

生猪市场 周度报告

(2024.3.14-2024.3.21)



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、王艺霖

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

(2024.3.14-2024.3.21)

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	- 30 -

本周核心观点

本周全国生猪出栏均价在 14.74 元/公斤，较上周上涨 0.37 元/公斤，环比上涨 2.57%，同比下跌 2.45%。本周猪价连续上行，今日略有回调，周度重心涨幅明显。市场供需博弈延续，压栏挺价情绪仍有支撑，二育动态或有增加，不过需求表现支撑不足，短期猪价行情震荡或偏强盘整。

第一章 本周市场情况回顾

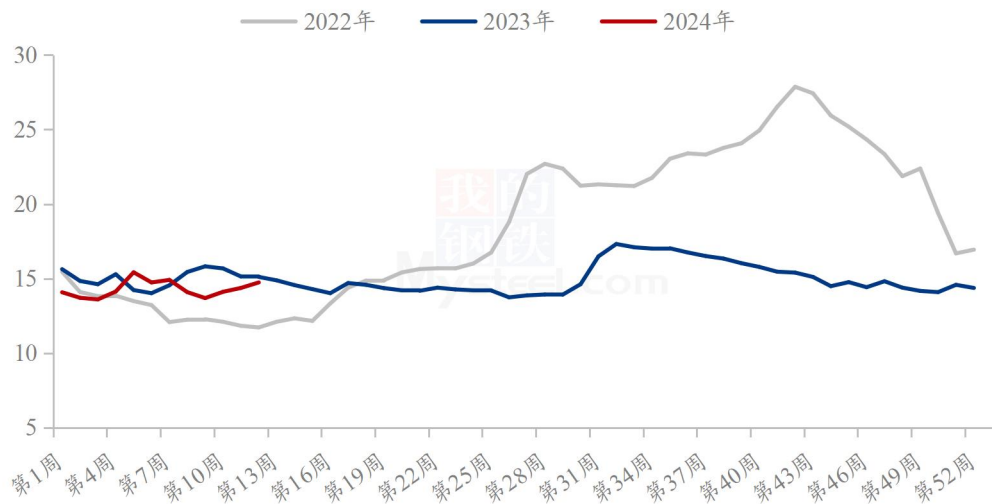
	类别	12 周	11 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	14.74	14.37	0.37	市场供需博弈延续，压栏挺价情绪仍有支撑，二育动态或有增加，不过需求表现支撑不足，短期猪价行情震荡或偏强盘整。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	14.86	14.52	0.34	
	二元后备母猪均价（元/头）	1525.24	1519.52	5.72	周内二元母猪报价整体延续稳定，少数市场低价上调，市场交投一般，少数规模企业有轮换运作，上涨动力有限，整体积极性一般，预计下周二元母猪后背价格维持窄幅调整。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	9.51	9.28	0.23	本周养殖场看涨情绪较强，压栏情绪增加，母猪淘汰意愿减弱，致使供应偏紧，淘汰母猪价格随商品猪价格走势偏强。
	7KG 仔猪均价（元/头）	493.1	425	68.1	周内 7 公斤断奶仔猪报价上行，涨幅为 30-120 元/头，主流市场价在 380-550 元/头。近期生猪价格连续上行，业内挺价情绪偏强，对后市预期更加乐观，采购积极性有所提升，仔猪价格顺势上涨，短期行情仍偏强盘整。
	标肥价差（元/公斤）	-0.49	-0.58	0.09	本周标猪价格上涨幅度较大，肥猪价格稳中偏弱，标肥价差进一步缩窄。

类别		12周	11周	涨跌	备注
	玉米价格 (元/吨)	2377	2412	-35	市场购销积极性不高。基层农户售粮积极性一般，粮商收购上量稀少，建库意愿不强，随收随走为主。中储粮轮换竞拍持续进行，增加市场粮源供应。
	豆粕价格 (元/吨)	3404	3436	-32	
	麸皮价格 (元/吨)	1609	1598	11	
供应	出栏均重 (Kg)	122.56	122.24	0.32	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上涨。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.85/1.92	0.84/1.93	0.01/-0.01	小体重猪出栏占比窄幅调整，增幅不大。市场情绪支撑下，大猪价格坚挺，部分养殖企业有压栏增重现象，大体重猪出栏积极性下降，整体占比较上周有所减少。
需求	屠宰开工率 (%)	26.86	26.18	0.68	本周各地白条普遍明显提涨，白条客户看涨提货增多，带动屠企开工率小幅提升。冻品市场需求暂无明显改善，出库困难。
	冻品库容比 (%)	24.23	24.24	-0.01	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	14.64	14.34	0.3	周内，饲料原料玉米及豆粕整体维持震荡，价格波动有限，生猪价格震荡偏强，养殖端看涨情绪升温，价格持续上调，使自繁自养扭亏为盈；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)	37.13	-1.76	38.89	
	外购仔猪利润 (元/头)	206.18	126.34	79.84	
期货行情	生猪期货价 (LH2405)	15555	14990	565	周内生猪主力合约 2405 强势拉涨，盘面均价明显高于上周。周一开盘即大幅走高，周二偏弱盘整，昨日再次走高，今日小幅下探。
	主力合约持仓量	64679	70353	-5674	
	期现基差 (LH2405)	-480	-480	0	
下周预测		Mysteel 预计下周市场供需博弈、猪价或小幅偏强震荡，价格重心继续上移。			
后市关注点		关注规模场出栏节奏、市场压力情绪及终端需求变化。			

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）

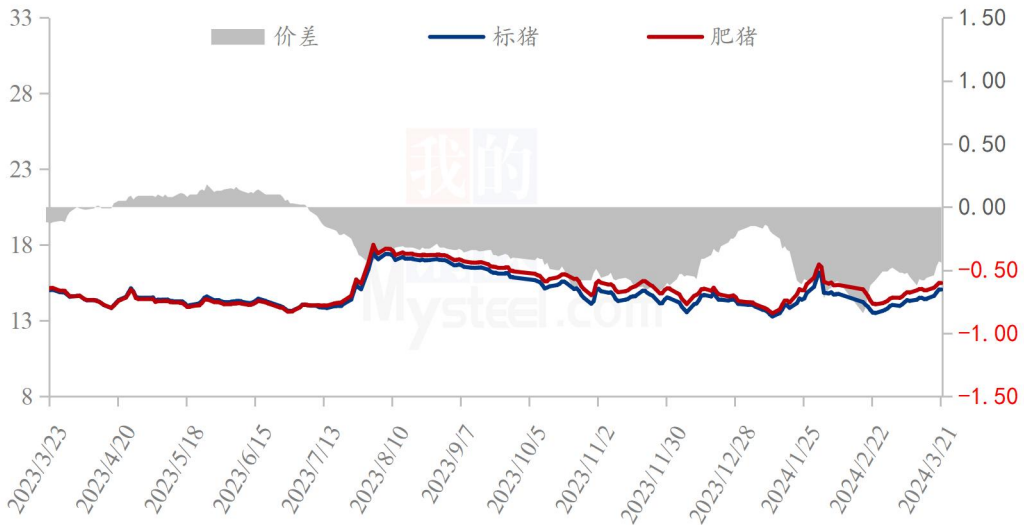
省份	12周	11周	涨跌	环比
辽宁	14.23	14.10	0.13	0.92%
河北	14.68	14.54	0.14	0.96%
山东	15.17	14.92	0.25	1.68%
江苏	15.32	14.97	0.35	2.34%
河南	14.86	14.52	0.34	2.34%
湖南	14.92	14.36	0.56	3.90%
湖北	14.79	14.35	0.44	3.07%
广东	15.87	15.00	0.87	5.80%
四川	14.84	14.46	0.38	2.63%

本周全国生猪出栏均价在 14.74 元/公斤，较上周上涨 0.37 元/公斤，环比上涨 2.57%，同比下跌 2.45%。本周猪价连续上行，今日略有回调，周度重心涨幅明显。供应方面来看，市场压栏挺价情绪偏强，养户出栏节奏动态调整，助推猪价上行；前期

