

# 生猪市场 周度报告

(2024.3.21-2024.3.28)



## 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](mailto:chenxiaoyu@mysteel.com)

电话：021-26090247

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 生豬市场周度报告

(2024.3.21-2024.3.28)

## 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.....	- 7 -
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.....	- 12 -
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.....	- 14 -
第四章 生产情况分析.....	- 15 -
4.1 母猪生产指标分析.....	- 15 -

4.2 仔猪生产指标分析 .....	- 16 -
4.3 育肥猪生产指标分析 .....	- 17 -
第五章 饲料销量情况分析 .....	- 18 -
第六章 需求情况分析 .....	- 19 -
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 .....	- 22 -
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 .....	- 24 -
8.2 二次育肥成本分析 .....	- 25 -
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 15.09 元/公斤，较上周上涨 0.35 元/公斤，环比上涨 2.37%，同比上涨 1.41%。本周猪价区间涨跌，前期连续上涨，虽近日已有回落，周度重心偏强延续。月度轮换之际企业出栏节奏相对平缓，清明节或有短暂备货支撑，近日猪价回调或将趋稳，短期猪价区间震荡、行情或仍显偏强。

## 第一章 本周市场情况回顾

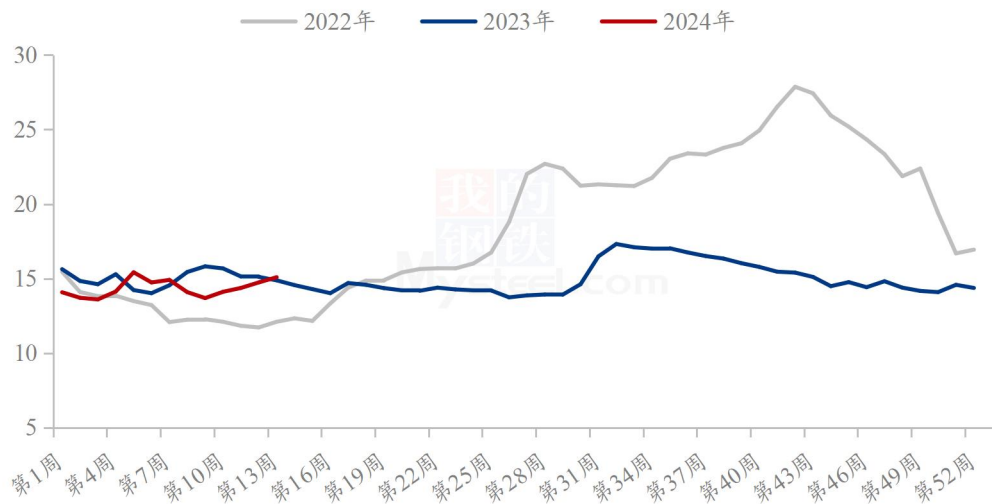
	类别	13 周	12 周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	15.09	14.74	0.35	本周猪价区间涨跌，前期连续上涨，近日有回落，周度重心偏强延续。月度轮换之际企业出栏节奏相对平缓，清明节或有短暂备货支撑，近日猪价回调或将趋稳，短期猪价区间震荡、行情或仍显偏强。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	15.31	14.86	0.45	
	二元后备母猪均价（元/头）	1544.29	1525.24	19.05	受仔猪及商品猪行情影响，部分区域对后市预期有所好转，二元母猪成交略有增加，价格延续稳中偏强。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	9.74	9.51	0.23	周初养殖场推涨情绪高涨、商品猪价格不断走强，淘汰母猪价格跟涨。
	7Kg 仔猪均价（元/头）	565.95	493.1	72.85	行情震荡上行，业内推涨情绪浓，养户采购积极性有所提升，仔猪价格涨势延续，但涨幅较大后成交放缓，进一步涨价空间或有限，短期行情偏强震荡或趋稳盘整。
	标肥价差（元/公斤）	-0.35	-0.49	0.14	肥猪价格稳中弱降，北方地区肥猪交易转差。散户仍有压栏情绪，标猪价格接连上涨，导致标肥价差缩小。
	玉米价格（元/吨）	2397	2377	20	玉米价格上涨 20 元/吨，豆粕价格上涨 171 元/吨，麸皮价格下跌 62 元/吨。
	豆粕价格（元/吨）	3575	3404	171	
麸皮价格（元/吨）	1547	1609	-62		

类别		13周	12周	涨跌	备注
供应	出栏均重 (Kg)	122.82	122.56	0.26	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。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.85/1.92	0.85/1.92	0.00/0.00	猪病影响有限、小体重二次育肥入场积极性不高，小体重猪源出栏占比变化不大。肥猪价格滞涨，养户出栏积极性一般，大猪出栏占比亦变化有限。
需求	屠宰开工率 (%)	27.01	26.86	0.15	冻品市场需求持续疲软，走货相对较慢。周内北方开工稳中小增，南方稳中小幅下降，新增需求有限，开工波动都不大。
	冻品库容比 (%)	24.15	24.23	-0.08	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	14.91	14.64	0.27	周内，饲料原料玉米及豆粕整体维持震荡，价格波动较小，生猪价格偏强运行，月末养殖端看涨情绪升温，价格震荡上调，自繁自养盈利增加；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)	79.33	37.13	42.2	
	外购仔猪利润 (元/头)	266	206.18	59.82	
期货行情	生猪期货价 (LH2405)	15230	15555	-325	周内生猪主力合约 2405 明显下行，盘面均价明显低于上周。周一开盘即走高，周二开始大幅走低，昨日继续下行，今日跌势依旧。下周养殖端出栏正常，二育或持续，且不乏缩量操作，且清明节或稍稍提振，共同支撑猪价。期货或跟随调整。
	主力合约持仓量	53790	64679	-10889	
	期现基差 (LH2405)	90	-480	570	
下周预测		Mysteel 预计下周市场供需双利好、猪价或延续小涨态势。			
后市关注点		关注规模场月度出栏计划调整情况、市场情绪变化及终端需求增量情况。			

## 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

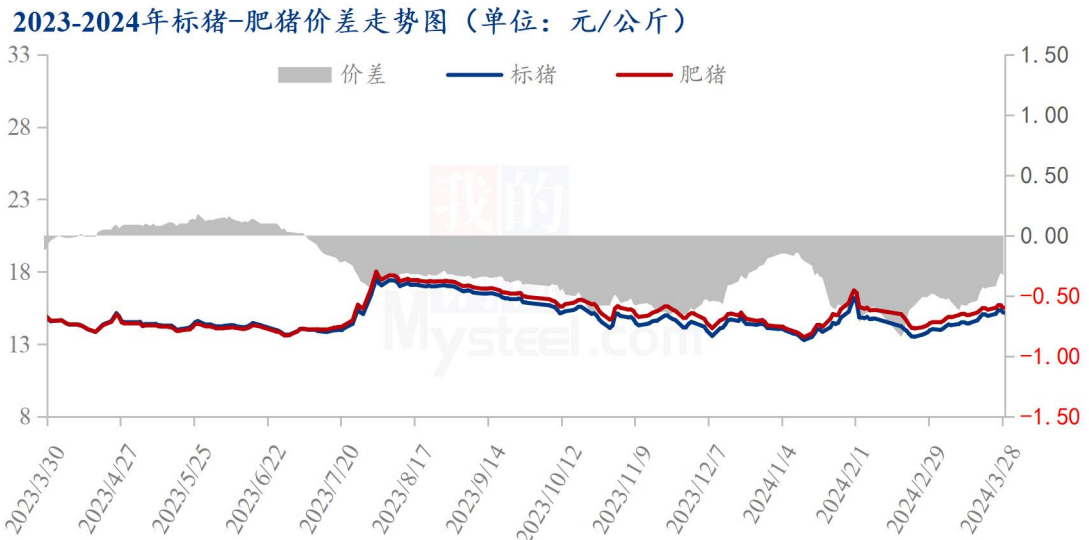
表 1 重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	13周	12周	涨跌	环比
辽宁	14.79	14.23	0.56	3.94%
河北	15.13	14.68	0.45	3.07%
山东	15.56	15.17	0.39	2.57%
江苏	15.66	15.32	0.34	2.22%
河南	15.31	14.86	0.45	3.03%
湖南	15.18	14.92	0.26	1.74%
湖北	15.14	14.79	0.35	2.37%
广东	16.25	15.87	0.38	2.39%
四川	14.76	14.84	-0.08	-0.54%

