



价格腰斩,“猪肉5元论”要成真?

头部养殖公司利润空间收窄,资本纷纷逃离生猪板块

猪肉价格连续18周下滑

2020年以来,全国各地落实生猪稳产保供政策措施,全国生猪产能加快恢复。

猪肉价格走势的转换从今年2月份开始,随着猪肉上市量明显增加,猪肉价格开始下跌。今年一季度的猪肉价格一路下跌,进入2021年以来,截至今年6月初,猪肉价格已经连续18周下滑。

期货方面,6月4日,生猪期货2109合约跌破2万元/吨关口,报收19870元/吨,当日跌幅达4.38%,创上市以来新低。

另据媒体报道,生猪现货价格自2021年1月以来,已连续下跌近5个月,下跌幅度在50%以上。

5月27日,北京新发地猪肉批发价格从每公斤18.5元到23元不等,部分猪肉的批发价已跌破每斤10元。

6月4日,牧原股份发布的生猪销售数据也显示,5月份商品猪价格整体呈现下滑趋势,公司商品猪销售均价17.65元/公斤,环比4月份下降16.39%。

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。

一些养殖户已出现亏损

猪肉价格持续下跌带来的直接影响是:生猪养殖企业利润明显被压缩。

今年一季度生猪养殖公司净利润大幅下滑与2020年一季度猪肉“暴利”行情形成鲜明对比。

公开数据显示,作为国家首批农业产业化国家重点龙头企业,2020年一季度唐人神每头猪平均盈利1938元,1-6月,唐人神在每头猪身上盈利达1685元。另据报道,2020年12月底-2021年1月初,养殖户的利润极高,养一头猪的利润一度高达3000元。

今年一季度,情况发生了巨大改变。据记者梳理发现,一季度,温氏股份、新希望、正邦科技和天邦股份的净利润同比下降71%、91%、76%、59%。

对于净利润出现“断崖式”下滑,新希望给出的解释是,生猪销售价格较2020年同期有所下降,叠加饲料原料价格上涨及

2021年以来,猪价一路下行,截至6月5日,全国猪肉价格已经跌至17元/公斤附近,较年初37元/公斤左右的高位已经“腰斩”。当前直线下滑的猪肉走势正逼近此前市场流传的“猪肉5元论”。

市场分析人士告诉记者,全国生猪产能加快恢复,猪肉市场供需关系正在发生改变,头部生猪养殖公司利润空间收窄,而资本市场对生猪养殖板块的估值也显出退潮之势。

日前,顾客在石家庄一家生活超市挑选肉类食品。资料片 新华社发



基金公司减仓生猪养殖板块

基金持仓公司	2019年6月末	2021年3月末	2021年1-5月末股价涨跌
新希望	1.74亿股	771万股	下跌33%
温氏股份	4.98亿股	9019万股	下跌23.3%
牧原股份	1.6亿股	8376万股	上涨15%
正邦科技	2.87亿股	5507万股	下跌26%
唐人神	0.77亿股	0	下跌14%
天邦股份	1.34亿股	3769万股	下跌26%

疫情影响等因素,生猪养殖成本上升,导致猪产业盈利下降使公司净利润减少。

据农业农村部定点监测,全国生猪平均养殖成本为每公斤17元,一些地方猪价已经降至成本线附近。养猪总体盈利,但利润空间大幅收窄,一些外购仔猪育肥的养殖场户已经出现亏损。

今年5月,中泰证券发布的研报认为,“猪价”是引导业绩起伏的第一关键词,各集团的成本管控能力、在生物防控上的投入以及生物性资产的损耗是导致毛利润差异的主要原因。

6月初,财信证券研究发展中心研究员杨甫告诉记者,2021年生猪整体供给将好于2020年,生猪价格相比去年将出现明显

回落,但考虑到去年冬季受非瘟疫情复发等因素影响,部分地区生猪生产恢复受阻,以及当前生猪养殖成本较高(防控、饲料、人工成本上涨)、二元母猪存栏恢复尚需时间,预计2021年生猪价格仍将高于过往正常年份。

各大基金公司争相减仓

从2019年初开始,机构纷纷看好生猪养殖板块。据媒体梳理券商对农林牧渔行业2019年投资策略报告发现,生猪养殖板块成为农业板块内机构普遍看好的细分领域。

机构对趋势的判断历来灵敏。进入

2021年初,伴随着猪肉价格持续下滑,不仅生猪养殖龙头净利润出现大幅下滑,市场的各大基金机构也开始“用脚投票”,纷纷减仓生猪养殖板块的上市公司。

市场分析人士称,“看到生猪养殖行业景气度确定下滑的机构投资者,早已纷纷撤离。”

5月上旬,安信证券研报称,农林牧渔板块主动偏股型基金重仓持股环比有所下降。

中泰证券研报称,随着猪价下行,基金在生猪养殖板块Top10配置的公司数量,占比总量也呈现递减态势。

基金机构的撤走,给部分生猪养殖企业的股价也带来直接波动。

数据显示,本轮猪周期,基金持有的新希望股份峰值为17436万股,至2020年四季度减少至8348万股,至2021年一季度末已仅剩771万股。

6月4日,新希望股价为15.02元/股,距2020年9月初42.2元/股的高点回落超过60%。

新希望作为猪肉板块中的龙头企业之一,其下跌也导致了猪肉板块中其他股票跟跌。温氏股份、新希望、正邦科技等集体走软,资金纷纷逃离。

受猪肉价格持续下跌,牧原股份仅5月股价就下跌达20%,从5月6日79.44元/股下跌至5月31日的62.62元/股。

“2018年以来的猪周期是非洲猪瘟的强因素造成的,行业的利润率因此而走高,这里面涵盖了高成本和高猪价,所以利润的驱使下,养猪户纷纷进入行业,虽然有非洲猪瘟的干扰,但随着产能的恢复,猪价大概率会继续下行。”5月20日,对于生猪未来价格走势,牧原股份接待投资者咨询时表示,生猪产能的恢复将带来生猪价格的回落,虽然未来价格可能有季节性反弹,但生猪价格总体呈下降趋势,预计生猪行业在2022年或2023年将到达底部。

