

2023年5月7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）

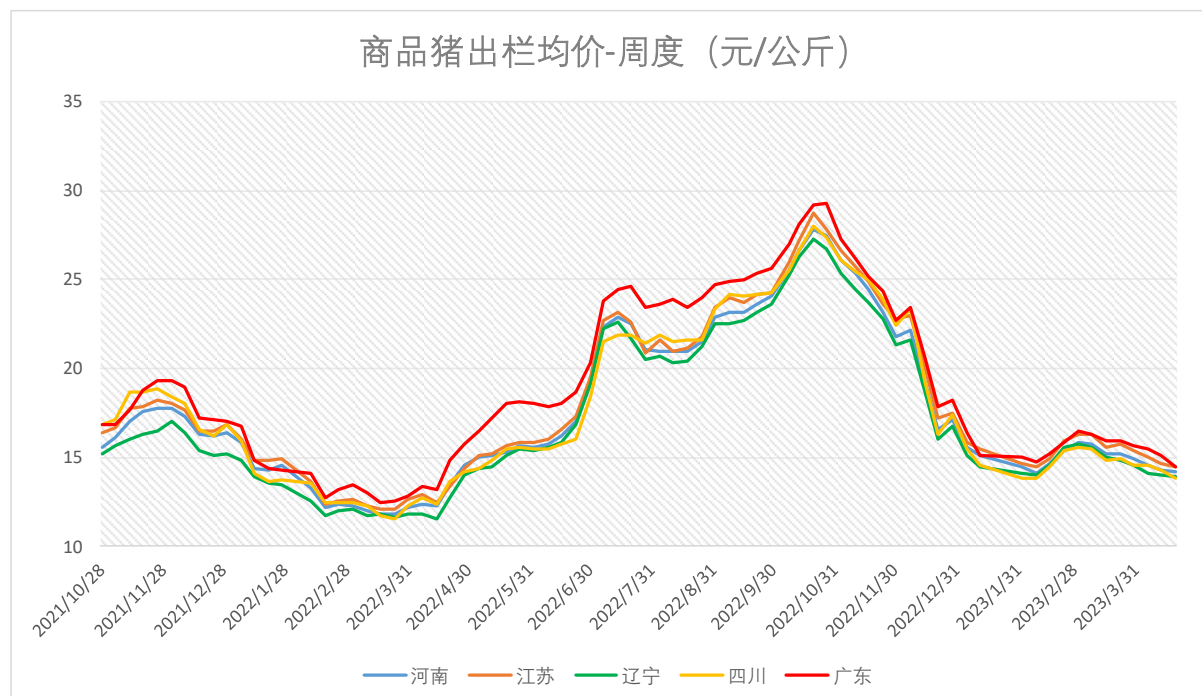
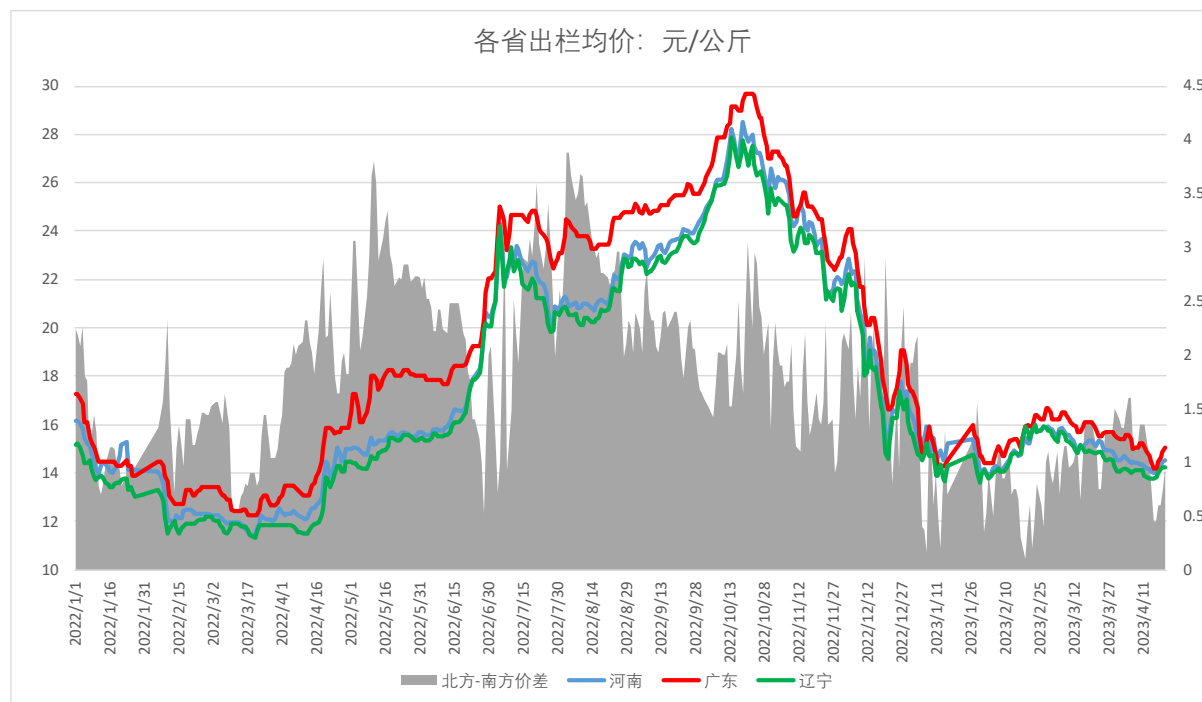
目录

目录

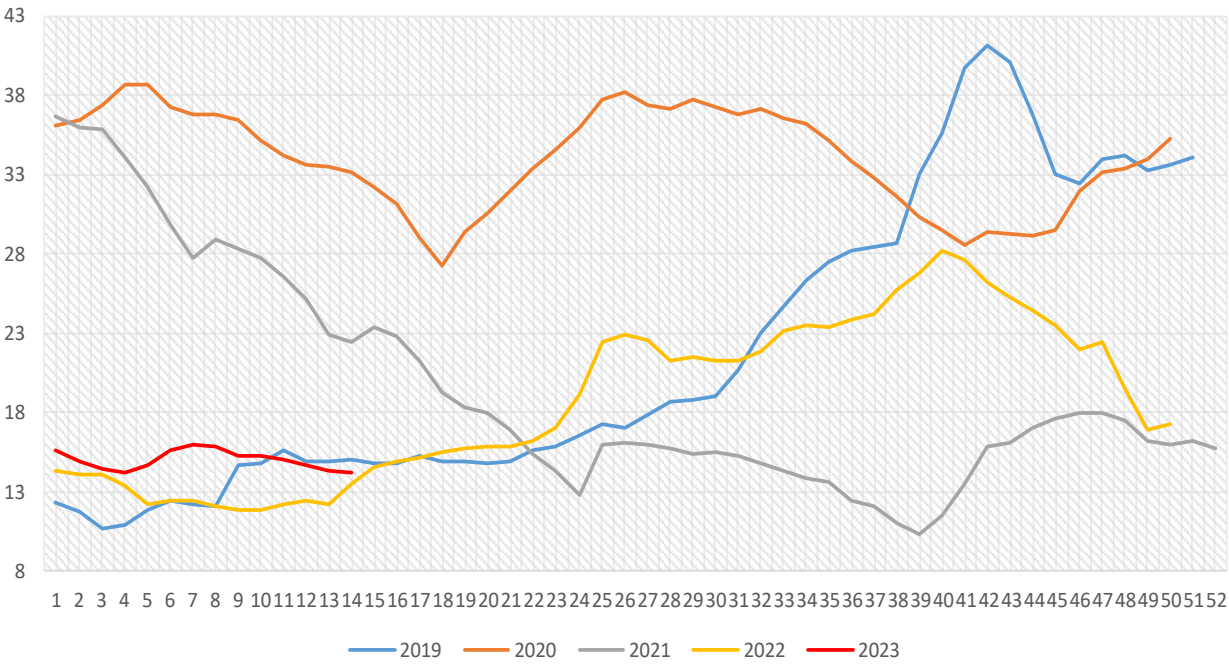
一、	价格及相关	3
	商品猪出栏价格	3
	猪肉价格走势	4
	15 公斤仔猪出栏价格	5
	50 公斤二元母猪价格	6
	基差走势	6
二、	出栏利润及体重	7
	出栏肥猪利润	7
	商品猪出栏体重	8
	二元和三元能繁殖母猪比例	8
三、	生猪存栏	9
	能繁殖母猪月度样本数据（涌益咨询）	9
	能繁母猪存栏季度数据（统计局）	9
	50KG 小猪存栏样本数据	11
	50-80KG 中猪存栏	11
	80KG 大猪存栏样本数据	12
四、	生猪出栏数据	12
	2022 年 10 月主要上市养殖企业生猪出栏量统计	12
	商品猪月度出栏数据（涌益咨询）	14
五、	屠宰量	14
	样本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



