

生猪市场 周度报告

(2024.3.29-2024.4.7)



Mysteel 农产品

编辑：鄢美玲、王凌云、吴琳琳、张斌、杨志远、高阳、吴梦雷、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

(2024.3.29-2024.4.7)

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.....	- 7 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 8 -
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.....	- 10 -
3.5 商品猪出栏情况分析.....	- 11 -
3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 12 -
3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析.....	- 13 -
第四章 生产情况分析.....	- 13 -
4.1 母猪生产指标分析.....	- 14 -

4.2 仔猪生产指标分析	- 14 -
4.3 育肥猪生产指标分析	- 15 -
第五章 饲料销量情况分析	- 16 -
第六章 需求情况分析	- 16 -
6.1 屠宰企业开工率分析	- 17 -
6.2 冻品库容率分析	- 17 -
第七章 关联产品分析	- 18 -
7.1 饲料原料行情分析	- 18 -
7.2 替代品行情分析	- 20 -
第八章 成本利润分析	- 21 -
8.1 自繁自养及外购仔猪盈亏分析	- 22 -
8.2 二次育肥成本分析	- 23 -
第九章 猪粮比动态	- 23 -
第十章 行业动态要闻回顾	- 24 -
第十一章 下周市场心态解读	- 25 -
第十二章 生猪后市影响因素分析	- 26 -
第十三章 下周行情预测	- 28 -

本周核心观点

本周全国生猪出栏均价在 15.14 元/公斤，较上周上涨 0.05 元/公斤，环比上涨 0.33%，同比上涨 3.98%。本周猪价窄幅震荡，期间涨跌互现，周度重心稍显偏强。市场供需博弈延续，养殖端出栏节奏或有提升，而消费表现稍显低迷，仔猪行情涨势已有趋缓，二育入场仍观望以待，短期行情区间震荡、猪价重心或弱稳盘整。

第一章 本周市场情况回顾

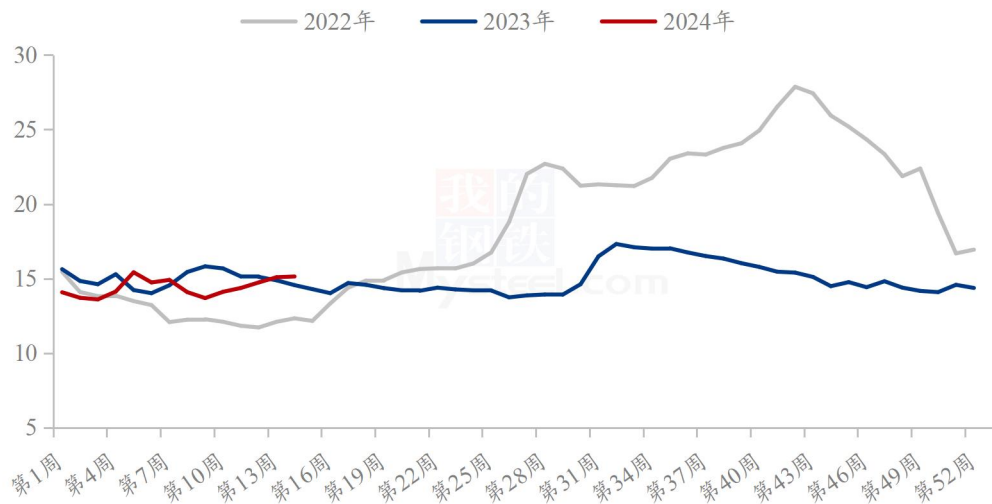
	类别	14 周	13 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	15.14	15.09	0.05	本周猪价窄幅震荡，期间涨跌互现，周度重心稍显偏强。市场供需博弈延续，养殖端出栏节奏或有提升，而消费表现稍显低迷，仔猪行情涨势已有趋缓，二育入场仍观望以待，短期行情区间震荡、猪价重心或弱稳。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	15.30	15.31	-0.01	
	二元后备母猪均价（元/头）	1575.24	1544.29	30.95	二元母猪成交增加，价格稳中偏强态势。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	9.78	9.74	0.04	淘汰母猪价格随育肥猪价格先跌后涨，整体小幅偏强。
	7Kg 仔猪均价（元/头）	582.14	565.95	16.19	周内 7 公斤断奶仔猪报价涨势延续，涨幅为 0-30 元/头，近期生猪行情区间震荡，虽业内对后市预期仍存，不过需求端暂无有力支撑，仔猪价格涨势有所放缓，部分地区已有趋稳态势，短期行情或趋稳震荡盘整。
	标肥价差（元/公斤）	-0.33	-0.35	0.02	肥猪价格稳中弱降，北方肥猪交易转差，散户仍有压栏情绪，标猪价格接连上涨，标肥价差缩小。
	玉米价格（元/吨）	2392	2397	-5	玉米价格下跌 5 元/吨，豆粕价格下跌 119 元/吨，麸皮价格下跌 17 元/吨。
	豆粕价格（元/吨）	3456	3575	-119	
麸皮价格（元/吨）	1530	1547	-17		

类别		14周	13周	涨跌	备注
供应	出栏均重 (Kg)	122.87	122.82	0.05	猪价震荡偏强，养殖端看涨情绪升温，散养户出栏量少，多外售大体重猪源。规模场亦有适度压栏增重操作，加之二育高价抓猪趋于谨慎，综合带动本周生猪出栏均重稳中小涨。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.87/1.91	0.85/1.92	0.02/-0.01	猪病影响有限、小体重二次育肥入场积极性不高，小体重猪源出栏占比变化不大。肥猪价格滞涨，养户出栏积极性一般，大猪出栏占比亦变化有限。
需求	屠宰开工率 (%)	27.60	27.01	0.59	冻品市场需求持续疲软，走货相对较慢。周内北方开工稳中小增，南方稳中小幅下降，新增需求有限，开工波动都不大。
	冻品库容比 (%)	24.05	24.15	-0.1	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	14.92	14.91	0.01	周内，饲料原料玉米及豆粕整体维持震荡，价格波动较小，生猪价格偏强运行，月末养殖端看涨情绪升温，价格震荡上调，自繁自养盈利增加；而外购仔猪养殖受前期仔猪价格下跌的原因，处于盈利。
	自繁自养利润 (元/头)	94.56	79.33	15.23	
	外购仔猪利润 (元/头)	283.13	266	17.13	
期货行情	生猪期货价 (LH2405)	15070	15230	-160	周内生猪主力合约 2405 明显下行，盘面均价明显低于上周。周一开盘即走高，周二开始大幅走低，昨日继续下行，今日跌势依旧。下周养殖端出栏正常，二育或持续，且不乏缩量操作，且清明节或稍稍提振，共同支撑猪价。期货或跟随调整。
	主力合约持仓量	43527	53790	-10263	
	期现基差 (LH2405)	50	90	-40	
下周预测		Mysteel 预计下周供需仍处激烈博弈状态，行情或窄幅涨跌调整，周度重心略下移。			
后市关注点		关注规模场出栏节奏调整、市场情绪变化及二次育肥市场动态。			

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	14周	13周	涨跌	环比
辽宁	14.97	14.79	0.18	1.22%
河北	15.42	15.13	0.29	1.92%
山东	15.70	15.56	0.14	0.90%
江苏	15.74	15.66	0.08	0.51%
河南	15.30	15.31	-0.01	-0.07%
湖南	15.10	15.18	-0.08	-0.53%
湖北	15.15	15.14	0.01	0.07%
广东	15.98	16.25	-0.27	-1.66%
四川	14.86	14.76	0.10	0.68%

本周全国生猪出栏均价在 15.14 元/公斤，较上周上涨 0.05 元/公斤，环比上涨 0.33%，同比上涨 3.98%。本周猪价窄幅震荡，期间涨跌互现，周度重心稍显偏强。供应方面来看，月初企业出栏节奏平缓，社会猪源虽相较有限，不过

前期压栏或有走货预期，供应端释放压力仍存。需求方面来看，清明节前备货短暂支撑，且成交量未有明显好转，加之冻品库存压力延续，消费端整体表现仍较一般。整体来看，市场供需博弈延续，养殖端出栏节奏或有提升，而消费表现稍显低迷，仔猪行情涨势已有趋缓，二育入场仍观望以待，短期行情区间震荡、猪价重心或弱稳盘整。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



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）

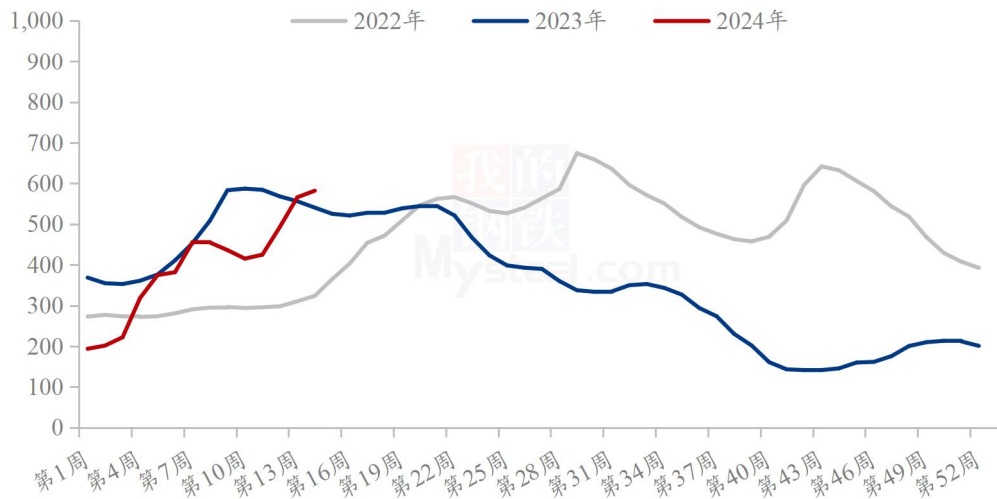
省份	第 14 周	第 13 周	环比涨跌值
辽宁	-0.04	-0.09	0.05
河北	-0.08	-0.27	0.19
河南	-0.06	-0.25	0.19
湖北	-0.31	-0.42	0.11
湖南	-0.74	-0.50	-0.24
山东	-0.07	-0.24	0.17
江苏	-0.11	-0.10	-0.01
广东	-0.41	-0.49	0.08
四川	-0.27	-0.41	0.14

