

生猪市场 周度报告

(2024.3.7-2024.3.14)



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

(2024.3.7-2024.3.14)

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	- 27 -
第十三章 下周行情预测	- 29 -

本周核心观点

本周全国生猪出栏均价在 14.37 元/公斤，较上周上涨 0.26 元/公斤，环比上涨 1.84%，同比下跌 5.09%。本周猪价区间震荡，近日涨后回调，周度重心仍偏强。供需博弈延续，猪源暂无集中上量预期，消费或仍延续低迷态势，情绪无实质利好引导，短期猪价行情或延续区间震荡。

第一章 本周市场情况回顾

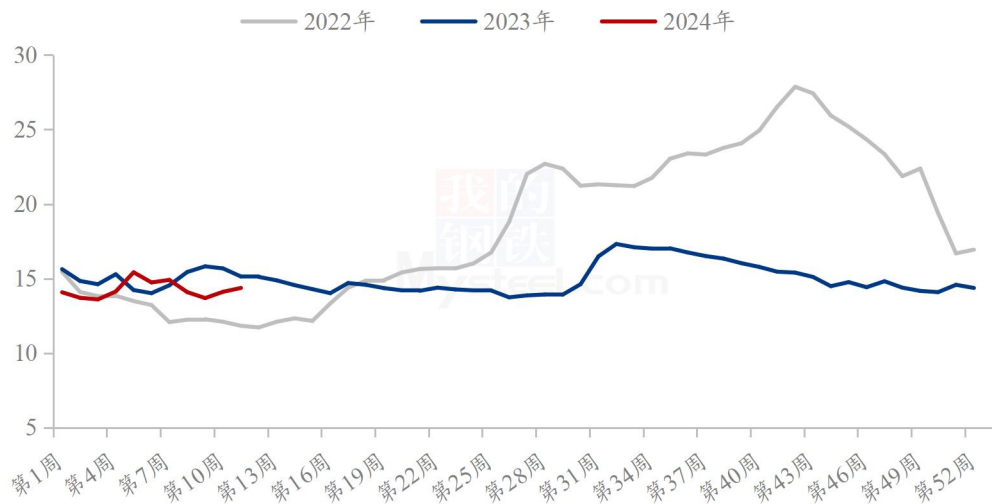
	类别	11 周	10 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价 (元/公斤)	14.37	14.11	0.26	本周猪价区间震荡，近日涨后回调，周度重心仍偏强。供需博弈延续，猪源暂无集中上量预期，消费或仍延续低迷态势，情绪无实质利好引导，短期猪价行情或延续区间震荡。
	河南商品猪出栏价 (元/公斤)	14.52	14.17	0.35	
	二元后备母猪均价 (元/头)	1519.52	1519.52	0	周内二元母猪报价稳定，上涨动力不足，市场交投氛围冷清，少数规模场有轮换运作，整体积极性较差。
	淘汰母猪均价 (元/公斤)	9.28	9.14	0.14	本周市场情绪偏强，散户压栏惜售，市场供应偏紧，淘汰母猪价格随商品猪价格走势偏强。
	7KG 仔猪均价 (元/头)	425	415.24	9.76	前期仔猪价格涨后回调，不过业内预期仍有向好，虽高价成交一般，但采购情绪仍有支撑，仔猪价格稳中小涨，后市行情预期仍存。
	标肥价差 (元/公斤)	-0.58	-0.51	-0.07	肥猪价格坚挺，散户压栏惜售情绪较强，标猪价格跟随肥猪价格上涨，标肥差适度走扩。
	玉米价格 (元/吨)	2412	2411	1	玉米价格涨 1 元/吨，豆粕价格涨 100 元/吨，麸皮价格跌 22 元/吨。
	豆粕价格 (元/吨)	3436	3336	100	
麸皮价格 (元/吨)	1598	1620	-22		

类别		11周	10周	涨跌	备注
供应	出栏均重 (Kg)	122.24	121.73	0.51	肥猪高价支撑，散养户压栏挺价情绪仍强，加之标猪市场近期低位难降，上游饲料成本回落，规模场亦有小幅增重操作，出栏均重小幅增加。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.84/1.93	0.85/1.91	-0.01/0.02	小体重猪出栏占比窄幅调整，有增有降；大猪价格坚挺，养殖企业有压栏增重，大体重猪出栏占比较增加。
需求	屠宰开工率 (%)	26.18	26.28	-0.1	屠企冻品维持高位，多数以销定宰，缩量挺价为主，屠企维持高鲜销率和快频资金周转。冻品库存压力仍存，屠宰企业暂无主动分割入库操作，故本周冻品库容率整体稳中微调。
	冻品库容比 (%)	24.24	24.25	-0.01	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	14.34	14.13	0.21	周内，饲料原料玉米及豆粕整体维持震荡，价格波动有限，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，处于盈利。
	自繁自养利润 (元/头)	-1.76	-34.36	32.6	
	外购仔猪利润 (元/头)	126.34	68.25	58.09	
期货行情	生猪期货价 (LH2405)	14990	15010	-20	周内生猪主力合约 2405 震荡稍强，盘面均价略高于上周。周一开盘即下行，周二开始拉涨，昨日大幅下行，今日跌幅扩大。现货价格水平不高，下周养殖端出栏正常，二育或持续，价格或震荡为主，变化不明显。期货或跟随现货调整。
	主力合约持仓量	70353	80339	-9986	
	期现基差 (LH2405)	-480	-620	140	
下周预测		Mysteel 预计下周市场供需仍处激烈博弈状态、猪价或延续区间窄幅震荡。			
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）

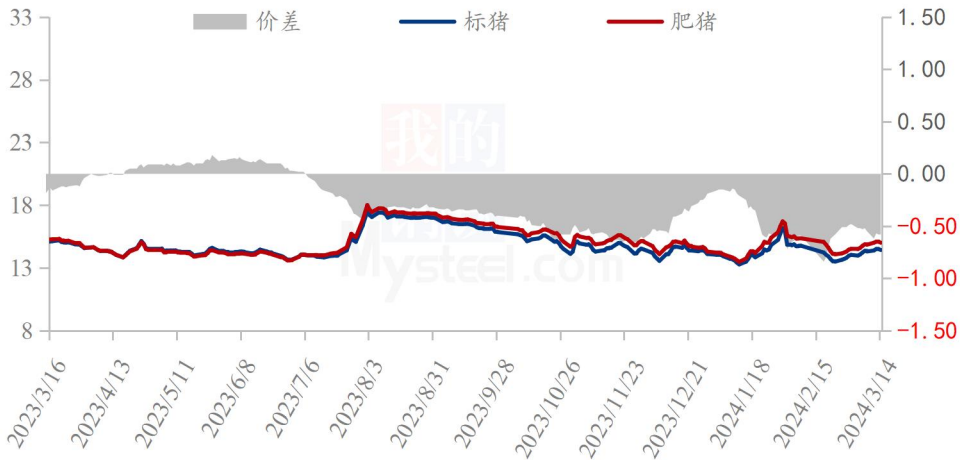
省份	11周	10周	涨跌	环比
辽宁	14.10	13.95	0.15	1.08%
河北	14.54	14.34	0.20	1.39%
山东	14.92	14.61	0.31	2.12%
江苏	14.97	14.71	0.26	1.77%
河南	14.52	14.17	0.35	2.47%
湖南	14.36	13.96	0.40	2.87%
湖北	14.35	13.94	0.41	2.94%
广东	15.00	14.79	0.21	1.42%
四川	14.46	14.51	-0.05	-0.34%

本周全国生猪出栏均价在 14.37 元/公斤，较上周上涨 0.26 元/公斤，环比上涨 1.84%，同比下跌 5.09%。本周猪价区间震荡，近日涨后回调，周度重心仍偏强。供应方面来看，企业出栏节奏稳定，月度计划完成良好，社会场节奏动

