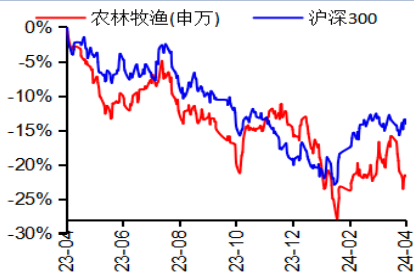


生猪出栏均重升至 126.67 公斤, Q1 白羽祖代更新 29 万套

行业评级：增持

报告日期：2024-4-20

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：王莺

执业证书号：S0010520070003

邮箱：wangying@hazq.com

相关报告

1. 华安农业周报：生猪出栏均重升至 126 公斤, 4 月全球玉米小麦库存比回落 2024-04-13
2. 华安农业周报：2 月能繁存栏环比降 0.6%，出栏均重升至 124.67 公斤 2024-04-06

主要观点：

生猪价格周环比跌至 14.95 元/公斤，生猪出栏均重升至 126.67 公斤

①生猪价格周环比下跌 0.9%，出栏均重升至 126.67 公斤。本周六，全国生猪价格 14.95 元/公斤，周环比下跌 0.9%，生猪养殖行业继续亏损。涌益咨询（4.12-4.18）：全国 90 公斤内生猪出栏占比 3.42%，周环比下降 0.26 个百分点；全国出栏生猪均重 126.67 公斤，周环比上升 0.64 公斤，同比上升 4.62 公斤；175kg、200kg 与标猪价价差分别降至 0.12 元/斤、0.15 元/斤；150kg 以上生猪出栏占比 6.53%，周环比提升 0.06 个百分点；②本周全国仔猪价格环比下跌。涌益咨询（4.12-4.18）：规模场 15 公斤仔猪出栏价 715 元/头，周环比微降 0.1%，同比上涨 15.7%；50 公斤二元母猪价格 1576 元/头，周环比持平，种猪补栏积极性持续低迷。4 月 19 日，上海钢联 7 公斤仔猪价格 569.05 元/头，周环比下降 1.6%，同比上涨 9.2%；4 月 19 日，博亚和讯全国 52 个城市 15 公斤、20 公斤仔猪均价分别为 46 元/公斤、38.22 元/公斤，环比分别下降 1.1%、1%；③一季末能繁母猪存栏环比降 3.6%，出栏均重大增或引发新一轮去产能。i) 统计局数据：一季度末，全国能繁母猪存栏 3992 万头，同比下降 7.3%，环比下降 3.6%，较 2022 年末下降 9.1%。市场主逻辑从产能去化向猪周期反转演绎；ii) 我们认为，生猪价格明显强于市场预期的主要原因是，2023Q4 北方疫情造成生猪提前出栏，春节前大体重猪集中出栏造成节后大体重猪相对短缺，标肥价差居高不下，压栏、二次育肥性价比高，对猪价形成支撑，且当前价格冻肉出库意愿弱。本周栏生猪出栏均重已攀升至 126.67 公斤，出栏均重快速上升或引发 5-7 月猪价大跌及再次大幅去产能，2025 年猪价高点值得期待；④17 家上市猪企 Q1 出栏量 3752 万头，同比增长 7%。2024Q1，18 家上市猪企出栏量（万头）从高到低依次为，牧原股份 1601、温氏股份 718、新希望 456、天邦食品 151、大北农 145、傲农生物 96、唐人神 95、正邦 92、中粮家佳康 81、华统股份 66、天康生物 65、神农集团 50、京基智农 46、金新农 33、罗牛山 19、立华股份 19、东瑞股份 17、正虹科技 1.1；出栏量同比增速从高到低依次为，神农集团 29%、温氏股份 28%、华统股份 23%、唐人神 21%、金新农 20%、牧原股份 16%、罗牛山 15%、天邦食品 14%、天康生物 14%、京基智农 12%、大北农 1%、新希望-3%、立华股份-19%、东瑞股份-21%、傲农生物-30%、中粮家佳康-36%、正邦-47%、正虹科技-82%；⑤估值处历史低位，继续推荐生猪养殖板块。根据 2024 年生猪出栏量，温氏头均市值 2779 元、牧原 3394 元、巨星农牧 4225 元、华统股份 3225 元、新希望 2400 元、天康生物 1567 元、中粮家佳康 1285 元。一、二线头部猪企估值多数处历史底部，已先于基本面调整到位，继续推荐生猪养殖板块，重点推荐温氏股份、牧原股份、巨星农牧、唐人神、天康生物。Q1 白羽祖代更新 29 万套，父母代鸡苗销量同比增长 4.5%

2024 年第 15 周（4.8-4.14）父母代鸡苗价格 34.16 元/套，周环比下降 1.7%；父母代鸡苗销量 121.19 万套，周环比下降 7.6%。本周五，鸡产品价格 9650 元/吨，周环比上涨 1%，同比下降 19.2%。白羽肉鸡协会 3 月报：2024Q1 祖代更新量 28.97 万套，同比下降 2.4%，其中，进口 11.05 万套、自繁 17.92 万套，占比分别为 38%、62%，3 月祖代更新量 13.88 万头，同比增长 3%；2024Q1 父母代鸡苗销量 1743.25 万套，同比增长 4.5%，3 月父母代鸡苗销量 673.86 万套，同比增长 17.1%，2023 年 5 月以来父母代鸡苗销量同比下降的趋势扭转。

