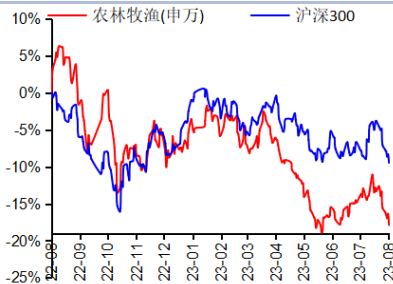


## 生猪价格连续第二周回落，白羽 7 月祖代更新 9.05 万套

行业评级：增 持

报告日期：2023-8-19

### 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：本周生猪价格转跌，7 月上市猪企总出栏量同比大增  
2023-08-12
2. 华安农业周报：多重因素推升短期猪价，关注二育、大体重猪供需变化  
2023-08-05

### 主要观点：

#### 生猪价格连续第二周回落，生猪出栏均重微升

①生猪价格周环比微跌，种猪补栏积极性仍低迷。本周六，全国生猪价格 17.03 元/公斤，周环比微跌。涌益咨询披露数据（8.11-8.17）：全国 90 公斤内生猪出栏占比 5.32%，周环比微降；规模场 15 公斤仔猪出栏价 538 元/头，周环比涨 4.7%，已连续 4 周；50 公斤二元母猪价格 1630 元/头，周环比微涨，种猪补栏积极性持续低迷。②出栏生猪均重连续 3 周回升，肥标价差回落。据涌益咨询数据（8.11-8.17）：全国出栏生猪均重 121.51 公斤，周环比微涨 0.1%，同比跌 4%，生猪均重连续 3 周回升；175kg 与标猪价差降至 0.35 元/斤，200kg 与标猪价差降至 0.21 元/斤，150kg 以上生猪出栏占比 4.58%，周环比持平；③行业去产能逻辑难改，观察二育、大体重猪供需变化。生猪价格本周继续回落，我们维持此前判断，猪价此前大涨是因为水灾引发生猪调运困难、二育升温、大体重猪短缺，以及养殖户惜售等多重因素影响，行业去产能有望持续：a) 农业部数据显示，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 4-11 月生猪出栏量会逐月提升，此外，2-6 月新生仔猪数环比上升，也对应 7-11 月生猪出栏量逐月提升；b) 北方非瘟疫情影响自 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；c) 消费并未回暖；d) 生猪价格大涨后，仔猪价格虽有回升，但种猪价格仅小幅上涨，生猪期货价格也反映市场对猪价预期仍偏空，母猪补栏、淘汰积极性难有根本转变；e) 生猪出栏均重已处于 2020 年同期以来最低位，且大体重猪短缺，压栏和二育现象或持续，可能影响短期猪价；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，估计温氏头均市值 3215 元、牧原 3156 元、唐人神 2600、新希望 2630、天康生物 2100 元、中粮家佳康 1911 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 7 月祖代更新量 9.05 万套，黄羽鸡价格周环比上涨为主

①7 月白羽祖代更新量 9.05 万套。本周五鸡产品价格 10900 元/吨，周环比下跌 2.7%，同比下跌 0.9%。根据白羽肉鸡协会最新报告：7 月全国祖代更新量 9.05 万套，同比增长 136%，全国祖代强制换羽量 0 套，同比持平；1-7 月全国祖代更新量 69.01 万套，同比增长 21.6%；7 月父母代鸡苗销量 563.27 万套，同比增长 1.1%，环比增加 2.9%；1-7 月，父母代鸡苗累计销售 3859.77 万套，同比增长 12.9%。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黄羽鸡价格周环比上涨为主。8 月 18 日，黄羽肉鸡快大鸡均价 7.29 元/斤，周环比涨

13.7%，同比跌 11.2%；中速鸡均价 7.98 元/斤，周环比涨 4.9%，同比跌 11%；土鸡均价 8.38 元/斤，周环比涨 5.1%，同比跌 17.9%；乌骨鸡 7.18 元/斤，周环比跌 3.5%，同比涨 3.5%。

#### 厄尔尼诺影响需观察，全球豆、麦库消比 8 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 8 月预测值环比下降 0.09 个百分点。USDA8 月供需报告预测：2023/24 年度全球玉米库消比 22.3%，预测值环比下降 0.09 个百分点，预测值较 22/23 年度上升 0.07 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 8 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 7 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 8 月预测值环比下降 0.06 个百分点。USDA8 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 0.06 个百分点，预测值较 22/23 年下降 0.07 个百分点，处 15/16 年以来最低水平。④23/24 全球大豆库消比 8 月预测值环比下降 0.24 个百分点。USDA8 月供需报告预测：23/24 年全球大豆库消比 21.6%，预测值环比下降 0.24 个百分点，预测值较 22/23 年度上升 2.3 个百分点，处 19/20 年度以来高位。中国大豆高度依赖进口，2023 年大豆价格上涨基础不足。

#### 7 月猪细小、猪乙脑疫苗批签发同比大降，非瘟疫苗进展值得期待

2023 年 7 月，猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为，猪圆环疫苗 31.6%、猪伪狂犬疫苗 21.1%、腹泻苗 2.7%、猪瘟疫苗-3.7%、口蹄疫苗-5.2%、猪细小病毒疫苗-34.5%、高致病性猪蓝耳疫苗-47.6%、猪乙型脑炎疫苗-82.4%。2021 年 1-7 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 23.7%、猪瘟疫苗 9.6%、猪圆环疫苗 5%、腹泻苗 2.8%、口蹄疫苗-1%、猪细小病毒疫苗-26.2%、高致病性猪蓝耳疫苗-34.8%、猪乙型脑炎疫苗-35.4%。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 2.56% .....	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.....	31
3.3 生猪价格估算.....	37
4 行业动态 .....	39
4.1 8月第2周畜产品和饲料集贸市场价格情况 .....	39
4.2 主产区夏粮收购进度（7月31日）.....	40
4.3 发改委：生猪价格退出过度下跌一级预警区间 .....	40
风险提示： .....	41

## 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 .....	14
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 .....	27
图表 83 猪腹泻疫苗批签发次数 .....	27
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 .....	30
图表 88	主要上市肉鸡月度销量及同比增速 .....	31
图表 89	主要上市肉鸡累计销量及同比增速 .....	35
图表 90	2023 年 8 月上市生猪养殖企业公告出栏价格预测表, 元/公斤 .....	37

# 1 本周行情回顾

## 1.1 本周农业板块下跌 2.78%

2022 年初至今,农林牧渔在申万 31 个子行业中排名第 22 位,农林牧渔(申万)指数下跌 21.93%, 沪深 300 指数下跌 23.41%, 中小板综指数下跌 22.72%。

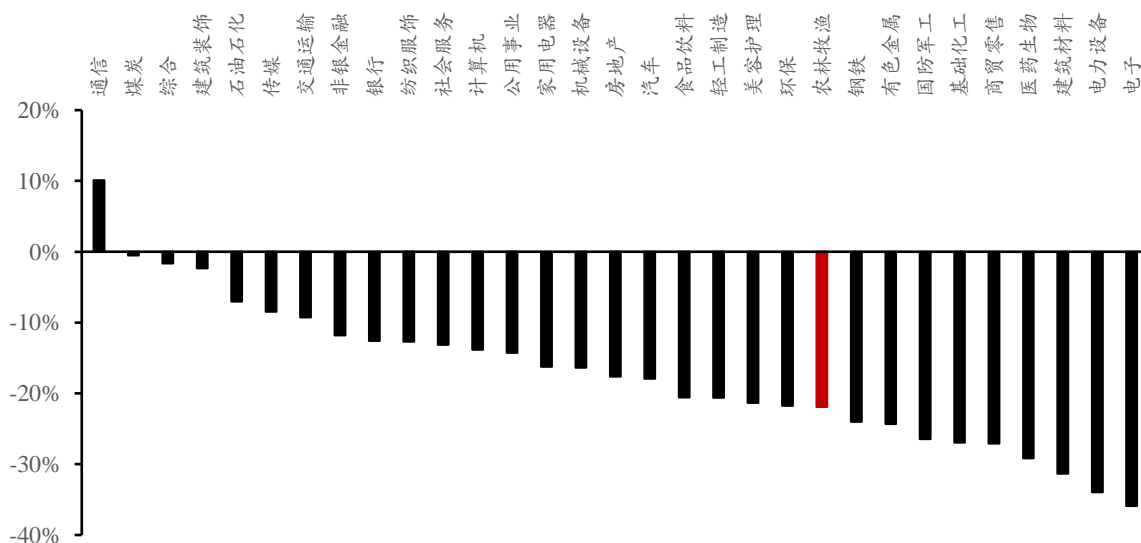
本周(2023 年 8 月 14 日-8 月 18 日)农林牧渔(申万)指数下跌 2.78%, 沪深 300 指数下跌 2.58%, 中小板综指数下跌 2.83%, 农业指数跑输沪深 300 指数 0.20 个百分点。

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

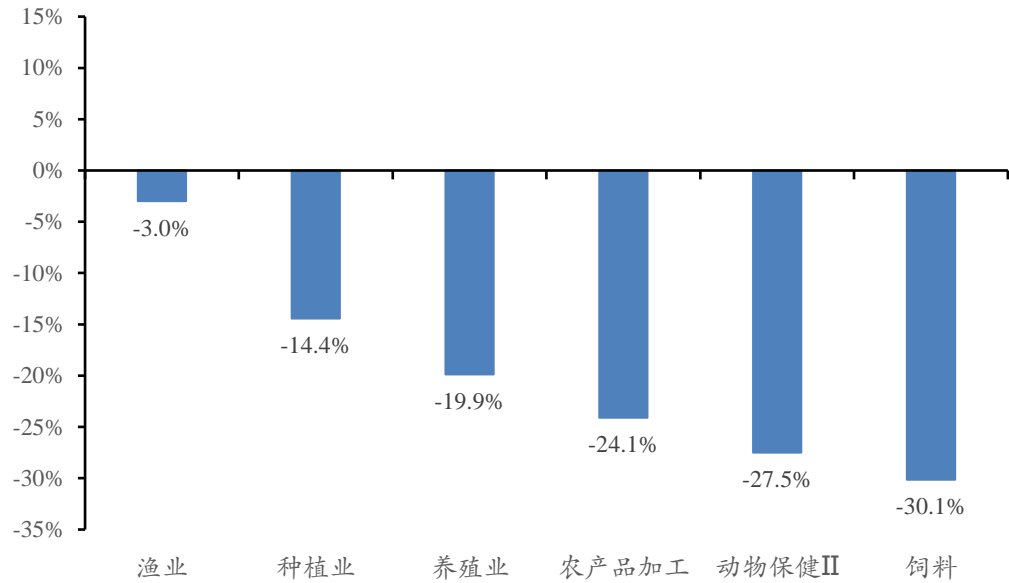
图表 2 2022 年初至今各行业涨跌幅比较



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(-3.0%)、种植业(-14.4%)、养殖业(-19.9%)、农产品加工(-24.1%)、动物保健 II(-27.5%)、饲料(-30.1%)。

