

生猪市场 周度报告

(2024.2.1-2024.2.8)



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

电话：021-26090247

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

生豬市场周度报告

(2024.2.1-2024.2.8)

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.....	- 6 -
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.....	- 14 -
第四章 生产情况分析.....	- 15 -
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	- 20 -
第七章 关联产品分析	- 21 -
7.1 饲料原料行情分析	- 22 -
7.2 替代品行情分析	- 22 -
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	- 25 -
第九章 猪粮比动态	- 26 -
第十章 行业动态要闻回顾	- 27 -
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	- 29 -
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 14.74 元/公斤，较上周下跌 0.68 元/公斤，环比下跌 4.41%，同比上涨 5.14%。本周猪价震荡下行，前期涨幅较大，近期有所回调，周度重心弱势下行。虽部分地区供应阶段性偏紧，但年底收关阶段需求逐渐减量，且猪企屠企陆续进入假期，短期价格涨跌调整有限，行情走势平稳过渡。

第一章 本周市场情况回顾

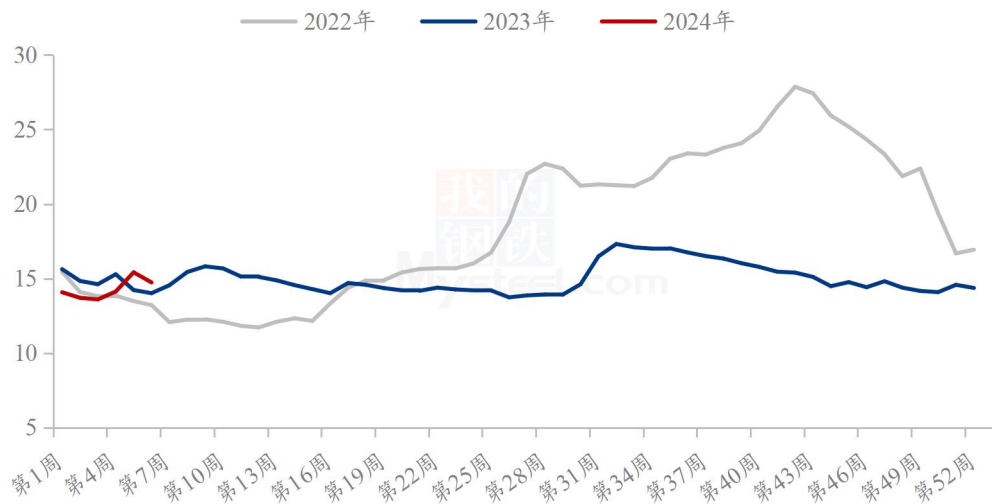
	类别	6 周	5 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	15.42	14.13	1.29	本周猪价强势上涨，周度重心上行明显。价格前期涨幅较大而需求匹配不足，市场情绪支撑有限，猪价上涨难以延续，近日已有回落调整，供应存量消化待续而需求逐渐收尾，短期猪价或偏弱趋稳盘整。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	16.65	14.58	2.07	
	二元后备母猪均价（元/头）	1491.43	1477.14	14.29	北方来看，受疫病环境影响，养殖户询价意向较弱，规模场补栏亦相对谨慎；南方随毛猪价格低位回调，市场询价意向增强，预期有所好转，价格走高。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	9.98	9.07	0.91	本周淘汰母猪价格在商品猪价格上涨带动下也出现大幅度上涨。
	7KG 仔猪均价（元/头）	374.76	318.57	56.19	生猪市场供需博弈，短期价格涨幅明显，业内情绪助推且对后市预期稍有转好，部分企业补栏操作增多，带动仔猪市场成交积极性提升。
	标肥价差（元/公斤）	-0.58	-0.54	-0.04	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）	2358	2382	-24	本周四较上周四对比，玉米价格跌 24 元/吨，豆粕价格下跌 68 元/吨，麸皮价格下跌 36 元/吨。
	豆粕价格（元/吨）	3432	3500	-68	

类别		6周	5周	涨跌	备注
	麸皮价格 (元/吨)	1560	1524	-36	
供应	出栏均重 (Kg)	122.06	121.96	0.10	本周行情生猪市场强势拉涨, 养殖户及二次育肥生猪节前出栏意向增强, 加之南方规模场随前期标猪集中北调, 现降重出栏意向减弱, 故本周生猪均重微幅回升。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.78/2.20	0.79/2.17	-0.01/0.03	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 (%)	43.87	38.51	5.36	本周临近春节, 白条走货情况好转, 北方开工率普增, 但南方稳中稍降; 随着春节备货需求增加, 带动冻品价格小幅涨价, 部分地区屠宰企业和冻品贸易商趁机清理冻品库存冻品。
	冻品库容比 (%)	24.39	24.49	-0.10	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	15.15	14.16	0.31	本周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盈利。
	自繁自养利润 (元/头)	125.35	-43.41	168.76	
	外购仔猪利润 (元/头)	112.49	-53.41	165.90	
期货行情	生猪期货价 (LH2403)	13915	14105	-190	本周四生猪期货收盘价 13915 元/吨, 主力合约持仓量在 72576 手, 期货价格贴水。
	主力合约持仓量	72576	92465	-19880	
	期现基差 (LH2403)	+3475	-915	4390	
下周预测		Mysteel 预计下周猪价或先跌后弱稳震荡, 周度重心下移。			
后市关注点		关注冀鲁豫等省天气、市场情绪变化以及企业放假情况。			

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）

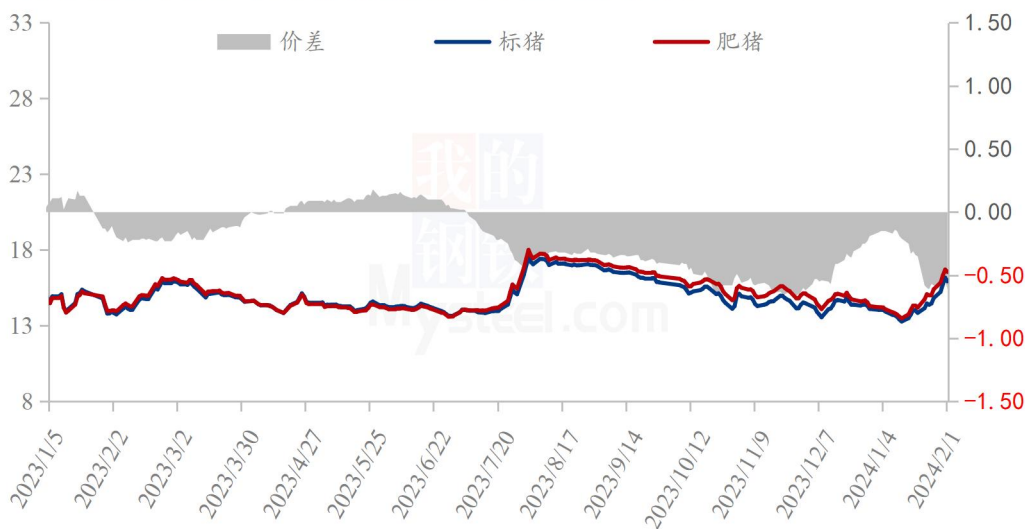
省份	6周	5周	涨跌	环比
辽宁	14.39	15.19	-0.80	-5.27%
河北	15.06	15.80	-0.74	-4.68%
山东	16.33	16.61	-0.28	-1.69%
江苏	16.42	16.84	-0.42	-2.49%
河南	15.39	16.50	-1.11	-6.73%
湖南	14.43	15.14	-0.71	-4.69%
湖北	14.92	15.93	-1.01	-6.34%
广东	14.34	15.50	-1.16	-7.48%
四川	14.48	15.09	-0.61	-4.04%

本周全国生猪出栏均价在 14.74 元/公斤，较上周下跌 0.68 元/公斤，环比下跌 4.41%，同比上涨 5.14%。本周猪价震荡下行，前期涨幅较大，近期有所回调，周度重心弱势下行。供应方面来看，部分省份受前期猪病影响供应阶段性

偏紧，叠加天气影响，市场猪源流通略有受限，不过养殖户认卖积极性尚可，供应表现平稳。需求方面来看，备货接近尾声，屠企宰量有所减少，且前期囤货较为充足，而贸易流通有所限制，需求余量不足。整体来看，价格前期涨幅较大，虽部分地区供应阶段性偏紧，但年底收关阶段需求逐渐减量，且猪企屠企陆续进入假期，短期价格涨跌调整有限，行情走势平稳过渡。