23/24 全球玉米、小麦库消 4 月预测值环比下降

①23/24 全球玉米库消比 4 月预测值环比下降 0.1 个百分点。 USDA4 月供需报告预测：23/24 年度全球玉米库消比 22.5%，预测值环比下降 0.1 个百分点，较 22/23 年度上升 0.1 个百分点，处 16/17 年以来低位。中国农业农村部市场预警专家委员会 4 月报，23/24 年全国玉米结余量 1383 万吨，预测值月环比大增 250 万吨，结余量较 22/23 年增至 844 万吨；**②23/24 全球小麦库消比 4 月预测值环比下降 0.1 个百分点。** USDA4 月供需报告预测：23/24 年度全球小麦库消比 25.5%，预测值环比下降 0.1 个百分点，较 22/23 年下降 1.3 个百分点，处 15/16 年以来最低水平。**③大豆价格存进一步回落可能。** USDA4 月供需报告预测：23/24 年全球大豆库消比 20.6%，预测值环比持平，较 22/23 年度上升 1.8 个百分点，处 19/20 年度以来高位；23/24 年中国大豆库消比预测值 31.2%，较 22/23 年上升 3.7 个百分点，处 2000 年以来最高水平。中国农业部市场预警专家委员会 4 月报：23/24 年全国大豆结余变化 94 万吨。据美国农业部和农业部数据，全球及国内大豆供给均相对充裕，从基本面季度看，大豆价格存在进一步下跌可能。

宠物出口持续回暖，乖宝宠物业绩表现亮眼

海关总署数据：2024 年 2 月我国宠物食品出口额（美元口径）7964 万美元，同比增长 22.3%，环比下滑 33.1%，已连续 6 个月同比增长且出口额高于 2022 年同期水平。2 月出口额环比下降主要受春节假期因素影响，宠物食品出口去库存已基本完成，受外需边际企稳、海外客户开拓以及 2023 年同期出口低基数影响，2024 年上半年我国宠物产品出口有望明显改善。本周乖宝宠物发布 2023 年报及 2024 年一季报，2023 年归母净利润 4.29 亿元，同比增长 60.7%，2024Q1 归母净利润 1.48 亿元，同比增长 74.5%；2023 年公司自有品牌业务实现收入 27.45 亿元，同比增长 34.2%，麦富迪品牌影响力持续验证，品牌旗下双拼粮、益生军团、BARF 等多个产品系列逐渐获得消费者认可，产品结构、渠道结构优化带动公司盈利能力快速提升。伴随国内宠物经济的持续繁荣，国产优质品牌有望凭借供应链优势、产品研发迭代能力以及对电商营销的快速反应能力加速突围，我们看好赛道长期成长性以及国产替代、品牌升级逻辑，建议关注国产宠物食品优势企业乖宝宠物、中宠股份、佩蒂股份。

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 上周农业板块下跌 0.86%	7
1.2 农业配置.....	9
1.3 估值.....	9
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.....	23
2.2.3 黄羽鸡.....	25
2.3 水产品.....	26
2.4 动物疫苗.....	28
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.....	34
3.3 生猪价格估算.....	40
4 行业动态	42
4.1 农业生产形势良好 畜牧生产平稳发展.....	42
4.2 4月第2周畜产品和饲料集贸市场价格情况.....	43
4.3 2024年第15周国内外农产品市场动态.....	44
4.4 2024年一季度农业农村经济运行情况.....	45
风险提示:	49

图表目录

图表 1	2023 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	2023 年年初至今各行业涨跌幅比较	7
图表 3	2023 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）	8
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	9
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）	10
图表 10	畜禽养殖 PE、PB 走势图（2010 年至今，周）	10
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.....	11
图表 14	国内玉米现货价走势图，元/吨.....	11
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，美分/蒲式耳.....	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	12
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	13
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	14
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	15
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	18
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，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.....	20
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、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, %.....	26
图表 73	禽类屠宰场开工率走势图, %.....	26
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	对虾大宗价, 元/公斤.....	27
图表 77	梭子蟹大宗价, 元/公斤.....	27
图表 78	罗非鱼市场价-乌鲁木齐, 元/公斤.....	27
图表 79	黑鱼市场价-苏州南环桥农副产品批发市场.....	27
图表 80	威海海参、鲍鱼批发价走势图, 元/千克.....	27
图表 81	威海扇贝批发价走势图, 元/千克.....	27
图表 82	口蹄疫批签发次数.....	28

图表 83	圆环疫苗批签发次数.....	28
图表 84	猪伪狂疫苗批签发次数.....	28
图表 85	猪瘟疫苗批签发次数.....	28
图表 86	高致病性猪蓝耳疫苗批签发次数.....	29
图表 87	猪腹泻疫苗批签发次数.....	29
图表 88	猪细小病毒疫苗批签发次数.....	29
图表 89	猪乙型脑炎疫苗批签发次数.....	29
图表 90	主要上市猪企月度销量及同比增速, 万头.....	30
图表 91	主要上市猪企累计出栏量及同比增速, 万头.....	32
图表 92	主要上市肉鸡月度销量及同比增速.....	34
图表 93	主要上市肉鸡累计销量及同比增速.....	38
图表 94	2024 年 4 月上市生猪养殖企业公告出栏价格预测表, 元/公斤.....	40

