

生猪市场 周度报告

(2024.4.11-2024.4.18)



Mysteel 农产品

编辑：鄢美玲、王凌云、吴琳琳、张斌、杨志远、高阳、吴梦雷、张文萍

审核：马明超、陈晓宇

邮箱：chenxiaoyu@mysteel.com

电话：021-26090247

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

生豬市场周度报告

(2024.4.11-2024.4.18)

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 本周市场情况回顾.....	- 1 -
第二章 本周生猪行情波动情况回顾.....	- 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.....	- 4 -
2.4 二元母猪价格分析.....	- 5 -
2.5 淘汰母猪价格分析.....	- 6 -
2.6 期货行情分析.....	- 7 -
第三章 供应情况分析.....	- 7 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 8 -
3.2 母猪淘汰情况分析.....	- 9 -
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.....	- 14 -
第四章 生产情况分析.....	- 15 -
4.1 母猪生产指标分析.....	- 16 -

4.2 仔猪生产指标分析	- 16 -
4.3 育肥猪生产指标分析	- 17 -
第五章 饲料销量情况分析	- 18 -
第六章 需求情况分析	- 18 -
6.1 屠宰企业开工率分析	- 19 -
6.2 冻品库容率分析	- 19 -
第七章 关联产品分析	- 20 -
7.1 饲料原料行情分析	- 20 -
7.2 替代品行情分析	- 22 -
第八章 成本利润分析	- 23 -
8.1 自繁自养及外购仔猪盈亏分析	- 23 -
8.2 二次育肥成本分析	- 24 -
第九章 猪粮比动态	- 25 -
第十章 行业动态要闻回顾	- 25 -
第十一章 下周市场心态解读	- 26 -
第十二章 生猪后市影响因素分析	- 27 -
第十三章 下周行情预测	- 29 -

本周核心观点

本周全国生猪出栏均价在 15.13 元/公斤，较上周下跌 0.10 元/公斤，环比下跌 0.66%，同比上涨 7.92%。本周猪价偏弱震荡，周度重心略有下移。市场多空博弈，供需面暂无明显调整，近日行情相对偏空，不过下周时值五一节前，短暂备货行情提振，叠加业内推涨情绪，行情预期或偏强震荡调整。

第一章 本周市场情况回顾

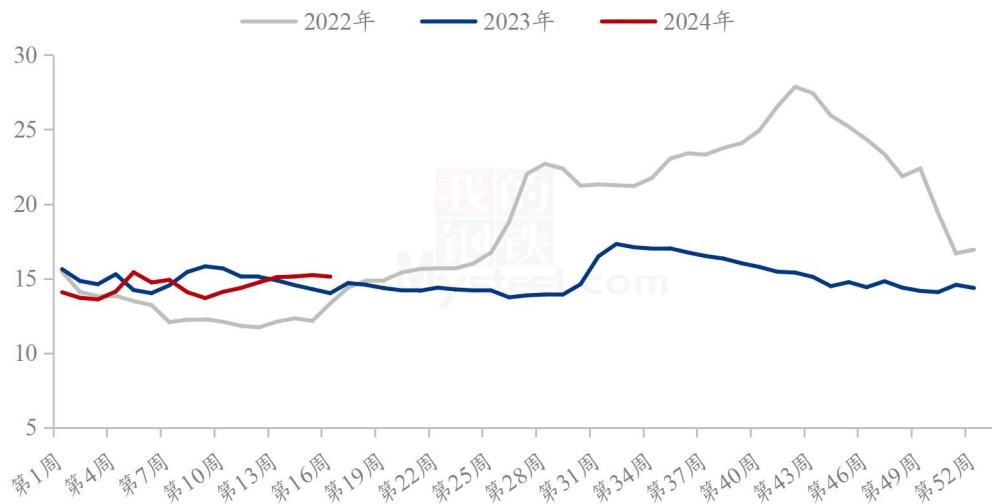
	类别	16周	15周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	15.13	15.23	-0.1	市场多空博弈，供需面暂无明显调整，近日行情相对偏空，不过下周时值五一节前，短暂备货行情提振，叠加业内推涨情绪，行情预期或偏强震荡调整。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	15.25	15.32	-0.07	
	二元后备母猪均价（元/头）	1575.24	1575.24	0	二元母猪价格随仔猪行情报稳，暂无明显上涨动力。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	10.26	9.85	0.41	淘汰母猪价格涨势明显，虽商品猪价格整体变化有限，但当前市场对后期行情存明显看涨预期，主动淘汰母猪情况较少，淘汰母猪量少、略显价高。
	7Kg 仔猪均价（元/头）	569.05	578.1	-9.05	周内 7 公斤断奶仔猪报价弱稳伴跌。生猪行情偏弱调整，业内对后市预期虽存，不过仔猪高价成交一般，养殖户采购积极性下降，短期仔猪行情偏弱震荡延续。
	标肥价差（元/公斤）	-0.21	-0.22	0.01	北方散户大体重猪源价格下跌，标猪价格坚挺，标肥价差倒挂；且天气转热，肥猪需求减少，叠加部分二育养殖户陆续出栏。预计下周肥标价差仍有回落的空间。
	玉米价格（元/吨）	2370	2385	-15	玉米价格下跌 15 元/吨，豆粕价格下跌 35 元/吨，麸皮价格下跌 12 元/吨。
	豆粕价格（元/吨）	3337	3372	-35	
麸皮价格（元/吨）	1486	1498	-12		

类别		16周	15周	涨跌	备注
供应	出栏均重 (Kg)	122.94	122.87	0.07	天气不断转热，养殖端出栏大标猪意愿提升，加之标肥价差收窄，散养户大猪供应占比亦同步增多，综合带动周内生猪出栏均重小幅走高。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.86/1.91	0.87/1.91	-0.01/0.00	二次育肥入场减少，部分养殖企业小体重猪源缩量，部分暂不出栏。标肥价差继续收窄，养户压栏增重现象减少，市场对大体重猪需求积极性下降。
需求	屠宰开工率 (%)	27.1	27.42	-0.32	下游白条依靠刚需消费为主，市场购销平淡，厂家延续亏损，整体缩量挺价维持较高鲜销，开工整体也有窄幅下降。
	冻品库容比 (%)	24.03	24.04	-0.01	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	14.86	14.96	-0.1	周内虽生猪价格出现回调，但饲料原料玉米及豆粕价格震荡下跌态势，利好生猪，自繁自养盈利微增；而外购仔猪养殖受前期仔猪价格位于低位原因，处于盈利。
	自繁自养利润 (元/头)	118.59	111.99	6.6	
	外购仔猪利润 (元/头)	302.88	300.56	2.32	
期货行情	生猪期货价 (LH2409)	17965	18120	-155	周内生猪主力合约 2409 震荡偏弱，盘面均价低于上周。周一开盘小幅拉涨，周二开始大幅走低，昨日开始拉涨，今天涨势持续，但暂不及周二跌幅。下周养殖端出栏或有所减少，尤其规模企业，需求端五一备货或开启，利好行情，因此猪价或震荡偏强，期货跟随现货调整。
	主力合约持仓量	66590	66541	49	
	期现基差 (LH2409)	-2815	-2790	-25	
下周预测		Mysteel 预计下周供需双增，行情或小幅震荡走强。			
后市关注点		关注规模场出栏节奏调整、市场情绪变化及节前需求增量表现。			

第二章 本周生猪行情波动情况回顾

2.1 商品猪价格分析

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 1 全国外三元生猪出栏均价周度走势图

表 1 重点省份生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

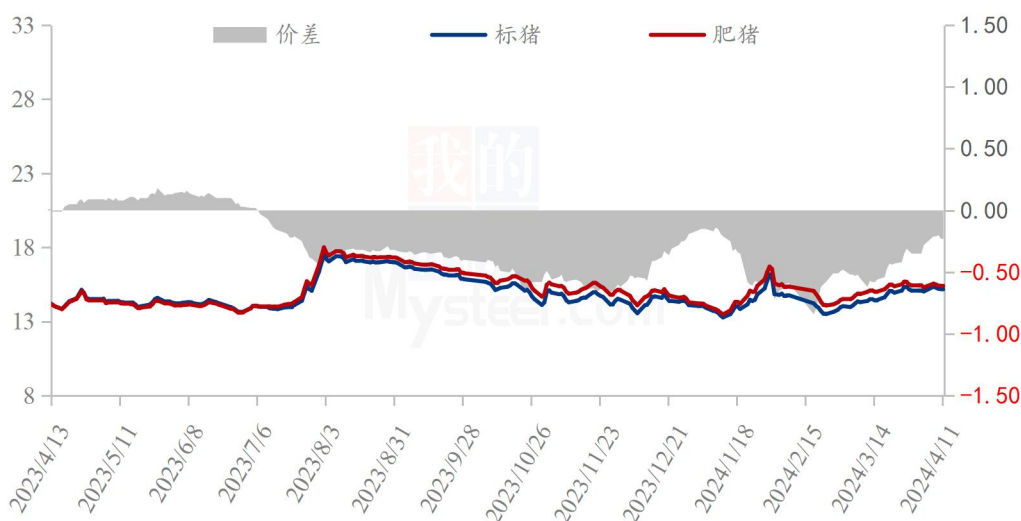
省份	16周	15周	涨跌	环比
辽宁	14.84	14.99	-0.15	-1.00%
河北	15.38	15.50	-0.12	-0.77%
山东	15.63	15.72	-0.09	-0.57%
江苏	15.80	15.87	-0.07	-0.44%
河南	15.25	15.32	-0.07	-0.46%
湖南	15.12	15.31	-0.19	-1.24%
湖北	15.11	15.27	-0.16	-1.05%
广东	15.87	16.01	-0.14	-0.87%
四川	14.80	15.05	-0.25	-1.66%

本周全国生猪出栏均价在 15.13 元/公斤，较上周下跌 0.10 元/公斤，环比下跌 0.66%，同比上涨 7.92%。本周猪价偏弱震荡，周度重心略有下移。供应方面来看，企业出栏节奏基本稳定，社会场猪源走货正常，生猪流通表现平稳，

供给压力持续释放。需求方面来看，市场接单情况一般，企业多有降价出货情况，且肥标价差持续缩小，冻品库存压力依旧，需求端仍无有效跟进。整体来看，市场多空博弈，供需面暂无明显调整，近日行情相对偏空，不过下周时值五一节前，短暂备货行情提振，叠加业内推涨情绪，行情预期或偏强震荡调整。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析

2023-2024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 2023-2024 年标猪-肥猪价差走势图

