

2022年11月25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

本周猪价现货价格降幅较大；供应增加而需求弱化加大了价格下行压力，甚至出现了部分散养户恐慌心态。二次育肥成本可能被打破，加剧了出栏压力。当前继续维持较弱的供需格局。

期货继续保持较大的贴水格局，本周近月基差继续走弱，因现货跌幅大于期货跌幅。远期继续预期未来存栏回升的压力。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23.36元/公斤，周环比降幅4.11%，月环比降幅15.12%，同比涨幅31.09%。
- 猪肉价格：**本周全国猪肉（前三等级白条均价）周均价为29.46元/公斤，较上周均价下跌1.56元/公斤，环比跌幅5.03%。
- 仔猪价格：**本周仔猪市场销售均价为726元/头，较上周环比下跌4.97%，受毛猪价格持续走跌影响，本周仔猪价格继续下滑
- 二元母猪：**本周二元母猪市场均价为1800元/头，较上周环比下跌1.21%，本周二元母猪价格较上周小幅走低，市场多观望为主
- 出栏体重：**本周全国平均出栏体重为130.54公斤，环比增幅0.27%，月增幅0.86%。
- 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106847头/日，较上周环比上涨0.32%。

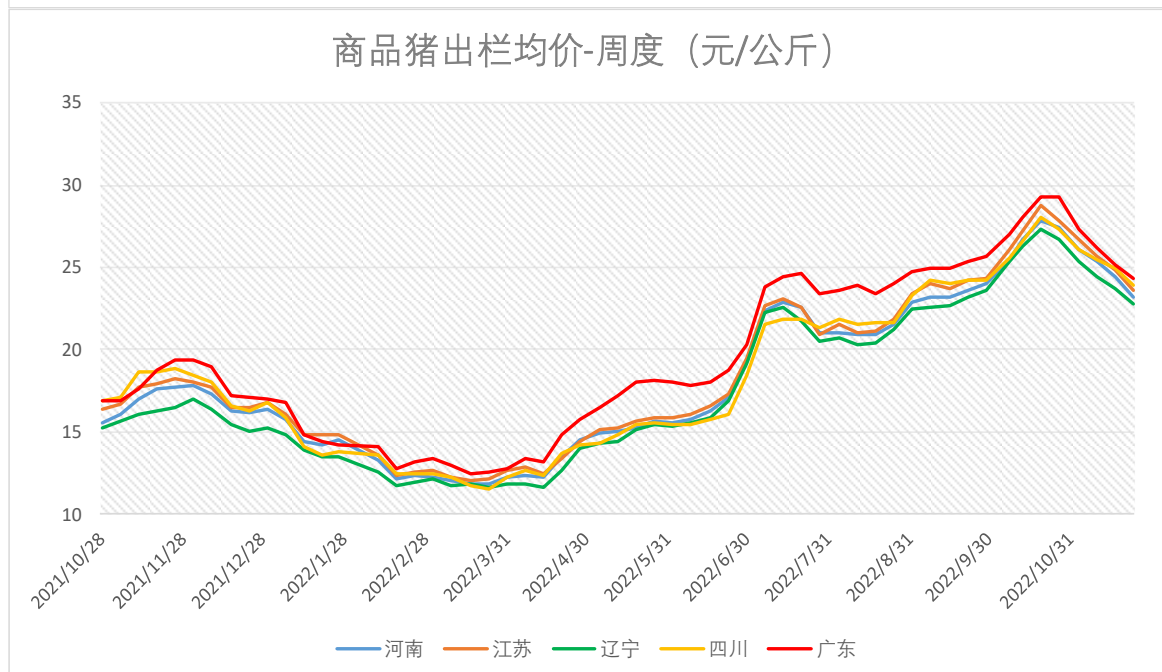
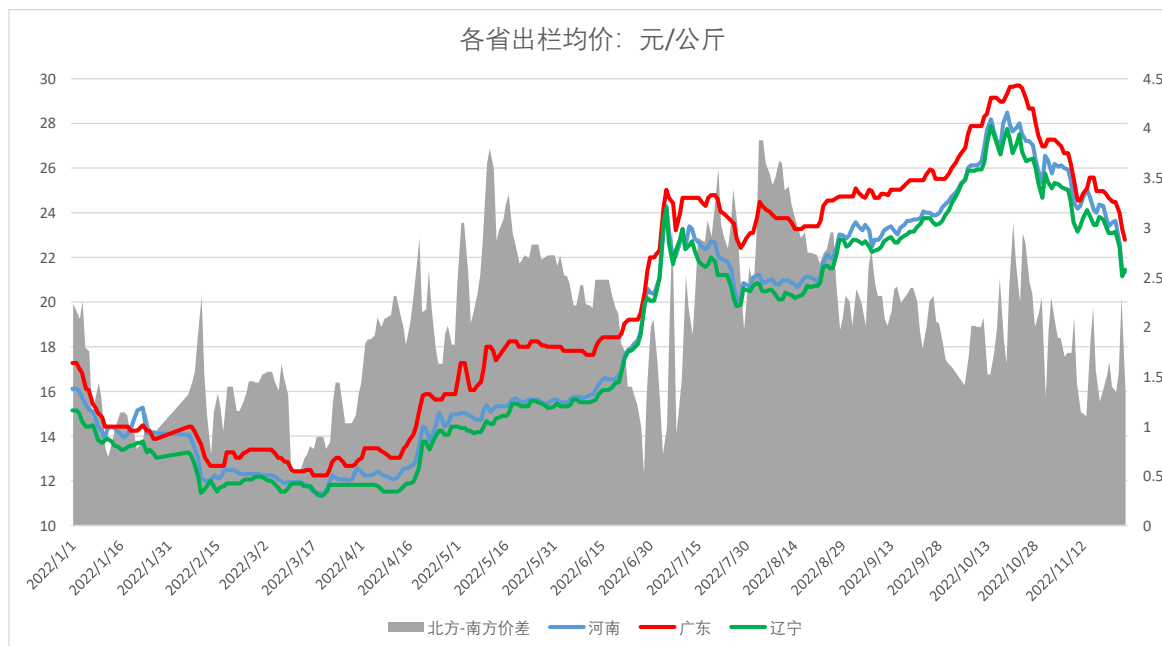
（注：以上数据来源：涌益咨询）