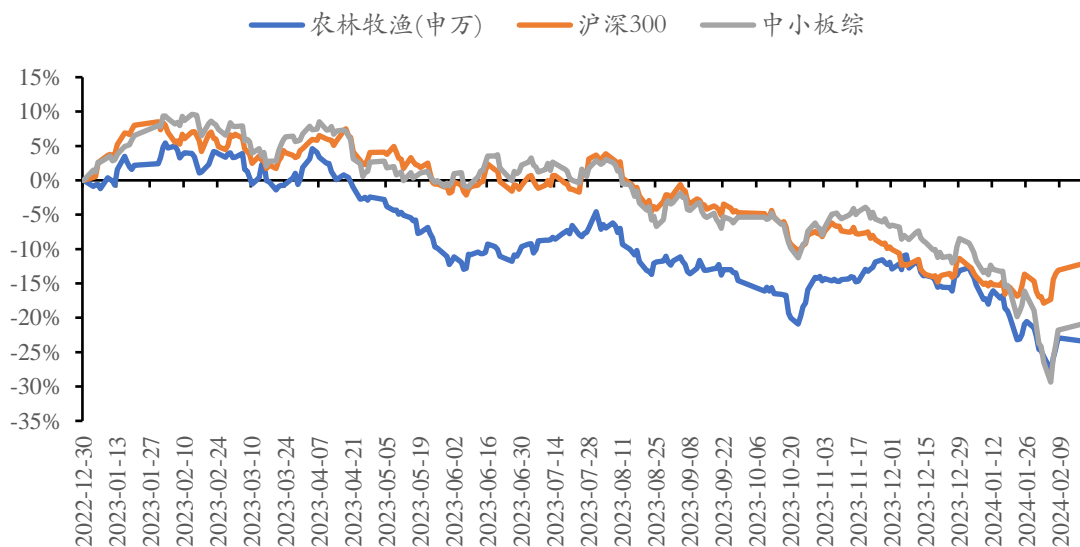
1 上周行情回顾

1.1 上周农业板块下跌 0.86%

2023 年初至今,农林牧渔在申万 31 个子行业中排名第 23 位,农林牧渔(申万)指数下跌 21.31%, 沪深 300 指数下跌 8.52%, 中小板综指数下跌 16.93%。

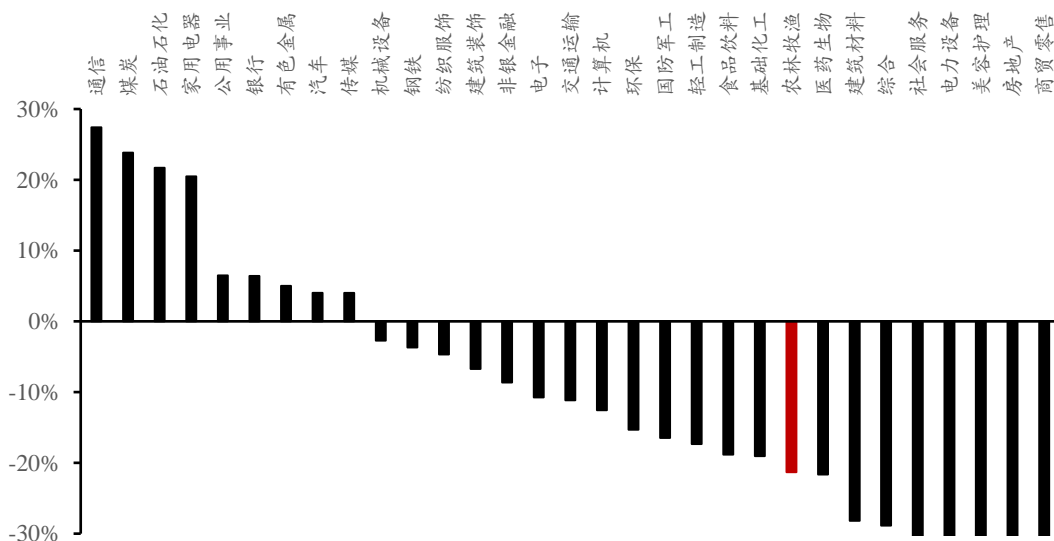
上周(2024 年 4 月 15 日-4 月 19 日)农林牧渔(申万)指数下跌 0.86%, 沪深 300 指数上涨 1.89%, 中小板综指数下跌 1.50%, 农业指数跑输沪深 300 指数 2.75 个百分点。

图表 1 2023 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

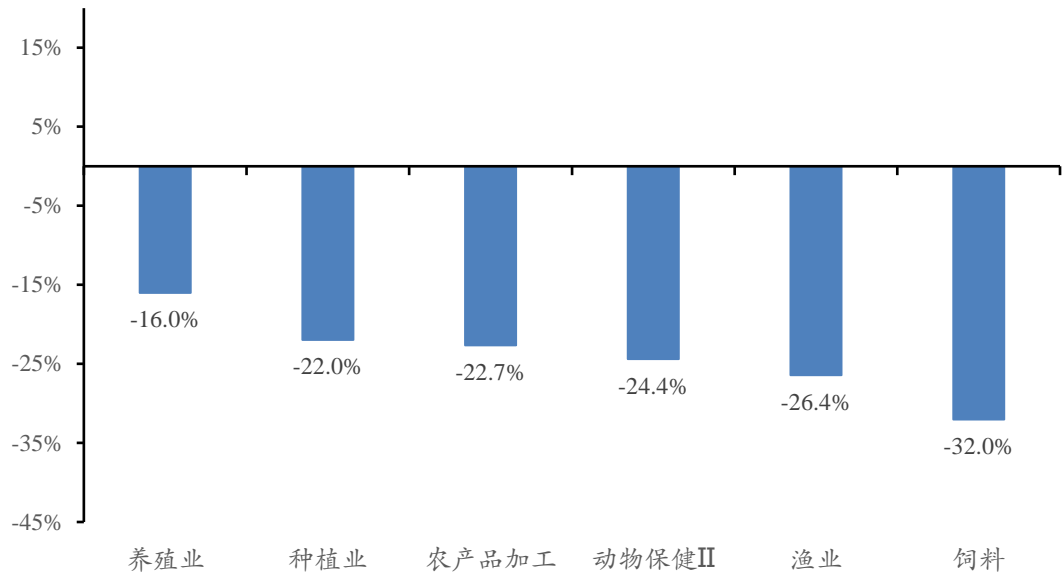
图表 2 2023 年年初至今各行业涨跌幅比较



资料来源: wind, 华安证券研究所

2023 年初至今，农业各子板块涨幅从高到低依次为养殖业（-16.0%）、种植业（-22.0%）、农产品加工（-22.7%）、动物保健II（-24.4%）、渔业（-26.4%）、饲料（-32.0%）。

图表 3 2023 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	海大集团	1.87	10.36	8.98	48.06	48.38	46.90
2	苏垦农发	4.48	5.18	9.48	10.97	11.01	10.49
3	梅花生物	0.09	5.00	3.88	10.70	10.83	10.62
4	中宠股份	0.39	4.80	7.32	25.52	25.60	25.00
5	北大荒	2.40	4.59	7.39	13.22	13.27	12.81
6	安琪酵母	-0.76	4.48	4.59	30.06	30.16	29.62
7	中粮糖业	2.50	3.40	10.94	10.65	10.72	10.33
8	牧原股份	-0.23	3.08	0.76	43.48	43.94	42.92
9	冠农股份	1.94	2.41	5.81	8.92	8.94	8.65
10	隆平高科	1.89	2.06	-3.58	12.40	12.40	12.05

