

生猪市场 周度报告

(2023.3.16-2023.3.23)



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

生猪市场周度报告

(2023. 3. 16–2023. 3. 23)

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.....	- 26 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 27 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 27 -
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

本周生猪出栏均价在 15.11 元/公斤，较上周下跌 0.03 元/公斤，环比下跌 0.20%，同比上涨 28.92%。周内猪价北跌南涨，周度整体价格重心向下微移。当前终端消费仍显跟进不足、二育入场减少及冻品入库不合时宜的当下，市场情绪偏观望，预计下周行情窄幅震荡为主。

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	12 周	11 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	123.7	123.37	0.33	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 (%)	0.93/1.78	1.03/1.81	-0.10/-0.03	小标猪需求明显减少，年后大体重猪源持续减少。
需求	屠宰开工率 (%)	29.35	27.90	1.45	终端需求缓慢恢复，开工率小幅提升，部分屠企常规分割入库，鲜销比例降低。
	鲜销率 (%)	89.15	89.49	-0.34	
	冻品库容比 (%)	20.14	19.69	0.45	

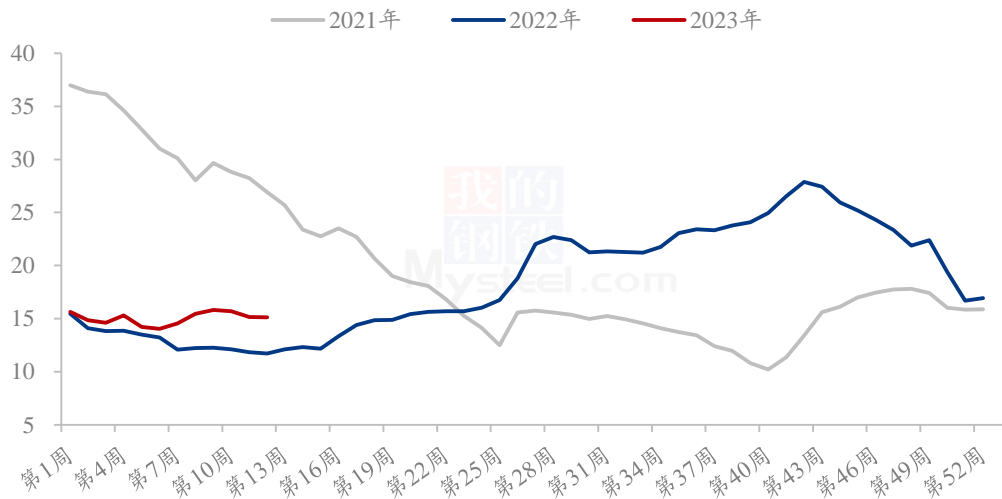
类别		12周	11周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润 (元/头)	-105.06	-126.95	18.89	周内饲料原料价格走跌明显, 本周养殖利润亏损减少。
	外购仔猪利润 (元/头)	-197.11	-239.63	42.52	
	屠宰加工利润 (元/头)	-70.36	-63.57	-6.79	白条走货欠佳, 肉价、猪副价格弱行, 亏损进一步增加。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	15.11	15.14	-0.03	终端消费跟进不足, 行情偏弱盘整。
	7KG 仔猪价 (元/头)	568.10	584.29	-16.19	补栏积极性减弱, 仔猪行情弱稳
	淘汰母猪价 (元/公斤)	10.92	10.95	-0.03	淘汰母猪价格跟随毛猪价格下行。
	前三级白条均价 (元/公斤)	18.83	19.03	-0.20	终端需求欠佳, 白条价格下行。
政策	心态	下周猪价震荡稍强为主, 预期上升。			

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

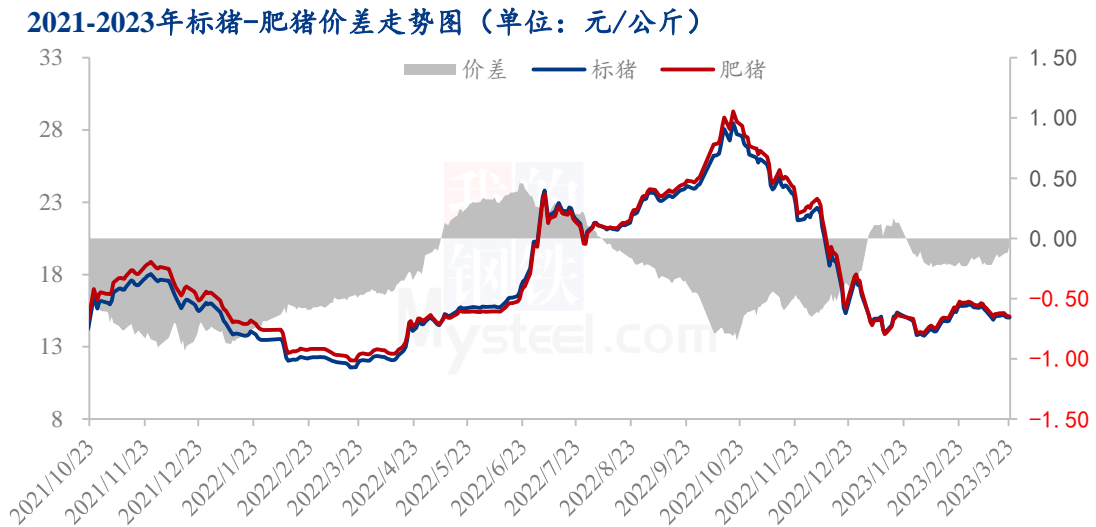
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	第 12 周均价	第 11 周均价	涨跌值	环比
辽宁	14.81	15.11	-0.30	-1.99%
河北	15.26	15.30	-0.04	-0.26%
山东	15.51	15.53	-0.02	-0.13%
江苏	15.77	15.65	0.12	0.77%
河南	15.30	15.23	0.07	0.46%
湖南	15.15	15.07	0.08	0.53%
湖北	15.15	15.10	0.05	0.33%
广东	15.99	15.75	0.24	1.52%
四川	14.83	14.83	0.00	0.00%

本周生猪出栏均价在 15.11 元/公斤，较上周下跌 0.03 元/公斤，环比下跌 0.20%，同比上涨 28.92%。周内猪价北跌南涨，周度整体价格重心向下微移。供应方面来看，规模场月度计划正常节奏进行中，北方散户仍有部分肥猪有待消化，北方价格有所回

落；南方多地存在小涨情况，但涨幅明显收窄。需求方面来看，终端消费仍显跟进不足、二育入场减少及冻品入库不合时宜的当下，行情底部支撑明显不足，不过近期市场情绪及养殖场短期出栏节奏变化较快，对行情走势影响较大，目前市场情绪偏观望，而养殖场出栏量稳步进行，且短期来看需求端暂无明显好转，下周行情窄幅震荡为主。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



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

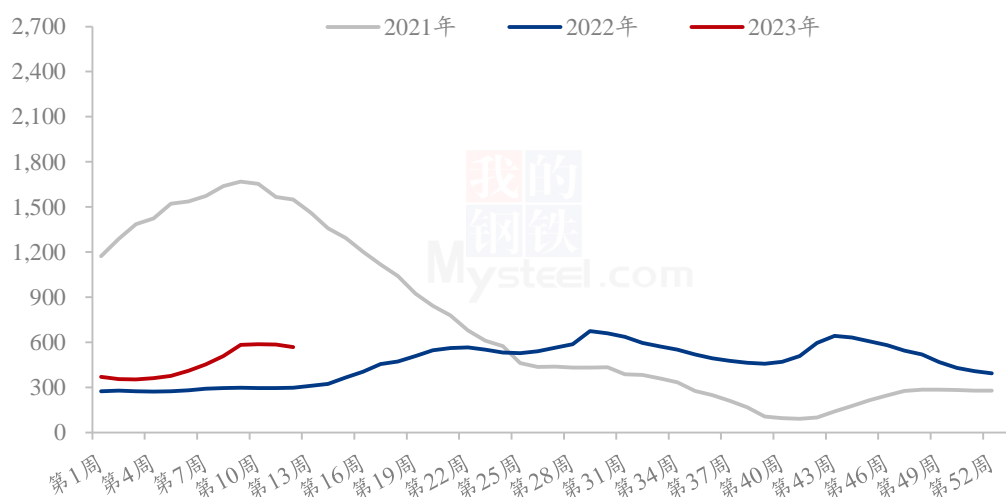
省份	第 12 周	第 11 周	环比涨跌值
辽宁	0.10	0.10	0.00
河北	0.04	0.06	-0.02
河南	0.07	0.09	-0.02
湖北	-0.22	-0.26	0.04
湖南	-0.28	-0.42	0.14
山东	0.00	-0.04	0.04
江苏	0.04	0.01	0.03
广东	-0.26	-0.27	0.01
四川	-0.38	-0.44	0.06

