

生猪市场

周度报告

(2023.4.20-2023.4.27)



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. 20–2023. 4. 27)

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.....	- 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.....	- 14 -
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.....	- 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.....	- 20 -
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.....	- 25 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 26 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 27 -
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 14.70 元/公斤，较上周上涨 0.68 元/公斤，环比上涨 4.85%，同比上涨 2.15%。本周猪价先涨后跌，前几日天气骤变贸易受限，集团场多有挺价，叠加备货情绪推涨猪价；近日出栏增量，供应宽松而下游接货一般，价格出现回落，短期行情偏弱企稳。

第一章 生猪市场情况回顾

1.1 本周生猪行情指标回顾

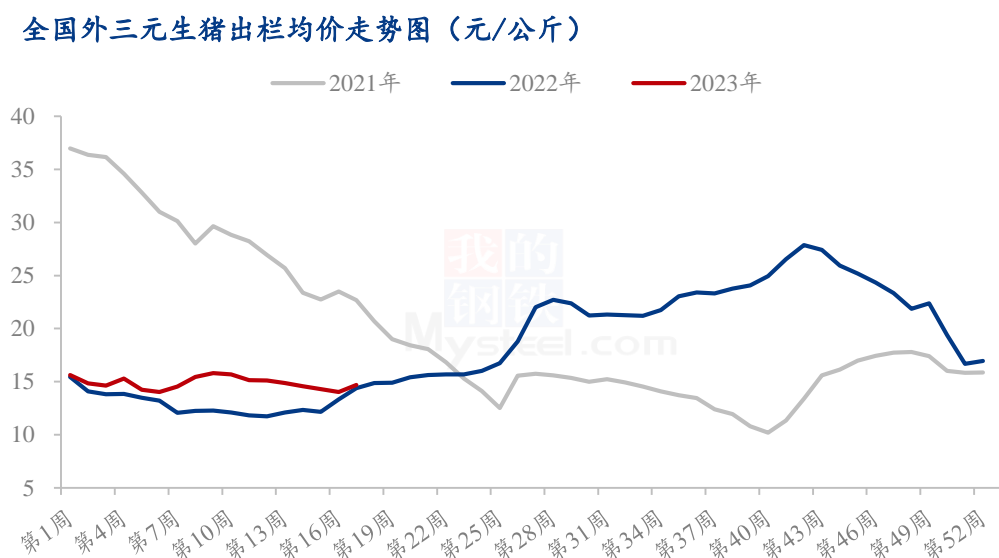
	类别	17周	16周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	122.66	122.94	-0.28	二次育肥猪源出栏增量，本周出栏均重小幅走低。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	1.11/1.77	0.99/1.73	0.12/0.04	二次育肥进场意愿增强，小体重猪出栏占比增加；东北及部分区域大体重猪加速出栏，出栏占比微增。
需求	屠宰开工率 (%)	33.69	33.10	0.59	终端需求有所好转，开工率小幅提升，部分屠企继续逢低入库，鲜销比例本周小幅提高。
	鲜销率 (%)	88.47	88.44	0.03	
	冻品库容比 (%)	23.50	22.91	0.59	

类别		17周	16周	涨跌	备注
利润	自繁自养利润 (元/头)	-173.56	-265.09	91.53	本周生猪均价走高，饲料原料价格走低，养殖端亏损缩减明显。
	外购仔猪利润 (元/头)	-399.75	-517.47	117.72	
	屠宰加工利润 (元/头)	-44.80	-37.79	-7.01	白条价格涨幅不及生猪，毛白价格差小幅缩减，本周屠宰亏损微增。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	14.70	14.02	0.68	本周猪价先涨后跌，周度均价重心上移。
	7KG 仔猪价 (元/头)	527.86	521.19	6.67	本周猪价走高，补栏情绪有所好转，仔猪价格稳中偏强。
	二元后备母猪均价 (元/头)	1594.76	1584.76	10	市场交投氛围冷清，补栏情绪低迷，短期均价虽有反弹，但上涨难续。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	10.74	10.20	0.54	淘汰母猪价格跟随毛猪价格上涨。
	前三级白条均价 (元/公斤)	18.30	17.58	0.72	周内生猪价格上涨明显，成本支撑，白条价格跟涨。
政策	心态	下周猪价或震荡偏弱为主，市场预期下降。			

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

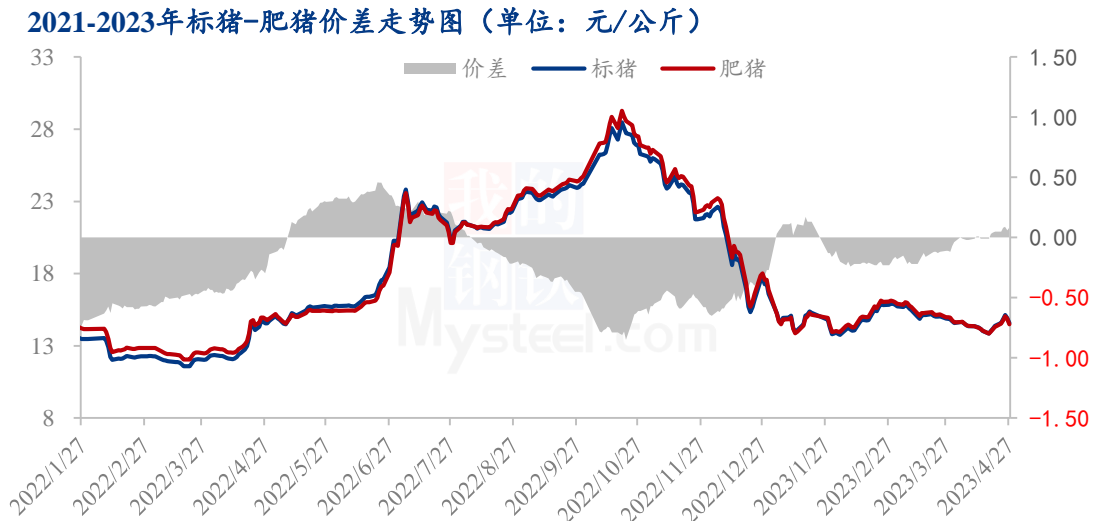
图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	17周	16周	涨跌	环比
辽宁	14.39	13.90	0.49	3.53%
河北	14.89	14.27	0.62	4.34%
山东	15.18	14.54	0.64	4.40%
江苏	15.33	14.41	0.92	6.38%
河南	14.87	14.18	0.69	4.87%
湖南	14.70	13.94	0.76	5.45%
湖北	14.63	13.94	0.69	4.95%
广东	15.43	14.64	0.79	5.40%
四川	14.59	13.80	0.79	5.72%

本周生猪出栏均价在 14.70 元/公斤，较上周上涨 0.68 元/公斤，环比上涨 4.85%，同比上涨 2.15%。本周猪价先涨后跌，前期推涨情绪偏强，周度重心上移明显。供应方面来看，前几日天气骤变，贸易流通受限，加之部分企业控量挺价，猪源不多推涨猪价；近日涨价后出栏增量，且天气影响消退，供应端仍偏宽松。需求方面来看，经济缓慢复苏，白条跟涨后下游接货情绪不高，批发成交表现欠佳，屠企多有分割入库，节前备货预期或难兑现，消费恢复仍待时日。整体来看，短期推涨情绪缺乏利好支撑、延续性不足，供应端宽松局面下猪价承压易跌难涨，近日价格出现回落，预计短期行情仍偏弱企稳运行。

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

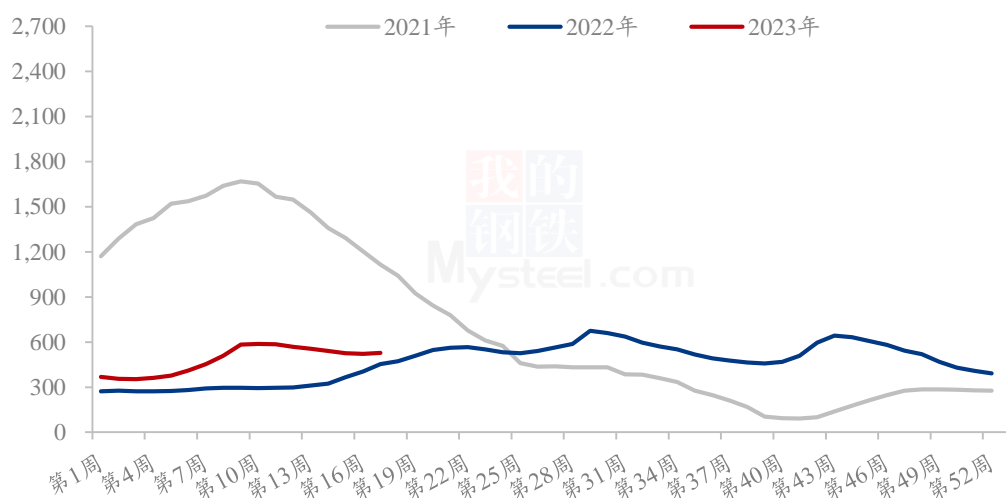
省份	第 17 周	第 16 周	环比涨跌值
辽宁	0.29	0.15	0.14
河北	0.28	0.19	0.09
河南	0.32	0.39	-0.07
湖北	0.14	0.19	-0.05
湖南	-0.22	-0.22	0.00