本周全国生猪出栏均价在 15.09 元/公斤，较上周上涨 0.35 元/公斤，环比上涨 2.37%，同比上涨 1.41%。本周猪价区间涨跌，前期连续上涨，虽近日已有回落，周度重心偏强延续。供应方面来看，月末企业出栏节奏偏缓，社会猪源

较为有限，市场推涨情绪较浓，供应端暂无释放压力。需求方面来看，标肥价差有所收窄，且冻品库存高位掣肘涨价行情延续，不过仔猪行情及二育动态稍有支撑，消费端整体表现仍较一般。整体来看，市场供需调整有限，月度轮换之际企业出栏节奏相对平缓，清明节或有短暂备货支撑，近日猪价回调或将趋稳，短期猪价区间震荡、行情或仍显偏强。

## 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 13 周	第 12 周	环比涨跌值
辽宁	-0.09	-0.21	0.12
河北	-0.27	-0.35	0.08
河南	-0.25	-0.25	0.00
湖北	-0.42	-0.61	0.19
湖南	-0.50	-0.62	0.12
山东	-0.24	-0.41	0.17
江苏	-0.10	-0.21	0.11
广东	-0.49	-0.66	0.17
四川	-0.41	-0.81	0.40

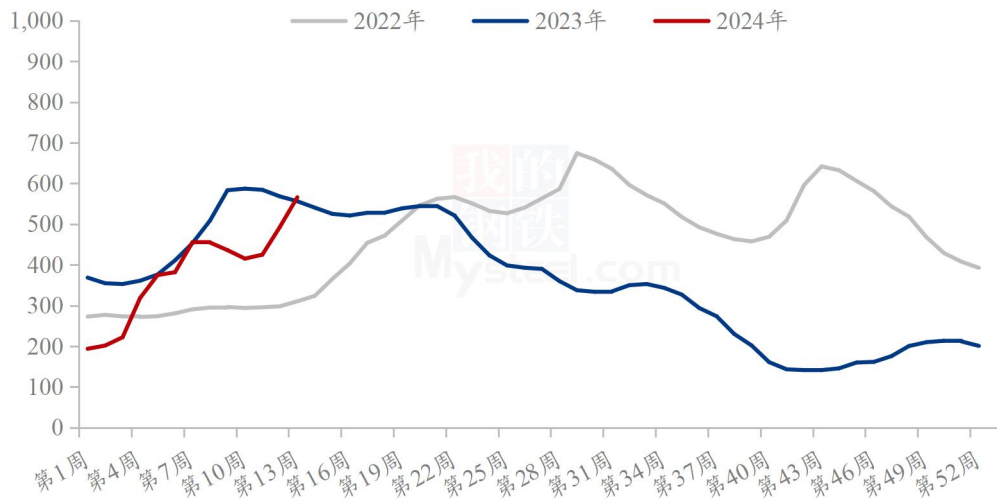
本周全国标肥猪价差均价在-0.35元/公斤，较上周缩小0.14元/公斤，本周标肥价差继续有小幅缩窄。主要原因本周肥猪价格稳中弱降，北方地区肥猪



交易转差。散户仍有压栏情绪，标猪价格接连上涨，导致标肥价差缩小。现阶段肥猪价格有下跌的趋势，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）

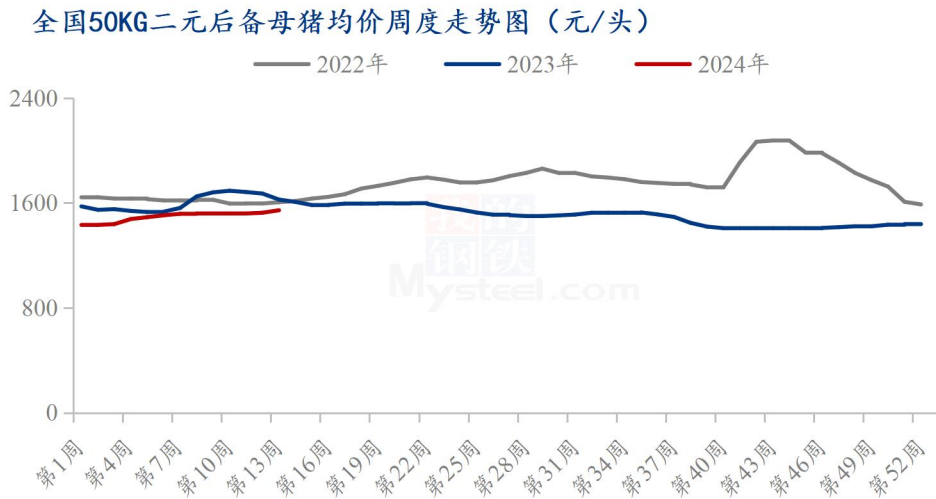


数据来源：钢联数据

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 565.95 元/头，较上周报价上涨 72.85 元/头，环比上涨 14.77%，同比上涨 1.75%。周内 7 公斤断奶仔猪报价强势上行，涨幅为 40-100 元/头，主流市场价在 420-610 元/头。近期生猪行情震荡上行，业内推涨情绪较浓，养户采购积极性有所提升，仔猪价格涨势延续，但涨幅较大后成交放缓，进一步涨价空间或有限，短期行情偏强震荡或趋稳盘整。

## 2.4 二元母猪价格分析

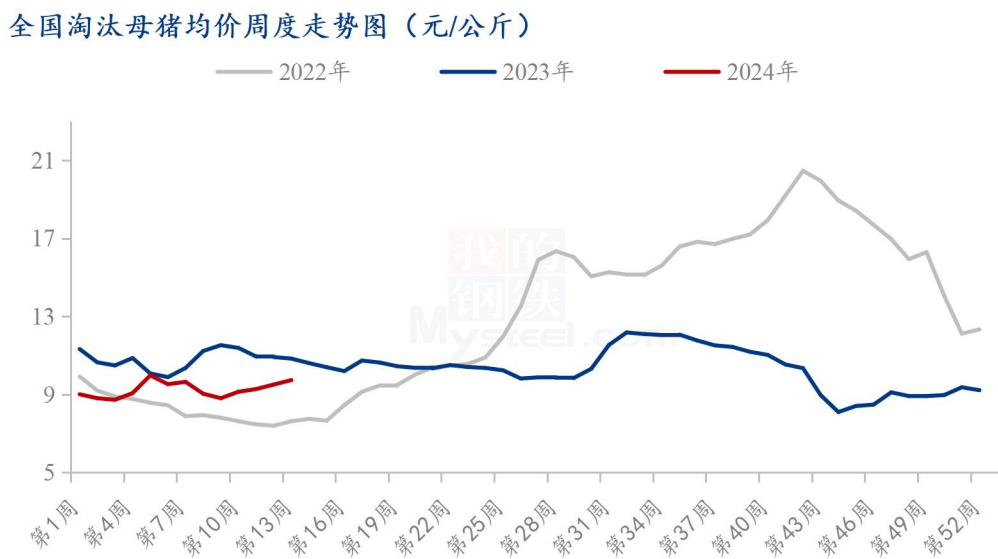


数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价周度走势图

本周 50kg 二元母猪后背价格为 1525.24 元/头，较上周报价上涨 19.05 元/头，同比下跌 5.01%，当前受仔猪及商品猪行情影响，部分区域对后市预期有所好转，二元母猪成交略有增加，预计下周 50kg 二元母猪价格延续稳中偏强。

## 2.5 淘汰母猪价格分析



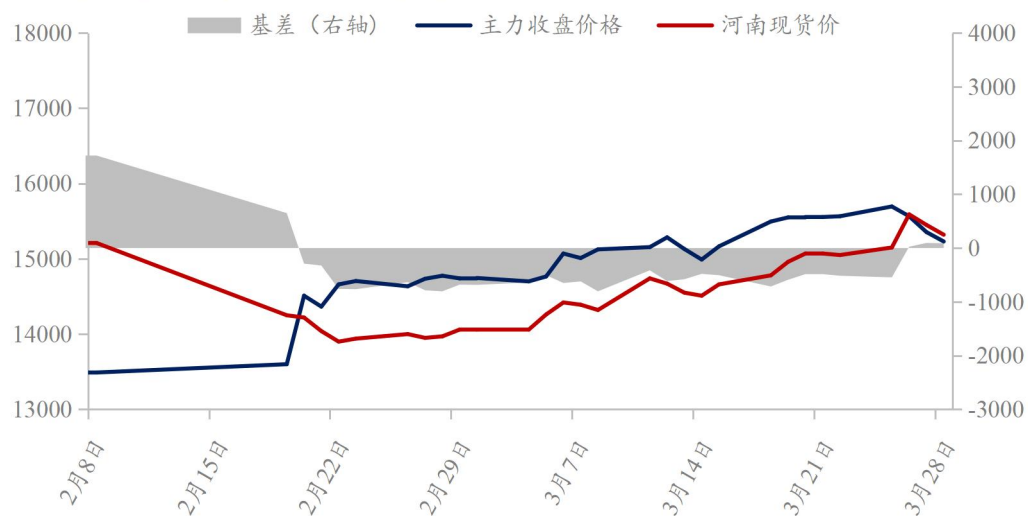
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价走势图

