

2023 年 2 月 10 日

研究员：许亮

期货从业：F0260140

投资咨询：Z0002220

审核：唐韵 Z0002422

 上海市虹口区东大名路
1089 号 26 层 2601-2608
单元

 电话

021-55275088

 电子邮件

xuliang@eafutures.com

 网站

<http://www.eafutures.com/>

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

观点

需求未见好转，但养殖利润持续恶化可能带来价格的下行空间有限。后期关注开学之后的需求脉冲是否对现货形成支撑。短期继续维持偏弱格局，期货远期提前给出升水，预期未来需求改变，需要后期来兑现。

基本面

- 出栏价格：**1月份全国生猪出栏均价14.75元/公斤，月环比下跌4.15元/公斤，月跌幅21.96%，年同比涨幅2.85%。
- 猪肉价格：**1月份全国猪肉（前三等级白条均价）月均价为20.12元/公斤，较上12月均价下调5.84元/公斤，跌幅22.50%。
- 仔猪价格：**1月15KG仔猪市场销售均价为493元/头，较12月环比下跌20.61%
- 二元母猪：**1月50KG二元母猪市场均价为1648元/头，较12月份环比下跌7.62%
- 出栏体重：**1月末全国出栏平均体重119.87公斤，较12月末下调7.43公斤，环比下降5.84%，同比上涨1.21%。
- 能繁母猪存栏量：**1月能繁母猪存栏量环比-0.39%，降幅最大为华北区域-1.86%，增幅最大为华南1.03%。北方春节前后猪病增加，多地母猪被动淘汰，受行情影响，散户几无补栏，集团补栏速度略有放缓。
- 屠宰数据：**1月样本点企业屠宰量较上月（12月）增加明显，日均屠宰量200141头/日，较去年12月环比增加30.05%。

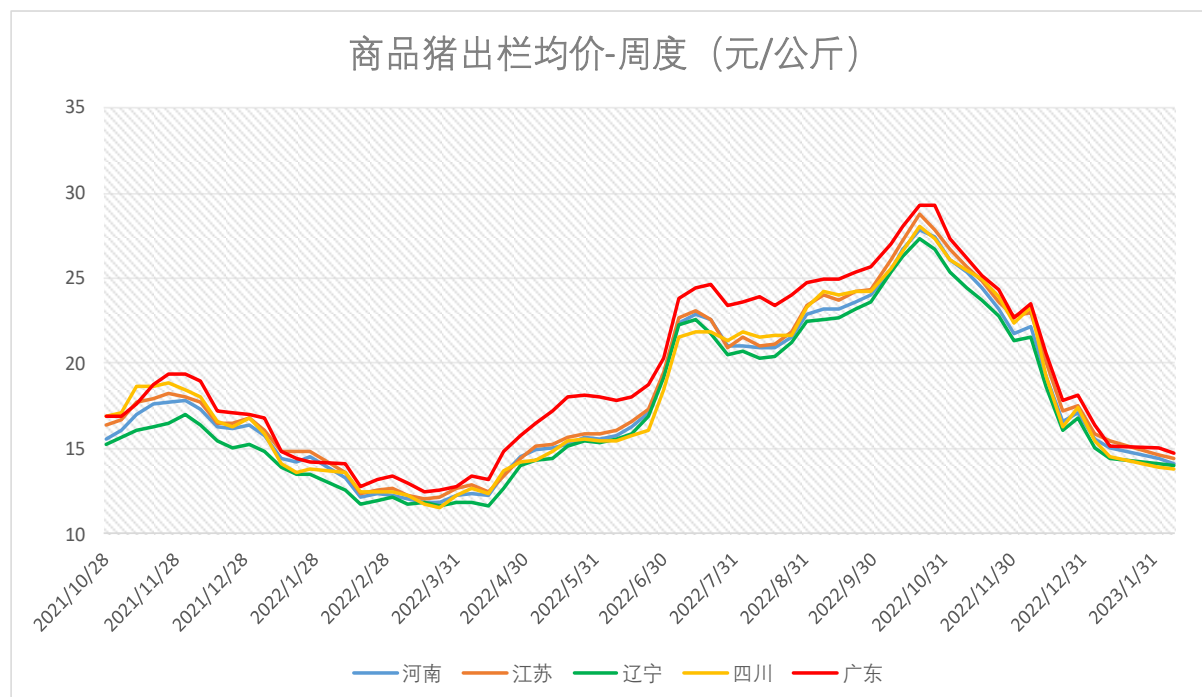
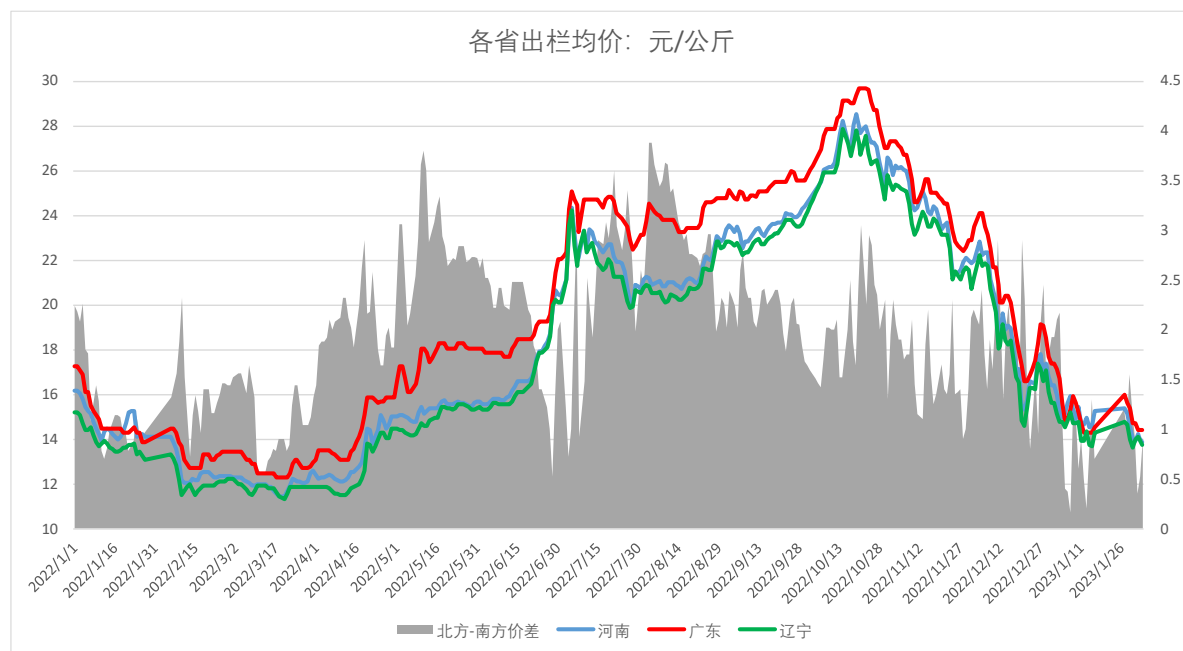
（注：以上数据来源：涌益咨询）

