

## 6月猪用疫苗景气快速回升，农业部月报支撑农产品价格

行业评级：**增 持**

报告日期：2022-7-17

### 行业指数与沪深300走势比较



分析师：**王莺**

执业证书号：S0010520070003

电话：18502142884

邮箱：wangying@hazq.com

### 相关报告

- 1.《华安农业周报：仔猪价格周环比大跌5%，USDA6月报支撑农产品价格》2022-6-12
- 2.《华安农业周报：仔猪母猪价格周环比再降，5月白羽祖代无更新量》2022-6-19
- 3.《华安农业周报：出栏生猪均重周环比再升，5月饲料景气维持低位》2022-6-25
- 4.《华安农业周报：生猪价格周环比大涨，5月定点企业屠宰量增幅再降》2022-7-3
- 5.《华安农业周报：生猪价格创非瘟前新高，猪价反转及涨幅疑虑消除》2022-7-10

### 主要观点：

猪价反转及涨幅疑虑渐消，继续推荐生猪养殖板块。

①**生猪价格周环比下跌4.8%**。本周六全国生猪价格22.45元/公斤，周环比下跌4.8%。本周自繁自养生猪盈利660元/头，外购仔猪养殖盈利871.45元/头；②**仔猪价格周环比大涨4.7%，二元母猪价格周环比温和上涨0.9%**。涌益咨询披露数据(7.8-7.14)：全国90公斤内生猪出栏占比6.63%，处非瘟以来低位；本周规模场15公斤仔猪出栏价779元/头，周环比大涨4.7%；50公斤二元母猪价格1837元/头，周环比温和上涨0.9%；③**6月上市猪企出栏增速继续分化**。6月出栏量(万头)从高到低依次为，牧原股份527.9、温氏股份123.2、新希望97.9、正邦科技75.1、傲农生物48.7、天邦股份30.98、中粮家佳康30.5、大北农28.6、天康生物20.8、唐人神16.3、金新农13.2、东瑞股份3.3、正虹科技1.6；出栏量同比增速从高到低依次为，傲农生物117.6%、金新农71.8%、天康生物64%、牧原股份51.9%、新希望51.5%、温氏股份21.9%、中粮家佳康14.2%、唐人神3.9%、大北农0.5%、天邦股份-3%、正虹科技-40.6%、正邦科技-52.6%；出栏量环比增速从高到低依次为，傲农生物14.6%、金新农12.8%、天康生物10.6%、唐人神8.3%、大北农1.9%、正邦科技0.1%、新希望-6.4%、温氏股份-6.9%、牧原股份-10%、正虹科技-17.3%、天邦股份-19.3%、中粮家佳康-30%。④**猪价已创非瘟疫情前新高，猪价反转及涨幅疑虑消除**。猪价已创出非瘟疫情前新高，参考我们在中期策略报告中提到的两组数据，市场此前应当是低估了本轮产能去化程度。i)猪细小病毒疫苗和猪乙型脑炎疫苗仅用于种猪，两款疫苗的批签发数据可从侧面印证母猪存栏情况，2020年全国猪细小病毒疫苗、猪乙型脑炎疫苗的批签发数据达到峰值，2021年同比分别下降14.0%、19.4%，2022年前5月同比分别下降25.8%、59.4%；ii)大型上市猪企能繁母猪本轮去化超过10%，但低于普通养殖户。这些数据均显示去化幅度已远超10%，猪价已步入新一轮上行周期。此外，有两大变化需持续关注：i)生猪体重波动影响短期猪价，7月7日，16省瘦肉型白条猪宰杀后均重90.7公斤，周环比上升0.4%，较4月初上升3.5%；涌益咨询7月14日全国出栏生猪均重125.45公斤，周环比略增0.1%，较4月初上升7.1%，较2021年峰值137.6公斤仍有8.8%的差距，需持续关注二次育肥、压栏、三元留种对猪价的影响。ii)种猪生产效率弹性大，能繁母猪中三元占比从2021年6月42%快速降至12月21%，并于2022年5月回落至10%，这将影响到今年下半年生猪出栏量。本周五各家猪企头均市值，温氏6978元、牧原6047元、正邦2210元、天邦食品2880元、中粮家佳康2296元，估值处偏低水平，由于猪价反转及涨幅疑虑消除，且猪价涨幅先于股价上涨，建议仍可积极配置生猪养殖板块，我们继续推荐天康生物、温氏股份、牧原股份、中粮家佳康、新希望。

白羽鸡产品价格周环比上涨1.4%，黄羽父母代销量处近年最低。

①**白羽鸡产品价格周环比上涨 1.4%**。本周五，白羽鸡产品价格 11,000 元/吨，周环比上涨 1.4%。2022 年 1-5 月全国白羽祖代更新量 42.88 万套，同比下降 19.3%，其中，5 月祖代更新量 0 套，去年同期 7.93 万套；1-5 月父母代鸡苗销量 2295.18 万套，同比下降 10.9%，5 月父母代鸡苗销量 554.11 万套，同比下降 1%。我们维持 2022 年白羽肉鸡价格温和上涨判断不变，由于新冠疫情导致航班停航、美国禽流感疫情致海关审批加严，6、7 月白羽祖代更新量或继续低位。②**黄羽鸡父母代销量处 2018 年以来最低水平**。2020-2021 年黄羽鸡行业整体亏损，行业持续去产能，截至 2022 年第 26 周（6.27-7.3），黄羽在产父母代存栏 1375.5 万套，黄羽父母代鸡苗销量 95.6 万套，均处于 2018 年以来低位，2022 年黄羽鸡价格有望温和上行。

#### 6 月猪用疫苗景气度快速回升，多品类批签发数据同比正增长。

2022 年 6 月，猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为，猪乙型脑炎疫苗 156%、口蹄疫苗 50%、高致病性猪蓝耳疫苗 22.0%、猪细小病毒疫苗 15%、猪圆环疫苗 12.7%、猪瘟疫苗 7%、腹泻疫苗-6.0%、猪伪狂犬疫苗-14.0%。2022 年 1-6 月，猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为，口蹄疫苗-3.8%、高致病性猪蓝耳疫苗-13.6%、猪细小病毒疫苗-19.7%、猪圆环疫苗-27.2%、腹泻疫苗-37.2%、猪伪狂犬疫苗-41.8%、猪瘟疫苗-43.0%、猪乙型脑炎疫苗-52%。

#### 转基因商业化稳步推进，农业部 7 月报支撑农产品价格。

①**转基因玉米商业化稳步推进，建议继续关注种业龙头**。大北农、隆平高科最早获得安全证书，从合作伙伴数量和规模层面均处于先发优势；先正达是全球农业科技巨头和中国种业国家队，植保业务全球第一、种子业务全球第三，在未来几年有望逐步体现后发优势；登海种业拥有优质玉米种质资源，种质资源好坏对转基因品种好坏至关重要，有望充分受益转基因玉米商业化。我们预计，大北农、隆平高科、登海种业、先正达将在我国转基因种业商业化进程中脱颖而出，建议继续关注种业龙头。②**玉米供需紧平衡，玉米价格有望维持高位**。USDA 7 月供需报告预测，22/23 年全球玉米库消比 22.9%，环比上升 0.2 个百分点，同比上升 0.6 个百分点，但仍处 16/17 年以来低位，由于俄乌玉米出口量占全球 15.2%，国际价格走势需持续关注俄乌战争。我国农业农村部市场预警专家委员会 7 月预测与 6 月一致，22/23 年全国玉米结余量 4 万吨，结余量较 21/22 年降 479 万吨，国内玉米价格有望维持高位。③**小麦供需紧平衡，小麦价格有望至少维持高位**。USDA 7 月供需报告预测：22/23 年全球小麦库消比 27.0%，环比上升 0.1 个百分点，同比下降 1.3 个百分点，处 15/16 年以来最低水平；由于俄乌小麦出口量占全球约 30%，国际价格走势需持续关注俄乌战争。2020 年以来，受玉米供不应求影响，我国小麦临储拍卖成交量大幅攀升，小麦价格有望维持高位或温和上行。④**大豆库消比处近年低位，大豆价格或维持高位**。USDA 7 月供需报告预测：22/23 年全球大豆库消比 18.2%，环比降 0.1 个百分点，较 21/22 年升 1 个百分点，处 16/17 年以来低位。中国大豆高度倚赖进口，2022 年大豆价格或维持相对高位。

#### 风险提示

疫情失控；价格下跌超预期。

## 正文目录

1 上周行情回顾.....	7
1.1 本周农业板块下跌 3.56% .....	7
1.2 农业配置.....	9
1.3 估值.....	10
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.....	16
2.1.3 糖.....	18
2.1.4 棉花.....	19
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.....	25
2.3 水产品.....	26
2.4 动物疫苗.....	27
3 畜禽上市企业月度出栏 .....	29
3.1 生猪月度出栏.....	29
3.2 肉鸡月度出栏.....	32
3.3 生猪价格估算.....	39
4 行业动态 .....	41
4.1 主产区夏粮收购进度（7月5日） .....	41
4.2 海关总署：上半年我国农产品出口同比增长 21.7% .....	41
4.3 2022 年 7 月中国农产品供需形势分析.....	41
4.4 统计局：6 月末能繁殖母猪存栏 4277 万头 .....	42
4.5 国家统计局农村司司长王贵荣解读夏粮生产情况 .....	42
4.6 国家统计局关于 2022 年夏粮产量数据的公告 .....	43
4.7 农业农村部在河北召开生猪生产座谈会 .....	44
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（按申万 2021 版分类）.....	8
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）.....	9
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.....	10
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）.....	11
图表 10 畜禽养殖 PE、PB 走势图（2010 年至今，周）.....	11
图表 11 农业股相对中小板估值（2010 年至今，周）.....	11
图表 12 农业股相对沪深 300 估值（2010 年至今，周）.....	11
图表 13 CBOT 玉米期货价走势图，美分/蒲式耳.....	12
图表 14 国内玉米现货价走势图，元/吨.....	12
图表 15 CBOT 大豆期货价走势图，美分/蒲式耳.....	12
图表 16 国内大豆现货价走势图，元/吨.....	12
图表 17 CBOT 豆粕期货价走势图，美元/短吨.....	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.....	13
图表 20 美国玉米供需平衡表.....	13
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.....	14
图表 23 美国大豆供需平衡表.....	14
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.....	15
图表 26 美国豆油供需平衡表.....	15
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.....	16
图表 29 美国豆粕供需平衡表.....	16
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.....	17
图表 33 全国粳稻米市场价，元/吨.....	17
图表 34 全球小麦供需平衡表.....	17
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.....	18
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，万吨.....	19

图表 40 IPE 布油收盘价, 美元/桶.....	19
图表 41 NYMEX 棉花期货结算价走势图, 美分/磅.....	19
图表 42 棉花现货价和棉花期货结算价走势图, 元/吨.....	19
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.....	20
图表 45 中国棉花供需平衡表.....	20
图表 46 全国外三元价格走势, 元/公斤.....	21
图表 47 仔猪价格走势, 元/公斤.....	21
图表 48 猪肉价格走势, 元/公斤.....	21
图表 49 猪肉及猪杂碎累计进口量(万吨)及同比增速.....	21
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.....	22
图表 53 猪配合饲料走势图, 元/公斤.....	22
图表 54 芝加哥瘦肉生猪肉期货价格, 美分/磅.....	22
图表 55 出栏体重 90 公斤以内生猪占比.....	22
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.....	23
图表 59 父母代鸡苗销售量, 万套.....	23
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.....	24
图表 63 后备父母代肉种鸡存栏量, 万套.....	24
图表 64 商品代鸡苗价格走势, 元/羽.....	24
图表 65 白羽肉鸡主产区均价, 元/公斤.....	24
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.....	25
图表 69 肉鸭养殖利润, 元/羽.....	25
图表 70 黄羽鸡(快大鸡、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.....	27
图表 77 威海扇贝批发价走势图, 元/千克.....	27
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 猪伪狂犬疫苗批签发次数.....	28
图表 81 猪瘟疫苗批签发次数.....	28
图表 82 高致病性猪蓝耳疫苗批签发次数.....	28
图表 83 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 口蹄疫多价苗批签发次数.....	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.....	32
图表 89 主要上市肉鸡累计销量及同比增速.....	37
图表 90 2022 年 5 月上市生猪养殖企业公告出栏价格预测表.....	39

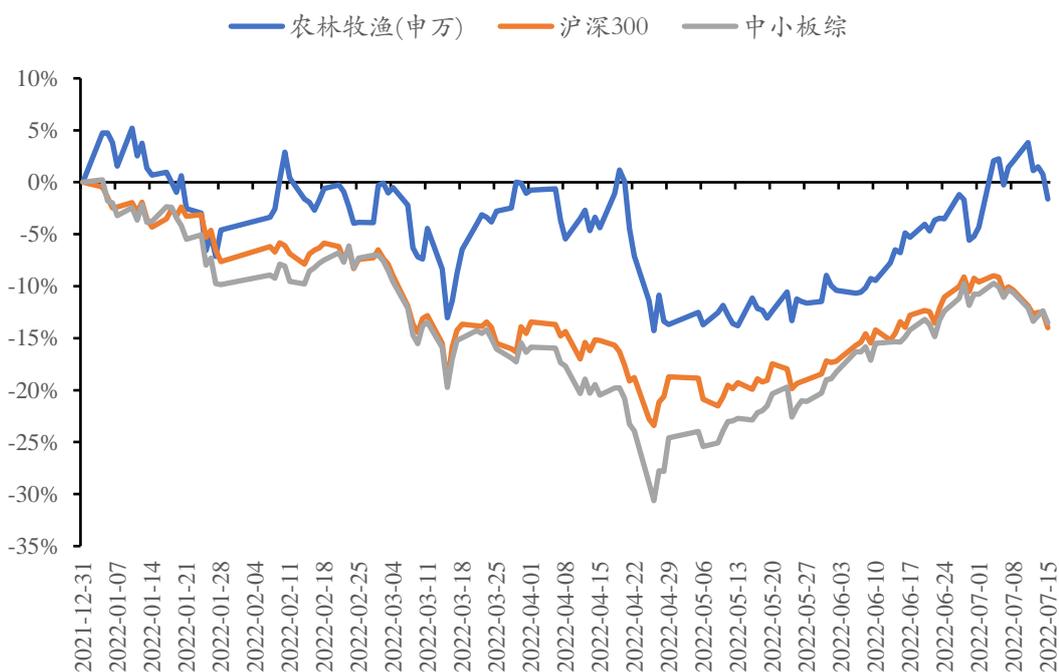
# 1 上周行情回顾

## 1.1 本周农业板块下跌 3.56%

2022 年初至今，农林牧渔在申万 31 个子行业中排名第 2 位，农林牧渔（申万）指数下跌 1.62%，沪深 300 指数下跌 14.00%，中小板综指数下跌 13.53%。

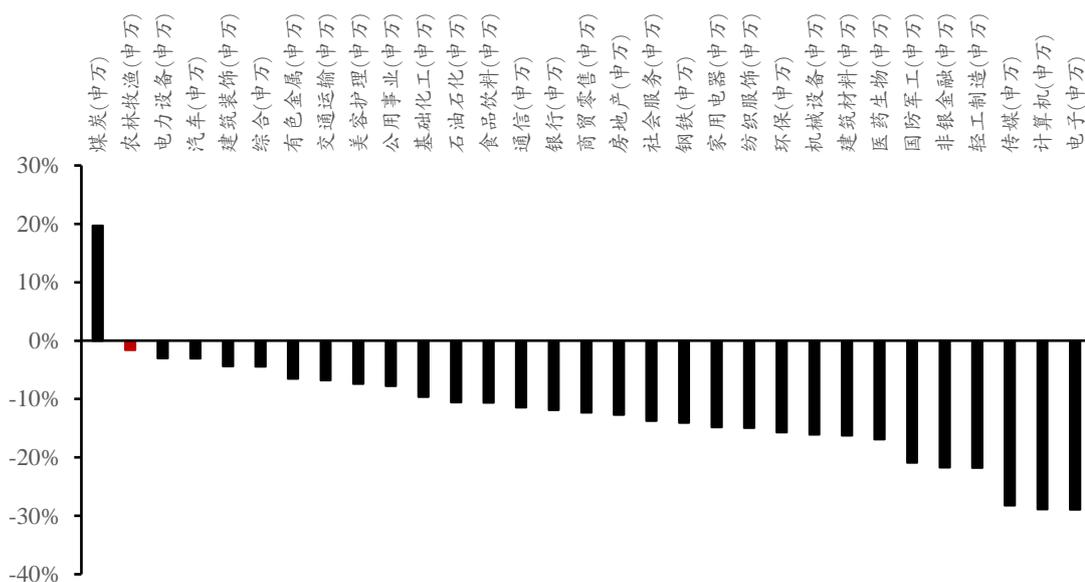
本周（2022 年 7 月 11 日-7 月 15 日）农林牧渔（申万）指数下跌 3.56%，沪深 300 指数下跌 4.07%，中小板综指数下跌 3.27%，农业指数跑赢沪深 300 指数 0.51 个百分点。