山东	0.25	0.42	-0.17
江苏	0.38	0.25	0.13
广东	-0.14	-0.15	0.01
四川	-0.18	-0.17	-0.01

本周全国标肥猪价差均价在 0.07 元/公斤，全国生猪标肥价差进一步增大。周内标猪价格上涨，肥猪价格跟涨。虽然下周五一假期到来，消费或能支撑标猪价格偏强运行，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）



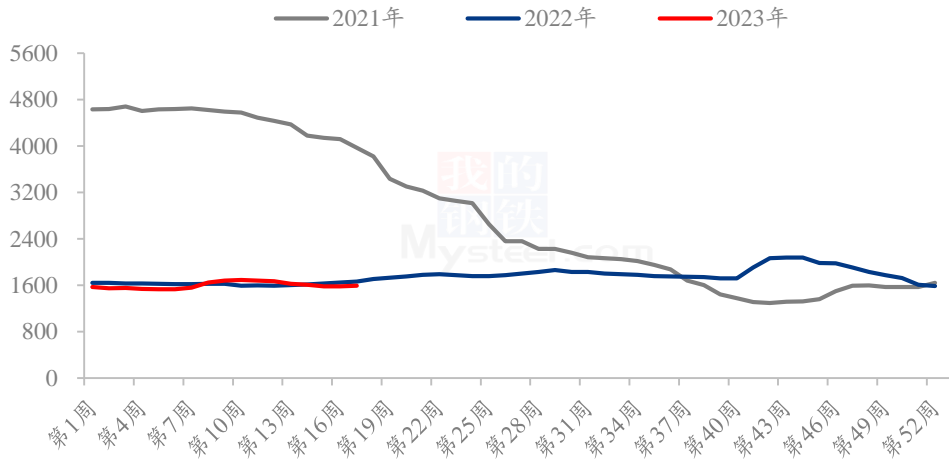
数据来源：钢联数据

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 527.86 元/头，较上周上涨 6.67 元/头，环比上涨 1.28%，同比上涨 16.26%。周内 7 公斤断奶仔猪报价稳中偏强，整体涨幅不大，部分区域上涨 10-20 元/头，主流成交价在 500-550 元/头。周内生猪行情明显上移，业者挺价情绪偏强，部分养户略有补栏情绪，不过实际成交增量不多，仍以情绪引导为主；而近日猪价出现回调，养户补栏情绪仍偏谨慎，短期仔猪行情或平稳过渡。

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）



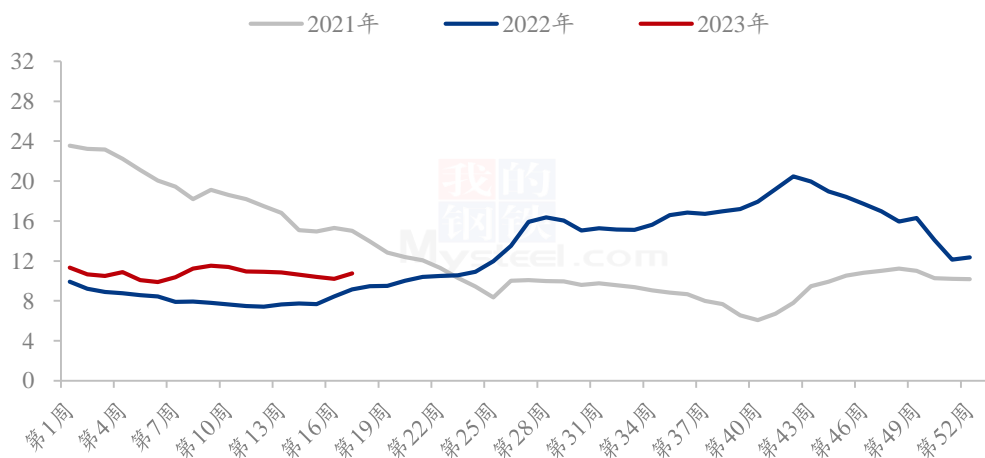
数据来源：钢联数据

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 1594.76 元/头，较上周上涨 10 元/头，环比上涨 0.36%，同比下跌 4.31%。本周主流成交价在 1500-1700 元/头。本周市场交投氛围冷清，集团场部分进行正常淘补，短期猪价虽有反弹，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）



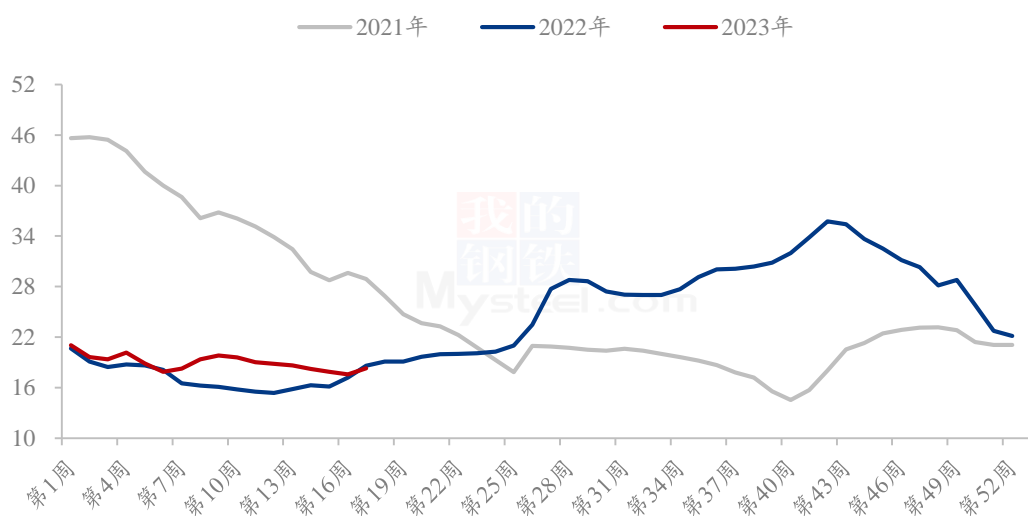
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 10.74 元/公斤，较上周上涨 0.54 元/公斤，环比上涨 5.29%，同比上涨 17.51%。本周淘汰母猪价格小幅上行，主要受商品猪行情上行带动，周初在二次育肥入场、五一节前备货、市场看涨情绪推动及雨水天气等多重利好因素影响下，商品猪价格小幅走高，预计下周淘汰母猪价格偏弱调整。

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）



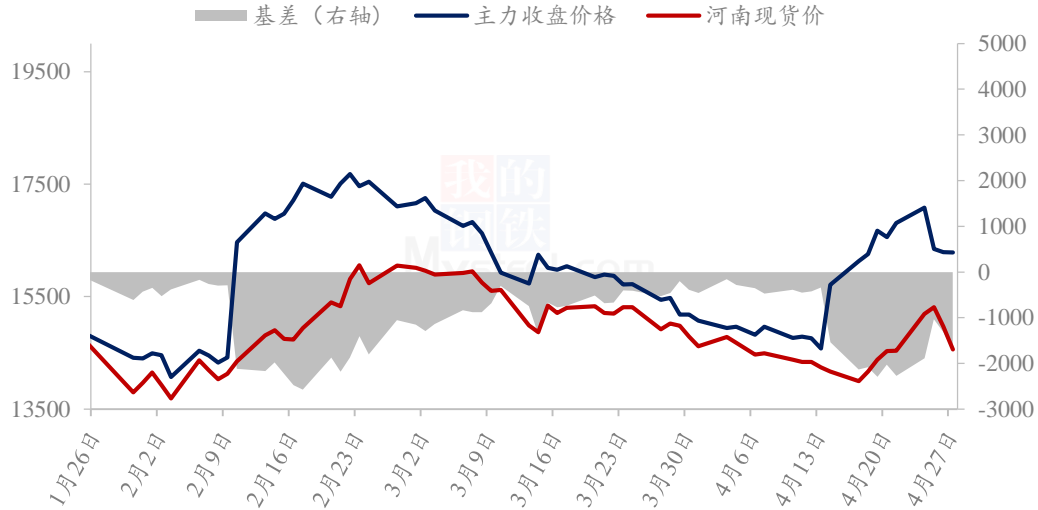
数据来源：钢联数据

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 18.30 元/公斤，较上周上涨 0.72 元/公斤，环比上涨 4.10%，同比下跌 1.56%，4 月 27 日全国白条价格 18.44 元/公斤，周内白条价格先涨后跌。周内生猪价格上涨明显，成本支撑，白条价格跟涨。但涨价之后终端消费对高价较为抵触。下周正值五一，消费或有提振，但五一结束之后，白条价格可能下滑。

