

市场数据(人民币)

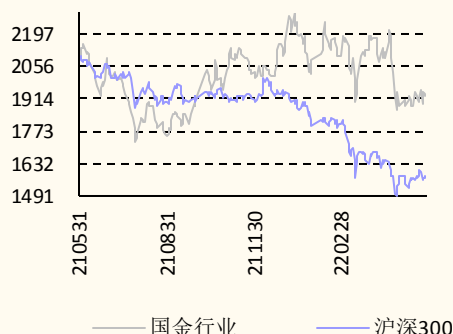
市场优化平均市盈率	18.90
国金农林牧渔指数	2155
沪深 300 指数	4170
上证指数	3253
深证成指	12267
中小板综指	12809

猪价调整不改上行趋势，重点推荐养殖板块

投资建议

■ **行情回顾：**本周沪深 300 指数下跌 1.61%，申万农林牧渔指数上涨 1.39%。在二级子行业中：林业、饲料和养殖业表现位居前列，分别上涨 4.40%、上涨 3.21% 和上涨 1.76%。部分重点个股涨幅前三名：仙坛股份 (+11.36%)、圣农发展 (+10.81%) 和 ST 景谷 (+9.99%)。跌幅前三名：中水渔业 (-8.96%)、ST 东洋 (-6.18%) 和绿康生化 (-4.75%)。

■ **生猪养殖：**根据涌益咨询，本周全国商品猪出栏均价为 21.13 元/公斤，周环比下跌 5.46%，商品猪价格本周下跌后企稳，周五价格有所反弹；本周 15 公斤仔猪价格为 849 元/头，周环比上涨 20 元/头，仔猪价格持续上涨，养殖户补仔猪依旧旺盛；全国商品猪平均出栏体重为 126.58 公斤，周环比增长 0.70 公斤/头，出栏体重略有增加。7 月 27 日农业农村部关于做大做强生猪养殖业建议回复指出：将进一步提升生猪养殖业抗击疫情风险的能力，完善生猪养殖市场保护机制，强化畜禽废弃物处理利用。受到政策和情绪的影响，7 月份生猪价格快速冲高后开始回落，猪价在 7 月中下旬下跌主要系规模企业后半月出栏量有所增加、市场上二次育肥猪的出栏、养殖户在下跌情况下加紧出栏和屠宰量的持续缩减。随着猪价在 20 元/公斤企稳，养殖户抗价情绪提升，猪价有所反弹，考虑到生猪供给环比下行，预计短期内猪价呈现震荡偏强态势。我们认为在行业盈利预期改善的情况下，生猪养殖板块景气上行逻辑不变，同时目前多家企业估值水平仍处在较低位置。**建议从企业的经营风险度、出栏量增长弹性、出栏量兑现度、经营管理水平、估值情况等多维度选择标的。**重点推荐：牧原股份：成本领先，成长确定性强、温氏股份：成本端明显改善，猪鸡共振、巨星农牧、傲农生物。



相关报告

1. 《禽畜养殖景气好转，布局盈利改善子板块-农林牧渔周报》，2022.7.24
2. 《小麦供需缺口扩大，关注养殖企业盈利改善-农林牧渔周报》，2022.7.17
3. 《生猪供给量明显下滑，猪价上行趋势不改-农林牧渔周报》，2022.7.11
4. 《生猪养殖全面盈利，关注养殖投资机会-农林牧渔周报》，2022.7.3
5. 《生猪价格持续上涨，关注养殖投资机会-农林牧渔周报》，2022.6.26

刘宸倩 分析师 SAC 执业编号: S1130519110005
liuchengqian@gjzq.com.cn

■ **种植产业链：**近期国际粮价自高点有所回调，国际粮价回落的主要原因有两点：一是全球流动性持续收紧，二季度以来，多个经济体的实际通胀水平已大幅偏离其预期目标。在美联储开启“加息+缩表”操作的带动下，多国央行相继启动货币紧缩政策，包括国际粮价在内的各类大宗商品价格则全线走低。二是全球粮食市场供需格局有所改善，前期因高粮价所引发的紧张情绪逐步释放。7 月 22 日，多国协议在黑海港口签署协议，粮食供给预期有所改善，但是本周粮食运输港口敖德萨港遭导弹袭击，短期来看俄乌粮食出口的不确定性增加。展望后市，我们预计美联储加息将继续施压市场，俄乌局势的不确定性使俄乌粮食出口协议的延续性有待验证，国际粮价短期有所回调，但与往年相比仍将位于高位。在当前全球粮食价格处在高位，多个国家限制粮食出口的环境下，转基因技术有望加速落地，建议继续关注种业龙头。

■ **禽类养殖：**黄羽鸡：在经历了两年的亏损后，在产父母代鸡苗存栏量已经降至近四年最低水平，供给端的减少支撑黄鸡价格上涨，看好下半年黄鸡价格持续上涨。白羽鸡：虽然 7 月份毛鸡出栏量相比 6 月有明显改善，但是总量依旧偏低，7 月毛鸡均价 9.6 元/公斤，环比降低 0.9%，同比增加 21%，毛鸡价格依旧高位震荡。展望后市，9-10 月份即将迎来鸡肉消费旺季，叠加高温使得毛鸡养殖密度有所减少，三季度毛鸡价格有望维持高位。我们认为目前白羽鸡供给仍然充裕，行业依旧处在去产能阶段，下半年随着猪价预期上行以及需求端有望伴随疫情的好转得到提振，产业链存在底部回暖的可能性。重点推荐：立华股份：成本领先的黄羽鸡龙头。

■ **风险提示：**产能去化不及预期/转基因玉米推广进程延后/动物疫病爆发/农产品价格波动。

内容目录

一、重点板块观点	4
1.1 生猪养殖：政策端完善调控方案，生猪价格企稳.....	4
1.2 种植产业链：俄乌出口不确定性增加，粮价依旧处在历史高位.....	4
1.3 禽类养殖：黄鸡景气反转，白鸡底部回暖	5
二、本周行情回顾	5
三、农产品价格跟踪.....	7
3.1 生猪产品价格追踪	7
3.2 禽类产品价格追踪	8
3.3 粮食价格追踪	9
3.4 饲料数据追踪	11
3.5 水产品价格追踪.....	12
四、一周新闻速览	12
4.1 公司公告精选	13
4.2 行业要闻	13
五、风险提示	14

图表目录

图表 1：7 月生猪价格先涨后落（元/公斤）	4
图表 2：全国样本屠宰场屠宰量（头）	4
图表 3：本周行情一览.....	5
图表 4：本周各板块涨跌幅（2022.7.25-2022.7.29）	6
图表 5：本周农业板块涨幅前十个股.....	6
图表 6：本周农业板块跌幅前十个股.....	6
图表 7：重要数据概览.....	7
图表 8：生猪价格走势（元/千克）	8
图表 9：猪肉平均批发价（元/千克）	8
图表 10：二元母猪价格走势（元/千克）	8
图表 11：仔猪价格走势（元/千克）	8
图表 12：生猪养殖利润（元/头）	8
图表 13：猪粮比价.....	8
图表 14：白羽肉鸡价格走势（元/千克）	9
图表 15：肉鸡苗价格走势（元/羽）	9
图表 16：父母代种鸡养殖利润（元/羽）	9
图表 17：毛鸡养殖利润变化（元/羽）	9
图表 18：玉米现货价（元/吨）	10
图表 19：CBOT 玉米期货结算价（美分/蒲式耳）	10

