

2022 年 12 月 23 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

本周现货依旧疲软，伴随出栏压力释放，生猪出栏体重也开始大幅下降，恐慌性压栏所导致的出栏压力已经有所缓解；但节前补货也即将过去，需求端也相对偏软。预计春节前后总体维持弱势。

期货近月继续维持贴水，远期已经开始给出升水结构，市场对短期供应压力消化后，对未来供需的改善做出预期。

基本面

- 出栏价格：**本周全国生猪周度出栏均价16.73元/公斤，周环比降幅13.54%，月环比降幅31.32%，年同比降幅4.45%。
- 猪肉价格：**本周全国猪肉（前三等级白条均价）周均价为22.82元/公斤，较上周均价下调3.39元/公斤，跌幅12.93%。
- 仔猪价格：**本周仔猪市场销售均价为569元/头，较上周环比下跌5.48%，本周仔猪价格较上周下行，受毛猪价格走跌影响，仔猪降价走量为主。
- 二元母猪：**本周二元母猪市场均价为1746元/头，较上周环比下跌1.19%，本周二元母猪价格较上周继续走跌，但降幅较小，目前母猪市场多观望为主。
- 出栏体重：**本周全国出栏平均体重为128.28公斤，较上周下调0.79公斤，环比降0.61%。周内生猪市场价格持续走低，跌破成本线，养殖户出栏意愿增强。
- 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：**本周样本屠宰企业屠宰量环比上升7.93%，周内南北多地灌肠、腌腊活动继续，支撑宰量明显上升。

（注：以上数据来源：涌益咨询）

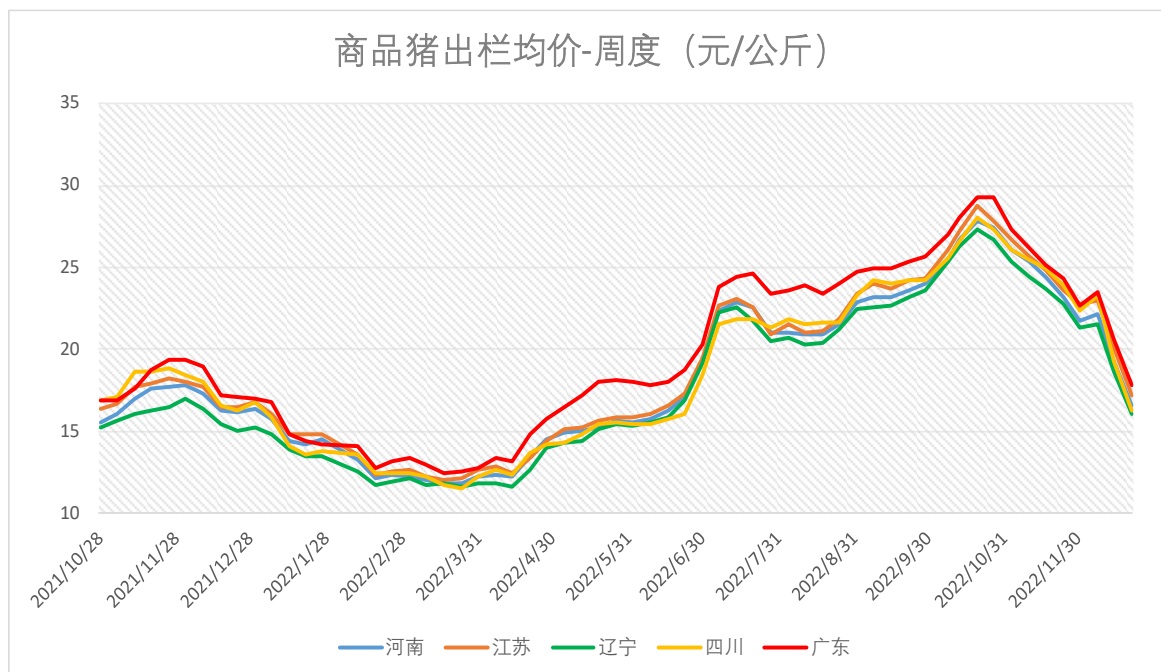
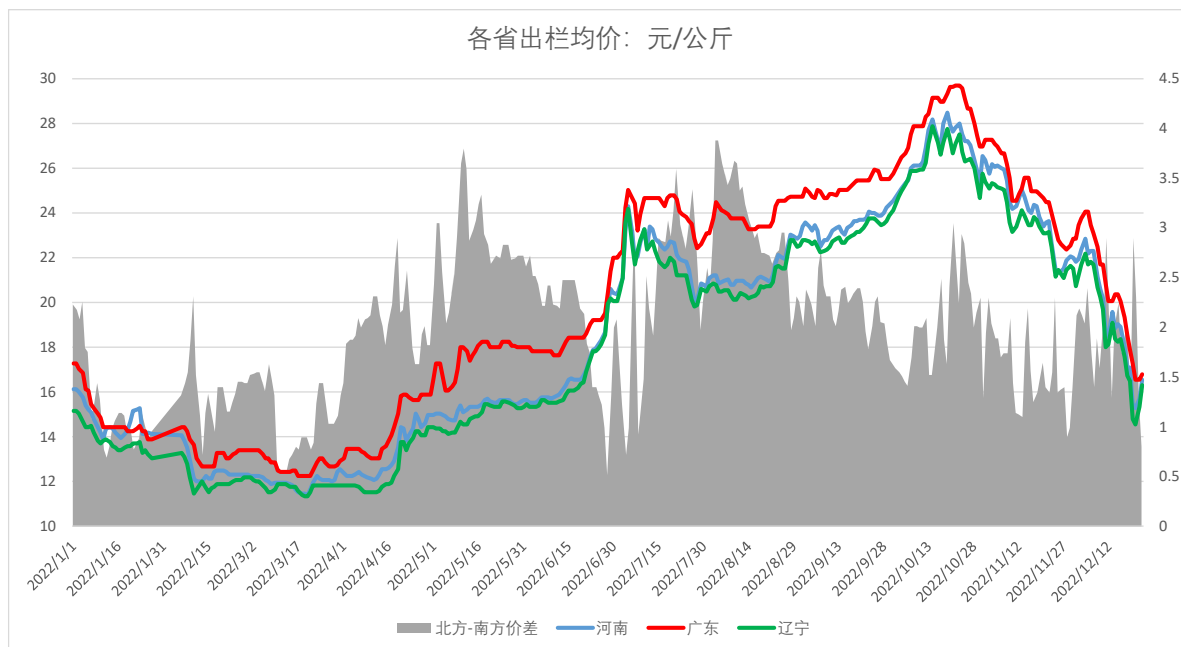
目录

