

生猪市场 月度报告

(2023年4月)



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、高婷婷、杨志远、管亚镭、彭凯、胡芳瑜

审核：马明超、陈晓宇

邮箱：chenxiaoyu@mysteel.com

我的钢铁
Mysteel.com | 农产品
电话：0533-7026598

生猪市场月度报告

(2023 年 4 月)

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

本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月生猪基本面概述	- 1 -
第二章 本月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.....	- 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.....	- 7 -
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 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.....	- 16 -
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.....	- 17 -
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 上市猪企概况及行业动态要闻回顾.....	- 25 -
8.1 上市猪企生猪销售情况汇总.....	- 26 -
8.2 上市猪企股价.....	- 26 -
第九章 下月市场心态解读.....	- 27 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 29 -
第十一章 下月行情预测.....	- 30 -

本月核心观点

全国生猪出栏均价 14.39 元/公斤，较上月下跌 0.84 元/公斤，跌幅为 5.52%。本月猪价窄幅震荡，期间虽有反弹，但月度重心下移明显。前期疫病影响已被验证无碍，需求强预期回归偏低现实，供应宽松局面或延长磨底阶段，预计下月猪价行情仍偏弱，重心仍有下调空间。

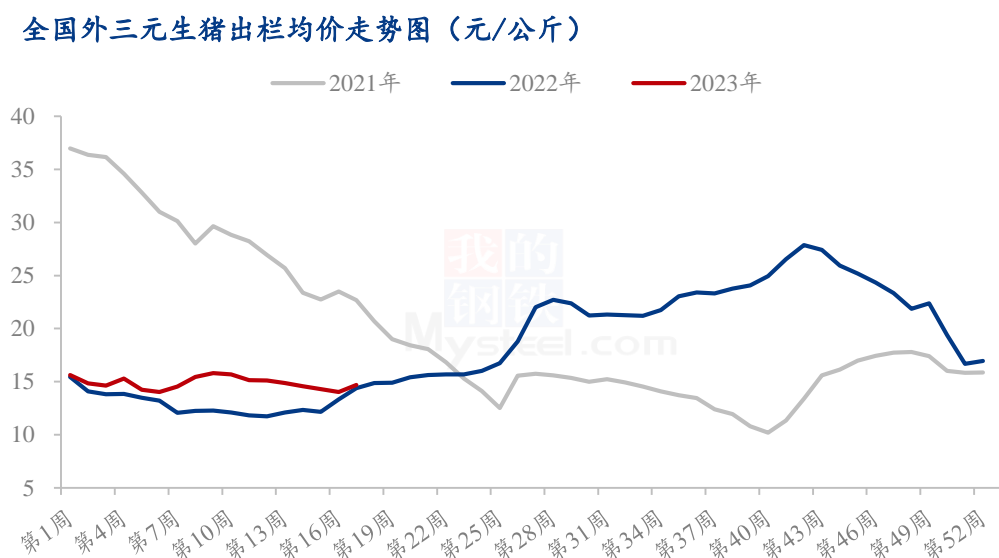
第一章 本月生猪基本面概述

	类别	4月	3月	涨跌	备注
供应	出栏体重 (kg)	122.95	123.27	-0.32	大体重猪需求减少，二次育肥入场增加，本月出栏体重下降。
	90KG-150KG 出栏占比 (%)	0.96/1.78	1.01/1.84	-0.05/-0.06	4月份小体重猪出栏占比较3月份有所减少；大体重猪随着气温回升需求减弱，出栏占比小幅下降。
需求	屠宰开工率 (%)	32.93	28.99	3.94	4月开工率继续上升，5月份终端消费预期依旧向好，预计下月开工率偏强震荡。
	鲜销率 (%)	88.51	89.22	-0.71	本月生猪价格走低，屠企入库增加，鲜销率下降。
	冻品库容率 (%)	22.59	19.81	2.78	终端走货一般，屠企被动入库增加，部分随行进行主动入库，冻品库容率缓慢上涨。
利润	外购仔猪利润 (元/头)	-438.59	-198.18	-240.41	本月生猪出栏均价环比下跌 5.52%，价格重心下移明显，养殖端亏损进一步加剧。
	自繁自养利润 (元/头)	-199.97	-102.27	-97.7	
	屠宰加工利润	-43.54	-54.96	11.42	本月毛白价差月均变化不大，但猪副产品小幅上涨，故屠宰

类别		4月	3月	涨跌	备注
价格	(元/头)				亏损减少。
	商品猪出栏 (元/公斤)	14.39	15.23	-0.84	本月养殖端供应相对充裕，需求端消费提升有限，猪价偏弱盘整，月度价格重心下移。
	7KG 仔猪价 (元/头)	528.69	575.81	-47.12	本月生猪行情震荡下跌，养殖端补栏积极性下滑，仔猪价格下调明显。
	淘汰母猪 (元/公斤)	10.48	11.05	-0.57	4月份商品猪行情不佳，淘汰母猪价格小幅下跌。
	二元母猪 (元/头)	1599.33	1670.86	-71.53	4月份行情持续低迷，市场补栏情绪未有明显改善，二元母猪价格有所回落。
	前三级白条均价 (元/公斤)	18.00	19.05	-1.05	终端消费无明显提升，白条走货不佳，跌价较为明显。
预测	5月上旬猪价有回落风险，下旬或随二育入场预期有所上涨。				

第二章 本月生猪行情波动情况回顾

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

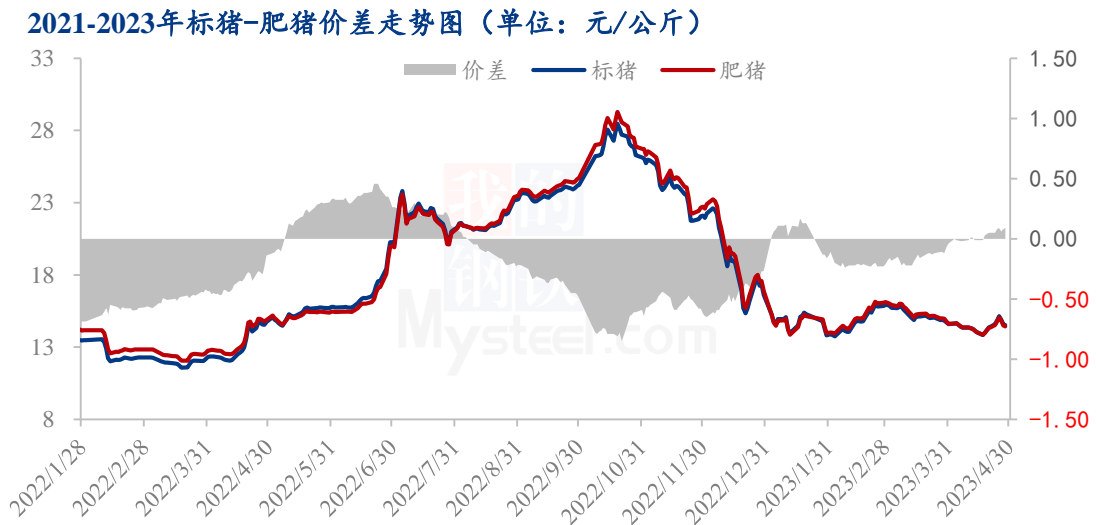
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	4月均价	3月均价	涨跌值	环比
辽宁	14.12	15.06	-0.94	-6.24%
河北	14.53	15.40	-0.87	-5.65%
山东	14.84	15.62	-0.78	-4.99%
江苏	14.86	15.83	-0.97	-6.13%
河南	14.52	15.36	-0.84	-5.47%
湖南	14.35	15.23	-0.88	-5.78%
湖北	14.28	15.20	-0.92	-6.05%
广东	15.17	15.97	-0.80	-5.01%
四川	14.27	14.96	-0.69	-4.61%

本月生猪出栏均价为 14.39 元/公斤，较上月下跌 0.84 元/公斤，环比下跌 5.52%，同比上涨 9.26%。本月猪价窄幅震荡，期间虽有反弹，但月度重心下移明显。从供应

方面来看，规模企业月度计划基本持平，完成进度良好，节奏平稳；但前期持续跌价，社会场认卖操作增多，二育灵活出栏，市场供应偏宽松。从需求方面来看，经济表现有所复苏，屠企开机宰量略有提升，但猪肉消费增量有限，白条贸易尚未达到预期，需求相较之下仍偏弱。整体来看，前期疫病影响已被验证无碍，需求强预期回归偏低现实，供应宽松局面或延长磨底阶段，虽节前情绪推动猪价短暂上行，但近日快速回落，预计下月猪价行情仍偏弱，重心仍有下调空间。

2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



数据来源：钢联数据

图 2 2021-2022 年标猪-肥猪价差走势图

重点市场标猪肥猪价差变化（单位：元/公斤）

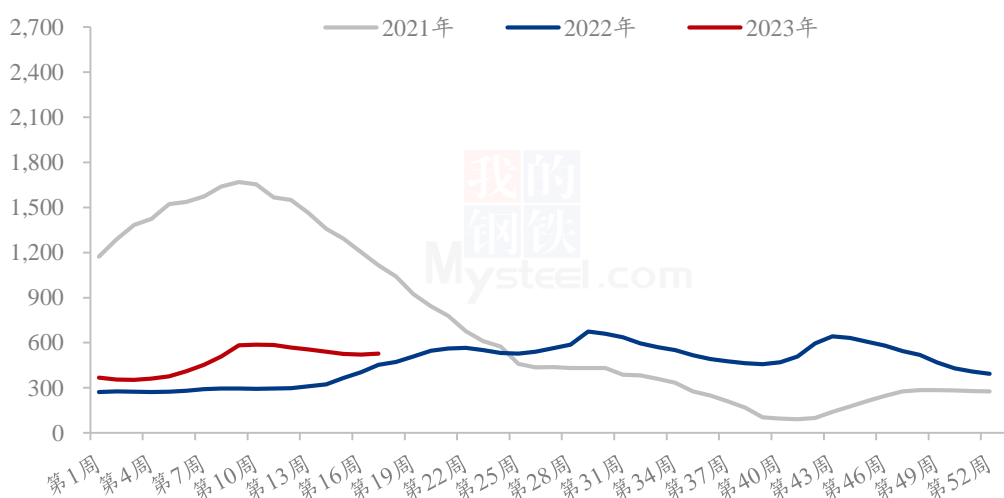
省份	4月	3月	环比涨跌值
辽宁	0.26	0.13	0.13
河北	0.20	0.02	0.18
河南	0.37	0.13	0.24
湖北	0.18	-0.17	0.35
湖南	-0.26	-0.39	0.13
山东	0.34	-0.03	0.37

