

生猪市场 周度报告

(2023.1.28-2023.2.2)



Mysteel 农产品

编辑：鄢美玲、郭丹丹、吴琳琳、王海莲、王凌云、潘婷婷、吴梦雷、高阳、朱玉珍、张斌、徐学平、谢秉军、高婷婷、杨志远

审核：马明超、陈晓宇

邮箱：chenxiaoyu@mysteel.com

电话：0533-7026598

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

生猪市场周度报告

(2023. 1. 28–2023. 2. 2)

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 生猪市场情况回顾.....	- 1 -
1.1 本周生猪行情指标回顾.....	- 1 -
第二章 本周生猪价格情况回顾.....	- 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.....	- 4 -
2.3 仔猪价格分析.....	- 5 -
2.4 二元母猪价格分析.....	- 6 -
2.5 淘汰母猪价格分析.....	- 6 -
2.6 前三等级白条价格分析.....	- 7 -
2.7 期货行情分析.....	- 8 -
第三章 供应情况分析.....	- 9 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 9 -
3.2 母猪淘汰情况分析.....	- 10 -
3.3 商品猪存栏情况分析.....	- 11 -
3.4 商品猪存栏结构情况分析.....	- 12 -
3.5 商品猪出栏情况分析.....	- 13 -
3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 14 -

3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析.....	- 15 -
第四章 需求情况分析.....	- 16 -
4.1 屠宰企业开工率分析.....	- 16 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 17 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 18 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 19 -
第五章 关联产品分析.....	- 20 -
5.1 玉米行情分析.....	- 20 -
5.2 小麦行情分析.....	- 21 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 22 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 23 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 24 -
第六章 成本利润分析.....	- 25 -
第七章 猪粮比动态.....	- 27 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 28 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 29 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 31 -
第十一章 下周行情预测.....	- 32 -

本周核心观点

本周全国生猪出栏均价 14.23 元/公斤，较上周下跌 1.06 元/公斤，跌幅为 6.93%。节后需求季节性疲软，屠企订单较节前减少，开机下滑明显，需求尚处于恢复之中。本周养殖端出栏节奏陆续恢复正常，市场供强需弱，猪价偏弱运行。

第一章 生猪市场情况回顾

1.1 本周生猪行情指标回顾

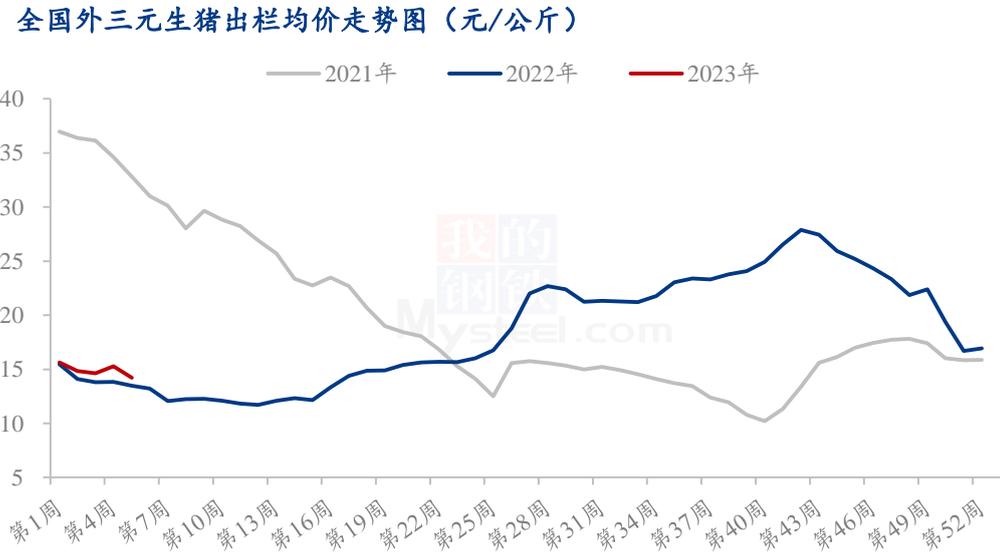
	类别	5周	4周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	121.80	122.39	-0.59	疫病、低价及需求差等因素影响，且年后大猪出栏较多，适度压缩了出栏均重降幅。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.8/2.26	0.63/2.67	0.17/-0.41	受非瘟的影响，个别区域小体重猪出栏量增加；大体重猪需求减少，散户和二次育肥户出栏积极性较低。
需求	屠宰开工率 (%)	18.50	5.33	13.17	本周屠企恢复正常运行，整体开工率上涨；屠宰企业及其贸易商有增加库容的操作，入库的比例逐渐增加。
	鲜销率 (%)	92.20	92.92	-0.72	
	冻品库容比 (%)	17.05	16.56	0.49	

类别		5周	4周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润 (元/头)	-294.36	-160.55	-133.81	需求惯性回落，屠宰企业订单有限，且市场供给充足，猪价走跌明显，养殖亏损加重。
	外购仔猪利润 (元/头)	-485.31	-376.74	-108.57	
	屠宰加工利润 (元/头)	46.74	53.56	-6.82	屠宰开工提升缓慢，白条走货平平，猪副产品价格开始回落，屠宰利润小跌。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	14.23	15.29	-1.06	节后需求回暖预期不足，大肥猪源陆续出栏仍将对标猪行情形成拖累。
	7KG 仔猪价 (元/头)	376.19	360.95	15.24	近期仔猪交易较节前频繁，部分市场仔猪补栏逐渐活跃，仔猪补栏积极性走高。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	10.08	10.87	-0.79	市场猪源充足，但节后终端需求有限，淘汰母猪价格随商品猪出栏价下跌。
	前三级白条均价 (元/公斤)	18.87	20.15	-1.28	节前终端备货增多，节后需求复苏较慢，加上猪价回落，白条承压下跌。
政策	收储	近期暂无收储消息。			
	心态	中远期猪源较足，市场整体心态偏空，短期养殖端亏损，大猪数量在减少，散户挺价心态偏强。			

数据来源：钢联数据

第二章 本周生猪价格情况回顾

2.1 商品猪价格分析



数据来源：钢联数据

图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	第 5 周均价	第 4 周均价	涨跌值	环比
辽宁	14.19	14.45	-0.26	-1.80%
河北	14.64	15.75	-1.11	-7.05%
山东	14.94	16.01	-1.07	-6.68%
江苏	14.64	16.38	-1.74	-10.62%
河南	14.38	15.59	-1.21	-7.76%
湖南	14.20	15.26	-1.06	-6.95%
湖北	14.04	15.12	-1.08	-7.14%
广东	14.97	16.70	-1.73	-10.36%
四川	13.68	15.00	-1.32	-8.80%

本周生猪出栏均价为 14.23 元/公斤，较上周下跌 1.06 元/公斤，环比下跌 6.93%，同比上涨 5.49%。节后需求惯性回落叠加养殖端大幅增量，市场供需双利空导致本周猪价继续下行；当前市场供给压力仍大，大肥猪源陆续出栏仍将对标猪行情形成拖累，

加之节后需求回暖预期不足，短期市场利空占主导格局或将延续，下周猪价大概率延续弱势调整，但因当前猪价已处较低水平、短期继续下探空间较为有限。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



图 2 2021-2023 年标猪-肥猪价差走势图

重点市场标肥价差变化统计

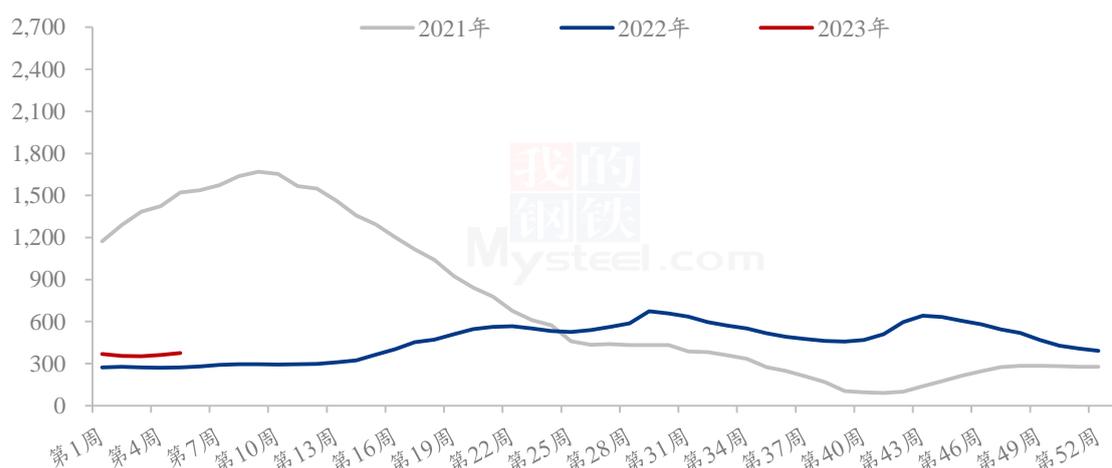
省份	第 5 周	第 4 周	环比涨跌值
辽宁	0.14	0.54	-0.40
河北	0.14	0.58	-0.45
河南	0.12	0.29	-0.18
湖北	-0.02	0.11	-0.13
湖南	-0.65	-1.00	0.35
山东	0.13	0.66	-0.53
江苏	0.10	0.46	-0.36
广东	-0.25	-0.36	0.11
四川	-0.51	-0.56	0.05