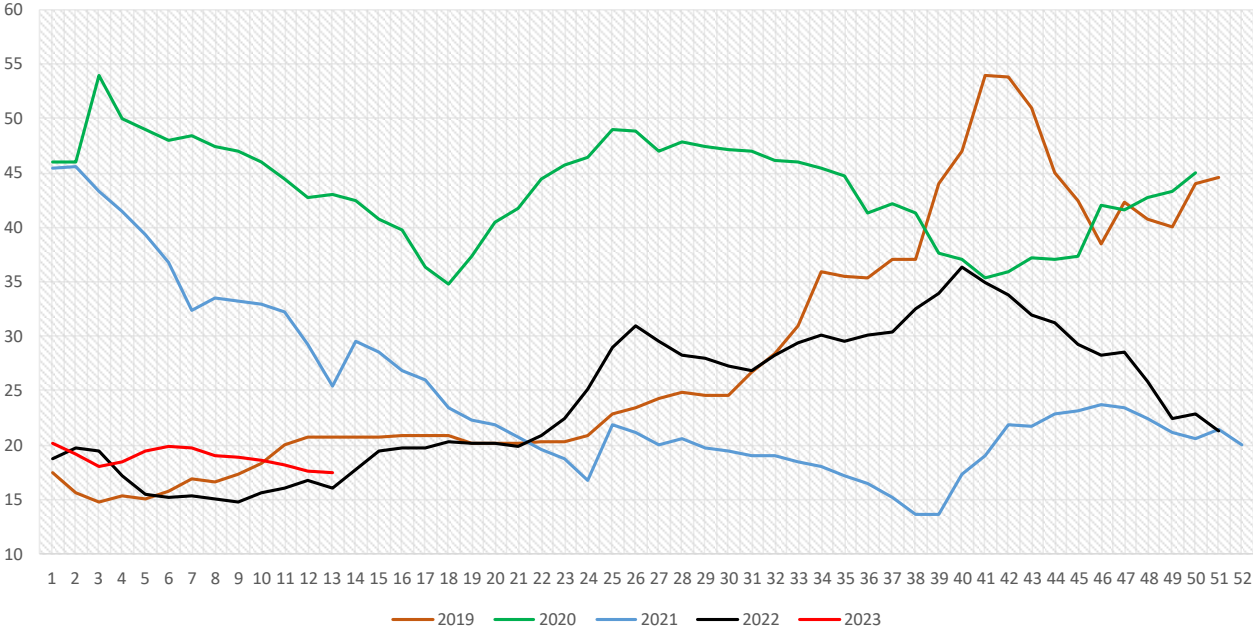
全球生猪平均周度价格



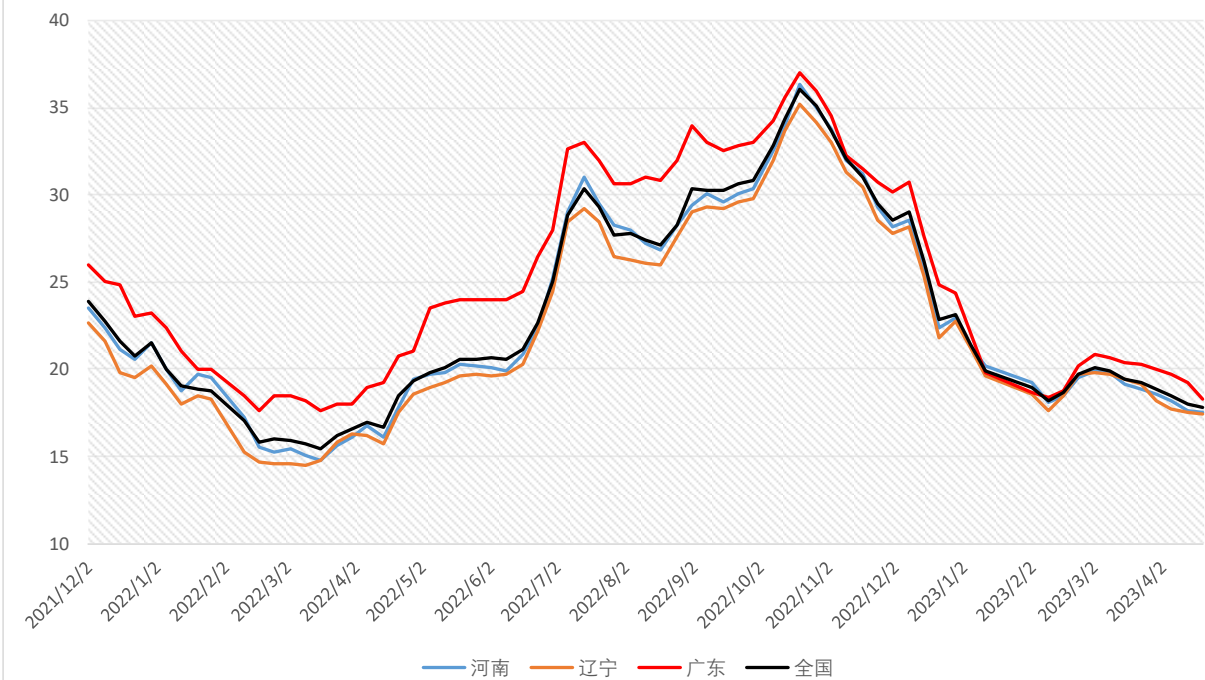
数据来源：涌益数据，东亚期货

猪肉价格走势

河南猪肉价格（前三等级白条均价）元/公斤



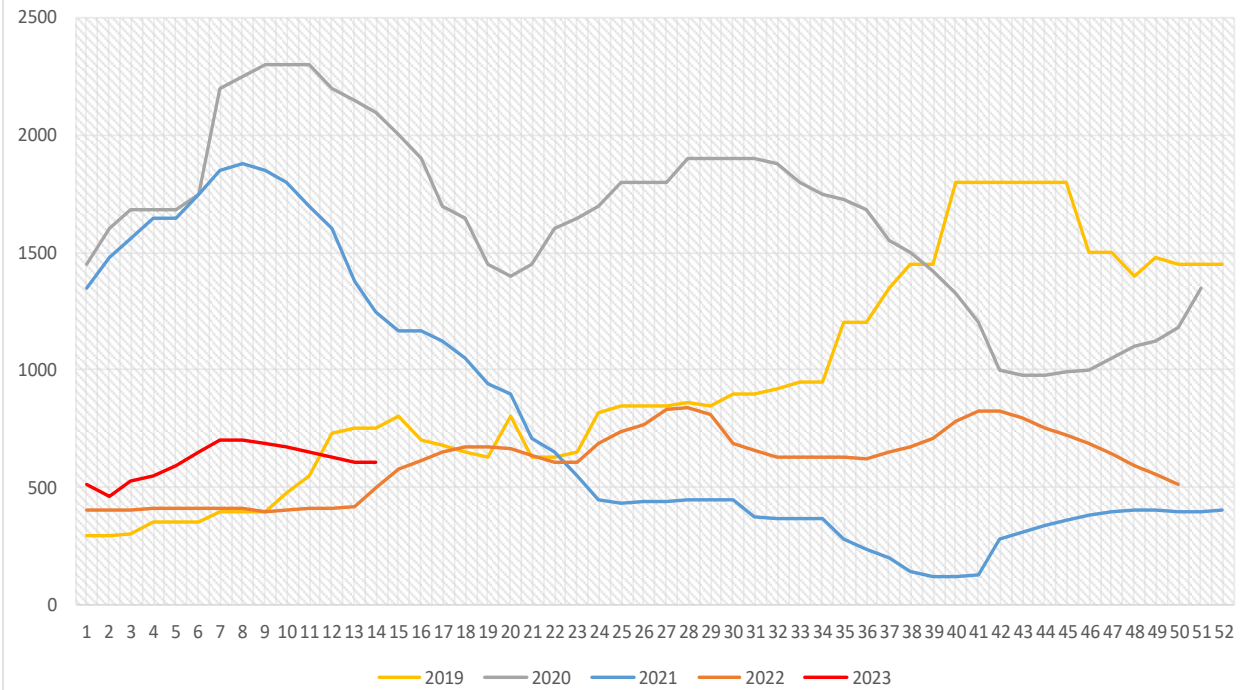
猪肉（前三等级白条均价）元/公斤



数据来源：涌益数据，东亚期货

