

⑤ 月度报告

供需两弱 生猪期价震荡偏弱运行

一、行情综述

现货方面，1月全国外三元交易均价 14.69 元/公斤，环比降幅 22.32%，同比涨幅 3.59%。截至 1 月 31 日，河南外三元生猪均价为 13.90 元/公斤，较前一月末下跌 2.78 元/公斤跌幅 16.67%。

期货方面，截至 1 月 31 日 LH2303 合约收于 14555 元/吨，较月初下跌 1590 元/吨，跌幅 9.85%，开盘价 15390 元/吨，最高价 16085 元/吨，最低价 14270 元/吨，月成交量 40.2 万手，持仓量 44800 手,增仓 2820 手。



图 1：生猪现货价格走势



图 2：生猪加权日 K 线图

**二、本月生猪基本面情况**

**1、生猪产能情况**

首先,据国家统计局数据,截止 12 月底,能繁殖母猪存栏 4390 万头,环比第三季度的 4362 万头增幅 0.64%,连续三个季度环比增长,分别增长 2.2%、2%和 0.6%,同比 4329 万头增加 61 万头增幅 1.4%,相当于 4100 万头正常保有量的 107%。

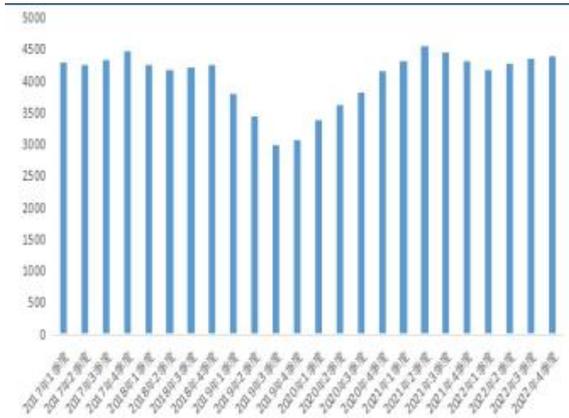


图 3: 能繁母猪存栏 (单位: 万头) (数据来源: 统计局)

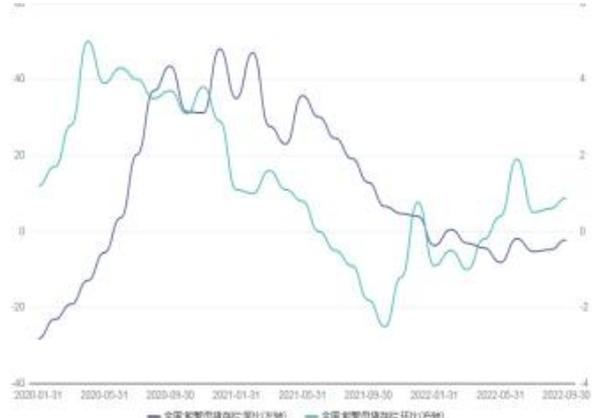


图 4: 全国能繁母猪同比环比增速 (数据来源: 农业农村部)

我的农产品样本数据显示, 12 月份能繁母猪存栏 512.77 万头, 较上个月的 508.93 万头增加 3.84 万头, 增幅 0.75%。12 月份商品猪存栏 3194.6 万头, 较上个月的 3143.41 万头增加了 55.19 万头, 增幅 1.7%。12 月商品猪出栏 856.72 万头, 较上个月的 805.58 万头增加 51.14 万头, 增幅 5%。

生猪存栏方面, 据国家统计局数据, 截止 2022 年末, 全国生猪存栏 45256 万头, 同比增长 0.7%, 环比增长 1.9%, 连续三个季度环比增长。

生猪出栏方面, 据国家统计局发布, 2022 年全国生猪出栏 69995 万头, 同比增长 4.3%。分季度看, 截止 12 月底, 全国生猪第四季度出栏量 17965 万头, 环比第三季度的 15443 万头增加 2522 万头增幅 16.33%, 而第二、三季度分别环比下滑 13%和 9.27%, 同比方面, 一季度生猪出栏同比增长 14.1%, 二季度增长 2.5%, 三季度持平略减。

**2、生猪育肥情况**

根据我的农产品网数据显示, 截止 1 月 27 日当周, 7KG 的仔猪价格为 360.95 元/头, 较前周的 352.86 元/头上涨 8.09 元/头。外购仔猪养殖利润-376.74 元/头, 较前周的-498.7 元/头上升 121.93 元/头; 自繁自养养殖利润 -160.55 元/头, 较前周的 -242.99 元/头上升 82.44 元/头。(数据来源: 我的农产品网)

**3、猪肉进口情况**

据海关总署进口数据整理: 2022 年 12 月我国猪肉进口总量为 20.05 万吨, 环比增加 20.10%。2022 年我国猪肉进口总量为 175.8 万吨, 同比减少 52.61%, 基本下滑到非瘟前的水平。2021 年我国猪肉进口量共计 371 万吨, 折算相当于进口了 4600 多万头的活体猪。

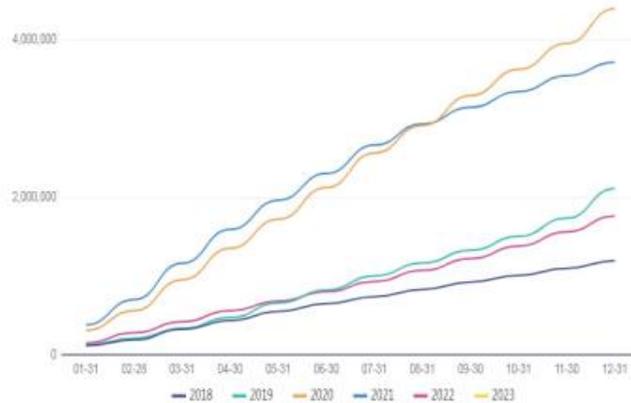


图 5: 猪肉累计进口量 (单位: 吨) (数据来源: 海关总署)

#### 4、屠宰端情况

根据我的农产品网样本屠宰企业数据统计, 截止 1 月 29 日, 屠宰企业开机率 17.07%, 较上周的 14.49% 上涨 2.58%; 屠宰企业的利润为 53.56 元/头, 较前周的 52.19 元/头增加 1.37 元/头; 冻品库容率为 16.56%, 较前周持平。

#### 5、政策方面

据国家发改委监测, 1 月 30 日至 2 月 3 日当周, 全国平均猪粮比价为 4.96 : 1, 进入《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》确定的过度下跌一级预警区间。国家发改委将会同有关部门启动中央冻猪肉储备收储工作, 并指导各地同步收储。

#### 三、综述

当前生猪出栏量仍大, 年后处于消费淡季, 屠企白条订单不佳, 压价心态不减。不过随着学校开学, 外出务工人员返岗, 消费有一定提振。此外, 猪价已经跌至低位, 且猪粮比价进入一级预警区间, 收储预期升温。后市密切关注生猪的出栏节奏、终端消费情况以及政策方面的引导。

#### 免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明, 本人取得中国期货业协会授予期货从业资格, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因, 不因, 也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告, 但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播, 不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用, 不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求, 在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估, 并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求, 必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠, 但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证, 也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。