

2023年7月28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

近期现货期货联动走强，持续的亏损引发的能繁母猪产能逐步去化；而屠宰量持续偏稳；目前的涨价的持续性有待继续观察。继续关注散养户的退出情况。出栏体重持续维持低位，供应端的压力改善仍需要时间。近期不同地区天气也造成了供应端的差异化；随着价格走强，北方补栏积极性有所加强。

基本面

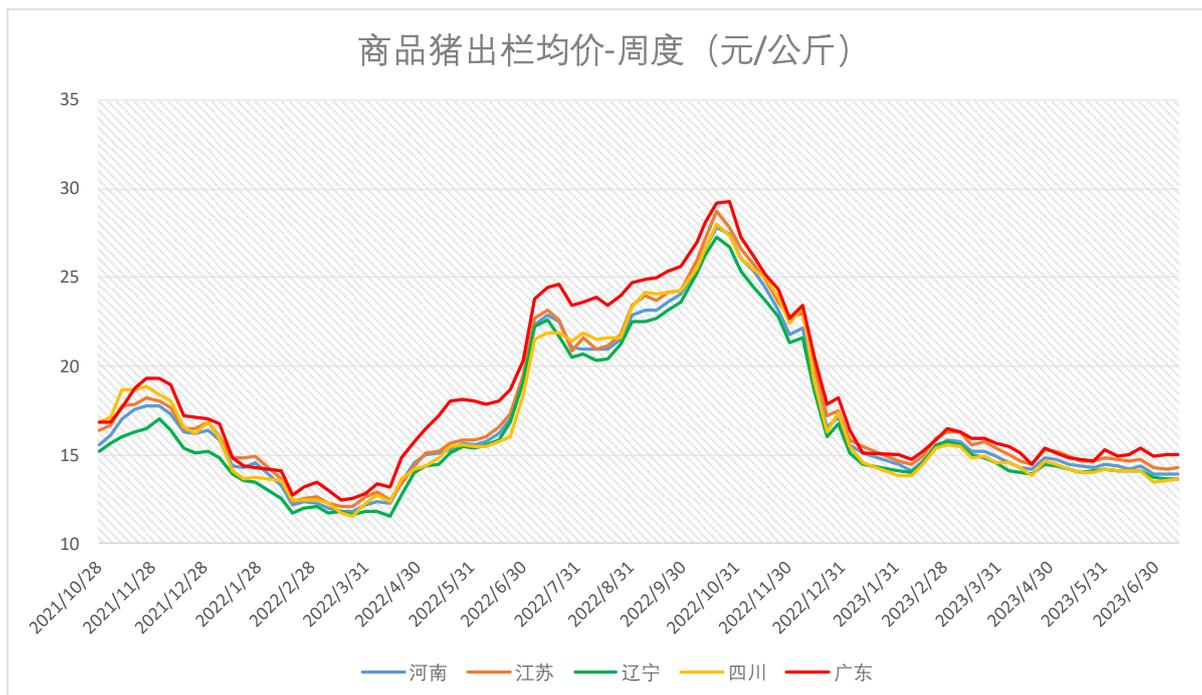
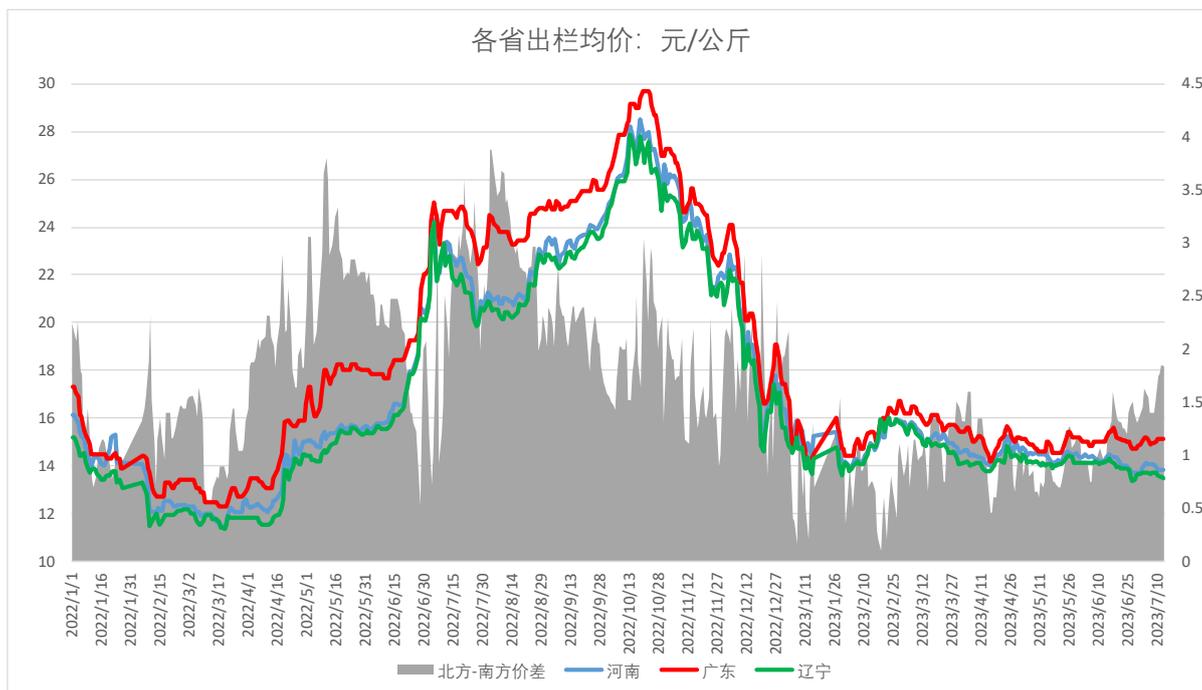
- **出栏价格**：本周全国生猪出栏均价14.68元/公斤，周环比涨幅5.01%，月环比涨幅5.46%，年同比降幅30.53%。
- **猪肉价格**：本周全国猪肉（前三等级白条均价）周均价为18.99元/公斤，较上周均价上涨0.98元/公斤，环比上涨5.44%。
- **仔猪价格**：本周15KG仔猪市场销售均价为458元/头，较上周环比上涨1.55%
- **二元母猪**：本周50KG二元母猪市场均价为1573元/头，较上周环比下降0.13%，本周二元母猪价格整体稳定运行。
- **出栏体重**：本周全国平均出栏体重为120.06公斤，周环比降幅0.04%，月环比降幅0.41%，年同比降幅5.15%。
- **能繁母猪存栏量**：6月能繁母猪样本数据为1067236头，环比-1.7%，同比-1.47%。
- **屠宰数据**：截至本周四全国平均屠宰量为149193头/日，环比上周涨幅1.11%。本周生猪价格涨幅过大，带动白条肉价跟涨
- （注：以上数据来源：涌益咨询）