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	大湖股份	-3.08	8.02	1.07	6.60	6.87	6.58
2	天马科技	-0.44	3.43	-2.43	15.67	15.95	15.61
3	蔚蓝生物	-3.40	3.18	-1.02	13.62	14.18	13.51
4	国联水产	-0.78	1.59	-2.66	5.12	5.21	5.07
5	*ST 东洋	-1.81	1.49	3.03	2.72	2.80	2.67
6	ST 景谷	0.89	1.18	3.20	17.08	17.32	16.92
7	统一股份	-0.48	0.97	-5.86	10.45	10.63	10.43
8	甘化科工	-2.31	0.79	-2.12	10.17	10.54	10.17
9	*ST 正邦	1.96	0.65	17.74	3.12	3.19	3.02
10	*ST 佳沃	0.41	0.59	-5.91	17.02	17.35	16.78

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）

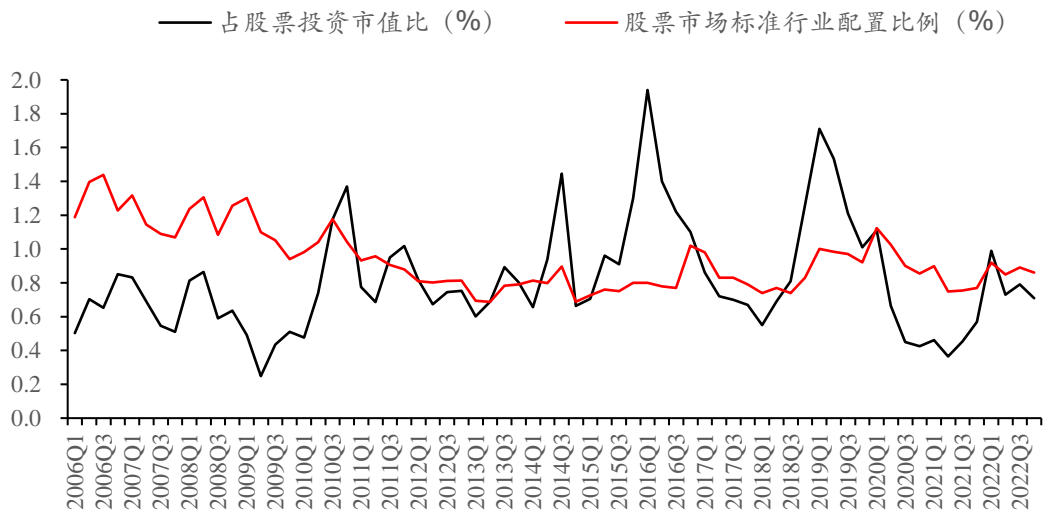
排序	公司名称	涨跌幅(%)			价格(元)		
		日涨幅	周涨幅	月涨幅	收盘价	52周最高价	52周最低价
1	华资实业	-3.79	-18.56	-4.24	6.10	6.32	6.08
2	民和股份	-4.02	-13.65	-20.76	15.50	16.17	15.50
3	金健米业	-4.08	-10.54	-2.83	8.23	8.55	8.23
4	神农科技	-4.84	-9.69	-8.76	3.54	3.70	3.53
5	宏辉果蔬	-3.93	-8.06	-5.35	5.13	5.33	5.13
6	南宁糖业	-4.11	-7.23	-7.61	9.11	9.48	9.11
7	益生股份	-3.06	-5.95	-13.96	12.02	12.42	12.00
8	*ST天山	1.41	-5.59	11.03	5.74	5.86	5.58
9	敦煌种业	-2.25	-4.96	-8.18	6.51	6.68	6.51
10	荃银高科	-1.57	-4.74	-7.96	10.64	10.93	10.64

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 8 月 18 日，农业板块绝对 PE 和绝对 PB 分别为 44.17 倍和 2.70 倍，2010 年至今农业板块绝对 PE 和绝对 PB 的历史均值分别为 66.39 倍和 3.73 倍；农业板块相对中小板 PE 和 PB 分别为 1.28 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 3.84 和 2.25 倍，历史均值分别为 5.32 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)



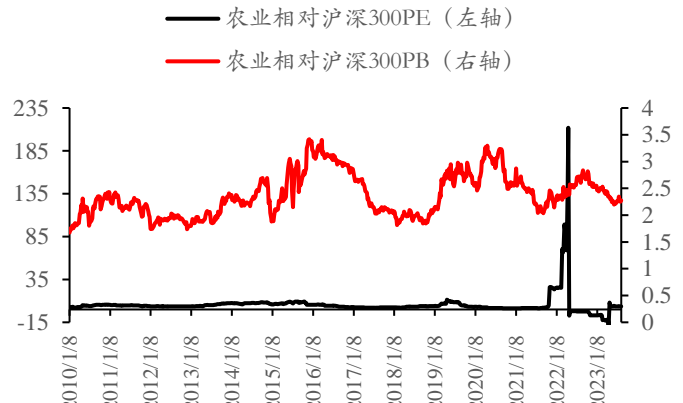
资料来源: wind, 华安证券研究所

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

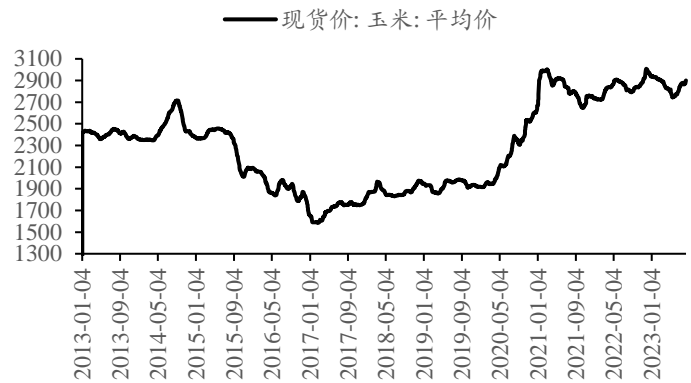
本周五，玉米现货价 2907.14 元/吨，周环比涨 0.28%，同比涨 3.91%；大豆现货价 4948.95 元/吨，周环比涨 0.94%，同比跌 15.77%；豆粕现货价 4847.43 元/吨，周环比涨 3.77%，同比涨 7.32%。

本周五，CBOT 玉米期货收盘价 479.0/蒲式耳，周环比涨 0.74%，同比跌 22.62%；CBOT 大豆期货收盘价 1363.50 美分/蒲式耳，周环比跌 3.09%，同比跌 8.83%；CBOT 豆粕期货收盘价 403.30 美分/蒲式耳，周环比跌 7.69%，同比跌 10.36%。

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

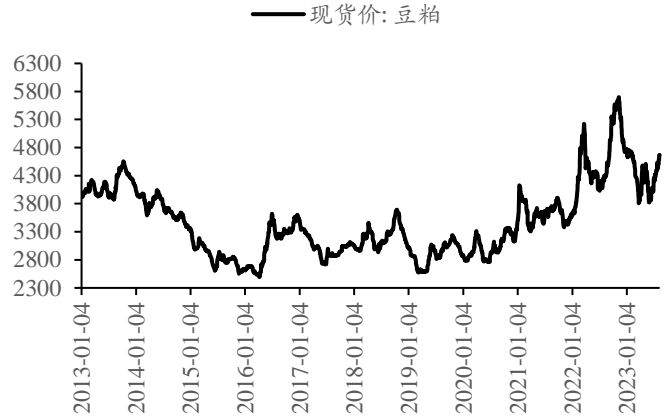


资料来源: wind, 华安证券研究所

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 8 月供需报告预测, 2023/24 年度(12 月至次年 11 月)全球玉米产量 12.14 亿吨, 国内消费量 12.00 亿吨, 期末库存 3.11 亿吨, 库消比 22.3%, 预测值较 22/23 年度上升 0.07 个百分点。

分国别看, 2023/24 年度美国玉米产量 3.84 亿吨, 国内消费量 3.13 亿吨, 期末库存 0.56 亿吨, 库消比 15.3%, 较 22/23 年度上升 4.66 个百分点; 23/24 年度中国玉米产量 2.77 亿吨, 国内消费量 3.04 亿吨, 期末库存 2.01 亿吨, 库消比 66.2%, 较 22/23 年度下降 2.45 个百分点。

图表 19 全球玉米供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	132.74	174.80	209.73	311.48	351.96	340.97	322.41	307.42	292.88	310.24	297.92
产量	991.38	1,016.03	972.21	1,123.41	1,080.09	1,124.92	1,120.13	1,129.42	1,218.71	1,151.78	1,213.50
进口	123.95	125.17	139.23	135.59	149.93	164.42	167.66	184.86	184.44	173.84	187.11
饲料消费	570.33	584.70	601.58	656.07	672.36	703.88	716.03	723.87	745.45	730.14	756.69
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	1,201.36	1,164.10	1,200.37
出口	131.10	142.20	119.74	160.06	148.24	181.71	172.25	182.70	206.59	177.50	196.19
期末库存	174.79	209.82	213.93	350.75	341.60	321.07	306.37	292.83	310.24	297.92	311.05
库消比	16.2%	18.7%	19.7%	28.2%	27.6%	24.2%	23.4%	22.1%	22.0%	22.2%	22.3%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 8 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	37.00
产量	351.27	361.09	345.51	384.78	371.10	364.26	345.96	358.45	382.89	348.75	383.83
进口	0.91	0.80	1.72	1.45	0.92	0.71	1.06	0.62	0.62	0.89	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	142.88
国内消费	292.97	301.79	298.79	313.83	313.98	310.45	309.55	306.69	317.09	306.34	313.45
出口	48.78	47.42	48.29	58.27	61.92	52.48	45.13	69.78	62.80	41.28	52.07
期末库存	31.29	43.97	44.12	58.25	54.37	56.41	48.76	31.36	34.98	37.00	55.94
库消比	9.2%	12.6%	12.7%	15.7%	14.5%	15.5%	13.7%	8.3%	9.2%	10.6%	15.3%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 8 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	277.00
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	201.30
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>66.2%</b>

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 8 月数据测算

美国农业部 2023 年 8 月供需报告预测，2023/24 年度全球大豆产量 4.03 亿吨，国内消费量 3.84 亿吨，期末库存 1.19 亿吨，库消比 21.6%，预测值较 22/23 年度上升 2.23 个百分点。

分国别看，23/24 年度美国大豆产量 1.14 亿吨，国内消费量 0.66 亿吨，期末库存 0.07 亿吨，库消比 5.8%，较 22/23 年度下降 0.26 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 0.02 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	100.24	99.14	103.09
产量	207.04	319.60	313.77	349.31	342.09	361.04	339.97	368.60	360.15	369.74	402.79
进口	111.78	124.36	133.33	144.22	153.23	145.88	165.12	165.49	156.59	166.43	166.25
国内消费	274.82	301.85	313.94	330.78	338.03	344.28	358.32	363.97	363.96	363.27	383.94
出口	112.70	126.22	132.56	147.50	153.08	148.83	165.17	164.86	153.89	168.95	168.77
期末库存	61.67	77.53	78.50	95.65	99.02	114.48	96.84	100.35	99.14	103.09	119.40
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>21.6%</b>

