

雪球访谈

大雨会影响猪肉吗？兴业农业陈娇解析下半年投资机会~

2017年07月12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



陈娇-兴业农业

访谈简介

6月CPI同比1.5%，环比下降0.2%，食品价格环比下降1.0%，约拖累CPI0.2%，其中猪肉大幅弱于季节性。7月8日，猪e网生猪报价13.95元/kg，比上周上涨0.05元/kg。但是近期南方连环暴雨会对猪肉后期有什么影响？本期访谈我们邀请到兴业证券农业分析师陈娇@陈娇-兴业农业来和大家交流探讨~

上半年猪价均价15.7元/kg，同比下滑20%，养猪板块大部分公司利润同比下滑。据中国畜牧业信息网数据，上半年猪鸡均价同比下跌，一、二季度猪价均价17.08元/kg、14.36元/kg，仔猪49.19元/kg、44.18元/kg，二季度低于一季度。仔猪价格一季度较为景气。大部分养猪股跟随猪价，是典型的周期品种。

养猪股中所有公司都会受周期影响业绩吗？南方大暴雨会给猪肉股长短期带来什么影响？速来提问~

[\(进入雪球查看访谈 \)](#)

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

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] super可：

关于[\\$牧原股份\(SZ002714\)\\$](#)[\\$温氏股份\(SZ300498\)\\$](#)[\\$正邦科技\(SZ002157\)\\$](#)，对@[陈娇-兴业农业](#)说：猪肉股为什么是周期股呢？这个不是衣食住行一直都存在的品种吗？应该是有季节性但是为什么都说几年周期才可以投资呢？

[答] [陈娇-兴业农业](#)：

需求端受经济和货币政策影响。经济好时，商务宴请和基建投资多（民工食堂消费）。供给端也有弹性，母猪数量会有波动。是一个产能周期

[问] 长得帅不如跑得快：

关于[\\$牧原股份\(SZ002714\)\\$](#)[\\$温氏股份\(SZ300498\)\\$](#)[\\$正邦科技\(SZ002157\)\\$](#)，对@[陈娇-兴业农业](#)说：温氏股份这个样子感觉创业板又没救了。。。猪肉股业绩最好的是哪家呢？

[答] [陈娇-兴业农业](#)：

牧原股份最好

[问] 招财小牛猫：

关于[\\$牧原股份\(SZ002714\)\\$](#)[\\$温氏股份\(SZ300498\)\\$](#)[\\$正邦科技\(SZ002157\)\\$](#)，对@[陈娇-兴业农业](#)说：就想知道谁家的猪肉最好吃，做红烧肉最香。。。你一定尝过的。。。

[答] [陈娇-兴业农业](#)：

饿了都好吃

[问] 面霸-120：

关于[\\$牧原股份\(SZ002714\)\\$](#)[\\$温氏股份\(SZ300498\)\\$](#)[\\$正邦科技\(SZ002157\)\\$](#)，对@[陈娇-兴业农业](#)说：怎么分析猪肉股，居然没有新希望？隐形猪肉股，你们没有覆盖研究吗？

[答] [陈娇-兴业农业](#)：

新希望有覆盖。新希望主要业绩来源是银行。其次是饲料和禽

[问] 股海-小学生：

关于[\\$牧原股份\(SZ002714\)\\$](#)[\\$温氏股份\(SZ300498\)\\$](#)[\\$正邦科技\(SZ002157\)\\$](#)，对@[陈娇-兴业农业](#)说：陈老师你好，请问猪周期下半年会不会走入下半场，鸡周期下半年复苏的概率相对大吗？

[答] 陈娇-兴业农业：

下半年都会反弹

[问] 奶爸君：

关于[\\$牧原股份\(SZ002714\)\\$](#)[\\$温氏股份\(SZ300498\)\\$](#)[\\$正邦科技\(SZ002157\)\\$](#)，对@[陈娇-兴业农业](#)说：猪肉平均多少年一个大周期？猪肉股是否存在机会？温氏这种股权分散的家族式企业是否弱点所在？