压栏补充中大猪源，出栏走量或对猪价上行有所抑制。需求方面来看，标肥价差对行情仍有支撑，不过冻品库存掣肘分割入库，且白条鲜销表现平平，屠企持续亏损难以保持开机，消费整体表现不佳。整体来看，市场供需博弈延续，压栏挺价情绪仍有支撑，二育动态或有增加，不过需求表现支撑不足，短期猪价行情震荡或偏强盘整。

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）

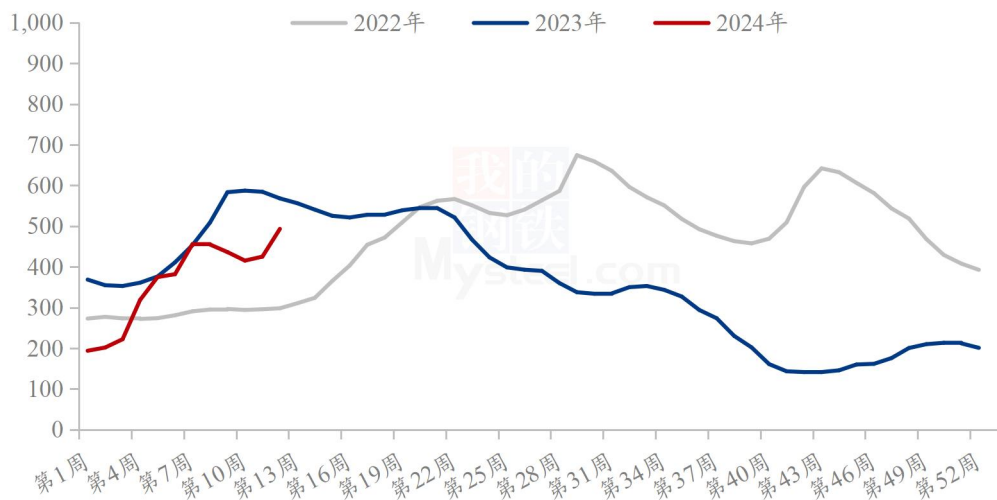
省份	第 12 周	第 11 周	环比涨跌值
辽宁	-0.21	-0.45	0.24
河北	-0.35	-0.33	-0.02
河南	-0.25	-0.40	0.15
湖北	-0.61	-0.71	0.10
湖南	-0.62	-0.78	0.16
山东	-0.41	-0.38	-0.03
江苏	-0.21	-0.36	0.15
广东	-0.66	-0.81	0.15
四川	-0.81	-1.09	0.28

本周全国标肥猪价差均价在-0.49元/公斤，较上周缩小0.09元/公斤，本周标肥价差已有小幅缩窄。主要原因本周肥猪价格稳中弱降，散户仍有压栏情绪，标猪价格接

连上涨。现阶段肥猪价格较高，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，标猪价差将进一步缩小。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

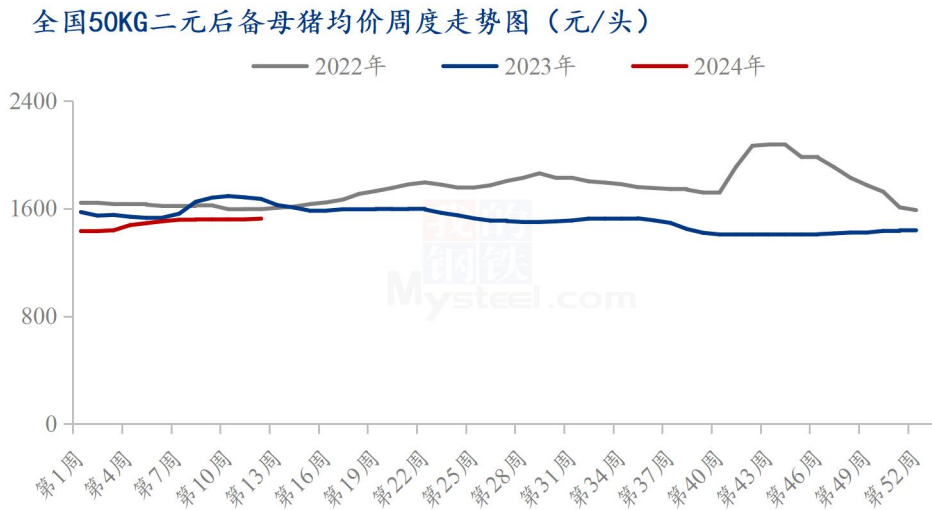


数据来源：钢联数据

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 493.10 元/头，较上周报价上涨 68.10 元/头，环比上涨 16.02%，同比下跌 13.20%。周内 7 公斤断奶仔猪报价上行明显，涨幅为 30-120 元/头，主流市场价在 380-550 元/头。近期生猪价格连续上行，业内挺价情绪偏强，对后市预期更加乐观，采购积极性有所提升，仔猪价格顺势上涨，短期行情仍偏强盘整。

2.4 二元母猪价格分析

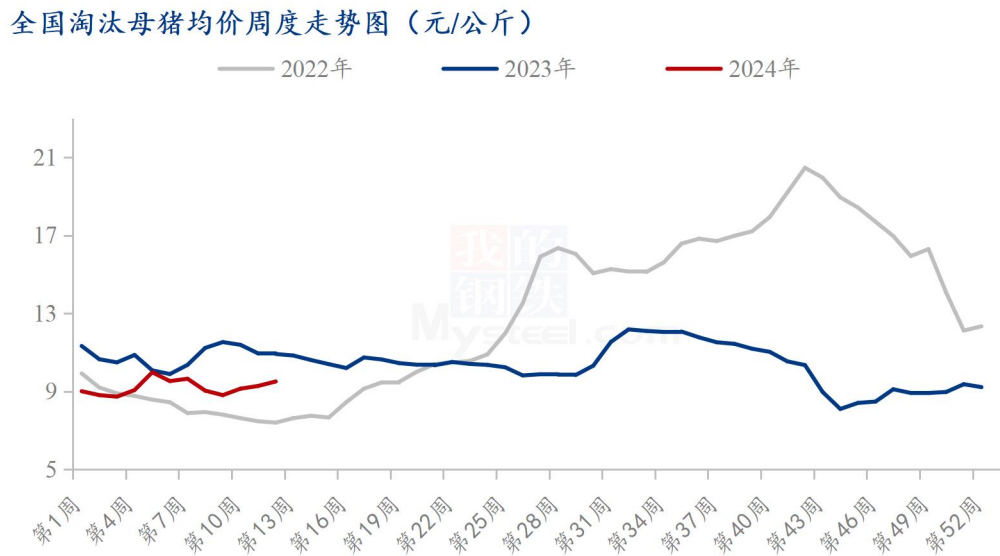


数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价周度走势图

本周 50kg 二元母猪价格为 1525.24 元/头，较上周报价微涨，同比下跌 8.75%。周内二元母猪后背报价整体延续稳定，少数市场低价上调，市场交投一般，少数规模企业有轮换运作，上涨动力有限，整体积极性一般，预计下周二元母猪后背价格维持窄幅调整。

2.5 淘汰母猪价格分析



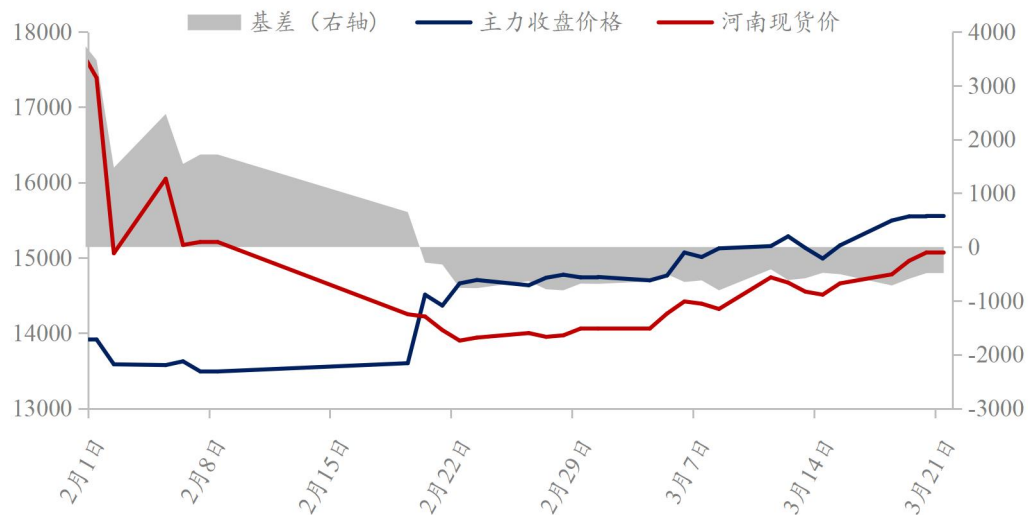
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价走势图

