

生猪市场 周度报告

(2024.2.29-2024.3.7)



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

电话：021-26090247

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

生豬市场周度报告

(2024.2.29-2024.3.7)

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.....	- 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.....	- 7 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 8 -
3.2 母猪淘汰情况分析.....	- 8 -
3.3 商品猪存栏情况分析.....	- 9 -
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.....	- 13 -
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	- 16 -
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	- 19 -
6.2 冻品库容率分析	- 19 -
第七章 关联产品分析	- 20 -
7.1 饲料原料行情分析	- 20 -
7.2 替代品行情分析	- 21 -
第八章 成本利润分析	- 23 -
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	- 25 -
第十章 行业动态要闻回顾	- 26 -
第十一章 下周市场心态解读	- 27 -
第十二章 生猪后市影响因素分析	- 28 -
第十三章 下周行情预测	- 30 -

本周核心观点

本周全国生猪出栏均价在 14.11 元/公斤，较上周上涨 0.42 元/公斤，环比上涨 3.07%，同比下跌 10.01%。本周猪价区间震荡，近几日涨势延续，周度重心偏强上行。供应流通将有增量，二育热情或阶段性回调，猪价续涨助推力不足，短期价格走势涨后趋稳、行情或弱稳盘整。

第一章 本周市场情况回顾

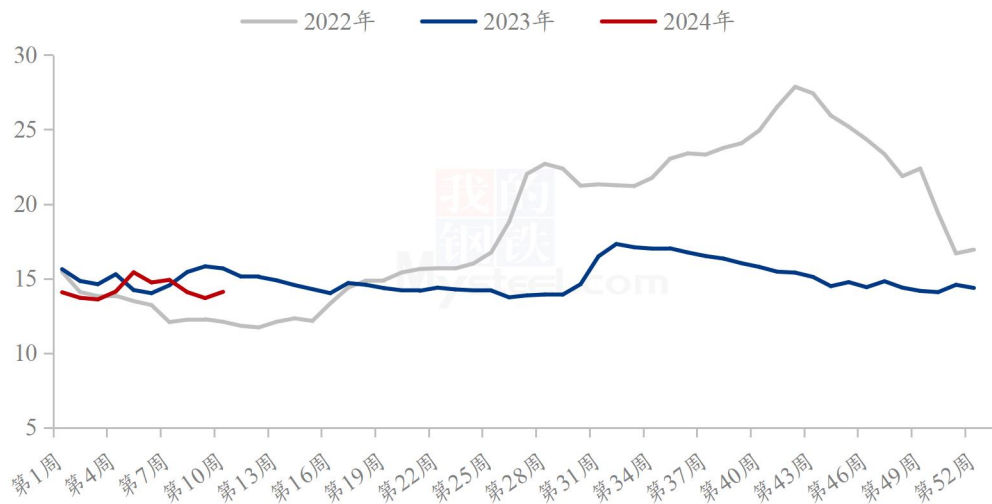
	类别	10 周	9 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价 (元/公斤)	14.11	13.69	0.42	本周猪价区间震荡，近几日涨势延续，周度重心偏强上行。供应流通将有增量，二育热情或阶段性回调，猪价续涨助推力不足，短期价格走势涨后趋稳、行情或弱稳盘整。
	河南商品猪出栏价 (元/公斤)	14.17	14.01	0.16	
	二元后备母猪均价 (元/头)	1519.52	1519.52	0	周内二元母猪报价稳定，上涨动力不足，市场交投氛围冷清，少数规模场有轮换运作，整体积极性较差。
	淘汰母猪均价 (元/公斤)	9.14	8.81	0.33	本周育肥猪价格较为强势，市场淘汰积极性减弱，淘汰母猪价格随之出现小涨。
	7KG 仔猪均价 (元/头)	415.24	436.19	-20.95	近期仔猪市场询单有所减少，养殖端采购心态相对谨慎，高价成交表现欠佳，仔猪价格仍有下调空间，后续行情或仍有预期。
	标肥价差 (元/公斤)	-0.51	-0.52	0.01	标猪价格持续反弹，肥猪供应减少，随标猪价格持续走强。现阶段二育、少量猪企缩量、局部大猪走俏，同涨同跌，标肥较上周变化不明显。
	玉米价格 (元/吨)	2411	2403	8	玉米价格涨 8 元/吨，豆粕价格跌 8 元/吨，麸皮价格跌 35 元/吨。
	豆粕价格 (元/吨)	3336	3344	-8	
	麸皮价格 (元/吨)	1620	1655	-35	

类别		10周	9周	涨跌	备注
供应	出栏均重 (Kg)	121.73	121.8	-0.07	近期生猪价格低位震荡回升，养殖前期压栏的部分适重猪源陆续出栏。但周初部分市场二育零星补栏节奏加快，养殖户小体重猪源需求增量，南方企业小标猪走货加快，综合限制本周生猪均重上涨。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.85/1.91	0.84/1.95	0.01/-0.04	小体重段生猪成交良好，大体重猪出栏积极性降低，整体占比较上周有所下降。
需求	屠宰开工率 (%)	26.28	24.38	1.9	周内开工率小幅提升，主要原因一是屠宰企业的产能逐步恢复；二是屠宰企业为了减少头均成本，增加屠宰量。冻品市场需求疲软，出库相对困难，故本周库存率整体变化不大。
	冻品库容比 (%)	24.25	24.25	0	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	14.13	13.82	0.31	本周自繁自养周均亏损 34.36 元/头，较上周亏损减少 53.03 元/头；外购仔猪养殖周均盈利 68.25 元/头，较上周盈利 94.21 元/头。周内，饲料原料玉米及豆粕震荡调整价格波动较小，生猪价格呈震荡反弹，使自繁自养利润亏损减缓；而外购仔猪养殖受前期仔猪价格下跌的原因，扭亏为盈。
	自繁自养利润 (元/头)	-34.36	-87.39	53.03	
	外购仔猪利润 (元/头)	68.25	-25.96	94.21	
期货行情	生猪期货价 (LH2405)	15010	14740	270	周内生猪主力合约 2405 上行明显，盘面价格较上周走高。周一开盘即上行，周二价格延续偏强态势，昨日大幅拉涨，今日虽然有所回落，但整体依旧高位。
	主力合约持仓量	80339	69540	10799	
	期现基差 (LH2405)	-620	-680	60	
下周预测		Mysteel 预计下周猪价或弱势运行。			
后市关注点		关注规模场出栏节奏及市场情绪变化。			

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）

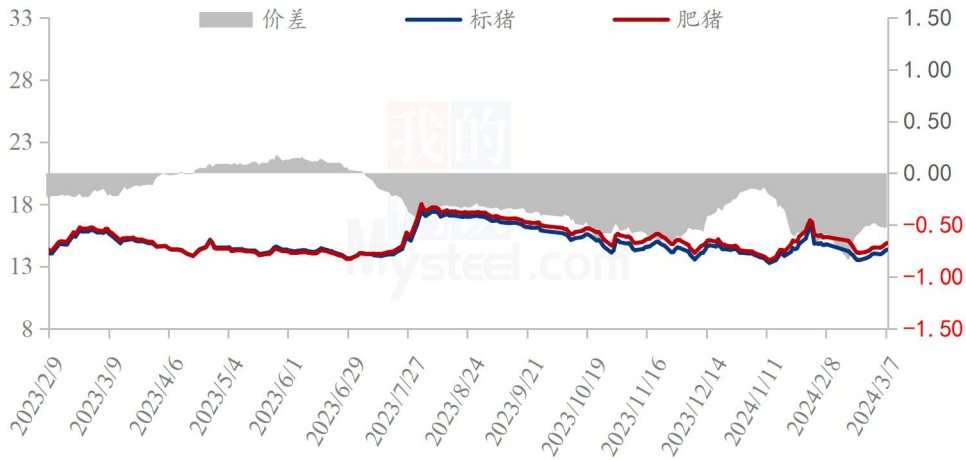
省份	10周	9周	涨跌	环比
辽宁	13.95	13.45	0.50	3.72%
河北	14.34	14.05	0.29	2.06%
山东	14.61	14.37	0.24	1.67%
江苏	14.71	14.46	0.25	1.73%
河南	14.17	14.01	0.16	1.14%
湖南	13.96	13.51	0.45	3.33%
湖北	13.94	13.82	0.12	0.87%
广东	14.79	14.20	0.59	4.15%
四川	14.51	13.63	0.88	6.46%

本周全国生猪出栏均价在 14.11 元/公斤，较上周上涨 0.42 元/公斤，环比上涨 3.07%，同比下跌 10.01%。本周猪价区间震荡，近几日涨势延续，周度重心偏强上行。供应方面来看，月初企业出栏节奏平缓，养户挺价情绪偏强，短期

供应流通偏缓，不过月度增量预期仍存，市场供应仍偏宽松。需求方面来看，部分市场二育动态提升，且标肥价差支撑大猪行情，近期贸易流通表现尚可，不过冻品库存消化压力不减，入库减少宰量难增，需求表现偏低迷。整体来看，供应流通将有增量，二育热情或阶段性回调，猪价续涨助推力不足，短期价格走势涨后趋稳、行情或弱稳盘整。