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

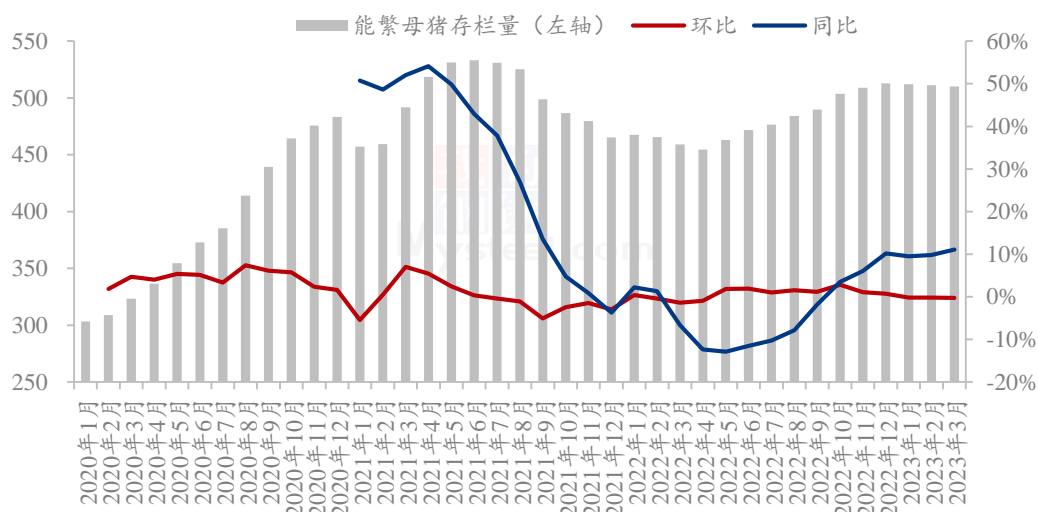
截至本周四生猪期货主力合约 LH2307 开盘价 16275 元/吨，最高价 16465 元/吨，最低价 16200 元/吨，收盘 16285 元/吨，跌 45 元/吨（监测生猪现货价格为 14560 元/吨，基差-1725 元/吨），跌幅 0.28%；截至本周四生猪期货周度成交量 12.3 万余手，较上周增加 4000 余手，持仓 3.85 万余手，较上周增加 500 余手。

周内生猪主力合约 2307 下行为主，本周现货基本面先涨后跌，周初延续上涨态势，养殖端挺价，但需求不足，高价后养殖端出栏有压力，价格止涨回落。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下跌 45 元/吨，收于 16285 元/吨，跌幅为 0.28%。当前来看需求恢复缓慢，养殖端出栏压力仍大，且冻品入库后，销售压力或集中在三季度，因此基本面及预期影响，07 合约或伴随 09 偏弱为主。

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

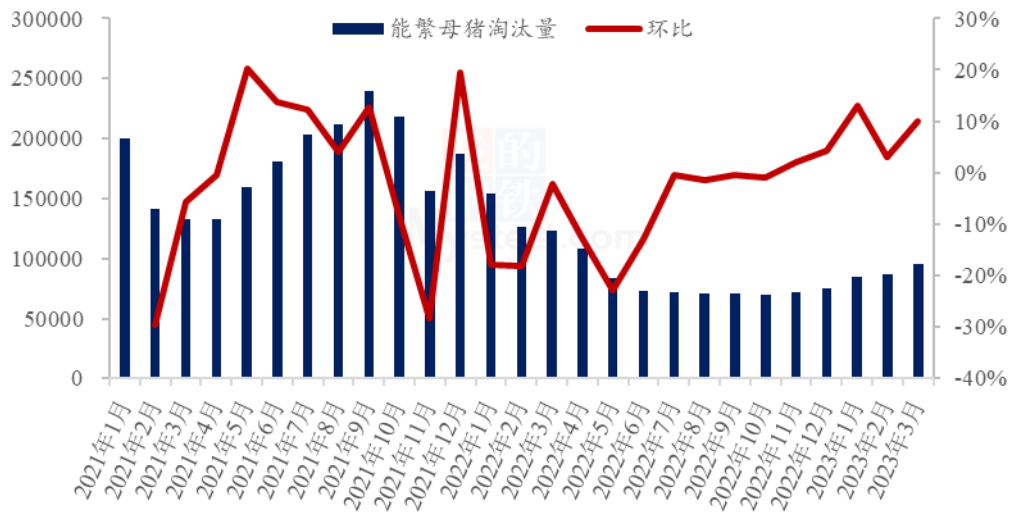
大区	3月环比	3月同比	2月环比
东北	0.82%	4.07%	0.22%
华北	-4.23%	-13.44%	-4.77%
华东	-0.83%	13.96%	-0.33%
华中	0.21%	14.91%	0.13%
华南	-0.08%	11.78%	0.09%
西南	-0.15%	9.07%	0.25%
西北	24.39%	82.14%	20.59%

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

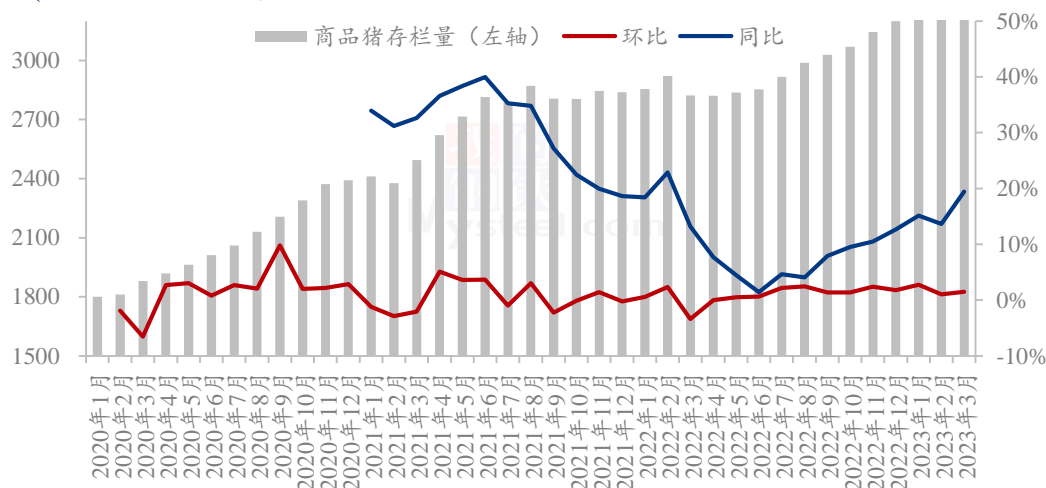
图9 (2021年-2023年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图

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 (%)

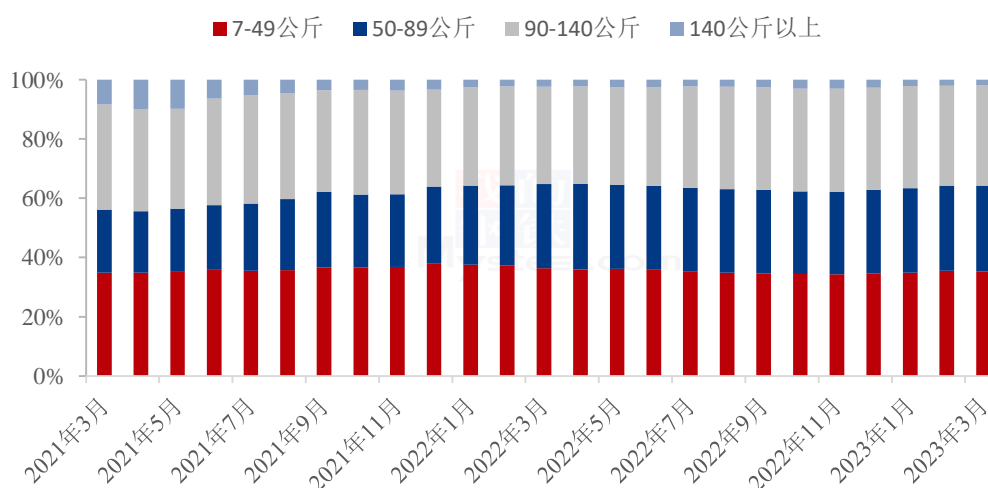
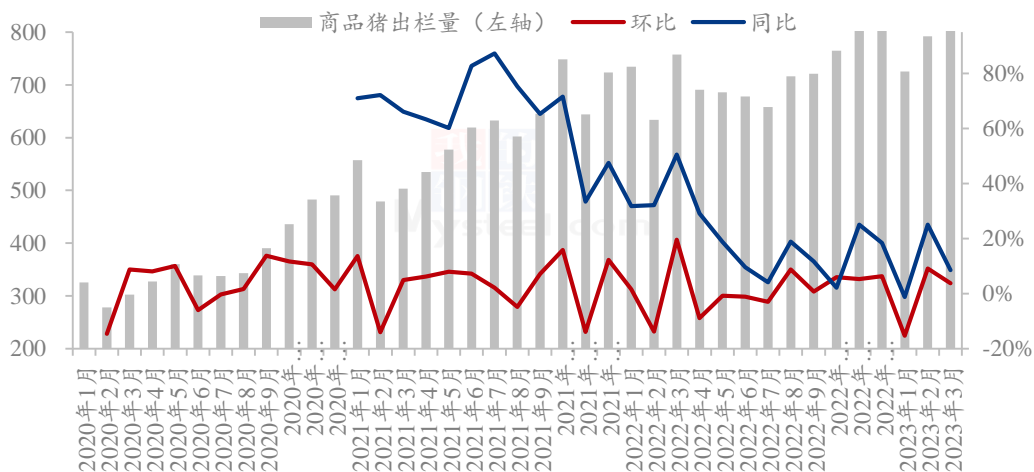


