



# 郭施亮：猪价再次异动，新一轮猪周期来了吗？



意见领袖 | 郭施亮

记得去年这个时候，猪肉价格呈现出阴跌不止的走势，当时的猪肉价格已经跌破了大多数养殖户以及大中型猪企的成本价，养殖户普遍出现大幅亏损的局面，加速了整个行业优胜劣汰的节奏。

去年猪价的阴跌不止，很大程度上与前期猪价涨势不断的时候，养殖户与猪企纷纷加大投资，并促使母猪存栏量与生猪供应大幅飙升的因素有关。时至今日，猪肉价格的运行趋势却发生了很大的转变，从今年3月份以来，猪价呈现出稳步上涨的运行趋势，一举扭转了去年单边下行的趋势。



生猪行业本身具有较强的周期属性，从历年来的运行走势来看，还是具有一定的运行规律，其周期转换多发生在4年左右。换言之，每隔4年时间，将会启动新一轮的猪周期行情，即使近年来越来越多的猪企形成了规模化生产的格局，对猪肉价格的波动产生一定的影响，但最终仍然离不

开猪肉价格的周期属性。

今年猪肉价格的持续反弹，与多方面因素有关，例如疫情逐渐好转，猪肉需求开始稳步回暖。又如，部分养殖户与猪企存在压栏惜售的现象，并人为造成了供需紧张的局面，这也导致了猪肉价格的异常波动。除此以外，天气因素变化也可能影响到猪肉的供需矛盾，部分成本的抬升，也会从某种程度上刺激了猪肉价格的走强。

从本质上分析，猪肉价格的走势还是取决于供需关系。去年猪肉价格的阴跌不止，背后与供过于求的因素有关，而今年以来猪肉价格的稳步上涨，则与行业产能去化速度加快、市场需求逐渐提升的因素有关。

猪肉价格快速上涨，猪企上市公司在二级市场上的走势自然明显受益。与此同时，已有部分大型猪企上市公司的股票价格已经提前猪价走出一轮稳步上涨的行情，可见这个晴雨表指标还是比较有效的。

面对猪肉价格的快速上涨，这会否是新一轮猪周期的到来？

去年猪肉价格跌幅很深，且跌破了大多数猪企与养殖户的平均成本，

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_43583](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_43583)

