

生猪市场

周度报告

(2023.2.23-2023.3.2)



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、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. 2. 23-2023. 3. 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.....	- 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.....	- 19 -
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 15.82 元/公斤，较上周上涨 0.38 元/公斤，涨幅为 2.46%。当前市场供需博弈，本周价格震荡小涨，近期二育入场相对谨慎，而供应端稳定增量，价格或将承压，不过跌价吸引二育入场或将支撑猪价，短期行情区间震荡、猪价窄幅调整。

第一章 生猪市场情况回顾

1.1 本周生猪行情指标回顾

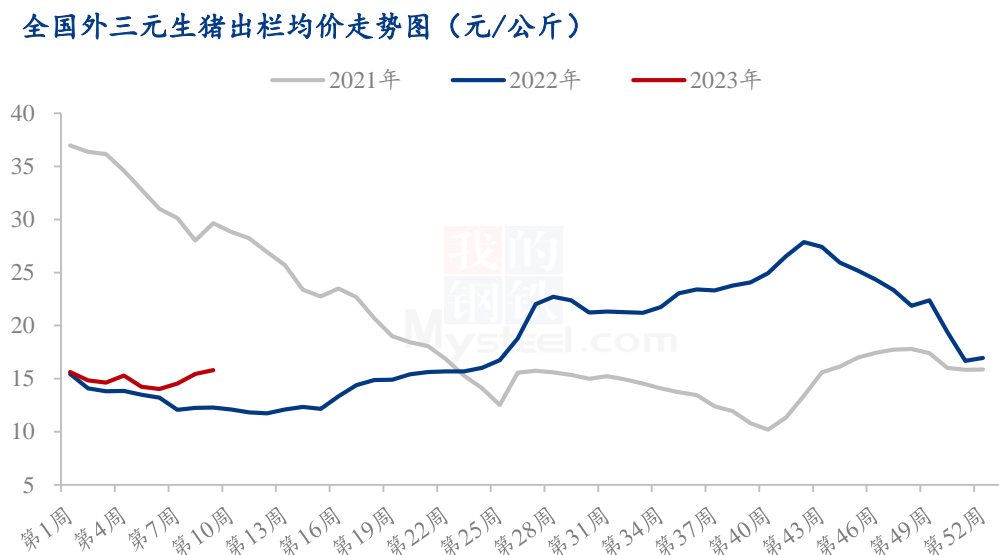
类别		9 周	8 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	122.62	122.46	0.16	小体重猪源出栏减少，前期规模场看涨预期下的压栏猪源陆续入市，稍增加整体出栏均重。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	1.1/1.93	1.08/2.05	0.07/-0.12	90 公斤以下的小标猪出栏增加，年后大猪价格优势不显且需求减少，出栏占比降低。
需求	屠宰开工率 (%)	27.30	27.34	-0.04	本周整体开工跌幅不大，平稳运行。
	鲜销率 (%)	89.28	89.25	0.03	
	冻品库容比 (%)	19.05	18.70	0.35	

类别		9周	8周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润 (元/头)	-69.48	-127.25	57.77	周内饲料原料下跌，且生猪价格出现上涨，本周养殖利润亏损缩减。
	外购仔猪利润 (元/头)	-155.52	-239.63	84.11	
	屠宰加工利润 (元/头)	-29.51	-36.92	7.41	白条肉价跟涨生猪价格，猪副产品价格变动有限，本周白条毛利润依旧处于亏损。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	15.82	15.44	0.38	二育入场支撑猪价，价格承压，市场供需博弈，本周价格震荡小涨。
	7KG 仔猪价 (元/头)	583.33	508.57	74.76	养户补栏情绪提升，部分区域仔猪产能有所受损，价格进一步推涨。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	11.53	11.23	0.30	本周淘汰母猪价格呈涨跌调整状态，养殖端总体抗价情绪较强，导致淘汰母猪周度均价重心上移。
	前三级白条均价 (元/公斤)	19.82	19.37	0.45	本周白条价格窄幅区间震荡，周前期价格随猪价上行后，周度重心偏强运行。
政策	收储	2月24日，商务部会同发展改革委、财政部开展今年第一批中央储备猪肉收储工作，完成收储量7100吨。			
	心态	下周猪价或震荡为主，看涨和看跌心态参半。			

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

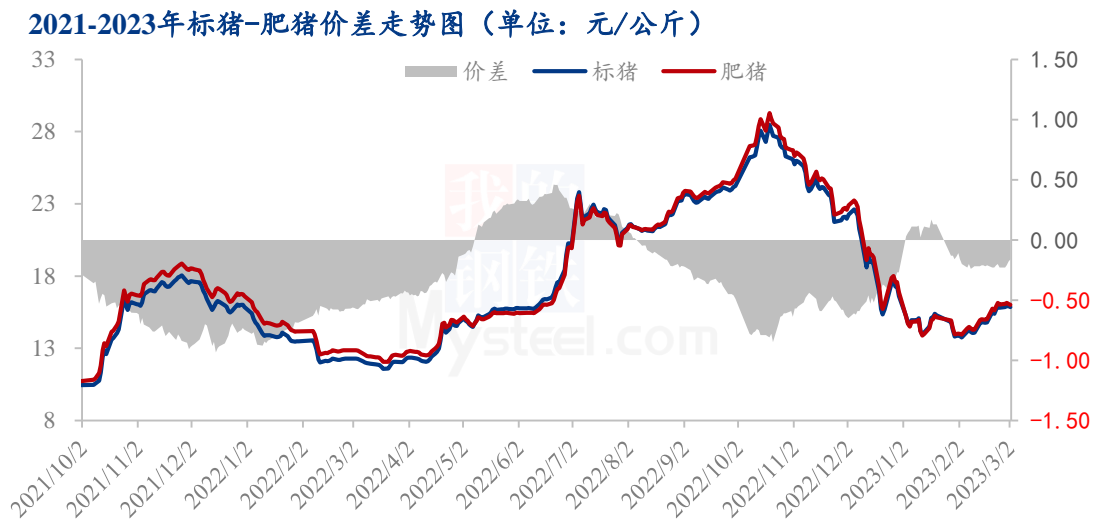
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	第 9 周均价	第 8 周均价	涨跌值	环比
辽宁	15.87	15.51	0.36	2.32%
河北	15.98	15.75	0.23	1.46%
山东	16.21	15.88	0.33	2.08%
江苏	16.37	15.96	0.41	2.57%
河南	15.89	15.51	0.38	2.45%
湖南	15.84	15.41	0.43	2.79%
湖北	15.73	15.51	0.22	1.42%
广东	16.34	15.70	0.64	4.08%
四川	15.52	15.27	0.25	1.64%

本周生猪出栏均价为 15.82 元/公斤，较上周上涨 0.38 元/公斤，环比上涨 2.46%，同比上涨 28.93%。本周猪价窄幅区间震荡，前期价格上行后，周度重心仍偏强运行。供应方面来看，正值月末月初，市场规模企业出栏节奏平缓，社会场多挺价

走货，短期市场供应释放压力不大，不过月度计划仍稳中有增，猪源稳定且充裕。需求方面来看，市场淡季气氛有所消退，不过终端消费提升有限，需求仍处缓慢修复期，短期行情平稳过渡。整体来看，市场供需仍有博弈，近期价格震荡调整，二育入场相对谨慎，而供应端稳定增量，价格仍将承压，不过跌价后二育入场或将增多支撑猪价，预期下周行情震荡、猪价窄幅调整。

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

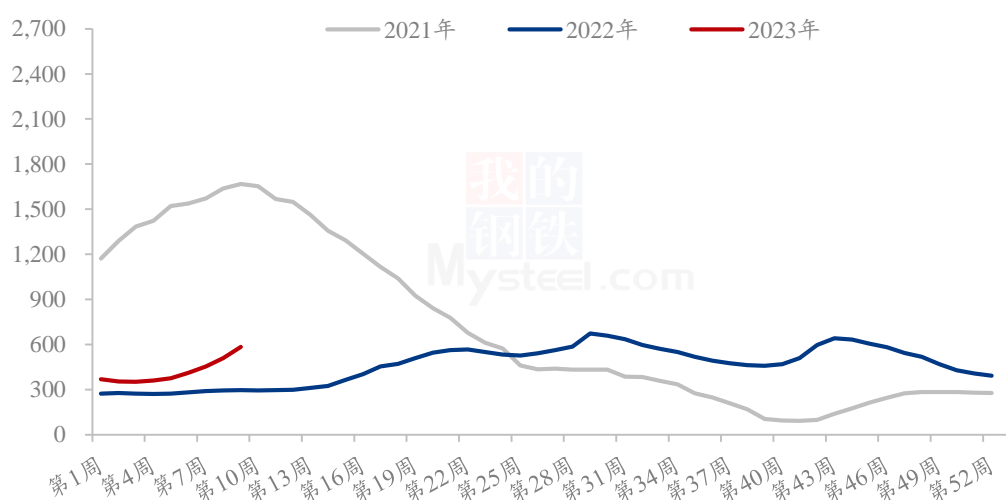
省份	第 9 周	第 8 周	环比涨跌值
辽宁	0.21	0.27	-0.06
河北	-0.05	-0.09	0.04
河南	0.06	-0.03	0.09
湖北	-0.24	-0.24	0.00
湖南	-0.69	-0.60	-0.09
山东	-0.09	-0.18	0.09

