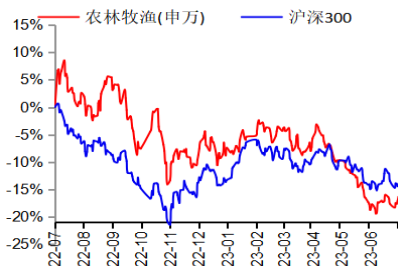


猪价周环比继续回落，南方疫情有增加态势

行业评级：增 持

报告日期：2023-7-1

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：端午前后猪价不涨反跌，6-7 月生猪去产能有望延续
2023-06-24
2. 华安农业周报：仔猪价格周环比再跌 10%，6 月中上旬猪价持续低迷
2023-06-18

主要观点：

6 月猪价持续低迷，南方疫情有增加态势

① **生猪、仔猪价格周环比分别下跌 1.4%、2.7%**。本周六，全国生猪价格 13.69 元/公斤，周环比下跌 2.7%；本周五自繁自养生猪亏损 346.16 元/头，外购仔猪养殖亏损 362.28 元/头。涌益咨询披露数据（6.22-6.29）：全国 90 公斤内生猪出栏占比 5.05%，周环比上升 0.42 个百分点，云贵川、两广、两湖、江西低体重猪出栏占比上升，南方非瘟疫情有所增加；规模场 15 公斤仔猪出栏价 495 元/头，周环比下跌 1.4%，同比下降 22.7%，五周大跌 24%；50 公斤二元母猪价格 1601 元/头，周环比微降 0.8%，同比下降 11%，补栏积极性仍然低迷。② **出栏生猪均重已连续 8 周下降**。据涌益咨询数据（6.22-6.29）：全国出栏生猪均重 120.56 公斤，周环比下跌 0.3%，同比下跌 3.9%，已连续第 8 周下降；175kg 与标猪价差 -0.2 元/斤，200kg 与标猪价差 -0.16 元/斤，150kg 以上生猪出栏占比 5.11%，自 4 月中旬以来持续下降；③ **6 月猪价持续低迷，6-7 月产能去化有望延续**。

2021 年 6 月-2022 年 4 月，生猪养殖行业估计能繁母猪存栏量降幅 15%-20%，理论上讲，2023 年 3-4 月猪价有望达到阶段性高点，然而，生产效率快速提升导致 2022 年 12 月以来猪价持续低迷。我们判断，为迎接新一轮上行周期的开启，行业需要进一步去产能；今年 3-4 月是生猪出栏量最少的月份，然而，行业仍处于亏损状况，我们预计 6-12 月会以亏损为主，行业有望持续去产能。由于今年 1-2 月北方地区疫情较为严重，出现部分仔猪死淘，市场担心对应 6-7 月育肥猪阶段性短缺会造成猪价大涨，从而导致能繁母猪淘汰中止；然而，6 月猪价维持低迷，即使端午节也没有刺激短期猪价上涨，且近日南方非瘟疫情有所增加，7 月猪价大涨概率也明显降低，6-7 月产能去化有望延续。后期产能出清速度将取决于疫情和深度亏损时间，我们将紧密跟踪 7 月猪价走势，以及南方雨季疫情进展。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 3473 元、牧原股份 3248 元、新希望 2650 元、天康生物 2400 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降 1.9%，黄羽鸡价格周环比涨跌互现

① **白羽鸡产品价格周环比下降 1.9%**。2023 年第 25 周（6.19-6.25），父母代鸡苗价格 53.66 元/套，周环比上涨 0.5%；父母代鸡苗销量 146.83 万套，周环比上涨 3.6%；本周五鸡产品价格 10500 元/吨，周环比下降 1.9%，同比下降 3.2%。白羽肉鸡协会公布月报：2023 年 4、5 月，祖代更新量分别为 11.05 万套、9.84 万套，1-5 月累计祖代更新量 50.57 万套，同比增长 12.6%；2023 年 4、5 月，父母代鸡苗销量分别为 553.76

万套、527.64 万套，同比分别增长 42%、-4.8%，5 月父母代鸡苗销量数据出现拐点；2023 年 1-5 月，父母代鸡苗累计销量 2749.19 万套，同比增长 19.87%。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**黄羽鸡价格周环比涨跌互现**。2023 年第 22 周（5.29-6.4），在产父母代存栏 1366.7 万套，处于 2018 年以来低位，父母代鸡苗销量 109.3 万套，处于 2018 年以来最低，我们预计 2023 年黄羽鸡行业可以获得正常盈利。6 月 29 日，黄羽肉鸡快大鸡均价 6.17 元/斤，周环比跌 1.8%，同比跌 12.9%；中速鸡均价 6.3 元/斤，周环比涨 3.6%，同比跌 20.2%；土鸡均价 7.75 元/斤，周环比涨 6.5%，同比跌 11.2%；乌骨鸡 7.43 元/斤，周环比跌 3.4%，同比涨 13.4%。

23/24 年度全球玉米、小麦、大豆库消比同比上升

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 0.15 个百分点**。

USDA6 月供需报告预测：2023/24 年度全球玉米库消比 22.4%，预测值较 22/23 年度上升 0.15 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 6 月预测，23/24 年全国玉米结余量 683 万吨，与 5 月持平，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提升 0.39 个百分点**。USDA6 月供需报告预测：2023/24 年度全球小麦库消比 26.8%，预测值与 22/23 年提升 0.39 个百分点，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**。USDA6 月供需报告预测：23/24 年全球大豆库消比 22.1%，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。

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 本周农业板块上涨 1.60%	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	39
4 行业动态	41
4.1 6月第4周畜产品和饲料集贸市场价格情况	41
4.2 2023年第25周国内外农产品市场动态	42
4.3 2023年6月第4期兽药饲料原料市场分析	42
风险提示:	43

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 6 月上市生猪养殖企业公告出栏价格预测表, 元/公斤	39

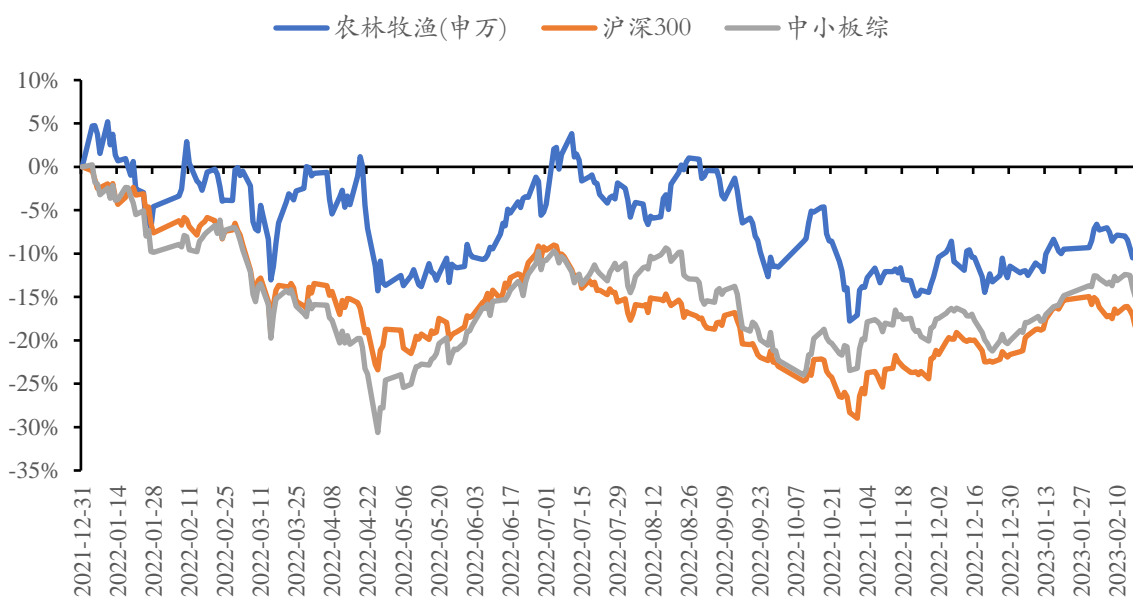
1 本周行情回顾

1.1 本周农业板块上涨 1.60%

2022 年初至今，农林牧渔在申万 31 个子行业中排名第 17 位，农林牧渔(申万)指数下跌 19.96%，沪深 300 指数下跌 22.22%，中小板综指数下跌 18.27%。

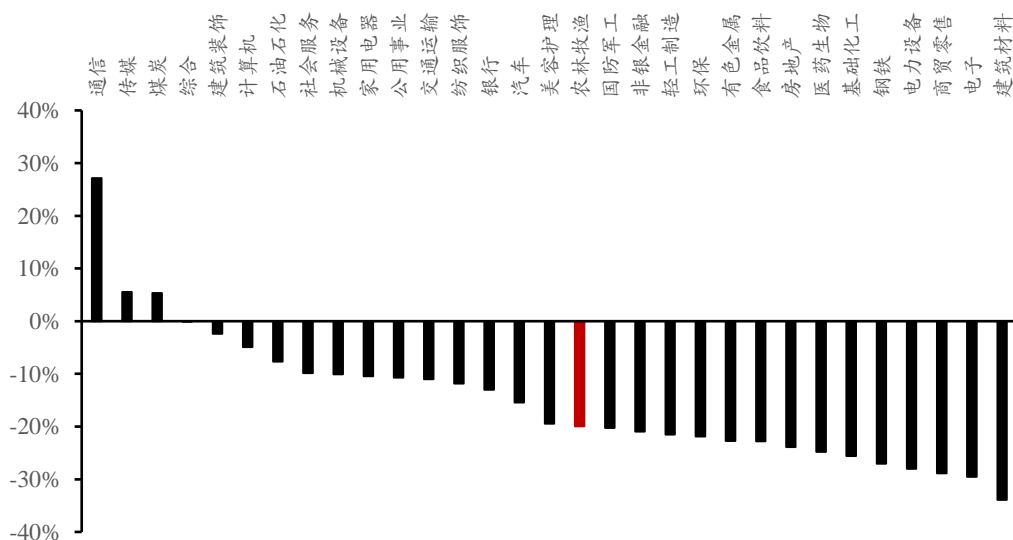
本周(2023 年 6 月 26 日-6 月 30 日)农林牧渔(申万)指数上涨 1.60%，沪深 300 指数下跌 0.56%，中小板综指数上涨 0.44%，农业指数跑赢沪深 300 指数 2.16 个百分点。

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

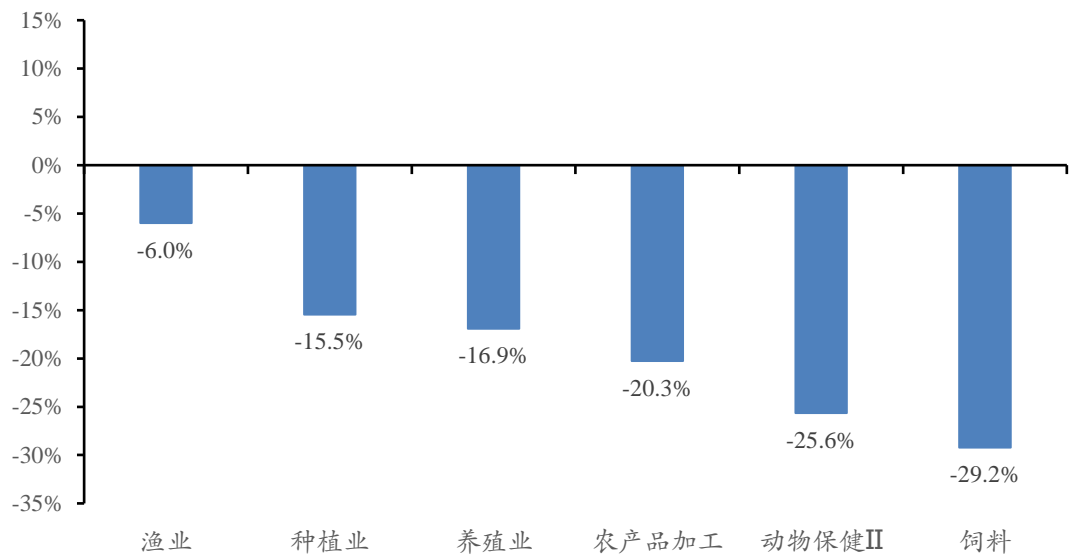
图表 2 2022 年年初至今各行业涨跌幅比较



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(-6.0%)、种植业(-15.5%)、养殖业(-16.9%)、农产品加工(-20.3%)、动物保健II(-25.6%)、饲料(-29.2%)。

