

2023年6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

现货近期维持低位震荡，养殖亏损持续，缺乏向上驱动。长期供需关系尚未明显改善。近期伴随价格稍微企稳，市场大体重猪供应减少带来了一定的支撑。长期继续关注养殖亏损可能带来未来出栏的下降。有效存栏未出清前可能维持低位震荡。

基本面

- 出栏价格：**5月份全国生猪出栏均价14.33元/公斤，较上月下跌0.09元/公斤，月环比降幅0.62%，年同比降幅6.40%。
- 猪肉价格：**5月末全国出栏平均体重为121.86公斤，较4月末下降0.78公斤，月环比跌幅0.64%。
- 仔猪价格：**本月15KG仔猪市场销售均价为640元/头，较上月环比上涨2.89%
- 二元母猪：**本周50KG二元母猪市场均价为1627元/头，较上周环比稳定，本周二元母猪价格稳定运行。
- 出栏体重：**5月末全国出栏平均体重为121.86公斤，较4月末下降0.78公斤，月环比跌幅0.64%。
- 能繁母猪存栏量：**涌益咨询5月能繁母猪存栏量环比-0.93%（以上样本权重较符合当下各规模实际情况）；
- 样本二能繁母猪存栏增0.31%**（母猪1000头以上权重57%；300-1000头权重18%；母猪300头以下权重25%）；
- 屠宰数据：**5月份统计样本屠宰企业平均屠宰量149699头/日，环比上月减少0.6%。

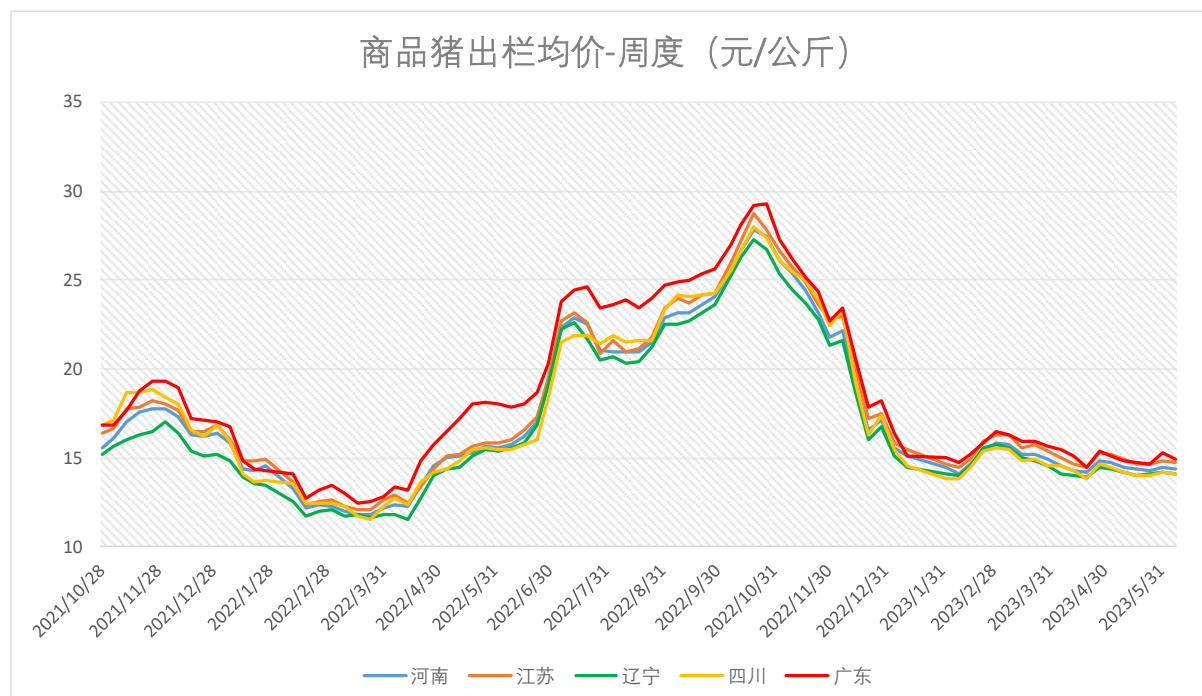
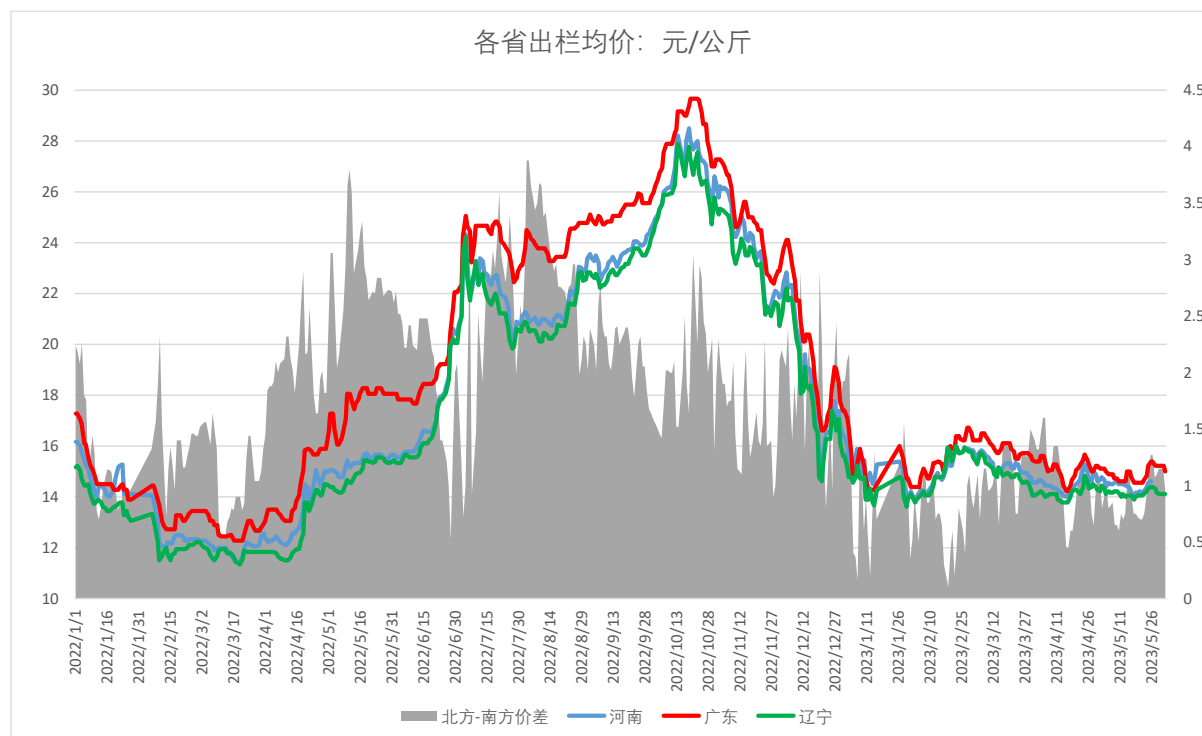
（注：以上数据来源：涌益咨询）

