

生猪市场

周度报告

(2023.5.18-2023.5.25)



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. 5. 18–2023. 5. 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 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.....	- 8 -
2.7 期货行情分析.....	- 9 -
第三章 供应情况分析.....	- 10 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 10 -
3.2 母猪淘汰情况分析.....	- 11 -
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.....	- 13 -
3.5 商品猪出栏情况分析.....	- 14 -
3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 15 -

3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析.....	- 15 -
第四章 需求情况分析.....	- 16 -
4.1 屠宰企业开工率分析.....	- 17 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 17 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 18 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 19 -
第五章 关联产品分析.....	- 20 -
5.1 玉米行情分析.....	- 21 -
5.2 小麦行情分析.....	- 21 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 22 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 23 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 24 -
第六章 成本利润分析.....	- 26 -
第七章 猪粮比动态.....	- 28 -
第八章 行业动态要闻回顾.....	- 29 -
第九章 下周市场心态解读.....	- 30 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 31 -
第十一章 下周行情预测.....	- 33 -

本周核心观点

本周生猪出栏均价在 14.18 元/公斤，较上周下跌 0.03 元/公斤，环比下跌 0.21%，同比下跌 9.34%。本周猪价先跌后涨，波动幅度不大，周度重心震荡调整；市场猪源仍有存量，当前暂未明显增加，而消费延续淡季表现，猪价或涨后回落、行情仍承压，不过月末情绪仍有支撑。

第一章 生猪市场情况回顾

1.1 本周生猪行情指标回顾

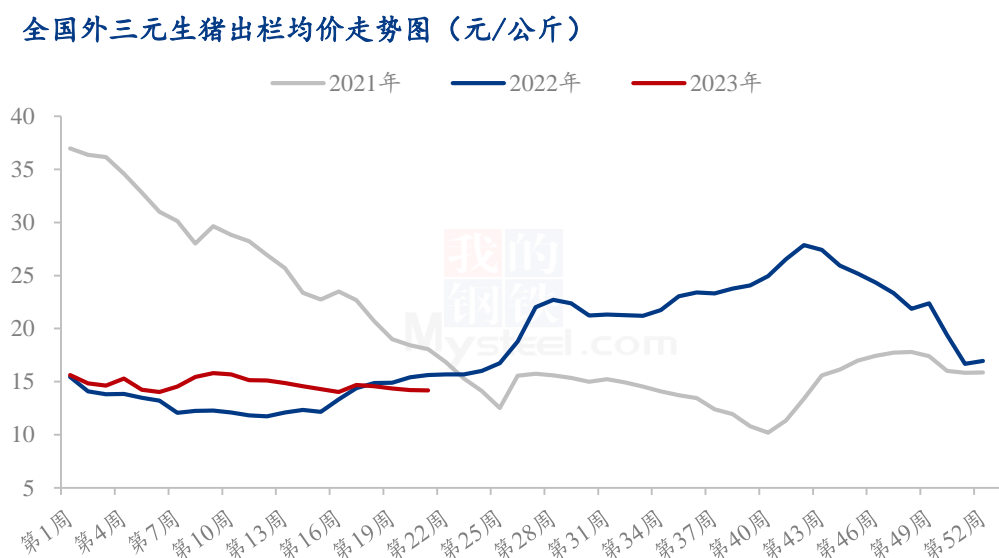
	类别	21 周	20 周	涨跌	备注
供应	出栏体重 (Kg)	121.77	122.16	-0.39	行情低迷，市场信心不足，养殖端压栏增重情况减弱，预计出栏体重还有进一步下降空间。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.83/1.71	0.94/1.80	-0.11/-0.09	猪价走弱，二次育肥回归理性，小体重猪出栏占比减少；气温上升，大体重猪市场需求减弱，出栏占比减少。
需求	屠宰开工率 (%)	32.25	32.41	-0.16	屠宰端资金压力上升，开工率小幅下滑；终端消费好转，鲜销率有所上升，部分企
	鲜销率 (%)	87.86	87.81	0.05	

类别		21周	20周	涨跌	备注
	冻品库容比 (%)	24.95	24.54	0.41	业有冻品入库操作，冻品库容率增加。
利润	自繁自养利润 (元/头)	-223.62	-231.57	7.95	本周猪价先跌后涨，饲料原料价格走低，养殖成本降低，养殖端亏损减少。
	外购仔猪利润 (元/头)	-311.86	-370.14	58.28	
	屠宰加工利润 (元/头)	-36.85	-30.47	-6.38	屠宰企业缩量生产，白条及副产品价格下降，屠宰亏损扩大。
价格	商品猪出栏价 (元/公斤)	14.18	14.21	-0.03	市场猪源充足，消费延续淡季表现，行情仍将承压。
	7KG 仔猪价 (元/头)	544.29	544.29	0.00	企业补栏节奏稳定，本周仔猪价格维稳。
	二元后备母猪均价 (元/头)	1598.10	1596.19	1.91	市场整体交投氛围冷清，部分地区价格窄幅调整。
	淘汰母猪价 (元/公斤)	10.34	10.37	-0.03	淘汰母猪价格跟随毛猪价格下跌。
	前三级白条均价 (元/公斤)	17.70	17.86	-0.16	白条走货不佳，消费难有支撑，价格重心下移。
政策	预测	临近月末，养殖端出栏有所缩量，猪价偏强运行。			

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

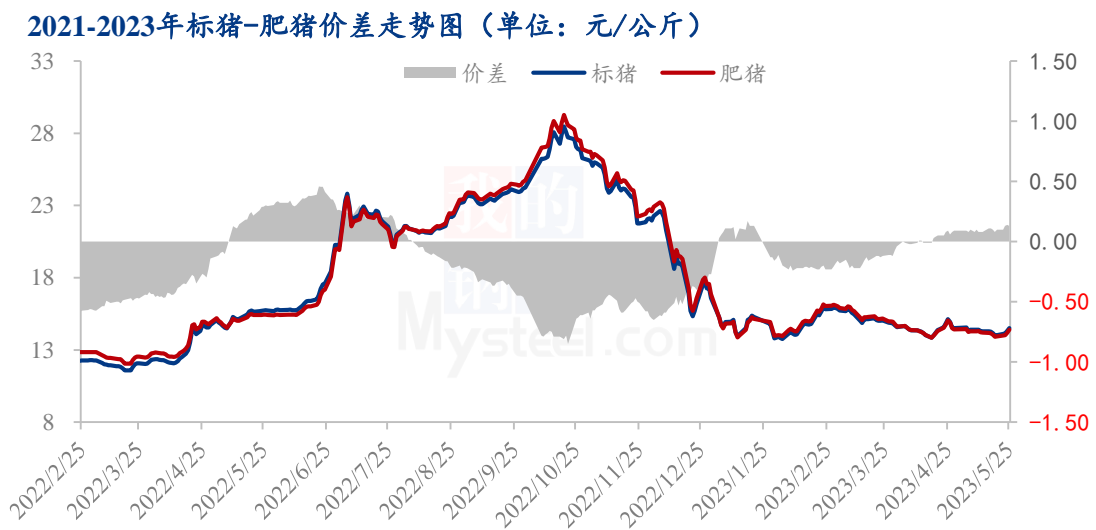
图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	21周	20周	涨跌	环比
辽宁	14.05	14.01	0.04	0.29%
河北	14.42	14.44	-0.02	-0.14%
山东	14.66	14.71	-0.05	-0.34%
江苏	14.67	14.75	-0.08	-0.54%
河南	14.29	14.33	-0.04	-0.28%
湖南	14.03	14.08	-0.05	-0.36%
湖北	14.08	14.10	-0.02	-0.14%
广东	14.79	14.84	-0.05	-0.34%
四川	13.93	14.06	-0.13	-0.92%

本周生猪出栏均价在 14.18 元/公斤，较上周下跌 0.03 元/公斤，环比下跌 0.21%，同比下跌 9.34%。本周猪价先跌后涨，波动幅度不大，周度重心震荡调整。供应方面来看，企业出栏基本正常，月度计划按部就班，而拉涨后社会场灵活出栏，当前猪源流通状况基本平稳。需求方面来看，正值消费淡季，且天气逐渐转热预期有所走低，不过仍有部分二育灵活入场，短期需求支撑较为有限。整体来看，市场猪源仍有存量，不过当前暂未明显增加，而消费延续淡季表现，猪价或涨后回落、行情仍将承压，不过月末情绪博弈下，预计猪价仍有支撑。

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

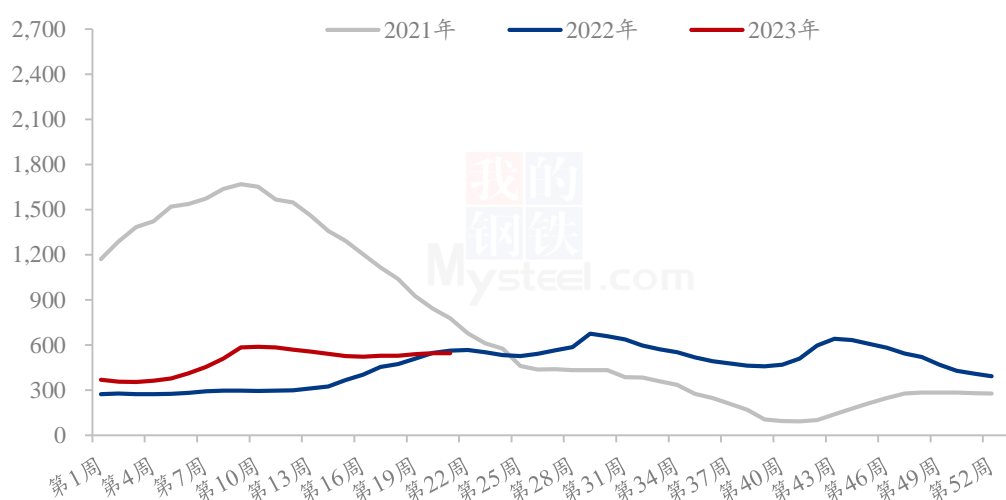
省份	第 21 周	第 20 周	环比涨跌值
辽宁	0.28	0.27	0.01
河北	0.38	0.33	0.05
河南	0.37	0.39	-0.02
湖北	0.23	0.28	-0.05
湖南	-0.21	-0.20	-0.01

