

# 生猪市场 周度报告

(2024.2.22-2024.2.29)



## 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、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

(2024.2.22-2024.2.29)

## 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.....	- 4 -
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.....	- 9 -
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.....	- 12 -
3.5 商品猪出栏情况分析.....	- 12 -
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 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 .....	- 16 -
4.3 育肥猪生产指标分析 .....	- 18 -
第五章 饲料销量情况分析 .....	- 18 -
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 .....	- 21 -
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 13.69 元/公斤，较上周下跌 0.40 元/公斤，环比下跌 2.84%，同比下跌 13.46%。本周猪价震荡回调，但前期跌幅明显而近日涨幅不大，周度重心仍显弱势。市场供需表现调整有限，而月初出栏节奏平缓、情绪端或依旧坚挺，短期猪价走势或震荡偏强运行。

## 第一章 本周市场情况回顾

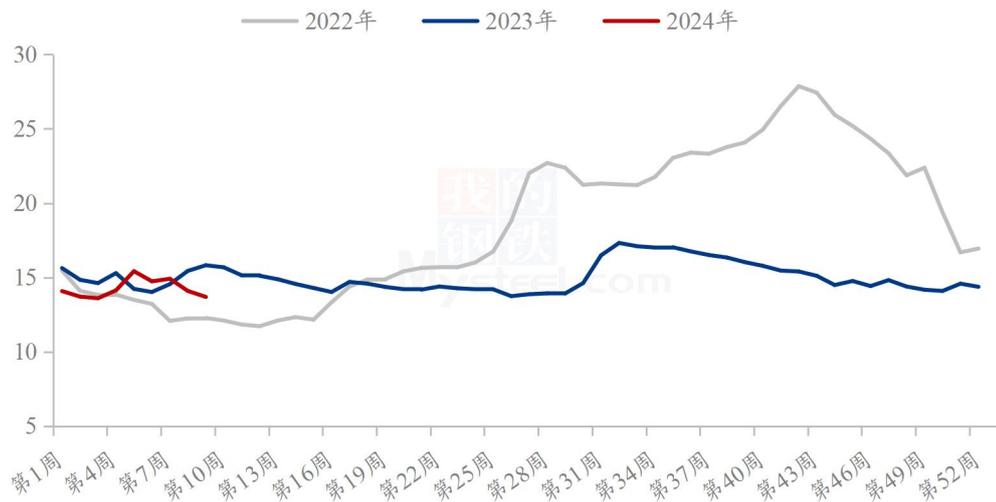
	类别	9 周	8 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	13.69	14.09	-0.4	本周猪价震荡回调，但前期跌幅明显而近日涨幅不大，周度重心仍显弱势。市场供需表现调整有限，而月初出栏节奏平缓、情绪端或依旧坚挺，短期猪价走势或震荡偏强运行。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	14.01	14.33	-0.32	
	二元后备母猪均价（元/头）	1519.52	1519.52	0	周内二元母猪报价稳定，上涨动力不足，一方面仔猪行情高价回落；另一方面猪价上涨缺乏有效支撑，市场交投氛围冷清，少数规模场有轮换运作，整体积极性较差。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	8.81	9.04	-0.23	目前市场在二育以及收储等因素依托下，猪价再跌幅度有限，预计下周淘汰母猪价格或偏强调整。
	7KG 仔猪均价（元/头）	436.19	454.76	-18.57	周内 7 公斤断奶仔猪报价震荡下调，跌幅为 10-50 元/头，主流市场价在 370-480 元/头。
	标肥价差（元/公斤）	-0.52	-0.71	0.19	节后肥猪需求逐渐减少，本周标猪价格持续偏强，标肥价差缩小。
	玉米价格（元/吨）	2403	2371	32	本周四较上周四对比，玉米价格涨 32 元/吨，豆粕价格跌 84 元/吨，麸皮价格涨 13 元/吨。
	豆粕价格（元/吨）	3344	3428	-84	

类别	9周	8周	涨跌	备注	
麸皮价格 (元/吨)	1655	1642	13		
供应	出栏均重 (Kg)	121.8	121.83	-0.03	节后养殖户整体出栏量不大, 整体调增体重空间有限, 部分二次育肥户逢低补栏操作现象增多, 小标猪出栏占比增量, 整体带动周内生猪出栏均重微降调整。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.84/1.95	0.81/1.95	0.03/0.00	本周部分二次育肥户少量补栏意愿提升, 小体重猪出栏占比略有增加元宵节后终端市场消费难有支撑, 猪价难涨, 标肥价差仍有所收窄, 大体重猪出栏积极性有限。
需求	屠宰开工率 (%)	24.38	18.97	5.41	本周屠宰企业开工小幅提升, 近期学校开工, 销区返城人员增多, 市场消费有所提振, 屠宰量逐步走高, 但上涨节奏低于去年同期; 冻品市场需求无明显改善, 且冻品库容仍相对较高, 屠宰企业暂无分割入库意愿, 故本周库容率整体变化有限。
	冻品库容比 (%)	24.25	24.35	-0.1	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	13.82	14.11	-0.29	周内, 饲料原料玉米及豆粕震荡调整价格波动较小, 但生猪价格呈弱势反弹且跌幅较大, 使自繁自养利润亏损加剧; 而外购仔猪养殖受前期仔猪价格下跌的原因, 亏损幅度较小。
	自繁自养利润 (元/头)	-87.39	-42.68	-44.71	
	外购仔猪利润 (元/头)	-25.96	-1.42	-24.54	
期货行情	生猪期货价 (LH2405)	14740	14660	80	本周四生猪期货收盘价 14740 元/吨, 主力合约持仓量 69540 手。
	主力合约持仓量	69540	64150	5390	
	期现基差 (LH2405)	-680	-760	80	
下周预测	Mysteel 预计下周猪价延续震荡走强为主。				
后市关注点	关注规模场出栏节奏及二次育肥抄底入场情况。				

## 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周度走势图

表 1 重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

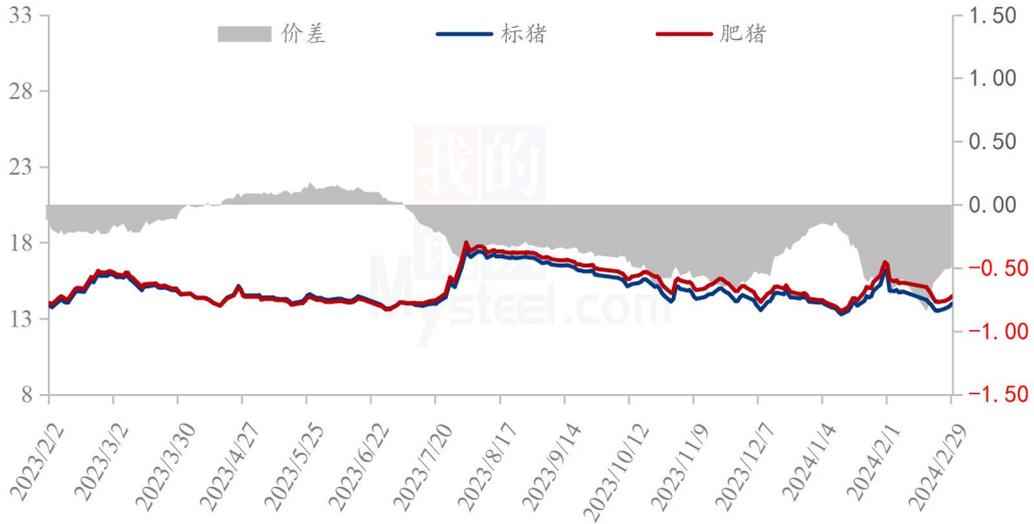
省份	9周	8周	涨跌	环比
辽宁	13.45	13.89	-0.44	-3.17%
河北	14.05	14.28	-0.23	-1.61%
山东	14.37	14.75	-0.38	-2.58%
江苏	14.46	14.92	-0.46	-3.08%
河南	14.01	14.33	-0.32	-2.23%
湖南	13.51	13.93	-0.42	-3.02%
湖北	13.82	14.09	-0.27	-1.92%
广东	14.20	14.55	-0.35	-2.41%
四川	13.63	13.90	-0.27	-1.94%

本周全国生猪出栏均价在 13.69 元/公斤，较上周下跌 0.40 元/公斤，环比下跌 2.84%，同比下跌 13.46%。本周猪价震荡回调，但前期跌幅明显而近日涨幅不大，周度重心仍显弱势。供应方面来看，月底企业出栏节奏相对平缓，业

内对后市预期向好，养户惜售挺价情绪偏强，市场贸易流通量较有限，短期供应释放压力不大。需求方面来看，虽节后需求惯性回落，不过元宵及开学短暂支撑，且部分市场二育支撑情绪偏强，市场接单走货情况尚可，但对猪价上行助推较有限。整体来看，市场供需表现调整有限，而月初出栏节奏平缓、情绪端或依旧坚挺，短期猪价走势或震荡偏强运行。