目录

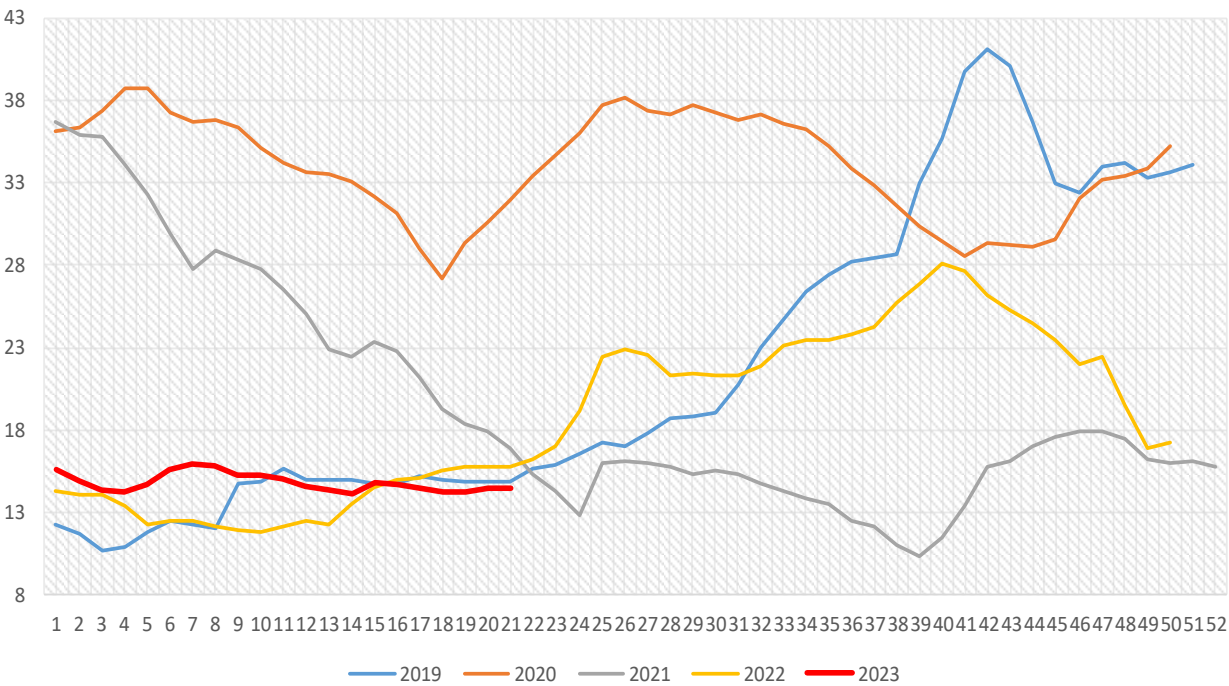
目录	2
一、 价格及相关	3
商品猪出栏价格	3
猪肉价格走势	4
15 公斤仔猪出栏价格	5
50 公斤二元母猪价格	6
基差走势	6
二、 出栏利润及体重	7
出栏肥猪利润	7
商品猪出栏体重	8
二元和三元能繁殖母猪比例	8
三、 生猪存栏	9
能繁殖母猪月度样本数据（涌益咨询）	9
能繁母猪存栏季度数据（统计局）	9
50KG 小猪存栏样本数据	11
50-80KG 中猪存栏	11
80KG 大猪存栏样本数据	12
四、 生猪出栏数据	12
2023 年 3 月主要上市养殖企业生猪出栏量统计	12
商品猪月度出栏数据（涌益咨询）	14
五、 屠宰量	14
样本屠宰数据-日度数据（涌益咨询）	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