山东	0.30	0.25	0.05
江苏	0.34	0.15	0.19
广东	0.06	0.01	0.05
四川	-0.30	-0.21	-0.09

本周全国标肥猪价差均价在 0.12 元/公斤，全国生猪标肥价差处于 0.1-0.13 元/公斤左右震荡。主要原因是周内标猪价先降后涨，提振市场信心，肥猪价下跌速度减缓。但即将进入消费的淡季，市场整体低迷。随着全国进入高温天气，肥猪需求进一步下降，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）



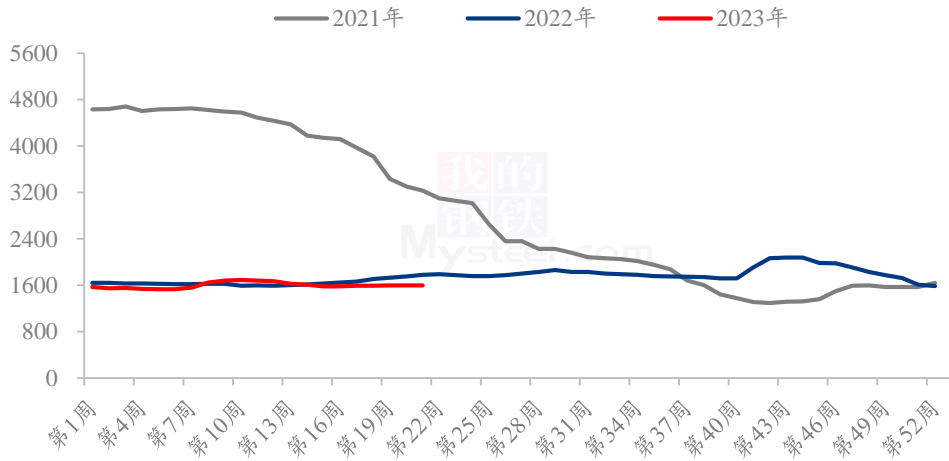
数据来源：钢联数据

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 544.29 元/头，较上周报价稳定，环比持平，同比下跌 3.18%。周内 7 公斤断奶仔猪报价明稳暗跌，部分区域成交小跌 10 元/头，主流成交价在 530-560 元/头。生猪市场行情震荡盘整，业内养户信心出现波动，大多企业仍稳定补栏节奏，但部分养户积极性有所下调，企业仔猪报价稳定而成交有所走弱，短期仔猪价格将偏弱运行。

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）



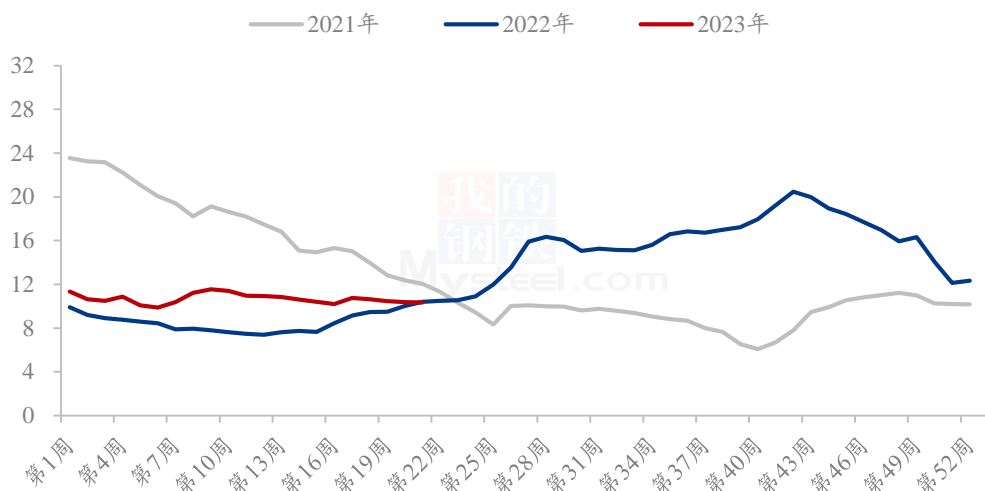
数据来源：钢联数据

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 1598.10 元/头，较上周上涨 1.91 元/头，环比上涨 0.12%，同比下跌 10.22%。本周价格虽有波动，但市场主流成交价稳定在 1500-1700 元/头。市场交投氛围冷清，猪价持续低迷，养户对后市信心不足，对补栏更多持消极态度，预计近期二元母猪价格窄幅调整，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）



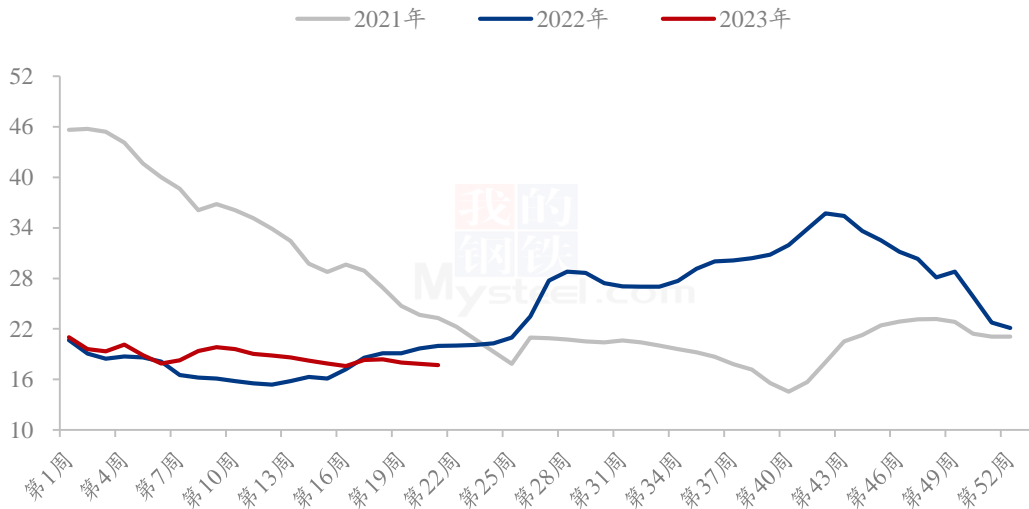
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价周度走势图

本周淘汰母猪均价 10.34 元/公斤，较上周下跌 0.03 元/公斤，环比下跌 0.29%，同比下跌 0.58%。本周淘汰母猪价格先跌后涨，主要受商品猪价格影响所致。当前生猪市场受情绪端主导，养殖场抗价惜售，而终端表现一般，屠企圈存量大，供需博弈激烈，预计下周淘汰母猪价格维持窄幅震荡。

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）



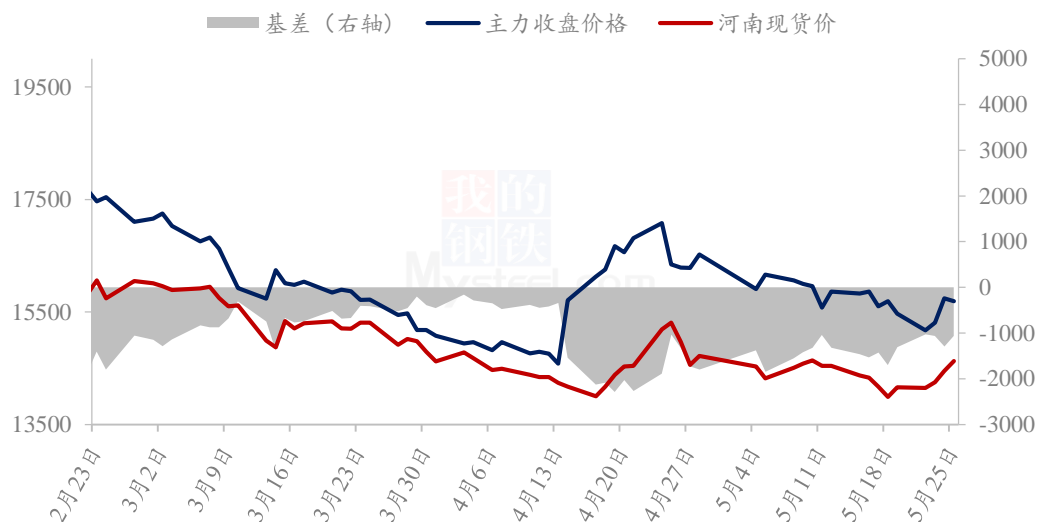
数据来源：钢联数据

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 17.70 元/公斤，较上周下跌 0.16 元/公斤，环比下跌 0.92%，同比下跌 11.47%，5 月 25 日全国白条价格 17.95 元/公斤，周内白条价格震荡上行。白条消费暂无明显提振，但猪价低位，部分二育入场，市场抗价情绪较强，猪价小幅反弹，白条价格跟涨。临近月底，生猪市场挺价意愿较强，预计下周白条价格或稳中小涨。

