

生猪市场 月度报告

(2023年3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

邮箱：chenxiaoyu@mysteel.com

电话：0533-7026598

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

生猪市场月度报告

(2023 年 3 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	- 7 -
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.....	- 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 斤以上出栏占比情况分析.....	- 14 -
第四章 需求情况分析	- 15 -

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.....	- 18 -
5.1 玉米行情分析.....	- 18 -
5.2 小麦行情分析.....	- 19 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 20 -
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.....	- 23 -
第七章 猪粮比动态.....	- 25 -
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.....	- 26 -
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 15.23 元/公斤，较上月上涨 0.41 元/公斤，涨幅为 2.77%。本月猪价震荡盘整，年后低价上行，本月下旬虽有所回落，但跌幅不大，价格重心较前期上移。当前供应端相对充裕，而需求提升有限，行情有所走弱，供需博弈下短期价格仍偏弱运行。

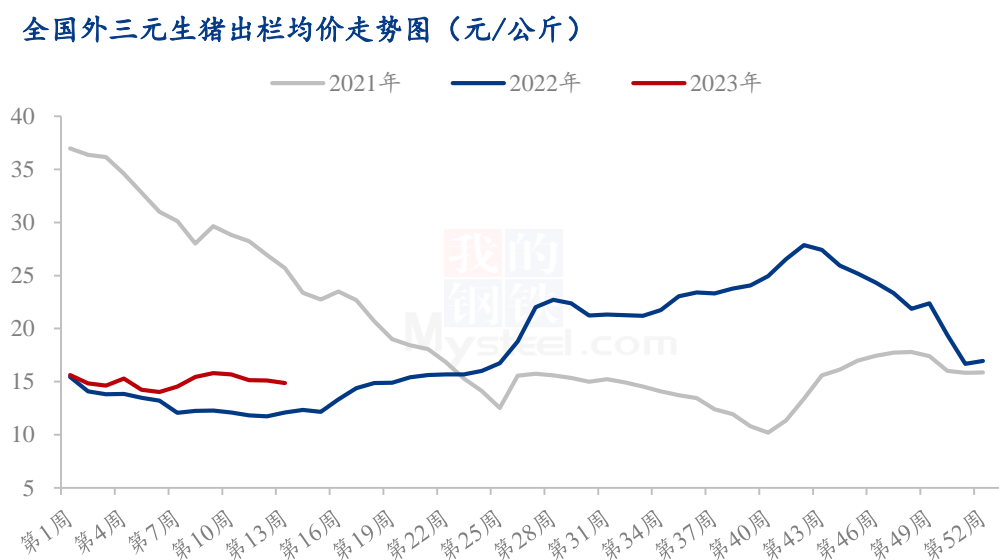
第一章 本月生猪基本面概述

类别		3月	2月	涨跌	备注
供应	出栏体重 (kg)	123.27	122.05	1.22	3月份行情下行叠加疫情影响，刺激部分地区大猪被动出栏增加，3月份整体出栏体重有所增加。
	90KG-150KG 出栏占比 (%)	1.01/1.84	0.94/2.13	0.07/-0.29	本月小体重猪出栏占比呈增加态势，大猪整体存栏明显减少，因此出栏数量小幅下降。
需求	屠宰开工率 (%)	28.99	26.14	2.85	本月开工率呈温和回升，4月份消费预期向好，屠企低位入库，预计下月开工率继续提升。
	鲜销率 (%)	89.22	88.89	0.33	本月鲜销率先涨后降，整体消费有所回暖，鲜销率增加。
	冻品库容率 (%)	19.81	18.02	1.79	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)	-198.18	-345.04	146.86	月内各饲料原料均有不同程度走低，养殖成本减少；同时，生猪月均价环比增加 2.77%，均利好于养殖利润，故而本月养殖亏损缩减明显。
	自繁自养利润 (元/头)	-102.27	-209.92	107.65	
	屠宰加工利润	-54.96	-32.93	-22.03	本月白条价格涨幅不及生猪价格，毛白价差缩小，且猪副产

	类别	3月	2月	涨跌	备注
	(元/头)				品价格偏弱，故屠宰亏损加重。
价格	商品猪出栏 (元/公斤)	15.23	14.82	0.41	本月养殖端供应相对充裕，需求端消费提升有限，猪价震荡盘整，波动幅度较小，月度价格重心较上月呈现小涨。
	7KG 仔猪价 (元/头)	575.81	437.26	138.55	本月前期二育情绪高涨，仔猪价格延续涨势；近期市场补栏降温，价格出现回调。
	淘汰母猪 (元/公斤)	11.05	10.62	0.43	3月份淘汰母猪价格随商品猪价格先涨后跌，月均环比有所增加。
	二元母猪 (元/头)	1670.86	1569.05	101.81	3月份二元母猪价格继续上行，临近月底行情低迷，预计4月份窄幅调整为主。
	前三级白条均价 (元/公斤)	19.05	18.71	0.34	消费无明显提升，月初白条价格较高，月均价格重心上移。
	心态	养殖端出栏意愿增加，终端需求增量有限，价格或偏弱为主。			

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

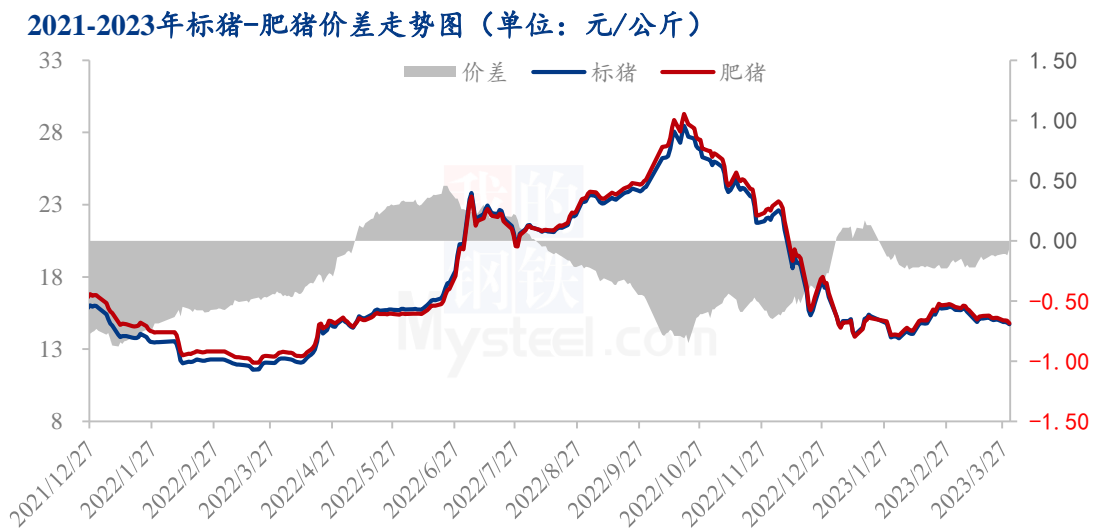
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	3月均价	2月均价	涨跌值	环比
辽宁	15.06	14.85	0.21	1.41%
河北	15.40	15.07	0.33	2.19%
山东	15.62	15.28	0.34	2.23%
江苏	15.83	15.29	0.54	3.53%
河南	15.36	14.90	0.46	3.09%
湖南	15.23	14.81	0.42	2.84%
湖北	15.20	14.79	0.41	2.77%
广东	15.97	15.29	0.68	4.45%
四川	14.96	14.56	0.40	2.75%

本月生猪出栏均价为 15.23 元/公斤，较上月上涨 0.41 元/公斤，环比上涨 2.77%，同比上涨 27.23%。本月猪价震荡盘整，波动幅度较小，月度价格重心较上月呈现小涨。

从供应方面来看，规模企业月度计划略有增加，整体完成进度较好，出栏节奏平稳；社会场灵活分批出栏，近期认价出售、压栏情绪松动，当前供应相对充裕。从需求方面来看，淡季过后预期向好，且管制放开利好消费，但终端表现提升有限，需求仍待复苏。整体来看，尽管年后产能或受疫情影响，但企业产能稳定增扩，市场信心等待修复，不过价格下行延续或刺激压栏挺价，冻品入库及二育入场需重点关注，而五一长假前或有备货预期，预计下月行情偏弱震荡、月底或有回升预期。

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）

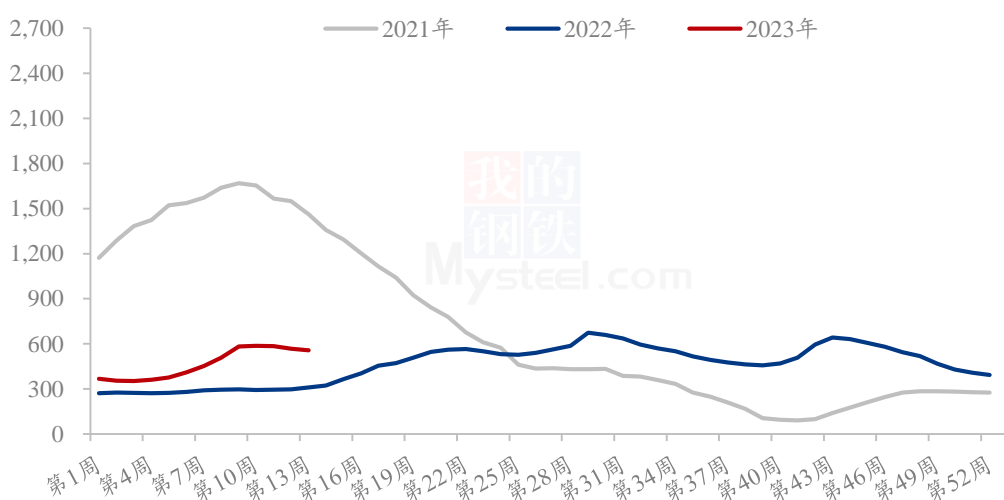
省份	3月	2月	环比涨跌值
辽宁	0.13	0.20	-0.07
河北	0.02	-0.02	0.04
河南	0.13	0.03	0.10
湖北	-0.17	-0.27	0.10
湖南	-0.39	-0.67	0.28