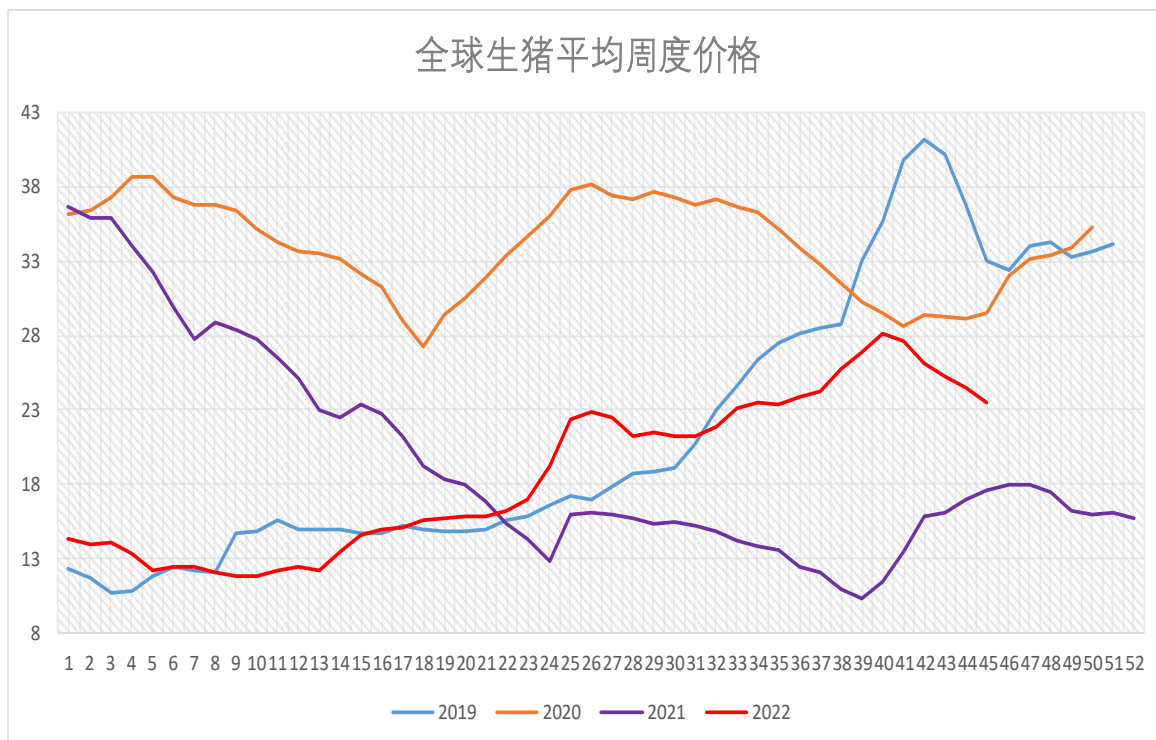
## 目录

|                            |           |
|----------------------------|-----------|
| 目录                         | 2         |
| <b>一、 价格及相关</b>            | <b>3</b>  |
| 商品猪出栏价格                    | 3         |
| 猪肉价格走势                     | 4         |
| 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         |
| <b>二、 出栏利润及体重</b>          | <b>7</b>  |
| 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         |
| <b>三、 生猪存栏</b>             | <b>8</b>  |
| 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        |
| <b>四、 生猪出栏数据</b>           | <b>11</b> |
| 2022 年 10 月主要上市养殖企业生猪出栏量统计 | 11        |
| 商品猪月度出栏数据（涌益咨询）            | 12        |
| <b>五、 屠宰量</b>              | <b>13</b> |
| 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