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

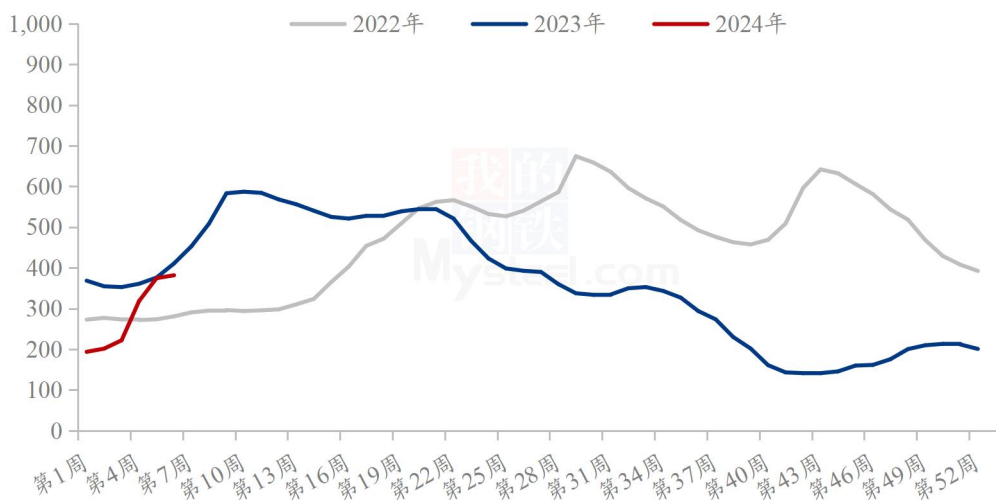
表 2 重点市场标猪肥猪价差变化（单位：元/公斤）

省份	第 5 周	第 4 周	环比涨跌值
辽宁	-0.21	-0.19	-0.02
河北	-0.23	-0.19	-0.04
河南	-0.52	-0.30	-0.22
湖北	-0.73	-1.16	0.43
湖南	-1.09	-1.32	0.23
山东	-0.16	-0.15	-0.01
江苏	-0.50	-0.32	-0.18
广东	-0.60	-0.65	0.05
四川	-1.17	-1.18	0.01

本周全国标肥猪价差均价在-0.58元/公斤，较上周价差拉大0.04元/公斤，本周标肥价差小幅走阔。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。随着备货季的结束，屠宰和养殖企业的陆续放假，预计标肥价差进一步收窄，肥猪需求减弱。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

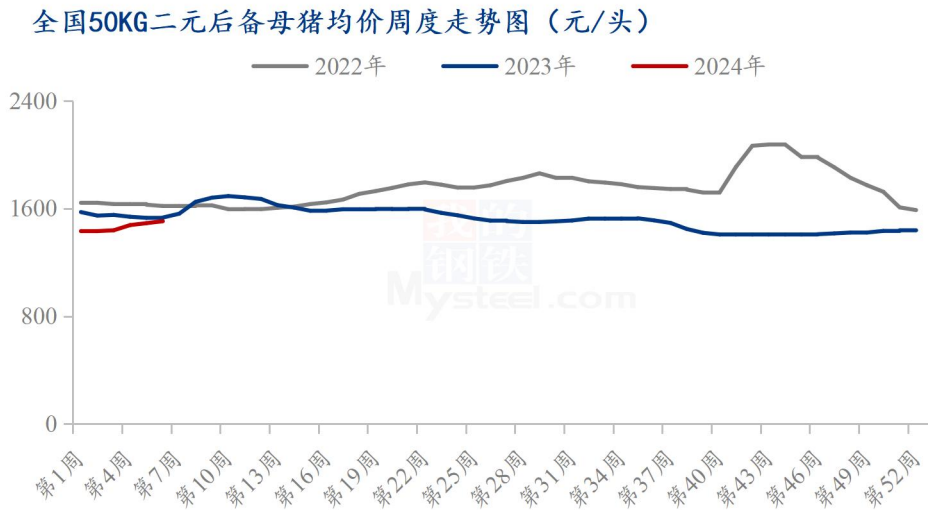


数据来源：钢联数据

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 381.90 元/头，较上周报价上涨 7.14 元/头，环比上涨 1.91%，同比下跌 7.07%。周内 7 公斤断奶仔猪报价仍有调涨，涨幅为 10-50 元/头，主流市场价在 280-440 元/头，部分高价接近 500 元/头。生猪市场供需博弈，近期价格涨后回调，不过价格重心较前期上移，养户对后市行情预期转好，市场仔猪补栏积极性提升，短期行情延续偏强，仔猪价格仍有上行空间。

2.4 二元母猪价格分析



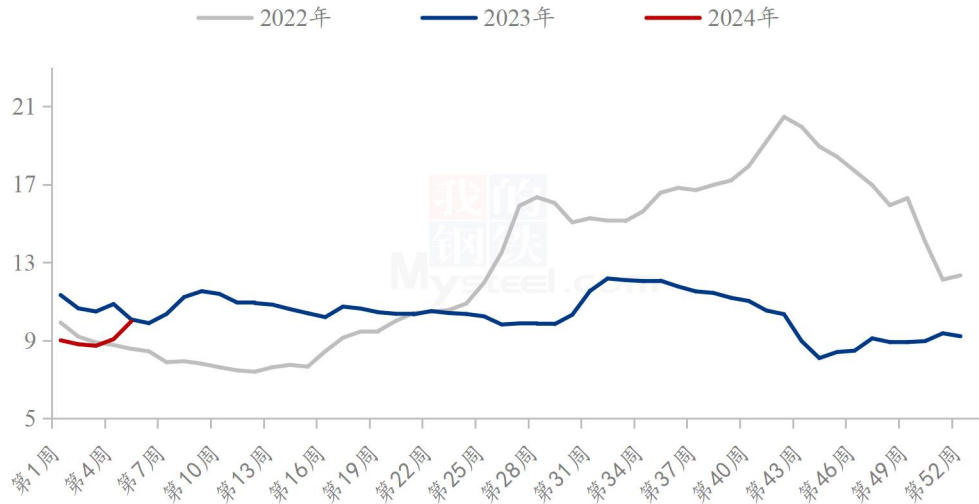
数据来源：钢联数据

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 1505.71 元/头，较上周报价上调 14.29 元/头，环比微涨 0.93%，同比下跌 1.80%。周内二元母猪报价延续上调，一方面受仔猪行情影响，市场带仔母猪成交较前期小幅增加；另一方面市场询价意向增强预期有所好转，北方受疫病环境影响，北方养殖户询价意向较弱，规模场补栏亦相对谨慎。南方少数地区询价意向增强，预期有所好转，低价上调。综合评估预计下周二元母猪价格延续上涨。

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 9.98 元/公斤，较上周上涨 0.91 元/公斤，环比上涨 10.03%，同比下跌 0.99%。本周淘汰母猪价格在商品猪价格上涨带动下也出现大幅度上涨。当前临近年底，备货高峰期已过，养殖场出栏意愿较强，预计下周淘汰母猪或出现偏弱调整。