江苏	0.03	0.06	-0.03
广东	-0.24	-0.26	0.02
四川	-0.46	-0.47	0.01

本周全国标肥猪价差均价-0.20元/公斤，较上周价差缩窄。3月2日全国标肥价差为-0.16元/公斤。二育入场及散户压栏惜售情绪因素仍是制约猪价下跌的主要原因。肥猪价格跟随标猪价格稳定为主。随着天气的逐渐炎热，肥猪市场交易转淡，标肥价差将逐步拉大。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

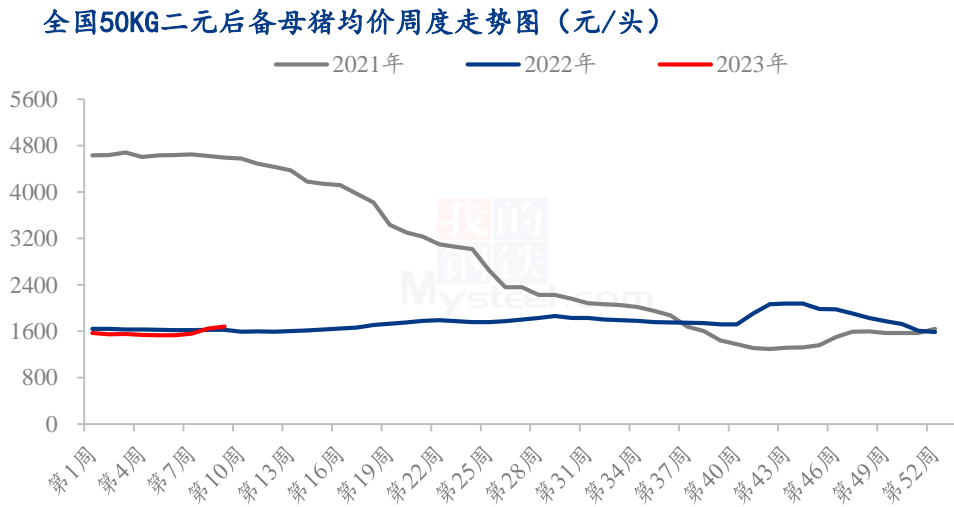


数据来源：钢联数据

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583.33元/头，较上周上涨74.76元/头，环比上涨14.70%，同比上涨96.79%。本周7公斤断奶仔猪报价延续上行态势，涨幅相当明显，普遍上涨50-90元/头，主流成交价为550-600元/头；随着猪价重心前期抬升，市场对后市预期保持乐观，养户补栏情绪提升，仔猪市场询单问价气氛活跃，且部分区域仔猪产能有所受损，价格进一步推涨，预期行情偏强态势延续，仔猪价格仍有上行空间。

2.4 二元母猪价格分析



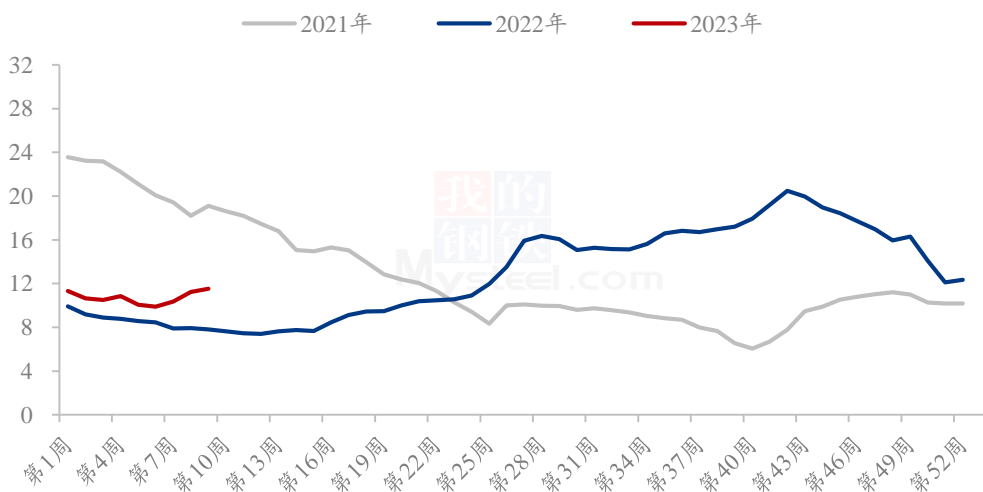
数据来源：钢联数据

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 1680.95 元/头，较上周上涨了 30.95 元/头，环比上涨 1.88%，同比上涨 3.52%。本周二元母猪价格小幅度上涨，主流成交价在 1500-1800 元/头，随着天气转暖生物防疫压力减弱，价格小幅度提升，但近期市场依旧观望为主，补栏情绪不强，预计下周二元母猪价格稳定为主。

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）



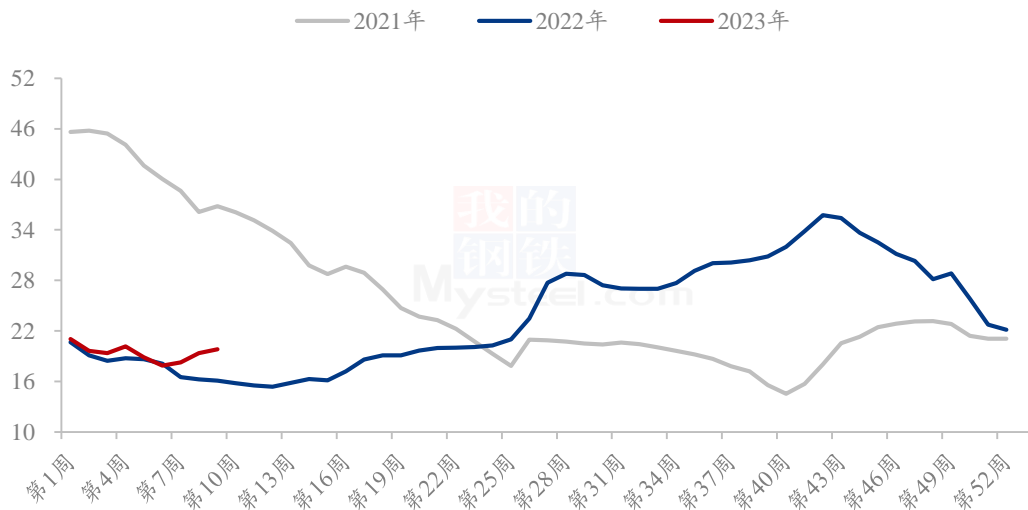
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 11.53 元/公斤，较上周上涨 0.30 元/公斤，环比上涨 2.67%，同比上涨 47.63%。本周淘汰母猪价格呈涨跌调整状态，养殖端总体抗价情绪较强，导致淘汰母猪周度均价重心上移。目前规模场母猪去淘较少，且正值月初，生猪出栏节奏平缓，但需求端暂无明显利好，预计供需僵持下周淘汰母猪价格主稳。

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）



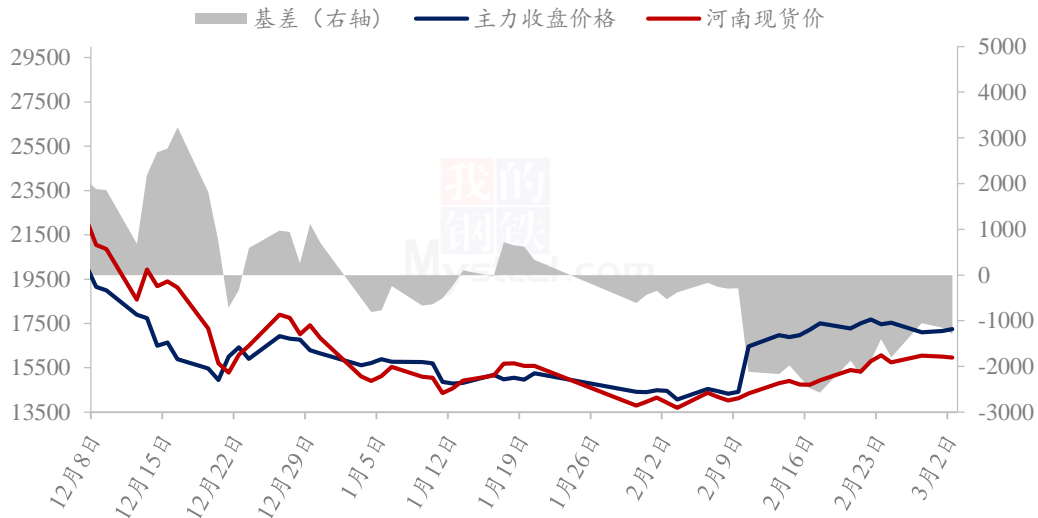
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉周度走势