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

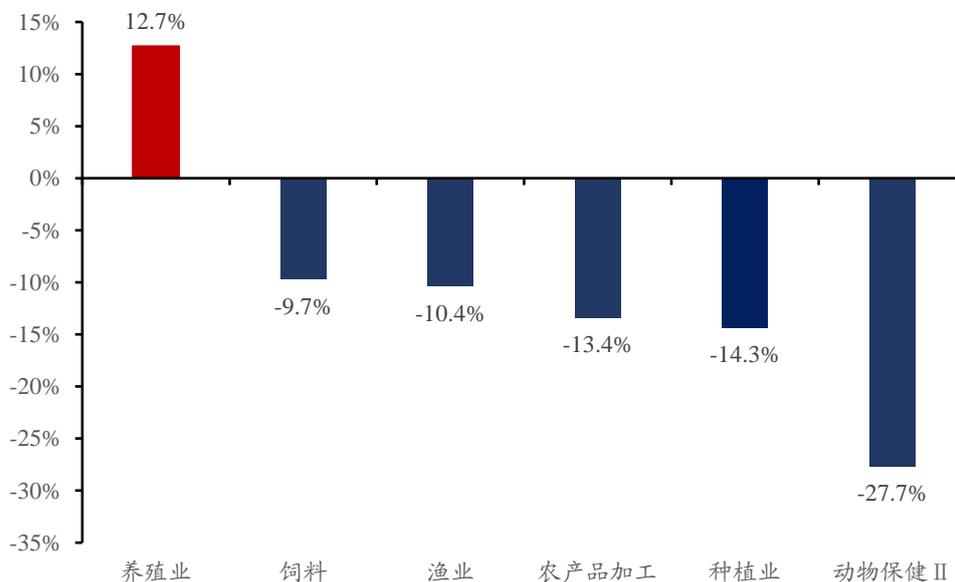
图表 2 2022 年初至今各行业涨跌幅比较 (按申万 2021 版分类)



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养殖业(12.7%)、饲料(-9.7%)、渔业(-10.4%)、农产品加工(-13.4%)、种植业(-14.3%)、动物保健 II (-27.7%)。

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	京基智农	-3.26	9.95	2.37	19.01	19.64	18.89
2	*ST华资	0.38	9.73	2.12	5.29	5.40	5.19
3	天马科技	2.20	8.29	1.95	20.89	21.09	20.00
4	中水渔业	-4.01	4.81	5.60	9.81	10.25	9.81
5	福建金森	3.21	4.26	3.49	11.26	11.39	11.02
6	ST獐子岛	0.78	4.02	9.92	3.88	4.00	3.86
7	农发种业	-4.40	3.67	2.36	12.16	12.85	12.12
8	ST天山	5.89	3.24	-1.68	7.01	7.66	6.51
9	海利生物	-3.67	2.43	2.96	11.82	12.61	11.77
10	ST东洋	-0.90	0.91	6.76	2.21	2.30	2.21

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）**

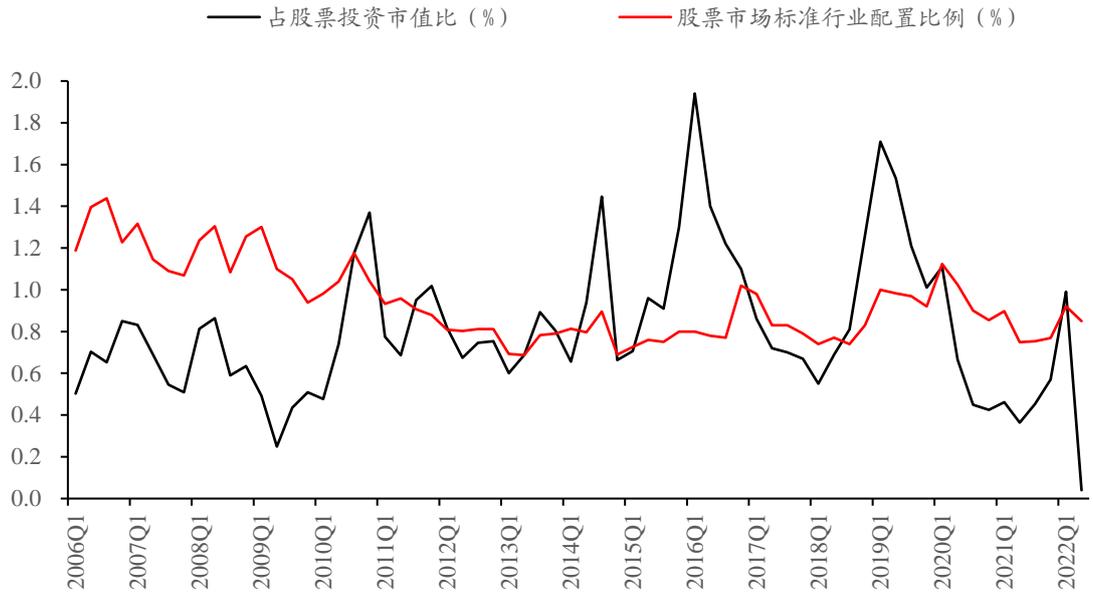
排序	公司名称	涨跌幅(%)			价格(元)		
		日涨幅	周涨幅	月涨幅	收盘价	52周最高价	52周最低价
1	香梨股份	-8.66	-13.82	-5.76	11.29	12.12	11.20
2	冠农股份	-4.63	-13.38	-3.47	10.29	10.75	10.29
3	正邦科技	-3.91	-12.42	9.41	6.63	6.94	6.62
4	绿康生化	-2.51	-12.16	5.43	13.58	14.84	13.31
5	隆平高科	-1.88	-9.57	-12.12	14.64	14.96	14.63
6	梅花生物	-3.16	-9.39	6.03	11.96	12.41	11.91
7	大北农	-2.87	-8.96	-8.96	7.11	7.33	7.10
8	新五丰	-4.19	-8.50	5.66	9.15	9.59	9.10
9	湘佳股份	-3.99	-8.23	-2.53	40.14	41.90	40.04
10	敦煌种业	-6.87	-7.72	-10.69	6.10	6.44	6.07

资料来源：wind，华安证券研究所

## 1.2 农业配置

2022Q2，农业行业占股票投资市值比重为 0.04%，环比减少 0.95 个百分点，同比减少 0.36 个百分点，低于标准配置 0.81 个百分点，处于历史偏低水平。

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

2022 年 7 月 15 日，农业板块绝对 PE 和绝对 PB 分别为-27.85 倍和 3.58 倍，2010 年至今农业板块绝对 PE 和绝对 PB 的历史均值分别为 75.54 和 3.78 倍；农业板块相对中小板 PE 和 PB 分别为-0.58 倍和 1.25 倍，历史均值分别为 1.91 倍和 1.07 倍；农业板块相对沪深 300 PE 和 PB 分别为-2.27 和 2.71 倍，历史均值分别为 6.07 倍和 2.37 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)



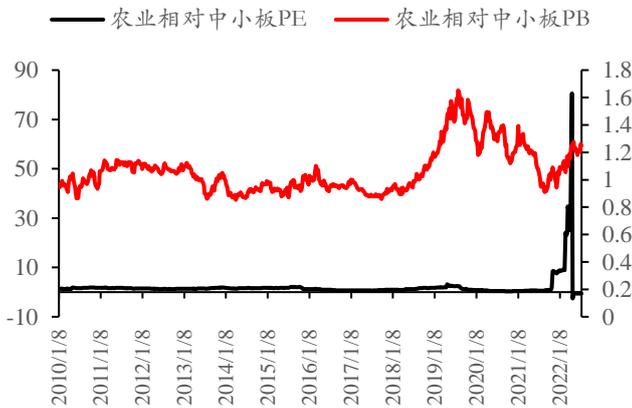
图表 10 畜禽养殖 PE、PB 走势图 (2010 年至今, 周)



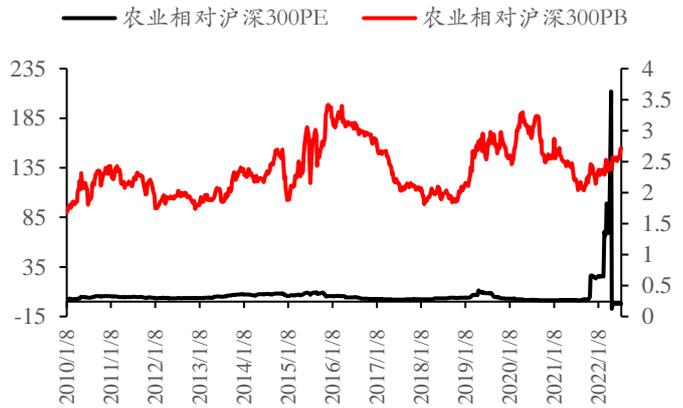
资料来源: wind, 华安证券研究所

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)



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

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 2856.47 元/吨, 周环比跌 0.08%, 同比涨 0.87%; 大豆现货价 5785.79 元/吨, 周环比持平, 同比涨 11.31%; 豆粕现货价 4182.86 元/吨, 周环比跌 1.06%, 同比涨 13.60%。

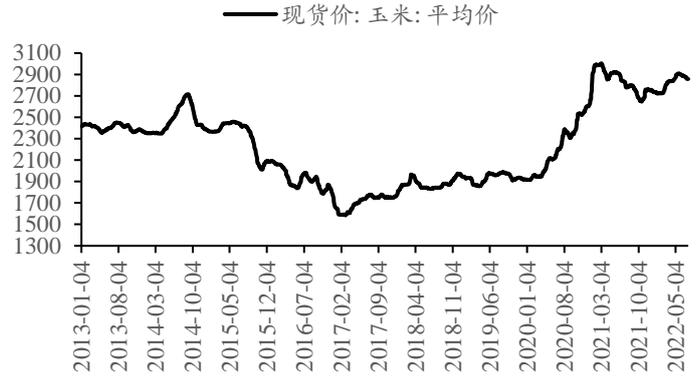
本周五, CBOT 玉米期货收盘价 694.0 美分/蒲式耳, 周环比跌 6.85%, 同比涨 1.28%; CBOT 大豆期货收盘价 1610.0 美分/蒲式耳, 周环比涨 1.21%, 同比涨 9.69%; CBOT 豆粕期货收盘价 497.3 美分/吨, 周环比涨 4.94%, 同比涨 37.03%。

图表 13 CBOT 玉米期货价走势图, 美分/蒲式耳



资料来源: wind, 华安证券研究所

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

图表 15 CBOT 大豆期货价走势图, 美分/蒲式耳



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 16 国内大豆现货价走势图, 元/吨



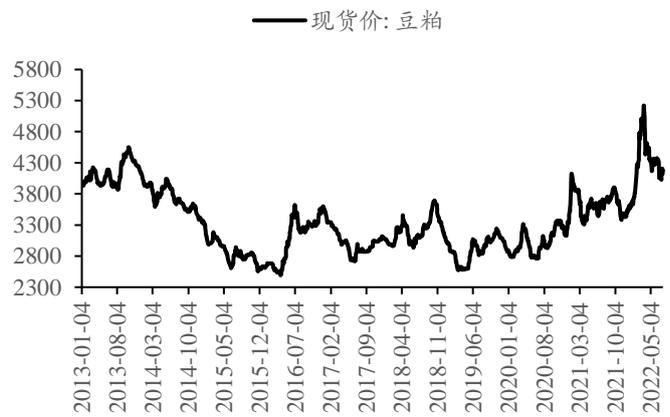
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 17 CBOT 豆粕期货价走势图, 美元/短吨



资料来源: wind, 华安证券研究所

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

美国农业部 2022 年 7 月供需报告预测, 2022/23 年度(12 月至次年 11 月)全球玉米产量 11.86 亿吨, 国内消费量 11.85 亿吨, 期末库存 3.13 亿吨, 库消比 22.9%, 较 21/22 年度上升 0.54 个百分点。

分国别看, 2022/23 年度美国玉米产量 3.68 亿吨, 国内消费量 3.09 亿吨, 期末库存 0.37 亿吨, 库消比 10.1%, 较 21/22 年度下降 0.07 个百分点; 2022/23 年度中国玉米产量 2.71 亿吨, 国内消费量 2.95 亿吨, 期末库存 2.04 亿吨, 库消比 69.2%, 较 21/22 年度下降 3.02 个百分点。

**图表 19 全球玉米供需平衡表**

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	132.16	132.74	174.80	209.73	311.48	351.96	340.97	322.41	307.46	293.29	312.28
产量	868.00	991.38	1,016.03	972.21	1,123.41	1,080.09	1,124.92	1,120.13	1,129.00	1,217.87	1,185.90
进口	99.43	123.95	125.17	139.23	135.59	149.93	164.42	167.66	185.22	179.15	177.08
饲料消费	517.95	570.33	584.70	601.58	656.07	672.36	703.88	716.03	723.42	746.27	747.21
国内消费	864.73	949.34	981.01	968.01	1,084.14	1,090.45	1,144.82	1,136.17	1,143.17	1,198.88	1,185.24
出口	95.16	131.10	142.20	119.74	160.06	148.24	181.71	172.25	182.82	199.23	182.57
期末库存	135.43	174.79	209.82	213.93	350.75	341.60	321.07	306.37	293.29	312.28	312.94
库消比	14.1%	16.2%	18.7%	19.7%	28.2%	27.6%	24.2%	23.4%	22.1%	22.3%	22.9%

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 20 美国玉米供需平衡表**

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	25.12	20.86	31.29	43.97	44.12	58.25	54.37	56.41	48.76	31.36	38.35
产量	273.19	351.27	361.09	345.51	384.78	371.10	364.26	345.96	358.45	383.94	368.44
进口	4.06	0.91	0.80	1.72	1.45	0.92	0.71	1.06	0.62	0.64	0.64
饲料消费	109.60	128.02	134.11	129.91	138.94	134.73	137.91	149.87	142.18	142.25	135.90
国内消费	262.97	292.97	301.79	298.79	313.83	313.98	310.45	309.55	306.54	315.36	309.13
出口	18.55	48.78	47.42	48.29	58.27	61.92	52.48	45.13	69.92	62.23	60.96
期末库存	20.86	31.29	43.97	44.12	58.25	54.37	56.41	48.76	31.36	38.35	37.33
库消比	7.4%	9.2%	12.6%	12.7%	15.7%	14.5%	15.5%	13.7%	8.3%	10.2%	10.1%

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 21 中国玉米供需平衡表**

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	59.34	67.57	81.32	100.47	212.02	223.02	222.53	210.18	200.53	205.70	210.24
产量	205.61	218.49	215.65	224.63	263.61	259.07	257.17	260.78	260.67	272.55	271.00
进口	2.70	3.28	5.52	3.17	2.46	3.46	4.48	7.48	29.51	23.00	18.00
饲料消费	144.00	150.00	140.00	153.50	185.00	187.00	191.00	193.00	203.00	209.00	214.00
国内消费	200.00	208.00	202.00	217.50	255.00	263.00	274.00	278.00	285.00	291.00	295.00
出口	0.08	0.02	0.01	0.00	0.08	0.02	0.02	0.01	0.00	0.02	0.02
期末库存	67.57	81.32	100.47	110.77	223.02	222.53	210.16	200.53	205.70	210.24	204.22
库消比	33.8%	39.1%	49.7%	50.9%	87.4%	84.6%	76.7%	72.1%	72.2%	72.2%	69.2%

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

美国农业部 2022 年 7 月供需报告预测，2022/23 年度全球大豆产量 3.91 亿吨，国内消费量 3.78 亿吨，期末库存 1.0 亿吨，库消比 18.2%，较 21/22 年度上涨 1.1 个百分点，处于 16/17 年度以来低位。

分国别看，22/23 年度美国大豆产量 1.23 亿吨，国内消费量 0.64 亿吨，期末库存 0.063 亿吨，库消比 5.1%，较 21/22 年度上涨 0.33 个百分点；2022/23 年度中国大豆产量 0.18 亿吨，国内消费量 1.16 亿吨，期末库存 0.31 亿吨，库消比 26.4%，较 21/22 年度下降 2.36 个百分点。

**图表 22 全球大豆供需平衡表**

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	54.45	54.67	61.65	77.90	80.41	94.80	100.66	115.24	94.65	99.83	88.73
产量	268.77	207.04	319.60	313.77	349.31	342.09	361.04	339.97	368.13	352.74	391.40
进口	95.91	111.78	124.36	133.33	144.22	153.23	145.88	165.12	165.47	153.44	166.12
国内消费	261.20	274.82	301.85	313.94	330.78	338.03	344.28	358.32	363.90	363.13	377.75
出口	100.53	112.70	126.22	132.56	147.50	153.08	148.83	165.17	164.52	154.16	168.89
期末库存	57.39	61.67	77.53	78.50	95.65	99.02	114.48	96.84	99.83	88.73	99.61
库消比	15.9%	15.9%	18.1%	17.6%	20.0%	20.2%	23.2%	18.5%	18.9%	17.2%	18.2%

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

**图表 23 美国大豆供需平衡表**

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	4.61	3.83	2.50	5.19	5.35	8.21	11.92	24.74	14.28	6.99	5.85
产量	82.79	91.39	106.88	106.86	116.93	120.07	120.52	96.67	114.75	120.71	122.61
进口	1.10	1.95	0.90	0.64	0.61	0.59	0.38	0.42	0.54	0.41	0.41
国内消费	48.83	50.09	54.96	54.47	55.72	58.87	60.40	61.85	61.05	63.20	64.49
出口	35.85	44.57	50.14	52.86	58.96	58.07	47.68	45.70	61.52	59.06	58.11
期末库存	3.83	2.50	5.19	5.35	8.21	11.92	24.74	14.28	6.99	5.85	6.27
库消比	4.5%	2.6%	4.9%	5.0%	7.2%	10.2%	22.9%	13.3%	5.7%	4.8%	5.1%