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

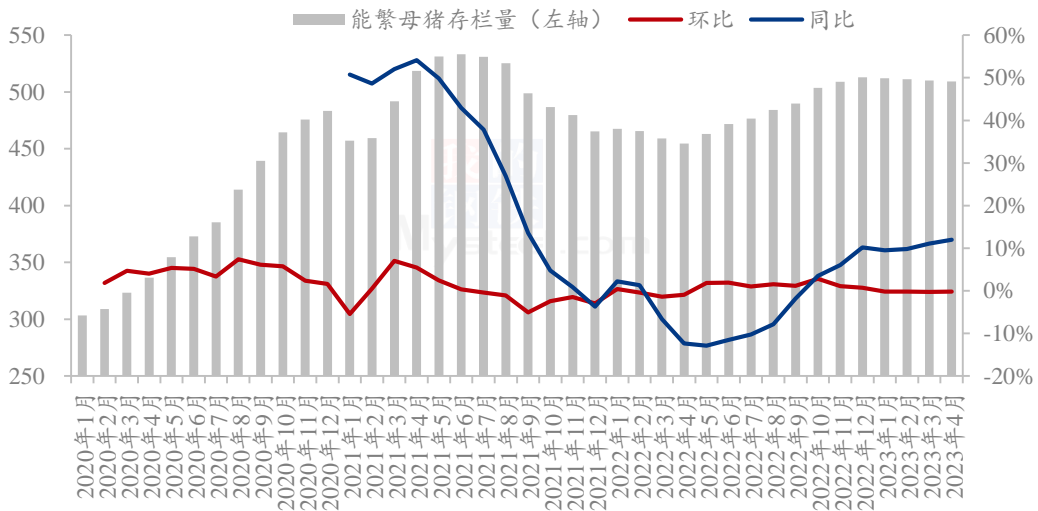
截至本周四生猪期货主力合约 LH2307 开盘价 15755 元/吨，最高价 15815 元/吨，最低价 15515 元/吨，收盘 15690 元/吨，涨 105 元/吨（监测生猪现货价格为 14630 元/吨，基差-1060 元/吨），涨幅 0.67%；截至本周四生猪期货周度成交量 10.5 万余手，较上周增加 1000 余手，持仓 4.0 万余手，较上周减少 3000 余手。

周内生猪主力合约 2307 先跌后涨，与现货趋势相同。供需基本面来看，养殖端出栏压力减轻，临近月底，计划完成尚可，部分开始缩量，散户挺价，利好增加，此外二次育肥进场增加，政策面提振市场情绪。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上涨 105 元/吨，收于 15690 元/吨，涨幅为 0.67%。当前来看产能去化缓慢，价格始终维持低位水平，阶段性利好或拉涨价格，但需求恢复缓慢，供大于求短线难改，07 合约仍或震荡，涨幅一般。

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

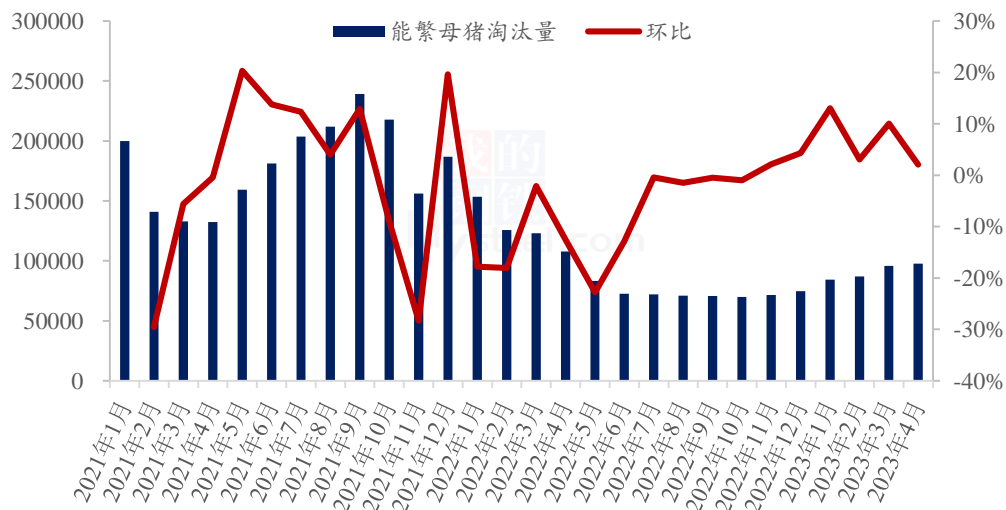
大区	4月环比	4月同比	3月环比
东北	-0.17%	6.32%	0.82%
华北	-3.45%	-16.30%	-4.23%
华东	0.08%	14.68%	-0.83%
华中	0.21%	17.92%	0.21%
华南	0.07%	10.65%	-0.08%
西南	-0.60%	9.55%	-0.15%
西北	0.00%	75.86%	24.39%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，4月规模场能繁母猪存栏量为 509.14 万头，环比减少 0.16%，同比增加 12.00%。东北、华北等地受动物疫病余温影

响，能繁母猪仍存在一定程度被动去化情况，且本月猪价仍长时间维持成本线以下磨底运行，部分中小养殖场、资金紧张企业仍存在主动淘汰低产母猪情况；但华东、华中及华南等地能繁母猪存栏量已有明显增加趋势，尽管猪价仍不理想，养殖场仍亏本经营且资金压力、负债都较严重，但基于对下半年乃至明年一二季度行情转好预期，以及扩充企业市场占有率等方面考虑，养殖场存在主动补母猪、后备转能繁及低淘高补等扩充产能操作，故本月能繁母猪存栏减幅有所收窄。虽5月行情好转预期不强，但预计环比稍有好转，而随着天气逐步转热，动物疫病影响减弱，能繁母猪被动淘汰量将明显减少，同时南方各规模场主动缓慢扩产能节奏仍在推进中，故预计5月能繁母猪存栏量存由减转增可能性，但由于当前猪价仍持续处在成本线以下徘徊而短期看不到明显上涨动力，故预计能繁母猪存栏量环比增幅或十分有限。

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)



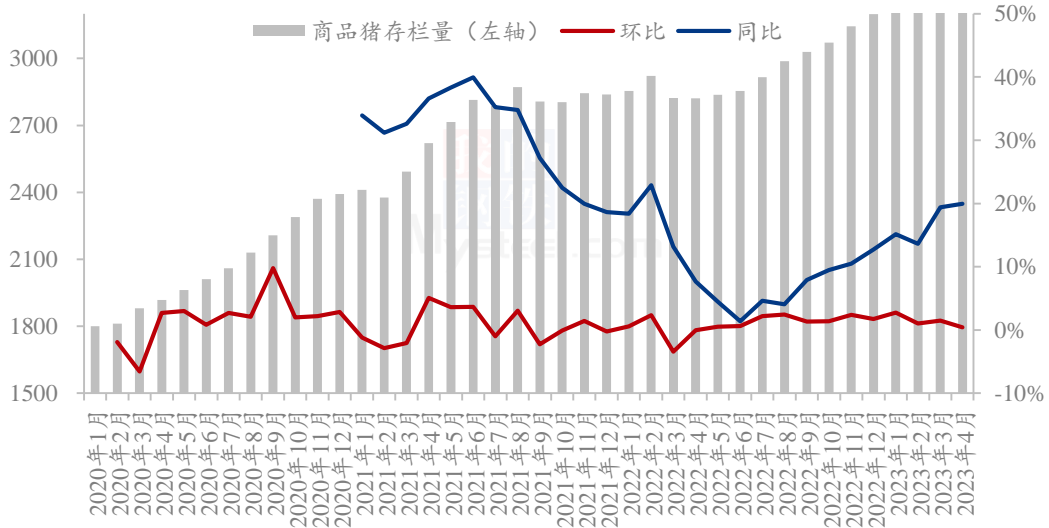
数据来源：钢联数据

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，4月份能繁母猪淘汰量为97728头，环比上调2.05%，同比下调9.28%。4月非瘟情况持续环节，但集团场后备补充缓慢，仍处于下滑阶段，同时养殖场资金压力较大，中小散户有主动淘汰母猪现象。进入5月份气温不断升高，需求不济，猪价处于低位盘整阶段，部分养殖场会主动去产能，预计能繁母猪淘汰量仍会增加。

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)

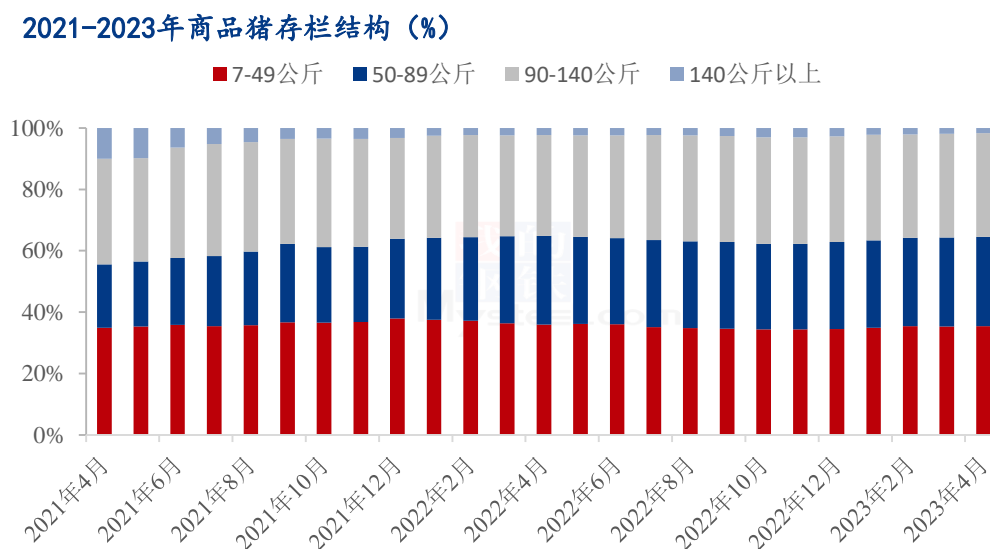


数据来源：钢联数据

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，4 月规模场商品猪存栏量为 3384.13 万头，环比增加 0.42%，同比增加 19.94%。商品猪存栏量环比继续增加，但增幅明显收窄。一方面对应期限前的能繁母猪存栏量、配种率均处在较高水平，对应 4 月份商品猪供给仍呈宽松局面，存栏量相应偏高；另一方面，市场对下半年行情一致性看好预期较强，多数规模场存在外采仔猪或减少仔猪售卖数量行为，适度增加商品猪存栏水平。5 月供给宽松局面仍无法明显扭转，且 5 月购入仔猪仍符合三四季度行情好转预期下的养殖策略，故预计 5 月商品猪存栏量仍将环比增加。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

