

生猪市场 周度报告

(2024.4.18-2024.4.25)



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

(2024.4.18-2024.4.25)

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	- 21 -
7.2 替代品行情分析	- 22 -
第八章 成本利润分析	- 22 -
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	- 24 -
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	- 27 -

本周核心观点

本周全国生猪出栏均价在 15.03 元/公斤，较上周下跌 0.10 元/公斤，环比下跌 0.66%，同比上涨 2.24%。本周猪价窄幅调整，周度重心小幅走弱。月末节前供需僵持延续，行情走势小幅震荡；供应仍有增量预期，节前备货或有短暂提振，预期猪价重心或偏强震荡、行情延续窄幅调整。

第一章 本周市场情况回顾

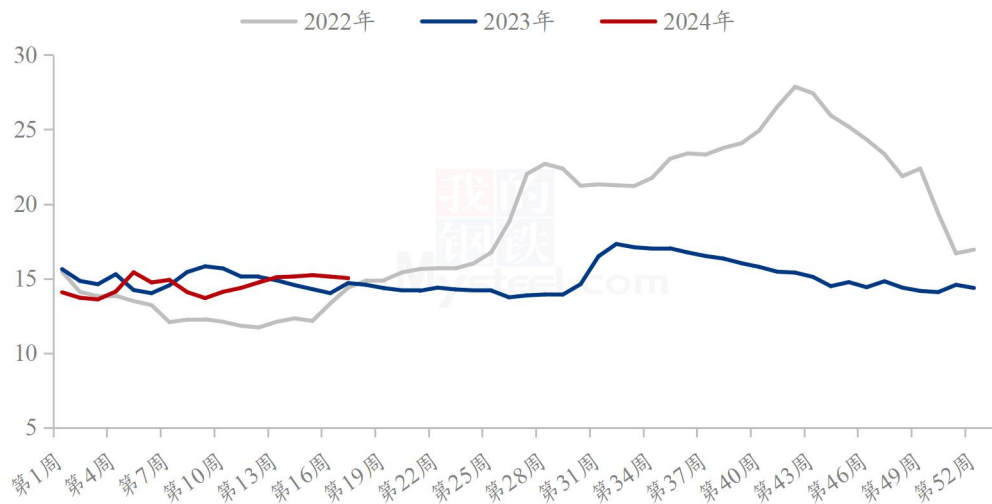
	类别	17周	16周	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	15.03	15.13	-0.1	月末节前供需僵持延续，行情走势小幅震荡；供应仍有增量预期，节前备货或有短暂提振，预期猪价重心或偏强震荡、行情延续窄幅调整。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	15.15	15.25	-0.1	
	二元后备母猪均价（元/头）	1579.05	1575.24	3.81	二元母猪成交有限，养户补栏多以带仔母猪为主，集团场正常轮换。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	10.59	10.26	0.33	市场对于后市猪价预期较好，养殖场企业淘汰积极性有待提升，主动淘汰意愿减弱，淘汰母猪价格偏强调整。
	7Kg 仔猪均价（元/头）	559.05	569.05	-10	近期生猪行情窄幅震荡，仔猪行情弱稳伴跌；前期仔猪价格上行明显，当前高价成交表现一般，市场采购积极性略有下降，短期仔猪行情偏弱震荡为主。
	标肥价差（元/公斤）	-0.16	-0.21	0.05	南北大肥无价差，调运减少，同时二育养殖户陆续出栏，标肥差继续收窄，下周肥猪价差仍有回落的空间。
	玉米价格（元/吨）	2354	2370	-16	玉米价格下跌 16 元/吨，豆粕价格上涨 22 元/吨，麸皮价格下跌 50 元/吨。
	豆粕价格（元/吨）	3359	3337	22	
麸皮价格（元/吨）	1436	1486	-50		

类别		17周	16周	涨跌	备注
供应	出栏均重 (Kg)	122.94	122.94	0	南北市场周内均重波动相对有限。下周正值五一假期，规模企业出栏体重或相对平稳，但节前二育大猪出栏意愿仍强，预计下周生猪出栏均重或先涨后降，周均波动不大。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.88/1.91	0.86/1.91	0.02/0.00	部分地区小体重猪出栏量增加，二次育肥进场意愿增强；标肥价差收窄，养户压栏增重现象减少，大猪出栏减量。
需求	屠宰开工率 (%)	27.08	27.1	-0.02	需求疲软，开机低位运行；冻品市场需求疲软，冻品走货速度较，冻品库容率整体降幅偏小。
	冻品库容比 (%)	23.98	24.03	-0.05	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	14.77	14.86	-0.09	周内饲料原料玉米及豆粕价格震荡，对生猪影响较小，但生猪价格出现小幅回调，使得自繁自养小幅盈利下滑；而外购仔猪养殖受前期仔猪价格回调原因，盈利下滑明显。
	自繁自养利润 (元/头)	110.15	118.59	-8.44	
	外购仔猪利润 (元/头)	239.67	302.88	-63.21	
期货行情	生猪期货价 (LH2409)	17515	17965	-450	周内生猪主力合约 2409 震荡下行，盘面均价低于上周。周一开盘即下行，周二跌幅扩大，昨日小幅反弹，今天大幅下行。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	68630	66590	2040	
	期现基差 (LH2409)	-2365	-2815	450	
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		关注月底规模场出栏增量情况、市场情绪变化及节前终端备货增量表现。			

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	17周	16周	涨跌	环比
辽宁	14.71	14.84	-0.13	-0.88%
河北	15.20	15.38	-0.18	-1.17%
山东	15.43	15.63	-0.20	-1.28%
江苏	15.77	15.80	-0.03	-0.19%
河南	15.15	15.25	-0.10	-0.66%
湖南	15.06	15.12	-0.06	-0.40%
湖北	14.95	15.11	-0.16	-1.06%
广东	15.93	15.87	0.06	0.38%
四川	14.79	14.80	-0.01	-0.07%

本周全国生猪出栏均价在 15.03 元/公斤，较上周下跌 0.10 元/公斤，环比下跌 0.66%，同比上涨 2.24%。本周猪价窄幅调整，周度重心小幅走弱。供应方面来看，企业出栏计划进度偏缓，社会场猪源认卖情绪较积极，而贸易流通成

交表现平平，供应端释放压力不减。需求方面来看，下游接单表现较一般，市场多有降价出货操作，终端鲜销及屠企宰量表现相较疲软，消费支撑略显乏力。整体来看，月末节前供需僵持延续，行情走势小幅震荡；供应仍有增量预期，节前备货或有短暂提振，预期猪价重心或偏强震荡、行情延续窄幅调整。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



数据来源：钢联数据

图 2 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）

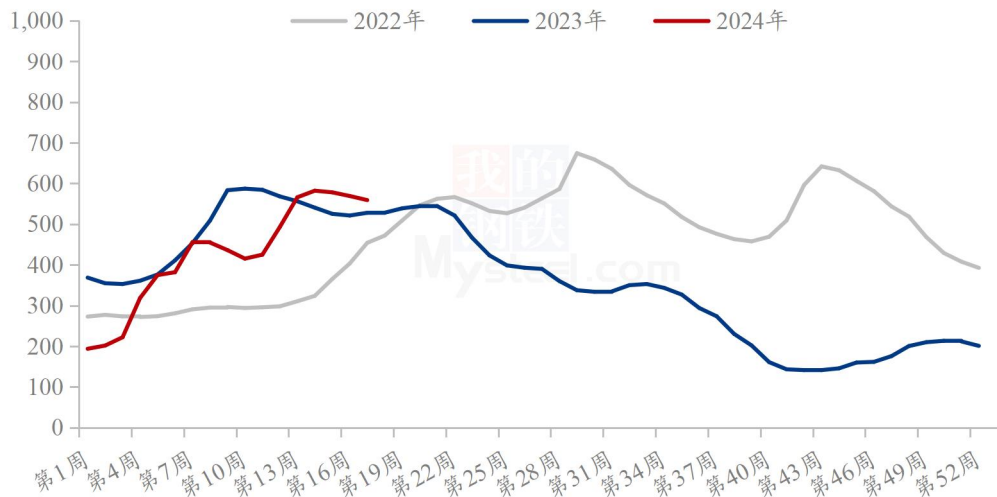
省份	第 17 周	第 16 周	环比涨跌值
辽宁	0.01	0.01	0.00
河北	0.04	0.04	0.00
河南	0.05	0.06	-0.01
湖北	-0.24	-0.24	0.00
湖南	-0.40	-0.57	0.17
山东	0.09	0.09	0.00
江苏	0.16	0.05	0.11
广东	-0.34	-0.36	0.02
四川	-0.64	-0.67	0.03