本周淘汰母猪均价 9.51 元/公斤，较上周上涨 0.23 元/公斤，环比上涨 2.48%，同比下跌 12.91%。本周养殖场看涨情绪较强，压栏情绪增加，母猪淘汰意愿减弱，致使供应偏紧，淘汰母猪价格随商品猪价格走势偏强。当前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

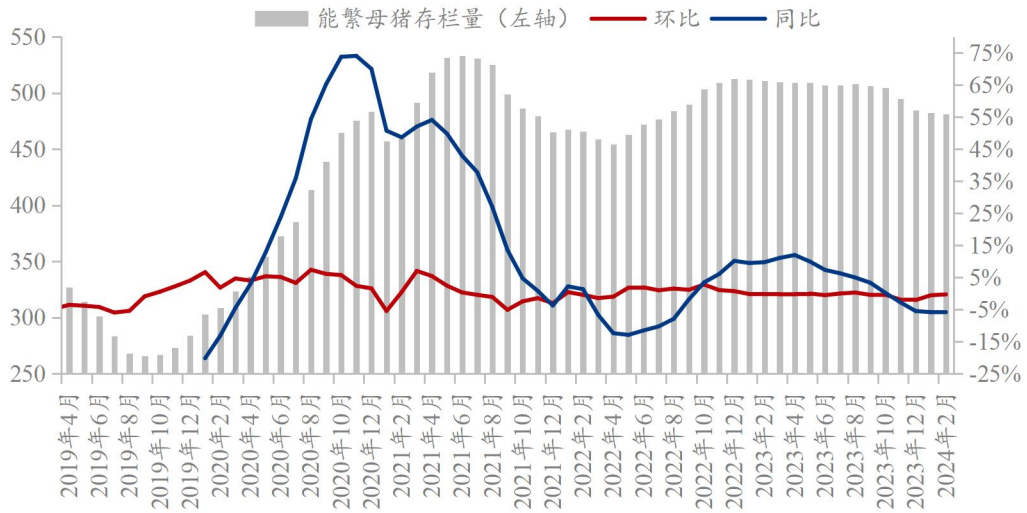
截至本周四生猪期货主力合约 LH2405 开盘价 15650 元/吨，最高价 15920 元/吨，最低价 15540 元/吨，收盘 15555 元/吨，稳定。（监测生猪现货价格为 15070 元/吨，基差-485 元/吨）；截至本周四生猪期货周度成交量 25 万余手，较上周增加 6 万余手，持仓 6.5 万余手，较上周减少 5000 余手。

周内生猪主力合约 2405 强势拉涨，盘面均价明显高于上周。周一开盘即大幅走高，周二偏弱盘整，昨日再次走高，今日小幅下探。而现货方面上涨，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，生猪期货主力合约收于 15555 元/吨。现货价格水平不高，下周养殖端出栏正常，二育或持续，且不乏增重缩量操作，对猪价仍有支撑。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

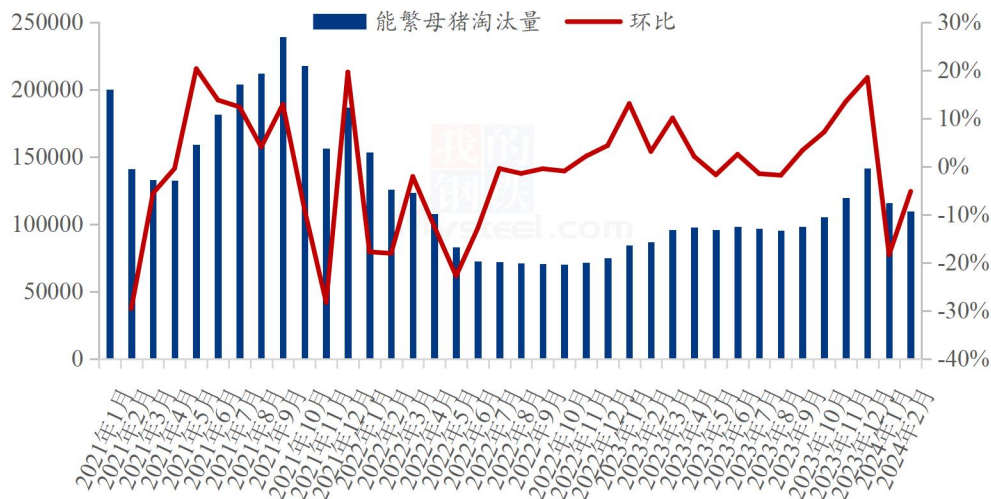
大区	2 月环比	2 月同比	1 月环比
东北	0.00%	-0.27%	0.03%
华北	-1.22%	-22.82%	-0.82%
华东	-1.19%	-13.28%	-2.21%
华中	-1.24%	-5.50%	1.21%
华南	0.65%	7.54%	-0.52%
西南	1.83%	-0.84%	-0.53%
西北	22.62%	60.00%	0.00%

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)



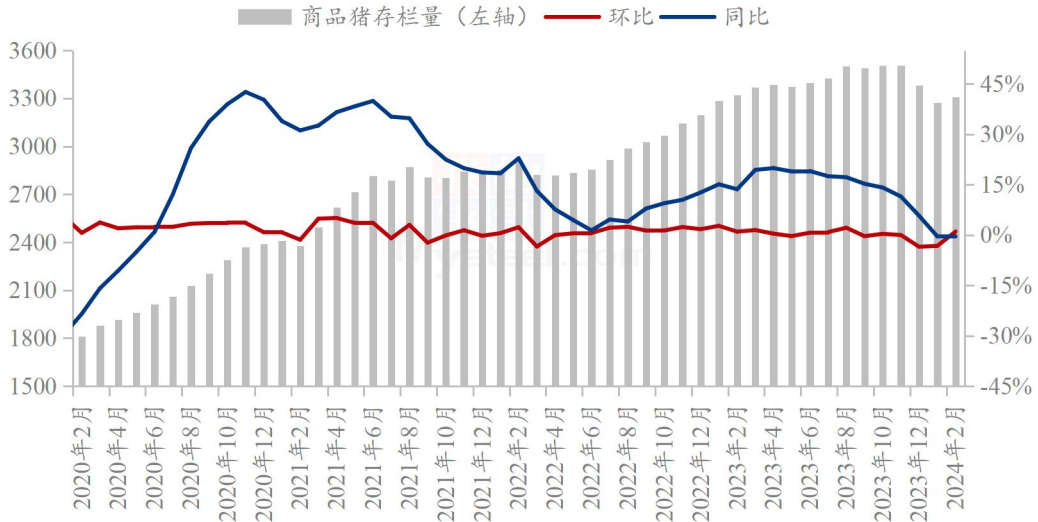
数据来源：钢联数据

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)