本周淘汰母猪均价 9.74 元/公斤，较上周上涨 0.23 元/公斤，环比上涨 2.42%，同比下跌 10.15%。周初养殖场推涨情绪高涨、商品猪价格不断走强，淘汰母猪价格跟涨，同时市场对后市行情看涨预期强，母猪淘汰意愿有限，加之各地猪病影响有限，淘汰母猪价格继续上涨。下周或延续偏强运行。

## 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

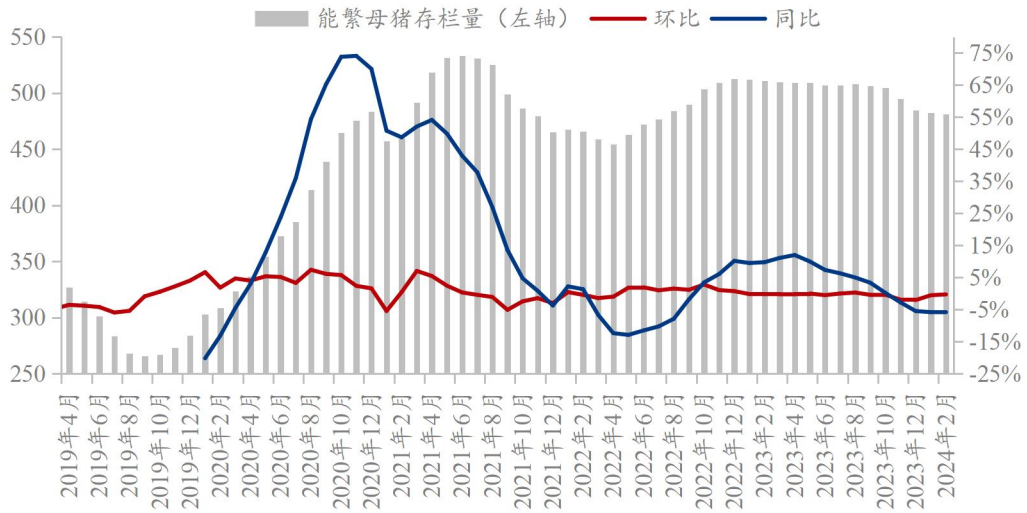
截至本周四生猪期货主力合约 LH2405 开盘价 15305 元/吨，最高价 15355 元/吨，最低价 15100 元/吨，收盘 15230 元/吨，跌幅为 1.42%。（监测生猪现货价格为 15320 元/吨，基差 90 元/吨）；截至本周四生猪期货周度成交量 21 万余手，较上周减少 4 万余手，持仓 5.3 万余手，较上周减少 1.2 万余手。

周内生猪主力合约 2405 明显下行，盘面均价明显低于上周。周一开盘即走高，周二开始大幅走低，昨日继续下行，今日跌势依旧。而现货方面调整较频繁，阶段性供应减少，部分二育持续进场，部分规模场缩量，同时支撑价格，价格整体震荡上行，持续走高后，今日开始回落。今日收盘，生猪期货主力合约收于 15230 元/吨。现货价格水平不高，下周养殖端出栏正常，二育或持续，且不乏缩量操作，且清明节或稍稍提振，共同支撑猪价。期货或跟随调整。

## 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

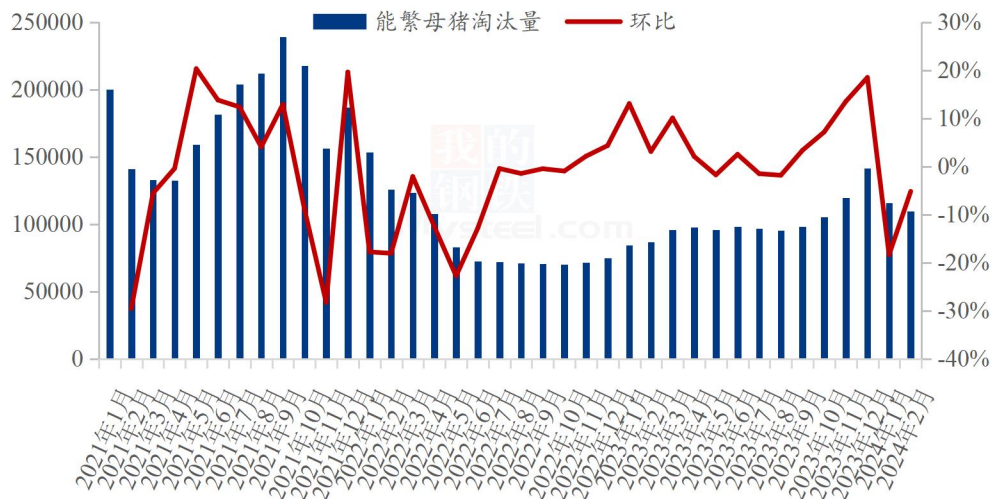
大区	2月环比	2月同比	1月环比
东北	0.00%	-0.27%	0.03%
华北	-1.22%	-22.82%	-0.82%
华东	-1.19%	-13.28%	-2.21%
华中	-1.24%	-5.50%	1.21%
华南	0.65%	7.54%	-0.52%
西南	1.83%	-0.84%	-0.53%
西北	22.62%	60.00%	0.00%

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)



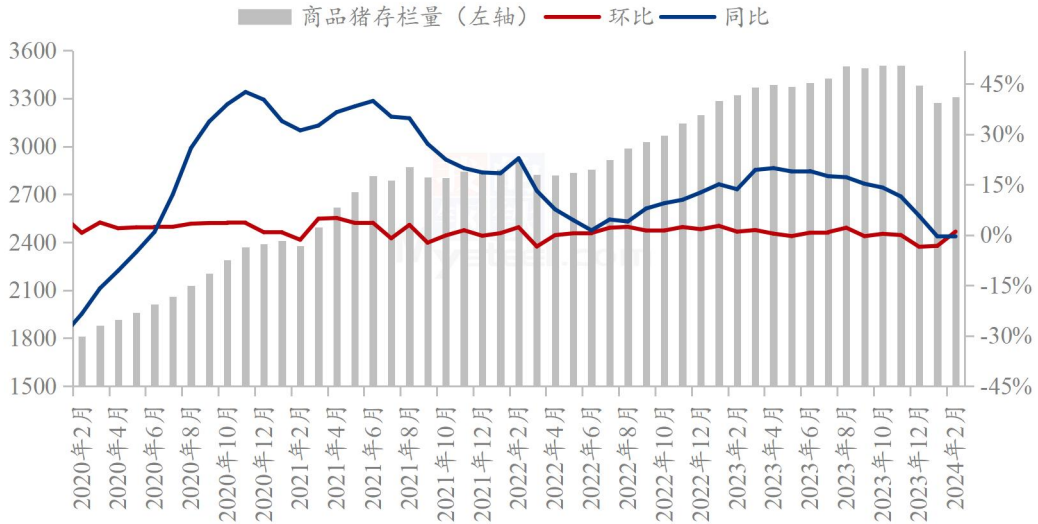
数据来源：钢联数据

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)