江苏	0.23	0.03	0.20
广东	-0.19	-0.28	0.09
四川	-0.21	-0.40	0.19

本月全国标肥猪价差均价 0.03 元/公斤，较上月上涨 0.18 元/公斤。全国标肥价差进一步拉大。北方地区标猪价格明显高于肥猪价格。主要原因是月初和月中旬标猪价格震荡下跌导致肥猪价格跟跌，月底标猪价格虽然有小幅上涨，但肥猪价格跟涨乏力。其二天气逐渐炎热，肥猪需求进入淡季，肥猪价格进入下行通道，标肥价差逐渐拉大。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



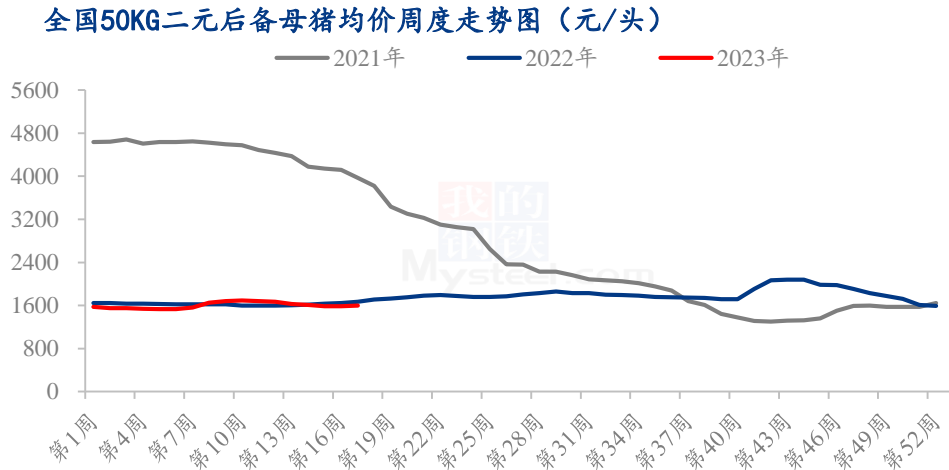
数据来源：钢联数据

图 3 全国 7Kg 仔猪均价走势图

本月 7 公斤断奶仔猪均价为 528.69 元/头，较上月下跌 47.12 元/头，环比下跌 8.18%，同比上涨 36.75%。本月仔猪价格跌后趋稳，前期延续跌势，近期止跌反弹；较上月末跌幅为 20-50 元/头，当前市场 7KG 仔猪主流成交价格为 500-550 元/头。本月生猪价格震荡下行，业内对后市预期由强转弱，养户补栏积极性下滑，仔猪行情偏弱下跌。不过近期猪价出现反弹，市场渐起补栏信号，虽实际成交有限，不过育种公

司仍挺价出售，仔猪价格稳中偏强。目前来看，近期仔猪价格稳中小涨，行情偏强震荡。

2.4 二元母猪价格分析

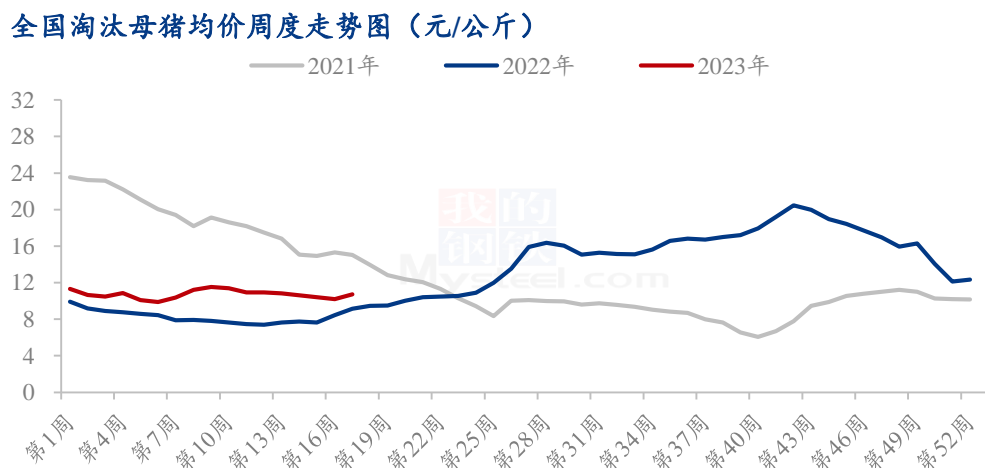


数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价走势图

本月 50kg 二元母猪价格为 1599.33 元/头，较上月下跌 71.53 元/头，同比下跌 4.28%，进入四月份以来天气转暖生物防疫压力减弱，部分集团场进行正常淘补，月内短期猪价虽有反弹，但行情持续低迷，市场养殖端补栏情绪未有明显改善，预计 5 月份二元母猪价格整体窄幅调整。

2.5 淘汰母猪价格分析



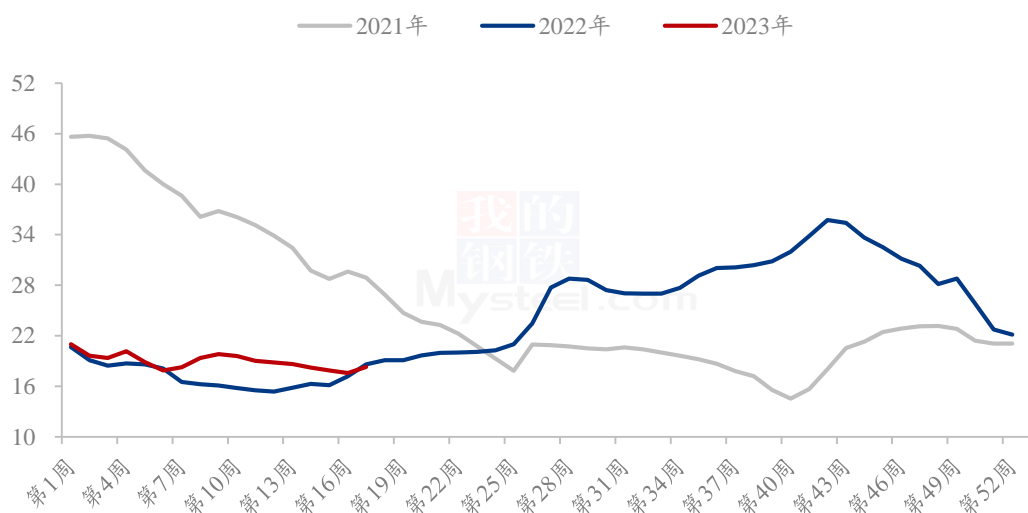
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价走势图

本月淘汰母猪均价 10.48 元/公斤，较上月下跌 0.57 元/公斤，环比下跌 5.16%，同比上涨 25.96%。本月淘汰母猪价格小幅下跌，主要受商品猪行情不佳影响，而基于对后市行情的一致性看好，规模场及部分中小养殖户仍无明显去产能操作，甚至部分规模场在行业内卷现状的驱使下，产能扩张还在加速，母猪淘汰量较为有限，下月行情预期偏空，淘汰母猪价格或继续小幅下跌。

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）



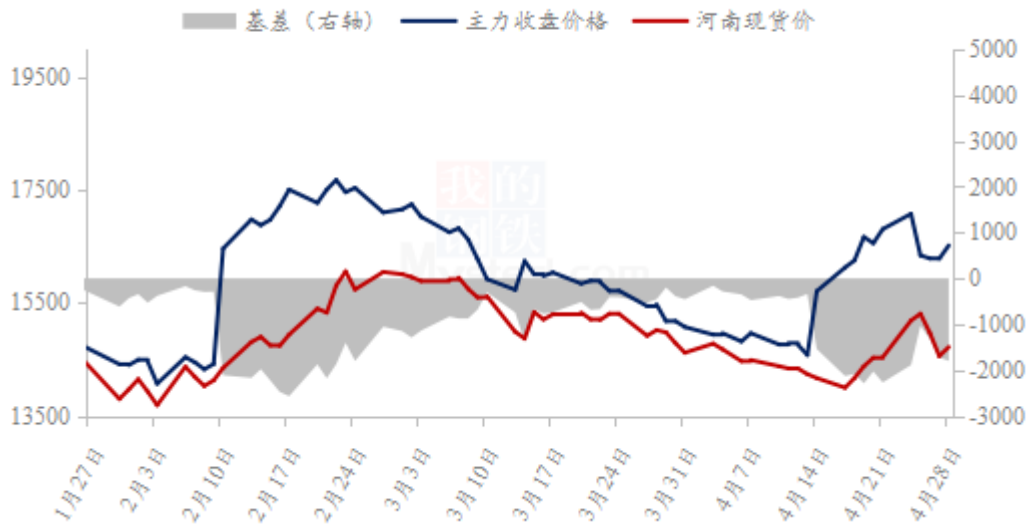
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉走势