本周全国标肥猪价差均价-0.12 元/公斤，较上周价差拉大。随着天气的继续升温，

肥猪需求逐渐进入淡季，当前肥猪价格跌幅开始加速，本周多地标猪价格呈现价差拉大，北方部分地区肥猪出栏略积极，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）



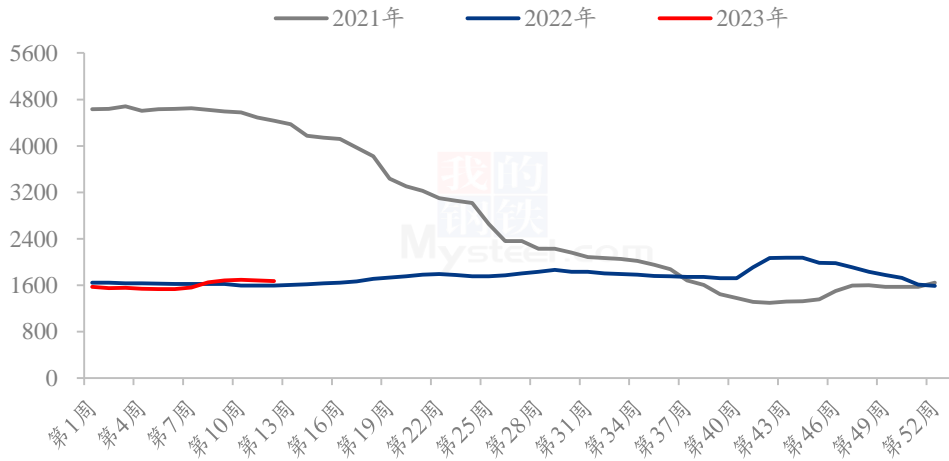
数据来源：钢联数据

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 568.10 元/头，较上周下跌 16.19 元/头，环比下跌 2.77%，同比上涨 90.57%。周内 7 公斤断奶仔猪报价稳中走跌，整体下调幅度有所增加，部分区域下跌 20-40 元/头，主流成交价在 510-580 元/头。当前猪价偏弱运行，业者多持观望心态，补栏积极性略有下降，仔猪价格下调幅度增大。近期补栏较前期谨慎，市场情绪相对理性，仔猪行情或维持弱稳运行。

2.4 二元母猪价格分析

全国50KG二元后备母猪均价周度走势图（元/头）



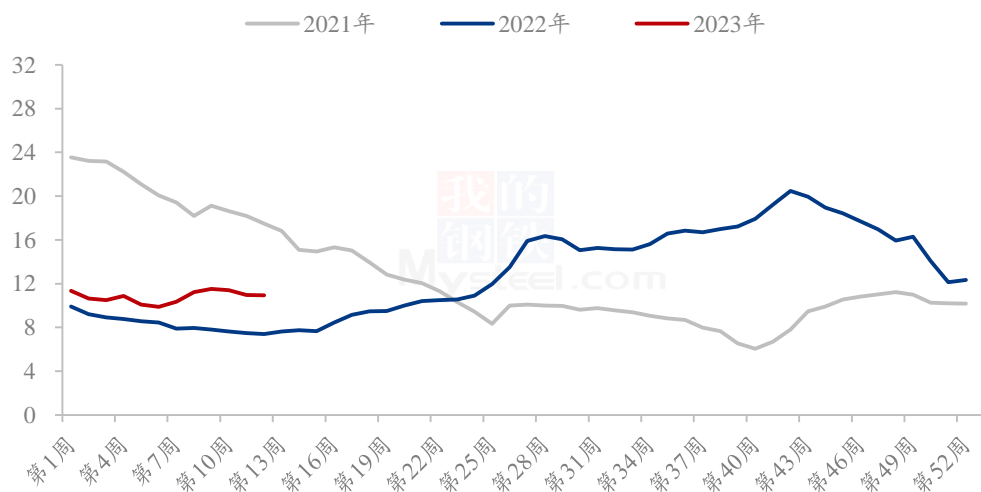
数据来源：钢联数据

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 1671.43 元/头，较上周下跌 11.90 元/头，环比下跌 0.71%，同比上涨 4.75%。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。当前市场猪源充足，终端消费无明显好转，短期猪价上涨动力不足，预计下周母猪价格稳中偏弱。

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）



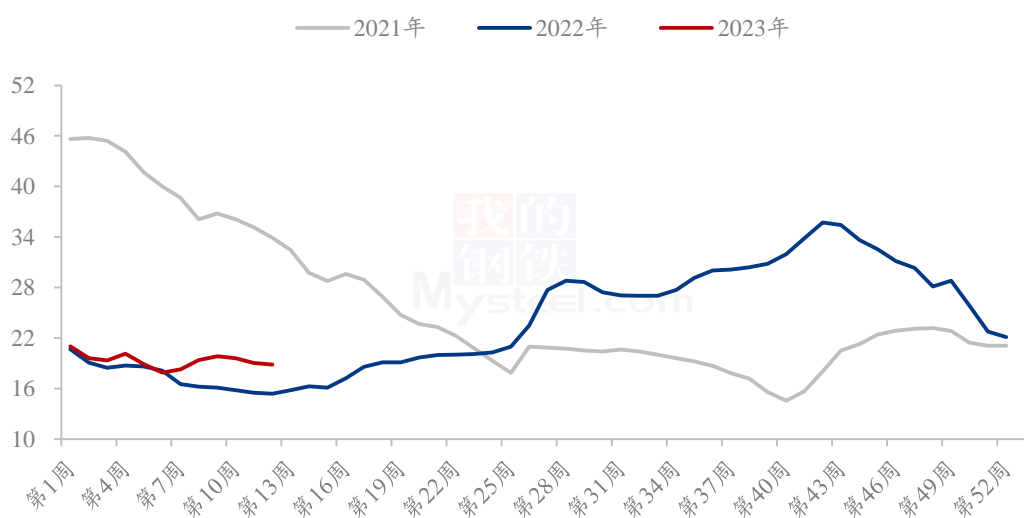
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 10.92 元/公斤，较上周下降 0.03 元/公斤，环比下降 0.27%，同比上涨 47.57%。本周淘汰母猪价格下降的趋势，主要原因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跟随标猪价格止跌回稳的趋势。

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）



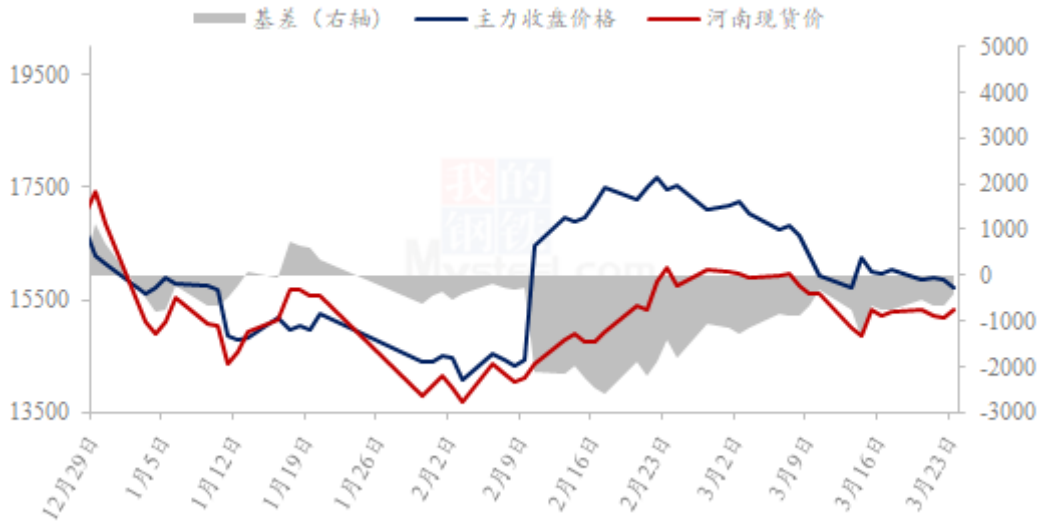
数据来源：钢联数据

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 18.83 元/公斤，较上周下跌 0.20 元/公斤，环比下跌 1.05%，同比上涨 22.35%，3 月 23 日全国白条价格 18.73 元/公斤。周内白条走货一般，部分批发市场剩货较多，需求端暂无明显利好提振，预计下周白条肉价或继续窄幅调整。

