停苗期鸡苗落价，美国禽流感继续蔓延

农业 2022 年第 49 周周报

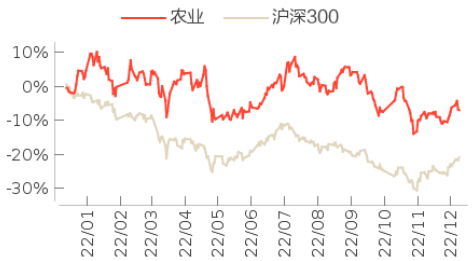
核心观点

- **11 月美国禽流感报告量仍在高位，新增 2 个州出口检疫证书失效。**11 月，美国共计报告家禽禽流感疫情 73 起、野禽流感感染数 599 只，11 月家禽禽流感报告数较 10 月减少 20 起，但依然处于高位。美国动植物卫生检验局于 12 月 5 日向中国出口禽类产品证书的签订限制中有 36 个州出口证书处于失效状态，由于禽流感蔓延，限制州持续增加，其中 11 月最新检疫证书失效的是密西西比州和伊利诺伊州。
- **停止出口州未有恢复出口，亚拉巴马州报告一起非家禽禽流感病例。**亚拉巴马州在 12 月 5 日首次报告一起后备非家禽鸡群的禽流感病例，按照过去经验情况判断，非家禽禽流感病例并不会导致其出口检疫证书失效，但实际上 11 月仍报告有野禽病例，证明该州禽流感有自野禽向商业群传染的风险，后续仍需关注。目前已禁止的主要引种州除亚拉巴马州外，均处于出口检疫证书失效状态，其中最新报告的家禽禽流感日期分别为密西西比州 11 月 4 日、俄克拉哈马州 4 月 30 日、田纳西州 11 月 15 日；报告的非家禽（非野禽）禽流感日期分别为阿拉巴马州 12 月 5 日、密西西比州 11 月 14 日、俄克拉荷马州 12 月 6 日、田纳西州 11 月 23 日。
- **停孵期临近，鸡苗价格回落。**据博亚和讯，本周肉鸡苗主产区平均价 2.23 元/羽，同比下降 2.2%、较上月下降 40.5%；鸡产品主产区平均价 11.45 元/公斤，同比增长 19.3%、较上月下降 3.6%。鸡苗价格降幅明显，主要是停苗期已至，按照 2023 春节规律，预计本年度停苗期在 12 月上旬，目前大部分企业已经进入停苗状态，停苗期间市场成交缩量、价格或以单谈为主，停苗前的价格下跌也属于正常现象。 停苗期通常在 10-30 天，预计 12 月下旬鸡苗价格逐步恢复正常。

风险提示

- 农产品价格波动风险、疫病风险、政策风险、行业竞争与产品风险等。

行业评级	看好（维持）
国家/地区	中国
行业	农业行业
报告发布日期	2022 年 12 月 11 日



证券分析师
张斌梅 021-63325888*6090
zhangbinmei@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860520020002
香港证监会牌照：BND809

联系人
樊嘉敏 fanjiamin@orientsec.com.cn
肖嘉颖 xiaojiaying@orientsec.com.cn

相关报告

到港明显增加，菜籽供应预期宽松：农业 2022 年第 47 周周报	2022-12-04
压栏青黄不接，猪价仍有支撑：农业 2022 年第 47 周周报	2022-11-27
十月 FAO 食品价格指数环比持平：农业 2022 年第 46 周周报	2022-11-20

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

目 录

本周农业跑输大盘 4.1 个百分点 4

本周关注：停苗期鸡苗落价，美国禽流感继续蔓延 4

风险提示 7

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

图表目录

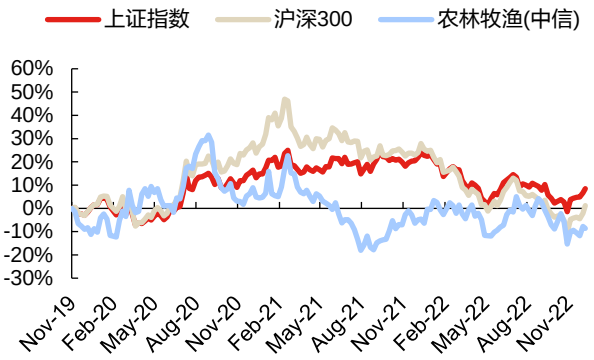
图 1：本周农业板块跑输大盘 4.1 个百分点 4
图 2：本周水产品加工板块上涨 5.4% 4
图 3：11 月报告家禽禽流感 73 起 4
图 4：11 月野生禽类检测出感染禽流感疫情数 599 只 4
图 5：本周肉鸡苗主产区平均价 2.23 元/羽，同比下降 2.2% 6
图 6：鸡产品主产区平均价 11.45 元/公斤，同比增长 19.3% 6
图 7：停苗期鸡苗价格通常出现下跌 6
图 8：2022 年停苗期推算 6