本周全国标肥猪价差均价在-0.16元/公斤，较上周缩小0.06元/公斤，本周标肥价差较上周缩窄。北方大部分省份标肥价差已经转正。标猪价格高于肥猪价格。主要原

因南北大肥价格几乎无价差，调运减少。散户出栏积极。其次北方气温升高，散户无压栏操作，叠加部分二育养殖户陆续出栏。预计下周肥猪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）

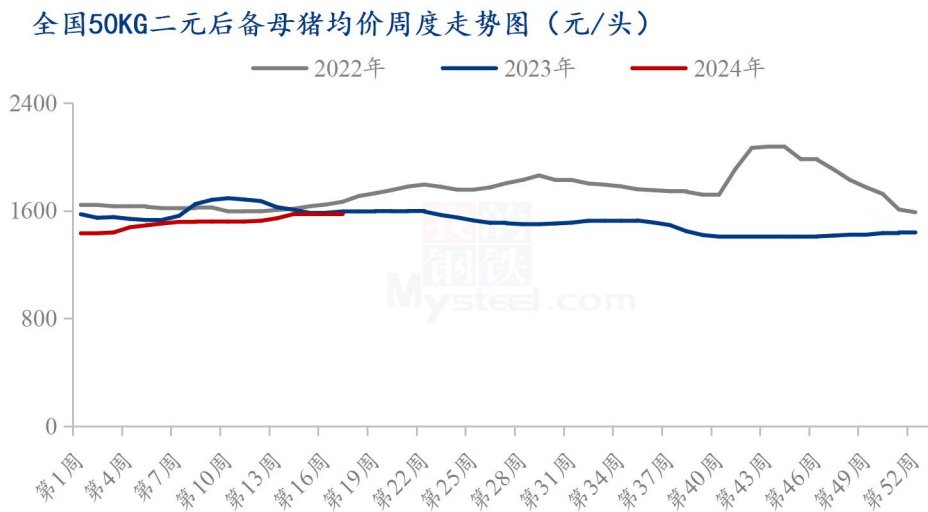


数据来源：钢联数据

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 559.05 元/头，较上周报价下跌 10.00 元/头，环比下跌 1.76%，同比上涨 5.91%。周内 7 公斤断奶仔猪报价弱稳小跌，跌幅为 0-20 元/头，主流市场价在 450-610 元/头。近期生猪行情窄幅震荡，仔猪行情弱稳伴跌；前期仔猪价格上行明显，当前高价成交表现一般，市场采购积极性略有下降，短期仔猪行情偏弱震荡为主。

2.4 二元母猪价格分析

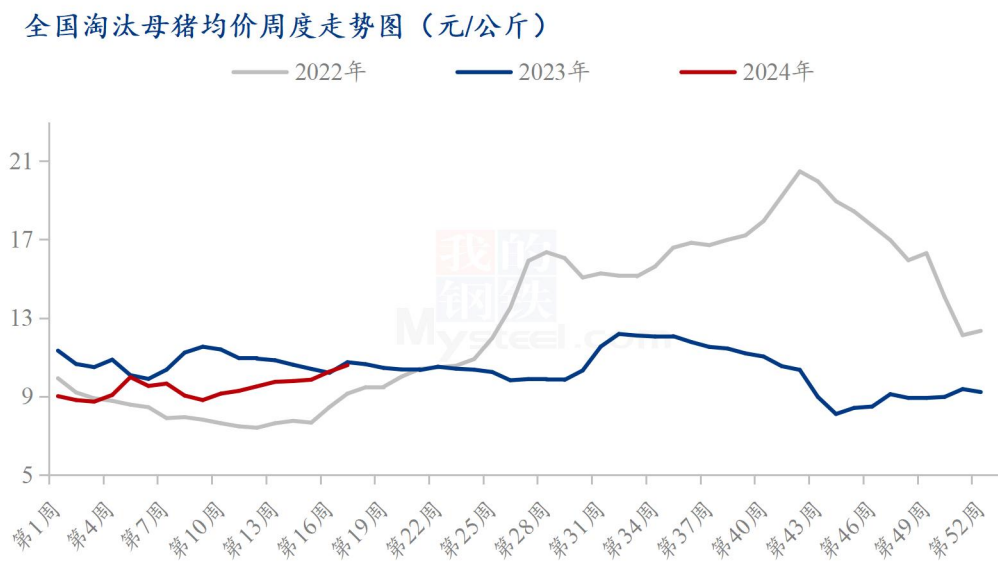


数据来源：钢联数据

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 1579.05 元/头，较上周报价上调 3.81 元/头，周内二元母猪价格整体窄幅调整，短期猪价震荡，上涨动力不足，当下市场二元母猪成交有限，养户补栏多以带仔母猪为主，集团场正常轮换，预计近期价格或随市场行情维持震荡整理。

2.5 淘汰母猪价格分析



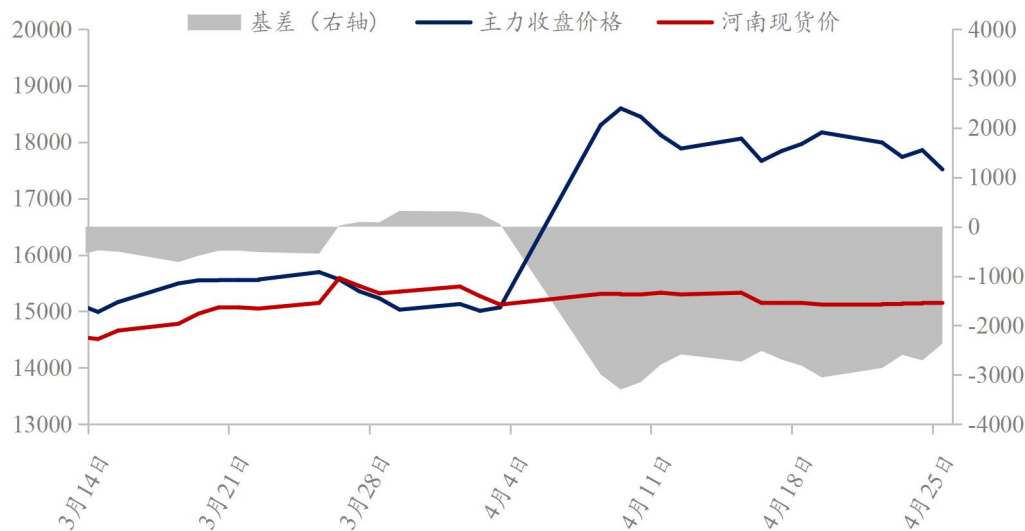
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 10.59 元/公斤，较上周上涨 0.33 元/公斤，环比上涨 3.22%，同比下跌 1.40%。当前市场对于后市猪价预期较好，养殖场企业淘汰积极性有待提升，主动淘汰意愿减弱，造成淘汰母猪市场供应减少，其猪价表现尚可，预计下周淘汰母猪价格或依旧维持偏强调整。

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

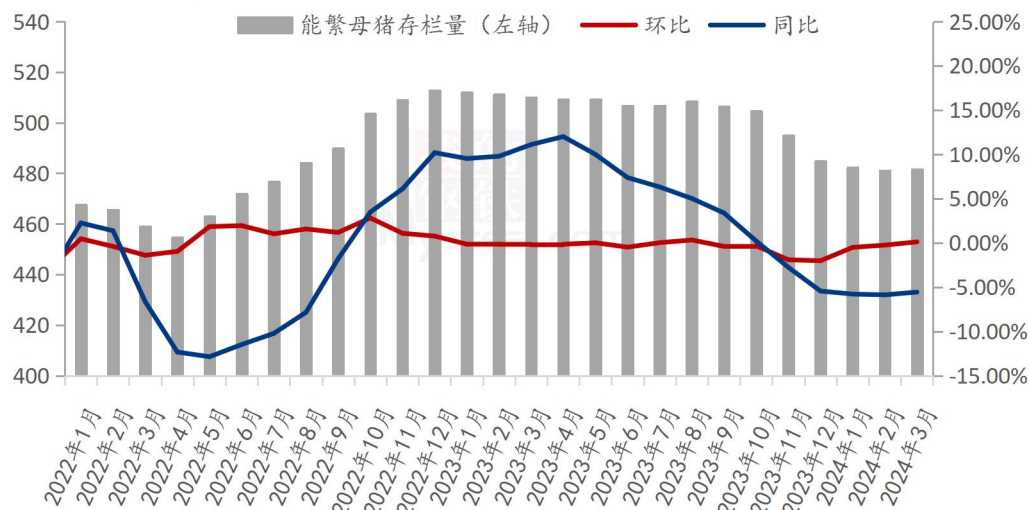
截至本周四生猪期货主力合约 LH2409 开盘价 17840 元/吨，最高价 17875 元/吨，最低价 17460 元/吨，收盘 17515 元/吨，跌幅为 1.66%。（监测生猪现货价格为 15150 元/吨，基差-2365 元/吨）；截至本周四生猪期货周度成交量 19.7 万余手，较上周减少 1.2 余手，持仓 6.8 万余手，较上周增加 2000 余手。

