

# 生猪市场

# 周度报告

(2023.3.9-2023.3.16)



## 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、彭凯、杨志远、管亚镭、高婷婷

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

# 生豬市场周度报告

(2023. 3. 9–2023. 3. 16)

## 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.....	- 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 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.....	- 10 -
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.....	- 14 -
第四章 需求情况分析.....	- 15 -
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.....	- 16 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 17 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 18 -
第五章 关联产品分析.....	- 18 -
5.1 玉米行情分析.....	- 19 -
5.2 小麦行情分析.....	- 19 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 20 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 21 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 22 -
第六章 成本利润分析.....	- 24 -
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.....	- 28 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 29 -
第十一章 下周行情预测.....	- 31 -

## 本周核心观点

本周全国生猪出栏均价 15.14 元/公斤，较上周下跌 0.54 元/公斤，跌幅为 3.44%。本周猪价弱势下行，受消息面影响养户信心受挫，猪源贸易流通增多，市场行情偏弱运行。近日虽有止跌回升调整，但需求端暂无明显好转，下周行情窄幅震荡、猪价企稳盘整。

## 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	11 周	10 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	123.37	122.97	0.40	养殖端小体重猪出栏量明显减少，规模场普遍有压栏增重现象。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	1.03/1.81	1.09/1.85	-0.06/-0.04	二育熄火，小标猪需求减少，年后大体重猪源持续减少。
需求	屠宰开工率 (%)	27.90	27.89	0.01	终端需求缓慢恢复，开工、鲜销小幅提升，部分屠企常规分割入库。
	鲜销率 (%)	89.49	89.40	0.09	
	冻品库容比 (%)	19.69	19.42	0.07	

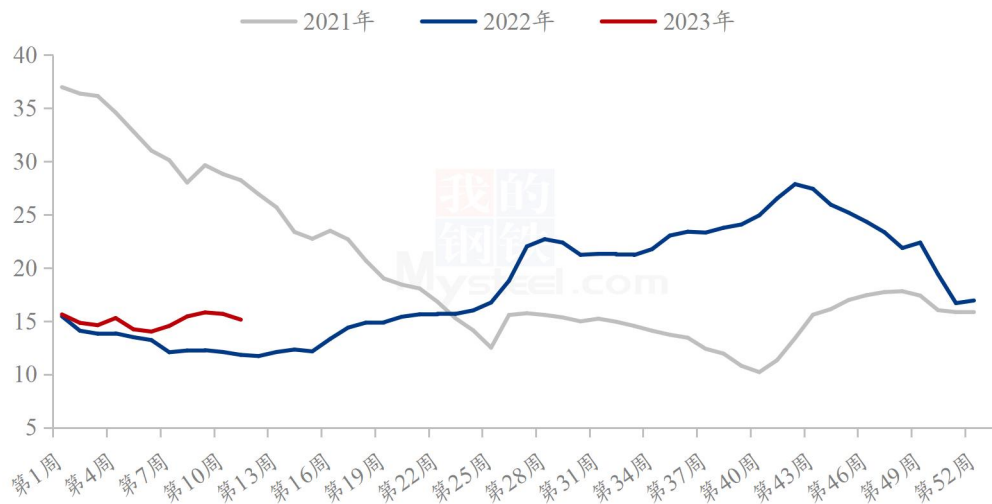
类别		11周	10周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润 (元/头)	-126.95	-70.59	-56.37	毛猪价格下行, 饲料价格稳定, 本周养殖利润亏损加剧。
	外购仔猪利润 (元/头)	-239.63	-127.25	-112.38	
	屠宰加工利润 (元/头)	-63.57	-48.77	-14.80	白条走货欠佳, 肉价、猪副价格下调, 亏损进一步增加。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	15.14	15.68	-0.54	终端需求提升不足, 市场消费仍待修复, 行情偏弱盘整。
	7KG 仔猪价 (元/头)	584.29	587.14	-2.85	补栏积极性减弱, 仔猪行情弱稳
	淘汰母猪价 (元/公斤)	10.95	11.39	-0.44	价格跟随毛猪下行, 另部分产能淘汰稍增。
	前三级白条均价 (元/公斤)	19.03	19.59	-0.56	终端需求欠佳, 白条价格下行。
政策	心态	下周猪价或震荡偏弱为主, 看涨预期下降。			

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

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

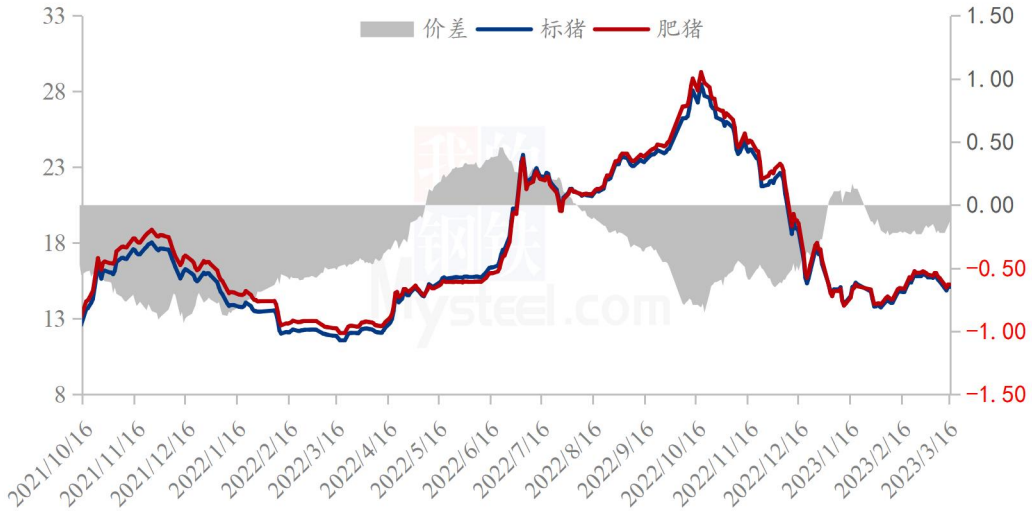
省份	第 11 周均价	第 10 周均价	涨跌值	环比
辽宁	15.11	15.64	-0.53	-3.39%
河北	15.30	15.91	-0.61	-3.83%
山东	15.53	16.08	-0.55	-3.42%
江苏	15.65	16.41	-0.76	-4.63%
河南	15.23	15.82	-0.59	-3.73%
湖南	15.07	15.64	-0.57	-3.64%
湖北	15.10	15.63	-0.53	-3.39%
广东	15.75	16.23	-0.48	-2.96%
四川	14.83	15.48	-0.65	-4.20%

本周生猪出栏均价为 15.14 元/公斤，较上周下跌 0.54 元/公斤，环比下跌 3.44%，同比上涨 27.98%。本周猪价弱势下行，近日略有回升，但周度重心下行明显。供

应方面来看，规模企业出栏较月初稳定增量，月度计划正常节奏进行中；疫情影响担忧加重，社会场出栏积极性提升，整体猪源流通有所增加。需求方面来看，二育入场较前期相对谨慎，而终端需求提升不足，市场消费仍待修复，行情偏弱盘整。整体来看，市场供需仍有博弈，受消息面影响养户信心受挫，价格走势偏弱；近日虽有止跌回升调整，但整体来看需求端暂无明显好转，下周行情窄幅震荡、猪价企稳盘整。

## 2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

2021-2023年标猪-肥猪价差走势图（元/公斤）



数据来源：钢联数据

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

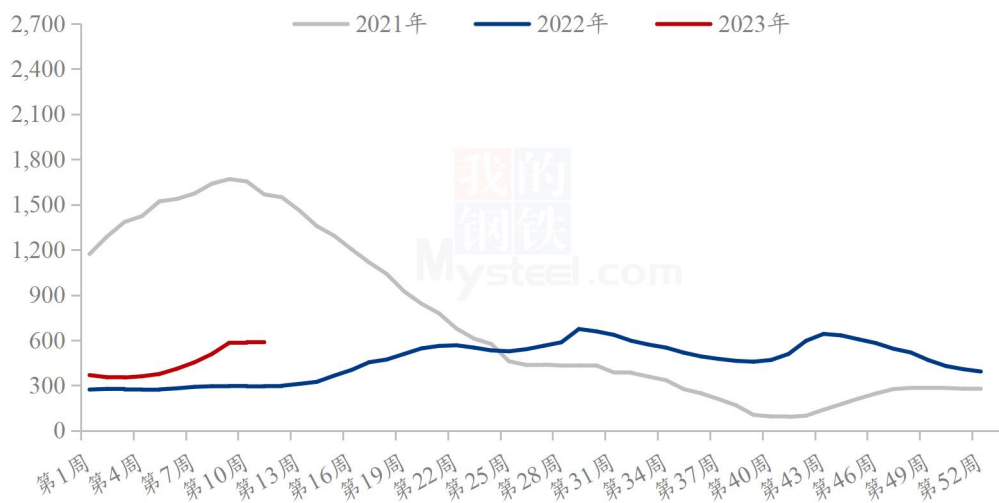
省份	第 11 周	第 10 周	环比涨跌值
辽宁	0.10	0.10	0.00
河北	0.06	-0.02	0.08
河南	0.09	0.05	0.04
湖北	-0.26	-0.23	-0.03
湖南	-0.42	-0.59	0.17
山东	-0.04	-0.07	0.03
江苏	0.01	-0.01	0.02
广东	-0.27	-0.34	0.07
四川	-0.44	-0.43	-0.01



