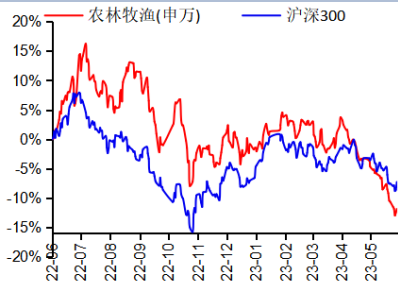


## 上市猪企扩张明显减速，生猪养殖业有望持续去产能

行业评级：增 持

报告日期：2023-6-3

### 行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：王莺

执业证书号：S0010520070003

邮箱：wangying@hazq.com

### 相关报告

1. 华安农业周报：生猪养殖业连亏五月，行业有望持续去产能 2023-05-27
2. 华安农业周报：4月全国能繁存栏延续跌势，生猪养殖业持续去产能 2023-05-20

### 主要观点：

#### 上市猪企扩张明显减速，生猪养殖业有望持续去产能

①猪价周环比下跌 0.2% 至 14.05 元/公斤，种猪价格持续低迷。本周六，全国生猪价格 14.05 元/公斤，周环比下跌 0.2%；本周五自繁自养生猪亏损 313.57 元/头，外购仔猪养殖亏损 171.28 元/头。涌益咨询披露数据（5.26-6.1）：全国 90 公斤内生猪出栏占比 5.05%，周环比持平；规模场 15 公斤仔猪出栏价 622 元/头，周环比下跌 4.5%，同比下降 9%；50 公斤二元母猪价格 1627 元/头，周环比持平，同比下降 11%，补栏积极性仍然低迷。②出栏生猪均重已连续 4 周下降。据涌益咨询数据（5.26-6.1）：全国出栏生猪均重 121.58 公斤，周环比下跌 0.2%，同比下跌 0.5%，已连续第 4 周下降；175kg 与标猪价差 -0.21 元/斤，200kg 与标猪价差 -0.19 元/斤，150kg 以上生猪出栏占比 5.84%，周环比下跌 0.05 个百分点。农业部公布，5 月 26 日 16 省份生猪宰后均重 91.67 公斤，周环比下跌 0.1%，同比上涨 1.9%；③猪企扩张明显减速，生猪养殖业有望持续去产能。i) 主要上市猪企扩张明显减速。2022 年 19 家上市猪企（牧原、温氏、正邦、天邦、天康、金新农、新希望、唐人神、傲农、大北农、家佳康、东瑞、正虹、华统、罗牛山、神农、新五丰、巨星、京基）在建工程合计 458 亿元，同比下降 14.4%；19 家上市猪企（同上）资本开支于 2020 年达到峰值 1437 亿元、2021、2022 年和 2023Q1 分别降至 974 亿元、494 亿元、111 亿元；多家上市猪企资产负债率已超过 70%，多家上市猪企下修 2023 年甚至 2024 年出栏计划；ii) 生猪养殖行业处于去产能阶段。本轮猪价下行周期（2022 年 10 月至今），猪粮比介于 5.0-5.5 已长达 16 周，猪粮比低于 5.0 为 3 周。据农业部数据推演，能繁母猪存栏量在 2022 年 4 月达到最低点，对应今年 3、4 月生猪出栏量会处于本轮周期最低水平，然而，自去年 12 月以来，行业持续亏损，生产效率提升超出市场预期，我们维持 2023 年猪价将整体低迷的判断不变，生猪养殖业有望持续去产能；iii) 南方雨季或演绎北方冬季去产能；iv) 关注二育情况。④猪企头均市值仍处历史底部区域，继续推荐生猪养殖板块。据 2023 年生猪出栏量，预计温氏股份头均市值 3100 元、牧原股份头均市值 3139 元、新希望 2620、天康生物头均市值 2333 元、中粮家佳康头均市值 1720 元。一、二线龙头猪企估值均处历史底部，估值已先于基本面调整到位，继续推荐生猪养殖板块。

#### 白羽鸡产品价格周环比下跌 3.5%，黄羽商品代毛鸡养殖已扭亏

①白羽鸡产品价格周环比下跌 3.5%。2023 年第 21 周（5.22-5.28）父母代鸡苗价格 57.89 元/套，周环比下降 3.5%；父母代鸡苗销量 125.77 万套，周环比上升 6.6%；本周五鸡产品价格 11250 元/吨，周环比下跌 0.4%，同比增长 5.1%。我们维持此前判断，商品代价格上行周期或于

2023 年底启动，值得注意的是，种鸡整体性能明显下降，或致商品代价格提前上涨。②**黄羽商品代毛鸡养殖已扭亏**。2023 年第 20 周（5.15-5.21），在产父母代存栏 1372 万套，处于 2019 年以来低位，父母代鸡苗销量 120 万套，处于 2018 年以来低位，我们预计 2023 年黄羽鸡行业可以获得正常盈利，黄羽鸡商品代毛鸡已于第 18 周扭亏。

#### 23/24 年度全球玉米、小麦库消比仍处于 2016 年以来低位

①**转基因玉米商业化稳步推进，种业龙头将充分受益，继续推荐登海种业、大北农**。②**23/24 全球玉米库消比同比上升 0.1 个百分点**。2023/24 年度全球玉米库消比 22.4%，预测值较 22/23 年度上升 0.1 个百分点，处于 16/17 年以来低位。据我国农业农村部市场预警专家委员会 5 月预测，22/23 年全国玉米结余量 468 万吨，与 3 月预测值持平，23/24 年全国玉米结余量 683 万吨，国内玉米供需处于相对紧平衡；③**23/24 全球小麦库消比同比基本持平**。USDA 5 月供需报告预测：2023/24 年度全球小麦库消比 26.4%，预测值与 22/23 年基本持平，处 15/16 年以来最低水平。④**23/24 全球大豆库消比同比大增 3 个百分点**。USDA 5 月供需报告预测：23/24 年全球大豆库消比 21.9%，预测值较 22/23 年度上升 3 个百分点，处 19/20 年度以来高位。中国大豆高度依赖进口，2023 年大豆价格或维持相对高位。

#### 5 月猪用疫苗批签发数据持续改善，非瘟疫苗进展值得期待

5 月猪用疫苗批签发数据持续改善，猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为，腹泻苗 75%、猪瘟疫苗 57.5%、猪圆环疫苗 43.3%、猪细小病毒疫苗 23.5%、猪乙型脑炎疫苗 14.3%、猪伪狂犬疫苗 2.6%、口蹄疫苗-25%、高致病性猪蓝耳疫苗-28.6%。前 5 月猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为，猪伪狂犬疫苗 57.8%、猪瘟疫苗 16.4%、腹泻苗 16.2%、猪乙型脑炎疫苗 12.8%、猪圆环疫苗 7.4%、口蹄疫苗 -1.7%、猪细小病毒疫苗-17.9%、高致病性猪蓝耳疫苗-32%。非瘟疫苗进展需持续跟踪，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，我们继续推荐普莱柯、科前生物。

#### 海外出口超预期回暖，国产宠物食品自主品牌表现亮眼

受海外市场通胀压力以及客户调整库存周期影响，2022Q4 以来，宠物食品出口承压。2023 年 3 月、4 月，零售包装宠物食品出口数量同比分别变动-15.2%、5.4%，出口金额分别同比变动-9.6%、2.8%，海外出口量和出口金额同比转正，部分地区出口超预期回暖，预计随着海外库存逐渐消化，宠物行业出口有望持续迎来边际改善，看好赛道长期成长性以及国产自有品牌替代逻辑，我们继续推荐中宠股份、佩蒂股份。

#### 风险提示

疫情失控；价格下跌超预期。

## 正文目录

1 本周行情回顾.....	7
1.1 本周农业板块下跌 1.38% .....	7
1.2 农业配置.....	9
1.3 估值.....	9
2 行业周数据 .....	11
2.1 初级农产品.....	11
2.1.1 玉米和大豆.....	11
2.1.2 小麦和稻谷.....	15
2.1.3 糖.....	17
2.1.4 棉花.....	18
2.2 畜禽.....	19
2.2.1 生猪.....	20
2.2.2 白羽肉鸡.....	22
2.2.3 黄羽鸡.....	24
2.3 水产品.....	25
2.4 动物疫苗.....	26
3 畜禽上市企业月度出栏 .....	28
3.1 生猪月度出栏.....	28
3.2 肉鸡月度出栏.....	32
3.3 生猪价格估算.....	38
4 行业动态 .....	40
4.1 农业农村部再次部署安排“三夏”生产工作.....	40
4.2 5月第4周畜产品和饲料集贸市场价格情况 .....	41
4.3 2023年5月第4期兽药饲料原料市场分析.....	42
风险提示: .....	42

## 图表目录

图表 1	2022 年年初至今农业板块与沪深 300 和中小板综走势比较.....	7
图表 2	2022 年年初至今各行业涨跌幅比较 .....	7
图表 3	2022 年年初以来农业子板块涨跌幅对照图 .....	8
图表 4	农业板块周涨跌幅前十名列表（申万分类） .....	8
图表 5	农业板块周涨跌幅后十名列表（申万分类） .....	9
图表 6	农业行业配置比例对照图 .....	9
图表 7	农业 PE 和 PB 走势图（2010 年至今，周） .....	10
图表 8	农业子板块 PE 走势图（2010 年至今，周） .....	10
图表 9	农业子板块 PB 走势图（2010 年至今，周） .....	10
图表 10	畜禽养殖 PE、PB 走势图（2010 年至今，周） .....	10
图表 11	农业股相对中小板估值（2010 年至今，周） .....	10
图表 12	农业股相对沪深 300 估值（2010 年至今，周） .....	10
图表 13	CBOT 玉米期货价走势图，美分/蒲式耳.....	11
图表 14	国内玉米现货价走势图，元/吨.....	11
图表 15	CBOT 大豆期货价走势图，美分/蒲式耳.....	11
图表 16	国内大豆现货价走势图，元/吨.....	11
图表 17	CBOT 豆粕期货价走势图，美分/蒲式耳.....	12
图表 18	国内豆粕现货价走势图，元/吨.....	12
图表 19	全球玉米供需平衡表 .....	12
图表 20	美国玉米供需平衡表 .....	12
图表 21	中国玉米供需平衡表 .....	13
图表 22	全球大豆供需平衡表 .....	13
图表 23	美国大豆供需平衡表 .....	13
图表 24	中国大豆供需平衡表 .....	14
图表 25	全球豆油供需平衡表 .....	14
图表 26	美国豆油供需平衡表 .....	14
图表 27	中国豆油供需平衡表 .....	15
图表 28	全球豆粕供需平衡表 .....	15
图表 29	美国豆粕供需平衡表 .....	15
图表 30	CBOT 小麦期货价走势图，美分/蒲式耳.....	16
图表 31	国内小麦现货价走势图，元/吨.....	16
图表 32	CBOT 稻谷期货价走势图，美元/英担 .....	16
图表 33	全国粳稻米市场价，元/吨.....	16
图表 34	全球小麦供需平衡表 .....	16
图表 35	美国小麦供需平衡表 .....	17
图表 36	中国小麦供需平衡表 .....	17
图表 37	NYBOT11 号糖期货收盘价走势图，美分/磅 .....	18
图表 38	白糖现货价和期货价走势图，元/吨.....	18
图表 39	食糖累计进口数量，吨.....	18
图表 40	IPE 布油收盘价，美元/桶.....	18
图表 41	NYMEX 棉花期货结算价走势图，美分/磅.....	18

图表 42 棉花现货价和棉花期货结算价走势图, 元/吨 .....	18
图表 43 全球棉花供需平衡表 .....	19
图表 44 美国棉花供需平衡表 .....	19
图表 45 中国棉花供需平衡表 .....	19
图表 46 全国外三元价格走势, 元/公斤 .....	20
图表 47 仔猪价格走势, 元/公斤 .....	20
图表 48 猪肉价格走势, 元/公斤 .....	20
图表 49 猪肉及猪杂碎累计进口量(万吨)及同比增速 .....	20
图表 50 猪粮比走势图 .....	21
图表 51 外购仔猪养殖利润, 元/头 .....	21
图表 52 自繁自养生猪养殖利润, 元/头 .....	21
图表 53 猪配合饲料走势图, 元/公斤 .....	21
图表 54 芝加哥瘦肉生猪期货价格, 美分/磅 .....	21
图表 55 出栏体重 90 公斤以内生猪占比 .....	21
图表 56 出栏体重超过 150 公斤生猪占比 .....	22
图表 57 国储肉拟投放量, 万吨 .....	22
图表 58 父母代鸡苗价格, 元/套 .....	22
图表 59 父母代鸡苗销售量, 万套 .....	22
图表 60 在产祖代肉种鸡存栏量, 万套 .....	23
图表 61 后备祖代肉种鸡存栏量, 万套 .....	23
图表 62 在产父母代肉种鸡存栏量, 万套 .....	23
图表 63 后备父母代肉种鸡存栏量, 万套 .....	23
图表 64 商品代鸡苗价格走势, 元/羽 .....	23
图表 65 白羽肉鸡主产区均价, 元/公斤 .....	23
图表 66 鸡产品主产区均价, 元/公斤 .....	24
图表 67 山东烟台淘汰鸡价格, 元/500 克 .....	24
图表 68 肉鸡养殖利润, 元/羽 .....	24
图表 69 肉鸭养殖利润, 元/羽 .....	24
图表 70 黄羽鸡(快大、中速鸡)价格走势, 元/斤 .....	25
图表 71 黄羽肉鸡(土鸡、乌骨鸡)价格走势, 元/斤 .....	25
图表 72 禽类屠宰场库容率走势图, % .....	25
图表 73 禽类屠宰场开工率走势图, % .....	25
图表 74 鲫鱼批发价, 元/公斤 .....	26
图表 75 草鱼批发价, 元/公斤 .....	26
图表 76 威海海参、鲍鱼批发价走势图, 元/千克 .....	26
图表 77 威海扇贝批发价走势图, 元/千克 .....	26
图表 78 口蹄疫批签发次数 .....	27
图表 79 圆环疫苗批签发次数 .....	27
图表 80 猪伪狂疫苗批签发次数 .....	27
图表 81 猪瘟疫苗批签发次数 .....	27
图表 82 高致病性猪蓝耳疫苗批签发次数 .....	28
图表 83 猪腹泻疫苗批签发次数 .....	28
图表 84 猪细小病毒疫苗批签发次数 .....	28
图表 85 猪乙型脑炎疫苗批签发次数 .....	28

图表 86	主要上市猪企月度销量及同比增速, 万头 .....	29
图表 87	主要上市猪企累计出栏量及同比增速, 万头 .....	31
图表 88	主要上市肉鸡月度销量及同比增速 .....	32
图表 89	主要上市肉鸡累计销量及同比增速 .....	36
图表 90	2023 年 5-6 月上市生猪养殖企业公告出栏价格预测表, 元/公斤 .....	38

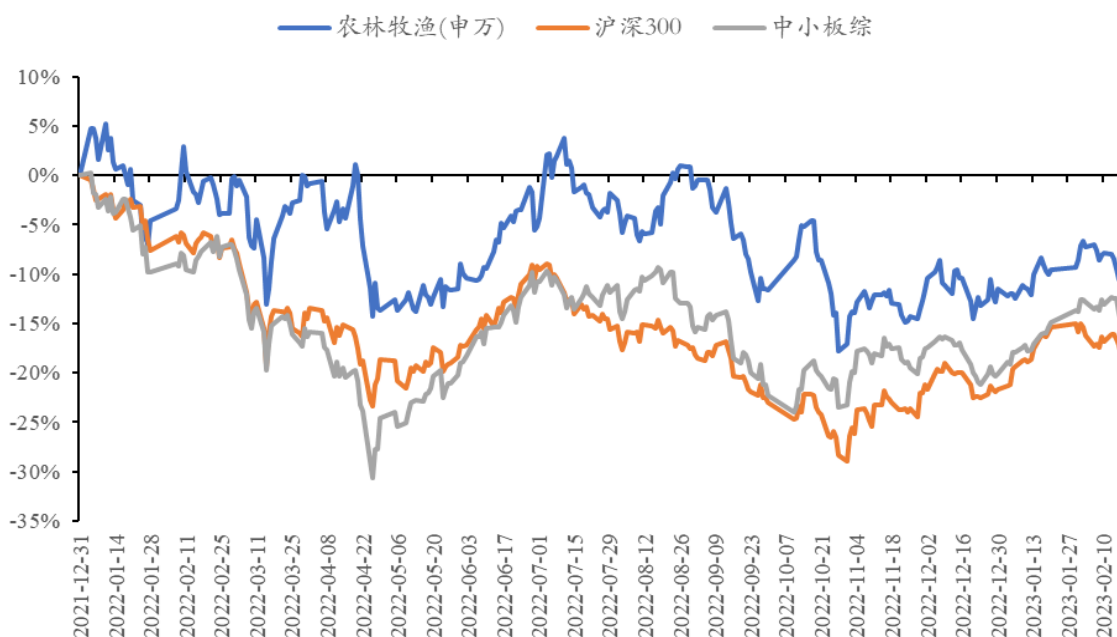
# 1 本周行情回顾

## 1.1 本周农业板块下跌 1.38%

2022 年初至今, 农林牧渔在申万 31 个子行业中排名第 20 位, 农林牧渔(申万) 指数下跌 21.29%, 沪深 300 指数下跌 21.83%, 中小板综指数下跌 19.27%。