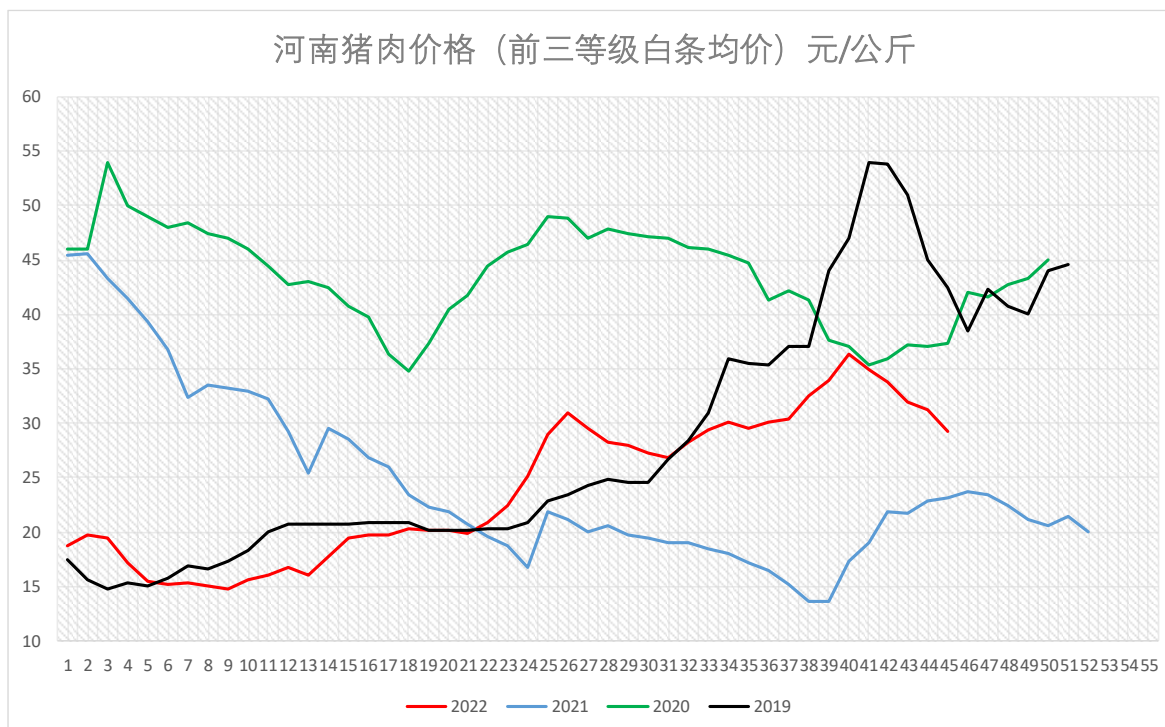
### 商品猪出栏价格

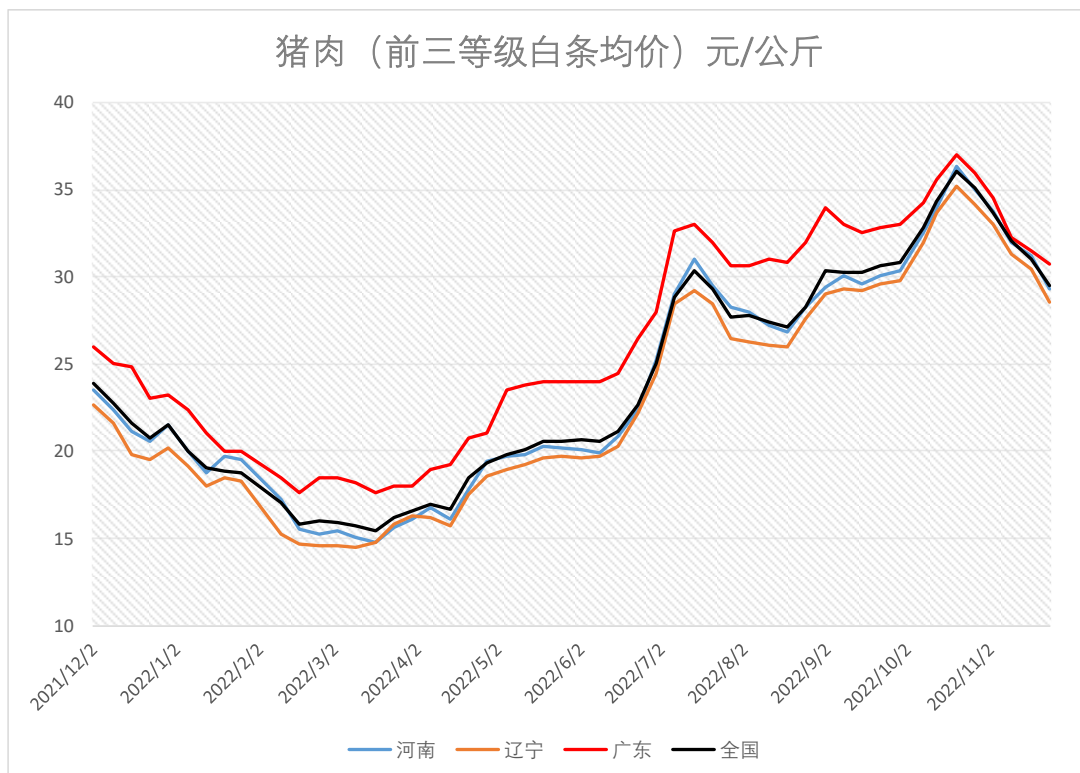




数据来源：涌益数据，东亚期货

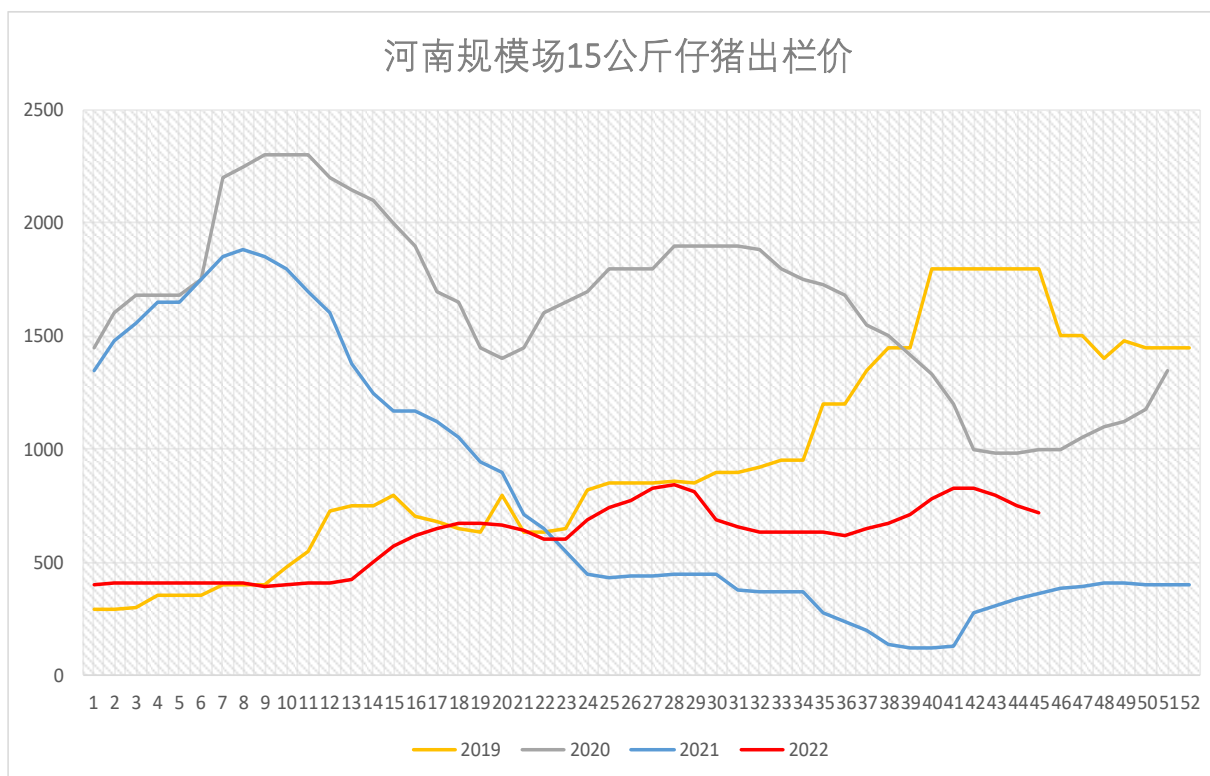