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）

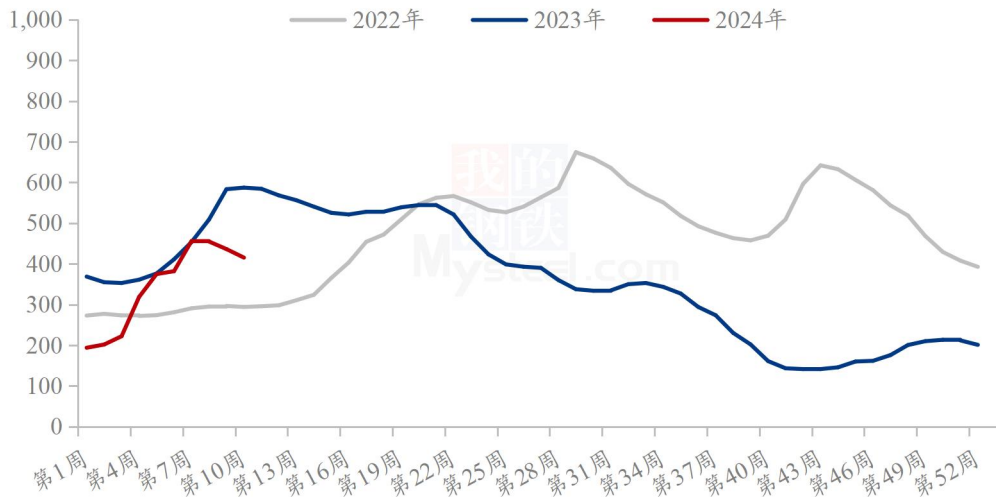
省份	第 10 周	第 9 周	环比涨跌值
辽宁	-0.11	-0.11	0.00
河北	-0.21	-0.14	-0.07
河南	-0.61	-0.93	0.32
湖北	-0.77	-0.74	-0.03
湖南	-0.86	-0.92	0.06
山东	-0.14	-0.29	0.15
江苏	-0.29	-0.16	-0.13
广东	-0.74	-0.64	-0.10
四川	-1.00	-1.16	0.16

本周全国标肥猪价差均价在-0.51元/公斤，较上周基本持平，本周标肥价差无明显变化。主要原因本周总体需求增量，标猪价格持续反弹，肥猪供应

减少，随标猪价格持续走强。现阶段二育、少量猪企缩量、局部大猪走俏，同涨同跌，标肥较上周变化不明显。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

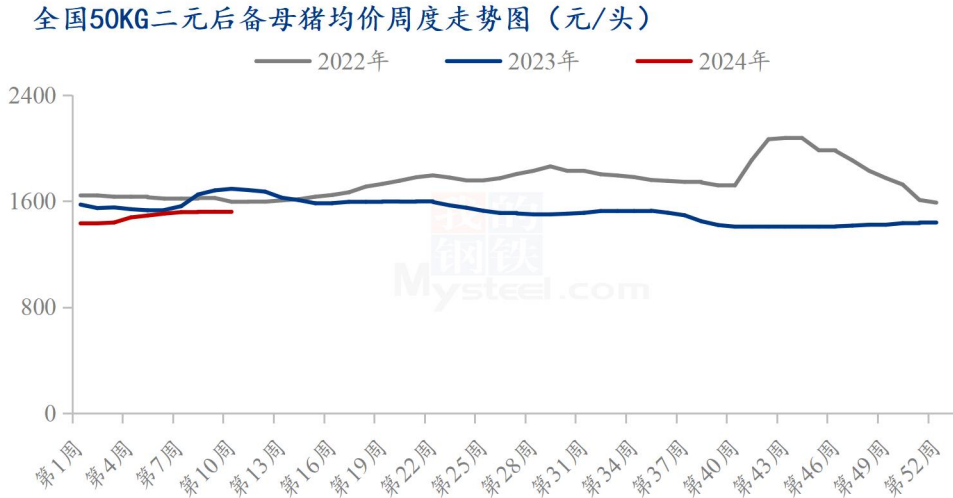


数据来源：钢联数据

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 415.24 元/头，较上周报价下跌 20.95 元/头，环比下跌 4.80%，同比下跌 29.28%。周内 7 公斤断奶仔猪报价继续下调，跌幅为 10-30 元/头，主流市场价在 350-460 元/头。近期仔猪市场询单有所减少，养殖端采购心态相对谨慎，高价成交表现欠佳，仔猪价格仍有下调空间，后续行情或仍有预期。

2.4 二元母猪价格分析

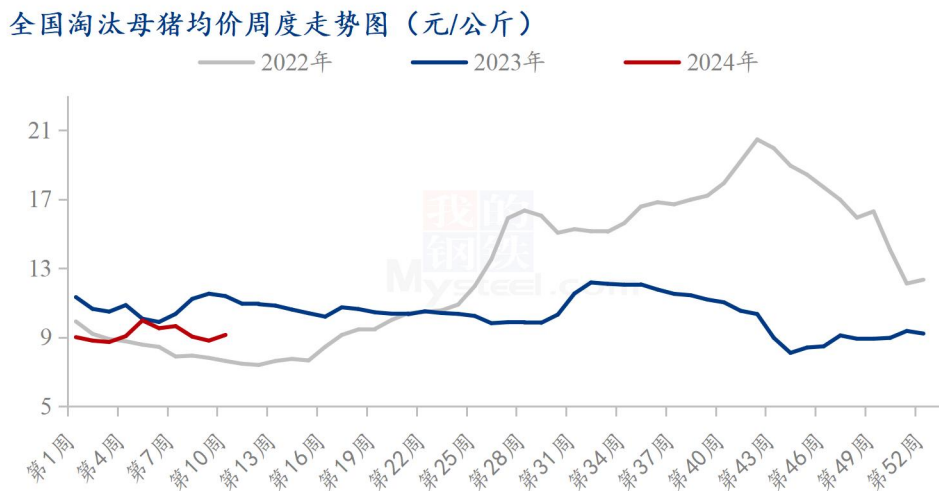


数据来源：钢联数据

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 10.24%。周内二元母猪报价稳定，上涨动力不足，一方面仔猪行情持续回落；另一方面市场交投氛围冷清，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



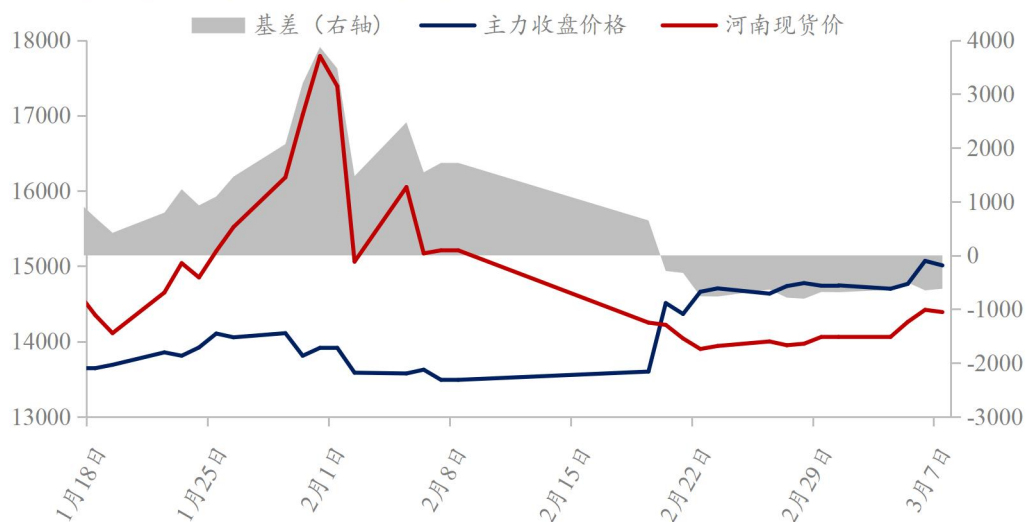
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价走势图

本周淘汰母猪均价 9.14 元/公斤，较上周上涨 0.33 元/公斤，环比小涨 3.75%，同比下跌 19.75%。本周育肥猪价格较为强势，市场淘汰积极性减弱，淘汰母猪价格随之出现小涨。目前终端需求跟进一般，市场白条走货放缓，屠企压价收猪意愿较强，预计下周淘汰母猪价格或随猪价偏弱调整。

