

2023年7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

现货近期维持低位震荡，往上缺乏驱动，往下因养殖持续亏损空间不大。长期供需关系尚未明显改善，收储冻猪肉改变不了当前的过剩问题。长期继续关注养殖亏损可能带来未来产量的收缩。没有明显的能繁母猪退出前，价格很难有太大弹性，但是期货过高的升水可能驱动期限回归而走弱。

基本面

- 出栏价格：**6月份全国生猪出栏均价14.20元/公斤，较上月下跌0.13元/公斤，月环比降幅0.91%，年同比降幅15.32%。
- 猪肉价格：**6月全国猪肉（前三等级白条均价）周均价为18.28元/公斤，较5月均价下调0.01元/公斤，环比跌幅0.05%。
- 仔猪价格：**本月15KG仔猪市场销售均价为538元/头，较上月环比下跌15.94%。
- 二元母猪：**本月50KG二元母猪市场均价为1618元/头，较上月环比下调0.55%，本月二元母猪价格整体窄幅偏弱运行，市场二元母猪补栏较为稳定。
- 出栏体重：**6月全国生猪出栏均重121.14公斤，较5月下降1.21公斤，月环比跌幅0.99%。
- 能繁母猪存栏量：**6月能繁母猪样本数据环比下降1.68%。
- 屠宰数据：**6月样本重点企业屠宰量较上月（5月）小幅下降，日均宰量146894头/日，环比上月减少1.87%。

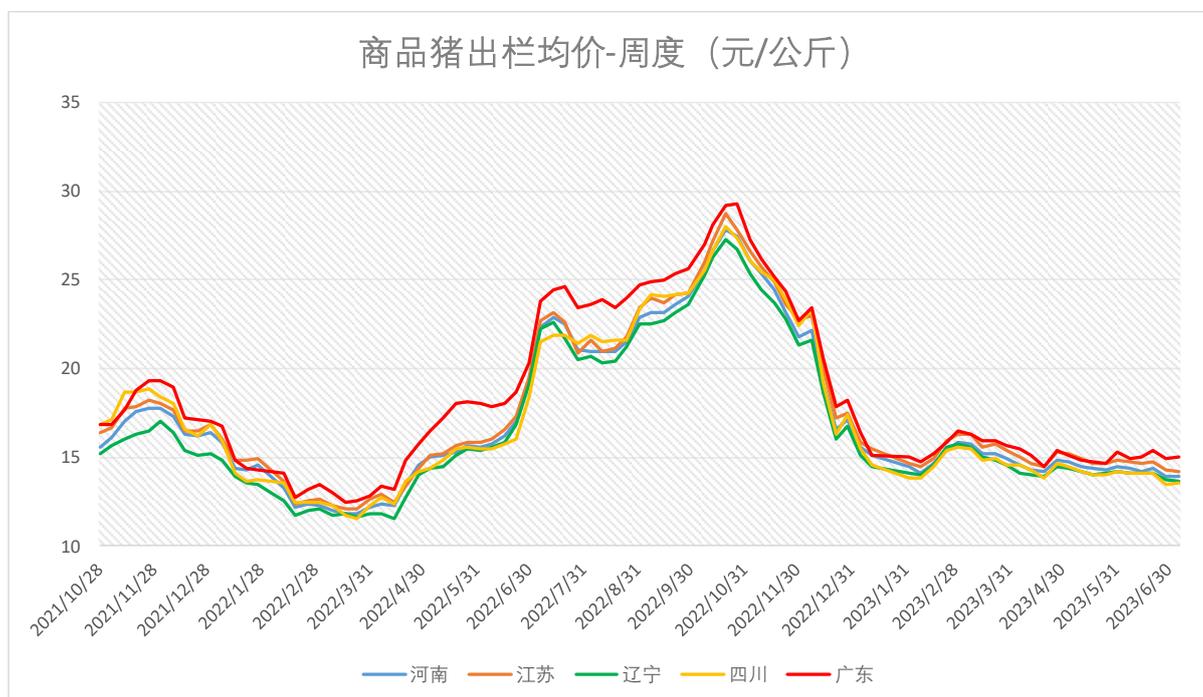
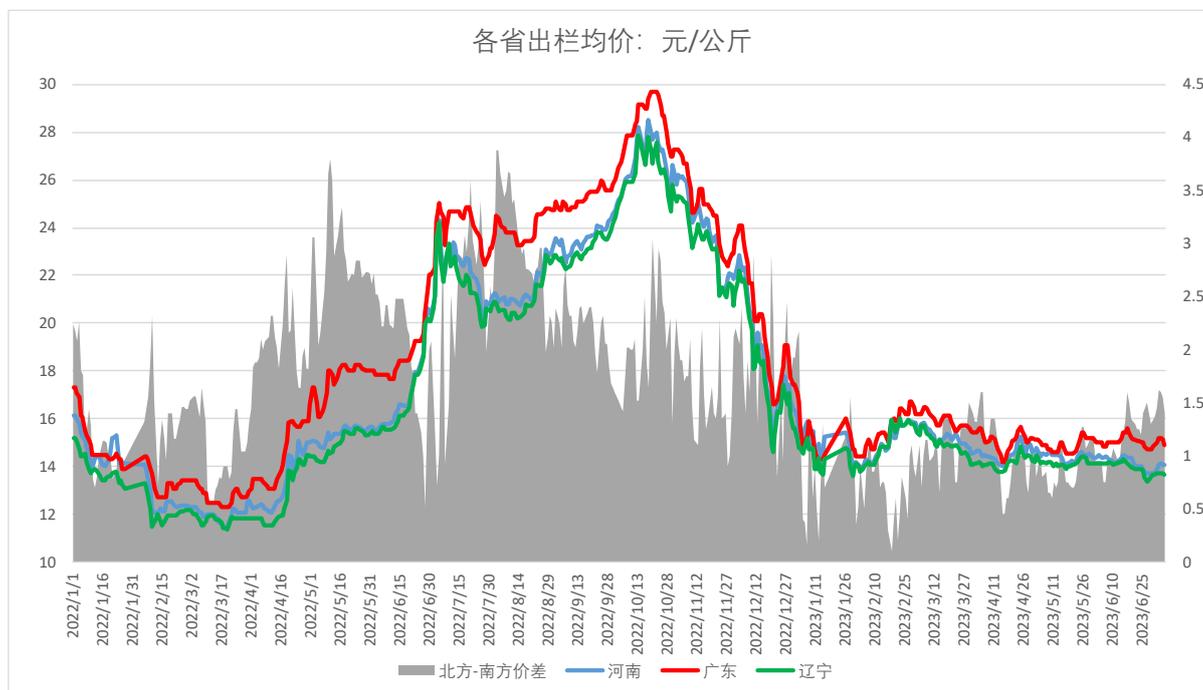
（注：以上数据来源：涌益咨询）

