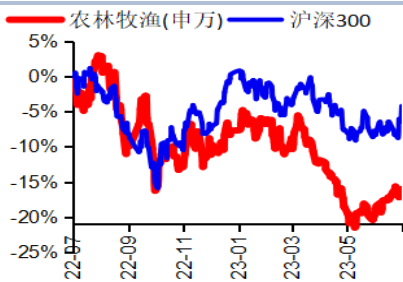


## 猪价大涨行情或难持续，行业去产能逻辑难改

行业评级：增 持

报告日期：2023-7-29

### 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：仔猪价格周环比再跌 4%，6 月白羽祖代更新同比增 18%  
2023-07-22

1. 华安农业周报：生猪产能去化加速，全球豆麦库存比 7 月预测值环比下降  
2023-07-15

### 主要观点：

#### 预计猪价大涨行情难以维持，行业去产能逻辑难改

① **生猪价格周环比大涨 10.4%，仔猪价格连续八周大跌后首次转涨。**本周六，全国生猪价格 15.65 元/公斤，周环比大涨 10.4%；周五自繁自养生猪亏损 253.54 元/头，外购仔猪养殖亏损 355.06 元/头。涌益咨询披露数据（7.21-7.27）：全国 90 公斤内生猪出栏占比 5.37%，周环比上升 0.05 个百分点；规模场 15 公斤仔猪出栏价 458 元/头，周环比上涨 1.6%，同比下降 46.1%，仔猪价格连续八周大跌后转涨；50 公斤二元母猪价格 1573 元/头，周环比下降 0.1%，同比下降 16.7%，补栏积极性持续低迷。② **出栏生猪均重已连降 12 周。**据涌益咨询数据（7.21-7.27）：全国出栏生猪均重 120.06 公斤，周环比微跌，同比下跌 5.2%，已连续 12 周下降；175kg 与标猪价差 0.17 元/斤，200kg 与标猪价差 0.03 元/斤，150kg 以上生猪出栏占比 4.32%，周环比下跌 0.21 个百分点；③ **预计猪价大涨行情难以维持，行业去产能逻辑难改。**2021 年 7 月-2022 年 4 月，全国能繁母猪存栏量实际降幅或超过 15%，然而，生产效率快速提升抵消了部分产能去化，我们判断，为迎接新一轮猪价上行周期，行业需要进一步去产能。本周生猪价格大幅回升，我们倾向于认为是短期猪价上涨引发惜售，猪价上涨行情难以维持，产能去化有望延续。a) 2022 年 4 月能繁母猪存栏量见底，对应 11 个月之后应当是生猪理论出栏最低点，即今年 4 月以来生猪出栏量会逐月提升，且消费并未明显回暖，11 月底消费旺季来临前，猪价有望维持低位；此外，北方非瘟疫情影响从 2022 年 12 月已开始显现，对应出栏生猪影响从 2023 年 5 月已开始显现，近期猪价大涨与疫情影响相关性有限；b) 6 月以来仔猪价格大跌，现已接近甚至跌破部分养殖户成本线，育肥猪、仔猪同时亏损，有望加速产能去化；本周淘汰母猪价格、仔猪价格周环比小幅反弹，但养殖户对猪价预期整体仍偏悲观，二次育肥、补栏积极性或难有根本转变；c) 南方疫情演变需持续跟踪；d) 厄尔尼诺或导致饲料原材料价格上涨，从而加大养殖户压力，加速产能出清。后期产能出清速度主要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，预计温氏头均市值 3581 元、牧原 3352 元、唐人神 2800、新希望 2760、天康生物 2367 元、中粮家佳康头均市值 2089 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。

#### 白羽父母代鸡苗销量周环比下降 12.6%，鸡产品价格周环比持平

2023 年第 29 周（7.17-7.23）父母代鸡苗价格 57.59 元/套，周环比上涨 2.2%；父母代鸡苗销量 112.52 万套，周环比下降 12.6%；本周五鸡产品价格 10500 元/吨，周环比持平，同比下降 4.8%。白羽鸡协会发布

最新月报: 2023年6月, 全国祖代更新量 9.39 万套, 同比增长 17.8%, 全国祖代强制换羽量 3.2 万套, 同比下降 33.5%; 1H2023 全国祖代更新量 59.96 万套, 同比增长 13.3%, 全国祖代强制换羽量 12.29 万套, 同比下降 26.4%; 1H2023, 父母代鸡苗销售 3296.5 万套, 同比增加 15.2%; 6 月父母代鸡苗销量 547.3 万套, 同比下降 3.3%, 环比增加 3.7%。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。

#### 厄尔尼诺影响需观察, 全球豆、麦库消比 7 月预测值环比下降

①厄尔尼诺影响需继续观察。厄尔尼诺状态可能导致全球气温飙升、破坏性天气和气候模式的出现, 主要农产品存在减产可能, 种植链条有望受益于农产品涨价; ②23/24 全球玉米库消比 7 月预测值环比持平。USDA7 月供需报告预测: 2023/24 年度全球玉米库消比 22.4%, 预测值环比持平, 预测值较 22/23 年度上升 0.3 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 7 月预测, 22/23 年全国玉米结余量 468 万吨, 23/24 年全国玉米结余量 683 万吨, 均与 6 月预测值持平, 国内玉米供需处于相对紧平衡; ③23/24 全球小麦库消比 7 月预测值环比下降 0.4 个百分点。USDA7 月供需报告预测: 2023/24 年度全球小麦库消比 26.4%, 预测值环比下降 0.4 个百分点, 预测值较 22/23 年下降 0.2 个百分点, 处 15/16 年以来最低水平。④23/24 全球大豆库消比 7 月预测值环比下降 0.3 个百分点。USDA7 月供需报告预测: 23/24 年全球大豆库消比 21.8%, 预测值环比下降 0.3 个百分点, 预测值较 22/23 年度上升 2.4 个百分点, 处 19/20 年度以来高位。中国大豆高度依赖进口, 2023 年大豆价格上涨基础不足。

#### 6 月猪用疫苗景气度回落, 非瘟疫苗进展值得期待

2023 年 6 月, 猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为, 口蹄疫苗 19%、猪瘟疫苗-4.7%、猪伪狂犬疫苗-14%、猪圆环疫苗-27%、高致病性猪蓝耳疫苗-36.4%、腹泻苗-48.3%、猪细小病毒疫苗-48.4%、猪乙型脑炎疫苗-82.6%。1H2023, 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 44.3%、猪瘟疫苗 12.6%、腹泻苗 2.9%、猪圆环疫苗 0.5%、口蹄疫苗 0%、猪乙型脑炎疫苗-22.6%、猪细小病毒疫苗-24.5%、高致病性猪蓝耳疫苗-32.5%。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 本周农业板块下跌 0.40% .....	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.....	20
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.....	33
3.3 生猪价格估算.....	39
4 行业动态 .....	42
4.1 7月第3周畜产品和饲料集贸市场价格情况 .....	42
4.2 农业农村部紧急部署，黄淮海和东北地区防汛救灾工作 .....	42
4.3 2023年7月第4期兽药饲料原料市场分析.....	43
风险提示: .....	44

## 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 .....	33
图表 89	主要上市肉鸡累计销量及同比增速 .....	37
图表 90	2023 年 7 月上市生猪养殖企业公告出栏价格预测表, 元/公斤 .....	39

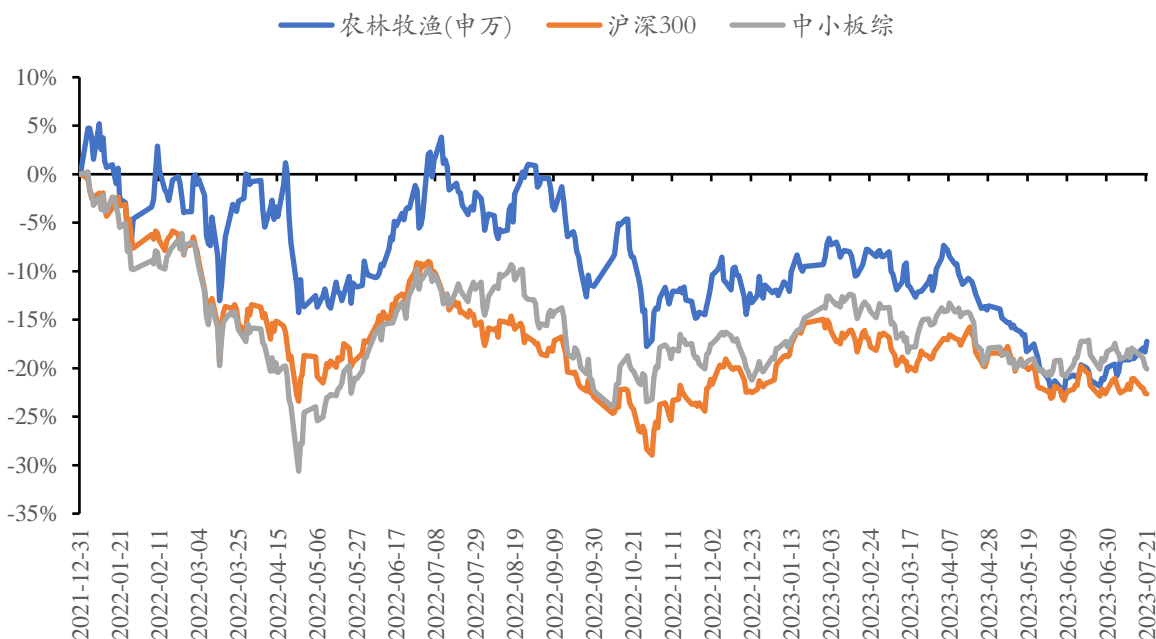
# 1 本周行情回顾

## 1.1 本周农业板块下跌 0.40%

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 17.57%, 沪深 300 指数下跌 19.18%, 中小板综指数下跌 18.67%。

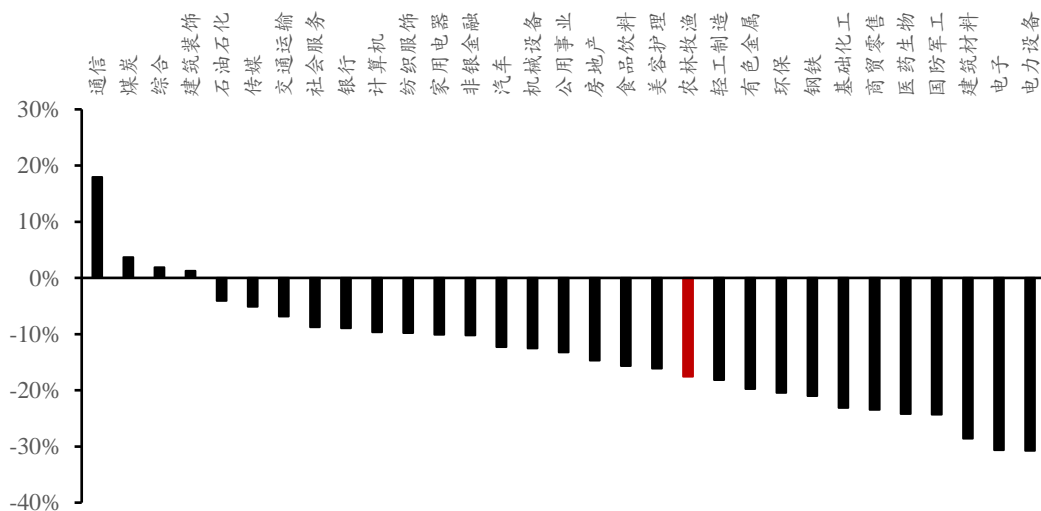
本周(2023 年 7 月 24 日-7 月 29 日)农林牧渔(申万)指数下跌 0.40%, 沪深 300 指数上涨 4.47%, 中小板综指数上涨 1.75%, 农业指数跑输沪深 300 指数 4.87 个百分点。

