

生猪市场 周度报告

(2024.2.18-2024.2.22)



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

(2024.2.18-2024.2.22)

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.....	- 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 14.09 元/公斤，较上周下跌 0.82 元/公斤，环比下跌 5.50%，同比下跌 8.74%。本周猪价震荡下行，年后试探性调涨收效甚微，此后弱势下行，周度重心跌幅明显。天气影响减弱供应恢复，节后鲜品消费疲态不改，当前市场仍维持供强需弱格局，短期行情利空主导，猪价或延续偏弱走势。

第一章 本周市场情况回顾

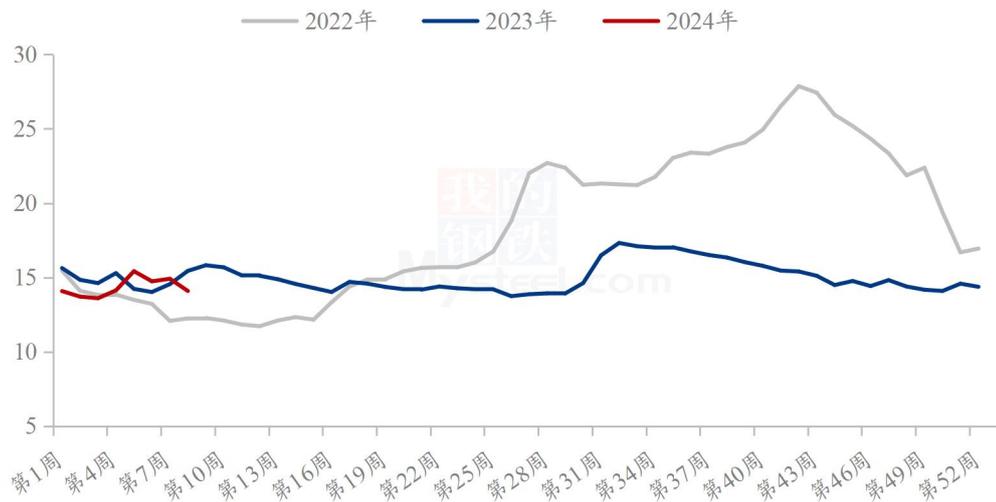
	类别	8 周	7 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	14.09	14.91	-0.82	本周猪价震荡下行，年后试探性调涨收效甚微，此后弱势下行，周度重心跌幅明显。天气影响减弱供应恢复，节后鲜品消费疲态不改，当前市场仍维持供强需弱格局，短期行情利空主导，猪价或延续偏弱走势。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	14.33	15.53	-1.20	
	二元后备母猪均价（元/头）	1519.52	1517.14	2.38	周内二元母猪报价稳中微涨，一方面受仔猪行情影响；另一方面部分市场询价意向增强，北方养户交投氛围冷清，规模场补栏亦相对谨慎。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	9.04	9.65	-0.61	本周淘汰母猪价格随商品猪下跌出现一定幅度回落，在降雪影响下，节后需求惯性回落，需求表现愈加疲软，致使淘汰母猪价格也随时回落。
	7KG 仔猪均价（元/头）	454.76	455.71	-0.95	周内 7 公斤断奶仔猪报价先涨后跌，调幅为 10-30 元/头，主流市场价在 380-500 元/头。
	标肥价差（元/公斤）	-0.71	-0.63	-0.08	本周标肥价差窄幅调整。主要原因是年后终端消费较差，标猪价格先行进入下跌通道标猪价格稳定为主。
	玉米价格（元/吨）	2371	2368	3	本周四较上周四对比，玉米价格涨 3 元/吨，豆粕价格上涨 7 元/吨，麸皮价格涨 72 元/吨。
	豆粕价格（元/吨）	3428	3421	7	

类别	8周	7周	涨跌	备注	
麸皮价格 (元/吨)	1652	1580	72		
供应	出栏均重 (Kg)	121.83	121.77	0.06	养殖户节前大猪集中出栏, 节后社会猪源供应不断减少; 规模场来看, 随猪价连续回落, 生猪出栏压力不减, 企业复工后节日短时压栏生猪陆续上市, 局部出栏体重小幅增加, 但市场整体波动幅度不大。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.81/1.95	0.80/2.00	0.01/-0.05	
需求	屠宰开工率 (%)	18.97	4.71	14.26	春节期间, 多数屠宰企业停工休市, 开工率降至年内低点, 春节后, 屠宰厂陆续开工, 开工率逐步走高; 目前国内冻品库容率仍处相对高位, 冻品市场需求疲软, 屠宰企业冻品出库缓慢, 因此本周冻品库容率变化有限。
	冻品库容比 (%)	24.35	24.35	0.00	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	14.11	14.72	-0.61	周内, 饲料原料玉米及豆粕波动较小, 但生猪价格弱势下行, 跌幅扩大, 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)	-42.68	58.95	-101.63	
	外购仔猪利润 (元/头)	-1.42	72.05	-73.47	
期货行情	生猪期货价 (LH2405)	14660	13490	1170	本周四生猪期货收盘价 14660 元/吨, 主力合约持仓量 64150 手, 期货价格升水。
	主力合约持仓量	64150	46347	17803	
	期现基差 (LH2405)	-760	1720	-2480	
下周预测	Mysteel 预计下周猪价延续弱势走跌。				
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

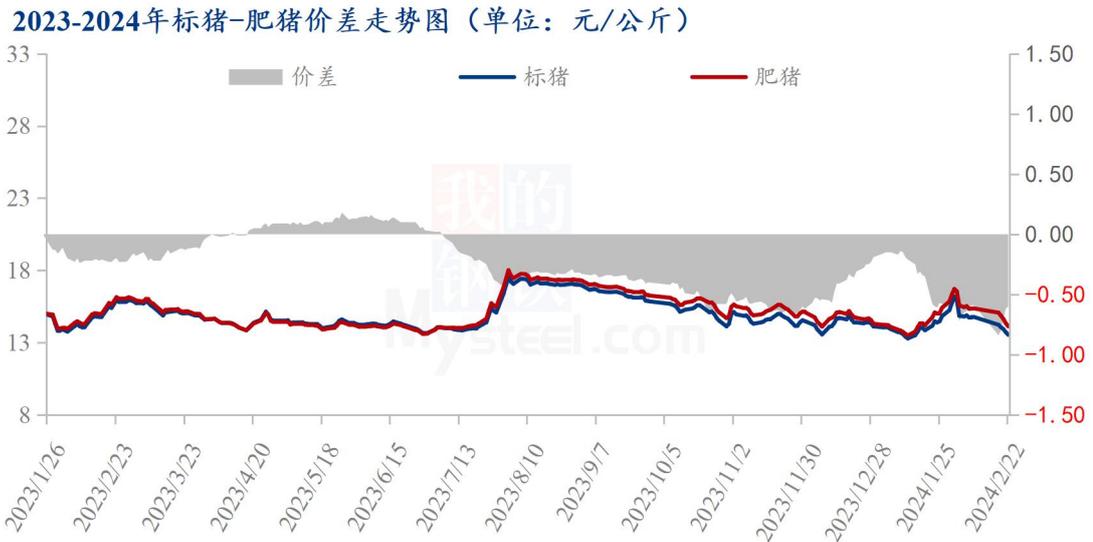
表 1 重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	8周	7周	涨跌	环比
辽宁	13.89	14.44	-0.55	-3.81%
河北	14.28	15.10	-0.82	-5.43%
山东	14.75	16.40	-1.65	-10.06%
江苏	14.92	16.50	-1.58	-9.58%
河南	14.33	15.53	-1.20	-7.73%
湖南	13.93	14.71	-0.78	-5.30%
湖北	14.09	15.18	-1.09	-7.18%
广东	14.55	14.70	-0.15	-1.02%
四川	13.90	14.90	-1.00	-6.71%