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	金新农	7.89	15.71	45.63	7.66	7.70	7.15
2	保龄宝	9.95	14.23	15.35	9.39	9.39	9.39
3	众兴菌业	7.41	12.77	9.18	11.30	11.38	10.51
4	福建金森	4.61	10.13	13.42	13.16	13.80	12.81
5	平潭发展	-0.40	8.77	9.73	2.48	2.53	2.46
6	温氏股份	1.27	5.89	10.40	18.35	18.51	17.90
7	金河生物	3.51	5.59	-2.68	4.72	4.93	4.59
8	道道全	2.62	5.04	-6.58	12.93	13.05	12.56
9	绿康生化	2.73	4.81	5.95	36.86	37.07	35.42
10	雪榕生物	4.11	4.54	2.01	7.60	7.64	7.28

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）

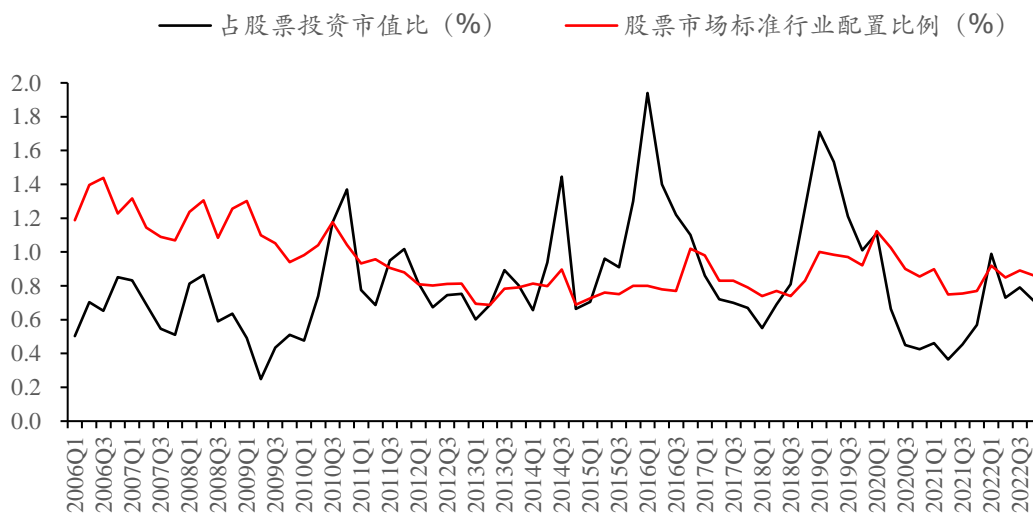
排序	公司名称	涨跌幅(%)			价格(元)		
		日涨幅	周涨幅	月涨幅	收盘价	52周最高价	52周最低价
1	天马科技	0.94	-3.84	-7.39	15.03	15.14	14.86
2	海大集团	-1.24	-3.26	1.30	46.84	48.31	46.30
3	南宁糖业	4.68	-2.63	-1.94	9.62	9.74	9.27
4	中水渔业	0.59	-2.58	1.59	10.21	10.28	10.17
5	湘佳股份	0.14	-2.47	-1.04	34.73	34.89	34.55
6	*ST 正邦	0.76	-2.21	10.88	2.65	2.69	2.59
7	安琪酵母	-0.06	-1.55	-0.47	36.21	36.56	36.03
8	中粮糖业	2.94	-1.47	-0.49	8.05	8.12	7.91
9	立华股份	1.04	-1.02	-5.34	18.43	18.59	18.24
10	国联水产	1.41	-0.98	11.04	5.03	5.09	4.94

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

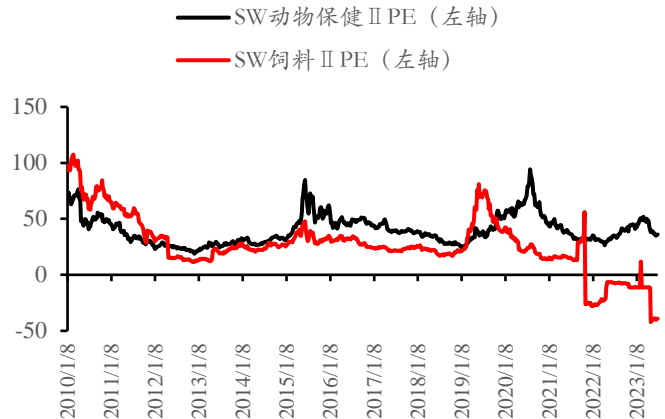
2023 年 6 月 30 日，农业板块绝对 PE 和绝对 PB 分别为 43.00 倍和 2.74 倍，2010 年至今农业板块绝对 PE 和绝对 PB 的历史均值分别为 66.63 倍和 3.74 倍；农业板块相对中小板 PE 和 PB 分别为 1.15 倍和 1.09 倍，历史均值分别为 1.70 倍和 1.08 倍；农业板块相对沪深 300 PE 和 PB 分别为 3.68 和 2.26 倍，历史均值分别为 5.34 倍和 2.38 倍。

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)



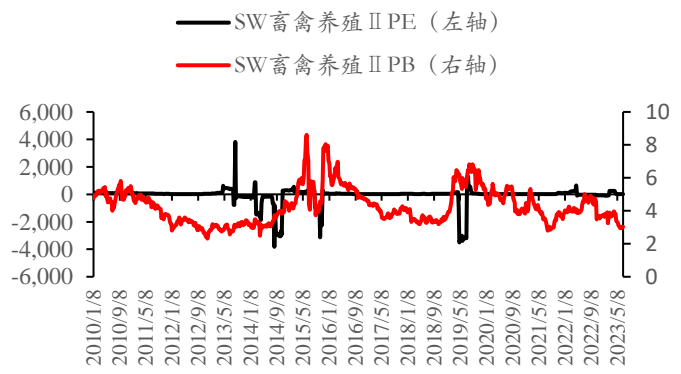
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 9 农业子板块 PB 走势图 (2010 年至今, 周)



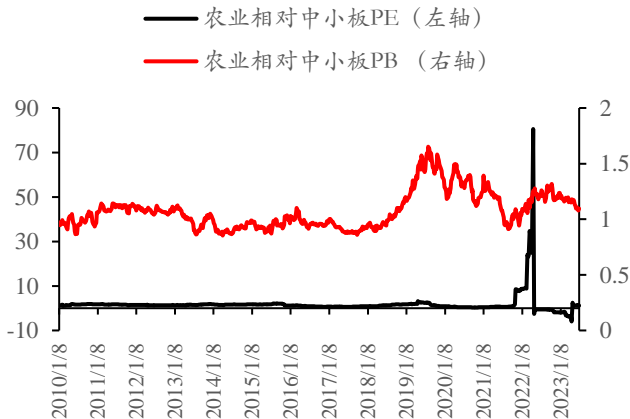
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 10 畜禽养殖 PE、PB 走势图 (2010 年至今, 周)



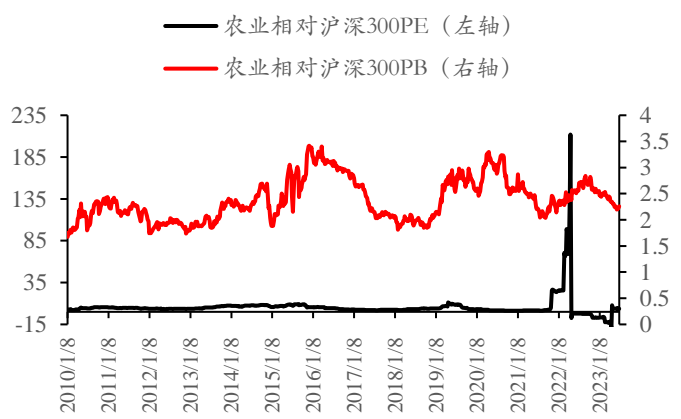
资料来源: wind, 华安证券研究所

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

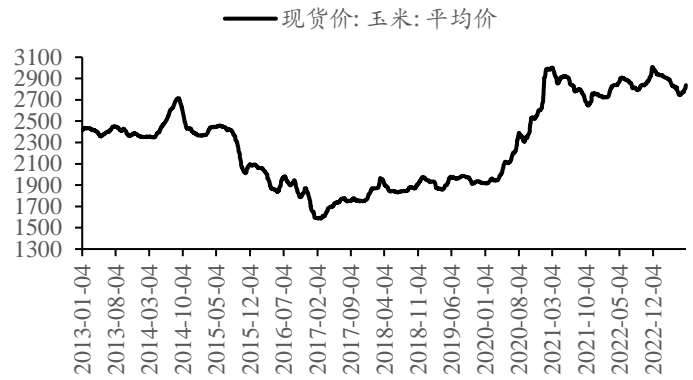
本周五，玉米现货价 2838.63 元/吨，周环比涨 1.29%，同比跌 1.29%；大豆现货价 4745.79 元/吨，周环比持平，同比跌 17.98%；豆粕现货价 4037.43 元/吨，周环比涨 0.41%，同比跌 1.49%。

本周五，CBOT 玉米期货收盘价 556.23 美分/蒲式耳，周环比跌 11.67%，同比跌 25.83%；CBOT 大豆期货收盘价 1557.75 美分/蒲式耳，周环比涨 4.90%，同比跌 7.00%；CBOT 豆粕期货收盘价 418.9 美分/蒲式耳，周环比涨 2.37%，同比跌 10.78%。

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 6 月供需报告预测, 2023/24 年度(12 月至次年 11 月)全球玉米产量 12.22 亿吨, 国内消费量 12.06 亿吨, 期末库存 3.14 亿吨, 库消比 22.4%, 预测值较 22/23 年度上升 0.15 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 0.57 亿吨, 库消比 15.6%, 较 22/23 年度上升 4.97 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	293.07	309.88	297.55
产量	991.38	1,016.03	972.21	1,123.41	1,080.09	1,124.92	1,120.13	1,129.42	1,218.70	1,150.73	1,222.77
进口	123.95	125.17	139.23	135.59	149.93	164.42	167.66	184.86	184.49	175.03	187.00
饲料消费	570.33	584.70	601.58	656.07	672.36	703.88	716.03	723.87	745.97	730.86	760.79
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	1,201.89	1,163.06	1,206.35
出口	131.10	142.20	119.74	160.06	148.24	181.71	172.25	182.70	206.53	176.57	197.76
期末库存	174.79	209.82	213.93	350.75	341.60	321.07	306.37	292.83	309.88	297.55	313.98
库消比	16.2%	18.7%	19.7%	28.2%	27.6%	24.2%	23.4%	22.1%	22.0%	22.2%	22.4%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 6 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	36.87
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	0.64	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	43.82	53.34
期末库存	31.29	43.97	44.12	58.25	54.37	56.41	48.76	31.36	34.98	36.87	57.32
库消比	9.2%	12.6%	12.7%	15.7%	14.5%	15.5%	13.7%	8.3%	9.2%	10.6%	15.6%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 6 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	39.1%	49.7%	50.9%	87.4%	84.6%	76.7%	72.1%	72.2%	71.9%	68.7%	67.2%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 6 月数据测算