本月白条价格为 18.00 元/公斤，较上月下跌 1.05 元/公斤，环比下跌 5.53%，4 月 28 日白条价格 18.32 元/公斤。本月中上旬白条价格基本下跌为主，猪肉供应宽松，白条走货不佳，部分批发市场烂市，白条跌价较为明显。中下旬之后，部分二育入场，叠加发改委消息提振，猪价低位反弹，成本支撑，白条价格跟涨。但近期涨价之后终端消费对高价较为抵触，白条价格出现回落。五一临近，消费或有提振，预计白条均价高于 4 月。

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

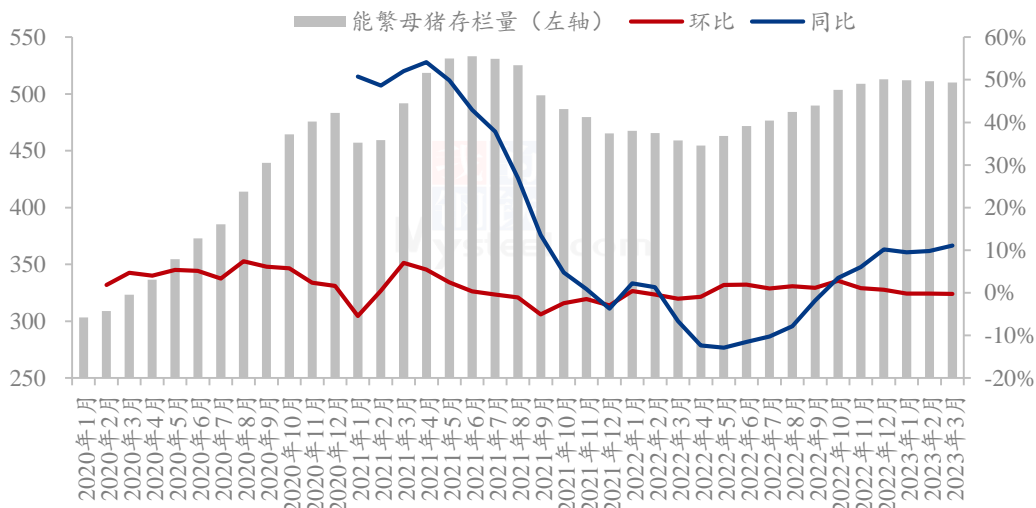
截至本周五生猪期货主力合约 LH2307 开盘价 16375 元/吨，最高价 16635 元/吨，最低价 16350 元/吨，收盘 16520 元/吨，涨 220 元/吨（监测生猪价格为 14720 元/吨，基差-1800 元/吨），涨幅 1.35%；截至本周五生猪期货月度成交量 41.8 余万手，较上月增加 31.9 万余手，持仓 3.8 万余手，较上月增加 1.5 万余手。

本月主力合约震荡下行为主，调整幅度和频率较大。由 17000 元/吨左右下调至 16500 元/吨，中旬左右跌幅较大，月底翘尾回升至 16500 元/吨。整体趋势与现货相吻合。现货方面，经历本月中旬之前的磨底之后，下旬整体开始反弹，但持续时间不长，终端需求恢复缓慢，且价格高位后，养殖端出栏有压力，价格随即下行。当前 07 合约仍或有上涨空间，但现货方面短线缺乏持续上涨动力，基于现货，因此期货盘面仍或频繁震荡。

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-2022 年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势

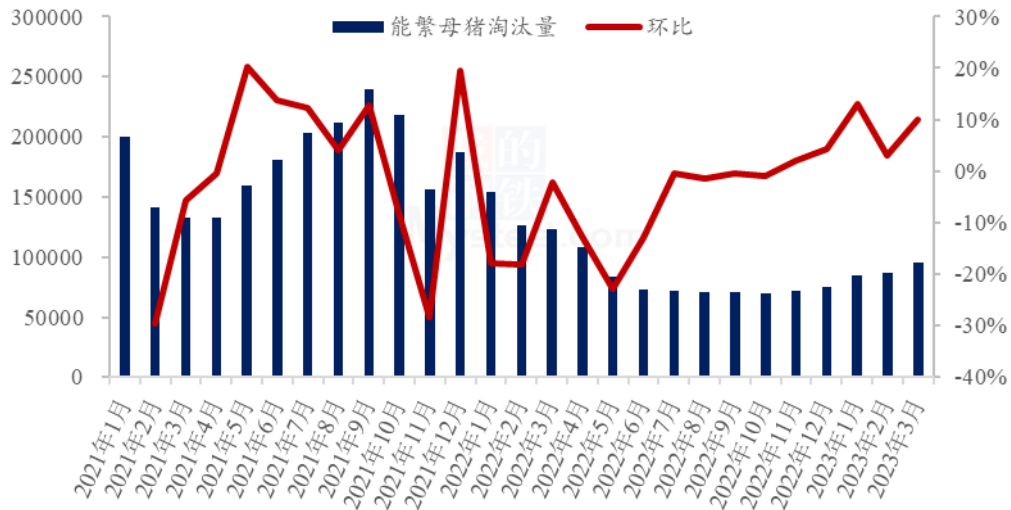
大区	3月环比	3月同比	2月环比
东北	0.82%	4.07%	0.22%
华北	-4.23%	-13.44%	-4.77%
华东	-0.83%	13.96%	-0.33%
华中	0.21%	14.91%	0.13%
华南	-0.08%	11.78%	0.09%
西南	-0.15%	9.07%	0.25%
西北	24.39%	82.14%	20.59%

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

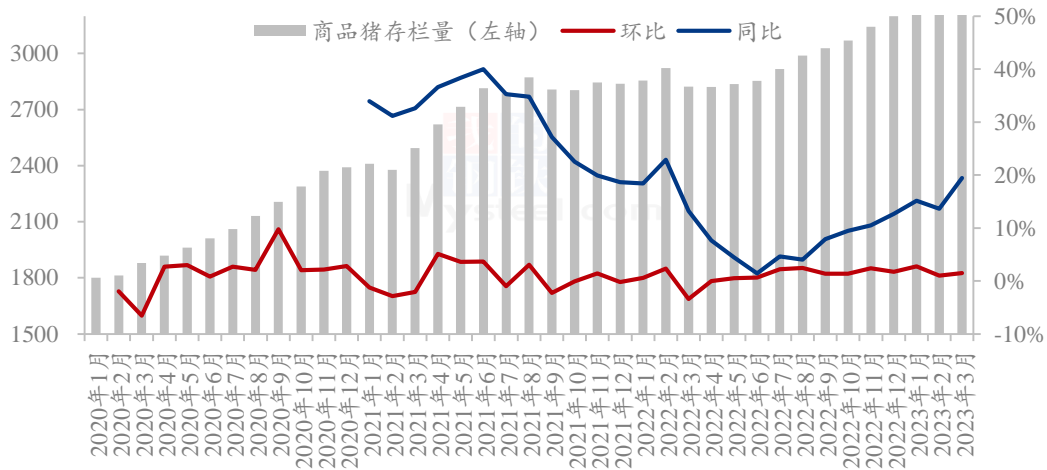
图 9 (2021 年-2022 年)样本企业能繁母猪淘汰量走势图

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。但综合二季度梅雨积极来看，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-2022 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 (%)

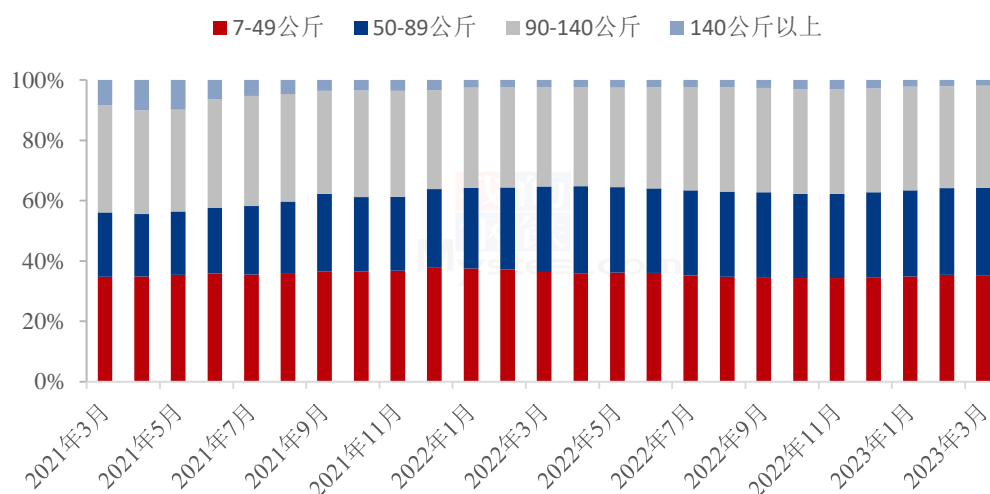
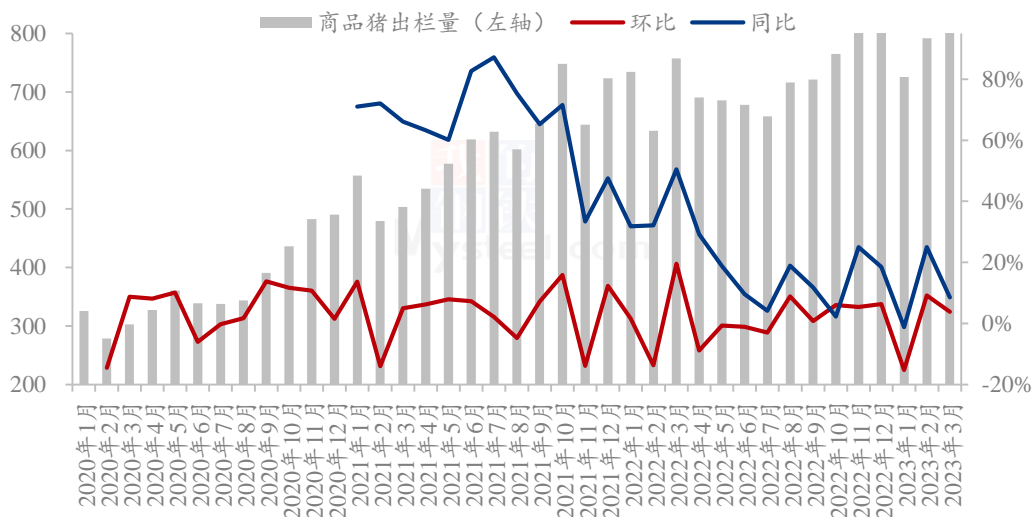


