

# 生猪市场 周度报告

(2023.2.9-2023.2.16)



## 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、谢秉军、高婷婷、杨志远、彭凯、管亚镭

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. 2. 9–2023. 2. 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.....	- 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.....	- 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.....	- 13 -
第四章 需求情况分析.....	- 14 -
4.1 屠宰企业开工率分析.....	- 14 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 15 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 15 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 16 -
第五章 关联产品分析.....	- 17 -
5.1 玉米行情分析.....	- 17 -
5.2 小麦行情分析.....	- 18 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 18 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 19 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 20 -
第六章 成本利润分析.....	- 21 -
第七章 猪粮比动态.....	- 23 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 24 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 24 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 27 -
第十一章 下周行情预测.....	- 28 -

## 本周核心观点

本周全国生猪出栏均价 14.55 元/公斤，较上周上涨 0.53 元/公斤，涨幅为 3.78%。养殖端有二次育肥客户陆续进场现象，且政策面消息提振业内信心，市场看涨情绪较浓；部分屠宰企业分割入库，屠企开工有提升。利多因素刺激下，猪价出现上涨。

## 第一章 生猪市场情况回顾

### 1.1 本周生猪行情指标回顾

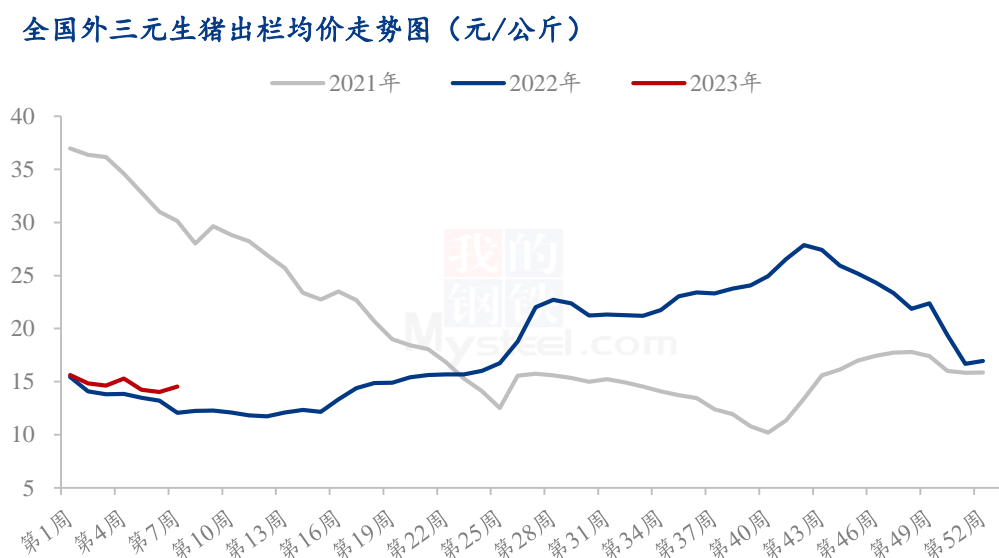
	类别	7周	6周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	121.91	121.75	0.16	部分压栏大猪顺势出栏，提升整体出栏均重。小体重二育猪源出栏增多，适度压缩均重增加幅度。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	1.01/2.1	0.88/2.1	0.13/0	本周部分二育户进场收猪，90公斤以下的猪出栏增加。南方大体重猪价格高于标猪，东北外调增多。
需求	屠宰开工率 (%)	26.81	24.85	1.96	目前毛猪价格低于成本线，部分屠宰企业有白条分割入库现象，日均宰量较多。且春节后企业全面复工，恢复正常节奏，南方广东市场鲜销回暖，预计短期内屠企开
	鲜销率 (%)	91.63	91.58	0.05	
	冻品库容比 (%)	18.45	17.87	0.58	

类别		7周	6周	涨跌	备注
					工率小幅提升。
利润	自繁自养利润 (元/头)	-244.08	-317.74	73.66	周内饲料原料价格下跌, 养殖成本下降, 且生猪价格出现小幅上涨, 使之本周养殖利润亏损缩减。
	外购仔猪利润 (元/头)	-381.70	-488.45	106.75	
	屠宰加工利润 (元/头)	-35.79	-35.25	-0.54	本周终端需求低迷, 白条走货萧条, 白条肉价虽随生猪价格上涨, 但涨幅过小, 屠宰白条毛利润依旧处于亏损。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	14.55	14.02	0.53	本周猪价偏强上行, 近日收涨趋稳, 部分高价微降, 周度重心仍上行明显。
	7KG 仔猪价 (元/头)	453.33	410.95	42.38	随着天气逐渐转暖, 猪病等影响有所减弱, 养户信心开始增强, 市场补栏情绪较前期稳定提升, 近期仔猪成交表现向好。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	10.36	9.89	0.47	本周局部地区非瘟情况好转, 母猪淘汰量减少, 养殖端看涨情绪较强, 淘汰母猪周度均价上涨。
	前三级白条均价 (元/公斤)	18.26	17.88	0.38	企业复工, 学校开学, 且南方鲜销市场逐渐回暖, 需求略有好转。
政策	收储	有收储消息, 暂无收储操作。			
	心态	集团出栏节奏平稳, 散户大猪减少。下周猪价或震荡为主, 看涨预期比上周有所增加。			

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

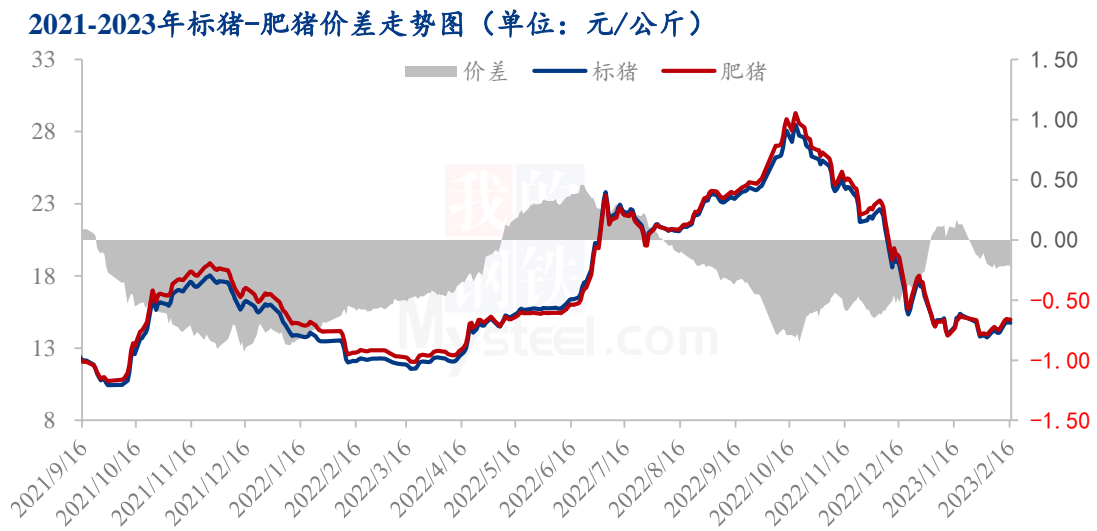
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	第 7 周均价	第 6 周均价	涨跌值	环比
辽宁	14.56	13.99	0.57	4.07%
河北	14.82	14.25	0.57	4.00%
山东	15.09	14.48	0.61	4.21%
江苏	15.07	14.42	0.65	4.51%
河南	14.67	14.07	0.60	4.26%
湖南	14.56	14.05	0.51	3.63%
湖北	14.59	13.92	0.67	4.81%
广东	15.13	14.60	0.53	3.63%
四川	14.34	13.73	0.61	4.44%

本周生猪出栏均价为 14.55 元/公斤，较上周上涨 0.53 元/公斤，环比上涨 3.78%，同比上涨 20.45%。本周猪价偏强上行，近日收涨趋稳，部分高价微降，周度重心仍上

行明显。供应方面来看，规模企业出栏略有控量，月度计划进度偏缓，社会场大多在抗价惜售，近期整体出栏量有限。需求方面来看，年后需求边际下滑，市场成交表现走弱，不过多地天气转好后需求适度回调，而二次育肥已有入场动态，且政策面消息提振业内信心。整体来看，短期市场供需博弈，情绪引导下养殖端挺价，但需求环境仍偏弱，且后续企业出栏或有释放，预期猪价或将偏弱，仍呈现区间震荡。

## 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 7 周	第 6 周	环比涨跌值
辽宁	0.34	0.12	0.22
河北	-0.05	0.03	-0.08
河南	-0.01	0.10	-0.11
湖北	-0.31	-0.39	0.08
湖南	-0.71	-0.73	0.02
山东	-0.20	-0.05	-0.14