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 8 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	7.08
产量	91.39	106.88	106.86	116.93	120.07	120.52	96.67	114.75	121.53	116.38	114.45
进口	1.95	0.90	0.64	0.61	0.59	0.38	0.42	0.54	0.43	0.82	0.82
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	49.67
期末库存	2.50	5.19	5.35	8.21	11.92	24.74	14.28	6.99	7.47	7.08	6.67
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>6.0%</b>	<b>5.8%</b>

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 8 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	91.56	100.00	99.00
国内消费	80.60	87.20	95.00	103.50	106.30	102.00	109.20	112.74	108.39	113.70	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%	32.3%	32.3%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 8 月数据测算

美国农业部 2023 年 8 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 0.054 亿吨，库消比 7.5%，较 22/23 年度上升 0.33 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 0.34 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 127 万吨，库消比 7.3%，预测值较 22/23 年上升 0.26 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	5.42	4.72	4.93
产量	45.00	49.20	51.56	53.72	55.13	55.98	58.52	59.27	59.26	58.67	61.96
进口	9.27	10.04	11.64	10.97	9.86	10.75	11.52	11.78	11.54	10.49	10.7
国内消费	45.15	47.88	52.07	53.41	54.59	55.11	57.11	58.45	59.24	57.63	60.59
出口	9.42	11.09	11.77	11.24	10.54	11.24	12.36	12.62	12.26	11.32	11.61
期末库存	3.54	4.07	3.67	3.79	3.84	4.31	5.24	5.36	4.72	4.93	5.4
库消比	6.5%	6.9%	5.7%	5.9%	5.9%	6.5%	7.5%	7.5%	6.6%	7.2%	7.5%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 8 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	0.9	0.85
产量	9.13	9.71	9.96	10.04	10.78	10.98	11.30	11.35	11.86	11.91	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	11.95	12.27
出口	0.85	0.91	1.02	1.16	1.11	0.88	1.29	0.79	0.8	0.18	0.18
期末库存	0.53	0.84	0.77	0.78	0.91	0.81	0.84	0.97	0.9	0.85	0.83
库消比	5.6%	8.8%	7.6%	7.7%	8.4%	7.2%	7.4%	8.5%	7.5%	7.0%	6.7%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 8 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	1.15
产量	12.34	13.35	14.61	15.77	16.13	15.23	16.40	16.67	15.75	16.49	17.02
进口	1.35	0.77	0.59	0.71	0.48	0.78	1.00	1.23	0.29	0.65	0.4
国内消费	13.66	14.20	15.35	16.35	16.50	15.89	17.09	17.60	16.7	16.1	17.2
出口	0.09	0.11	0.10	0.12	0.21	0.20	0.16	0.04	0.11	0.15	0.1
期末库存	0.96	0.78	0.52	0.67	0.57	0.50	0.65	1.03	0.26	1.15	1.27
库消比	7.0%	5.5%	3.4%	4.1%	3.4%	3.1%	3.8%	5.8%	1.5%	7.1%	7.3%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 8 月数据测算

美国农业部 2023 年 8 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 1,428 万吨，库消比 4.4%，与 22/23 年度比上升 0.47 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	15.33	15.86	12.28
产量	189.46	207.98	215.96	225.55	232.45	233.87	245.50	248.17	246.70	244.84	258.66
进口	57.93	60.88	61.75	60.40	61.13	62.80	62.01	65.16	67.18	63.26	67.21
国内消费	186.22	201.74	213.08	221.66	228.88	229.86	240.13	244.32	244.50	245.21	253.60
出口	60.16	64.46	65.43	64.55	64.90	67.74	67.61	69.45	68.84	66.48	70.27
期末库存	10.49	13.21	13.09	13.18	13.57	13.47	15.42	15.73	15.86	12.28	14.28
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 8 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	0.57	0.54
国内消费	26.81	29.28	30.04	30.32	32.24	32.85	34.44	34.18	35.34	35.34	36.04
出口	10.47	11.89	10.84	10.51	12.72	12.19	12.55	12.41	12.28	12.88	13.61
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 8 月数据测算

## 2.1.2 小麦和稻谷

本周五，小麦现货价 2912.50 元/吨，周环比涨 2.01%，同比跌 5.86%；粳稻米 8 月 10 日现货价 3,897.90 元/吨，10 天环比涨 0.33%，同比涨 3.8%。

本周五，CBOT 小麦期货收盘价 614.25 美分/蒲式耳，周环比跌 2.03%，同比跌 15.91%；CBOT 稻谷期货收盘价 15.54 美元/英担，周环比跌 2.72%，同比跌 8.99%。

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



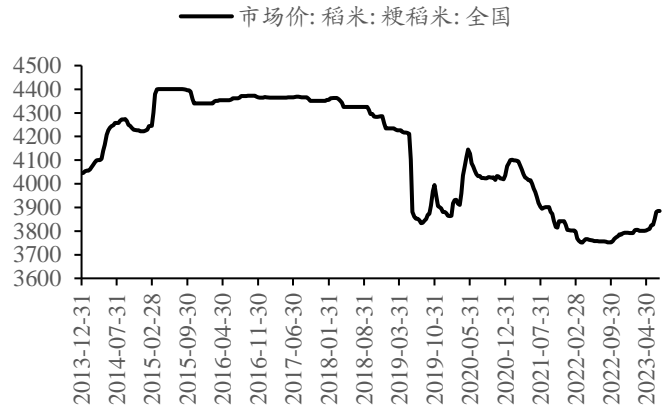
资料来源：wind，华安证券研究所

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 8 月供需报告预测，2023/24 年度全球小麦产量 7.93 亿吨，国内消费量 7.96 亿吨，期末库存 2.66 亿吨，库消比 26.4%，预测值月环比下跌 0.06 个百分点，较 22/23 年度下跌 0.07 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 0.17 亿吨，库消比 33.6%，较 22/23 年度提升 2.95 个百分点；2023/24 年度中国小麦产量 1.37 亿吨，国内消费量 1.52 亿吨，期末库存 1.35 亿吨，库消比 88.2%，较 22/23 年度下降 4.96 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	268.31
产量	715.36	728.07	735.21	756.40	762.88	731.00	762.37	774.41	781.03	789.97	793.37
进口	158.37	159.07	170.19	179.17	181.04	171.27	188.37	194.80	199.39	211.04	207.39
饲料消费	126.68	131.60	136.55	147.04	146.63	139.25	139.65	163.70	161.13	156.70	156.63
国内消费	698.33	705.38	711.16	739.09	741.98	734.81	746.75	787.74	792.50	794.27	796.07



出口	165.91	164.45	172.84	183.36	182.47	173.67	193.87	203.35	202.85	218.56	209.39
期末库存	194.09	217.58	242.74	262.31	283.69	283.37	296.83	286.33	272.60	268.31	265.61
库消比	22.5%	25.0%	27.5%	28.4%	30.7%	31.2%	31.6%	28.9%	27.4%	26.5%	26.4%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 8 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	47.20
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	2.46	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	30.73
出口	32.00	23.52	21.17	28.60	24.66	25.50	26.37	27.05	21.66	20.65	19.05
期末库存	16.07	20.48	26.55	32.13	29.91	29.39	27.99	23.00	19.01	15.79	16.75
库消比	24.2%	37.3%	50.0%	53.1%	55.5%	53.0%	49.3%	40.0%	37.0%	30.7%	33.6%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 8 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	138.82
产量	121.93	126.21	130.19	133.27	134.33	131.43	133.60	134.25	136.95	137.72	137.00
进口	6.77	1.93	3.48	4.41	3.94	3.15	5.38	10.62	9.57	13.28	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	152.00
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	138.82	134.92
库消比	55.6%	64.9%	86.1%	96.0%	107.5%	110.9%	118.1%	89.3%	91.9%	93.2%	88.2%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 8 月数据测算

### 2.1.3 糖

本周五，南宁白糖现货价 7350.0 元/吨，周环比涨 0.07%，同比涨 27.04%；白砂糖国内期货收盘价 6991.0 元/吨，周环比涨 0.49%，同比涨 25.15%。截至 2023 年 7 月底，食糖进口累计数量 121 万吨，同比跌 40.7%。

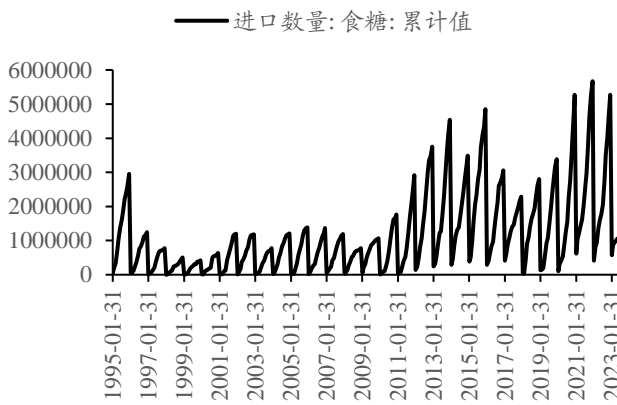
本周五，NYBOT 11 号糖期货收盘价 23.80 美分/磅，周环比跌 2.38%，同比涨 33.71%；IPE 布油收盘价 84.83 美元/桶，周环比跌 2.19%，同比跌 12.17%。

图表 37 NYBOT11 号糖期货收盘价走势图, 美分/磅



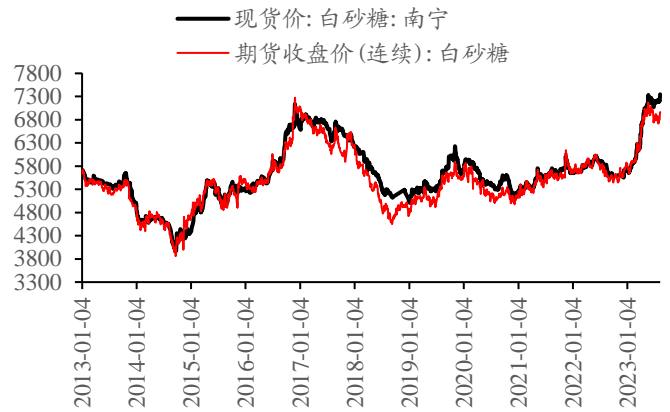
资料来源: wind, 华安证券研究所

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 18004.62 元/吨, 周环比跌 0.51%, 同比涨 12.32%; 国内棉花期货收盘价 17090.0 元/吨, 周环比跌 0.67%, 同比涨 12.66%。本周五, NYMEX 棉花期货结算价 84.32 美分/磅, 周环比跌 5.57%, 同比跌 28.01%。

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 8 月供需报告预测, 2023/24 年度全球棉花产量 2,488 万吨, 国内消费量 2,549 万吨, 期末库存 1997 万吨, 库消比 57.0%, 较 22/23 年度下降 6.84 个百分点。