## 2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

2023-2024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 2023-2024 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）

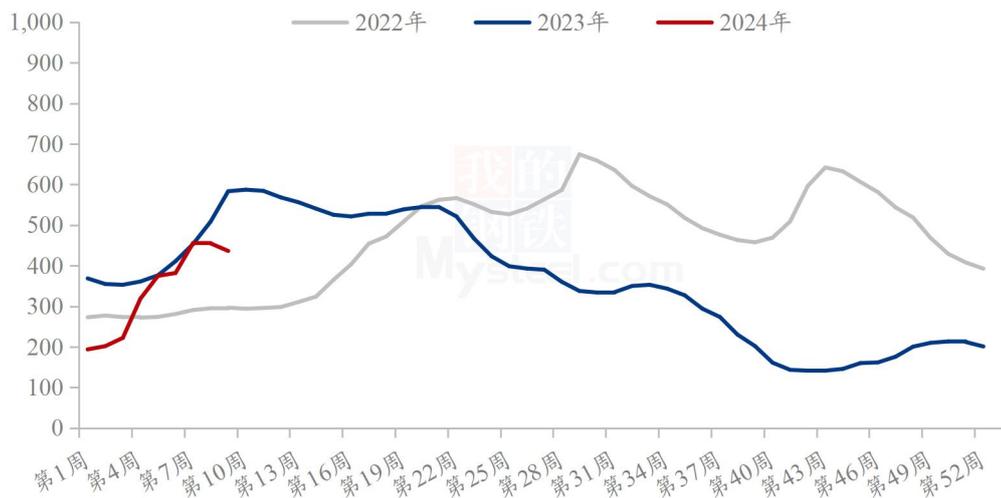
省份	第 9 周	第 8 周	环比涨跌值
辽宁	-0.11	-0.13	0.02
河北	-0.14	-0.33	0.19
河南	-0.93	-0.90	-0.03
湖北	-0.74	-0.59	-0.15
湖南	-0.92	-1.33	0.41
山东	-0.29	-0.29	0.00
江苏	-0.16	-1.05	0.89
广东	-0.64	-0.64	0.00
四川	-1.16	-1.33	0.17

本周全国标肥猪价差均价在-0.52元/公斤，较上周价差缩小0.19元/公斤，本周标肥价差缩窄。主要原因正月十五之后需求增量，标猪价格持续反弹，

而年后肥猪供应减少，且大肥需求逐步减弱，购销清淡，标猪价格走高，标肥价差进一步缩小。

## 2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

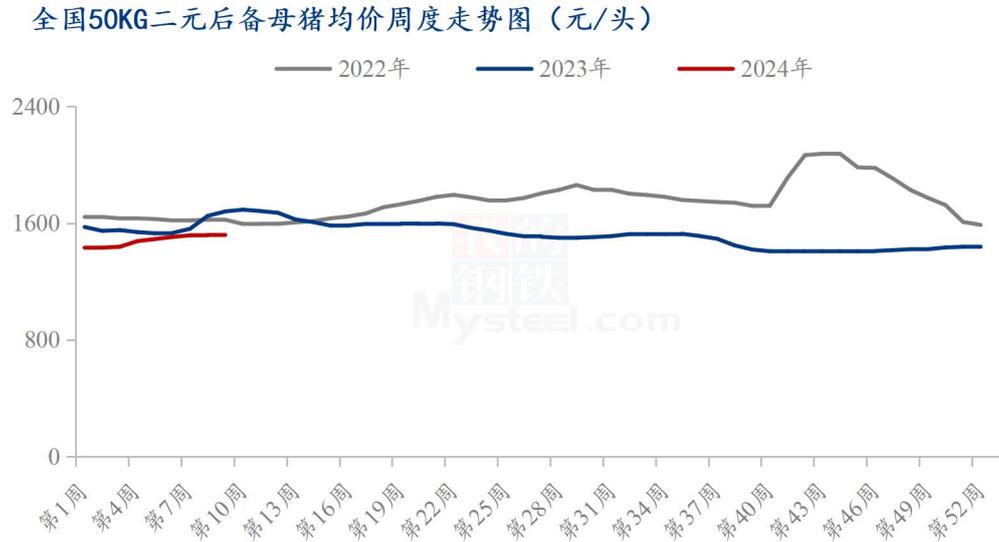


数据来源：钢联数据

图 3 全国 7Kg 仔猪均价周度走势图

本周全国 7 公斤断奶仔猪均价为 436.19 元/头，较上周报价下跌 18.57 元/头，环比下跌 4.08%，同比下跌 25.22%。周内 7 公斤断奶仔猪报价震荡下调，跌幅为 10-50 元/头，主流市场价在 370-480 元/头。近期仔猪市场询盘气氛相对清淡，企业采购订单有限，业内虽对后市预期仍存，但前期仔猪价格涨幅明显、当下成交量减少，短期行情仍偏弱稳。

## 2.4 二元母猪价格分析



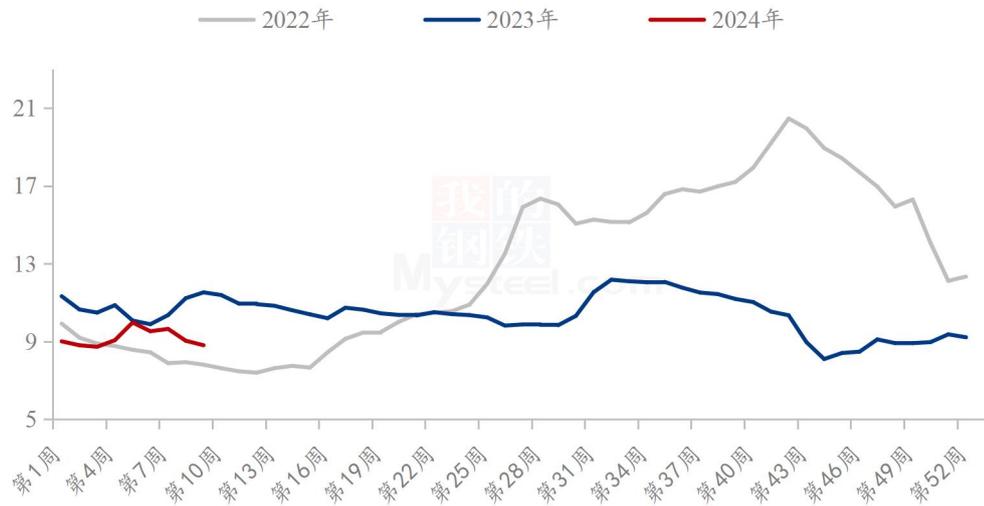
数据来源：钢联数据

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 1519.52 元/头，较上周报价维稳，同比下跌 9.60%。周内二元母猪报价稳定，上涨动力不足，一方面仔猪行情高价回落；另一方面猪价上涨缺乏有效支撑，市场交投氛围冷清，少数规模场有轮换运作，整体积极性较差，预计下周二元母猪价格维持窄幅调整。

## 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）



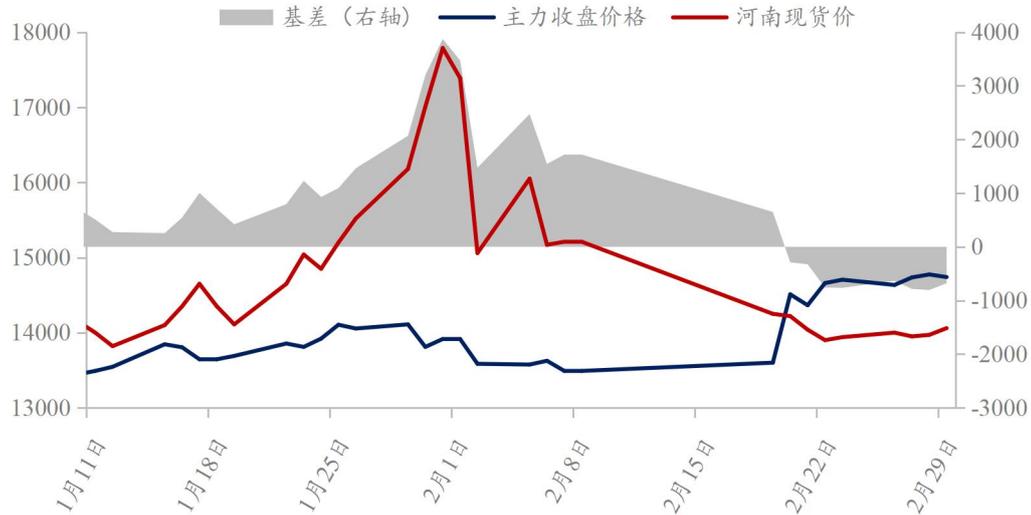
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价走势图

