



# 农林牧渔行业简评报告：猪价持续反弹 补栏积极性明显回升



我们认为近期猪价快速上涨刺激部分中小养殖场（户）补栏积极性恢复，本周仔猪和二元母猪价格止跌反弹反映出市场补栏意愿明显回升，高效后备母猪的替代有望进一步提高生产效率，后市产能去化进程和猪周期拐点的判断仍需观察。

猪:本周猪价震荡上涨，重回 16 元/kg 左右。上周末猪价大幅上涨 2 元/kg 左右，猪价大幅上涨，猪肉价格拉升，消费有所受限，批发市场白条猪肉走货减量，周前期猪价回调跌破 16 元/kg；而养殖端挺价情绪较高，生猪出栏积极性不高，市场大猪供应偏紧，加上近期蔬菜价格大幅上涨对生猪市场有一定的拉动作用，周后期北方猪价上涨带动南方猪价止跌反弹，全国生猪均价再度上涨至 16 元/kg 以上。猪价上涨，市场散户补栏热情高涨，部分养殖户补栏大体重仔猪赶春节前后出栏，部分养殖户补栏小体重母猪，而规模场资金压力下补栏积极性不高。据博亚和讯监测，本周全国生猪均价 15.78 元/kg，环比上涨 14.72%，同比下跌 46.90%。我们认为后市若猪价继续上涨，前期部分压栏猪源或到达心理价位而顺势出栏，市场供应或有增加。需求方面，猪肉价格上涨一定程度上抑制消费，近期提前腌腊现象有所减少；而下周末立冬，南方热补、北方吃饺子或拉动需求；此外，近期蔬菜价格大幅上涨也能够提振生猪市场。

现货市场供需博弈越发激烈，预计下周猪价或震荡有涨。我们观察到 10 月后猪价连续上涨，刺激部分中小规模养殖场（户）补栏情绪恢复，本周仔猪和二元母猪价格止跌反弹反映出市场补栏意愿明显回升，而此次补

栏的大多是高效后备母猪，后市若补栏规模持续扩大将进一步提升生产效率，且对产能去化进程和猪周期拐点的判断增加了更多不确定性。

禽：本周毛鸡价格跌后小涨，鸡苗低位运行。本周鸡肉冻品走货一般，贸易商少量补货为主，要货情绪相对谨慎，市场议价成交居多，局部企业库存增加趋势，毛鸡价格跌后反弹，涨幅不大；补栏依旧低迷，鸡苗价格止跌上涨，低位运行。本周毛鸡均价下降，肉毛鸡出栏销售收入减少，商品肉鸡养殖深度亏损。鸡苗价格低位运行，种蛋窄幅调整，种鸡场、孵化企业持续亏损，独立屠宰企业小幅盈利。我们观察到近期肉毛鸡出栏量高位减少，但鸡肉需求依旧低迷，叠加冻品库存不高，预计下周肉毛鸡价格或小幅调整。随着种鸡产能调节以及市场补栏回暖，预计下周鸡苗价格或止跌反弹，但涨幅空间有限，关注种鸡市场变化。我们认为白羽鸡产业链经历 1 年多的亏损，产能去化节奏有望加速，关注白羽鸡 2022 年周期反转的机会。

种业：9 月 8 日，农业农村部部长唐仁建发表署名文章《全力以赴推进种业振兴》，标志着种业振兴由研究谋划为主转向全面实施阶段。近期《国家级稻品种审定标准（2021 年修订）》和《国家级玉米品种审定标准（2021 年修订）》

已于今年 10 月 1 日起正式实施，通过适当提高稻和玉米品种审定门槛，将有利于强化种业知识产权保护，激励育种原始创新，引导培育突破性品种。我们认为，近期种业相关政策密集发布，体现了国家对种业发展

的高度重视，以及推进种业振兴开好局起好步的坚定信心。在相关政策的引导下，我国种业发展格局有望长期向好，关注行业内拥有转基因育种技术和品种储备的优质龙头的投资机会。建议关注隆平高科、大北农、荃银高科、登海种业。

推荐：隆平高科、登海种业、大北农、荃银高科、牧原股份、新希望

风险提示：新冠疫情蔓延，国际局势变动，政策落地不及预期。

关键词：疫情

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_28774](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28774)