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

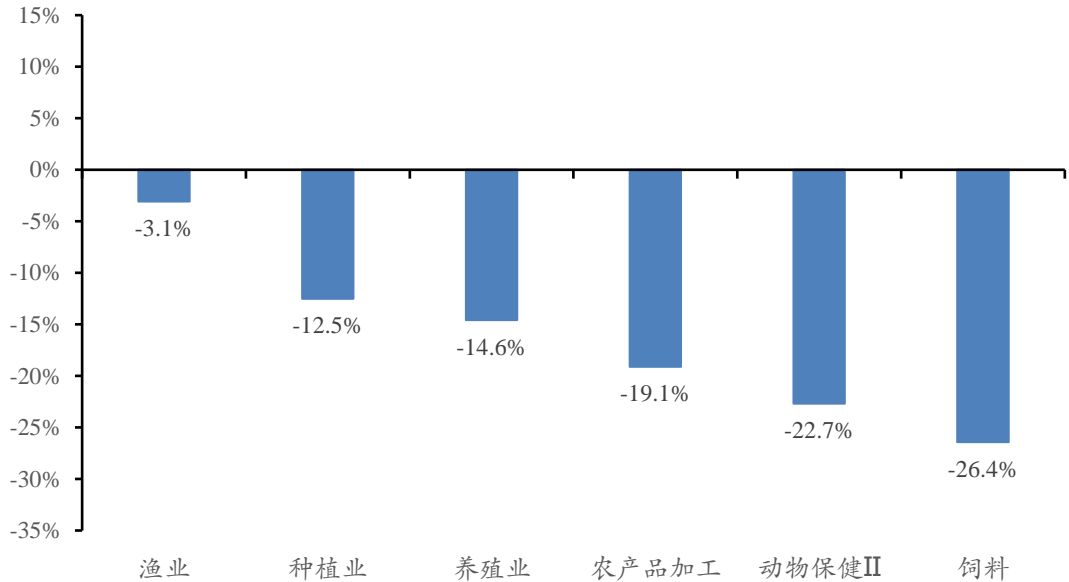
图表 2 2022 年初至今各行业涨跌幅比较



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(-3.1%)、种植业(-12.5%)、养殖业(-14.6%)、农产品加工(-19.1%)、动物保健II(-22.7%)、饲料(-26.4%)。

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	天马科技	0.51	6.26	5.13	15.78	15.86	15.51
2	*ST 天山	0.00	5.25	3.99	5.21	5.36	5.18
3	平潭发展	0.00	4.44	4.44	2.59	2.61	2.53
4	安琪酵母	1.84	4.40	2.24	37.02	37.18	36.16
5	正虹科技	-0.99	4.34	9.67	6.01	6.08	5.92
6	华资实业	4.73	3.85	8.39	6.20	6.22	5.88
7	天邦食品	1.50	3.73	4.19	4.73	4.74	4.62
8	海大集团	1.99	3.07	7.25	49.76	50.50	48.56
9	朗源股份	1.99	2.76	8.47	4.10	4.10	3.98
10	海利生物	0.73	2.64	3.73	9.72	9.73	9.63

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）

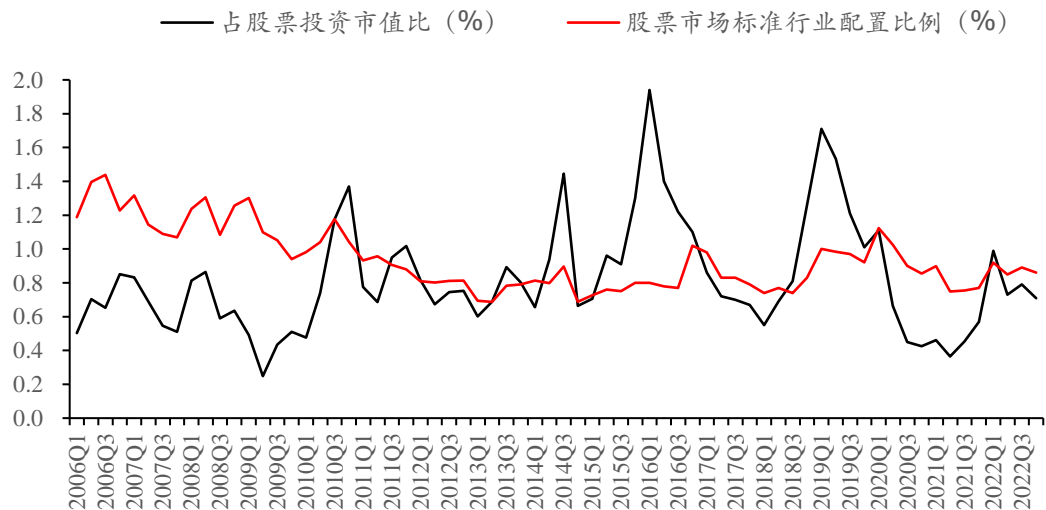
排序	公司名称	涨跌幅(%)			价格(元)		
		日涨幅	周涨幅	月涨幅	收盘价	52周最高价	52周最低价
1	*ST 正邦	0.40	-9.35	-4.91	2.52	2.53	2.38
2	新五丰	-1.20	-6.99	2.93	9.84	9.93	9.66
3	大湖股份	-0.62	-6.41	3.88	6.42	6.52	6.41
4	神农科技	0.56	-5.77	10.80	3.59	3.62	3.54
5	农发种业	-0.74	-5.37	8.48	9.34	9.40	9.19
6	荃银高科	1.12	-4.75	4.64	10.82	10.92	10.66
7	中基健康	-0.27	-3.67	8.26	3.67	3.71	3.66
8	温氏股份	0.87	-3.44	0.93	18.52	18.65	18.22
9	福建金森	-0.08	-3.28	0.84	13.27	13.44	13.18
10	丰乐种业	0.33	-3.27	4.33	9.16	9.20	9.09

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

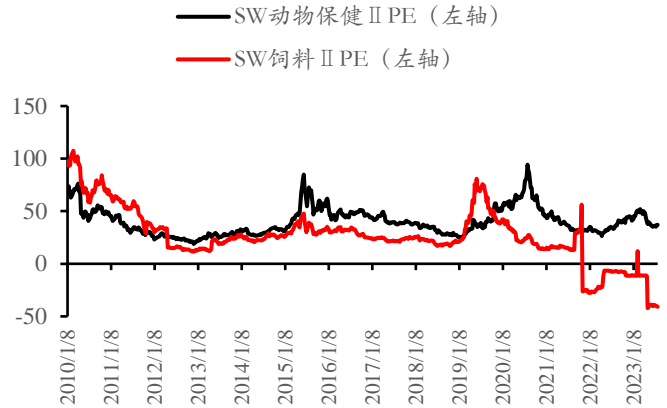
2023 年 7 月 28 日，农业板块绝对 PE 和绝对 PB 分别为 44.59 倍和 2.84 倍，2010 年至今农业板块绝对 PE 和绝对 PB 的历史均值分别为 66.49 倍和 3.73 倍；农业板块相对中小板 PE 和 PB 分别为 1.21 倍和 1.14 倍，历史均值分别为 1.69 倍和 1.08 倍；农业板块相对沪深 300 PE 和 PB 分别为 3.70 和 2.26 倍，历史均值分别为 5.33 倍和 2.38 倍。

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)



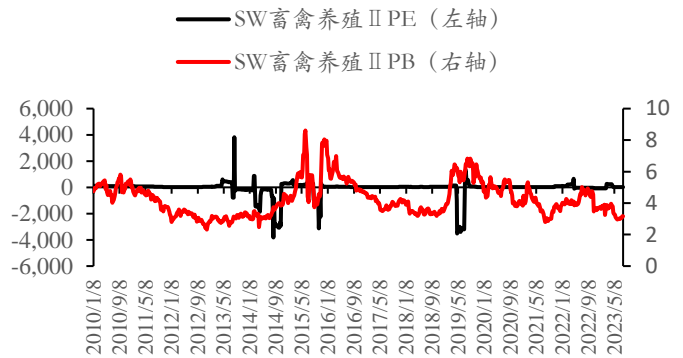
资料来源: wind, 华安证券研究所

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)



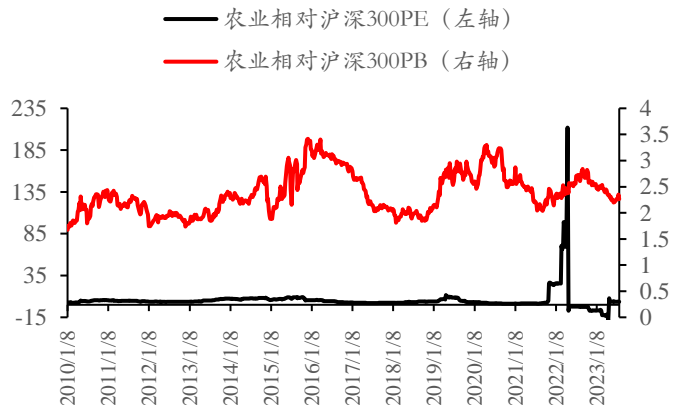
资料来源: wind, 华安证券研究所

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

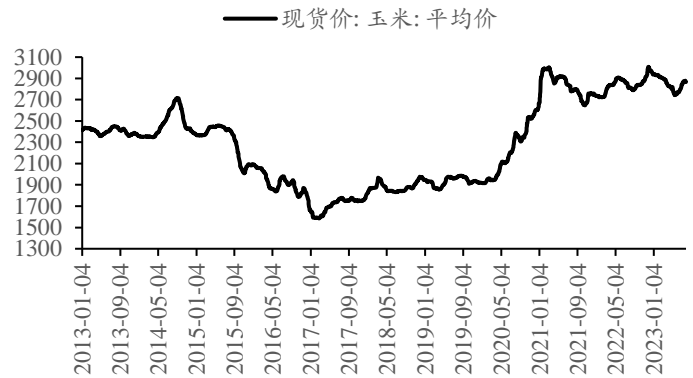
本周五，玉米现货价 2866.24 元/吨，周环比跌 0.05%，同比涨 1.93%；大豆现货价 4769.47 元/吨，周环比涨 0.45%，同比跌 18.78%；豆粕现货价 4491.14 元/吨，周环比涨 2.39%，同比涨 6.31%。

本周五，CBOT 玉米期货收盘价 522.0 美分/蒲式耳，周环比跌 1.14%，同比跌 15.09%；CBOT 大豆期货收盘价 1487.25 美分/蒲式耳，周环比跌 0.85%，同比跌 7.80%；CBOT 豆粕期货收盘价 458.5 美分/蒲式耳，周环比涨 3.62%，同比跌 7.00%。

图表 13 CBOT 玉米期货价走势图，美分/蒲式耳



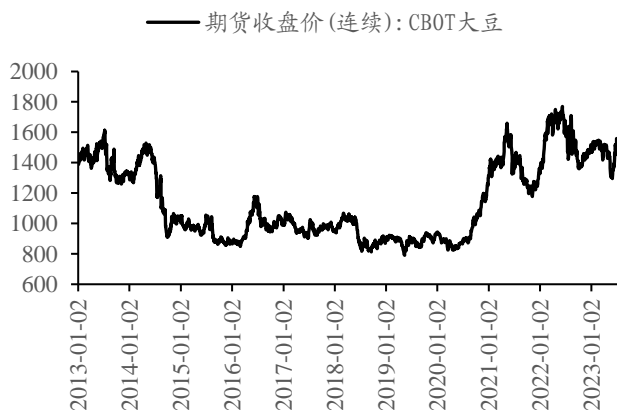
图表 14 国内玉米现货价走势图，元/吨



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 7 月供需报告预测, 2023/24 年度(12 月至次年 11 月)全球玉米产量 12.24 亿吨, 国内消费量 12.07 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 0.26 个百分点。

分国别看, 2023/24 年度美国玉米产量 3.89 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 5.41 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	296.30
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	1,150.68	1,224.47
进口	123.95	125.17	139.23	135.59	149.93	164.42	167.66	184.86	184.48	175.05	188.40
饲料消费	570.33	584.70	601.58	656.07	672.36	703.88	716.03	723.87	745.93	732.43	762.09
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	1,201.90	1,164.26	1,206.65
出口	131.10	142.20	119.74	160.06	148.24	181.71	172.25	182.70	206.46	176.57	198.26
期末库存	174.79	209.82	213.93	350.75	341.60	321.07	306.37	292.83	309.88	296.30	314.12
库消比	16.2%	18.7%	19.7%	28.2%	27.6%	24.2%	23.4%	22.1%	22.0%	22.1%	22.4%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 7 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	35.60
产量	351.27	361.09	345.51	384.78	371.10	364.26	345.96	358.45	382.89	348.75	389.15
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	145.27	137.80	143.52
国内消费	292.97	301.79	298.79	313.83	313.98	310.45	309.55	306.69	317.09	306.85	314.59
出口	48.78	47.42	48.29	58.27	61.92	52.48	45.13	69.78	62.80	41.91	53.34
期末库存	31.29	43.97	44.12	58.25	54.37	56.41	48.76	31.36	34.98	35.60	57.45
库消比	9.2%	12.6%	12.7%	15.7%	14.5%	15.5%	13.7%	8.3%	9.2%	10.2%	15.6%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 7 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 7 月数据测算

美国农业部 2023 年 7 月供需报告预测，2023/24 年度全球大豆产量 4.05 亿吨，国内消费量 3.85 亿吨，期末库存 1.21 亿吨，库消比 21.8%，预测值较 22/23 年度上升 2.50 个百分点。