态调整、惜售压栏仍存，短期供应释放压力尚可，猪源流通平稳。需求方面来看，标肥价差对行情有所支撑，不过采购订单有限，冻品库存压力掣肘入库操作，且白条鲜销表现不佳，屠企宰量维持低位，需求表现难有支撑。整体来看，供需博弈延续，猪源暂无集中上量预期，消费或仍延续低迷态势，情绪无实质利好引导，短期猪价行情或延续区间震荡。

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）

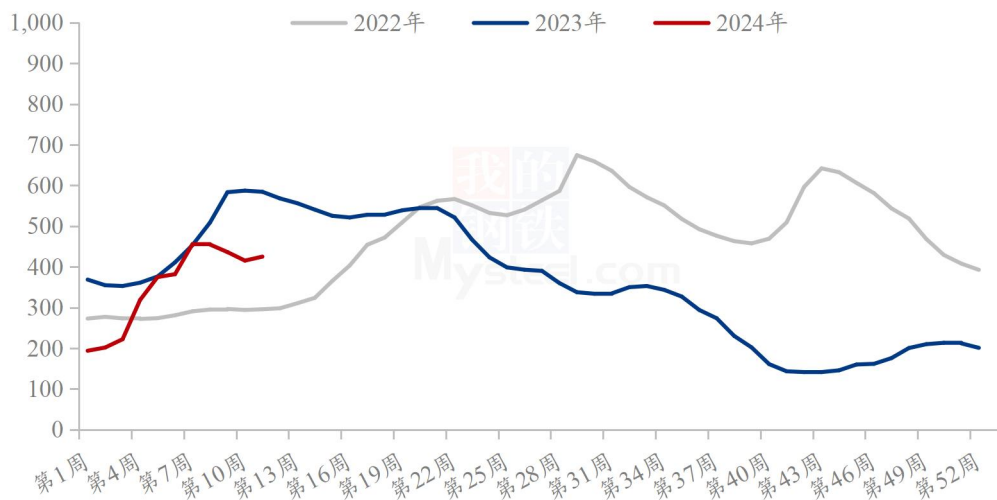
省份	第 11 周	第 10 周	环比涨跌值
辽宁	-0.45	-0.11	-0.34
河北	-0.33	-0.21	-0.12
河南	-0.40	-0.61	0.21
湖北	-0.71	-0.77	0.06
湖南	-0.78	-0.86	0.08
山东	-0.38	-0.14	-0.24
江苏	-0.36	-0.29	-0.07
广东	-0.81	-0.74	-0.07
四川	-1.09	-1.00	-0.09

本周全国标肥猪价差均价在-0.58元/公斤，较上周扩大0.07元/公斤，本周标肥价格仍有小幅的走阔。主要原因本周肥猪价格坚挺，散户压栏惜售情绪

较强，标猪价格跟随肥猪价格上涨。现阶段肥猪价格较高，屠企采购减量，预计下周肥猪价格有回落的空间，标猪价差缩小。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

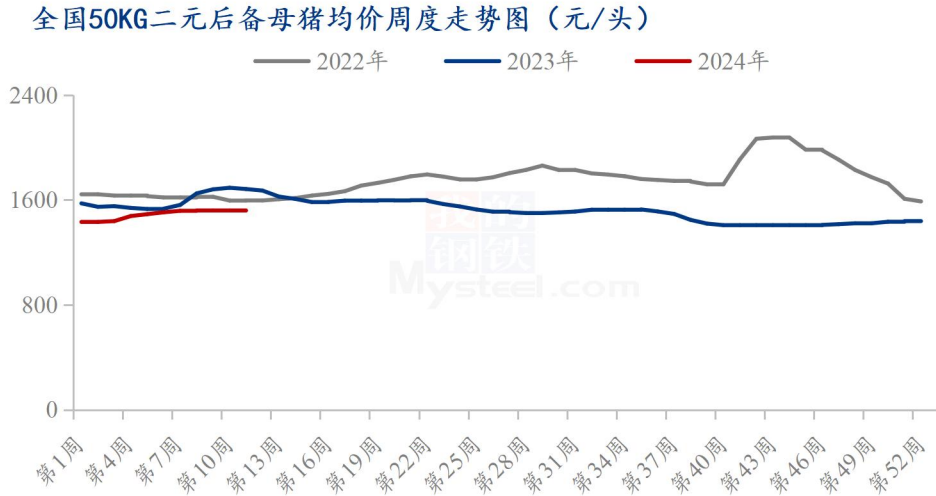


数据来源：钢联数据

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 425.00 元/头，较上周报价上涨 9.76 元/头，环比上涨 2.35%，同比下跌 27.26%。周内 7 公斤断奶仔猪报价小幅上行，涨幅为 5-20 元/头，主流市场价在 350-470 元/头。前期仔猪价格涨后回调，不过业内预期仍有向好，虽高价成交一般，但采购情绪仍有支撑，仔猪价格稳中小涨，后市行情预期仍存。

2.4 二元母猪价格分析

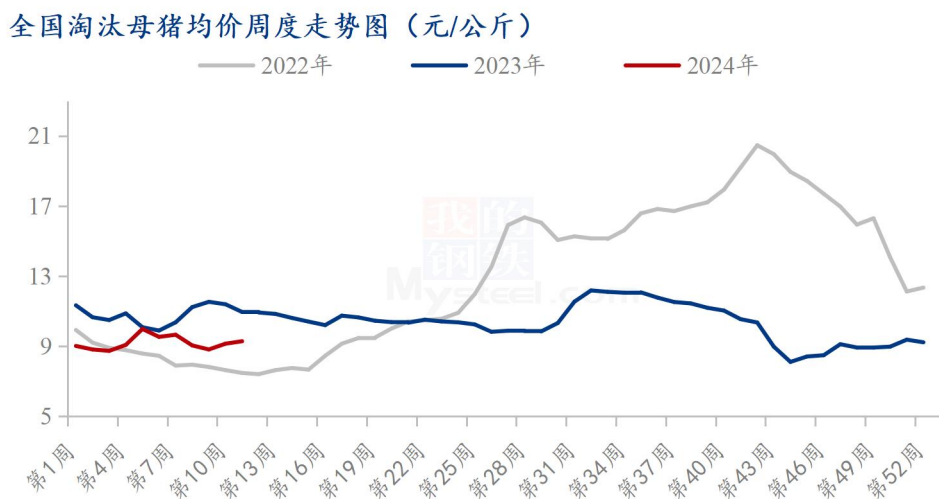


数据来源：钢联数据

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 9.37%。周内二元母猪报价稳定，市场交投氛围冷清，少数规模企业有轮换运作，上涨动力有限，整体积极性一般，预计下周二元母猪价格或随仔猪小幅上调。

2.5 淘汰母猪价格分析



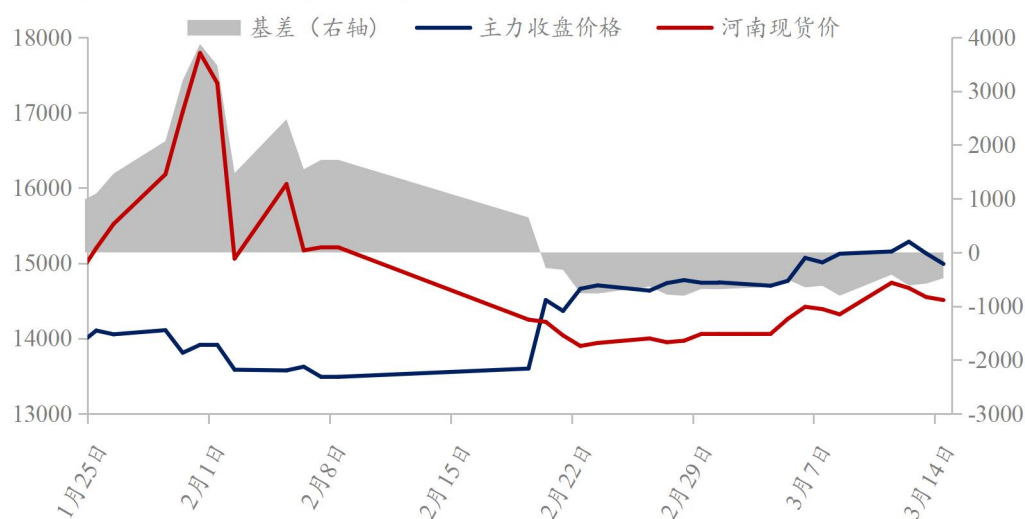
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价走势图

