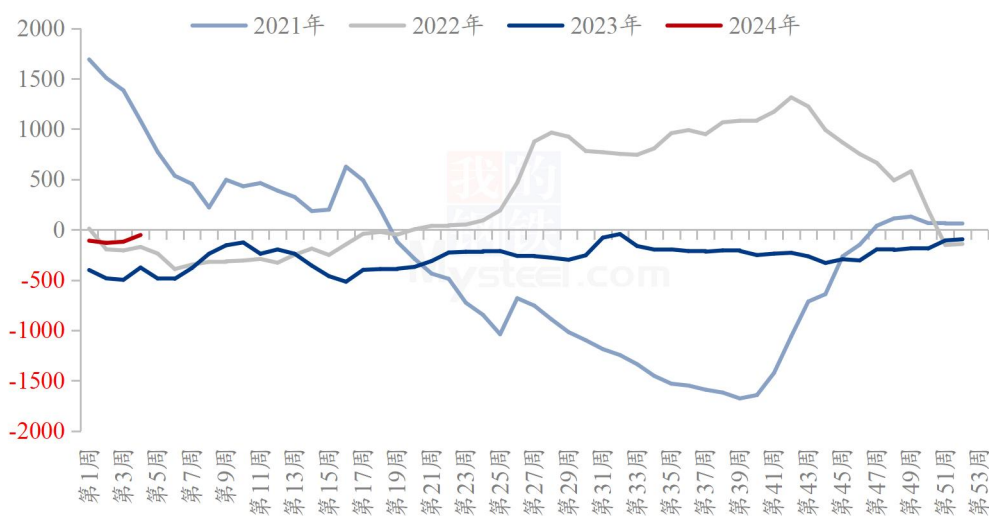
2021-2024年自繁自养利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 23 2021-2024 年自繁自养利润走势图

2021-2024年外采仔猪养殖利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

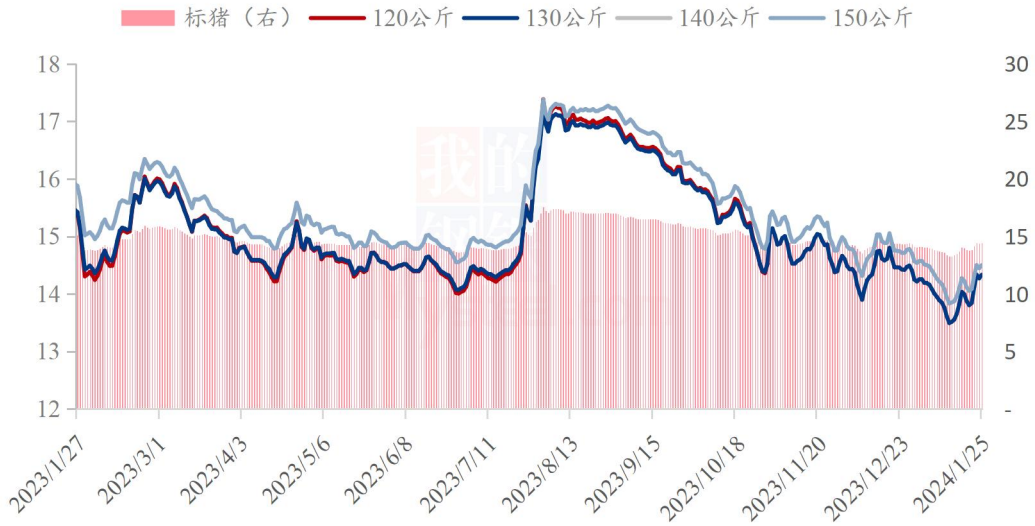
图 24 2021-2024 年外采仔猪养殖利润走势图

本周自繁自养周均亏损 43.41 元/头，较上周亏损减少 124.93 元/头；外购仔猪养殖周均亏损在 53.41 元/头，较上周亏损减少 119.96 元/头。周内，生猪周均价涨幅明显，叠加饲料原料下跌，养殖成本压力减小；且前期仔猪售价维持低位，使之自繁自养及外购仔猪养殖均有不同程度亏损减少。



## 8.2 二次育肥成本分析

各体重段二次育肥成本情况（元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 25 各体重段二次育肥成本情况