美国农业部 2023 年 6 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 1.23 亿吨，库消比 22.1%，预测值较 22/23 年度上升 3.05 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 7.9%，较 22/23 年度上升 2.62 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	98.73	101.32
产量	207.04	319.60	313.77	349.31	342.09	361.04	339.97	368.60	359.91	369.57	410.70
进口	111.78	124.36	133.33	144.22	153.23	145.88	165.12	165.49	156.59	165.32	169.82
国内消费	274.82	301.85	313.94	330.78	338.03	344.28	358.32	363.97	363.82	363.82	386.09
出口	112.70	126.22	132.56	147.50	153.08	148.83	165.17	164.86	154.02	168.49	172.41
期末库存	61.67	77.53	78.50	95.65	99.02	114.48	96.84	100.35	98.73	101.32	123.34
库消比	15.9%	18.1%	17.6%	20.0%	20.2%	23.2%	18.5%	19.0%	19.1%	19.0%	22.1%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 6 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	6.27
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	54.43	53.75
期末库存	2.50	5.19	5.35	8.21	11.92	24.74	14.28	6.99	7.47	6.27	9.52
库消比	2.6%	4.9%	5.0%	7.2%	10.2%	22.9%	13.3%	5.7%	6.1%	5.3%	7.9%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 6 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 6 月数据测算

美国农业部 2023 年 6 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 0.052 亿吨，库消比 7.2%，较 22/23 年度上升 0.58 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	5.37	4.69	4.53
产量	45.00	49.20	51.56	53.72	55.13	55.98	58.52	59.27	59.22	58.70	62.36
进口	9.27	10.04	11.64	10.97	9.86	10.75	11.52	11.78	11.54	9.75	10.80
国内消费	45.15	47.88	52.07	53.41	54.59	55.11	57.11	58.45	59.21	57.98	60.80
出口	9.42	11.09	11.77	11.24	10.54	11.24	12.36	12.62	12.24	10.62	11.68
期末库存	3.54	4.07	3.67	3.79	3.84	4.31	5.24	5.36	4.69	4.53	5.21
库消比	6.5%	6.9%	5.7%	5.9%	5.9%	6.5%	7.5%	7.5%	6.6%	6.6%	7.2%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 6 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 6 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 6 月数据测算

美国农业部 2023 年 6 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 1,440 万吨，库消比 4.4%，与 22/23 年度比上升 0.55 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	15.68	12.11
产量	189.46	207.98	215.96	225.55	232.45	233.87	245.50	248.17	246.53	245.36	260.54
进口	57.93	60.88	61.75	60.40	61.13	62.80	62.01	65.16	66.93	62.36	66.42
国内消费	186.22	201.74	213.08	221.66	228.88	229.86	240.13	244.32	244.20	245.75	255.14
出口	60.16	64.46	65.43	64.55	64.90	67.74	67.61	69.45	68.75	65.55	69.53
期末库存	10.49	13.21	13.09	13.18	13.57	13.47	15.42	15.73	15.68	12.11	14.40
库消比	4.3%	5.0%	4.7%	4.6%	4.6%	4.5%	5.0%	5.0%	5.0%	3.9%	4.4%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 6 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	47.69	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	35.56	36.45
出口	10.47	11.89	10.84	10.51	12.72	12.19	12.55	12.41	12.27	12.70	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 6 月数据测算

2.1.2 小麦和稻谷

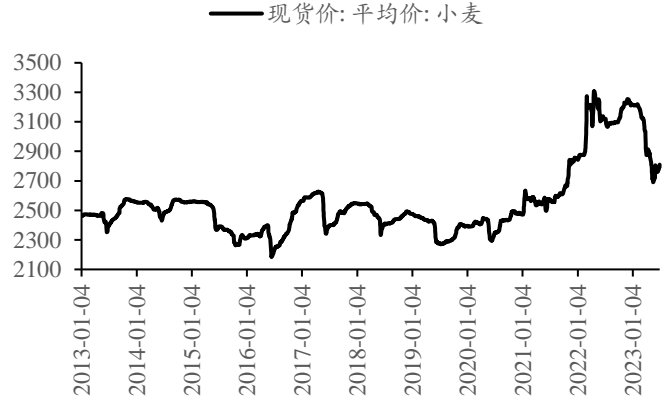
本周五，小麦现货价 2809.44 元/吨，周环比涨 1.00%，同比跌 9.86%；粳稻米 6 月 20 日现货价 3,851.3 元/吨，10 天环比涨 0.63%，同比涨 2.5%。

本周五, CBOT 小麦期货收盘价 636.00 美分/蒲式耳, 周环比跌 12.94%, 同比跌 23.63%; CBOT 稻谷期货收盘价 18.50 美元/英担, 周环比涨 4.58%, 同比涨 12.46%。

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



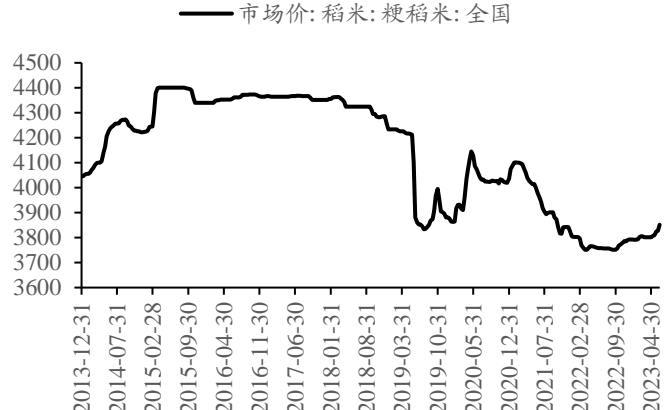
资料来源: wind, 华安证券研究所

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 6 月供需报告预测, 2023/24 年度全球小麦产量 8.0 亿吨, 国内消费量 8.0 亿吨, 期末库存 2.71 亿吨, 库消比 26.8%, 预测值月环比上升 0.4, 较 22/23 年度上升 0.39 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 30.6%, 较 22/23 年度下降 1.34 个百分点; 2023/24 年度中国小麦产量 1.40 亿吨, 国内消费量 1.51 亿吨, 期末库存 1.40 亿吨, 库消比 92.0%, 较 22/23 年度下降 1.79 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	283.21	270.93	266.66
产量	715.36	728.07	735.21	756.40	762.88	731.00	762.37	774.41	780.25	788.50	800.19
进口	158.37	159.07	170.19	179.17	181.04	171.27	188.37	194.80	199.37	208.89	209.54
饲料消费	126.68	131.60	136.55	147.04	146.63	139.25	139.65	163.70	160.98	156.07	154.79

国内消费	698.33	705.38	711.16	739.09	741.98	734.81	746.75	787.74	792.52	792.77	796.14
出口	165.91	164.45	172.84	183.36	182.47	173.67	193.87	203.35	202.98	215.56	212.62
期末库存	194.09	217.58	242.74	262.31	283.69	283.37	296.83	286.33	270.93	266.66	270.71
库消比	22.5%	25.0%	27.5%	28.4%	30.7%	31.2%	31.6%	28.9%	27.2%	26.4%	26.8%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部6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	45.32
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	15.28
库消比	24.2%	37.3%	50.0%	53.1%	55.5%	53.0%	49.3%	40.0%	37.0%	31.9%	30.6%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部6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	139.58
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	14.00	12.00
饲料消费	16.00	16.00	10.50	17.00	17.50	20.00	19.00	45.00	35.00	33.00	34.00
国内消费	116.50	116.50	112.00	119.00	121.00	125.00	126.00	155.00	148.00	148.00	151.00
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	139.58	139.68
库消比	55.6%	64.9%	86.1%	96.0%	107.5%	110.9%	118.1%	89.3%	91.9%	93.7%	92.0%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部6月数据测算

2.1.3 糖

本周五，白糖现货价 7230.0 元/吨，周环比跌 0.55%，同比涨 21.51%；白砂糖国内期货收盘价 6811.00 元/吨，周环比跌 2.81%，同比涨 16.67%。截至 2023 年 5 月底，食糖进口累计数量 106 万吨，同比跌 34.6%。

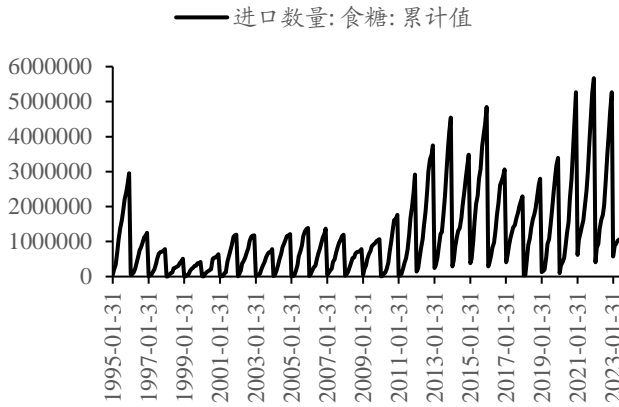
本周五，NYBOT 11 号糖期货收盘价 22.92 美分/磅，周环比跌 6.18%，同比涨 21.33%；IPE 布油收盘价 74.91 美元/桶，周环比涨 0.70%，同比跌 34.79%。

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 16405.00 元/吨, 周环比涨 1.61%, 同比跌 7.03%; 国内棉花期货收盘价 17286.92 元/吨, 周环比跌 0.44%, 同比跌 5.96%。本周五, NYMEX 棉花期货结算价 81.58 美分/磅, 周环比涨 5.73%, 同比跌 22.78%。

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 6 月供需报告预测, 2023/24 年度全球棉花产量 2,544 万吨, 国内消费量 2,551 万吨, 期末库存 2,023 万吨, 库消比 57.7%, 较 22/23 年度下降 5.52 个百分点。

分国别看, 2023/24 年度美国棉花产量 360 万吨, 国内消费量 48 万吨, 期末库存 76 万吨, 库消比 21.6%, 较 22/23 年度减少 0.27 个百分点; 2023/24 年度中国棉花产量 589 万吨, 国内消费量 818 万吨, 期末库存 829 万吨, 库消比 101.2%, 较 22/23 年度下降 5.68 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	20.25
产量	32.65	25.98	20.97	23.25	26.98	25.85	26.38	24.31	25.24	25.36	25.44
进口	11.19	7.86	7.72	8.22	8.97	9.25	8.84	10.61	9.29	8.09	9.54
国内消费	29.80	24.29	24.48	25.33	26.76	26.26	22.61	26.88	25.27	23.78	25.51
出口	11.06	7.70	7.62	8.26	9.06	9.08	8.96	10.64	9.37	8.24	9.54
期末库存	27.94	24.36	20.69	17.53	17.60	17.43	21.16	18.81	18.78	20.25	20.23
库消比	68.4%	76.2%	64.5%	52.2%	49.1%	49.3%	67.0%	50.1%	54.2%	63.2%	57.7%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 6 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	0.70
产量	3.50	3.56	2.81	3.74	4.56	4.00	4.34	3.18	3.82	3.15	3.60
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	0.44	0.48
出口	2.85	2.45	1.99	3.25	3.55	3.24	3.38	3.56	3.19	2.83	3.05
期末库存	0.64	0.80	0.83	0.60	0.92	1.06	1.58	0.69	0.82	0.70	0.76
库消比	16.7%	24.6%	30.2%	15.1%	21.5%	27.2%	41.1%	16.8%	21.8%	21.3%	21.6%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 6 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	8.53
产量	8.88	6.54	4.80	4.96	6.00	6.05	5.94	6.45	5.84	6.69	5.89
进口	3.83	1.81	0.96	1.10	1.24	2.10	1.56	2.80	1.71	1.42	2.07
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	8.53	8.29
库消比	181.6%	196.4%	165.7%	119.1%	92.3%	89.8%	111.3%	92.1%	113.8%	106.9%	101.2%