本周全国标肥猪价差均价-0.14 元/公斤，较上周下跌 0.27 元/公斤。2 月 2 日全国标肥价差为-0.16 元/公斤，标猪价格低于肥猪。春节期间市场交投清淡，春节之后

市场交易逐渐活跃，肥猪消费有所好转，北方市场肥猪价格坚挺。短期肥猪价格或继续高于标猪，但价差或缩小。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

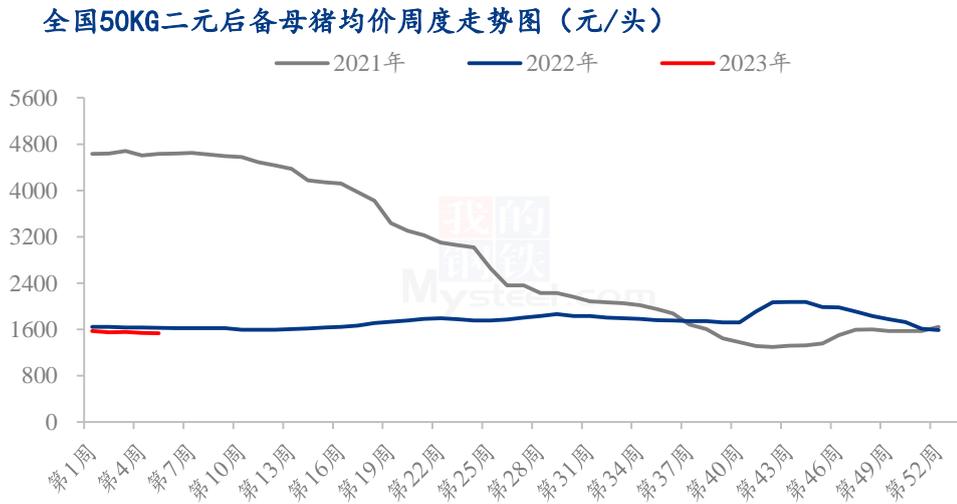


数据来源：钢联数据

图 3 全国 7Kg 仔猪均价周度走势图

本周 7 公斤断奶仔猪均价为 376.19 元/头，较上周上涨 15.24 元/头，环比上涨 4.22%，同比上涨 37.39%。近期仔猪交易较节前频繁，部分市场仔猪补栏逐渐活跃，特别是东北市场，仔猪补栏积极性走高。后市随着仔猪补栏的增多，仔猪价格或稳中偏强运行。

2.4 二元母猪价格分析



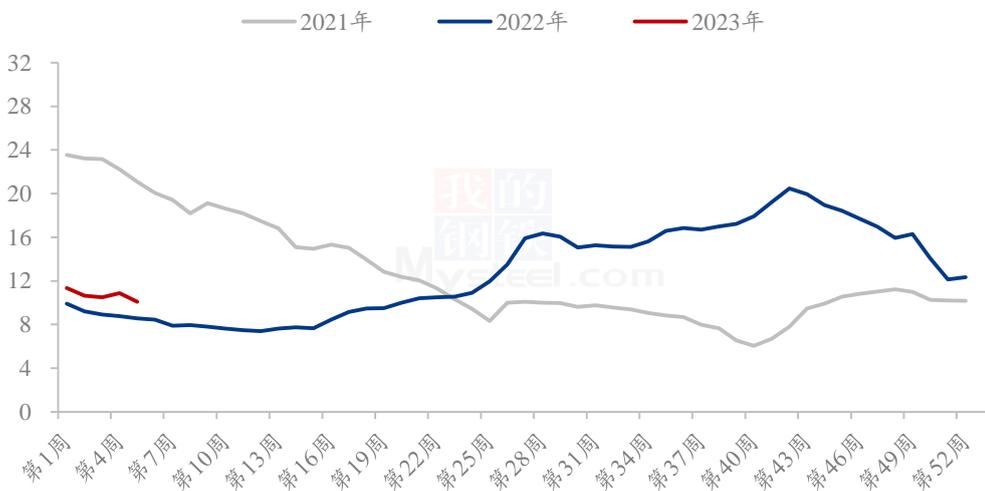
数据来源：钢联数据

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 1530.95 元/头，较上周下跌了 8.51 元/头，环比下跌 0.53%，同比下跌 5.99%。二元母猪价格持续偏弱运行，主流成交价 1200-1700 元/头，目前二元母猪市场供大于求，价格呈下跌趋势，全国部分地区病猪增多，补栏风险较大，养殖户补栏积极性减弱，下周生猪行情依旧偏弱，预计价格难有提升，偏弱运行。

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）



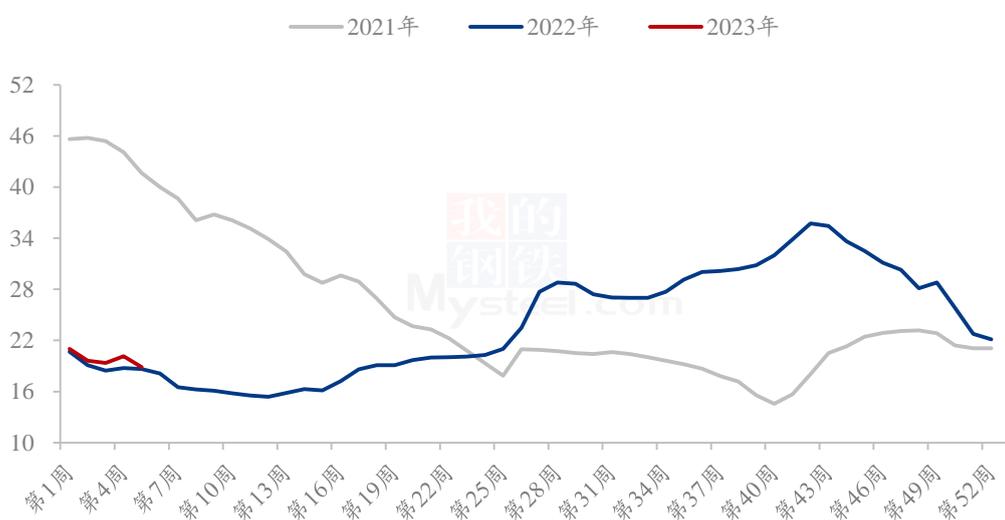
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 10.08 元/公斤，较上周下跌 0.79 元/公斤，环比下跌 7.27%，同比上涨 17.54%。年后养殖端陆续恢复出栏节奏，市场猪源充足，但节后终端需求有限，淘汰母猪价格随商品猪出栏价下跌。下周周初正值元宵节，需求端短暂利好，供应端来看大猪还未消耗完，养殖出栏压力不减，预计下周淘汰母猪价格偏弱震荡。

2.6 前三等级白条价格分析

国内2-3cm膘厚白条猪肉周度走势图（元/公斤）



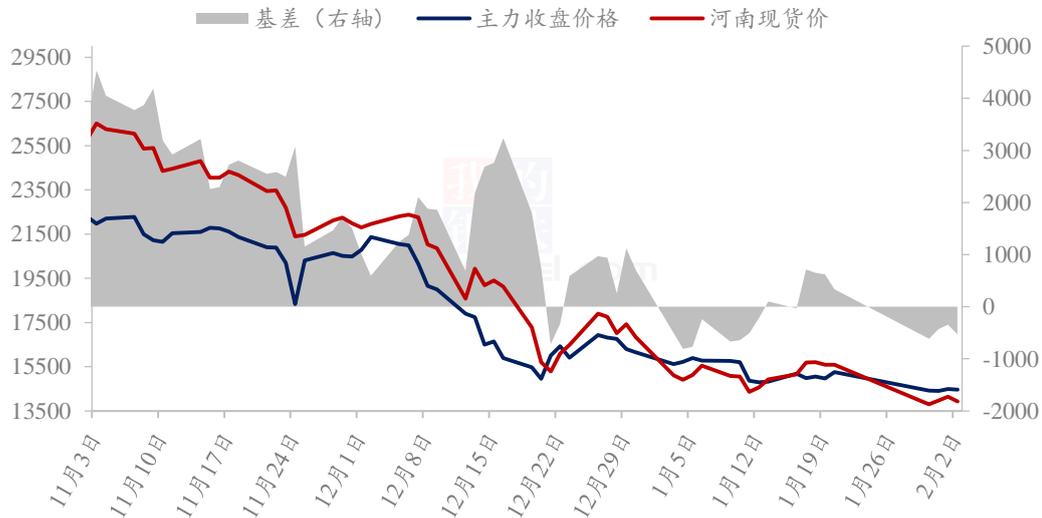
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 18.87 元/公斤，较上周下跌 1.28 元/公斤，环比下跌 6.35%，同比上涨 1.31%，上周正值春节假期，节前终端备货增多，对猪价有所支撑价格出现回调，本周需求乏力养殖端正常出栏，供大于需，猪肉价格再次下滑，周末虽有元宵节支撑但依旧难掩下跌态势。