本周全国标肥猪价差均价在-0.33 元/公斤，较上周缩小 0.02 元/公斤，本周标肥价差继续有小幅缩窄。北方部分省份标猪价差出现倒挂。主要原因本周肥猪价格稳中弱

降，北方地区肥猪交易转差。散户仍有压栏情绪，标猪价格接连上涨，导致标肥价差缩小。现阶段肥猪价格有下跌的趋势，随着天气转热，肥猪需求减少，预计下周肥猪价差仍有回落的空间，标肥价差将持平甚至倒挂。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

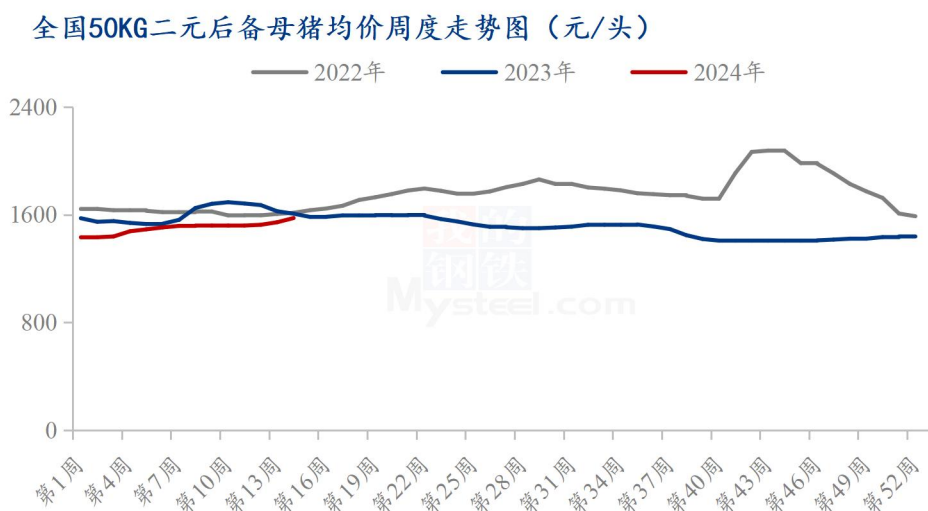


数据来源：钢联数据

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 582.14 元/头，较上周报价上涨 16.19 元/头，环比上涨 2.86%，同比上涨 7.71%。周内 7 公斤断奶仔猪报价涨势延续，涨幅为 0-30 元/头，主流市场价在 450-620 元/头。近期生猪行情区间震荡，虽业内对后市预期仍存，不过需求端暂无有力支撑，仔猪价格涨势有所放缓，部分地区已有趋稳态势，短期行情或趋稳震荡盘整。

2.4 二元母猪价格分析



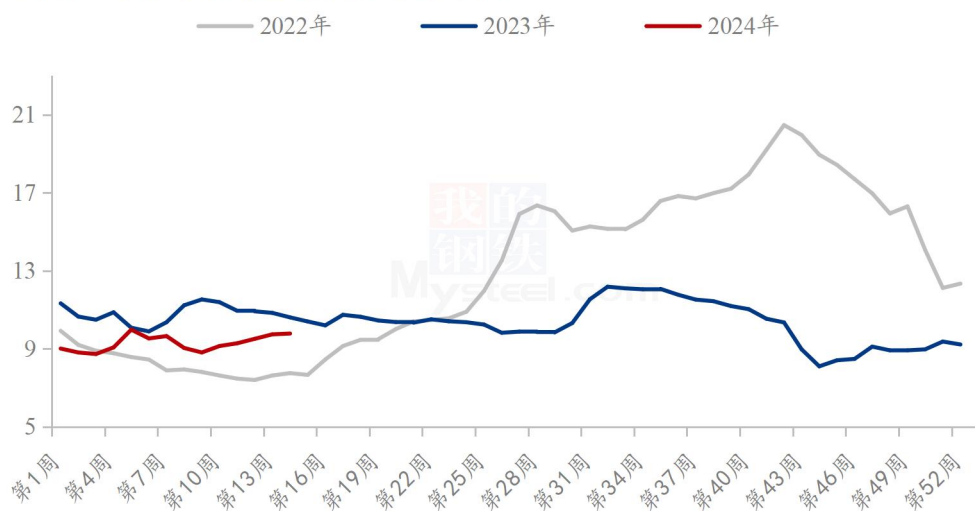
数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价周度走势图

本周 50kg 二元后备母猪价格为 1575.24 元/头，较上周报价上涨 30.95 元/头，同比下跌 2.01%，受当前行情影响，部分区域对后市预期有所好转，二元母猪成交略有增加，预计下周 50kg 二元母猪价格延续稳中偏强态势。

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）



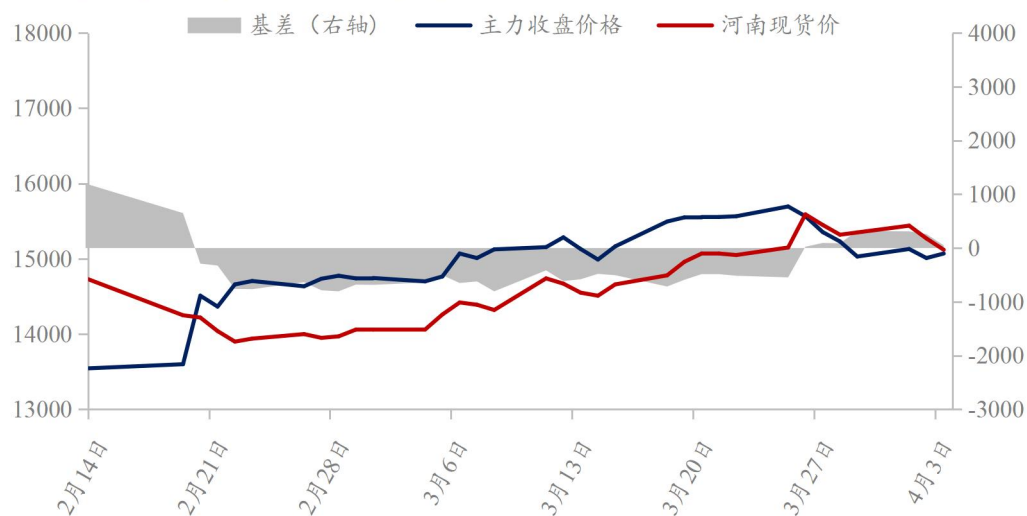
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价走势图

本周淘汰母猪均价 9.78 元/公斤，较上周上涨 0.04 元/公斤，环比上涨 0.41%，同比下跌 7.82%。本周淘汰母猪价格随育肥猪价格先跌后涨，整体周度小幅偏强。目前市场对于下半年猪价看涨情绪较浓，母猪淘汰积极性减弱，预计下周淘汰母猪价格或依旧维持窄幅调整。

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

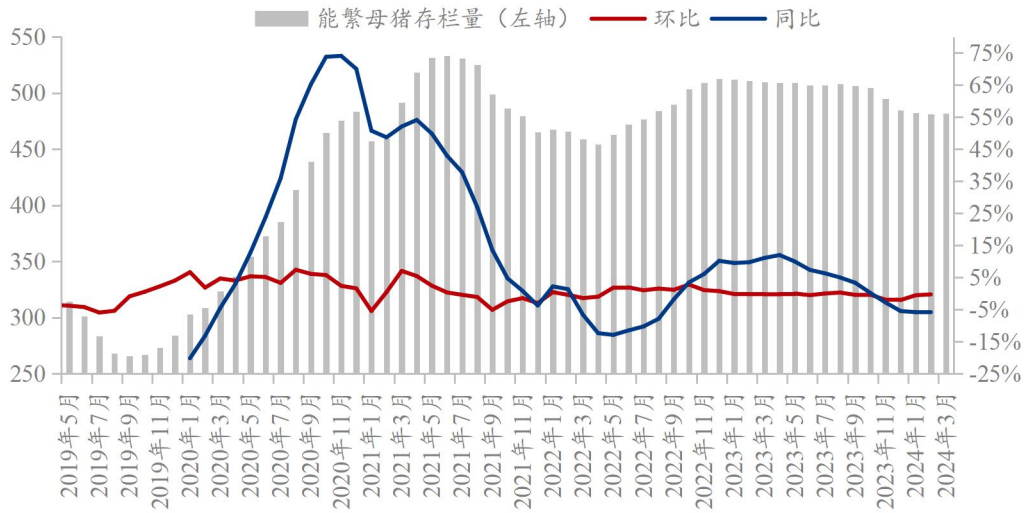
截至 4 月 3 日生猪期货主力合约 LH2405 开盘价 14985 元/吨，最高价 15110 元/吨，最低价 14945 元/吨，收盘 15070 元/吨，涨幅为 0.40%。（监测生猪现货价格为 15120 元/吨，基差 50 元/吨）；截至 4 月 3 日生猪期货周度成交量 9.2 万余手，较上周减少 11.8 万余手，持仓 4.3 万余手，较上周减少 1 万余手。