本周淘汰母猪均价 8.81 元/公斤，较上周下跌 0.23 元/公斤，环比下跌 2.54%，同比下跌 23.59%。本周淘汰母猪价格出现小幅回落，主要在于淘汰母猪一般按照商品猪的 60%-70%折扣来进行售卖，在商品猪价格偏弱的行情下，淘汰母猪价格也随之回落。目前市场在二育以及收储等因素依托下，猪价再跌幅度有限，预计下周淘汰母猪价格或偏强调整。

## 2.6 期货行情分析

2024年国内生猪期现及基差走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 6 2023-2024 年国内生猪期现及基差走势图

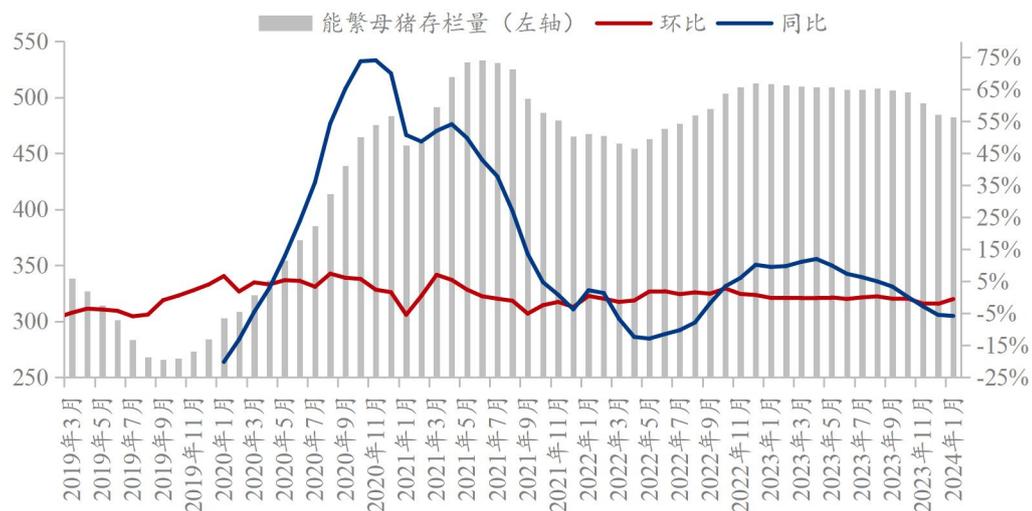
截至本周四生猪期货主力合约 LH2405 开盘价 14705 元/吨，最高价 14795 元/吨，最低价 14655 元/吨，收盘 14740 元/吨，涨幅为 0.03%（监测生猪现货价格为 14060 元/吨，基差-680 元/吨）；截至本周四生猪期货周度成交量 15 万余手，较上周减少 1.5 万余手，持仓 6.9 万余手，较上周减少 2000 余手。

周内生猪主力合约 2405 震荡上行，盘面价格较上周走高。周一开盘下行，周二价格反弹明显，昨日转而下行，今日整体走高。而现货方面持续偏强，本周随着开学复工，屠宰恢复，部分二育进场，需求增量。且月底部分规模场缩量，同样支撑价格，但前期跌幅较大，本周虽持续反弹，但仍不及跌前水平。今日收盘生猪期货主力合约上行，收于 14740 元/吨。下周月初，养殖端出栏压力或稍减，需求无明显变化，且二育或持续，价格仍或偏强。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-2024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-2024 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	1 月环比	1 月同比	2023 年 12 月环比
东北	0.03%	-0.05%	-1.68%
华北	-0.82%	-25.59%	-3.19%
华东	-2.21%	-12.53%	-2.93%
华中	1.21%	-4.18%	-3.04%
华南	-0.52%	6.94%	0.26%
西南	-0.53%	-2.37%	-0.15%
西北	0.00%	57.35%	5.94%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，1 月份规模养殖场能繁母猪存栏量为 482.32 万头，环比减少 0.52%，同比减少 5.79%，其中华南、

西南地区环比减幅略有扩大，华北，华东降幅收窄，东北、华中区域微幅增量。现养殖端成本及资金压力仍大，华南、西南等地部分头部企业产能主动淘汰力度有所增加。但北方市场来看，1月份河南、山东等地猪病影响不断降低，随前期生猪集中出栏后养殖密下降，区域产能被动去化减小，部分受损明显企业有增量配种复产迹象；部分场家对下半年预期看强略有扩产情绪。市场综合因素带动，1月份国内能繁母猪存栏环比降幅有所收窄。2月份来看，春节假期各区域车辆及人员流动加速，行业生物防控压力仍在，加之成本压力持续影响，预计2月份能繁母猪存栏量或缓降调整。

### 3.2 母猪淘汰情况分析

(2021年-2024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

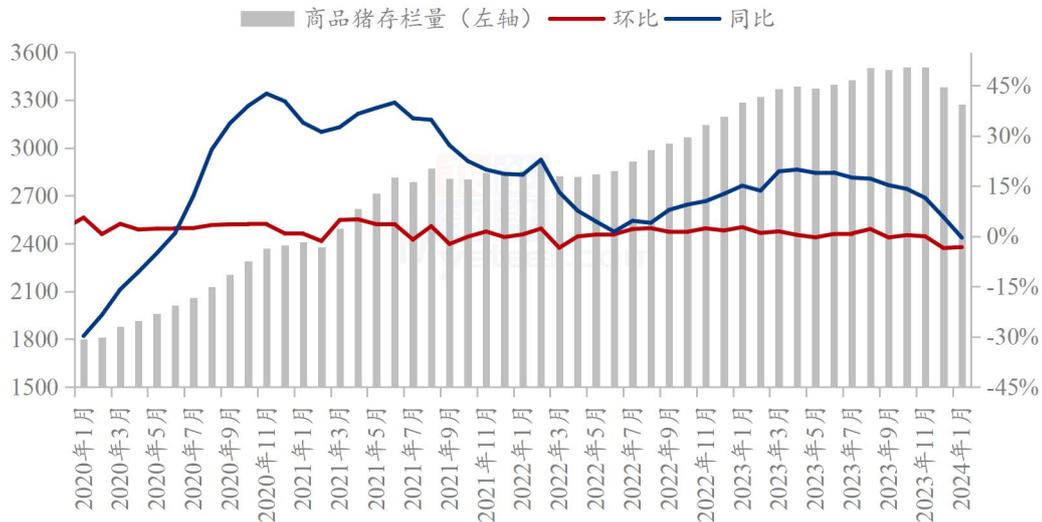
图 8 (2021 年-2024 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，1 月份规模场能繁母猪淘汰量为 115601.00 头，环比降幅 18.37%，同比上涨 36.98%。随北方猪瘟疫情缓和，企业上游产能被动去化放慢；加之前期北方多省份上游母猪存栏大幅去化，养殖端悲观预期情绪降低，产能主动调减速度减小，综合带动月内能繁母猪淘汰量环比收缩明显。

2 月份正值春节假期，区域车辆流动养殖端生物防控压力仍在，加之节后猪市仍存看跌预期干扰养殖端产能调整，综合预计 2 月份能繁母猪淘汰量或易稳难降。

### 3.3 商品猪存栏情况分析

(2020年-2024年)样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)



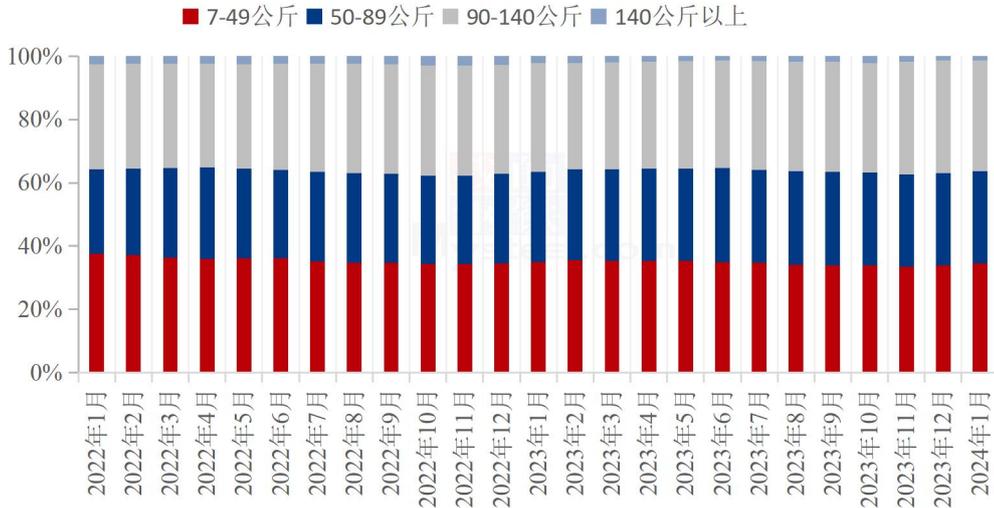
数据来源：钢联数据

图 9 (2020 年-2024 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，1 月规模场商品猪存栏量为 3273.81 万头，环比下降 3.21%，同比下降 0.39%。2023 年 3 月能繁母猪存栏量继续环比减量，虽然猪病有所缓解，但行情低迷，价格底部震荡。预期差，母猪配种意愿偏低，对应 1 月生猪供给减量，且 1 月局地猪病影响延续，商品猪有被动出栏，加之春节前惯性出栏资金回笼，养户加大出栏量。其中亦不乏散养户退市、清栏情况，故商品猪存栏量环比下调，但年初部分补栏，所以环比降幅缩窄。对应去年 4 月能繁母猪存栏量，预计 2 月供给量或继续缩减，但随着猪病影响减弱，加之养户存栏亦无过多变化空间。综上，初步判断 2 月商品猪存栏或下降、幅度继续收窄。