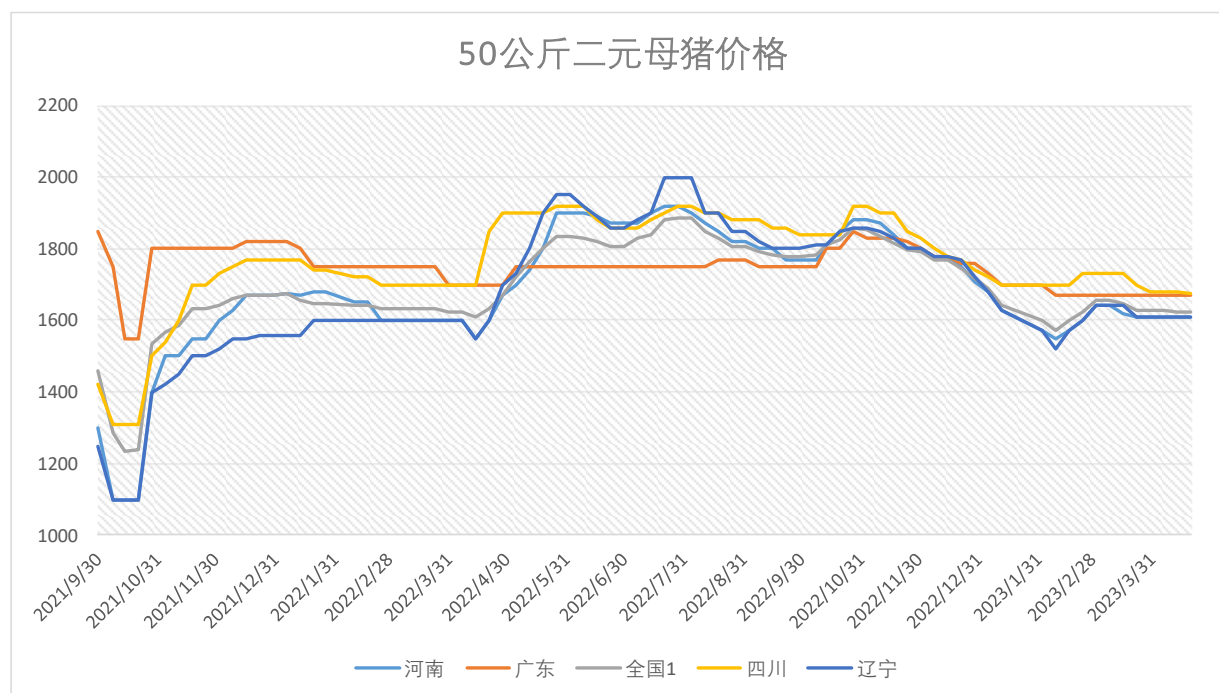
15 公斤仔猪出栏价格

全国规模场15公斤仔猪出栏价



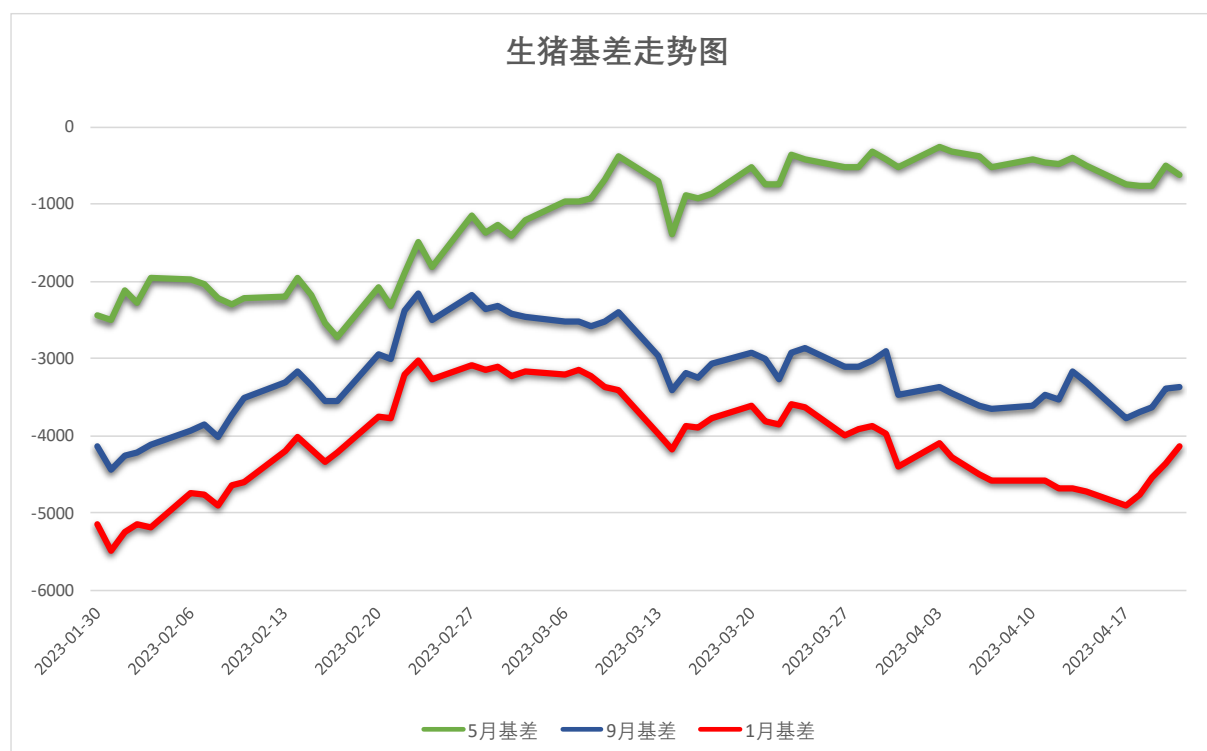
数据来源：涌益数据，东亚期货

50 公斤二元母猪价格

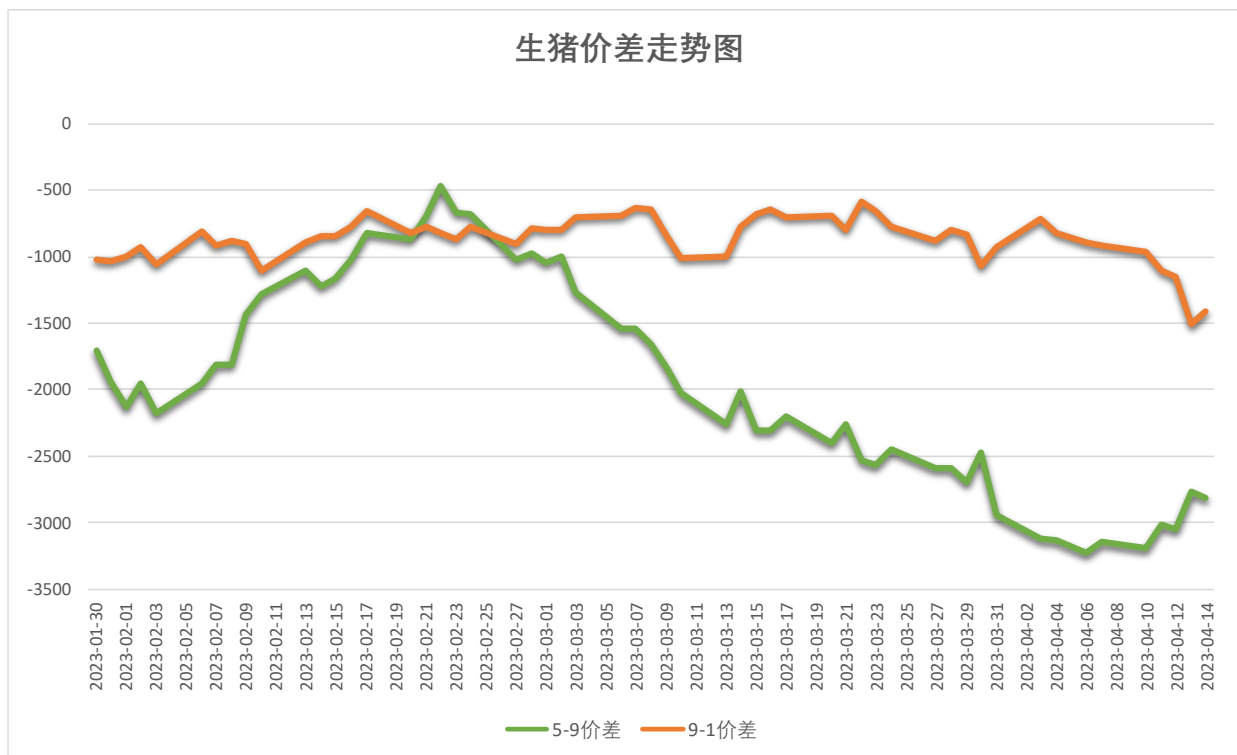


数据来源：涌益数据，东亚期货

基差走势



生猪价差走势图