表 2 重点市场标猪肥猪价差变化（单位：元/公斤）

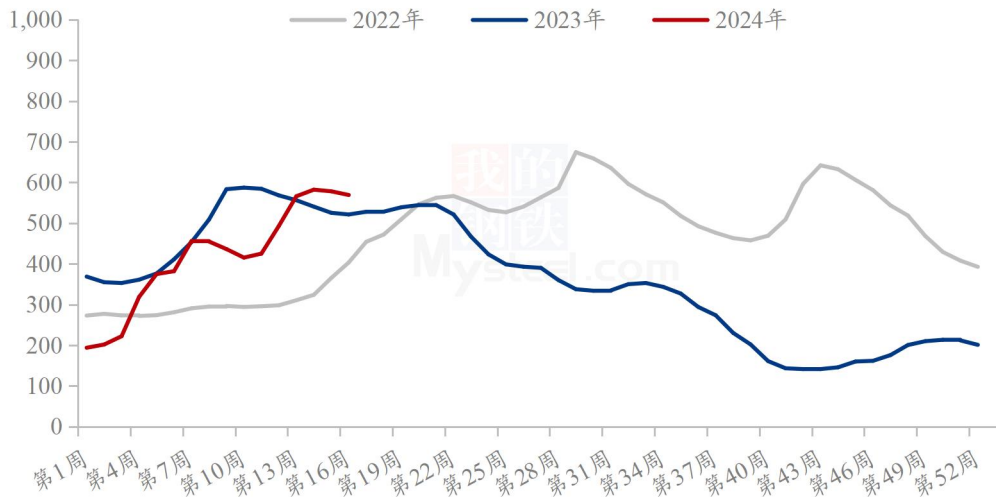
省份	第 16 周	第 15 周	环比涨跌值
辽宁	0.01	0.00	0.01
河北	0.04	0.01	0.03
河南	0.06	0.09	-0.03
湖北	-0.24	-0.26	0.02
湖南	-0.57	-0.53	-0.04
山东	0.09	0.04	0.05
江苏	0.05	-0.01	0.06
广东	-0.36	-0.42	0.06
四川	-0.67	-0.50	-0.17

本周全国标肥猪价差均价在-0.21 元/公斤，较上周缩小 0.01 元/公斤。北方大部分省份标肥价差出现倒挂。标猪价格高于肥猪价格。主要原因北方散户大体重猪源价

格下跌，标猪价格坚挺。散户出栏积极。其次随着天气转热，肥猪需求减少，叠加部分二育养殖户陆续出栏。预计下周肥标价差仍有回落的空间，全国标肥价差将拉平。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

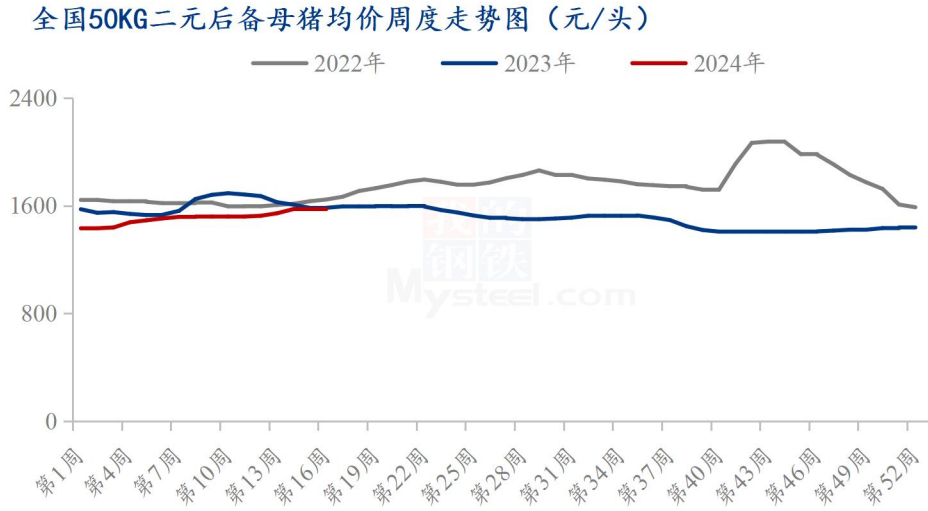


数据来源：钢联数据

图 3 全国 7Kg 仔猪均价周度走势图

本周全国 7 公斤断奶仔猪均价为 569.05 元/头，较上周报价下跌 9.05 元/头，环比下跌 1.57%，同比上涨 9.18%。周内 7 公斤断奶仔猪报价弱稳伴跌，跌幅为 0-40 元/头，主流市场价在 450-610 元/头。近期生猪行情偏弱调整，业内对后市预期虽仍存，不过当前仔猪高价成交一般，养户采购积极性下降，短期仔猪行情偏弱震荡延续。

2.4 二元母猪价格分析

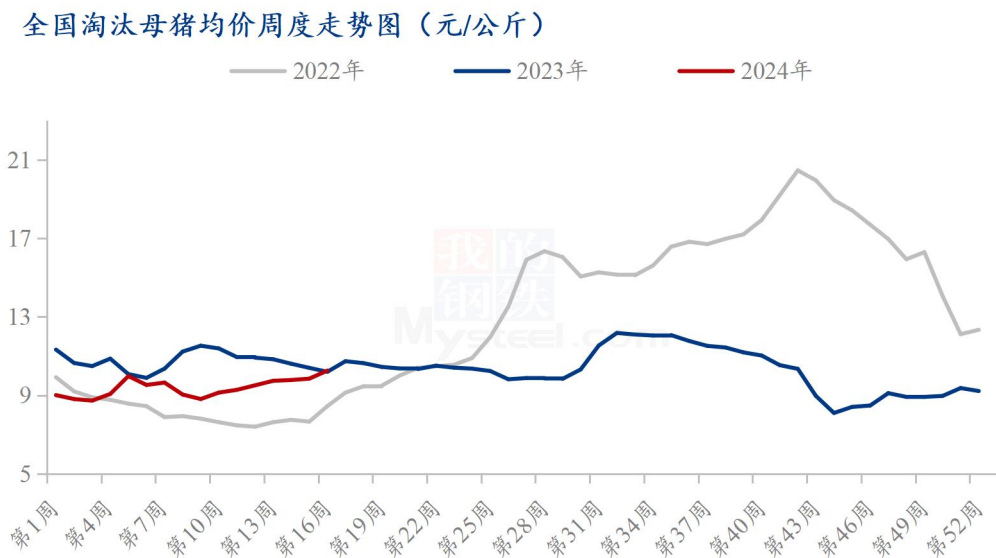


数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价周度走势图

本周 50kg 二元母猪市场均价为 1575.24 元/头，较上周报价维稳，周内二元母猪价格随仔猪行情报稳，短期猪价震荡调整，暂无明显上涨动力，预计近期 50kg 二元母猪价格或随市场行情维持震荡整理。

2.5 淘汰母猪价格分析



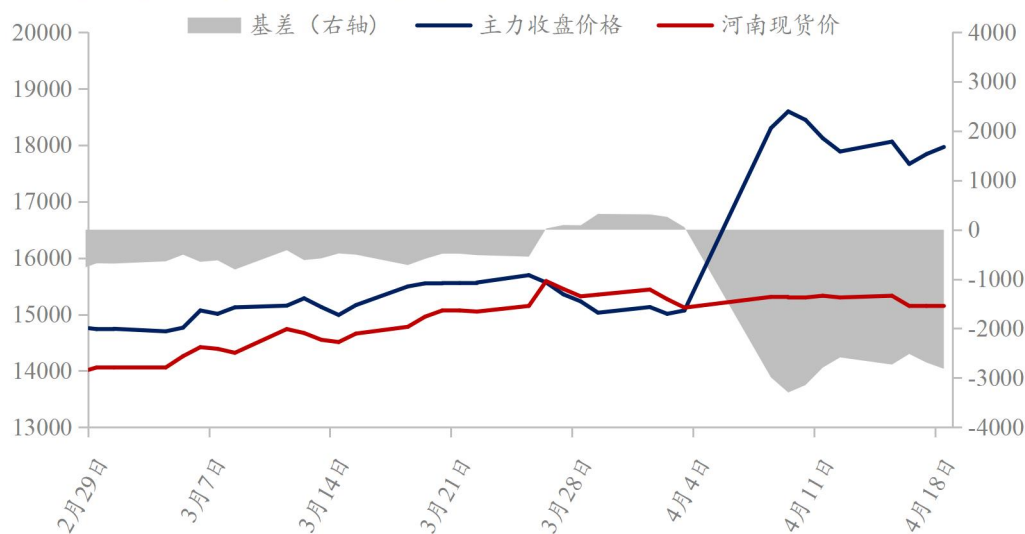
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 10.26 元/公斤，较上周上涨 0.41 元/公斤，环比上涨 4.16%，同比上涨 0.59%。本周淘汰母猪价格涨势明显，虽商品猪价格整体变化有限，但当前市场对后期行情存明显看涨预期，主动淘汰母猪情况较少，淘汰母猪量少、略显价高，预计下周淘汰母猪价格跟随商品猪价格调整。

2.6 期货行情分析

2024 年国内生猪期现及基差走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 6 2024 年国内生猪期现及基差走势图

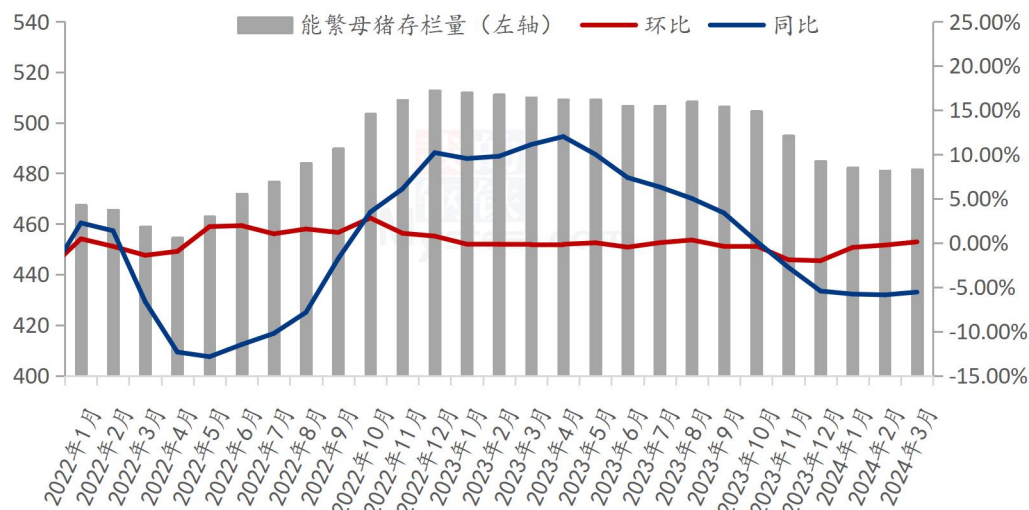
截至本周四生猪期货主力合约 LH2409 开盘价 17965 元/吨，最高价 18060 元/吨，最低价 17650 元/吨，收盘 17965 元/吨，涨幅为 1.18%。（监测生猪现货价格为 15150 元/吨，基差-2815 元/吨）；截至本周四生猪期货周度成交量 21.6 万余手，较上周减少 1000 余手，持仓 6.6 万余手，较上周基本持平。