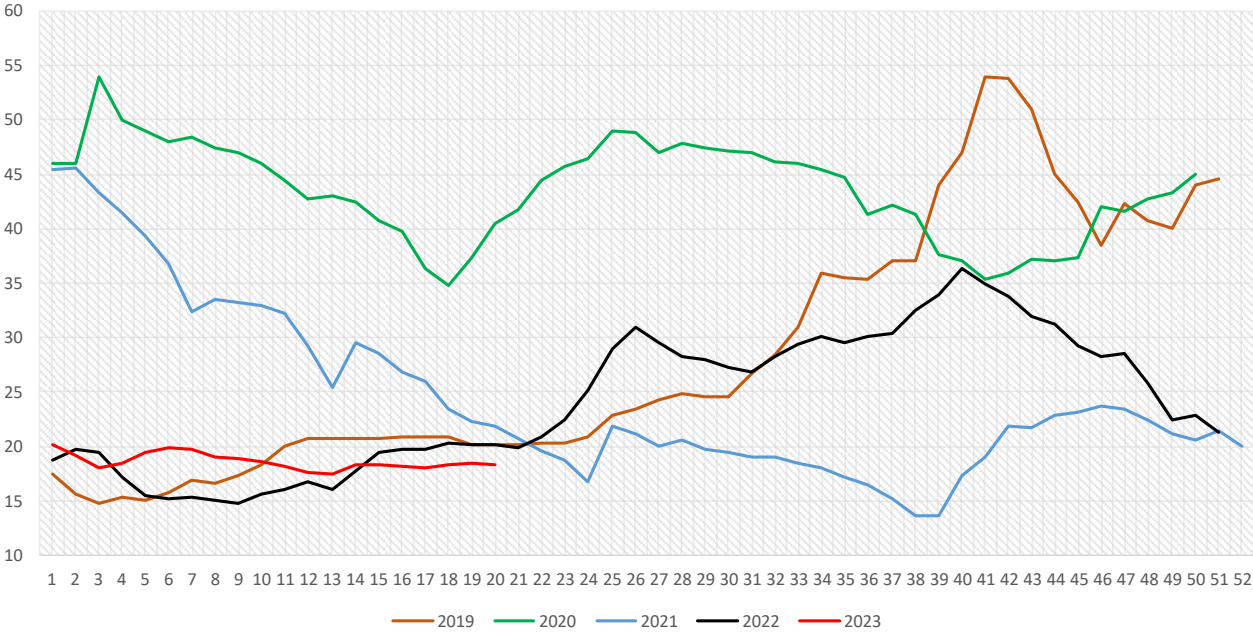
全球生猪平均周度价格



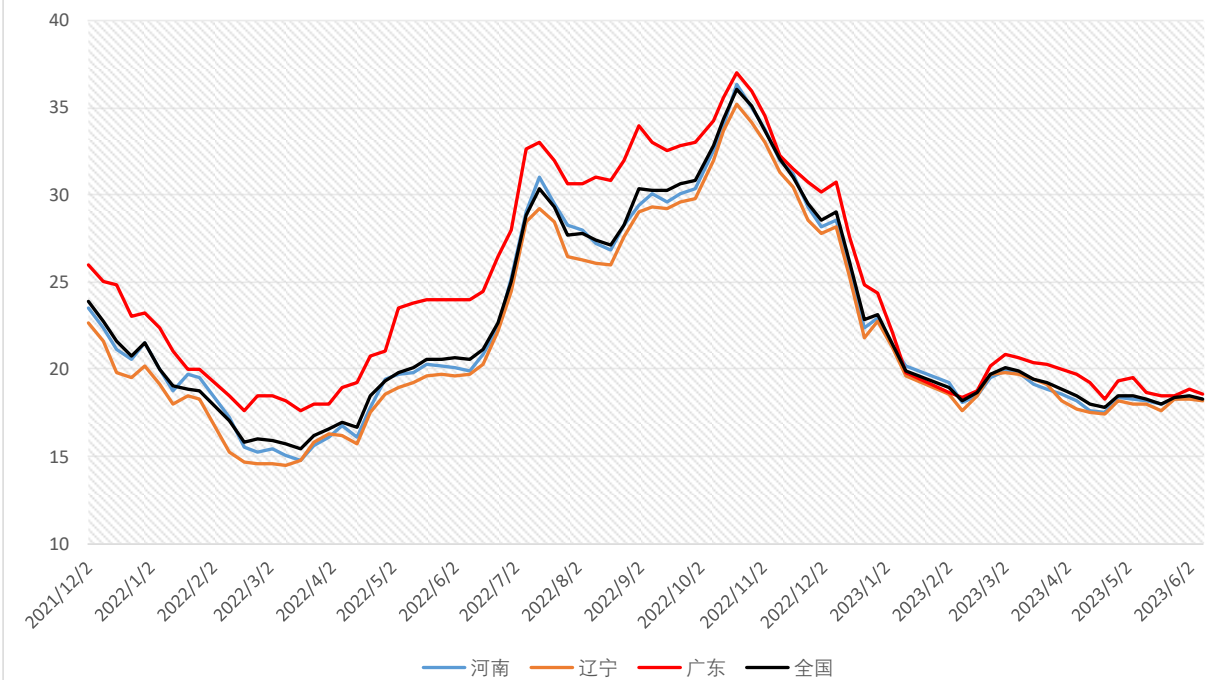
数据来源：涌益数据，东亚期货

猪肉价格走势

河南猪肉价格（前三等级白条均价）元/公斤



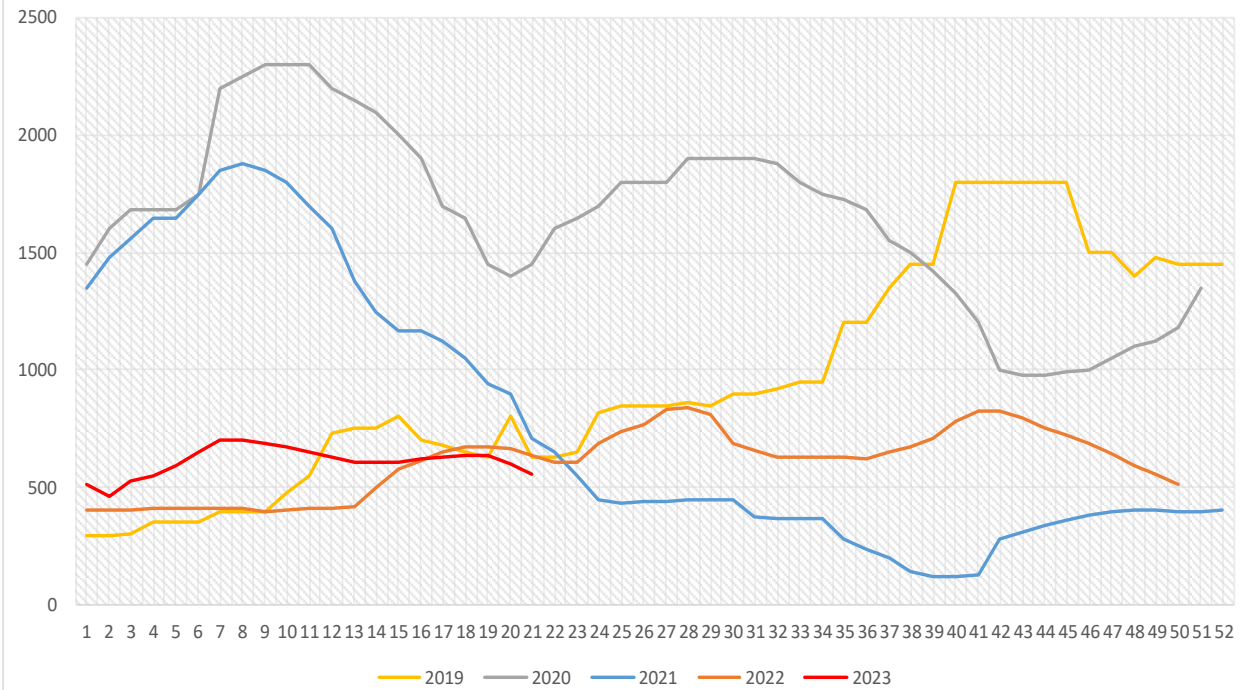
猪肉（前三等级白条均价）元/公斤



数据来源：涌益数据，东亚期货

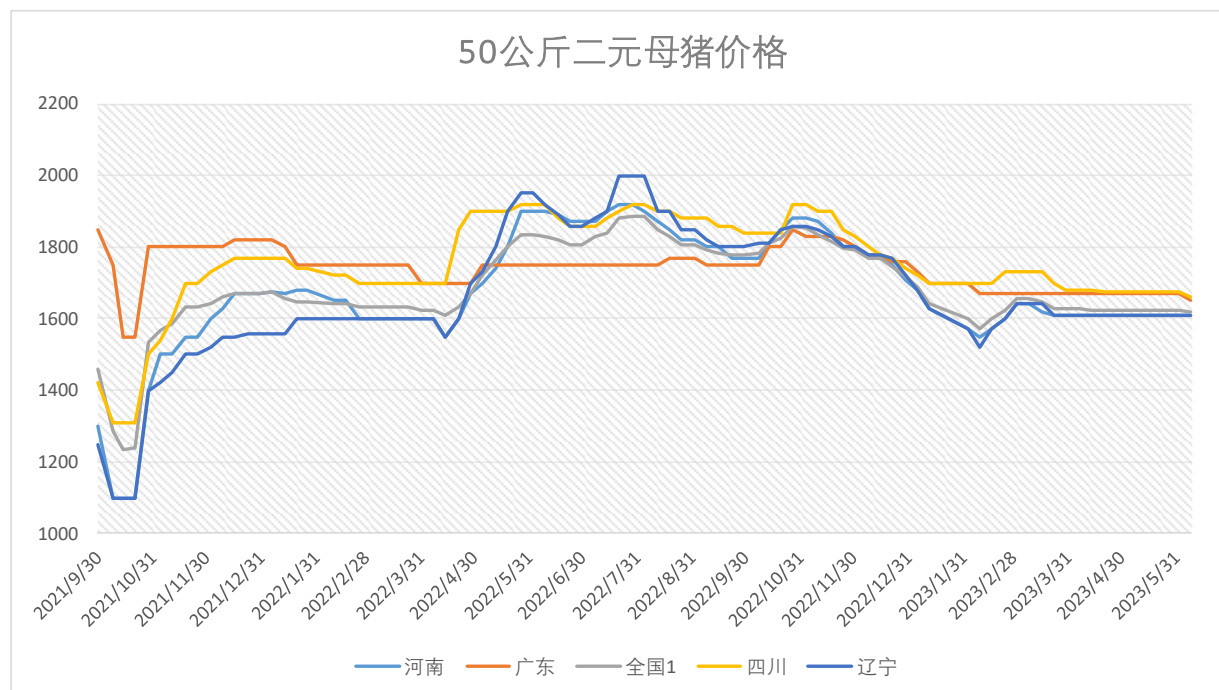
15 公斤仔猪出栏价格

全国规模场15公斤仔猪出栏价



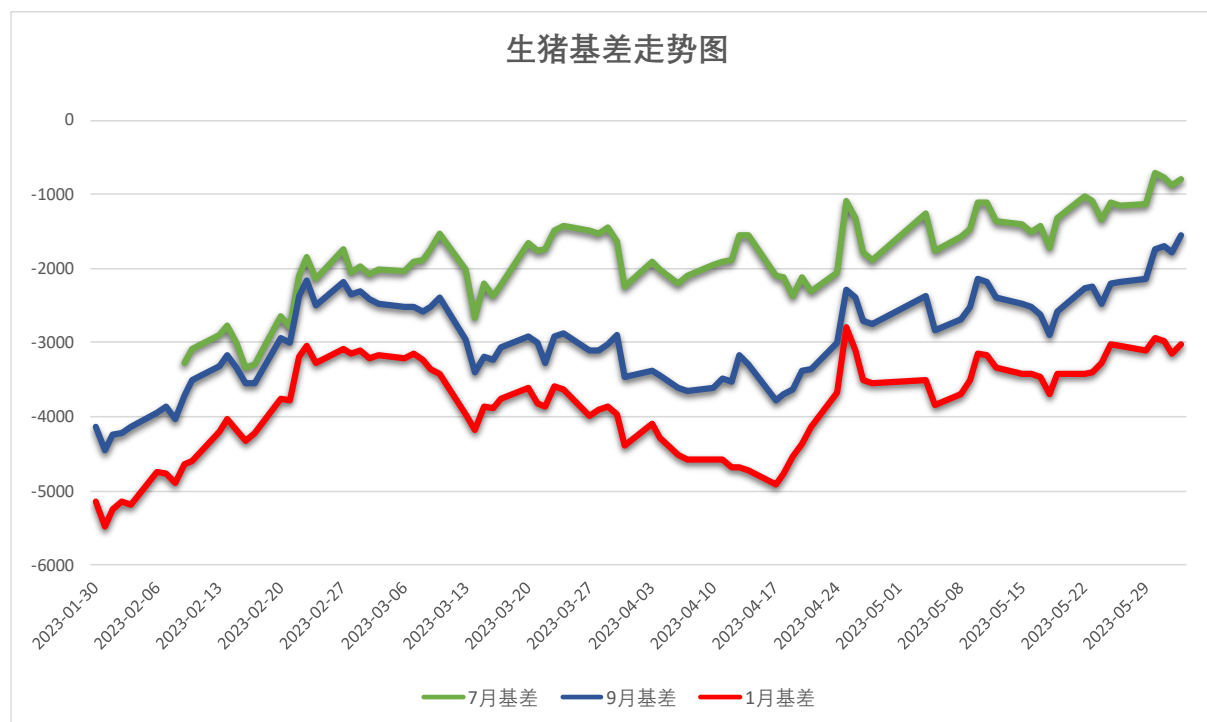
数据来源：涌益数据，东亚期货

50 公斤二元母猪价格

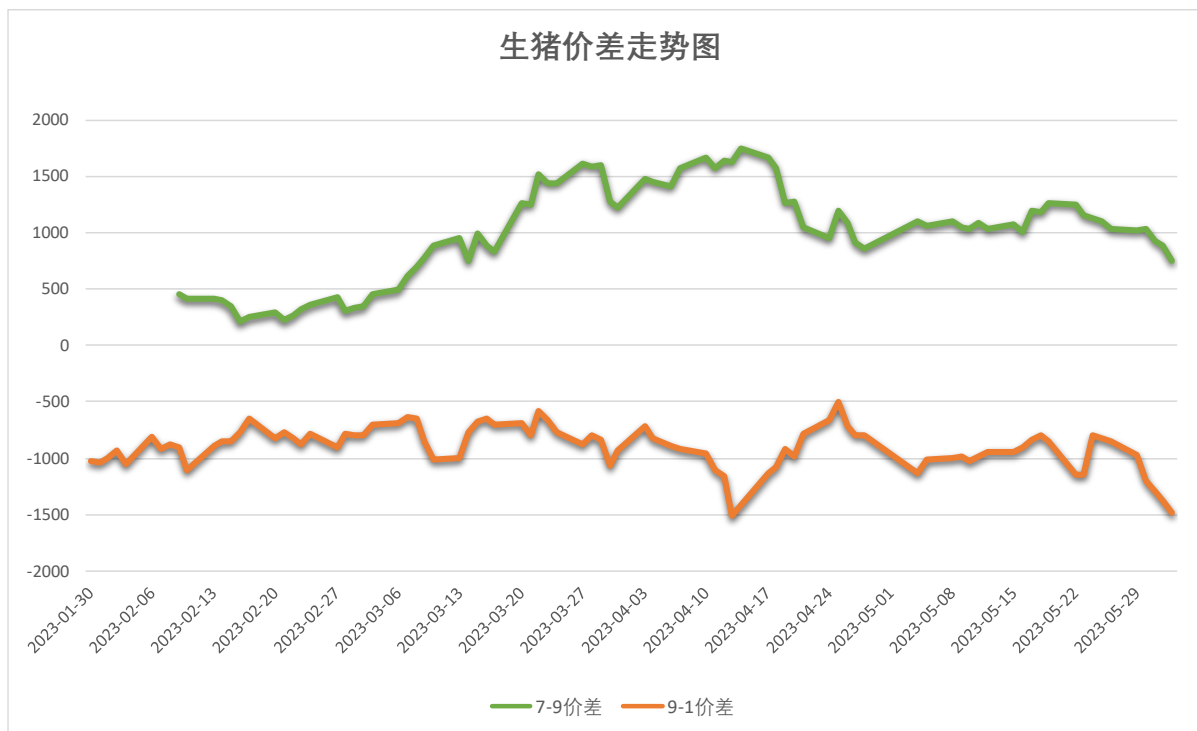


数据来源：涌益数据，东亚期货

基差走势



