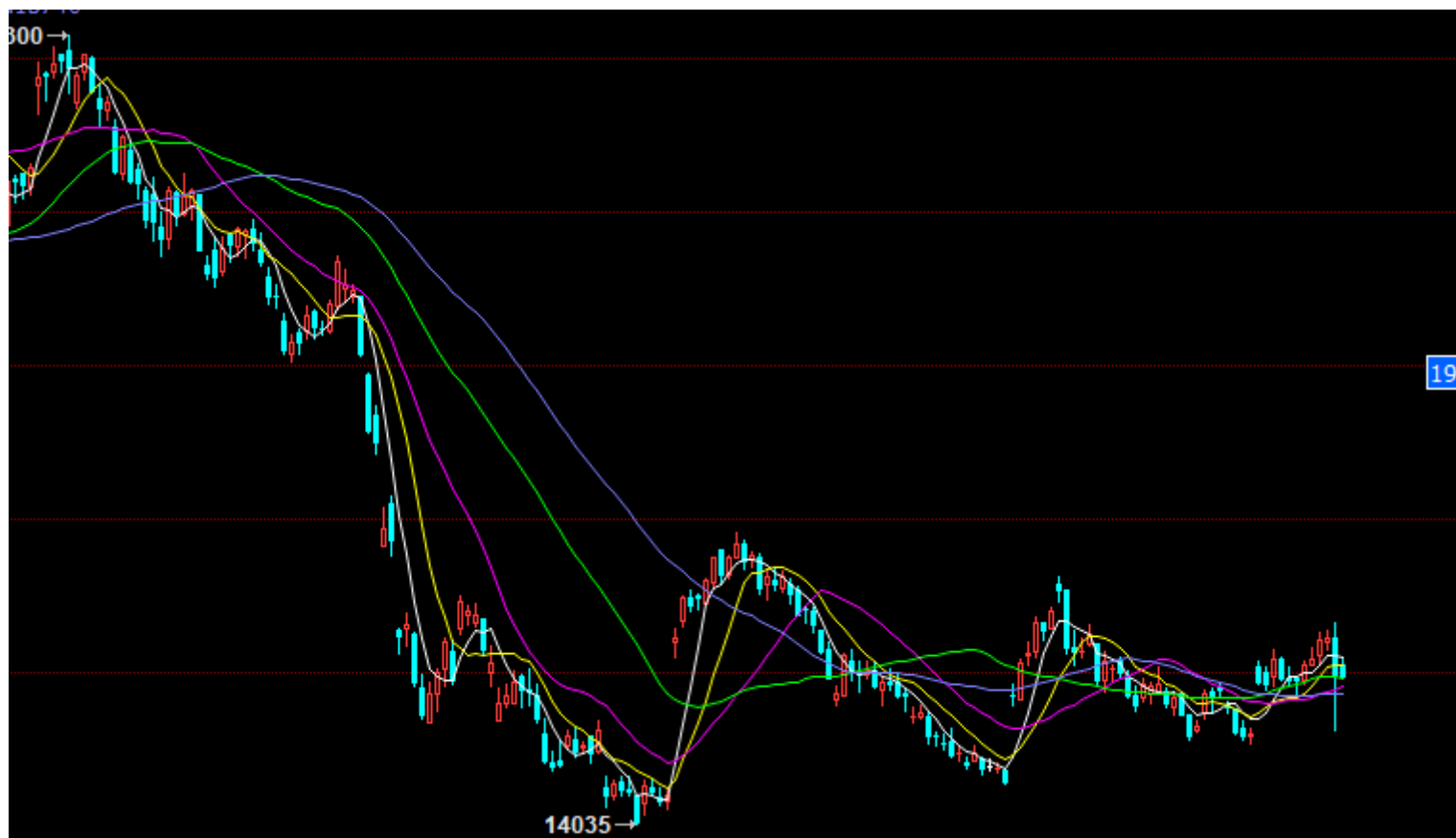


生猪：需求平淡，猪价窄幅波动

行情回顾



二、生猪期货行情-基差与价差走势

图1. 生猪期现基差走势（元/吨）

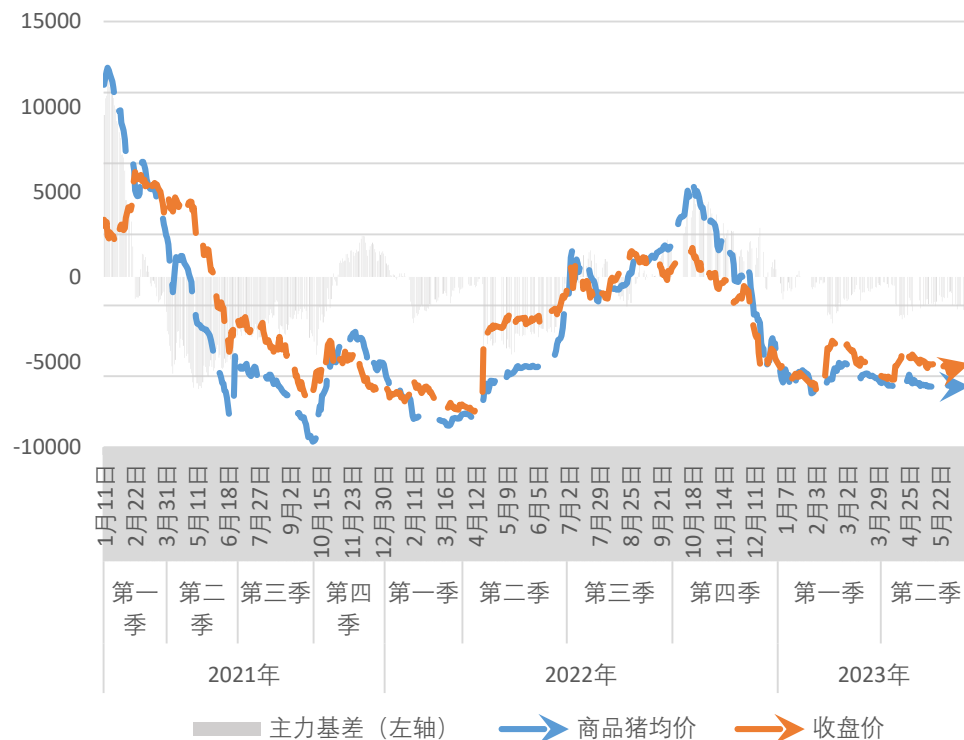
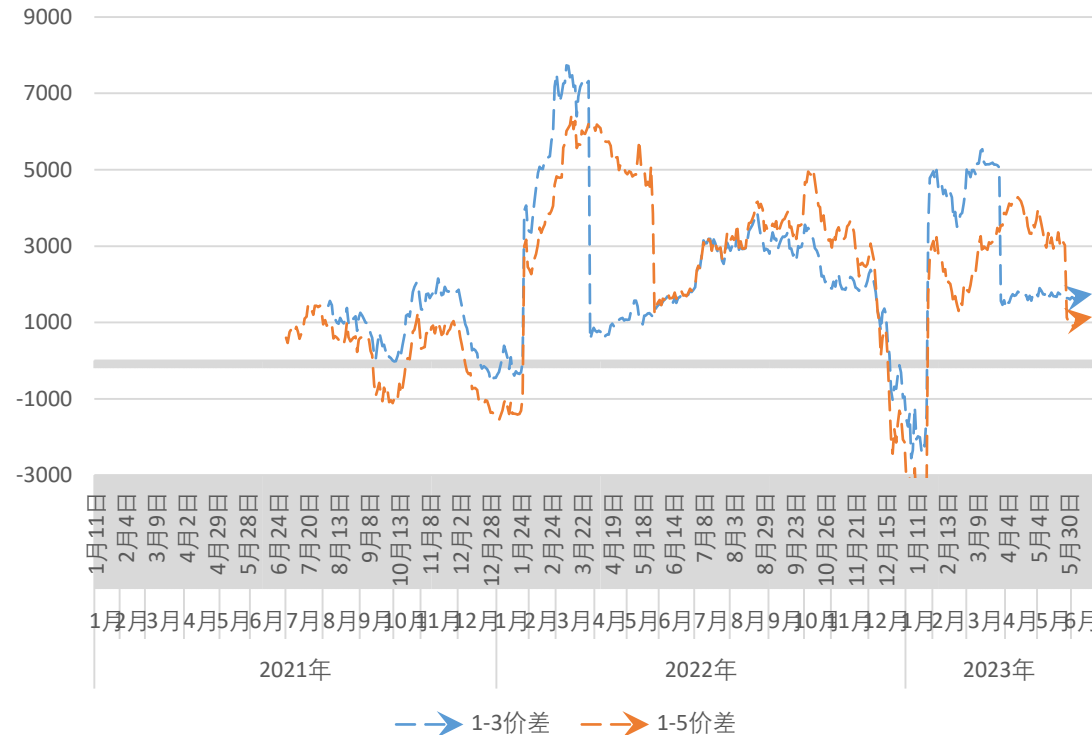
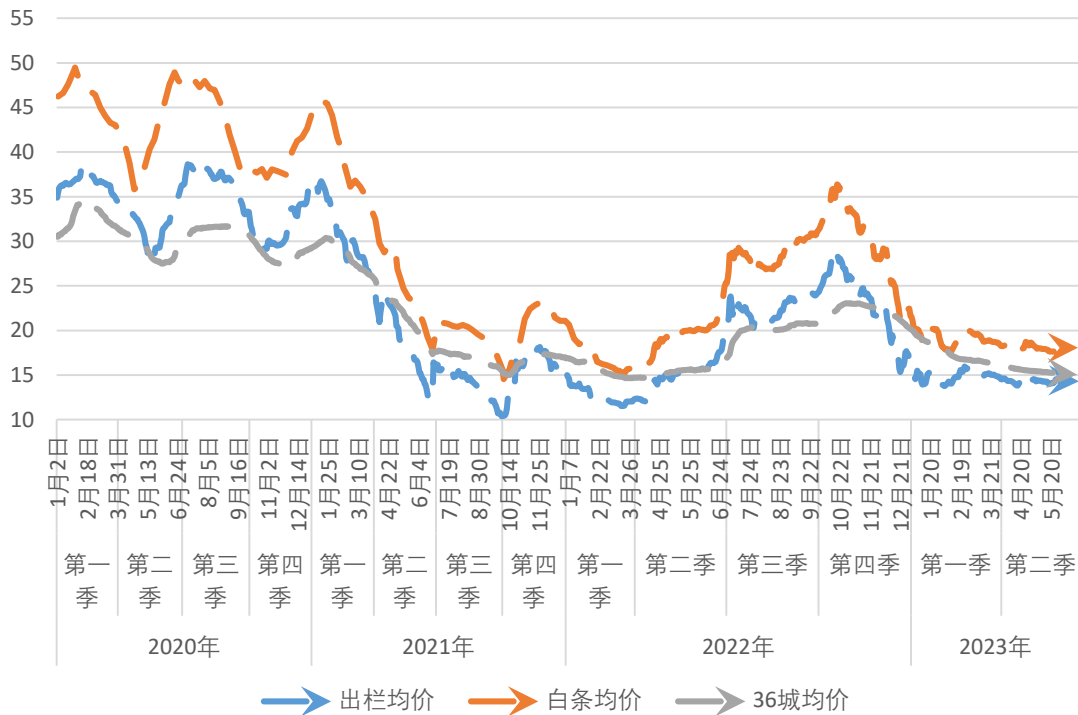