图 11 2021-2022 年商品猪存栏结构

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)



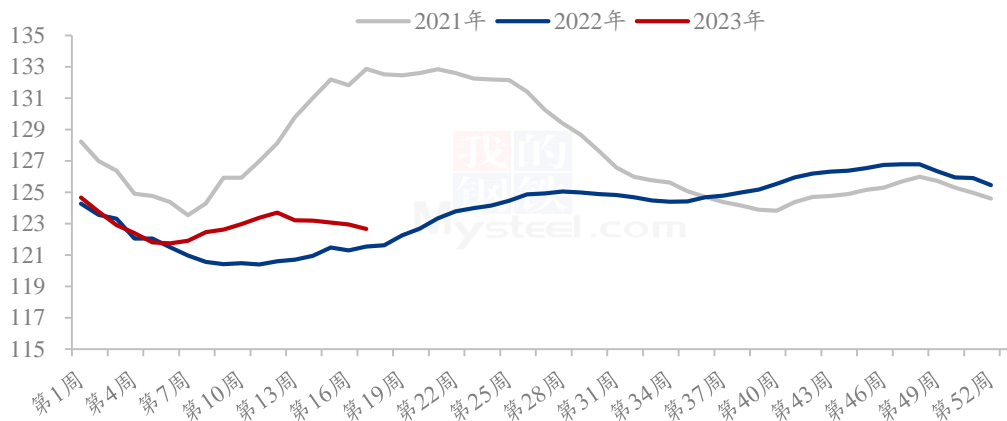
数据来源：钢联数据

图 12 (2020 年-2022 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，进一步刺激部分养殖户出栏增量，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 (2020 年-2022 年)全国外三元生猪出栏均重走势

本月全国外三元生猪出栏均重为 122.95 公斤，较上月下降 0.32 公斤，环比下降 0.26%，同比增加 1.34%。本月生猪出栏均重小幅下降，一因 3 月份规模场、中小散大猪消化量较多，4 月大猪存栏相对较少，二因天气转热后大猪需求减少，三因行情触底后的二次育肥入场，养殖端偏小体重二次育肥猪源出栏较多。下月气温入夏，肥猪需求明显减量，且近几个月猪价持续成本线以下磨底，养殖端无增重、压栏现象，加之行情偏空预期仍强，二次育肥猪或仍有入市，预计下月生猪出栏均重仍有下降。

3.7 90 公斤以下及 150 斤以上出栏占比情况分析

90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

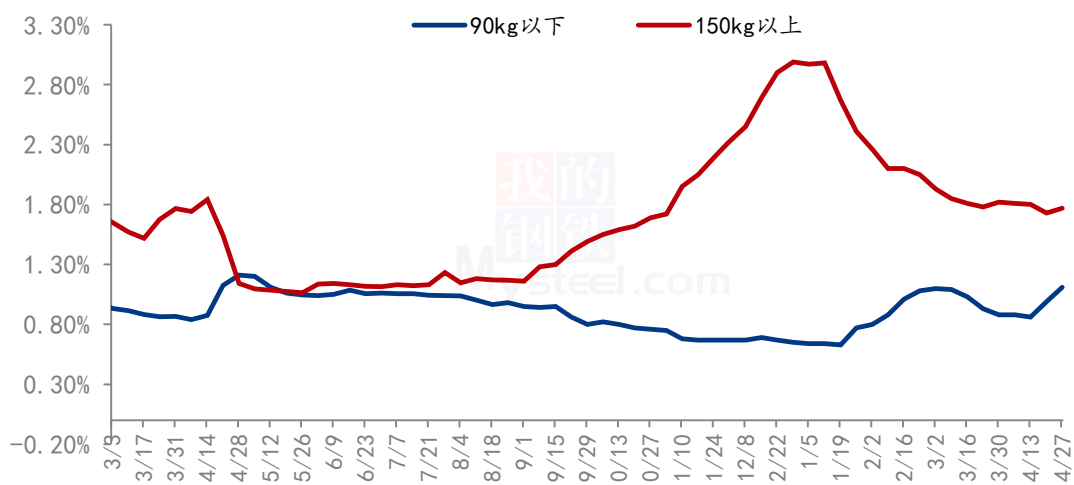


图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

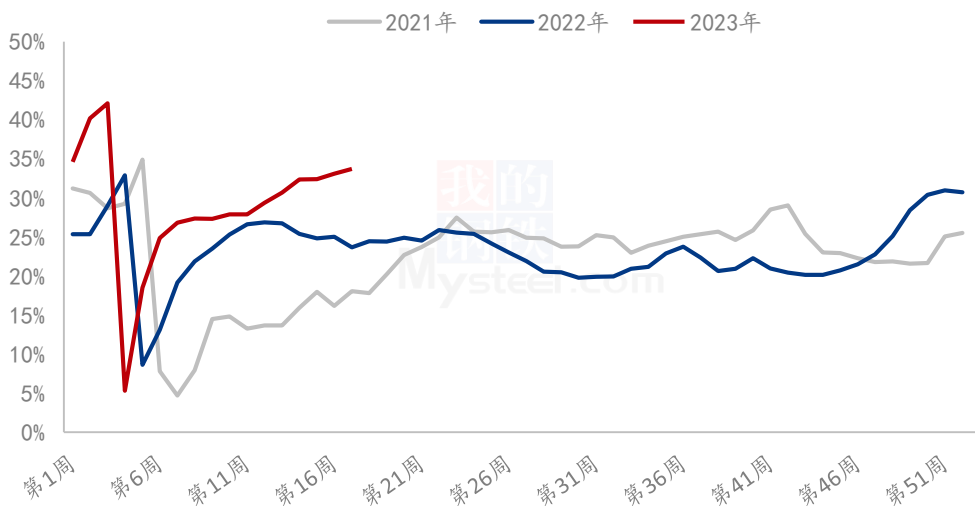
本月 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.96%，较上月下跌 0.05。本月毛猪再次触底，上涨后支撑力度不足，二次育肥进场较为谨慎，整体采买力度减弱，且多数意向猪源体重在 100 公斤左右，仔猪的补栏积极性较上月下降明显，综合来看小体重猪出栏占比减少，目前官方发文猪价将温和上涨，集团场极少外销小体重猪源，预计小体重猪的出栏占比将保持减少的态势。

本月 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.78%，较上月下跌 0.06，本月毛猪价格重心下降明显，集团场和社会场均有降体重的操作，其中社会场的 150 公斤以上的大猪存栏逐步减少，一部分二育户的大体重猪也在陆续出栏，随着气温的回升，大猪的需求将逐步缩小，出栏的被动局面只会加剧，因此综合来看本月大猪出栏占比有所减少，下月部分二育户的大猪也降加速出清，预计大体重猪出栏占比波动较小。

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

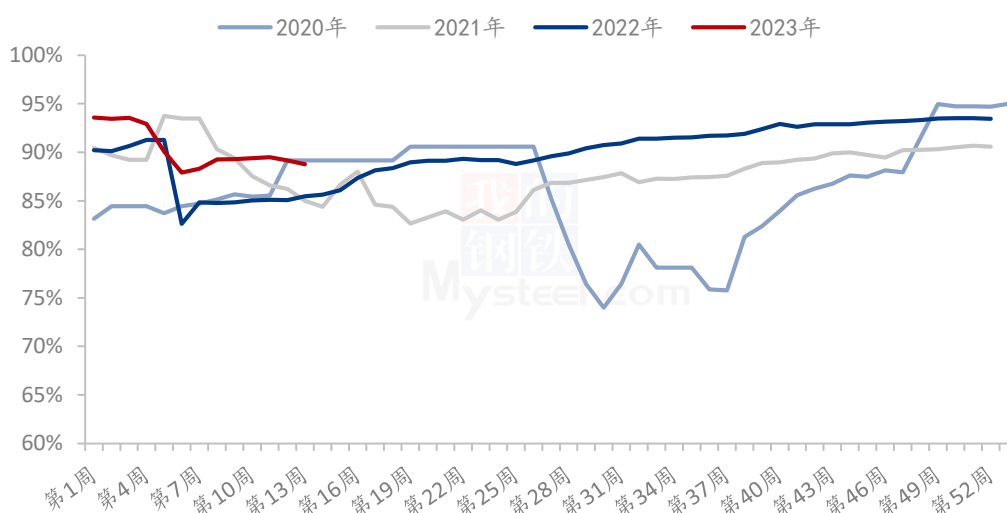
图 15 重点屠宰企业开工率走势

4 月屠宰开工率 32.93%，较上月提高 3.94 个百分点，同比上涨 8.14 个百分点。上半月全国日均开工率在 31.50%-33.00% 区间内窄幅波动，下半月在 32.50-35.00% 先

升后降，较上半月有所提高。月初受清明节带动白条走货良好，屠企开工提升，但节后走货很快转淡，开工率回落，因猪价疲弱下跌，北方普遍向 7.0 靠拢，黑龙江等甚至跌破 7.0 元，中大屠企业逢低入库增加，南方鲜销走货良好，开工率很快小幅回升。下半月屠企开工先升后降，主要因猪价阶段性触底反弹，部分屠企入库积极，白条订单也有短暂增多，推动开工率提高，但下游跟进难以持续，订单很快下降，部分屠企缩量保价，入库意愿也有下降，月底开工出现小幅回落。5 月气温升高，经济面向好，终端消费还有提升，但屠企入库操作预期有所减弱，开工率预期稳中窄幅震荡为主。