### 猪肉价格走势





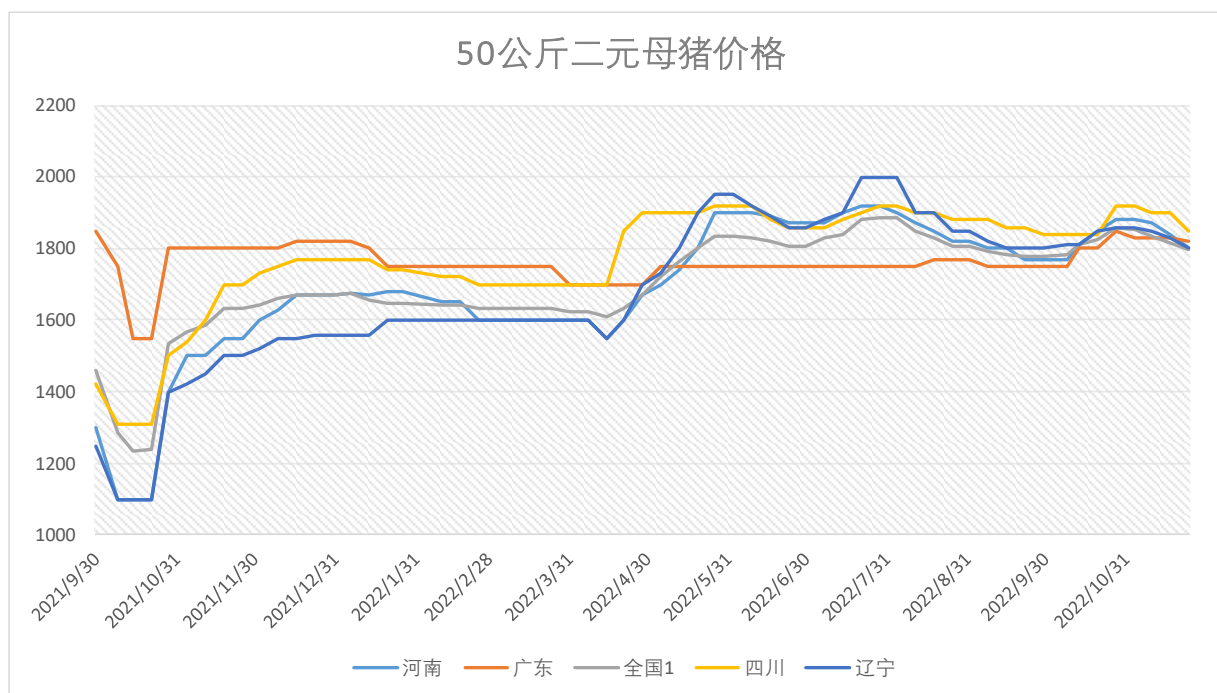
数据来源：涌益数据，东亚期货

## 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

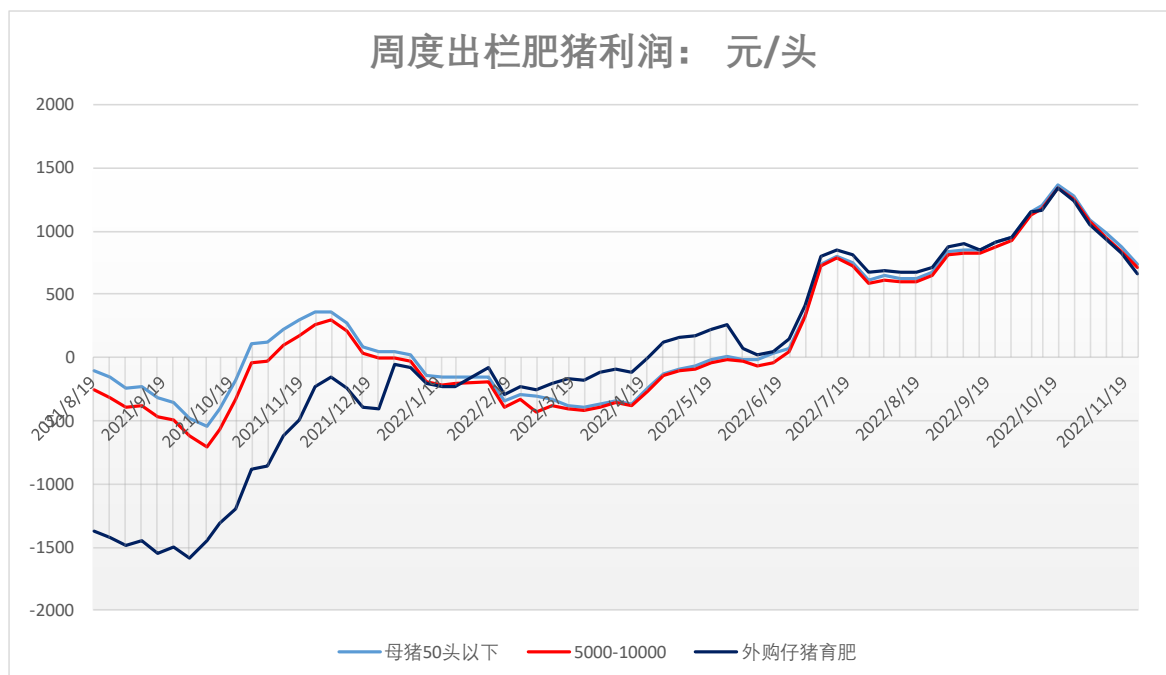
### 基差走势



数据来源：涌益数据，东亚期货

