



农林牧渔行业：猪价横盘震荡 关注产能去化节奏



本周五全国外三元生猪出栏均价 17.84 元/公斤,较上周五下降 1.71%。
本周五全国 15 公斤外三元仔猪出栏均价 29.37 元/公斤,较上周五上涨 0.27%。

本周生猪价格环比转跌,市场供需博弈激烈,本周生猪价格出现明显滞涨的信号。猪价上涨一段时间后达到部分养殖户心理预期,出栏积极性提高,叠加新冠疫情影响,局部市场担忧疫情影响流通,尤其是东北地区,有恐慌出栏的情况,供应增加,而 12 月 1 日东部 6 省禁止非点对点生猪调入,北方地区生猪不能在进入东部地区,多因素导致猪价上涨的持续性较差。预计 12 月生猪价格震荡偏强,但中下旬开始猪价走势的不确定性提高,继续密切关注中下旬出栏情况。农业农村部 11 月 30 日表示,前三季度全国猪肉产量为 3917 万吨,同比增长 38%;10 月,全国规模以上屠宰企业屠宰生猪 3023 万头,比 9 月增加 514 万头,同比增长 111%。目前生猪产能仍然相对偏高,预计大概到明年一季度才能调整到合理的范围。我们认为,短期来看 Q4 猪价仍将高位震荡,企业阶段性亏损有望得到一定修复。从周期角度判断,周期反转拐点仍需密切关注近几个月的产能去化节奏,周期下行阶段建议关注成本控制具备明显优势的养殖头部企业。

市场回顾:

本周农林牧渔各子行业中,周涨跌幅依次为:农业综合 5.64%、林业 4.95%、渔业 3.23%、饲料 2.31%、畜禽养殖 2.04%、种植业 1.05%、动物保健-0.40%、农产品加工-0.50%。本周农林牧渔行业公司中,表现前五

的公司为：立华股份 23.29%、*ST 华英 19.35%、*ST 东洋 11.54%、*ST 景谷 9.79%、国投中鲁 9.41%；表现后五的公司为：华绿生物-5.43%、保龄宝-5.51%、中粮科技-5.58%、晓鸣股份-5.86%、佳沃股份-6.99%。

重点追踪：

1、圣农发展公告白羽肉鸡配套系完成审定

事件：12 月 1 日，圣农发展公告称公司及其全资子公司圣泽生物自主研发的白羽肉鸡配套系“圣泽 901”于近日经国家畜禽遗传资源委员会审定、鉴定通过，并完成公示。“圣泽 901”白羽肉鸡配套系作为公司完成“十四五”

规划的重要基础和保障，亦有利于解决中国白羽肉鸡种源“卡脖子”问题，推动中国白羽肉鸡国产化的实现。

重点推荐：

【重点推荐】大北农、隆平高科、海大集团、生物股份、科前生物【建议关注】温氏股份、正邦科技、中宠股份、佩蒂股份、溢多利风险提示：

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_30581

