

# 收储能改变超级猪周期吗

## 三农瞭望

日前,国家发展改革委宣布,全国猪粮比价已进入过度下跌二级预警区间,将指导各地开展猪肉储备收储工作。连日来,多地已打响虎年稳定猪肉价格“第一枪”,四川省启动万吨猪肉收储,湖北省新一轮省级猪肉收储预计2月中下旬完成。

猪价低迷且短期走势不被看好,是当前国家和省级层面出台收储举措的主要背景。国家发展改革委数据显示,全国平均猪粮比价连续三周处于5:1至6:1之间。农业农村部数据显示,2月10日全国农产品批发市场猪肉每公斤均价21.15元,较2021年同期下跌53%。由于去年价格大幅下跌,养猪上市公司近日开启“比惨”模式,猪肉概念股年报大面积预亏。

在猪价下行的同时,养殖成本处于历史高位,受制于猪价下跌与成本上升的双重挤压,养殖效益缩窄至常态水平。尽管从全国来看,按出栏量加权平均计算,2021年全年出栏生猪每头利润564元,远高于正常年份约200元的盈利水平。但是,自繁自养和外购仔猪两大类养殖户分化明显,冷暖不均。同时,月度差异巨大,年内有5个月行业整体亏损。进入2022年,全行业亏损再次出现,如不干预,亏损还会扩大。猪价过低的时间越长,生猪去产能的幅度越大。一旦过度去产能,未来供应就会短缺,猪价就可能上涨。

尽管本轮超级猪周期尚未结束,但依然可以得出一些结论:叠加非洲猪瘟疫情和不当限养禁养因素影响,前期产能降幅之大前所未有;猪肉价格最高时达30多元一斤,价格涨幅之高前所未有;突破了一些困扰行业多年的堵点,政策支持力度之大前所未有;产能恢复之快前所未有,提前半年恢复到常年产能;产能恢复后价格下跌之快前所未有,生猪价格快速跌至5元一斤;转型升级势头前所未有,规模养殖水平和粪污利用水平快速提升。六个“前所未有”的背后是行业大开大合,既有含泪离场也有带着希望入场。

猪周期与生猪生产、动物疫情的周期性有关,也受经济环境、产业政策等外部因素影响。现阶段虽不能避免,但可用好用足手段,避免大起大落。稳产能一方面要稳大县,稳定产业政策,另一方面还要稳大场,稳定行业信心。

过去有观点认为要熨平猪周期,现在看来这既不现实也没必要。猪周期与生猪生产、动物疫情的周期性有关,也受经济环境、产业政策等外部因素影响。在现阶段,猪周期是市场规律的客观表现,不能避免。但可用好用足手段,尽力压扁猪周期,避免大起大落。生猪产能恢复正常后,如何构建稳产保供的长效机制,既巩固产能恢复成果,又促进产业健康发展,还要保持价格处于合理区间,需要持续发力。

启动猪肉收储只是稳定猪价的手段之一。

毕竟,从以往年度收储来看,收储总量占猪肉消费量的比例很小。年度收储量大多不超过20万吨,相比5000万吨以上的猪肉需求量相差悬殊。因此,收储本身对供需影响较小,但对市场情绪和养殖信心是有效提振,同时也是一种政策托底和预期管理,目的是避免生猪产能过度淘汰。收储任务大多通过委托企业的方式实施,也有利于有关屠宰企业、加工企业抓住猪价低位运行的时机,加大补仓力度,畅通产业循环。

从长远看,生猪保供稳价还要从生产端入手,建设现代生猪产业。与粮食产能要稳定在1.3万亿斤以上类似,要将猪肉产能稳定在5500万吨左右。一方面,稳产能要稳大县,稳定产业政策。继续开展生猪调出大县奖励,真正落实用地、环评政策。支持优势屠宰产能向养殖集中区域转移,实现与养殖布局相匹配。另一方面,稳产能要稳大场,稳定行业信心。推进标准化规模养殖,加大对规模养猪场的信贷支持。推动绿色养殖、智慧养殖、立体养殖趋势而起。



