

生猪市场 月度报告

(2024年2月)



Mysteel 农产品

编辑：鄢美玲、王凌云、吴琳琳、张斌、高阳、杨志远、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

生猪市场月度报告

(2024年2月)

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

本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月市场情况回顾.....	- 1 -
第二章 本月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.....	- 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.....	- 11 -
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.....	- 14 -
4.1 母猪生产指标分析.....	- 15 -

4.2 仔猪生产指标分析	- 15 -
4.3 育肥猪生产指标分析	- 17 -
第五章 饲料销量情况分析	- 17 -
第六章 需求情况分析	- 18 -
6.1 屠宰企业开工率分析	- 18 -
6.2 冻品库容率分析	- 18 -
第七章 关联产品分析	- 19 -
7.1 饲料原料行情分析	- 20 -
7.2 替代品行情分析	- 20 -
第八章 成本利润分析	- 22 -
8.1 自繁自养及外购仔猪盈亏分析	- 23 -
8.2 二次育肥成本分析	- 24 -
第九章 猪粮比动态	- 24 -
第十章 上市猪企概况	- 26 -
10.1 上市猪企生猪销售情况汇总	- 26 -
10.2 上市猪企股价	- 26 -
第十一章 下月市场心态解读	- 27 -
第十二章 生猪后市影响因素分析	- 28 -
第十三章 下月行情预测	- 30 -

本月核心观点

本月全国生猪出栏均价为 14.41 元/公斤，较上月上涨 0.27 元/公斤，环比上涨 1.91%，同比下跌 2.77%。本月猪价震荡下行，但前期价格相对高位，月度重心仍显偏强。市场供需格局调整有限，产能去化未有明显变奏，供给形势尚未反转，需求预期好转但助推力不足，二育动态需要关注，短期行情承压依旧、猪价重心或偏弱盘整。

第一章 本月市场情况回顾

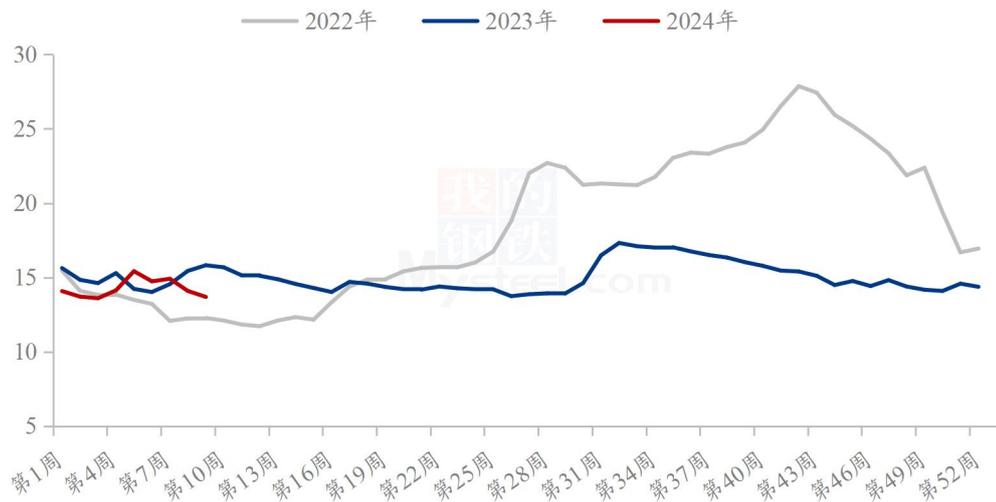
	类别	2月	1月	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	14.41	14.14	0.27	本月猪价震荡下行，但前期价格相对高位，月度重心仍显偏强。市场供需格局调整有限，产能去化未有明显变奏，供给形势尚未反转，需求预期好转但助推力不足，二育动态需要关注，短期行情承压依旧。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	14.90	14.74	0.16	
	二元后备母猪均价（元/头）	1515.47	1454.38	61.09	本月上旬二元母猪上涨，一方面前期受仔猪行情影响，另一方面局部市场带仔母猪成交微增；下旬价格趋于稳定，再次上涨动力不足。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	9.29	9.09	0.20	本月淘汰母猪价格随商品猪价格先涨后跌调整，整体月度小幅上涨。
	7KG 仔猪均价（元/头）	432.14	262.19	169.95	年前市场采购订单量尚可，烘托仔猪价格上行；不过年后询单气氛有所降温，市场高价成交已有回调。
	标肥价差（元/公斤）	-0.62	-0.35	-0.27	本月上旬标猪价格迅速下行，肥猪供应偏紧，价格坚挺，跌幅不及标猪，标肥价差拉大。
	玉米价格（元/吨）	2377	2417	-40	本月较上月对比，玉米价格跌 40 元/吨，豆粕价格跌 201 元/吨，麸皮价格跌 21 元/吨。
	豆粕价格（元/吨）	3404	3605	-201	

类别		2月	1月	涨跌	备注
	麸皮价格 (元/吨)	1609	1630	-21	
供应	出栏均重 (Kg)	121.79	122.22	-0.43	月内生猪出栏均重涨后微降，春节假期过后随规模企业陆续复工复产，节日期间压栏猪源陆续出售，但猪市持续低迷叠加节前部分企业降重出猪，生猪出栏均重整体涨幅有限。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.80/2.03	0.81/2.16	-0.01/-0.13	二次育肥并无明显集中入场。2月中上旬春节前后，市场成交相对较少，养殖端出栏缩量明显，小标猪的出栏占比下降；春节后白条消费较差，肥猪价格跌幅较标猪而言偏大，标肥价差缩窄，大猪出栏占比下调。
需求	屠宰开工率 (%)	21.72	38.55	-16.83	本月受春节影响，开工先降后升，节日期间屠企停工放假较多，节后陆续恢复开工；冻品市场需求整体疲软，库容率变化有限。
	冻品库容比 (%)	24.25	24.39	-0.14	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	14.35	14.19	0.16	月内猪价先跌后涨，假期月上旬价格维持高位。月均价小幅上涨。饲料原料玉米及豆粕价格呈下滑趋势，利好于养殖场成本，使之自繁自养亏损减少；5.5月前外购仔猪本月应力 25.14 元/头，较上月亏损减少了 89.28 元/头。主要是前期仔猪补栏成本下滑，外购仔猪利润亏损扭亏为盈。
	自繁自养利润 (元/头)	-1.56	-62.42	60.86	
	外购仔猪利润 (元/头)	25.14	-64.14	89.28	
期货行情	生猪期货价 (LH2405)	14740	14630	110	本月生猪期货收盘价 14740 元/吨，主力合约持仓量 69540 手。
	主力合约持仓量	69540	55929	13611	
	期现基差 (LH2405)	3050	570	2480	
下月预测		Mysteel 预计下月猪价或先涨后跌再涨。			
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 本月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）