本周全国生猪出栏均价在 14.09 元/公斤，较上周下跌 0.82 元/公斤，环比下跌 5.50%，同比下跌 8.74%。本周猪价震荡下行，年后试探性调涨收效甚微，此后弱势下行，周度重心跌幅明显。供应方面来看，部分地区受雨雪天气影响，

市场出栏节奏偏缓，养户跌价期间认卖积极性一般，而后续天气恢复调运平稳，月底供应压力或逐渐释放。需求方面来看，元宵节或有短暂备货，但年后市场消费惯性回落，而冻品库存消化一般，入库积极性仍偏低，贸易表现不佳。整体来看，天气影响减弱供应恢复，节后鲜品消费疲态不改，当前市场仍维持供强需弱格局，短期行情利空主导，猪价或延续偏弱走势。

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

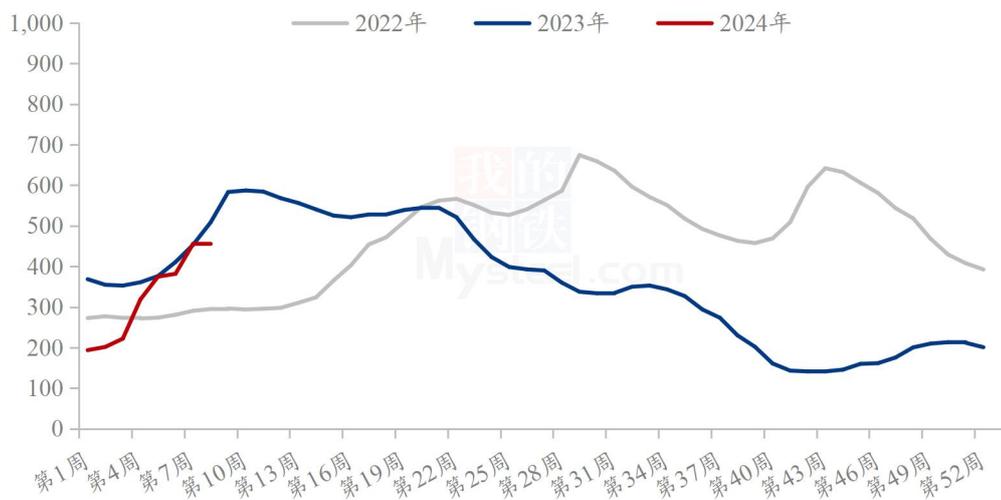
表 2 重点市场标猪肥猪价差变化（单位：元/公斤）

省份	第 8 周	第 6 周	环比涨跌值
辽宁	-0.13	-0.04	-0.09
河北	-0.33	-0.07	-0.26
河南	-0.90	-0.99	0.09
湖北	-0.59	-0.99	0.40
湖南	-1.33	-1.71	0.38
山东	-0.29	-0.01	-0.28
江苏	-1.05	-0.74	-0.31
广东	-0.64	-0.57	-0.07
四川	-1.33	-1.11	-0.22

本周全国标肥猪价差均价在-0.71元/公斤，较上上周价差拉大0.08元/公斤，本周标肥价差窄幅调整。主要原因是年后终端消费较差，标猪价格先行进入下跌通道，市场整体是供大于求的局面，南方肥猪价格比较坚挺，北方市场肥猪价格由于道路运输不畅下跌缓慢。春节后大肥需求降至年度低点，预计标肥价差有望缩窄。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

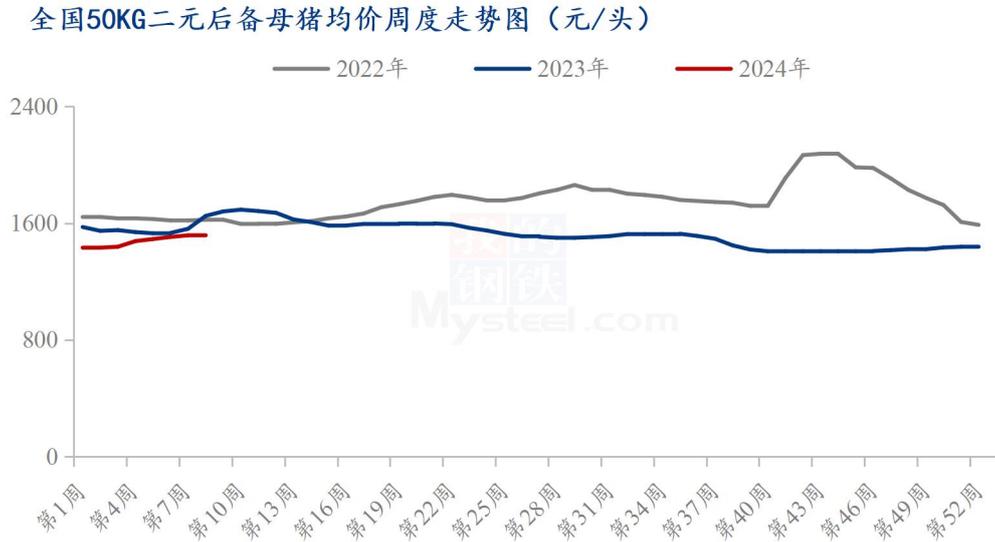


数据来源：钢联数据

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454.76元/头，较上周报价下跌0.95元/头，环比下跌0.21%，同比下跌10.58%。周内7公斤断奶仔猪报价先涨后跌，调幅为10-30元/头，主流市场价在380-500元/头。年后仔猪市场采购订单不多，但询盘积极性仍存，业内多对后市预期向好，仔猪价格顺势上行，但部分高价难有成交，近日已有回调，短期行情或仍弱稳运行。

