

2022 年 12 月 17 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

近期现货崩溃式下跌，因此前的二次育肥及集中出栏，叠加了短期需求弱化；北方猪价持续下行。南方消费也同步走弱。现货处于加速下跌过程。

近月面临双重压力，现货段加速下行及仓单的压力，倒是近月会持续弱化。而远期继续面临对未供应的担心。但近期远近价差快速回落。近月跌幅远大于远期。

基本面

- 出栏价格：**11月份全国生猪出栏均价24.03元/公斤，月跌幅10.37%，同比涨幅39.06%。
- 猪肉价格：**11月全国猪肉（前三等级白条均价）月均价为30.28元/公斤，较10月均价下调4.32元/公斤，跌幅12.49%。
- 仔猪价格：**11月份仔猪市场销售均价为781元/头，较10月环比上涨3.44%，本月仔猪价格随毛猪价格下跌，市场成交积极性较差。
- 二元母猪：**11月份二元母猪市场均价为1829元/头，较上月环比上涨0.38%，本月二元母猪价格较上月变动幅度不大。
- 出栏体重：**11月末全国出栏平均体重为130.54公斤，较10月末上调1.11公斤，环比上涨0.86%，进入11月，南方腌腊操作陆续开启，大猪需求量有所增加。
- 能繁母猪存栏量：**11月能繁母猪存栏量环比下降0.05%。集团场11月母猪增量弱于前几个月，散户补栏积极性相对更差。
- 屠宰数据：**本月统计样本屠宰企业平均屠宰量109720头/日，较上月环比上涨1.70%。

（注：以上数据来源：涌益咨询）

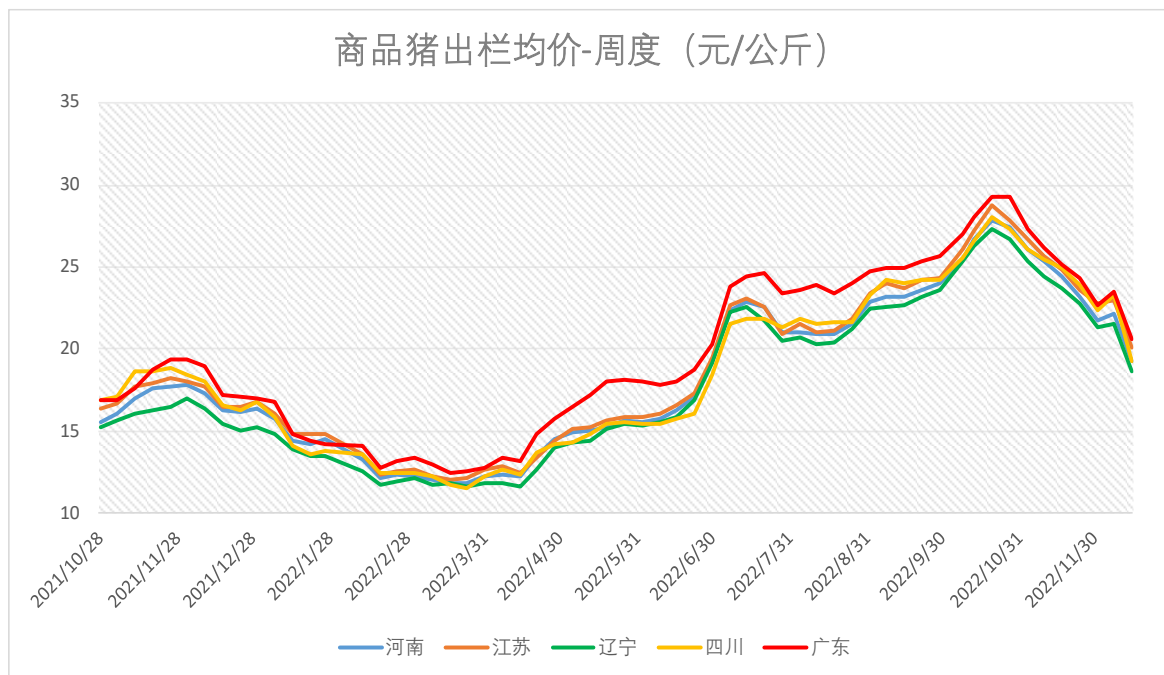
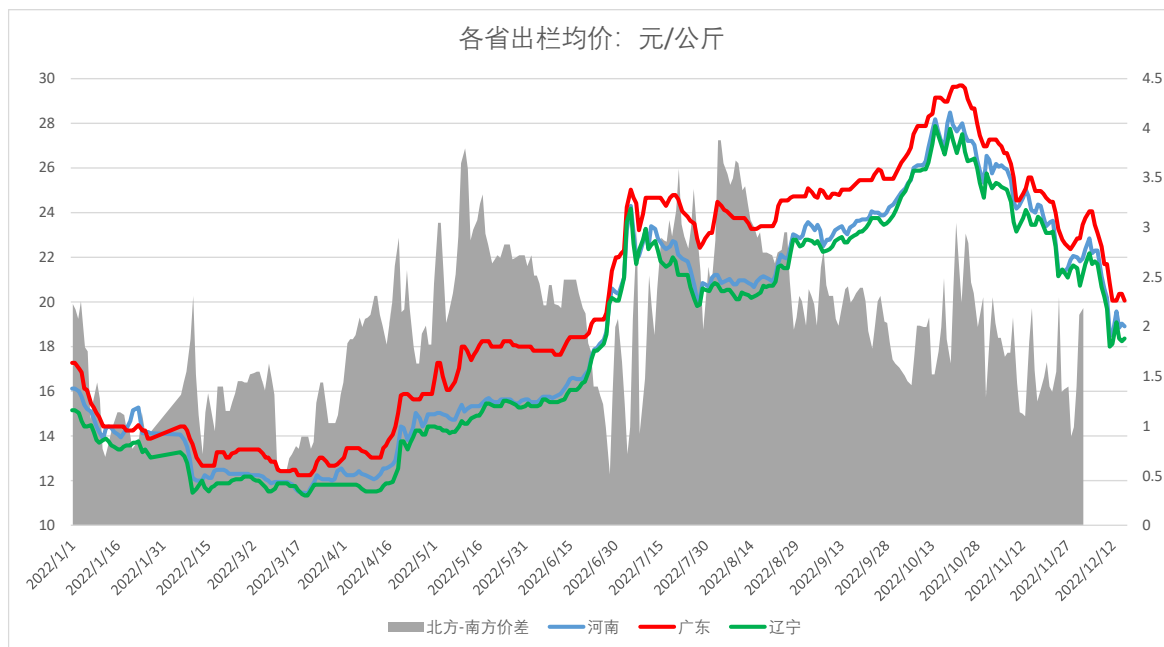
目录