本周淘汰母猪均价 9.28 元/公斤，较上周上涨 0.14 元/公斤，环比小涨 1.53%，同比下跌 15.25%。本周市场情绪偏强，散户压栏惜售，市场供应偏紧，淘汰母猪价格随商品猪价格走势偏强。目前来看，养殖场对后市猪价较为乐观，淘汰积极性不佳，预计下周淘汰母猪价格或维持窄幅调整。

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

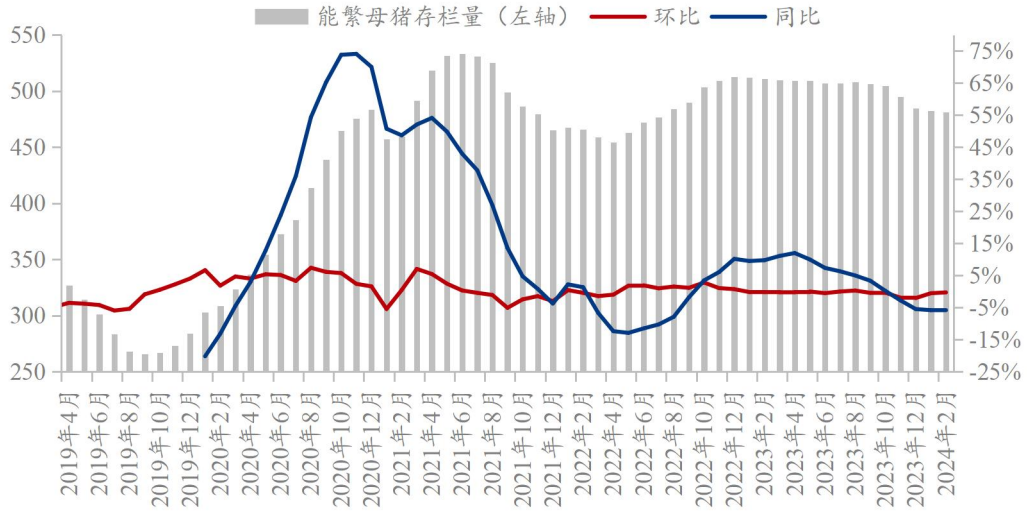
截至本周四生猪期货主力合约 LH2405 开盘价 15150 元/吨，最高价 15175 元/吨，最低价 14960 元/吨，收盘 14990 元/吨，跌幅为 1.09%（监测生猪现货价格为 14510 元/吨，基差-480 元/吨）；截至本周四生猪期货周度成交量 19.1 万余手，较上周减少 1.6 万余手，持仓 7 万余手，较上周减少 1 万余手。

周内生猪主力合约 2405 震荡稍强，盘面均价略高于上周。周一开盘即下行，周二开始拉涨，昨日大幅下行，今日跌幅扩大。而现货方面震荡上行，本周部分二育持续进场，且部分规模场缩量，同时支撑价格，价格震荡上行。今日收盘，生猪期货主力合约下行，收于 14990 元/吨。现货价格水平不高，下周养殖端出栏正常，二育或持续，价格或震荡为主，变化不明显。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

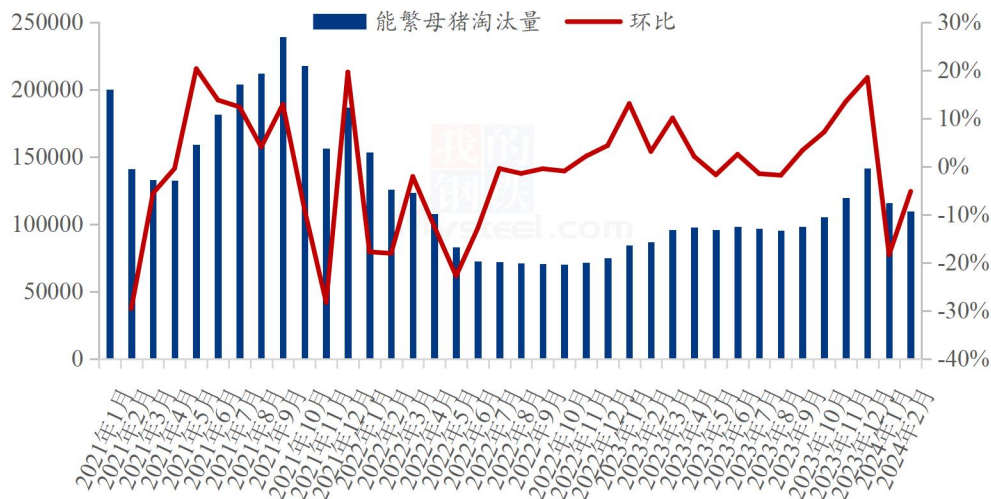
大区	2月环比	2月同比	1月环比
东北	0.00%	-0.27%	0.03%
华北	-1.22%	-22.82%	-0.82%
华东	-1.19%	-13.28%	-2.21%
华中	-1.24%	-5.50%	1.21%
华南	0.65%	7.54%	-0.52%
西南	1.83%	-0.84%	-0.53%
西北	22.62%	60.00%	0.00%

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)



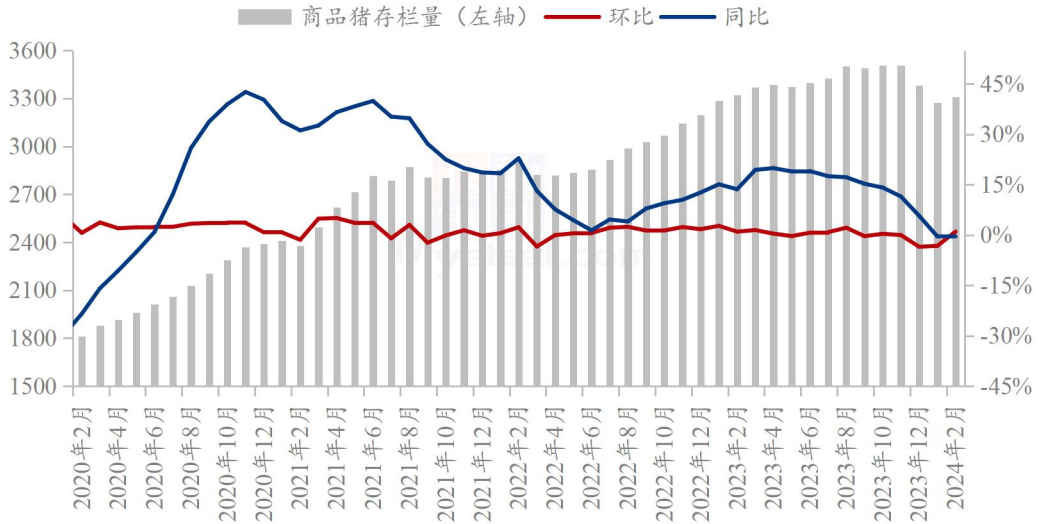
数据来源：钢联数据

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)



