

2023年6月30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，价格往下空间不大，但是缺乏向上驱动。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产量的收缩。

基本面

- 出栏价格：**本周全国生猪出栏均价13.92元/公斤，周环比降幅3.13%，月环比降幅3.60%，年同比降幅26.93%。
- 猪肉价格：**本周全国猪肉（前三等级白条均价）周均价为17.96元/公斤，较上周均价下调0.48元/公斤，环比跌幅2.60%。
- 仔猪价格：**本周15KG仔猪市场销售均价为495元/头，较上周环比下降1.39%
- 二元母猪：**本周50KG二元母猪市场均价为1601元/头，较上周环比下降0.81%
- 出栏体重：**本周全国平均出栏体重为120.56公斤，周环比降幅0.27%，月环比降幅0.84%，年同比降幅3.91%。
- 能繁母猪存栏量：**5月份能繁母猪全国样本环比下降0.93%；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%）；头部40家养殖企业5月能繁环比增加1.1%
- 屠宰数据：**截至本周四全国平均屠宰量为145255头/日，环比上周-4.96%。

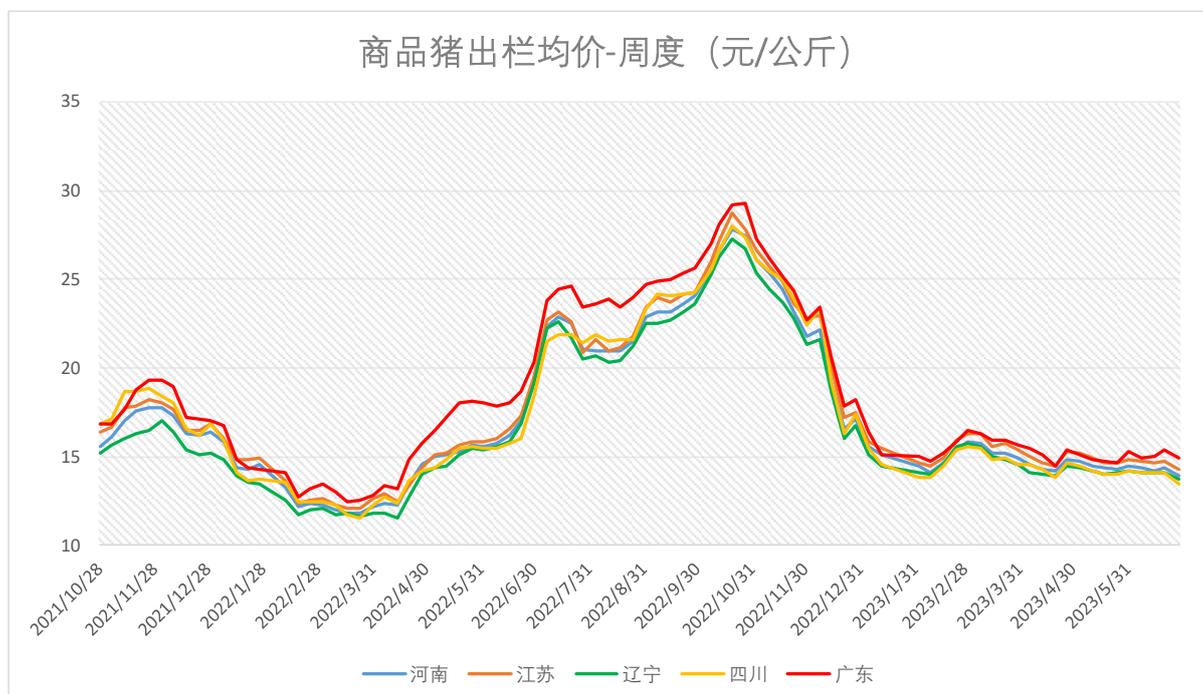
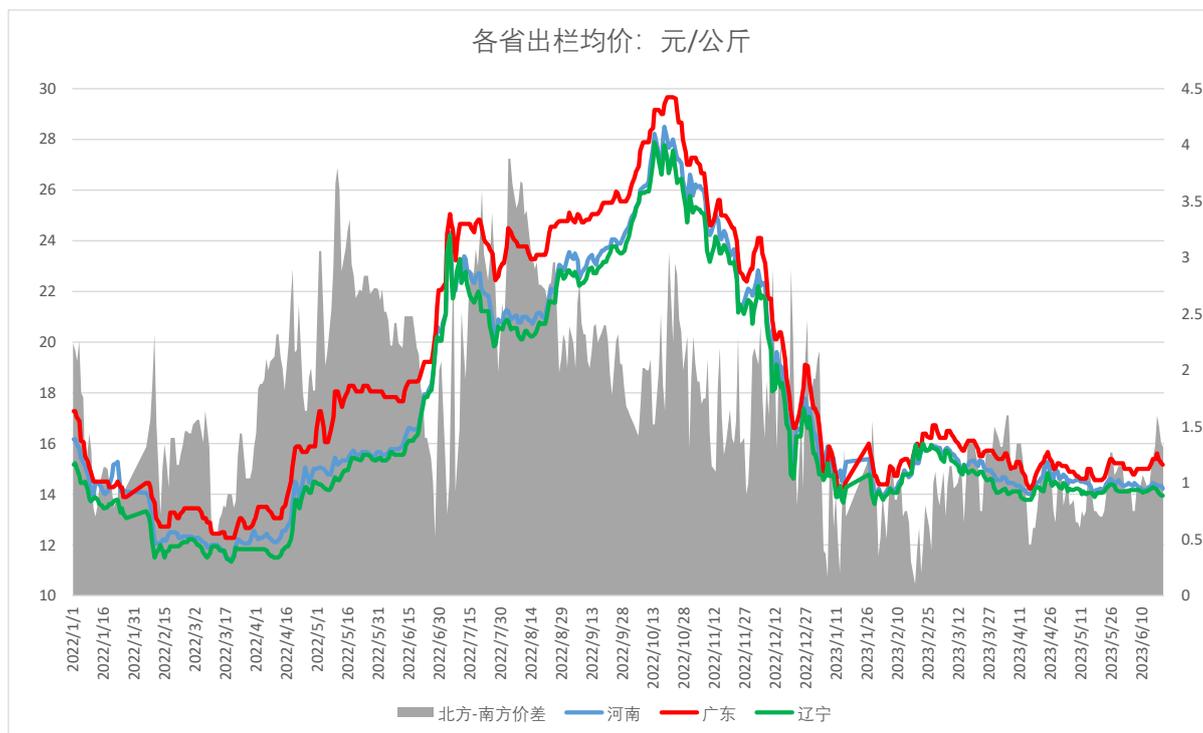
（注：以上数据来源：涌益咨询）

