

生猪市场 月度报告

(2023年2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 2 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.....	- 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.....	- 14 -
3.7 90 公斤以下及 150 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.....	- 16 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 16 -
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.....	- 20 -
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.....	- 25 -
第七章 猪粮比动态.....	- 27 -
第八章 上市猪企概况及行业动态要闻回顾.....	- 28 -
8.1 上市猪企生猪销售情况汇总.....	- 29 -
8.2 上市猪企股价.....	- 29 -
第九章 下月市场心态解读.....	- 29 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 32 -
第十一章 下月行情预测.....	- 33 -

本月核心观点

本月全国生猪出栏均价 14.82 元/公斤，较上月下跌 0.09 元/公斤，跌幅为 0.54%。年后需求进入缓慢修复期，终端表现提升有限，不过政策面提振信心，业内对后市预期好转，二育动态及补栏情绪有所提升，猪价顺势上行。本月供需仍有博弈，但情绪支撑行情有所回升。

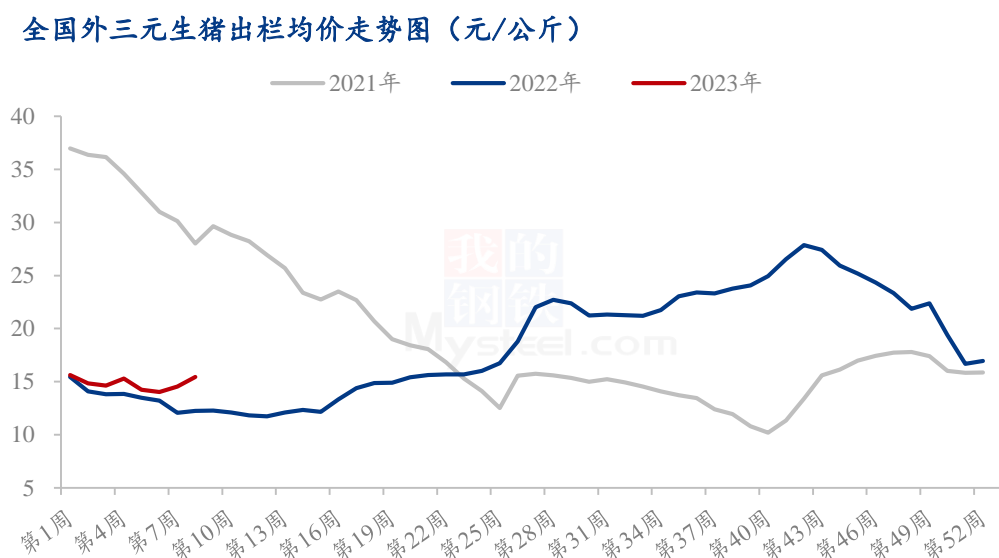
第一章 本月生猪基本面概述

	类别	2月	1月	涨跌	备注
供应	出栏体重 (kg)	122.05	123.07	-1.02	养殖端偏小体重猪源入市量大幅增加，加上年前规模场集中冲量导致现如今大体重段猪源供给有所紧缺，叠加节后大猪需求、价格双双回落，市场生猪交易体重缓慢下降。
	90KG-150KG 出栏占比 (%)	0.94/2.13	0.67/2.76	0.27/-0.63	本周小体重猪出栏占比呈增加态势，猪价上涨后二育热情或有减退，预计下月小体重猪出栏量大稳为主。
需求	屠宰开工率 (%)	26.14	28.21	-2.07	本月开工率呈温和回升，1月份因春节利好开工比目前偏高一些，3月气温转暖，需求预期稳中略升。
	鲜销率 (%)	88.89	93.37	-4.48	年后猪肉消费旺季转淡，终端走货缓慢，部分屠宰企业进行主动或被动分割入库，鲜销率降低。
	冻品库容率 (%)	18.02	16.43	1.59	本月上旬猪价处于较低的水平，部分屠宰企业开始分割入库的操作，中下旬以后，白条市场走货不理想，被动入库增加，冻品库容率上涨明显。
利润	外购仔猪利润 (元/头)	-345.04	-453.5	108.46	本月自繁自养月均亏损 209.92 元/头，较上月下跌 4.2 元/头。5.5月前外购仔猪在当前猪价下月均亏损 345.04 元/头，由于前期仔猪价格原因，较上月少亏损 108.46 元/头。
	自繁自养利润	-209.92	-205.72	-4.2	

类别		2月	1月	涨跌	备注
	(元/头)				
	屠宰加工利润 (元/头)	-32.93	53.04	-85.97	年后为传统消费淡季，屠宰企业多销定产，月均开工率小幅下降，加之白条肉价同时下跌，屠宰白条毛利润由盈转亏。
价格	商品猪出栏 (元/公斤)	14.82	14.91	-0.09	月初处于相对低位，月度价格重心仍偏弱。整体来看，市场情绪已然抬升，猪价虽有回调整整，不过整体或呈现区间震荡，价格重心波动有限。
	7KG 仔猪价 (元/头)	437.26	359.29	77.97	生猪市场信心修复，业内对后市预期明显抬升，仔猪补栏情绪也水涨船高，市场询盘积极性提升，成交表现向好，价格偏强运行。
	淘汰母猪 (元/公斤)	10.62	10.66	-0.04	本月养殖端看涨情绪主导，且屠企对部分淘汰母猪有分割入库情况，市场需求增多，整体淘汰母猪价格呈上涨趋势，但一月初价格处于高位，所以本月淘汰母猪均价不及一月。
	二元母猪 (元/头)	1569.05	1553.29	15.76	二元母猪价格小幅上行，但市场采购成交、积极性一般，养殖户多以观望为主。
	前三级白条均价 (元/公斤)	18.71	19.75	-1.04	春节之后，消费积极性下滑，猪价表现疲软，白条价格跟跌。
	政策	2月24日，商务部会同发展改革委、财政部开展今年第一批中央储备猪肉收储工作，完成收储数量7100吨。			

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

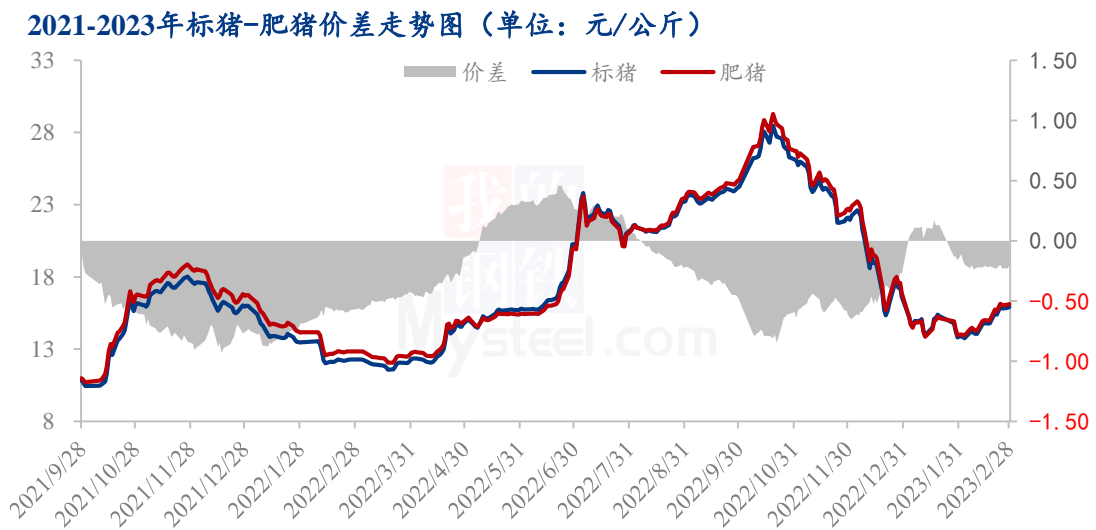
重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	2月均价	1月均价	涨跌值	环比
辽宁	14.85	14.46	0.39	2.70%
河北	15.07	15.42	-0.35	-2.27%
山东	15.28	15.69	-0.41	-2.61%
江苏	15.29	15.74	-0.45	-2.86%
河南	14.90	15.22	-0.32	-2.10%
湖南	14.81	14.79	0.02	0.14%
湖北	14.79	14.88	-0.09	-0.60%
广东	15.29	15.63	-0.34	-2.18%
四川	14.56	14.52	0.04	0.28%

本月生猪出栏均价为 14.82 元/公斤，较上月下跌 0.09 元/公斤，环比下跌 0.54%，同比上涨 17.81%。本月猪价震荡上行，但月初处于相对低位，月度价格重心仍偏弱。

从供应方面来看，规模企业出栏计划稳定，整体完成进度良好，前期价格低位多控量挺价，后续猪源稳定出栏；社会场前期大猪略有存量，不过价格回升后灵活出栏，供应端按计划释放，市场猪源相对稳定。从需求方面来看，终端消费仍处缓慢修复期，表现提升有限；不过猪价前期低位，且政策面消息支撑信心，业内对后市预期推涨，二育入场动态增多，猪价回升态势明显。整体来看，市场情绪已然抬升，猪价虽有回调整整，不过整体或呈现区间震荡，价格重心波动有限。