周内生猪主力合约 2405 震荡下行，盘面均价略低于上周。周一开盘即走低，周二开始延续弱势，4 月 3 日整体偏强。而现货方面偏弱为主，前期价格持续走高后，影响成交，养殖端适当调低价格。且价格高位后部分二育进场暂停，部分规模场增加出栏，利空行情，价格整体走低。4 月 3 日收盘，生猪期货主力合约收于 15070 元/吨。清明假期期间价格整体走高，下周养殖端出栏正常，需求无明显变化，猪价或维持目前水平，涨跌变化不明显。

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

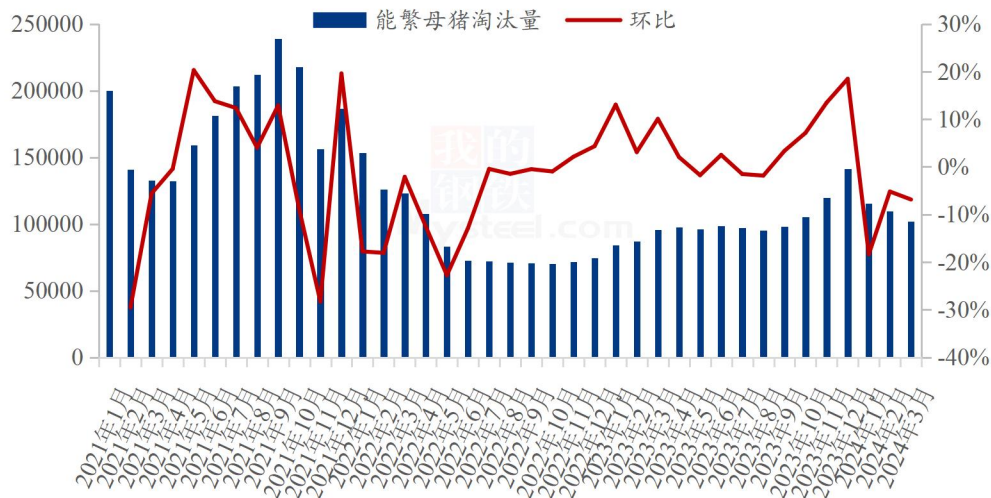
大区	3月环比	3月同比	2月环比
东北	0.22%	-0.87%	0.00%
华北	2.52%	-17.38%	-1.22%
华东	0.29%	-12.31%	-1.19%
华中	0.01%	-5.68%	-1.24%
华南	-1.43%	6.09%	0.65%
西南	1.08%	0.38%	1.83%
西北	0.00%	28.63%	22.62%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，3 月份规模养殖场能繁母猪存栏量为 481.57 万头，环比涨 0.11%，同比减少 5.57%，其中东北、华北、华东及西南区

域母猪存栏量小涨，华南及华中个别省份微降，西北区域稳定为主。月内北方猪瘟疫情相对稳定，前期部分受损明显区域产能优化节奏加快，存栏有小幅增量操作。南方市场增速相对缓慢，华南部分规模企业受限于资金压力及后市一致预期影响，有反向调减产能现象，但综合影响幅度不大。4月份各地猪病影响较小，加之仔猪价格高位，生猪市场僵持难下，预计下月国内能繁母猪存栏或大稳小涨。

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)



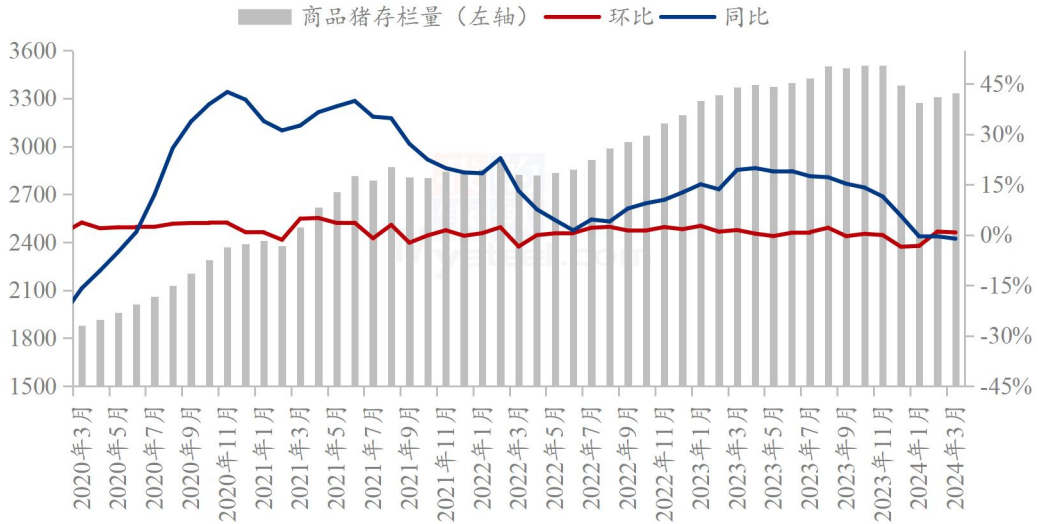
数据来源：钢联数据

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，3 月份规模场能繁母猪淘汰量为 102080.00 头，环比降幅 6.86%，同比上涨 6.60%。月内随气温不断升高，北方猪瘟疫病趋于稳定，上游母猪产能被动去化现象明显减少。加之仔猪价格高位，企业主动调减母猪产能意向有限。4 月份来看，生猪市场僵持难下整体抑制上游能繁母猪产能去化，预计下月国内母猪淘汰量或仍存缩量空间。

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)



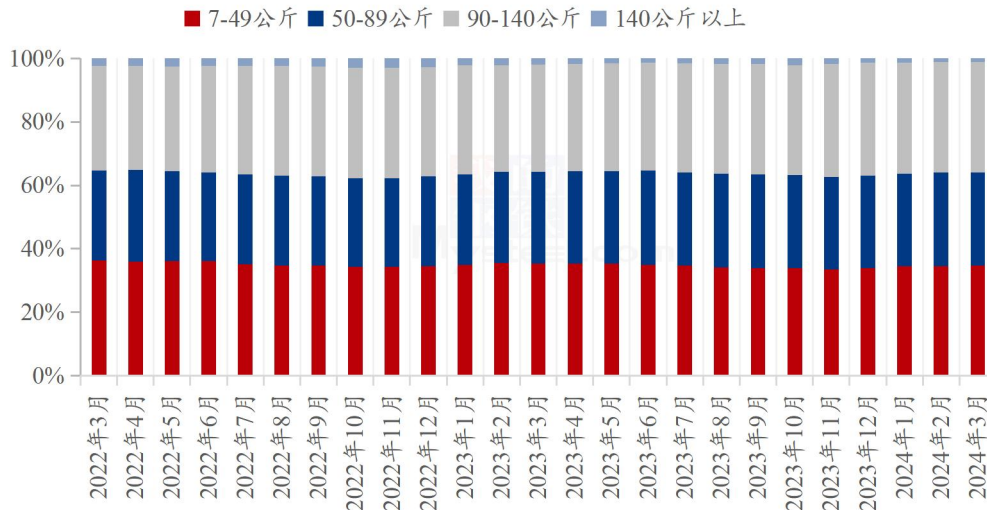
数据来源：钢联数据

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，3 月规模场商品猪存栏量为 3333.75 万头，环比上涨 0.79%，同比下降 1.07%。2023 年 5 月能繁母猪存栏量环比微增，且去年 4 月下旬仍有惯性投苗补栏。对应 3 月生猪供给增加，且 2 月开始，规模企业逐月增量，加之春节前集中出栏后，部分养户有压栏增重操作。其中亦不乏散养户二育及仔猪和母猪投苗，故商品猪存栏量环比增量。对应去年 6 月能繁母猪存栏量（微降），预计 4 月商品猪存栏量或有所减少，且局部地区缺标猪，加之仔猪价格偏高后影响养殖端补栏积极性。综上，初步判断 4 月商品猪存栏或环比微降。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