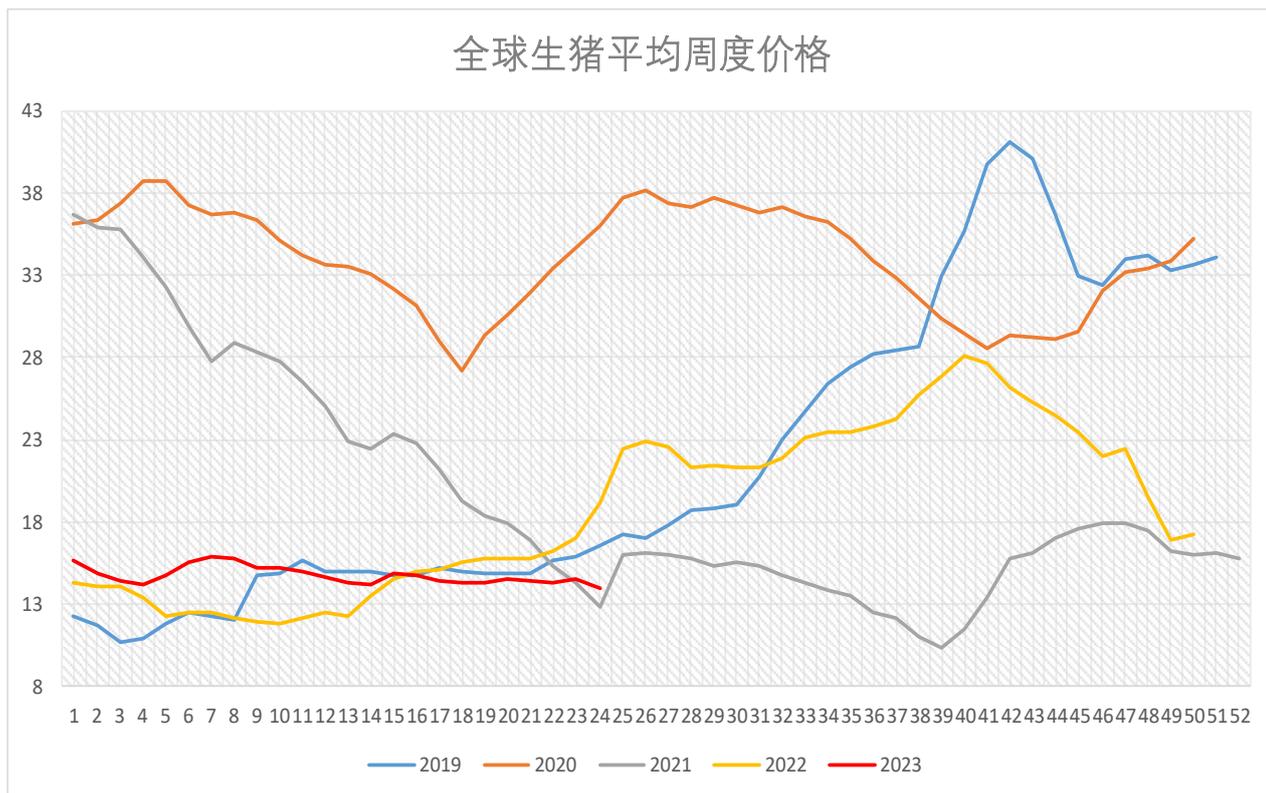
目录

| | |
|---------------------------|-----------|
| 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 | 9 |
| 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） | 10 |
| 50KG 小猪存栏样本数据 | 11 |
| 50-80KG 中猪存栏 | 12 |
| 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 | 13 |
| 商品猪月度出栏数据（涌益咨询） | 15 |
| 五、 屠宰量 | 15 |
| 样本屠宰数据-日度数据（涌益咨询） | 15 |
| 规模以上生猪定点屠宰量变化（商务部统计口径） | 16 |