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）

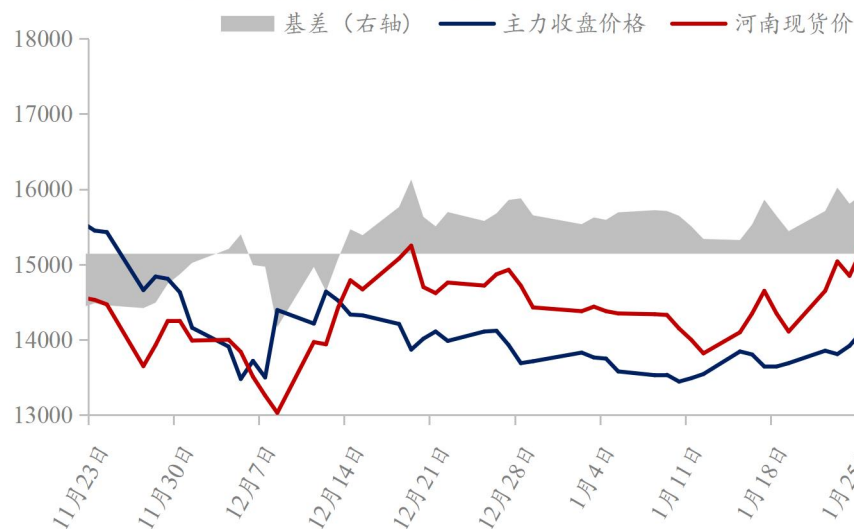


图 6 2023-2024 年国内生猪期现及基差走势图

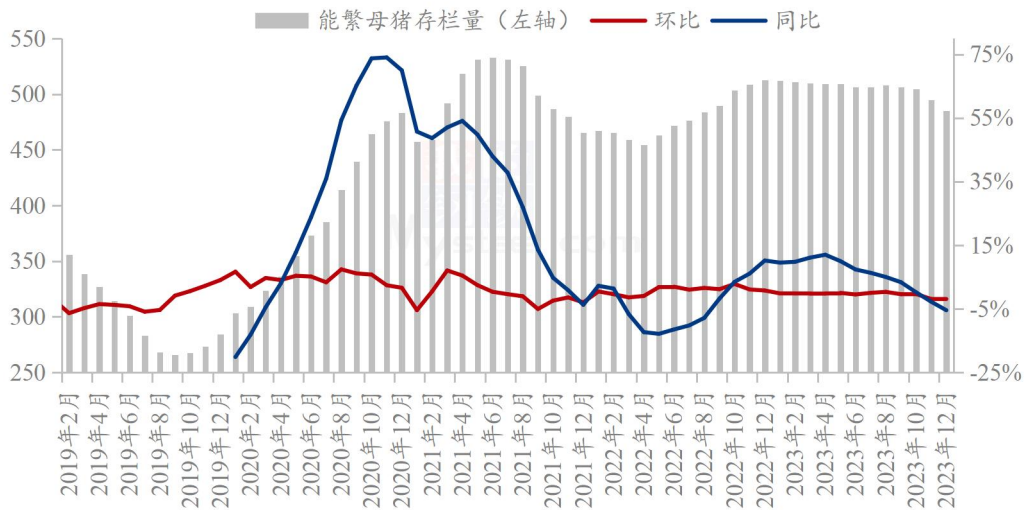
截至本周四生猪期货主力合约 LH2403 开盘价 13950 元/吨，最高价 14075 元/吨，最低价 13885 元/吨，收盘 13915 元/吨，与昨日持平（监测生猪现货价格为 17390 元/吨，基差 3475 元/吨）；截至本周四生猪期货周度成交量 22.6 万余手，较上周减少 4.1 万余手，持仓 7.2 万余手，较上周减少 2 万余手。

周内生猪主力合约 2403 下行为主，盘面价格较上周走低。周一开盘即下行，幅度明显，周二跌幅扩大，昨日和今日跌幅收窄，但依旧下行。现货方面涨幅较明显，迅速拉涨。本周局地降温降雪、春节备货、情绪、调运受限同时利好，加之部分企业出栏缩量，共同支撑价格。今日收盘生猪期货主力合约与昨日持平，收于 13915 元/吨。下周预计春节备货减少，快速拉涨后情绪减弱，价格或小幅走低，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

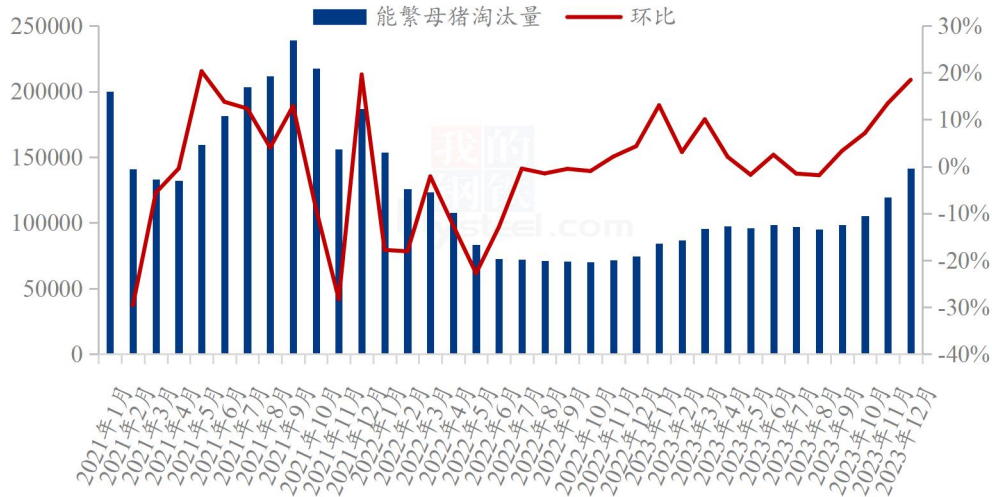
表 3 重点大区能繁母猪存栏量环比变化统计

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

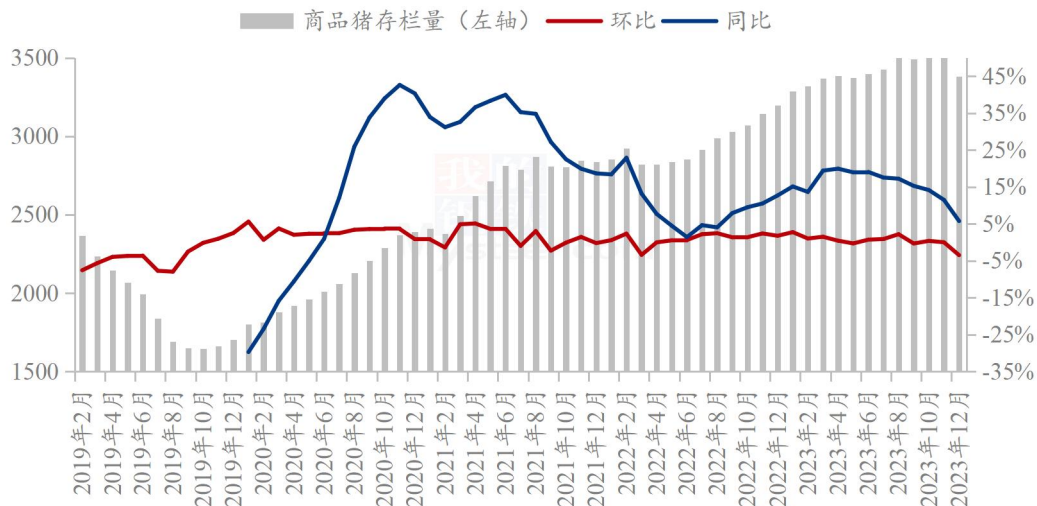
图 8 (2021年-2023年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

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)



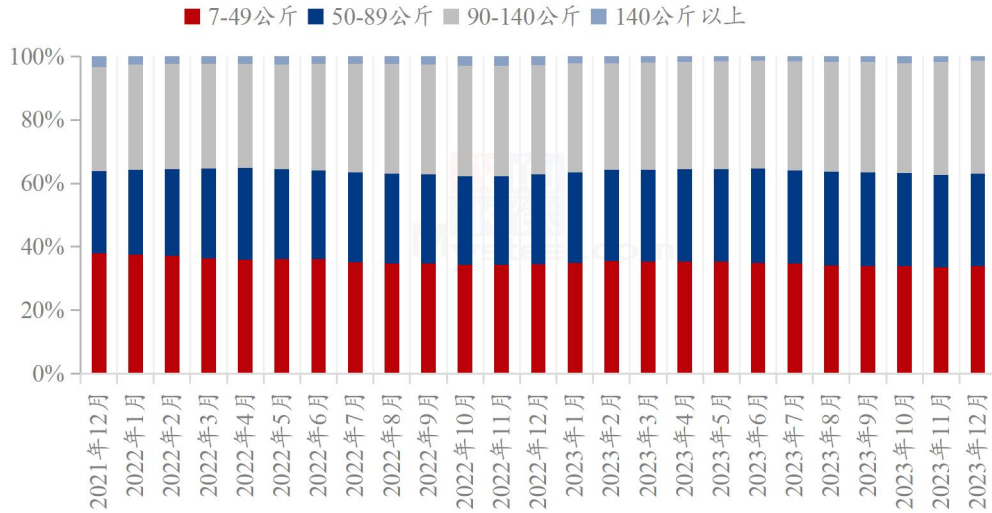
数据来源：钢联数据

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猪情况普遍，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