目录 2

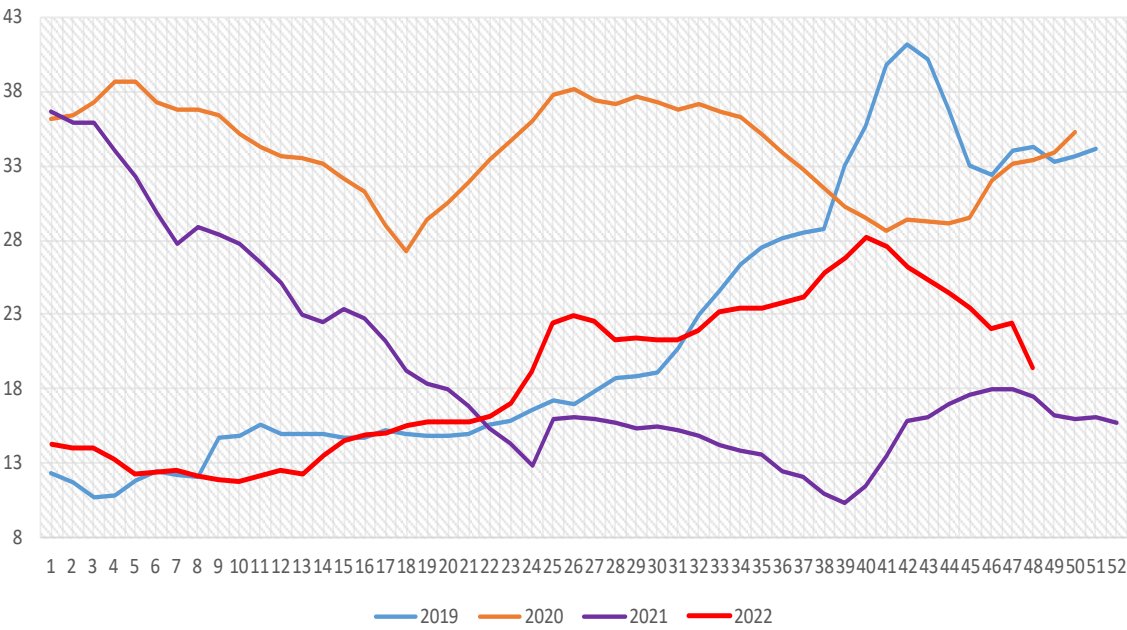
一、	价格及相关	3
	商品猪出栏价格	3
	猪肉价格走势	4
	15 公斤仔猪出栏价格	5
	50 公斤二元母猪价格	6
	基差走势	6
二、	出栏利润及体重	7
	出栏肥猪利润	7
	商品猪出栏体重	7
	二元和三元能繁殖母猪比例	8
三、	生猪存栏	8
	能繁殖母猪月度样本数据（涌益咨询）	8
	能繁母猪存栏季度数据（统计局）	9
	50KG 小猪存栏样本数据	10
	50-80KG 中猪存栏	10
	80KG 大猪存栏样本数据	11
四、	生猪出栏数据	11
	2022 年 10 月主要上市养殖企业生猪出栏量统计	11
	商品猪月度出栏数据（涌益咨询）	12
五、	屠宰量	13
	样本屠宰数据-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