本周全国标肥猪价差均价-0.19元/公斤，较上周价差继续缩窄。3月9日全国标肥价差为0.20元/公斤。随着天气的炎热，肥猪需求逐渐进入淡季，当前肥猪价格跌幅开始加速，本周标猪价格呈现震荡下行的趋势，所以标肥价差仍有小幅的缩窄，预计下周标肥价差会逐渐拉大。

### 2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

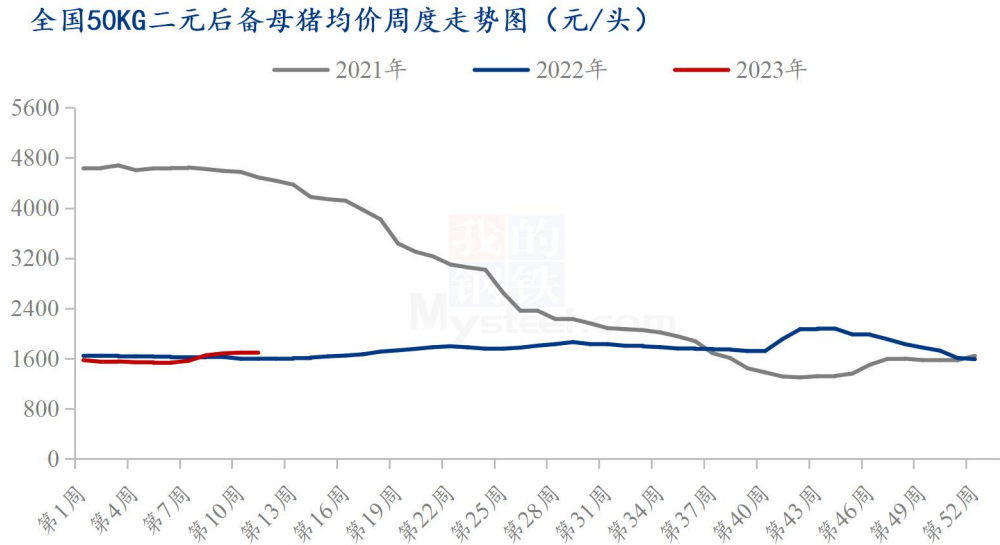


数据来源：钢联数据

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584.29元/头，较上周下跌2.85元/头，环比下跌0.49%，同比上涨97.59%。本周7公斤断奶仔猪报价弱稳小跌，幅度有限，部分下跌了10-20元/头，主流成交价为530-600元/头；前期疫情影响逐渐平稳，产能受损预期适度修复，补栏积极性略有下降，仔猪价格大多平稳，少数高价有所回调。整体来看，近期补栏较前期谨慎，市场情绪相对理性，仔猪行情弱稳、价格或仍有下调。

## 2.4 二元母猪价格分析



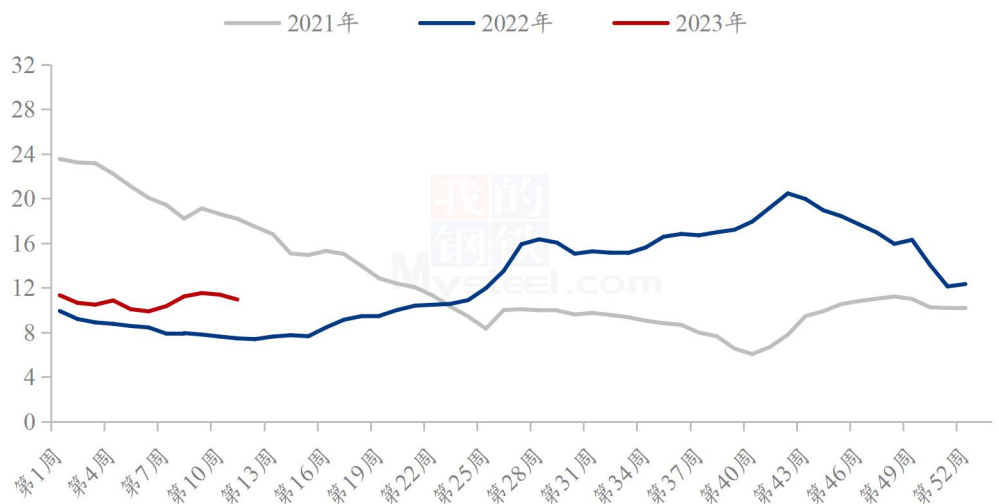
数据来源：钢联数据

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 1683.33 元/头，较上周下跌 9.53 元/头，环比下跌 0.65%，同比上涨 5.46%。本周二元母猪价格略有回调，由于行情低迷加上防疫压力，补栏情绪偏弱，主流成交价在 1500-1800 元/头，随着进入 3 月下旬，气温逐步回升，生物防疫压力减弱，预计下周价格稳中伴增。

## 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）



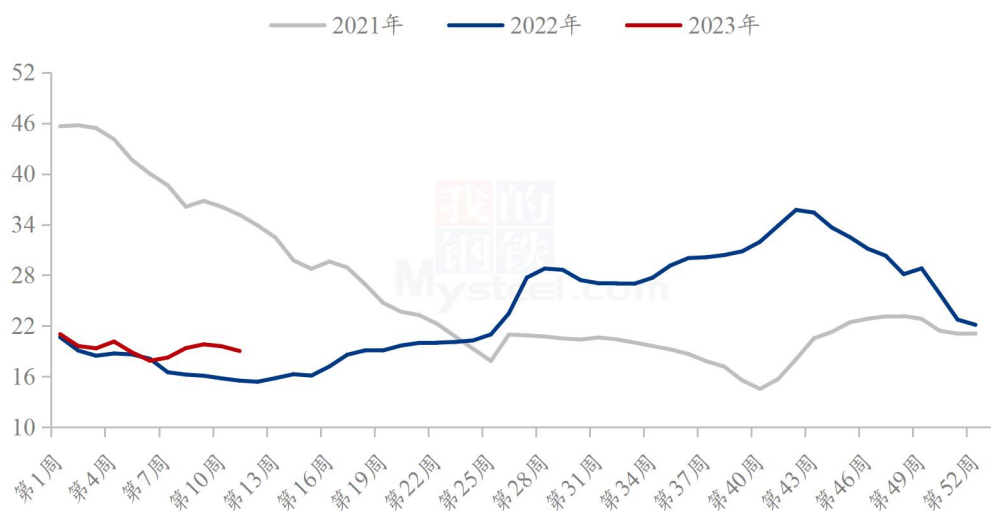
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 10.95 元/公斤，较上周下降 0.44 元/公斤，环比下降 3.86%，同比上涨 46.61%。本周淘汰母猪价格下降的趋势，主要原因是局部地区的养殖企业淘汰落后产能，淘汰母猪价格下跌。其次是本周生猪价格下跌为主，淘汰母猪价格跟跌。预计短期内淘汰母猪价格仍有止跌回稳的趋势。

## 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）



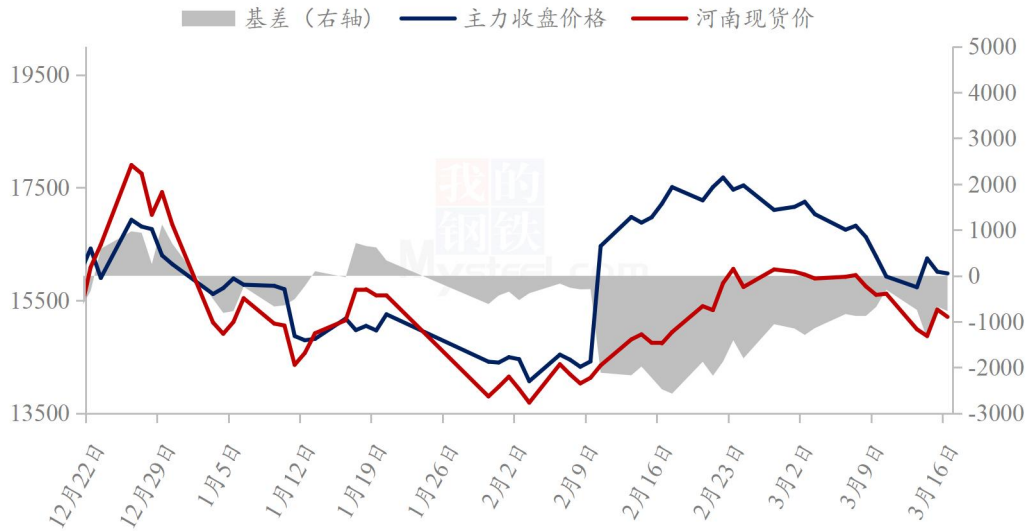
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周全国白条均价为 19.03 元/公斤，较上周下跌 0.56 元/公斤，环比下跌 2.86%，同比上涨 22.62%，3 月 16 日全国白条价格 18.80 元/公斤。周内终端需求欠佳，白条批发市场到货量有所减少，且生猪价格偏弱，周度白条肉价重心同时下移。目前需求端暂无明显利好支撑，预计下周白条肉价或持续窄幅调整。