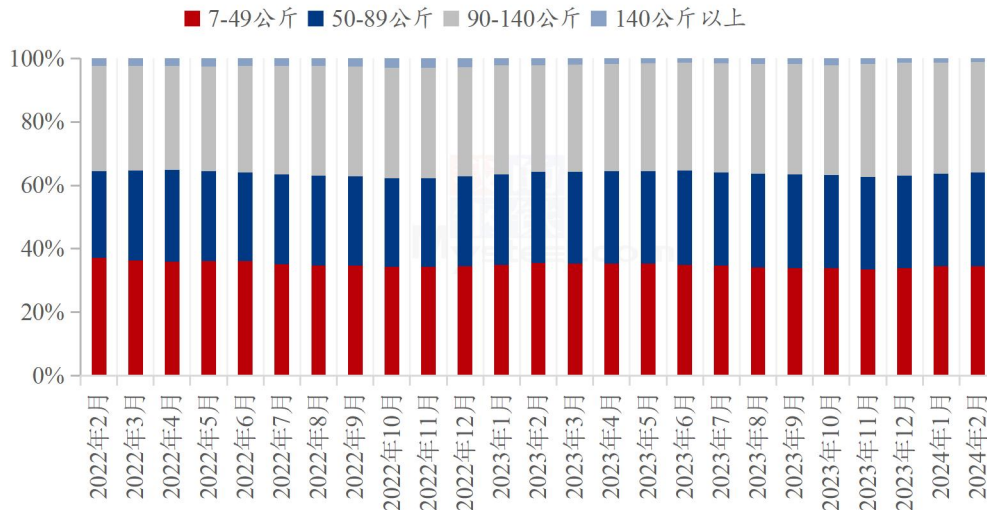
数据来源：钢联数据

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（%）



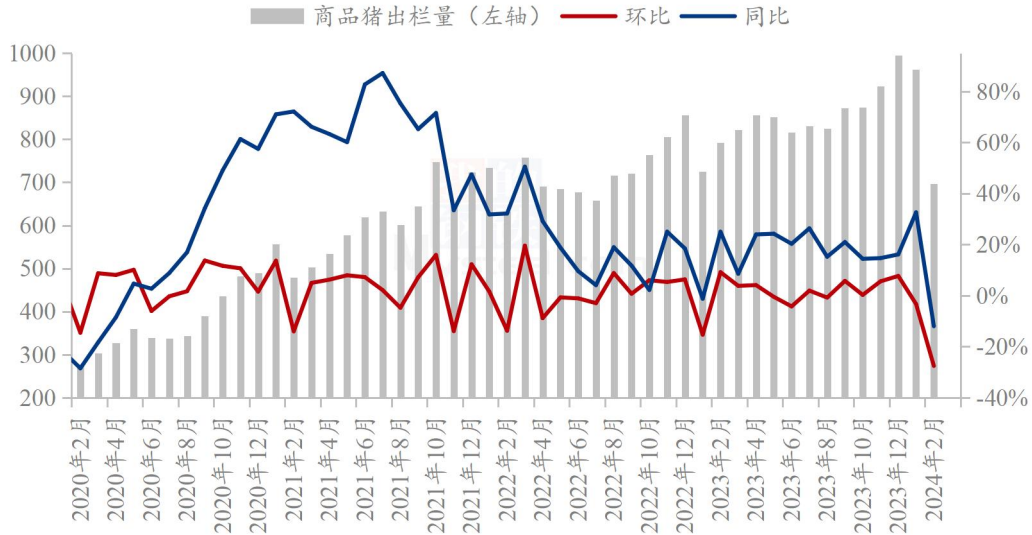
数据来源：钢联数据

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

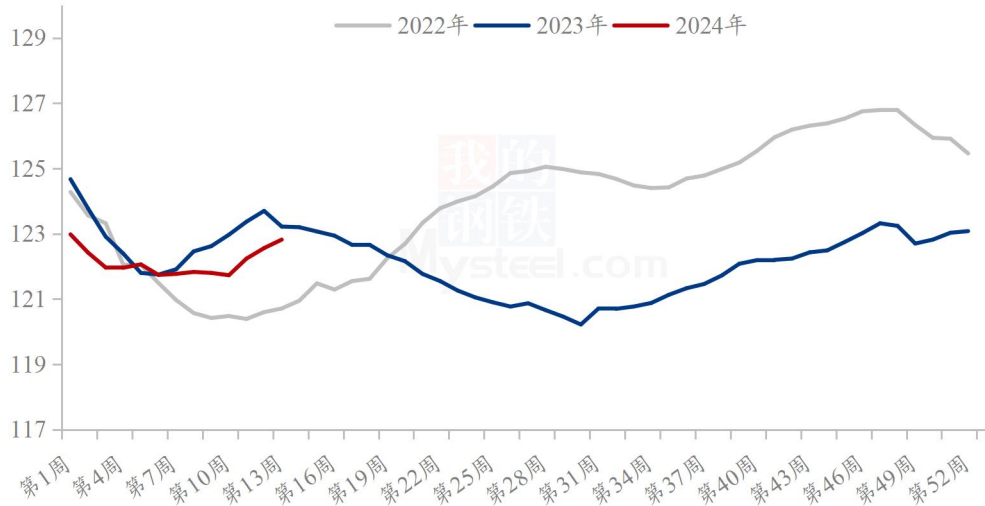
图 11 (2020年-2024年)样本企业商品猪出栏量月度走势图

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)



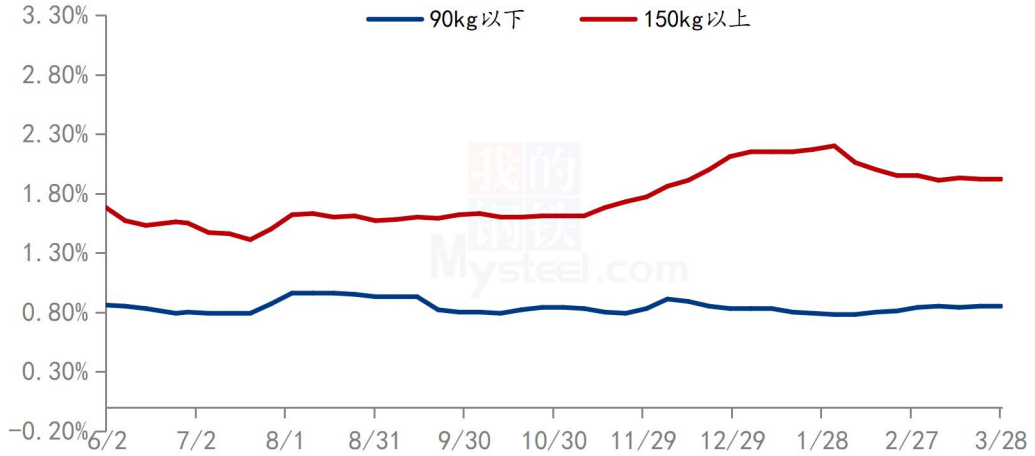
数据来源：钢联数据

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 122.82 公斤，较上周涨 0.26 公斤，环比涨 0.21%，同比降 0.32%。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

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

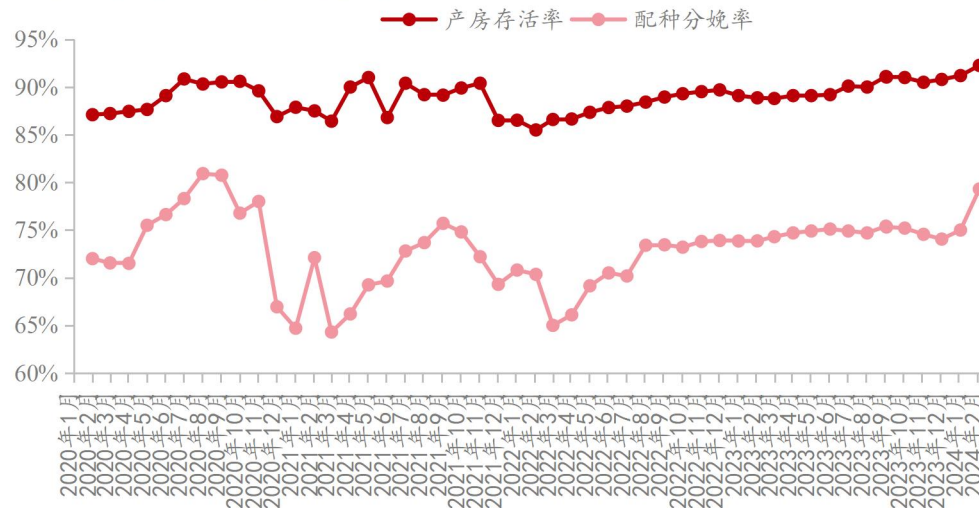
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.85%，较上周稳定。生猪市场二次育肥入场增加，市场成交良好；仔猪价格偏强运行，市场询价积极，后市预期好转。综合来看本周小体重猪出栏占比窄幅调整，增幅不大，预计下周小体重猪出栏占比稳定为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.92%，较上周稳定。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一般，整体占比较上周稳定。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）