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）

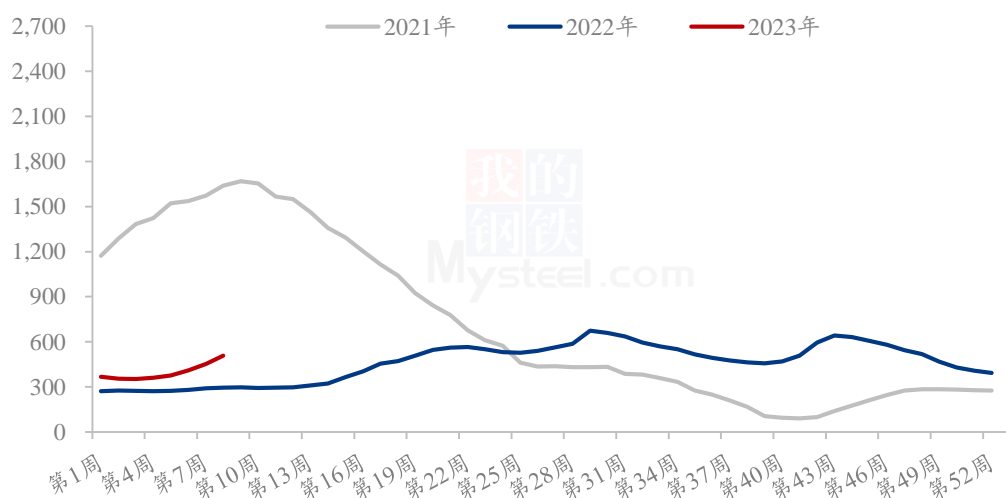
省份	2月	1月	环比涨跌幅
辽宁	0.20	0.37	-0.07
河北	-0.02	0.34	0.07
河南	0.03	0.33	0.06
湖北	-0.27	-0.10	-0.03
湖南	-0.67	-0.55	-0.07
山东	-0.11	0.47	0.07

江苏	0.01	0.31	-0.05
广东	-0.24	-0.24	0.02
四川	-0.46	-0.60	0.01

本月全国标肥猪价差均价-0.21 元/公斤，较上月下降 0.15 元/公斤。2 月 28 日全国标肥价差为-0.21 元/公斤。随着天气的逐渐升温，大猪需求开始减弱。全国各地月度标肥价差均收窄，北方部分市场标猪价格高于肥猪。近期肥猪价格稍显坚挺，肥猪价格比较坚挺，下降幅度较小。

2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

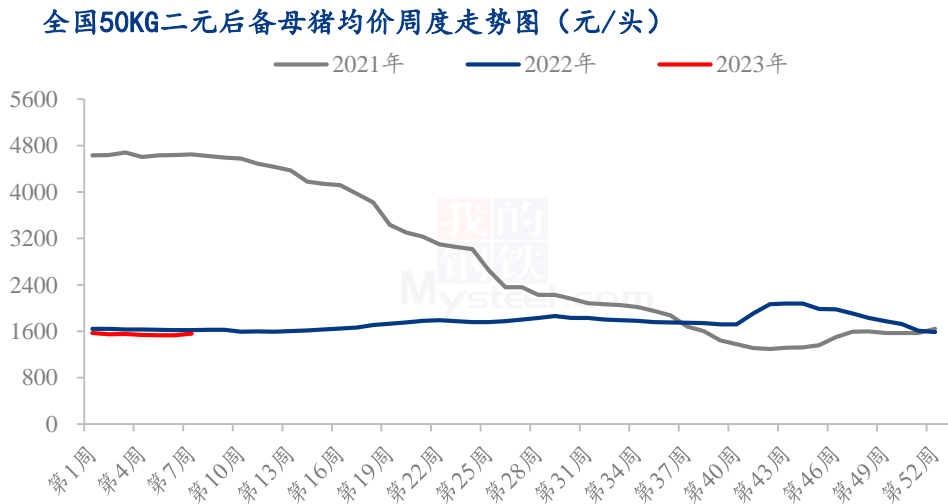


数据来源：钢联数据

图 3 全国 7Kg 仔猪均价走势图

本月 7 公斤断奶仔猪均价为 437.26 元/头，较上月上涨 77.97 元/头，环比上涨 21.70%，同比上涨 53.36%。本月仔猪价格强势上行，较上月末涨幅为 110-200 元/头，市场 7KG 仔猪主流成交价格为 480-550 元/头。生猪市场信心修复，业内对后市预期明显抬升，二育等入场动态增多，仔猪补栏情绪也水涨船高，市场询盘积极性提升，成交表现向好。目前来看，仔猪市场行情依旧向好，价格仍将偏强运行。

2.4 二元母猪价格分析



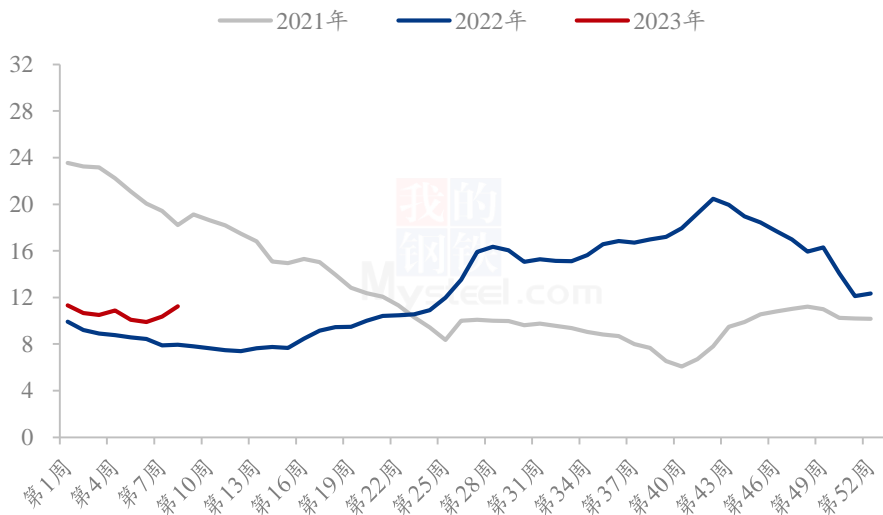
数据来源：钢联数据

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 1569.05 元/头，较上月上涨 15.76 元/头，环比上涨 1.01%，同比下跌 3.30%。二元母猪价格小幅上行，但市场采购成交、积极性一般，养殖户多以观望为主，不过随着天气转暖生物防疫压力减弱，价格可能小幅度提升，预计三月二元母猪补栏或逐步增加。

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）



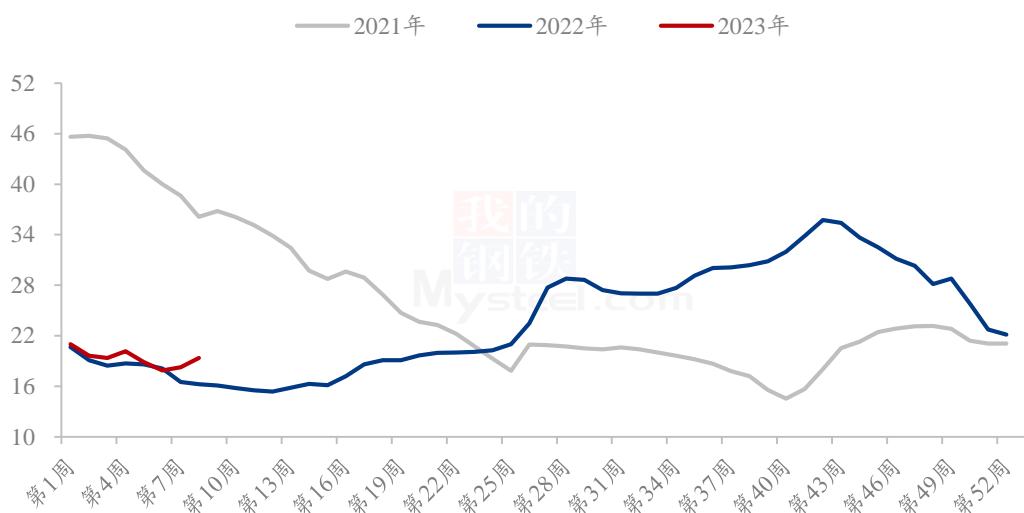
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价走势图

本月淘汰母猪均价 10.62 元/公斤，较上月下跌 0.04 元/公斤，环比下跌 0.38%，同比上涨 31.11%。本月养殖端看涨情绪主导，且屠企对部分淘汰母猪有分割入库情况，市场需求增多，整体淘汰母猪价格呈上涨趋势，但一月月初价格处于高位，所以本月淘汰母猪均价不及一月。下月从供应端来看，养户抗价惜售，出栏节奏平缓，但需求端白条走货一般，预计三月淘汰母猪价格窄幅震荡运行。

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）

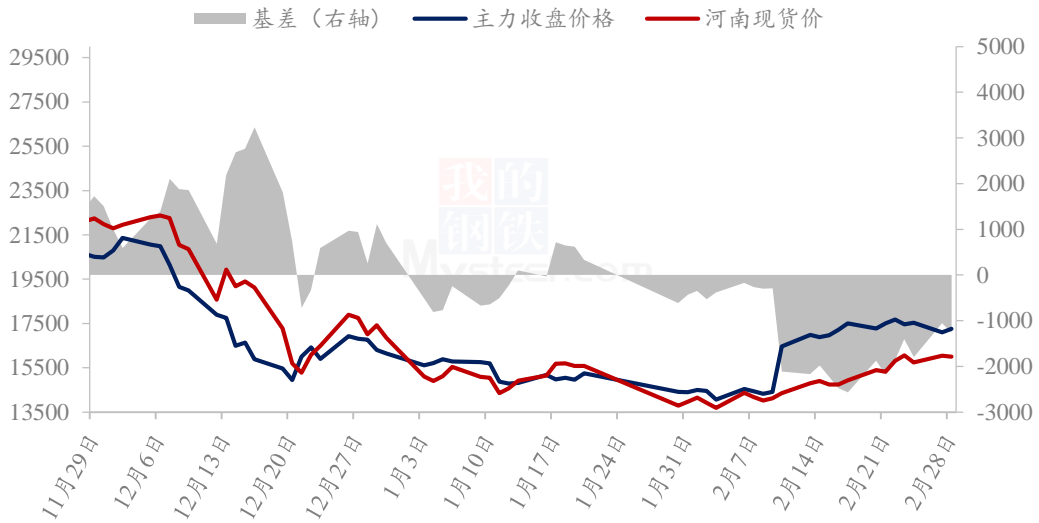


数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉走势

本月白条价格为 18.71 元/公斤，较上月下跌 1.04 元/公斤，环比下跌 5.26%。本月白条价格先跌后涨。春节之后，消费积极性下滑，猪价表现疲软，白条价格跟跌。猪价低位徘徊时，二育择机入场，拉涨价格。且部分屠企选择分割入库，一定程度上助涨白条价格。3 月生猪供应或将增量，白条供应略显充足，且屠企入库积极性不高，白条价格或偏弱调整。2.7 期货行情分析