2.4 二元母猪价格分析



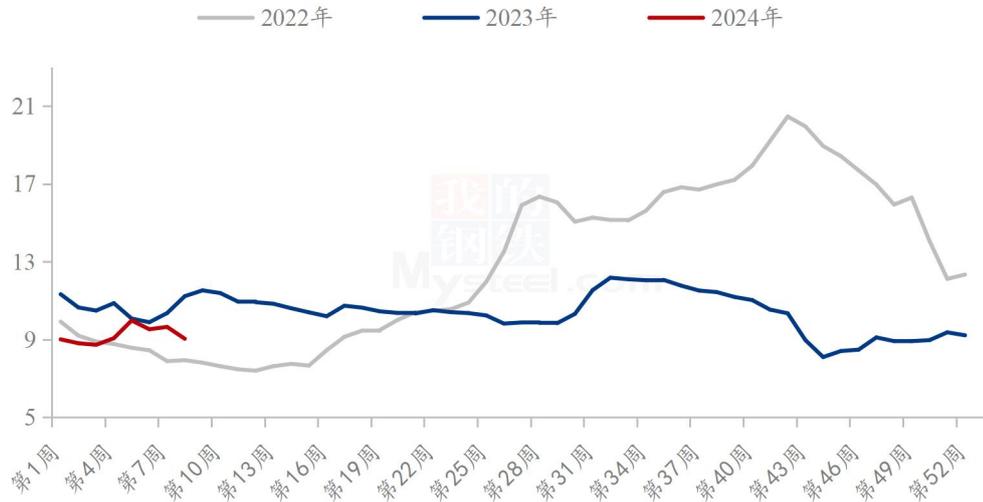
数据来源：钢联数据

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，较上周报价上调 2.38 元/头，环比微涨 0.15%，同比下跌 7.91%。周内二元母猪报价稳中微涨，一方面受仔猪行情影响；另一方面部分市场询价意向增强，北方养户交投氛围冷清，规模场补栏亦相对谨慎。南方少数地区询价意向增强，低价上调。综合评估预计下周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）



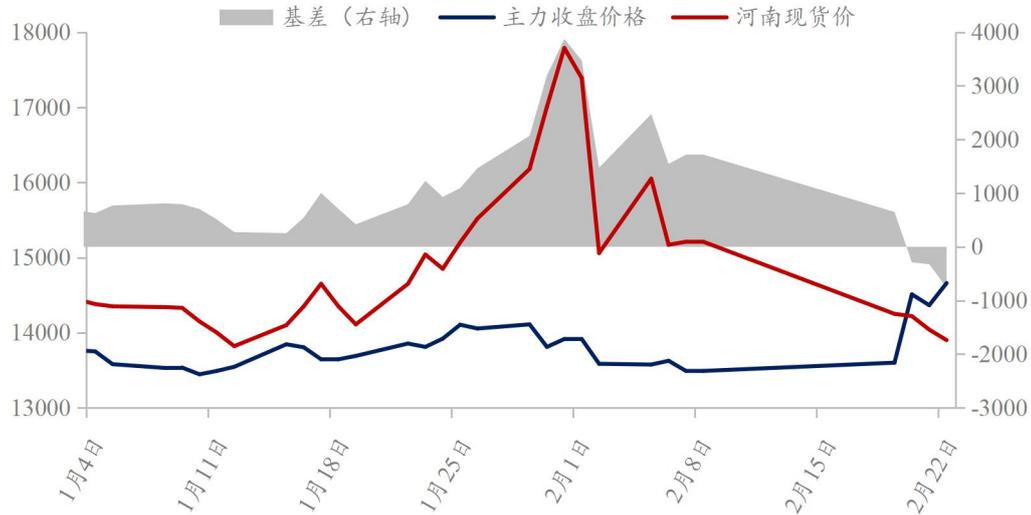
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价走势图

本周淘汰母猪均价 9.04 元/公斤，较上周下跌 0.61 元/公斤，环比下跌 6.32%，同比下跌 19.50%。本周淘汰母猪价格随商品猪下跌出现一定幅度回落，在降雪影响下，节后需求惯性回落，需求表现愈加疲软，致使淘汰母猪价格也随时回落。当前养殖场出栏进度较为缓慢，预计下周出猪压力较大，在需求缓慢恢复的进程中，预计市场仍供大于求，淘汰母猪价格或偏弱调整。

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）



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

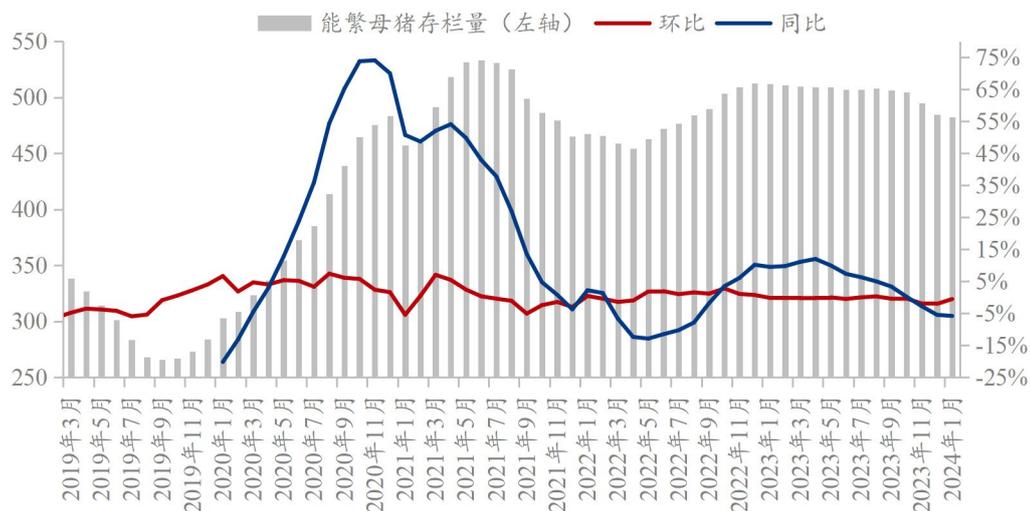
生猪主力换月。截至本周四生猪期货主力合约 LH2405 开盘价 14310 元/吨，最高价 14805 元/吨，最低价 14310 元/吨，收盘 14660 元/吨，涨幅为 2.12%（监测生猪现货价格为 13900 元/吨，基差-760 元/吨）；截至本周四生猪期货周度成交量 16.5 万余手，较上周增加 10 万余手，持仓 7.1 万余手，较上周增加 1.9 万余手。

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，周二价格延续跌势，昨日弱势依旧，今日强势反弹。而现货方面跌幅较明显，本周节后需求减弱，屠宰减量，养殖端恢复出栏，供多需少。局地降温降雪、调运受限，白条走货受影响，且居民多消耗节日库存为主，成为利空，供大于求，行情偏弱调整。今日收盘生猪期货主力合约大幅走高，收于 14660 元/吨。下周月底，养殖端出栏压力仍大，需求难改善，供大于求持续，价格仍下行。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



数据来源：钢联数据

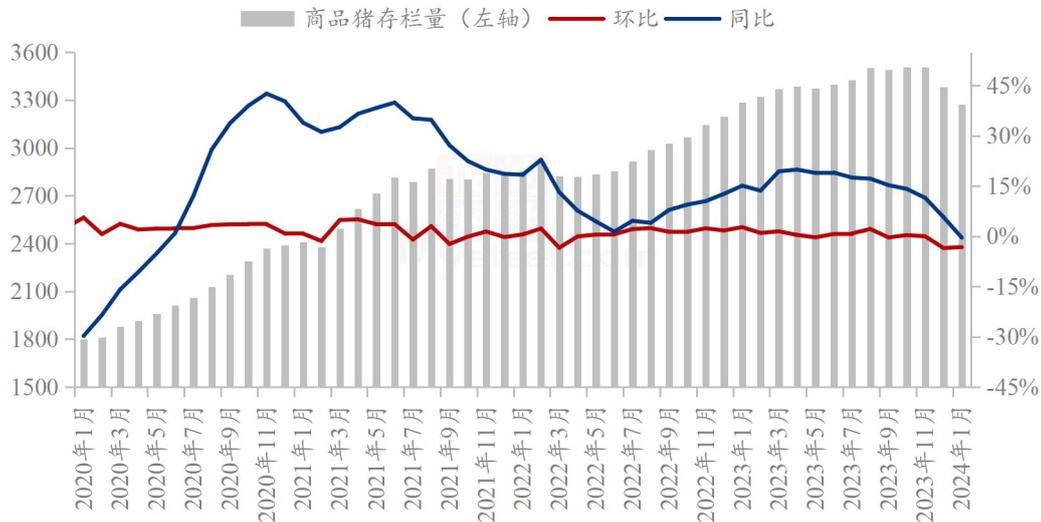
图 8 (2021 年-2024 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