生猪价差走势图

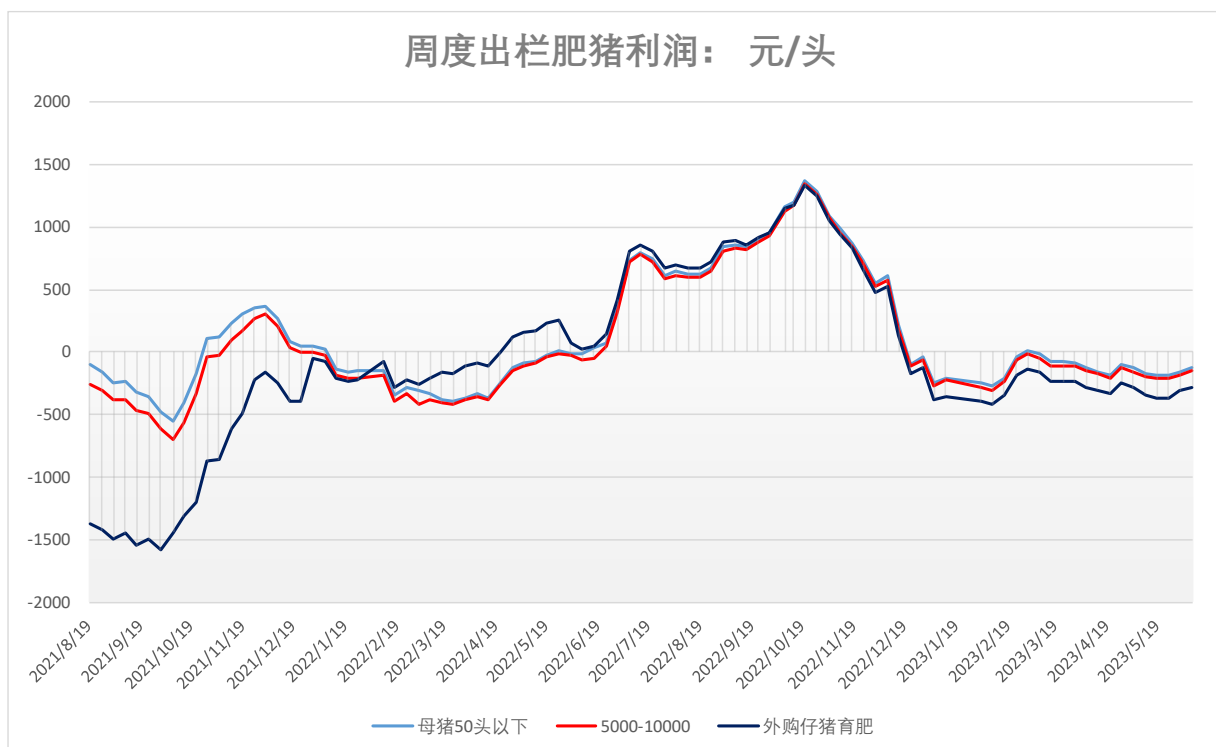


数据来源：涌益数据，东亚期货

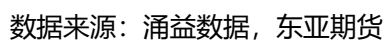
二、 出栏利润及体重

出栏肥猪利润

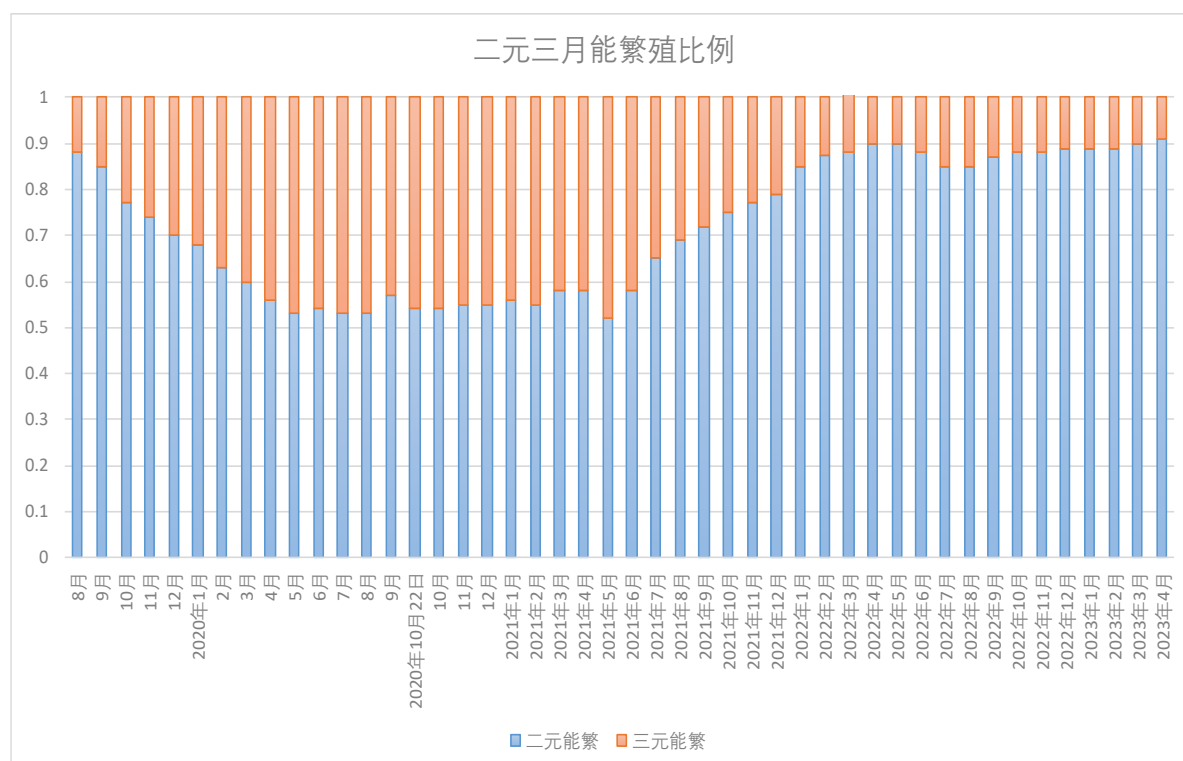
周度出栏肥猪利润：元/头



商品猪出栏体重



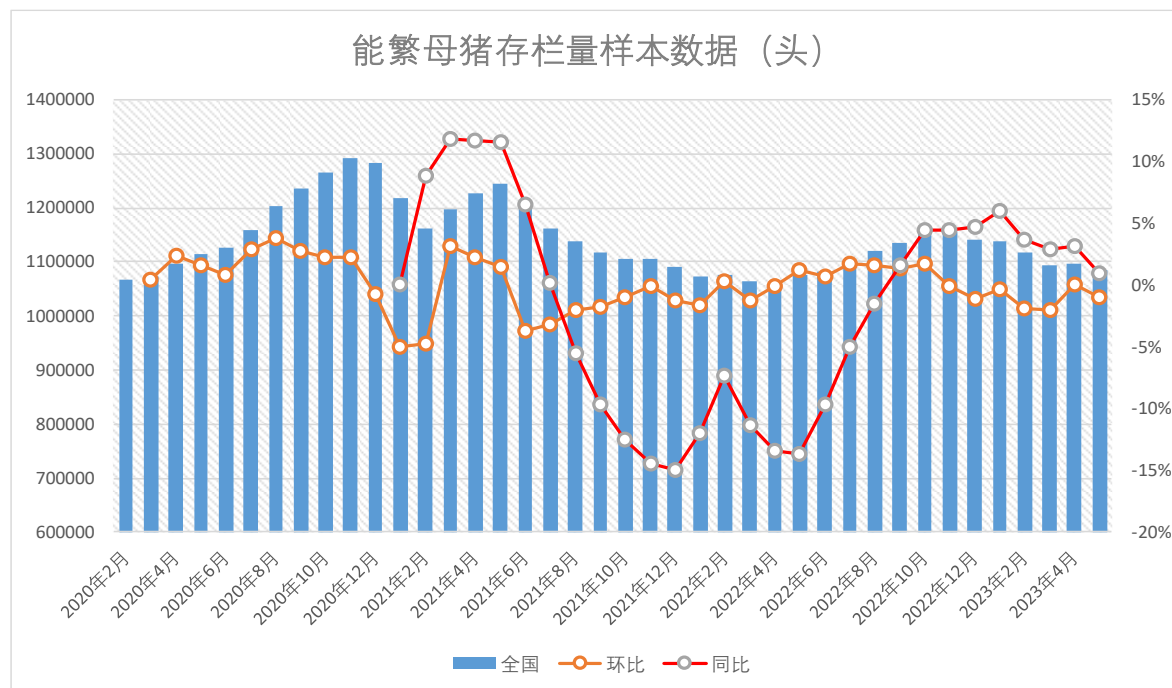
二元和三元能繁殖母猪比例



数据来源：涌益数据，东亚期货

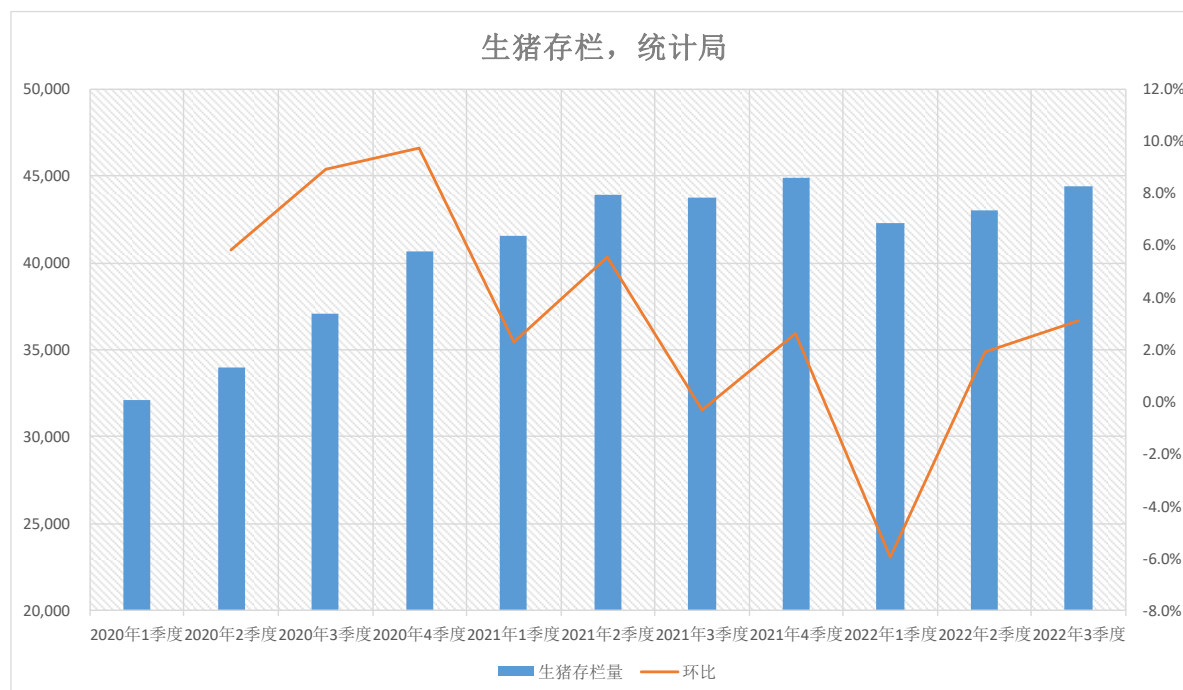
三、 生猪存栏

能繁殖母猪月度样本数据（涌益咨询）

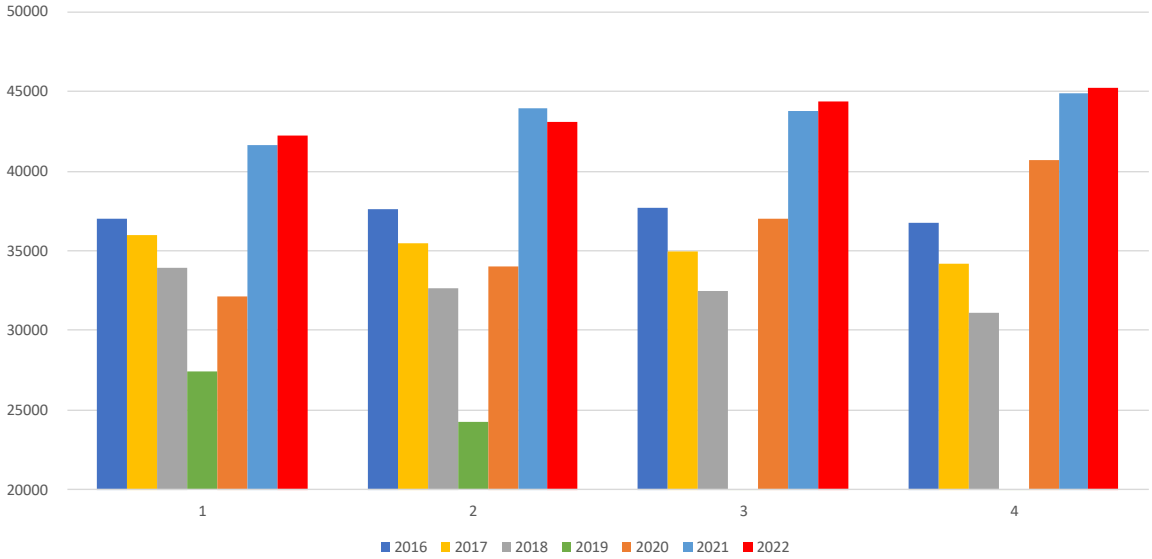


数据来源：涌益数据，东亚期货

能繁殖母猪存栏季度数据（统计局）