图2. 生猪1-3、1-5合约价差走势（元/吨）

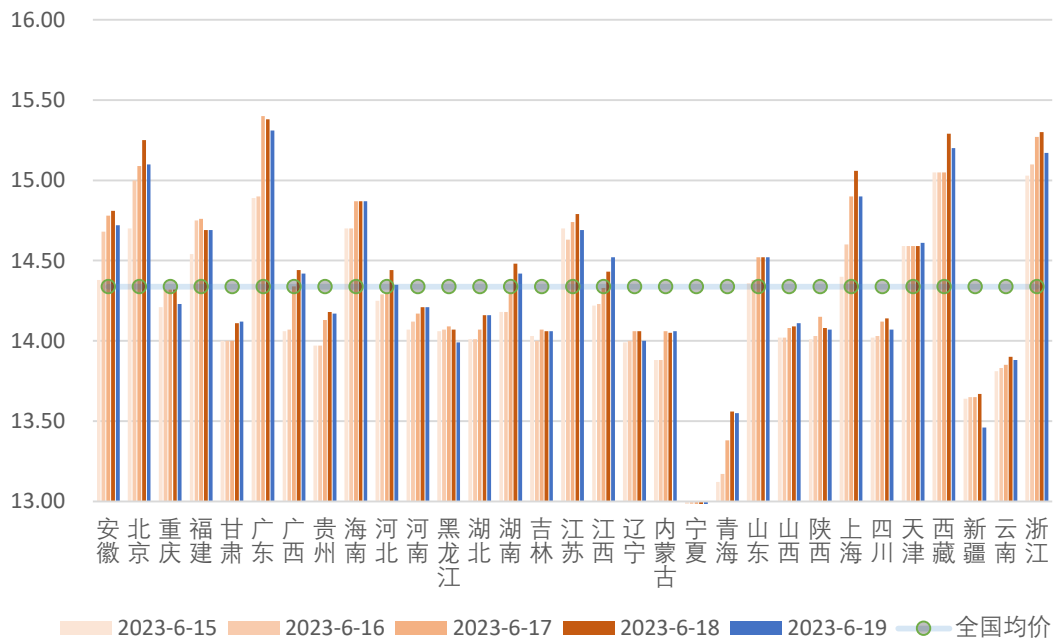


二、生猪现货行情-各规格猪均价

图3. 商品猪出栏，白条及36城猪肉均价走势（元/千克） 图4. 近5天全国外三元毛猪价格走势（元/千克）

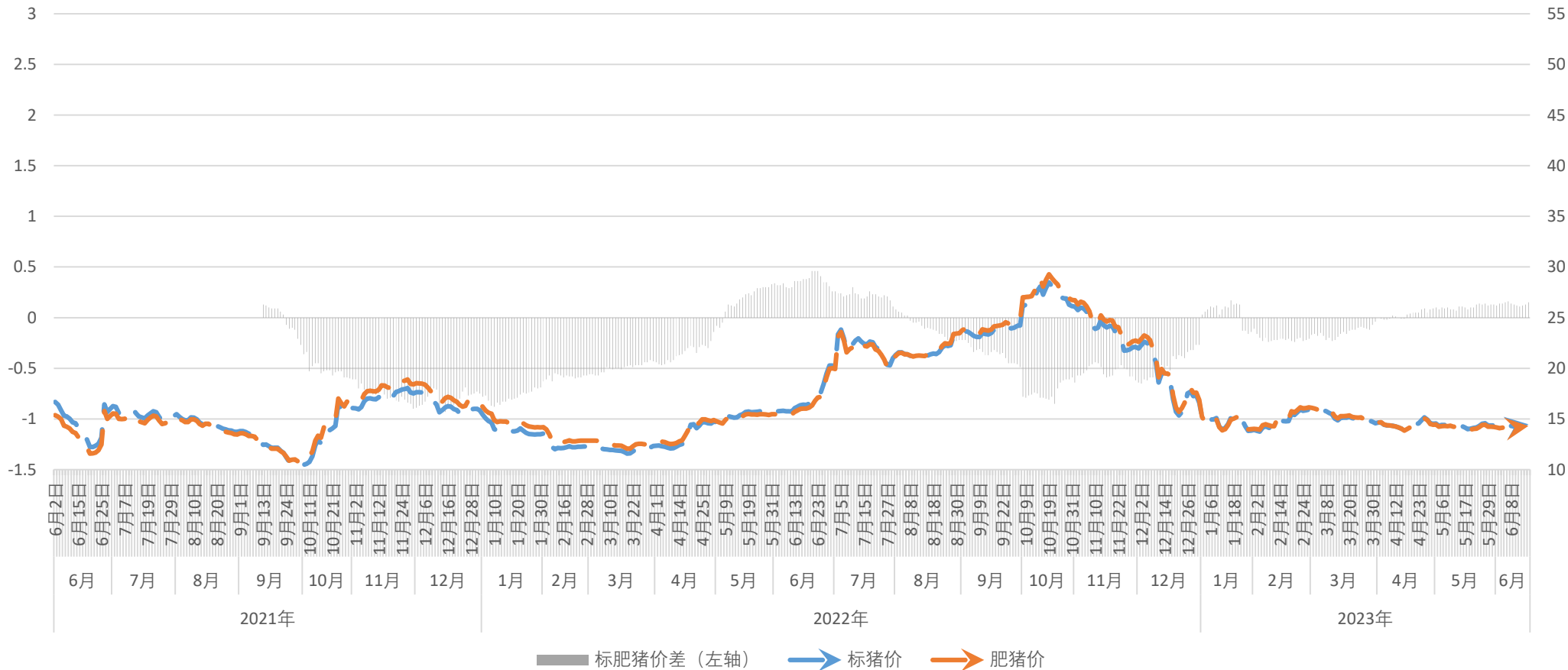


全国外三元毛猪出栏价走势



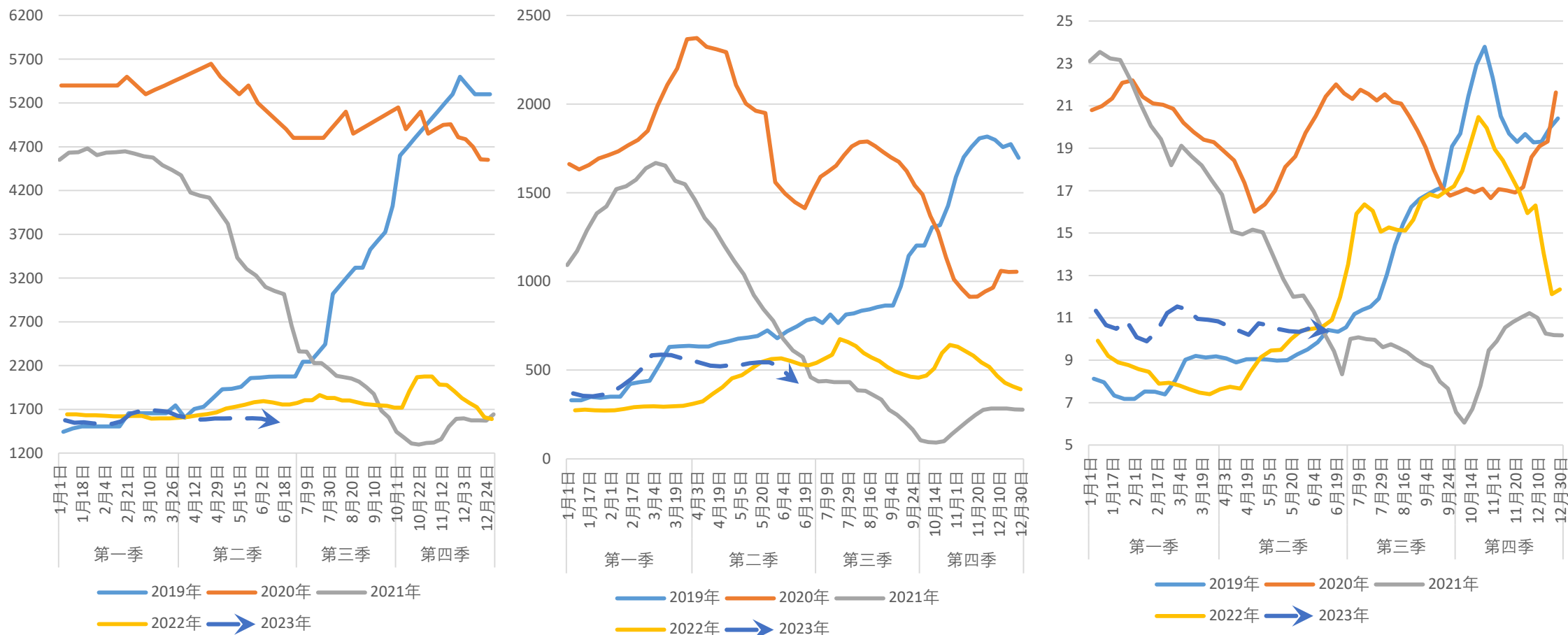
二、生猪现货行情-各规格猪均价

图5. 标肥猪价差走势（元/千克）



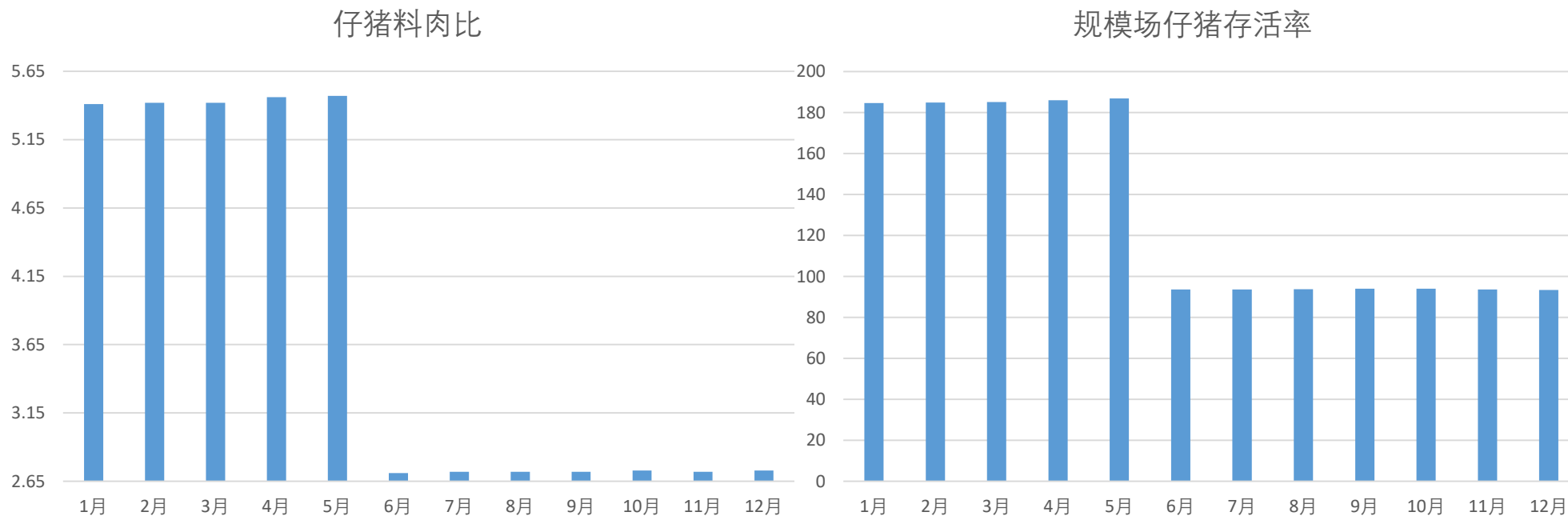
三、生猪基本面分析-供给端-指标猪价

图6. 二元母猪均价（元/头），7kg仔猪均价（元/头）及淘汰母猪均价（元/走势）



三、生猪基本面分析-供给端-仔猪指标

图7. 仔猪料肉比及存活率



三、生猪基本面分析-供给端-农村农业部存栏

图8. 月度生猪存栏及环比走势（万头）

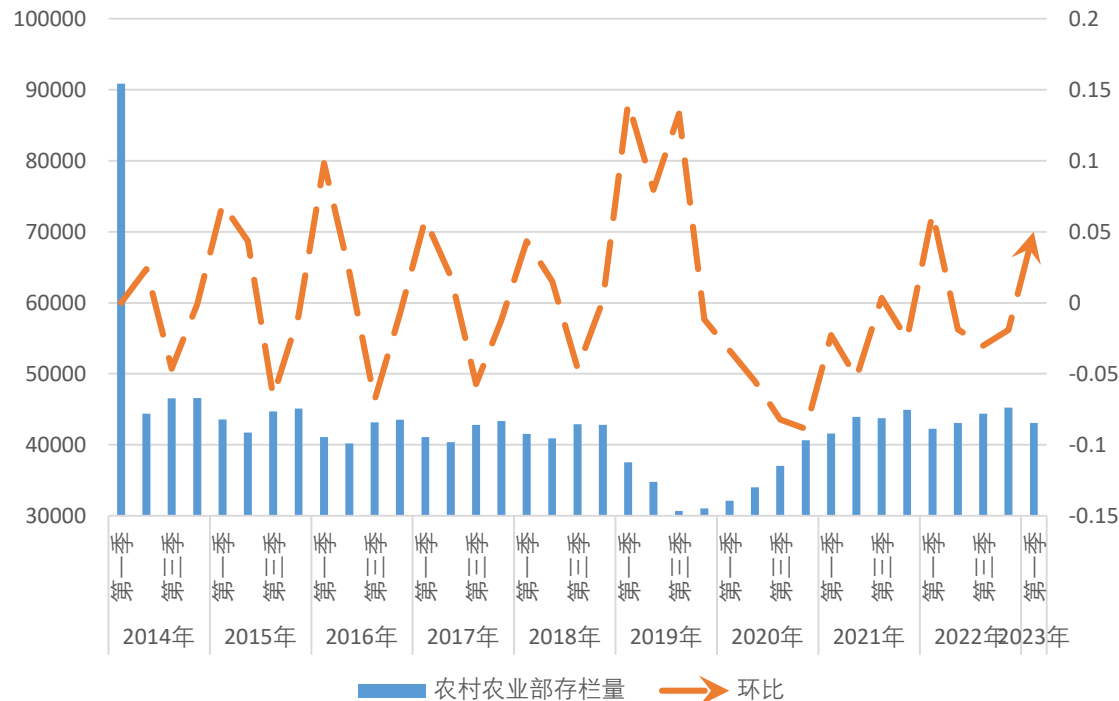
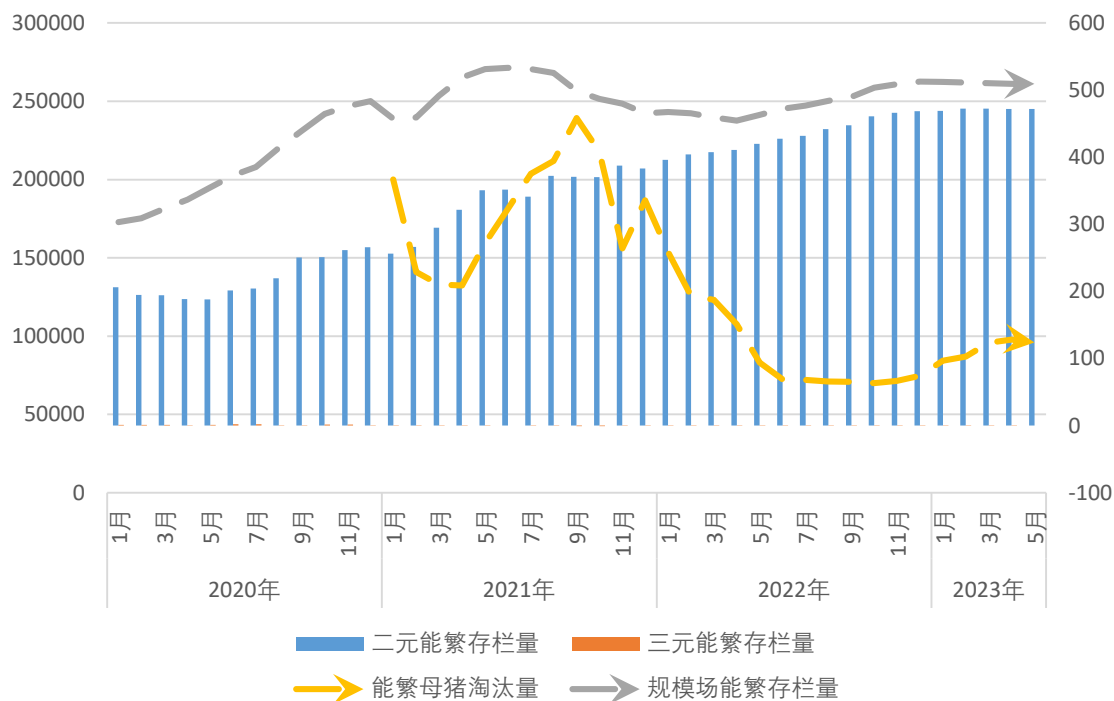