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 24 中国大豆供需平衡表**

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	15.91	12.38	13.85	17.01	17.14	20.12	23.06	19.46	24.61	31.16	30.74
产量	13.05	11.95	12.15	11.79	13.64	15.28	15.97	18.09	19.60	16.40	17.50
进口	59.87	70.36	78.35	83.23	93.50	94.10	82.54	98.53	99.76	90.00	98.00
国内消费	76.18	80.60	87.20	95.00	103.50	106.30	102.00	109.20	112.74	106.72	115.59
出口	0.27	0.22	0.14	0.11	0.11	0.13	0.12	0.09	0.07	0.10	0.10
期末库存	12.38	13.88	17.01	16.91	20.66	23.06	19.46	26.79	31.16	30.74	30.56
库消比	16.2%	17.2%	19.5%	17.8%	19.9%	21.7%	19.1%	24.5%	27.6%	28.8%	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

美国农业部 2022 年 7 月供需报告预测，2022/23 年度全球豆油产量 0.61 亿吨，国内消费量 0.61 亿吨，期末库存 0.04 亿吨，库消比 6.1%，较 21/22 年度下降 0.05 个百分点。

分国别看，2022/23 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 75 万吨，库消比 6.1%，库消比预测值较 21/22 年度下降 1.26 个百分点；2022/23 年度中国豆油产量 0.17 亿吨，国内消费量 0.18 亿吨，期末库存 62 万吨，库消比 3.5%，较 21/22 年度预测值上升 1.82 个百分点。

**图表 25 全球豆油供需平衡表**

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	4.13	3.85	3.81	4.31	3.75	3.99	3.93	4.66	5.30	5.14	4.30
产量	43.10	45.00	49.20	51.56	53.72	55.13	55.98	58.52	59.18	59.13	61.48
进口	8.47	9.27	10.04	11.64	10.97	9.86	10.75	11.52	11.73	11.40	12.14
国内消费	42.59	45.15	47.88	52.07	53.41	54.59	55.11	57.11	58.49	59.16	60.65
出口	9.36	9.42	11.09	11.77	11.24	10.54	11.24	12.36	12.58	12.21	12.81
期末库存	3.76	3.54	4.07	3.67	3.79	3.84	4.31	5.24	5.14	4.30	4.46
库消比	7.2%	6.5%	6.9%	5.7%	5.9%	5.9%	6.5%	7.5%	7.2%	6.0%	6.1%

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 26 美国豆油供需平衡表**

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	1.15	0.75	0.53	0.84	0.77	0.78	0.91	0.81	0.84	0.97	0.89
产量	8.99	9.13	9.71	9.96	10.04	10.78	10.98	11.30	11.35	11.84	11.93
进口	0.09	0.08	0.12	0.13	0.15	0.15	0.18	0.15	0.14	0.17	0.23
国内消费	8.48	8.58	8.60	9.15	9.01	9.70	10.38	10.12	10.58	11.29	11.66
出口	0.98	0.85	0.91	1.02	1.16	1.11	0.88	1.29	0.78	0.81	0.64
期末库存	0.77	0.53	0.84	0.77	0.78	0.91	0.81	0.84	0.97	0.89	0.75
库消比	8.1%	5.6%	8.8%	7.6%	7.7%	8.4%	7.2%	7.4%	8.5%	7.4%	6.1%

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 27 中国豆油供需平衡表**

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	0.62	1.02	0.97	0.78	0.66	0.67	0.57	0.50	0.70	0.93	0.28
产量	11.63	12.34	13.35	14.61	15.77	16.13	15.23	16.40	16.67	15.59	17.02
进口	1.41	1.35	0.77	0.59	0.71	0.48	0.78	1.00	1.23	0.60	1.10
国内消费	12.55	13.66	14.20	15.35	16.35	16.50	15.89	17.09	17.63	16.75	17.70
出口	0.08	0.09	0.11	0.10	0.12	0.21	0.20	0.16	0.04	0.09	0.09
期末库存	1.02	0.96	0.78	0.52	0.67	0.57	0.50	0.65	0.93	0.28	0.62
库消比	8.1%	7.0%	5.5%	3.4%	4.1%	3.4%	3.1%	3.8%	5.3%	1.7%	3.5%

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

美国农业部 2022 年 7 月供需报告预测，2022/23 年度全球豆粕产量 2.57 亿吨，国内消费量 2.52 亿吨，期末库存 1,424 万吨，库消比 4.4%，与 21/22 年度比下降 0.05 个百分点。2022/23 年度美国豆粕产量 0.48 亿吨，国内消费量 0.36 亿吨，期末库存 45 万吨，库消比 0.9%，较 21/22 年度上升 0.17 个百分点。

图表 28 全球豆粕供需平衡表

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	10.02	9.48	10.55	13.88	13.44	13.77	14.40	15.66	15.30	14.53	13.90
产量	181.29	189.46	207.98	215.96	225.55	232.45	233.87	245.50	247.60	246.10	256.84
进口	53.83	57.93	60.88	61.75	60.40	61.13	62.80	62.01	63.73	63.97	65.07
国内消费	177.40	186.22	201.74	213.08	221.66	228.88	229.86	240.13	243.28	242.05	251.70
出口	57.94	60.16	64.46	65.43	64.55	64.90	67.74	67.61	68.82	68.65	69.88
期末库存	9.80	10.49	13.21	13.09	13.18	13.57	13.47	15.42	14.53	13.90	14.24
库消比	4.2%	4.3%	5.0%	4.7%	4.6%	4.6%	4.5%	5.0%	4.7%	4.5%	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	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	0.27	0.25	0.23	0.24	0.24	0.36	0.50	0.37	0.31	0.31	0.36
产量	36.17	36.91	40.88	40.53	40.63	44.66	44.28	46.36	45.87	46.86	47.95
进口	0.22	0.35	0.30	0.37	0.32	0.44	0.62	0.58	0.71	0.54	0.41
国内消费	26.28	26.81	29.28	30.04	30.32	32.24	32.85	34.44	34.09	34.93	35.56
出口	10.14	10.47	11.89	10.84	10.51	12.72	12.19	12.55	12.49	12.43	12.70
期末库存	0.25	0.23	0.24	0.24	0.36	0.50	0.37	0.31	0.31	0.36	0.45
库消比	0.7%	0.6%	0.6%	0.6%	0.9%	1.1%	0.8%	0.7%	0.7%	0.8%	0.9%

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

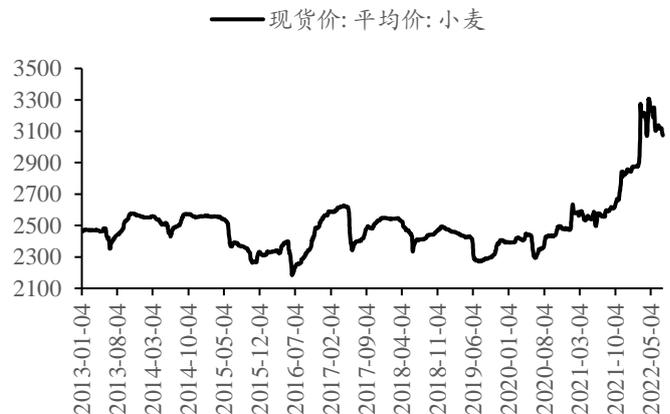
## 2.1.2 小麦和稻谷

本周五，小麦现货价 3073.33 元/吨，周环比跌 1.36%，同比涨 20.00%；粳稻米 7 月 10 日现货价 3758.0 元/吨，10 天环比持平，同比跌 4.7%。

本周五，CBOT 小麦期货收盘价 819.25 美分/蒲式耳，周环比跌 0.58%，同比涨 28.91%；CBOT 稻谷期货收盘价 16.22 美元/英担，周环比涨 1.44%，同比涨 22.6%。

图表 30 CBOT 小麦期货价格走势，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 2022 年 7 月供需报告预测, 2022/23 年度全球小麦产量 7.71 亿吨, 国内消费量 7.84 亿吨, 期末库存 2.68 亿吨, 库消比 27.0%, 较 21/22 年度下降 1.25 个百分点, 处于 16/17 年以来较低水平。

分国别看, 2022/23 年度美国小麦产量 0.48 亿吨, 国内消费量 0.30 亿吨, 期末库存 0.17 亿吨, 库消比 33.4%, 较 21/22 年度下降 0.85 个百分点; 2022/23 年度中国小麦产量 1.35 亿吨, 国内消费量 1.44 亿吨, 期末库存 1.42 亿吨, 库消比 97.7%, 较 21/22 年度上涨 2.32 个百分点。

图表 34 全球小麦供需平衡表

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	196.84	177.06	194.89	218.69	245.00	262.79	287.18	281.21	298.21	291.57	280.10
产量	658.72	715.36	728.07	735.21	756.40	762.88	731.00	762.37	775.71	779.03	771.64
进口	145.29	158.37	159.07	170.19	179.17	181.04	171.27	188.37	195.37	196.50	202.74
饲料消费	136.98	126.68	131.60	136.55	147.04	146.63	139.25	139.65	158.03	161.00	151.31
国内消费	679.96	698.33	705.38	711.16	739.09	741.98	734.81	746.75	782.30	790.51	784.22
出口	137.36	165.91	164.45	172.84	183.36	182.47	173.67	193.87	203.34	200.07	205.47
期末库存	175.59	194.09	217.58	242.74	262.31	283.69	283.37	296.83	291.63	280.10	267.52
库消比	21.5%	22.5%	25.0%	27.5%	28.4%	30.7%	31.2%	31.6%	29.6%	28.3%	27.0%

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	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	20.21	19.54	16.07	20.48	26.55	32.13	29.91	29.39	27.99	23.00	17.96
产量	61.30	58.11	55.15	56.12	62.83	47.38	51.31	52.58	49.75	44.79	48.47
进口	3.34	4.71	4.12	3.07	3.21	4.30	3.66	2.83	2.73	2.59	2.99
饲料消费	9.90	6.20	3.09	4.07	4.37	1.29	2.39	2.59	2.59	2.72	2.18
国内消费	37.77	34.29	31.33	31.94	31.86	29.25	29.99	30.44	30.48	30.53	30.26
出口	27.54	32.00	23.52	21.17	28.60	24.66	25.50	26.37	26.99	21.88	21.77
期末库存	19.54	16.07	20.48	26.55	32.13	29.91	29.39	27.99	23.00	17.96	17.39
库消比	29.9%	24.2%	37.3%	50.0%	53.1%	55.5%	53.0%	49.3%	40.0%	34.3%	33.4%

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 36 中国小麦供需平衡表

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	55.95	53.96	65.27	76.11	97.00	114.93	131.20	138.09	150.02	144.12	141.92
产量	121.02	121.93	126.21	130.19	133.27	134.33	131.43	133.60	134.25	136.95	135.00
进口	2.96	6.77	1.93	3.48	4.41	3.94	3.15	5.38	10.62	9.70	9.50
饲料消费	25.00	16.00	16.00	10.50	17.00	17.50	20.00	19.00	40.00	35.00	30.00
国内消费	125.00	116.50	116.50	112.00	119.00	121.00	125.00	126.00	150.00	148.00	144.00
出口	0.97	0.89	0.80	0.73	0.75	1.00	1.01	1.05	0.76	0.85	0.90
期末库存	53.96	65.27	76.11	97.04	114.93	131.20	139.77	150.02	144.12	141.92	141.52
库消比	42.8%	55.6%	64.9%	86.1%	96.0%	107.5%	110.9%	118.1%	95.6%	95.3%	97.7%

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

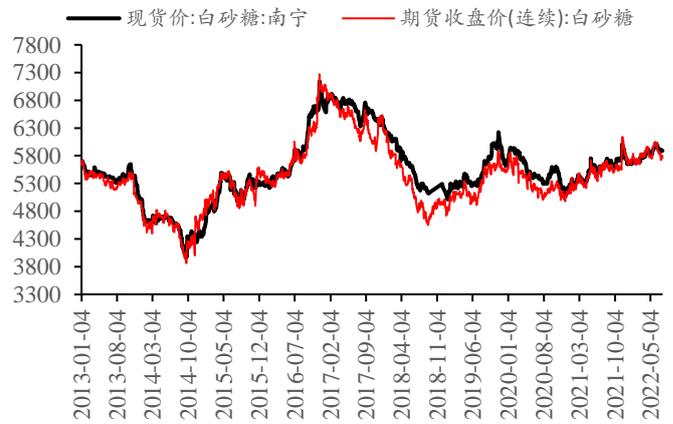
### 2.1.3 糖

本周五, 白糖现货价 5890.00 元/吨, 周环比跌 0.17%, 同比涨 6.13%; 白砂糖国内期货收盘价 5762.00 元/吨, 周环比跌 0.14%, 同比涨 5.42%。截至 2022 年 5 月底, 食糖进口累计数量 162 万吨, 同比涨 0.6%。

本周五, NYBOT 11 号糖期货收盘价 18.99 美分/磅, 周环比涨 2.43%, 同比涨 12.70%; IPE 布油收盘价 99.71 美元/桶, 周环比跌 4.22%, 同比涨 33.77%。

图表 37 NYBOT11 号糖期货收盘价走势图, 美分/磅

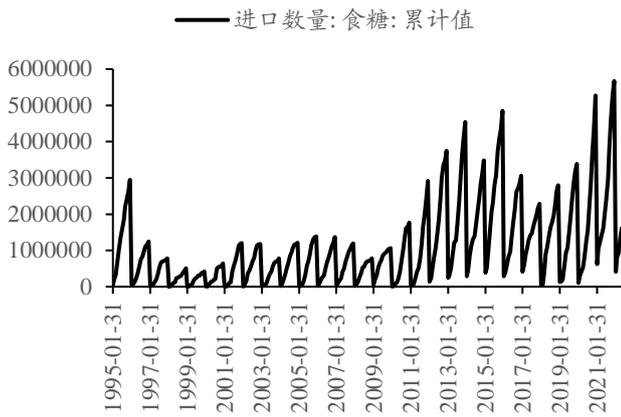
图表 38 白糖现货价和期货价走势图, 元/吨



资料来源: wind, 华安证券研究所

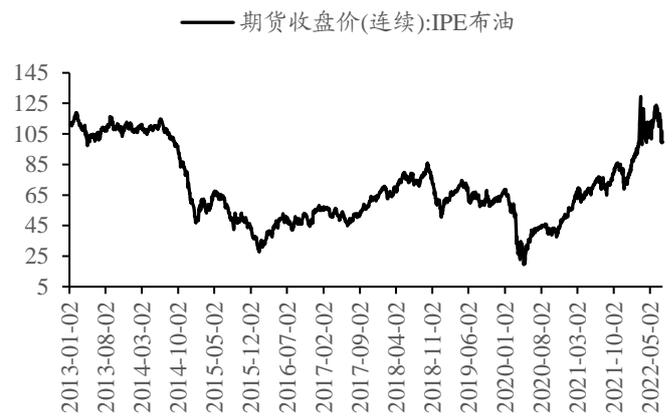
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 39 食糖累计进口数量, 万吨



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 40 IPE 布油收盘价, 美元/桶

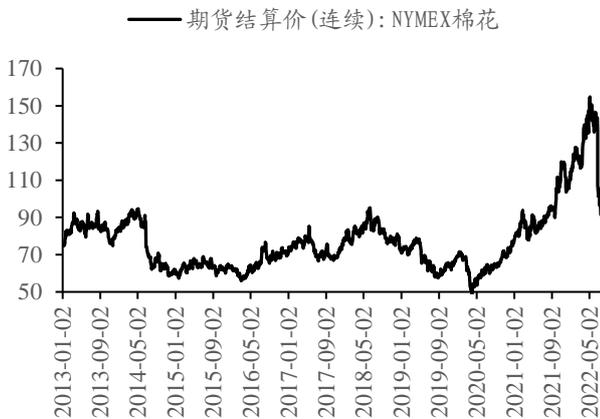


资料来源: wind, 华安证券研究所

### 2.1.4 棉花

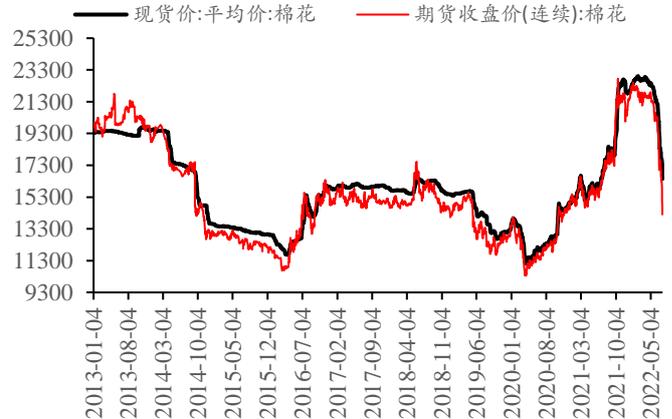
本周五, 棉花现货价 16436.92 元/吨, 周环比跌 7.22%, 同比跌 1.61%; 本周五, 国内棉花期货收盘价 14215.00 元/吨, 周环比跌 12.79%。NYMEX 棉花期货结算价 91.41 美分/磅, 周环比跌 8.43%, 同比涨 0.93%。

图表 41 NYMEX 棉花期货结算价走势图, 美分/磅



资料来源: wind, 华安证券研究所

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

美国农业部 2022 年 7 月供需报告预测, 2022/23 年度全球棉花产量 2618 万吨, 国内消费量 2614 万吨, 期末库存 1837 万吨, 库消比 50.7%, 较 21/22 年度下降 0.66 个百分点。