## 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

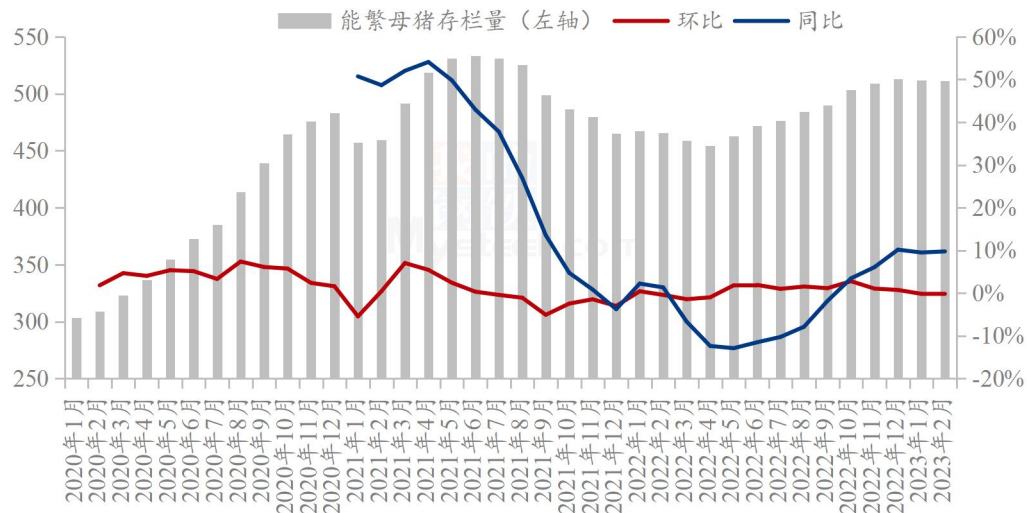
截至本周四生猪期货主力合约 LH2305 开盘价 15995 元/吨，最高价 16170 元/吨，最低价 15770 元/吨，收盘 15980 元/吨，跌 120 元/吨（监测生猪现货价格为 15210 元/吨，基差-770 元/吨），跌幅 0.75%；截至本周四生猪期货周度成交量 13.89 万余手，持仓 8.7 万余手，较上周增加 602 余手。

周一生猪主力 2305 合约大幅跳水低开，多空力量悬殊。周二受网传非瘟消息的影响，市场看涨情绪浓厚，盘面快速上突 16000 压力位，回补前一个交易日的下降窗口，收盘于 40、60 日均线之上，日内涨幅达 3.24%，下跌趋势暂缓，16000 有支撑。周三高开低走，双方持仓增量明显，博弈激烈，成交量放大，虽盘中下破 16000，但尾盘多方拉涨收盘于 16010，支撑仍在。周四开盘后价格一路下行，最低达 15770，多头盘中发力最高拉涨至 16170，多空力量僵持不下，收盘于十字线。生猪期货主力合约近一个月时间最大下跌 2260 点，跌幅远超现货达 12.6%，短期来看继续快速下跌可能性不大，盘面在震荡调整选择方向，建议观望为主。

## 第三章 供应情况分析

### 3.1 能繁母猪存栏情况分析

(2020年-2023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

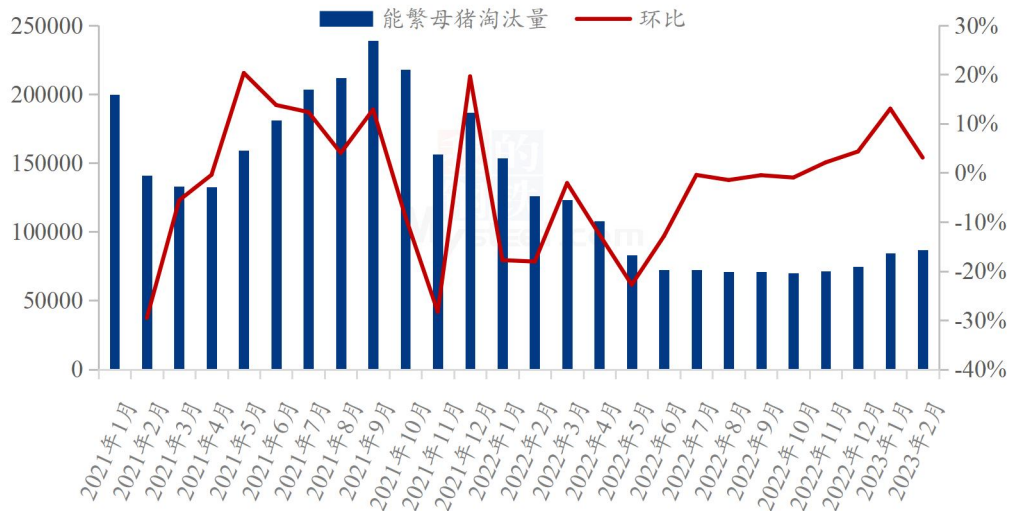
大区	2月环比	2月同比	1月环比
东北	0.22%	0.12%	0.25%
华北	-4.77%	-11.18%	-1.97%
华东	-0.33%	12.24%	0.30%
华中	0.13%	14.07%	0.05%
华南	0.09%	11.79%	-0.19%
西南	0.25%	7.87%	-1.24%
西北	20.59%	46.43%	-3.68%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，2 月能繁母猪存栏量为 511.11 万头，环比减少 0.17%，同比增加 9.78%。能繁母猪存栏量继续环比减少，且减幅

略微扩大，其中散户减少幅度要大于规模场；虽2月份中旬因二次育肥入场、政策调控、市场看涨情绪强及需求缓慢回暖等利好因素，猪价出现反季节上涨，但价格水平仍处在成本线以下，极个别规模场及部分散户仍有因资金压力，而出现主动淘汰母猪操作，但是因市场对下半年行情持一致性看好情绪，主动淘汰母猪数量并不多。不过，2月全国各地动物疫病肆虐，除非洲猪瘟以外，蓝耳病、腹泻及五号病等常见动物疾病对养殖场的仔猪、肥猪及母猪群均有不同程度影响，多数养殖场存在被动淘汰母猪现象，故整体而言，2月份能繁母猪存栏量仍环比减少。3月初动物疫病影响仍在持续，但天气逐步转暖或使得疫病影响力逐步减小，且有部分散户基于年底行情偏好预期有加大补栏量操作，而规模场仍保持正常淘补节奏、且后备母猪量充足，故预计3月能繁母猪存栏量环比减幅或收窄，或有环比转正可能。

### 3.2 母猪淘汰情况分析

(2021年-2023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-2023年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

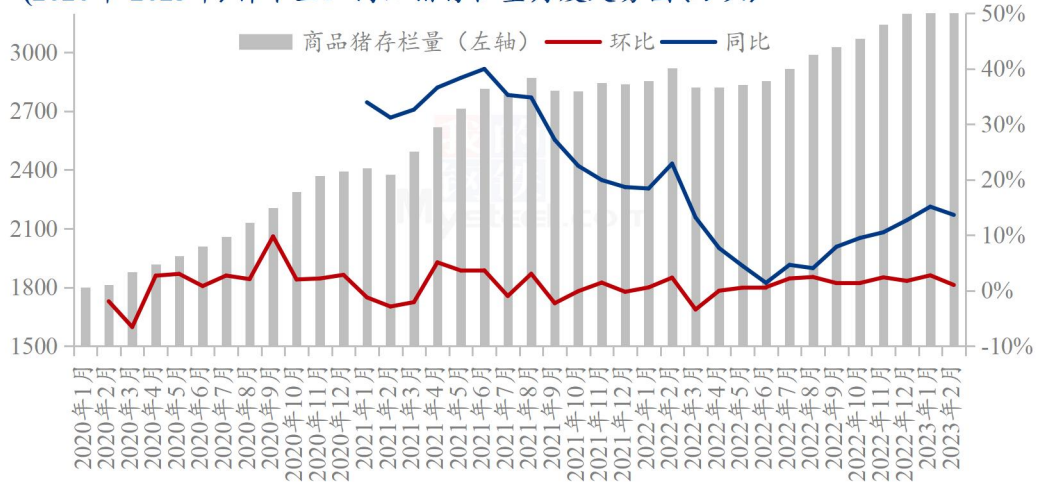
根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，2 月份能繁母猪淘汰量为 87002.00 头，环比上调 3.09%，同比下调 30.86%。二月份北方多地持续低温，疫病防控难度增加，华北，华中、山东等地区非瘟及猪病疫情点状反复，叠加前期养殖端持续亏损影响，养殖场低产能、低胎龄及代仔母猪淘汰现象同步存在。