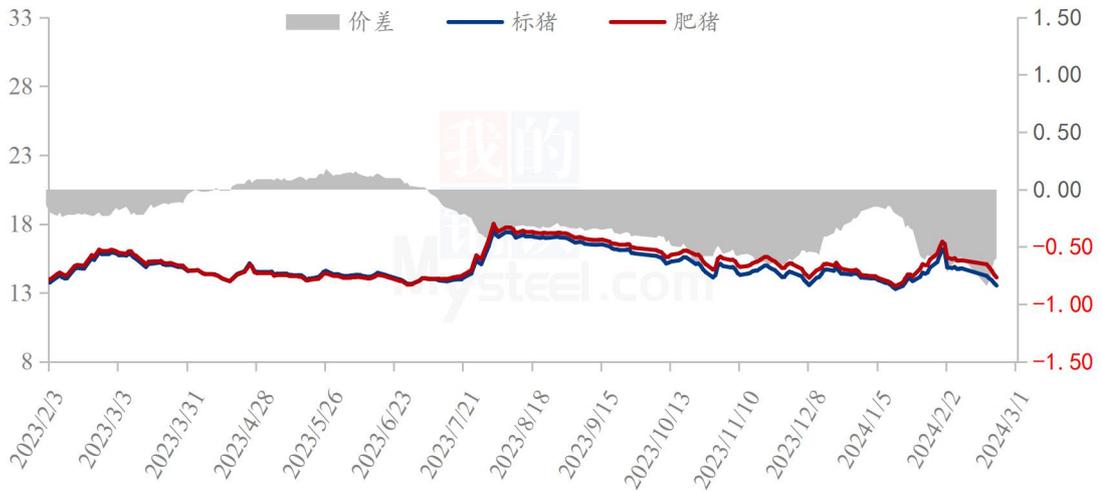
省份	2月均价	1月均价	涨跌值	环比
辽宁	14.09	13.96	0.13	0.93%
河北	14.69	14.57	0.12	0.82%
山东	15.53	15.16	0.37	2.44%
江苏	15.64	15.29	0.35	2.29%
河南	14.90	14.74	0.16	1.09%
湖南	14.20	13.92	0.28	2.01%
湖北	14.57	14.37	0.20	1.39%
广东	14.50	14.37	0.13	0.90%
四川	14.27	13.90	0.37	2.66%

本月全国生猪出栏均价为 14.41 元/公斤，较上月上涨 0.27 元/公斤，环比上涨 1.91%，同比下跌 2.77%。本月猪价震荡下行，但前期价格相对高位，月度重心仍显偏强。供应方面来看，年前出栏集中而节后流通平缓，且春节期间贸

易量少，本月供应端相对减量，而后续节奏逐渐恢复，供应释放压力或将提升。需求方面来看，年前市场走量积极，但节后需求惯性回落，后市消费气氛或逐渐回温，不过需求支撑行情仍较有限。整体来看，市场供需格局调整有限，产能去化未有明显变奏，供给形势尚未反转，需求预期好转但助推力不足，二育动态需要关注，短期行情承压依旧、猪价重心或偏弱盘整。

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

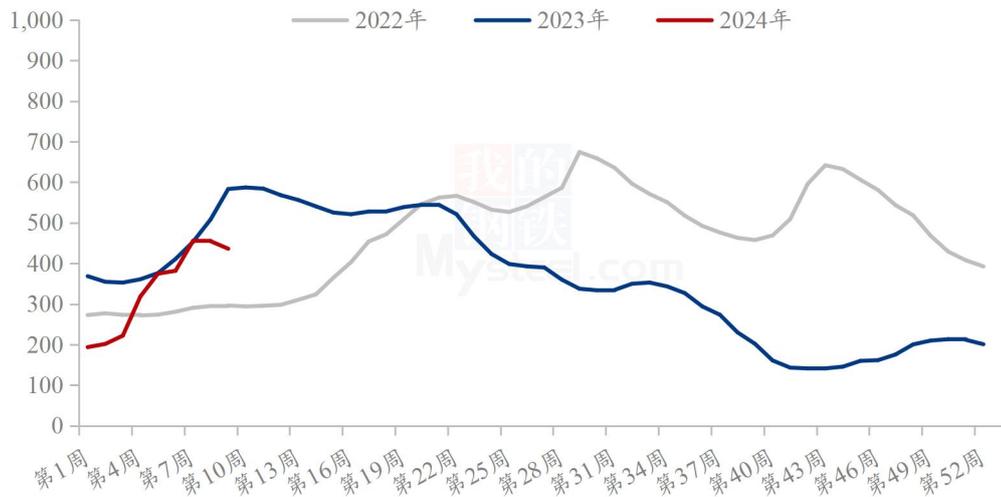
表 2 重点市场标猪肥猪价差变化（单位：元/公斤）

省份	2月	1月	环比涨跌值
辽宁	-0.10	-0.09	-0.01
河北	-0.17	-0.09	-0.08
河南	-0.94	-0.21	-0.73
湖北	-0.78	-0.72	-0.06
湖南	-1.32	-0.87	-0.45
山东	0.12	0.12	0.00
江苏	-0.66	-0.22	-0.44
广东	-0.61	-0.51	-0.10
四川	-1.09	-0.76	-0.33

本月全国标肥猪价差均价-0.62元/公斤，较上个月标肥价差扩大0.27元/公斤。上旬标猪价格迅速下行，肥猪供应减少，下跌速度不及标猪。且部分区域肥猪供应偏紧，肥猪价格不降反涨。下旬标猪价格开始反弹，肥猪再涨空间虽然有限。标肥价差虽然小幅缩窄，但整体较上月仍有扩大。

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

本月全国7公斤断奶仔猪均价为432.14元/头，较上月上涨169.95元/头，环比上涨64.82%，同比下跌1.17%。本月仔猪价格先涨后跌，前期涨幅明显，近期已有回落。当前市场7KG仔猪主流成交价格为370-480元/头。年前市场采购订单量尚可，烘托仔猪价格上行；不过年后询单气氛有所降温，市场高价成交已有回调，短期仔猪行情或偏弱稳盘整。

2.4 二元母猪价格分析



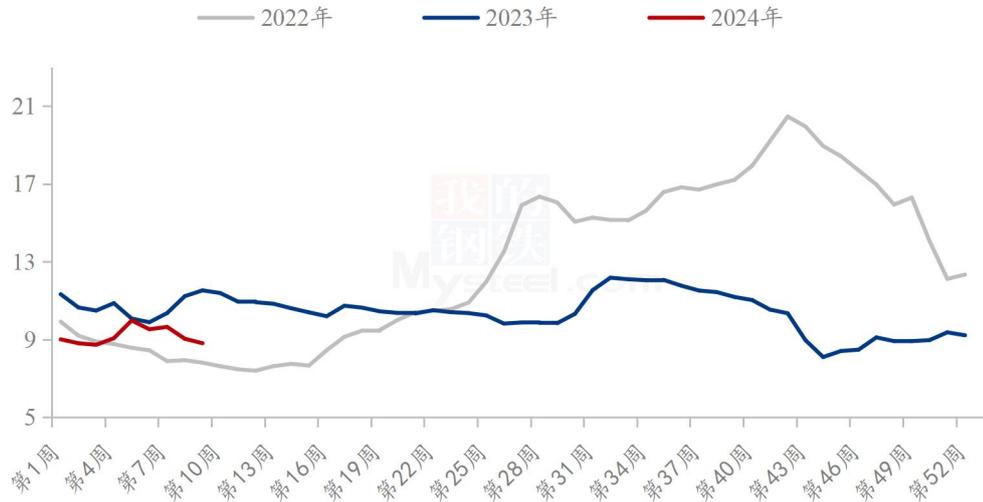
数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价周度走势图