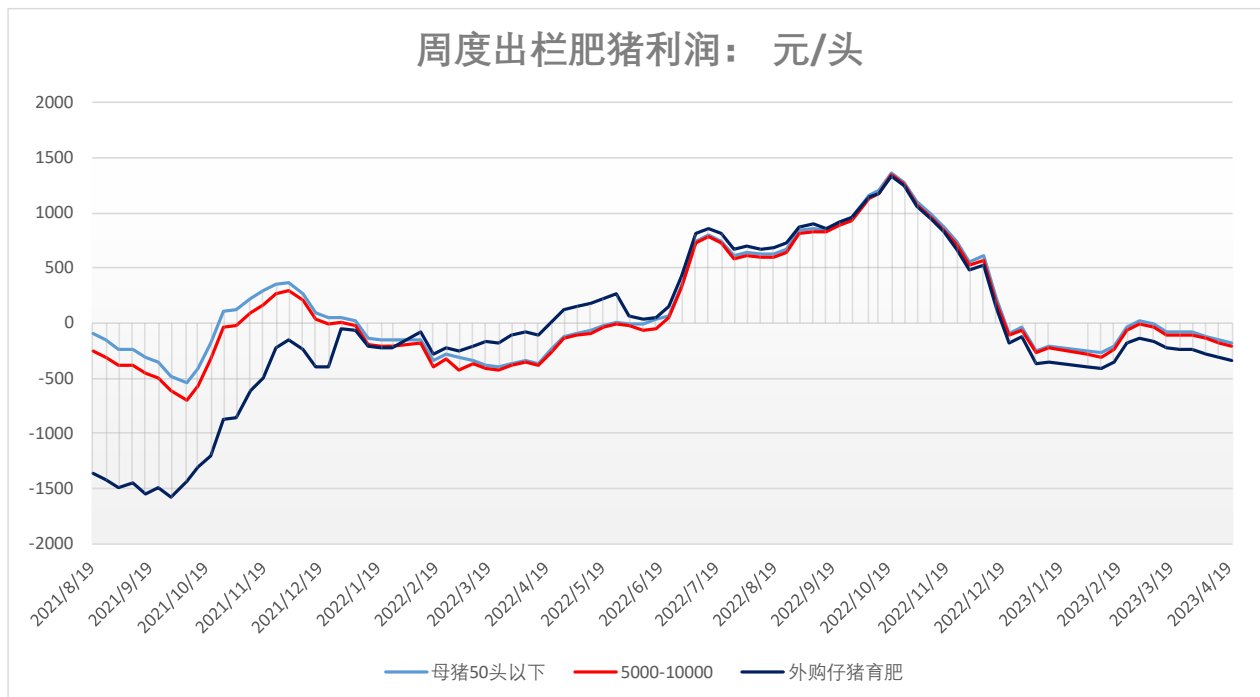


数据来源：涌益数据，东亚期货

二、出栏利润及体重

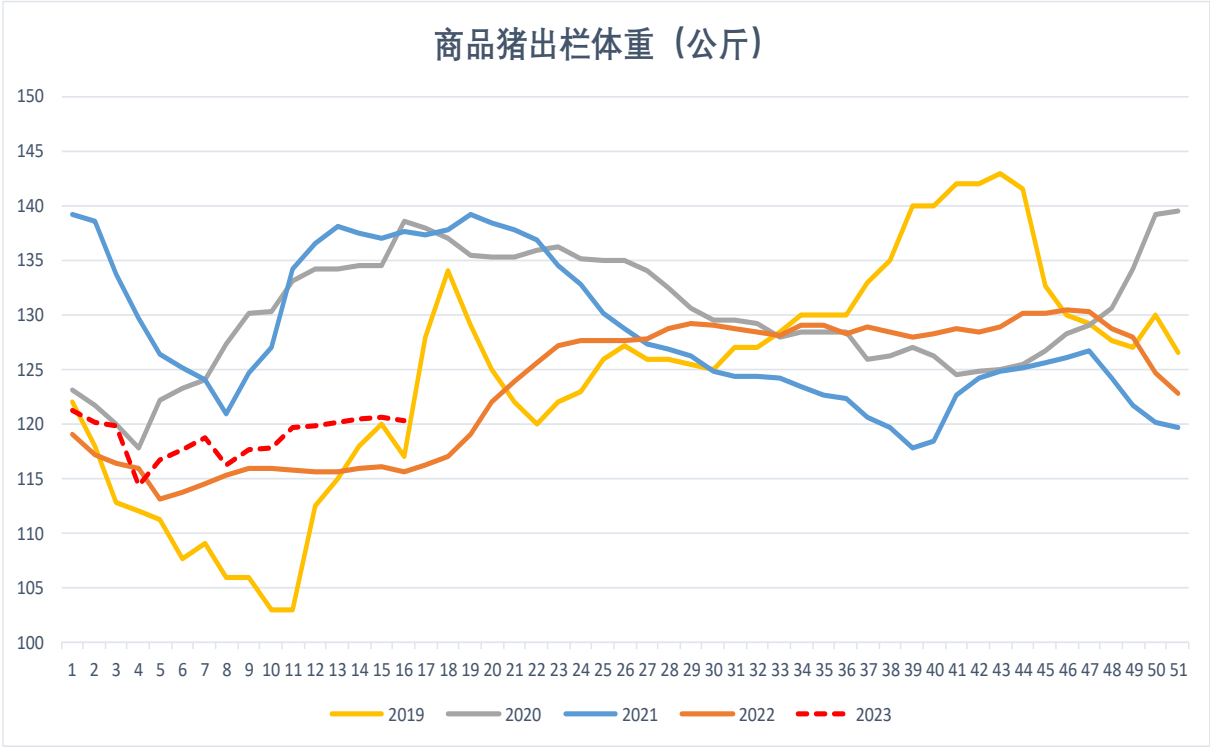
出栏肥猪利润

周度出栏肥猪利润：元/头



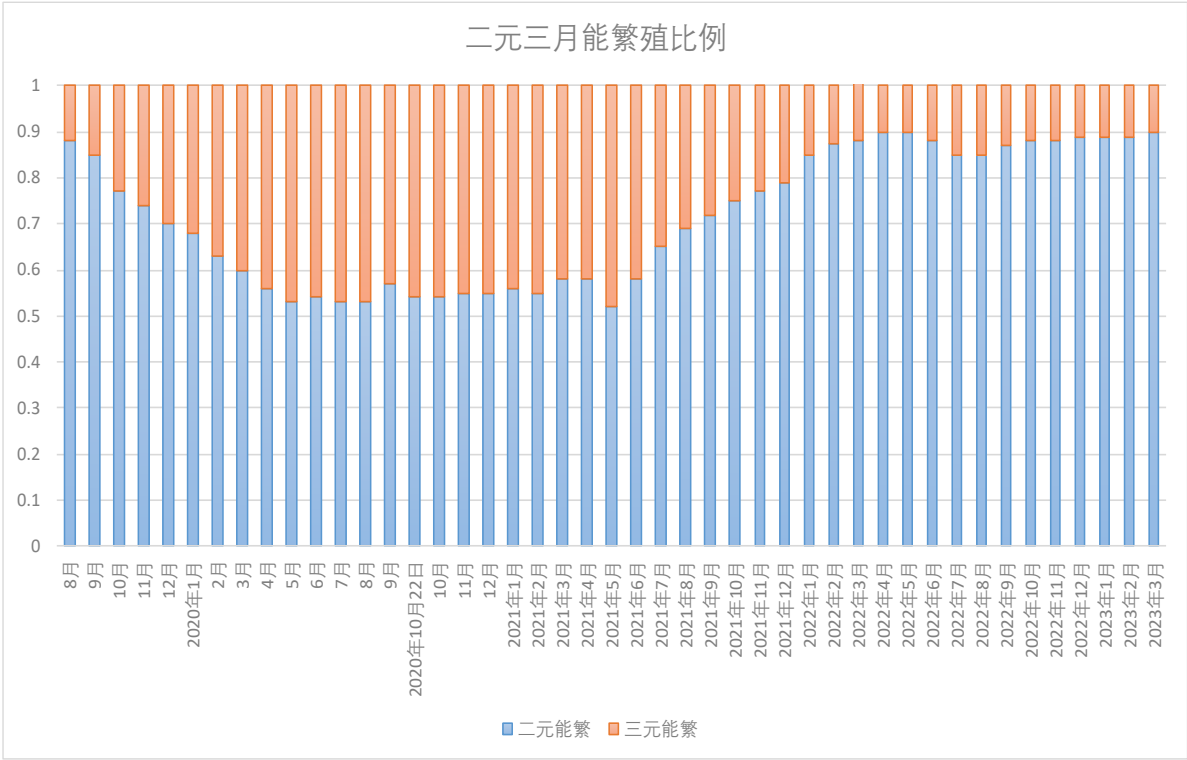
数据来源：涌益数据，东亚期货

商品猪出栏体重



数据来源：涌益数据，东亚期货

