

2022年11月4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：本报告的信息均来自于公开资料，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

本周现货疲软下行，养殖端出现恐慌性出栏，散养户出栏积极性增加。二次育肥也得到了较好的改善。后期继续关注出栏的压力和政策调控压力。需求端仍然较弱，本周屠宰量继续走弱。

期货继续保持较大的贴水格局，远期继续预期未来存栏回升的压力。

基本面

- 出栏价格：**10月份全国生猪出栏均价26.81元/公斤，月涨幅13.31%，同比涨幅107.67%。
- 猪肉价格：**10月全国猪肉（前三等级白条均价）月均价为33.71元/公斤，较9月均价上涨3.23元/公斤，涨幅10.60%。
- 仔猪价格：**10月仔猪市场销售均价为755元/头，较9月环比上涨19.65%
- 二元母猪：**本周二元母猪市场均价为1861元/头，较上周环比上涨1.75%，本周母猪价格受毛猪价格持续高位影响稍有上涨，但市场补栏积极性一般。
- 出栏体重：**本周全国出栏平均体重为129.69公斤，较上周上调0.26公斤，环比上涨0.20%。
- 能繁母猪存栏量：**10月能繁母猪环比增幅1.70%，后备母猪留种量环比增加1%。涌益调研，集团企业本月增量略大于散户，散户以补栏育肥猪为主。
- 屠宰数据：**本周样本屠宰企业合计平均屠宰量105931头/日，较上周环比下降2.17%。

（注：以上数据来源：涌益咨询）

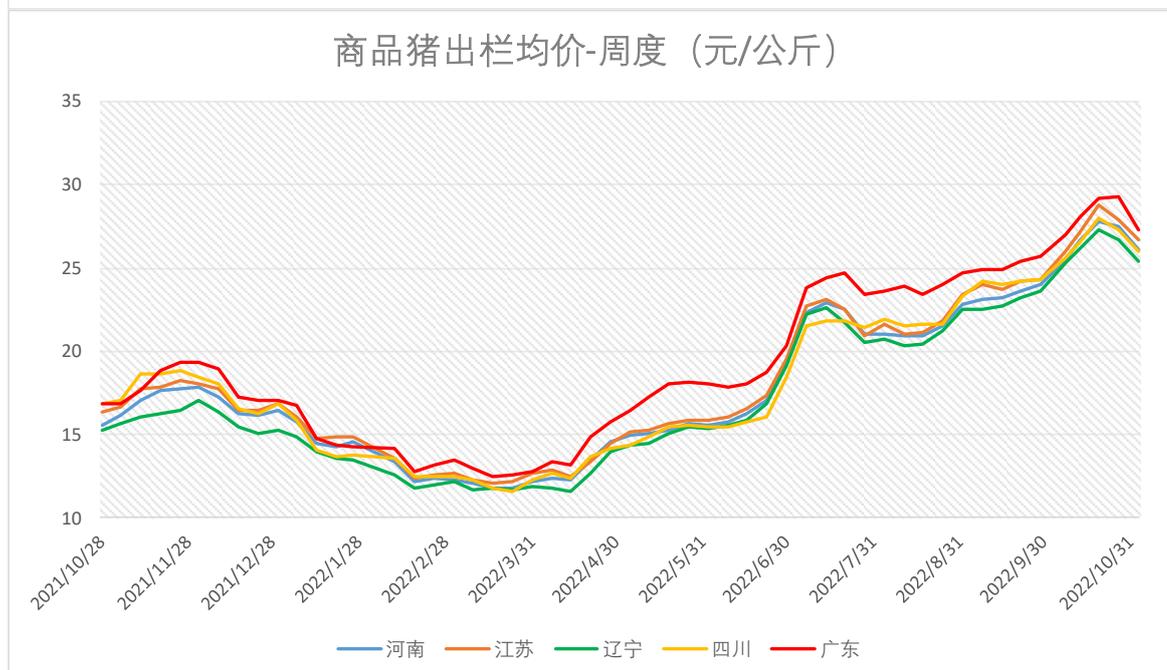
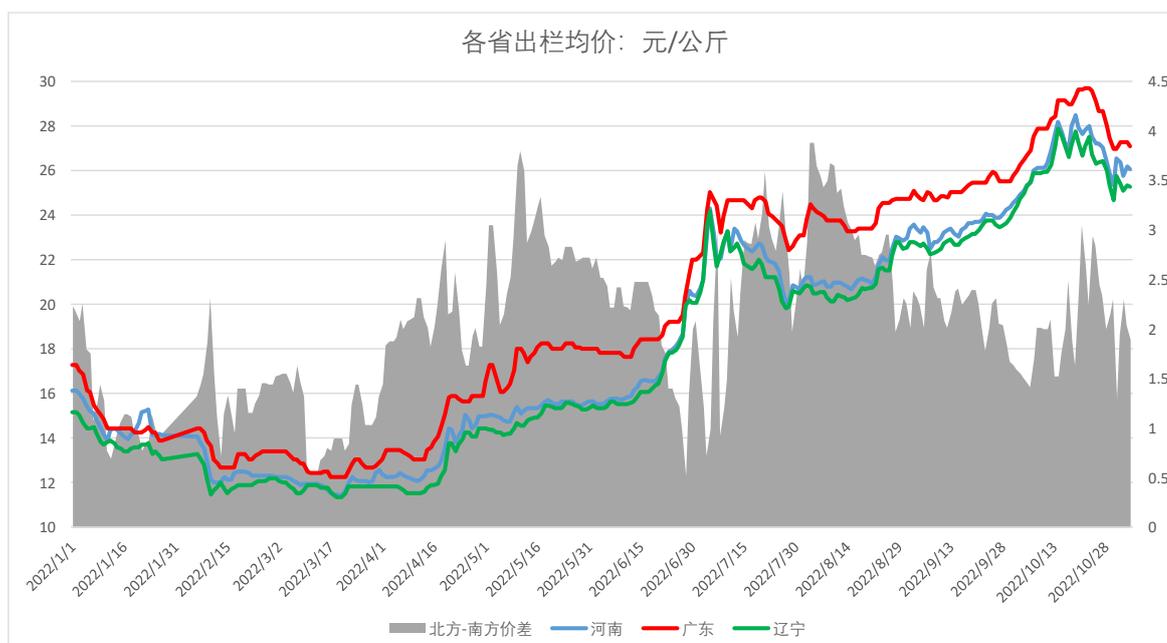
目录