本月 50kg 二元母猪后备价格为 1515.47 元/头，较 1 月上涨 61.09 元/头，同比下跌 10.37%，上旬二元母猪价格上涨，一方面前期受仔猪行情影响，另一方面局部市场带仔母猪成交微增；下旬价格趋于稳定，再次上涨动力不足，猪价上涨缺乏有效支撑，市场交投氛围冷清，仅少数规模场有轮换运作，补栏积极性一般，预计下月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

本月淘汰母猪均价 9.29 元/公斤，较上月上涨 0.20 元/公斤，环比小涨 2.23%，同比下跌 12.52%。本月淘汰母猪价格随商品猪价格先涨后跌调整，整体月度小幅上涨。当前猪价处于磨底阶段，随着终端需求缓慢恢复，市场二育情绪蠢蠢欲动但无明显进入，多在等待猪价以及时间，预计下月淘汰母猪价格或先跌后涨调整。

2.6 期货行情分析

2024年国内生猪期现及基差走势图（元/吨）

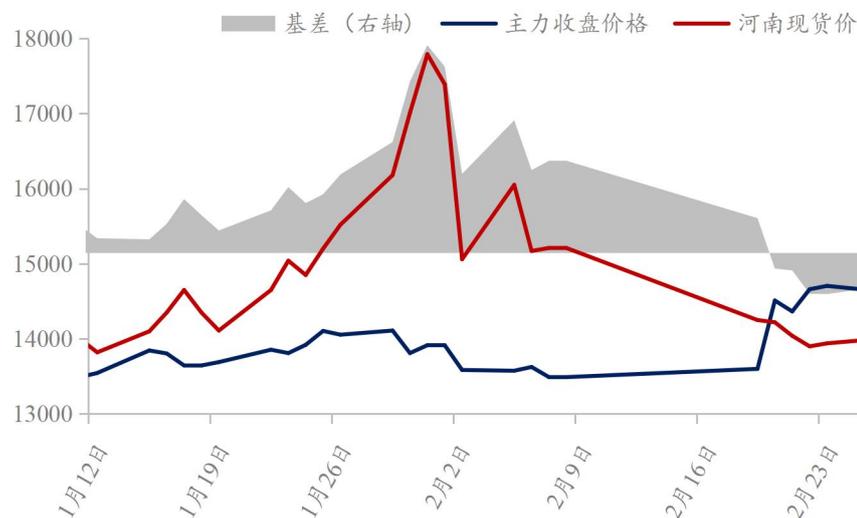


图 6 2024 年国内生猪期现及基差走势图

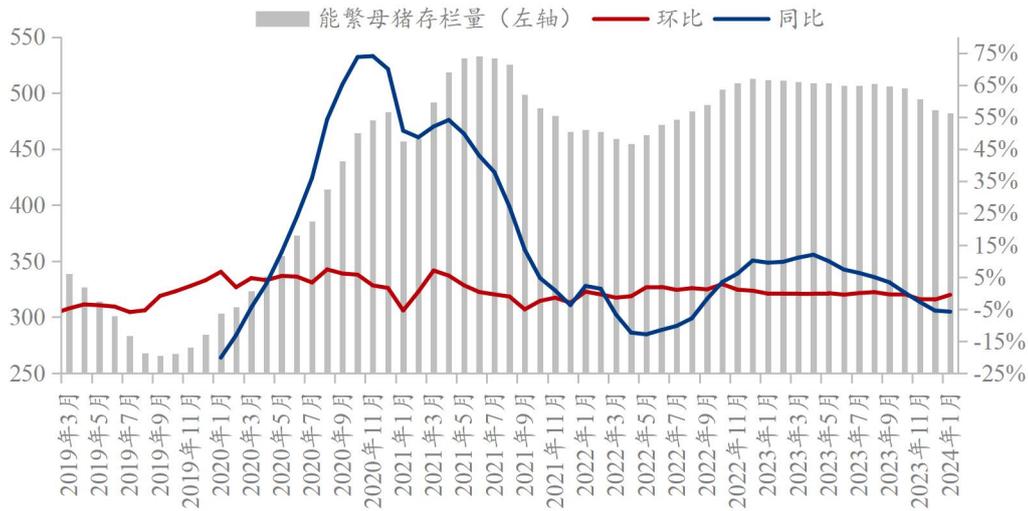
生猪期货主力合约 LH2405 开盘价 14695 元/吨，最高价 14770 元/吨，最低价 14605 元/吨，收盘 14745 元/吨，涨 15 元/吨（监测生猪现货价格为 14060 元/吨，基差 -685 元/吨），涨幅 0.10%；生猪期货月度成交量 47 万余手，较上月增加 17 万余手，持仓 6.9 万余手，较上月增加 1.3 万余手。

月内生猪主力合约 2405 震荡下行，盘面价格较上月走低。二月下旬之前盘面价格整体下行，下旬以后盘面价格整体走高。现货方面同样下旬以后开始走高，尤其近一周时间，持续反弹。开学复工，局部少量二育，加之部分企业月底出栏缩量，共同支撑价格。但供需格局未改变，上涨不持续。今日收盘生猪期货主力合约涨 15 元/吨，收于 14745 元/吨，涨幅为 0.10%。3 月初价格或稍强，中旬价格或下调为主，月底仍或反弹，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)



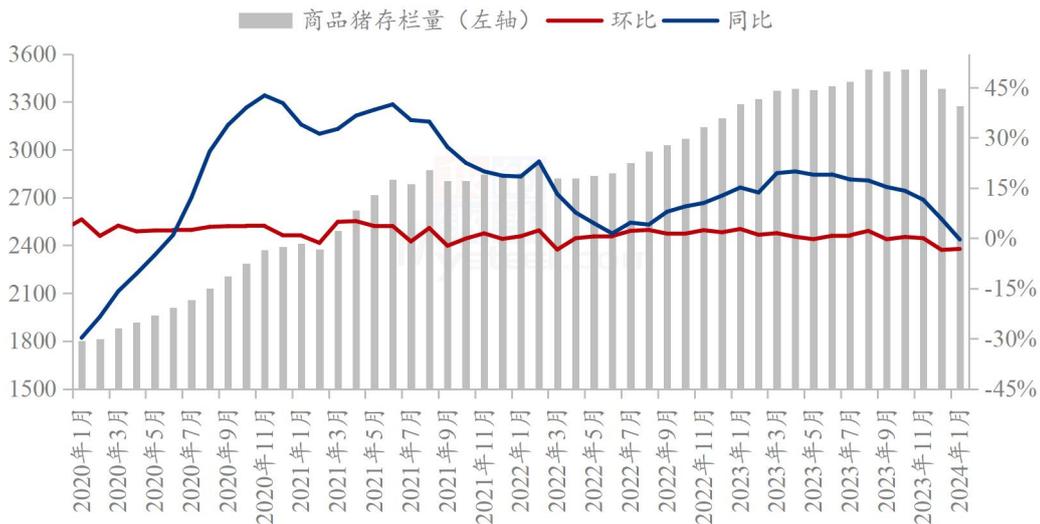
图 8 (2021 年-2024 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