分国别看, 2023/24 年度美国棉花产量 305 万吨, 国内消费量 47 万吨, 期末库存 68 万吨, 库消比 21.2%, 较 22/23 年度减少 3.76 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 823 万吨, 库消比 100.4%, 较 22/23 年度下降 2.97 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	18.67	20.52
产量	32.65	25.98	20.97	23.25	26.98	25.85	26.38	24.31	25.21	25.79	24.88
进口	11.19	7.86	7.72	8.22	8.97	9.25	8.84	10.61	9.29	8.12	9.57
国内消费	29.80	24.29	24.48	25.33	26.76	26.26	22.61	26.88	25.29	24.08	25.49
出口	11.06	7.70	7.62	8.26	9.06	9.08	8.96	10.64	9.42	8.08	9.56
期末库存	27.94	24.36	20.69	17.53	17.60	17.43	21.16	18.81	18.67	20.52	19.97
库消比	<b>68.4%</b>	<b>76.2%</b>	<b>64.5%</b>	<b>52.2%</b>	<b>49.1%</b>	<b>49.3%</b>	<b>67.0%</b>	<b>50.1%</b>	<b>53.8%</b>	<b>63.8%</b>	<b>57.0%</b>

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 8 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	0.81
产量	3.50	3.56	2.81	3.74	4.56	4.00	4.34	3.18	3.82	3.15	3.05
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	0.47
出口	2.85	2.45	1.99	3.25	3.55	3.24	3.38	3.56	3.16	2.79	2.73
期末库存	0.64	0.80	0.83	0.60	0.92	1.06	1.58	0.69	0.82	0.81	0.68
库消比	<b>16.7%</b>	<b>24.6%</b>	<b>30.2%</b>	<b>15.1%</b>	<b>21.5%</b>	<b>27.2%</b>	<b>41.1%</b>	<b>16.8%</b>	<b>22.0%</b>	<b>24.9%</b>	<b>21.2%</b>

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 8 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	8.36
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	1.35	2.18
国内消费	9.35	7.41	7.63	8.39	8.94	8.61	7.19	8.94	7.36	8.07	8.18
出口	0.01	0.02	0.03	0.01	0.03	0.05	0.03	0.00	0.03	0.02	0.02
期末库存	17.00	14.59	12.69	10.01	8.28	7.78	8.04	8.24	8.41	8.36	8.23
库消比	<b>181.6%</b>	<b>196.4%</b>	<b>165.7%</b>	<b>119.1%</b>	<b>92.3%</b>	<b>89.8%</b>	<b>111.3%</b>	<b>92.1%</b>	<b>113.8%</b>	<b>103.4%</b>	<b>100.4%</b>

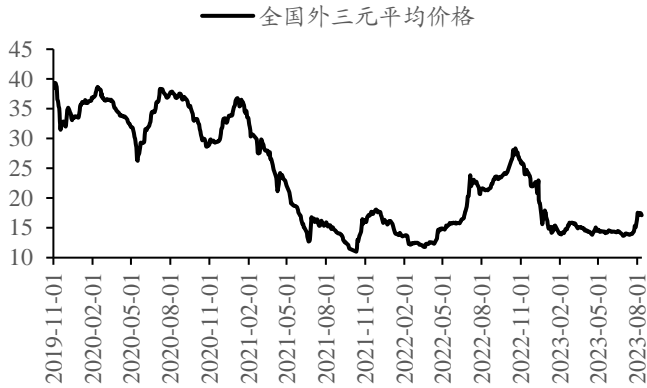
资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 8 月数据测算

## 2.2 畜禽

### 2.2.1 生猪

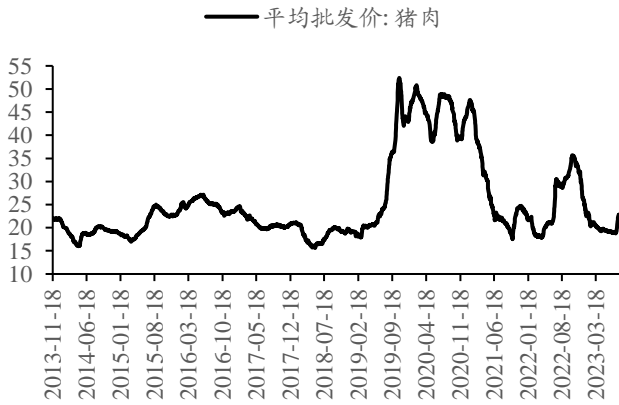
据猪易通数据，本周五全国外三元生猪均价 17.11 元/公斤，周环比持平，同比跌 9.9%。根据猪好多数据，本周五全国仔猪价格 33.62 元/公斤，周环比涨 0.18%，同比跌 28.5%；根据搜猪网数据，本周五全国猪粮比 5.63，周环比跌 4.6%，同比跌 21.7%。

图表 46 全国外三元价格走势图，元/公斤



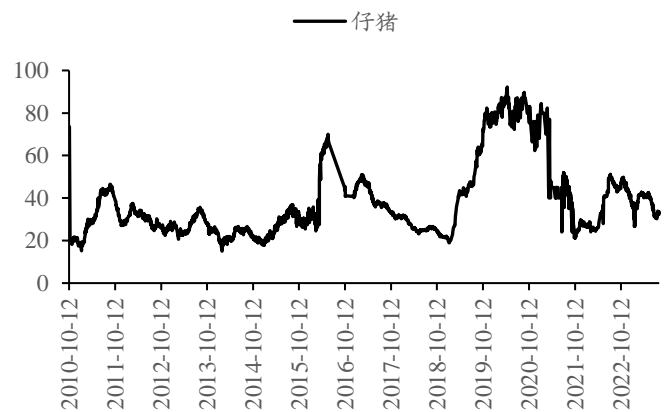
资料来源：猪易通，华安证券研究所

图表 48 猪肉价格走势图，元/公斤



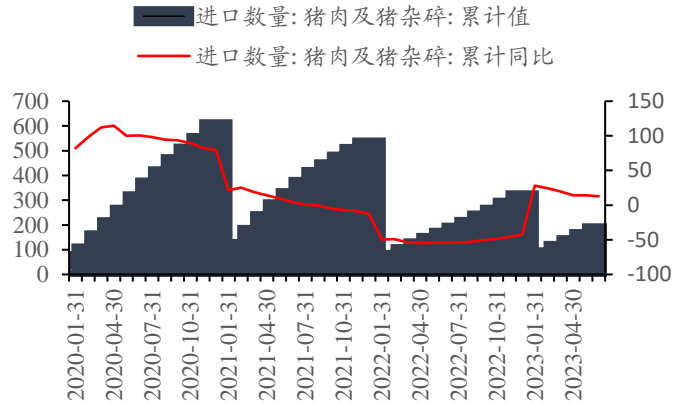
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 47 仔猪价格走势图，元/公斤



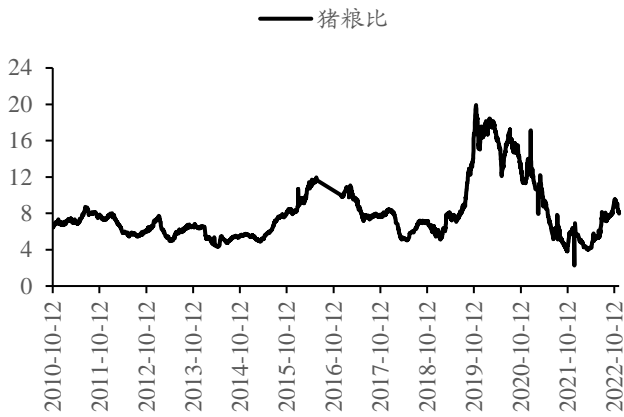
资料来源：猪好多网，华安证券研究所

图表 49 猪肉及猪杂碎累计进口量（万吨）及同比增速



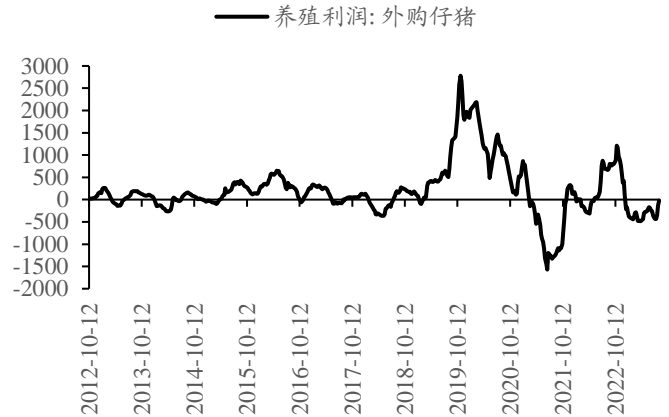
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 50 猪粮比走势图



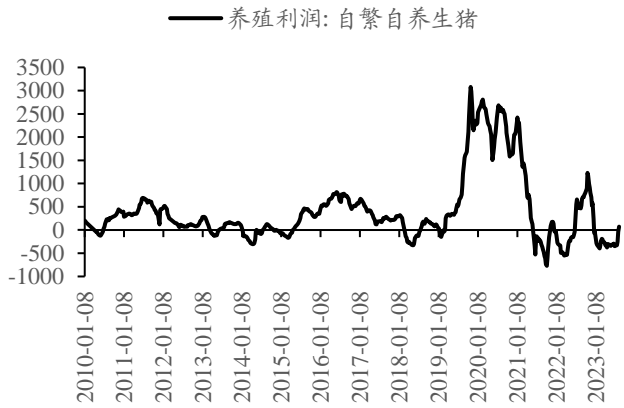
资料来源：搜猪网，华安证券研究所

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



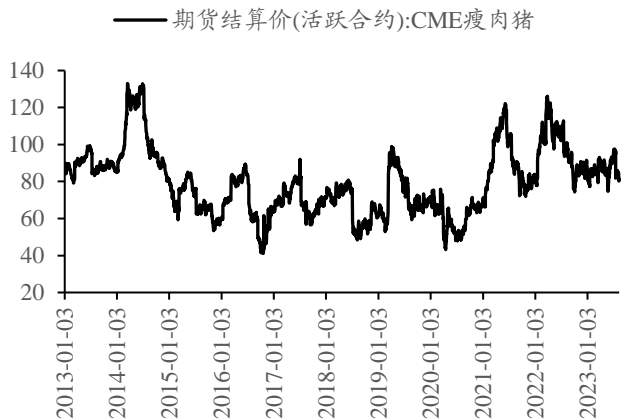
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 53 猪配合饲料走势图，元/公斤



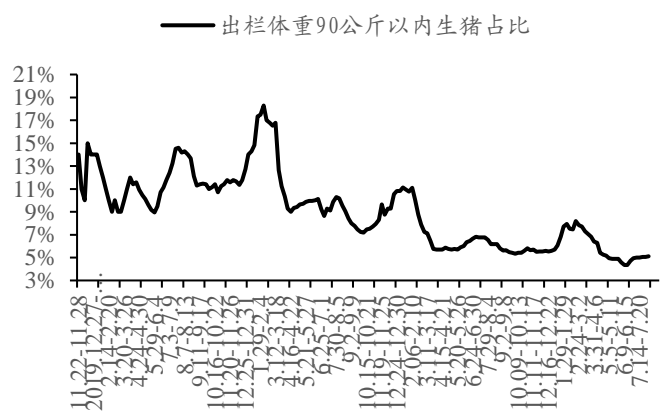
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 54 芝加哥瘦肉生猪期货价格，美分/磅