2022-2023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

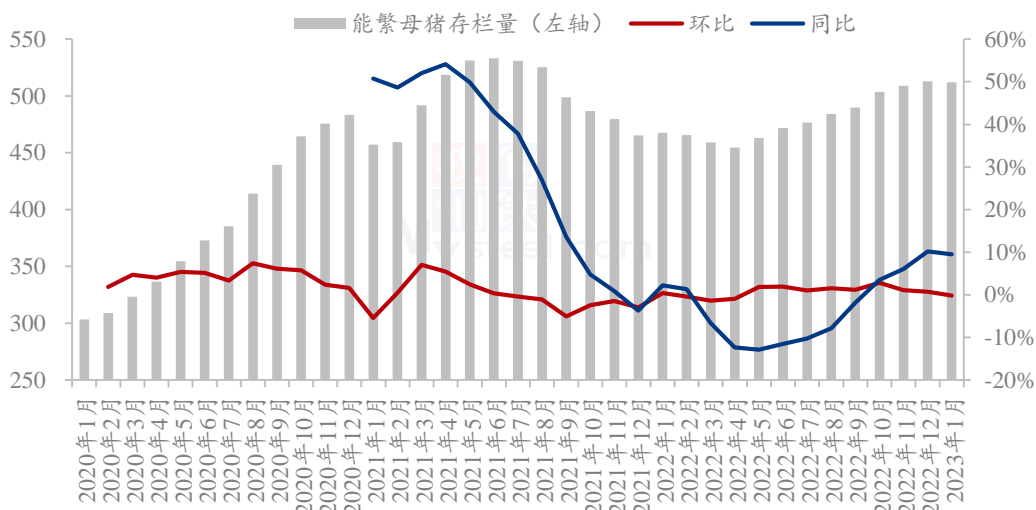
截至本周四生猪期货主力合约 LH2305 开盘价 17150 元/吨，最高价 17330 元/吨，最低价 16950 元/吨，收盘 17255 元/吨，涨 25 元/吨（监测生猪价格为 16000 元/吨，基差-1255 元/吨），涨幅 0.15%；截至本周四生猪期货月度成交量 34.8 余万手，较上月减少 12.8 万余手，持仓 4.8 万余手，较上月增加 1000 余手。

本月主力合约震荡下行为主，在 17000 元/吨左右徘徊，中旬以后有一波强势拉涨，2月24日至本月高点 17840 元/吨。虽然近期有所回调，但整体向好。现货方面，本月二次育肥进场积极、仔猪成交活跃、养殖端出栏量较节前减少、收储政策导向。需求向好预期等阶段性利好支撑猪价整体上行，期货盘面跟随现货灵活提调整，当前，偏强预期之下，05 合约仍或有上行空间，但目前期货盘面相对于现货偏高，上涨空间或有限。

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

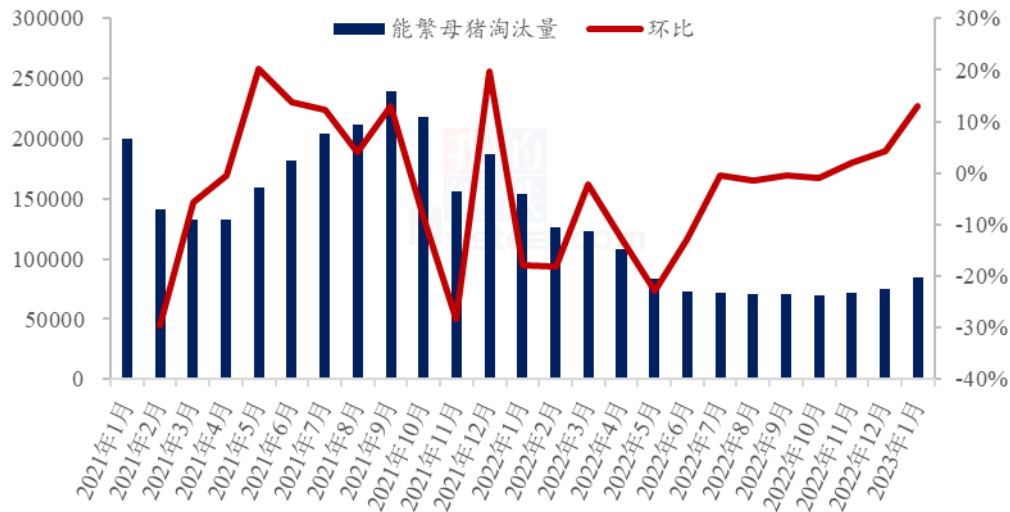
大区	1 月环比	1 月同比	12 月环比
东北	0.25%	-0.60%	0.88%
华北	-1.97%	-7.18%	-1.06%
华东	0.30%	9.26%	0.07%
华中	0.05%	16.54%	2.83%
华南	-0.19%	13.01%	0.48%
西南	-1.24%	4.86%	-1.47%
西北	-3.68%	54.55%	0.28%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，1 月能繁母猪存栏量为 511.98 万头，环比减少 0.16%，同比增加 9.52%。能繁母猪存栏量自 2022 年 5 月环比转正以来首次转负，市场重新进入产能淘汰阶段；2022 年 10 月后猪价便一路下行，养殖端利润压缩严重、由盈转亏，尽管多数集团场仍保持正常母猪淘补节奏，但仍有部分规模场及绝大多数中小散养户的补栏积极性普遍下降、母猪淘汰量提升，且今年 1 月动

物疫病相对多发，蓝耳病、腹泻及非洲猪瘟等感染情况环比增幅明显，尤其山西、河北等中北部省份的中小散产能受损相对严重，同时部分地区存在集中清栏现象，致使市场母猪存栏量呈现去化现状。2月生猪行情在供给压力仍大、需求疲态不改、政策提振有限及市场信心不足等多重利空影响下，低价磨底预期偏强，养殖端或继续维持产能去化状态，能繁母猪存栏量或继续环比减少。

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

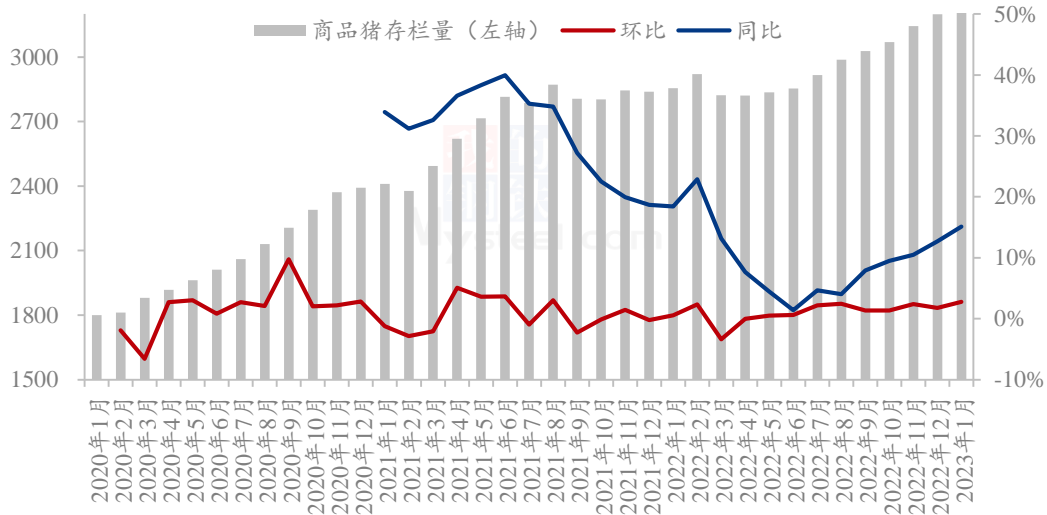
图 9 (2021 年-2022 年)样本企业能繁母猪淘汰量走势图

根据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，1 月份能繁母猪淘汰量为 84392.00 头，环比上调 13.05%，同比下调 45.05%。1 月下旬正值新春佳节，区域人员车辆流动频繁，加之北方持续低温，疫病防控难度增大，多地非瘟疫情点状发生，叠加养殖端持续亏损影响，低产能、低胎龄及代仔母猪淘汰增量，月内市场整体供应增幅明显。

2 月份天气逐渐回暖，行业疫病防控压力逐渐缓和，养殖端或有序回归母猪正常淘汰节奏，预计 2 月份能繁母猪淘汰量或有所回落。

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)



