

## 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  | 1812  |
| 沪深300指数   | 3541  |
| 上证指数      | 2916  |
| 深证成指      | 10402 |
| 中小板综指     | 11117 |

## 生猪价格震荡调整，秋粮收获稳步推进

## 投资建议

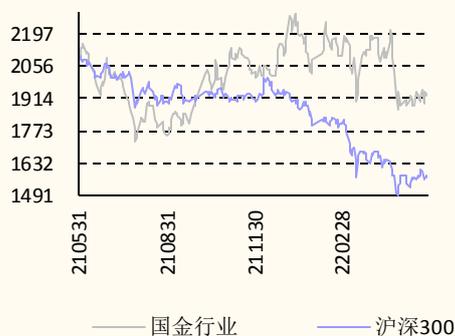
■ 行情回顾：本周沪深300指数下跌5.39%，申万农林牧渔指数下跌10.07%。在一级子行业中：计算机、国防军工和有色金属表现位居前列，分别上涨2.25%，2.23%和-2.22%。部分重点个股涨幅前三名：晨光生物(+3.11%)、国投中鲁(+2.27%)和北大荒(+1.05%)。跌幅前三名：正邦科技(-24.54%)、傲农生物(-23.83%)和佩蒂股份(-20.40%)。

■ 根据涌益咨询，本周全国商品猪出栏均价为27.52元/公斤，周环比-0.5元/公斤，生猪价格继续维持上行；当周15公斤仔猪价格为830元/头，周环比+31元/头，生猪价格快速上涨刺激仔猪价格上涨。当周商品猪平均出栏体重为129.43公斤，周环比+0.22公斤/头。根据万得数据，当周自繁自养和外购仔猪养殖利润分别为1,175.24元/头、1,169.33元/头，周环比分别-4.33%、-3.61%，养殖端盈利处在历史较高水平。决定生猪价格的核心因素是供需。短期来看，预计四季度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。近期生猪价格有所调整，根据往年情况来看，年底猪肉消费平均比10月份要增加20%左右，随着猪肉消费旺季的到来，看好春节前生猪价格易涨难跌，猪价整体维持高位。但是也要警惕压栏和二次育肥为后市带来的供给压力以及疫情反复对消费端的影响。中长期看，随着能繁母猪存栏量的持续增加，预计明年生猪供给紧张的态势有望缓和。我们认为在生猪价格有望维持震荡上行的背景下，生猪养殖板块景气上行逻辑不变。三季度养殖企业业绩端明显好转，多家企业已经实现扭亏为盈，同时目前多家企业估值水平仍处在较低位置，生猪养殖板块配置安全边际较高。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、成本控制能力等多维度选择标的。重点推荐：牧原股份：成本领先，成长确定性强；温氏股份：资金储备充足，近期成本有效控制。

■ 种植产业链：据农业农村部10月29日消息，目前全国秋粮已收11.35亩，完成86.9%，同比快2.2个百分点。夏粮产量2948亿斤，比上年增加28.7亿斤。早稻产量562.5亿斤，比上年增加2.1亿斤。大豆油料扩种成效显著，大豆玉米复合带种植超过1500万亩，大豆面积增加较多。夏收油菜籽面积单产、总产实现三增，花生、油菜等其他油料作物呈稳产态势。秋冬种进展整体顺利，冬小麦播种过八成，冬油菜播种过七成。预计今年粮食实现丰收。今年初，农业农村部对《农业转基因生物安全评价管理办法》等四部规章的部分条款予以修改。2022年6月，国家农作物品种审定委员会制定了国家级转基因大豆、玉米品种审定标准，并发布实施，生物育种产业化“最后一公里”正被打通。随着转基因作物利好政策不断加码，其商业化前景也更具吸引力，建议跟踪转基因作物商业化推进情况。我们建议关注转基因技术优势明显、具有核心育种优势的龙头种企。重点推荐：大北农：转基因性状储备丰富；隆平高科：水稻与玉米种子龙头，参股公司转基因技术领先。

■ 禽类养殖：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，看好下半年黄鸡景气度维持。白羽鸡：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，受到海外引种不畅的影响，产业链产能去化速度有望加速，产业链回暖时间可能提前。建议持续关注海外禽流感 and 引种端情况的变化。重点推荐：圣农发展：白羽鸡行业全产业链发展龙头。

■ 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。



## 相关报告

- 1.《储备肉投放加码，关注粮食安全-农林牧渔周报》，2022.10.23
- 2.《本周猪价持续上涨，USDA发布粮食供需报告-农林牧渔周报》，2022.10.16
- 3.《国庆期间猪价涨幅较大，关注养殖端投资机会-农林牧渔周报》，2022.10.9
- 4.《关注二次育肥影响，秋粮开始收获-农林牧渔周报》，2022.9.25
- 5.《储备肉持续投放，看好养殖板块盈利改善-农林牧渔周报》，2022.9.18

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

## 内容目录

|                                     |    |
|-------------------------------------|----|
| 一、重点板块观点 .....                      | 4  |
| 1.1 生猪养殖：本周猪价有所回落，看好四季度猪价表现 .....   | 4  |
| 1.2 种植产业链：秋粮收获稳步推进，关注转基因商业化进程 ..... | 4  |
| 1.3 禽类养殖：关注白鸡底部反转的机会 .....          | 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 .....                  | 8  |
| 3.2 禽类产品价格追踪 .....                  | 9  |
| 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 .....                      | 13 |
| 4.1 公司公告精选 .....                    | 13 |
| 4.2 行业要闻 .....                      | 13 |