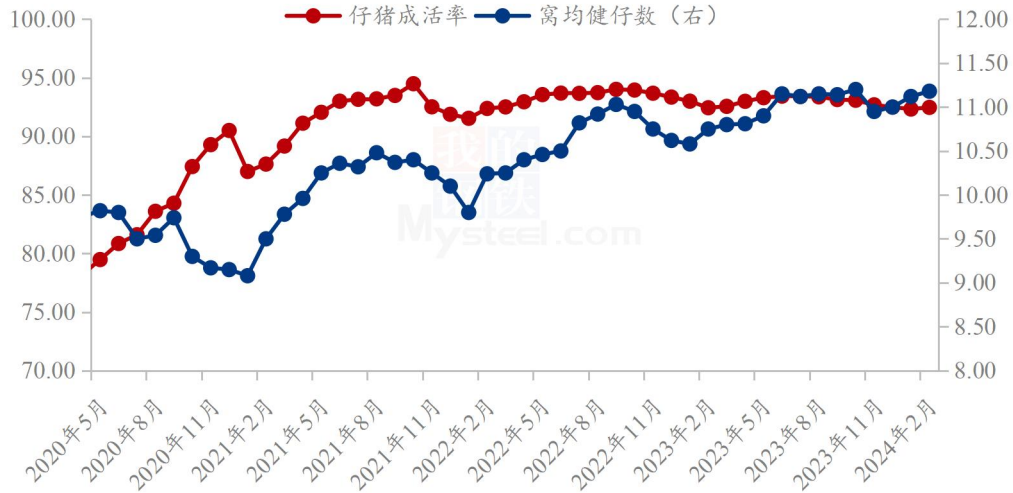
数据来源：钢联数据

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）



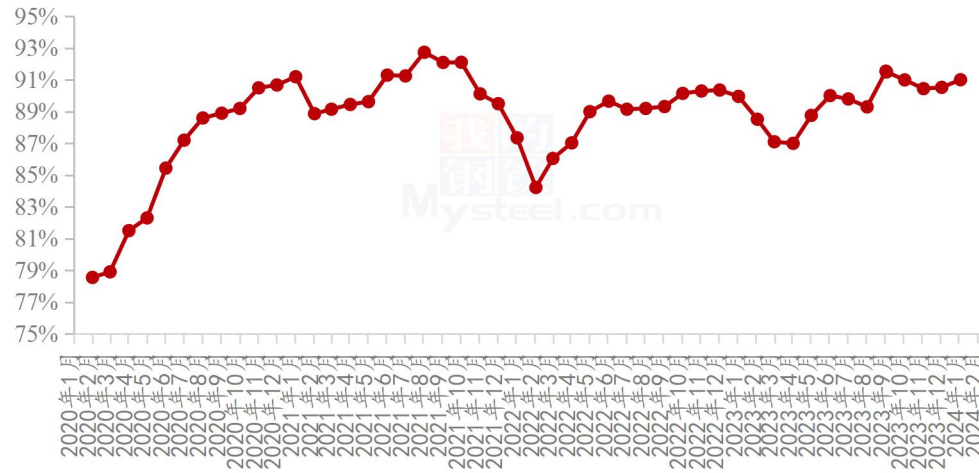
数据来源：钢联数据

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



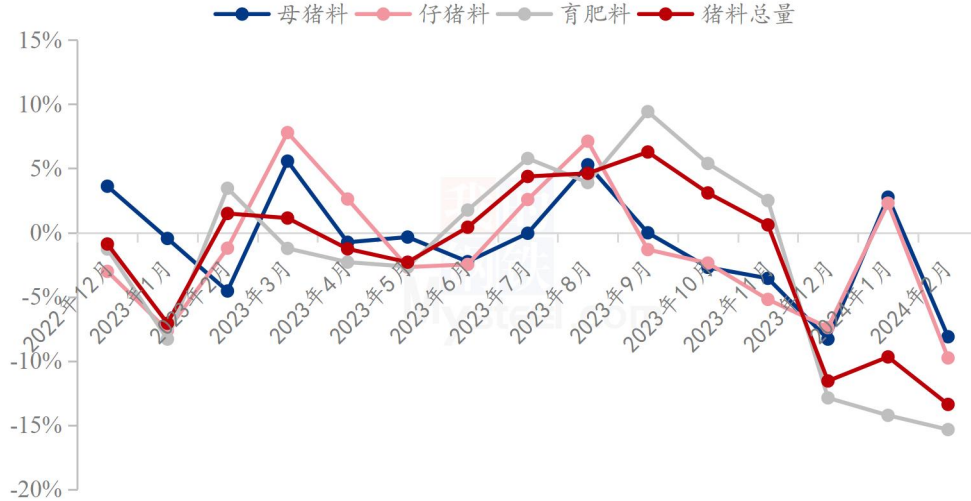
数据来源：钢联数据

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

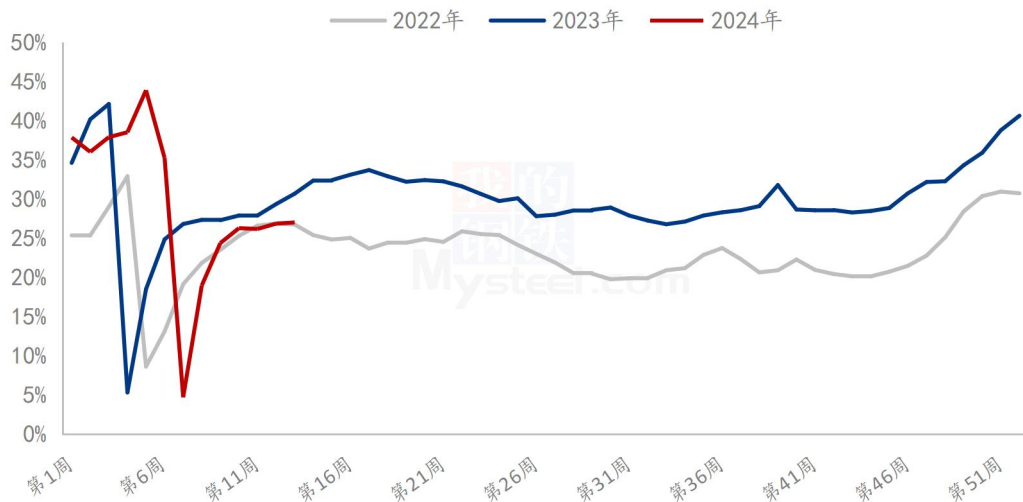
图 17 重点样本企业猪饲料销量环比变化走势图

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）



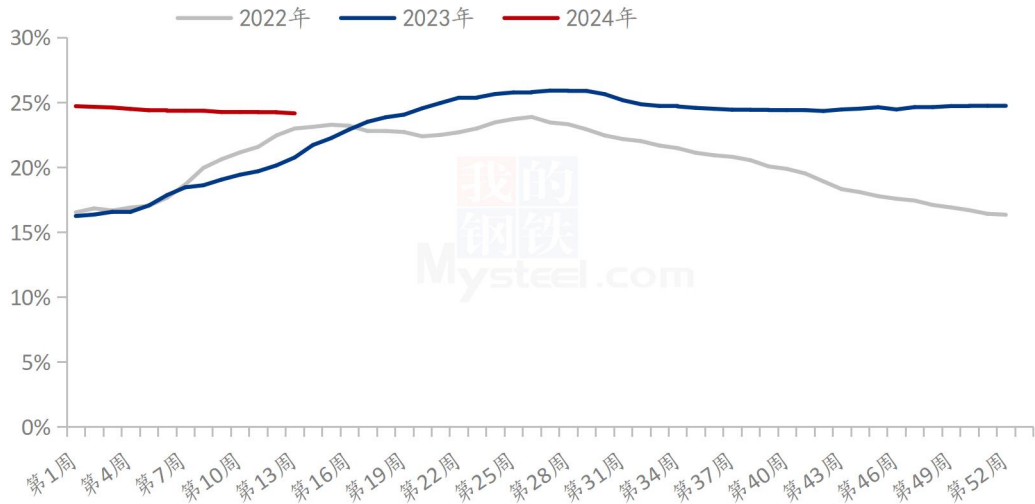
数据来源：钢联数据

图 18 重点屠宰企业开工率周度走势图

本周屠宰开工率 27.01%，较上周微涨 0.15 百分点，同比低 3.67%。周内北方开工稳中小增，南方稳中小幅下降，新增需求有限，开工波动都不大。本周毛猪维持偏强，白条价格跟涨，北方下游看涨提货心态较好，产区地销平稳，部分外销量增加，开工稳中提升，但南方白条市场无明显增量，厂家多缩量挺价，开工稳中稍降。下周清明节临近，白条走货或较顺畅，开工仍或有小幅提升。