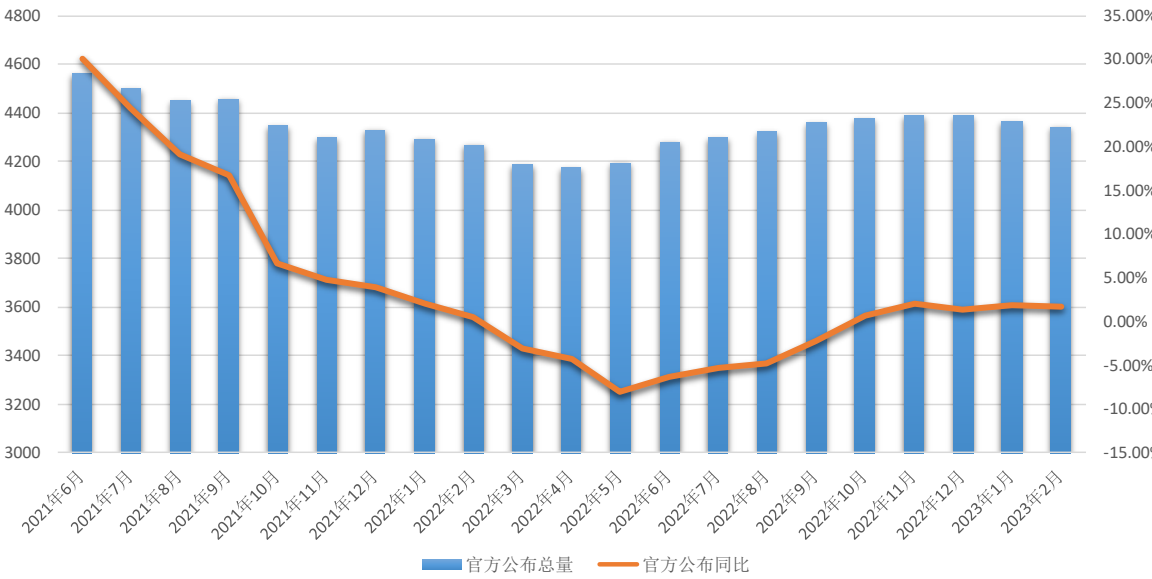


生猪存栏季度数据：万头（统计局）

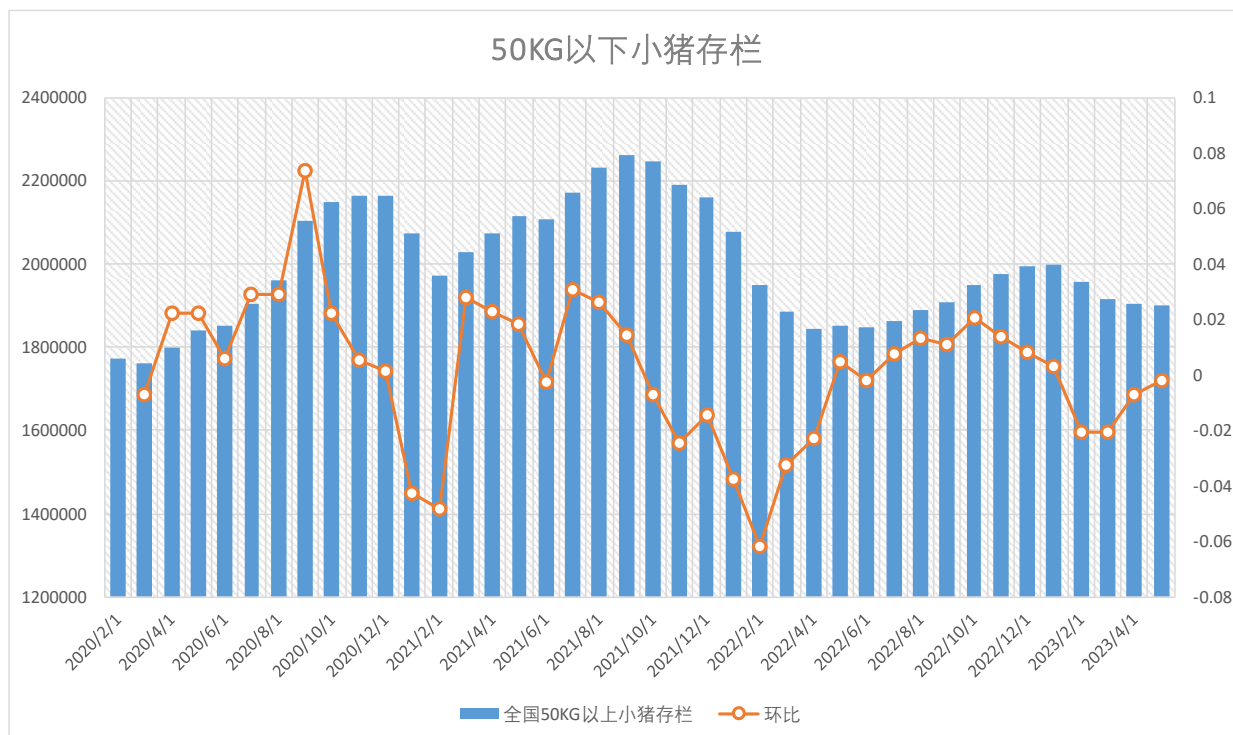


数据来源：国家统计局，东亚期货

能繁母猪存栏量（农业部）

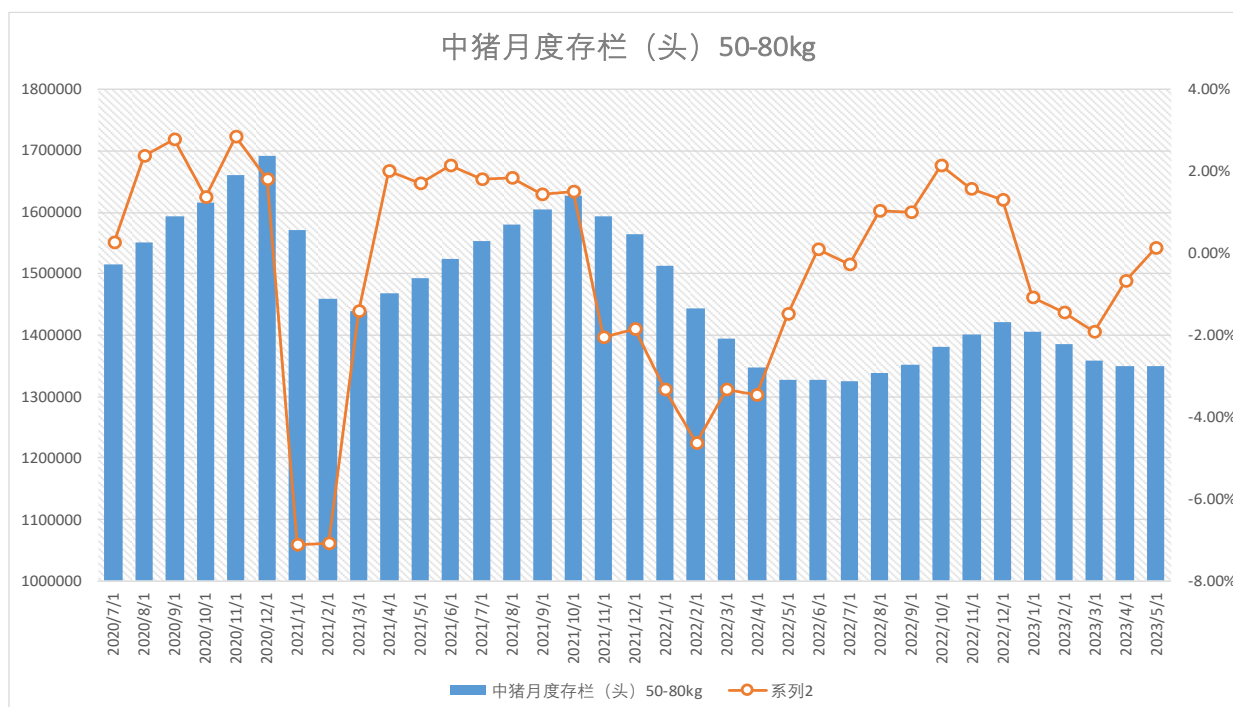


50KG 小猪存栏样本数据

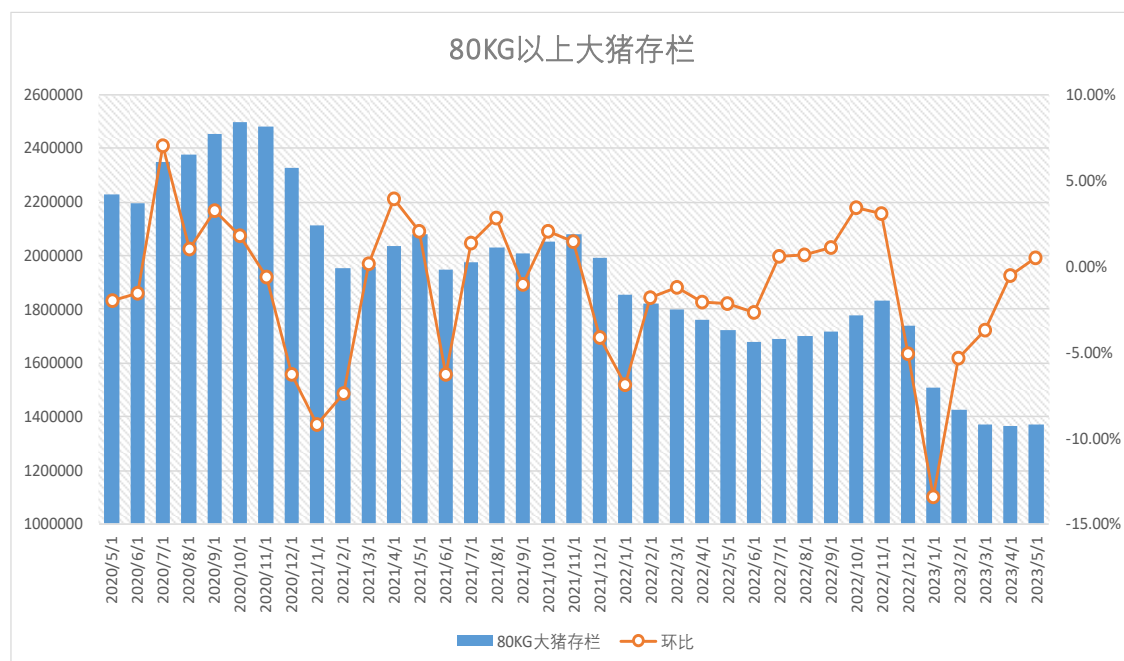


数据来源：涌益数据，东亚期货

50-80KG 中猪存栏



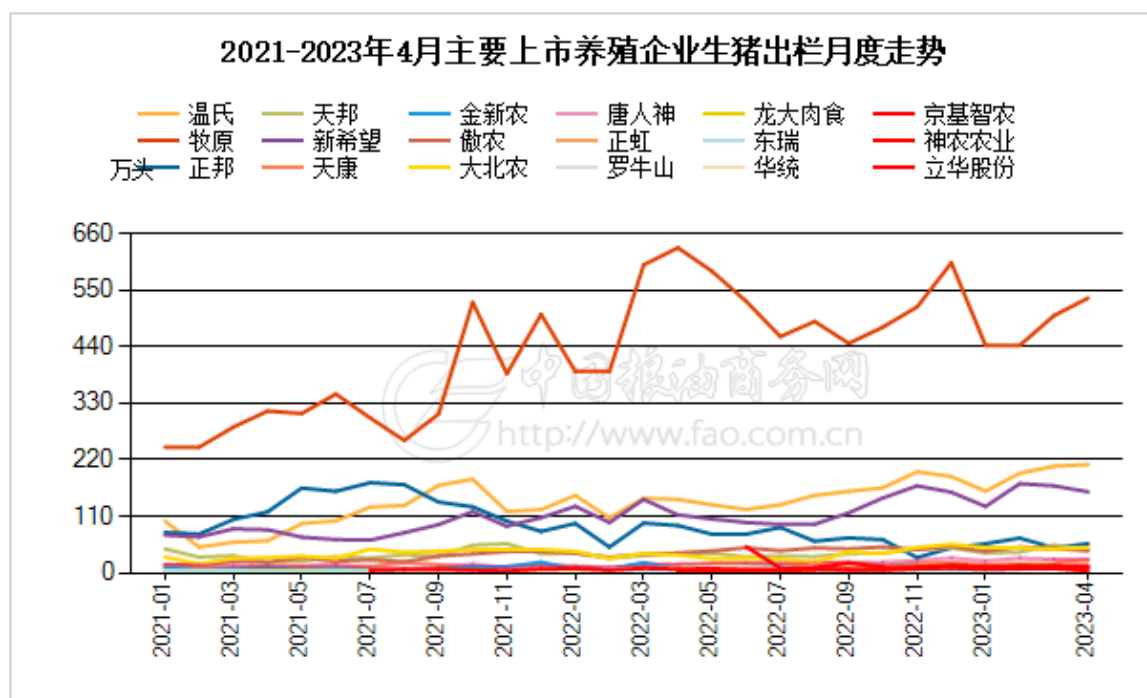
80KG 大猪存栏样本数据



数据来源：涌益数据，东亚期货

四、 生猪出栏数据

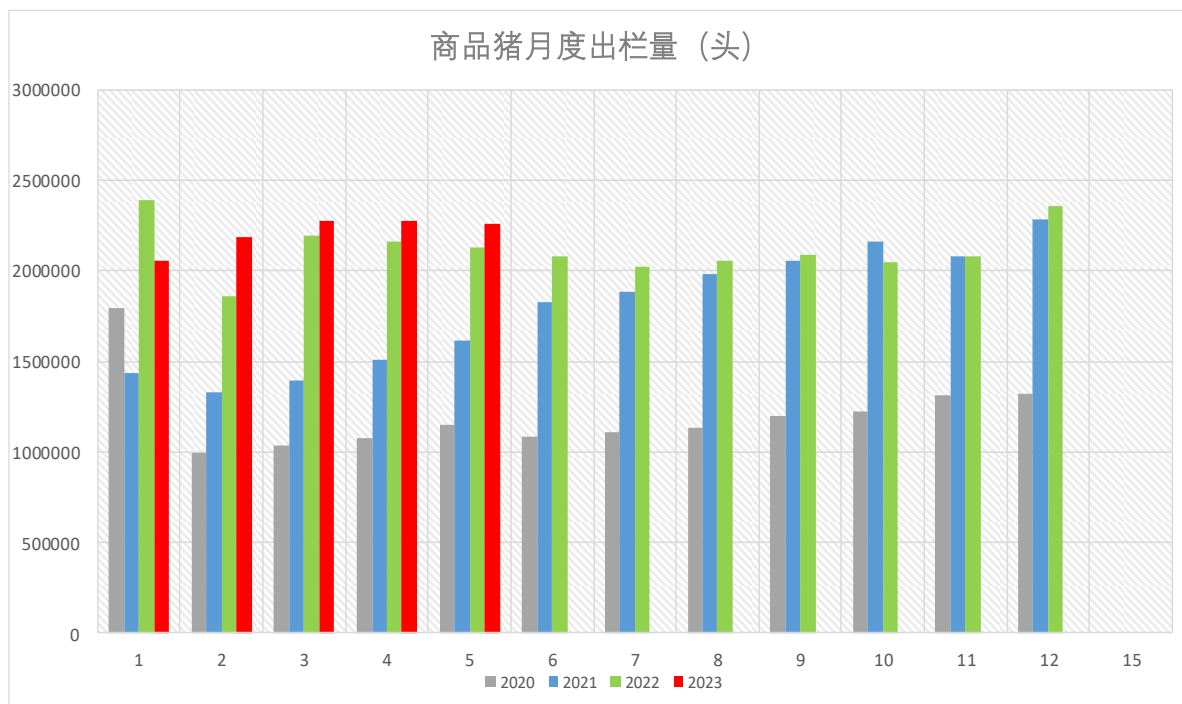
2023 年 4 月主要上市养殖企业生猪出栏量统计



销售里（万头）									
