

2023年4月21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

现货近期止跌反弹，市场前期猪病及二次育肥压力减缓之后，短期反弹。需求端有所改善，屠宰量开始上升，市场对五一的需求有较好的期待。但是总体出栏的压力依然有较大压力，长期供需关系尚未明显改善。关注短期反弹之后二次育肥的情况，或带来短期供应的改善。

## 基本面

- 出栏价格：**本周全国生猪出栏均价14.05元/公斤，周环比降幅1.61%，月环比降幅7.08%，年同比涨幅5.09%。
- 猪肉价格：**本周全国猪肉（前三等级白条均价）周均价为17.77元/公斤，较上周均价下调0.23元/公斤，环比跌幅1.28%。
- 仔猪价格：**本周15KG仔猪市场销售均价为618元/头，较上周环比稳定。
- 二元母猪：**本周50KG二元母猪市场均价为1627元/头，较上周环比下跌0.06%，本周二元母猪价格整体稳定，部分地区窄幅调整运行。
- 出栏体重：**本周全国平均出栏体重为122.74公斤，周环比降幅0.10%，月环比增幅0.34%。
- 能繁母猪存栏量：**3月样本点能繁产能环比-1.95%，同比+2.96%（2月能繁产能环比-1.84%）。去年11月到今年3月能繁累计下降幅度在6%左右。
- 屠宰数据：**本周统计样本屠宰企业平均屠宰量150946头/日，环比上周增加3.78%。

（注：以上数据来源：涌益咨询）

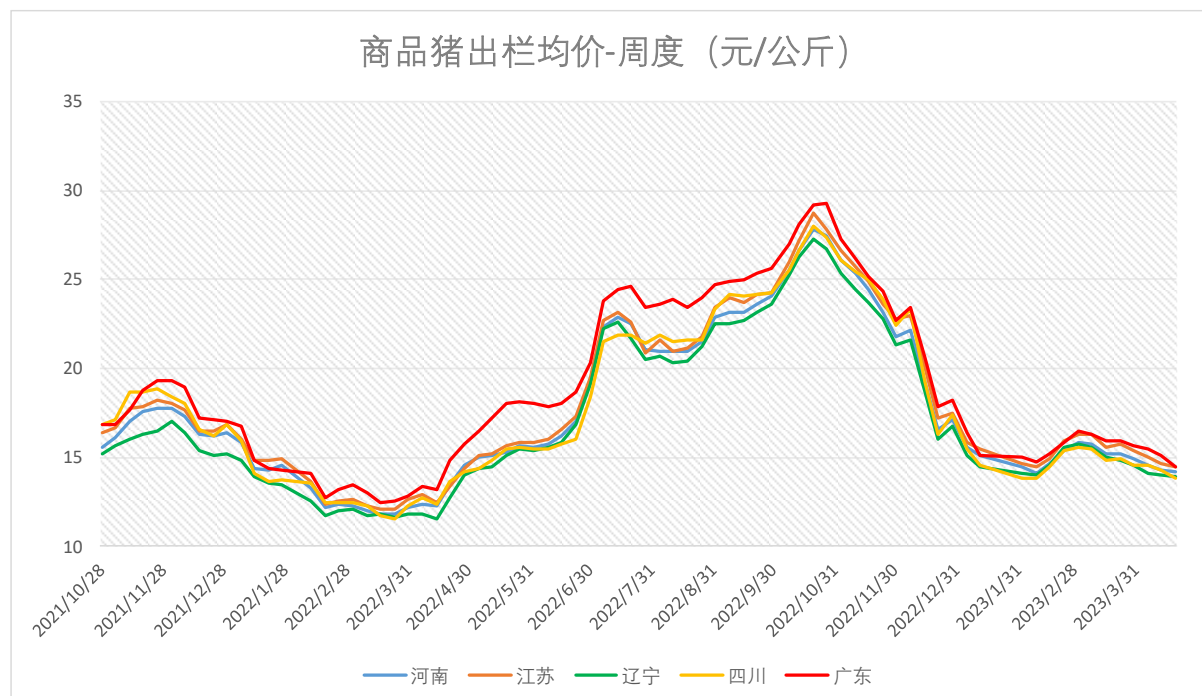
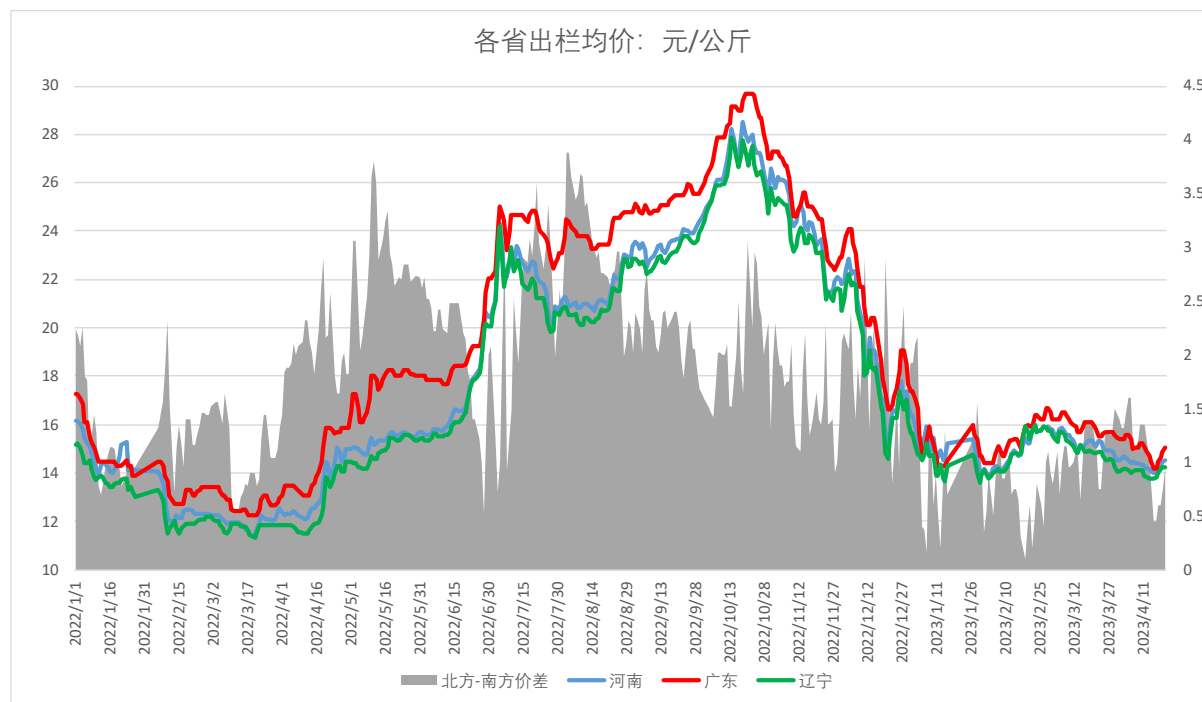
# 目录