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

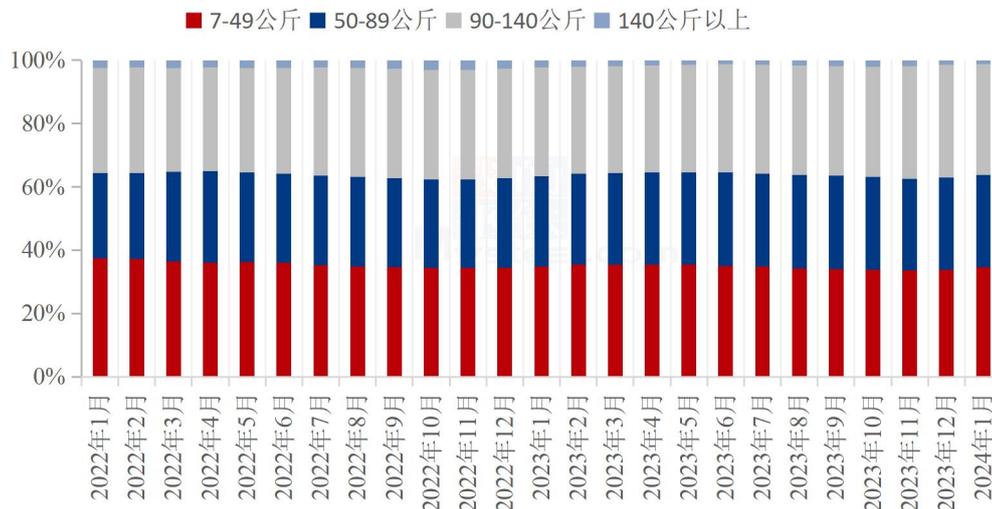
图 9 (2020 年-2024 年)样本企业商品猪存栏量月度走势图

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 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



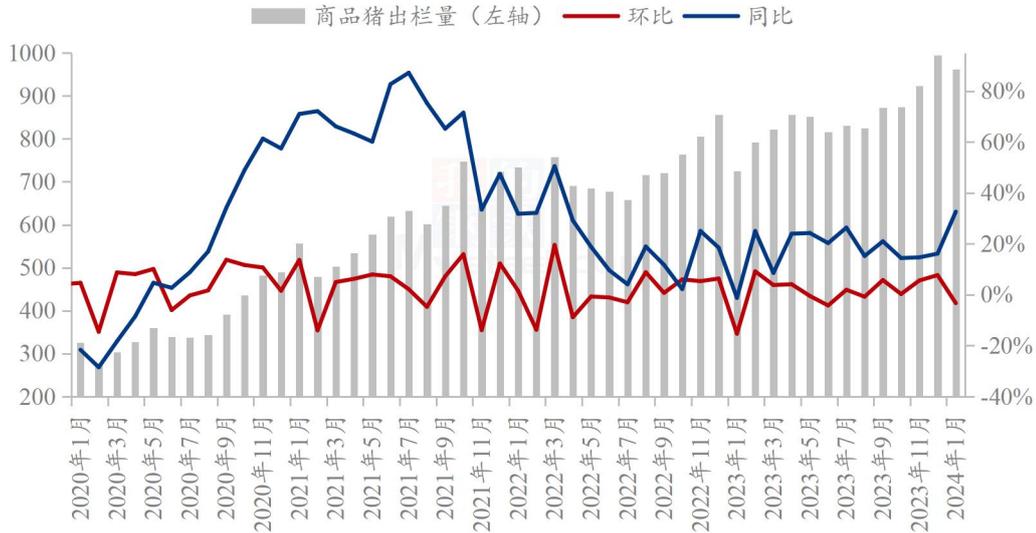
数据来源：钢联数据

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)



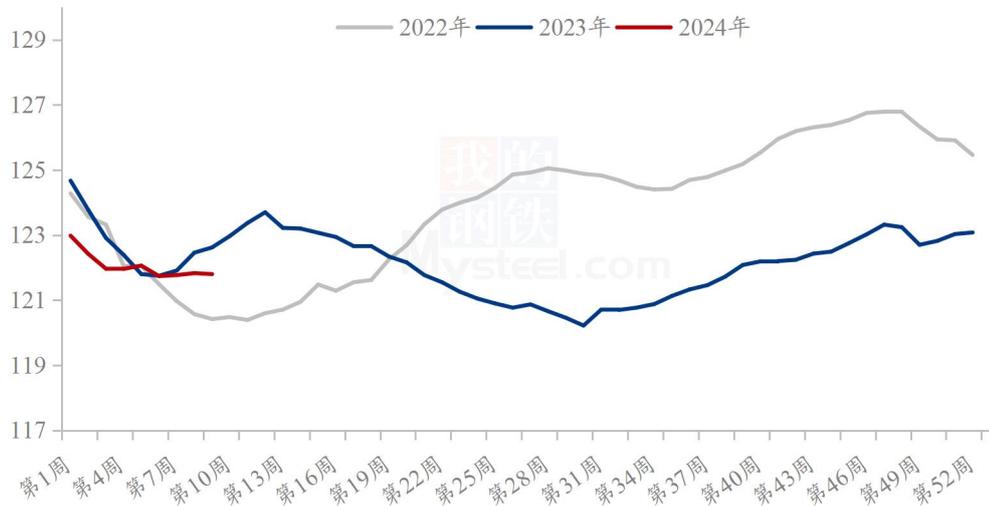
数据来源：钢联数据

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

本月全国外三元生猪出栏均重为 121.79 公斤，较上月降 0.43 公斤，环比降幅 0.35%，同比下降 0.21%。月内生猪出栏均重涨后微降，春节假期过后随规模企业陆续复工复产，节日期间压栏猪源陆续出售，但猪市持续低迷叠加节前部分企业降重出猪，生猪出栏均重整体涨幅有限；下旬随二育操作现象提升，南方小标猪陆续北上，市场整体出栏体重略有下调，但月内整体波动幅度较为有限。3 月份来看，2 月份养殖端生猪出栏节奏不快，随市场对后续看涨情绪逐渐增强，预计养殖企业或适度调控体重出栏，预计下月生猪均重或存一定上调空间。

3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上商品猪出栏占比情况分析



数据来源：钢联数据

图 13 90KG 以下及 150KG 以上商品猪出栏占比

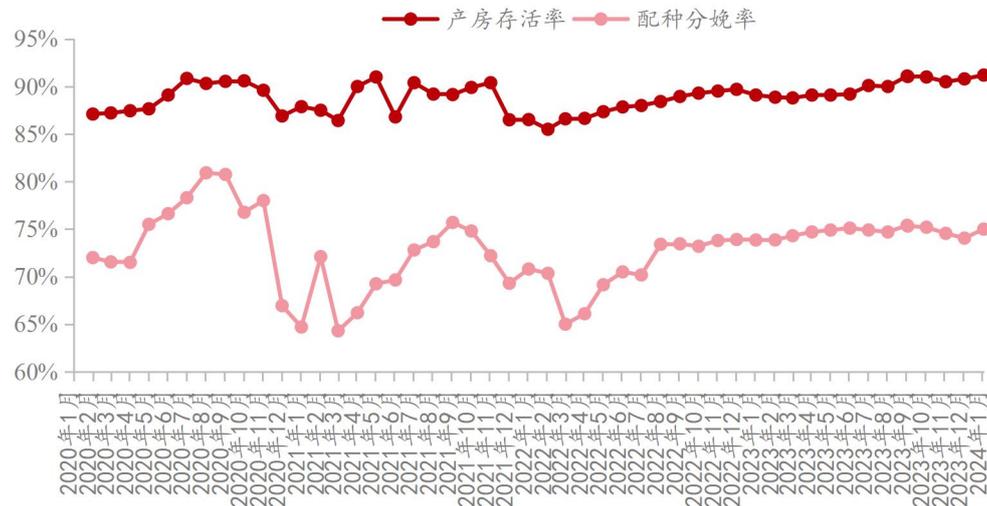
本月 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.80%，较 1 月份下跌 0.01 个百分点。商品猪价本月弱势下行，二次育肥并无明显集中入场。2 月中上旬春节前后，市场成交相对较少，养殖端出栏缩量明显，小标猪的出栏占比下降；仔猪价格明显上涨，养殖端补栏积极，整体来看 2 月份小体重猪出栏占比有所下调，预计下月小体重猪出栏占比窄幅调整。