2022-2024年商品猪存栏结构（%）

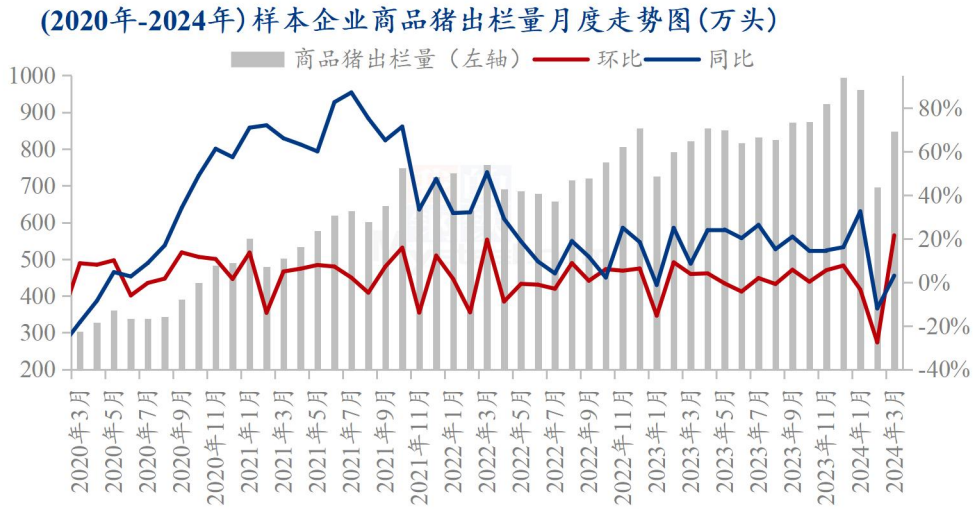


数据来源：钢联数据

图 10 2022-2024 年商品猪存栏结构

2024年3月7-49公斤小猪存栏占比34.66%，50-89公斤体重段生猪存栏占比29.38%，90-140公斤体重段生猪存栏占比34.76%，140公斤以上大猪存栏占比1.21%，环比分别为0.05%、-0.16%、0.00%、0.11%。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年的7月份的商品猪价格，因此小猪存栏量有较明显上升。140公斤以上大猪存栏量微涨。主要原因是规模场和散户有压栏增重的操作。90-140KG存栏量下降其主要原因是5个月之前的疫病损失及其仔猪投苗不均匀导致的该体重段存栏量较少。

3.5 商品猪出栏情况分析

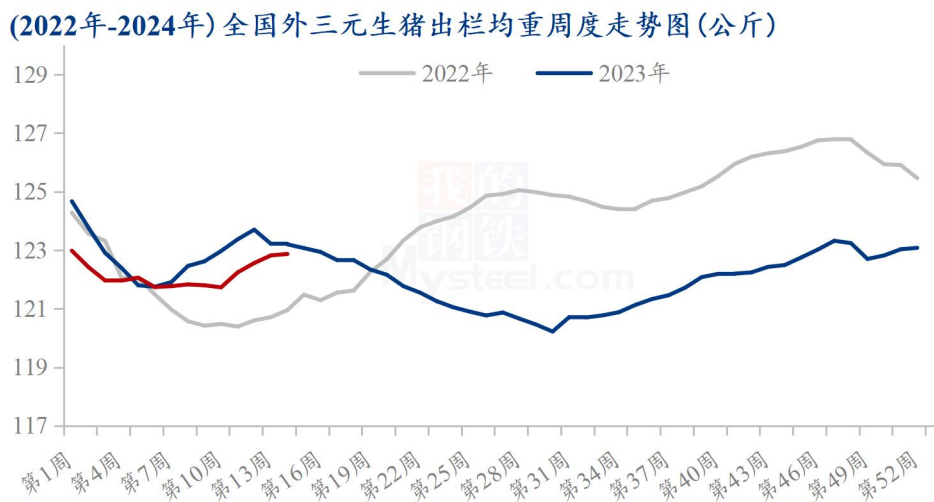


数据来源：钢联数据

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，3 月商品猪出栏量为 847.37 万头，环比增加 21.58%，同比增加 3.06%。3 月行情整体偏强，同比好于去年，价格呈上行态势，利好提振，出栏有所增量。且 2 月正值春节，3 月出栏天数增加，出栏增量。加之部分二育入场，标猪小标猪需求增多，因此 3 月整体出栏环比增加明显。随着规模企业逐月惯性增量，气温回暖，预计 4 月份出栏量环比仍或继续增加。

3.6 商品猪出栏均重情况分析



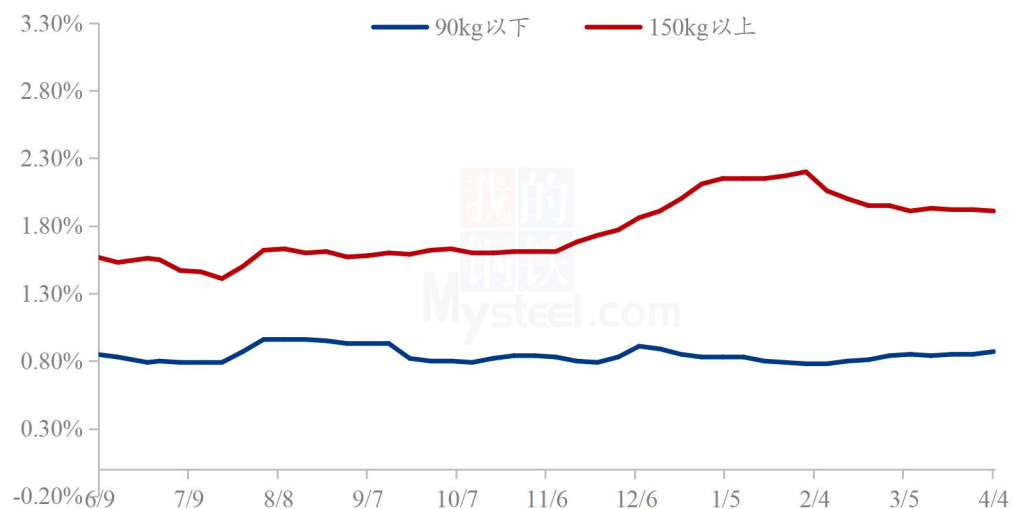
数据来源：钢联数据

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 122.87 公斤，较上周涨 0.05 公斤，环比涨 0.04%，同比降 0.27%。周内生猪均价重心仍有上移，规模养殖场减重出猪意向不足，随清明节前散养户及二次育肥大猪出栏增量，周内均重稳中微涨调整。下周来看，猪市僵持难下，但标肥价差不断收窄，预计养殖端生猪出栏均重或波动幅度不大。

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 0.87%，较上周上调 0.02 个百分点。生猪市场二次育肥入场增加，市场成交良好；仔猪价格偏强运行，市场询价积极，后市预期好转。综合来看本周小体重猪出栏占比窄幅调整，增幅不大，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 1.91%，较上周下调 0.01 个百分点。本周随着标肥价差收窄，养户压栏增重现象减少；随着天气转暖，市场对大体重猪需求积极性减弱。大体重猪出栏积极性下降，整体占比较上周有所减少。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

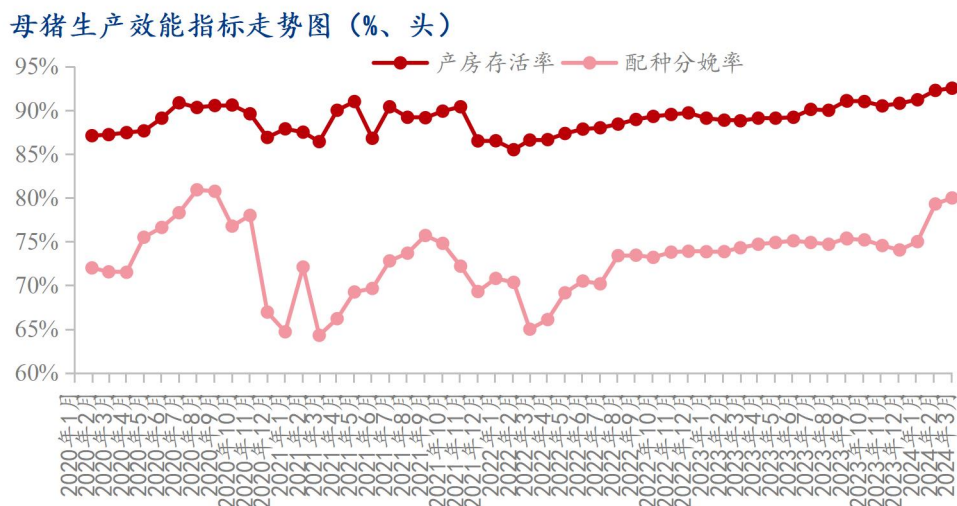


图 14 生猪主要生产效能指标走势图

据上海钢联重点样本企业生产数据显示，2024年3月产房存活率为92.52%，环比小增0.25个百分点，配种分娩率为79.99%，环比上涨0.69个百分点。3月育肥猪价以及仔猪价格表现较为强劲，补栏需求有所提升，养殖场配种分娩率提高。叠加目前整体养殖环境较为稳定，企业防非工作重视程度高，因此存活率也得到一定提升。在养殖企业看涨的信心加持下，预计下月生产指标或逐渐好转。