[答] 陈娇-兴业农业：

5年一周前。猪肉股今年只有牧原股份可以配置。温氏股权不是弱点

[问] 奶爸君：

关于[\\$牧原股份\(SZ002714\)\\$](#)[\\$温氏股份\(SZ300498\)\\$](#)[\\$正邦科技\(SZ002157\)\\$](#)，对@[陈娇-兴业农业](#)说：还请分析一下猪粮价格的走势。下半年低价猪粮是否不复存在？

[答] 陈娇-兴业农业：

猪下半年会有反弹。明年继续跌。

[问] 伍晴：

关于[\\$牧原股份\(SZ002714\)\\$](#)[\\$温氏股份\(SZ300498\)\\$](#)[\\$正邦科技\(SZ002157\)\\$](#)，对@[陈娇-兴业农业](#)说：受商品房涨价，以及二胎政策的开放，再加上我国本来就是农业进口国，你认为本轮猪肉，粮食及大宗商品价格涨价是否是长期性的？

[答] 陈娇-兴业农业：

水稻，小麦国内长期看跌。

[问] 基层工作者：

关于[\\$牧原股份\(SZ002714\)\\$](#)[\\$温氏股份\(SZ300498\)\\$](#)[\\$正邦科技\(SZ002157\)\\$](#)，对@[陈娇-兴业农业](#)说：请问下16年各大饲料企业进军上游养殖，请问这会不会造成供应过剩，影响生猪价格走势。

[答] 陈娇-兴业农业：

短期出不来。长期再看

[问] 基层工作者：

关于[\\$牧原股份\(SZ002714\)\\$](#)[\\$温氏股份\(SZ300498\)\\$](#)[\\$正邦科技\(SZ002157\)\\$](#)，对@[陈娇-兴业农业](#)说：养殖行业是一个周期波动大的行业，请问你认为像温氏会不会进去终端销售市场？为什么温氏不自建屠宰场？

[答] 陈娇-兴业农业：

终端比养猪难做

[问] 牧原老股民2017：

关于[\\$牧原股份\(SZ002714\)\\$](#)[\\$温氏股份\(SZ300498\)\\$](#)[\\$正邦科技\(SZ002157\)\\$](#)，对@[陈娇-兴业农业](#)说：陈老师决定牧原应该按照成长股以一定的平滑后的利润去估值，还是按照周期股飘忽不定的去炒？

[答] 陈娇-兴业农业：

今年是按成长股炒的。猪价底部可能筹码会松动

[问] 张健平：

关于[\\$牧原股份\(SZ002714\)\\$](#)[\\$温氏股份\(SZ300498\)\\$](#)[\\$正邦科技\(SZ002157\)\\$](#)，对@[陈娇-兴业农业](#)说：牧原股份的负债情况，可以支持它在五年内规模超越温氏吗？

[答] 陈娇-兴业农业：

可以支持3年的增长。还不够超越温氏。后面再看

[问] 清静168：

本轮猪周期最低价格大概会在什么时候出现？关于[\\$牧原股份\(SZ002714\)\\$](#)
[\\$温氏股份\(SZ300498\)\\$](#) [\\$正邦科技\(SZ002157\)\\$](#)，对@陈娇-兴业农业 说：

[答] 陈娇-兴业农业：

19年有可能。会破前期低点

[问] 群兽中的一只猫：

关于[\\$牧原股份\(SZ002714\)\\$](#)[\\$温氏股份\(SZ300498\)\\$](#)[\\$正邦科技\(SZ002157\)\\$](#)，对@
陈娇-兴业农业 说：请问屠宰与养殖行业集中度的提升会由上游企业例如温氏这
样的主导还是中下游企业例如双环比较有优势？

[答] 陈娇-兴业农业：

从结果看，产业链的整合目前双汇领先。

[问] 羽化风缘：

关于[\\$牧原股份\(SZ002714\)\\$](#) [\\$温氏股份\(SZ300498\)\\$](#) [\\$正邦科
技\(SZ002157\)\\$](#)，对@陈娇-兴业农业 说：南方大暴雨会给猪肉股长短期带来
什么影响？下半年猪苗价格会涨吗？

[答] 陈娇-兴业农业：

不会涨，会跌。暴雨影响不大。水产易受影响。猪不会。去年水灾，猪价跌

(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