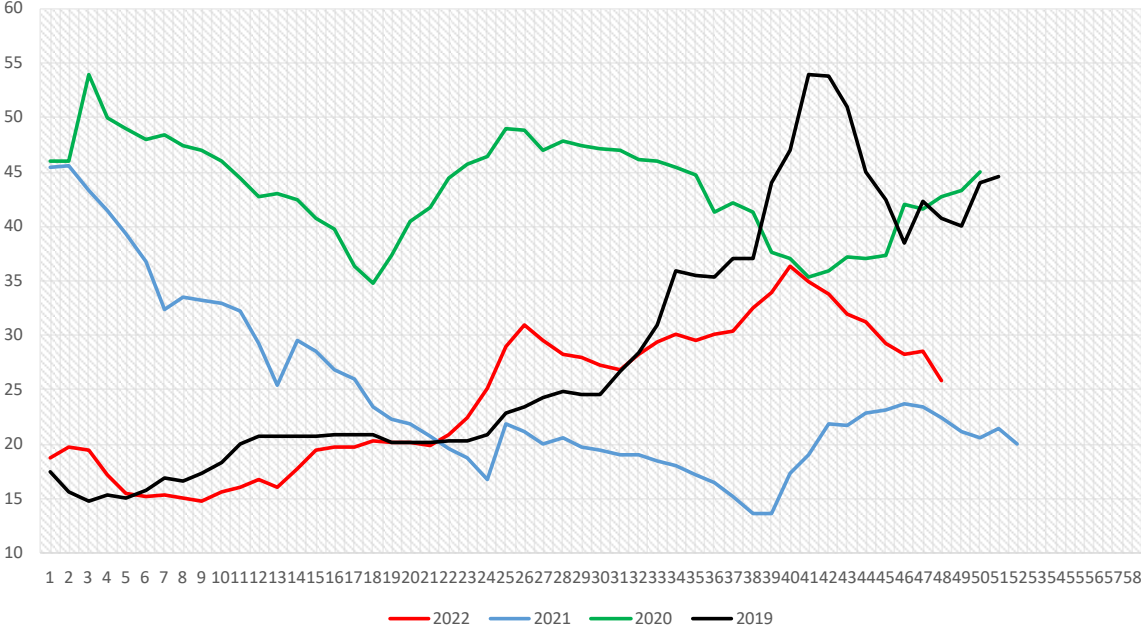
全球生猪平均周度价格



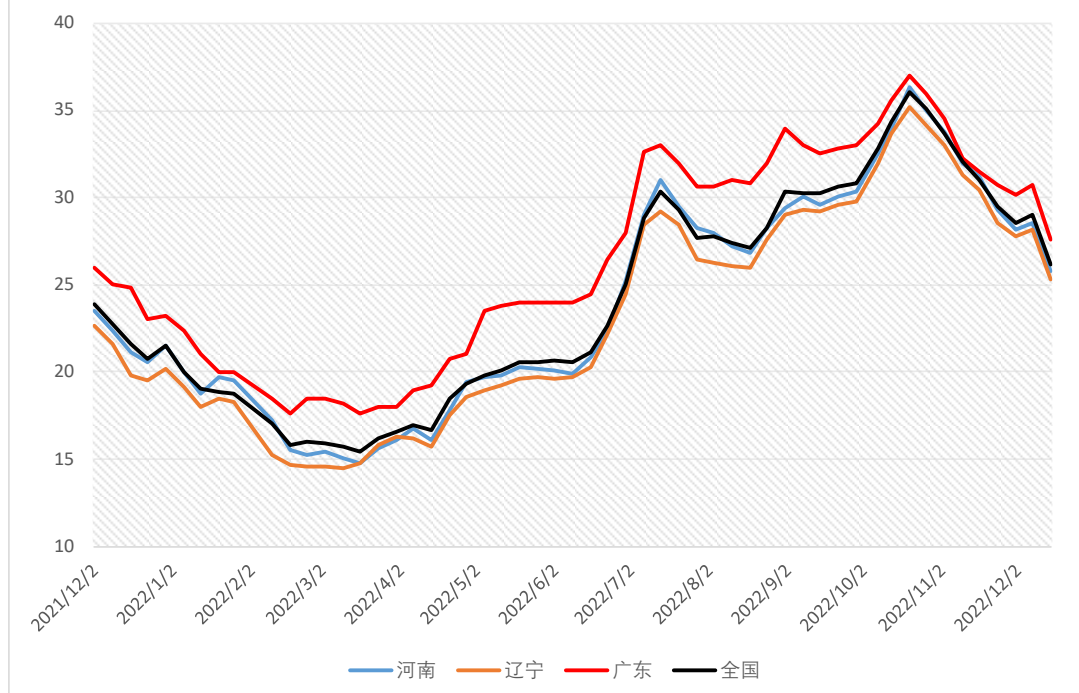
数据来源：涌益数据，东亚期货

猪肉价格走势

河南猪肉价格（前三等级白条均价）元/公斤



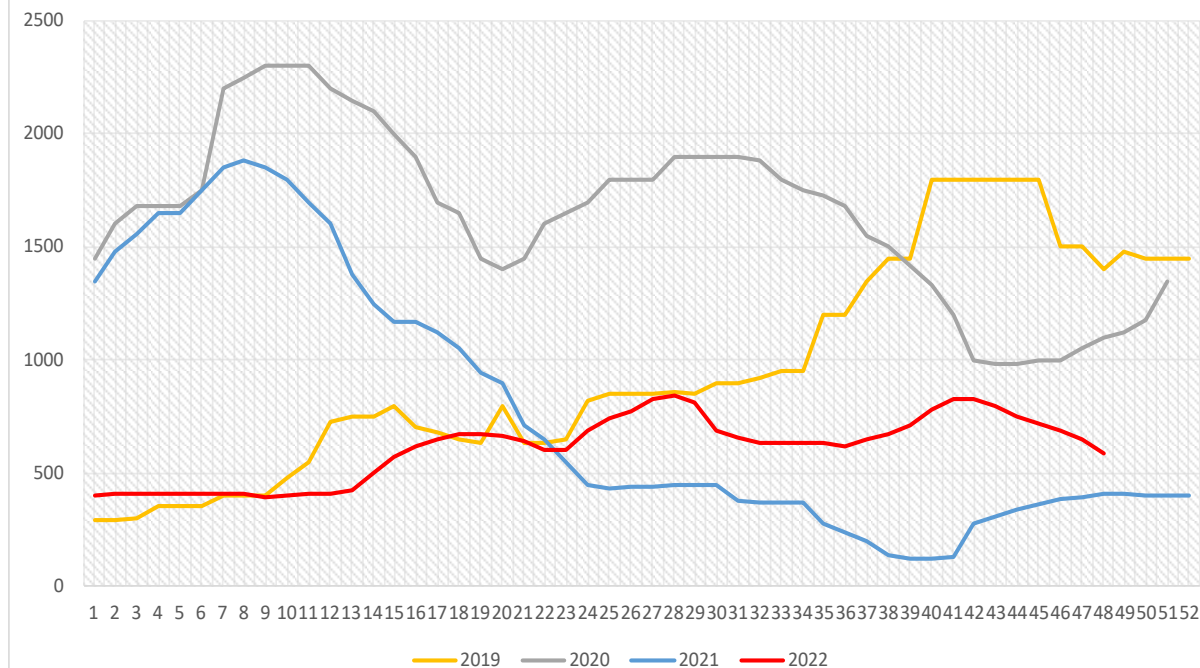
猪肉（前三等级白条均价）元/公斤



数据来源：涌益数据，东亚期货

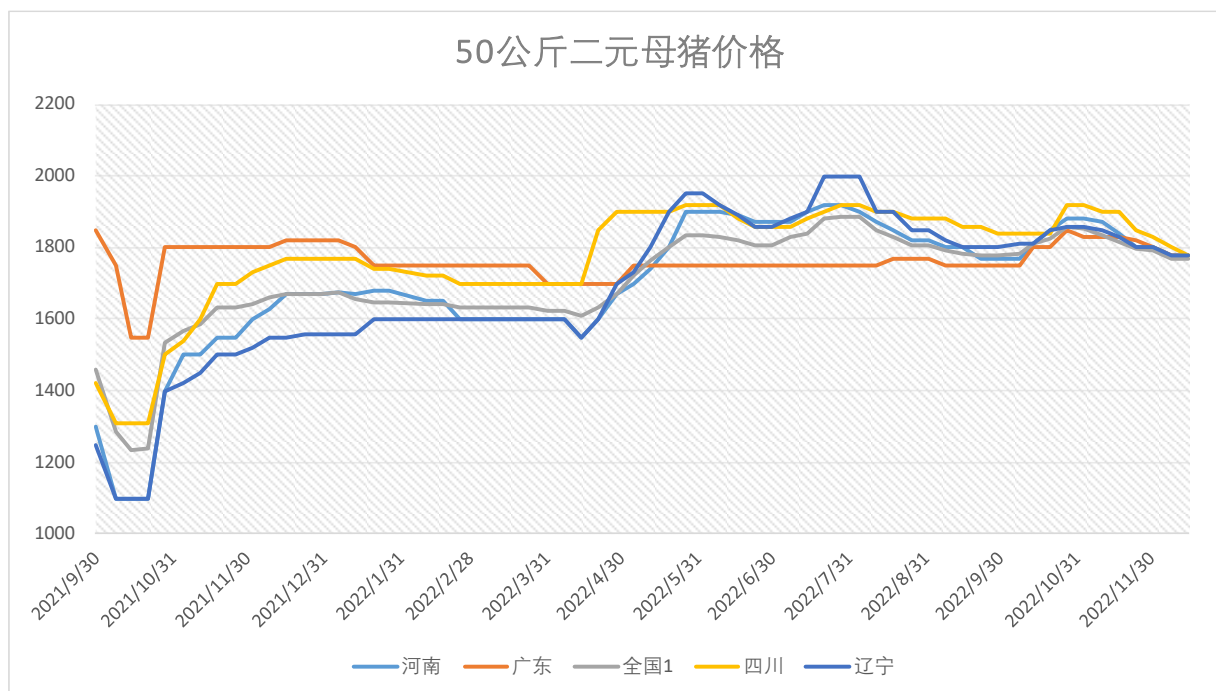
15 公斤仔猪出栏价格

全国规模场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



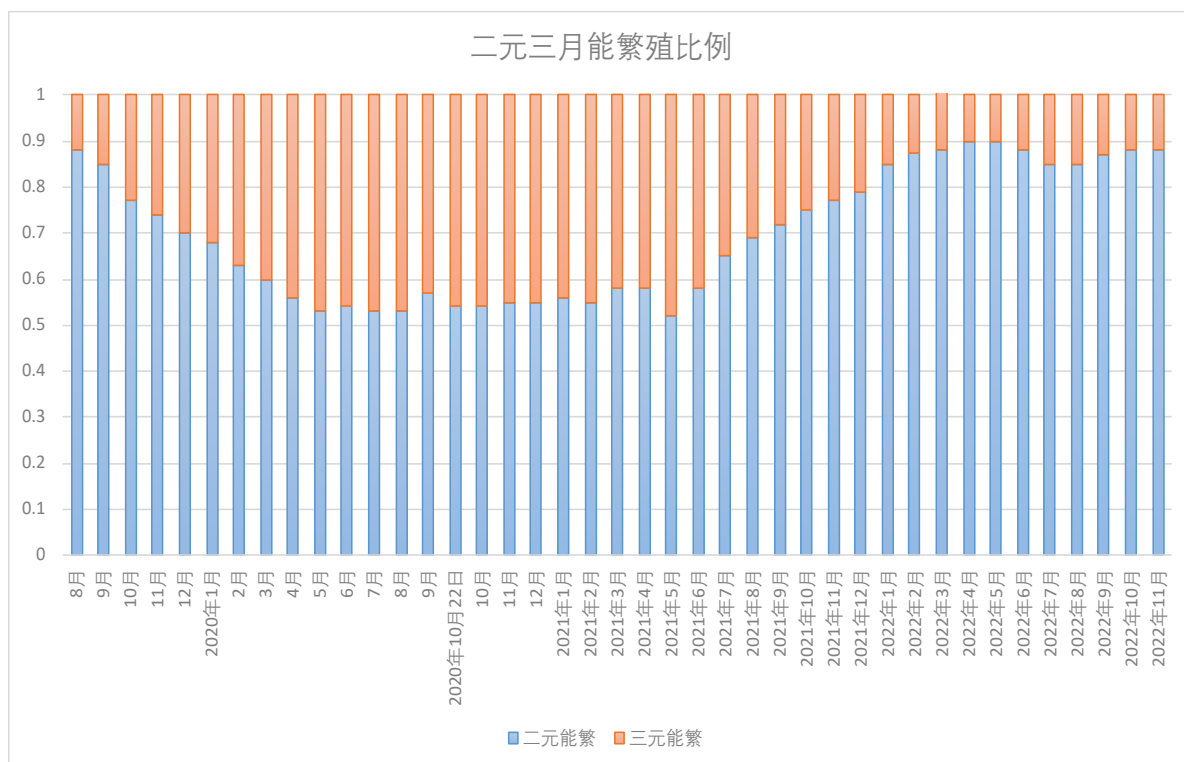
数据来源：涌益数据，东亚期货

The chart displays the daily number of COVID-19 cases in the United Kingdom from January 2020 to January 2022. The Y-axis represents the number of cases, ranging from 100 to 150. The X-axis represents time, with labels every 5 days from 1 to 54. Four lines represent the years 2019 (yellow), 2020 (grey), 2021 (blue), and 2022 (red). The 2019 line shows a significant peak in early 2020, reaching approximately 140 cases. The 2020 line shows a sharp decline in early 2020, followed by a rise and then a decline in late 2020. The 2021 line shows a sharp rise in early 2021, peaking at approximately 140 cases in early 2022. The 2022 line shows a steady increase from January 2022, reaching approximately 130 cases by the end of the period.

Date (approx.)	2019	2020	2021	2022
2020-01-01	122	123	139	119
2020-02-01	113	118	126	116
2020-03-01	108	118	121	113
2020-04-01	103	130	125	115
2020-05-01	103	134	134	116
2020-06-01	120	134	137	116
2020-07-01	134	138	137	117
2020-08-01	128	135	139	122
2020-09-01	120	135	137	125
2020-10-01	122	135	135	127
2020-11-01	126	135	132	127
2020-12-01	127	135	130	128
2021-01-01	126	130	128	129
2021-02-01	127	129	127	129
2021-03-01	128	129	124	128
2021-04-01	128	128	123	128
2021-05-01	128	126	120	128
2021-06-01	128	126	118	128
2021-07-01	128	126	118	128
2021-08-01	128	126	118	128
2021-09-01	128	126	118	128
2021-10-01	128	126	118	128
2021-11-01	128	126	118	128
2021-12-01	128	126	118	128
2022-01-01	128	126	118	128