本周白条价格为 19.82 元/公斤，较上周上涨 0.45 元/公斤，环比上涨 2.31%，同比上涨 23.10%，3月2日白条价格 19.84 元/公斤。本周白条价格窄幅区间震荡，周前期价格随猪价上行后，周度重心偏强运行。生猪市场供需僵持，肉价继续上涨的空间不大，但回落的空间也不很大，肉价还会继续维持小幅调整的状态。

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

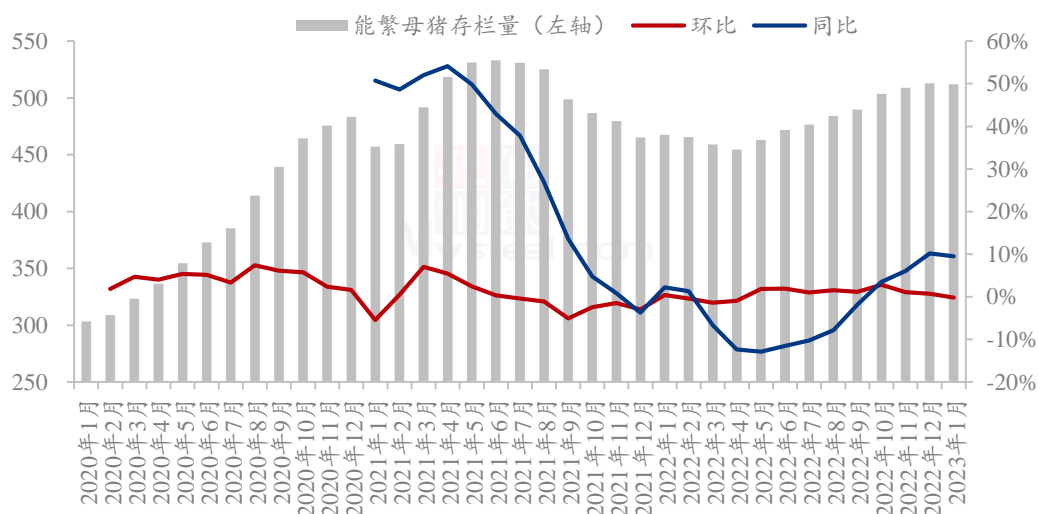
截至本周四生猪期货主力合约 LH2305 开盘价 17105 元/吨，最高价 17345 元/吨，最低价 17055 元/吨，收盘 17250 元/吨，涨 50 元/吨（监测生猪现货价格为 15960 元/吨，基差-1290 元/吨），涨幅 0.29%；截至本周四生猪期货周度成交量 8.6 万余手，较上周增加 7000 余手，持仓 4.9 万余手，较上周增加 3000 余手。

周内生猪主力合约 2305 波动较频繁，较上周整体走低，本周现货基本面利好减弱，规模场出栏稍增，二次育肥进场积极性减弱、仔猪价高，成交减少、终端需求增加缓慢，对现货价格支撑力度减弱。部分投资者基于现货基本面，进行操作。前期价格上涨过快过高，近期势头减弱，期货价格高位后，部分投资者离场。今日生猪期货主力合约小幅走高 50 元/吨，收于 17250 元/吨，涨幅为 0.29%。当前来看节后传统淡季，需求恢复不快，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震荡调整。

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

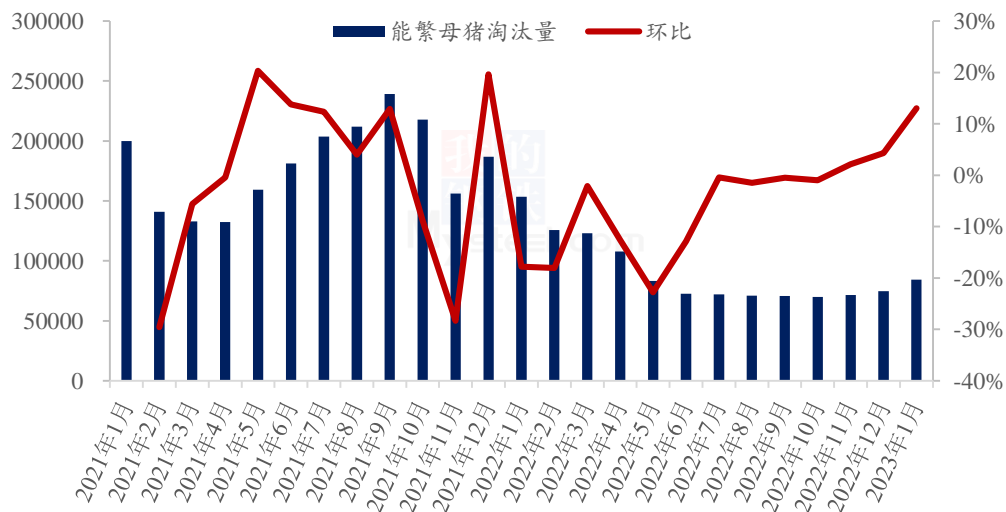
重点大区能繁母猪变化统计

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

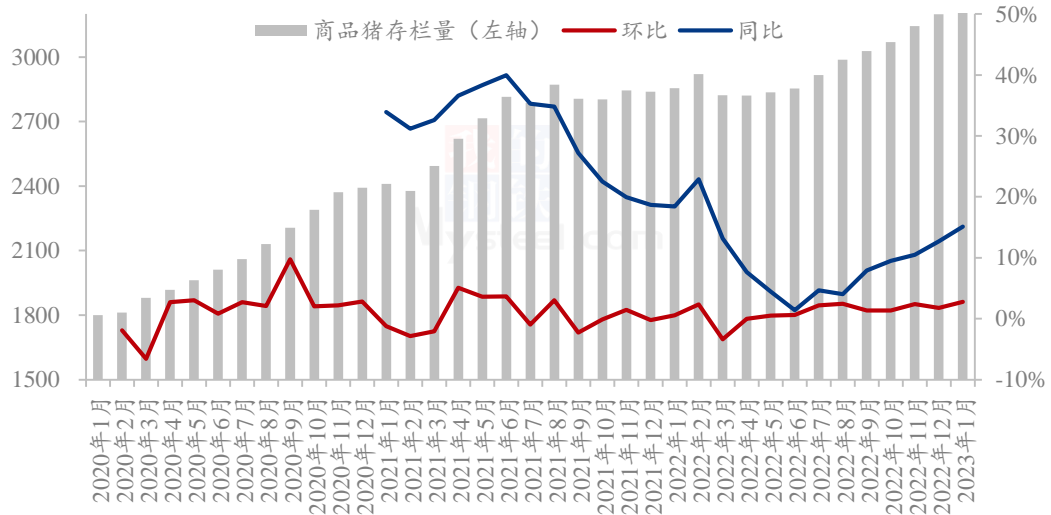
图 9 (2021 年-2023 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

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 (%)