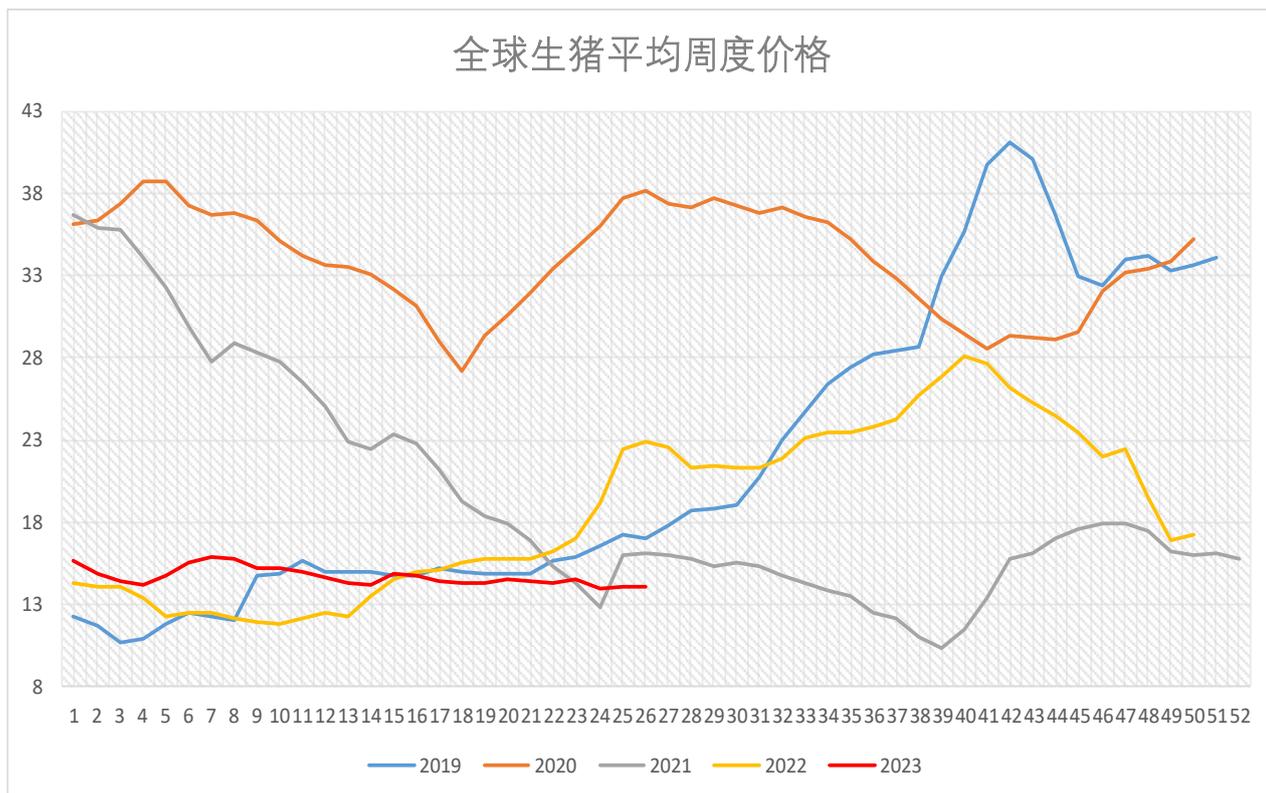
目录

目录	2
一、 价格及相关	2
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

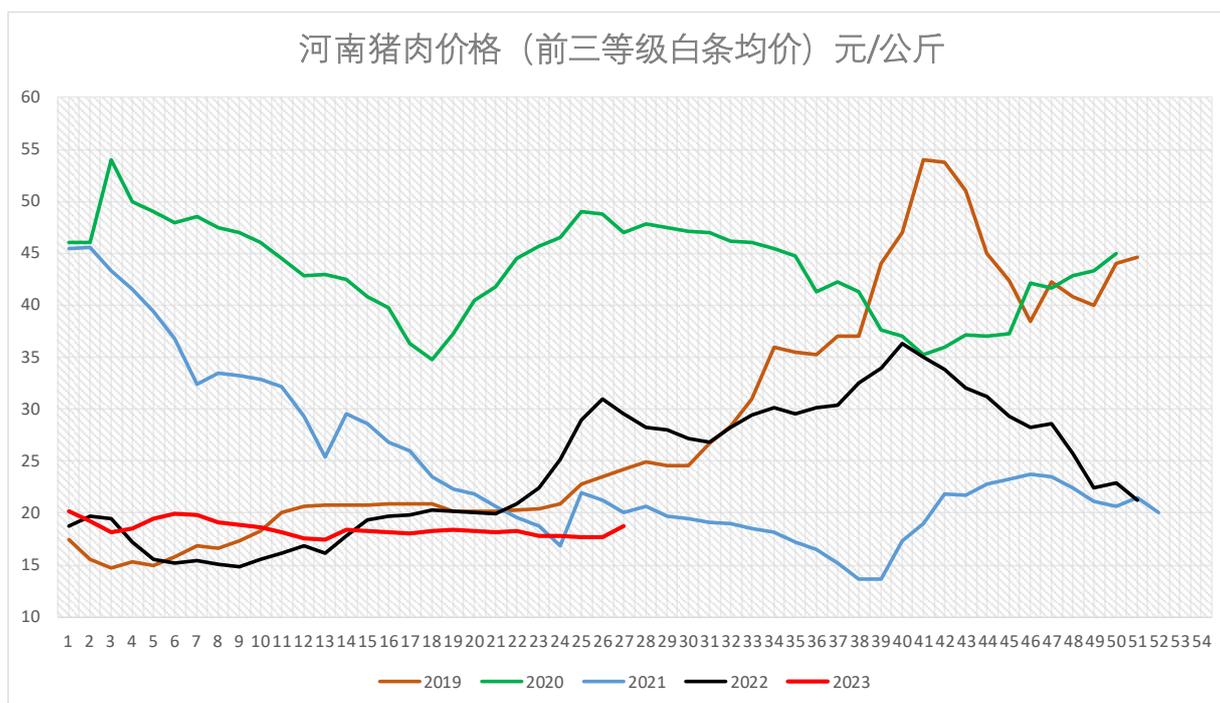
商品猪出栏价格