山东	-0.03	-0.11	0.08
江苏	0.03	0.01	0.02
广东	-0.28	-0.24	-0.04
四川	-0.40	-0.46	0.06

本月全国标肥猪价差均价-0.11元/公斤，较上周价差继续拉大。市场猪源较为充足，标猪价格下跌后肥猪价格跟跌。随着天气的炎热，肥猪需求逐渐进入淡季，当前肥猪价格跌幅开始加速。本周标猪价格呈现震荡下行的趋势，所以标肥价差仍有小幅的拉大。预计下周标肥价差会逐渐拉大。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）



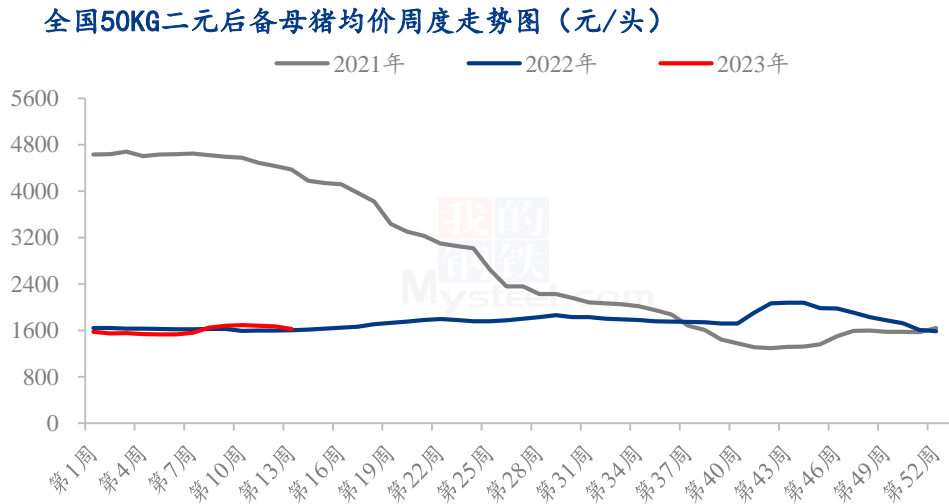
数据来源：钢联数据

图 3 全国 7Kg 仔猪均价走势图

本月 7 公斤断奶仔猪均价为 575.81 元/头，较上月上涨 138.55 元/头，环比上涨 31.69%，同比上涨 92.61%。本月仔猪价格偏强上行，前期延续涨势，近期出现回调，较上月末涨幅为 20-90 元/头，当前市场 7KG 仔猪主流成交价格为 530-580 元/头。年后受疫病影响，部分地区仔猪产能略有受损，加上二育情绪高涨，养户补栏仔

猪有所增多；不过近期行情走弱，养户信心受挫，市场补栏开始降温，产能状况基本稳定。目前来看，仔猪行情偏弱运行，价格仍有回调空间。

2.4 二元母猪价格分析



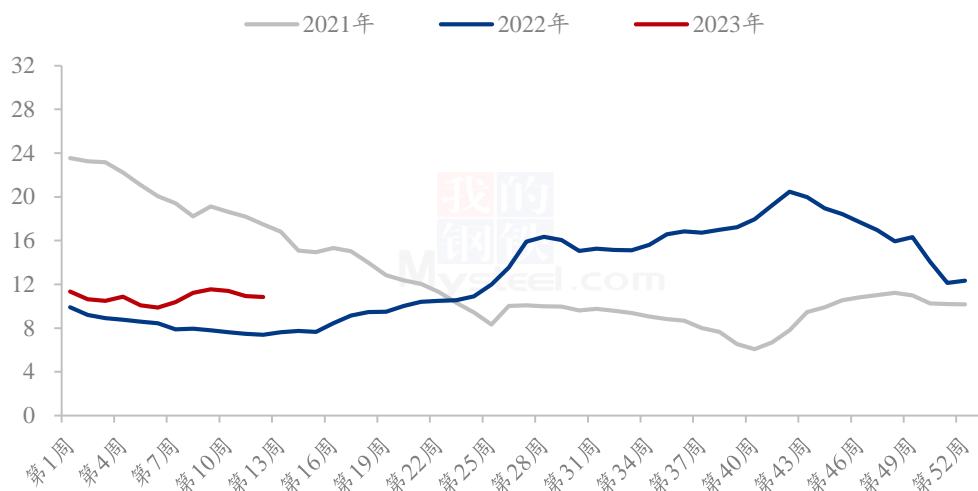
数据来源：钢联数据

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 1670.86 元/头，较上月上涨 101.81 元/头，同比上涨 4.21%，上月二元母猪价格整有所上涨，但采购成交冷淡，进入四月份天气转暖生物防疫压力减弱，可能会出现一定补栏，但近期行情又持续低迷，预计 4 月二元母猪价格整体窄幅调整。

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 全国淘汰母猪均价走势图

本月淘汰母猪均价 11.05 元/公斤，较上月上涨 0.43 元/公斤，环比上涨 4.02%，同比上涨 46.13%。本月淘汰母猪价格受商品猪价格影响先涨后跌，致使月均出现一定涨幅。当前生猪供应宽松，养殖场悲观情绪较为浓烈，猪价低迷的现状下淘汰母猪量有所增加，预计下月淘汰母猪价格或弱势运行。

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）

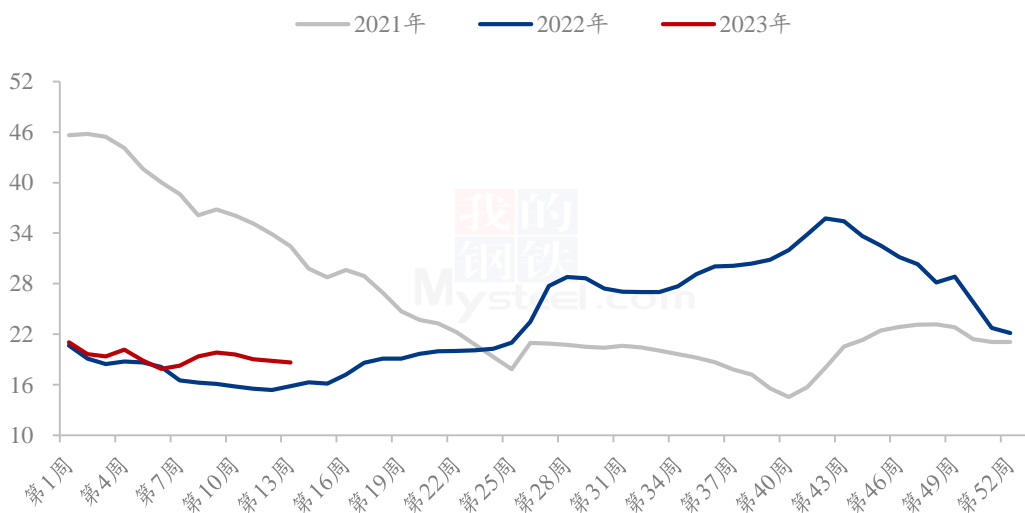
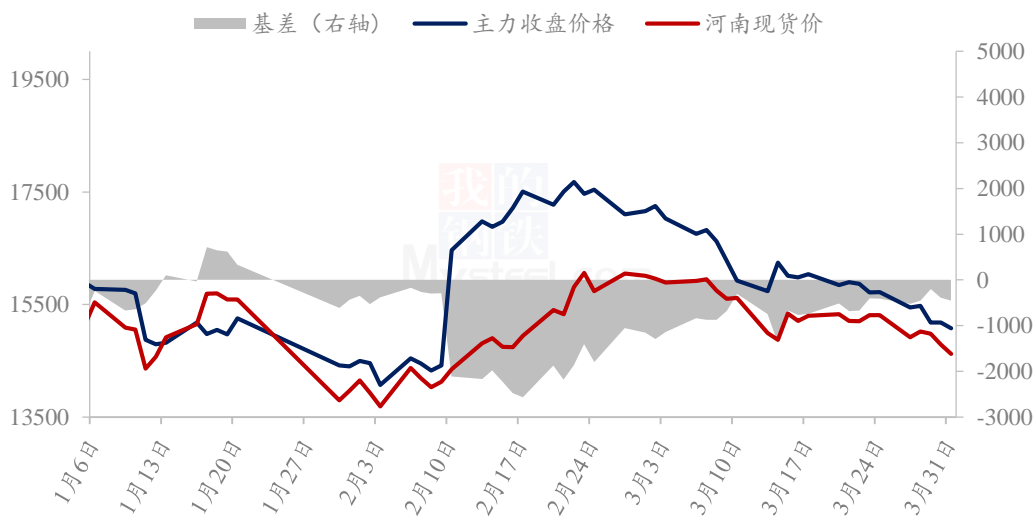


图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉走势

本月白条价格为 19.05 元/公斤，较上月上涨 0.34 元/公斤，环比上涨 1.82%，3 月 31 日白条价格 18.27 元/公斤。月初白条价格较高，价格重心上移，故价格较上月上涨。但是终端消费对高价较为抵触，部分批发市场有剩货，且本月中下旬生猪供应增量，市场供应宽松，猪价和白条价格均出现不同程度下滑。4 月生猪供应小增，消费难有明显提升，预计 4 月白条均价或低于 3 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

