

腌腊季逐步开启 供给端惜售情绪再显现



资料图片

近日，国家统计局发布了11月中旬流通领域重要生产资料市场价格变动情况。数据显示，2024年11月中旬生猪(外三元)价格为16.3元/公斤，环比下跌4.1%。

近两个月南方地区气温相对较高，腌腊活动未如期进行，生猪消费需求未及时释放。近日全国范围出现降温后，生猪消费端出现回暖，驱动生猪价格有所回升。对此，专家表示，近期猪价触底回升背后主因是短期腌腊需求预期的兑现，以及供给端惜售情绪再度显现。

腌腊需求兑现 惜售情绪显现

近期全国范围出现降温，生猪消费端出现回暖，驱动生猪价格有所回升。

根据涌益咨询数据，上周商品猪出栏价周一触底，达到周期下降阶段的最低点16.04元/公斤。从上周二起，商品猪价持续反弹，至上周五已回升至16.38元/公斤，相较上一周回升0.34元/公斤。

“猪价触底回升背后的主因是短期腌腊需求预期的兑现，以及供给端惜售情绪再度显现。”华鑫证券农林牧渔行业分析师姜倩表示。

姜倩进一步指出，目前南方多数地区气温已下降至15℃以下，步入制作腌腊制品门槛温度。预计未来伴随气温进一步下降，腌腊需求增量将对猪价短期的回升起到进一步支撑的作用。同时，养殖户端同样看好未来猪肉消费旺季对于猪价小幅反弹的支撑，目前猪价经多轮下跌处在盈利期相对低位，压栏惜售的情绪再次

蔓延。在需增供减的博弈格局下，商品猪价触底反弹。

能繁母猪维持微增趋势。从三方数据来看，10月能繁母猪存栏量环比维持回升趋势，涌益和钢联样本数据分别回升0.56%和0.39%。二元母猪与仔猪价格明显回调，养殖端补栏情绪维持谨慎。此外，局地疫病有抬头趋势。东兴证券分析师程诗月预期后市补栏谨慎、产能低位振荡还将持续。

从中长期来看，东兴证券判断供给端的影响程度将显著大于需求端，维持猪价波动回调的判断，但依然看好2025年5月及之后猪价的回升预期，预计后续仔猪价格会延续之前上升趋势。

落后产能 未来或被逐步出清

今年以来，我国生猪养殖行业成本方差依旧，低成本高成长企业稀缺。

由于近几年行业疫病管理要求越来越高，中小养殖户逐步出清，行业内分工愈发明显，中小养殖户对母猪饲养的积极性较弱，行业内母猪补栏主要系大型养殖企业行为。

值得一提的是，在成本下降与价格提振下，各家生猪养殖企业业绩同比大幅改善，全年业绩高增确定性较强。其中，牧原股份前三季度实现归母净利润104.81亿元，同比增长668.90%；温氏股份前三季度实现归母净利润64.08亿元，同比增长241.47%。

在养殖技术持续优化、饲料成本处于低位的背景下，刘宸倩预计明年行业全年实现盈利，低成本养殖企业或依旧兑现较好利润。(谭梦桐)

生猪养殖业 仍处于正常盈利水平

据农业农村部监测，国庆节后猪价逐步回落，全国能繁母猪存栏量处于产能调控合理区域上线，生猪养殖盈利仍保持在正常水平。

近期猪价震荡偏弱运行，养殖盈利处于正常水平。受市场预期偏弱影响，近期养殖场(户)加快出栏节奏，集团企业缩短育肥周期前移出栏计划，生猪市场供应持续增多，猪价承压下行。据农业农村部监测，10月份全国生猪出栏同比下降1.6%，环比增长2%，连续2个月环比增长；生猪平均价格每公斤18.25元，同比上涨14.8%，环比下降7.4%，已连续2个月环比下降。据测算，10月份出栏一头生猪平均盈利412元，1~10月头均盈利204元，较去年同期增加278元。11月第2周，全国生猪平均价格回落至每公斤17.4元，生猪养殖头均盈利约300元，仍处于正常盈利水平。

生猪产能持续回升，接近合理区域上线。据农业农村部监测，10月份能繁母猪存栏环比增长0.3%，增幅较上月收窄0.3个百分点，同比下降3.2%。据测算，10月末全国能繁母猪存栏量4073万头，为3900万头正常保有量的104.4%，已接近105%的产能调控绿色合理区域上线。近几年母猪生产效率持续提升，今年以来PSY(母猪提供断奶仔猪数)比去年又提高约0.6头，后续生产相同数量的仔猪所需的母猪存栏量将更少。

市场供应同比略减，年末猪价可能温和回升。据农业农村部监测，10月份全国5月龄以上中大猪存栏量同比下降3.2%，预示着未来2~3个月的生猪上市量将较上年同期有所减少。随着天气进一步转凉，猪肉消费将进入传统旺季，加之冬季腌腊和元旦等节日消费拉动，年末猪肉消费需求将明显增长，生猪价格有望止跌回升，生猪养殖将保持盈利。“春节前生猪供应量较充裕，同时消费也进入旺季，支撑猪价总体呈现较好水平且会出现季节性上涨。”农业农村部猪肉全产业链监测预警首席分析师朱增勇认为。