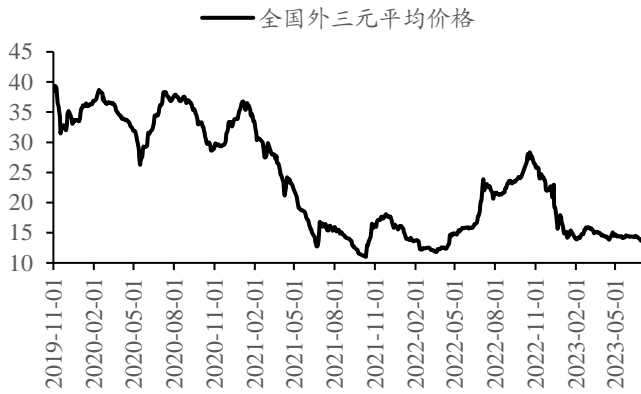
资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 6 月数据测算

2.2 畜禽

2.2.1 生猪

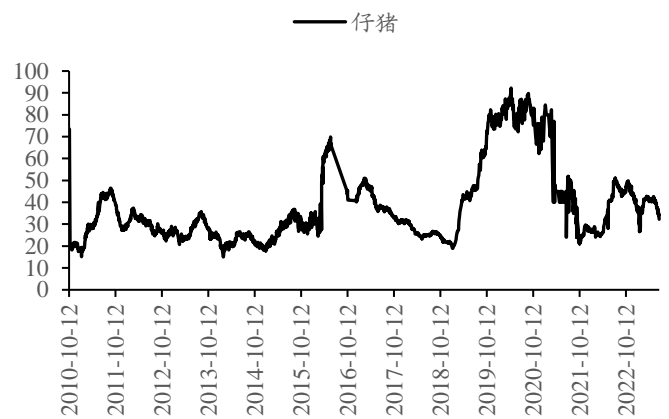
据猪易通数据，本周三全国外三元生猪均价 13.66 元/公斤，周环比跌 4.0%，同比跌 48.5%。根据猪好多数据，本周五全国仔猪价格 32.28 元/公斤，周环比跌 10.26%，同比跌 21.6%；根据搜猪网数据，本周五全国猪粮比 4.80，周环比跌 5.3%，同比跌 15.5%。

图表 46 全国外三元价格走势图，元/公斤



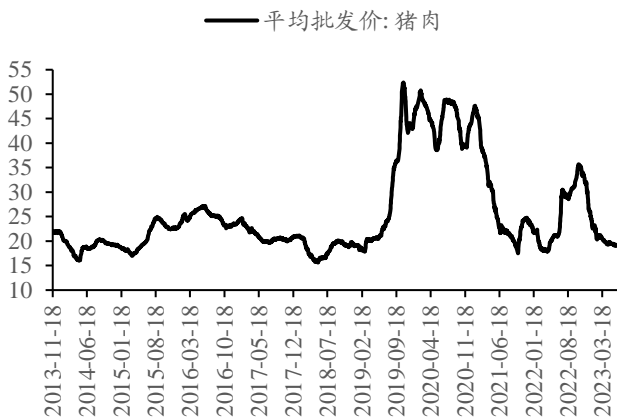
资料来源：猪易通，华安证券研究所

图表 47 仔猪价格走势图，元/公斤



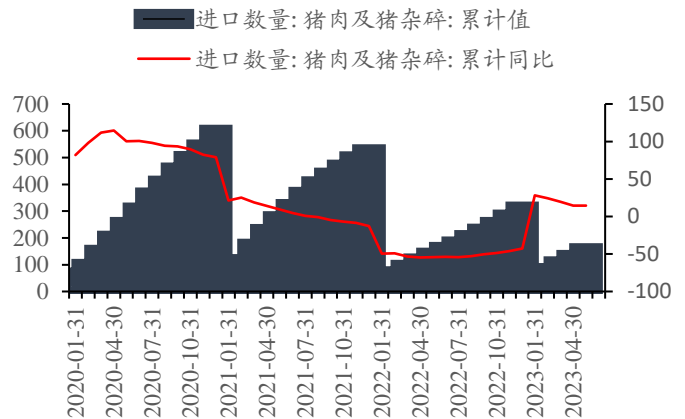
资料来源：猪好多网，华安证券研究所

图表 48 猪肉价格走势图，元/公斤



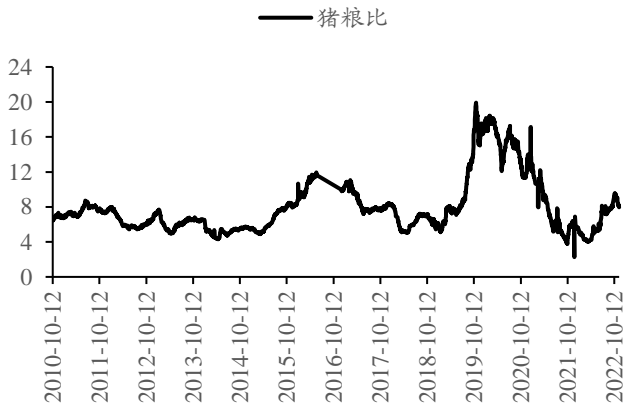
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 49 猪肉及猪杂碎累计进口量（万吨）及同比增速



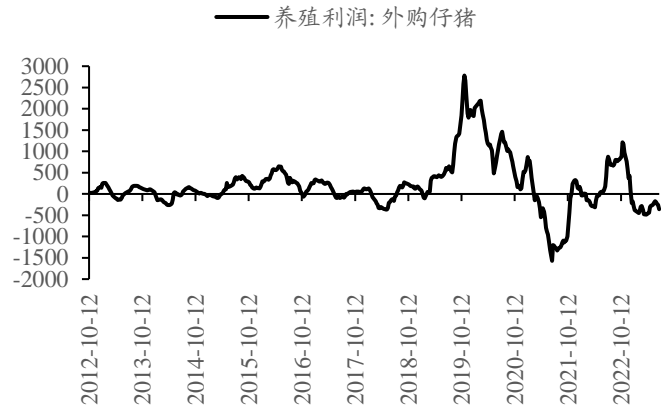
资料来源：wind，华安证券研究所

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



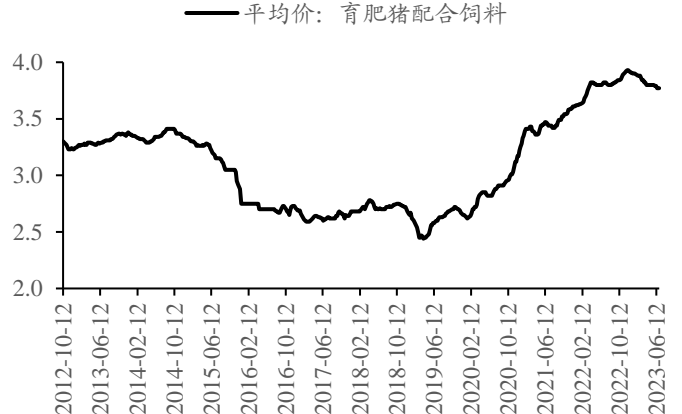
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 52 自繁自养生猪养殖利润，元/头



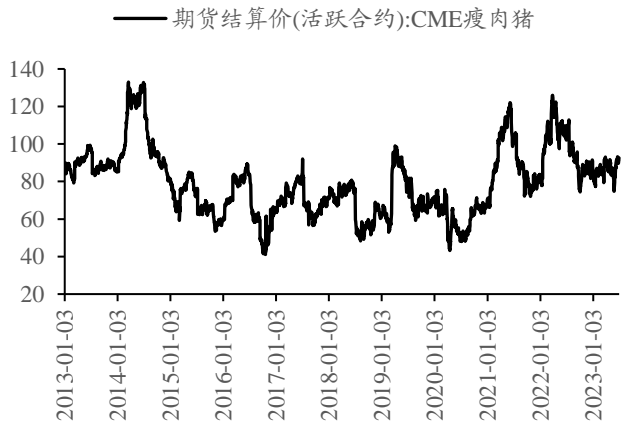
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 53 猪配合饲料走势图，元/公斤



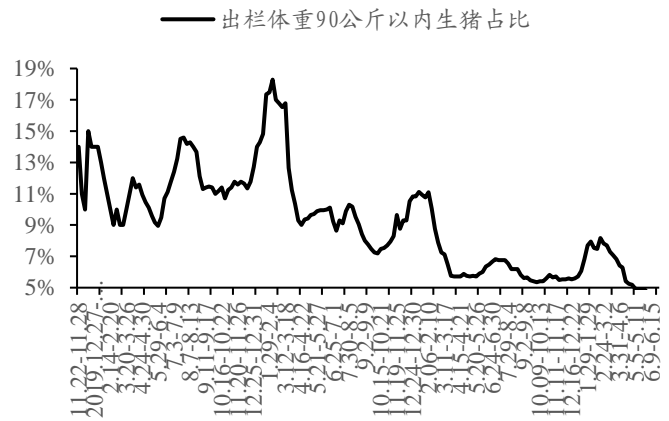
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 54 芝加哥瘦肉生猪期货价格，美分/磅



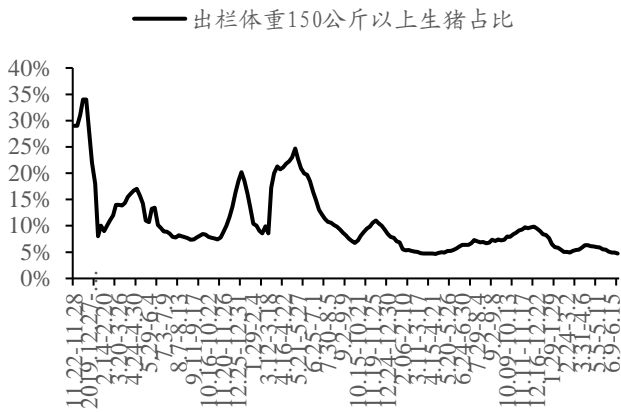
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 55 出栏体重 90 公斤以内生猪占比



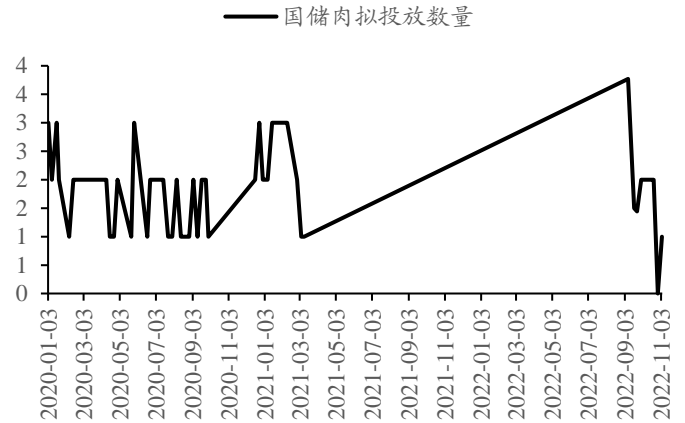
资料来源：涌益咨询，华安证券研究所

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



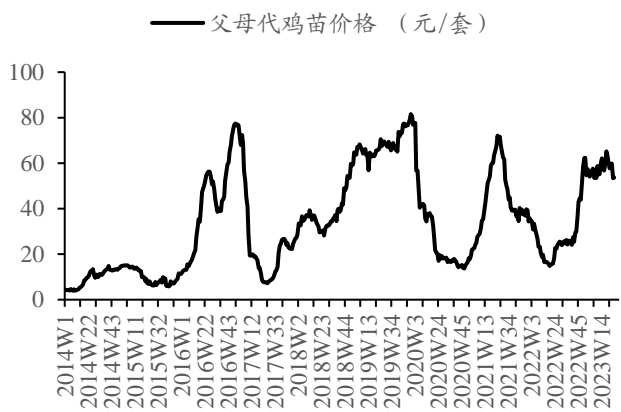
资料来源：华储网，华安证券研究所

2.2.2 白羽肉鸡

据中国禽业分会披露数据，2023 年第 25 周(2023 年 6 月 19 日- 2023 年 6 月 25 日) 父母代鸡苗价格 53.66 元/套，周环比涨 0.50%，同比涨 139.11%；父母代鸡苗销量 146.83 万套，周环比涨 3.63%，同比跌 2.26%；

