



农林周报(50 期): 关注种业振兴政策加速落地 重点推荐长期受益的种业龙头



一、市场回顾

农业指数回调，动保和饲料回调幅度有限。1、上周，申万农业指数下跌 1.87%。同期，上证综指下跌 0.92%，深证成指下跌 1.61%。农业表现弱于大盘。2、8 个子板块涨跌各半，上涨子板块中渔业和种植业涨幅位居前两位，分别是 3.57%和 1.84%，下跌子板块中动保和饲料跌幅较小；3、前 10 大涨幅个股主要集中在种植板块，前 10 大跌幅个股主要集中在饲料板块。涨幅前 3 名个股分别是亚钾国际、创新医疗和敦煌种业。

二、投资建议

关注种业振兴政策的加速落地，重点推荐长期受益的优质种业龙头。

1、种业：关注种业振兴政策的加速落地，重点推荐优质种业龙头。

11 月 12 日和 12 月 6 日，农业农村部先后组织制定了《主要农作物品种审定办法（修改稿）》和《国家级转基因大豆、玉米品种审定标准》并公开征求意见，12 月 20 日，种子法修正草案二次审议稿即将提请全国人大审议，二次审议稿拟进一步加强种业知识产权保护。自 7 月份中央深改委通过种业振兴行动方案以来，各项利好政策加速落地。受益于政策推动，种业有望迎来崭新的转基因时代。我们维持种业看好评级，尤其看好高景气玉米种业的投资机会，建议关注政策的加速落地。个股方面，重点推荐品种组合表现优异、业绩持续增长的登海种业，和在转基因研发和品种布局方面具有领先优势的隆平高科、大北农，关注荃银高科。

2、养殖产业链：1) 生猪养殖：猪价近期调整，关注估值合理的成本领先企业。猪价自 11 月底见到反弹高点之后连续 3 周回调，且幅度有所扩大。据统计，截至上周末（12 月 17 日），主产区江西省生猪出场均价 16.4 元/公斤，周环比跌 8.17%，跌幅较上周扩大。供给端，从前期新生仔猪情况来看，预计节前生猪出栏量环比将保持增长。需求端，腊肉制作高峰期基本结束，但家庭和餐饮消费消费旺季将至，整体消费增长动力不减。供需双升，我们预计猪价节前或区间震荡，继续深度调整的可能性较小。估值方面，目前绝大多数猪企的头均市值低于历史均值，具有一定的安全边际，因此维持板块看好评级，个股重点推荐牧原股份和天康生物。2) 动保：新周期到来前夜，猪用疫苗景气短期承压，但板块估值处于底部，维持看好评级。个股重点推荐估值合理，且批签发明显增长的科前生物。

三、行业数据

生猪：第 50 周，主产区江西省生猪出厂均价 16.4 元/公斤，较上周跌 1.46 元/公斤；全国生猪主产区自繁自养头均亏损 14.27 元。

截至 2021 年 10 月底，全国能繁母猪存栏量 4348 万头，同比增 6.6%；

肉鸡：第 50 周，山东烟台产区白羽肉鸡棚前价格 3.97 元/斤，较上周涨 0.09 元/斤；第 50 周，肉鸡养殖环节单羽盈利 0.31 元；饲料：据博亚和讯统计，第 50 周，肉鸡料均价 3.8 元/公斤，环比上周持平；育肥猪料价格 3.61 元/公斤，环比上周持平；水产品：第 50 周，山东威海大宗批发市场海参 200 元/公斤，环比上周持平；扇贝价格 12 元/公斤，环比上周

持平；对虾价格 360 元/公斤，周环比持平；鲍鱼价格 110 元/公斤，较上周涨 10 元/公斤；

糖、棉、玉米、豆粕、小麦和水稻：第 50 周，南宁白糖现货价 5699 元/吨，较上周跌 59 元/吨；第 50 周，中国 328 级棉花价格 21887 元/吨，较上周跌 58 元/吨；国内玉米收购均价 2645 元/吨，较上周跌 2 元/吨；国内豆粕现货均价 3525 元/吨，较上周涨 52 元/吨；国内小麦现货均价 2857 元/吨，较上周涨 23 元/吨；国内粳稻均价 2720 元/吨，环比上周持平；

四、风险提示

突发疫病、畜禽、水产价格、玉米等原料价格变化不及预期

关键词：棉花

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_31518