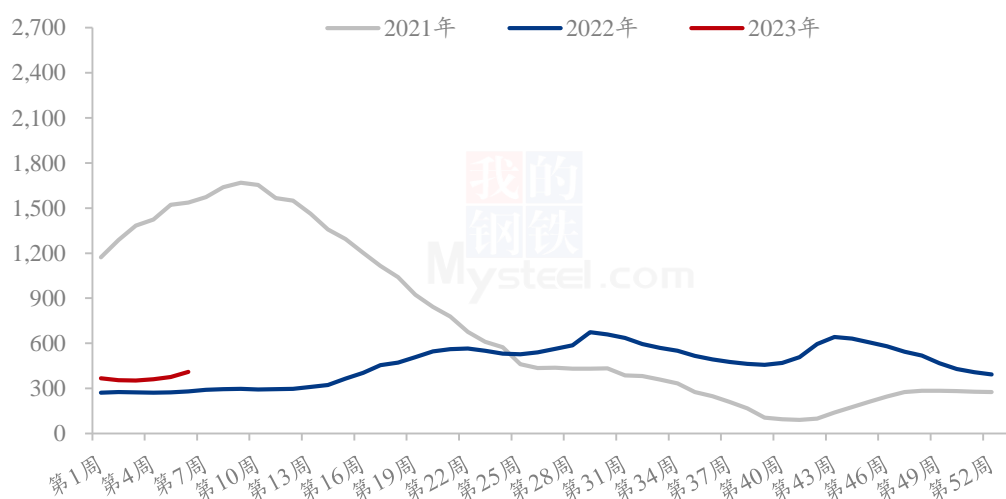


江苏	-0.06	-0.05	-0.01
广东	-0.28	-0.24	-0.04
四川	-0.46	-0.46	0.00

本周全国标肥猪价差均价-0.22元/公斤，较上周持平。2月16日全国标肥价差为-0.22元/公斤。分割入库、二育入场等因素刺激猪价上涨，部分年前压栏大猪顺势高价出栏，市场大猪供应略有增加。天气转暖之后，大猪消费下滑，标肥价差或收窄。

## 2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



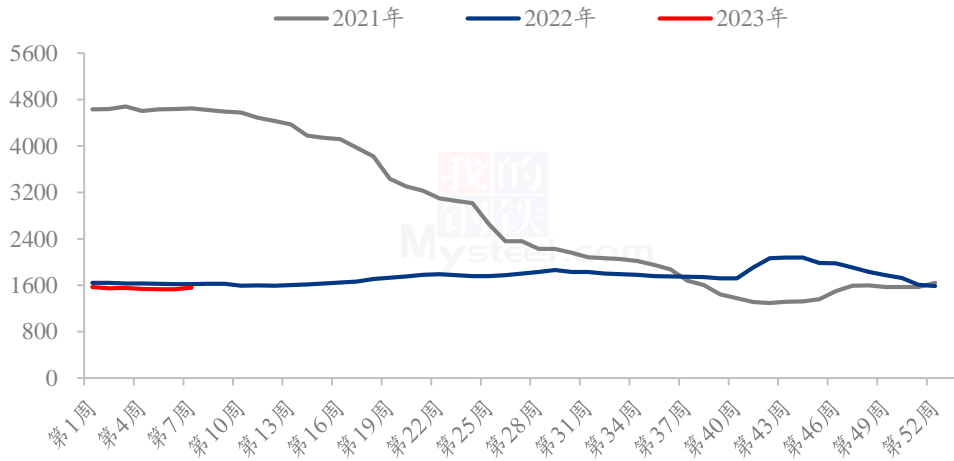
数据来源：钢联数据

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453.33元/头，较上周上涨42.38元/头，环比上涨10.31%，同比上涨55.94%。本周7公斤断奶仔猪报价涨势明显，普遍上涨30-60元/头，主流成交价为450-480元/头；随着天气逐渐转暖，猪病等影响有所减弱，养户信心开始增强，市场补栏情绪较前期稳定提升，近期仔猪成交表现向好，预期仔猪价格仍将偏强运行。

## 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）



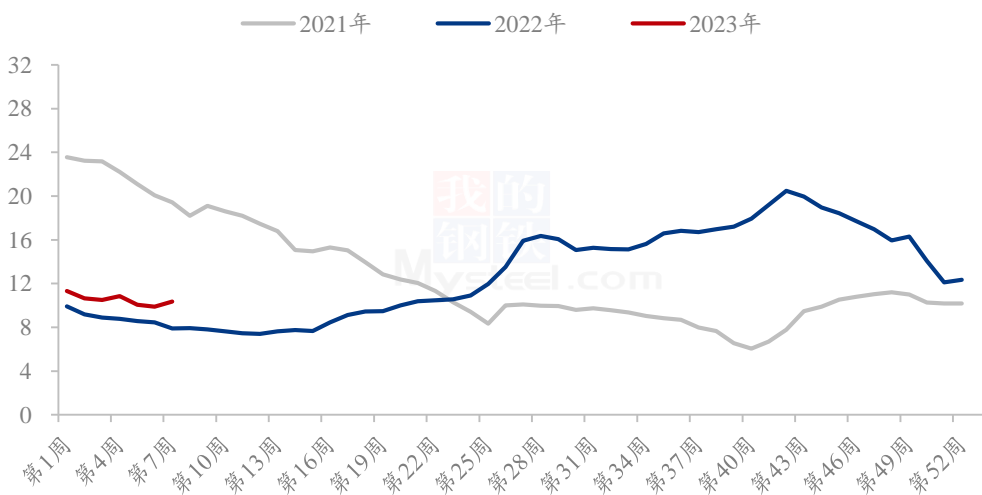
数据来源：钢联数据

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 1561.9 元/头，较上周上涨了 28.57 元/头，环比上涨 1.83%，同比下跌 3.53%。本周二元母猪价格窄幅调整，主流成交价在 1250-1800 元/头，不过随着天气转暖，局部地区猪病影响有所减弱，预计下周补栏或有增加，价格稳定偏强。

## 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）



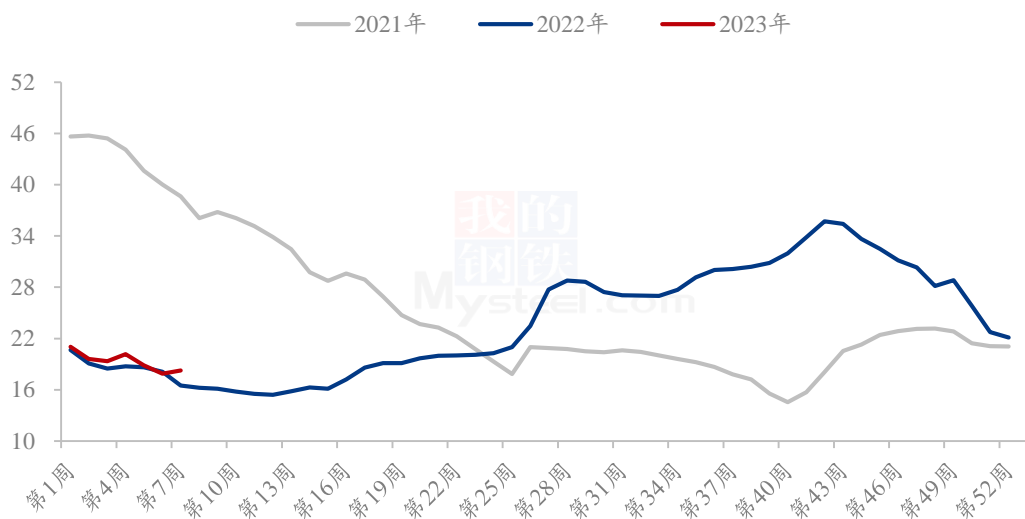
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 10.36 元/公斤，较上周上涨 0.47 元/公斤，环比上涨 4.75%，同比上涨 31.31%。本周局部地区非瘟情况好转，母猪淘汰量减少，且随着二育的介入，养殖端看涨情绪较强，淘汰母猪价格周度均价上涨。目前养殖端惜售情绪较强，但是白条走货速度一般，供需僵持，预计短期内淘汰母猪价格窄幅震荡。

## 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）



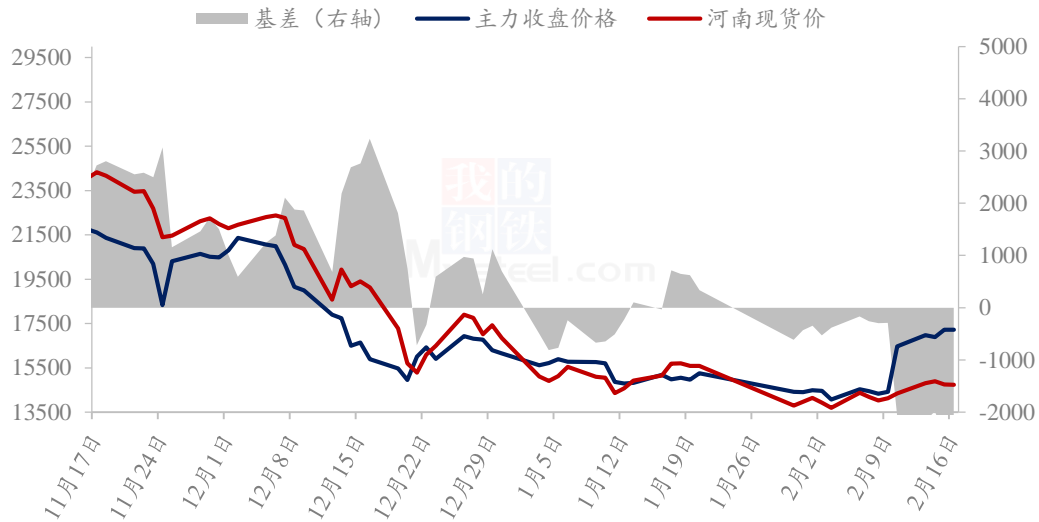
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 18.26 元/公斤，较上周上涨 0.38 元/公斤，环比上涨 2.13%，同比上涨 10.60%，企业复工，学校开学，逐渐恢复正常节奏，且南方鲜销市场逐渐回暖，需求略有好转，本周随二次育肥入场，毛猪价格偏强运行，白条价格被动跟涨，但下游走货速度一般，预计下周白条价格窄幅震荡。