图 11 2021-2023 年商品猪存栏结构

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)



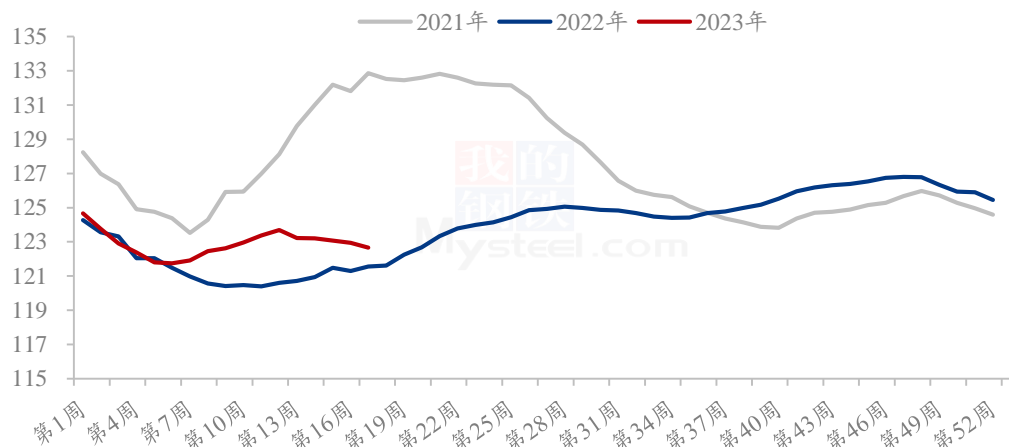
数据来源：钢联数据

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 122.66 公斤，较上周下降 0.28 公斤，环比下降 0.23%，同比增加 0.91%。本周出栏均重继续小降，虽规模场标猪段体重降幅有限，但部分二次育肥猪源出栏增量，带动体重小幅走低，而散户体重无明显变化。下周行情偏空，若行情继续走低至二次育肥入场位置，二次育肥偏小体重猪源继续出栏或进一步带动出栏均重走低，但市场猪源供给压力仍大，规模场标猪段体重实难下降或使得体重仍将保持同比高位运行。

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

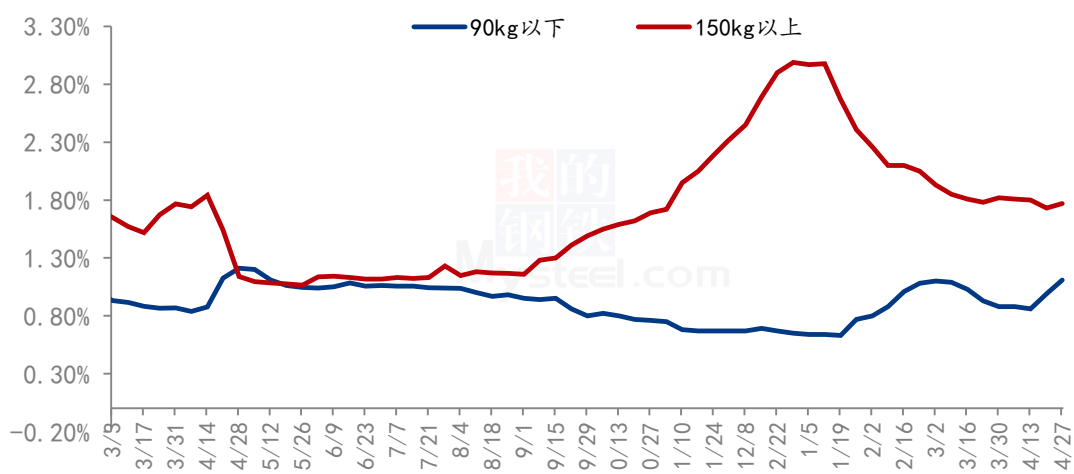


图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

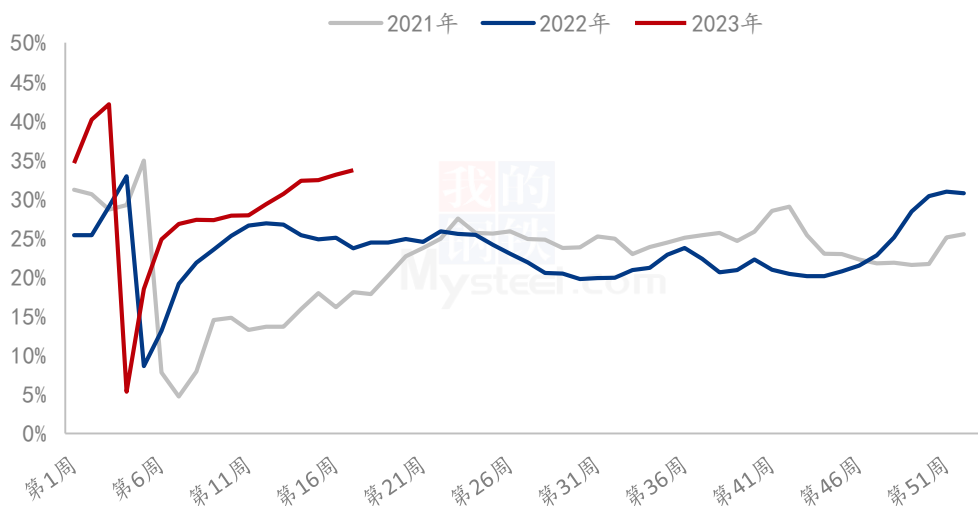
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 1.11%，较上周上涨 0.12%，本周猪价先涨后降，全国各地均有二育陆续进场，例如东北区域多选择 90 公斤以下的猪源进行二次育肥，包括外购仔猪的补栏积极性也在增加，因此综合来看本周小体重猪的出栏占比略有增加，下周正逢五一假期，预计小体重猪的出栏或有减少。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.77%，较上周上涨 0.04%，本周猪价大涨大跌波动较大，东北及部分区域的大猪趁五一备货加速出栏，尤其价格下跌后散户的认卖情绪较高，除此之后前期进场的二育户也在出栏大体重猪源，综合来看本周大体重猪出栏微增，社会场也在进行降体重的操作，预计下周大体重猪出栏占比波动不大。

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

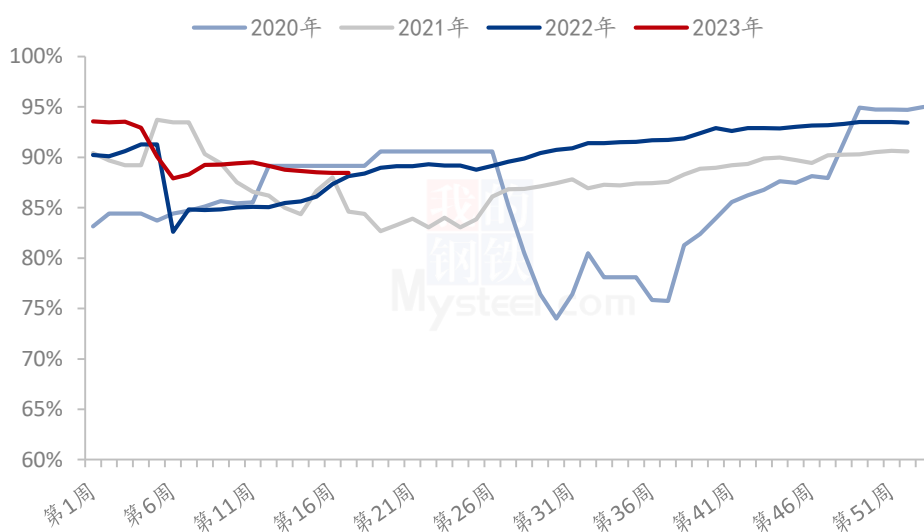
图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 33.69%，较上周涨 0.59%，同比上涨 10.01%。本周开工率按地区看多升少降，全国平均开工较上周略增。前半周猪价低位反弹，下游客户白条看涨适量备货，厂家走货较顺，其中北方部分屠企外销增多，开工维持高位，但白条上涨较快，后半周走货减慢，开工率略降。本周南方热鲜走货相对温和，开工率稳定为主，