## 图表目录

|  |    |
|--|----|
| 图表 1：样本场屠宰量（头/天） .....                     | 4  |
| 图表 2：本周行情回顾 .....                          | 5  |
| 图表 3：本周各板块涨跌幅（2022.10.24-2022.10.28） ..... | 6  |
| 图表 4：本周农业板块涨幅前十个股 .....                    | 7  |
| 图表 5：本周农业板块跌幅前十个股 .....                    | 7  |
| 图表 6：重要数据概览 .....                          | 7  |
| 图表 7：生猪价格走势（元/千克） .....                    | 8  |
| 图表 8：猪肉平均批发价（元/千克） .....                   | 8  |
| 图表 9：二元母猪价格走势（元/千克） .....                  | 8  |
| 图表 10：仔猪价格走势（元/千克） .....                   | 8  |
| 图表 11：生猪养殖利润（元/头） .....                    | 9  |
| 图表 12：猪粮比价 .....                           | 9  |
| 图表 13：白羽肉鸡价格走势（元/千克） .....                 | 9  |
| 图表 14：肉鸡苗价格走势（元/羽） .....                   | 9  |
| 图表 15：父母代种鸡养殖利润（元/羽） .....                 | 9  |
| 图表 16：毛鸡养殖利润变化（元/羽） .....                  | 9  |
| 图表 17：玉米现货价（元/吨） .....                     | 10 |
| 图表 18：CBOT 玉米期货结算价（美分/蒲式耳） .....           | 10 |
| 图表 19：大豆现货价（元/吨） .....                     | 10 |
| 图表 20：CBOT 大豆期货结算价（美分/蒲式耳） .....           | 10 |

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| 图表 21: 豆粕现货价 (元/吨) .....           | 11 |
| 图表 22: 豆油现货价格 (元/吨) .....          | 11 |
| 图表 23: 小麦现货价 (元/吨) .....           | 11 |
| 图表 24: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳) ..... | 11 |
| 图表 25: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨) .....       | 11 |
| 图表 26: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担) .....  | 11 |
| 图表 27: 猪饲料月度产量 (万吨) .....          | 12 |
| 图表 28: 肉禽饲料月度产量 (万吨) .....         | 12 |
| 图表 29: 育肥猪配合料价格 (元/千克) .....       | 12 |
| 图表 30: 鸡饲料价格 (元/千克) .....          | 12 |
| 图表 31: 淡水鱼价格走势 (元/千克) .....        | 12 |
| 图表 32: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克) .....      | 12 |
| 图表 33: 对虾价格走势 (元/千克) .....         | 13 |
| 图表 34: 海参&鲍鱼价格走势 (元/千克) .....      | 13 |

## 一、重点板块观点

### 1.1 生猪养殖：本周猪价有所回落，看好四季度猪价表现

根据涌益咨询，本周全国商品猪出栏均价为 27.52 元/公斤，周环比-0.5 元/公斤，生猪价格继续维持上行；当周 15 公斤仔猪价格为 830 元/头，周环比+31 元/头，生猪价格快速上涨刺激仔猪价格上涨。当周商品猪平均出栏体重为 129.43 公斤，周环比+0.22 公斤/头。根据万得数据，当周自繁自养和外购仔猪养殖利润分别为 1,175.24 元/头、1,169.33 元/头，周环比分别-4.33%、-3.61%，养殖端盈利处在历史较高水平。

受到生猪价格偏高和疫情等因素的影响，今年猪肉消费相比去年偏差，根据涌益咨询的样本场屠宰量数据，截至 10 月 27 日，今年 10 月生猪日屠宰量较去年下降了约 40%。叠加近期部分二次育肥已经开始出栏，供给端的增加使得本周生猪价格有所回落，出栏均重较上周也有所增加。

图表 1：样本场屠宰量（头/天）



来源：涌益咨询，国金证券研究所

目前市场补栏的积极性有所回升。本周：本周全国 15 公斤仔猪与 50 公斤二元母猪价格分别为 832 元/头、1857 元/头，环比上周分别上涨 31 元/头、30 元/头。目前补栏积极性虽然有所回升，但是考虑到仔猪出栏时间和对明年生猪市场的不确定性，整体补栏情绪仍处于谨慎状态，市场上并没有出现大肆补栏的情况。此外，根据国家统计局数据，三季度末我国能繁母猪存栏 4362 万头，环比增加 0.88%。我国能繁母猪存栏量自 4 月份开始环比增加，目前依旧处在稳步增加的过程中。

决定生猪价格的核心因素是供需。短期来看，预计四季度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。近期生猪价格有所调整，根据往年情况来看，年底猪肉消费平均比 10 月份要增加 20%左右，随着猪肉消费旺季的到来，看好春节前生猪价格易涨难跌，猪价整体维持高位。但是也要警惕压栏和二次育肥为后市带来的供给压力以及疫情反复对消费端的影响。中长期看，随着能繁母猪存栏量的持续增加，预计明年生猪供给紧张的态势有望缓和。

我们认为在生猪价格有望维持震荡上行的背景下，生猪养殖板块景气上行逻辑不变。三季度养殖企业业绩端明显好转，多家企业已经实现扭亏为盈，同时目前多家企业估值水平仍处在较低位置，生猪养殖板块配置安全边际较高。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、成本控制能力等多维度选择标的。

重点推荐：牧原股份：成本领先，成长确定性强；温氏股份：资金储备充足，近期成本有效控制；巨星农牧；傲农生物。

### 1.2 种植产业链：秋粮收获稳步推进，关注转基因商业化进程

据农业农村部 10 月 29 日消息，目前全国秋粮已收 11.35 亿亩，完成 86.9%，同比快 2.2 个百分点。夏粮产量 2948 亿斤，比上年增加 28.7 亿斤。早稻产量 562.5 亿斤，比上年增加 2.1 亿斤。大豆油料扩种成效明显，大豆玉米复合带种植超过 1500 万亩，大豆面积增加较多。夏收油菜籽面积单产、总产实现三增，花生、油葵等其他油料作物呈稳产态势。秋冬种进展整体顺利，冬小麦播种过八成，冬油菜播种过七成。预计今年粮食实现丰收。

10 月 26 日至 28 日，习近平总书记在陕西省延安市、河南省安阳市考察时强调，要全面学习贯彻党的二十大精神，坚持农业农村优先发展，巩固拓展脱贫攻坚成果，全面推进乡村振兴，为实现农业农村现代化而不懈奋斗。十四五规划强调，农业农村现代化，要求强化现代农业科技支撑、推进种业振兴、提高农机装备研发应用能力。