分国别看, 2022/23 年度美国棉花产量 338 万吨, 国内消费量 55 万吨, 期末库存 52 万吨, 库消比 14.5%, 较 21/22 年度降低 5.11 个百分点; 2022/23 年度中国棉花产量 600 万吨, 国内消费量 818 万吨, 期末库存 814 万吨, 库消比 99.4%, 较 21/22 年度下降 1.39 个百分点。

图表 43 全球棉花供需平衡表

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	16.03	24.87	22.52	24.15	19.69	17.50	17.68	17.49	21.29	19.20	18.32

产量	26.92	32.65	25.98	20.97	23.25	26.98	25.85	26.38	24.30	25.34	26.18
进口	10.08	11.19	7.86	7.72	8.22	8.97	9.25	8.84	10.70	9.44	10.11
国内消费	23.45	29.80	24.29	24.48	25.33	26.76	26.26	22.61	26.53	26.11	26.14
出口	10.16	11.06	7.70	7.62	8.26	9.06	9.08	8.96	10.57	9.58	10.11
期末库存	19.60	27.94	24.36	20.69	17.53	17.60	17.43	21.16	19.20	18.32	18.37
库消比	58.3%	68.4%	76.2%	64.5%	52.2%	49.1%	49.3%	67.0%	51.7%	51.3%	50.7%

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 44 美国棉花供需平衡表

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	0.73	1.03	0.51	0.80	0.83	0.60	0.92	1.06	1.58	0.69	0.74
产量	3.77	3.50	3.56	2.81	3.74	4.56	4.00	4.34	3.18	3.82	3.38
进口	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	0.02	0.65	0.65	0.65	0.00	0.00
国内消费	0.76	0.96	0.78	0.75	0.71	0.70	0.65	0.47	0.52	0.56	0.55
出口	2.84	2.85	2.45	1.99	3.25	3.55	3.24	3.38	3.56	3.22	3.05
期末库存	0.83	0.64	0.80	0.83	0.60	0.92	1.06	1.58	0.69	0.74	0.52
库消比	23.0%	16.7%	24.6%	30.2%	15.1%	21.5%	27.2%	41.1%	16.8%	19.7%	14.5%

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

图表 45 中国棉花供需平衡表

百万吨	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
期初库存	6.77	13.65	13.67	14.59	12.36	10.01	8.28	7.78	8.04	8.56	8.15
产量	7.62	8.88	6.54	4.80	4.96	6.00	6.05	5.94	6.43	5.89	6.00
进口	4.43	3.83	1.81	0.96	1.10	1.24	2.10	1.56	2.80	1.79	2.18
国内消费	7.84	9.35	7.41	7.63	8.39	8.94	8.61	7.19	8.72	8.07	8.18
出口	0.01	0.01	0.02	0.03	0.01	0.03	0.05	0.03	0.00	0.02	0.01
期末库存	10.96	17.00	14.59	12.69	10.01	8.28	7.78	8.04	8.56	8.15	8.14
库消比	139.7%	181.6%	196.4%	165.7%	119.1%	92.3%	89.8%	111.3%	98.1%	100.8%	99.4%

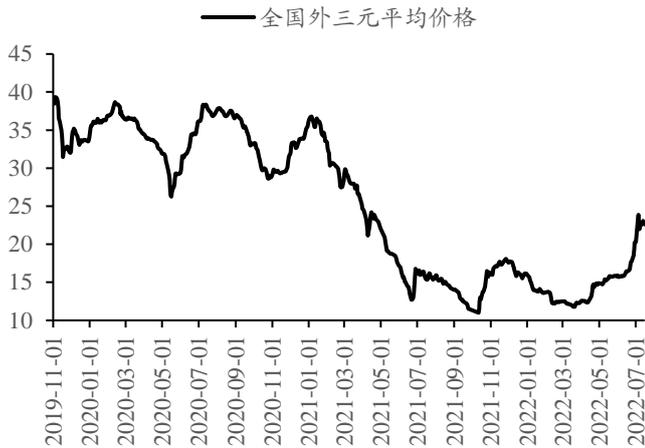
资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部7月数据测算

## 2.2 畜禽

### 2.2.1 生猪

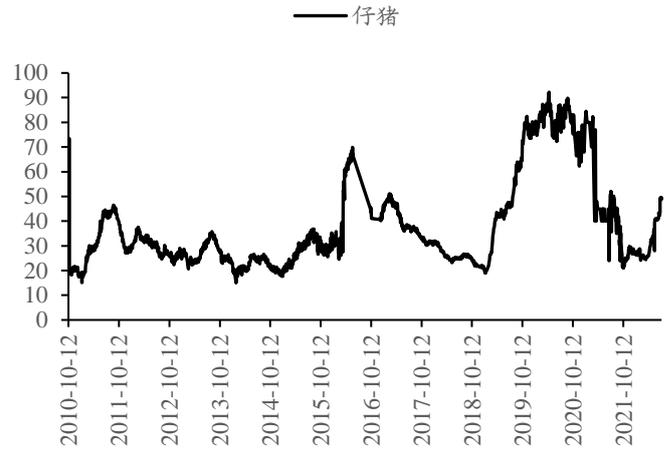
据猪易通数据,7月15日,全国外三元生猪均价 22.61 元/公斤,周环比涨 1.3%,同比涨 46.4%。根据搜猪网数据,本周五全国仔猪价格 48.91 元/公斤,周环比涨 0.5%;本周五,全国猪粮比 7.63,周环比跌 6.3%,同比涨 7.0%。

图表 46 全国外三元价格走势图，元/公斤



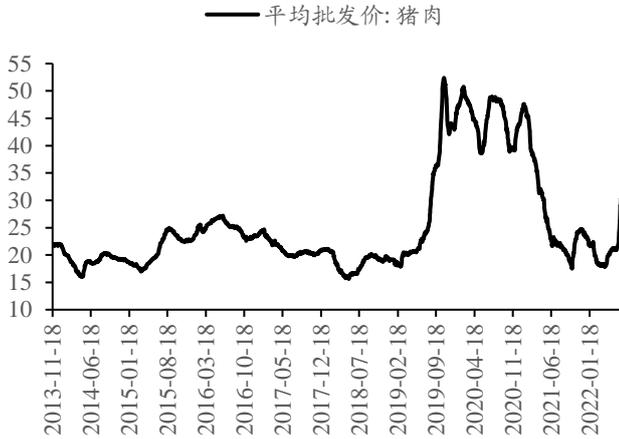
资料来源：猪易通，华安证券研究所

图表 47 仔猪价格走势图，元/公斤



资料来源：搜猪网，华安证券研究所

图表 48 猪肉价格走势图，元/公斤



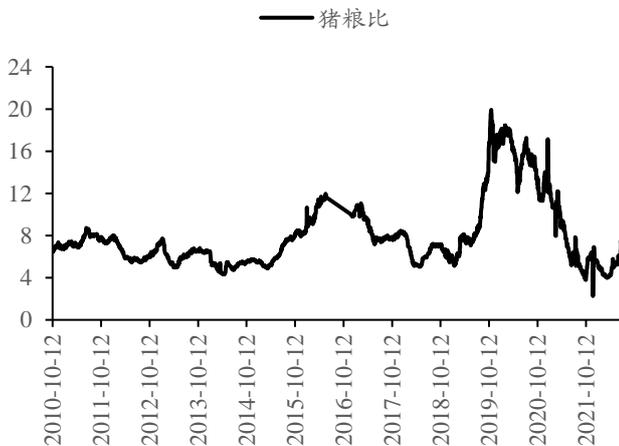
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 49 猪肉及猪杂碎累计进口量（万吨）及同比增速



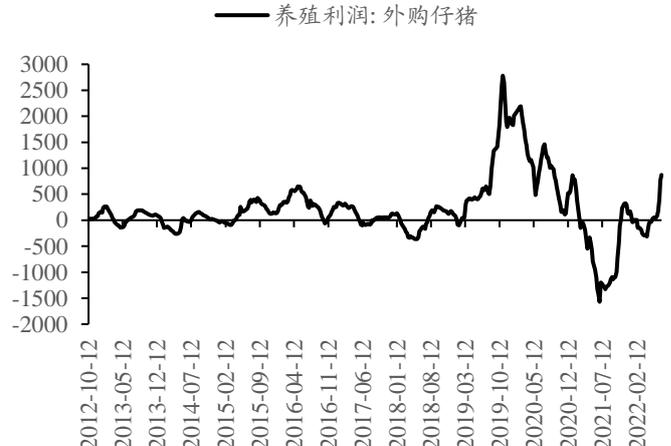
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 50 猪粮比走势图



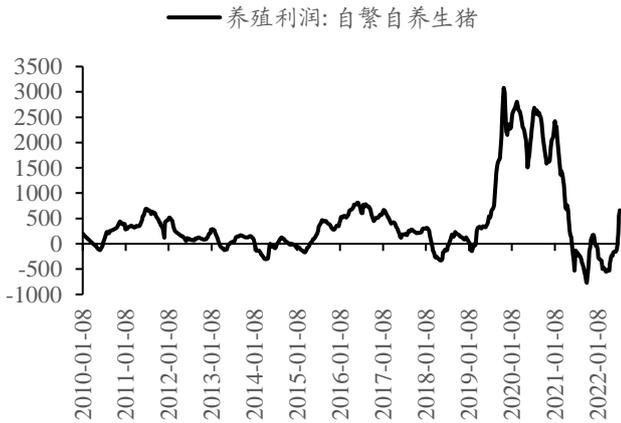
资料来源：搜猪网，华安证券研究所

图表 51 外购仔猪养殖利润，元/头



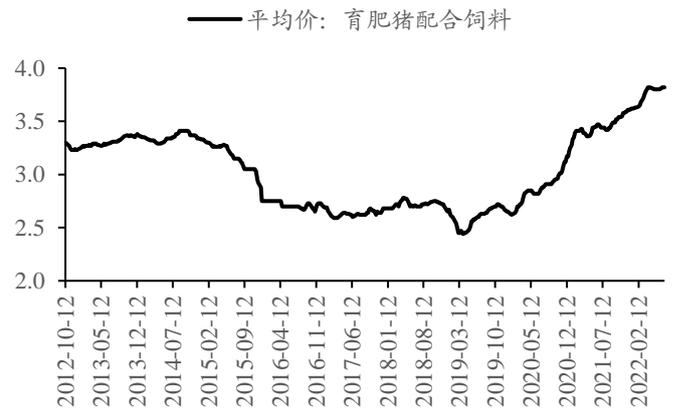
资料来源：wind，华安证券研究所

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



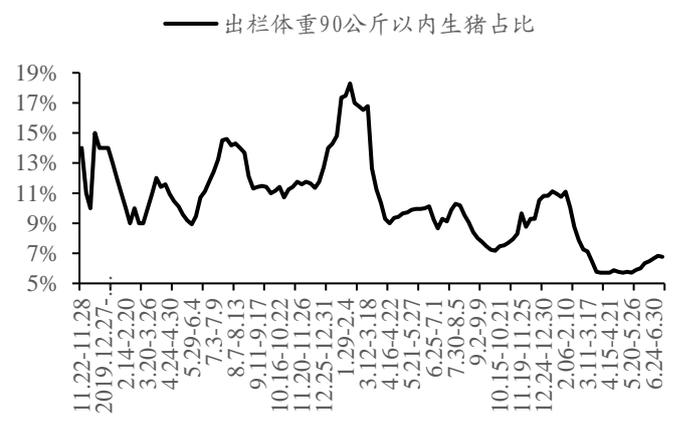
资料来源: 搜猪网, 华安证券研究所

图表 54 芝加哥瘦肉生猪肉期货价格, 美分/磅



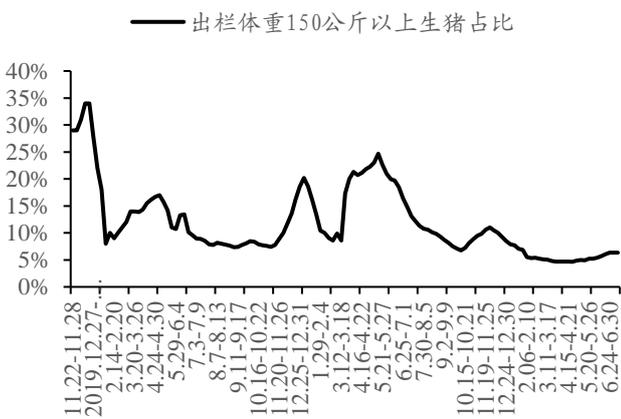
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 55 出栏体重 90 公斤以内生猪占比



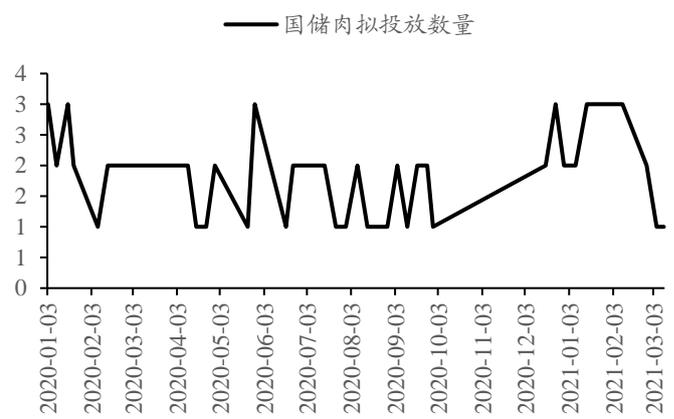
资料来源: 搜猪网, 华安证券研究所

图表 56 出栏体重超过 150 公斤生猪占比



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 57 国储肉拟投放量, 万吨

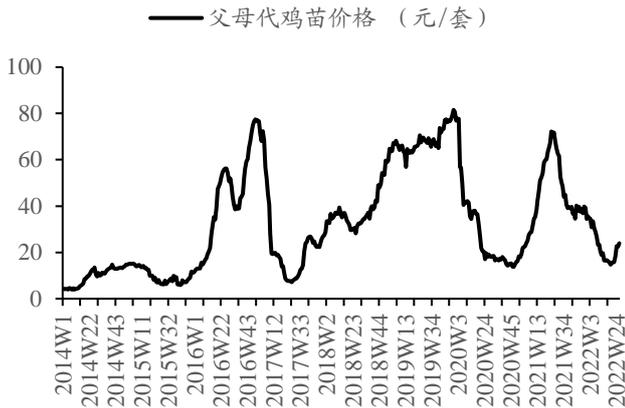


资料来源: 华储网, 华安证券研究所

## 2.2.2 白羽肉鸡

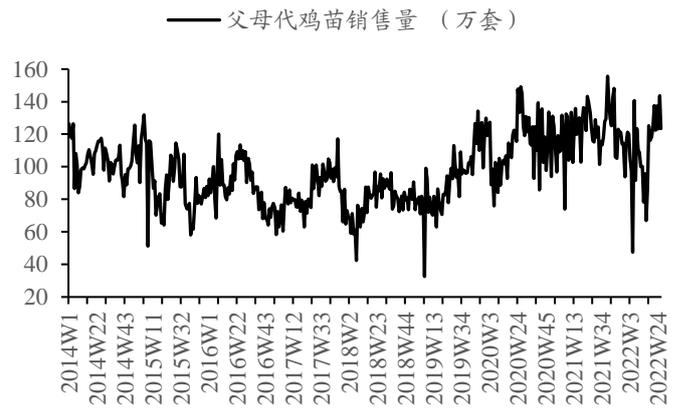
据中国禽业分会披露数据, 2022 年第 26 周(2022 年 6 月 27 日-2022 年 7 月 3 日) 父母代鸡苗价格 23.95 元/套, 周环比涨 6.70%, 同比跌 66.62%; 父母代鸡苗销量 123.47 万套, 周环比跌 14.01%, 同比涨 0.17%; 在产祖代种鸡存栏 114.18 万套, 周环比跌 1.71%, 同比涨 1.54%; 后备祖代种鸡存栏 63.19 万套, 周环比涨 8.04%, 同比涨 11.05%; 在产父母代种鸡存栏 1959.32 万套, 周环比涨 1.48%, 同比涨 16.46%; 后备父母代种鸡存栏 1309.15 万套, 周环比跌 2.47%, 同比跌 11.33%。2022 年 7 月 8 日, 白羽肉鸡 9.56 元/公斤, 周环比跌 0.21%, 同比涨 22.41%。

图表 58 父母代鸡苗价格, 元/套



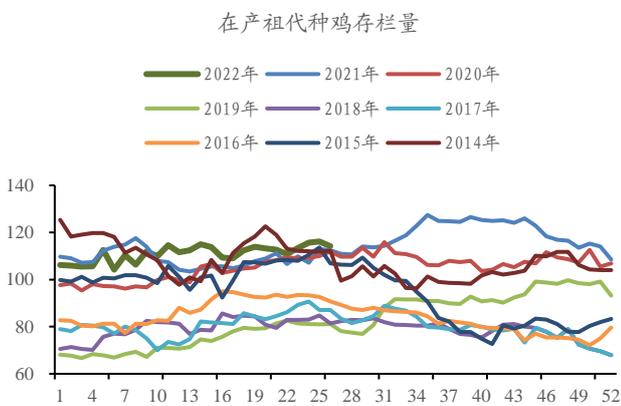
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 59 父母代鸡苗销售量, 万套