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

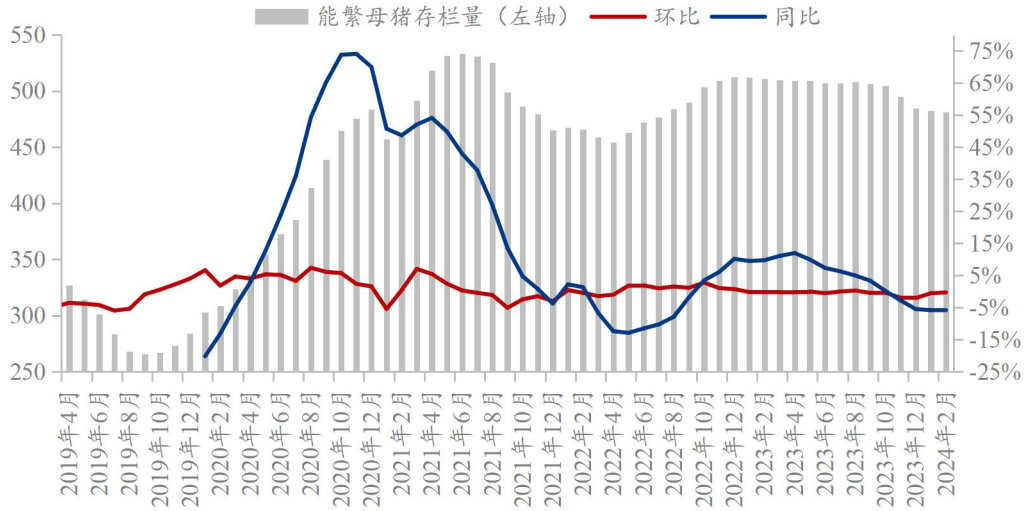
截至本周四生猪期货主力合约 LH2405 开盘价 15065 元/吨，最高价 15130 元/吨，最低价 14960 元/吨，收盘 15010 元/吨，涨幅为 0.67%（监测生猪现货价格为 14390 元/吨，基差-620 元/吨）；截至本周四生猪期货周度成交量 20.7 万余手，较上周增加 5.7 万余手，持仓 8 万余手，较上周增加 1.1 万余手。

周内生猪主力合约 2405 上行明显，盘面价格较上周走高。周一开盘即上行，周二价格延续偏强态势，昨日大幅拉涨，今日虽然有所回落，但整体依旧高位。而现货方面持续上行，本周开学复工，部分二育持续进场，需求增量。且部分规模场缩量，同时支撑价格，价格上涨较明显。今日收盘生猪期货主力合约上行，收于 15010 元/吨。下周养殖端出栏或增加，价格走高后，二育或减少，价格或偏弱为主。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

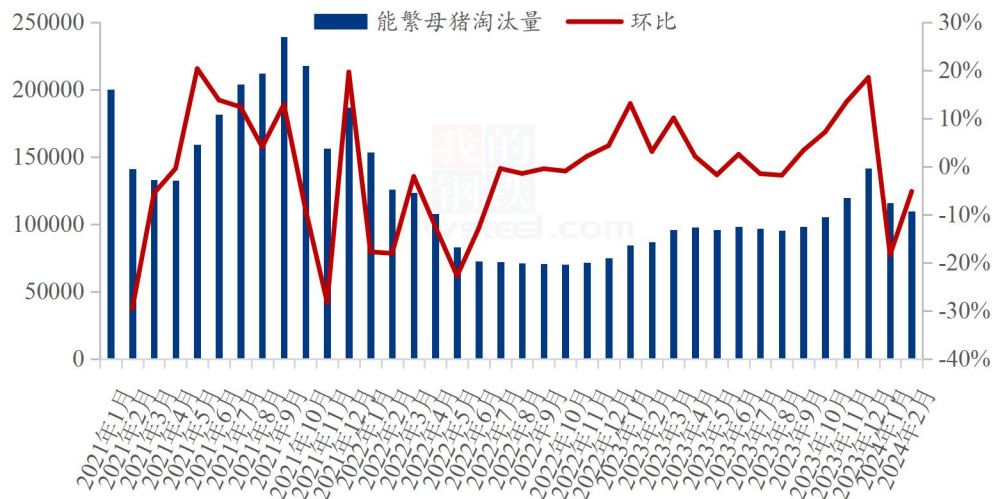
大区	2月环比	2月同比	1月环比
东北	0.00%	-0.27%	0.03%
华北	-1.22%	-22.82%	-0.82%
华东	-1.19%	-13.28%	-2.21%
华中	-1.24%	-5.50%	1.21%
华南	0.65%	7.54%	-0.52%
西南	1.83%	-0.84%	-0.53%
西北	22.62%	60.00%	0.00%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，2 月份规模养殖场能繁母猪存栏量为 481.06 万头，环比减少 0.26%，同比减少 5.88%，其中华北、华

东及华中区域产能继续去化，华南、西南、西北区域止跌上涨，东北区域稳定为主。月内北方猪瘟疫病趋于缓和，但区域零星影响仍在，产能被动去化现象仍存；加之猪价持续低位，养殖端成本及资金压力难缓和，部分企业亦有主动调减操作。南方市场来看，随节前集中出栏，节后当地规模企业母猪更新换代上量节奏加快，综合带动月内能繁母猪存栏降幅继续收窄。3月份气温逐渐回升，北方猪病影响减小，随近期国内能繁母猪回落至正常绿色区间上限，市场悲观预期有所缓和，预计3月份国内能繁母猪存栏或大稳小调。

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)



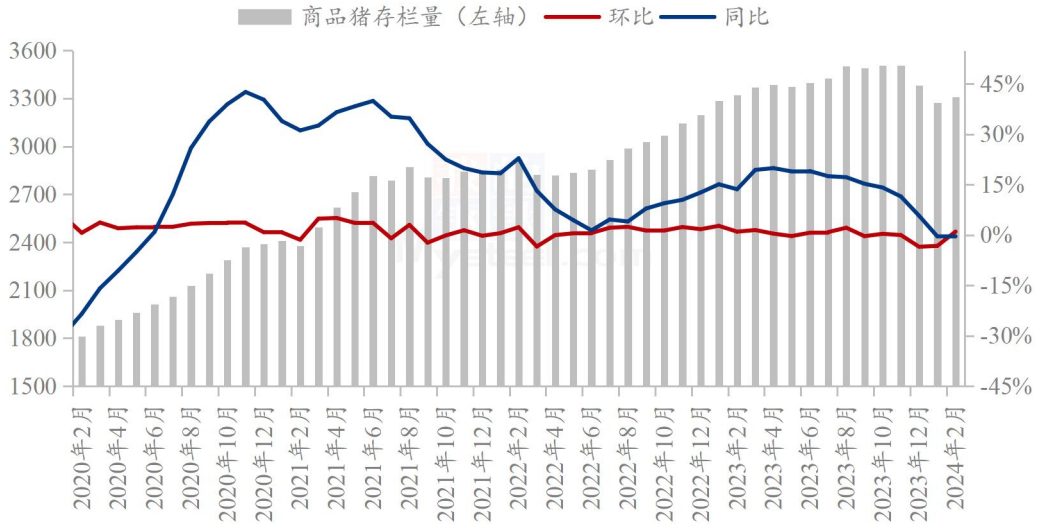
数据来源：钢联数据

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，2 月份规模场能繁母猪淘汰量为 109602.00 头，环比降幅 5.19%，同比上涨 25.98%。北方猪瘟疫病减少，上游母猪产能被动去化速度放缓；加之业内对后市预期逐渐转强，养殖企业主动调减速度放慢，多调整为上游母猪群的产能优化更迭为主。3 月份猪瘟疫疫情影响或继续降低，养殖端能繁母猪产能淘汰逐渐恢复正轨，预计 3 月份国内母猪淘汰量或仍有下降。

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)



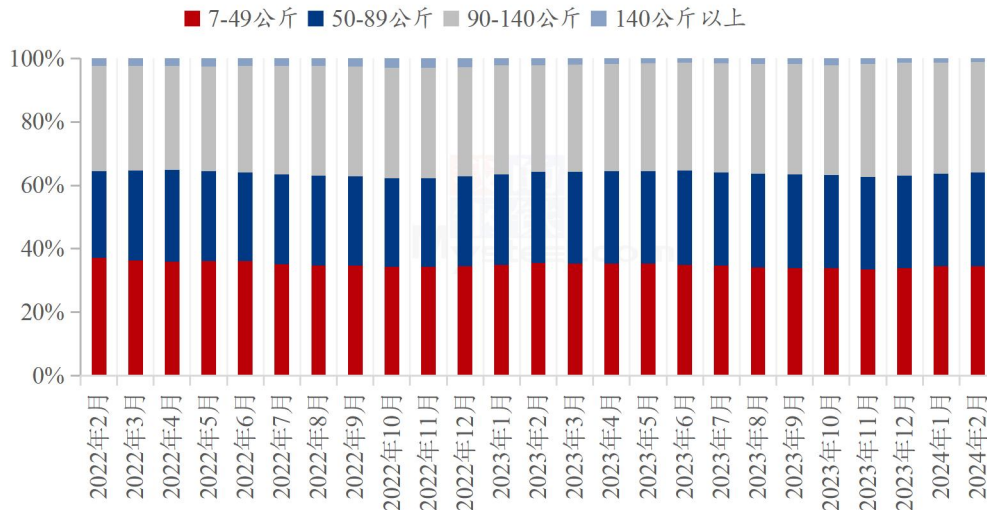
数据来源：钢联数据

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，2 月规模场商品猪存栏量为 3307.67 万头，环比上涨 1.03%，同比下降 0.37%。2023 年 4 月能繁母猪存栏量环比降幅减少，且去年 3 月下旬 4 月上旬惯性投苗补栏。对应 2 月生猪供给增加，且 1 月开始，规模企业逐月增量，加之春节前集中出栏后，部分养户猪源暂达不到出栏标准。其中亦不乏散养户二育及年初投苗，故商品猪存栏量环比增量。对应去年 5 月能繁母猪存栏量，预计 3 月供给量或继续增加，且随着猪病影响减弱，加之部分空栏散户惯性投苗。综上，初步判断 3 月商品猪存栏或有所增加。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

