



# 种子行业：国际粮价高位支撑国内价格 品种权保护力度提升



行业观点:

CBOT 玉米持续走高，国内玉米价格高位震荡，农户种植积极性高。

全球市场看，在巴西减产、俄乌关系紧张以及国际原油期价不断攀升等利多因素提振下，CBOT 玉米高位上涨，1 月 31 日，CBOT3 月玉米期货高价涨至 642.50 美分/蒲式耳，创 2014 年以来新高；CBOT 玉米主连合约创 7 个月高位。截止 2 月 7 日，因担忧南美天气影响作物产量，价格大豆持续上涨、为玉米价格提供支撑，CBOT3 月玉米期货收涨 3-3/4 美分，结算价报 620.5 美分/蒲式耳，较前一周略有下跌。国内市场看，春节期间大部分企业停收，玉米预市计场中购旬销购清销淡恢，复价后格，以在稳国为际主高，粮价支撑下，国内玉米价格将维持高位震荡。

政策持续利好、品种权保护加强，种业龙头市场份额有望提升。

继转基因品质审定办法出台续之。后 1 月，1 政 3 日策，对板块的支持将持农业农村部印发《“十提四出五”全到国 20 种 25 植年业全发国展规划》

种植业现代化取得重大进展，粮食等重要农产品供给保障能力明显提升”。种业知识产权保护取得实质进展，仅 2021 年全国各级农业综合行政执法机构累计检查种子基地 1.3 万次、种子企业 1.6 万次，查处种子违法案件 6581 件，移送司法机关 58 件，为种业振兴实现良好开局。重视研发投入、创新能力强的种子公司有望继续扩大市场份额，建议重点关注中

央一号文件、《种业振兴行动方案》等政策催化。

## 投资建议

考虑到高+粮价+玉米种子库存见底,转基因商业化或推动行业天花板重构集中度提升,以及近期国际粮价高位、国内政策催化,我们认为种业板块当前已进入量价齐升的高景气周期,且后续政策将不断催化板块行情发酵,建议积极配置,重点推荐隆平高科、登海种业、大北农、荃银高科。

## 风险提示

饲料替代品竞争风险、转基因商业化不及预期、库存积压风险

关键词: 农产品 期货

**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\\_37166](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37166)