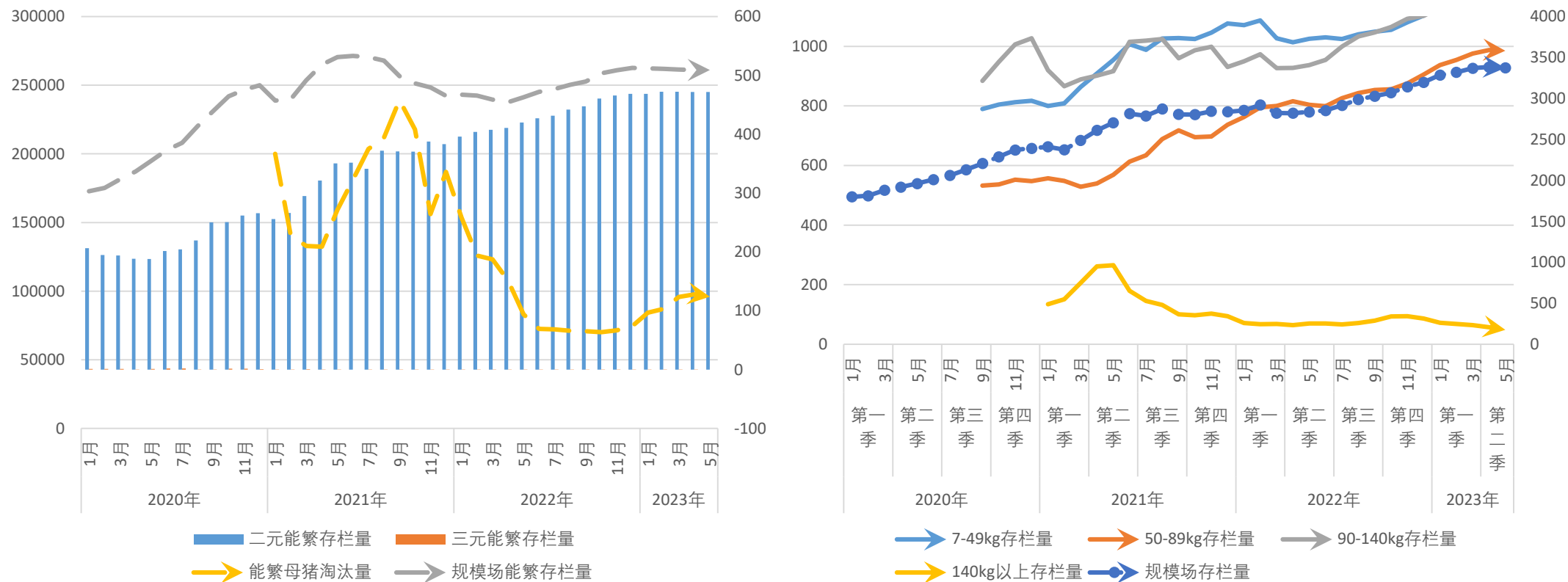
图9. 月度能繁母猪存栏（万头）



截至3月31日，生猪存栏量43094万头，环比减少4.8%，同比增长2%；截至2023年4月底，能繁母猪存栏为4284万头，环比减少0.5%。

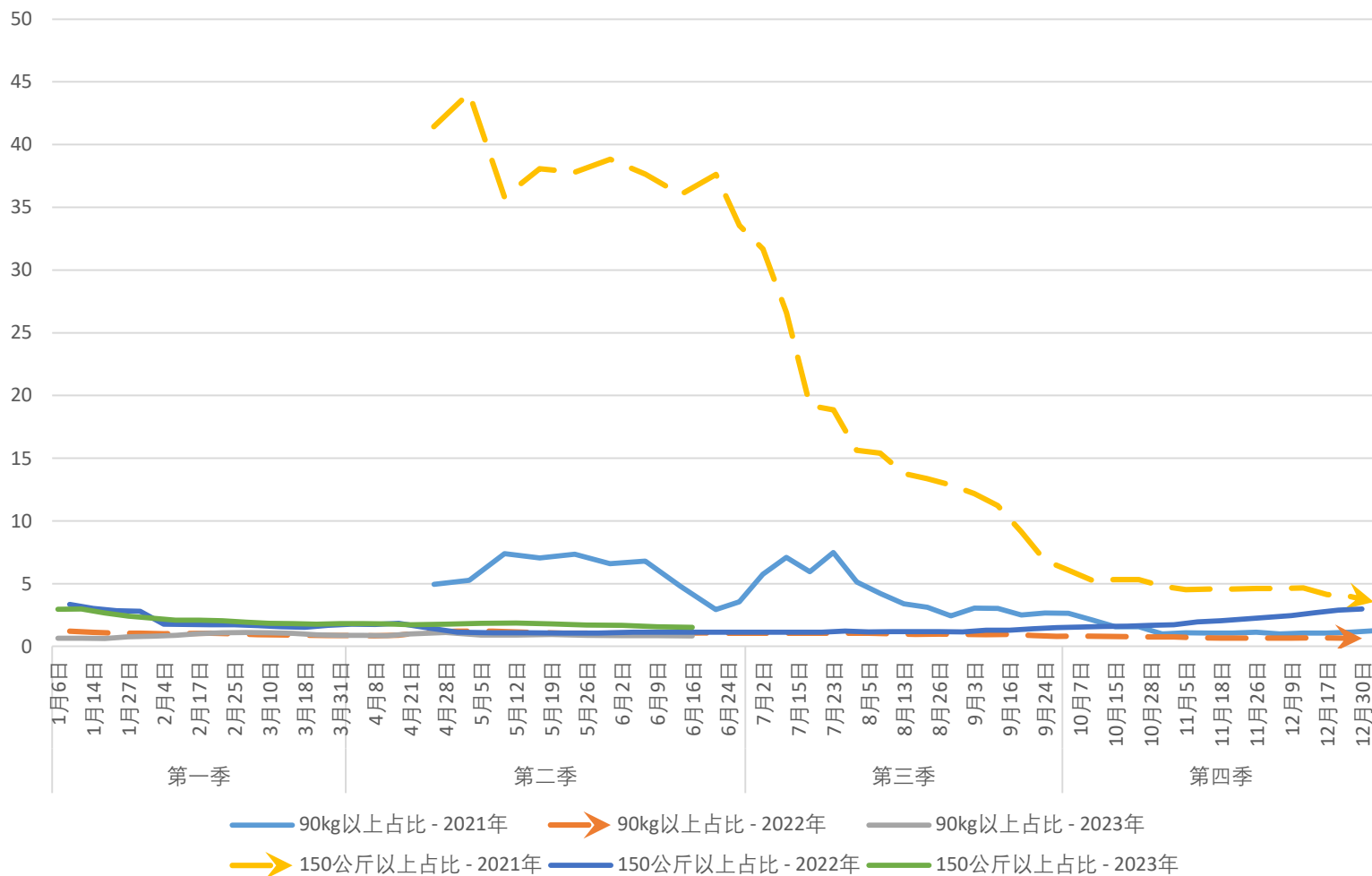
三、生猪基本面分析-供给端-规模场存栏

图10. 123家重点企业能繁母猪、商品猪存栏走势（万头）



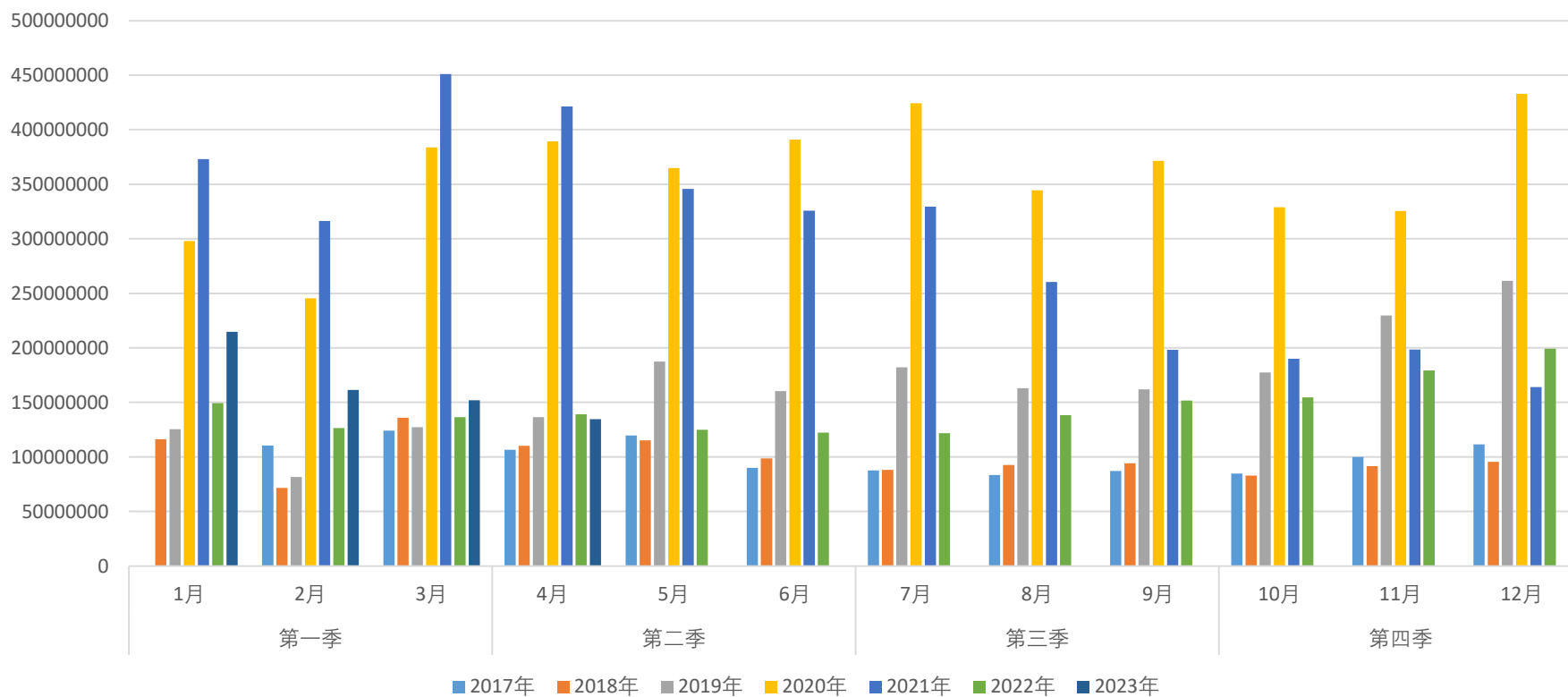
三、生猪基本面分析-供给端-规模场存栏

图11. 周度90kg以下和150kg以上猪占比走势



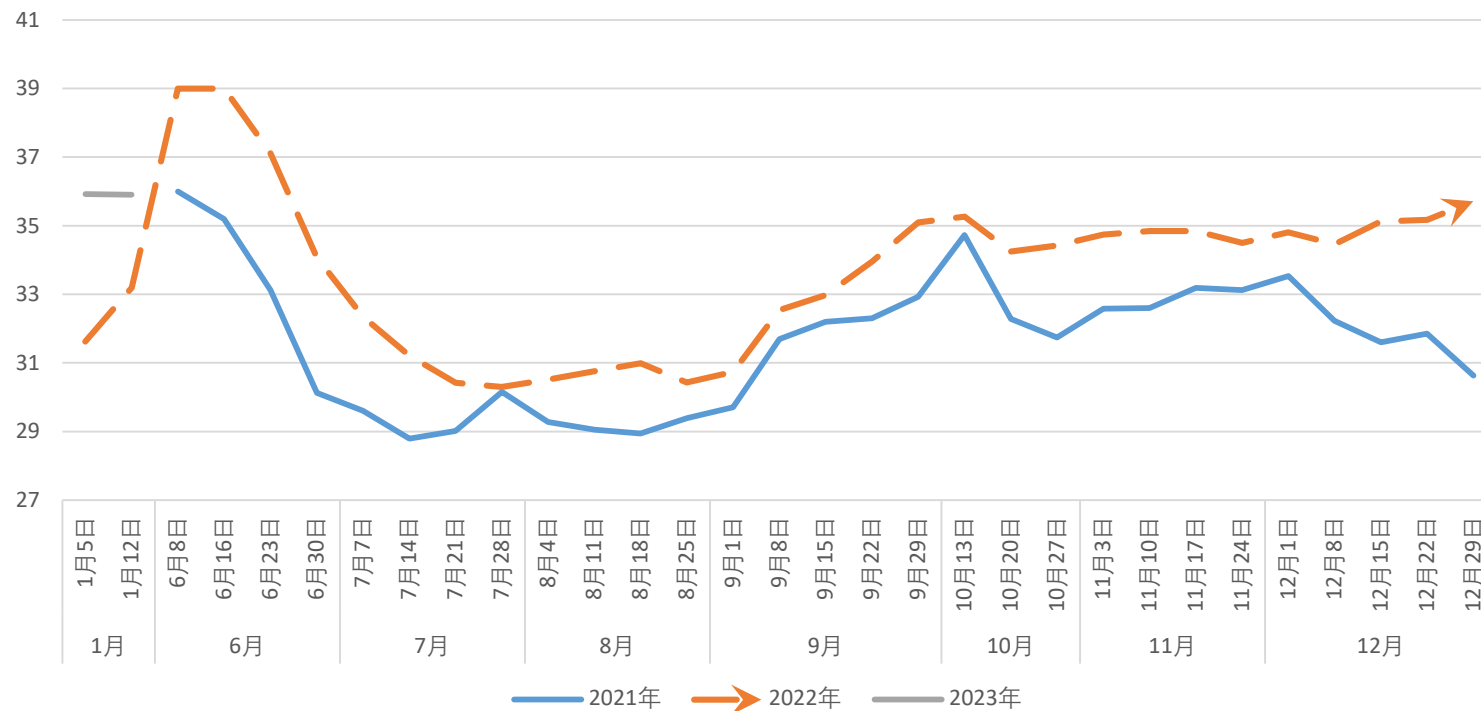
三、生猪基本面分析-供给端-猪肉进口

图12. 月度猪肉进口走势（千克）



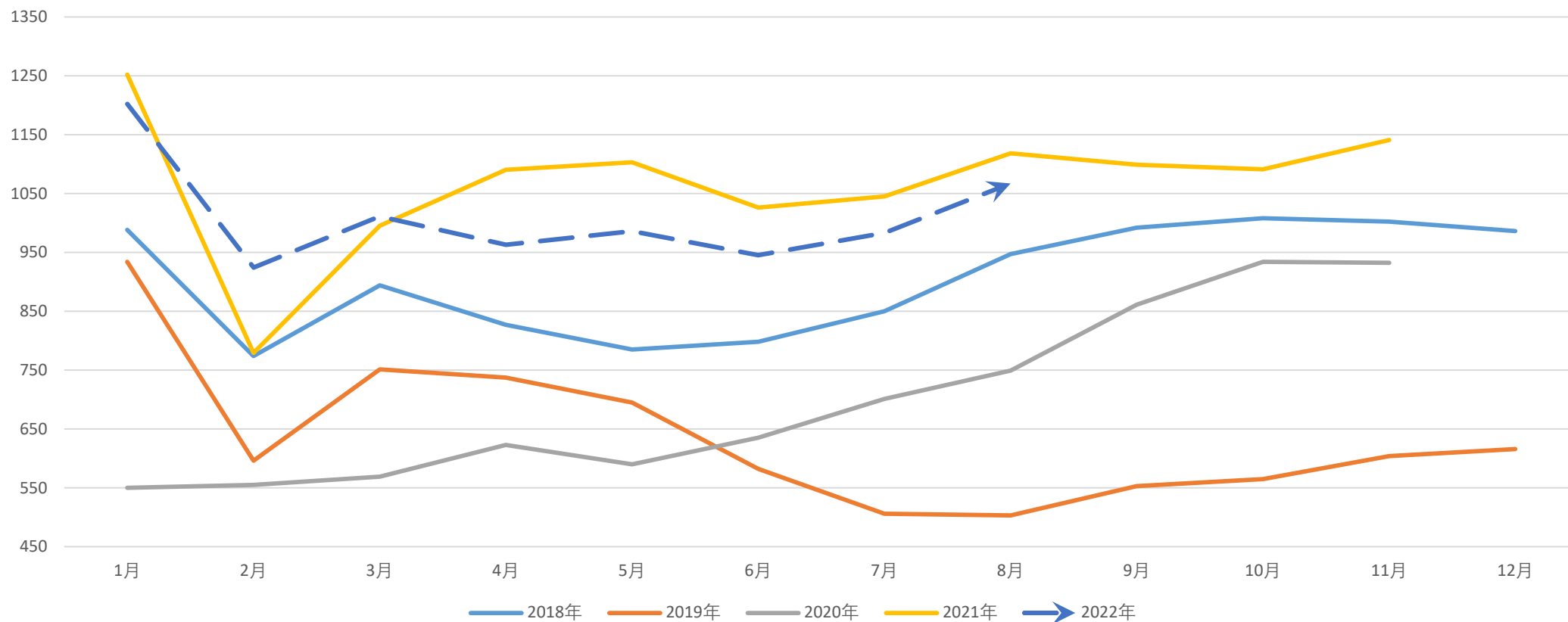
