

2017年2月11日-2月16日(第7周),本周国内生猪市场在经历了“悲情一周”的下跌行情后逐步企稳,部分地区小幅反弹。从目前市场情况来看,由于现阶段我国可出栏生猪数量不多,加之传统春节结束,大中院校复课,市场整体需求逐步恢复正常水平,屠宰企业的压价策略实施空间不大,供需基本面再度主导猪价走势。截止至2017年第7周,我国国内毛猪出栏均价为17.15元/公斤,周比上涨0.13元/公斤;猪粮比为10.77:1,周比上升0.65%,养殖效益维持在600~700元/头之间,且走弱的态势还将会延续下去一段时间。

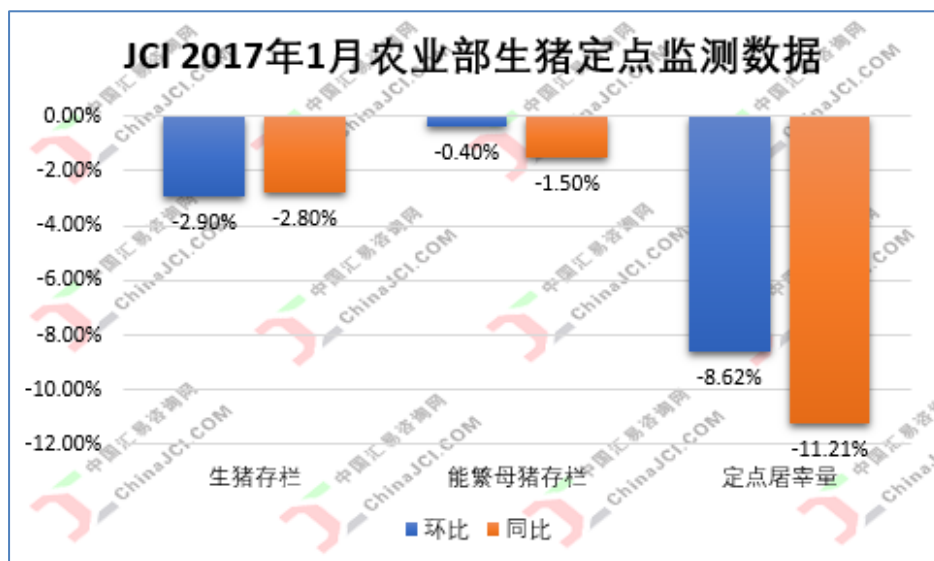
---2017年第7周国内毛猪价格继续区间内缓慢走高的趋势(元/斤,元/头)

	四川	湖南	湖北	山东	河南	河北	上海	广东
毛猪价格	9.0	8.7	8.7	8.4	8.4	8.4	8.9	8.3
变化幅度	+0.2	0	0	+0.1	0	+0.1	0	0
养殖效益	+700	+650	+660	+620	+600	+600	+680	+680

----农业部定点监测：1月我国生猪存栏和能繁母猪存栏量继续下降

根据农业部最新监测数据显示,2017年1月份我国生猪存栏量环比和同比均继续下降,能繁母猪存栏量则已经连续41个月无明显增长,定点生猪屠宰量也出现显著下滑趋势。

如图：



JCI 分析认为,随着各地环保措施和禁养区范围的划定,养殖场“清理工作”已经陆续展开,加上去年四季度生猪出栏量总体上升以及1月份仍有供应春节的猪只陆续出栏,生猪整体存栏量呈现下降趋势。而能繁母猪存栏量持续性下降和近期国内仔猪价格持续走高,局部重返千元的局面也是“首尾呼应”。

---2016年越南生猪养殖规模持续扩大,内需不足仍需出口

此外,根据越南畜牧业部分的统计数据显示,2016年越南中大型生猪养殖企业的生猪产量同比增加了23%,目前越南能繁母猪的存栏量已经达到430万头,同比增长6.2%,未来将增加600万吨的猪肉产量。而越南人均猪肉消费为37~38公斤,越南国内猪肉年

消费总量为 300~350 万吨，过剩 250~300 万吨，这些猪肉依然需要通过“出口”来缓解国内市场过剩压力，那么，谁才是越南过剩猪肉“倾销”的对象呢？

综上所述，尽管我们看到了我国生猪养殖业供应偏紧的现状，尤其是在政府继续加大环保力度的基础上，中小散户的退出所余留的空白短时间内还会延续生猪超级盈利周期。但是，且看全球范围内生猪养殖业的趋势，**2017 年美国猪肉产量增长、巴西预计猪肉出口量还将继续上升、越南大肆推动生猪养殖、欧盟继续向中国出口猪肉**，当全球所有的猪肉主产国都把盈利的重心转移到中国市场，而中国规模化养殖企业还在不断扩张，生猪市场规模效应的积累和进口/走私肉品的冲击正在“掏空”此轮生猪养殖业盈利的基石，供求关系在下半年或者明年上半年可能会发生趋势性的改变。