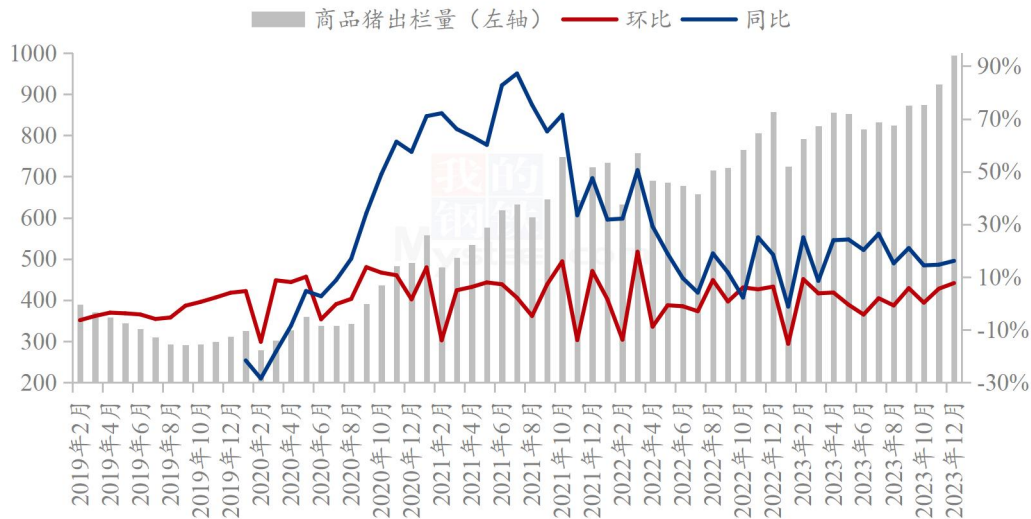
数据来源：钢联数据

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202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)



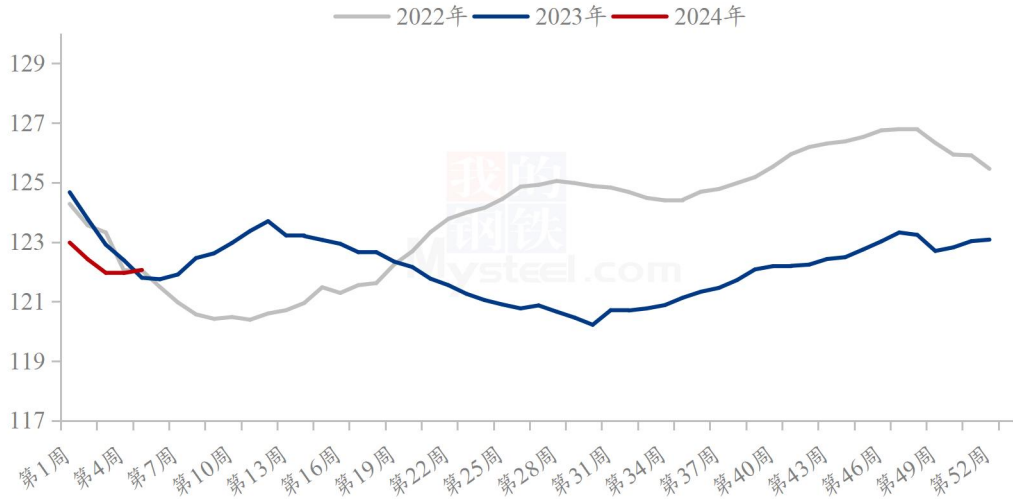
数据来源：钢联数据

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)



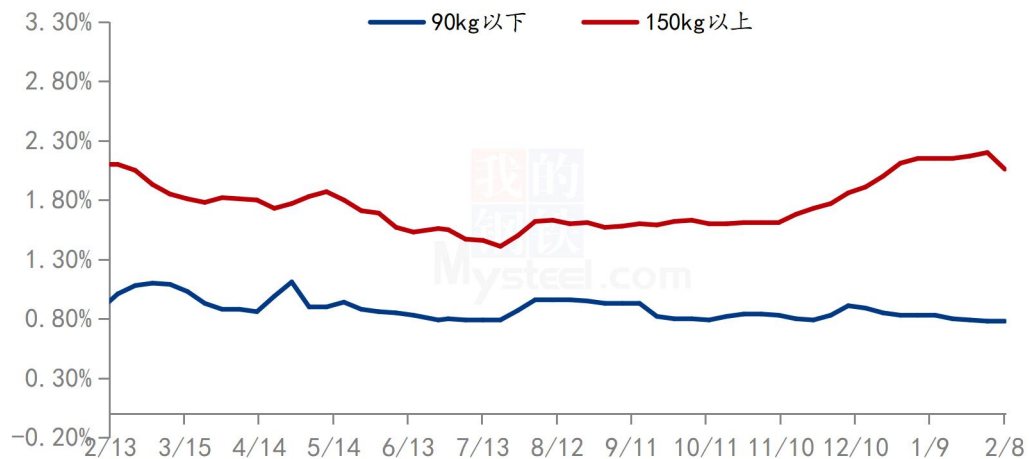
数据来源：钢联数据

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 122.06 公斤，较上周涨 0.10 公斤，环比涨幅 0.08%，同比涨 0.21%。本周行情生猪市场强势拉涨，养殖户及二次育肥生猪节前出栏意向增强，加之南方规模场随前期标猪集中北调，现降重出栏意向减弱，故本周生猪均重微幅回升。下周随春节假期到来，猪源供应不断缩减；后散养户标猪出栏意愿不足，随规模场节日期间压栏生猪陆续上市，预计生猪均重或稳中震荡为主。

3.7 90 公斤以下及 150 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 13 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

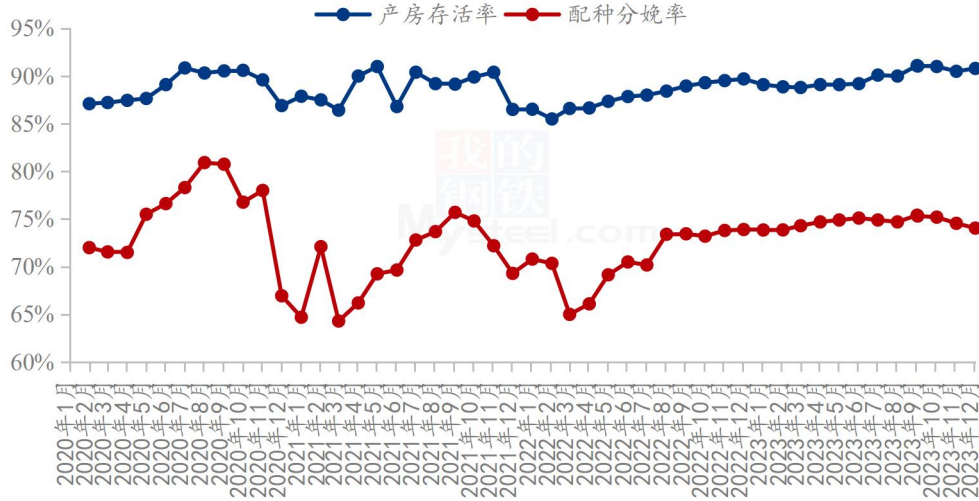
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.78%，较上周保持稳定。年前养殖企业顺势出栏为主，出栏均重整体变化不大，市场成交一般；仔猪价格有所上调，市场成交良好，后市预期好转。综合来看本周小体重猪出栏占比窄幅调整，有增有降，预计下周小体重猪出栏占比稳定为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 2.06%，较上周下调 0.14 个百分点。本周市场情绪走弱，猪价较前期高价回落，标肥价差有所收窄，大体重猪出栏积极性降低，整体占比较上周有所下降。预计下周大体重猪出栏占比稳定为主。