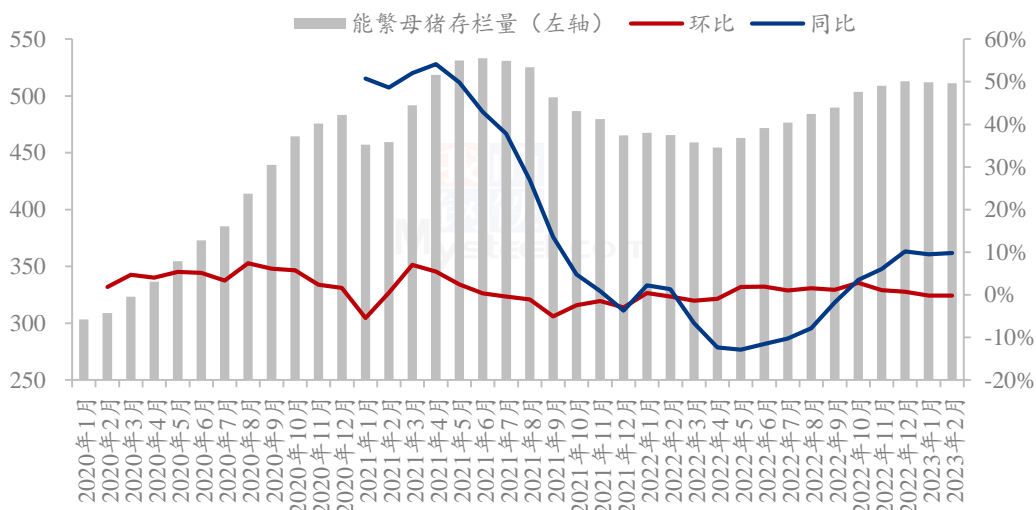
截至本周四生猪期货主力合约 LH2305 开盘价 15095 元/吨，最高价 15220 元/吨，最低价 15010 元/吨，收盘 15075 元/吨，跌 80 元/吨（监测生猪价格为 14620 元/吨，基差 -455 元/吨），跌幅 0.53%；截至本周四生猪期货月度成交量 52 余万手，较上月增加 17.2 万余手，持仓 4.4 万余手，较上月减少 4000 余手。

本月主力合约震荡下行为主，且幅度较大。由 17000 元/吨左右下调至 15000 元/吨，中旬左右跌幅较大，月底至本月低点 15010 元/吨。整体趋势与现货相吻合。现货方面，本月二次育肥熄火、仔猪有价无市、养殖端出栏量陆续增加，传统淡季，终端需求恢复缓慢，期货盘面跟随现货调整，当前，预期减弱，05 合约仍或有下行空间，但现货方面供应和需求不确定性仍存，基于现货，因此期货盘面仍有偏强可能。

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

重点大区能繁母猪变化统计

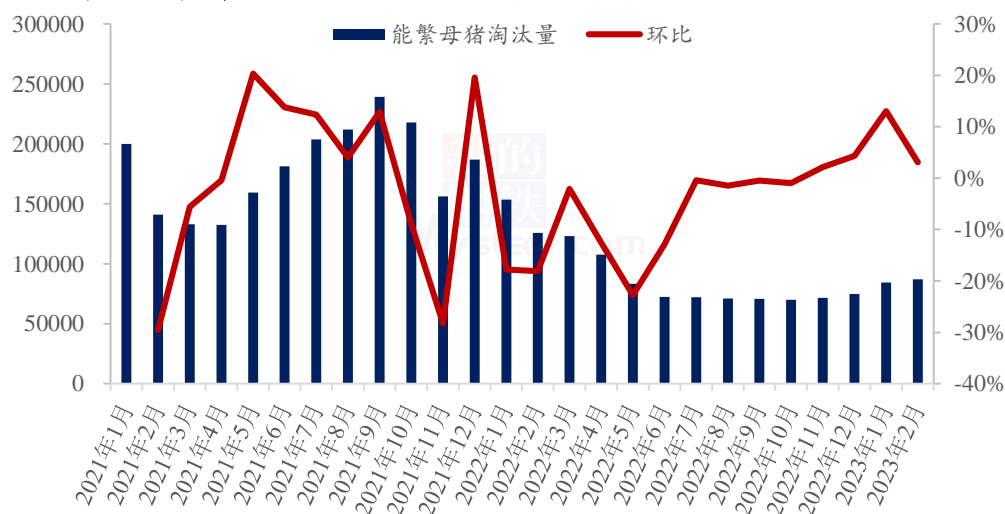
大区	2月环比	2月同比	1月环比
东北	0.22%	0.12%	0.25%
华北	-4.77%	-11.18%	-1.97%
华东	-0.33%	12.24%	0.30%
华中	0.13%	14.07%	0.05%
华南	0.09%	11.79%	-0.19%
西南	0.25%	7.87%	-1.24%
西北	20.59%	46.43%	-3.68%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，2月能繁母猪存栏量为 511.11 万

头，环比减少 0.17%，同比增加 9.78%。能繁母猪存栏量继续环比减少，且减幅略微扩大，其中散户减少幅度要大于规模场；虽 2 月份中旬因二次育肥入场、政策调控、市场看涨情绪强及需求缓慢回暖等利好因素，猪价出现反季节上涨，但价格水平仍处在成本线以下，极个别规模场及部分散户仍有因资金压力，而出现主动淘汰母猪操作，但是因市场对下半年行情持一致性看好情绪，主动淘汰母猪数量并不多。不过，2 月全国各地动物疫病肆虐，除非洲猪瘟以外，蓝耳病、腹泻及五号病等常见动物疾病对养殖场的仔猪、肥猪及母猪群均有不同程度影响，多数养殖场存在被动淘汰母猪现象，故整体而言，2 月份能繁母猪存栏量仍环比减少。3 月初动物疫病影响仍在持续，但天气逐步转暖或使得疫病影响力逐步减小，且有部分散户基于年底行情偏好预期有加大补栏量操作，而规模场仍保持正常淘补节奏、且后备母猪量充足，故预计 3 月能繁母猪存栏量环比减幅或收窄，存环比转正可能。

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

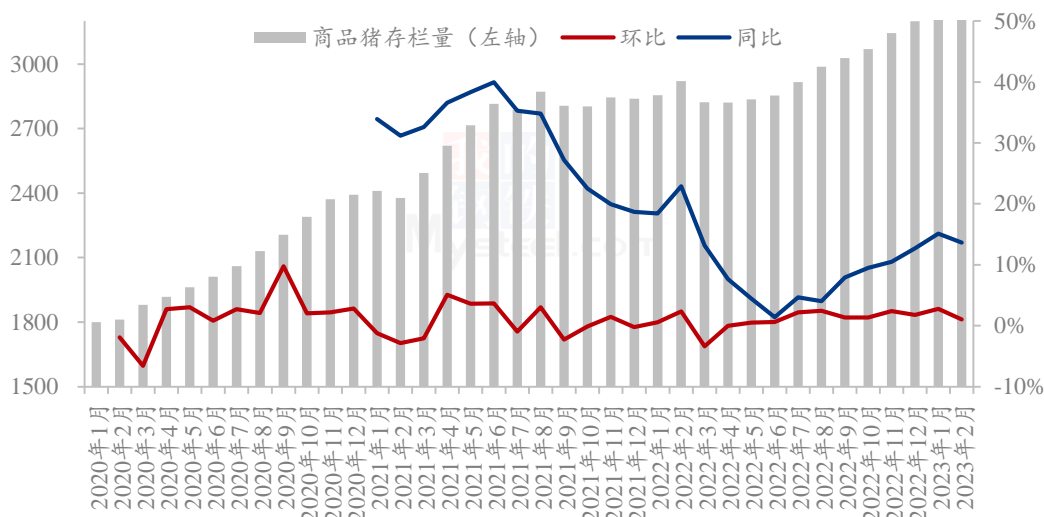
图 9 (2021 年-2022 年)样本企业能繁母猪淘汰量走势图

根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，2 月份能繁母猪淘汰量为 87002.00 头，环比上调 3.09%，同比下调 30.86%。二月份北方多地持续低温，疫病防控难度增加，华北，华中、山东等区域非瘟及猪病疫情点状反复，叠加前期养殖端持续亏损影响，养殖场低产能、低胎龄及代仔母猪淘汰现象同步存在。

进入3月份天气逐渐转暖，行业疫病防控压力或有所缓和，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回落。但二季度来看，南方梅雨季节的到来仍是生猪市场防疫的严峻考验。

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)



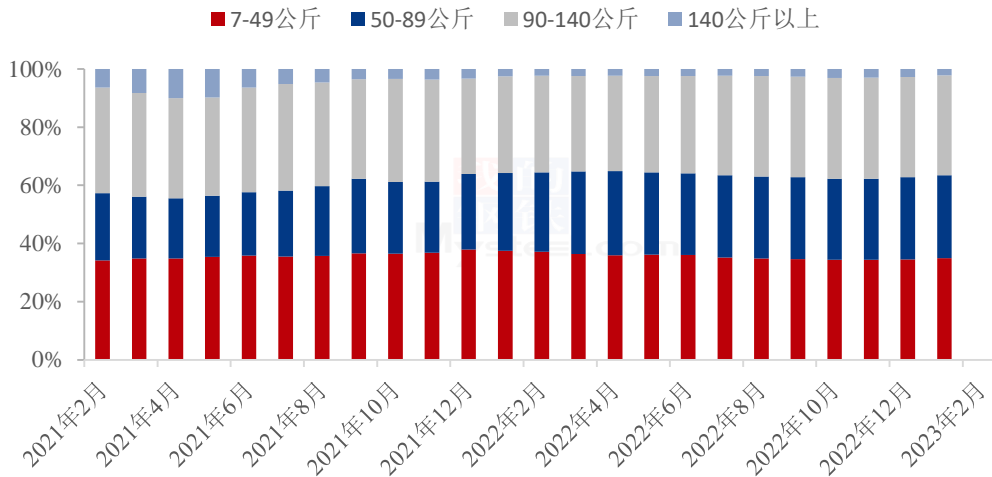
数据来源：钢联数据

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，2月商品猪存栏量为 3320.11 万头，环比增加 1.02%，同比增加 13.65%。商品猪存栏量环比增幅有所收窄，主要因 2 月份生猪出栏量环比增幅较为明显，且动物疫情造成肥猪群产能受损，养殖端被动加大出栏量情况较多。而对应期限前的能繁母猪存栏量决定 3 月后的生猪供给量将开始逐渐增加，且动物疫病影响随着天气转暖将逐步减弱，预计 3 月商品猪存栏量或仍将环比增加。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2023年商品猪存栏结构（%）



