

生猪市场

周度报告

(2023.4.13-2023.4.20)



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. 4. 13-2023. 4. 20)

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..... | - 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..... | - 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..... | - 15 - |
| 4.2 屠宰企业鲜销率变化分析..... | - 15 - |
| 4.3 冻品库容率分析..... | - 16 - |
| 4.4 定点批发市场情况分析..... | - 17 - |
| 第五章 关联产品分析..... | - 17 - |
| 5.1 玉米行情分析..... | - 18 - |
| 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..... | - 20 - |
| 5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析..... | - 21 - |
| 第六章 成本利润分析..... | - 22 - |
| 第七章 猪粮比动态..... | - 24 - |
| 第八章 行业动态要闻回顾..... | - 26 - |
| 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..... | - 28 - |
| 第十一章 下周行情预测..... | - 29 - |

本周核心观点

本周生猪出栏均价在 14.02 元/公斤，较上周下跌 0.27 元/公斤，环比下跌 1.59%，同比上涨 5.18%。本周猪价先跌后涨，周均价较上周偏弱。中小养殖户惜售推涨情绪较浓，且白条肉价目前低位，消费略有转好，加之下周五一假期到来，猪价或稳中偏强运行。

第一章 生猪市场情况回顾

1.1 本周生猪行情指标回顾

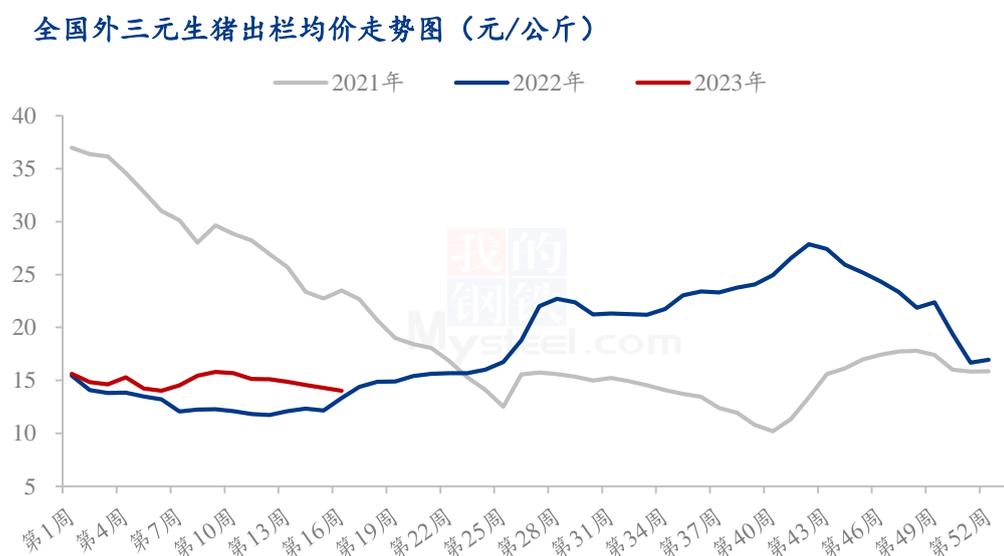
| | 类别 | 16周 | 15周 | 涨跌 | 备注 |
|----|---------------------|-----------|-----------|------------|-------------------------------------|
| 供应 | 出栏体重 (Kg) | 122.94 | 123.07 | -0.13 | 二次育肥采购量增多，规模场小体重猪源出栏增量，本周出栏均重有所减少。 |
| | 90Kg/150Kg 出栏占比 (%) | 0.99/1.73 | 0.86/1.80 | 0.13/-0.07 | 二次育肥进场意愿增强，小体重猪出栏占比微增，大体重猪出栏占比微减。 |
| 需求 | 屠宰开工率 (%) | 33.10 | 32.41 | 0.69 | 终端需求缓慢恢复，开工率小幅提升，部分屠企逢低入库增加，鲜销比例降低。 |
| | 鲜销率 (%) | 88.44 | 88.51 | -0.07 | |
| | 冻品库容比 (%) | 22.91 | 22.24 | 0.67 | |

| 类别 | | 16周 | 15周 | 涨跌 | 备注 |
|----|----------------|--------------------------------------|---------|--------|---|
| 利润 | 自繁自养利润 (元/头) | -265.09 | -200.14 | -64.95 | 本周生猪均价走低, 饲料原料价格上涨, 养殖端亏损加剧。 |
| | 外购仔猪利润 (元/头) | -517.47 | -462.04 | -55.43 | |
| | 屠宰加工利润 (元/头) | -37.79 | -55.80 | 18.01 | 本周生猪均价偏弱, 屠宰成本有所下降, 终端消费好转, 鲜销增加, 屠宰亏损减少。 |
| 价格 | 商品猪出栏价 (元/公斤) | 14.02 | 14.29 | -0.27 | 本周猪价先跌后涨, 周均价较上周偏弱。 |
| | 7KG 仔猪价 (元/头) | 521.19 | 525.24 | -4.05 | 仔猪补栏情绪一般, 行情延续弱稳态势。 |
| | 二元后备母猪均价 (元/头) | 1584.76 | 1583.81 | 0.95 | 市场猪源充足, 行情低迷, 补栏情绪偏弱, 后备母猪价格走低。 |
| | 淘汰母猪价 (元/公斤) | 10.20 | 10.40 | -0.20 | 淘汰母猪价格跟随毛猪价格下行。 |
| | 前三级白条均价 (元/公斤) | 17.58 | 17.89 | -0.31 | 终端消费不振, 周度白条均价下行。 |
| 政策 | 心态 | 看涨预期增强, 养殖端挺价, 部分二次育肥进场, 下周猪价震荡上行为主。 | | | |

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

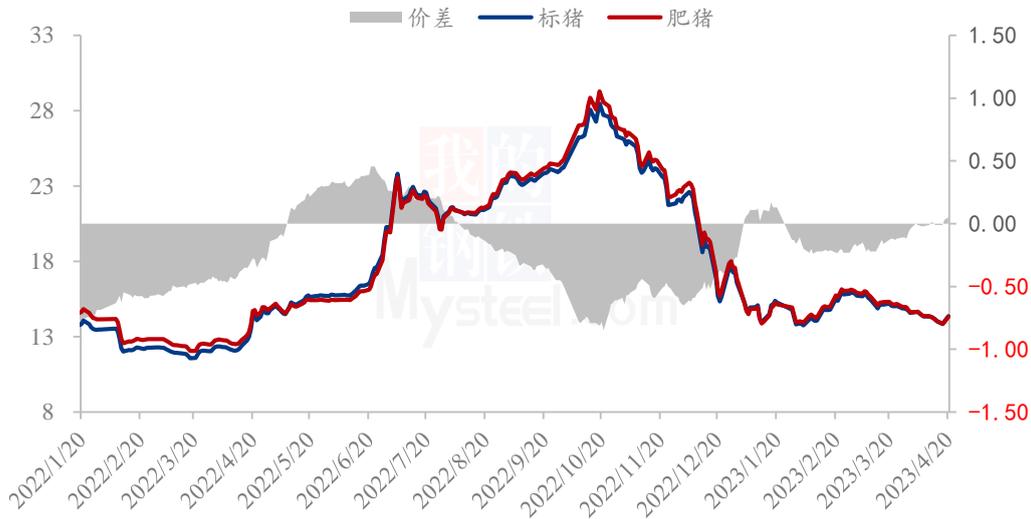
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

| 省份 | 16周 | 15周 | 涨跌 | 环比 |
|----|-------|-------|-------|--------|
| 辽宁 | 13.90 | 14.03 | -0.13 | -0.93% |
| 河北 | 14.27 | 14.26 | 0.01 | 0.07% |
| 山东 | 14.54 | 14.63 | -0.09 | -0.62% |
| 江苏 | 14.41 | 14.66 | -0.25 | -1.71% |
| 河南 | 14.18 | 14.38 | -0.20 | -1.39% |
| 湖南 | 13.94 | 14.26 | -0.32 | -2.24% |
| 湖北 | 13.94 | 14.06 | -0.12 | -0.85% |
| 广东 | 14.64 | 15.18 | -0.54 | -3.56% |
| 四川 | 13.80 | 14.20 | -0.40 | -2.82% |

本周生猪出栏均价在 14.02 元/公斤，较上周下跌 0.27 元/公斤，环比下跌 1.59%，同比上涨 5.18%。本周猪价先跌后涨，周均价较上周偏弱。供应方面来看，规模场出栏量略有缩减，中小养殖户惜售推涨情绪较浓，且南北部分区域二次育肥采购量增加，政策消息稳市信号相对强烈。需求方面来看，市场经济缓慢复苏，白条肉价目前低位，消费略有转好，终端白条走量增加，屠宰分割增量。整体来看，市场供需矛盾略有减弱，在供给充足的情况下，需求端在缓慢恢复，加之下周五一假期到来，阶段性的市场情绪或其他短期刺激因素影响下，预计下周猪价稳中偏强运行。

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（单位：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