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



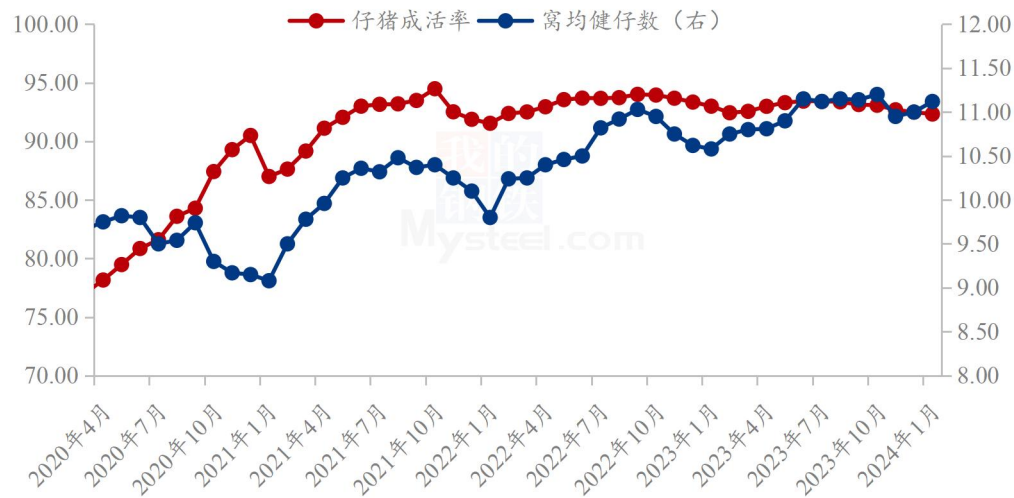
数据来源：钢联数据

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）



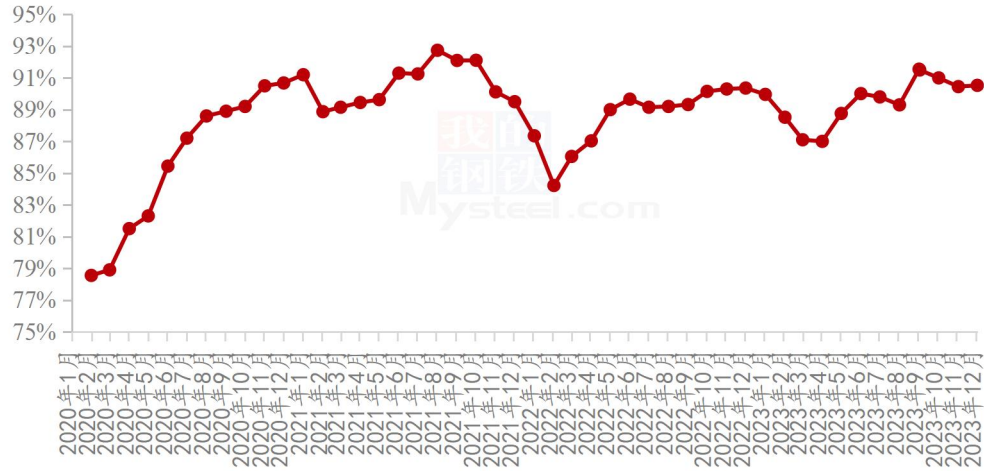
数据来源：钢联数据

图 15 仔猪成活率及窝均健仔数月度走势图

截至2024年1月，当月仔猪成活率为92.33%，较上月下降0.16%；当月窝均健仔数为11.12头，较上月增加0.12头。从仔猪成活率来看，低温天气影响延续，部分冬季疫病影响致使仔猪成活率降低，养殖成本方面承压依旧。从窝均健仔数来看，生产技术不断提高，生产效率也随之提升，对于养殖企业降本增效提供了有力支持。短期来看，低温天气冬季疫病仍有风险，仔猪成活率或仍有下跌，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



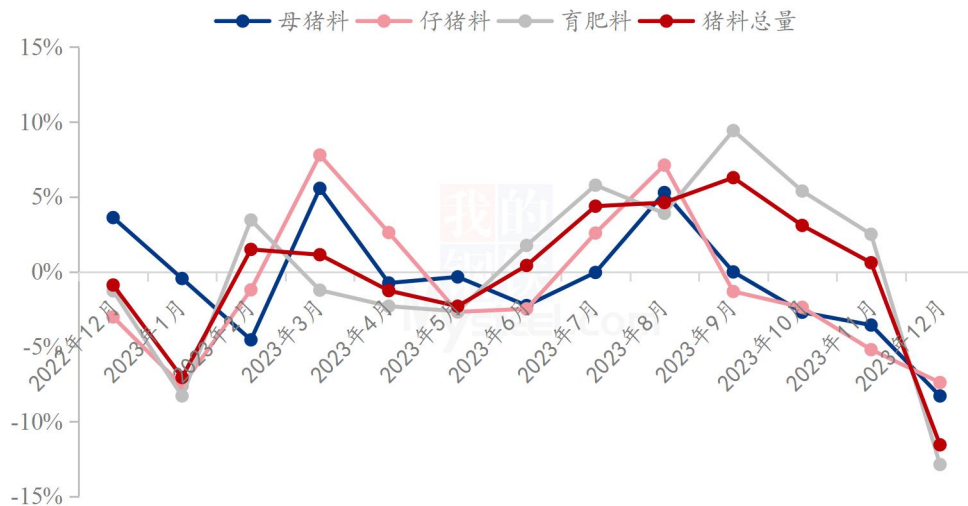
数据来源：钢联数据

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

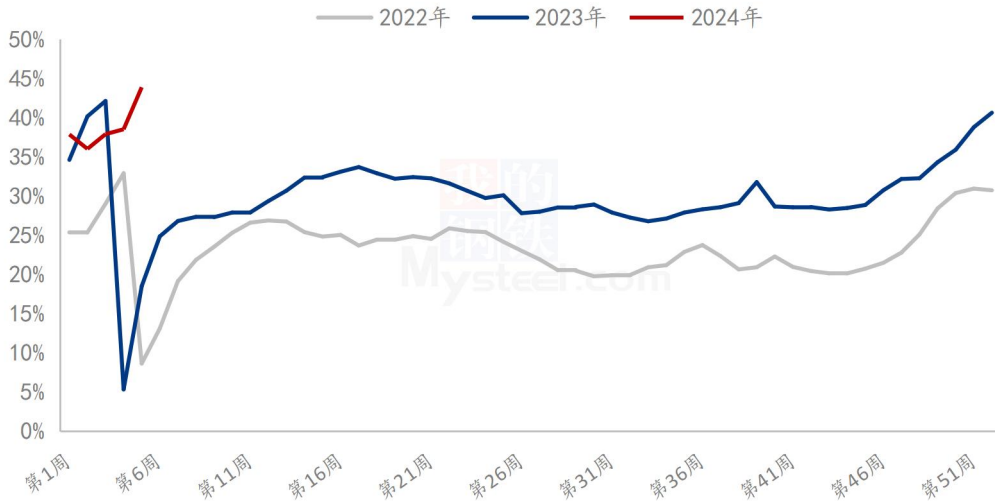
图 17 重点样本企业猪饲料销量环比变化走势图

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



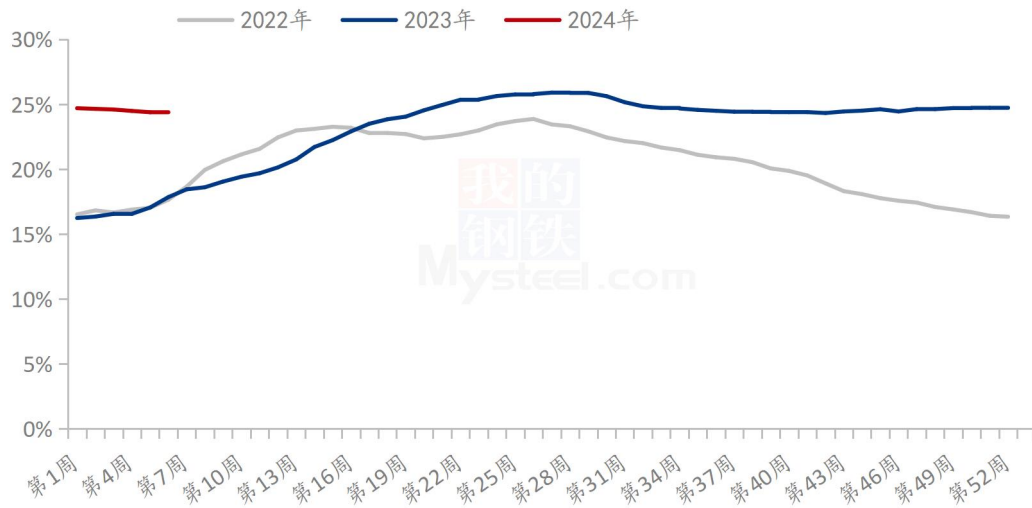
数据来源：钢联数据

图 18 重点屠宰企业开工率周度走势图

本周屠宰开工率 43.87%，较上周提高 5.36 个百分点，同比增 25.37%。临近春节，加之小年提振，终端备货速度加快，鲜品走货尚可，尤其是后腿肉、肋排等，屠宰厂积极收购，开工率明显提升，但销区市场，因外来务工人员逐步返乡，消费锐减，屠宰厂收购积极性不高，开工率小幅回落。下周正值屠宰企业陆续停工，进入休市阶段，届时开工率或大幅下滑。