图表 20: 大豆现货价 (元/吨)	10
图表 21: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)	10
图表 22: 豆粕现货价 (元/吨)	10
图表 23: 豆油现货价格 (元/吨)	10
图表 24: 小麦现货价 (元/吨)	11
图表 25: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)	11
图表 26: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)	11
图表 27: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)	11
图表 28: 猪饲料月度产量 (万吨)	11
图表 29: 肉禽饲料月度产量 (万吨)	11
图表 30: 育肥猪配合料价格 (元/千克)	12
图表 31: 鸡饲料价格 (元/千克)	12
图表 32: 淡水鱼价格走势 (元/千克)	12
图表 33: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)	12
图表 34: 对虾价格走势 (元/千克)	12
图表 35: 海参&鲍鱼价格走势 (元/千克)	12

一、重点板块观点

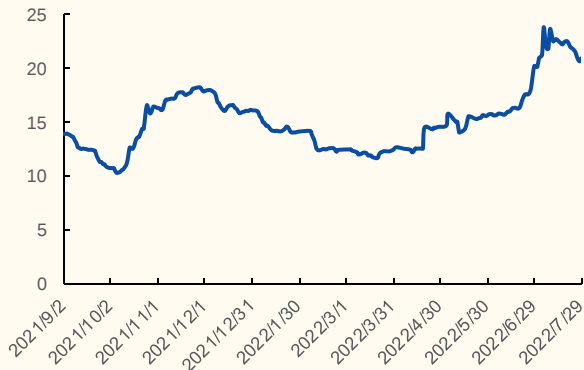
1.1 生猪养殖：政策端完善调控方案，生猪价格企稳

根据涌益咨询，本周全国商品猪出栏均价为 21.13 元/公斤，周环比下跌 5.46%，商品猪价格本周下跌后企稳，周五价格有所反弹；本周 15 公斤仔猪价格为 849 元/头，周环比上涨 20 元/头，仔猪价格持续上涨，养殖户补仔猪依旧旺盛；全国商品猪平均出栏体重为 126.58 公斤，周环比增长 0.70 公斤/头，出栏体重略有增加。

7 月 27 日农业农村部关于做大做强生猪养殖业建议回复指出：将进一步提升生猪养殖业抗击疫情风险的能力，完善生猪养殖市场保护机制，强化畜禽废弃物处理利用。农业农村部将持续落实和完善《生猪产能调控实施方案(暂行)》，与相关部门持续强化监测预警，科学研判猪肉供需形势，落实生猪产能分级调控责任，为恢复和稳定生猪生产提供支持。同时加强猪肉加工水平，加大政策、信贷支持力度，促进肉制品产业高质量发展。农业农村部的回复利好生猪养殖行业的长远发展，对行业减少疫病风险、降本增效和提高规模化有一定的促进作用。

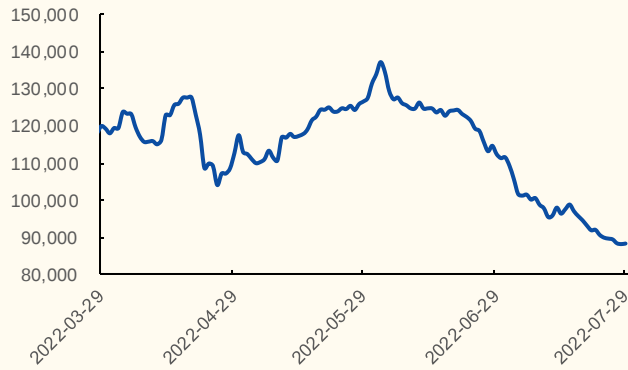
本月价格走势的看法。受到政策和情绪的影响，7 月份生猪价格快速冲高后开始回落，本周生猪价格跌至 20 元/公斤左右后企稳反弹，根据中国养猪网数据，截至 7 月 29 日，全国生猪均价为 21.04 元/公斤。从供给端看：7 月初猪价上涨使得部分养殖户抗价心理增强，同时规模场出栏速度也有所放缓；随着 7 月中下旬规模场持续放量，在猪价下跌的情况下养殖户出栏节奏也有所加快，二次育肥猪的出栏也在一定程度上打压了猪价。从需求端看：7 月处在传统消费淡季，终端白条走货不畅，屠宰端持续亏损，全国屠宰场 7 月份屠宰量持续走低。随着猪价跌至 20 元/公斤左右，养殖户开始抗价惜售，猪价有所反弹，预计 8 月份生猪供给环比减弱，猪价可能呈现震荡偏强态势。

图表 1：7 月生猪价格先涨后落（元/公斤）



来源：Wind，国金证券研究所

图表 2：全国样本屠宰场屠宰量（头）



来源：Wind，国金证券研究所

预计下半年供给端的边际减少和消费端的持续修复有利于猪价维持上涨趋势，猪价呈现震荡偏强态势，长期看生猪价格上行趋势或将持续，但是要警惕一致性预期和政策调控导致四季度生猪价格不及预期。我们认为在行业盈利预期改善的情况下，生猪养殖板块景气上行逻辑不变，同时目前多家企业估值水平仍处在较低位置。建议从企业的经营风险度、出栏量增长弹性、出栏量兑现度、经营管理水平、估值情况等多维度选择标的。

重点推荐：牧原股份：成本领先，成长确定性强、温氏股份：成本端明显改善，猪鸡共振、巨星农牧、傲农生物、新希望。

1.2 种植产业链：俄乌出口不确定性增加，粮价依旧处在历史高位

近两个月来，国际粮价自高点有所回调，国际粮价回落的主要原因有两点：一是全球流动性持续收紧，二季度以来，多个经济体的实际通胀水平已大幅偏离其预期目标。在美联储开启“加息+缩表”操作的带动下，多国央行相继启动货币紧缩政策，包括国际粮价在内的各类大宗商品价格则全线走低。

二是全球粮食市场供需格局有所改善，前期因高粮价所引发的紧张情绪逐步释放。据联合国粮农组织（FAO）7月报告显示，到2023年产季末，世界谷物库存总量将达到8.54亿吨，较上月预测增加760万吨；美国农业部7月供需报告亦将全球2022年度至2023年度的小麦、玉米期末库存分别上调了70万吨和250万吨，供给端预期有所改善。7月22日，土耳其、俄罗斯、乌克兰和联合国代表就从黑海港口外运农产品问题举行签署协议仪式，此前积压的粮食有望出口，全球粮食、化肥供应紧张的局面亦有望缓解。但是本周粮食运输港口敖德萨港遭导弹袭击，短期来看俄乌粮食出口的不确定性增加，叠加美国中西部一些地区炎热干燥天气可能对粮食产量造成不利影响，后续关注天气炒作情况。