周内生猪主力合约 2409 震荡偏弱，盘面均价低于上周。周一开盘小幅拉涨，周二开始大幅走低，昨日开始拉涨，今天涨势持续，但暂不及周二跌幅。而现货方面偏弱为主，清明节后需求减弱，前期价格持续走高后，影响成交，养殖端适当调低价格。且价高后部分二育进场暂停，部分规模场增加出栏，需求无改善，利空行情。今日收盘，生猪期货主力合约收于 17965 元/吨。下周养殖端出栏或有所减少，尤其规模企业，需求端五一备货或开启，利好行情，因此猪价或震荡偏强，期货跟随现货调整。

第三章 供应情况分析

3.1 能繁母猪存栏情况分析

(2022年-2024年)规模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 7 (2022 年-2024 年)规模样本企业能繁母猪存栏量月度走势图

表 3 重点大区规模样本企业能繁母猪存栏量同环比变化统计

大区	3月环比（规模场）	3月同比（规模场）	2月环比（规模场）
东北	0.22%	-0.87%	0.00%
华北	2.52%	-17.38%	-1.22%
华东	0.29%	-12.31%	-1.19%
华中	0.01%	-5.68%	-1.24%
华南	-1.43%	6.09%	0.65%
西南	1.08%	0.38%	1.83%
西北	0.00%	28.63%	22.62%

数据来源：钢联数据

(2022年-2024年)中小散能繁母猪存栏量月度走势图(万头)

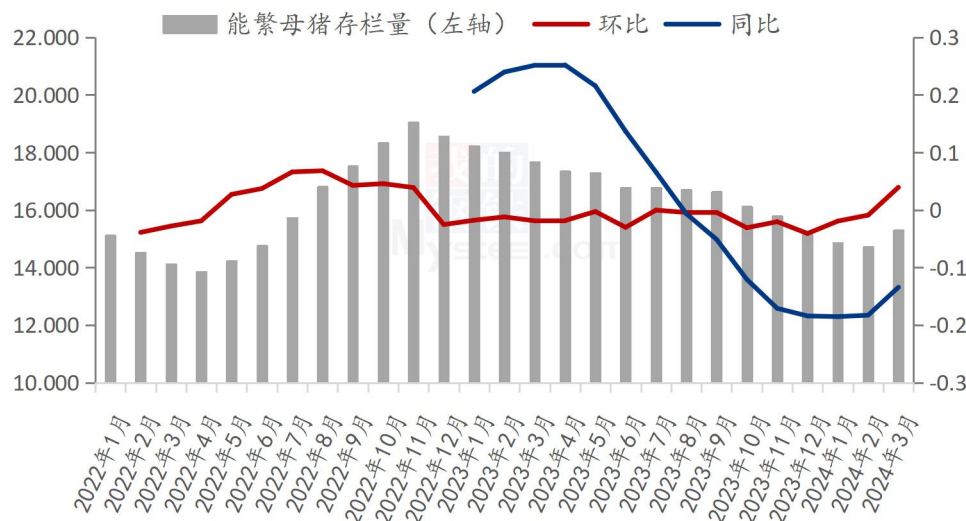


图 8 (2022 年-2024 年)规模样本企业能繁母猪存栏量月度走势图

表 4 重点大区中小散能繁母猪存栏量同环比变化统计

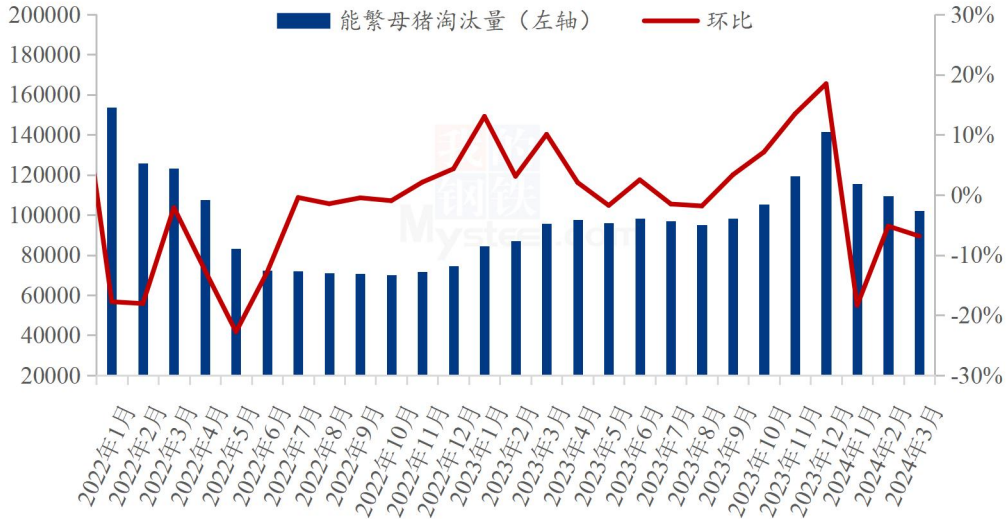
大区	3月环比(中小散)	3月同比(中小散)	2月环比(中小散)
东北	0.00%	-15.20%	-1.23%
华北	0.00%	-39.02%	-1.10%
华东	-0.20%	-21.79%	-0.39%
华中	13.36%	-22.56%	-16.49%
华南	13.48%	-3.03%	0.00%
西南	3.88%	10.29%	3.44%
西北	59.09%	37.36%	0.00%

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，其中 123 家规模养殖场 3 月份能繁母猪存栏量为 481.57 万头，环比涨 0.11%，同比减少 5.57%；东北、华北、华东及西南区域母猪存栏量小涨，华南微降，西北大区稳定。85 家中小散样本场 3 月份能繁母猪存栏量为 15.30 万头，环比增涨 3.94%，同比降 13.42%，东北、华北大区稳定，华东微降，华中、华南、西南、西北区域上调明显。

月内北方猪瘟疫情相对稳定，前期部分受损明显区域产能优化节奏加快，存栏有小幅增量操作；南方市场随近年养殖密度提升，规模场产能增速相对缓慢，华南大区部分规模企业受限于资金压力及后市一致预期影响，有反向调减产能现象，但综合影响幅度不大。中小场受仔猪高价及后市预期带动存补栏怀孕母猪操作，母猪整体产能增速略大于规模场。4 月份来看，各地猪病影响较小，加之生猪市场僵持难下，预计下月国内能繁母猪产能仍有微涨可能。

3.2 母猪淘汰情况分析

(2022年-2024年)规模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 (2022 年-2024 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

(2022年-2024年)中小散能繁母猪淘汰量月度走势图 (头)

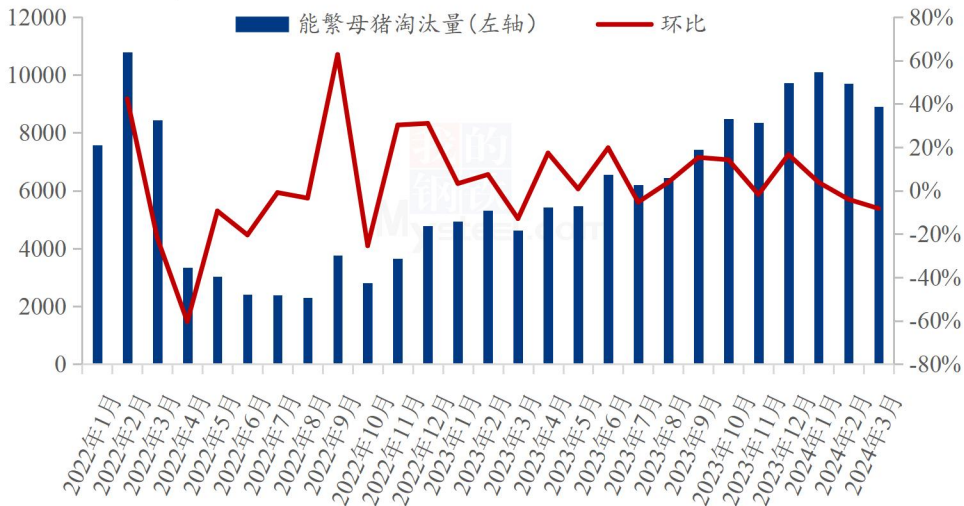


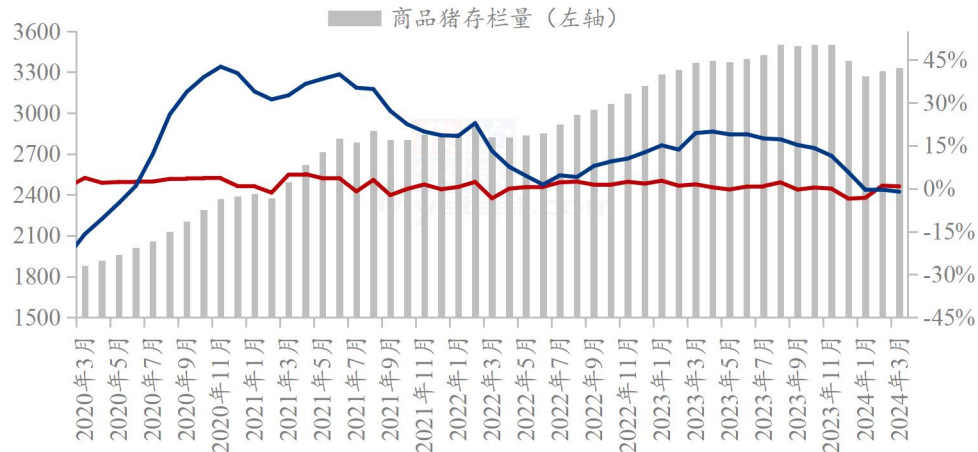
图 10(2022 年-2024 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，其中 123 家规模养殖场 3 月份能繁母猪淘汰量为 102080.00 头，环比降幅 6.86%；85 家中小散样本场内能繁母猪淘汰量为 8900 头，环比降 8.24%。随气温不断升高，北方猪瘟疫病趋于稳定，上游母猪产能被动去化现象明显减少。加之仔猪价格高位，企业主动调减母猪产能意向有限。4 月份来看，生猪市场僵持难下整体抑制上游能繁母猪产能去化，预计下月国内母猪

淘汰量或仍存收缩空间。

3.3 商品猪存栏情况分析

(2022年-2024年)规模样本企业商品猪存栏月度走势图(万头)



数据来源：钢联数据

图 11 (2022 年-2024 年)规模样本企业商品猪存栏月度走势图

(2022年-2024年)中小散商品猪存栏月度走势(万头)