2.7 期货行情分析

2022-2023年国内生猪期现及基差走势图



数据来源：钢联数据

图 7 国内生猪期现及基差走势

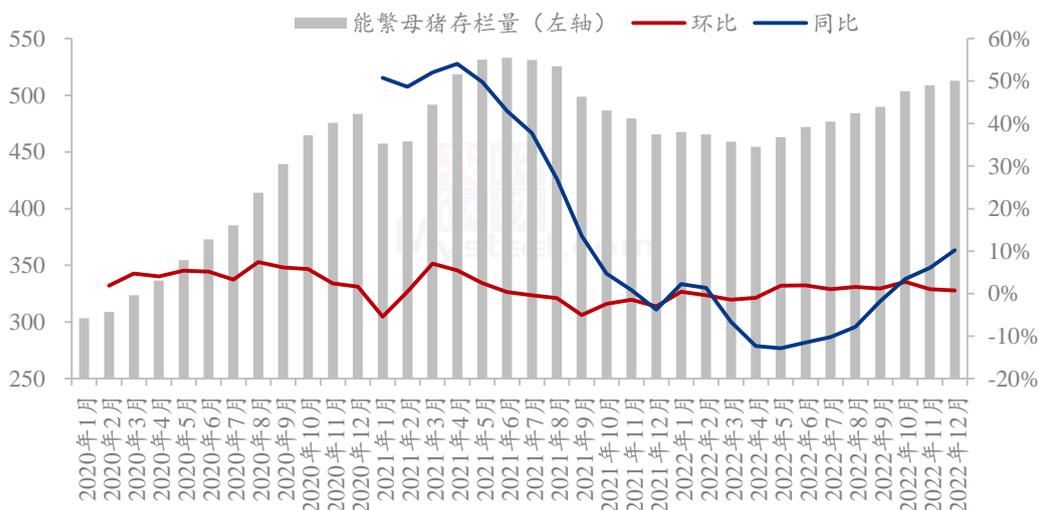
截至本周四生猪期货主力合约 LH2303 开盘价 14495 元/吨，最高价 14655 元/吨，最低价 14415 元/吨，收盘 14460 元/吨，跌 35 元/吨（监测生猪现货价格为 13930 元/吨，基差-530 元/吨），跌幅 0.24%；截至本周四生猪期货周度成交量 8.5 万余手，较上周减少 1000 余手，持仓 4.4 万余手，较上周减少 8000 余手。

周内生猪主力合约震荡下行，整体幅度一般，主因节后归来，现货供大于求持续，延续疲软态势，期货随之下行。部分投资者基于现货基本面，预计价格弱势为主，三月利空主导。今日期货盘面延续跌势。生猪期货主力合约下跌 35 元/吨，收于 14995 元/吨，跌幅为 0.24%。当前来看进入节后传统淡季，需求偏弱，养殖端出栏增加，供大于求。后期随着价格触底，分割入库增加，二育进场，需求恢复，价格或逐步反弹，但短线利空主导下，行情显弱。因此期货主力 2303 合约弱势盘整。至于 05、07 合约良好预期下或有上涨空间。

第三章 供应情况分析

3.1 能繁母猪存栏情况分析

(2020年-2022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 8 (2020 年-2023 年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势

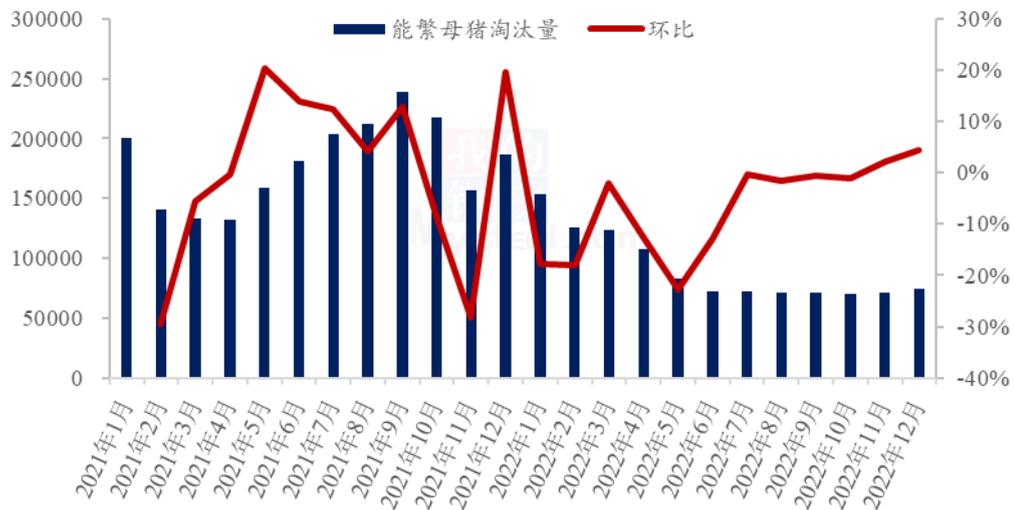
重点大区能繁母猪变化统计

大区	12月环比	12月同比	11月环比
东北	0.88%	-6.20%	1.25%
华北	-1.06%	-6.41%	0.77%
华东	0.07%	13.30%	0.28%
华中	2.83%	14.41%	2.47%
华南	0.48%	15.13%	0.86%
西南	-1.47%	4.55%	0.25%
西北	0.28%	143.35%	0.57%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，12 月能繁母猪存栏量为 512.77 万头，环比增加 0.76%，同比增加 10.18%。能繁母猪存栏量继续环比微增且增幅继续收窄，华北、西南区域能繁母猪存栏已环比转负。因近期猪价持续下跌且处在成本线以下徘徊，养殖场或多或少都有增加母猪淘汰量现象，尤其资金压力较大的中小养殖户，而年前年后行情预期仍不太好，猪价在供给充足、需求萎靡状态下仍难有过多上涨空间，故 1 月预计能繁母猪存栏量或环比转负。

3.2 母猪淘汰情况分析

(2021年-2022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

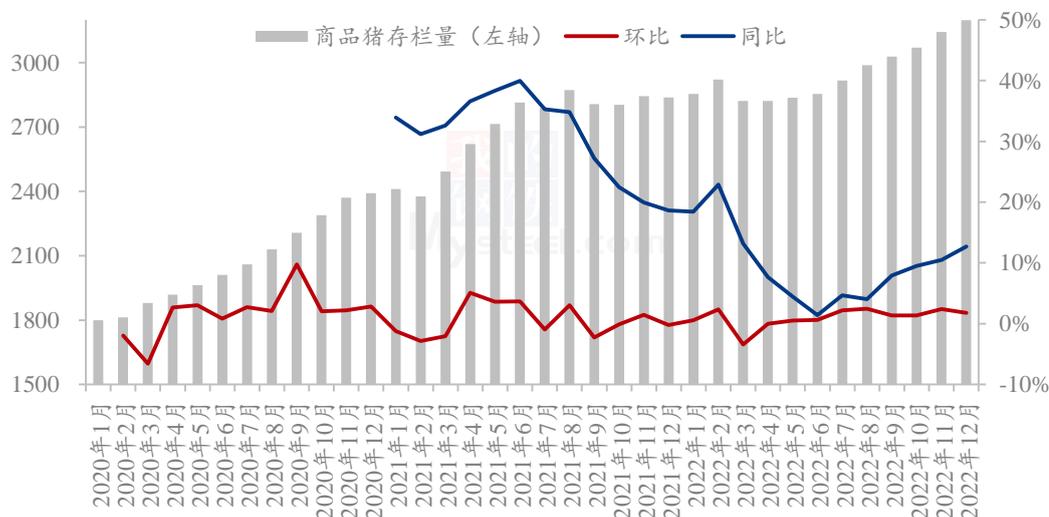
图 9 (2021 年-2022 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，12 月份能繁母猪淘汰量为 74651.00 头，环比上调 4.33%，同比下调 60.03%。12 月份国内毛猪价格持续下滑，养殖端利润大幅收缩，行情悲观情绪加重，导致上游低产能母猪淘汰意愿较强。再次，北方天气不断转冷，部分区域非瘟疫情点状发生，多方因素拉动 12 月份能繁母猪淘汰量增加。