三、生猪基本面分析-供给端-饲料库存

图13. 周度饲料企业库存走势（天）



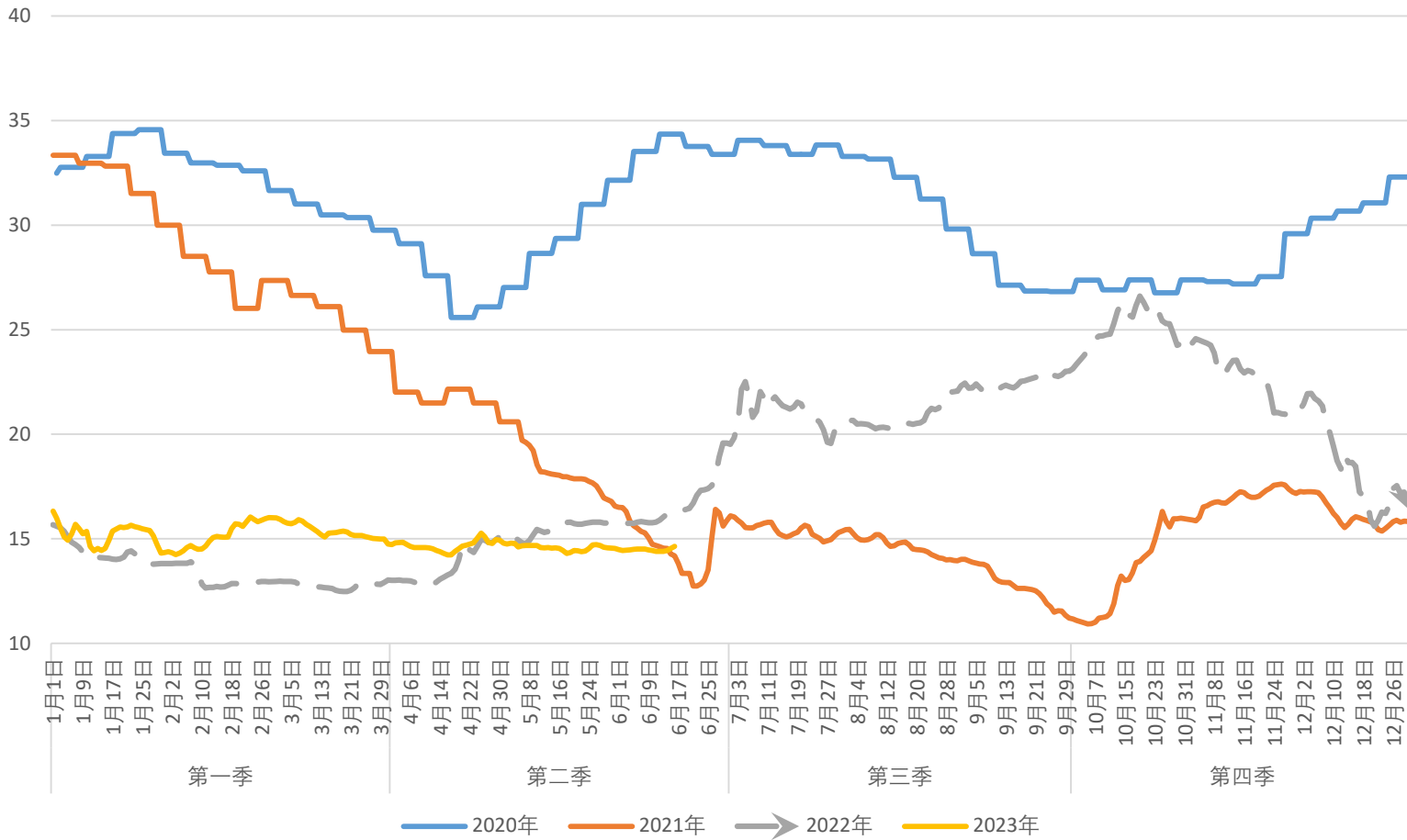
三、生猪基本面分析-供给端-饲料产量

图15. 月度生猪饲料产量走势



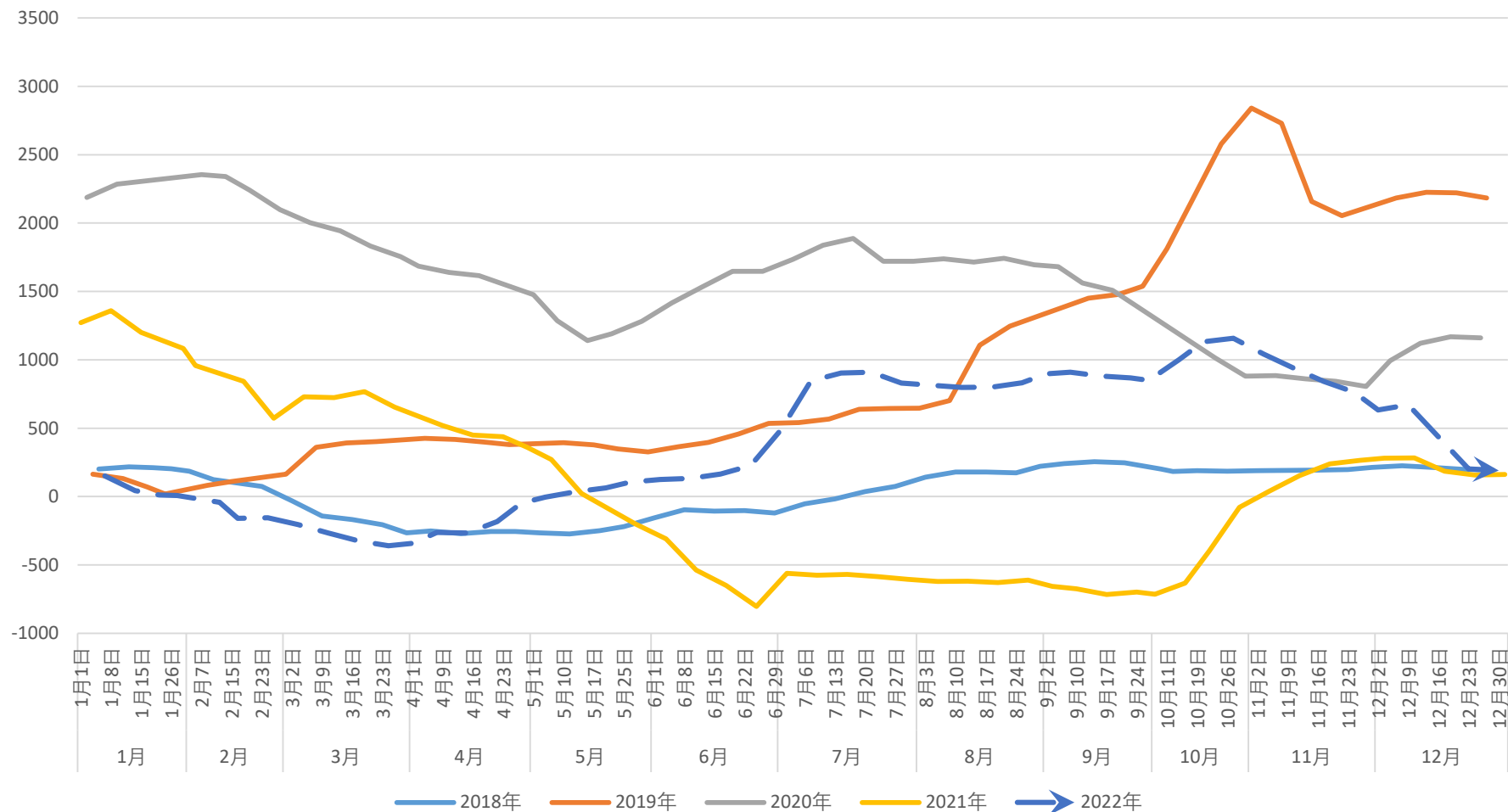
三、生猪基本面分析-供给端-育肥成本

图16. 育肥成本走势（以100-120kg为例）



三、生猪基本面分析-供给端-饲料盈利预期

图17. 周度生猪饲料盈利预期（110kg/头）



三、生猪基本面分析-供给端-出栏

图18. 月度生猪出栏量走势（万头）

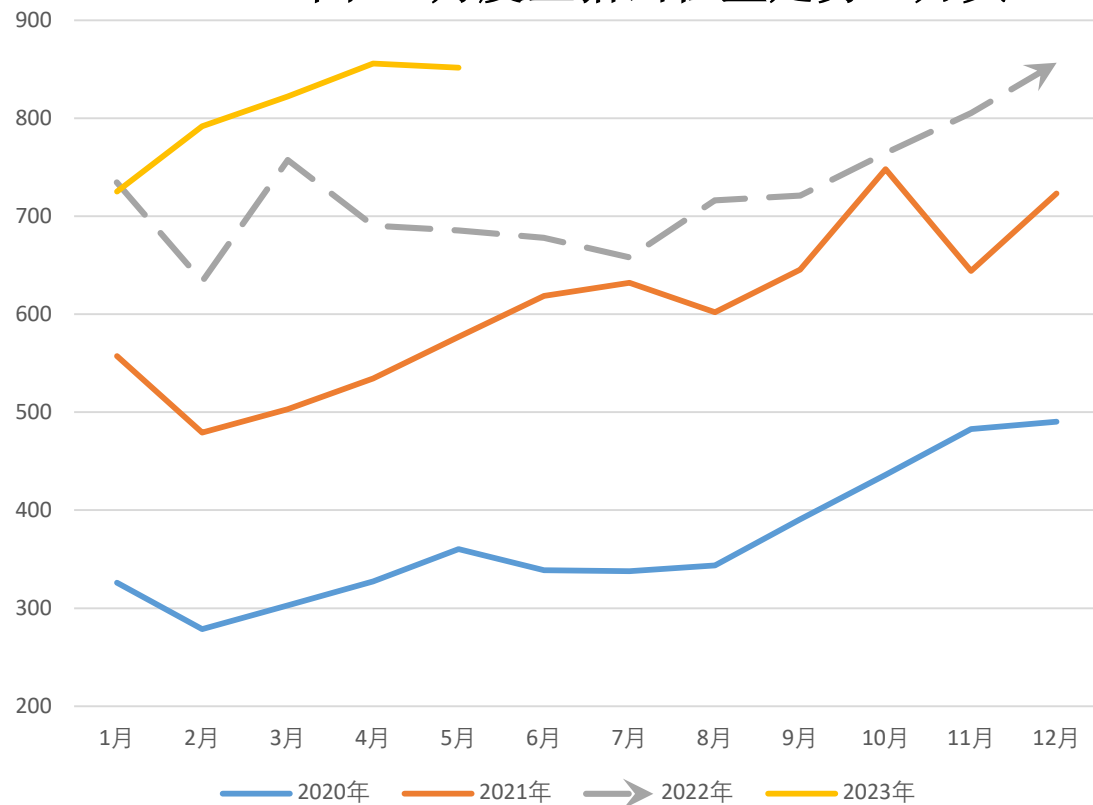
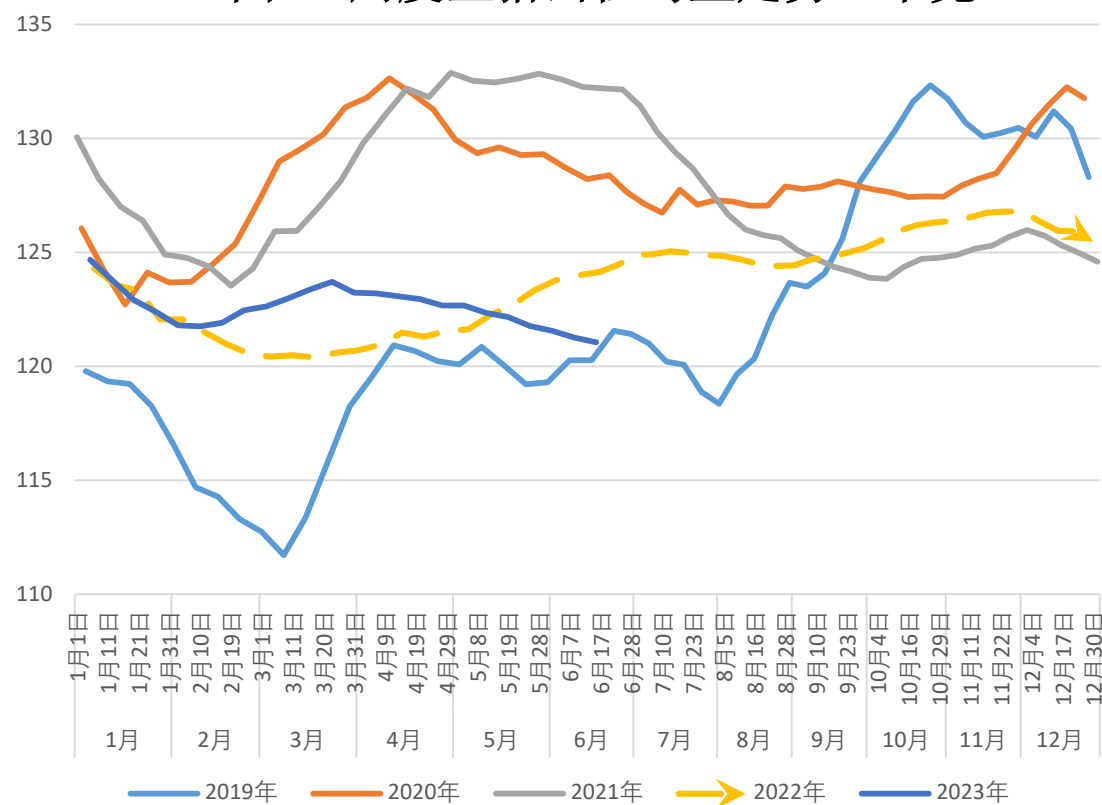
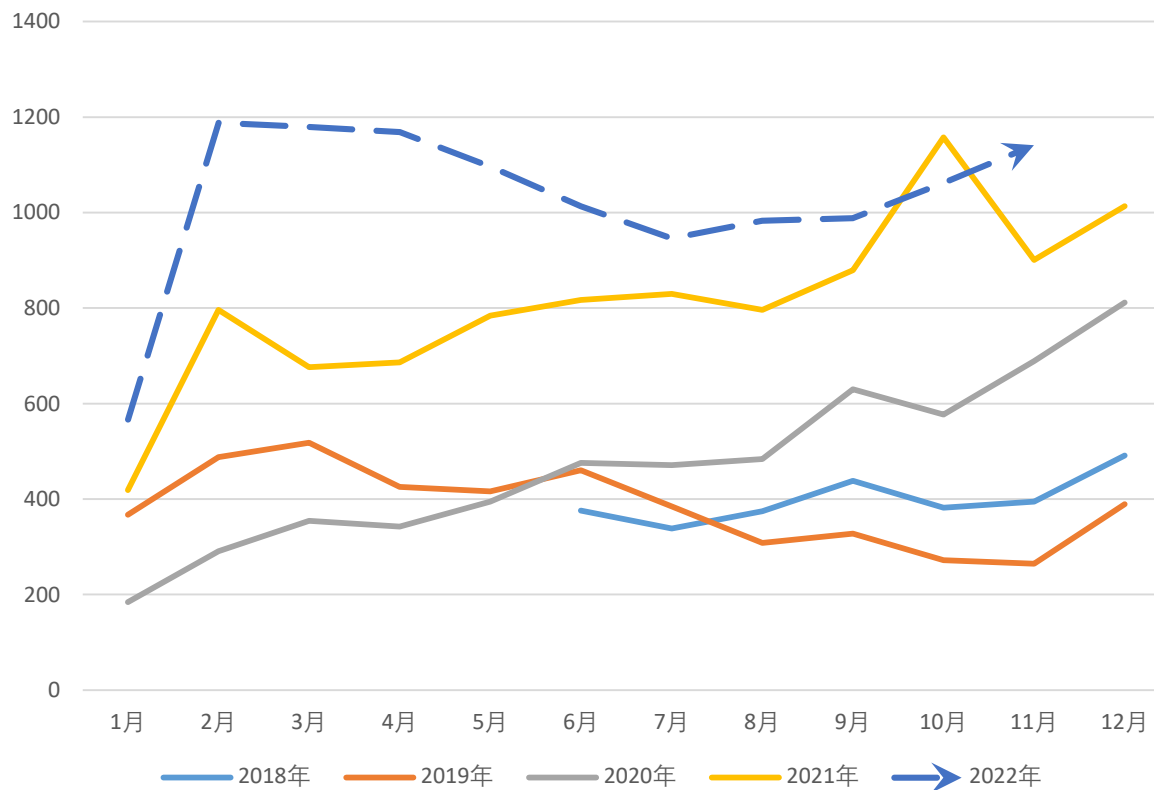