4.2 仔猪生产指标分析

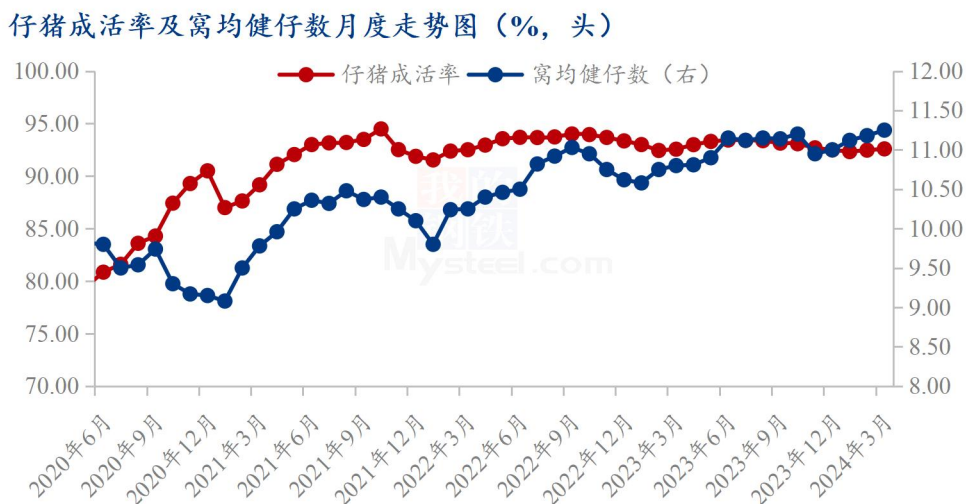
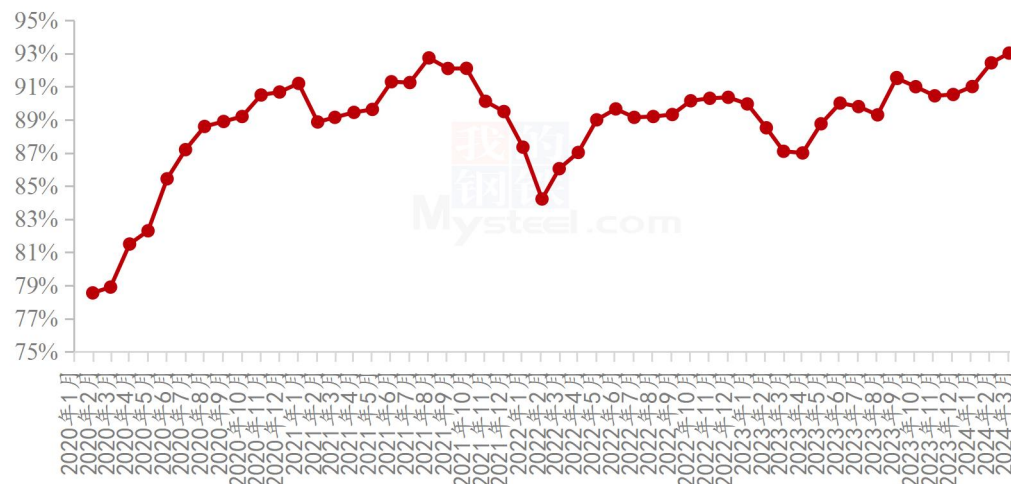


图 15 仔猪成活率及窝均健仔数月度走势图

截至 2024 年 3 月，当月仔猪成活率为 92.59%，较上月上涨 0.12%；当月窝均健仔数为 11.25 头，较上月增加 0.07 头。仔猪成活率延续小增，天气影响减轻，部分冬季疫病影响减弱，养殖成本方面持续减压。窝均健仔数仍有小增，随着生产技术进步，效能方面继续提升，猪企持续推进降本增效。整体来看，天气转暖后猪病影响降低，仔猪成活率预期向好，窝均健仔数仍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



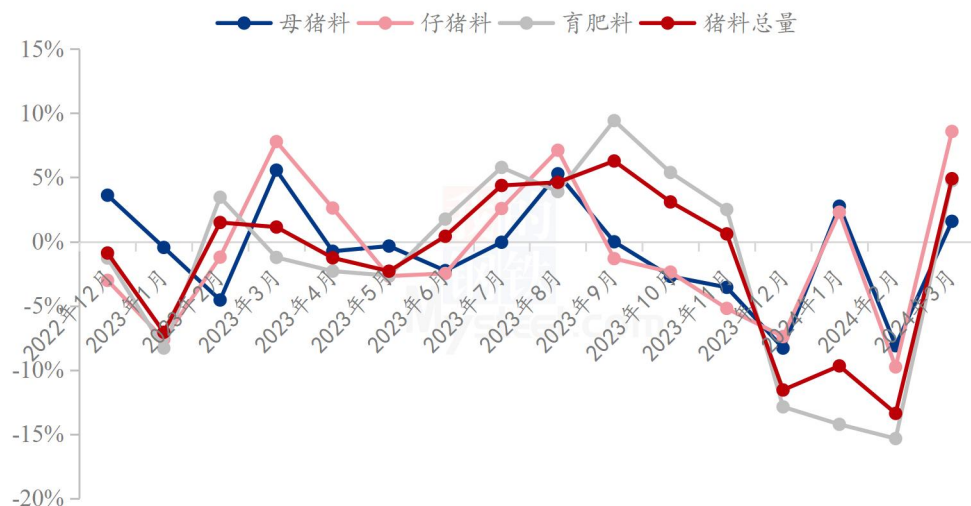
数据来源：钢联数据

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 3 月育肥出栏成活率为 93.03%，环比小增 0.59 个百分点。3 月国内无明显猪病现象发生，整体养殖环境较好，育肥出栏成活率出现一定上升。目前随着南方梅雨季节的到来，后续需要着重关注南方降雨对生猪养殖环境是否带来影响，或对下月育肥出栏成活率产生一定影响。

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

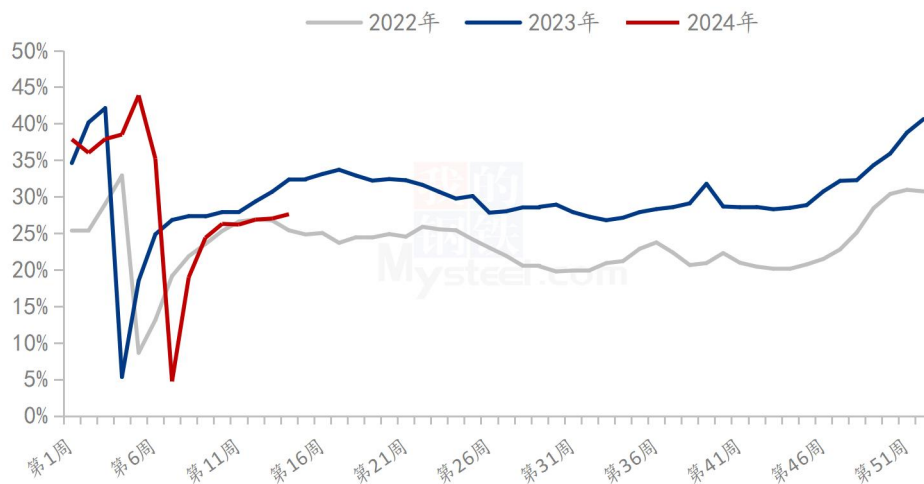
图 17 重点样本企业猪饲料销量环比变化走势图

据上海钢联重点饲料企业猪饲料销量数据显示，2024年3月猪料总销量环比增长4.90%，同比下跌14.90%；其中母猪料销量环比增长1.58%，同比下跌14.34%；仔猪料销量环比增长8.58%，同比下跌7.96%；育肥料销量环比增长4.74%，同比下跌16.68%。饲料销量环比上涨的主要原因：1、2月由于春节假期缩短了饲料销售时间，3月销售时间长于2月，客观上带动饲料销量上涨；2、母猪料和仔猪料销量环比上涨主要在于养殖场对后市猪价较为乐观，补栏意愿强，需求增量；3、育肥料销量环比上涨在于3月二次育肥户逐渐入场，叠加养殖场压栏增重等因素影响下，育肥料需求增加，销量提升；4、部分饲料厂反馈原料可能涨价，经销商存在一定囤货意向，销量上涨。随着大家对后市猪价行情的期盼，市场补栏需求依旧存在，预计4月饲料销量环比或上涨。

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）



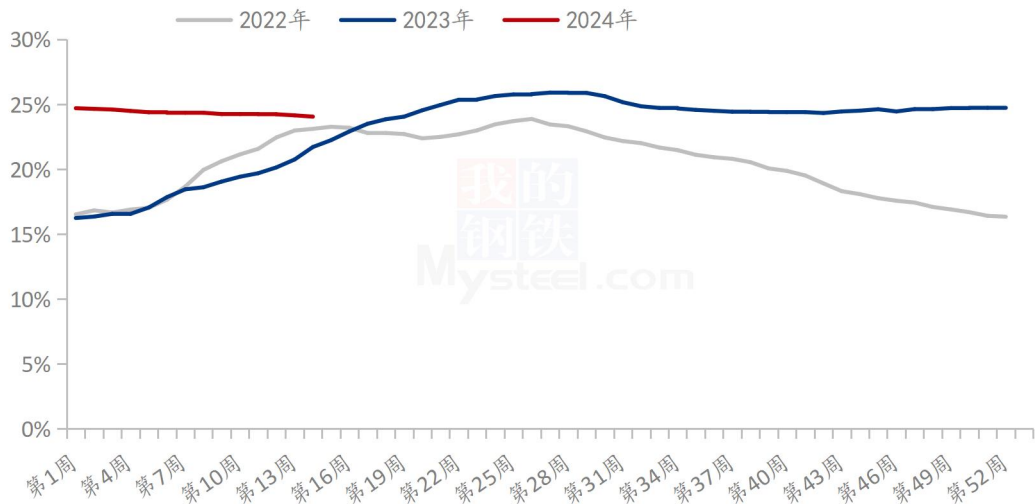
数据来源：钢联数据

图 18 重点屠宰企业开工率周度走势图

本周屠宰开工率 27.60%，较上周小增 0.59 百分点，同比低 4.75%。周内开工增多降少，整体开工略有所提高。本周毛猪价格维持偏强，清明节前下游白条走货情况温和，中间商有适量备货情况，部分外销量增加，带动屠企开工有一定增加，开工小幅提高，但部分走货并无明显变化，厂家盈利不好，以销定宰，开工稳中稍降，目前厂家冻品库存较高，并无去年同期积极入库的现象，整体开工低于去年。清明节已经结束，白条走货延续平稳，下周开工预期稳定为主，中期看随着气温升高，户外旅游和餐饮消费增多等，预期开工还有缓慢上升空间。