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）



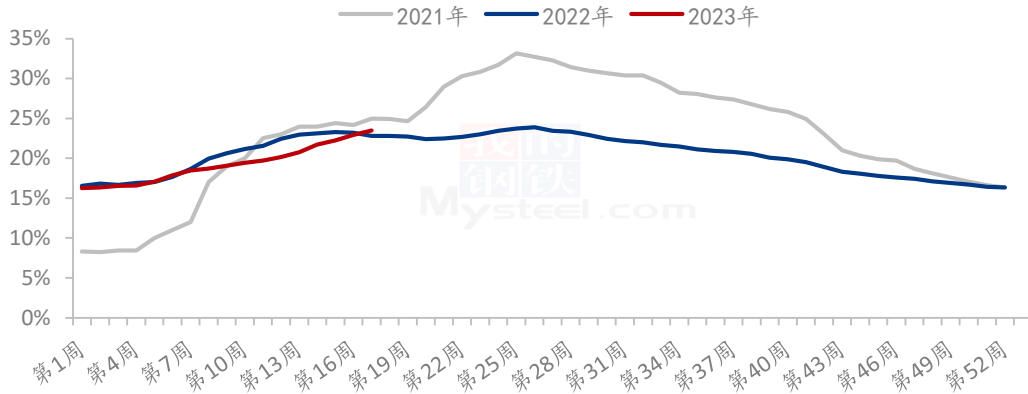
数据来源：钢联数据

图 16 重点屠宰企业鲜销率走势

本月国内重点屠宰企业鲜销率 88.51%，较上月下跌 0.71 个百分点。本月鲜销率持续下降，月底小幅回涨。主要原因是：本月生猪价格持续走低，部分屠宰企业开启主动入库，鲜销比例下降，虽然月底生猪价格小幅回涨，鲜销比例有所提高，但整体影响不大。预计随生猪价格震荡调整，冻品入库充盈，鲜销率将逐步趋稳。

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



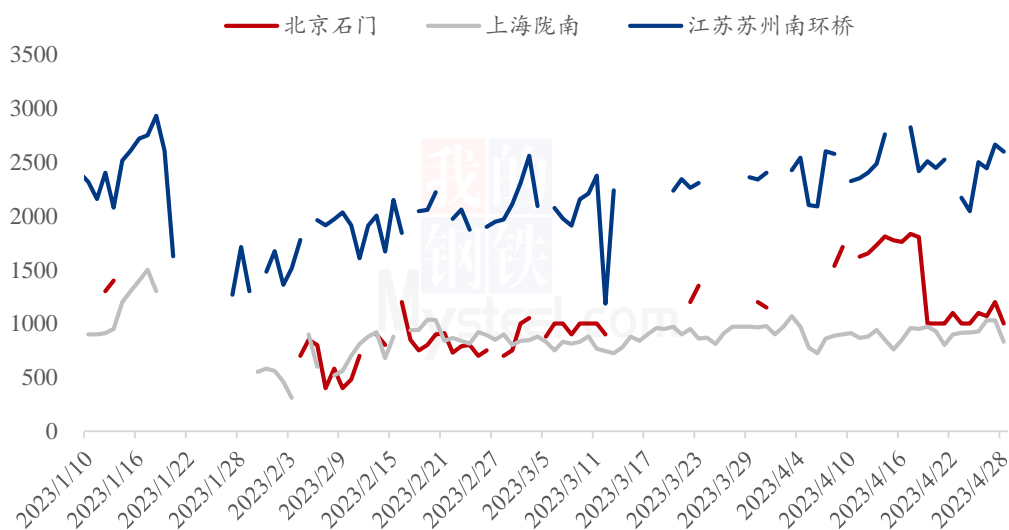
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2022 年重点屠宰企业冻品库容率 (%)

本月国内重点屠宰企业冻品库容率 22.59%，较上月上涨 2.78 个百分点。本月冻品库容比例继续上涨，其主要原因是：猪肉消费处于淡季，终端走货一般，白条价格上涨乏力，屠宰企业多被动入库，且随着生猪价格持续走低，多地跌破 14 元关口，屠宰企业主动入库意愿增强，部分屠宰企业在合适价位进行主动入库。预计随着毛猪价格的震荡调整，冻品入库相对充盈，冻品库容率将逐步趋稳。

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

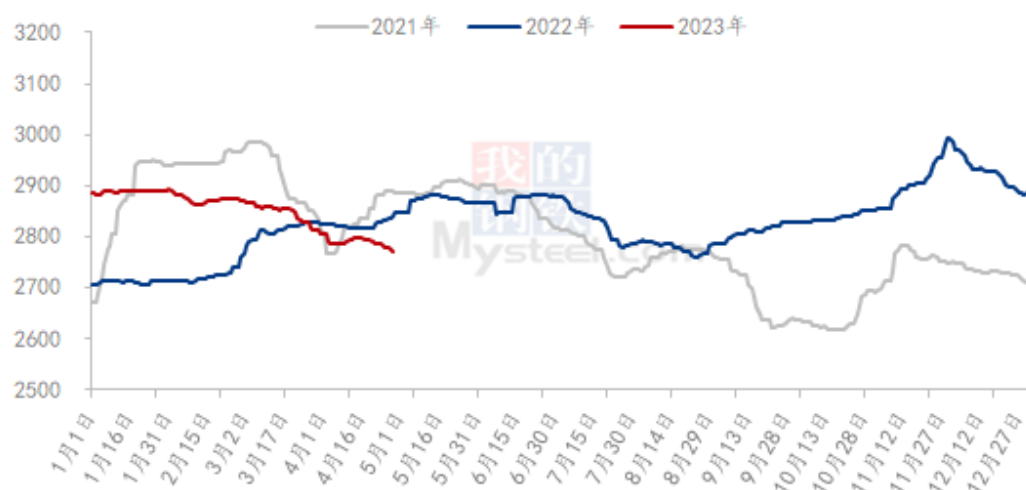
图 18 部分批发市场白条到货情况

本月监测的重点批发市场的白条到货情况来看，日均到货量为 2445 头，较上月增加 267 头。月初，受清明假期短暂提振，白条到货有所增量。月末，再次受五一备货支撑，白条走量有所上升，月均到货量较上月增长。5 月份，市场暂无新增消费利好支撑，预计下月批发市场到货量震荡为主。

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）



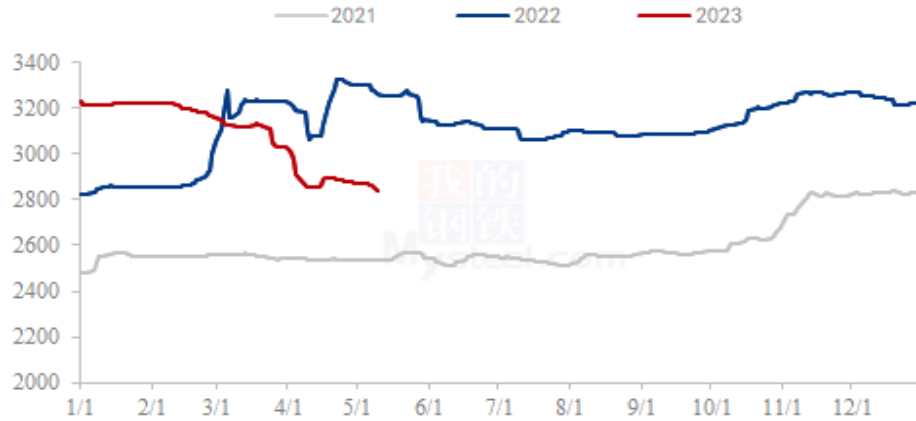
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

4 月份全国玉米价格重心下移，截至 4 月 28 日，全国玉米均价参考 2772 元/吨，较上月同期下跌 42 元/吨。从产区来看，东北产区先涨后跌，上旬受政策性收储、市场信心增强等因素的影响，市场整体偏强运行，但上涨幅度有限，中下旬期货价格下跌，价格有所回落。华北产区价格变动频繁，市场情绪转换较快，月初延续上月的下跌趋势，价格到达阶段性底部之后，贸易商出货意愿减弱，加上阴雨天气的影响，价格止跌反弹，中旬深加工到货量持续维持低位，玉米价格基本延续了上涨的趋势，下旬随着价格不断上涨，本地出货意愿增强，东北货源流入量增加，小麦价格继续下跌，玉米价格震荡偏弱。从销区来看，能量谷物供应相对充足，下游企业多维持安全库存的情况下，按需采购为主，价格偏弱运行。

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

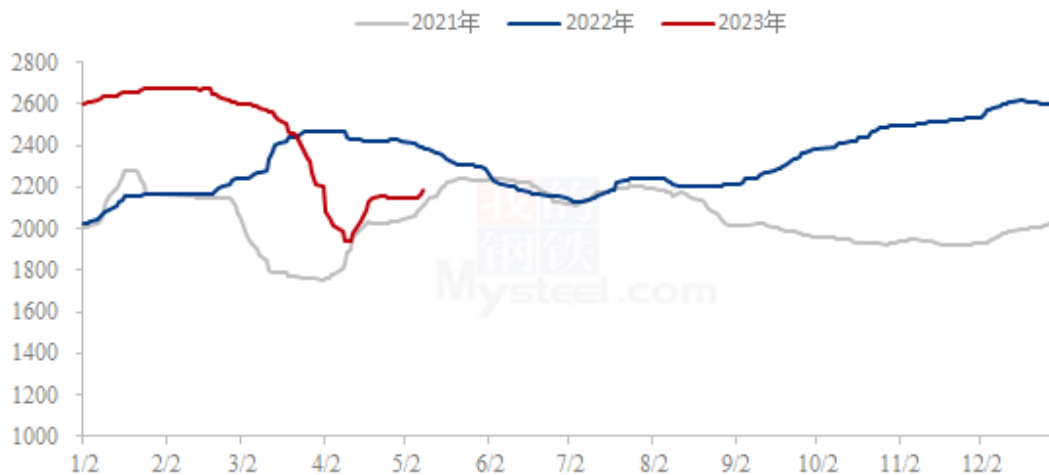
图 20 2020-2022 年小麦价格走势

4 月份全国小麦市场均价 2871 元/吨，较 3 月份价格 3071 元/吨，下跌 200 元/吨，跌幅 6.51%。较去年 4 月份均价 3201 元/吨，下跌 330 元/吨，跌幅 10.3%。