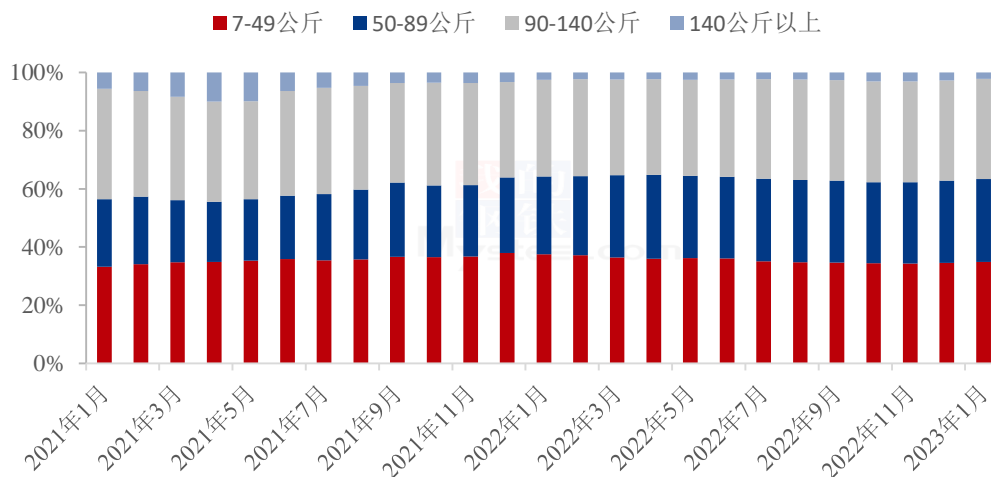
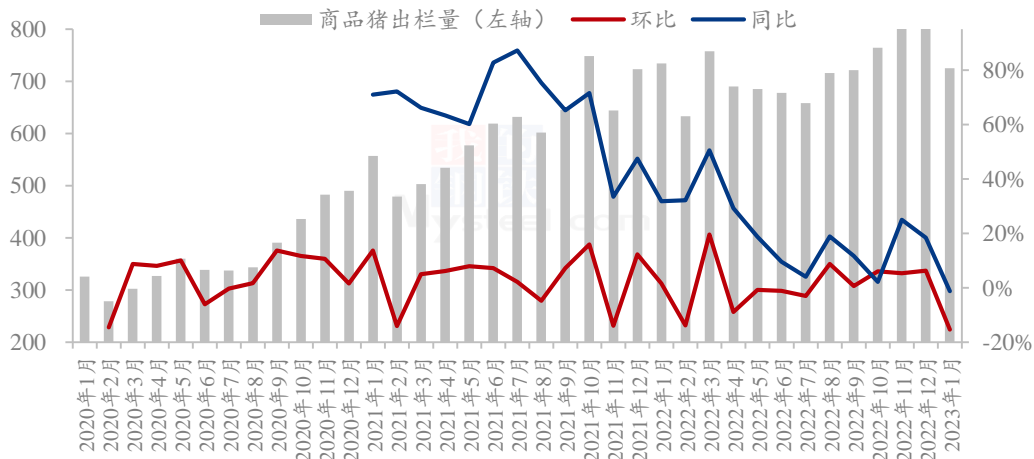


图 11 2021-2023 年商品猪存栏结构

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)



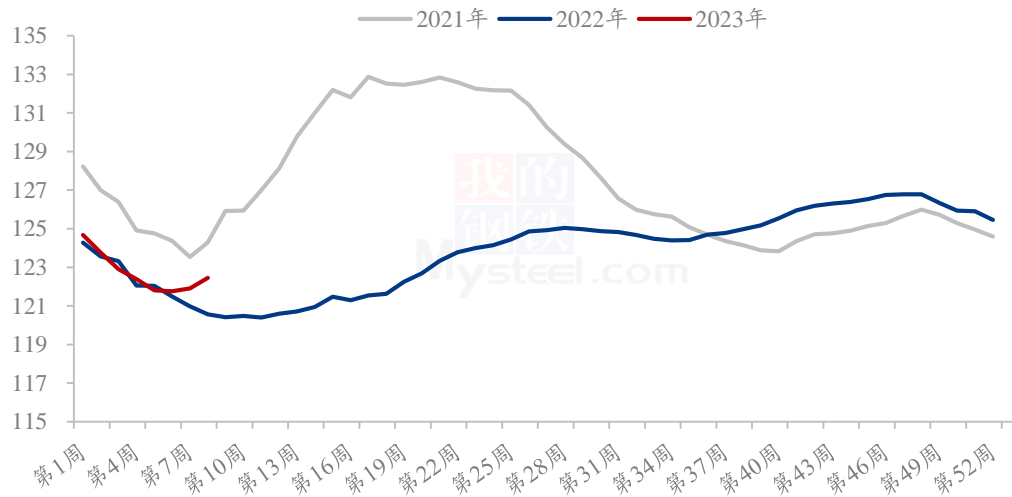
数据来源：钢联数据

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 122.62 公斤，较上周增加 0.16 公斤，环比增加 0.13%，同比增加 1.83%，生猪出栏均重继续小增，猪价相对高位盘整打击二次育肥积极性，小体重猪源出栏减少，且前期规模场看涨预期下的压栏猪源陆续入市，稍增加整体出栏均重。下周行情盘整预期较强，养殖端正常出栏，预计出栏均重变化有限。

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

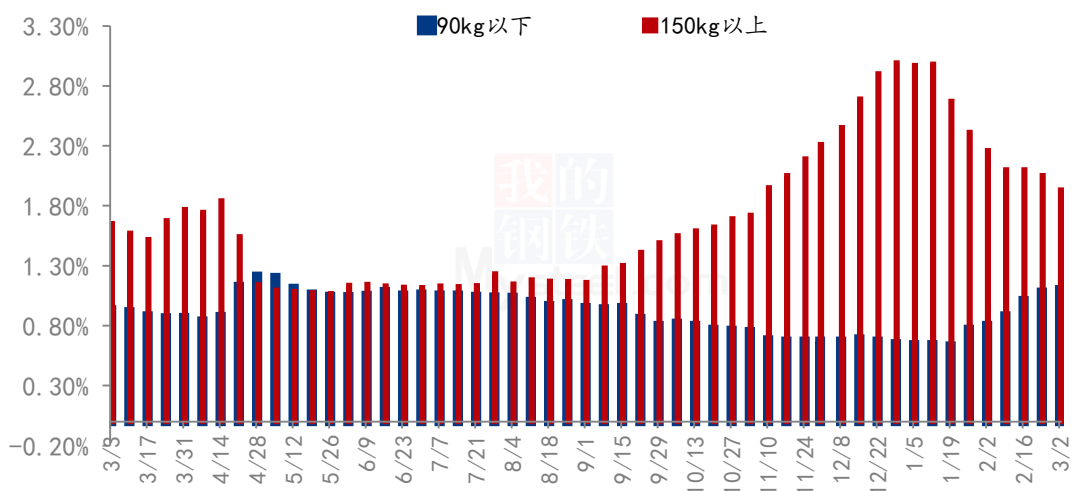


图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

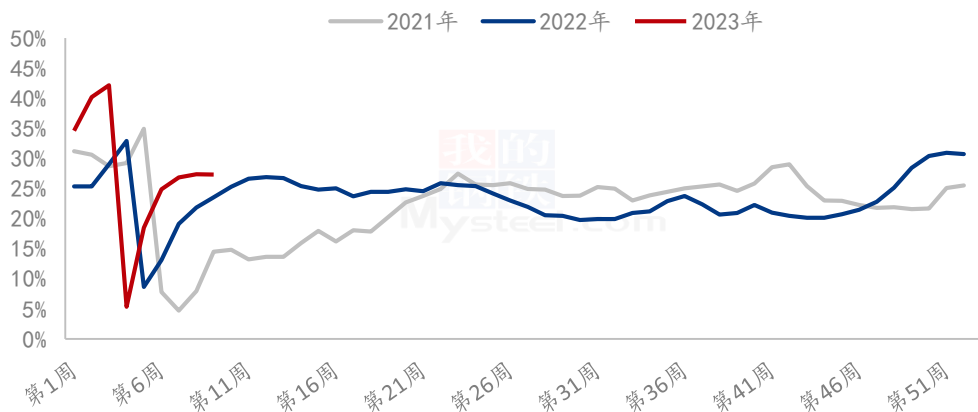
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 1.10%，较上周上涨 0.02%，本周毛猪价格震荡僵持为主，多地母猪场因亏损清场后，除用于外租以外，多数用于自留育肥，因此对仔猪和小标猪的热度较高，本周二育热度虽有所减退，但仍未结束，因此 90 公斤以下出栏保持微增的态势，预计下周出栏大稳为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.93%，较上周下降 0.12%，本周毛猪价格开始僵持，经过年前年后的集中出栏，全国大猪存栏大幅减少，除南方部分地区外，其余省份的大肥猪价格优势不显，加之年后市场对大肥的需求较少，大猪出栏的占比持续微减，预计下周出栏占比情况继续趋弱。