## 目录

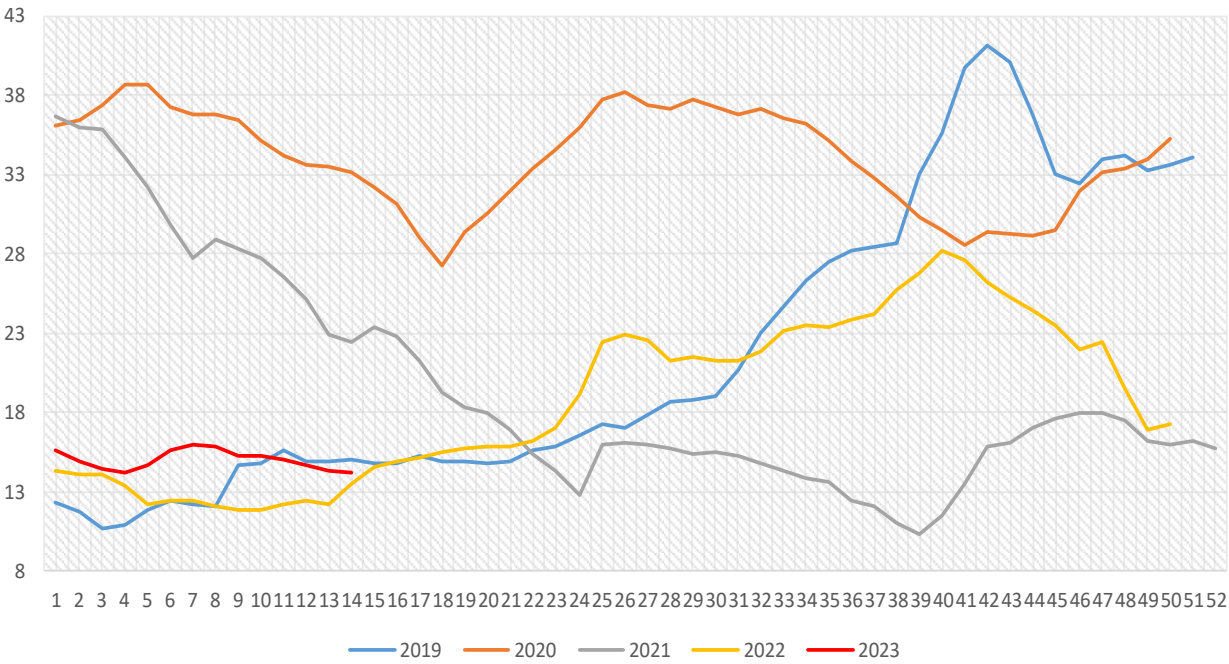
|           |                                  |           |
|-----------|----------------------------------|-----------|
| <b>一、</b> | <b>价格及相关 .....</b>               | <b>3</b>  |
|           | 商品猪出栏价格 .....                    | 3         |
|           | 猪肉价格走势 .....                     | 4         |
|           | 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         |
| <b>二、</b> | <b>出栏利润及体重 .....</b>             | <b>7</b>  |
|           | 出栏肥猪利润 .....                     | 7         |
|           | 商品猪出栏体重 .....                    | 8         |
|           | 二元和三元能繁殖母猪比例 .....               | 8         |
| <b>三、</b> | <b>生猪存栏 .....</b>                | <b>9</b>  |
|           | 能繁殖母猪月度样本数据（涌益咨询） .....          | 9         |
|           | 能繁母猪存栏季度数据（统计局） .....            | 9         |
|           | 50KG 小猪存栏样本数据 .....              | 11        |
|           | 50-80KG 中猪存栏 .....               | 11        |
|           | 80KG 大猪存栏样本数据 .....              | 12        |
| <b>四、</b> | <b>生猪出栏数据 .....</b>              | <b>12</b> |
|           | 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） .....            | 14        |
| <b>五、</b> | <b>屠宰量 .....</b>                 | <b>14</b> |
|           | 样本屠宰数据-日度数据（涌益咨询） .....          | 14        |
|           | 规模以上生猪定点屠宰量变化（商务部统计口径） .....     | 15        |

