

猪肉收储提振作用有限，关注高温下粮食生产

农林牧渔行业周报第 27 期

本周观点：

种植产业链：据人民网，中央气象台预计，7月中旬，江南、华南等地多35℃以上高温天气，高温日数一般有7至9天，其中，湖南、江西、浙江、福建等地的部分地区可达38至40℃。江南华南早稻处于灌浆乳熟至成熟期，高温易造成早稻高温逼熟，影响千粒重。7月中旬，华南中南部累计降水量有40至80毫米，部分地区有100至180毫米，江南大部降水明显偏少，无连阴雨。整体而言，“双抢”期间天气形势总体利于早稻抢收和晚稻播种插秧。据人民网，早前，农业农村部、水利部、应急管理部、中国气象局联合下发通知，要求各地坚持问题导向，分区分类指导，细化实化措施。据悉，气象与农业农村等部门强化部门沟通会商，密切关注高温、病虫害等发展动态，及时发布预报预警信息。中央气象台首席预报员延昊提醒，“双抢”期间要防范高温、连阴雨和暴雨洪涝灾害。南方稻区要加强灌浆期早稻和秧苗期晚稻管理，采取以水调温（高温时段灌深水并保持水层）、叶面喷水降温等措施，减轻高温对早稻灌浆和晚稻秧苗生长的危害。暴雨易造成成熟水稻倒伏，还影响成熟早稻的机收作业，应抓住降雨间隙抢收成熟早稻，及时烘干晾晒，防止稻谷发芽霉变。**标的选择方面，我们重点推荐先发优势明显的大北农、隆平高科以及杂交玉米品种表现优异的登海种业。**

生猪养殖：根据猪易通数据，本周生猪均价13.89元/公斤，周环比下降0.83%，周内价格总体呈下降趋势，截止本周五全国外三元生猪均价为13.84元/公斤，周内全国均价持续低于14元/公斤。政策面，本周二，华储网发布本年度第二批中央储备冻猪肉收储竞价交易有关事项的通知，本次收储挂牌竞价交易2万吨，交易时间为7月14日，但总体来看，本次收储对猪价提振作用有限，周六全国外三元生猪均价仅上涨0.04元/公斤。消费端，目前全国多地持续高温，猪肉消费需求乏力。展望后市，从能繁母猪存栏量数据推演来看，生猪供应继续增加，且伴随前期压栏大体重猪的逐渐消化，短时期内猪肉供应增加，我们认为生猪价格将继续低位徘徊，产能去化有望加速。目前生猪养殖股头均市值处于历史低位，是较好的布局时点。从标的选择上来看，我们认为：（1）现金流充裕财务状况良好，（2）产能所处区域疫病发生情况较轻，（3）生猪出栏量同比有较大增长的公司将受益。**具体标的选择方面，我们认为：京基智农、新五丰、唐人神、巨星农牧、华统股份、新希望等都有望充分受益。**

风险提示

动物疫病的爆发与传播，产品销售不及预期，转基因商业化进程不及预期。

评级及分析师信息

行业评级：推荐

行业走势图



分析师：周莎

邮箱：zhousha@hx168.com.cn

SAC NO: S1120519110005

联系电话：0755-23947349

盈利预测与估值：

重点公司											
股票 代码	股票 名称	收盘价 (元)	投资 评级	EPS(元)				P/E			
				2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
600737.SH	中粮糖业	8.15	买入	0.35	0.88	-	-	23.29	9.26	-	-
002726.SZ	龙大美食	7.82	买入	0.07	0.11	0.17	0.26	111.71	71.09	46.00	30.08
601952.SH	苏垦农发	12.22	买入	0.60	-	-	-	20.37	-	-	-
002041.SZ	登海种业	16.23	买入	0.29	0.48	-	-	55.97	33.81	-	-
600313.SH	农发种业	9.52	买入	0.21	-	-	-	45.33	-	-	-
300087.SZ	荃银高科	10.95	买入	0.34	-	-	-	32.21	-	-	-
600371.SH	方向德农	11.97	买入	0.25	-	-	-	47.88	-	-	-
000998.SZ	隆平高科	16.24	买入	-0.67	0.46	-	-	-24.24	35.30	-	-
002385.SZ	大北农	6.80	买入	0.01	0.46	-	-	680.00	14.78	-	-
600195.SH	中牧股份	11.83	买入	0.54	0.86	-	-	21.91	13.76	-	-
002688.SZ	金河生物	4.73	买入	0.10	0.23	0.30	0.37	47.30	20.57	15.77	12.78
600873.SH	梅花生物	8.89	买入	1.45	1.49	1.64	1.79	6.13	5.97	5.42	4.97
300498.SZ	温氏股份	18.47	买入	0.81	1.50	-	-	22.80	12.31	-	-

资料来源：Wind，华西证券研究所；股价截至2023年7月14日收盘价（注：龙大美食为华西农业 & 食品饮料联合覆盖标的。

正文目录

1. 本周观点.....	5
2. 行情回顾.....	6
3. 重点农产品数据跟踪.....	8
3.1. 玉米.....	8
3.2. 小麦.....	8
3.3. 水稻.....	9
3.4. 大豆.....	10
3.5. 棉花.....	11
3.6. 饲料、维生素价格.....	12
3.7. 生猪养殖.....	14
3.8. 禽养殖.....	16
3.9. 反刍动物养殖.....	18
3.10. 水产养殖.....	18
3.11. 糖价.....	20
3.12. 蔬菜.....	20
3.13. 进口数据.....	22
4. 下周大事提醒.....	23
5. 风险提示.....	23

图表目录

图 1 本周（7月10日-7月14日）农林牧渔行业涨幅排行第 18 位.....	6
图 2 本周农林牧渔板块涨跌幅示意图.....	6
图 3 本周农林牧渔子板块涨跌幅示意图.....	6
图 4 本周农林牧渔板块个股涨幅前五标的.....	7
图 5 本周农林牧渔板块个股跌幅前五标的.....	7
图 6 2005-2023 年，农林牧渔（申万）与全部 A 股、沪深 300PE 估值比较（TTM）.....	7
图 7 本周玉米均价 2868.18 元/吨，周环比+0.57%.....	8
图 8 本周国际玉米 6.16 美元/蒲式耳，周环比+3.05%.....	8
图 9 本周小麦均价 2801.33 元/吨，周环比-0.26%.....	9
图 10 国际小麦价格 6.67 元/蒲式耳，周环比-2.63%.....	9
图 11 本周粳稻现货均价 3008 元/吨，周环比持平.....	10
图 12 本周粳稻期货价 2662.00 元/吨，周环比持平.....	10
图 13 本周大豆均价 4745.79 元/吨，周环比持平.....	11
图 14 国际大豆价 544.19 美元/吨，周环比-5.10%.....	11
图 15 本周新疆棉花均价 17234.00 元/吨.....	12
图 16 2023 年 6 月全球棉花市场价 92.42 美分/磅.....	12
图 17 7 月第 1 周生猪饲料均价 3.50 元/公斤.....	13
图 18 7 月第 1 周育肥猪配合饲料价格 3.85 元/公斤.....	13
图 19 7 月第 1 周肉鸡配合饲料 3.92 元/公斤.....	13
图 20 7 月第 1 周蛋鸡配合饲料 3.63 元/公斤.....	13
图 21 维生素 E 均价 70.00 元/千克，周环比持平.....	14
图 22 维生素 B6 均价 137.50 元/千克，周环比+0.44%.....	14
图 23 维生素 A 均价 87.00 元/千克，周环比持平.....	14
图 24 维生素 B2 均价 130.00 元/千克，周环比+0.78%.....	14
图 25 本周生猪均价 13.89 元/公斤，周环比-0.83%.....	15
图 26 生猪期货均价 15087.00 元/吨，周环比-4.04%.....	15
图 27 7 月第 1 周生猪宰杀均重 91.20 公斤.....	15
图 28 5 月定点屠宰 2807.00 万头，月环比-1.96%.....	15
图 29 本周仔猪均价 447.74 元/头，周环比-3.24%.....	16