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）



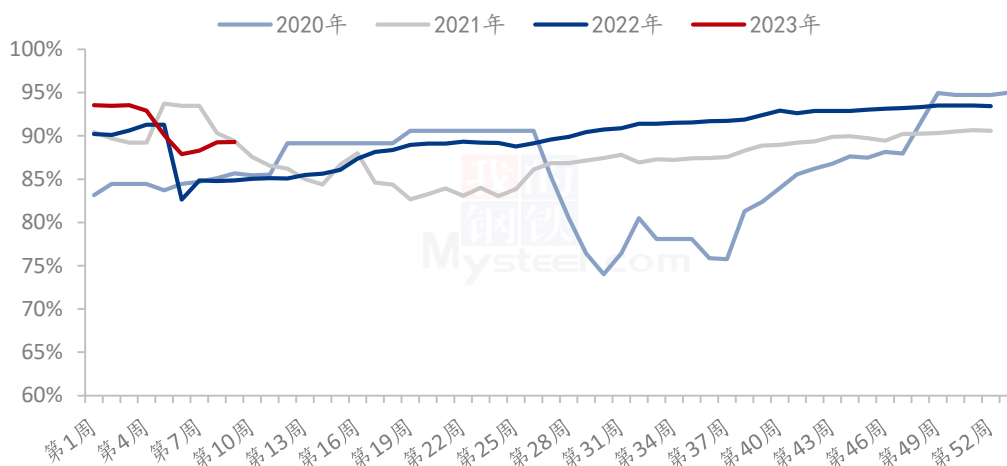
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 27.30%，较上周微跌 0.04 个百分点，同比上涨 3.78 个百分点。本周开工因区域不同整体上南方略增、北方略降，南方地区走货温和，整体消费仍缓慢恢复，江浙、两广等屠企订单好于上周，西南、华南等鲜销良好，开工都有微幅增加。北方屠宰主动入库减少，仍有一些被动入库，东北、华北等开工率略降，受刚需支撑，开工率跌幅或不大，近期开工预期大致平稳运行。

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）



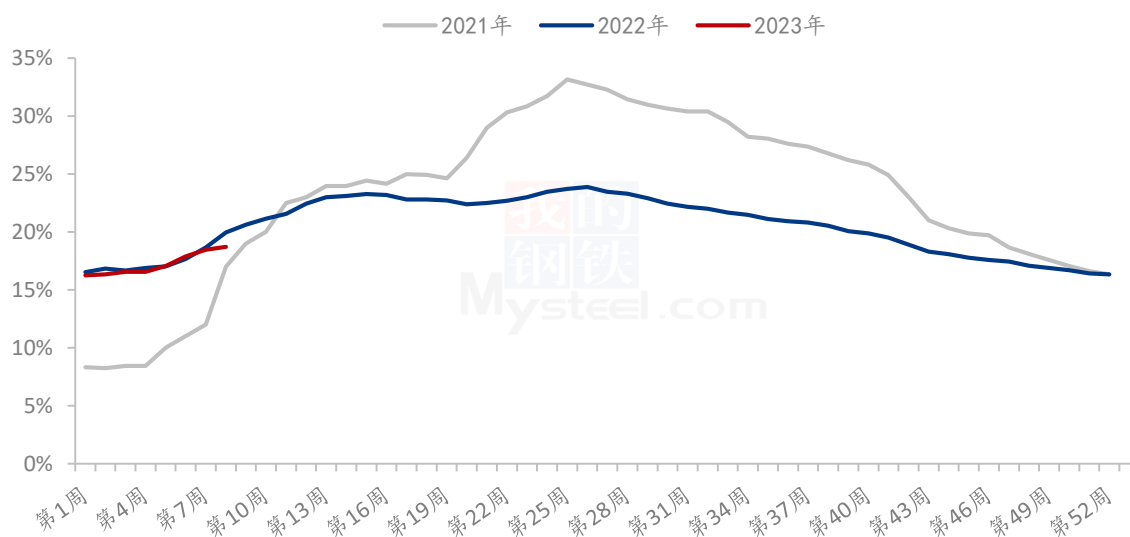
数据来源：钢联数据

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 89.28%。较上周涨 0.03 个百分点。本周鲜销率较上周基本持平，主要原因是毛猪价格坚挺，屠宰企业压价阻力大，以销定产，主动入库操作少，预计下周鲜销率或小幅上涨。

4.3 冻品库容率分析

2021-2023年重点屠宰企业冻品库容率 单位：百分比



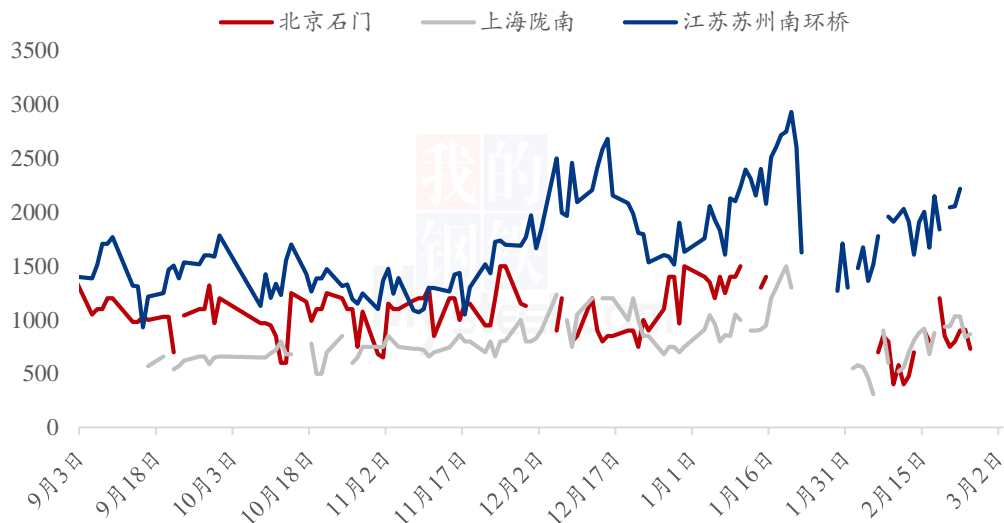
数据来源：钢联数据

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 19.05%，较上周涨 0.35 个百分点。本周白条走货乏力，价格跟涨不足，冻品出库操作少，且屠宰企业以销定产，多被动入库，预计下周冻品库容率继续缓慢上涨。

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

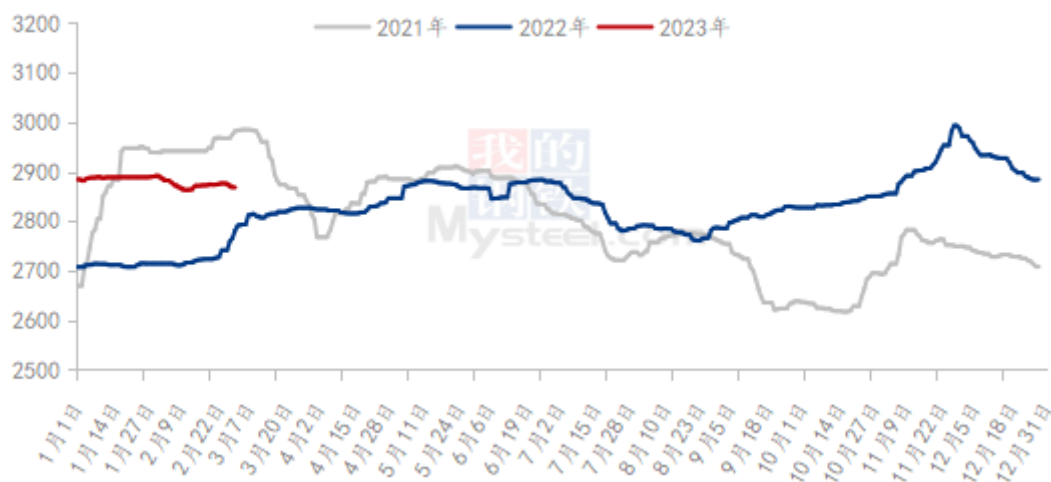
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 2017 头，环比上周减少 53 头。周内白条批发市场到货量较上周变化不大，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，预计批发量维持震荡为主。

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）



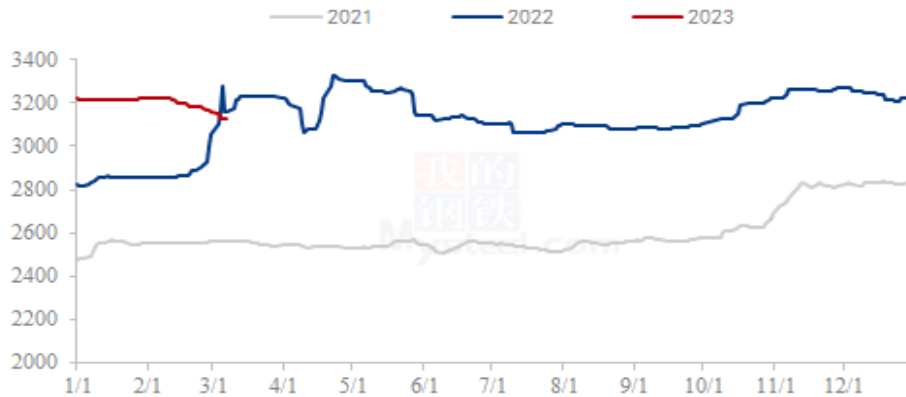
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周全国玉米均价 2872 元/吨，价格偏弱运行。东北地区玉米价格偏弱运行，部分烘干塔有给农户付款压力，近期售粮较为积极，增加市场供应。需求方面，主要依靠发北港和地区内深加工、养殖企业，铁路发运到销区价格相对偏高，产区站台发运量有限。增储收购力度不强，多为对市场气氛的提振。本周大型收购主体继续控制成本收购，到货量一般但收购意向较低，本周连续下调收购价格，深加工潮粮库存多收购至安全线，收购重心向干粮转移。本周华北地区玉米价格继续维持区间内窄幅调整的局面。供应来看，本地农户售粮节奏保持平稳，局部地区有东北货源补充。需求来看，下游深加工企业看量调价，保持低库存策略，饲料企业按需采购，控制收购量。销区饲料企业观望情绪强，滚动补库为主，市场有议价空间。