杨甫告诉记者,长期来看,非洲猪瘟疫情、稳定生猪生产需求、环保要求将加速我国生猪养殖的规模化进程,推动生猪养殖企业向下游环节(屠宰、零售)整合,生猪养殖企业有望演绎“以量补价”和“全产业链一体化减缓业绩波动”的成长逻辑,部分母猪资源充足、产能恢复速度快、成本控制领先、资金实力雄厚的生猪养殖龙头企业仍值得关注。

据《中国经济周刊》

5月CPI或继续回升 涨幅达1.5%左右

维持食品价格向下、非食品价格向上的分化走势

记者获悉,国家统计局将于近日公布5月居民消费价格指数(CPI)。多家机构预测,5月CPI或维持食品价格向下、非食品价格向上的分化走势,受翘尾因素影响以及五一假期因素带动,5月同比继续回升,涨幅或达到1.5%左右。

股骨头坏死 疼痛、受限、跛行有了妙招

股骨头坏死主要是指股骨头血供受损或中断导致的结构改变,从而引起患者髋关节以及腹股沟部位出现疼痛、肿胀及功能障碍,进而出现股骨头塌陷、跛行或行走困难,所以股骨头坏死对健康的危害不容忽视。

合肥颐德堂医药科技有限公司生产的“古益生”牌股骨型医用冷敷贴秉承传统医学外敷理论,体表贴敷病灶部位,直接作用于皮下组织,快速渗透吸收,改善病灶处微循环,缓解周围组织受损,增强新陈代谢,适用于人体股骨部位因股骨头炎症及坏死引起的疼痛、肿胀、酸麻等不适症状的缓解和冷敷理疗。建议使用三个月为一个周期用于稳定与巩固,应注意避免过度劳累及剧烈

运动,控制体重,保证充足睡眠,尽量减少负重,戒烟酒,规律饮食和作息,注意保暖,这样才能加快患者康复。

电话:0531-66960943(免费送货上门)
地址:济南市共青团路68号迈净堂(市中医东邻,路南公交站牌后)

“古益生”牌股骨型医用冷敷贴适用于人体特定部位如股骨部位因股骨头炎症及坏死引起的疼痛、肿胀、酸麻等不适症状的缓解和冷敷理疗。

合肥颐德堂医药科技有限公司生产 备案号:皖合械备20200426号 禁忌内容和注意事项详见说明书

请仔细阅读产品说明书或在医务人员指导下购买和使用,皖械广审(文)第221028-01113号

“由于翘尾因素的抬升与成品油价格的上涨,预计5月CPI同比上行至1.5%左右。”华创证券研究所首席宏观分析师张瑜指出,翘尾因素5月为0.9%,较4月抬升0.8个百分点。食品项中,猪肉价格继续大幅下跌,蔬菜价格因进入雨季跌幅明显放缓。5月猪肉均价环比下跌13.6%,蔬菜均价环比下跌6.2%。

平安证券研究所所长、首席经济学家钟正生预测5月CPI同比为1.6%。他指出,食品方面,5月农产品批发价格总指数环比下降4.1%。其中,36个城市猪肉平均零售价从月初的23.2元/斤一路下跌到月末的20.4元/斤,月度均价环比下跌9.6%,是生猪供应上升叠加消费淡季所致。

“预计CPI同比回升至1.4%,食品价格跌幅延续,非食品价格小幅回升。”光大证券董事总经理、首席宏观经济学家高瑞东认为,食品方面,猪肉供给充足,叠加消费淡季,带动猪价继续下跌。此外,蔬菜价格延续回落,鲜果价格季节性回升。非食品方面,预计消费品价格继续上涨,服务类价格小幅回落。其中,5月国内汽油、柴油价格涨幅扩大,继续带动居住及交通通信类价格上涨。

浙商证券首席经济学家李超预计5月CPI同比增长1.5%。“猪肉、蔬菜继续下跌,与消费服务回暖形成对冲。”他指出,猪价继续下探,拖累CPI修复。生猪产能持续恢复,叠加4、5月是传统的猪肉消费淡季,猪价持续回落,5月单月下跌幅度再次超过10%。五一假期带动线下消费修复,机票、酒店价格普遍上涨,核心CPI有望进一步修复。

值得一提的是,业内认为,当前大宗商品价格上涨对CPI传导的影响有限。

兴业证券首席经济学家王涵指出,高频猪肉价格继续下跌,非食品CPI可能面临一些压力。不过,短期内对通胀不必担忧,CPI通胀需要需求、供给、流动性的配合,在当前消费受疫情影响仍弱于正常水平的背景下,上游价格上涨压力向CPI传导可能不顺畅。

招商银行宏观经济研究所所长谭卓表示,国际大宗商品价格上涨,持续对PPI形成冲击,并使下游企业利润受到挤压。但前瞻地看,经济基本面和政策面均不支持大规模价格上涨,长期通胀的基础并不存在。

据新华社

挂失声明 宋惠芳(身份证号码:420106196406304821)丢失流水号:0022685人民商场股票托管卡,现声明作废。