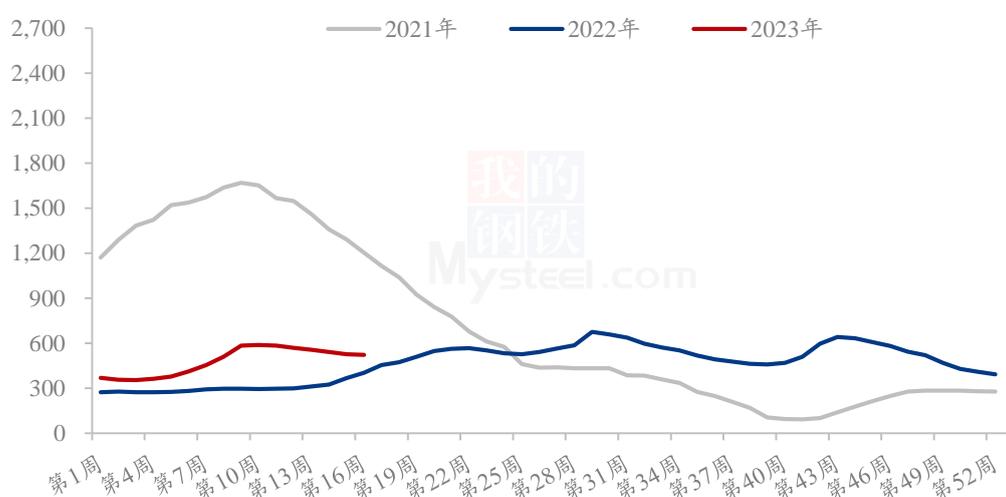
| 省份 | 第 16 周 | 第 15 周 | 环比涨跌值 |
|----|--------|--------|-------|
| 辽宁 | 0.15 | 0.24 | -0.09 |
| 河北 | 0.19 | 0.14 | 0.05 |
| 河南 | 0.39 | 0.42 | -0.03 |
| 湖北 | 0.19 | 0.21 | -0.02 |
| 湖南 | -0.22 | -0.39 | 0.17 |

| | | | |
|----|-------|-------|------|
| 山东 | 0.42 | 0.42 | 0.00 |
| 江苏 | 0.25 | 0.11 | 0.14 |
| 广东 | -0.15 | -0.24 | 0.09 |
| 四川 | -0.17 | -0.21 | 0.04 |

本周全国标肥猪价差均价在 0.02 元/公斤，周内标猪价先跌后涨，肥猪前期跌跟后，后期上涨有限，且北方部分地区仍有肥猪存栏；虽然下周五一假期到来，消费或能支撑标猪价偏强运行，但天气升温，肥猪需求减缓，故而下周标肥价差或将进一步拉大。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



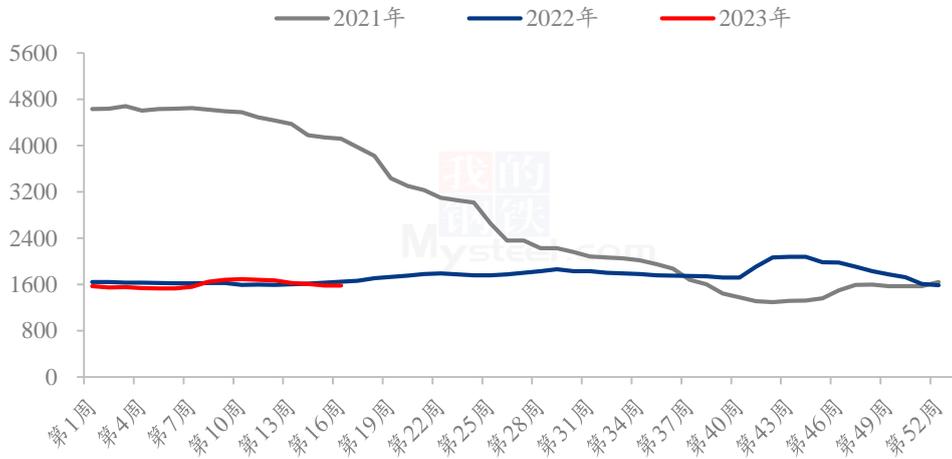
数据来源：钢联数据

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 521.19 元/头，较上周下跌 4.05 元/头，环比下跌 0.77%，同比上涨 29.22%。周内 7 公斤断奶仔猪报价偏弱下调，整体跌幅不大，部分区域下跌 10-20 元/头，主流成交价在 480-550 元/头。周内猪价先跌后涨，周均价整体偏弱，业者对后市谨慎操作，近期市场仔猪补栏情绪一般，价格走势小跌调整，预计行情延续弱稳态势。

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）



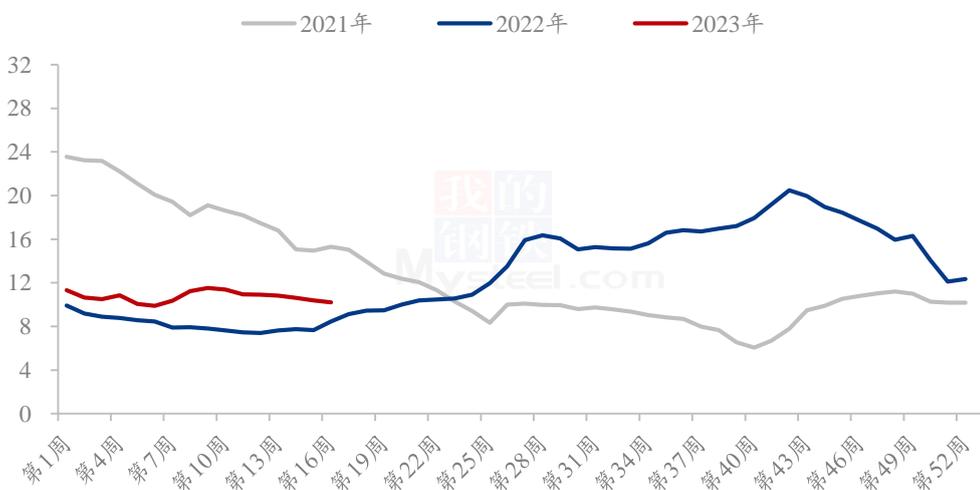
数据来源：钢联数据

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 1584.76 元/头，较上周上涨 0.95 元/头，环比上涨 0.06%，同比下跌 3.73%。本周主流成交价在 1500-1700 元/头。当前市场交投氛围冷清，集团场自用为主，部分进行正常淘补，近期猪价虽有反弹，但上涨乏力，散户对于补栏持消极态度，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）



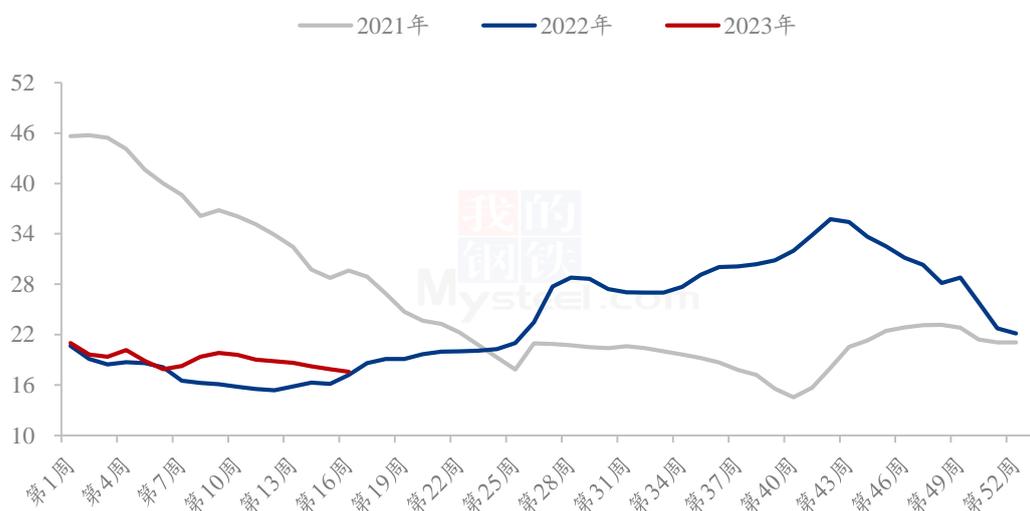
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 10.20 元/公斤，较上周下跌 0.20 元/公斤，环比下跌 1.92%，同比上涨 20.71%。本周淘汰母猪价格先跌后涨，虽当期淘汰母猪价格受商品猪上涨而出现一定反弹，但前期猪价低位运行，养殖户补栏积极性欠佳，市场淘汰母猪量大价低，致使周度均价出现环比小跌。目前养殖户扛价惜售，情绪面主导猪价影响较大，预计下周淘汰母猪价格或稳中偏强运行。