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)



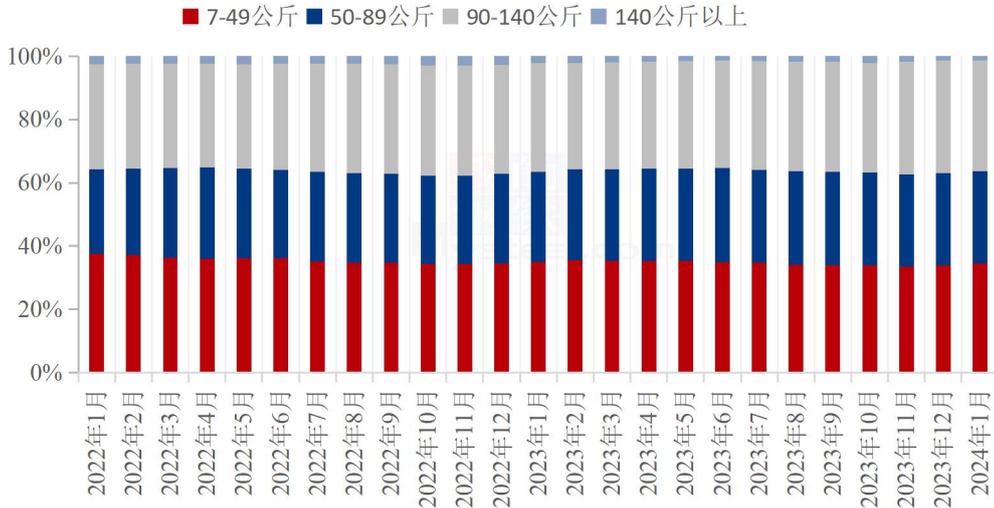
数据来源：钢联数据

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



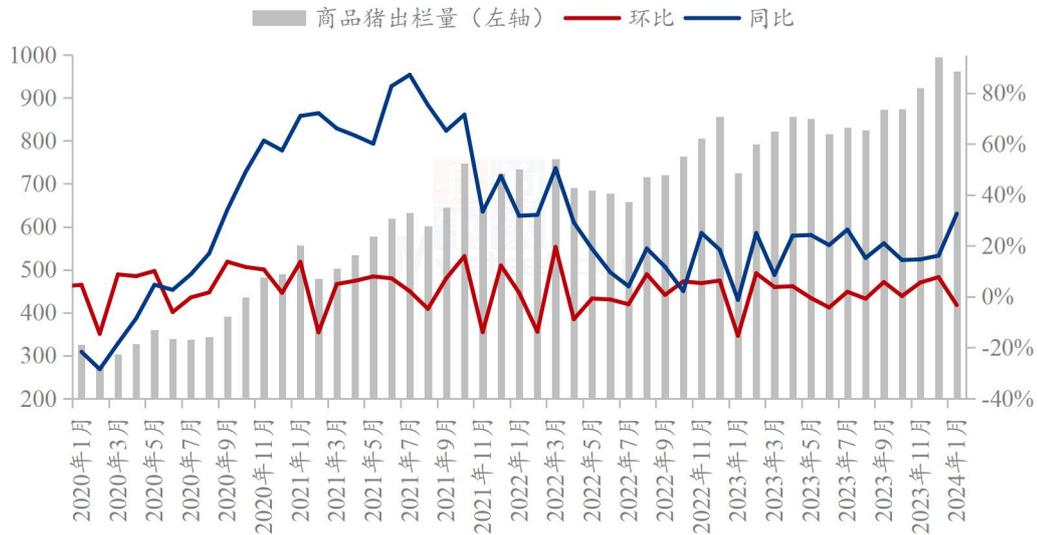
数据来源：钢联数据

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年的6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)



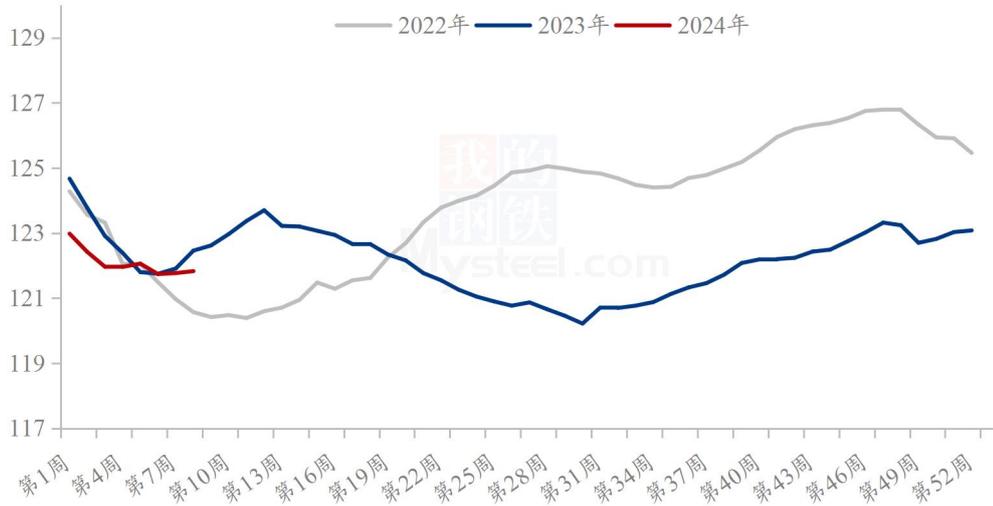
数据来源：钢联数据

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)