目录 1

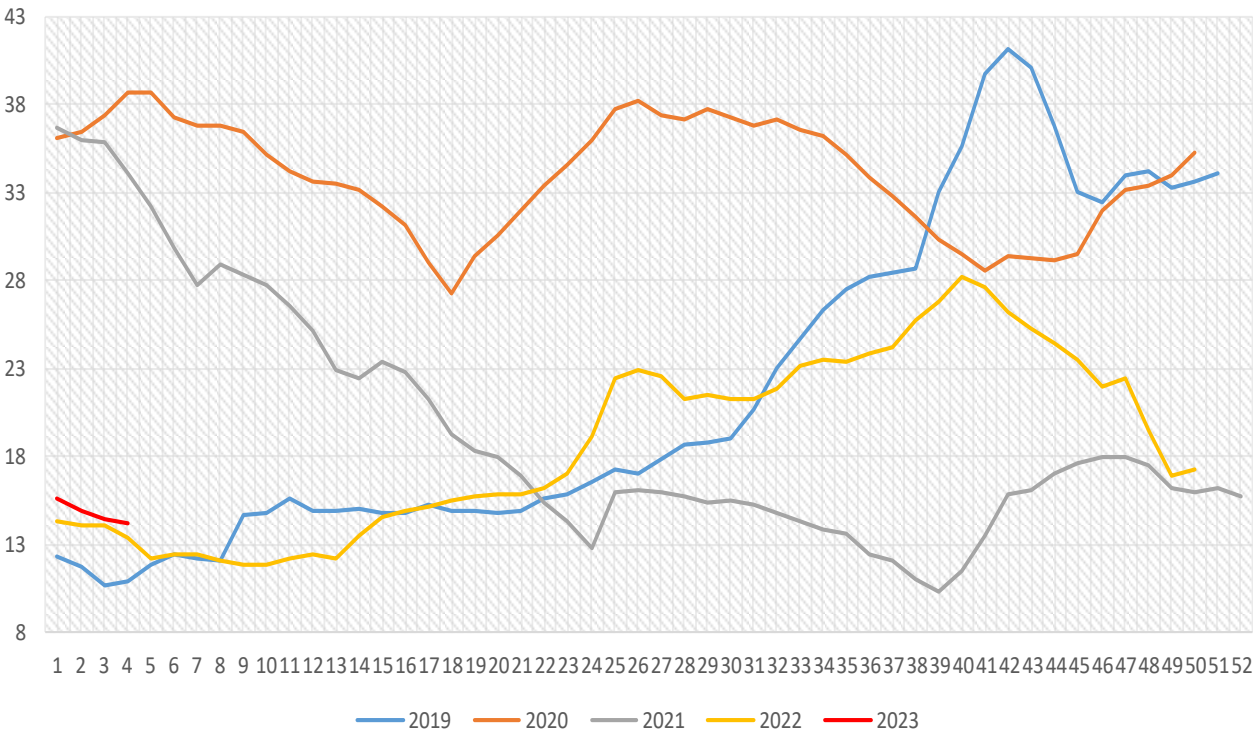
一、	价格及相关	3
	商品猪出栏价格	3
	猪肉价格走势	4
	15 公斤仔猪出栏价格	5
	50 公斤二元母猪价格	6
	基差走势	6
二、	出栏利润及体重	7
	出栏肥猪利润	7
	商品猪出栏体重	7
	二元和三元能繁殖母猪比例	8
三、	生猪存栏	8
	能繁殖母猪月度样本数据（涌益咨询）	8
	能繁母猪存栏季度数据（统计局）	9
	50KG 小猪存栏样本数据	10
	50-80KG 中猪存栏	10
	80KG 大猪存栏样本数据	11
四、	生猪出栏数据	11
	2022 年 10 月主要上市养殖企业生猪出栏量统计	12
	商品猪月度出栏数据（涌益咨询）	13
五、	屠宰量	13
	样本屠宰数据-日度数据（涌益咨询）	13
	规模以上生猪定点屠宰量变化（商务部统计口径）	14