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 24.05%，较上周下调 0.1 个百分点。本周适逢清明假期，居民外出旅游增多，餐饮消费需求增加，对冻品猪肉消费略有支撑，且目前屠宰企业积极去库为主，暂无主动分割入库的操作，故本周冻品库存仍处于缓慢去库阶段。短期冻品市场暂无明显新增利好支撑，预计下周国内冻品库容率或窄幅调整。

第七章 关联产品分析

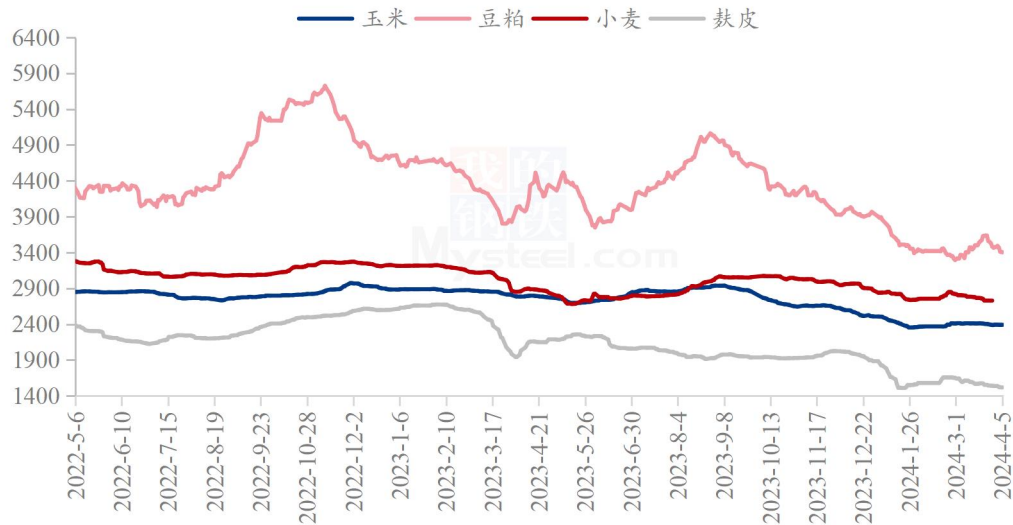
7.1 饲料原料行情分析

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
13 周	2397	0.84%	3575	5.02%	1547	-3.85%	2729	-1.83%
14 周	2392	-0.21%	3456	-3.33%	1530	-1.10%	2740	0.40%

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：本周全国玉米价格整体稳定，局部调整，其中东北和销区市场偏强，华北地区偏弱，整体变化幅度有限。东北基层潮粮进一步减少，自然干粮逐渐上市，近期市场利好消息较多，地区内贸易商建仓意向较高，部分地区出现抢收干粮情况。华北地区玉米价格稳中偏弱，价格继续在底部震荡运行。随着余粮逐步减少，渠道库存水平增加，基层购销活跃度较前期有所下降，贸易商采取随收随走的策略，下游企业按需采购为主，供需达到动态平衡。销区市场受期货及利好消息面提振，港口贸易商挺价，报价走强，但下游企业需求未见明显转好，港口走货以订单为主，销区内陆地区玉米价格较为平稳，交易以东北粮为主。

小麦：本周小麦市场价格先涨后落，市场购销活跃。前期小麦价格落至低位水平，粮商售粮积极性减弱，粉企库存不足，积极提价促收。陈粮拍卖成交率提升，且部分地区发布小麦采购通知，增加市场看涨情绪；市场价格大范围上涨。随着小麦价格涨至高位，粮商逢高出货，粉企上量满足刚需后开始压价收购。预计下周小麦价格弱势运行，关注政策拍卖及新麦长势情况。

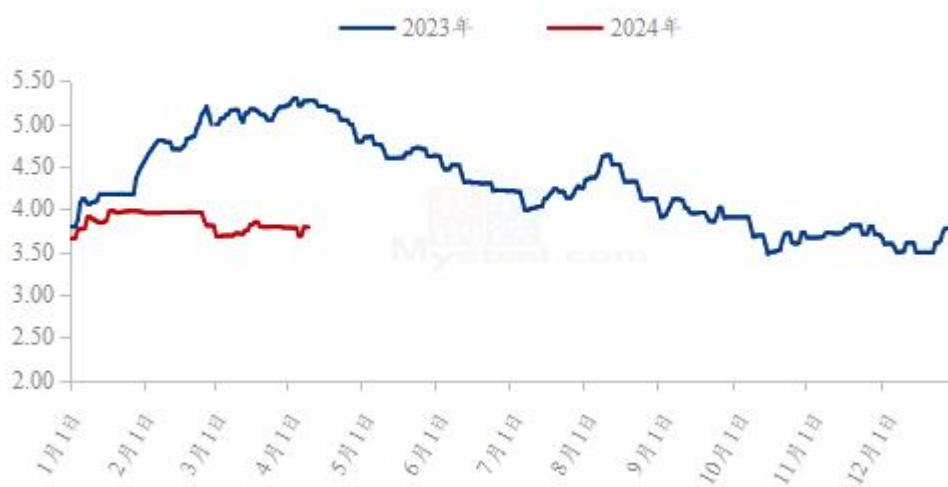
麸皮：本周麸皮价格延续跌势，市场购销清淡。下游需求表现不佳，饲料、养殖等企业刚需采购为主；龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业积极跟落。预计下周麸皮价格稳中有落，关注粉企开机及下游需求变化情况。

豆粕：预计 4 月份美国大豆价格反弹乏力。一是当前南美大豆收获工作正在全面展开，美国大豆出口销售季节性疲软。二是 USDA 报告证实美国

大豆季度库存充足，新豆种植面积预计增长。三是目前美国玉米生产带略干旱，但未来两周降雨增加，整体有利于美豆春播。关注后期美国天气情况。国内方面，因进口大豆到港减少，部分油厂缺豆停机，3月份国内豆粕价格出现较大涨幅。进入4月份后，我国进口大豆到港将增多，油厂开机率将回升，届时国内豆粕供给将转向宽松，价格或由强转弱。

7.2 替代品行情分析

(2023年-2024年) 国内白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

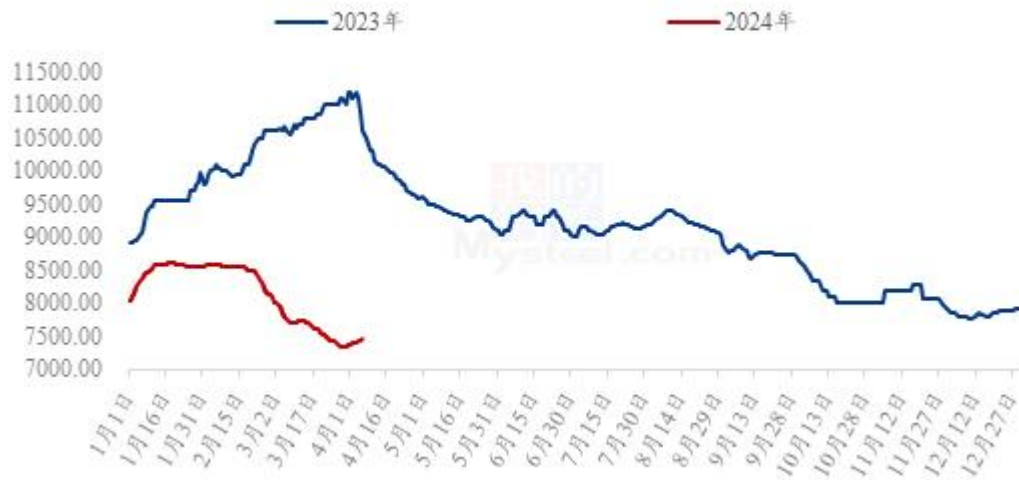


数据来源：钢联数据

图 21 2023 年-2024 年全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格较上周稍有微调，毛鸡跌后回调属于正常区间震荡，全国棚前成交均价为 3.77 元/斤，环比跌幅 0.53%，同比跌幅 28.19%。周内毛鸡价格基本持稳，呈现跌后回调走势。养户躲清明假期，出现短期内提前集中出栏操作；而屠宰端当日处于大规模放假节点，导致毛鸡短期内供过于求，价格回落。但后期毛鸡仍较为紧缺，屠企开工后为维护职工提量宰杀，叠加经销端需正常补货，毛鸡价格顺势回涨到 3.80 元/斤的支撑位，当前鸡源紧缺成为价格的主导性支撑因素。

(2023-2024年) 鸭分割综合品均价走势图 (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

本周白羽肉鸭分割品综合报价 7450-7600 元/吨，分割品价格稳步上行，均释放上涨情绪。

厂家方面：假期带动对于产品消化和库存转移有一定促进，当前报价对应厂家回归盈利且盈利面略有略有扩大，库存维持中等稍偏高位置；主产缓步上行，副产鸭头、鸭舌等前期超跌单品也有缓慢拉涨走势。加工厂方面：中大型样本企业原料有个别单品补货，下游门店销售有转好情况；经销端：社会库存偏少，经销对于当前厂家拉涨多以谨慎情绪，中旬前多维持少量补货，基于此五一节前集中备货时间可能延后，集中备货量或少于往年。