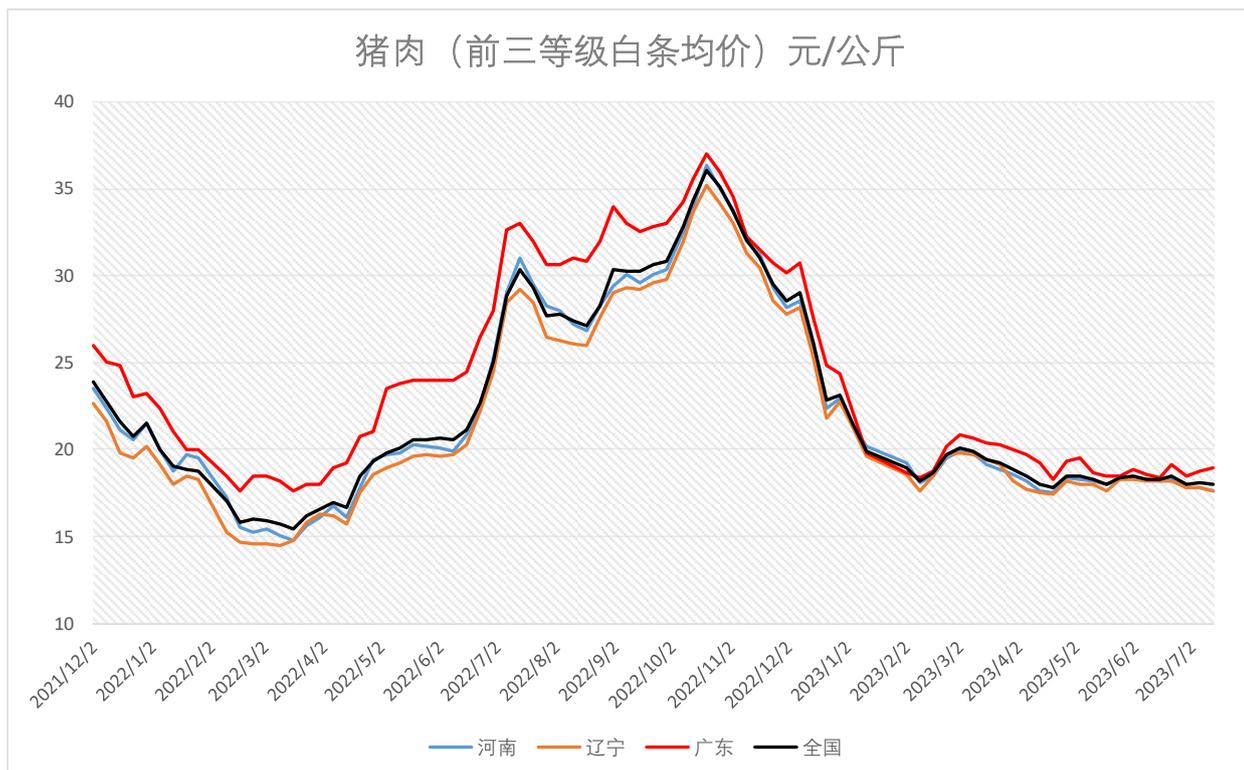




数据来源：涌益数据，东亚期货

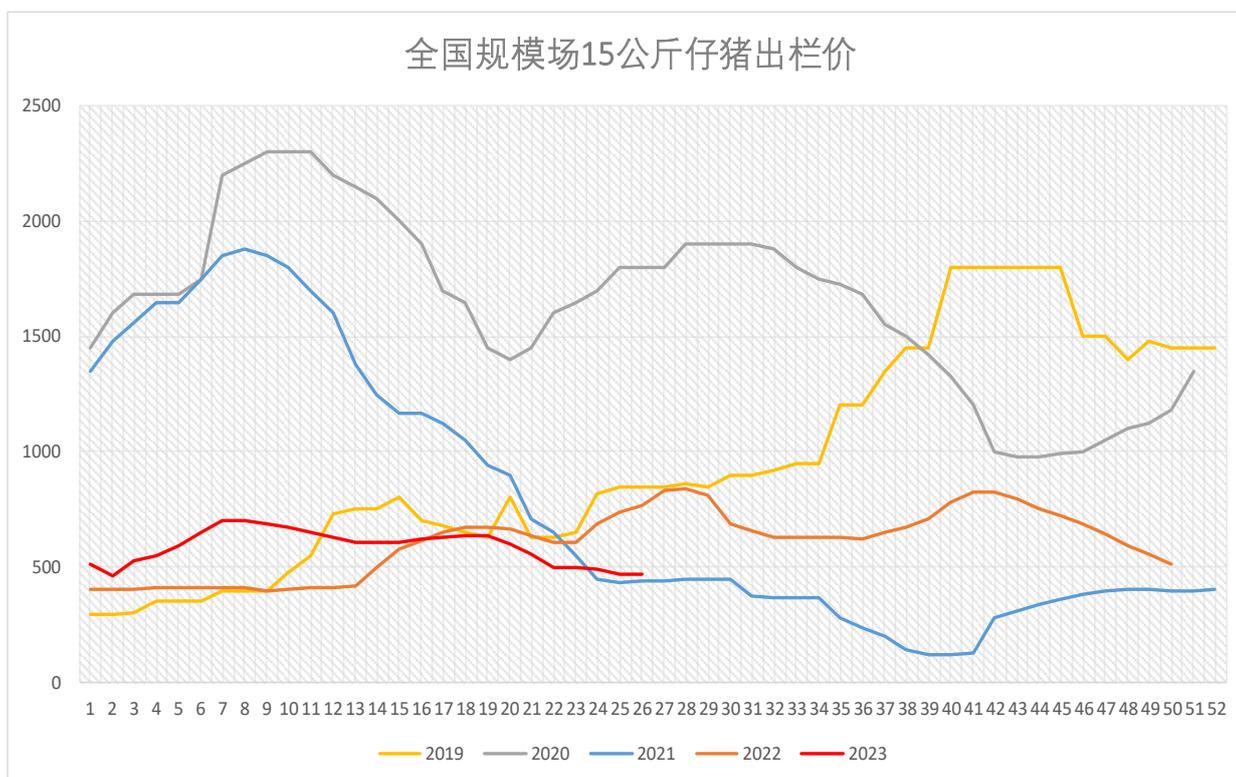
猪肉价格走势





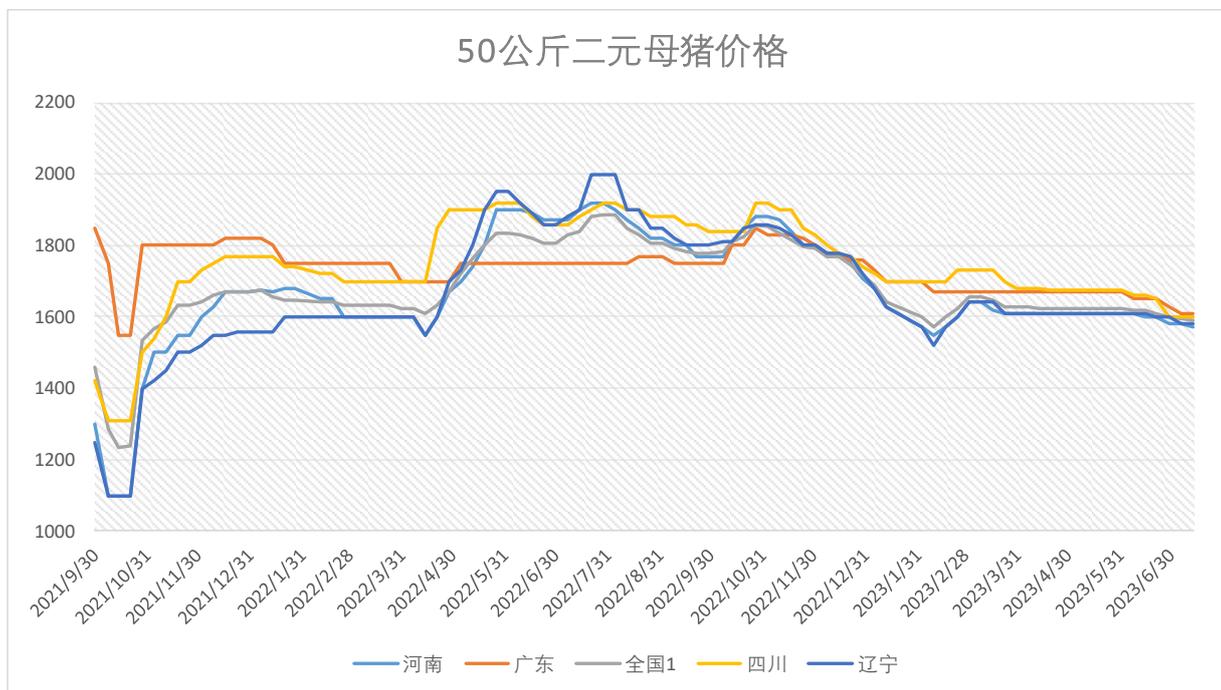
数据来源：涌益数据，东亚期货

15 公斤仔猪出栏价格



