

2023 年猪产品行业信息简报（开篇）

一、2023 国内行情预判

1、短期猪价低位运行（大猪待出、淡季疲软，疫情不稳定，消费恢复程度不同；目前养殖户集中看好后市，或会再次出现惜售压栏，导致猪价延长底部徘徊时间；）

2、短期猪价大幅下降机会也不大（支撑点多：冻品建仓，后市乐观，收储支持；补栏需求带动仔猪价格上涨；）

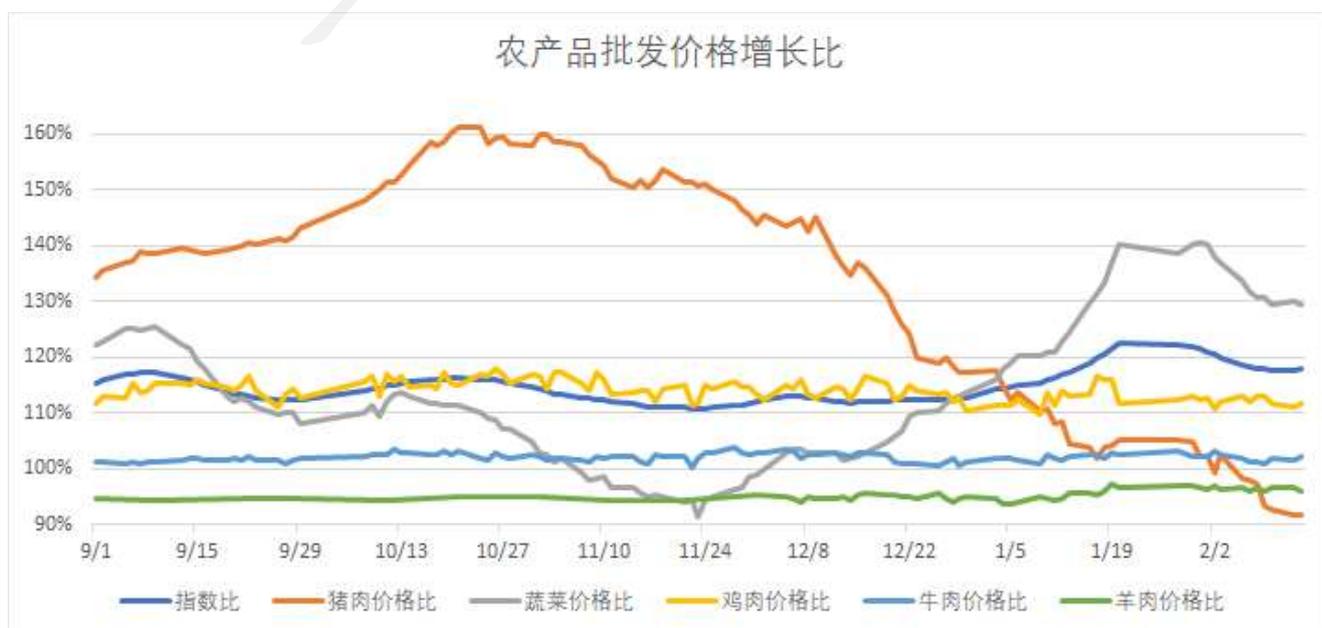
3、二季度行情会有好转（大猪消化完毕，利空出尽；出栏量全年最低，会有个快速反弹、超涨的阶段）；