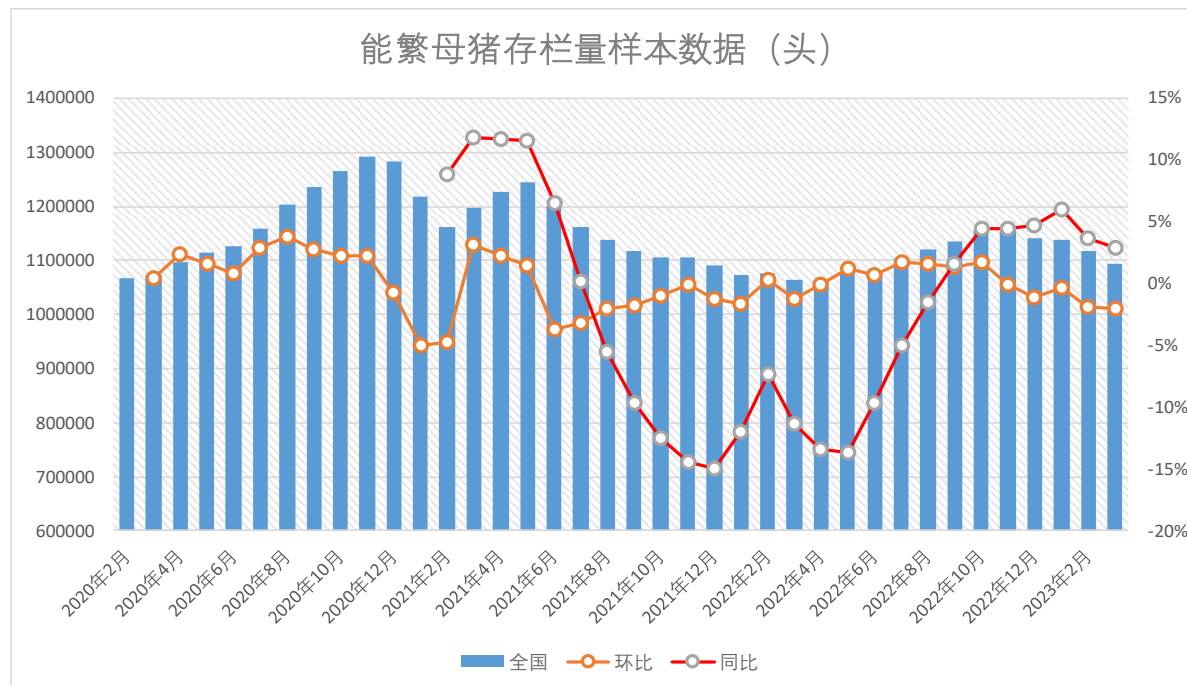
二元和三元能繁殖母猪比例



数据来源：涌益数据，东亚期货

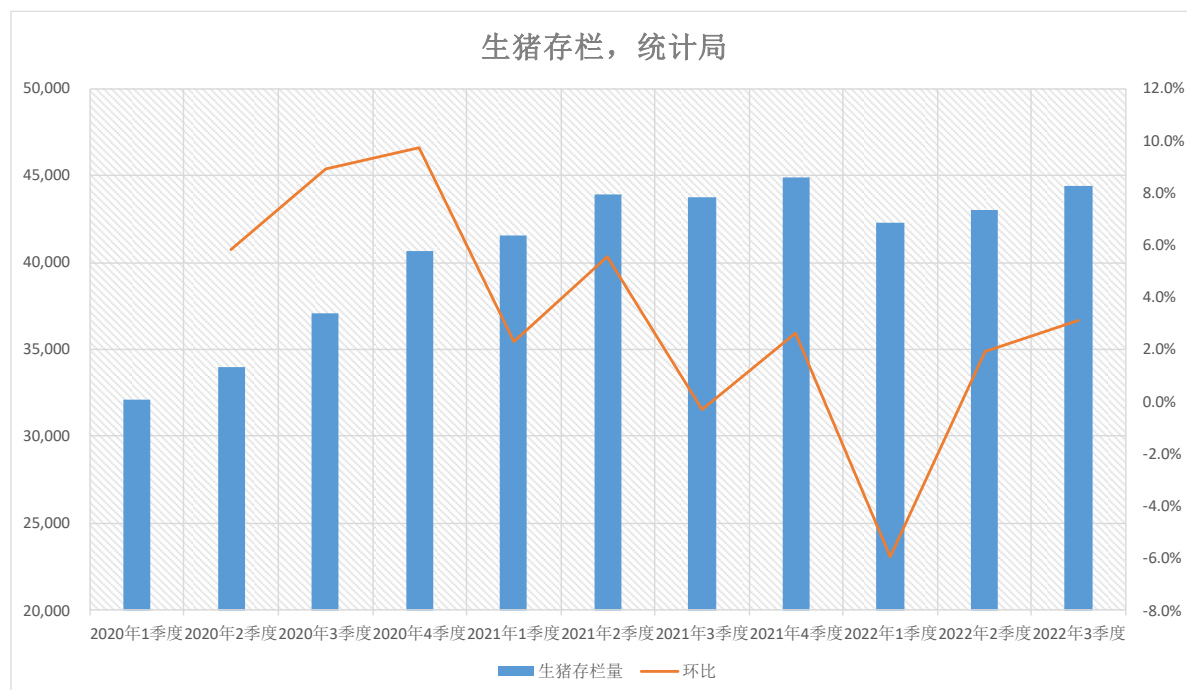
三、 生猪存栏

能繁殖母猪月度样本数据（涌益咨询）

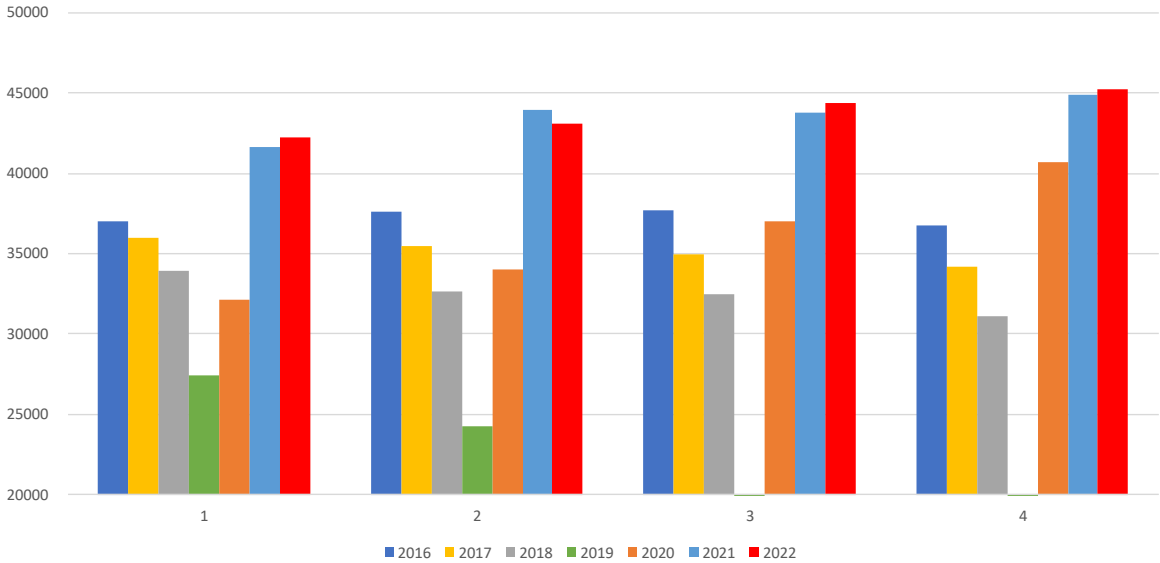


数据来源：涌益数据，东亚期货

能繁母猪存栏季度数据（统计局）