周内生猪主力合约 2409 震荡下行，盘面均价低于上周。周一开盘即下行，周二跌幅扩大，昨日小幅反弹，今天大幅下行。现货方面同样下行为主，需求跟进不足，前期价格持续走高后，影响二育进场，养殖端适当调低价格。且部分规模场增加出栏，利空行情。今日收盘，生猪期货主力合约收于 17515 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)

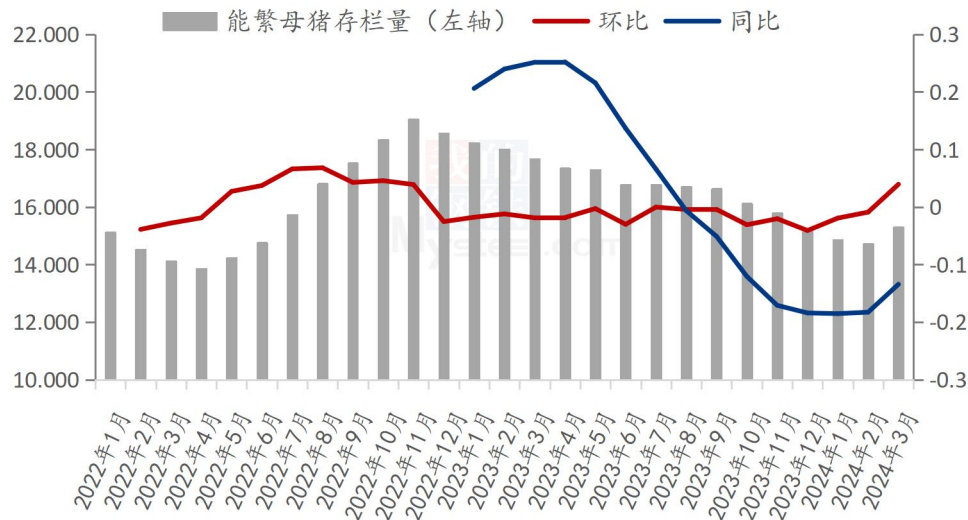


图 8 (2022 年-2024 年)规模样本企业能繁母猪存栏量月度走势图

表 4 重点大区中小散能繁母猪存栏量同环比变化统计

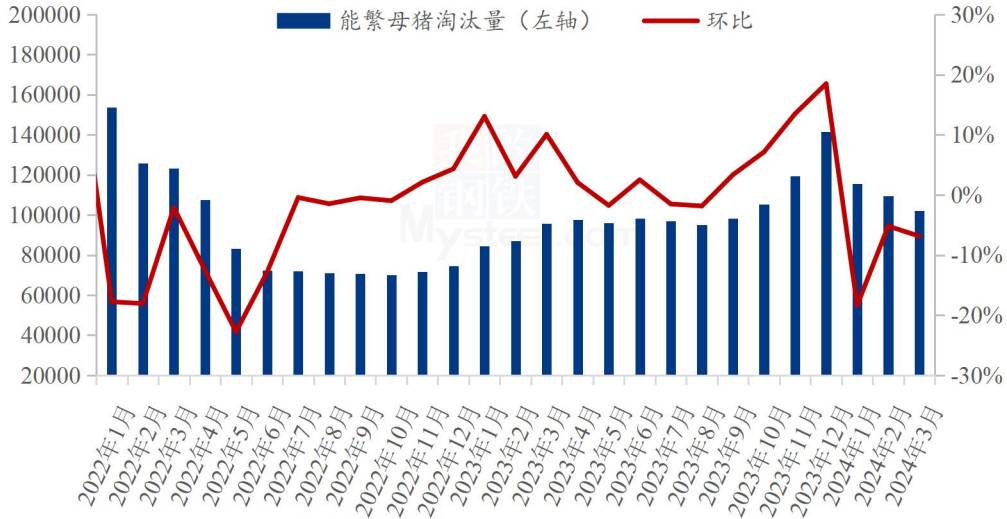
大区	3月环比(中小散)	3月同比(中小散)	2月环比(中小散)
东北	0.00%	-15.20%	-1.23%
华北	0.00%	-39.02%	-1.10%
华东	-0.20%	-21.79%	-0.39%
华中	13.36%	-22.56%	-16.49%
华南	13.48%	-3.03%	0.00%
西南	3.88%	10.29%	3.44%
西北	59.09%	37.36%	0.00%

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)

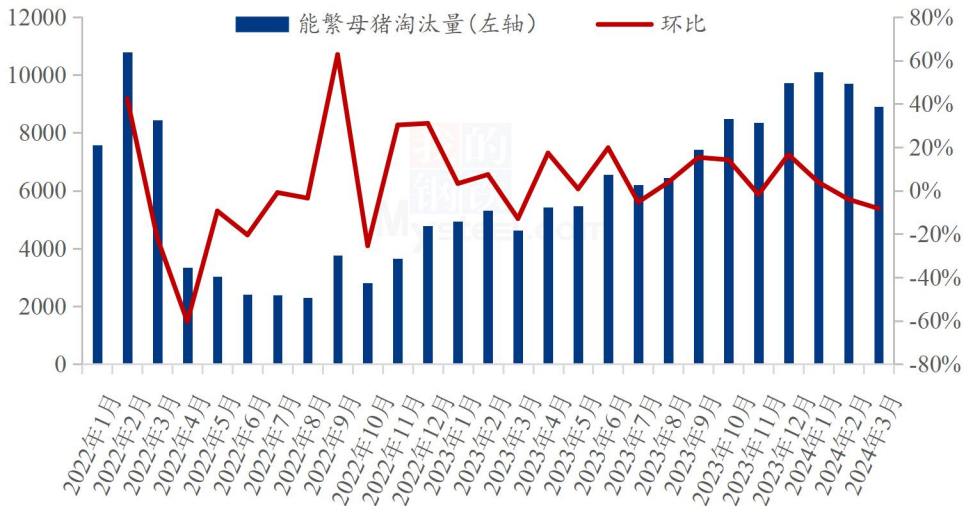


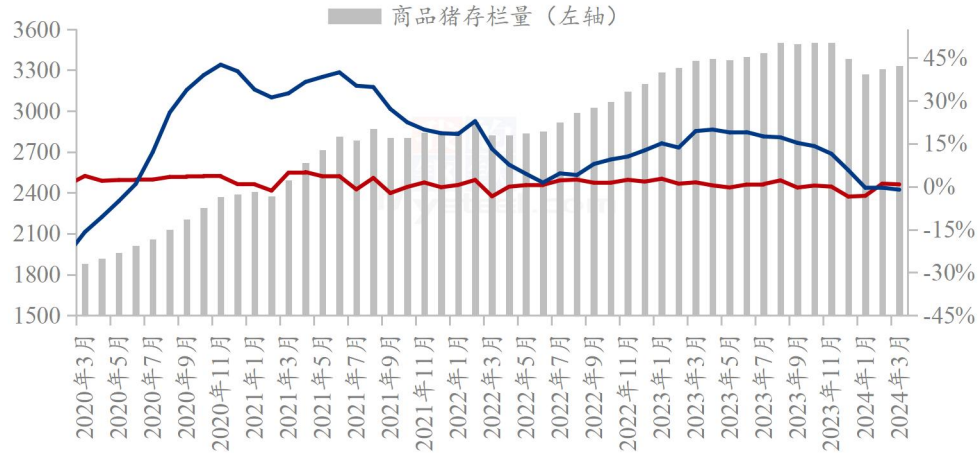
图 10(2022 年-2024 年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

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)