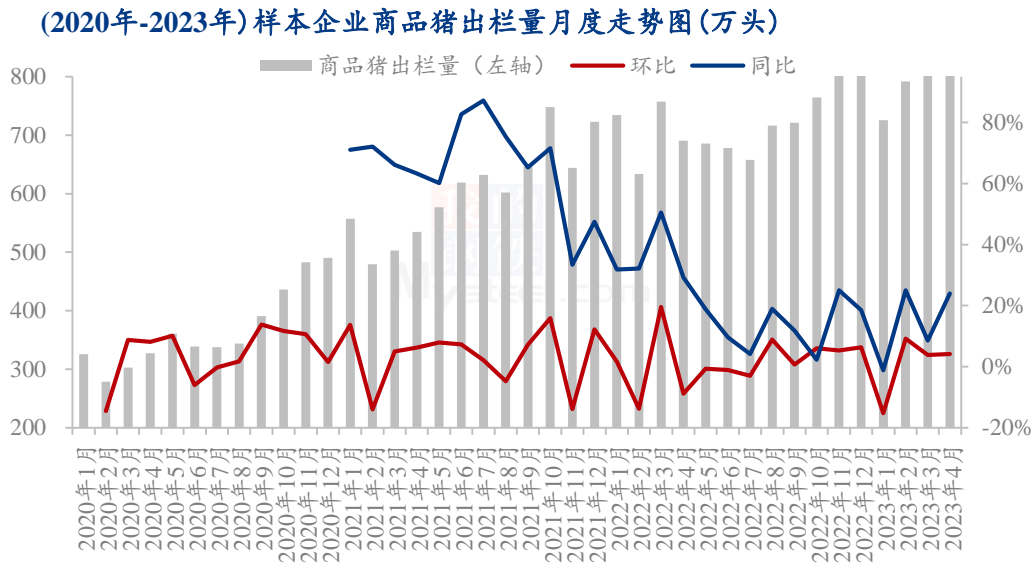


数据来源：钢联数据

图 11 2021-2023 年商品猪存栏结构

4月7-49公斤小猪存栏占比35.38%，50-89公斤体重段生猪存栏占比29.19%，90-140公斤体重段生猪存栏占比33.75%，140公斤以上大猪存栏占比1.68%，环比分别为0.05%、0.24%、0.06%、-0.23%。7-49公斤存栏环比增加，4月份市场养殖企业普遍看好下半年行情，部分企业有外采仔猪补栏。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，大猪减少明显，中小猪存栏增加，市场普遍看好中长期行情。

3.5 商品猪出栏情况分析



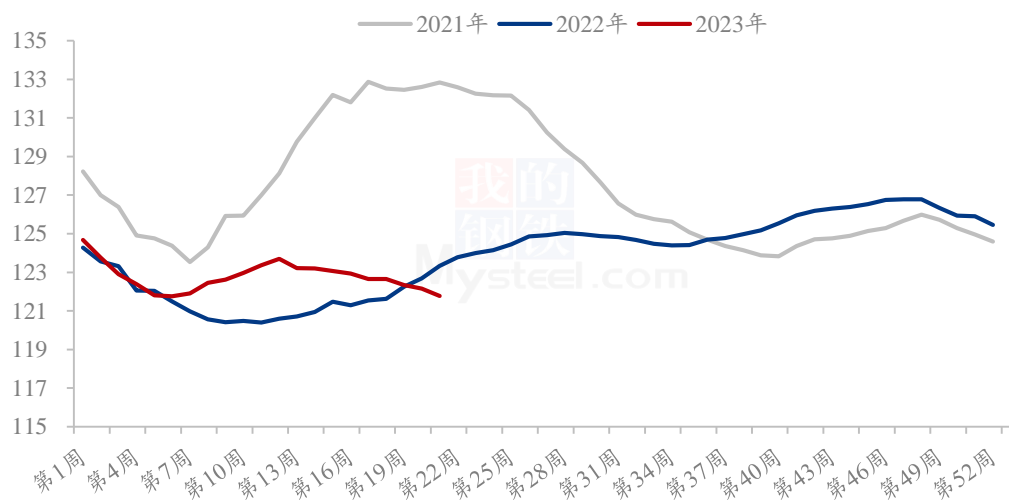
数据来源：钢联数据

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，4 月规模场商品猪出栏量为 856.04 万头，环比增加 4.11%，同比增加 23.96%。4 月商品猪出栏量仍有环比增加，一方面为部分中小规模场因资金紧张、认价情绪增强而出现的积极出栏导致，另一方面则因为头部规模场出栏计划扩增下的主动增量，同时 4 月有着清明及五一节日效应的加持，行情阶段性走高也刺激着养殖端有短期增量。而 5 月行情好转预期不强但 6-7 月份市场相对看好，养殖端或存在短期压栏赌 6-7 月份行情现象，加之头部规模场 5 月出栏计划环比有所减少，故预计 5 月生猪出栏量或出现环比小降趋势。

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)



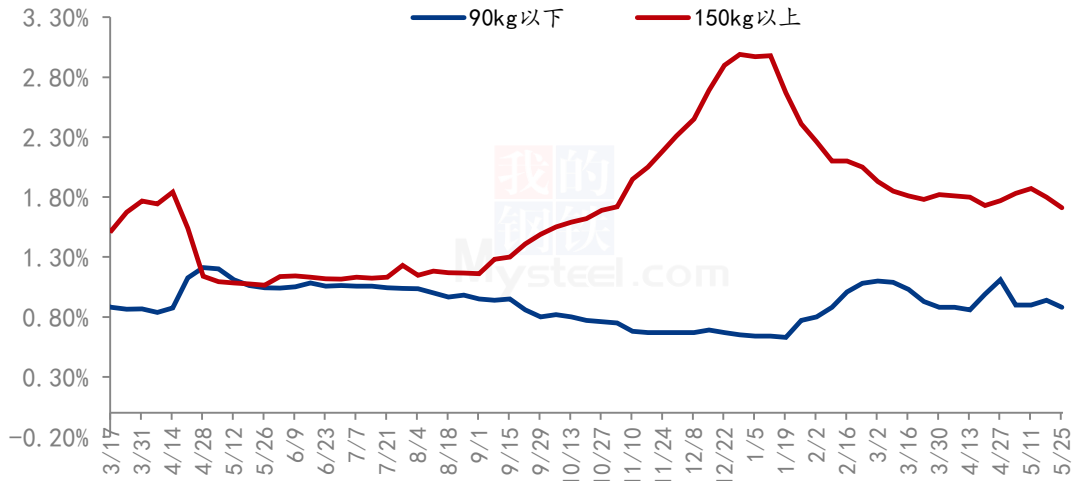
数据来源：钢联数据

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 121.77 公斤，较上周下降 0.39 公斤，环比下降 0.32%，同比下降 1.26%。本周生猪出栏均重继续下降，周内行情在市场看涨情绪升温、月底规模场缩量及二育入场增加等因素推动下而有所走高，虽二育猪源出栏量增加但体重多为正常标猪段，而规模场、散户的存栏猪源亦基本为正常体重标猪，故本周生猪出栏均重整体重幅有限。不过部分地区规模场基于对 5 月底及 6 月初行情看好预期，于 5 月中上旬便有一定压栏、减量操作，而下周为月底月初行情，猪价环比本周或继续小幅转好，将刺激部分余量偏大猪出栏，加之二育趋于谨慎、季节性动物疫病导致的小猪出栏基本没有，故预计下周生猪出栏均重降幅降有所收窄。

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 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

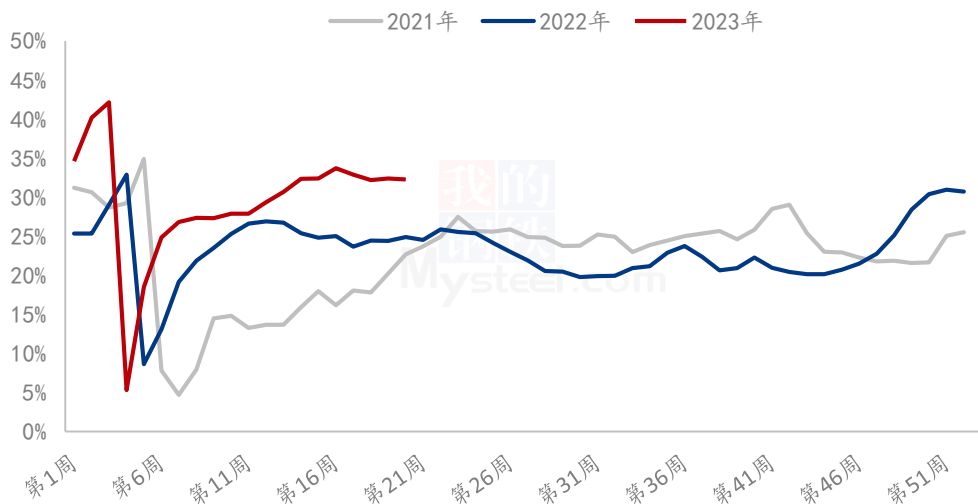
本周 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.88%，较上周下跌 0.06%，本周猪价先跌后涨，部分省份二育少量进场，东北区域二育户回归理性，采购积极性下降明显，综合来看 90 公斤以下的出栏占比微幅减少，目前市场争论增多，对后市看法不一，预计下周小体重猪出栏占比窄幅调整。