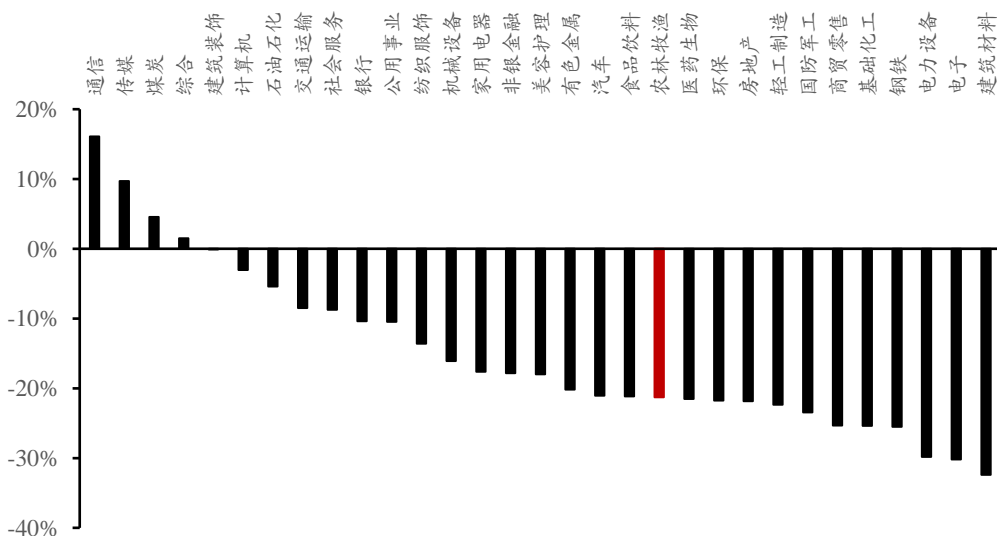
本周(2023 年 5 月 29 日-6 月 2 日) 农林牧渔(申万) 指数下跌 1.38%, 沪深 300 指数上涨 0.28%, 中小板综指数上涨 1.06%, 农业指数跑输沪深 300 指数 1.66 个百分点。

图表 1 2022 年年初至今农业板块与沪深 300 和中小板综走势比较



资料来源: wind, 华安证券研究所

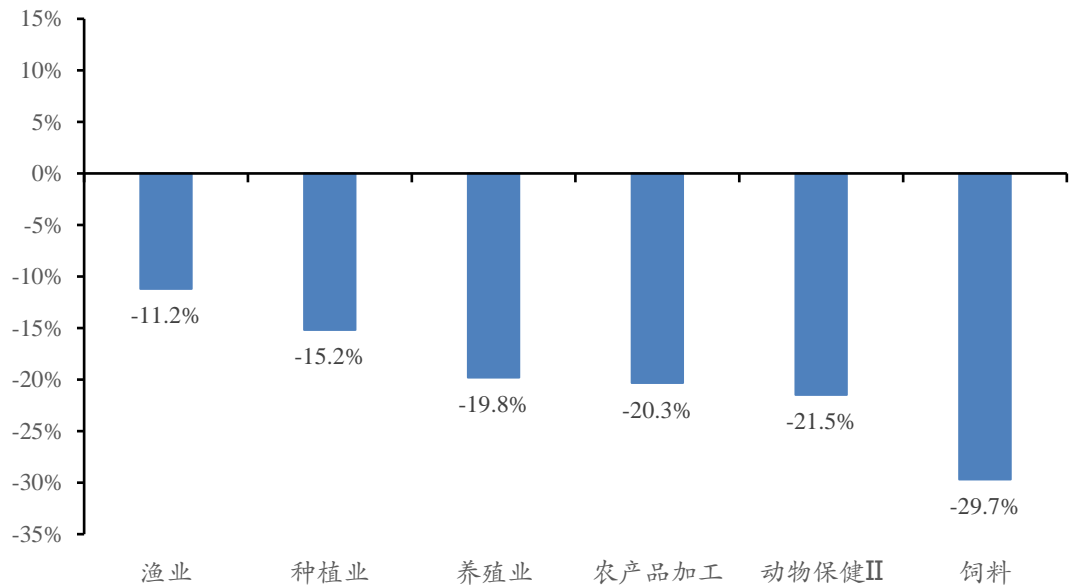
图表 2 2022 年初至今各行业涨跌幅比较



资料来源: wind, 华安证券研究所

2022 年至今，农业各子板块涨幅从高到低依次为渔业（-11.2%）、种植业（-15.2%）、养殖业（-19.8%）、农产品加工（-20.3%）、动物保健II（-21.5%）、饲料（-29.7%）。

图表 3 2022 年年初以来农业子板块涨跌幅对照图



资料来源：wind，华安证券研究所

图表 4 农业板块周涨跌幅前十名列表（申万分类）

排序	公司名 称	涨跌幅(%)			价格(元)		
		日涨幅	周涨幅	月涨幅	收盘价	52周最高价	52周最低价
1	福建金森	4.02	7.60	4.55	12.17	12.35	11.50
2	新赛股份	-1.71	7.48	8.24	4.60	4.79	4.56
3	*ST 东洋	2.85	7.04	6.25	2.89	2.94	2.83
4	ST 华英	1.42	5.95	-0.35	2.85	2.87	2.80
5	甘化化工	3.36	5.58	6.00	10.78	10.90	10.38
6	农发种业	-0.67	5.09	0.23	8.87	8.91	8.80
7	道道全	2.05	4.71	4.41	14.45	14.47	13.94
8	雪榕生物	0.13	4.36	2.82	7.66	7.75	7.61
9	仙坛股份	3.55	4.30	6.46	8.74	8.86	8.41
10	京粮 B	3.20	3.20	3.20	2.58	2.59	2.51

资料来源：wind，华安证券研究所



图表 5 农业板块周涨跌幅后十名列表（申万分类）

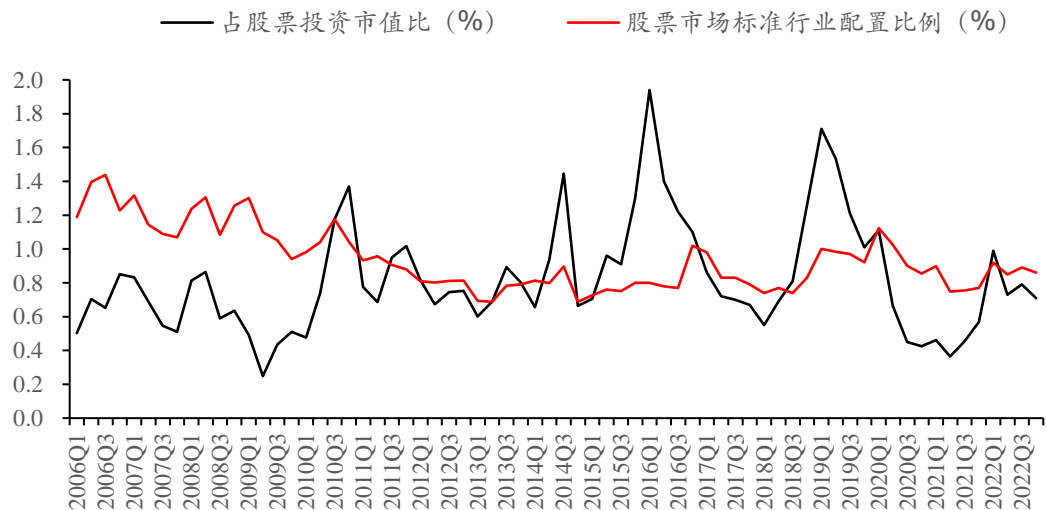
排序	公司名称	涨跌幅(%)			价格(元)		
		日涨幅	周涨幅	月涨幅	收盘价	52周最高价	52周最低价
1	益生股份	0.95	-7.33	0.47	12.76	12.86	12.58
2	绿康生化	0.95	-7.22	-2.10	34.06	34.89	33.05
3	晨光生物	-0.69	-6.56	-3.92	17.39	17.68	17.38
4	大禹节水	-0.99	-5.31	0.60	4.99	5.04	4.96
5	牧原股份	0.99	-4.81	1.77	40.76	40.99	40.32
6	中基健康	-0.87	-4.47	-0.58	3.42	3.49	3.42
7	朗源股份	-0.61	-4.09	2.18	3.28	3.34	3.27
8	金河生物	-0.40	-3.88	0.20	4.96	5.03	4.93
9	海大集团	0.36	-3.58	1.25	46.82	47.05	46.28
10	*ST 天山	1.66	-3.55	0.41	4.89	4.96	4.78

资料来源：wind，华安证券研究所

## 1.2 农业配置

2022 年农业行业占股票投资市值比重为 0.71%，环比下降 0.08 个百分点，同比增加 0.14 个百分点，低于标准配置 0.15 个百分点，处于历史中间水平。

图表 6 农业行业配置比例对照图



资料来源：wind，华安证券研究所

## 1.3 估值

2023 年 6 月 2 日，农业板块绝对 PE 和绝对 PB 分别为 42.71 倍和 2.73 倍，2010 年至今农业板块绝对 PE 和绝对 PB 的历史均值分别为 66.75 倍和 3.74 倍；农业板块相对中小板 PE 和 PB 分别为 1.16 倍和 1.10 倍，历史均值分别为 1.70 倍和 1.08 倍；农业板块相对沪深 300 PE 和 PB 分别为 3.60 和 2.22 倍，历史均值分别为 5.35 倍和 2.38 倍。

图表 7 农业 PE 和 PB 走势图 (2010 年至今, 周)



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 8 农业子板块 PE 走势图 (2010 年至今, 周)



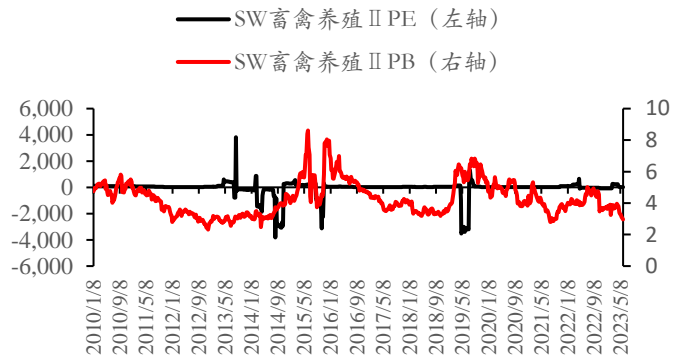
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 9 农业子板块 PB 走势图 (2010 年至今, 周)



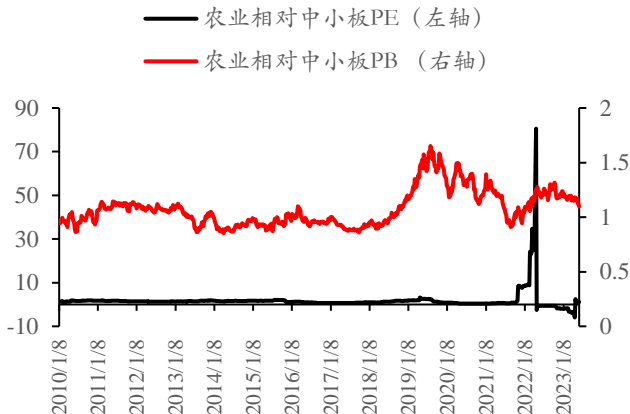
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 10 畜禽养殖 PE、PB 走势图 (2010 年至今, 周)



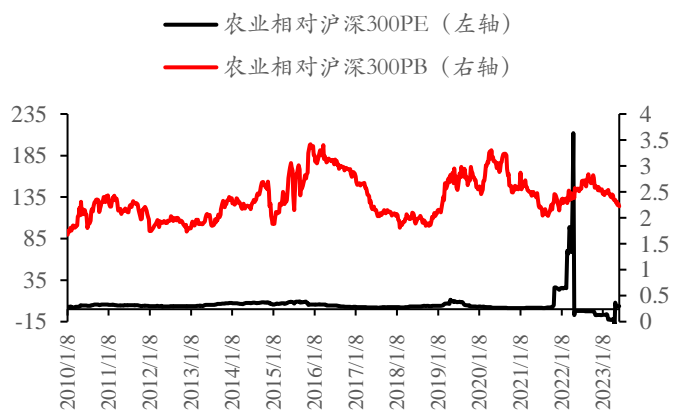
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 11 农业股相对中小板估值 (2010 年至今, 周)



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 12 农业股相对沪深 300 估值 (2010 年至今, 周)



资料来源: wind, 华安证券研究所

## 2 行业周数据

### 2.1 初级农产品

#### 2.1.1 玉米和大豆

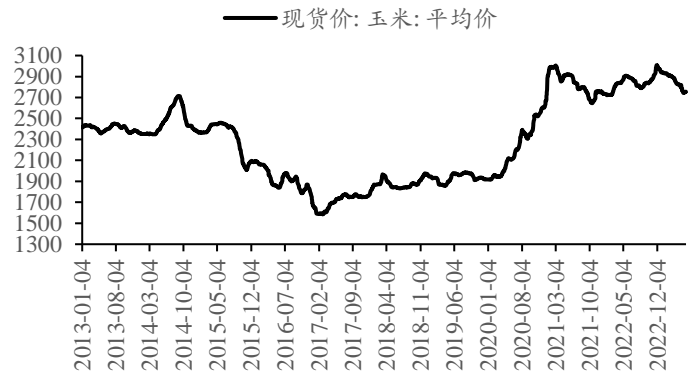
本周五，玉米现货价 2756.04 元/吨，周环比涨 0.27%，同比跌 4.89%；大豆现货价 4774.21 元/吨，周环比跌 2.08%，同比跌 17.48%；豆粕现货价 3826.86 元/吨，周环比跌 4.98%，同比跌 6.95%。

本周五，CBOT 玉米期货收盘价 607.75 美分/蒲式耳，周环比涨 0.45%，同比跌 16.6%；CBOT 大豆期货收盘价 1352.00 美分/蒲式耳，周环比涨 1.18%，同比跌 21.85%；CBOT 豆粕期货收盘价 397.6 美分/蒲式耳，周环比跌 1.34%，同比跌 4.42%。

图表 13 CBOT 玉米期货价走势图，美分/蒲式耳



图表 14 国内玉米现货价走势图，元/吨



资料来源: wind, 华安证券研究所

资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 15 CBOT 大豆期货价走势图，美分/蒲式耳



图表 16 国内大豆现货价走势图，元/吨

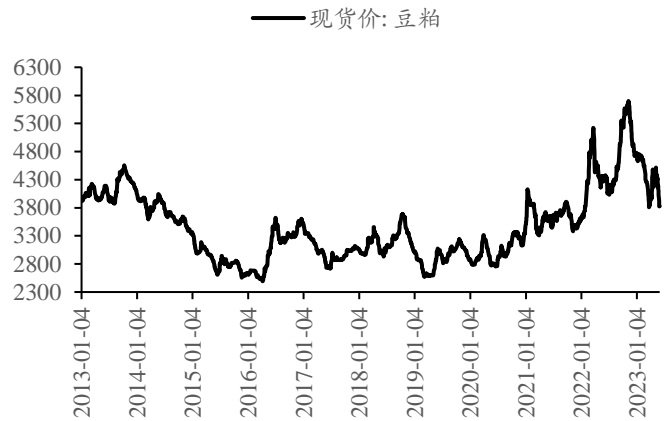


资料来源: wind, 华安证券研究所

资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 17 CBOT 豆粕期货价走势图, 美分/蒲式耳

图表 18 国内豆粕现货价走势图, 元/吨



资料来源: wind, 华安证券研究所

资料来源: wind, 华安证券研究所

美国农业部 2023 年 5 月供需报告预测, 2023/24 年度(12 月至次年 11 月)全球玉米产量 12.20 亿吨, 国内消费量 12.04 亿吨, 期末库存 3.13 亿吨, 库消比 22.4%, 预测值较 22/23 年度上升 0.1 个百分点。

分国别看, 2023/24 年度美国玉米产量 3.88 亿吨, 国内消费量 3.15 亿吨, 期末库存 0.56 亿吨, 库消比 15.3%, 较 22/23 年度上升 5.02 个百分点; 23/24 年度中国玉米产量 2.80 亿吨, 国内消费量 3.04 亿吨, 期末库存 2.04 亿吨, 库消比 67.2%, 较 22/23 年度下降 1.46 个百分点。

图表 19 全球玉米供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	132.74	174.80	209.73	311.48	351.96	340.97	322.41	307.42	292.91	308.15	297.41
产量	991.38	1,016.03	972.21	1,123.41	1,080.09	1,124.92	1,120.13	1,129.42	1,217.31	1,150.20	1,219.63
进口	123.95	125.17	139.23	135.59	149.93	164.42	167.66	184.86	184.49	175.41	184.50
饲料消费	570.33	584.70	601.58	656.07	672.36	703.88	716.03	723.87	746.56	730.46	758.63
国内消费	949.34	981.01	968.01	1,084.14	1,090.45	1,144.82	1,136.17	1,144.01	1,202.07	1,160.94	1,204.14
出口	131.10	142.20	119.74	160.06	148.24	181.71	172.25	182.70	206.18	175.44	195.26
期末库存	174.79	209.82	213.93	350.75	341.60	321.07	306.37	292.83	308.15	297.41	312.90
库消比	16.2%	18.7%	19.7%	28.2%	27.6%	24.2%	23.4%	22.1%	21.9%	22.3%	22.4%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 5 月数据测算

图表 20 美国玉米供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	20.86	31.29	43.97	44.12	58.25	54.37	56.41	48.76	31.36	34.98	35.98
产量	351.27	361.09	345.51	384.78	371.10	364.26	345.96	358.45	382.89	348.75	387.75
进口	0.91	0.80	1.72	1.45	0.92	0.71	1.06	0.62	0.62	1.02	0.64
饲料消费	128.02	134.11	129.91	138.94	134.73	137.91	149.87	142.43	145.31	133.99	143.52
国内消费	292.97	301.79	298.79	313.83	313.98	310.45	309.55	306.69	317.12	303.67	314.59
出口	48.78	47.42	48.29	58.27	61.92	52.48	45.13	69.78	62.78	45.09	53.34
期末库存	31.29	43.97	44.12	58.25	54.37	56.41	48.76	31.36	34.98	35.98	56.43
库消比	9.2%	12.6%	12.7%	15.7%	14.5%	15.5%	13.7%	8.3%	9.2%	10.3%	15.3%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 5 月数据测算