图 30 二元母猪均价 1925.47 元/头，周环比+7.19%.....	16
图 31 7 月第 1 周商品代肉雏鸡均价 3.18 元/羽.....	16
图 32 本周毛鸡均价 4.22 元/斤，周环比-0.82%.....	16
图 33 本周毛鸡屠宰利润-0.32 元/羽，周环比+39.62%.....	17
图 34 本周毛鸡利润-0.88 元/羽，周环比+18.52%.....	17
图 35 7 月第 1 周鸡肉价格 23.59 元/公斤.....	17
图 36 7 月第 1 周商品代蛋雏鸡价格 3.68 元/只.....	17
图 37 7 月第 1 周鸡蛋价格 10.69 元/公斤.....	18
图 38 7 月第 1 周主产省份鸡蛋价格 9.3 元/公斤.....	18
图 39 7 月第 1 周牛肉价格 82.01 元/公斤.....	18
图 40 7 月第 1 周羊肉价格 78.19 元/公斤.....	18
图 41 本周海参均价 120.00 元/公斤，周环比持平.....	19
图 42 本周鲍鱼均价 120.00 元/公斤，周环比持平.....	19
图 43 本周扇贝均价 10.00 元/公斤，周环比持平.....	19
图 44 本周草鱼均价 15.00 元/公斤，周环比持平.....	19
图 45 本周鲤鱼均价 13.50 元/公斤，周环比持平.....	20
图 46 本周鲫鱼均价 24.00 元/公斤，周环比持平.....	20
图 47 柳州糖现货价 7230.00 元/吨，周环比持平.....	20
图 48 国际原糖价 23.22 美分/磅，周环比+1.39%.....	20
图 49 本周菌菇类价格指数 154.89，周环比+2.69%.....	21
图 50 本周叶菜类价格指数 154.89，周环比-5.09%.....	21
表 1 玉米供需平衡表.....	8
表 2 小麦供需平衡表.....	9
表 3 水稻供需平衡表.....	10
表 4 大豆供需平衡表.....	11
表 5 棉花供需平衡表.....	12
表 6 主要农产品进口情况.....	22
表 7 下周上市公司重要事项提示.....	23

1. 本周观点

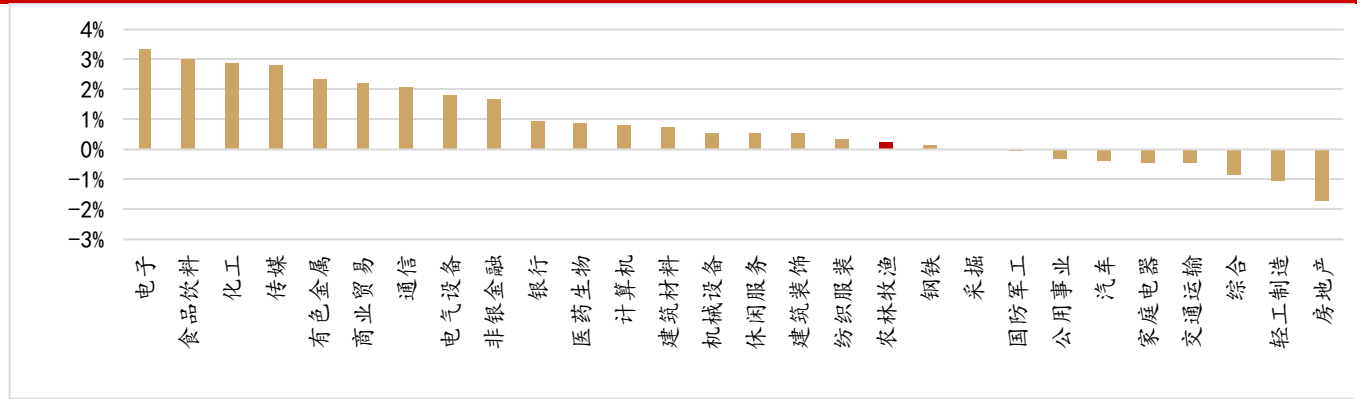
种植产业链：据人民网，中央气象台预计，7月中旬，江南、华南等地多35℃以上高温天气，高温日数一般有7至9天，其中，湖南、江西、浙江、福建等地的部分地区可达38至40℃。江南华南早稻处于灌浆乳熟至成熟期，高温易造成早稻高温逼熟，影响千粒重。7月中旬，华南中南部累计降水量有40至80毫米，部分地区有100至180毫米，江南大部降水明显偏少，无连阴雨。整体而言，“双抢”期间天气形势总体利于早稻抢收和晚稻播种插秧。据人民网，早前，农业农村部、水利部、应急管理部、中国气象局联合下发通知，要求各地坚持问题导向，分区分类指导，细化实化措施。据悉，气象与农业农村等部门强化部门沟通会商，密切关注高温、病虫害等发展动态，及时发布预报预警信息。中央气象台首席预报员延昊提醒，“双抢”期间要防范高温、连阴雨和暴雨洪涝灾害。南方稻区要加强灌浆期早稻和秧苗期晚稻管理，采取以水调温（高温时段灌深水并保持水层）、叶面喷水降温等措施，减轻高温对早稻灌浆和晚稻秧苗生长的危害。暴雨易造成成熟水稻倒伏，还影响成熟早稻的机收作业，应抓住降雨间隙抢收成熟早稻，及时烘干晾晒，防止稻谷发芽霉变。标的选择方面，我们重点推荐先发优势明显的大北农、隆平高科以及杂交玉米品种表现优异的登海种业。

生猪养殖：根据猪易通数据，本周生猪均价13.89元/公斤，周环比下降0.83%，周内价格总体呈下降趋势，截止本周五全国外三元生猪均价为13.84元/公斤，周内全国均价持续低于14元/公斤。政策面，本周二，华储网发布本年度第二批中央储备冻猪肉收储竞价交易有关事项的通知，本次收储挂牌竞价交易2万吨，交易时间为7月14日，但总体来看，本次收储对猪价提振作用有限，周六全国外三元生猪均价仅上涨0.04元/公斤。消费端，目前全国多地持续高温，猪肉消费需求乏力。展望后市，从能繁母猪存栏量数据推演来看，生猪供应继续增加，且伴随前期压栏大体重猪的逐渐消化，短期内猪肉供应增加，我们认为生猪价格将继续低位徘徊，产能去化有望加速。目前生猪养殖股头均市值处于历史低位，是较好的布局时点。从标的选择上来看，我们认为：（1）现金流充裕财务状况良好，（2）产能所处区域疫病发生情况较轻，（3）生猪出栏量同比有较大增长的公司将受益。具体标的选择方面，我们认为：京基智农、新五丰、唐人神、巨星农牧、华统股份、新希望等都有望充分受益。

2. 行情回顾

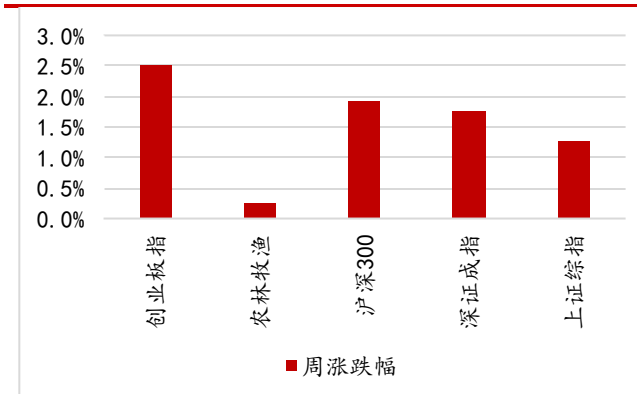
本周（7月10日-7月14日）农林牧渔（申万）板块+0.24%。截至2023年7月14日，上证综指收于3237.70，周涨跌幅+1.29%；深证成指收于11080.32，周涨跌幅+1.76%；创业板指收于2224.10，周涨跌幅+2.53%；沪深300收于3899.10，周涨跌幅+1.92%；农林牧渔（申万）指数收于3012.60，周涨跌幅+0.24%；其中，农林牧渔行业子板块周涨幅居前三的分别为种植业（+0.97%）、农产品加工（+0.47%）、饲料（+0.46%）。