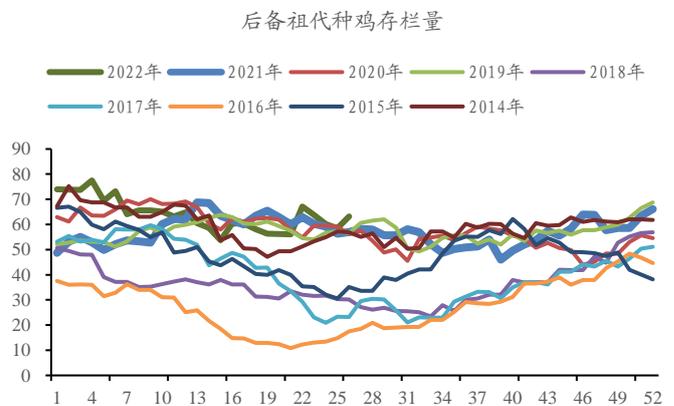
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 60 在产祖代肉种鸡存栏量, 万套



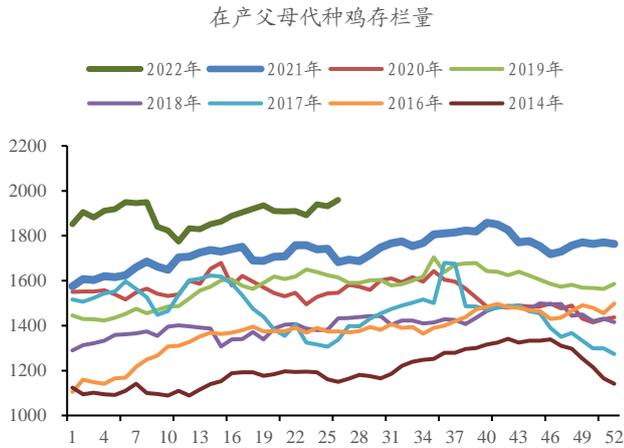
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 61 后备祖代肉种鸡存栏量, 万套



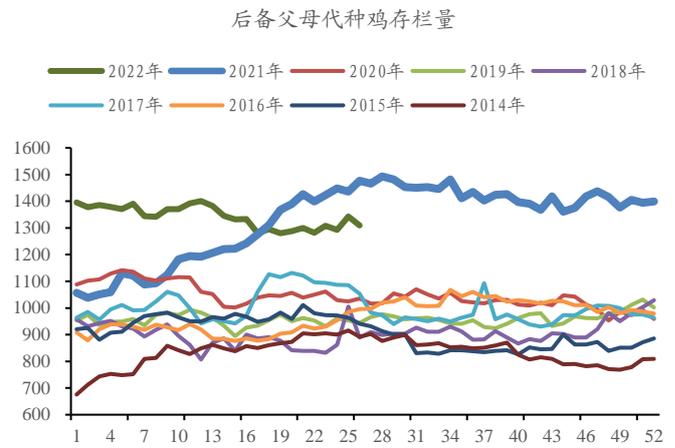
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 62 在产父母代肉种鸡存栏量, 万套



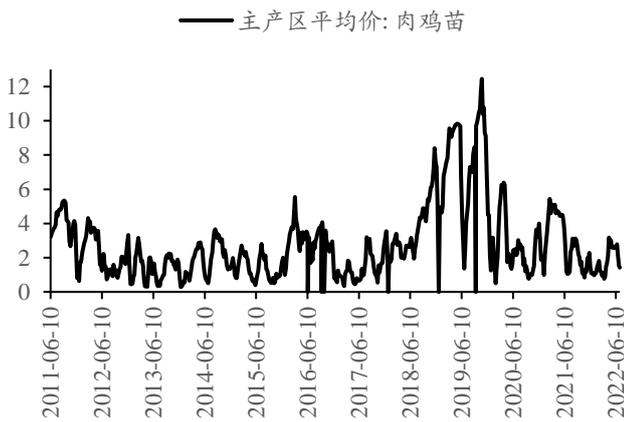
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 63 后备父母代肉种鸡存栏量, 万套



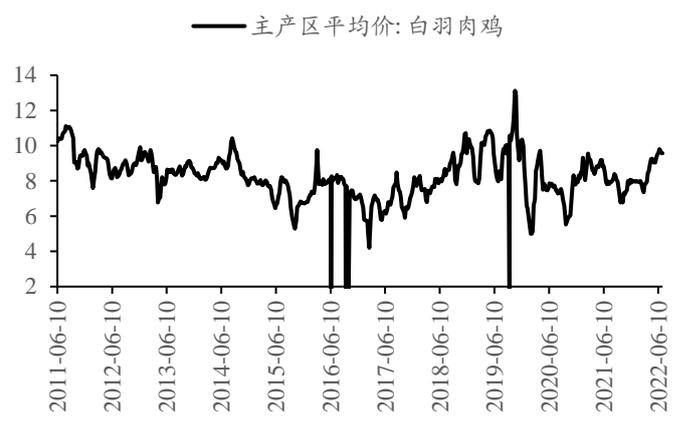
资料来源: 中国禽业协会, 华安证券研究所

图表 64 商品代鸡苗价格走势, 元/羽



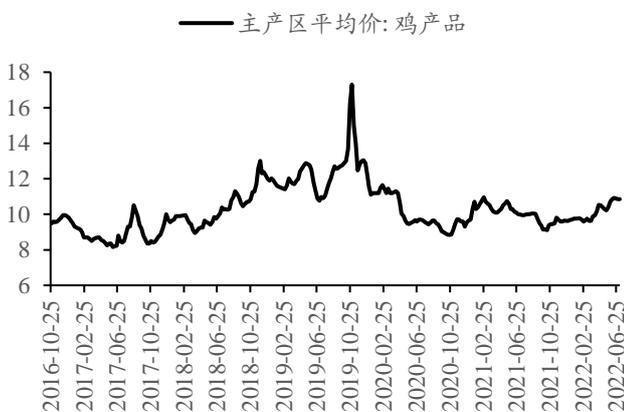
资料来源: wind, 华安证券研究所

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



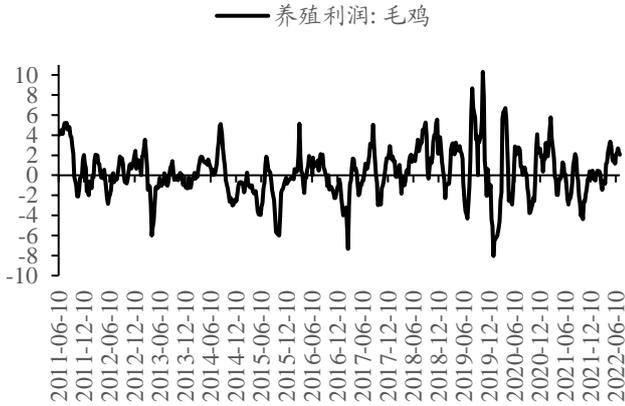
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 67 山东烟台淘汰鸡价格, 元/500 克



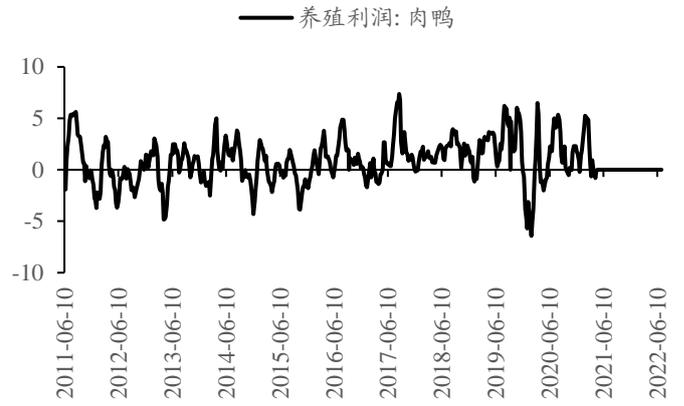
资料来源: wind, 华安证券研究所

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

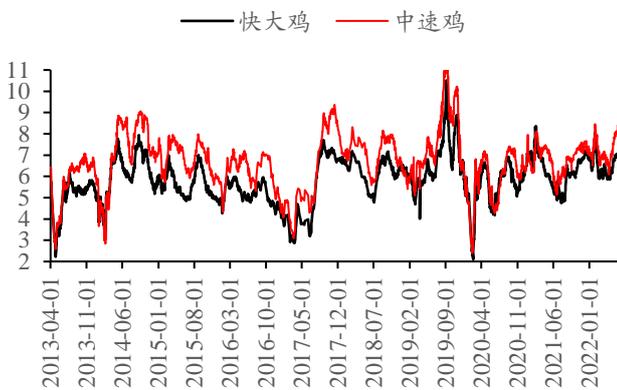


资料来源: wind, 华安证券研究所

### 2.2.3 黄羽鸡

截至7月1日,黄羽肉鸡快大鸡均价7.26元/斤,周环比涨3.27%,同比涨26.70%,中速鸡均价7.94元/斤,周环比跌1.24%,同比涨27.24%。土鸡均价8.91元/斤,周环比涨1.83%,同比涨16.17%,乌骨鸡6.35元/斤,周环比跌6.75%,同比涨0.32%。

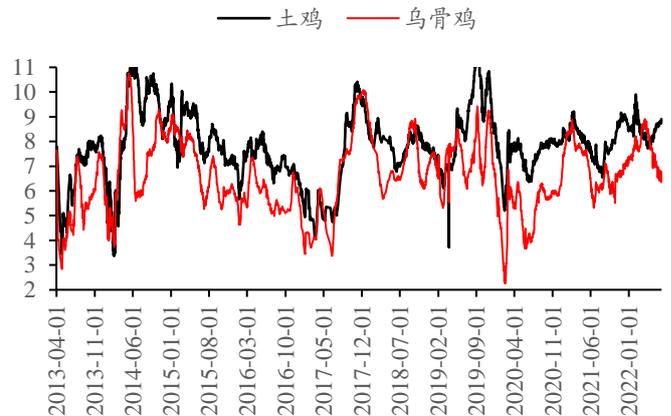
图表 70 黄羽鸡(快大鸡、中速鸡)价格走势, 元/斤



资料来源: 新牧网, 华安证券研究所

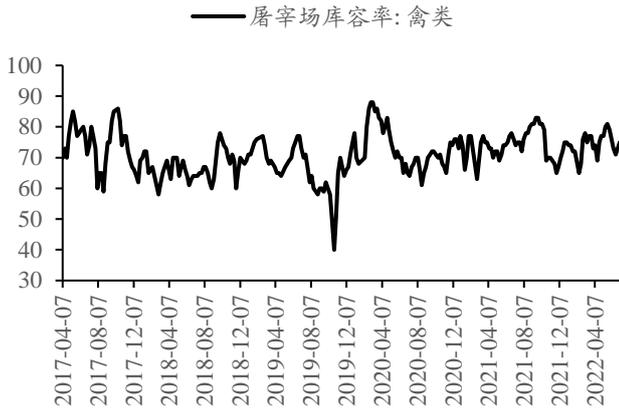
图表 72 禽类屠宰场库容率走势图, %

图表 71 黄羽肉鸡(土鸡、乌骨鸡)价格走势, 元/斤

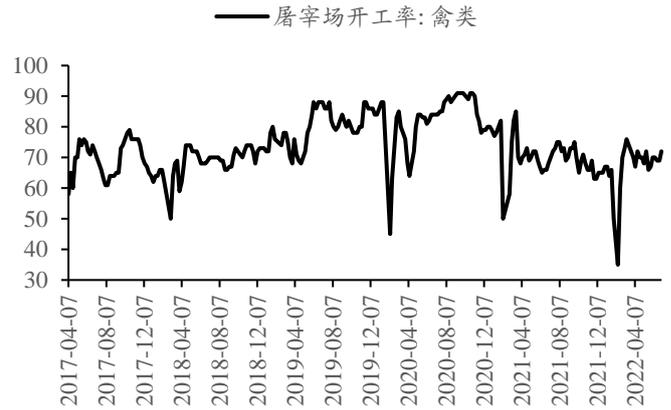


资料来源: 新牧网, 华安证券研究所

图表 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



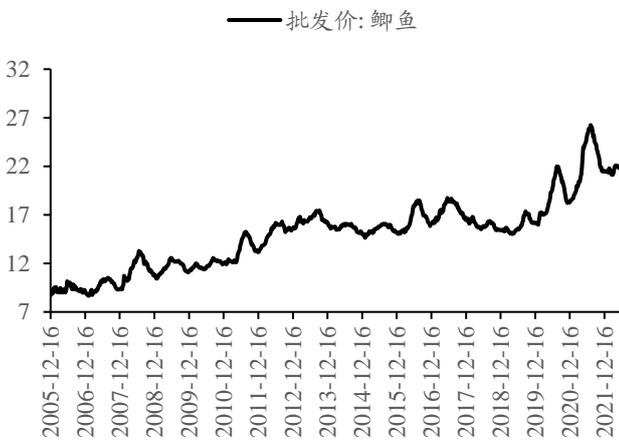
资料来源：博亚和讯，华安证券研究所

### 2.3 水产品

2022年7月8日, 鲫鱼批发价 21.41 元/公斤, 周环比跌 0.56%, 同比跌 17.18%; 草鱼批发价 16.71 元/公斤, 周环比跌 0.59%, 同比跌 19.55%。

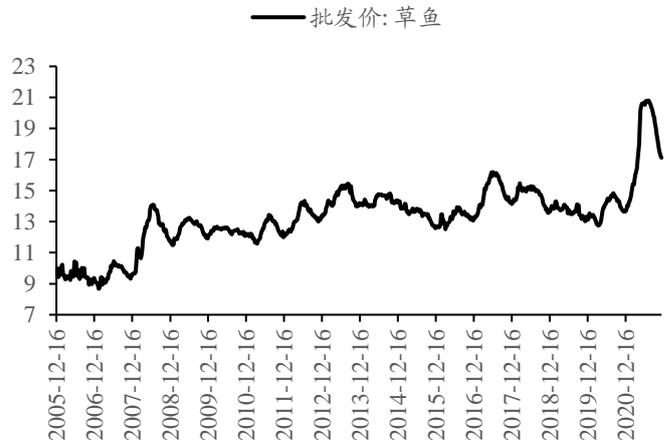
2022年7月15日, 威海海参批发价 160 元/千克, 周环比持平, 同比跌 3.03%; 威海鲍鱼批发价 80 元/千克, 周环比持平, 同比跌 6.98%; 威海扇贝批发价 10 元/千克, 周环比持平, 同比跌 16.67%。

图表 74 鲫鱼批发价, 元/公斤



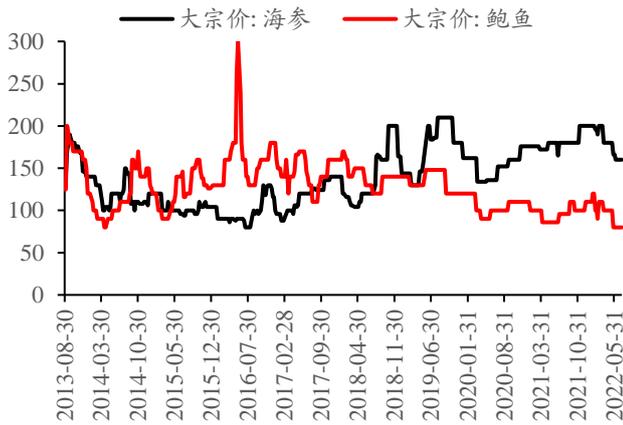
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 75 草鱼批发价, 元/公斤



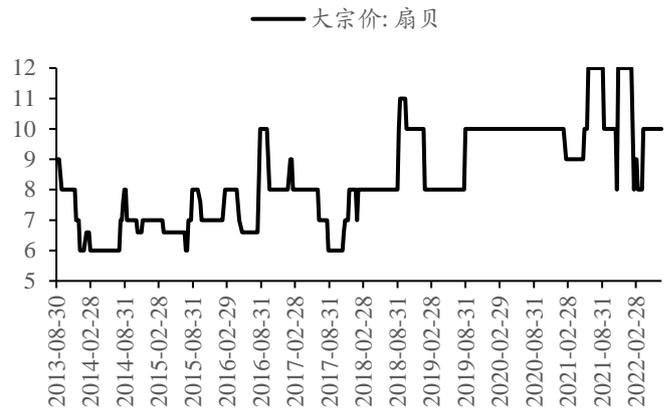
资料来源：wind，华安证券研究所

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



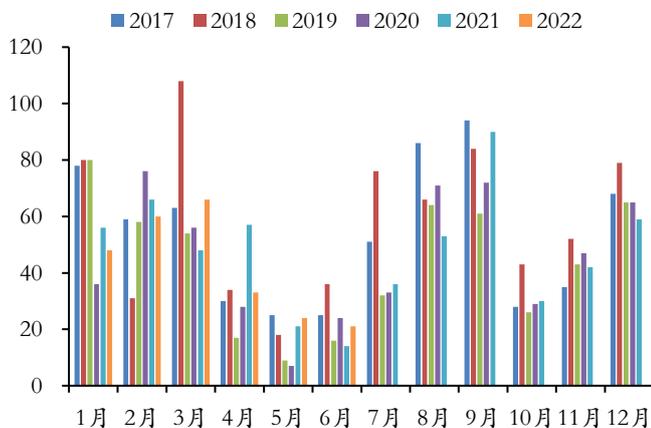
资料来源：wind，华安证券研究所

## 2.4 动物疫苗

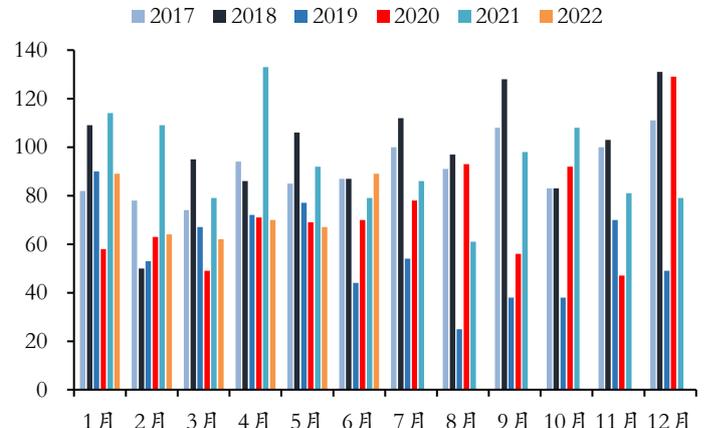
回溯非瘟期间，除生猪存栏大幅减少之外，下游生猪养殖业阶段性主要矛盾是“防非控非”，规范养殖流程、减少外界与猪只接触，从而降低非瘟感染几率是养殖业核心考量，疾病免疫受到不同程度影响。2019 年主要猪用疫苗批签发数量同比降幅从高到低依次为，猪圆环疫苗、猪伪狂犬疫苗、猪蓝耳疫苗、猪猪瘟疫苗、腹泻苗、口蹄疫疫苗和猪细小病毒疫苗，降幅依次为-44%、-42%、-37%、-33%、-30%、-26%和-17%。2020 年除口蹄疫疫苗批签发数据同比微降，其他主要猪用疫苗批签发数据均实现同比正增长，修复最快的品类依次为猪细小病毒疫苗 61%、腹泻苗 59.6%、猪伪狂犬疫苗 52%。2021 年，猪用疫苗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 6 月，猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为，猪乙型脑炎疫苗 156%、口蹄疫疫苗 50%、高致病性猪蓝耳疫苗 22.0%、猪细小病毒疫苗 15%、猪圆环疫苗 12.7%、猪瘟疫苗 7%、腹泻苗-6.0%、猪伪狂犬疫苗-14.0%。2022 年 1-6 月，猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为，口蹄疫疫苗-3.8%、高致病性猪蓝耳疫苗-13.6%、猪细小病毒疫苗-19.7%、猪圆环疫苗-27.2%、腹泻苗-37.2%、猪伪狂犬疫苗-41.8%、猪瘟疫苗-43.0%、猪乙型脑炎疫苗-52%。