**图表 21 中国玉米供需平衡表**

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	67.57	81.32	100.47	212.02	223.02	222.53	210.18	200.53	205.70	209.14	205.32
产量	218.49	215.65	224.63	263.61	259.07	257.17	260.78	260.67	272.55	277.20	280.00
进口	3.28	5.52	3.17	2.46	3.46	4.48	7.48	29.51	21.88	18.00	23.00
饲料消费	150.00	140.00	153.50	185.00	187.00	191.00	193.00	203.00	209.00	218.00	223.00
国内消费	208.00	202.00	217.50	255.00	263.00	274.00	278.00	285.00	291.00	299.00	304.00
出口	0.02	0.01	0.00	0.08	0.02	0.02	0.01	0.00	0.00	0.02	0.02
期末库存	81.32	100.47	110.77	223.02	222.53	210.16	200.53	205.70	209.14	205.32	204.30
库消比	<b>39.1%</b>	<b>49.7%</b>	<b>50.9%</b>	<b>87.4%</b>	<b>84.6%</b>	<b>76.7%</b>	<b>72.1%</b>	<b>72.2%</b>	<b>71.9%</b>	<b>68.7%</b>	<b>67.2%</b>

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 5 月数据测算

美国农业部 2023 年 5 月供需报告预测，2023/24 年度全球大豆产量 4.11 亿吨，国内消费量 3.86 亿吨，期末库存 1.22 亿吨，库消比 21.9%，预测值较 22/23 年度上升 3 个百分点。

分国别看，23/24 年度美国大豆产量 1.23 亿吨，国内消费量 0.66 亿吨，期末库存 0.09 亿吨，库消比 7.6%，较 22/23 年度上升 2.65 个百分点；2023/24 年度中国大豆产量 0.21 亿吨，国内消费量 1.18 亿吨，期末库存 0.38 亿吨，库消比 32.3%，较 22/23 年度上涨 0.61 个百分点。

**图表 22 全球大豆供需平衡表**

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	54.67	61.65	77.90	80.41	94.80	100.66	115.24	95.10	100.06	98.67	101.04
产量	207.04	319.60	313.77	349.31	342.09	361.04	339.97	368.60	359.85	370.42	410.59
进口	111.78	124.36	133.33	144.22	153.23	145.88	165.12	165.49	156.59	165.20	169.77
国内消费	274.82	301.85	313.94	330.78	338.03	344.28	358.32	363.97	363.82	364.87	386.49
出口	112.70	126.22	132.56	147.50	153.08	148.83	165.17	164.86	154.02	168.37	172.41
期末库存	61.67	77.53	78.50	95.65	99.02	114.48	96.84	100.35	98.67	101.04	122.50
库消比	<b>15.9%</b>	<b>18.1%</b>	<b>17.6%</b>	<b>20.0%</b>	<b>20.2%</b>	<b>23.2%</b>	<b>18.5%</b>	<b>19.0%</b>	<b>19.1%</b>	<b>18.9%</b>	<b>21.9%</b>

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 5 月数据测算

**图表 23 美国大豆供需平衡表**

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	3.83	2.50	5.19	5.35	8.21	11.92	24.74	14.28	6.99	7.47	5.86
产量	91.39	106.88	106.86	116.93	120.07	120.52	96.67	114.75	121.53	116.38	122.74
进口	1.95	0.90	0.64	0.61	0.59	0.38	0.42	0.54	0.43	0.54	0.54
国内消费	50.09	54.96	54.47	55.72	58.87	60.40	61.85	60.91	62.77	63.69	66.29
出口	44.57	50.14	52.86	58.96	58.07	47.68	45.70	61.67	58.72	54.84	53.75
期末库存	2.50	5.19	5.35	8.21	11.92	24.74	14.28	6.99	7.47	5.86	9.11
库消比	<b>2.6%</b>	<b>4.9%</b>	<b>5.0%</b>	<b>7.2%</b>	<b>10.2%</b>	<b>22.9%</b>	<b>13.3%</b>	<b>5.7%</b>	<b>6.1%</b>	<b>4.9%</b>	<b>7.6%</b>

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 5 月数据测算

**图表 24 中国大豆供需平衡表**

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	12.38	13.85	17.01	17.14	20.12	23.06	19.46	24.61	30.86	30.32	35.80
产量	11.95	12.15	11.79	13.64	15.28	15.97	18.09	19.60	16.40	20.28	20.50
进口	70.36	78.35	83.23	93.50	94.10	82.54	98.53	99.74	91.57	98.00	100.00
国内消费	80.60	87.20	95.00	103.50	106.30	102.00	109.20	112.74	108.40	112.70	118.00
出口	0.22	0.14	0.11	0.11	0.13	0.12	0.09	0.07	0.10	0.10	0.10
期末库存	13.88	17.01	16.91	20.66	23.06	19.46	26.79	31.15	30.32	35.80	38.20
库消比	17.2%	19.5%	17.8%	19.9%	21.7%	19.1%	24.5%	27.6%	27.9%	31.7%	32.3%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 5 月数据测算

美国农业部 2023 年 5 月供需报告预测，23/24 年度全球豆油产量 0.62 亿吨，国内消费量 0.61 亿吨，期末库存 0.053 亿吨，库消比 7.3%，较 22/23 年度上升 0.66 个百分点。

分国别看，2023/24 年度美国豆油产量 0.12 亿吨，国内消费量 0.12 亿吨，期末库存 83 万吨，库消比 6.6%，库消比预测值较 22/23 年度下降 0.67 个百分点；2023/24 年度中国豆油产量 0.17 亿吨，国内消费量 0.17 亿吨，期末库存 95 万吨，库消比 5.5%，预测值较 22/23 年上升 1.68 个百分点。

**图表 25 全球豆油供需平衡表**

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	3.85	3.81	4.31	3.75	3.99	3.93	4.66	5.38	5.36	4.67	4.56
产量	45.00	49.20	51.56	53.72	55.13	55.98	58.52	59.27	59.22	58.92	62.47
进口	9.27	10.04	11.64	10.97	9.86	10.75	11.52	11.78	11.54	9.93	10.87
国内消费	45.15	47.88	52.07	53.41	54.59	55.11	57.11	58.45	59.21	58.13	60.84
出口	9.42	11.09	11.77	11.24	10.54	11.24	12.36	12.62	12.24	10.84	11.78
期末库存	3.54	4.07	3.67	3.79	3.84	4.31	5.24	5.36	4.67	4.56	5.28
库消比	6.5%	6.9%	5.7%	5.9%	5.9%	6.5%	7.5%	7.5%	6.5%	6.6%	7.3%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 5 月数据测算

**图表 26 美国豆油供需平衡表**

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	0.75	0.53	0.84	0.77	0.78	0.91	0.81	0.84	0.97	0.90	0.88
产量	9.13	9.71	9.96	10.04	10.78	10.98	11.30	11.35	11.86	11.88	12.31
进口	0.08	0.12	0.13	0.15	0.15	0.18	0.15	0.14	0.14	0.15	0.16
国内消费	8.58	8.60	9.15	9.01	9.70	10.38	10.12	10.58	11.26	11.85	12.25
出口	0.85	0.91	1.02	1.16	1.11	0.88	1.29	0.79	0.80	0.20	0.27
期末库存	0.53	0.84	0.77	0.78	0.91	0.81	0.84	0.97	0.90	0.88	0.83
库消比	5.6%	8.8%	7.6%	7.7%	8.4%	7.2%	7.4%	8.5%	7.5%	7.3%	6.6%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 5 月数据测算

**图表 27 中国豆油供需平衡表**

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	1.02	0.97	0.78	0.66	0.67	0.57	0.50	0.78	1.03	0.26	0.63
产量	12.34	13.35	14.61	15.77	16.13	15.23	16.40	16.67	15.75	16.31	17.02
进口	1.35	0.77	0.59	0.71	0.48	0.78	1.00	1.23	0.29	0.45	0.50
国内消费	13.66	14.20	15.35	16.35	16.50	15.89	17.09	17.60	16.70	16.30	17.10
出口	0.09	0.11	0.10	0.12	0.21	0.20	0.16	0.04	0.11	0.09	0.10
期末库存	0.96	0.78	0.52	0.67	0.57	0.50	0.65	1.03	0.26	0.63	0.95
库消比	7.0%	5.5%	3.4%	4.1%	3.4%	3.1%	3.8%	5.8%	1.5%	3.8%	5.5%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 5 月数据测算

美国农业部 2023 年 5 月供需报告预测，2023/24 年度全球豆粕产量 2.61 亿吨，国内消费量 2.55 亿吨，期末库存 1,454 万吨，库消比 4.5%，与 22/23 年度比上升 0.54 个百分点。2023/24 年度美国豆粕产量 0.49 亿吨，国内消费量 0.36 亿吨，期末库存 36 万吨，库消比 0.7%，较 22/23 年度上升 0.06 个百分点。

**图表 28 全球豆粕供需平衡表**

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	9.48	10.55	13.88	13.44	13.77	14.40	15.66	16.17	15.17	15.66	12.27
产量	189.46	207.98	215.96	225.55	232.45	233.87	245.50	248.17	246.53	246.13	260.85
进口	57.93	60.88	61.75	60.40	61.13	62.80	62.01	65.16	66.93	62.79	66.87
国内消费	186.22	201.74	213.08	221.66	228.88	229.86	240.13	244.32	244.22	246.35	255.47
出口	60.16	64.46	65.43	64.55	64.90	67.74	67.61	69.45	68.75	65.97	69.98
期末库存	10.49	13.21	13.09	13.18	13.57	13.47	15.42	15.73	15.66	12.27	14.54
库消比	4.3%	5.0%	4.7%	4.6%	4.6%	4.5%	5.0%	5.0%	5.0%	3.9%	4.5%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 5 月数据测算

**图表 29 美国豆粕供需平衡表**

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	0.25	0.23	0.24	0.24	0.36	0.50	0.37	0.31	0.31	0.28	0.32
产量	36.91	40.88	40.53	40.63	44.66	44.28	46.36	45.87	47.01	47.60	49.33
进口	0.35	0.30	0.37	0.32	0.44	0.62	0.58	0.71	0.59	0.61	0.59
国内消费	26.81	29.28	30.04	30.32	32.24	32.85	34.44	34.18	35.35	35.65	36.45
出口	10.47	11.89	10.84	10.51	12.72	12.19	12.55	12.41	12.27	12.52	13.43
期末库存	0.23	0.24	0.24	0.36	0.50	0.37	0.31	0.31	0.28	0.32	0.36
库消比	0.6%	0.6%	0.6%	0.9%	1.1%	0.8%	0.7%	0.7%	0.6%	0.7%	0.7%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 5 月数据测算

## 2.1.2 小麦和稻谷

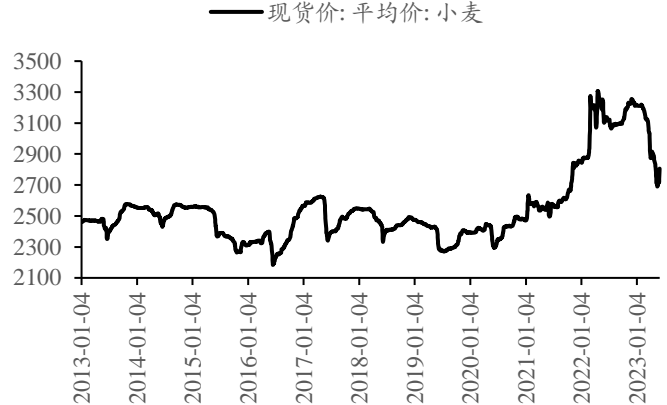
本周五，小麦现货价 2806.11 元/吨，周环比涨 3.10%，同比跌 9.53%；粳稻米 5 月 20 日现货价 3,809.7 元/吨，10 天环比涨 0.09%，同比涨 1.2%。

本周五，CBOT 小麦期货收盘价 620.0 美分/蒲式耳，周环比涨 0.49%，同比跌 40.44%；CBOT 稻谷期货收盘价 17.6150 美元/英担，周环比涨 3.16%，同比涨 3.56%。

图表 30 CBOT 小麦期货价走势图，美分/蒲式耳



图表 31 国内小麦现货价走势图，元/吨



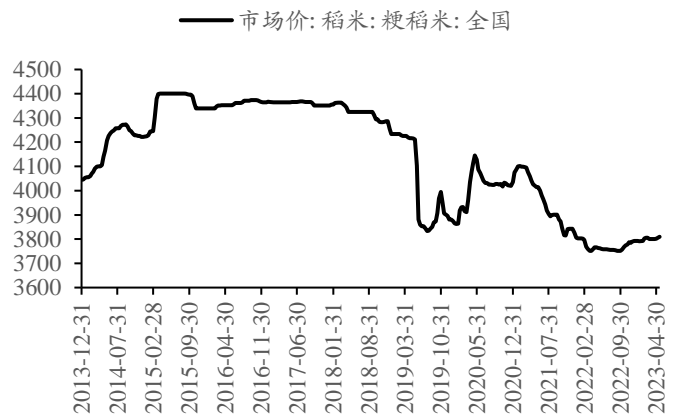
资料来源：wind，华安证券研究所

资料来源：wind，华安证券研究所

图表 32 CBOT 稻谷期货价走势图，美元/英担



图表 33 全国粳稻米市场价，元/吨



资料来源：wind，华安证券研究所

资料来源：wind，华安证券研究所

美国农业部 2023 年 5 月供需报告预测，2023/24 年度全球小麦产量 7.90 亿吨，国内消费量 8.0 亿吨，期末库存 2.64 亿吨，库消比 26.4%，预测值月环比上升 0.1，较 22/23 年度下降 0.03 个百分点，处于 15/16 年以来最低水平。

分国别看，2023/24 年度美国小麦产量 0.45 亿吨，国内消费量 0.30 亿吨，期末库存 0.15 亿吨，库消比 30.2%，较 22/23 年度下降 1.66 个百分点；2023/24 年度中国小麦产量 1.40 亿吨，国内消费量 1.49 亿吨，期末库存 1.40 亿吨，库消比 93.2%，较 22/23 年度下降 0.22 个百分点。

图表 34 全球小麦供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	177.06	194.89	218.69	245.00	262.79	287.18	281.21	299.66	285.50	272.67	266.28
产量	715.36	728.07	735.21	756.40	762.88	731.00	762.37	774.41	780.29	788.26	789.76
进口	158.37	159.07	170.19	179.17	181.04	171.27	188.37	194.80	199.37	207.19	207.54
饲料消费	126.68	131.60	136.55	147.04	146.63	139.25	139.65	163.70	160.98	156.10	150.86



国内消费	698.33	705.38	711.16	739.09	741.98	734.81	746.75	787.74	793.12	794.65	791.70
出口	165.91	164.45	172.84	183.36	182.47	173.67	193.87	203.35	202.98	215.24	209.72
期末库存	194.09	217.58	242.74	262.31	283.69	283.37	296.83	286.33	272.67	266.28	264.34
库消比	22.5%	25.0%	27.5%	28.4%	30.7%	31.2%	31.6%	28.9%	27.4%	26.4%	26.4%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部5月数据测算

图表 35 美国小麦供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	19.54	16.07	20.48	26.55	32.13	29.91	29.39	27.99	23.00	19.01	16.28
产量	58.11	55.15	56.12	62.83	47.38	51.31	52.58	49.75	44.80	44.90	45.16
进口	4.71	4.12	3.07	3.21	4.30	3.66	2.83	2.73	2.59	3.40	3.67
饲料消费	6.20	3.09	4.07	4.37	1.29	2.39	2.59	2.54	1.60	1.50	1.91
国内消费	34.29	31.33	31.94	31.86	29.25	29.99	30.44	30.41	29.61	29.94	30.26
出口	32.00	23.52	21.17	28.60	24.66	25.50	26.37	27.05	21.78	21.09	19.73
期末库存	16.07	20.48	26.55	32.13	29.91	29.39	27.99	23.00	19.01	16.28	15.12
库消比	24.2%	37.3%	50.0%	53.1%	55.5%	53.0%	49.3%	40.0%	37.0%	31.9%	30.2%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部5月数据测算

图表 36 中国小麦供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	53.96	65.27	76.11	97.00	114.93	131.20	138.09	150.02	139.12	136.76	139.08
产量	121.93	126.21	130.19	133.27	134.33	131.43	133.60	134.25	136.95	137.72	140.00
进口	6.77	1.93	3.48	4.41	3.94	3.15	5.38	10.62	9.57	13.50	10.50
饲料消费	16.00	16.00	10.50	17.00	17.50	20.00	19.00	45.00	35.00	33.00	32.00
国内消费	116.50	116.50	112.00	119.00	121.00	125.00	126.00	155.00	148.00	148.00	149.00
出口	0.89	0.80	0.73	0.75	1.00	1.01	1.05	0.76	0.88	0.90	0.90
期末库存	65.27	76.11	97.04	114.93	131.20	139.77	150.02	139.12	136.76	139.08	139.68
库消比	55.6%	64.9%	86.1%	96.0%	107.5%	110.9%	118.1%	89.3%	91.9%	93.4%	93.2%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部5月数据测算

### 2.1.3 糖

本周五，白糖现货价 7195.0 元/吨，周环比跌 0.62%，同比涨 19.52%；白砂糖国内期货收盘价 6891.0 元/吨，周环比跌 0.86%，同比涨 14.07%。截至 2023 年 4 月底，食糖进口累计数量 102 万吨，同比跌 25%。

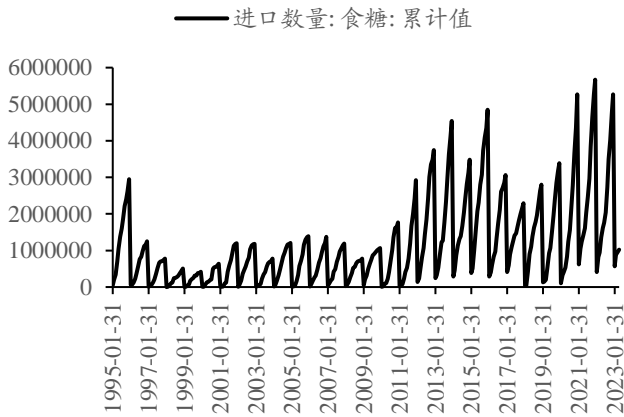
本周五，NYBOT 11 号糖期货收盘价 24.74 美分/磅，周环比跌 2.64%，同比涨 27.99%；IPE 布油收盘价 76.4 美元/桶，周环比跌 0.82%，同比跌 35.41%。