一、 价格及相关

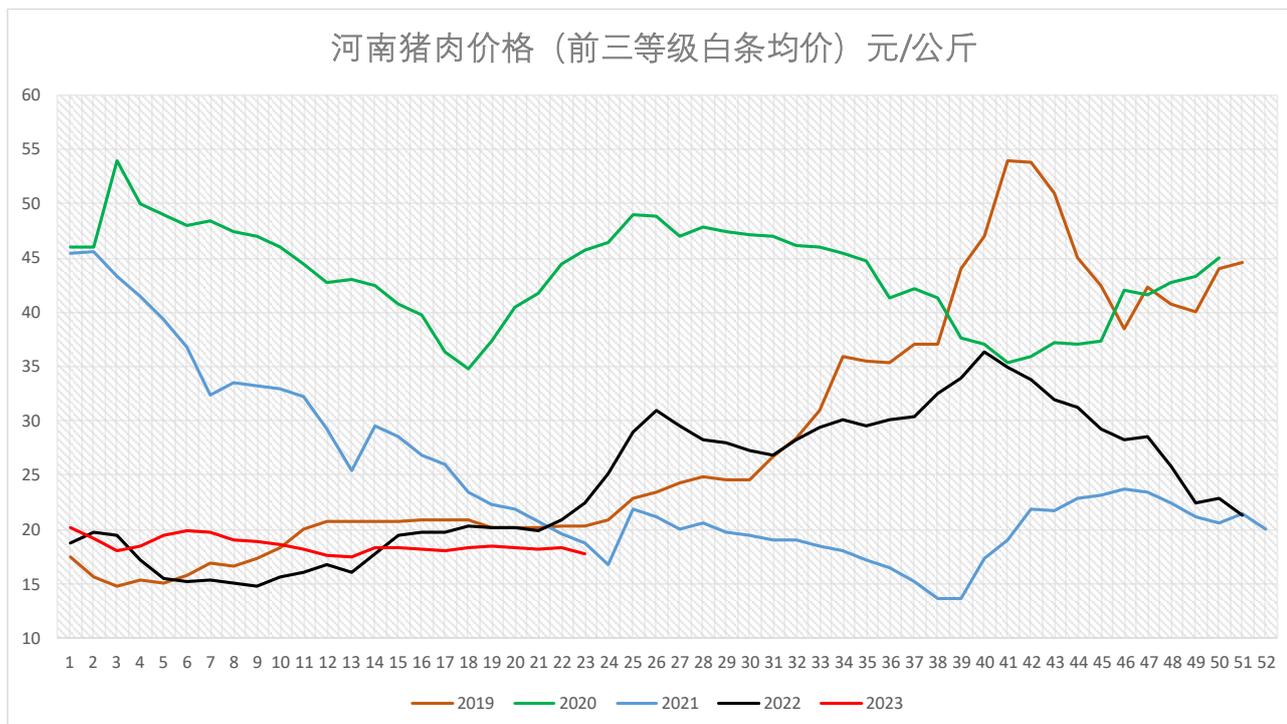
商品猪出栏价格

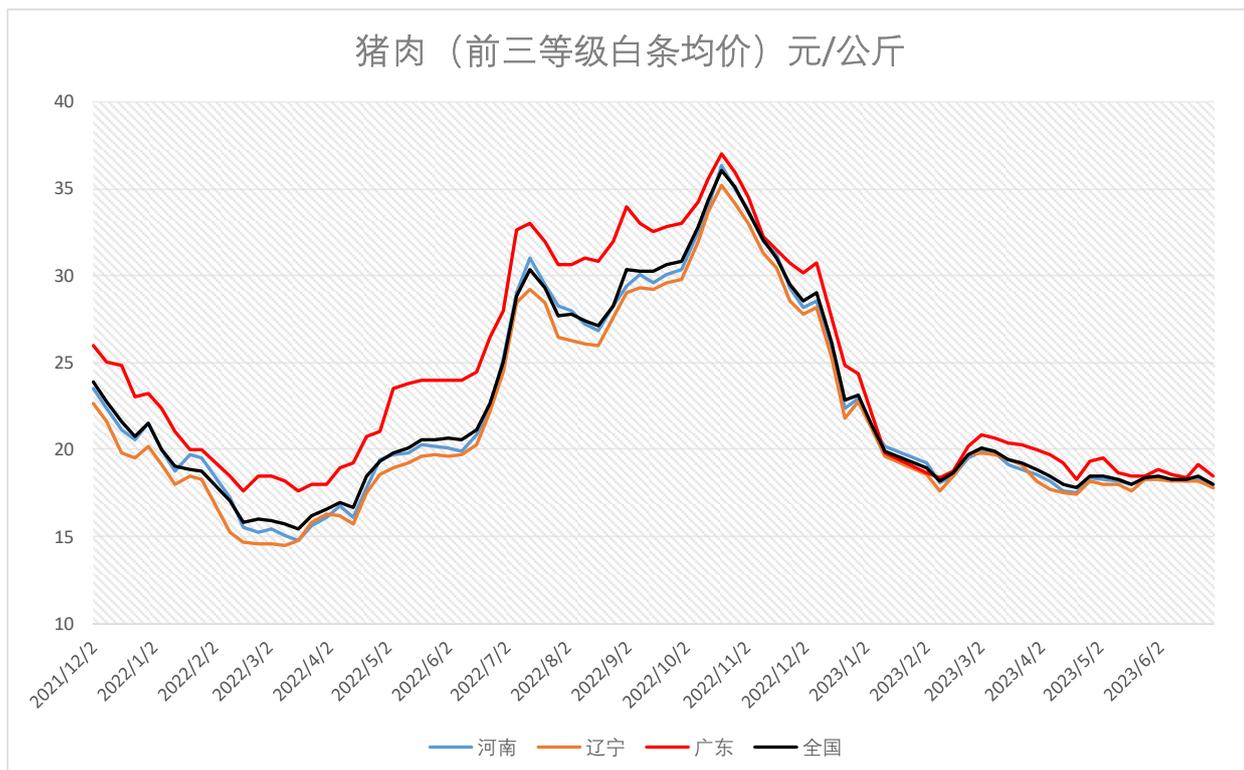




数据来源：涌益数据，东亚期货

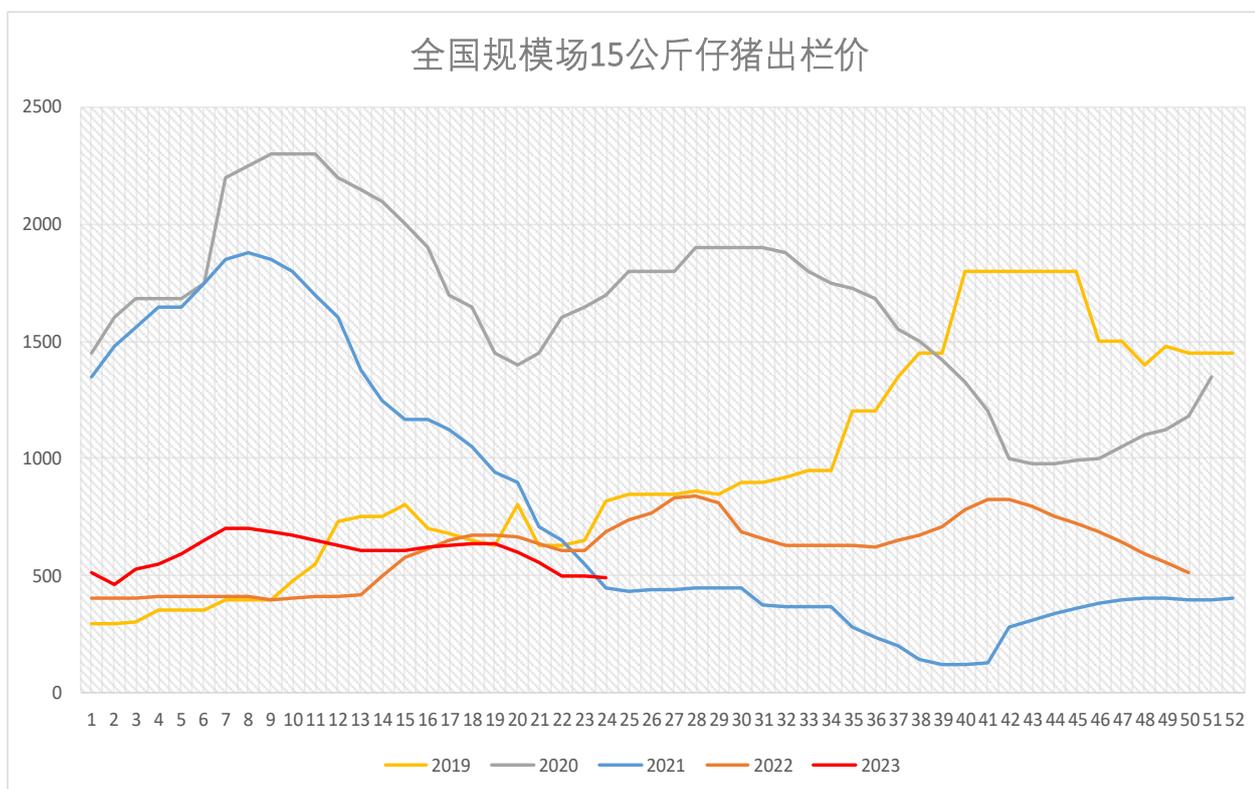