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）

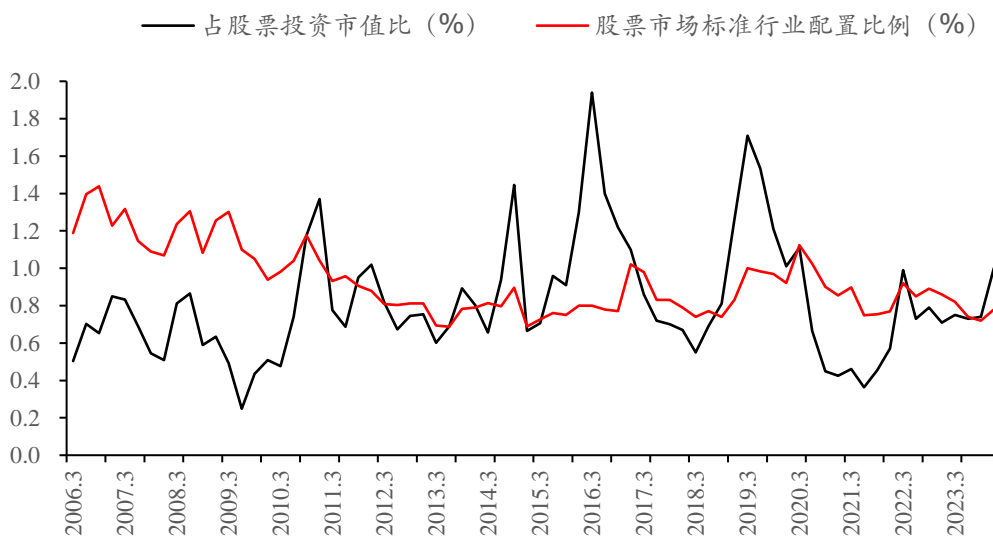
排序	公司名称	涨跌幅(%)			价格(元)		
		日涨幅	周涨幅	月涨幅	收盘价	52周最高价	52周最低价
1	中基健康	-2.83	-20.97	-14.17	3.09	3.23	3.08
2	朗源股份	2.78	-19.09	-23.21	4.07	4.27	3.93
3	福建金森	-2.53	-18.97	-16.59	7.69	7.96	7.66
4	雪榕生物	-1.85	-16.49	-22.38	3.19	3.29	3.17
5	正虹科技	-2.68	-15.97	-18.61	3.63	3.77	3.62
6	西部牧业	-0.83	-15.82	-18.58	5.96	6.05	5.89
7	宏辉果蔬	0.29	-15.35	-18.18	3.42	3.47	3.35
8	天邦食品	-2.24	-14.66	-14.94	2.62	2.67	2.60
9	*ST 天山	1.19	-14.52	-13.32	6.83	7.08	6.77
10	大湖股份	1.99	-14.49	-4.71	6.67	6.88	6.28

资料来源：wind，华安证券研究所

1.2 农业配置

2023 年年末，农业行业占股票投资市值比重为 1.0%，环比上升 0.26 个百分点，同比上升 0.29 个百分点，高于标准配置 0.22 个百分点，高于历史平均水平。

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

2024 年 4 月 19 日，农业板块绝对 PE 和绝对 PB 分别为 26787.26 倍和 2.52 倍，2010 年至今农业板块绝对 PE 和绝对 PB 的历史均值分别为 114.93 倍和 3.68 倍；农

业板块相对中小板 PE 和 PB 分别为 851.8 倍和 1.28 倍，历史均值分别为 3.23 倍和 1.08 倍；农业板块相对沪深 300 PE 和 PB 分别为 2264.2 和 2.14 倍，历史均值分别为 9.48 倍和 2.38 倍。

图表 7 农业 PE 和 PB 走势图（2010 年至今，周）



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

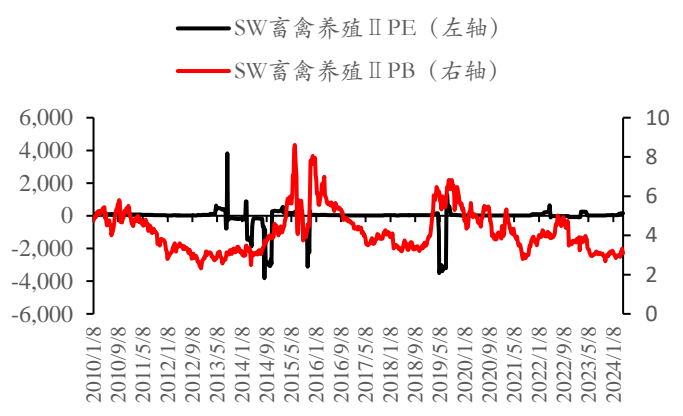
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 9 农业子板块 PB 走势图（2010 年至今，周）