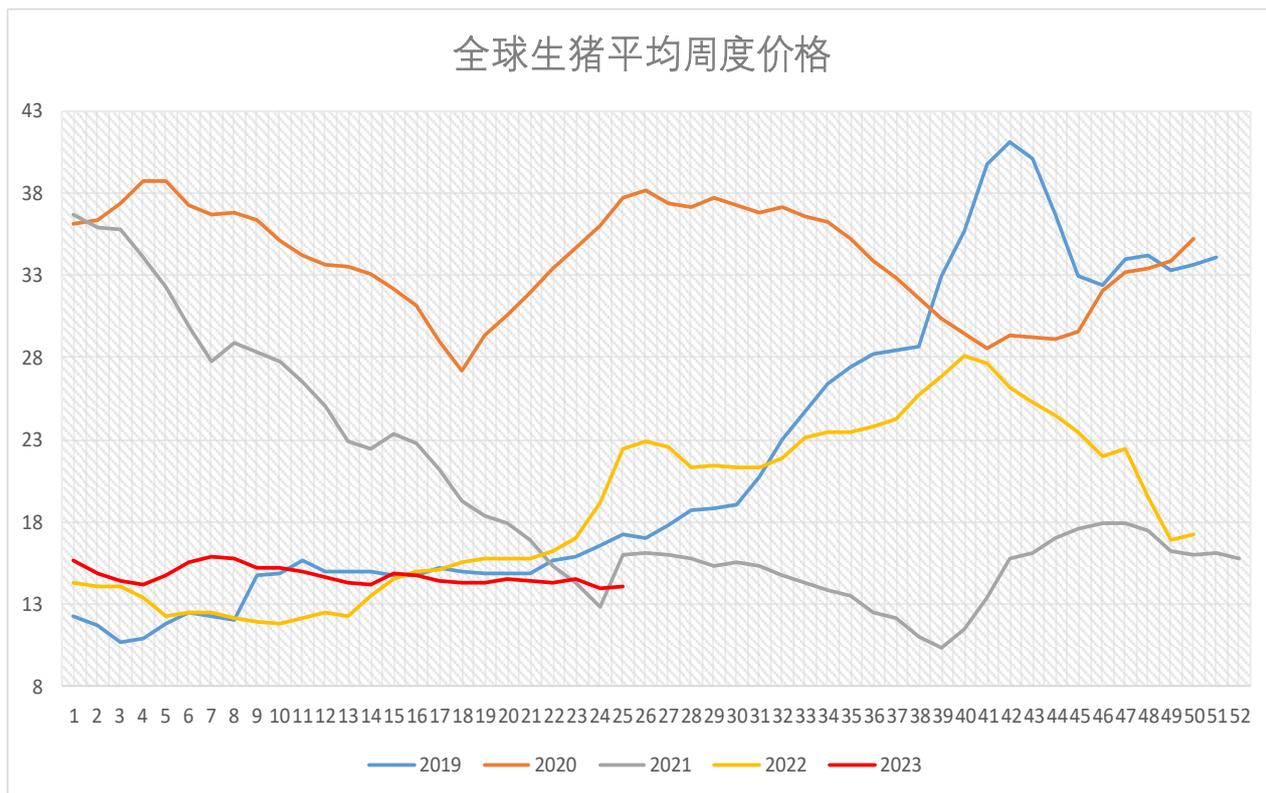
目录

| | |
|---------------------------|-----------|
| 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） | 14 |
| 五、 屠宰量 | 14 |
| 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） | 15 |