图19. 周度生猪出栏均重走势（千克）



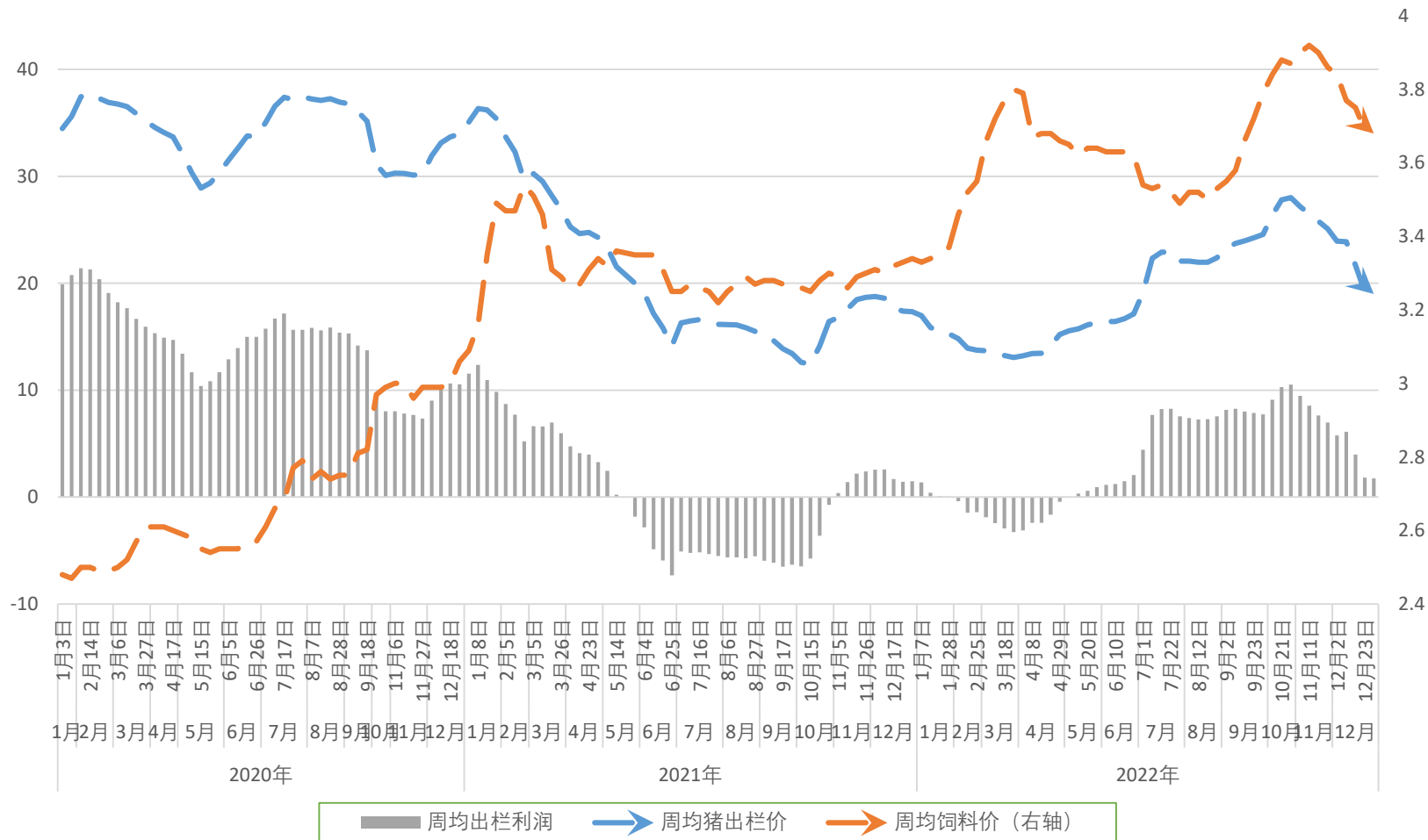
三、生猪基本面分析-供给端-出栏

图20. 11家上市企业生猪月销量走势（万头）



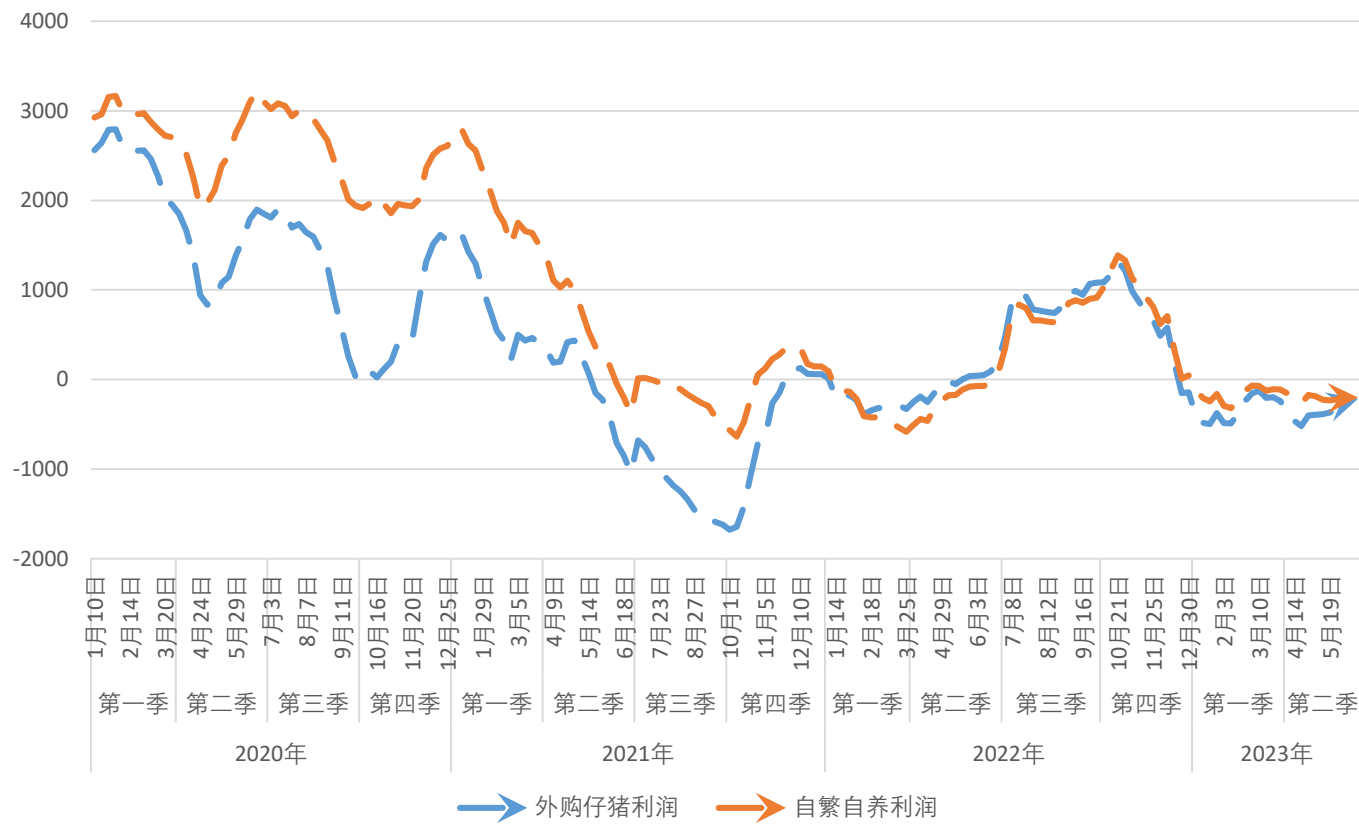
三、生猪基本面分析-供给端-出栏利润

图21. 周度生猪出栏利润走势（元/千克）



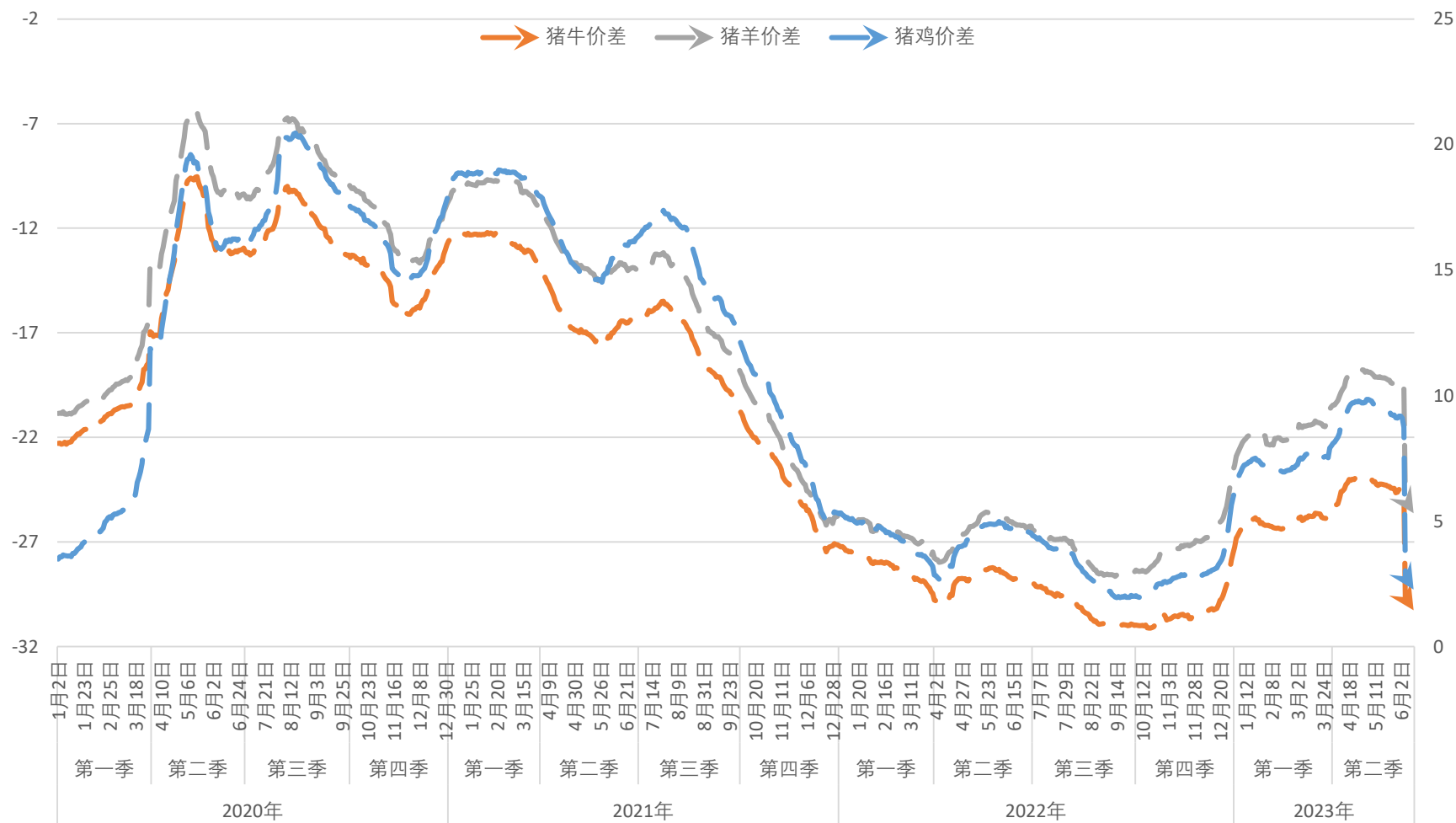
三、生猪基本面分析-供给端-利润

图22. 周度自繁自养及外购仔猪利润走势（元/头）



三、生猪基本面分析-供给端-替代