2022-2024年商品猪存栏结构（%）



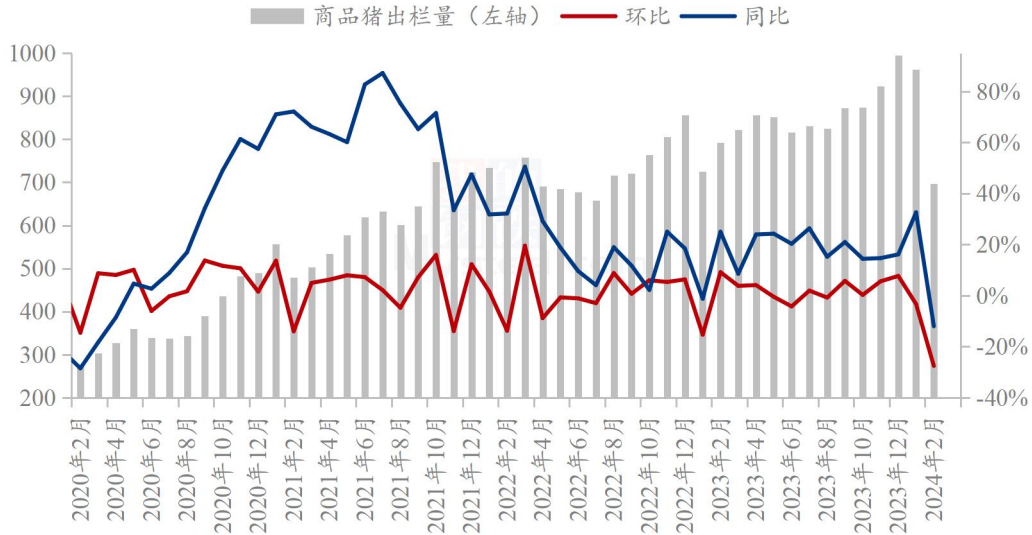
数据来源：钢联数据

图 10 2022-2024 年商品猪存栏结构

2024年2月7-49公斤小猪存栏占比34.61%，50-89公斤体重段生猪存栏占比29.54%，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1.10%，环比分别为0.10%、0.32%、-0.26%、-0.14%。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。主因春节前集中出栏后，大猪供应明显减少。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)



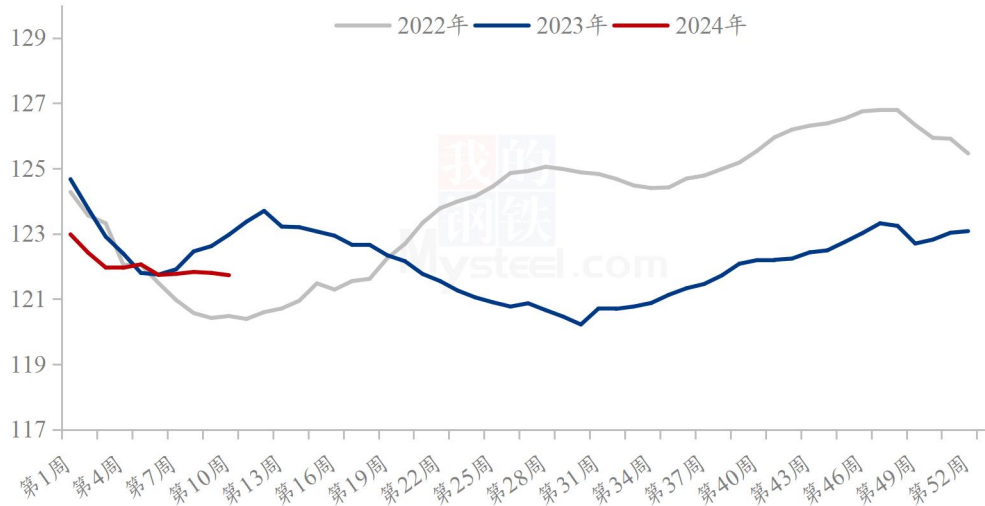
数据来源：钢联数据

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，2 月商品猪出栏量为 696.99 万头，环比减少 27.56%，同比减少 12.00%。2 月正值春节部分养殖和屠宰企业放假，出栏天数减少，加之局部区域天气影响，出栏减量，且部分计划已提前至 1 月份；加之春节过后，进入传统购销淡季，因此 2 月整体出栏环比减少明显。随着规模企业出栏恢复正常，气温回暖，预计 3 月份出栏量环比或明显增加。

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)

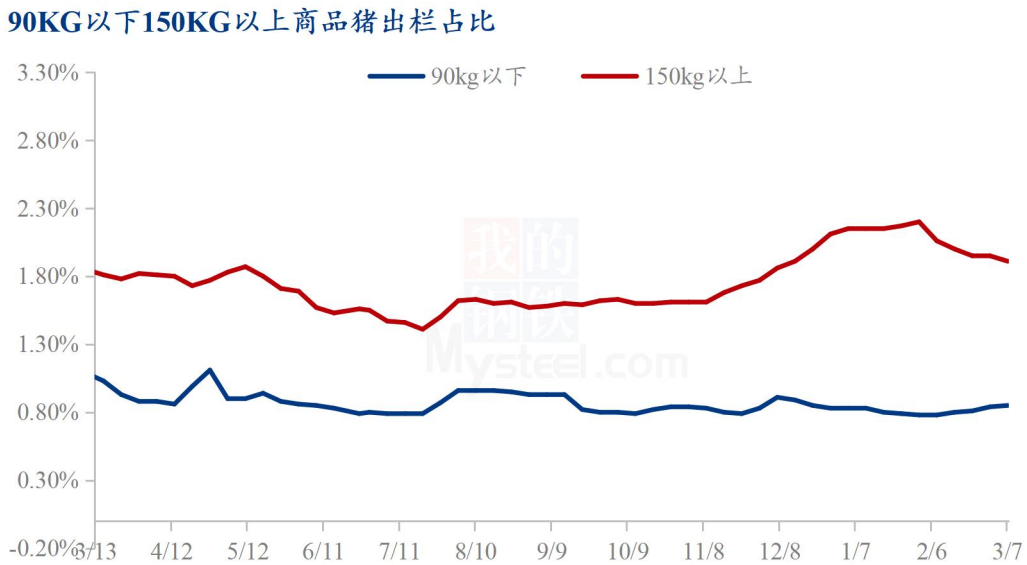


数据来源：钢联数据

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 121.73 公斤，较上周跌 0.07 公斤，环比微降 0.06%，同比降 1.01%。近期生猪价格低位震荡回升，养殖前期压栏的部分适重猪源陆续出栏。但周初部分市场二育零星补栏节奏加快，养殖户小体重猪源需求增量，南方企业小标猪走货加快，综合限制本周生猪均重上涨。随前期猪价连日小涨，下周预计二育市场补栏趋于谨慎，小标猪出货节奏或放缓，规模场出栏体重恢复，预计国内生猪出栏均重或窄幅上调。

3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析



数据来源：钢联数据

图 13 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

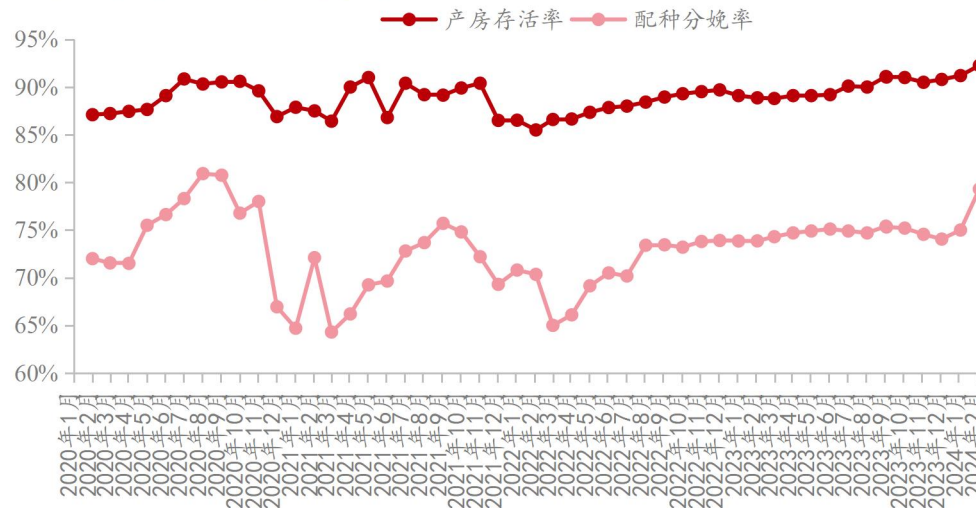
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.85%，较上周增加 0.01%。养殖企业目前顺势出栏为主，出栏均重整体变化不大，受市场情绪影响，小体重段生猪成交良好；仔猪价格较春节前上涨明显，市场成交良好，后市预期好转。综合来看本周小体重猪出栏占比上升，预计下周小体重猪出栏占比稳定为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.91%，较上周减少 0.04%。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）