## 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

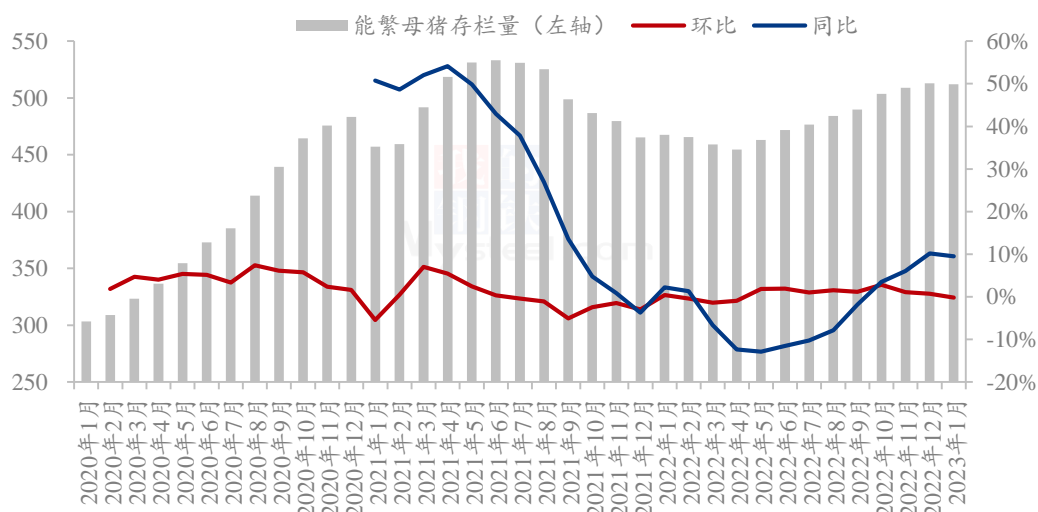
截至本周四生猪期货主力合约 LH2305 开盘价 16920 元/吨，最高价 17245 元/吨，最低价 16900 元/吨，收盘 17215 元/吨，涨 275 元/吨（监测生猪现货价格为 14740 元/吨，基差-2475 元/吨），涨幅 1.62%；截至本周四生猪期货周度成交量 7.8 万余手，较上周增加 1.3 万余手，持仓 4.7 万余手，较上周增加 1.1 万余手。

周内生猪主力合约整体上行，价格上涨较明显，本周现货基本面利好增加，养殖端出栏减少，二次育肥进场积极、仔猪成交活跃、终端需求小幅增加，对现货价格有所支撑。部分投资者基于现货基本面，进行操作。此外价格迟迟不见底，期货盘面看多预期增强。今日生猪期货主力合约上涨 275 元/吨，收于 17215 元/吨，涨幅为 1.62%。当前来看节后传统淡季，需求偏弱，供大于求仍属事实。但分割入库，二育进场，政策以及需求恢复，不确定性仍存。因此期货主力 2305 合约或跟随现货频繁调整。至于 09 和 11 合约良好预期下上涨可能性较大。

## 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

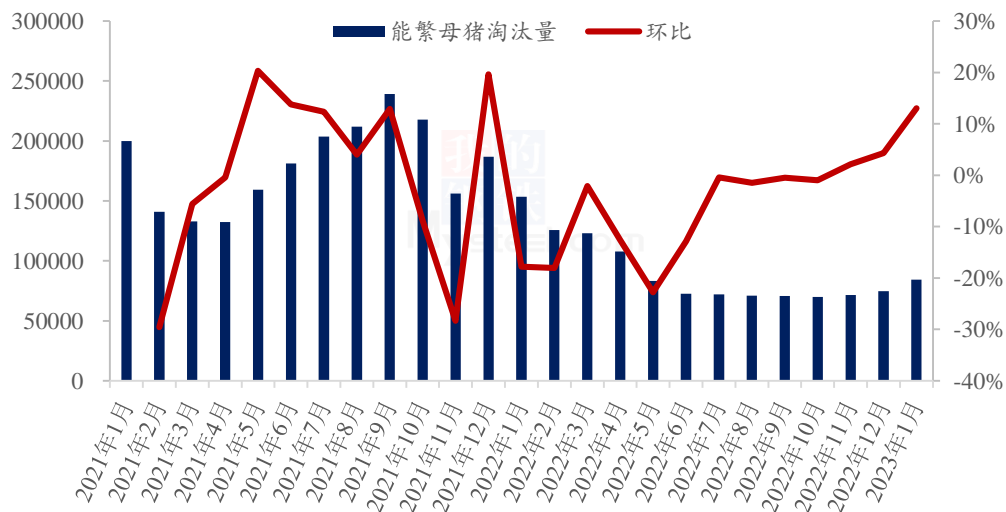
#### 重点大区能繁母猪变化统计

大区	1 月环比	1 月同比	12 月环比
东北	0.25%	-0.60%	0.88%
华北	-1.97%	-7.18%	-1.06%
华东	0.30%	9.26%	0.07%
华中	0.05%	16.54%	2.83%
华南	-0.19%	13.01%	0.48%
西南	-1.24%	4.86%	-1.47%
西北	-3.68%	54.55%	0.28%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，1 月能繁母猪存栏量为 511.98 万头，环比减少 0.16%，同比增加 9.52%。能繁母猪存栏量自 2022 年 5 月环比转正以来首次转负，市场重新进入产能淘汰阶段；2022 年 10 月后猪价便一路下行，养殖端利润压缩严重、由盈转亏，尽管多数集团场仍保持正常母猪淘补节奏，但仍有部分规模场及绝大多数中小散养户的补栏积极性普遍下降、母猪淘汰量提升，且今年 1 月动物疫病相对多发，蓝耳病、腹泻及非洲猪瘟等感染情况环比增幅明显，尤其山西、河北等中北部省份的中小散产能受损相对严重，同时部分地区存在集中清栏现象，致使市场母猪存栏量呈现去化现状。2 月生猪行情在供给压力仍大、需求疲态不改、政策提振有限及市场信心不足等多重利空影响下，低价磨底预期偏强，养殖端或继续维持产能去化状态，能繁母猪存栏量或继续环比减少。

### 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

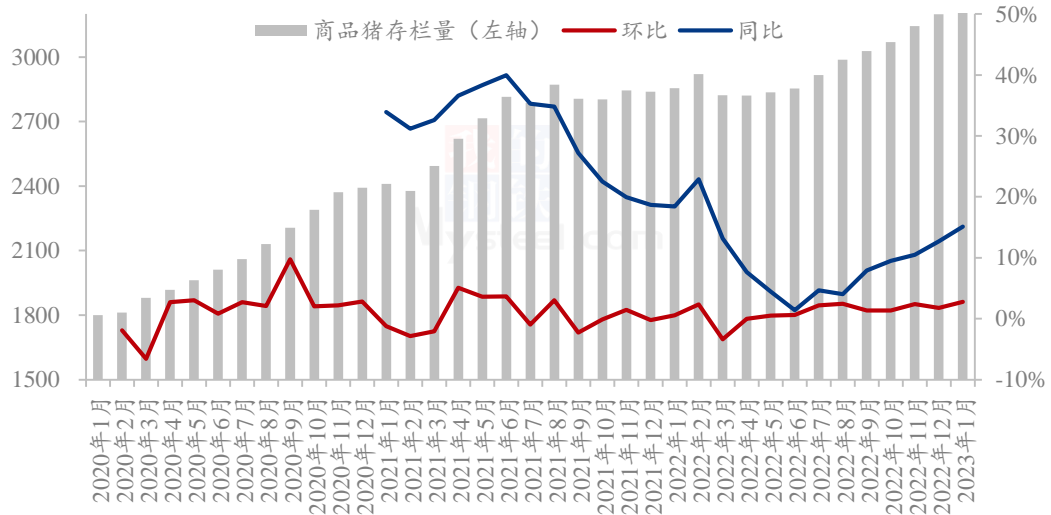
图 9 (2021 年-2023 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，1 月份能繁母猪淘汰量为 84392.00 头，环比上调 13.05%，同比下调 45.05%。1 月下旬正值新春佳节，区域人员车辆流动频繁，加之北方持续低温，疫病防控难度增大，多地非瘟疫情点状发生，叠加养殖端持续亏损影响，低产能、低胎龄及代仔母猪淘汰增量，月内市场整体供应增幅明显。

2 月份天气逐渐回暖，行业疫病防控压力逐渐缓和，养殖端或有序回归母猪正常淘汰节奏，预计 2 月份能繁母猪淘汰量或有所回落。

### 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，1 月商品猪存栏量为 3286.62 万头，环比增加 2.75%，同比增加 15.13%。商品猪存栏量环比明显增加，主要因 1 月下旬为农历春节期间，养殖端放假、封栏停售，出栏量偏少，市场基本无成交，且对应期限前的母猪存栏及配种率仍高，短期商品猪存栏量仍高位运行，2 月份环比增加态势延续。