### 3.4 商品猪存栏结构情况分析

2022-2024年商品猪存栏结构



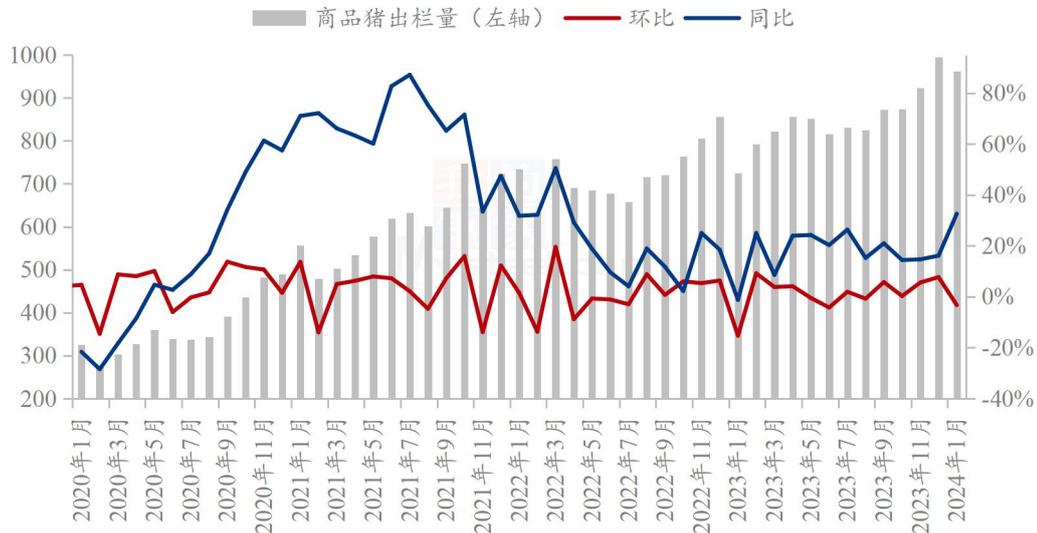
数据来源：钢联数据

图 10 2022-2024 年商品猪存栏结构

2024 年 1 月 7-49 公斤小猪存栏占比 34.51%，50-89 公斤体重段生猪存栏占比 29.22%，90-140 公斤体重段生猪存栏占比 35.04%，140 公斤以上大猪存栏占比 1.23%，环比分别为 0.68%、0.07%、-0.60%、-0.15%。7-49 公斤存栏环比上升，主要原因是散户及规模企业有补仔猪的动作，散户看好 2024 年 6 月份商品猪价格，因此小猪存栏量有较明显上升。140 公斤以上大猪存栏量下降。临近春节，大体重猪源价格上涨后出栏积极。90-140KG 存栏量下降其主要原因规模企业提前出栏 2 月份的春节计划，使得该体重段存栏下降。

### 3.5 商品猪出栏情况分析

(2020年-2024年)样本企业商品猪出栏量月度走势图(万头)



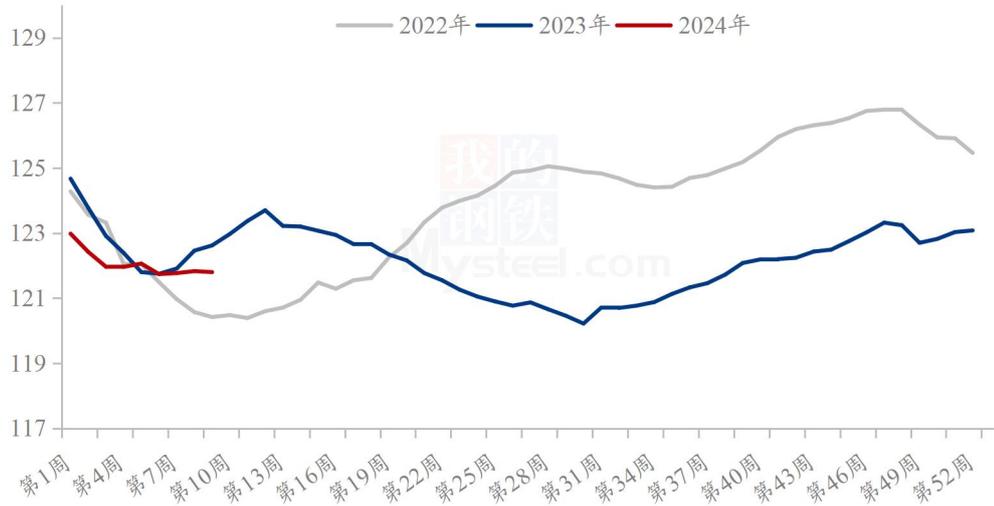
数据来源：钢联数据

图 11 (2020年-2024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，1 月商品猪出栏量为 962.12 万头，环比减少 3.30%，同比增加 32.62%。12 月规模场年底降重冲量、操作较普遍且中小企业资金回笼压力下同样增加出栏；局地猪病影响，仍有被动加量出栏情况。1 月规模场计划总体减量，虽然总体超卖（较计划），但仍不及 12 月份。2 月春节过后，集中出栏减少，且部分规模场出栏计划已提前至 1 月份，因此预计出栏量环比或继续减少。

### 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)



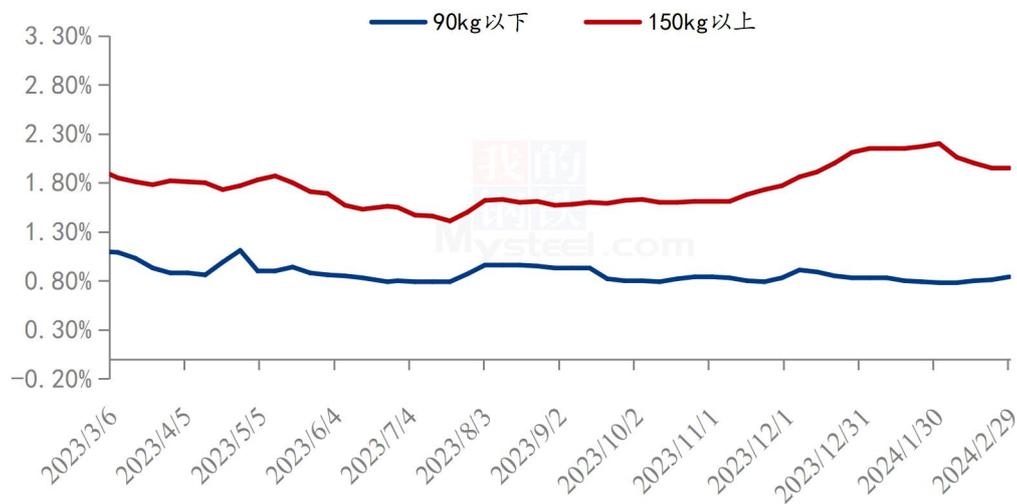
数据来源：钢联数据

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 121.80 公斤，较上周降 0.03 公斤，环比微降 0.02%，同比降 0.67%。周内养殖户整体出栏量不大，北方前期受损区域规模场出栏体重小幅增加，但猪市持续低迷，企业整体调增空间有限；南方市场走货来看，部分二次育肥户逢低补栏操作现象增多，小标猪出栏占比小幅增加，整体影响周内生猪出栏均重微降调整。下周来看月初规模场整体出栏节奏不快，加之少量二育支撑，预计下周生猪出栏均重或波动不大。