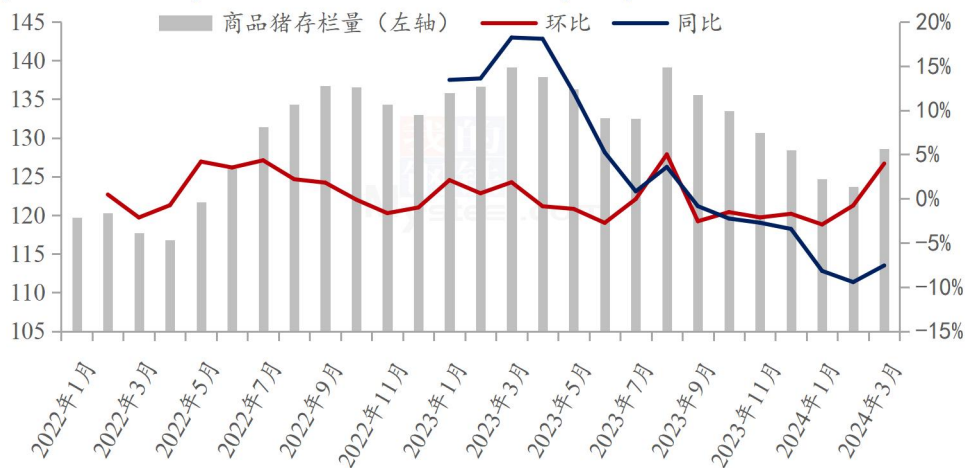


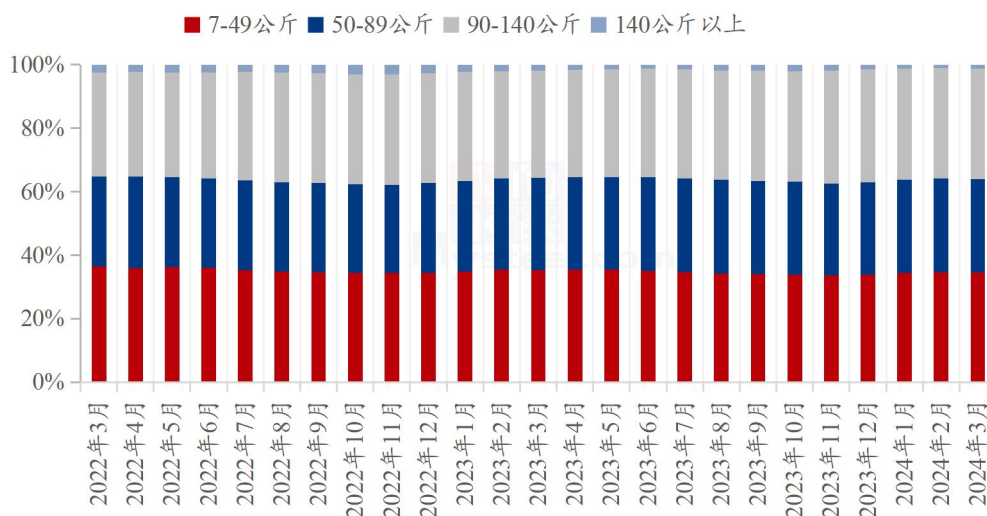
图 12 (2022 年-2024 年)中小散商品猪存栏月度走势

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，3 月 123 家规模场商品猪存栏量为 3333.75 万头，环比上涨 0.79%，同比下降 1.07%。85 家中小散样本企业 3 月份存栏量为 128.62 万头，环比上涨 3.97%，同比下降 7.56%。2023 年 5 月能繁母猪存栏量环比微增，且去年 4 月下旬仍有惯性投苗补栏。对应 3 月生猪供给增加，且 2 月开始，养殖端逐月增量，加之春节前集中出栏后，部分养户有压栏增重操

作。其中亦不乏散养户二育及仔猪和母猪投苗，故商品猪存栏量环比增量。对应去年6月能繁母猪存栏量（微降），预计4月商品猪存栏量或有所减少，且局部地区缺标猪，加之仔猪价格偏高后影响养殖端补栏积极性。综上，初步判断4月商品猪存栏或环比微降。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

2022-2024年商品猪存栏结构（%）

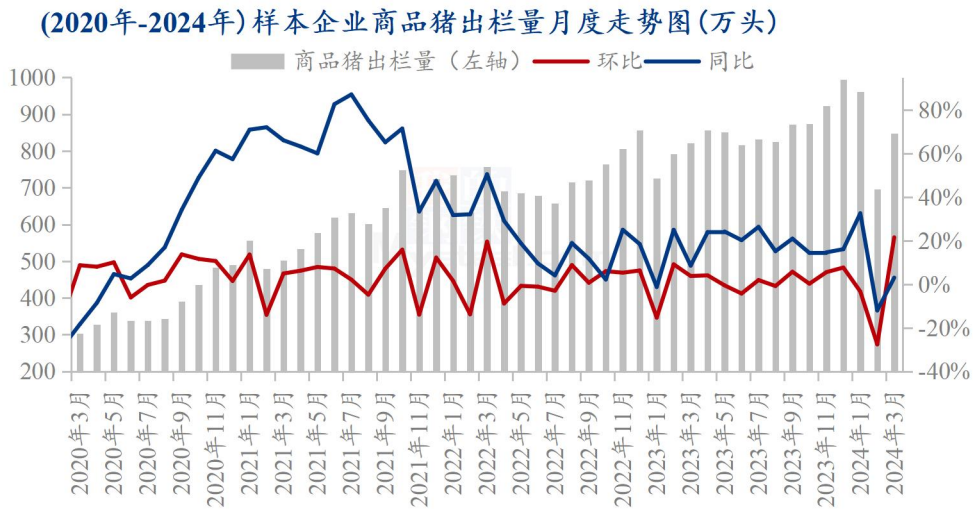


数据来源：钢联数据

图 13 2022-2024 年商品猪存栏结构

2024年3月7-49公斤小猪存栏占比34.66%，50-89公斤体重段生猪存栏占比29.38%，90-140公斤体重段生猪存栏占比34.76%，140公斤以上大猪存栏占比1.21%，环比分别为0.05%、-0.16%、0.00%、0.11%。7-49公斤存栏环比上升，主要原因是散户及规模企业有补仔猪的动作，散户看好2024年的7月份的商品猪价格，因此小猪存栏量有较明显上升。140公斤以上大猪存栏量微涨。主要原因是规模场和散户有压栏增重的操作。90-140KG存栏量下降其主要原因是5个月之前的疫病损失及其仔猪投苗不均匀导致的该体重段存栏量较少。

3.5 商品猪出栏情况分析



数据来源：钢联数据

图 14 (2020 年-2024 年)样本企业商品猪出栏量月度走势图

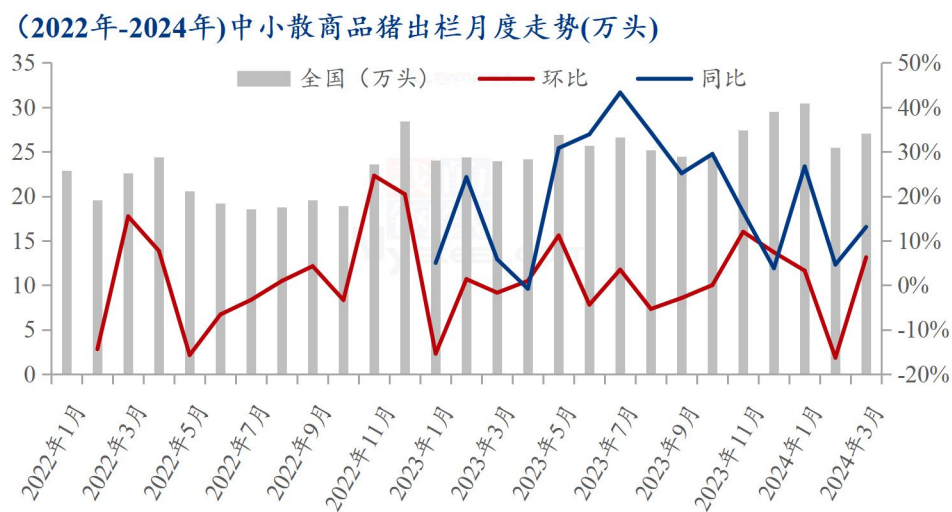
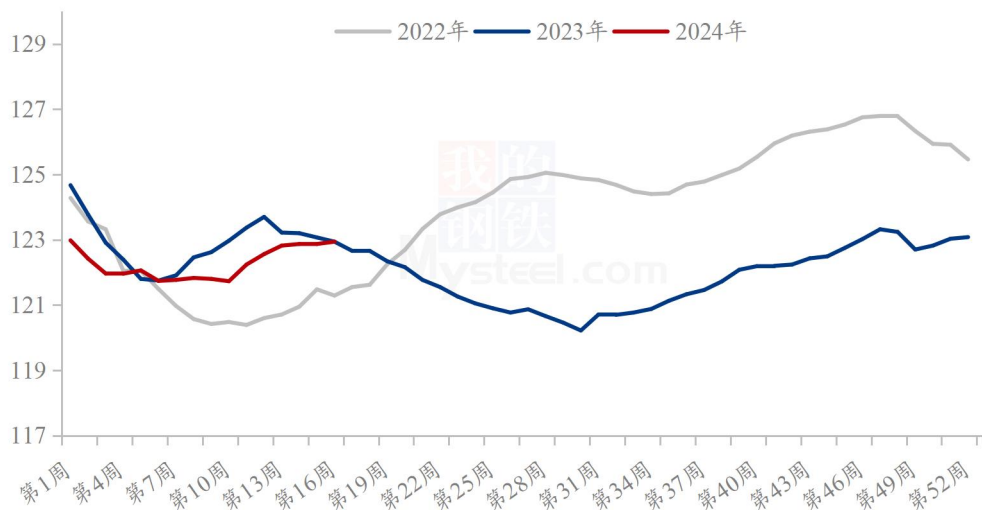


图 15 (2022 年-2024 年)中小散商品猪出栏月度走势

据 Mysteel 农产品 208 家定点样本企业数据统计，3 月 123 家规模场商品猪出栏量为 847.37 万头，环比增加 21.58%，同比增加 3.06%。85 家中小散样本企业 3 月份出栏量为 27.11 万头，环比上涨 6.29%，同比上涨 13.12%。3 月行情整体偏强，同比好于去年，价格呈上行态势，利好提振，出栏有所增量。且 2 月正值春节，3 月出栏天数增加，出栏增量。加之部分二育入场，标猪小标猪需求增多，因此 3 月整体出栏环比增加明显。随着规模企业逐月惯性增量，气温回暖，预计 4 月份出栏量环比仍或继续增加。