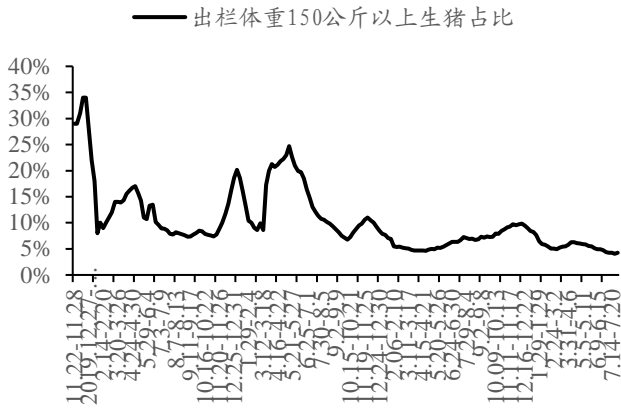
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 55 出栏体重 90 公斤以内生猪占比



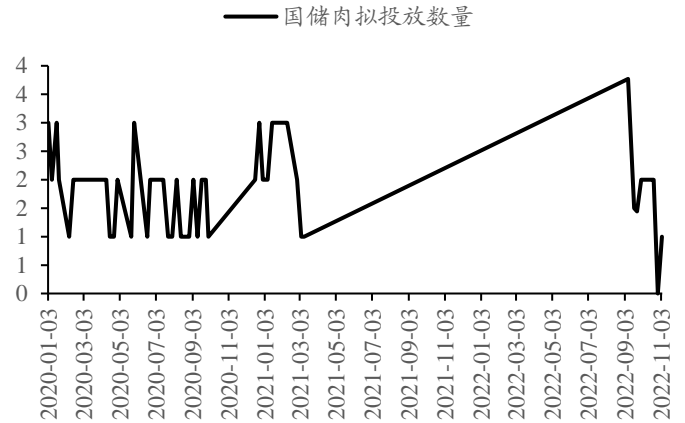
资料来源：涌益咨询，华安证券研究所

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



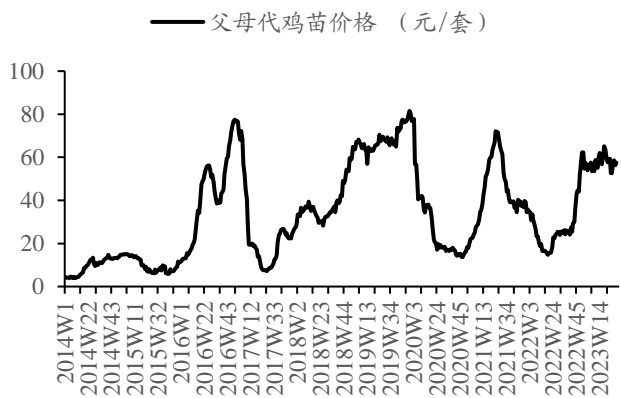
资料来源：华储网，华安证券研究所

## 2.2.2 白羽肉鸡

据中国禽业分会披露数据，2023 年第 30 周(2023 年 7 月 24 日- 2023 年 7 月 30 日) 父母代鸡苗价格 56.20 元/套，周环比跌 2.42%，同比涨 134.21%；父母代鸡苗销量 149.42 万套，周环比涨 32.79%，同比涨 9.30%；

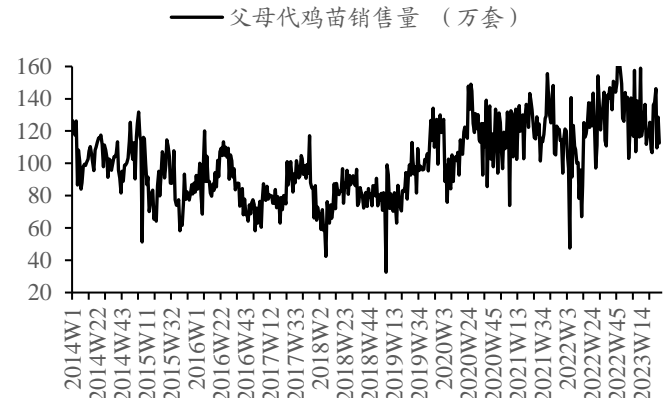
在产祖代种鸡存栏 114.06 万套，周环比涨 1.46%，同比跌 10.07%；后备祖代种鸡存栏 54.98 万套，周环比跌 3.51%，同比涨 3.22%；在产父母代种鸡存栏 2253.43 万套，周环比涨 1.60%，同比涨 9.24%；后备父母代种鸡存栏 1565.50 万套，周环比涨 1.71%，同比涨 9.34%。2023 年 8 月 11 日，白羽肉鸡 9.36 元/公斤，周环比涨 5.88%，同比涨 0.54%。

图表 58 父母代鸡苗价格，元/套



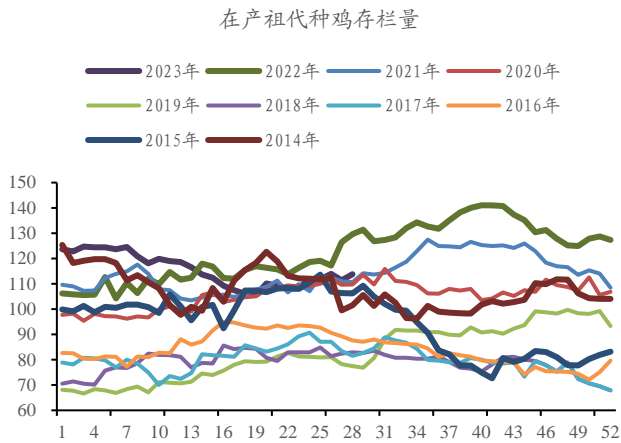
资料来源：中国禽业协会，华安证券研究所

图表 59 父母代鸡苗销售量，万套



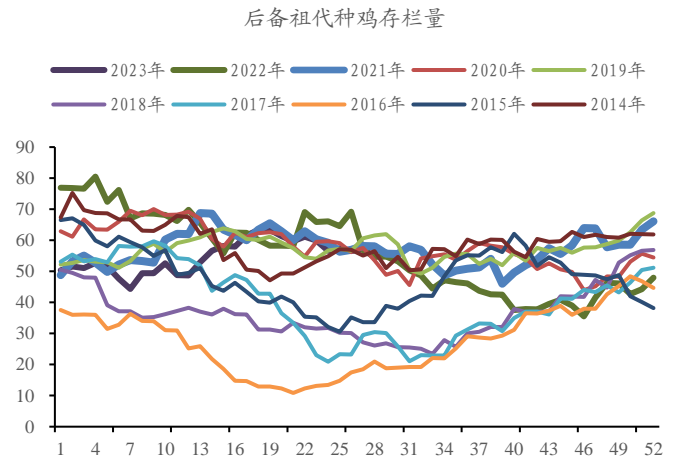
资料来源：中国禽业协会，华安证券研究所

图表 60 在产祖代肉种鸡存栏量, 万套



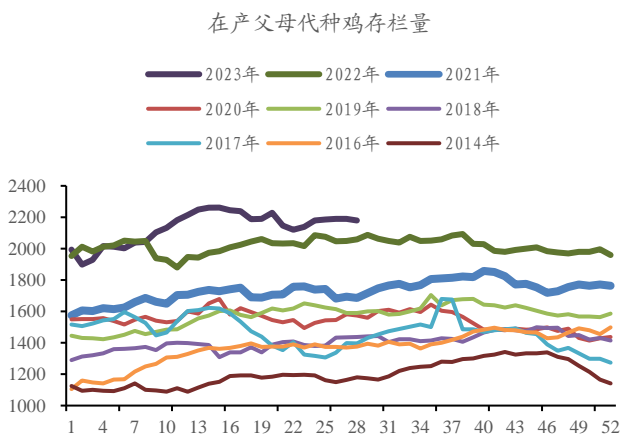
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 61 后备祖代肉种鸡存栏量, 万套



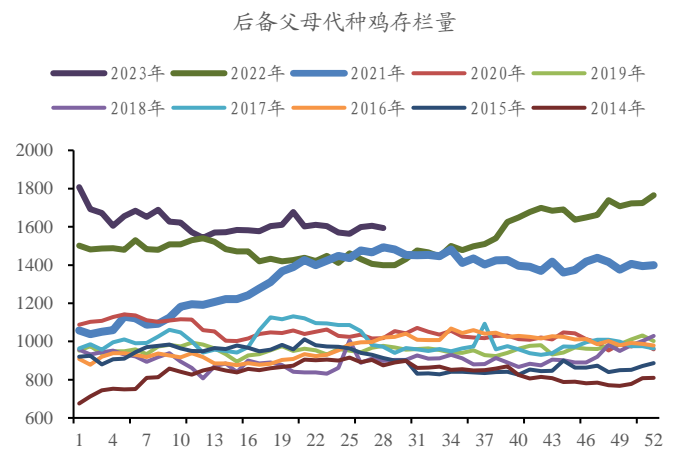
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 62 在产父母代肉种鸡存栏量, 万套



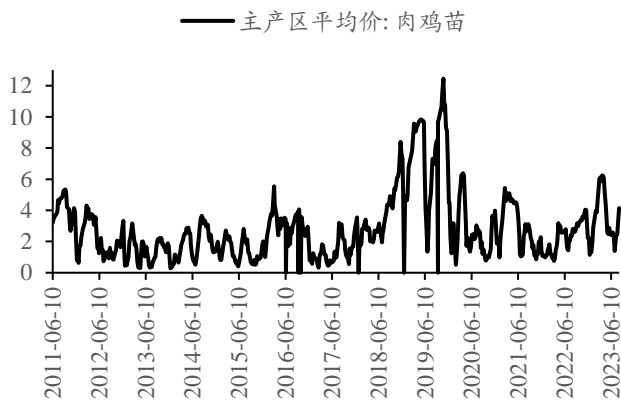
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 63 后备父母代肉种鸡存栏量, 万套



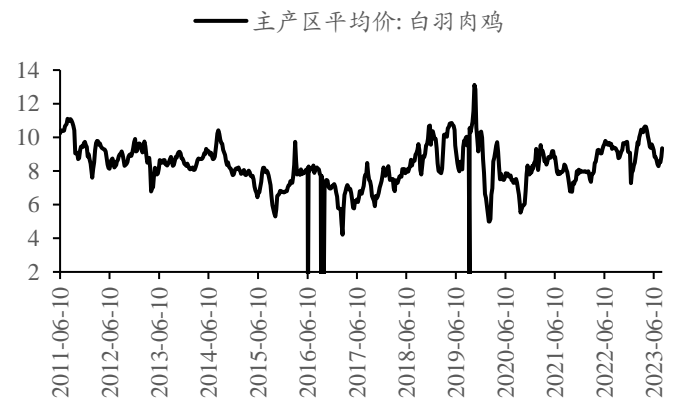
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