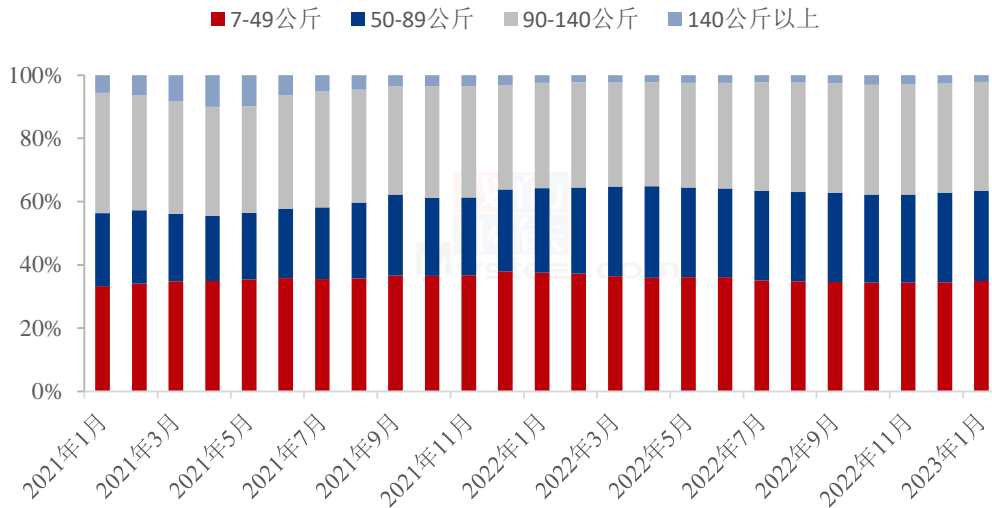
数据来源：钢联数据

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，1 月商品猪存栏量为 3286.62 万头，环比增加 2.75%，同比增加 15.13%。商品猪存栏量环比明显增加，主要因 1 月下旬为农历春节期间，养殖端放假、封栏停售，出栏量偏少，市场基本无成交，且对应期限前的母猪存栏及配种率仍高，短期商品猪存栏量仍高位运行，2 月份环比增加态势延续。

3.4 商品猪存栏结构情况分析

2021-2023年商品猪存栏结构（%）



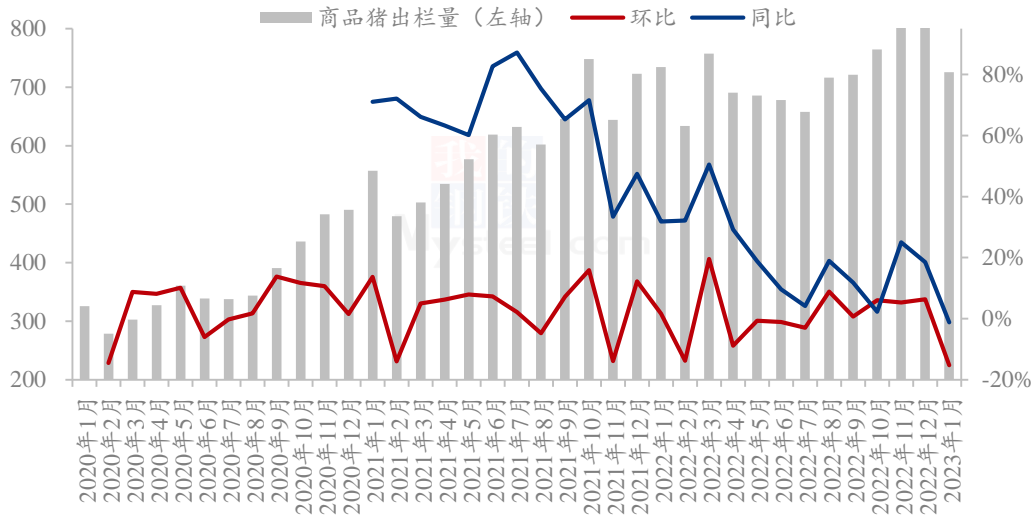
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2022 年商品猪存栏结构

1月7-49公斤小猪存栏占比34.90%，50-89公斤体重段生猪存栏占比28.51%，90-140公斤体重段生猪存栏占比34.40%，140公斤以上大猪存栏占比2.19%，环比分别为0.40%、0.19%、-0.08%、-0.51%。7-49公斤存栏环比增加，去年四季度能繁处于增量的状态，对应当前体重段生猪供应宽松。1月市场消耗大猪，导致140公斤以上猪比例出现下滑。整体来说，按照去年年末的能繁增量节奏来看，未来适重生猪供应或表现宽松。

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)



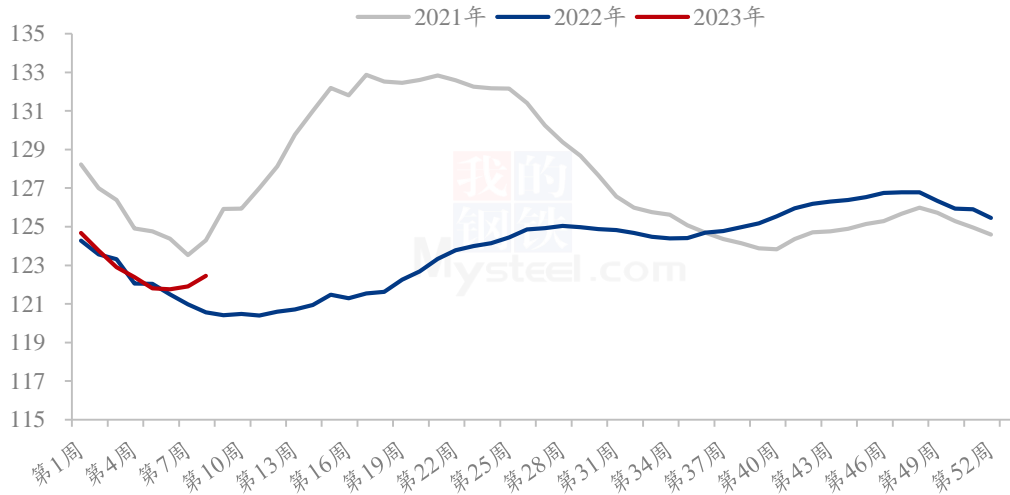
数据来源：钢联数据

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，1 月商品猪出栏量为 725.46 万头，环比减少 15.32%，同比减少 1.24%。虽 1 月中上旬有春节备货需求提振，行情有所上行，规模场及中小散出栏量短暂增多，但下旬为农历春节期间，养殖端封栏停售，故 1 月份整体可出栏天数有限，样本企业月度出栏量明显减少。2 月规模场出栏计划普遍有所增加，且年前大猪剩余猪源也将陆续出栏，预计 2 月生猪出栏量将环比明显增加。

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)

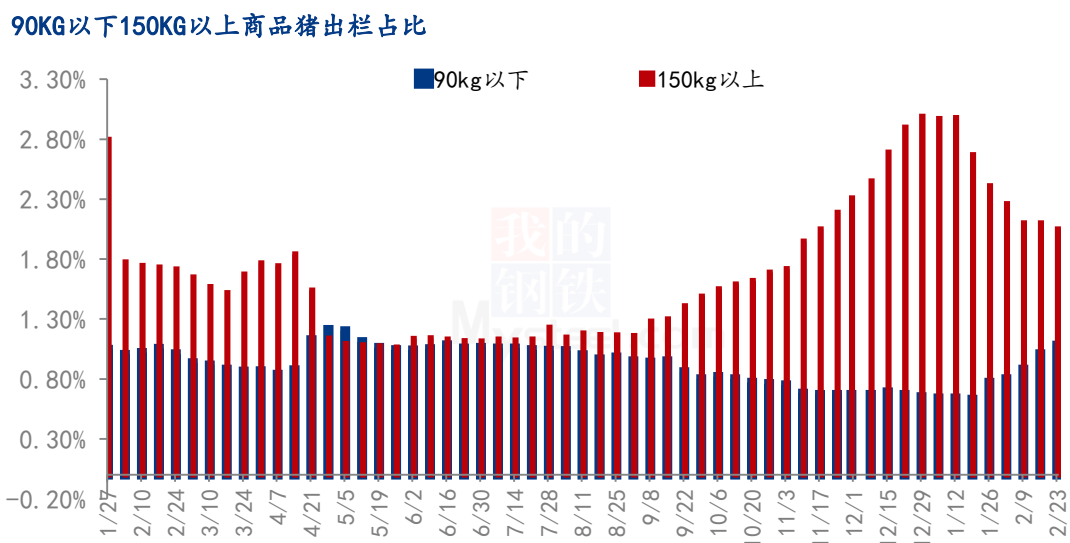


数据来源：钢联数据

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 122.05 公斤，较上周下降 1.02 公斤，环比下降 0.82%，同比增加 0.86%，本月生猪出栏均重环比下降，虽年前大猪仍有部分余量在本月出栏，但猪价从低位冲高刺激二次育肥户积极入场，养殖端偏小体重猪源入市量大幅增加，且部分区域非瘟疫情不断，小白条交易量环比亦有增多，同时月初猪价偏低时恰逢终端瘦白条价格、走量情况较好，市场交易多为偏小体重标猪，加上年前规模场集中冲量导致现如今大体重段猪源供给有所紧缺，叠加节后大猪需求、价格双双回落，市场生猪交易体重缓慢下降。但自月中旬后猪价在二次育肥刺激、需求回暖预期提振以及市场情绪、政策引导等多重利多带动下而重回成本线附近后，部分区域养殖场再生压栏增重操作，且为弥补前期因低价、非瘟疫情等不利因素导致的亏损，规模场普遍有增重现象，加上极个别地区仍有大体重猪源出栏，故月后期生猪出栏均重有所增加。下月规模场出栏均重或因短期压栏而小幅增加，但第一波二次育肥尚未到集中出栏时间，而市场大猪猪源又相对偏少，加上行情预期偏好，二次育肥偏小体重猪源出栏或仍有增加，故预计下月生猪出栏均重或尚难大幅增加。