目录 2

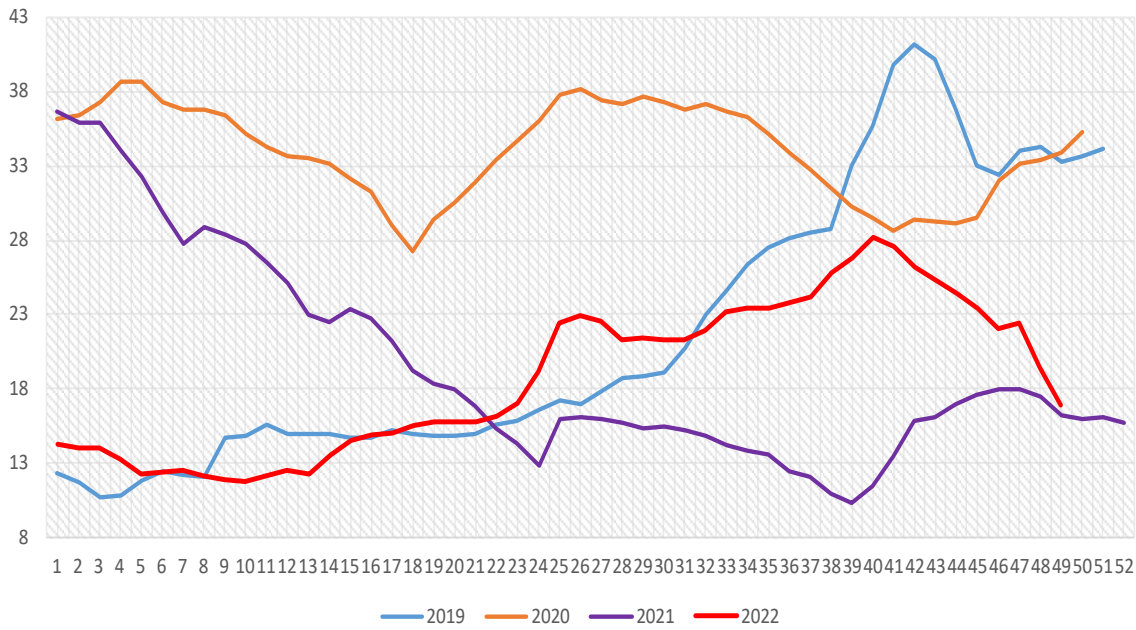
一、	价格及相关	3
	商品猪出栏价格	3
	猪肉价格走势	4
	15 公斤仔猪出栏价格	5
	50 公斤二元母猪价格	6
	基差走势	6
二、	出栏利润及体重	7
	出栏肥猪利润	7
	商品猪出栏体重	7
	二元和三元能繁殖母猪比例	8
三、	生猪存栏	8
	能繁殖母猪月度样本数据（涌益咨询）	8
	能繁母猪存栏季度数据（统计局）	9
	50KG 小猪存栏样本数据	10
	50-80KG 中猪存栏	10
	80KG 大猪存栏样本数据	11
四、	生猪出栏数据	11
	2022 年 10 月主要上市养殖企业生猪出栏量统计	11
	商品猪月度出栏数据（涌益咨询）	12
五、	屠宰量	13
	样本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