1 月份北方市场受低温影响，非瘟及猪病疫情防控难度仍大，加之养殖端育肥猪亏损面积扩大，局部代孕母猪提前出栏，预计 1 月份上游能繁母猪淘汰量仍高位调整。

3.3 商品猪存栏情况分析

(2020年-2022年)样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)

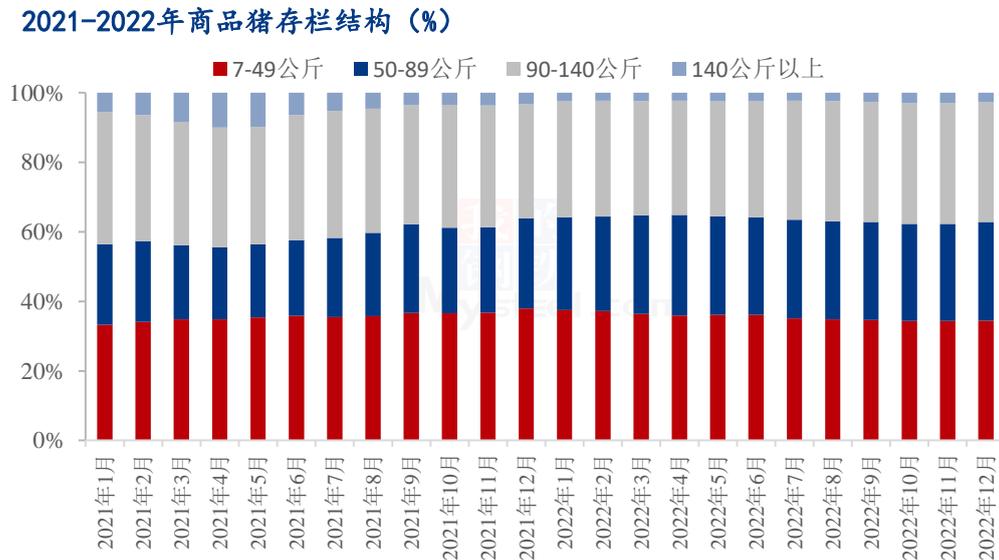


数据来源：钢联数据

图 10 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，12 月商品猪存栏量为 3198.60 万头，环比增加 1.76%，同比增加 12.69%。商品猪存栏量环比继续增加但增幅有所收窄，虽 12 月份规模场、散户以及二次育肥户均存在集中出栏现象，但因前期母猪配种量、仔猪出生量及补栏量等均有所增加，且自 4 月猪价上涨以来，规模场扩产、恢复闲置产能情况较多，故 12 月商品猪存栏量仍有所增加。1 月份为农历春节期间，商品猪出栏量预计将有明显减少，而对应期限前的母猪存栏量仍较高，预计 1 月商品猪存栏量或仍有增加但环比增幅继续收窄。

3.4 商品猪存栏结构情况分析



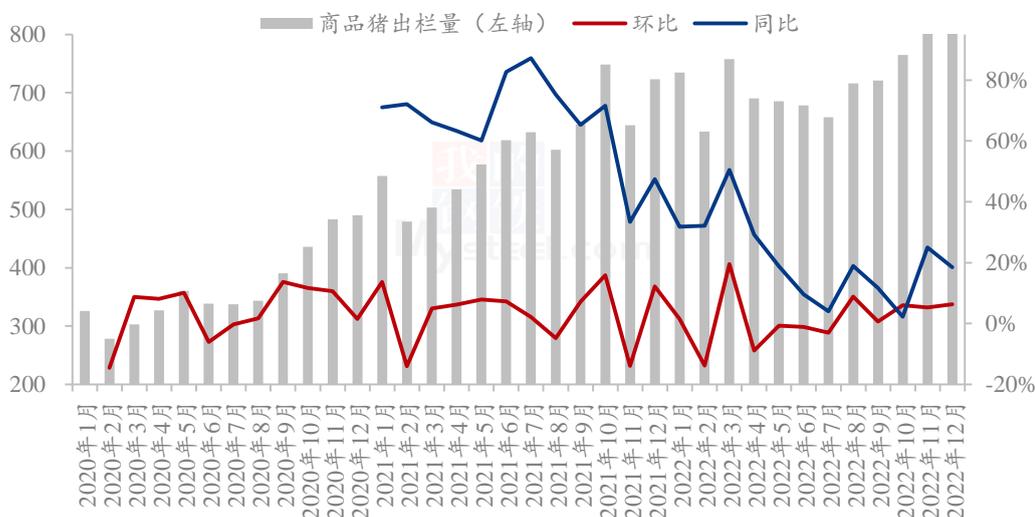
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2022 年商品猪存栏结构

12月7-49公斤小猪存栏占比34.50%，50-89公斤体重段生猪存栏占比28.32%，90-140公斤体重段生猪存栏占比34.48%，140公斤以上大猪存栏占比2.70%，环比分别为0.13%、0.45%、-0.28%、-0.30%。12月作为传统猪肉消费旺季，在南方大猪更受市场青睐，且价格不断下跌，加速全国中大猪的出栏节奏，导致中大猪存栏下降。预计下月大猪存栏比例或继续下滑。

3.5 商品猪出栏情况分析

(2020年-2022年)样本企业商品猪出栏量月度走势图(万头)



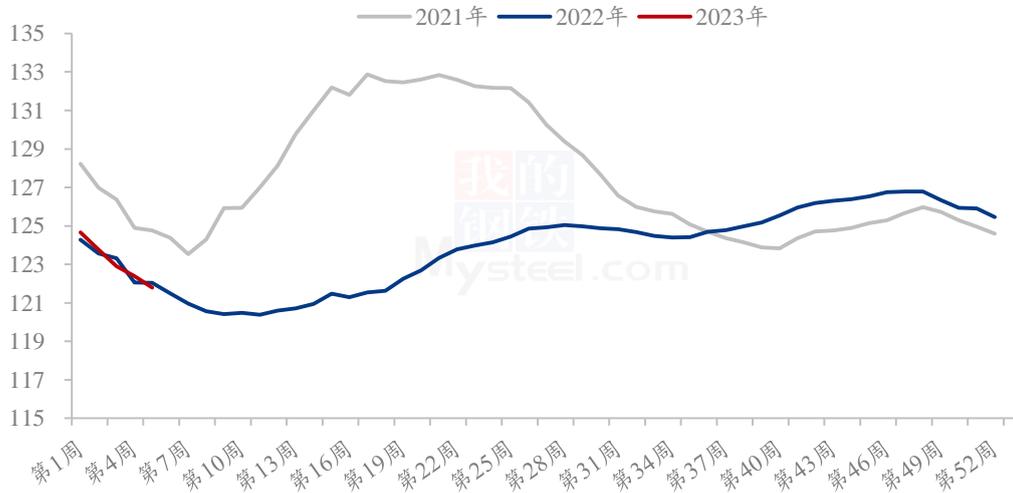
数据来源：钢联数据

图 12 (2020 年-2022 年)样本企业商品猪出栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，12 月商品猪出栏量为 856.72 万头，环比增加 6.35%，同比增加 18.46%。12 月行情持续下行至成本线以下，刺激部分散户及二次育肥户恐慌性出栏，同时规模场亦在大量出栏以期完成年度计划，故 12 月商品猪出栏量仍环比大幅增加。1 月份正值农历春节期间，养殖场放假、可出栏天数偏少，故出栏量将明显减少。

3.6 商品猪出栏均重情况分析

(2021年-2023年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)