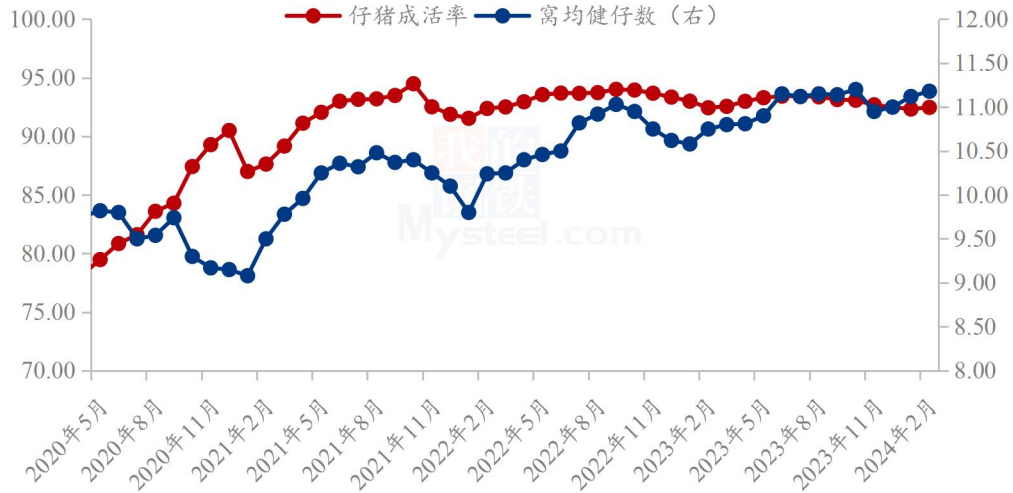
数据来源：钢联数据

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2月产房存活率为92.27%，环比小增1.07个百分点，配种分娩率为79.30%，环比上涨4.30个百分点。2月仔猪价格走势较为强劲，带动市场补栏积极性，叠加养殖场对下半年猪价较为看好，配种积极性有所提升。同时猪病影响较小，产房存活率也有一定好转。随着市场去化速度放缓，预计下月生产指标或逐渐好转。

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）



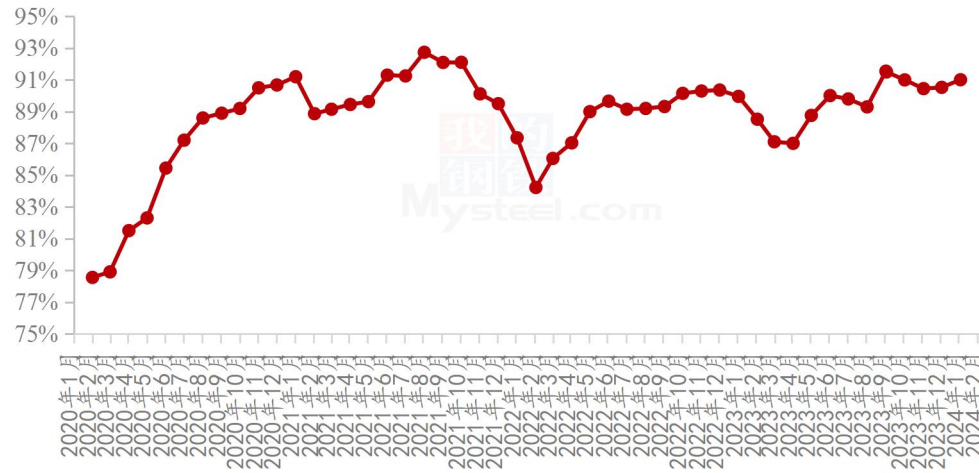
数据来源：钢联数据

图 15 仔猪成活率及窝均健仔数月度走势图

截至2024年2月，当月仔猪成活率为92.47%，较上月上涨0.14%；当月窝均健仔数为11.18头，较上月增加0.06头。仔猪成活率小幅提升，气温逐渐回暖，部分冬季疫病影响减弱，这对养殖成本方面稍有减压。窝均健仔数也有小增，生产技术提高，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，天气影响减弱，冬季疫病发病风险降低，仔猪成活率预期向好，窝均健仔数也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



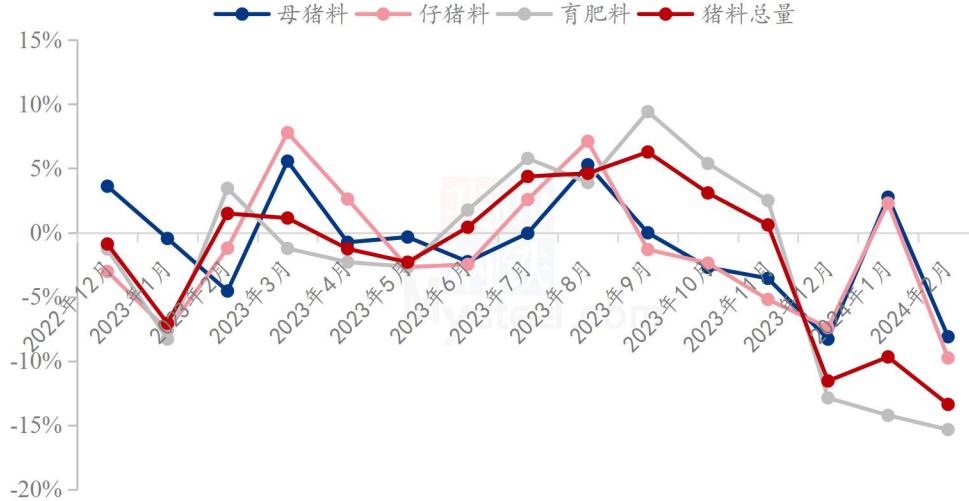
数据来源：钢联数据

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2月育肥出栏成活率为92.44%，环比小增1.43个百分点。2月全国猪病情况发展趋于稳定，养殖外部环境较为良好，育肥出栏成活率出现一定上升。在当前无重大疫情养殖环境下，猪价好转的氛围给养殖人重建信心，防控安全愈加重视，预计下月育肥出栏成活率或环比小增。

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

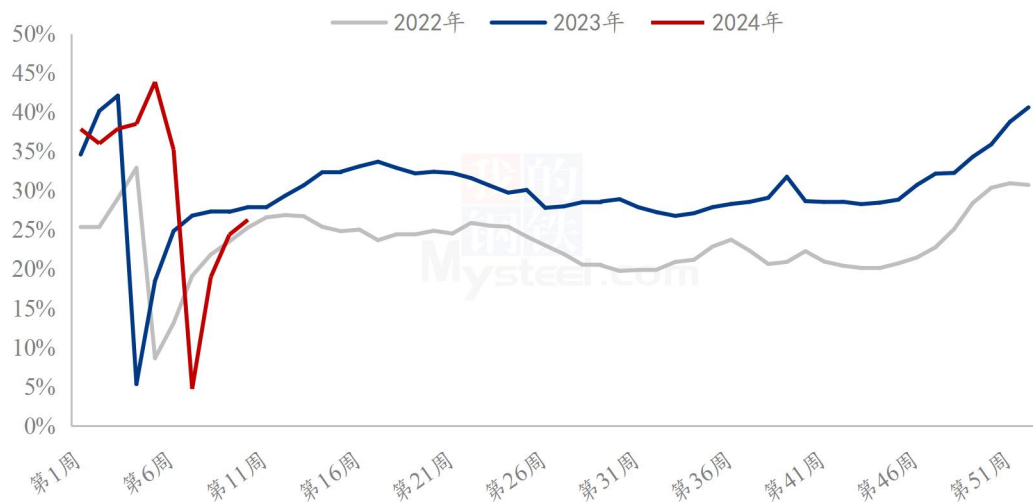
图 17 重点样本企业猪饲料销量环比变化走势图

据上海钢联重点饲料企业猪饲料销量数据显示，2024年2月猪料总销量环比下跌13.38%，同比下跌18.42%；其中母猪料销量环比下跌8.11%，同比下跌12.76%；仔猪料销量环比下跌9.76%，同比下跌9.97%；育肥料销量环比下跌15.34%，同比下跌21.43%。饲料销量环比下跌的主要原因：1、2月春节假期时间较长，饲料销售时间有限，同时行业惯性春节后饲料销量不佳；2、散户年前出栏意愿较强，年后空栏率较高，需求减少；3、饲料原料价格下跌行情下，部分企业认为原料端还有下降空间，做库存意愿不强。随着3月二育陆续进场以及仔猪补栏的需求提升，叠加猪价回暖的行情下，预计3月饲料销量或出现环比上涨。

