



农林牧渔行业周报：生猪 价格震荡调整 秋粮收获 稳步推进



投资建议

行情回顾：本周沪深 300 指数下跌 5.39%，申万农林牧渔指数下跌 10.07%。

在一级子行业中：计算机、国防军工和有色金属表现位居前列，分别上涨 2.25%，2.23%和-2.22%。部分重点个股涨幅前三名：晨光生物（+3.11%）、国投中鲁（+2.27%）和北大荒（+1.05%）。跌幅前三名：正邦科技（-24.54%）、傲农生物（-23.83%）和佩蒂股份（-20.40%）。

根据涌益咨询，本周全国商品猪出栏均价为 27.52 元/公斤，周环比-0.5 元/公斤，生猪价格继续维持上行；当周 15 公斤仔猪价格为 830 元/头，周环比+31 元/头，生猪价格快速上涨刺激仔猪价格上涨。当周商品猪平均出栏体重为 129.43 公斤，周环比+0.22 公斤/头。根据万得数据，当周自繁自养和外购仔猪养殖利润分别为 1,175.24 元/头、1,169.33 元/头，周环比分别-4.33%、-3.61%，养殖端盈利处在历史较高水平。决定生猪价格的核心因素是供需。短期来看，预计四季度供给端的边际减少和消费端的持续修复有利于猪价维持上涨趋势。近期生猪价格有所调整，根据往年情况来看，年底猪肉消费平均比 10 月份要增加 20%左右，随着猪肉消费旺季的到来，看好春节前生猪价格易涨难跌，猪价整体维持高位。但是也要警惕压栏和二次育肥为后市带来的供给压力以及疫情反复对消费端的影响。中长期看，随着能繁母猪存栏量的持续增加，预计明年生猪供给紧张的态度有望缓和。我们认为在生猪价格有望维持震荡上行的背景下，生猪养殖

板块景气上行逻辑不变。

三季度养殖企业业绩端明显好转，多家企业已经实现扭亏为盈，同时目前多家企业估值水平仍处在较低位路，生猪养殖板块配路安全边际较高。建议从企业的经营风险度、出栏量增长弹性、出栏量兑现度、经营管理水平、估值情况、成本控制能力等多维度选择标的。重点推荐：牧原股份：成本领先，成长确定性强；温氏股份：资金储备充足，近期成本有效控制。

种植产业链：据农业农村部 10 月 29 日消息，目前全国秋粮已收 11.35 亩，完成 86.9%，同比快 2.2 个百分点。夏粮产量 2948 亿斤，比上年增加 28.7 亿斤。早稻产量 562.5 亿斤，比上年增加 2.1 亿斤。大豆油料扩种成效明显，大豆玉米复合带种植超过 1500 万亩，大豆面积增加较多。夏收油菜籽面积单产、总产实现三增，花生、油葵等其他油料作物呈稳产态势。秋冬种进展整体顺利，冬小麦播种过八成，冬油菜播种过七成。预计今年粮食实现丰收。今年初，农业农村部对《农业转基因生物安全评价管理办法》等四部规章的部分条款予以修改。2022 年 6 月，国家农作物品种审定委员会制定了国家级转基因大豆、玉米品种审定标准，并发布实施，

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_47979