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

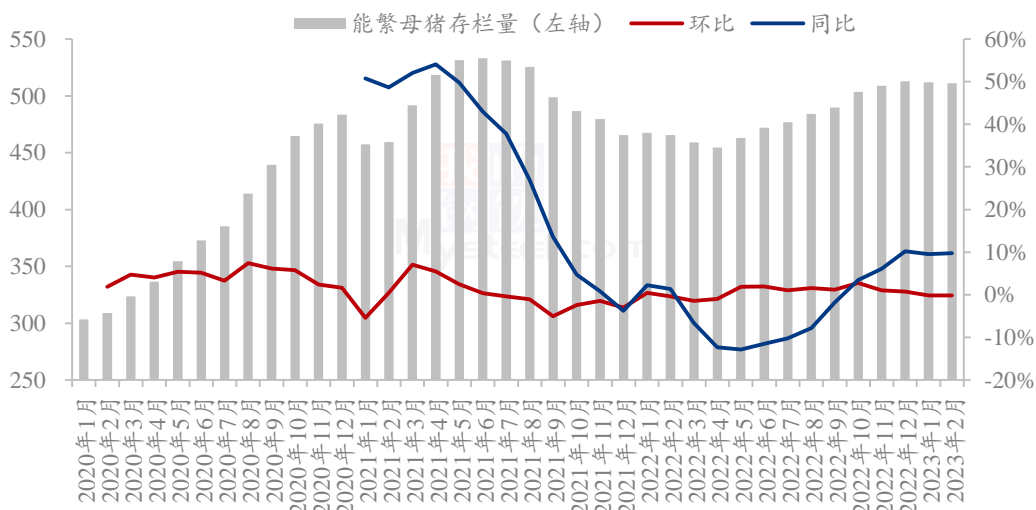
截至本周四生猪期货主力合约 LH2305 开盘价 15875 元/吨，最高价 15975 元/吨，最低价 15680 元/吨，收盘 15715 元/吨，（监测生猪现货价格为 15020 元/吨，基差-695 元/吨）；截至本周四生猪期货周度成交量 6.2 万余手，持仓 4.9 万余手，较上周减少 2600 手。

周内生猪主力合约 2305 震荡盘整为主，整体价格变化不明显，本周现货基本面变化不明显，需求增量有限，供应端正常出栏为主。部分投资者基于现货基本面，进行操作。多空博弈持续，且限仓在即，部分投资者离场。今日生猪期货主力合约下行 205 元/吨，收于 15715 元/吨，跌幅为 1.29%。当前来看节后传统淡季，供需均一般，利好和利空孰强孰弱尚未明显，后期随着需求不断恢复，07 合约预期或逐步偏强。

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

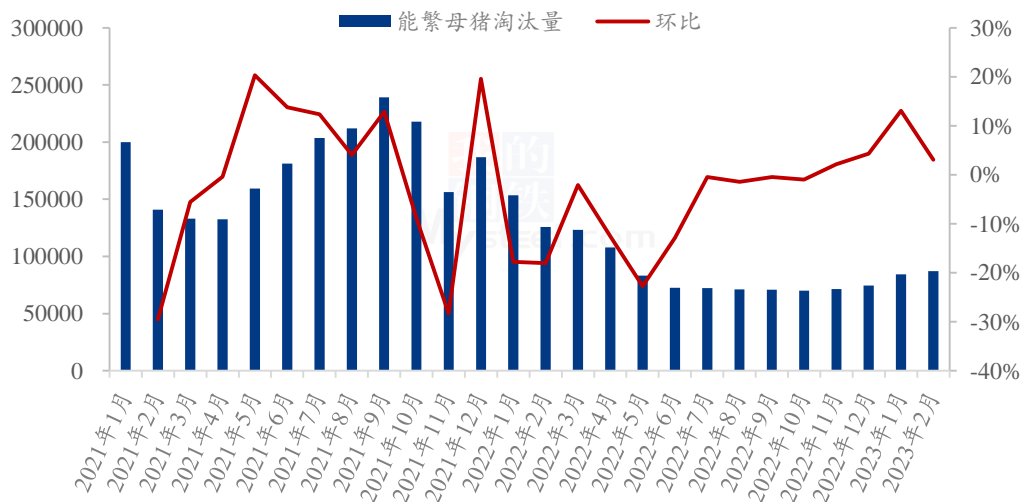
大区	2月环比	2月同比	1月环比
东北	0.22%	0.12%	0.25%
华北	-4.77%	-11.18%	-1.97%
华东	-0.33%	12.24%	0.30%
华中	0.13%	14.07%	0.05%
华南	0.09%	11.79%	-0.19%
西南	0.25%	7.87%	-1.24%
西北	20.59%	46.43%	-3.68%

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

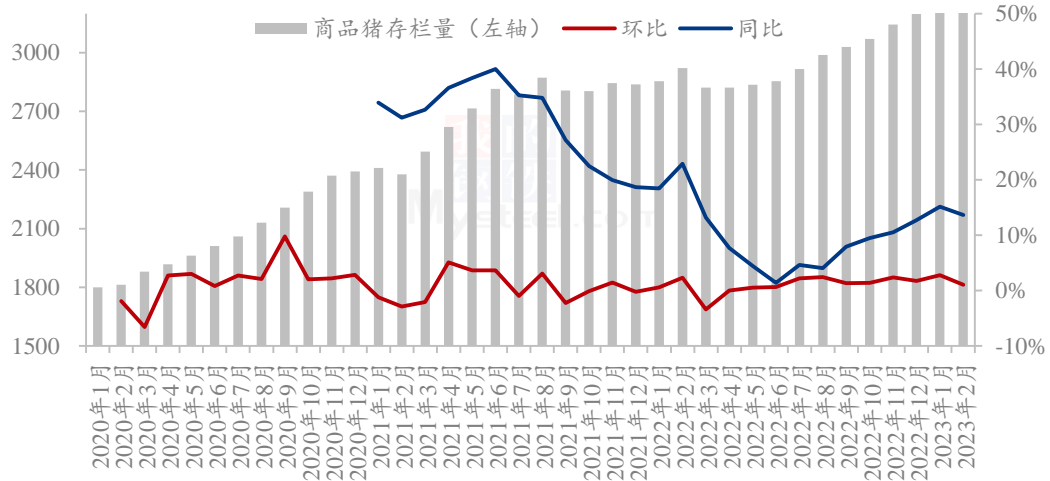
图 9 (2021 年-2023 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

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)

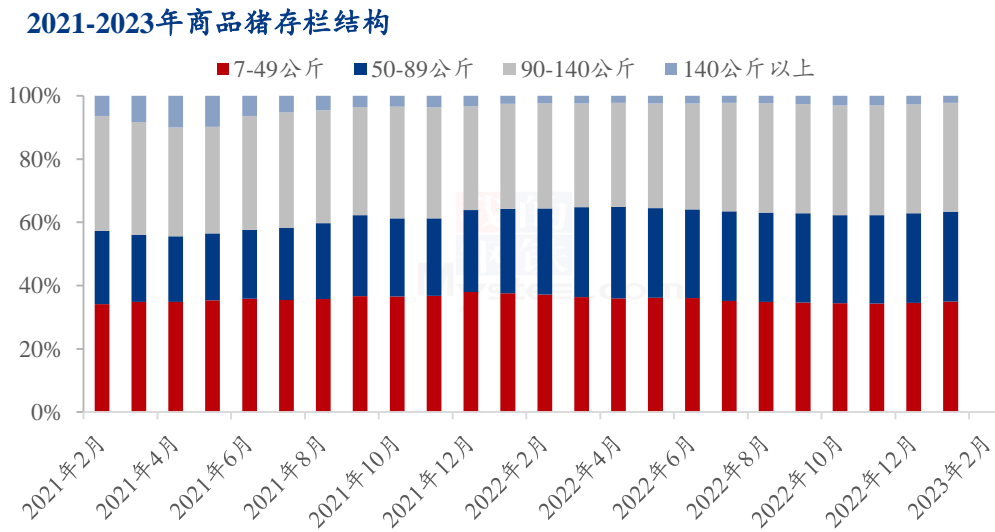


数据来源：钢联数据

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



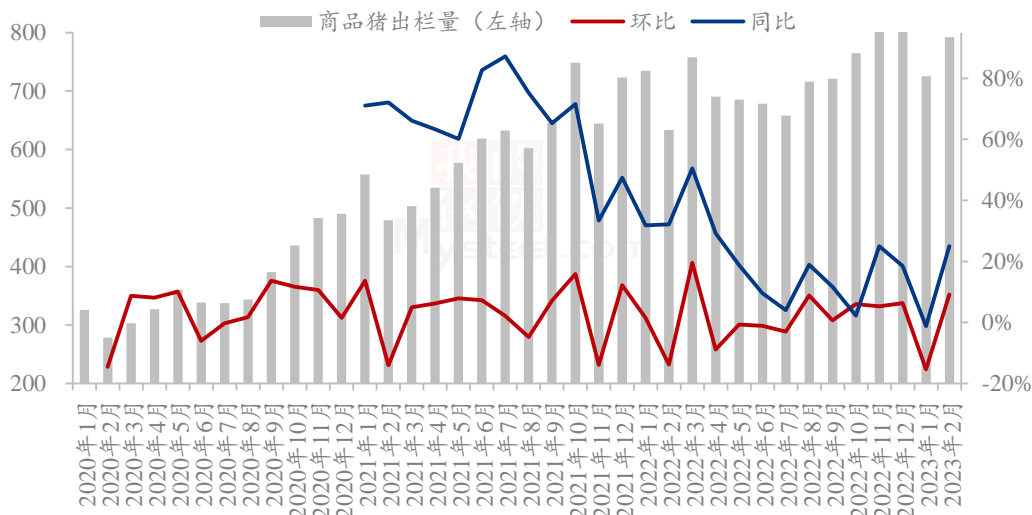
数据来源：钢联数据

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)