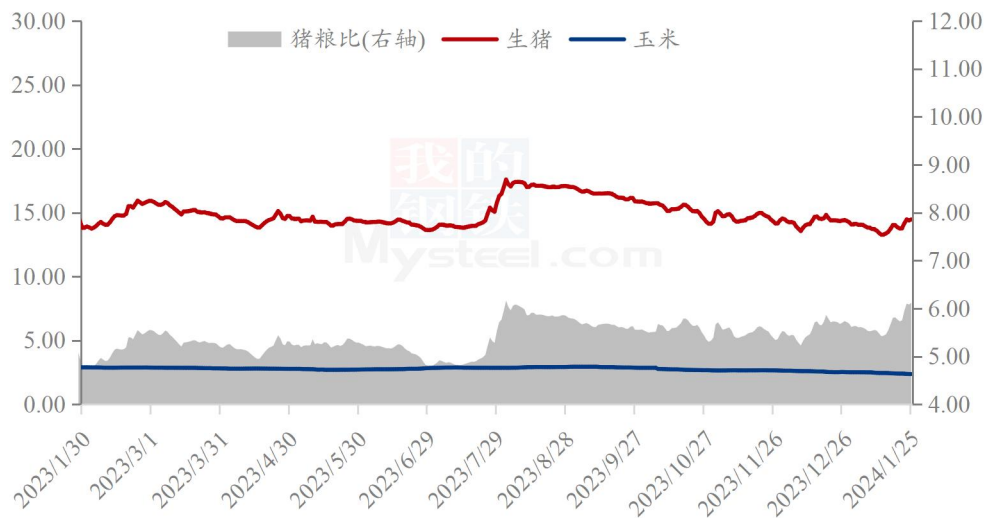
二次育肥，一般是指养殖户购买正常出栏健康的猪进行再次育肥，具体买入多大的猪以及二次育肥至多重出栏，主要视客户需求及行情走势，Mysteel农产品主要以100公斤生猪为基础，测算了120公斤、130公斤、140公斤及150公斤二次育肥的成本情况。粗略计算生猪从100公斤以后，每天可以生长0.6-0.8公斤，养殖至120公斤需要25-30天，养殖130公斤需要40-45天，养殖140公斤需要55-60天，养殖150公斤需要70-75天。本周入100公斤二次育肥，养至120公斤，平均成本在14.16元/公斤；养至130公斤，平均成本在14.08元/公斤；养至140公斤，平均成本在14.12元/公斤；养至150公斤，平均成本在14.29元/公斤。

## 第九章 猪粮比动态

表 5 猪粮比情况统计表

日期	生猪均价 (元/公斤)	环比	玉米均价 (元/公斤)	环比	猪粮比
第4周	14.13	3.90%	2.383	-2.01%	5.93:1
第3周	13.60	-0.80%	2.432	-1.86%	5.59:1

国内猪粮比价走势图（元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 26 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涨 3.90%；玉米均价环比降 2.01%；猪粮比值周均 5.93，环比涨 6.03%，市场仍在过度下跌二级预警区间偏强运行。

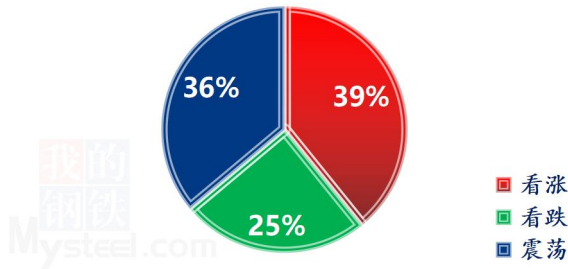
本周生猪价格震荡上涨，终端需求小幅增量，随节前下游备货日益临近，养殖端出栏缩量，市场抗价情绪进一步增强；玉米市场节前产区供应宽松，饲料企业订单下滑，中间贸易商收购谨慎。周内随猪粮价差不断拉大，其比值进一步走高。下周来看，生猪价格冲高后虽有回调可能，但均价或仍环比上涨；玉米市场节前下游需求仍旧较为疲软，综合预计国内猪粮比值或继续走高，有望脱离过度下跌预警状态。

## 第十章 行业动态要闻回顾

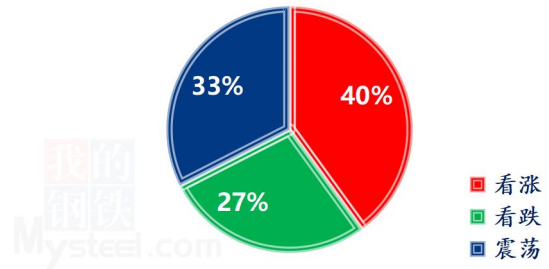
日期	发布主体	内容要点
1月23日	农业农村部	下一步，将重点抓好三方面工作，促进生猪生产稳定发展。一是强监测。引导养殖场户顺势出栏肥猪，避免盲目压栏影响后市猪价回归正常。二是优产能。优化生猪产能调控措施，落实生猪稳产保供属地责任，稳定土地、环保、金融等长效性支持政策。三是防疫病。加强春季猪病防控指导，抓好重大动物疫情防控，做好疫情监测排查，强化检疫、调运、屠宰等关键环节监管。