图1 本周（7月10日-7月14日）农林牧渔行业涨幅排行第18位



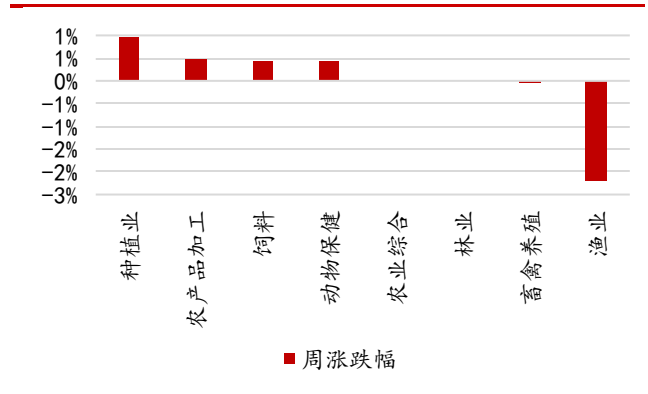
资料来源：Wind，华西证券研究所

图2 本周农林牧渔板块涨跌幅示意图



资料来源：Wind，华西证券研究所

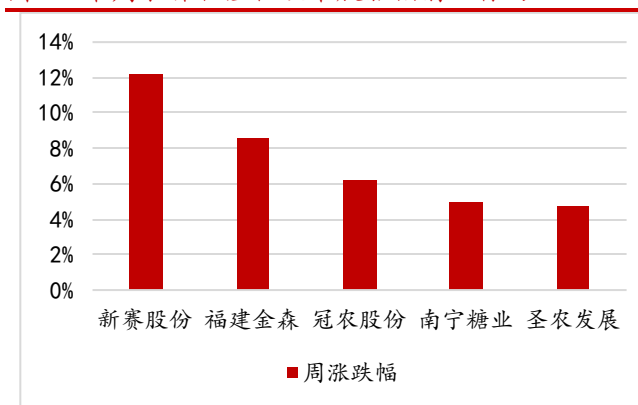
图3 本周农林牧渔子板块涨跌幅示意图



资料来源：Wind，华西证券研究所

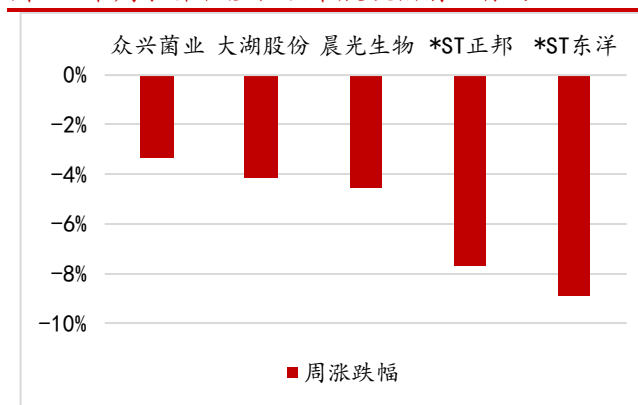
本周农林牧渔个股表现方面，涨幅居前五的个股为新赛股份（+12.21%）、福建金森（+8.54%）、冠农股份（+6.17%）、南宁糖业（+5.00%）、圣农发展（+4.80%）；跌幅居前五的个股为*ST 东洋（-8.87%）、*ST 正邦（-7.69%）、晨光生物（-4.58%）、大湖股份（-4.15%）、众兴菌业（-3.36%）。

图 4 本周农林牧渔板块个股涨幅前五标的



资料来源: Wind, 华西证券研究所

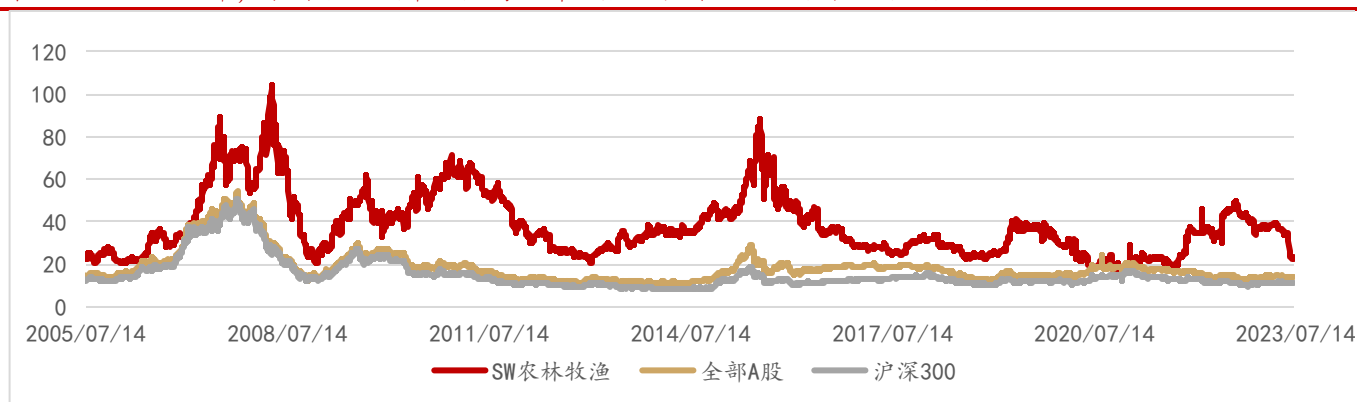
图 5 本周农林牧渔板块个股跌幅前五标的



资料来源: Wind, 华西证券研究所

板块估值方面，截至 2023 年 7 月 14 日，农林牧渔（申万）PE 估值（TTM）为 22.50，历史均值为 39.46，现估值水平较历史均值约溢价-42.97%。其中畜禽养殖 PE（TTM，整体法）为 16.91（历史均值为 49.44），动物保健 PE（TTM，整体法）为 31.83（历史均值为 41.58），饲料 PE（TTM，整体法）为 19.87（历史均值为 46.58）。

图 6 2005-2023 年，农林牧渔（申万）与全部 A 股、沪深 300PE 估值比较（TTM）



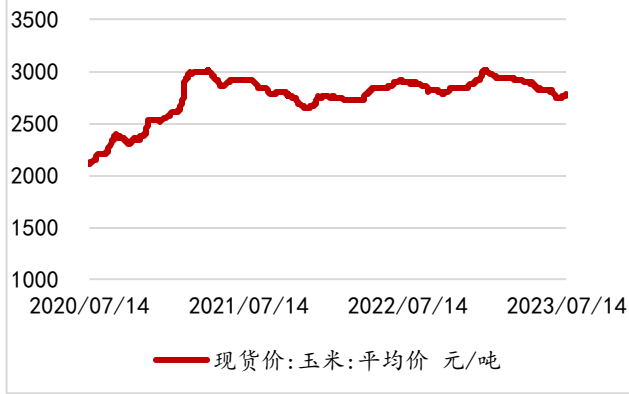
资料来源: Wind, 华西证券研究所

3. 重点农产品数据跟踪

3.1. 玉米

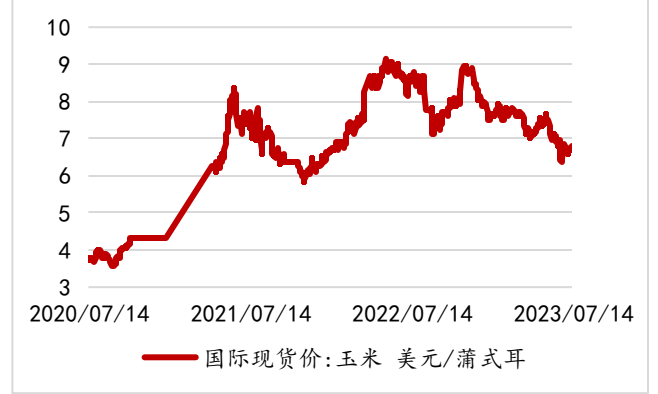
玉米：本周玉米现货均价 2868.18 元/吨，周环比上涨 0.57%；本周玉米国际现货均价 6.16 美元/蒲式耳，周环比上涨 3.05%。

图 7 本周玉米均价 2868.18 元/吨，周环比+0.57%



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 8 本周国际玉米 6.16 美元/蒲式耳，周环比+3.05%



资料来源：Wind，华西证券研究所

表 1 玉米供需平衡表

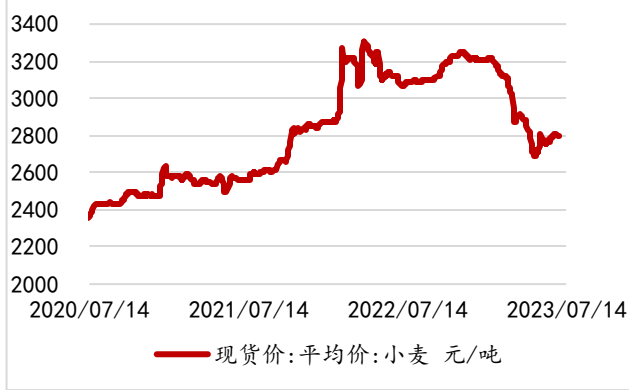
指标名称	玉米:期初 库存:中国	玉米:产 量:中国	玉米:进 口:中国	玉米:饲料 消费:中国	玉米:国内 消费总计: 中国	玉米:出 口:中国	玉米:期 末库存: 中国
单位	百万吨	百万吨	百万吨	百万吨	百万吨	百万吨	百万吨
2016	212.02	263.61	2.46	185.00	255.00	0.08	223.02
2017	223.02	259.07	3.46	187.00	263.00	0.02	222.53
2018	222.53	257.17	4.48	191.00	274.00	0.02	210.16
2019	210.18	260.78	7.58	193.00	278.00	0.01	200.53
2020	200.53	260.67	29.51	203.00	285.00	0.00	205.70
2021	205.70	272.55	21.88	209.00	291.00	0.00	209.14
2022	209.14	277.20	18.00	218.00	299.00	0.02	205.32