图表 37 NYBOT11 号糖期货收盘价走势图, 美分/磅



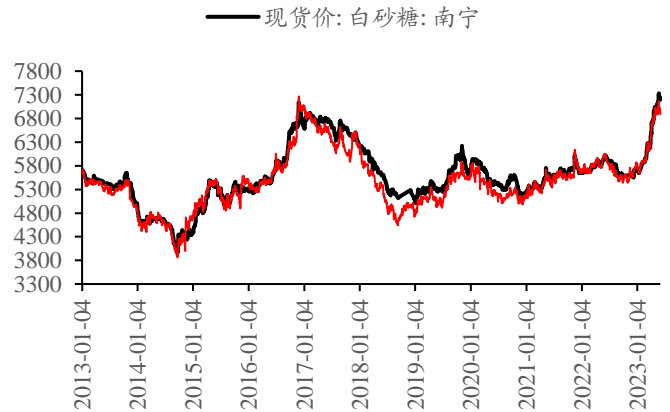
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 39 食糖累计进口数量, 吨



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 38 白糖现货价和期货价走势图, 元/吨



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 40 IPE 布油收盘价, 美元/桶



资料来源: wind, 华安证券研究所

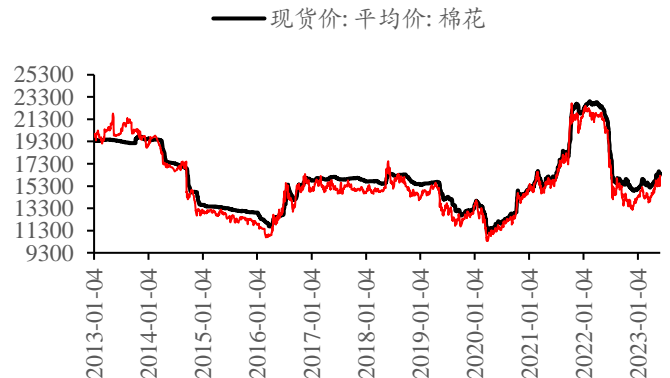
### 2.1.4 棉花

本周五, 棉花现货价 16446.92 元/吨, 周环比跌 0.09%, 同比跌 23.61%; 国内棉花期货收盘价 16155 元/吨, 周环比涨 5.69%, 同比跌 20.10%。本周五, NYMEX 棉花期货结算价 86.05 美分/磅, 周环比涨 3.24%, 同比跌 38.14%。

图表 41 NYMEX 棉花期货结算价走势图, 美分/磅



图表 42 棉花现货价和棉花期货结算价走势图, 元/吨



资料来源: wind, 华安证券研究所

资料来源: wind, 华安证券研究所

美国农业部 2023 年 5 月供需报告预测, 2023/24 年度全球棉花产量 2,522 万吨, 国内消费量 2,534 万吨, 期末库存 2,012 万吨, 库消比 58.0%, 较 22/23 年度下降 4.62 个百分点。

分国别看, 2023/24 年度美国棉花产量 338 万吨, 国内消费量 48 万吨, 期末库存 72 万吨, 库消比 21.0%, 较 22/23 年度减少 2.79 个百分点; 2023/24 年度中国棉花产量 600 万吨, 国内消费量 818 万吨, 期末库存 836 万吨, 库消比 102.0%, 较 22/23 年度下降 5.70 个百分点。

图表 43 全球棉花供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	24.87	22.52	24.15	19.69	17.50	17.68	17.49	21.41	18.80	18.78	20.19
产量	32.65	25.98	20.97	23.25	26.98	25.85	26.38	24.31	25.24	25.37	25.22
进口	11.19	7.86	7.72	8.22	8.97	9.25	8.84	10.61	9.29	8.26	9.34
国内消费	29.80	24.29	24.48	25.33	26.76	26.26	22.61	26.88	25.27	23.90	25.34
出口	11.06	7.70	7.62	8.26	9.06	9.08	8.96	10.64	9.37	8.34	9.34
期末库存	27.94	24.36	20.69	17.53	17.60	17.43	21.16	18.81	18.78	20.19	20.12
库消比	68.4%	76.2%	64.5%	52.2%	49.1%	49.3%	67.0%	50.1%	54.2%	62.6%	58.0%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 5 月数据测算

图表 44 美国棉花供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	1.03	0.51	0.80	0.83	0.60	0.92	1.06	1.58	0.69	0.82	0.76
产量	3.50	3.56	2.81	3.74	4.56	4.00	4.34	3.18	3.82	3.15	3.38
进口	0.00	0.00	0.01	0.00	0.02	0.65	0.65	0.65	0.00	0.00	0.00
国内消费	0.96	0.78	0.75	0.71	0.70	0.65	0.47	0.52	0.56	0.46	0.48
出口	2.85	2.45	1.99	3.25	3.55	3.24	3.38	3.56	3.19	2.75	2.94
期末库存	0.64	0.80	0.83	0.60	0.92	1.06	1.58	0.69	0.82	0.76	0.72
库消比	16.7%	24.6%	30.2%	15.1%	21.5%	27.2%	41.1%	16.8%	21.8%	23.8%	21.0%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 5 月数据测算

图表 45 中国棉花供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	13.65	13.67	14.59	12.36	10.01	8.28	7.78	7.92	8.24	8.41	8.60
产量	8.88	6.54	4.80	4.96	6.00	6.05	5.94	6.45	5.84	6.69	6.00
进口	3.83	1.81	0.96	1.10	1.24	2.10	1.56	2.80	1.71	1.48	1.96
国内消费	9.35	7.41	7.63	8.39	8.94	8.61	7.19	8.94	7.36	7.96	8.18
出口	0.01	0.02	0.03	0.01	0.03	0.05	0.03	0.00	0.03	0.03	0.02
期末库存	17.00	14.59	12.69	10.01	8.28	7.78	8.04	8.24	8.41	8.60	8.36
库消比	181.6%	196.4%	165.7%	119.1%	92.3%	89.8%	111.3%	92.1%	113.8%	107.7%	102.0%

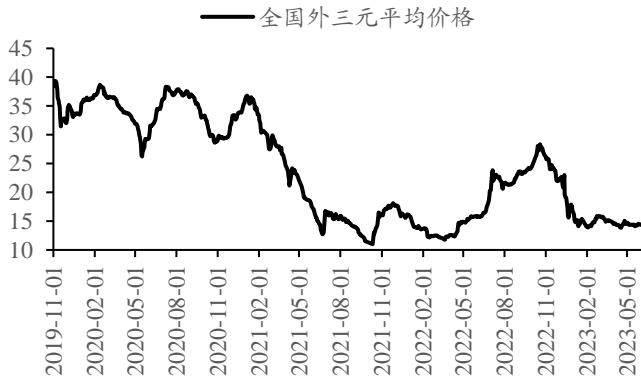
资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 5 月数据测算

## 2.2 畜禽

### 2.2.1 生猪

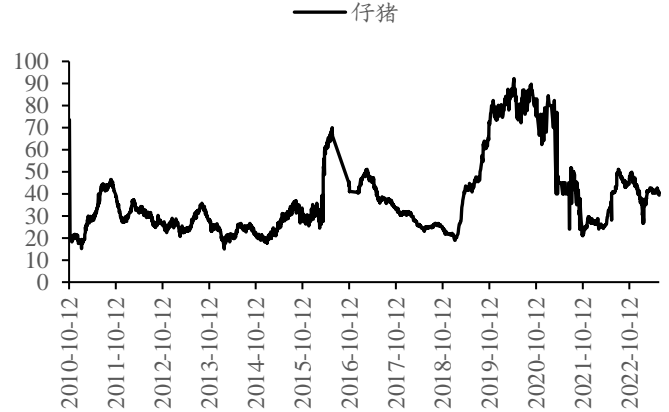
据猪易通数据，本周五全国外三元生猪均价 14.32 元/公斤，周环比跌 1.7%，同比跌 41.3%。根据猪好多数据，本周五全国仔猪价格 39.45 元/公斤，周环比跌 2.40%，同比跌 2.2%；根据搜猪网数据，本周五全国猪粮比 5.06，周环比跌 2.3%，同比跌 7.8%。

图表 46 全国外三元价格走势图，元/公斤



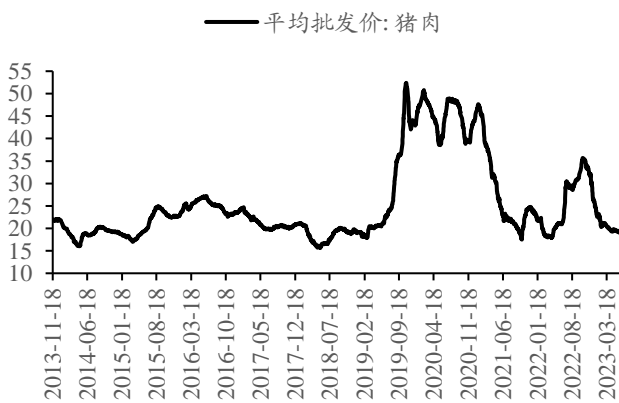
资料来源：猪易通，华安证券研究所

图表 47 仔猪价格走势图，元/公斤



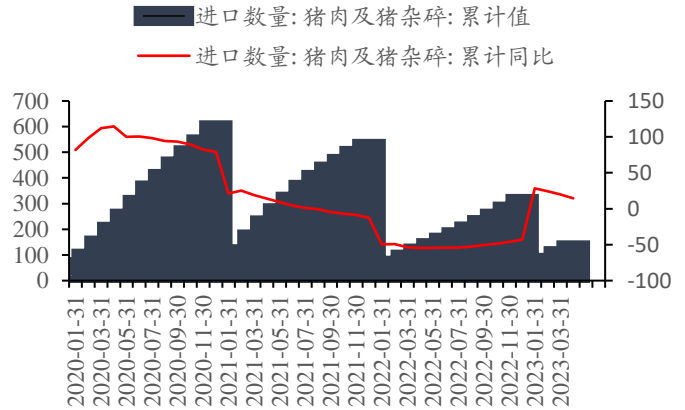
资料来源：猪好多网，华安证券研究所

图表 48 猪肉价格走势图，元/公斤



资料来源：wind，华安证券研究所

图表 49 猪肉及猪杂碎累计进口量（万吨）及同比增速



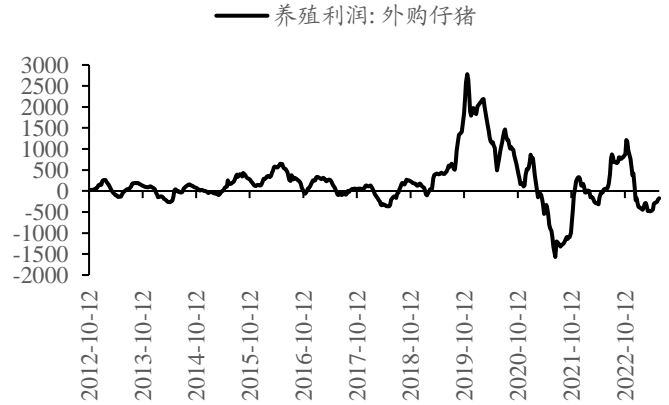
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 50 猪粮比走势图



资料来源：搜猪网，华安证券研究所

图表 51 外购仔猪养殖利润，元/头



资料来源：wind，华安证券研究所

图表 52 自繁自养生猪养殖利润，元/头



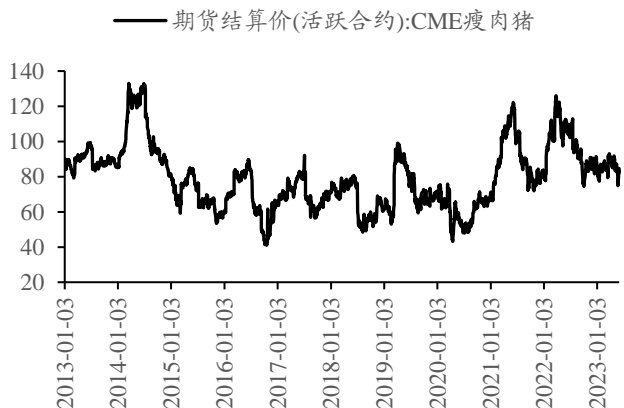
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 53 猪配合饲料走势图，元/公斤



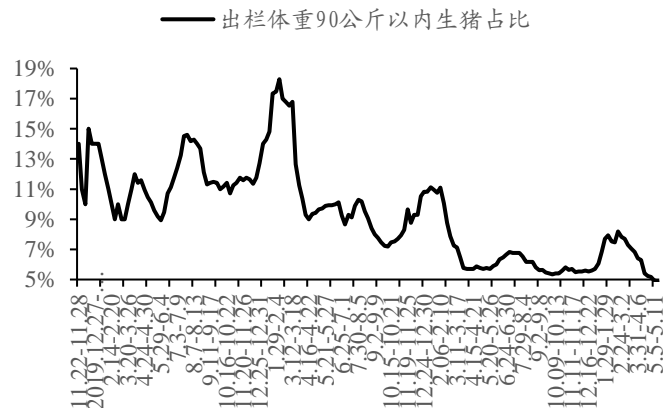
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 54 芝加哥瘦肉生猪肉期货价格，美分/磅



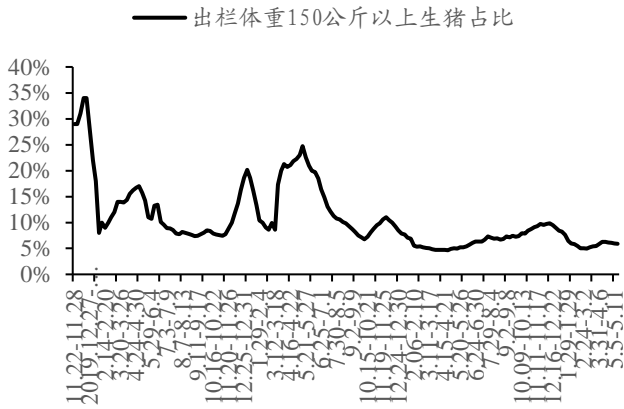
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 55 出栏体重 90 公斤以内生猪占比



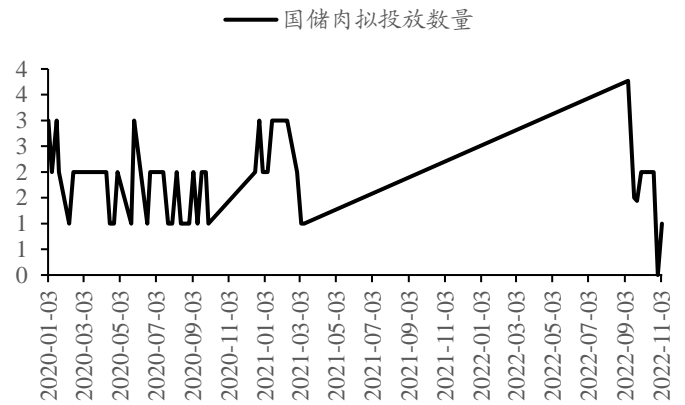
资料来源：涌益咨询，华安证券研究所

图表 56 出栏体重超过 150 公斤生猪占比



资料来源：涌益咨询，华安证券研究所

图表 57 国储肉拟投放量，万吨



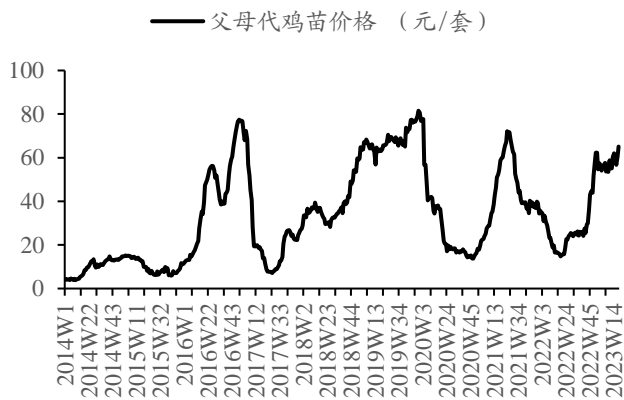
资料来源：华储网，华安证券研究所

## 2.2.2 白羽肉鸡

据中国禽业分会披露数据，2023 年第 21 周(2023 年 5 月 22 日- 2023 年 5 月 28 日) 父母代鸡苗价格 57.89 元/套，周环比跌 3.45%，同比涨 269.52%；父母代鸡苗销量 125.77 万套，周环比涨 6.61%，同比跌 8.61%；

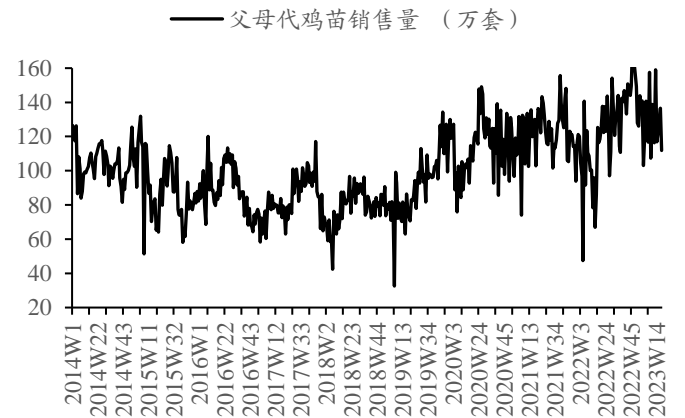
在产祖代种鸡存栏 111.99 万套，周环比跌 0.84%，同比跌 3.17%；后备祖代种鸡存栏 60.70 万套，周环比跌 2.58%，同比涨 4.42%；在产父母代种鸡存栏 2128.80 万套，周环比跌 3.73%，同比涨 4.70%；后备父母代种鸡存栏 1607.87 万套，周环比跌 4.47%，同比涨 11.79%。2023 年 6 月 2 日，白羽肉鸡 9.42 元/公斤，周环比跌 1.67%，同比涨 1.29%。