一、 价格及相关

商品猪出栏价格



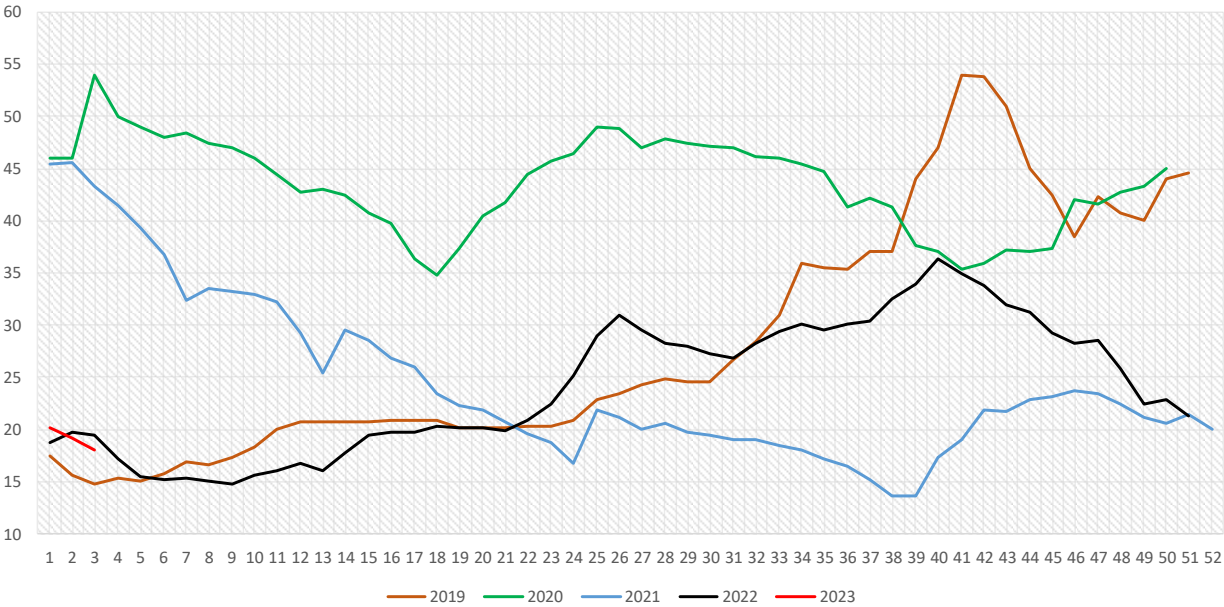
全球生猪平均周度价格



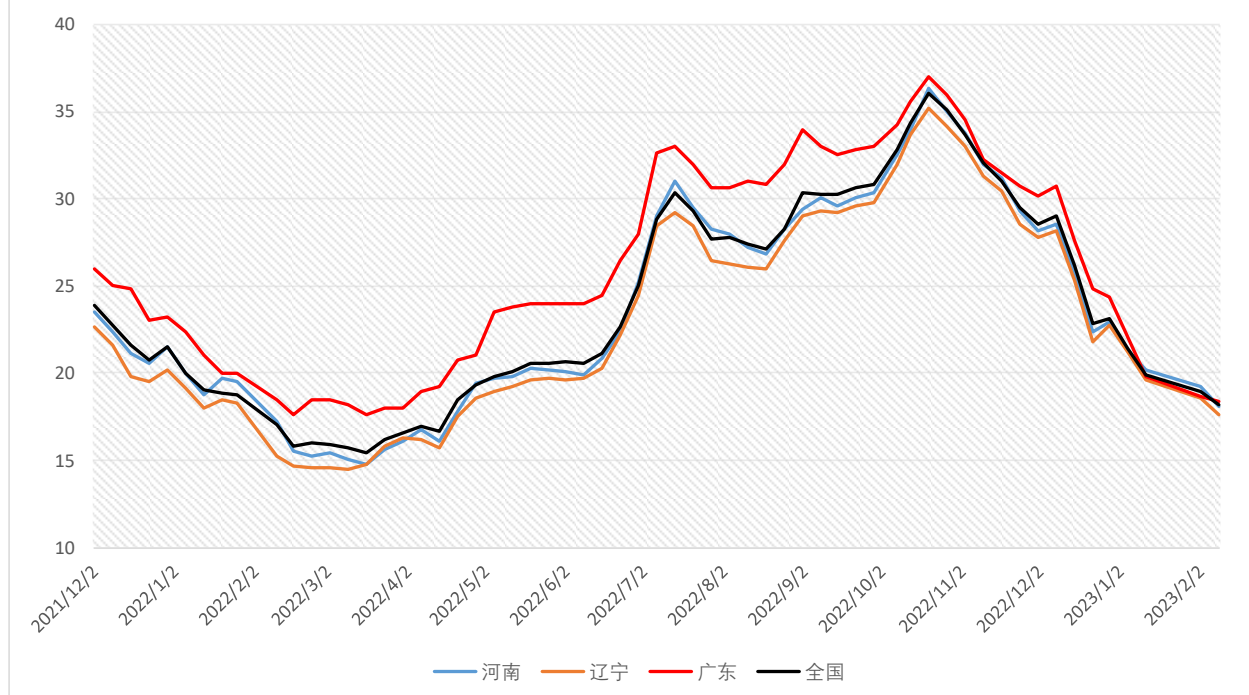
数据来源：涌益数据，东亚期货

猪肉价格走势

河南猪肉价格（前三等级白条均价）元/公斤