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

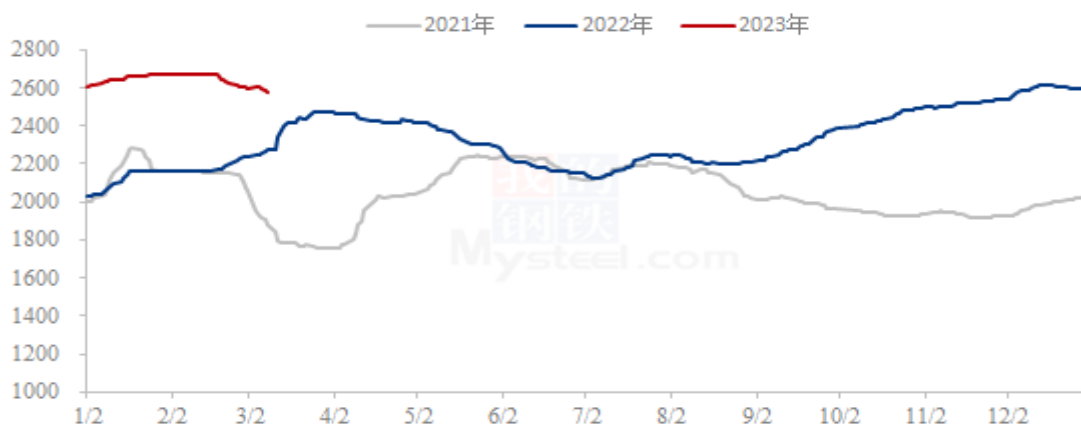
图 20 2021 年-2023 年小麦价格走势

截至本周（2023年2月23日-3月2日）全国小麦市场均价在3153元/吨，较上周（2023年2月17日-2023年2月23日）3172元/吨，下跌19元/吨，跌幅0.6%。

本周小麦市场价格延续弱势调整态势，整体下跌幅度放缓，市场观望氛围浓厚。随着市场价格不断回落，制粉企业门前到货车辆减少。粮商出货积极性减弱，观望氛围浓厚。政策小麦持续投放市场，增加市场粮源供应，市场供大于求的格局短期内难有转变，供需博弈下小麦价格继续下跌。预计下周小麦价格延续跌势，下跌空间有限。

5.3 麸皮行情分析

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（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2日，本周主产区混合麸皮均价2595元/吨，环比下跌0.5%，同比上涨14.67%。本周麸皮市场价格延续下跌行情。经过连续落价后，麸皮价格落至阶段性低位，制粉企业走货较前期有所改善。当前企业开机维持低位，麸皮库存压力不大，成本支撑下挺价意愿加强，市场价格跌势放缓，部分地区止跌。各企业根据自身库存和订单情况调整出厂价格。预计近期麸皮市场稳中偏弱运行。

5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



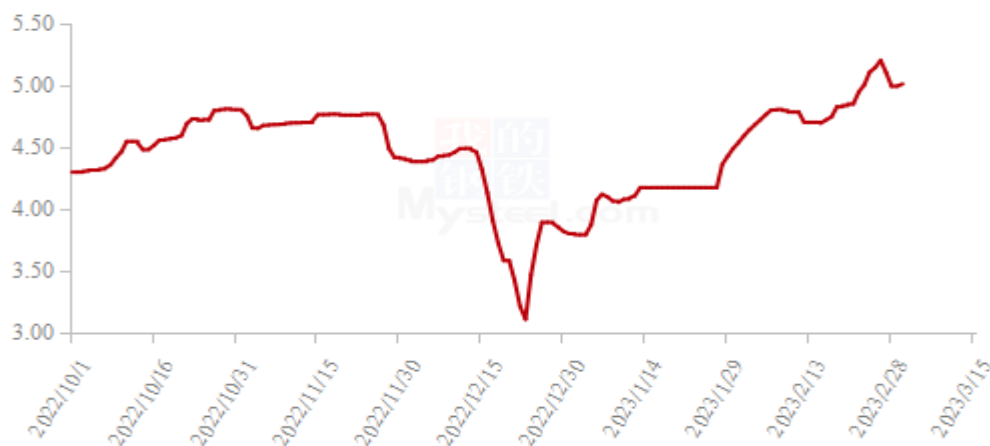
图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，今日全国各地现货商豆粕报价下调 20-40 元/吨，其中天津贸易商 4200 元/吨跌 30 元/吨，山东贸易商报价 4190 元/吨跌 30 元/吨，江苏贸易商报价 4190 元/吨跌 20 元/吨，广东贸易商报价 4080 元/吨跌 40 元/吨。

后市方面，周三 CBOT 大豆期货收盘上涨，结束了连续五个交易日的跌势，由于多头逢低吸纳。StoneX 周三估计，22/23 年度巴西大豆产量有望达到创纪录的 1.54663 亿吨，如果产量预期得以证实，巴西大豆供应将十分充足。国内方面，受大豆不足的影响，近两周国内油厂开机率在低位徘徊；终端的需求不足预期，近期主要维持刚需补库，油厂成交情况不佳，后期需继续关注大豆到港及下游需求情况。

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倾斜的“N”字走势，毛鸡价格在本周到达自 2020 年以来的最高点 5.20 元/斤。而后屠宰企业面临鸡源不足，竞争激烈的局面，叠加高位的生产成本，亏损严重，屠企开始频繁的半开工甚至停工。毛鸡需求减少，屠企下调收购价格后，压栏养户加快出栏节奏，造成短期鸡源满足生产的状态，价格也稍有走稳。进入断档期，鸡源再度收紧，企业被迫上调收鸡价格，加价操作严重；分割品难以跟涨毛鸡涨幅，屠企亏损进一步拉大，在供应端支撑下，毛鸡有上探价格高点的走势。

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

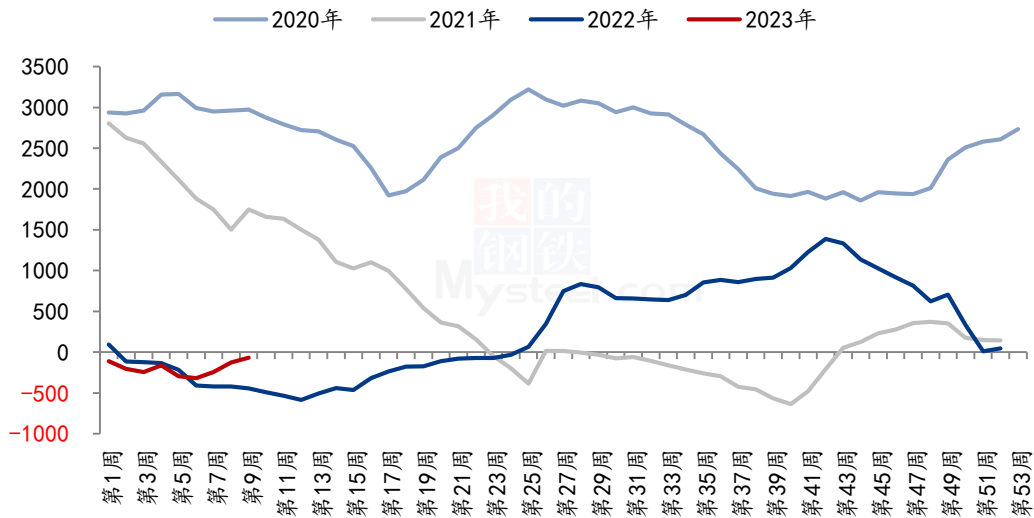
本周鸡蛋产销区均价 4.49 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 2.75%；主销区均价 4.58 元/斤，较上周上涨 0.11 元/斤，涨幅 2.46%，周内产销区价格先稳后涨。处于季节性需求淡季，终端消费表现一般，贸易环节以清理库存为主，后期多余库存逐渐消化，终端市场阶段性补货，市场情绪略有好转，蛋价小幅慢涨。预计下周鸡蛋市场或震荡调整，调整幅度或在 0.10 元/斤，主产区均价在 4.50-4.55 元/斤。