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）



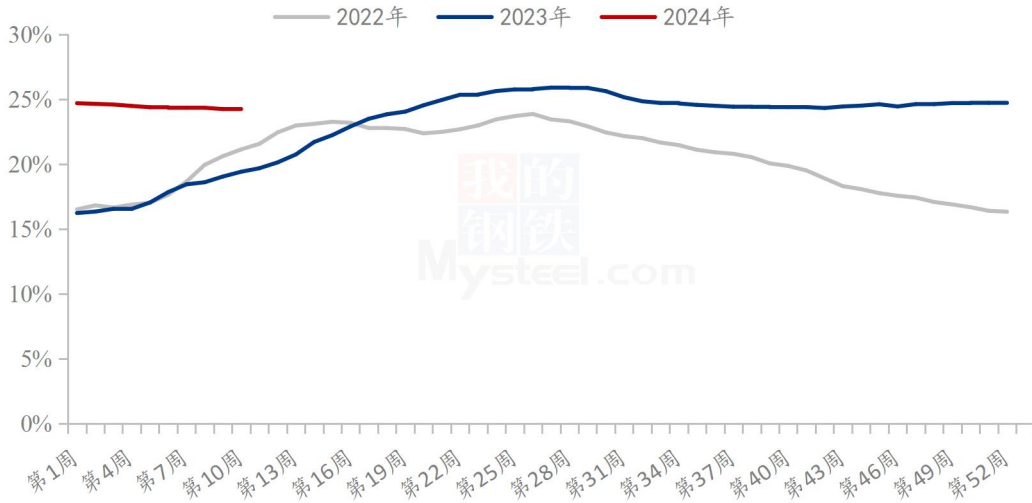
数据来源：钢联数据

图 18 重点屠宰企业开工率周度走势图

本周屠宰开工率 26.28%，较上周提高 1.90%，同比低 1.61%。周内开工率小幅提升，主要原因一是屠宰企业的产能逐步恢复；二是屠宰企业为了减少头均成本，增加屠宰量。屠宰厂实际走货情况欠佳，企业为了维持高鲜销率，减少冻品入库，开工率整体处于偏低水平。下周市场需求暂无利好支撑，企业亦持续亏损，开工率情况波动不大。

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%，较上周持平。由于目前屠宰企业迫于库存及资金压力，暂无主动分割入库意愿，叠加冻品市场需求疲软，冻品出库相对困难，故本周库容率整体变化不大。虽目前屠宰企业维持积极出库为主，但冻品市场需求持续低迷，预计下周国内冻品库容率或维持缓慢去库节奏。

第七章 关联产品分析

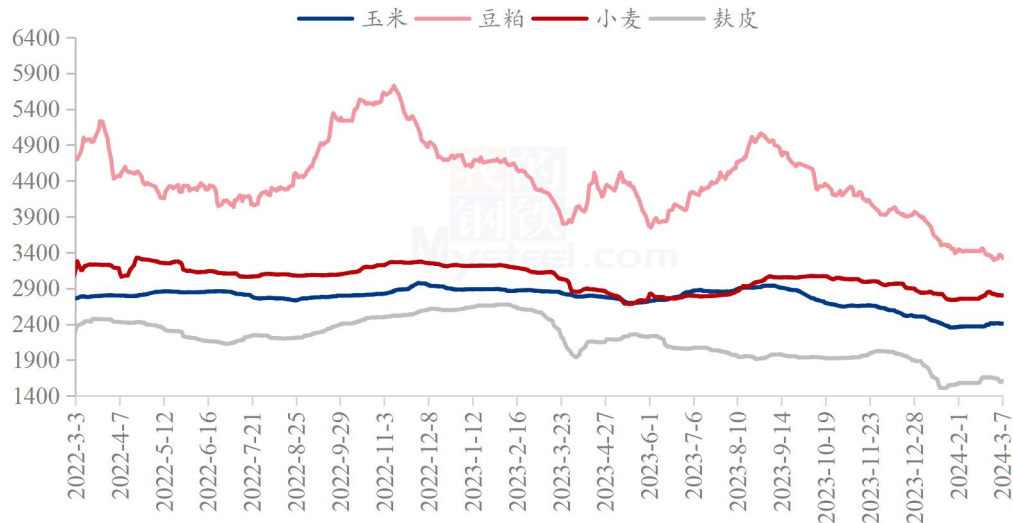
7.1 饲料原料行情分析

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
9 周	2403	1.36%	3344	-2.45%	1655	0.79%	2835	1.55%
10 周	2411	0.33%	3336	-0.24%	1620	-2.11%	2805	-1.05%

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：本周玉米价格窄幅震荡，东北产区气温逐渐升高，基层上量加快。但当前市场收购主体增加，贸易商及烘干塔入市建库，深加工企业为吸引到货量提价收购，支撑价格趋稳。华北玉米价格先跌后涨，前期深加工企业到货量维持高位，价格下跌。随后有降雨天气影响玉米到货量，且中间贸易商存粮意愿增强，玉米价格止跌反弹。销区玉米价格跟随产区小幅上涨，饲料企业买货谨慎，滚动补库为主。

小麦：本周小麦市场价格延续跌势，市场购销平淡。粉企面粉、副产品走货滞缓，开机不断回落，小麦上货量满足刚需后不断压价收购。基层农户售粮积极性依旧不高，粮商建库意愿低迷，看空情绪浓厚，随收随走为主。中储粮小麦竞拍持续进行，增加市场粮源供应，供需博弈下小麦价格震荡走弱。预计下周小麦价格延续弱势运行态势，关注政策拍卖及新麦长势情况。

麸皮：本周麸皮价格先落后涨，市场购销谨慎。周初粉企库存压力较大，积极降价促销。由于面粉走货较为缓慢，粉企开机回落；粉企利润微薄情况下对麸皮挺价情绪浓厚。龙头企业麸皮价格带头上涨，中小企业积极跟涨。预计下周麸皮价格稳定为主，局部小幅震荡波动，关注粉企开机及下游需求变化情况。

豆粕：后市方面，周三美豆期价微跌，由于南美供应前景明朗。美国农业部将于周五发布3月份供需报告。分析师平均预计美国政府将把巴西23/24年度大豆收成预测从上月的1.56亿吨下调至1.5228亿吨。阿根廷大豆收成预测可能从之前的5000万吨上调至5023万吨。南美方面，SECEX的数据显示：24年2月

巴西大豆出口量为 661 万吨，比去年 2 月份的 502 万吨增长 31.7%。Conab 预计巴西大豆收割进度为 47%，去年同期为 44%。国内方面，昨日盘面冲高回落，由于盘面近几天上涨行情，市场交易情绪明显好转，提货较前几天稍有好转但整体仍是较低水平。

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)

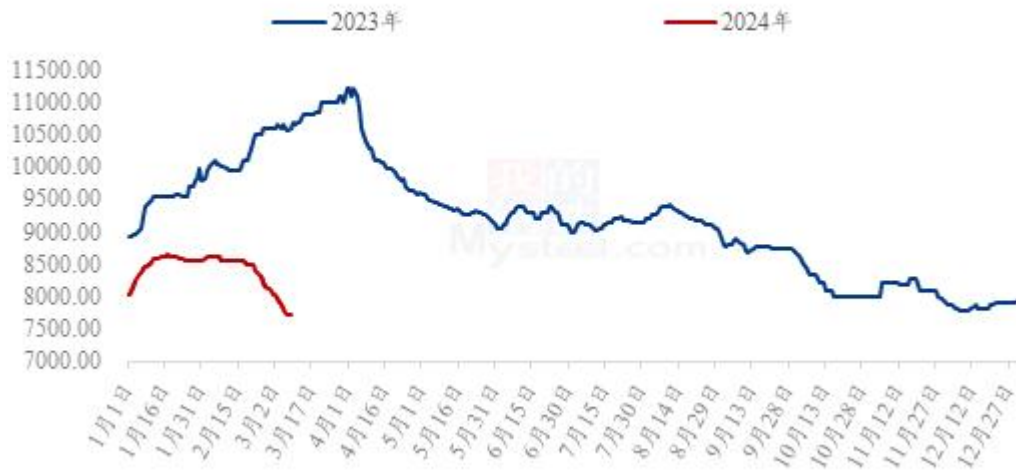


数据来源：钢联数据

图 21 2023 年-2024 年全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格跌后持稳，全国棚前成交均价为 3.69 元/斤，环比跌幅 4.40%，同比下跌 27.22%。周初，养殖端前期积压鸡源较多，且毛鸡出栏均重大，屠宰厂产品入库量大，又叠加冻品出货不理想，供需两端利空下，毛鸡价格出现整体下调。周中后期，前期积压鸡源逐步被消耗，毛鸡出栏均重趋于正常，山东由前期压价收鸡逐步转为报价收鸡；东北开学后鲜品走货有所好转；山东则是在毛鸡持稳后开始有意拉涨产品报价，刺激出货；供需面利空的程度有所缓解，毛鸡价格开始持稳运行。

