



农林牧渔行业：猪价大幅上涨 产能去化进一步强化反转预期



本周五（0422）全国外三元生猪出栏均价 14.49 元/公斤，较上周五上涨 14.91%；全国 15 公斤外三元仔猪出栏均价 29.33 元/公斤，较上周五上涨 11.27%。本周生猪价格环比大幅上涨，外三元日度均价接连破 13、14 元/公斤。

本周国家统计局公布，能繁母猪存栏降至 4185 万头，回归至合理区间内，母猪产能自 2021 年 6 月开始累计调减了 8.3%，特别是 3 月份呈现加速去化趋势。近期猪价反弹明显，但在短期供给相对充足及饲料成本高位的背景下，猪价或出现低位震荡趋势，产能去化仍将持续。产能加速去化趋势下，猪价反转趋势越发明朗，当前时点，我们持续重点推荐生猪养殖板块。我们持续推荐关注成本控制具备明显优势的养殖头部企业，其次关注困境反转和存在较大成本改善预期与出栏成长确定性的二线和小而美标的。重点推荐牧原股份、温氏股份、天康生物、大北农等。

市场回顾：

本周（0418-0422）农林牧渔各子行业中，周涨跌幅依次为：畜禽养殖-0.21%、饲料-4.88%、种植业-5.26%、农产品加工-5.75%、动物保健-5.94%、渔业-7.62%。本周（0418-0422）农林牧渔行业公司中，表现前五的公司为：佳沃股份 20.90%、仙坛股份 13.14%、丰乐种业 11.47%、益生股份 10.96%、中牧股份 8.27%；表现后五的公司为：唐人神-16.33%、京粮控股-18.01%、傲农生物-18.67%、ST 天山-20.07%、*ST 昌鱼-22.84%。

重点追踪：

1、生物股份发布 2021 年年报

事件：4 月 22 日，生物股份发布 2021 年年报，公司 21 年实现营收 17.76 亿元，yoy+12.29%，实现归母净利润 3.82 亿元，yoy-5.89%。剔除辽宁益康商誉减值及新立项非洲猪瘟 mRNA 疫苗研发投入等因素对利润的影响，公司归母净利润与营业收入的增速基本相当。

重点推荐：

【重点推荐】温氏股份、大北农、隆平高科、海大集团、生物股份【建议关注】天康生物、正邦科技、中宠股份、佩蒂股份、科前生物

风险提示：畜禽价格波动风险，极端天气影响，动物疫病影响等。

关键词: ST 农产品

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_40773