本周 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.71%，较上周下跌 0.09%，本周猪价受情绪影响反弹上涨，部分社会场博弈心态较浓，对月末月初行情有一定希望，因此压栏惜售，此外前期大猪加速出栏，部分省份大体重猪占比减少，综合来看本周大体重猪出栏占比减少，若下周猪价偏强，则大体重猪出栏或有增加可能。

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）



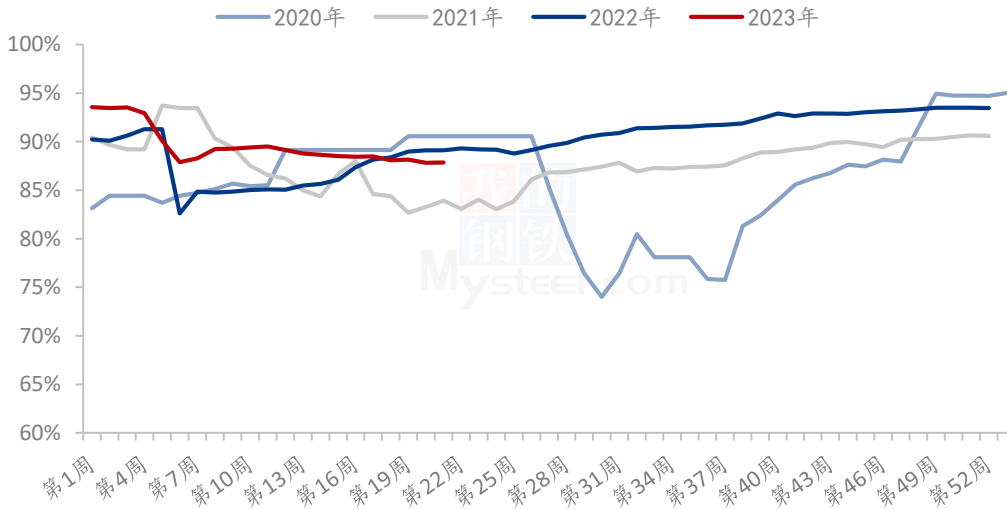
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率周度走势

本周屠宰开工率 32.25%，较上周微跌 0.16%，同比上涨 7.37%。本周开工波动较小，主流小幅下降，少部分略有增加。本周北方白条走货稳定，部分厂家订单稍有减少，此外北方主动分割入库操作普遍都有减少，厂家盈利艰难，资金压力上升，致使开工小幅下滑。南方本周白条走货大致稳定，厂家开工有增有减，但幅度很小，湖南、江西、广东等走货不快，部分宰量下降，江浙地区走货尚可，西南部分外销略增，开工小幅增加。猪价出现走强，但下游提货无明显跟进，厂家资金压力增大，主动入库操作减少，下周开工率预期稳定或小幅下降。

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）



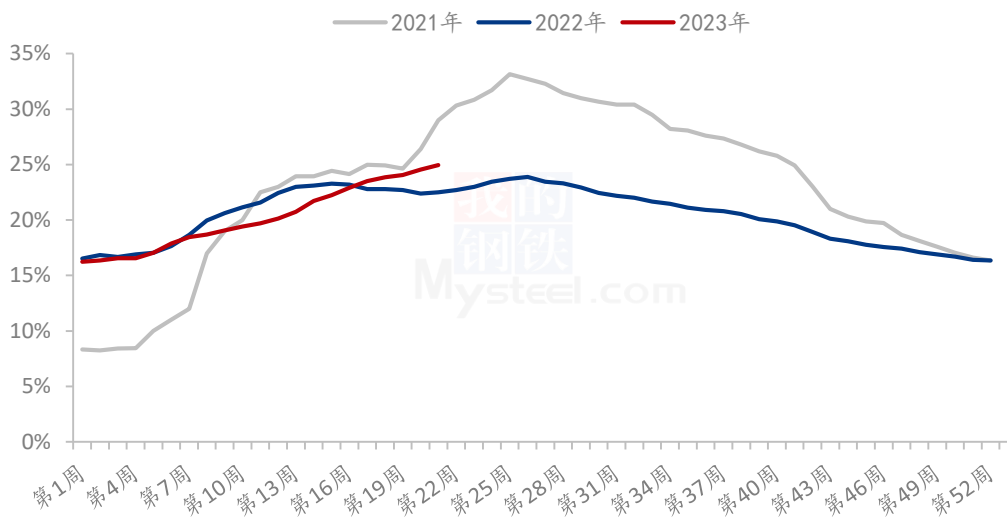
数据来源：钢联数据

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 87.86%，较上周涨 0.05 个百分点。本周鲜销率整体表现较上周基本持平，主要表现为北方略增，中部微降，南方稳定，主要原因是白条价格持续下降，北方市场订单略有增加，屠宰企业提高鲜品销售，降低主动入库比例。周内全国鲜销率稳中微涨，预计短期内市场需求变化不大，下周鲜销率以小幅调整为主。

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



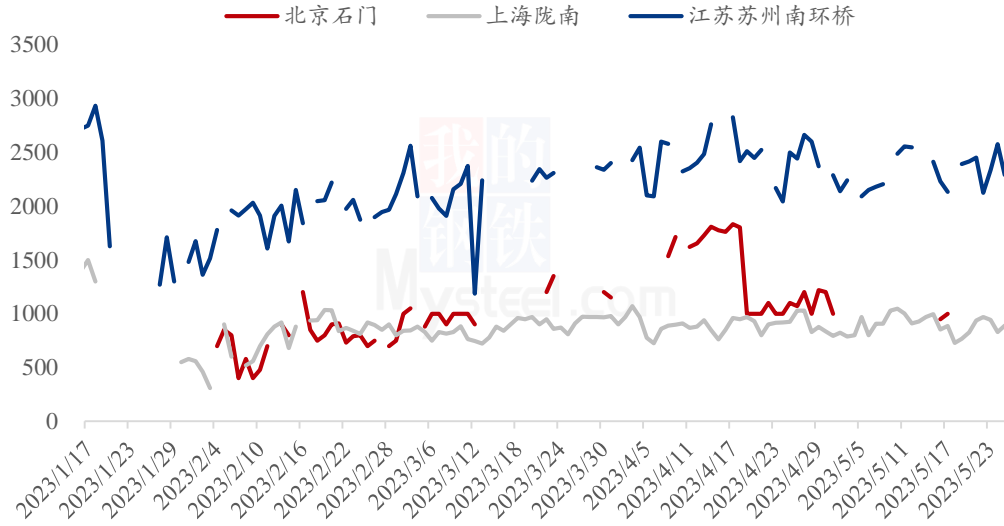
数据来源：钢联数据

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 24.95%，较上周涨 0.41 个百分点。本周冻品库容率北增南稳。本周屠宰企业主动入库意愿虽有降低，但市场需求表现一般，多数屠宰企业依旧有被动入库操作，周内冻品库容率微增。临近月末，市场供应减少，生猪价格有利好支撑，屠宰企业入库意愿或进一步降低，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

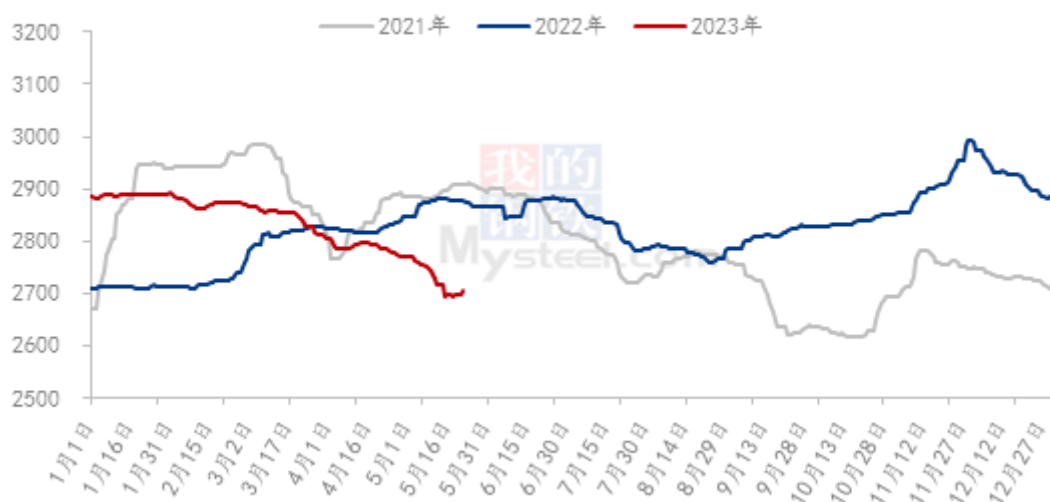
图 18 部分批发市场白条到货情况

本周监测的重点批发市场的白条到货情况来看，上海陇南日均到货量约 881 头，较上周减少 15 头；苏州南环桥日均到货量约 2368 头，较上周微增 37 头。周内，批发市场白条到货量小幅波动，整体变化不大，市场供需僵持，且天气逐渐炎热，消费端暂无明显利好支撑，预计下周批发量或维持小幅震荡。