## 一、 价格及相关

## 商品猪出栏价格



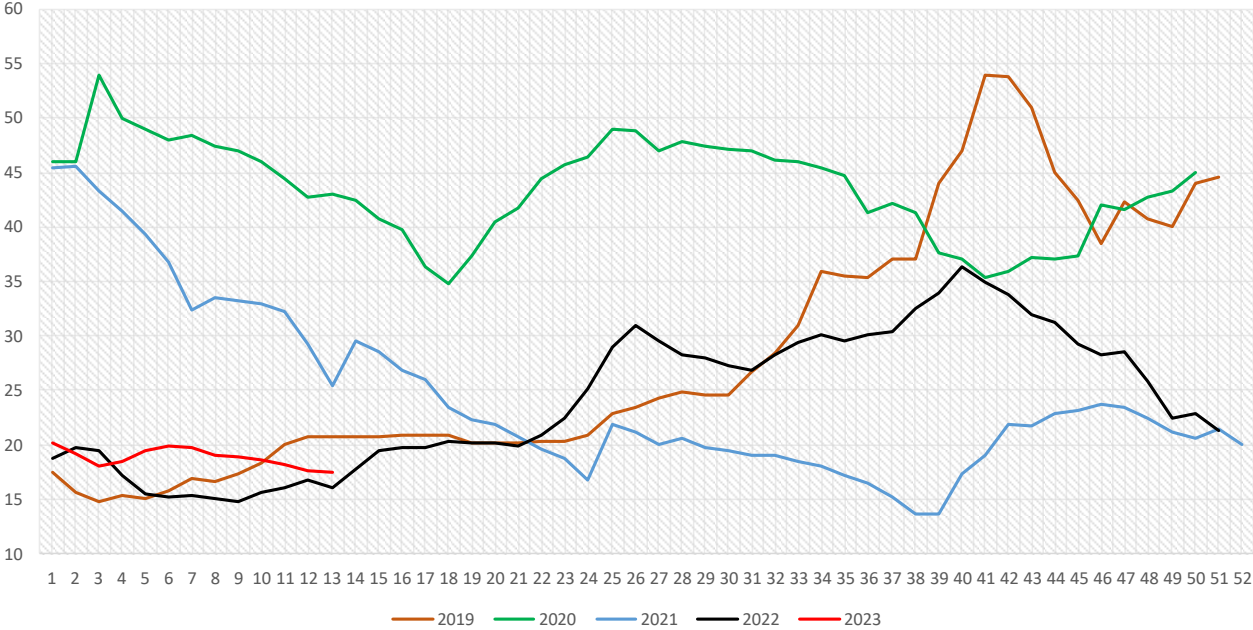
全球生猪平均周度价格



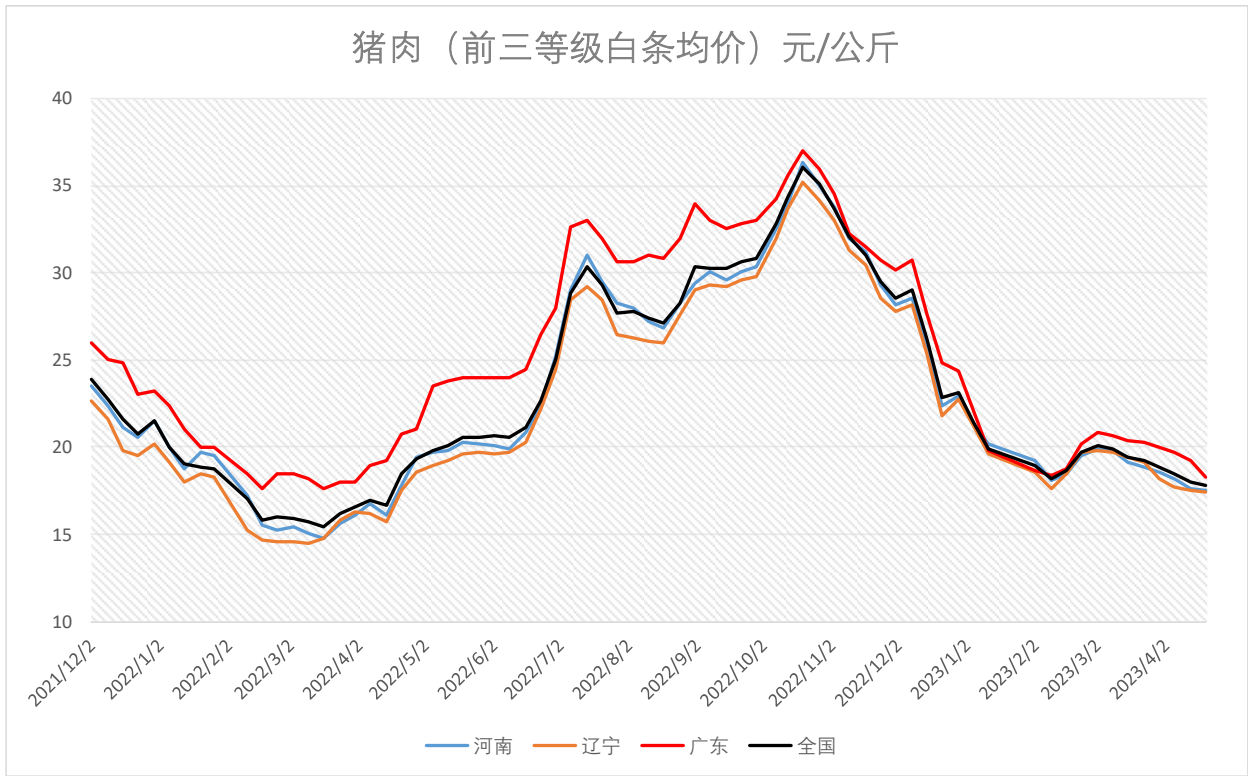
数据来源：涌益数据，东亚期货

猪肉价格走势

河南猪肉价格（前三等级白条均价）元/公斤



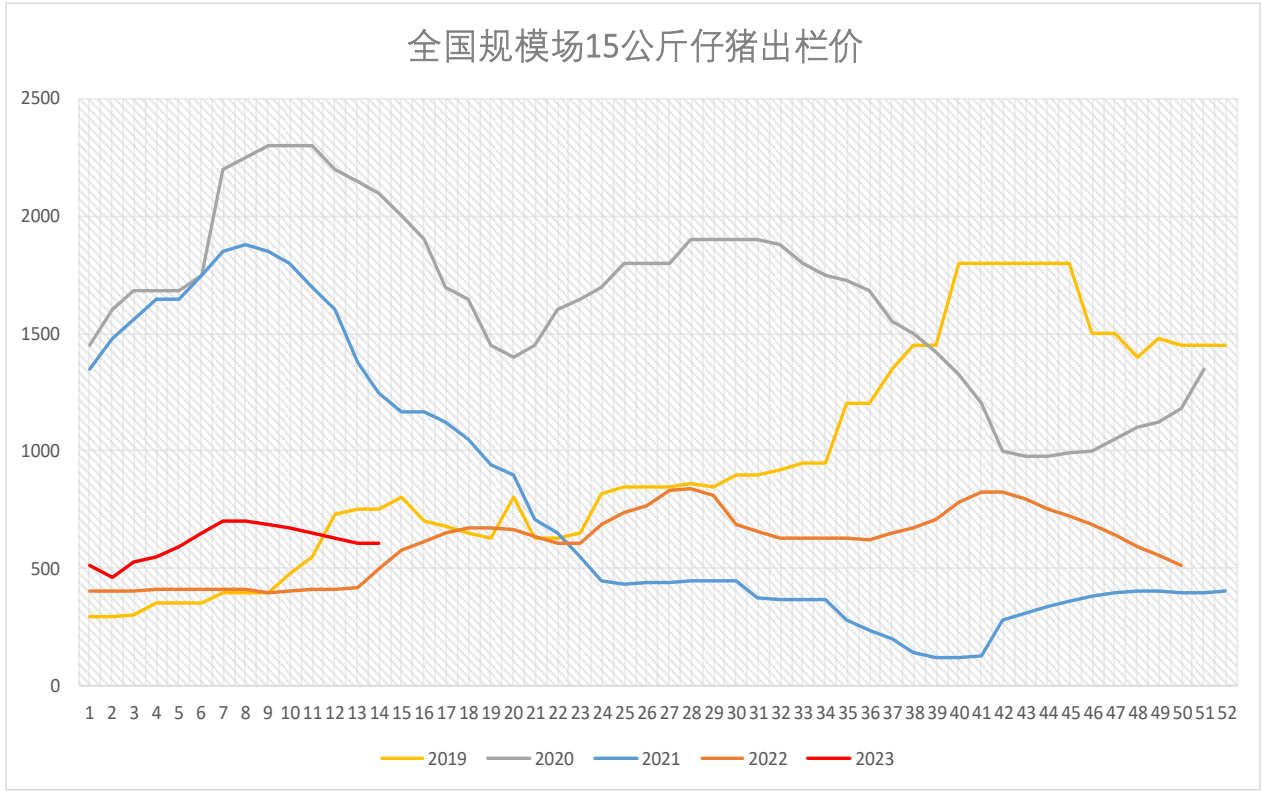
猪肉（前三等级白条均价）元/公斤



数据来源：涌益数据，东亚期货

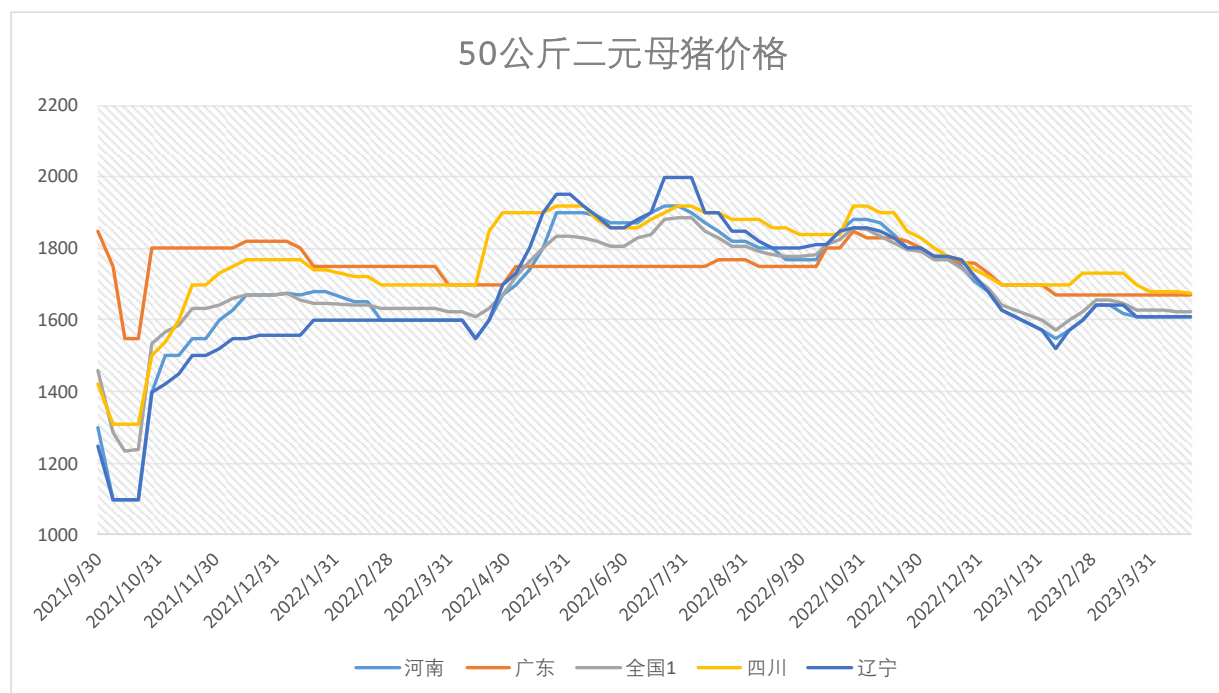
15 公斤仔猪出栏价格

全国规模场15公斤仔猪出栏价



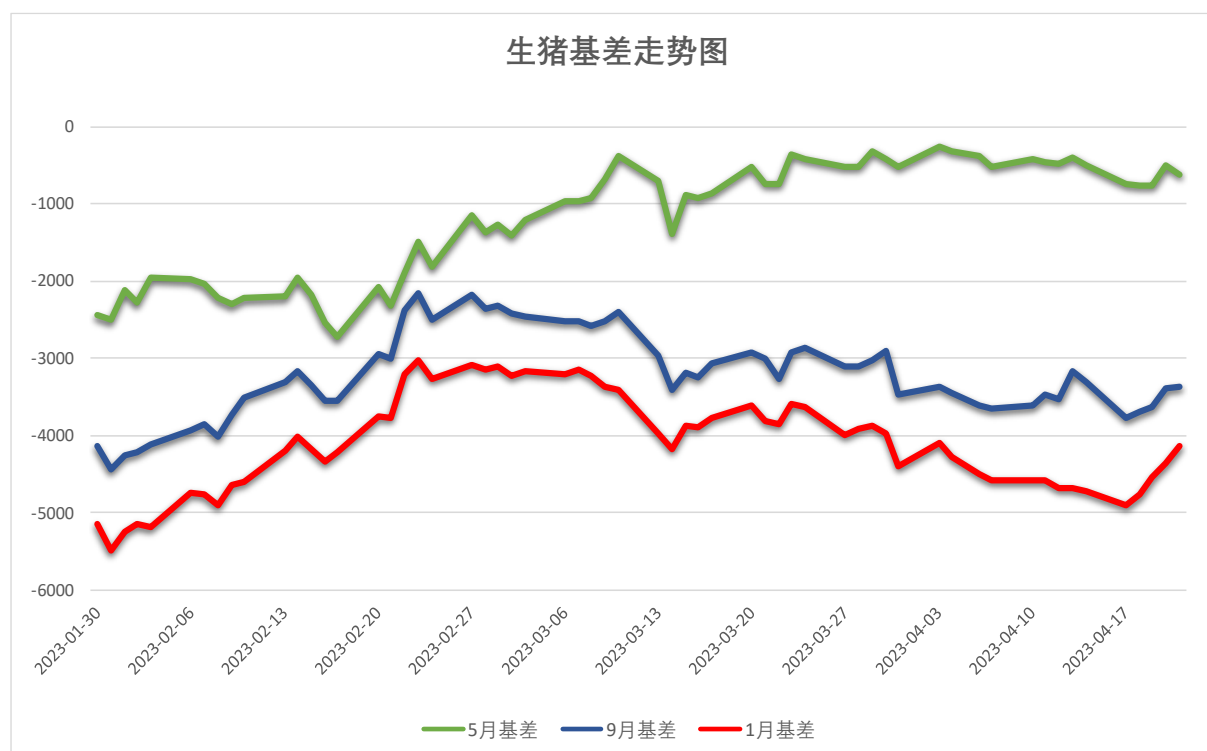
数据来源：涌益数据，东亚期货

## 50 公斤二元母猪价格

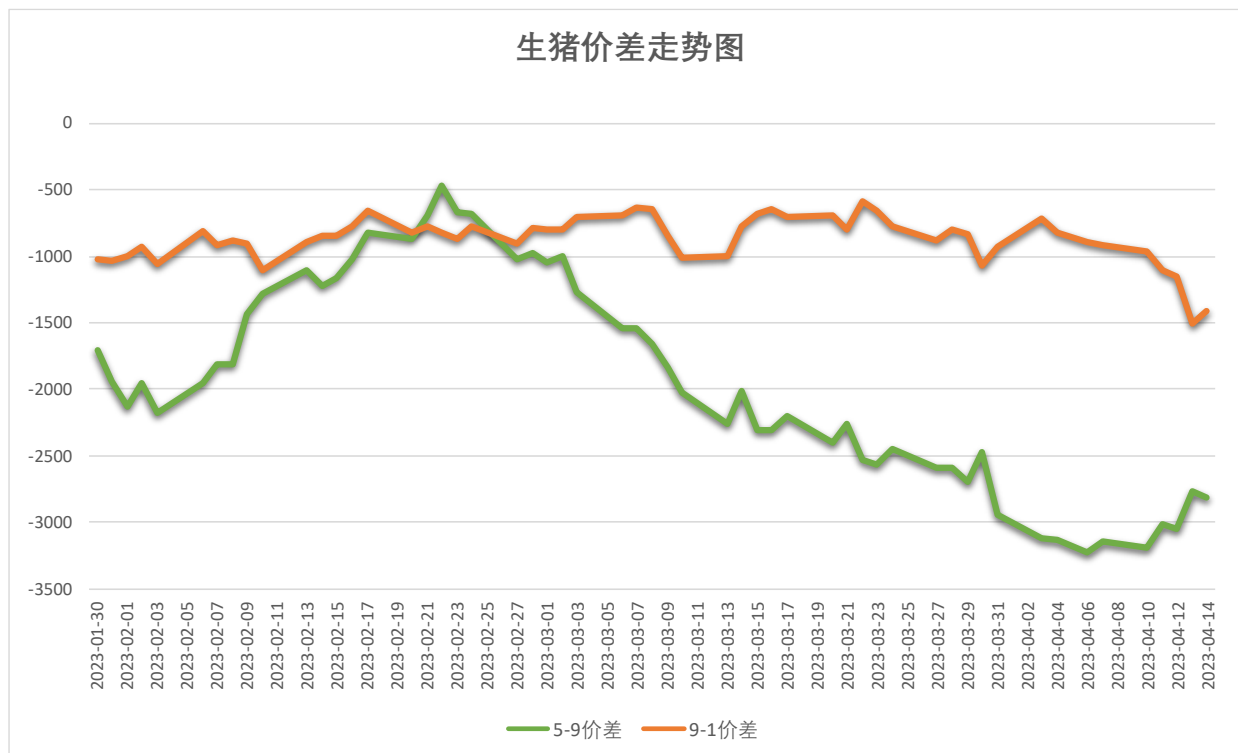


数据来源：涌益数据，东亚期货

## 基差走势



生猪价差走势图

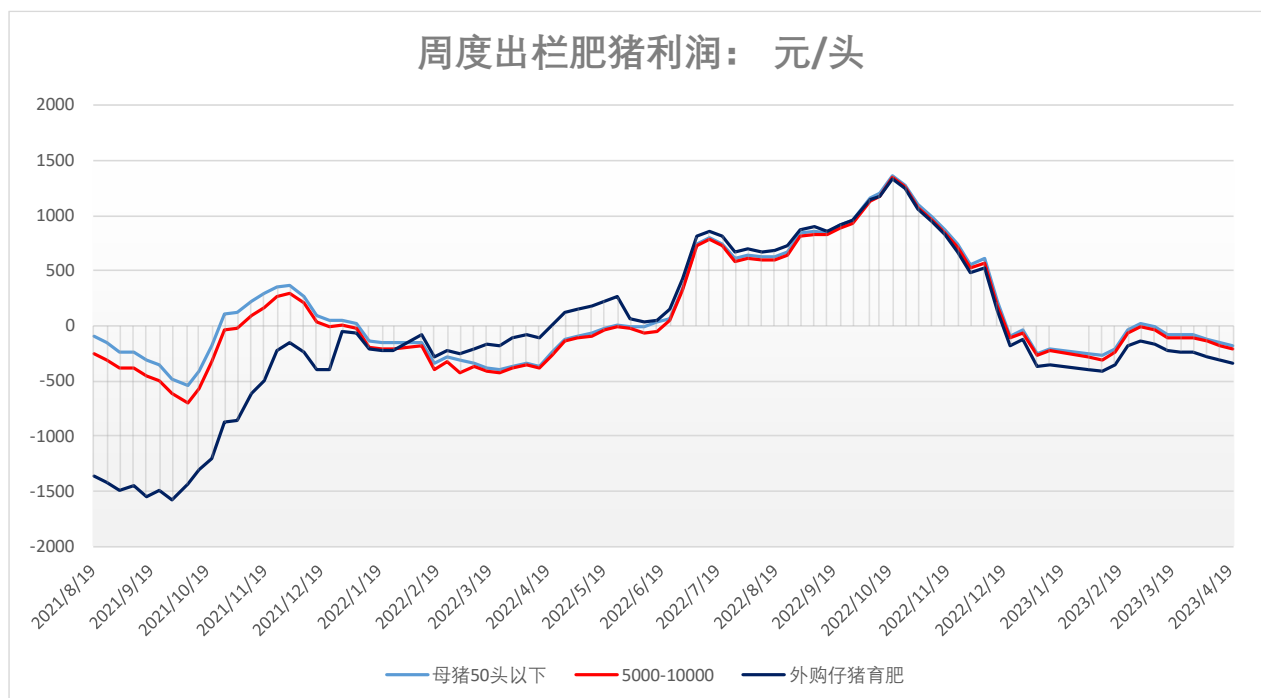


数据来源：涌益数据，东亚期货

## 二、出栏利润及体重

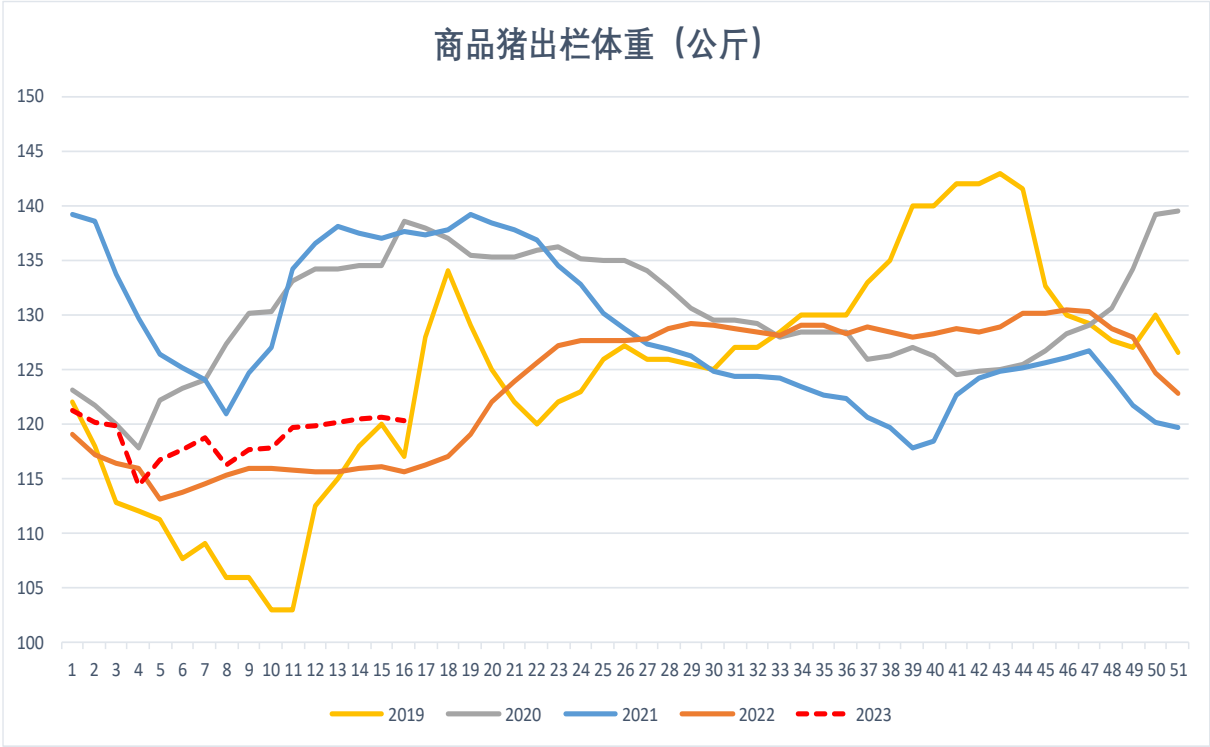
### 出栏肥猪利润

周度出栏肥猪利润：元/头



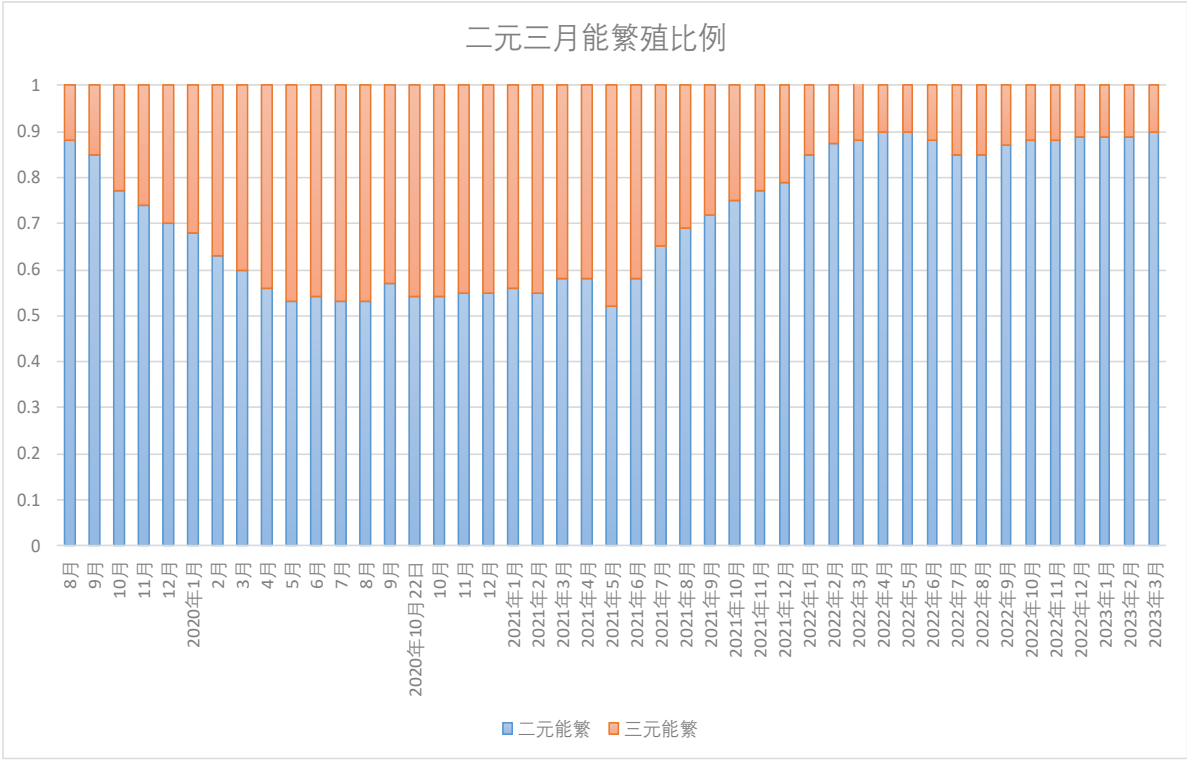