资料来源：wind，华安证券研究所

图表 10 畜禽养殖 PE、PB 走势图（2010 年至今，周）

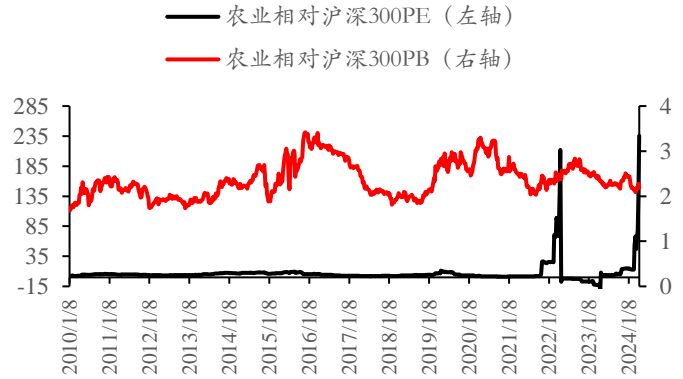


资料来源：wind，华安证券研究所

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

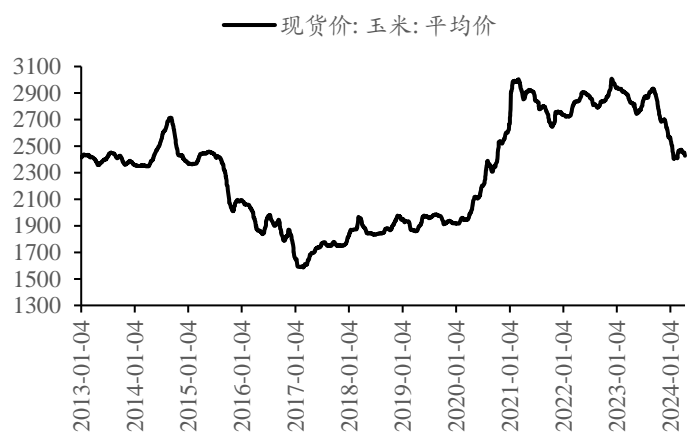
4月19日, 玉米现货价 2420.67 元/吨, 周环比跌 0.33%, 同比跌 14.31%; 大豆现货价 4353.16 元/吨, 周环比涨 0.34%, 同比跌 15.00%; 豆粕现货 3362.86 元/吨, 周环比涨 1.20%, 同比跌 24.93%。

本周五, CBOT 玉米期货收盘价 433.50 美分/蒲式耳, 周环比跌 0.29%, 同比跌 34.71%; CBOT 大豆期货收盘价 1150.50 美分/蒲式耳, 周环比跌 1.83%, 同比跌 23.18%; CBOT 豆粕期货收盘价 343.50 美分/蒲式耳, 周环比跌 0.09%, 同比跌 23.92%。

图表 13 CBOT 玉米期货价走势图, 美分/蒲式耳



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

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, 美分/蒲式耳



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 2024 年 4 月供需报告预测, 2023/24 年度(12 月至次年 11 月)全球玉米产量 12.28 亿吨, 国内消费量 12.12 亿吨, 期末库存 3.18 亿吨, 库消比 22.5%, 预测值较 22/23 年度上升 0.09 个百分点。

分国别看, 2023/24 年度美国玉米产量 3.90 亿吨, 国内消费量 3.18 亿吨, 期末库存 0.54 亿吨, 库消比 14.5%, 较 22/23 年度上升 4.6 个百分点; 23/24 年度中国玉米产量 2.89 亿吨, 国内消费量 3.06 亿吨, 期末库存 2.12 亿吨, 库消比 69.2%, 较 22/23 年度上涨 0.32 个百分点。

图表 19 全球玉米供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	132.74	174.80	209.73	311.48	351.96	340.97	322.41	307.42	292.94	310.79	302.19
产量	991.38	1,016.03	972.21	1,123.41	1,080.09	1,124.92	1,120.13	1,129.42	1,216.13	1,157.74	1,227.86
进口	123.95	125.17	139.23	135.59	149.93	164.42	167.66	184.86	184.43	172.84	187.47
饲料消费	570.33	584.70	601.58	656.07	672.36	703.88	716.03	723.87	743.28	729.57	758.95
国内消费	949.34	981.01	968.01	1,084.14	1,090.45	1,144.82	1,136.17	1,144.01	1,198.29	1,166.34	1,211.77

出口	131.10	142.20	119.74	160.06	148.24	181.71	172.25	182.70	206.39	180.23	200.59
期末库存	174.79	209.82	213.93	350.75	341.60	321.07	306.37	292.83	310.79	302.19	318.28
库消比	16.2%	18.7%	19.7%	28.2%	27.6%	24.2%	23.4%	22.1%	22.1%	22.4%	22.5%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 4 月数据测算

图表 20 美国玉米供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	20.86	31.29	43.97	44.12	58.25	54.37	56.41	48.76	31.36	34.98	34.55
产量	351.27	361.09	345.51	384.78	371.10	364.26	345.96	358.45	381.47	346.74	389.69
进口	0.91	0.80	1.72	1.45	0.92	0.71	1.06	0.62	0.62	0.98	0.64
饲料消费	128.02	134.11	129.91	138.94	134.73	137.91	149.87	142.43	144.04	139.36	144.79
国内消费	292.97	301.79	298.79	313.83	313.98	310.45	309.55	306.69	315.67	305.95	317.64
出口	48.78	47.42	48.29	58.27	61.92	52.48	45.13	69.78	62.8	42.2	53.34
期末库存	31.29	43.97	44.12	58.25	54.37	56.41	48.76	31.36	34.98	34.55	53.9
库消比	9.2%	12.6%	12.7%	15.7%	14.5%	15.5%	13.7%	8.3%	9.2%	9.9%	14.5%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 4 月数据测算

图表 21 中国玉米供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	67.57	81.32	100.47	212.02	223.02	222.53	210.18	200.53	205.70	209.14	206.04
产量	218.49	215.65	224.63	263.61	259.07	257.17	260.78	260.67	272.55	277.20	288.84
进口	3.28	5.52	3.17	2.46	3.46	4.48	7.48	29.51	21.88	18.71	23.00
饲料消费	150.00	140.00	153.50	185.00	187.00	191.00	193.00	203.00	209.00	218.00	225.00
国内消费	208.00	202.00	217.50	255.00	263.00	274.00	278.00	285.00	291.00	299.00	306.00
出口	0.02	0.01	0.00	0.08	0.02	0.02	0.01	0.00	0.00	0.01	0.02
期末库存	81.32	100.47	110.77	223.02	222.53	210.16	200.53	205.70	209.14	206.04	211.86
库消比	39.1%	49.7%	50.9%	87.4%	84.6%	76.7%	72.1%	72.2%	71.9%	68.9%	69.2%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 4 月数据测算

