



4月以来，国内生猪价格振荡下跌。现货方面，进入5月，国内生猪均价更是跌破20元/公斤大关，创下新低。猪肉价格下降，行业盈利也大幅缩水，部分养殖户甚至陷入了亏损状态。期货方面，继19日大跌近5%后，昨日国内期市收盘生猪期货主力合约再跌1.71%，5月10日以来生猪期货主力合约累计跌幅已超14%。

据央视财经报道，生猪价格不断下探的同时，行业内的一些头部企业则加大了仔猪的外销量。万得数据显示，目前A股市场猪产业板块有24家上市公司发布了一季度业绩快报，有12家净利润增长，12家下跌，其中增长最高的是华统股份，其归母净利润单季同比增长126.5%；而下跌最多的是正虹科技，其归母净利润单季同比下跌了103.7%。

此外，据中国青年报报道，不少养猪企业扩大养殖规模，且为了适应现代化养殖的需要，广泛招募大学生。有农牧企业“管理培训生”岗位研究生年薪18万元起步，还包吃包住。这份工作的工作环境不光鲜，工作内容更不轻松。招聘启事写着，农村孩子优先。有人被录用之后被家里人拦下，还有人进猪舍铲了1小时猪屎就决定“跑路”。有坚持下来的人在网上真诚地劝退：“耐不住寂寞、熬不住清冷、吃不了苦、调整不好心态者慎入。”

供过于求，猪价持续走弱

谈及近日生猪期现价连日下跌，国联期货分析师徐远帆向期货日报记者表示，基本面因素是猪价下跌主要原因。供应方面，二次育肥及冻肉库存承压市场，且大猪

压力仍然较大，猪肉供应充足。需求方面，节后进一步低迷。所以五一假期之后形成供需双杀的局面，造成现货价格大跌，原本就升水较多的期货价格也随现货走低。

中州期货分析师章佩英持相同观点：“五月中旬以来生猪供应依然相当充足，养殖端前期压栏和二次育肥的生猪仍在陆续出栏，同时5月中旬是消费淡季，白条走货始终较为低迷。供需宽松格局下，猪价不断振荡走弱。随着猪价跌破前低，北方养殖企业惜售情绪加重，猪价小幅反弹，但未能改变市场供需格局，因此猪价振荡调整后再次偏弱运行。”

“现货下跌主要是因为大肥出栏占比仍高，导致出栏体重持续增加，天气转暖肥猪消费疲软，冲击标猪价格。”格林大华期货分析师张晓君称。

头部企业加大仔猪外销量影响几何？未来猪价还会持续下跌吗？

据徐远帆介绍，2020年，前13大规模养猪企业出栏约5496万头，占全国总量10.5%，均为上市公司。我国生猪行业头部企业市占率还不高，所以仅头部企业加大外销量，对市场的影响有限。但是很多生猪产业的调研机构根据牧原的出栏量来指导散养户安排生产，所以更多是间接的传导影响。

章佩英则认为在猪价低迷和饲料成本高企的情况下，仔猪养殖利润已连续亏损，养殖端补栏仔猪热情偏低，头部企业在此时增加仔猪外销量，会加重市场仔猪供需失衡，进一步压制当前仔猪市场价格。

也有行业人士向记者透露，牧原已经开始扛价，不再出猪。未来猪价可能会有企稳趋势。

展望后市，章佩英表示，从市场反馈来看，前期普遍关注的二三季度断档问题和南方雨季可能引发的生猪疫病复发问题目前均未发生。利多事件未能触发的情况下，生猪产能长期恢复将会是市场主驱动，猪价将维持振荡下行的趋势。后市需关注是否有出栏断档、南方疫病情况，以及需求回暖后对猪价的提振效果。期货盘面主力合约仍有较高升水，高升水结构下，成本支撑被逐步击破，后市将逐步考验自繁自养成本支撑效果。

张晓君持同样观点：“目前2109合约连续两个交易日净空单增加，期货向现货靠拢，基差大幅回归，预计短期猪价仍将偏弱运行，但下方空间有限。据卓创调研数据，因看好6—8月行情，部分屠宰企业开始建分割库存，中小型企业分割库存占比约20%，部分大型企业分割库存占比约45%，部分为主动入库，部分是剩货偏多的被动入库。”

“猪价波动回落是未来一年的主基调，但今年现货价格应该在18元/公斤附近。期货价格方面，9月将迎来生猪的消费旺季，所以我们维持看多第三季度的观点。但如果非洲猪瘟影响5—8月供给的预期已弱化或消除，那么三季度期价反弹空间也有限。”徐远帆说。