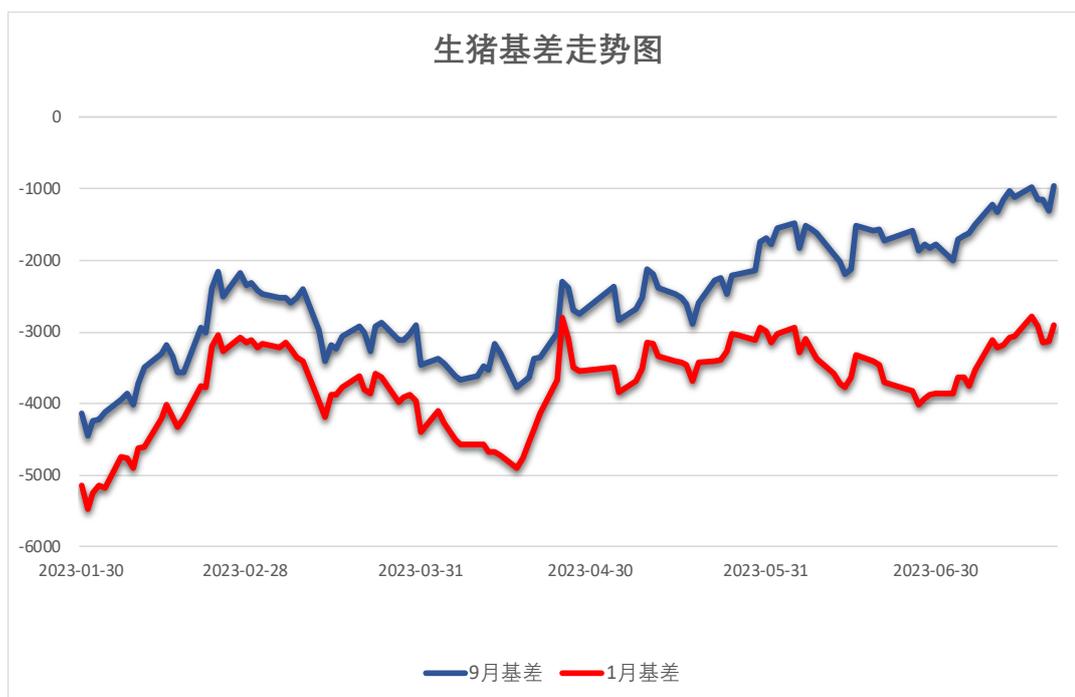
数据来源：涌益数据，东亚期货

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

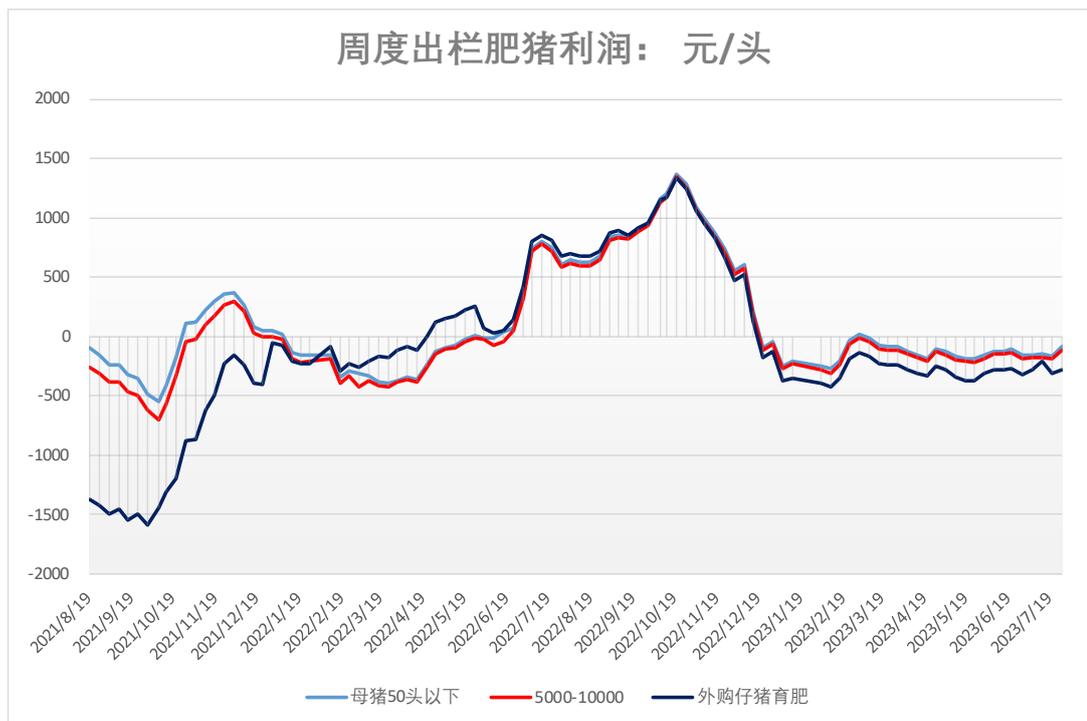




数据来源：涌益数据，东亚期货

二、 出栏利润及体重