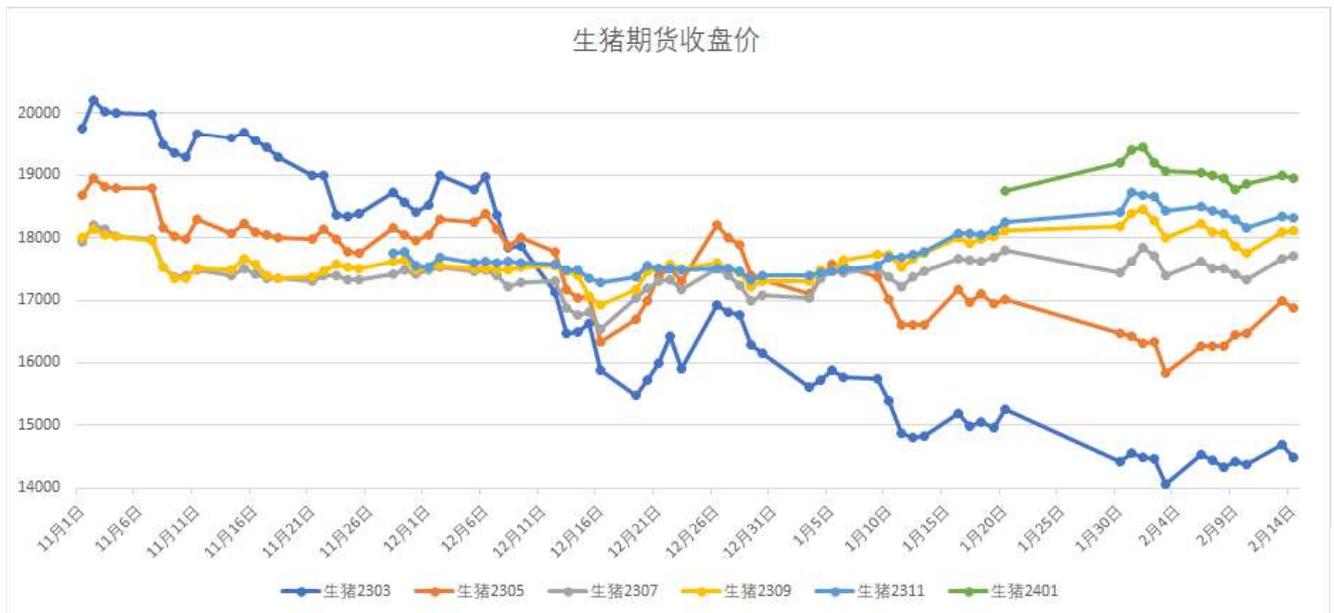
4、三季度消费上升，猪价上升，供应量虽增长，但比起消费的上漲应该会有短缺；

5、四季度供给上升，同期旺季消费上涨，肉价同时上涨，但最终上涨的幅度取决于需求的情况；

6、生猪期货方面，各合约价格持续波动，整体相对平稳，市场对下半年的行情较为乐观；一二季度合约差距逐步扩大，后续合约差距收窄，市场普遍看好今年第二季度猪价会有一次明显的上涨过程，后续相对趋稳。

综上，2023 年属于全年正常盈利的年份，低毛利，适合上量恢复。





二、进口猪产品库存、价格简析

2021年随着国内猪价的下落，进口猪产品价格一路向下，巨大亏损迫使进口企业减少进口，库存待售；2022年进口猪肉产品下降，以消化库存为主；2022年对于猪产品是个不错的年份，因此库存消化比较快；目前进口冻品的肉类库存不多，库存以看涨的副产为主；

目前猪类产品的期货已经高于现货，但是国内采购非常积极；显示了大家对后期的看多预期。但我们的进口主要依据依然是国产的情况。

三、进口猪肉贸易情况简析及预测

1、全球猪肉主产国 2023 情况简析

一欧盟：欧洲的存栏规模有比较大幅度的下降：

法国比去年同期下降 2.5%

德国比去年同期下降 10%

只有西班牙的养殖数据有所上升。

生猪大幅减少导致了欧洲种猪价格飙升，屠宰产能过剩，部分屠宰工厂开始削减产能；高昂的肉价也遏制了欧洲的肉类需求；欧洲处于高通胀，高猪价，低消费的状态，有出口需求，但肉类价格依然无法匹配对华出口。

一北美：美国猪价大幅下降，已低于欧盟跟巴西持平，仅略高于加拿大，对华出口动力足，但高关税和不确定的双边关系，又会对进出口双方都形成压力。

2、进口猪肉贸易预测

综上，我们对 2023 年进口猪肉贸易做如下预测：

1、2023 年进口猪肉贸易将全面回归非洲猪瘟前的常规贸易品（副产，骨类，内脏），纯商业考虑，对号肉，段类的进口会进一步下降；除非政府号召或者储备需要；

2、2023 年进口常规品类的价格会高于非瘟前的水平，受制于全球通胀和高成本；

3、进口猪产品的基础分析和大趋势还是要基于国产情况。

四、主要经济体消息

1、美国 1 月失业率环比降至 3.4%，创 1969 年 5 月以来最低水平；非农业部门新增就业人数为 51.7 万，为 2022 年 7 月以来最大涨幅；受此影响美元汇率走强；

2、英国央行和欧洲央行分别于 2 月初加息 50 个基点，美联储加息 25 个基点；他们同时也都表示出持续加息的预期；

3、欧盟轮值主席国瑞典 3 日晚宣布，欧盟成员国代表当天就俄罗斯石油产品价格上限达成一致。欧盟拟对汽柴油等较贵产品设定每桶 100 美元的价格上限，对较便宜的石油产品设定每桶

45 美元上限。或有望缓解欧元地区能源成本高涨的问题；

综上，我们对疫情后的国内市场充满了希望，但仍应警惕对于高毛利的奢望，实现有序恢复！

一家之言 仅供参考！

上海一骥