

2022 年 11 月 18 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：本报告的信息均来源于公开资料，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

当前现货跌势略有放缓，前期跌幅较快带动了短期的惜售。但是目前市场因持续出栏及二次育肥减缓之后对供应的压力依然存在。未来因存栏恢复及出栏体重较高而形成的猪肉压力也存在，市场对未来价格仍呈现较为明显的供需压力。

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。期货继续维持较高的远期贴水结构，关注后期供应压力的兑现情况。

基本面

- 出栏价格：**本周全国生猪周度出栏均价24.36元/公斤，环比降幅3.26%，月降幅13.06%，同比涨幅39.12%。
- 猪肉价格：**本周全国猪肉（前三等级白条均价）周均价为31.02元/公斤，较上周均价下降1.03元/公斤，降幅3.21%。
- 仔猪价格：**本周仔猪市场销售均价为764元/头，较上周环比下跌4.86%，本周仔猪价格继续小幅走跌，毛猪价格不及前期，且当下补栏仔猪积极性一般
- 二元母猪：**本周二元母猪市场均价为1822元/头，较上周环比下跌0.92%，部分散户仍有补栏动作，但多数观望为主
- 出栏体重：**本周全国平均出栏体重为130.19公斤，环比增幅0.11%，月增幅0.76%。
- 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%。
- 屠宰数据：**本周样本屠宰企业合计平均屠宰量106511头/日，较上周环比上涨0.54%。

（注：以上数据来源：涌益咨询）

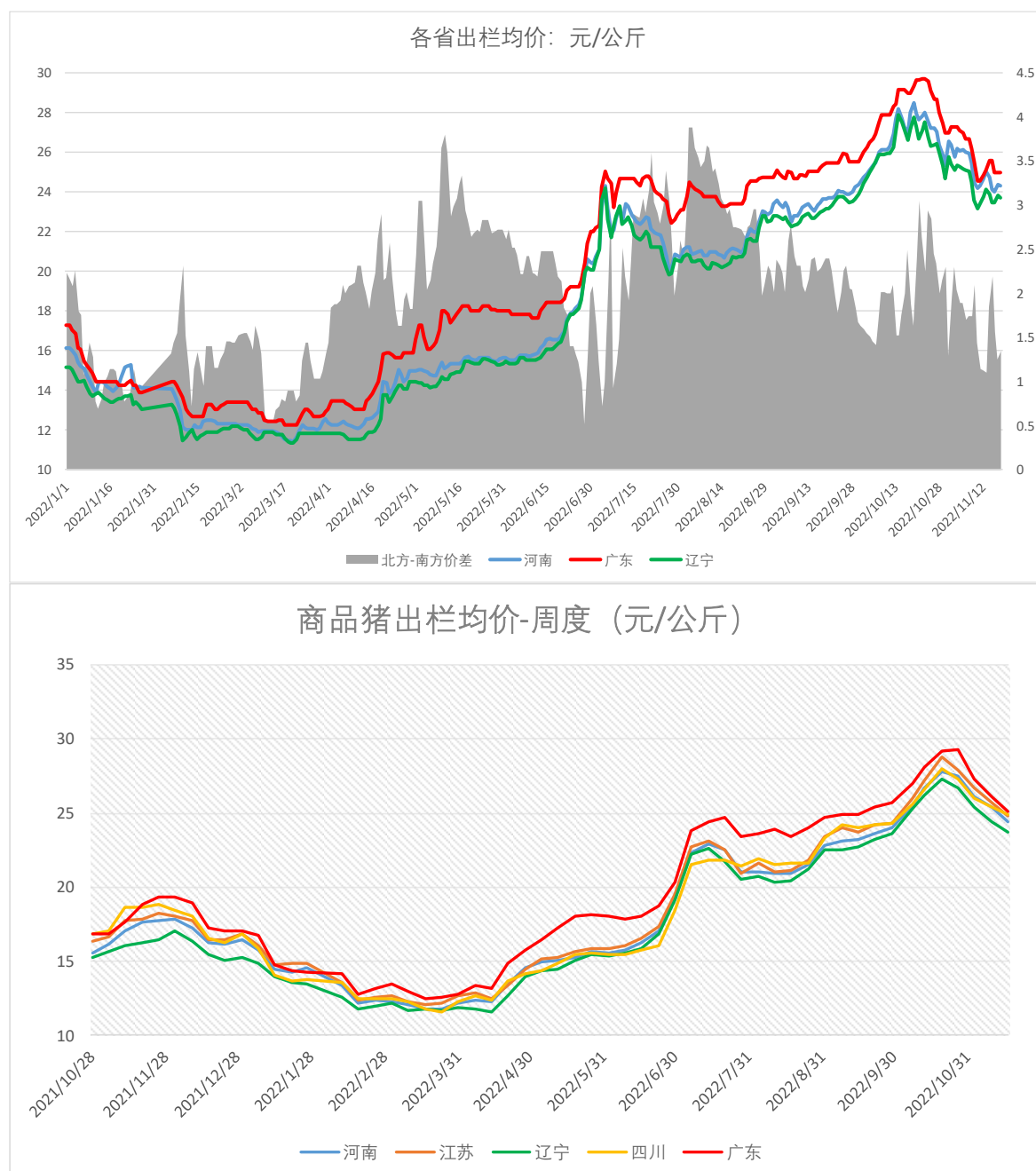
目录

目录 2

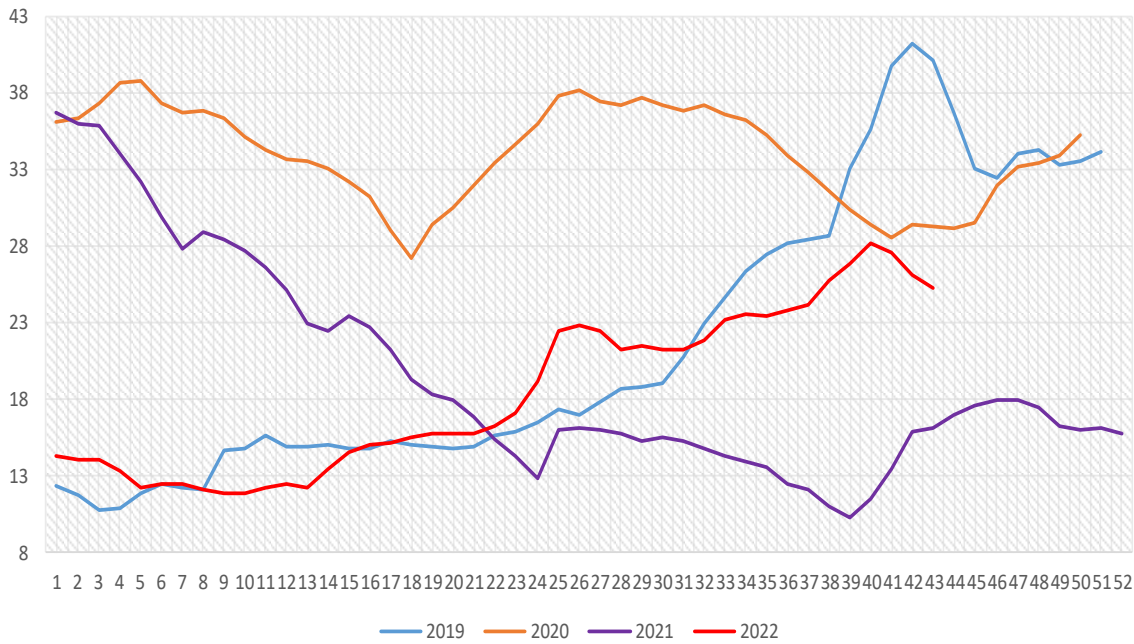
一、 价格及相关	3
商品猪出栏价格	3
15 公斤仔猪出栏价格	5
50 公斤二元母猪价格	6
基差走势	6
二、 出栏利润及体重	7
出栏肥猪利润	7
商品猪出栏体重	7
二元和三元能繁殖母猪比例	8
三、 生猪存栏	8
能繁殖母猪月度样本数据（涌益咨询）	8
能繁母猪存栏季度数据（统计局）	9
50KG 小猪存栏样本数据	10
50-80KG 中猪存栏	10
80KG 大猪存栏样本数据	11
四、 生猪出栏数据	11
2022 年 3 月主要上市养殖企业生猪出栏量统计	11
商品住月度出栏数据（涌益咨询）	12
五、 月度屠宰量	13
样本屠宰数据-日度数据（涌益咨询）	13
规模以上生猪定点屠宰量变化（商务部统计口径）	13