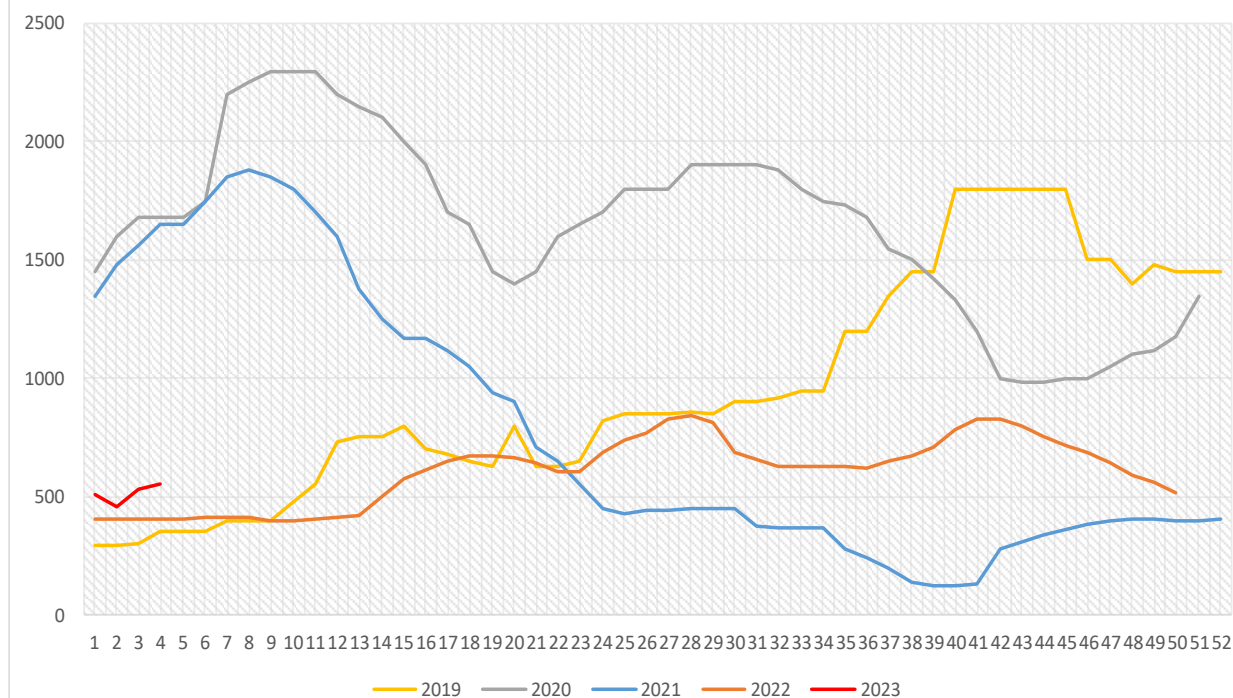
猪肉（前三等级白条均价）元/公斤



数据来源：涌益数据，东亚期货

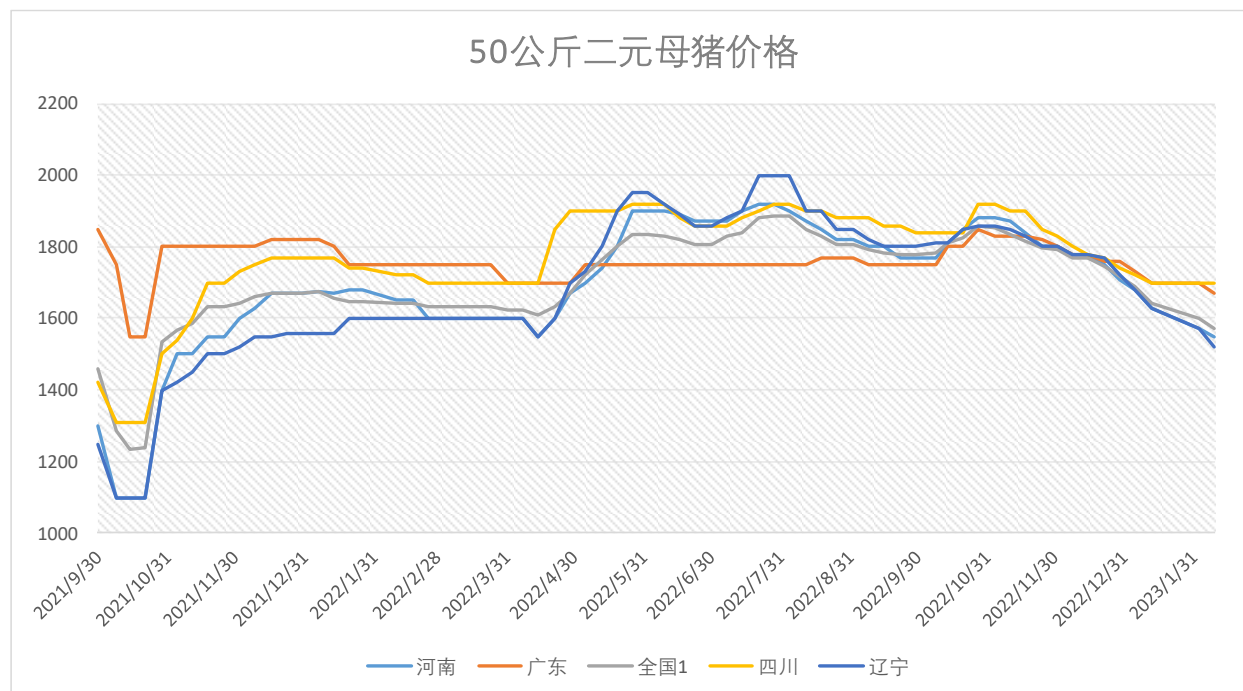
15 公斤仔猪出栏价格

全国规模场15公斤仔猪出栏价



数据来源：涌益数据，东亚期货

50 公斤二元母猪价格



数据来源：涌益数据，东亚期货