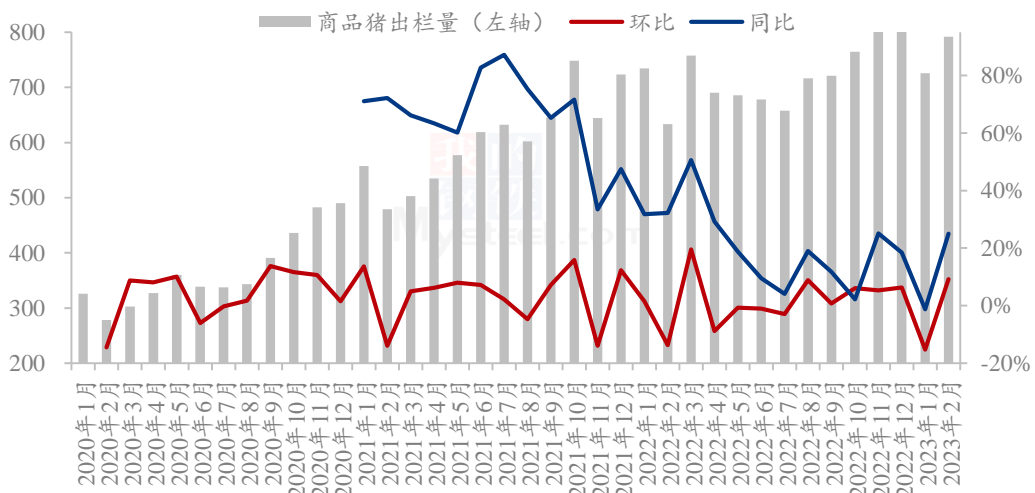
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2022 年商品猪存栏结构

2月7-49公斤小猪存栏占比35.46%，50-89公斤体重段生猪存栏占比28.76%，90-140公斤体重段生猪存栏占比33.72%，140公斤以上大猪存栏占比2.06%，环比分别为0.56%、0.25%、-0.68%、-0.13%。7-49公斤存栏环比增加，2月份市场仔猪成交活跃，仔猪量增加。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，存量减少。整体看来，仔猪出栏量增加对应三季度商品猪的出栏量相应增加，三季度供应量比较宽松。

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)



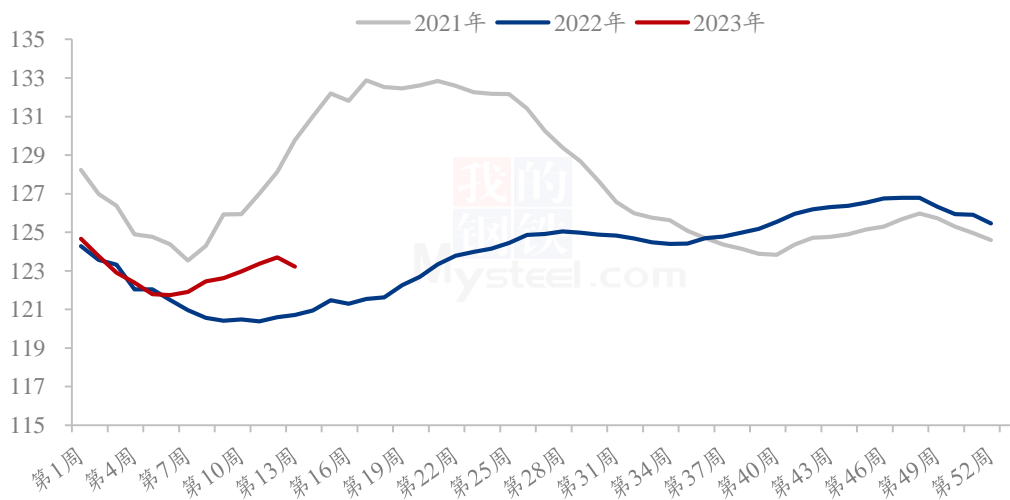
数据来源：钢联数据

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，2 月商品猪出栏量为 792.03 万头，环比增加 9.18%，同比增加 25.02%。2 月商品猪出栏量如期环比大幅增加，一因 2 月出栏天数环比 1 月更多，二因 2 月猪价“反常”上涨后，带动养殖端出栏增量，三因 2 月中下旬全国动物疫病感染情况较为严重，部分散户及规模场有加大出栏量及母猪淘汰量行为。展望 3 月，一方面头部规模场出栏计划普遍增量，另一方面从相应期限前的母猪存栏量推算，2023 年生猪供给量将于 3 月开始逐步增加，同时目前各地动物疫情仍偏严重，散户基于对感染疫病的担忧有明显加大出栏量的行为，而部分规模场肥猪、母猪群中招后也有范围拔牙现象，故预计 3 月商品猪出栏量仍将环比增加。

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)



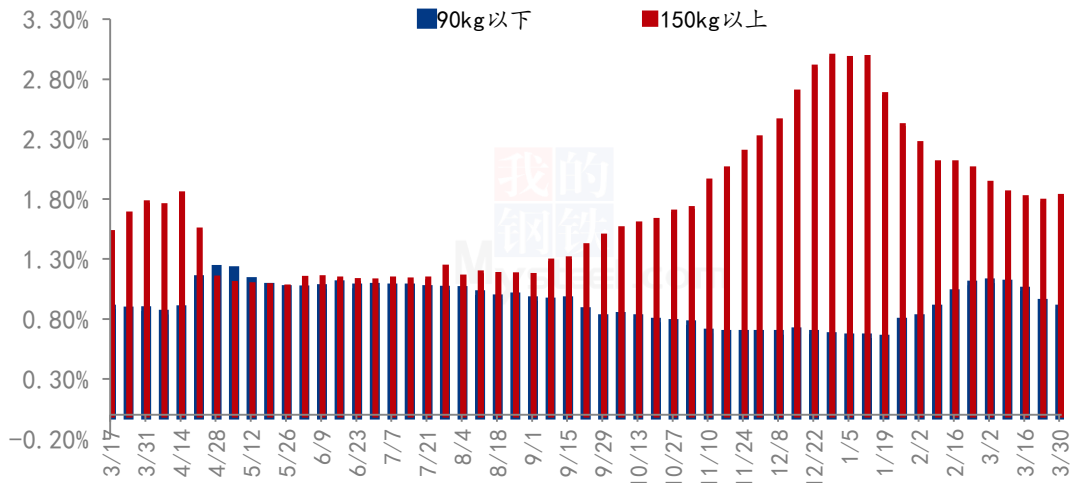
数据来源：钢联数据

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 123.27 公斤，较上月增加 1.22 公斤，环比增加 1.00%，同比增加 2.27%。因 2 月中下旬猪价震荡走强，彼时养户及规模场普遍有压栏增重操作，而 3 月行情震荡下行，刺激散户大猪出栏量增多，且前期二次育肥猪有所出栏，加之北方部分地区疫病严重导致肥猪被动出栏量增多，故 3 月出栏均重整体保持增加趋势。随着 3 月下旬行情持续走弱及疫病持续侵袭，养殖端压栏操作偏少，且行情短期预期仍偏空，养户多积极出栏，加之二次育肥未有集中开启迹象，养殖场小猪出栏偏少，故综合预计下月生猪出栏均重或月度环比下降。

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



数据来源：钢联数据

图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

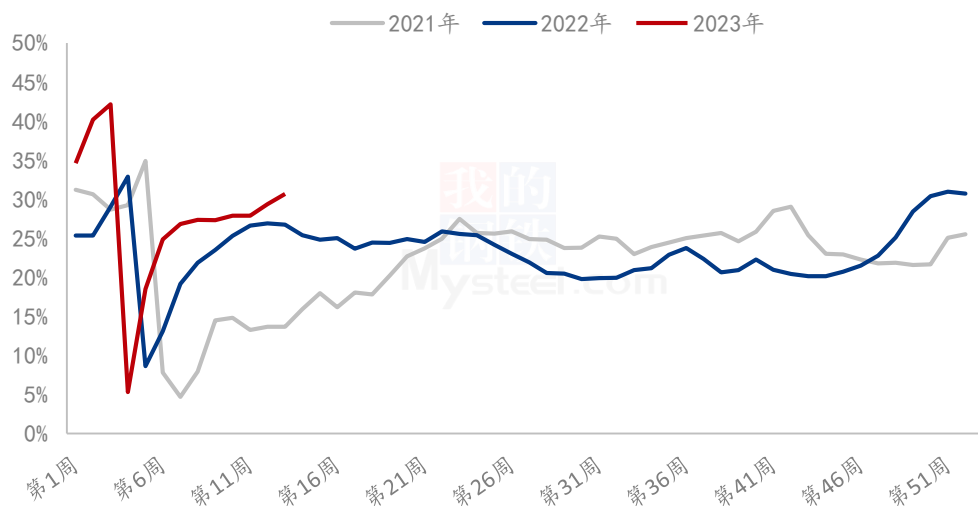
本月 90 公斤以下商品猪出栏占比 1.01%，较上月上涨 0.07。本月毛猪价格震荡偏弱，因猪价持续僵持磨底，二次育肥进场热情逐渐减弱，华北非瘟情况有所好转，仔猪价格冲高 600 元/头后回落，养殖端补栏积极性减弱，因此本月小猪出栏占比增速减缓，下月若猪价跌破 7 元/斤，则将掀起新一轮二育进场，小猪出栏占比或有增加可能。