一、 价格及相关

商品猪出栏价格



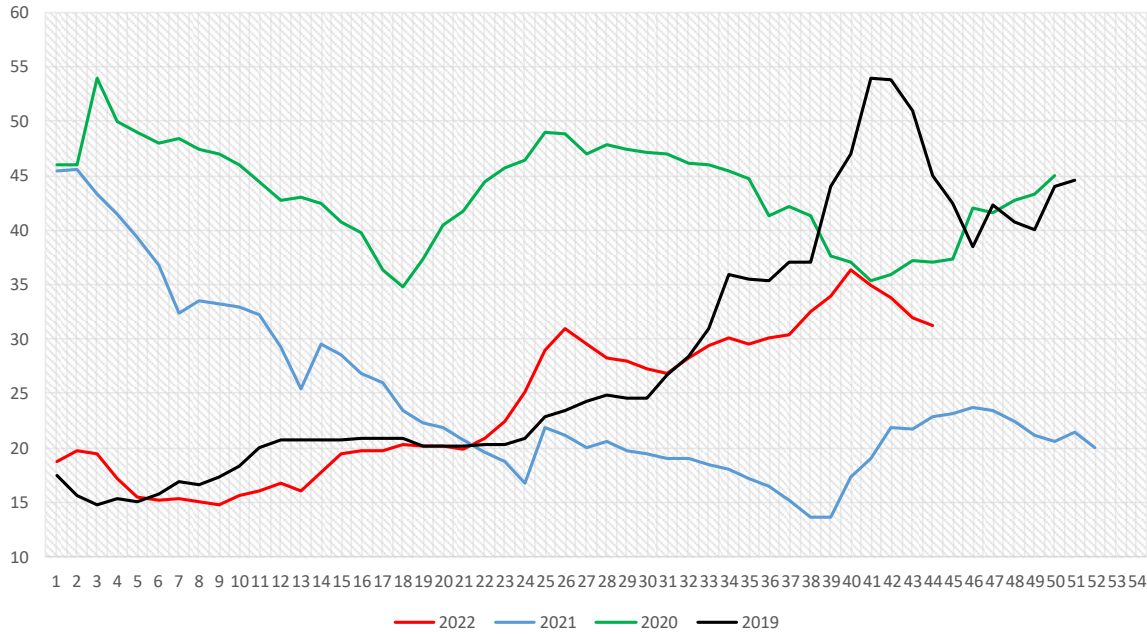
全球生猪平均周度价格



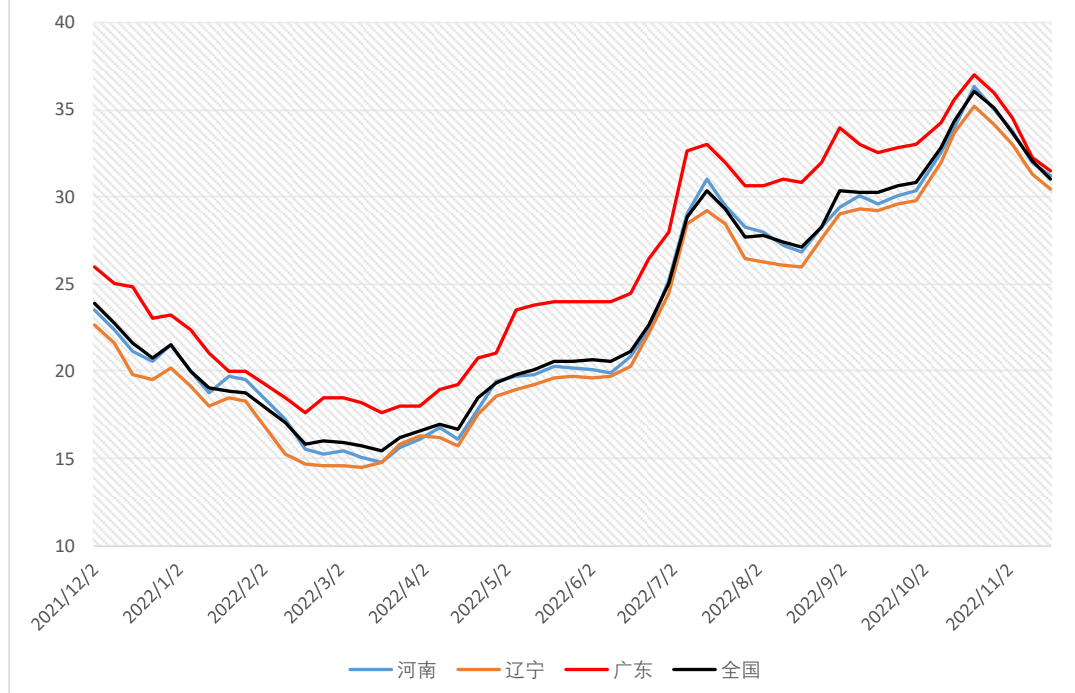
数据来源：涌益数据，东亚期货

猪肉价格走势

河南猪肉价格（前三等级白条均价）元/公斤



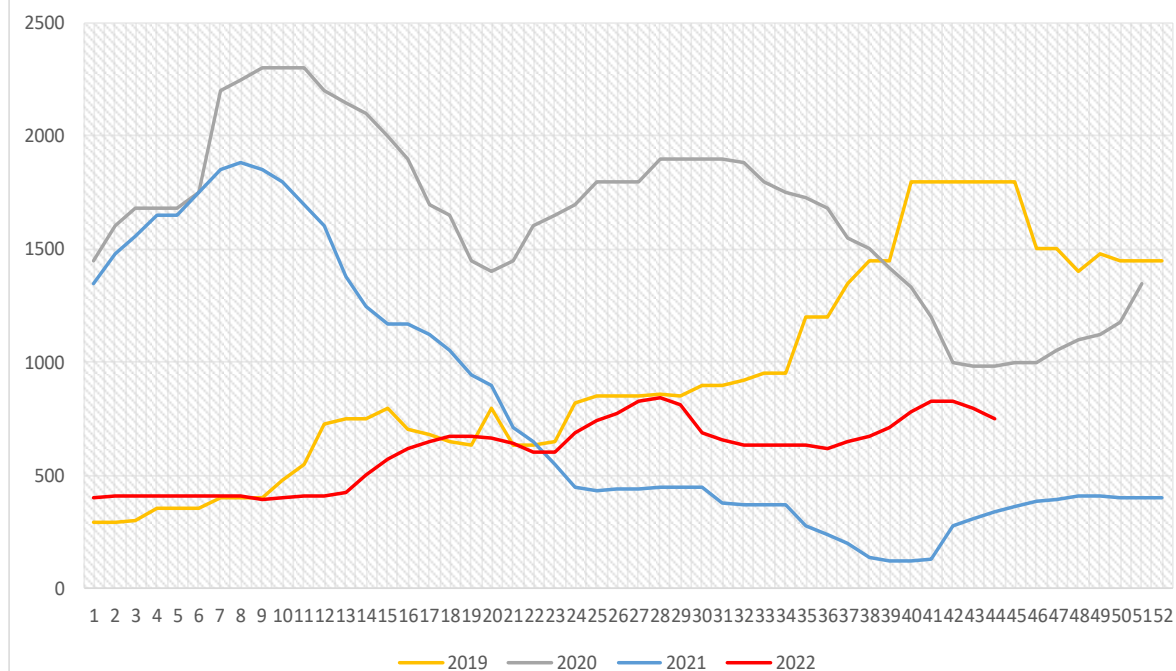