短期来看产品4月中上旬仍以缓慢拉涨走势，当前报价来看也确实处于经销低风险备货期，建议屠宰端根据自身的后续财产能及出货情况保证合理的库存结构，积极出货降低库存风险为主。

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 14 周	15.14	94.56	283.13
第 13 周	15.09	79.33	266.00
涨跌	0.05	15.23	17.13

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）

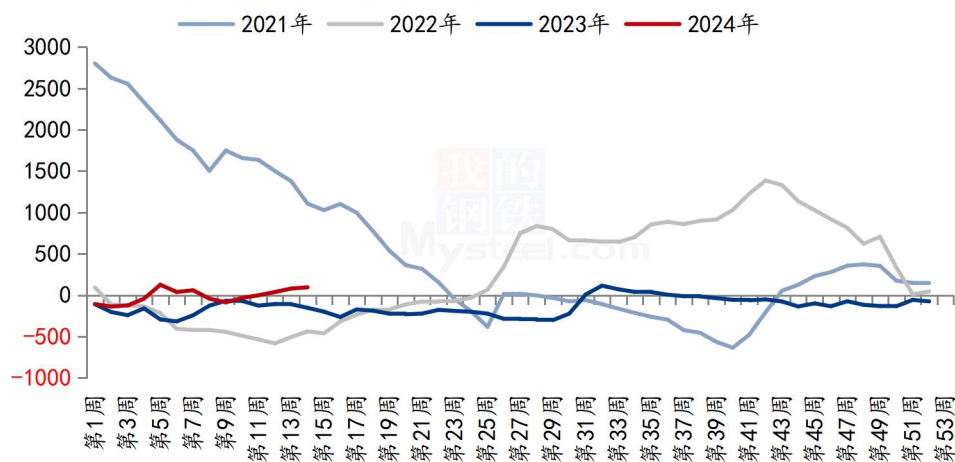
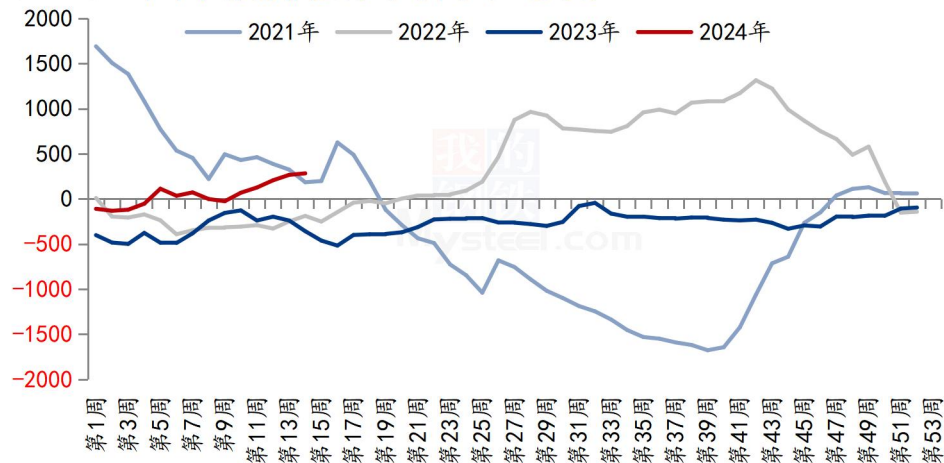


图 23 2021-2024 年自繁自养利润走势图

2021-2024年外采仔猪养殖利润（单位：元/头）



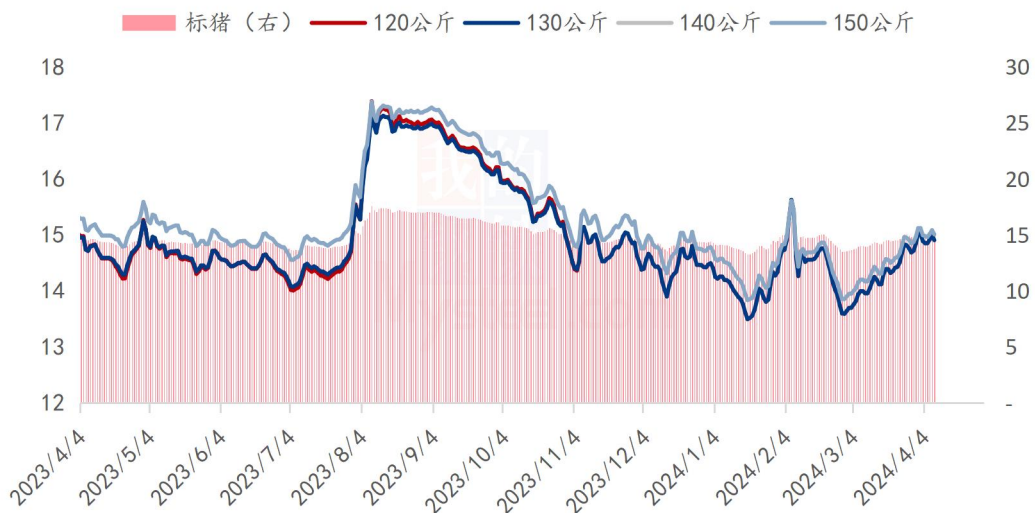
数据来源：钢联数据

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 94.56 元/头，较上周盈利增加 15.23 元/头；外购仔猪养殖周均盈利 283.13 元/头，较上周盈利增加 17.13 元/头。周内，饲料原料玉米及豆粕价格震荡下滑，利好生猪，且生猪价格偏强运行，价格震荡上调，自繁自养盈利增加；而外购仔猪养殖受前期仔猪价格下跌的原因，处于盈利。

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。

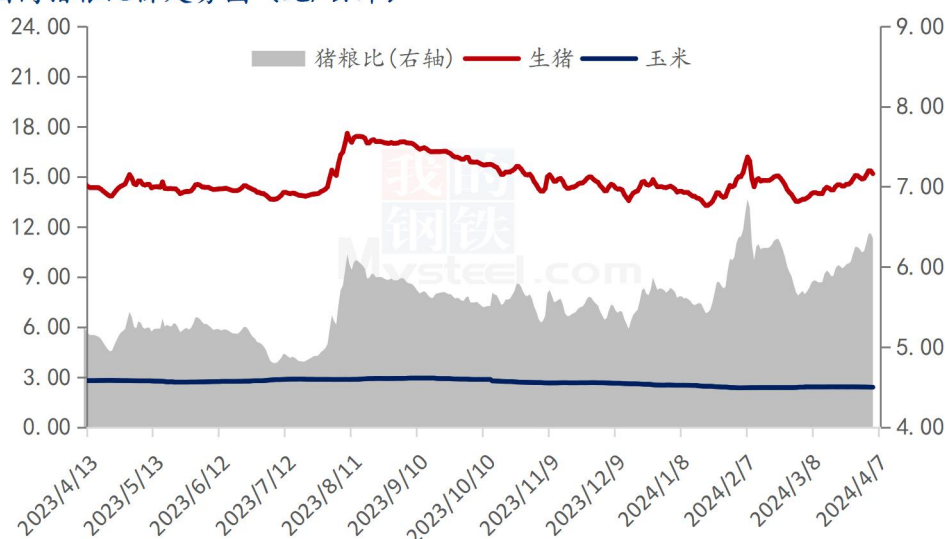
本周入 100 公斤二次育肥，养至 120 公斤，平均成本在 15.00 元/公斤；养至 130 公斤，平均成本在 14.86 元/公斤；养至 140 公斤，平均成本在 14.85 元/公斤；养至 150 公斤，平均成本在 14.97 元/公斤。

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 14 周	15.14	0.33%	2.391	-0.37%	6.33:1
第 13 周	15.09	2.37%	2.400	-0.41%	6.29:1

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涨 0.33%；玉米均价环比降 0.37%；猪粮比值周均 6.33，环比涨 0.71%。

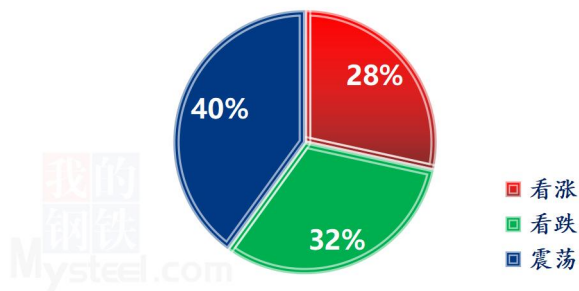
本周玉米市场震荡小降，受进口谷物以及糙米影响，长江口及珠三角港口玉米价格稳中偏弱运行，港口走货成交不佳。生猪市场周内涨后回落，但均价重心仍有上移，支撑周内猪粮比值小幅抬升。下周玉米市场刚需补库仍存，加之渠道库存同比偏低，预计价格有一定支撑；生猪市场来看，终端消费暂难有利好支撑，但养殖端抗价支撑情绪仍在，市场供需仍多博弈，预计价格或窄幅震荡，综合预计下周国内猪粮比值或波动幅度不大。