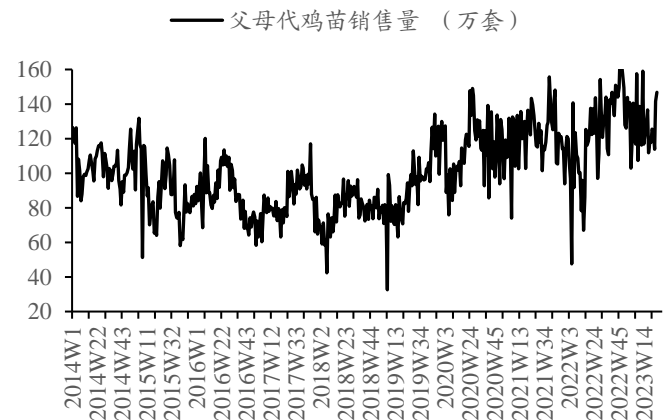
在产祖代种鸡存栏 112.03 万套，周环比跌 0.18%，同比跌 5.99%；后备祖代种鸡存栏 56.66 万套，周环比涨 0.05%，同比跌 12.19%；在产父母代种鸡存栏 2172.28 万套，周环比涨 0.72%，同比涨 4.69%；后备父母代种鸡存栏 1593.14 万套，周环比跌 0.40%，同比涨 9.06%。2023 年 6 月 30 日，白羽肉鸡 8.64 元/公斤，周环比跌 2.04%，同比跌 11.02%。

图表 58 父母代鸡苗价格，元/套



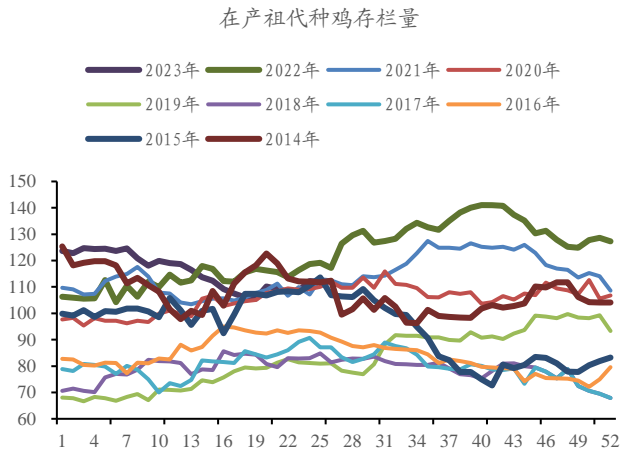
资料来源：中国禽业协会，华安证券研究所

图表 59 父母代鸡苗销售量，万套



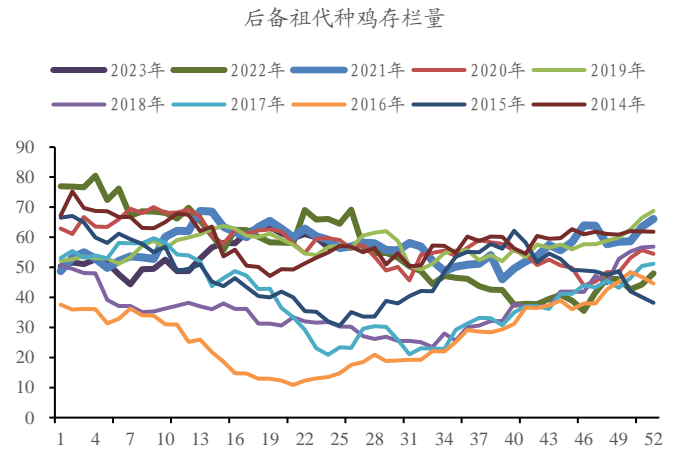
资料来源：中国禽业协会，华安证券研究所

图表 60 在产祖代肉种鸡存栏量, 万套



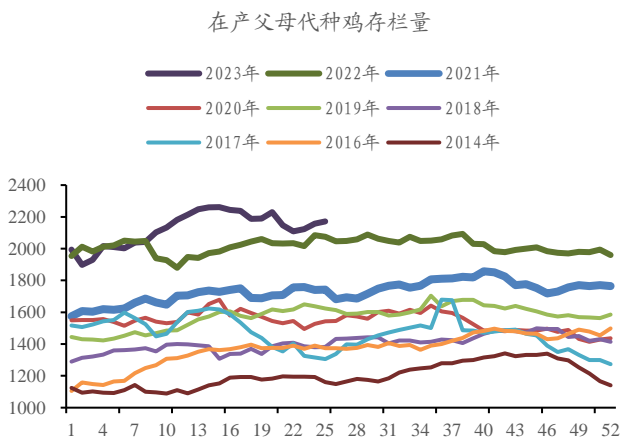
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 61 后备祖代肉种鸡存栏量, 万套



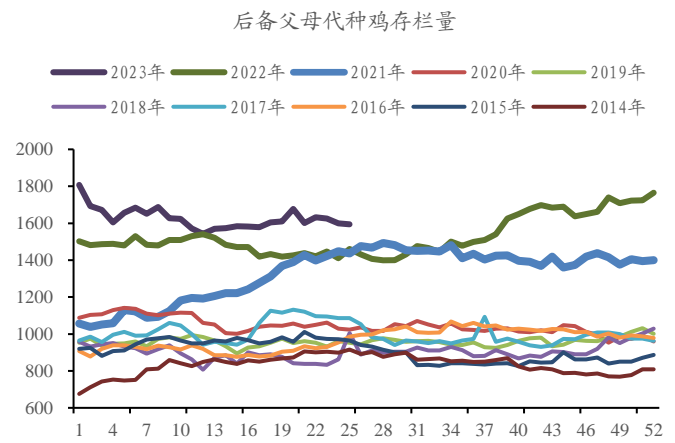
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 62 在产父母代肉种鸡存栏量, 万套



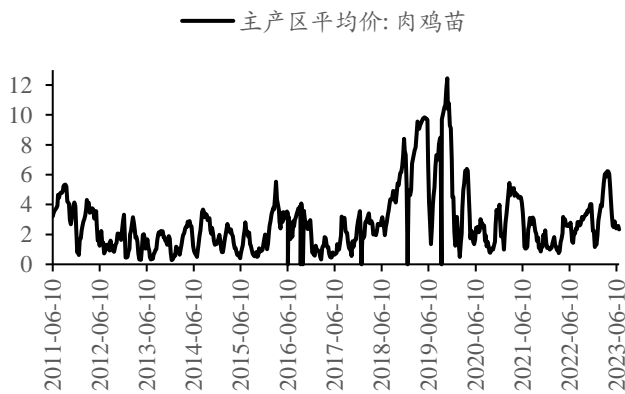
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 63 后备父母代肉种鸡存栏量, 万套



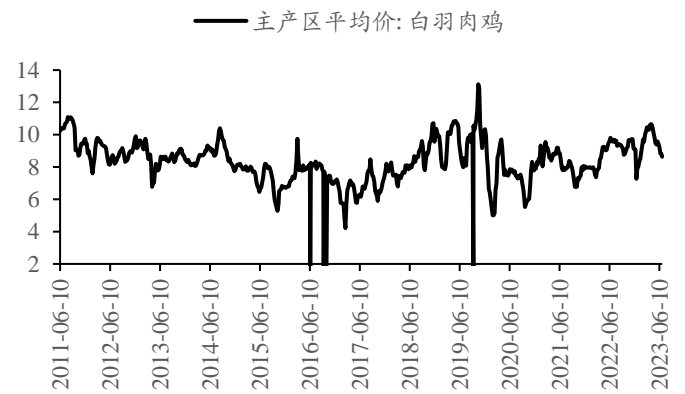
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 64 商品代鸡苗价格走势图, 元/羽



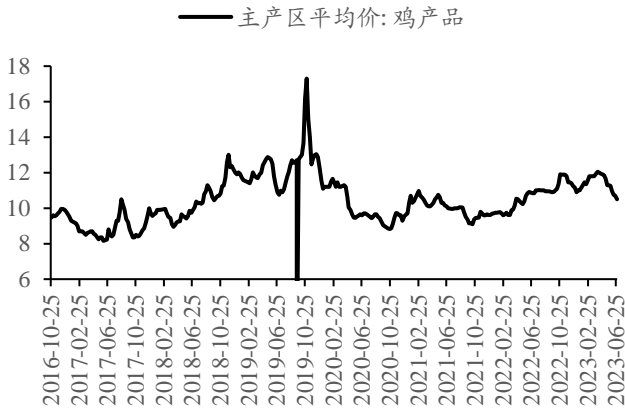
资料来源: wind, 华安证券研究所

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



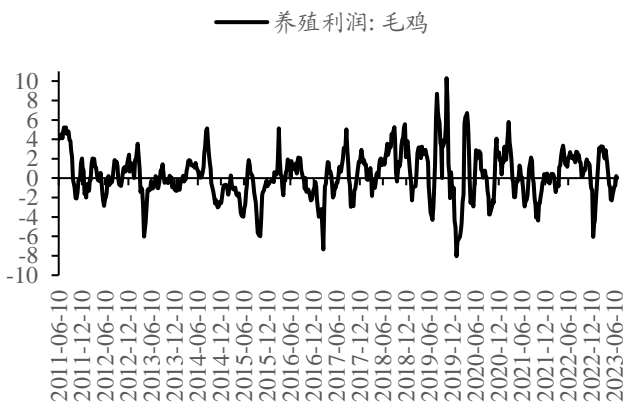
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 67 山东烟台淘汰鸡价格, 元/500 克