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 9 周	15.82	-69.48	-155.52
第 8 周	15.44	-127.25	-239.63
涨跌	+0.38	+57.77	+84.11

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。

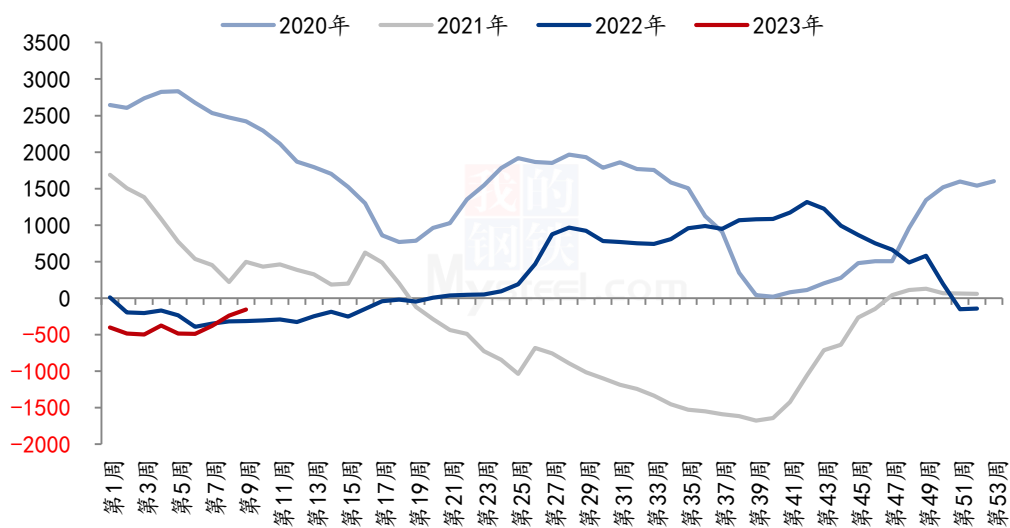
2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）



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

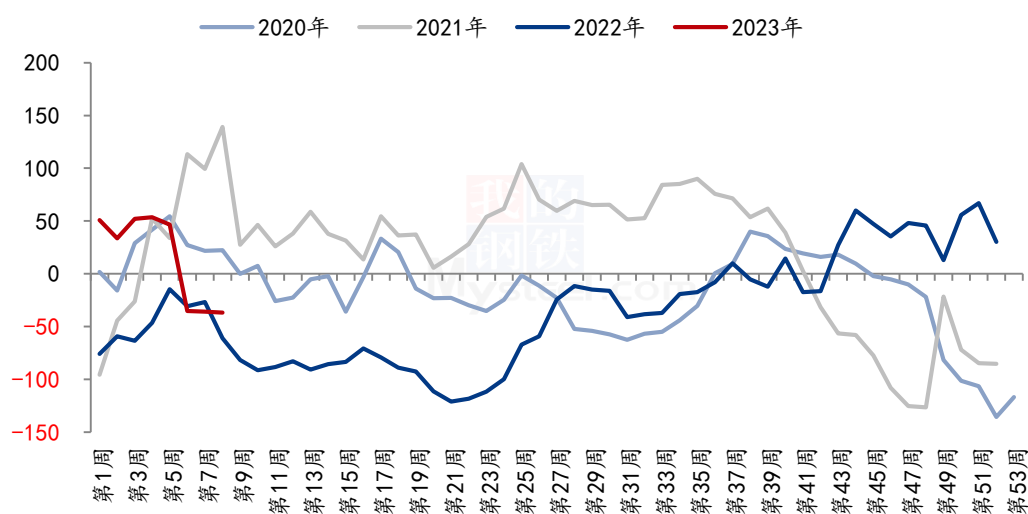
本周自繁自养周均亏损 69.48 元/头，较上周上涨 57.77 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下亏损 -155.52 元/头，较上周上涨 84.11 元/头。周内饲料原料价格下跌，养殖成本下降，且生猪价格出现上涨，使之本周养殖利润亏损缩减。

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 9 周	15.82	19.82	-29.51
第 8 周	15.44	19.37	-36.92
涨跌	+0.38	+0.45	+7.41

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

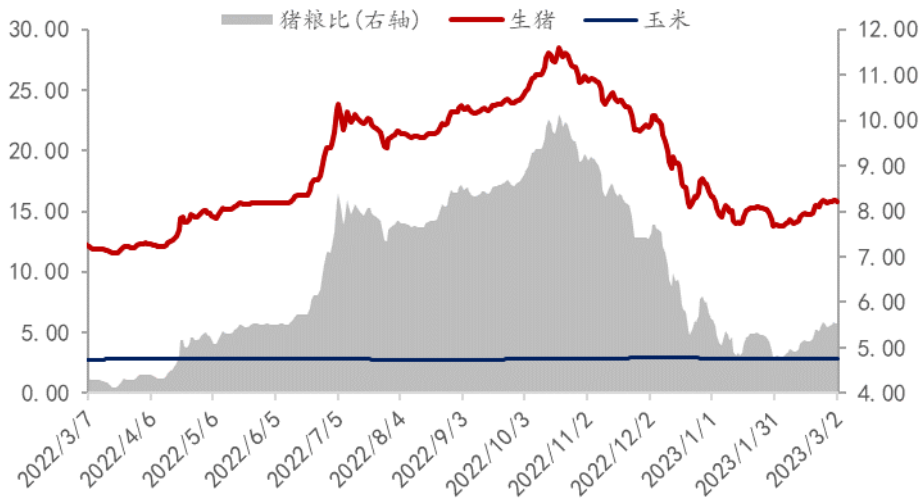
图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 29.51 元/头，较上周上涨 7.41 元/头。周内生猪价格微涨，屠宰成本提高，但白条肉价同时跟涨生猪价格，猪副产品价格变动有限，本周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 9 周	15.82	2.46%	2.871	-0.07%	5.51:1
第 8 周	15.44	6.12%	2.873	0.24%	5.37:1

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 2.46%；玉米均价环比微降 0.07%；猪粮比值周均上调至 5.51，环比涨幅 2.53%。市场仍处过度下跌二级预警区间徘徊。

周内玉米市场产区上量增多，贸易主体控制节奏出货，价格涨后回落。生猪市场养殖端二育及屠宰企业分割入冻操作限制价格下跌，但猪价涨至“8元”关口同样抑制双方采购的积极性，市场供需进入僵持状态，一定程度限制周内猪粮比价的回升空间。下周来看，玉米市场随看跌情绪减弱，部分主体意向入市收购，价格或趋稳调整。生猪市场限供应撑市情绪仍在，部分二育仍有入手操作，带动生猪价格偏强调整，猪粮比价或仍有上调。

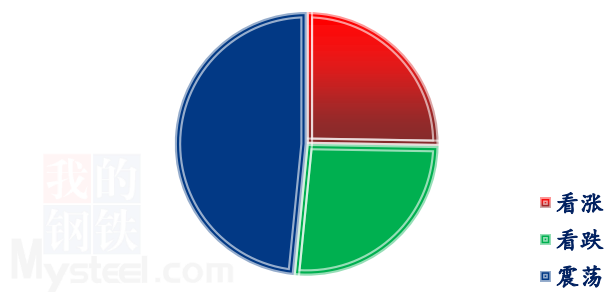
第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
2月24日	商务部	2月24日，商务部会同发展改革委、财政部开展今年第一批中央储备猪肉收储工作，完成收储数量7100吨。
2月27日	国家发改委	据国家发改委价格监测中心网站，生猪饲料价格信息显示，2月第4周，全国猪料比价为4.29，环比上涨4.89%。

		按目前价格及成本推算，未来生猪养殖头均亏损为 178.20 元。信息显示，2 月第 4 周上半周，由于终端市场对高价产品较为排斥，屠宰企业订单下滑，多有压价收购生猪操作，猪价小降；下半周，在收储政策的利好刺激下，养殖单位看涨情绪升温，市场供应量收紧，猪价触底反弹。目前供需抗衡，预计短期猪价或依旧波动频繁，猪料比价或缓慢上行。
2 月 28 日	农业农村 部	农业农村部公布 2 月份第 4 周畜产品和饲料集贸市场价格情况：据对全国 500 个县集贸市场和采集点的监测，2 月份第 4 周（采集日为 2 月 22 日）生猪产品、商品代雏鸡价格上涨，鸡蛋、鸡肉、牛羊肉、生鲜乳、豆粕、育肥猪配合饲料、蛋鸡配合饲料价格下跌，玉米、肉鸡配合饲料价格持平。其中，全国猪肉平均价格 26.77 元/公斤，比前一周上涨 0.3%，同比上涨 10.8%。