猪肉价格走势





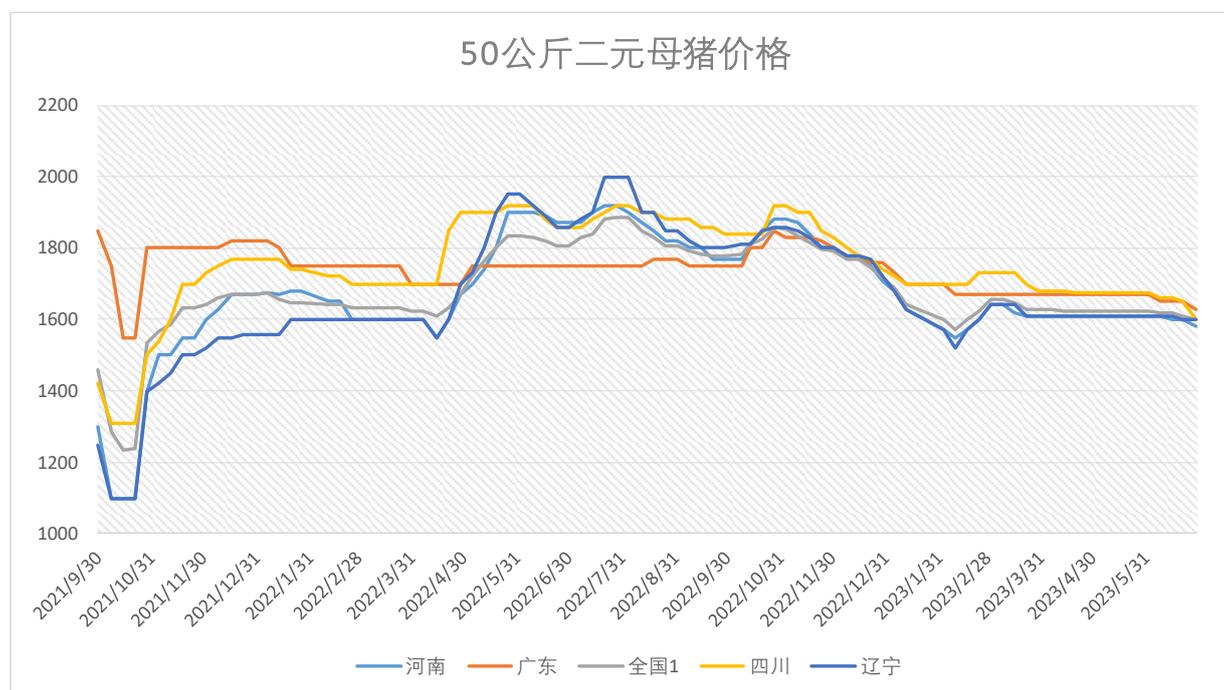
数据来源：涌益数据，东亚期货

15 公斤仔猪出栏价格



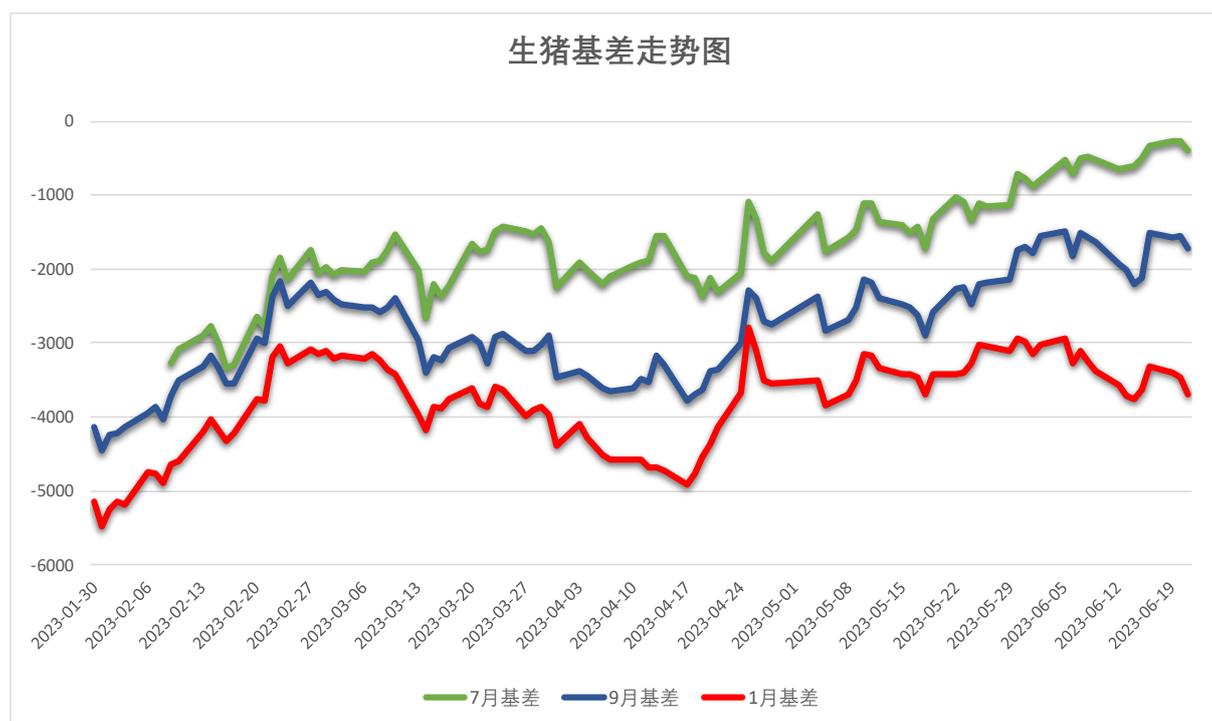
数据来源：涌益数据，东亚期货

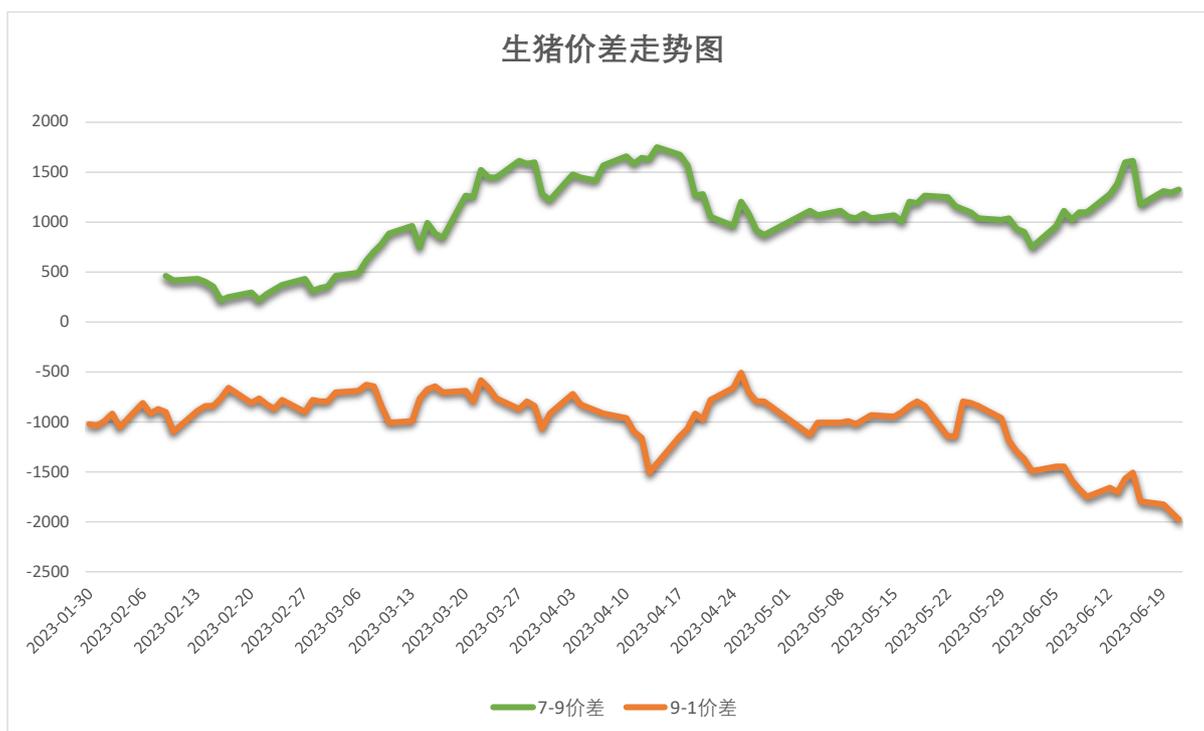