为保障我国粮食安全，我国对种子的发展越发重视。今年初，农业农村部对《农业转基因生物安全评价管理办法》等四部规章的部分条款予以修改。2022 年 6 月，国家农作物品种审定委员会制定了国家级转基因大豆、玉米品种审定标准，并发布实施，生物育种产业化“最后一公里”正被打通。随着转基因作物利好政策不断加码，其商业化前景也更具吸引力，我国转基因作物商业化进程有望加速推进，建议跟踪转基因作物商业化推进情况。我们推荐关注转基因技术优势明显、具有核心育种优势的龙头种企。

重点推荐：大北农：转基因性状储备丰富；隆平高科：水稻与玉米种子龙头，参股公司转基因技术领先；登海种业：玉米种子有望实现量价齐升。

### 1.3 禽类养殖：关注白鸡底部反转的机会

黄羽鸡：本周（10.24-10.28）黄羽鸡价格涨跌互现，整体呈现回落趋势。10 月 28 日，黄羽肉鸡快大鸡均价 7.93 元/斤，周环比跌-5.82%；中速鸡均价 9.48 元/斤，周环比-4.24%；土鸡均价 10.50 元/斤，周环比-1.96%；乌骨鸡 8.46 元/斤，周环比+6.28%。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，看好黄鸡景气上行。

白羽鸡：自 2022 年 4 月份以来，白鸡价格触底反弹，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。

10 月 28 日，日本两处养鸡场 28 日确认发现高致病性禽流感毒株，这是本次日本禽流感流行季出现的首轮疫情，预计将会扑杀约 34 万只鸡，目前冈山县已经对养鸡场附近约 112 万只鸡限制移动和外运。此外，近期越南也发现禽流感传染事件，海外禽流感爆发地点有所增加。受到海外禽流感疫情的影响，白羽鸡祖代鸡引种自 3 月份以来受到较大影响，在一定程度上加速了白羽鸡产能去化进程，建议持续关注海外禽流感对引种端的影响以及国内白羽鸡产能的变化。

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；益生股份；民和股份。

## 二、本周行情回顾

- 本周（2022.10.24-2022.10.28）农林牧渔（申万）指数收于 3058.86（-10.07%），沪深 300 指数收于 3541.33 点（-5.39%），深证综指收于 1879.20 点（-4.46%），上证综指收于 2915.93 点（-4.05%），水产养殖在农林牧渔子板块中表现最优秀，收于 506.00（-3.80%）。

图表 2：本周行情回顾

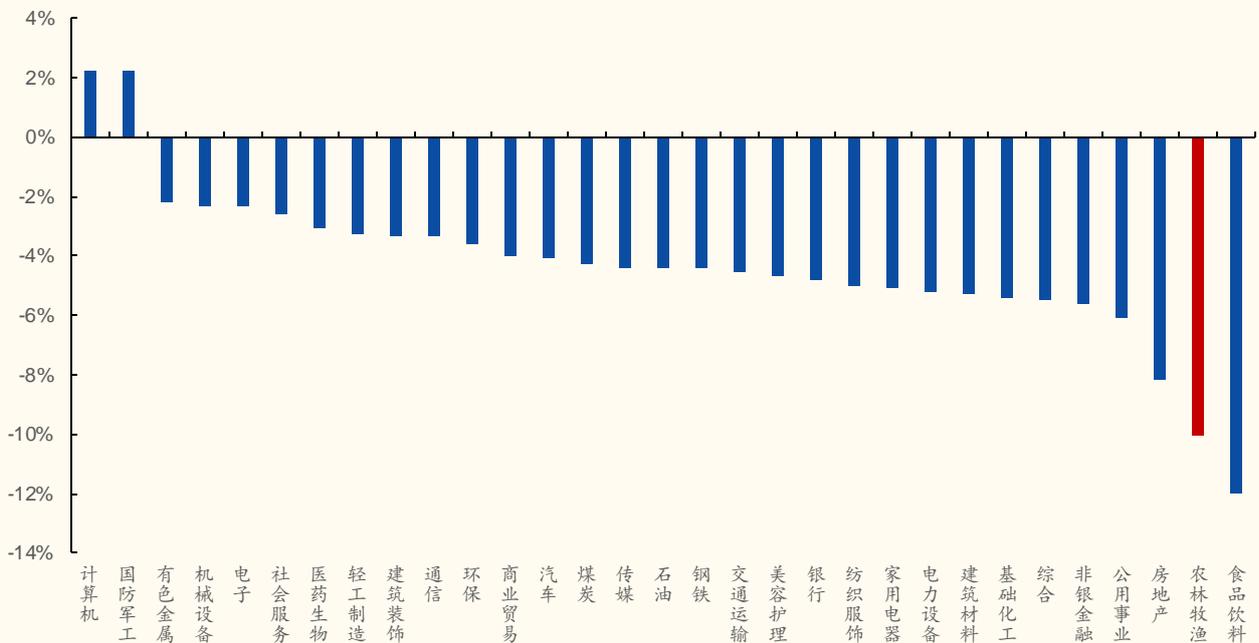
|        | 周五收盘价   | 本周涨跌幅   | 本月涨跌幅  | 年初至今涨跌幅 |
|--------|---------|---------|--------|---------|
| 农林牧渔   | 3058.86 | -10.07% | -7.02% | -17.78% |
| 沪深 300 | 3541.33 | -5.39%  | -6.93% | -28.32% |
| 深证综指   | 1879.20 | -4.46%  | -1.72% | -25.73% |
| 上证综指   | 2915.93 | -4.05%  | -3.59% | -19.89% |

|       | 周五收盘价   | 本周涨跌幅   | 本月涨跌幅   | 年初至今涨跌幅 |
|-------|---------|---------|---------|---------|
| 科创板   | 0.00    | 0.00%   | 0.00%   | 0.00%   |
| 种子生产  | 3926.79 | -4.88%  | -0.17%  | -25.36% |
| 水产养殖  | 506.00  | -3.80%  | -1.60%  | -19.56% |
| 林业    | 890.56  | -5.01%  | -0.18%  | -22.58% |
| 饲料    | 5413.04 | -7.45%  | -4.85%  | -17.26% |
| 果蔬加工  | 1019.17 | -6.28%  | -5.83%  | -14.31% |
| 粮油加工  | 1946.03 | -5.89%  | -6.86%  | -31.06% |
| 农产品加工 | 2244.49 | -4.94%  | -5.50%  | -25.47% |
| 养殖业   | 3446.68 | -13.47% | -10.28% | -13.23% |