本月 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.84%，较上月下跌 0.29，本月毛猪价格偏弱运行，由于猪价迟迟无利好支撑，散户认卖情绪增强，大猪价格倒挂标猪，市场成交欠佳，叠加年后对大猪的需求持续降低，因此大猪出栏积极性提高，但由于整体存栏减少明显，因此本月大猪出栏总量仍小幅下降，部分社会场继续博弈清明行情，下月部分二育或将出栏，预计下月大猪出栏将有所增加。

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）



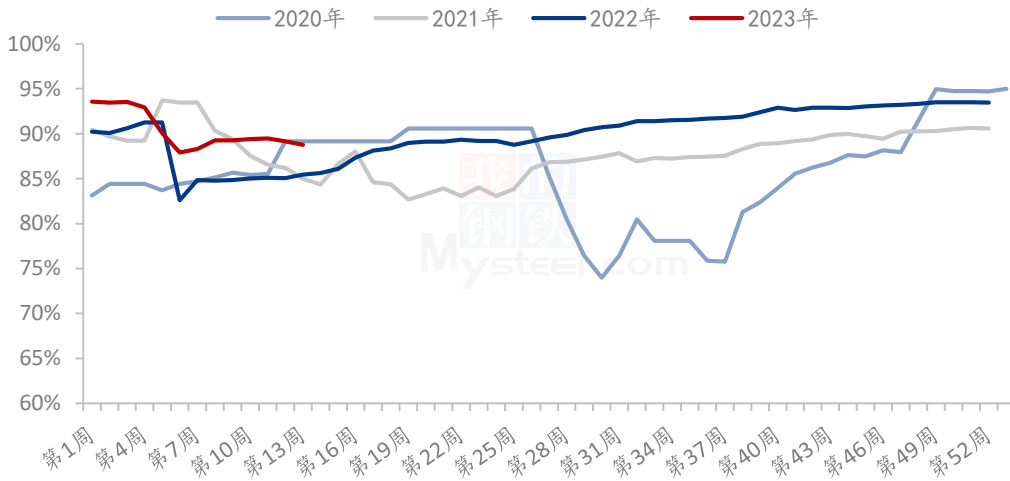
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率走势

3月屠宰开工率28.99%，较上月提高2.85个百分点，同比上涨2.86个百分点。上半月国内屠企开工率波动较小，全国日均开工率在27%-29%窄幅区间内波动，北方入库阶段性减少，鲜销走货一般，开工略降，而南方腌腊制品消化完毕，热鲜白条走货持续改善，开工率温和缓升。下半月，随着气温提升，外出旅游、跨区流动等增多，户外堂食等消费向好，加上猪价走低，尤其临近月底，北方多地猪价再次向7.0元靠拢，北方一些屠企入库增多，厂家开工率提升较快，全国开工率整体继续温和提升。4月气温升高，加之白条价格降至低位，消费预期继续向好，此外屠企低位入库操作或较积极，预计开工率仍有一定提升空间。

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）



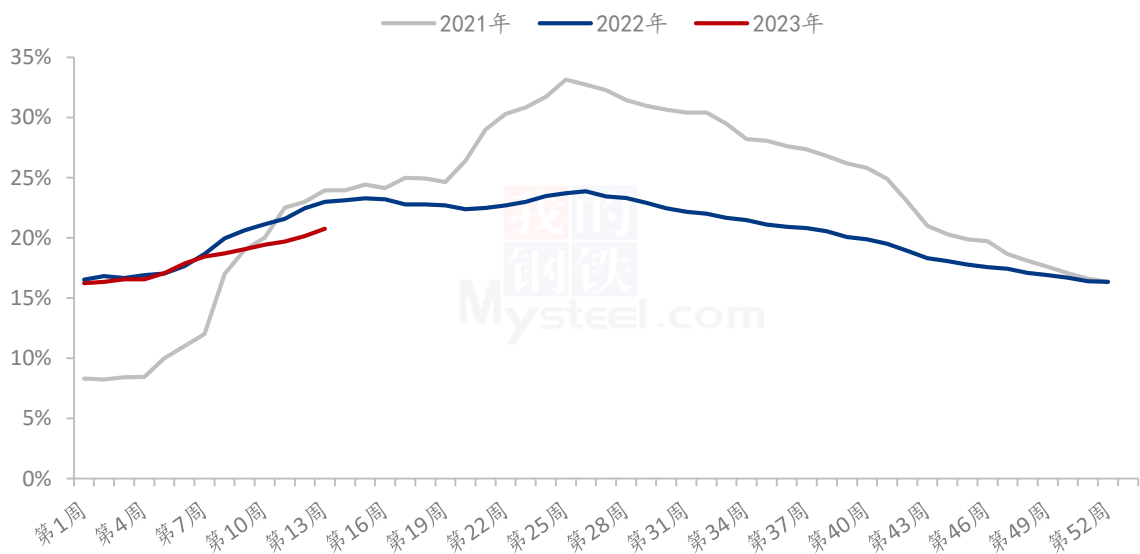
数据来源：钢联数据

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 89.22%，较上月上涨 0.33 个百分点。本月鲜销率先涨后降，主要原因是：本月中上旬生猪价格相对较高，屠宰企业多以销定产，提高鲜销比例，中下旬生猪价格持续下跌后，部分屠宰企业开启主动入库，鲜销比例下降。预计随生猪价格底部调整，鲜销率将逐步减少。

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



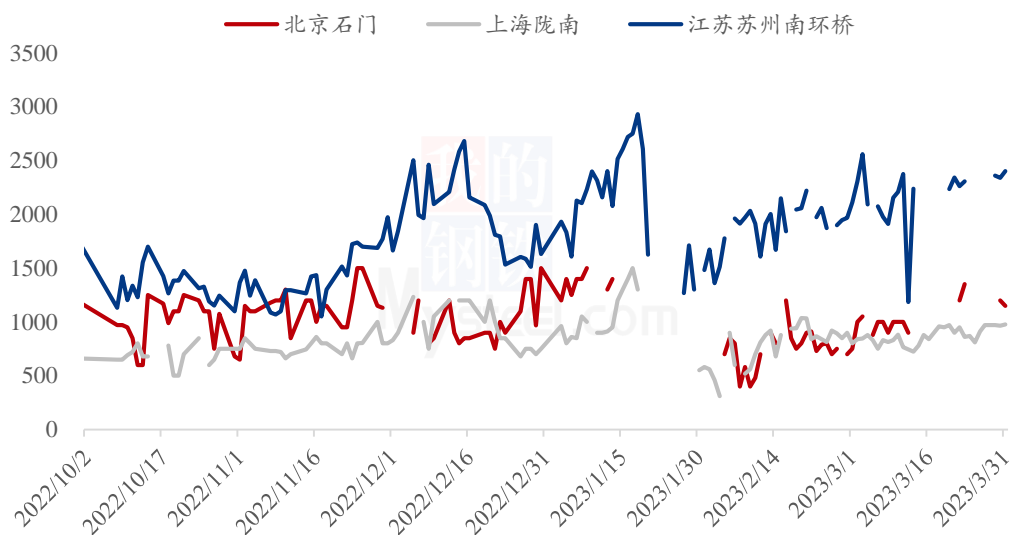
数据来源：钢联数据

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 19.81%，较上月上涨 1.79 个百分点。本月冻品库容比例缓慢上涨，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，中上旬生猪价格相对较高，屠宰企业被动入库，中下旬以后，随着生猪价格持续走低，屠宰企业入库意愿增强，部分省份接近 14 元关口，屠宰企业亦在合适价位进行主动入库。预计随着毛猪价格的底部调整，冻品库容率将继续缓慢上涨。

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

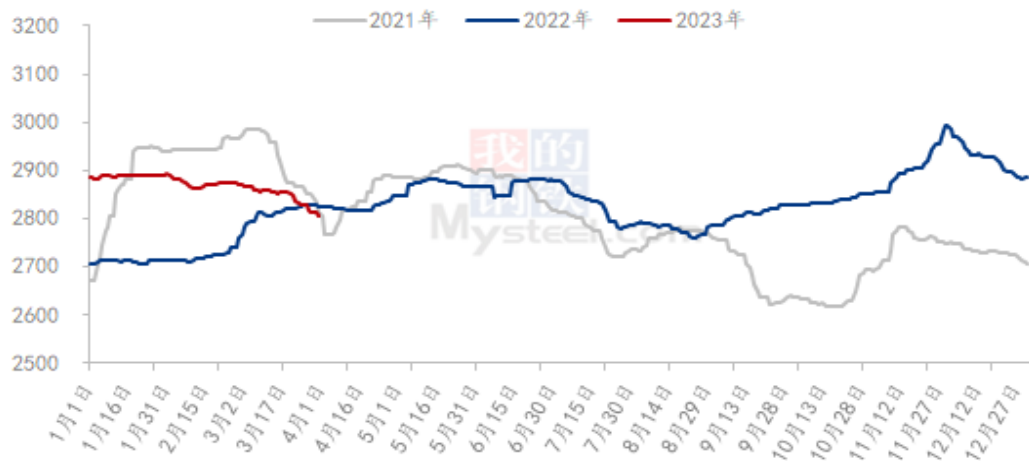
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 2178 头，较上月减 365 头。3 月份受开工、开学等利好因素带动，消费增加，白条到货量增多，而 4 月份，除清明假期有短暂提振，市场再无明显利好显示，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）