本月小麦价格先涨后跌，市场观望氛围浓厚。月初小麦价格落至阶段性低点，粮商售粮亏本严重，惜售情绪再次趋紧。制粉企业门前到车稀少，窄幅上调收购价格吸引粮源。托市小麦停拍，提振市场看涨情绪，小麦市场温和上涨。中旬开始随着小麦价格涨至粮商出货心理成本，市场粮源流通加快。再加上各地区粮库拍卖投放量加大，市场粮源供应充足。制粉企业开机长期维持较低水平，大量收购原粮意愿不强，门前上量增加后连续下调收购价格，试探市场接受程度。预计 5 月份小麦价格延续缓跌态势，湖北新麦即将上市，关注新麦质量、产量情况。

5.3 麸皮行情分析

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）



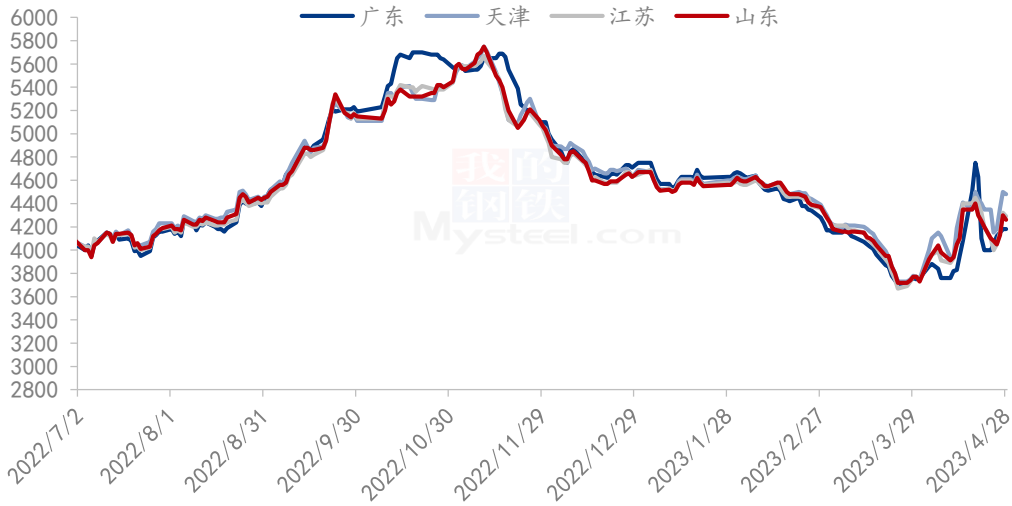
数据来源：钢联数据

图 21 2020-2022 年全国麸皮价格走势

本月麸皮市场价格先涨后震荡。截至4月28日，本月主产区麸皮均价2094元/吨，环比下跌11.16%，同比去年下跌13.61%。月初一方面因为小麦原粮价格上涨，制粉企业生产成本压力加大，对副产品挺价心态加强；另一方面受饲用替代豆粕、玉米等产品价格上涨影响，进一步提振麸皮看涨情绪。但由于下游市场整体需求有限，经销商短暂补库后采购意愿减弱，市场购销恢复平稳，部分企业为保障走货，窄幅下调出厂价格，不留库存。月底临近五一，饲料企业节前集中补库。制粉企业开机长期维持较低水平，麸皮产量有限。龙头企业带头领涨，中小企业跟涨意愿强烈。预计近期麸皮价格温和上涨。河北2100-2180元/吨；河南2120-2220元/吨；山东2120-2240元/吨；安徽2220-2280元/吨；江苏2200-2300元/吨。

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

今日现货方面，今日全国各地现货商豆粕报价下调 20-100 元/吨，其中天津贸易商 4440 元/吨跌 60 元/吨，山东贸易商报价 4200 元/吨跌 100 元/吨，江苏贸易商报价 4230/吨跌 70 元/吨，广东贸易商报价 4150 元/吨跌 20 元/吨。

后市方面，昨日夜盘连粕震荡微涨，CBOT 美豆 05 合约收跌，因国际出口竞争和美国大豆播种的快速进展。大宗商品交易商嘉吉 (Cargill) 巴西分公司负责人表示，CN 今年对巴西大豆的需求低于预期，这解释了巴西创纪录高的收成为何未创造单月出口纪录，目前巴西大豆出口升贴水跌至历史低点。美国农业部 (USDA) 对外农业服务局周二在巴西利亚发布报告称，巴西生产商将在 2023/24 年度扩大大豆种植面积，至 4520 万公顷，高于 2022/23 年度估计的 4350 万公顷。预计 2023/24 年度大豆产量为 1.59 亿吨，高于本年度估计的 1.525 亿吨。现货方面，本周市场走货偏少，油厂和贸易商 4 月可售量稀少，而市场对 5 月价格看空，市场大多以执行合同为主，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

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

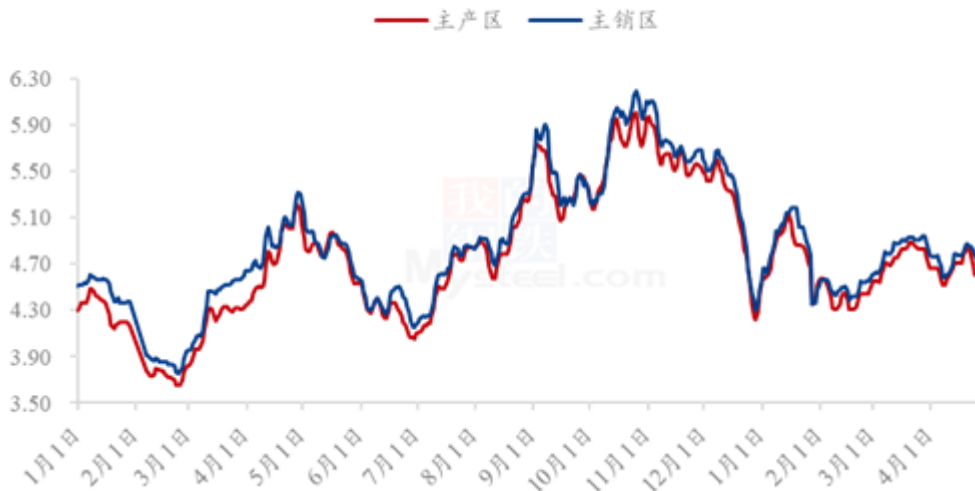


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国大肉食鸡均价走势

本月全国白羽肉鸡价格高点回撤，开启了价格下行通道。4月份全国白羽肉鸡棚前均价为 5.14 元/斤，创下了 2019 年之后的最高月度均价，较上月上涨 0.02 元/斤，环比涨幅 0.39%，同比涨幅 14.99%。月初毛鸡价格以高位震荡为主，鸡源不足是价格最大的支撑点，并且在 4 月 2 日创下了 5.30 元/斤的价格高点。后续鸡源开始逐步增量，按鸡源类型看，自养和合同鸡增量明显，市场鸡源则是仍然短缺；按照地域看的话，山东维持了鸡源不足的状态，而其余产区则是上量明显。产品端持续低迷，而供应面毛鸡逐步上量，供需两端的利空下，毛鸡价格开启了下滑通道。下半月，即便有预期中的五一假期走货提振，但是经销端仍保持谨慎心态，实际提振有限；临近月底提振无望的情况下，市场上充斥着普遍的看空情绪，工厂库存攀升后加速了毛鸡的下滑。

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 2021-2022 年全国鸡蛋价格走势

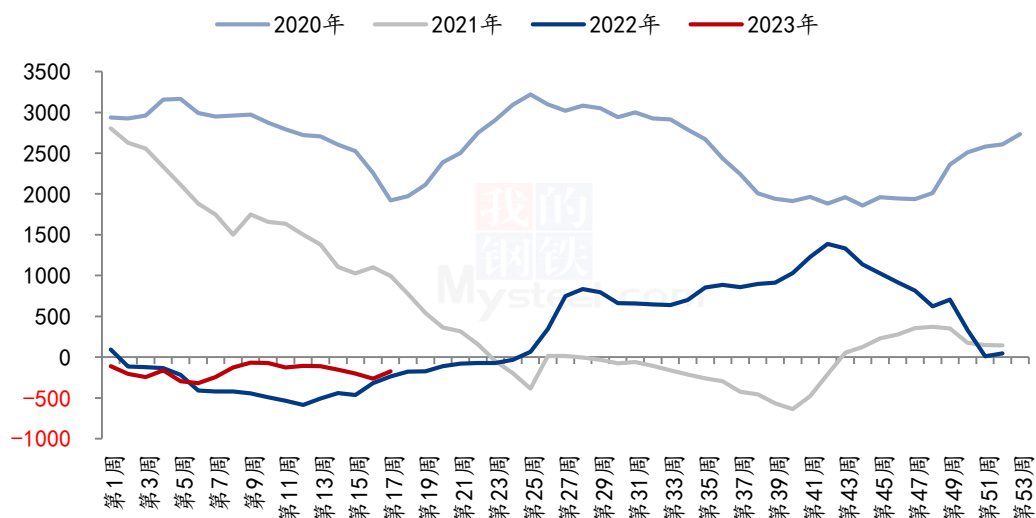
本月鸡蛋主产区均价 4.66 元/斤，较上月下跌 0.09 元/斤，跌幅 1.89%；主销区均价 4.74 元/斤，较上月下跌 0.10 元/斤，跌幅 2.07%，月内产销区价格震荡走弱。月内货源供应充足，但终端需求恢复不及预期，月初清明节提振力度有限，节后各环节多是积极抛货，蛋价承压下行，随着蛋价阶段性触底，部分食品厂及终端低价补货，加之全国多地迎来旅游旺季，在多方盼涨情绪影响下，蛋价被拉涨，但消费者需求始终有限，且月内多雨水天气，蛋商接货谨慎，市场交投不旺，蛋价弱势下行。预计 5 月蛋价将延续弱势，继续震荡向下。