数据来源：涌益数据，东亚期货

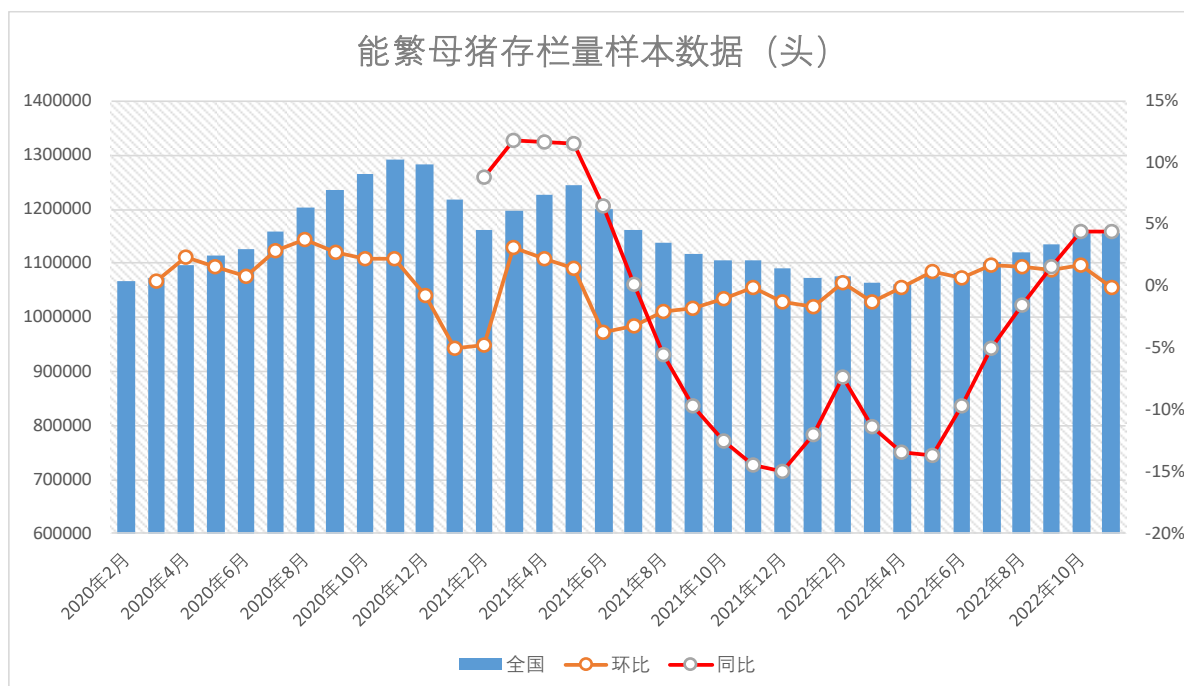
二元和三元能繁殖母猪比例



数据来源：涌益数据，东亚期货

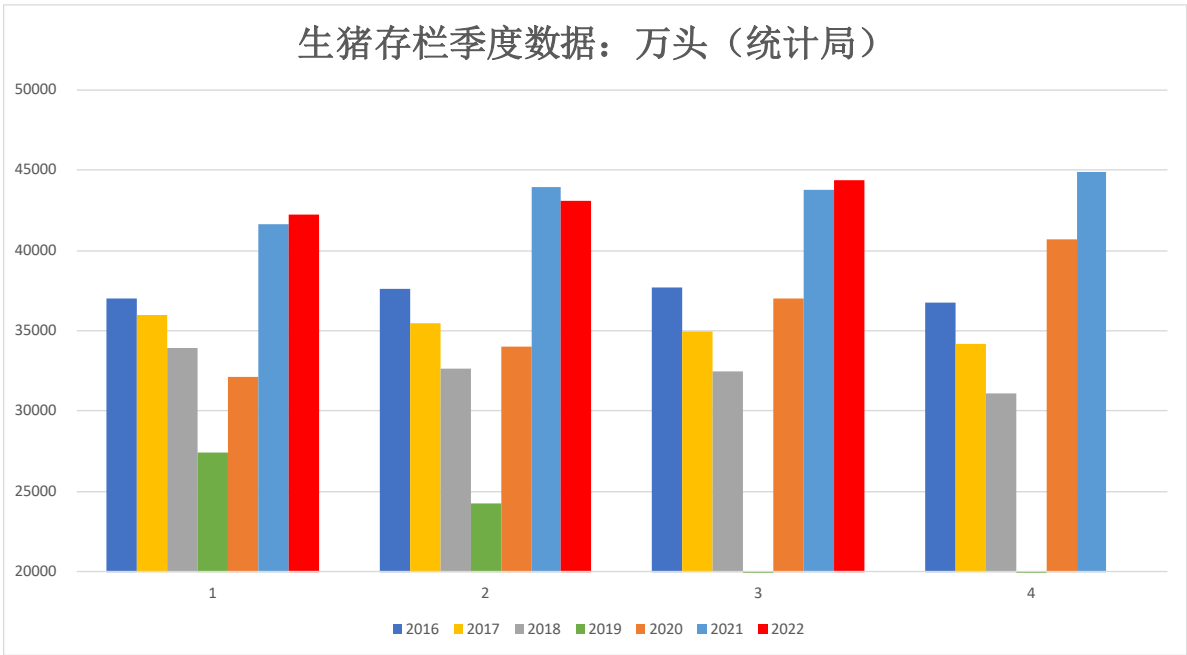
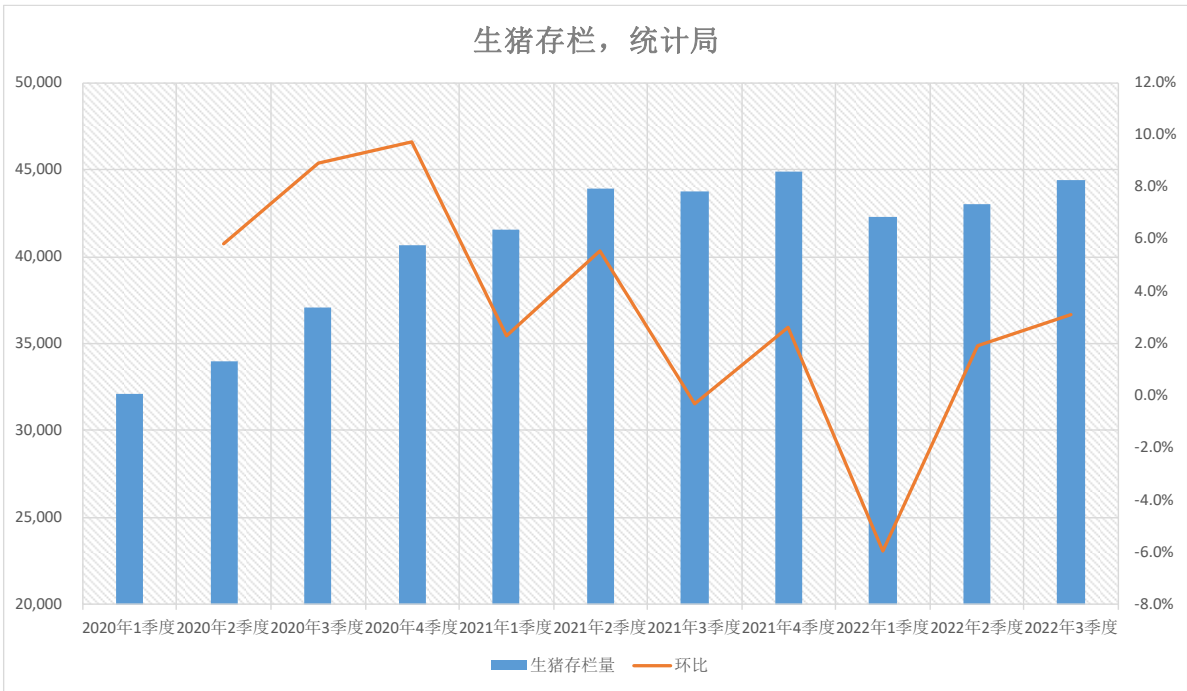
三、 生猪存栏