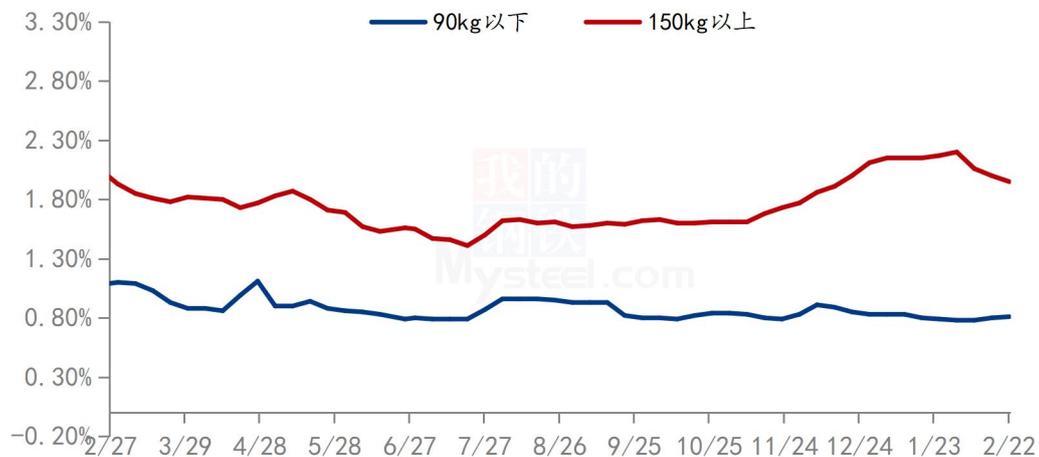
数据来源：钢联数据

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 121.83 公斤，较上周涨 0.06 公斤，环比涨幅 0.05%，同比降 0.51%。养殖户节前大猪集中出栏，节后社会猪源供应不断减少；规模场来看，随猪价连续回落，生猪出栏压力不减，企业复工后节日短时压栏生猪陆续上市，局部出栏体重小幅增加，但市场整体波动幅度不大。预计元宵节过后猪市仍偏弱运行，养殖企业压栏增重意向有限，预计下周生猪出栏均重或难有明显上调。

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

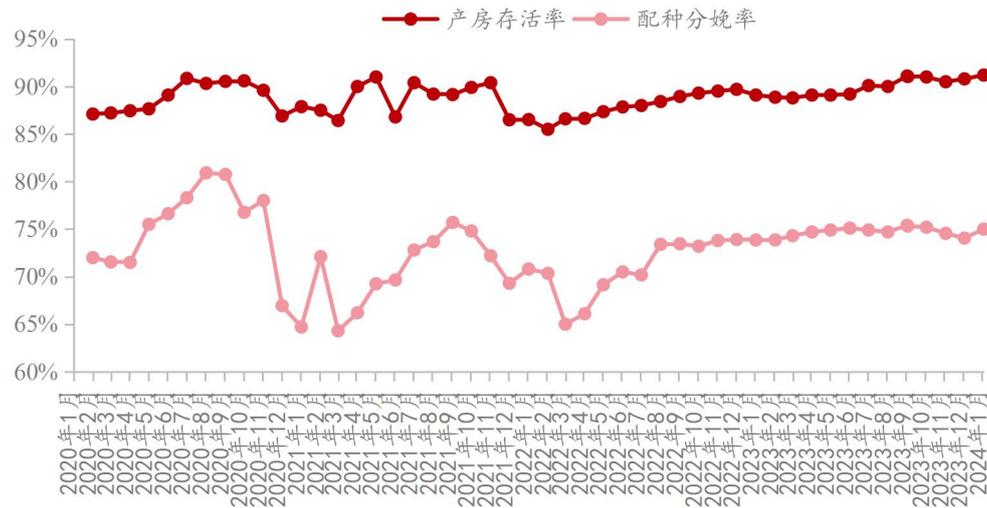
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.81%，较上周上涨 0.01 个百分点。养殖企业目前顺势出栏为主，出栏均重整体变化不大，节后市场成交一般；仔猪价格较春节前上涨明显，市场成交良好，后市预期好转。综合来看本周小体重猪出栏占比上升，预计下周小体重猪出栏占比稳定为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.95%，较上周下调 0.05 个百分点。春节后市场情绪走弱，终端市场消费难以提振，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