3.6 商品猪出栏均重情况分析

(2022年-2024年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)



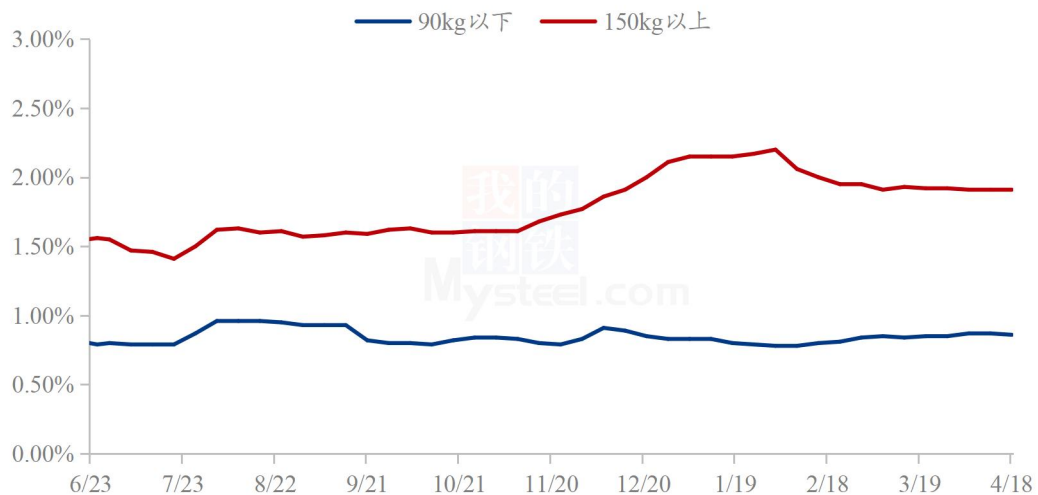
数据来源：钢联数据

图 16 (2022年-2024年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图

本周全国外三元生猪出栏均重为 122.94 公斤，较上周增加 0.07 公斤，环比涨幅 0.06%，同比持平。随天气不断转热，养殖端出栏大标猪意愿提升，加之标肥价差收窄，散养户大猪供应占比亦同步增多，综合带动周内生猪出栏均重小幅走高。下周来看，规模企业出猪均重或相对稳定，但随二次育肥户小长假前大猪出栏节奏加快，预计下周生猪出栏均重或易增难降。

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 17 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 0.86%，较上周微降。生猪市场二次育肥入场减少，市场成交一般；且部分养殖企业小体重猪源缩量，部分暂不出栏，综合来看本周小体重猪出栏占比窄幅调整，降幅不大，预计下周小体重猪出栏占比依旧窄幅调整为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.91%，较上周稳定。近期随着标肥价差继续收窄，养户压栏增重现象减少；随着天气转暖，市场对大体重猪需求积极性下降。大体重猪出栏积极性一般，整体占比较上周稳定。预计下周大体重猪出栏占比仍稳定为主。

第四章 生产情况分析

4.1 母猪生产指标分析

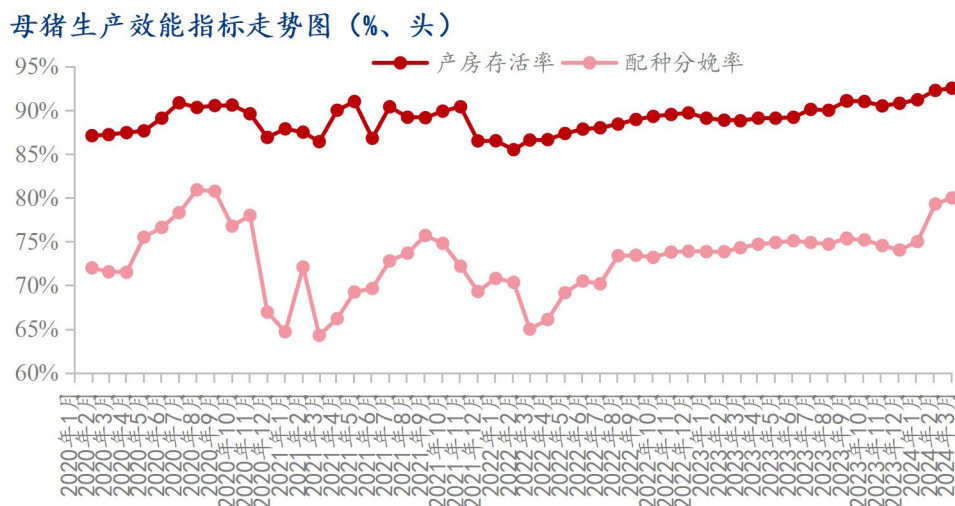


图 18 生猪主要生产效能指标走势图

据上海钢联重点样本企业生产数据显示，2024年3月产房存活率为92.52%，环比小增0.25个百分点，配种分娩率为79.99%，环比上涨0.69个百分点。3月育肥猪价以及仔猪价格表现较为强劲，补栏需求有所提升，养殖场配种分娩率提高。叠加目前整体养殖环境较为稳定，企业防非工作重视程度高，因此存活率也得到一定提升。在养殖企业看涨的信心加持下，预计下月生产指标或逐渐好转。

4.2 仔猪生产指标分析

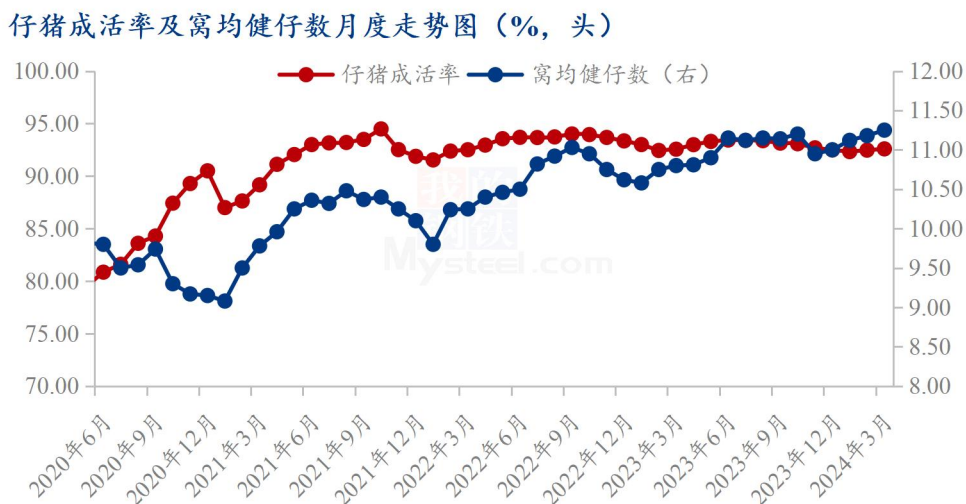
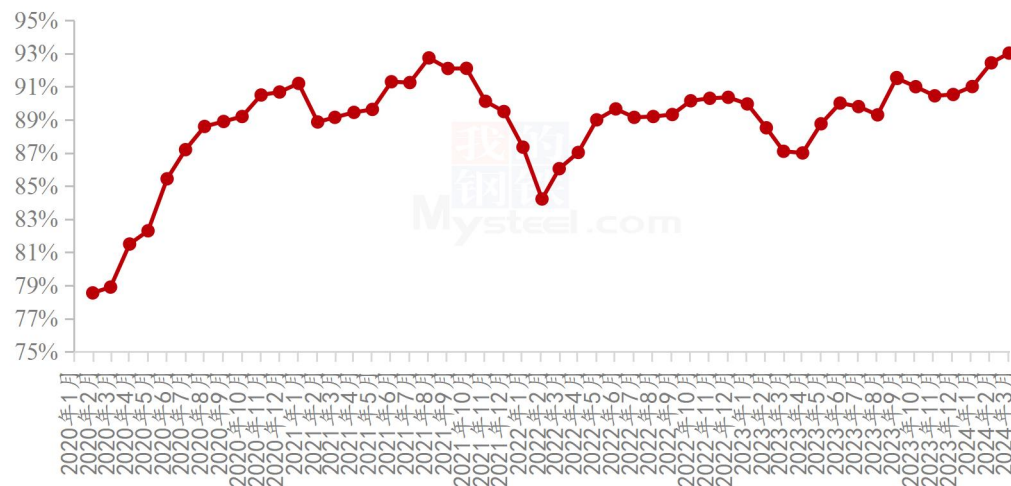


图 19 仔猪成活率及窝均健仔数月度走势图

截至 2024 年 3 月，当月仔猪成活率为 92.59%，较上月上涨 0.12%；当月窝均健仔数为 11.25 头，较上月增加 0.07 头。仔猪成活率延续小增，天气影响减轻，部分冬季疫病影响减弱，养殖成本方面持续减压。窝均健仔数仍有小增，随着生产技术进步，效能方面继续提升，猪企持续推进降本增效。整体来看，天气转暖后猪病影响降低，仔猪成活率预期向好，窝均健仔数仍将维持稳中有增态势发展。

4.3 育肥猪生产指标分析

育肥出栏成活率走势图



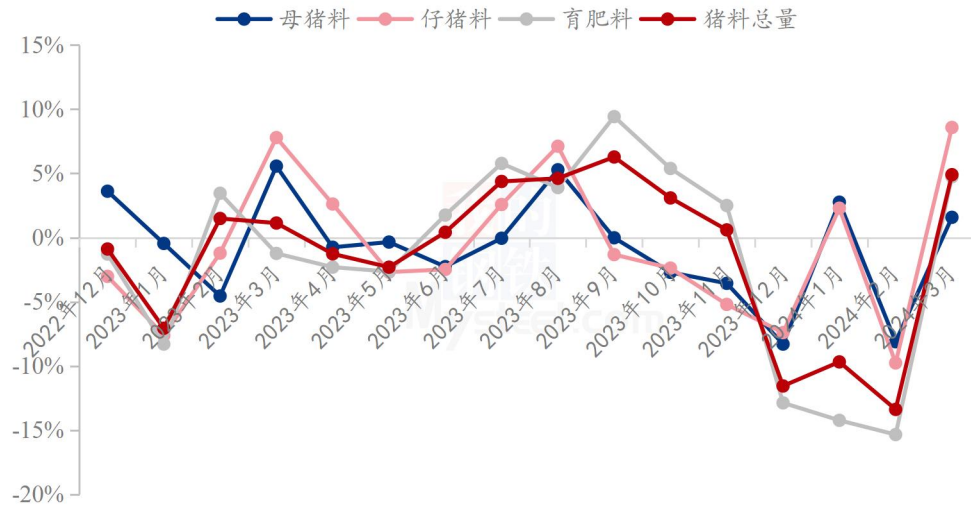
数据来源：钢联数据

图 20 育肥出栏成活率走势图

据上海钢联重点样本企业生产数据显示，2024 年 3 月育肥出栏成活率为 93.03%，环比小增 0.59 个百分点。3 月国内无明显猪病现象发生，整体养殖环境较好，育肥出栏成活率出现一定上升。目前随着南方梅雨季节的到来，后续需要着重关注南方降雨对生猪养殖环境是否带来影响，或对下月育肥出栏成活率产生一定影响。