3.7 90 公斤以下及 150 斤以上出栏占比情况分析



数据来源：钢联数据

图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

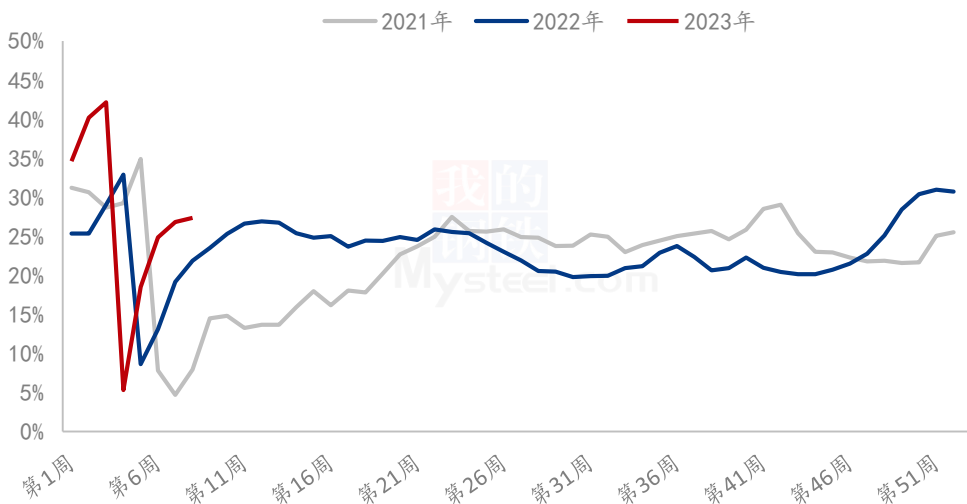
本月 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.94%，较上月上涨 0.27。本月毛猪价格震荡拉涨，二育陆续进场收猪，90 公斤以下的小标猪出栏增加，价格高于标猪，除二育采购外，个别养殖场爆发非瘟和腹泻，小标猪出栏量因此增加，综合来看，本周小体重猪出栏占比呈增加态势，猪价上涨后二育热情或有减退，预计下月小体重猪出栏量大稳为主。

本月 150 公斤以上商品猪出栏占比 2.13%，较上月下跌 0.63，本月毛猪价格大幅上涨，全国综合来看，大猪存栏减少明显，东北猪价较为坚挺，因差价问题外调减少，此外其他区域的大猪基本以社会场为主，年后大猪存栏少需求少，因此大猪流通量减少，预计下月大体重猪出栏情况继续微减。

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）



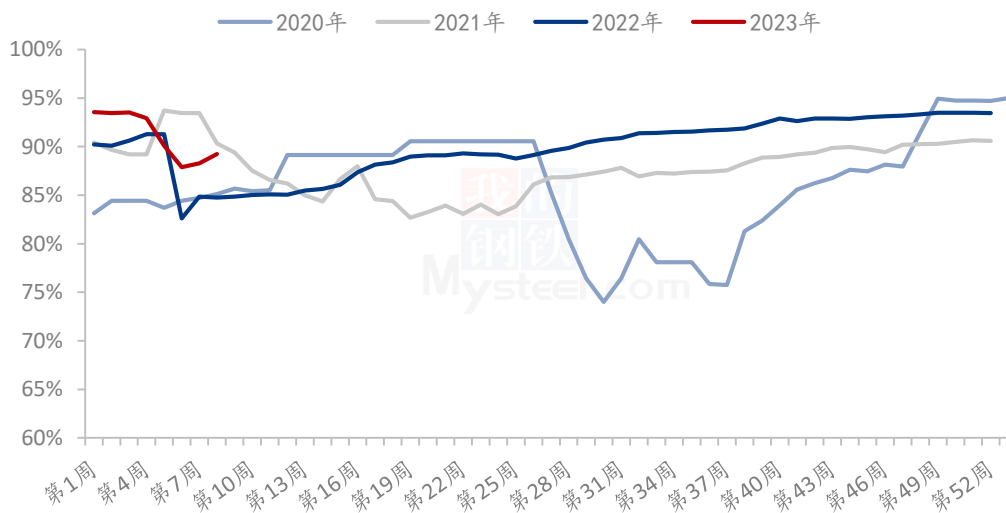
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率走势

2月屠宰开工率26.14%，较上月下跌2.07个百分点，同比上涨9.08个百分点。本月开工率呈温和回升，1月份因春节利好开工比目前偏高一些，但去年2月包含春节假期，部分节日停机、节后复工慢等，开工相对较低。本月元宵节（2月5日）过后，工厂开工、学校开学等带来提振，下游需求继续恢复向好，加上猪价低位反弹，屠企逢低灵活分割入库，中上旬开工率保持提升之势。下旬之后，猪价逼近8.0元关口，屠企主动入库减少，部分仍被动入库，加上有刚需支撑，开工率下降有限，区间震荡为主。3月气温转暖，需求预期稳中略升，屠企根据猪价波动灵活调节入库节奏，整体开工率在窄幅区间内波动。

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）



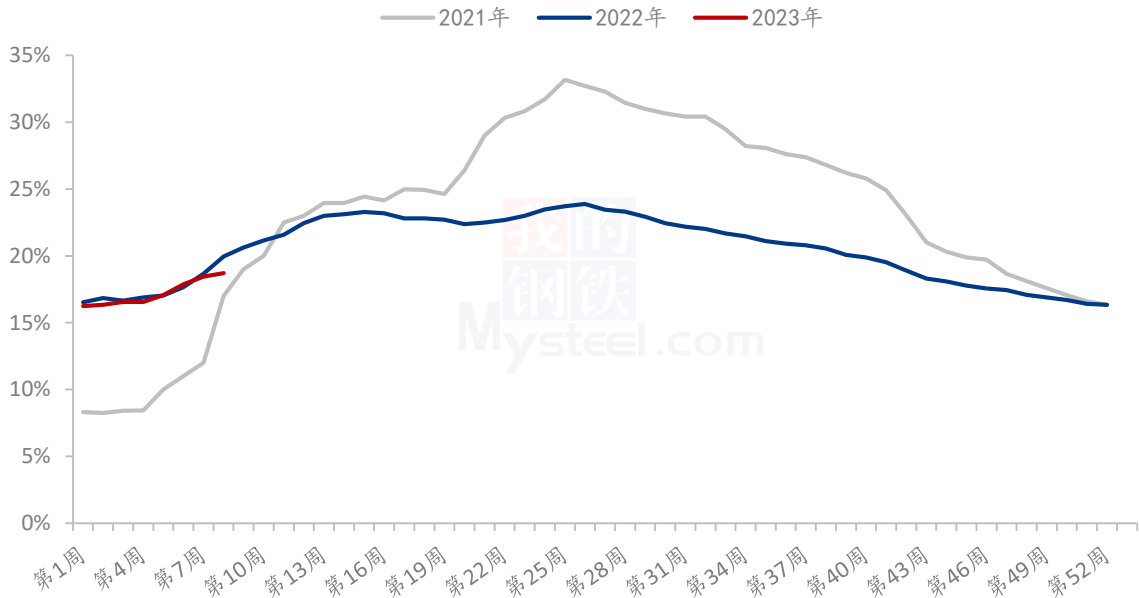
数据来源：钢联数据

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 88.89%，较上月下降 4.48 个百分点。本月鲜销率下降主要原因是：年后猪肉消费旺季转淡，终端走货缓慢，叠加本月上旬生猪价格处于低位，部分屠宰企业进行主动分割入库，中下旬生猪价格上涨后，部分屠宰企业被动入库，均摊成本。预计后期消费陆续好转，鲜销率或逐步增加。

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



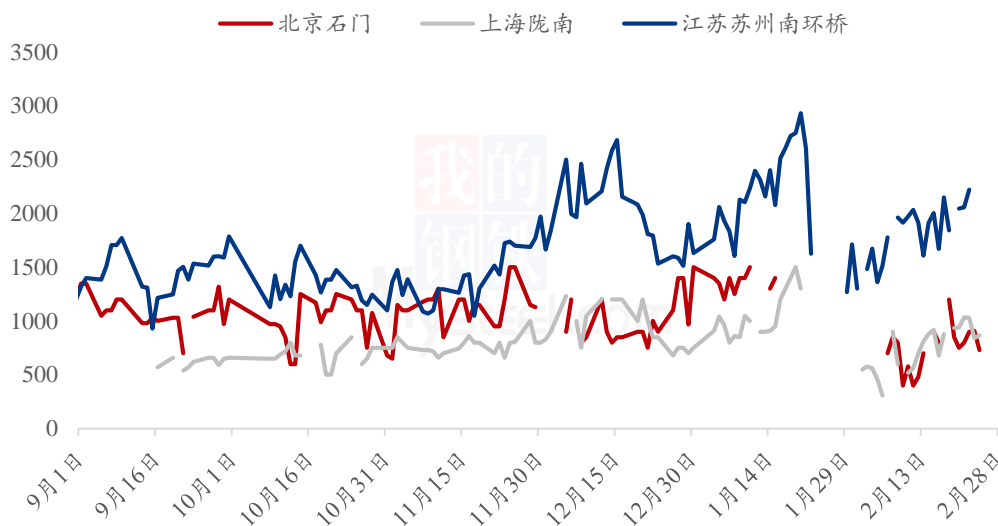
数据来源：钢联数据

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 18.02%，较上月上涨 1.59 个百分点。本月上旬猪价处于较低的水平，部分屠宰企业开始分割入库的操作，中下旬以后，白条市场走货不理想，被动入库增加。叠加国家收储信息发布，利多后市猪价，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上涨，屠企分割入库积极性降低，冻品库容将减缓上涨速度。