表 1：美国动植物卫生检疫局不再签署出口中国兽医检疫证书州 4
表 2：主要引种州非野禽病例与检疫证书失效状态 5

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

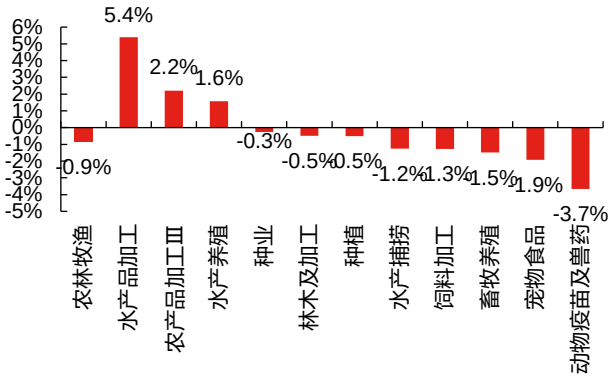
本周农业跑输大盘 4.1 个百分点

图 1：本周农业板块跑输大盘 4.1 个百分点



数据来源：Wind，东方证券研究所

图 2：本周水产品加工板块上涨 5.4%

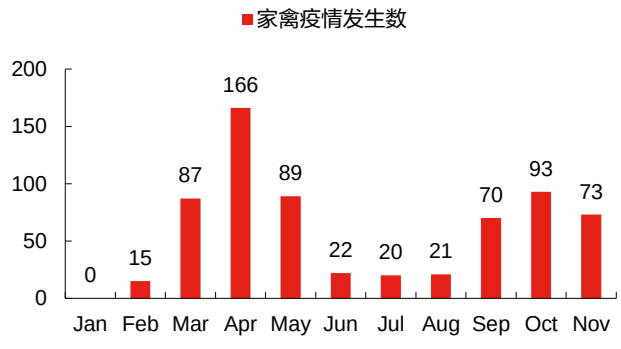


数据来源：Wind，东方证券研究所

本周关注：停苗期鸡苗落价，美国禽流感继续蔓延

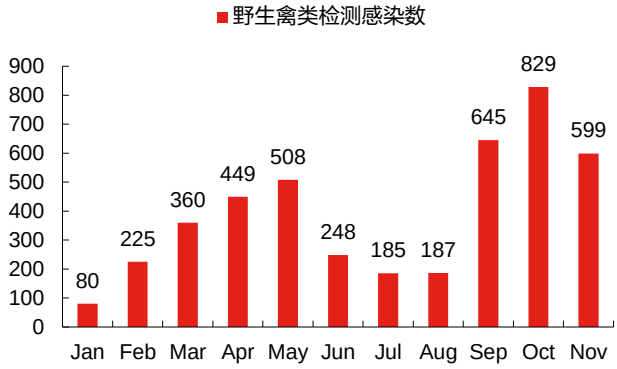
11 月美国禽流感报告量仍在高位，停止出口州未有恢复出口。11 月，美国共计报告家禽禽流感疫情 73 起、野禽流感感染数 599 只，11 月家禽禽流感报告数较 10 月减少 20 起，但依然处于高位。美国动植物卫生检验局于 12 月 5 日向中国出口禽类产品证书的签订限制中有 36 个州出口证书处于失效状态，由于禽流感蔓延，限制州持续增加，其中 11 月最新检疫证书失效的是密西西比州和伊利诺伊州。

图 3：11 月报告家禽禽流感 73 起



数据来源：CDC，东方证券研究所

图 4：11 月野生禽类检测出感染禽流感疫情数 599 只



数据来源：CDC，东方证券研究所

表 1：美国动植物卫生检疫局不再签署出口中国兽医检疫证书州

州名	检疫证书失效日期	州名	检疫证书失效日期
印第安纳州	2022/2/8	密歇根州	2022/4/13
肯塔基州	2022/2/12	爱达荷州	2022/4/14

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

特拉华州	2022/2/22	**宾夕法尼亚州**	2022/4/15
马里兰州	2022/3/4	**犹他州**	2022/4/25
密苏里州	2022/3/4	**俄克拉荷马州**	2022/4/30
南达科他州	2022/3/5	**华盛顿州**	2022/5/5
艾奥瓦州	2022/3/6	**新泽西州**	2022/5/17
堪萨斯州	2022/3/11	**俄勒冈州**	2022/5/17
威斯康辛州	2022/3/14	**加利福尼亚州**	2022/8/22
缅因州	2022/3/22	**俄亥俄州**	2022/9/3
内布拉斯加州	2022/3/22	**田纳西州**	2022/9/15
纽约州	2022/3/23	**新罕布什尔州**	2022/9/23
明尼苏达州	2022/3/25	**阿拉斯加州**	2022/10/5
北卡罗来纳州	2022/3/29	**阿肯色州**	2022/10/7
北达科他州	2022/3/29	**佛罗里达**	2022/10/14
德克萨斯州	2022/4/2	**内华达**	2022/10/17
蒙大拿州	2022/4/7	**密西西比**	2022/11/4
科罗拉多州	2022/4/8	**伊利诺伊州**	2022/11/30