一、 价格及相关

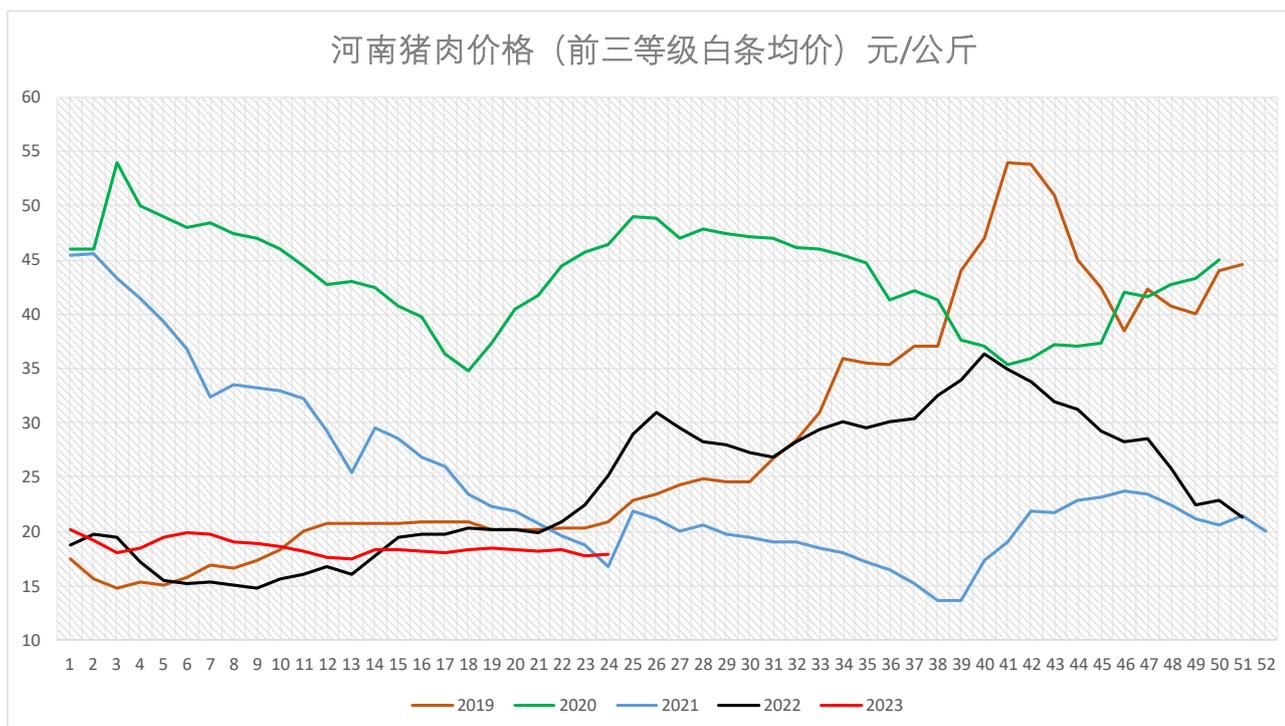
商品猪出栏价格

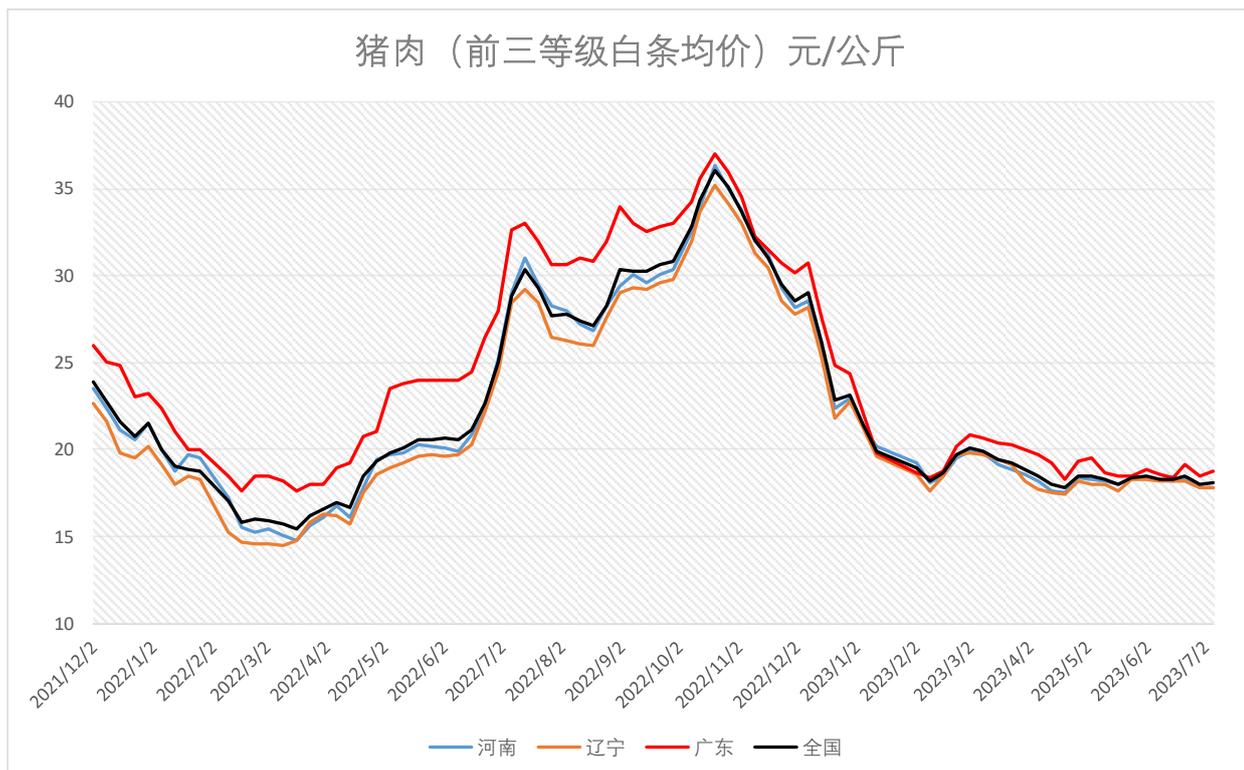




数据来源：涌益数据，东亚期货

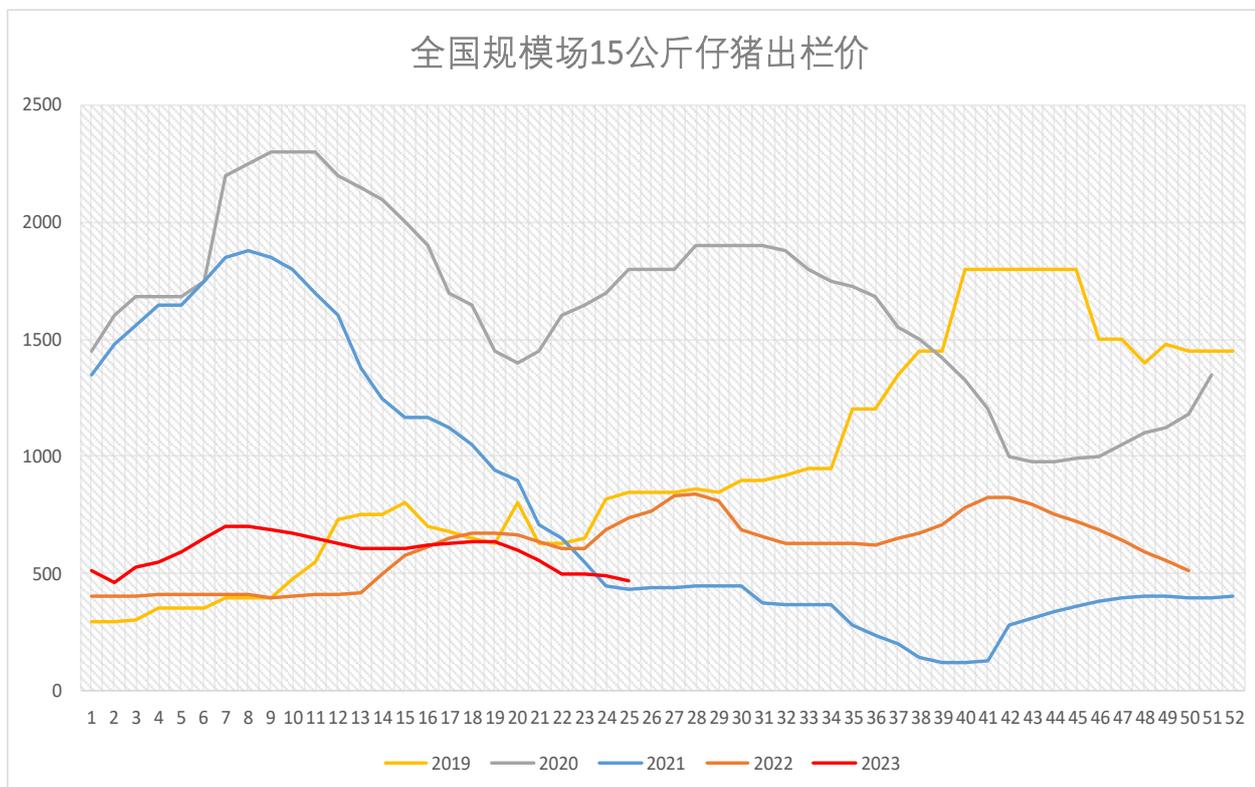
猪肉价格走势





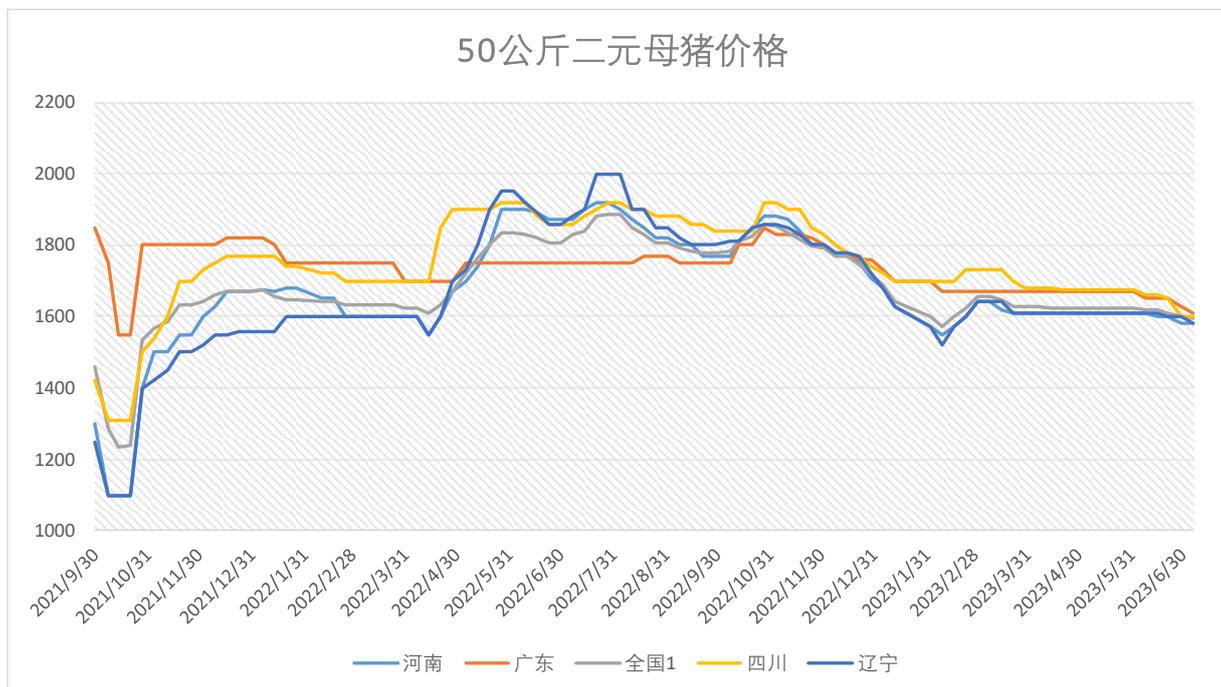