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）



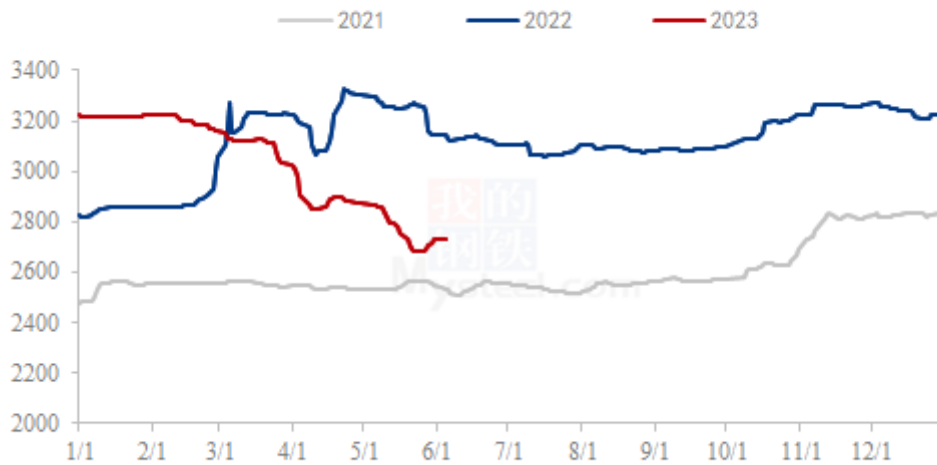
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2023 年全国玉米均价走势

本周全国玉米市场价格止跌缓涨，上行动力不强，周度均价继续走低，全国玉米周度均价为 2701 元/吨，较上周下跌 4 元/吨。东北渠道玉米库存较低，期价上涨支撑贸易商报价心态，装车价格上涨 20 元/吨。华北价格先涨后稳，本地粮余量有限，东北粮流入较少，深加工门前到车量少，周初提价收购，饲料企业重点采购小麦，玉米消耗库存或维持刚性采购需求。销区玉米价格跟随产区先涨后稳，周初饲料企业补库，对高价有一定承受力，周初采购需求减弱，但贸易库存低位，贸易商报价坚挺。市场悲观氛围略有缓解，下周报价偏强，但下游加工企业原料供应充足，玉米需求偏弱限制价格涨幅。

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

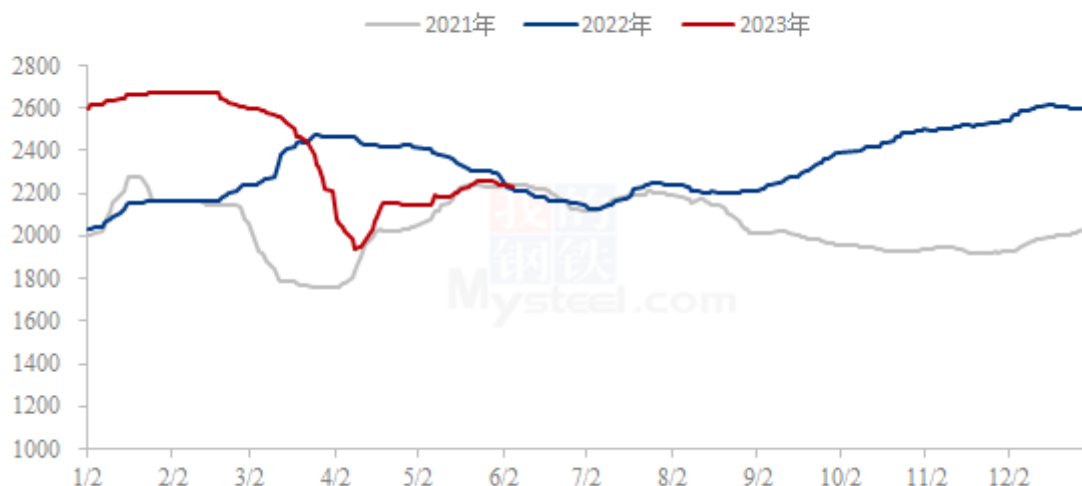
图 20 2021 年-2023 年小麦价格走势

截至本周（2023 年 5 月 19 日-5 月 25 日）全国小麦市场均价在 2715 元/吨，较上周（2023 年 5 月 12 日-5 月 18 日）2684 元/吨，上涨 31 元/吨，涨幅 1.15%。

本周陈麦价格温和上涨，市场观望氛围浓厚。本周陈麦面粉走货略有好转，制粉企业小麦处于低库存状态，不断提价促收。随着价格涨至 1.4 元/斤左右，粮商售粮积极性提升，企业门前到货车辆增加；但面粉需求提升有限，且新麦即将大量上市，制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格，陈麦价格涨跌互现。新麦市场粮源流通稀少，饲料企业采购积极，制粉企业采购标准较高，上量不足。预计下周陈麦价格震荡下行，逐步接轨新麦，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）



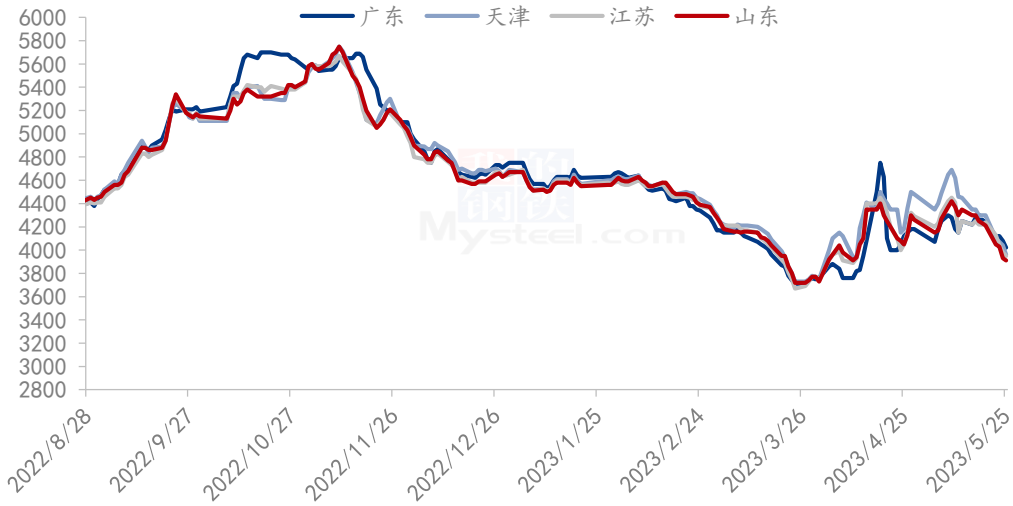
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至5月25日，本周主产区混合麸皮均价2248元/吨，环比上涨0.22%，同比下跌2.52%。本周麸皮市场价格止涨反跌，市场观望氛围浓厚。本周制粉企业面粉走货略有好转，开机小幅提升，麸皮市场供应充足。下游饲料需求疲软，刚需拿货为主。随着气温回升，麸皮不易存储，龙头企业麸皮价格带头下跌，中小企业为了避免库存积压，接连跟落，市场买涨不买跌，下游拿货趋于谨慎。预计下周制粉企业开机小幅下降，麸皮微幅回落后趋于平稳，关注小麦价格波动情况及企业开机动态。

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随盘下跌 20-70 元/吨，其中天津贸易商 3960 元/吨跌 70 元/吨，山东贸易商报价 3880 元/吨跌 40 元/吨，江苏贸易商报价 3930 元/吨跌 20 元/吨，广东贸易商报价 4000 元/吨跌 30 元/吨。

后市方面，夜盘美豆收盘上涨，近月合约受一轮空头回补和技术性买盘带动上涨。不过，对出口需求不佳和供应增长的预期令远月合约承压。中国饲料市场中廉价小麦正大量取代玉米，抑制玉米和豆粕消费。业内人士表示，豆粕使用量可能下降约 5%，这将损害压榨企业的利润率，抑制进口需求。国内方面，预计后期主要饲料产品价格将延续下跌趋势，5-7 月国内进口大豆将大量到港，油厂开机率增加，未来国内豆粕供应充足，价格将延续下跌趋势。

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)

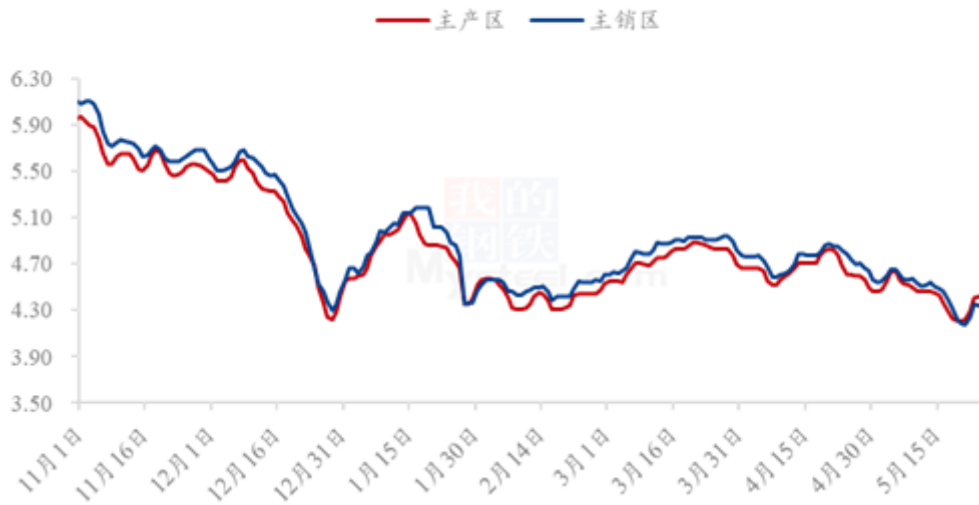


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国白羽肉鸡均价走势

本周白羽肉鸡价格短期持稳，周内全国棚前成交均价为 4.70 元/斤，环比涨幅为 1.95%，同比涨幅为 3.75%。周初在经销商纠结拿货的节点上，屠企顺势拉涨毛鸡价格，刺激了经销端的拿货，屠企库存也顺势下滑。从山东产区角度看，市场看跌情绪持续升温，养殖端加速出栏操作，造成短期鸡源充裕，但宰杀意愿不足；从东北产区角度看，鸡源仍相对较紧，企业开工不足，放假常态化。本周毛鸡价格仍处下行通道，但经销端上周末备货结束，屠宰企业为了促进产品流通，需要维稳毛鸡；另一方面，山东高价的风险共担合同在一定程度上也在强力支撑毛鸡价格。