分国别看，23/24 年度美国大豆产量 1.17 亿吨，国内消费量 0.66 亿吨，期末库存 0.08 亿吨，库消比 7.0%，较 22/23 年度上升 1.10 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 年度下跌 0.27 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	100.15	99.14	102.90
产量	207.04	319.60	313.77	349.31	342.09	361.04	339.97	368.60	360.12	369.72	405.31
进口	111.78	124.36	133.33	144.22	153.23	145.88	165.12	165.49	156.60	165.81	166.57
国内消费	274.82	301.85	313.94	330.78	338.03	344.28	358.32	363.97	363.84	362.84	384.51
出口	112.70	126.22	132.56	147.50	153.08	148.83	165.17	164.86	153.88	168.93	169.29
期末库存	61.67	77.53	78.50	95.65	99.02	114.48	96.84	100.35	99.14	102.90	120.98
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>19.4%</b>	<b>21.8%</b>

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 7 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	6.95
产量	91.39	106.88	106.86	116.93	120.07	120.52	96.67	114.75	121.53	116.38	117.03
进口	1.95	0.90	0.64	0.61	0.59	0.38	0.42	0.54	0.43	0.68	0.54
国内消费	50.09	54.96	54.47	55.72	58.87	60.40	61.85	60.91	62.92	63.69	66.01
出口	44.57	50.14	52.86	58.96	58.07	47.68	45.70	61.67	58.57	53.89	50.35
期末库存	2.50	5.19	5.35	8.21	11.92	24.74	14.28	6.99	7.47	6.95	8.16
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>5.9%</b>	<b>7.0%</b>

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 7 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	36.77
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	99.00	99.00
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	0.13	0.10
期末库存	13.88	17.01	16.91	20.66	23.06	19.46	26.79	31.15	30.32	36.77	38.17
库消比	17.2%	19.5%	17.8%	19.9%	21.7%	19.1%	24.5%	27.6%	27.9%	32.6%	32.3%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 7 月数据测算

美国农业部 2023 年 7 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 0.44 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 6.7%，库消比预测值较 22/23 年度下降 0.63 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 108 万吨，库消比 6.3%，预测值较 22/23 年上升 0.91 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	5.41	4.70	4.72
产量	45.00	49.20	51.56	53.72	55.13	55.98	58.52	59.27	59.24	58.49	62.07
进口	9.27	10.04	11.64	10.97	9.86	10.75	11.52	11.78	11.55	9.99	10.68
国内消费	45.15	47.88	52.07	53.41	54.59	55.11	57.11	58.45	59.25	57.63	60.56
出口	9.42	11.09	11.77	11.24	10.54	11.24	12.36	12.62	12.24	10.84	11.62
期末库存	3.54	4.07	3.67	3.79	3.84	4.31	5.24	5.36	4.70	4.72	5.29
库消比	6.5%	6.9%	5.7%	5.9%	5.9%	6.5%	7.5%	7.5%	6.6%	6.9%	7.3%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 7 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	12.26
进口	0.08	0.12	0.13	0.15	0.15	0.18	0.15	0.14	0.14	0.17	0.17
国内消费	8.58	8.60	9.15	9.01	9.70	10.38	10.12	10.58	11.26	11.90	12.27
出口	0.85	0.91	1.02	1.16	1.11	0.88	1.29	0.79	0.80	0.18	0.20
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%	6.7%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 7 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	0.86
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	0.30	0.40
国内消费	13.66	14.20	15.35	16.35	16.50	15.89	17.09	17.60	16.70	15.90	17.10
出口	0.09	0.11	0.10	0.12	0.21	0.20	0.16	0.04	0.11	0.11	0.10
期末库存	0.96	0.78	0.52	0.67	0.57	0.50	0.65	1.03	0.26	0.86	1.08
库消比	7.0%	5.5%	3.4%	4.1%	3.4%	3.1%	3.8%	5.8%	1.5%	5.4%	6.3%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 7 月数据测算

美国农业部 2023 年 7 月供需报告预测，2023/24 年度全球豆粕产量 2.59 亿吨，国内消费量 2.54 亿吨，期末库存 1,414 万吨，库消比 4.4%，与 22/23 年度比上升 0.46 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 26 万吨，库消比 0.5%，较 22/23 年度下降 0.2 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	15.41	15.89	12.14
产量	189.46	207.98	215.96	225.55	232.45	233.87	245.50	248.17	246.62	244.56	259.23
进口	57.93	60.88	61.75	60.40	61.13	62.80	62.01	65.16	67.00	62.89	67.04
国内消费	186.22	201.74	213.08	221.66	228.88	229.86	240.13	244.32	244.38	245.12	254.19
出口	60.16	64.46	65.43	64.55	64.90	67.74	67.61	69.45	68.76	66.09	70.07
期末库存	10.49	13.21	13.09	13.18	13.57	13.47	15.42	15.73	15.89	12.14	14.14
库消比	4.3%	5.0%	4.7%	4.6%	4.6%	4.5%	5.0%	5.0%	5.1%	3.9%	4.4%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 7 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	49.15
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	35.34	35.56	36.27
出口	10.47	11.89	10.84	10.51	12.72	12.19	12.55	12.41	12.28	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	0.26
库消比	0.6%	0.6%	0.6%	0.9%	1.1%	0.8%	0.7%	0.7%	0.6%	0.7%	0.5%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 7 月数据测算

## 2.1.2 小麦和稻谷

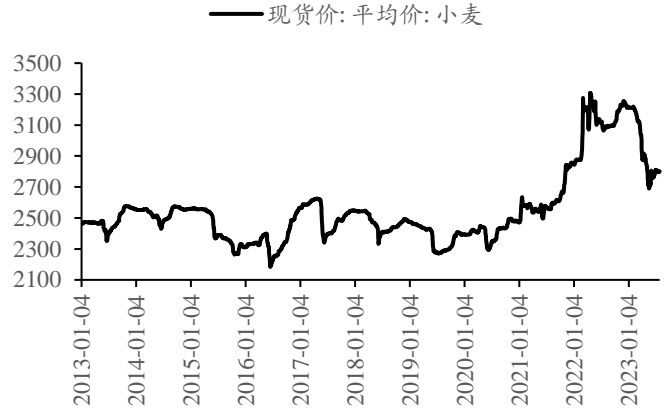
本周五，小麦现货价 2801.11 元/吨，周环比涨 0.08%，同比跌 9.12%；粳稻米 7 月 20 日现货价 3,885.00 元/吨，10 天环比持平，同比涨 3.4%。

本周五, CBOT 小麦期货收盘价 704.00 美分/蒲式耳, 周环比跌 7.06%, 同比跌 13.78%; CBOT 稻谷期货收盘价 15.610 美元/英担, 周环比跌 1.73%, 同比跌 7.55%。

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



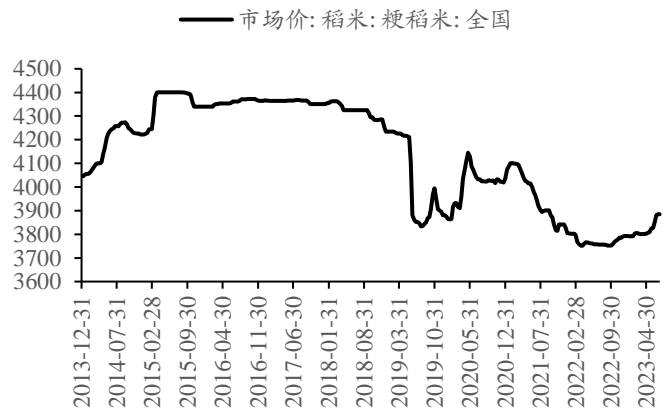
资料来源: wind, 华安证券研究所

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 7 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 2.66 亿吨, 库消比 26.4%, 预测值月环比下跌 0.4 个百分点, 较 22/23 年度下跌 0.29 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 0.47 亿吨, 国内消费量 0.31 亿吨, 期末库存 0.16 亿吨, 库消比 31.9%, 较 22/23 年度提升 1.20 个百分点; 2023/24 年度中国小麦产量 1.40 亿吨, 国内消费量 1.53 亿吨, 期末库存 1.37 亿吨, 库消比 89.1%, 较 22/23 年度下降 4.24 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	284.08	272.60	269.31
产量	715.36	728.07	735.21	756.40	762.88	731.00	762.37	774.41	781.05	790.20	796.67
进口	158.37	159.07	170.19	179.17	181.04	171.27	188.37	194.80	199.39	210.47	207.96
饲料消费	126.68	131.60	136.55	147.04	146.63	139.25	139.65	163.70	161.13	156.42	157.13



国内消费	698.33	705.38	711.16	739.09	741.98	734.81	746.75	787.74	792.52	793.49	799.45
出口	165.91	164.45	172.84	183.36	182.47	173.67	193.87	203.35	202.85	217.17	211.62
期末库存	194.09	217.58	242.74	262.31	283.69	283.37	296.83	286.33	272.60	269.31	266.53
库消比	22.5%	25.0%	27.5%	28.4%	30.7%	31.2%	31.6%	28.9%	27.4%	26.6%	26.4%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部7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	15.79
产量	58.11	55.15	56.12	62.83	47.38	51.31	52.58	49.75	44.80	44.90	47.33
进口	4.71	4.12	3.07	3.21	4.30	3.66	2.83	2.73	2.62	3.32	3.54
饲料消费	6.20	3.09	4.07	4.37	1.29	2.39	2.59	2.54	1.75	2.35	2.45
国内消费	34.29	31.33	31.94	31.86	29.25	29.99	30.44	30.41	29.76	30.79	30.81
出口	32.00	23.52	21.17	28.60	24.66	25.50	26.37	27.05	21.66	20.65	19.73
期末库存	16.07	20.48	26.55	32.13	29.91	29.39	27.99	23.00	19.01	15.79	16.12
库消比	24.2%	37.3%	50.0%	53.1%	55.5%	53.0%	49.3%	40.0%	37.0%	30.7%	31.9%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部7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	139.03
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	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	36.00
国内消费	116.50	116.50	112.00	119.00	121.00	125.00	126.00	155.00	148.00	148.00	153.00
出口	0.89	0.80	0.73	0.75	1.00	1.01	1.05	0.76	0.88	0.95	0.90
期末库存	65.27	76.11	97.04	114.93	131.20	139.77	150.02	139.12	136.76	139.03	137.13
库消比	55.6%	64.9%	86.1%	96.0%	107.5%	110.9%	118.1%	89.3%	91.9%	93.3%	89.1%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部7月数据测算

### 2.1.3 糖

本周五，南宁白糖现货价 7200.0 元/吨，周环比跌 0.28%，同比涨 23.29%；白砂糖国内期货收盘价 6807.0 元/吨，周环比跌 0.71%，同比涨 17.22%。截至 2023 年 6 月底，食糖进口累计数量 110 万吨，同比跌 37.5%。

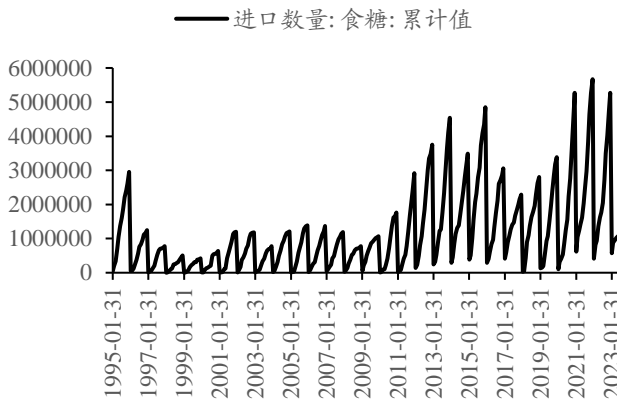
本周五，NYBOT 11 号糖期货收盘价 23.90 美分/磅，周环比跌 4.74%，同比涨 34.72%；IPE 布油收盘价 84.75 美元/桶，周环比涨 4.77%，同比跌 21.41%。

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

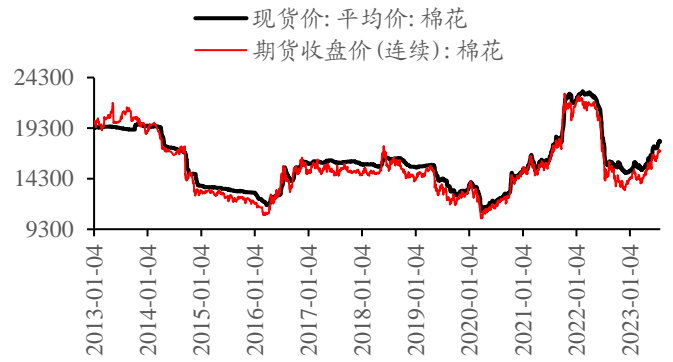
### 2.1.4 棉花

本周五, 棉花现货价 17976.15 元/吨, 周环比跌 0.23%, 同比涨 14.33%; 国内棉花期货收盘价 17050.00 元/吨, 周环比跌 0.67%, 同比涨 15.09%。本周五, NYMEX 棉花期货结算价 85.06 美分/磅, 周环比跌 0.02%, 同比跌 16.91%。