图表 58 父母代鸡苗价格，元/套



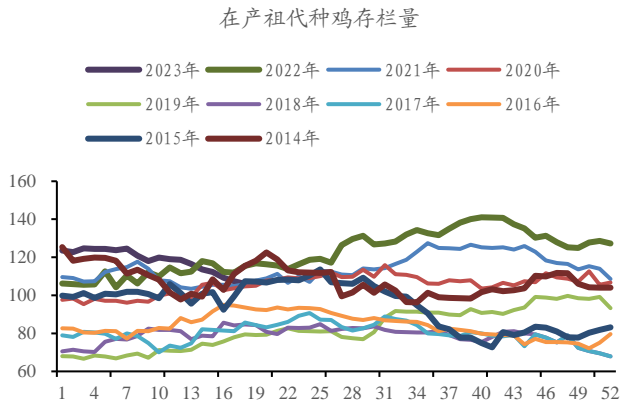
资料来源：中国禽业协会，华安证券研究所

图表 59 父母代鸡苗销售量，万套



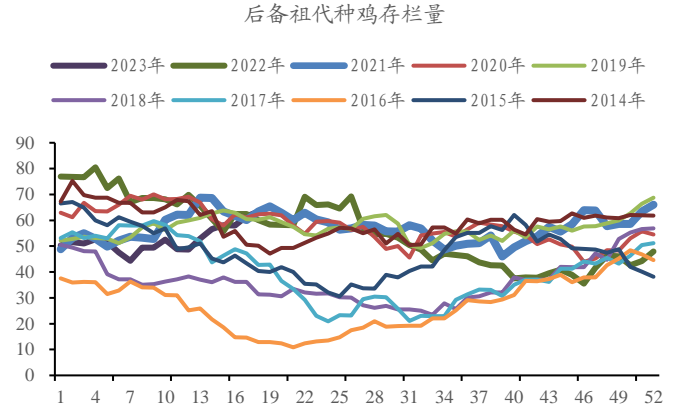
资料来源：中国禽业协会，华安证券研究所

图表 60 在产祖代肉种鸡存栏量, 万套



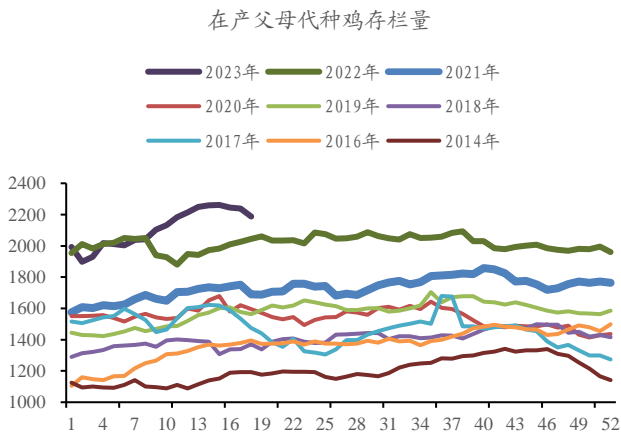
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 61 后备祖代肉种鸡存栏量, 万套



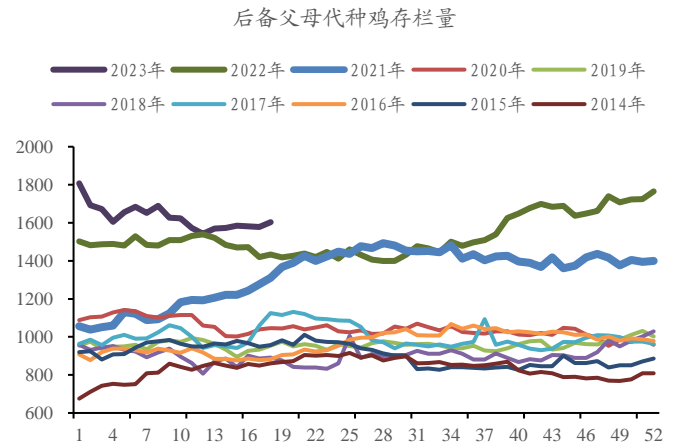
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 62 在产父母代肉种鸡存栏量, 万套



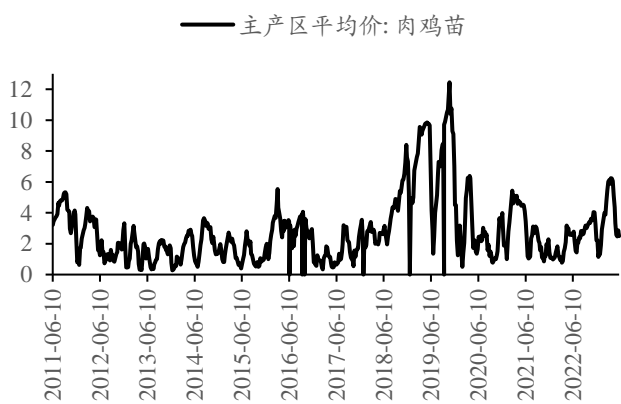
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 63 后备父母代肉种鸡存栏量, 万套



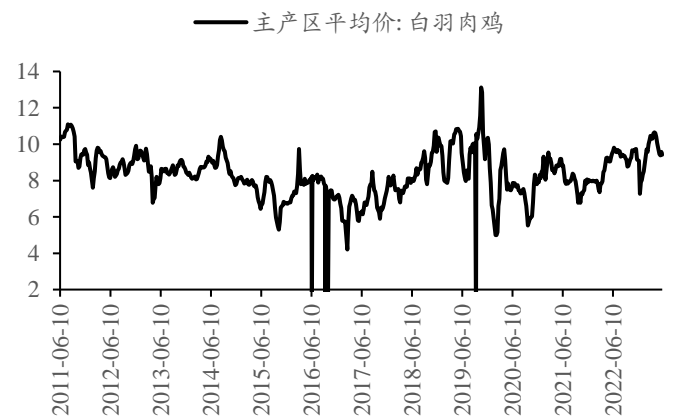
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 64 商品代鸡苗价格走势图, 元/羽



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 65 白羽肉鸡主产区均价, 元/公斤



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 66 鸡产品主产区均价, 元/公斤



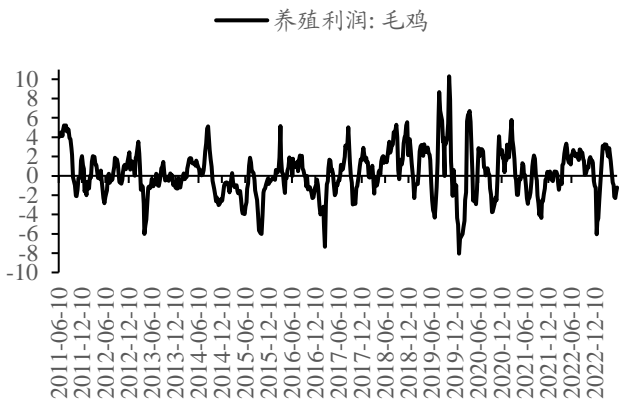
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 67 山东烟台淘汰鸡价格, 元/500 克



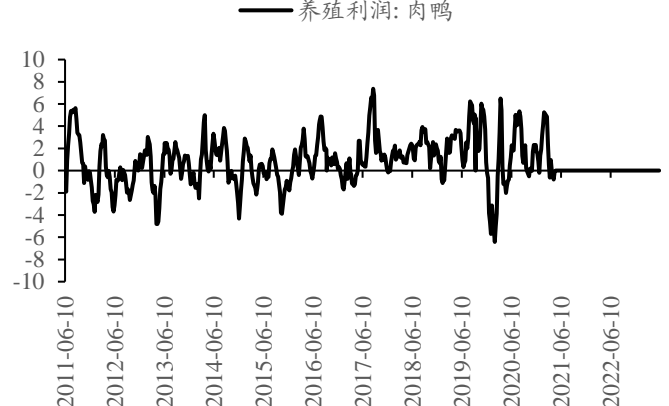
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 68 肉鸡养殖利润, 元/羽



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 69 肉鸭养殖利润, 元/羽



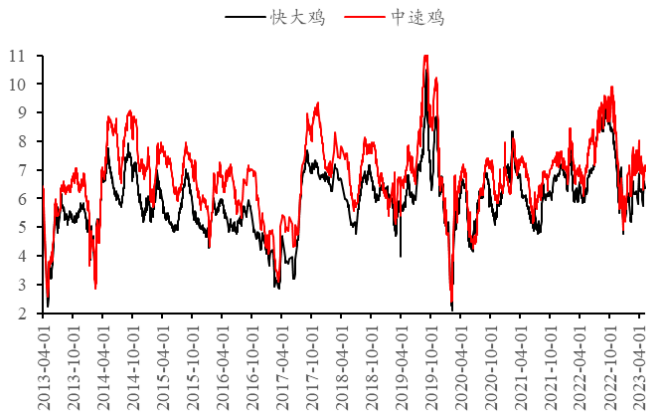
资料来源: wind, 华安证券研究所

### 2.2.3 黄羽鸡

5月26日,黄羽肉鸡快大鸡均价6.05元/斤,周环比跌5.32%,同比跌11.16%;  
中速鸡均价6.76元/斤,周环比跌2.73%,同比跌11.05%;土鸡均价8.05元/斤,周  
环比持平,同比跌4.73%;乌骨鸡9.2元/斤,周环比跌2.54%,同比涨29.76%。

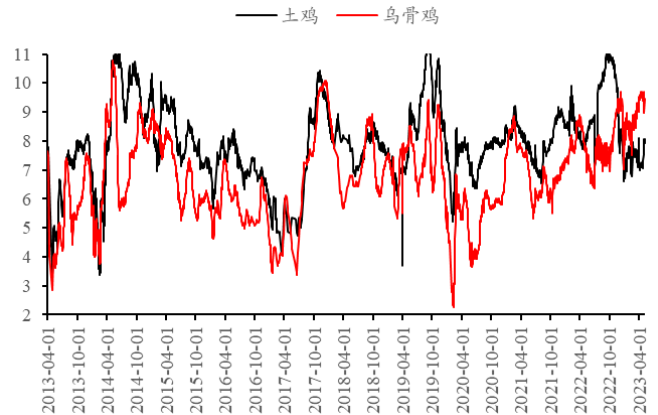


图表 70 黄羽鸡（快大、中速鸡）价格走势，元/斤



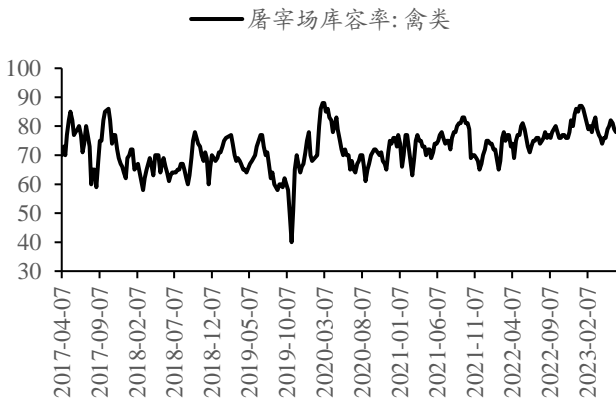
资料来源：新牧网，华安证券研究所

图表 71 黄羽肉鸡（土鸡、乌骨鸡）价格走势，元/斤



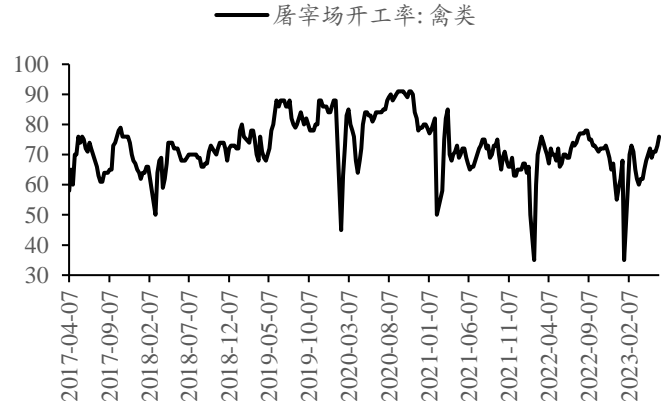
资料来源：新牧网，华安证券研究所

图表 72 禽类屠宰场库容率走势图，%



资料来源：博亚和讯，华安证券研究所

图表 73 禽类屠宰场开工率走势图，%



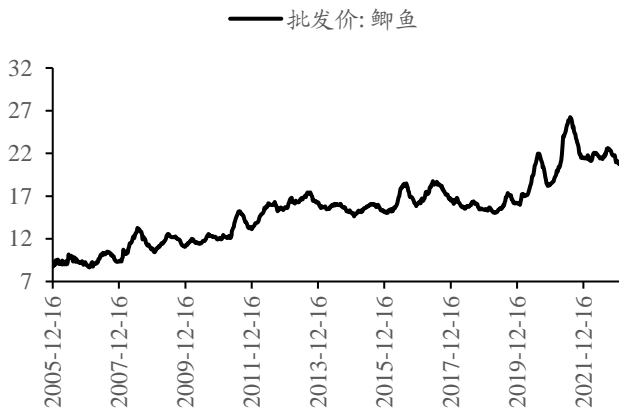
资料来源：博亚和讯，华安证券研究所

## 2.3 水产品

2023年5月26日，鲫鱼批发价 20.35 元/公斤，周环比跌 0.39%，同比跌 6.95%；草鱼批发价 15.91 元/公斤，周环比涨 0.57%，同比跌 7.61%。

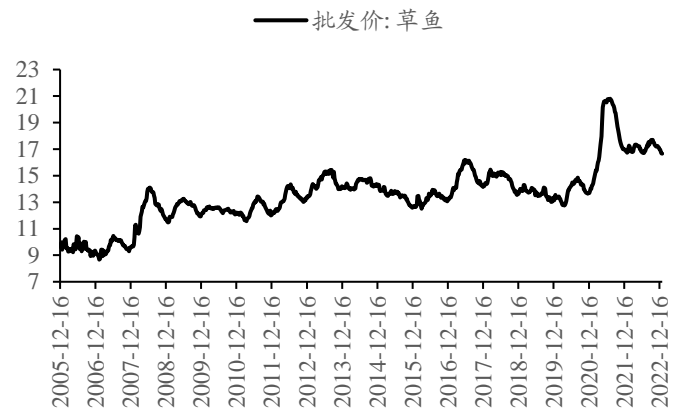
2023年6月2日，威海海参批发价 130.0 元/千克，周环比持平，同比跌 21.69%；威海鲍鱼批发价 120 元/千克，周环比持平，同比涨 50.0%；威海扇贝批发价 10 元/千克，周环比跌 16.67%，同比持平。

图表 74 鲫鱼批发价, 元/公斤



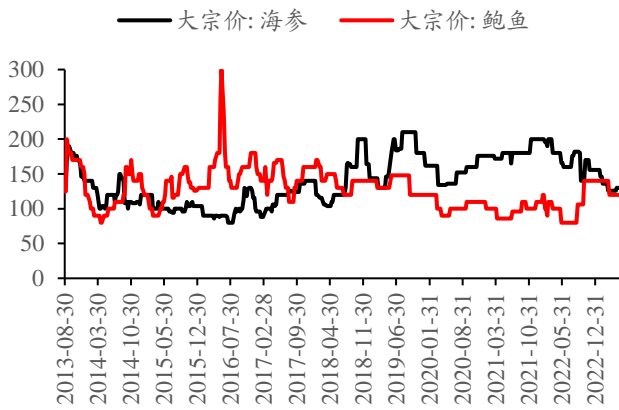
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 75 草鱼批发价, 元/公斤



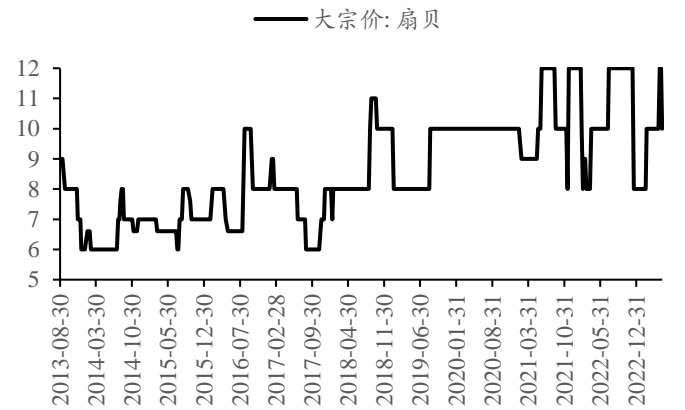
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 76 威海海参、鲍鱼批发价走势图, 元/千克



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 77 威海扇贝批发价走势图, 元/千克



资料来源: wind, 华安证券研究所

## 2.4 动物疫苗

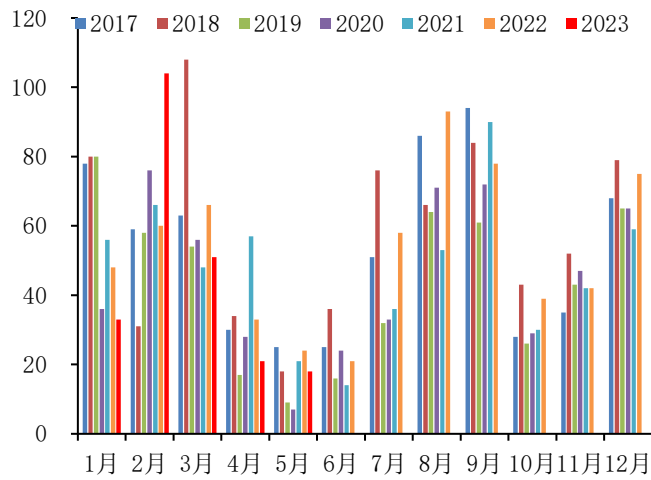
回溯非瘟期间, 除生猪存栏大幅减少之外, 下游生猪养殖业阶段性主要矛盾是“防非控非”, 规范养殖流程、减少外界与猪只接触, 从而降低非瘟感染几率是养殖业核心考量, 疾病免疫受到不同程度影响。2019 年主要猪用疫苗批签发数量同比降幅从高到低依次为, 猪圆环疫苗、猪伪狂犬疫苗、猪蓝耳疫苗、猪猪瘟疫苗、腹泻苗、口蹄疫疫苗和猪细小病毒病疫苗, 降幅依次为-44%、-42%、-37%、-33%、-30%、-26%和-17%。2020 年除口蹄疫疫苗批签发数据同比微降, 其他主要猪用疫苗批签发数据均实现同比正增长, 修复最快的品类依次为猪细小病毒疫苗 61%、腹泻苗 59.6%、猪伪狂犬疫苗 52%。2021 年, 猪用疫苗批签发数据同比增速由高到低依次为, 猪圆环疫苗 27.9%、猪猪瘟疫苗 9.3%、口蹄疫疫苗 5.1%、腹泻苗-8.3%、猪细小病毒疫苗-14.1%、高致病性猪蓝耳疫苗-14.7%、猪伪狂犬疫苗-40.4%。

