

期股标的共振显暖意

业内人士称生猪产业周期拐点渐近

4月以来，沉寂已久的生猪板块悄然升温。期货方面，生猪期货主力合约自4月中旬低点以来累计反弹近12%；A股方面，养殖龙头牧原股份4月以来累计涨超7%；港股方面，中粮家佳康在4月累计涨幅超7%后，5月前两个交易日涨幅也超1%。

业内人士表示，当前生猪市场政策底明确，产能去化已稳步推进，供需格局正边际改善。尽管短期仍有结构性压力，但产业周期拐点已渐行渐近，下半年市场供需有望逐步趋于均衡。

阶段性底部确立

政策情绪双重托底

4月中旬以来，生猪期货价格迎来显著反弹。文华财经数据显示，截至4月30日收盘，生猪期货主力合约报11350元/吨，较4月13日盘中低点10150元/吨累计上涨11.82%。正信期货生猪分析师李莉表示，自4月中旬起，在政策利好释放、供给端逐步收紧以及节日消费需求季节性回升的共同作用下，生猪价格迎来了一波快速上涨。

与此同时，生猪概念股也出现异动。Wind数据显示，A股方面，4月，猪产业指数累计上涨5.18%；成分股方面，牧原股份累计上涨超7%，新希望上涨超6%，正邦科技上涨超14%。港股方面，德康农牧在4月累计上涨近3%后，5月前两个交易日也上涨1.5%；中粮家佳康同样表现亮眼，在4月累计上涨超7%后，5月前两个交易日也上涨超1%。

中信建投期货研究发展部分分析师邓昊然表示，4月28日中共中央政治局会议明确提出“抓好农业生产，稳定生猪等农产品价格”，叠加此前农业农村部“推动猪价合理回升”的部署，当前生猪市场政策底已相对明确，政策托底力度持续升级。

产能去化持续落地

供需仍有结构性压力

期股标的共振背后，生猪产业的供需格局出现边际改善。供给端，产能去化的趋势已经确立。农业农村部数据显示，能繁母猪存栏量从2025年5月的4042万头下降至2026年3月的3904万头。

李莉表示，考虑到能繁母猪产能去化效应通常存在约10个月的传导滞后期，因此2025年5月启动的产能调减将于2026年3月之后逐步显现，其全面影响则需至2026年下半年方可充分体现。

然而，存栏数据的下降并不能简单等同于出栏量的同比例缩减。李莉提醒，同样的母猪存栏规模所能支撑的出栏量，已远超历史同期。

据李莉介绍，“五一”假期前，餐饮与家庭消费提前启动备货，白条猪批发价环比跌幅收窄，猪肉日均成交量曾较上月显著增长，排骨、五花肉等聚餐品类走货加快。

不过，需求侧还有一个不容忽视的变量，即冻品库存。邓昊然认为，短期内，冻品入库分流了现货压力，对生猪价格形成一定托底作用，但中期来看，库存的隐性供给在下半年消费旺季集中出库时，或压制价格反弹空间。

磨底进入后半程

行业布局时机渐近

从产能周期看，邓昊然认为，目前生猪市场已进入磨底后半程，政策托底信号越来越明确，周期拐点渐行渐近，但仍需要进一步观察，等待市场底的确立。

整体来看，虽然生猪价格短期内已出现快速反弹，但压栏大猪待消化、冻品库存待去化、终端消费需求恢复偏缓等因素仍将制约生猪价格上行节奏，阶段性回调风险不容忽视。不过，李莉认为，行业历经长时间深度亏损后，养殖端抗价意愿显著增强，生猪价格再次跌破前期低点的可能性较低。

展望下半年，李莉预计，进入三季度，前期产能去化效果逐步显现并影响供给端，预计生猪市场供给将呈现边际收缩趋势。与此同时，夏季过后餐饮消费回暖、开学季备货以及中秋国庆双节备货需求，将共同推动需求季节性回升。在供需关系有望逐步改善的预期下，生猪价格中枢或将温和上移。四季度，产能调整的累积效应将进一步释放，叠加冬季腌腊消费、节假日需求等传统旺季因素的支撑，市场供需格局有望趋于均衡，行业整体或将进入微利区间，其中成本控制能力突出的头部企业有望率先实现盈利。届时，生猪行业将逐步摆脱全面深度亏损，进入新一轮相对平稳发展阶段。