部分略升，部分因入库减少等小幅下滑，江浙地区竞争走货激烈，订单较上周减少，开工下降明显。下周迎来五一节，厂家鲜销走货预计有短暂增加，但节日尾声预计还会减弱，目前部分屠企入库节奏有所减缓，预计下周开工率先升后降，整体上维持持平。

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）



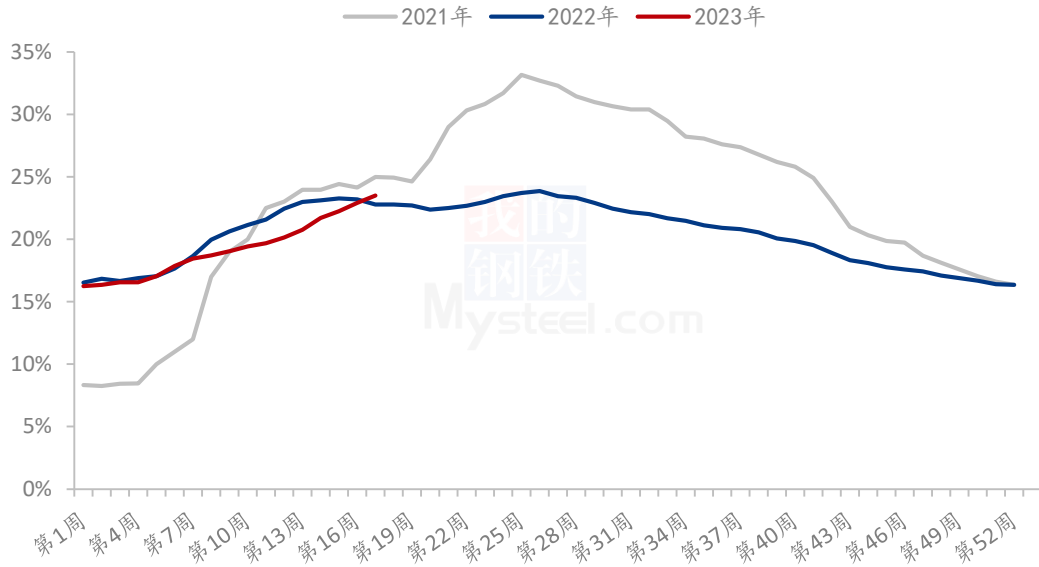
数据来源：钢联数据

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 88.47%，较上周涨 0.03 个百分点。本周全国鲜销率南跌北涨，整体来看鲜销率变化不大、稳定为主。主要原因是本周生猪价格先涨后跌，变化幅度较大，北方屠宰企业高价入库意愿减少，相应鲜销占比有所提高，而南方市场白条价格涨幅过大，导致鲜销走货一般。下周迎来五一节日，对终端消费或有小幅提振，预期鲜销率还有小幅提高。

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



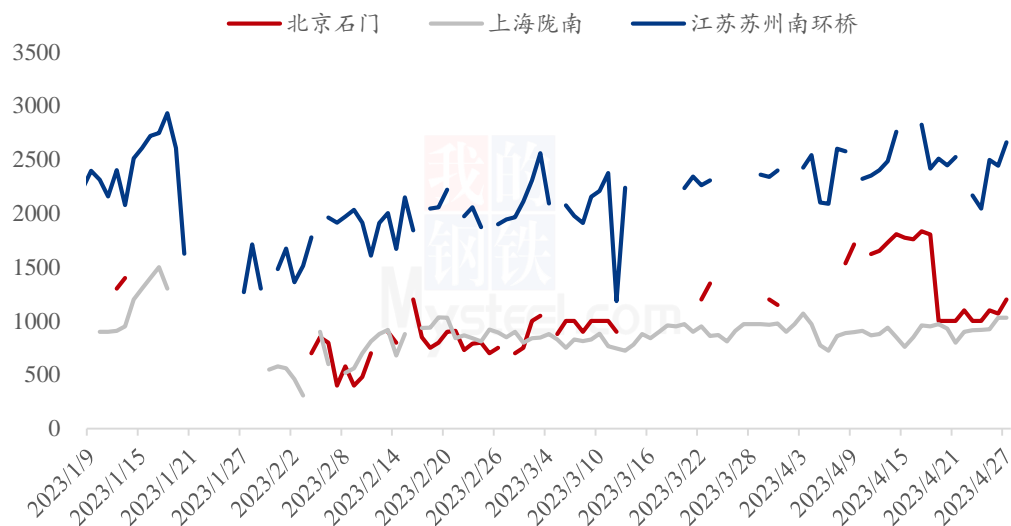
数据来源：钢联数据

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 23.50%，较上周涨 0.59 个百分点。本周冻品库容比例整体继续提升，本周生猪均价环比上涨，北方多地减少主动分割，但依然有入库操作，南方鲜销走货不佳，被动入库增多，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继续提升，预计下周国内重点屠宰企业冻品库容增速放缓。

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

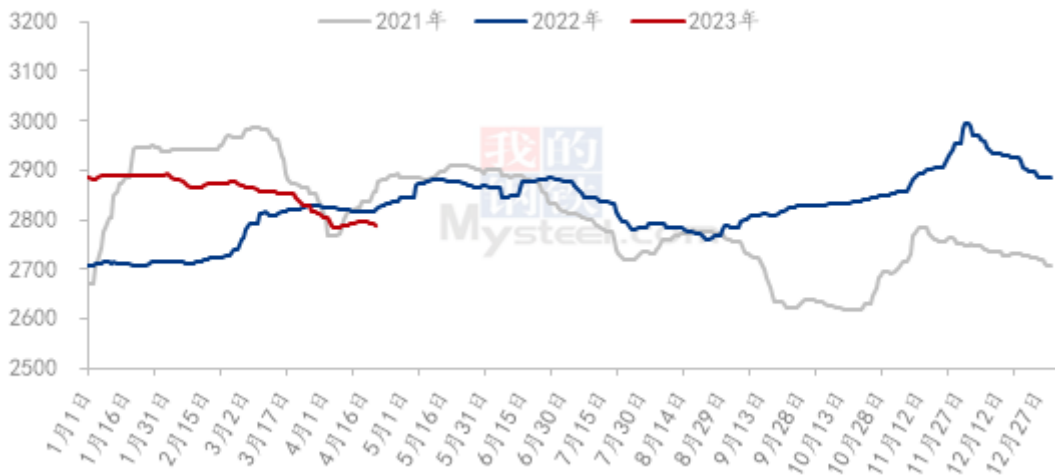
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 2390 头，环比上周减少 201 头。周内生猪价格上涨明显，白条价格跟涨，虽五一假期在即，部分地区有出现备货情况，但周内整体到货量有所减少。短期来看，终端消费或在五一假期内有所上升，预计下周批发量或小幅上涨为主。

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）



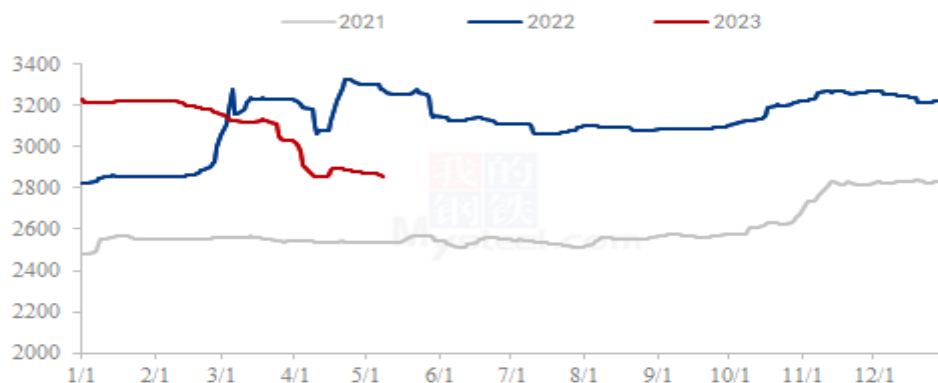
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周全国玉米价格震荡偏弱运行，全国玉米周度均价为 2781 元/吨，较上周下跌 13 元/吨。分地区来看，东北多地中储粮轮换接近尾声，对市场心态有所影响。贸易商销售心态一般，出货积极性较高，部分地区价格高报低走。东北深加工企业收购心态较差，玉米库存在 1-3 个月不等，库存较多企业以下滑库存为主，库存较低企业随采随用，建库意愿不强。华北地区玉米价格先涨后跌，本地货源供应增加，东北货源补充，市场供应相对宽松，饲料小麦替代优势增加，企业小麦替代比例增加，饲料企业主动控制玉米采购量和库存水平。销区玉米市场弱态运行，受到货成本下降、期货下跌、小麦价格持续下降等利空条件的影响，销区玉米价格继续下跌，市场气氛偏空，港口贸易商高报低走，报价连日下调，走货量低迷。