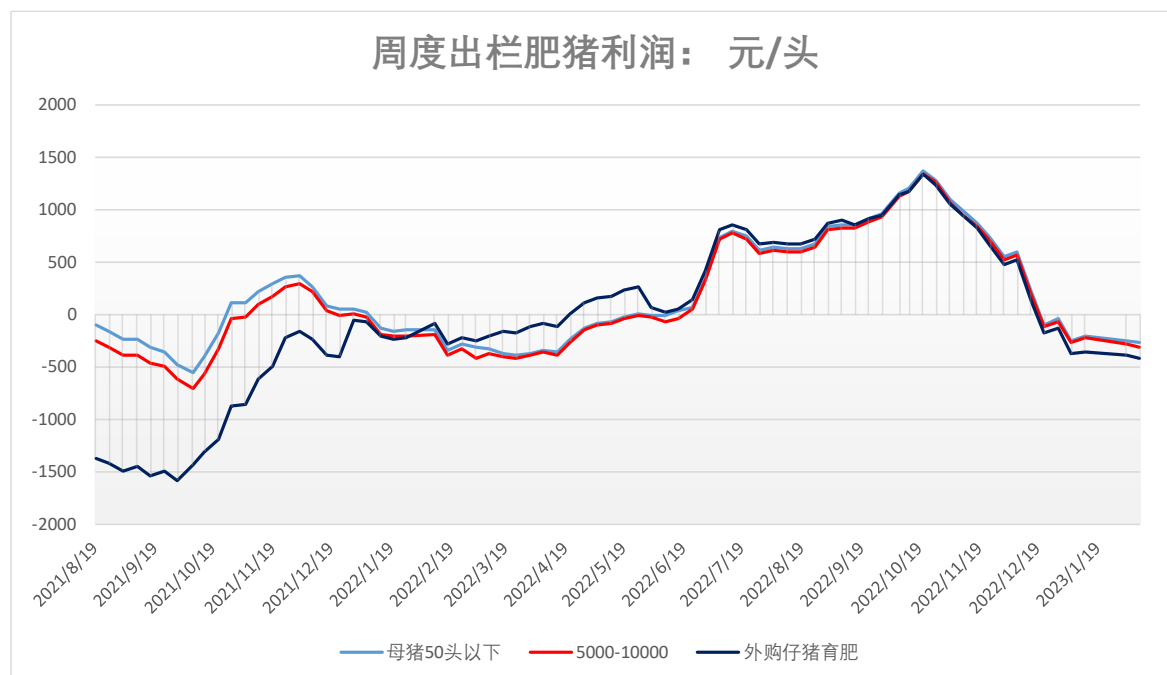
基差走势



数据来源：涌益数据，东亚期货

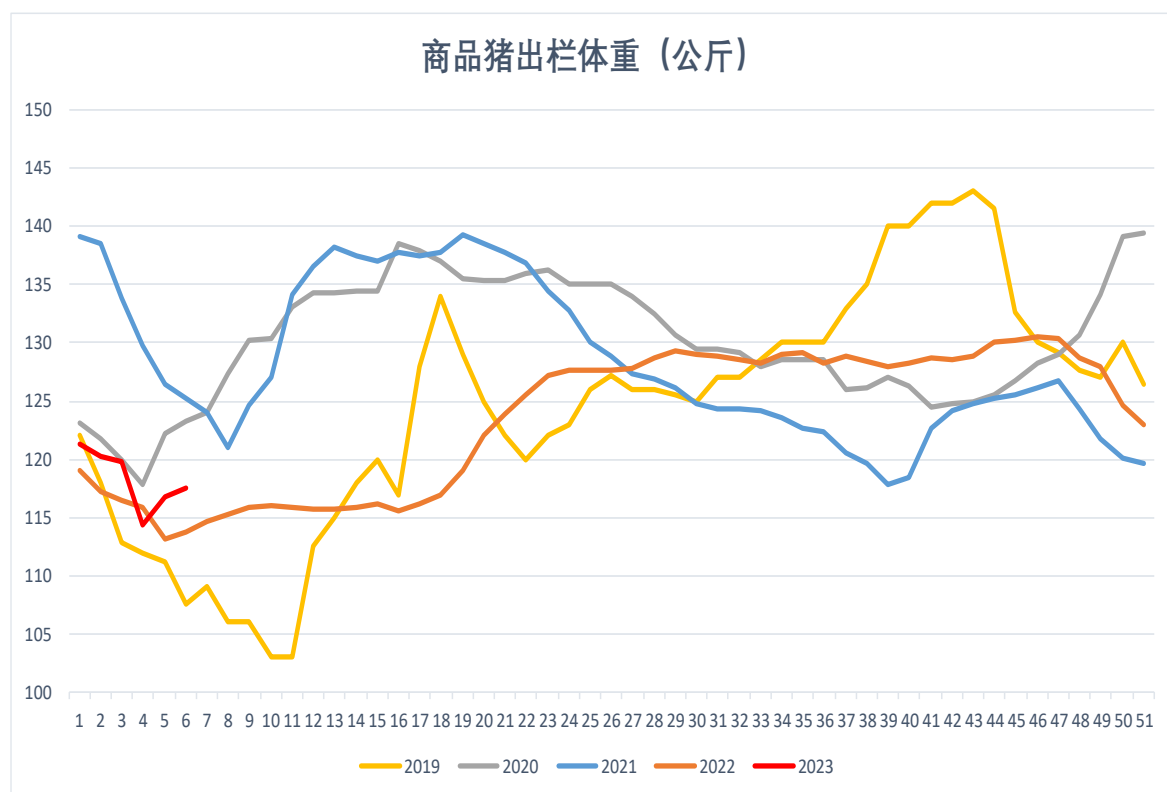
二、出栏利润及体重

出栏肥猪利润



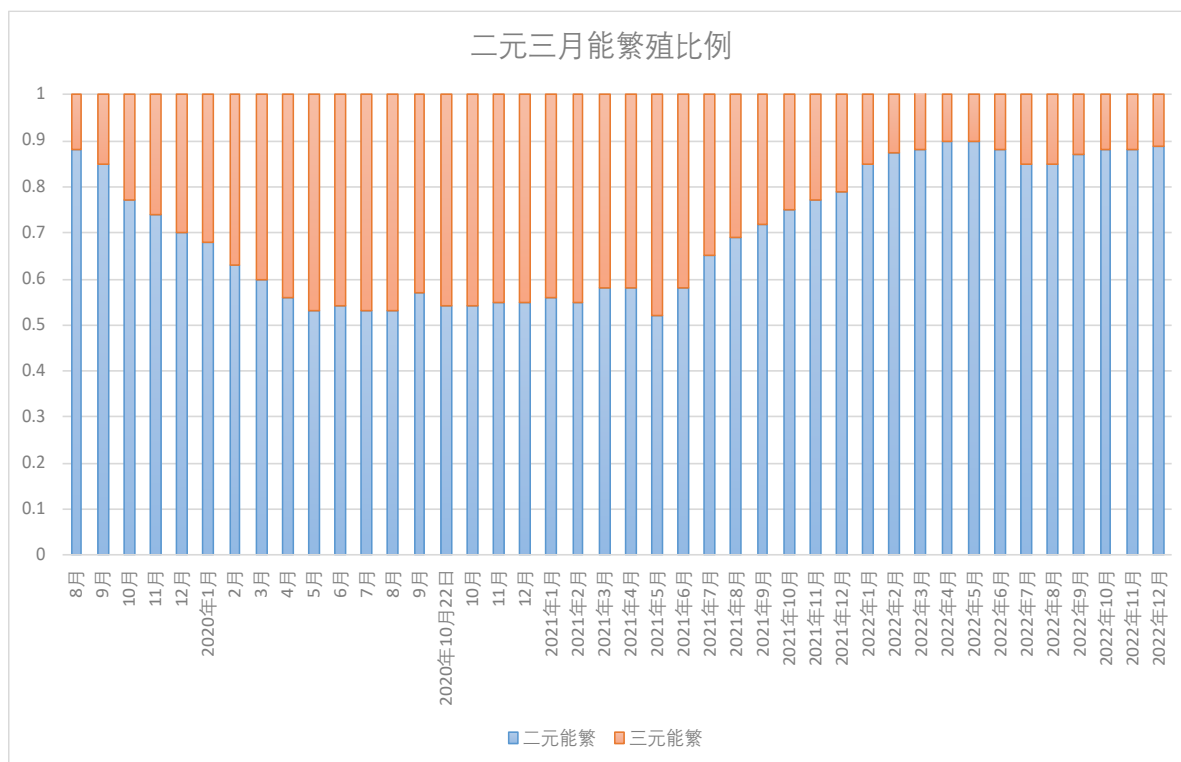
数据来源：涌益数据，东亚期货

商品猪出栏体重