资料来源：美国农业部, 华西证券研究所

3.2. 小麦

小麦：本周国内小麦均价 2801.33 元/吨，周环比下降 0.26%；本周小麦国际现货均价 6.67 元/蒲式耳，周环比下降 2.63%。

图 9 本周小麦均价 2801.33 元/吨，周环比-0.26%



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 10 国际小麦价格 6.67 元/蒲式耳，周环比-2.63%



资料来源: Wind, 华西证券研究所

表 2 小麦供需平衡表

指标名称	小麦:期初 库存:中国	小麦:产 量:中国	小麦:进 口:中国	小麦:饲料 消费:中国	小麦:国内 消费总计: 中国	小麦:出 口:中国	小麦:期末 库存:中国
单位	百万吨	百万吨	百万吨	百万吨	百万吨	百万吨	百万吨
2016	97.00	133.27	4.41	17.00	119.00	0.75	114.93
2017	114.93	134.33	3.94	17.50	121.00	1.00	131.20
2018	131.20	131.43	3.15	20.00	125.00	1.01	139.77
2019	138.09	133.60	5.38	19.00	126.00	1.05	150.02
2020	139.12	134.25	10.62	45.00	155.00	0.76	139.12
2021	136.76	136.95	9.57	35.00	148.00	0.88	136.76
2022	139.08	137.72	13.50	33.00	148.00	0.90	139.08

资料来源: 美国农业部, 华西证券研究所

3.3. 水稻

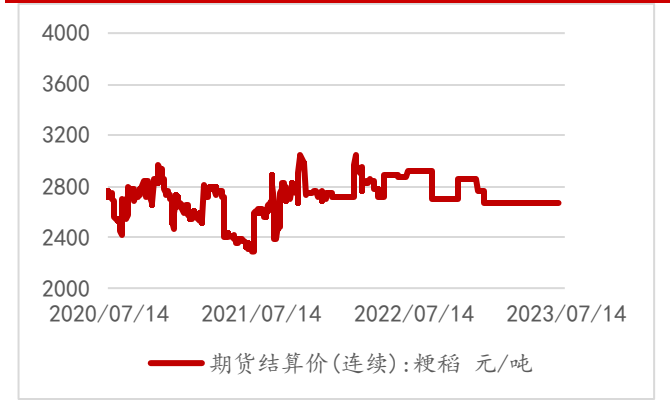
水稻: 本周粳稻现货价均价 3008.00 元/吨, 周环比持平; 本周粳稻期货结算价 2662.00 元/吨, 周环比持平。

图 11 本周粳稻现货均价 3008 元/吨，周环比持平



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 12 本周粳稻期货价 2662.00 元/吨，周环比持平



资料来源：Wind，华西证券研究所

表 3 水稻供需平衡表

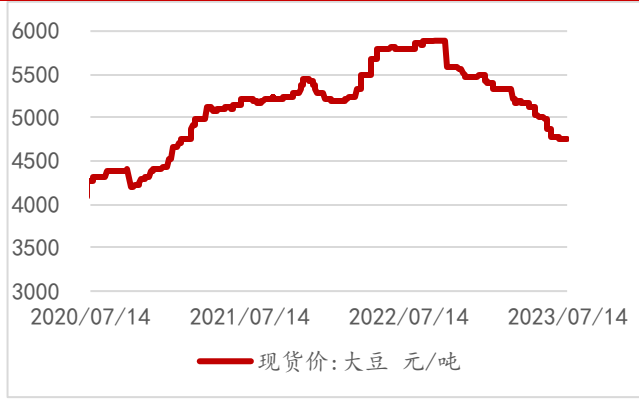
指标名称	稻谷:产量	稻谷:进口量	稻谷:总供给量	稻谷:国内消费量	稻谷:出口量	稻谷:总消费量	稻谷:期末库存	稻谷:年末库存/消费量
单位	千吨	千吨	千吨	千吨	千吨	千吨	千吨	%
2016	211092	5643	345600	195907	1486	197393	148207	75.08
2017	212129	4990	365326	194359	2384	196743	168583	85.69
2018	209932	3606	382121	202191	4093	206284	175837	85.24
2019	209615	3520	388972	203235	3580	206815	182157	88.08
2020	210736	6877	399770	215760	5934	221694	178076	80.33
2021	213027	6500	397603	222185	3890	226075	171528	75.87
2022	209265	6100	386893	222122	3765	225887	161006	71.28

资料来源：Wind，华西证券研究所

3.4. 大豆

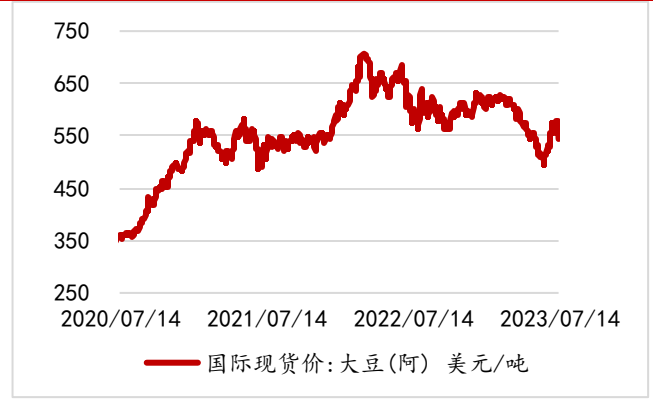
本周国产大豆均价 4745.79 元/吨，周环比持平；本周大豆国际现货均价 544.19 美元/吨，周环比下降 5.10%。

图 13 本周大豆均价 4745.79 元/吨，周环比持平



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 14 国际大豆价 544.19 美元/吨，周环比-5.10%



资料来源: Wind, 华西证券研究所

表 4 大豆供需平衡表

指标名称	大豆:产量	大豆:进口量	大豆:总供给量	大豆:国内消费量	大豆:出口量	大豆:总消费量	大豆:期末库存	大豆:年末库存/消费量
单位	千吨	千吨	千吨	千吨	千吨	千吨	千吨	%
2016	11850.00	93500.00	117270.00	110160.00	100.00	110260.00	7010.00	6.00
2017	15300.00	94130.00	116440.00	109960.00	220.00	110180.00	6260.00	5.68
2018	15700.00	82600.00	104560.00	96750.00	230.00	96980.00	7580.00	7.82
2019	16950.00	98520.00	123050.00	110000.00	250.00	110250.00	12800.00	11.61
2020	17,590.00	99,780.00	130,170.00	115,900.00	629.00	116,529.00	13,641.00	11.71
2021	16,420.00	91,600.00	121,661.00	115,870.00	962.00	116,832.00	4,829.00	4.13
2022	20050.00	96,500.00	121379.00	117480.00	200.00	117680.00	3699.00	3.14

资料来源: Wind, 华西证券研究所

3.5. 棉花

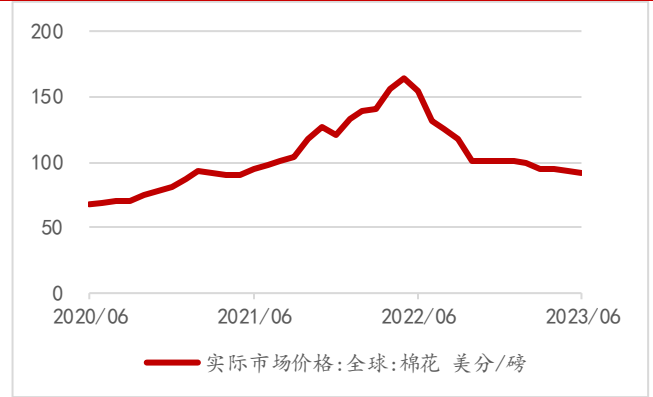
2023 年 7 月第 2 周新疆棉花价格均价 17234.00 元/吨，周环比上涨 0.52%；
2023 年 6 月全球棉花市场价 92.42 美分/磅，月环比下跌 1.56%。

图 15 本周新疆棉花均价 17234.00 元/吨



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 16 2023 年 6 月全球棉花市场价 92.42 美分/磅



资料来源: Wind, 华西证券研究所

表 5 棉花供需平衡表

指标名称	棉花:产量	棉花:进口量	棉花:总供给量	棉花:国内消费量	棉花:出口量	棉花:总消费量	棉花:期末库存	棉花:年末库存/消费量
单位	千吨	千吨	千吨	千吨	千吨	千吨	千吨	%
2016	3957	1110	14847	7580	12.00	7692	7155	93.02
2017	4199	1330	12684	7100	15.00	7115	5569	78.27
2018	4431	2030	12030	7765	30.00	7795	4235	54.33
2019	4363	1850	10448	7008	50.00	7058	3390	48.03
2020	4325	2315	10030	6975	50.00	7025	3005	42.78
2021	4406	2818	10229	7000	40.00	7040	3189	45.29
2022	4557	3000	10746	7150	50.00	7200	3546	49.25

