



生猪价格出现踩踏式下跌，养殖企业在加抓紧出栏变现。在现货价格带动下，生猪期货价格也“跌跌不休”。6月7日收盘时，生猪期货2109合约结算价为19815元/吨，再创上市以来新低。

由于行情的持续走低，猪价已经全面跌破了养猪成本线，养殖户恐慌情绪下，市场生猪出栏呈现踩踏现象，不管是规模化猪企还是个体养殖户，都在抛售抓紧出栏变现。

肥猪抛售潮来袭

“北方一些地区的屠宰企业已经开始拒收280斤以上的商品猪了。”河北地区一位养殖户对证券时报记者表示，现在猪肉价格就是恶性循环，市场上接二连三的肥猪抛售，让生猪价格始终没有形成上涨的动力。

由于行情持续走低，猪价已经全面跌破了养猪成本线，养殖户恐慌情绪下，大量的生猪涌入市场，无疑加大了生猪的屠宰销售压力。很多零售终端经销商反映，当下猪肉的批发价可以说已降到了这两年来新低，基本降到了非洲猪瘟前的价格水平。

伴随着猪价探底下滑，猪农的利润也已大幅度缩水。有统计数据显示，生猪自繁自养的利润已缩水到了174.25元/头，比起年内最高点大跌了92.8%，如果计入防疫成本等，已经陷入亏损局面。而外购仔猪，平均亏损885.67元/头，年内大跌202.49%。回溯来看，在今年2月份开始，外购仔猪的养殖户就已陷入了亏损中，如今已

持续亏了3个月。

根据国家发改委网站最新披露的《2021年5月第4周猪料、鸡料及蛋料比价》显示测算的数据，5月底全国猪料比价为5.96，环比跌幅2.30%。按目前价格及成本推算，全国生猪养殖头均亏损为202.68元。

此外，中国社科院的《农村绿皮书：中国农村经济形势分析与预测(2020-2021)》还预计，2021年全年中国猪肉供给量接近历史最高水平，价格整体呈现不断回落态势。

交割仓库增至15家

猪肉价格持续下跌下，生猪养殖企业利润明显被压缩。在资本市场上，曾站在风口上的“猪企”不香了，上市猪企股价一路走熊，养殖龙头——牧原股份从高点131元(前复权92.53元)跌至64.40元，而自今年年初至今，部分中小市值的猪企股价跌幅也颇为巨大。

在养殖ETF基金方面，年化收益率下滑最大达到52.70%，最小跌幅也达到37.77%，导致资金流出非常明显。其中，养殖ETF(516760)年初至今份额流失19.8%；畜牧养殖ETF(516670)年初至今份额流失50.31%；养殖ETF(159865)年初至今份额流失16.16%。

在期货市场上，为了将更多养殖企业纳入生猪期货交割仓库体系，扩大了生猪期货服务产业的范围，6月9日大商所增加江苏立华、鑫欣牧业等企业为生猪期货交割仓库。至此，生猪期货指定交割仓库增至15家，其中，集团交割仓库10家，非集团交割仓库5家。生猪期货交割场点增至19个，除5家非集团交割仓库外，还包括10家集团交割仓库下设的14家分库。此次调整后，生猪期货标准仓单最大量可达2.7万吨，较调整前增加20.43%。

方正中期期货研究报告认为，生猪期货上市以来，养殖行业企业高度关注，特别是多家上市公司发布公告表示计划利用期货市场辅助经营。此次增加生猪交割仓库，将更多养殖企业纳入生猪期货交割仓库体系，扩大了生猪期货服务产业的范围，为企业参与期货交易及交割提供了更多便利。同时，更大的可供交割量也有利于保障生猪期货交易、交割的平稳运行。

生猪产能储备制度

或加快建立

面对猪肉供应宽松的局面，农业农村部在5月19日“非洲猪瘟防控和生猪生产座谈会”上，要求坚持生猪生产恢复目标不变、力度不减、标准不降，全面落实生猪稳产保供各项任务。此外，各地财政部门陆续下达2021年中央生猪调出大县奖励资金

。

有多位行业知情人士对证券时报记者表示，在前期搜集整理意见基础上，有关部门正在加快探索建立生猪产能储备制度，强化对生猪产能的保护与调节，确保基础产能稳定，努力防止生猪生产和价格大起大落。

目前，在个别生猪价格跌幅巨大的地区，政府部门已开始反向操作，储备猪肉，熨平周期。5月底，哈尔滨市商务局公布《哈尔滨市市级储备肉管理办法(征求意见稿)》指出，生猪活体储备补贴资金标准为储备活体生猪按40元/头/轮补贴，合计800元/吨/轮。冻猪肉补贴资金标准：冷藏费、运杂、损耗及管理费用，合计700元/吨/轮。