来源：Wind，国金证券研究所

- 从一级行业涨跌幅来看，本周排名前五的有计算机(+2.25%)，国防军工(+2.23%)，有色金属(-2.22%)，机械设备(-2.30%)和电子(-2.32%)。农林牧渔(-10.07%)排在所有子行业中第30位。

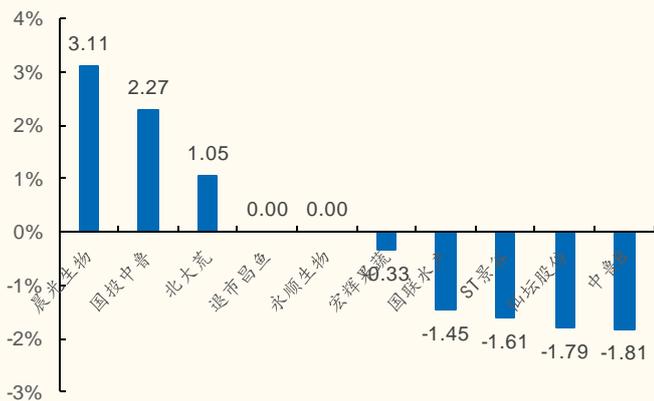
图表 3: 本周各板块涨跌幅 (2022.10.24-2022.10.28)



来源：Wind，国金证券研究所

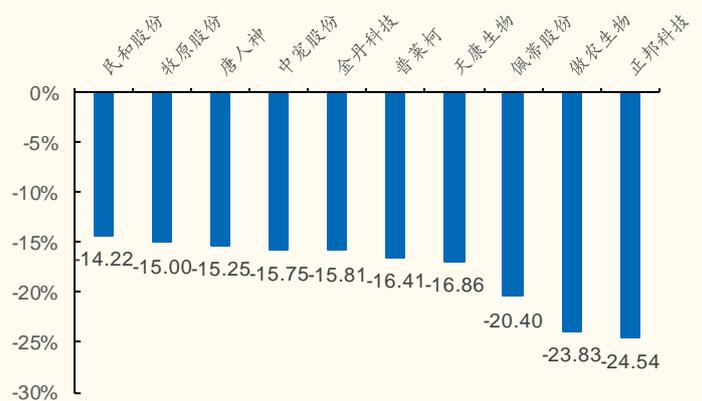
- 个股表现方面，涨幅排名居前的有晨光生物(+3.11%)、国投中鲁(+2.27%)、北大荒(+1.05%)、退市昌鱼(+0.00%)、永顺生物(+0.00%)等；跌幅排名居前的有正邦科技(-24.54%)、傲农生物(-23.83%)、佩蒂股份(-20.40%)、佩蒂股份(-16.86%)、天康生物(-16.41%)等。

图表 4: 本周农业板块涨幅前十个股



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 5: 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 6: 重要数据概览

| 产业链    | 项目      | 单位     | 2021/10/29 | 2022/10/21 | 2022/10/28 | 年同比      | 周环比    |
|--------|---------|--------|------------|------------|------------|----------|--------|
| 生猪     | 育肥猪配合饲料 | 元/公斤   | 3.54       | 3.85       | 3.87       | 9.32%    | 0.52%  |
|        | 猪粮比     |        | 6.09       | 9.89       | 9.72       | 59.61%   | -1.72% |
|        | 猪料比     |        | 4.46       | 7.27       | 7.12       | 59.64%   | -2.06% |
|        | 二元母猪    | 元/公斤   | 32.78      | 36.18      | 36.32      | 10.80%   | 0.40%  |
|        | 仔猪      | 元/公斤   | 23.70      | 44.80      | 44.80      | 89.03%   | 0.00%  |
|        | 生猪价格    | 元/公斤   | 15.95      | 28.02      | 27.52      | 72.54%   | -1.78% |
|        | 猪肉(批发价) | 元/公斤   | 22.53      | 35.67      | 35.07      | 55.66%   | -1.68% |
| 禽      | 蛋鸡配合料   | 元/公斤   | 3.04       | 3.46       | 3.46       | 13.82%   | 0.00%  |
|        | 肉鸡苗     | 元/羽    | 0.85       | 3.34       | 3.60       | 323.53%  | 7.78%  |
|        | 蛋鸡苗     | 元/羽    | 2.65       | 4.00       | 4.10       | 54.72%   | 2.50%  |
|        | 山东潍坊鸭苗  | 元/羽    | 3.10       | 7.20       | 6.90       | 122.58%  | -4.17% |
|        | 白羽鸡     | 元/公斤   | 7.23       | 9.26       | 9.66       | 33.61%   | 4.32%  |
|        | 白条鸡     | 元/公斤   | 13.40      | 16.50      | 16.70      | 24.63%   | 1.21%  |
|        | 毛鸡养殖利润  | 元/羽    | -2.63      | 0.85       | 1.66       | -163.12% | 95.29% |
| 农产品    | 玉米      | 元/吨    | 2672.2     | 2852.94    | 2871.18    | 7.45%    | 0.64%  |
|        | CBOT玉米  | 美分/蒲式耳 | 568.25     | 684.25     | 680.75     | 19.80%   | -0.51% |
|        | 小麦      | 元/吨    | 2710       | 3187.78    | 3198.89    | 18.04%   | 0.35%  |
|        | CBOT小麦  | 美分/蒲式耳 | 772.75     | 850.75     | 829.25     | 7.31%    | -2.53% |
|        | 大豆      | 元/吨    | 5295.79    | 5589.47    | 5574.74    | 5.27%    | -0.26% |
|        | CBOT大豆  | 美分/蒲式耳 | 1249.50    | 1395.5     | 1400.25    | 12.06%   | 0.34%  |
|        | 豆粕      | 元/吨    | 3608.86    | 5497.71    | 5516.57    | 52.86%   | 0.34%  |
|        | 豆油      | 元/吨    | 10616.32   | 11067.89   | 10382.63   | -2.20%   | -6.19% |
|        | 菜籽      | 元/吨    | 6261.54    | 6908.46    | 6905.38    | 10.28%   | -0.04% |
|        | 棉花      | 元/吨    | 22336.92   | 15822.31   | 15750.77   | -29.49%  | -0.45% |
| 棉花M到港价 | 美分/磅    | 127.45 | 96.11      | 93.4       | -26.72%    | -2.82%   |        |
| 水产     | 鲤鱼      | 元/千克   | 24         | 20         | 20         | -16.67%  | 0.00%  |
|        | 草鱼      | 元/千克   | 22         | 20         | 20         | -9.09%   | 0.00%  |
|        | 鲫鱼      | 元/千克   | 28         | 28         | 28         | 0.00%    | 0.00%  |
|        | 海参      | 元/千克   | 180        | 140        | 170        | -5.56%   | 21.43% |
|        | 鲍鱼      | 元/千克   | 100        | 140        | 140        | 40.00%   | 0.00%  |
|        | 对虾      | 元/千克   | 360        | 280        | 280        | -22.22%  | 0.00%  |
|        | 扇贝      | 元/千克   | 10         | 12         | 12         | 20.00%   | 0.00%  |