展望后市，我们预计美联储加息将继续施压市场，俄乌局势的不确定性使俄乌粮食出口协议的延续性有待验证，国际粮价短期有所回调，但与往年相比仍将位于高位。在当前全球粮食价格处在高位，多个国家限制粮食出口的环境下，转基因技术有望加速落地，建议继续关注种业龙头。

重点推荐：大北农：转基因技术领先、隆平高科：转基因技术储备丰富、登海种业：玉米种子有望实现量价齐升。

1.3 禽类养殖：黄鸡景气反转，白鸡底部回暖

黄羽鸡：黄羽鸡在经历了两年的亏损后，在产父母代鸡苗存栏量已经降至近四年最低水平，供给端的减少支撑黄鸡价格上涨，看好下半年黄鸡价格持续上涨。

白羽鸡：虽然7月份毛鸡出栏量相比6月有明显改善，但是总量依旧偏低，7月毛鸡均价9.6元/公斤，环比降低0.9%，同比增加21%，毛鸡价格依旧高位震荡。展望后市，9-10月份即将迎来鸡肉消费旺季，叠加高温使得毛鸡养殖密度有所减少，三季度毛鸡价格有望维持高位。我们认为目前白羽鸡供给仍然充裕，行业依旧处在去产能阶段，下半年随着猪价预期上行以及需求端有望伴随疫情的好转得到提振，产业链存在底部回暖的可能性。

重点推荐：立华股份：成本领先的黄羽鸡龙头、圣农发展：初具差异化竞争优势的全产业链发展龙头、民和股份：商品代鸡苗龙头、益生股份。

二、本周行情回顾

- 本周（2022.7.25-2022.7.29）农林牧渔（申万）指数收于3651.63点（+1.39%），沪深300指数收于4170.10点（-1.61%），深证综指收于2181.25点（-0.19%），上证综指收于3253.24点（-0.51%），林业在农林牧渔子板块中表现最优秀，收于1005.92（+4.40%）。

图表3：本周行情一览

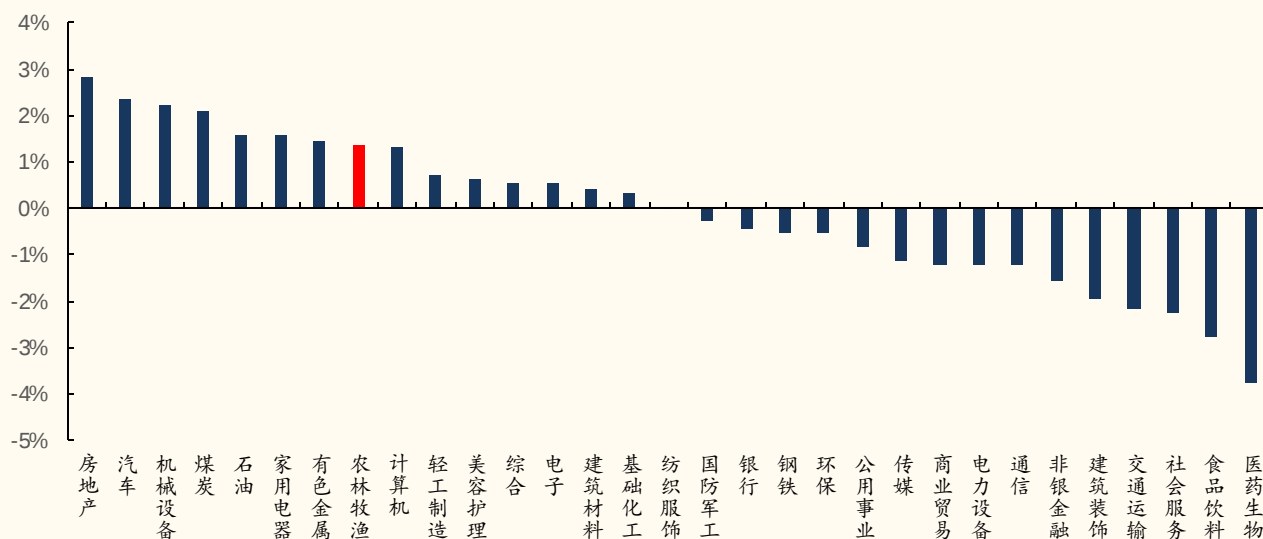
指数	上周收盘价	本周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
农林牧渔	3651.63	1.39%	3.56%	-1.84%
沪深300	4170.10	-1.61%	-7.02%	-15.59%
深证综指	2181.25	-0.19%	-1.93%	-13.79%
上证综指	3253.24	-0.51%	-4.28%	-10.62%
科创板	1088.91	0.36%	-1.52%	-22.12%
种子生产	4349.18	0.99%	-8.48%	-17.33%
水产养殖	579.40	-2.04%	2.35%	-7.89%
林业	1005.92	4.40%	4.80%	-12.88%

指数	上周收盘价	本周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
饲料	6194.51	3.21%	7.65%	-5.31%
果蔬加工	1296.09	1.16%	7.00%	8.97%
粮油加工	2252.19	-1.71%	-11.81%	-20.22%
农产品加工	2605.47	-0.96%	-6.34%	-13.48%
养殖业	4365.90	1.76%	8.39%	9.91%

来源：Wind，国金证券研究所

- 从一级行业涨跌幅来看，本周排名前五的有房地产（+2.85%），汽车（+2.34%），机械设备（+2.22%），煤炭（+2.12%）和石油（+1.57%）。农林牧渔（+1.39%）排在所有子行业中第 8 位。

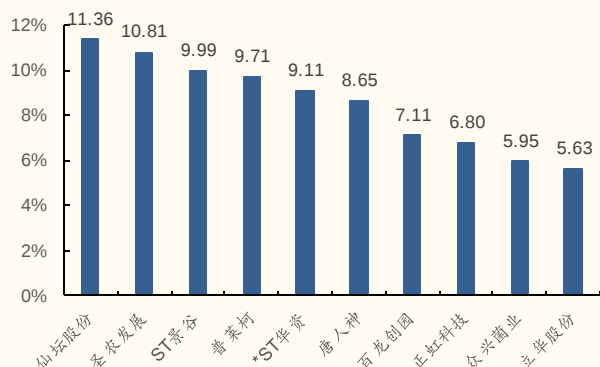
图表 4：本周各板块涨跌幅（2022.7.25-2022.7.29）



来源：Wind，国金证券研究所

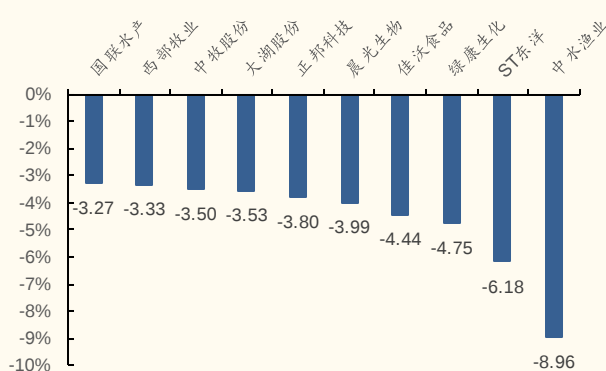
- 个股表现方面，涨幅排名居前的有仙坛股份（+11.36%）、圣农发展（+10.81%）、ST 景谷（+9.99%）、普莱柯（+9.71%）、*ST 华资（+9.11%）等；跌幅排名居前的有中水渔业（-8.96%）、ST 东洋（-6.18%）、绿康生化（-4.75%）、佳沃食品（-4.44%）、晨光生物（-3.99%）等。