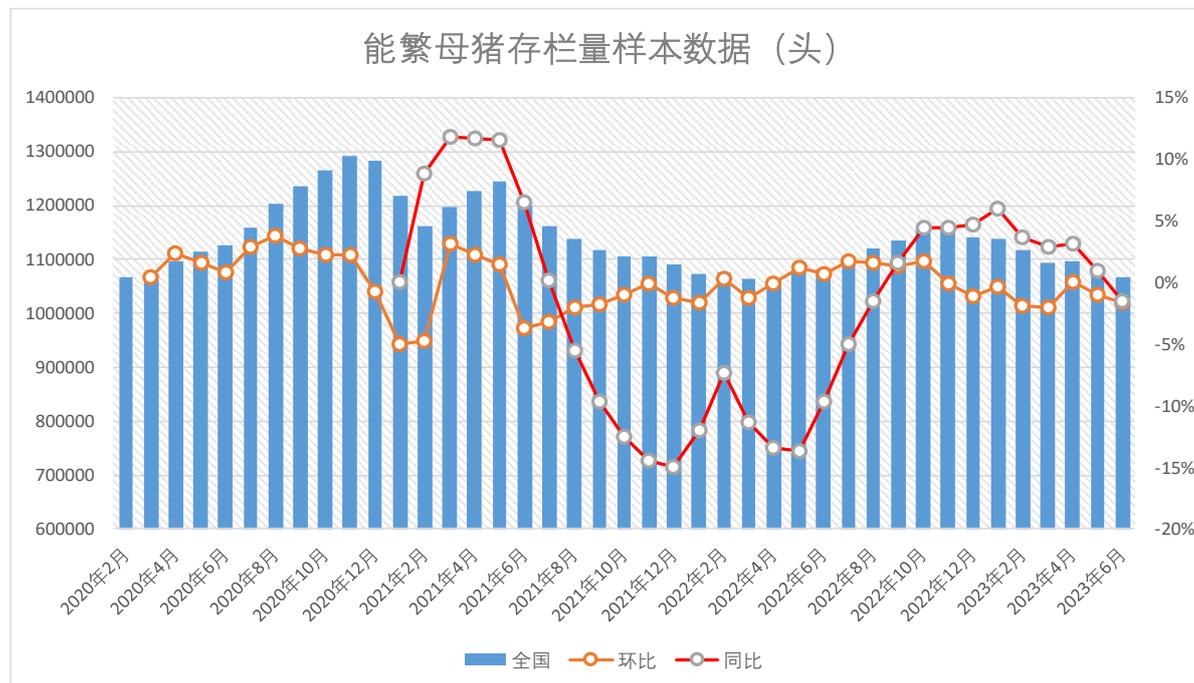
出栏肥猪利润



数据来源：涌益数据，东亚期货

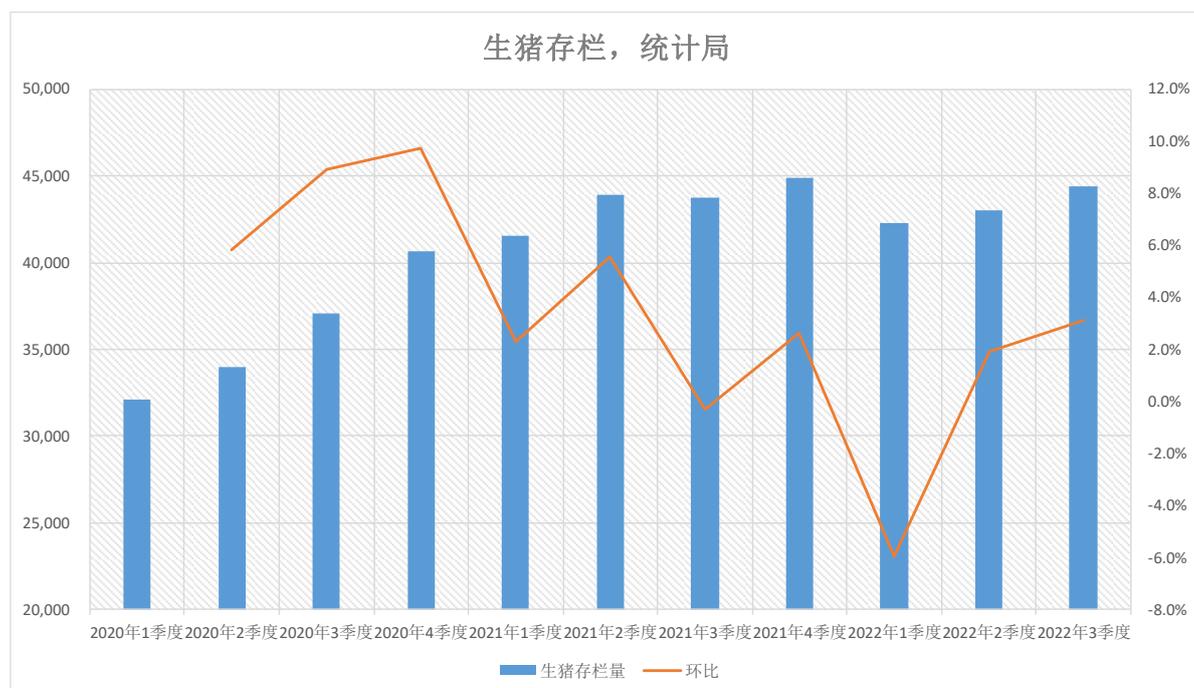
三、 生猪存栏

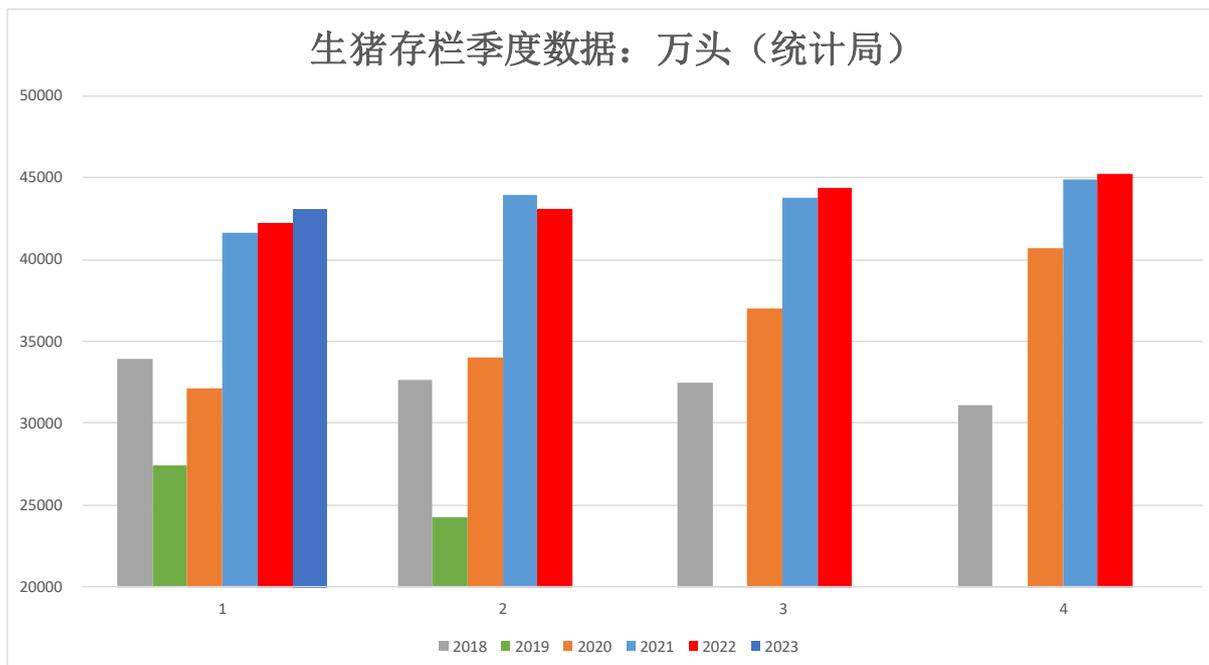
能繁殖母猪月度样本数据 (涌益咨询)