### 3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2023年商品猪存栏结构 (%)

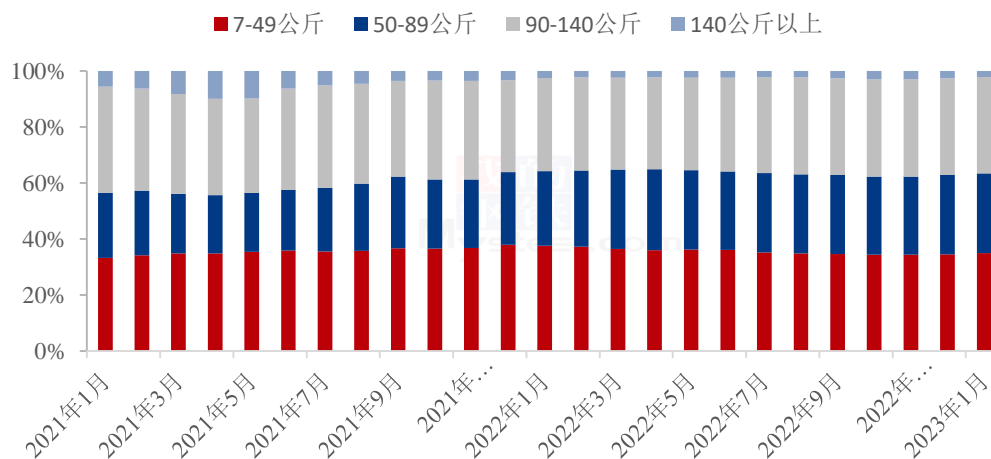
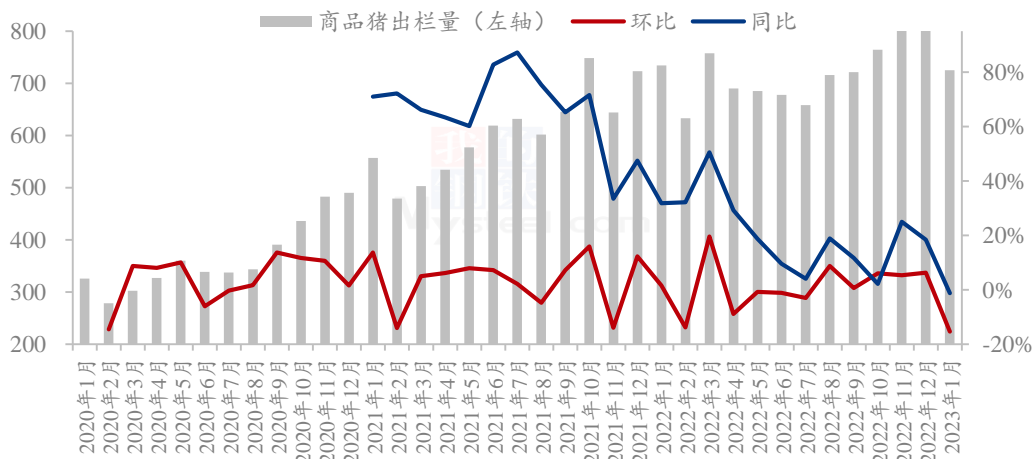


图 11 2021-2023 年商品猪存栏结构

1 月 7-49 公斤小猪存栏占比 34.90%，50-89 公斤体重段生猪存栏占比 28.51%，90-140 公斤体重段生猪存栏占比 34.40%，140 公斤以上大猪存栏占比 2.19%，环比分别为 0.40%、0.19%、-0.08%、-0.51%。7-49 公斤存栏环比增加，去年四季度能繁处于增量的状态，对应当前体重段生猪供应宽松。1 月市场消耗大猪，导致 140 公斤以上猪比例出现下滑。整体来说，按照去年年末的能繁增量节奏来看，未来适重生猪供应或表现宽松。

### 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

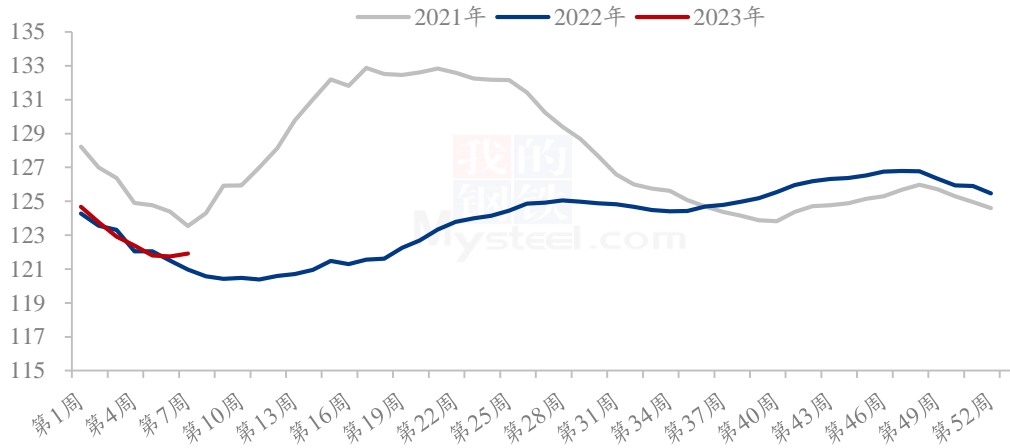
图 12 (2020 年-2023 年)样本企业商品猪出栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，1 月商品猪出栏量为 725.46 万头，环比减少 15.32%，同比减少 1.24%。虽 1 月中上旬有春节备货需求提振，行情有所上行，规模场及中小散出栏量短暂增多，但下旬为农历春节期间，养殖端封栏停售，故 1 月份整体可出栏天数有限，样本企业月度出栏量明显减少。2 月规模场出栏计划普遍有所增加，且年前大猪剩余猪源也将陆续出栏，预计 2 月生猪出栏量将环比明显增加。



### 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 121.91 公斤，较上周增加 0.16 公斤，环比增加 0.43%，同比增加 0.78%，本周生猪出栏均重由减转增。上周末到本周初，收储消息、二育入场、消费好转等多种利好消息刺激猪价稳步上行，部分年前压栏大猪顺势高价出栏，提升整体出栏均重，但小体重二育猪源出栏有所增多，适度压缩了均重增加幅度。目前市场大猪余量消化殆尽，交易多为正常体重标猪，新入场的二育猪源体重增加仍需等待，预计短期生猪出栏均重变化有限。

### 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

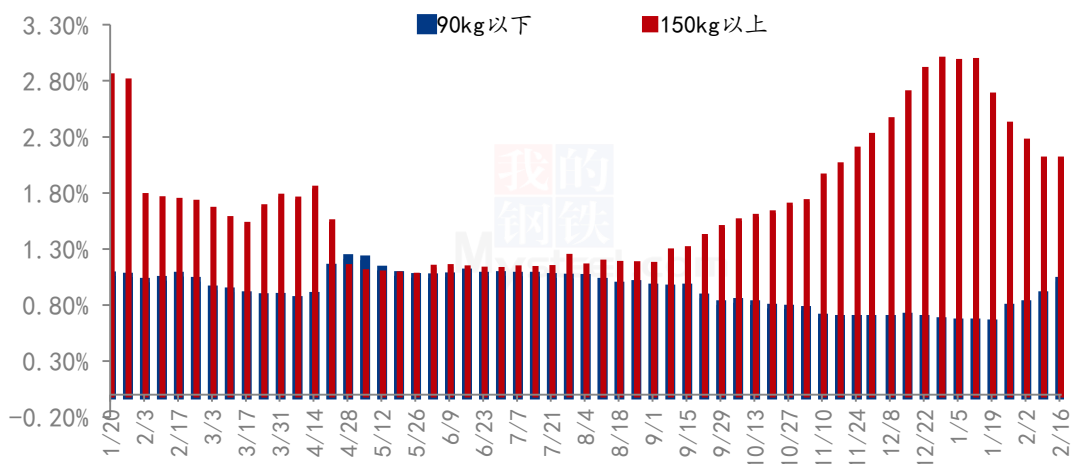


图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

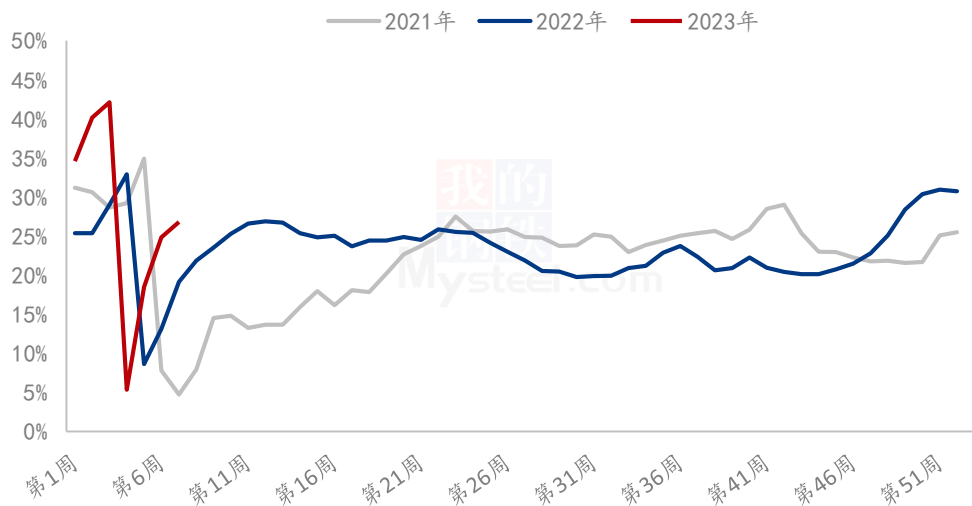
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 1.01%，较上周上涨 0.13%，本周毛猪价格震荡上涨，部分省份二育户进场收猪，90 公斤以下的小标猪出栏增加，价格高于标猪，除二育采购外，个别养殖场爆发非瘟和腹泻，小标猪出栏量因此增加，综合来看，本周小体重猪出栏占比呈增加态势，预计下周出栏保持窄幅增势。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 2.10%，较上周持平，本周毛猪价格小幅上涨，大体重猪存栏偏少，除东北地区外，其余省外大体重猪价格高于标猪价格，东北区域外调增多，多数散户抗价惜售，综合来看，本周大体重猪出栏占比保持稳定，预计下周出栏占比窄幅下跌为主。