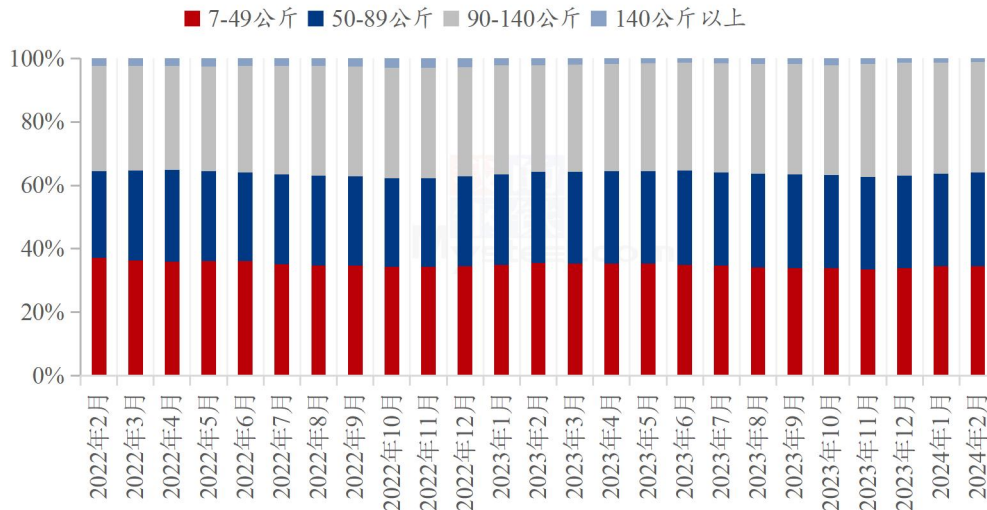
数据来源：钢联数据

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（%）



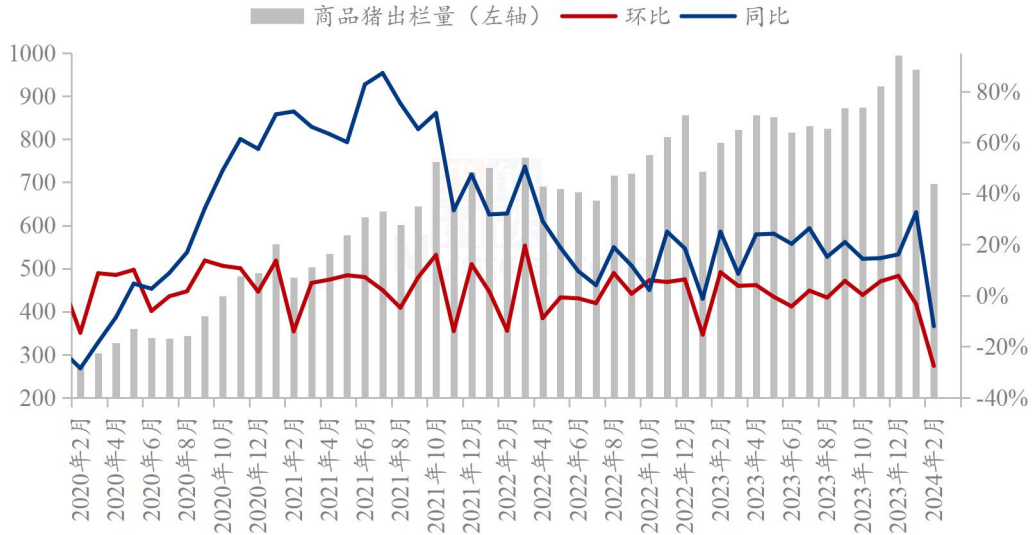
数据来源：钢联数据

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)



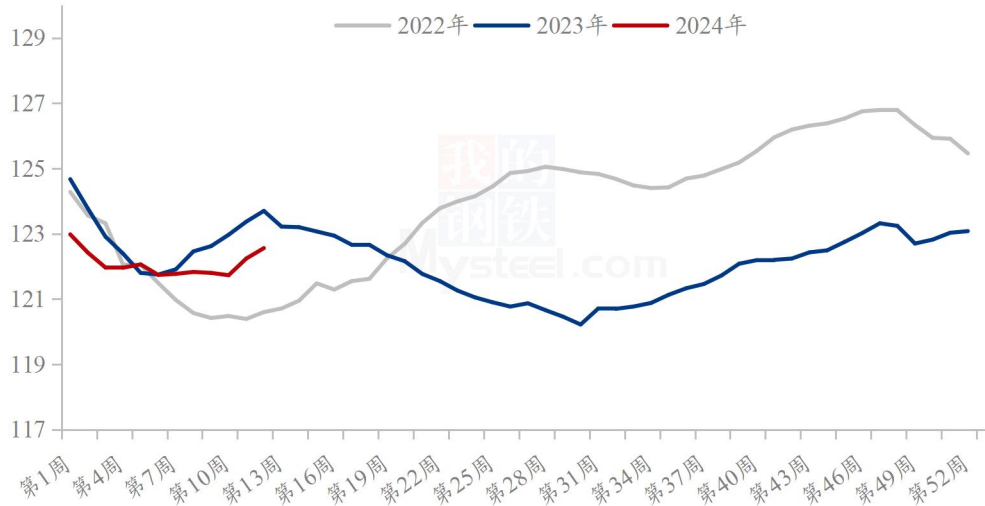
数据来源：钢联数据

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)

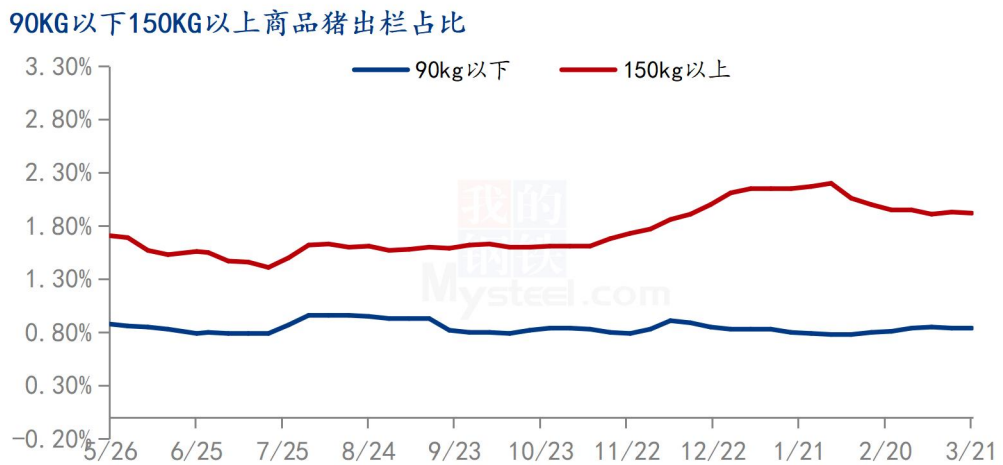


数据来源：钢联数据

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 122.56 公斤，较上周涨 0.32 公斤，环比涨 0.26%，同比降 0.92%。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。下周来看，猪价难降，养殖端出栏小体重猪意愿有限，预计下周生猪均重或仍小幅偏强调整。

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

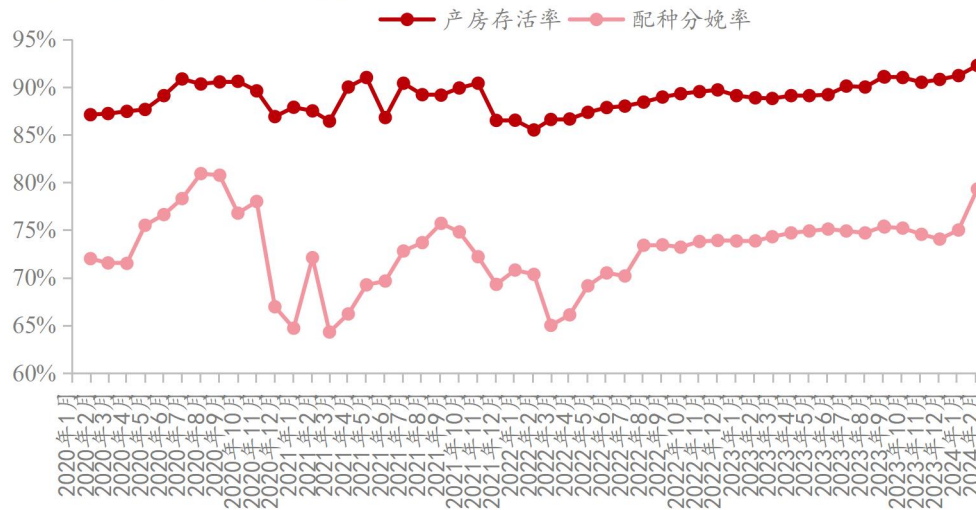
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.85%，较上周上涨 0.01 个百分点。生猪市场二次育肥入场增加，市场成交良好；仔猪价格偏强运行，市场询价积极，后市预期好转。综合来看本周小体重猪出栏占比窄幅调整，增幅不大，预计下周小体重猪出栏占比稳定为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.92%，较上周下调 0.01 个百分点。市场情绪支撑下，大猪价格坚挺，部分养殖企业有压栏增重现象，抗价意愿较强。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