猪肉（前三等级白条均价）元/公斤



数据来源：涌益数据，东亚期货

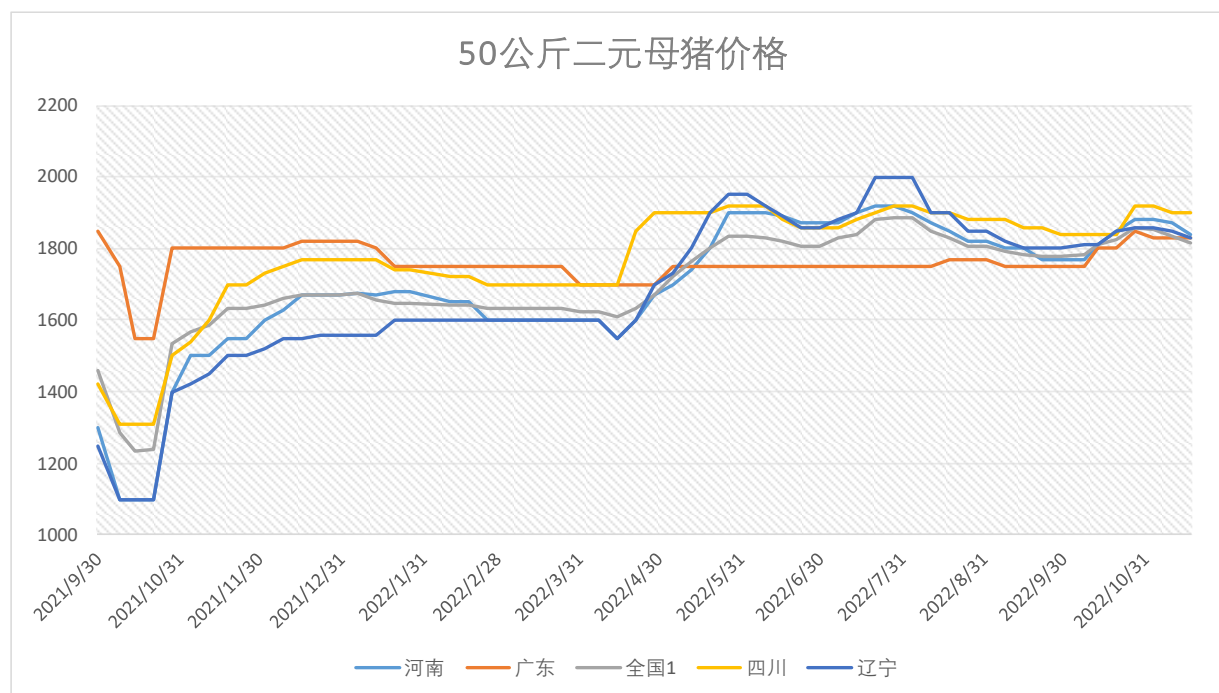
15 公斤仔猪出栏价格

河南规模场15公斤仔猪出栏价



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