企业	23年4月	23年3月	增减	环比%	22年4月	同比%	23年1-4月累计	22年1-4月累计	增减
温氏	210.63	207.28	3.35	1.62	142.70	47.60	770.17	545.05	225.12
牧原	534.20	500.10	34.10	6.82	632.10	-15.49	1918.70	2013.80	-95.10
正邦	56.79	48.72	8.07	16.56	91.86	-38.18	229.41	334.47	-105.06
天邦	45.68	54.20	-8.52	-15.72	38.10	19.90	178.47	138.53	39.94
新希望	157.39	169.10	-11.71	-6.92	112.66	39.70	628.90	482.34	146.56
天康	24.54	21.14	3.40	16.08	15.88	54.53	81.48	53.57	27.91
金新农	7.98	8.87	-0.89	-10.03	8.52	-6.34	35.71	42.10	-6.39
傲农	42.84	46.68	-3.84	-8.23	38.52	11.21	181.42	143.19	38.23
大北农	49.64	45.28	4.36	9.63	34.56	43.63	193.41	141.70	51.71
唐人神	26.80	26.60	0.20	0.75	16.55	61.93	105.21	54.04	51.17
正虹	2.76	-	-	-	2.05	34.63	6.99	5.73	1.26
罗牛山	7.25	6.96	0.29	4.17	5.09	42.44	23.99	15.47	8.52
龙大肉食	-	-	-	-	-	-	-	10.34	-
东瑞	6.49	8.27	-1.78	-21.52	4.50	44.22	27.48	17.08	10.40
华统	-	18.87	-	-	9.24	-	53.49	25.45	28.04
