

今年各地累计减少生猪存栏量 3400 万头



——农林牧渔行业日报 (20180730)

股市表现

代码	名称	收盘价	涨跌幅/%	涨幅前三	股票简称	收盘价	涨跌幅/%
000300.SH	沪深 300	3515	-0.17	000911.SZ	南宁糖业	6.47	10.03
000001.SH	上证综指	2869	-0.16	002567.SZ	唐人神	5.04	5.22
399001.SZ	深证成指	9182	-1.23	603609.SH	禾丰牧业	9.34	1.85
399006.SZ	创业板指	1560	-2.19	跌幅前三			
801010.SI	农林牧渔	2404	-1.64	603718.SH	海利生物	10.02	-9.49
川财零售与消费指数	17555	-1.98	000713.SZ	丰乐种业	6.30	-8.70	
涨幅排名	21/28		300149.SZ	量子生物	14.23	-5.20	

川财观点

今日川财零售与消费行业指数下跌 1.98%，沪深 300 指数下跌 0.17%，创业板指数下跌 2.19%。子板块方面，畜禽养殖板块下跌 1.16%。生猪方面，根据搜猪网数据显示，全国各地生猪价格上涨态势趋稳。预计中秋国庆消费回暖，猪肉价格有望继续进入上涨区间，公司盈利有望改善，建议短期关注业绩弹性高的生猪养殖企业。中长期来看，环保趋严对中小养殖场产生一定的压力，退出还在持续，龙头扩张增速保持，将获得一定的市占率，中长期建议关注，受益于行业结构改善的龙头企业。禽链方面，毛鸡价格高位震荡，鸡苗价格止跌上行。建议继续关注业绩改善确定性高的禽类养殖标的。

行业动态

品种	单位	价格	日变动	周变动	月变动	年变动
大豆	元/吨	3493.68	-0.24%	-0.24%	-0.76%	-0.88%
豆粕	元/吨	3117.58	0.06%	0.04%	1.76%	2.23%
棉花	元/吨	16216.92	0.00%	0.16%	-0.87%	3.16%
玉米	元/吨	1843.50	-0.03%	0.07%	0.66%	0.83%
鸡蛋	元/千克	8.15	1.62%	2.13%	7.38%	-10.73%

数据来源: Wind、川财研究所

中国政府网: 今年各地按高质量发展要求引导结构调整, 通过调整优化区域布局, 累计减少生猪存栏量 3400 万头, 生猪生产加快向环境容量大的地区转移, 南方水网地区资源环境压力得到缓解。

公司动态

海大集团 (002311): 公司全资设立的海圆小贷取得了广州市越秀区工商行政管理局核发的《营业执照》。公司成立海圆小贷, 为公司部分上下游经销商及养殖户提供小贷产品, 解决部分上下游经销商及养殖户的融资难题。

风险提示: 宏观经济增长不及预期; 公司发展不及预期; 政策不及预期。

证券研究报告

所属部门 | 股票研究部

报告类别 | 行业日报

所属行业 | 农林牧渔

报告时间 | 2018/7/30

分析师

杨欧雯

证书编号: S1100517070002
010-66495688
yangouwen@cczq.com

联系人

关雪

证书编号: S1100118070003
010-66495927
guanxue@cczq.com

川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼, 100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼, 200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 21 层, 518000

成都 中国 (四川) 自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼, 610041

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时可就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000000857

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明 C0002