生猪主要生产效能指标走势图（%、头）



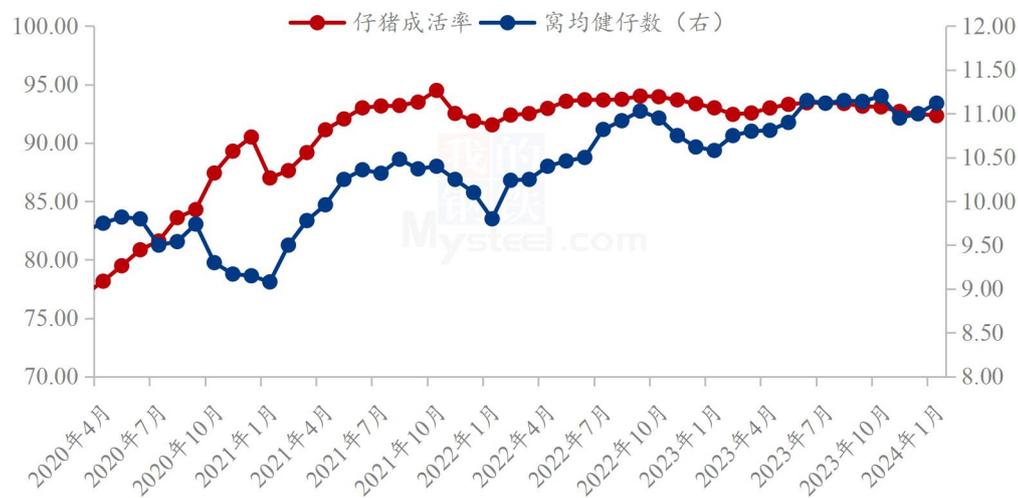
数据来源：钢联数据

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

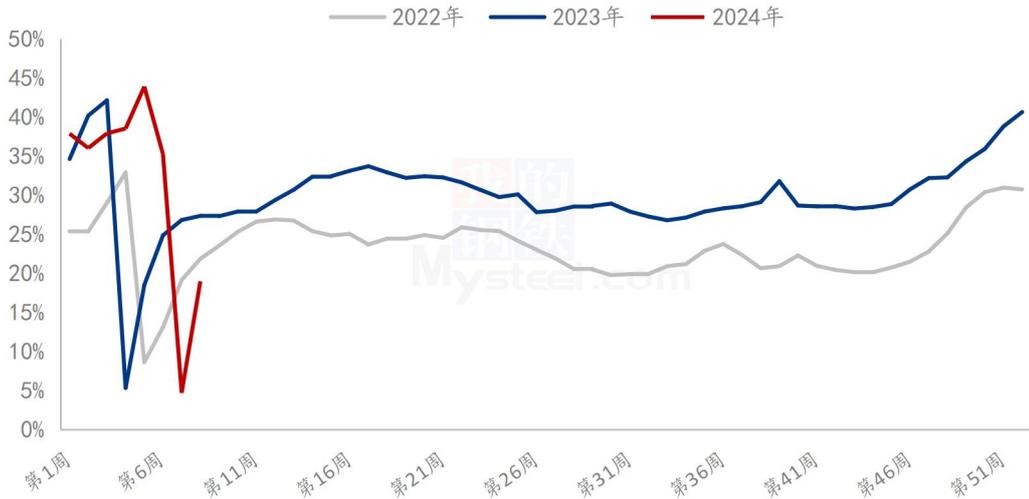
图 17 重点样本企业猪饲料销量环比变化走势图

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）



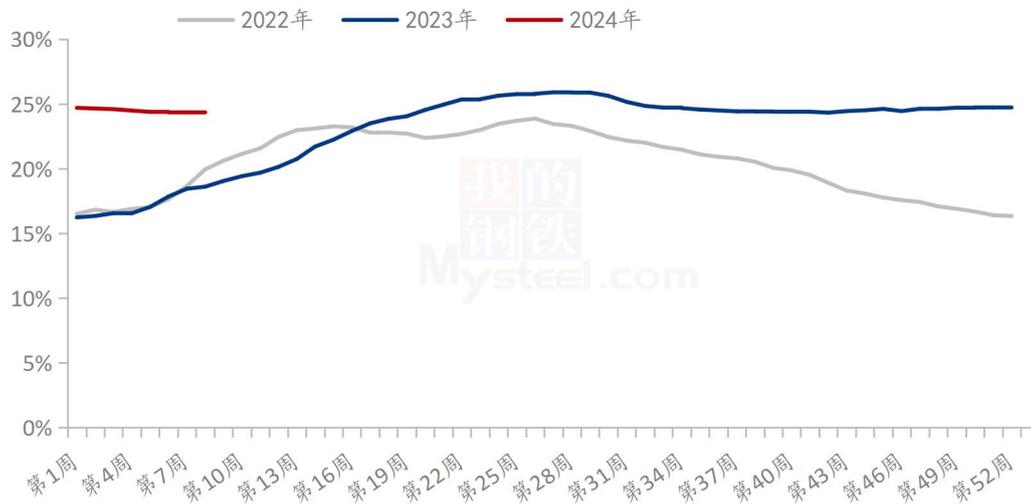
数据来源：钢联数据

图 18 重点屠宰企业开工率周度走势图

本周屠宰开工率 18.97%，较上周提高 14.26 个百分点，同比低 8.37%。春节期间，多数屠宰企业停工休市，开工率降至年内低点，春节后，屠宰厂陆续开工，开工率逐步走高，但与春节前相比，仍相差偏多。市场消费低迷，终端备货能力弱，企业鲜销率降低，为减少入库，屠宰量也处于低位。随着市场逐步恢复，下周开工率有小涨可能。

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%，较上周持平。目前国内冻品库容率仍处相对高位，冻品市场需求疲软，屠宰企业冻品出库缓慢，因此本周冻品库容率变化有限。下周冻品市场暂无新增利好支撑，预计国内冻品库容率或窄幅波动。

第七章 关联产品分析

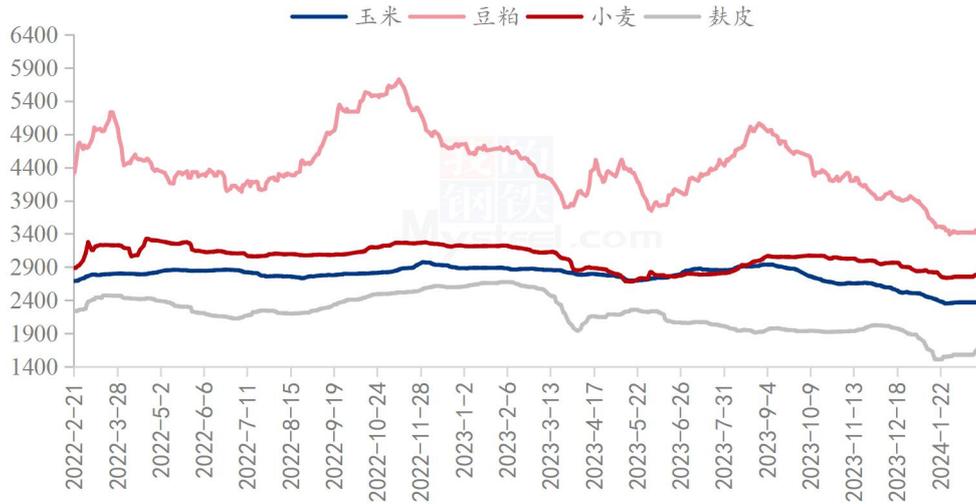
7.1 饲料原料行情分析

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
7 周	2368	0.42%	3421	-0.32%	1580	1.28%	2755	0.47%
8 周	2370.8	0.12%	3428	0.20%	1642	3.92%	2791.4	1.32%

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：本周东北玉米价格先弱后涨，政策引导作用加强，市场信心提升。节后市场因为阶段性气温偏高，基层售粮积极，玉米价格节后开秤走低。随着周末产区降温，潮粮保管条件转好，另外吉林中储粮公布二次收储粮库名单，市场关于增储收购的消息增加，产区气氛向好，支撑玉米价格上行。

小麦：本周小麦市场价格偏强调整，市场购销平稳。春节过后，基层购销缓慢恢复，粮商市场活跃度不高，市场粮源供应趋紧；库存低位的粉企小幅提价促量。主产区雨雪天气影响市场购销及物流运输，促使市场价格进一步走高。预计下周市场购销逐步恢复，小麦价格涨势逐步放缓，关注粉企开机情况及粮商售粮心态变化情况。

麸皮：本周麸皮价格先涨后稳，市场购销平淡。春节刚过，粉企开机整体不高，麸皮市场供应偏紧，价格稳中有涨；随着粉企开机陆续恢复，麸皮市场流通增加，价格逐步趋稳；下游刚需拿货，整体需求表现一般。预计下周麸皮价格平稳为主，关注粉企开机情况。

豆粕：今日沿海油厂主流报价普遍下调 30-40 元/吨，其中天津 3360 跌 40 元/吨，山东 3300 跌 40 元/吨，江苏 3340 跌 40 元/吨，广东 3300 跌 30 元/吨。后市方面，CBOT 大豆主力合约期价跌至 1150 美分/蒲附近后出现反弹，因上周相继引来了 USDA 月度供需报告和 USDA 论坛展望报告，有些利空出尽的意味，令 CBOT 大豆出现止跌迹象。后续预计 CBOT 大豆期价低位震荡运行为主。国内方面，受前期豆粕期价经历持久下跌，节后豆粕期价迎来上涨，但 M2405 反弹至 3050 点

附近受阻，因缺乏继续上涨动力，后续仍将有所回落。现货方面，当前国内进口大豆，豆粕供给仍相对充足，但近两日下游贸易商和终端补货，提货较为积极，令豆粕现货价格短期维持坚挺，预计后期仍有回落空间。

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)