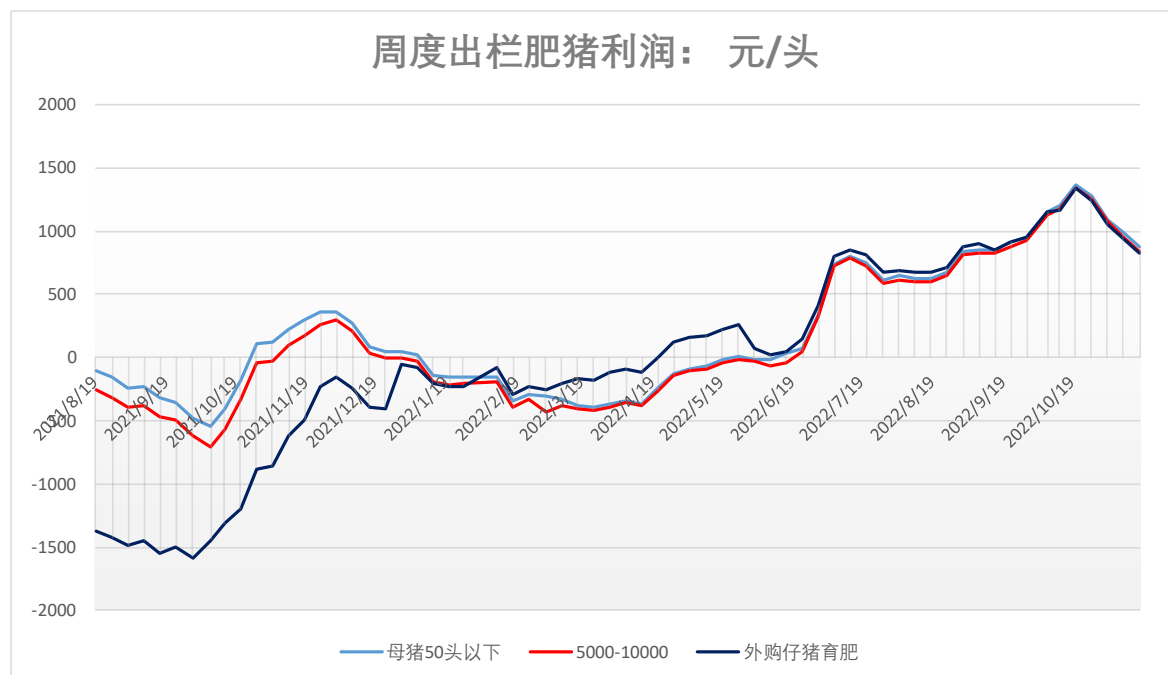
基差走势



数据来源：涌益数据，东亚期货

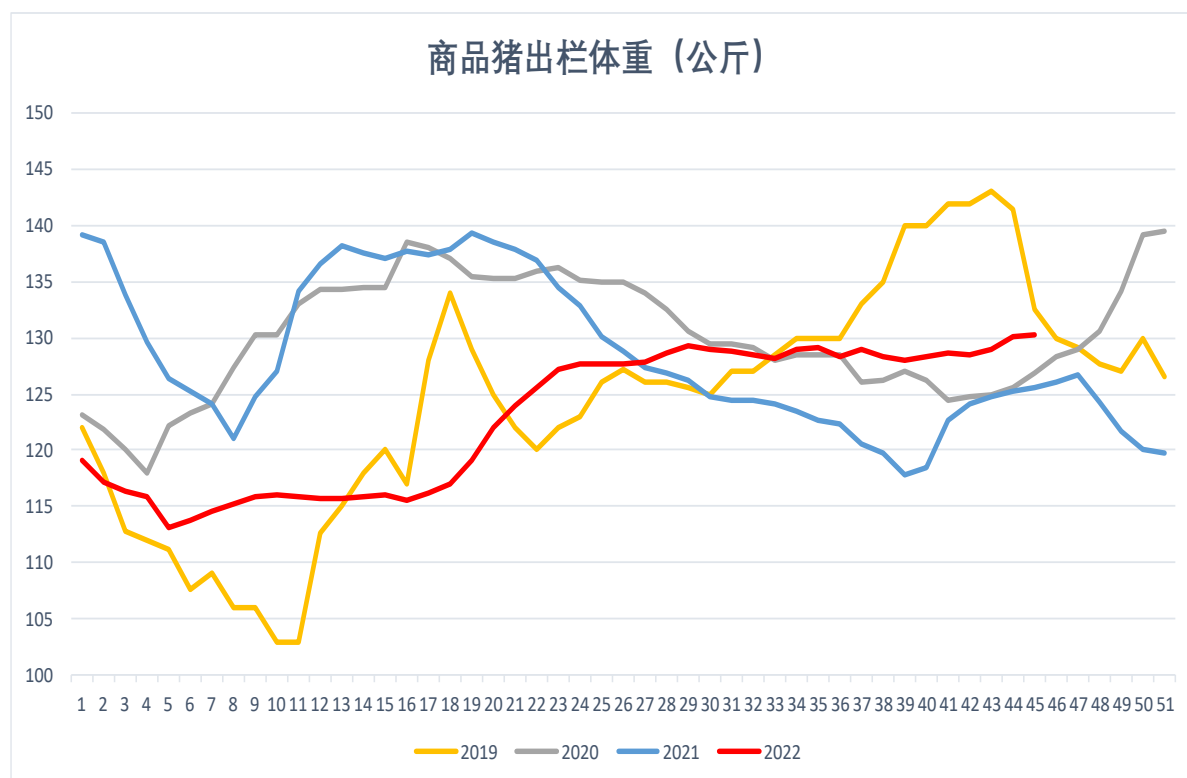
二、出栏利润及体重

出栏肥猪利润



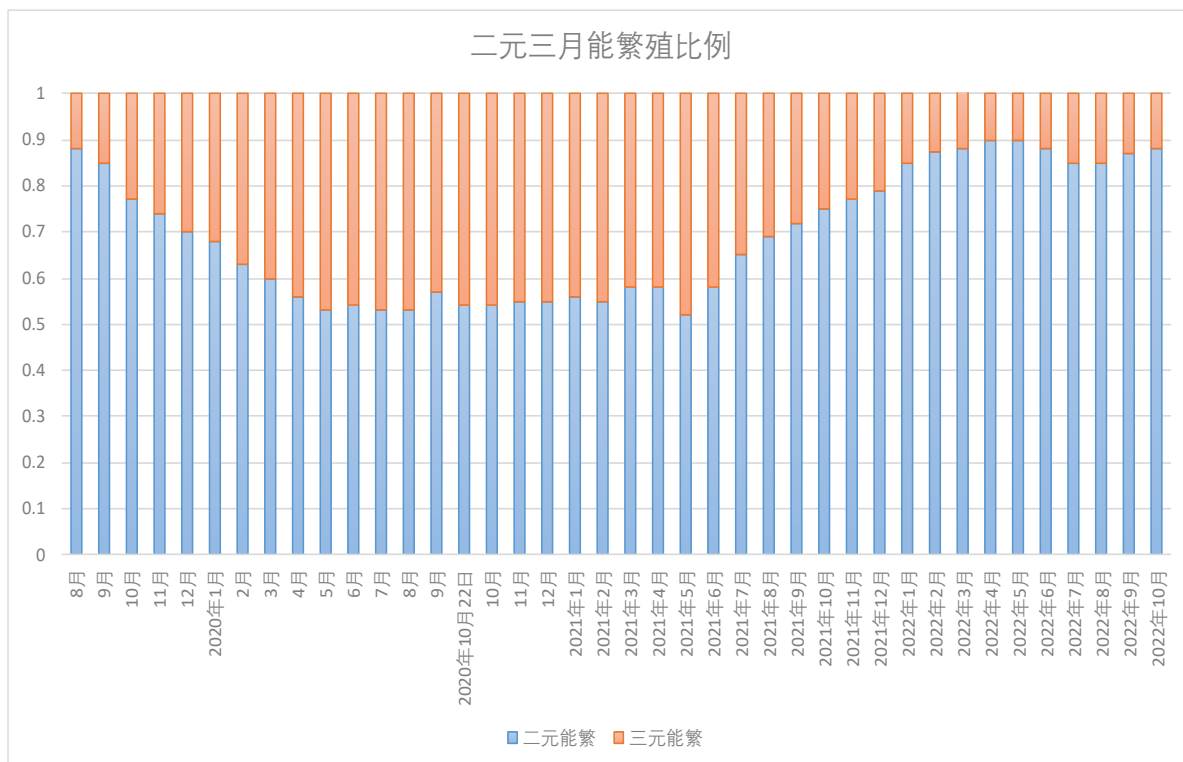
数据来源：涌益数据，东亚期货