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



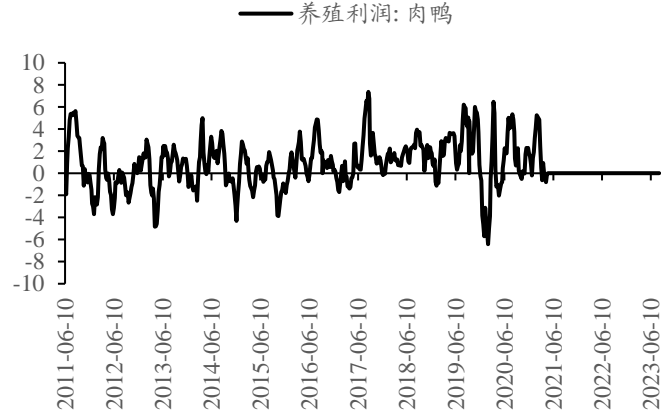
资料来源: wind, 华安证券研究所

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



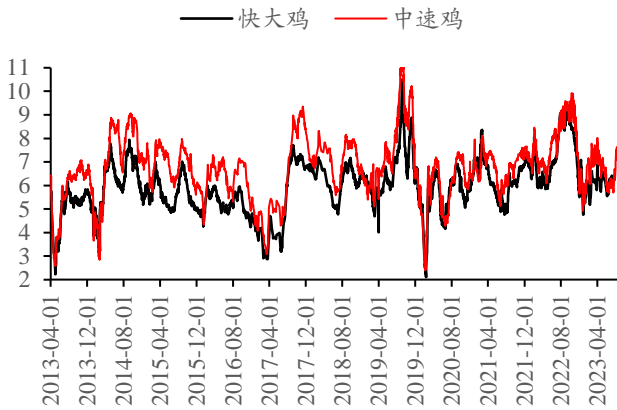
资料来源: wind, 华安证券研究所

### 2.2.3 黄羽鸡

8月18日,黄羽肉鸡快大鸡均价7.29元/斤,周环比涨13.73%,同比跌11.21%;  
中速鸡均价7.98元/斤,周环比涨4.86%,同比跌11.04%;土鸡均价8.38元/斤,周  
环比涨5.14%,同比跌17.92%;乌骨鸡7.18元/斤,周环比跌3.49%,同比涨3.46%。

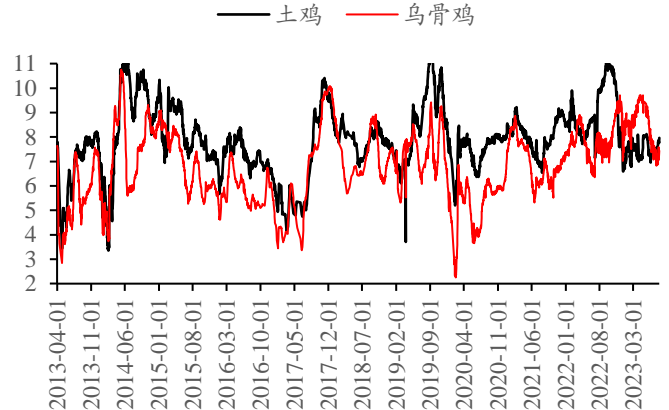


图表 70 黄羽鸡（快大、中速鸡）价格走势，元/斤



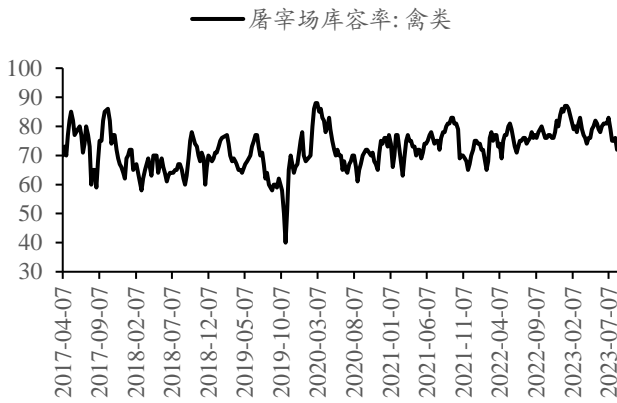
资料来源：新牧网，华安证券研究所

图表 71 黄羽肉鸡（土鸡、乌骨鸡）价格走势，元/斤



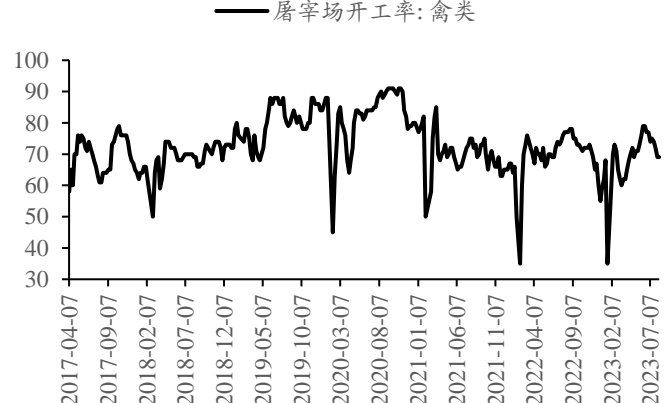
资料来源：新牧网，华安证券研究所

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，%



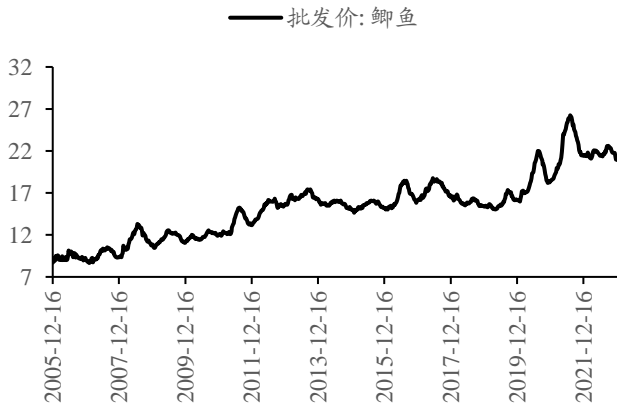
资料来源：博亚和讯，华安证券研究所

## 2.3 水产品

2023年8月11日，鲫鱼批发价 21.02 元/公斤，周环比涨 0.67%，同比跌 2.73%；草鱼批发价 15.54 元/公斤，周环比跌 0.64%，同比跌 9.28%。

2023年8月18日，威海海参批发价 120.0 元/千克，周环比持平，同比跌 31.82%；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



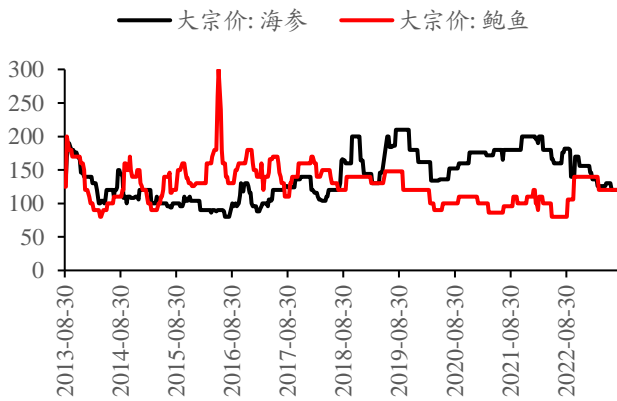
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 75 草鱼批发价, 元/公斤



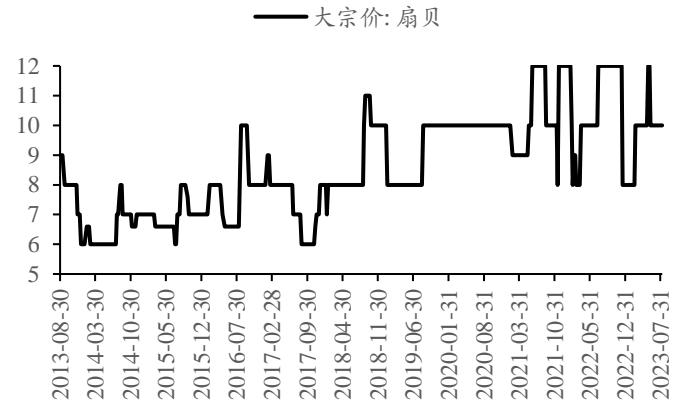
资料来源: wind, 华安证券研究所

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

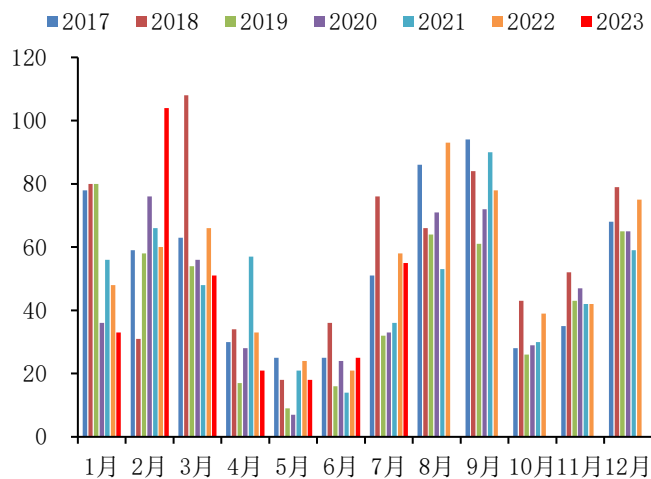
回溯非瘟期间, 除生猪存栏大幅减少之外, 下游生猪养殖业阶段性主要矛盾是“防非控非”, 规范养殖流程、减少外界与猪只接触, 从而降低非瘟感染几率是养殖业核心考量, 疾病免疫受到不同程度影响。2019 年主要猪用疫苗批签发数量同比降幅从高到低依次为, 猪圆环疫苗、猪伪狂犬疫苗、猪蓝耳疫苗、猪猪瘟疫苗、腹泻苗、口蹄疫疫苗和猪细小病毒病疫苗, 降幅依次为-44%、-42%、-37%、-33%、-30%、-26%和-17%。2020 年除口蹄疫疫苗批签发数据同比微降, 其他主要猪用疫苗批签发数据均实现同比正增长, 修复最快的品类依次为猪细小病毒疫苗 61%、腹泻苗 59.6%、猪伪狂犬疫苗 52%。2021 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7月,猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为,猪圆环疫苗31.6%、猪伪狂犬疫苗21.1%、腹泻苗2.7%、猪瘟疫苗-3.7%、口蹄疫苗-5.2%、猪细小病毒疫苗-34.5%、高致病性猪蓝耳疫苗-47.6%、猪乙型脑炎疫苗-82.4%。

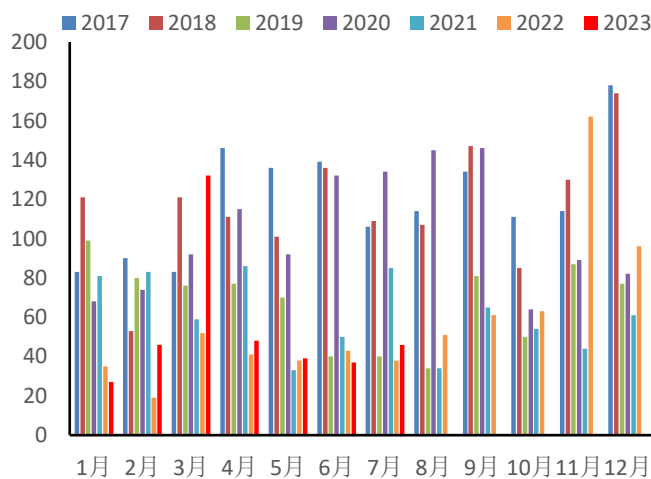
2021年1-7月,猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为,猪伪狂犬疫苗23.7%、猪瘟疫苗9.6%、猪圆环疫苗5%、腹泻苗2.8%、口蹄疫苗-1%、猪细小病毒疫苗-26.2%、高致病性猪蓝耳疫苗-34.8%、猪乙型脑炎疫苗-35.4%。非瘟疫苗进展需持续跟踪,非瘟疫苗若商业化应用,有望催生百亿元大单品市场,猪苗空间将显著扩容,我们继续推荐普莱柯、科前生物。