(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

本周本周白羽肉鸭分割品综合报价 7680-7750 元/吨，分割品快速下滑。当前报价对应部分厂家开始进入亏损状态，产销维持低位。本周腿类报价触底后订单量增加，周末开始部分厂家小幅试探上调，其余副产单品头、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，产品继续下滑走势预计突破新低。

第八章 成本利润分析

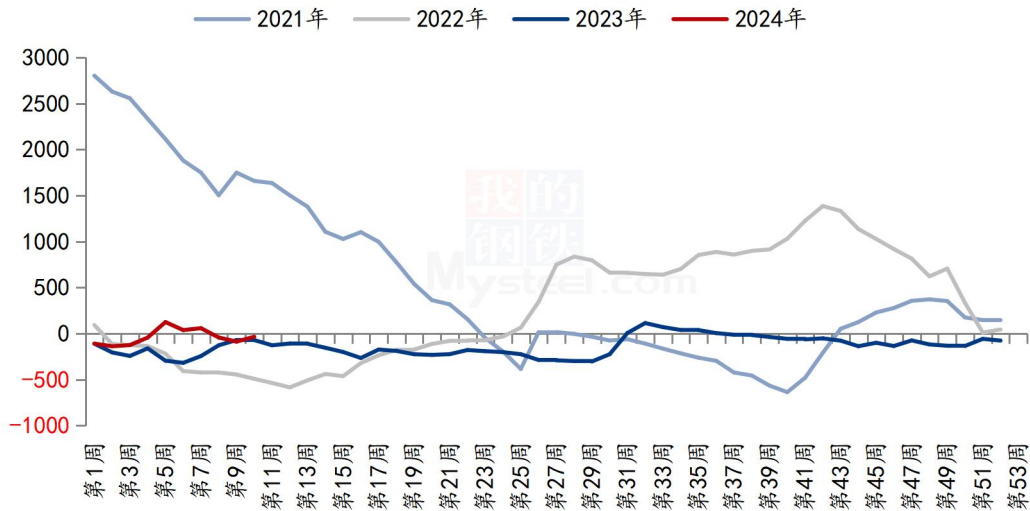
8.1 自繁自养及外购仔猪盈亏分析

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 10 周	14.11	-34.36	68.25
第 9 周	13.69	-87.39	-25.96
涨跌	0.42	53.03	94.21

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。

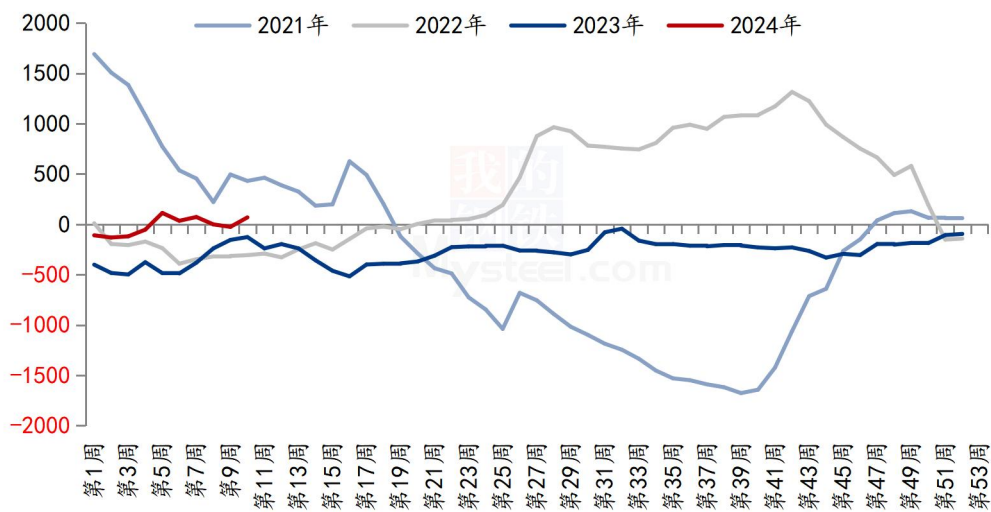
2021-2024年自繁自养利润（单位：元/头）



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）



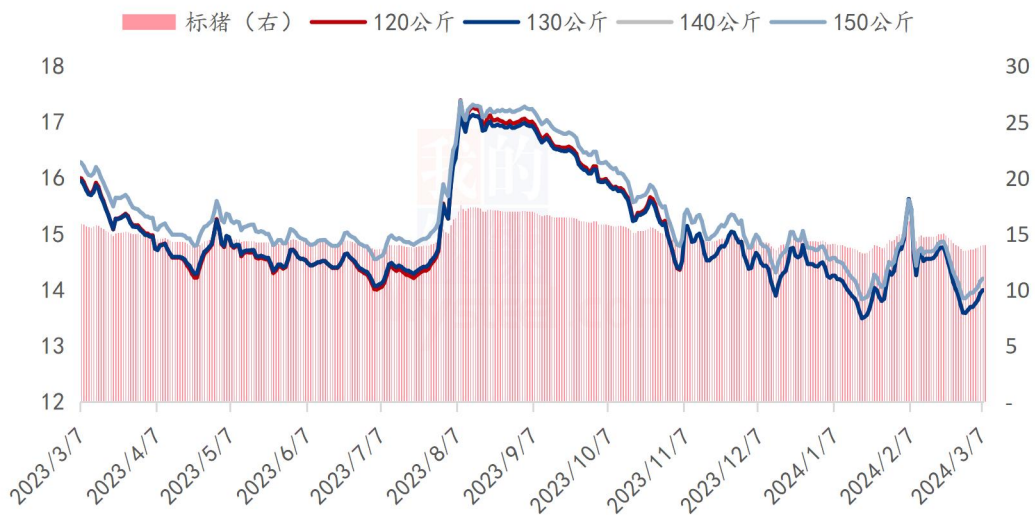
数据来源：钢联数据

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 34.36 元/头，较上周亏损减少 53.03 元/头；外购仔猪养殖周均盈利 68.25 元/头，较上周盈利 94.21 元/头。周内，饲料原料玉米及豆粕震荡调整价格波动较小，生猪价格呈震荡反弹，使自繁自养利润亏损减缓；而外购仔猪养殖受前期仔猪价格下跌的原因，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。

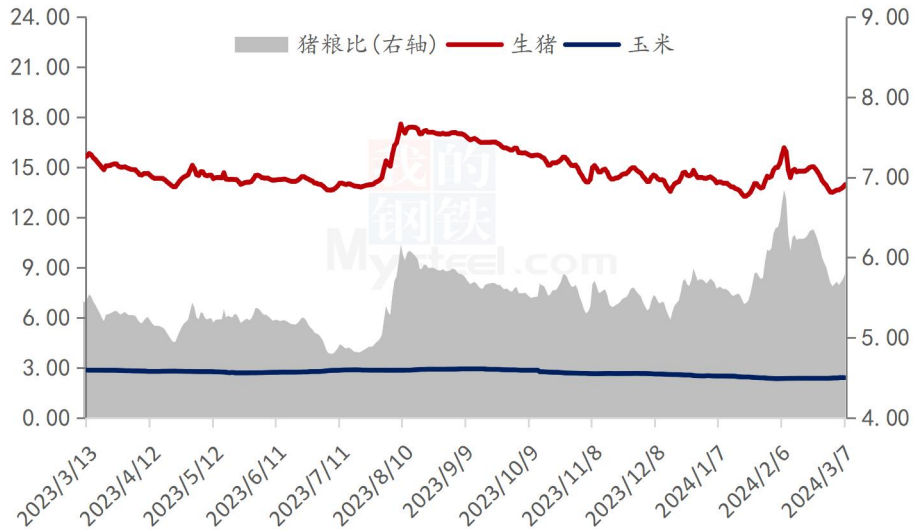
本周入100公斤二次育肥，养至120公斤，平均成本在14.13元/公斤；养至130公斤，平均成本在14.05元/公斤；养至140公斤，平均成本在14.09元/公斤；养至150公斤，平均成本在14.25元/公斤。

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 10 周	14.11	3.07%	2.408	0.21%	5.86:1
第 9 周	13.69	-2.84%	2.403	1.39%	5.70:1

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 3.07%；玉米均价环比涨 0.21%；猪粮比值周均 5.86，环比涨 2.85%，市场在过度下跌二级预警区间震荡调整。