2022 年 1-12 月, 猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为, 猪细小病毒疫苗 24.8%、高致病性猪蓝耳疫苗 15.9%、口蹄疫疫苗 11.4%、腹泻苗 4.9%、猪伪狂犬疫苗-4.9%、猪圆环疫苗-11.1%、猪猪瘟疫苗-18.8%、猪乙型脑炎疫苗-27.1%。

2023年5月，猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为，腹泻苗75%、猪瘟疫苗57.5%、猪圆环疫苗43.3%、猪细小病毒疫苗23.5%、猪乙型脑炎疫苗14.3%、猪伪狂犬疫苗2.6%、口蹄疫苗-25%、高致病性猪蓝耳疫苗-28.6%。

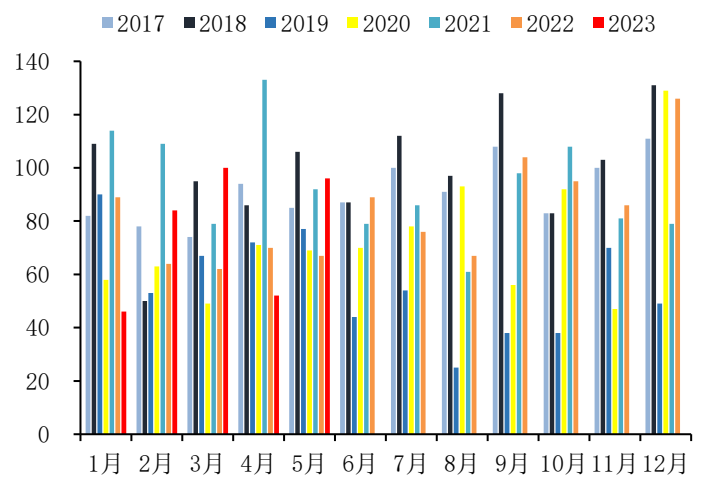
2023年1-5月，猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为，猪伪狂犬疫苗57.8%、猪瘟疫苗16.4%、腹泻苗16.2%、猪乙型脑炎疫苗12.8%、猪圆环疫苗7.4%、口蹄疫苗-1.7%、猪细小病毒疫苗-17.9%、高致病性猪蓝耳疫苗-32%。

图表 78 口蹄疫批签发次数



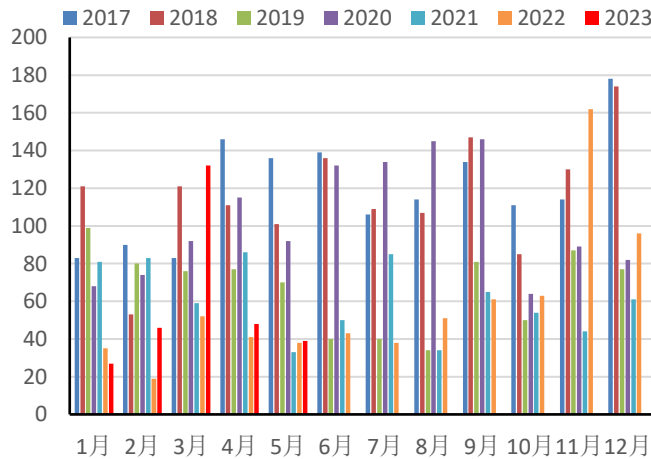
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至2023.5.31

图表 79 圆环疫苗批签发次数



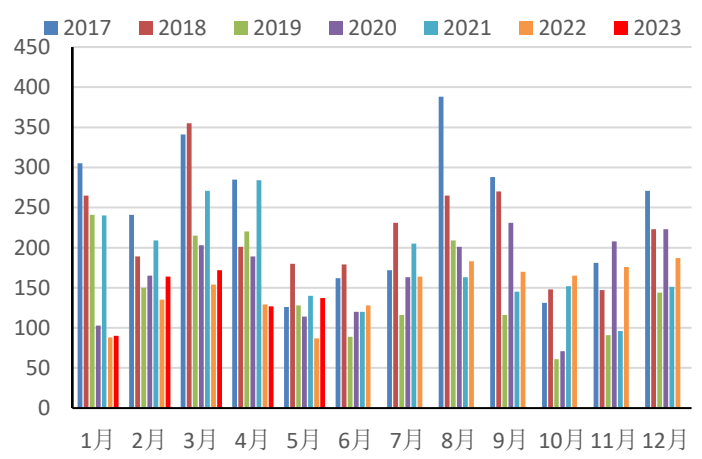
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至2023.5.31

图表 80 猪伪狂犬疫苗批签发次数



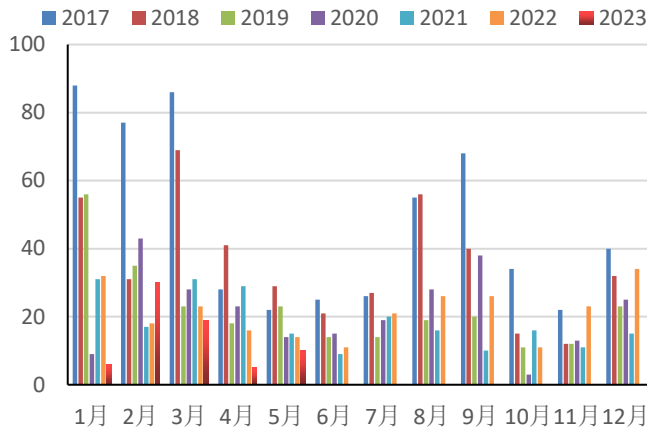
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至2023.5.31

图表 81 猪瘟疫苗批签发次数



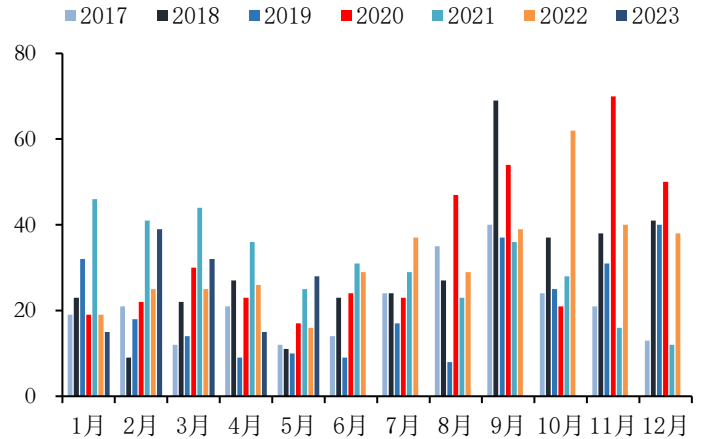
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至2023.5.31

图表 82 高致病性猪蓝耳疫苗批签发次数



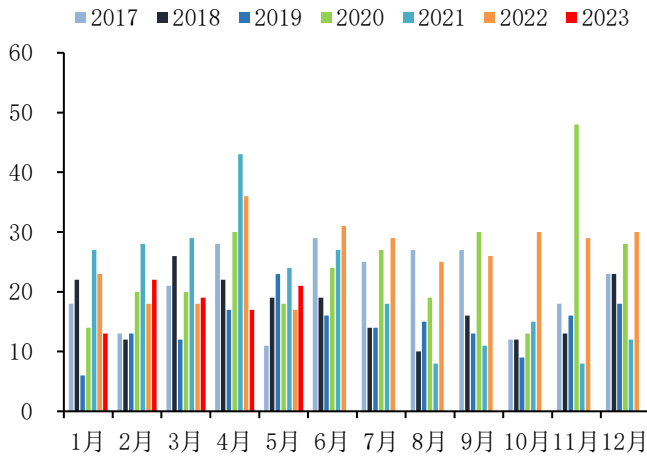
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2023.5.31

图表 83 猪腹泻疫苗批签发次数



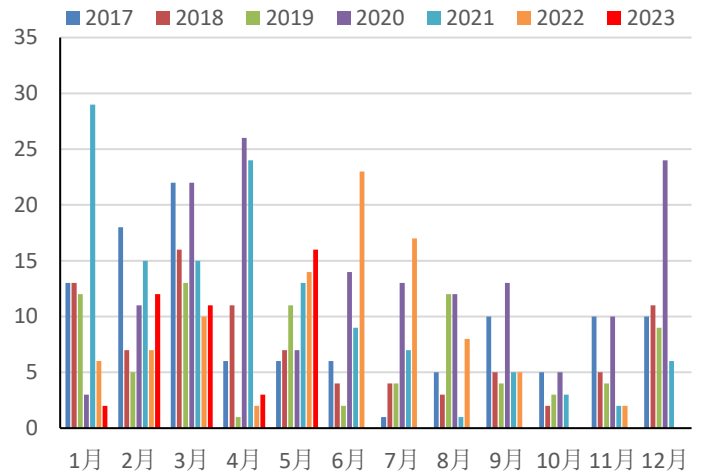
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2023.5.31

图表 84 猪细小病毒疫苗批签发次数



资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2023.5.31

图表 85 猪乙型脑炎疫苗批签发次数



资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2023.5.31

## 3 畜禽上市企业月度出栏

### 3.1 生猪月度出栏

2023 年 1-4 月，上市猪企出栏量（万头）从高到低依次为，牧原股份 1918.7、温氏股份 770.2、新希望 628.9、正邦科技 229.4、大北农 193.4、傲农生物 181.4、天邦食品 178.5、中粮家佳康 161.5、唐人神 105.2、天康生物 81.5、华统股份 73.6、神农集团 45.3、金新农 35.7、东瑞股份 27.5、罗牛山 24、正虹科技 8.8；出栏量同比增速从高到低依次为，华统股份 189%、唐人神 92%、神农集团 79%、东瑞股份 61%、罗牛山 55%、正虹科技 53%、天康生物 52%、温氏股份 41%、大北农 36%、新希望 30%、天邦食品 29%、傲农生物 27%、中粮家佳康 8%、牧原股份 -5%、金新农 -15%、正邦科技 -31%。

2023 年 4 月，上市猪企出栏量（万头）从高到低依次为，牧原股份 534.2、温氏股份 210.6、新希望 157.4、正邦科技 56.8、大北农 49.6、天邦食品 45.7、傲农

生物 42.8、中粮家佳康 38.2、唐人神 26.8、天康生物 24.5、华统股份 20.1、神农集团 10、金新农 8、罗牛山 7.3、东瑞股份 6.5、正虹科技 2.8；出栏量同比增速从高到低依次为，华统股份 118.2%、唐人神 61.9%、天康生物 55%、温氏股份 47.6%、东瑞股份 44.2%、大北农 43.6%、罗牛山 42%、新希望 39.7%、神农集团 37%、正虹科技 34.5%、天邦食品 19.9%、傲农生物 11.2%、中粮家佳康 3.8%、金新农-6.3%、牧原股份-15.5%、正邦科技-38.2%。

图表 86 主要上市猪企月度销量及同比增速，万头

单月销量 (万头)															
	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农	中粮	东瑞	正虹	华统	罗牛山
2022.1	783.1	150.6	38.13	95.9	12.7	7.1	129.3	13.0	38.1	41.7	40.4	4.7	1.5	2.2	4.5
2022.2		106.9	28.68	50.0	8.0	6.8	97.7	12.2	30.5	28.1	35.7	3.0	0.7	5.9	2.4
2022.3	598.6	144.8	33.62	96.7	17.0	19.8	142.7	13.1	36.1	37.4	39.8	4.9	1.5	8.2	3.4
2022.4	632.1	142.7	38.10	91.9	15.9	8.5	112.7	16.6	38.5	34.6	36.8	4.5	2.1	9.2	5.1
2022.5	586.3	132.3	38.39	75.0	18.8	11.7	104.6	15.1	42.5	28.0	43.6	3.9	2.0	11.4	3.9
2022.6	527.9	123.2	30.98	75.1	20.8	13.2	97.9	16.3	48.7	28.6	30.5	3.3	1.6	11.7	4.3
2022.7	459.4	132.4	32.69	88.3	16.6	9.8	94.2	18.2	42.9	27.0	24.7	4.2	1.3	9.4	4.5
2022.8	488.7	150.4	31.71	61.4	20.6	9.7	94.3	17.2	48.4	34.0	26.2	3.5	0.8	12.9	3.9
2022.9	446.2	158.4	36.89	68.0	20.2	9.0	116.7	20.6	46.6	41.0	24.8	4.4	2.0	13.0	4.5
2022.10	477.9	165.2	38.56	64.3	14.5	13.3	145.6	20.8	50.3	38.0	33.4	5.3	0.6	12.0	3.9
2022.11	517.1	196.4	46.02	29.6	17.8	12.9	169.1	23.8	45.0	49.5	33.7	5.5	1.4	11.7	4.2
2022.12	602.7	187.3	48.38	48.7	19.9	3.9	156.7	28.8	51.3	55.3	41.0	4.8	1.2	12.8	5.4
2023.1	884.4	158.7	38.31	56.5	15.9	5.0	129.1	23.2	41.8	49.4	39.4	5.3	2.6	16.2	4.1
2023.2		193.6	40.28	67.4	19.9	13.9	173.3	28.6	50.1	49.1	46.7	7.4	1.6	18.5	5.7
2023.3	500.1	207.3	54.20	48.7	21.1	8.9	169.1	26.6	46.7	45.3	40.8	8.3	1.8	18.8	7.0
2023.4	534.2	210.6	45.68	56.8	24.5	8.0	157.4	26.8	42.8	49.6	38.2	6.5	2.8	20.1	7.3
单月销量 yoy (%)															
	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农	中粮	东瑞	正虹	华统	罗牛山
2022.1	60.2	50.0	-18.0	21.9	-16	-26.7	76.6	-20.4	139.6	36.2	25.5		2.2	699.0	68
2022.2		114.4	-5.7	-33.6	-24	42.1	40.1	-19.1	104.9	62.9	76.7		-4.6	429.7	2
2022.3	111.3	143.6	1.1	-6.8	66	171.6	67.1	-11.6	59.1	32.6	43.2		7.2	352.6	20
2022.4	101.0	129.3	87.9	-22.4	21	-7.9	34.5	33.4	87.1	16.8	15.4	84.4	42.1	1179	69

2022.5	89.3	38.3	68.9	-54.5	52	78.9	50.8	20.5	44.1	-13.1	53.5	56.9	133.3	877	16
2022.6	51.9	21.9	-3.0	-52.6	64	71.8	51.5	3.9	117.6	0.5	14.2	31.3	-40.6	1625	25
2022.7	52.6	3.6	15.1	-49.6	33	68.3	48.4	109.3	69.9	-41.3	-30.2	76.9	28.2	147	73
2022.8	89.9	14.8	-10.2	-64.2	3	120.7	20.9	97.6	126.6	-15.1	-8.7	45.3	-54.1	2432	33
2022.9	44.6	-6.7	14.9	-50.6	28	28.3	24.7	90.7	43.0	-3.2	-13.9	73.8	-33.4	2596	17
2022.10	-9.1	-9.2	-28.1	-49.9	26	9.5	22.2	21.2	37.1	-15.9	28.0	34.3	-83.9	1380	-9
2022.11	33.5	64.3	-18.7	-70.5	45	9.9	87.0	154.4	9.6	8.7	25.7	49.3	-65.7	1477	-1
2022.12	19.9	52.7	31.6	-39.5	35	-81.0	46.2	130.4	23.1	22.0	33.6	19.8	-46.5	685.2	41
2023.1	12.9	5.4	0.5	-41.1	25	-29.0	-0.1	78.1	9.7	18.7	-2.5	14.2	72.2	643.7	-9
2023.2		81.1	40.4	34.7	148	105.2	77.3	133.5	64.2	74.6	30.8	145.8	125.9	214.9	133
2023.3	-16.5	43.1	61.2	-49.6	25	-55.1	18.5	103.7	29.5	21.1	2.5	68.4	23.8	129.6	102
2023.4	-15.5	47.6	19.9	-38.2	55	-6.3	39.7	61.9	11.2	43.6	3.8	44.2	34.5	118.2	42

## 单月销量环比(%)

	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农	中粮	东瑞	正虹	华统	罗牛山
2022.1		22.7	3.7	19.1	-13.8	-65.7	20.6	4.2	-8.7	-8.2	31.6	16.8	-34.5	33.3	18.4
2022.2		-29.0	-24.8	-47.8	-36.7	-4.4	-24.4	-6.1	-19.8	-32.5	-11.6	-35.4	-53.3	169.5	-46.1
2022.3		35.5	17.2	93.4	111.3	192.9	46.0	6.7	18.1	33.1	11.5	63.1	104.2	39.6	41.6
2022.4	5.6	-1.5	13.3	-5.0	-6.4	-56.9	-21.0	26.7	6.8	-7.6	-7.5	-8.4	41.4	12.9	48.0
2022.5	-7.2	-7.3	0.8	-18.4	18.3	37.1	-7.2	-8.9	10.3	-18.9	18.5	-13.6	-3.9	23.5	-23.4
2022.6	-10	-6.9	-19.3	0.1	10.6	12.8	-6.4	8.3	14.6	1.9	-30.0	-14.9	-17.3	2.9	11.0
2022.7	-13	7.5	5.5	17.5	-20.2	-25.6	-3.8	11.5	-11.9	-5.4	-19.0	27.2	-22.1	-19.8	4.6
2022.8	6.4	13.6	-3.0	-30.5	24.2	-1.2	0.1	-5.5	12.7	25.9	6.1	-16.2	-34.6	37.4	-14.8
2022.9	-8.7	5.3	16.3	10.8	-1.8	-7.0	23.8	19.6	-3.6	20.6	-5.3	24.1	139.8	0.7	16.3
2022.10	7.1	4.3	4.5	-5.4	-28.4	47.8	24.7	1.2	8.0	-7.5	34.7	21.7	-69.8	-8.0	-13.6
2022.11	8.2	18.9	19.3	-54.0	22.7	-2.9	16.2	14.3	-10.6	30.3	0.9	3.4	125.0	-2.6	8.2
2022.12	16.6	-4.6	5.1	64.7	11.8	-69.8	-7.3	21.1	14.0	11.9	21.8	-13.2	-8.1	9.7	28.1
2023.1	7.1	-15.3	-20.8	16.0	-20.0	28.1	-17.6	-19.5	-18.6	-10.6	-4.0	11.3	111.3	26.3	-23.4
2023.2		22.0	5.1	19.3	25.0	176.4	34.2	23.0	20.0	-0.7	18.5	39.1	-38.5	14.1	37.4
2023.3	34.6	-27.7	6.3	-36.0	-2.4	-6.9	-6.9	-6.9	-7.7	-12.6	11.8	11.2	1.8	23.0	7.1