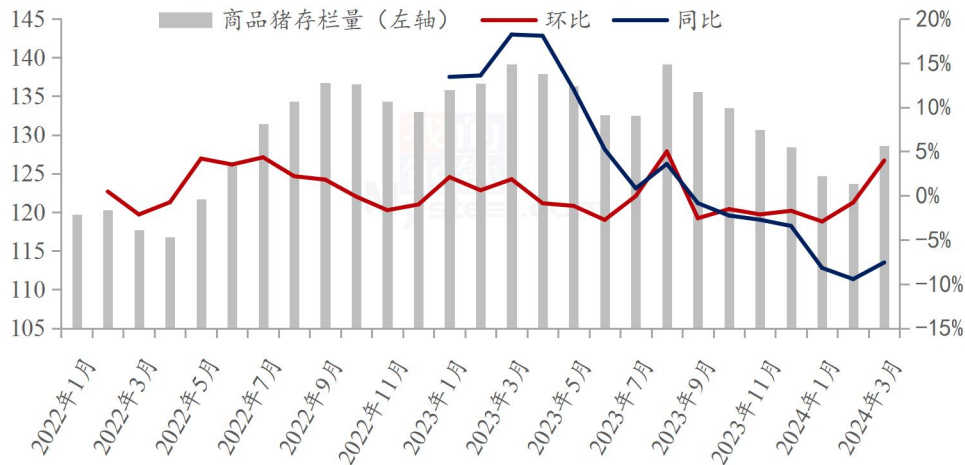


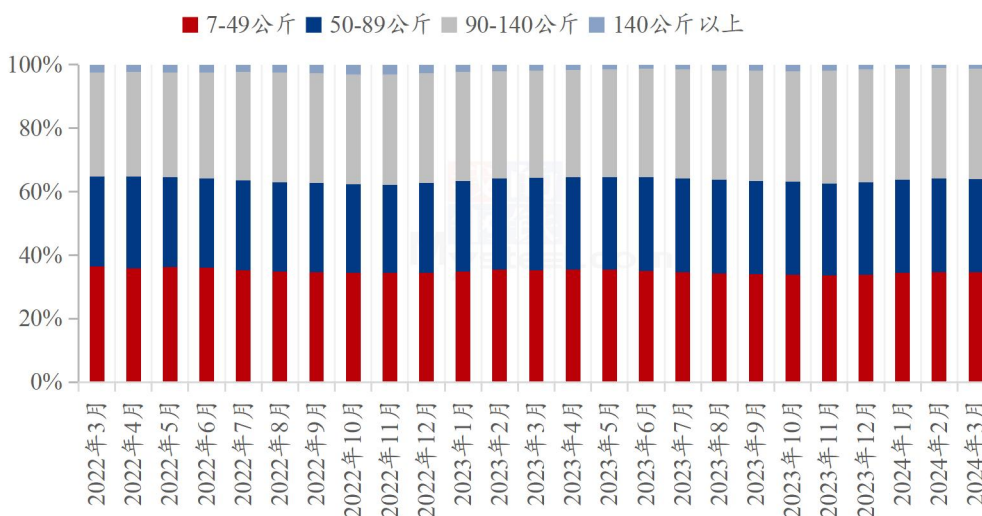
图 12 (2022 年-2024 年)中小散商品猪存栏月度走势

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（%）

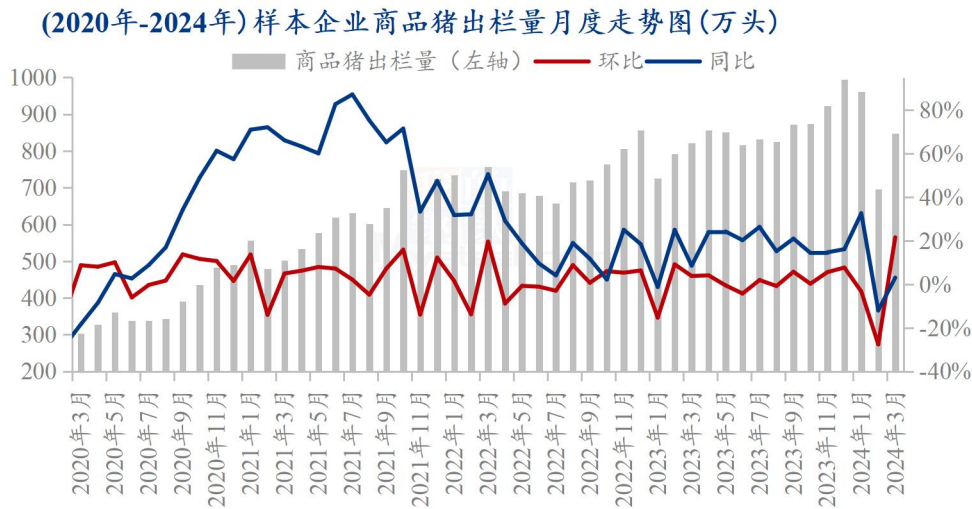


数据来源：钢联数据

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

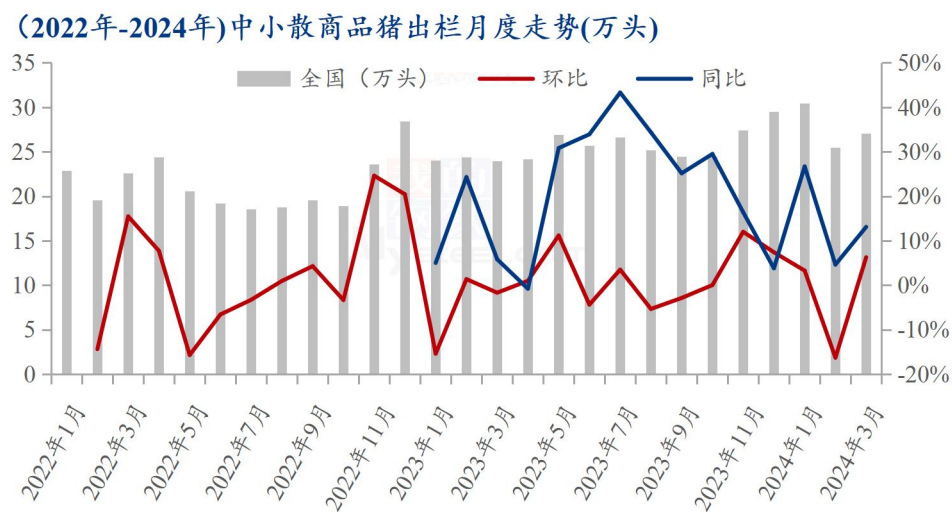
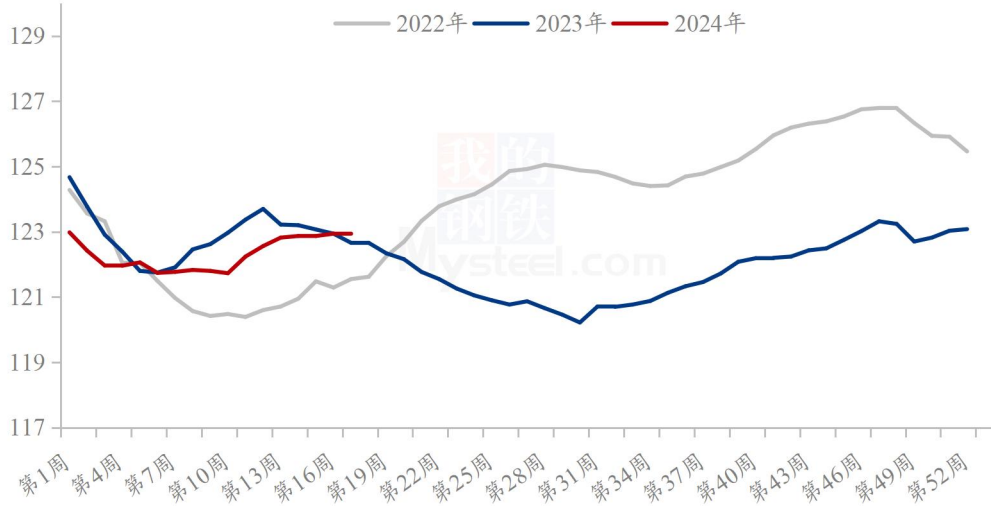


图 15 (2022年-2024年)中小散商品猪出栏月度走势

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)



