

2月6日国家发改委表示，据监测，1月30日~2月3日，全国平均猪粮比价为4.96：1，进入《完善政府猪收储肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》确定的过度下跌一级预警区间。发改委将会同有关部门启动中央冻猪肉储备工作，并指导各地同步收储。

受收储信息拉动影响，2月6日生猪期货近远月合约出现较大幅度反弹，主力合约LH2303尾盘快速拉涨，日内涨幅接近3%。不过从中长期观察，生猪期货价格自2022年10月中旬创出24300元/吨的高点后持续回落，目前跌幅已累计超40%。

### 发改委释放收储信号将提振市场信心

南华研究院农产品研究总监边舒扬对贝壳财经表示，发改委收储信号释放时，将会提振市场信心，减缓养殖户集中出栏对当前市场供应的压力，也会刺激屠宰认为该点位较低从而开始商品入库，也是对价格的支撑。

边舒扬表示，从历年收储政策来看，其对市场的影响主要表现在提振人们对后市生猪市场的信心，对养殖、屠宰端释放积极信号，从情绪上助推市场自身供需关系向好转变。而从其收储的绝对量与市场总量的量来看，收储对市场的影响其实较小。因此后续对猪价拐点的讨论还需回到对市场供需基本面上来。

国泰君安期货农产品团队认为，收储对基本面的实质性影响较小，对标全国猪肉消费量而言，收储量级通常较小，基本面角度对于价格的影响程度较小。收储对市场情绪的影响较大，从情绪角度看，发改委及相关部门认为现货价格处于底部区间，行业亏损幅度加大后启动收储工作，将对市场情绪起到支撑作用，通过影响养殖端出栏节奏带动价格逐步回归合理区间。

银河期货农产品分析师陈界正对贝壳财经表示，2月6日发改委发布的收储信息虽然可能会在情绪上形成提振，但难以改变生猪整体的基本面状况，预计短期现货价格仍以震荡摸底为主。

### 预计后期猪价或小幅下跌

据国家发改委价格监测中心指出，随着春节假期收尾，终端消费渐显疲软，屠宰企业开工率低位调整，整体收购难度不大，压价情绪较浓，而养殖端虽有抗价情绪，但生猪出栏压力仍存，而消费处于传统淡季，预计猪价或小幅下跌。

期货市场方面，近月合约进入交割前月，盘面仍维持较高升水，2月正值消费淡季，集团场抛售积极性偏高，期现货或将逐步回归。

现货方面，6日全国各地生猪价格呈现小幅反弹，其中东北地区 13.95-14.38元/公斤，上涨0.05-0.23元/公斤，华北地区13.38-14.6元/公斤，上涨0.13-0.3元/公斤，华东地区14.55-14.9元/公斤，上涨0.05-0.2元/公斤，华南地区14.2-14.8元/公斤，上涨0.4元/公斤，西南地区13-13.55元/公斤，上涨0.1元/公斤。

陈界正表示，受节假日消费提振影响，近日猪价呈现企稳反弹，但随着价格上涨，养殖端出栏积极性有所增加，短期市场供需两旺，因近期亏损幅度较大，部分地区仍有挺价情绪，加之随着猪粮比价跌破5，市场普遍对收储抱有较大期待，惜售情绪增强，短期预计价格会有所企稳。

对比历年年后市场变化来看，本轮生猪跌价速度相对较快，一定程度消化了供应压力和悲观预期。不过短期生猪供应仍然比较宽松，一方面市场猪瘟疫情仍然存在，后续可能会形成出栏压力，另一方面大体重猪源仍然较多，同样会间接增加猪肉供应，而需求方面来看，当前是猪肉消费淡季，供过于求格局明显。

东吴期货农产品分析师王平认为，短期大猪库存压力仍需时间释放，且春节后将进入到需求淡季，猪价短期或将继续呈现低位震荡的格局；长期今年上半年虽然出栏量呈现缓慢上升的趋势，但整体仍然对应的是去年母猪存栏的相对低点，若后期生猪出栏体重能够降至低位，那么年后尤其是第二季度的供应增量是比较有限的，叠加疫情冲击消退后，需求有恢复预期，远期猪价也存在反弹预期。

边舒扬认为，从目前来看，市场生猪存栏的体重压力仍然较大，节前部分超大猪的供应压力仍然延续到节后，短期对价格仍有一定承压；其次当价格本身跌落至相关利益方心理价位时，屠宰企业将开启猪肉的分割入库，同时二次育肥和外购仔猪养殖户也会入场，短期对价格会有反弹。

另外，能繁母猪的数量和生产效率则是生猪产能的核心，是决定生猪价格何时迎来拐点的最终因素。猪价迎来最终价格走势由跌转涨的拐点，则需要能繁母猪存栏和体重去化的共振，同时叠加下半年经济的复苏，市场消费能力的恢复，预计今年三季度末生猪市场价格将出现拐点，迎来上涨行情。

新湖期货农产品研究员孙昭君认为，待年前压栏生猪释放后，供应端预计将由强转弱，季节性消费淡季下，供需两弱阶段预计生猪价格将维持一段时间的低迷态势，预计待4月附近消费端有所起色后，叠加生猪低价政策收储配合，生猪价格将存反弹预期，盘面可能阶段性走高。

新京报贝壳财经记者张晓翀

编辑 王雨晨

校对 柳宝庆