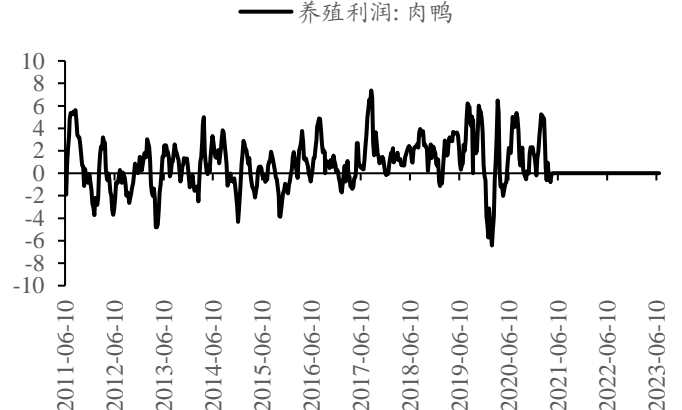
资料来源: wind, 华安证券研究所

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

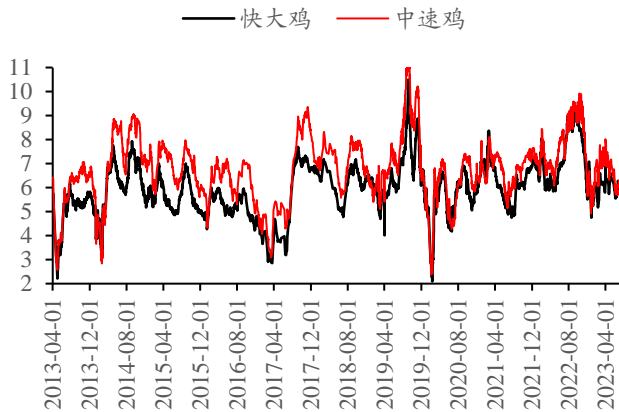


资料来源: wind, 华安证券研究所

2.2.3 黄羽鸡

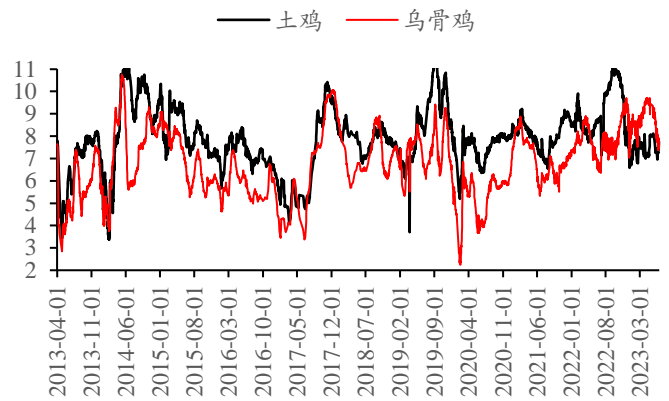
6月29日, 黄羽肉鸡快大鸡均价 6.17 元/斤, 周环比跌 1.75%, 同比跌 12.85%; 中速鸡均价 6.3 元/斤, 周环比涨 3.62%, 同比跌 20.15%; 土鸡均价 7.75 元/斤, 周环比涨 6.46%, 同比跌 11.23%; 乌骨鸡 7.43 元/斤, 周环比跌 3.38%, 同比涨 13.44%。

图表 70 黄羽鸡（快大、中速鸡）价格走势，元/斤



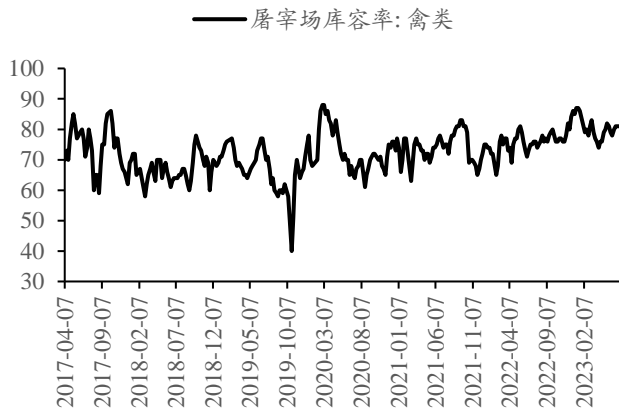
资料来源：新牧网，华安证券研究所

图表 71 黄羽肉鸡（土鸡、乌骨鸡）价格走势，元/斤



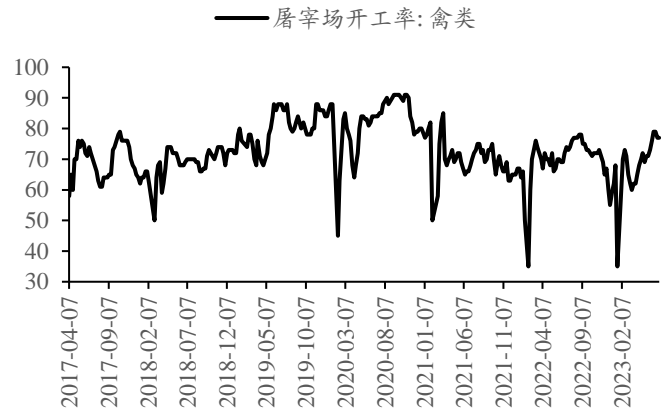
资料来源：新牧网，华安证券研究所

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，%



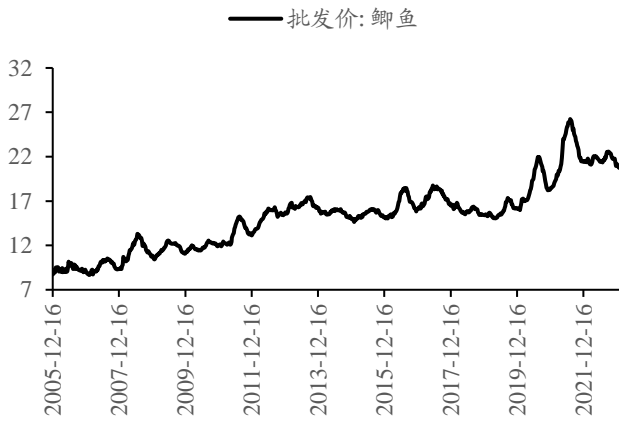
资料来源：博亚和讯，华安证券研究所

2.3 水产品

2023年6月23日，鲫鱼批发价 20.67 元/公斤，周环比涨 0.29%，同比跌 3.46%；草鱼批发价 15.87 元/公斤，周环比涨 0.83%，同比跌 5.37%。

2023年6月30日，威海海参批发价 120.0 元/千克，周环比持平，同比跌 25.0%；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，周环比持平，同比持平。

图表 74 鲫鱼批发价, 元/公斤



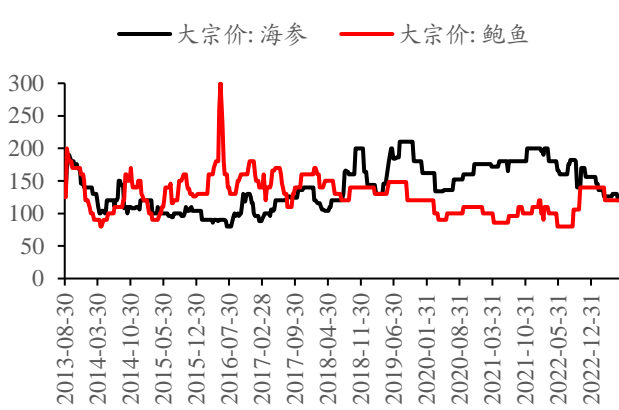
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 75 草鱼批发价, 元/公斤



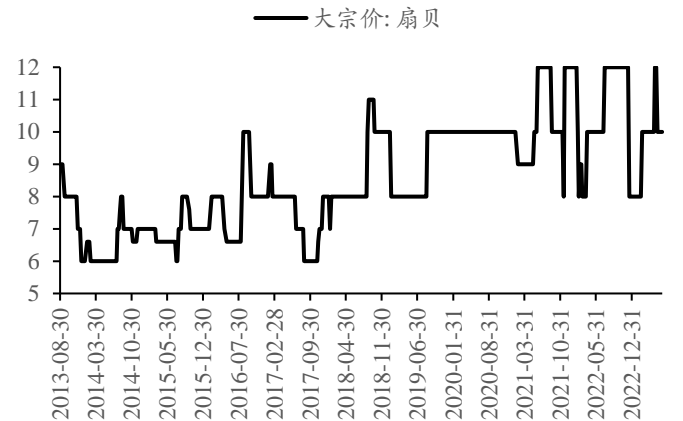
资料来源: wind, 华安证券研究所

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

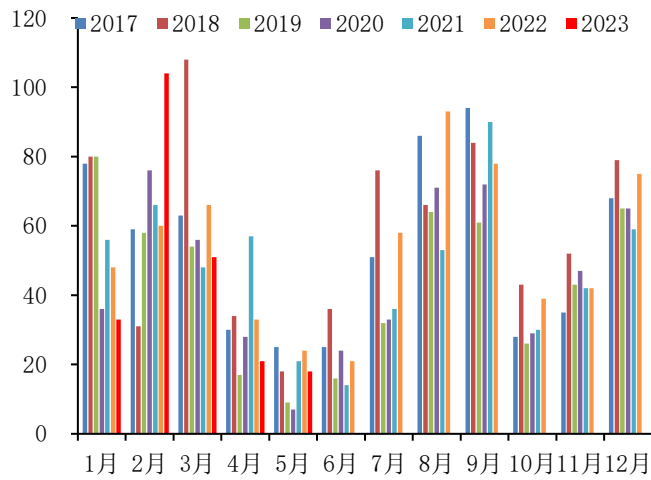
回溯非瘟期间, 除生猪存栏大幅减少之外, 下游生猪养殖业阶段性主要矛盾是“防非控非”, 规范养殖流程、减少外界与猪只接触, 从而降低非瘟感染几率是养殖业核心考量, 疾病免疫受到不同程度影响。2019 年主要猪用疫苗批签发数量同比降幅从高到低依次为, 猪圆环疫苗、猪伪狂犬疫苗、猪蓝耳疫苗、猪猪瘟疫苗、腹泻苗、口蹄疫疫苗和猪细小病毒病疫苗, 降幅依次为-44%、-42%、-37%、-33%、-30%、-26%和-17%。2020 年除口蹄疫疫苗批签发数据同比微降, 其他主要猪用疫苗批签发数据均实现同比正增长, 修复最快的品类依次为猪细小病毒疫苗 61%、腹泻苗 59.6%、猪伪狂犬疫苗 52%。2021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

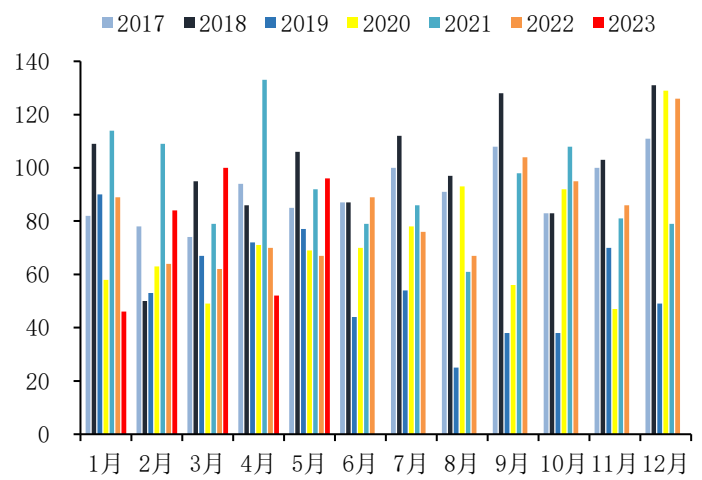
2023年1-5月，猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为，猪伪狂犬疫苗57.8%、猪瘟疫苗16.4%、腹泻苗16.2%、猪乙型脑炎疫苗12.8%、猪圆环疫苗7.4%、口蹄疫苗-1.7%、猪细小病毒疫苗-17.9%、高致病性猪蓝耳疫苗-32%。

图表 78 口蹄疫批签发次数



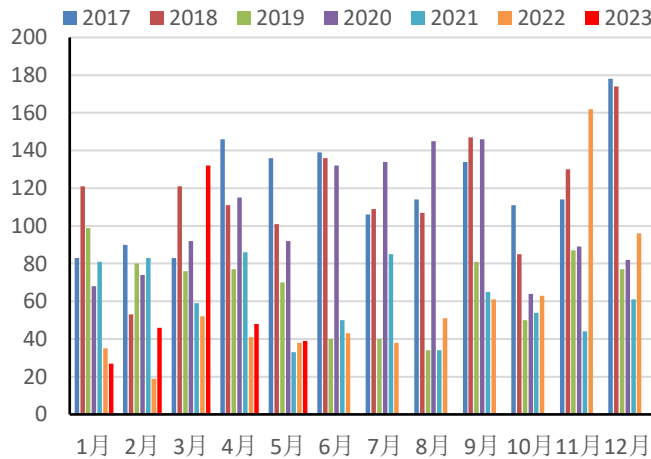
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至2023.5.31