数据来源：涌益数据，东亚期货

15 公斤仔猪出栏价格



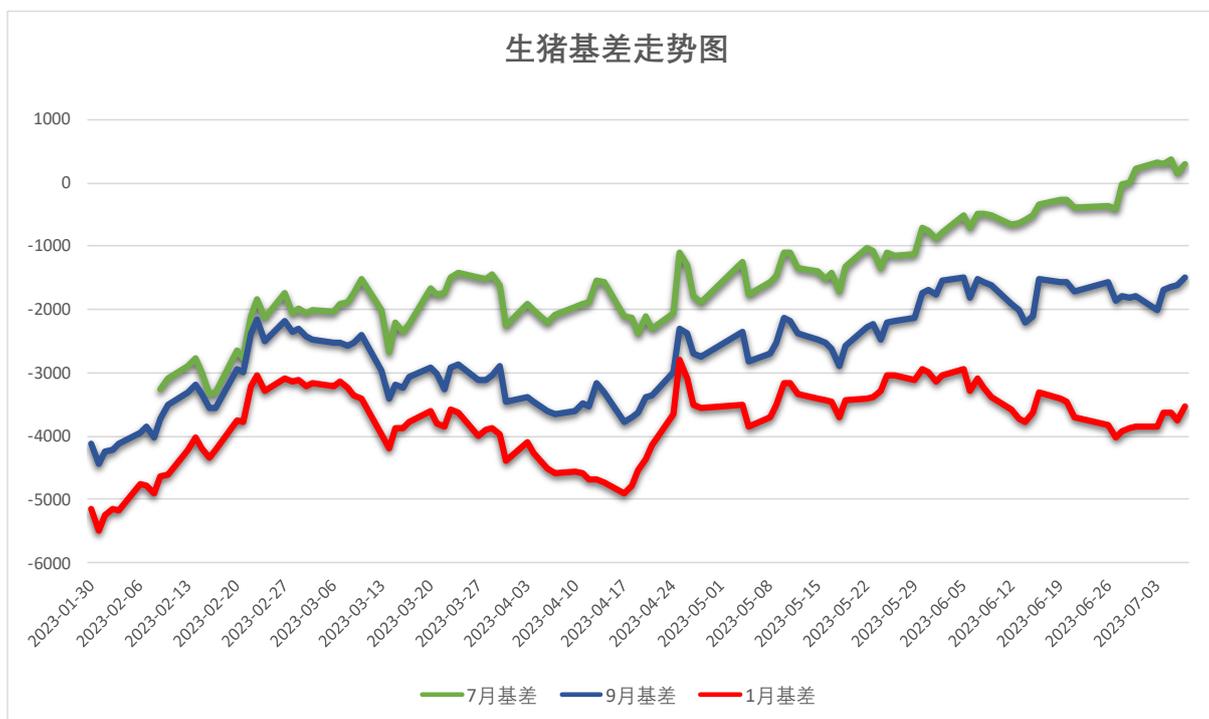
数据来源：涌益数据，东亚期货

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

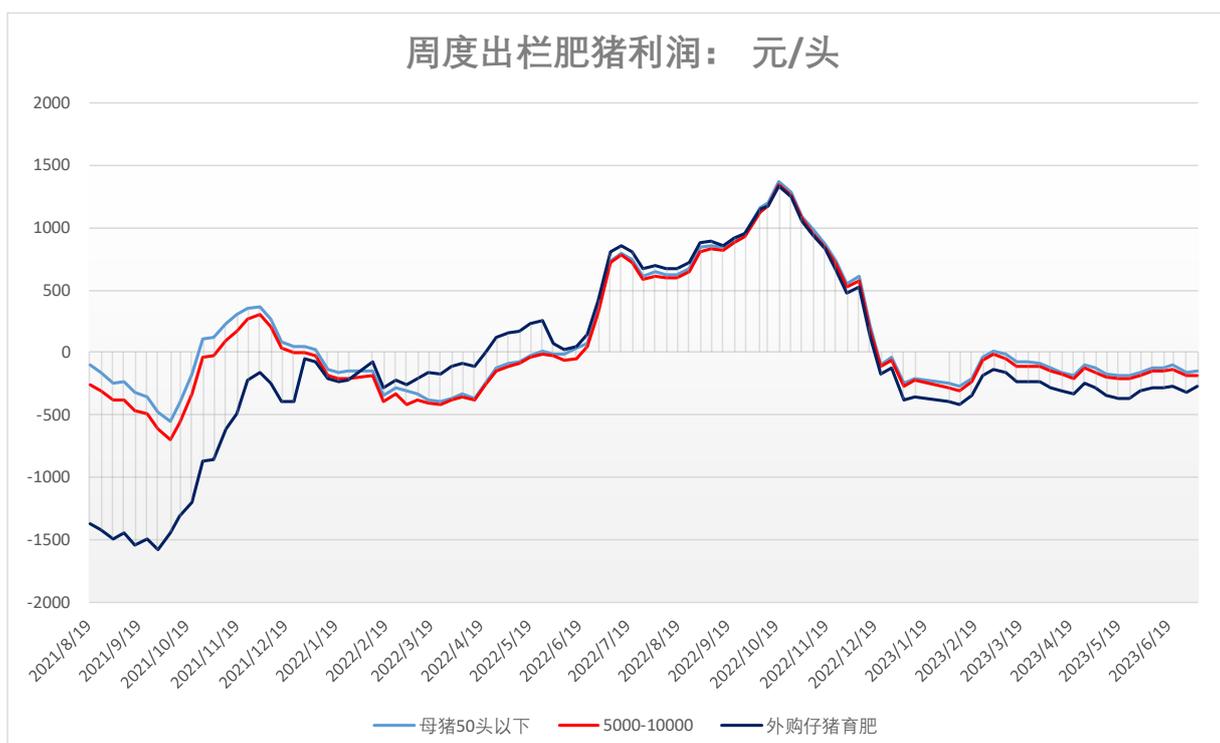




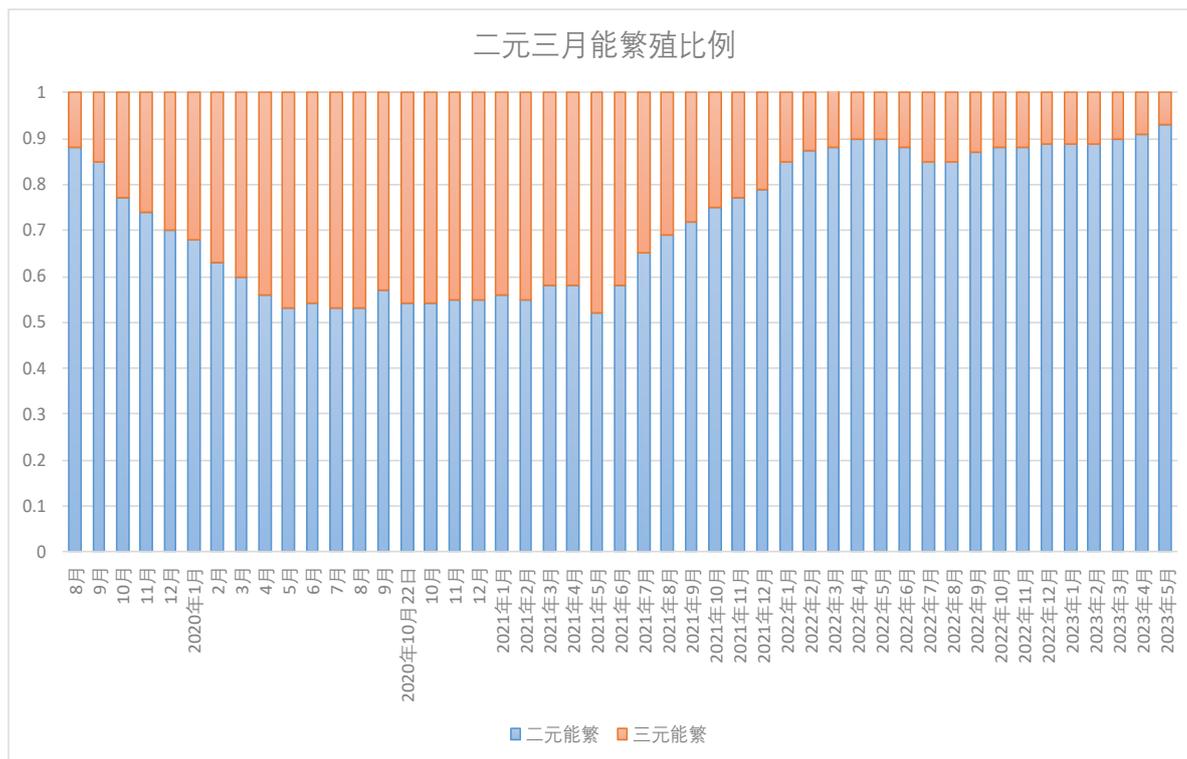