## 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）



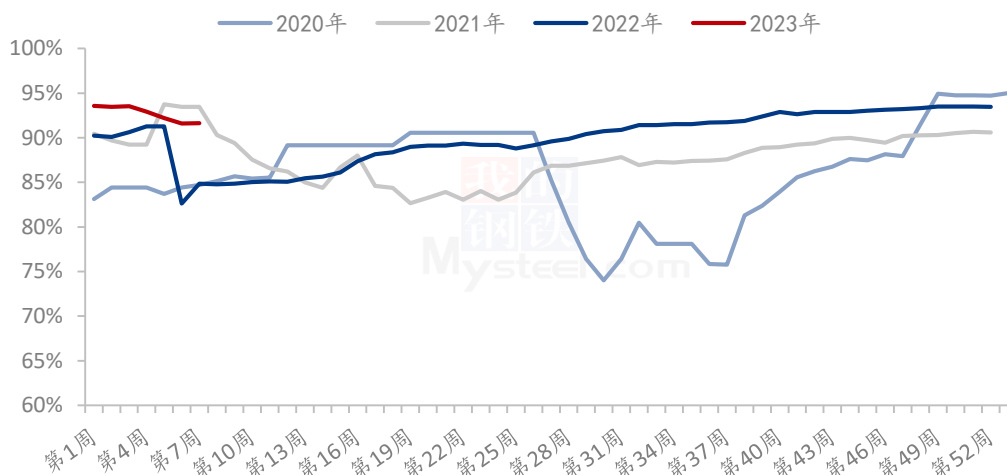
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 26.81%，较上周上涨 1.96 个百分点，同比上涨 7.67 个百分点。目前毛猪价格低于成本线，部分屠宰企业有白条分割入库现象，日均宰量较多。且春节后企业全面复工，恢复正常节奏，南方广东市场鲜销回暖，预计短期内屠企开工率小幅提升。

## 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（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 91.63%，较上周上涨 0.05%。鲜销率稳中小幅上涨。主要原因是毛猪价格震荡上行，白条价格上涨而屠宰利润微薄，屠企才采取订单销售，鲜销率稳中小幅上涨。预计下周鲜销率仍稳定为主。

## 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

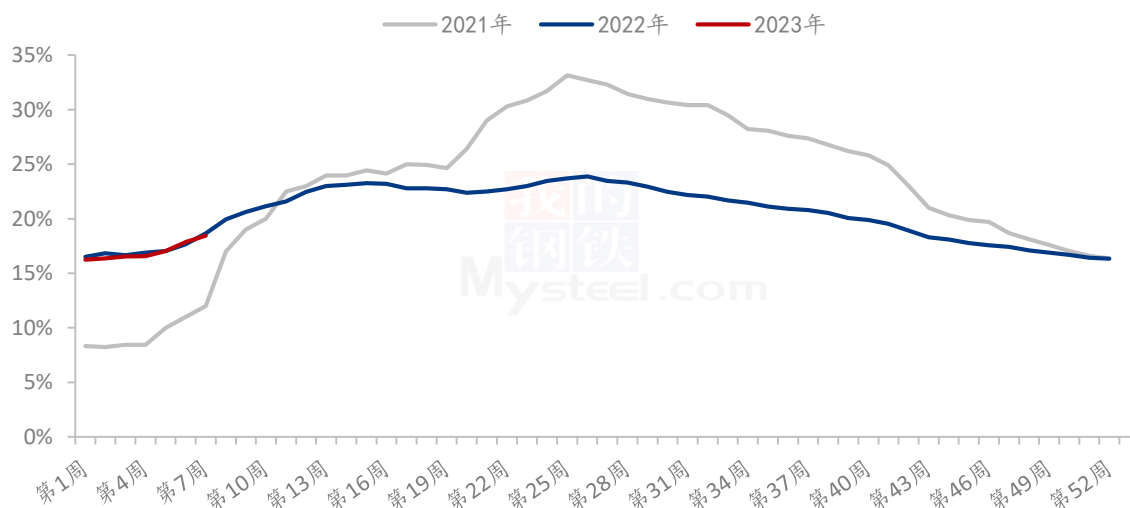
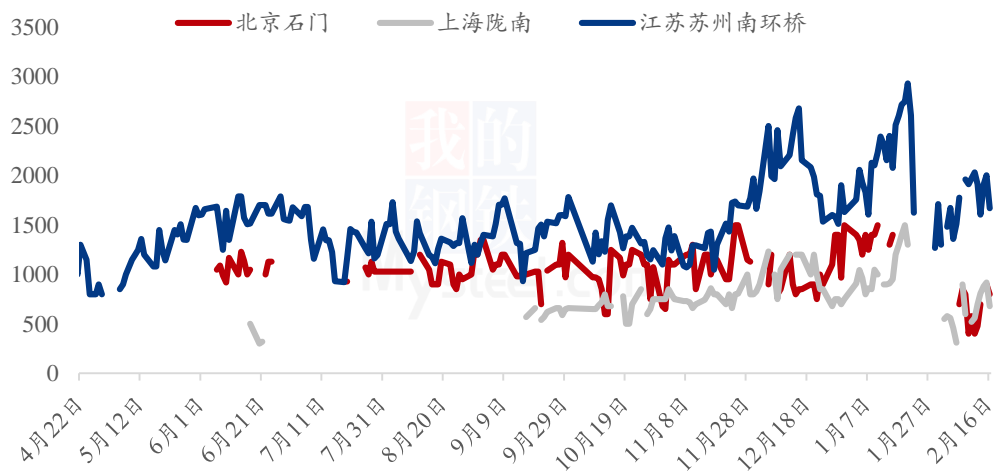


图 17 2020-2023 年重点屠宰企业冻品库容率 (%)

本周国内重点屠宰企业冻品库容率 18.45%，较上周上涨 0.58 个百分点。主要原因是当前部分屠宰企业认为猪价已经触底，被动和主动入库的比例增加。其次是当前冷库空库较多，屠企在猪价合适的时候会进行适量入库。预计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

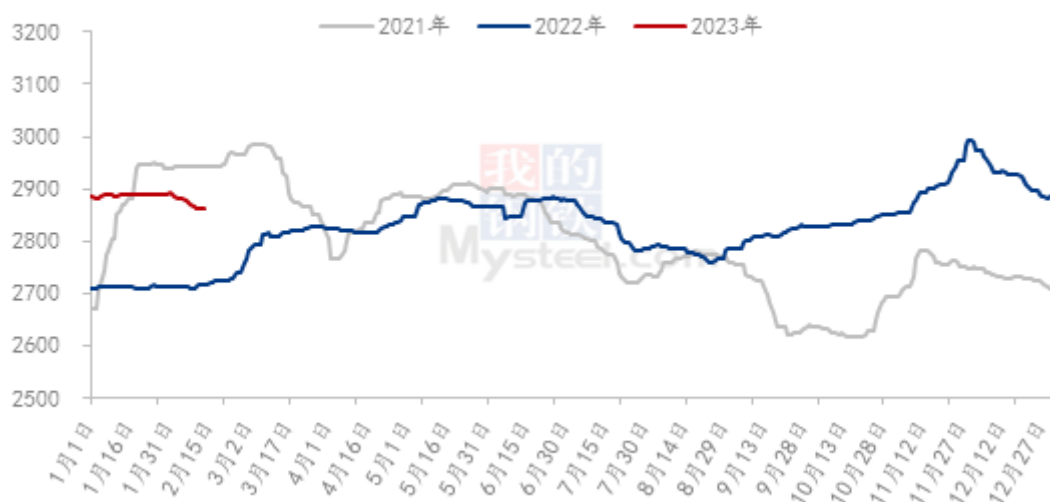
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 1871 头，环比上周增加 276 头。近期学校开学及工厂集中备货，加上终端消费较月初有所回暖，批发市场成交情况开始活跃。下周无新增利好因素，天气转暖，消费恢复有限，预计批发量或震荡为主。