图表 78 口蹄疫批签发次数

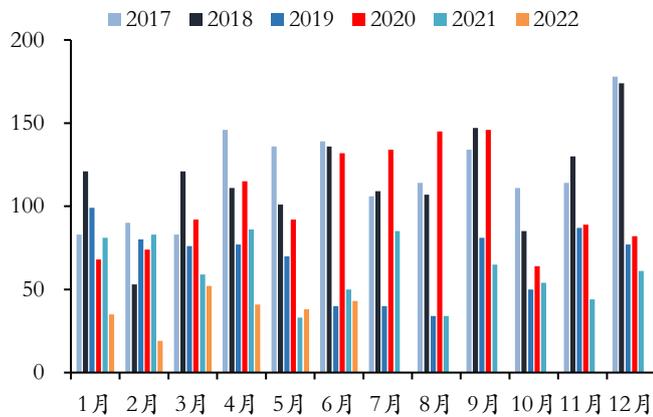


图表 79 圆环疫苗批签发次数



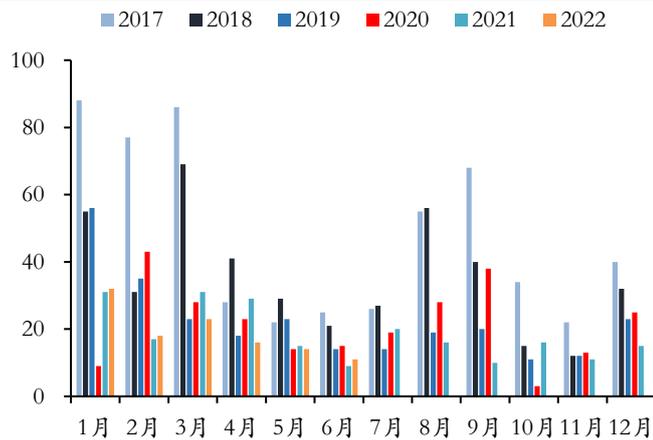
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2022.6.30

图表 80 猪伪狂犬疫苗批签发次数



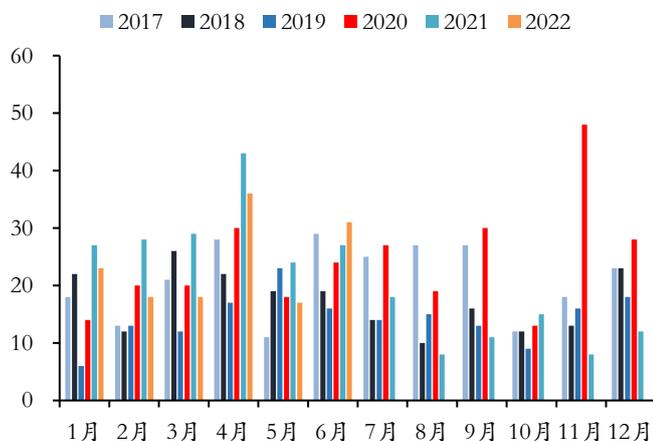
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2022.6.30

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 2022.6.30

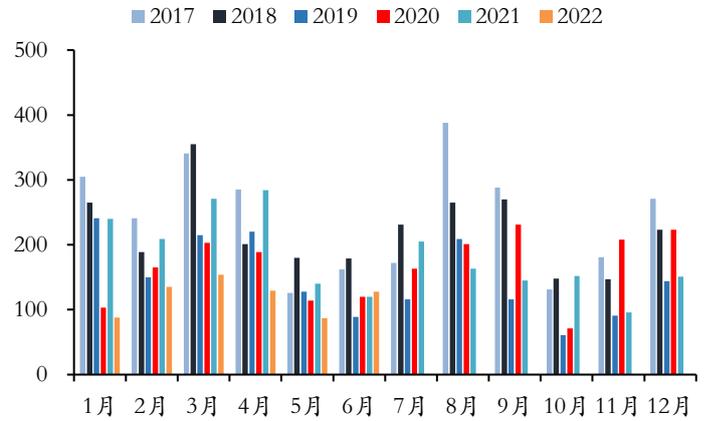
图表 84 猪细小病毒疫苗批签发次数



资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2022.6.30

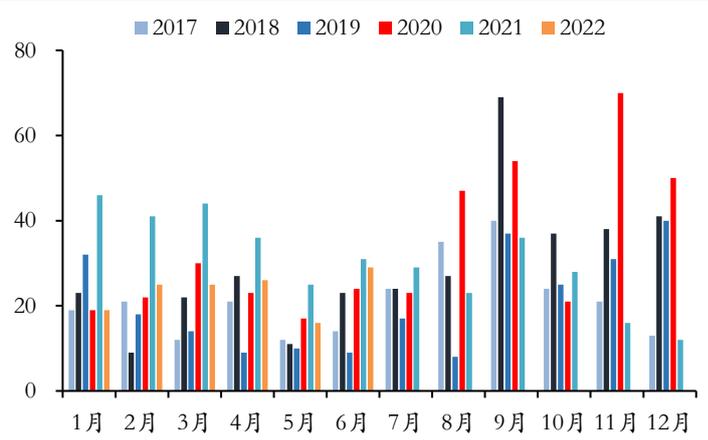
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2022.6.30

图表 81 猪瘟疫苗批签发次数



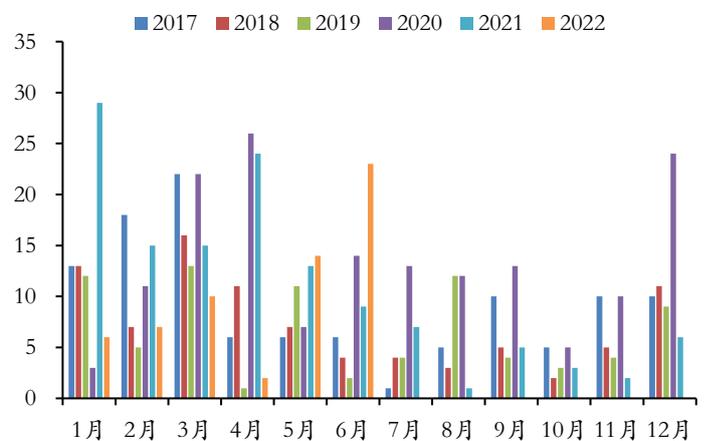
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2022.6.30

图表 83 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 2022.6.30

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 2022.6.30

### 3 畜禽上市企业月度出栏

#### 3.1 生猪月度出栏

2022年1-6月上市猪企出栏量(万头)从高到低依次为,牧原股份3128、温氏股份800.6、新希望684.8、正邦科技484.5、傲农生物234.4、中粮家佳康226.8、天邦股份207.9、大北农198.3、天康生物93.2、唐人神86.3、金新农67、东瑞股份24.3、正虹科技9.3;出栏量同比增速从高到低依次为,傲农生物86%、温氏股份71%、新希望54%、金新农48%、中粮家佳康36%、东瑞股份36%、天康生物27%、大北农19%、天邦股份12%、正虹科技8%、唐人神-1%、正邦科技-31%。

2022年6月出栏量(万头)从高到低依次为,牧原股份527.9、温氏股份123.2、新希望97.9、正邦科技75.1、傲农生物48.7、天邦股份30.98、中粮家佳康30.5、大北农28.6、天康生物20.8、唐人神16.3、金新农13.2、东瑞股份3.3、正虹科技1.6;出栏量同比增速从高到低依次为,傲农生物117.6%、金新农71.8%、天康生物64%、牧原股份51.9%、新希望51.5%、温氏股份21.9%、中粮家佳康14.2%、唐人神3.9%、大北农0.5%、天邦股份-3%、正虹科技-40.6%、正邦科技-52.6%;出栏量环比增速从高到低依次为,傲农生物14.6%、金新农12.8%、天康生物10.6%、唐人神8.3%、大北农1.9%、正邦科技0.1%、新希望-6.4%、温氏股份-6.9%、牧原股份-10%、正虹科技-17.3%、天邦股份-19.3%、中粮家佳康-30%。

图表 86 主要上市猪企月度销量及同比增速, 万头

单月销量	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农	中粮家佳康
2020年12月	264.1	89.0	26.67	134.2	24.4	18.9	165.8	16.1	22.2	33.3	17.1
2021年1月	488.7	100.4	46.51	78.7	15.1	9.6	73.2	16.4	15.9	30.6	32.2
2021年2月		49.9	30.40	75.4	10.5	4.8	69.8	15.1	14.9	17.3	20.2
2021年3月	283.3	59.5	33.27	103.8	10.3	7.3	85.4	14.8	22.7	28.2	27.8
2021年4月	314.5	62.2	20.28	118.4	13.2	9.3	83.8	12.4	20.6	29.6	31.9
2021年5月	309.7	95.7	22.73	164.8	12.4	6.5	69.3	12.5	29.5	32.3	28.4
2021年6月	347.5	101.1	31.94	158.5	12.7	7.7	64.6	15.7	22.4	28.4	26.7
2021年7月	301.1	127.9	28.39	175.1	12.5	5.8	63.5	8.7	25.3	46.0	35.4
2021年8月	257.3	131.1	35.33	171.2	20.0	4.4	78.0	8.7	21.3	40.1	28.7
2021年9月	308.6	169.9	32.12	137.6	15.8	7.0	93.6	10.8	32.6	42.4	28.8
2021年10月	525.8	182.0	53.64	128.2	11.5	12.2	119.1	17.2	36.7	45.2	26.1
2021年11月	387.4	119.6	56.63	100.4	12.3	11.8	90.4	9.4	41.1	45.5	26.8
2021年12月	502.5	122.7	36.77	80.5	14.7	20.6	107.2	12.5	41.7	45.4	30.7
2022年1月	783.1	150.6	38.13	95.9	12.7	7.1	129.3	13.0	38.1	41.7	40.4
2022年2月		106.9	28.68	50.0	8.0	6.8	97.7	12.2	30.5	28.1	35.7

2022年3月	598.6	144.8	33.62	96.7	17.0	19.8	142.7	13.1	36.1	37.4	39.8
2022年4月	632.1	142.7	38.10	91.9	15.9	8.5	112.7	16.6	38.5	34.6	36.8
2022年5月	586.3	132.3	38.39	75.0	18.8	11.7	104.6	15.1	42.5	28.0	43.6
2022年6月	527.9	123.2	30.98	75.1	20.8	13.2	97.9	16.3	48.7	28.6	30.5
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	中粮家佳康
2020年12月	219.3%	-30.0%	46.5%	117.1%	234%	552.9%	306.0%	298.0%	399.6%	173.9%	
2021年1月	250.3%	15.5%	297.9%	162.5%	180%	269.0%	129.1%	540.0%	283.5%	250.4%	
2021年2月		-6.1%	77.8%	119.9%	207%	147.4%	199.0%	273.6%	103.0%	67.6%	
2021年3月	142.3%	-30.2%	47.3%	155.8%	54%	185.5%	215.4%	187.6%	194.9%	217.9%	
2021年4月	152.2%	-28.0%	16.0%	143.3%	69%	369.5%	169.9%	138.7%	150.0%	183.9%	
2021年5月	114.0%	6.2%	18.8%	232.2%	42%	48.7%	40.6%	137.6%	213.8%	140.4%	
2021年6月	128.2%	19.2%	33.2%	128.4%	20%	88.5%	30.4%	170.6%	192.6%	68.7%	
2021年7月	65.8%	73.1%	19.2%	92.0%	50%	37.8%	17.1%	6.0%	149.1%	202.4%	
2021年8月	57.5%	82.1%	40.6%	59.8%	97%	26.5%	14.9%	-18.6%	85.3%	217.8%	
2021年9月	87.0%	129.2%	-22.8%	13.1%	-1%	-14.1%	-5.9%	-4.3%	203.5%	135.9%	
2021年10月	246.8%	141.7%	54.7%	3.6%	-24%	-22.1%	30.7%	29.2%	134.8%	157.4%	
2021年11月	86.6%	42.7%	29.0%	-4.9%	-32%	-6.1%	-34.7%	-36.9%	106.2%	91.0%	
2021年12月	90.3%	37.9%	37.9%	-40.0%	-40%	9.2%	-35.4%	-22.1%	87.6%	36.4%	
2022年1月		50.0%	-18.0%	21.9%	-16%	-26.7%	76.6%	-20.4%	139.6%	36.2%	25.5%
2022年2月	60.2%	114.4%	-5.7%	-33.6%	-24%	42.1%	40.1%	-19.1%	104.9%	62.9%	76.7%
2022年3月	111.3%	143.6%	1.1%	-6.8%	66%	171.6%	67.1%	-11.6%	59.1%	32.6%	43.2%
2022年4月	101.0%	129.3%	87.9%	-22.4%	21%	-7.9%	34.5%	33.4%	87.1%	16.8%	15.4%
2022年5月	89.3%	38.3%	68.9%	-54.5%	52%	78.9%	50.8%	20.5%	44.1%	-13.1%	53.5%
2022年6月	51.9%	21.9%	-3.0%	-52.6%	64%	71.8%	51.5%	3.9%	117.6%	0.5%	14.2%

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	牧原	温氏	天邦	正邦	天康	金新农	新希望	唐人神	傲农	大北农	中粮家佳康
------	----	----	----	----	----	-----	-----	-----	----	-----	-------

2020年1-12月	1,811.5	954.6	307.8	956.0	134.5	80.4	829.3	102.4	134.6	185.0	204.6
2021年1月	488.7	100.4	46.5	78.7	15.1	9.6	73.2	16.4	15.9	30.6	32.2
2021年1-2月		150.3	76.9	154.0	25.2	14.4	143.0	31.5	30.8	47.8	52.4
2021年1-3月	772.0	209.7	110.2	257.9	35.4	21.7	228.4	46.3	53.5	76.0	80.2
2021年1-4月	1,086.5	272.0	130.5	376.3	49.2	30.9	312.2	58.7	74.1	105.6	112.1
2021年1-5月	1,396.2	367.6	153.2	541.2	61.0	37.4	381.5	71.2	103.6	137.9	140.5
2021年1-6月	1,743.7	468.7	185.1	699.7	73.6	45.1	446.1	87.0	125.9	166.3	167.2
2021年1-7月	2,044.7	596.6	213.5	874.8	86.1	50.9	509.6	95.7	151.2	212.4	202.6
2021年1-8月	2,302.0	727.6	248.8	1,046.0	106.0	55.3	587.6	104.4	172.5	252.5	231.3
2021年1-9月	2,610.6	897.5	281.0	1,183.6	121.8	62.4	681.1	115.2	205.1	294.9	260.1
2021年1-10月	3,136.4	1,079.5	334.6	1,311.8	133.4	74.5	800.2	132.4	241.8	340.0	286.2
2021年1-11月	3,523.9	1,199.0	391.2	1,412.2	145.6	86.3	890.7	141.7	282.9	385.4	313.0
2021年1-12月	4,026.3	1,321.7	428.0	1,492.7	160.3	106.9	997.8	154.2	324.6	430.8	343.7
2022年1月		150.6	38.1	95.9	12.7	7.1	129.3	13.0	38.1	41.7	40.4
2022年1-2月	783.1	257.5	66.8	145.9	20.7	13.8	227.0	25.3	68.6	69.8	76.1
2022年1-3月	1,381.7	402.4	100.4	242.6	37.7	33.6	369.7	38.3	104.7	107.1	115.9
2022年1-4月	2,013.8	545.1	138.5	334.5	53.6	42.1	482.3	54.9	143.2	141.7	152.6
2022年1-5月	2,600.1	677.4	176.9	409.4	72.4	53.8	586.9	70.0	185.7	169.7	196.3
2022年1-6月	3,128.0	800.6	207.9	484.5	93.2	67.0	684.8	86.3	234.4	198.3	226.8
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	中粮家佳康
2020年1-12月	77%	-48%	26%	65%	60%	103%	134%	22%	104%	13%	
2021年1月	250%	15%	298%	162%	180%	269%	129%	540%	283%	250%	
2021年1-2月		7%	167%	140%	185%	217%	159%	377%	168%	217%	
2021年1-3月	201%	-7%	114%	146%	129%	206%	177%	294%	179%	217%	160%
2021年1-4月	185%	-13%	89%	145%	112%	242%	175%	246%	170%	207%	
2021年1-5月	166%	-8%	74%	166%	91%	179%	134%	221%	181%	188%	
2021年1-6月	157%	-4%	65%	157%	73%	158%	110%	210%	183%	157%	109%