数据来源：涌益数据，东亚期货

二、 出栏利润及体重

出栏肥猪利润



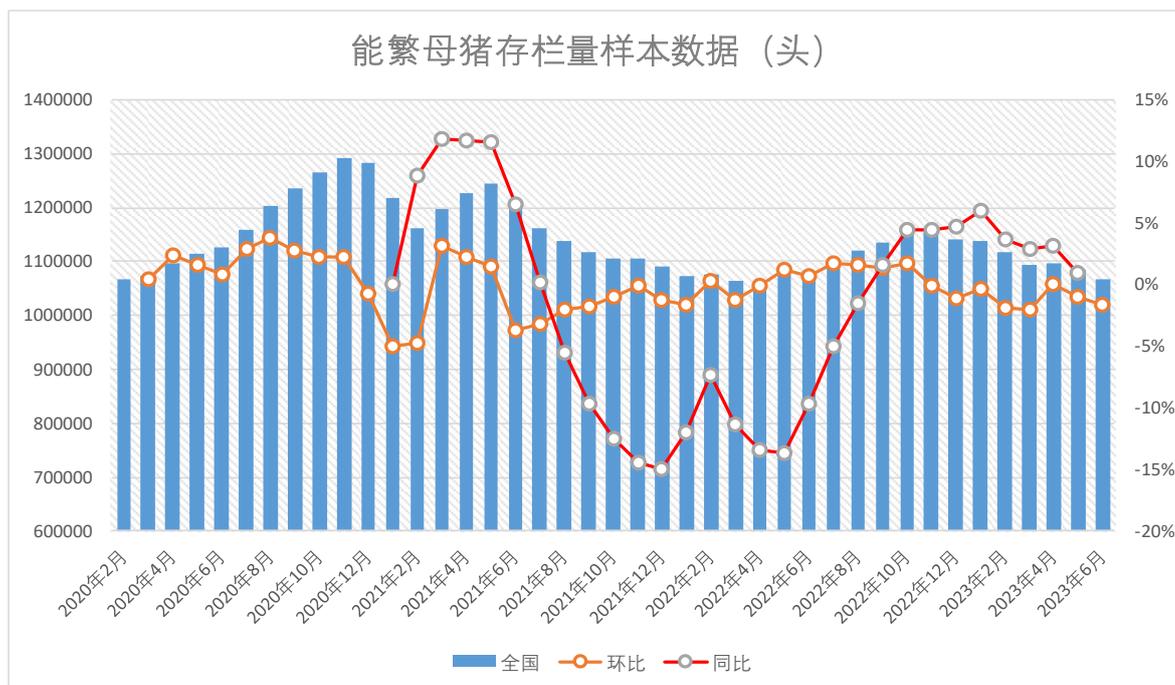
二元和三元能繁殖母猪比例



数据来源：涌益数据，东亚期货

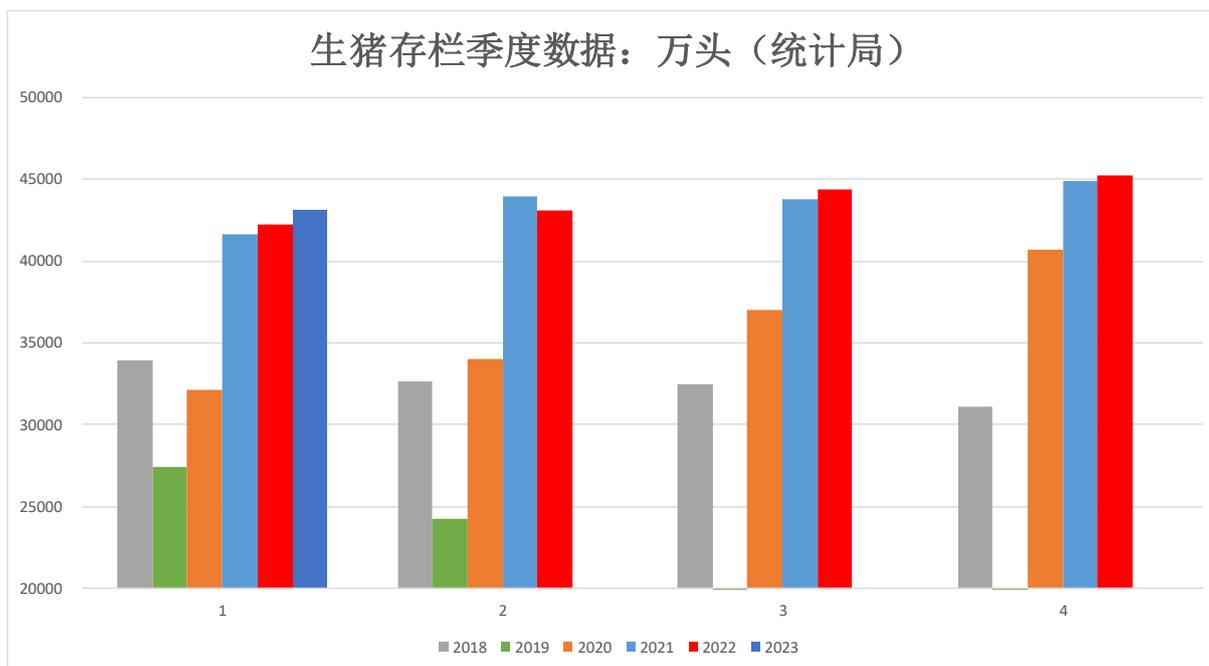
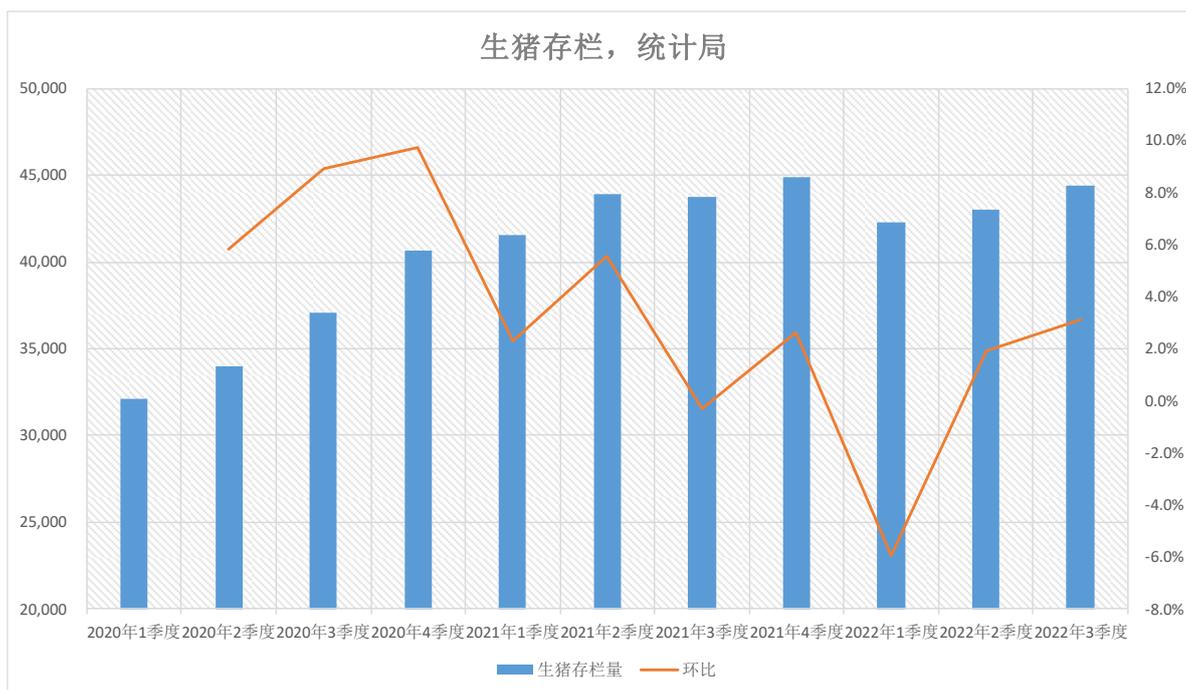
三、 生猪存栏