## 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）



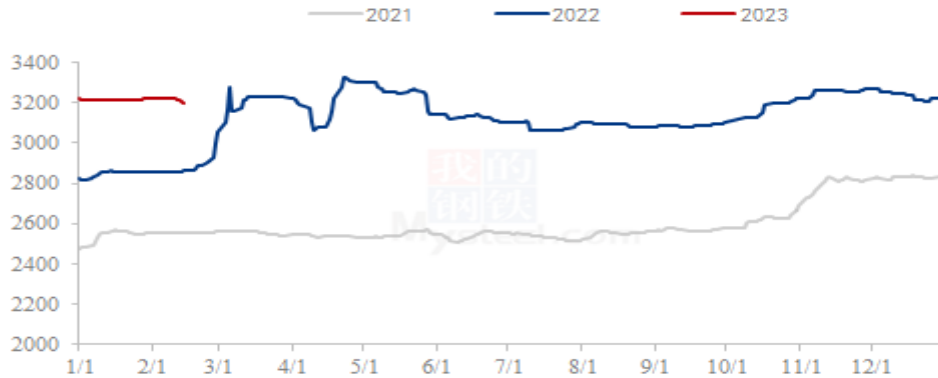
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周玉米周度均价为 2866 元/吨，较上周均价跌 10 元/吨。东北地区产区农户售粮节奏放缓，叠加收购主体增加，玉米价格先跌后稳，港口收购价格上涨。华北地区玉米价格先涨后跌。经过前期价格持续下跌，上周深加工到货量维持低位，企业提价促收，周初到货量迅速提升，企业价格再次下调。随着干粮增加，饲料企业采购量普遍较好，本周库存继续回升。华中地区因北港涨价和期货表现强势，销区粮商心态好转，报价跟随上涨。南方沿海及内陆销区玉米先跌后涨，饲料企业滚动补库，部分进口玉米签单到货，饲料企业采购心态较为宽松。

## 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

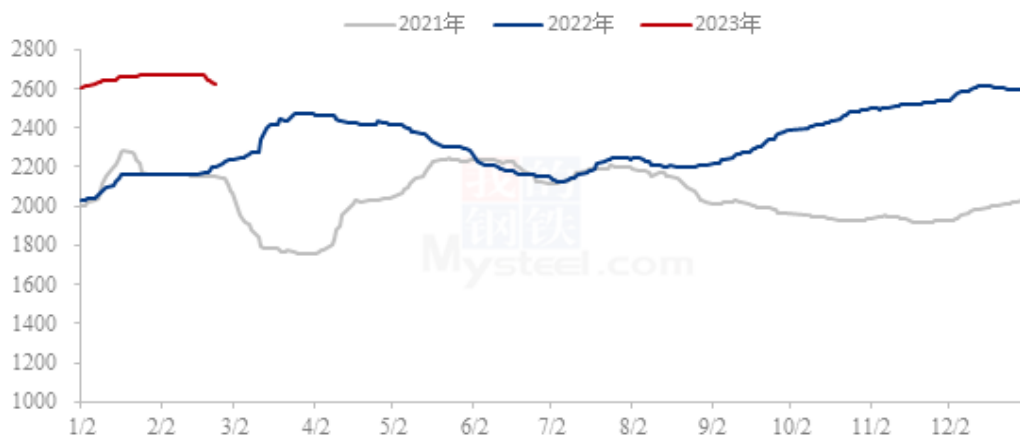
图 20 2021 年-2023 年小麦价格走势

截至本周（2023年2月10日-2月16日）全国小麦市场均价在3190元/吨，较上周（2023年2月3日-2023年2月9日）3213元/吨，下跌23元/吨，跌幅0.72%。

本周小麦市场价格延续跌势，市场观望氛围浓厚。随着中央储备和地方储备小麦大量流拍，最低收购价小麦成交均价回落，市场对后市看涨情绪低迷。制粉企业面粉、副产品走货缓慢，价格接连回落，利润难以保障情况下小麦采购积极性减弱。预计下周小麦价格继续下调空间缩小，逐步趋稳运行。

## 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 16 日，本周主产区混合麸皮均价 2645 元/吨，环比下跌 1.05%，同比上涨 20.72%。本周麸皮市场价格延续下跌态势。制粉企业开机陆续恢复节前水平，麸皮产量增加，市场供应充足。年后养殖企业存栏较差，饲料需求有限；再加上玉米等替代产品价格较低，经销商对高价麸皮采购积极性较差。制粉企业为保障走货，积极降价促销。预计近期麸皮市场价格弱势调整。

## 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

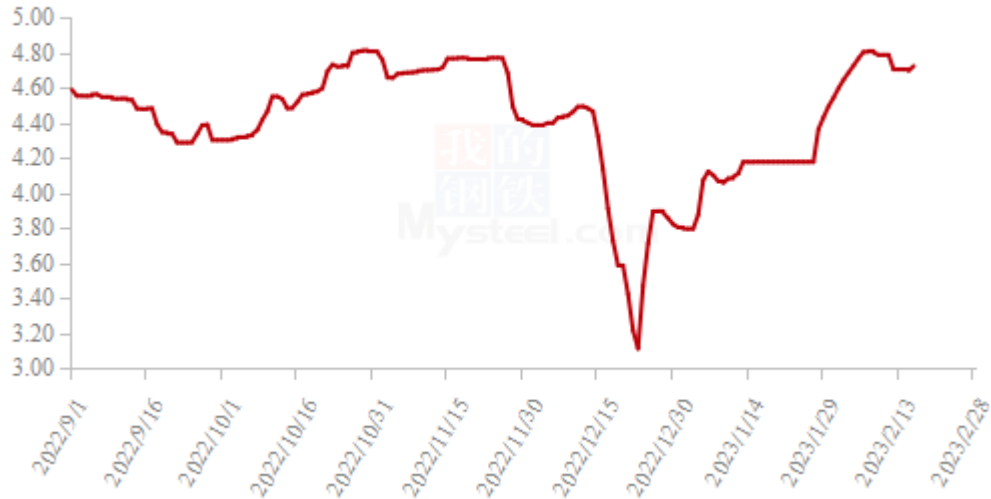
图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

今日连粕震荡下跌，截至收盘主力合约 M05 报收于 3835 元/吨，跌 20 元/吨，跌幅 0.52%，持仓 132.76 万手，增仓 1.8 万手。现货方面，今日油厂豆粕报价小幅下跌，其中沿海区域油厂主流报价在 4430-4500 元/吨，广东 4430 元/吨跌 10 元/吨，江苏 4460 元/吨跌 30 元/吨，山东 4500 元/吨跌 40 元/吨，天津 4490 元/吨跌 30 元/吨。后市方面，隔夜美豆期价收跌，因获利了结以及担心美国经济复苏可能鼓励美国联邦储备理事会进行更多加息从而促使多头结清头寸。据周二私营咨询机构 AgroConsult 发布报告，或将巴西 2022/23 年度大豆产量预期调低到 1.53 亿吨，低于之前预期的 1.534 亿吨，但是仍然是创纪录产量，比 2021/22 年度的产量高出 18.4%。预计短期 CBOT 大豆或以震荡回落趋势为主。国内方面，日内短线关注 3800 点支撑力度。现货方面，巴西大豆收获进度偏慢，影响国内 2-3 月国内进口大豆到港节奏，但近月下游

企业需求不佳，国内油厂开机率小幅回落，短期来看豆粕现货价格或仍以延续震荡回落趋势。

## 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

本周白羽肉鸡价格整体呈现跌后企稳，后期翘尾的走势，周内全国棚前成交均价为 4.73 元/斤，较上周下滑 0.04 元/斤，环比跌幅为 0.84%，同比涨幅 19.44%。周内毛鸡价格受分割品持续走低影响，周初小幅下调；随着分割品价格的继续走低，屠企生产亏损加剧，毛鸡的实际成交和报价基本一致。山东产区周后期随着鸡源的不断收缩，屠企在省内开启抢鸡操作，部分屠企受亏损和库存双向压力选择停工和半开工；东北产区一直处于鸡源充裕状态，毛鸡价格跌后持稳，按 Mysteel 农产品数据推算，当前东北为鸡源减量阶段，但受企业开工走低影响，当前东北产区整体变化有限。



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

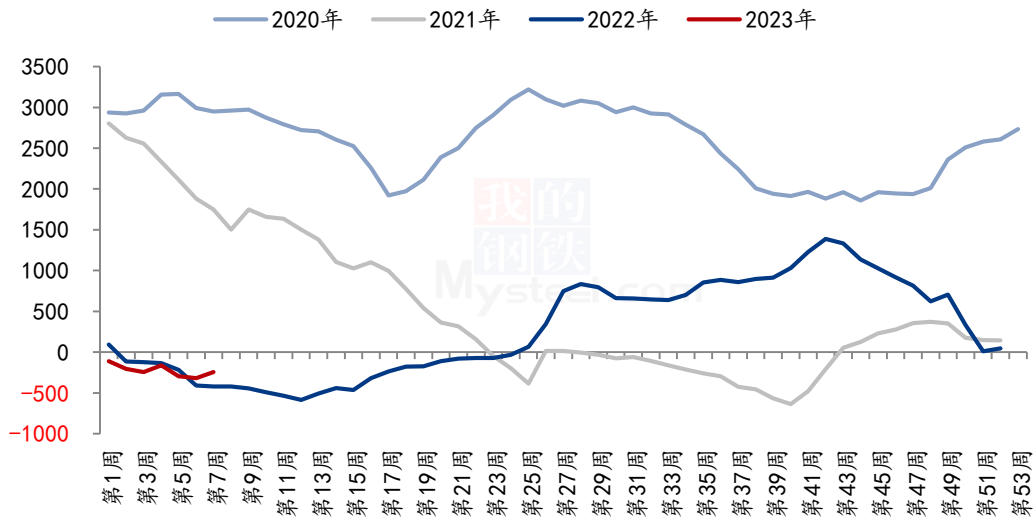
本周鸡蛋主产区均价 4.38 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.90%；主销区均价 4.47 元/斤，较上周下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.45%，周内产销区价格先涨后跌。周初蛋价阶段性触底，贸易商拿货情绪有好转，且局部市场走货顺畅，蛋价小幅反弹，但需求淡季终端消费不佳，蛋价上涨乏力，随着各地库存增加，蛋价转为下行。整体来看，鸡蛋供应面仍存压力，需求面延续弱势，预计下周鸡蛋市场先跌后稳，下调幅度或在 0.20 元/斤，主产区均价在 4.20-4.30 元/斤。