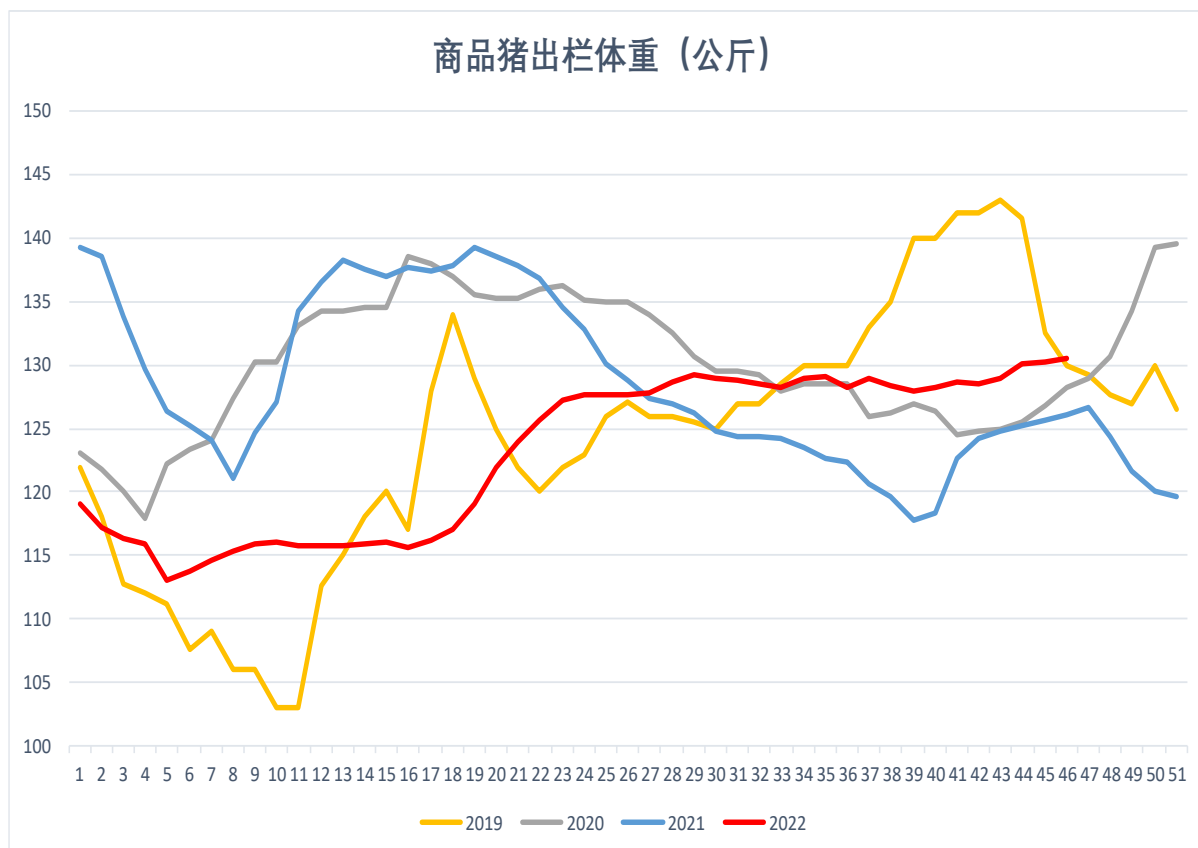
## 二、 出栏利润及体重

### 出栏肥猪利润



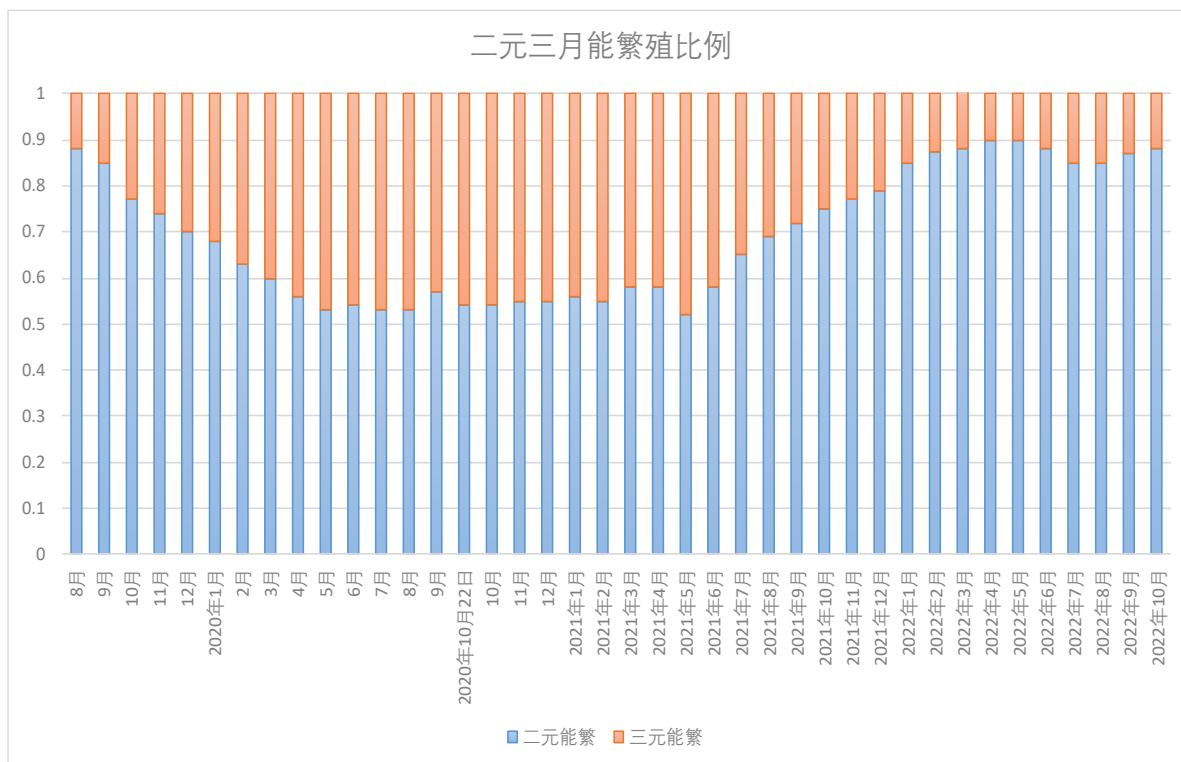
数据来源：涌益数据，东亚期货

### 商品猪出栏体重



数据来源：涌益数据，东亚期货