### 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 13 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

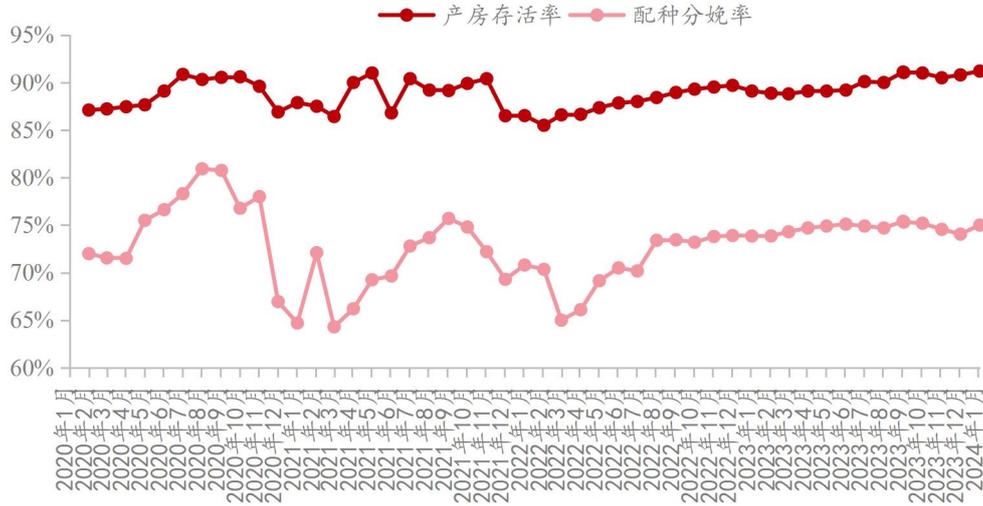
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.84%，较上周增加 0.03 个百分点。节后市场成交一般，养殖企业目前多顺势出栏，随部分二次育肥户少量补栏意愿提升，小体重猪出栏占比略有增加。预计下周出栏占比或稳定为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.95%，较上周无明显变化。元宵节后终端市场消费难有支撑，猪价难涨，标肥价差仍有所收窄，大体重猪出栏积极性有限。预计下周大体重猪出栏占比波动不大。

## 第四章 生产情况分析

### 4.1 母猪生产指标分析

生猪主要生产效能指标走势图（%、头）



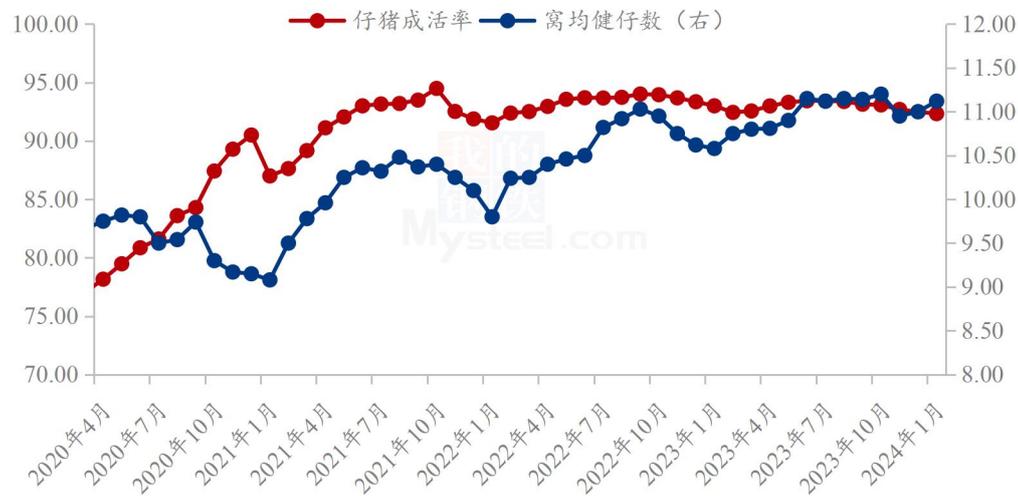
数据来源：钢联数据

图 14 生猪主要生产效能指标走势图

据上海钢联重点样本企业生产数据显示，2024年1月产房存活率为91.20%，环比小增0.4个百分点，配种分娩率为75.00%，环比上涨0.95个百分点。由于1月商品猪价格处于上涨阶段，猪价涨幅较大，生猪养殖企业配种积极性提升，对后市行情较为看好。后续随着年后生猪疫病稳定以及猪价回调影响下，预计其生产指标或维持小幅调整。

## 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，2024年1月育肥出栏成活率为91.01%，环比小增0.48个百分点。1月全国猪病情况发展趋于稳定，疫病情况好于12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，后续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

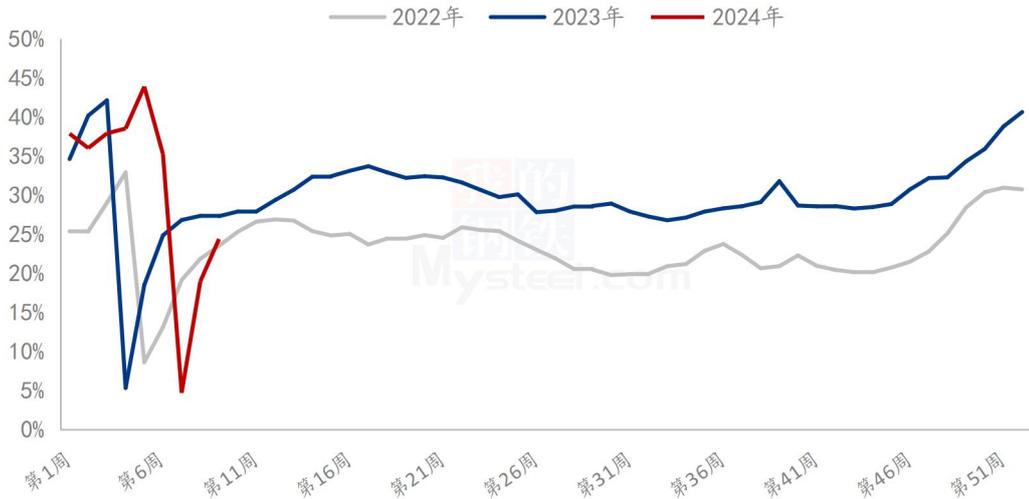
图 17 重点样本企业猪饲料销量环比变化走势图

据上海钢联重点饲料企业猪饲料销量数据显示，2024年1月猪料总销量环比下跌9.68%，同比下跌4.42%；其中母猪料销量环比上涨2.76%，同比下跌9.37%；仔猪料销量环比上涨2.29%，同比下跌1.44%；育肥猪销量环比下跌14.23%，同比下跌4.00%。母猪料和仔猪料出现环比上涨主要在于：1、年前备货带来母猪料及仔猪料销量小幅提升；2、1月商品猪价格处于涨价阶段，市场淘汰积极性减退，部分省份存在一定补栏现象；3、前期部分受猪病影响的省份养殖场看好明年行情，提前补仔猪，致使仔猪价格出现较为强势上涨，配种积极性也有一定提升，致使母猪料和仔猪料出现环比小增，而育肥料下滑主要在于年前价格超预期，叠加多数散户年前空栏，市场出猪积极性高，因此育肥料销量出现回落。预计后续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（单位：百分比）



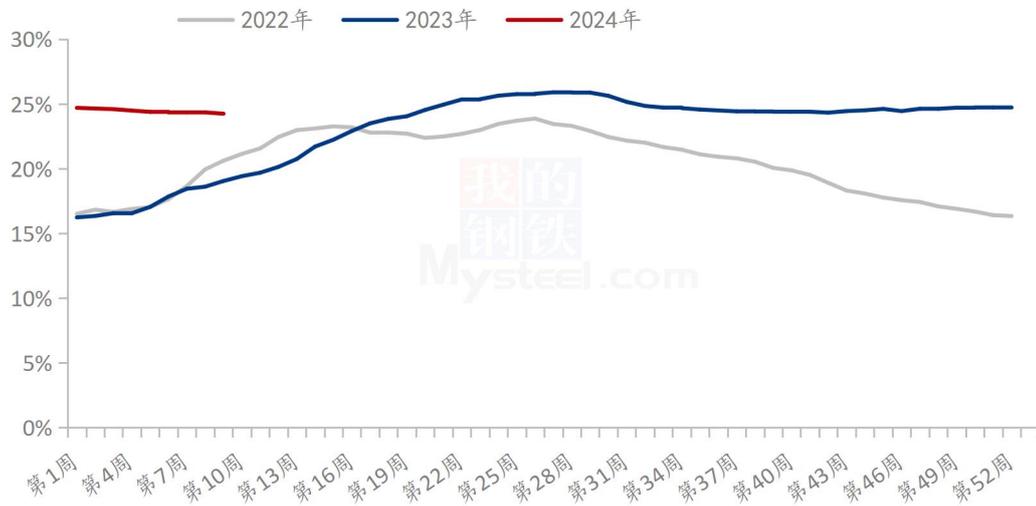
数据来源：钢联数据

图 18 重点屠宰企业开工率周度走势图

本周屠宰开工率 24.38%，较上周提高 5.41 个百分点，同比低 2.92%。本周屠宰企业开工小幅提升，近期学校开工，销区返城人员增多，市场消费有所提振，屠宰量逐步走高，但上涨节奏低于去年同期。一是月底猪源出栏节奏放缓，尤其是散户供应紧缺；二是消费恢复欠佳，终端消费能力偏弱。目前屠宰厂销售难度仍然突出，厂家冻品库存较高，基本都是以销定宰，下周开工率再升的空间有限。