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

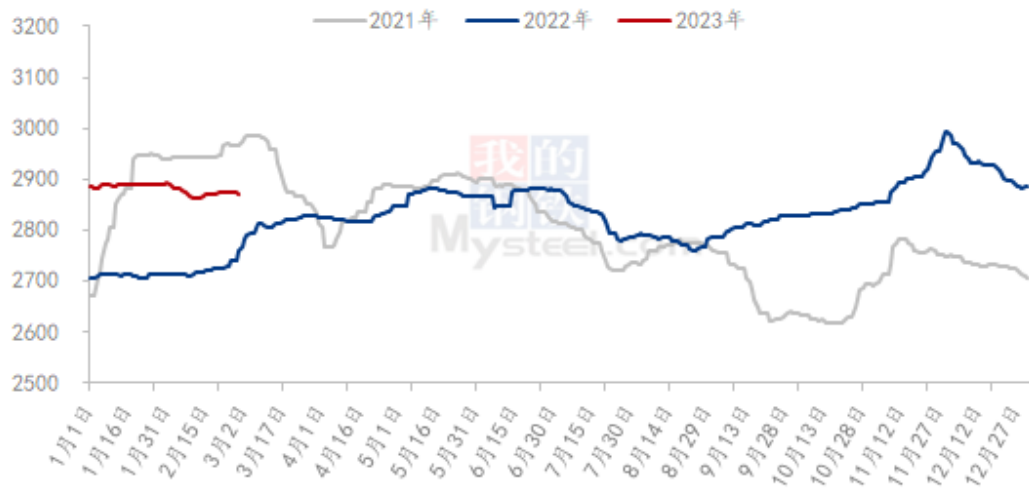
图 18 部分批发市场白条到货情况

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 1813 头，较上月减 333 头。年后为传统消费淡季，各大批发市场采购力度有所减弱，批发市场到货量减少。3 月份市场或受开工、开学等利好因素带动，消费有所增加，预计批发市场到货量或有所增量。

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）



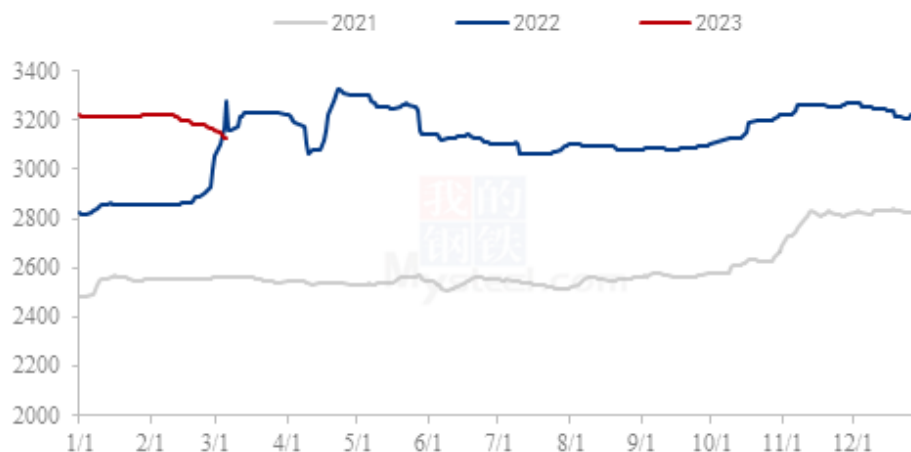
数据来源：钢联数据

图 19 2020-2022 年全国玉米均价走势

2 月份玉米市场价格先跌后涨，全国玉米均价为 2870 元/吨，较 1 月下跌 22 元/吨。春节后东北市场购销逐步恢复，基层上量增加，港口及深加工企业到货量增加，收购主体压价收购，价格趋弱，下旬上量放缓，支撑价格走强。华北地区玉米价格整体偏弱运行，深加工企业根据到货情况调整收购价格，市场供应以本地粮源为主，市场供应相对宽松，价格上行受阻。销区方面先跌后涨，月初市场购销不活跃，饲料企业消化库存，采购意愿低，价格重心下移；下旬受期货及到货成本支撑，价格偏强运行。预计 3 月份全国玉米市场震荡偏强运行。

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

本月 2 月份全国小麦市场均价 3184 元/吨，较 1 月份价格 3216 元/吨，下跌 32 元/吨，跌幅 0.62%。较去年 2 月份均价 2882 元/吨，上涨 302 元/吨，涨幅 10.48%。

本月小麦市场价格呈现下跌态势，市场购销平稳。政策小麦持续投放市场，增加市场粮源供应，托市小麦竞拍成交均价呈现回落态势，且中央储备和地方储备小麦竞拍流拍较多，降低粮商对后市看涨情绪。粮商出货积极性提升，市场粮源供应充裕。制粉企业面粉、副产品走货滞缓，不断下调开机；小麦消耗前期库存为主，整体采购积极性减弱，接连下调小麦采购价格。市场整体呈现供大于求的格局，价格高位回落。预计 3 月份小麦价格延续跌势，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

本月麸皮市场价格整体呈现下跌态势。截至 2 月 28 日，本月主产区麸皮均价 2632 元/吨，环比下跌 0.57%，同比去年上涨 19.31%。月初元宵节过后，制粉企业陆续复工，开机稳步回升麸皮产量增加。年后下游市场需求有限，经销商拿货满足刚需，制粉企业为避免库存积压，积极降价出货，麸皮价格开启下行通道。中旬制粉企业开机恢复至节前水平，麸皮库存压力加大。且年后养殖企业存栏较差，饲料需求有限；再加上玉米等替代产品价格较低，饲料企业对高价麸皮采购积极性不高，市场购销清淡延续弱势行情。月底随着麸皮价格落至阶段性低位，面企利润微薄，对麸皮挺价意愿再次加强，市场逐步止跌，各企业根据库存和订单情况调整出厂价格。预计近期麸皮价格主流稳定，局部震荡调整。河北 2520-2580 元/吨；河南 2520-2600 元/吨；山东 2520-2580 元/吨；安徽 2520-2620 元/吨；江苏 2520-2600 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 20-70 元/吨，其中天津贸易商 4300 元/吨跌 70 元/吨，山东贸易商报价 4290 元/吨跌 40 元/吨，江苏贸易商报价 4290 元/吨跌 20 元/吨，广东贸易商报价 4210 元/吨跌 70 元/吨。

后市方面，周一 CBOT 大豆期货收盘下跌，因为巴西丰收的新豆开始批量上市，出口需求开始转移到南美，且美国大豆出口检验速度显著放慢，近期市场暂无重大利好美豆的消息，预计美豆盘面短期仍维持震荡偏弱态势。国内方面，由于大豆到港减少，国内油厂开机率一直保持偏低水平，但因需求不佳，下游采购和提货积极性不高，致使全国豆粕库存连续三周小幅增加，后期需继续关注大豆到港及下游需求情况。

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)

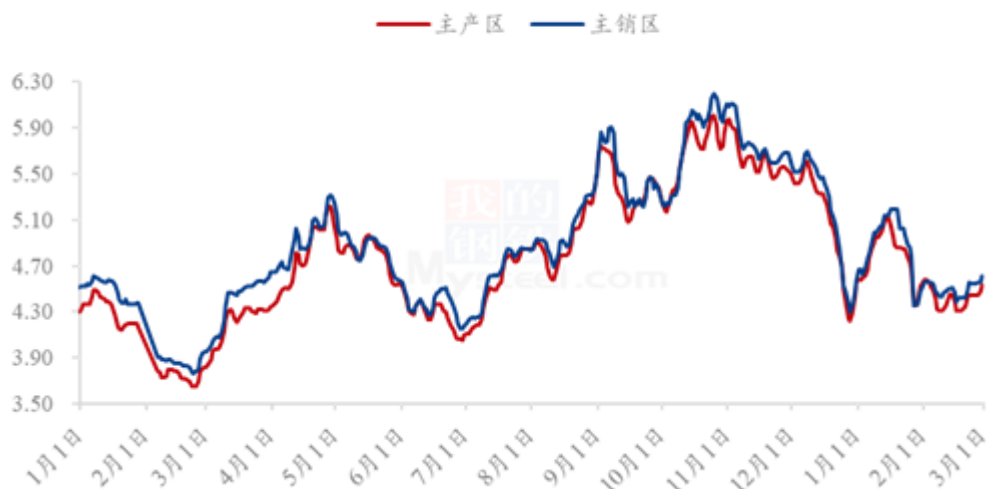


数据来源：钢联数据

图 23 2021-2022 年全国大肉食鸡均价走势

本月全国白羽肉鸡均价大幅震荡上行，临近月底创下了 5.20 元/斤的四年价格新高。2 月全国白羽肉鸡棚前均价为 4.83 元/斤，较上月上涨 0.69 元/斤，环比涨幅 16.67%，同比涨幅 25.78%。月内毛鸡价格主要受到了鸡源问题的支撑，上半月开始，大跨年鸡出栏不足支撑下山东毛鸡率先拉涨，毛鸡价格快速攀至高位，但是东北鸡源相对宽裕，而且整体存在看空小跨年鸡的心理，中旬价格小幅回落。下半月开始，小跨年鸡出栏增量不明显，特别是鲁北提量后，山东社会鸡源不足的问题开始显现，河北当地鸡量少，山东及周边产区基本省内收鸡为主，辽宁鸡源也是呈现逐步减量的状态，毛鸡价格顺势上破高点，在 2 月 26 日达到 5.20 元/斤的全国均价。月底由于停工企业较多，毛鸡缺口相对有所缓和，价格稍有回落但仍处高位。