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 21 日-4 月 27 日）全国小麦市场均价在 2866 元/吨，较上周（2023 年 4 月 14 日-2023 年 4 月 20 日）2882 元/吨，下跌 16 元/吨，跌幅 0.56%。本周小麦市场价格呈现下跌态势，市场购销清淡。制粉企业面粉、副产品走货缓慢，小麦消耗库存为主，整体采购积极性疲软。新麦增产预期较高，市场各购销主体对后市行情持看空心态；粮商售粮积极性尚可，饲料企业小麦刚需采购为主，供需博弈下小麦价格弱势运行。预计下周小麦价格延续缓跌态势，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图（元/吨）

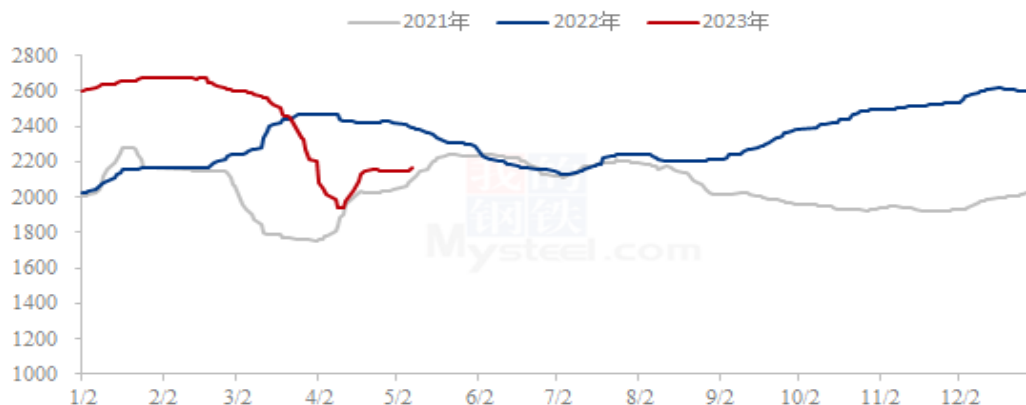


图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至 4 月 27 日，本周主产区混合麸皮均价 2151 元/吨，环比下跌 0.19%，同比下跌 10.99%。本周麸皮市场先跌后涨。周初龙头企业麸皮带头落价，部分企业小幅跟落。当前制粉企业开机低迷，麸皮库存压力不大，挺价心态浓厚。临近五一，饲料企业集中补库，市场购销积极，面企随产随销无库存。龙头企业麸皮连续上调，提振市场看涨情绪，中小企业纷纷跟涨。预计近期麸皮市场价格偏强运行。

5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



数据来源：钢联数据

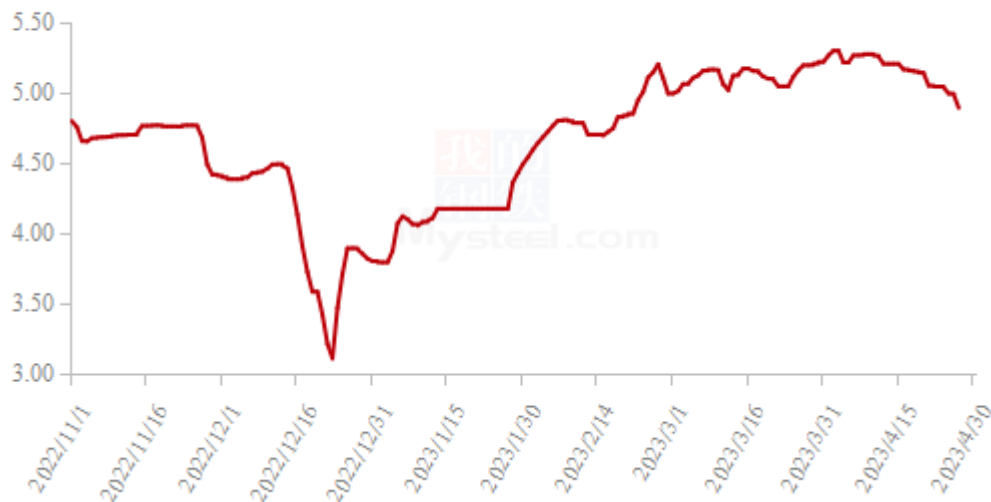
图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，今日油厂豆粕报价普遍上涨，其中沿海区域油厂主流报价在 4180-4500 元/吨，广东 4180 涨 30 元/吨，江苏 4320 涨 170 元/吨，山东 4300 涨 170 元/吨，天津 4500 涨 140 元/吨。

后市方面，昨夜盘连粕震荡上涨，CBOT 美豆 05 合约收跌，因巴西创纪录的收成导致美国大豆出口疲软，打压近期合约，而远期合约则收高。但对美国作物播种天气晴朗的预测限制了新作合约的涨幅。现货方面，本周市场走货仍偏少，油厂豆粕累库速度偏慢，在五一备货的背景下，部分地区油厂停机再度增加，现货价格上涨较快，下游饲料企业维持五一假期安全库存。

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

本周白羽肉鸡价格前稳后跌，后期加速下行，周内全国棚前成交均价为 5.01 元/斤，环比跌幅为 3.09%，同比涨幅为 8.68%。本周毛鸡价格加速下行，一方面是上周经销端基本完成五一备货，导致本周屠企走货不佳，库存高位，资金收紧，整体宰杀意愿不足；屠企顺势下调收鸡价格，降低生产成本压力，侧方面也在加速鸡苗下滑和刺激养户出栏。其次，本周临近五一，对应前期有小幅的集中补栏；当前养殖难度较大，养户担心屠企放假，鸡源售卖渠道受阻，本周多有出鸡的计划。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

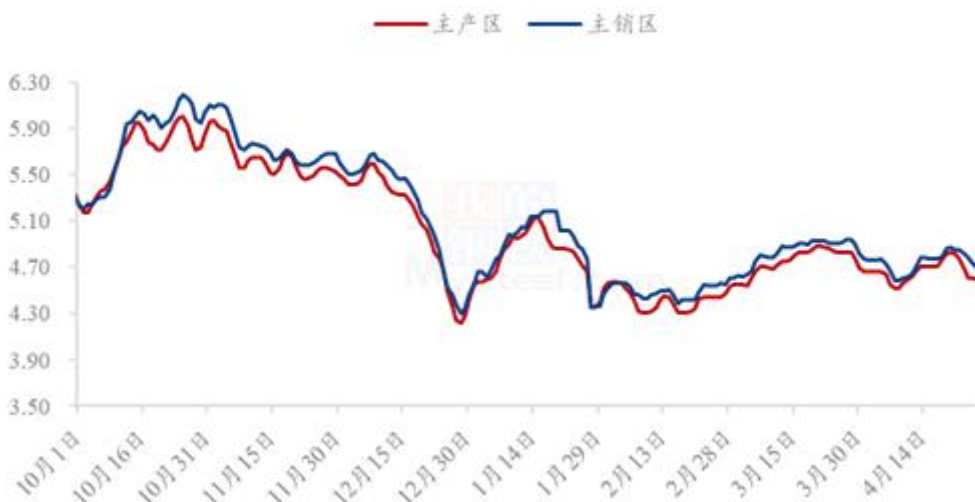


图 24 2022-2023 年全国鸡蛋价格走势

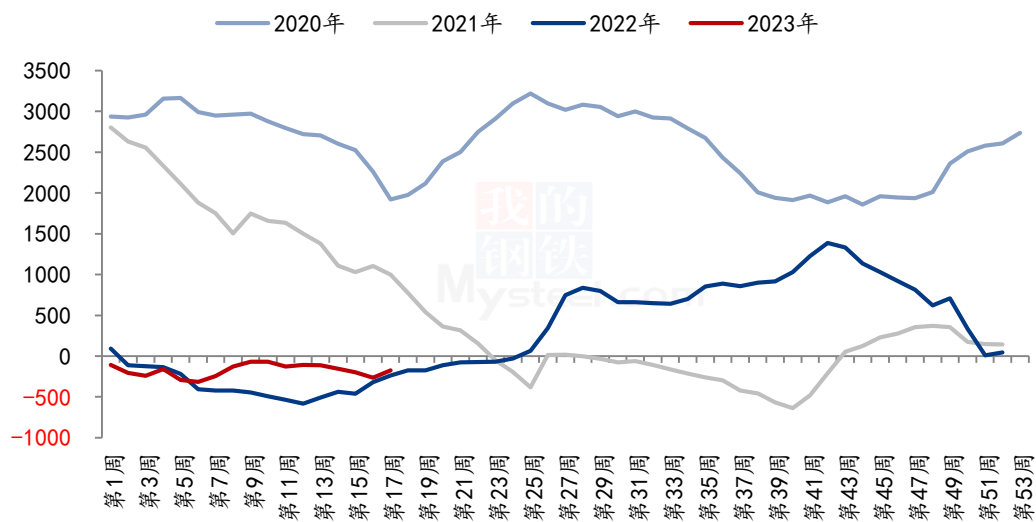
本周鸡蛋主产区均价 4.67 元/斤，较上周下跌 0.08 元/斤，跌幅 1.68%；主销区均价 4.78 元/斤，较上周下跌 0.03 元/斤，跌幅 0.62%，周内产销区价格下跌为主。周初终端需求一般，各环节拿货谨慎，加之局部地区雨水较多，货源流通不畅，蛋价连续下调，随着蛋价跌至阶段性低位，下游陆续开始补货，加之五一节日临近，商超、电商平台等环节提前准备促销货源，市场交投有好转，蛋价跌势减缓，主流平稳。五一过后终端利好减弱，预计下周鸡蛋市场或出现小幅回落，调整幅度在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价在 4.50-4.60 元/斤。