图表 5：本周农业板块涨幅前十个股



来源：Wind，国金证券研究所

图表 6：本周农业板块跌幅前十个股



来源：Wind，国金证券研究所

三、农产品价格跟踪

图表 7：重要数据概览

	项目	单位	2021/7/30	2022/7/22	2022/7/29	年同比	周环比
生猪	育肥猪配合饲料	元/公斤	3.42	3.81	3.80	11.11%	-0.26%
	猪粮比		5.49	7.97	7.66	39.53%	-3.89%
	猪料比		4.49	5.91	5.64	25.61%	-4.57%
	二元母猪	元/公斤	48.99	36.52	36.46	-25.58%	-0.16%
	仔猪	元/公斤	43.82	49.08	44.92	2.51%	-8.48%
	生猪价格	元/公斤	15.61	22.83	21.08	35.04%	-7.67%
	猪肉(批发价)	元/公斤	22.14	29.94	29.27	32.20%	-2.24%
禽	蛋鸡配合料	元/公斤	3.04	3.30	3.28	7.89%	-0.61%
	肉鸡苗	元/羽	2.53	2.05	2.41	-4.74%	17.56%
	蛋鸡苗	元/羽	3.56	3.20	3.00	-15.73%	-6.25%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	3.30	3.65	5.45	65.15%	49.32%
	白羽鸡	元/公斤	7.93	9.54	9.62	21.31%	0.84%
	白条鸡	元/公斤	13.20	16.20	16.50	25.00%	1.85%
	毛鸡养殖利润	元/羽	-0.64	1.97	1.96	-406.25%	-0.51%
农产品	玉米	元/吨	2780.98	2828.24	2812.94	1.15%	-0.54%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	545.25	564.25	620.00	13.71%	9.88%
	小麦	元/吨	2557.78	3069.44	3083.33	20.55%	0.45%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	703.75	759.00	807.75	14.78%	6.42%
	大豆	元/吨	5170.00	5872.11	5872.11	13.58%	0.00%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1349.25	1315.75	1468.50	8.84%	11.61%
	豆粕	元/吨	3658.57	4077.71	4239.71	15.88%	3.97%
	豆油	元/吨	9410.53	9932.63	10722.63	13.94%	7.95%
	菜籽	元/吨	6175.38	6815.38	6808.46	10.25%	-0.10%
	棉花	元/吨	17656.15	15797.69	15785.38	-10.60%	-0.08%
	棉花M到港价	美分/磅	101.92	111.93	116.53	14.33%	4.11%
水产	鲤鱼	元/千克	28	19	19	-32.14%	0.00%
	草鱼	元/千克	30	20	20	-33.33%	0.00%
	鲫鱼	元/千克	34	28	28	-17.65%	0.00%
	海参	元/千克	180	160	160	-11.11%	0.00%
	鲍鱼	元/千克	96	80	80	-16.67%	0.00%
	对虾	元/千克	360	280	280	-22.22%	0.00%
	扇贝	元/千克	12	12	12	0.00%	0.00%

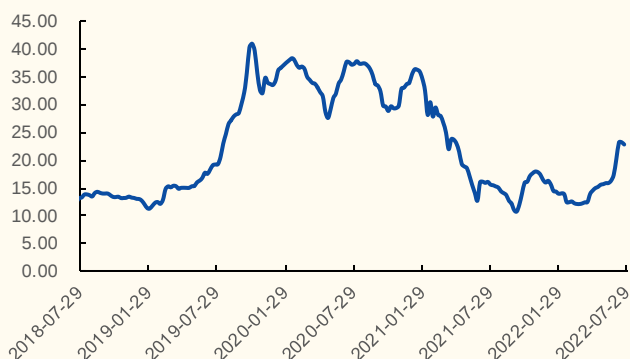
来源：Wind，农村农业部，博亚和讯，国金证券研究所（注：本周生猪价格采用生猪养殖网数据）

3.1 生猪产品价格追踪

生猪养殖方面，截至 7 月 29 日，生猪价格为 21.04 元/公斤，较上周环比-7.44%；仔猪价格 44.92 元/公斤，较上周环比-8.48%（采用生猪养殖网的数据）。根据涌益咨询，仔猪价格为 849 元/头，较上周环比+2.41%。本周二元母猪价格为 36.46 元/公斤，环比-0.16%。

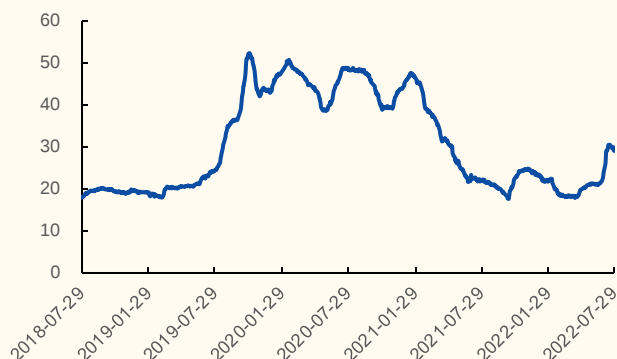
生猪养殖利润方面，本周自繁自养利润为 479.30 元/头，较上周环比-20.49%；外购仔猪利润为 689.56 元/头，较上周环比-15.32%。本周猪粮比为 7.66，环比-3.89%；猪料比为 5.64，环比-4.57%。