2021年1-7月	138%	6%	57%	141%	69%	134%	91%	164%	177%	166%	
2021年1-8月	125%	15%	55%	122%	74%	120%	76%	122%	161%	173%	
2021年1-9月	120%	27%	39%	100%	59%	87%	57%	98%	167%	167%	81%
2021年1-10月	134%	38%	41%	83%	45%	52%	52%	85%	161%	166%	
2021年1-11月	128%	39%	39%	72%	32%	40%	34%	64%	152%	154%	
2021年1-12月	122%	38%	39%	56%	19%	33%	20%	51%	141%	133%	68%
2022年1月	60%	50%	-18%	22%	-16%	-27%	77%	-20%	140%	36%	25%
2022年1-2月		71%	-13%	-5%	-18%	-4%	59%	-20%	123%	46%	77%
2022年1-3月	79%	92%	-9%	-6%	6%	55%	62%	-17%	96%	41%	43%
2022年1-4月	85%	100%	6%	-11%	9%	36%	55%	-7%	93%	34%	15%
2022年1-5月	86%	84%	15%	-24%	19%	44%	54%	-2%	79%	23%	40%
2022年1-6月	79%	71%	12%	-31%	27%	48%	54%	-1%	86%	19%	36%

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)
2020年12月	3,852	2,375	8.9	2.7	9,387	3,153	278
2021年1月	3,189	2,264	8.6	2.6	8,509	3,120	284
2021年2月	3,271	3,021	4.6	0.8	6,010	2,285	242
2021年3月	3,386	3,127	8.7	2.3	8,111	2,708	309
2021年4月	2,796	2,882	9.3	2.6	8,406	2,924	299
2021年5月	3,486	2,906	9.1	2.5	8,556	3,172	268
2021年6月	3,836	2,400	9.0	2.8	8,816	3,234	233
2021年7月	4,163	2,773	9.3	3.2	9,571	3,228	279
2021年8月	4,599	2,550	8.7	3.3	10,416	3,318	288
2021年9月	4,435	2,693	8.6	3.3	10,425	3,340	296
2021年10月	4,898	2,574	10.6	3.6	11,398	3,288	379
2021年11月	5,010	2,470	9.5	3.3	10,302	3,096	375

2021年12月	3,866	1,269	9.3	3.5	9,558	3,320	384
2022年1月	3,746	2,384	8.2	3.1	9,020	3,476	387
2022年2月	4,647	1,893	6.0	1.8	5,622	2,099	215
2022年3月	5,523	1,978	9.9	3.9	8,021	2,985	273
2022年4月	5,138	2,366	9.4	3.6	8,598	3,073	295
2022年5月	5,358	2,510	10.5	4.0	8,934	3,453	297
2022年6月	5,010	2,219	9.6	3.5	8,638	3,490	348
单月销量/屠宰量 yoy							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2020年12月	29.2%	45.0%	14.5%	1.5%	-0.5%	15.9%	34.1%
2021年1月	-9.3%	-10.8%	65.5%	62.1%	12.1%	31.3%	91.7%
2021年2月	2.6%	32.5%	-10.7%	-41.4%	-14.4%	40.0%	806.3%
2021年3月	-9.6%	10.3%	2.2%	-22.2%	4.3%	15.5%	27.8%
2021年4月	-9.2%	3.8%	26.2%	-3.9%	8.4%	23.1%	44.3%
2021年5月	-20.1%	2.9%	3.8%	-4.6%	0.1%	25.7%	-0.4%
2021年6月	-11.1%	-12.4%	7.0%	-2.0%	-4.8%	17.8%	-1.4%
2021年7月	-6.7%	-4.0%	6.2%	11.4%	-0.1%	12.2%	-2.8%
2021年8月	2.5%	-8.0%	-5.5%	10.2%	3.5%	12.2%	71.7%
2021年9月	-0.6%	-0.9%	1.9%	14.3%	9.7%	3.6%	64.1%
2021年10月	-0.3%	-8.5%	8.5%	22.7%	19.8%	9.5%	30.8%
2021年11月	18.8%	-13.5%	3.8%	21.2%	13.4%	0.5%	18.0%
2021年12月	0.4%	-46.5%	5.2%	32.4%	1.8%	5.3%	38.4%
2022年1月	17.5%	5.3%	-4.8%	22.4%	6.0%	11.4%	36.1%
2022年2月	42.1%	-37.3%	31.7%	122.3%	-6.5%	-8.1%	-11.1%
2022年3月	63.1%	-36.8%	13.9%	70.4%	-1.1%	6.1%	-11.6%
2022年4月	83.8%	-17.9%	1.1%	40.1%	2.3%	1.1%	-1.4%
2022年5月	53.7%	-13.6%	14.7%	57.6%	4.4%	5.2%	10.8%
2022年6月	30.6%	-7.5%	6.0%	23.8%	-2.0%	4.5%	49.5%

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)
2020年12月	2.7	3.0	10,858	9,220	13.1	12.9	11.6
2021年1月	2.1	2.1	11,092	9,495	14.0	13.9	11.8
2021年2月	4.7	4.3	10,000	11,361	14.8	15.1	12.2
2021年3月	6.0	4.9	10,973	9,062	14.3	14.0	12.0
2021年4月	6.3	4.7	10,669	9,534	13.4	13.1	10.9
2021年5月	5.9	4.4	10,657	9,670	12.8	12.2	10.6
2021年6月	3.9	2.6	10,897	9,195	11.3	10.5	9.6
2021年7月	2.8	1.9	10,558	8,955	10.8	10.6	9.8
2021年8月	3.3	2.9	10,819	9,008	11.8	11.9	10.8
2021年9月	2.5	2.2	10,535	8,509	13.0	13.3	12.1
2021年10月	1.4	1.2	9,972	8,328	13.3	12.8	11.8
2021年11月	2.2	1.7	9,831	8,573	14.4	13.7	12.0
2021年12月	1.9	1.6	10,514	8,673	14.6	14.2	12.7
2022年1月	1.7	1.1	10,720	9,529	14.0	14.5	11.4
2022年2月	1.7	1.1	10,284	8,271	14.6	14.2	12.2
2022年3月	1.2	1.0	10,080	8,521	13.4	12.8	11.6
2022年4月	2.5	2.3	10,096	8,991	13.3	12.3	11.2
2022年5月	2.8	2.3	10,153	9,618	13.5	13.0	11.8
2022年6月	2.9	1.9	10,658	10,133	14.6	14.1	12.9
单月食品加工量 (万吨)							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2020年12月			2.22	0.08			
2021年1月			2.12	0.09			
2021年2月			1.71	0.05			
2021年3月			1.74	0.09			
2021年4月			1.87	0.09			

2021年5月			2.25	0.08			
2021年6月			2.09	0.07			
2021年7月			2.17	0.07			
2021年8月			2.12	0.08			
2021年9月			2.15	0.09			
2021年10月			1.90	0.08			
2021年11月			2.27	0.08			
2021年12月			2.51	0.08			
2022年1月			2.26	0.10			
2022年2月			1.84	0.07			
2022年3月			1.83	0.10			
2022年4月			2.02	0.09			
2022年5月			1.86	0.09			
2022年6月			2.18	0.09			
单月食品加工量 yoy							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2020年12月			31.8%	6.8%			
2021年1月			44.3%	70.7%			
2021年2月			97.3%	8.8%			
2021年3月			33.7%	24.0%			
2021年4月			6.9%	20.0%			
2021年5月			40.7%	-19.0%			
2021年6月			21.0%	-19.0%			
2021年7月			34.4%	5.4%			
2021年8月			2.7%	-10.8%			
2021年9月			3.3%	0.1%			
2021年10月			7.2%	0.1%			
2021年11月			4.7%	-14.8%			

2021年12月			12.7%	-14.8%			
2022年1月			6.7%	8.4%			
2022年2月			7.3%	8.4%			
2022年3月			4.7%	12.9%			
2022年4月			7.9%	3.1%			
2022年5月			-17.2%	14.8%			
2022年6月			4.0%	32.8%			
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
2020年12月			22,973	13,106			
2021年1月			21,274	14,032			
2021年2月			21,170	13,917			
2021年3月			20,920	13,554			
2021年4月			20,695	13,141			
2021年5月			20,400	12,658			
2021年6月			21,244	12,177			
2021年7月			22,258	13,817			
2021年8月			24,151	13,442			
2021年9月			24,000	14,213			
2021年10月			26,421	13,139			
2021年11月			24,670	13,527			
2021年12月			22,550	14,033			
2022年1月			22,788	13,677			
2022年2月			21,467	13,872			
2022年3月			25,191	12,449			
2022年4月			23,515	13,822			
2022年5月			26,935	13,467			
2022年6月			26,651	13,703			

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
2020年1-12月	48,592	32,415	97.6	31.7	105,114	32,294	2,650
2021年1月	3,189	2,264	8.6	2.6	8,509	3,120	284
2021年1-2月	6,460	5,285	13.2	3.4	14,519	5,405	526
2021年1-3月	9,846	8,411	21.9	5.7	22,631	8,113	835
2021年1-4月	12,642	11,294	31.2	8.3	31,037	11,037	1,134
2021年1-5月	16,128	14,200	40.3	10.8	39,593	14,209	1,402
2021年1-6月	19,963	16,600	49.3	13.6	48,409	17,443	1,635
2021年1-7月	24,126	19,372	58.7	16.8	57,979	20,671	1,914
2021年1-8月	28,725	21,922	67.3	20.0	68,395	23,990	2,203
2021年1-9月	33,160	24,615	75.9	23.3	78,819	27,329	2,499
2021年1-10月	38,058	27,189	86.6	26.9	90,218	30,617	2,878
2021年1-11月	43,069	29,659	96.0	30.2	100,520	33,713	3,253
2021年1-12月	46,935	30,928	105.3	33.6	110,078	37,033	3,637
2022年1月	3,746	2,384	8.2	3.1	9,020	3,476	387
2022年1-2月	8,392	4,277	14.2	4.8	14,641	5,575	602
2022年1-3月	13,915	6,254	24.1	8.7	22,663	8,560	875
2022年1-4月	19,053	8,620	33.5	12.3	31,261	11,633	1,170
2022年1-5月	24,411	11,130	44.0	16.3	40,195	15,086	1,467
2022年1-6月	29,421	13,349	53.5	19.8	48,833	18,576	1,815
累计销量/屠宰量 yoy							
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳
2020年1-12月	30.2%	9.9%	10.4%		13.6%	11.9%	-4.6%
2021年1月	-9.3%	-10.8%	65.6%	62.1%	12.1%	31.3%	91.7%
2021年1-2月	-3.6%	9.7%	27.9%	14.7%	-0.6%	34.9%	200.7%
2021年1-3月	-5.8%	9.9%	16.2%	-3.7%	1.1%	27.7%	100.4%

2021年1-4月	-6.5%	8.3%	19.0%	-4.6%	3.0%	26.4%	81.8%
2021年1-5月	-9.8%	7.1%	15.2%	-5.5%	2.3%	26.3%	57.0%
2021年1-6月	-10.1%	3.8%	13.6%	-4.7%	1.0%	24.6%	44.8%
2021年1-7月	-9.5%	2.6%	12.4%	-2.4%	0.8%	22.5%	35.1%
2021年1-8月	-7.8%	1.2%	9.7%	-1.0%	1.1%	21.0%	39.0%
2021年1-9月	-6.9%	1.0%	8.7%	0.5%	2.2%	18.5%	41.6%
2021年1-10月	-6.1%	0.0%	8.7%	2.7%	4.1%	17.5%	40.1%
2021年1-11月	-3.7%	-1.3%	8.2%	4.0%	5.0%	15.7%	37.1%
2021年1-12月	-3.4%	-4.6%	7.9%	6.1%	4.7%	14.7%	37.2%
2022年1月	17.5%	5.3%	-4.8%	18.5%	6.0%	11.4%	36.1%
2022年1-2月	29.9%	-19.1%	7.8%	42.9%	0.8%	3.2%	14.4%
2022年1-3月	41.3%	-25.6%	10.2%	54.0%	0.1%	5.5%	4.8%
2022年1-4月	50.7%	-23.7%	7.5%	49.6%	0.7%	5.4%	3.1%
2022年1-5月	51.4%	-21.6%	9.1%	51.4%	1.5%	6.2%	4.6%
2022年1-6月	47.4%	-19.6%	8.5%	45.7%	0.9%	6.5%	11.0%
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)
2020年1-12月	1.5	2.7	11,062	9,412	22.2	22.7	18.9
2021年1月	2.1	2.1	11,092	9,495	14.0	27.6	11.8
2021年1-2月	3.4	3.4	10,714	9,931	29.1	28.6	12.2
2021年1-3月	4.3	4.0	10,817	9,580	29.1	28.5	12.0
2021年1-4月	4.7	4.1	10,773	9,566	28.4	27.9	10.9
2021年1-5月	5.0	4.2	10,747	9,590	27.7	27.1	10.6
2021年1-6月	4.8	4.0	10,774	9,508	26.6	25.9	21.0
2021年1-7月	4.4	3.7	10,740	9,403	25.6	25.1	20.4
2021年1-8月	4.2	3.6	10,750	9,339	25.2	24.9	20.3
2021年1-9月	4.0	3.4	10,726	9,223	25.2	25.1	20.4
2021年1-10月	3.7	3.2	10,633	9,102	25.4	25.1	20.5

2021年1-11月	3.5	3.1	10,554	9,045	25.7	25.5	20.7
2021年1-12月	3.4	3.0	10,551	9,007	26.1	25.8	21.1
2022年1月	1.7	1.1	10,720	9,975	29.2	30.0	21.5
2022年1-2月	1.7	1.1	10,536	9,354	29.8	30.0	22.2
2022年1-3月	1.5	1.1	10,348	8,982	29.3	28.9	21.9
2022年1-4月	1.8	1.4	10,278	8,985	28.9	28.1	21.6
2022年1-5月	2.0	1.6	10,248	9,139	28.8	27.9	21.6
2022年1-6月	2.1	1.7	10,321	9,314	29.0	28.2	21.9

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 2022年7月上市生猪养殖企业公告出栏价格预测表

正邦科技	2021.9	2021.10	2021.11	2021.12	2022.1	2022.2	2022.3	2022.4	2022.5	2022.6	2022.7e
江西	12.7	13.2	18.0	16.9	14.5	13.1	12.3	13.7	15.6	16.9	23.1
山东	12.3	13.0	17.4	16.6	14.8	13.2	12.3	13.4	15.7	17.4	23.6
广东	13.8	13.9	18.6	17.8	15.0	13.8	12.9	14.5	17.8	18.8	24.5
湖北	12.4	13.0	17.5	16.5	14.3	13.7	12.8	14.0	16.1	17.5	24.1
浙江	13.7	14.0	18.6	17.8	15.7	12.1	11.5	12.4	14.9	16.6	23.5
东北	11.7	12.6	16.2	15.5	13.7	12.8	12.2	13.4	15.4	16.8	23.2
其他	13.3	13.5	18.2	17.5	14.7	13.0	12.3	13.5	15.6	17.2	23.8
预测价格	12.9	13.3	17.9	17.0	14.7	13.1	12.3	13.6	15.9	17.3	23.7
公告价格	11.7	10.7	14.9	15.2	12.9	11.7	11.3	12.4	14.7	15.8	22.1
价格差距	-1.2	-2.7	-3.0	-1.8	-1.8	-1.4	-1.0	-1.1	-1.2	-1.5	-1.5
温氏股份	2021.9	2021.10	2021.11	2021.12	2022.1	2022.2	2022.3	2022.4	2022.5	2022.6	2022.7e
广东	13.8	13.9	18.6	17.8	15.0	13.8	12.9	14.5	17.8	18.8	24.5
广西	13.3	13.5	18.2	17.5	14.7	13.2	12.5	13.9	15.6	16.7	22.5
安徽	12.3	13.0	17.4	16.6	14.9	13.0	12.3	13.5	15.6	17.2	23.8
江苏	12.6	13.4	18.0	17.1	15.2	13.3	12.4	13.7	15.8	17.5	24.2
东北	11.7	12.6	16.2	15.5	13.7	12.8	12.2	13.4	15.4	16.8	23.2
湖南	12.7	13.3	18.0	17.1	14.7	13.2	12.4	13.7	15.3	16.7	22.7