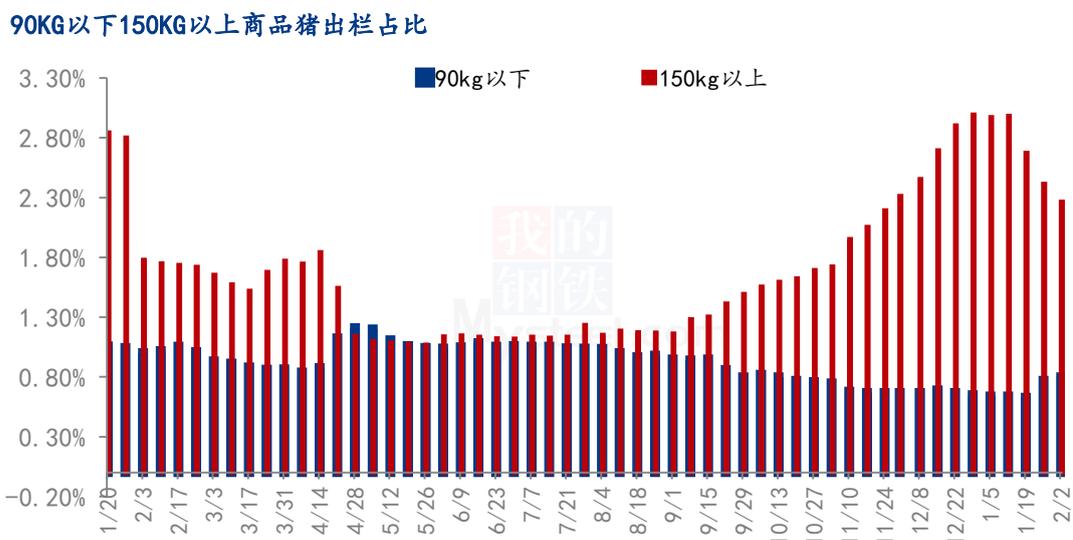


数据来源：钢联数据

图 13 (2021年-2023年)全国外三元生猪出栏均重周度走势

本周全国外三元生猪出栏均重为 121.80 公斤，较上周下降 0.59 公斤，环比下降 0.48%，同比下降 0.20%，本周生猪出栏均重继续下降，但周后段有些许增加趋势。本周为年后第一周，虽规模场小体重猪出栏增速较快，但因疫病、低价及需求差等因素影响，年前二次育肥大猪剩余猪源也多在此时大量出栏，适度压缩了出栏均重降幅。下周养殖端出栏格局变化有限，但大猪出栏量或继续增多，预计生猪出栏均重降幅或继续收窄。

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 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

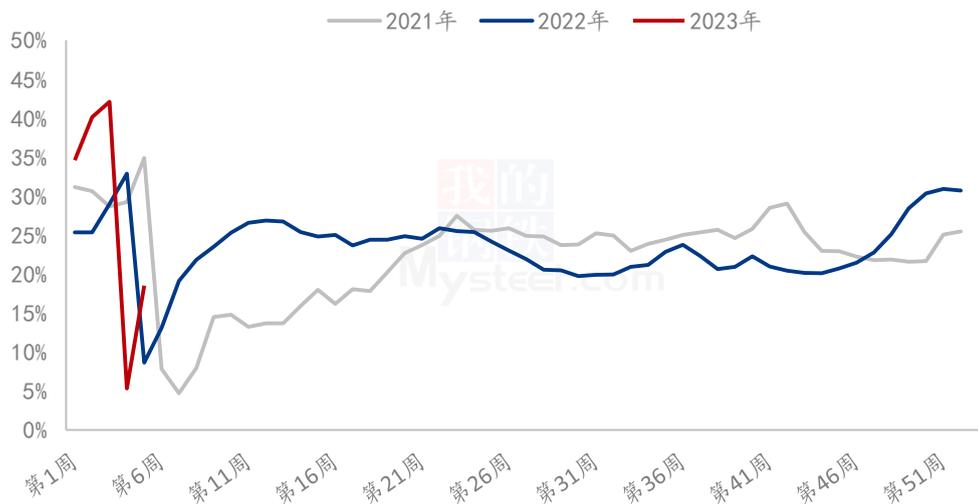
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.80%，较上周上涨 0.17%，本周毛猪价格先跌后稳，春节后受非瘟的影响，个别区域小体重猪出栏量增加，多数流向山东和河南的屠宰企业，此外养殖端补栏积极性尚可，小体重仔猪的行情向好，受非瘟的影响，预计下周小体重猪出栏将保持增势。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 2.26%，较上周下降 0.41%，本周毛猪价格整体偏弱，散户抗价情绪较强，节后屠宰企业多收标猪为主，对大体重猪的需求减少，被迫压栏到年后的散户和二育户出栏积极性一般，大猪的市场供应量偏少，2 月猪价多数看空，元宵节前终端无利好支撑，预计下周大体重猪出栏将保持跌势。

第四章 需求情况分析

4.1 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）



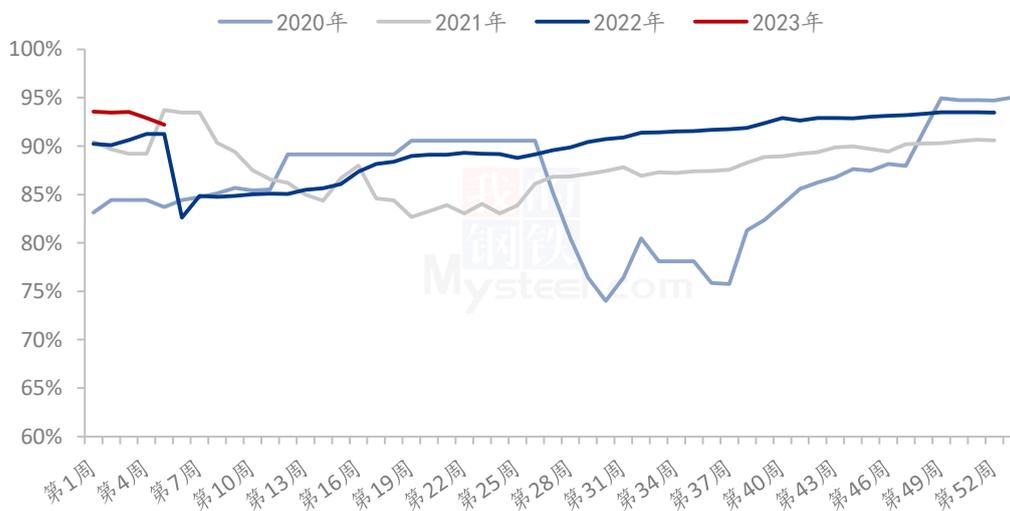
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 18.50%，较上周上涨 13.17 个百分点，同比上涨 9.87 个百分点。上周正值春节放假，绝大多数屠企停宰，本周屠企恢复正常运营，整体开工率上涨。目前毛猪价格过低，部分屠企有分割入库现象，周初元宵节支撑，预计下周屠企开工率上涨，但节后鲜销走货不佳，预计开工率涨幅有限。

4.2 屠宰企业鲜销率变化分析

2020-2023重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



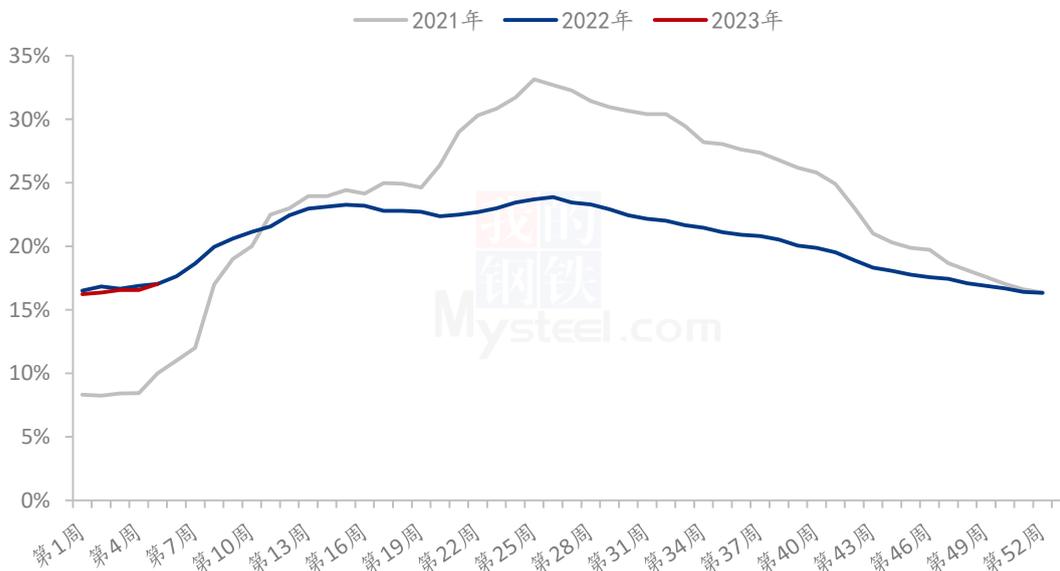
数据来源：钢联数据

图 16 重点屠宰企业鲜销率走势

本周国内重点屠宰企业鲜销率 92.20%，较上周下降 0.72%。鲜销率小幅下降。主要原因是原材料毛猪价格震荡下行，屠宰企业及其贸易商有增加库容的操作。其次是冻品贸易商对今年冻品的价格比较有信心，有入库的准备。所以鲜销率略有下降，预计下周鲜销率仍是下降的趋势。