图表 8：生猪价格走势（元/千克）



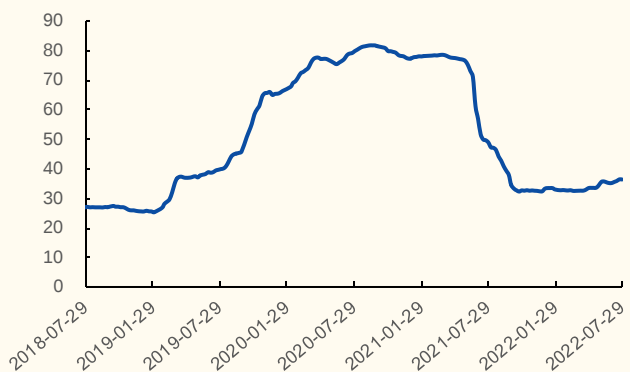
来源：Wind，国金证券研究所（注：本周生猪价格采用生猪养殖网数据）

图表 9：猪肉平均批发价（元/千克）



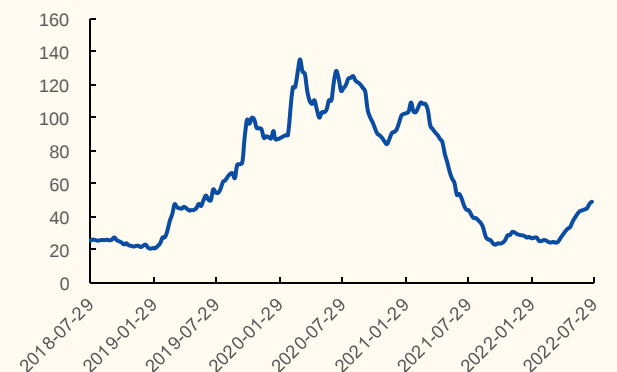
来源：Wind，国金证券研究所

图表 10：二元母猪价格走势（元/千克）



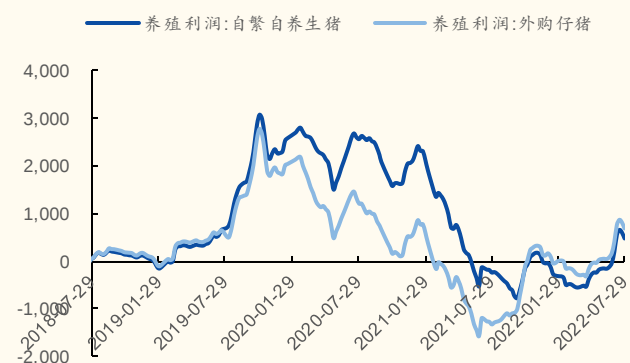
来源：Wind，国金证券研究所

图表 11：仔猪价格走势（元/千克）



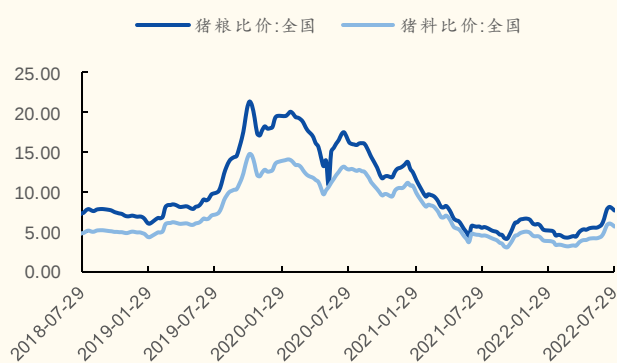
来源：Wind，国金证券研究所（注：根据涌益咨询，本周仔猪价格 829 元/头，环比+6.83%）

图表 12：生猪养殖利润（元/头）



来源：Wind，国金证券研究所

图表 13：猪粮比价



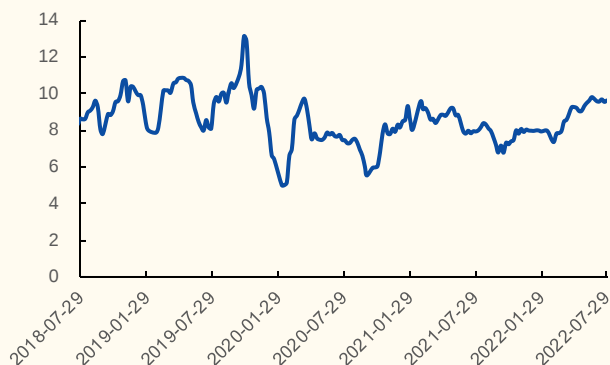
来源：Wind，国金证券研究所

3.2 禽类产品价格追踪

禽养殖方面，截至 7 月 29 日，本周白羽鸡均价为 9.62 元/千克，较上周环比+0.84%；主产区肉鸡苗均价为 2.41 元/羽，较上周环比+17.56%。

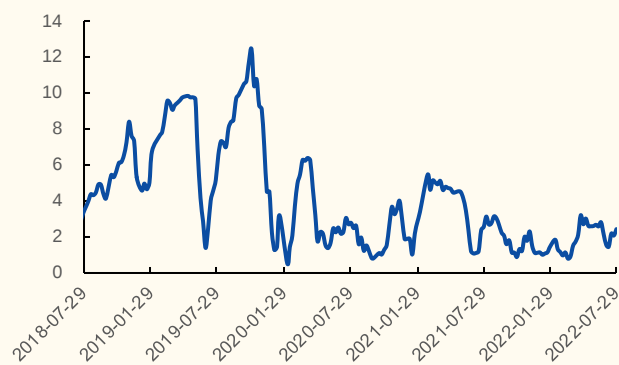
父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面，截至 7 月 29 日，父母代种鸡养殖利润为-0.29 元/羽，较上周环比-55.38%；毛鸡养殖利润略有下降，为 1.96 元/羽，较上周环比-0.51%。

图表 14：白羽肉鸡价格走势（元/千克）



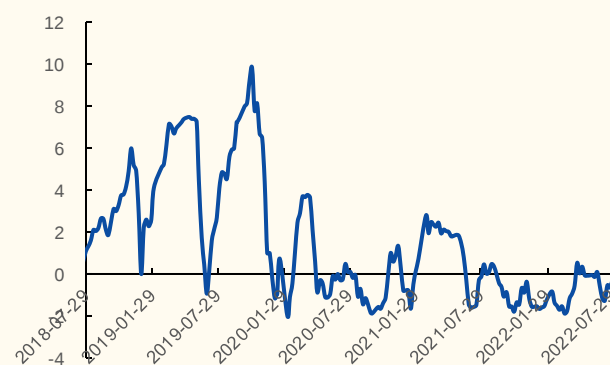
来源：Wind，国金证券研究所

图表 15：肉鸡苗价格走势（元/羽）



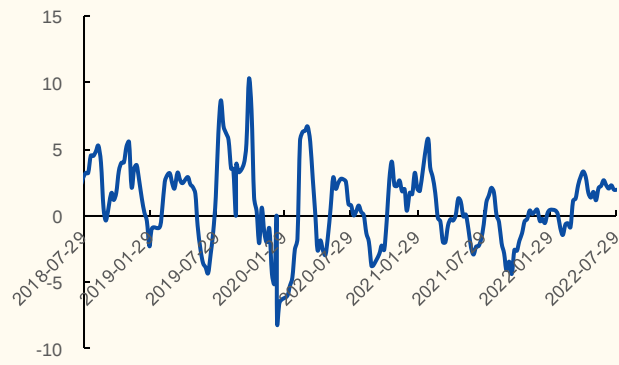
来源：Wind，国金证券研究所

图表 16：父母代种鸡养殖利润（元/羽）



来源：Wind，国金证券研究所

图表 17：毛鸡养殖利润变化（元/羽）



来源：Wind，国金证券研究所

3.3 粮食价格追踪

粮食价格方面，7 月 29 日国内玉米现货价为 2812.94 元/吨，较上周环比-0.54%；本周 CBOT 玉米期货价格为 620.00 美分/蒲式耳，较上周环比+9.88%。

