

雪球访谈

生猪价格持续上涨，哪些基金适合布局猪周期？

2022年07月05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



高礼成蹊

访谈简介

近日生猪价格持续上涨，业内普遍认为，生猪去产能成效显著、市场供应缩减是生猪价格大幅上涨的主要原因。

随着猪价持续回升，持续数月的生猪养殖亏损现象也有了明显改善。Wind数据显示，截至上周，生猪自繁自养养殖利润由负转正为200元/头，前一周为亏损37元/头，这是去年12月自繁自养利润亏损以来的首次归正。同时，外购仔猪养殖利润为409元/头，为连续七周保持正值且不断增加。

那么当前猪周期拐点到了？哪些基金适合布局猪周期呢？本期我们邀请到@大牛将军@高礼成蹊做客雪球访谈，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：养殖ETF(SZ159865),财通多策略福鑫定开(F501046),财通价值动量混合(F720001),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] 我宝儿姐打钱:

对[@大牛将军](#) [@高礼成蹊](#) 说: 猪肉涨的也太好了, 老师们感觉猪周期要起来了嘛~

[答] 高礼成蹊:

简要地说: 一是生猪存栏量与去年同期相比有所下降3000多万头, 降幅7.5%; 二是受去年淘汰母猪及仔猪影响, 6-8月份为肥猪供给空档窗口期; 三是市场后市预期良好, 压栏的较多, 不愿意卖, 在等价格。再加上1-5月进口猪肉量不大, 仅为69万吨, 比去年同期下降64.8%。短期看行情可能远没有结束。

[问] 我宝儿姐打钱:

对[@大牛将军](#) [@高礼成蹊](#) 说: 猪肉涨的也太好了, 老师们感觉猪周期要起来了嘛~

[答] 大牛将军:

由于近期生猪期货价格持续大涨, 还出现过当天最高涨停后冲高回落, 人气飙升, 二级市场个股炒作也开始启动, 不过今天看新闻, "7月5日, 国家发改委发布消息称, 近日, 国家发改委价格司与大连商品交易所召开座谈会, 研究加强沟通协作, 共同做好生猪市场保供稳价等工作", 政策可能会偏向于稳定生猪价格为主, 短期看情绪炒作偏多, 当然生猪价格最近7月~8月我个人觉得应该会有持续创新高的可能, 通过相应的生猪养殖基金能够更好的把握行业反弹的趋势性机会。

[问] 我是克里斯:

对 [@大牛将军](#), [@高礼成蹊](#) 说: 请问老师, 这一轮猪周期和上一轮比的话, 弹性是不是会比较小? 哪个股票弹性相对更大呢

[答] 高礼成蹊:

猪周期或将进入新一轮的筑底上行期, 而本次猪周期筑底是一个W底, 2022年4月份

是第二次筑底，虽然猪周期将进入一个上行期，但是未来价格上涨可能会比较温和，主要原因在于三个方面：

- 1.虽然猪肉价格开始上涨，但是当前生猪产能还处于相对历史高位，而根据2014年和2018年开始的两轮猪周期，都是经历了2-3个季度的产能快速下滑后才出现的价格快速上涨，而生猪产能高会压制猪肉价格，所以后期要重点关注生猪产能变化情况；
- 2.当前猪粮比仍处于历史低位，猪粮比越低说明养殖就不挣钱，这将会迫使养殖户压缩生猪产能；
- 3.当前生猪养殖规模化率已经达到了57%，具有一定的抗周期能力，但是我国生猪养殖依然以“散户化”为主，这加剧了猪周期的波动。

[问] 我是克里斯：

对 @大牛将军，@高礼成蹊 说：请问老师，这一轮猪周期和上一轮比的话，弹性是不是会比较小？哪个股票弹性相对更大呢

[答] 大牛将军：

目前市场看，生猪养殖头均盈利达到400元/吨，行业趋势整体进入盈利期间，对过去一年业绩与基本面有所修复，主要表现在二阶梯企业经营出现改善，近期豆粕、玉米等农产品价格出现显著回落，对于生猪饲料成本会有所降低，其中，猪饲料成本占养猪总成本的50%~70%，过去农产品价格过高对养殖户压力比较大，所以，我觉得生猪二梯队企业困境反转的力度会相对强势。