生猪主要生产效能指标走势图（%、头）



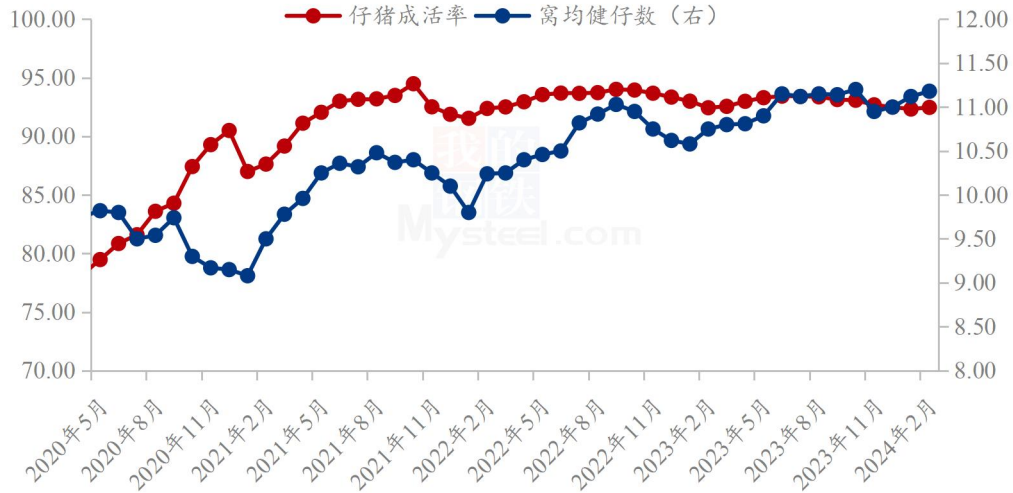
数据来源：钢联数据

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）



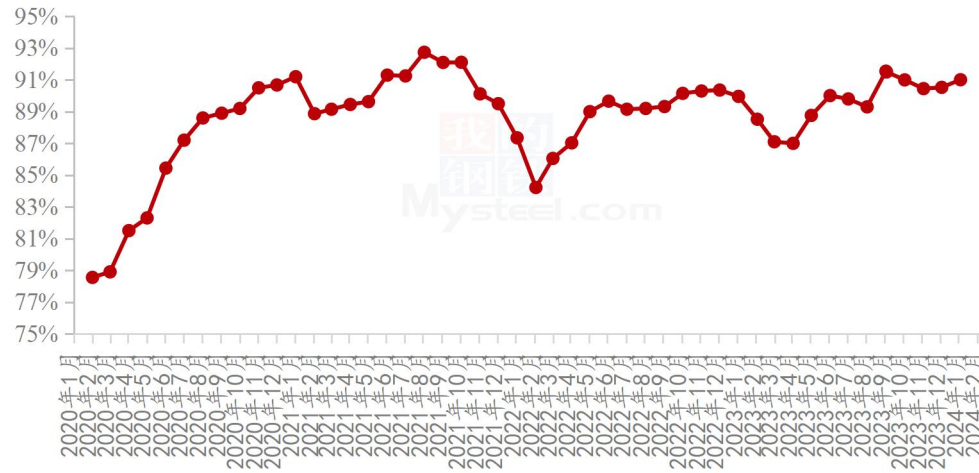
数据来源：钢联数据

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



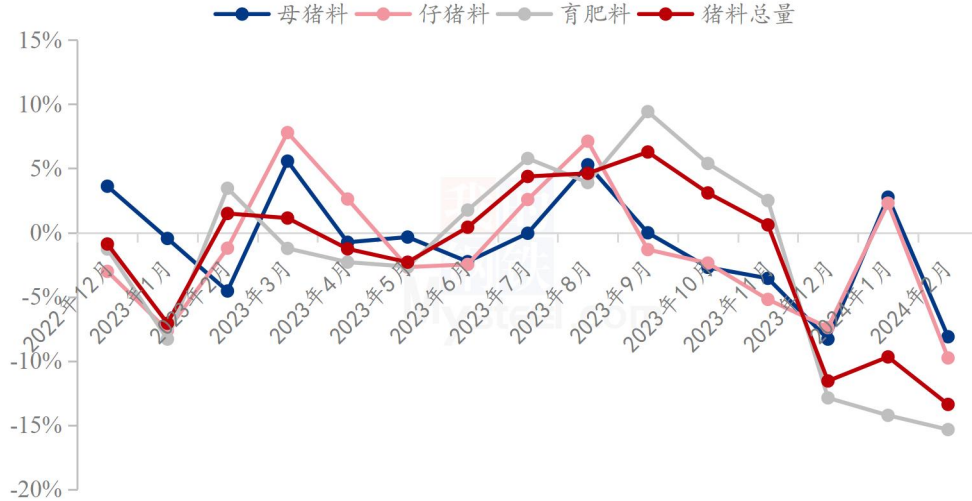
数据来源：钢联数据

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

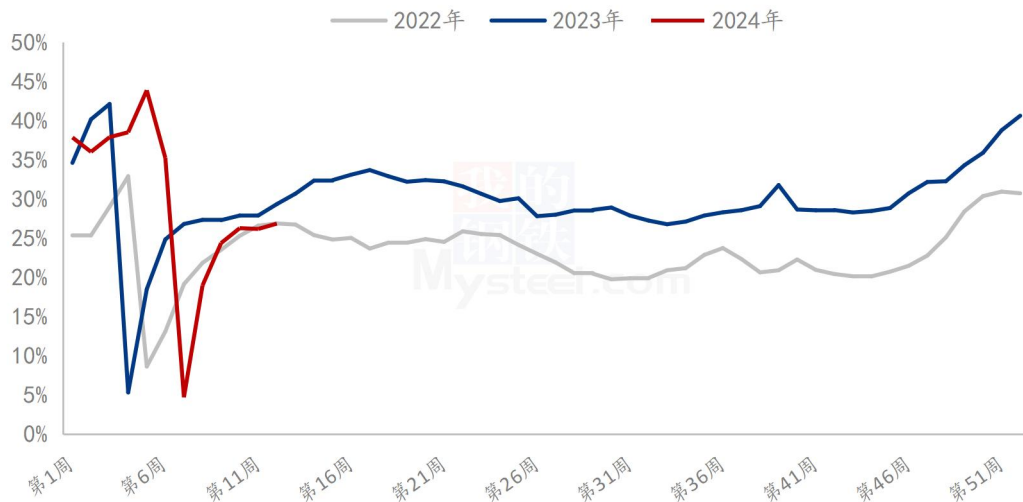
图 17 重点样本企业猪饲料销量环比变化走势图

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）



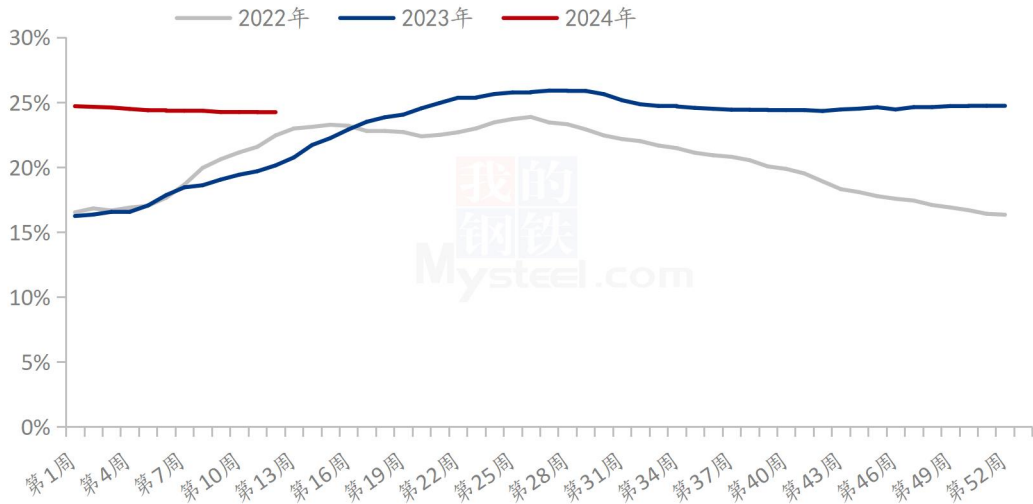
数据来源：钢联数据

图 18 重点屠宰企业开工率周度走势图

本周屠宰开工率 26.86%，较上周微涨 0.68 百分点，同比低 2.49%。周内地区不同开工率多增少降，波动不大。一方面天气在慢慢升温，下游需求有一定改善，另一方面，本周受挺价情绪、二育等支撑偏强上行，白条厂家成本压力增大，本周各地白条普遍明显提涨，白条客户看涨提货增多，带动屠企开工率小幅提升，但厂家仍承压亏损，多数以销定宰，缩量挺价为主。下周月底毛猪预期延续偏强走势，清明节临近，白条客户有适量备货预期，预期开工或有小幅提升。