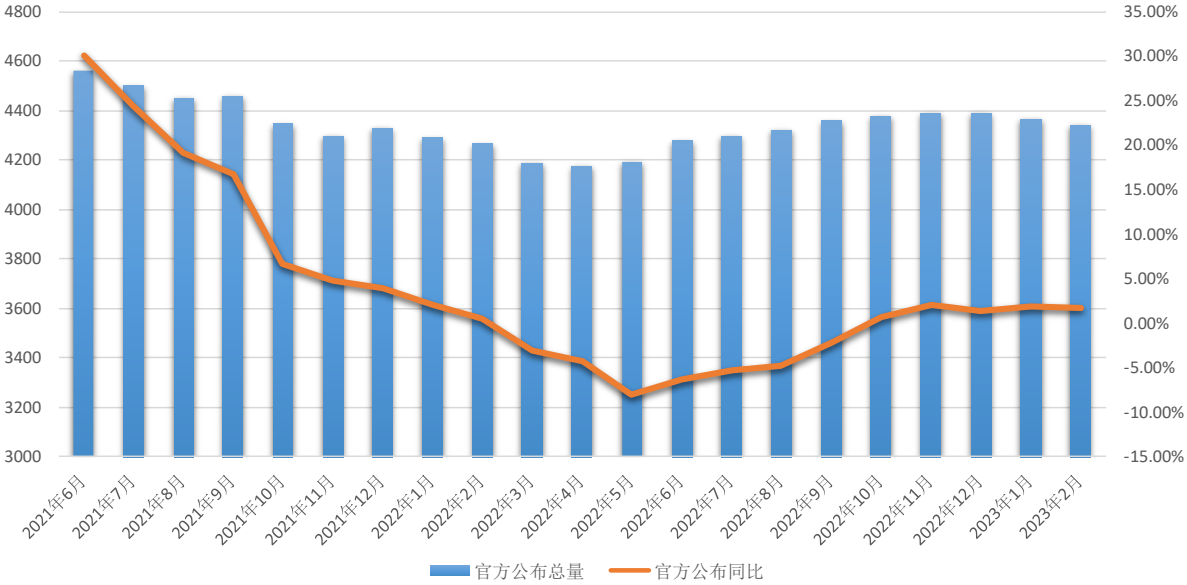


生猪存栏季度数据：万头（统计局）

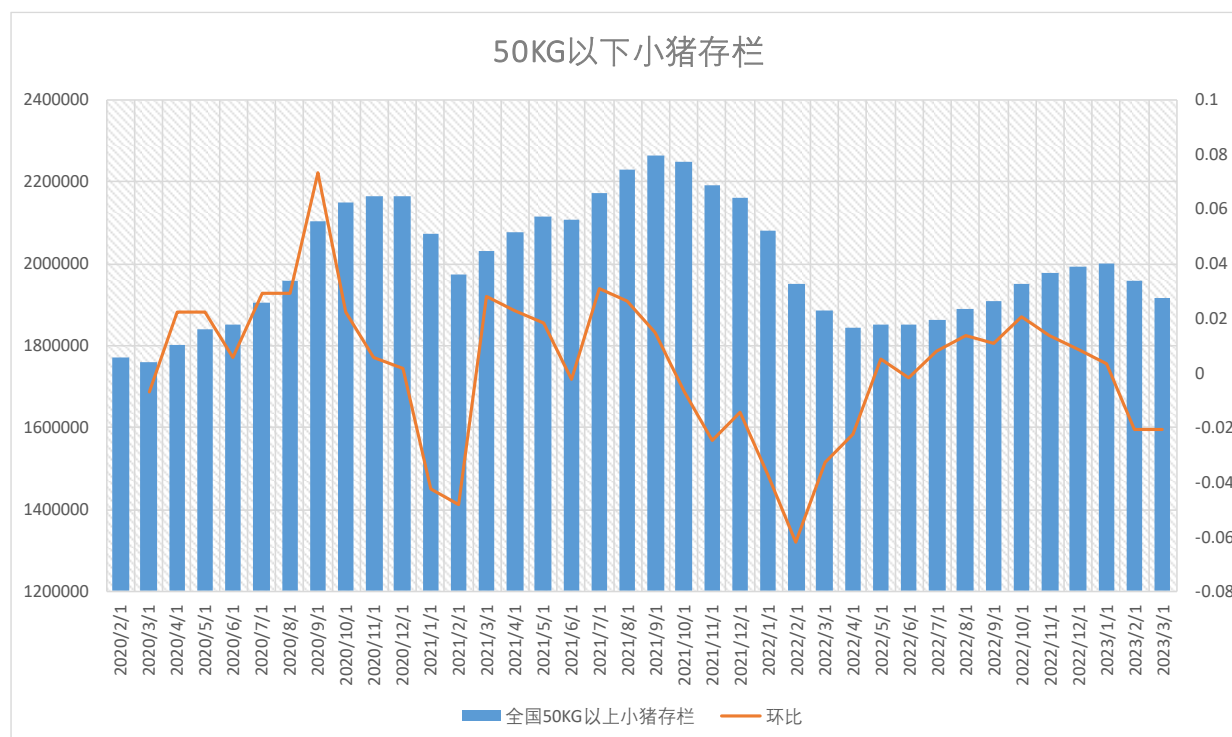


数据来源：国家统计局，东亚期货

能繁母猪存栏量（农业部）

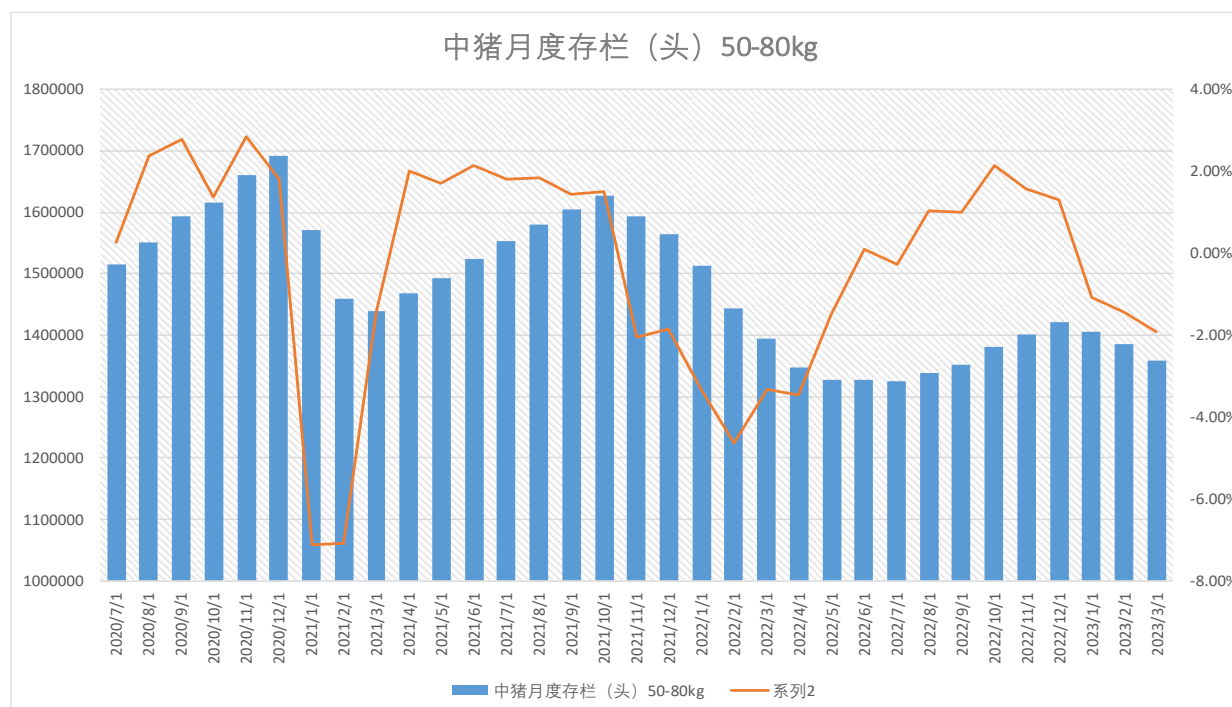


50KG 小猪存栏样本数据

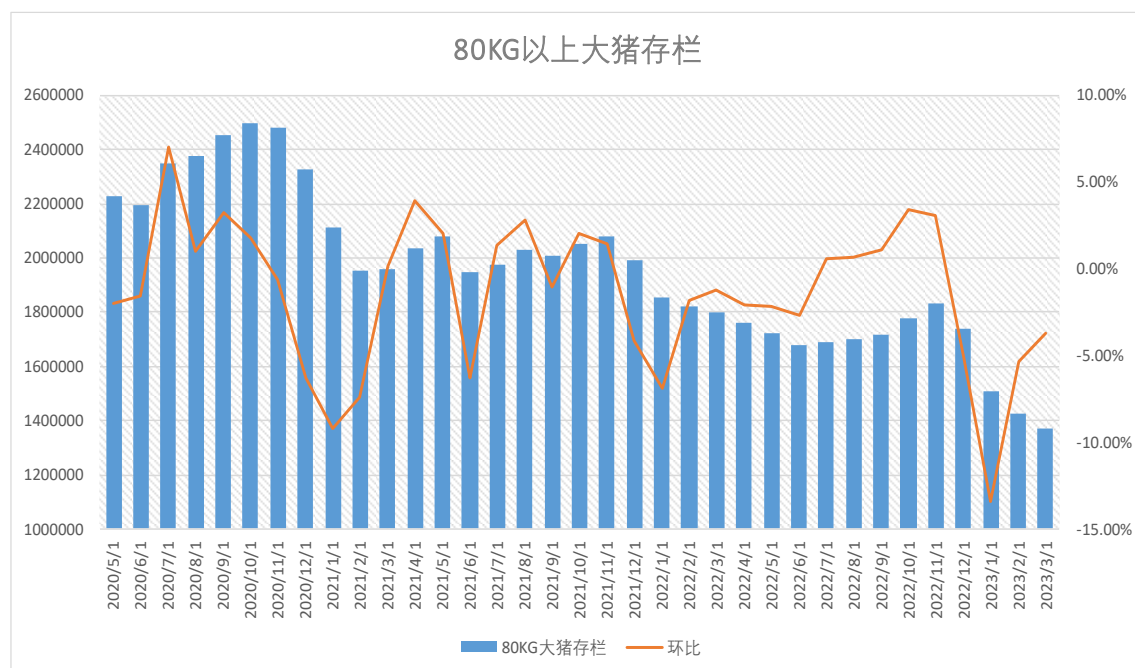


