

⑤ 月度报告

收储提振 生猪反弹走势

一、行情综述

现货方面，2月全国全国外三元出栏均价为15.92元/公斤，较昨日上涨0.07元/公斤，较月初上涨2.01元/公斤，涨幅高达14.45%。

期货方面，截至2月28日 LH2305 合约收于17255元/吨，较月初上涨825元/吨，涨幅5.02%，开盘价16345元/吨，最高价17840元/吨，最低价15650元/吨，月成交量34.8万手，持仓量47936手，增仓+16274手。

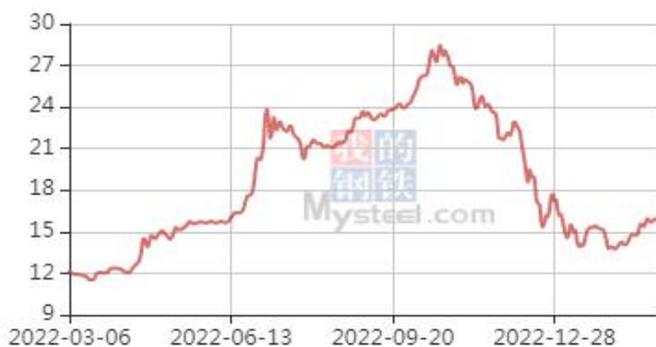


图 1：生猪现货价格走势



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**

2023年1月全国能繁母猪存栏量为4367万头，环比下滑0.5%为2022年5月以来环比首次转负，但仍较4100万头的调控目标高出6.5个百分点，处于黄色区域。



图3：能繁母猪存栏（单位：万头）（数据来源：统计局）

我的农产品样本数据显示，1月份能繁母猪存栏511.98万头，较上个月的512.77万头减少0.79万头。1月份商品猪存栏3286.62万头，较上个月的3198.6万头增加了88.02万头。1月商品猪出栏725.46万头，较上个月的856.72万头减少131.26万头。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2月24日当周，7KG的仔猪价格为508.57元/头，较前周的453.33元/头上涨55.24元/头。外购仔猪养殖利润-239.63元/头，较前周的-381.7元/头增加142元/头；自繁自养养殖利润-127.25元/头，较前周的244.08元/头增加116.83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。

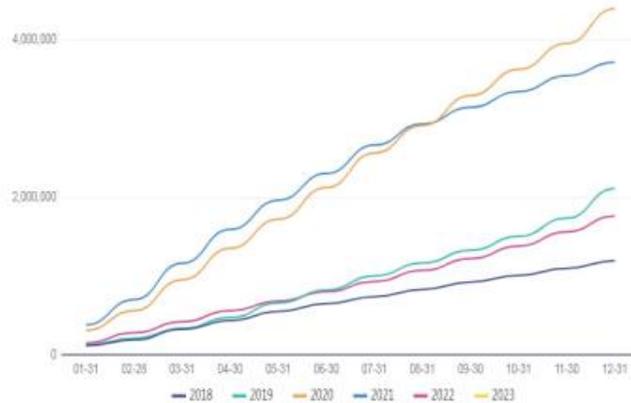


图 4: 猪肉累计进口量 (单位: 吨) (数据来源: 海关总署)

#### 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 3 月 1 日, 屠宰企业开机率 27.94%, 较上周的 27.62% 上涨 0.32%; 截止 2 月 24 日屠宰企业的利润为 36.92 元/头, 较前周的 -35.79 元/头减少 1.13 元/头; 冻品库容率为 18.61%, 较前周的 18.45%, 上涨 0.16%。

根据农业农村部发布的最新数据显示, 2023 年 1 月份全国规模以上生猪定点屠宰企业屠宰量为 2897 万头, 环比下降 6.3%, 自记录高点回落, 但高于去年同期水平, 同比增加 1.7%。

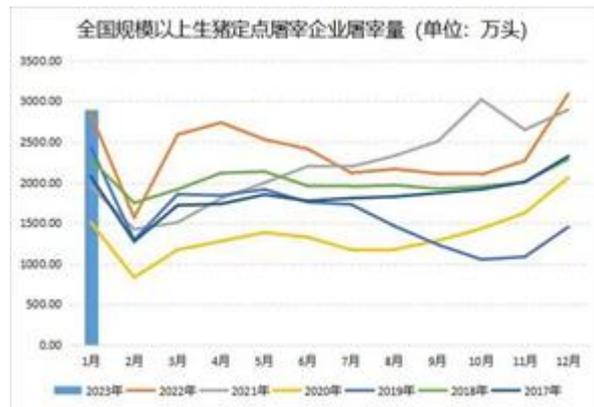


图 5: 生猪定点屠宰企业屠宰量 (单位: 万头)

#### 5、政策方面

2 月 17 日, 国家发改委发布消息, 生猪价格低位运行, 猪粮比价低于 5 比 1, 连续两周处于《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。为推动生猪价格尽快回归至合理区间, 国家发展改革委会同有关方面开展年内第一批中央冻猪肉储备收储工作, 拟收储 2 万吨冻猪肉, 并指导各地同步开展地方政府猪肉储备收储。

2 月 24 日 第一批中央储备猪肉收储结果出炉, 计划收储 2 万吨, 实际收储仅有 7100 吨, 均为中央直属库收储。竞拍价格 24000 元/吨。

#### 三、综述

受收储落地的影响上涨预期有所缓解, 集团厂出栏整体保持平稳, 出栏体重下降, 养殖端惜售情绪再次转浓, 加之二次育肥的进场降低养殖端的出栏量。中长期看, 根据能繁母猪的存栏数据, 后期生猪供给整体呈现持续恢复的格局。且猪肉消费虽有小幅增长但总体上继续处于季节性低谷期, 目前生猪市场仍处于供强需弱的阶段, 实质上供需形势没有发生明显好转。后市密切关注终端消费情况以二次育肥、冻品入库对后续行情节奏的影响。

## 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。