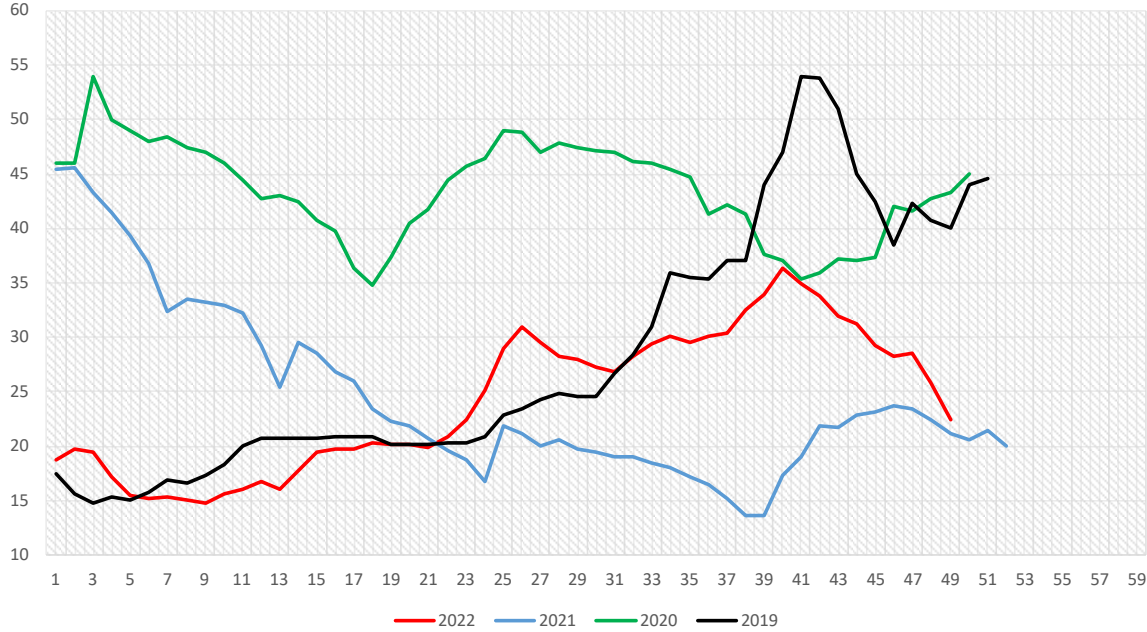
全球生猪平均周度价格

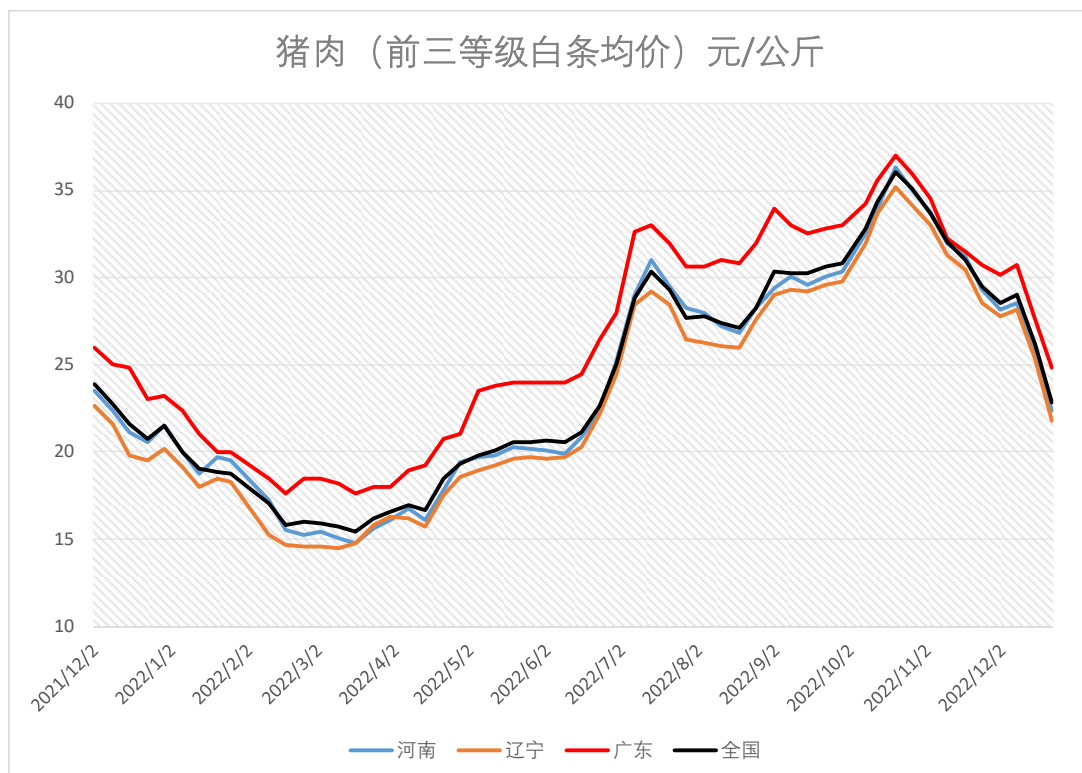


数据来源：涌益数据，东亚期货

猪肉价格走势

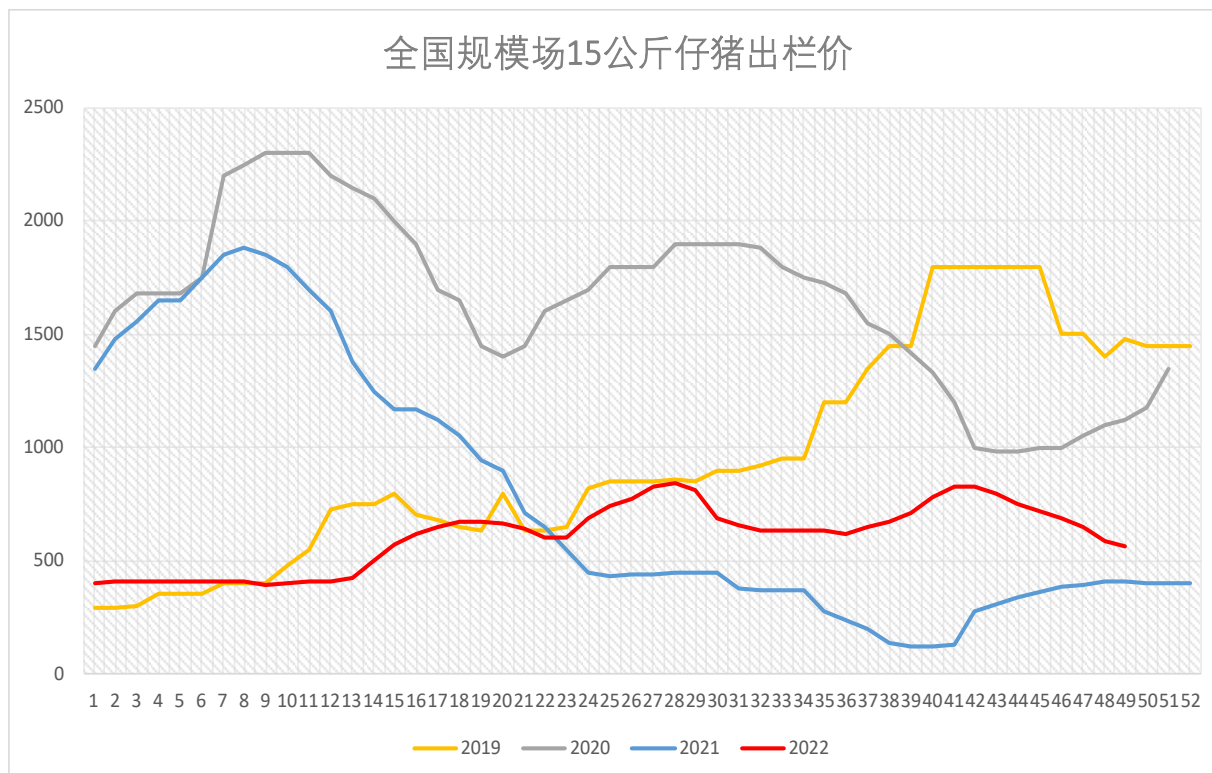
河南猪肉价格（前三等级白条均价）元/公斤





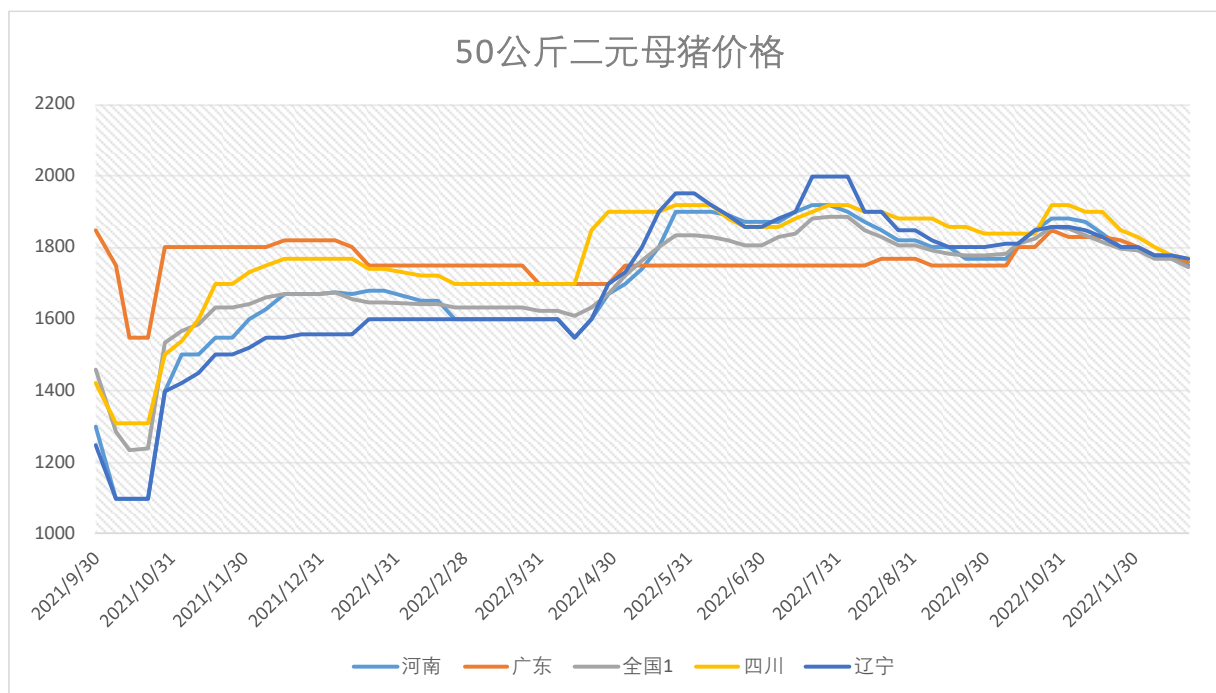