资料来源: Wind, 华西证券研究所

3.6. 饲料、维生素价格

7 月第 1 周生猪饲料均价 3.50 元/公斤, 周环比上涨 0.57%; 7 月第 1 周育肥猪配合饲料价格 3.85 元/公斤, 周环比上涨 0.26%。

7 月第 1 周内鸡配合饲料 3.92 元/公斤, 周环比持平; 7 第 1 周蛋鸡配合饲料 3.63 元/公斤, 周环比持平。

本周维生素 E 均价 70.00 元/千克, 周环比持平; 维生素 B6 均价 137.50 元/千克, 周环比上涨 0.44%。

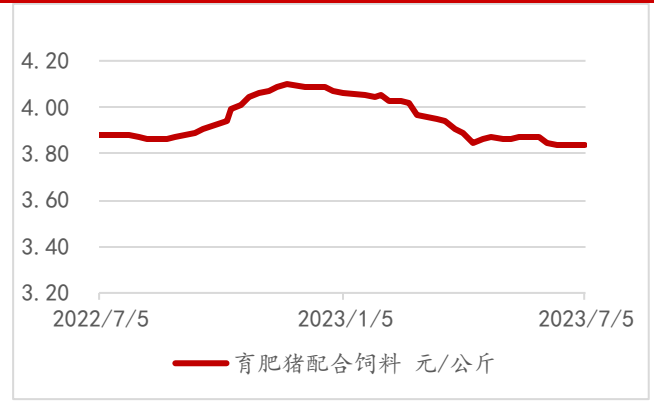
本周维生素 A 均价 87.00 元/千克, 周环比持平; 维生素 B2 均价 130.00 元/千克, 周环比上涨 0.78%。

图 17 7 月第 1 周生猪饲料均价 3.50 元/公斤



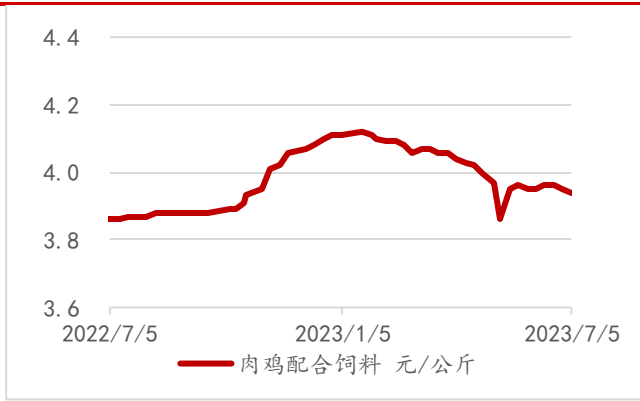
资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 18 7 月第 1 周育肥猪配合饲料价格 3.85 元/公斤



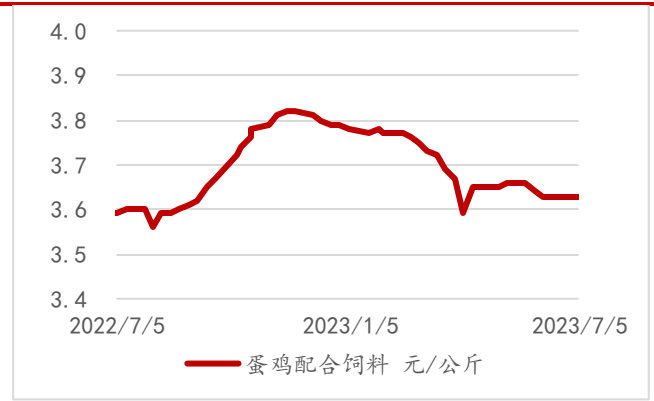
资料来源: 农业农村部畜牧兽医局, 华西证券研究所

图 19 7 月第 1 周肉鸡配合饲料 3.92 元/公斤



资料来源: 农业农村部畜牧兽医局, 华西证券研究所

图 20 7 月第 1 周蛋鸡配合饲料 3.63 元/公斤



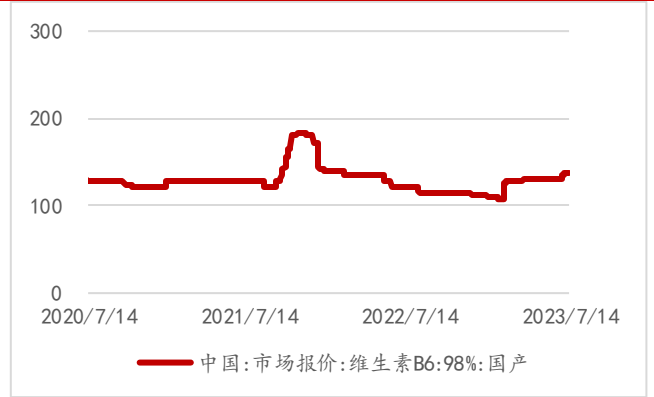
资料来源: 农业农村部畜牧兽医局, 华西证券研究所

图 21 维生素 E 均价 70.00 元/千克，周环比持平



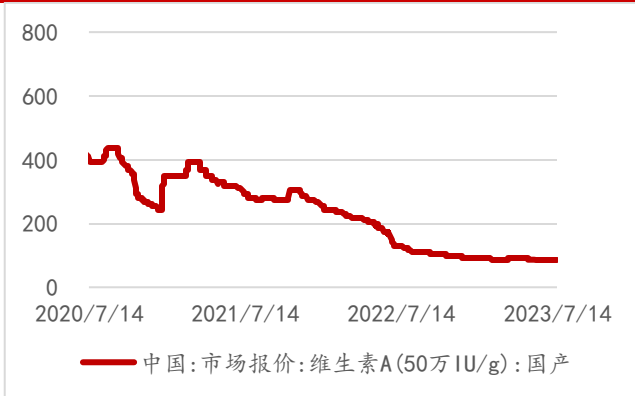
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 22 维生素 B6 均价 137.50 元/千克，周环比+0.44%



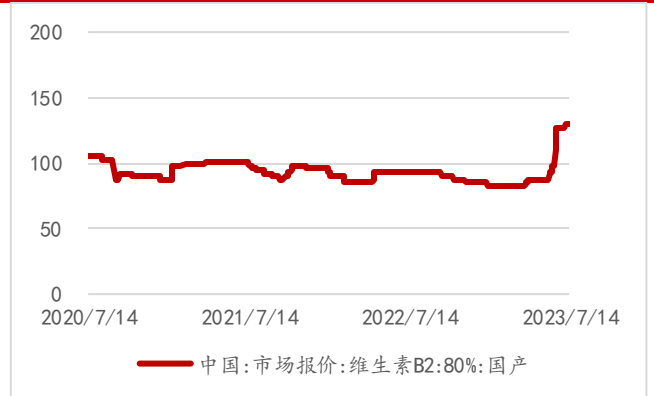
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 23 维生素 A 均价 87.00 元/千克，周环比持平



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 24 维生素 B2 均价 130.00 元/千克，周环比+0.78%



资料来源：Wind，华西证券研究所

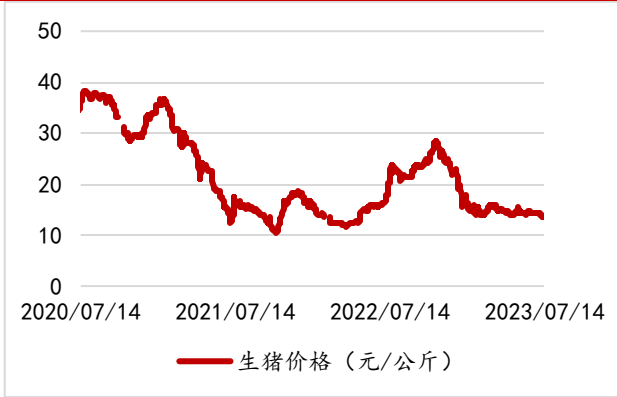
3.7. 生猪养殖

本周生猪均价 13.89 元/公斤，周环比下降 0.83%；本周生猪期货均价 15087.00 元/吨，周环比下降 4.04%。

7 月第 1 周生猪宰后均重 91.20 公斤，周环比下降 0.12%；2023 年 5 月生猪定点屠宰企业屠宰量 2807.00 万头，月环比下降 1.96%。