进入3月份天气逐渐转暖，行业疫病防控压力或有所缓和，养殖端或逐渐回归母猪正常淘汰节奏，预计下月能繁母猪淘汰量或有所回落。但二季度来看，南方梅雨季节的到来仍是生猪市场防疫的严峻考验。

### 3.3 商品猪存栏情况分析

(2020年-2023年) 样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)

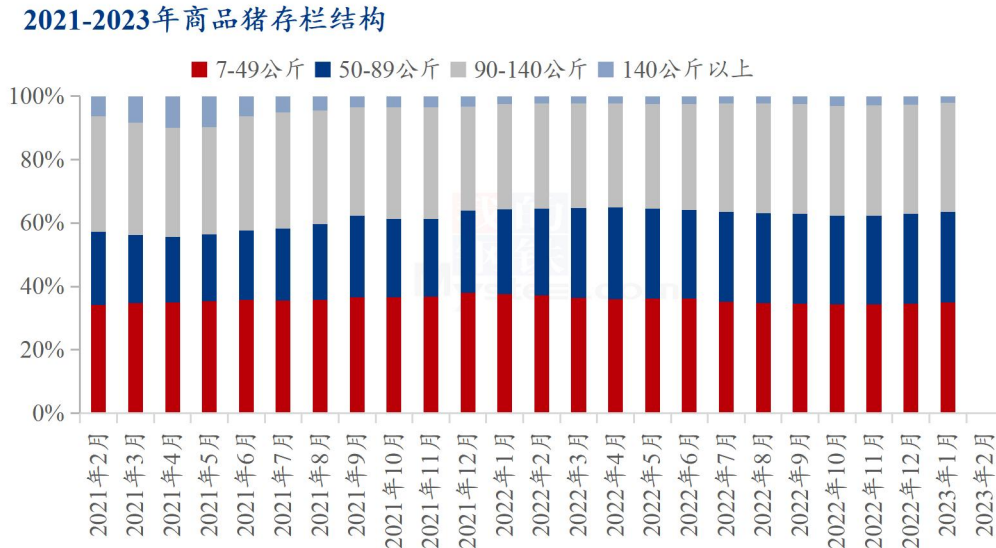


数据来源：钢联数据

图 10 (2020 年-2023 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，2 月商品猪存栏量为 3320.11 万头，环比增加 1.02%，同比增加 13.65%。商品猪存栏量环比增幅有所收窄，主要因 2 月份生猪出栏量环比增幅较为明显，且动物疫情造成肥猪群产能受损，养殖端被动加大出栏量情况较多。而对应期限前的能繁母猪存栏量决定 3 月后的生猪供给量将开始逐渐增加，且动物疫病影响随着天气转暖将逐步减弱，预计 3 月商品猪存栏量或仍将环比增加。

### 3.4 商品猪存栏结构情况分析



数据来源：钢联数据

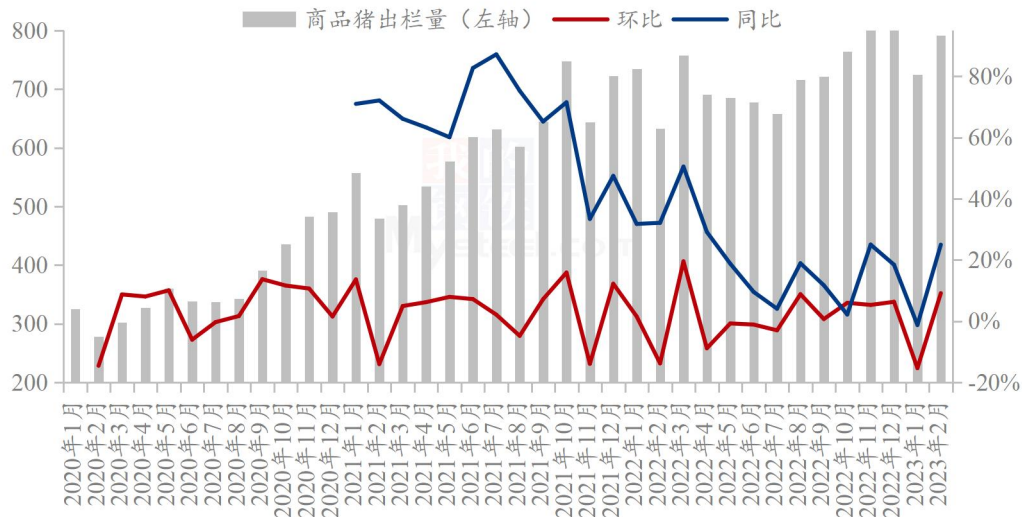
图 11 2021-2023 年商品猪存栏结构

2月7-49公斤小猪存栏占比35.46%，50-89公斤体重段生猪存栏占比28.76%，90-140公斤体重段生猪存栏占比33.72%，140公斤以上大猪存栏占比2.06%，环比分别为0.56%、0.25%、-0.68%、-0.13%。7-49公斤存栏环比增加，2月份市场仔猪成交活跃，仔猪量增加。随着天气的转暖，肥猪需求转入淡季，140KG以上的大猪出栏积极，存量减少。整体看来，仔猪出栏量增加对应三季度商品猪的出栏量相应增加，三季度供应量比较宽松。



### 3.5 商品猪出栏情况分析

(2020年-2023年)样本企业商品猪出栏量月度走势图(万头)



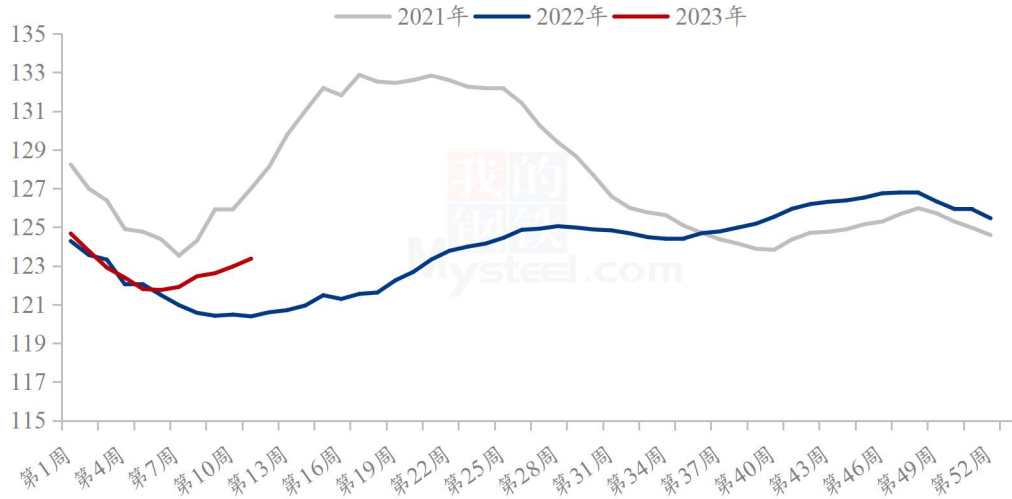
数据来源：钢联数据

图 12 (2020 年-2023 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，2 月商品猪出栏量为 792.03 万头，环比增加 9.18%，同比增加 25.02%。2 月商品猪出栏量如期环比大幅增加，一因 2 月出栏天数环比 1 月更多，二因 2 月猪价“反常”上涨后，带动养殖端出栏增量，三因 2 月中下旬全国动物疫病感染情况较为严重，部分散户及规模场有加大出栏量及母猪淘汰量行为。展望 3 月，一方面头部规模场出栏计划普遍增量，另一方面从相应期限前的母猪存栏量推算，2023 年生猪供给量将于 3 月开始逐步增加，同时目前各地动物疫情仍偏严重，散户基于对感染疫病的担忧有明显加大出栏量的行为，而部分规模场肥猪、母猪群中招后也有范围拔牙现象，故预计 3 月商品猪出栏量仍将环比增加。