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 17 周	14.70	-173.56	-399.75
第 16 周	14.02	-265.09	-517.47
涨跌	0.68	-91.53	-117.72

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。

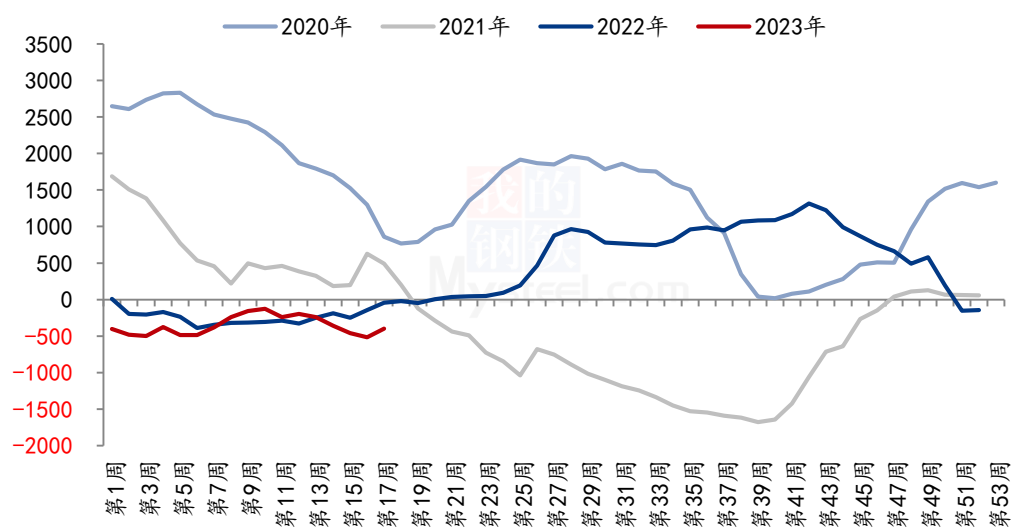
2020-2023 年自繁自养利润 (单位：元/头)



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

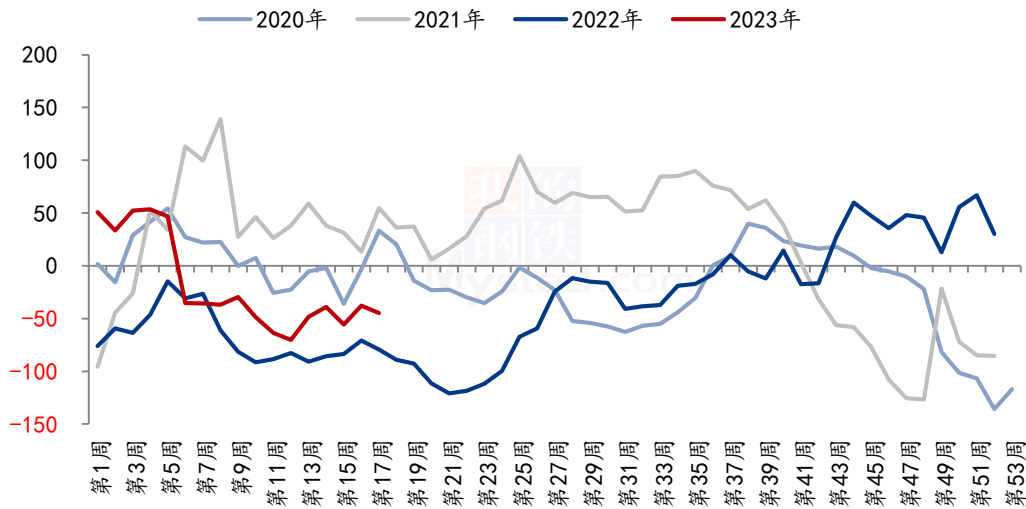
本周自繁自养周均亏损 173.56 元/头，较上周亏损减少 91.53 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前亏损 399.75 元/头，较上周亏损减少了 117.72 元/头。本周各饲料原料均有不同成度走低，养殖成本减少；同时周生猪均价环比上涨 4.85%，均利好于养殖利润，故而本周养殖亏损缩减明显。

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 17 周	14.70	18.30	-44.80
第 16 周	14.02	17.58	-37.79
涨跌	+0.68	+0.72	-7.01

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

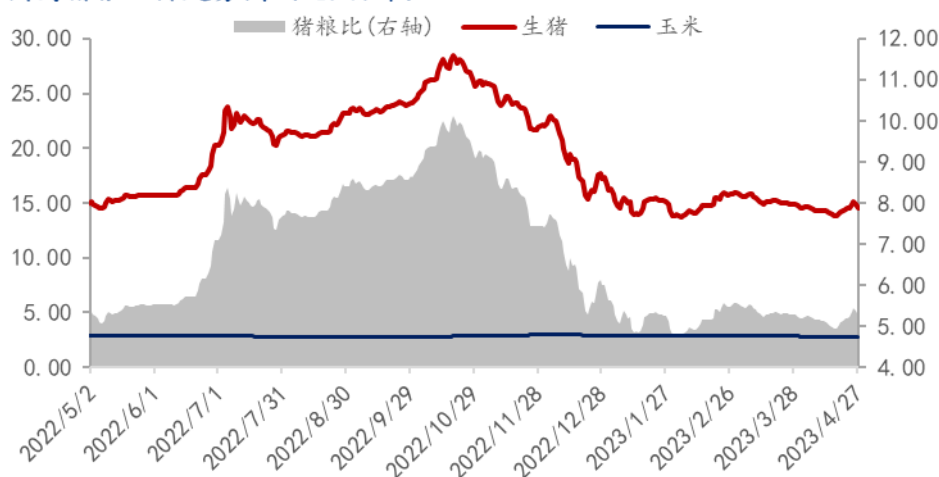
图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 44.80 元/头，较上周下跌 7.01 元/头。周内生猪价格上涨 0.68 元/公斤，涨幅在 4.85%；白条价格受猪价上涨及五一备货支撑等因素，同时上调报价，但涨幅在 4.10%，不及生猪涨幅，毛白价格差小幅缩减，本周屠宰白条毛利润亏损微增。

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 17 周	14.70	4.85%	2.781	-0.48%	5.29:1
第 16 周	14.02	-1.89%	2.795	0.18%	5.02:1

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上调 4.85%；玉米均价环比微降 0.48%；猪粮比值周均回升至 5.29，环比涨幅 5.36%。市场持续处于过度下跌二级预警区间徘徊。

周内玉米市场随中储粮轮换接近尾声，销区市场看涨心态减弱，贸易商出货积极性尚可，市场气氛偏空，港口贸易商高报低走，报价缓降调整。生猪市场来看，上周随多地持续降雨影响，养殖端出猪节奏放缓，缩量抗价情绪增强，屠宰企业低价收猪难度增大，市场低位回升明显，综合带动周内猪粮比价上调至 5.29:1。下周来看，五一节日猪肉需求虽有支撑，但随节后消费下滑，猪价不乏有再次下调可能；玉米市场来看，暂无明显利好带动，市场或仍偏弱震荡，综合预计下周猪粮比值或低位调整为主。

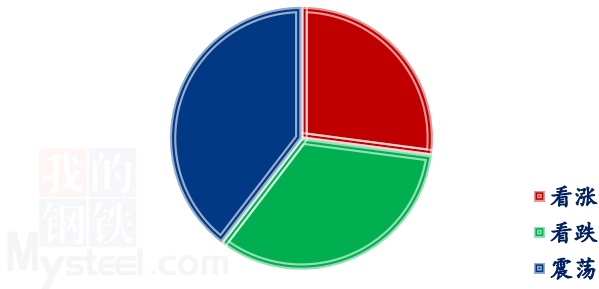
第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
4月24日	统计局	国家统计局数据显示，对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2023年4月中旬与4月上旬相比，19种产品价格上涨，29种下降，2种持平。其中，生猪（外三元）价格为14.1元/千克，环比下降2.8%。