图23. 猪牛肉价差走势（元/斤）



三、生猪基本面分析-屠宰端-价格

图24. 白条均价走势（元/千克）

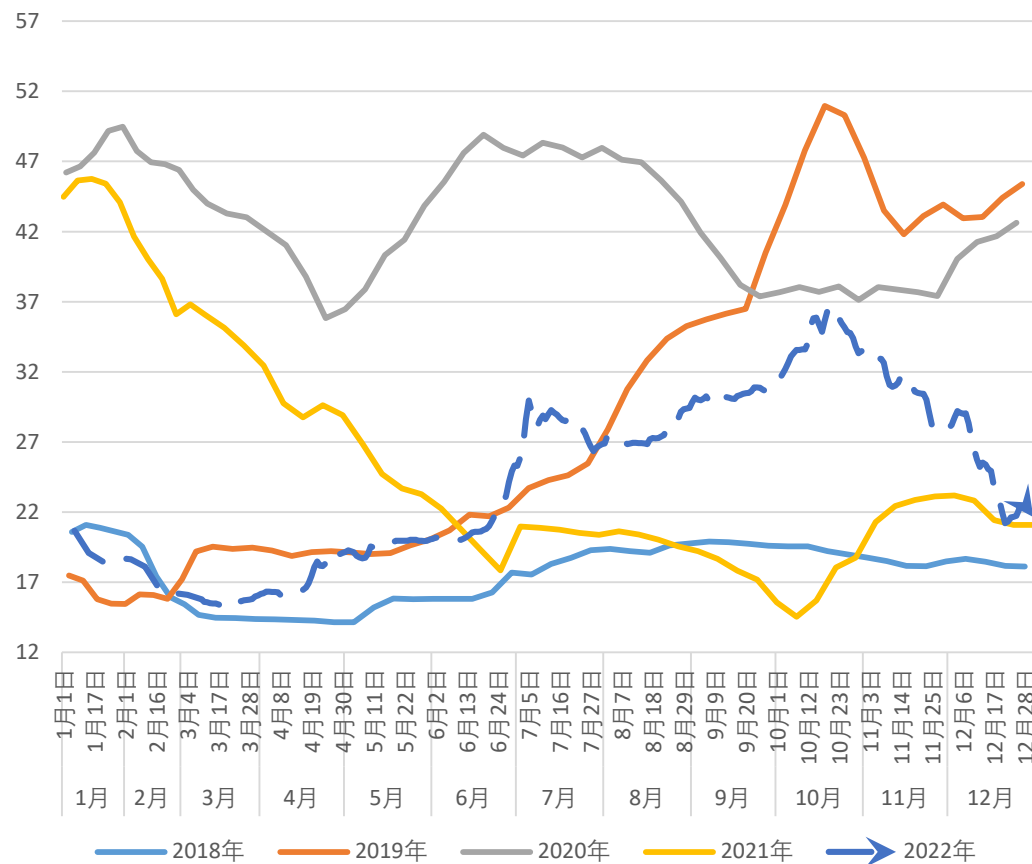


图25. 毛白价差走势（元/千克）



三、生猪基本面分析-屠宰端-价格

图26. 屠宰结算价走势（元/千克）

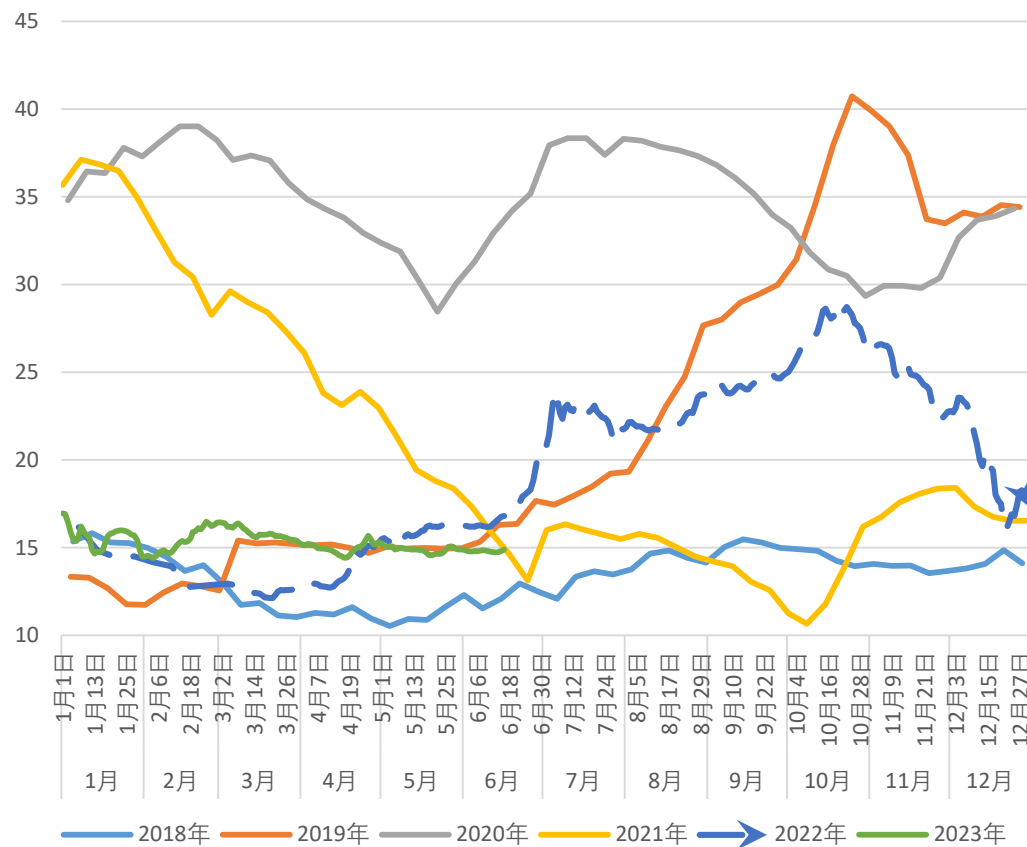
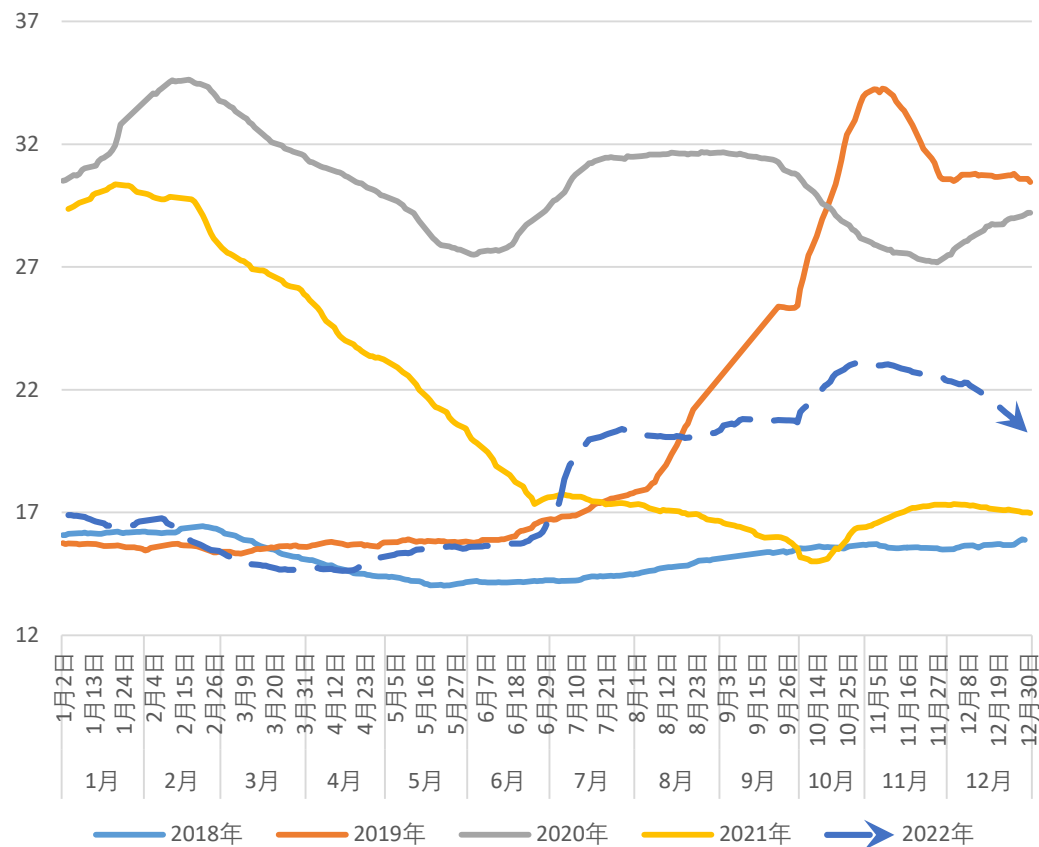
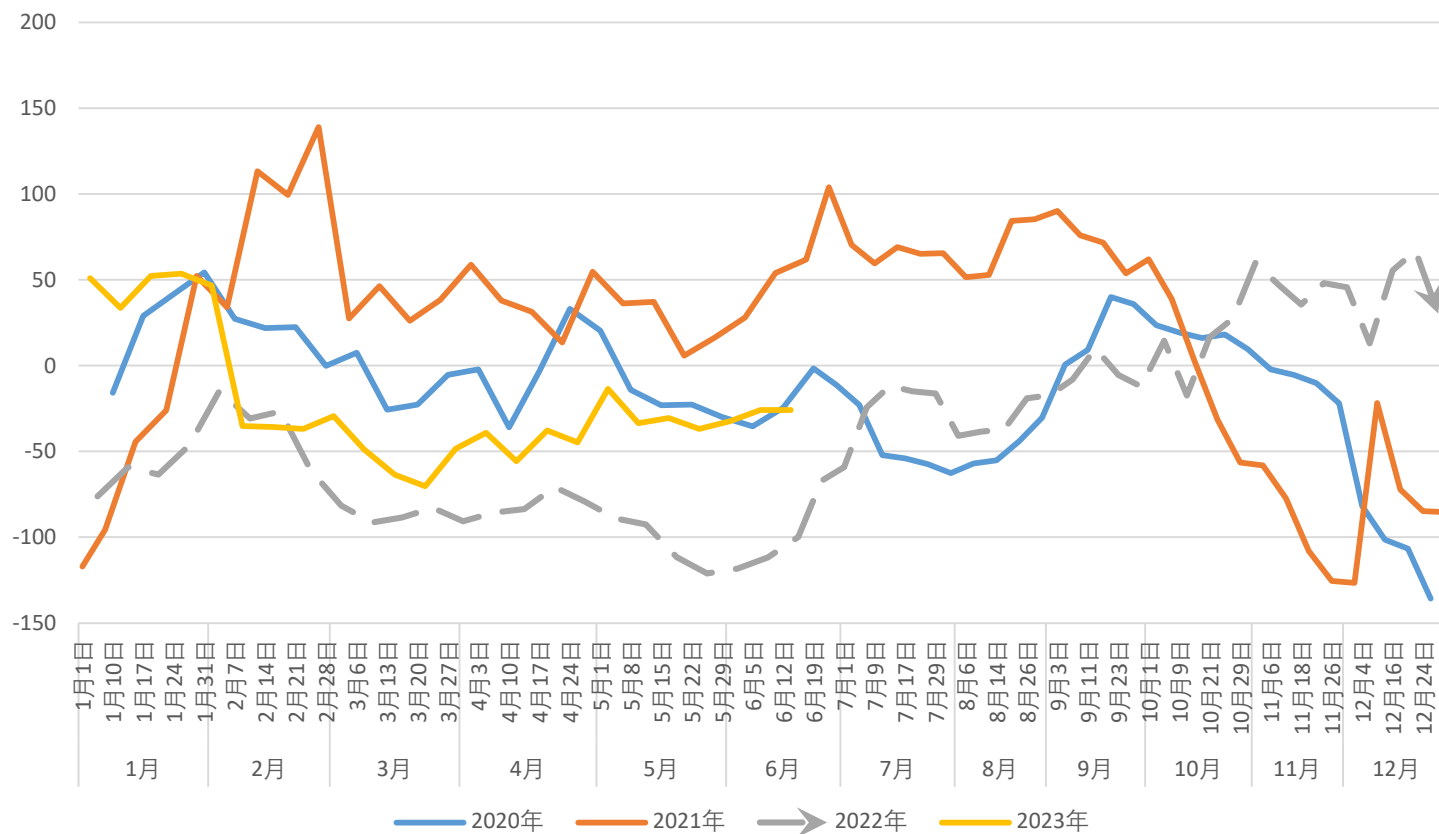


