

中商农产品交易中心白条猪价格分析报告

一、 近半年波动较大时段的白条猪市场价格

据农业农村部信息中心和山东卓创资讯股份有限公司联合监测发布数据显示，2020年第22周当周，16省（直辖市）瘦肉型白条猪肉出厂价格总指数的周平均值为每公斤38.05元，环比涨5.6%，同比涨87.4%，较上周扩大8.5个百分点。

图1 瘦肉型白条猪肉出厂价格总指数运行走势图

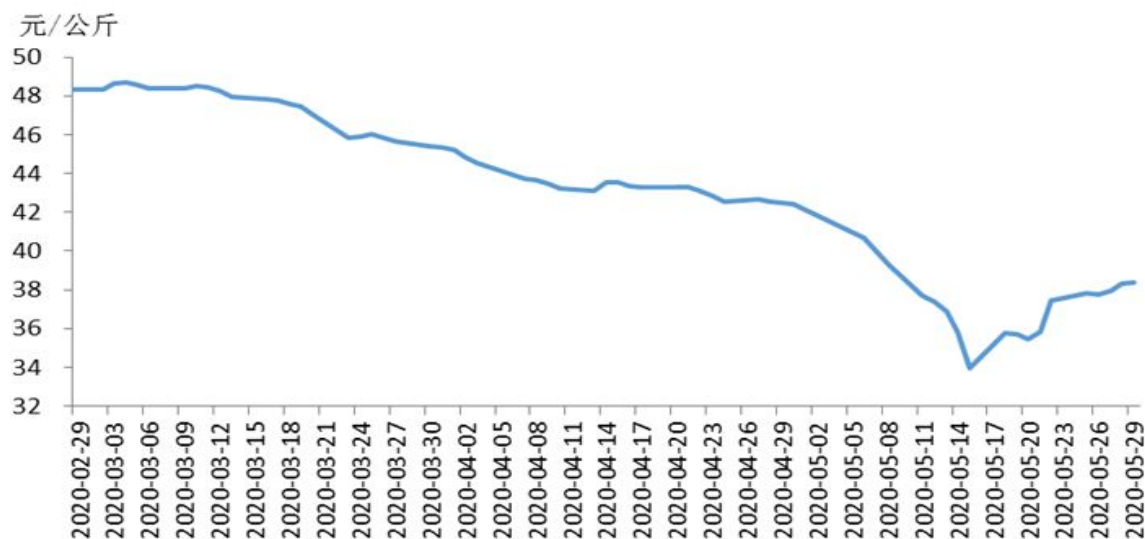


图2 东北地区瘦肉型白条猪肉出厂价格走势图

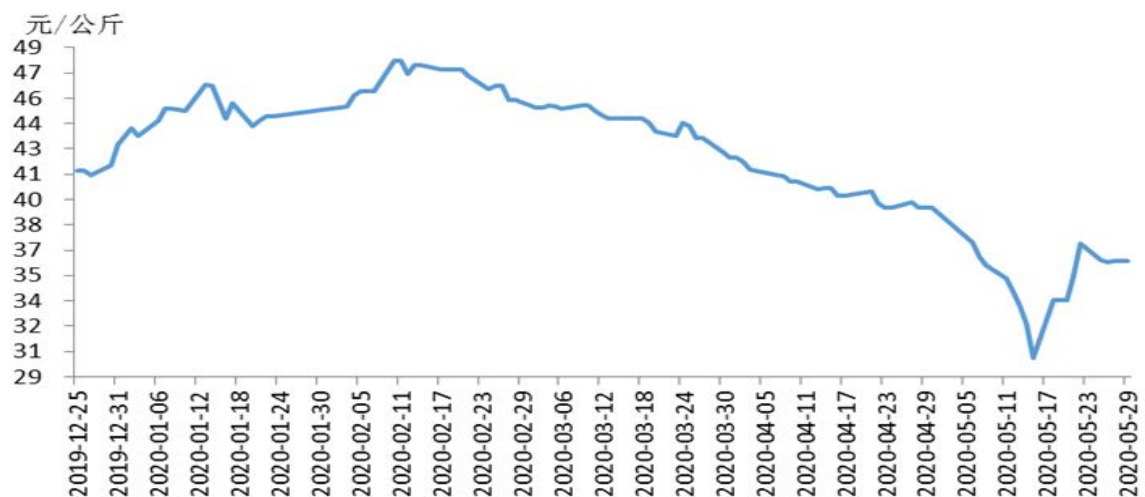


图 3 华东地区瘦肉型白条猪肉出厂价格走势



一、白条猪市场价格预测

1、生猪存栏及能繁母猪存栏

生猪生产进入恢复阶段，在政策激励和市场拉动的双重作用下，生猪生产延续去年 10 月份以来持续恢复向好态势。据国家统计局统计，2020 年一季度末生猪存栏 32120 万头，比去年四季度末增长了 3.5%，其中能繁母猪存栏 3381 万头，增长了 9.8%。

全国能繁母猪存栏连续 7 个月回升，博亚和讯数据显示，2020 年 5 月能繁母猪存栏环比增加 6.58%，同比增加 11.36%。

不过生猪养殖周期较长，短期内生猪产能缺口仍难以有效恢复，目前我国政府及部分地方已经出台相应的政策措施鼓励生猪复养，随着疫情得到控制养殖企业将加快补栏，交通情况改善，市场补栏也将继续增加，后期生猪市场产能也将逐渐回暖，但需关注三元杂留种占比仍偏高，占能繁母猪存栏比重近 50%，明显高于正常年份的 25%左右水平，而后备母猪中 9 成来自三元杂，三元留种占比偏高，MSY 大

幅下滑，母猪淘汰量也较高，生猪产能恢复进程需等待市场验证。

2、猪肉进口数量

根据海关总署的数据，2019 年中国全年进口猪肉 210.8 万吨，同比增加 75%，创历史新高。而今年一季度，中国猪肉进口量已经达到 95.1 万吨，同比增长 1.7 倍，较去年四季度增长四成。但目前国际新冠疫情形势严峻，业内预计 6-7 月国内猪肉进口量降幅将进一步扩大，4-5 月国内猪肉进口量环比降幅或在 30%左右，6-7 月环比降幅或会扩大至 50%。

3、国储冻猪肉投放

为积极应对新冠肺炎疫情，增加肉类市场供应，商务部会同国家发展改革委、财政部等部门组织投放中央储备猪肉。2020 年以来共投放 20 批中央储备冻猪肉，累计投放量达 38 万吨。

综上，二季度猪肉供需还面临着生产基数低、进口不确定性增加、消费量回升等多重因素的压力。预计 7 月份后市场供应将逐步改善，但由于下半年节日多，消费拉动力也更强，猪肉价格高峰可能出现在 9 月份前后。总体看，随着生猪生产恢复，供求关系会逐步改善，后市猪肉价格不会再大幅度上涨，大概率呈相对高位震荡态势运行。