数据来源：涌益数据，东亚期货

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

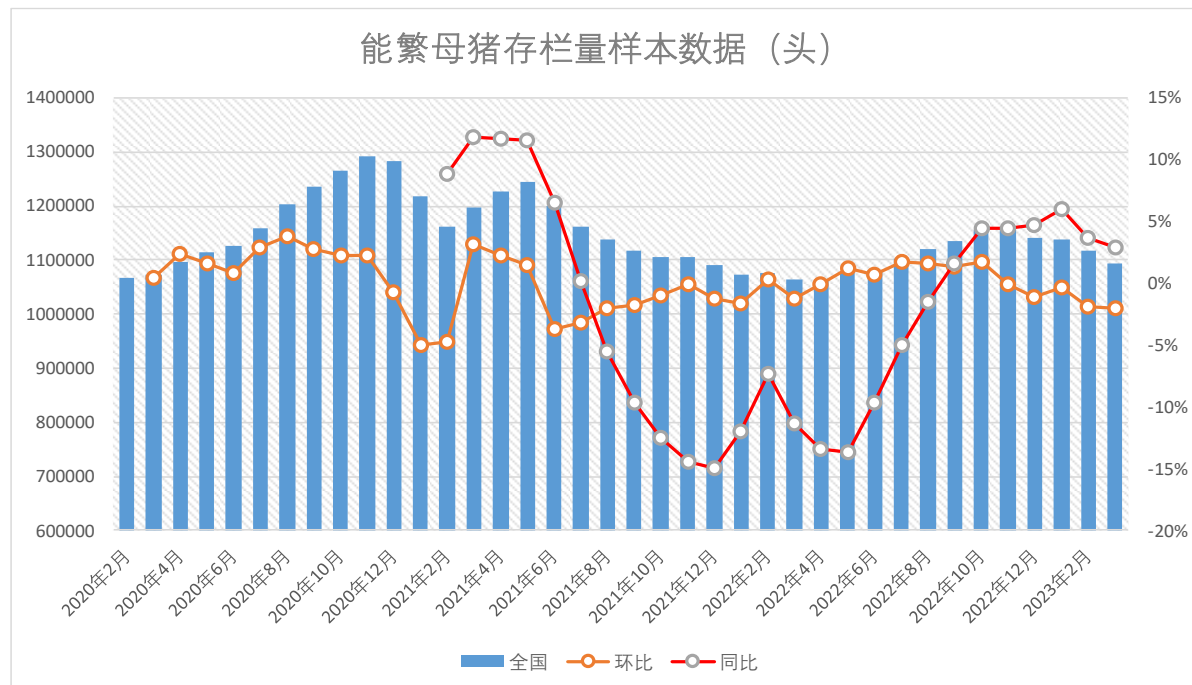


数据来源：涌益数据，东亚期货



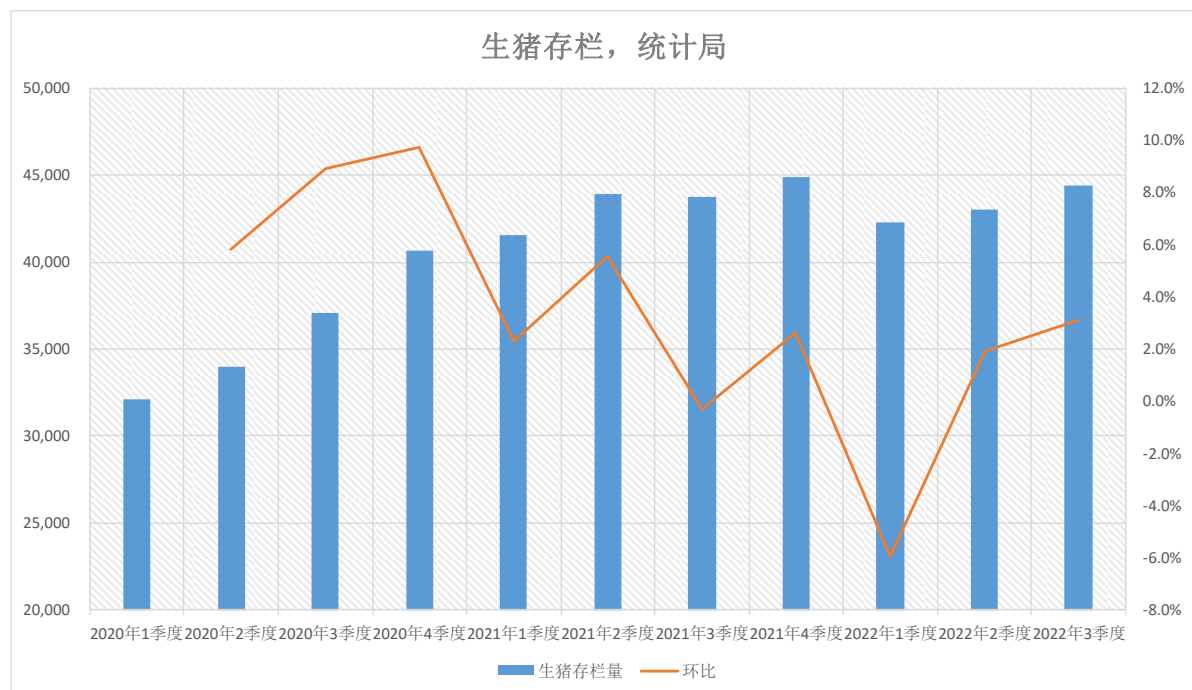
### 三、 生猪存栏

能繁殖母猪月度样本数据（涌益咨询）

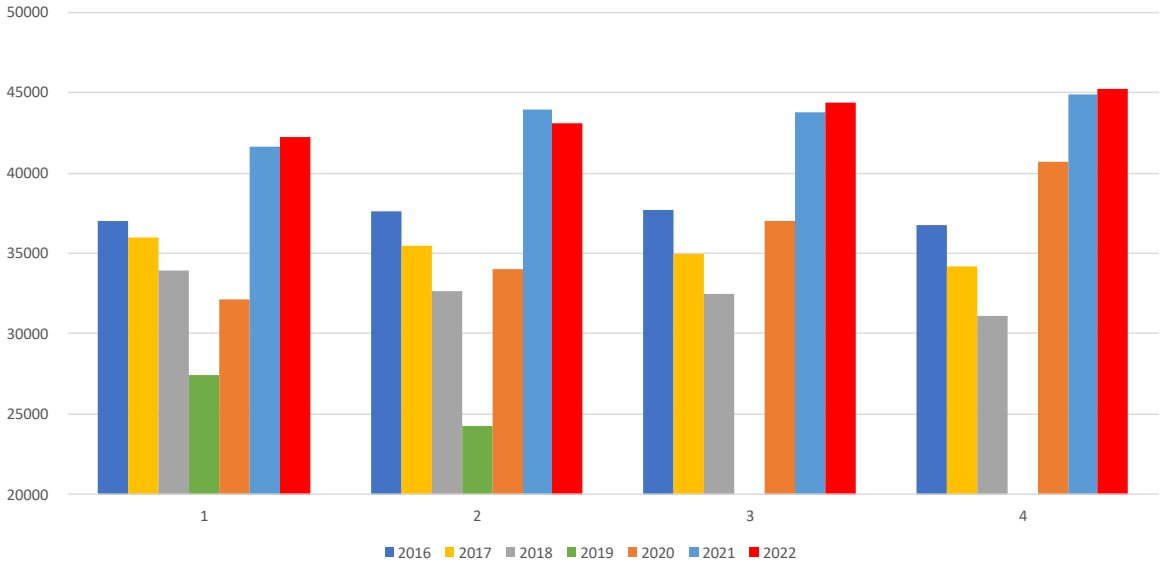


数据来源：涌益数据，东亚期货

能繁母猪存栏季度数据（统计局）

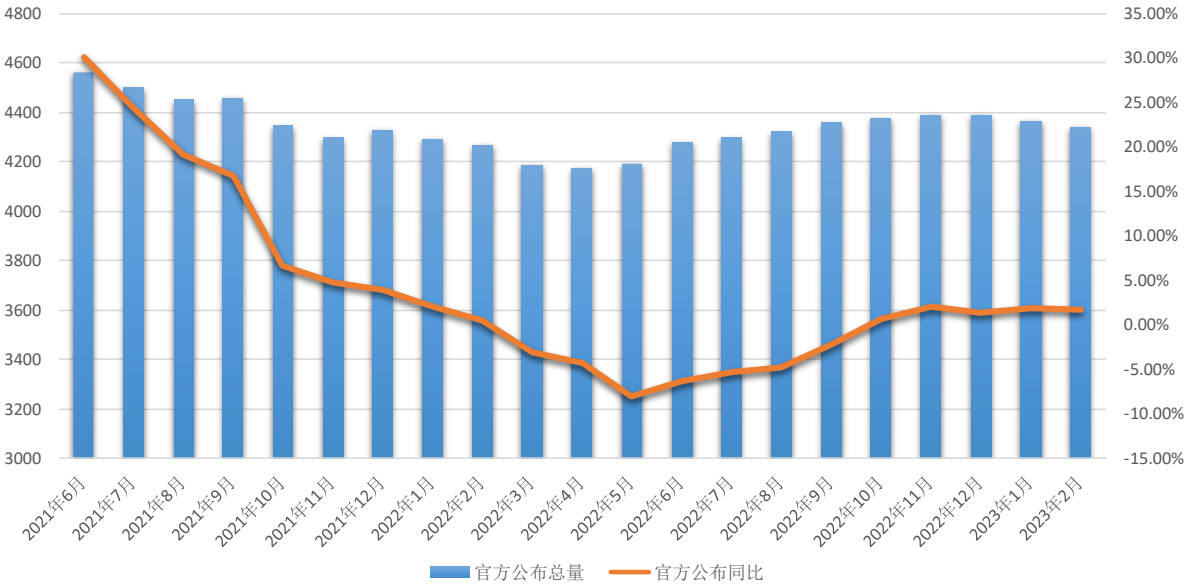


生猪存栏季度数据：万头（统计局）

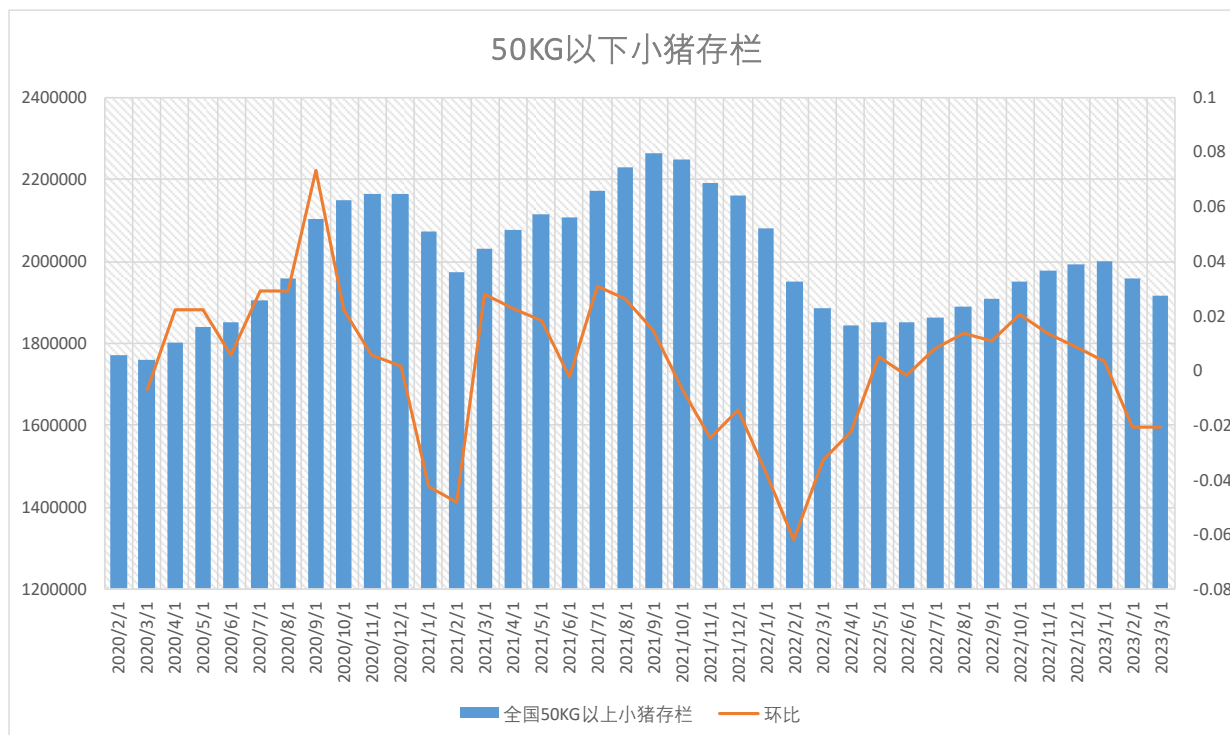


数据来源：国家统计局，东亚期货

能繁母猪存栏量（农业部）

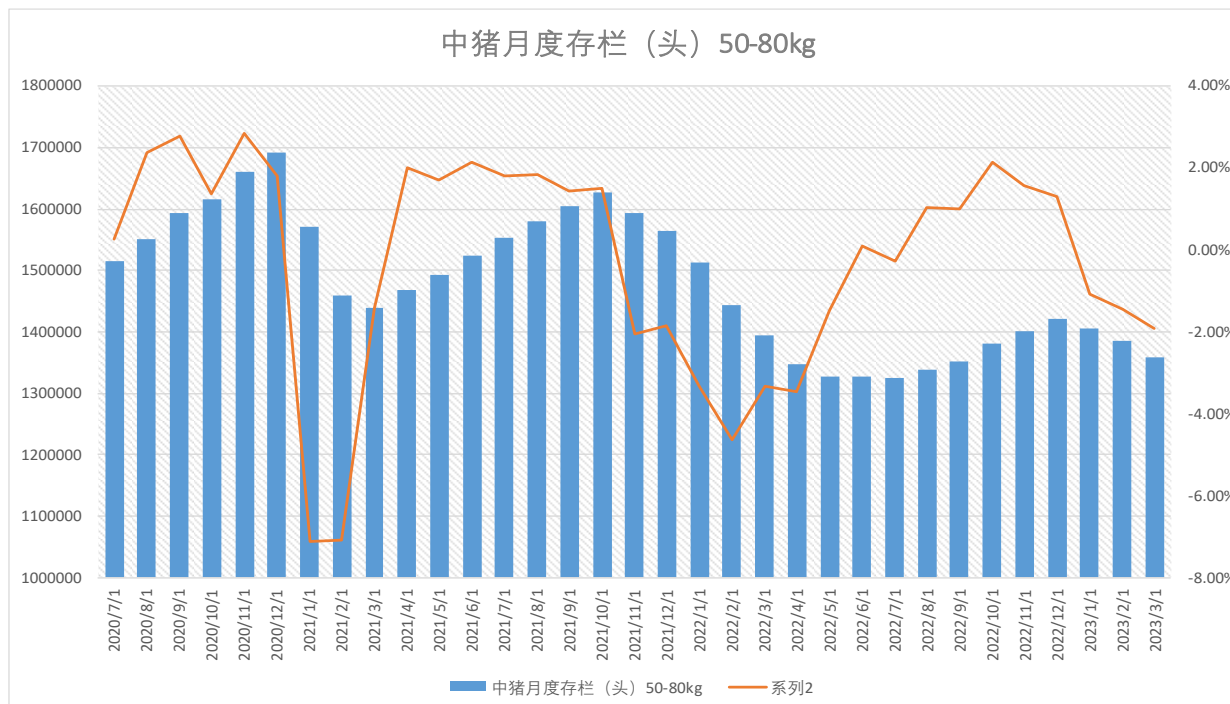


## 50KG 小猪存栏样本数据

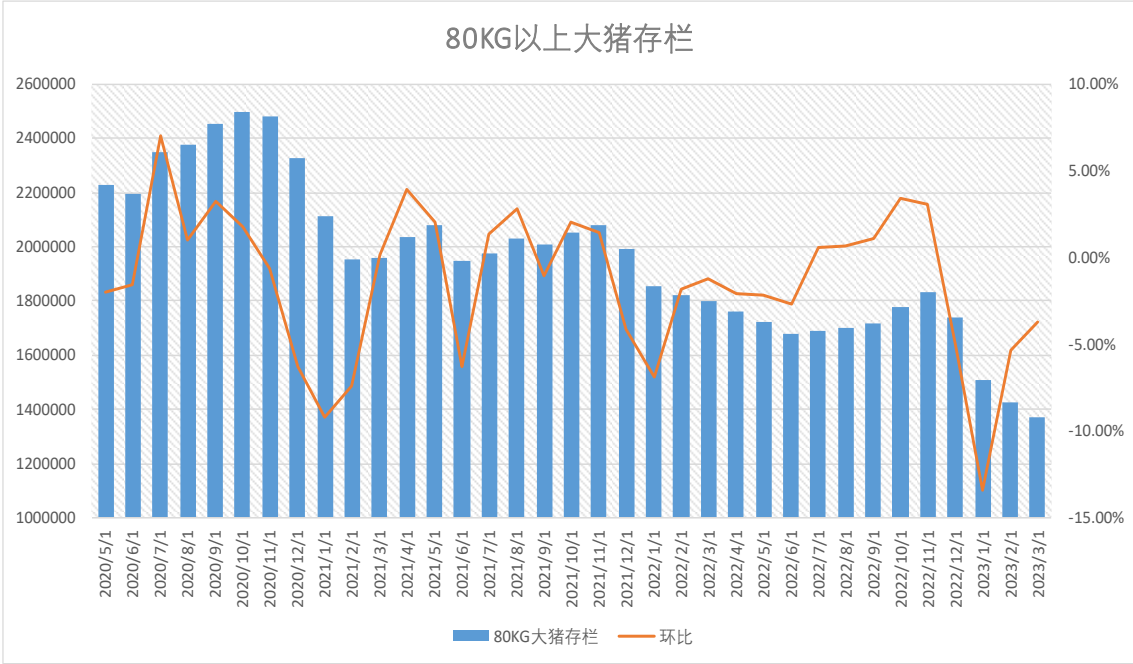


数据来源：涌益数据，东亚期货

## 50-80KG 中猪存栏



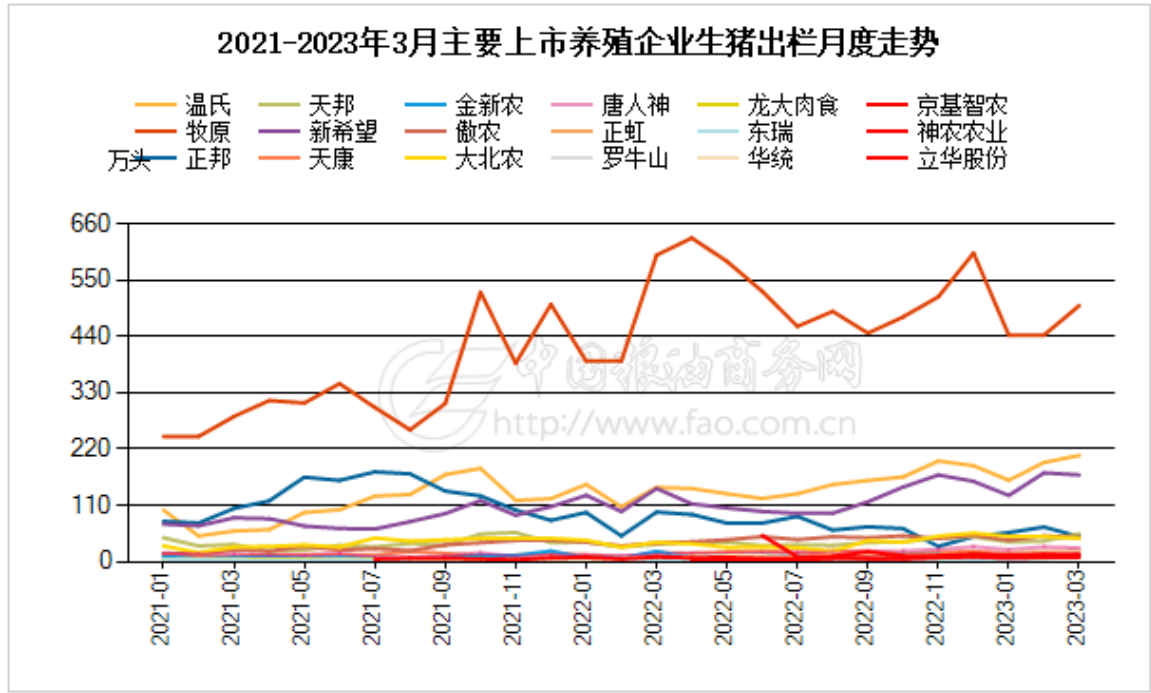
80KG 大猪存栏样本数据