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 7 月供需报告预测, 2023/24 年度全球棉花产量 2,547 万吨, 国内消费量 2,539 万吨, 期末库存 2,061 万吨, 库消比 59.1%, 较 22/23 年度下降 4.68 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 83 万吨, 库消比 23.8%, 较 22/23 年度增加 2.09 个百分点; 2023/24 年度中国棉花产量 589 万吨, 国内消费量 807 万吨, 期末库存 842 万吨, 库消比 104.2%, 较 22/23 年度下降 2.29 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	18.82	18.76	20.48
产量	32.65	25.98	20.97	23.25	26.98	25.85	26.38	24.31	25.21	25.72	25.47
进口	11.19	7.86	7.72	8.22	8.97	9.25	8.84	10.61	9.29	8.09	9.48
国内消费	29.80	24.29	24.48	25.33	26.76	26.26	22.61	26.88	25.29	23.93	25.39
出口	11.06	7.70	7.62	8.26	9.06	9.08	8.96	10.64	9.34	8.19	9.49
期末库存	27.94	24.36	20.69	17.53	17.60	17.43	21.16	18.81	18.76	20.48	20.61
库消比	68.4%	76.2%	64.5%	52.2%	49.1%	49.3%	67.0%	50.1%	54.2%	63.8%	59.1%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 7 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	0.71
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	0.65	0.00
国内消费	0.96	0.78	0.75	0.71	0.70	0.65	0.47	0.52	0.56	0.45	0.48
出口	2.85	2.45	1.99	3.25	3.55	3.24	3.38	3.56	3.16	2.81	3.00
期末库存	0.64	0.80	0.83	0.60	0.92	1.06	1.58	0.69	0.82	0.71	0.83
库消比	16.7%	24.6%	30.2%	15.1%	21.5%	27.2%	41.1%	16.8%	22.0%	21.7%	23.8%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 7 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	8.50
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	1.38	2.13
国内消费	9.35	7.41	7.63	8.39	8.94	8.61	7.19	8.94	7.36	7.96	8.07
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	8.50	8.42
库消比	181.6%	196.4%	165.7%	119.1%	92.3%	89.8%	111.3%	92.1%	113.8%	106.4%	104.2%

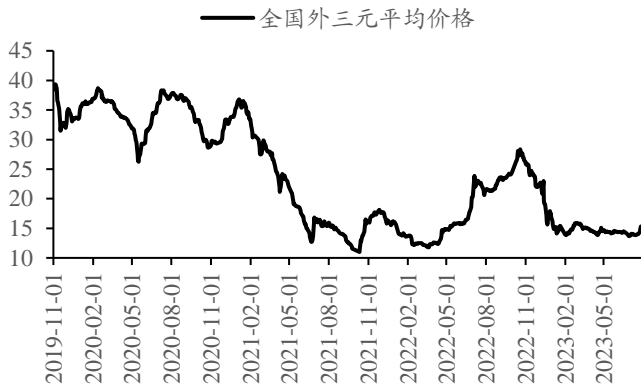
资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 7 月数据测算

## 2.2 畜禽

### 2.2.1 生猪

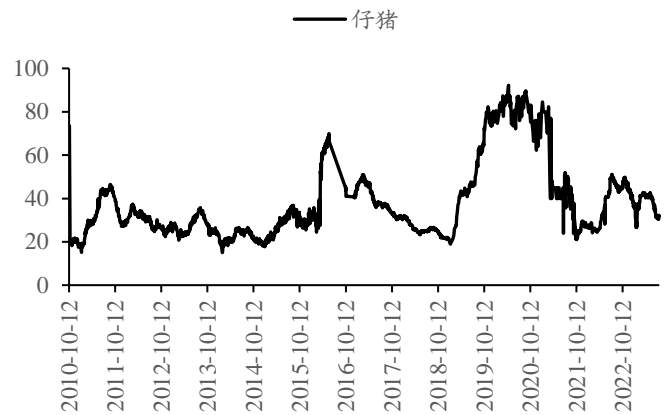
据猪易通数据,本周五全国外三元生猪均价 15.11 元/公斤,周环比涨 7.0%,同比跌 31.3%。根据猪好多数据,本周五全国仔猪价格 31.96 元/公斤,周环比涨 3.26%,同比跌 37.5%;根据搜猪网数据,本周五全国猪粮比 5.22,周环比涨 7.0%,同比跌 31.3%。

图表 46 全国外三元价格走势图,元/公斤



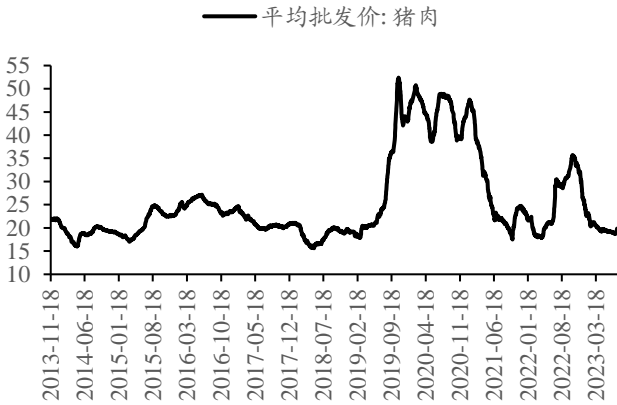
资料来源:猪易通,华安证券研究所

图表 47 仔猪价格走势图,元/公斤



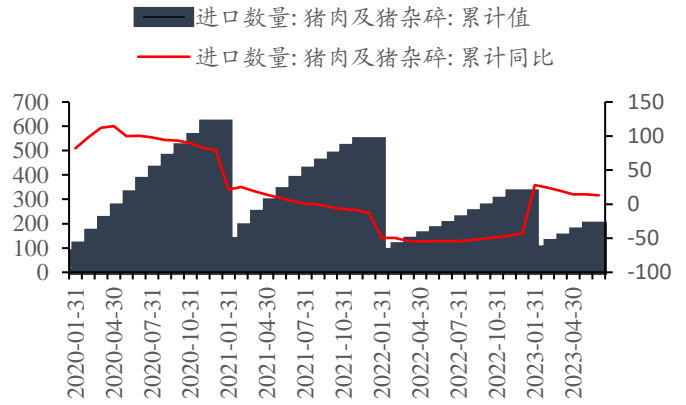
资料来源:猪好多网,华安证券研究所

图表 48 猪肉价格走势图,元/公斤



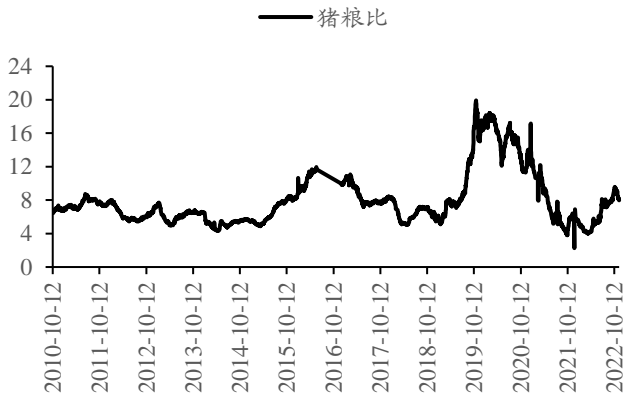
资料来源:wind,华安证券研究所

图表 49 猪肉及猪杂碎累计进口量(万吨)及同比增速



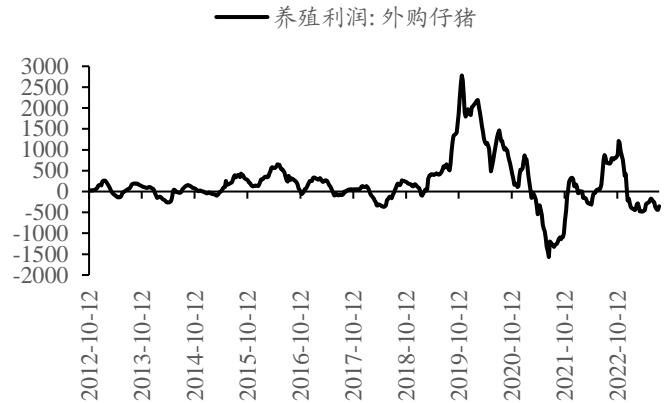
资料来源:wind,华安证券研究所

图表 50 猪粮比走势图



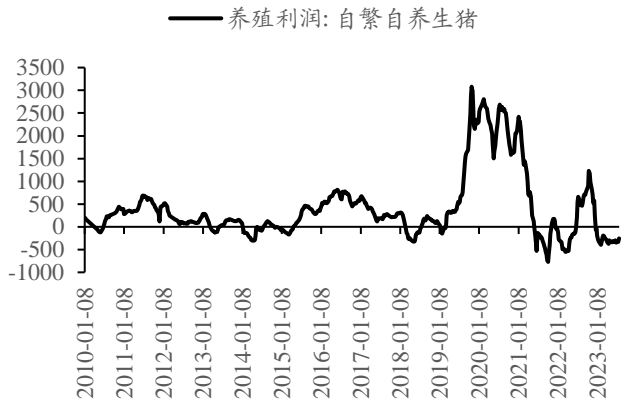
资料来源：搜猪网，华安证券研究所

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



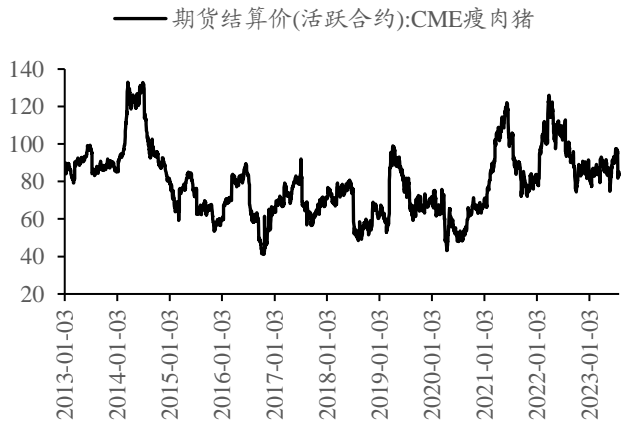
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 53 猪配合饲料走势图，元/公斤



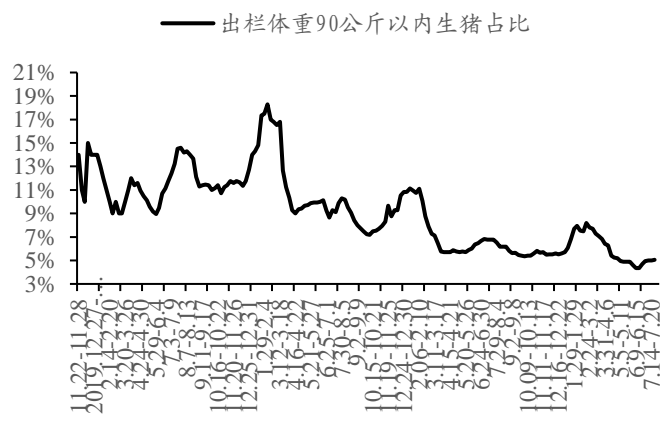
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 54 芝加哥瘦肉生猪期货价格，美分/磅



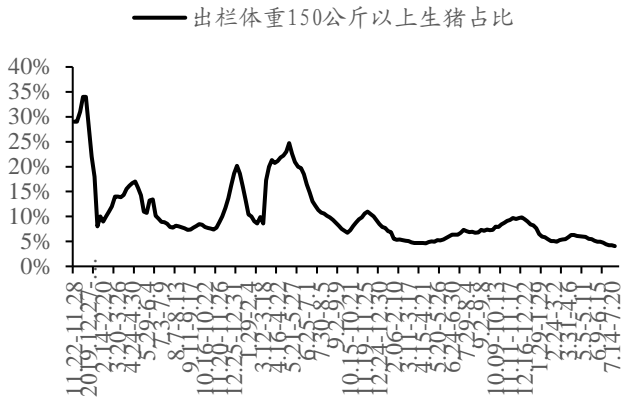
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 55 出栏体重 90 公斤以内生猪占比