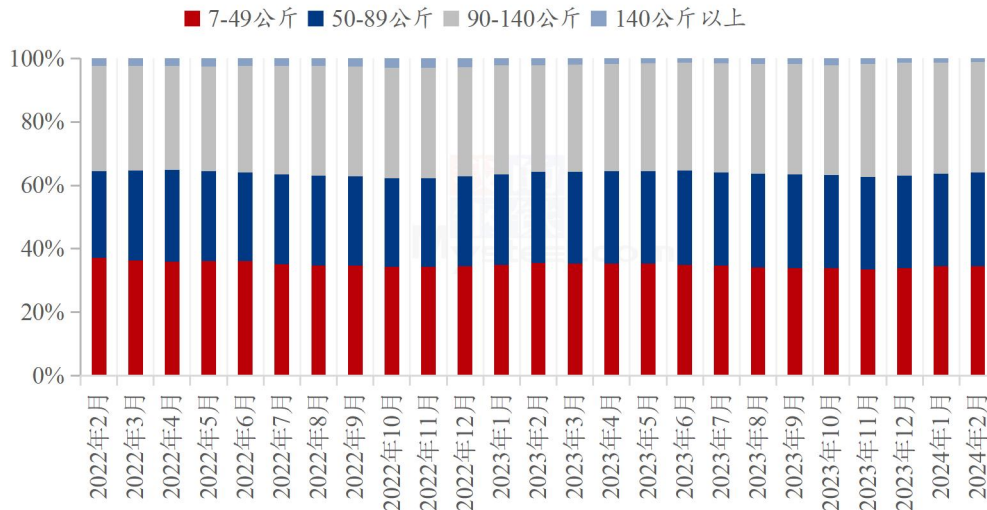
数据来源：钢联数据

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（%）



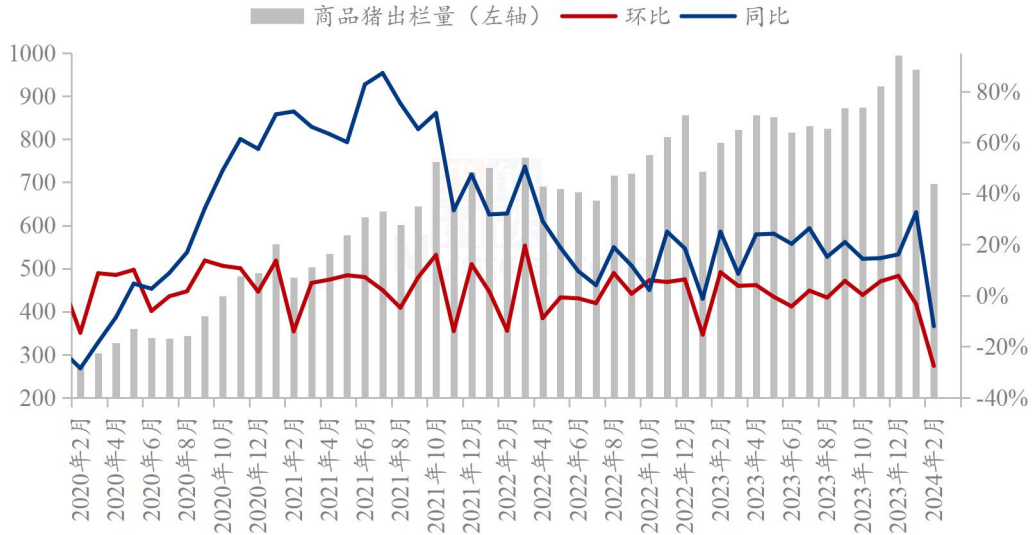
数据来源：钢联数据

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)



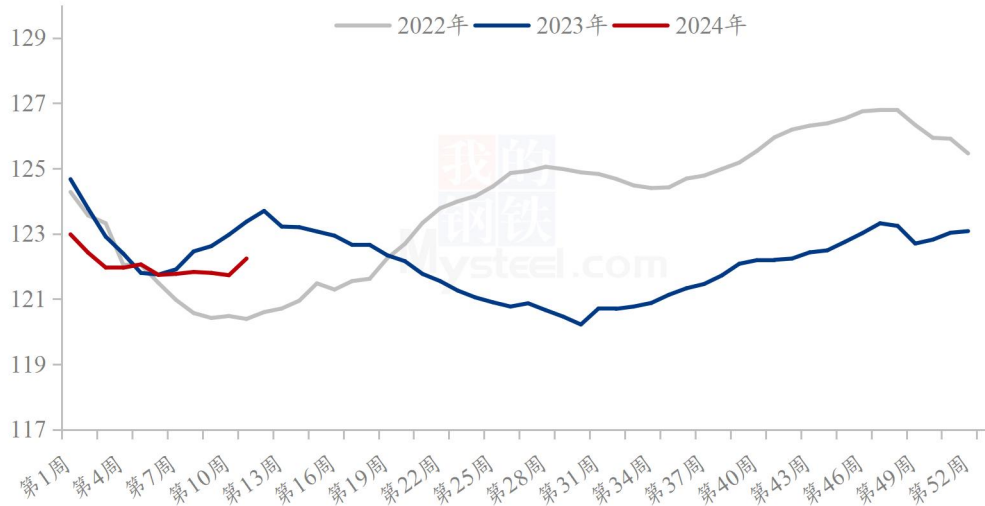
数据来源：钢联数据

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)



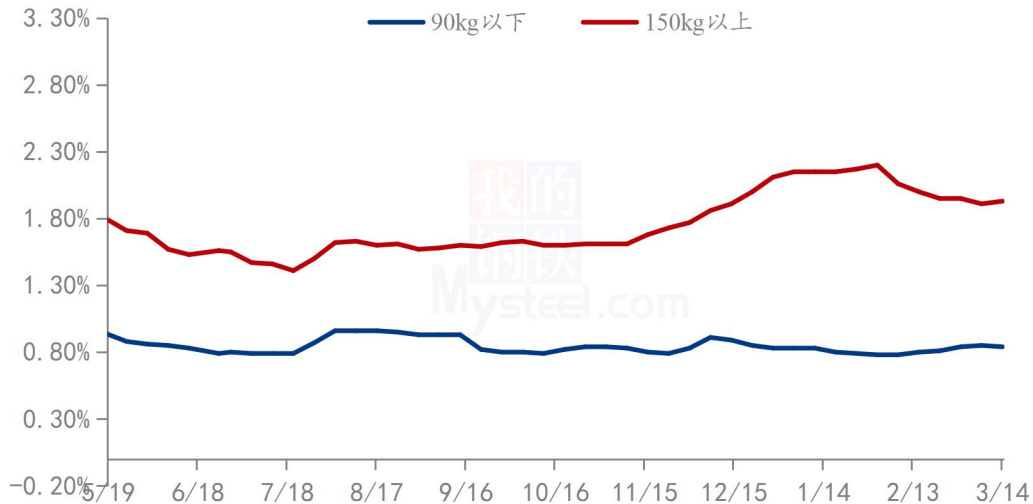
数据来源：钢联数据

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 122.24 公斤，较上周涨 0.51 公斤，环比涨 0.42%，同比降 0.92%。肥猪高价支撑，散养户压栏挺价情绪仍强。加之标猪市场近期低位难降，上游饲料成本回落，规模场亦有小幅增重操作，从而降低生猪出栏亏损。下周来看，猪市仍显僵持，二育高价仍存观望，加之各地气温回升幅度不大，养殖端生猪出栏节奏平稳，预计下周生猪均重或波动不大。