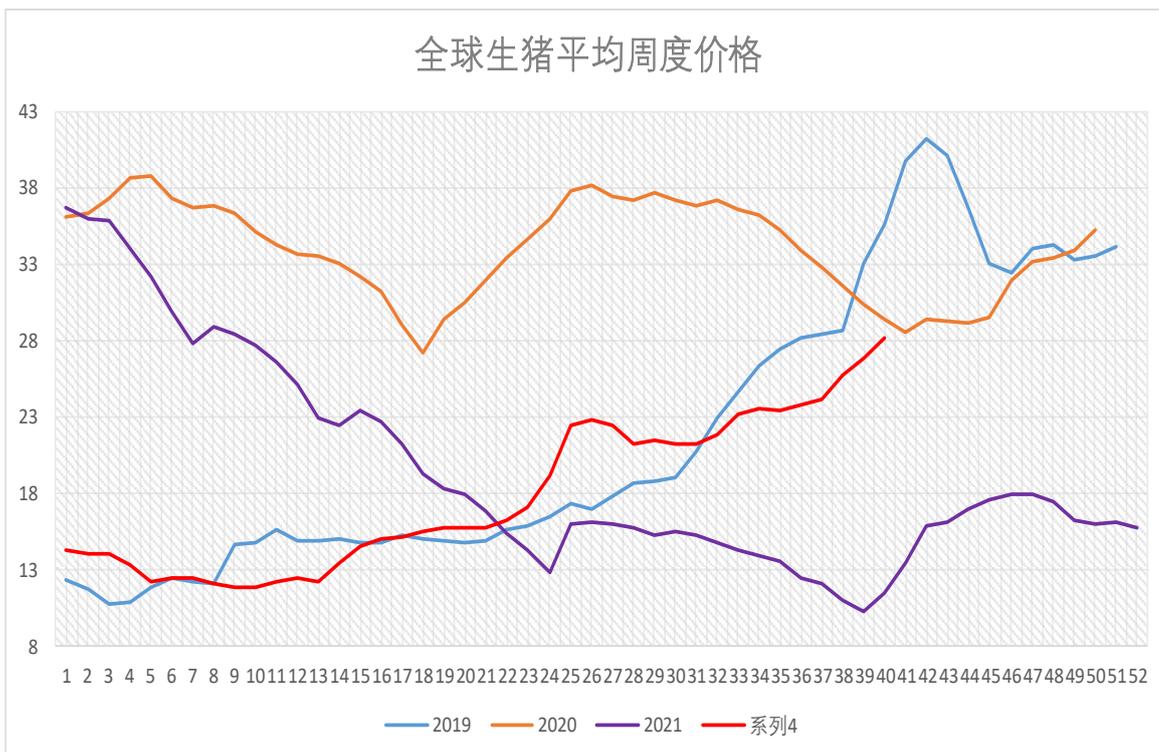
目录 2

一、 价格及相关	3
商品猪出栏价格.....	3
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.....	7
二元和三元能繁殖母猪比例.....	8
三、 生猪存栏	8
能繁殖母猪月度样本数据（涌益咨询）	8
能繁母猪存栏季度数据（统计局）	9
50KG 小猪存栏样本数据.....	10
50-80KG 中猪存栏.....	10
80KG 大猪存栏样本数据.....	11
四、 生猪出栏数据	11
2022 年 3 月主要上市养殖企业生猪出栏量统计.....	11
商品住月度出栏数据（涌益咨询）	12
五、 月度屠宰量	13
样本屠宰数据-日度数据（涌益咨询）	13
规模以上生猪定点屠宰量变化（商务部统计口径）	13