数据来源：涌益数据，东亚期货

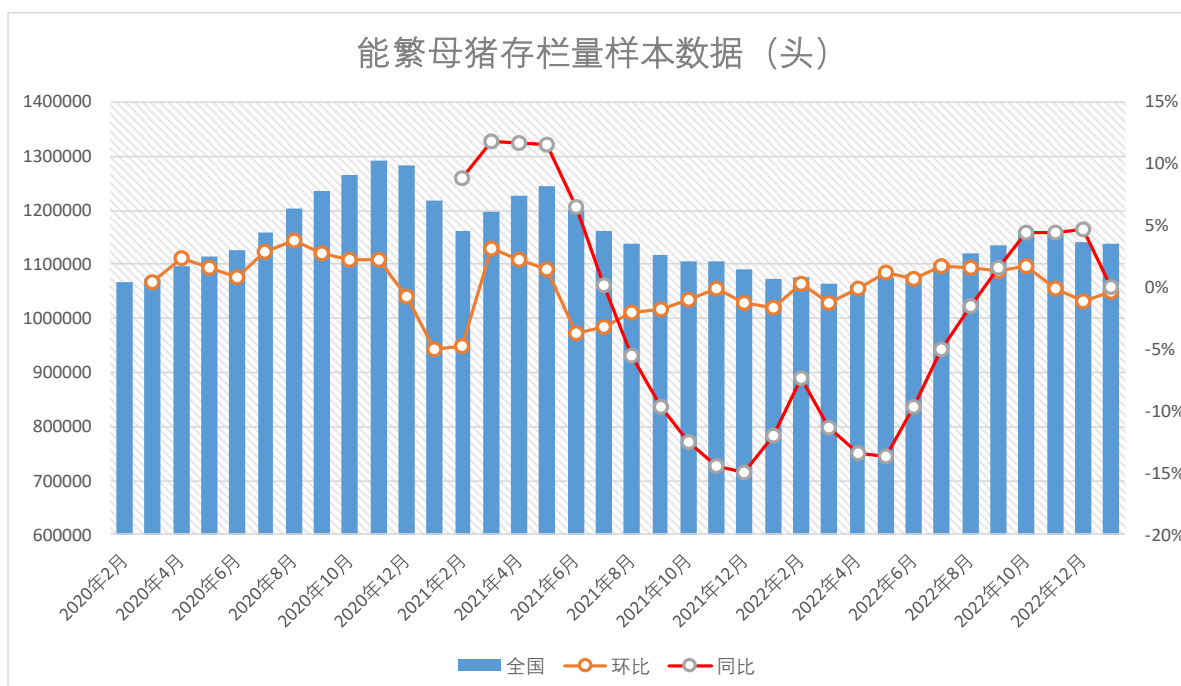
二元和三元能繁殖母猪比例



数据来源：涌益数据，东亚期货

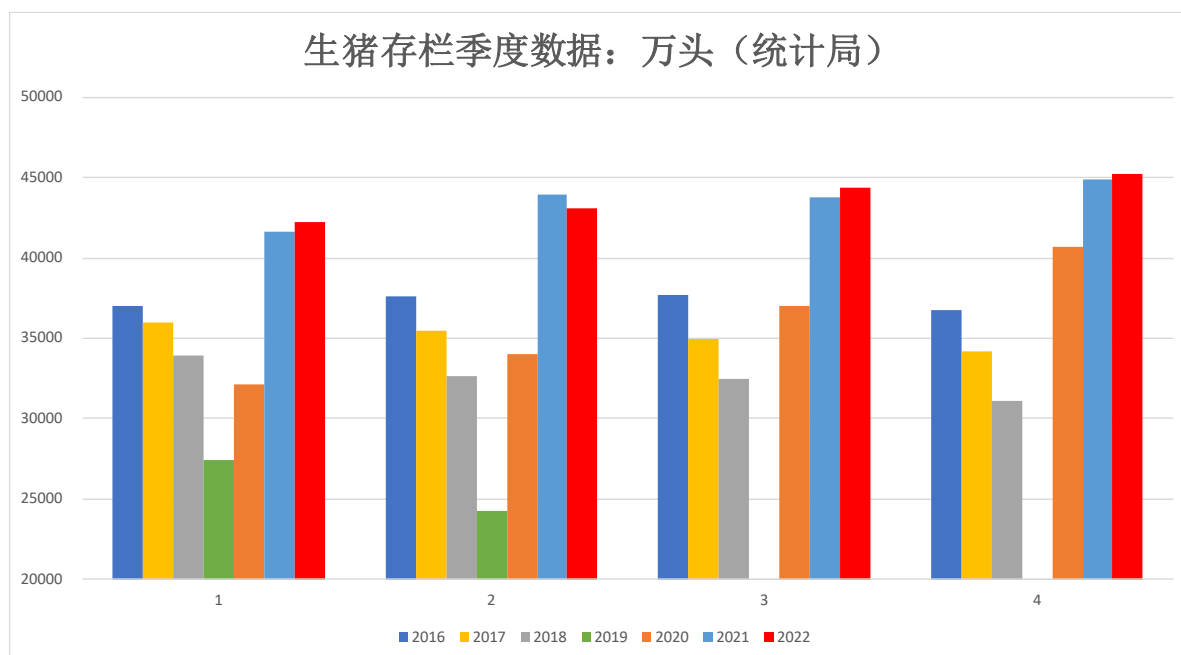
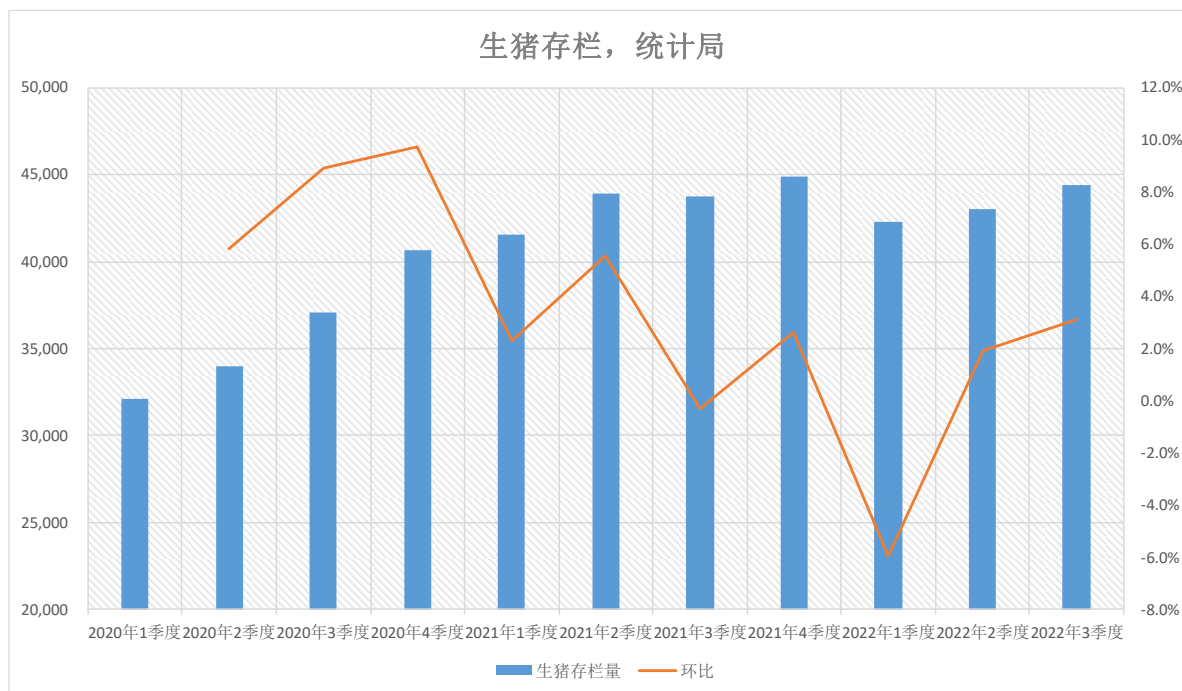
三、 生猪存栏