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

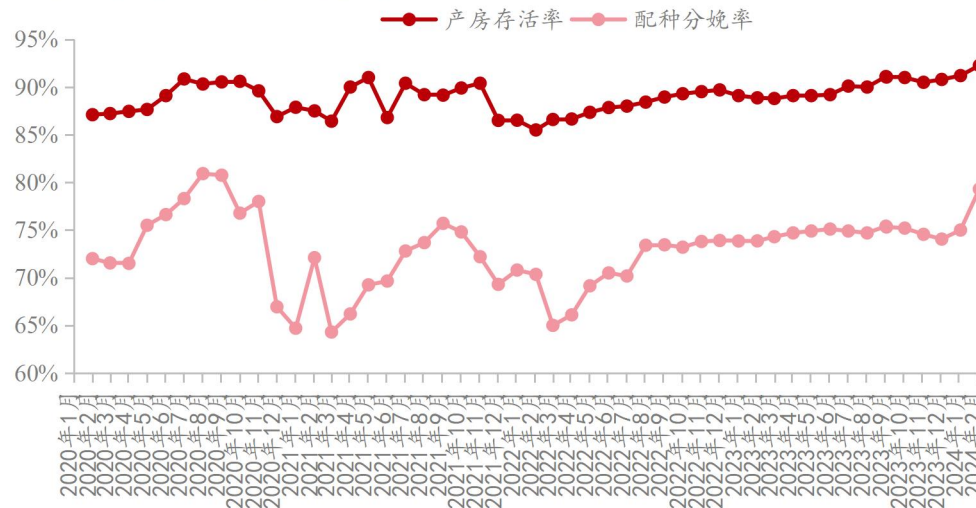
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.84%，较上周下调 0.01%。养殖企业小标猪被动出栏减少，市场成交一般；仔猪价格仍有偏强态势，市场询价有所增加，后市预期好转。综合来看本周小体重猪出栏占比窄幅调整，有增有降，预计下周小体重猪出栏占比稳定为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.93%，较上周上调 0.02%。市场情绪支撑下，大猪价格坚挺，标肥价差有一定程度拉大，部分养殖企业有压栏增重现象，大体重猪出栏积极性提升，整体占比较上周有所增加。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）