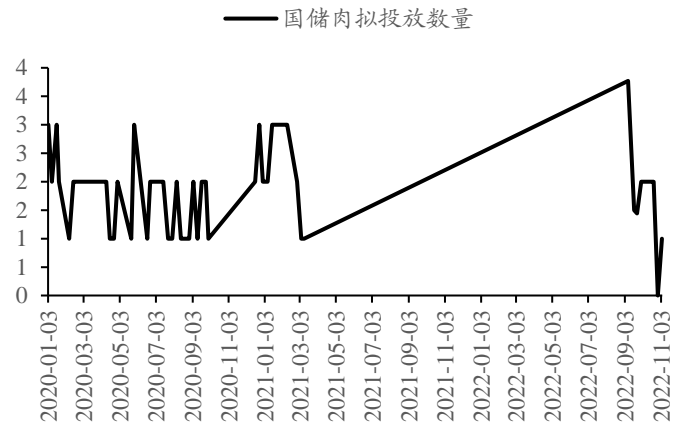
资料来源：涌益咨询，华安证券研究所

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



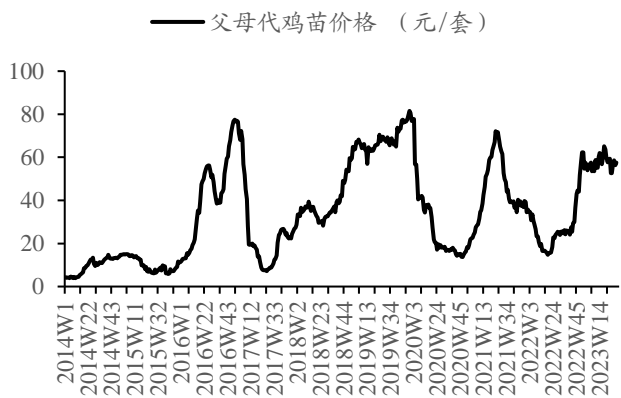
资料来源：华储网，华安证券研究所

## 2.2.2 白羽肉鸡

据中国禽业分会披露数据，2023 年第 29 周(2023 年 7 月 17 日- 2023 年 7 月 23 日) 父母代鸡苗价格 57.59 元/套，周环比涨 2.22%，同比涨 130.59%；父母代鸡苗销量 112.52 万套，周环比跌 12.56%，同比涨 27.05%；

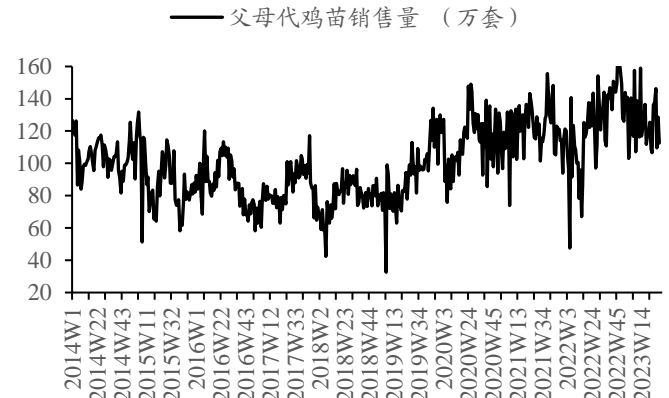
在产祖代种鸡存栏 112.41 万套，周环比跌 1.25%，同比跌 14.42%；后备祖代种鸡存栏 56.98 万套，周环比涨 4.47%，同比跌 3.97%；在产父母代种鸡存栏 2219.37 万套，周环比涨 1.83%，同比涨 6.29%；后备父母代种鸡存栏 1539.16 万套，周环比跌 3.37%，同比涨 9.95%。2023 年 7 月 28 日，白羽肉鸡 8.52 元/公斤，周环比跌 0.58%，同比跌 10.69%。

图表 58 父母代鸡苗价格，元/套



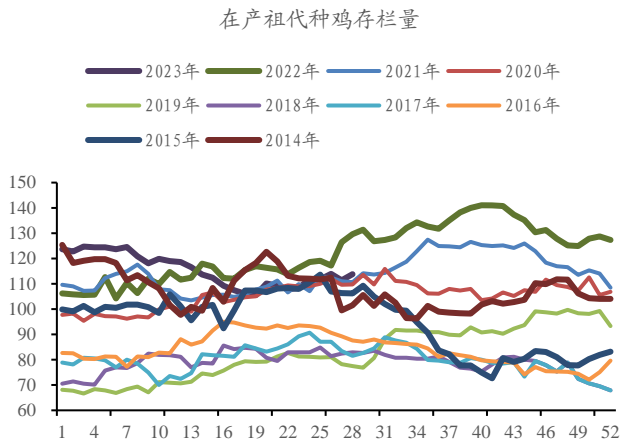
资料来源：中国禽业协会，华安证券研究所

图表 59 父母代鸡苗销售量，万套



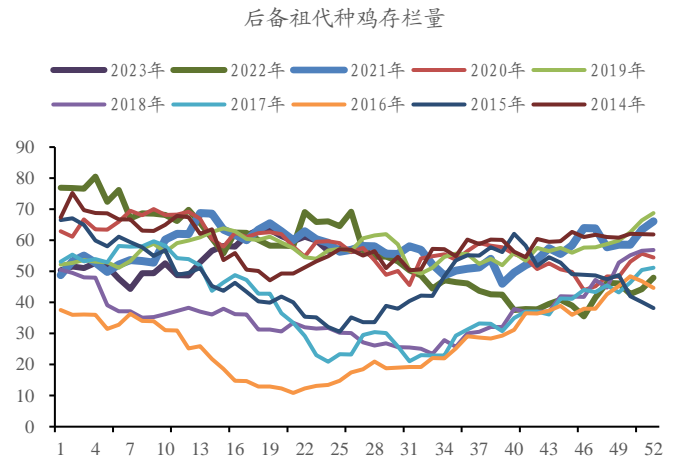
资料来源：中国禽业协会，华安证券研究所

图表 60 在产祖代肉种鸡存栏量, 万套



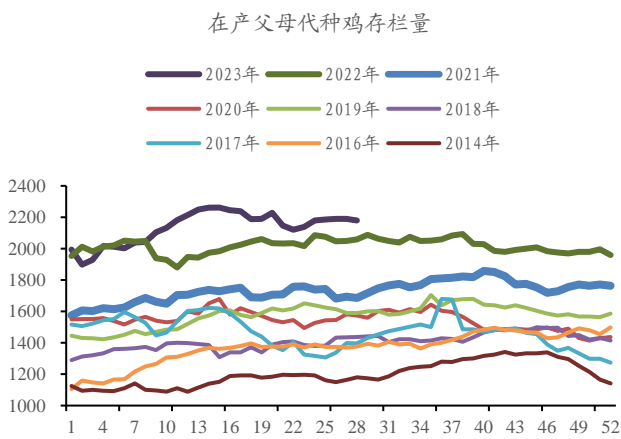
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 61 后备祖代肉种鸡存栏量, 万套



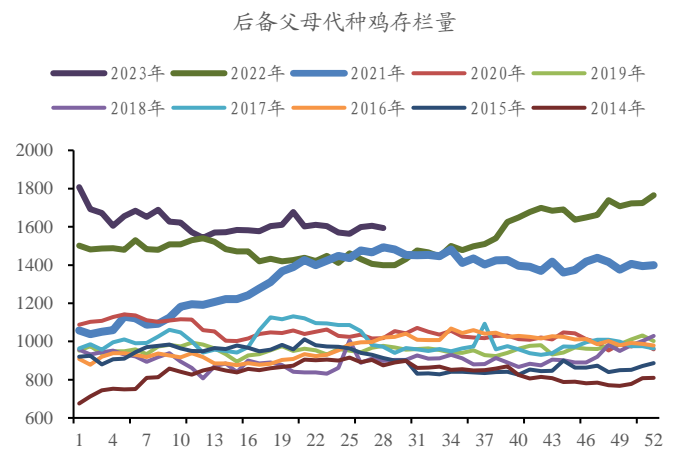
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 62 在产父母代肉种鸡存栏量, 万套



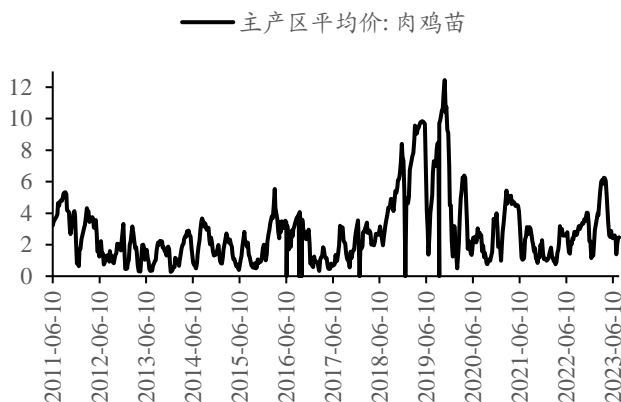
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 63 后备父母代肉种鸡存栏量, 万套



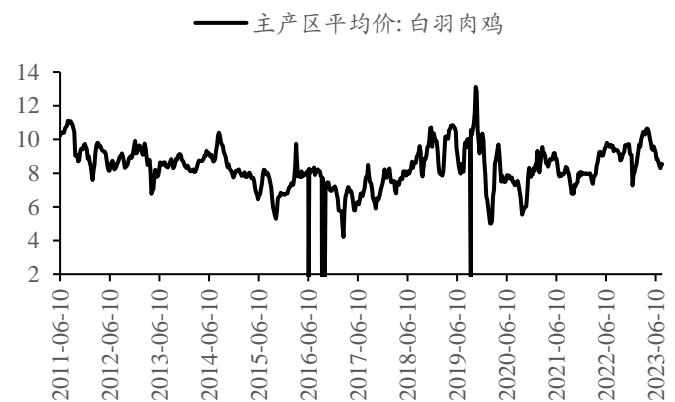
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

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



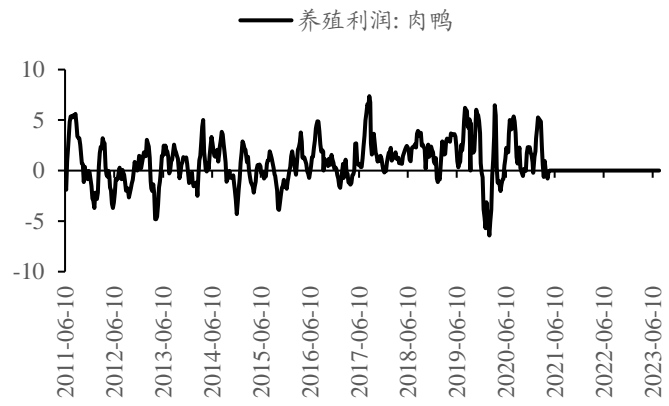
资料来源: wind, 华安证券研究所

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



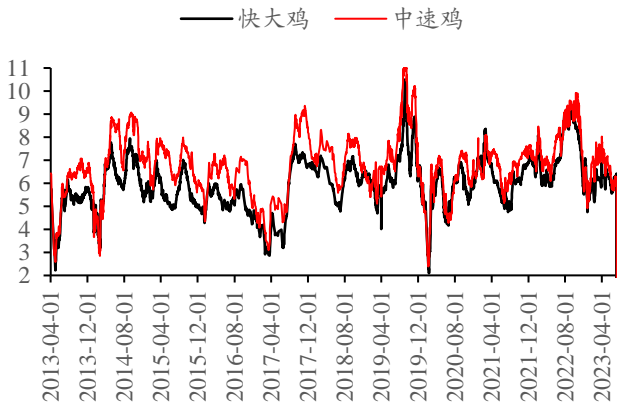
资料来源: wind, 华安证券研究所

### 2.2.3 黄羽鸡

7月19日, 黄羽肉鸡快大鸡均价 6.2 元/斤, 周环比跌 2.21%, 同比跌 24.48%; 中速鸡均价 5.78 元/斤, 周环比跌 6.77%, 同比跌 32.71%; 土鸡均价 7.43 元/斤, 周环比跌 1.20%, 同比跌 21.54%; 乌骨鸡 7.49 元/斤, 周环比跌 1.96%, 同比跌 2.47%。