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）



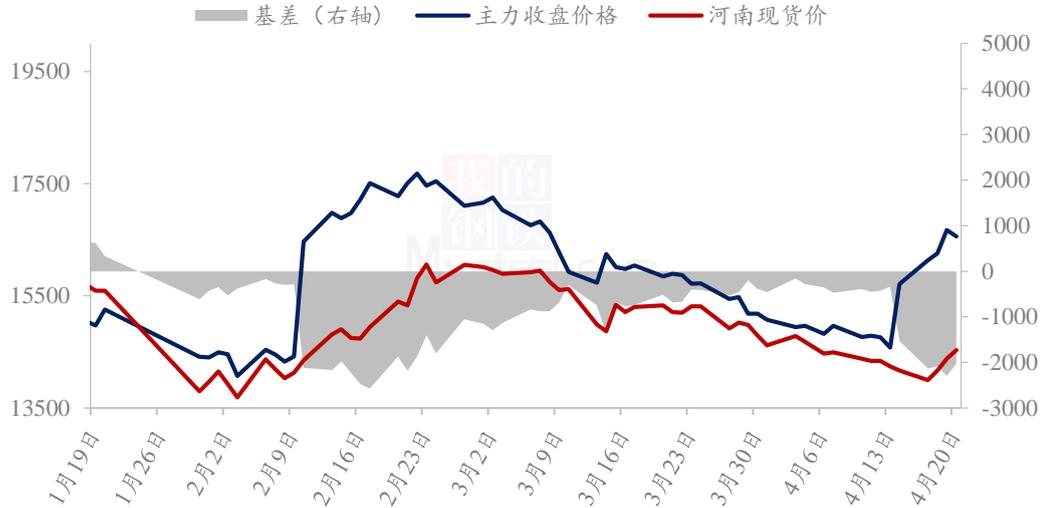
数据来源：钢联数据

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 17.58 元/公斤，较上周下跌 0.31 元/公斤，环比下跌 1.73%，同比上涨 2.21%，4 月 20 日全国白条价格 17.86 元/公斤，周内白条价格先跌后涨。上周连续跌价之后，部分二育入场，叠加发改委消息面提振，猪价低位反弹，白条价格跟涨。但周前期白条价格偏低，拉低周度均价。下周临近五一，消费或有提振，白条价格或稳中偏强运行。

2.7 期货行情分析

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

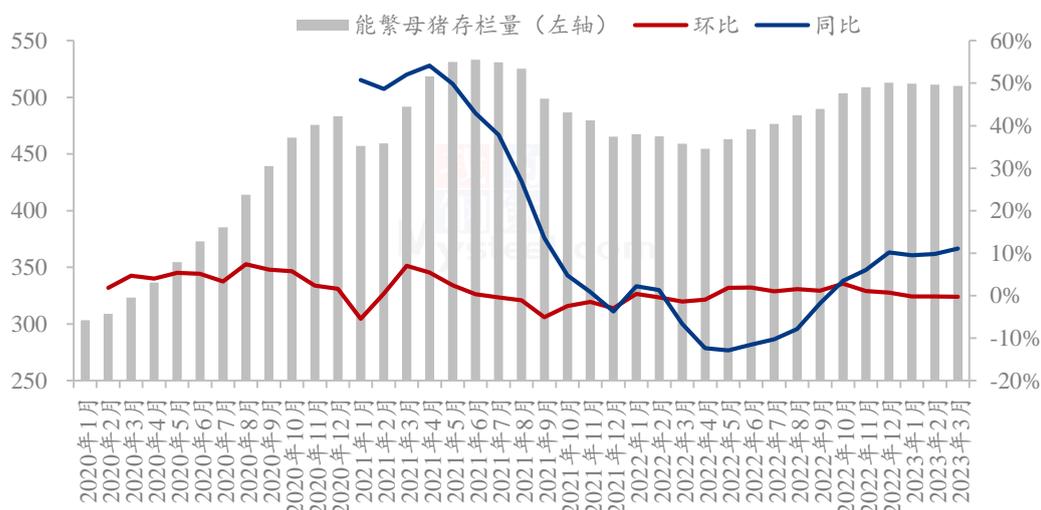
生猪主力换月。截至本周四生猪期货主力合约 LH2307 开盘价 16650 元/吨，最高价 16670 元/吨，最低价 16430 元/吨，收盘 16560 元/吨，涨 65 元/吨（监测生猪现货价格为 14530 元/吨，基差-2030 元/吨），涨幅 0.39%；截至本周四生猪期货周度成交量 11.9 万余手，较上周增加 6.3 万余手，持仓 3.8 万余手，较上周增加 3000 余手。

周内生猪主力合约 2307 震荡上行，本周现货基本面先跌后涨，上周末跌入低点后养殖端挺价，且部分二次育肥开始入场，部分投资者基于现货基本面，进行操作。今日生猪期货主力合约上涨 65 元/吨，收于 16560 元/吨，涨幅为 0.39%。当前来看需求恢复缓慢，养殖端出栏压力仍大，虽有利好，但提振作用有限，07 合约上涨势头或减弱。

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

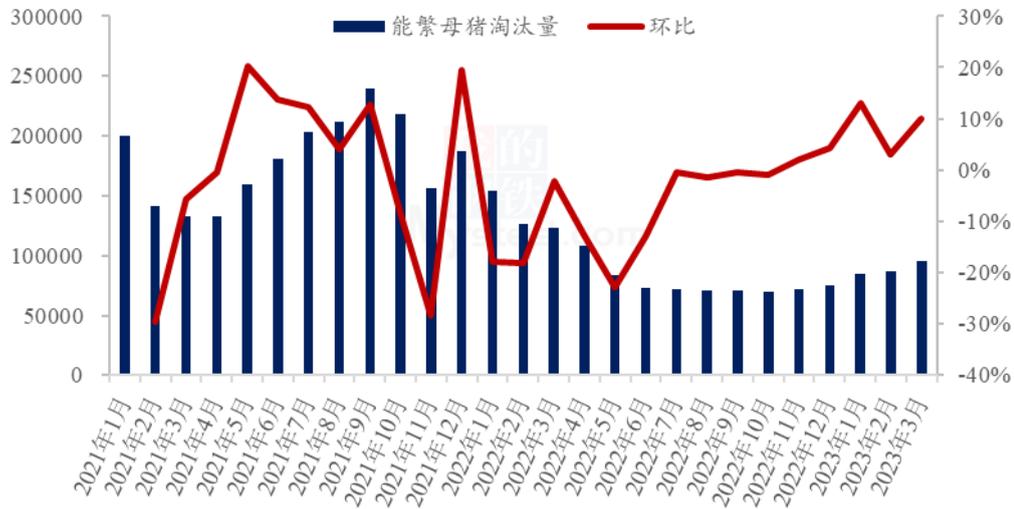
| 大区 | 3月环比 | 3月同比 | 2月环比 |
|----|--------|---------|--------|
| 东北 | 0.82% | 4.07% | 0.22% |
| 华北 | -4.23% | -13.44% | -4.77% |
| 华东 | -0.83% | 13.96% | -0.33% |
| 华中 | 0.21% | 14.91% | 0.13% |
| 华南 | -0.08% | 11.78% | 0.09% |
| 西南 | -0.15% | 9.07% | 0.25% |
| 西北 | 24.39% | 82.14% | 20.59% |

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，3 月规模场能繁母猪存栏量为 509.97 万头，环比减少 0.22%，同比增加 11.10%。3 月份国内多地非洲猪瘟肆虐，对

养殖场产能有所影响，尤其华北、华东的山西、陕西、山东、河南等地较为严重，规模场能繁母猪存在一定程度被动去化情况，加上猪价持续在成本线以下低位盘整，养殖场长时间亏损，部分中小规模养殖场仍有一定主动淘汰操作，不过多为多胎次的低效能母猪，故能繁母猪存栏量仍有环比减少。4月份行情转好预期不强，猪价大概率继续探底，养殖场亏损局面不改，部分中小规模场或仍有增加母猪淘汰情况，但随着天气转暖，动物疫情影响将逐渐减弱，母猪被动去化情况减少，且基于对下半年及明年行情转好判断，中大型规模场主动增加母猪淘汰量情况不多，多保持正常淘补节奏，故预计4月能繁母猪存栏量或继续环比减少但幅度收窄。

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

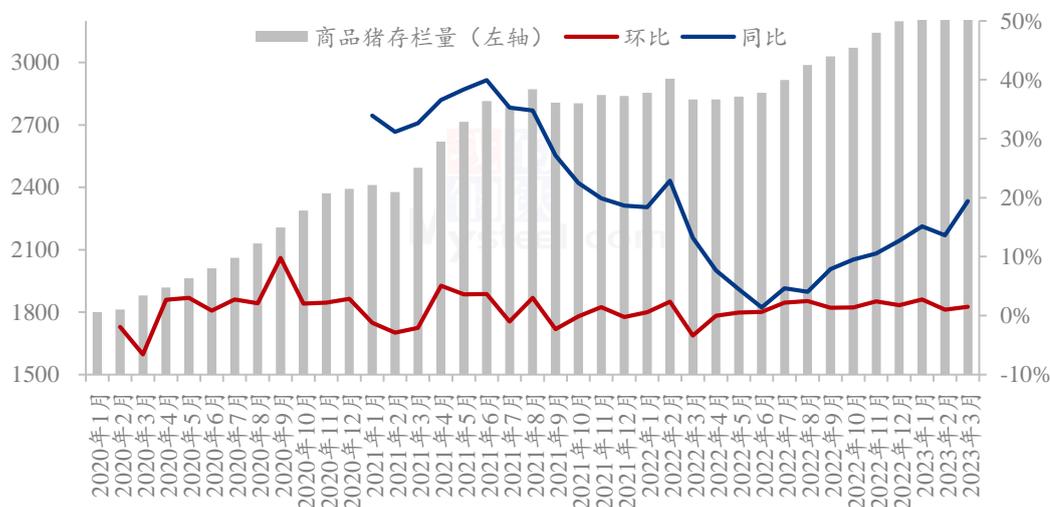
图9 (2021年-2023年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