第十章 行业动态要闻回顾

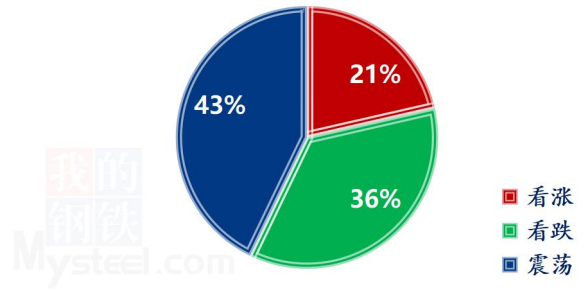
日期	发布主体	内容要点
4月2日	国务院食安办、公安部、农业农村部、市场监管总局	国务院食安办、公安部、农业农村部、市场监管总局近日联合印发《关于开展严厉打击肉类产品违法犯罪专项整治行动的通知》，部署各地开展为期8个月的严厉打击肉类产品违法犯罪专项整治行动。《通知》要求以生猪、肉牛、肉羊、肉鸡及其肉类产品为重点，深挖肉类产品违法犯罪源头线索，对畜禽养殖、屠宰、无害化处理、肉及肉制品生产经营全链条开展专项整治，坚决斩断非法屠宰、加工、销售链条。通过查处一批重点案件、关停一批违法经营主体、惩处一批违法犯罪分子、曝光一批典型案例，严厉打击肉类产品违法犯罪，健全肉类产品质量安全长效监管机制，保障肉类产品质量安全。

第十一章 下周市场心态解读

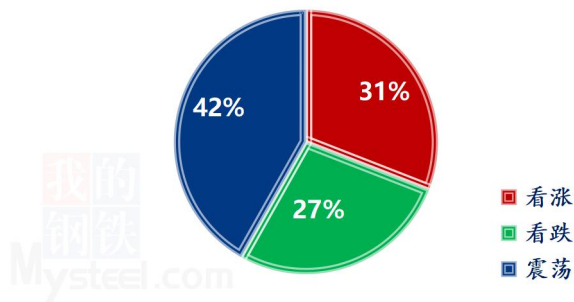
养殖端对后市心态



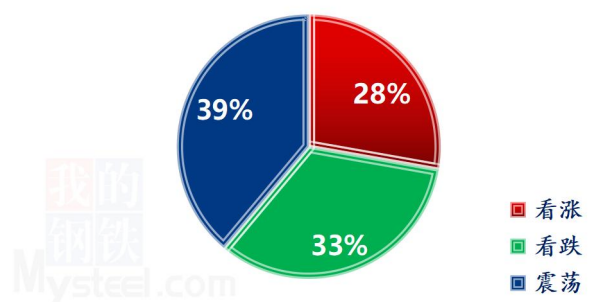
屠宰端对后市心态



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



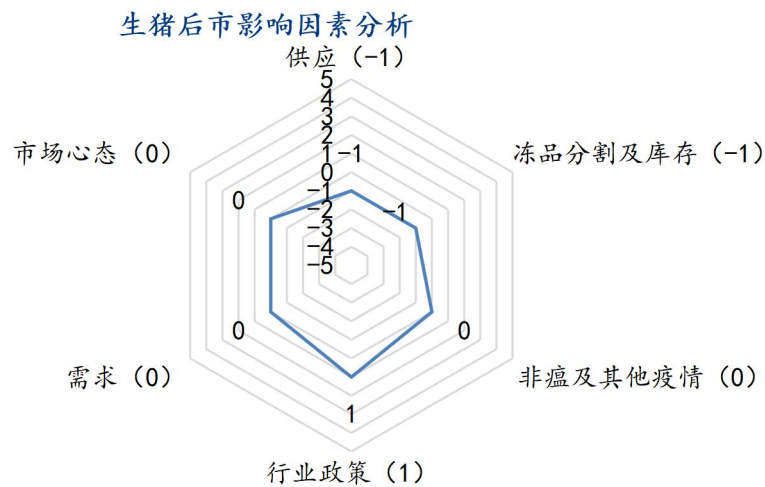
图 27 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 241 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 18 家以及金融从业者 31 家。统计有 21%-31% 的看涨心态，26%-36% 的看跌心态，39%-48% 的震荡心态；其中最大看涨心态 31% 来源于经纪端客户，最大震荡心态 48% 来自金融和投资类端客户，最大看跌心态 36% 来源于屠宰端客户。

总体观察分析图表，下周猪价仍或频繁震荡，均价或与本周持平。本周生猪价格小幅偏强，阶段性供应减少，尤其散户猪源同比减少明显，且二次育肥少量仍在入场，共同支撑价格继续走高。但终端需求跟进乏力，拖累猪价，供需博弈持续，总体涨幅有限。

下周价格仍或频繁震荡，阶段性供应减少，始终对价格有支撑，少数地区标猪供应偏紧持续。但节后需求一般，供需博弈，因此价格仍或频繁震荡，但价格水平无明显调整。

第十二章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：下周养殖场出栏量较清明假期期间或有所增量，市场供应或相对宽松。

需求：节后需求或惯性回落，终端白条表现平平，对猪价提振有限。

分割和冻品库存：冻品价格出现一定上涨，部分高库存冻品企业有出货意愿。

政策：为更好适应生猪稳产保供工作的新情况新要求，近日，农业农村部印发《生猪产能调控实施方案(2024年修订)》。此次《方案》修订，在坚持现行工作思路、总体要求和“三抓两保”任务基本不变的基础上，将全国能繁母猪正常保有量目标从4100万头调整为3900万头。

非瘟：当前猪病较为稳定，对全国产能影响或有限。

市场心态：当前市场认为节后猪价或先回落后涨，对下周猪价保持偏震荡。

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（元/公斤）

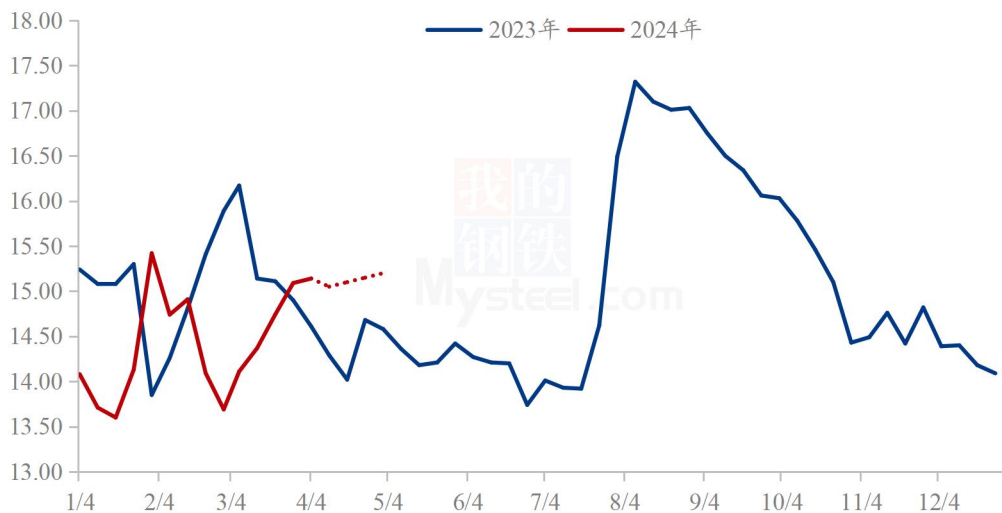


图 28 全国生猪均价走势预测图

上海钢联AI生猪价格预测模型（元/公斤）

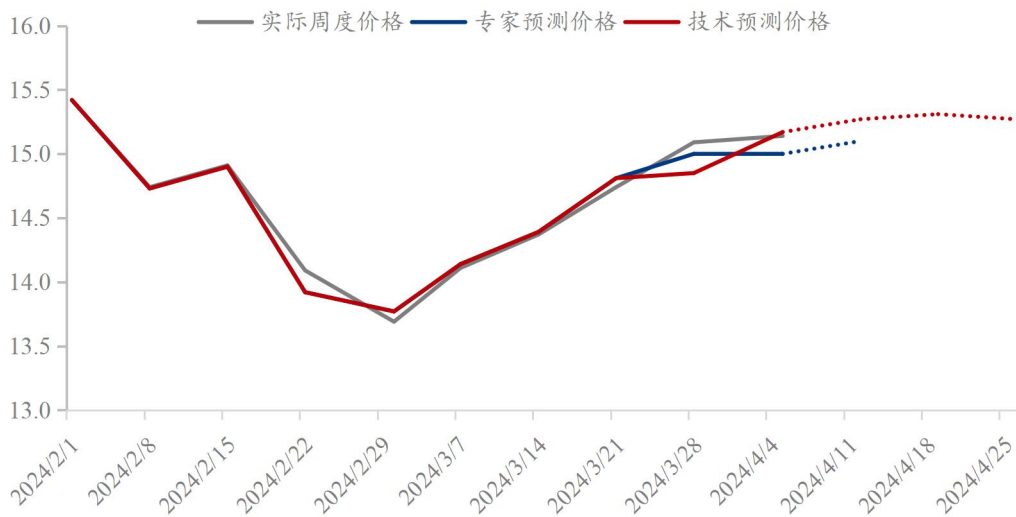


图 29 上海钢联 AI 生猪价格预测模型

从供应端来看，规模场出栏增量预期较强，养户出栏积极性尚可，二次育肥市场重归活跃，中小猪源入市增多，供给压力略增。

从需求端来看，清明前后需求端未有明显波澜，屠企宰量及白条鲜销表现不尽人意，终端餐饮消费无有效提振，需求对行情提振有限。

综合来看，Mysteel 预计下周供需仍处激烈博弈状态，行情或窄幅涨跌调整，周度重心略下移。关注规模场出栏节奏调整、市场情绪变化及二次育肥市场动态。

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