## 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 24.25%，较上周下降 0.1 个百分点，主要由于冻品市场需求无明显改善，且冻品库容仍相对较高，屠宰企业暂无分割入库意愿，故本周库容率整体变化有限。目前屠宰企业出库相对积极，但需求暂无利好支撑，预计下周冻品库容率或维持缓慢去库节奏。

## 第七章 关联产品分析

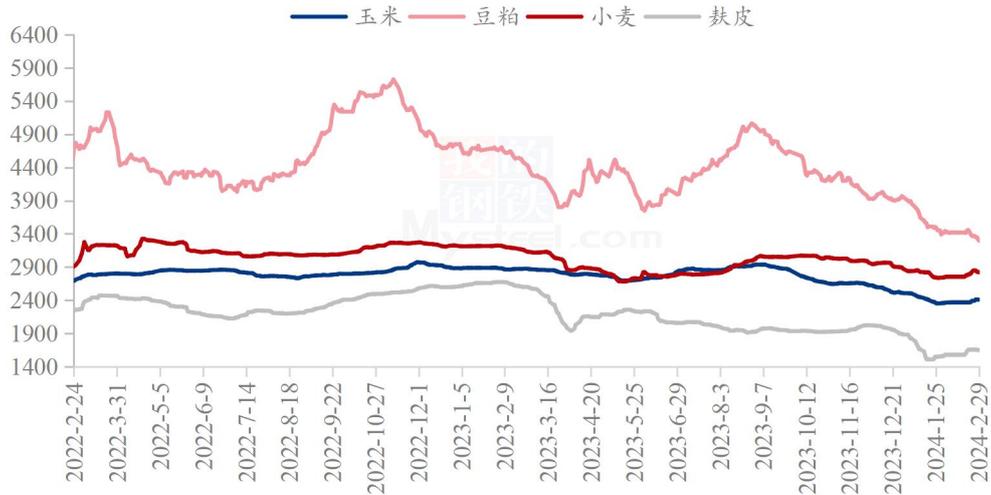
### 7.1 饲料原料行情分析

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
8 周	2371	0.12%	3428	0.20%	1642	3.92%	2791.4	1.32%
9 周	2403	1.36%	3344	-2.45%	1655	0.79%	2834.7	1.55%

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：**本周玉米价格震荡上行，东北产地贸易商出货积极，北方港口玉米集港量急速增加，同时节后终端采购意愿不足，贸易商压价收购，之后贸易商态度谨慎，仅维持小规模购销，建库意愿降低。深加工仍有收购需求，部分深加工企业提价收购，逐渐向市场价格靠拢。

**小麦：**本周小麦市场价格先涨后落，市场购销积极。周初粮商售粮积极性不高，粉企接连提价促收，叠加中储粮拍卖规则改变等政策提振影响下，小麦持粮主体挺价惜售，市场价格大范围上涨。随着市场价格涨至 1.43-1.45 元/斤高位，市场粮源流通增多；粉企面粉、副产品走货清淡，小麦上量满足刚需后，试探性压低采购价格。预计下周小麦价格跌势逐步放缓，小幅震荡为主。

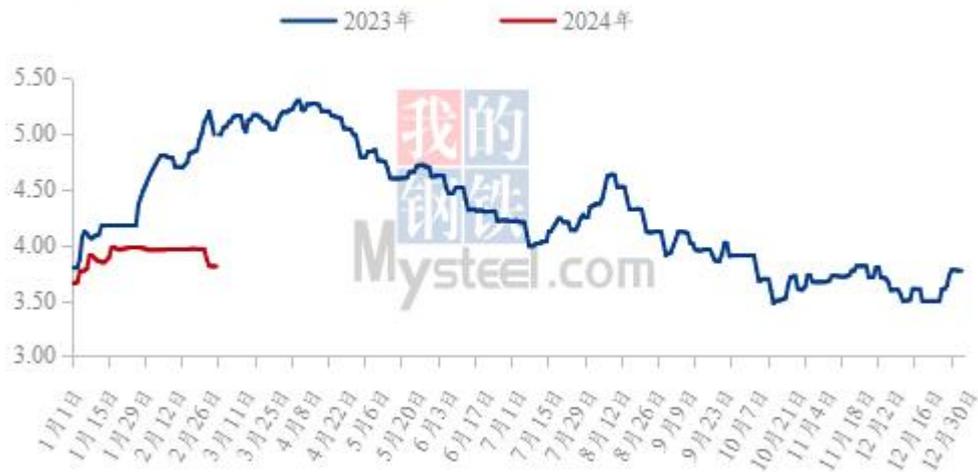
**麸皮：**本周麸皮价格偏弱运行，市场购销清淡。粉企陆续开机，麸皮库存压力增加。节后饲料、养殖需求表现不佳，麸皮刚需拿货为主。龙头企业麸皮价格小幅下调，中小企业积极跟落。预计下周麸皮价格稳中有落，关注粉企开机及下游需求变化情况。

**豆粕：**国外方面，CBOT 大豆本周低位震荡运行，美豆期价在触及三年以来新低后有所企稳，一方面受南美新季大豆出口竞争激烈影响，美豆期价持续走弱，已然触及大豆种植成本，另一方面南美各机构下调本国大豆产量，使得巴西近月贴水获得阶段性支撑，与此同时，市场回补空单以及技术性买盘也进一步支撑 CBOT 大豆期价，在多重因素影响下，短期 CBOT 大豆下行空间或相对有限。国内方面，本周连粕整体表现强于美豆，除了受美豆期价低位企稳影响外，主要因下游饲料企

业库存较少，整体刚需补库，使得豆粕成交良好，市场回补空单对盘面形成支撑，下游经过阶段性补库后，在市场无明显消息指引下，预计下周豆粕成交和提货或将转淡。

## 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)

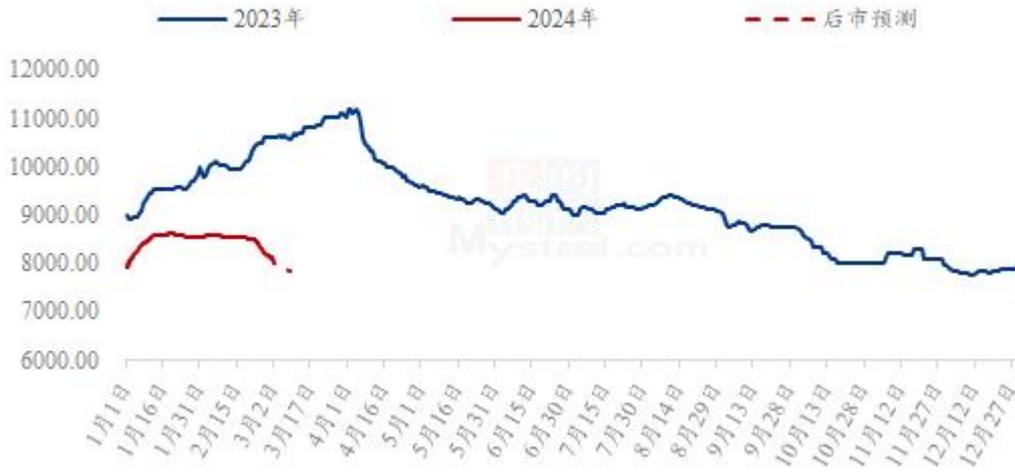


数据来源：钢联数据

图 21 2023 年-2024 年全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格连续走低，全国棚前成交均价为 3.86 元/斤，环比跌幅 2.53%，同比下跌 24.17%，前期受雨雪天气影响，毛鸡存在严重的压栏情况，待交通运输恢复后，毛鸡集中出栏，短期内供大于求，毛鸡价格快速下探。随着学校开学，产品交投加快，屠企企稳毛鸡促进走货。一方面周内社会库存得到一定补充，另一方面屠企宰杀意愿不足，凸显鸡源充裕，毛鸡成交维持压价状态；周尾当屠企进入垒库状态后，毛鸡再度下跌。从鸡源角度看，整体产区鸡源充裕，山东、河北及东北产区皆存在压价成交的情况；从需求角度看，批发市场交投低迷，调理加工厂订单不足，市场需求低迷，供需双向利空，毛鸡连续下探。