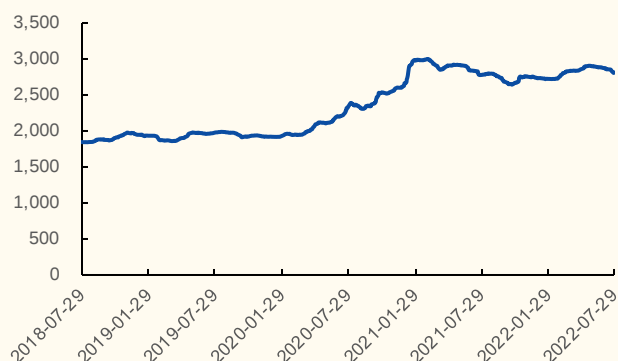
7 月 29 日国内大豆现货价为 5872.11 元/吨，较上周环比不变；CBOT 大豆期货价格为 1468.50 美分/蒲式耳，较上周环比+11.61%。

7 月 29 日国内豆粕现货价为 4239.71 元/吨，较上周环比+3.97%；豆油现货价格为 10722.63 元/吨，较上周环比+7.95%。

7 月 29 日国内小麦现货价为 3083.33 元/吨，较上周环比+0.45%；CBOT 小麦期货价格为 807.75 美分/蒲式耳，较上周环比+6.42%。

7 月 29 日国内早稻现货价为 2765 元/吨，较上周环比+1.00%；国内中晚稻现货价为 2730 元/吨，较上周环比+0.15%；7 月 29 日 CBOT 稻谷期货价格为 16.89 美分/英担，较上周环比+0.12%。

图表 18: 玉米现货价 (元/吨)



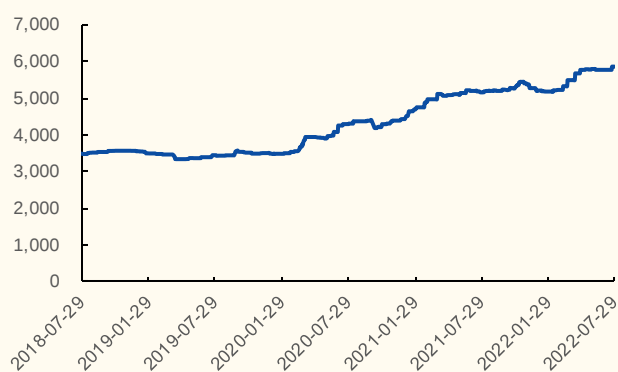
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 19: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)



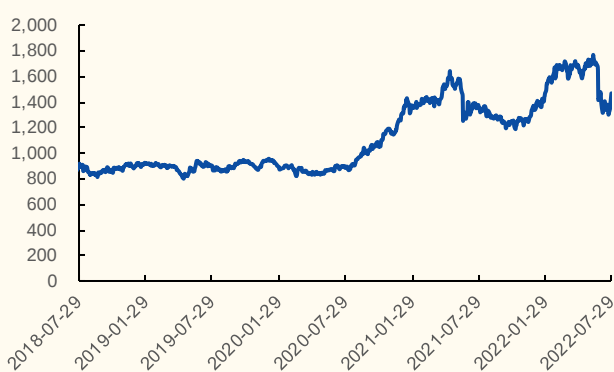
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 20: 大豆现货价 (元/吨)



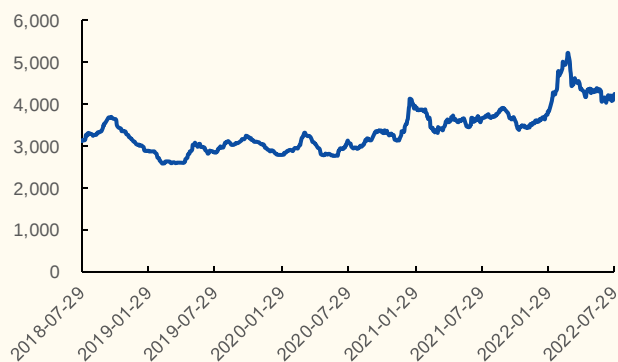
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 21: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)



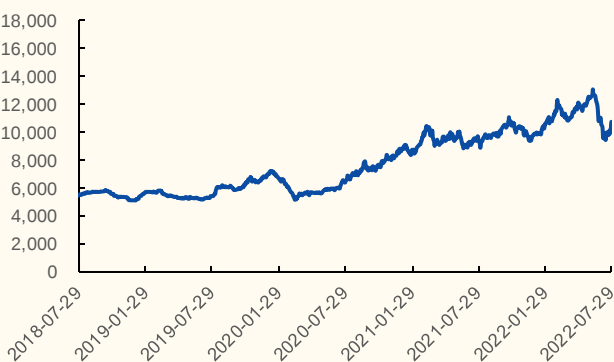
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 22: 豆粕现货价 (元/吨)



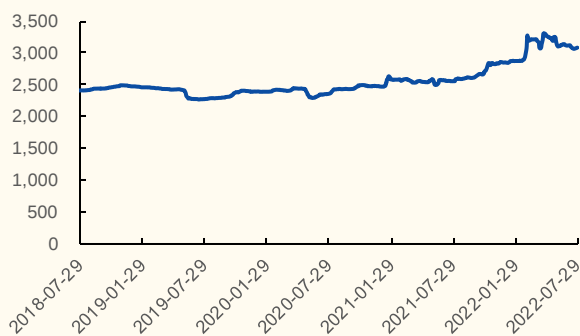
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 23: 豆油现货价格 (元/吨)



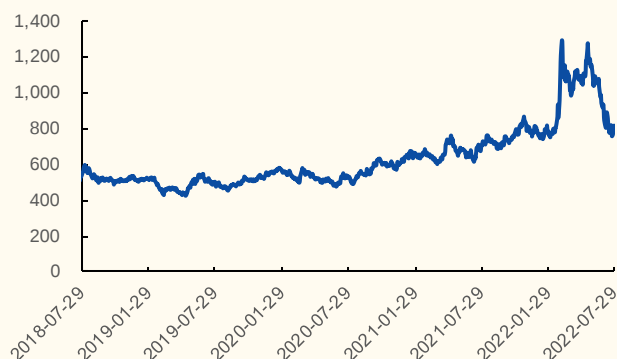
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 24：小麦现货价（元/吨）