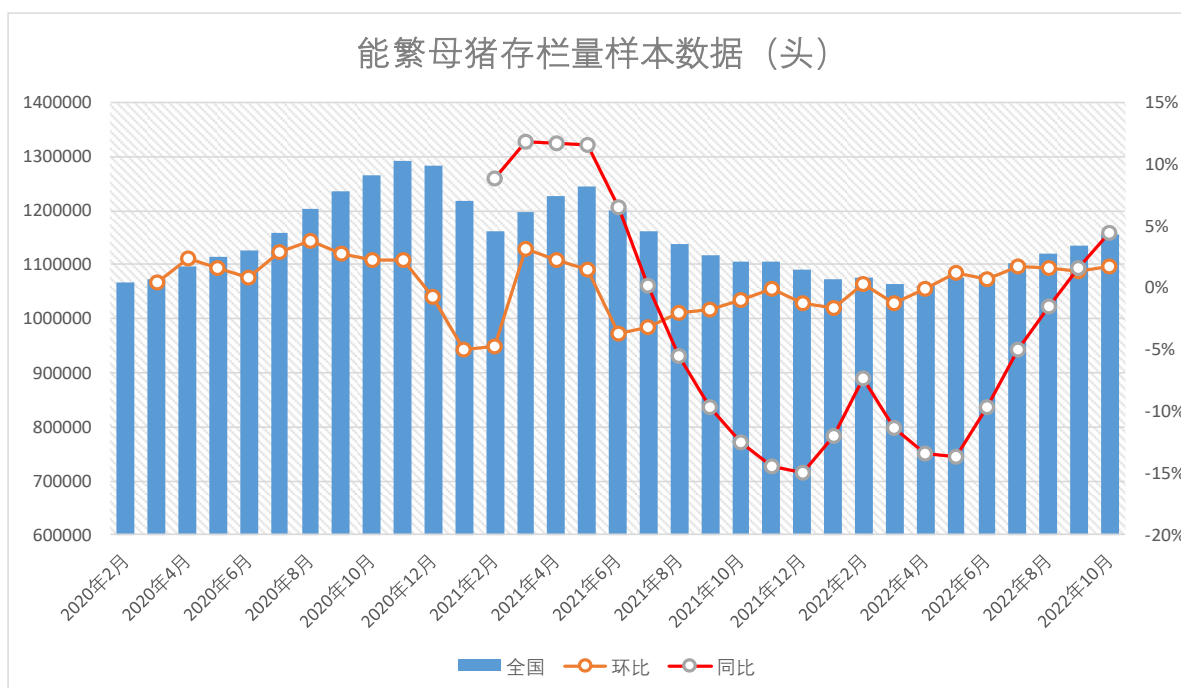
### 二元和三元能繁殖母猪比例



数据来源：涌益数据，东亚期货

### 三、 生猪存栏

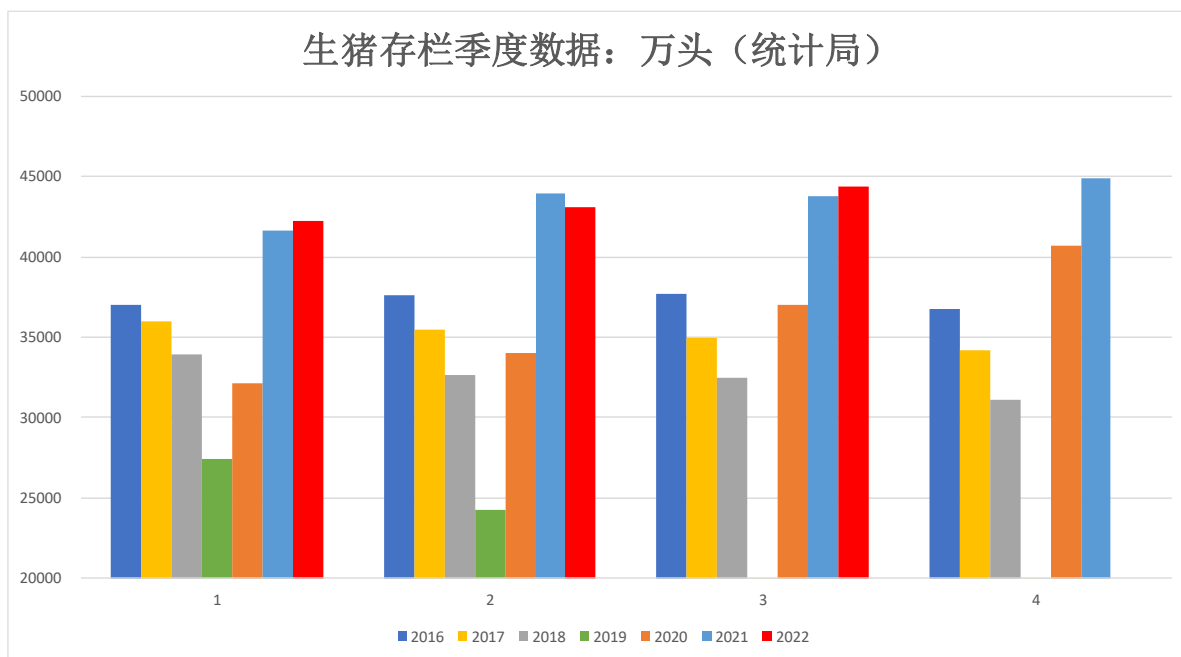
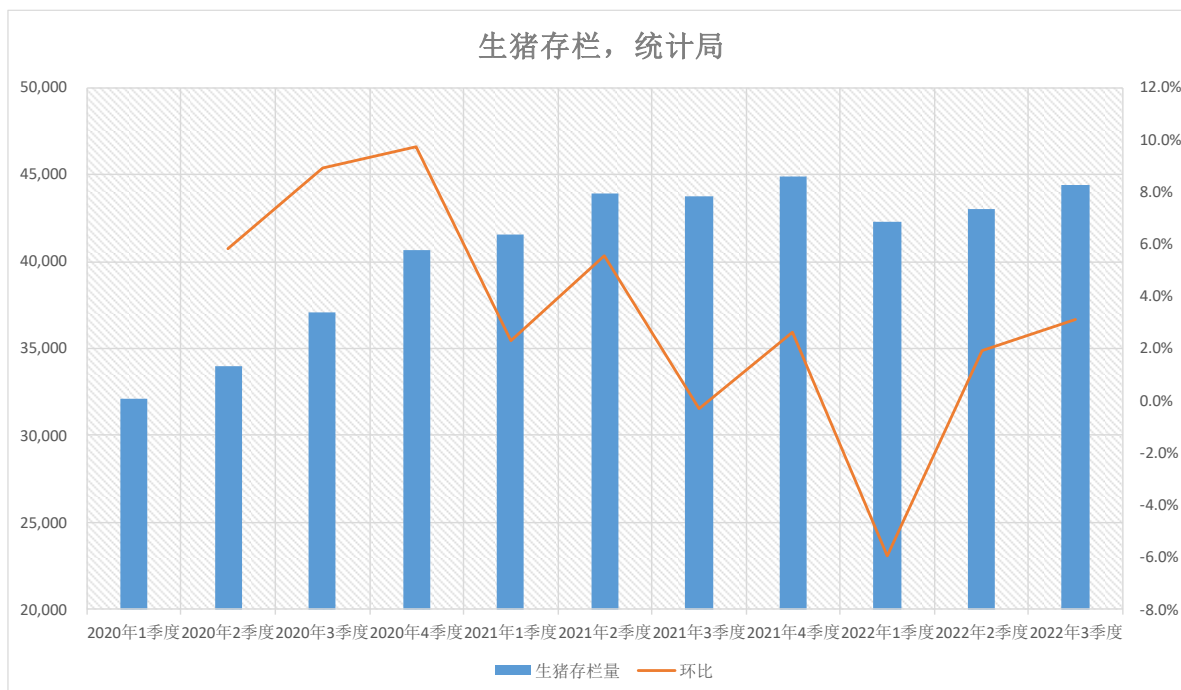
能繁殖母猪月度样本数据 (涌益咨询)