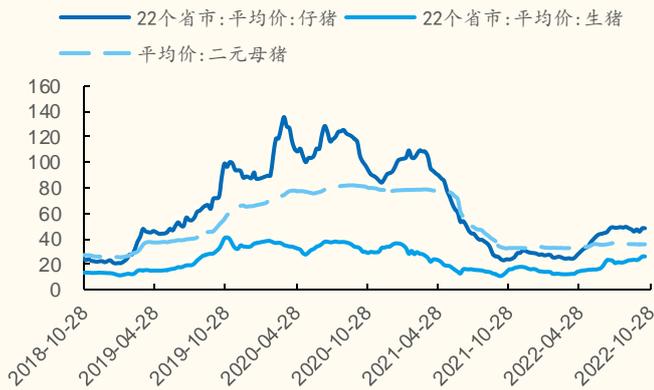
来源: Wind, 农村农业部, 国金证券研究所

### 3.1 生猪产品价格追踪

生猪养殖方面, 截至 10 月 28 日, 根据涌益咨询, 本周生猪价格为 27.52 元/公斤, 环比+2.00%, 上周生猪价格为 28.02 元/公斤, 较上周环比+4.74%; 仔猪价格 44.80 元/公斤, 较上周环比保持不变; 本周二元母猪价格为 36.32 元/公斤, 较上周环比+0.39%。

生猪养殖利润方面, 截至 10 月 28 日, 自繁自养利润为 1175.24 元/头, 较上周环比-4.33%; 外购仔猪利润为 1169.33 元/头, 较上周环比-3.61%; 本周猪粮比为 9.72, 较上周环比-1.72%。

图表 7: 生猪价格走势 (元/千克)



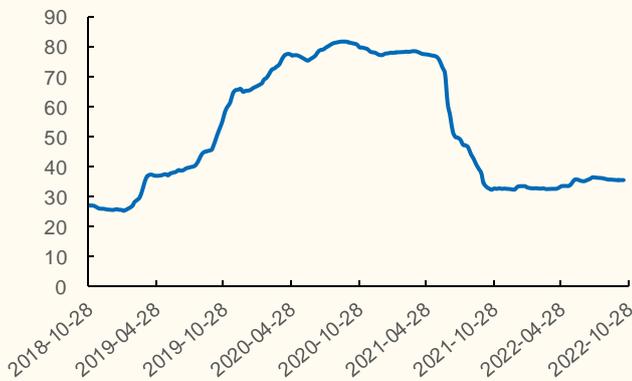
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 8: 猪肉平均批发价 (元/千克)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 9: 二元母猪价格走势 (元/千克)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 10: 仔猪价格走势 (元/千克)



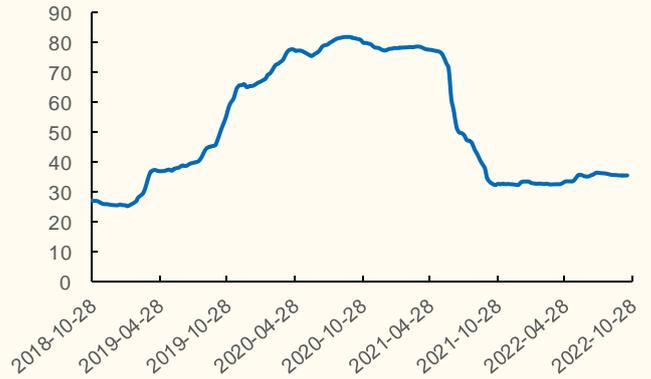
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 11: 生猪养殖利润 (元/头)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 12: 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 10 月 28 日, 本周白羽鸡均价为 9.66 元/千克, 较上周环比+4.32%; 主产区肉鸡苗均价为 3.60 元/羽, 较上周环比+7.78%。

父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面, 截至 10 月 28 日, 父母代种鸡养殖利润为 0.9 元/羽, 较上周环比+40.63%; 毛鸡养殖利润为 1.66 元/羽, 较上周环比+95.29%。

图表 13: 白羽肉鸡价格走势 (元/千克)



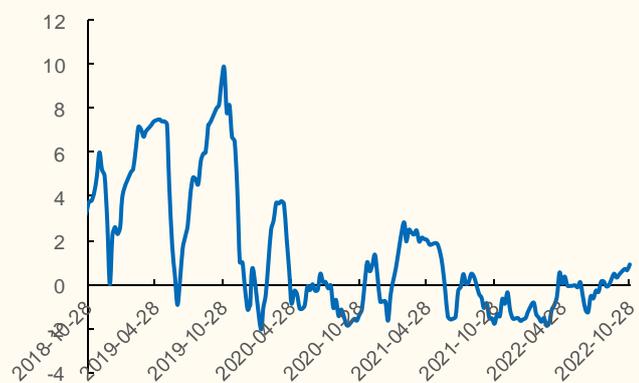
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 14: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 15: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 16: 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，10月28日国内玉米现货价为2798.57元/吨，较上周环比+0.20%；本周CBOT玉米期货价格684.25美分/蒲式耳，较上周环比-0.51%。