根据Mysteel农产品123家定点样本企业数据统计，3月份能繁母猪淘汰量为95763.00头，环比上调10.07%，同比下调22.26%。三月份北方猪瘟疫情虽较春节前后有所缓和，但多地仍呈点状反复状态；加之猪市持续亏损，养殖端资金压力不断增大，上游部分产能除被动淘汰外，少部分养殖企业亦有主动去化操作。

进入4月份气温不断升高，行业疫病防控压力有所缓和，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降低。但综合二季度来看，随梅雨季节到来，南方或仍要面临行业疫病的再次考验。

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)



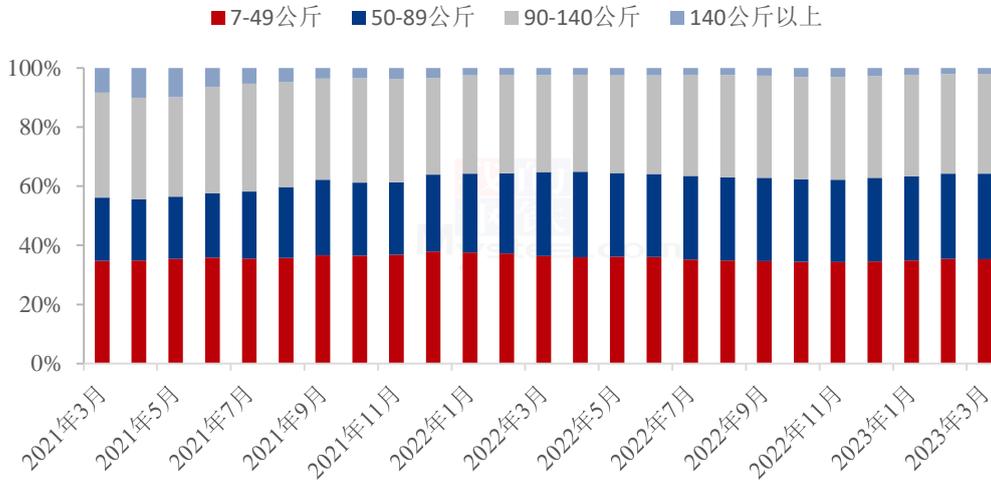
数据来源：钢联数据

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，3 月规模场商品猪存栏量为 3369.82 万头，环比增加 1.50%，同比增加 19.41%。商品猪存栏量环比继续增加，主要因部分规模场存在主动外采仔猪操作，且从对应期限前的能繁母猪存栏量以及母猪配种量及仔猪出生量推算，3 月份供给仍较为充裕，不过 3 月份受部分地区非洲猪瘟影响，商品猪有一定被动出栏情况，整体 3 月份存栏增幅略不如预期。4 月份供给宽松局面预计延续，生猪存栏量或继续小增。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2023年商品猪存栏结构 (%)



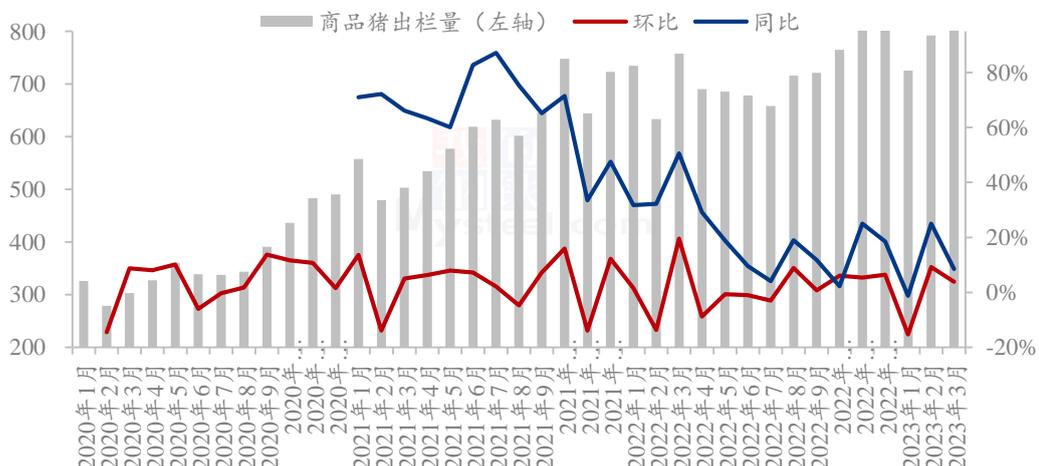
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2023 年商品猪存栏结构

3月7-49公斤小猪存栏占比35.33%，50-89公斤体重段生猪存栏占比28.95%，90-140公斤体重段生猪存栏占比33.81%，140公斤以上大猪存栏占比1.91%，环比分别为-13.00%、0.19%、0.09%、-0.15%。7-49公斤存栏环比减少，3月份市场仔猪成交逐渐冷却，仔猪量减少。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，存量继续减少。整体看来，90-140公斤猪源较多，短期内适合出栏，预计短期内市场猪源较为充足。

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)



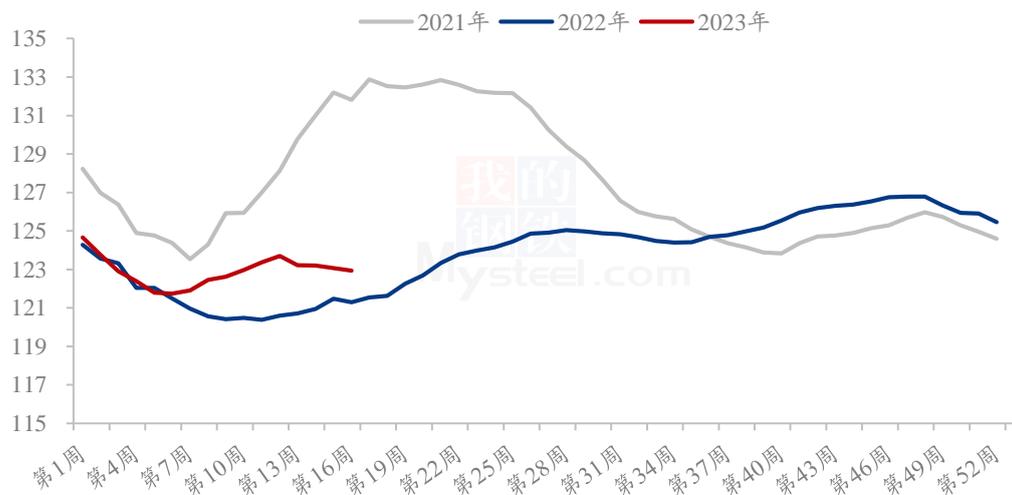
数据来源：钢联数据

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，3 月规模场商品猪出栏量为 822.24 万头，环比增加 3.81%，同比增加 8.55%。3 月商品猪出栏量继续环比增加，主要因规模场主动出栏增量，同时动物疫病导致了部分被动出栏增量，加之部分中小规模场养殖场在低猪价、长时间亏损逼迫下亦有增量出栏情况。虽 4 月规模场出栏计划有所缩量，且天气转热后动物疫病影响减弱，但南方梅雨天气影响尤未可知，且行情偏空预期较强，中小规模场长时间亏损情况下的主动增量操作或延续，加之月底的劳动节需求备货提振，或刺激行情阶段性走高，进一步刺激部分养户出栏增量，故预计 4 月生猪出栏量或继续环比增加。

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)



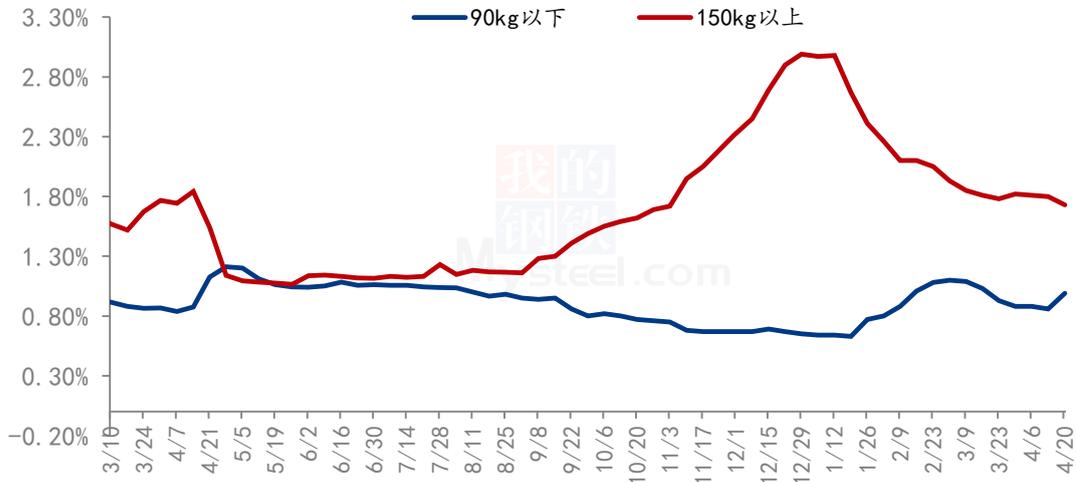
数据来源：钢联数据

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 122.94 公斤，较上周下降 0.13 公斤，环比下降 0.11%，同比增加 1.36%。周初，全国多地猪价跌破 14.00 元/公斤，二次育肥养户采购量增多，规模场小体重猪源相应出栏增量，而散户及二次育肥户乃至规模场大猪存栏基本消化殆尽、出栏不多，故本周生猪出栏均重有所减少，下周五一临近，节前需求增量、行情走高预期偏强，养殖端出栏或仍有增量，生猪出栏均重或窄幅调整、存继续小降可能。