2023.4	6.8	1.6	-15.7	16.6	16.1	-10.0	-6.9	0.8	-8.2	9.6	-6.4	-21.5	54.2	7.3	4.2
--------	-----	-----	-------	------	------	-------	------	-----	------	-----	------	-------	------	-----	-----

资料来源：公司公告，华安证券研究所

**图表 87 主要上市猪企累计出栏量及同比增速，万头**

累计销量 (万头)															
	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农	中粮	东瑞	正虹	华统	罗牛山
2022.1	783.1	150.6	38.1	95.9	12.7	7.1	129.3	13.0	38.1	41.7	40.4	4.7	1.5	2.2	4.5
2022.1-2		257.5	66.8	145.9	20.7	13.8	227.0	25.3	68.6	69.8	76.1	7.7	2.2	8.0	6.9
2022.1-3	1,382	402.4	100.4	242.6	37.7	33.6	369.7	38.3	104.7	107.1	115.9	12.6	3.7	16.2	10.4
2022.1-4	2,014	545.1	138.5	334.5	53.6	42.1	482.3	54.9	143.2	141.7	152.6	17.1	5.7	25.5	15.5
2022.1-5	2,600	677.4	176.9	409.4	72.4	53.8	586.9	70.0	185.7	169.7	196.3	21.0	7.7	36.9	19.4
2022.1-6	3,128	800.6	207.9	484.5	93.2	67.0	684.8	86.3	234.4	198.3	226.8	24.3	9.3	48.6	23.7
2022.1-7	3,587	933.0	240.6	572.8	109.7	76.8	779.1	104.5	277.3	225.4	251.5	28.5	10.6	58.0	28.2
2022.1-8	4,076	1,083	272.3	634.1	130.3	86.5	873.3	121.7	325.7	259.4	277.7	32.0	11.4	71.0	32.1
2022.1-9	4,522	1,242	309.2	702.1	150.6	95.5	990.1	142.3	372.3	300.4	302.5	36.4	13.4	84.0	36.6
2022.1-10	5,000	1,407	347.7	766.4	165.1	108.8	1,136	163.1	422.6	338.4	335.9	41.7	14.0	96.0	40.5
2022.1-11	5,517	1,604	393.8	795.9	182.8	121.7	1,305	187.0	467.6	387.8	369.6	47.3	15.4	107.7	44.7
2022.1-12	6,120	1,791	442.2	844.7	202.7	125.6	1,461	215.8	518.9	443.1	407.0	52.0	16.6	120.5	50.0
2023.1	884.4	158.7	38.3	56.5	15.9	5.0	129.1	23.2	41.8	49.4	39.4	5.3	2.6	16.2	4.1
2023.1-2		352.3	78.6	123.9	35.8	18.9	302.4	51.8	91.9	98.5	86.1	12.7	4.2	34.6	9.8
2023.1-3	1,384.5	559.5	132.8	172.6	56.9	27.7	471.5	78.4	138.6	143.8	126.9	21.0	6.0	53.4	16.7
2023.1-4	1,918.7	770.2	178.5	229.4	81.5	35.7	628.9	105.2	181.4	193.4	165.1	27.5	8.8	73.6	24.0

累计销量 yoy (%)															
	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农	中粮	东瑞	正虹	华统	罗牛山
2022.1	60%	50%	-18%	22%	-16%	-27%	77%	-20%	140%	36%	25%		2%	699%	68%
2022.1-2		71%	-13%	-5%	-18%	-4%	59%	-20%	123%	46%	45%		0%	483%	37%
2022.1-3	79%	92%	-9%	-6%	6%	55%	62%	-17%	96%	41%	45%	22%	3%	409%	31%
2022.1-4	85%	100%	6%	-11%	9%	36%	55%	-7%	93%	34%	36%	34%	14%	551%	42%
2022.1-5	86%	84%	15%	-24%	19%	44%	54%	-2%	79%	23%	40%	37%	31%	626%	35%
2022.1-6	79%	71%	12%	-31%	27%	48%	54%	-1%	86%	19%	36%	36%	8%	744%	34%

2022.1-7	75%	56%	13%	-35%	28%	51%	53%	9%	83%	6%	24%	41%	10%	506%	39%
2022.1-8	77%	49%	9%	-39%	23%	56%	49%	17%	89%	3%	20%	42%	0%	603%	38%
2022.1-9	73%	38%	10%	-41%	24%	53%	45%	24%	81%	2%	16%	45%	-7%	695%	35%
2022.1-10	59%	30%	4%	-42%	24%	46%	42%	23%	75%	0%	17%	44%	-23%	743%	29%
2022.1-11	57%	34%	1%	-44%	26%	41%	46%	32%	65%	1%	18%	44%	-30%	788%	25%
2022.1-12	52%	35%	3%	-43%	26%	18%	46%	40%	60%	3%	18%	42%	-32%	776%	27%
2023.1	32%	5%	0%	-41%	25%	-29%	0%	78%	10%	19%	-2%	14%	72%	644%	9%
2023.1-2		73%	37%	33%	105%	34%	41%	13%	66%	89%	331%	41%	73%	37%	33%
2023.1-3		-29%	51%	-17%	28%	105%	32%	34%	9%	67%	64%	229%	61%	88%	32%
2023.1-4		-5%	41%	29%	-31%	52%	-15%	30%	92%	27%	36%	8%	61%	53%	189%

资料来源：公司公告，华安证券研究所

### 3.2 肉鸡月度出栏

图表 88 主要上市肉鸡月度销量及同比增速

单月销量/屠宰量 (万只/万吨)							
	益生 (万只)	民和 (万只)	圣农 (万吨)	仙坛 (万吨)	温氏 (万只)	立华 (万只)	湘佳 (万只)
2021年12月	3,866	1,269	9.3	3.5	9,558	3,320	384
2022年1月	3,746	2,384	8.2	3.1	9,020	3,476	387
2022年2月	4,647	1,893	6.0	1.8	5,622	2,099	215
2022年3月	5,523	1,978	9.9	3.9	8,021	2,985	273
2022年4月	5,138	2,366	9.4	3.6	8,598	3,073	295
2022年5月	5,358	2,510	10.5	4.0	8,934	3,453	297
2022年6月	5,010	2,219	9.6	3.5	8,638	3,490	348
2022年7月	5,022	2,111	10.5	4.4	9,197	3,767	394
2022年8月	4,619	2,074	10.6	4.6	9,650	3,533	375
2022年9月	4,621	2,403	10.0	4.5	10,609	3,677	397
2022年10月	4,970	2,465	11.0	4.8	10,438	3,686	402
2022年11月	4,919	2,502	9.1	4.5	9,515	3,511	379
2022年12月	3,915	994	9.3	4.7	9,818	3,743	338



2023年1月	5,015	2,280	6.3	2.6	8,558	3,567	357
2023年2月	5,003	2,221	10.0	3.3	8,518	2,883	367
2023年3月	5,047	2,369	10.2	4.6	9,590	3,673	386
2023年4月	5,449	2,674	8.7	4.5	10,000	3,771	339
单月销量/屠宰量 yoy							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2021年12月	0.4%	-46.5%	5.2%	32.4%	1.8%	5.3%	38.4%
2022年1月	17.5%	5.3%	-4.8%	22.4%	6.0%	11.4%	36.1%
2022年2月	42.1%	-37.3%	31.7%	122.3%	-6.5%	-8.1%	-11.1%
2022年3月	63.1%	-36.8%	13.9%	70.4%	-1.1%	6.1%	-11.6%
2022年4月	83.8%	-17.9%	1.1%	40.1%	2.3%	1.1%	-1.4%
2022年5月	53.7%	-13.6%	14.7%	57.6%	4.4%	5.2%	10.8%
2022年6月	30.6%	-7.5%	6.0%	23.8%	-2.0%	4.5%	49.5%
2022年7月	20.6%	-23.9%	12.8%	38.7%	-3.9%	12.6%	40.9%
2022年8月	0.4%	-18.7%	22.4%	39.6%	-7.4%	2.6%	30.2%
2022年9月	4.2%	-10.8%	16.2%	38.3%	1.8%	5.6%	34.1%
2022年10月	1.5%	-4.2%	3.6%	32.0%	-8.4%	7.9%	6.0%
2022年11月	-1.8%	1.3%	-3.5%	37.8%	-7.6%	8.7%	1.0%
2022年12月	1.3%	-21.7%	12.3%	36.3%	2.7%	8.2%	-12.0%
2023年1月	33.9%	-4.4%	-22.9%	-16.5%	-5.1%	-1.5%	-7.6%
2023年2月	7.7%	17.4%	66.2%	85.9%	51.5%	31.9%	70.5%
2023年3月	-8.6%	19.8%	2.8%	18.6%	19.6%	23.1%	41.1%
2023年4月	6.1%	13.0%	-6.8%	25.6%	16.3%	22.7%	15.0%
单月销售均价							
	益生(元/只)	民和(元/只)	圣农(元/吨)	仙坛(元/吨)	温氏(元/公斤)	立华(元/公斤)	湘佳(元/公斤)
2021年12月	1.9	1.6	10,514	8,673	14.6	14.2	12.7
2022年1月	1.7	1.1	10,720	9,529	14.0	14.5	11.4
2022年2月	1.7	1.1	10,284	8,271	14.6	14.2	12.2

2022年3月	1.2	1.0	10,080	8,521	13.4	12.8	11.6
2022年4月	2.5	2.3	10,096	8,991	13.3	12.3	11.2
2022年5月	2.8	2.3	10,153	9,618	13.5	13.0	11.8
2022年6月	2.9	1.9	10,658	10,133	14.6	14.1	12.9
2022年7月	2.5	1.7	11,445	10,170	16.4	16.5	14.2
2022年8月	3.1	2.5	11,507	9,848	18.0	17.8	15.1
2022年9月	3.5	2.9	11,211	9,811	19.0	18.7	15.9
2022年10月	4.0	3.2	11,933	9,923	18.5	17.3	15.2
2022年11月	4.9	3.7	12,182	10,478	15.8	15.0	12.8
2022年12月	2.4	1.3	11,903	11,151	13.4	13.2	11.1
2023年1月	3.4	2.4	12,089	11,088	12.5	13.4	11.0
2023年2月	5.4	4.0	11,417	10,116	12.7	12.8	11.3
2023年3月	6.9	5.7	11,783	10,338	13.3	13.2	12.2
2023年4月	6.2	4.3	12,025	10,520	13.2	13.5	11.6
单月食品加工量(万吨)							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2021年12月			2.51	0.08			
2022年1月			2.26	0.10			
2022年2月			1.84	0.07			
2022年3月			1.83	0.10			
2022年4月			2.02	0.09			
2022年5月			1.86	0.09			
2022年6月			2.18	0.09			
2022年7月			2.39	0.09			
2022年8月			2.54	0.12			
2022年9月			2.27	0.12			
2022年10月			2.17	0.12			
2022年11月			2.29	0.13			

2022年12月			2.34	0.12			
2023年1月			2.43	0.08			
2023年2月			2.24	0.11			
2023年3月			2.59	0.12			
2023年4月			2.61	0.14			
单月食品加工量 yoy							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2021年12月			12.7%	-14.8%			
2022年1月			6.7%	8.4%			
2022年2月			7.3%	8.4%			
2022年3月			4.7%	12.9%			
2022年4月			7.9%	3.1%			
2022年5月			-17.2%	14.8%			
2022年6月			4.0%	32.8%			
2022年7月			10.1%	21.8%			
2022年8月			19.8%	50.4%			
2022年9月			5.6%	26.9%			
2022年10月			14.2%	26.9%			
2022年11月			1.0%	54.8%			
2022年12月			-6.7%	40.5%			
2023年1月			7.2%	-18.9%			
2023年2月			21.9%	81.1%			
2023年3月			41.6%	24.7%			
2023年4月			29.3%	44.1%			
单月食品加工销售均价 (元/吨)							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2021年12月			22,550	14,033			
2022年1月			22,788	13,677			

2022年2月			21,467	13,872			
2022年3月			25,191	12,449			
2022年4月			23,515	13,822			
2022年5月			26,935	13,467			
2022年6月			26,651	13,703			
2022年7月			27,531	14,987			
2022年8月			27,244	14,674			
2022年9月			25,727	14,380			
2022年10月			26,037	15,370			
2022年11月			25,808	13,856			
2022年12月			26,667	14,311			
2023年1月			29,671	14,630			
2023年2月			30,982	13,535			
2023年3月			22,857	13,995			
2023年4月			23,218	13,368			

资料来源：公司公告，华安证券研究所

**图表 89 主要上市肉鸡累计销量及同比增速**

	累计销量/屠宰量 (万只/万吨)						
	益生	民和	圣农 (万吨)	仙坛 (万吨)	温氏	立华	湘佳
2021年1-12月	46,935	30,928	105.3	33.6	110,078	37,033	3,637
2022年1月	3,746	2,384	8.2	3.1	9,020	3,476	387
2022年1-2月	8,392	4,277	14.2	4.8	14,641	5,575	602
2022年1-3月	13,915	6,254	24.1	8.7	22,663	8,560	875
2022年1-4月	19,053	8,620	33.5	12.3	31,261	11,633	1,170
2022年1-5月	24,411	11,130	44.0	16.3	40,195	15,086	1,467
2022年1-6月	29,421	13,349	53.5	19.8	48,833	18,576	1,815
2022年1-7月	34,442	15,460	64.1	24.2	58,030	22,343	2,208
2022年1-8月	39,061	17,533	74.7	28.8	67,680	25,876	2,583
2022年1-9月	43,682	19,937	84.7	33.3	78,289	29,553	2,980

2022年1-10月	48,652	22,402	95.7	38.1	88,727	33,239	3,382
2022年1-11月	53,571	24,905	104.8	42.6	98,242	36,750	3,831
2022年1-12月	57,486	25,899	114.1	47.3	108,100	40,493	4,169
2023年1月	5,015	2,280	6.3	2.6	8,558	3,567	357
2023年1-2月	10,018	4,501	16.3	5.8	17,075	6,450	724
2023年1-3月	15,065	6,870	26.5	10.5	26,665	10,123	1,110
2023年1-4月	20,514	9,544	35.2	15.0	36,665	13,894	1,448
累计销量/屠宰量 yoy							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2021年1-12月	-3.4%	-4.6%	7.9%	6.1%	4.7%	14.7%	37.2%
2022年1月	17.5%	5.3%	-4.8%	18.5%	6.0%	11.4%	36.1%
2022年1-2月	29.9%	-19.1%	7.8%	42.9%	0.8%	3.2%	14.4%
2022年1-3月	41.3%	-25.6%	10.2%	54.0%	0.1%	5.5%	4.8%
2022年1-4月	50.7%	-23.7%	7.5%	49.6%	0.7%	5.4%	3.1%
2022年1-5月	51.4%	-21.6%	9.1%	51.4%	1.5%	6.2%	4.6%
2022年1-6月	47.4%	-19.6%	8.5%	45.7%	0.9%	6.5%	11.0%
2022年1-7月	42.8%	-20.2%	9.2%	44.4%	0.1%	8.1%	15.4%
2022年1-8月	36.0%	-20.0%	10.9%	43.6%	-1.0%	7.9%	17.3%
2022年1-9月	31.7%	-19.0%	11.5%	42.9%	-0.7%	8.1%	19.3%
2022年1-10月	27.8%	-17.6%	10.6%	41.4%	-1.7%	8.6%	17.5%
2022年1-11月	24.4%	-16.0%	9.2%	41.1%	-2.3%	9.0%	17.8%
2022年1-12月	22.5%	-16.3%	8.3%	40.6%	-1.8%	9.3%	14.6%
2023年1月	33.9%	-4.4%	-22.9%	-16.6%	-5.1%	-1.5%	-7.6%
2023年1-2月	19.4%	5.3%	14.7%	20.7%	16.6%	15.7%	20.3%
2023年1-3月	8.3%	9.8%	9.7%	19.8%	17.7%	18.3%	26.8%
2023年1-4月	7.7%	10.7%	5.1%	21.6%	17.3%	19.4%	23.8%
累计销售均价(元/只、元/吨)							
	益生(元/只)	民和(元/只)	圣农(元/吨)	仙坛(元/吨)	温氏(元/只)	立华(元/只)	湘佳(元/只)

2021年1-12月	3.4	3.0	10,551	9,007	26.1	25.8	21.1
2022年1月	1.7	1.1	10,720	9,975	29.2	30.0	21.5
2022年1-2月	1.7	1.1	10,536	9,354	29.8	30.0	22.2
2022年1-3月	1.5	1.1	10,348	8,982	29.3	28.9	21.9
2022年1-4月	1.8	1.4	10,278	8,985	28.9	28.1	21.6
2022年1-5月	2.0	1.6	10,248	9,139	28.8	27.9	21.6
2022年1-6月	2.1	1.7	10,321	9,314	29.0	28.2	21.9
2022年1-7月	2.2	1.7	10,506	9,470	29.4	29.0	22.6
2022年1-8月	2.3	1.8	10,648	9,530	30.1	29.8	23.2
2022年1-9月	2.4	1.9	10,715	9,568	31.0	30.7	23.9
2022年1-10月	2.6	2.1	10,855	9,613	31.6	31.2	24.5
2022年1-11月	2.8	2.2	10,970	9,704	31.7	31.3	24.5
2022年1-12月	2.8	2.2	11,046	9,848	31.4	31.0	24.3
2023年1月	3.4	2.4	12,089	11,088	27.8	28.3	21.3
2023年1-2月	4.4	3.2	11,678	10,543	28.5	28.1	21.6
2023年1-3月	5.2	4.1	11,718	10,452	29.0	28.4	22.1
2023年1-4月	5.5	4.1	11,794	10,473	28.8	28.5	21.9