本月 150 公斤以上商品猪出栏占比 2.03%，较 1 月份下跌 0.13 个百分点，2 月初猪价从高位回落，养殖端顺势出栏为主，并无明显压栏行为。春节后终端市场白条消费较差，肥猪价格跌幅较标猪而言偏大，标肥价差缩窄，大猪出栏占比较 1 月份有所下调。预计 3 月份正逢节后消费淡季，猪价依旧偏弱运行，出栏占比小幅波动。

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）



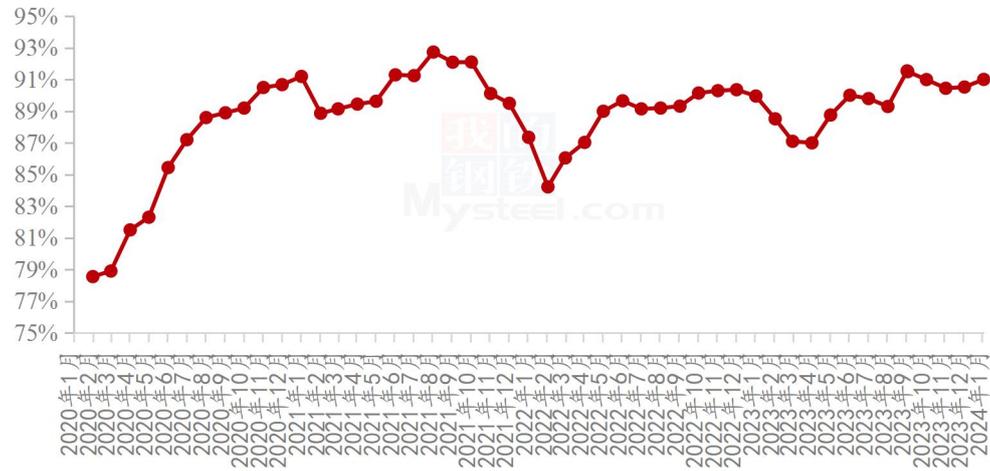
数据来源：钢联数据

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

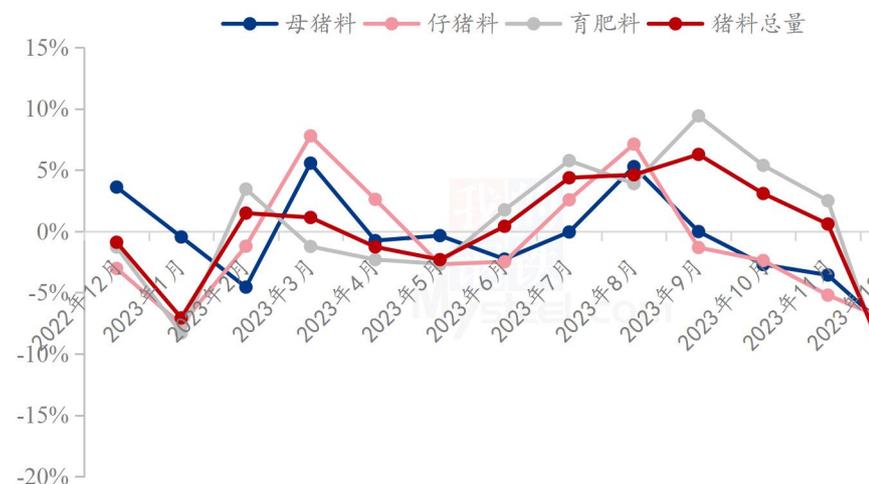


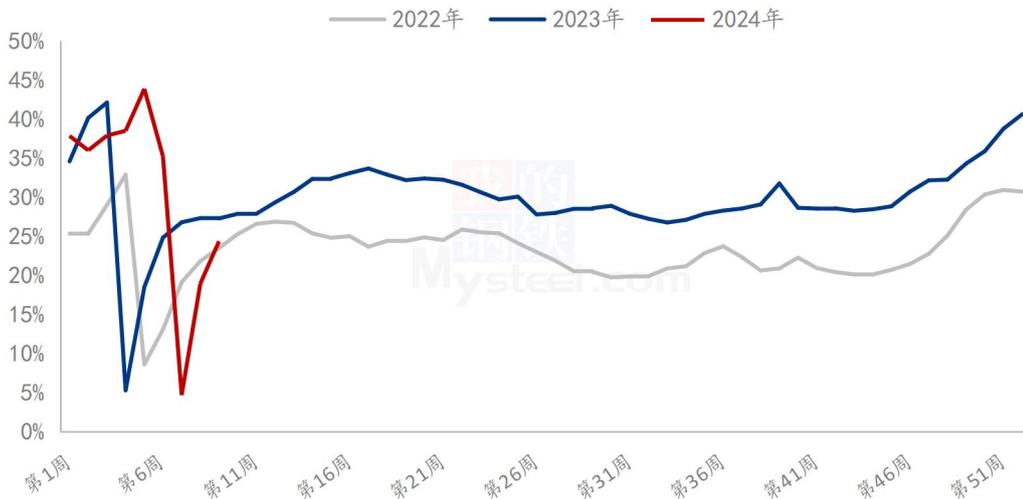
图 17 重点样本企业猪饲料销量环比变化走势图

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



数据来源：钢联数据

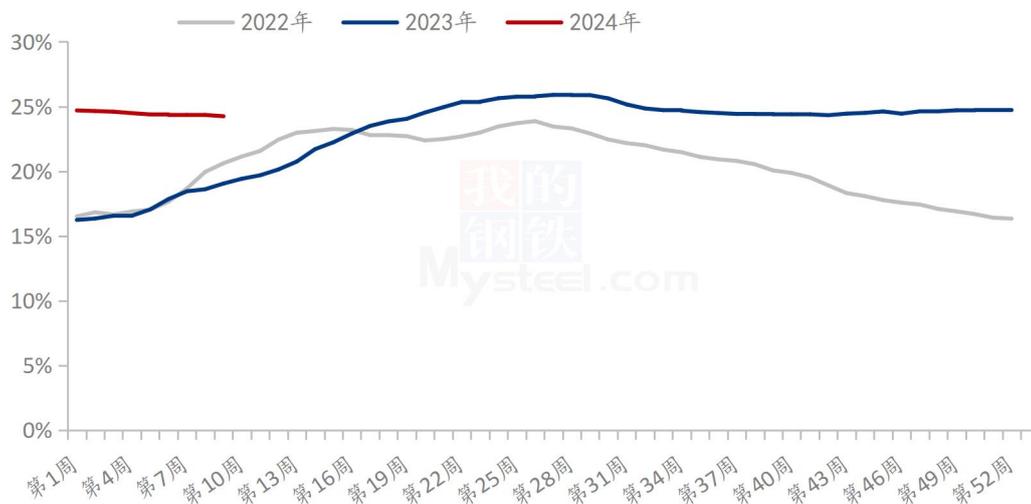
图 18 重点屠宰企业开工率周度走势图

2月屠宰平均开工率21.72%，较上月下降16.83个百分点，同比跌4.42个百分点。本月开工率先降后涨，2月正值春节休市期间，大部分屠宰企业停工，

开工率大幅走低。春节后屠宰厂陆续开工，开工率逐步回升，月底学校开学，市场消费有所提振，开工率再次走高，但上涨速度低于去年同期。其一猪源偏少，去年疫情部分区域供应端略有收紧；其二是屠宰厂冻品库存高位，资金链紧张，再次主动入库意向不强，大多数处于积极清理库存。3月终端消费处于淡季，市场提振有限，预计开工率窄幅调整。

