

雪球访谈

猪周期走到哪一步了，当前应该如何投资？

2022年07月29日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



沐哲_之光

访谈简介

自2006年以来，我国已经经历了4轮完整的猪周期，持续时间通常在3~4年。这主要是由生猪的生长周期所决定，母猪补栏成为后备至生猪出栏时间约1.5年，在行业价格波动过程中，由于决策时滞性，带来产能变化的周期性变化。

今年来随着猪价走强，猪肉板块也受到了较多关注。国家统计局数据显示，4月份以来，猪肉价格已经连续三个月环比上涨，同比跌幅持续收窄。4-6月，猪肉价格环比分别上涨1.5%、5.2%、2.9%，同比分别下降33.3%、21.1%、6%。从数据来看，猪价虽不及2021年同期，但正在持续回暖之中。

那么当前猪周期走到哪一步了？当前的行情应该如何投资呢？本期我们邀请到@沐哲_之光做客雪球访谈，跟大家共同探讨，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：牧原股份(SZ002714),正邦科技(SZ002157),新希望(SZ000876),温氏股份(SZ300498)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] engp:

对@沐哲_之光 说：猪周期的各个阶段一般持续多久？现在居于什么阶段？

[答] 沐哲_之光:

目前处于猪周期正式反转的初期，如果用波浪进行划分，4到7月初走完了初升1浪，现在正在进行2浪回调，预计到9月后要启动真正的生猪价格主升3浪行情。

[问] 熬过去又是一条好汉:

对 @沐哲_之光 说：您觉得当前猪股处于什么位置

[答] 沐哲_之光:

猪股除了巨星、华统那些已经走得比较远的，大部分猪股处在主升浪启动的前夕

[问] 真知源自实践:

对@沐哲_之光 说：以您的观察，牧原、正邦、新希望、温氏等股票与当下一线肉价正相关度几何？诸如“正邦”做新能源等信息不啻于一个笑话。

[答] 沐哲_之光:

现货是现货，股票是股票，股票炒预期，现货进入2浪回调整理阶段。股票即将启动主升浪行情不远了。

[问] 大雪满弓刀n65:

对@沐哲_之光 说：养猪行业已经从欣欣向荣走到了负债累累，目前来看即使猪价回归,各大小猪迫于债务压力都已经没有多大动力再扩张了，外部似乎也没有资金愿意进来。是否意味这次的周期的长度将会拉长，烈度将会降低。

[答] 沐哲_之光:

猪价涨起来后，如果有超额利润，散户的投机行为（三元肥猪转母猪）会增加，一样

会将猪周期调整下来。这轮生猪周期高点大概能看到明年2、3季度，但股价可能会提前结束。

[问] 万年昌盛梦：

对 @沐哲_之光 说：请教一下，牧原完全成本处于行业，或者行业内规上企业相对位置如何？最低，中游？

[答] 沐哲_之光：

牧原的成本优势毋庸置疑，养殖能力也非常优秀，但为何股价不怎么动呢？这点大家要注意出栏成长性以及负债率，牧原虽然2季度盈利，但如果大部分利润用于修复高昂的负债，再加上出栏没有上轮那样爆炸性增长，那么弹性也就会受限。

[问] 大雪满弓刀n65：

对@沐哲_之光 说：养猪行业已经从欣欣向荣走到了负债累累，目前来看即使猪价回归,各大小猪迫于债务压力都已经没有多大动力再扩张了，外部似乎也没有资金愿意进来。是否意味这次的周期的长度将会拉长，烈度将会降低。

[答] 沐哲_之光：

回复@Yankee119: 像上轮的那种高度，难度还是比较大的，只要有超额利润，散户就会有投机的冲动。//@Yankee119:回复@大雪满弓刀n65:满屏的猪吃猪，新的资本不会进来的，这轮猪周期猪肉价格上涨幅度会更加惊人

[问] 国泽：

对 @沐哲_之光 说：您好，请问按照正邦科技的负债来看，即使猪周期反转盈利，也很难弥补正邦200多亿的亏损，正邦科技猪吃猪的新闻到处都是，正邦会不会破产退市？

[答] 沐哲_之光：

正邦破产可能不一定，但正邦肯定是失去了投资价值，建议远离

[问] 林均辉:

对 @沐哲_之光 说: 新五丰这个猪肉股怎么样? 也有重组概念

[答] 沐哲_之光:

可以的, 今天资金介入也比较多

[问] 蔚蓝海岸5718:

对@沐哲_之光 说: 沐大对天邦食品怎么看? 它能熬过此轮周期底部迎来困境反转吗?

[答] 沐哲_之光:

天邦扛过去问题不大, 要不是负债问题, 它的弹性本来应该不错

[问] 金田路少年事件簿:

对 @沐哲_之光 说: 您好, 请问对港股中粮家佳康看法如何?

[答] 沐哲_之光:

质地优良, 可惜了在港股, 由于资金面因素, 估值上会受影响。

[问] 冥古遗梦:

对 @沐哲_之光 说: 新五丰请问为啥这么弱

[答] 沐哲_之光:

新五丰今天表现也不弱, 可能资金不认可吧

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#), 想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里