一、 价格及相关

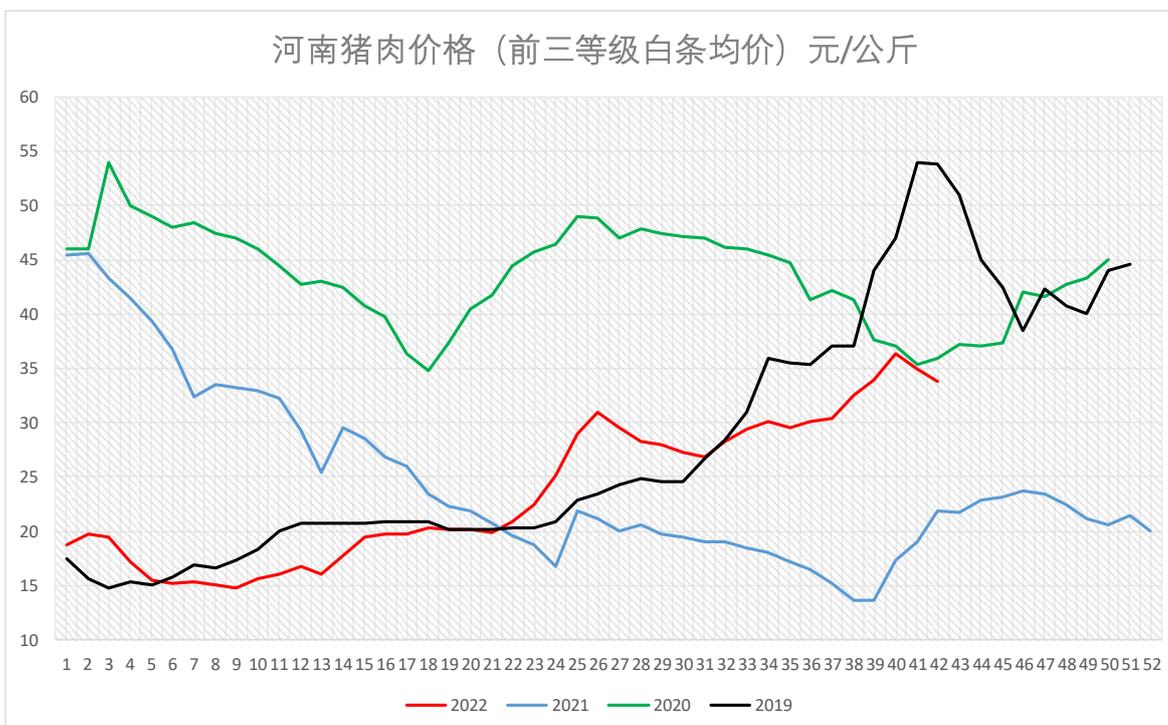
商品猪出栏价格

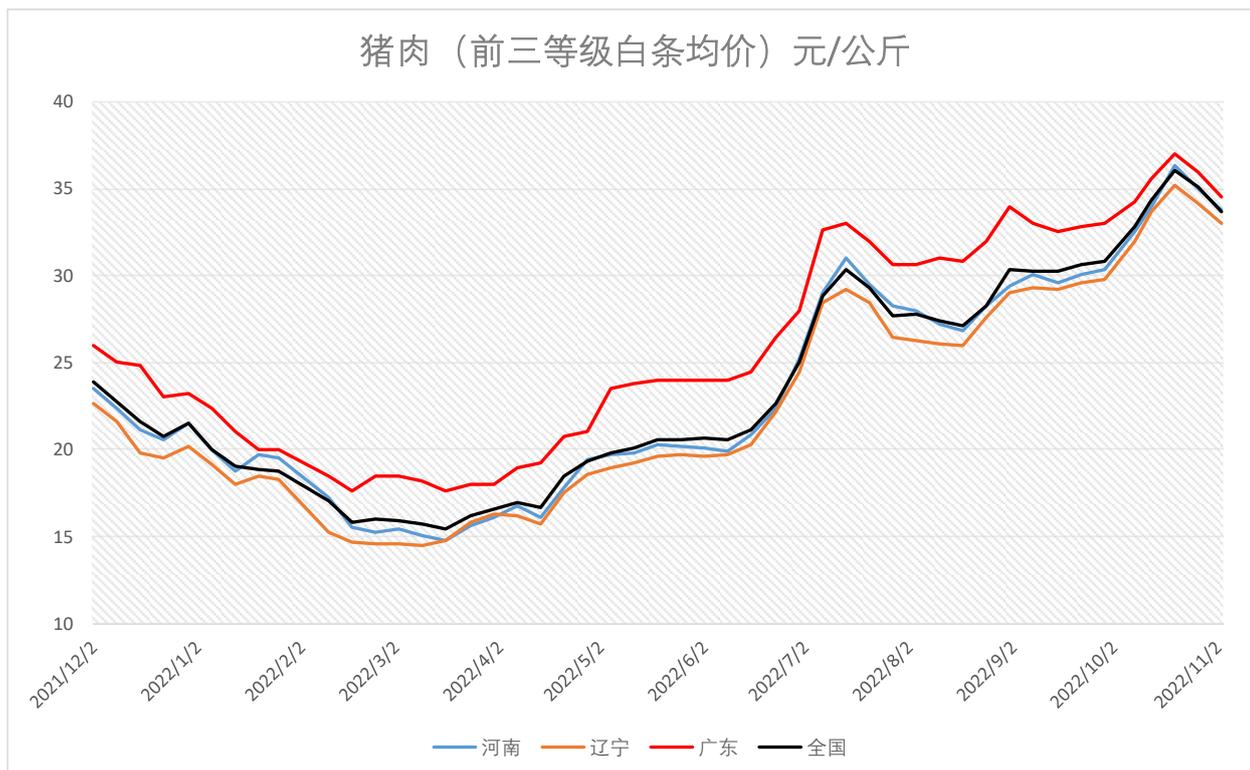




数据来源：涌益数据，东亚期货

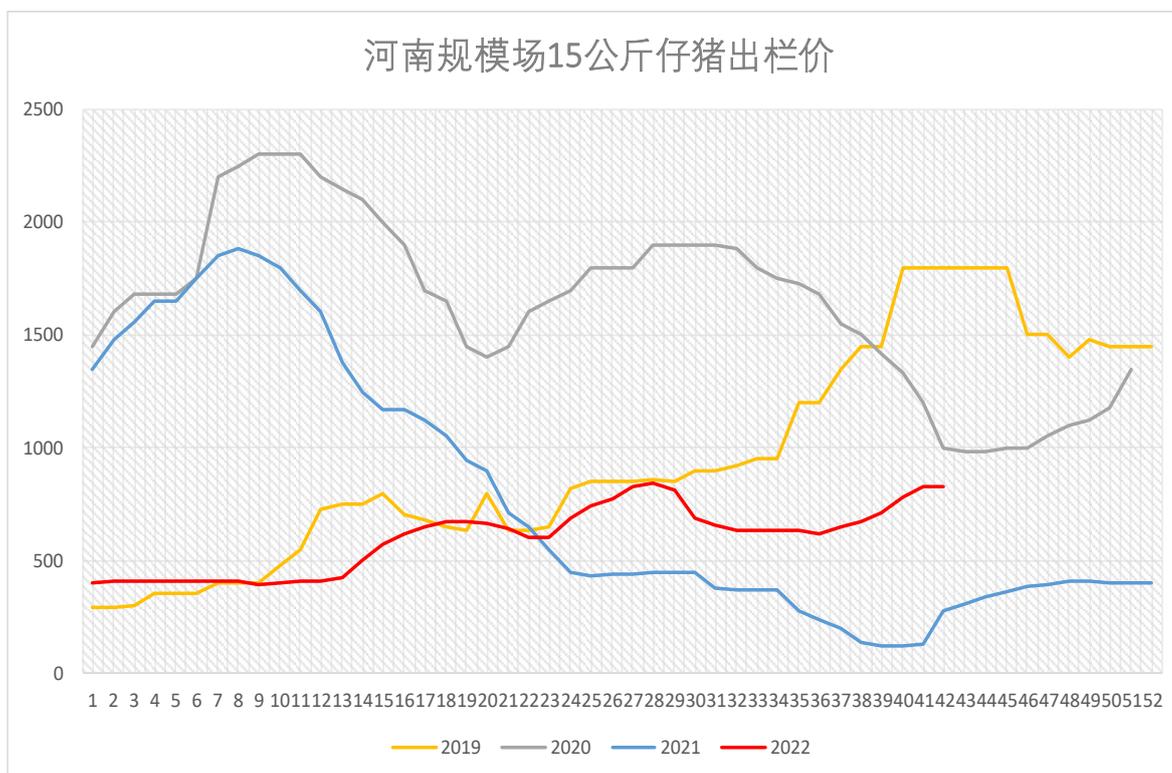
猪肉价格走势





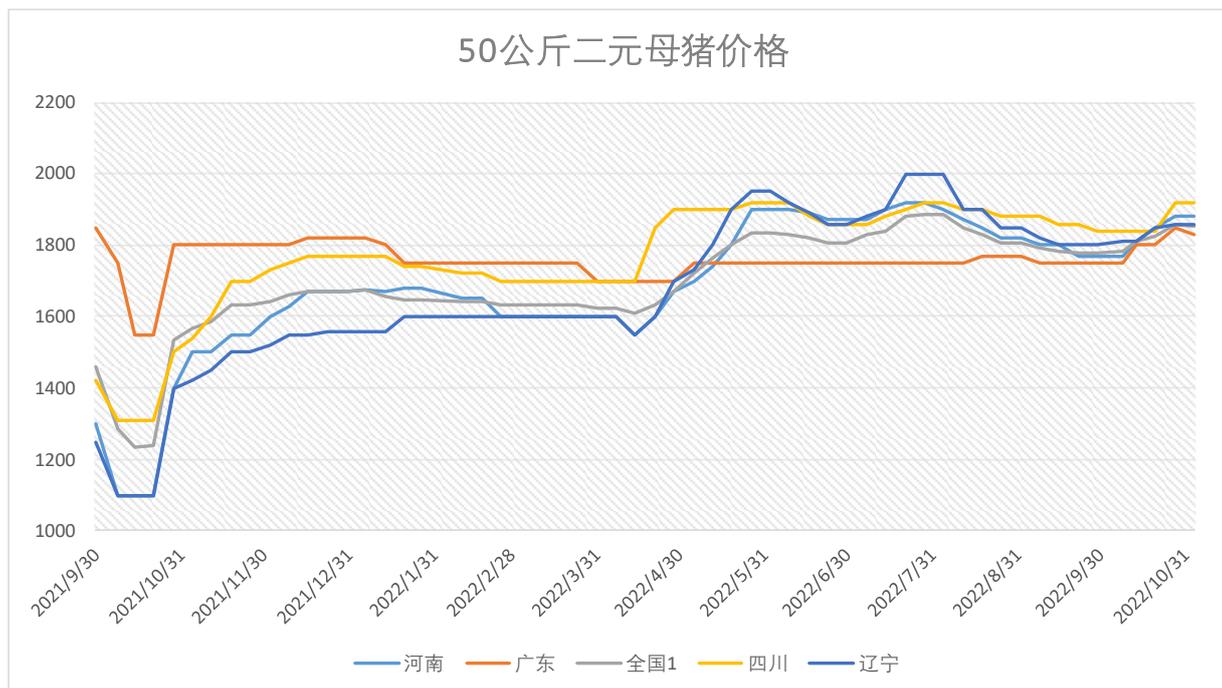