## 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 24.15%，较上周小降 0.08 个百分点。目前市场冻品库容仍处近几年高位，虽屠宰企业积极清理库存，且部分临期产品降价出货，但由于冻品市场需求持续疲软，走货相对较慢，故本周冻品库存整体降库效果不明显。下周清明节，对冻品需求提振有限，叠加屠企仍无分割入库操作，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

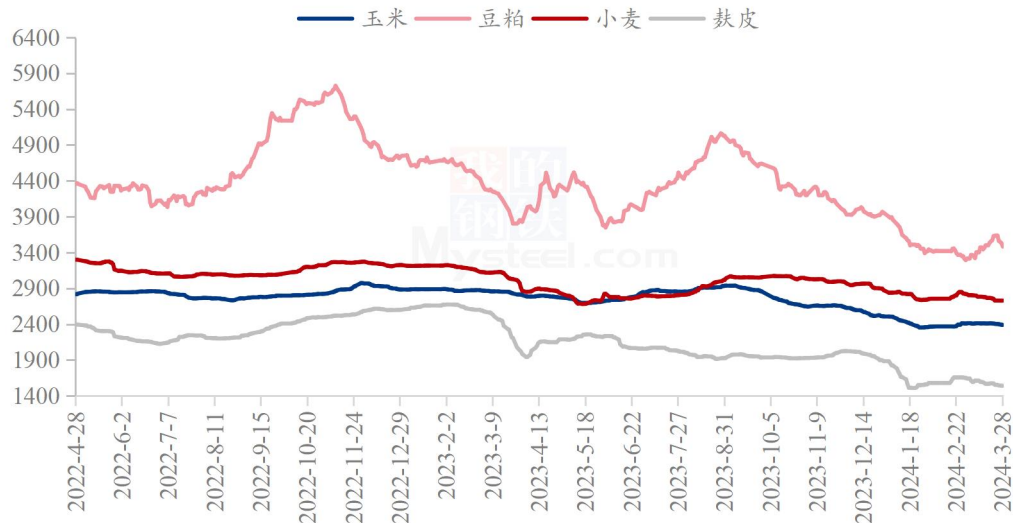
表 4 玉米豆粕麸皮小麦周度价格涨跌表

日期	玉米	环比	豆粕	环比	麸皮	环比	小麦	环比
12 周	2377	-1.45%	3404	-0.93%	1609	0.69%	2780	-0.11%
13 周	2397	0.84%	3575	5.02%	1547	-3.85%	2729	-1.83%

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：**本周东北玉米价格稳中偏弱。地趴粮销售基本结束，自然干粮陆续上市。需求方面，烘干塔收购量较前期减少，贸易商继续建库意向不高，部分贸易商为降低囤粮风险，出货积极性提高。华北地区玉米市场价格先涨后跌。周初阴雨天气影响流通，下游企业门前到货车辆减少，部分企业提高收购价。随着天气好转，企业按量调价，报价转为弱势。销区玉米市场价格偏弱运行。受糙米以及进口谷物影响，销区下游饲料企业对内贸玉米需求偏弱，港口报价持续下坠，创近两年来的历史低价。

**小麦：**本周小麦市场价格逐步止跌企稳，市场观望为主。粉企开机低位，小麦消耗量有限，中储粮拍卖持续增加市场粮源供应，粉企接连压价收购。随着小麦价格落至低位水平，逐步接近粮商建库成本线，市场粮源流通减少。部分低价位企业收购价格小幅上涨促进上量，市场价格震荡调整。预计下周小麦价格震荡波动，关注政策拍卖及新麦长势情况。

**麸皮：**本周麸皮价格接连下调，市场购销平稳。饲料、养殖需求疲软，麸皮下游拿货积极性不高，刚需采购为主；粉企库存消耗滞缓，龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业根据自身库存情况灵活调整。预计下周麸皮价格止跌反涨，关注粉企开机及下游需求变化情况。

**豆粕：**市场等待种植意向报告和季度库存报告提供指引，虽然市场预估美国大豆种植面积增加，但仍有不及预期可能，另外也需注意美豆季度库存调增可能，在报告发布前贸易商调整头寸规避风险，美豆期价震荡下行。

## 7.2 替代品行情分析

(2023年-2024年) 国内白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

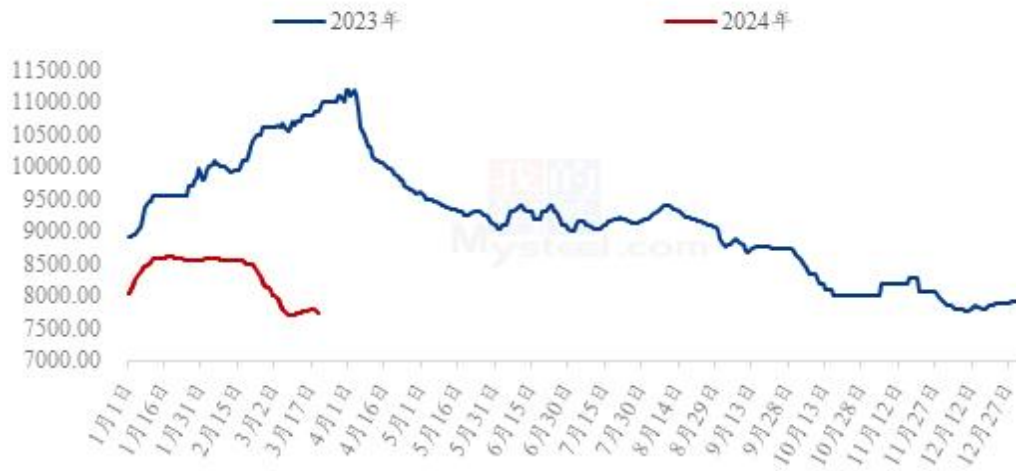


数据来源：钢联数据

图 21 2023 年-2024 年全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格虽较上周稍有所下滑，但整体持稳运行，全国棚前成交均价为 3.79 元/斤，环比跌幅 0.79%，同比跌幅 25.83%。周内毛鸡价格变化不大，从产区角度看，山东产区结束断档，但鸡源增量缓慢，屠企库存并没有降至预期点位且走货低迷，屠宰端宰杀意愿偏低，长期维持半开工操作，压制毛鸡上涨；而东北产区在周后期才结束断档，甚至部分企业存在延长停工时间的操作，断档期内毛鸡皆持稳运行。因产品流通滞缓，从业者看跌毛鸡情绪浓烈，但在鸡源紧缺和维稳产品的强力支撑下，毛鸡持稳运行。

(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 7380-7500 元/吨，分割品价格区间震荡，暂无大幅方向性调整。

厂家方面：本周宰杀成本降低，当前报价对应部分厂家已经开始回归盈利，月底最后几日均维持大订单议价策略，政策出货叠加月底宰杀减量，致使本周厂家基本能够维持产销平衡；主产腿类大订单政策报价低至 6300 元/吨，半片基本触底持稳，副产鸭头、鸭肫、鸭舌等受持续议价刺激，库存有减量情况，二节翅、大掌等库存仍旧偏高。

加工厂方面：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，观望部分副产跌至低位有销量备货需求，多谨慎观望五一前价格调整动作；

经销端：市场走货除周初外依旧疲软，补货谨慎心态。短期来看产品 3、4 月初，一方面回收成本下降、宰杀增量，另一方面订单缓慢，多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 13 周	15.09	79.33	266.00
第 12 周	14.74	37.13	206.18
涨跌	0.35	42.20	59.82

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)