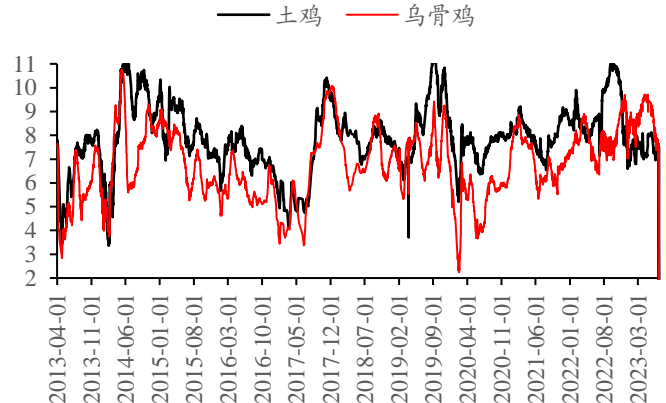


图表 70 黄羽鸡（快大、中速鸡）价格走势，元/斤



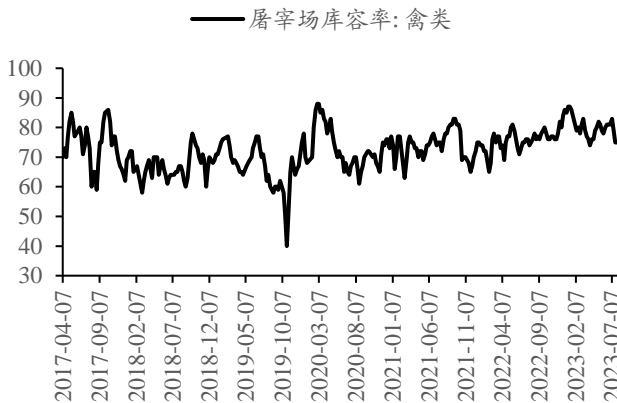
资料来源：新牧网，华安证券研究所

图表 71 黄羽肉鸡（土鸡、乌骨鸡）价格走势，元/斤



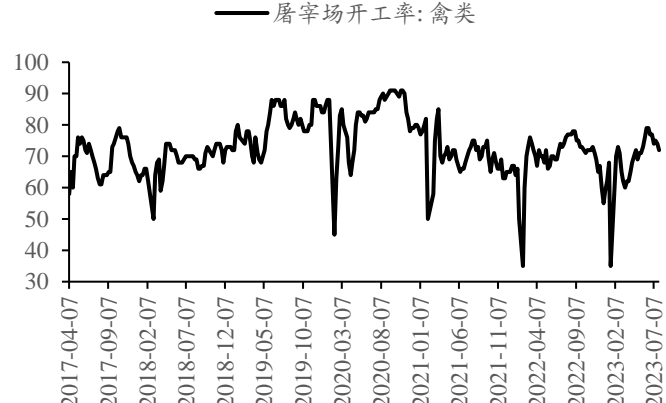
资料来源：新牧网，华安证券研究所

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，%



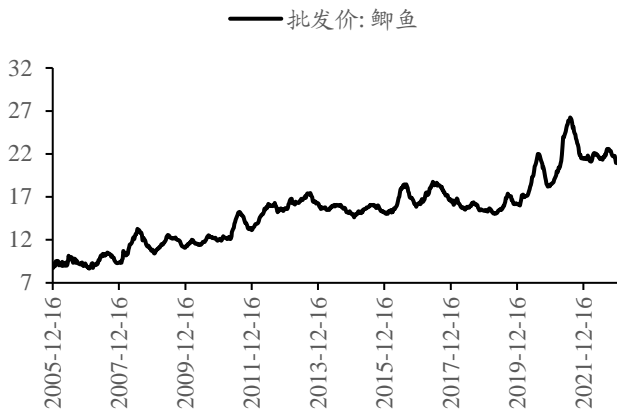
资料来源：博亚和讯，华安证券研究所

## 2.3 水产品

2023 年 7 月 21 日，鲫鱼批发价 20.54 元/公斤，周环比跌 0.39%，同比跌 3.75%；草鱼批发价 15.61 元/公斤，周环比跌 0.26%，同比跌 7.47%。

2023 年 7 月 28 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，同比跌 16.67%。

图表 74 鲫鱼批发价, 元/公斤



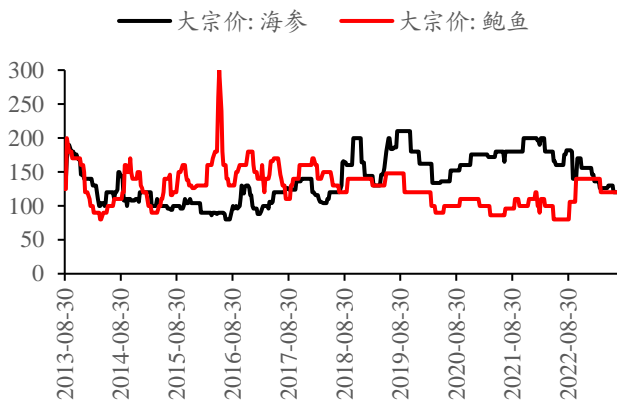
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 75 草鱼批发价, 元/公斤



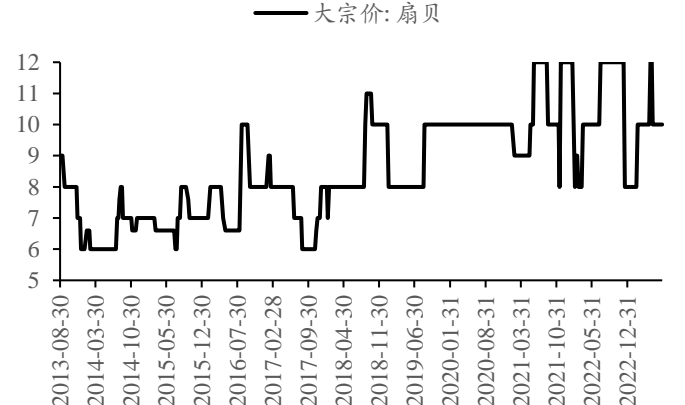
资料来源: wind, 华安证券研究所

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

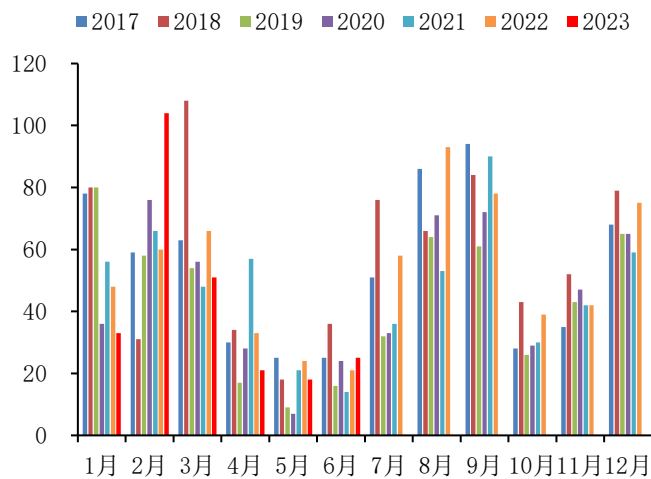
回溯非瘟期间, 除生猪存栏大幅减少之外, 下游生猪养殖业阶段性主要矛盾是“防非控非”, 规范养殖流程、减少外界与猪只接触, 从而降低非瘟感染几率是养殖业核心考量, 疾病免疫受到不同程度影响。2019 年主要猪用疫苗批签发数量同比降幅从高到低依次为, 猪圆环疫苗、猪伪狂犬疫苗、猪蓝耳疫苗、猪猪瘟疫苗、腹泻苗、口蹄疫疫苗和猪细小病毒病疫苗, 降幅依次为-44%、-42%、-37%、-33%、-30%、-26%和-17%。2020 年除口蹄疫疫苗批签发数据同比微降, 其他主要猪用疫苗批签发数据均实现同比正增长, 修复最快的品类依次为猪细小病毒疫苗 61%、腹泻苗 59.6%、猪伪狂犬疫苗 52%。2021 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%、猪瘟疫苗-18.8%、猪乙型脑炎疫苗-27.1%。

2023年6月，猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为，口蹄疫苗19%、猪瘟疫苗-4.7%、猪伪狂犬疫苗-14%、猪圆环疫苗-27%、高致病性猪蓝耳疫苗-36.4%、腹泻苗-48.3%、猪细小病毒疫苗-48.4%、猪乙型脑炎疫苗-82.6%。

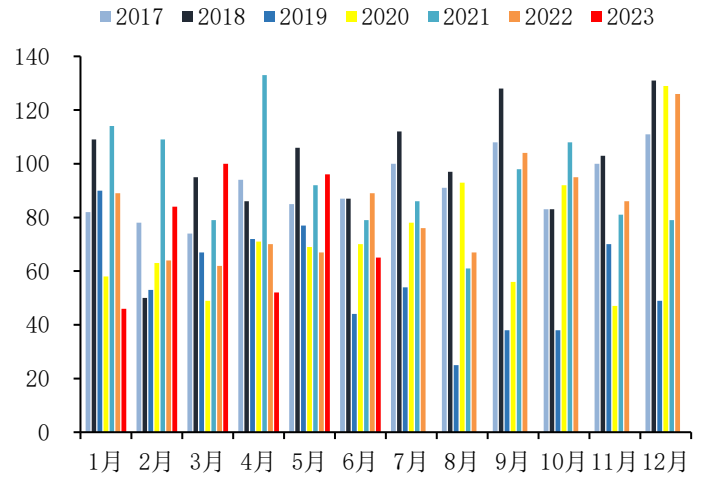
1H2023，猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为，猪伪狂犬疫苗44.3%、猪瘟疫苗12.6%、腹泻苗2.9%、猪圆环疫苗0.5%、口蹄疫苗0%、猪乙型脑炎疫苗-22.6%、猪细小病毒疫苗-24.5%、高致病性猪蓝耳疫苗-32.5%。非瘟疫苗进展需持续跟踪，非瘟疫苗若商业化应用，有望催生百亿元大单品市场，猪苗空间将显著扩容，我们继续推荐普莱柯、科前生物。

图表 78 口蹄疫批签发次数



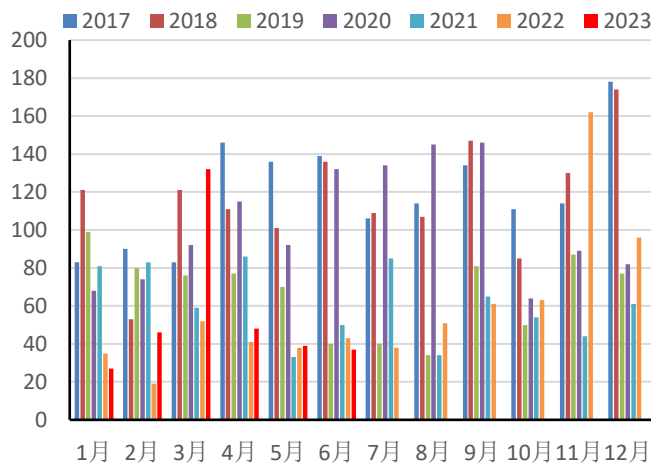
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至2023.6.30

图表 79 圆环疫苗批签发次数



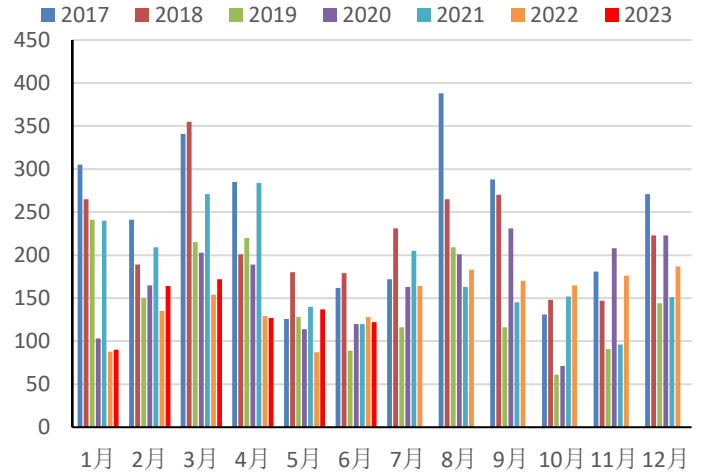
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至2023.6.30

图表 80 猪伪狂犬疫苗批签发次数



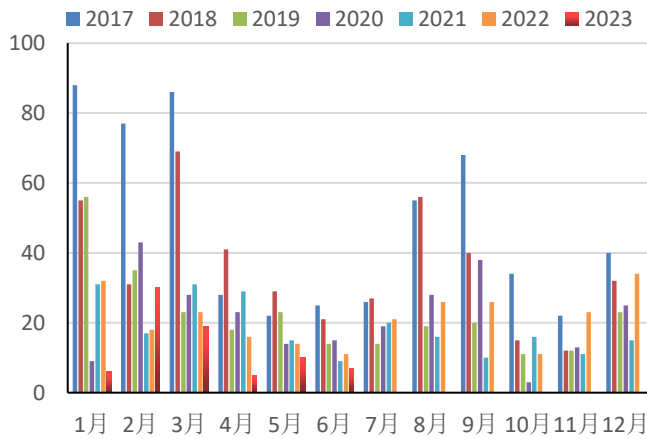
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至2023.6.30

图表 81 猪瘟疫苗批签发次数



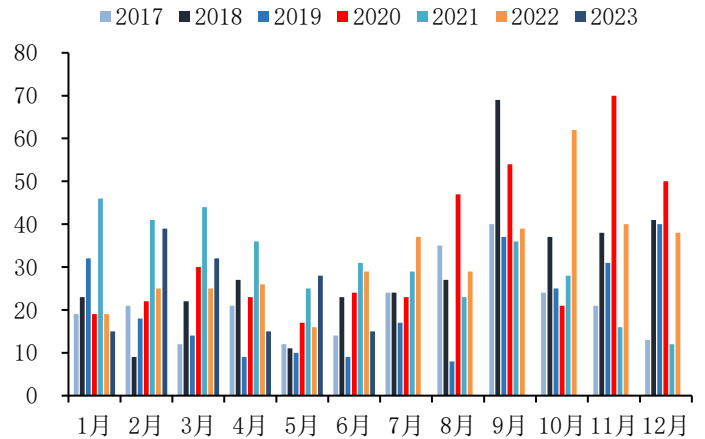
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至2023.6.30