数据来源：涌益数据，东亚期货

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

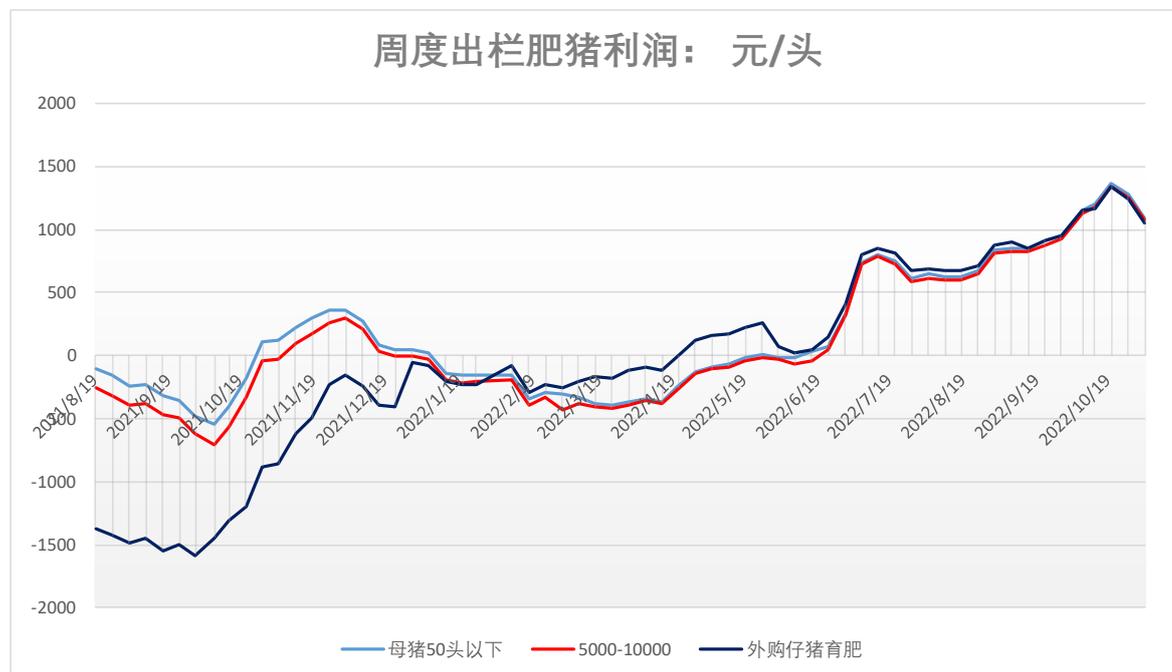
基差走势



数据来源：涌益数据，东亚期货

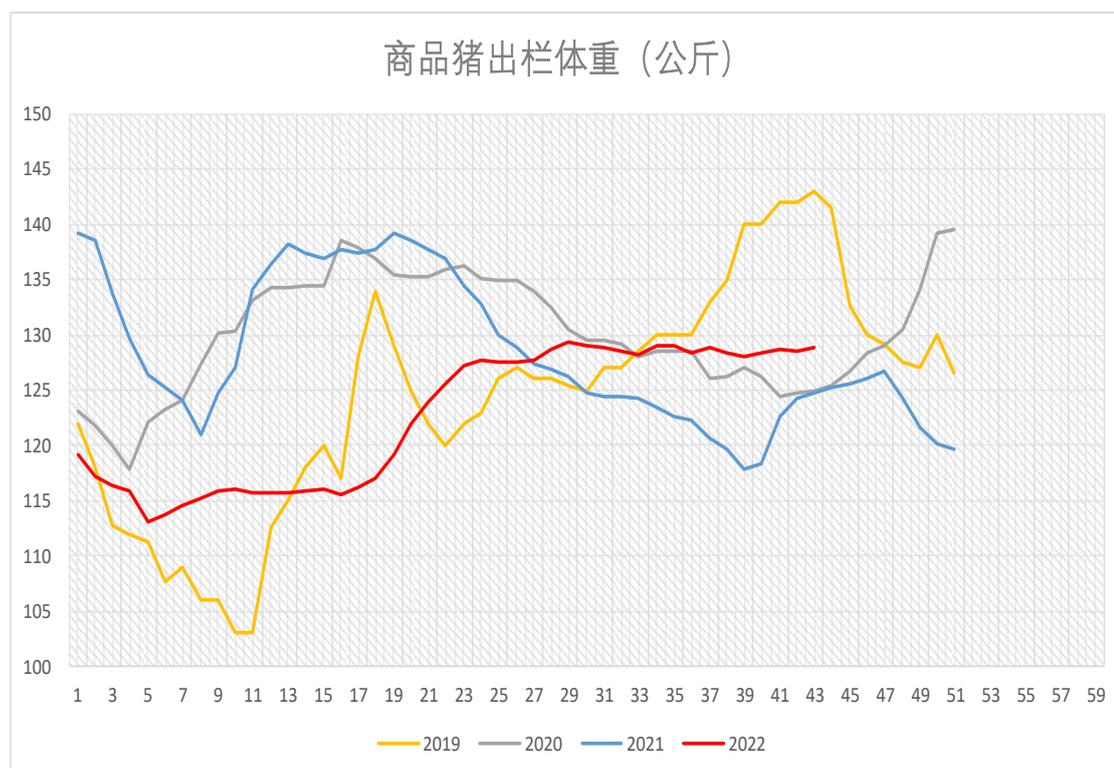
二、 出栏利润及体重

出栏肥猪利润



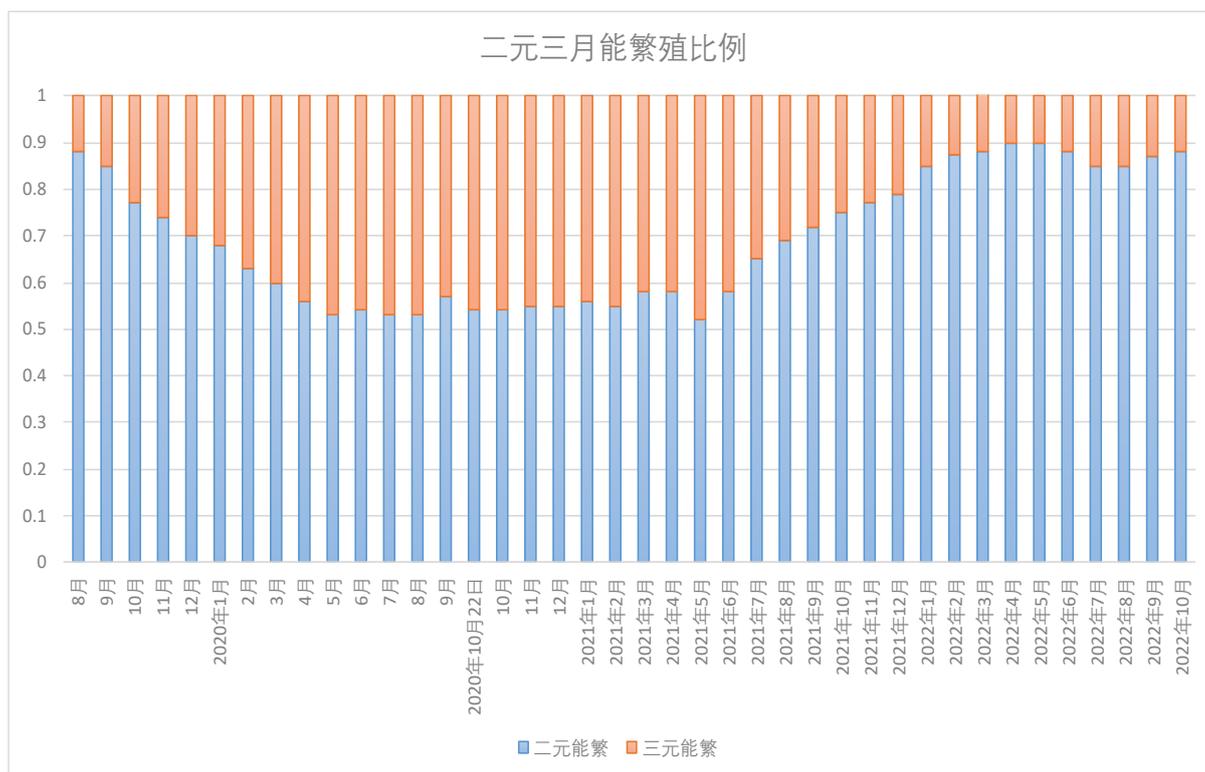