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

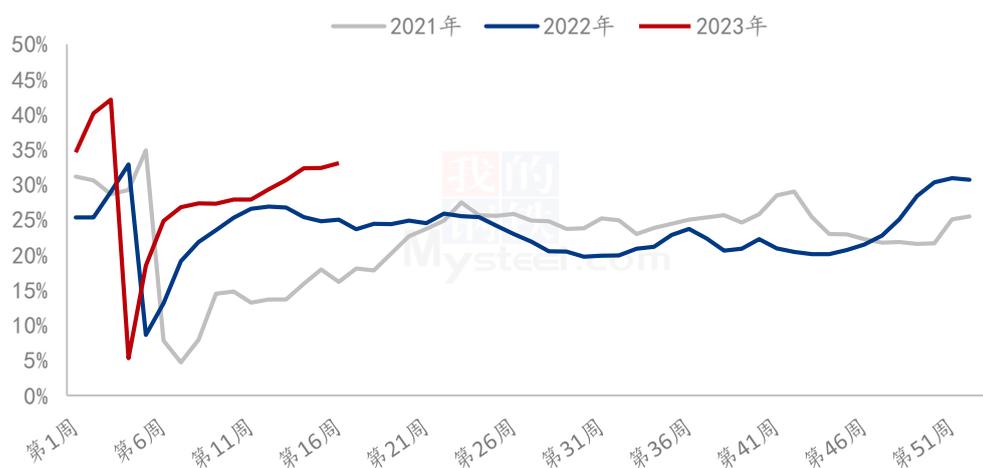
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.99%，较上周上涨 0.13%，本周初生猪均价略有上涨，全国外三元生猪均价在 7 元/斤附近震荡上调，二次育肥进场意愿增强，大场出小标猪的情况增多，综合来看，小体重猪出栏占比微增，预计下周出栏情况以稳为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.73%，较上周下跌 0.07%，本周生猪均价虽有上调，但整体周均价格环比下跌，目前部分社会场的大猪和前期二育的猪陆续出栏，但仍有部分养户压栏惜售，对五一节日预期较高，整体而言大体重猪出栏微减，随着气温的上升，大肥的需求将持续下降，综合整体存栏情况，预计下周大体重猪出栏占比变化不大。

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）



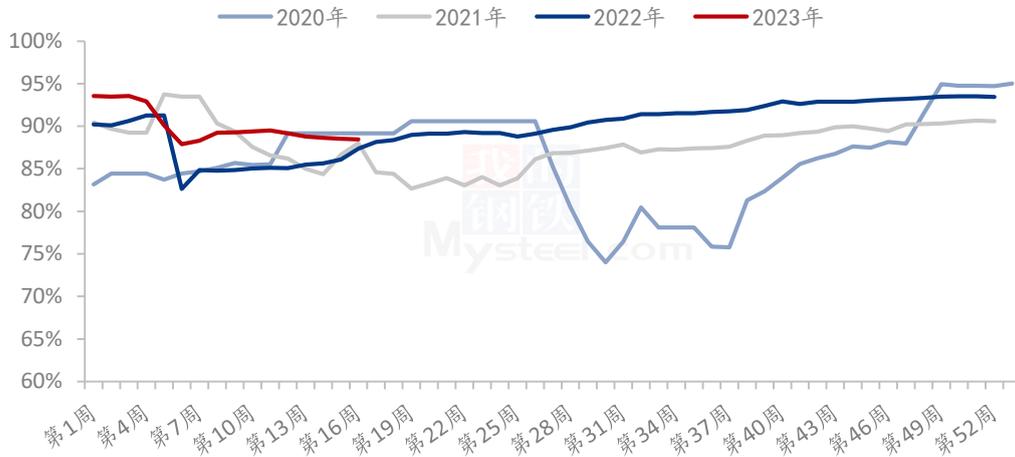
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 33.10%，较上周涨 0.69%，同比上涨 8.07%。本周开工率整体多增少降，屠企逢低增加入库和局部白条订单增多带动开工提升。本周东北、华东等屠企开工普遍都有提升，前半周猪价继续下探，东北、山东等屠企逢低分割入库增多，此外部分屠企订单也有增多，带动开工小幅提高。本周南方热鲜消费大致稳定，厂家竞争走货激烈，开工窄幅调整，整体开工有增有减，但幅度较小，个别地区因当地大企业入库带动，开工也有提高。下周五一节临近，厂家鲜销走货预计良好，部分地区屠企低位入库积极，预计下周开工率大致持稳或略增。

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）



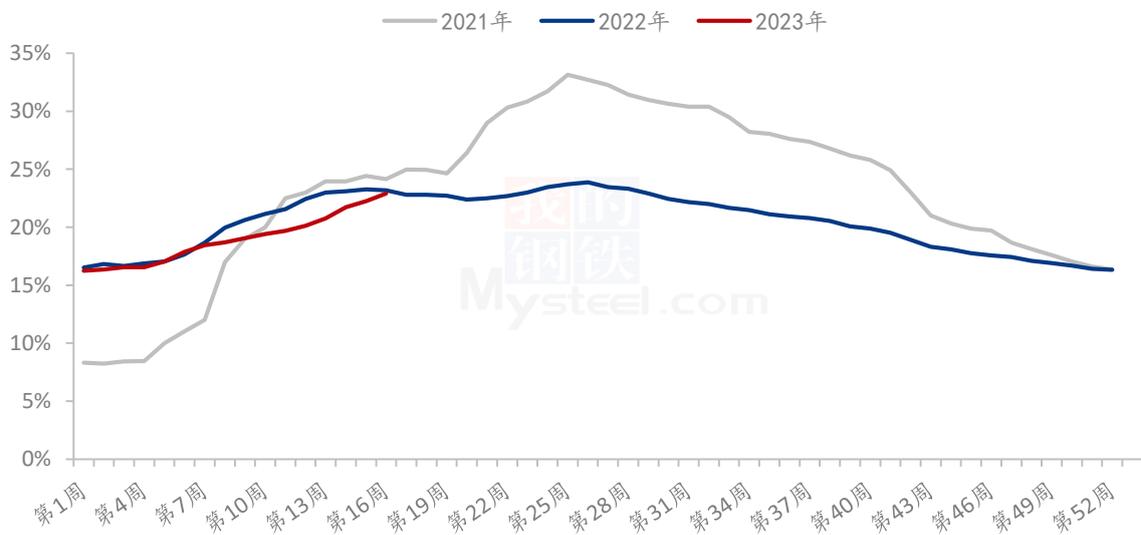
数据来源：钢联数据

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 88.44%，较上周跌 0.07 个百分点。本周全国鲜销率大多数市场稳中微增，但少部分市场屠宰企业开启分割入库，相应鲜销减少，整体来看鲜销率稳定为主。主要原因是生猪价格持续走低，屠宰企业入库意愿增强，相应鲜销占比例有所下滑，目前鲜销走货一般，入库节奏趋稳，下周鲜销率预计大致平稳。

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



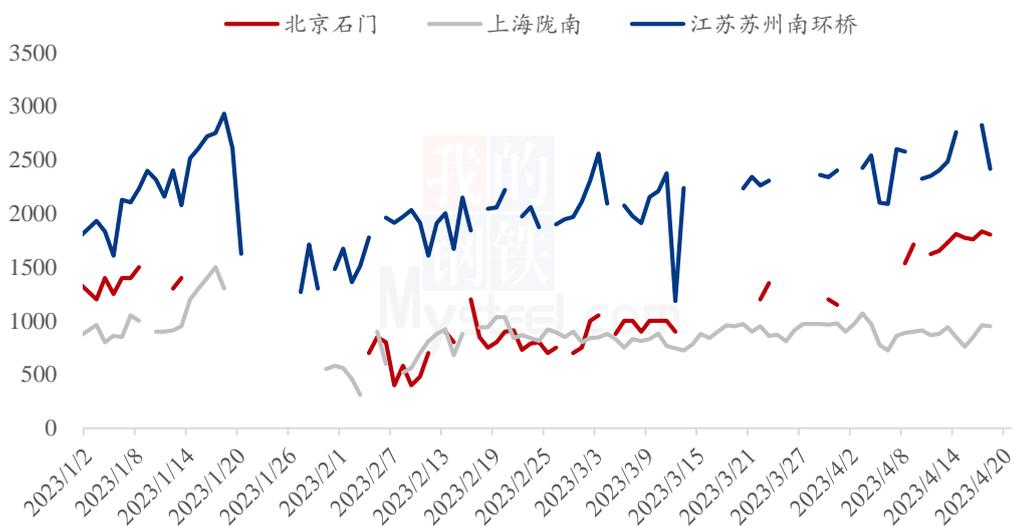
数据来源：钢联数据

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 22.91%，较上周涨 0.67 个百分点。本周冻品库容比例整体继续提升，本周生猪均价环比下降，多地在 7.0 元关口震荡，东北等地区已经低于 7.0 元，北方一些中大型屠企逢低入库操作有所增加，南方亦有部分企业分割入库，其他中小屠宰企业鲜销为主，但也有少量被动入库，本周全国冻品库容率温和提升，预计下周国内重点屠宰企业冻品库容仍有上升。