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2月底，国内重点屠宰企业冻品库容率 24.25%，较上个月末减少 0.14 个百分点，月内国内冻品库容率稳中微降。节前，随着终端备货需求增加，白条价格大幅上涨，带动冻品价格小幅走强，部分屠宰企业和冻品贸易商趁机清理冻品库存，但由于冻品市场需求整体疲软，出库仍相对缓慢；节后，冻品市场需求无明显改善，且冻品库存仍相对较高，屠宰企业暂无主动分割入库意愿，故本月冻品库容率整体变化有限。3月，屠宰企业迫于库存压力，仍以积极主动出库为主，预计下月国内冻品库容率或维持缓慢去库的节奏。

第七章 关联产品分析

7.1 饲料原料行情分析

表 4 玉米豆粕麸皮小麦月度价格涨跌表

日期	玉米	环比	豆粕	环比	麸皮	环比	小麦	环比
1月	2416.58	-5.58%	3604.91	-8.75%	1630.71	-17.22%	2795.83	-4.80%
2月	2377.04	-1.63%	3404.21	-5.57%	1608.79	-1.34%	2780.45	-0.55%

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：2月国内玉米价格震荡偏强。节后东北地区玉米增储全面启动，进一步推动市场看涨情绪，深加工频繁调价刺激到货，玉米价格快速上涨。华北地区玉米价格整体震荡偏强，正月初四下游企业陆续开始收玉米，但上货量不大，加上雨雪天气的影响，玉米价格偏强运行。销区跟随产区玉米价格震荡上涨，虽节后下游补库力度一般，但政策面消息提振市场看涨心态，再加上到货成本增加，贸易商报价普遍上涨。3月随着产区天气回暖，产区地趴粮仍有一定供应压力，预计玉米价格或呈现先跌后涨趋势。

麸皮：本月麸皮价格先涨后落，市场购销清淡。春节前麸皮市场购销清淡，价格无明显波动。春节过后，粉企开机低位，麸皮走货以节前库存为主，

市场整体供应趋紧，价格稳中有涨。随着粉企开机陆续恢复，麸皮市场供应增加；下游需求表现疲软，价格弱势调整。预计3月份下游需求难有改善，麸皮价格震荡走弱，关注小麦价格及企业开机动态。

小麦：2月小麦市场价格先涨后落，市场购销活跃。春节前粉企陆续放假停机，粮商市场活跃度下降，小麦价格维持平稳运行。春节过后，市场购销缓慢复苏，粉企节前库存消耗较多，节后收购积极性提升，不断提价促收，市场有价无市。中储粮小麦市场竞拍成交火热，提振市场看涨情绪，市场价格强势上涨。正月十五之后，粮商市场购销逐步活跃，市场粮源流通充裕，市场量增价跌。预计3月份小麦价格震荡下行，关注政策小麦竞拍及面粉需求变化情况。

豆粕：CBOT大豆偏弱震荡运行；一是出口需求打压，因担心美国出口需求放缓；二是来自南美大豆出口销售的激烈竞争令CBOT大豆承压。连盘豆粕主力M05合约震荡运行但走势强于外盘，因巴西大豆近月及远月贴水不同程度回升影响，抬升进口大豆成本，M05阶段性持久下跌后反弹，但因国内基本面偏弱，大豆供应充足，需求疲软，下游随采随用为主，市场上整体偏空思路对待，国内现货基差短期仍有下行空间。

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)



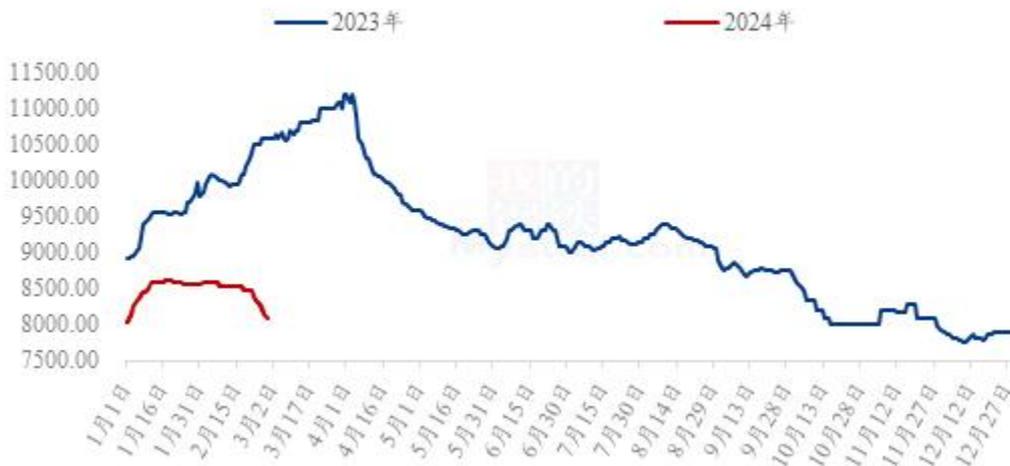
数据来源：钢联数据

图 21 2023 年-2024 年全国白羽肉鸡均价走势图

本月全国白羽肉鸡长期持稳，月末连续下跌。2月份国内白羽肉鸡棚前均价为3.94元/斤，环比涨幅1.29%，同比跌幅18.43%。进入2月，传统小

年前后屠企开始缩减宰杀量，毛鸡交易不断收缩，整体鸡源价格趋于稳定。春节开市后，产品端走货长期低迷，屠宰见此情景并无明显提量宰杀意愿，毛鸡长期趋稳运行。进入1月下旬风雪天气席卷北方产区，区域间交通中断，鸡源成交多以屠企周边为主，造成严重的毛鸡积压；交通恢复与山东社会鸡屠企开工节点重合，毛鸡短期集中出栏，造成价格快速下探。下旬山东长期处于压价成交的状态，在近几年来较为罕见。

(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

本月鸭综合快速下滑，盈利面明显收窄。上旬：综合报价 8550-8700 元/吨，年底总体涨势温和，厂家基本停宰，后续库存逐步减量支撑报价。厂家面节前最后备货期挺价情绪依旧较高；中旬：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。下旬：鸭综合报价 7950-8200 元/吨，报价快速下滑。节后厂家宰量偏高，微亏或持平状态，库存 90-95%，产销低位，新订单量仍旧低于预期。主产腿类降幅明显，累计跌幅 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)
2024 年 2 月	14.41	-1.56	25.14
2024 年 1 月	14.14	-62.42	-64.14
涨跌	0.27	60.86	89.28