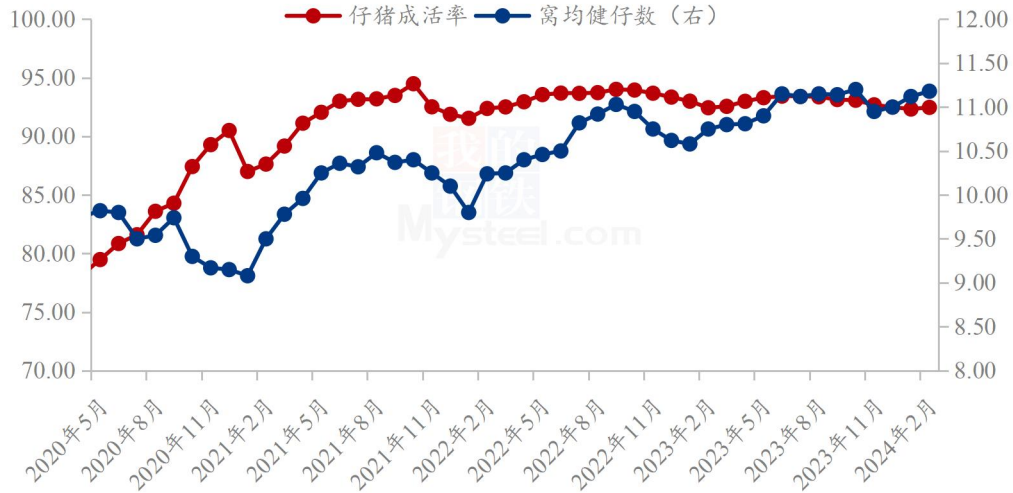
数据来源：钢联数据

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）



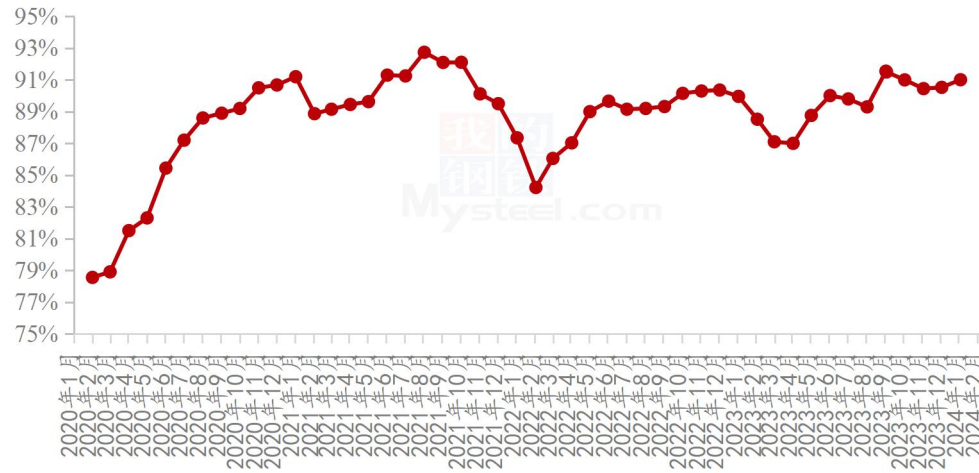
数据来源：钢联数据

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



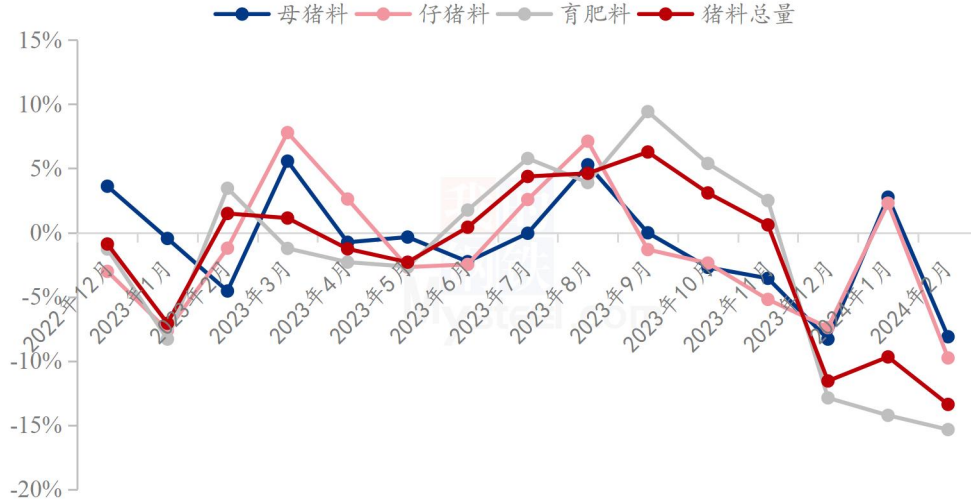
数据来源：钢联数据

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

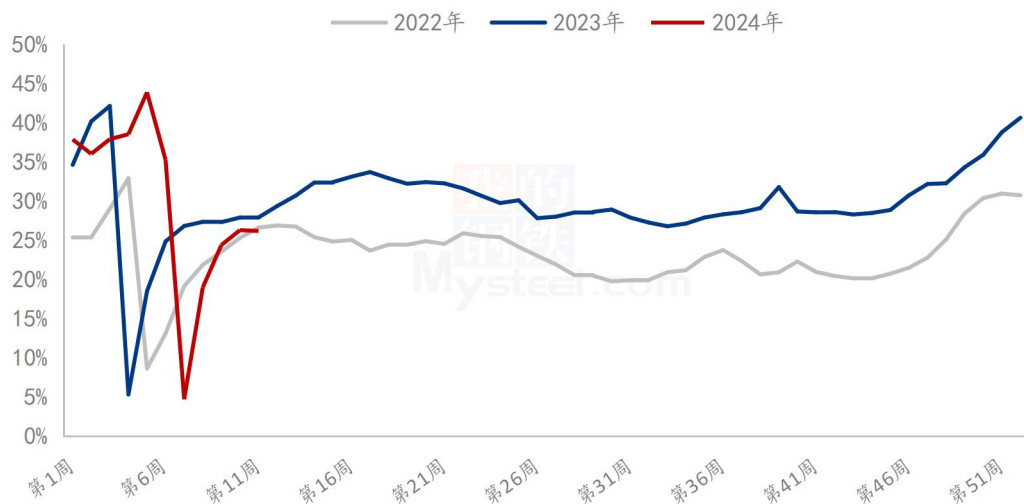
图 17 重点样本企业猪饲料销量环比变化走势图

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）



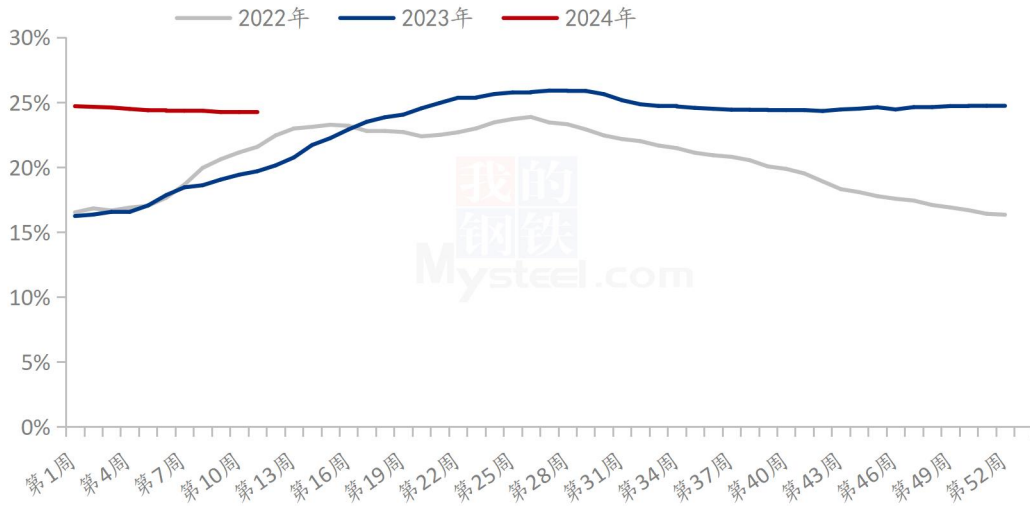
数据来源：钢联数据

图 18 重点屠宰企业开工率周度走势图

本周屠宰开工率 26.18%，较上周微跌 0.10 个百分点，同比低 1.72%。周内地区不同开工率有增有减，但波动都不大。目前气温慢慢变暖，下游需求有一定改善，但整体提升幅度仍然较小，上游生猪价格受二育支撑，价格偏强运行，但白条跟涨乏力，屠宰企业亏损扩大，目前屠企冻品维持高位，多数以销定宰，缩量挺价为主，屠企维持较高的高鲜销率和较快资金周转。下周需求无明显利好支撑，企业延续亏损压力，开工情况预计大致稳定为主。

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 24.24%，较上周微降 0.01 个百分点。周内，由于冻品市场需求维持疲软状态，出库量有限，且冻品库存压力仍存，屠宰企业暂无主动分割入库操作，故本周冻品库容率整体稳中微调。短期冻品市场需求暂无明显利好改善，预计下周国内冻品库容率或变化有限。

第七章 关联产品分析

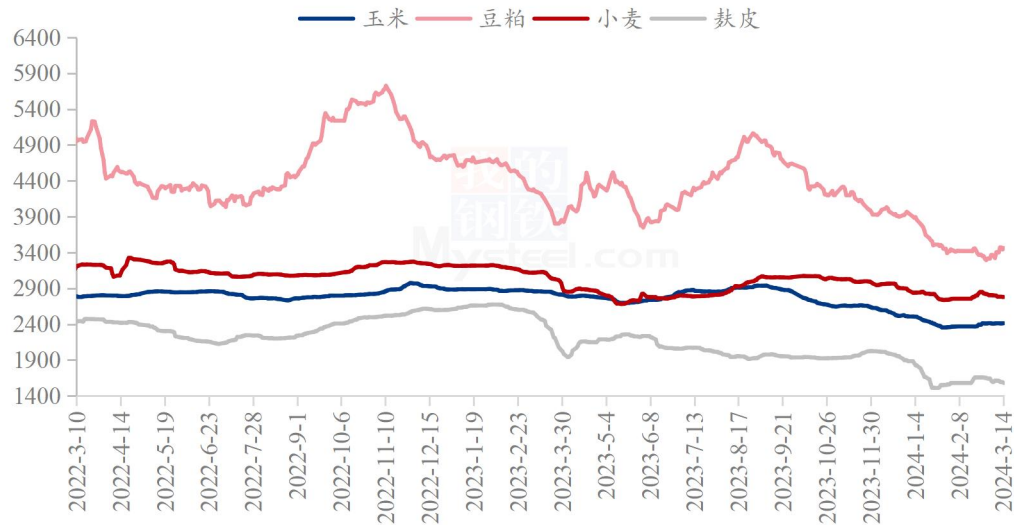
7.1 饲料原料行情分析

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
10 周	2411	0.33%	3336	-0.24%	1620	-2.11%	2805	-1.05%
11 周	2412	0.04%	3436	3.00%	1598	-1.36%	2783	-0.78%

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：本周全国玉米市场震荡运行，周均价 2410 元/吨，较上周上涨 1 元/吨。本周东北地区地趴粮售粮收尾，供应收紧，但收购主体较多，烘干塔及贸易商建库意愿较高，对玉米价格有提振作用。华北地区运行相对平稳，购销活动平缓，贸易商随收随走，市场供应氛围较为宽松。南方销区玉米价格震荡运行，东部沿海价格变动频繁但幅度不大，西南地区价格平稳。市场多孔因素博弈，预计下周玉米价格震荡偏强运行。

小麦：本周小麦市场价格延续大范围下跌态势，市场购销活跃度降低。粮商售粮积极性尚可，叠加政策小麦拍卖持续投入市场，粉企上量基本可满足生产刚需。面粉、副产品下游需求表现疲软，整体走货迟缓，粉企开机接连下调，小麦采购积极性减弱；供需博弈下小麦价格弱势运行。预计下周小麦价格跌势逐步放缓，关注政策拍卖及新麦长势情况。

麸皮：本周麸皮价格弱势运行，市场购销不畅。饲料、养殖等需求表现疲软，刚需采购为主，整体拿货积极性不高。粉企麸皮库存压力增加后，小幅降价促销；龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业积极跟跌。预计下周麸皮价格偏弱调整，关注粉企开机及下游需求变化情况。

豆粕：现货方面，国内油厂大豆、豆粕库存去库为主，近期国内油厂受断豆影响有部分停机，短期价格或略有支撑，但长期来看供应相对充足，基差持续上涨可能性不大，后期仍有回落空间，下游饲料企业做好安全库存即可。

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

本周白羽肉鸡价格震荡上行，全国棚前成交均价为 3.72 元/斤，环比涨幅 0.81%，同比下跌 27.34%。从产区角度看，鸡源地域性分配失衡，本周东北产区鸡源整体充裕，周尾才稍有缺口；山东产区受年前低价放养合同影响，合同鸡源大幅减量，供应支撑力度持续递增。从时间跨度看，上半周整体供需双弱，毛鸡价格尚能持稳运行；下半周临近空档期，鸡源减量明显，跨区域收鸡提振毛鸡价格走高。当前鸡源减量是毛鸡价格的主导支撑，在此波涨价中产品端并未完全跟涨毛鸡，上涨趋势或有受阻。