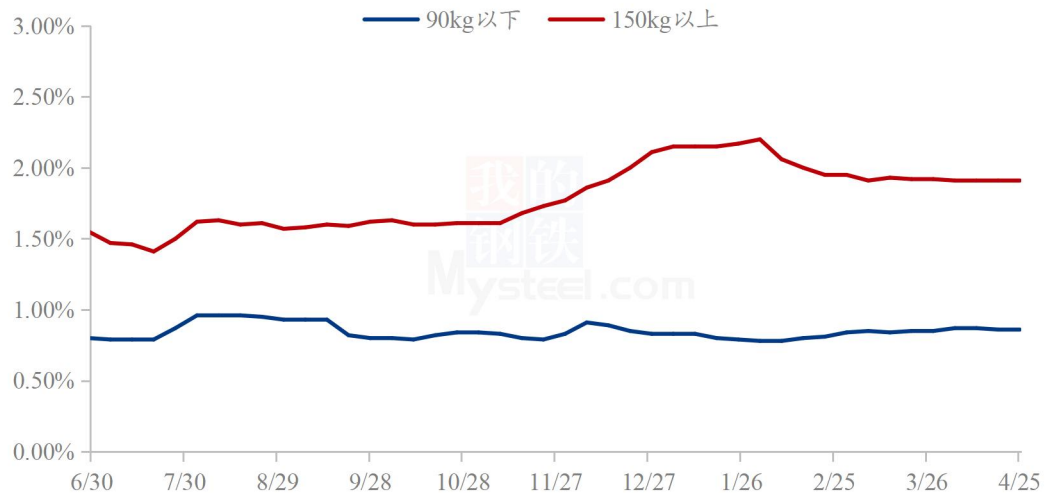
数据来源：钢联数据

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，较上周无明显变化，环比持平，同比涨 0.23%。各地气温不断升高，生猪市场标肥价差不断收窄，带动二次育肥户五一节前出栏大猪意愿；规模场看，月中大猪出栏节奏加快，下旬生猪均重略有回调，综合南北市场变化周内均重波动相对有限。下周正值五一假期，规模企业出栏体重或相对平稳，但节前二育大猪出栏意愿仍强，预计下周生猪出栏均重或先涨后降，周均波动不大。

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 0.88%，较上周上调 0.02%。生猪市场部分地区小体重猪出栏量增加，市场成交良好。二次育肥进场意愿增强，综合来看本周小体重猪出栏占比微增，增幅不大，预计下周小体重猪出栏占比稳定为主。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.91%，较上周稳定。本周随着标肥价差收窄，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减弱。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稳定为主。

第四章 生产情况分析

4.1 母猪生产指标分析

母猪生产效能指标走势图（%、头）

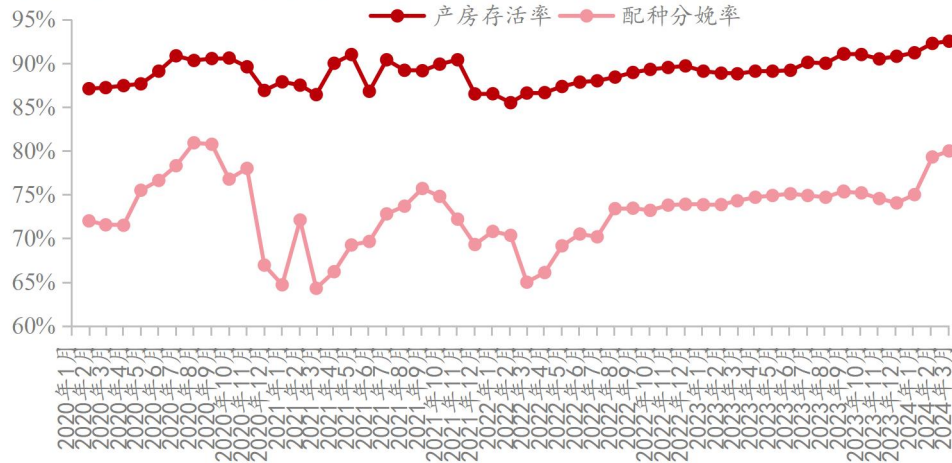


图 18 生猪主要生产效能指标走势图

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

仔猪成活率及窝均健仔数月度走势图（%，头）

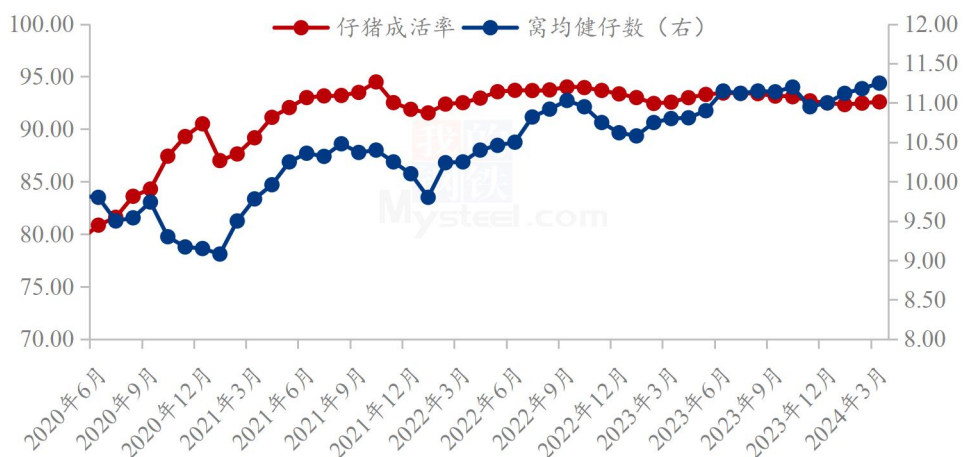
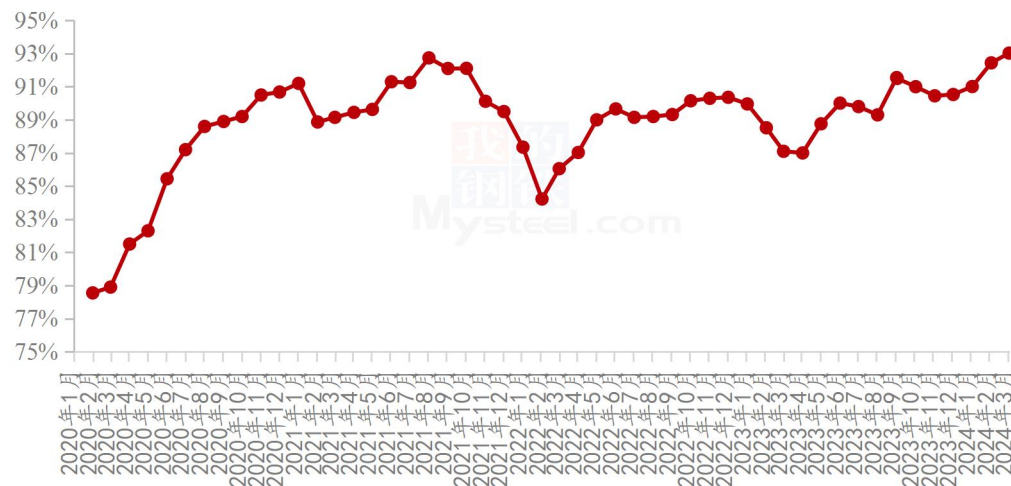