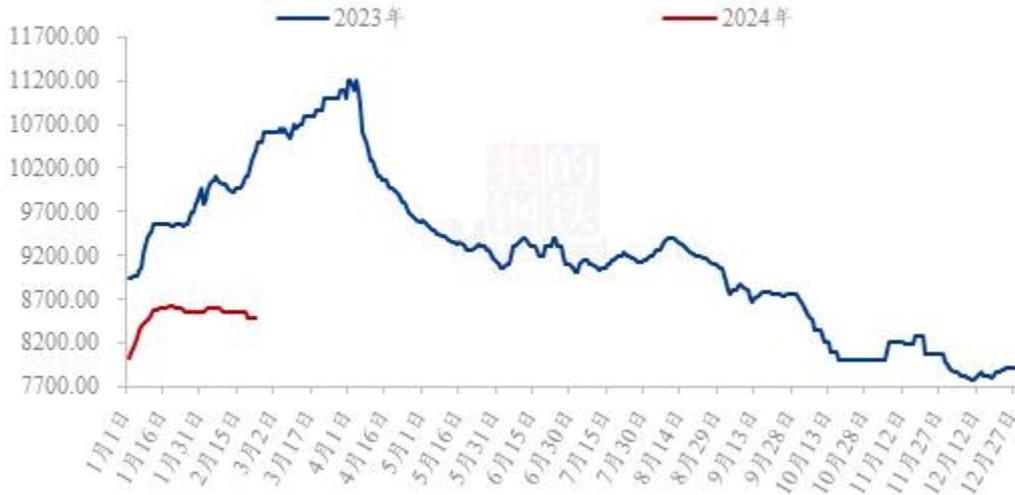


数据来源：钢联数据

图 21 2023 年-2024 年全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格开市后继续持稳运行，全国棚前成交均价为 3.96 元/斤，环比无变化，同比下跌 18.01%。山东毛鸡开市后基本先涨后跌，社会鸡回收开始两天有 0.02-0.03 元/斤的小幅加价，但春节后冻品出货情况不理想，工厂宰杀意愿不足，后续又有雨雪天气导致出栏受阻，毛鸡价格遭遇持续小幅回落，甚至出现了局部低于市场报价的情况。东北开市后毛鸡价格持续稳定，相对山东而言，鸡源明显充裕，各家屠宰厂上量较快，开工后三四天基本被迫提量至正常运行宰量。总体而言，由于春节后产品需求不理想，压制毛鸡价格逐步稳中偏弱运行。

(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 8350-8500 元/吨，分割品先跌后稳，报价大致维持节前水平。节后厂家陆续回归正常宰量，库存中等位置，产销维持低位，新订单量低于预期。前半周屠宰企业开工低位，个别节前上涨单品恢复性下调伴随主产议价；周内主产区受雨雪天气影响，运输受限，业内看空情绪激增。酱卤加工厂中大型样本企业反馈原料备货充足，暂无明显备货需求；经销端市场走货疲软，加剧补货谨慎心态。短期来看 2 月底前宰量尚未恢复，仍旧给产品形成偏好支撑，厂家保持挺价策略为主。

第八章 成本利润分析

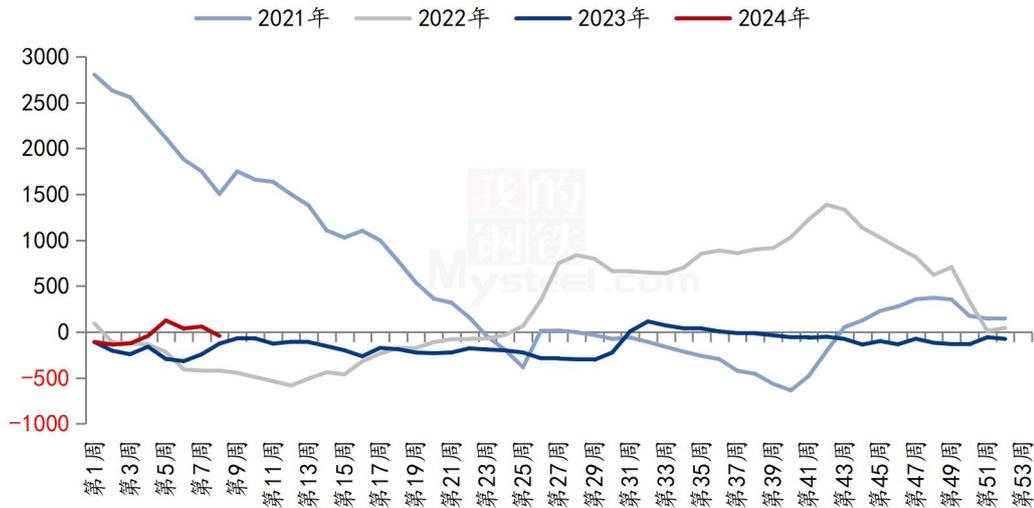
8.1 自繁自养及外购仔猪盈亏分析

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 8 周	14.09	-42.68	-1.42
第 7 周	14.91	58.95	72.05
涨跌	-0.82	-101.63	-73.47

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。

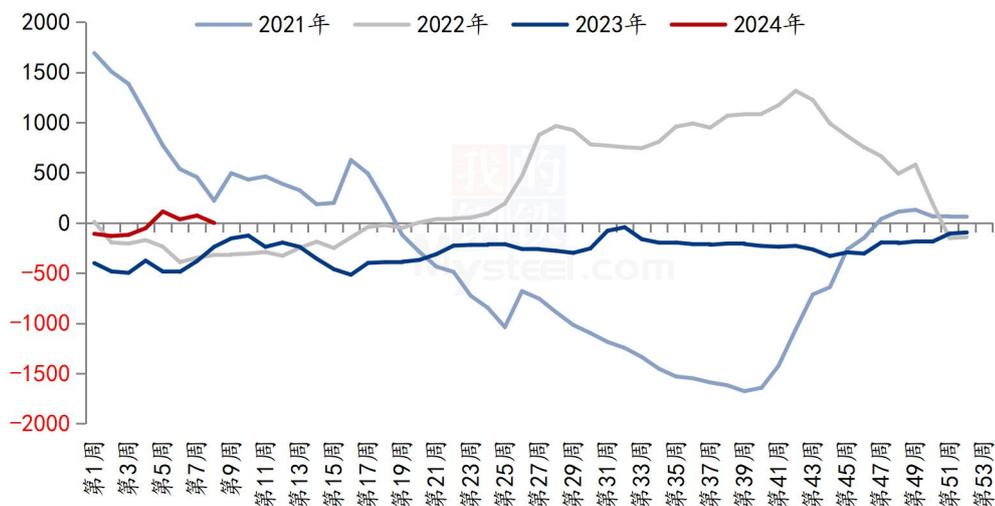
2021-2024年自繁自养利润（单位：元/头）



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）



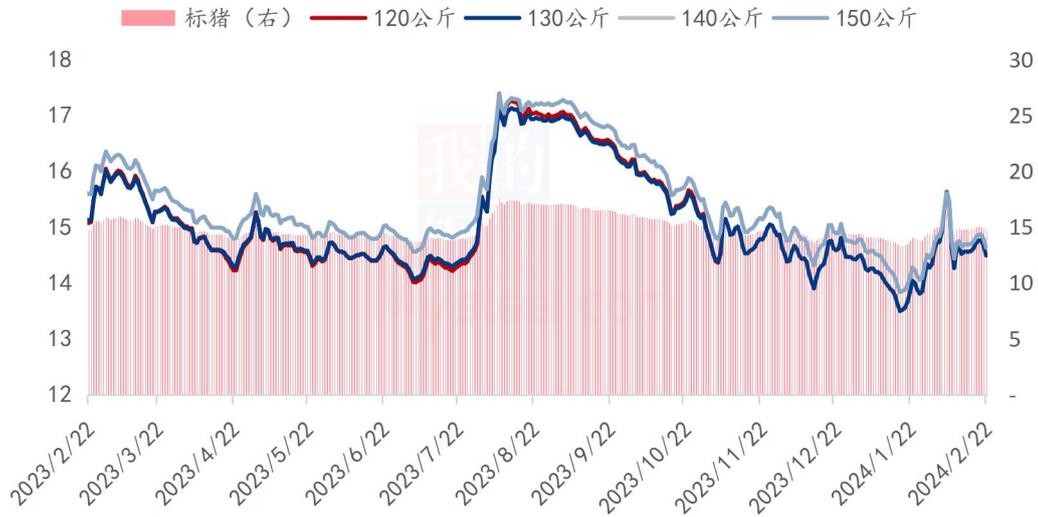
数据来源：钢联数据

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 42.68 元/头，较上周亏损增加 101.63 元/头；外购仔猪养殖周均亏损 1.42 元/头，较上周亏损增加 73.47 元/头。周内，饲料原料玉米及豆粕波动较小，但生猪价格弱势下行，跌幅扩大，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。