数据来源：涌益数据，东亚期货

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

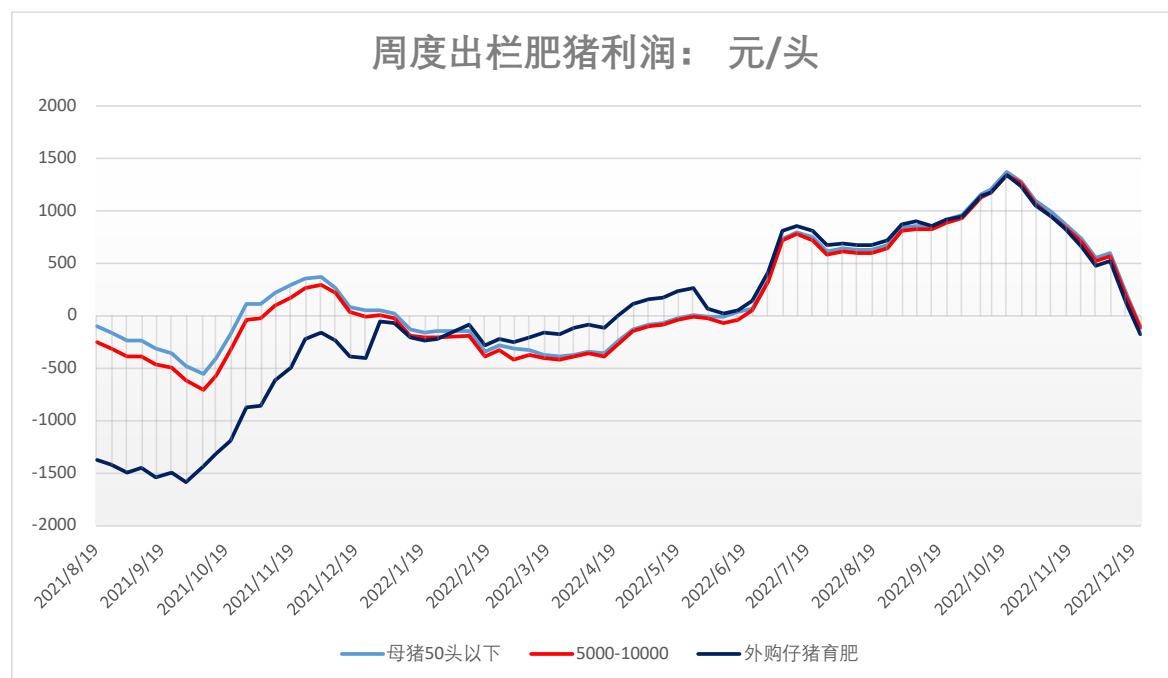
基差走势



数据来源：涌益数据，东亚期货

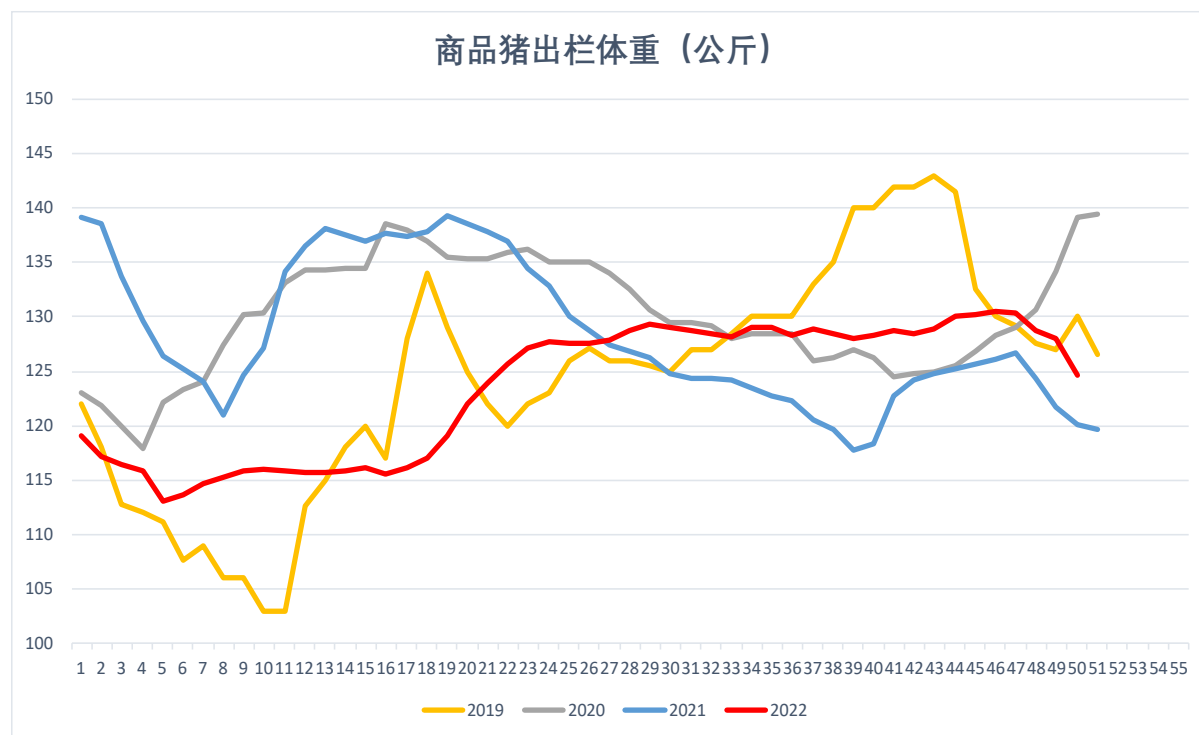
二、出栏利润及体重

出栏肥猪利润



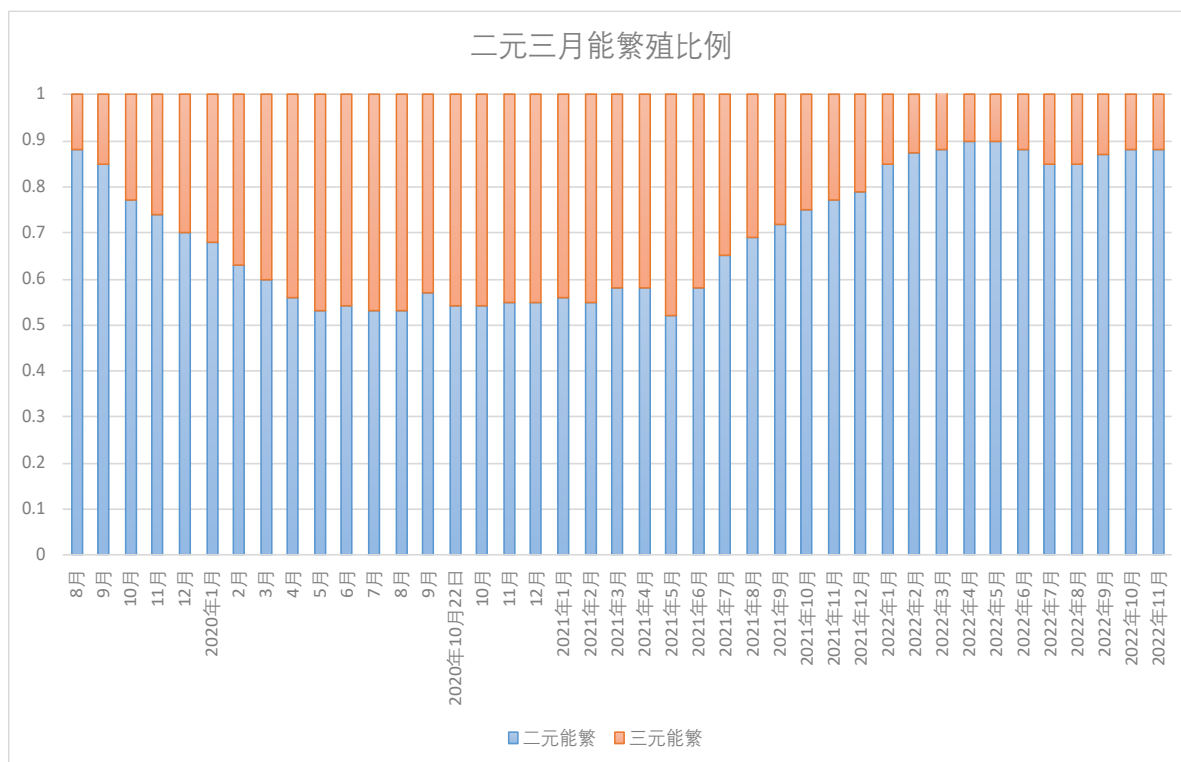