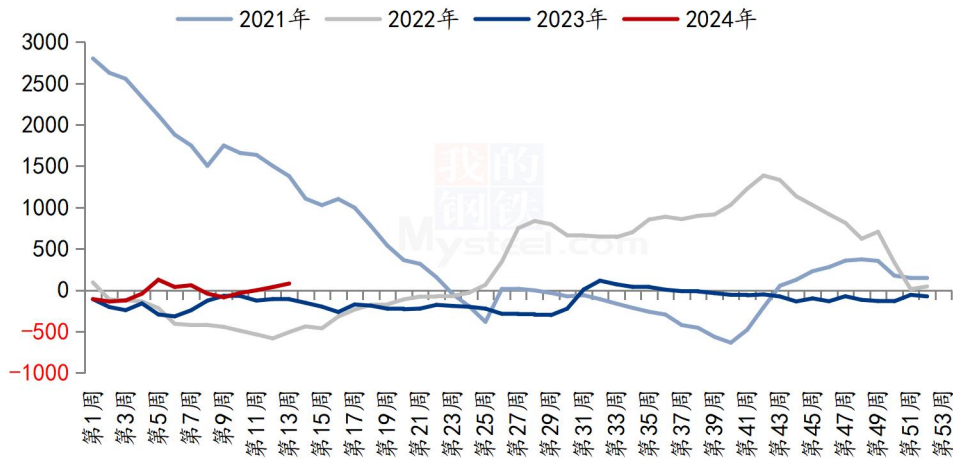
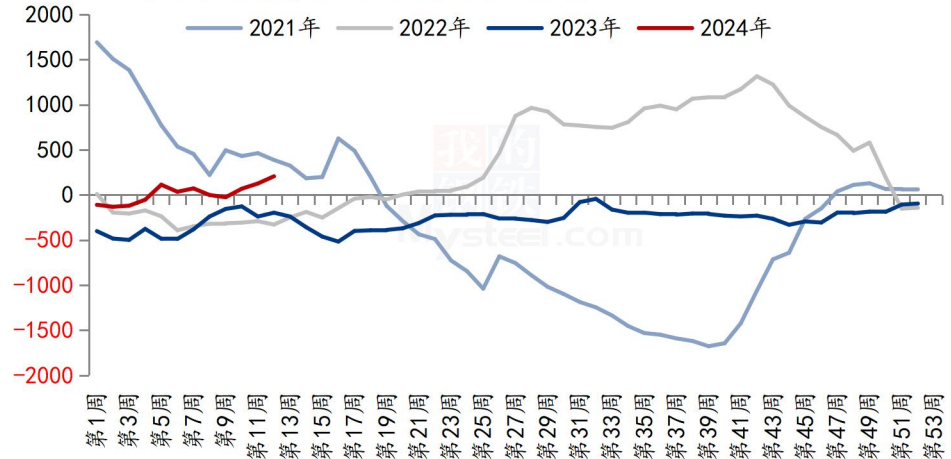


图 23 2021-2024 年自繁自养利润走势图

2021-2024年外采仔猪养殖利润 (单位：元/头)



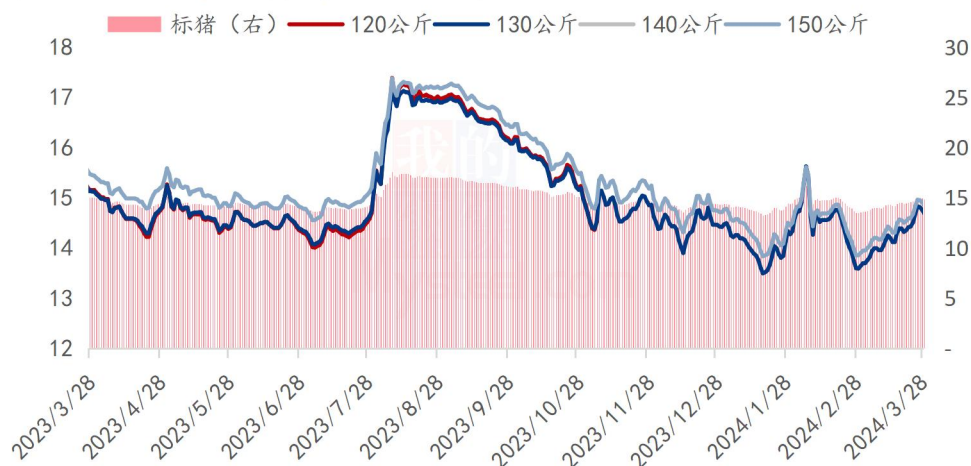
数据来源：钢联数据

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 79.33 元/头，较上周盈利增加 42.20 元/头；外购仔猪养殖周均盈利 266.00 元/头，较上周盈利增加 59.82 元/头。周内，饲料原料玉米及豆粕整体维持震荡，价格波动较小，生猪价格偏强运行，月末养殖端看涨情绪升温，价格震荡上调，自繁自养盈利增加；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

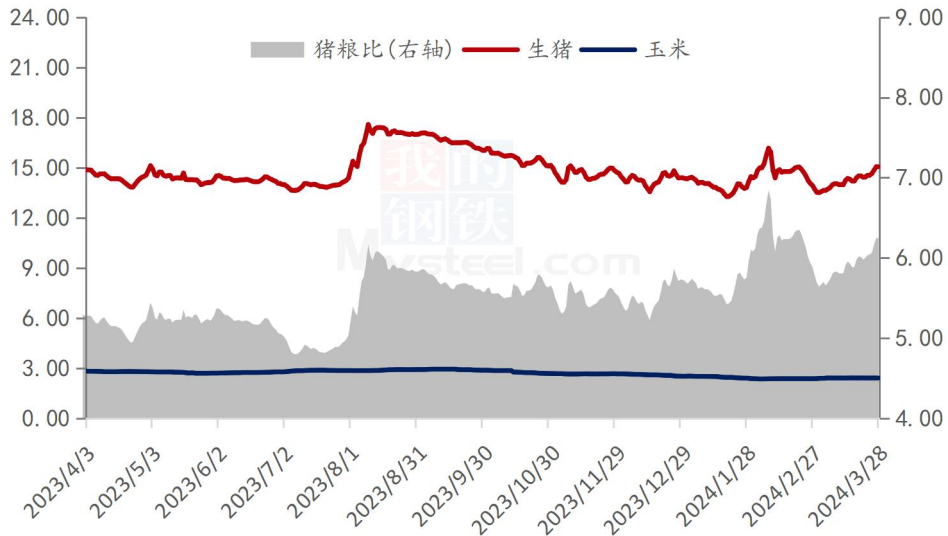
Mysteel 农产品主要以 100 公斤生猪为基础，测算了 120 公斤、130 公斤、140 公斤及 150 公斤二次育肥的成本情况。粗略计算生猪从 100 公斤以后，每天可以生长 0.6-0.8 公斤，养殖至 120 公斤需要 25-30 天，养殖 130 公斤需要 40-45 天，养殖 140 公斤需要 55-60 天，养殖 150 公斤需要 70-75 天。本周入 100 公斤二次育肥，养至 120 公斤，平均成本在 14.98 元/公斤；养至 130 公斤，平均成本在 14.85 元/公斤；养至 140 公斤，平均成本在 14.84 元/公斤；养至 150 公斤，平均成本在 14.98 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 13 周	15.09	2.37%	2.387	-0.41%	6.29:1
第 12 周	14.74	2.57%	2.410	-0.08%	6.12:1

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 2.37%；玉米均价环比降 0.41%；猪粮比值周均 6.29，环比涨 2.8%，周内猪粮比价逐步脱离过度下跌预警状态。

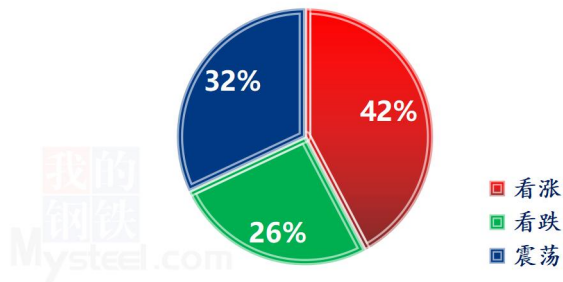
本周玉米产区贸易商、烘干塔建库基本完成，地趴粮余粮进一步减少，政策收储仍在对价格有一定支撑；生猪市场来看，养殖端看涨情绪继续升温，规模场抗价出栏，养殖户出栏量有限，情绪支撑周内价格震荡走强，综合带动周内猪粮比值回归至正常绿色区间，养殖户亏损有所缓和。下周看，玉米市场供需相对平衡，价格或稳中震荡为主；猪肉产品终端消费暂无明显利好提振，但养殖端难有放量，猪价或区间窄幅波动，综合预计下周国内猪粮比值或大稳小涨。

## 第十章 行业动态要闻回顾

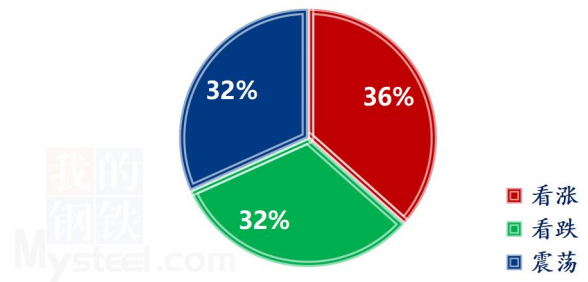
日期	发布主体	内容要点
3月28日	财联社	近日，双汇发展披露2023年年报。年报显示，受肉制品行业消费不振及肉类价格偏低等因素的影响，双汇2023年的营业总收入和净利润有所下降，但由于公司加强产品培育推广与渠道专业化运作，肉类产品总外销量达到323万吨，同比上升2.41%，产销规模均有所增长。