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 24.23%，较上周微降 0.01 个百分点。虽目前屠宰企业在积极出库冻品，但由于冻品市场需求暂无明显改善，出库相对困难，叠加白条价格持续上涨，下游批发商接货情绪一般，个别市场存零星被动入库现象，因此本周冻品库存整体变化有限。短期冻品市场需求仍无明显利好支撑，且屠企暂无分割入库意愿，预计下周国内冻品库容或窄幅调整。

第七章 关联产品分析

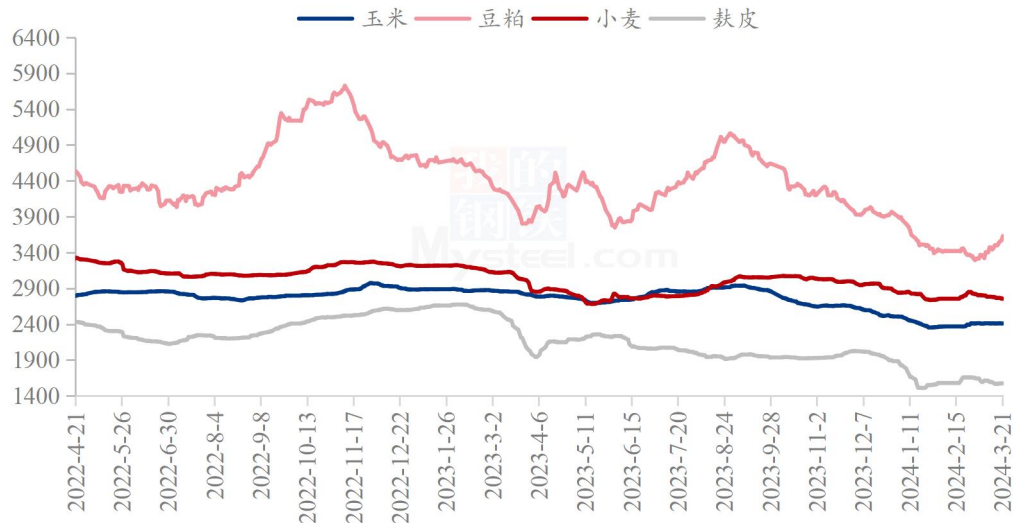
7.1 饲料原料行情分析

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
11 周	2412	0.04%	3436	3.00%	1598	-1.36%	2783	-0.78%
12 周	2377	-1.45%	3404	-0.93%	1609	0.69%	2780	-0.11%

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：本周东北玉米价格平稳。地趴余粮进一步减少，部分地区自然干粮逐渐上市，农户有售粮变现需求。贸易商及烘干塔建库基本完成，下游深加工及饲料企业维持随用随采。华北基层购销活跃度尚可，渠道库存明显增加。深加工企业门前到货量维持高位。销区玉米稳定运行。养殖需求仍疲软，进口玉米，进口大麦高粱等替代品替代优势较高，挤压国内玉米需求，玉米价格主流稳定，下游饲料企业滚动补库。

小麦：市场购销积极性不高。基层农户售粮积极性一般，粮商收购上量稀少，建库意愿不强，随收随走为主。中储粮轮换竞拍持续进行，增加市场粮源供应。粉企需求表现疲软，开机继续回落，部分处于停机状态；供需博弈下小麦价格跌跌不休。预计下周小麦价格延续跌势，关注政策拍卖及新麦长势情况。

麸皮：本周麸皮价格稳中微涨，市场购销平稳。粉企开机回落，麸皮库存压力减弱。面粉弱势调整，粉企利润微薄情况下对麸皮挺价情绪浓厚。龙头企业麸皮价格小幅上调，中小企业观望为主。预计下周麸皮价格平稳为主，关注粉企开机及下游需求变化情况。

豆粕：美豆市场上涨，美豆市场因出口改善而导致空头回补，行情出现较大上涨。国内方面，华南地区现货价格涨幅较大，其他地区随盘上涨，当前豆粕价格的主导因素已由成本端转向国内，后期重点关注油厂大豆豆粕库存以及油厂开停机情况。

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)

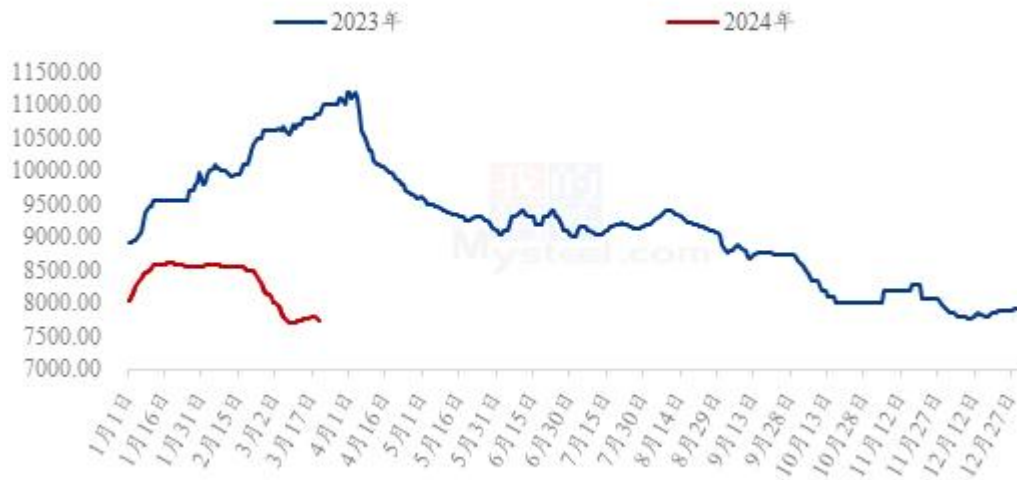


数据来源：钢联数据

图 21 2023 年-2024 年全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格先涨后跌，全国棚前成交均价为 3.82 元/斤，环比涨幅 2.69%，同比跌幅 25.68%。上半周，各地鸡源开始缩量，且屠宰端有意拉涨毛鸡来刺激产品出货，山东和东北均出现了一定加价收鸡的操作，报价随之明涨；转折点在于周中，随着山东毛鸡断档期的临近，养殖端担心 20 日之后出鸡困难，出现了一波小幅的集中出栏，山东厂家计划短暂充裕，叠加产品始终难以止跌，毛鸡报价出现了小幅下调；东北鸡源持续偏紧，但需求面利空下同步跟跌。周尾，山东开始进入集中停产时间段，东北也开始零星放假，供应面支撑下毛鸡价格持稳运行。

(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

本周白羽肉鸭分割品综合报价 7680-7800 元/吨，分割品价格区间震荡，暂无大幅方向性调整。当前报价对应部分厂家开始仍在亏损状态，前半周 18 日前后受断档期及周初备货影响，厂家新订单情况好转，尝试缓慢拉涨；后半周 20 日后厂家开工基本恢复，多数厂家大订单议价仍旧宽泛，政策价格维持产销平衡略显吃力，库存安全但卖价亏损情况普遍；酱卤加工厂中大型样本企业反馈一方面近 2-3 个月原料备货充足，另一方面下游门店销售清淡，暂大幅备货需求；经销端市场走货疲软，加剧补货谨慎心态。短期来看产品 3、4 月中旬前会在库存增量与订单缓慢双重压力下，继续下滑走势。