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2023.7.31

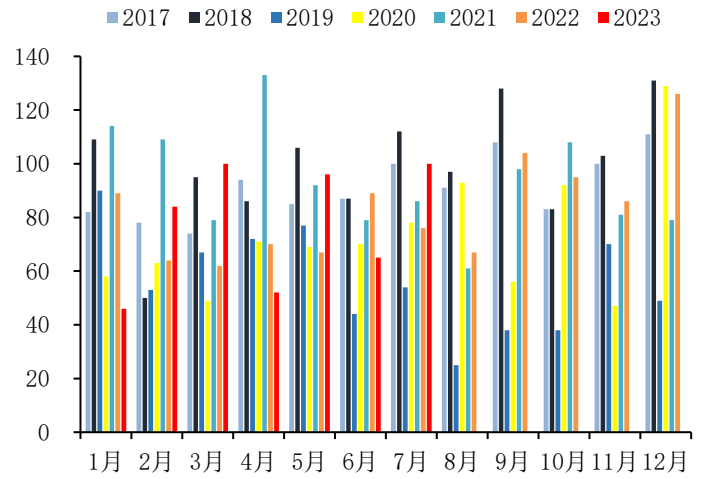
图表 80 猪伪狂疫苗批签发次数



资料来源:国家兽药基础数据库,华安证券研究所 注:截至2023.7.31

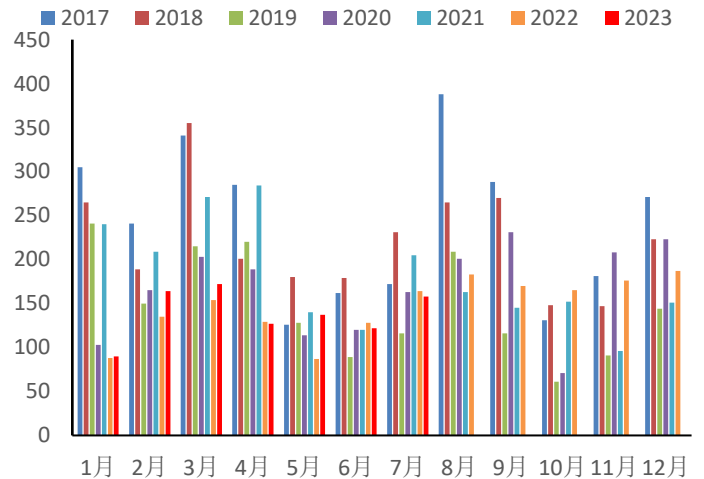
图表 82 高致病性猪蓝耳疫苗批签发次数

图表 79 圆环疫苗批签发次数



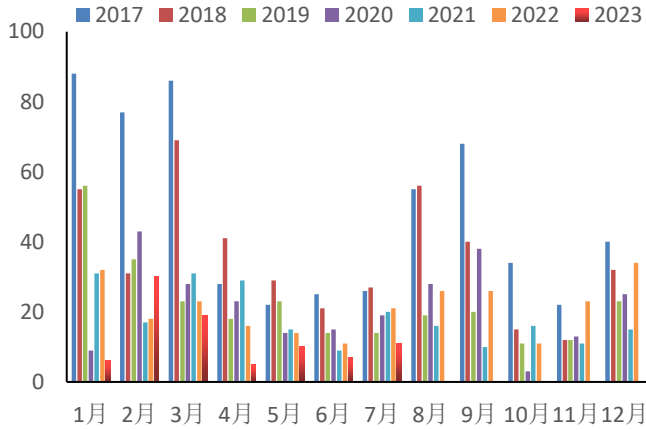
资料来源:国家兽药基础数据库,华安证券研究所 注:截至2023.7.31

图表 81 猪瘟疫苗批签发次数



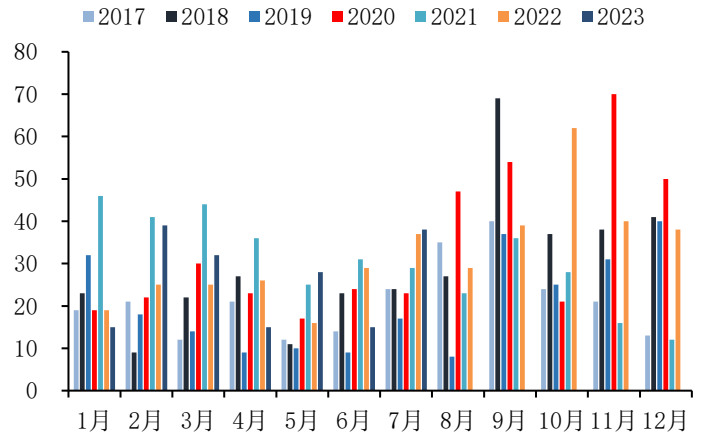
资料来源:国家兽药基础数据库,华安证券研究所 注:截至2023.7.31

图表 83 猪腹泻疫苗批签发次数



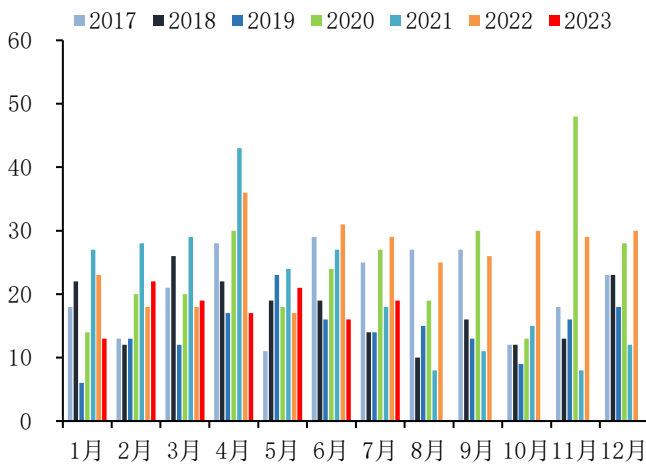
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2023.7.31

图表 84 猪细小病毒疫苗批签发次数

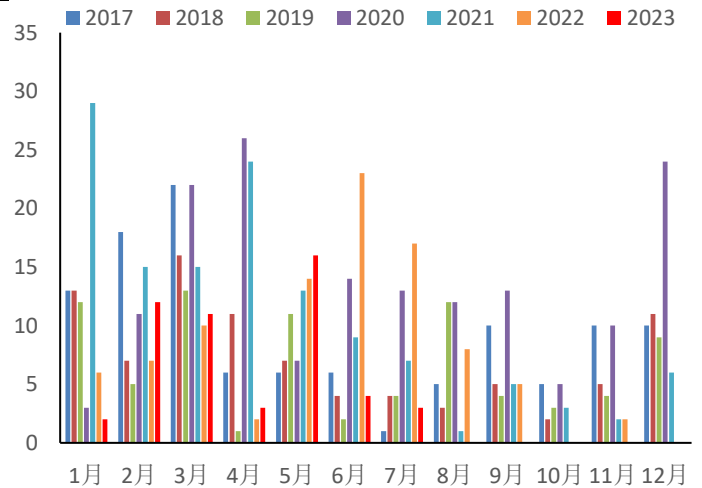


资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2023.7.31

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 2023.7.31



资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2023.7.31

## 3 畜禽上市企业月度出栏

### 3.1 生猪月度出栏

2023 年 1-7 月，上市猪企出栏量（万头）从高到低依次为，牧原股份 3596、温氏股份 1392、新希望 1037、天邦食品 357、傲农生物 337、正邦科技 331、大北农 321、中粮家佳康 289、唐人神 198、天康生物 157、华统股份 134、京基智农 100、神农集团 81、金新农 62、立华股份 45、罗牛山 44、东瑞股份 41、正虹科技 13；出栏量同比增速从高到低依次为，华统股份 131%、唐人神 89%、立华股份 83%、京基智农 67%、罗牛山 57%、神农集团 57%、温氏股份 49%、天邦食品 49%、东瑞股份 44%、天康生物 43%、大北农 43%、新希望 33%、傲农生物 22%、正虹科技 22%、中粮家佳康 15%、牧原股份 0%、金新农-20%、正邦科技-42%。

2023 年 7 月，上市猪企出栏量（万头）从高到低依次为，牧原股份 570、温氏股份 213.1、新希望 138.1、天邦食品 51.1、傲农生物 44.8、中粮家佳康 43.8、大北农 43.2、正邦科技 32.5、唐人神 31.9、天康生物 25.6、华统股份 19.0、京基智农

16.0、神农集团 13.5、金新农 7.1、罗牛山 6.4、东瑞股份 4.4、正虹科技 1.8；出栏量同比增速从高到低依次为，神农集团 133%、华统股份 101.9%、中粮家佳康 77.3%、京基智农 76%、唐人神 75%、温氏股份 60.9%、大北农 59.6%、天邦食品 56.3%、天康生物 54%、新希望 46.5%、罗牛山 41%、正虹科技 38.6%、牧原股份 24.1%、傲农生物 4.3%、东瑞股份 3.8%、金新农-28%、正邦科技-63.2%；出栏量环比增速从高到低依次为，正虹科技 54.4%、立华股份 31.5%、神农集团 20.8%、正邦科技 18.1%东瑞股份 17.2%、大北农 10%、新希望 9.4%、京基智农 9%、牧原股份 7.3%、温氏股份 7.1%、天康生物 7.0%、中粮家佳康 3.8%、唐人神 2.1%、罗牛山 0.2%、金新农-10.5%、华统股份-14.2%、天邦食品-17.2%、傲农生物-26.6%。

2023 年 7 月，18 家上市猪企生猪出栏量 1270 万头，同比增长 29.1%，环比增长 4.4%；2023 年 1-7 月，18 家上市猪企生猪出栏量 8535 万头，同比增长 15.1%。

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
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
2023.7	570.0	213.1	51.10	32.5	25.6	7.1	138.1	31.9	44.8	43.2	43.8	4.4	1.8	19.0	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
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
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
2023.7	24.1	60.9	56.3	-63.2	54	-28.0	46.5	75.0	4.3	59.6	77.3	3.8	38.6	101.9	41
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
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
2023.7	7.3	7.1	-17.2	18.1	7.0	-10.5	9.4	2.1	-26.6	10.0	3.8	17.2	54.4	-14.2	0.2

资料来源：公司公告，华安证券研究所

图表 87 主要上市猪企累计出栏量及同比增速，万头

累计销量 (万头)															
	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农	中粮	东瑞	正虹	华统	罗牛山
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
2023.1-7	3,596	1,392	357	331	157	62	1,037	198	337	321	289	41	13	134	44
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
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%
2023.1-7	0%	49%	49%	-42%	43%	-20%	33%	89%	22%	43%	15%	44%	22%	131%	57%