能繁殖母猪月度样本数据（涌益咨询）

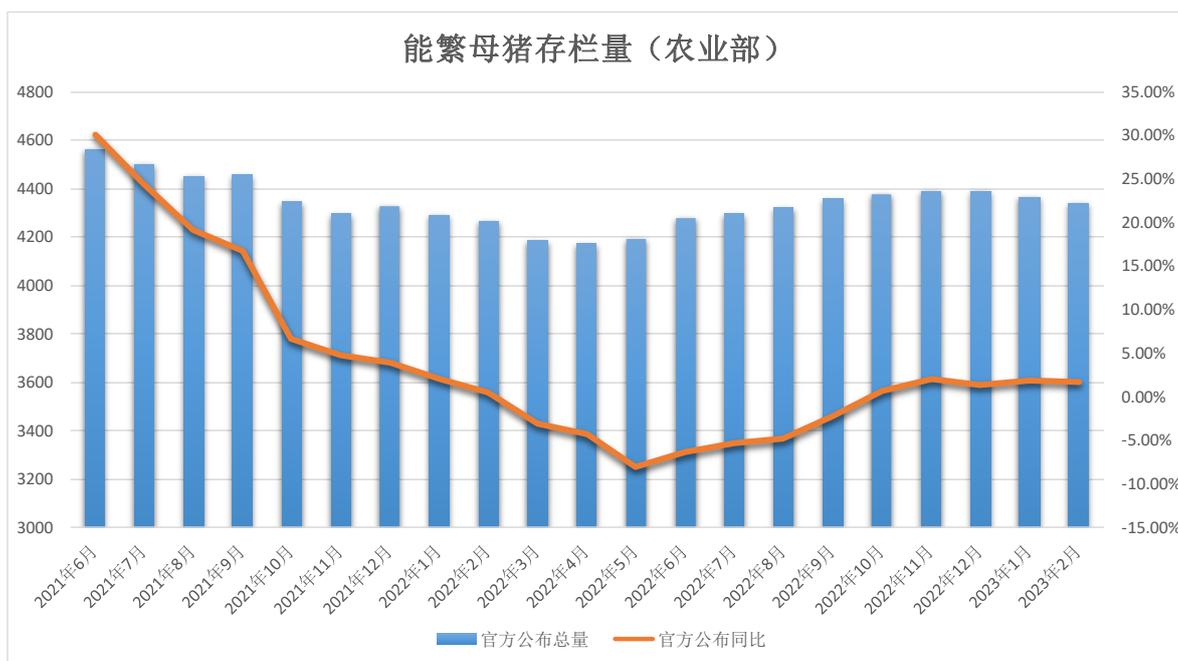


数据来源：涌益数据，东亚期货

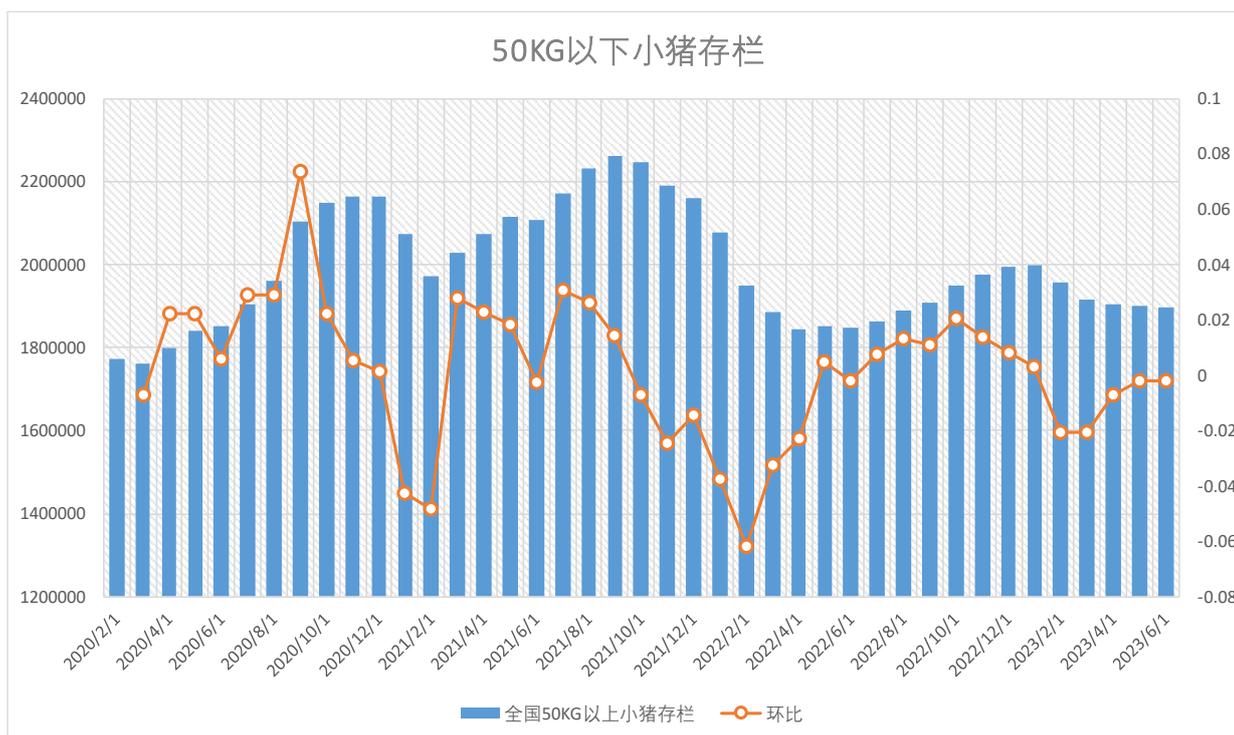
能繁母猪存栏季度数据（统计局）



数据来源：国家统计局，东亚期货

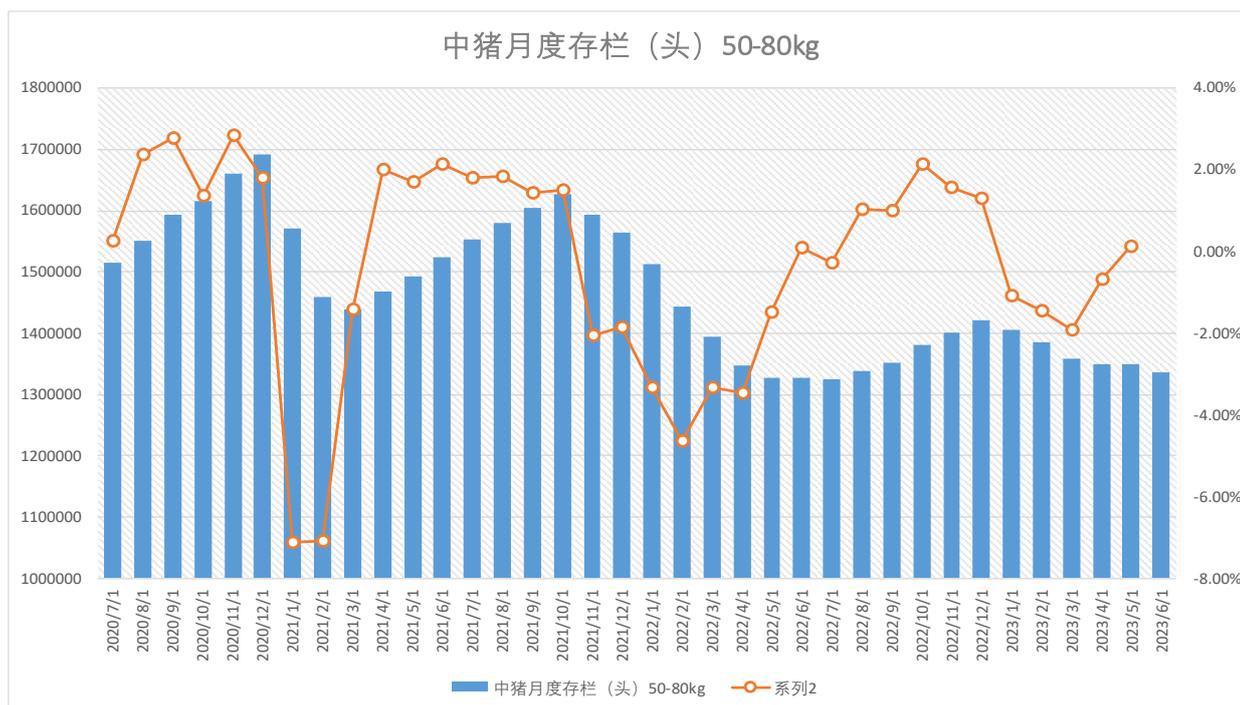


50KG 小猪存栏样本数据

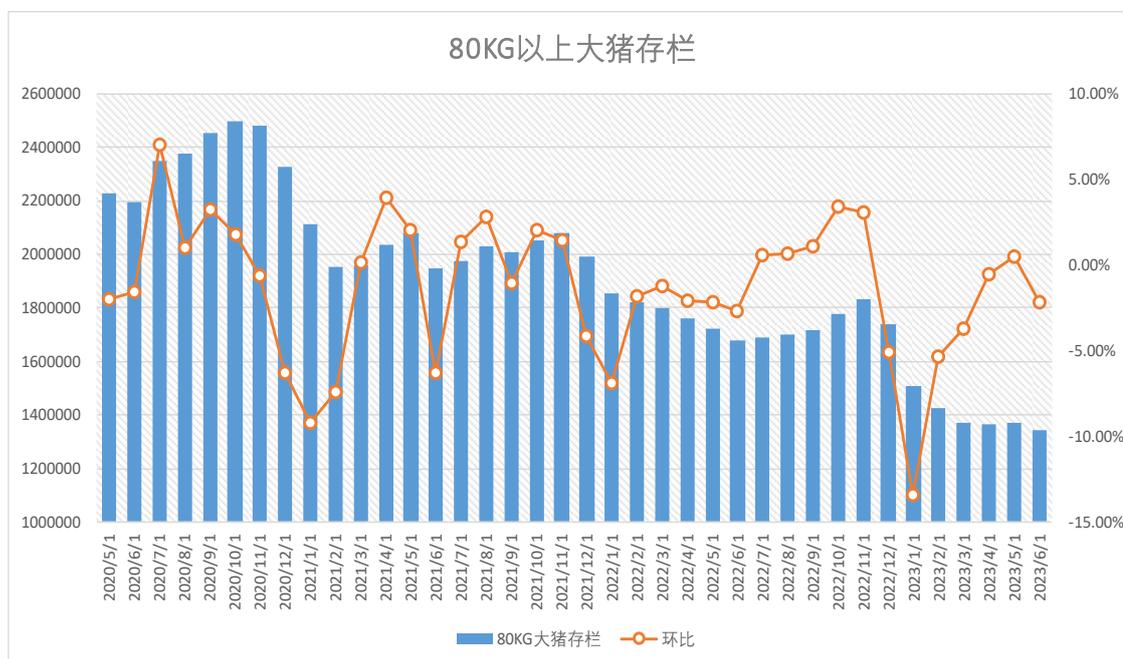


数据来源：涌益数据，东亚期货

50-80KG 中猪存栏



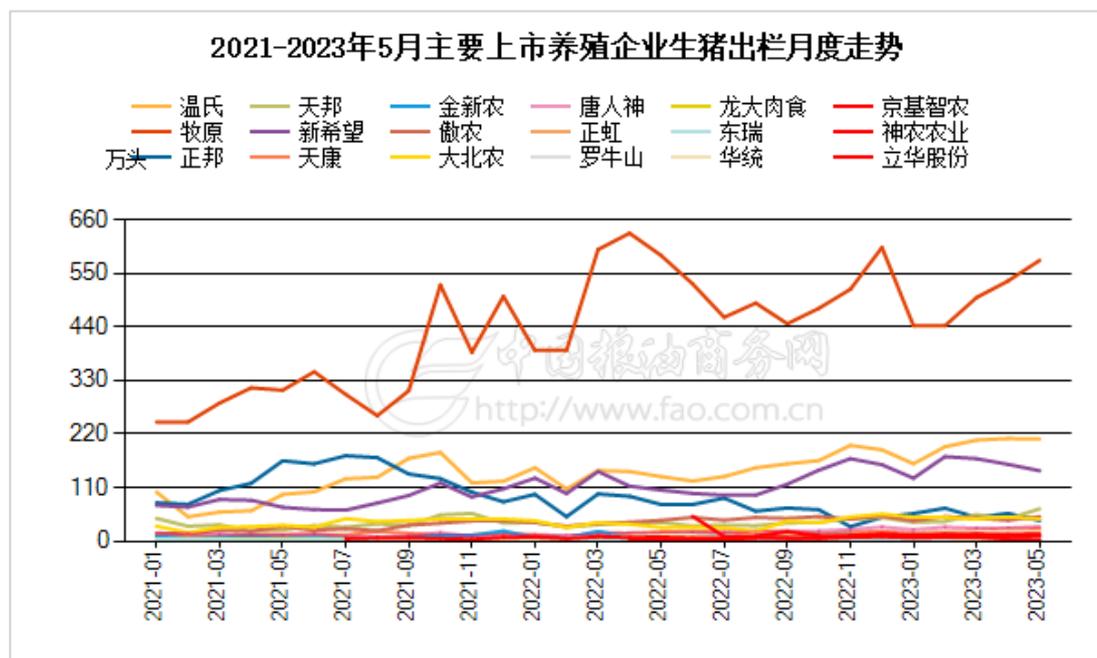
80KG 大猪存栏样本数据



数据来源：涌益数据，东亚期货

四、 生猪出栏数据

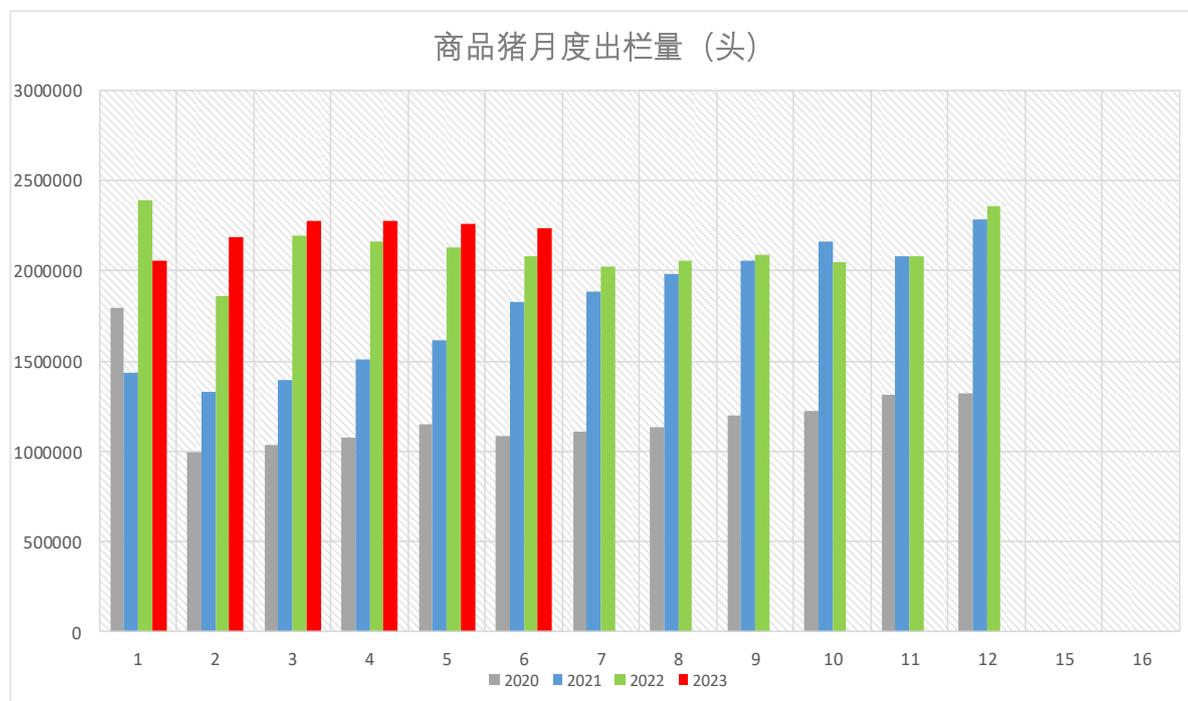
2023年5月主要上市养殖企业生猪出栏量统计



| 销售量 (万头) | | | | | | | | | |
|----------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|-----------|-----------|---------|
| 企业 | 23年5月 | 23年4月 | 增减 | 环比% | 22年5月 | 同比% | 23年1-5月累计 | 22年1-5月累计 | 增减 |
| 温氏 | 209.36 | 210.63 | -1.27 | -0.60 | 132.34 | 58.20 | 979.53 | 677.39 | 302.14 |
| 牧原 | 576.40 | 534.20 | 42.20 | 7.90 | 586.30 | -1.69 | 2495.10 | 2600.10 | -105.00 |