数据来源：涌益数据，东亚期货

商品猪出栏体重



数据来源：涌益数据，东亚期货

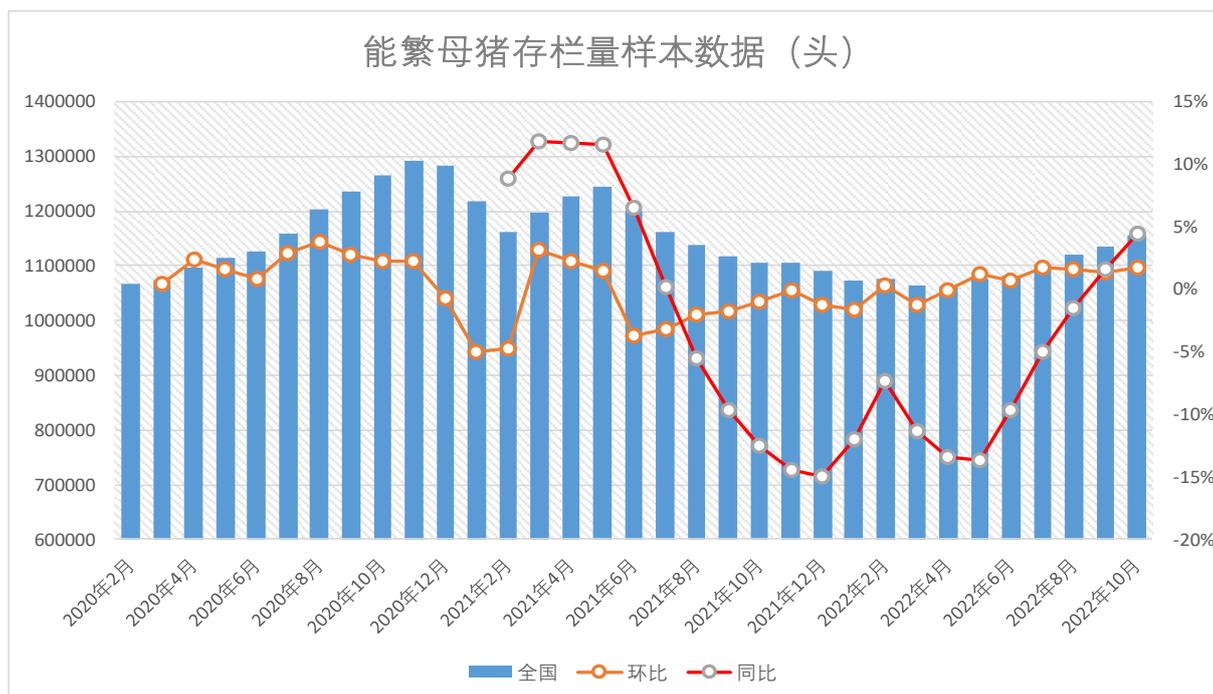
二元和三元能繁殖母猪比例



数据来源：涌益数据，东亚期货

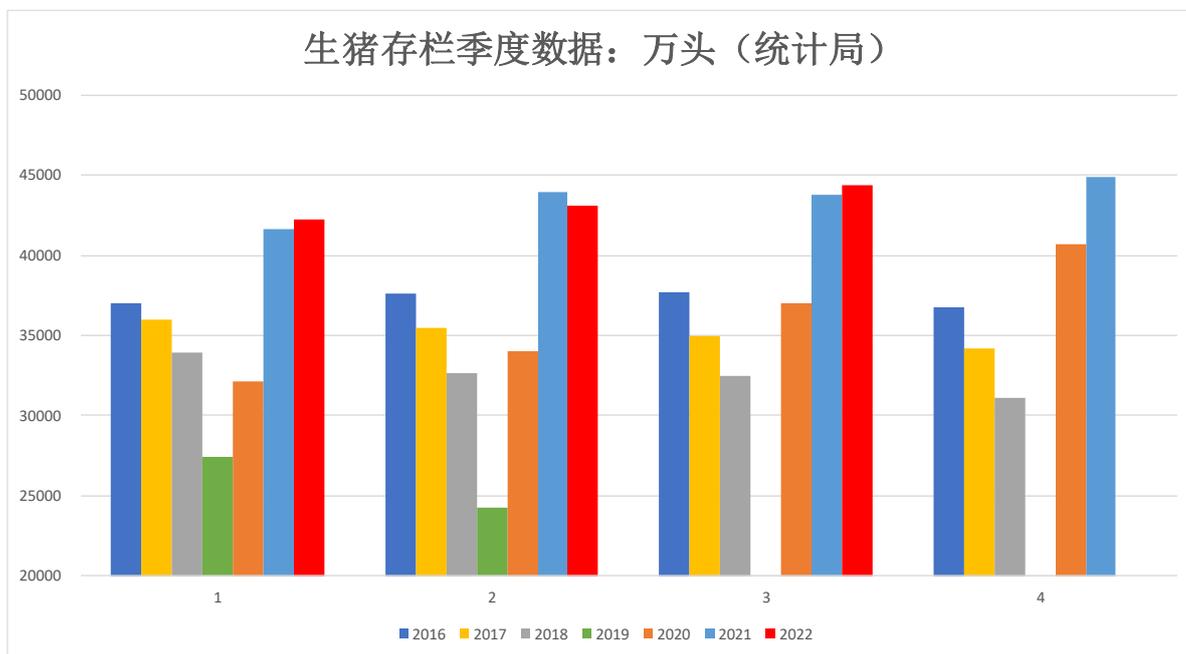
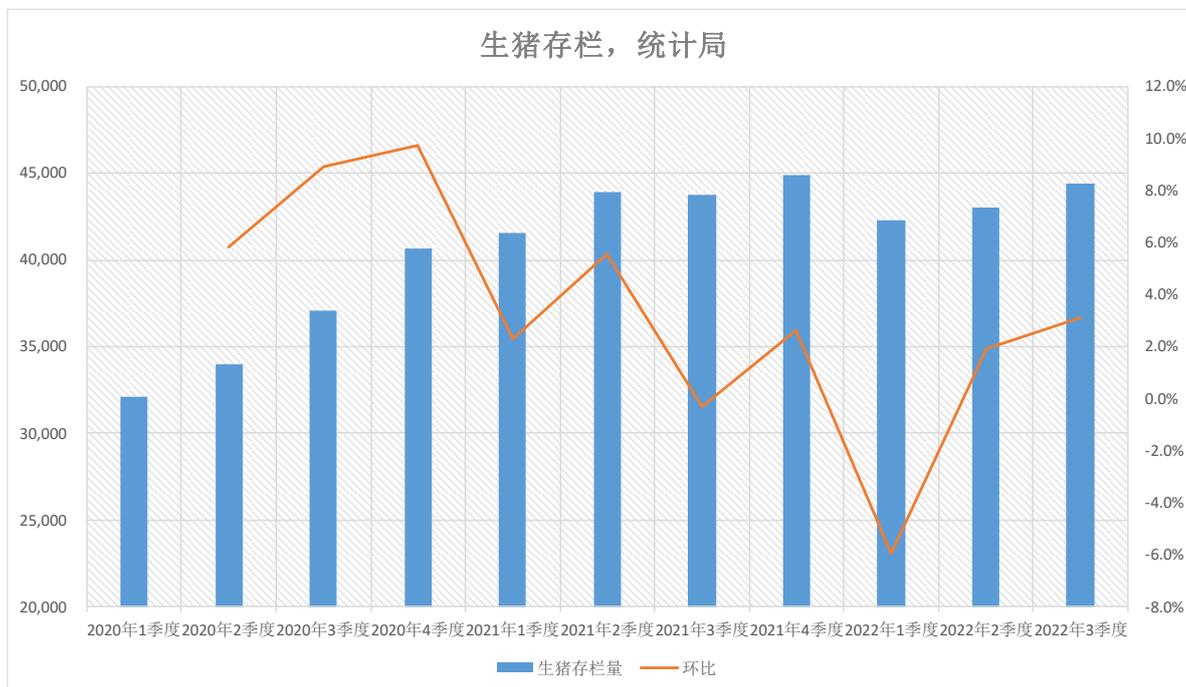
三、 生猪存栏