本周仔猪均价 447.74 元/头，周环比下降 3.24%；本周二元母猪均价 1925.47 元/头，周环比上涨 7.19%。

图 25 本周生猪均价 13.89 元/公斤，周环比-0.83%



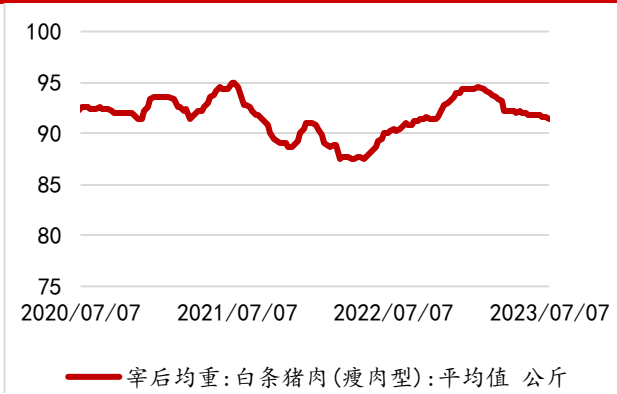
资料来源：猪易通，华西证券研究所

图 26 生猪期货均价 15087.00 元/吨，周环比-4.04%



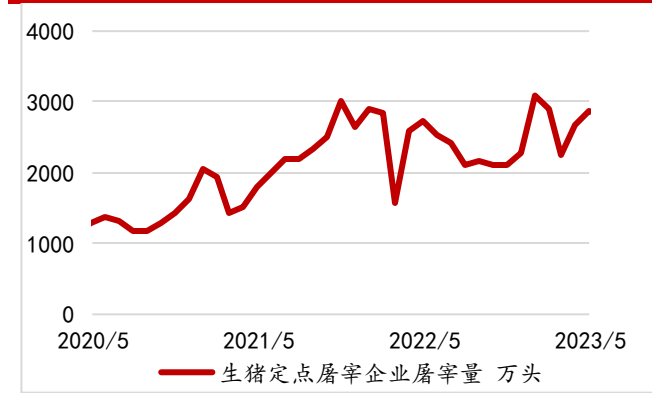
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 27 7 月第 1 周生猪宰后均重 91.20 公斤



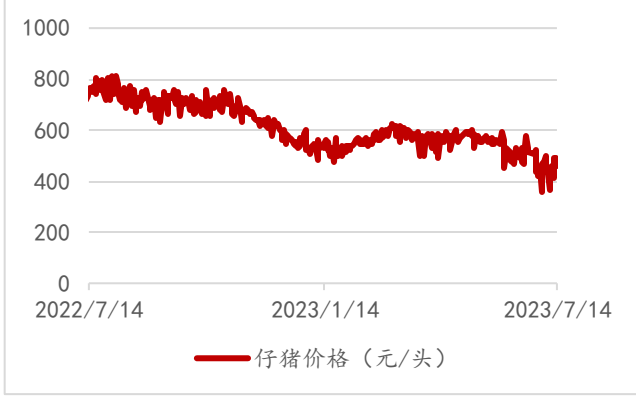
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 28 5 月定点屠宰 2807.00 万头，月环比-1.96%



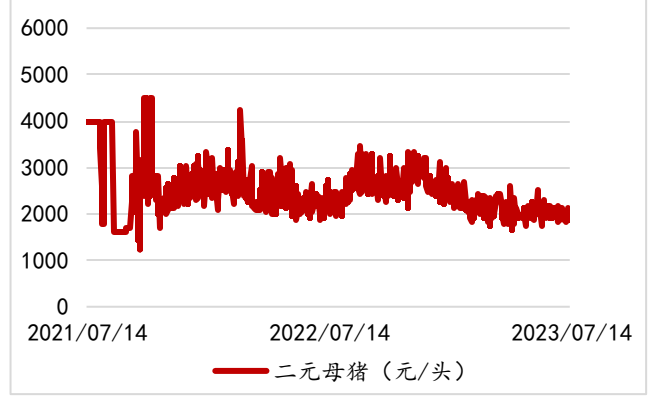
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 29 本周仔猪均价 447.74 元/头，周环比-3.24%



资料来源：搜猪网，华西证券研究所

图 30 二元母猪均价 1925.47 元/头，周环比+7.19%



资料来源：Wind，华西证券研究所

3.8. 禽养殖

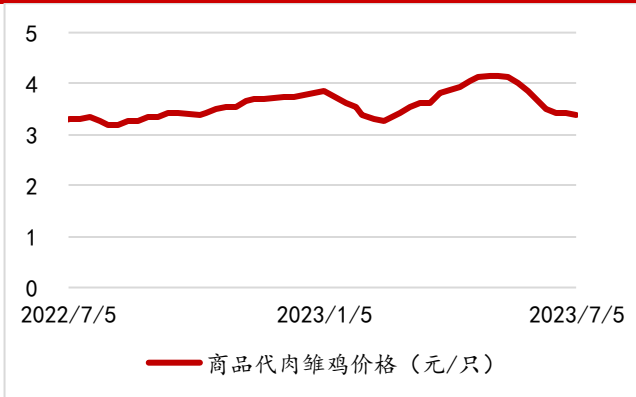
7 月第 1 周商品代肉雏鸡均价 3.18 元/羽，周环比下降 3.64%；本周毛鸡均价 4.22 元/斤，周环比下降 0.82%。

本周毛鸡屠宰利润-0.32 元/羽，周环比上涨 39.62%；本周毛鸡养殖利润-0.88 元/羽，周环比上涨 18.52%。

7 月第 1 周鸡肉价格 23.59 元/公斤，周环比下降 0.21%；7 月第 1 周商品代蛋雏鸡价格 3.68 元/只，周环比下跌 1.08%。

7 月第 1 周鸡蛋价格 10.69 元/公斤，周环比下降 1.29%；6 月第 4 周主产省份鸡蛋价格 9.3 元/公斤，周环比下降 2.31%。

图 31 7 月第周 1 商品代肉雏鸡均价 3.18 元/羽



资料来源：农业农村部畜牧兽医局，华西证券研究所

图 32 本周毛鸡均价 4.22 元/斤，周环比-0.82%



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 33 本周毛鸡屠宰利润-0.32 元/羽，周环比+39.62%



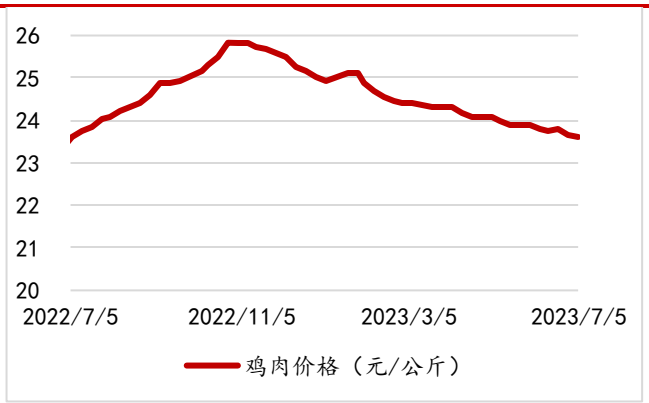
资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 34 本周毛鸡利润-0.88 元/羽，周环比+18.52%



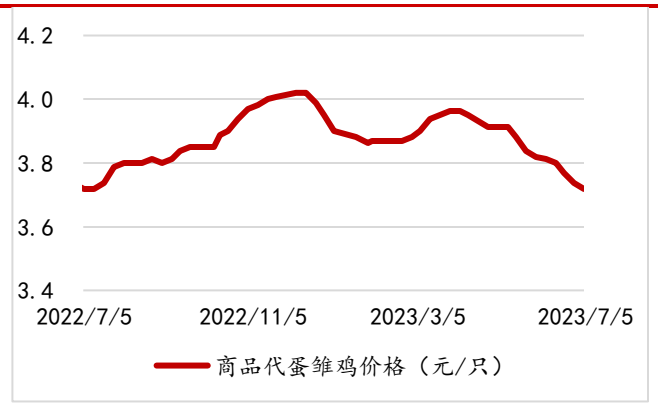
资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 35 7 月第 1 周鸡肉价格 23.59 元/公斤