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 24.35%，较上周下降 0.04 个百分点。临近春节，个别地区屠宰企业年前清理库存，但由于下游深加工企业陆续放假，冻品市场需求逐渐减弱，故本周冻品库容率仅微幅下降。下周适逢春节假期期间，预计国内冻品库容率或保持稳定。

第七章 关联产品分析

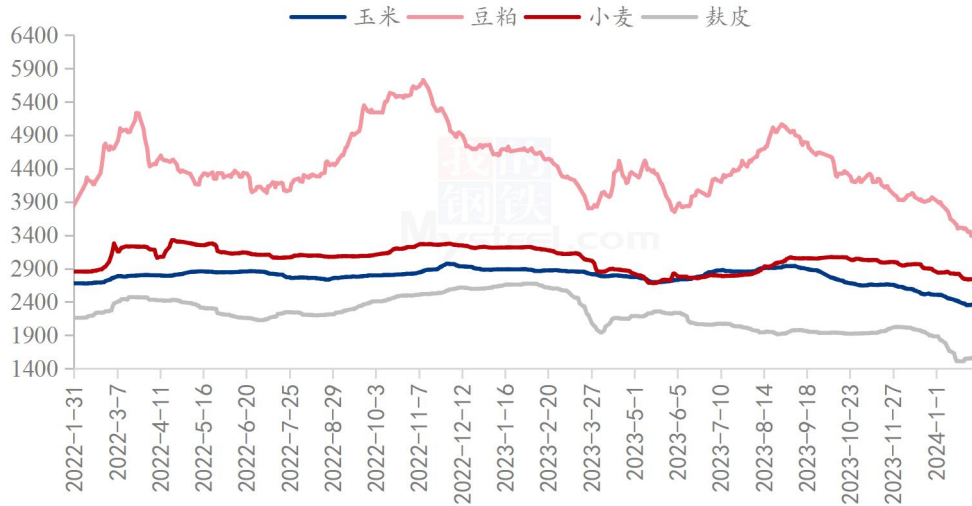
7.1 饲料原料行情分析

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
4 周	2382	-2.06%	3500	-2.07%	1524	-4.27%	2821	-1.91%
5 周	2358	-1.01%	3432	-1.94%	1560	2.36%	2742	-2.80%

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：国内玉米价格止跌趋稳，局部反弹。东北基层售粮节奏下降，贸易商少量建仓，市场供需持衡，价格趋稳，低点地区反弹。华北价格先涨后稳，玉米价格跌至新低，厂家收购价格跌破 2400 元/吨，基层卖粮意向下降，加之周末有降雪，价格趋稳运行。销区饲料企业备货结束，报价跟随产区调整，市场成交量有限。

小麦：本周小麦市场价格触底反弹，市场购销积极。随着春节的临近，粉企面粉、副产品走货略有好转，库存低的粉企小幅提价促收。本周中储粮小麦竞拍成交价、成交率提升明显，提振市场看涨情绪。粮商持粮待涨，市场粮源供应趋紧；供需博弈下小麦价格震荡上行。预计下周粉企陆续放假停收，小麦价格趋于平稳。

麸皮：本周麸皮价格延续上涨态势，中小企业陆续放假停机，麸皮无库存压力。龙头企业接连上调麸皮出厂价，下游拿货积极性尚可；供需博弈下麸皮价格偏强调整。预计下周麸皮价格小幅偏强调整，关注粉企放假时间及下游备货情况。

豆粕：今日沿海油厂豆粕报价上调 20-40 元/吨，其中天津报价 3400 元/吨涨 20 元/吨，山东报价 3380 元/吨涨 20 元/吨，江苏报价 3400 元/吨涨 30 元/吨，广东报价 3360 元/吨涨 40 元/吨。后市方面，CBOT 大豆继续从创下的两年低点技术性反弹，加上巴西大豆产量预估下调，阿根廷天气转干旱，可能会再度降低作物的生长条件，支撑市场情绪好转，而美豆出口预估整体偏低，需求前景不确定性限制价格上涨空间，多空交织下美豆震荡偏强运行；国内方面，连粕跟随美豆继续上行，下游春节前备货接近尾声，而豆粕库存高于历史同期，缺乏利好消息支撑，豆粕价格反弹空间有限，节前豆粕价格或维持震荡运行，节后饲料需求淡季，叠加南美大豆丰产，预计豆粕价格仍偏弱运行。

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)



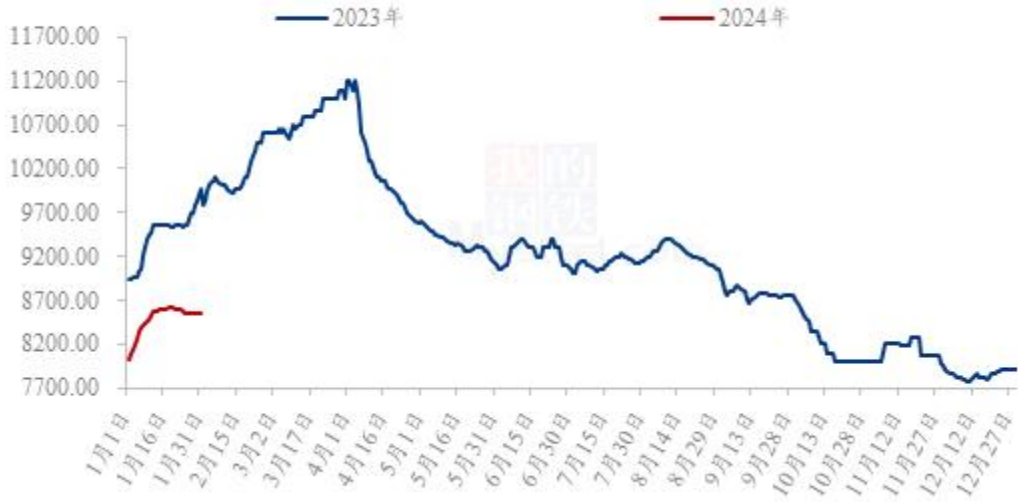
数据来源：钢联数据

图 21 2023 年-2024 年全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格持稳收尾，各地屠宰厂已陆续进入停宰阶段，全国棚前成交均价为 3.97 元/斤，环比无变动，同比跌幅 9.77%。上半周，由于北方产区有雨雪天气预警，养殖端担心后续调运和出栏问题，存在加速出栏的情况，受此影响，山东当地社会鸡收购明稳暗跌，实际成交跌至了 3.95 元/斤的报价线上。东北则以预排计划为主，持稳运行。下半周，山东社会鸡屠企率先开始停产放假，由于冻品

端走货持续未见起色，部分屠宰厂有提前放假的情况，但多数仍集中于腊月 23 左右停产，毛鸡回收无涨跌必要，持稳收尾。

(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

本周分割鸭综合报价鸭综合报价 8550-8700 元/吨，节前总体涨势温和，出货量不急预期，但厂家基本停宰，后续库存逐步减量支撑报价。厂家面本周总体行情稳中伴随议价，点状上调幅度不大，节前备货期各家挺价情绪依旧较高；经销端节奏加快，预计接货时间还剩 3 日左右，运输车队接单紧凑；酱卤加工厂中大型样本企业反馈原料备货充足，足以支撑至节后；短期来看正月十五前后产品维持高位，行业预期偏强；中期投放量来看三月底前宰量尚未恢复，仍旧给产品形成偏好支撑。