(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 7730-7850 元/吨，分割品价格触底反弹。当前报价对应部分厂家开始仍在亏损状态，产销维持低位。周一周二市场拿货情绪好转，主因一是部分单品价格触底达到从业者低价操作心理点位，二是清明节点出现刺激；周中实际冷藏厂出货情况看尚未出现明显利好，产品价格处于触底反弹趋势；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，节后产品继续下滑走势预计突破新低。

第八章 成本利润分析

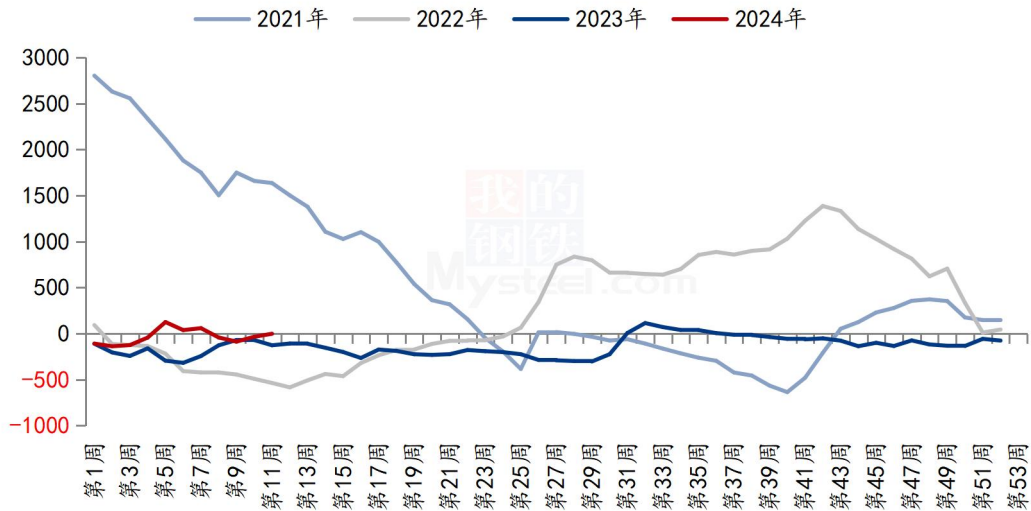
8.1 自繁自养及外购仔猪盈亏分析

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 11 周	14.37	-1.76	126.34
第 10 周	14.11	-34.36	68.25
涨跌	0.26	32.60	58.09

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。

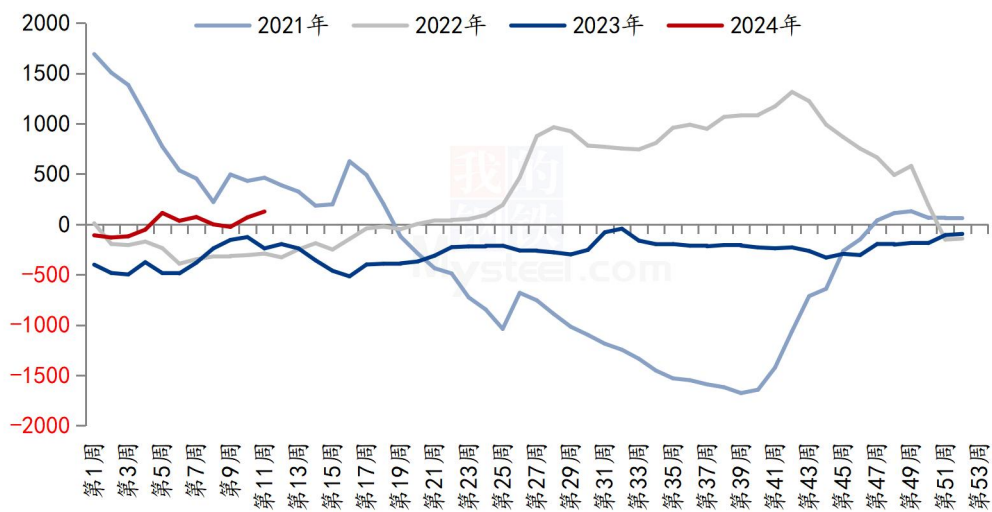
2021-2024年自繁自养利润（单位：元/头）



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）



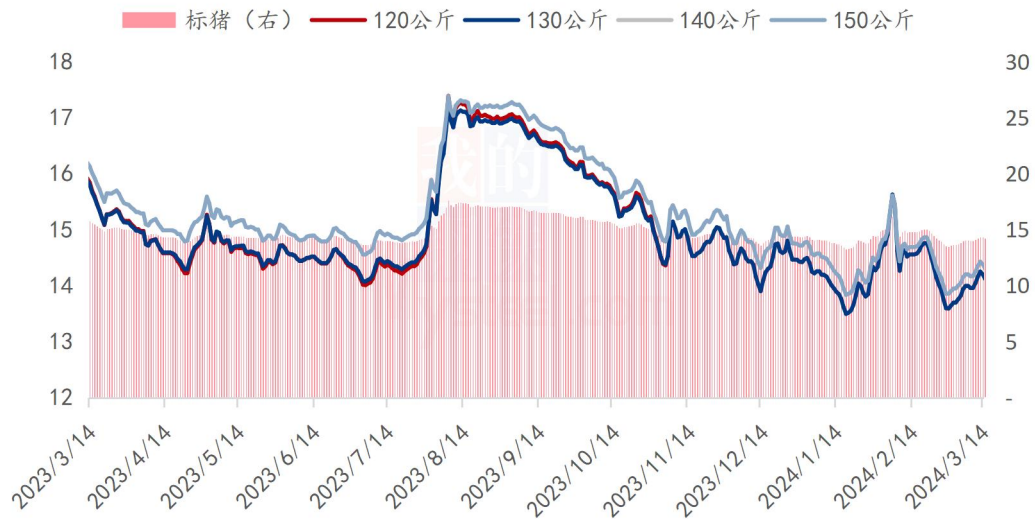
数据来源：钢联数据

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 1.76 元/头，较上周亏损减少 32.60 元/头；外购仔猪养殖周均盈利 126.34 元/头，较上周盈利增加 58.09 元/头。周内，饲料原料玉米及豆粕整体维持震荡，价格波动有限，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，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14.35元/公斤；养至130公斤，平均成本在14.26元/公斤；养至140公斤，平均成本在14.29元/公斤；养至150公斤，平均成本在14.44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 11 周	14.37	1.84%	2.412	0.17%	5.96:1
第 10 周	14.11	3.07%	2.408	0.21%	5.86:1



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 1.84%；玉米均价环比涨 0.17%；猪粮比值周均 5.96，环比涨 1.67%，市场在过度下跌二级预警区间震荡偏强。

本周玉米市场基层购销趋于活跃，粮商随收随走为主，价格重心略有上移；生猪市场来看，终端产品走货跟进有限，屠宰企业开工未有明显增量。但养殖端猪源供应有限，规模场亦有抗价出栏情绪，加之前期低价二育支撑，猪市小幅走高带动周内猪粮比值小幅回升。下周来看，玉米供应阶段性偏紧，市场或仍震荡偏强。生猪市场供需现多僵持调整，价格难明显涨跌，综合预计下周国内猪粮比值或大稳小降。

第十章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
3月14日	国家统计局	国家统计局数据显示，据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2024年3月上旬与2月下旬相比，27种产品价格上涨，21种下降，2种持平。其中生猪（外三元）价格环比上涨4.4%。