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 2022-2023 年全国鸡蛋价格走势

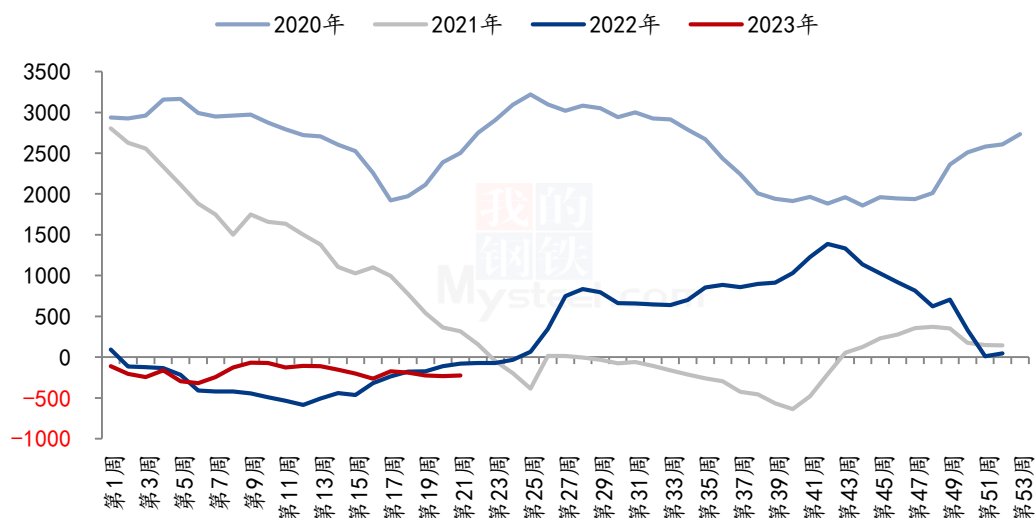
本周鸡蛋主产区均价 4.31 元/斤，较上周下跌 0.07 元/斤，跌幅 1.60%，主销区均价 4.26 元/斤，较上周下跌 0.20 元/斤，跌幅 4.48%。周内主产区价格先涨后稳，周初蛋价阶段性触底，终端市场陆续开启补货，养殖户挺价情绪增强，且低价刺激局部市场有抄底拿货现象，市场货源流通稍有加快，产区库存压力减轻，推动蛋价上涨。周尾期补货需求减弱，贸易环节多是转为谨慎观望，蛋价持稳为主。预计下周鸡蛋市场震荡走弱，调整幅度或在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价在 4.10-4.20 元/斤。

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 21 周	14.18	-223.62	-311.86
第 20 周	14.21	-231.57	-370.14
涨跌	-0.03	7.95	58.28

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。

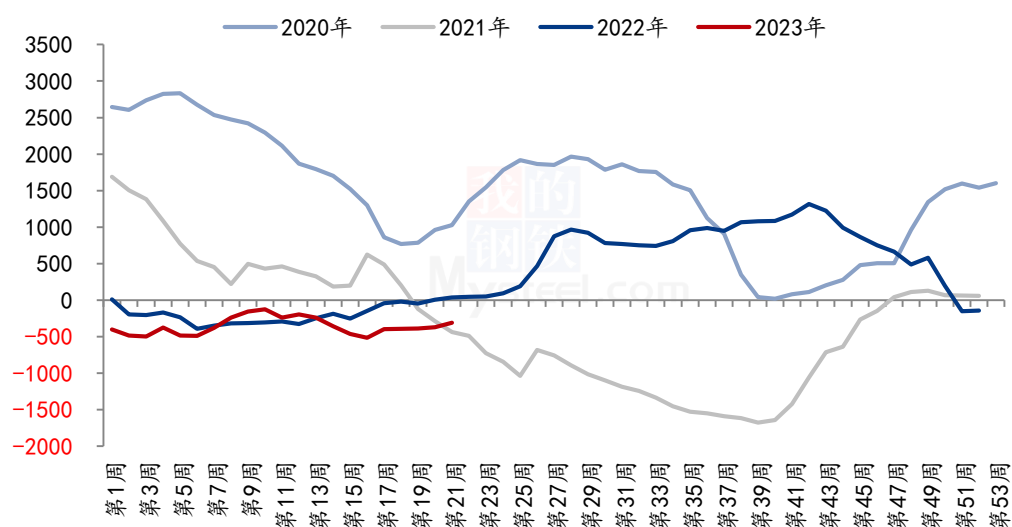
2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）



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

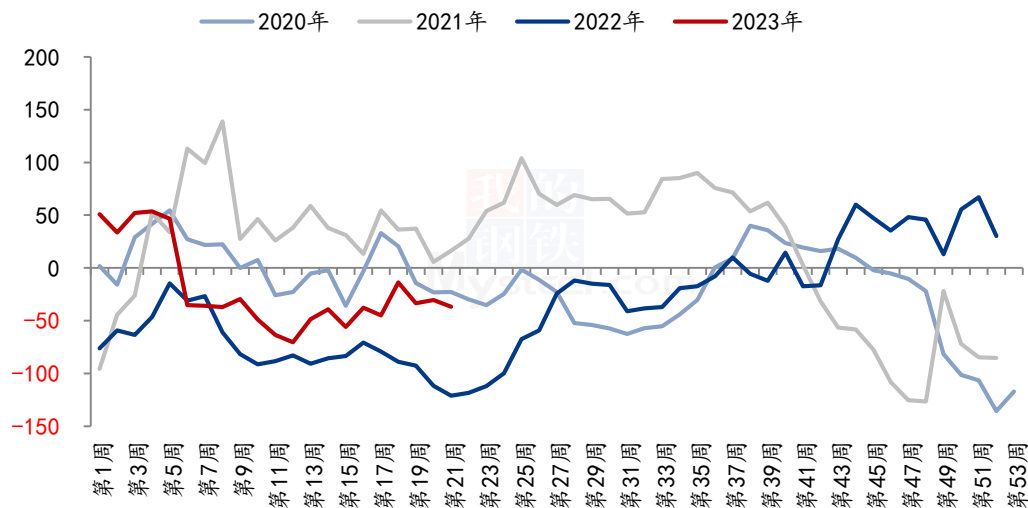
本周自繁自养周均亏损 223.62 元/头，较上周亏损减少了 7.95 元/头。周内猪价先跌后涨，且周内各饲料原料均有不同成度走低，使之养殖成本有所减少，较利好于养殖利润，使得近期养殖亏损有缩减。5.5 月前外购仔猪本周亏损 311.86 元/头，较上周亏损减少了 58.28 元/头。其主要受 5.5 前仔猪价格下降明显影响，使之养殖成本有所减少，本周外购仔猪利润亏损缩减。

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 21 周	14.18	17.70	-36.85
第 20 周	14.21	17.86	-30.47
涨跌	-0.03	-0.16	-6.38

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）



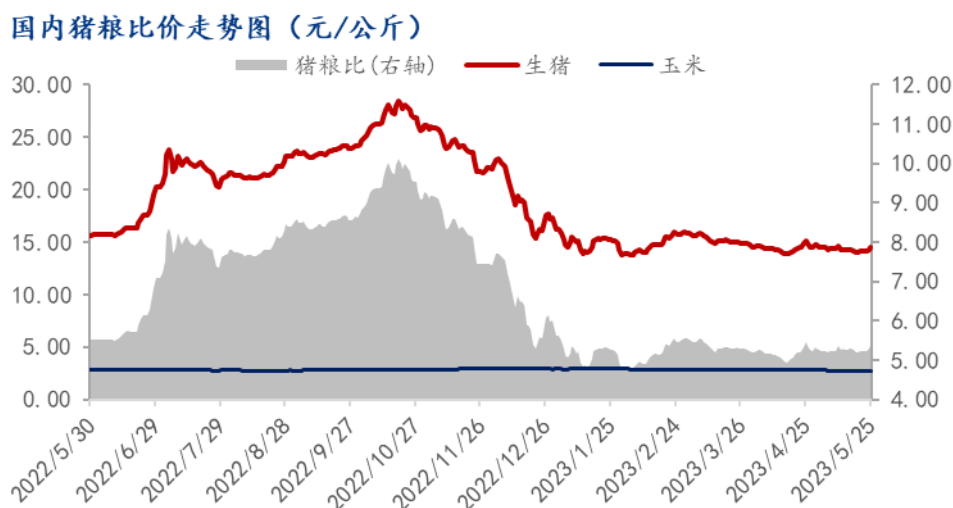
数据来源：钢联数据

图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本周屠宰白条毛利润亏损 36.85 元/头，较上周亏损增加 6.38 元/头；周内市场需求仍处于低迷状态，屠宰企业缩量生产，开工下降；白条走货平平，价格跌幅在 0.92%，猪副等其它产品随生猪价格微降，本周屠宰白条毛利润亏损扩大。

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 22 周	14.18	-0.21%	2.699	-0.14%	5.25:1
第 21 周	14.21	-1.04%	2.703	-1.57%	5.26:1



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微降 0.21%；玉米均价环比降幅 0.14%；猪粮比值周均 5.25，环比微降 0.07%。市场仍处于过度下跌二级预警区间徘徊。