数据来源: 涌益数据, 东亚期货

四、 生猪出栏数据

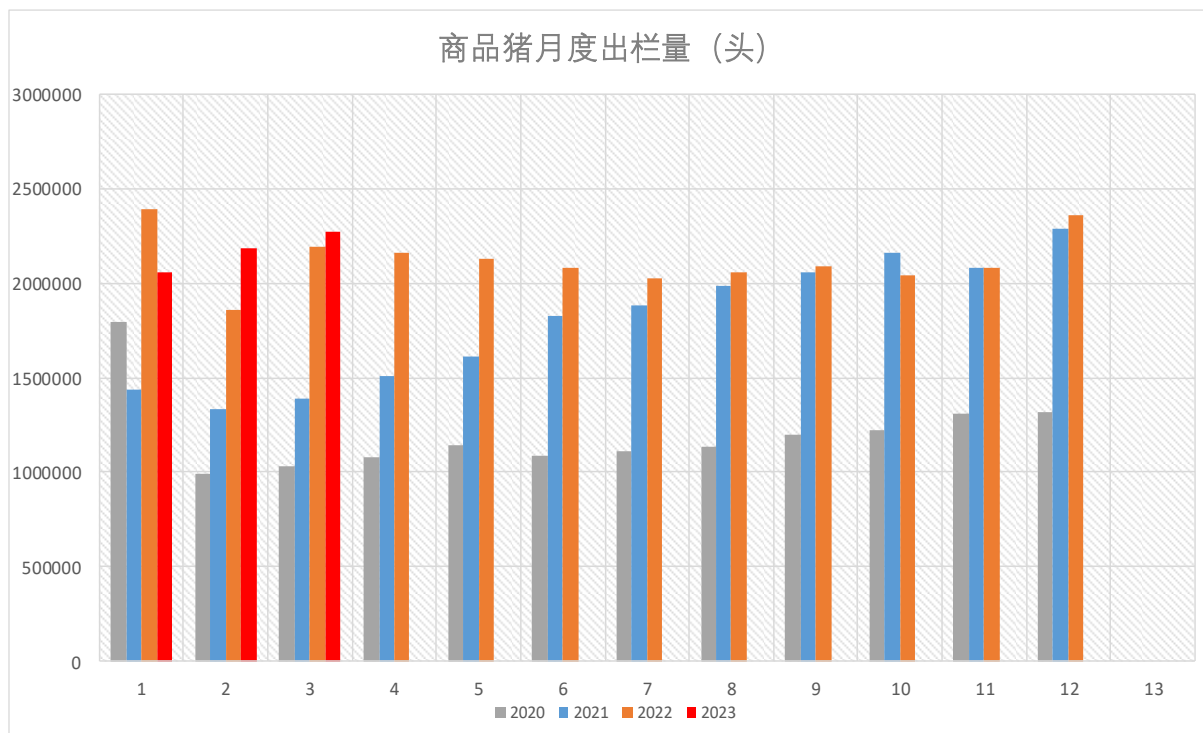
2023 年 3 月主要上市养殖企业生猪出栏量统计



| 销售量（万头） |         |         |        |        |         |        |           |           |        |
|---------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|-----------|-----------|--------|
| 企业      | 23年3月   | 23年2月   | 增减     | 环比%    | 22年3月   | 同比%    | 23年1-3月累计 | 22年1-3月累计 | 增减     |
| 温氏      | 207.28  | 193.55  | 13.73  | 7.09   | 144.84  | 43.11  | 559.54    | 402.35    | 157.19 |
| 牧原      | 500.10  | 442.20  | 57.90  | 13.09  | 598.60  | -16.46 | 1384.50   | 1381.70   | 2.80   |