图表 82 高致病性猪蓝耳疫苗批签发次数



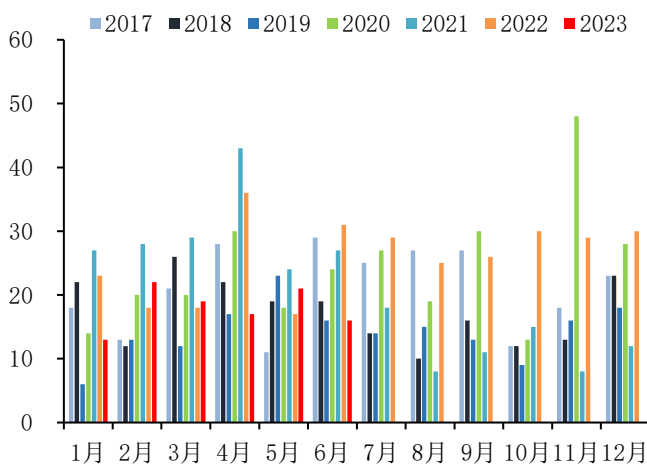
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2023. 6.30

图表 83 猪腹泻疫苗批签发次数



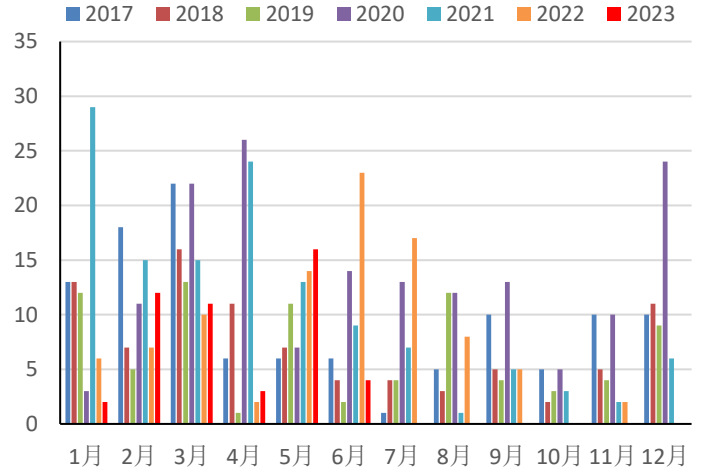
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2023. 6.30

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. 6.30

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. 6.30

## 3 畜禽上市企业月度出栏

### 3.1 生猪月度出栏

2023 年 1-6 月，上市猪企出栏量（万头）从高到低依次为，牧原股份 3026.5、温氏股份 1178.6、新希望 899.4、天邦食品 306.3、正邦科技 298.9、傲农生物 292.4、大北农 278、中粮家佳康 244.7、唐人神 165.9、天康生物 131、华统股份 115.3、神农集团 67.1、金新农 54.5、罗牛山 37.8、东瑞股份 36.6、正虹科技 12.1；出栏量同比增速从高到低依次为，华统股份 137%、唐人神 92%、罗牛山 60%、神农集团 59%、东瑞股份 51%、温氏股份 47%、天邦食品 47%、天康生物 41%、大北农 40%、新希望 31%、正虹科技 29%、傲农生物 25%、中粮家佳康 8%、牧原股份-3%、金新农-19%、正邦科技-38%。

2023 年 6 月，上市猪企出栏量（万头）从高到低依次为，牧原股份 531.4、温氏股份 199、新希望 126.2、天邦食品 61.74、傲农生物 61、中粮家佳康 42.2、大北农 39.2、唐人神 31.2、正邦科技 27.5、天康生物 23.9、华统股份 22.2、神农集团

11.2、金新农 7.9、罗牛山 6.4、东瑞股份 3.7、正虹科技 1.1；出栏量同比增速从高到低依次为，天邦食品 99.3%、唐人神 91.1%、华统股份 88.8%、神农集团 74%、温氏股份 61.6%、罗牛山 48%、中粮家佳康 38.4%、大北农 37.3%、新希望 28.9%、傲农生物 25.2%、天康生物 15%、东瑞股份 12.7%、牧原股份 0.7%、正虹科技-29.8%、金新农-40.1%、正邦科技-63.3%。

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
2023.6	531.4	199.0	61.74	27.5	23.9	7.9	126.2	31.2	61.0	39.2	42.2	3.7	1.1	22.2	6.4
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		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	12.9	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
2023.6	0.7	61.6	99.3	-63.3	15	-40.1	28.9	91.1	25.2	37.3	38.4	12.7	-29.8	88.8	48

## 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
2023.6	-7.8	-4.9	-6.6	-34.4	-6.6	-27.3	-12.5	5.7	22.0	-13.5	13.1	-31.3	-46.2	13.3	-14.0

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		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	783.1	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
2023.1-6	3,026.5	1,178.6	306.3	298.9	131.0	54.5	899.4	165.9	292.4	278.0	244.7	36.6	12.1	115.3	37.8
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%
2023.1-6	-3%	47%	47%	-38%	41%	-19%	31%	92%	25%	40%	8%	51%	29%	137%	60%

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)
2022.1	3,746	2,384	8.2	3.1	9,020	3,476	387
2022.2	4,647	1,893	6.0	1.8	5,622	2,099	215
2022.3	5,523	1,978	9.9	3.9	8,021	2,985	273
2022.4	5,138	2,366	9.4	3.6	8,598	3,073	295
2022.5	5,358	2,510	10.5	4.0	8,934	3,453	297
2022.6	5,010	2,219	9.6	3.5	8,638	3,490	348
2022.7	5,022	2,111	10.5	4.4	9,197	3,767	394
2022.8	4,619	2,074	10.6	4.6	9,650	3,533	375
2022.9	4,621	2,403	10.0	4.5	10,609	3,677	397
2022.10	4,970	2,465	11.0	4.8	10,438	3,686	402
2022.11	4,919	2,502	9.1	4.5	9,515	3,511	379
2022.12	3,915	994	9.3	4.7	9,818	3,743	338
2023.1	5,015	2,280	6.3	2.6	8,558	3,567	357
2023.2	5,003	2,221	10.0	3.3	8,518	2,883	367
2023.3	5,047	2,369	10.2	4.6	9,590	3,673	386
2023.4	5,449	2,674	8.7	4.5	10,000	3,771	339
2023.5	6,213	2,288	9.9	4.7	9,222	3,647	371

2023.6	6,063	2,160	10.2	4.7	9,441	3,730	355
单月销量/屠宰量 yoy							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2022.1	17.5%	5.3%	-4.8%	22.4%	6.0%	11.4%	36.1%
2022.2	42.1%	-37.3%	31.7%	122.3%	-6.5%	-8.1%	-11.1%
2022.3	63.1%	-36.8%	13.9%	70.4%	-1.1%	6.1%	-11.6%
2022.4	83.8%	-17.9%	1.1%	40.1%	2.3%	1.1%	-1.4%
2022.5	53.7%	-13.6%	14.7%	57.6%	4.4%	5.2%	10.8%
2022.6	30.6%	-7.5%	6.0%	23.8%	-2.0%	4.5%	49.5%
2022.7	20.6%	-23.9%	12.8%	38.7%	-3.9%	12.6%	40.9%
2022.8	0.4%	-18.7%	22.4%	39.6%	-7.4%	2.6%	30.2%
2022.9	4.2%	-10.8%	16.2%	38.3%	1.8%	5.6%	34.1%
2022.10	1.5%	-4.2%	3.6%	32.0%	-8.4%	7.9%	6.0%
2022.11	-1.8%	1.3%	-3.5%	37.8%	-7.6%	8.7%	1.0%
2022.12	1.3%	-21.7%	12.3%	36.3%	2.7%	8.2%	-12.0%
2023.1	33.9%	-4.4%	-22.9%	-16.5%	-5.1%	-1.5%	-7.6%
2023.2	7.7%	17.4%	66.2%	85.9%	51.5%	31.9%	70.5%
2023.3	-8.6%	19.8%	2.8%	18.6%	19.6%	23.1%	41.1%
2023.4	6.1%	13.0%	-6.8%	25.6%	16.3%	22.7%	15.0%
2023.5	16.0%	-8.8%	-5.8%	19.2%	3.2%	5.6%	0.9%
2023.6	21.0%	-2.7%	6.4%	34.3%	9.3%	6.9%	2.1%
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)
2022.1	1.7	1.1	10,720	9,529	14.0	14.5	11.4
2022.2	1.7	1.1	10,284	8,271	14.6	14.2	12.2
2022.3	1.2	1.0	10,080	8,521	13.4	12.8	11.6
2022.4	2.5	2.3	10,096	8,991	13.3	12.3	11.2
2022.5	2.8	2.3	10,153	9,618	13.5	13.0	11.8

2022.6	2.9	1.9	10,658	10,133	14.6	14.1	12.9
2022.7	2.5	1.7	11,445	10,170	16.4	16.5	14.2
2022.8	3.1	2.5	11,507	9,848	18.0	17.8	15.1
2022.9	3.5	2.9	11,211	9,811	19.0	18.7	15.9
2022.10	4.0	3.2	11,933	9,923	18.5	17.3	15.2
2022.11	4.9	3.7	12,182	10,478	15.8	15.0	12.8
2022.12	2.4	1.3	11,903	11,151	13.4	13.2	11.1
2023.1	3.4	2.4	12,089	11,088	12.5	13.4	11.0
2023.2	5.4	4.0	11,417	10,116	12.7	12.8	11.3
2023.3	6.9	5.7	11,783	10,338	13.3	13.2	12.2
2023.4	6.2	4.3	12,025	10,520	13.2	13.5	11.6
2023.5	3.9	2.1	11,876	10,325	14.0	13.5	11.5
2023.6	3.5	2.1	11,111	9,858	12.8	12.7	10.7
单月食品加工量(万吨)							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2022.1			2.26	0.10			
2022.2			1.84	0.07			
2022.3			1.83	0.10			
2022.4			2.02	0.09			
2022.5			1.86	0.09			
2022.6			2.18	0.09			
2022.7			2.39	0.09			
2022.8			2.54	0.12			
2022.9			2.27	0.12			
2022.10			2.17	0.12			
2022.11			2.29	0.13			
2022.12			2.34	0.12			
2023.1			2.43	0.08			

2023.2			2.24	0.11			
2023.3			2.59	0.12			
2023.4			2.61	0.14			
2023.5			2.65	0.13			
2023.6			2.92	0.17			
单月食品加工量 yoy							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2022.1			6.7%	8.4%			
2022.2			7.3%	8.4%			
2022.3			4.7%	12.9%			
2022.4			7.9%	3.1%			
2022.5			-17.2%	14.8%			
2022.6			4.0%	32.8%			
2022.7			10.1%	21.8%			
2022.8			19.8%	50.4%			
2022.9			5.6%	26.9%			
2022.10			14.2%	26.9%			
2022.11			1.0%	54.8%			
2022.12			-6.7%	40.5%			
2023.1			7.2%	-18.9%			
2023.2			21.9%	81.1%			
2023.3			41.6%	24.7%			
2023.4			29.3%	44.1%			
2023.5			42.6%	46.0%			
2023.6			34.1%	99.4%			
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
2022.1			22,788	13,677			

2022.2			21,467	13,872			
2022.3			25,191	12,449			
2022.4			23,515	13,822			
2022.5			26,935	13,467			
2022.6			26,651	13,703			
2022.7			27,531	14,987			
2022.8			27,244	14,674			
2022.9			25,727	14,380			
2022.10			26,037	15,370			
2022.11			25,808	13,856			
2022.12			26,667	14,311			
2023.1			29,671	14,630			
2023.2			30,982	13,535			
2023.3			22,857	13,995			
2023.4			23,218	13,368			
2023.5			23,774	13,420			
2023.6			22,979	15,839			

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
2022.1	3,746	2,384	8.2	3.1	9,020	3,476	387
2022.1-2	8,392	4,277	14.2	4.8	14,641	5,575	602
2022.1-3	13,915	6,254	24.1	8.7	22,663	8,560	875
2022.1-4	19,053	8,620	33.5	12.3	31,261	11,633	1,170
2022.1-5	24,411	11,130	44.0	16.3	40,195	15,086	1,467
2022.1-6	29,421	13,349	53.5	19.8	48,833	18,576	1,815
2022.1-7	34,442	15,460	64.1	24.2	58,030	22,343	2,208
2022.1-8	39,061	17,533	74.7	28.8	67,680	25,876	2,583