数据来源：涌益数据，东亚期货

商品猪出栏体重



数据来源：涌益数据，东亚期货

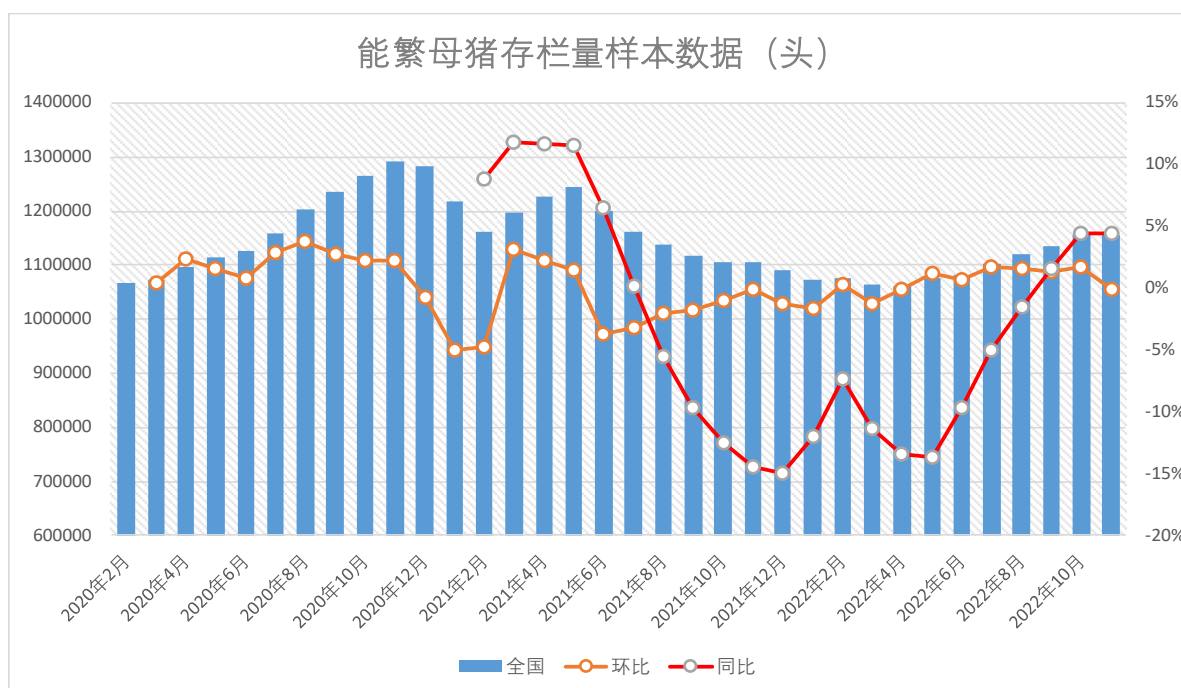
二元和三元能繁殖母猪比例



数据来源：涌益数据，东亚期货

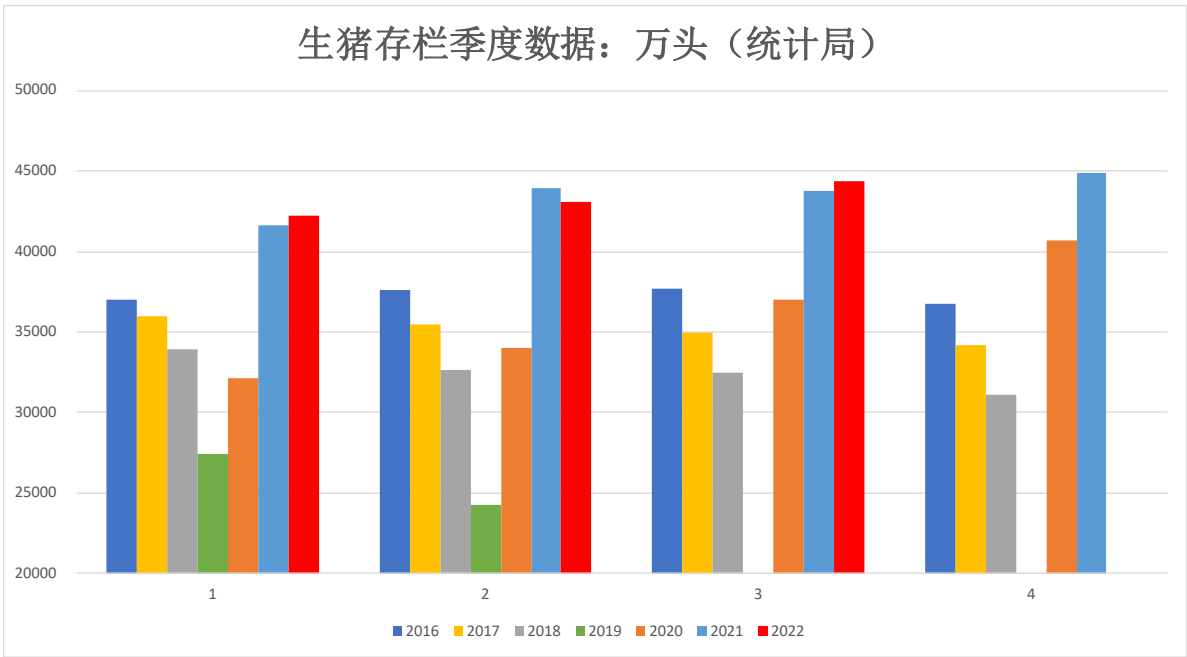
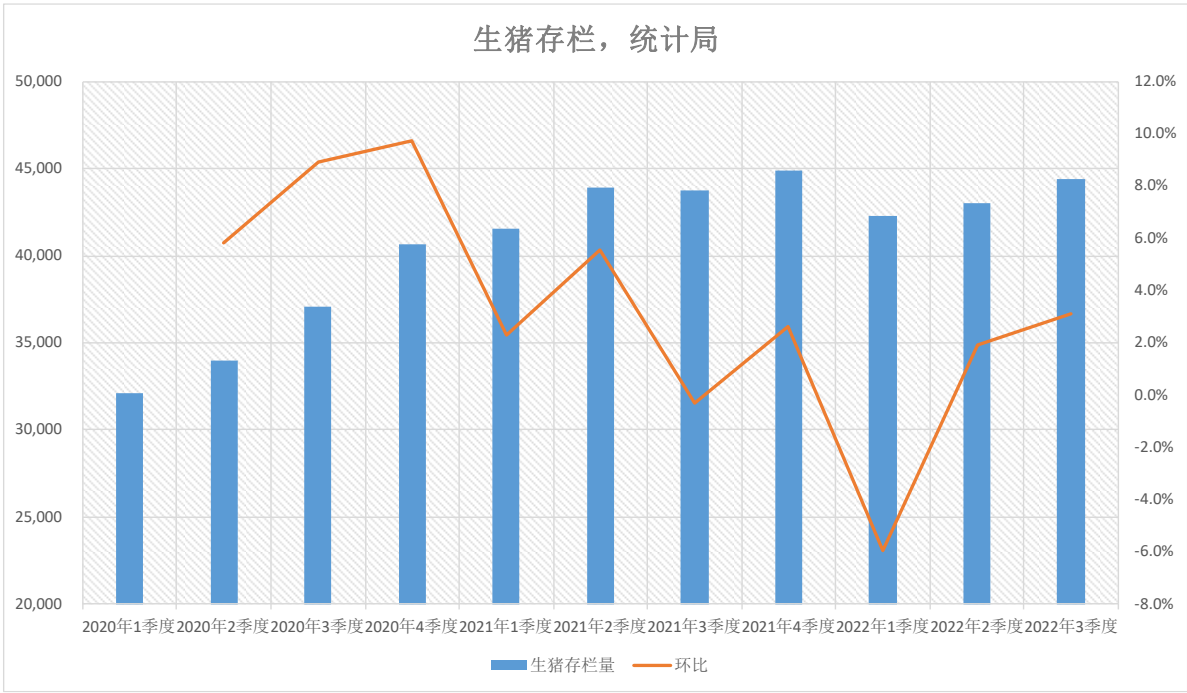
三、 生猪存栏