湖北	12.4	13.0	17.5	16.5	14.3	13.7	12.8	14.0	16.1	17.5	24.1
江西	12.7	13.2	18.0	16.9	14.5	13.1	12.3	13.7	15.6	16.9	23.1
其他	13.3	13.5	18.2	17.5	14.7	13.0	12.3	13.5	15.6	17.2	23.8
预测价格	13.1	13.5	18.0	17.2	14.8	13.4	12.5	14.0	16.4	17.6	23.8
公告价格	12.0	11.8	17.2	16.2	14.1	12.6	12.2	13.3	15.7	17.1	23.1
<b>价格差距</b>	<b>-1.1</b>	<b>-1.7</b>	<b>-0.9</b>	<b>-1.0</b>	<b>-0.7</b>	<b>-0.8</b>	<b>-0.4</b>	<b>-0.6</b>	<b>-0.6</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.6</b>
<b>牧原股份</b>	<b>2021.9</b>	<b>2021.10</b>	<b>2021.11</b>	<b>2021.12</b>	<b>2022.1e</b>	<b>2022.2</b>	<b>2022.3</b>	<b>2022.4</b>	<b>2022.5</b>	<b>2022.6</b>	<b>2022.7e</b>
河南	12.3	17.4	17.4	16.5	14.7	12.8	12.0	13.2	15.4	16.9	23.5
湖北	12.4	17.5	17.5	16.5	14.3	13.7	12.8	14.0	16.1	17.5	24.1
山东	12.3	17.4	17.4	16.6	14.8	13.2	12.3	13.4	15.7	17.4	23.6
东北	11.7	16.3	16.2	15.5	13.7	12.8	12.2	13.4	15.4	16.8	23.2
安徽	12.3	17.5	17.4	16.6	14.9	13.0	12.3	13.5	15.6	17.2	23.8
江苏	12.6	18.1	18.0	17.1	15.2	13.3	12.4	13.7	15.8	17.5	24.2
预测价格	12.4	17.5	17.5	16.6	14.7	13.1	12.3	13.5	15.7	17.2	23.8
公告价格	11.5	11.9	16.0	14.8	12.4		11.7	12.9	12.6	16.5	23.1
<b>价格差距</b>	<b>-0.9</b>	<b>-1.2</b>	<b>-1.5</b>	<b>-1.9</b>	<b>-1.6</b>		<b>-0.6</b>	<b>-0.6</b>	<b>-1.0</b>	<b>-0.7</b>	<b>-0.7</b>
<b>天邦股份</b>	<b>2021.9</b>	<b>2021.10</b>	<b>2021.11</b>	<b>2021.12</b>	<b>2022.1</b>	<b>2022.2</b>	<b>2022.3</b>	<b>2022.4</b>	<b>2022.5</b>	<b>2022.6</b>	<b>2022.7e</b>
广西	13.3	13.5	18.2	17.5	14.7	13.2	12.5	13.9	15.6	16.7	22.5
安徽	12.3	13.0	17.4	16.6	14.9	13.0	12.3	13.5	15.6	17.2	23.8
江苏	12.6	13.4	18.0	17.1	15.2	13.3	12.4	13.7	15.8	17.5	24.2
山东	12.3	13.0	17.4	16.6	14.8	13.2	12.3	13.4	15.7	17.4	23.6
河北	12.3	13.1	17.1	16.5	14.6	12.8	12.1	13.3	15.5	17.1	23.9
预测价格	12.6	13.2	17.7	16.9	14.8	13.1	12.3	13.6	15.6	17.1	23.5
公告价格	12.0	12.5	16.0	15.7	13.6	11.7	12.0	13.4	15.3	16.7	23.1
<b>价格差距</b>	<b>-0.6</b>	<b>-0.8</b>	<b>-1.7</b>	<b>-1.2</b>	<b>-1.3</b>	<b>-1.4</b>	<b>-0.3</b>	<b>-0.1</b>	<b>-0.3</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.5</b>
<b>新希望</b>	<b>2021.9</b>	<b>2021.10</b>	<b>2021.11</b>	<b>2021.12</b>	<b>2022.1</b>	<b>2022.2</b>	<b>2022.3</b>	<b>2022.4</b>	<b>2022.5</b>	<b>2022.6</b>	<b>2022.7e</b>
山东	12.3	13.0	17.4	16.6	14.8	13.2	12.3	13.4	15.7	17.4	23.6
川渝	12.9	14.0	18.6	17.1	14.3	13.1	12.2	13.4	15.3	16.4	22.2
陕西	12.4	13.0	17.4	16.3	13.9	12.2	11.8	12.9	15.1	16.5	22.9

河北	12.3	13.1	17.1	16.5	14.6	12.8	12.1	13.3	15.5	17.1	23.9
预测价格	12.7	13.3	17.8	16.9	14.6	13.0	12.2	13.4	15.5	17.0	23.4
公告价格	12.7	11.3	15.5	14.7	13.1	11.4	11.6	12.7	14.8	16.0	22.4
价格差距	0.0	-2.0	-2.3	-2.2	-1.5	-1.6	-0.5	-0.7	-0.7	-1.1	-1.1
天康生物	2021.9	2021.10	2021.11	2021.12	2022.1	2022.2	2022.3	2022.4	2022.5	2022.6	2022.7e
新疆	11.0	12.1	15.5	14.6	12.3	10.9	10.6	12.2	14.3	15.4	21.8
河南	12.3	12.9	17.4	16.5	14.7	14.7	12.8	12.0	13.2	15.4	16.9
预测价格	11.1	12.2	15.7	14.8	12.6	11.2	10.9	12.2	14.2	15.4	21.3
公告价格	11.1	11.7	15.3	13.9	12.5	10.8	11.2	12.3	14.8	15.8	21.7
价格差距	-0.1	-0.5	-0.4	-0.9	-0.1	-0.4	0.3	0.1	0.6	0.4	0.4

资料来源：猪易通，华安证券研究所

## 4 行业动态

### 4.1 主产区夏粮收购进度（7月5日）

截至2022年7月5日，主产区各类粮食企业累计收购小麦3153万吨，同比增加278万吨；累计收购油菜籽69万吨，同比增加32万吨。（来源：国家粮食和物资储备局）

### 4.2 海关总署：上半年我国农产品出口同比增长21.7%

近日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，海关总署新闻发言人、统计分析司司长李魁文表示，上半年，我国农产品出口3031亿元，同比增长了21.7%。其中，水产品出口725.2亿元，增长14.9%；蔬菜及食用菌出口377.9亿元，增长5.5%；罐头出口137.5亿元，增长55%。主要农产品出口均保持稳定增长。进口方面，上半年我国农产品进口7360.7亿元，同比增长5%。其中，粮食进口2724.8亿元，增长16.6%，占同期我国农产品进口总值的37%；肉类897.9亿元，下降16.4%；水产品540.8亿元，增长34.1%。（来源：新华社）

### 4.3 2022年7月中国农产品供需形势分析

**玉米：**本月预测，2022/23年度中国玉米供需与上月预测数保持一致。当前大部分玉米产区气象条件总体好于上年，有利于拔节期春玉米和出苗期夏玉米的生长，特别是东北产区玉米长势普遍好于上年，预计2022/23年度中国玉米单产水平有望创历史新高，玉米产量将与上年持平或略增。消费方面，生猪产能稳定在合理区间，而小麦因质优价高将制约其饲用替代，预计玉米饲用消费仍将保持较高水平；本月玉米深加工企业开工率有所回落，但仍处于年度次高水平，工业消费也将保持增长态势。

**大豆：**本月中国大豆供需平衡表预测数与上月保持一致。截至目前，东北产区部分地区降雨偏多，但大豆长势总体良好；夏大豆产区播种已结束，面积较上年增加，6月下旬迎来降雨，土壤墒情得到改善，利于大豆出苗和生长。入夏以来，豆制品进入消费淡季，市场购销放缓，价格基本平稳。近期国际市场对全球经济衰退的

担忧加剧，资本回撤导致大宗商品价格普遍下跌，随着恐慌情绪的逐步释放，市场注意力重新回归商品供需基本面。北半球大豆已进入关键生长期，天气前景的不确定性将主导市场行情。

**棉花：**本月估计，2021/22 年度，下游纺织企业订单不足，原料需求疲弱，皮棉销售缓慢，市场普遍对后市持观望态度，消费量下调 20 万吨至 790 万吨。考虑到国际棉价走势持续强于国内，预计本年度进口仍将维持弱勢格局，本月将棉花进口量下调 25 万吨至 175 万吨。

本月对 2022/23 年度中国棉花产量和进口量预测数据维持上月不变。至 6 月末，新疆棉花大部处于开花期，长江、黄河流域棉区大部处于第五真叶至现蕾期。全国棉区综合气象条件较适宜，棉花长势总体良好。在俄乌冲突、美联储扩大加息幅度等因素影响下，全球经济减速预期增强，拖累棉纺织品终端消费，预计新年度中国棉花消费量为 785 万吨，较上月调减 20 万吨，期末库存增至 707 万吨。

**食用植物油：**本月估计，2021/22 年度中国食用植物油产量 2800 万吨，比上月估计值下调 15 万吨。主要是因为食用油籽进口量下调，带动食用植物油产量下降，但受国产油菜籽产量明显增加的影响，食用植物油产量降幅有限。食用植物油进口量 743 吨，国内消费量 3634 万吨，与上月估计值保持一致。

本月预测，2022/23 年度中国食用植物油产量 2925 万吨，进口量 843 万吨，消费量 3634 万吨，维持上月预测值不变。

**食糖：**本月对中国食糖平衡表不作调整。

2021/22 年度全国制糖即将结束，除云南省糖厂尚有 2 家在生产外，其他糖厂均已停榨。据中国糖业协会统计，截至 6 月底，2021/22 年度全国累计产糖 956 万吨，比上年同期减 111 万吨，减幅 10.4%；累计销售食糖 601 万吨，比上年同期减 82 万吨，减幅 12%；累计销糖率 62.9%，同比减少 1.2 个百分点。

6 月广西部分蔗区持续出现强降雨天气过程，对低洼地区甘蔗分蘖和生长发育造成一定的不利影响，有待后期进一步观察。甜菜长势总体正常。目前，国内食糖市场处于纯销售期，进口原糖陆续到港、加工糖厂开机率上升，食糖供应增加，但受国内疫情形势等因素影响，需求尚未完全恢复，去库存速度偏缓。综合判断，预计国内食糖市场以平稳运行为主。（来源：农业农村部）

#### 4.4 统计局：6 月末能繁殖母猪存栏 4277 万头

上半年，猪牛羊禽肉产量 4519 万吨，同比增长 5.3%，其中猪肉、牛肉、羊肉产量分别增长 8.2%、3.8%、0.7%，禽肉产量下降 0.8%；牛奶产量增长 8.4%，禽蛋产量增长 3.5%。二季度，猪牛羊禽肉产量同比增长 1.6%，其中猪肉增长 2.4%。二季度末，生猪存栏 43057 万头，同比下降 1.9%，其中能繁殖母猪存栏 4277 万头；生猪出栏 36587 万头，增长 8.4%。（来源：统计局）

#### 4.5 国家统计局农村司司长王贵荣解读夏粮生产情况

今年以来，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门高度重视粮食生产，严格落实粮食安全党政同责，持续加大对粮食生产的支持力度，克服冬小麦晚播、农资价格上涨和国内疫情多点散发等不利因素影响，夏粮实现增产丰收。2022 年全国夏粮总产量 14739 万吨（2948 亿斤），比上年增加 143.4 万吨（28.7 亿斤），增长 1.0%。其中小麦产量 13576 万吨（2715 亿斤），增加 128.6 万吨（25.7 亿斤），增长 1.0%。

一、夏粮播种面积稳中略增

2022 年全国夏粮播种面积 26530 千公顷（39795 万亩），比上年增加 92.1 千公顷（138.2 万亩），增长 0.3%，连续两年实现增长。其中，小麦播种面积 22962 千公顷（34443 万亩），增加 50.8 千公顷（76.2 万亩），增长 0.2%。

夏粮播种面积稳中略增的主要原因：一是压实粮食生产责任。党中央、国务院高度重视粮食和重要农产品供给，严格粮食安全责任制考核，各地层层压实生产责任，实行耕地保护党政同责，严守耕地红线，强化耕地用途管制。二是加大政策支持力度。国家提高小麦最低收购价，稳定农民种粮补贴，加大产粮大县奖励力度，推动三大粮食作物完全成本保险和种植收入保险主产省产粮大县全覆盖，各地也统筹安排资金加大扶持力度，保障农民种粮收益。同时，小麦等粮食价格有所上涨，农民种粮积极性提高。三是稳住冬小麦播种面积。河北、山西、山东、河南、陕西等地克服严重秋汛影响，通过调整种植结构、扩大非灾区面积等方式，基本稳住冬小麦播种面积。全国冬小麦播种面积 22320 千公顷（33481 万亩），比上年略减 67.3 千公顷（101.0 万亩），下降 0.3%。四是扩大春小麦种植规模。新疆、甘肃、宁夏等地积极扩种春小麦，全国春小麦播种面积 642 千公顷（962 万亩），比上年增加 118.1 千公顷（177.1 万亩），增长 22.6%，有力弥补了冬小麦因灾减少的面积。

## 二、夏粮单产小幅提高

2022 年全国夏粮单产 5555.6 公斤/公顷（370.4 公斤/亩），比上年增加 34.9 公斤/公顷（2.3 公斤/亩），增长 0.6%，其中小麦单产 5912.3 公斤/公顷（394.2 公斤/亩），增加 43.0 公斤/公顷（2.9 公斤/亩），增长 0.7%。

全国夏粮单产小幅提高的主要原因：一是气象条件总体有利。虽然去年北方冬麦区遭遇秋汛，但开春后气温回升快，“倒春寒”、春旱等灾害发生较轻，利于小麦起身拔节、分蘖成穗。入夏以来土壤底墒足，早晚温差大，利于籽粒灌浆。南方产区大部适期播种，生长阶段气象条件良好，特别是春季以来光温充足，利于生长发育和产量形成。二是多项措施精准发力。针对播期推迟，各地提高整地质量，增加播种量、增施底肥，减轻晚播影响；针对弱苗比例高，深入开展“科技壮苗”行动，有效促进苗情转化；针对病虫害发生风险高，开展统防统治、“一喷三防”全覆盖，小麦条锈病和赤霉病发生面积大幅减少；针对局部地区疫情影响，及时打通农民下田、农资到店、农机上路等堵点卡点，推动春管夏收有序开展。三是生产条件持续改善。近年来，各地加快高标准农田建设，加大中低产田改造力度，着力改善农田基础设施条件，培育推广优良品种，构建多元化的农业社会化服务体系，促进粮食单产水平稳步提高。

2022 年我国夏粮生产喜获丰收，为稳定全年粮食生产奠定了良好基础，为稳物价保民生、稳定经济大盘、应对外部环境的不确定性提供了坚实支撑。（来源：统计局）

## 4.6 国家统计局关于 2022 年夏粮产量数据的公告

根据对全国 25 个夏粮生产省（区、市）的调查，2022 年全国夏粮播种面积、单位面积产量、总产量如下：

一、全国夏粮播种面积 26530 千公顷（39795 万亩），比 2021 年增加 92.1 千公顷（138.2 万亩），增长 0.3%。其中小麦播种面积 22962 千公顷（34443 万亩），比 2021 年增加 50.8 千公顷（76.2 万亩），增长 0.2%。

二、全国夏粮单位面积产量 5555.6 公斤/公顷（370.4 公斤/亩），比 2021 年增加 34.9 公斤/公顷（2.3 公斤/亩），增长 0.6%。其中小麦单位面积产量 5912.3 公斤/公顷（394.2 公斤/亩），比 2021 年增加 43.0 公斤/公顷（2.9 公斤/亩），增长 0.7%。

三、全国夏粮总产量 14739 万吨（2948 亿斤），比 2021 年增加 143.4 万吨（28.7 亿斤），增长 1.0%。其中小麦产量 13576 万吨（2715 亿斤），比 2021 年增加 128.6 万吨（25.7 亿斤），增长 1.0%。（来源：统计局）

#### 4.7 农业农村部在河北召开生猪生产座谈会

7 月 13 日，农业农村部在河北省沧州市召开生猪生产座谈会，分析当前生猪生产形势，研究下半年生猪稳产保供重点工作，农业农村部副部长马有祥出席会议并讲话。会议强调，各地要认真贯彻习近平总书记重要指示批示精神和党中央、国务院决策部署，落实生猪稳产保供省负总责要求和“菜篮子”市长负责制，采取有力有效措施抓好生猪生产，确保猪肉市场稳定供应。

会议认为，当前生猪生产形势总体稳中向好，生猪存出栏量保持稳定，能繁母猪产能处于正常合理区域，生猪养殖扭亏为盈。受部分养殖场户压栏惜售和二次育肥等因素叠加影响，6 月底和 7 月初生猪价格上涨幅度较大，近期震荡趋稳。由于能繁母猪产能充足，后期不具备持续大幅上涨的基础条件。

会议强调，要坚持“稳”字当头，稳政策、稳预期、稳生产、稳供给。强化监测预警能力建设，提高监测数据质量。稳定并落实金融、用地、环保等长效性基础政策，防止政策“翻烧饼”。实施生猪产能调控方案，保持生猪产能继续稳定在合理区间。抓好非洲猪瘟常态化防控，确保疫情形势平稳不反弹。大力发展设施化规模养殖，持续推进粪污资源化利用，不断完善现代生猪流通体系，促进生猪产业高质量发展。（来源：农业农村部）

### 风险提示：

非瘟疫情失控；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，农林牧渔行业2019年金牛奖最佳行业分析团队奖。

## 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。