能繁殖母猪月度样本数据（涌益咨询）



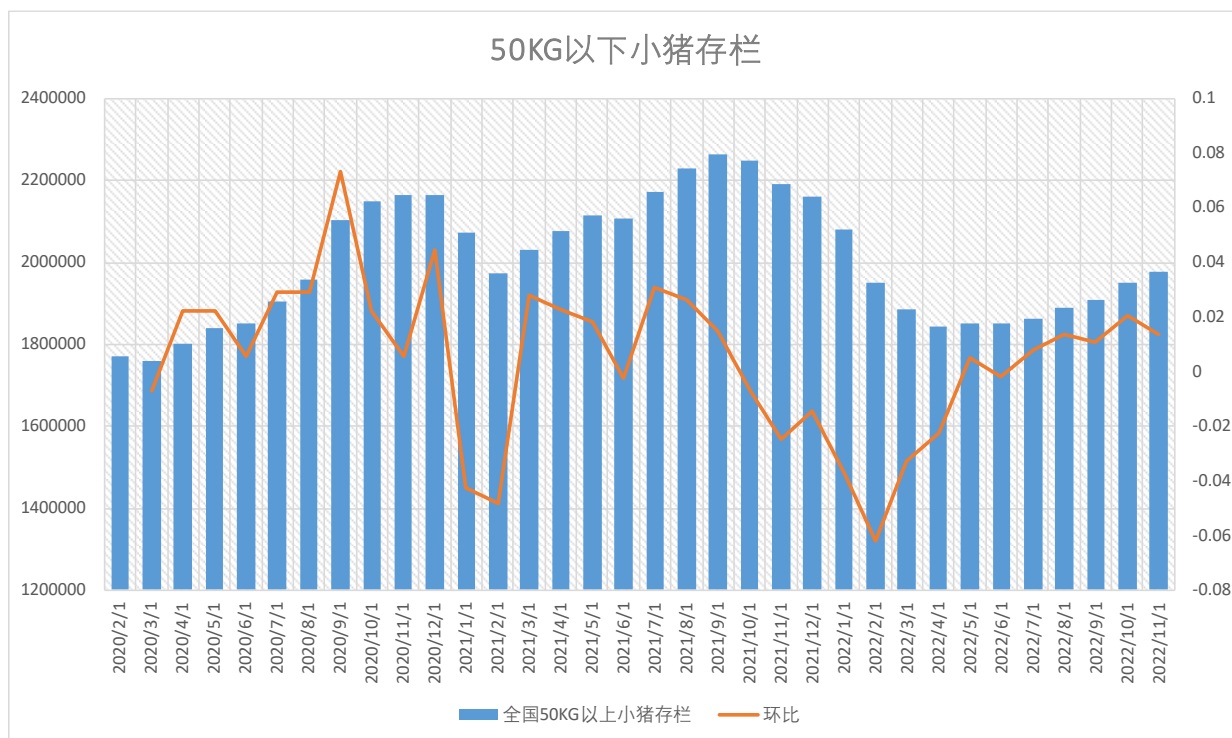
数据来源：涌益数据，东亚期货

能繁母猪存栏季度数据（统计局）



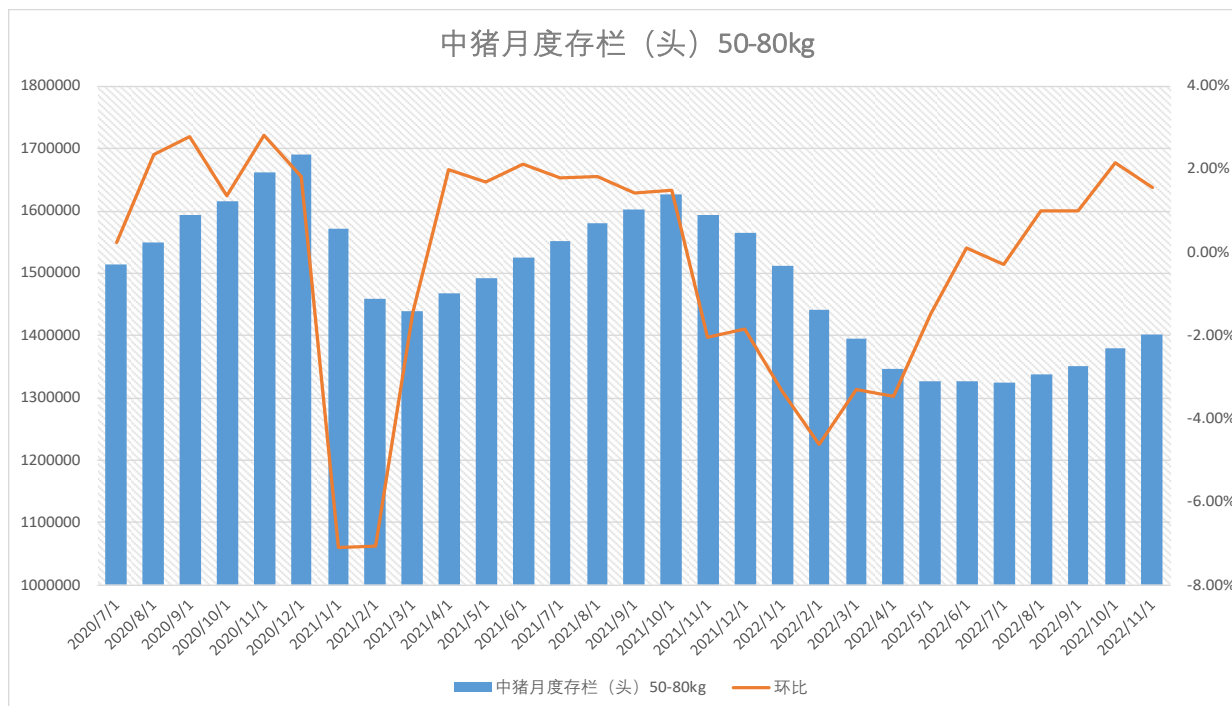
数据来源：国家统计局，东亚期货

50KG 小猪存栏样本数据

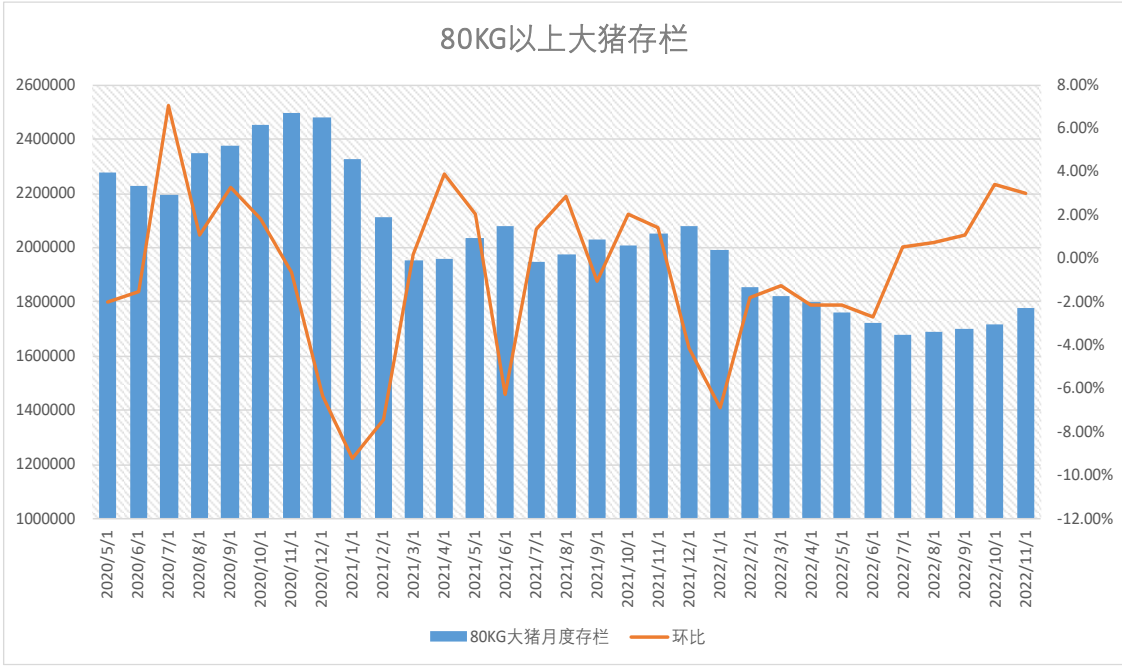