据《中国证券报》

广西福彩“风情八桂”即开票地铁主题宣传启动

为深入践行福利彩票的公益理念，创新公益宣传载体，全力推广广西本土福彩新品，近日，由广西福彩主办的“风情八桂 乐在广西”即开票地铁主题宣传启动仪式，在南宁地铁广西大学站举行。

本次活动紧扣“一城山水一城福”核心理念，依托城市地铁流量优势，全方位展现福彩公益内涵，扎实推进本土即开票品牌推广工作，切实拉近福彩与广大市民的距离。

现场公益互动推广活动有序开展。工作人员向过往市民、地铁乘客免费发放广西福彩文创产品及“风情八桂”即开票刮刮乐彩票，邀请市民近距离体验福彩新品、感受福彩文化，丰富的互动形式与公益礼品，得到了现场市民的积极响应与踊跃参与，营造了浓厚的公益宣传氛围。

在南宁地铁1号线主题包车厢内，一场温情的公益派送互动活动，将福彩公益理念传递至更多市民身边，实现了地铁站点与列车车厢、静态展示与动态宣传的深度融合。

一直以来，广西福彩始终秉持扶老、助残、救孤、济困的发行宗旨，牢牢恪守公益属性与社会责任，不断创新宣传形式、拓展宣传渠道，致力于让福彩公益理念深入人心。此次地铁主题宣传活动，既是广西福彩立足本土、打造特色彩票品牌的务实举措，更是践行公益使命、传递公益温暖的具体行动，有效提升了福利彩票的社会知晓度与公信力。

据广西福彩



中国福利彩票
CHINA WELFARE LOTTERY

扶老 助残 救孤 济困

大奖大 小奖多

办站电话：2858741 2837111

分类广告 遗失声明 公告通知 本地权威媒体、广告覆盖广、性价比好！
包年包季合作更多优惠！
温馨传递 幸福启事
99元起登
在线办理：0773-2851488
地址：桂林秀峰区榕湖北路1号日报社采编大楼1楼

<p>生活服务</p> <p>保洁清洗</p> <p>专业保洁 18178362761</p> <p>开荒保洁、室内保洁、外墙保洁</p> <p>酒店外墙清洗、外墙玻璃清理</p>	<p>疏通·抽粪</p> <p>专业疏通抽粪改道</p> <p>南区：13557730472</p> <p>北区：18377330670</p>	<p>搬家·搬厂</p> <p>桂北搬家 专业搬钢琴、搬家搬设备起重 2612891</p> <p>半球搬家 获“行业十佳”称号 拆装空调 2606628</p>	<p>遗失声明</p> <p>●桂林市雁山区大埠乡黎家村村民委员会遗失银行开户许可证，核准号：J6170002257103，声明作废。</p> <p>●桂林市秀峰区甲山街道办事处东莲村民委员会安庆村第二村民小组遗失银行开户许可证，核准号：J6170012801101，声明作废。</p>	<p>品牌推荐</p> <p>桂林家电维修、搬家、房屋租赁、生活服务就上桂林生活网！</p> <p>本地权威综合生活服务平台，专注家电维修、搬家、家政、房产、招聘、二手交易等便民服务，信息真实、服务靠谱、便捷，一站式解决桂林人日常生活所需。一站搞定全城事，省心省钱更放心！</p> <p>网址：2shou.guilinlife.com 人工电话：0773-2851488</p> <p>新房、二手房线上 免费发布 本地人自己的房产交易平台</p>
<p>旧货回收</p> <p>废品回收 0773-2807111</p> <p>家具家电回收、酒店废品回收</p> <p>整体打包回收、单位废品回收</p> <p>防水补漏</p> <p>推荐防水补漏 13481372220</p> <p>承接各种大小补漏、屋顶、外墙露台、彩瓦、卫生间、管道、专业高空作业</p>	<p>推荐疏通公司 13768233800</p> <p>疏通改道、抽粪清理、管道清洗、旧房改造、可开发票、工商注册</p> <p>疏通马桶厨厕 2883818</p> <p>汽车抽粪、防水补漏、水管改装、排水管改道、换便盆、可开发票</p> <p>疏通改道抽化粪池</p> <p>北区：13788565113</p> <p>南区：18278368834</p>	<p>咱可以刊登“结婚启事”啦！</p> <p>桂林晚报喜事喜报祝福类登报公告</p> <p>主流媒体 权威见证</p> <p>给自己一份纸质的浪漫 复古又新潮的仪式感</p> <p>在线咨询办理：2851488</p>		