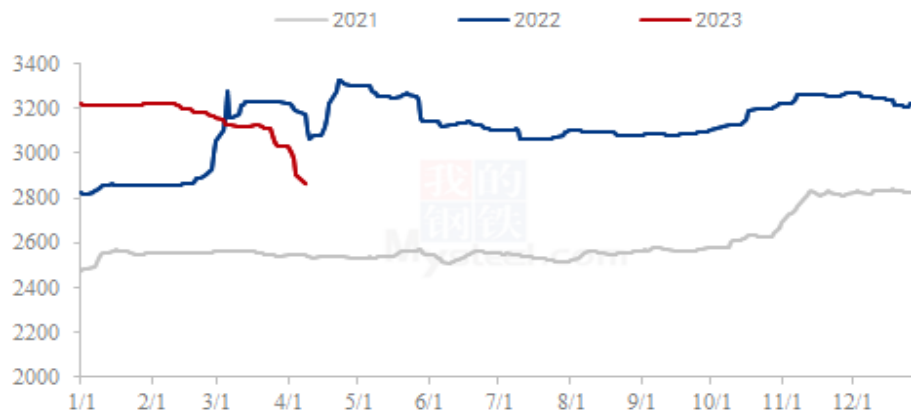
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

3 月份全国玉米市场弱态运行，全国玉米均价 2805 元/吨，较 2 月下跌 64 元/吨。东北地区基层上量增多，市场供应增加，叠加期货价格下行，玉米价格弱态运行。华北玉米价格偏弱运行，受小麦价格大跌带动，玉米价格也持续下行，深加工门前到货高位，企业压价收购。销售受养殖终端需求不振及期货价格大跌影响，价格持续下行，饲料企业订单下滑显著，消耗减少，采购心态谨慎，以消耗或随用随采为主。

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

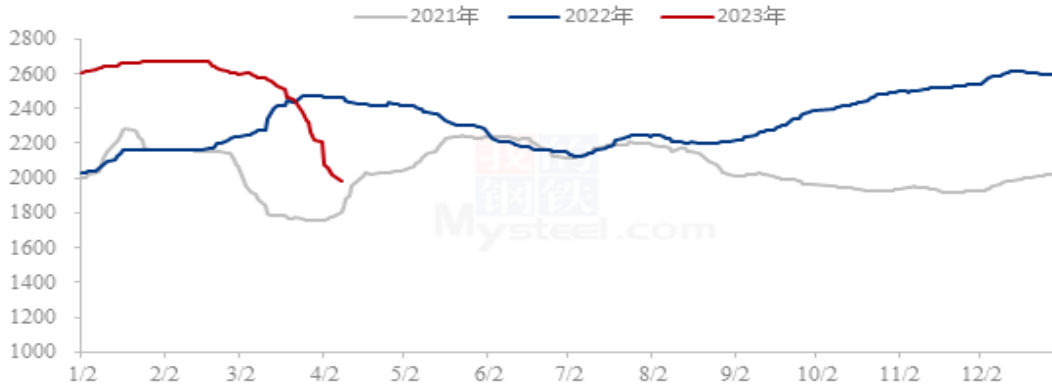
图 20 2020-2022 年小麦价格走势

3 月份全国小麦市场均价 3071 元/吨，较 2 月份价格 3184 元/吨，下跌 113 元/吨，跌幅 3.55%。较去年 2 月份均价 3209 元/吨，下跌 138 元/吨，跌幅 4.3%。

本月小麦价格小幅上涨后大幅回落，市场观望氛围浓厚。月初小麦价格落至低位，粮商售粮积极性减弱，市场粮源流通放缓。企业收购上量减少，部分库存不多的企业开始小幅提价促收，粮商趁高价积极出货。中旬开始政策小麦拍卖成交价格下跌，增加市场看跌情绪，小麦价格止涨为跌，下跌范围逐步扩大。粮商恐慌性出货，政策小麦持续投放，以及进口量增加等利空因素共同影响下，小麦价格加速下跌。短期内小麦下游需求难有明显改善，预计 4 月份小麦价格缓跌后趋于平稳，关注政策小麦拍卖情况。

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 2020-2022 年全国麸皮价格走势

本月麸皮市场价格大幅下跌。截至 3 月 31 日，本月主产区麸皮均价 2357 元/吨，环比下跌 10.45%，同比去年下跌 3.08%。养殖产业行情低迷，饲料需求不旺。饲料替代产品价格下跌，饲料企业对麸皮采购积极性减弱，拿货满足刚需。月初开始，龙头企业带头落价，促进走货清理前期库存。中小企业为保证走货，积极跟落。下旬龙头企业麸皮落价幅度加大，中小企业麸皮库存压力不大，随产随销不留库存，根据自身库存余量和走货情况调整落价幅度。预计近期麸皮价格延续缓跌态势，关注龙头企业麸皮价格波动。河北 1900-1980 元/吨；河南 1880-2000 元/吨；山东 1880-1980 元/吨；安徽 1880-2000 元/吨；江苏 1880-2000 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

现货方面，今日全国各地贸易商现货豆粕报价涨跌互现，其中天津贸易商 3810 元/吨跌 10，山东贸易商 3810 元/吨涨 20 元/吨，江苏贸易商 3740 元/吨稳定，广东贸易商 3740 元/吨跌 20 元/吨。

后市方面，星期四 CBOT 大豆收跌，交易商在美国农业部(USDA)周五公布两份关键美国作物报告前调整头寸，夜盘连粕期价震荡盘整。预计在报告出台前短期盘面或将维持偏强震荡运行为主，市场静待供需报告指引。国内方面，M05 合约追随外盘走势为主，上方目标点位 3650 点；现货方面在盘面和低开机低压榨支撑下，现货短期小幅反弹为主；随着后期进口巴西大豆 4 月陆续到港，豆粕产量增加后市场供大于求局面将更加凸显，基差或维持偏弱格局。

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

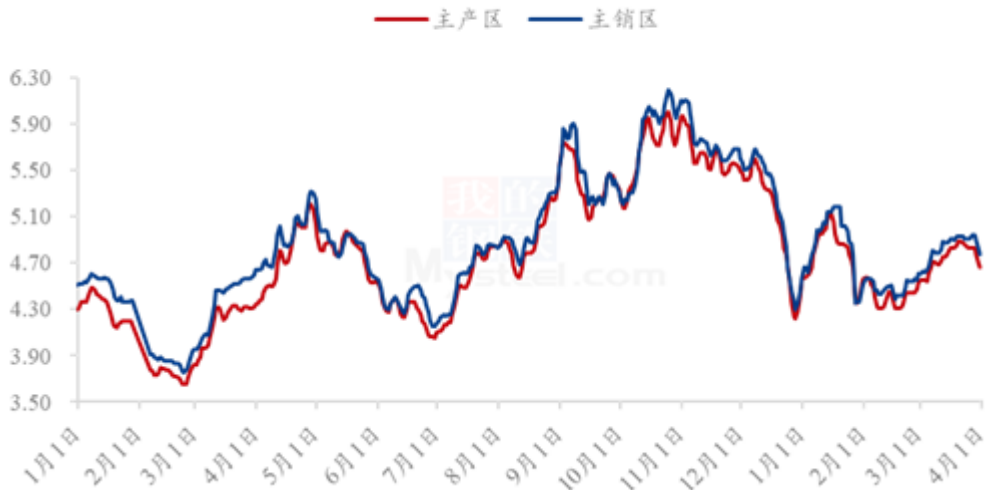
本月全国白羽肉鸡呈波浪形上涨走势，同样是月底，上破 2 月份高点，拿下 5.22 元/斤的高点位。3 月全国白羽肉鸡棚前均价为 5.12 元/斤，较上月上涨 0.29 元/斤，环比涨幅 6.00%，同比涨幅 31.28%。3 月白羽肉鸡最大价差仅在 0.23 元/斤，较前期波动相对稳定，但价格长期高位波动，为 2019 年之后的最高月度均价，鸡源紧缺为当前高价的主要支撑因素。

从养殖角度看 3 月上旬，Mysteel 农产品调研了解到，散户的空棚率可以达到 70% 左右，养殖端在资金紧张和补栏成本高位的背景下，整体补栏情绪不足；下旬受季节性因素影响，昼夜温差较大，养殖成绩有明显下滑，小体重毛鸡出栏和死淘率有明显增加，鸡肉产量走低。

从屠宰产能角度看，年后屠宰端仍有新投产的企业，部分老牌企业则借助春节进行设备改造扩张产能，导致整个屠宰产能出现过剩的局面；工人的充裕也进一步刺激屠宰端对毛鸡的需求，支撑价格高位。