第五章 饲料销量情况分析

重点样本企业猪饲料销量环比变化走势图



数据来源：钢联数据

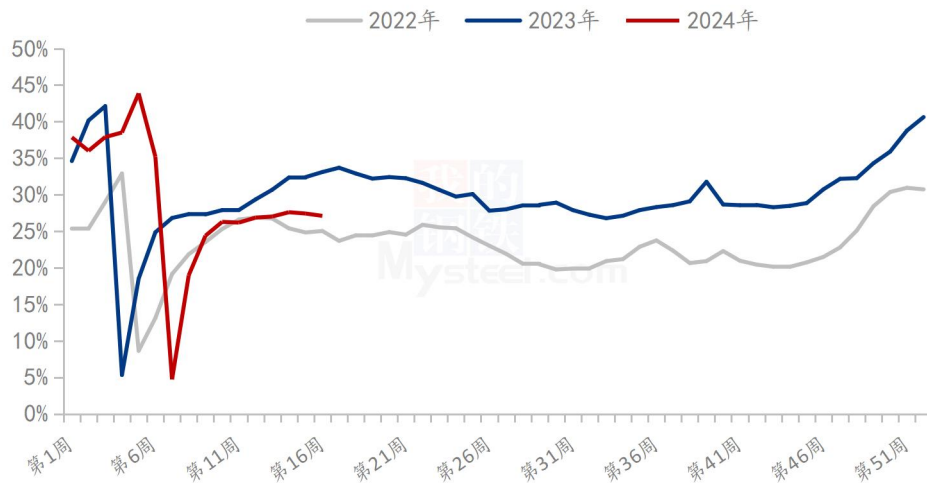
图 21 重点样本企业猪饲料销量环比变化走势图

据上海钢联重点饲料企业猪饲料销量数据显示，2024年3月猪料总销量环比增长4.90%，同比下跌14.90%；其中母猪料销量环比增长1.58%，同比下跌14.34%；仔猪料销量环比增长8.58%，同比下跌7.96%；育肥料销量环比增长4.74%，同比下跌16.68%。饲料销量环比上涨的主要原因：1、2月由于春节假期缩短了饲料销售时间，3月销售时间长于2月，客观上带动饲料销量上涨；2、母猪料和仔猪料销量环比上涨主要在于养殖场对后市猪价较为乐观，补栏意愿强，需求增量；3、育肥料销量环比上涨在于3月二次育肥户逐渐入场，叠加养殖场压栏增重等因素影响下，育肥料需求增加，销量提升；4、部分饲料厂反馈原料可能涨价，经销商存在一定囤货意向，销量上涨。随着大家对后市猪价行情的期盼，市场补栏需求依旧存在，预计4月饲料销量环比或上涨。

第六章 需求情况分析

6.1 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）



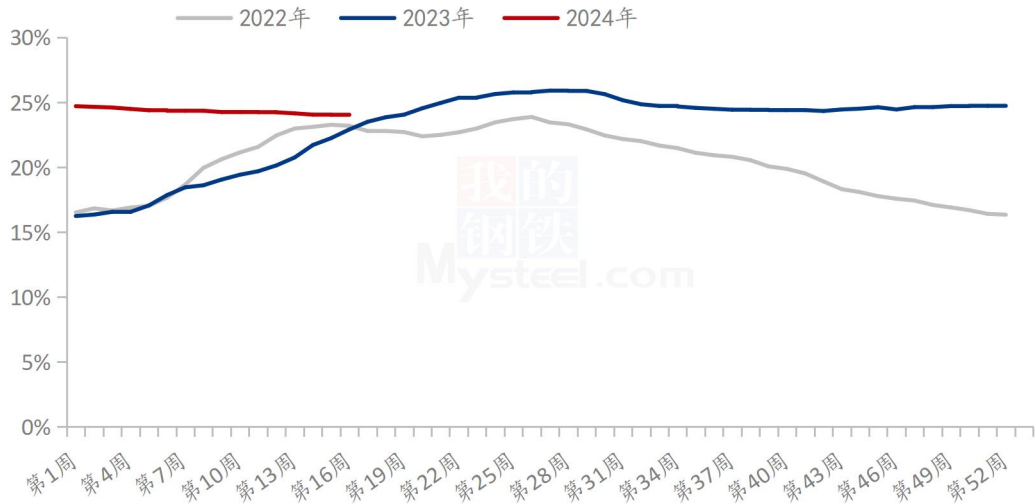
数据来源：钢联数据

图 22 重点屠宰企业开工率周度走势图

本周屠宰开工率 27.10%，较上周下降 0.32 百分点，同比低 6.00%。周内开工降多增少，整体开工稍低于上周。本周缺乏明显利好，下游白条依靠刚需消费为主，市场购销平淡，本地走货正常，但外销走货竞争走货激烈，厂家走货不快，本周毛猪承压回落，部分白条被动跟跌，厂家延续亏损，整体缩量挺价维持较高鲜销，开工整体也有窄幅下降。目前厂家无去年同期积极入库的操作，整体开工较去年同期偏低。近期白条走货预期平稳，月底有五一节支撑，节前或有适量备货预期，预计下周厂家开工稳中窄幅波动为主。

6.2 冻品库容率分析

2022-2024年重点屠宰企业冻品库容率



数据来源：钢联数据

图 23 2022-2024 年重点屠宰企业冻品库容率

截止到本周四，国内重点屠宰企业冻品库容率为 24.03%，较上周微幅下调 0.01 个百分点。虽目前屠企仍以消化猪肉冻品为主，维持较高的出库积极性，但由于冻品市场需求无明显起色，出库依旧缓慢，且屠企暂无分割入库意愿，因此本周冻品库容率波动不大。短期冻品市场维持疲软态势，预计下周国内冻品库容率或依旧微幅调整。

第七章 关联产品分析

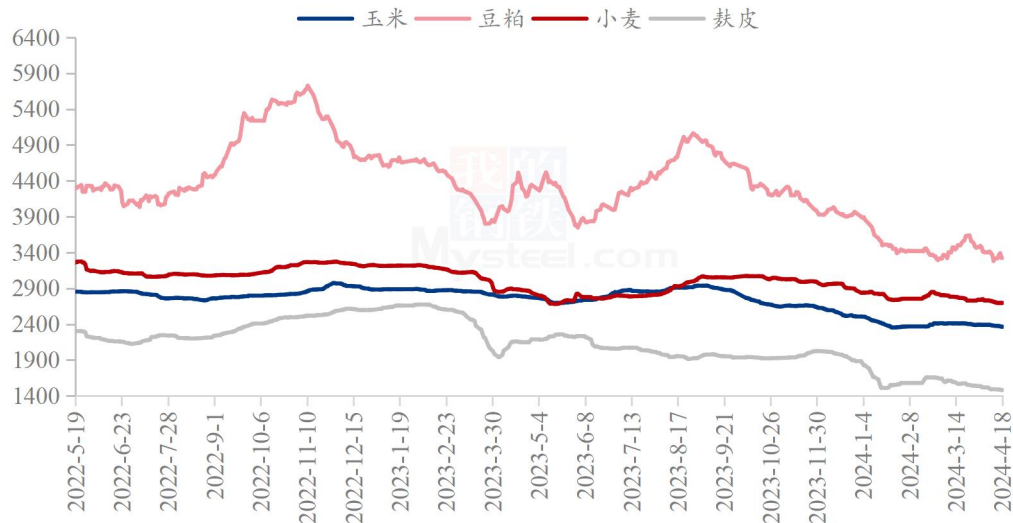
7.1 饲料原料行情分析

表 5 玉米豆粕麸皮小麦周度价格涨跌表

日期	玉米	环比	豆粕	环比	麸皮	环比	小麦	环比
15 周	2385	-0.29%	3372	-2.43%	1498	-2.09%	2721	-0.69%
16 周	2370	-0.63%	3337	-1.04%	1486	-0.80%	2695	-0.96%

数据来源：钢联数据

全国饲料原料价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 24 全国饲料原料价格走势图

玉米：本周东北自然干粮上量增加，潮粮基本结束，深加工企业陆续增加干粮收购。东北多地直属库陆续增开库点，对价格形成支撑，产区整体挺价情绪明显。华北有效供应相对充足，下游深加工企业门前到货量维持高位，玉米价格重心继续下移。销区玉米市场弱态运行。下游饲料企业目前采购心态偏谨慎，以满足刚需为主。

小麦：本周小麦市场价格跌幅放缓，个别企业小幅上调价格，市场观望氛围浓厚。本周中储粮投放较先前暂有缩量表现，提振市场看涨情绪；随着小麦价格不断下跌，粮商惜售情绪渐渐浓厚，市场粮源流通逐步趋紧。随着气温的升高叠加家庭消费需求的降温，面粉市场走货较为惨淡，粉企采购积极性减弱。预计下周小麦价格小幅震荡调整，涨跌皆受限，关注政策拍卖及新麦长势情况。

麸皮：本周麸皮价格小幅回落后略有上涨，市场购销平稳。企业开机低位，库存压力不大，利润微薄情况下挺价情绪逐渐浓厚。下游饲料、养殖等需求持续疲软状态，整体拿货积极性不高。预计下周麸皮价格平稳为主，关注粉企开机及下游需求变化情况。

豆粕：受巴西贴水持续坚挺，预计连粕 M2409 震荡运行，短期关注 3300 点关口支撑力度。现货方面，随着大豆逐步到港，油厂压榨量稳步提升，虽仍有局部地区开机率低，但全国整体压榨量提升却是大势所趋，豆粕库存或近期开始出现拐点上升，豆粕现货基差预计承压明显。