图表 79 圆环疫苗批签发次数



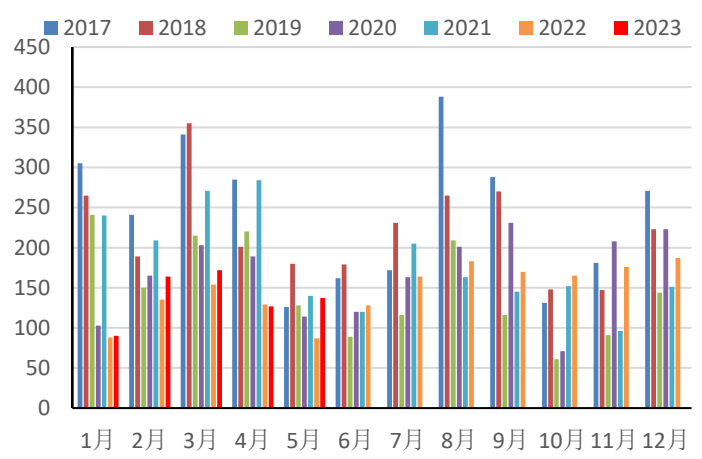
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至2023.5.31

图表 80 猪伪狂犬疫苗批签发次数



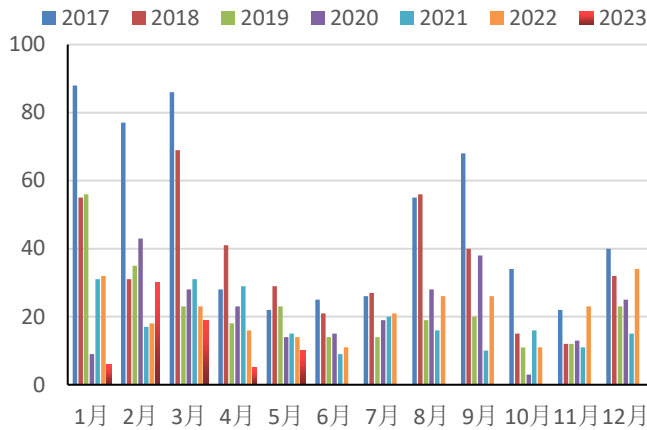
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至2023.5.31

图表 81 猪瘟疫苗批签发次数



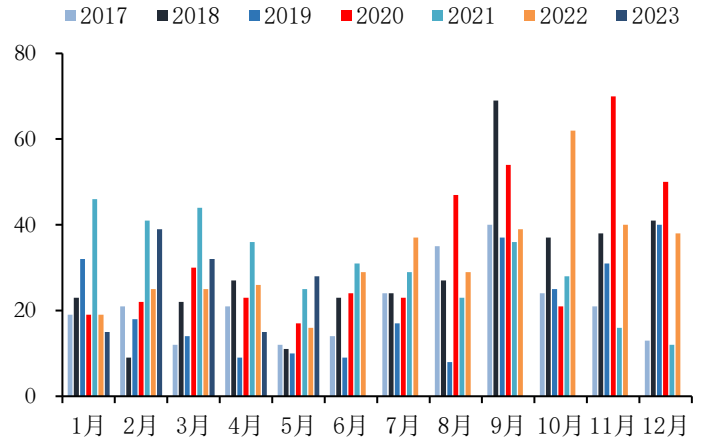
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至2023.5.31

图表 82 高致病性猪蓝耳疫苗批签发次数



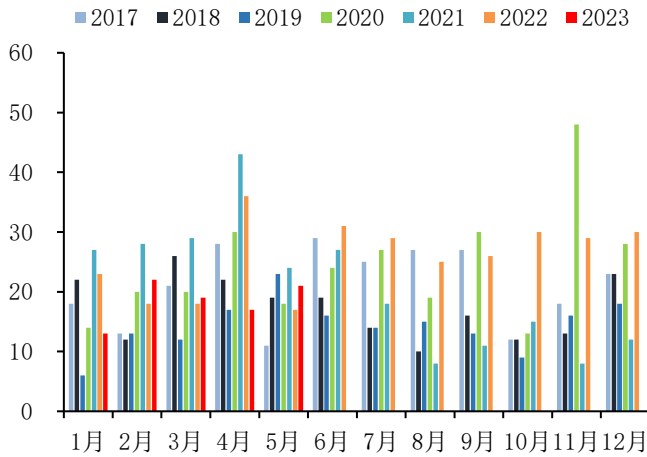
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2023.5.31

图表 83 猪腹泻疫苗批签发次数



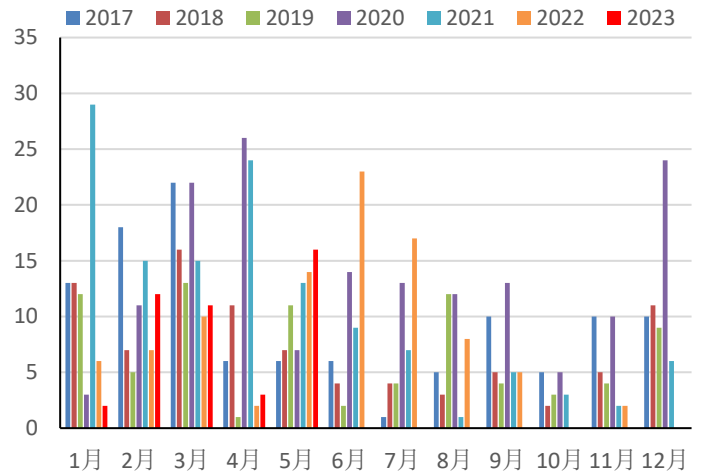
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2023.5.31

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

上市猪企已公布 5 月报，2023 年 1-5 月，上市猪企出栏量（万头）从高到低依次为，牧原股份 2495.1、温氏股份 979.5、新希望 773.2、正邦科技 271.4、天邦食品 244.6、大北农 238.8、傲农生物 231.4、中粮家佳康 202.5、唐人神 134.7、天康生物 107.1、华统股份 93.1、神农集团 55.9、金新农 46.6、东瑞股份 32.9、罗牛山 31.4、正虹科技 10.9；出栏量同比增速从高到低依次为，华统股份 153%、唐人神 93%、神农集团 63%、罗牛山 62%、东瑞股份 57%、天康生物 48%、温氏股份 45%、正虹科技 41%、大北农 41%、天邦食品 38%、新希望 32%、傲农生物 25%、中粮家佳康 3%、牧原股份-4%、金新农-13%、正邦科技-34%。

2023 年 5 月，上市猪企出栏量（万头）从高到低依次为，牧原股份 576.4、温氏股份 209.4、新希望 144.3、天邦食品 66.12、傲农生物 50、大北农 45.4、正邦科

技 42、中粮家佳康 37.3、唐人神 29.5、天康生物 25.6、华统股份 19.6、金新农 10.9、神农集团 10.6、罗牛山 7.4、东瑞股份 5.4、正虹科技 2.1；出栏量同比增速从高到低依次为，唐人神 95.8%、罗牛山 90%、天邦食品 72.2%、华统股份 71.5%、大北农 61.8%、温氏股份 58.2%、东瑞股份 39.6%、新希望 38%、天康生物 36%、神农集团 30%、傲农生物 17.6%、正虹科技 7.4%、牧原股份-1.7%、金新农-7.1%、中粮家佳康-14.4%、正邦科技-44%。

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
2023.5	576.4	209.4	66.12	42.0	25.6	10.9	144.3	29.5	50.0	45.4	37.3	5.4	2.1	19.6	7.4
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
2023.5	-1.7	58.2	72.2	-44.0	36	-7.1	38.0	95.8	17.6	61.8	-14.4	39.6	7.4	71.5	90

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		-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	7.1	34.6	-27.7	6.3	-36.0	-2.4	-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
2023.5	7.9	-0.6	44.7	-26.1	4.3	36.0	-8.3	10.2	16.6	-8.6	-2.4	-16.3	-23.2	-2.9	2.5

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
2023.1-5	2,495.1	979.5	244.6	271.4	107.1	46.6	773.2	134.7	231.4	238.8	202.5	32.9	10.9	93.1	31.4
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		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	32%	-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%	55%
2023.1-5	-4%	45%	38%	-34%	48%	-13%	32%	93%	25%	41%	3%	57%	41%	153%	62%

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
2023年5月	6,213	2,288	9.9	4.7	9,222	3,647	371
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%

2023年5月	16.0%	-8.8%	-5.8%	19.2%	3.2%	5.6%	0.9%
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
2023年5月	3.9	2.1	11,876	10,325	14.0	13.5	11.5
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			
2023年5月			2.65	0.13			
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%			
2023年5月			42.6%	46.0%			
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			
2023年5月			23,774	13,420			

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
2023年1-5月	26,727	11,832	45.1	19.7	45,887	17,541	1,819
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%
2023年1-5月	9.5%	6.3%	2.5%	21.0%	14.2%	16.3%	18.3%
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

2023年1-5月	5.1	3.7	11,812	10,437	28.8	28.5	21.8
-----------	-----	-----	--------	--------	------	------	------

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6-7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	2023.6(e)	2023.7(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	14.3	14.0
山东	22.4	21.6	23.6	26.8	24.2	19.1	15.6	15.2	15.6	14.8	14.8	14.5	14.1
广东	24.2	23.8	25.0	27.9	24.6	19.8	15.5	15.3	15.9	15.1	14.9	15.0	14.7
湖北	23.1	22.4	24.4	27.6	25.0	20.0	16.1	15.5	16.0	15.0	14.9	14.8	14.5
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	13.6
东北	22.2	21.9	23.7	26.7	24.1	19.0	15.1	14.8	15.2	14.4	14.4	14.2	13.7
其他	22.2	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.8	14.7	14.5	13.9
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	14.5	14.0
公告价格	21.1	21.5	21.7	25.3	23.0	18.9	13.5	13.3	14.8	13.8	13.9	13.8	13.3
价格差距	-1.5	-0.6	-2.3	-1.8	-1.4	-0.3	-1.8	-1.8	-0.7	-0.9	-0.7	-0.7	-0.7
温氏股份	2022.7	2022.8	2022.9	2022.10	2022.11	2022.12	2023.1	2023.2	2023.3	2023.4	2023.5	2023.6(e)	2023.7(e)
广东	24.2	23.8	25.0	27.9	24.6	19.8	15.5	15.3	15.9	15.1	14.9	15.0	14.7
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	14.2
安徽	22.2	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.8	14.7	14.5	13.9
江苏	22.5	21.8	24.0	27.3	24.4	19.3	15.9	15.3	15.1	14.9	14.8	14.6	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	14.2	13.7
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	13.8
湖北	23.1	22.4	24.4	27.6	25.0	20.0	16.1	15.5	16.0	15.0	14.9	14.8	14.5
江西	22.3	22.4	24.3	27.3	24.4	19.1	15.1	14.9	15.4	14.6	14.4	14.3	14.0
其他	22.2	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.8	14.7	14.5	13.9
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	14.6	14.2
公告价格	22.1	21.9	23.9	26.7	24.1	18.8	14.7	14.6	15.2	14.4	14.3	14.3	13.9