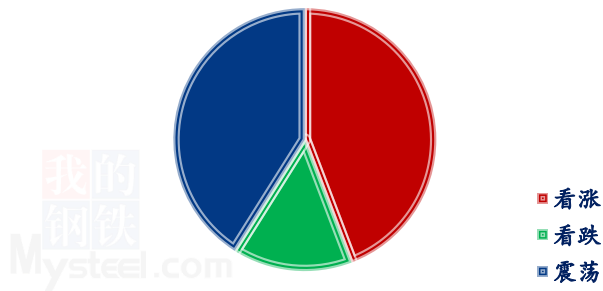
玉米市场用粮企业收购积极性仍较低，多数企业仍以消化库存为主。贸易商虽有所挺价，但购销相对清淡，价格窄幅偏弱为主。生猪市场受情绪面惜售带动猪价震荡缓涨，但波动幅度较为有限，周均环比仍显弱势，本周猪粮比价仍难有起色。下周来看，月底供应支撑猪市场或仍有带动；玉米市场月末阶段性供应压力有所释放，加之小麦价格反弹，短期玉米价格或稳中偏强，综合预计下周猪价比值或调涨空间有限。

第八章 行业动态要闻回顾

日期	发布主体	内容要点
5月19日	大商所	大商所调整生猪期货合约手续费标准，自2023年5月24日交易时起，对生猪期货合约手续费标准进行调整，日内交易手续费标准由万分之4调整为万分之2，非日内交易手续费标准由万分之2调整为万分之1。
5月23日	农业农村部	据农业农村部监测，2023年5月15日—5月21日，全国规模以上生猪定点屠宰企业生猪平均收购价格为15.31元/公斤，较前一周下降0.6%，较去年同期下降6.0%；白条肉平均出厂价格为20.14元/公斤，较前一周下降0.6%，较去年同期下降6.0%。

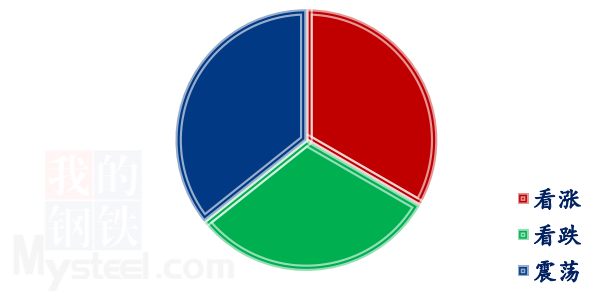
第九章 下周市场心态解读

养殖端对后市心态



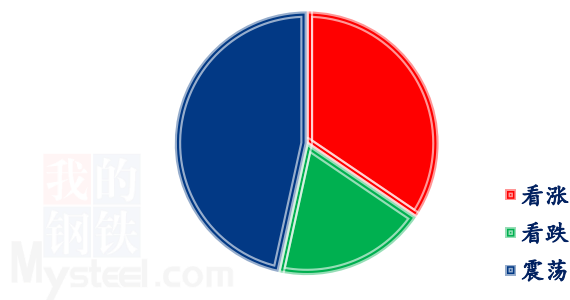
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



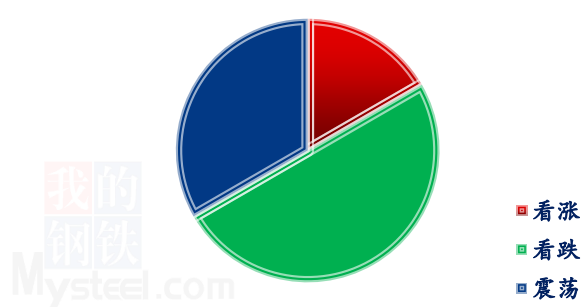
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



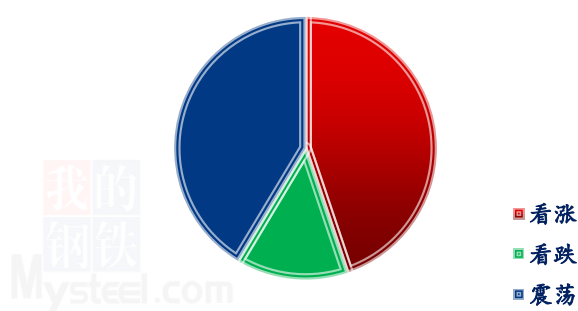
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



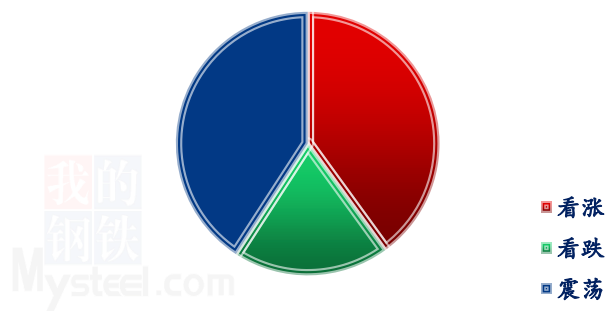
数据来源：钢联数据

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



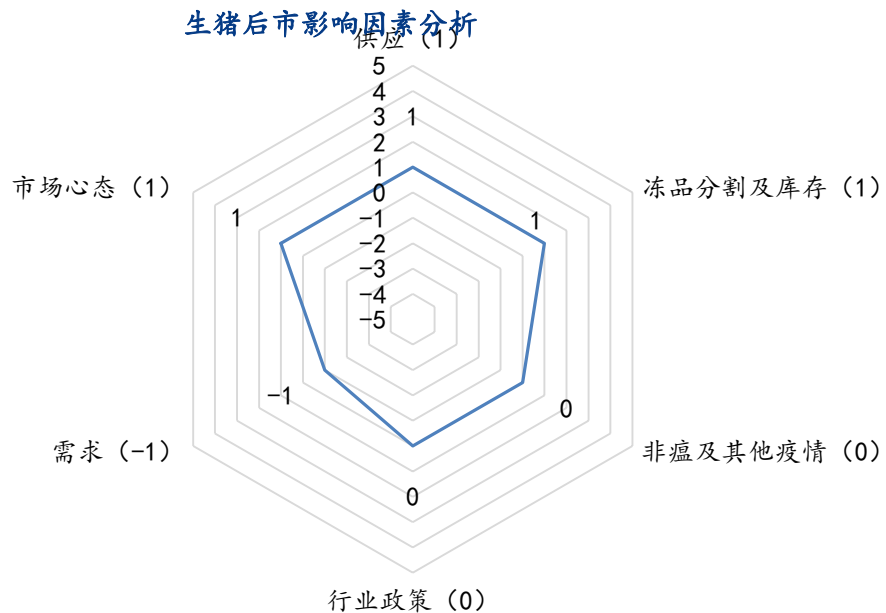
数据来源：钢联数据

图 29 生猪后市走势心态调查

本周 Mysteel 农产品统计了 240 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 95 家，经纪 58 家，屠宰企业 42 家，动保及冻肉贸易端 16 家以及金融从业者 29 家。统计有 17%-45% 的看涨心态，14%-50% 的看跌心态，33%-47% 的震荡心态；其中最大看涨心态 45% 来源于金融投资类客户，最大震荡心态 41% 来自养殖端客户，最大看跌心态 50% 来源于动保及冻肉贸易端客户。

总体观察分析图表，下周猪价震荡上行为主，看涨预期环比增强。本周猪价先跌后涨，周均价与上周基本持平。养殖端出栏稍减，规模场出栏进度完成尚可，压力减轻。散户挺价，适当惜售。另部分区域二次育肥进场增多，政策面影响情绪，形成支撑，影响整体价格水平。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：月末集团场缩量抗价，根据猪价情况顺势出栏，整体出栏节奏平缓。

需求：终端需求来看，标猪需求尚可，白条价格受毛猪影响开始上调。

分割和冻品库存：分割维持正常，目前冻品出货不畅，库存保持微增。

政策：官方一再提醒目前产能充足，引导养殖端顺势出栏，政策面暂无利好。

非瘟：目前非瘟等疫病处于常态化管理情况，暂未造成一定影响。

市场心态：本周猪价上涨主要基于情绪面，月末集团场缩量叠加天气影响，行情或偏强。

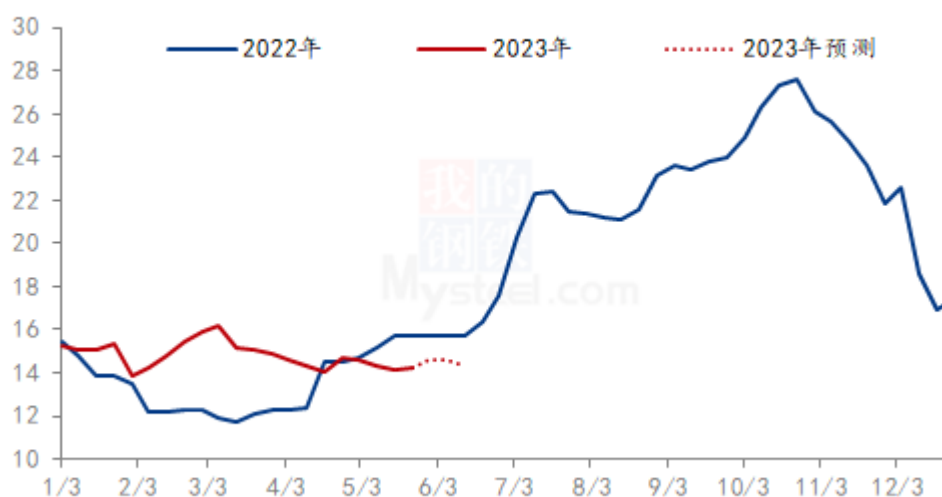
影响因素及影响力值说明

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，月底养殖场出栏计划完成偏快，体重也有所下滑，养殖户惜售情绪浓厚，近期二次育肥陆续进场，看好两月之后的行情，但整体数量有限，下周猪源供应略有减少。

从需求来看，近期有降雨天气，加之月底屠宰厂收购难度大，但鲜品销售平平，鲜销率普遍不高，需求暂无利好支撑。

综合来看，Mysteel 预计本周末正值月底，猪价偏好运行。

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