| 正邦 | 41.96 | 56.79 | -14.83 | -26.11 | 74.97 | -44.03 | 271.37 | 409.44 | -138.07 |
| 天邦 | 66.12 | 45.68 | 20.44 | 44.75 | 38.39 | 72.23 | 244.59 | 176.92 | 67.67 |
| 新希望 | 144.28 | 157.39 | -13.11 | -8.33 | 104.56 | 37.99 | 773.18 | 586.90 | 186.28 |
| 天康 | 25.59 | 24.54 | 1.05 | 4.28 | 18.79 | 36.19 | 107.07 | 72.36 | 34.71 |
| 金新农 | 10.85 | 7.98 | 2.87 | 35.96 | 11.68 | -7.11 | 46.56 | 53.78 | -7.22 |
| 傲农 | 49.96 | 42.84 | 7.12 | 16.62 | 42.50 | 17.55 | 231.38 | 185.69 | 45.69 |
| 大北农 | 45.36 | 49.64 | -4.28 | -8.62 | 28.04 | 61.77 | 238.77 | 169.74 | 69.03 |
| 唐人神 | 29.53 | 26.80 | 2.73 | 10.19 | 15.08 | 95.82 | 134.74 | 69.12 | 65.62 |
| 正虹 | 2.12 | 2.76 | -0.64 | -23.19 | 1.97 | 7.61 | 10.91 | 7.70 | 3.21 |