商品猪出栏体重



数据来源：涌益数据，东亚期货

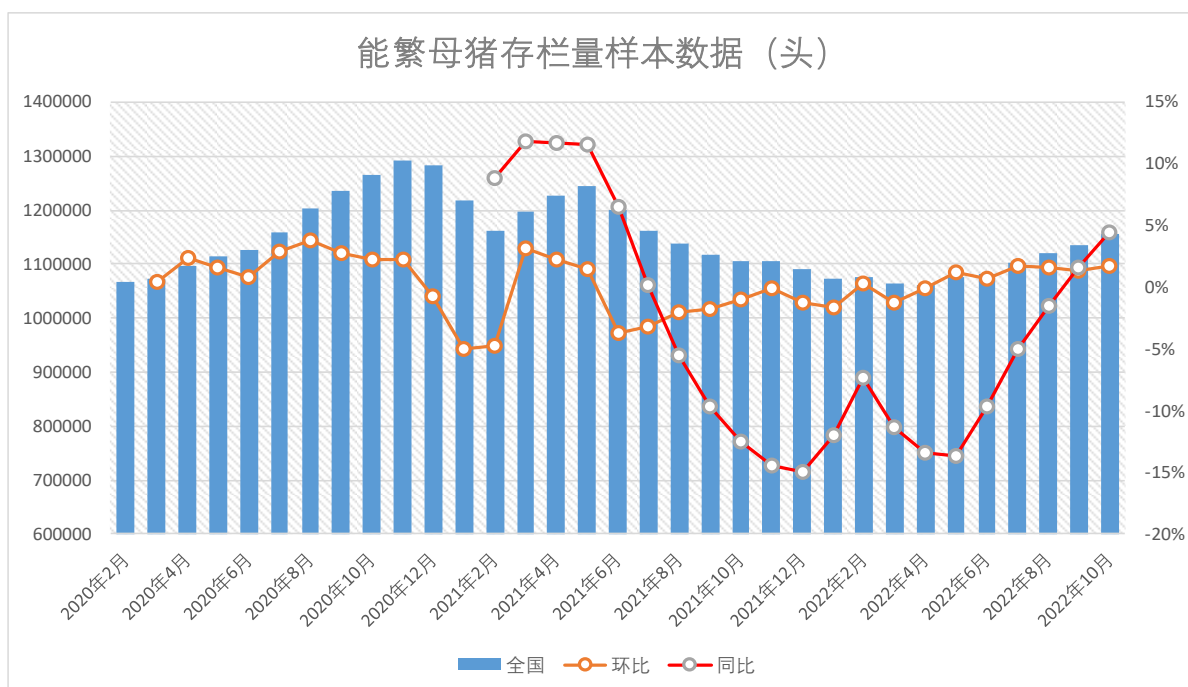
二元和三元能繁殖母猪比例



数据来源：涌益数据，东亚期货

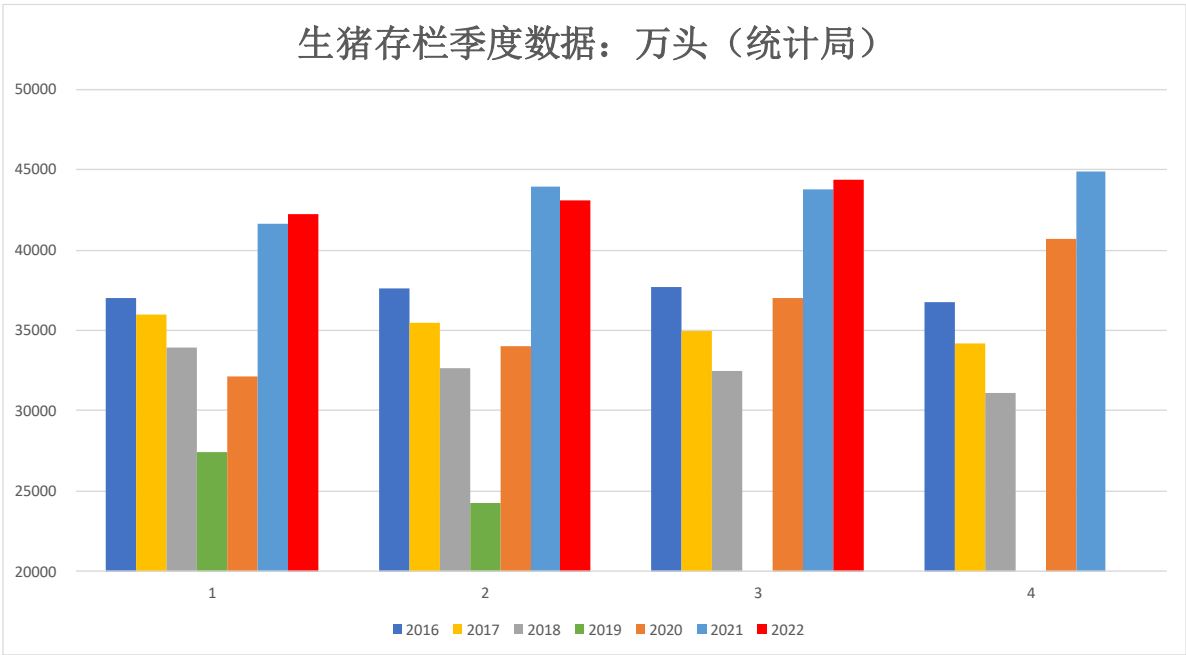
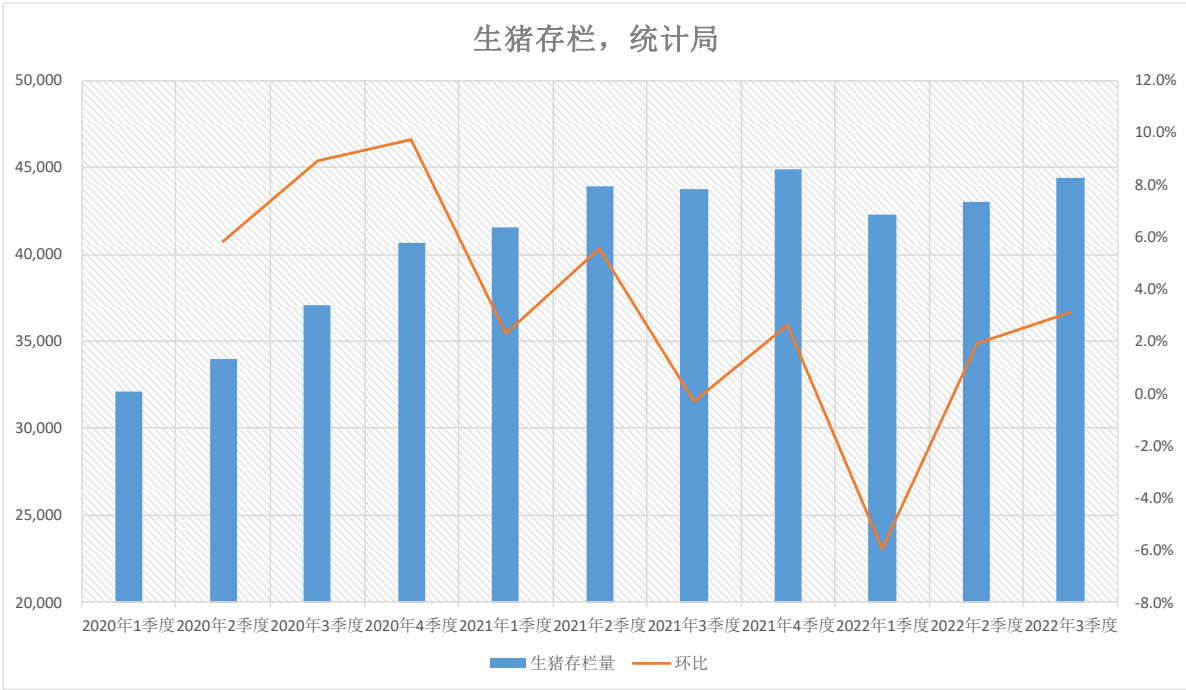
三、 生猪存栏