## 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 7 周	14.55	-244.08	-381.70
第 6 周	14.02	-317.74	-488.45
涨跌	+0.53	+73.66	+106.75

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。

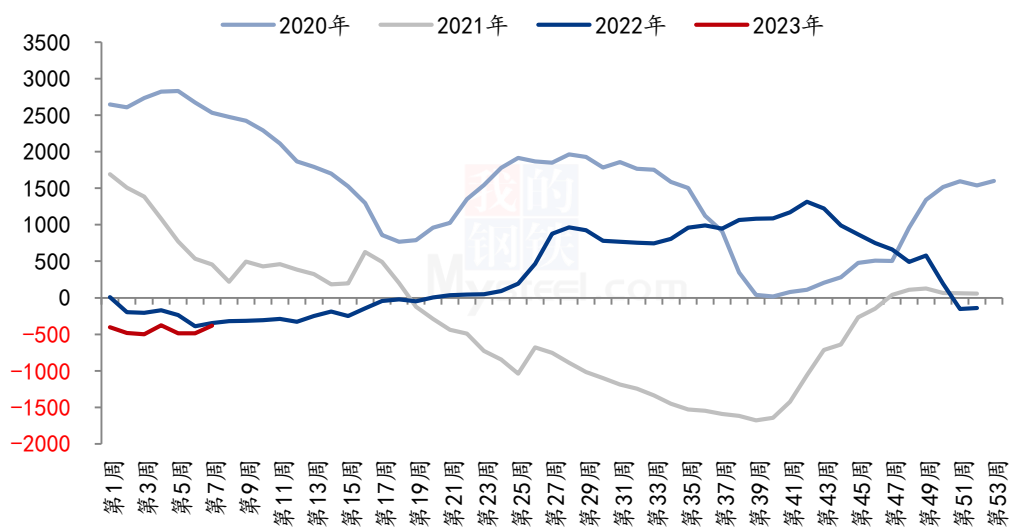
2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）



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

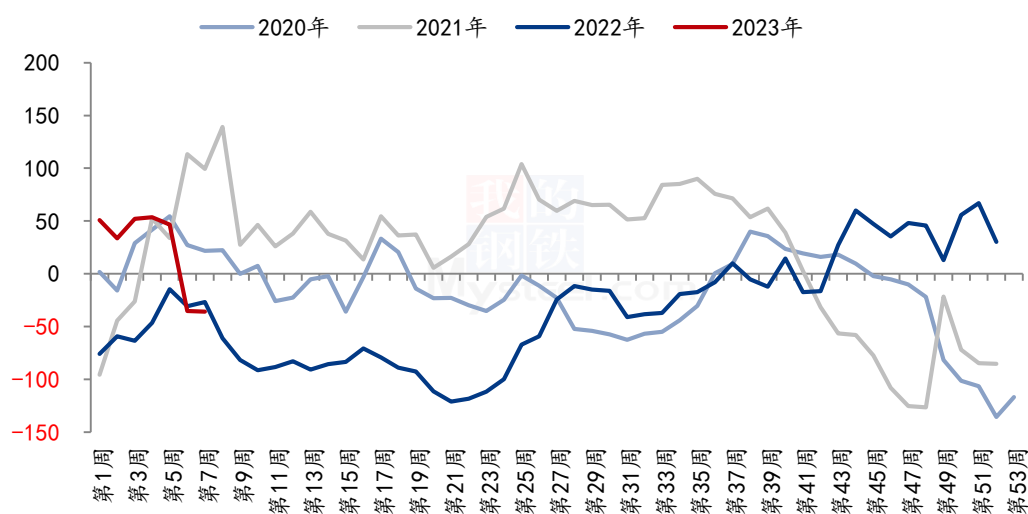
本周自繁自养周均亏损 244.08 元/头，较上周上涨 73.66 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下亏损 381.70 元/头，较上周上涨 106.75 元/头。周内饲料原料价格下跌，养殖成本下降，且生猪价格出现小幅上涨，使之本周养殖利润亏损缩减。

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 7 周	14.55	18.26	-35.79
第 6 周	14.02	17.88	-35.25
涨跌	+0.53	+0.38	-0.54

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

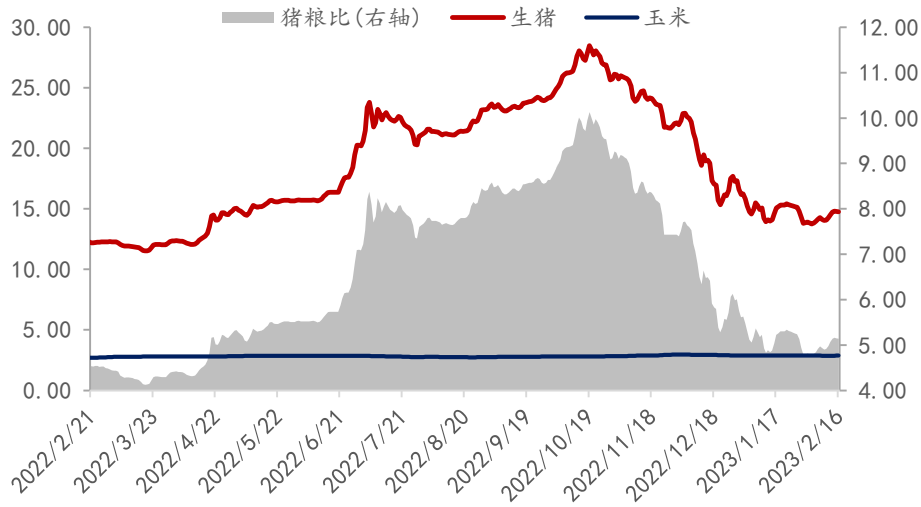
图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 35.79 元/头，较上周下跌 0.54 元/头。本周终端需求依旧低迷，白条走货萧条，白条肉价虽随生猪价格上涨，但涨幅过小，屠宰白条毛利润依旧处于亏损。

## 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 7 周	14.55	3.78%	2.866	-0.31%	5.08:1
第 6 周	14.02	-1.48%	2.875	-0.48%	4.88:1

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涨幅 3.78%；玉米均价环比微降 0.31%；猪粮比值周均上调至 5.08，环比涨幅 4.11%。市场逐渐脱离过度下跌一级预警区间。

周内终端猪肉需求乏力，但随冻品分割入库及部分区域二育情绪带动，屠宰企业低价收购压力增大，被动提价收购操作增多。加之玉米市场周均价小幅回落，猪粮比价震荡走高，再次回归至过度下跌二级预警区间。下周看玉米市场政策面增储消息提振，农户阶段性惜售，价格或多稳中调整。生猪市场二育进厂补栏利好因素仍存，生猪市场或仍有支撑，预计下周猪粮比价或微涨。

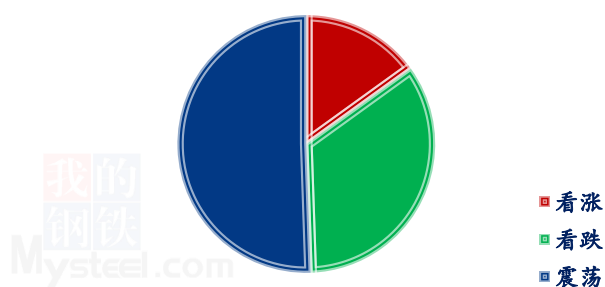
## 第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
2月10日	陕西省发改委	据陕西省发展改革委价格监测，2月7日我省猪粮比价为4.9:1，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一级预警区间，全省将启动政府猪肉储备收储工作。

		2月6日国家发展改革委发布，1月30日至2月3日当周，全国平均猪粮比价为4.96比1，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》确定的过度下跌一级预警区间。
2月14日	农业农村部	会议指出，2022年，畜牧兽医系统坚决落实中央决策部署和部党组安排要求，聚焦生猪等重要畜产品稳产保供，实现肉蛋奶产量创历史新高，动物疫情形势总体平稳，畜产品质量安全保持较高水平，产业素质持续提升，绿色发展取得新进展，畜牧业高质量发展迈上新台阶。
2月15日	河南省发改委	调研组在我省先后召开了相关部门及行业协会、生猪生产企业参加的2个座谈会，详细了解当前生猪生产、价格运行、成本收益、终端消费、市场调控等情况，实地调研了南阳市牧原肉食产业综合体、牧原食品产业城，以及许昌市河南兴旺农牧有限公司、河南众品食品股份有限公司等企业。调研过程中，调研组详细询问了相关企业对全年生猪价格走势的研判、短期亏损应对措施、经营中遇到的困难和瓶颈、中长期规划，以及促进生猪行业健康良性发展的建议和政策诉求，并现场解决企业提出的相关问题。