图27. 36城均价走势（元/斤）



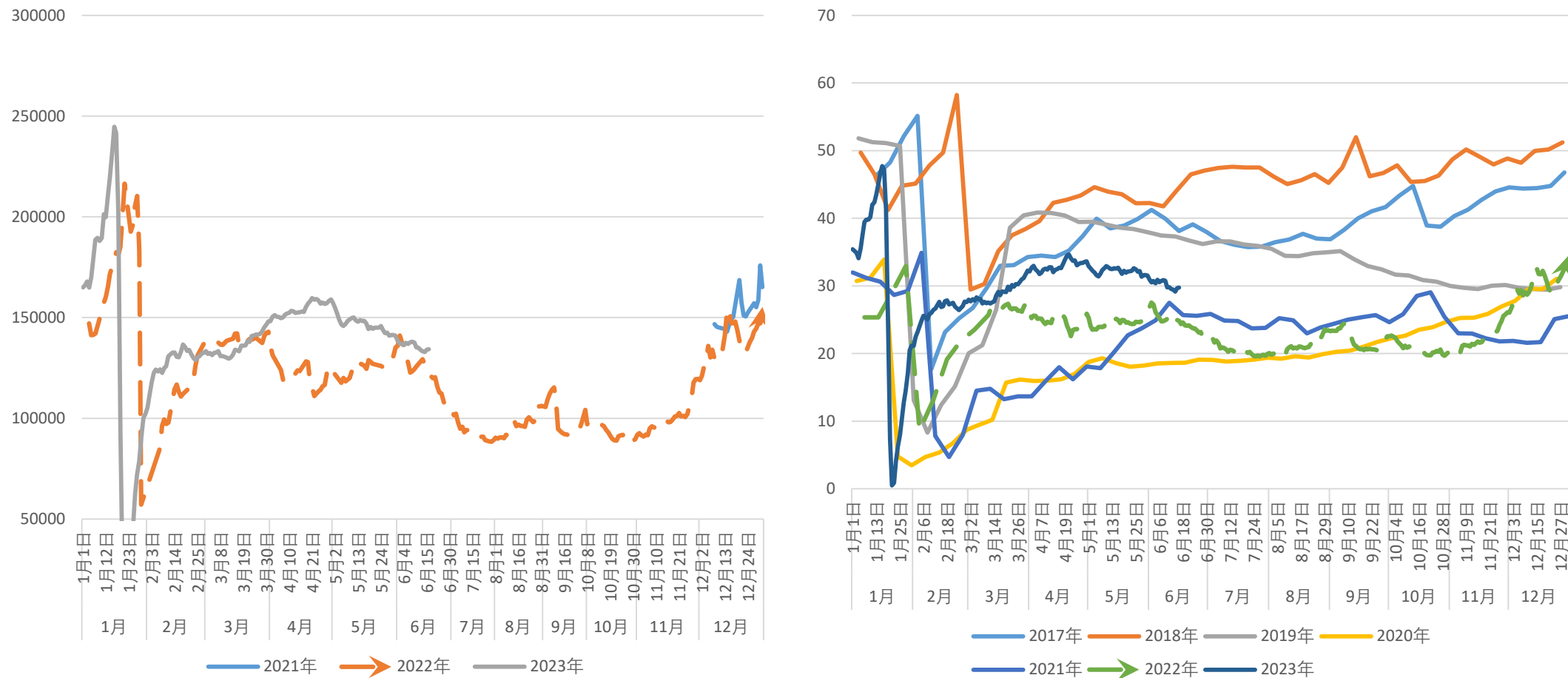
三、生猪基本面分析-屠宰利润

图28. 周度屠宰加工利润走势（元/头）



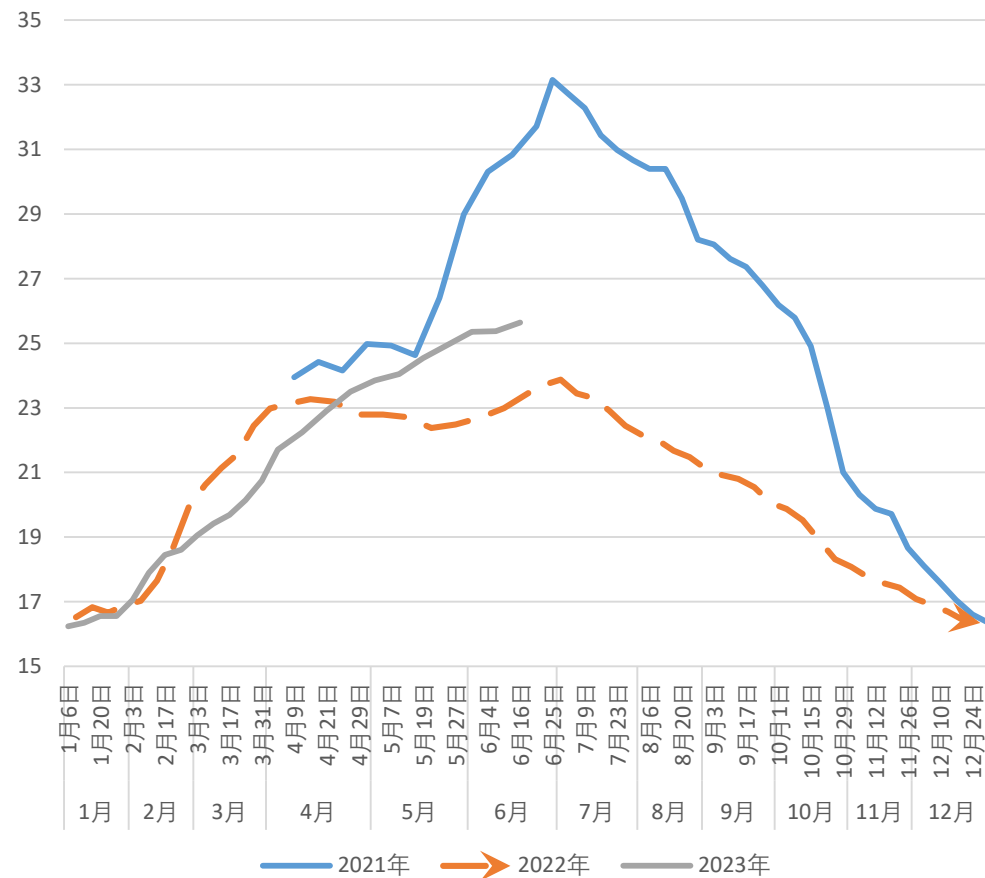
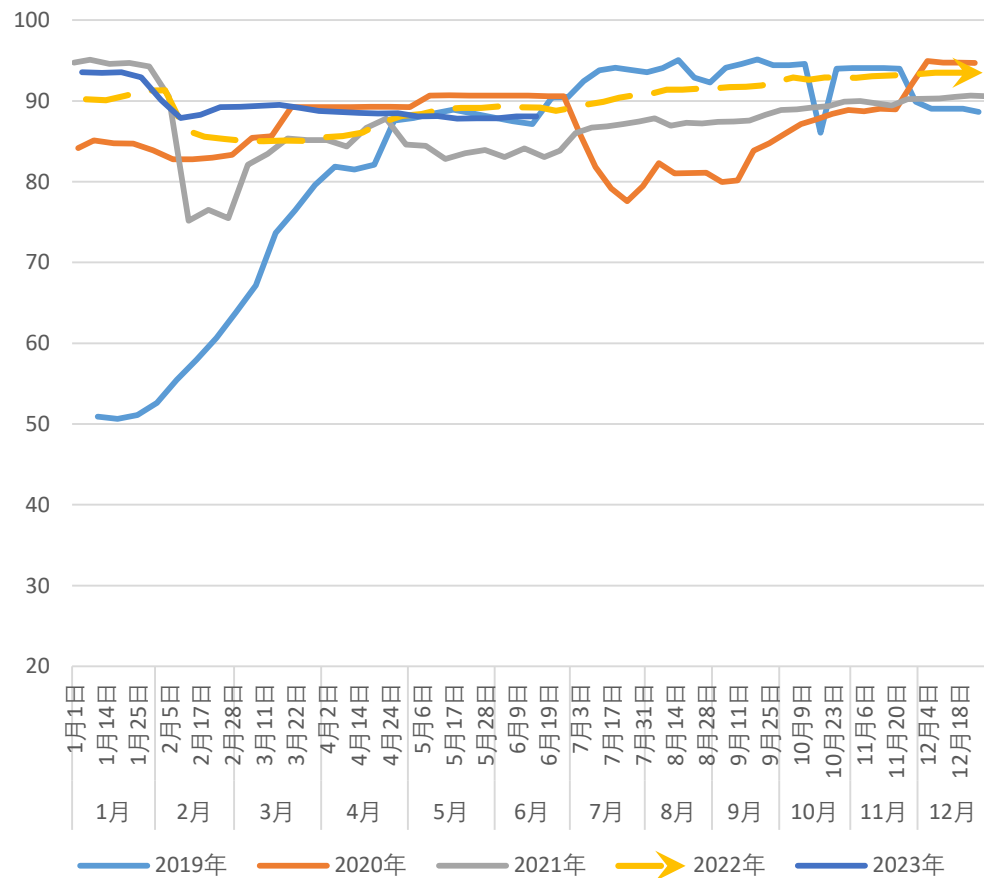
三、生猪基本面分析-需求屠宰

图29. 生猪每日屠宰量（头）及开工率



三、生猪基本面分析-需求屠宰

图30. 周度屠宰企业鲜销率和冻品库存率走势



三、生猪基本面分析-需求端-消费走势

图31. 年度猪肉消费总量走势（万吨）

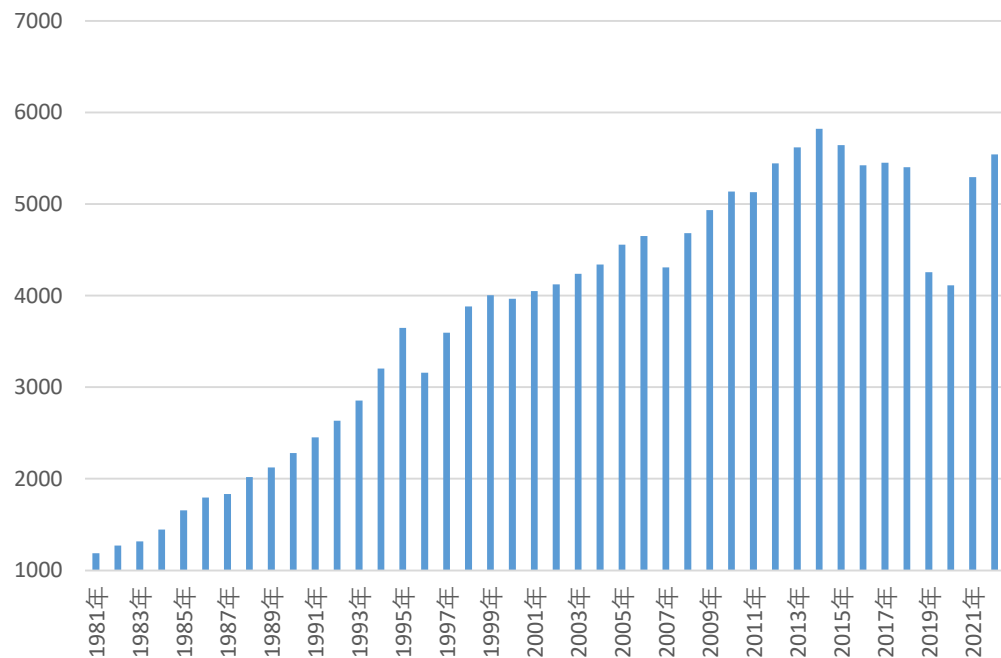
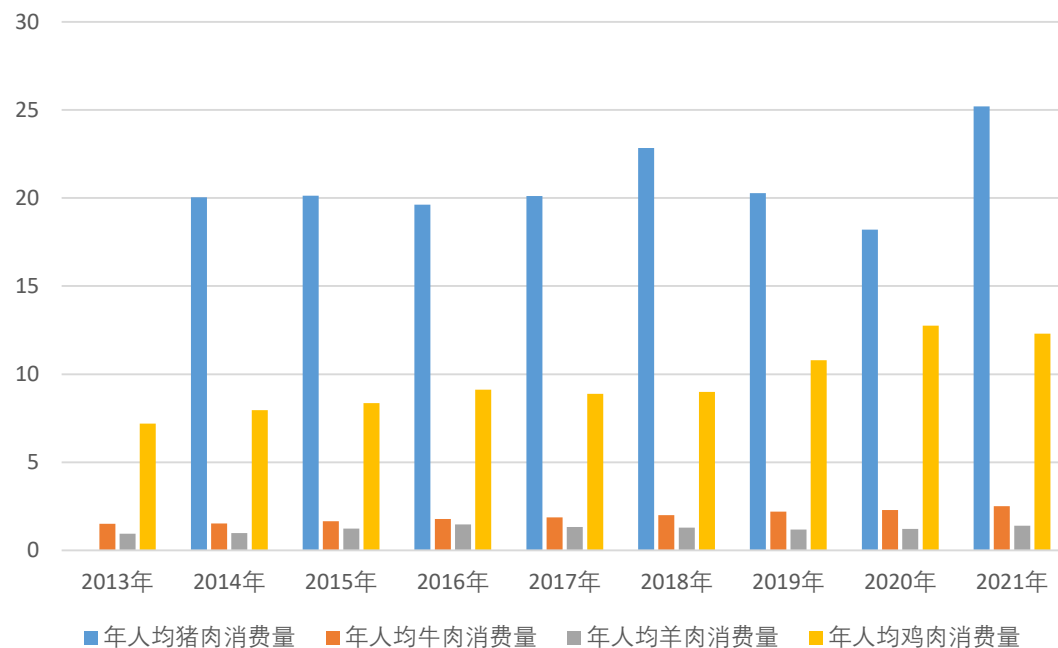
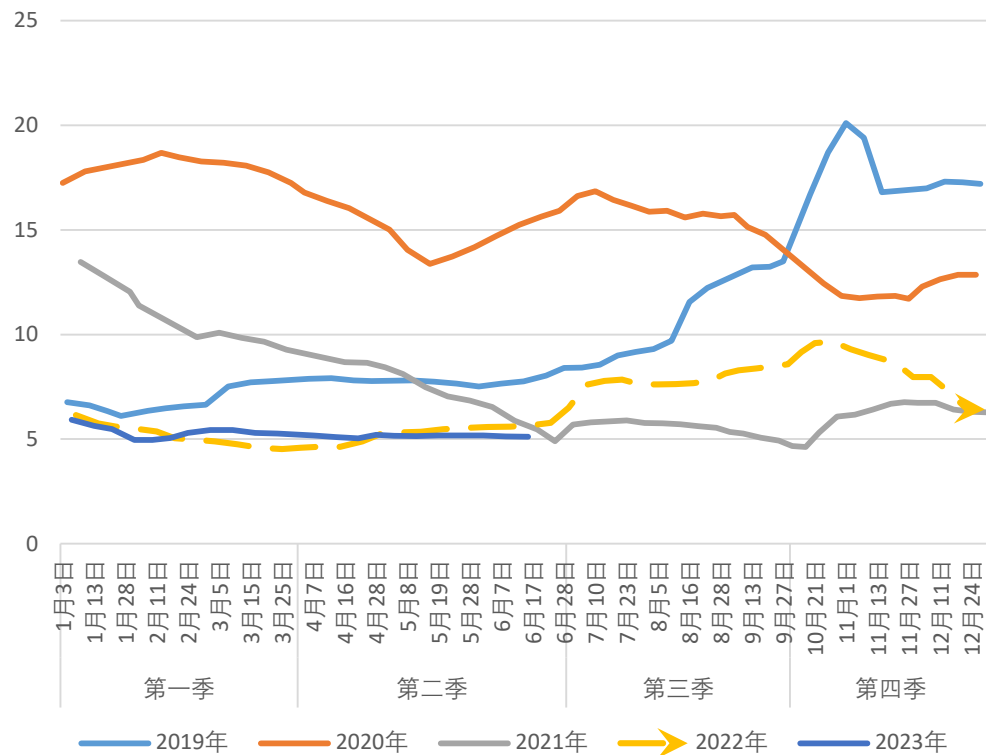