第八章 成本利润分析

8.1 自繁自养及外购仔猪盈亏分析

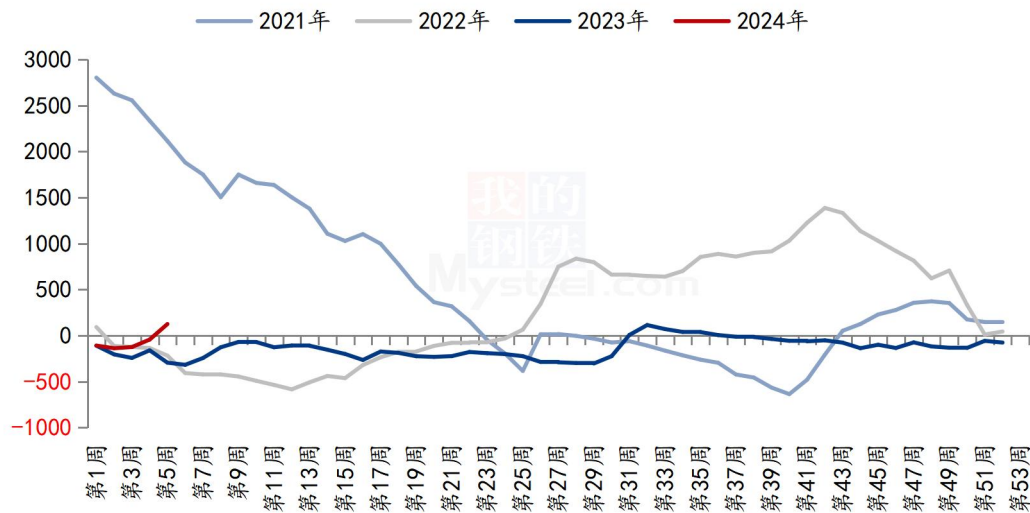
表 4 自繁自养及外购仔猪盈亏统计表

日期	猪价 (元/公斤)	自繁盈利 (元/头)	外购盈利 (元/头)
第 5 周	15.42	125.35	112.49
第 4 周	14.13	-43.41	-53.41
涨跌	1.29	+168.76	+165.90

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。

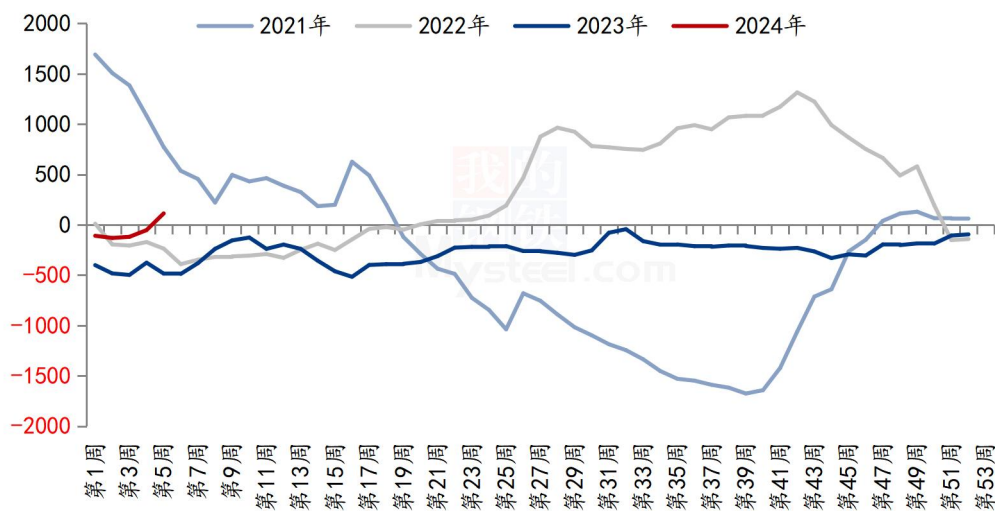
2021-2024年自繁自养利润（单位：元/头）



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）



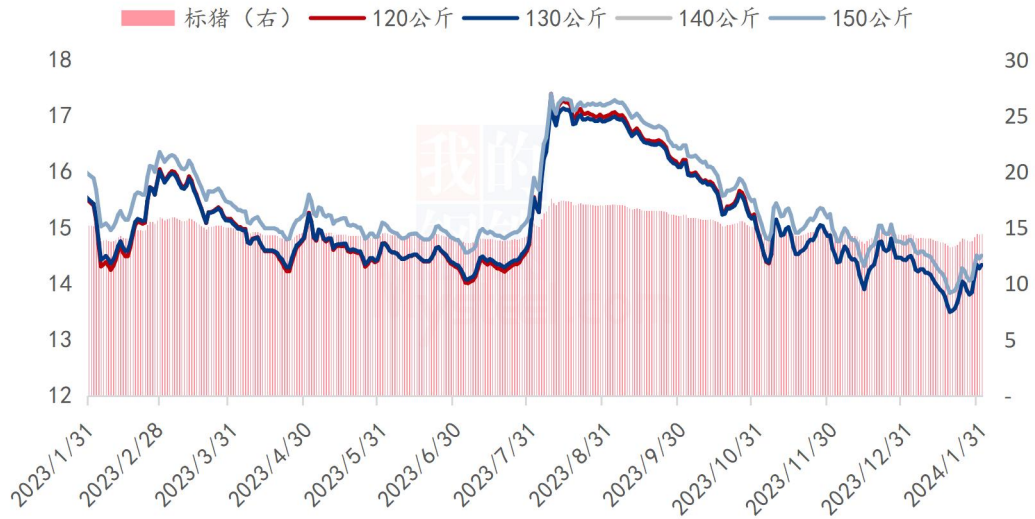
数据来源：钢联数据

图 24 2021-2024 年外采仔猪养殖利润走势图

本周自繁自养周均盈利 125.35 元/头，较上周亏损减少 168.76 元/头；外购仔猪养殖周均盈利 112.49 元/头，较上周亏损减少 165.90 元/头。周内，生猪周均价涨幅扩大，叠加饲料原料位于低位，且前期仔猪售价较低，使之自繁自养及外购仔猪养殖均有不同程度盈利。

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

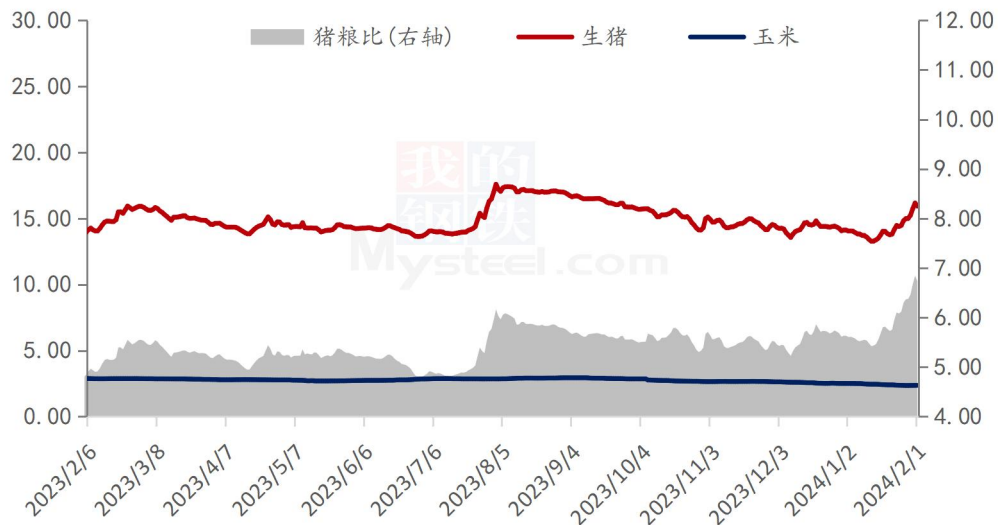
二次育肥，一般是指养殖户购买正常出栏健康的猪进行再次育肥，具体买入多大的猪以及二次育肥至多重出栏，主要视客户需求及行情走势，Mysteel农产品主要以100公斤生猪为基础，测算了120公斤、130公斤、140公斤及150公斤二次育肥的成本情况。粗略计算生猪从100公斤以后，每天可以生长0.6-0.8公斤，养殖至120公斤需要25-30天，养殖130公斤需要40-45天，养殖140公斤需要55-60天，养殖150公斤需要70-75天。本周入100公斤二次育肥，养至120公斤，平均成本在15.21元/公斤；养至130公斤，平均成本在15.04元/公斤；养至140公斤，平均成本在15.00元/公斤；养至150公斤，平均成本在15.10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 5 周	15.42	9.13%	2.358	-1.05%	6.54:1
第 4 周	14.13	3.90%	2.383	-2.01%	5.93:1

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 9.13%；玉米均价环比降 1.05%；猪粮比值周均 6.54，环比涨 10.29%，市场已基本脱离过度下跌状态，回升至正常预警区间。

