



# 农业周报：二元母猪价格周环比再降 8 月猪用疫苗批签发同比大增



补栏积极性继续回落，建议调整期配置生猪养殖板块①生猪价格周环比上涨 2.2%。本周六全国生猪价格 24.28 元/公斤，周环比上涨 2.2%。上周五自繁自养生猪盈利 757.98 元/头，外购仔猪养殖盈利 795.76 元/头；②二元母猪价格周环比下降 0.3%至 1784 元/头。涌益咨询披露数据 (9.16-9.22)：全国 90 公斤内生猪出栏占比 5.47%，处非瘟以来低位；规模场 15 公斤仔猪出栏价 626 元/头，周环比持平，50 公斤二元母猪价格 1784 元/头，周环比下跌 0.3%，市场补栏积极性再降。根据农业部披露，9 月 7 日全国仔猪均价 44.09 元/公斤，周环比下降 0.4%，较 7 月末高点下降 1.9%；③补栏及压栏意愿理性，2023 年猪价维持高位时间或超预期，建议调整期配置生猪养殖板块。猪价已步入新一轮上行周期，据农业部能繁母猪存栏量变化推算，2023 年 5 月之前，生猪出栏量将呈现逐月环比下降的趋势。抛储及约谈对短期猪价影响有限，本周猪价创出今年 7 月以来新高。除政策层面，生猪出栏均重、疫情、养殖效率变化也会影响短期猪价：i) 涌益咨询 (9.9-9.15) 全国出栏生猪均重 127.87 公斤，周环比上涨 0.3%，较 2021 年峰值 137.6 公斤仍有 7.1%差距，出栏均重超过 150kg 生猪占比 7.68%，仍处偏低水平；农业部数据，9 月 9 日 16 省份宰后均重 91.35 公斤，较 2020-2021 年同期分别增加-1%、2%，目前看，压栏或二次育肥对 2-3 个月之后猪价影响有限；ii) 低体重猪出栏占比仅 5.47%，全国猪病发生情况处历史低位；iii) 母猪价格降至 1784 元/头，养殖户补栏意愿理性，2023 年猪价维持高位时间或超预期。本周五各家猪企头均市值，温氏 5828 元、牧原 5400 元、天邦食品 2520 元、中粮家佳康 1658

元，正邦 1490 元、估值仍处偏低水平，我们建议在猪价调整期可继续配置生猪养殖板块，继续推荐天康生物、温氏股份、牧原股份、中粮家佳康、新希望、大北农。

白羽鸡产品价格周环比微降，黄羽鸡价格维持高位①白羽鸡产品价格周环比微降。2022 年第 37 周 (9.12-9.18) 父母代鸡苗价格 25.63 元/套，周环比下降 1.4%；父母代鸡苗销量 142.33 万套，周环比上升 28.5%；上周五，白羽鸡产品价格 10,900 元/吨，周环比下降 0.3%。2022 年 5 月，美国引种受禽流感影响中断，祖代雏鸡更新数量为 0，6-7 月祖代更新为国内自繁，且祖代换羽增加；随着进口恢复，8 月祖代更新量增至 6.59 万套，9-12 月更新量或进一步提升，我们预计 2022 年白羽祖代更新量约 90 万套，处于近年低位。②本周黄羽鸡价格维持高位。9 月 23 日，黄羽快大鸡均价 8.95 元/斤，周环比跌 0.8%，同比涨 45.8%；中速鸡均价 9.41 元/斤，周环比涨 0.4%，同比涨 38.8%；土鸡均价 10.71 元/斤，周环比跌 2.1%，同比涨 39.3%；乌骨鸡 7.68 元/斤，周环比涨 3.8%，同比涨 24.9%。

2020 年黄羽肉毛鸡单只亏损 1.21 元，2021 年黄羽肉毛鸡单只小幅盈利 0.42 元，行业继续去产能，2021 年全国在产祖代、在产父母代肉种鸡年均存栏量分别为 151.45 万套、4047.15 万套，同比分别下降 1.3%、5.9%。2022 年第 36 周 (9.5-9.11)，黄羽在产父母代存栏、父母代鸡苗销量均处 2018 年以来底部区域，黄羽鸡价格有望维持高位，建议关注立华股份。

兽药景气度明显回升，非瘟疫苗进展值得期待

随着养殖户盈利不断提升，猪用疫苗景气明显回升，2022 年 8 月，猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为，猪乙型脑炎疫苗 700%、猪细小病毒疫苗 213%、口蹄疫苗 75%、高致病性猪蓝耳疫苗 63%、猪伪狂犬疫苗 50%、腹泻苗 26%、猪瘟疫苗 12%、猪圆环疫苗 9.8%；2022 年 1-8 月，猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为，口蹄疫苗 14.8%、高致病性猪蓝耳疫苗-4.2%、猪细小病毒疫苗-3.4%、猪圆环疫苗-22.4%、猪乙型脑炎疫苗-23%、腹泻苗-25.1%、猪瘟疫苗-34.6%、猪伪狂犬疫苗-38%。据我们测算，非瘟疫苗若商业化应用，有望催生百亿元大单品市场，猪苗空间将显著扩容，我们将密切跟踪非瘟疫苗进展，继续推荐普莱柯。7 月以来猪价维持高位，兽用化药制剂销量也明显改善，回盛生物作为全国兽用化药制剂龙头，将充分受益行业景气度回升和原料制剂一体化高速扩张，继续推荐回盛生物。

转基因商业化稳步推进，全球玉米、大豆 9 月库消比预测值环比下降

①转基因玉米商业化稳步推进，建议继续关注种业龙头。大北农、隆平高

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\\_46472](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_46472)