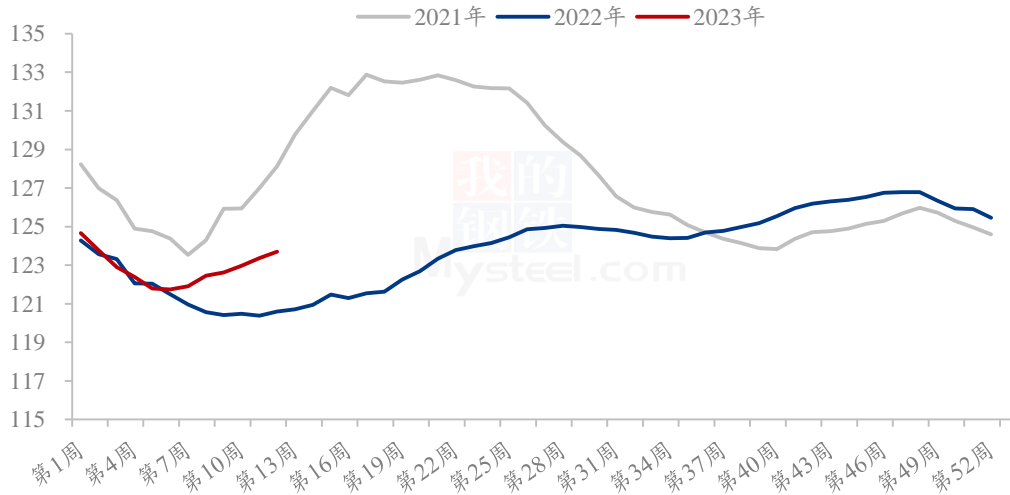
数据来源：钢联数据

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)

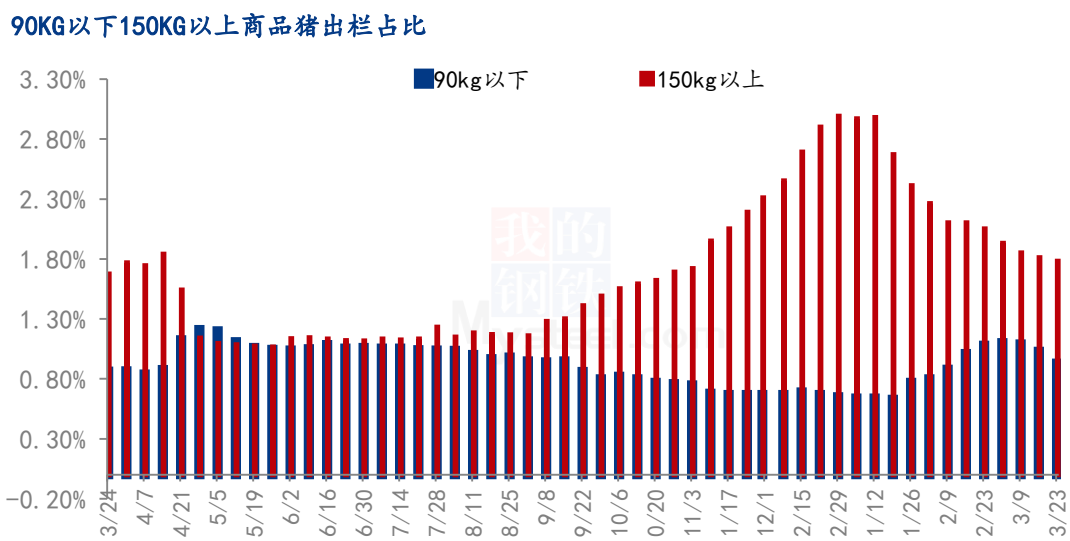


数据来源：钢联数据

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 123.70 公斤，较上周增加 0.33 公斤，环比增加 0.27%，同比增加 2.57%，生猪出栏均重继续增加。目前市场对疫病炒作情绪仍在，虽压栏情况减少但肥猪中招情况不在少数，除少量被动入库的小白条外，市场交易多以偏大体重猪源为主；同时目前价格水平不适宜二次育肥入场，市场对偏小体重猪源需求量减少，规模场普遍有小幅增重现象，加之短期行情难探底也难回升，二次育肥户短期仍以观望为主，故预计下周生猪出栏均重或继续增加。

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

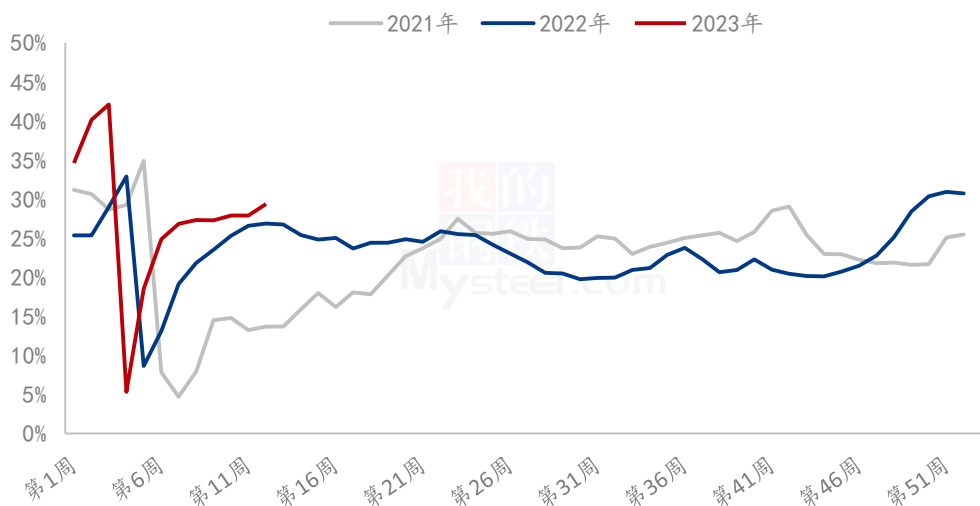
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.93%，较上周下降 0.10%，本周毛猪均价持续走低，终端无利好支撑，集团场增量出栏，因此养户的补栏积极性明显减弱，仔猪价格冲高后市场接受力度有限，部分省份下调价格，综合来看，小标猪的出栏量减少明显，目前非瘟对部分省份有一定影响，因此预计下周小体重出栏情况窄幅波动为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.78%，较上周下降 0.03%，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（单位：百分比）



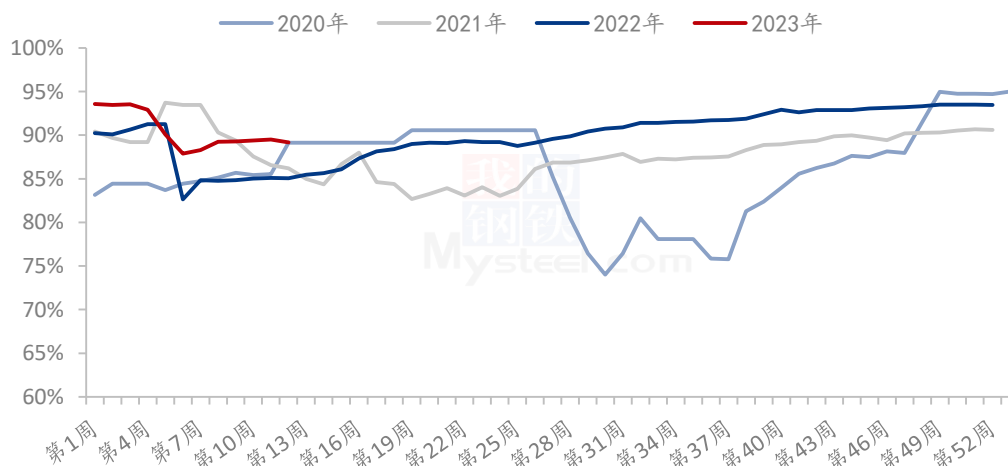
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 29.35%，较上周涨 1.45%，同比上涨 2.47%。本周开工率整体上普遍都有提高，经济面继续改善，气温回升，终端消费仍在缓慢提高，南方热鲜白条走货温和，整体开工较好，因猪价走低，部分屠宰企业主动分割入库增强。北方屠企白条小幅下跌之后，鲜销走货有所改善，猪价跌至前期低点，刺激部分屠企业分割入库增多，开工率提高。气温升高，外出旅游、人员跨区流动等增多，户外堂食等消费还会慢慢提升，预计后期开工率仍或稳中小幅提高。