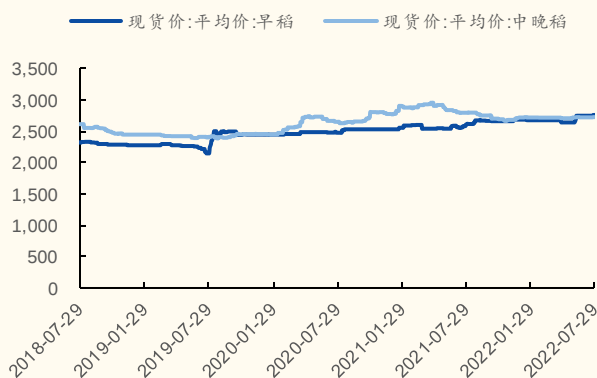
来源：Wind，国金证券研究所

图表 25：CBOT 小麦期货结算价（美分/蒲式耳）



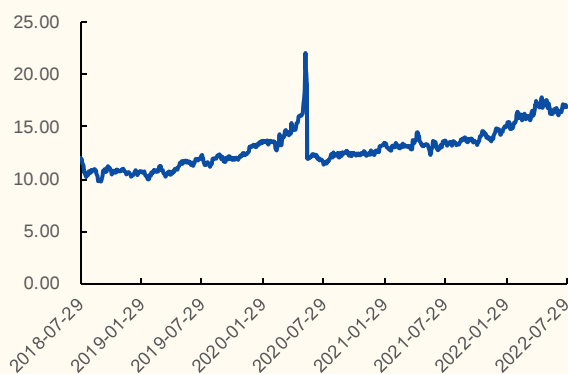
来源：Wind，国金证券研究所

图表 26：早稻中晚稻现货价（元/吨）



来源：Wind，国金证券研究所

图表 27：CBOT 稻谷期货收盘价（美分/英担）

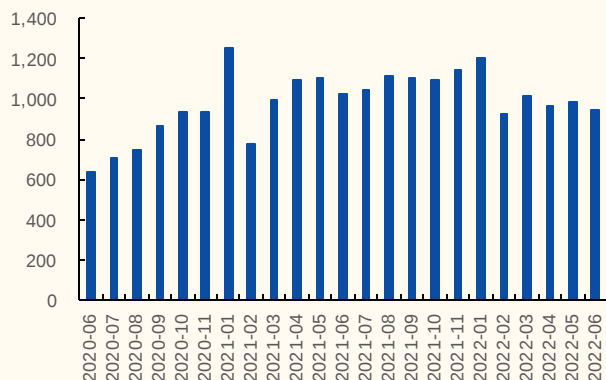


来源：Wind，国金证券研究所

3.4 饲料数据追踪

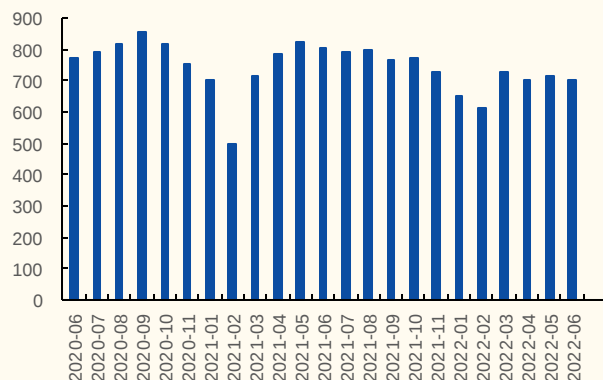
截至 2022 年 6 月，猪料产量为 945 万吨，环比-4.16%，同比-12.4%；肉禽料产量为 701 万吨，环比-1.68%，同比-14.9%。

图表 28：猪饲料月度产量（万吨）



来源：Wind，国金证券研究所（注：数据截至 2022 年 6 月）

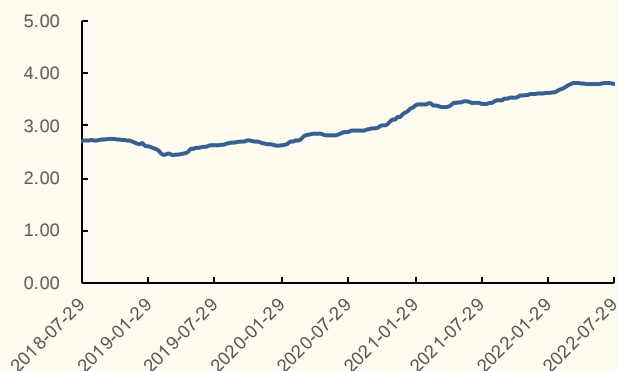
图表 29：肉禽饲料月度产量（万吨）



来源：Wind，国金证券研究所（注：数据截至 2022 年 6 月）

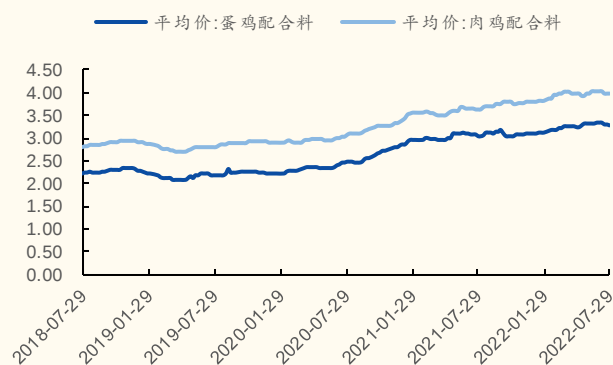
截至 7 月 29 日，育肥猪配合料价格为 3.80 元/千克，较上周环比-0.26%；肉禽料价格为 3.98 元/千克，较上周环比不变。

图表 30：育肥猪配合料价格（元/千克）



来源：Wind，国金证券研究所

图表 31：鸡饲料价格（元/千克）

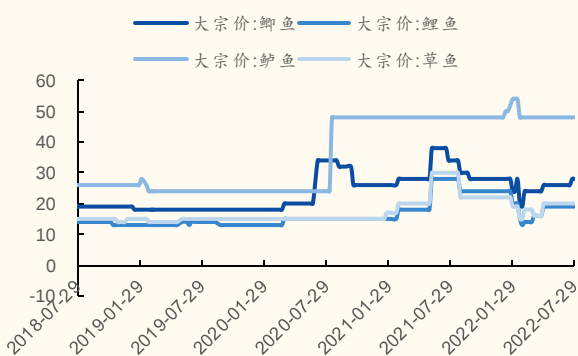


来源：Wind，国金证券研究所

3.5 水产品价格追踪

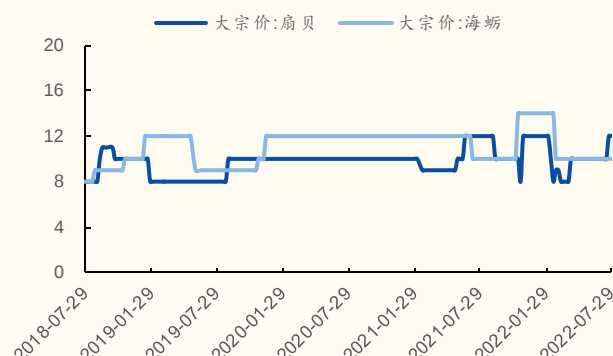
水产价格方面，7 月 29 日，鲤鱼/草鱼/鲫鱼/鲈鱼价格分别为 19/20/28/48 元/千克，均较上周环比保持不变。扇贝/海蛎价格分别为 12/10 元/千克，均较上周环比保持不变。对虾价格 280 元/千克，较上周环比保持不变。鲍鱼价格 80 元/千克，较上周环比不变，海参价格 160 元/千克，较上周环比保持不变。