美国农业部 2023 年 4 月供需报告预测，2023/24 年度全球大豆产量 3.97 亿吨，国内消费量 3.81 亿吨，期末库存 1.14 亿吨，库消比 20.6%，预测值较 22/23 年度上升 1.78 个百分点。

分国别看，23/24 年度美国大豆产量 1.13 亿吨，国内消费量 0.66 亿吨，期末库存 0.09 亿吨，库消比 8.3%，较 22/23 年度上涨 2.13 个百分点；2023/24 年度中国大豆产量 0.21 亿吨，国内消费量 1.21 亿吨，期末库存 0.38 亿吨，库消比 31.2%，较 22/23 年度上升 3.66 个百分点。

图表 22 全球大豆供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	54.67	61.65	77.90	80.41	94.80	100.66	115.24	95.10	98.64	93.09	101.31
产量	207.04	319.60	313.77	349.31	342.09	361.04	339.97	368.60	360.45	378.20	396.73
进口	111.78	124.36	133.33	144.22	153.23	145.88	165.12	165.49	154.47	167.87	170.33

国内消费	274.82	301.85	313.94	330.78	338.03	344.28	358.32	363.97	366.03	365.76	381.08
出口	112.70	126.22	132.56	147.50	153.08	148.83	165.17	164.86	154.43	172.09	173.06
期末库存	61.67	77.53	78.50	95.65	99.02	114.48	96.84	100.35	93.09	101.31	114.22
库消比	15.9%	18.1%	17.6%	20.0%	20.2%	23.2%	18.5%	19.0%	17.9%	18.8%	20.6%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 4 月数据测算

图表 23 美国大豆供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	3.83	2.50	5.19	5.35	8.21	11.92	24.74	14.28	6.99	7.47	7.19
产量	91.39	106.88	106.86	116.93	120.07	120.52	96.67	114.75	121.50	116.22	113.34
进口	1.95	0.90	0.64	0.61	0.59	0.38	0.42	0.54	0.43	0.67	0.68
国内消费	50.09	54.96	54.47	55.72	58.87	60.40	61.85	60.91	62.89	62.96	65.69
出口	44.57	50.14	52.86	58.96	58.07	47.68	45.70	61.67	58.57	54.21	46.27
期末库存	2.50	5.19	5.35	8.21	11.92	24.74	14.28	6.99	7.47	7.19	9.26
库消比	2.6%	4.9%	5.0%	7.2%	10.2%	22.9%	13.3%	5.7%	6.2%	6.1%	8.3%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 4 月数据测算

图表 24 中国大豆供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	12.38	13.85	17.01	17.14	20.12	23.06	19.46	24.61	28.86	25.15	32.34
产量	11.95	12.15	11.79	13.64	15.28	15.97	18.09	19.60	16.4	20.28	20.84
进口	70.36	78.35	83.23	93.50	94.10	82.54	98.53	99.74	90.3	104.5	105.00
国内消费	80.60	87.20	95.00	103.50	106.30	102.00	109.20	112.74	110.3	117.5	120.50
出口	0.22	0.14	0.11	0.11	0.13	0.12	0.09	0.07	0.1	0.09	0.10
期末库存	13.88	17.01	16.91	20.66	23.06	19.46	26.79	31.15	25.15	32.34	37.58
库消比	17.2%	19.5%	17.8%	19.9%	21.7%	19.1%	24.5%	27.6%	22.8%	27.5%	31.2%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 4 月数据测算

美国农业部 2023 年 4 月供需报告预测，23/24 年度全球豆油产量 0.62 亿吨，国内消费量 0.61 亿吨，期末库存 0.05 亿吨，库消比 7.2%，较 22/23 年度上升 0.17 个百分点。

分国别看，2023/24 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 74 万吨，库消比 5.9%，库消比预测值较 22/23 年度下降 0.04 个百分点；2023/24 年度中国豆油产量 0.18 亿吨，国内消费量 0.18 亿吨，期末库存 84 万吨，库消比 4.7%，预测值较 22/23 年下降 0.42 个百分点。

图表 25 全球豆油供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	3.85	3.81	4.31	3.75	3.99	3.93	4.66	5.38	5.5	4.63	4.89
产量	45.00	49.20	51.56	53.72	55.13	55.98	58.52	59.27	59.62	59.24	61.63
进口	9.27	10.04	11.64	10.97	9.86	10.75	11.52	11.78	11.35	10.93	10.72
国内消费	45.15	47.88	52.07	53.41	54.59	55.11	57.11	58.45	59.52	58.28	60.67

出口	9.42	11.09	11.77	11.24	10.54	11.24	12.36	12.62	12.32	11.65	11.41
期末库存	3.54	4.07	3.67	3.79	3.84	4.31	5.24	5.36	4.63	4.89	5.16
库消比	6.5%	6.9%	5.7%	5.9%	5.9%	6.5%	7.5%	7.5%	6.4%	7.0%	7.2%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部4月数据测算

图表 26 美国豆油供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	0.75	0.53	0.84	0.77	0.78	0.91	0.81	0.84	0.97	0.9	0.73
产量	9.13	9.71	9.96	10.04	10.78	10.98	11.30	11.35	11.86	11.9	12.28
进口	0.08	0.12	0.13	0.15	0.15	0.18	0.15	0.14	0.14	0.17	0.23
国内消费	8.58	8.60	9.15	9.01	9.70	10.38	10.12	10.58	11.26	12.07	12.34
出口	0.85	0.91	1.02	1.16	1.11	0.88	1.29	0.79	0.8	0.17	0.16
期末库存	0.53	0.84	0.77	0.78	0.91	0.81	0.84	0.97	0.9	0.73	0.74
库消比	5.6%	8.8%	7.6%	7.7%	8.4%	7.2%	7.4%	8.5%	7.5%	6.0%	5.9%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部4月数据测算