齐金亮

胡麒牧

去年11月下旬以来,铁矿石价格持续上涨,累计涨幅已达50%。这里面虽然有年底钢厂冬储补货的拉动因素,但总的来看,价格短期内暴涨具有明显的哄抬和炒作痕迹。在这种情况下,国家发展改革委、市场监管总局、期货交易所等部门近日表示拟对铁矿石市场开展有关监管工作。消息一出,铁矿石期货迅速走跌。

从供给端看,我国铁矿石对外依存度较高,因此进口矿石的发运和到港情况会对供给面产生重要影响。目前,海外主要矿山的发运正常,虽然短期内发运量和到港量有小幅波动,但总体来看,相对于同期千万吨级的到港量,几十万吨的波动对进口矿石供给面难以产生实质性影响。而且,港口铁矿石库存目前仍处于历史高位,进口铁矿石供给相对宽松的局面没有发生改变。

从需求端看,一方面,虽然有关部门暂未明确提出今年粗钢产量同比压减的目标,但从国家对钢铁产业的调控基调看,国内粗钢产量不会出现明显变化。而且,近期发布的《关于促进钢铁工业高质量发展的指导意见》提出,到2025年电炉钢产量占粗钢总产量比例提升至15%以上,钢铁工业利用废钢资源量达到3亿吨以上。这将对国内未来一段时期的铁矿石需求产生较为明显替代作用。另一方面,虽然在今年稳增长的一系列政策中,投资拉动将扮演重要角色,基建投资力度会有明显提升,会增加对钢材的需求,但在粗钢产量受控的情况下,钢材需求向铁矿石价格传导的机制并不畅通。另外,当前钢材的社会库存处于高位,并在持续增加,且主流钢厂产能利用率不高。因此,从需求端看,铁矿石价格不具备暴涨条件。

综合分析,铁矿石市场的供需关系并未发生明显变化,供给相对宽松的局面并不支持铁矿石价格的快速上涨。但是,近期某些企业或机构发布和炒作不实信息,人为制造了铁矿石供需关系紧张的预期,给期货、现货市场上的投机资金以炒作机会,使得铁矿石价格脱离实际供需关系,出现非正常的大幅上涨。这一方面会直接提升钢厂的生产成本,在挤压钢厂利润的同时引起建筑用钢材价格的上涨,进而影响今年基建投资项目的施工进度,有的钢厂已经上调了3月份出厂价;另一方面,钢材价格的上涨会沿产业链向下游制造业传导,挤压制造业利润,不利于制造业稳投资。

还应看到,铁矿石等大宗商品价格上涨带来的成本上升有可能抬高通胀预期,给今年货币政策等实施带来干扰,不利于宏观经济稳增长。因此,必须依法强化铁矿石市场监管,坚定维护市场秩序,绝不能让虚假信息配合资本炒作的行为干扰产业链均衡发展,扰乱铁矿石市场平稳运行。

(作者系中钢经济研究院首席研究员)

洞见

## 谨防征信修改骗局

生活中,一旦出现征信不良记录,就可能产生房贷等贷款通不过、个人或企业信誉受损等影响。因此,部分信息主体急于消除不良征信记录,一些不法分子也趁机以“征信修复、洗白、铲单”“异议投诉咨询、代理”为名招揽生意,收取高额服务费。其实,所有声称合法的、商业的、收费的“征信修复”都是骗局,只有征信信息的报送机构才有修改权限。面对有关征信骗局,一方面,金融机构和征信机构应普及相关知识,让公众知晓合法的维权渠道和方式,了解“征信修复”骗局类型,避免上当受骗;另一方面,相关部门应加强协作,严格管控和清理网络上的各类“征信修复”虚假宣传广告,加大对不法分子的打击力度。

(时 锋)



王 鹏作(新华社发)

本版编辑 马洪超 原 洋 银 晟  
来稿邮箱 mzijc@163.com

## 北京2022年冬奥会

# 冰天雪地也是金山银山