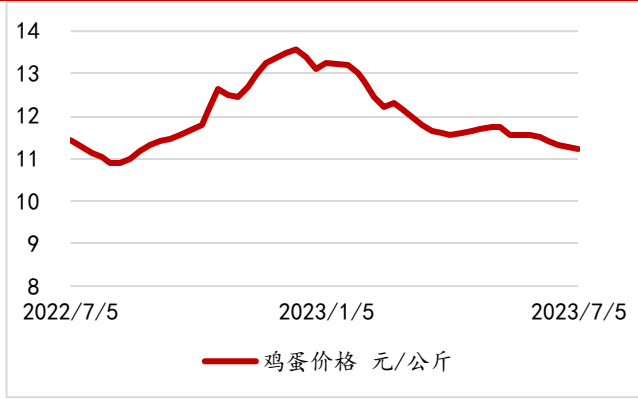
资料来源: 农业农村部畜牧兽医局, 华西证券研究所

图 36 7 月第 1 周商品代蛋雏鸡价格 3.68 元/只



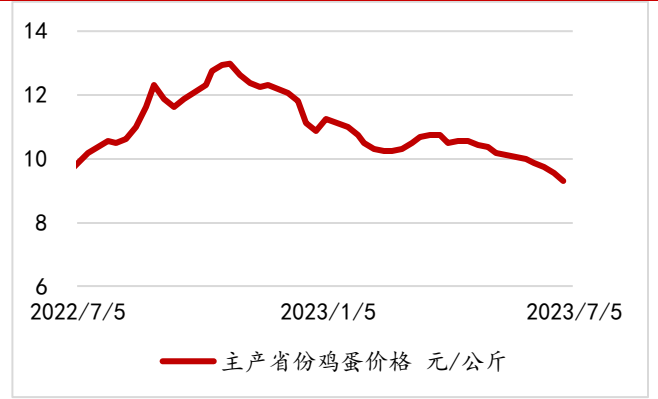
资料来源: 农业农村部畜牧兽医局, 华西证券研究所

图 37 7 月第 1 周鸡蛋价格 10.69 元/公斤



资料来源：农业农村部畜牧兽医局，华西证券研究所

图 38 7 月第 1 周主产省份鸡蛋价格 9.3 元/公斤

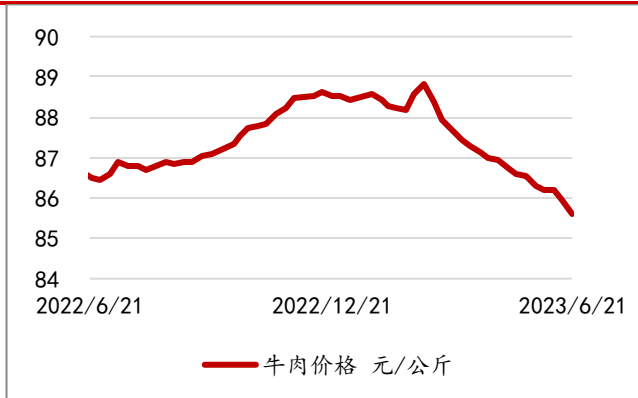


资料来源：农业农村部畜牧兽医局，华西证券研究所

3.9. 反刍动物养殖

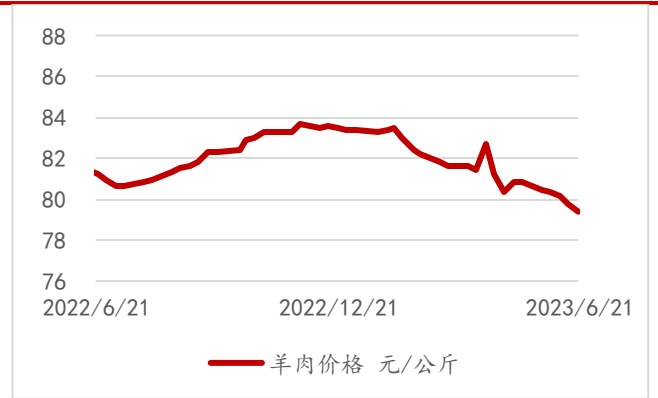
7 月第 1 周牛肉价格 82.01 元/公斤，周环比下跌 0.59%；7 月第 1 周羊肉价格 78.19 元/公斤，周环比下跌 0.62%。

图 39 7 月第 1 周牛肉价格 82.01 元/公斤



资料来源：农业农村部畜牧兽医局，华西证券研究所

图 40 7 月第 1 周羊肉价格 78.19 元/公斤



资料来源：农业农村部畜牧兽医局，华西证券研究所

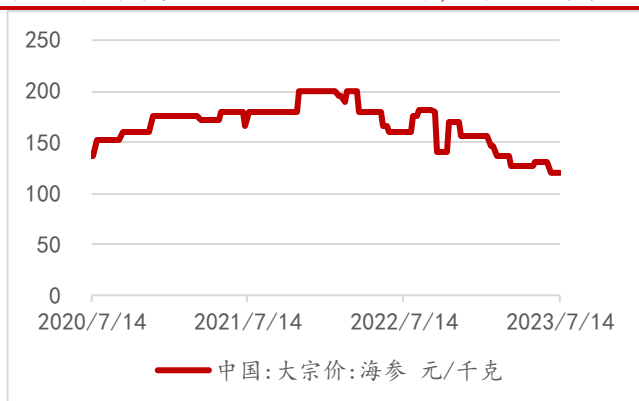
3.10. 水产养殖

本周海参均价 120.00 元/公斤，周环比持平；本周鲍鱼均价 120.00 元/公斤，周环比持平。

本周扇贝均价 10.00 元/公斤，周环比持平；本周草鱼均价 15.00 元/公斤，周环比持平。

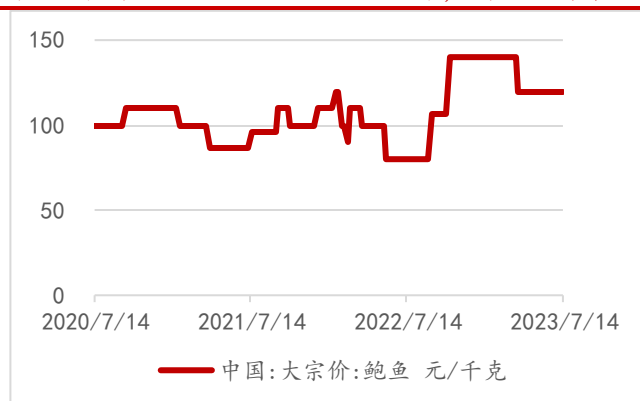
本周鲤鱼均价 13.50 元/公斤，周环比持平；本周鲫鱼均价 24.00 元/公斤，周环比持平。