图表 27 中国豆油供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	1.02	0.97	0.78	0.66	0.67	0.57	0.50	0.78	1.18	0.39	0.87
产量	12.34	13.35	14.61	15.77	16.13	15.23	16.40	16.67	16.13	17.20	17.56
进口	1.35	0.77	0.59	0.71	0.48	0.78	1.00	1.23	0.29	0.40	0.40
国内消费	13.66	14.20	15.35	16.35	16.50	15.89	17.09	17.60	17.10	17.00	17.80
出口	0.09	0.11	0.10	0.12	0.21	0.20	0.16	0.04	0.11	0.11	0.20
期末库存	0.96	0.78	0.52	0.67	0.57	0.50	0.65	1.03	0.39	0.87	0.84
库消比	7.0%	5.5%	3.4%	4.1%	3.4%	3.1%	3.8%	5.8%	2.3%	5.1%	4.7%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部4月数据测算

美国农业部 2023 年 4 月供需报告预测，2023/24 年度全球豆粕产量 2.58 亿吨，国内消费量 2.54 亿吨，期末库存 1,430 万吨，库消比 4.4%，与 22/23 年度比上升 0.18 个百分点。2023/24 年度美国豆粕产量 0.49 亿吨，国内消费量 0.54 亿吨，期末库存 36 万吨，库消比 0.7%，较 22/23 年度上升 0.02 个百分点。

图表 28 全球豆粕供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	9.48	10.55	13.88	13.44	13.77	14.40	15.66	16.17	15.76	16.43	13.28
产量	189.46	207.98	215.96	225.55	232.45	233.87	245.50	248.17	248.4	247.77	257.68
进口	57.93	60.88	61.75	60.40	61.13	62.80	62.01	65.16	67.13	62.97	67.41
国内消费	186.22	201.74	213.08	221.66	228.88	229.86	240.13	244.32	246.05	246.61	253.59
出口	60.16	64.46	65.43	64.55	64.90	67.74	67.61	69.45	68.8	67.27	70.49
期末库存	10.49	13.21	13.09	13.18	13.57	13.47	15.42	15.73	16.43	13.28	14.3
库消比	4.3%	5.0%	4.7%	4.6%	4.6%	4.5%	5.0%	5.0%	5.2%	4.2%	4.4%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部4月数据测算

图表 29 美国豆粕供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	0.25	0.23	0.24	0.24	0.36	0.50	0.37	0.31	0.31	0.28	0.34
产量	36.91	40.88	40.53	40.63	44.66	44.28	46.36	45.87	47.01	47.62	49.22
进口	0.35	0.30	0.37	0.32	0.44	0.62	0.58	0.71	0.59	0.57	0.54
国内消费	26.81	29.28	30.04	30.32	32.24	32.85	34.44	34.18	35.34	34.84	35.40
出口	10.47	11.89	10.84	10.51	12.72	12.19	12.55	12.41	12.28	13.30	14.33
期末库存	0.23	0.24	0.24	0.36	0.50	0.37	0.31	0.31	0.28	0.34	0.36
库消比	0.6%	0.6%	0.6%	0.9%	1.1%	0.8%	0.7%	0.7%	0.6%	0.7%	0.7%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 4 月数据测算

2.1.2 小麦和稻谷

4 月 19 日，小麦现货 2722.78 元/吨，周环比跌 0.95%，同比跌 6.25%；粳稻米 4 月 10 日现货 4083.0 元/吨，10 天环比上涨 0.03%，同比涨 7.4%。

本周五，CBOT 小麦期货收盘价 551.0 美分/蒲式耳，周环比跌 0.77%，同比跌 17.51%；CBOT 稻谷期货收盘 19.01 美元/英担，周环比涨 10.11%，同比涨 13.12%。

图表 30 CBOT 小麦期货价走势图，美分/蒲式耳



图表 31 国内小麦现货价走势图，元/吨



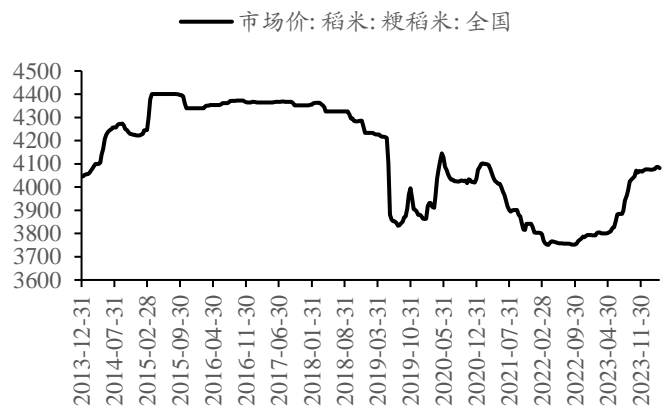
资料来源：wind，华安证券研究所

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 2023 年 4 月供需报告预测，2023/24 年度全球小麦产量 7.87 亿吨，国内消费量 8.0 亿吨，期末库存 2.58 亿吨，库消比 25.5%，预测值月环下降 0.1 个百分点，较 22/23 年度下跌 1.3 个百分点，处于 15/16 年以来最低水平。

分国别看，2023/24 年度美国小麦产量 0.49 亿吨，国内消费量 0.30 亿吨，期末库存 0.19 亿吨，库消比 38.2%，较 22/23 年度提升 7.9 个百分点；2023/24 年度中国小麦产量 1.37 亿吨，国内消费量 1.54 亿吨，期末库存 1.32 亿吨，库消比 85.5%，较 22/23 年度下降 7.7 个百分点。

图表 34 全球小麦供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	177.06	194.89	218.69	245.00	262.79	287.18	281.21	299.66	283.67	272.69	271
产量	715.36	728.07	735.21	756.40	762.88	731.00	762.37	774.41	780.35	789.34	787.36
进口	158.37	159.07	170.19	179.17	181.04	171.27	188.37	194.80	200.18	211.96	212.34
饲料消费	126.68	131.60	136.55	147.04	146.63	139.25	139.65	163.70	160.69	155.17	161.34
国内消费	698.33	705.38	711.16	739.09	741.98	734.81	746.75	787.74	791.34	791.02	800.1
出口	165.91	164.45	172.84	183.36	182.47	173.67	193.87	203.35	202.76	220.17	213.47
期末库存	194.09	217.58	242.74	262.31	283.69	283.37	296.83	286.33	272.69	271	258.27
库消比	22.5%	25.0%	27.5%	28.4%	30.7%	31.2%	31.6%	28.9%	27.4%	26.8%	25.5%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 4 月数据测算