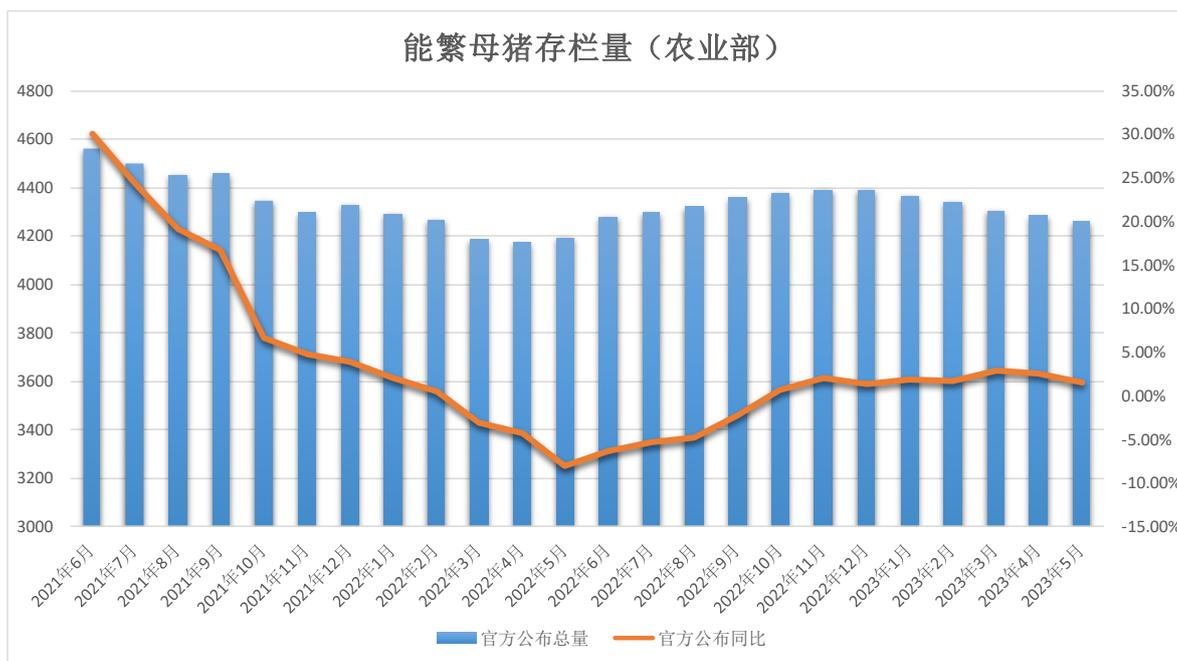
数据来源：涌益数据，东亚期货

能繁殖母猪存栏季度数据 (统计局)