50 公斤二元母猪价格



数据来源：涌益数据，东亚期货

基差走势

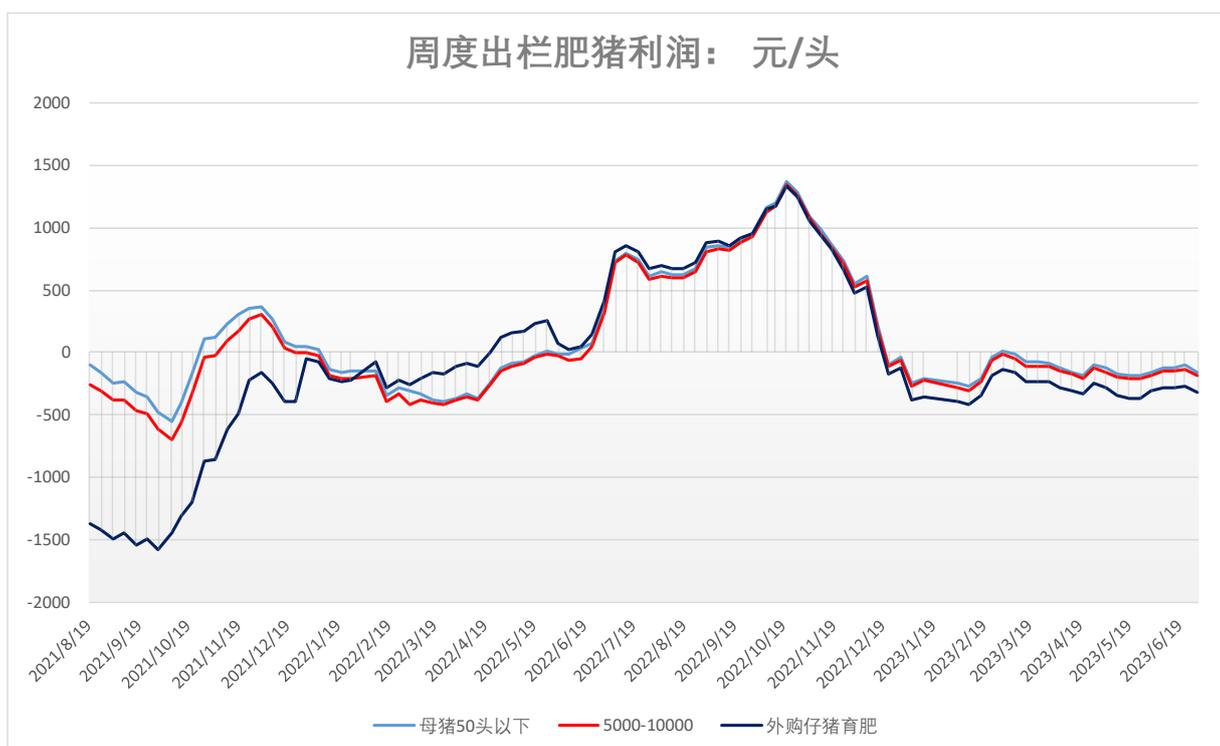




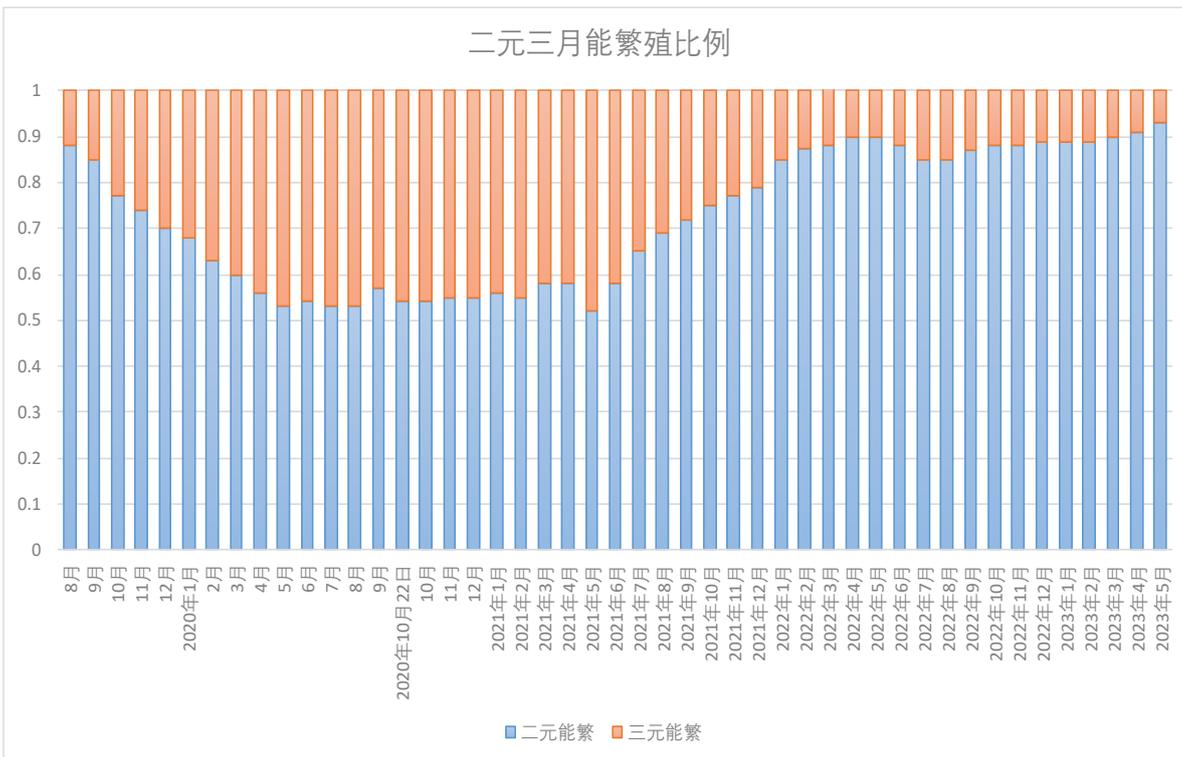
数据来源：涌益数据，东亚期货

二、 出栏利润及体重

出栏肥猪利润