能繁殖母猪月度样本数据（涌益咨询）



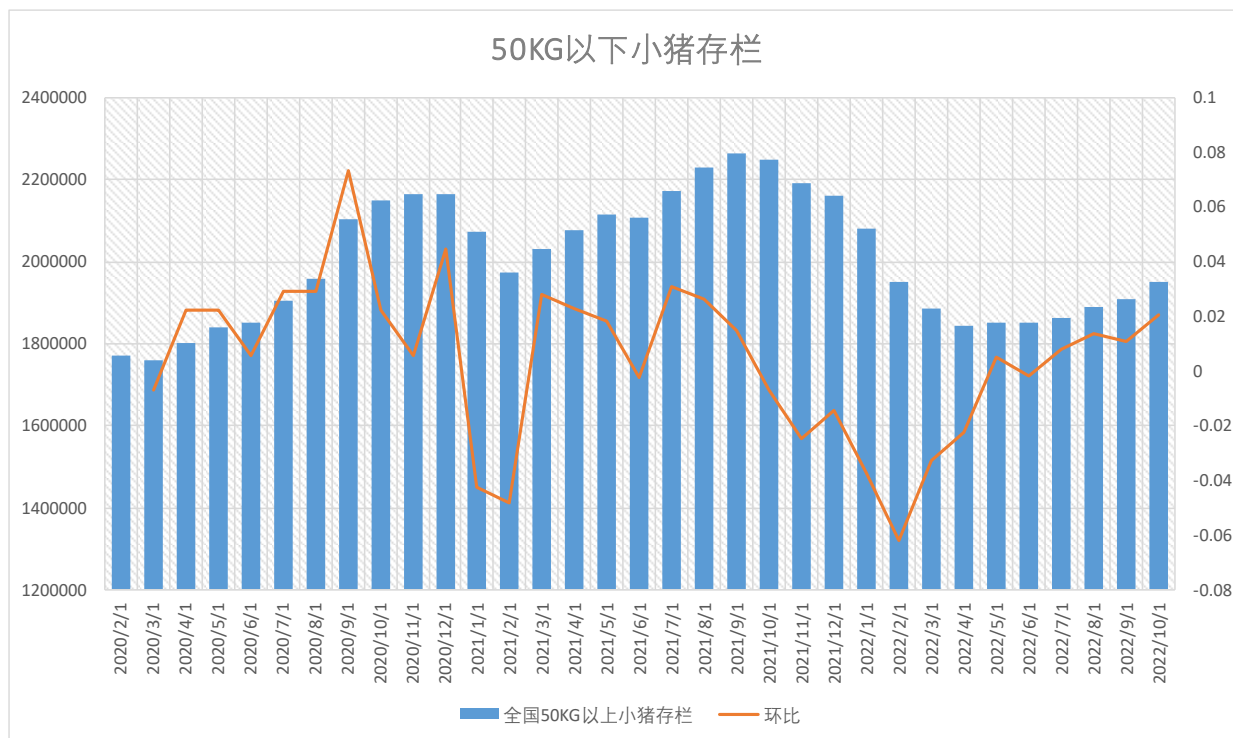
数据来源：涌益数据，东亚期货

能繁母猪存栏季度数据（统计局）



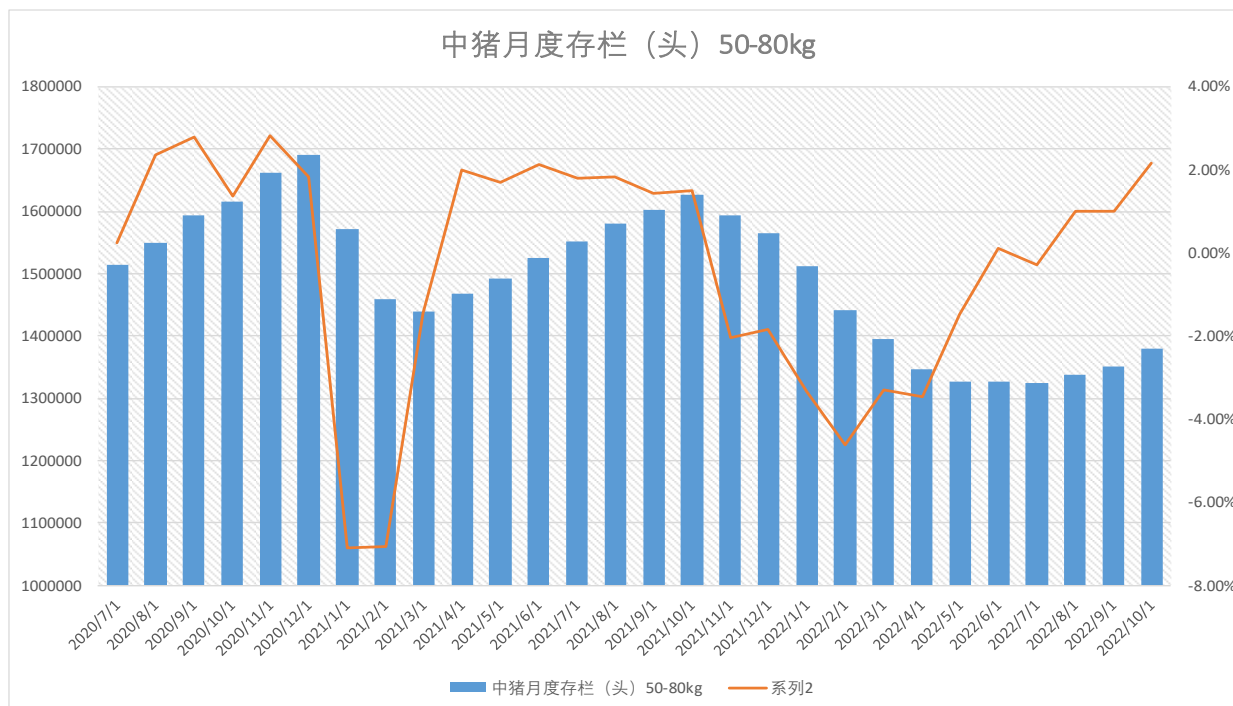
数据来源：国家统计局，东亚期货

50KG 小猪存栏样本数据

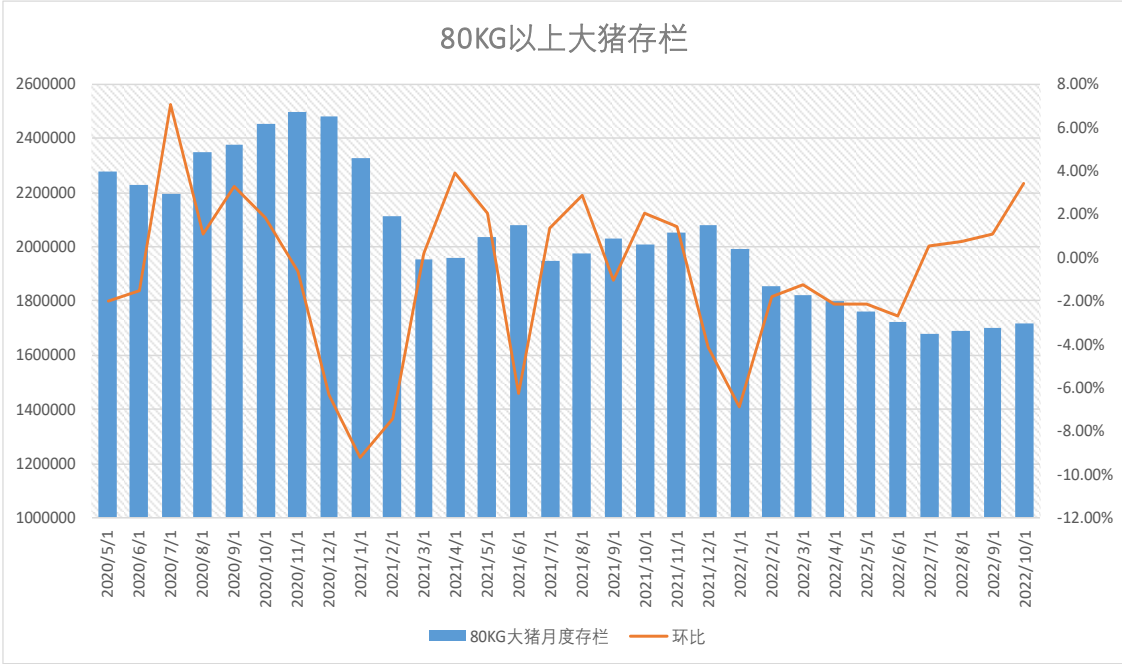


数据来源：涌益数据，东亚期货

50-80KG 中猪存栏



80KG 大猪存栏样本数据

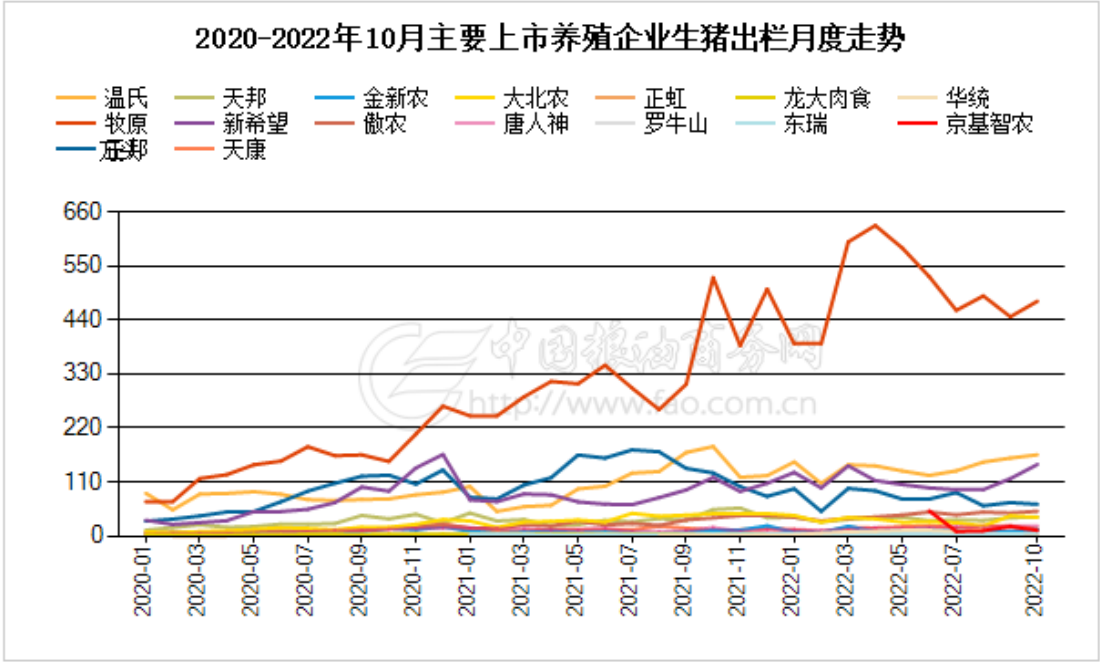


数据来源：涌益数据，东亚期货

四、 生猪出栏数据

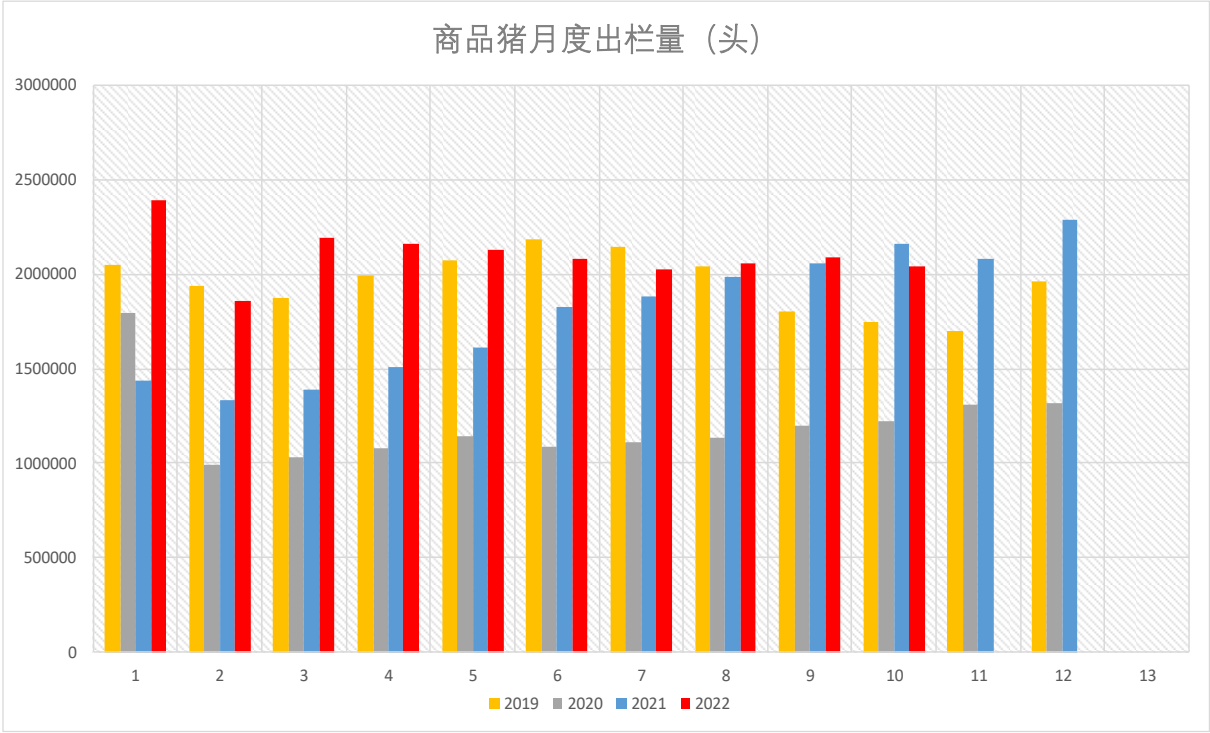
2022 年 10 月主要上市养殖企业生猪出栏量统计

销售量（万头）									
企业	22年10月	22年9月	增减	环比%	21年10月	同比%	22年1-10月累计	21年1-10月累计	增减
温氏	165.24	158.44	6.80	4.29	181.96	-9.19	1407.11	1079.48	327.63