### 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)



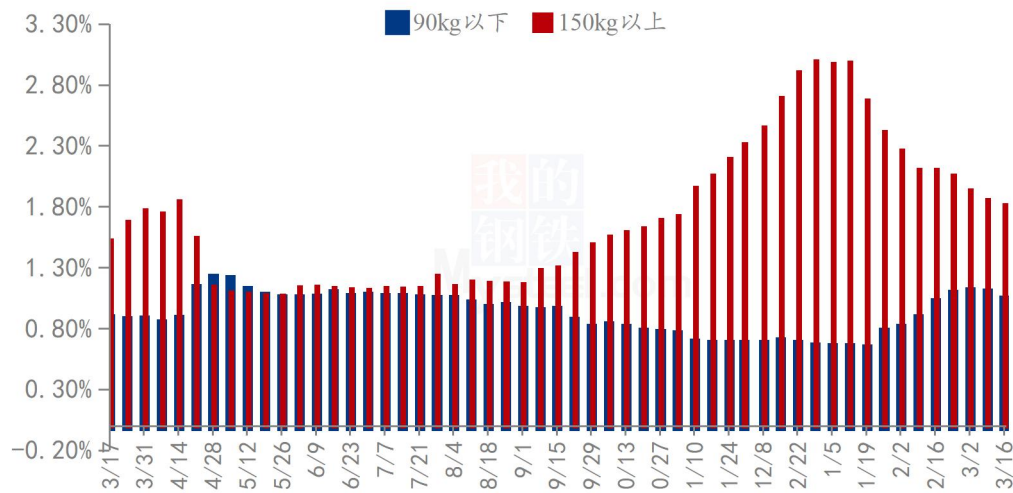
数据来源：钢联数据

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 123.37 公斤，较上周增加 0.40 公斤，环比增加 0.33%，同比增加 2.48%，生猪出栏均重继续增加，且增幅继续扩大。本周行情持续盘整运行，而市场对非洲猪瘟感染情况炒作情绪较强，且山东、山西及北方多地非洲猪瘟影响确实不小，导致二次育肥在对疫病和短期行情下行的双重担忧下，极少入场，养殖端小体重猪出栏量明显减少，同时规模场普遍有增重现象，故预计下周生猪出栏均重或仍有增加。

### 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 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

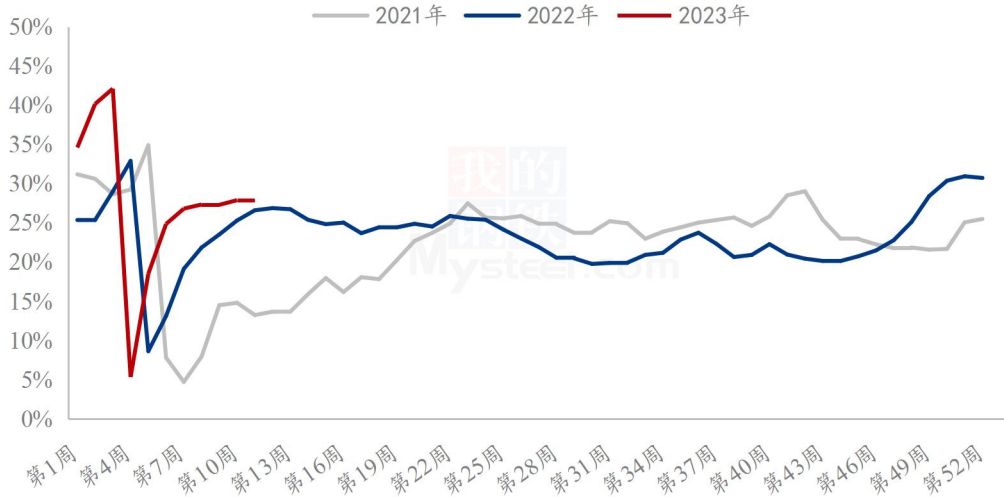
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 1.03%，较上周下降 0.06%，本周毛猪均价跌幅明显，终端无利好支撑，集团场增量出栏，因此养户的补栏积极性明显减弱，仔猪价格冲高后市场接受力度有限，部分省份下调价格，综合来看，小标猪的出栏量减少明显，目前非瘟对部分省份有一定影响，因此预计下周小体重出栏情况窄幅波动为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.81%，较上周下降 0.04%，本周猪价下跌为主，部分屠宰场拒收大体重猪，目前 150 公斤以上的大猪存栏占比持续减少，大肥的市场优势逐渐削弱，社会场多以 130-145 公斤为主，二育投资商多数计划出栏均重不会超 150 公斤以上，因此预计下周大体重猪出栏情况大稳为主。

## 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



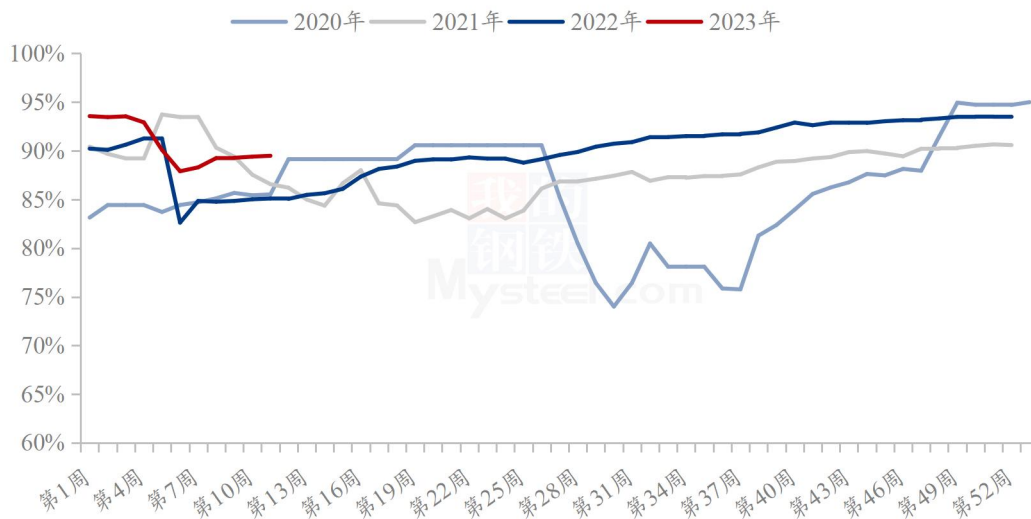
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 27.90%，较上周微涨 0.01%，同比上涨 1.30%。本周开工率整体上依旧南方小幅上涨、北方略降，本周白条价格下滑以后，市场白条出货相对顺畅，广东、湖南等地屠企本周开工提升较为明显，热鲜白条走货继续改善，且随生猪价格走低，部分屠宰企业主动分割入库。北方屠企开工略有回落，主要原因是价格相对较高，大部分屠宰企业入库意愿不强，多以销定产。随着气温回暖，家庭、餐饮等消费预期仍有提升空间，预计后期开工率或稳中小幅上升。

## 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



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 89.49%。较上周涨 0.09%。本周鲜销整体上北方市场小幅上涨，南方市场稳定。随生猪价格下跌，湖南部分屠宰企业在合适价位开启分割入库，鲜销比例降低。但从全国市场看，毛猪价格相对高位，大部分屠宰企业以销定产，鲜销率以稳定小幅上涨为主。预计下周鲜销率或缓慢上涨。