图 41 本周海参均价 120.00 元/公斤，周环比持平



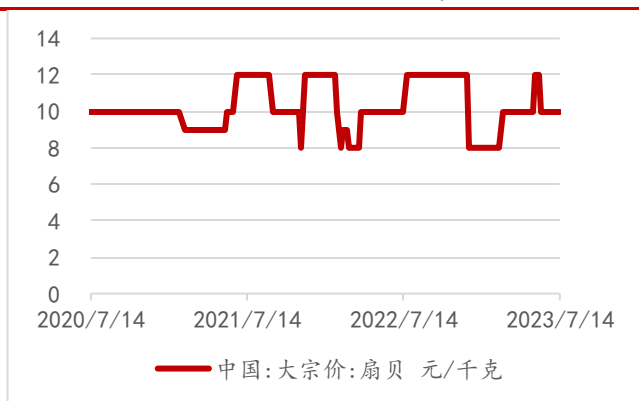
资料来源：农业农村部，华西证券研究所

图 42 本周鲍鱼均价 120.00 元/公斤，周环比持平



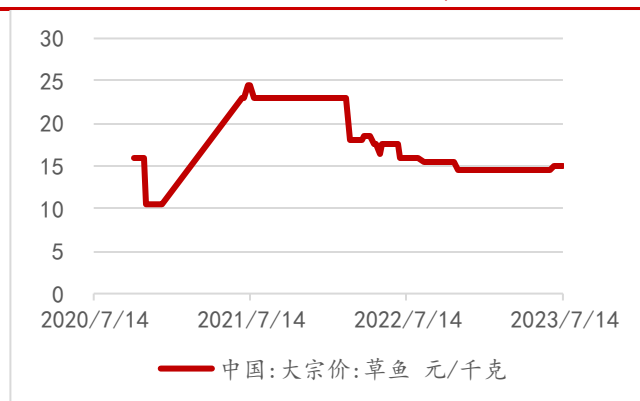
资料来源：农业农村部，华西证券研究所

图 43 本周扇贝均价 10.00 元/公斤，周环比持平



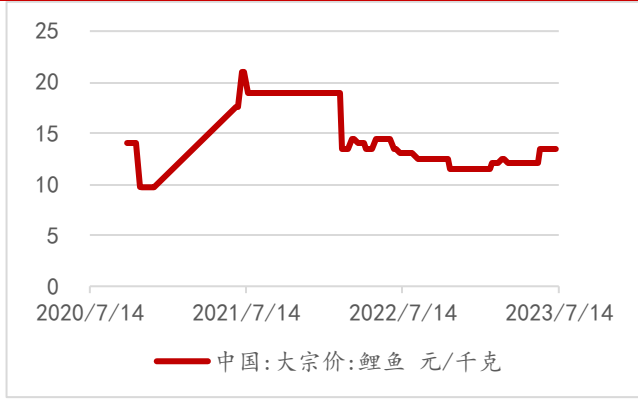
资料来源：农业农村部，华西证券研究所

图 44 本周草鱼均价 15.00 元/公斤，周环比持平



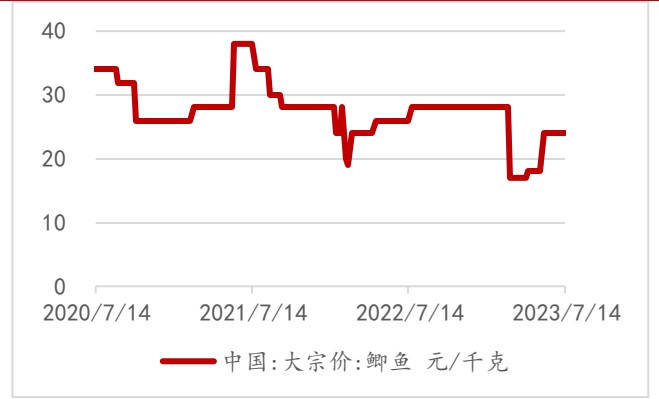
资料来源：农业农村部，华西证券研究所

图 45 本周鲤鱼均价 13.50 元/公斤，周环比持平



资料来源：农业农村部，华西证券研究所

图 46 本周鲫鱼均价 24.00 元/公斤，周环比持平

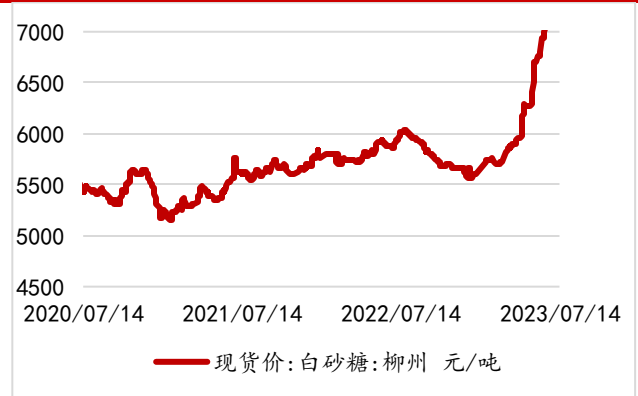


资料来源：农业农村部，华西证券研究所

3.11. 糖价

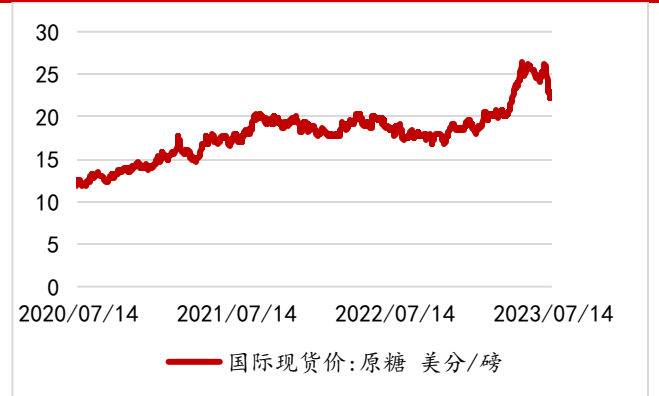
本周国内柳州白砂糖现货价 7230.00 元/吨，周环比持平；本周国际原糖现货价 23.22 美分/磅，周环比上涨 1.39%。

图 47 柳州糖现货价 7230.00 元/吨，周环比持平



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 48 国际原糖价 23.22 美分/磅，周环比+1.39%

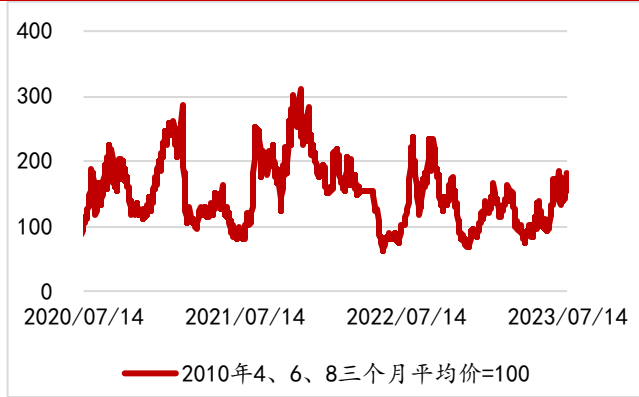


资料来源：Wind，华西证券研究所

3.12. 蔬菜

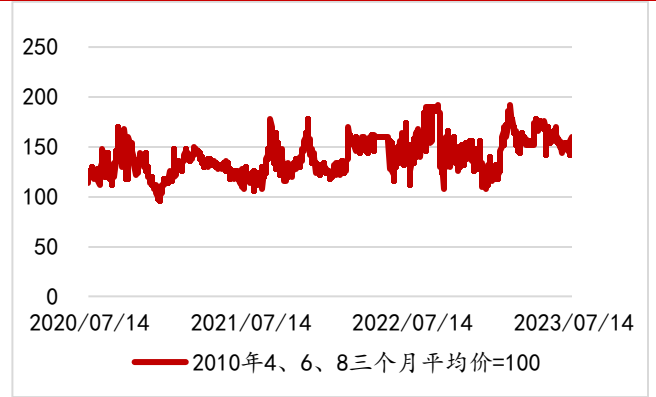
本周中国寿光蔬菜价格指数：菌菇类为 154.89，周环比上涨 2.69%；中国寿光蔬菜价格指数：叶菜类为 154.89，周环比下降 5.09%。

图 49 本周菌菇类价格指数 154.89，周环比+2.69%



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 50 本周叶菜类价格指数 154.89，周环比-5.09%



资料来源：Wind，华西证券研究所

3.13. 进口数据

表 6 主要农产品进口情况

品类	单位	2023 年 5 月	环比	同比	2023 年 1-5 月累计	累计同比
肉类（包括杂碎）	万吨	60	1.69%	1.69%	314	10.18%
牛肉及牛杂碎	万吨	18	-5.26%	-18.18%	101	7.45%
牛肉	万吨	18	0.00%	-18.18%	99	7.61%
猪肉及猪杂碎	万吨	25	8.70%	13.64%	130	15.04%
猪肉	万吨	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
水海产品	万吨	47	-9.62%	23.68%	208	26.83%
冻鱼	万吨	18	-33.33%	0.00%	95	21.79%
乳品	万吨	27	8.00%	0.00%	129	-16.23%
奶粉	万吨	11	10.00%	10.00%	53	-26.39%
鲜、干水果及坚果	万吨	77	-6.10%	-8.33%	347	-5.45%
粮食	万吨	1734	42.95%	8.99%	6820	2.51%
小麦	万吨	115	-31.55%	71.64%	718	62.08%
大麦	万吨	128	28.00%	60.00%	397	19.58%
玉米	万吨	166	66.00%	-20.19%	1018	-10.54%
稻谷及大米	万吨	28	-22.22%	-57.58%	164	-43.64%
高粱	万吨	66	40.43%	-60.48%	164	-67.72%
大豆	万吨	1202	65.56%	24.30%	4230	11.20%
食用植物油	万吨	65	-23.53%	103.13%	374	129.45%
豆油	万吨	1	0.00%	0.00%	12	33.33%
棕榈油	万吨	15	-34.78%	36.36%	139.00	178.00%
菜子油及芥子油	万吨	17	-45.16%	41.67%	96	100.00%
食糖	万吨	4	-42.86%	-84.62%	106	-34.57%
天然及合成橡胶（包括胶乳）	万吨	61	-12.86%	32.61%	337	17.83%

资料来源：海关总署，华西证券研究所

4. 下周大事提醒

表 7 下周上市公司重要事项提示

公司	日期	事项	地点/备注
海大集团	2023 年 7 月 17 日	股东大会	广东省广州市番禺区南村镇万博四路 42 号海大大厦 2 座会议室
*ST 天山	2023 年 7 月 20 日	股东大会	新疆昌吉市宁边西路 262 号公司会议室
苏垦农发	2023 年 7 月 20 日	股东大会	南京市建邺区恒山路 136 号苏垦大厦 12 楼 1208 会议室

资料来源：Wind，华西证券研究所

5. 风险提示

动物疫病的爆发与传播。生猪养殖行业中存在多种疫病，其中非洲猪瘟为头号杀手，一旦疫病爆发，会直接影响相关公司的生产性生物资产和消耗性生物资产，也会因为疾病防控提升行业整体成本，影响公司的盈利能力。

产品销售不及预期。产品是动物疫苗板块盈利能力的重要影响因素，如果相关产品推广受到市场等因素的扰动导致销量不及预期，可能会影响公司的盈利能力。

转基因商业化进程不及预期。转基因商业化放开是转基因技术储备充足企业快速提升市占率的催化剂，如果转基因商业化进程不及预期，可能会影响公司的利润释放速度。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 6 个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过 15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在 5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数 5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过 15%
行业评级标准		
以报告发布日后的 6 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过 10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过 10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园 11 号丰汇时代大厦南座 5 层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均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而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。