第十一章 下周市场心态解读

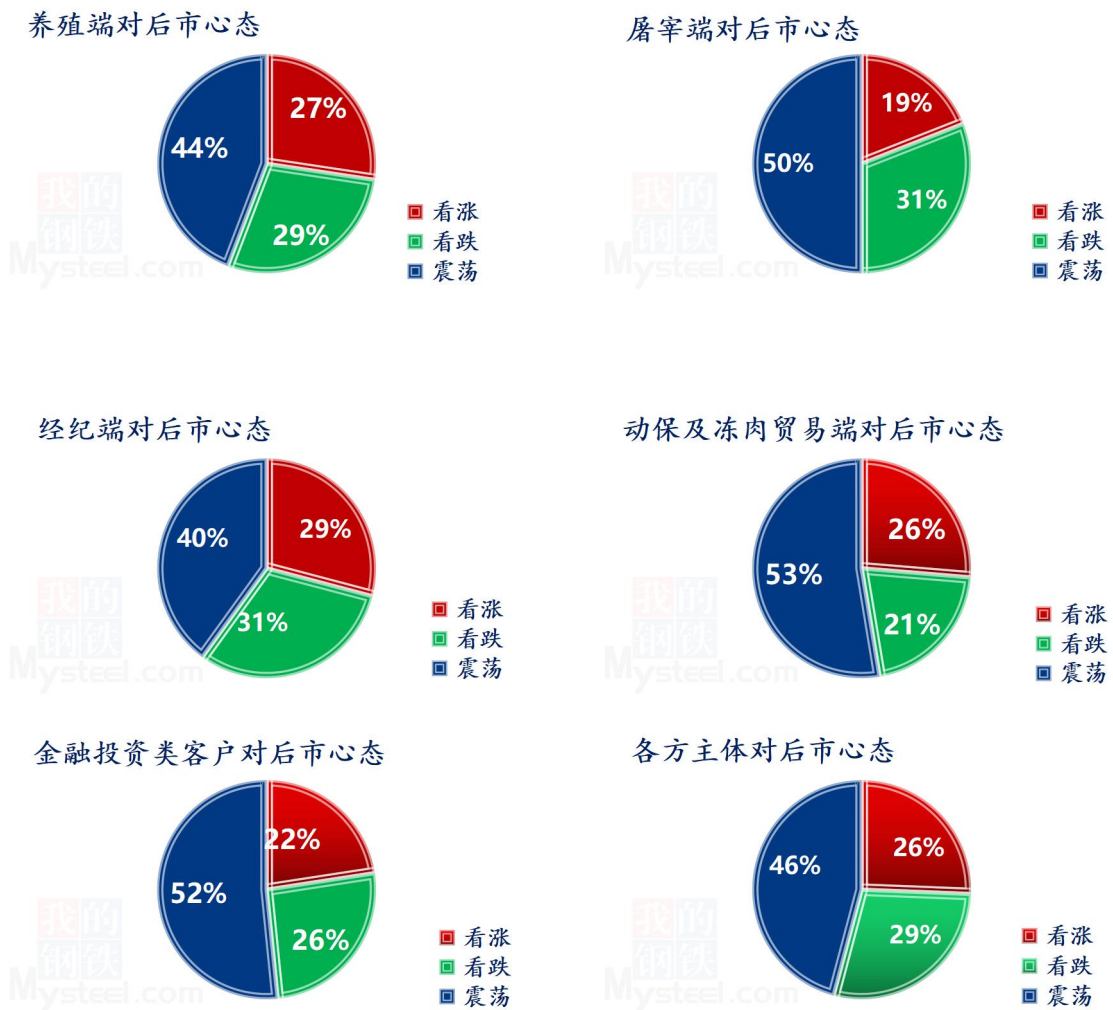
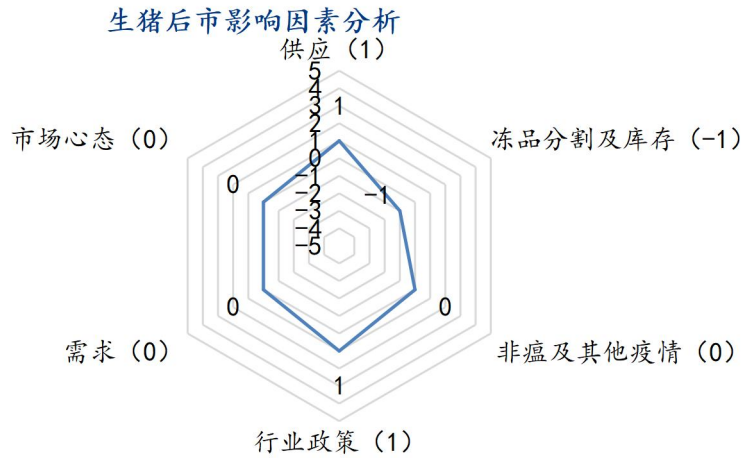


图 27 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 242 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 95 家，经纪 55 家，屠宰企业 42 家，动保及冻肉贸易端 19 家以及金融从业者 31 家。统计有 19%-29% 的看涨心态，21%-31% 的看跌心态，40%-53% 的震荡心态；其中最大看涨心态 29% 来源于经纪端客户，最大震荡心态 53% 来自动保及冻肉贸易端客户，最大看跌心态 31% 来源于屠宰和经纪端客户。

总体观察分析图表，下周猪价或区间震荡为主，均价或与本周基本持平。本周生猪价格上行为主，二次育肥入场，少量规模场增重缩量，另外标肥价差同比仍大，共同支撑价格继续走高。

第十二章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析:

供应: 当前部分省份养殖场出栏进度偏慢，散户存在一定惜售心理，预计下周供应或呈现集团增量，散户依旧缩量的现状。

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。

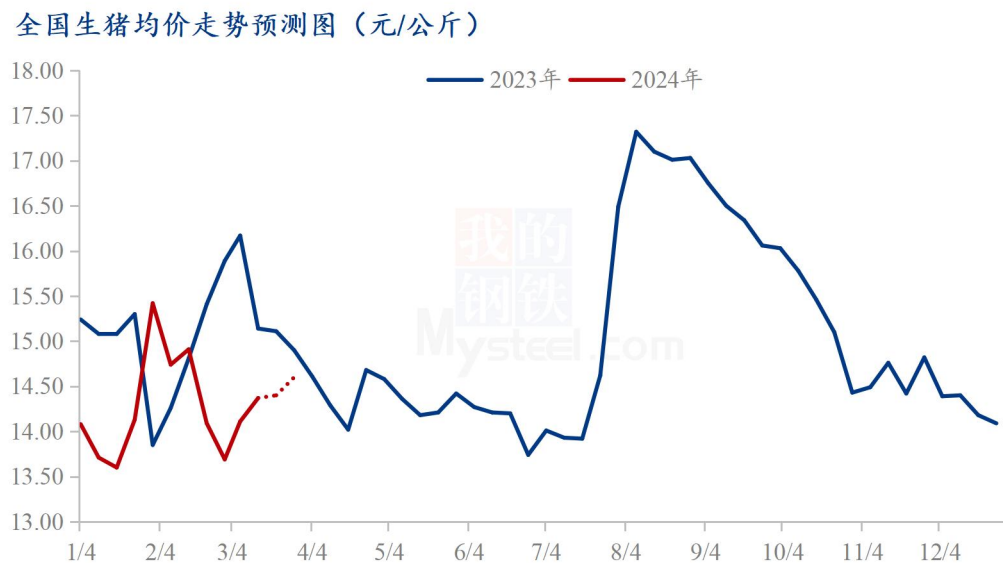
市场心态: 当前供需僵持，猪价上下调整幅度有限，产业人士对下周猪价维持窄幅震荡看法。

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，规模场月度计划完成情况偏好，下周无明显加量意愿，养户惜售情绪时紧时松，供给端压力短期表现尚可；不过得益于近期养殖端主动或被动压栏，中大体重猪源得到有效补充，行情来自标肥价差的增益减弱，同时对二次育肥及压栏情绪有所打压。故综合来看，下周供给端无明显多空影响。

从需求端来看，白条鲜销表现不佳，屠企亏损、无过多增量意愿，消费端整体表现不尽人意。

因此综合来看，Mysteel 预计下周市场供需仍处激烈博弈状态、猪价或延续区间窄幅震荡。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