

雪球访谈

养猪板块逆势大涨，如何用基金布局？

2022年06月14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



大牛将军

访谈简介

近日养猪板块逆势上涨，巨星农牧、牧原股份、温氏股份等纷纷上涨。这与当前猪价超预期上涨有很大关系。

据东方证券研报数据，上周全国生猪市场价每公斤15.83元，自今年3月下旬以来，中国生猪价格从每公斤11.9元涨至15.83元，涨幅为33%。另外，据银河证券研报数据，5月行业生猪均价环比4月上涨17.06%。招商证券认为，从过去三轮周期的股价表现来看，猪价反转向上并带动行业扭亏的阶段，生猪养殖板块的股价通常会同步出现主升浪。

那么当前的养殖板块应该如何看？哪些养殖基金值得配置？今天我们邀请到@大牛将军做客雪球访谈与大家探讨这一话题，感兴趣的球友们快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：牧原股份(SZ002714),温氏股份(SZ300498),巨星农牧(SH603477),养殖ETF(SZ159865),养殖ETF(SH516760)

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] 玩基idol:

对 @大牛将军 说：请问猪周期跟鸡周期在研究框架上有什么不同呢？

[答] 大牛将军:

猪周期和鸡周期有一定相关性。特别是过去猪价上升时，鸡价也在上升，具有一定的同步启动趋势；

猪周期与鸡周期也存在一定的差异化风格。在小周期中，两种差异化比较大，鸡的价格变化小周期多于猪，波动的频率也比较大。

由于仔猪的出栏期为6个月，而白羽鸡的出栏期为42天，黄羽鸡的出栏期为3个月。在反应速度上，鸡明显快于猪，且养鸡成本更低，所以养殖户可以更快反应过来。

还有，猪行业和鸡行业的行业集中度不同，导致对周期反应的时间、频率、波幅出现差异。根据公开资料，我国生猪养殖大部分为中小养殖户，年出栏数量超过500头的规模养殖场出栏率的市占率CR10仅为8%左右（美国为40%左右）；而鸡行业在2019年的CR10已达到40%（美国成熟市场为70%以上）。由于行业前十大的占比鸡行业明显更高，相关行业龙头可以更快对鸡周期做出反应，甚至在行业下行期进行“逆周期操作”，这或许也是鸡周期振幅更小、间隔更短的另一个重要原因。

[问] 天才小飞猪:

对 @大牛将军 说：请问什么基金是重点关注养猪板块的呢？

[答] 大牛将军:

养殖基金。包括场内外的养殖ETF、养殖ETF联接基金，还有一些养殖行业主题相关联的主动混合型基金等，通过成分股筛选也可以找到适合自己的品种。

[问] 囧石:

对 @大牛将军 说：这是谁啊？几千粉就能出来路演了吗？ @牧原股份

[答] 大牛将军：

[问] 我是克里斯：

对 @大牛将军 说：请问老师，哪些养殖板块基金可以现在布局呀

[答] 大牛将军：

目前位置，养殖基金中的养殖ETF或场外养殖相关联的基金，分批布局还是可以的。

[问] 我宝儿姐打钱：

对 @大牛将军 说：请问老师对于猪周期进程的看法，还有您觉得有哪些比较有把控能力的主动型基金经理。

[答] 大牛将军：

由于，猪周期的循环轨迹一般是：肉价高——母猪存栏量大增——生猪供应增加——肉价下跌——大量淘汰母猪——生猪供应减少——肉价上涨。

目前国内市场趋势看，这两年猪肉价格是在下跌，然后部分企业之间的竞争激烈，也会存在优胜劣汰的格局，主要生猪的供应依然是处于供过于求，但是随着疫情常态化后，复工复产背景下，国内消费需求大增，有望成为生猪去库存比较好的时期，同时价格有望回升。

跟生猪相关联的主动基金，业绩比较好的基金经理人是金梓才，算是把控能力比较优秀的。

[问] 犇o向o未o来：

对 @大牛将军 说：老师好，我想问一下本轮周期会持续多久后会拐头向下？我注意到本轮去产能并不明显，母猪存栏仍在4100万头以上，您认为本次猪价会涨到多少钱？

[答] 大牛将军：

目前看，全国生猪均价为8.04元/斤。北方地区散户猪价稳中伴涨，猪价已经表现出一

定的上涨态势。主要受益于复工复产刺激国内消费需求大增，有望成为短期猪价持续创新高的投资亮点。不过，整体依然偏向于震荡行情。至于未来会到多少钱，不做预测，可以长期跟踪。

(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