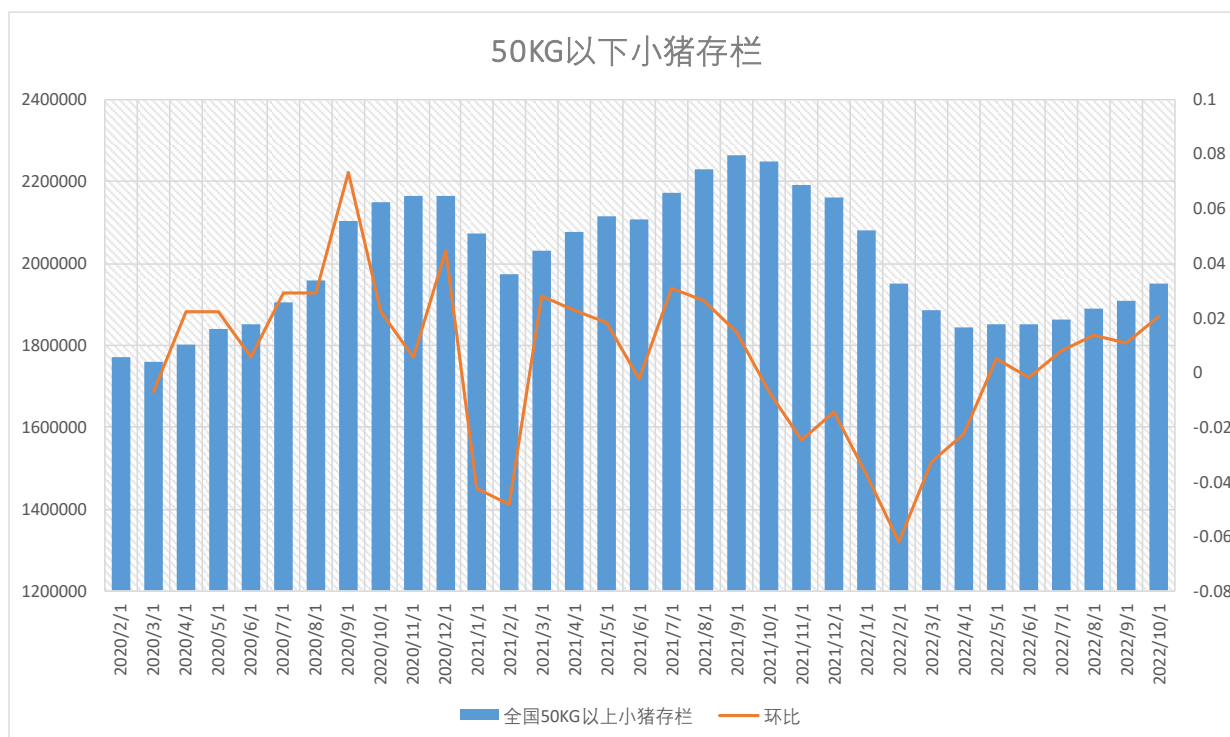
数据来源：涌益数据，东亚期货

### 能繁母猪存栏季度数据（统计局）



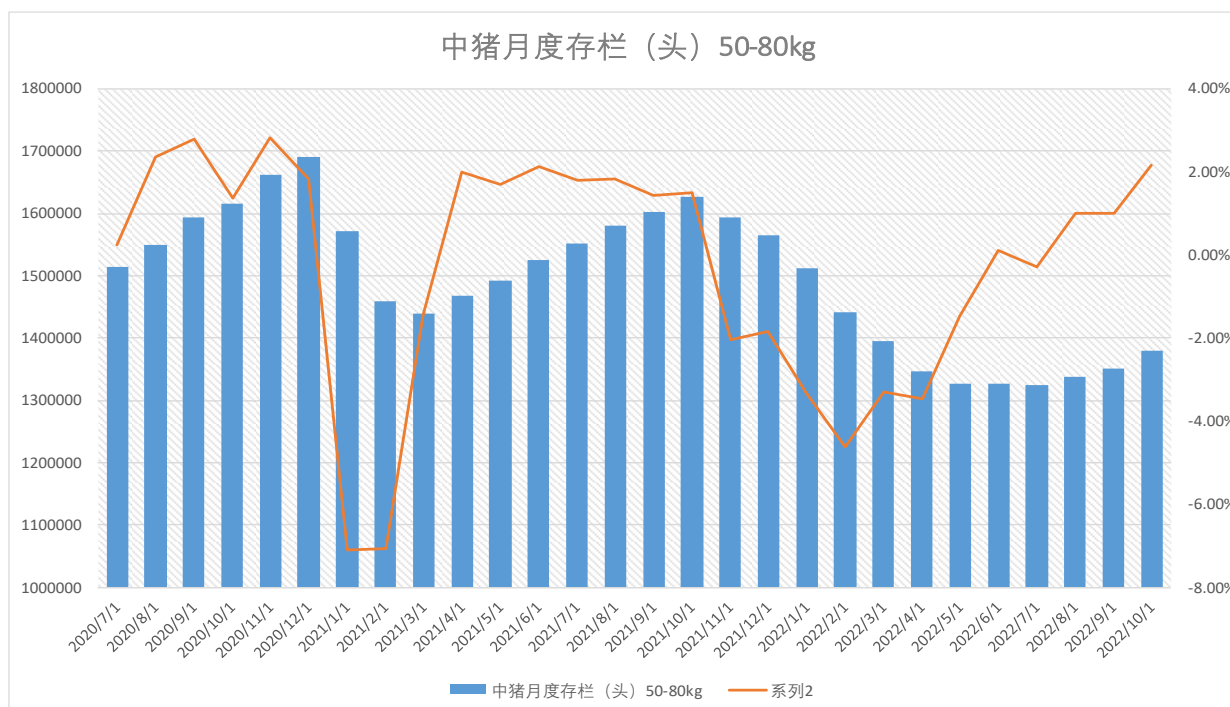
数据来源：国家统计局，东亚期货

### 50KG 小猪存栏样本数据

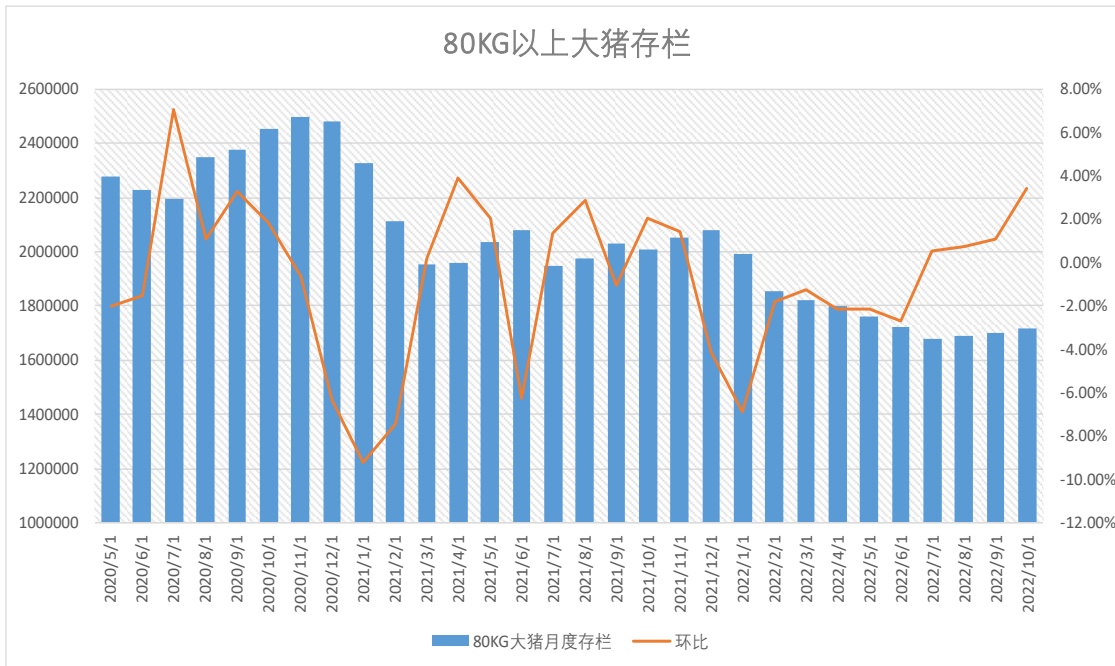


数据来源：涌益数据，东亚期货

### 50-80KG 中猪存栏



### 80KG 大猪存栏样本数据

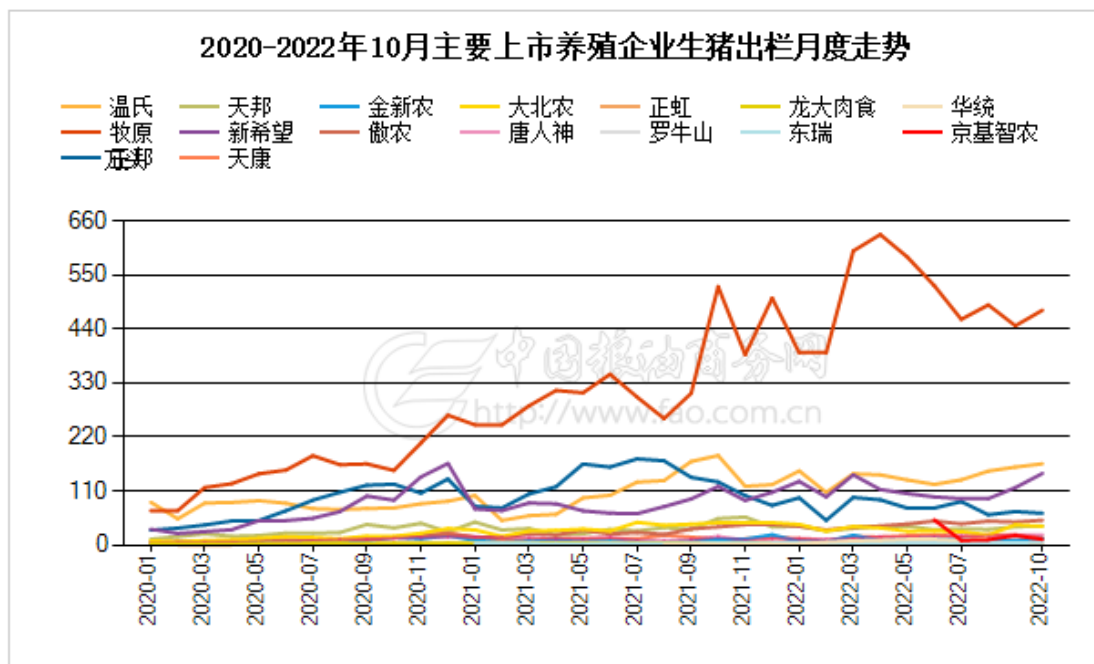


数据来源：涌益数据，东亚期货