| 正邦      | 48.72   | 67.40   | -18.68 | -27.72 | 96.72   | -49.63 | 172.62    | 242.61    | -69.99 |
| 天邦      | 54.20   | 40.28   | 13.92  | 34.56  | 33.62   | 61.21  | 132.79    | 100.43    | 32.36  |
| 新希望     | 169.10  | 173.30  | -4.20  | -2.42  | 142.69  | 18.51  | 471.51    | 369.68    | 101.83 |
| 天康      | 21.14   | 19.89   | 1.25   | 6.28   | 16.97   | 24.57  | 56.94     | 37.69     | 19.25  |
| 金新农     | 8.87    | 13.85   | -4.98  | -35.96 | 19.77   | -55.13 | 27.73     | 33.58     | -5.85  |
| 傲农      | 46.68   | 50.12   | -3.44  | -6.86  | 36.06   | 29.45  | 138.58    | 104.67    | 33.91  |
| 大北农     | 45.28   | 49.07   | -3.79  | -7.72  | 37.39   | 21.10  | 143.77    | 107.14    | 36.63  |
| 唐人神     | 26.60   | 28.58   | -1.98  | -6.93  | 13.06   | 103.68 | 78.41     | 37.49     | 40.92  |
| 正虹      | -       | 1.61    | -      | -      | 1.45    | -      | 4.23      | 3.68      | 0.55   |
| 罗牛山     | 6.96    | 5.66    | 1.30   | 22.97  | 3.44    | 102.33 | 16.74     | 10.38     | 6.36   |
| 龙大肉食    | -       | -       | -      | -      | 3.40    | -      | -         | 10.34     | -      |
| 东瑞      | 8.27    | 7.40    | 0.87   | 11.76  | 4.91    | 68.43  | 20.99     | 12.58     | 8.41   |
| 华统      | 18.87   | 18.45   | 0.42   | 2.28   | 8.18    | 130.68 | 53.49     | 16.21     | 37.28  |
