



2021Q2 农业基金持仓分析： 养殖板块配置比例下降 后周 期板块获增持



2021 年 Q2 末农业板块公募基金重仓比例环比下降 0.35 个百分点至 1.05%，低于标准配置比例 0.7 个百分点。猪价的超预期下跌使得生猪养殖板块遭较多减持是农业二季度公募重仓比例下降的主要原因。后期来看，农业板块的投资机会仍聚焦于优质细分龙头，重点推荐优质生猪养殖龙头牧原股份、水产饲料龙头海大集团、具有研发优势的科前生物以及有望攫取赛道高成长红利の中宠股份。

生猪养殖：受猪价超预期下跌影响，板块配置比例下降 2021Q2 末生猪养殖板块公募重仓市值为 57.71 亿元，环比减少 23.12 亿元，占生猪养殖板块总市值和自由流通市值的比例分别为 0.97%和 1.87%，环比均下滑 0.19%。生猪养殖板块二季度公募重仓市值及占比下降主要原因在于猪价超预期下跌。2021Q2 末牧原股份公募重仓市值占其总市值和自由流通市值的比例分别为 1.6%和 3.2%，环比分别减少 0.15%和 0.80%。

饲料：海大集团获基金增持，带动板块整体配置比例提升 2021Q2 末饲料板块公募重仓市值为 168.6 亿元，环比增加 16.31 亿元，占饲料板块总市值和自由流通市值的比例分别为 9.42%和 20.78%，环比增加 1.04%和 3.72%。饲料板块的公募重仓主要集中于海大集团，水产行业景气度上行，同时生猪存栏量持续恢复，海大竞争优势日益增强，从而公募持续增持。2021Q2 末海大的公募重仓市值占其总市值和自由流通市值的比例分别为 11.90%和 25.96%，环比分别增加 0.88%和 1.56%。

动保：个股表现分化，瑞普获最多增持

2021Q2 末动保板块公募重仓市值占动保板块总市值和自由流通市值的比例分别为 2.79%和 5.64%，环比分别增加 0.48%和 1.06%。不同个股之间表现较为分化，瑞普生物和回盛生物二季度获增持，瑞普生物 Q2 末公募重仓市值占其总市值的比例为 8.58%，环比提升 4.62%，生物股份和科前生物二季度遭减持。

种植业：基金重仓市值略有减少

2021Q2 末动种植业公募重仓市值占种植业总市值和自由流通市值的比例分别为 1.87%和 0.78%，环比分别变动-0.19%和 0.09%。种植业基金重仓主要集中于隆平高科、登海种业和荃银高科三家公司，三者表现较为分化，其中隆平高科 Q2 末公募重仓比例环比下滑 0.81%，而登海种业和荃银高科的公募重仓比例环比分别提升 0.40%和 1.23%。

风险提示

- 1.猪价大幅下跌风险；
- 2.极端天气风险；

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_32685