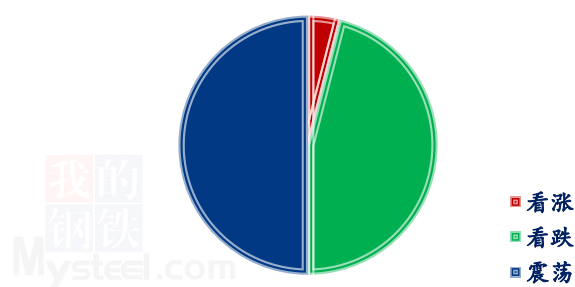
## 第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



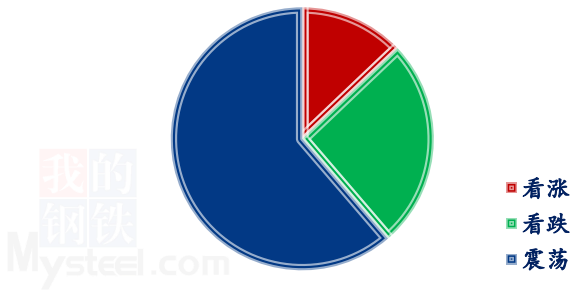
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



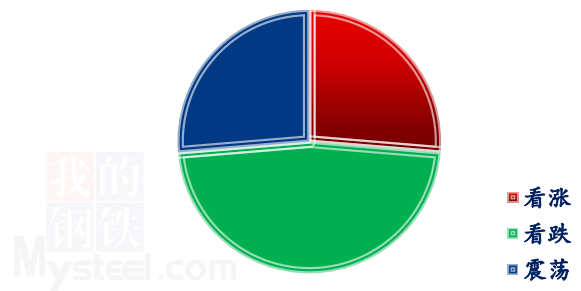
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



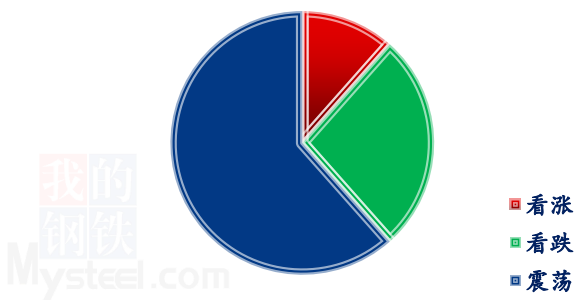
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



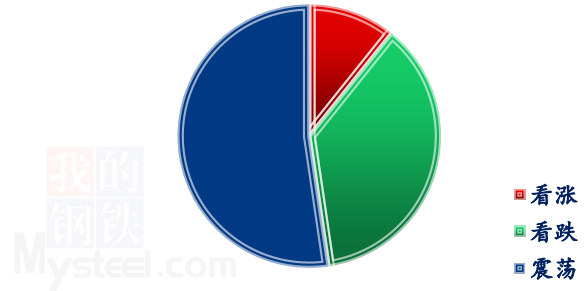
数据来源：钢联数据

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

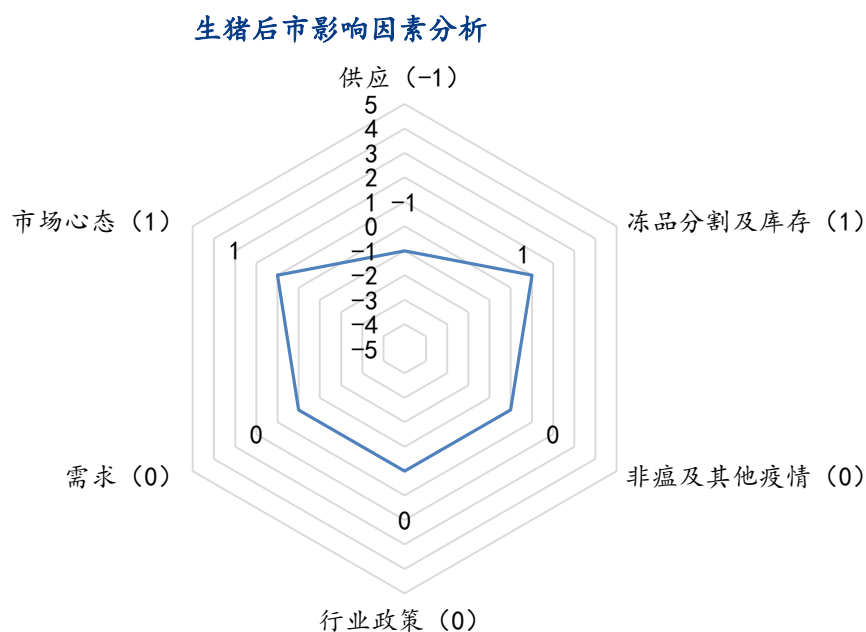
本周 Mysteel 农产品统计了 210 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 93 家，经纪 31 家，屠宰企业 50 家，动保及冻肉贸易端 10 家以及金融从业者 26 家。统计有 4%-26% 的看涨心态，27%-46% 的看跌心态，26%-62% 的震荡心态；其中最大看涨心态 26% 来源养殖端，最大震荡心态 62% 来自经纪端客户，最大看跌心态 48% 来源动保及冻肉贸易端。

总体观察分析图表，下周猪价或震荡为主，看涨预期比上周有所增加。本周猪价上涨明显，养殖端出栏量减少，部分规模场缩量，散户大体重猪源所剩无几。屠宰企业按需收购，开工率有所增加。但节后仍属淡季，供大于求持续，价格上涨仍有阻力。

近期供应端出栏略有减少，二次育肥进场积极性明显增加，仔猪成交活跃，对价格有支撑。但价格尚未触底，屠宰企业分割减少且二育进场不确定性仍存。价格仍或

频繁震荡。

## 第十章 生猪后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**供应：**集团场出栏正常，散户中大猪数量在减少，抗价心态仍偏强。

**需求：**短期无利好消息，刚性需求基本稳定，南方中大猪消费一般。

**冻品库存：**猪价回升到 7.5 元附近，屠企冻品入库意向下降。

**政策：**6 日政策方面发布消息，猪价进入过度下跌一级预警区间，国家发展改革委将会同有关部门启动中央冻猪肉储备收储工作，并指导各地同步收储。

**非瘟：**部分地区有偶发非瘟、蓝耳等疫情，但养殖端及时清栏处理，目前非瘟影响较小。

**市场心态：**集团出栏节奏平稳，散户大猪减少，标肥价差缩窄，挺价心态增强。

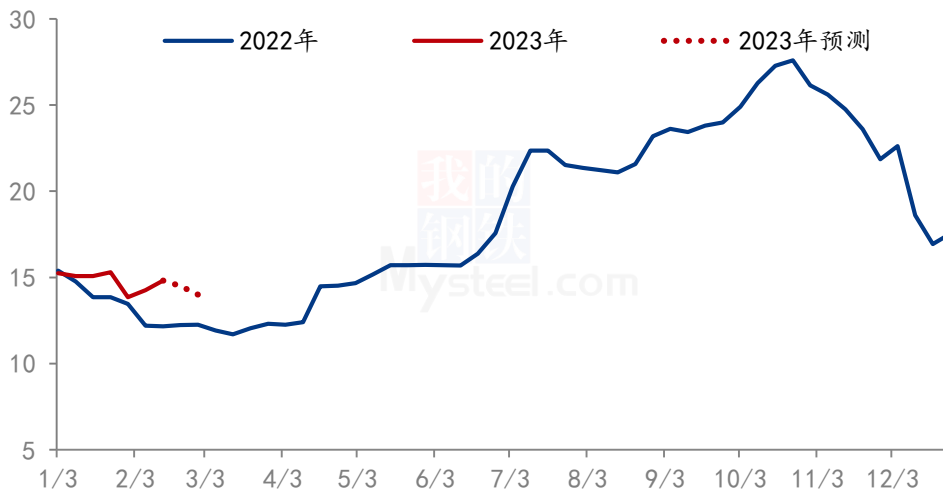
### 影响因素及影响力值说明

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，集团场出栏节奏基本正常，出栏压力不大，部分适当增重控量。散户中大猪数量在减少，标肥价差缩窄，标猪体重不大，在亏损压力下，散户挺价情绪较强。此外，仔猪补栏及二次育肥较积极，中小体重的猪源成交价高，对养殖端心态带来支撑。

从需求来看，下周消费基本平稳，天气转暖，局部消费或有改善，但整体需求增量有限。目前白条走货一般，猪价走高，分割入库意愿在减弱，屠企开工稳中略降，压价意向较强。

综合来看，Mysteel 预计下周猪价整体震荡运行，价格或小幅上涨后转跌。目前养殖散户出栏压力不大，挺价较强，对价格仍有些支撑，下周需求无明显增量，屠企入库在减少，而压价意向在增强，月底预期集团出栏节奏预期稍强，猪价再涨动力有限，窄幅震荡几日之后或转弱走跌。



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