能繁殖母猪月度样本数据（涌益咨询）



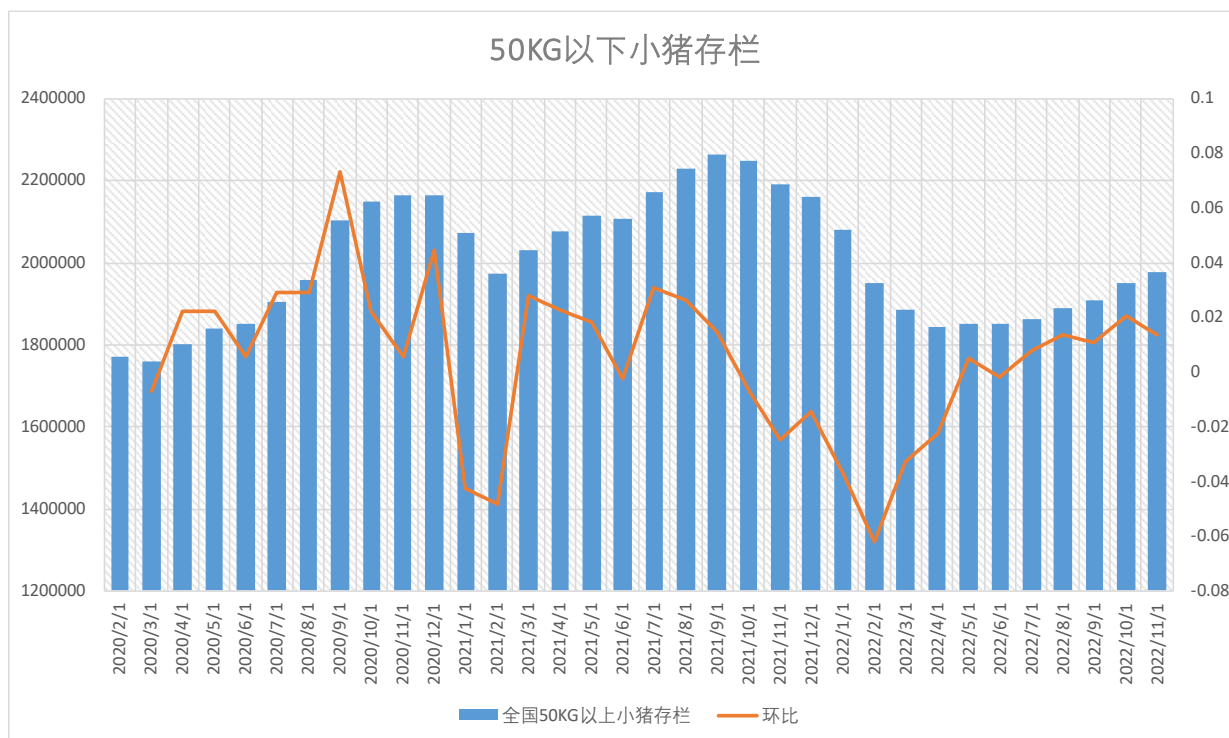
数据来源：涌益数据，东亚期货

能繁母猪存栏季度数据（统计局）



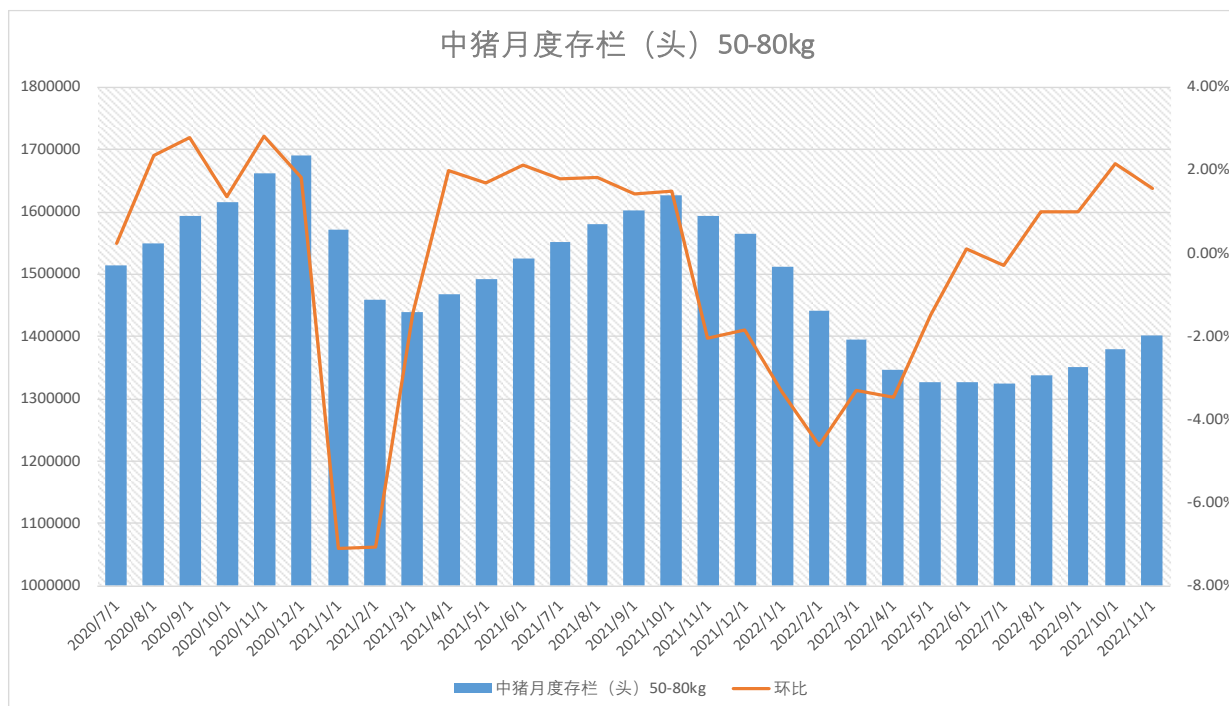
数据来源：国家统计局，东亚期货

50KG 小猪存栏样本数据

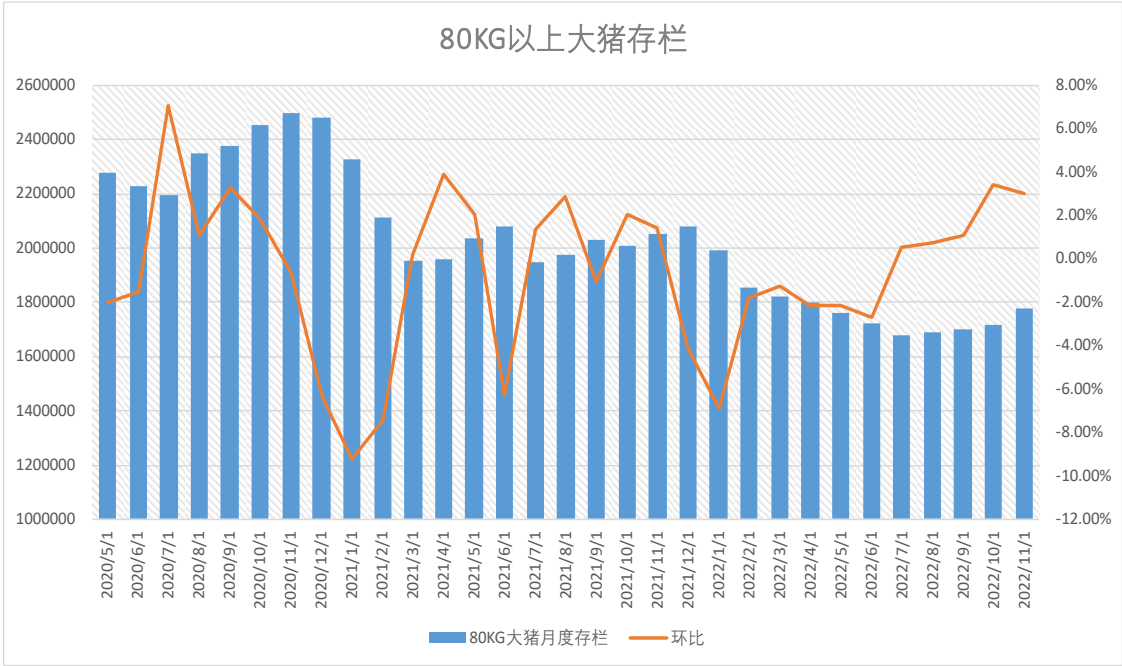


数据来源：涌益数据，东亚期货

50-80KG 中猪存栏



80KG 大猪存栏样本数据



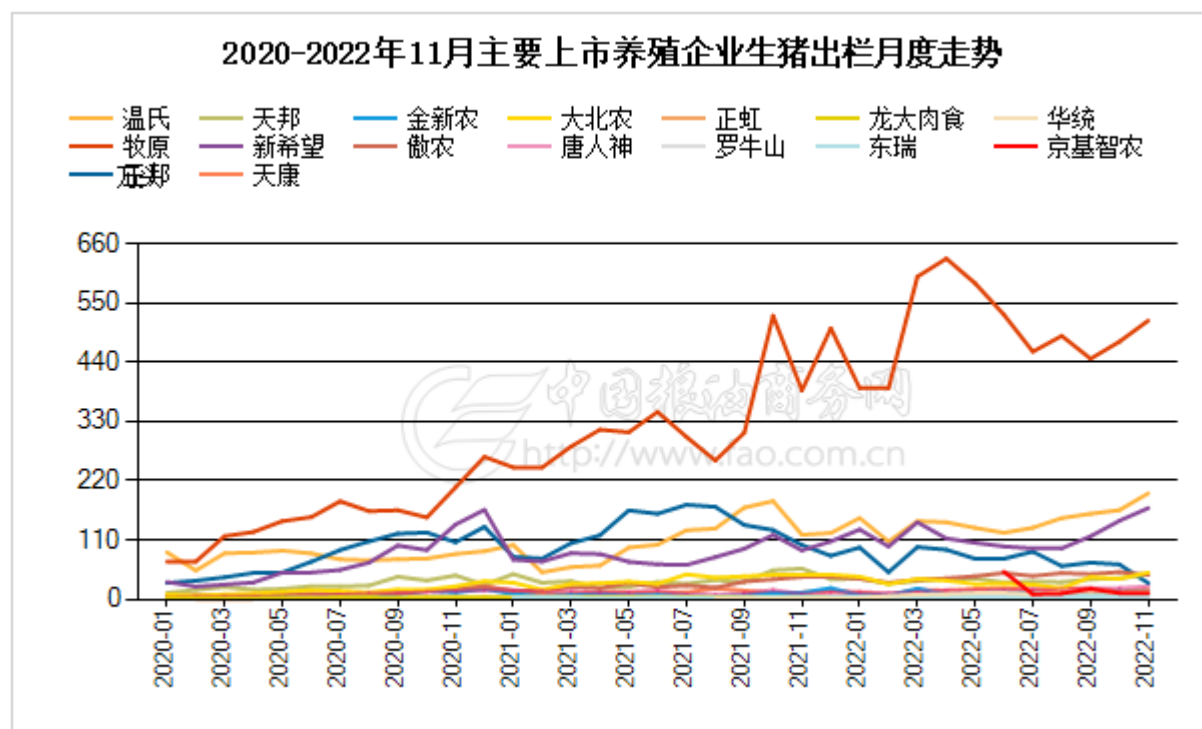
数据来源：涌益数据，东亚期货

四、 生猪出栏数据

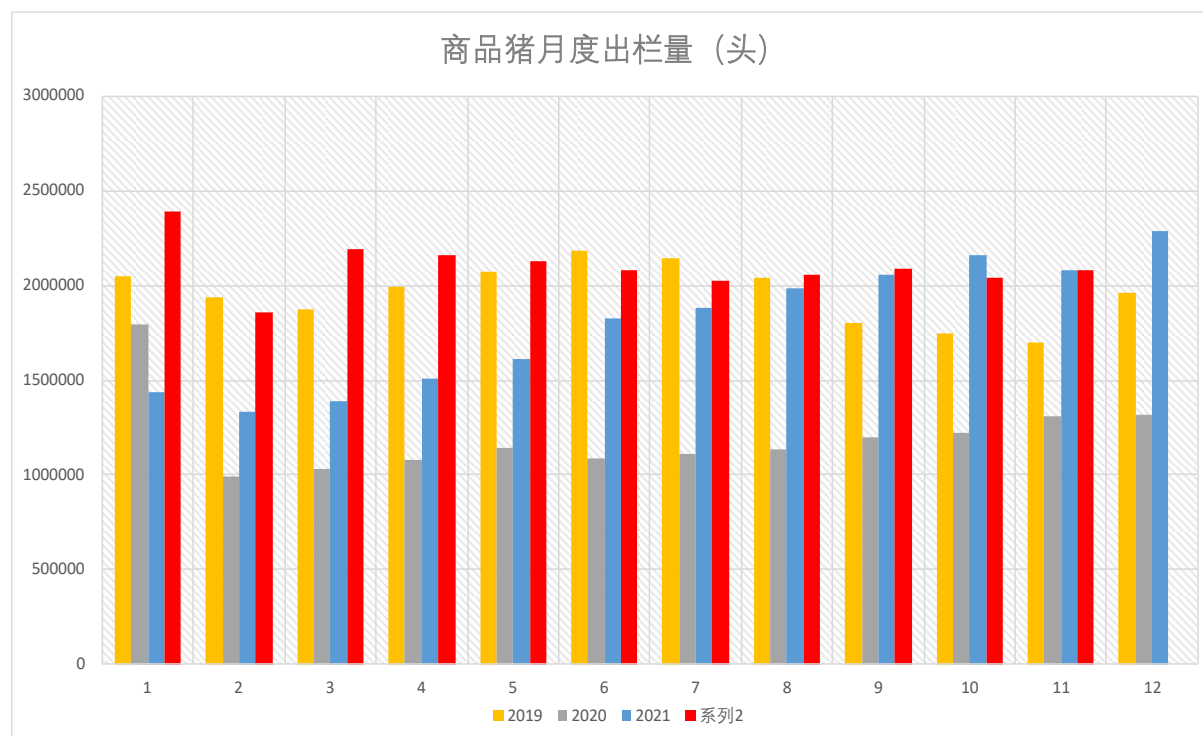
2022 年 11 月主要上市养殖企业生猪出栏量统计

销售量（万头）									
企业	22年11月	22年10月	增减	环比%	21年11月	同比%	22年1-11月累计	21年1-11月累计	增减
温氏	196.44	165.24	31.20	18.88	119.56	64.30	1603.55	1199.04	404.51