图 19 仔猪成活率及窝均健仔数月度走势图

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



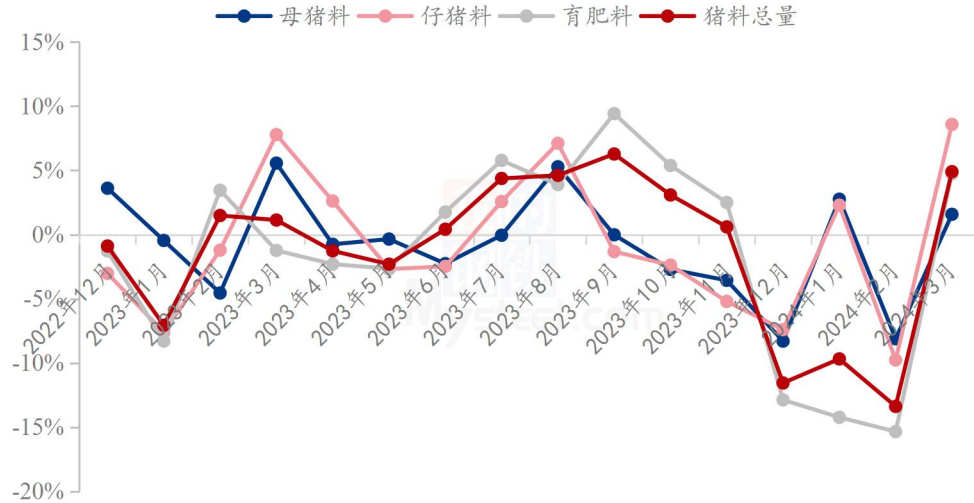
数据来源：钢联数据

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

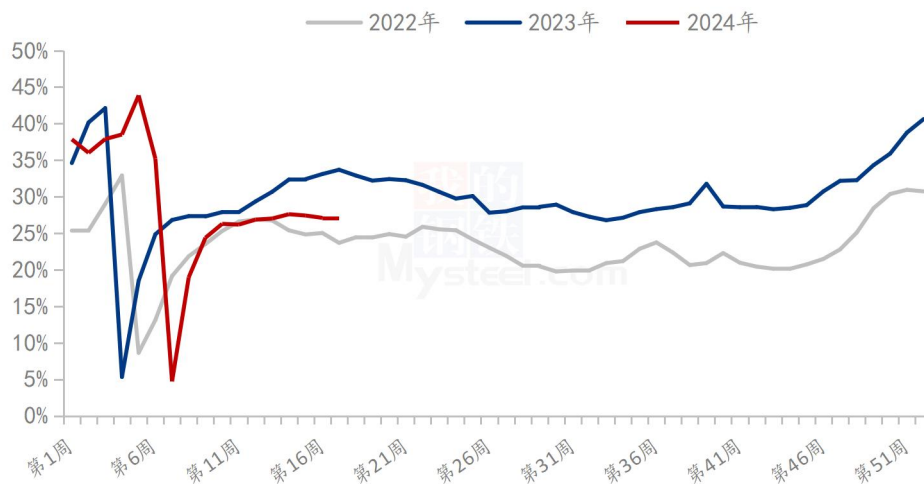
图 21 重点样本企业猪饲料销量环比变化走势图

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）



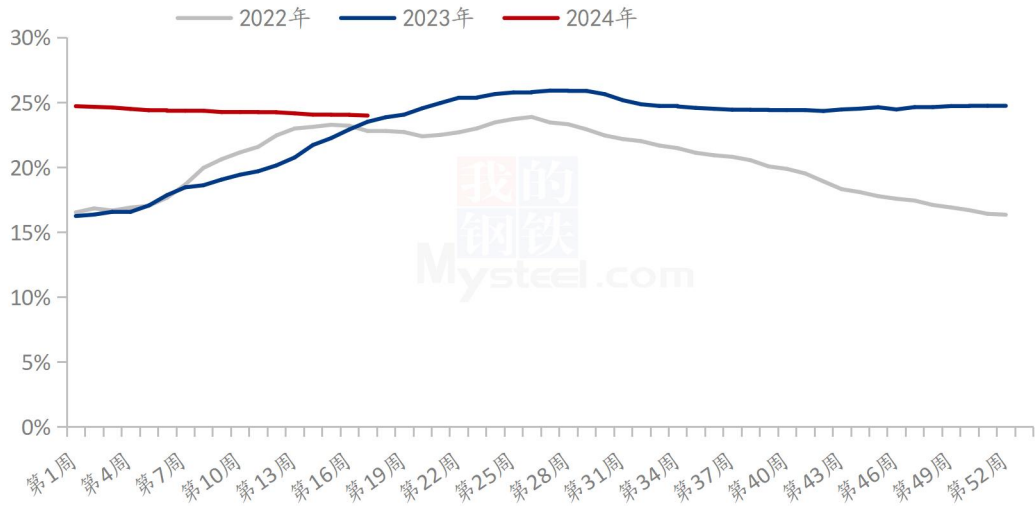
数据来源：钢联数据

图 22 重点屠宰企业开工率周度走势图

本周屠宰开工率 27.08%，较上周下降 0.02 百分点，同比低 6.61%。周内开工有增有减，整体波动都很小，开工比上周微跌。五一节前暂无明显提振，本周白条正常满足刚需消费，本地走货稳定，外销走货竞争走货激烈，部分企业外销华东等订单增多，带动开工小幅提升，西南地区温度在升高，对中大猪消费有所降温，当地部分开工小幅下降。本周毛白价差仍然较窄，厂家没有利润，整体以销定宰维持高鲜销。目前厂家无去年同期入库操作，整体开工较去年同期偏低。下周月底迎来五一节，节前部分客户或有适量备货，预计下周厂家开工稳中窄幅小幅提升。

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 23.98%，较上周下调 0.05 个百分点。虽目前屠宰企业依旧没有主动分割入库操作，积极清理冻品库存为主，但由于冻品市场需求依旧疲软，冻品走货速度较慢，且个别市场存被动入库情况，因此本周冻品库容率整体降幅偏小。下周五一假期来临，终端备货对冻品需求或稍有提振，预计下周国内冻品库容率或窄幅下降。

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
17周	2370	-0.63%	3337	-1.04%	1486	-0.80%	2695	-0.96%
16周	2354	-0.68%	3359	0.66%	1436	-3.36%	2629	-2.45%

全国饲料原料价格走势图（元/吨）

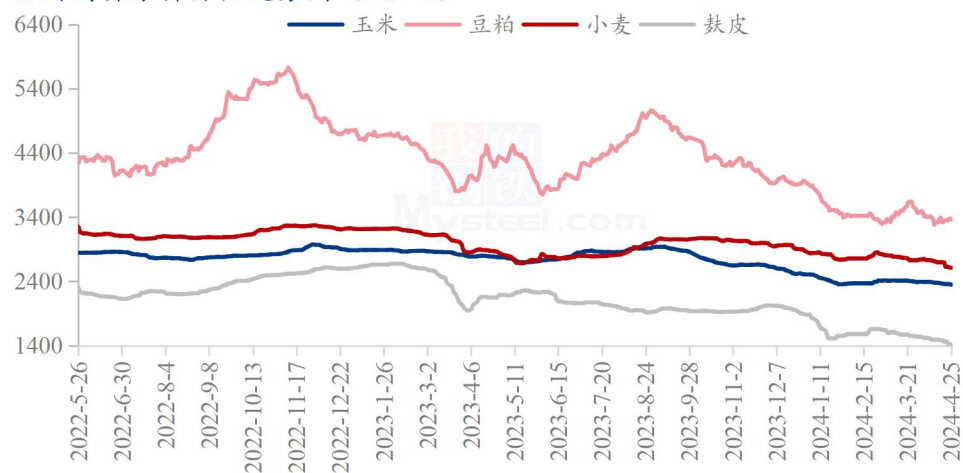


图 24 全国饲料原料价格走势图

玉米：本周东北忙于春耕、春播，基层上量减少，同时检修的深加工企业较多，开工率下降，企业收购价格连续下调。销区节前备货积极性不高，多数企业静观其变，少量采购，贸易商报价信心不足，玉米价格继续下探，已达近两年的历史低位。

小麦：本周小麦市场价格加速深跌，市场购销低迷。中储粮竞拍持续进行，叠加粮商认价售粮增加市场粮源供应，高密度的集中投放对当前小麦市场供应格局和购销情绪构成较大的压力。预计下周小麦价格跌幅放缓，关注政策拍卖及新麦长势情况。

麸皮：本周麸皮价格先落后涨，市场观望情绪浓厚。龙头企业麸皮价格频繁震荡调整，中小企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。下游需求整体表现疲软，粉企积极促销不留库存。预计下周麸皮价格稳中有落。

豆粕：全国油厂开机率处于中等偏高水平，终端在节前小幅补库，部分地区油厂出现催提现象，本周豆粕库存预计继续回升，全国豆粕库存将进入累库阶段。

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)



图 25 2023 年-2024 年全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格先跌后涨，但下半周存在明显上行阻力，全国棚前成交均价为 3.83 元/斤，环比跌幅 2.54%，同比跌幅 24.31%。后续毛鸡报价小幅上调 0.05 元/斤后出现了明显的上行阻力，工厂亏损和鸡源紧张两个因素相互博弈，涨跌两难，毛鸡稳中偏强运行。

(2023-2024年) 鸭分割综合品均价走势图 (元/吨)