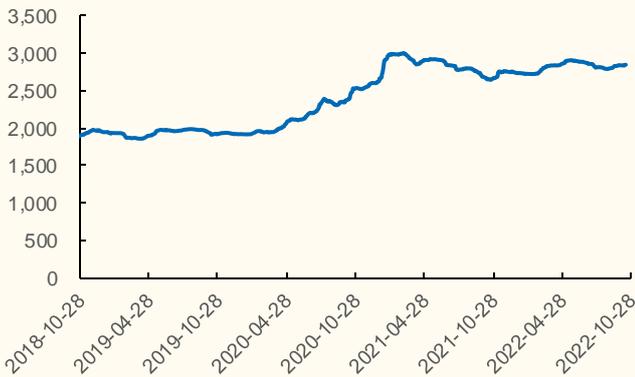
10月28日国内大豆现货价为5574.74元/吨，较上周环比-0.26%；CBOT大豆期货价格为1400.25美分/蒲式耳，较上周环比+0.34%。

10月28日国内豆粕现货价为5396.00元/吨，较上周环比+1.58%；豆油现货价格为10382.63元/吨，较上周环比-6.19%。

10月28日国内小麦现货价为3198.89元/吨，较上周环比+0.35%；CBOT小麦期货价格为829.25美分/蒲式耳，较上周环比-2.53%。

10月28日国内早稻现货价为2,745.00元/吨，较上周环比保持不变；国内中晚稻现货价为2712元/吨，较上周环比+0.15%；10月28日CBOT稻谷期货价格为16.51美分/英担，较上周环比+0.89%。

图表 17: 玉米现货价 (元/吨)



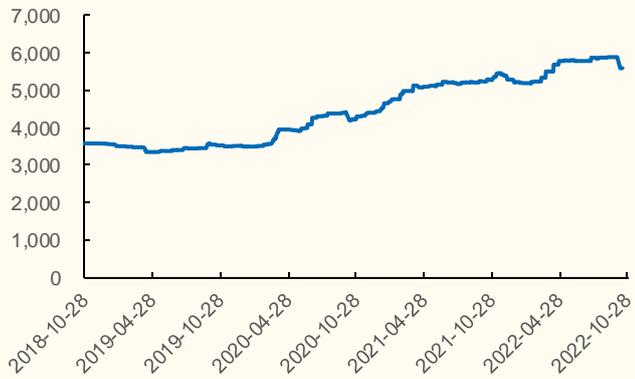
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 18: 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 19: 大豆现货价 (元/吨)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 20: 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 21: 豆粕现货价 (元/吨)



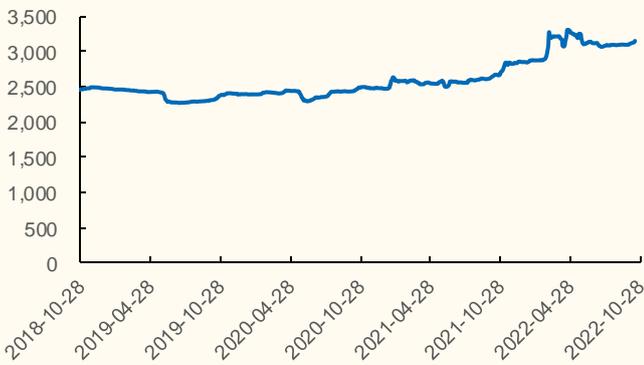
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 22: 豆油现货价格 (元/吨)



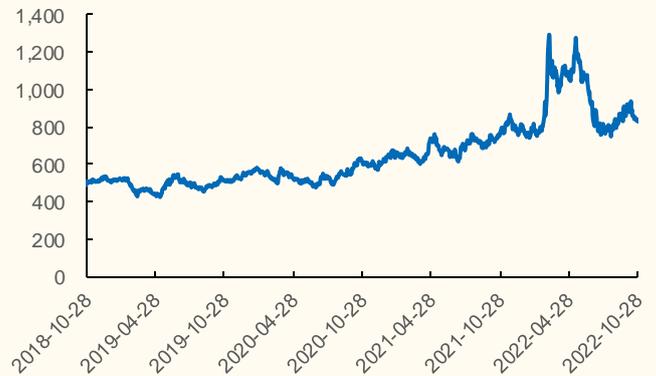
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 23: 小麦现货价 (元/吨)



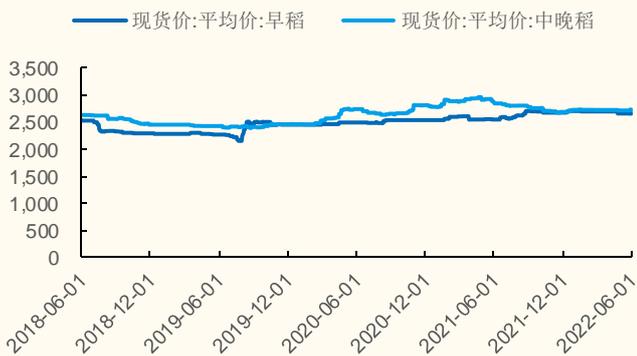
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 24: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)



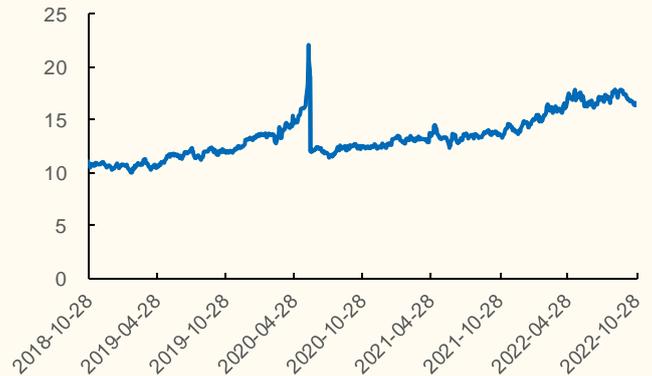
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 25: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 26: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)

