

猪肉收储政策启动，猪价或止跌企稳

分析日期 2021年07月05日

行业评级：标配(40)
证券分析师：姚星辰

执业证书编号：S0630518080002

电话：021-20333920

邮箱：yaoxc@longone.com.cn

行业走势图

相关研究报告

1. 种业板块持续受益，后周期板块业绩向好
2. 东海证券：农林牧渔行业周报

◎事件：

◆据商务部网站消息，为切实增强中央储备猪肉应急保供能力，更好发挥政府猪肉储备调节作用，商务部会同国家发展改革委、财政部等近日启动2021年度中央储备猪肉收储工作，定于7月7日公开竞价收储本年度第一批中央储备冻猪肉2万吨。

◎主要观点：

◆**猪粮比低于预警区间，收储势在必行。**6月21日-25日，全国平均猪粮比价为4.9:1，低于5:1，进入过度下跌一级预警区间。今年以来生猪价格持续下跌，根据新牧网数据，6月22日全国生猪均价跌至年内低点12.44元/公斤，后快速反弹，6月27日达到17.18元/公斤。截至7月2日，全国生猪均价16.4元/公斤，周环比上涨22.2%，同比下降55%。随着收储的推进，生猪价格有望继续触底反弹。

◆**养殖户亏损严重，收储提振猪价。**截至7月2日自繁自养养殖利润为-133.7元/头，外购仔猪养殖利润为-1198.71元/头。当前养殖企业无论是自繁自养还是外购育肥均处于亏损状态。此时出台猪肉收储政策有利于增加屠宰量，提振猪价。

◆**猪价低点年内已现，看好三季度猪价反弹。**由于消费端的企稳以及2020年冬季疫情的恶化，供给缺口将在三季度体现，预计猪价仍有反弹空间。我们继续看好具有成本优势和高成长性的养殖龙头企业。

◆**风险提示：**农产品价格波动风险；疫病风险；极端灾害风险。

分析师简介:

姚星辰, 香港城市大学金融硕士, 5年行业研究经验。

附注:

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用,并不构成对客户投资建议,并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证,建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责声明

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务,本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8621) 20333619

传真: (8621) 50585608

邮编: 200215

北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8610) 66216231

传真: (8610) 59707100

邮编: 100089