规模猪场采取措施，应对春节后猪价下跌。今年8~10月份的新生仔猪数量虽然比去年同期减少1.6%，但已处于近年来的较高水平，按6个月育肥周期计算，2025年春节后消费淡季猪肉阶段性供给过剩的可能性增加，生猪养殖大概率将出现微利甚至亏损。今年三季度末以来，在农业农村部门的密集预警和指导下，一些养殖场(户)提前减少母猪配种、加大弱仔淘汰力度，新生仔猪数量已由增转降。据监测，10月份全国新生仔猪数量环比下降0.1%，其中规模猪场环比下降1.2%。同时，大型猪企持续提高生产效率，不断降低生产成本，一些企业每公斤生猪成本已降至14元以下，较年初降低1~2元。(赵贞)

猪价坐“滑梯”，养殖户该怎么办

随着天气转凉，猪肉消费进入传统旺季，但据农业农村部监测，10月份以来，全国猪肉价格周环比连续下降。截至11月22日14点，全国农产品批发市场猪肉平均价格为23.48元/公斤，比前一天下降0.5%。那么，为何猪肉价格“旺季不旺”？养殖户还能盈利吗？猪价未来走势如何？

猪价“旺季不旺”

为一探究竟，11月20日，北京市新发地农产品批发市场，在肉类交易大厅门口的屏幕上滚动着每天更新的信息公示栏，可以看到，当天共有来自10家供应厂家的2011头检验合格的生猪。

在一家摊位前询问得知，当天排骨14元/斤，五花12.5元/斤，里脊13元/斤，和两个月前相比都下降了几毛钱。因为价格持续下降，再加上天气越来越冷，最近买的人越来越多，一天能卖10多头猪。

又来到另一家摊位，商户介绍，她家有两种排骨，一种20元/斤，一种15元/斤，而白条猪则需要提前一天订购，前一天的价格为10.5元/斤，最

近几天降了一两毛左右。

那么，生鲜超市的价格又如何呢？11月21日，北京市海淀区中关村南大街的一家生鲜超市，这里的冷藏柜上摆放着各种猪肉。其中，带皮腿肉16.5元/斤，精瘦肉21.5元/斤，带皮五花条23.6元/斤，猪棒骨14.9元/斤。而且短时间内就有两拨客人过来询问猪肉价格。该店的售货员表示，自己也观察到近期的猪肉价格都在逐日下跌。

猪价为何“旺季不旺”？

猪价“旺季不旺”这个现象，很多生猪养殖户都有同感。四川省眉山市东坡区蒲氏家庭农场管理员朱云龙从事生猪养殖10年了，他说，近两个月来，生猪出栏价格每天都在下跌，从最开始的10.2元/斤，跌到现在价格9元/斤左右，当地有些散养户甚至还会低于9元。河北省辛集市某生猪养殖上市公司负责人吴东也说，近期出栏价格确实有所降低，大概在8元/斤。

那么，猪价为何“旺季不旺”？中国三农发布采访了农业农村部猪肉全产业链监测预警首席分析师朱增勇。他

表示，猪价下跌主要原因是生猪出栏量连续2个月显著增长。9月份，规模以上生猪定点屠宰企业屠宰量达到2640万头，10月份继续增长，已经恢复到常年水平，供给增加而消费需求平稳，带动猪价持续回落，但猪价仍处于较好水平。

这轮下跌还将持续多久？未来猪肉价格走势又该如何呢？朱增勇表示，从未来市场形势来看，11月底，猪价基本触底，但随着天气继续转凉，腊肉腌制逐渐增加，生猪供给和猪肉消费均季节性增长，带动猪价进入季节性上涨通道。预计元旦、春节前，猪价以温和季节性上涨为主，但难以超过8月份的猪价高点。

生猪养殖仍在盈利区间

生猪价格和养殖户的盈亏息息相关。那么，在猪价“跌跌不休”的情况下，养殖户还能盈利吗？

四川省眉山市东坡区蒲氏家庭农场管理员朱云龙说，现在常年存栏2000头左右，今年总体价格比较理想，比往年有较大的提升，出栏积极性比较高。此外，因为他们的生猪是自繁自养，用的是自配料，所以成本较喂成品料的养殖场偏

低，以现在9元/斤的价格，一斤猪肉有2元左右的利润。

河北省辛集市某生猪养殖上市公司负责人吴东说，出栏头均盈利100~200元左右，还有利润空间。河北省辛集市益丰养殖场的负责人穆先生也说，利润还算可以，生猪是自繁自养的，现在存栏700头左右，出栏头均盈利300元是有的。

对此，农业农村部猪肉全产业链监测预警首席分析师朱增勇表示，从出栏来看，前期二次育肥和压栏大猪进入出栏高峰，从猪价来看，虽然猪价持续回落，但总体仍处于较好水平。目前，出栏一头120公斤的生猪盈利仍然在300元左右，养殖户恐慌性抛售现象很少，多数养殖户顺势顺势出栏。

朱增勇认为，目前猪价出现亏损的可能性较小，亏损的主要是前期购买标猪进行二次育肥的养殖场户，建议养殖场户不要盲目购买标猪进行二次育肥。此外，朱增勇建议，冬季是疫病高峰期，要减少生猪不必要的流通，做好猪场疫病防控，及时出栏，保障养殖效益。(曹梦媛)