鸭分割综合品均价走势预测图（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 7950-8200 元/吨，分割品快速下滑。节后厂家陆续回归正常宰量且 3 月份宰量偏高，当前报价对应厂家开始进入微亏或持平状态，库存 90-95%，产销维持低位，开学后新订单量仍旧低于预期。主产腿类降幅明显，跌幅累计 1000 元/吨左右且仍在议价下滑。其余热点单品头、脖、肫、掌、锁骨等累计下滑幅度也偏大；酱卤加工厂中大型样本企业反馈原料备货充足，暂大幅备货需求；经销端市场走货疲软，加剧补货谨慎心态。短期来看 3 月份会在宰量、库存增量与订单缓慢双重压力下，产品继续下滑走势。

## 第八章 成本利润分析

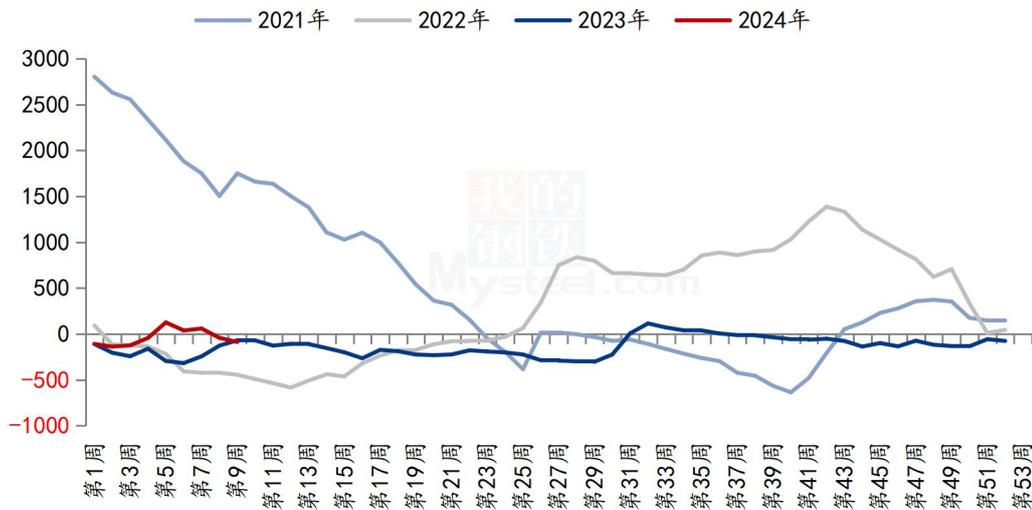
### 8.1 自繁自养及外购仔猪盈亏分析

表 5 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 9 周	13.69	-87.39	-25.96
第 8 周	14.09	-42.68	-1.42
涨跌	-0.40	-44.71	-24.54

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。

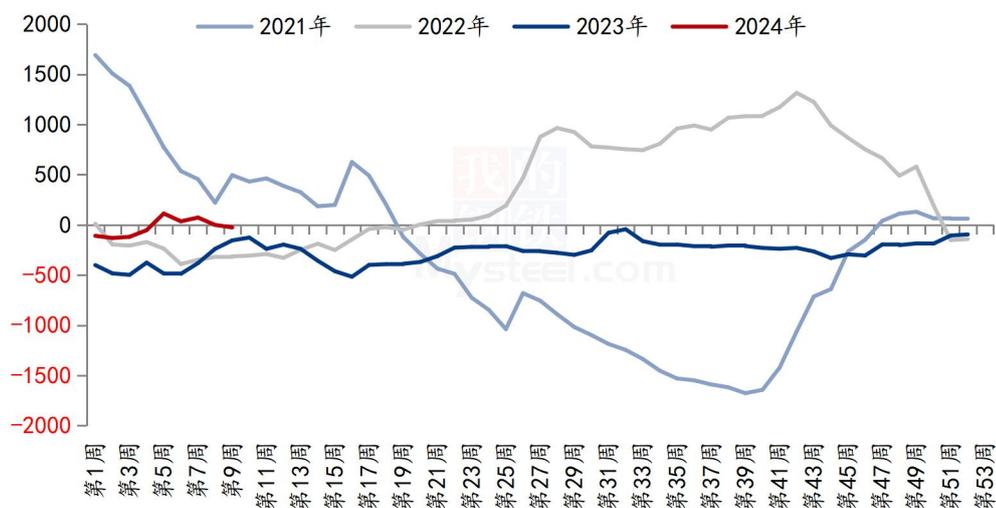
2021-2024年自繁自养利润（单位：元/头）



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）



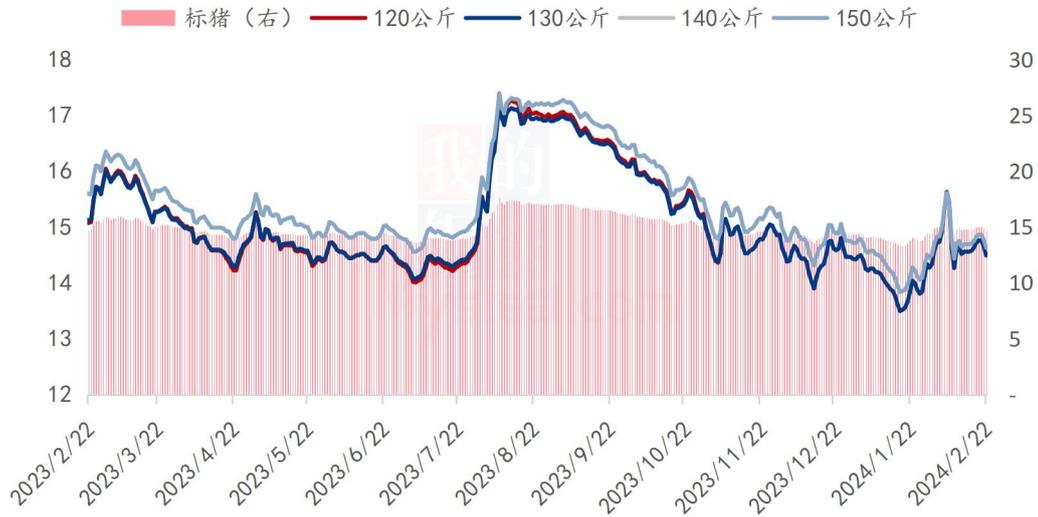
数据来源：钢联数据

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 87.39 元/头，较上周亏损增加 44.71 元/头；外购仔猪养殖周均亏损 25.96 元/头，较上周亏损增加 24.54 元/头。周内，饲料原料玉米及豆粕震荡调整、价格波动较小，但生猪价格呈弱势反弹且跌幅较大趋势，使自繁自养利润亏损加剧；而外购仔猪养殖利润受前期仔猪价格下跌的影响，亏损幅度较小。

## 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。

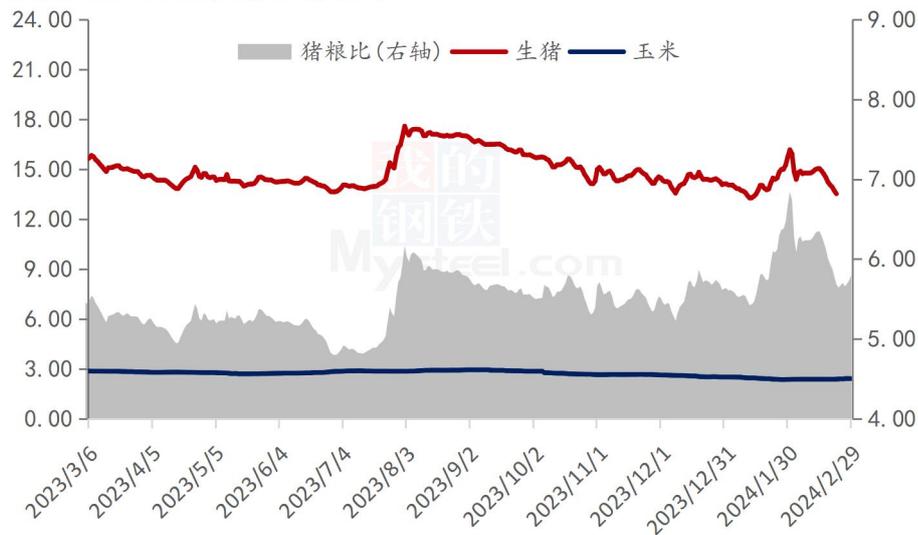
本周入100公斤二次育肥，养至120公斤，平均成本在13.79元/公斤；养至130公斤，平均成本在13.73元/公斤；养至140公斤，平均成本在13.79元/公斤；养至150公斤，平均成本在13.98元/公斤。

## 第九章 猪粮比动态

表 6 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9周	13.69	-2.84%	2.403	1.39%	5.70:1
第8周	14.09	-5.50%	2.370	0.04%	5.95:1

国内猪粮比价走势图（元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 26 2023-2024 年国内猪粮比价走势图

据 Mysteel 农产品数据监测，本周国内生猪出栏均价环比降 2.84%；玉米均价环比涨 1.39%；猪粮比值周均 5.70，环比降 4.17%，市场在过度下跌二级预警区间弱势调整。