## 4.3 冻品库容率分析

2021-2023年重点屠宰企业冻品库容率

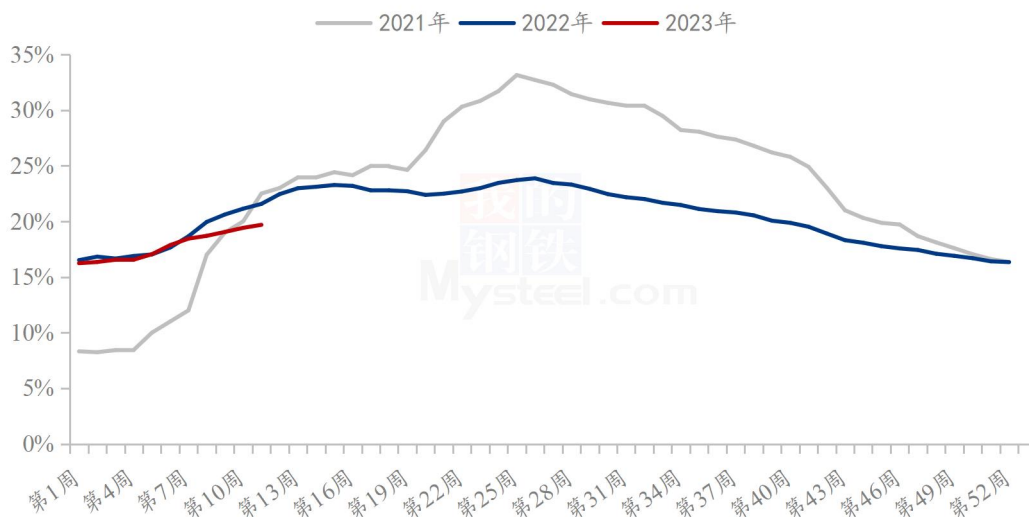
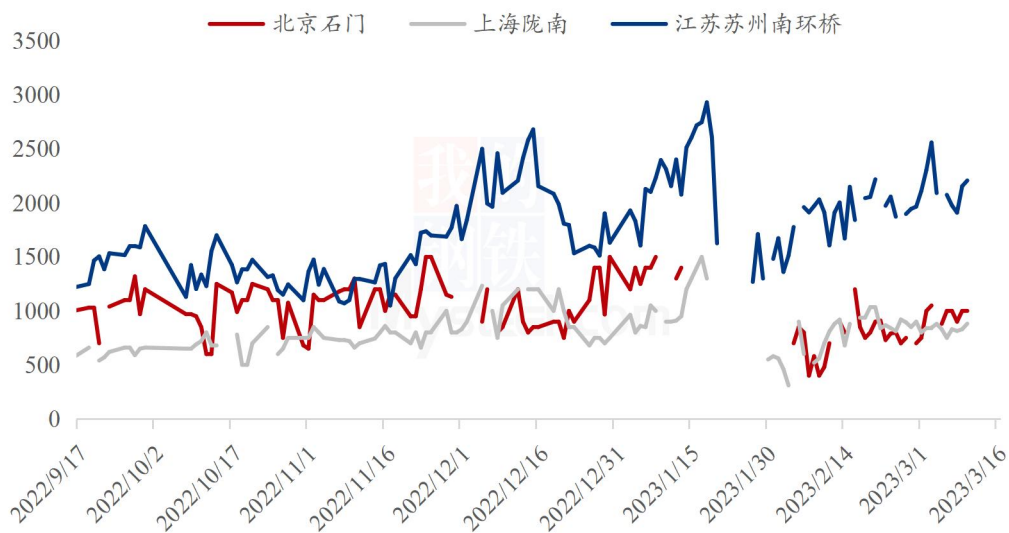


图 17 2020-2023 年重点屠宰企业冻品库容率

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 19.69%，较上周涨 0.27%。本周冻品库容整体上稳定为主，吉林、安徽等省份屠宰企业在合适价位增加库容比例，小幅上涨。本周生猪价格缓慢下跌，终端白条价格上涨乏力，大部分屠宰企业入库意愿不强，多被动入库，同时增加冻品出库操作，冻品库容率基本稳定。预计下周国内重点屠宰企业冻品库容率依旧缓慢上涨。

#### 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 2027 头，环比上周减少 101 头。周内白条批发市场到货量减少，终端消费暂无明显利好支撑，屠宰企业以销定宰。目前来看，下周市场暂无明显新增利好因素支撑，预计批发量偏弱震荡为主。

## 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

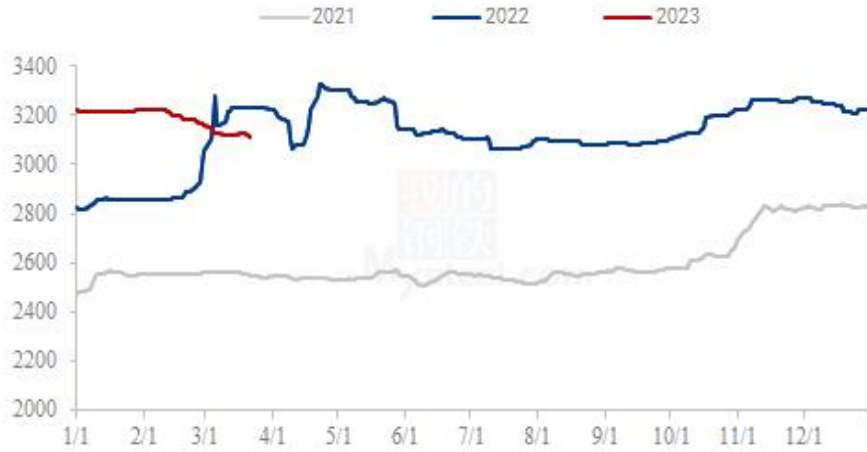
图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

全国玉米周均价 2856 元/吨，较上周均价下跌 5 元/吨。本周东北地区玉米价格稳中偏弱运行，基层地趴粮逐渐见底，目前市场收购主体仍然谨慎，收购建库意愿较低，主要以消化库存为主。地区内市场上量节奏逐渐放缓。港口玉米库存上升速度放缓。本周华北地区玉米价格趋稳运行，局部窄幅调整。基层流通情况尚可，市场供需气氛平缓，短期难有明显变化。销区饲料企业观望情绪强，采购意愿不高，港口走货较前期偏弱。



## 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3月10日-3月16日）全国小麦市场均价在3125元/吨，较上周（2023年3月3日-2023年3月9日）3119元/吨，上涨6元/吨，涨幅0.19%。本周小麦市场价格先涨后落，市场购销平稳。周初市场粮源流通稀少，企业小幅提价促收。市场价格涨至粮商出货心里价位后，市场粮源供应增多；政策小麦拍卖成交价格下跌，增加市场看跌情绪，小麦价格止涨为跌，下跌范围逐步扩大。预计下周小麦市场价格稳中偏弱调整。



### 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3月16日，本周主产区混合麸皮均价2466元/吨，环比下跌3.52%，同比上涨0.86%。本周麸皮市场价格先跌后稳。周初麸皮市场延续下跌行情，龙头企业带头落价，中小企业为保障走货，积极跟落。麸皮价格落至阶段性低位，企业挺价情绪再次加强。下游市场需求有限，制粉企业走货不畅，价格难以上涨，各企业根据自身库存和订单情况调整出厂价格。预计近期麸皮市场价格平稳运行。

## 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

现货方面，今日沿海贸易商豆粕报价继续下调，其中天津贸易商报价 4140 元/吨跌 20 元/吨，山东贸易商报价 4050 元/吨跌 20 元/吨，江苏贸易商报价 4010 元/吨跌 50 元/吨，广东贸易商报价 4000 元/吨跌 20 元/吨。

后市方面，美豆方面，隔夜美豆期货下跌，美豆期货触及两周低点，主要追随股市及原油下跌，南美方面，巴西收割进度加快，巴西贴水进一步下降，巴西农户卖压显现，短线美豆震荡偏弱运行；国内方面，M05 短期震荡运行，日内短线关注 3700 点关口得失；现货受国内需求拖累，油厂开机虽然有所下降，但成交一般，下游补货积极性不足，现货下跌为主。

## 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）

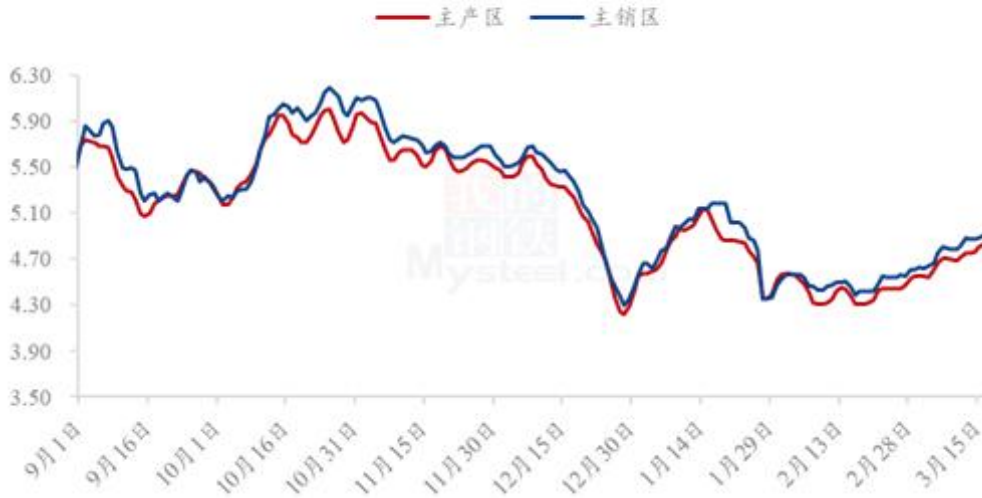


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格呈“V”字走势，周内白羽肉鸡全国棚前成交均价为 5.12 元/斤，环比稳定，同比涨幅 32.30%。本周虽出断档期，但整体鸡源供应仍处严重不足，断档结束后毛鸡跌后回弹，依旧处于近年来的高位。从鸡源供应角度看，当前散户空棚率可达到 70%左右，风险共担合同空棚率在 30-35%，而大合同则不同程度延长了空棚周期，减少补栏；从屠企需求角度看，为了维护工人情绪和固定渠道的产品销售，企业虽亏损较大，仍需要定期收购毛鸡，对毛鸡支撑尚可；从产品角度看，屠企为了维护高价产品走货，减少亏损幅度，仍需高价收鸡。而鸡源供应和维护产品则是毛鸡价格的主要支撑因素。