7.2 替代品行情分析

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

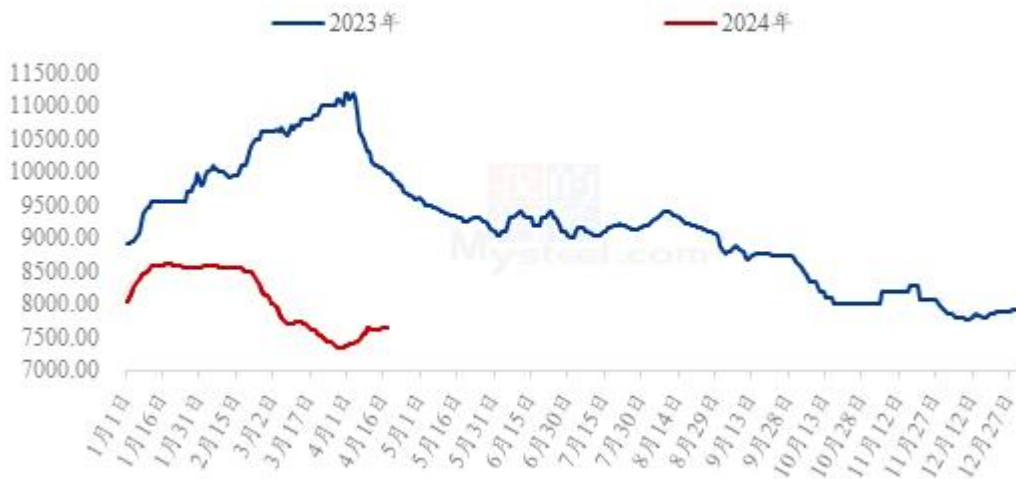


数据来源：钢联数据

图 25 2023 年-2024 年全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡分割品价格涨后持稳，板冻大胸周度均价为 8.69 元/公斤，较上周均价上涨 0.19 元/公斤，环比涨幅 2.24%，同比跌幅 21.36%；大规格琵琶腿周度均价为 9.14 元/公斤，较上周价格上涨 0.44 元/公斤，环比涨幅 5.06%，同比跌幅 29.31%。分割品综合售价周均价 9475.50 元/吨，较上周上涨 158.62 元/吨，环比涨幅 1.70%，同比跌幅 22.03%。

(2023-2024年) 鸭分割综合品均价走势图 (元/吨)



数据来源：钢联数据

图 26 2023-2024 年鸭分割综合品均价走势图

本周白羽肉鸭分割品综合报价 7620-7800 元/吨，分割品价格先跌后涨，节前挺价情绪高。短期来看产品节前维持稳步上涨趋势，建议屠宰端根据后续产能及出货情况保证合理的库存结构，积极出货降低库存风险为主。

第八章 成本利润分析

8.1 自繁自养及外购仔猪盈亏分析

表 6 自繁自养及外购仔猪盈亏统计表

日期	猪价（元/公斤）	自繁盈利（元/头）	外购盈利（元/头）
第 16 周	15.13	118.59	302.88
第 15 周	15.23	111.99	300.56
涨跌	-0.10	6.6	2.32

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。

2021-2024 年自繁自养利润（单位：元/头）

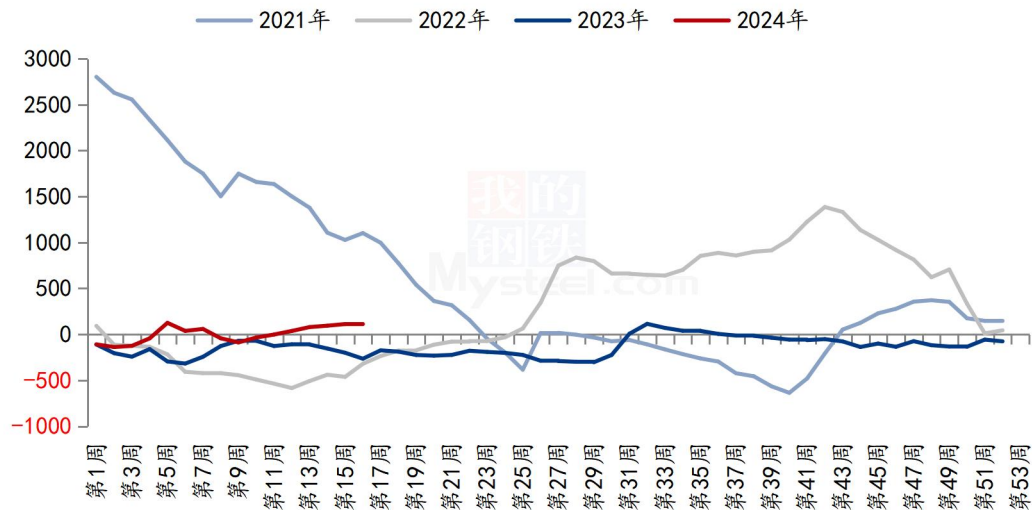
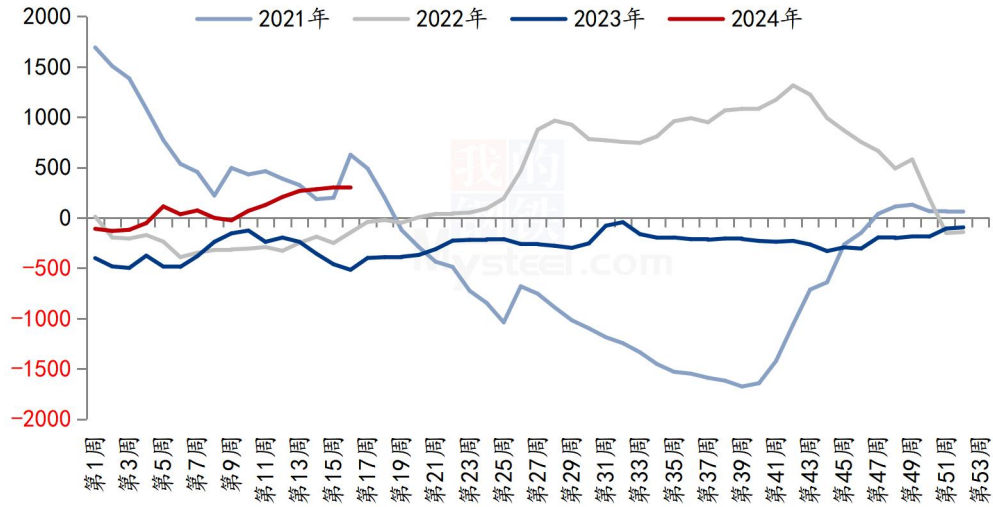


图 27 2021-2024 年自繁自养利润走势图

2021-2024年外采仔猪养殖利润（单位：元/头）



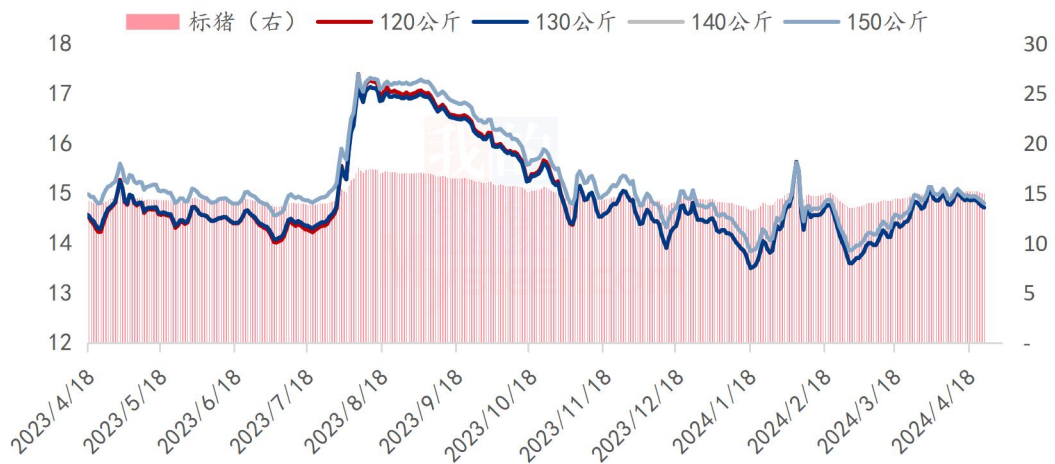
数据来源：钢联数据

图 28 2021-2024 年外采仔猪养殖利润走势图

本周自繁自养周均盈利 118.59 元/头，较上周盈利增加 6.6 元/头；外购仔猪养殖周均盈利 302.88 元/头，较上周盈利增加 2.32 元/头。周内虽生猪价格出现回调，但饲料原料玉米及豆粕价格震荡下跌态势，利好生猪，自繁自养盈利微增；而外购仔猪养殖受前期仔猪价格位于低位原因，处于盈利。

8.2 二次育肥成本分析

各体重段二次育肥成本情况（元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 29 各体重段二次育肥成本情况

二次育肥，一般是指养殖户购买正常出栏健康的猪进行再次育肥，具体买入多大的猪以及二次育肥至多重出栏，主要视客户需求及行情走势，Mysteel农产品主要以100公斤生猪为基础，测算了120公斤、130公斤、140公斤及150公斤二次育肥的成本情况。粗略计算生猪从100公斤以后，每天可以生长0.6-0.8公斤，养殖至120公斤需要25-30天，养殖130公斤需要40-45天，养殖140公斤需要55-60天，养殖150公斤需要70-75天。

本周入100公斤二次育肥，养至120公斤，平均成本在14.96元/公斤；养至130公斤，平均成本在14.81元/公斤；养至140公斤，平均成本在14.78元/公斤；养至150公斤，平均成本在14.89元/公斤。

第九章 猪粮比动态

表 7 猪粮比情况统计表

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	15.13	-0.66%	2.370	-0.71%	6.38
第 15 周	15.23	0.59%	2.387	-0.17%	6.38

国内猪粮比价走势图 (元/公斤)

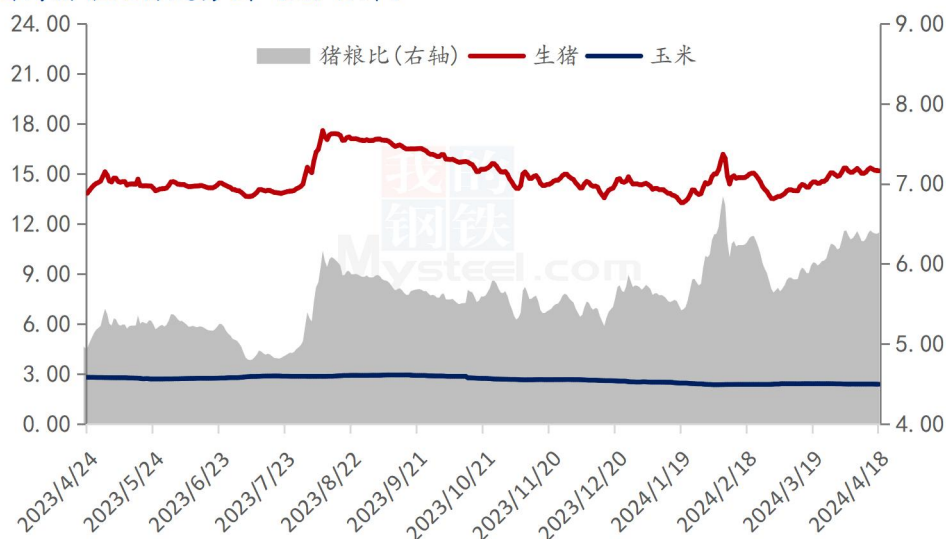


图 30 2023-2024 年国内猪粮比价走势图

据Mysteel农产品数据监测，本周国内生猪出栏均价环比降0.66%；玉米均价环比降0.71%；猪粮比值周均6.38，环比涨幅0.06%。

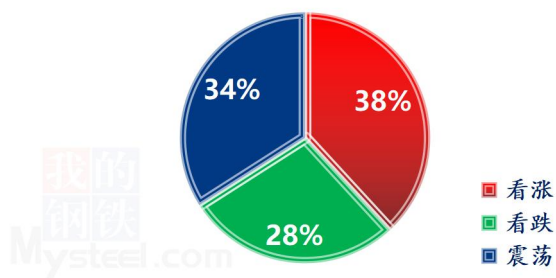
本周生猪市场微涨后震荡回落，周度重心小幅下移。天气不断转热，市场大猪接受能力不足，加之消费端持续低迷，屠宰企业开工难有利好带动。玉米市场贸易商出售积极性不减，市场供应量偏大，深加工企业收购积极性有限，价格连续回落综合支撑国内猪粮比价稳中调整。下周来看，月末规模场出栏节奏逐步放缓，不乏有缩量抗价情绪，市场重心或稳中略有上移。玉米市场目前继续下调空间有限，但市场整体供应相对宽松，价格亦难上涨，综合来看下周国内猪粮比值或稳中小涨。