而屠企在生产亏损的背景下，竭力拉涨分割品价格，通过提升经销商的接受能力，让终端消费为高价产品买单，高位的分割品价格侧面支撑毛鸡高位。

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

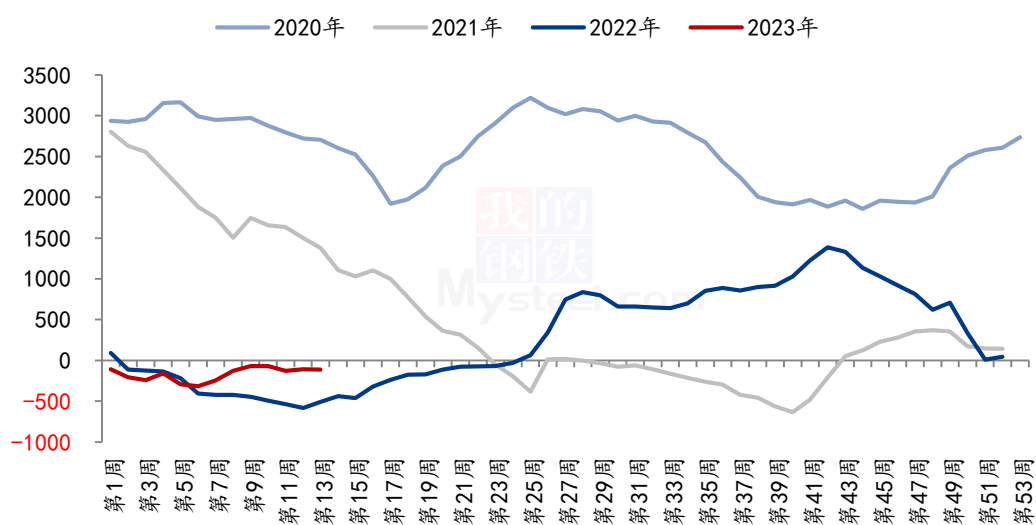
本月鸡蛋主产区均价 4.75 元/斤，较上月上涨 0.33 元/斤，涨幅 7.47%；主销区均价 4.84 元/斤，较上月上涨 0.34 元/斤，涨幅 7.56%，月内产销区价格先涨后跌。春节期间的积攒库存 2 月份已基本消化，本月上旬市场交投氛围尚可，各环节库存低位水平，随着终端市场阶段性补货，蛋价逐步抬升；当蛋价被拉涨至高位，终端对高价略有抵触，需求减弱库存增加，且饲料成本多次下调，业内对后市预期降低，蛋价弱势下调。综合来看，4 月份逐渐进入供需两旺阶段，预计鸡蛋市场将会先跌后涨呈高位震荡趋势，调整幅度在 0.20-0.30 元/斤左右，预计主产区均价在 4.60-4.80 元/斤。

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)
2023年3月	15.23	-102.27	-198.18
2023年2月	14.82	-209.92	-345.04
涨跌	0.41	107.65	146.86

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)

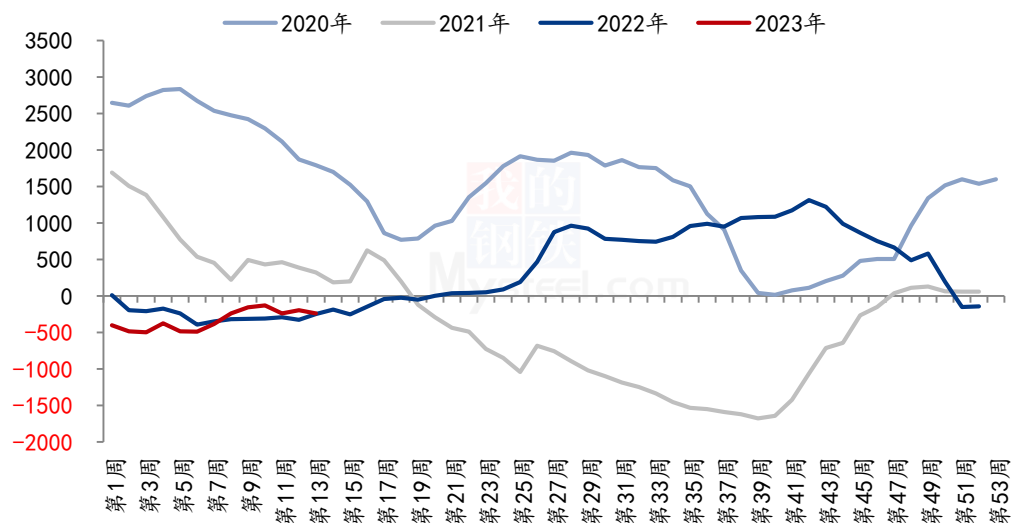


图 26 2020-2022 年外采仔猪养殖利润走势

本月自繁自养月均亏损 102.27 元/头，较上月亏损减少 107.65 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下月均亏损 198.18 元/头，较上月少亏损 146.86 元/头。

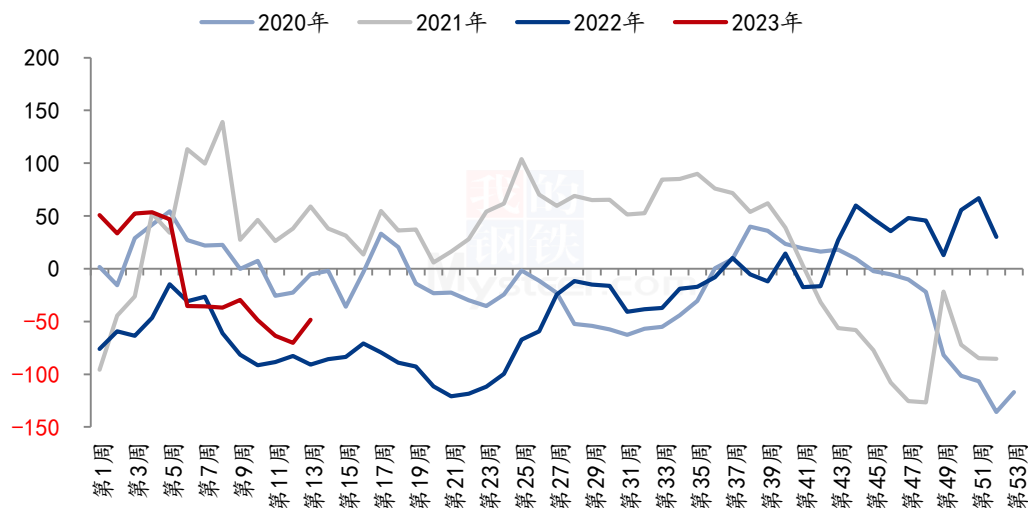
月内，各饲料原料均有不同成度走低，养殖成本减少；同时，生猪月均价环比增加 2.77%，均利好于养殖利润，故而本月养殖亏损缩减明显。

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）
3 月	15.23	19.05	-54.96
2 月	14.82	18.71	-32.93
涨跌	+0.41	+0.34	-22.03

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

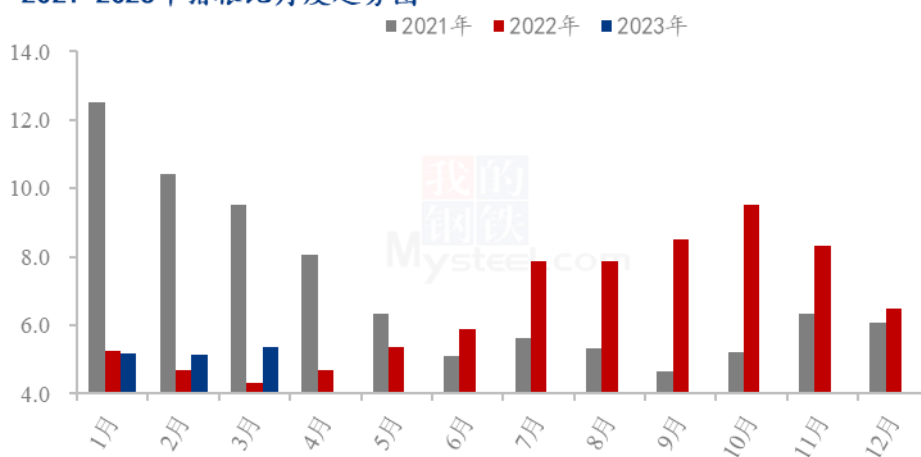
本月屠宰白条毛利润月均亏损 54.96 元/头，较上月下跌 22.03 元/头。虽本月生

猪价格及白条价格均有所上涨，但白条价格涨幅小于生猪价格，故而毛白价格差缩小，且猪副产品偏弱运行，本月屠宰白条毛利润亏损加重。

第七章 猪粮比动态

据 Mysteel 农产品数据统计，3 月份生猪均价环比上涨 2.77%；玉米均价环比跌幅 0.97%；月内猪粮比均值上涨至 5.35，环比涨幅 3.78%。

2021-2023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

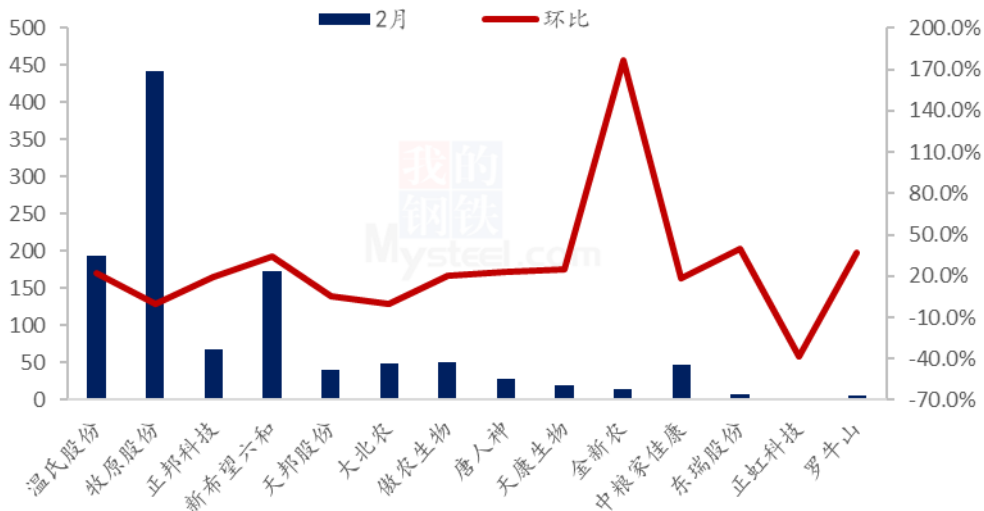
3 月份国内生猪价格震荡下滑，但月均价环比上调。前期随猪价高起及业内悲观情绪影响，养殖端二育及宰厂分割入冻比例减少，叠加鲜销市场走货疲软，屠宰企业顺势降价收购；月内养殖户出猪节奏灵活，猪价弱势，但亦难跌破“7 元”下限。玉米市场来看，贸易商及下游用粮企业心态消极，市场呈持续下行的态势。月内猪价支撑国内猪粮比值小幅调整，但仍处过度下跌二级预警线区间。