<p>4月 25日</p>	<p>神农集团</p>	<p>神农集团公告，2022年实现营业收入33.04亿元，同比增长18.89%；净利润2.55亿元，同比增长4.11%；基本每股收益0.49元；拟每10股派发红利2.5元（含税）。公司同时披露一季报，一季度实现营业收入8.96亿元，同比增长61.97%；净利润亏损1.06亿元，去年同期亏损1.5亿元。一季度生猪销量增加、猪价较上年同期上涨。</p>
-------------------	-------------	---

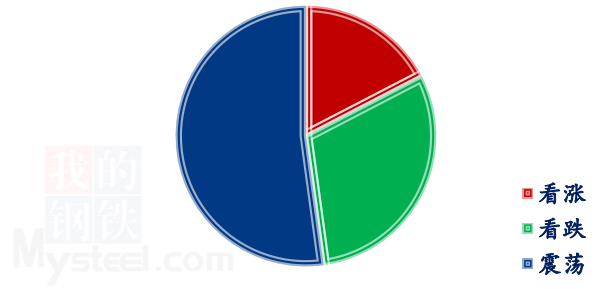
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



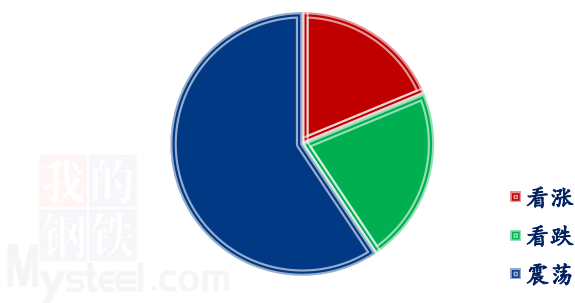
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



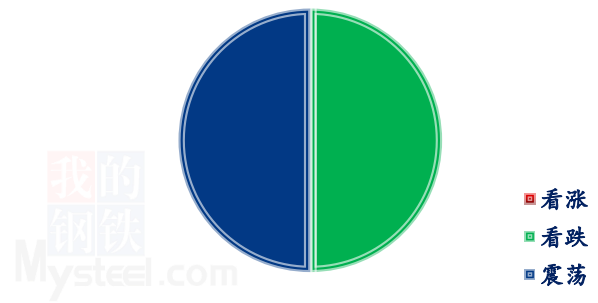
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



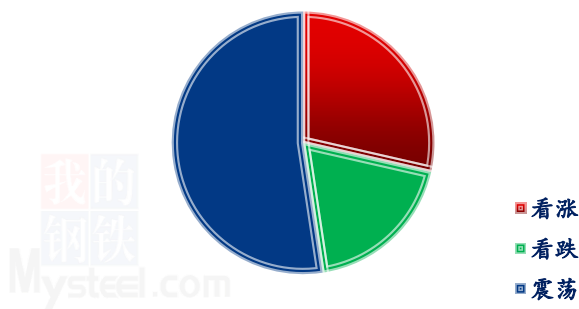
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



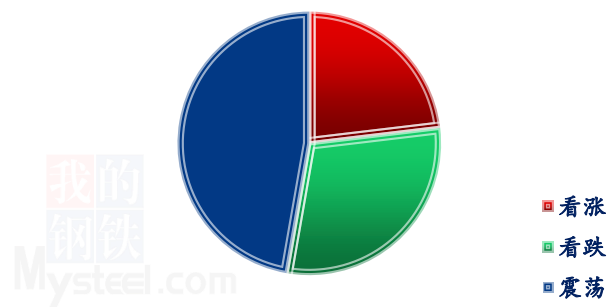
数据来源：钢联数据

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

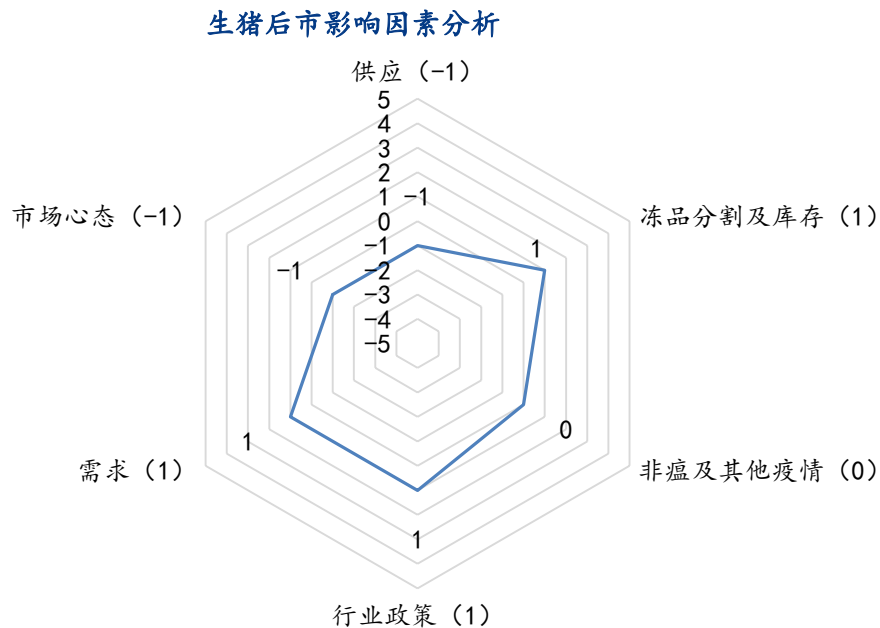
图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 199 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 96 家，经纪 32 家，屠宰企业 46 家，动保及冻肉贸易端 4 家以及金融从业者 21 家。统计有 17%-29% 的看涨心态，19%-50% 的看跌心态，40%-54% 的震荡心态；其中最大看涨心态 29% 来源于金融投资类客户，最大震荡心态 54% 来自经纪端客户，最大看跌心态 27% 来源于动保及冻肉贸易端客户。

总体观察分析图表，下周猪价震荡偏弱为主，市场偏悲观。本周猪价先涨后跌，均价走高。养殖端连续挺价，但需求有限，价格高位后出栏压力增加。规模场出栏增量，散户出售部分大体重猪源。白条成交一般，供需博弈下，涨，偏空居多。

养殖端挺价，部分二次育肥进场，价格走高后，需求不足，价格止涨回落。当前来看，五一假期利好或有限，供应端继续承压，短线供大于求，市场悲观情绪诸多，行情弱势为主。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：下周五一假期，涉及到开票等情况，集团场出栏量或有一定减少。

需求：五一假期对白条的需求或有一定增加。

分割和冻品库存：猪价大涨大跌后部分屠企分割减量，但仍保持一定水平。

政策：官方多次发文二季度猪价将温和上涨，政策面利好。

非瘟：目前北方非瘟进入常态化，影响较小，南方非瘟仍在可控范围。

市场心态：五一前后前期二育户的大猪冲击市场，市场心态偏空。

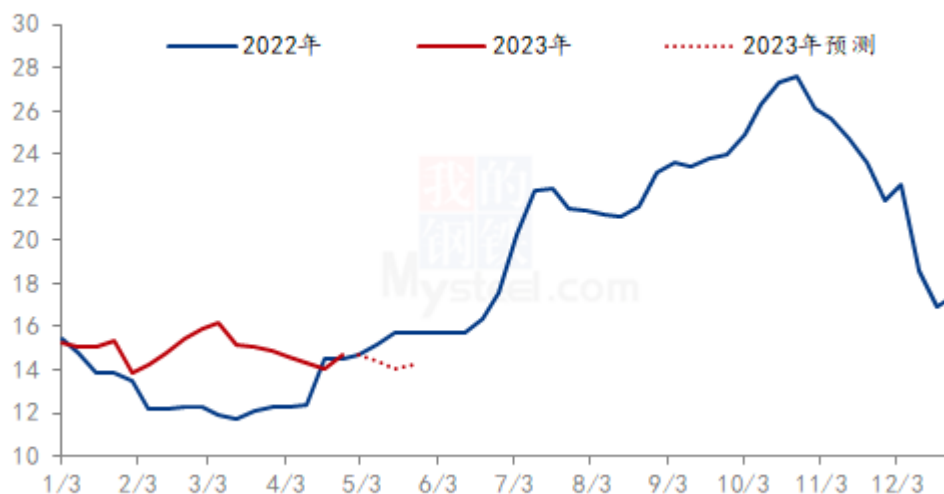
影响因素及影响力值说明

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月份出栏计划基本完成且速度偏快，月底出栏压力不大，且经过长期消化，肥猪体重有所下滑，但散户担忧节后行情下滑，出栏积极性高，整体来看，猪源仍显充足，出栏节奏对猪价影响明显。

从需求来看，五一节日支撑，屠宰量持续增加，对市场利好支撑，但冻品入库情况不多。

综合来看，Mysteel 预计本周末猪价或上涨，但五一结束之后，猪价有回落风险。

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