数据来源：APHIS，东方证券研究所（截止 2022.12.5）
注：中国已经暂时恢复了对德克萨斯州和肯塔基州的限制。

亚拉巴马州在 12 月 5 日首次报告一起后备非家禽鸡群的禽流感病例，按照过去经验情况判断，非家禽禽流感病例并不会导致其出口检疫证书失效，但实际上 11 月仍报告有野禽病例，证明该州禽流感有自野禽向商业群传染的风险，后续仍需关注。目前已禁止的主要引种州除亚拉巴马州外，均处于出口检疫证书失效状态，其中最新报告的家禽禽流感日期分别为密西西比州 11 月 4 日、俄克拉哈马州 4 月 30 日、田纳西州 11 月 15 日；报告的非家禽（非野禽）禽流感日期分别为阿拉巴马州 12 月 5 日、密西西比州 11 月 14 日、俄克拉荷马州 12 月 6 日、田纳西州 11 月 23 日。

表 2：主要引种州非野禽病例与检疫证书失效状态

州	报告时间	病例情况	出口检疫证书失效状态
Alabama	12 月 5 日	Backyard Producer (non-poultry)	尚未失效
Mississippi	11 月 4 日	Commercial Broiler Breeder	11 月 4 日起至今失效
	11 月 14 日	Backyard Producer (non-poultry)	
Oklahoma	4 月 30 日	Commercial Broiler Breeder	4 月 30 日起至今失效
	10 月 14 日	Backyard Producer (non-poultry)	
	10 月 20 日	Backyard Producer (non-poultry)	
	10 月 21 日	Backyard Producer (non-poultry)	
	12 月 6 日	Backyard Producer (non-poultry)	
Tennessee	9 月 15 日	Backyard Producer	9 月 15 日起至今失效
	10 月 31 日	Backyard Producer (non-poultry)	
	11 月 15 日	Commercial Broiler Breeder	
	11 月 23 日	Backyard Producer (non-poultry)	

数据来源：APHIS，东方证券研究所

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

停孵期临近，鸡苗价格回落。据博亚和讯，本周肉鸡苗主产区平均价 2.23 元/羽，同比下降 2.2%、较上月下降 40.5%；鸡产品主产区平均价 11.45 元/公斤，同比增长 19.3%、较上月下降 3.6%。

图 5：本周肉鸡苗主产区平均价 2.23 元/羽，同比下降 2.2%



数据来源：博亚和讯，东方证券研究所

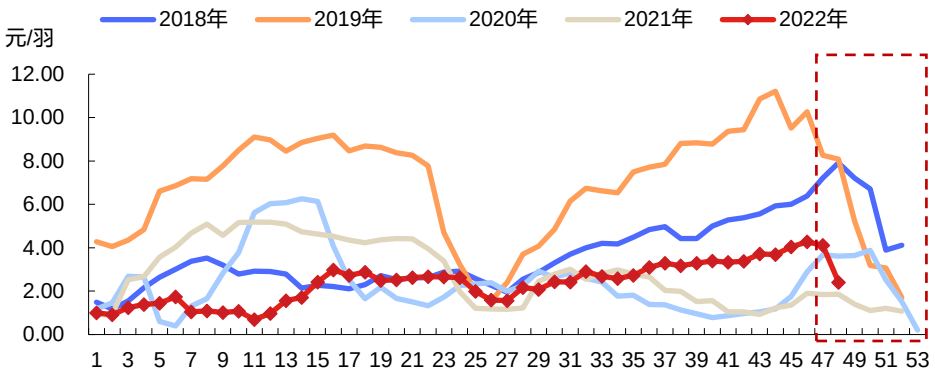
图 6：鸡产品主产区平均价 11.45 元/公斤，同比增长 19.3%



数据来源：博亚和讯，东方证券研究所

鸡苗价格降幅明显，主要是停苗期已至，按照 2023 春节规律，预计本年度停苗期在 12 月上旬，目前大部分企业已经进入停苗状态，停苗期间市场成交缩量、价格或以单谈为主，停苗前的价格下跌也属于正常现象。停苗期通常在 10-30 天，预计 12 月下旬鸡苗价格逐步恢复正常。

图 7：停苗期鸡苗价格通常出现下跌



数据来源：中国畜牧业协会，东方证券研究所

图 8：2022 年停苗期推算



有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

数据来源：Mysteel，东方证券研究所

风险提示

农产品价格波动风险：农产品极易受到天气影响，若发生较大自然灾害，会影响销售情况、运输情况和价格走势；

疫病风险：畜禽类价格的阶段性波动易受到疫病等因素影响；

政策风险：农业政策推进的进度和执行过程易受非政策本身的因素影响，造成效果不及预期，影响行业变革速度和公司的经营情况；

行业竞争与产品风险：公司产品（种子、疫苗等）的推广速度受到同行业其他竞争品的影响，可能造成销售情况不及预期。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

增持：相对强于市场基准指数收益率 5%～15%；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5%～+5%之间波动；

减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5%～+5%之间波动；

看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司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，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

电话：021-63325888

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格，据此开展发布证券研究报告业务。
东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。