## 第十一章 下周市场心态解读

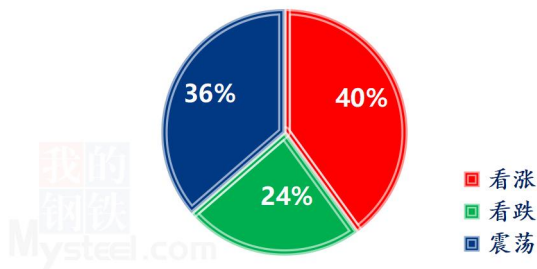
养殖端对后市心态



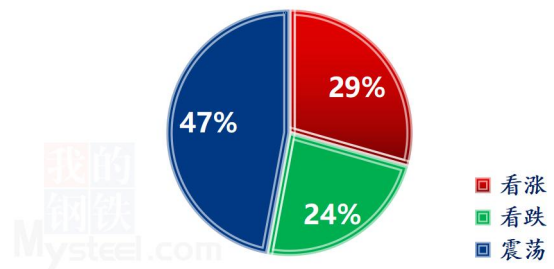
屠宰端对后市心态

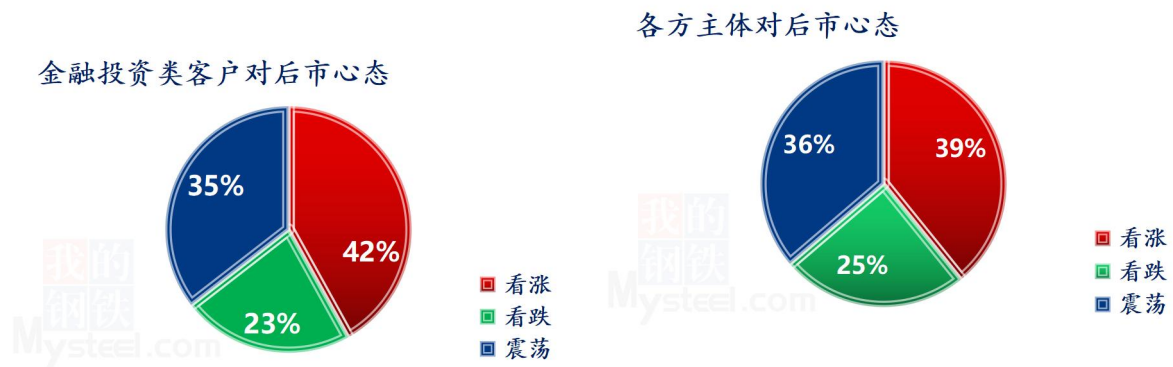


经纪端对后市心态



动保及冻肉贸易端对后市心态



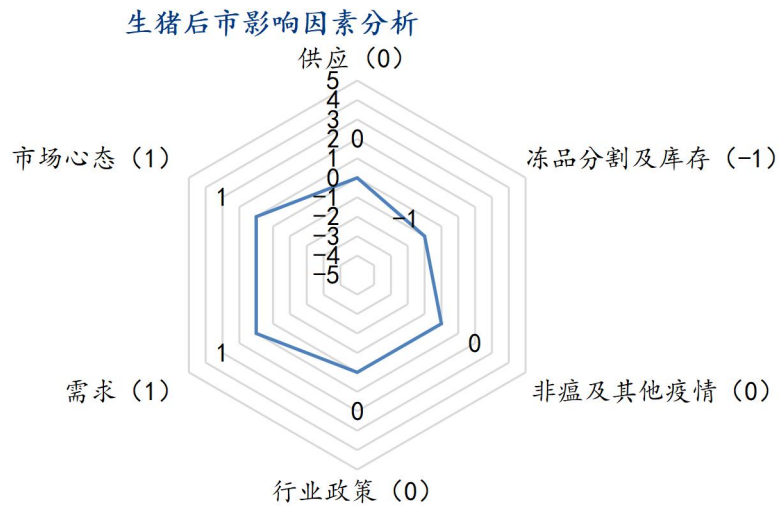


本周 Mysteel 农产品统计了 240 家样本企业对下周猪价的预期，其中养殖企业 97 家，经纪 55 家，屠宰企业 40 家，动保及冻肉贸易端 17 家以及金融从业者 31 家。统计有 29%-42% 的看涨心态，23%-28% 的看跌心态，32%-47% 的震荡心态；其中最大看涨心态 42% 来源于金融投资类客户，最大震荡心态 47% 来自动保及冻肉贸易端客户，最大看跌心态 28% 来源于屠宰端客户。