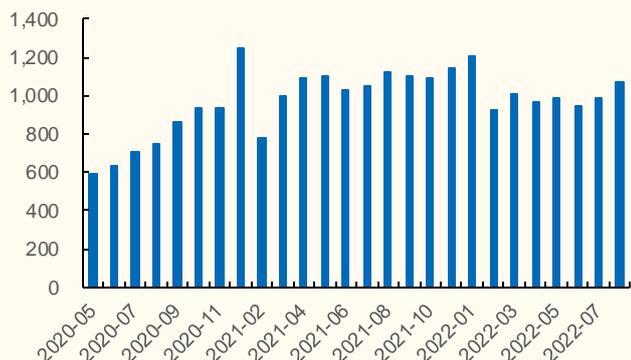


来源: Wind, 国金证券研究所

### 3.4 饲料数据追踪

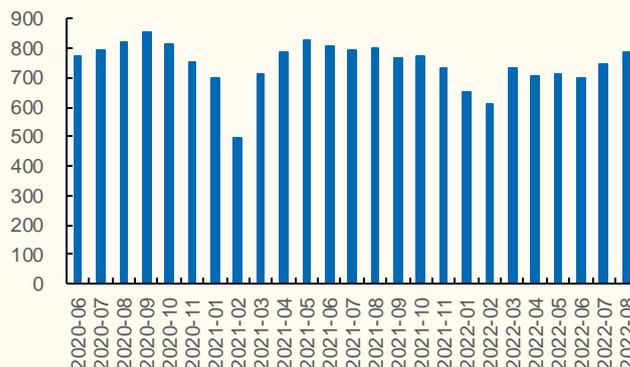
截至 2022 年 8 月, 猪料产量为 1067 万吨, 环比+8.55%, 同比-4.56%; 肉禽料产量为 789 万吨, 环比+6.19%, 同比-1.62%。

图表 27: 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 8 月)

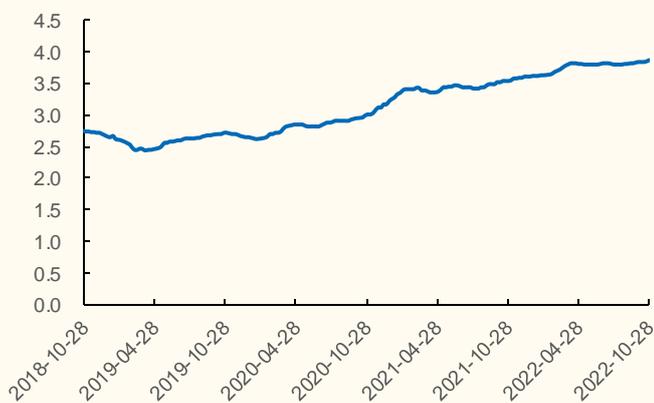
图表 28: 肉禽饲料月度产量 (万吨)



来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至 2022 年 8 月)

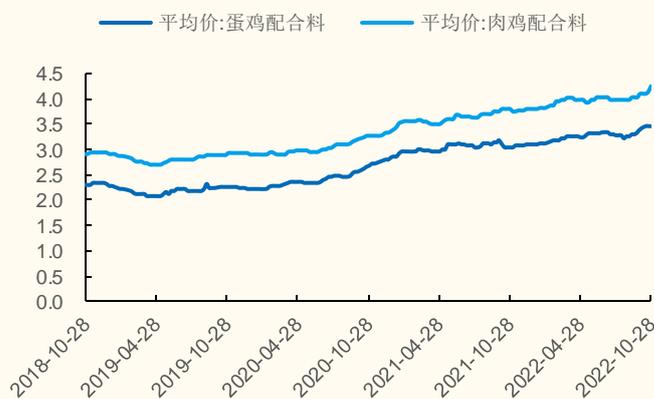
截至 10 月 28 日, 育肥猪配合料价格为 3.87 元/千克, 较上周环比+0.52%; 肉禽料价格为 4.25 元/千克, 较上周环比+2.66%。

图表 29: 育肥猪配合料价格 (元/千克)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 30: 鸡饲料价格 (元/千克)

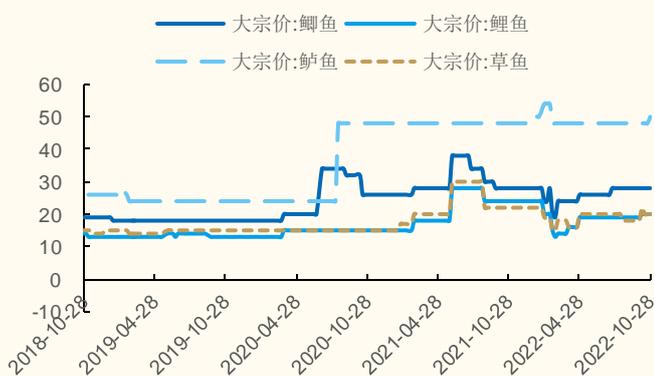


来源: Wind, 国金证券研究所

### 3.5 水产品价格追踪

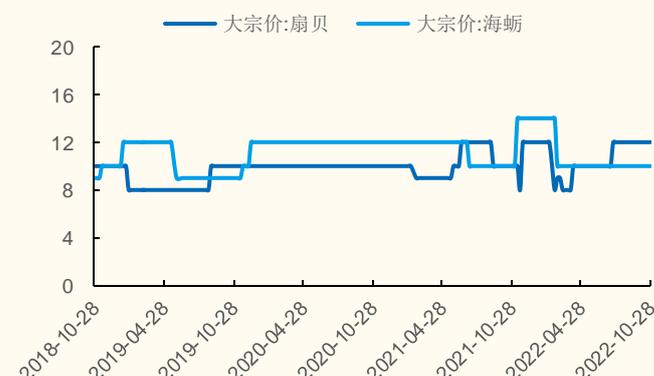
水产价格方面, 10 月 28 日, 鲤鱼/草鱼/鲫鱼价格分别为 20/20/28 元/千克, 均较上周环比保持不变, 鲈鱼价格为 50 元/千克, 较上周环比增长+4.17%。扇贝/海蛎价格分别为 12/10 元/千克, 均较上周环比保持不变。对虾价格 280 元/千克, 较上周环比保持不变。鲍鱼价格 140 元/千克, 较上周环比保持不变, 海参价格 170 元/千克, 较上周环比+21.43%。