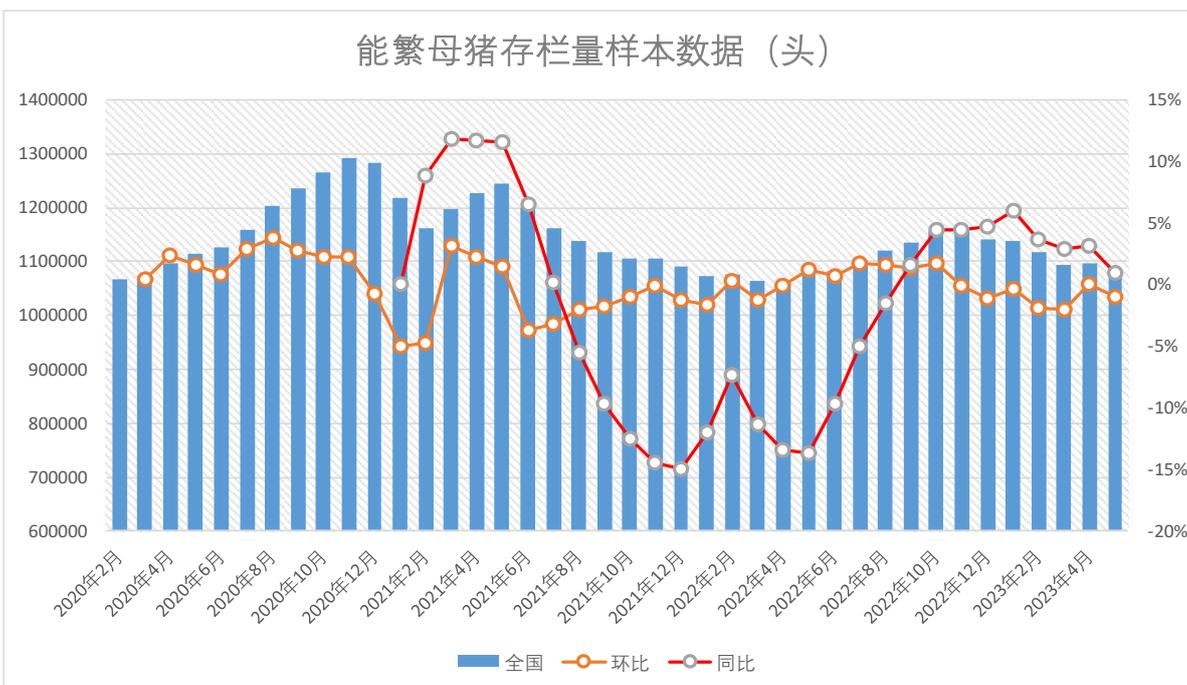
二元和三元能繁殖母猪比例



数据来源：涌益数据，东亚期货

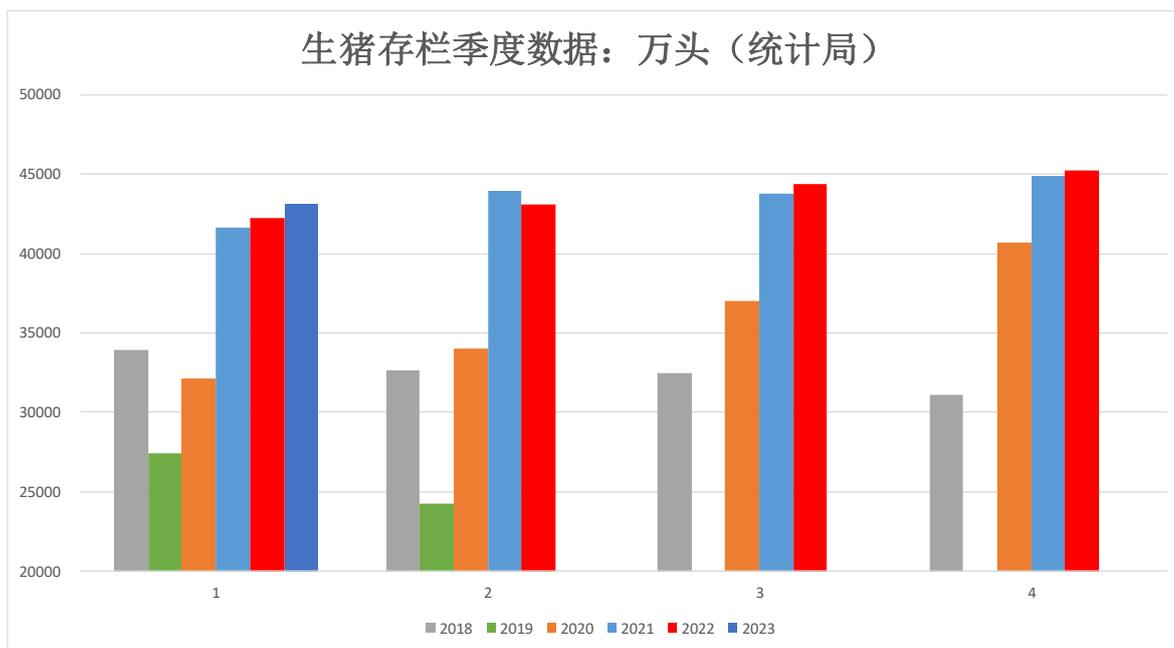
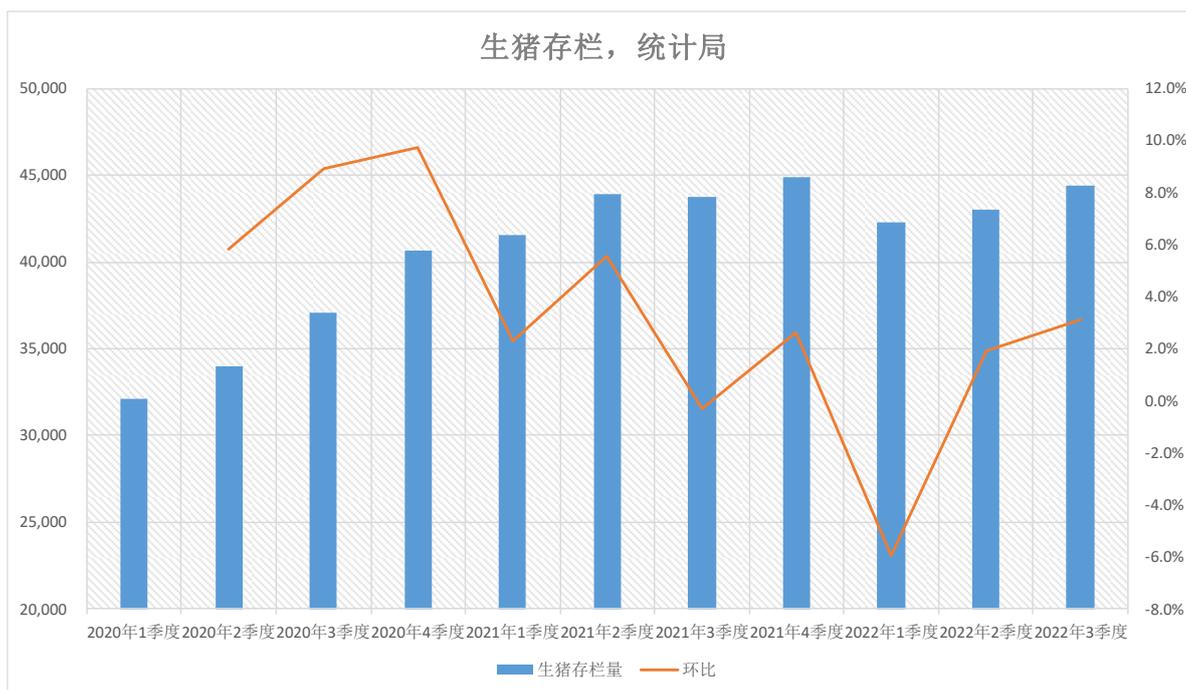
三、 生猪存栏