资料来源：公司公告，华安证券研究所

### 3.3 生猪价格估算

图表 90 2023年5-6月上市生猪养殖企业公告出栏价格预测表，元/公斤

正邦科技	2022.7	2022.8	2022.9	2022.10	2022.11	2022.12	2023.1	2023.2	2023.3	2023.4	2023.5(e)	2023.6(e)
江西	22.3	22.4	24.3	27.3	24.4	19.1	15.1	14.9	15.4	14.6	14.4	14.4
山东	22.4	21.6	23.6	26.8	24.2	19.1	15.6	15.2	15.6	14.8	14.8	14.6
广东	24.2	23.8	25.0	27.9	24.6	19.8	15.5	15.3	15.9	15.1	14.9	14.9
湖北	23.1	22.4	24.4	27.6	25.0	20.0	16.1	15.5	16.0	15.0	14.9	15.0
浙江	21.8	21.0	23.1	26.2	23.6	18.2	14.3	14.8	15.0	14.1	14.1	14.0
东北	22.2	21.9	23.7	26.7	24.1	19.0	15.1	14.8	15.2	14.4	14.4	14.3
其他	22.2	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.8	14.7	14.7

预测价格	22.6	22.1	24.0	27.1	24.3	19.2	15.4	15.1	15.6	14.7	14.6	14.6
公告价格	21.1	21.5	21.7	25.3	23.0	18.9	13.5	13.3	14.8	13.8	13.7	13.7
价格差距	<b>-1.5</b>	<b>-0.6</b>	<b>-2.3</b>	<b>-1.8</b>	<b>-1.4</b>	<b>-0.3</b>	<b>-1.8</b>	<b>-1.8</b>	<b>-0.7</b>	<b>-0.9</b>	<b>-0.9</b>	<b>-0.9</b>
<b>温氏股份</b>	<b>2022.7</b>	<b>2022.8</b>	<b>2022.9</b>	<b>2022.10</b>	<b>2022.11</b>	<b>2022.12</b>	<b>2023.1</b>	<b>2023.2</b>	<b>2023.3</b>	<b>2023.4</b>	<b>2023.5(e)</b>	<b>2023.6(e)</b>
广东	24.2	23.8	25.0	27.9	24.6	19.8	15.5	15.3	15.9	15.1	14.9	14.9
广西	22.2	22.5	24.0	27.1	24.0	19.2	15.3	14.7	15.4	14.6	14.4	14.4
安徽	22.2	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.8	14.7	14.7
江苏	22.5	21.8	24.0	27.3	24.4	19.3	15.9	15.3	15.1	14.9	14.8	14.8
东北	22.2	21.9	23.7	26.7	24.1	19.0	15.1	14.8	15.2	14.4	14.4	14.3
湖南	22.1	22.1	24.1	27.1	24.1	19.1	14.9	14.8	15.3	14.4	14.3	14.2
湖北	23.1	22.4	24.4	27.6	25.0	20.0	16.1	15.5	16.0	15.0	14.9	15.0
江西	22.3	22.4	24.3	27.3	24.4	19.1	15.1	14.9	15.4	14.6	14.4	14.4
其他	22.2	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.8	14.7	14.7
预测价格	23.0	22.6	24.4	27.4	24.4	19.4	15.5	15.1	15.6	14.8	14.7	14.7
公告价格	22.1	21.9	23.9	26.7	24.1	18.8	14.7	14.6	15.2	14.4	14.2	14.2
价格差距	<b>-0.9</b>	<b>-0.8</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.7</b>	<b>-0.3</b>	<b>-0.6</b>	<b>-0.8</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.4</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.5</b>
<b>牧原股份</b>	<b>2022.7</b>	<b>2022.8</b>	<b>2022.9</b>	<b>2022.10</b>	<b>2022.11</b>	<b>2022.12</b>	<b>2023.1</b>	<b>2023.2</b>	<b>2023.3</b>	<b>2023.4</b>	<b>2023.5(e)</b>	<b>2023.6(e)</b>
河南	22.1	21.5	23.6	26.8	24.1	18.9	15.3	14.9	15.3	14.5	14.5	14.4
湖北	23.1	22.4	24.4	27.6	25.0	20.0	16.1	15.5	16.0	15.0	14.9	15.0
山东	22.4	21.6	23.6	26.8	24.2	19.1	15.6	15.2	15.6	14.8	14.8	14.6
东北	22.2	21.9	23.7	26.7	24.1	19.0	15.1	14.8	15.2	14.4	14.4	14.3
安徽	22.2	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.8	14.7	14.7
江苏	22.5	21.8	24.0	27.3	24.4	19.3	15.9	15.3	15.1	14.9	14.8	14.8
预测价格	22.5	21.9	24.0	27.2	24.5	19.3	15.6	15.2	15.6	14.7	14.7	14.7
公告价格	21.3	20.9	23.1	26.1	23.3	18.6	14.5		15.0	14.2	14.2	14.1
价格差距	<b>-1.2</b>	<b>-0.9</b>	<b>-0.9</b>	<b>-1.1</b>	<b>-1.1</b>	<b>-0.7</b>	<b>-1.1</b>		<b>-0.6</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.5</b>
<b>天邦食品</b>	<b>2022.7</b>	<b>2022.8</b>	<b>2022.9</b>	<b>2022.10</b>	<b>2022.11</b>	<b>2022.12</b>	<b>2023.1</b>	<b>2023.2</b>	<b>2023.3</b>	<b>2023.4</b>	<b>2023.5(e)</b>	<b>2023.6(e)</b>
广西	22.2	22.5	24.0	27.1	24.0	19.2	15.3	14.7	15.4	14.6	14.4	14.4
安徽	22.2	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.8	14.7	14.7

江苏	22.5	21.8	24.0	27.3	24.4	19.3	15.9	15.3	15.1	14.9	14.8	14.8
山东	22.4	21.6	23.6	26.8	24.2	19.1	15.6	15.2	15.6	14.8	14.8	14.6
河北	22.3	21.6	23.7	26.8	24.2	19.0	15.4	15.0	15.4	14.6	14.6	14.5
预测价格	22.3	21.9	23.9	27.0	24.2	19.2	15.6	15.0	15.4	14.7	14.6	14.6
公告价格	21.9	21.9	23.9	26.7	23.7	19.4	14.5	14.5	15.2	14.4	14.3	14.3
价格差距	<b>-0.4</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.3</b>	<b>-0.6</b>	<b>0.2</b>	<b>-1.1</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.2</b>	<b>-0.3</b>	<b>-0.3</b>	<b>-0.3</b>
<b>新希望</b>	<b>2022.7</b>	<b>2022.8</b>	<b>2022.9</b>	<b>2022.10</b>	<b>2022.11</b>	<b>2022.12</b>	<b>2023.1</b>	<b>2023.2</b>	<b>2023.3</b>	<b>2023.4</b>	<b>2023.5(e)</b>	<b>2023.6(e)</b>
山东	22.4	21.6	23.6	26.8	24.2	19.1	15.6	15.2	15.6	14.8	14.8	14.6
川渝	21.8	22.2	24.5	27.2	24.7	19.3	14.8	14.8	15.2	14.4	14.3	14.1
陕西	21.9	21.5	23.5	26.5	23.9	18.7	15.0	14.6	15.2	14.4	14.5	14.4
河北	22.3	21.6	23.7	26.8	24.2	19.0	15.4	15.0	15.4	14.6	14.6	14.5
预测价格	22.2	21.7	23.8	26.9	24.3	19.1	15.4	15.0	15.5	14.7	14.6	14.5
公告价格	21.1	21.0	23.0	25.8	22.3	18.8	14.9	14.3	15.0	14.2	14.2	14.1
价格差距	<b>-1.1</b>	<b>-0.7</b>	<b>-0.9</b>	<b>-1.1</b>	<b>-2.0</b>	<b>-0.3</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.7</b>	<b>-0.4</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.5</b>
<b>天康生物</b>	<b>2022.7</b>	<b>2022.8</b>	<b>2022.9</b>	<b>2022.10</b>	<b>2022.11</b>	<b>2022.12</b>	<b>2023.1</b>	<b>2023.2</b>	<b>2023.3</b>	<b>2023.4</b>	<b>2023.5(e)</b>	<b>2023.6(e)</b>
新疆	21.4	20.7	21.7	24.6	22.1	17.8	13.6	13.6	14.2	13.7	13.9	13.7
河南	16.9	22.1	21.5	23.6	26.8	24.1	18.9	15.3	14.9	15.3	14.5	14.5
预测价格	21.0	20.8	21.7	24.5	22.6	18.4	14.2	13.8	14.3	13.8	13.9	13.7
公告价格	21.2	20.9	22.4	25.0	22.7	18.0	14.0	13.6	15.0	14.1	14.1	13.9
价格差距	<b>0.3</b>	<b>0.1</b>	<b>0.7</b>	<b>0.4</b>	<b>0.1</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.1</b>	<b>-0.1</b>	<b>0.7</b>	<b>0.2</b>	<b>0.2</b>	<b>0.2</b>

资料来源：猪易通，华安证券研究所

## 4 行业动态

### 4.1 农业农村部再次部署安排“三夏”生产工作

当前，全国小麦陆续进入集中收获期。5月下旬，北方冬麦区出现大范围持续降雨天气过程，局地出现短时强降雨、大风、冰雹等强对流天气，部分地区发生“烂场雨”，导致局部麦田倒伏或被淹、部分成熟小麦发芽霉变。近日农业农村部印发紧急通知，要求相关省份科学应对“烂场雨”天气，抢时抓好小麦抢收和烘干晾晒。

一是及时抢排田间积水。要逐个田块排查，对低洼积水地块组织应急服务队，调度适宜排涝机具，及时清理沟渠，排除田间积水，促进小麦生长恢复，便于



机收；华北等地小麦还在灌浆期，要继续抓好“一喷三防”全覆盖实施，喷施叶面肥、杀虫杀菌剂，促进恢复生长，延长灌浆时间，最大限度减轻灾害损失。

二是科学调度机械抢收。要根据小麦成熟度、收获进度及天气变化，精准对接机收服务供需。要协调落实好跨区机收免费通行政策，进一步细化优化服务保障措施，通过 24 小时机收热线值班电话及时帮助解决困难问题、打通堵点卡点，确保作业农机畅通无阻、安全作业。要迅速组织应急作业队，千方百计调集履带式收割机参与受灾地块抢收，加强跨省协作和省内协同，第一时间可收能收尽收。对有萌动发芽迹象的小麦，雨晴后含水量降到适宜程度立即组织机械抢收；对倒伏麦田，指导机手压低割台、降低车速、逆向收割，避免造成过多损失。

三是抓好小麦烘干晾晒。要摸排粮食烘干需求，发动国有粮库、粮食收储企业、供销系统、农民合作社等多方力量，利用各类粮食烘干机械，尽最大努力烘干晾晒含水率高的小麦，尽量减少损失和霉变。要克服一切困难，保障烘干机械能源供应，最大限度满足烘干需要。充分利用广场操场、房前屋后等各类场所，晾晒收获小麦，防止直接堆积造成发芽霉变。

四是做好发芽霉变小麦处置。要加强排查处置，对发现麦粒萌动发芽的小麦田块，帮助农民及时收获、烘干晾晒，组织粮食收购企业根据发芽程度分类收购，防止出现卖难情况；对发生霉变的小麦，要妥善处置后，根据实际用作饲料、工业用途，避免直接流入口粮市场。对小麦繁种田，要登记品种、面积、农户，确保种子质量安全，坚决防止不合格种子流入市场，给秋播小麦生产造成安全隐患。

（来源：中国农业信息网）

## 4.2 5 月第 4 周畜产品和饲料集贸市场价格情况

据对全国 500 个县集贸市场和采集点的监测，5 月份第 4 周（采集日为 5 月 24 日）生猪产品、鸡蛋、商品代蛋雏鸡、牛羊产品、玉米、豆粕、肉鸡配合饲料价格下跌，鸡肉、商品代肉雏鸡、育肥猪配合饲料、蛋鸡配合饲料价格持平。

**生猪产品价格。**全国仔猪平均价格 36.41 元/公斤，比前一周下跌 0.2%，同比上涨 8.3%。黑龙江、海南、广东、上海、甘肃等 14 个省份仔猪价格上涨，新疆、辽宁、宁夏、山西、天津等 15 个省份仔猪价格下跌。华中地区价格较高，为 40.81 元/公斤；西南地区价格较低，为 30.64 元/公斤。全国生猪平均价格 14.47 元/公斤，比前一周下跌 0.3%，同比下跌 7.7%。海南、陕西、吉林、黑龙江、天津等 9 个省份生猪价格上涨，贵州、浙江、内蒙古、湖北、江苏等 21 个省份生猪价格下跌。华南地区价格较高，为 15.18 元/公斤；东北地区价格较低，为 14.00 元/公斤。全国猪肉平均价格 24.05 元/公斤，比前一周下跌 0.5%，同比下跌 5.2%。青海、辽宁、海南、福建 4 个省份猪肉价格上涨，宁夏、河南、黑龙江、贵州、广东等 23 个省份猪肉价格下跌，北京、天津、江苏 3 个省份价格持平。华南地区价格较高，为 28.88 元/公斤；东北地区价格较低，为 20.1 元/公斤。

**家禽产品价格。**全国鸡蛋平均价格 11.26 元/公斤，比前一周下跌 0.4%，同比下跌 2.3%。河北、辽宁等 10 个主产省份鸡蛋价格 10.10 元/公斤，比前一周下跌 0.8%，同比下跌 6.3%。全国鸡肉平均价格 23.90 元/公斤，与前一周持平，同比上涨 4.1%。商品代蛋雏鸡平均价格 3.82 元/只，比前一周下跌 0.5%，同比上涨 1.6%。商品代肉雏鸡平均价格 3.41 元/只，与前一周持平，同比上涨 4%。

**牛羊肉价格。**全国牛肉平均价格 85.30 元/公斤，比前一周下跌 0.4%，同比下跌 1.3%。河北、辽宁、吉林、山东和河南等主产省份牛肉价格 75.66 元/公斤，比前一周下跌 0.7%。全国羊肉平均价格 80.33 元/公斤，比前一周下跌 0.2%，同比下

跌1.7%。河北、内蒙古、山东、河南和新疆等主产省份羊肉价格74.04元/公斤，比前一周下跌0.4%。

生鲜乳价格。内蒙古、河北等10个主产省份生鲜乳平均价格3.86元/公斤，比前一周下跌0.5%，同比下跌7%。

饲料价格。全国玉米平均价格2.92元/公斤，比前一周下跌0.3%，同比下跌2%。主产区东北三省玉米价格为2.68元/公斤，比前一周下跌0.4%；主销区广东省玉米价格2.99元/公斤，比前一周下跌1.0%。全国豆粕价格4.5元/公斤，比前一周下跌1.3%，同比下跌0.7%。育肥猪配合饲料平均价格3.87元/公斤，与前一周持平，同比上涨0.3%。肉鸡配合饲料平均价格3.95元/公斤，比前一周下跌0.3%，同比上涨2.3%。蛋鸡配合饲料平均价格3.66元/公斤，与前一周持平，同比上涨2.2%。（来源：中国农业信息网）

### 4.3 2023年5月第4期兽药饲料原料市场分析

1、数据监测，5月31日兽药原料价格指数(VPI)68.19，指数底部支撑略显反弹。整体兽用原料市场表现稳中显强，虽市场成交尚无大幅提升，但市场关注度持续升温，主流品类价格支撑力较前期更强，预计市场后期运行形态或将向好。

2、应注意，此时贸易市场仓位普遍低位，资金尚足，中下游备货增量尚有空间，市场中间商投机积极性也有所提高，对于一些常用品类，部分贸易渠道惜售观望。考虑到畜产品市场表现低迷持续，下游终端需求持续性欠佳，多按需适当备货为主，不足以支撑较为快速的大幅反弹。各需方应根据自身市场情况，保持消息层面的关注，及时作出判断，择品种操作。

3、兽药原料：近期兽药原料市场成交表现稳步向好，主流品类价格支撑较前期更为明显。盐酸多西环素是市场关注度最高的品种，工厂端供应欠佳，场内现货持续消耗，成交价格强势反弹。同时氟苯尼考、泰乐菌素、替米考星等品类工厂端消息释放积极，市场备货逐渐增多。受此带动，多数品类工厂端稳价挺价意愿增强，敬请留意相关常用品类。

4、维生素类：近期国内市场整体平稳。主流工厂多持挺价意愿，但市场需求相对持续低稳，中下游库存低位运营，市场变化幅度普遍收窄。本期VB2市场关注度高，价格走强，供方惜售；烟酰胺、VK3价格走势较前期偏稳。维生素市场关注度一般，后期需关注工厂生产和发货情况。（来源：中国兽药饲料交易中心）

## 风险提示：

疫情失控；价格下跌超预期。

## 分析师与研究助理简介

**分析师：**王莺，华安证券农业首席分析师，2012年水晶球卖方分析师第五名，2013年金牛奖评选农业行业入围，2018年天眼农业最佳分析师，2019年上半年东方财富最佳分析师第二名，农林牧渔行业2019年金牛奖最佳行业分析团队奖，2021年WIND金牌分析师农林牧渔行业第二名，2022年WIND金牌分析师农林牧渔行业第二名。

## 重要声明

### 分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、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，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

### 免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表达的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，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。本公司并保留追究其法律责任的权利。

## 投资评级说明

以本报告发布之日起6个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A股以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普500指数为基准。定义如下：

### 行业评级体系

- 增持—未来6个月的投资收益率领先市场基准指数5%以上；
- 中性—未来6个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6个月的投资收益率落后市场基准指数5%以上；

### 公司评级体系

- 买入—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数15%以上；
- 增持—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数5%至15%；
- 中性—未来6-12个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数5%至；
- 卖出—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数15%以上；

无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。