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

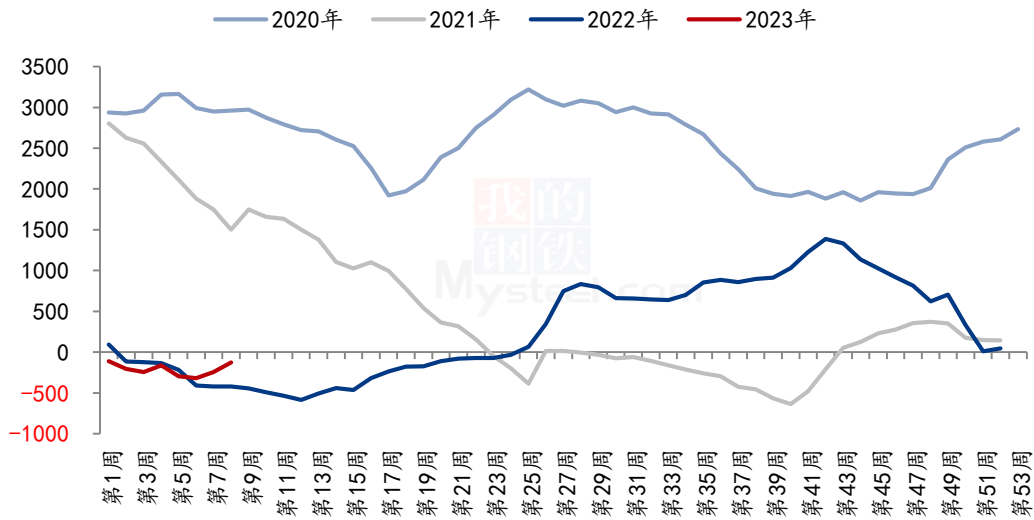
本月鸡蛋主产区均价 4.42 元/斤，较上月下跌 0.36 元/斤，跌幅 7.53%；主销区均价 4.50 元/斤，较上月下跌 0.37 元/斤，跌幅 7.60%，月内产销区价格震荡走弱。本月处于需求淡季，家庭储备尚未消化完，食品企业订单量有限，随着各环节库存陆续增加，上旬蛋价高位回落；蛋价阶段性触底后，下游补货增加，蛋价稍有回调后多是窄幅震荡，月下旬产区库存基本正常，蛋价稳中偏强。3 月份逐渐进入供需两增阶段，预计鸡蛋市场将会震荡上行，上涨幅度在 0.20-0.30 元/斤左右，预计主产区均价在 4.60-4.70 元/斤。

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 2 月	14.82	-209.92	-345.04
2023 年 1 月	14.90	-205.72	-453.50
涨跌	-0.08	-4.2	+108.46

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。

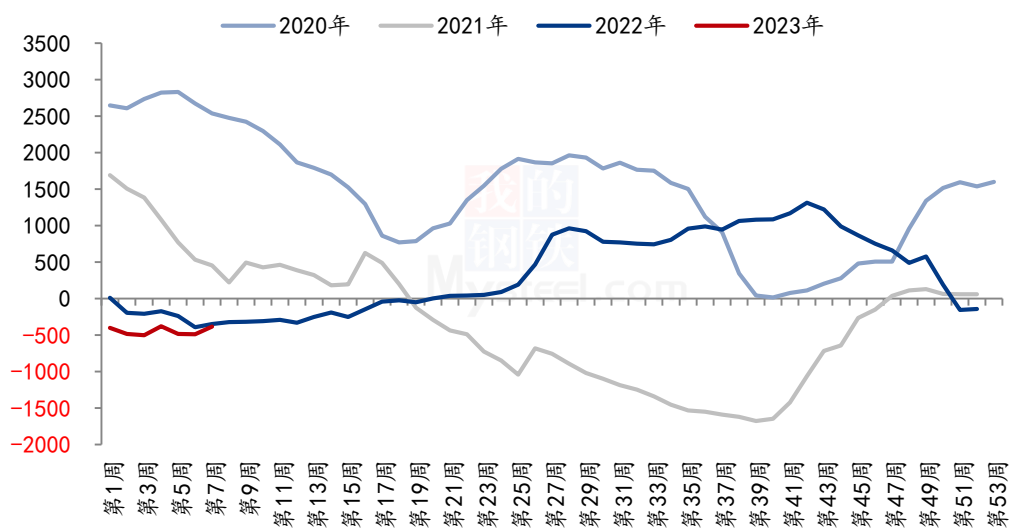
2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）



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

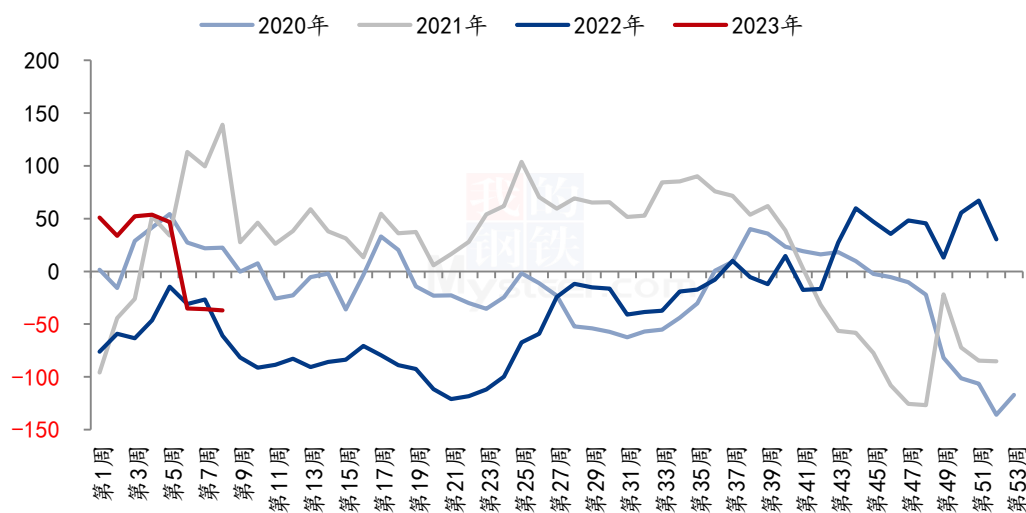
本月自繁自养月均亏损 209.92 元/头，较上月下跌 4.2 元/头。5.5 月前外购仔猪在当前猪价下月均亏损 345.04 元/头，由于前期仔猪价格原因，较上月少亏损 108.46 元/头。

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）
2月	14.82	18.71	-32.93
1月	14.90	19.75	53.04
涨跌	-0.08	-1.04	-85.97

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

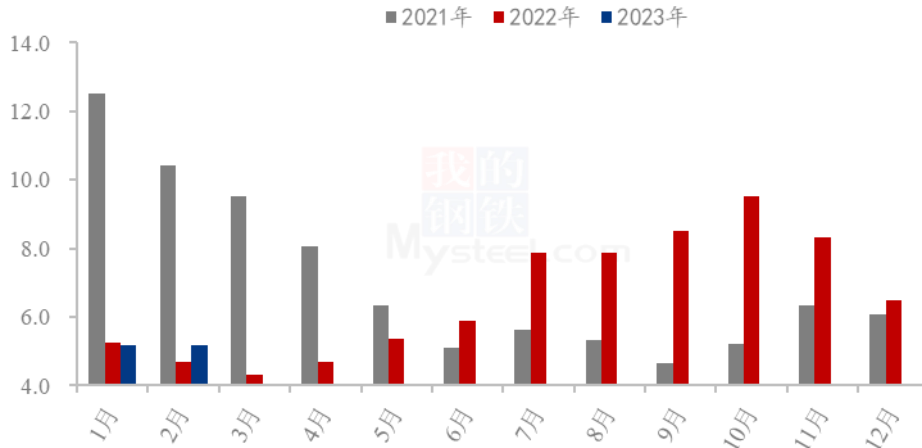
图 27 2020-2022 年屠宰加工利润变化

本月屠宰白条毛利润月均亏损 32.93 元/头，较上月下跌 85.97 元/头。年后为传统消费淡季，屠宰企业多销定产，月均开工率小幅下降，加之白条肉价同时下跌，屠宰白条毛利润由盈转亏。

第七章 猪粮比动态

据 Mysteel 农产品数据统计，2 月份生猪均价环比下调 0.54%；玉米均价环比跌幅 0.48%；月内猪粮比均值微降至 5.15，环比跌幅 0.05%。

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

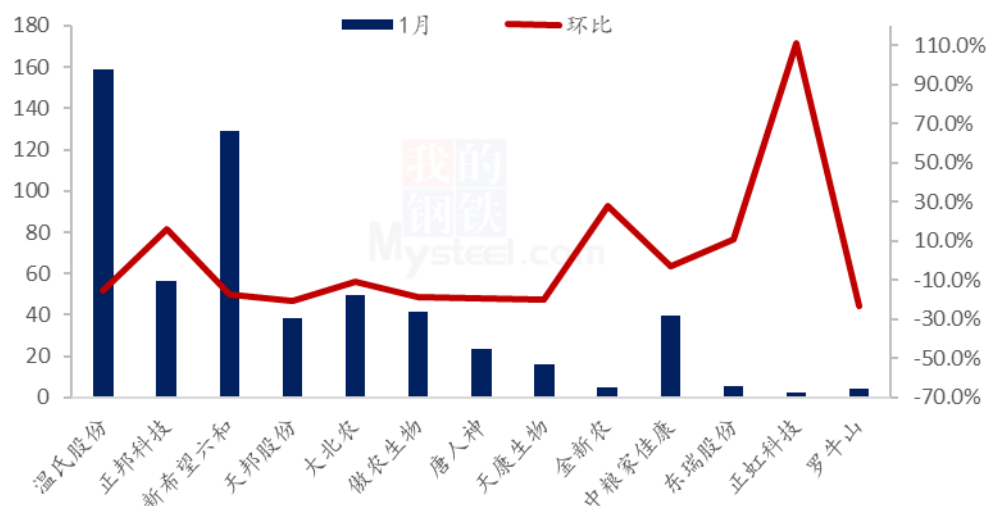
2 月份国内生猪价格止跌回升，但月均价仍呈现环比微降态势。春节假期过后猪价低位，带动养殖端二次育肥及屠宰企业冻品入库积极性，叠加政策面消息利好，生猪价格在成本线以内震荡拉升。玉米市场来看，下旬购销活跃度较低，饲料企业消化库存为主，价格重心逐渐下移。随月内猪粮均价双降调整，国内猪粮比值低位调整。