4.3 冻品库容率分析

2021-2023年重点屠宰企业冻品库容率 单位：百分比



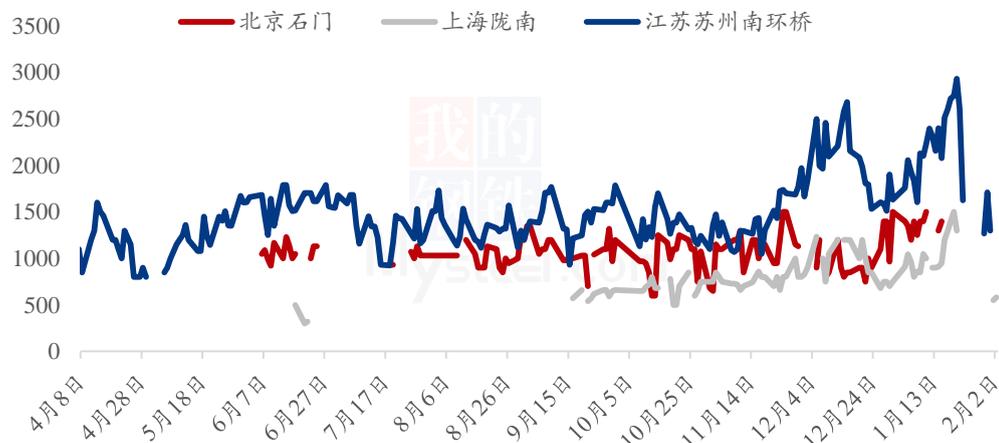
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2023 年重点屠宰企业冻品库容率 (%)

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 17.05%，较上周上涨 0.49 个百分点。主要原因目前猪价震荡下行的趋势下有部分屠宰企业进行分割入库，入库的比例逐渐增加。其次是春节过后，冷库基本出清，猪价合适的时候会进行适量入库。预计随着猪价的震荡下行，冻品库容率将缓慢提升。

4.4 定点批发市场情况分析

部分批发市场白条到货情况（头）



数据来源：钢联数据

图 18 部分批发市场白条到货情况

本周监测的重点批发市场的白条到货情况来看，日均到货量为 1466 头，环比上周减少 1135 头。春节后，批发市场陆续开市，但市场消费尚未恢复，居民购买能力减弱，对肉类需求欠佳，批发市场冷淡。下周临近元宵节，预计批发市场到货量小幅提升。

第五章 关联产品分析

5.1 玉米行情分析

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周玉米周度均价为 2888 元/吨，较上周价格维持稳定。本周东北地区玉米价格弱稳运行。产区气温偏高，农户出粮相对积极，粮点仍然不建库存，赶在春节前出货，局部市场仍有上量，本地深加工企业收购积极性有限，个别收购企业下调价格。华北售粮压力不大，市场购销维持相对平衡，价格变动幅度有限。销区市场下游饲料企业节前备货基本完成，本周饲料企业执行前期订单到货，库存整体变化不大。临近春节，市场购销活动清淡，观望情绪强。

5.2 小麦行情分析

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 20 2021 年-2023 年小麦价格走势

截至本周（2023年1月28日-2月2日）全国小麦市场均价在3220元/吨，较上周（2023年1月13日-2023年1月19日）3217元/吨，上涨3元/吨，涨幅0.09%。本周小麦市场价格稳中有涨，市场观望氛围浓厚。春节过后市场购销缓慢恢复，粮商出货积极性一般，市场粮源流通稀疏，制粉企业小麦刚需采购为主，部分企业库存稀少小幅提价促收。临储小麦竞拍溢价幅度跟节前基本持平，市场购销趋于理性。预计下周小麦价格继续上涨空间有限。

5.3 麸皮行情分析

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）



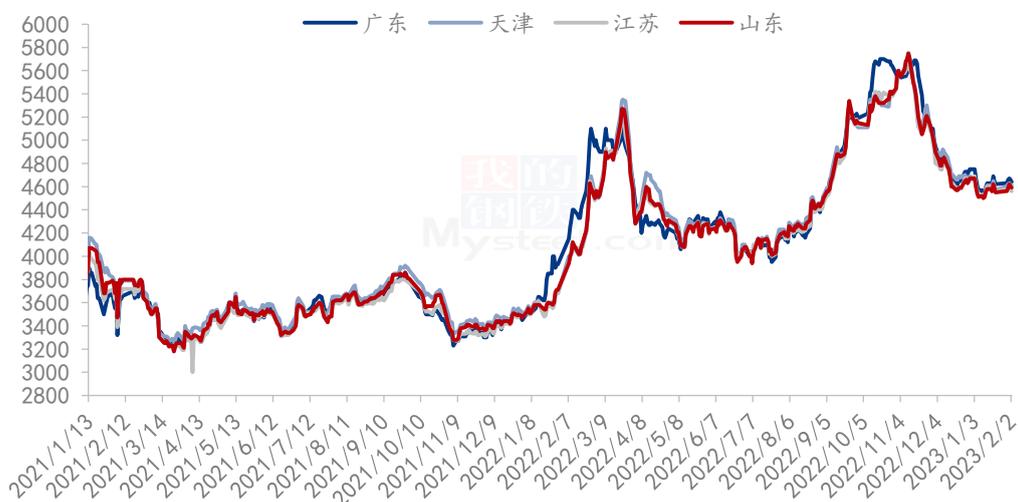
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至2月2日，本周主产区混合麸皮均价2669元/吨，环比上涨0.41%，同比上涨23.45%。本周麸皮市场主流价格稳定，局部偏强运行。年后面粉市场需求低迷，制粉企业复工缓慢，开机维持较低水平。麸皮产量有限，企业以前期库存走货为主，市场整体供应趋紧，各企业根据自身库存和订单情况调整上涨幅度。预计近期麸皮市场价格高位运行。

5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

今日油厂豆粕报价下调 10-40 元/吨，其中沿海市场油厂主流报价 4560-4640 元/吨，广东 4640 元/吨跌 20 元/吨，江苏 4560 元/吨跌 10 元/吨，山东 4590 元/吨跌 10 元/吨，天津 4610 元/吨跌 10 元/吨。后市方面，预计短期 CBOT 大豆期价短期仍以高位震荡运行为主，下方支撑仍旧偏强。因美国大豆偏紧库存格局未变，南美阿根廷大豆产量仍有下调空间。国内方面，目前油厂陆续恢复开机，豆粕供给逐步增加，下游市场采购补货相对平稳。预计短期豆粕现货价格震荡运行为主；期价 M05 合约以高位 3800-4000 震荡为主，短线维持逢低买多，逢高试空的策略。

5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

全国白羽肉鸡均价走势图（元/斤）

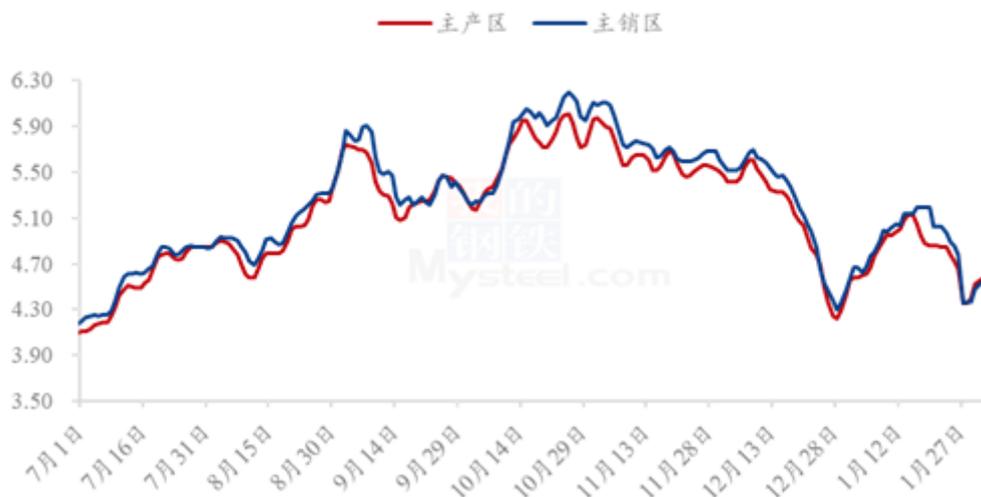


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格经历了开市连涨，周内全国棚前成交均价为 4.46 元/斤，较上周上涨 0.28 元/斤，环比涨幅为 6.70%，同比涨幅 13.20%。开市后，由于低宰量运行，供需两弱，毛鸡的供需矛盾在上半周体现的并不明显；下半周，山东及周边产区大跨年鸡不足的问题开始显露，叠加之前春节后的一波经销补货，毛鸡价格连续上调；东北地区工人返岗和工厂上量较为缓慢，宰量受限的情况下均计划充裕；临近周尾，虽然主产区报价均还在小幅上调，但是山东的实际成交价已经开始趋稳并伴有局部小幅回落，毛鸡价格开始阶段性触顶。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）