图32. 年度人均猪、牛、羊、禽消费量（千克）



年度生猪消费量环比上涨，侧面说明因价格优势引起猪肉消费偏好回升。

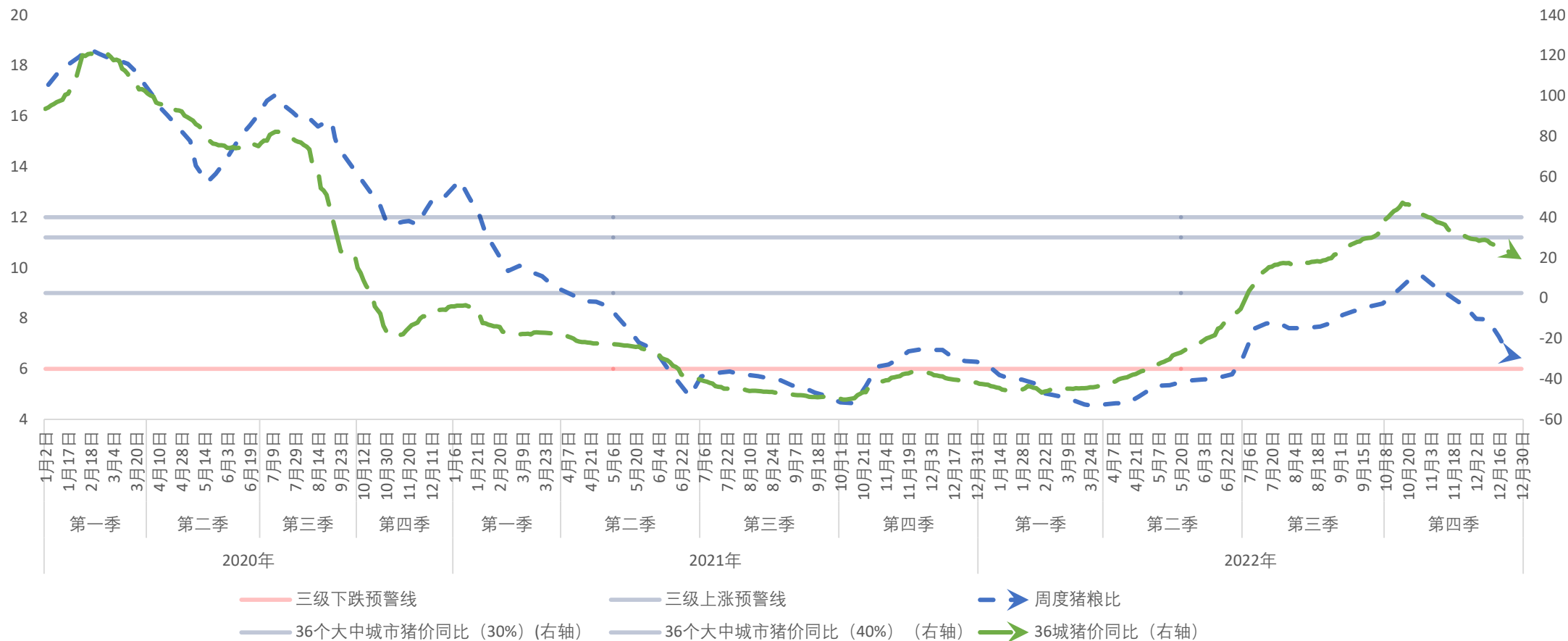
三、生猪基本面分析-收放储



猪粮比值周均 5.39，市场持续徘徊于过度下跌二级预警区间

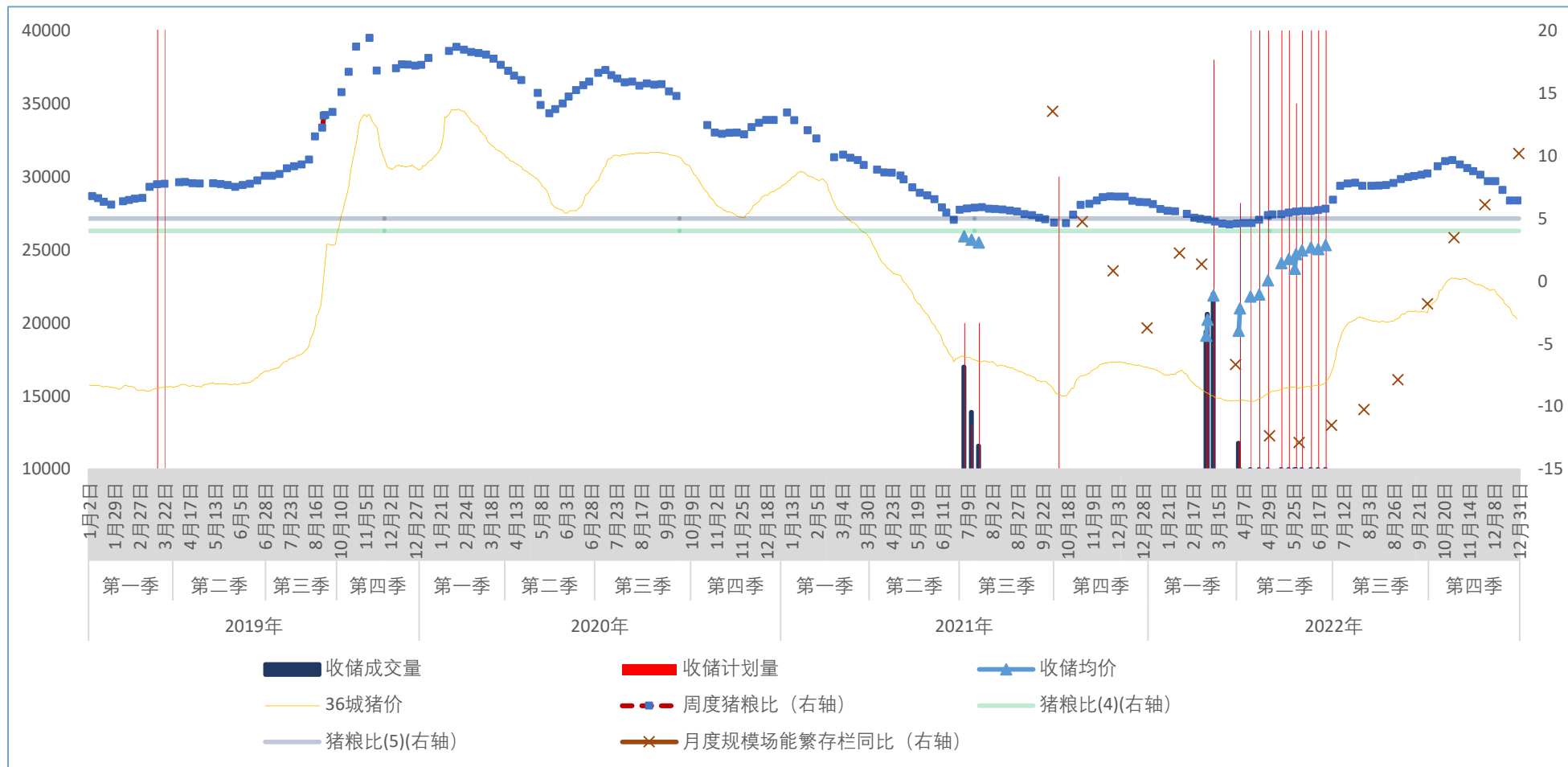
三、生猪基本面分析-收放储-上涨和下跌

图33. 生猪下跌和上涨历史走势



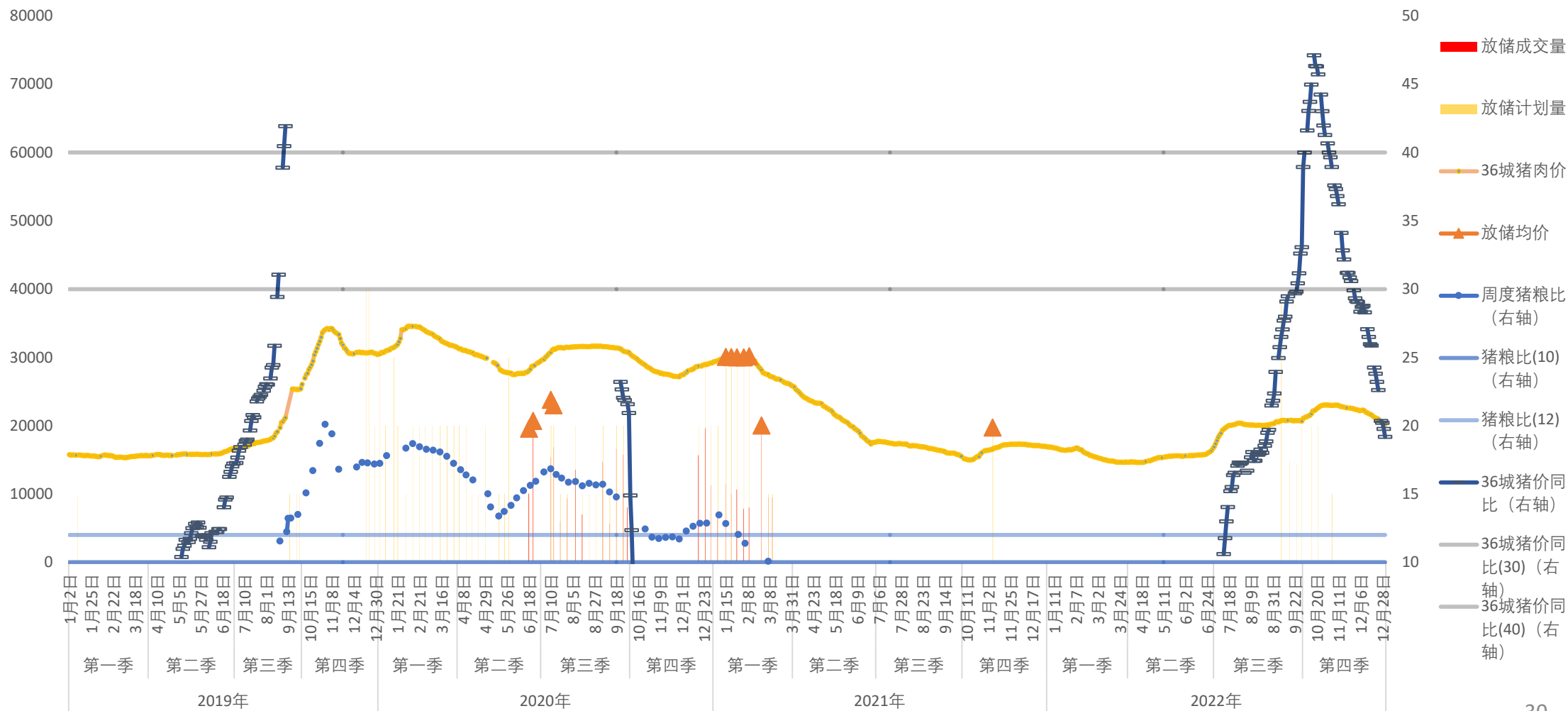
三、生猪基本面分析-收放储-收储态势

图34. 2019-2022年生猪收储情势图



三、生猪基本面分析-收放储-放储态势

图35. 2019-2022年生猪放储情势图



免责声明

本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但大越期货股份有限公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，且大越期货股份有限公司不保证所这些信息不会发生任何变更。

本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。

THANKS!