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 89.15%。较上周跌 0.34 个百分点。本周鲜销整体上稳定，东北及华东市场略有下降。随着生猪价格的走低，部分屠宰企业开启分割入库，相应鲜销比例降低。但从全国市场看，毛猪均价依旧处于 15.0 元/公斤以上，大部分屠宰企业以销定产，鲜销率以稳定为主。预计下周鲜销率或随着生猪价格变化小幅震荡。

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

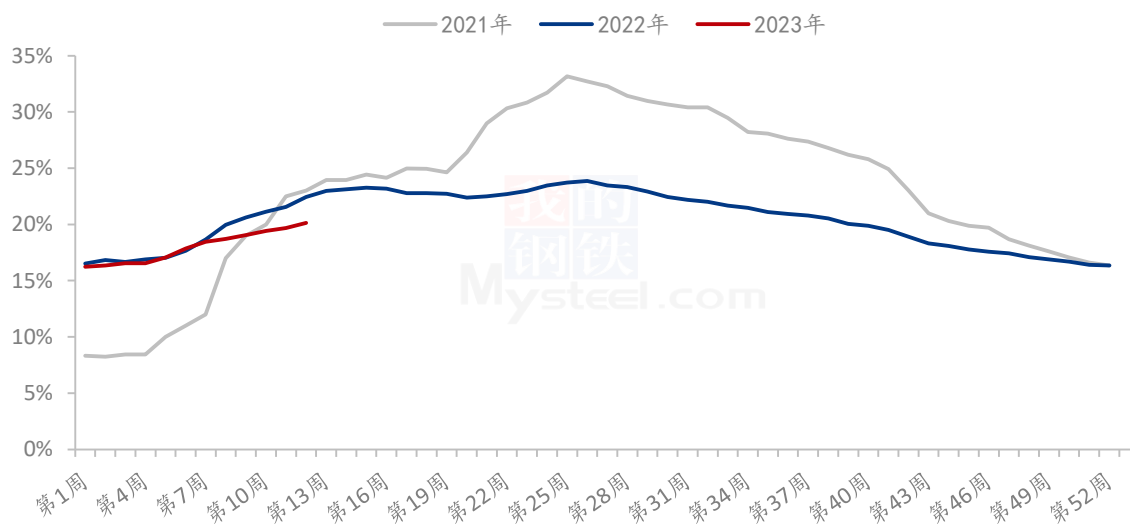
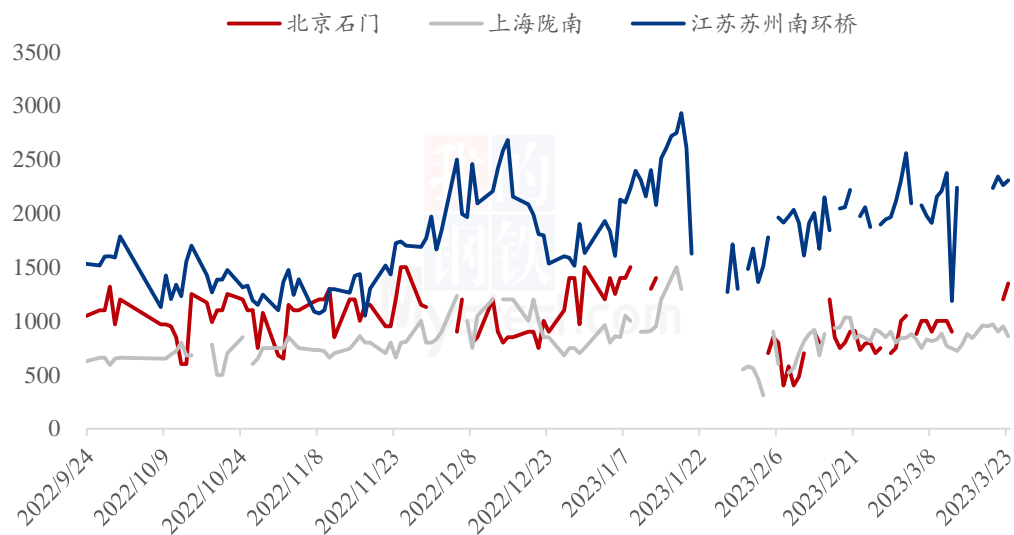


图 17 2020-2023 年重点屠宰企业冻品库容率

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 20.14%，较上周涨 0.45 个百分点。本周冻品库容整体上小幅上涨，个别省份略有下跌。本周生猪价格持续小幅下跌，终端白条价格上涨乏力，屠宰企业多被动入库操作，叠加本周部分屠宰企业开启主动入库，全国冻品库容率小幅上涨。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

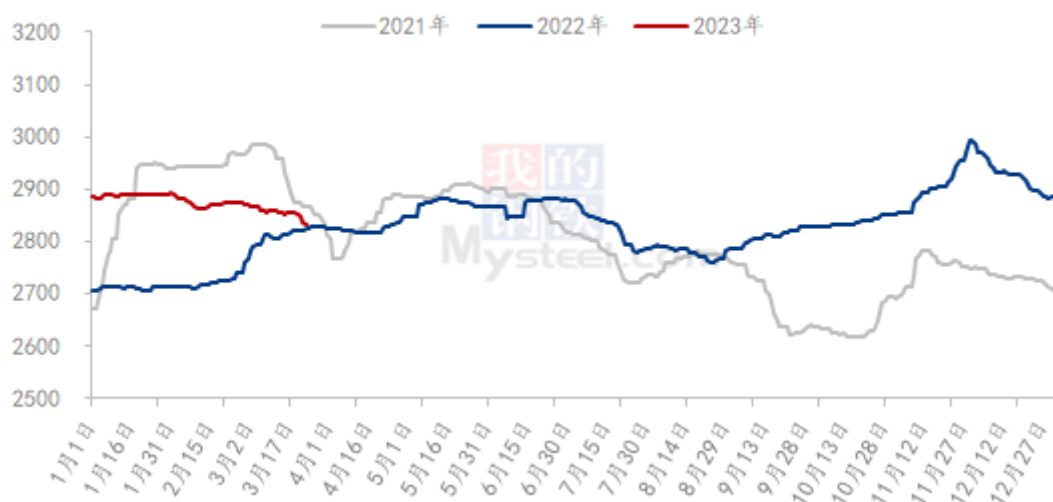
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 2287 头，环比上周增加 260 头。上周末，部分白条批发市场有减量保价操作，叠加周末效应，市场行情稳中偏强；但周内后期，因天气原因，消费减弱，同时白条到货增量，价格开始下滑，剩货增多。目前来看，下周市场暂无明显新增利好因素支撑，预计批发量僵持盘整为主。

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）



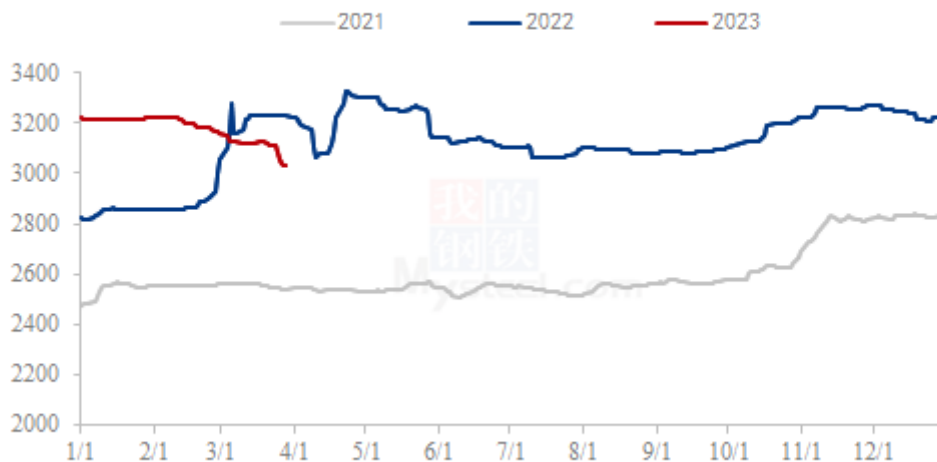
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

全国玉米周均价 2847 元/吨，较上周均价下跌 9 元/吨。玉米市场整体呈现弱势运行，看空氛围浓厚，交易清淡。东北地趴粮销售逐渐收尾，部分烘干塔前期存放潮粮转为出货了结，部分小幅亏损，供应端仍显充足。深加工企业潮粮库存基本建立完毕，收购意向一般，本周收购价格多数下调 10-48 元/吨。小麦价格快速下跌，引发华北贸易商恐慌心理，玉米出货意愿增强，华北深加工到货量增加明显，局部地区有东北货源补充，深加工企业玉米价格普遍下调。基层贸易商收购量一般，短期看空心态较为明显。部分饲料企业开始入市收购小麦。销区饲料企业采购积极性不高，港口现货成交差。北港价格持续下跌，成本面支撑不足，受期货宽幅下跌影响，市场看空情绪浓厚。贸易商报价与实际成交价格有一定价差。预计短期产区及销区玉米市场购销平淡，价格偏弱运行。