3 月份来看，玉米市场受期货及到货成本支撑，预计价格偏强震荡。生猪市场现供需端进入僵持博弈状态，但随月初猪价高开带动，猪价环比或仍有上调，综合预计下月猪粮比值或跟走进走高。

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1月份13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1月份13家上市猪企（温氏、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569.4万头，环比下调83.05万头，跌幅12.73%。1月份正值新春佳节，受假期销售时间缩短及年底公司集中冲量操作，规模场生猪供应量下调明显。进入2月份节后消费下滑，随前期养企降重出栏影响，月内生猪供应或延续小降态势。3月份生猪供应或随前期上游产能恢复，猪源供应震荡走高。

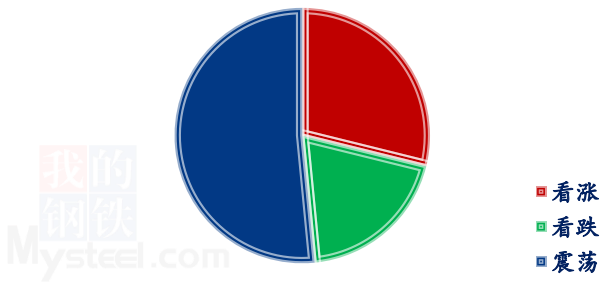
8.2 上市猪企股价

公司名称	2023/2/28 (收盘)	2023/1/31 (收盘)	涨跌幅
温氏股份	19.79	20.14	-0.35
牧原股份	49.54	49.94	-0.40
正邦科技	3.52	3.55	-0.03

新希望六和	13.20	13.11	0.09
天邦股份	6.08	6.15	-0.07
大北农	8.24	9.18	-0.94
傲农生物	13.13	13.71	-0.58
唐人神	7.83	7.83	0.00
天康生物	9.06	8.97	0.09
金新农	5.94	5.88	0.06
龙大肉食	9.14	9.01	0.13

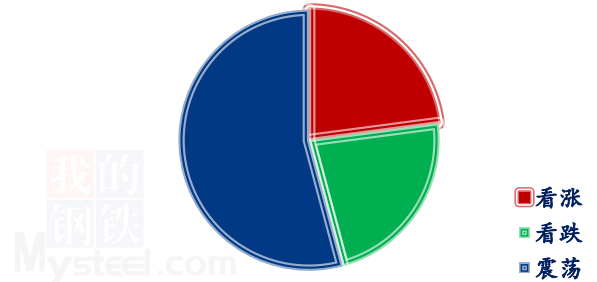
第九章 下月市场心态解读

养殖端对后市心态



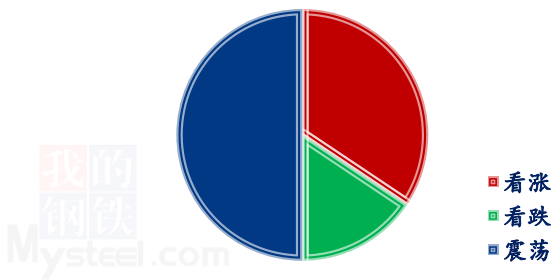
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



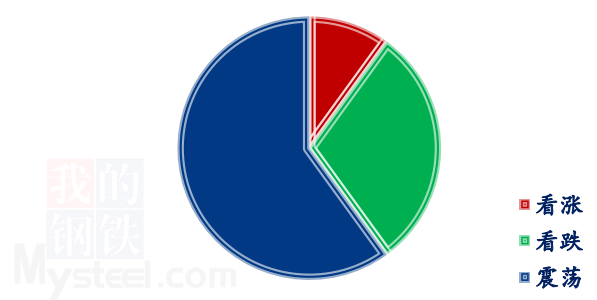
数据来源：钢联数据

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



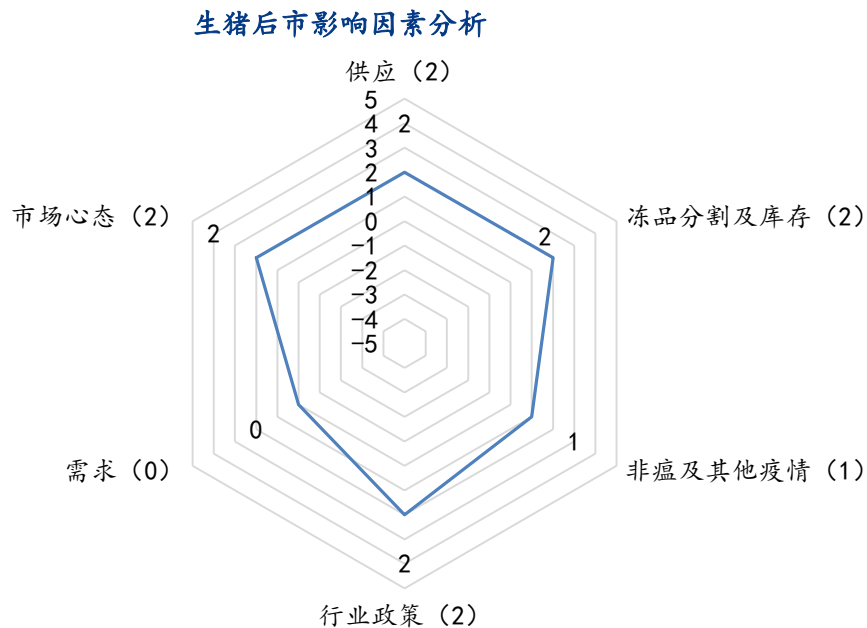
图 30 生猪后市走势心态调查

本月 Mysteel 农产品统计了 213 家样本企业对下周猪价预期，其中养殖企业 97 家，经纪 32 家，屠宰企业 48 家，动保及冻肉贸易端 10 家以及金融从业者 26 家。统计有 10%-34% 的看涨心态，20%-30% 的看跌心态，49%-62% 的震荡心态；其中最大看涨心态 34% 来源经纪端，最大震荡心态 62% 来自金融投资类客户，最大看跌心态 30% 来源动保及冻肉贸易端。

总体观察分析图表，下月猪价或震荡为主，看涨预期比本月继续增加。本月猪价上涨明显，养殖端减量，部分规模场缩量，散户大体重猪源所剩无几。屠宰企业按需收购，开工率有所增加。但节后仍属淡季，需求增速一般，价格上涨仍有阻力。

近期供应端出栏略有减少，二次育肥进场积极性明显增加，仔猪成交活跃，对价格有支撑加之收储政策导向，需求向好确定性等阶段性利好增加，3 月上旬或继续支撑猪价上行。但屠宰企业分割减少且二育进场不确定性仍存。中旬以后或走低，因此三月价格仍或频繁震荡。

第十章 生猪后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：预计3月集团场出栏计划总量微增，但日均出栏量减少。大猪逐步消化，供应压力不大。

需求：终端鲜品消费能力变化不大，整体无明显利好支撑，需求跟进有限。

冻品库存：年后屠企逢低灵活分割冻品入库，猪价上8元后分割减量明显。

政策：国家政策面利好猪价，后期关注国家动态。

非瘟：北方部分地区非瘟疫情、猪腹泻、蓝耳病等情况有一定影响，但大面积影响不大。

市场心态：目前养殖端仍处于亏损阶段，集团场3月日均出栏量大概率小于2月，散户一季度以补栏为主，多数从业者对3月猪价持震荡偏强的心态。

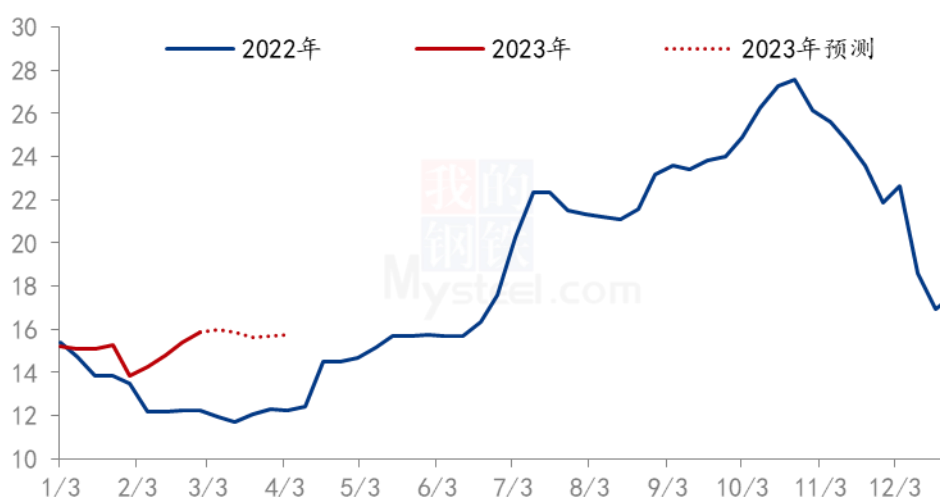
影响因素及影响力值说明

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，2月份整体出栏计划量顺畅，完成率偏高，3月集团场出栏计划总量微增，但日均减少。大猪逐步消化，供应量持续减少，加之散户惜售情绪持续存在，因此3月份供应端压力不大。

从需求端来看，终端鲜品消费能力变化不大，整体无明显利好支撑，屠宰企业择高入库积极性不高，因此猪价有回落风险，但猪价下滑当中，冻品入库比例随之提升，因此跌幅有限。

综合来看，3月份猪价呈现先涨后落走势，月均值在15.85元/公斤，高于2月。3月初因情绪主导，猪价仍高位震荡，下旬随着二次育肥量逐步减少，猪价有回落风险，但跌幅有限。

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