



B

风口上的猪还能飞多久？



供需逻辑，是目前唱衰猪价的主要原因。除了天邦股份，各大猪场都陆续宣布了扩产计划。

温氏股份去年销售生猪1700多万头。其在2020年的半年报中表示，上半年开工建设的养猪场达564.6万头产能，其中竣工220多万头，他们还签订了生猪养殖投资协议规模1090万头，新增储备1500万头猪苗和1000多万养猪产能的用地；

牧原股份在5月份召开的股东大会上表示，2020年工作重点之一是快速扩大养殖产能，今年的生猪出栏量预计达1750万到2000万头，同时在全国开工建设的项目达278个，将新增生猪产能1500万头；

新希望8月31日宣布，拟通过全资子公司西藏新好科技有限公司，出资1亿元设立新希望猪育种有限公司，以此构建领先的生猪育种能力，可以保障公司下游商品猪大规模出栏的母猪与仔猪供给，降低生猪生产成本。在近日接受投资者调研时也给出了未来几年的产能目标，2021年确保2500万头出栏，挑战3000万头出栏目标，2022年确保出栏4000万头……

针对“猪价甚至有可能跌到每公斤四、五元”的言论，这些养殖大户也纷纷表态。

9月7日，在新希望分析师会议上，新希望新任总裁张明贵直截了当地表示这个说法经不起推敲。“猪价一旦跌破每公斤20元，甚至再略低一点，跌破了大部分的养殖成本线，扩产的企业和养殖户大部分都会选择观望或者是出清，不可能持续下跌到每公斤4元-5元的水平。”

金新农也在互动平台表示：“2022年猪价会跌到4~5元/公斤我们不敢下结论，可能只有神仙才知道吧。至于要将成本降到每公斤5元，那不太现实吧。”

不过随着产能逐渐充裕与养殖技术的不断提高，业内对于猪肉价格走出慢降趋势还是达成了共识。那么，这种趋势能近期体现在大家的餐桌上吗？

宁波本土生鲜电商小6买菜的创始人沈乐说，几个月前，猪肉的价格曾出现过小幅回落，但是很快企稳，并出现了反弹迹象。“主要还是看市场的供求关系。我们平台上猪肉的销量每月都在增加，相较于一季度的资源紧张，目前我们的采购数量能保障平台供给，货源稳定，但是市场需求摆在这里，猪肉价格预计会随淡旺季有所震荡，不过近期很难出现大起大落的现象。”

这一点与不少分析人士不谋而合。中信建投证券指出，下半年猪价保持高位运行概率较大。短期看，6月开始的持续降雨对养殖户存栏产生一定影响，下半年行业出栏量预计会受到部分影响。7-8月猪价保持反弹走势，三、四季度需求将会有改善，预计价格保持高位震荡。

海通证券认为，近期猪价有望维持较高景气度。中秋、国庆双节将至，猪肉备货需求有望明显增长。当前，生猪养殖板块仍处于利润兑现阶段，猪价高位运行有望提升养殖板块的投资热情。

同时，也有近期参与猪场投资的业内人士表示，猪肉价格回落，是一个长期而且稳定的过程。“一般来说，新建猪场项目的建设周期为0.5年-2年，竣工后的0.5年-1年内可实现达产。虽然各巨头都在加大产能投入，但是大家手里的种猪都有限，扩了猪场，小猪崽数量也不是一时半会儿能填补空缺的。”