能繁殖母猪月度样本数据（涌益咨询）



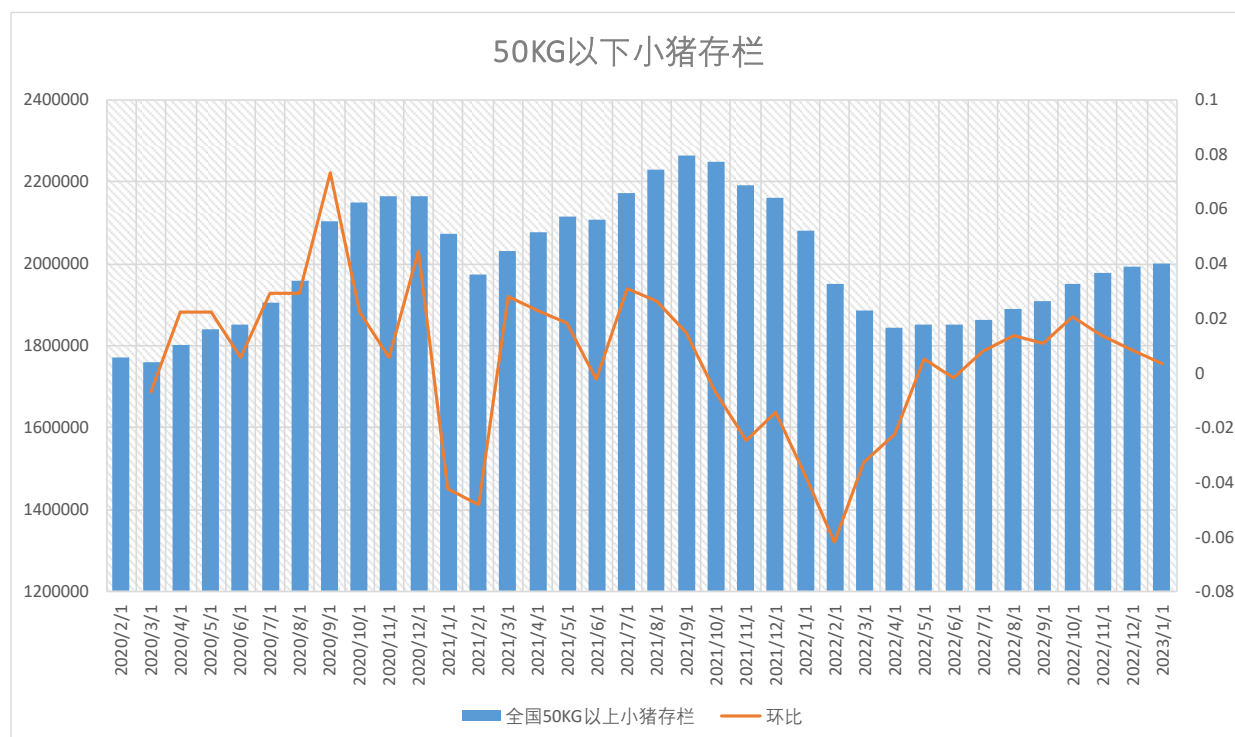
数据来源：涌益数据，东亚期货

能繁母猪存栏季度数据（统计局）



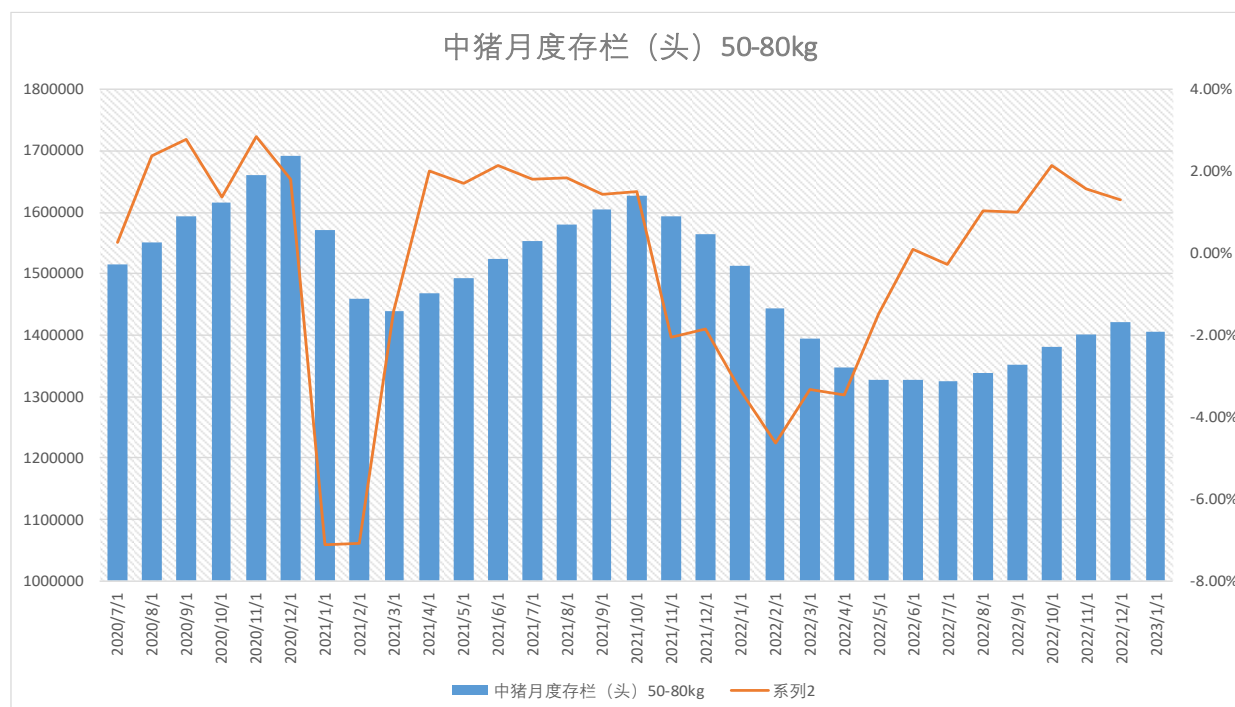
数据来源：国家统计局，东亚期货

50KG 小猪存栏样本数据

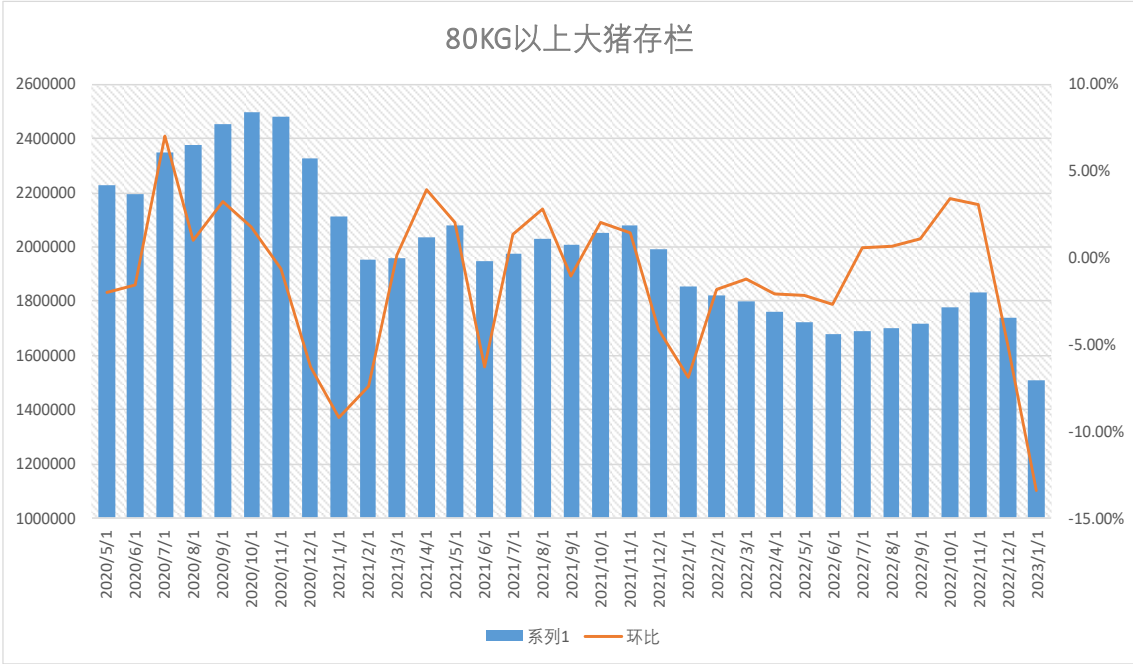


数据来源：涌益数据，东亚期货

50-80KG 中猪存栏



80KG 大猪存栏样本数据



数据来源：涌益数据，东亚期货

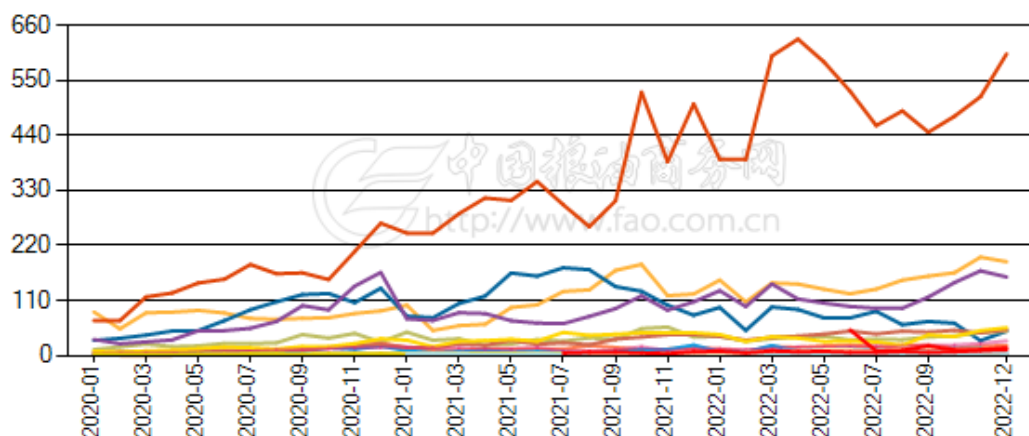
四、 生猪出栏数据

2022年12月主要上市养殖企业生猪出栏量统计

销售量（万头）									
企业	22年12月	22年11月	增减	环比%	21年12月	同比%	22年1-12月累计	21年1-12月累计	增减
温氏	187.32	196.44	-9.12	-4.64	122.70	52.67	1790.87	1321.74	469.13
牧原	602.70	517.10	85.60	16.55	502.50	19.94	6120.00	4026.40	2093.60
正邦	48.71	29.58	19.13	64.67	80.52	-39.51	844.66	1492.66	-648.00
天邦	48.38	46.02	2.36	5.13	36.77	31.57	442.15	428.01	14.14
新希望	156.69	169.10	-12.41	-7.34	107.16	46.22	1461.37	997.81	463.56
天康	19.88	17.78	2.10	11.81	14.73	34.96	202.72	160.33	42.39
金新农	3.91	12.94	-9.03	-69.78	20.61	-81.03	125.64	106.89	18.75
傲农	51.31	44.99	6.32	14.05	41.69	23.08	518.91	324.60	194.31
大北农	55.31	49.45	5.86	11.85	45.35	21.96	429.25	430.78	-1.53
唐人神	28.84	23.81	5.03	21.13	12.52	130.35	214.94	154.23	60.71
正虹	1.24	1.35	-0.11	-8.15	2.32	-46.55	16.61	24.41	-7.80
罗牛山	-	4.20	-	-	3.81	-	44.66	39.40	5.26
龙大肉食	-	-	-	-	3.57	-	10.34	41.34	-31.00
东瑞	4.78	5.51	-0.73	-13.25	3.99	19.80	52.01	36.77	15.24
华统	-	11.68	-	-	1.63	-	107.67	4.17	103.50
京基智农	14.84	11.18	3.66	32.74	-	-	126.44	-	-
神农农业	11.43	9.78	1.65	16.87	7.14	60.08	92.90	33.40	59.50
合计	1235.34	1150.91	84.43	7.34	1007.01	22.67	12601.14	9622.94	2978.20