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）
2023 年 4 月	14.39	-199.97	-438.59
2023 年 3 月	15.23	-102.27	-198.18
涨跌	-0.84	-97.7	-240.41

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。

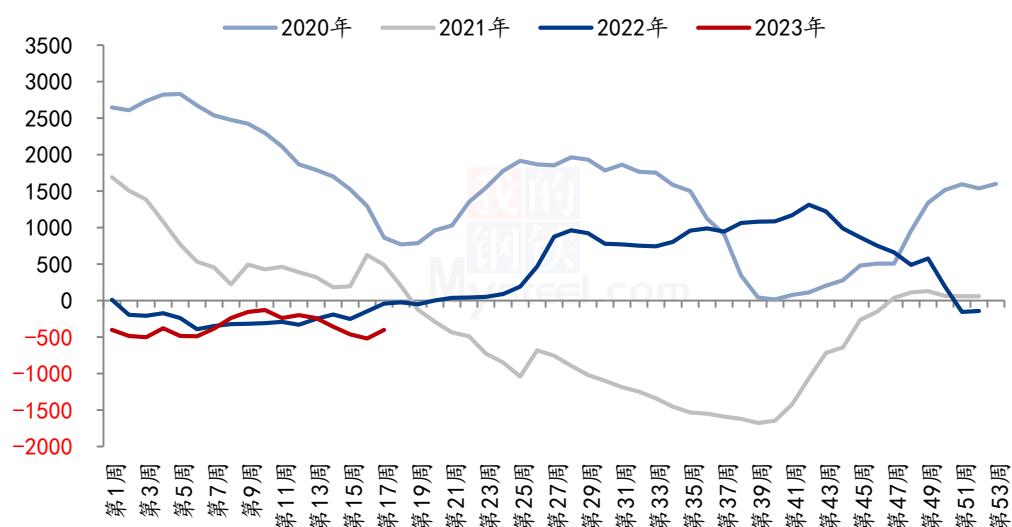
2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 25 2020-2022 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 2020-2022 年外采仔猪养殖利润走势

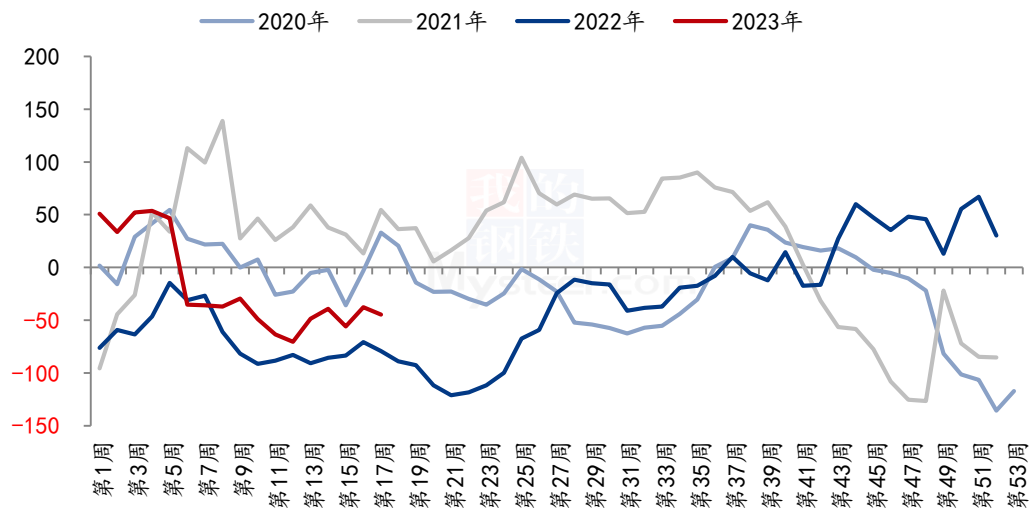
本月自繁自养月均亏损 199.97 元/头，较上周亏损增加 97.7 元/头。5.5 月前外购仔猪本月亏损 438.59 元/头，较上月亏损增加了 240.41 元/头。本月生猪出栏均价为 14.39 元/公斤，较上月下跌 0.84 元/公斤，环比下跌 5.52%，期间虽有反弹，但重心下移明显，导致成本亏损明显加剧。

屠宰毛利润（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）
4月	14.39	18.00	-43.54
3月	15.23	19.05	-54.96
涨跌	-0.84	-1.05	+11.42

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

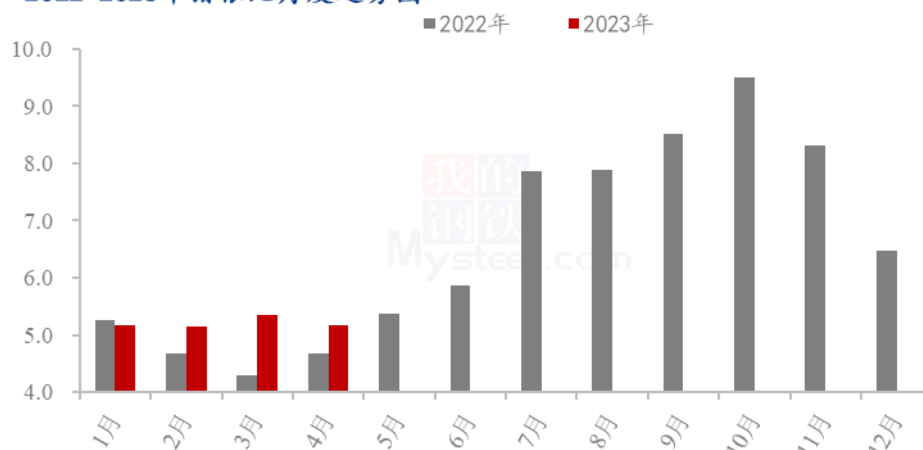
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本月屠宰白条毛利润月均亏损 44.52 元/头，较上月上涨 11.41 元/头。月内生猪价格先跌后涨，月均价跌幅在 5.52%；白条价同时跟跌，跌幅在 5.53%；但受五一假期备货支撑，猪副产品小幅上涨，故而毛白价差月均变化不大的情况下，本月屠宰白条毛利润亏损减少。

第七章 猪粮比动态

据 Mysteel 农产品数据统计，4 月份生猪均价环比降幅 5.52%；玉米均价环比跌幅 1.98%；月内猪粮比均值下调至 5.16，环比降幅 3.61%。

2022-2023年猪粮比月度趋势图



数据来源：钢联数据

图 28 2020-2022 年猪粮比走势

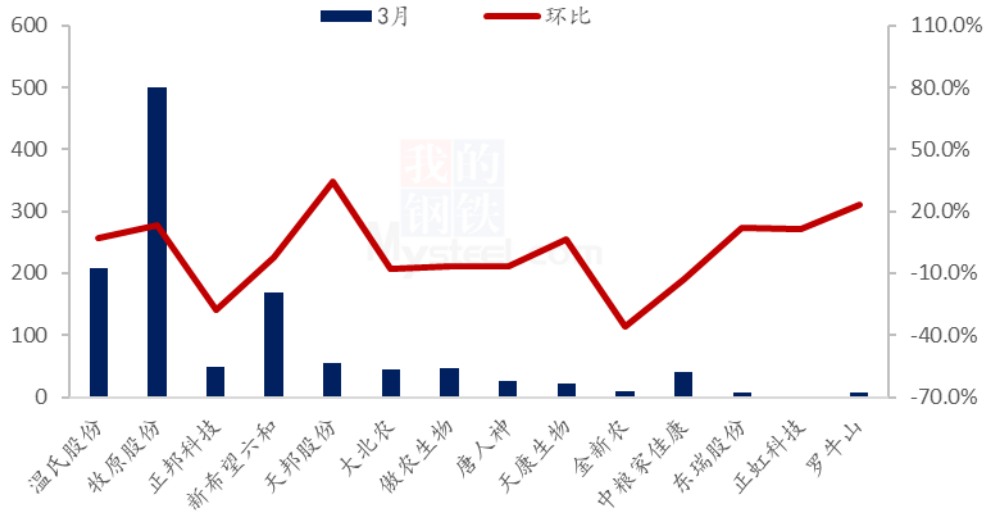
4 月份国内生猪月均价环比下滑明显。中上旬市场悲观情绪不断加重，消费无明显利好带动，随规模场生猪集中出栏，养殖挺价情绪松动，屠宰企业降价收购情绪增加；下旬随五一长期临近，养殖端低价缩量惜售，市场止跌回升，但上调幅度仍相对有限。玉米市场下旬华北本地贸易商出货积极性增加，叠加东北玉米货源补充华北区域，市场供应相对充足，价格涨后回落。但粮价缓降难抵猪价下滑幅度，月内猪粮比价仍呈现低位下行态势。

5 月份来看，随五一节日消费利好因素消退，猪价或不断承压；但后期随二育逢低介入带动市场抗价情绪，预计价格或仍有反弹空间；玉米市场现受市场情绪影响更大，月内来看阶段性底部价格逐渐形成，预计市场或微幅上调，综合预计下月猪粮比值或难有明显调整。