价格差距	-0.9	-0.8	-0.5	-0.7	-0.3	-0.6	-0.8	-0.5	-0.4	-0.5	-0.4	-0.4	-0.4
牧原股份	2022.7	2022.8	2022.9	2022.10	2022.11	2022.12	2023.1	2023.2	2023.3	2023.4	2023.5	2023.6(e)	2023.7(e)
河南	22.1	21.5	23.6	26.8	24.1	18.9	15.3	14.9	15.3	14.5	14.5	14.2	13.6
湖北	23.1	22.4	24.4	27.6	25.0	20.0	16.1	15.5	16.0	15.0	14.9	14.8	14.5
山东	22.4	21.6	23.6	26.8	24.2	19.1	15.6	15.2	15.6	14.8	14.8	14.5	14.1
东北	22.2	21.9	23.7	26.7	24.1	19.0	15.1	14.8	15.2	14.4	14.4	14.2	13.7
安徽	22.2	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.8	14.7	14.5	13.9
江苏	22.5	21.8	24.0	27.3	24.4	19.3	15.9	15.3	15.1	14.9	14.8	14.6	14.0
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	14.5	13.9
公告价格	21.3	20.9	23.1	26.1	23.3	18.6	14.5		15.0	14.2	14.2	13.9	13.4
价格差距	-1.2	-0.9	-0.9	-1.1	-1.1	-0.7	-1.1		-0.6	-0.5	-0.5	-0.5	-0.5
天邦食品	2022.7	2022.8	2022.9	2022.10	2022.11	2022.12	2023.1	2023.2	2023.3	2023.4	2023.5	2023.6(e)	2023.7(e)
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	14.2
安徽	22.2	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.8	14.7	14.5	13.9
江苏	22.5	21.8	24.0	27.3	24.4	19.3	15.9	15.3	15.1	14.9	14.8	14.6	14.0
山东	22.4	21.6	23.6	26.8	24.2	19.1	15.6	15.2	15.6	14.8	14.8	14.5	14.1
河北	22.3	21.6	23.7	26.8	24.2	19.0	15.4	15.0	15.4	14.6	14.6	14.3	13.8
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	14.4	14.0
公告价格	21.9	21.9	23.9	26.7	23.7	19.4	14.5	14.5	15.2	14.4	14.4	14.2	13.8
价格差距	-0.4	0.0	0.0	-0.3	-0.6	0.2	-1.1	-0.5	-0.2	-0.3	-0.2	-0.2	-0.2
新希望	2022.7	2022.8	2022.9	2022.10	2022.11	2022.12	2023.1	2023.2	2023.3	2023.4	2023.5	2023.6(e)	2023.7(e)
山东	22.4	21.6	23.6	26.8	24.2	19.1	15.6	15.2	15.6	14.8	14.8	14.5	14.1
川渝	21.8	22.2	24.5	27.2	24.7	19.3	14.8	14.8	15.2	14.4	14.3	13.9	12.9
陕西	21.9	21.5	23.5	26.5	23.9	18.7	15.0	14.6	15.2	14.4	14.5	14.1	13.6
河北	22.3	21.6	23.7	26.8	24.2	19.0	15.4	15.0	15.4	14.6	14.6	14.3	13.8
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	14.3	13.7
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	13.9	13.3
价格差距	-1.1	-0.7	-0.9	-1.1	-2.0	-0.3	-0.5	-0.7	-0.4	-0.5	-0.4	-0.4	-0.4

天康生物	2022.7	2022.8	2022.9	2022.10	2022.11	2022.12	2023.1	2023.2	2023.3	2023.4	2023.5	2023.6(e)	2023.7(e)
新疆	21.4	20.7	21.7	24.6	22.1	17.8	13.6	13.6	14.2	13.7	13.9	13.3	12.7
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	14.2
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	13.5	12.8
公告价格	21.2	20.9	22.4	25.0	22.7	18.0	14.0	13.6	15.0	14.1	14.0	13.5	12.9
价格差距	0.3	0.1	0.7	0.4	0.1	-0.5	-0.1	-0.1	0.7	0.2	0.0	0.0	0.0

资料来源：猪易通，华安证券研究所

4 行业动态

4.1 6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，6月份第4周（采集日为6月21日）生猪、猪肉、鸡肉、豆粕价格上涨，仔猪、鸡蛋、商品代雏鸡、牛羊肉价格下跌，生鲜乳、玉米、配合饲料价格持平。

生猪产品价格。全国仔猪平均价格34.35元/公斤，比前一周下跌1.7%，同比下跌7.4%。黑龙江、上海仔猪价格上涨，陕西、山东、福建、河南、四川等25个省份仔猪价格下跌，天津、浙江价格持平。华中地区价格较高，为37.84元/公斤；西南地区价格较低，为29.21元/公斤。全国生猪平均价格14.43元/公斤，比前一周上涨0.3%，同比下跌13.3%。福建、广东、宁夏、浙江、湖南等19个省份生猪价格上涨，陕西、重庆、新疆、山西、天津等11个省份生猪价格下跌。华南地区价格较高，为15.16元/公斤；东北地区价格较低，为14.07元/公斤。全国猪肉平均价格23.76元/公斤，比前一周上涨0.1%，同比下跌10.6%。福建、北京、宁夏、吉林、广西等12个省份猪肉价格上涨，河北、河南、重庆、陕西、新疆等14个省份猪肉价格下跌，天津、上海、安徽、青海4个省份价格持平。华南地区价格较高，为28.40元/公斤；东北地区价格较低，为19.98元/公斤。

家禽产品价格。全国鸡蛋平均价格10.96元/公斤，比前一周下跌1.0%，同比下跌0.9%。河北、辽宁等10个主产省份鸡蛋价格9.71元/公斤，比前一周下跌1.5%，同比下跌2.2%。全国鸡肉平均价格23.78元/公斤，比前一周上涨0.2%，同比上涨2.5%。商品代蛋雏鸡平均价格3.74元/只，比前一周下跌0.8%，同比上涨0.3%。商品代肉雏鸡平均价格3.33元/只，比前一周下跌0.3%，同比上涨1.8%。

牛羊肉价格。全国牛肉平均价格83.18元/公斤，比前一周下跌0.6%，同比下跌4.1%。河北、辽宁、吉林、山东和河南等主产省份牛肉价格71.66元/公斤，比前一周下跌1.5%。全国羊肉平均价格79.12元/公斤，比前一周下跌0.3%，同比下跌2.2%。河北、内蒙古、山东、河南和新疆等主产省份羊肉价格72.08元/公斤，比前一周下跌0.9%。

生鲜乳价格。内蒙古、河北等10个主产省份生鲜乳平均价格3.81元/公斤，与前一周持平，同比下跌7.7%。

饲料价格。全国玉米平均价格2.92元/公斤，与前一周持平，同比下跌3.0%。主产区东北三省玉米价格为2.67元/公斤，与前一周持平；主销区广东省玉米价格3.02元/公斤，比前一周上涨1.0%。全国豆粕平均价格4.30元/公斤，比前

一周上涨 0.7%，同比下跌 4.4%。育肥猪配合饲料平均价格 3.84 元/公斤，与前一周持平，同比下跌 1.0%。肉鸡配合饲料平均价格 3.92 元/公斤，与前一周持平，同比上涨 1.3%。蛋鸡配合饲料平均价格 3.63 元/公斤，与前一周持平，同比上涨 0.8%。（来源：农业农村部）

4.2 2023 年第 25 周国内外农产品市场动态

一、国内鲜活农产品批发市场交易情况

据农业农村部监测，2023 年第 25 周（2023 年 6 月 19 日—6 月 25 日，下同）“农产品批发价格 200 指数”为 122.12（以 2015 年为 100），比前一周降 0.69 个点，同比高 7.72 个点；“‘菜篮子’产品批发价格 200 指数”为 122.78（以 2015 年为 100），比前一周降 0.82 个点，同比高 8.79 个点。

1、肉、蛋价格小幅下跌。猪肉批发市场周均价每公斤 19.15 元，环比跌 0.2%，同比低 11.8%；牛肉每公斤 72.61 元，环比跌 1.6%，同比低 6.2%；羊肉每公斤 65.59 元，环比跌 0.5%，同比低 1.4%；白条鸡每公斤 17.90 元，环比跌 0.4%，同比低 1.6%。鸡蛋批发市场周均价每公斤 9.68 元，环比跌 1.6%，同比高 1.1%。

2、水产品价格涨跌互现。大带鱼、大黄花鱼、鲫鱼和鲤鱼批发市场周均价每公斤分别为 38.25 元、42.58 元、18.62 元和 14.23 元，环比分别涨 1.5%、0.9%、0.1%和 0.1%；草鱼、花鲢鱼和白鲢鱼批发市场周均价每公斤分别为 16.02 元、17.72 元和 9.16 元，环比分别跌 0.4%、0.2%和 0.1%。

3、蔬菜均价小幅上涨。重点监测的 28 种蔬菜周均价每公斤 5.05 元，环比涨 0.6%，同比高 23.8%。分品种看，16 种蔬菜价格上涨，12 种下跌，其中，莲藕、菠菜和大白菜价格环比分别涨 14.9%、6.1%和 5.4%，其余品种价格涨幅在 5%以内；茄子、黄瓜和土豆价格环比分别跌 8.5%、7.5%和 5.0%，其余品种价格跌幅在 5%以内。

4、水果均价小幅下跌。重点监测的 6 种水果周均价每公斤 8.08 元，环比跌 1.6%，同比高 13.5%。分品种看，西瓜、巨峰葡萄、鸭梨、香蕉和富士苹果周均价环比分别跌 7.1%、3.1%、1.2%、0.6%和 0.2%；菠萝周均价环比涨 1.8%。

二、国际大宗农产品价格

1、多数大宗农产品价格环比上涨

美国芝加哥商品交易所小麦、大豆、玉米和豆油最近期货合约收盘周均价每吨分别为 264 美元、548 美元、239 美元和 1273 美元，环比分别涨 10%、6%、5%和 2%，同比分别低 26%、9%、20%和 18%；国际糖料理事会原糖周均价每磅 25.80 美分（每吨 569 美元），环比涨 2%，同比高 38%；泰国 100%B 级和 5%破碎率大米曼谷离岸周均价每吨分别为 530 美元和 516 美元，环比均涨 2%，同比均高 19%；马来西亚棕榈油荷兰鹿特丹港到岸周均价每吨 921 美元，环比涨 1%，同比低 36%。

2、棉花价格环比基本持平

国际棉花指数（SM 级）每磅 95.62 美分（每吨 2108 美元），环比基本持平，同比低 40%。（来源：农业农村部）

4.3 2023 年 6 月第 4 期兽药饲料原料市场分析

1、数据监测，6 月 28 日兽药原料价格指数(VPI)70.17，略有浮动。市场中下游存硬性补货需求，市场供需格局稳中偏好。各品类积极消息增多，市场成交价格表现稳步支撑，窄幅整理，运行形态良好。

2、应注意，盐酸多西环素品类端午节后供应持续收紧，现货价格大幅上扬，但近期成交乏力，询盘减少，市场需延长消化调整及接受阶段。对于近期热点品类，多受工厂上游因素影响，部分贸易渠道补库行为致市场交投氛围一定好转，后续主力工厂报价或仍有可操作性。三季度为工厂季节性检修密集期，同时畜禽水产品旺季需求等因素利于刚需增长，整体仍持看多预期。

3、兽药原料：本期兽药原料市场成交一般，多数品类价格以窄幅整理为主。本期市场盐酸多西环素、硫氰酸红霉素、阿莫西林、硫酸新霉素等品类工厂积极消息释放，市场关注度较高。经过前期的小幅度反弹，其他品类价格则展现震荡整理形态，以保量稳价为主。整体来看市场刚需消耗持续，市场贸易操作谨慎，后市看好预期延后，敬请留意相关常用品类。

4、维生素类：本期维生素市场运行平稳，虽然上游工厂挺价意愿较强，并释放挺价限供等积极消息，但中下游市场观望心态浓厚，即用即采刚需为主，库存仓位较低运行。维生素市场成交量延续弱稳形态。泛酸钙、VB2、烟酰胺等市场关注度较高，贸易渠道询价积极，但成交情况一般，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。