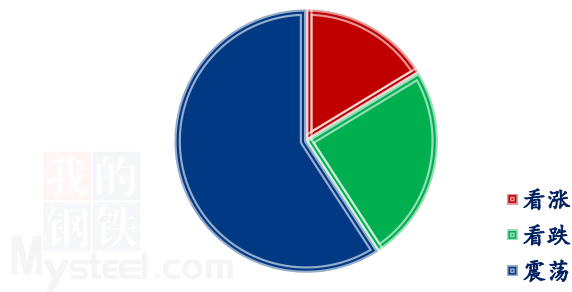
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



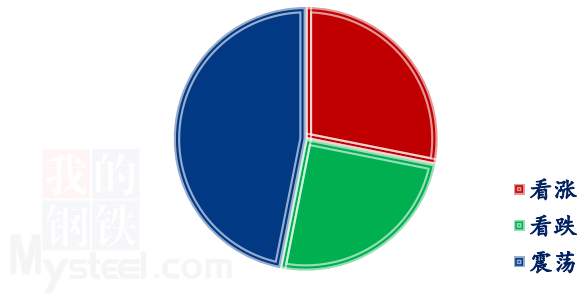
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



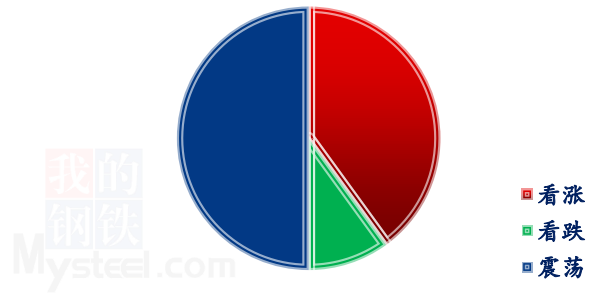
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



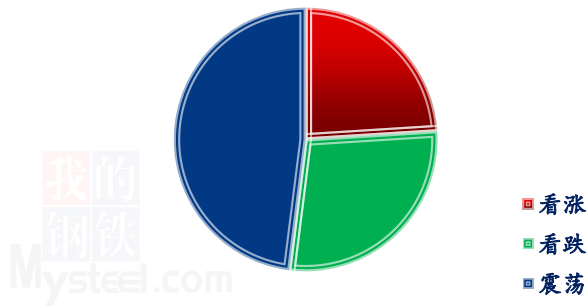
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



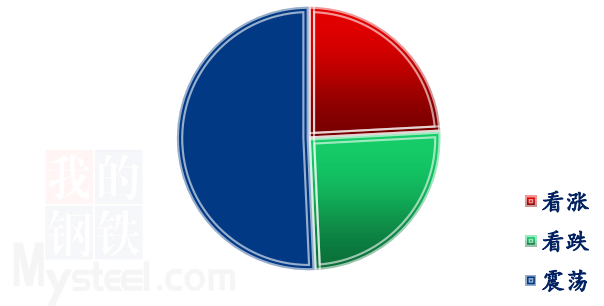
数据来源：钢联数据

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

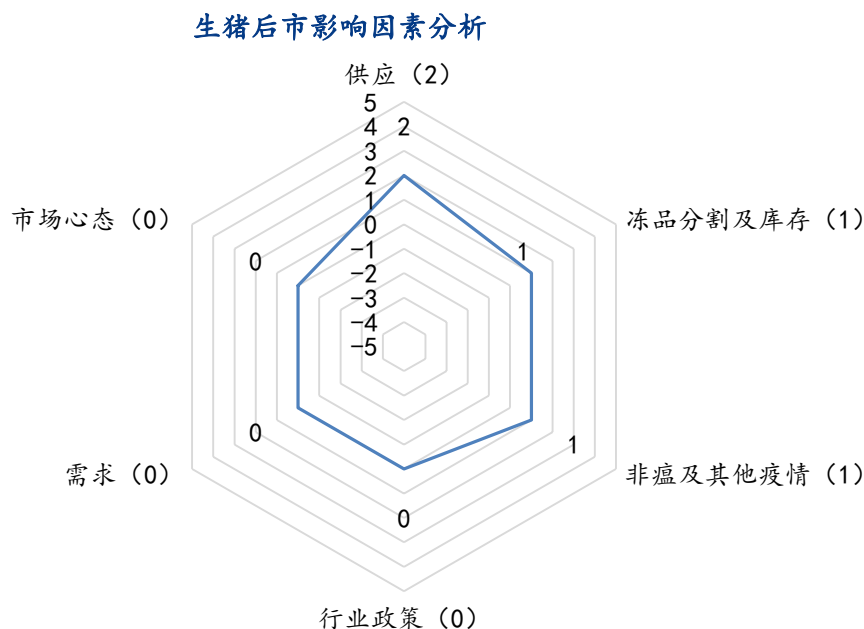
本周 Mysteel 农产品统计了 211 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 95 家，经纪 32 家，屠宰企业 49 家，动保及冻肉贸易端 10 家以及金融从业者 25 家。统计有 16%-40% 的看涨心态，10%-28% 的看跌心态，48%-59% 的震荡心态；其中最大看涨心态 40% 来源于动保及冻肉贸易端，最大震荡心态 59% 来自屠宰端客户，最大看跌心态 28% 来源金融投资类客户。

总体观察分析图表，下周猪价或震荡为主，看涨和看跌心态参半。本周猪价继续上涨，但涨幅收窄，养殖端挺价，散户大体重猪源交易不多。屠宰企业按需收购，买卖双方略显僵持。需求缓慢恢复，形成利好，但规模场出栏计划依旧偏多，供需博弈持续。

近几日，二次育肥进场积极性明显下降，价格上涨支撑力度不及前期，涨幅收

窄。但养殖端整体出栏压力不大，挺价意愿仍强，尤其散户。加之屠宰企业分割及二育进场不确定性仍存。因此价格仍或频繁震荡为主。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：月初集团场缩量抗价为主，市场供应对猪价小幅利好。

需求：部分地区年前囤的灌肠和腌腊未消化完毕，鲜销市场难以支撑猪价。

冻品库存：猪价僵持在 8 元/斤附近，屠宰企业分割入冻减少。

政策：国家发布最新养殖亏损情况，但猪粮比回归二级区间，下周大概率无政策面支撑。

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：目前二育进场和分割入库均有一定程度的下降，多数行业人士对 3 月看震荡心态，供需博弈激烈，猪价僵持为主。

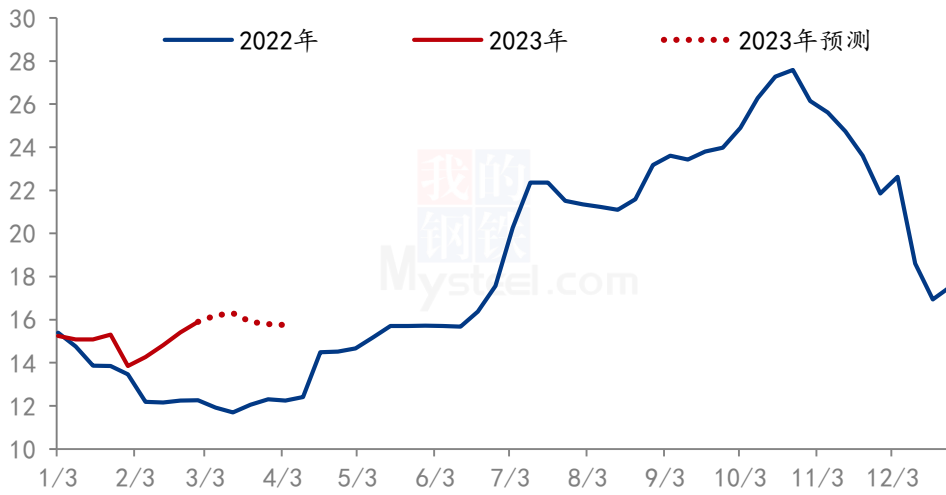
影响因素及影响力值说明

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，3月份集团日均出栏量减少，散户及规模场均有增重意向，整体出栏压力不大。近期二次育肥现象明显减少，但仍有部分空栏率，抑制猪价下滑。

从需求来看，近期暂时节日支撑，屠宰量基本平稳运行，部分因鲜销难度大，小幅缩量，主动入库积极性不高。临近周末，屠宰厂收购积极性或增加。

综合来看，Mysteel 预计本周末猪价仍有上涨空间，下周延续震荡走势，目前供需僵持，猪价难有明显波动。

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