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 2591 头，环比上周增加 135 头。周内生猪价格先跌后涨，周均价偏弱，白条价格同时走弱，而在经济缓慢复苏的情况下，终端需求逐步好转，周内白条到货量增长。下周五一假期到来，需求或进一步得到提振，预计下周批发量或维持增长。

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）



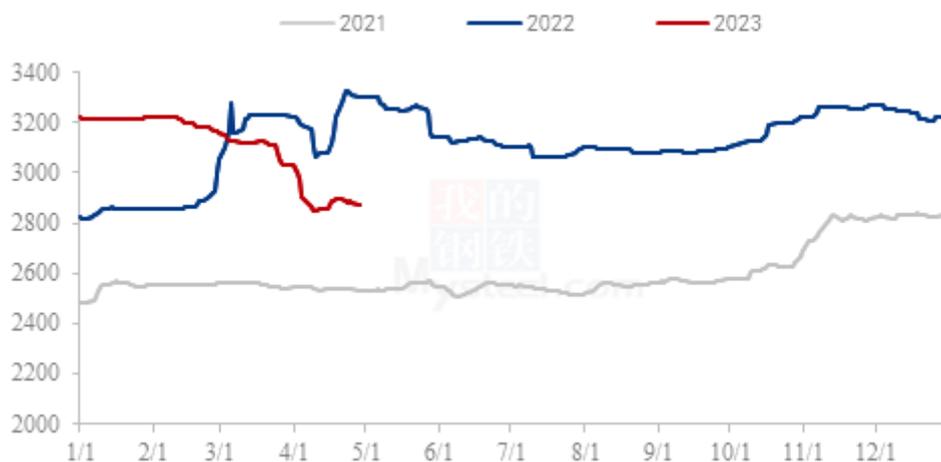
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周全国玉米价格震荡运行，均价为 2794 元/吨。东北地区玉米报价偏强运行，成交价格大致稳定。市场供应下降，贸易商因保管、资金等因素被动售粮减少，农户忙于春耕，售粮量下降，市场报价趋强。另外，部分粮库重新启动调节性储备收购、糙米传言拍卖推迟等消息亦提振市场气氛。产区要价能力略有提升，市场重回博弈，买卖双方各有优势，但成交量一般，成交价格大致稳定。本周华北地区深加工到货量整体尚可，周初深加工企业门前到货量维持低位，企业价格窄幅上涨，随后贸易商出货积极性增加，部分东北货源补充华北市场，深加工企业到货量维持相对稳定，基本满足企业生产需求，企业价格维持区间内窄幅调整的局面。销区市场下游对国产小麦关注度及采购积极性高，国产玉米成交不畅，关注 5 月湖北地区新麦上市价格，其对玉米市场有较大影响。

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

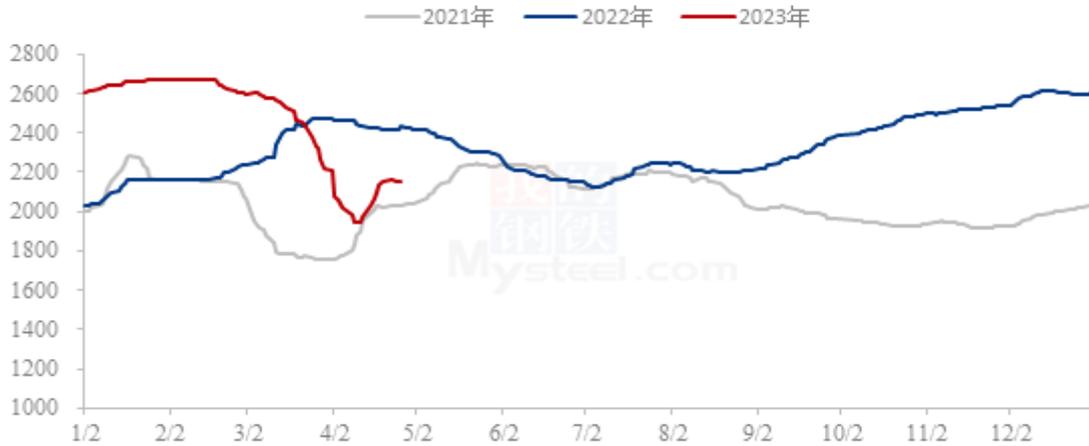
图 20 2021 年-2023 年小麦价格走势

截至本周（2023 年 4 月 14 日-4 月 20 日）全国小麦市场均价在 2882 元/吨，较上周（2023 年 4 月 7 日-2023 年 4 月 13 日）2883 元/吨，下跌 1 元/吨，跌幅 0.03%。

本周小麦市场价格整体延续下跌行情，市场购销平稳。政策小麦投放持续进行，进口量增加，市场粮源整体供应充足。面粉需求依旧疲软，制粉企业开机小幅回暖，小麦刚需采购，消耗前期库存为主。市场供强需弱格局依旧明显，供需博弈下小麦价格持续走低，市场观望氛围浓厚。预计下周小麦价格弱势调整，关注政策小麦拍卖及新麦情况。

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4月20日，本周主产区混合麸皮均价2155元/吨，环比上涨3.21%，同比下跌10.99%。本周麸皮市场价格震荡偏弱运行。下游市场需求不旺，经过前期集中补库后市场购销恢复平淡。制粉企业为避免库存积压，小幅下调出厂价格有序出货。企业利润微薄，对麸皮挺价心态较强，进一步下行空间有限。预计近期麸皮市场价格稳定为主。

5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

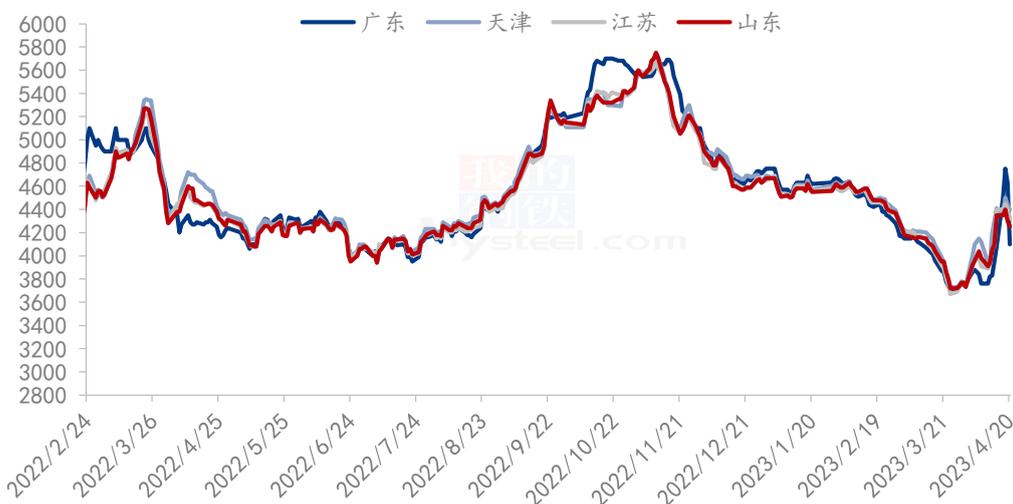


图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，今日贸易商豆粕报价大幅下调，其中天津贸易商报价 4400 跌 50 元/吨，山东贸易商报价 4150 跌 120 元/吨，江苏贸易商报价 4270 跌 110 元/吨，广东贸易商报价 4090 跌 410 元/吨。

后市方面，隔夜美豆期价收低，因担心美联储加息，美元走强，国际原油价格下挫，同时今年巴西大豆产量达到创纪录的水平，也继续拖累美国大豆市场。其中美国农业部将于周四发布周度出口销售报告，交易商预计截至 4 月 13 日当周的美国大豆出口销售量为 250,000 至 600,000 吨，作为对比，截至 4 月 6 日当周的大豆出口销售总量约为 430,500 吨。国内现货方面，部分油厂仍受大豆通关受阻影响情况有所恢复，油厂开机率缓慢提升，预计随着大豆、豆粕供应增加，市场紧张氛围或将得到缓解，预计豆粕价格或延续稳中下跌趋势。