牧原	517.10	477.90	39.20	8.20	387.40	33.48	5517.30	3523.90	1993.40
正邦	29.58	64.30	-34.72	-54.00	100.38	-70.53	795.95	1412.14	-616.19
天邦	46.02	38.56	7.46	19.35	56.63	-18.74	393.77	391.24	2.53
新希望	169.10	145.55	23.55	16.18	90.43	87.00	1304.68	890.65	414.03
天康	17.78	14.49	3.29	22.71	12.26	45.02	182.84	145.60	37.24
金新农	12.94	13.32	-0.38	-2.85	11.77	9.94	121.73	86.28	35.45
傲农	44.99	50.34	-5.35	-10.63	41.06	9.57	467.60	282.91	184.69
大北农	49.45	37.95	11.50	30.30	45.41	8.90	373.94	385.43	-11.49
唐人神	23.81	20.83	2.98	14.31	9.36	154.38	186.10	141.71	44.39
正虹	1.35	0.60	0.75	125.00	3.92	-65.56	15.37	22.09	-6.72
罗牛山	4.20	3.88	0.32	8.25	4.23	-0.71	44.66	35.59	9.07
龙大肉食	-	-	-	-	3.28	-	10.34	37.77	-27.43
东瑞	5.51	5.33	0.18	3.38	3.69	49.32	47.23	32.78	14.45
华统	11.68	11.99	-0.31	-2.59	0.74	1478.38	107.67	2.54	105.13
京基智农	11.18	11.12	0.06	0.54	-	-	111.60	-	-
合计	1141.13	1061.40	79.73	7.51	890.12	28.20	11284.33	8589.67	2694.66

数据来源：粮油商务网，东亚期货



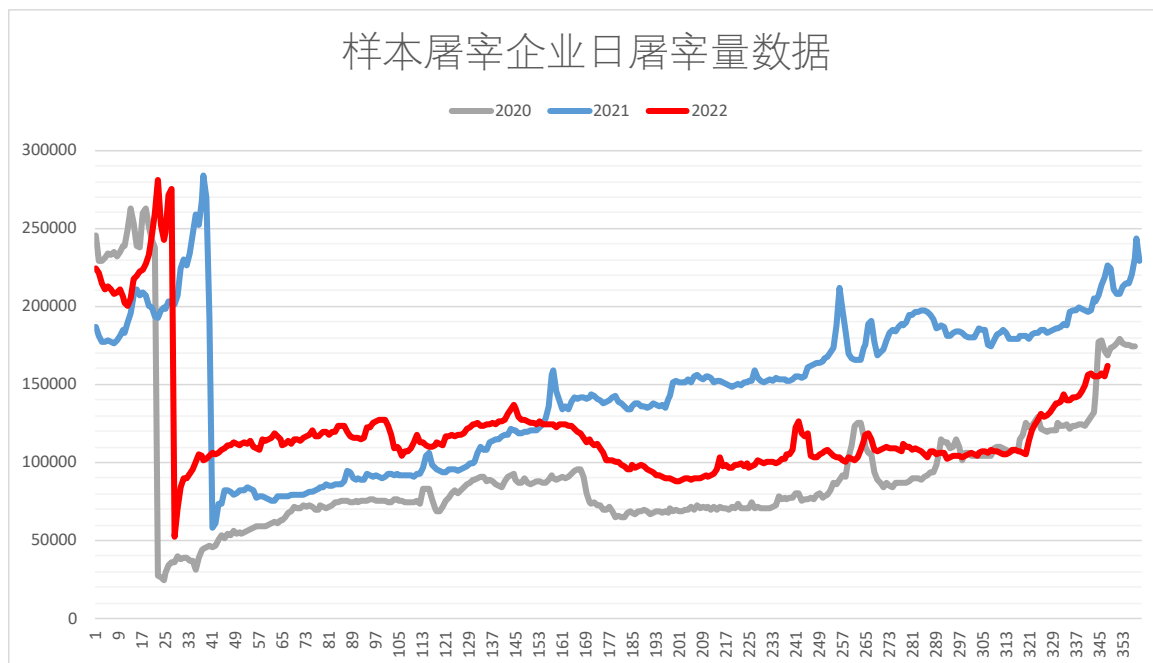
商品猪月度出栏数据（涌益咨询）



数据来源：涌益数据，东亚期货

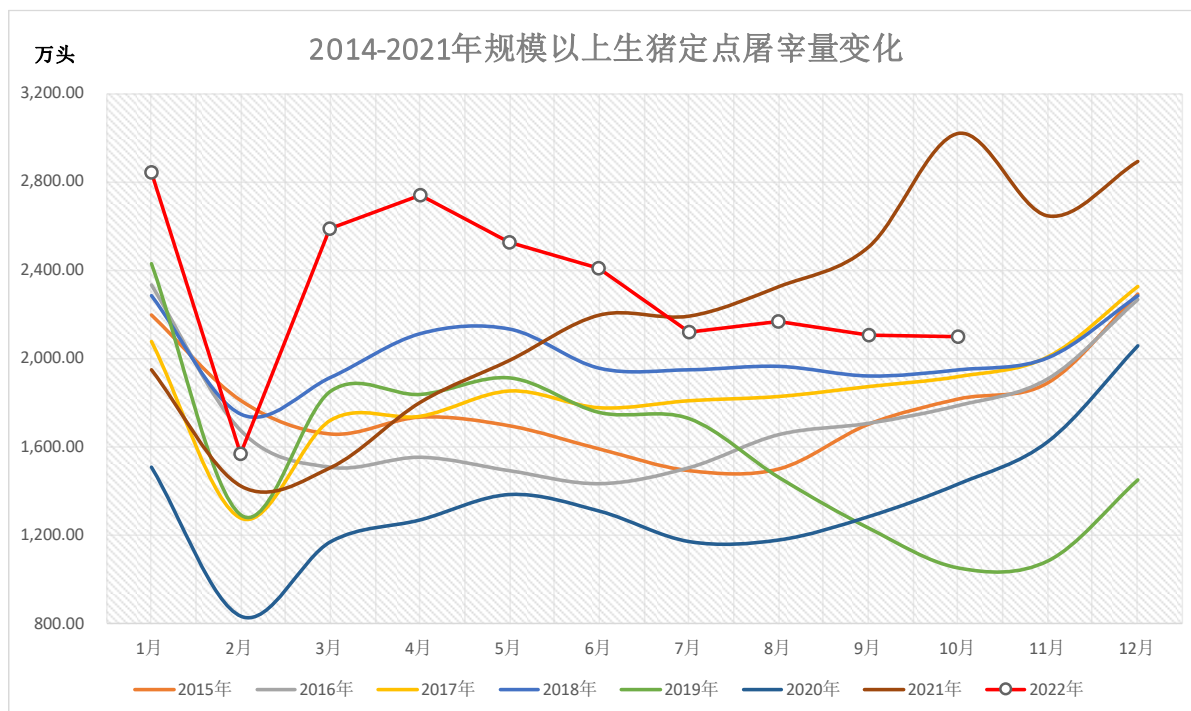
五、 屠宰量

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