能繁殖母猪月度样本数据（涌益咨询）

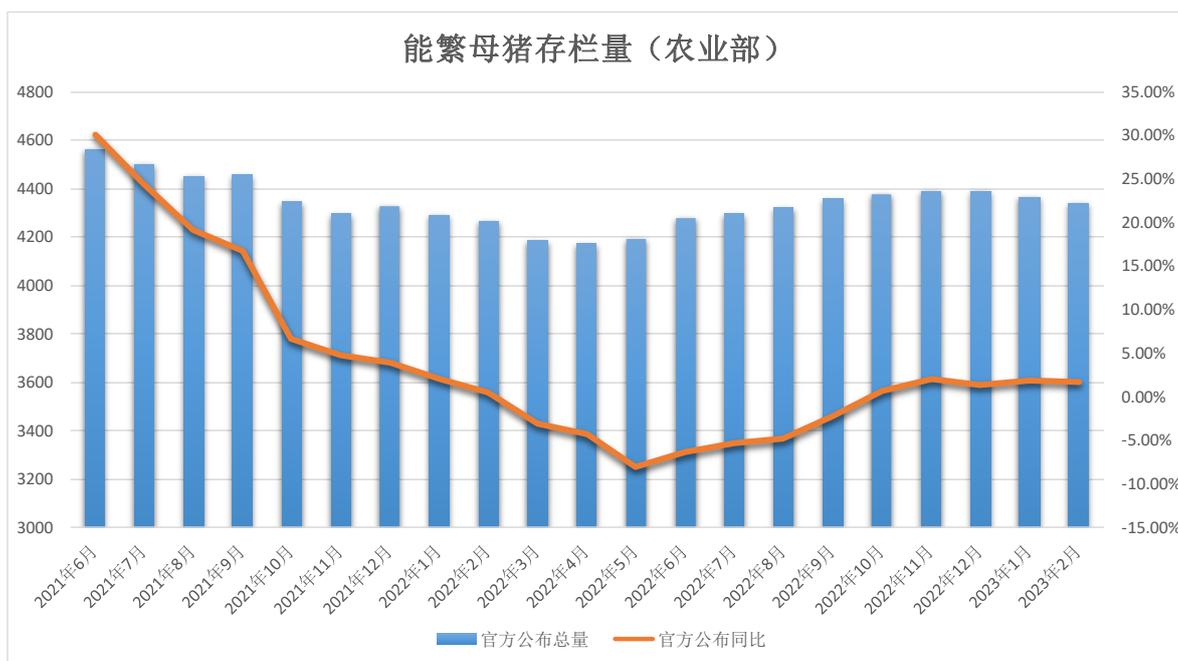


数据来源：涌益数据，东亚期货

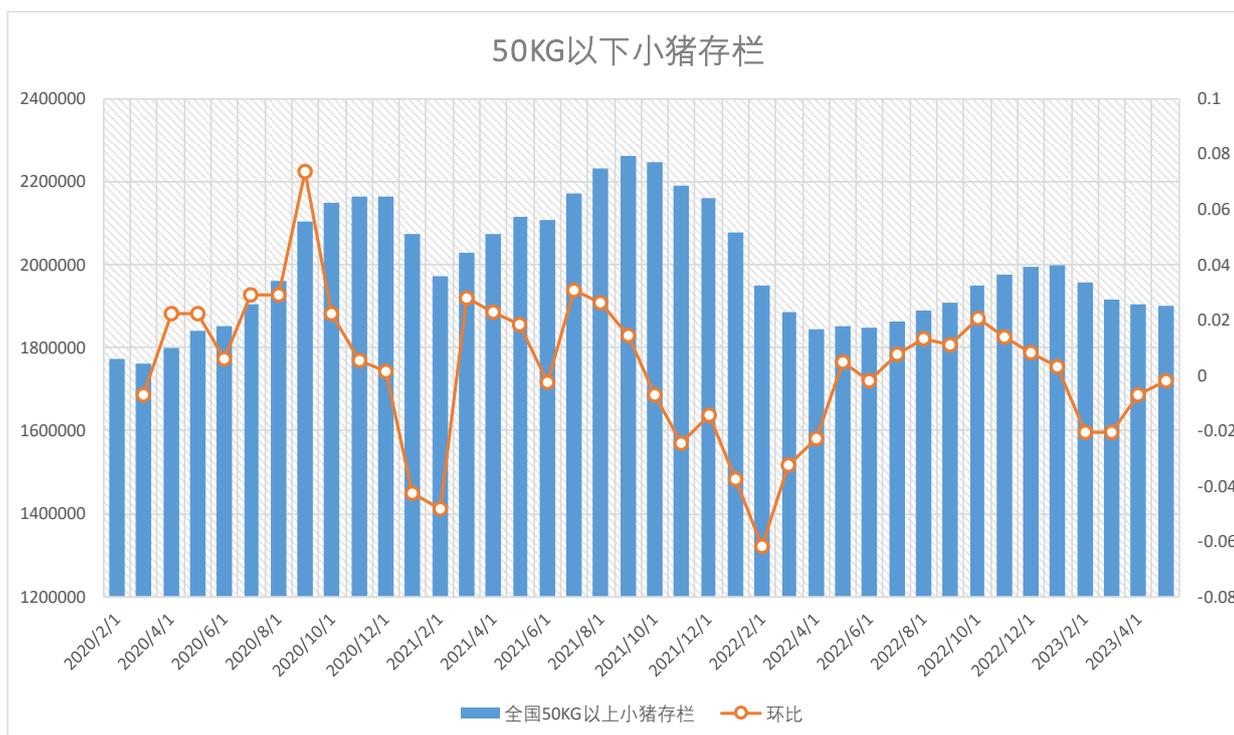
能繁母猪存栏季度数据（统计局）



数据来源：国家统计局，东亚期货

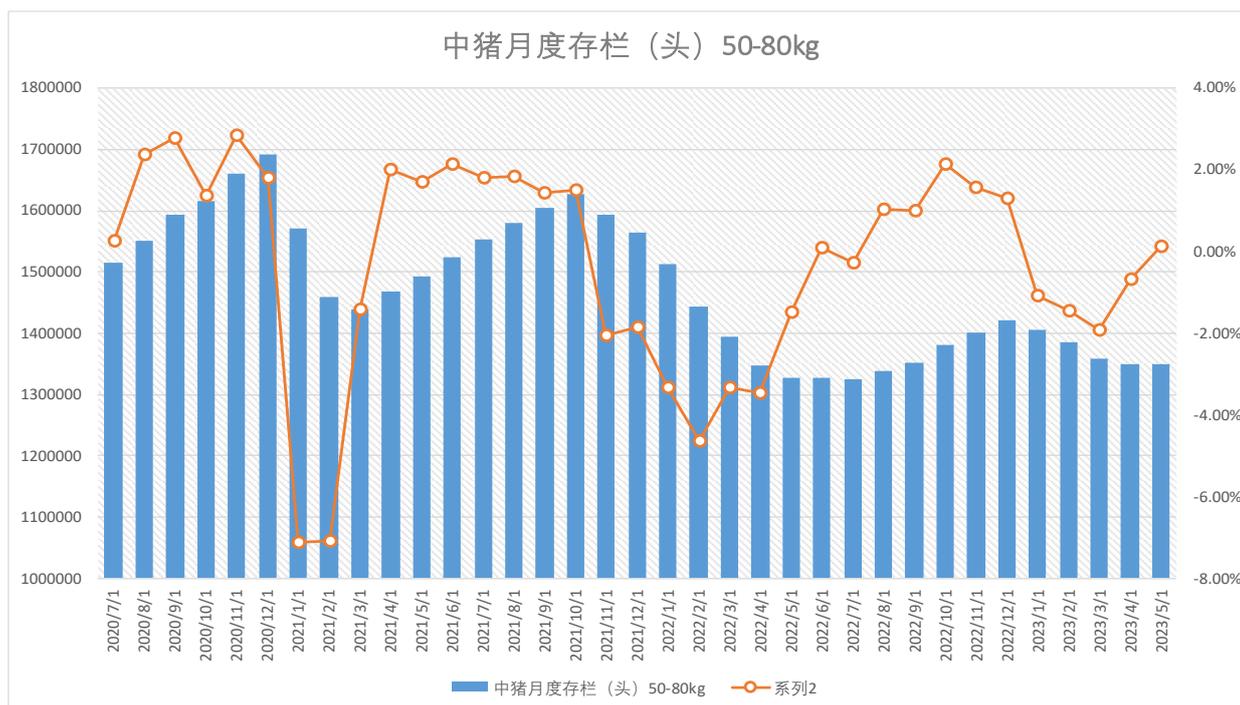


50KG 小猪存栏样本数据

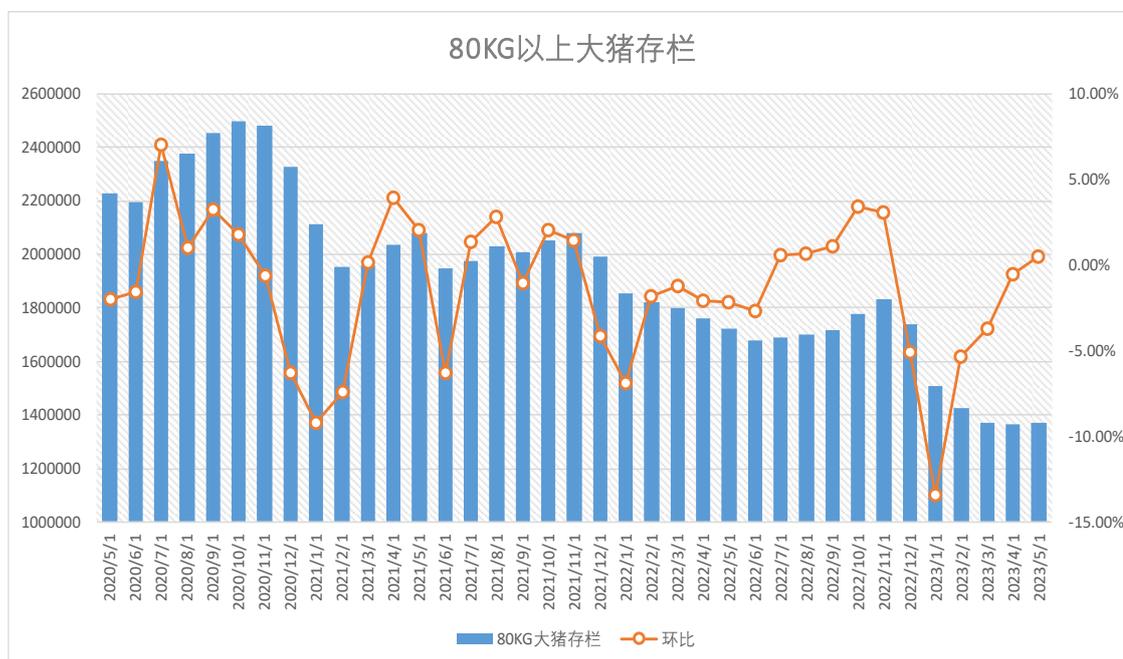


数据来源：涌益数据，东亚期货

50-80KG 中猪存栏



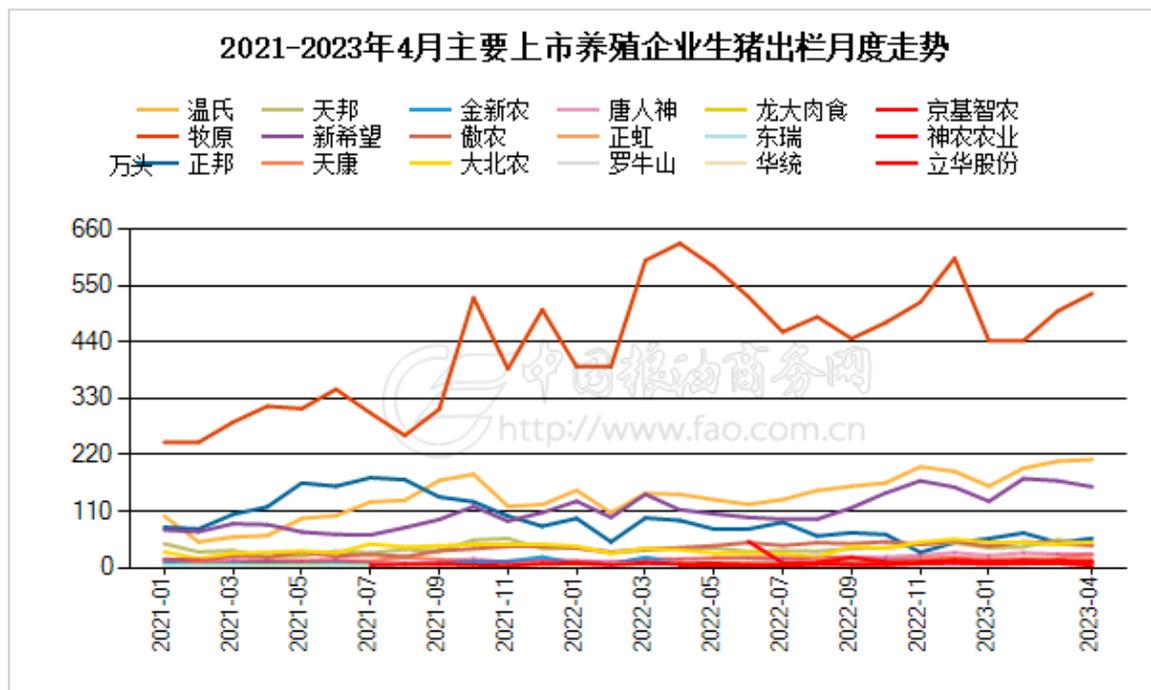
80KG 大猪存栏样本数据



数据来源：涌益数据，东亚期货

四、 生猪出栏数据

2023 年 4 月主要上市养殖企业生猪出栏量统计

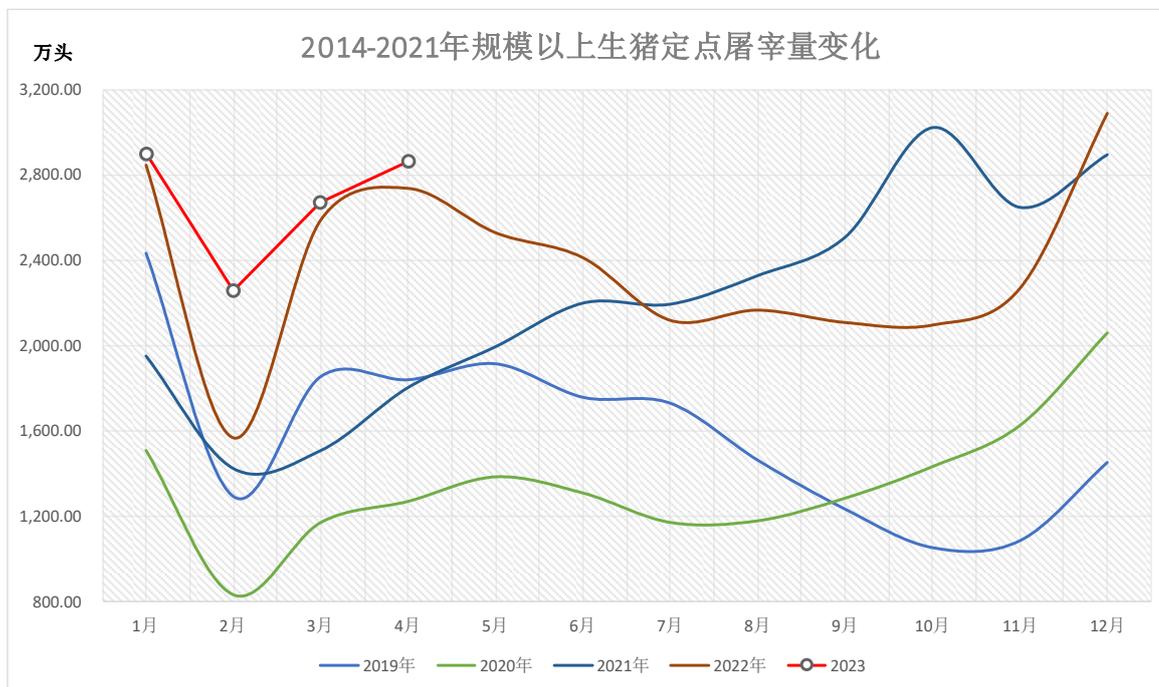


| 销售量（万头） | | | | | | | | | |
|---------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|-----------|-----------|---------|
| 企业 | 23年4月 | 23年3月 | 增减 | 环比% | 22年4月 | 同比% | 23年1-4月累计 | 22年1-4月累计 | 增减 |
| 温氏 | 210.63 | 207.28 | 3.35 | 1.62 | 142.70 | 47.60 | 770.17 | 545.05 | 225.12 |
| 牧原 | 534.20 | 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

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