数据来源：涌益数据，东亚期货

50-80KG 中猪存栏



80KG 大猪存栏样本数据

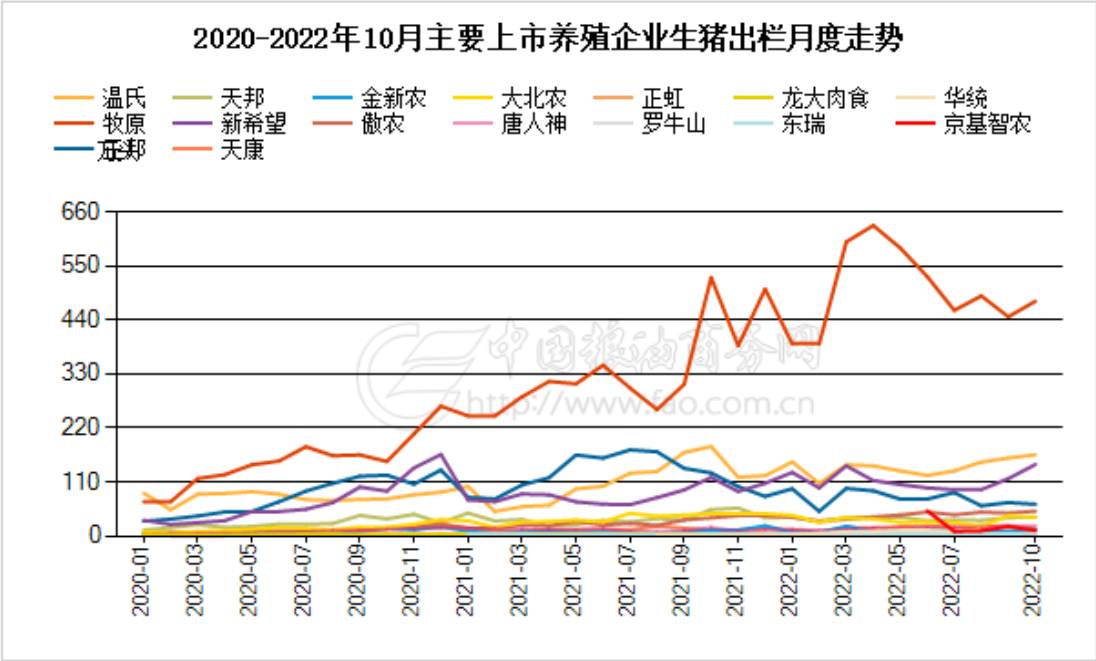


数据来源：涌益数据，东亚期货

四、 生猪出栏数据

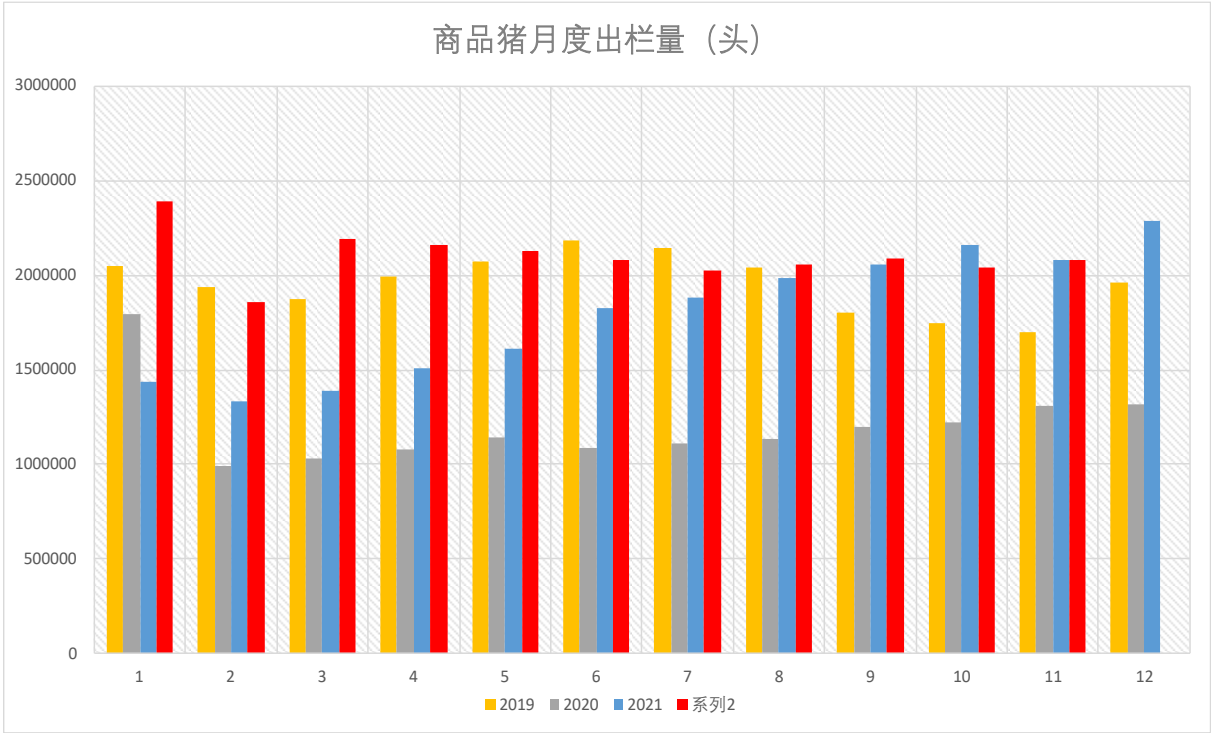
2022 年 10 月主要上市养殖企业生猪出栏量统计