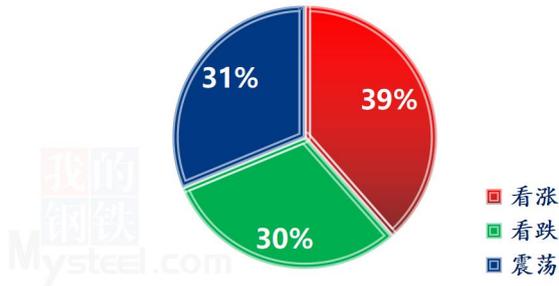
周内生猪价格震荡微涨，但周均环比仍下滑明显。月末规模场缩量抗价，养殖户亦有惜售情绪，但下游需求跟进乏力，猪价低位回升动力较小，玉米市场周内下游深加工企业门前到货车辆不多，部分报价仍显坚挺，价格环比小幅调涨，综合压缩近期猪粮比价。下周正值月初养殖端挺价情绪仍在，预计生猪均价或小幅调涨；但玉米市场饲料企业补库仍显谨慎，随市场看涨情绪降温，价格或窄幅震荡为主，综合预计下周国内猪粮比价或稳中小幅回升。

## 第十章 行业动态要闻回顾

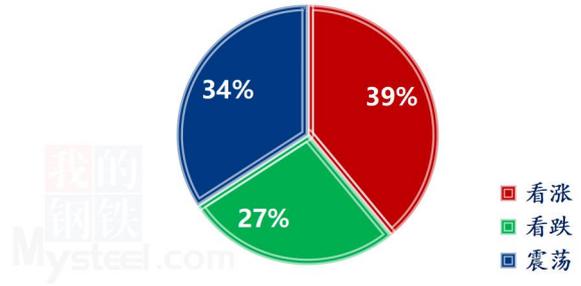
日期	发布主体	内容要点
2月29日	国家统计局	全年猪牛羊禽肉产量9641万吨，比上年增长4.5%。其中，猪肉产量5794万吨，增长4.6%；牛肉产量753万吨，增长4.8%；羊肉产量531万吨，增长1.3%；禽肉产量2563万吨，增长4.9%。禽蛋产量3563万吨，增长3.1%。牛奶产量4197万吨，增长6.7%。年末生猪存栏43422万头，比上年末下降4.1%；全年生猪出栏72662万头，比上年增长3.8%。

## 第十一章 下周市场心态解读

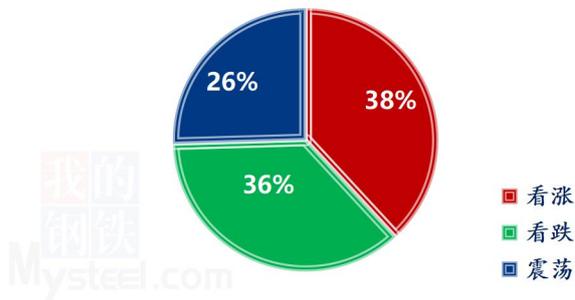
养殖端对后市心态



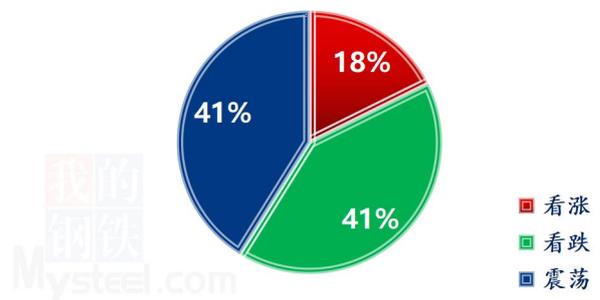
屠宰端对后市心态



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



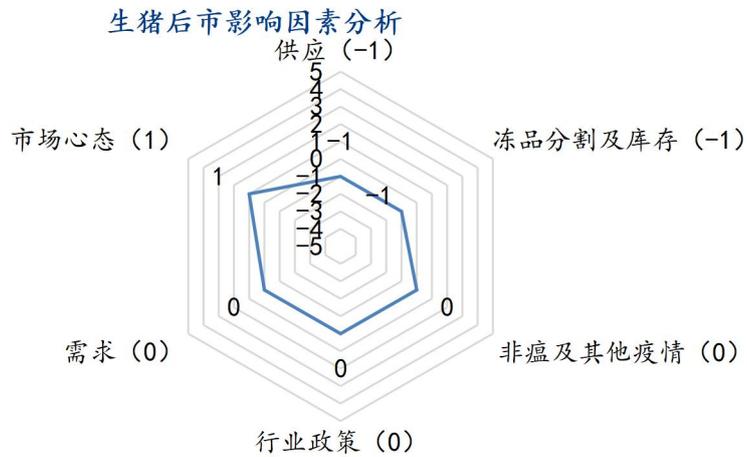
图 27 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 240 家样本企业对下周猪价的预期，其中养殖企业 96 家，经纪 55 家，屠宰企业 41 家，动保及冻肉贸易端 17 家以及金融从业者 31 家。统计有 18%-39% 的看涨心态，27%-41% 的看跌心态，26%-41% 的震荡心态；其中最大看涨心态 39% 来源于养殖和屠宰端客户，最大震荡心态 41% 来自动保及冻肉贸易端客户，最大看跌心态 41% 来源于动保及冻肉贸易端客户。

总体观察分析图表，下周猪价或上行为主，均价或高于本周。本周生猪价格下调明显，主因正月十五之前，价格下行幅度较大，虽然本周持续反弹，但仍不及跌前水平。开学复工，需求增量，利好行情。同时局部区域二次育肥入场积极性明显增加且月底规模场缩量。共同支撑价格反弹。

下周月初养殖端出栏仍或缩量。华东、华中、东北等区域规模企小批量二育持续不断，预计价格水平走高。另屠宰企业宰量恢复，需求好转，因此价格底部或有抬升。预计行情或偏强调整，价格水平或高于本周。

## 第十二章 生猪后市影响因素分析



### 影响因素分析:

**供应:** 下周处于月初, 当前市场情绪偏强, 不排除月初集团场出栏速度放缓。

**需求:** 节后需求缓慢恢复, 但增量有限, 预计下周需求端仍处于缓慢复苏进程。

**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。

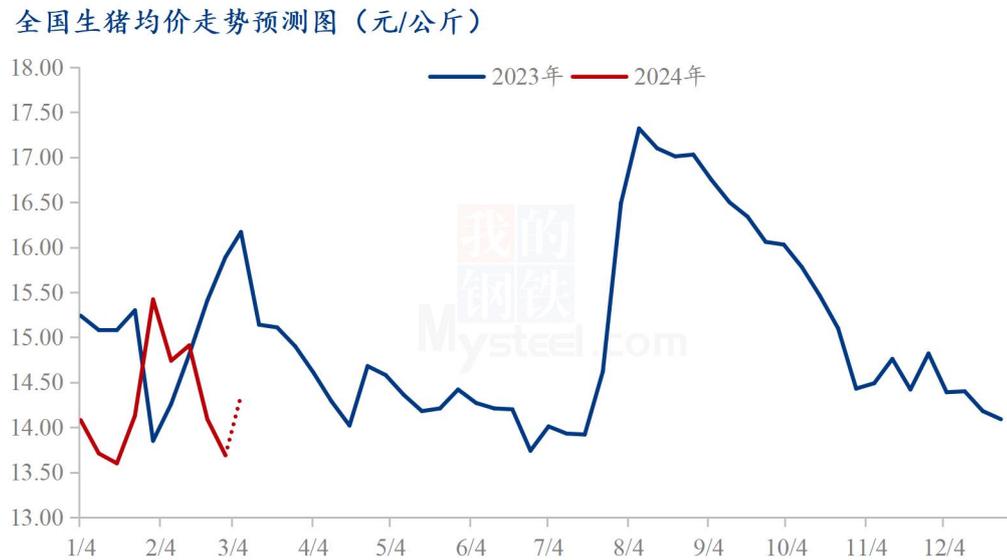
**市场心态:** 在二次育肥衬托以及收储等因素影响下, 养殖场燃起看涨情绪, 对下周猪价看偏强居多。

### 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 全国生猪均价走势预测图

从供应端来看，下周时值月初，规模场增量有限，而二次育肥市场暂未见明显停滞情况，对供给压力有一定分流利好，且养户惜售推涨行为或持续，整体供给端压力一般。

从需求端来看，开学短期消费提振不再，屠企量价表现一般、尚未恢复至节前正常水平，且3月初白条消费无明显增长刺激点，整体消费端回暖进程偏缓、对行情支撑有限。

因此综合来看，Mysteel 预计下周生猪市场供需表现或呈现供给稍减、需求稍增态势，猪价延续震荡走强为主。关注规模场出栏节奏及二次育肥抄底入场情况。

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