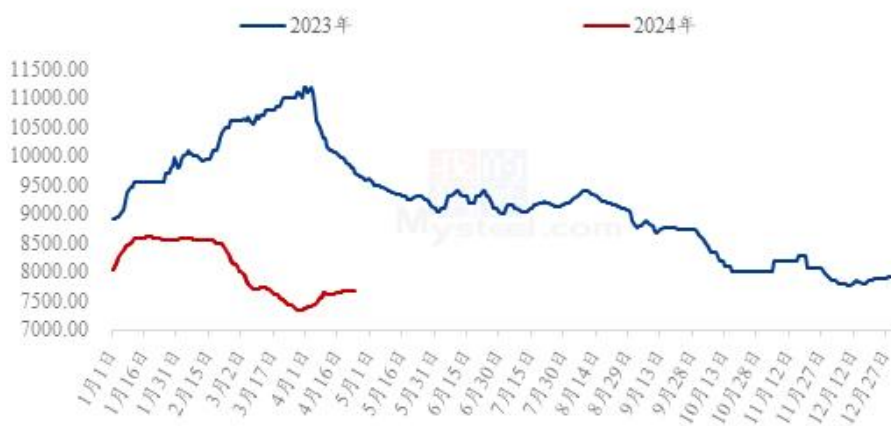


图 26 2023-2024 年鸭分割综合品均价走势图

本周白羽肉鸭分割品综合报价 7650-7800 元/吨，分割品价格节前稳步上行，灵活操作。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 17 周	15.03	110.15	239.67
第 16 周	15.13	118.59	302.88
涨跌	-0.10	-8.44	-63.21

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)

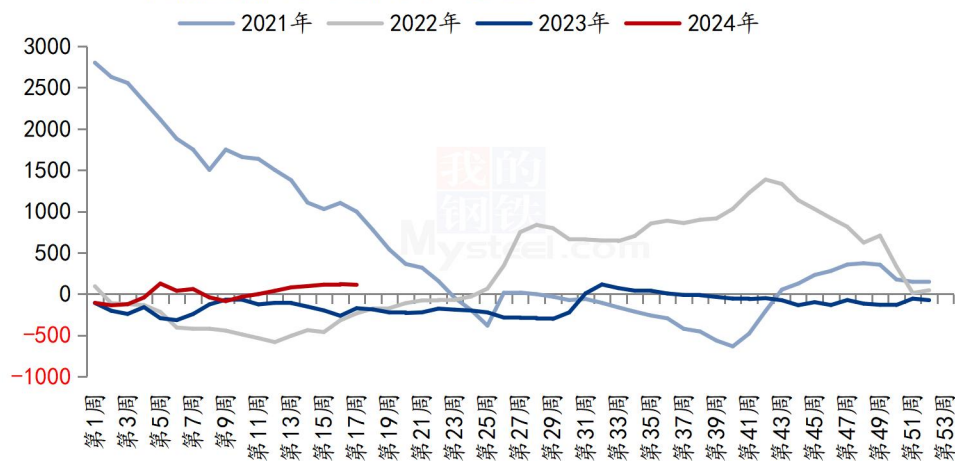
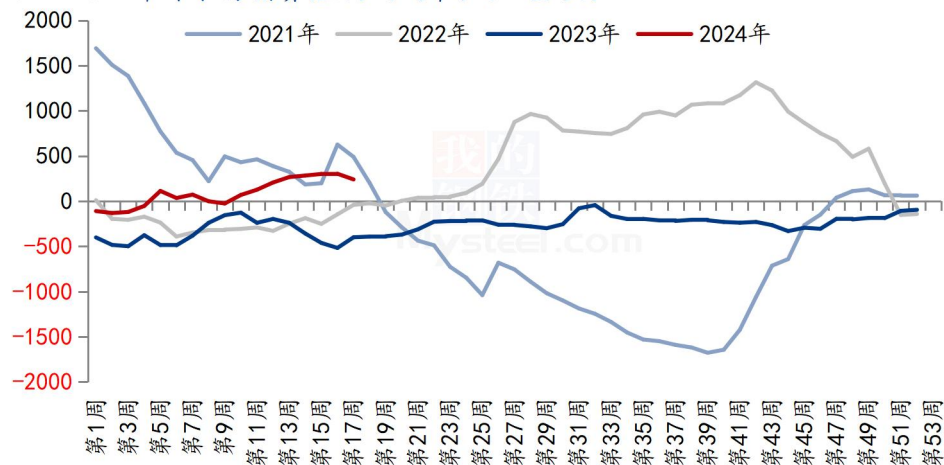


图 27 2021-2024 年自繁自养利润走势图

2021-2024年外采仔猪养殖利润 (单位：元/头)



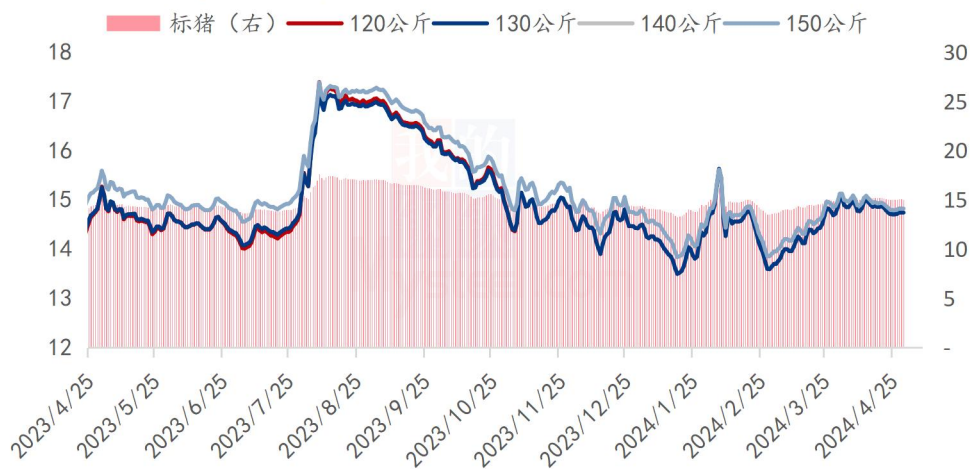
数据来源：钢联数据

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 110.52 元/头，较上周盈利减少 8.44 元/头；外购仔猪养殖周均盈利 239.67 元/头，较上周盈利下滑 63.21 元/头。周内饲料原料玉米及豆粕价格震荡，对生猪影响较小，但生猪价格出现小幅回调，使得自繁自养小幅盈利下滑；而外购仔猪养殖受前期仔猪价格回调原因，盈利下滑明显。

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 14.87 元/公斤；养至 130 公斤，平均成本在 14.72 元/公斤；养至 140 公斤，平均成本在 14.70 元/公斤；养至 150 公斤，平均成本在 14.81 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 17 周	15.03	-0.66%	2.353	-0.72%	6.39
第 16 周	15.13	-0.66%	2.370	-0.71%	6.38

国内猪粮比价走势图 (元/公斤)

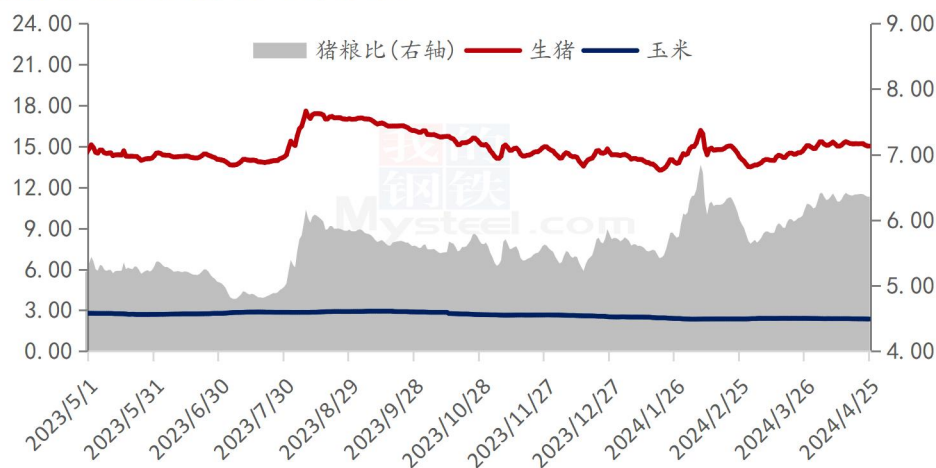


图 30 2023-2024 年国内猪粮比价走势图

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 0.72%；猪粮比值周均 6.39，环比涨幅 0.06%。本周国内生猪市场稳中震荡，但周度均价环比仍有回落。终端产品走货滞缓，屠宰企业持续亏损抑制猪源外购积极性，生猪价格难有利好带动。玉米市场基层购销清淡，贸易商库存高位，市场心态偏悲观。周内国内猪粮比价稳中小涨。下周来看，月末规模场抗价情绪偏强，随五一备货增量，猪价重心或逐渐上移。玉米市场短期市场购销活动平缓，价格稳中偏弱，综合预计下周国内猪粮比值或仍存微涨空间。