京基智农	13.43	14.47	-1.04	-7.19	-	-	54.71	-	-
神农农业	10.04	12.01	-1.97	-16.40	7.32	37.16	45.29	29.70	15.59
立华股份	3.82	8.34	-4.52	-54.20	2.68	42.54	27.53	2.68	24.85
合计	1200.28	1196.89	3.39	0.28	1162.33	3.26	4562.36	4055.24	507.12

数据来源：粮油商务网，东亚期货

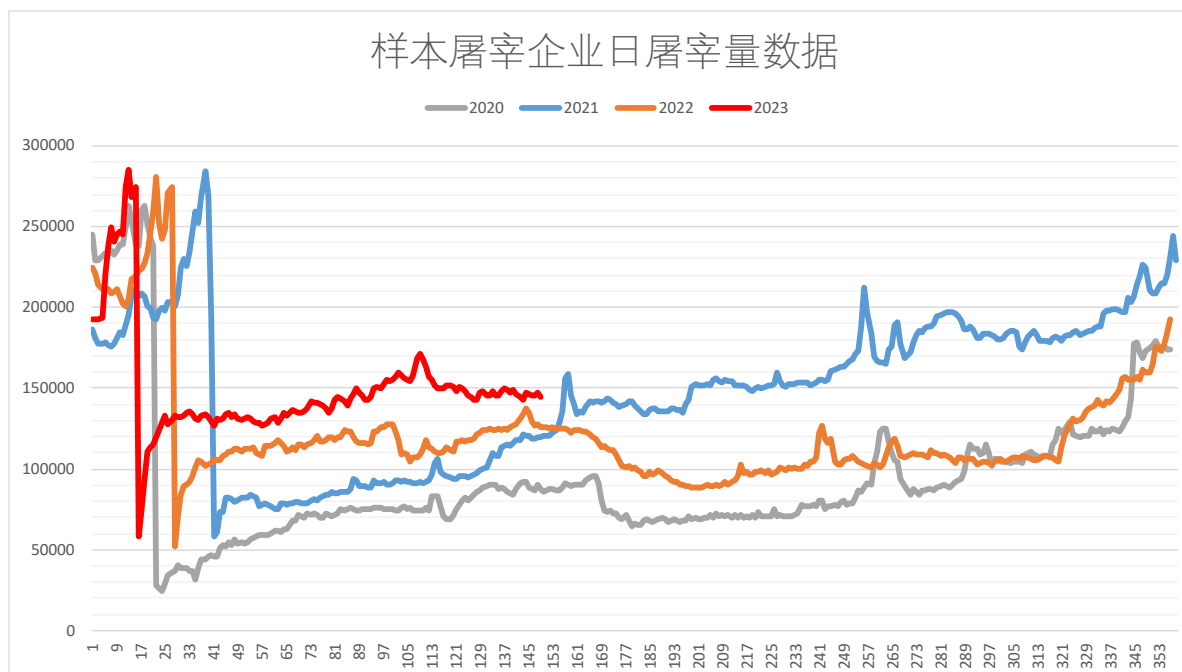
商品猪月度出栏数据（涌益咨询）



数据来源：涌益数据，东亚期货

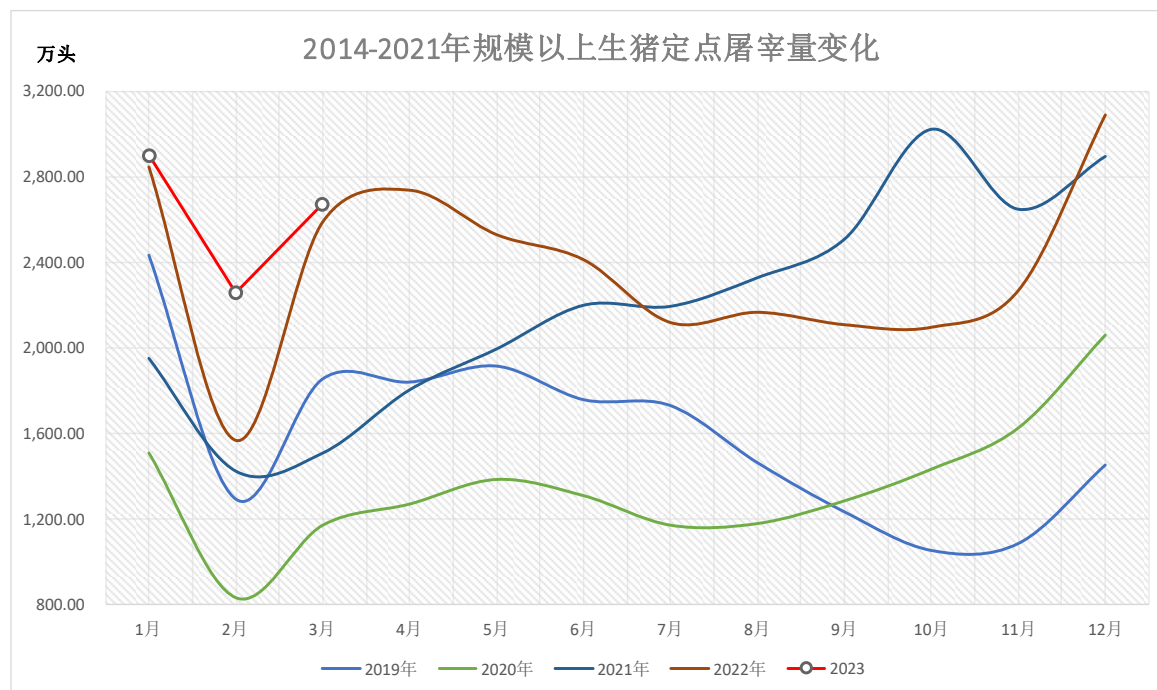
五、 屠宰量

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