数据来源：钢联数据

图 24 2022-2023 年全国鸡蛋价格走势

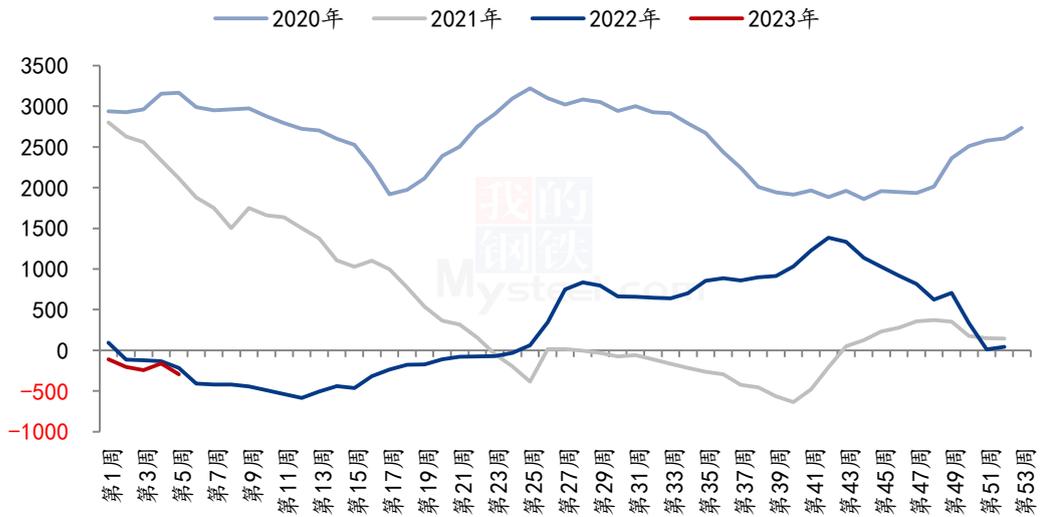
本周鸡蛋主产区均价 4.48 元/斤，较春节前一周下跌 0.53 元/斤，跌幅 10.58%；主销区均价 4.46 元/斤，较春节前一周下跌 0.71 元/斤，跌幅 13.73%，周内鸡蛋价格上涨为主。春节后鸡蛋开市价接近成本线，随着企业复工复产、餐饮旅游等行业陆续恢复，终端补货开启，市场走货偏快，各环节备货集中，推动蛋价反弹上涨。周后期终端市场补货告一段落，贸易环节转为谨慎，市场走货见缓，蛋价趋稳运行。预计下周鸡蛋市场偏弱震荡整理的走势，主产区均价或在 4.40-4.50 元/斤。

第六章 成本利润分析

日期	猪价（元/公斤）	自繁盈利（元/头）	外购盈利（元/头）
第 5 周	14.23	-294.36	-485.31
第 4 周	15.29	-160.55	-376.74
涨跌	-1.06	-133.81	-108.57

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。

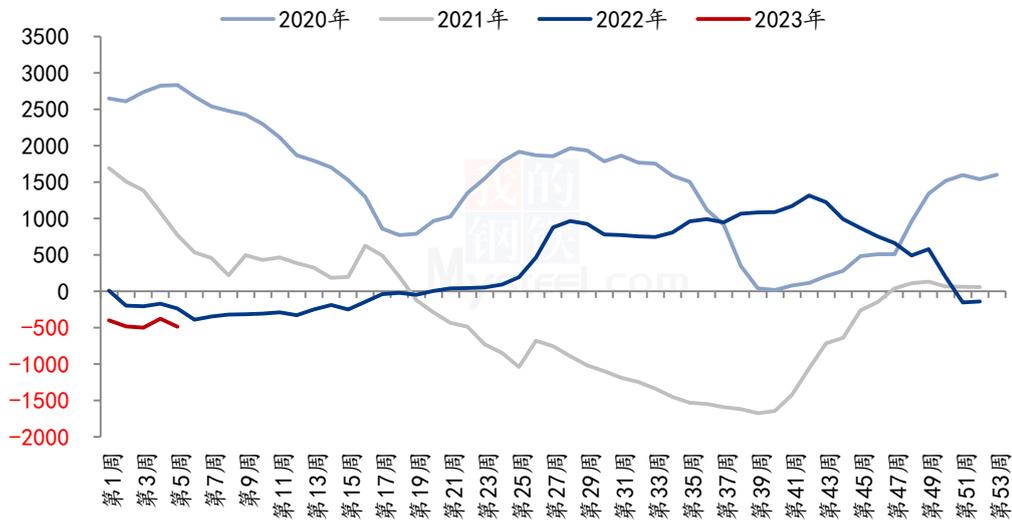
2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 25 2020-2023 年生猪自繁自养利润走势

2020-2023年外采仔猪养殖利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 26 2020-2023 年外采仔猪养殖利润走势

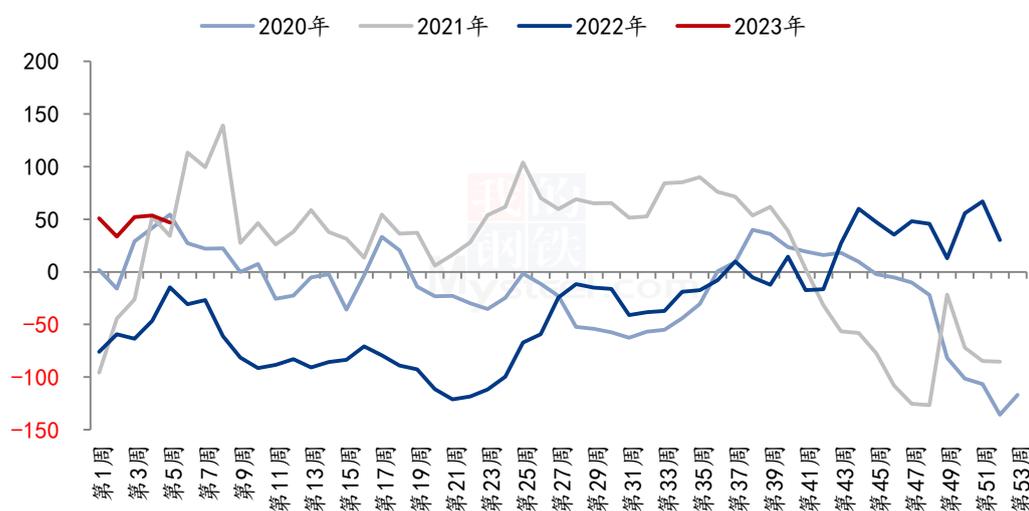
本周自繁自养周均亏损 294.36 元/头，较上周下跌 133.81 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下亏损 485.31 元/头，较上周下跌 108.57 元/头。春节过后，需求惯性回落，屠宰企业订单有限，且市场供给充足，猪价走跌明显，养殖亏损加重。

屠宰白条毛利润（单位：元/头）

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰加工利润（元/头）
第5周	14.23	18.87	46.74
第4周	15.29	20.15	53.56
涨跌	-1.06	-1.28	-6.82

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

2020-2023年屠宰白条毛利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润盈利 46.74 元/头，较上周下跌 6.82 元/头。春节假期结束，市场需求低迷，屠宰开工提升缓慢，白条走货平平，猪副产品价格开始回落，屠宰利润小跌。

第七章 猪粮比动态

日期	生猪均价 (元/公斤)	环比	玉米均价 (元/公斤)	环比	猪粮比
第5周	14.23	-6.93%	2.889	0.03%	4.93:1

第 4 周	15.29	4.58%	2.888	0.00%	5.29:1
-------	-------	-------	-------	-------	--------



数据来源：钢联数据

图 28 2022-2023 年猪粮比走势

据 Mysteel 农产品数据监测，本周国内生猪出栏均价环比降幅 6.93%；玉米均价环比微涨 0.03%；猪粮比值周均收窄至 4.93，环比跌幅 6.96%。市场由下跌二级预警向过度下跌一级预警调整。

节后终端猪肉消费惯性回落，屠宰企业开工后宰量低位调整。随规模养殖企业生猪陆续出栏，叠加部分疫情猪冲击影响，市场价格承压下滑。玉米市场假期过后基本购销逐渐恢复，价格涨后回落，整体影响周内猪粮比值由 5.24 下滑至 4.80，跌入一级预警区间。下周看，猪价持续低位，政策端收储工作或陆续启动，但市场猪源供应充足，预计价格或仍弱势调整；玉米市场售粮压力较大，下游需求恢复不明朗，市场气氛偏空，综合预计下周国内猪粮比价或跌后盘整。