图表 31: 淡水鱼价格走势 (元/千克)



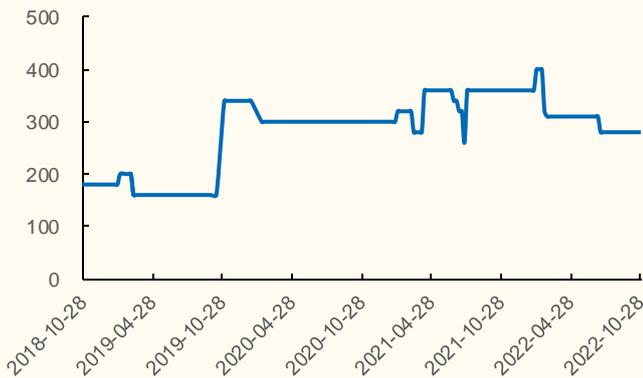
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 32: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)



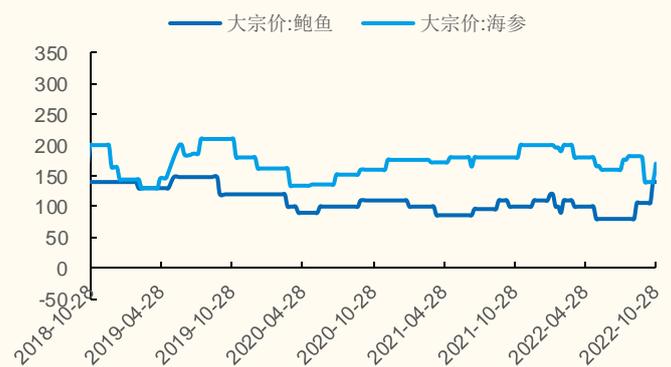
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 33: 对虾价格走势 (元/千克)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 34: 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

#### 【傲农生物】

10月26日,对福建傲农生物科技集团股份有限公司等多个被担保方进行担保。云南傲新生物科技有限公司为云南快大多畜牧科技有限公司提供连带责任保证担保,担保金额1,000.00万元。福建傲农畜牧投资有限公司为四川傲新农牧有限公司提供连带责任保证担保,担保金额2,000.00万元。福建傲农畜牧投资有限公司为南宁傲农育种技术有限公司提供连带责任保证担保,担保金额400.00万元。福建傲农生物科技集团股份有限公司为陕西新傲农农业发展有限公司提供连带责任保证担保,担保金额400.00万元。

#### 【华统股份】

10月27日,华统股份发表了《浙江华统肉制品股份有限公司股票交易异常波动公告》已连续3个交易日(2022年10月24日、10月25日、10月26日)收盘价格跌幅偏离值累计超过20%。根据《深圳证券交易所交易规则》的规定,属于股票交易异常波动的情况。针对公司股票异常波动,公司董事会对有关事项进行了核查,本公司目前没有任何根据深交所《股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等;董事会也未获悉本公司有根据深交所《股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的、对本公司股票及其衍生品价格产生较大影响的信息;公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

### 4.2 行业要闻

10月28日,联合国秘书长古特雷斯通过发言人迪雅里克发表声明,敦促延长和落实俄罗斯和乌克兰农产品和化肥出口相关协议。声明说,古特雷斯表达对延长和落实黑海港口农产品外运协议以及俄罗斯粮食和化肥出口协议的坚定承诺和强烈支持。协议旨在保障乌克兰和俄罗斯的农产品和化肥能够适时以合理价格到达国际市场,以避免出现全球性粮食危机,保障粮食安全。联合国继续积极与各方接触,确保这一目标的实现。

10月28日,农业农村部在京召开生猪生产供应视频调度会,安排部署下一阶段生猪稳产保供工作。会议指出,当前生猪基础产能稳固,能繁母猪存栏量、生猪存栏量、新生仔猪量均连续5个月以上回升,预计今后几个月生猪上市量将稳定增加,保障元旦、春节期间猪肉市场供应有坚实的基础。会议要求,扎实做好生猪稳产保供重点工作,紧盯能繁母猪存栏量变化,适时采取有力措施,确保生猪产能稳定在合理水平。

10月28日,农业农村部印发《2023年东北黑土地保护性耕作行动计划技术指引》(以下简称《指引》),进一步明确保护性耕作技术规范性要求。《指引》结合2020年以来行动计划实施情况,对保护性耕作技术类型、不同区域主推模式、作业补助标准划分、整体推进县及高标准应用基地建设要求、作业监

测设备及平台等进行了细化、明确和界定，要求四省(区)因地制宜修订或细化本省技术规范，推动保护性耕作扩面与提质有机结合。

10月29日，农业农村部发布前三季度农业农村经济运行情况。今年以来，各级农业农村部门有效应对新冠肺炎疫情和严重自然灾害影响，全力稳定生产保供给，聚力巩固成果守底线，着力加强建设促振兴，农业农村经济总体保持良好发展势头，实现稳中向好、稳中有进。第一产业增加值54779亿元、同比增长4.2%，为保民生防通胀、稳定经济大盘提供坚实支撑。

#### 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。

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                                 | 北京                         | 深圳                                       |
| 电话: 021-60753903                   | 电话: 010-66216979           | 电话: 0755-83831378                        |
| 传真: 021-61038200                   | 传真: 010-66216793           | 传真: 0755-83830558                        |
| 邮箱: researchsh@gjzq.com.cn         | 邮箱: researchbj@gjzq.com.cn | 邮箱: researchsz@gjzq.com.cn               |
| 邮编: 201204                         | 邮编: 100053                 | 邮编: 518000                               |
| 地址: 上海浦东新区芳甸路 1088 号<br>紫竹国际大厦 7 楼 | 地址: 中国北京西城区长椿街 3 号 4 层     | 地址: 中国深圳市福田区中心四路 1-1 号<br>嘉里建设广场 T3-2402 |