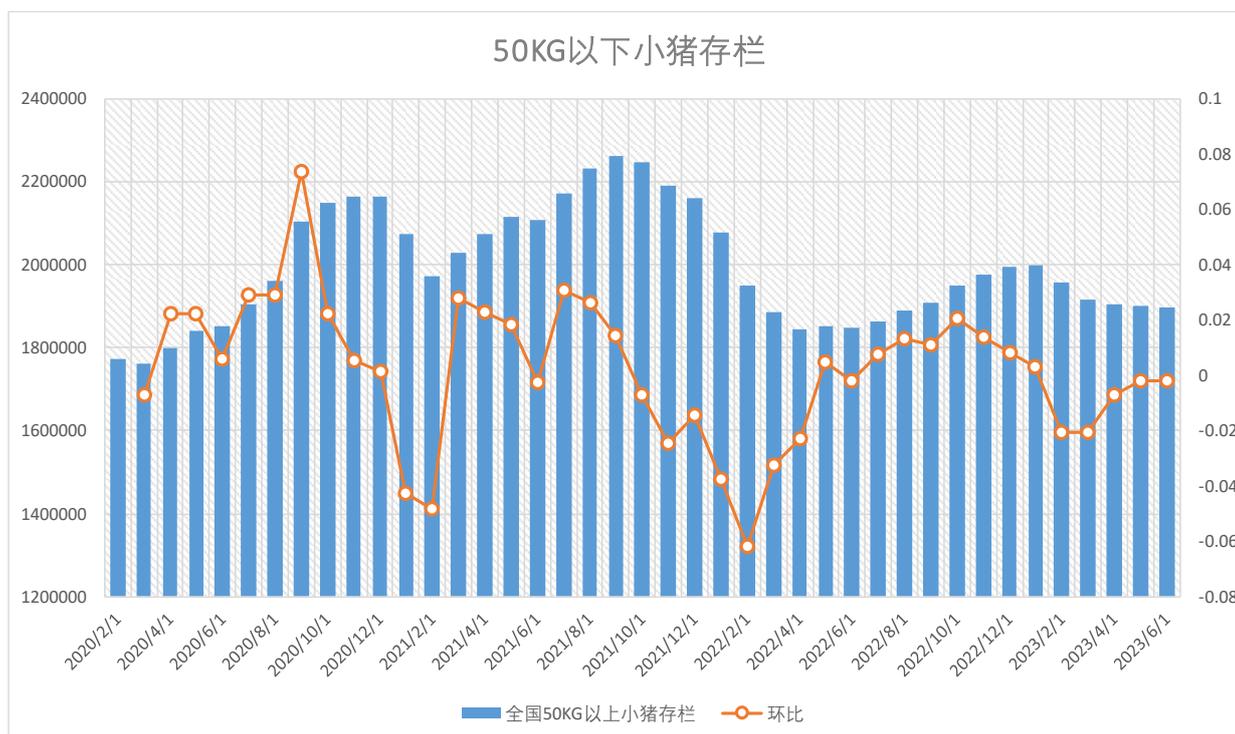




数据来源：国家统计局，东亚期货

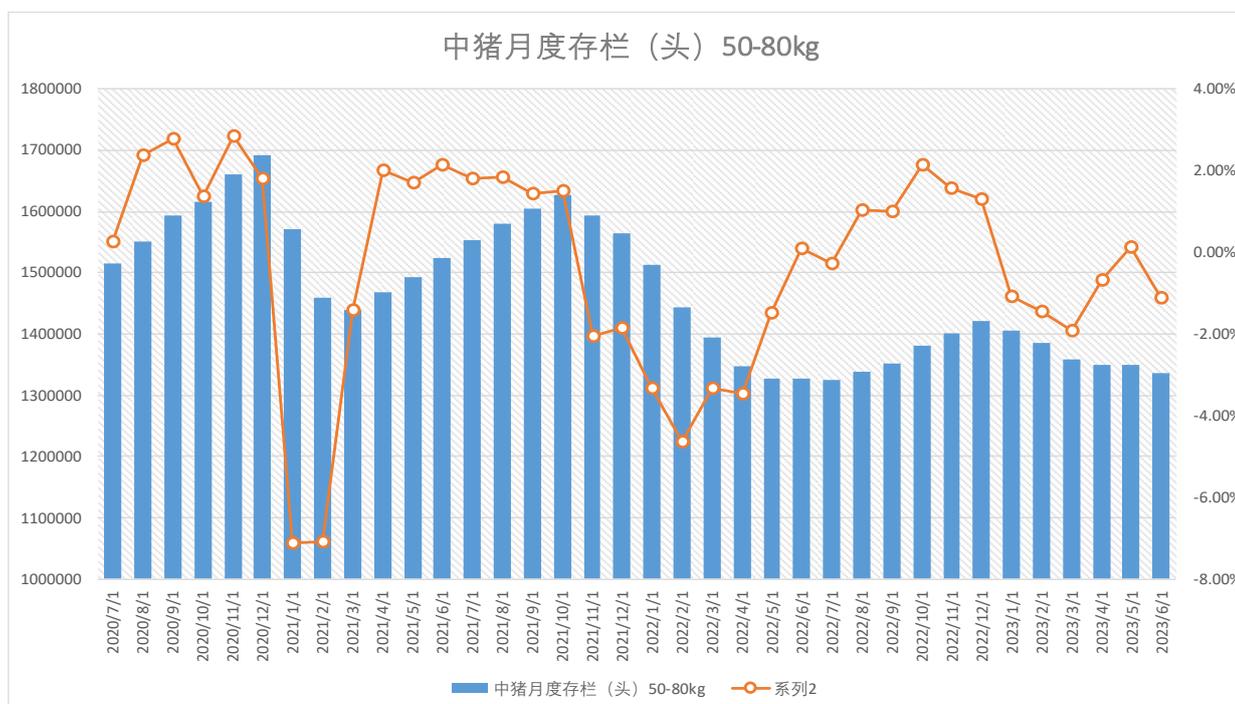


50KG 小猪存栏样本数据

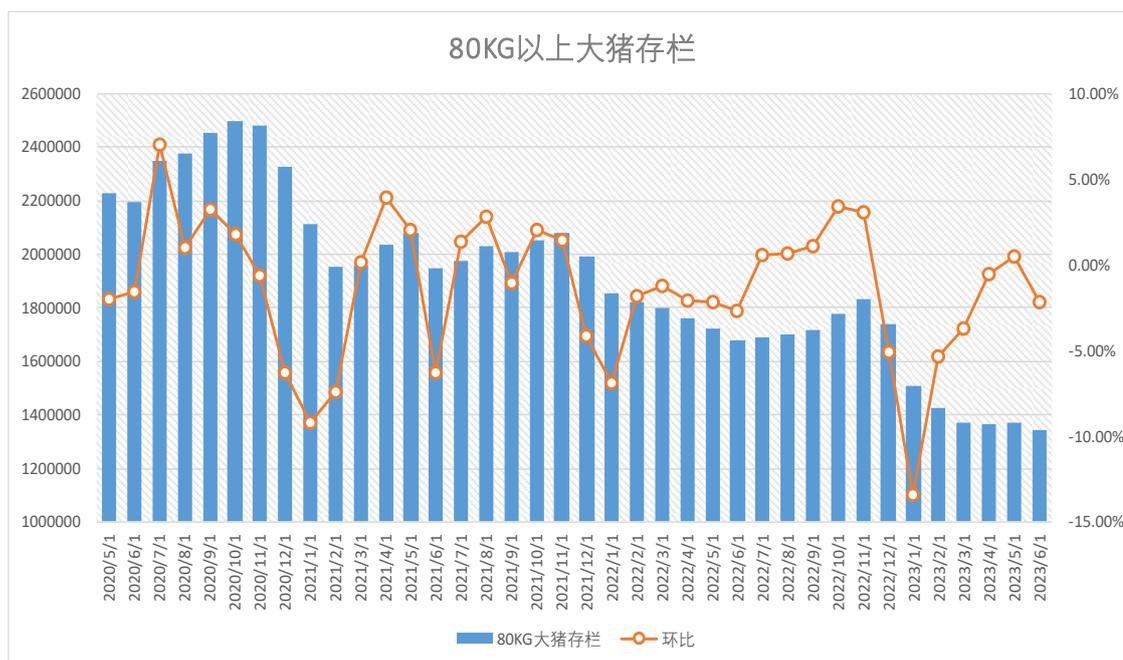


数据来源：涌益数据，东亚期货

50-80KG 中猪存栏



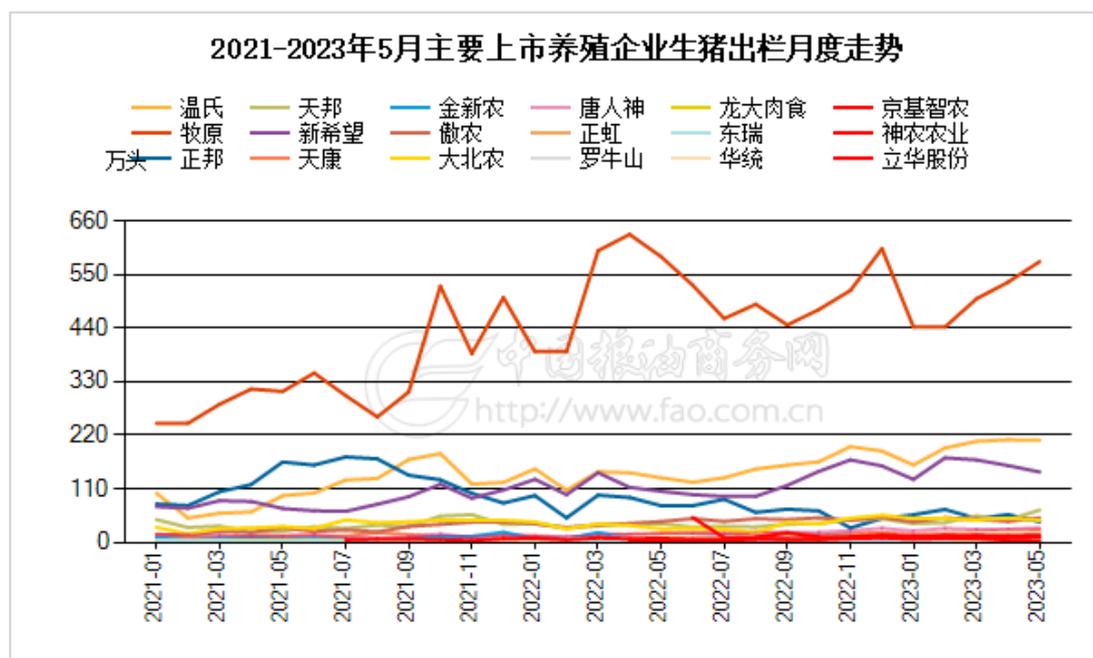
80KG 大猪存栏样本数据



数据来源：涌益数据，东亚期货

四、 生猪出栏数据