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

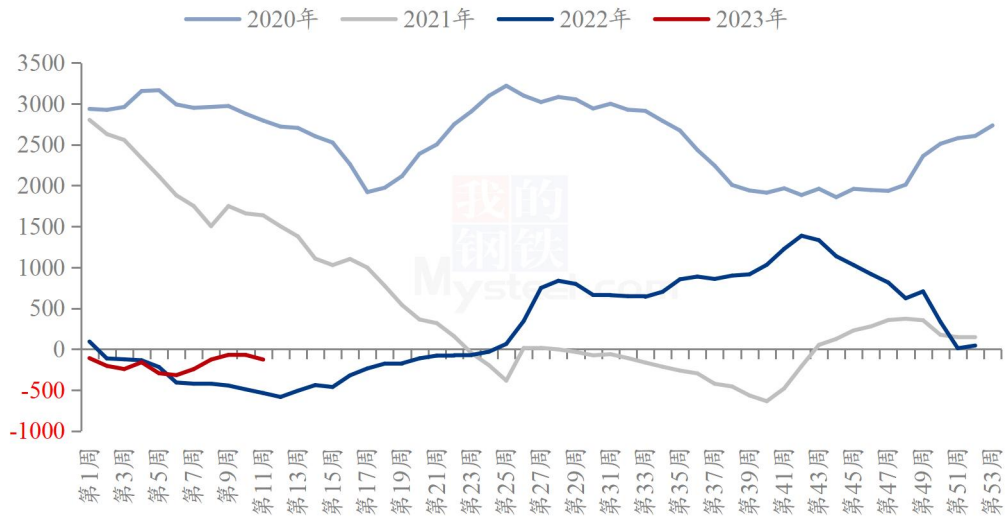
本周鸡蛋主产区均价 4.76 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 2.59%；主销区均价 4.86 元/斤，较上周上涨 0.13 元/斤，涨幅 2.75%，周内产销区价格上行为主。周初蛋价阶段性触底，食品厂拿货稍有增加，下游经销商拿货积极性尚可，局部地区库存略有减少，蛋价试探性拉涨，但终端需求始终有限，周尾期涨势减缓。预计下周鸡蛋市场或出现短时震荡走弱，调整幅度或在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价在 4.70-4.80 元/斤。

## 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 11 周	15.14	-126.95	-239.63
第 10 周	15.68	-70.59	-127.25
涨跌	-0.54	-56.37	-112.38

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。

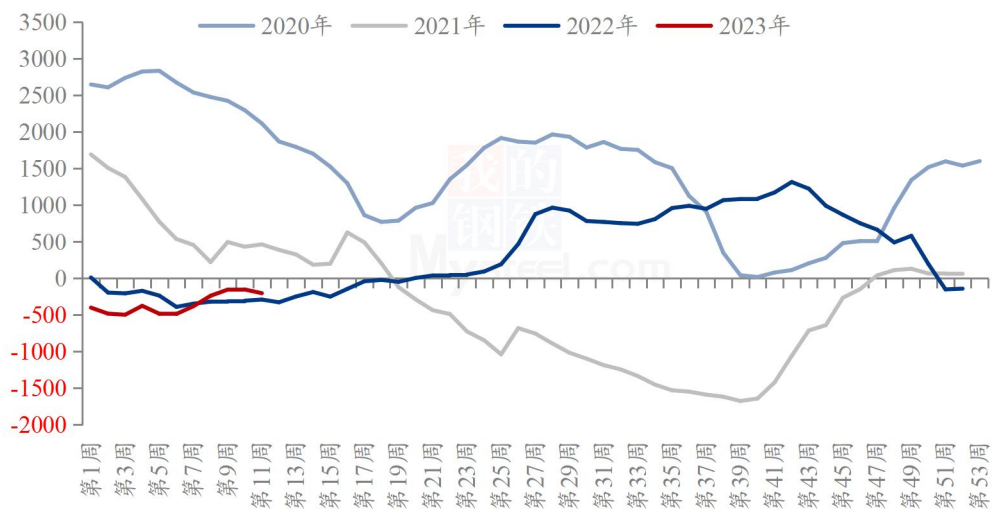
2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）



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

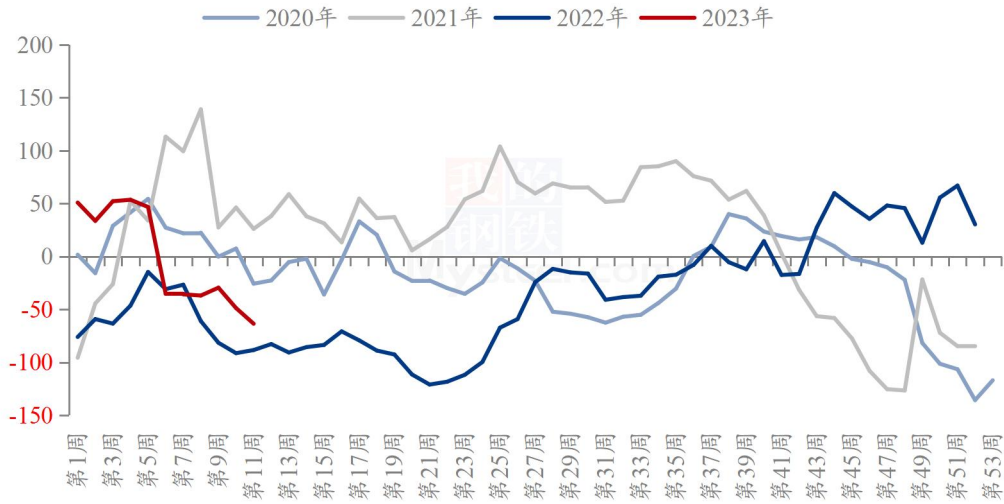
本周自繁自养周均亏损 126.95 元/头，较上周上涨 56.37 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下亏损 239.63 元/头，较上周上涨 112.38 元/头。周内生猪价格偏弱运行，使之本周养殖利润亏损加剧。

屠宰白条毛利润（单位：元/头）

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰白条毛利润（元/头）
第 11 周	15.14	19.03	-63.57
第 10 周	15.68	19.59	-48.77
涨跌	-0.54	-0.56	-14.80

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

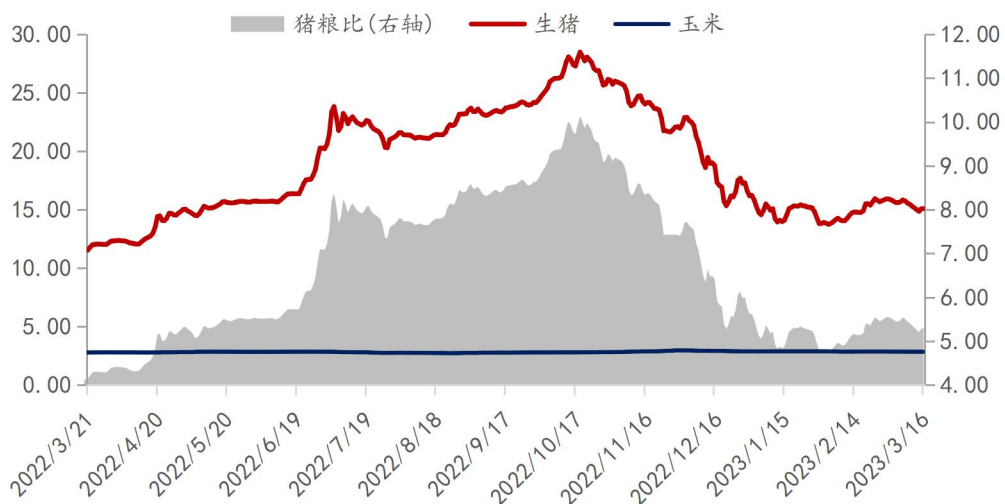
图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 63.57 元/头，较上周下跌 14.80 元/头。周内生猪价格继续走跌，虽屠宰成本下降，但白条走货欠佳，且白条肉价同时下调，猪副产品价格跟落，本周白条毛利润亏损有所加剧。

## 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 11 周	15.14	-3.45%	2.855	-0.17%	5.30:1
第 10 周	15.68	-0.88%	2.860	-0.38%	5.48:1