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
2023.7	5,963	2,232	10.7	5.4	9,468	3,947	343
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%
2023.7	18.7%	5.8%	1.8%	18.0%	3.0%	4.8%	-12.7%

## 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
2023.7	3.7	2.0	11,093	9,354	13.5	13.5	11.4
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			

2023.7			3.00	0.18			
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%			
2023.7			25.9%	95.5%			
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			
2023.7			23,833	15,087			

资料来源：公司公告，华安证券研究

**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
2023.1-7	38,753	16,225	66.0	29.8	64,795	25,218	2,518
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%

2023.1-7	12.5%	4.9%	3.0%	23.0%	11.7%	12.9%	10.5%
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
2023.1-7	4.6	3.3	11,588	10,151	28.4	28.1	21.3

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 8 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	2022.8	2022.9	2022.10	2022.11	2022.12	2023.1	2023.2	2023.3	2023.4	2023.5	2023.6	2023.7	2023.8(e)
江西	22.4	24.3	27.3	24.4	19.1	15.1	14.9	15.4	14.6	14.4	14.3	14.7	17.4

山东	21.6	23.6	26.8	24.2	19.1	15.6	15.2	15.6	14.8	14.8	14.5	14.6	17.3
广东	23.8	25.0	27.9	24.6	19.8	15.5	15.3	15.9	15.1	14.9	15.0	15.3	18.2
湖北	22.4	24.4	27.6	25.0	20.0	16.1	15.5	16.0	15.0	14.9	14.8	15.0	17.9
浙江	21.0	23.1	26.2	23.6	18.2	14.3	14.8	15.0	14.1	14.1	14.0	14.0	16.9
东北	21.9	23.7	26.7	24.1	19.0	15.1	14.8	15.2	14.4	14.4	14.2	14.3	17.2
其他	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.8	14.7	14.5	14.5	17.2
预测价格	22.1	24.0	27.1	24.3	19.2	15.4	15.1	15.6	14.7	14.6	14.5	14.6	17.4
公告价格	21.5	21.7	25.3	23.0	18.9	13.5	13.3	14.8	13.8	13.9	13.8	13.7	16.5
价格差距	<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>-0.9</b>	<b>-0.9</b>
<b>温氏股份</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</b>	<b>2023.8(e)</b>
广东	23.8	25.0	27.9	24.6	19.8	15.5	15.3	15.9	15.1	14.9	15.0	15.3	18.2
广西	22.5	24.0	27.1	24.0	19.2	15.3	14.7	15.4	14.6	14.4	14.4	14.7	17.5
安徽	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.8	14.7	14.5	14.5	17.2
江苏	21.8	24.0	27.3	24.4	19.3	15.9	15.3	15.1	14.9	14.8	14.6	14.6	17.3
东北	21.9	23.7	26.7	24.1	19.0	15.1	14.8	15.2	14.4	14.4	14.2	14.3	17.2
湖南	22.1	24.1	27.1	24.1	19.1	14.9	14.8	15.3	14.4	14.3	14.2	14.4	17.1
湖北	22.4	24.4	27.6	25.0	20.0	16.1	15.5	16.0	15.0	14.9	14.8	15.0	17.9
江西	22.4	24.3	27.3	24.4	19.1	15.1	14.9	15.4	14.6	14.4	14.3	14.7	17.4
其他	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.8	14.7	14.5	14.5	17.2
预测价格	22.6	24.4	27.4	24.4	19.4	15.5	15.1	15.6	14.8	14.7	14.6	14.8	17.7
公告价格	21.9	23.9	26.7	24.1	18.8	14.7	14.6	15.2	14.4	14.3	14.3	14.2	17.0
价格差距	<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>-0.6</b>	<b>-0.6</b>
<b>牧原股份</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</b>	<b>2023.8(e)</b>
河南	21.5	23.6	26.8	24.1	18.9	15.3	14.9	15.3	14.5	14.5	14.2	14.3	17.0
湖北	22.4	24.4	27.6	25.0	20.0	16.1	15.5	16.0	15.0	14.9	14.8	15.0	17.9
山东	21.6	23.6	26.8	24.2	19.1	15.6	15.2	15.6	14.8	14.8	14.5	14.6	17.3
东北	21.9	23.7	26.7	24.1	19.0	15.1	14.8	15.2	14.4	14.4	14.2	14.3	17.2
安徽	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.8	14.7	14.5	14.5	17.2
江苏	21.8	24.0	27.3	24.4	19.3	15.9	15.3	15.1	14.9	14.8	14.6	14.6	17.3
预测价格	21.9	24.0	27.2	24.5	19.3	15.6	15.2	15.6	14.7	14.7	14.5	14.6	17.4

公告价格	20.9	23.1	26.1	23.3	18.6	14.5		15.0	14.2	14.2	13.8	14.0	16.6
价格差距	<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>-0.8</b>
<b>天邦食品</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</b>	<b>2023.8(e)</b>
广西	22.5	24.0	27.1	24.0	19.2	15.3	14.7	15.4	14.6	14.4	14.4	14.7	17.5
安徽	21.6	23.9	27.1	24.3	19.2	15.7	15.1	15.6	14.8	14.7	14.5	14.5	17.2
江苏	21.8	24.0	27.3	24.4	19.3	15.9	15.3	15.1	14.9	14.8	14.6	14.6	17.3
山东	21.6	23.6	26.8	24.2	19.1	15.6	15.2	15.6	14.8	14.8	14.5	14.6	17.3
河北	21.6	23.7	26.8	24.2	19.0	15.4	15.0	15.4	14.6	14.6	14.3	14.4	17.2
预测价格	21.9	23.9	27.0	24.2	19.2	15.6	15.0	15.4	14.7	14.6	14.4	14.6	17.3
公告价格	21.9	23.9	26.7	23.7	19.4	14.5	14.5	15.2	14.4	14.4	14.2	14.4	17.2
价格差距	<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>-0.2</b>	<b>-0.2</b>
<b>新希望</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</b>	<b>2023.8(e)</b>
山东	21.6	23.6	26.8	24.2	19.1	15.6	15.2	15.6	14.8	14.8	14.5	14.6	17.3
川渝	22.2	24.5	27.2	24.7	19.3	14.8	14.8	15.2	14.4	14.3	13.9	14.0	16.8
陕西	21.5	23.5	26.5	23.9	18.7	15.0	14.6	15.2	14.4	14.5	14.1	14.3	17.2
河北	21.6	23.7	26.8	24.2	19.0	15.4	15.0	15.4	14.6	14.6	14.3	14.4	17.2
预测价格	21.7	23.8	26.9	24.3	19.1	15.4	15.0	15.5	14.7	14.6	14.3	14.4	17.2
公告价格	21.0	23.0	25.8	22.3	18.8	14.9	14.3	15.0	14.2	14.2	14.2	14.1	16.8
价格差距	<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>-0.3</b>	<b>-0.3</b>
<b>天康生物</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</b>	<b>2023.8(e)</b>
新疆	20.7	21.7	24.6	22.1	17.8	13.6	13.6	14.2	13.7	13.9	13.3	13.3	16.7
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
预测价格	20.8	21.7	24.5	22.6	18.4	14.2	13.8	14.3	13.8	13.9	13.5	13.4	16.4
公告价格	20.9	22.4	25.0	22.7	18.0	14.0	13.6	15.0	14.1	14.0	13.7	13.1	16.1
价格差距	<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>0.3</b>	<b>0.7</b>	<b>0.2</b>	<b>0.0</b>	<b>0.3</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 8月第2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，8 月份第 2 周（采集日为 8 月 9 日）所有监测品种价格全部上涨。

**生猪产品价格。**全国仔猪平均价格 32.88 元/公斤，比前一周上涨 2.2%，同比下跌 26.4%。新疆、海南、辽宁、陕西、贵州等 26 个省份仔猪价格上涨，浙江、青海、山东 3 个省份仔猪价格下跌。东北地区价格较高，为 35.33 元/公斤；西南地区价格较低，为 28.09 元/公斤。全国生猪平均价格 17.14 元/公斤，比前一周上涨 4.9%，同比下跌 20.4%。全国 30 个监测省份生猪价格全部上涨。华南地区价格较高，为 18.02 元/公斤；西北地区价格较低，为 16.33 元/公斤。全国猪肉平均价格 26.57 元/公斤，比前一周上涨 4.7%，同比下跌 21.3%。河北、吉林、黑龙江、山西、陕西等 29 个省份猪肉价格上涨，海南猪肉价格下跌。华南地区价格较高，为 30.75 元/公斤；东北地区价格较低，为 23.86 元/公斤。

**家禽产品价格。**全国鸡蛋平均价格 11.61 元/公斤，比前一周上涨 3.1%，同比上涨 1.4%。河北、辽宁等 10 个主产省份鸡蛋价格 10.71 元/公斤，比前一周上涨 4.7%，同比上涨 1.9%。全国鸡肉平均价格 23.99 元/公斤，比前一周上涨 1.0%，同比下跌 0.9%。商品代蛋雏鸡平均价格 3.73 元/只，比前一周上涨 0.8%，同比下跌 1.8%。商品代肉雏鸡平均价格 3.58 元/只，比前一周上涨 4.4%，同比上涨 4.7%。

**牛羊肉价格。**全国牛肉平均价格 81.59 元/公斤，比前一周上涨 0.4%，同比下跌 6.3%。河北、辽宁、吉林、山东和河南等主产省份牛肉价格 69.92 元/公斤，比前一周上涨 1.0%。全国羊肉平均价格 77.98 元/公斤，比前一周上涨 0.2%，同比下跌 4.1%。河北、内蒙古、山东、河南和新疆等主产省份羊肉价格 70.42 元/公斤，比前一周上涨 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 3.76 元/公斤，比前一周上涨 0.3%，同比下跌 8.7%。

**饲料价格。**全国玉米平均价格 3.01 元/公斤，比前一周上涨 0.3%，同比上涨 0.7%。主产区东北三省玉米价格为 2.75 元/公斤，与前一周期持平；主销区广东省玉米价格 3.13 元/公斤，比前一周下跌 0.3%。全国豆粕平均价格 4.61 元/公斤，比前一周上涨 1.8%，同比上涨 4.5%。育肥猪配合饲料平均价格 3.89 元/公斤，比前一周上涨 0.3%，同比上涨 0.8%。肉鸡配合饲料平均价格 3.99 元/公斤，比前一周上涨 0.5%，同比上涨 2.8%。蛋鸡配合饲料平均价格 3.68 元/公斤，比前一周上涨 0.5%，同比上涨 2.5%。（来源：中国农业信息网）

## 4.2 主产区夏粮收购进度（7 月 31 日）

截至 7 月 31 日，主产区各类粮食企业累计收购小麦、油菜籽、早籼稻 4795 万吨。（来源：国家粮食和物资储备局）

## 4.3 发改委：生猪价格退出过度下跌一级预警区间

据国家发展改革委监测，8 月 7 日~11 日当周，全国平均猪粮比价为 5.97:1，由《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》确定的过度下跌一级预警区间回升至二级预警区间。（来源：国家发展改革委）



## 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。