| 京基智农    | 14.47   | 13.35   | 1.12   | 8.39   | -       | -      | 41.28     | -         | -      |
| 神农农业    | 12.01   | 14.04   | -2.03  | -14.46 | 8.87    | 35.40  | 35.25     | 22.38     | 12.87  |
| 立华股份    | 8.34    | 8.52    | -0.18  | -2.11  | -       | -      | 23.71     | -         | -      |
| 合计      | 1196.89 | 1147.27 | 49.62  | 4.33   | 1169.97 | 2.30   | 3362.08   | 2892.91   | 469.17 |

数据来源：粮油商务网，东亚期货

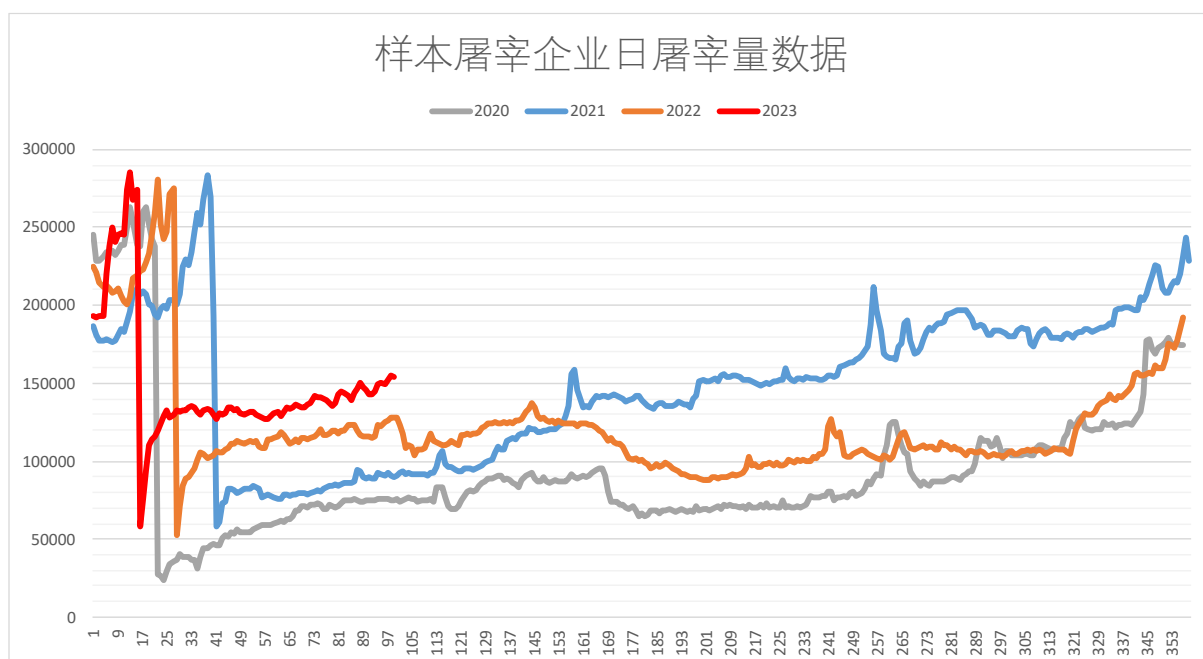
## 商品猪月度出栏数据（涌益咨询）



数据来源：涌益数据，东亚期货

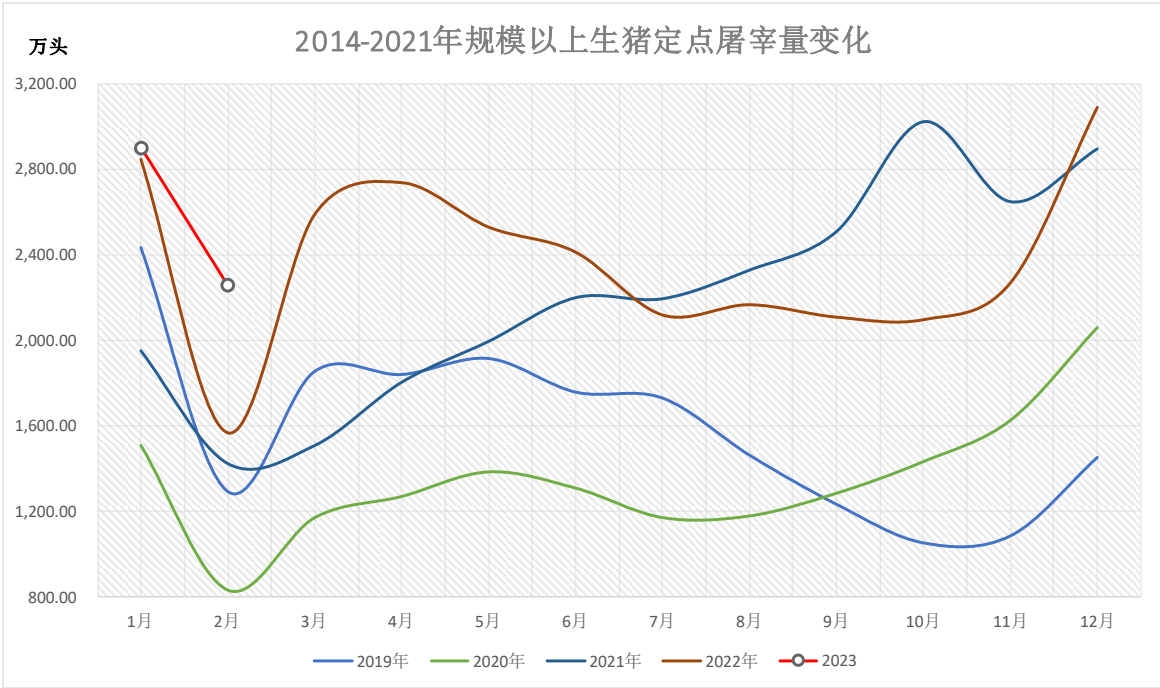
## 五、 屠宰量

## 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