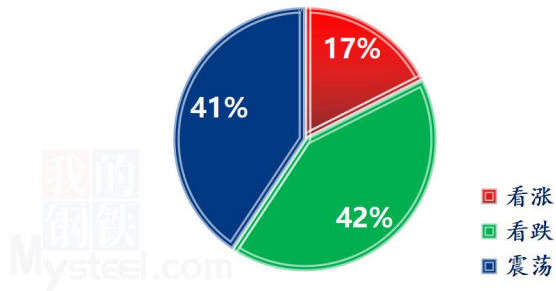
周内生猪价格震荡回升。终端消费虽无明显利好带动，但随部分区域二育补栏节奏加快，养殖端抗价惜售情绪增强；玉米市场贸易商存阶段性建库意愿，产区深加工企业零星上调价格刺激到货，综合带动周内猪粮比价小幅回升。下周来看，随猪价走高二育补栏节奏趋于谨慎，猪价或稳中偏弱。玉米市场下游用粮企业需求预期不足，供需持续博弈，价格或震荡微调，综合预计下周国内猪粮比价或大稳小降。

第十章 行业动态要闻回顾

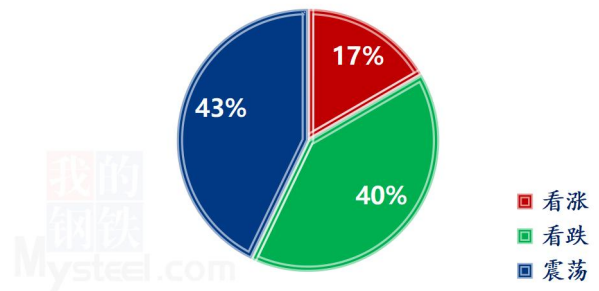
日期	发布主体	内容要点
3月5日	牧原股份	牧原股份公告，1-2月份，公司销售生猪1054.0万头（其中商品猪1037.1万头，仔猪12.2万头，种猪4.8万头），销售收入166.35亿元。其中向全资子公司牧原肉食品有限公司及其子公司合计销售生猪208.1万头。2024年1-2月份，公司商品猪价格相比2023年12月份有所上升，商品猪销售均价13.84元/公斤，比2023年12月份上升3.13%。
3月6日	大北农	控股及参股公司生猪销售数量2月合计为32.67万头，1-2月累计为96.16万头；销售收入2月合计为4.85亿元，1-2月累计为14.08亿元；公司控股及参股公司商品肥猪2月销售均价为13.84元/公斤。

第十一章 下周市场心态解读

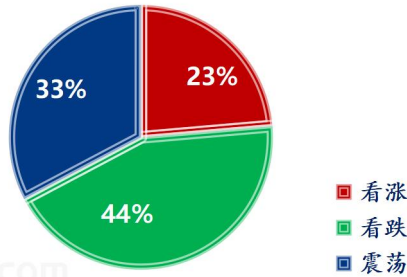
养殖端对后市心态



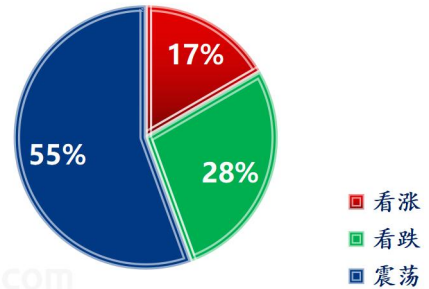
屠宰端对后市心态



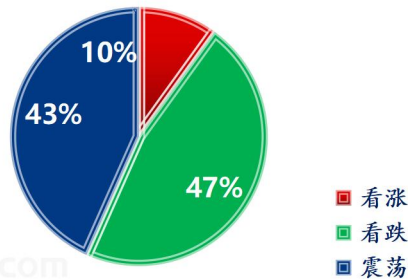
经纪端对后市心态



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

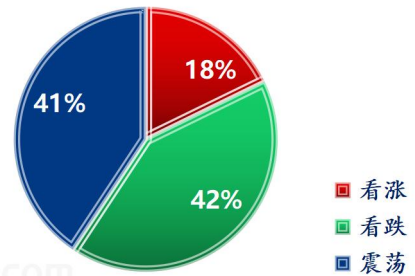
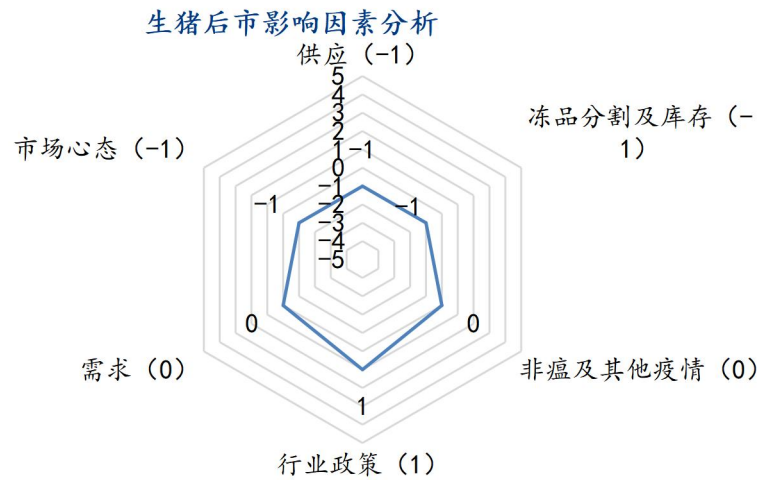


图 27 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 236 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 91 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 30 家。统计有 10%-24% 的看涨心态，28%-47% 的看跌心态，33%-55% 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 55% 来自动保及冻肉贸易端客户，最大看跌心态 47% 来源于金融投资类客户。

总体观察分析图表，下周猪价或偏弱为主，均价或低于本周。本周生猪价格上调明显，正月十五过后生猪价格持续反弹，开学复工，二次育肥入场，需求增量，另外标肥价差扩大，少部分规模场缩量，利好行情。共同支撑价格反弹。价格已然上调。下周养殖端出栏或增量。华东、华中、东北等区域规模企随着价格走高，二育或有所减少，加之屠宰宰量减少，因此价格底部抬升后，不乏阶段性小幅回落。价格水平或低于本周。

第十二章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析:

供应: 月初养殖场出栏节奏放缓, 下周处于月中, 预计下周养殖场出栏量或有所增量。

需求: 猪价上涨制约需求增量, 预计下周需求量或处于窄幅调整状态。

分割和冻品库存: 屠企冻品库存依旧维持高位, 分割入库需求或减少, 等待时机出库。

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: 当前猪价上涨幅度较大, 终端需求跟进不佳, 市场或对下周猪价看弱调整。

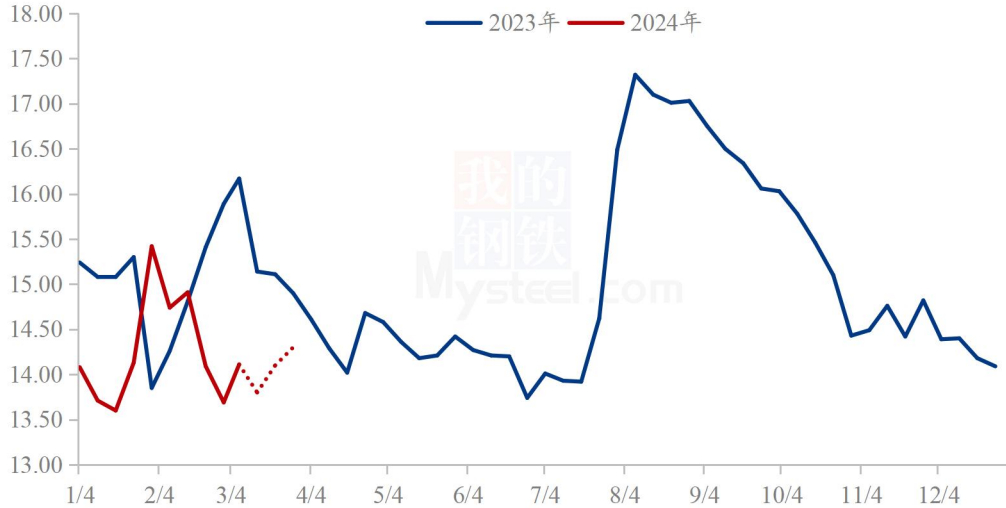
影响因素及影响力值说明

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）



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，虽市场大猪紧缺局面短期难有缓解，肥标价差偏大仍对标猪行情有明显托底作用，不过下周规模场增量预期较强，而部分中小养殖户或暂无适重可出栏猪源规模场，下周亦将陆续恢复正常售卖节奏，加之部分二育市场体量阶段性饱和后，暂无继续买入操作，对供给压力分流作用减弱，供给端对行情相对利空。

从需求端来看，白条鲜销需求增量不佳，屠企宰量增长势头停滞，冻品虽持续出库但库存高压仍在，下周无明显需求增长刺激因素，需求端对行情提振有限。

因此综合来看，Mysteel 预计下周猪价或弱势运行。关注规模场出栏节奏及市场情绪变化。

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