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14.11元/公斤；养至130公斤，平均成本在14.03元/公斤；养至140公斤，平均成本在14.07元/公斤；养至150公斤，平均成本在14.23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 8 周	14.09	-5.50%	2.370	0.04%	5.95:1
第 7 周	14.91	1.15%	2.369	0.04%	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降 5.50%；玉米均价环比涨 0.04%；猪粮比值周均 5.95，环比降 5.54%，市场在再次进入过度下跌二级预警区间调整。

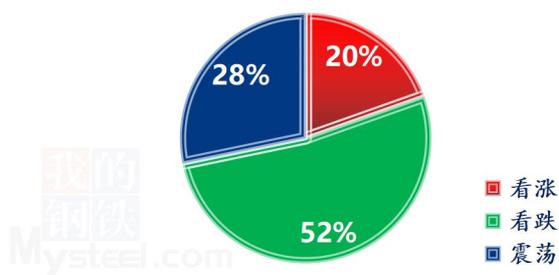
节后猪肉终端消费支撑因素消退，加之多地降雪影响产品外销，屠宰企业开工较节前下滑明显。随规模场陆续复工出猪，市场供大于求，猪价持续承压。玉米市场节后下游深加工企业少量补库，带动市场稳中微涨。随周内猪粮价差不断收窄，养殖端成本压力再次增大，猪粮比值由 6.2 回落至 5.7。下周来看，规模场生猪出栏压力仍大，预计市场或仍偏弱调整；玉米下游存一定刚需补库，价格或仍有支撑，综合预计下周猪粮比值或仍有下降。

第十章 行业动态要闻回顾

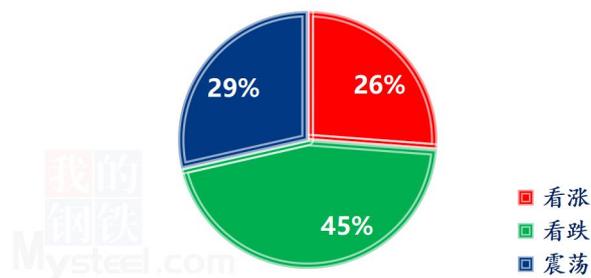
日期	发布主体	内容要点
2月19日	农业农村部	农业农村部发布关于落实中共中央国务院关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验 有力有效推进乡村全面振兴工作部署 的实施意见。其中提到，促进畜牧业稳定发展。优化调整生猪产能。完善生猪产能调控实施方案，适度放宽调控绿色区间下限。督促地方稳定用地、环保、贷款等基础性支持政策。

第十一章 下周市场心态解读

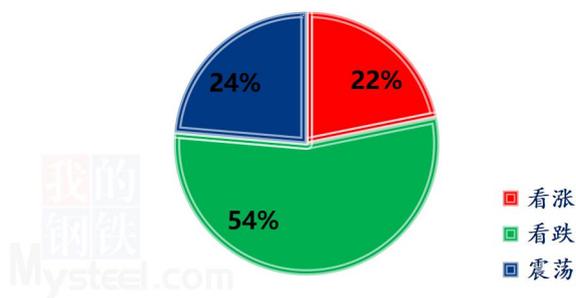
养殖端对后市心态



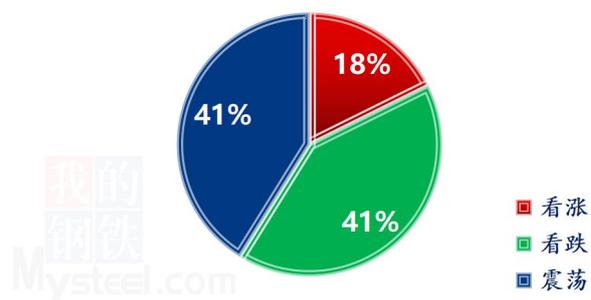
屠宰端对后市心态



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



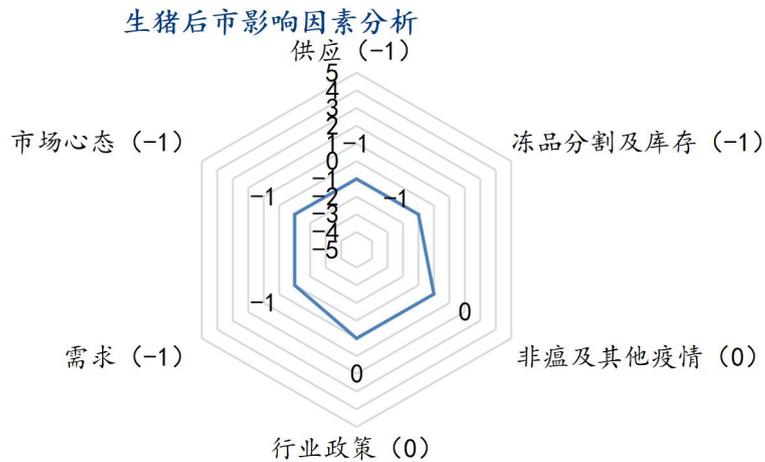
图 27 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 237 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 92 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%-26% 的看涨心态，41%-54% 的看跌心态，24%-41% 的震荡心态；其中最大看涨心态 26% 来源于屠宰端客户，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 54% 来源于经纪端客户。

总体观察分析图表，下周猪价或下行为主，均价或低于本周。本周生猪价格下调明显，节后需求惯性回落，养殖端出栏恢复，供多需少，价格持续走低。局地降雪降温、调运受限，白条走货同样受影响，买方市场，恶劣天气成为利空。整体供大于求难改，因此本周价格持续走低。

下周养殖端出栏压力依旧较大。当前西南、华南区域规模企业出栏进度偏慢，成交差，预计月底更不乐观。部分屠宰企业减量，节后淡季特征较明显，且春节前价格底部已有抬升。预计行情或偏弱调整，价格水平继续低于本周。

第十二章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析:

供应: 下周处于月底, 当前养殖场出栏进度偏慢, 在完成月度进度的前提下, 预计下周生猪供应量或增大。

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: 节后需求惯性回落, 恢复缓慢, 叠加月底生猪出栏量大, 对下周猪价或维持偏悲观看法。

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，市场猪源相对充足，尚未到供给形势转变节点，而规模场月度计划完成情况欠佳，下周出栏压力仍大，供给端整体偏空。

从需求端来看，节后消费惯性回落，而元宵后鲜肉消费无短期增长点，且居民消费意愿一般，部分仍以消费“冰箱”库存为主，需求对行情支撑不足。

因此综合来看，下周市场供强需弱态势延续，Mysteel 预计下周猪价延续弱势走跌。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