## 第十一章 下周市场心态解读

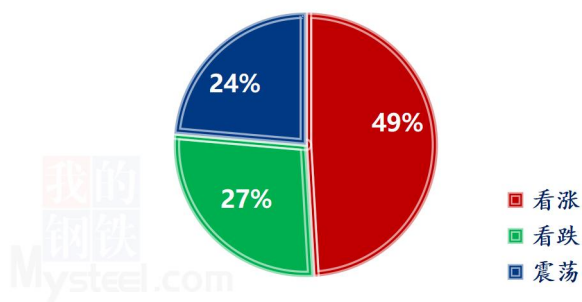
养殖端对后市心态



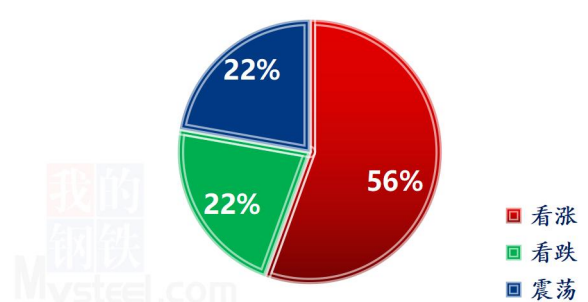
屠宰端对后市心态



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

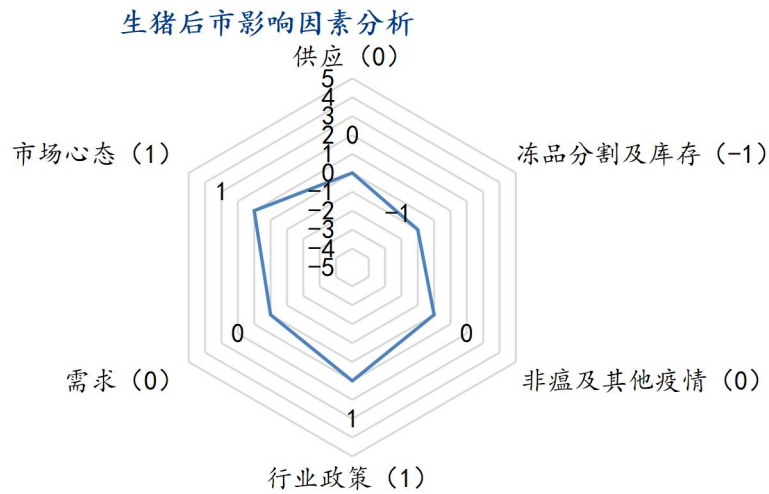
本周 Mysteel 农产品统计了 241 家样本企业对下周猪价的预期，其中养殖企业 96 家，经纪 55 家，屠宰企业 41 家，动保及冻肉贸易端 18 家以及金融从业者 31 家。统计有 36%-56% 的看涨心态，22%-32% 的看跌心态，22%-32% 的震荡心态；其中最大看涨心态 56% 来源于动保及冻肉贸易端客户，最大震荡心态 32% 来自养殖和屠宰端客户，最大看跌心态 32% 来源于屠宰端客户。

总体观察分析图表，下周猪价或上行为主，均价高于本周。本周生猪价格整体上行，阶段性供应减少，尤其散户猪源同比减少明显，少量规模场压栏增重操作，且二次育肥入场，另外市场偏强预期下，仔猪母猪补栏积极，共同支撑价格继续走高。

下周价格仍或偏强运行，阶段性供应减少，始终对价格有支撑，少数地区标猪供应偏紧持续。清明节在即，需求或小幅增量，且二育绝对量虽少，但仍或持续，此外市场看涨氛围浓厚。因此价格仍或震荡上行为主，价格重心上移。



## 第十二章 生猪后市影响因素分析



### 影响因素分析:

**供应:** 养殖场月度出栏计划环比增加, 但月初增量幅度有限, 养殖端推涨压栏情绪仍在, 预计下周供应端或先紧后松。

**需求:** 下周时值清明前后, 终端备货增量预期明显, 餐饮消费或亦有支撑, 需求对行情支撑较强。

**分割和冻品库存:** 屠企冻品库存维持高位, 高猪价限制分割入库, 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:** 仔猪行情火爆, 养殖端接单情况尚可, 终端需求增量提振, 养殖场对下周猪价仍偏乐观。

### 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

全国生猪均价走势预测图（元/公斤）

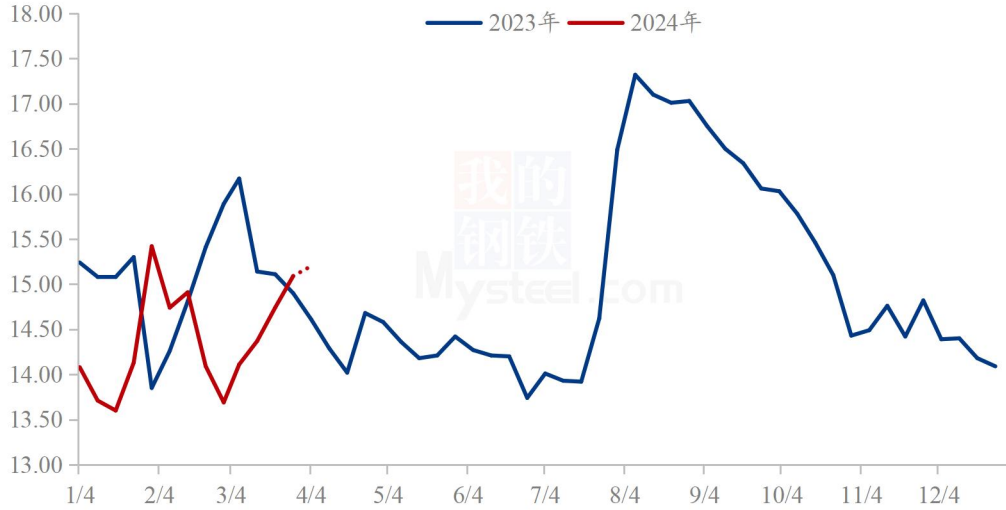


图 28 全国生猪均价走势预测图

上海钢联AI生猪价格预测模型（元/公斤）

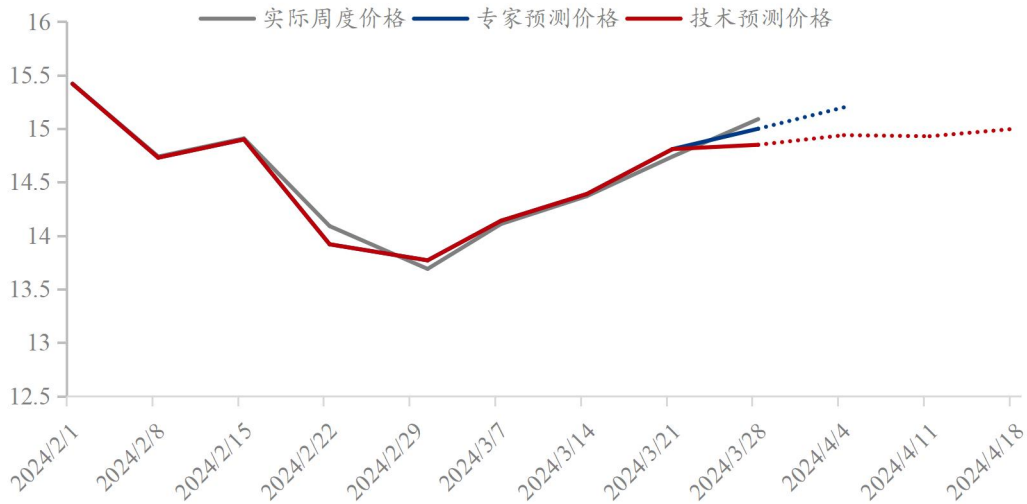


图 29 上海钢联 AI 生猪价格预测模型

从供应端来看，3月底规模场无加量计划，尽管4月出栏计划环比增量但月初无过多增量预期，且清明临近，养殖端或仍存适度压栏等节前备货行情情况，加之二次育肥大猪尚未到集中出栏节点，供给端压力不大。

从需求端来看，下周时值清明前后，终端备货增量预期明显，白条鲜销、餐饮消费亦有增加预期，需求对行情支撑较强。

综合来看，Mysteel 预计下周市场供需双利好、猪价或延续小涨态势。关注规模场月度出栏计划调整情况、市场情绪变化及终端需求增量情况。

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