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

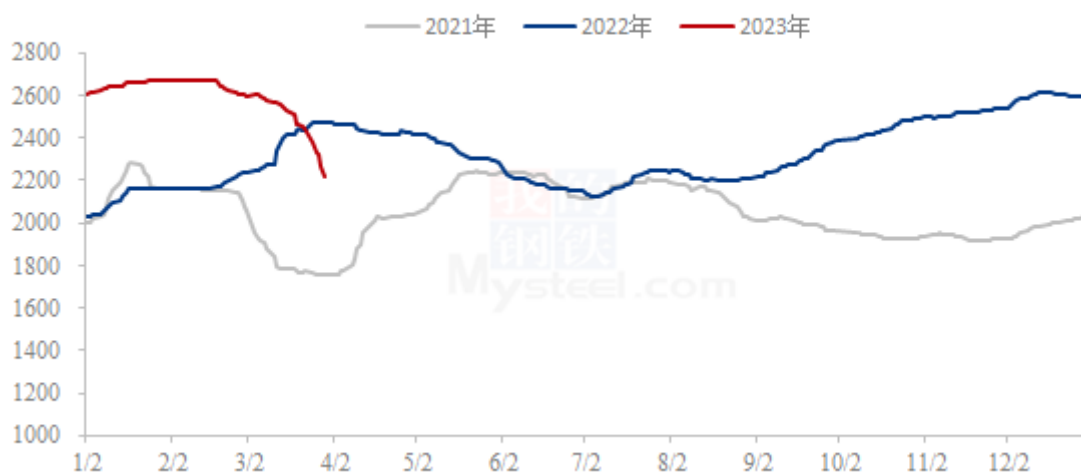
图 20 2021 年-2023 年小麦价格走势

截至本周（2023年3月17日-3月23日）全国小麦市场均价在3061元/吨，较上周（2023年3月10日-2023年3月16日）3125元/吨，下跌64元/吨，跌幅2.05%。

本周小麦市场价格狂跌不止，市场观望氛围浓厚。制粉企业利润微薄，面粉新增订单稀少，小麦采购意愿不高，接连下调采购价格。在粮商恐慌性出货，政策小麦持续投放，以及进口量增加等利空因素共同影响下，小麦价格疯狂回落。小麦价格落至低位后，饲料企业开始采购小麦，对麦价形成支撑，小麦跌势放缓趋于平稳。预计下周小麦价格整体趋于稳定，局部小幅震荡波动。

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23日，本周主产区混合麸皮均价2313元/吨，环比下跌6.2%，同比下跌5.4%。本周麸皮市场价格大幅下跌。龙头企业继续带头落价，清除前期库存。中小企业为保障走货，被迫窄幅跟落。当前制粉企业利润微薄，开机处于较低水平，麸皮产量有限，挺价情绪浓厚。下游需求不旺，市场整体供需平稳。预计近期麸皮市场价格暂稳，关注龙头企业价格波动。

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

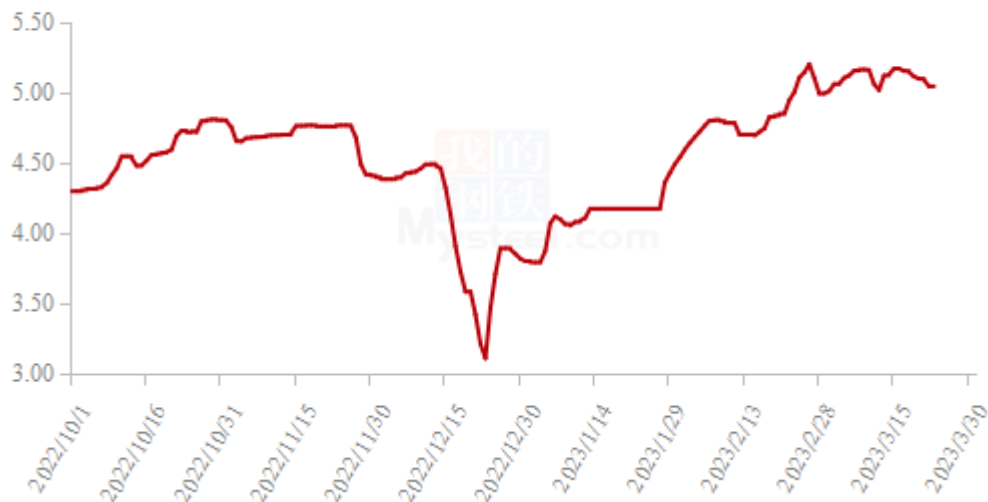
图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，今日全国各地贸易商现货豆粕报价随盘下调 20-70 元/吨，其中天津贸易商 3780 元/吨跌 70 元/吨，山东贸易商报价 3770 元/吨跌 70 元/吨，江苏贸易商报价 3750 元/吨跌 50 元/吨，广东贸易商报价 3740 元/吨跌 20 元/吨。

后市方面，隔夜美豆期价收低，因多头清仓，以及巴西作物预测上调带来的压力。南美天气炒作告一段落，美国新作大豆播种消息开始影响市场，使得美豆涨势乏力。虽然阿根廷两大谷物交易所继续下调大豆产量，但市场反应较为平淡，毕竟巴西大豆收割进度加快，大量的巴西大豆丰产上市挤占美豆出口空间。国内方面，M05 继续收跌，日内短线关注 3500 点关口得失；国内供应充裕，巴西大豆丰产上市，近期国内大豆到港量趋于增加。同时由于下游提货消极，油厂豆粕不断累库，部分油厂甚至出现胀库现象，导致豆粕现货近期跌幅较大。

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）

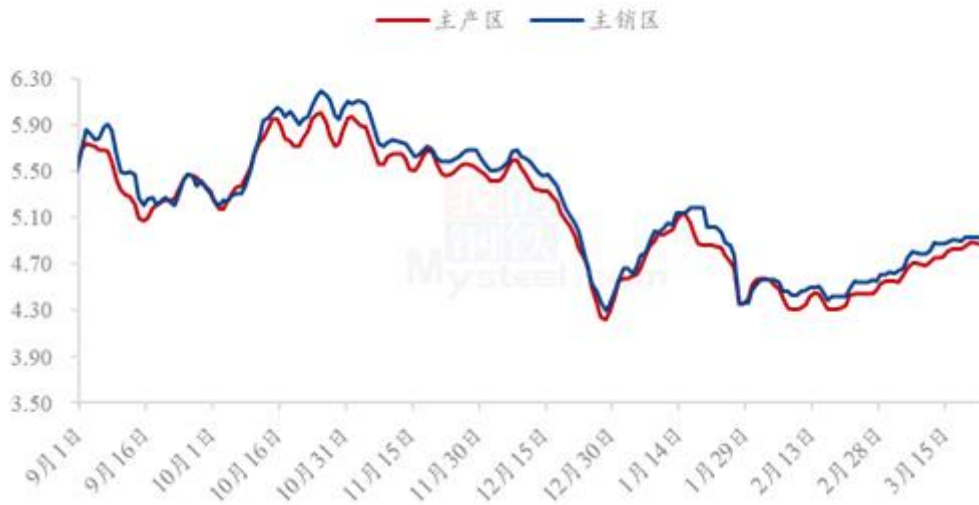


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格呈现出缓跌势态，周内白羽肉鸡全国棚前成交均价为 5.10 元/斤，环比跌幅为 0.39%，同比涨幅为 30.43%。供应端，虽然周内山东和辽宁产区均处于鸡源不足阶段，甚至辽宁产区在下半周还有出栏量进一步下滑的情况，但是屠宰环节均维持了上周的低开工状态，通过低开工来缓解出货和经营压力，因此毛鸡量可以视作阶段性供需均衡。本周的毛鸡价格缓跌，主要是由于屠宰端长期的经营亏损，只能无奈下压屠宰成本，通过缓跌收鸡价格的方式来缩小亏损幅度。综合而言，当前屠宰工厂普遍毛鸡需求不高的背景下，毛鸡价格更多受到了盈利面的影响，承压下行。