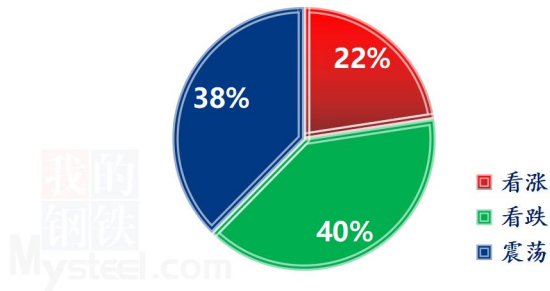
本周生猪价格上涨明显，受大面积雨雪消息影响，下游贸易端备货积极，养殖端抗价情绪增强，加之小年节前需求增量，生猪市场大幅拉涨；玉米市场随前期认卖地区售粮进度整体过半，市场心态有所改观，价格稳中微涨，但月均环比仍有小降，同步拉大与生猪市场价差。本周猪粮比值进一步上涨至 6.54，自此市场完全脱离下跌预警状态，低成本养殖企业开始扭亏为盈。下周来看，情绪推涨过后生猪价格或理性回落，但随节前供需双降，预计整市场均价下调空间有限；玉米市场春节休市，供需大致持衡，价格主流持稳，综合预计下周国内猪粮比值或在正常预警区间小降调整。

第十章 行业动态要闻回顾

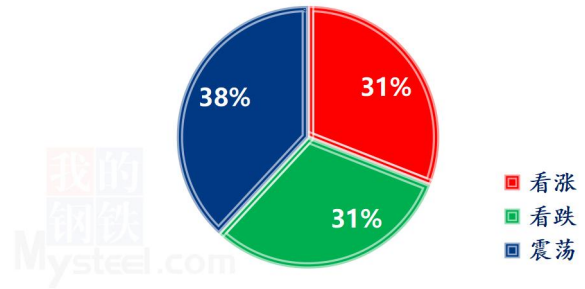
日期	发布主体	内容要点
1月30日	新希望	预计2023年净利润3亿元，扣非净亏损45亿元。报告期内，公司白羽肉禽与食品深加工业务引进战略投资影响归母净利润增加，影响金额约为51亿元-52亿元，本项目属于非经常性损益；受生猪销售价格下降影响，猪产业亏损是本期扣非净利润亏损的主要原因。
	牧原股份	预计2023年归母净利亏损39亿元—47亿元，上年同期盈利132.66亿元。2023年度公司经营业绩出现亏损，主要系报告期内生猪价格较去年大幅下降。同时，公司在按照会计准则要求对消耗性生物资产进行减值测试后，拟对部分消耗性生物资产计提减值准备，具体数据以审计结果为准。小财注：Q3净利9.37亿元，据此计算，Q4预计净亏损20.58亿元-28.58亿元。

第十一章 下周市场心态解读

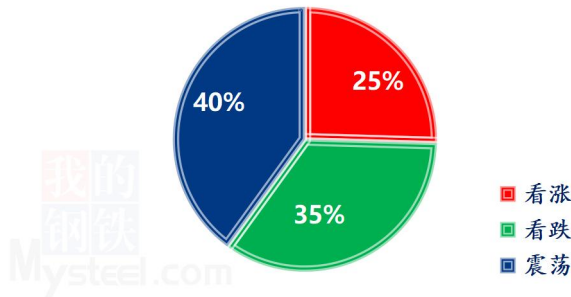
养殖端对后市心态



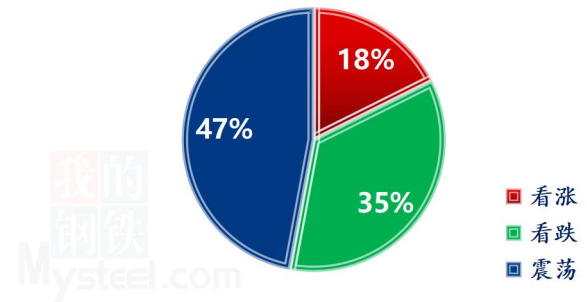
屠宰端对后市心态



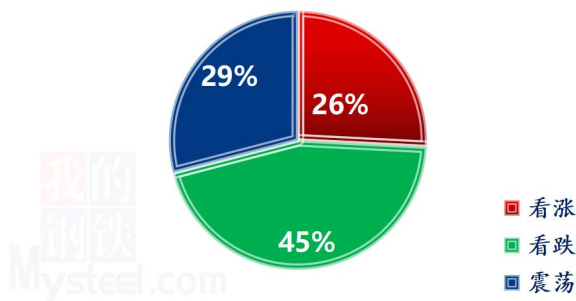
经纪端对后市心态



动保及冻肉贸易端对后市心态



金融投资类客户对后市心态



各方主体对后市心态

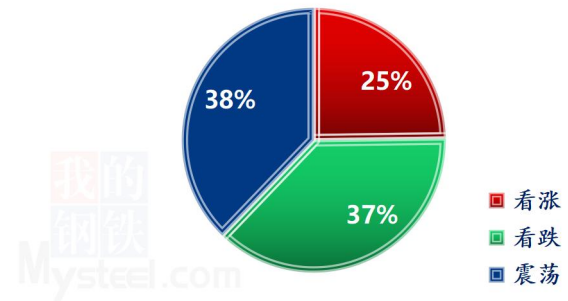


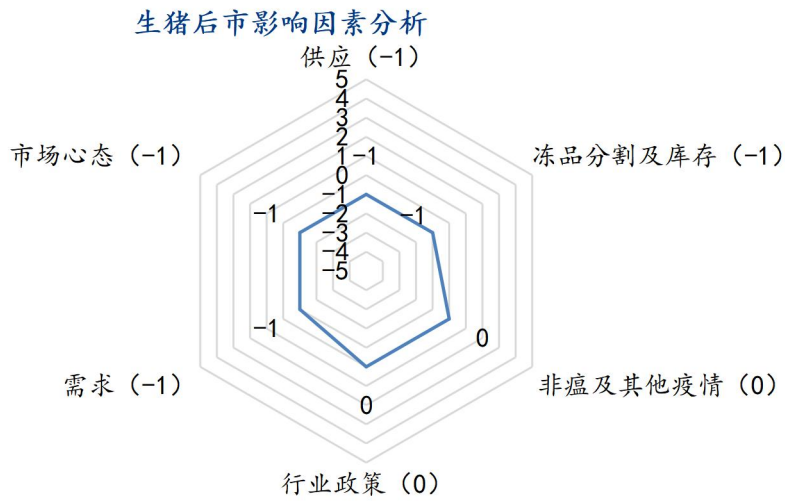
图 27 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 238 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 93 家，经纪 55 家，屠宰企业 42 家，动保及冻肉贸易端 17 家以及金融从业者 31 家。统计有 18%-31% 的看涨心态，31%-45% 的看跌心态，29%-47% 的震荡心态；其中最大看涨心态 31% 来源于屠宰端客户，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 45% 来源于金融投资类客户。

总体观察分析图表，下周猪价或震荡偏弱，均价或低于本周，价格持续走高后小幅回落。本周生猪价格上涨明显，本周价格持续走强，涨幅较大。本周局地降雪降温、调运受限、节前备货、情绪共同支撑价格上涨，且部分大厂缩量，主动提涨。然大幅拉涨后今日开始回落。

下周天气或继续影响局地出栏，调运受限，屠宰企业减量，看涨情绪减弱，价格或小幅偏弱调整。因此价格水平或稍低于本周。

第十二章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析:

供应: 年前出栏时间有限, 当前集团场出猪意愿强烈, 下周供应或处于宽松状态。

需求: 年前备货高峰期已过, 叠加部分省份天气影响下, 白条调运受限, 屠企压价收猪意愿强, 预计下周主要以刚性需求为主。

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: 当前猪价由涨转跌, 市场对于下周猪价看法较为悲观。

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



数据来源：钢联数据

图 28 全国生猪价格预期

从供应端来看，下周为春节期间，养殖端停售，市场交易量十分有限，供给明显缩量。

从需求端来看，虽备货需求增量不再，但家庭、宴席消费有所增量，需求对行情略有支撑。

因此综合来看，下周供需仍相对利好，不过实际交易量有限，Mysteel 预计下周猪价弱稳调整为主。关注养殖端重新出栏时间。

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