[问] 住在雪球看热闹：

对 @大牛将军，@高礼成蹊 说：各位老师们 哪些养殖板块基金现在可以布局呀？

[答] 高礼成蹊：

消费行业\$消费ETF(SZ159928)\$，\$食品ETF(SH515710)\$，逻辑，随着猪肉价格上涨，食品板块也会出现被动性上涨。养殖行业\$养殖ETF(SZ159865)\$ 养殖行业标杆基金，覆盖了目前A股养猪企业。

[问] CLOTRUTH:

对 @大牛将军, @高礼成蹊 说: 请问“种猪选育”对猪企有什么作用? 这个技术重要吗?

[答] 高礼成蹊:

非常重要, 国内生猪养殖行业, 国外引种“依赖症”并非一朝一夕形成的。究其根源在于, 长期以来单纯追求猪肉产量增长的需要, 缺乏对生猪种质资源重要性的认识, 加之种质资源保护体系尚不完善, 资源保护成本持续增加, 保护主体内生动力不足。具体来看, 与引种之后育出的生猪瘦肉率高、饲料的吸收率高、生长周期快相比, 我国本土猪种生长周期慢、脂肪高、瘦肉率低, 然而, 二者在价格上的差距并不明显, 国外引种无疑成了不少养殖企业的“不二选择”。

此消彼长, 在国外引种和本土猪种之间上演。前有国外引种的大举进攻, 后有保护不力的推波助澜, 部分地方生猪种质资源流失严重, 部分本土品种面临濒危。根据原农业部发布的《全国畜禽遗传资源保护和利用“十三五”规划》, 在我国地方畜禽遗传资源濒危品种列表中, 37个猪品种处于濒危、濒临灭绝或灭绝状态, 其中横泾猪、虹桥猪等8个品种的猪已经灭绝。猪种濒危并非危言耸听, 而要正视面对, 多方发力, 扭转长期依靠国外引种的局面。

手里有“种”, 心中不慌。要摆脱国外引种“依赖症”, 除了保护好种质资源外, 还要打好“利用”牌, 鼓励科研院所和企业沉下心, 大力推进种业科技自主创新, 加大本土种猪遗传资源的基础研究, 启动实施重点种源关键核心技术攻关, 选育突破性生猪优良品种, 提升核心种源自给率, 将猪“种”牢牢掌握在我们自己手里。

[问] 咿呀啊呦喂:

对 @大牛将军 @高礼成蹊 说: 金梓才值得长期拿着吗\$财通价值动量混合(F720001)\$

[答] 大牛将军:

从长期业绩表现、经理人管理能力、成分股行业主题风格看, 依然偏向于养殖行业主题, 对生猪感兴趣的, 又想要跟踪其趋势机会的, 可以关注。

[问] 我宝儿姐打钱：

对@大牛将军 @高礼成蹊 说：猪肉涨的也太好了，老师们感觉猪周期要起来了嘛～

[答] 大牛将军：

回复@CLOTRUTH: 结合市场需求，行业趋势变化，政策驱动，做好相应的策略。//@CLOTRUTH:回复@大牛将军:猪肉又不是发改委一家吃，猪下崽然后育肥长大的时间又不会因为发改委发文缩短。

[问] 住在雪球看热闹：

对 @大牛将军， @高礼成蹊 说：各位老师们 哪些养殖板块基金现在可以布局呀？

[答] 大牛将军：

养殖板块趋势跟踪，最直接的是养殖ETF，畜牧ETF，这些都是跟踪养殖行业主题的指数基金，养殖生猪成分股集中度高，还有一些农业ETF、现代农业ETF对养殖行业也有所布局，都是可以留意的。

[问] 11355呗：

对 @大牛将军， @高礼成蹊 说：现在算是新一轮周期的起点吗？如果现在建仓还算得上是底部吗？

[答] 高礼成蹊：

猪周期一个完整的周期是48个月，它一般由上涨24个月和下跌24个月所组成。猪肉板块又属于周期股，它的上涨符合周期股的三个阶段，现在的猪肉板块已经进入第二阶段，由猪价的上涨引导着股价的上涨。猪肉的价格会由预期推动上涨，然后形成趋势，趋势反过来又加强了预期，即将形成猪周期板块的主升浪。

(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