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）



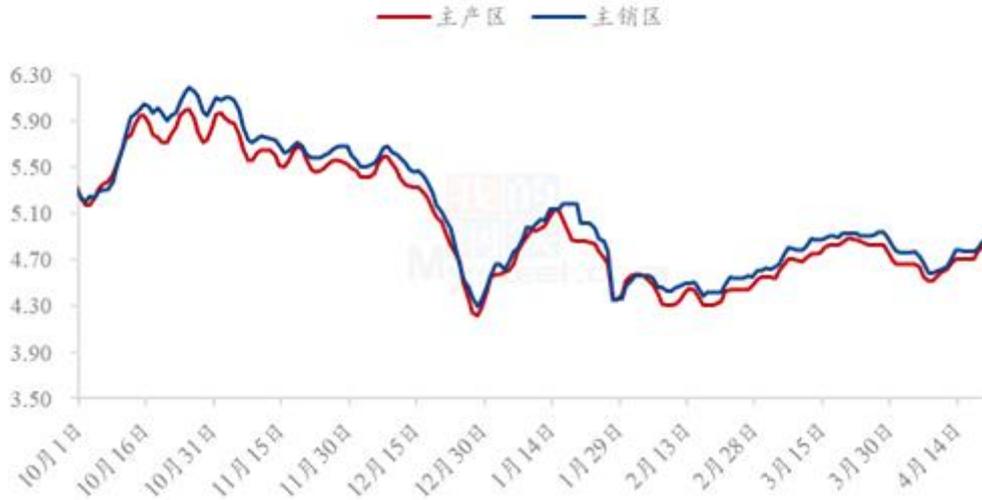
数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格稳中下滑，整体下跌走势明显，周内全国棚前成交均价为 5.17 元/斤，环比跌幅为 1.52%，同比涨幅为 13.13%。供应端来看，除了山东产区外鸡源均供应充足，山东局部市场鸡为主的企业存在缺口，但是在各方看空的背景下，屠宰意愿不高，因此对毛鸡需求有限，供应端看算是供需均衡的局面。需求端来看，上半

周出现了明显的出货变慢的情况，屠宰端库存快速升至高位，产品价格应声下滑，对毛鸡利空明显。综合来说，供应相对稳定，需求利空明显，当前阶段需求端占据主要影响面，导致毛鸡价格支撑不足，稳中下滑。

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

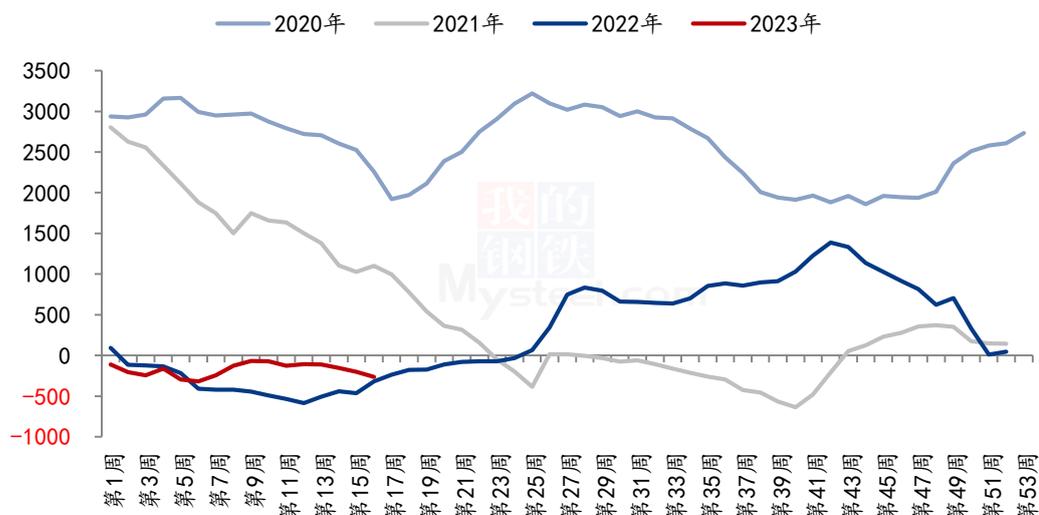
本周鸡蛋主产区均价 4.75 元/斤，较上周上涨 0.15 元/斤，涨幅 3.26%；主销区均价 4.81 元/斤，较上周上涨 0.16 元/斤，涨幅 3.44%，周内产销区价格先稳后涨。上周尾蛋价上调后下游市场接货力度减弱，终端需求表现一般，业内多是持观望态度，价格运行平稳。中下旬局部地区内销走货有好转，加之销区市场炒涨情绪，市场交投升温，拉动产区价格小幅上调。下周临近五一小长假，预计下周鸡蛋市场或高位震荡调整，调整幅度或在 0.10 元/斤，主产区均价在 4.85 元/斤上下。

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 16 周 | 14.02 | -265.09 | -517.47 |
| 第 15 周 | 14.29 | -200.14 | -462.04 |
| 涨跌 | -0.27 | -64.95 | -55.43 |

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。

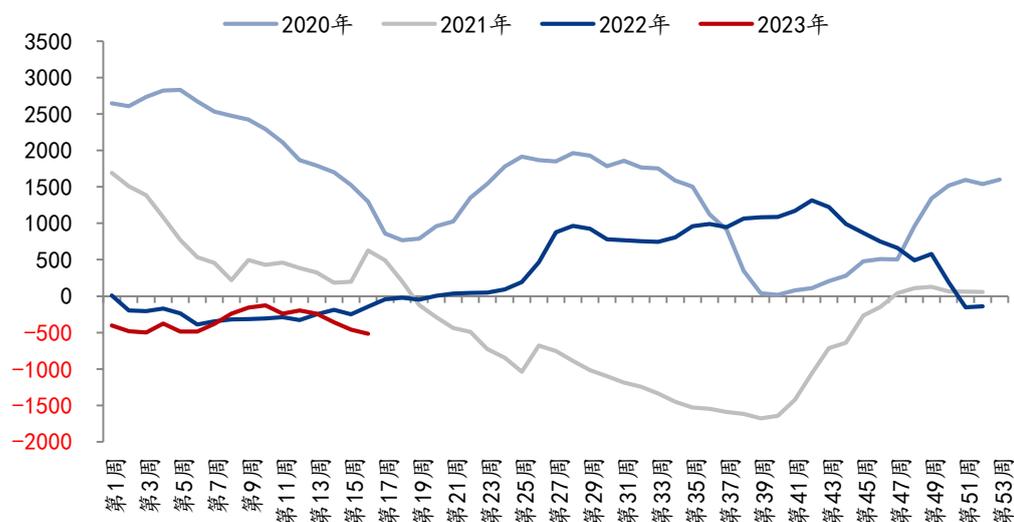
2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）



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

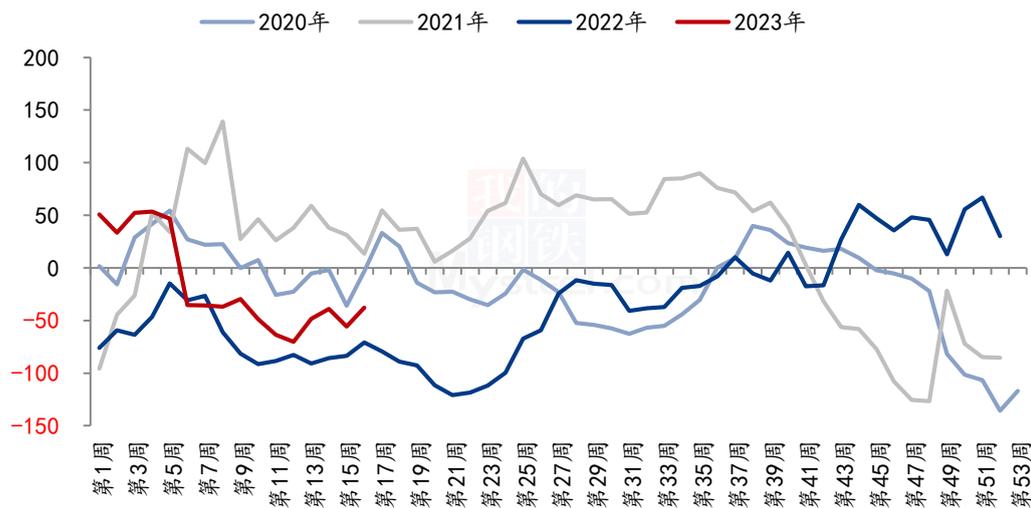
本周自繁自养周均亏损 265.09 元/头，较上周下跌 64.95 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前亏损 517.47 元/头，较上周下跌 55.43 元/头。本周生猪均价环比下跌 1.89%，同时本周饲料原料均有不同成度上涨，自繁自养利润亏损进一步增加，虽 5.5 月前仔猪价格开始走低，但由于饲料原料价格高位，生猪周均价下跌，外购仔猪亏损小幅加大。

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 16 周 | 14.02 | 17.58 | -37.79 |
| 第 15 周 | 14.29 | 17.89 | -55.80 |
| 涨跌 | -0.27 | -0.31 | +18.01 |

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 37.79 元/头，较上周上涨 18.01 元/头。周内猪价先跌后涨，但周均价偏弱运行，屠宰成本有所下降；终端消费有所好转，批发市场到货量有所增加，加之猪副等产品跟随生猪价格上涨，周内屠宰白条毛利润亏损减少。

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 16 周 | 14.02 | -1.89% | 2.795 | 0.18% | 5.02:1 |
| 第 15 周 | 14.29 | -1.85% | 2.789 | -0.16% | 5.12:1 |



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下调 1.89%；玉米均价环比微涨 0.18%；猪粮比值周均小降至 5.02，环比跌幅 2.07%。市场徘徊于过度下跌一级预警线附近。