能繁殖母猪月度样本数据（涌益咨询）



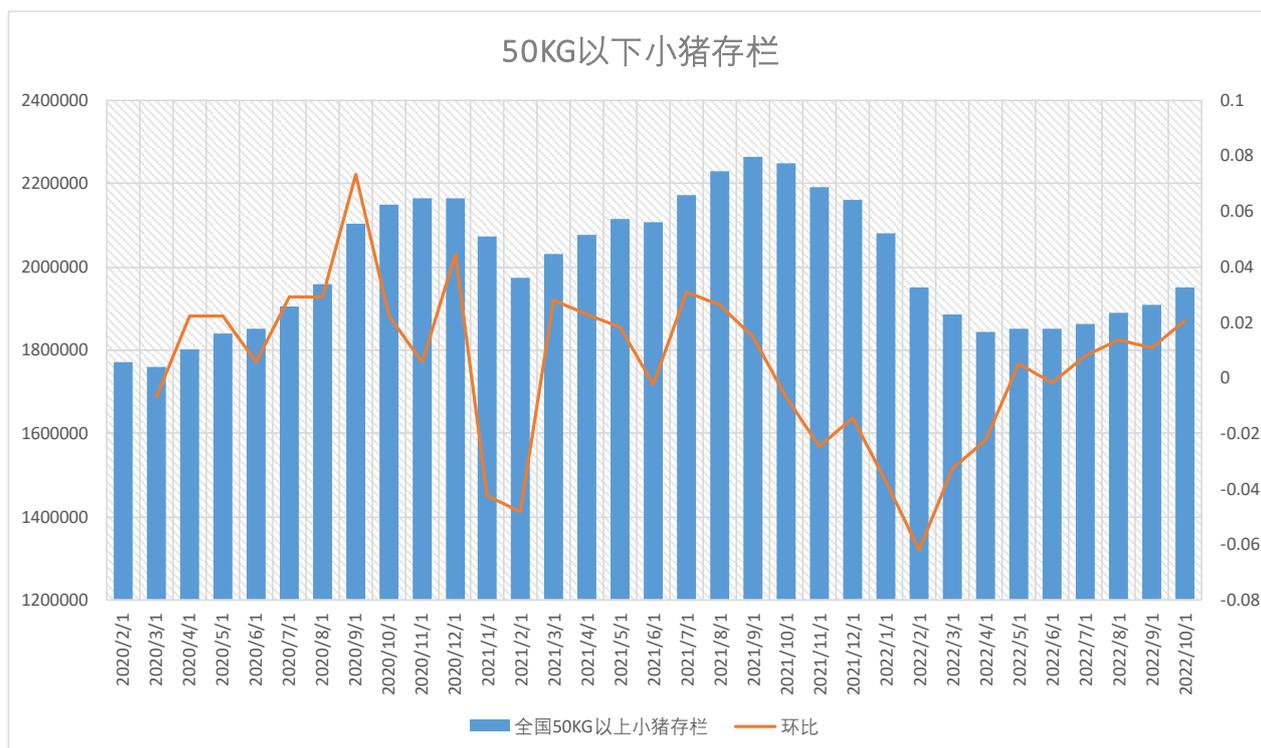
数据来源：涌益数据，东亚期货

能繁母猪存栏季度数据（统计局）



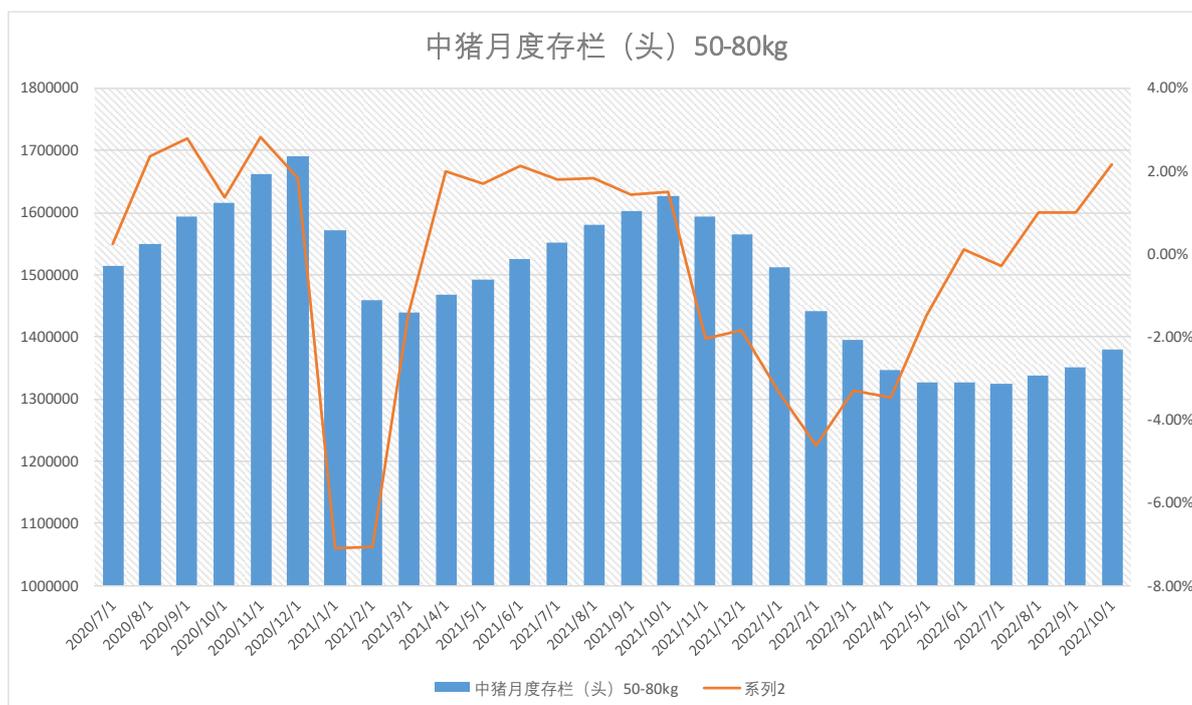
数据来源：国家统计局，东亚期货

50KG 小猪存栏样本数据

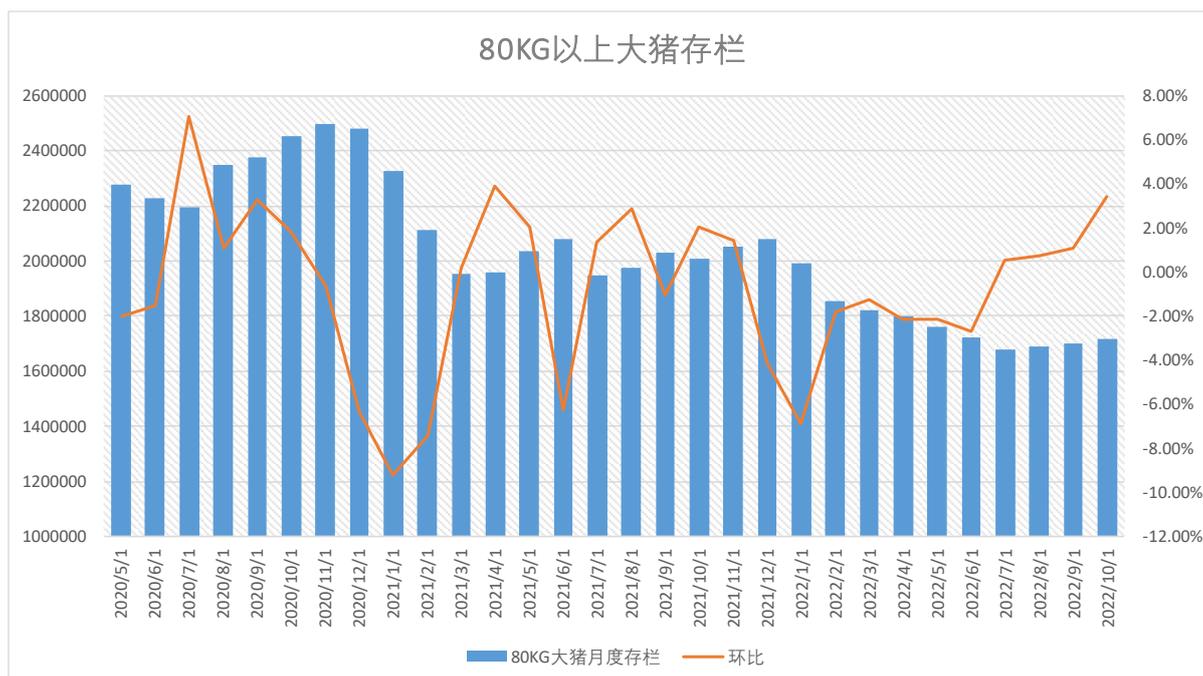


数据来源：涌益数据，东亚期货

50-80KG 中猪存栏



80KG 大猪存栏样本数据

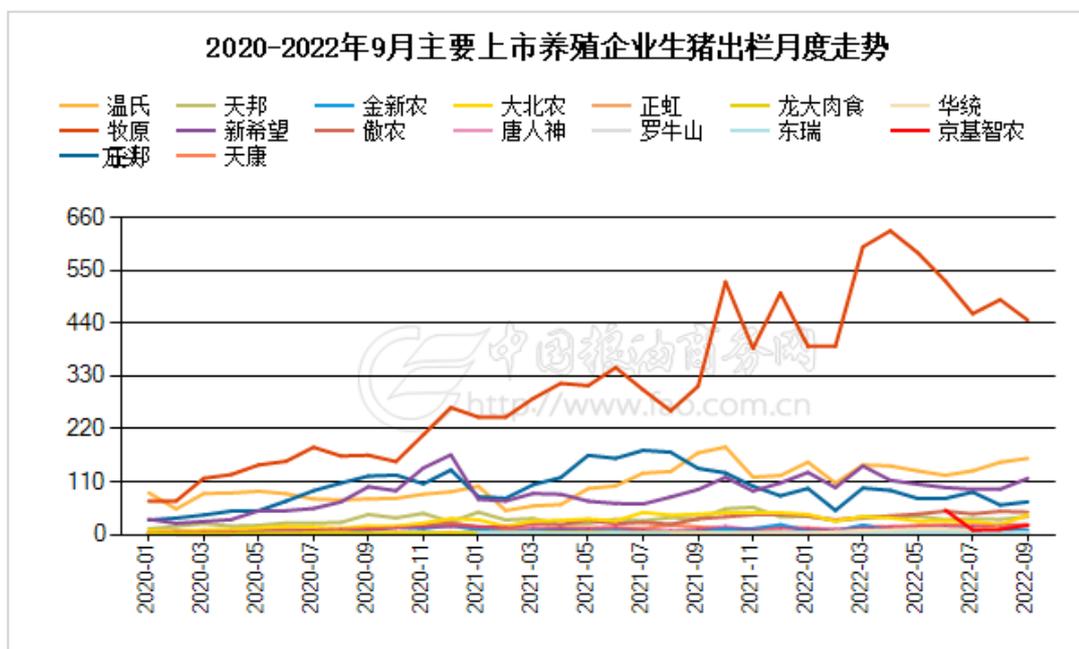


数据来源：涌益数据，东亚期货

四、 生猪出栏数据

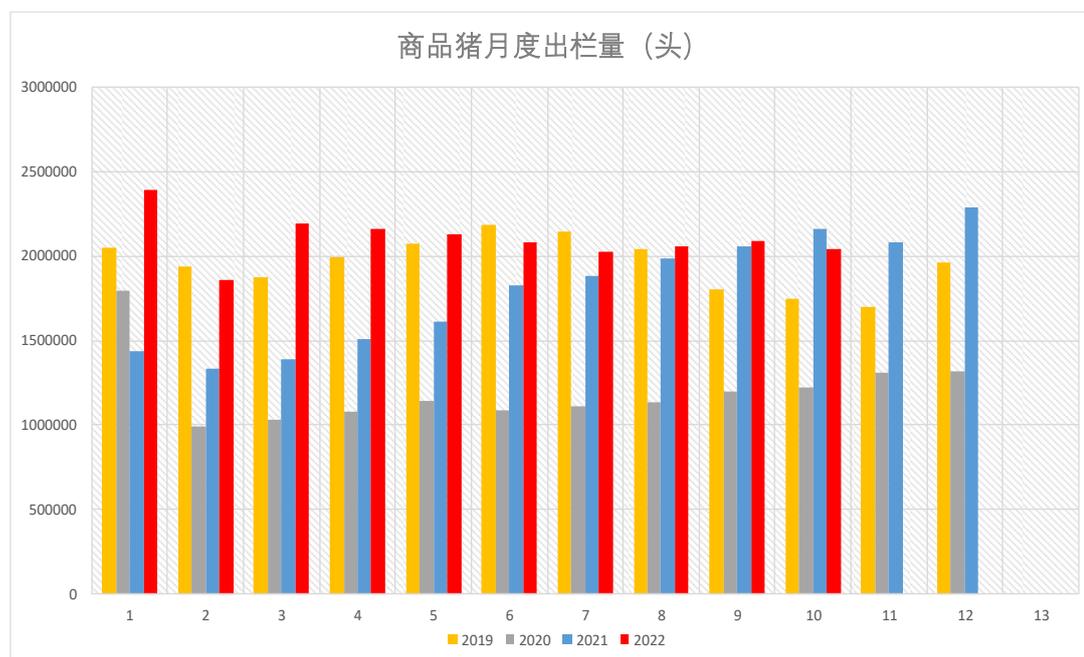
2022 年 9 月主要上市养殖企业生猪出栏量统计

销售量 (万头)									
企业	22年9月	22年8月	增减	环比%	21年9月	同比%	22年1-9月累计	21年1-9月累计	增减
温氏	158.44	150.41	8.03	5.34	169.88	-6.73	1241.87	897.52	344.35