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)

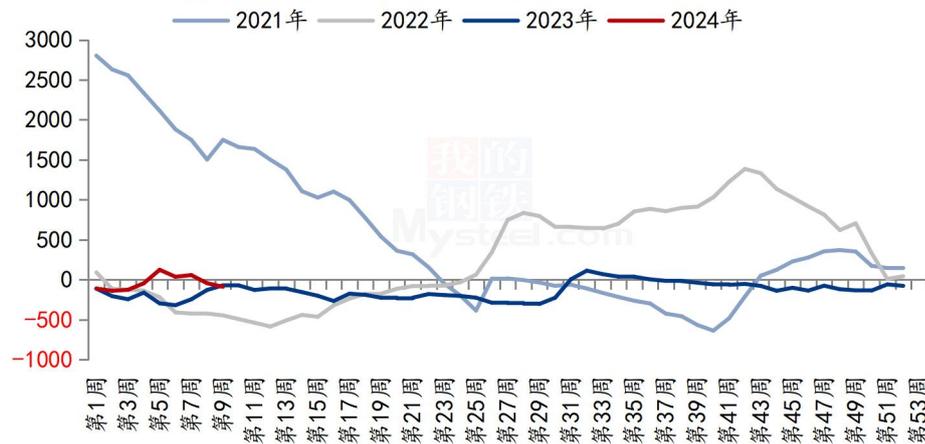
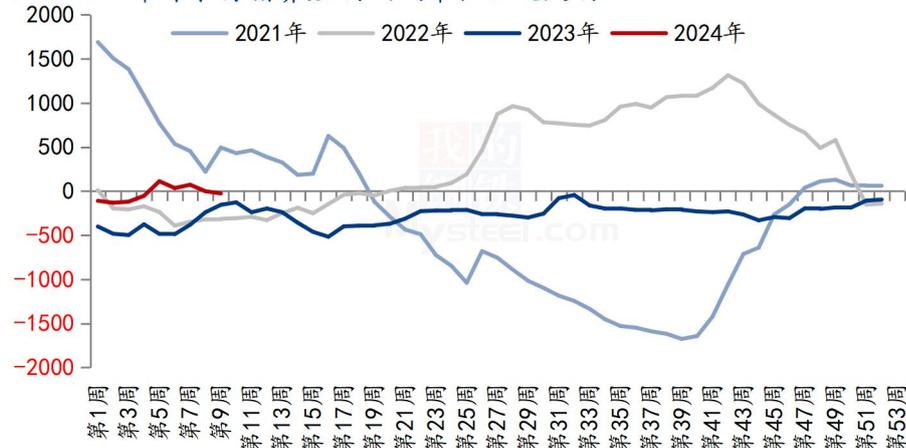


图 23 2021-2024 年自繁自养利润

2021-2024 年外采仔猪养殖利润 (单位: 元/头)



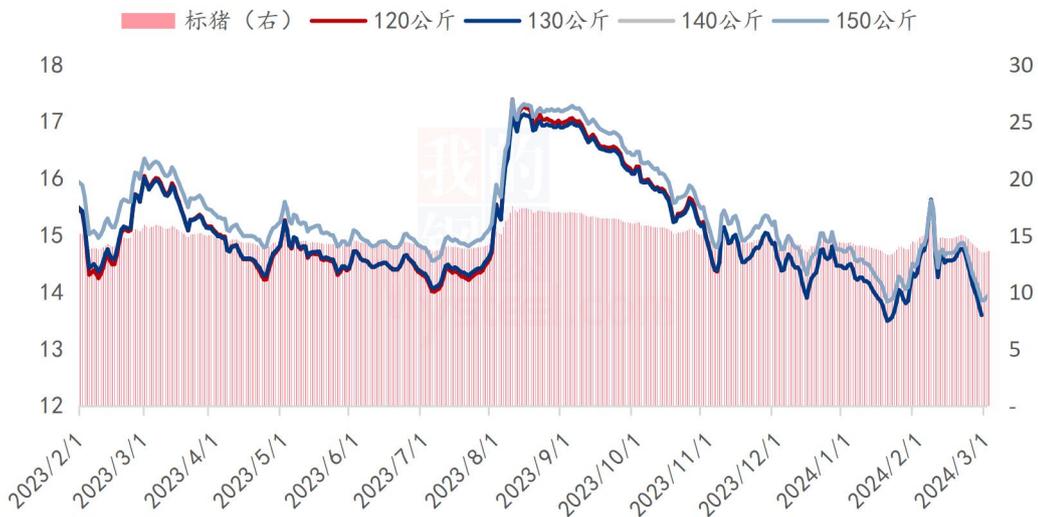
数据来源：钢联数据

图 24 2021-2024 年外采仔猪养殖利润

本月自繁自养月均亏损 1.56 元/头，较上月亏损减少 60.86 元/头。月内猪价先跌后涨，假期月上旬价格维持高位。月均价小幅上涨。饲料原料玉米及豆粕价格呈下滑趋势，利好于养殖场成本，使之自繁自养亏损减少；5.5 月前外购仔猪本月应力 25.14 元/头，较上月亏损减少了 89.28 元/头。主要是前期仔猪补栏成本下滑，外购仔猪利润亏损扭亏为盈。

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。本月入 100 公斤二次育肥，养至 120 公斤，平均成本在 14.38 元/公斤；养至 130 公斤，平均成本在 14.28 元/公斤；养至 140 公斤，平均成本在 14.30 元/公斤；养至 150 公斤，平均成本在 14.45 元/公斤。

第九章 猪粮比动态

2022-2024年猪粮比月度走势图



数据来源：钢联数据

图 26 2022-2024 年猪粮比月度走势图

据 Mysteel 农产品数据统计，2 月份生猪均价环比上调 1.91%；玉米均价环比跌幅 2.10%；月内猪粮比均值涨至 6.06，环比涨幅 4.10%。月内市场短时脱离过度下跌预警区间。

2 月份国内生猪市场震荡回落，但均价环比仍有上调。上旬正值春节假期，生猪市场供需双降，整体成交量不多，在高位区间震荡调整；玉米市场来看，受春节休市影响，市场成交平淡，价格整体平稳，国内猪粮比价在正常绿色预警区间调整。但节后随猪肉需求不断下滑，养殖端生猪陆续出栏，市场价格连续回落后弱势盘整；玉米市场节后随深加工企业上量补库，价格小幅回升，猪粮价差收窄拖累国内猪粮比价再次跌入过度下跌二级预警区间，养殖行业利润再度由盈转亏。

3 月份来看，生猪屠宰企业开工暂无明显利好因素带动，月初过后随养殖端生猪加速出栏，猪价中上旬或仍有下调回落过程；后续随养殖端低价入场二育，生猪价格或再度低位拉升。玉米市场从深加工及饲料下游需求来看，企业方面采购谨慎，3 月份玉米市场或涨幅相对有限，综合预计下月国内猪粮比值或仍在过度下跌预警线附近持续徘徊。