2022.1-9	43,682	19,937	84.7	33.3	78,289	29,553	2,980
2022.1-10	48,652	22,402	95.7	38.1	88,727	33,239	3,382
2022.1-11	53,571	24,905	104.8	42.6	98,242	36,750	3,831
2022.1-12	57,486	25,899	114.1	47.3	108,100	40,493	4,169
2023.1	5,015	2,280	6.3	2.6	8,558	3,567	357
2023.1-2	10,018	4,501	16.3	5.8	17,075	6,450	724
2023.1-3	15,065	6,870	26.5	10.5	26,665	10,123	1,110
2023.1-4	20,514	9,544	35.2	15.0	36,665	13,894	1,448
2023.1-5	26,727	11,832	45.1	19.7	45,887	17,541	1,819
2023.1-6	32,790	13,993	55.3	24.4	55,327	21,271	2,175
累计销量/屠宰量 yoy							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2022.1	17.5%	5.3%	-4.8%	18.5%	6.0%	11.4%	36.1%
2022.1-2	29.9%	-19.1%	7.8%	42.9%	0.8%	3.2%	14.4%
2022.1-3	41.3%	-25.6%	10.2%	54.0%	0.1%	5.5%	4.8%
2022.1-4	50.7%	-23.7%	7.5%	49.6%	0.7%	5.4%	3.1%
2022.1-5	51.4%	-21.6%	9.1%	51.4%	1.5%	6.2%	4.6%
2022.1-6	47.4%	-19.6%	8.5%	45.7%	0.9%	6.5%	11.0%
2022.1-7	42.8%	-20.2%	9.2%	44.4%	0.1%	8.1%	15.4%
2022.1-8	36.0%	-20.0%	10.9%	43.6%	-1.0%	7.9%	17.3%
2022.1-9	31.7%	-19.0%	11.5%	42.9%	-0.7%	8.1%	19.3%
2022.1-10	27.8%	-17.6%	10.6%	41.4%	-1.7%	8.6%	17.5%
2022.1-11	24.4%	-16.0%	9.2%	41.1%	-2.3%	9.0%	17.8%
2022.1-12	22.5%	-16.3%	8.3%	40.6%	-1.8%	9.3%	14.6%
2023.1	33.9%	-4.4%	-22.9%	-16.6%	-5.1%	-1.5%	-7.6%
2023.1-2	19.4%	5.3%	14.7%	20.7%	16.6%	15.7%	20.3%
2023.1-3	8.3%	9.8%	9.7%	19.8%	17.7%	18.3%	26.8%
2023.1-4	7.7%	10.7%	5.1%	21.6%	17.3%	19.4%	23.8%
2023.1-5	9.5%	6.3%	2.5%	21.0%	14.2%	16.3%	18.3%

2023.1-6	11.5%	4.8%	3.2%	23.3%	13.3%	14.5%	15.3%
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）
2022.1	1.7	1.1	10,720	9,975	29.2	30.0	21.5
2022.1-2	1.7	1.1	10,536	9,354	29.8	30.0	22.2
2022.1-3	1.5	1.1	10,348	8,982	29.3	28.9	21.9
2022.1-4	1.8	1.4	10,278	8,985	28.9	28.1	21.6
2022.1-5	2.0	1.6	10,248	9,139	28.8	27.9	21.6
2022.1-6	2.1	1.7	10,321	9,314	29.0	28.2	21.9
2022.1-7	2.2	1.7	10,506	9,470	29.4	29.0	22.6
2022.1-8	2.3	1.8	10,648	9,530	30.1	29.8	23.2
2022.1-9	2.4	1.9	10,715	9,568	31.0	30.7	23.9
2022.1-10	2.6	2.1	10,855	9,613	31.6	31.2	24.5
2022.1-11	2.8	2.2	10,970	9,704	31.7	31.3	24.5
2022.1-12	2.8	2.2	11,046	9,848	31.4	31.0	24.3
2023.1	3.4	2.4	12,089	11,088	27.8	28.3	21.3
2023.1-2	4.4	3.2	11,678	10,543	28.5	28.1	21.6
2023.1-3	5.2	4.1	11,718	10,452	29.0	28.4	22.1
2023.1-4	5.5	4.1	11,794	10,473	28.8	28.5	21.9
2023.1-5	5.1	3.7	11,812	10,437	28.8	28.5	21.8
2023.1-6	4.8	3.5	11,683	10,326	28.5	28.2	21.5

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 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	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	14.6
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	14.5
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	15.2
湖北	23.1	22.4	24.4	27.6	25.0	20.0	16.1	15.5	16.0	15.0	14.9	14.8	14.9
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	13.9
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	14.2
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	14.4
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	14.5
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	13.8
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>-0.7</b>	<b>-0.7</b>	<b>-0.7</b>
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	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	15.2
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	14.6
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	14.4
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	14.5
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	14.2
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	14.3
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	14.9
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	14.6
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	14.4
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	14.8
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	14.4
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>-0.4</b>	<b>-0.4</b>	<b>-0.4</b>
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	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	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	14.8	14.9
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	14.5
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	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	14.4
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	14.5
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	14.5
公告价格	21.3	20.9	23.1	26.1	23.3	18.6	14.5		15.0	14.2	14.2	13.8	14.0
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>-0.7</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</b>	<b>2023.6</b>	<b>2023.7(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	14.6
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	14.4
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	14.5
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	14.5
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	14.3
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	14.5
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	14.2
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>-0.2</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</b>	<b>2023.6</b>	<b>2023.7(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	14.5	14.5
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	13.9
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	14.2
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	14.3
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	14.3
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	14.2	14.2
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>-0.4</b>	<b>-0.1</b>	<b>-0.1</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</b>	<b>2023.6</b>	<b>2023.7(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	13.3	13.2
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	13.3
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	13.7	13.6
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>0.0</b>	<b>0.3</b>	<b>0.3</b>

资料来源：猪易通，华安证券研究所

## 4 行业动态

### 4.1 7月第3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，7 月份第 3 周（采集日为 7 月 19 日）生猪、家禽产品、饲料价格上涨，仔猪、牛羊产品价格下跌，猪肉价格持平。

**生猪产品价格。**全国仔猪平均价格 31.43 元/公斤，比前一周下跌 1.7%，同比下跌 30.0%。宁夏、海南、上海 3 个省份仔猪价格上涨，山东、新疆、辽宁、黑龙江、河北等 24 个省份仔猪价格下跌，天津、福建 2 个省份价格持平。华中地区价格较高，为 34.25 元/公斤；西南地区价格较低，为 27.27 元/公斤。全国生猪平均价格 14.21 元/公斤，比前一周上涨 0.1%，同比下跌 36.9%。海南、河南、广西、陕西、江苏等 18 个省份生猪价格上涨，天津、新疆、云南、内蒙古、广东等 11 个省份生猪价格下跌，江西价格持平。华南地区价格较高，为 15.26 元/公斤；东北地区价格较低，为 13.72 元/公斤。全国猪肉平均价格 23.25 元/公斤，与前一周基本持平，同比下跌 32.1%。海南、广东、广西、吉林、陕西等 12 个省份猪肉价格上涨，辽宁、天津、上海、宁夏、新疆等 18 个省份猪肉价格下跌。华南地区价格较高，为 28.22 元/公斤；东北地区价格较低，为 19.35 元/公斤。

**家禽产品价格。**全国鸡蛋平均价格 10.70 元/公斤，比前一周上涨 0.4%，同比下跌 4.3%。河北、辽宁等 10 个主产省份鸡蛋价格 9.37 元/公斤，比前一周上涨 1.1%，同比下跌 7.9%。全国鸡肉平均价格 23.54 元/公斤，比前一周上涨 0.2%，同比下跌 1.3%。商品代蛋雏鸡平均价格 3.65 元/只，比前一周上涨 0.3%，同比下跌 3.7%。商品代肉雏鸡平均价格 3.26 元/只，比前一周上涨 1.9%，同比下跌 0.3%。

**牛羊肉价格。**全国牛肉平均价格 81.09 元/公斤，比前一周下跌 0.5%，同比下跌 6.6%。河北、辽宁、吉林、山东和河南等主产省份牛肉价格 68.65 元/公斤，比前一周下跌 0.6%。全国羊肉平均价格 77.81 元/公斤，比前一周下跌 0.3%，同比下跌 3.7%。河北、内蒙古、山东、河南和新疆等主产省份羊肉价格 70.11 元/公斤，比前一周下跌 0.5%。

**生鲜乳价格。**内蒙古、河北等 10 个主产省份生鲜乳平均价格 3.75 元/公斤，比前一周下跌 0.3%，同比下跌 9.0%。

**饲料价格。**全国玉米平均价格 2.98 元/公斤，比前一周上涨 0.3%，同比下跌 1.0%。主产区东北三省玉米价格为 2.74 元/公斤，比前一周上涨 0.7%；主销区广东省玉米价格 3.12 元/公斤，比前一周上涨 1.0%。全国豆粕平均价格 4.44 元/公斤，比前一周上涨 1.1%，同比上涨 0.9%。育肥猪配合饲料平均价格 3.87 元/公斤，比前一周上涨 0.3%，同比下跌 0.3%。肉鸡配合饲料平均价格 3.96 元/公斤，比前一周上涨 1.0%，同比上涨 2.1%。蛋鸡配合饲料平均价格 3.65 元/公斤，比前一周上涨 0.3%，同比上涨 1.4%。（来源：中国农业信息网）

### 4.2 农业农村部紧急部署，黄淮海和东北地区防汛救灾工作

第 5 号台风“杜苏芮”已于 7 月 28 日上午在福建晋江登陆，预计“杜苏芮”减弱后的低压环流将北上，到达华北上空时将停滞一段时间，加上太行山、燕山地形抬升作用，7 月 29 日至 8 月 2 日，黄淮、华北及东北等地先后有暴雨或大暴雨，降雨持续时间长、累积雨量大，局地降水具有一定极端性，可能给农业生产带

来严重影响。农业农村部高度重视，在防范“杜苏芮”措施基础上，7月28日再次下发通知，要求黄淮海和东北地区相关省份农业农村部门细化落实责任，强化技术指导，切实抓好农业防汛抗洪工作，最大程度减小因灾损失。

**加强监测预警。**加强与气象、水利、应急等部门沟通会商，密切关注天气趋势，及时通过网络、微信、广播电视、手机短信等发布预警信息，指导农民提早做好防御准备。加强应急值守，强化灾情调度，第一时间调度反映雨情、水情和灾情，科学评估降雨影响及农业受灾情况。

**加快排涝降渍。**加大机具和人力投入，提前清理疏通沟渠，挖好积水坑，做好排水准备。降雨过后及时抢排积水，除涝降渍。对受淹水稻及时分次排水，查苗洗苗扶苗，及时追施尿素；玉米大豆等旱地作物及时中耕松土、壅土培蔸，及时追施速效肥，适时喷施叶面肥，促进植株恢复生长发育。对受淹绝收田块，因地制宜及时改种补种生育期短、有市场需求的作物。

**抓好设施农业防洪。**做好设施农业灾前检查和安全隐患排查，及时加固棚体，疏通排水通道。灾情发生后，及时修复损毁农业设施，抢排棚内积水，对受灾较轻的蔬菜大棚，及时扶苗洗苗，中耕松土、薄肥勤施，尽快恢复正常生长。灾后合理安排下茬生产，绝收换茬田块及时清园，进行土壤消毒，分期分批适当播种速生叶菜，弥补灾后可能出现的短期供应缺口。适时安排秋茬蔬菜播种，减轻对下茬生产的影响。

**精准指导服务。**灾害发生后，迅速组织专家评估灾害影响，根据不同受灾程度和作物生长发育进程，制定完善分区域、分作物的生产恢复技术指导意见。及时组建工作组和科技小分队，包县包乡、进村入户，东北地区指导农民以“防早霜促早熟”为重点，黄淮海地区以排涝降渍促灾后恢复生产为重点，落实追施肥、“一喷多促”等措施。搞好种子、种苗、化肥等生产资料调剂调运，满足灾后生产恢复需要。（来源：中国农业信息网）

### 4.3 2023年7月第4期兽药饲料原料市场分析

1、数据监测，7月26日兽药原料价格指数(VPI)69.13，持续小幅回落，整体偏弱运行。单品价格振幅平缓，市场成交量尚可。

2、应注意，兽用原料市场后市情况并不乐观，此前多家工厂表示寄希望于年内三四季度的市场反弹，但7月即将结束，整体反弹并没有如预期般到来。市场悲观情绪持续，供应链盈利能力受到持续的挤压。后疫情时代，下游市场的冷淡行情仍没有有效缓和。眼下部分品种供应端竞争激烈，更加快了优胜劣汰的速度。从目前状况看，大部分产品按需适时采购，部分产品在价格低位适时做些库存，这样才能实现收益相对最大化。

3、兽药原料：本期兽药原料市场持续弱稳整理运行，成交量整体平稳。大型贸易渠道货源及仓位表现尚可，市场中下游询价比价采购谨慎，库存调拨较为频繁。中小型贸易多维持轻仓运行，下游刚需采购为主。工厂端虽持挺价意愿，但短线市场气氛提振不佳，市场整体缺乏实质利好支撑，运行形态偏弱，商谈出货宽松。

4、维生素类：本期国内维生素市场整体弱稳运行，个别品类受工厂信息刺激，市场关注度高。实际重点关注品类匮乏，整体询单氛围平静，大部分品类交投寡淡，多以议价成交为主。近期维生素B6主流工厂挺价意愿较强，泛酸钙工厂停产检修消息释放，但现货市场偏稳，中下游建仓意愿偏低。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。