数据来源：涌益数据，东亚期货

50-80KG 中猪存栏



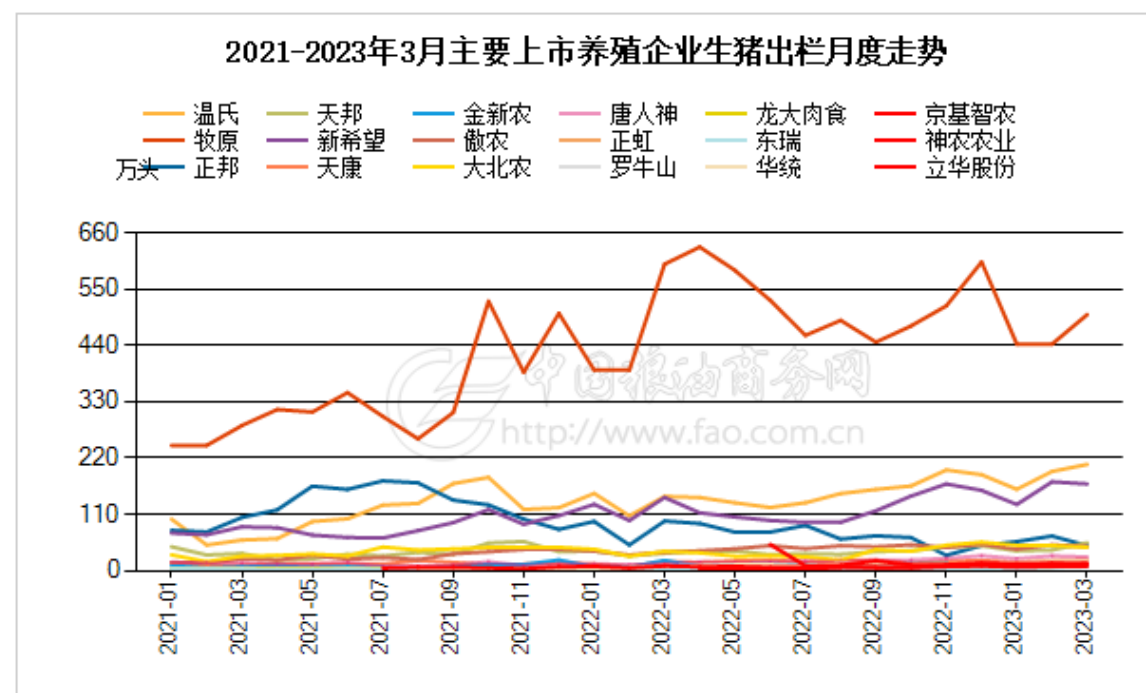
80KG 大猪存栏样本数据



数据来源: 涌益数据, 东亚期货

四、 生猪出栏数据

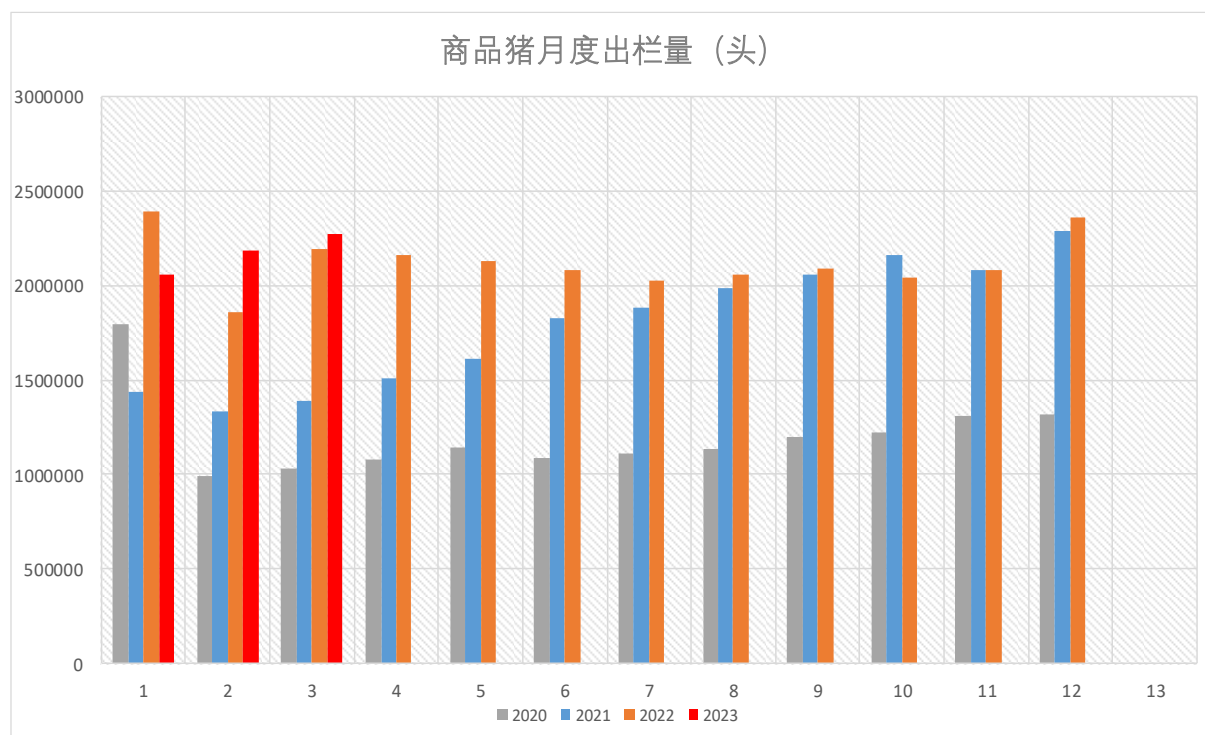
2023 年 3 月主要上市养殖企业生猪出栏量统计