第十章 上市猪企概况

10.1 上市猪企生猪销售情况汇总



数据来源：钢联数据

图 27 上市猪企生猪出栏量走势图

据公告显示，2024年1月份12家上市猪企（温氏、正邦、新希望、天邦、大北农、唐人神、天康、金新农、中粮、东瑞、正虹、罗牛山）共计销售生猪731.12万头，牧原及傲农未公布1月份销售简报。2024年2月份集团场生猪供应缩量明显，月初价格较高，养殖企业顺势出栏为主，日均出栏压力较大，猪价高位回落；中旬正逢新春佳节之际，市场成交较少，价格稳定为主。节后终端市场猪肉消费疲态明显，供需双减的情况下，猪价依旧弱势调整。预计2024年3月份，复工复学后终端需求恢复加快，屠企宰量、白条鲜销表现逐步增加，市场整体交投氛围或有所好转。

10.2 上市猪企股价

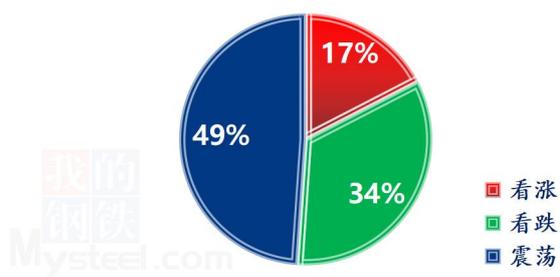
表 6 上市猪企股价统计表

公司名称	2024/2/1 (开盘)	2024/2/29 (收盘)	涨跌值
温氏股份	18.65	19.18	0.39
牧原股份	35.15	38.49	3.24
正邦科技	2.49	2.49	-0.01

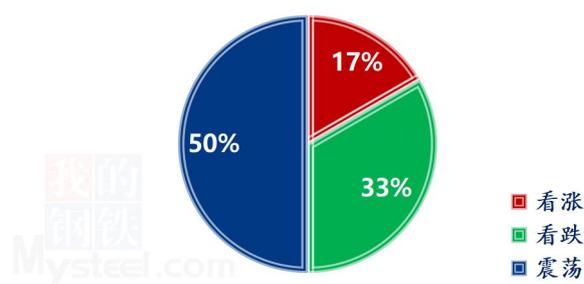
新希望六和	8.18	8.86	0.69
天邦股份	2.96	3.05	0.07
大北农	4.71	5.26	0.52
傲农生物	4.02	4.22	-0.25
唐人神	5.87	5.97	0.10
天康生物	7.15	7.43	0.29
金新农	4.59	4.43	-0.16
龙大肉食	6.70	7.52	0.82

第十一章 下月市场心态解读

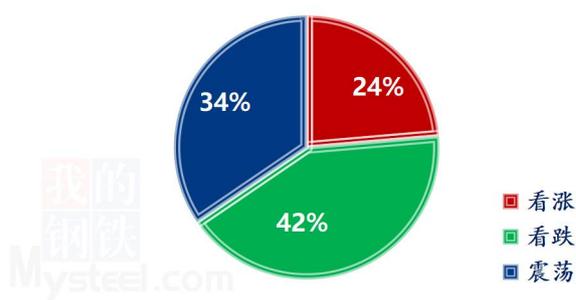
养殖端对后市心态



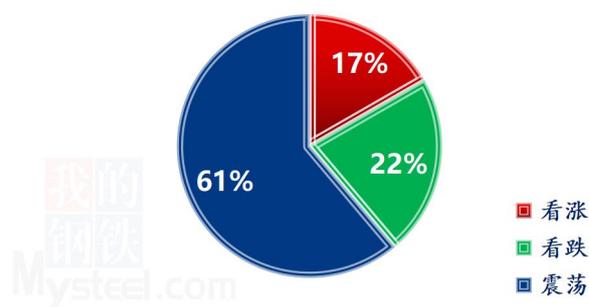
屠宰端对后市心态



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



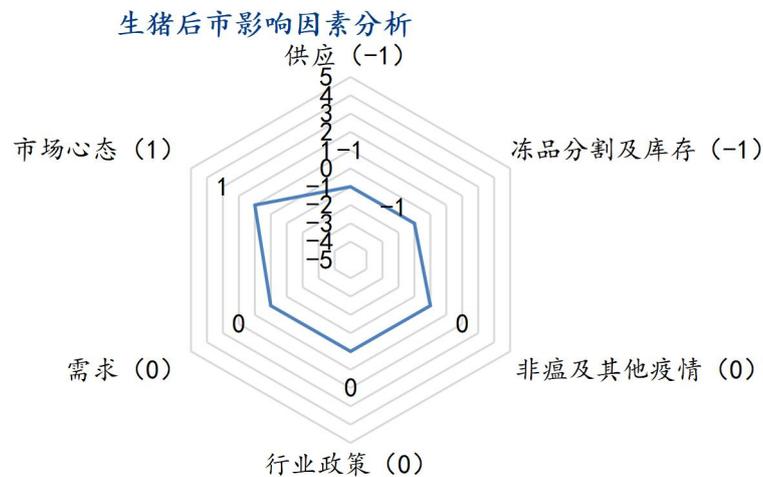
图 28 生猪后市走势心态调查

本月 Mysteel 农产品统计了 238 家样本企业对下月猪价预期，其中养殖企业 95 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 10%-24% 的看涨心态，22%-42% 的看跌心态，34%-61% 的震荡心态；其中最大看涨心态 24% 来源于经纪端客户，最大震荡心态 61% 来自动保及冻肉贸易端客户，最大看跌心态 42% 来源于经纪端客户。

总体观察分析图表，下月猪价或震荡偏弱，总体趋势或先偏强中旬偏弱，月底反弹。本月生猪价格水平高于上月，本月价格波动较大，中旬跌幅较大。进入下旬开学复工且二次育肥增加，部分大厂缩量，需求消费增加，共同支撑价格逐步反弹，但仍不及上月。

3 月传统淡季仍持续，一方面节前集中出栏结束，另一方面需求减量。因此价格波动幅度或小于 2 月。基于当前价格受春节前期价格偏高，均价水平环比上调，因此初步判断，3 月均价或在此基础小幅偏弱，仅供参考。

第十二章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：上月市场出栏进度稍缓，部分省份2月出栏量挪至3月，预计3月出栏压力或小增。

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：在需求逐渐恢复，二次育肥衬托以及收储等因素影响下，养殖场对下月燃起看涨情绪。

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 下月行情预测

全国生猪均价走势预测图（元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 29 全国生猪均价走势预测图

从供应端来看，虽小中大猪存栏受去年四季度冀鲁豫猪病影响有所受损，但从能繁存栏及仔猪出生量情况看，市场供给充足大背景未变、供给形势尚未反转，而3月规模场出栏计划普遍增量，且部分规模场2月出栏计划完成情况差、多有延迟至3月出栏情况；不过二次育肥摩拳擦掌、跃跃欲试，对供给压力分流利好明显，故3月整体供给端仍将保持增量趋势，有阶段性减量预期。

从需求端来看，3月无节假日亦非传统消费旺季，尽管市场消费大环境逐步回暖，但产业端消费情况在屠企量价表现上仍相对一般，需求端对行情利好有限。

因此综合来看，Mysteel预计下月生猪市场供需表现，或呈现供给增量、需求缓增态势，猪价或先涨后跌再涨。关注规模场出栏节奏、二次育肥抄底入场及低价分割入库情况。

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