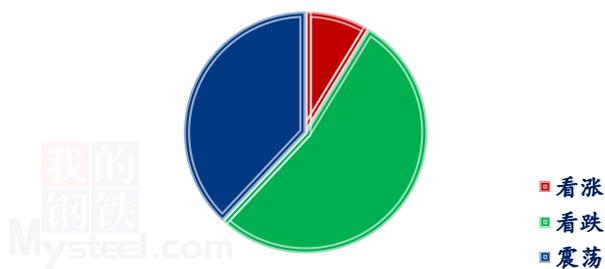
第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
1 月 30 日	陕西省发改委	据省发展改革委价格监测，2022 年 12 月 20 日~2023 年 1 月 28 日，我省猪粮比价连续处于 6:1~5:1 之间，进入国家发展

		改革委等五部门颁布的《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》及我省相关规定设定的过度下跌二级预警区间，建议省级有关部门做好应对响应工作；养殖场（户）科学安排生产经营决策，保持生猪产能总体稳定和正常出栏、补栏节奏。
1月30日	发改委	据国家发展改革委监测，1月16日~20日当周，全国平均猪粮比价为5.48:1，连续三周处于5:1~6:1之间，进入《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》设定的过度下跌二级预警区间。

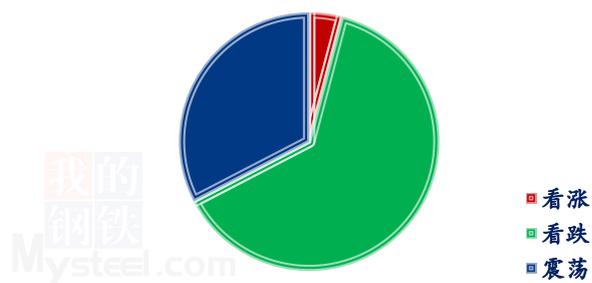
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



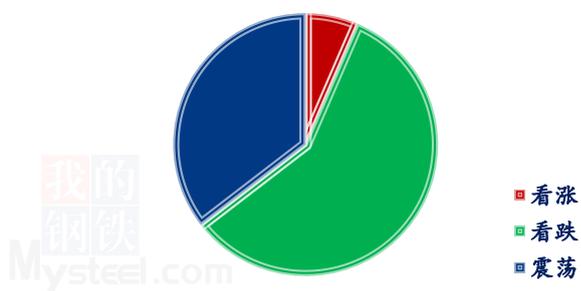
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



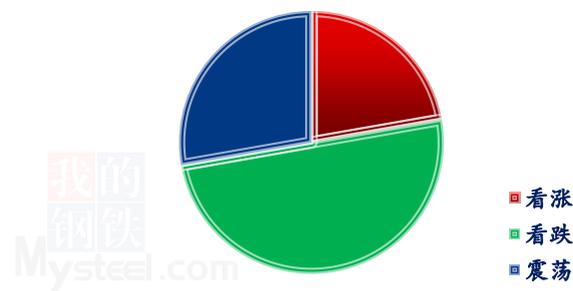
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



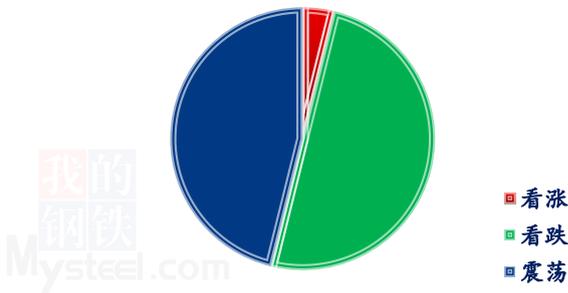
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



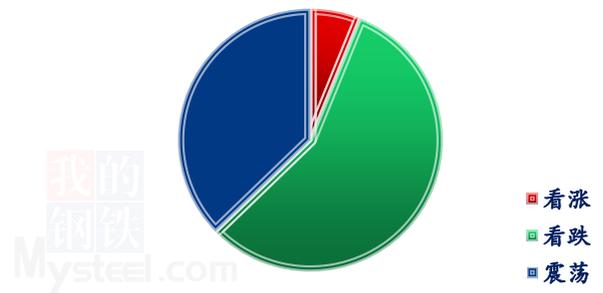
数据来源：钢联数据

金融投资类客户对后市心态



数据来源：钢联数据

各方主体对后市心态



数据来源：钢联数据

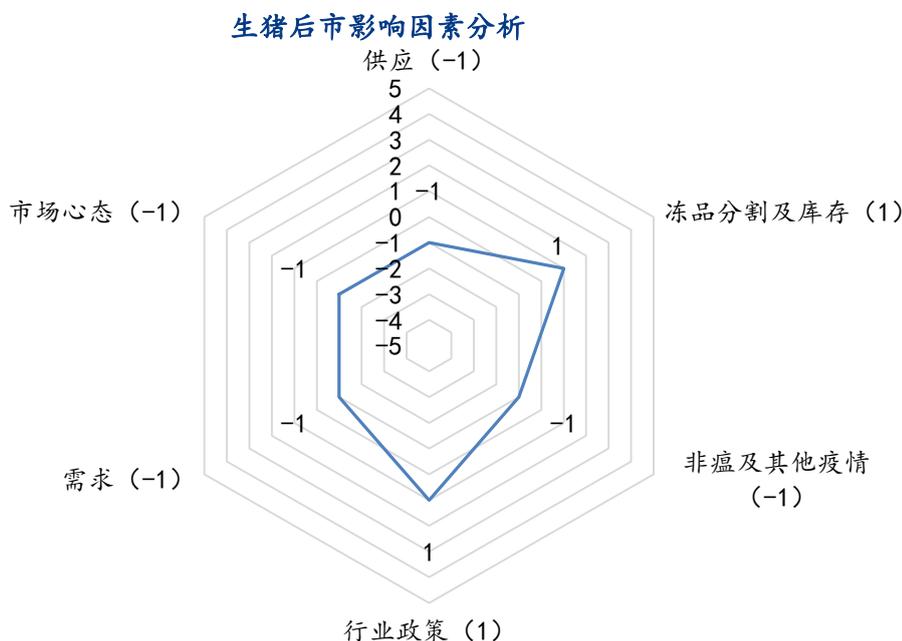
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 208 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 92 家，经纪 31 家，屠宰企业 49 家，动保及冻肉贸易端 10 家以及金融从业者 26 家。统计有 4%-22% 的看涨心态，52%-66% 的看跌心态，27%-46% 的震荡心态；其中最大看涨心态 22% 来源于动保及冻肉贸易，最大震荡心态 67% 来自经纪端客户，最大看跌心态 53% 来源屠宰端客户。

总体观察分析图表，下周猪价仍或下行为主，各方人士不看好。本周猪价小幅下行，养殖端出栏积极性仍高，规模场出栏量明显增加。屠宰企业按需收购为主，宰量持续增加，但节后淡季，供大于求持续，价格走低。短线需求跟进不足，养殖端压力仍大，缺乏利好。

供大于求持续，养殖端出栏节奏快，终端消费不及节前，价格下行为主。但后期价格触底后，屠宰企业分割入库积极性增加，政策收储加之二育进场，消费提振。价格或有反弹可能。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：市场猪源较足，集团场出栏积极，散户还剩有一些中大猪未出栏。

需求：元宵节到来，节日之后学校开学，消费阶段性慢慢回升。

冻品库存：节后屠企有被动或主动冻品分割入库，但冻品库存还处低位。

政策：猪价处于过度下跌区间内，政策在紧盯市场动态，将按照猪肉储备收购预案规定及时采取调控措施，促进生猪市场平稳运行。

非瘟：节后部分地区出现非瘟、蓝耳病等，但整体可控，影响有限。

市场心态：中远期猪源较足，市场整体心态偏空，短期养殖端亏损，大猪数量在减少，散户挺价心态偏强。

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。

第十一章 下周行情预测

全国生猪均价走势预测图（单位：元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 30 全国生猪价格预测

从供应端来看，1月计划完成良好，2月集团场出栏计划有增有减，目前出栏心态仍积极。散户中大猪还有一定剩余，短期对价格还有些牵制，但整体猪源体重在下降，出栏压力有减轻，目前承压亏损压力，散户低点抗价能力有所增强。

从需求来看，本周日迎来元宵节（2月5日），元宵节之后，学校陆续开工，预期猪肉需求还会有一定提升，但是上升空间有限。目前屠企开工不高，部分屠企有被动入库情况，主动入库意愿不强。政策方面后期有在低位启动收储可能。

综合来看，Mysteel 预计下周猪价整体偏弱震荡运行，重心有所下降。下周元宵节之后，需求或继续小幅提升，但是提振有限，猪源供应充足，集团场出栏积极，猪价整体维持弱势，因散户抗价较强，下跌之后也有小幅弱势反弹。

资讯编辑：陈晓宇 0533-7026598

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100