### 四、 生猪出栏数据

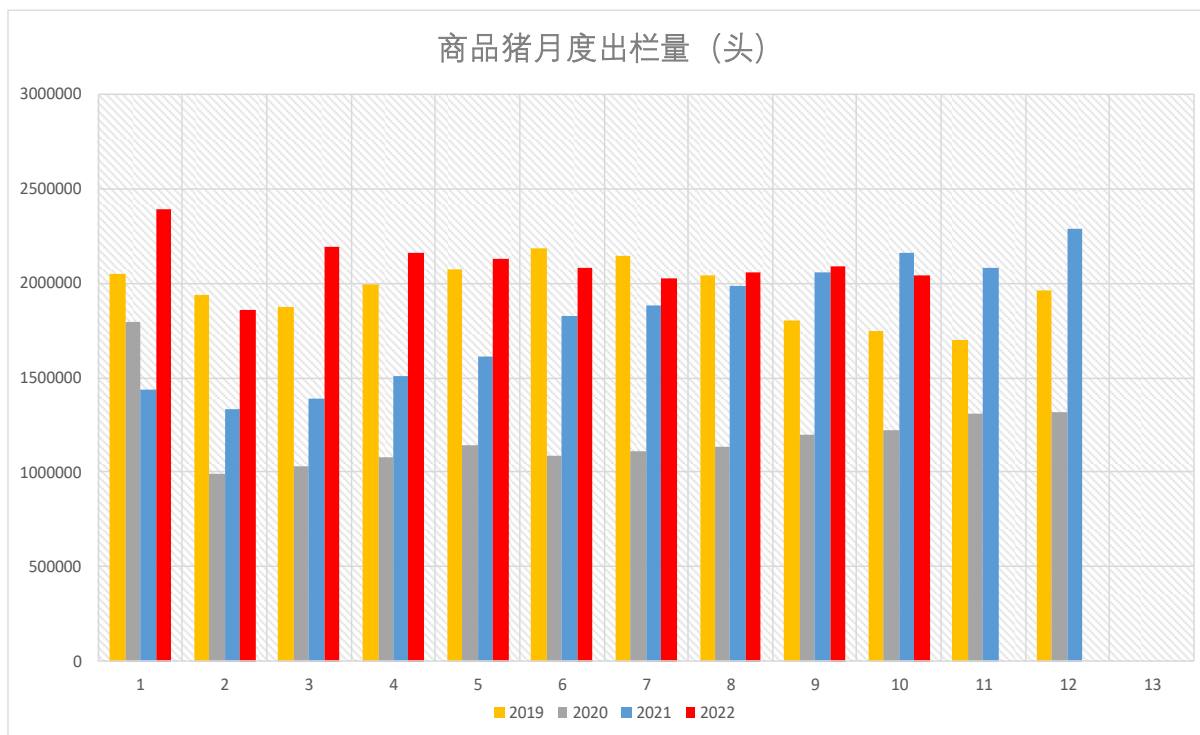
#### 2022 年 10 月主要上市养殖企业生猪出栏量统计

| 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

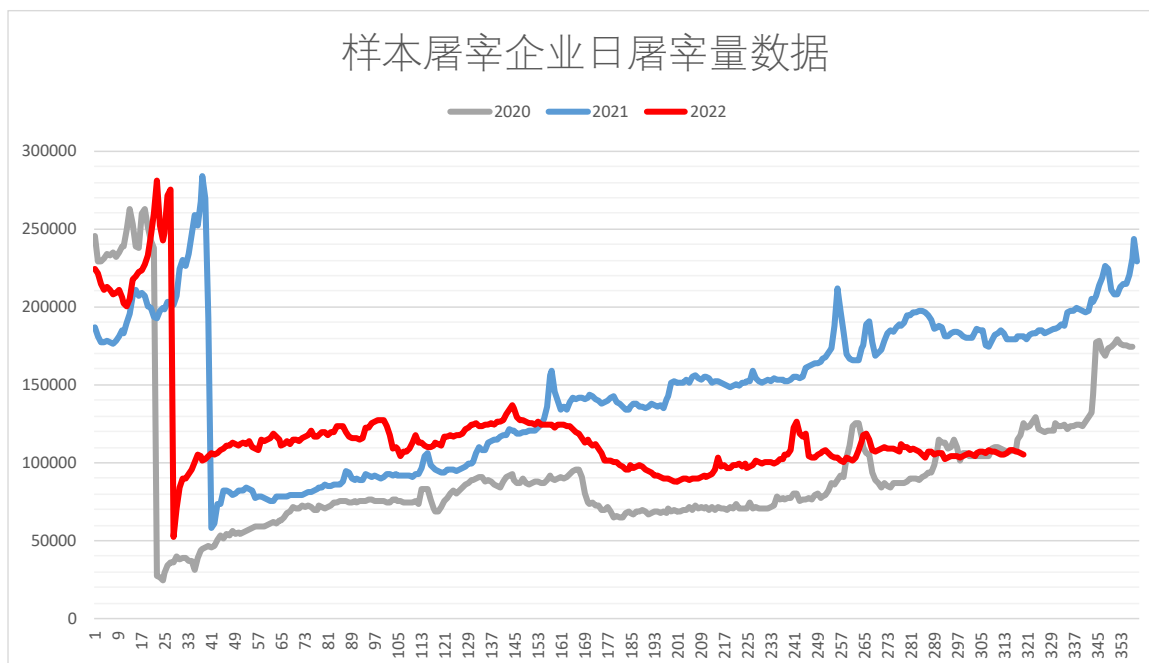
### 商品猪月度出栏数据（涌益咨询）



数据来源：涌益数据，东亚期货

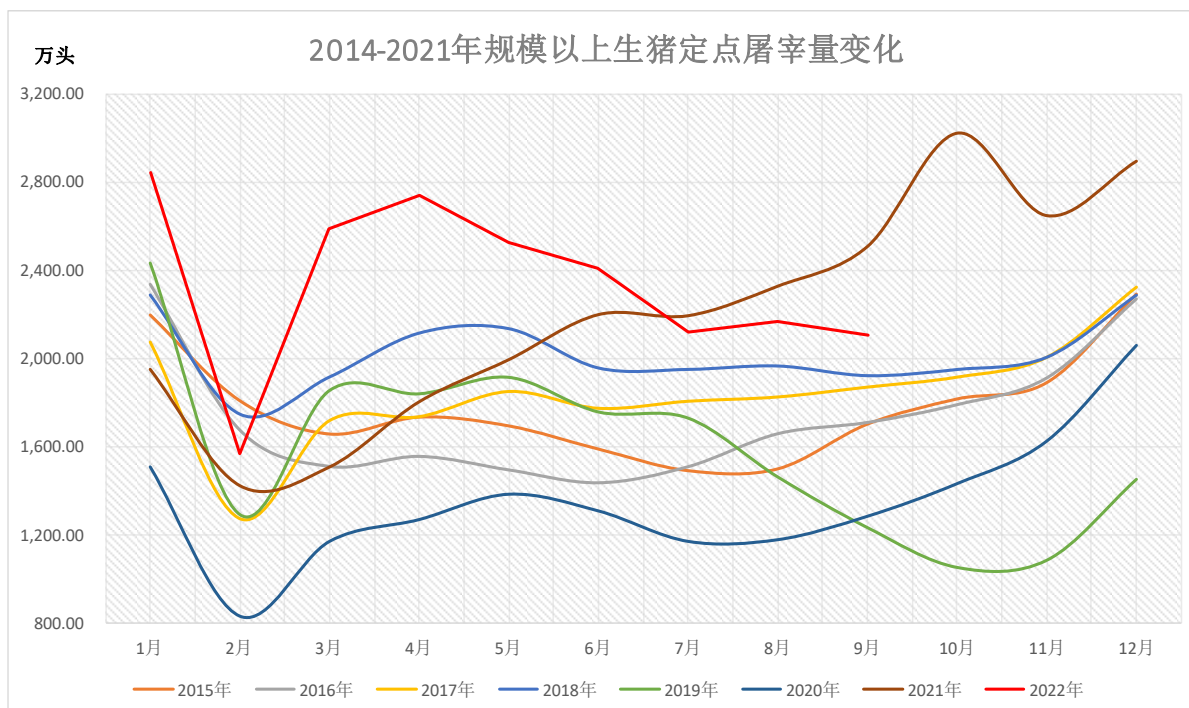
## 五、 屠宰量

### 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