4 月份来看，生猪市场暂无利好支撑，价格仍显弱势；玉米市场从业者心态亦偏空居多，价格或延续偏弱，综合预计下月猪粮比或仍位调整。

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2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2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1139.61万头，环比上调128.00万头，涨幅12.65%。2月份规模养殖企业恢复正常出栏节奏，加之区域猪病点状发生及后期猪价上涨带动，养殖端出猪增量调整。进入3月份北方猪瘟疫情仍有反复，叠加10个月前上游母猪产能缓增趋势影响，生猪供应或继续增加；4月份生猪出栏或仍延续增量态势。

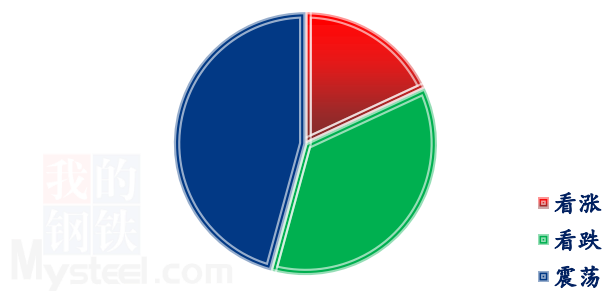
8.2 上市猪企股价

公司名称	2023/3/31 (收盘)	2023/2/28 (收盘)	涨跌值
温氏股份	20.47	19.79	0.68
牧原股份	49.00	49.54	-0.54
正邦科技	3.30	3.52	-0.22
新希望六和	13.23	13.20	0.03
天邦股份	5.80	6.08	-0.28

大北农	7.81	8.24	-0.43
傲农生物	12.56	13.13	-0.57
唐人神	8.16	7.83	0.33
天康生物	8.91	9.06	-0.15
金新农	5.63	5.94	-0.31
龙大肉食	8.76	9.14	-0.38

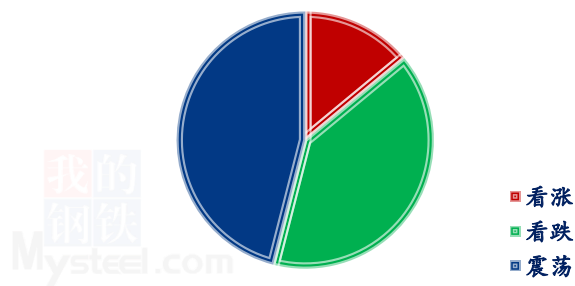
第九章 下月市场心态解读

养殖端对后市心态



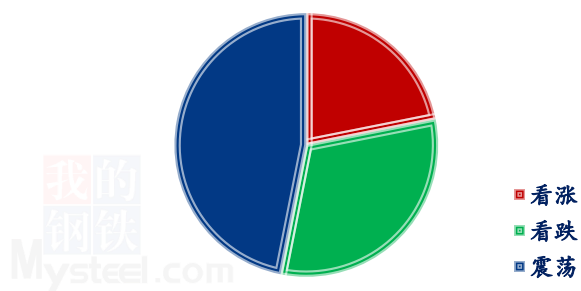
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



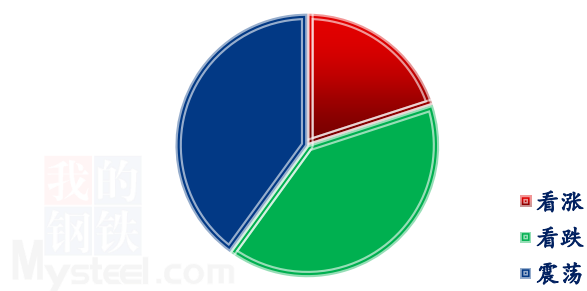
数据来源：钢联数据

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



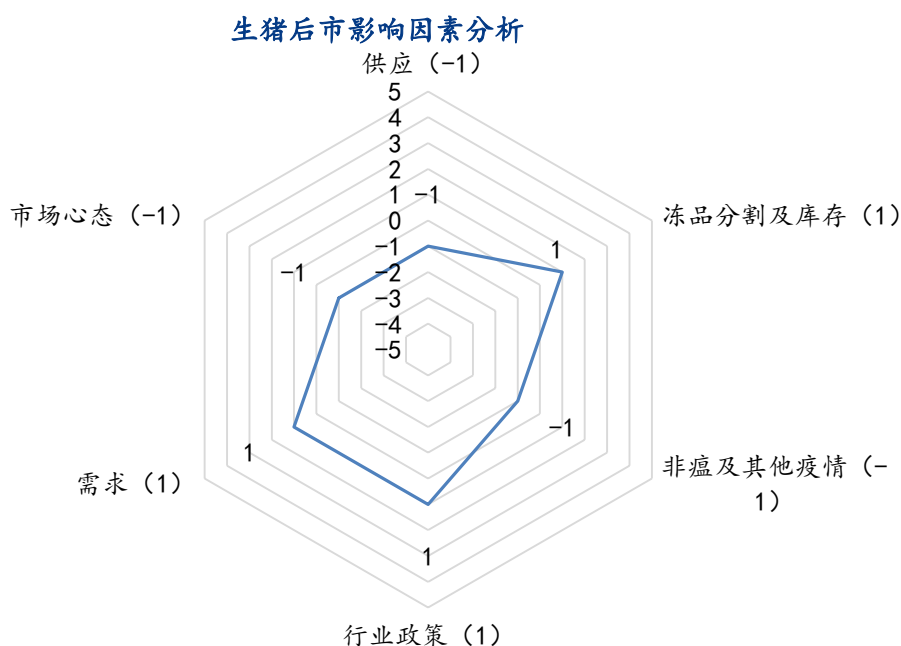
图 30 生猪后市走势心态调查

本月 Mysteel 农产品统计了 211 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 94 家，经纪 32 家，屠宰企业 50 家，动保及冻肉贸易端 10 家以及金融从业者 25 家。统计有 14%-22% 的看涨心态，27%-40% 的看跌心态，40%-51% 的震荡心态；其中最大看涨心态 22% 来源经纪端，最大震荡心态 51% 来自经纪端客户，最大看跌心态 30% 来源屠宰端。

总体观察分析图表，下月猪价或震荡下行为主，看涨预期比本月下降。本月猪价小幅走高，主因需求缓慢增加，加之 2 月份前期价格偏低，拉低整体价格水平，而本月价格在 2 月下旬价格上涨之后基础上震荡调整，因此均价环比趋强。当前来看，养殖端出栏意愿增加，终端需求增量有限，价格或偏弱为主。

近期供应端出栏逐步增加，包括前期二次育肥入场，散户开始出售，仔猪有价无市，政策及其他利好暂无显现，4 月初清明或稍稍利好需求。但供大于求背景下，加之屠宰企业分割减少且养殖端出栏不确定性仍存，且初步判断利空居多因此四月价格或震荡下行。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析:

供应: 4月集团场出栏或将微增, 叠加部分二育出栏, 供应将有一定压力。

需求: 4月天气回暖, 居民外出旅游增加, 终端需求将有一定的提升。

分割冻品库存: 4月猪价大概率震荡偏弱, 分割入冻有增量可能。

政策: 养殖端持续亏损, 若猪粮比下跌至一级预警区间, 收储可能性较大。

非瘟: 华北非瘟进入收尾阶段, 南方受下雨影响, 非瘟或有抬头迹象。

市场心态: 从供需来看, 4月供应量承压明显, 多数从业者表示4月行情不容乐观。

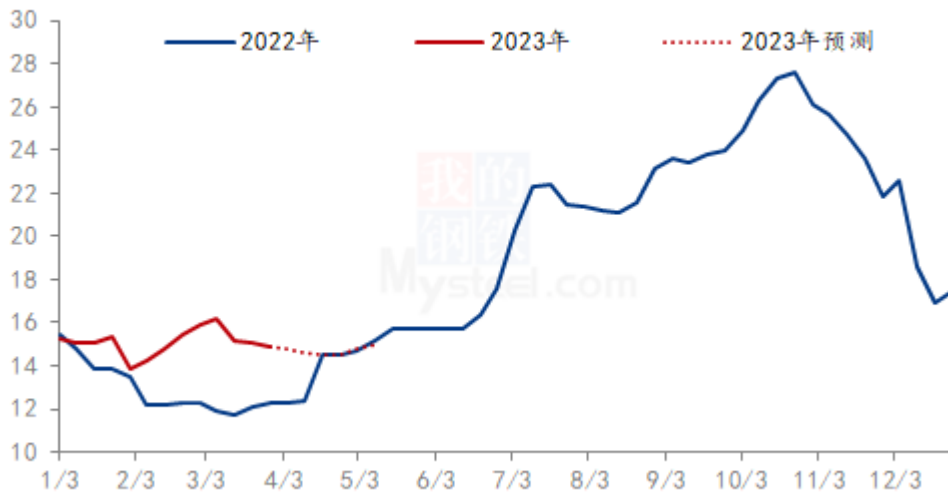
影响因素及影响力值说明

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，3月份集团场出栏计划顺畅，超计划完成，4月份计划量小幅增加，同时散户出栏积极性高，认价情绪浓厚，前期二次育肥户也加入出场节奏中，整体供应端相对充足。

从需求端来看，随着天气回热，市场消费愈发寡淡，屠宰厂的鲜销量持续下滑，开工率或维持3月底水平，难有大幅调整。若猪价持续走低，屠宰企业入库意向或随之提升，但受资金流影响，整体入库有限。

综合来看，4月份猪价呈现仍延续震荡下滑走势，月均值低于3月。市场仍需多关注二次育肥及冻品入库操作，4月末临近五一，终端或有支撑，猪价触底回升。

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