牧原	477.90	446.20	31.70	7.10	525.80	-9.11	5000.20	3136.50	1863.70
正邦	64.30	67.95	-3.65	-5.37	128.23	-49.86	766.37	1311.76	-545.39
天邦	38.56	36.89	1.67	4.53	53.64	-28.11	347.75	334.61	13.14
新希望	145.55	116.70	28.85	24.72	119.09	22.22	1135.58	800.22	335.36
天康	14.49	20.23	-5.74	-28.37	11.53	25.67	165.06	133.34	31.72
金新农	13.32	9.01	4.31	47.84	12.16	9.54	108.79	74.51	34.28
傲农	50.34	46.61	3.73	8.00	36.71	37.13	422.61	241.85	180.76
大北农	37.95	41.04	-3.09	-7.53	45.15	-15.95	324.49	340.02	-15.53
唐人神	20.83	20.59	0.24	1.17	17.19	21.18	162.29	132.35	29.94
正虹	0.60	1.99	-1.39	-69.85	3.76	-84.04	14.02	18.17	-4.15
罗牛山	-	4.49	-	-	4.26	-	36.58	31.36	5.22
龙大肉食	-	-	-	-	2.92	-	10.34	34.49	-24.15
东瑞	5.33	4.38	0.95	21.69	3.97	34.26	41.72	29.09	12.63
华统	-	-	-	-	0.81	-	70.97	1.80	69.17
京基智农	11.12	18.72	-7.60	-40.60	-	-	100.42	-	-
合计	1045.53	993.24	52.29	5.26	1147.18	-8.86	10114.30	7699.55	2414.75



数据来源: 粮油商务网, 东亚期货

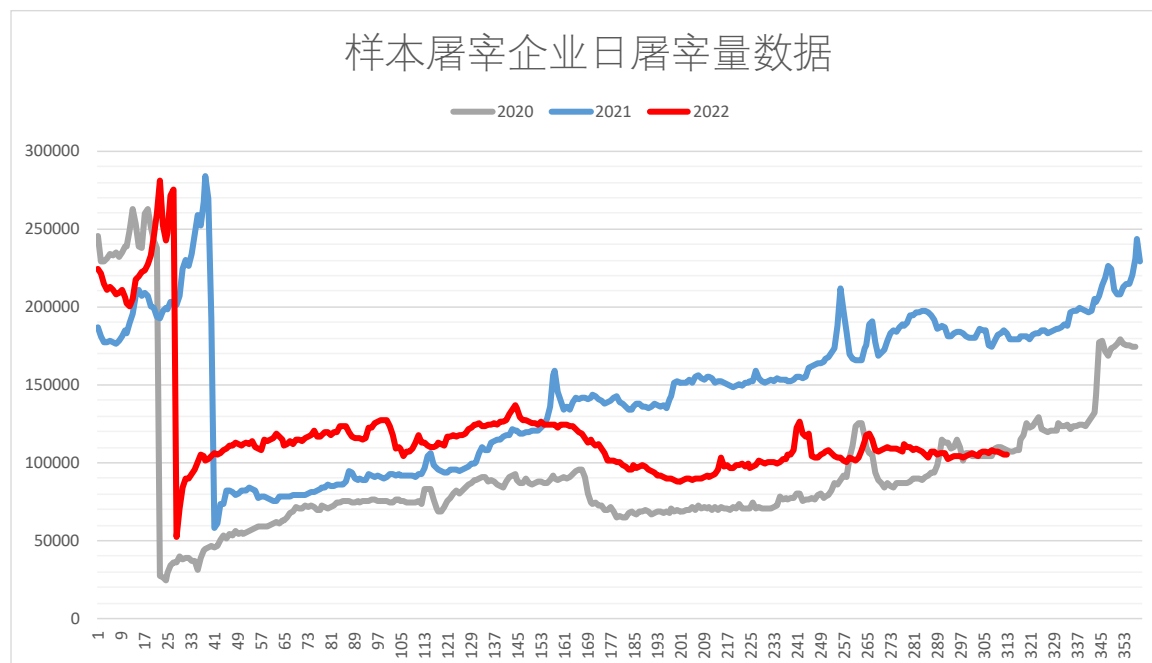
商品猪月度出栏数据 (涌益咨询)



数据来源: 涌益数据, 东亚期货

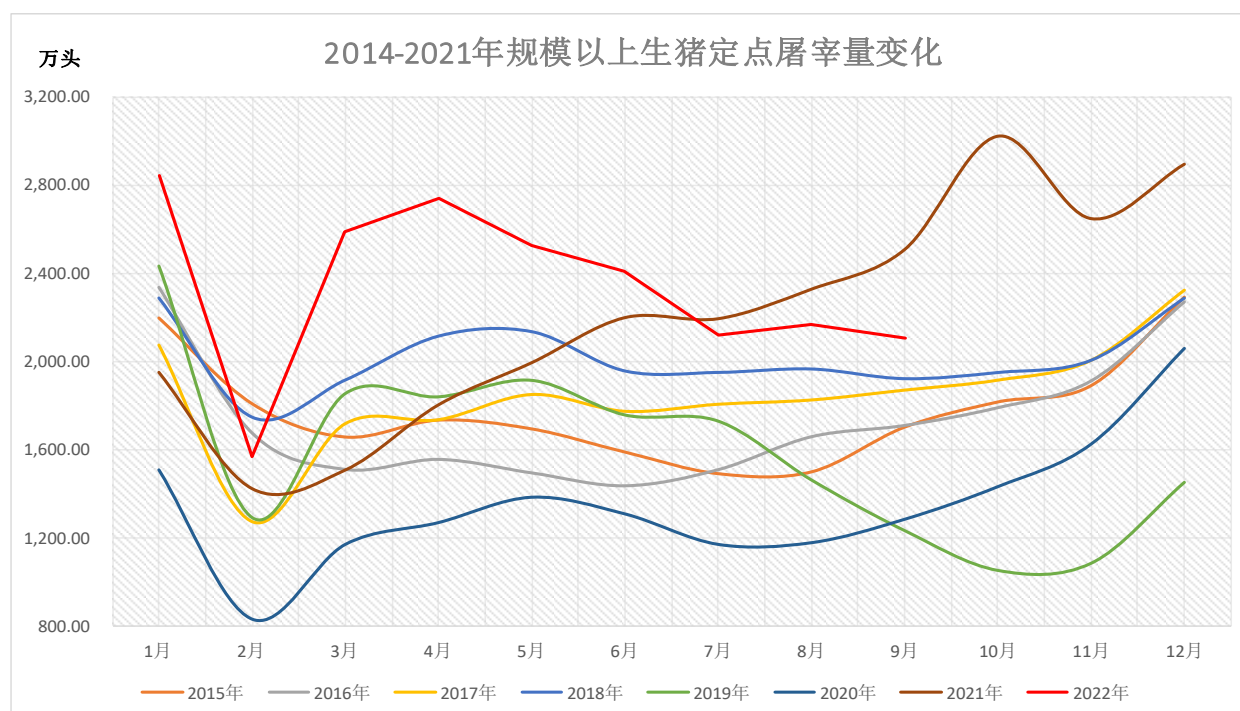
五、 屠宰量

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