第十章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
4 月 24 日	国家统计局	据对全国数据监测显示，2024 年 4 月中旬与 4 月上旬相比，34 种产品价格上涨，16 种下降。其中，生猪（外三元）本期价格为 15.1 元/千克，环比上期下跌 0.2 元/千克，跌幅 1.3%。

第十一章 下周市场心态解读

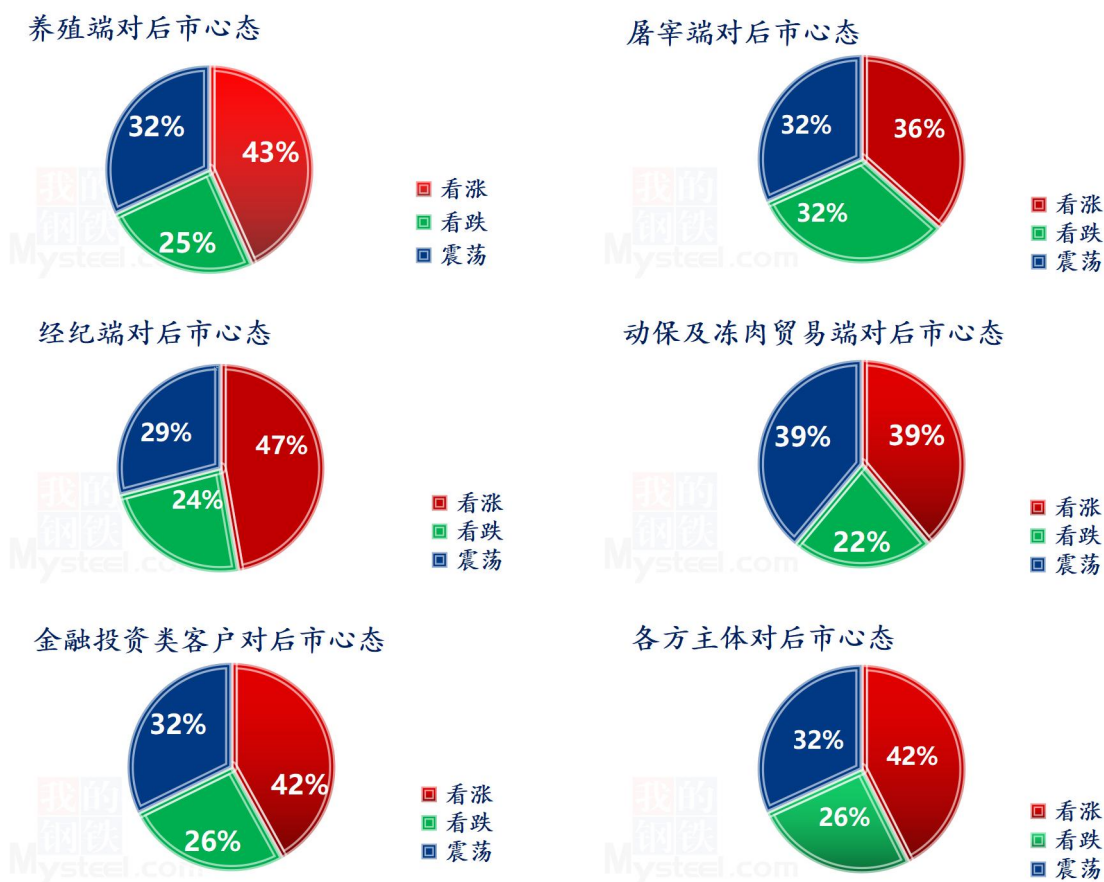


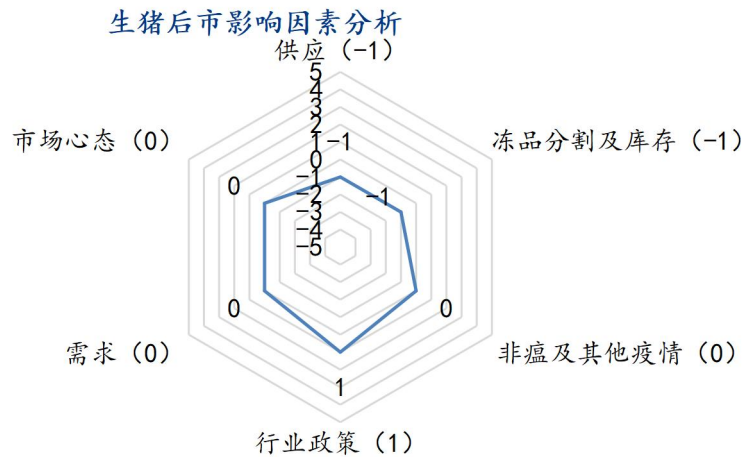
图 31 生猪后市走势心态调查

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 36%-47% 的看涨心态，22%-32% 的看跌心态，29%-39% 的震荡心态；其中最大看涨心态 47% 来源于经纪端客户，最大震荡心态 39% 来自动保及冻肉贸易端客户，最大看跌心态 32% 来源于屠宰端客户。

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，月底养殖端或适当减量，尤其规模企业。且有五一节前备货，需求或小幅增加。因此价格或震荡偏强调整，但基于需求跟进不足，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: 养殖场出栏量尚可，叠加月度计划完成较慢，预计下周生猪供应或偏宽松。

需求: 下周处于五一节前备货，终端鲜品需求或有一定提振。

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: 由于近期猪价稳中小调，部分养殖场对月底前猪价或较为看好，但屠宰场及贸易商较为悲观，涨跌参半。

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

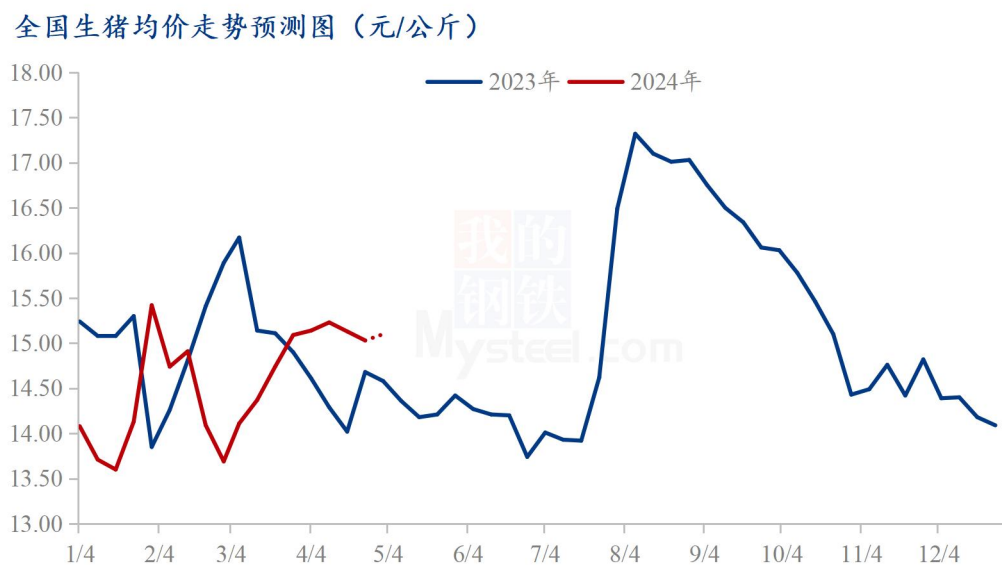


图 32 全国生猪均价走势预测图

从供应端来看，规模场月度出栏计划完成情况欠佳，月底存明显加量预期，而养殖户及二次育肥户基于看好节前备货行情、肥标差收窄、节后行情偏空等因素考虑，亦有明显认卖情绪，节前供应端增量预期明显。

从需求端来看，尽管市场对节前备货已不存在明显看好预期，但节前备货刚需必然存在且势必阶段性刺激白条走货量好转，同时终端餐饮消费也将有适度增量，节前需求端亦有增长预期。

综合来看，Mysteel 预计下周供需双增，行情或小幅震荡走强。关注月底规模场出栏增量情况、市场情绪变化及节前终端备货增量表现。

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