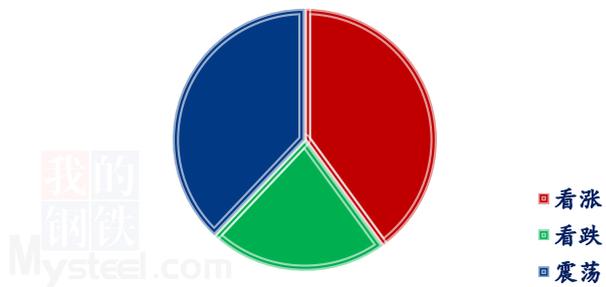
周内玉米均价窄幅缓降，但生猪市场弱势局面难改，下半周市场受前期市场持续下滑，养殖亏损面积不断扩大影响，养殖户抗价情绪提升，少部分二育入场叠加政策利好带动猪价跌后回升，但市场供需局面难以扭转，猪价低位震荡调整，周内猪粮比值围绕“5”上下震荡调整。下周来看，五一节前备货或对市场形成一定支撑，玉米受养殖需求疲软影响，价格难有明显上调，综合预计下周猪粮比值或低位小涨。

第八章 行业动态要闻回顾

| 日期 | 发布主体 | 内容要点 |
|-------|-------|--|
| 4月18日 | 国家统计局 | 国家统计局数据显示：一季度末，生猪存栏43094万头，同比增长2.0%；一季度，生猪出栏19899万头，增长1.7%。 |
| 4月19日 | 国家发改委 | 国家发改委新闻发言人孟玮今日在新闻发布会上表示，今年以来，因市场供应较为充足、猪肉消费阶段性偏弱，生猪价格总体低位运行。近期，我们多次组织有关方面对后期生猪市场形势进行分析研判。有关方面分析认为，目前国内生猪产能总体处于合理充裕水平，生猪价格进一步明显下跌的可能性较小；随着后期猪肉消费稳步恢复，生猪价格有望逐步回升至合理区间。 |
| 4月20日 | 农业农村部 | 农业农村部总农艺师曾衍德在新闻发布会上表示，近期玉米、豆粕等饲料原料价格有所回落，利于缓解养殖亏损局面，加上五一、端午节日拉动，猪肉消费需求将会增加。综合判断，生猪养殖有望在二季度末实现扭亏为盈，上半年养殖亏损程度整体将轻于上年同期，价格起落有望趋于平缓。近期一些媒体和市场机构根据个别点上的调查结果，炒作北方地区，甚至全国的猪病情况。目前全国生猪疫情总体平稳，生猪产能稳固，稳定供给的基础牢固。 |

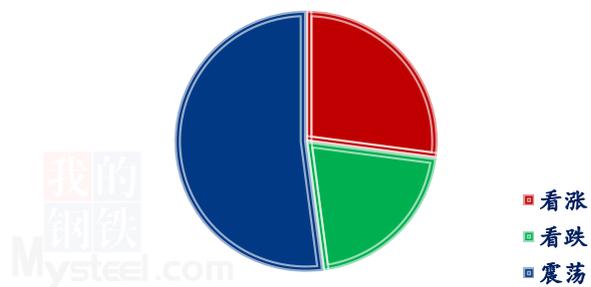
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



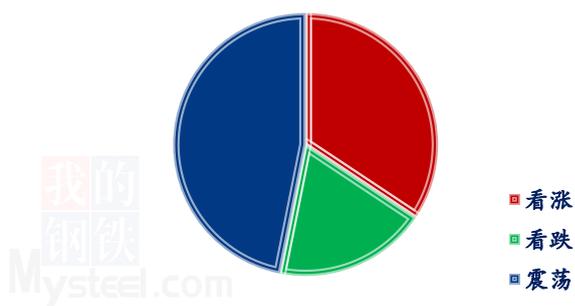
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



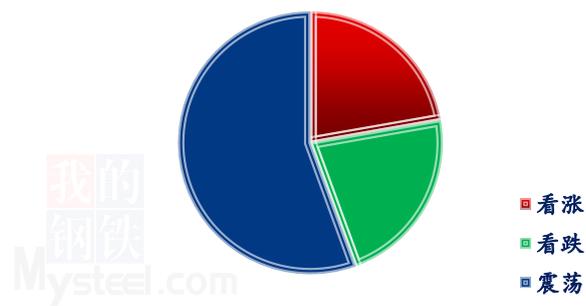
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



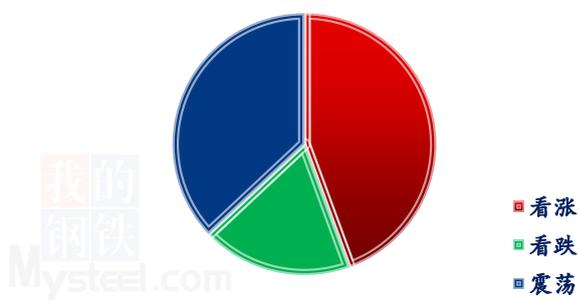
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



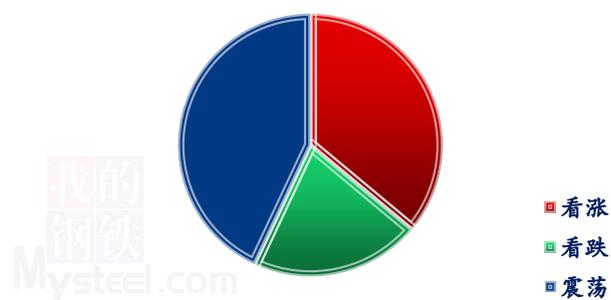
数据来源：钢联数据

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

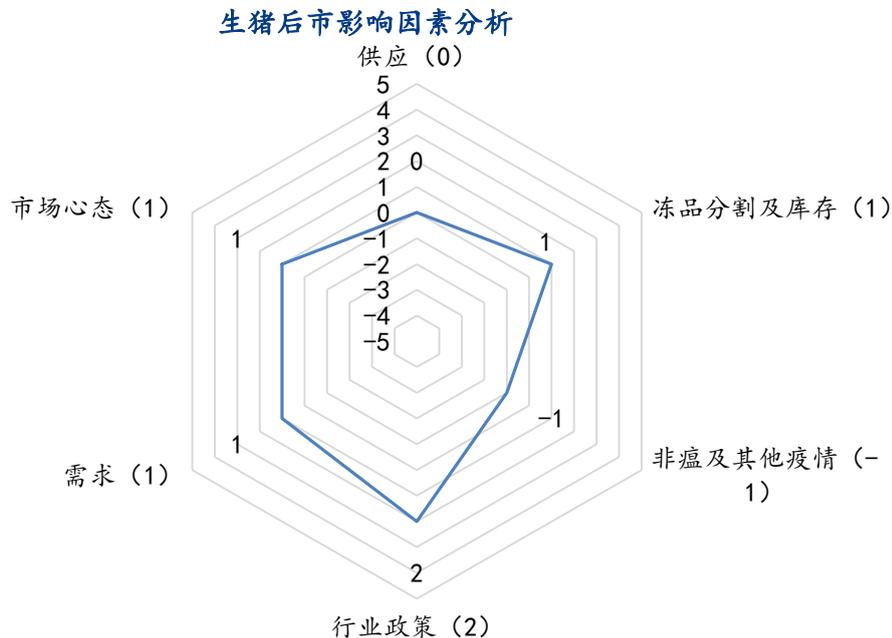
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 216 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 100 家，经纪 32 家，屠宰企业 48 家，动保及冻肉贸易端 9 家以及金融从业者 27 家。统计有 22%-44% 的看涨心态，19%-27% 的看跌心态，38%-56% 的震荡心态；其中最大看涨心态 44% 来源于金融投资类客户，最大震荡心态 56% 来自动保及冻肉贸易客户，最大看跌心态 27% 来源于经纪端客户。

总体观察分析图表，下周猪价震荡上行为主，看涨预期增强。本周猪价先跌后涨，均价偏弱。养殖端虽然挺价，但出栏压力依旧偏大。规模场为完成计划积极出栏，散户出售部分大体重猪源。需求增加缓慢，白条成交一般，供需博弈仍持续。

养殖端挺价，部分二次育肥进场，人气支撑，价格小幅走高。五一假期将至，或稍稍利好需求，但供应端依旧承压，短线仍显供大于求，市场悲观情绪较浓，涨价空间或有限。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：集团场目前出栏平缓，社会场的大猪和二育在陆续出栏，供应充足。

需求：下周临近五一假期，白条备货、假期消费等利好生猪价格。

分割和冻品库存：生猪价格相对低位，屠宰企业保持一定的分割入冻。

政策：本周政府多次发布利好消息，生猪价格进一步下跌的可能性较小。

非瘟：疫情风波已过，南方雨季疫情略有抬头迹象，但影响不大。

市场心态：目前全国均价有所回涨，下周多数看稳、预期偏强为主。

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，4月份生猪出栏计划整体稳中偏快，月底出栏压力不大，肥猪处于消化阶段，130-150公斤大猪偏多，二次育肥零星进场，对供应端影响不大，供应仍显充足。

从需求来看，猪价持续低位震荡，部分省份仍有入库操作，屠宰量小幅增加，下周末临近五一，对市场略有支撑。

综合来看，Mysteel 预计下周猪价先稳后涨，月底临近五一，猪价有上涨可能，但肥猪仍需持续消化，上涨空间不大。

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