



农林牧渔行业周报：生猪价格 周环比再涨 6% 巴西 6 月上半 月产糖量下降



生[T猪 a 价 bl 格 e_周 Su 环 m 比 m 再 ary 涨]6%至 16.27 元/公斤，补栏积极性再降。

①本周生猪价格环比再涨 6%至 16.27 元/公斤，行业继续亏损。本周六全国生猪价格 16.27 元/公斤，周环比再涨 6.0%；本周五全国猪肉平均批发价 22.99 元/公斤，周环比上涨 6.0%，自繁自养生猪亏损 133.7 元/头，外购仔猪养殖亏损高达 1198.71 元/头。②非瘟疫情稳定，补栏积极性再降。涌益咨询披露数据(6.25-7.1)：全国 90 公斤内生猪出栏占比 9.74%，周环比下降 0.79 个百分点，处于非瘟疫情以来低位；本周规模场 15 公斤仔猪出栏价 462 元/头，周环比再降 3.3%，从今年高位下跌 75.8%，几无仔猪补栏意愿；50 公斤二元母猪价格 2399 元/头，周环比大跌 7.0%，从今年高位下跌 45.4%，母猪补栏积极意愿低迷。③本轮猪价反弹高度将影响能繁存栏变化。前期猪价下跌速度快且跌幅巨大，行业迅速进入深度亏损期，不同类型的养殖场已采取不同程度的收缩举措；中期看，生猪养殖环境骤变，养殖户需要承受资金链紧张的问题，还需继续应对非瘟野毒和疫苗毒问题，复杂程度远超以往任何一轮周期，本轮猪价反弹高度将影响后期能繁母猪存栏变化。

白羽鸡产业链价格分化持续，本周黄羽鸡价格大涨。

①白羽鸡产业链价格分化持续。2021 年第 25 周 (6.21-6.27) 父母代鸡苗价格 70.22 元/套，周环比下降 2.7%；父母代鸡苗销量 134.12 万套，环比下降 4.5%；白羽鸡产品价格 10000 元/吨，周环比下降 1%。目前白

羽肉鸡行业继续呈现“父母代鸡苗价格居高不下，而鸡肉价格相对低迷”的局面，这与种鸡效率下降、商品端养殖和屠宰产能快速扩张直接相关，白羽鸡产业链价格分化的状况有望持续。新西兰、美国复关存变数，2021年祖代更新量需紧密跟踪。②本周黄羽鸡价格环比大涨。本周五，黄羽肉鸡快大鸡均价 5.61 元/斤，周环比涨 15.0%，同比涨 15.9%；中速鸡均价 6.24 元/斤，周环比涨 19.8%，同比涨 40.2%；土鸡均价 7.67 元/斤，周环比涨 7.3%，同比涨 19.8%；乌骨鸡 6.29 元/斤，周环比涨 11.5%，同比涨 55.3%。

巴西中南部 6 月上半月糖产量降 14.4%，全球农产品库消比处低位。

①21/22 年全球食糖库消比或处近年最低，国内外糖价有望共振向上。

美国农业部预计 21/22 榨季全球食糖期末库消比降至 18.3%，将处于 16/17 年度以来最低水平。全球食糖第一大主产国巴西 21/22 榨季存减产风险，中南部 6 月上半月产糖 210.2 万吨，同比下降 14.35%，21/22 榨季中南部累计产糖 934.4 万吨，同比下降 11.9%，随着油价持续上涨，21/22 榨季产糖量或低于预期。全球食糖第二大主产国印度出口补贴削减，且乙醇用量持续上升，或抑制印度食糖产量和出口。随着国际糖价上行，我国配额外食糖进口价格优势收窄，国内外食糖价格有望共振上行，建议关注中粮糖业。②21/22 年全球豆粕库消比处 11/12 年以来最低水平，价格有望维持高位。美国农业部 6 月供需报告：21/22 年度全球大豆库消比预测值 24.3%，月环比上升 0.4 个百分点，处于 14/15 年以来低位；21/22 年

度全球豆粕库消比预测值 4.5%，月环比持平，处于 11/12 年来最低水平。本周五 CBOT 大豆期货收盘价 1449.5 美分/蒲式耳，周环比涨 9.0%，同比涨 62.4%；CBOT 豆粕期货收盘价 379.5 美分/短吨，周环比涨 9.2%，同比涨 29.4%；国内大豆现货价 5210 元/吨，周环比跌 0.3%，同比涨 22.1%；豆粕现货价 3671.43 元/吨，周环比涨 6.5%，同比涨 27.6%。③21/22 年全球玉米库消比处 16/17 年以来最低水平，21/22 年国内玉米仍存供需缺口。美国农业部 6 月供需报告，21/22 年全球玉米库消比预测值 24.5%，月环比下降 0.2 个百分点，与 20/21 年度持平，处于 16/17 年度以来最低水平。据农业农村部市场预警专家委员会 6 月预测，20/21 年我国玉米供需缺口 652 万吨，21/22 年我国玉米供需缺口 191 万吨，与 5 月预测数据相同。本周五 CBOT 玉米期货收盘价 697.25 美分/蒲式耳，周环比涨 9.3%，同比涨 103.6%；玉米现货价 2841.69 元/吨，周环比跌 0.1%，同比涨 29.2%。我们判断，2021-2022 年我国面临生猪存栏上升带来的玉米需求增加，我国玉米价格中期看涨，转基因玉米种子商业化逻辑不变。

宠物赛道国货崛起，推荐高成长宠物龙头中宠股份、佩蒂股份。

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_33520