图表 32：淡水鱼价格走势（元/千克）



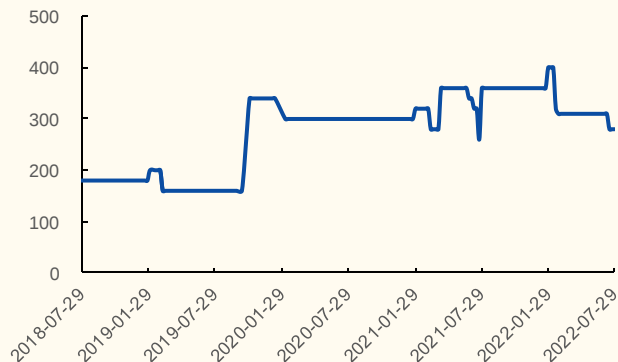
来源：Wind，国金证券研究所

图表 33：扇贝&海蛎价格走势（元/千克）



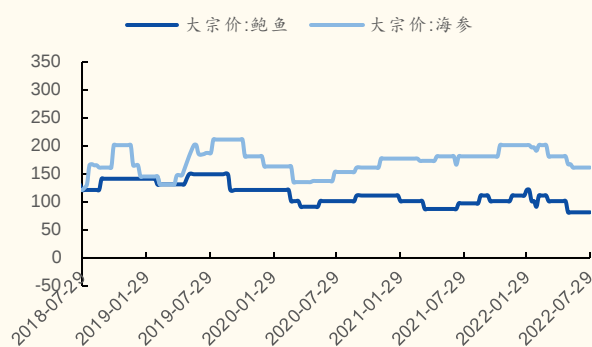
来源：Wind，国金证券研究所

图表 34：对虾价格走势（元/千克）



来源：Wind，国金证券研究所

图表 35：海参&鲍鱼价格走势（元/千克）



来源：Wind，国金证券研究所

四、一周新闻速览

4.1 公司公告精选

【金新农】

7月26日，金新农发布关于回购注销部分限制性股票减少注册资本暨通知债权人的公告。公司将回购注销离职人员所持有的已获授但尚未解除限售的限制性股票 961,200 股，本次回购完成后公司注册资本将减少 961,200 元。

【新希望】

7月26日，新希望发布关于向激励对象首次授予限制性股票的公告，公司2022年限制性股票激励计划规定的权益授予条件已经成就，董事会确定本次股权激励计划权益首次授予日为2022年7月25日，同意向符合授予条件的199名激励对象首次授予限制性股票共计3,327.50万股，首次授予价格为7.98元/股。

【温氏股份】

7月27日，温氏股份发布关于“19温氏01”拟下调票面利率的公告。本期债券在存续期内前3年（2019年9月6日至2022年9月5日）票面利率为3.80%，在债券存续期内前3年固定不变。根据当前市场环境，公司拟下调本期债券存续期后2年（2022年9月6日至2024年9月5日）的票面利率。

【天康生物】

7月28日，天康生物发布关于“天康转债”可能满足赎回条件的提示性公告，公司股票价格已有10个交易日的收盘价不低于“天康转债”当期转股价格（即7.40元/股）的130%。若在未来触发“天康转债”的有条件赎回条件（即“在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司A股股票连续30个交易日中至少有15个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）”），届时公司董事会将决定是否按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的“天康转债”。

【傲农生物】

7月29日，傲农生物发布关于提前赎回“傲农转债”的提示性公告，公司股票自2022年7月1日至2022年7月21日，已满足连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于“傲农转债”当期转股价格14.11元/股的130%，已再次触发“傲农转债”的有条件赎回条款。公司第三届董事会第十三次会议审议通过了《关于提前赎回“傲农转债”的议案》，决定行使“傲农转债”的提前赎回权利，按照可转债面值加当期应计利息的价格，对赎回登记日收市后登记在册的“傲农转债”全部赎回。

4.2 行业要闻

7月25日，正邦科技发布《关于董事长解除限制高消费的说明》公告称，近日关注到有部分媒体关于《正邦科技董事长被限制高消费》的相关报道，主要内容为正邦科技因纠纷案，被江西省南昌市西湖区人民法院采取限制消费措施，公司董事长被纳入限制高消费名单。

7月25日，农业农村部为夯实农业农村部门安全生产监管责任，全面提升农业安全生产事故防范和应急处理能力，在福建泉州举办全国农业(渔业)安全生产培训班。培训班解读了新修订的安全生产法，分析了农业安全生产规律特点和面临的形势任务，讲解了商渔船碰撞防范管理及实践。

7月26日，国务院总理李克强在京会见印尼总统佐科。李克强表示，中国与印尼是友好近邻，同为本地区发展中大国。习近平主席同你会谈，推动两国关系深入发展。中方愿同印尼方巩固政治互信，坚持相互尊重、平等相待，推进雅万高铁建设，深化重点领域合作，支持和积极参与印尼新首都和工业园区建设，扩大进口棕榈油等印尼优质农产品。在做好疫情防控基础上加快恢复两国人员往来。

7月27日，ST獐子岛发布公告称，公司股东大连盐化集团、长海县獐子岛投资发展中心将二者所持獐子岛全部股份表决权均委托给大连市国资运营公

司。大连市国资运营公司在獐子岛拥有表决权的股份数量合计约为 1.6 亿股，将成为公司控股股东。公告显示，大连市国资运营公司分别与大连盐化集团有限公司、獐子岛投资发展中心签署《表决权委托协议》，大连盐化集团将所持有的公司 1.1 亿股股份表决权、长海县獐子岛投资发展中心将所持有的公司 5000.89 万股股份表决权均委托给大连市国资运营公司。

7 月 29 日，中证新华社民族品牌工程指数(简称“民族品牌指数”)收报 1895.29 点，跌 2.01%。100 只成分股中，6 只上涨、94 只下跌。其中，海大集团上涨 4.72%，新希望上涨 1.53%，立讯精密上涨 1.25%。

7 月 29 日，农业农村部市场与信息化司有关负责人日前介绍，中央财政以“先建后补”的方式，两年共支持 2.7 万个农民专业合作社、家庭农场和集体经济组织建设产地冷藏保鲜设施，并支持整县推进，新增库容 1200 万吨以上。按照“农有、农用、农享”的原则，围绕鲜活产品，聚焦新型主体，政府以奖代补，产地冷藏保鲜能力和商品化处理能力得以提升。

五、风险提示

- 猪价涨幅不及预期——猪价涨幅决定养殖企业盈利水平；
- 转基因玉米推广进程延后——转基因推进需要政策推动；
- 动物疫病爆发——动物疫病爆发将使养殖行业大额亏损；
- 农产品价格波动——农产品价格大幅波动使得盈利受到影响。

公司投资评级的说明：

买入：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 15%以上；
增持：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 5%—15%；
中性：预期未来 6—12 个月内变动幅度在 -5%—5%；
减持：预期未来 6—12 个月内下跌幅度在 5%以上。

行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；
增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；
中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；
减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明：

国金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。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券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。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号

紫竹国际大厦 7 楼

北京

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4 层

深圳

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳市福田区中心四路 1-1 号

嘉里建设广场 T3-2402