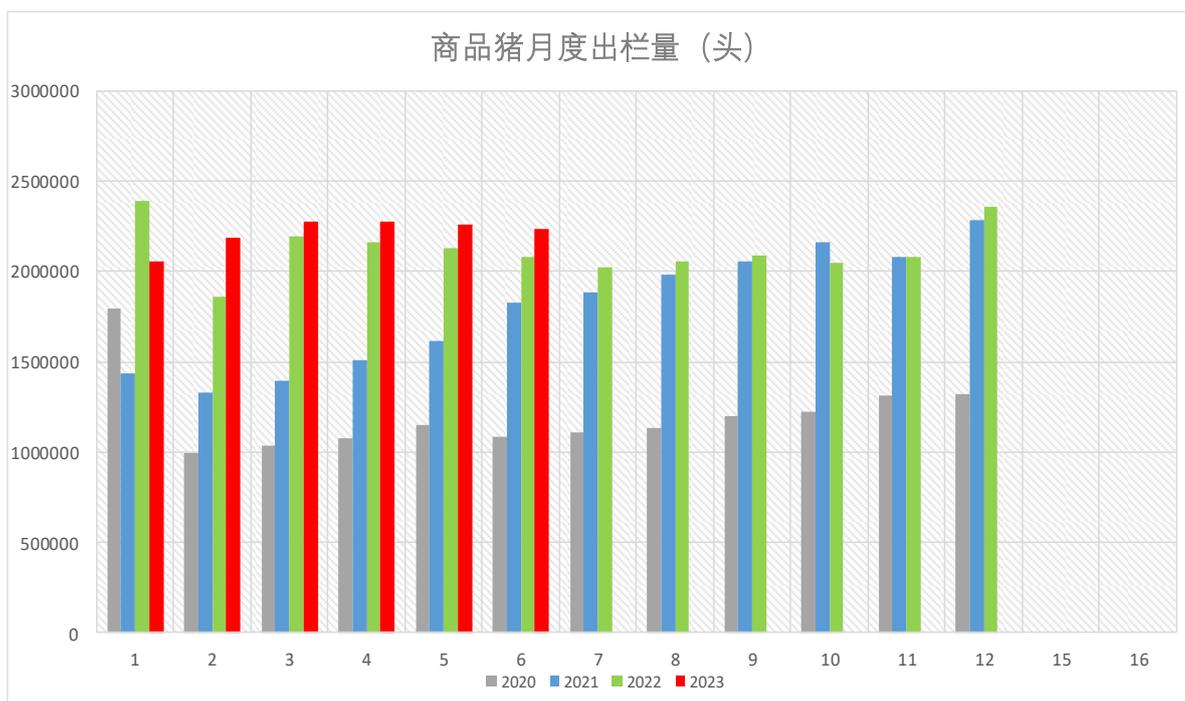
2023 年 5 月主要上市养殖企业生猪出栏量统计



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

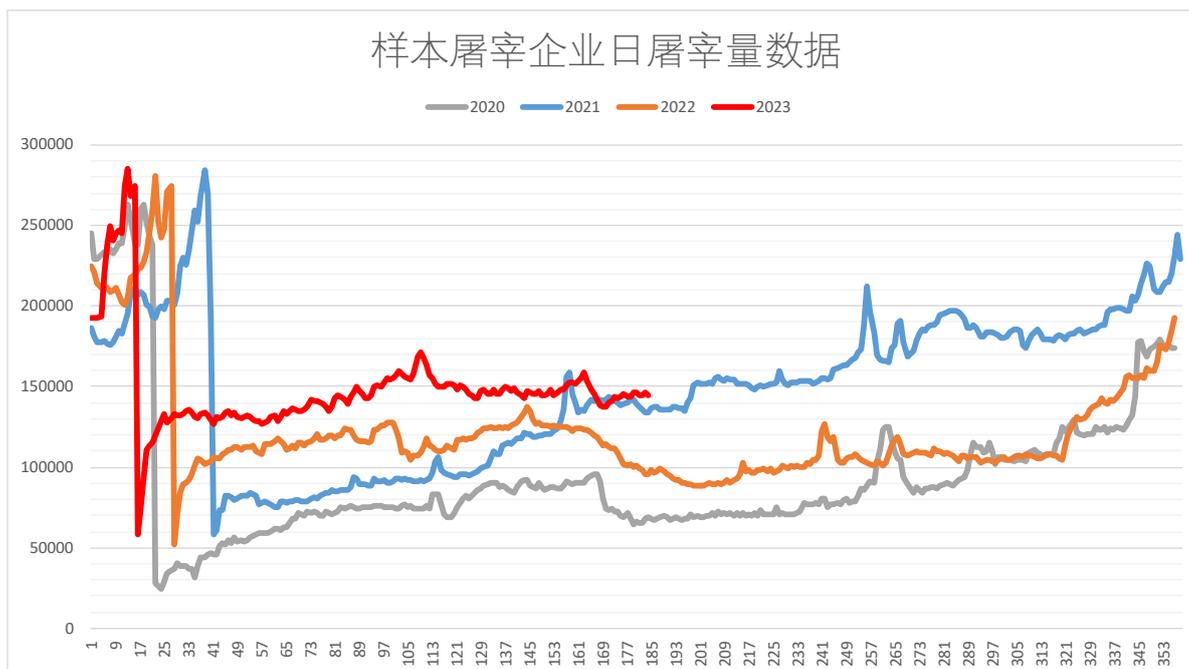
商品猪月度出栏数据（涌益咨询）



数据来源：涌益数据，东亚期货

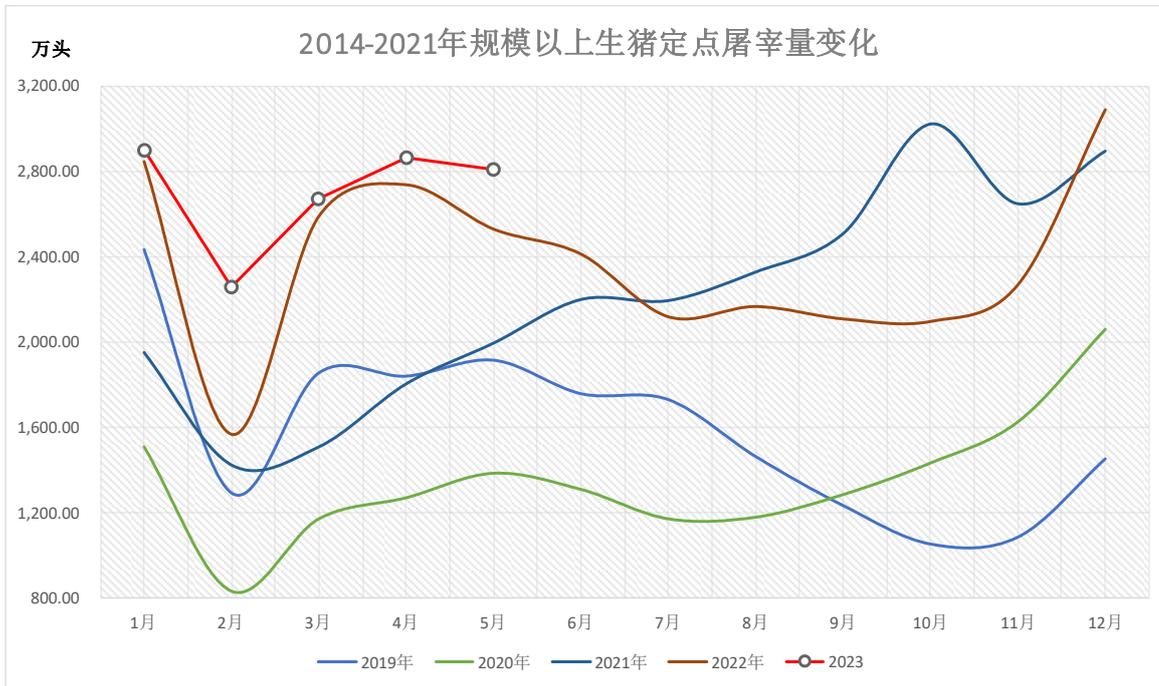
五、 屠宰量

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