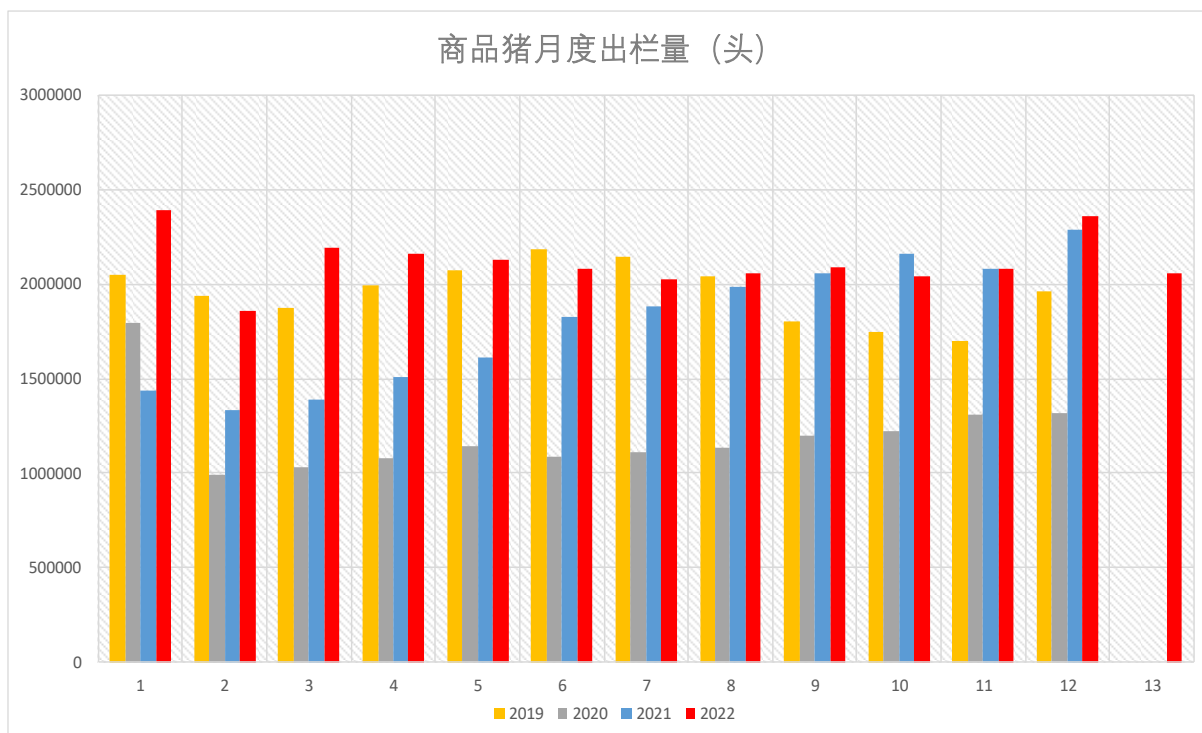
2020-2022年12月主要上市养殖企业生猪出栏月度走势

温氏 天邦 金新农 唐人神 龙大肉食 京基智农
 牧原 新希望 傲农 正虹 东瑞 神农农业
 正邦 天康 大北农 罗牛山 华统



数据来源：粮油商务网，东亚期货

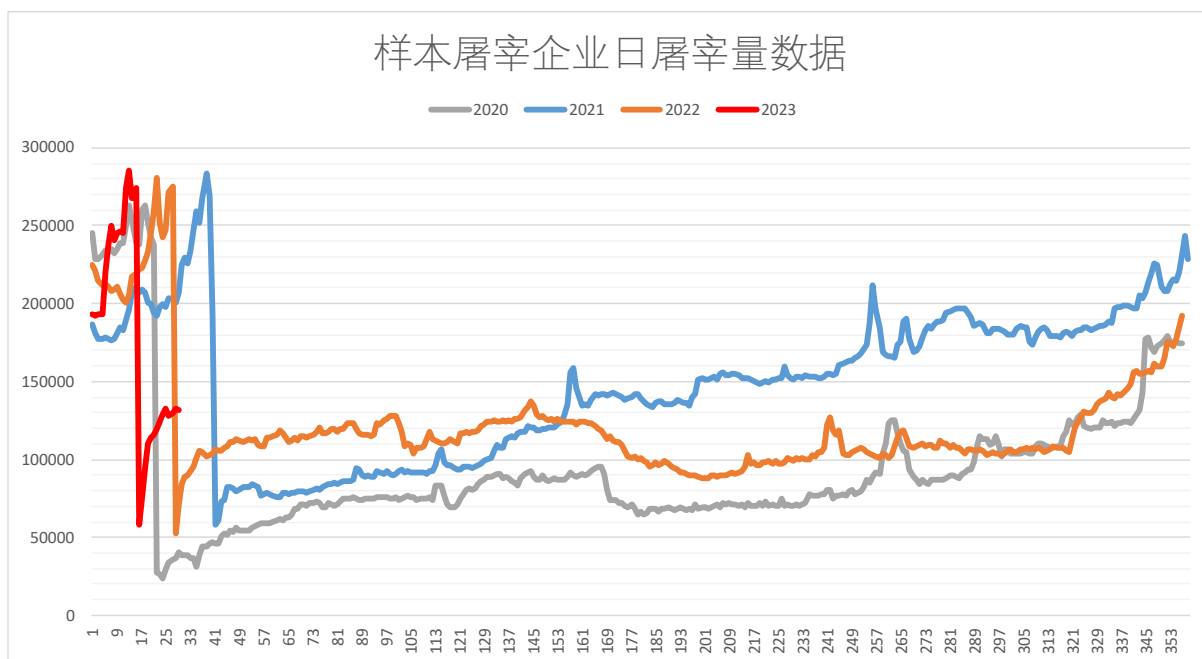
商品猪月度出栏数据（涌益咨询）



数据来源：涌益数据，东亚期货

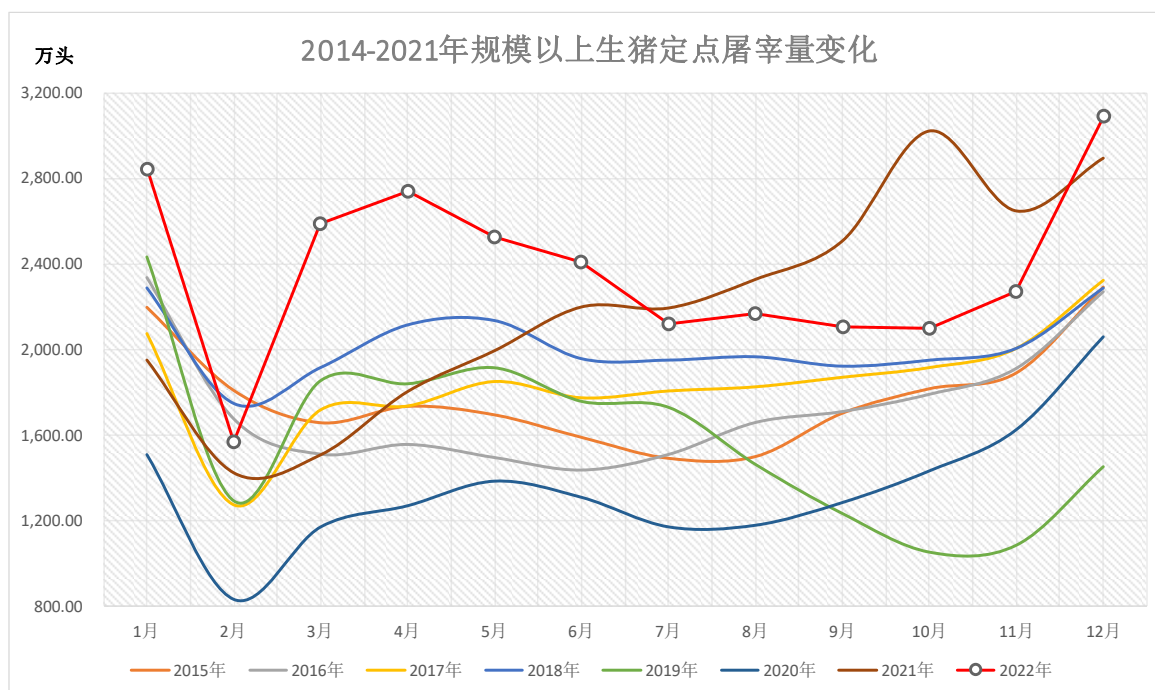
五、 屠宰量

样本屠宰数据-日度数据（涌益咨询）



数据来源：涌益数据，东亚期货

规模以上生猪定点屠宰量变化（商务部统计口径）



数据来源：商务部，东亚期货