第十章 行业动态要闻回顾

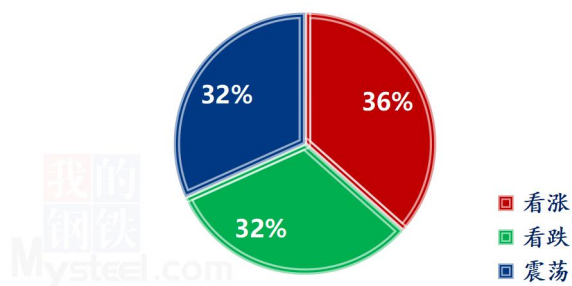
日期	发布主体	内容要点
2月19日	农业农村部	据农业农村部监测，4月18日“农产品批发价格200指数”为121.59，比昨天下降0.25个点，“菜篮子”产品批发价格指数为122.54，比昨天下降0.29个点。截至今日14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为20.72元/公斤，比昨天上升0.4%。

第十一章 下周市场心态解读

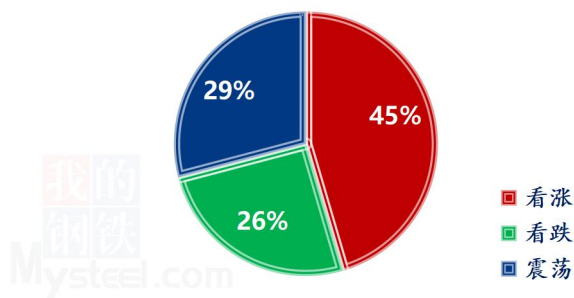
养殖端对后市心态



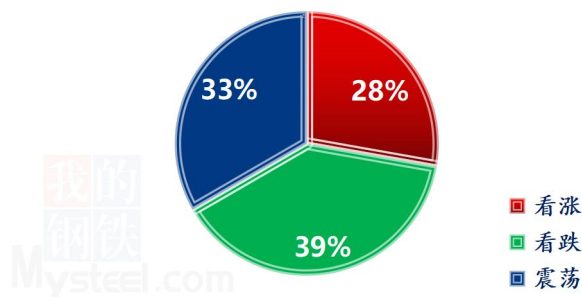
屠宰端对后市心态



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



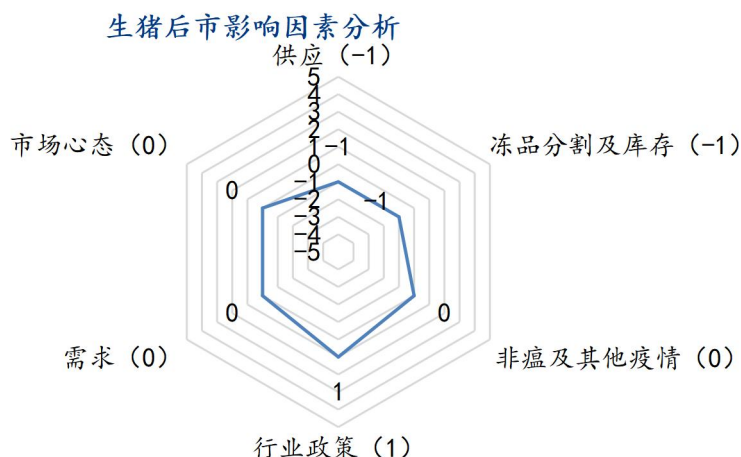
图 31 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 242 家样本企业对下周猪价的预期，其中养殖企业 97 家，经纪 55 家，屠宰企业 41 家，动保及冻肉贸易端 18 家以及金融从业者 31 家。统计有 28%-46% 的看涨心态，25%-39% 的看跌心态，29%-34% 的震荡心态；其中最大看涨心态 46% 来源于经纪端客户，最大震荡心态 34% 来自养殖端客户，最大看跌心态 39% 来源于动保及冻肉贸易端客户。

总体观察分析图表，下周猪价仍或震荡偏强，均价或小幅走高。本周生猪价格水平较上周下行，终端需求无改善，拖累猪价，且养殖端出栏量有所增加，成交减少，养殖端适当调低价格，刺激销量。供需博弈持续，总体调整幅度有限。

下周价格或震荡偏强调整，养殖端或适当减量，尤其规模企业。需求无明显调整，且下旬或有五一节前备货。因此价格或震荡偏强调整，但基于需求弱勢，价格调整幅度有限。

第十二章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：规模场出栏节奏平稳，养户存较强节前增量出栏预期，叠加猪源体重普遍增加，供给压力仍存。

需求：下周需求端或存较强终端备货预期，对行情相对利好。

分割和冻品库存：外盘冻品价格变化不大，冻品走货量有所下降，终端流通情况一般，冻品高库存对行情仍存较强制约。

政策：为更好适应生猪稳产保供工作的新情况新要求，近日，农业农村部印发《生猪产能调控实施方案(2024年修订)》。此次《方案》修订，在坚持现行工作思路、总体要求和“三抓两保”任务基本不变的基础上，将全国能繁母猪正常保有量目标从4100万头调整为3900万头。

非瘟：当前猪病较为稳定，对全国产能影响或有限。

市场心态：养殖场对下周猪价看法不一，涨跌参半，部分存“逢节必跌”心理。

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。

第十三章 下周行情预测

全国生猪均价走势预测图（元/公斤）

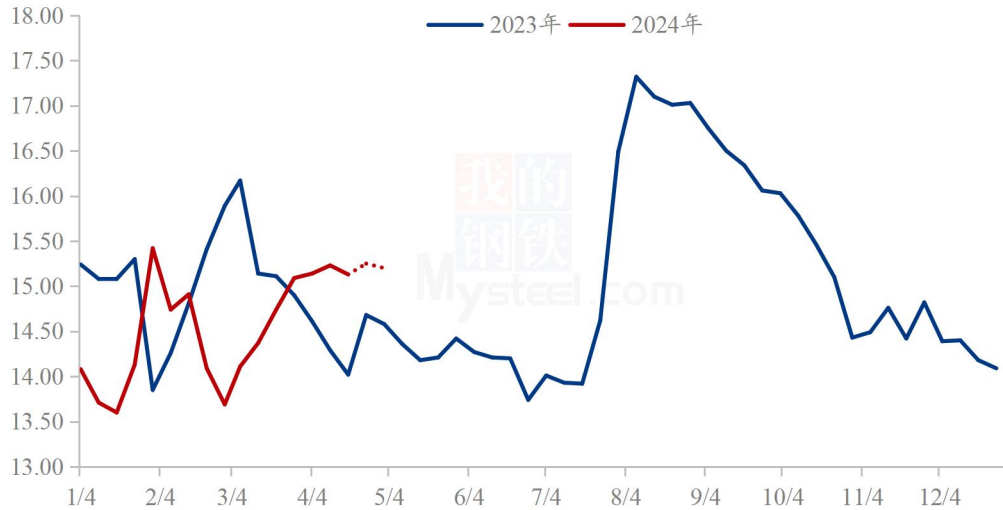


图 32 全国生猪均价走势预测图

上海钢联AI生猪价格预测模型（元/公斤）

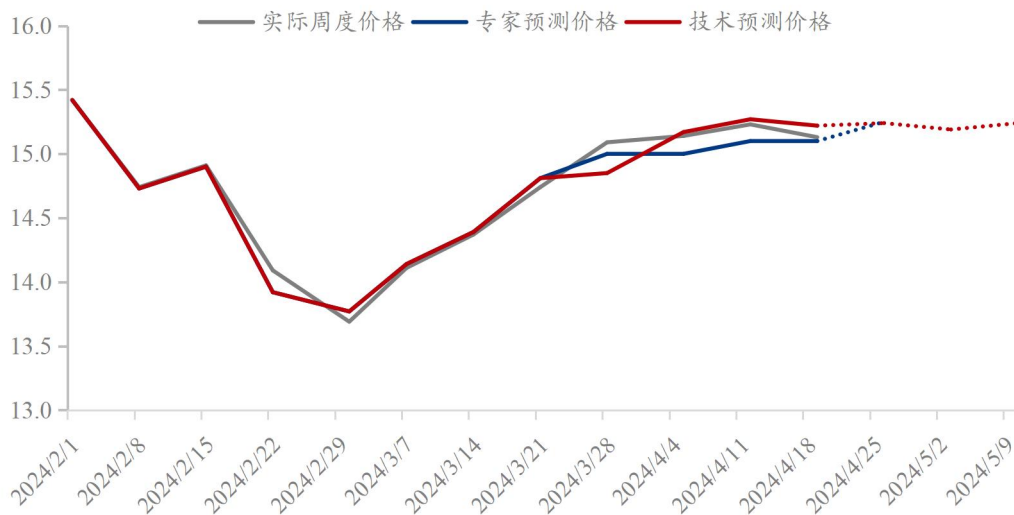


图 33 上海钢联 AI 生猪价格预测模型

从供应端来看，规模场月度出栏计划完成情况尚可，养户存较强节前集中出栏预期，而市场猪源体重普遍有所增加，生猪及猪肉供给压力仍存。

从需求端来看，下周时值五一假期前夕，终端存较强备货预期，餐饮消费表现或亦有较大向好，需求端对行情有较强支撑，同时市场或有挺价情绪。

综合来看，Mysteel 预计下周供需双增，行情或小幅震荡走强。关注规模场出栏节奏调整、市场情绪变化及节前需求增量表现。

资讯编辑：陈晓宇 021-26090247

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100