总体观察分析图表，下周猪价或震荡上行，均价或高于本周，价格底部或继续抬升。本周生猪价格水平高于上周，本周价格持续走强，尤其周初涨幅较大。本周局地降雪降温影响出栏，且二次育肥增加，仔猪成交较前期活跃，部分大厂缩量，少量节前备货开启，共同支撑价格。

下周天气或继续影响局地出栏，加之仔猪和二次育肥或继续跟进，村镇大猪需求或有增量，且局部不乏标猪、小标猪供应减少。因此价格水平或高于本周。但供应端压力依旧，需求增量有限，供大于求难改。因此价格或根据成交变化频繁调整，价格上涨幅度有限。

## 第十二章 生猪后市影响因素分析



### 影响因素分析:

**供应:** 临近年底, 养殖场挺价出栏意愿较高, 市场标猪供应尚可, 大肥或仍有一定偏强, 部分华中及华东区域或出现缺肥猪线象。

**需求:** 年前各大一线批发市场消费或下降, 三四线城市屠宰量提升, 小年前备货的需求存在, 未来一周屠企宰量或达到峰值。

**分割和冻品库存:** 屠企及贸易商冻品库存维持高位, 鲜冻价差优势减弱, 出库难度大。

**政策:** 农业农村部网站发文称, 将坚持生产调控与市场调控“双管齐下”, 优化完善《生猪产能调控实施方案》, 精准开展生产预警引导, 推动生猪产能稳定在合理水平。

**非瘟:** 当前猪病较为稳定, 对全国产能影响或有限。

**市场心态:** 养殖场看涨情绪较浓, 挺价出猪, 较为看好年前备货行情。

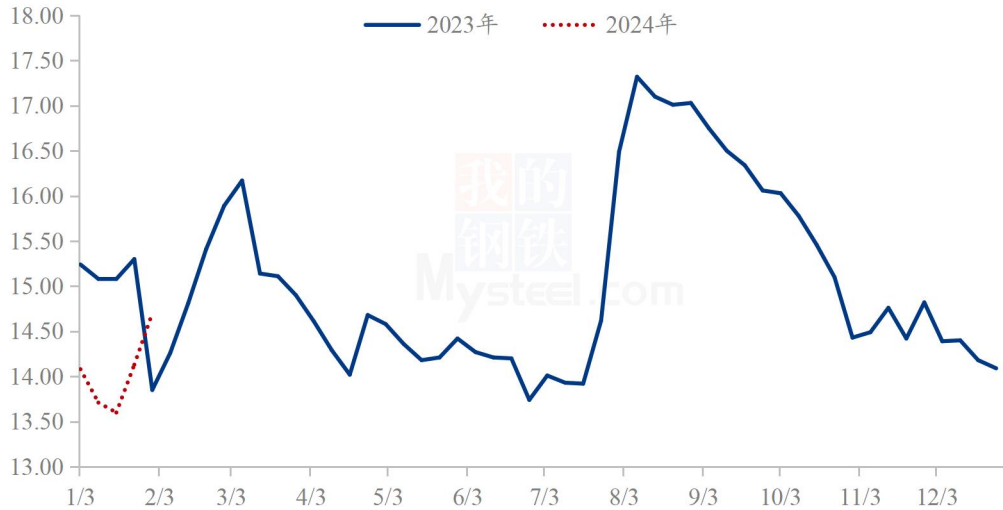
### 影响因素及影响力值说明

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。

## 第十三章 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 28 全国生猪价格预期

从供应端来看，规模场月度计划完成情况良好，月底出栏压力不大，而上周末开始猪价连日上涨，刺激养户继续高价出栏，且部分二次育肥亦积极出栏，市场中大猪猪源基本出净，加之养殖端年底盼涨情绪强烈，故供给端和情绪端均利好短期行情。

从需求端来看，虽说放假潮、返乡潮等继续拖累大城市白条鲜销表现，但消费由大型城市往中小乡镇、农村转移，整体量级减幅十分有限，而终端贸易商、食品厂亦有初步节前备货动作，下周将正式迎来节前备货高峰、需求大幅增量预期明显，故下周需求端将明显利好行情。

因此综合来看，Mysteel 预计下周供给压力不大而需求增幅明显，猪价或延续震荡上涨走势。需关注月底月初集团场出栏节奏变化、放假和返乡对消费端的影响以及市场情绪变化等情况。

资讯编辑：陈晓宇 021-26090247

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100