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

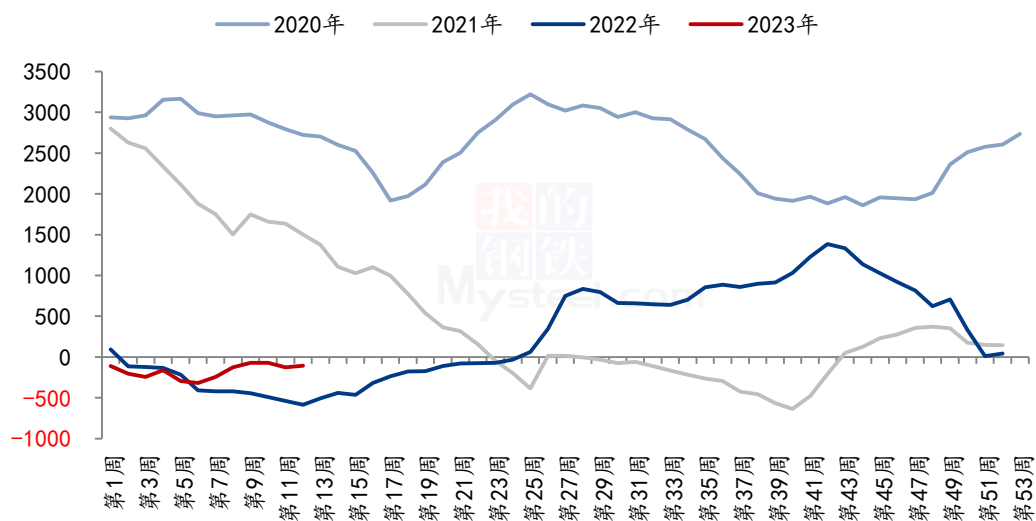
本周鸡蛋主产区均价 4.86 元/斤，较上周上涨 0.10 元/斤，涨幅 2.10%；主销区均价 4.92 元/斤，较上周上涨 0.06 元/斤，涨幅 1.23%，周内产销区价格重心上移。周内产区货源供应正常，局部地区终端消费稍有回暖，市场走货短时较好，贸易商拿货积极，推涨蛋价，但高价难销，且饲料成本接连下调，周尾期蛋价承压走低。当前贸易环节避险心理明显加强，预计下周鸡蛋市场或震荡走弱后回稳。

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 12 周	15.11	-108.06	-197.11
第 11 周	15.14	-126.95	-239.63
涨跌	-0.03	+18.89	+42.52

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。

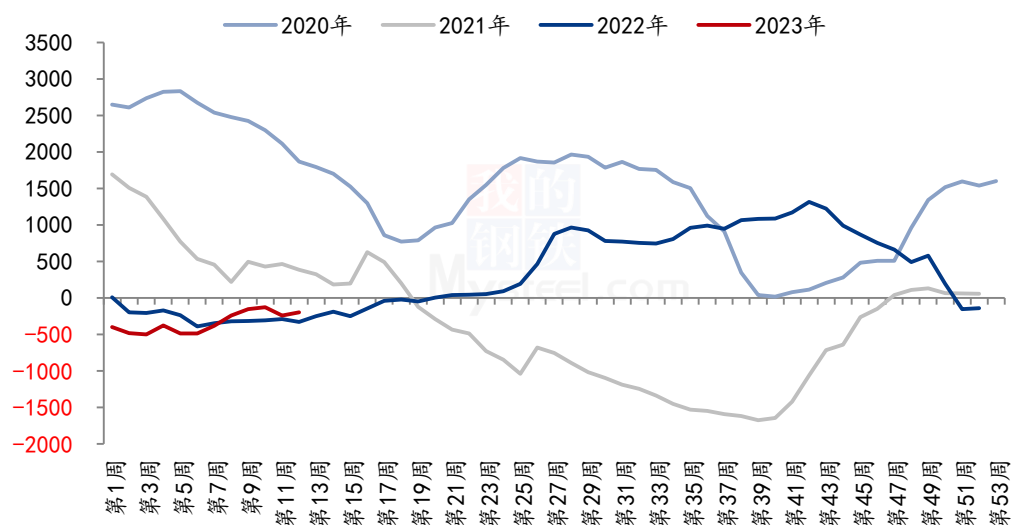
2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）



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

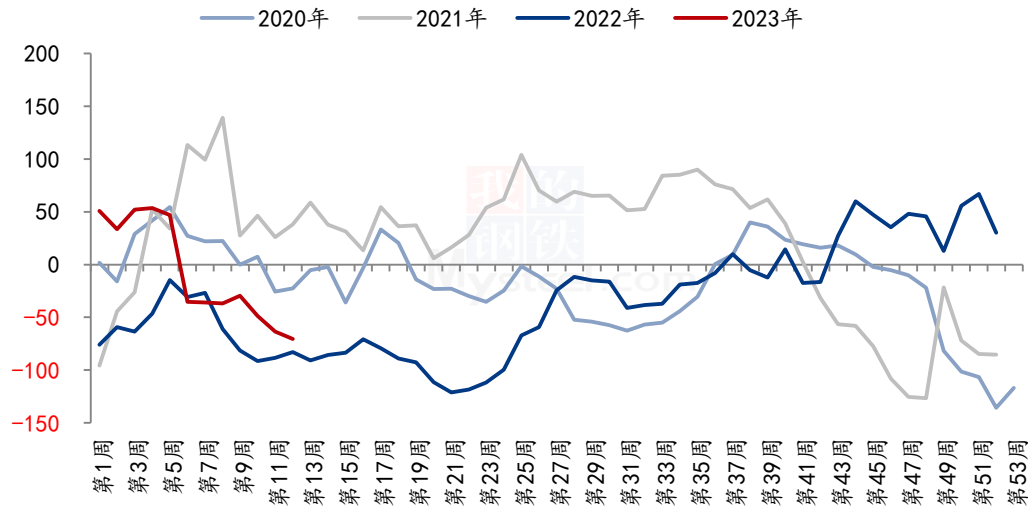
本周自繁自养周均亏损 108.06 元/头，较上周上涨 18.89 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下亏损 197.11 元/头，较上周上涨 42.52 元/头。周内饲料原料玉米、豆粕、麸皮等价格走跌明显，使之养殖成本有所降低，虽生猪价格偏弱运行，但养殖亏损有所减少。

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12周	15.11	18.83	-70.36
第11周	15.14	19.03	-63.57
涨跌	-0.03	-0.20	-6.79

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

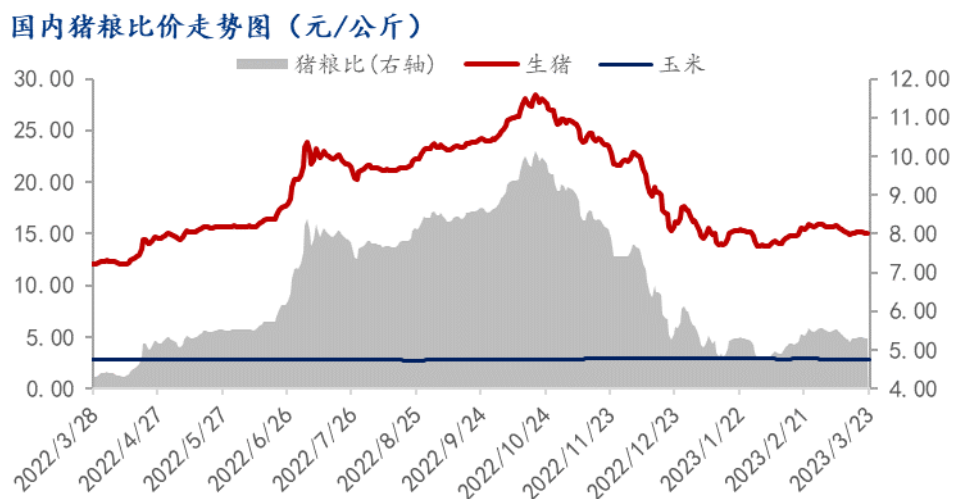
图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 70.36 元/头，较上周下跌 6.79 元/头。周内生猪价格变化不大，但白条肉价受消费低迷影响，走跌幅度大于生猪，白毛价差缩小，同时猪副产品价格弱行，本周白条毛利润亏损有所加重。

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 12 周	15.11	-0.20%	2.847	-0.28%	5.31:1
第 11 周	15.14	-3.45%	2.855	-0.17%	5.30:1



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微降 0.20%；玉米均价环比降幅 0.28%；猪粮比值周均微涨至 5.31，环比涨幅 0.18%。市场持续处于过度下跌二级预警区间调整。

周内终端猪肉消费仍显乏力，随部分养殖户低价惜售，叠加少量二次育肥带动，市场整体调整空间不大。玉米市场来看，饲企采购意愿不强，现货成交不多，叠加期货价格回落影响，市场整体心态偏空，贸易商报价普遍下调。玉米市场降幅增大带动周内猪粮比值微幅回升至 5.32:1。下周来看，前期部分规模场猪源加速出栏，或支撑月末猪价重心略有上移；玉米市场现多维持观望心态，市场稳中偏弱，综合预计下周猪粮比值或有小幅回升空间。

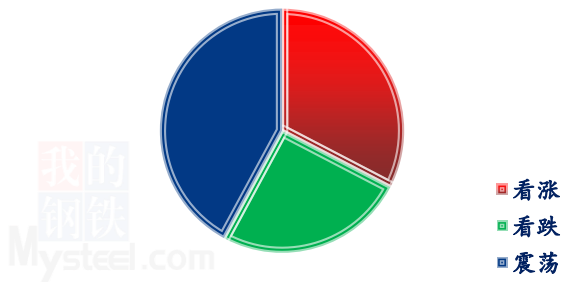
第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
----	------	------