第八章 上市猪企概况及行业动态要闻回顾

8.1 上市猪企生猪销售情况汇总

2023年3月份14家上市猪企生猪出栏量走势图（万头）



数据来源：钢联数据

图 29 上市猪企生猪出栏量走势

据公告显示，2023年3月份14家上市猪企（温氏、牧原、正邦、新希望、天邦、大北农、傲农、唐人神、天康、金新农、中粮、东瑞、正虹、罗牛山）共计销售生猪1185.79万头，环比上调239.73万头，涨幅25.34%。3月份随天气不断转热，市场悲观情绪加重，加之10个月前上游母猪产能缓增带动，规模养殖企业生猪出栏增量明显。中小养殖场亦受亏损及资金压力有加速出栏操作，综合带动3月份供应上涨明显。4月份来看猪价持续偏弱调整，养殖企业压栏增重情绪不断下降，猪市供应或仍小幅增量。

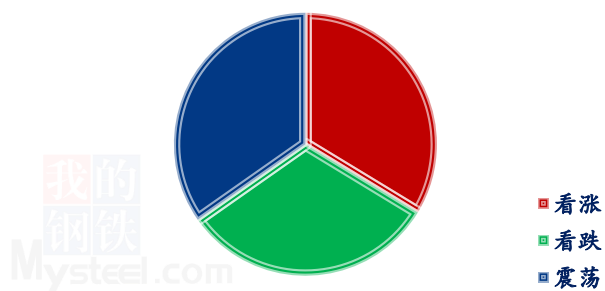
8.2 上市猪企股价

公司名称	2023/3/31 (收盘)	2023/4/28 (收盘)	涨跌值
温氏股份	20.47	19.78	-0.69
牧原股份	49.00	47.87	-1.13
正邦科技	3.30	2.65	-0.65
新希望六和	13.23	13.01	-0.22

天邦股份	5.80	5.25	-0.55
大北农	7.81	7.07	-0.74
傲农生物	12.56	9.88	-2.68
唐人神	8.16	7.29	-0.87
天康生物	8.91	8.63	-0.28
金新农	5.63	5.06	-0.57
龙大肉食	8.76	8.38	-0.38

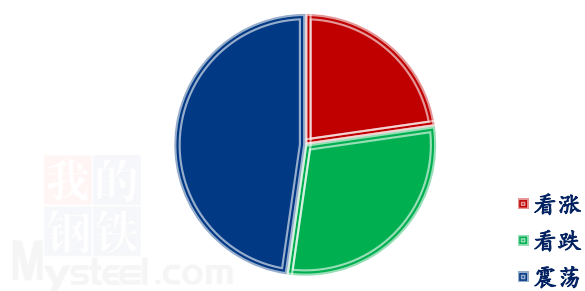
第九章 下月市场心态解读

养殖端对后市心态



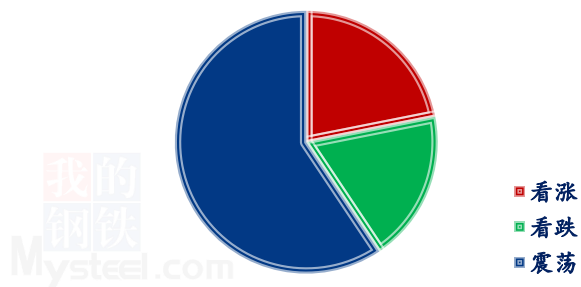
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



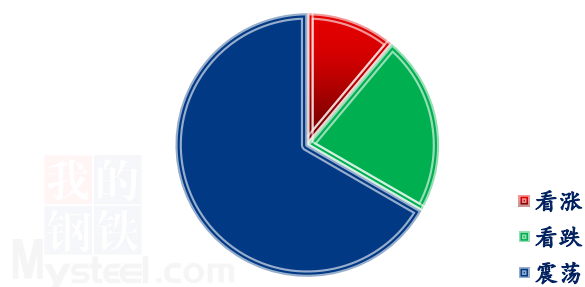
数据来源：钢联数据

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

各方主体对后市心态



图 30 生猪后市走势心态调查

数据来源：钢联数据

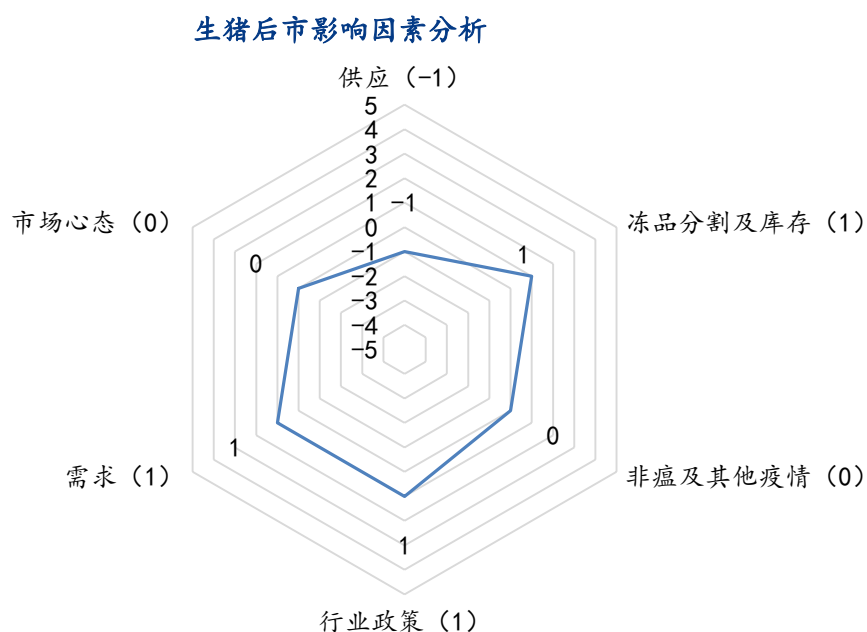
数据来源：钢联数据

本月 Mysteel 农产品统计了 203 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 44 家，动保及冻肉贸易端 9 家以及金融从业者 23 家。统计有 11%-35% 的看涨心态，22%-31% 的看跌心态，35%-67% 的震荡心态；其中最大看涨心态 35% 来源养殖端，最大震荡心态 67% 来自动保及冻肉贸易端，最大看跌心态 31% 来源屠宰端。

总体观察分析图表，下月猪仍或频繁震荡，看涨看跌各参半。预期比本月稍强。本月猪价下行明显，主因需求缓慢增加，加之价格长期磨底之后，养殖端预期下降，出栏意愿增加，尤其散户。本月下旬价格虽阶段性走高，但价格高位后，养殖端出栏压力较大，价格止涨下行，因此整体价格水平不及上月。当前来看，养殖端出栏意愿增加，且出栏体重较大，终端需求增量有限，价格上涨仍有阻力。

下旬，价格上行后供应端出栏有压力，二次育肥和冻品入库减少，供大于求。仔猪有价无市，政策及其他利好暂无显现，5 月初劳动节或稍稍利好需求，且月初规模场缩量，价格或走高。但预计规模场整月计划仍多，加之屠宰企业亏损，收购量不会大幅增加，初步判断价格上行后仍有回落可能。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析:

供应: 5月集团场的出栏计划增加幅度较小, 二育户的猪源会造成一定供应压力。

需求: 五一假期过后, 终端消费较4月或有一定提升。

分割冻品库存: 迫于资金压力, 小部分屠宰企业或进行分割减量的操作。

政策: 农业农村部发文, 猪价或将温和上涨, 一定程度上利好猪价。

非瘟: 目前北方非瘟进入常态化管理阶段, 南方具体看雨季疫情情况。

市场心态: 市场对5月行情有一定争议, 多数认为猪价仍在8元以下震荡调整。

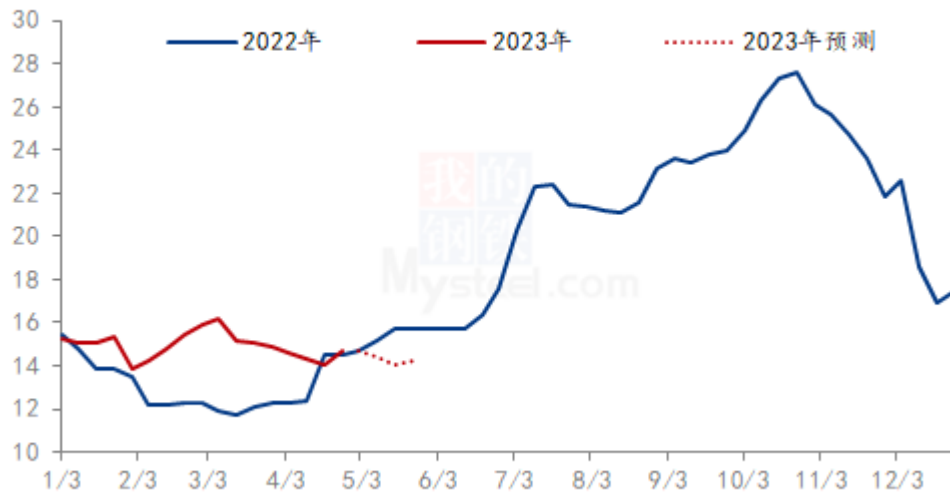
影响因素及影响力值说明

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 下月行情预测

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 31 全国生猪价格预期

从供应端来看，4月份集团场出栏计划顺畅，超计划完成，5月份北方部分省份出栏计划继续下滑，但南方省份供应量持续增加，散户大猪逐步消化，150公斤以上猪源不多，体重有所下滑，130-140公斤猪仍充足。

从需求端来看，五一节后市场需求减弱，屠宰量有所下滑，气温升高，市场进入消费淡季，但若猪价持续走低，冻品入库量或有小幅增加，整体波动空间不大。

综合来看，5月初猪价有回落风险，低点或在14.00元/公斤，但随着肥猪逐步消化，低价带动二育入场，加之情绪提振，下旬猪价有上涨可能。

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