| 罗牛山 | 7.43 | 7.25 | 0.18 | 2.48 | 3.90 | 90.51 | 31.42 | 19.37 | 12.05 |
| 龙大肉食 | - | - | - | - | - | - | - | 10.34 | - |
| 东瑞 | 5.43 | 6.49 | -1.06 | -16.33 | 3.89 | 39.59 | 32.91 | 20.97 | 11.94 |
| 华统 | 19.56 | 20.15 | -0.59 | -2.93 | 11.41 | 71.43 | 93.20 | 36.86 | 56.34 |
| 京基智农 | 14.92 | 13.43 | 1.49 | 11.09 | - | - | 69.63 | - | - |
| 神农农业 | 10.62 | 10.04 | 0.58 | 5.78 | 8.20 | 29.51 | 55.91 | 37.90 | 18.01 |
| 立华股份 | 2.88 | 3.82 | -0.94 | -24.61 | 3.65 | -21.10 | 30.41 | 6.33 | 24.08 |
| 合计 | 1262.37 | 1220.43 | 41.94 | 3.44 | 1085.67 | 16.28 | 5846.68 | 5140.91 | 705.77 |

数据来源：粮油商务网，东亚期货

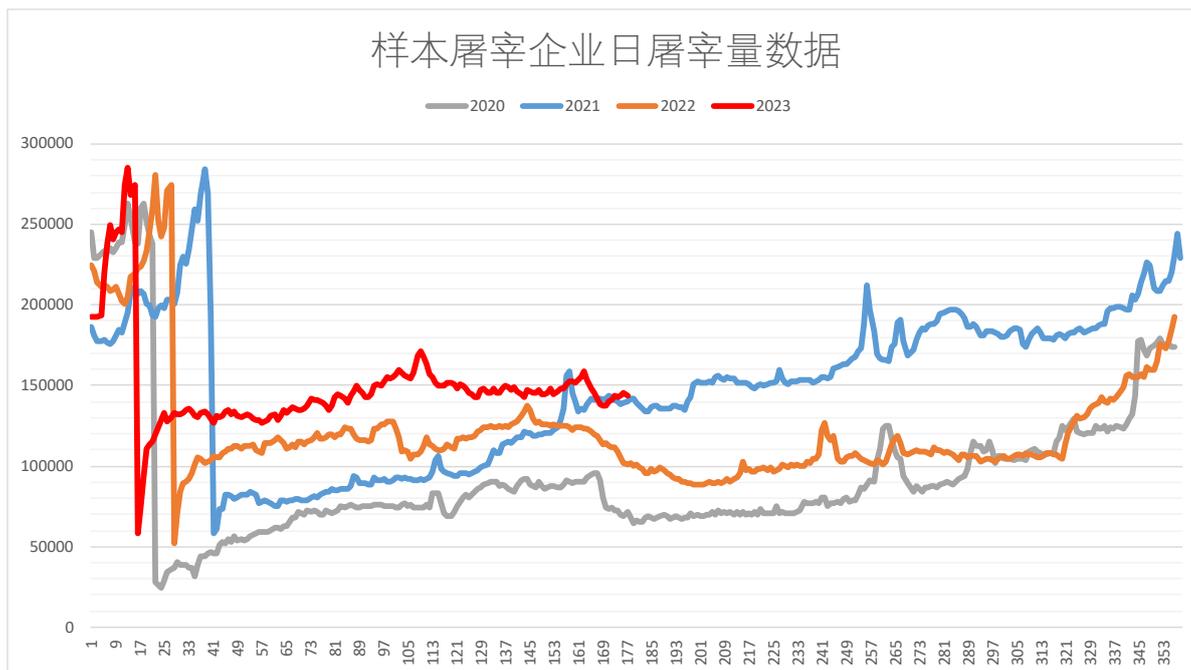
商品猪月度出栏数据（涌益咨询）



数据来源：涌益数据，东亚期货

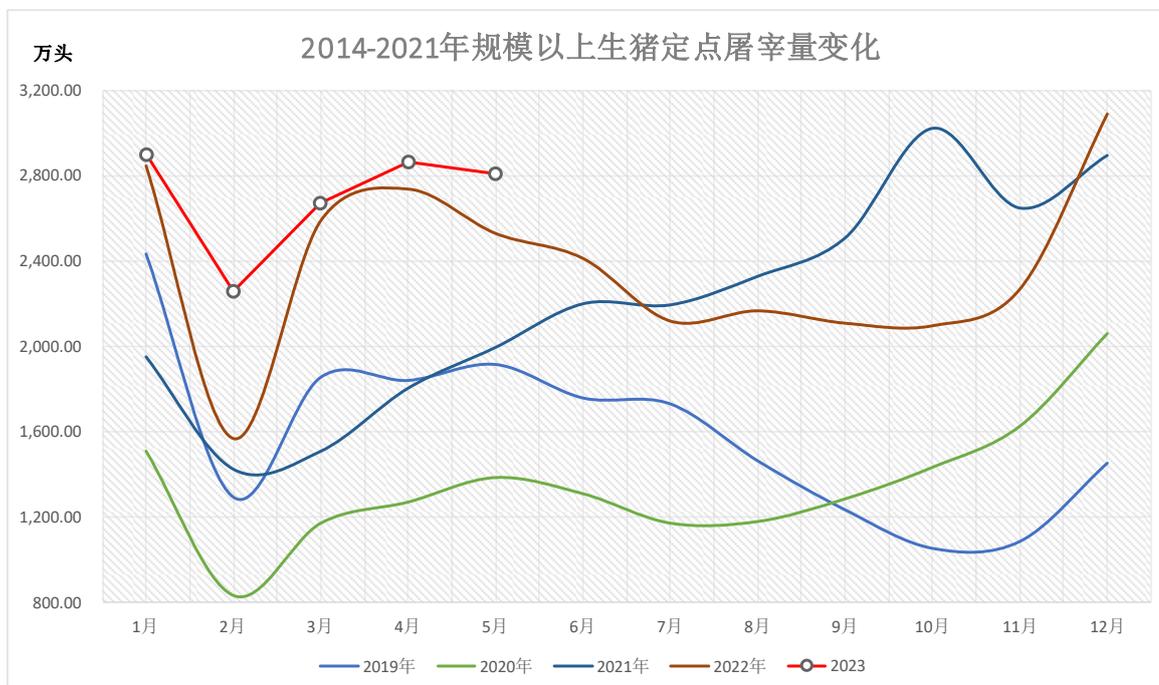
五、 屠宰量

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