



农业行业：鸡价持续上涨 布局白鸡正当时



本报告导读：

白鸡：供给向下，白鸡周期有望反转；生猪：猪价高位震荡，景气持续，业绩优先；动保板块：三季度迎来经营拐点，非瘟疫苗催化。

摘要：

白鸡：供给向下，白鸡周期有望反转

根据博亚和讯数据，上周白羽肉鸡毛鸡均价 9.72 元/公斤，肉鸡苗 3.97 元/羽，价格持续震荡上涨，禽板块关注度提升；受供给下滑影响，我们认为白羽肉鸡周期有望反转，整体类似于 2016 年，从供给侧把握白羽肉鸡主要矛盾，长期亏损引致供给下移，带动白羽肉鸡价反转，海外禽流感引发长期供给收缩，鸡价有望延续高景气。从需求端看，下游需求刚性支撑明显，猪价高位有助于刺激肉鸡需求。同时白鸡顺周期需求弹性显著，标品属性乘预制菜风口，行业继续加速成长。

生猪：猪价高位震荡，景气持续，业绩优先

上周猪价小幅下滑，出栏均重小幅上涨；根据涌益咨询数据，上周生猪价格为 23.36 元/kg（上上周 24.36 元/kg）；出栏均重小幅上涨，上周生猪出栏均重在 130.54 公斤（上上周 130 公斤）。

猪价高位延续持续全年，猪价黄金期继续。目前猪价仍高位震荡，我们认为基于当前补栏积极性较低，2023 年高猪价具备可持续性；同时当前核心要义在于成长，行业大行业小公司格局不改，意味着相应低成本&高

成长的公司仍然处于持续价值创造过程，继续从长期视角推荐生猪养殖。

动保板块：三季度迎来经营拐点，非瘟疫苗催化？动保行业后周期性属性突出，受益于下游养殖盈利改善，板块经营拐点即将到来；其次非瘟疫苗商业化进程稳步推进，市场有望扩容；长期将受益于养殖规模化率提升、市场化发展等，具有高研发力、强产品力、优营销服务的公司充分受益。

投资建议：禽板块推荐标的：圣农发展、益生股份、立华股份、湘佳股份等；后周期推荐标的：科前生物、禾丰股份、海大集团、生物股份、瑞普生物等；生猪推荐标的：牧原股份、温氏股份、巨星农牧、正邦科技、天邦股份、新希望、大北农、天康生物等；种业板块推荐标的：大北农、隆平高科等。

风险提示：政策风险、养殖疫病风险、自然灾害风险等。

关键词：禽流感 黄金

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_49410