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

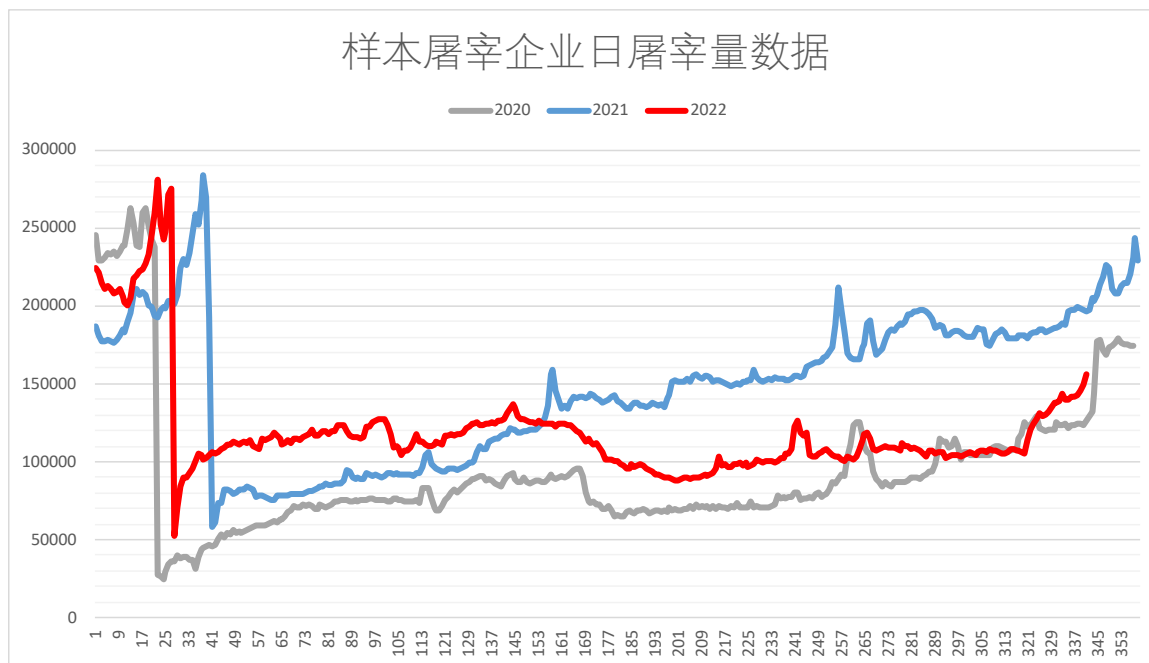
商品猪月度出栏数据 (涌益咨询)



数据来源: 涌益数据, 东亚期货

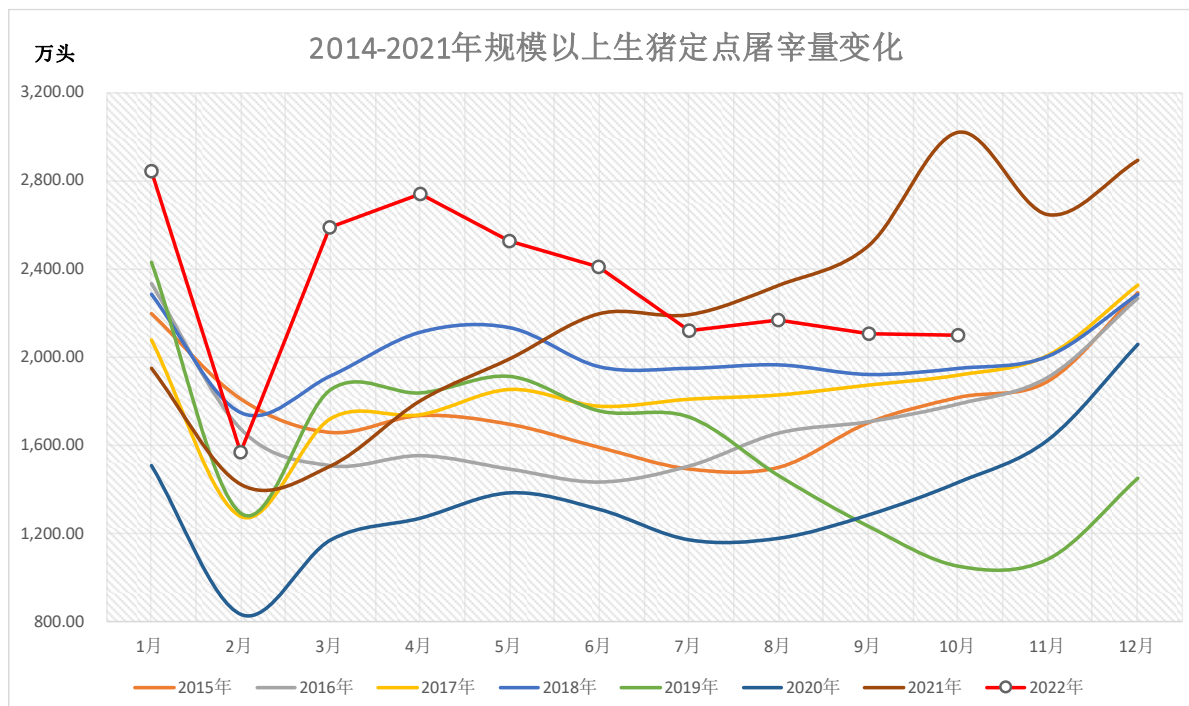
五、 屠宰量

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