国内猪粮比价走势图（元/公斤）



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 3.45%；玉米均价环比微降 0.17%；猪粮比值周均下调至 5.30，环比降幅 3.29%。市场持续处于过度下跌二级预警区间调整。

周内玉米市场收购主体心态仍显谨慎，采购意愿较低，以消化库存为主，价格偏弱运行。生猪市场终端消费仍显乏力，屠宰企业分割入库节奏放缓，多为被动入库。加之猪病及预期影响下的二育减量，生猪市场偏弱。下周来看，猪价难有利好支撑，价格或仍低位调整。玉米市场短期销区观望氛围浓厚，企业维持随用随才，供应难明显收紧，预计价格上调空间有限，综合预计下周猪粮比价或仍偏弱。

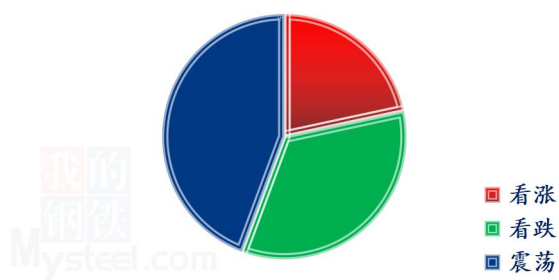


## 第八章 行业动态要闻回顾

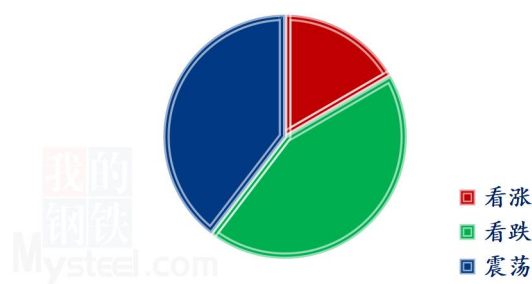
日期	发布主体	内容要点
3月15日	牧原股份	牧原股份公告，1-2月份，公司销售生猪884.4万头，销售收入146.65亿元。1-2月份，公司商品猪价格相比2022年12月呈现下降走势，商品猪销售均价14.49元/公斤，比2022年12月份下降22.14%。
3月15日	牧原股份	公司当前正常经营，未发现有猪集中染病的情况。
3月15日	新希望	新希望公告，2月销售生猪173.30万头，环比变动34.23%，同比变动77.33%；收入为25.41亿元，环比变动23.89%，同比变动130.37%；商品猪销售均价14.32元/公斤，环比变动-3.83%，同比变动25.72%。

## 第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态

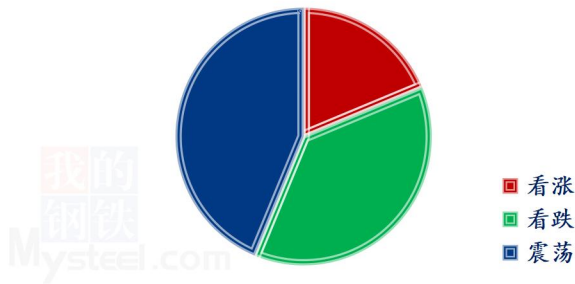


屠宰端对后市心态

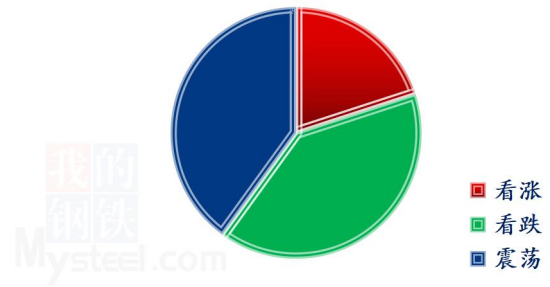




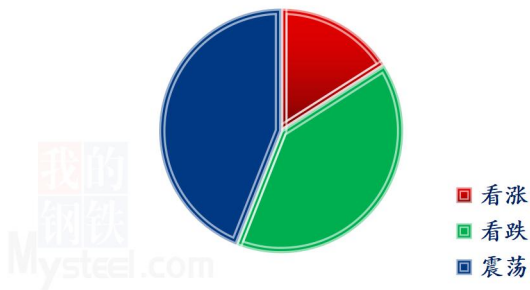
经纪端对后市心态



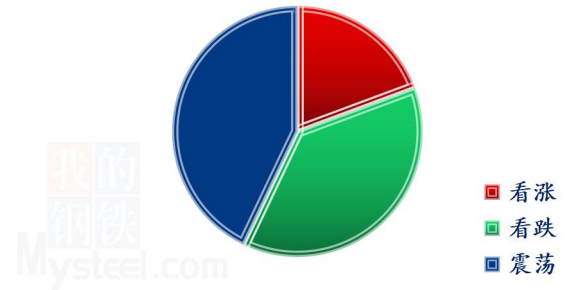
动保及冻肉贸易端对后市心态



金融投资类客户对后市心态



各方主体对后市心态



数据来源：钢联数据

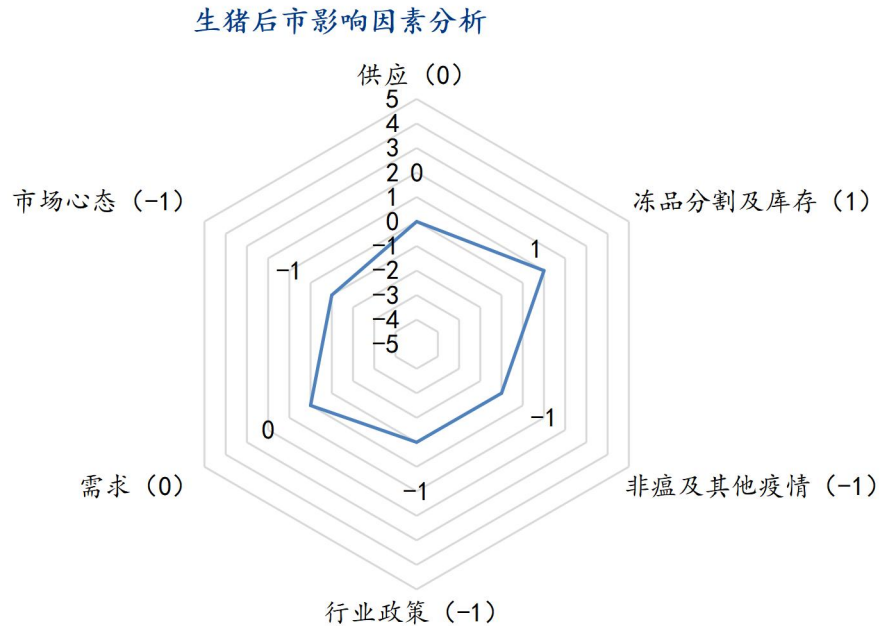
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 212 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 97 家，经纪 32 家，屠宰企业 48 家，动保及冻肉贸易端 10 家以及金融从业者 25 家。统计有 16%-22% 的看涨心态，27%-44% 的看跌心态，39%-54% 的震荡心态；其中最大看涨心态 22% 来源于养殖端，最大震荡心态 54% 来自经纪端客户，最大看跌心态 44% 来源于屠宰企业。

总体观察分析图表，下周猪价或震荡偏弱为主，下行概率增加。本周猪价小幅下行，养殖端出栏节奏加快，价格走低，散户挺价意愿减弱，规模场正常出栏。终端白条走货一般，屠宰企业亏损，收购显谨慎。供大于求，利好不足，短线价格下调。

近期，二次育肥进场积极性下降，养殖端出栏节奏快，需求增量有限，利空增加，价格偏弱为主。加之非瘟等影响范围增加，散户出栏意愿提高，支撑有限。加之屠宰企业收购显谨慎，因此价格弱势调整为主。

## 第十章 生猪后市影响因素分析



### 影响因素分析:

**供应:** 目前规模场出栏压力不大, 供应对猪价小幅利好。

**需求:** 随着气温的回升, 外出就餐增加, 下游需求增加但幅度有限。

**冻品库存:** 屠宰企业持续亏损, 但仍有多数屠企被动入库。

**政策:** 政策方面暂无明显变化。

**非瘟:** 北方个别地区疫情有一定影响, 南方疫情情况影响不大。

**市场心态:** 期货市场连续下跌, 现货市场弱稳成交, 下周或延续弱稳僵持。

### 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，近期散户情绪浓厚，出栏积极性相对提高，规模场计划增加，出栏体重持续增长，供应端充足。二次育肥情况仍在观望，业者多预计月底进行操作，猪价难有助推。

从需求端来看，目前处于消费淡季，需求无支撑，屠宰厂鲜品销售难度较大，且企业持续亏损，收购积极性不高，鲜销率仍维持高位。

综合来看，下周猪价仍有下滑空间，但跌幅不大。预计4月份猪价受二育及清明支撑，略有回暖。

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