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

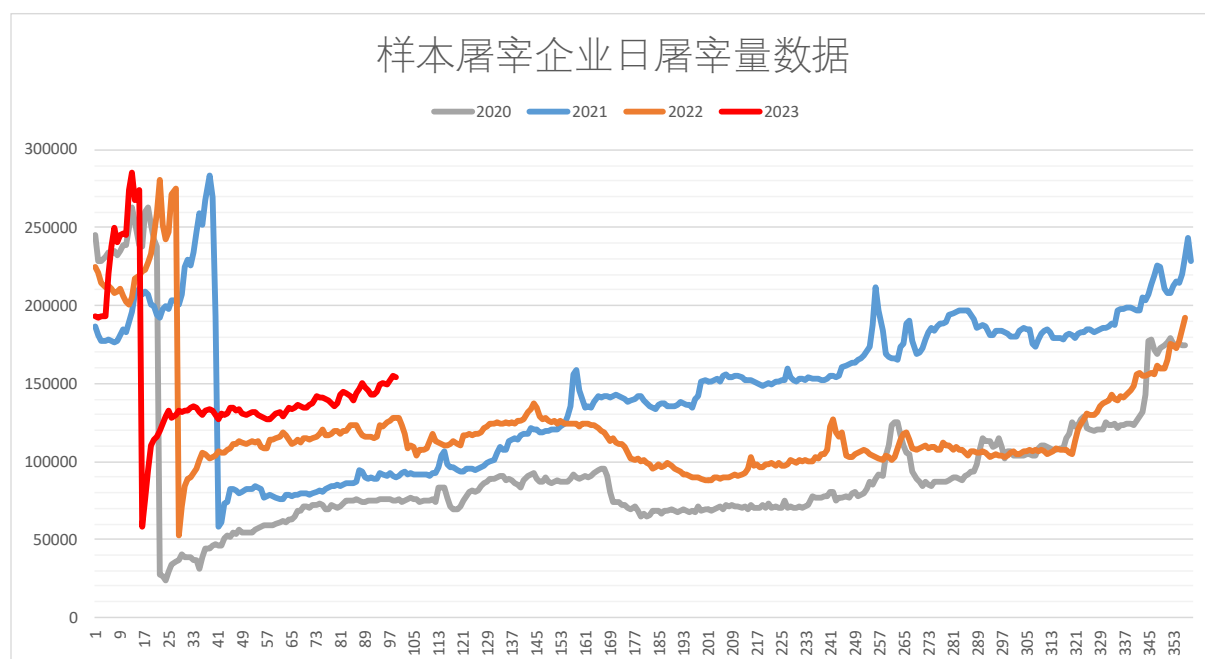
商品猪月度出栏数据（涌益咨询）



数据来源：涌益数据，东亚期货

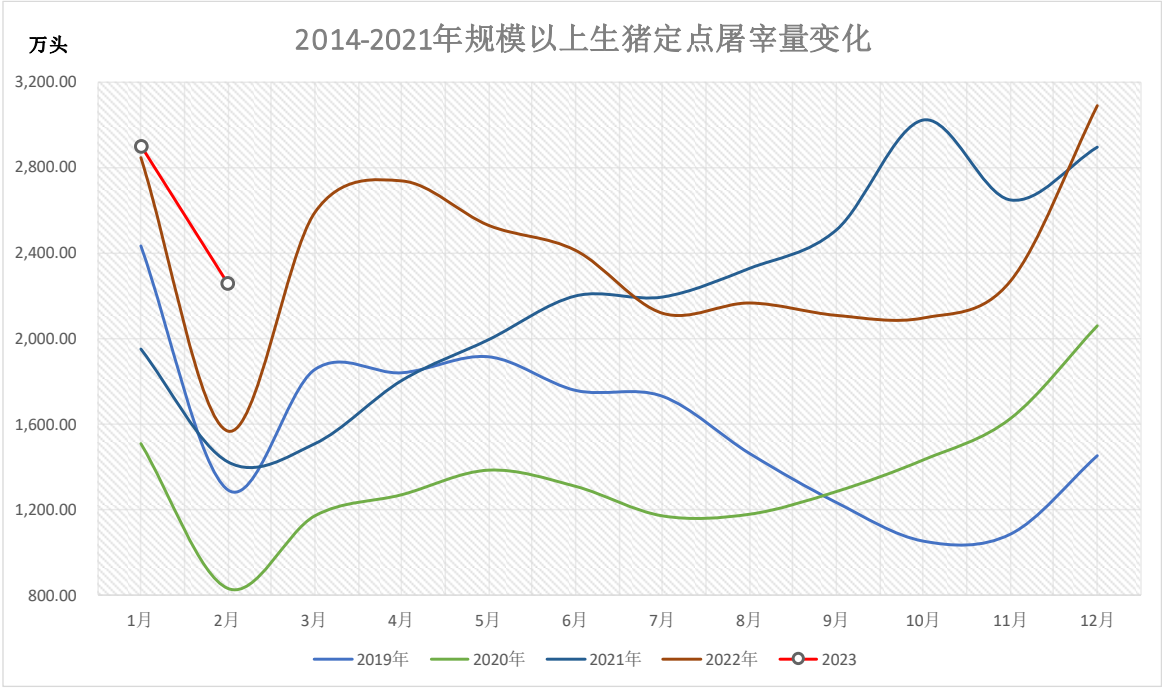
五、 屠宰量

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