牧原	446.20	488.70	-42.50	-8.70	308.60	44.59	4522.30	2610.70	1911.60
正邦	67.95	61.35	6.60	10.76	137.60	-50.62	702.07	1183.53	-481.46
天邦	36.89	31.71	5.18	16.34	32.12	14.85	309.19	280.97	28.22
新希望	116.70	94.28	22.42	23.78	93.57	24.72	990.03	681.13	308.90
天康	20.23	20.60	-0.37	-1.80	15.80	28.04	150.57	121.81	28.76
金新农	9.01	9.69	-0.68	-7.02	7.02	28.35	95.47	62.35	33.12
傲农	46.61	48.36	-1.75	-3.62	32.59	43.02	372.27	205.14	167.13
大北农	41.04	20.15	20.89	103.67	42.41	-3.23	266.54	294.87	-6.33
唐人神	20.59	17.21	3.38	19.64	10.80	90.65	141.46	115.16	26.30
正虹	1.99	0.83	1.16	139.76	2.99	-33.44	13.42	14.41	-0.99
罗牛山	-	3.86	-	-	3.83	-	32.09	27.10	4.99
龙大肉食	-	-	-	-	2.88	-	10.34	31.57	-21.23
东瑞	4.38	3.52	0.86	24.43	2.52	73.81	36.39	25.12	11.27
华统	-	12.95	-	-	0.48	-	70.97	0.99	69.98
京基智农	18.72	10.60	8.12	76.60	-	-	89.30	-	-
合计	988.75	974.22	14.53	1.49	863.09	14.56	9064.28	6552.37	2511.91



数据来源：粮油商务网，东亚期货

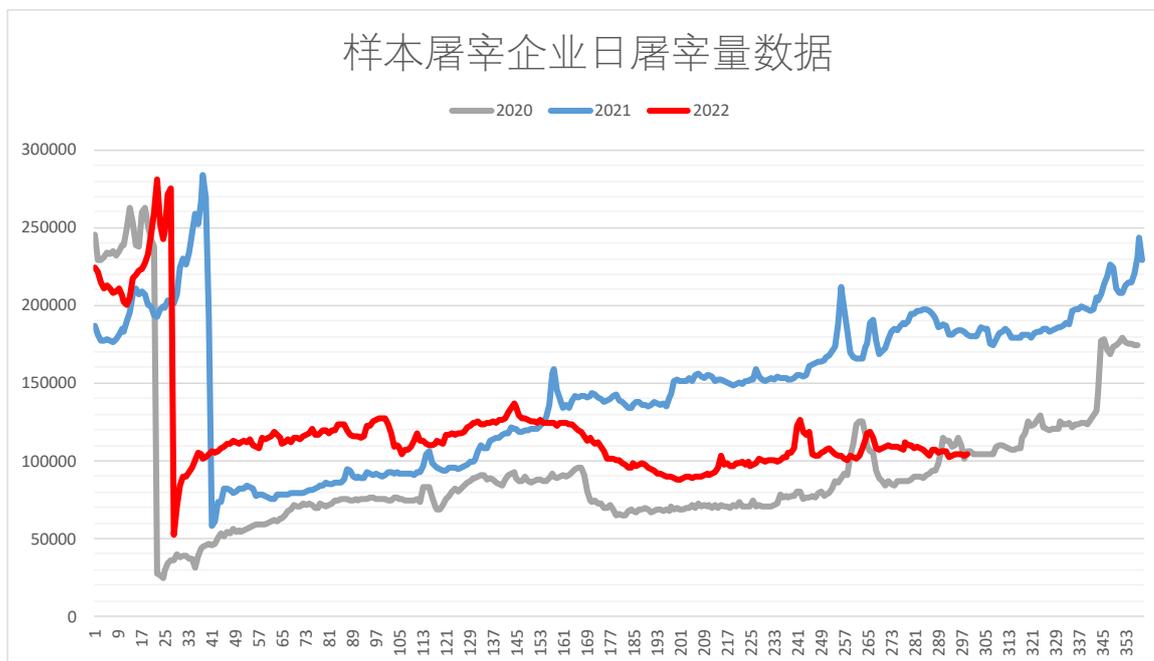
商品猪月度出栏数据（涌益咨询）



数据来源：涌益数据，东亚期货

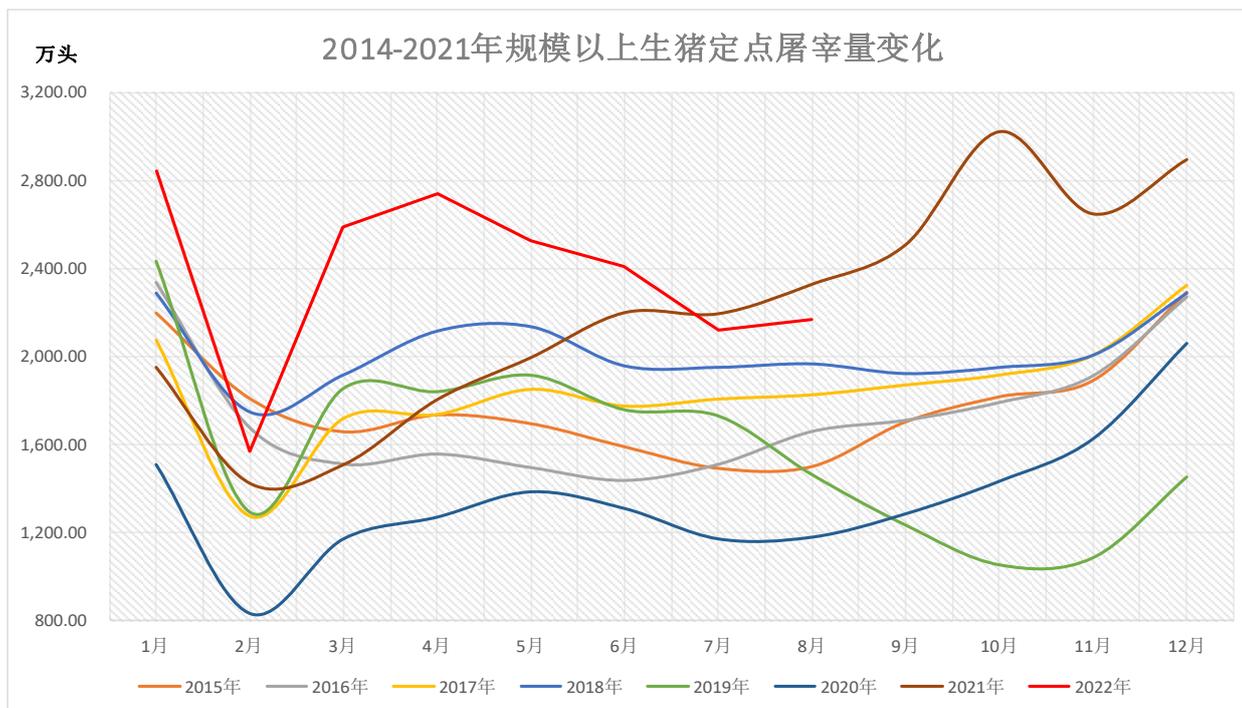
五、 屠宰量

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