第八章 成本利润分析

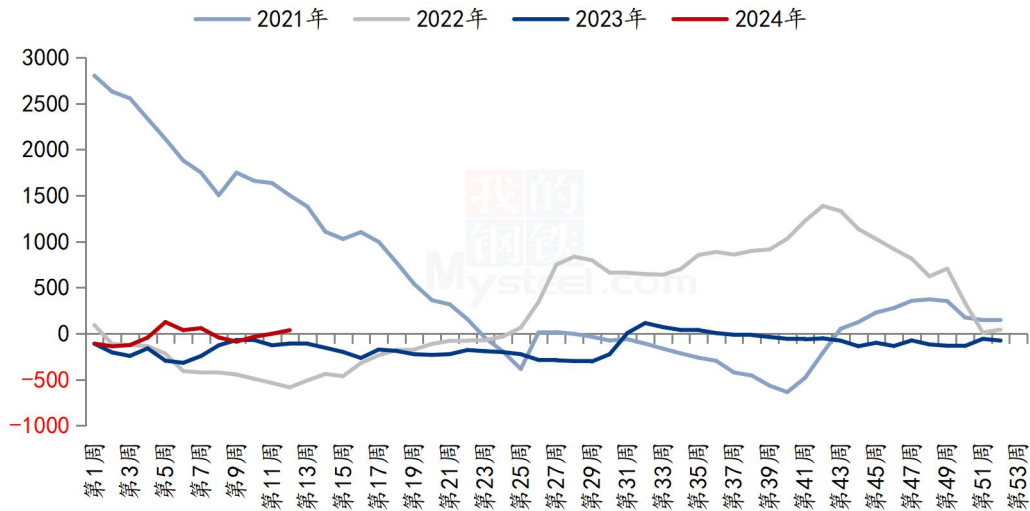
8.1 自繁自养及外购仔猪盈亏分析

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)
第 12 周	14.74	37.13	206.18
第 11 周	14.37	-1.76	126.34
涨跌	0.37	38.89	79.84

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。

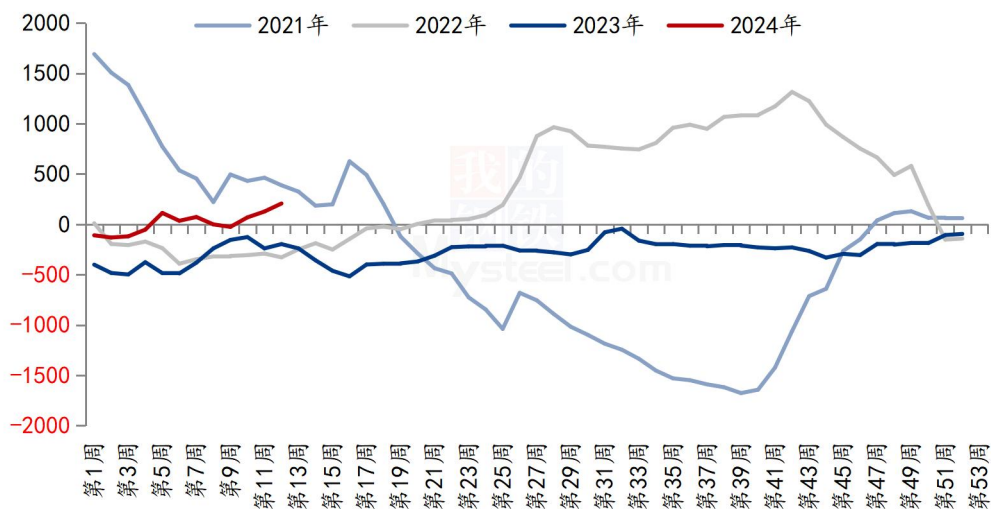
2021-2024年自繁自养利润（单位：元/头）



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）



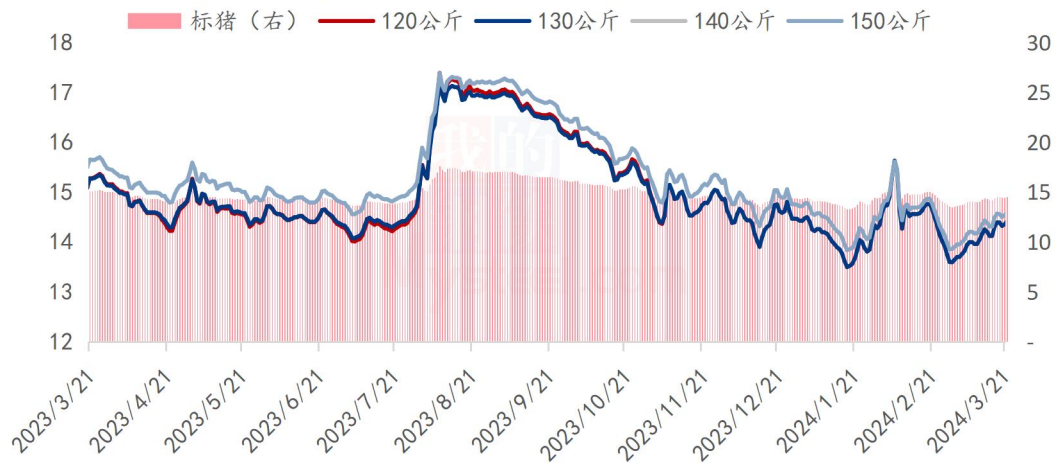
数据来源：钢联数据

图 24 2021-2024年外采仔猪养殖利润走势图

本周自繁自养周均盈利 37.13 元/头，较上周盈利增加 38.89 元/头；外购仔猪养殖周均盈利 206.18 元/头，较上周盈利增加 79.84 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，生猪价格震荡偏强，养殖端看涨情绪升温，价格持续上调，使自繁自养扭亏为盈；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。

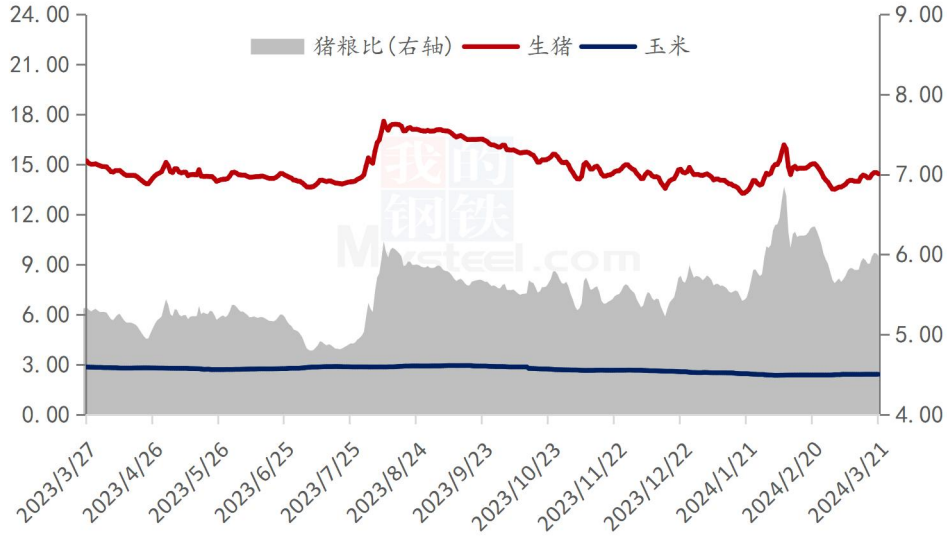
本周入100公斤二次育肥，养至120公斤，平均成本在14.68元/公斤；养至130公斤，平均成本在14.57元/公斤；养至140公斤，平均成本在14.59元/公斤；养至150公斤，平均成本在14.73元/公斤。

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 12 周	14.74	2.57%	2.410	-0.08%	6.12:1
第 11 周	14.37	1.84%	2.412	0.17%	5.96:1

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 2.57%；玉米均价环比降 0.08%；猪粮比值周均 6.12，环比涨 2.66%，周内猪粮比价逐步脱离过度下跌预警状态。

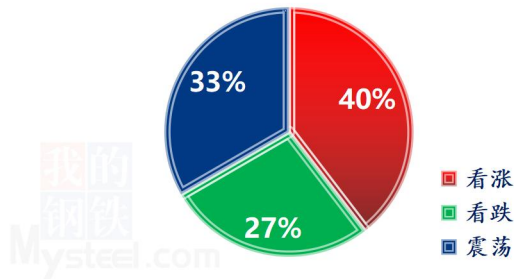
本周玉米产区贸易商、烘干塔建库基本完成，地趴粮余粮进一步减少，政策收储仍在对价格有一定支撑；生猪市场来看，养殖端看涨情绪升温，规模场抗价出栏，养殖户出栏量有限，情绪支撑周内价格震荡走强，综合带动周内猪粮比值回归至正常绿色区间，养殖户亏损有所缓和。下周看，玉米市场供需相对平衡，价格或稳中震荡为主；猪肉产品终端消费暂无明显利好提振，但养殖端难有放量，猪价或区间窄幅波动，综合预计下周国内猪粮比值或大稳小涨。