3月21日	大商所	大商所公告，自2023年3月22日交易时起，非期货公司会员或者客户在生猪期货所有合约上单日开仓量合计不得超过1,000手，在生猪期货单个合约上单日开仓量不得超过500手。该单日开仓量是指非期货公司会员或者客户当日买开仓数量与卖开仓数量之和。套期保值和做市交易的单日开仓数量不受上述标准限制。具有实际控制关系的账户按照一个账户管理。
3月21日	大商所	自2023年3月23日（星期四）结算时起，生猪期货合约投机交易保证金水平由15%调整为12%，套期保值交易保证金水平维持8%不变。

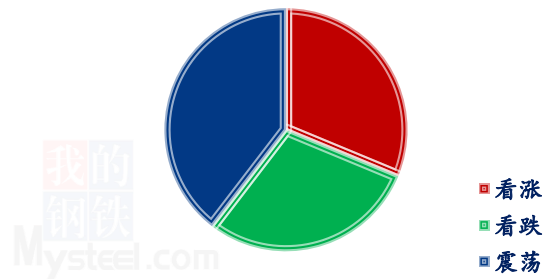
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



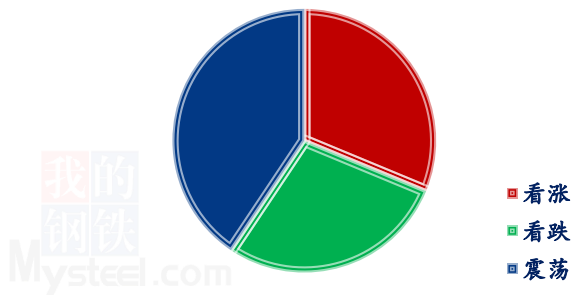
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



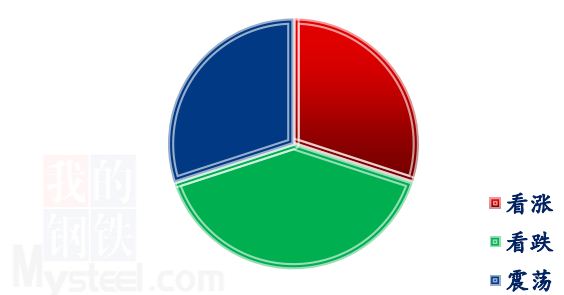
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



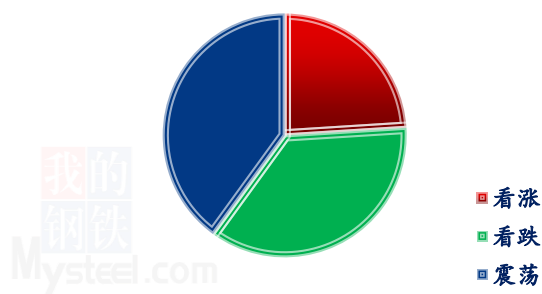
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



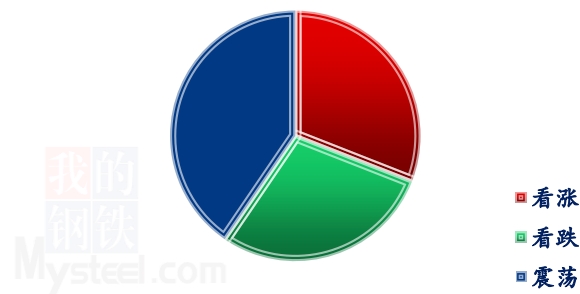
数据来源：钢联数据

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

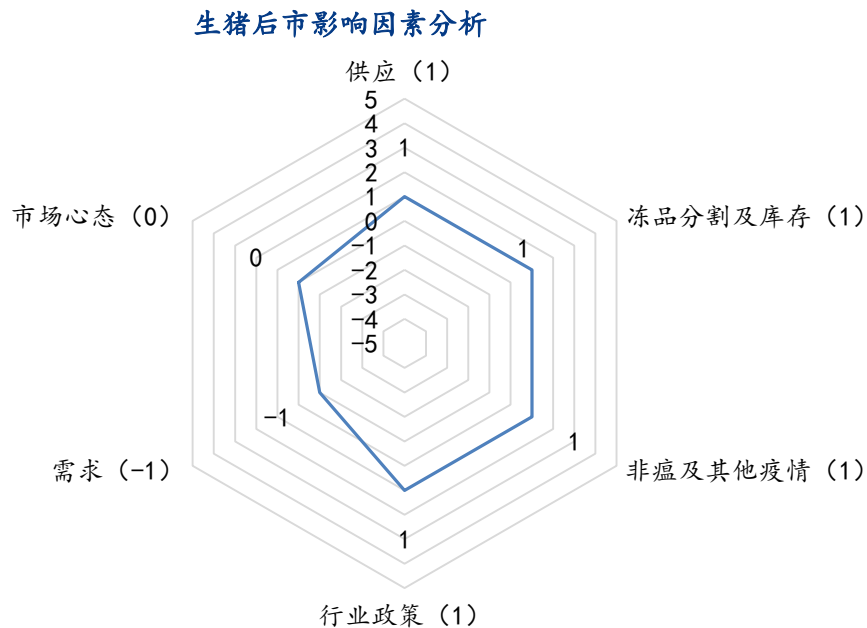
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 210 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 95 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 24%-33% 的看涨心态，25%-40% 的看跌心态，30%-42% 的震荡心态；其中最大看涨心态 33% 来源于养殖端客户，最大震荡心态 42% 来自经纪端客户，最大看跌心态 40% 来源于动保及冻肉贸易客户。

总体观察分析图表，下周猪价或震荡稍强为主，预期上升。本周猪价震荡稍弱，养殖端出栏节奏仍快，散户出栏意愿有所增加，规模场出栏量同样稍增。白条成交一般，屠宰企业亏损，收购积极性一般，供大于求，价格震荡稍弱为主。

近几日，二次育肥进场积极性下降，养殖端出栏节奏稍快，需求增量有限，价格上涨支撑力度不及前期，价格偏弱为主。下周临近月底，目前规模场完成计划度良好，下周出栏量不乏稍减可能，需求变化不明显，价格不乏偏强可能。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：月底集团场出栏或有缩量可能，但散户出栏心态暂不明朗。

需求：白条走量依然偏慢，消费端暂无明显支撑。

冻品库存：部分屠宰企业被动入库，目前冻品库存稳中增量。

政策：个别省份再掀收储风波，政策类或有利好可能。

非瘟：东北和华北部分省份非瘟影响较为严重，南方产区零星分布。

市场心态：本周二育仍有少量进场，从业者对后市行情仍持僵持震荡为主。

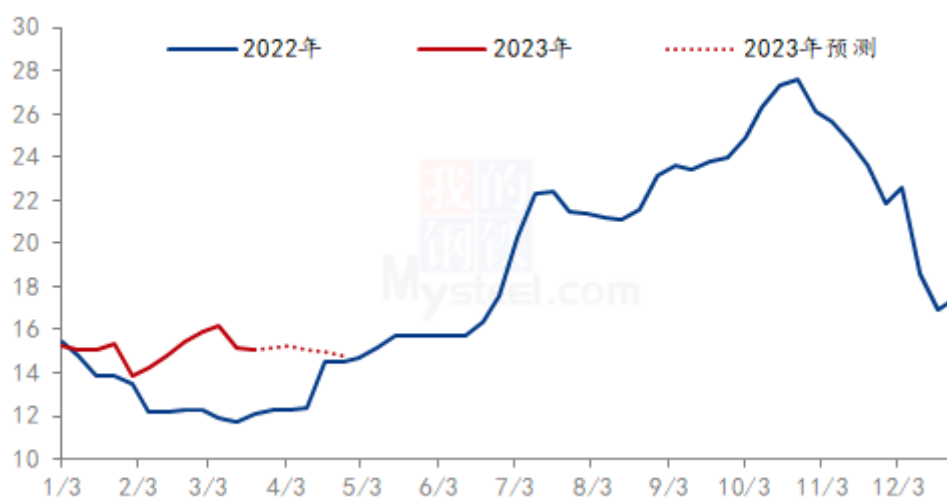
影响因素及影响力值说明

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，目前养殖场出栏节奏尚可，但散户仍有肥猪待消化，生猪体重偏高，整体供应充足。二次育肥现象不多，整体来看，猪源供应充足。

从需求来看，屠宰企业因价格及资金压力，主动意向暂无，目前仍维持鲜销为主，开工率波动不大，月底临近清明节，需求或小幅提升。

综合来看，Mysteel 预计本周末猪价或小幅上涨为主，下周偏弱震荡运行，4 月份猪价仍有下滑空间。

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