第十章 行业动态要闻回顾

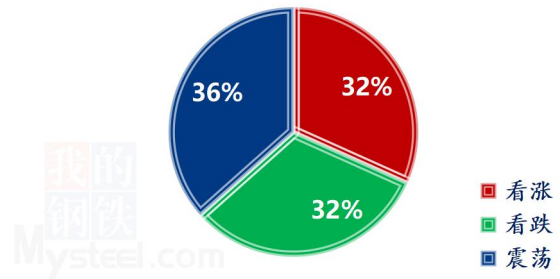
日期	发布主体	内容要点
3月21日	财联社	【国内期货主力合约涨跌不一 集运指数（欧线）涨超3%】财联社3月21日电，国内期货主力合约涨跌不一，集运指数（欧线）涨超3%，豆二、沪银涨近3%，豆粕、菜粕、生猪涨超2%，豆油、沪金涨近2%。跌幅方面，对二甲苯（PX）、PTA跌超2%，丁二烯橡胶（BR）、短纤、低硫燃料油（LU）、橡胶、液化石油气（LPG）、甲醇跌超1%。

第十一章 下周市场心态解读

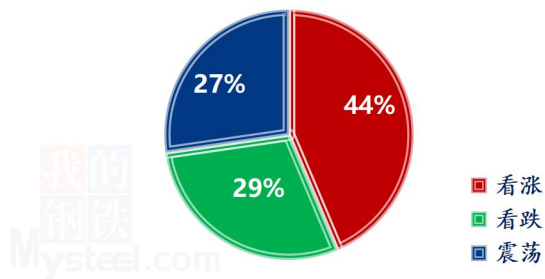
养殖端对后市心态



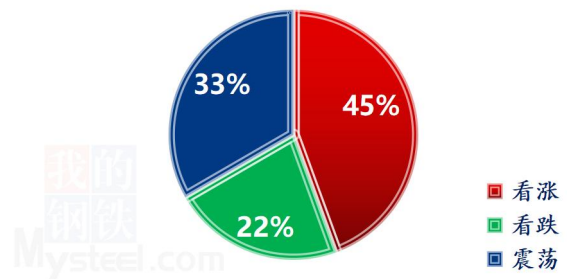
屠宰端对后市心态



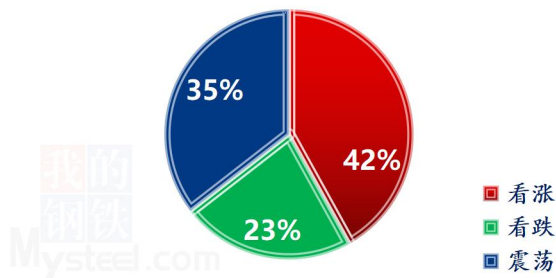
经纪端对后市心态



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

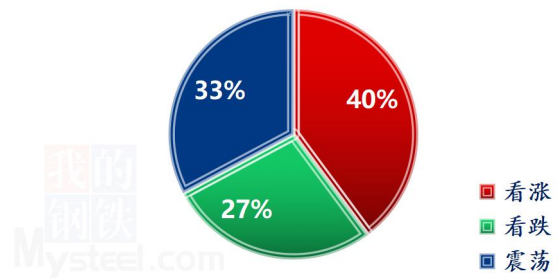
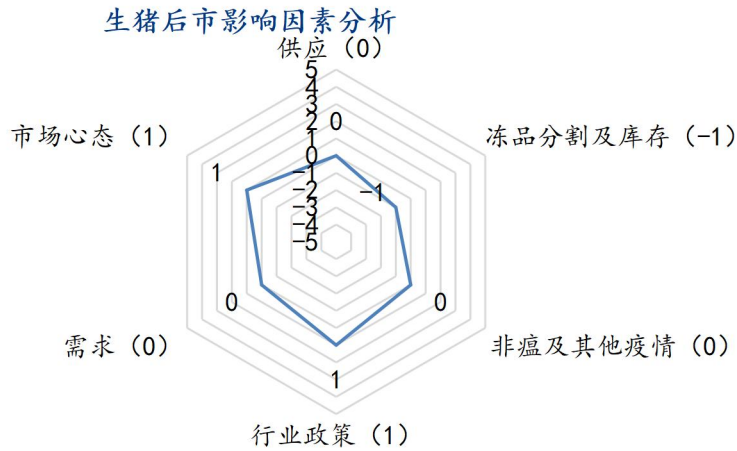


图 27 生猪后市走势心态调查

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 32%-45% 的看涨心态，22%-32% 的看跌心态，27%-36% 的震荡心态；其中最大看涨心态 45% 来源于动保及冻肉贸易端客户，最大震荡心态 36% 来自屠宰端客户，最大看跌心态 32% 来源于屠宰端客户。

总体观察分析图表，下周猪价或震荡偏强为主，价格重心上移。本周生猪价格整体上行，二次育肥入场，少量规模场压栏增重操作，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: 当前养殖场出栏积极性一般，压栏意愿较强，预计下周供应端或维持稳中偏紧的态势。

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。

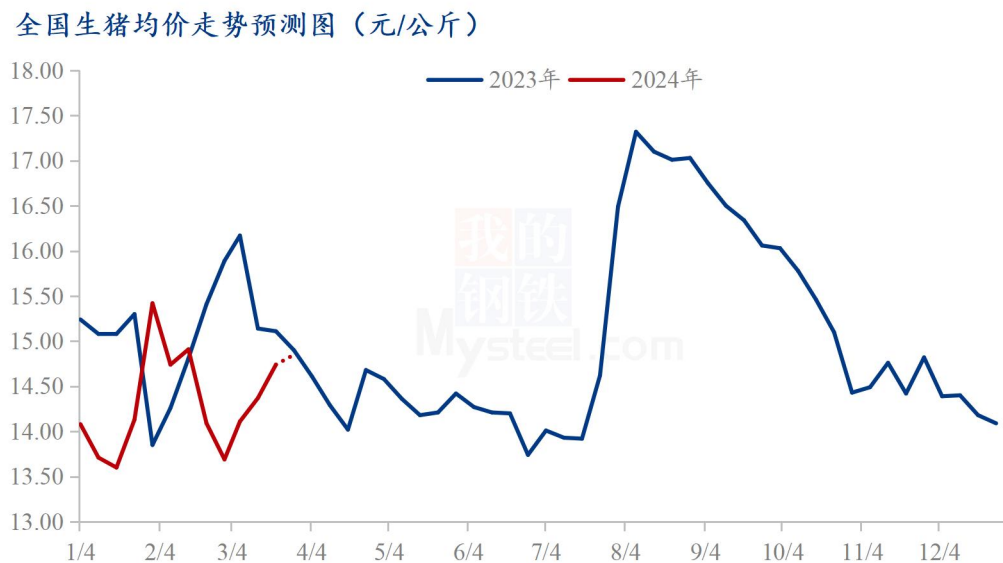
市场心态: 在仔猪以及二育的推助下，猪价持续上涨，养殖场对下周猪价较为乐观。

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度理想，下周维持正常出栏节奏，中小养殖户行情调整短期出栏频率，整体与规模场节奏相当，虽当前中猪货源得到明显补充，但大猪价格尚可，养殖端仍存在一定压栏预期，同时前期二次育肥尚未到集中出栏节点，供给端压力不大，加之市场整体看涨情绪仍在，供给及情绪对行情仍有利好支撑。

从需求端来看，下周尚未到清明前备货阶段，终端餐饮消费恢复进程偏缓，白条鲜销表现不尽人意，屠企亏损、无增量意愿，消费端整体表现一般，对行情支撑薄弱。

综合来看，Mysteel 预计下周市场供需博弈、猪价或小幅偏强震荡，价格重心继续上移。关注规模场出栏节奏、市场压力情绪及终端需求变化。

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