图表 35 美国小麦供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	19.54	16.07	20.48	26.55	32.13	29.91	29.39	27.99	23	18.36	15.5
产量	58.11	55.15	56.12	62.83	47.38	51.31	52.58	49.75	44.8	44.9	49.31
进口	4.71	4.12	3.07	3.21	4.30	3.66	2.83	2.73	2.62	3.32	3.81
饲料消费	6.20	3.09	4.07	4.37	1.29	2.39	2.59	2.54	2.4	2.09	2.45
国内消费	34.29	31.33	31.94	31.86	29.25	29.99	30.44	30.41	30.41	30.42	30.32
出口	32.00	23.52	21.17	28.60	24.66	25.50	26.37	27.05	21.66	20.65	19.32
期末库存	16.07	20.48	26.55	32.13	29.91	29.39	27.99	23.00	18.36	15.5	18.98
库消比	24.2%	37.3%	50.0%	53.1%	55.5%	53.0%	49.3%	40.0%	35.3%	30.4%	38.2%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 4 月数据测算

图表 36 中国小麦供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	53.96	65.27	76.11	97.00	114.93	131.20	138.09	150.02	139.12	136.76	138.82
产量	121.93	126.21	130.19	133.27	134.33	131.43	133.60	134.25	136.95	137.72	136.59
进口	6.77	1.93	3.48	4.41	3.94	3.15	5.38	10.62	9.57	13.28	11.00
饲料消费	16.00	16.00	10.50	17.00	17.50	20.00	19.00	45.00	35.00	33.00	37.00
国内消费	116.50	116.50	112.00	119.00	121.00	125.00	126.00	155.00	148.00	148.00	153.50
出口	0.89	0.80	0.73	0.75	1.00	1.01	1.05	0.76	0.88	0.95	0.90
期末库存	65.27	76.11	97.04	114.93	131.20	139.77	150.02	139.12	136.76	138.82	132.01
库消比	55.6%	64.9%	86.1%	96.0%	107.5%	110.9%	118.1%	89.3%	91.9%	93.2%	85.5%

资料来源: USAD, 华安证券研究所 注: 根据美国农业部 4 月数据测算

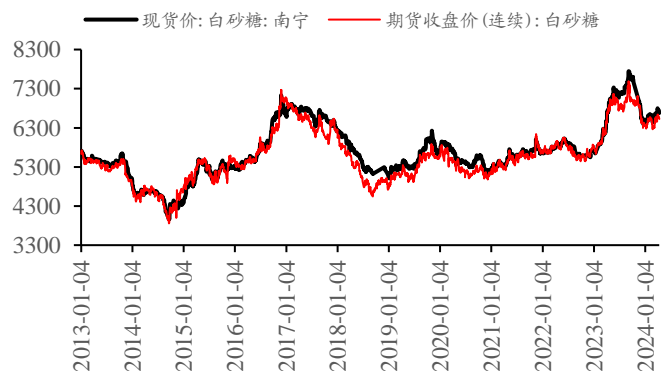
2.1.3 糖

4月19日,白砂糖国内期货收盘价6426.0元/吨,周环比跌0.79%,同比跌5.22%。
截至2024年3月底,食糖进口累计数量120万吨,同比涨26.3%。

本周五,NYBOT 11号糖期货收盘价19.79美分/磅,周环比跌3.32%,同比跌21.99%; IPE 布油收盘价87.39美元/桶,周环比跌3.06%,同比涨8.08%。

图表 37 NYBOT11 号糖期货收盘价走势图,美分/磅

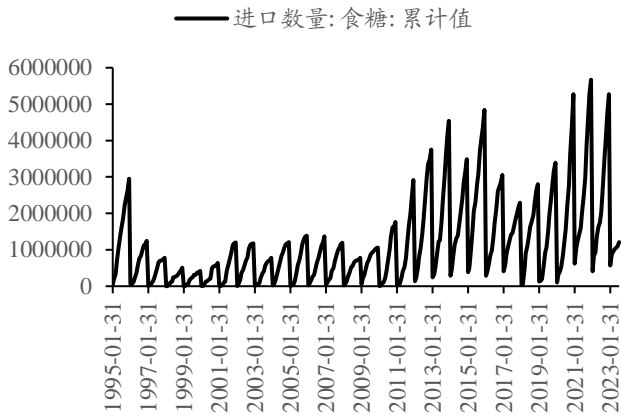
图表 38 白糖现货价和期货价走势图,元/吨



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，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



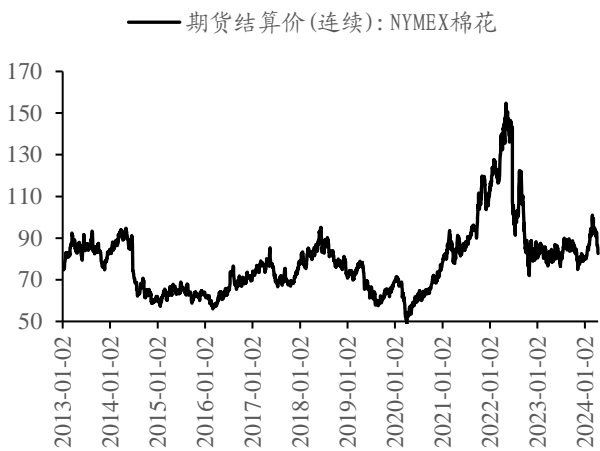
资料来源：wind，华安证券研究所

2.1.4 棉花

4月19日，棉花现货价16982.31元/吨，周环比跌0.94%，同比涨8.42%；国内棉花期货收盘价15670.0元/吨，周环比跌3.21%，同比涨4.64%。

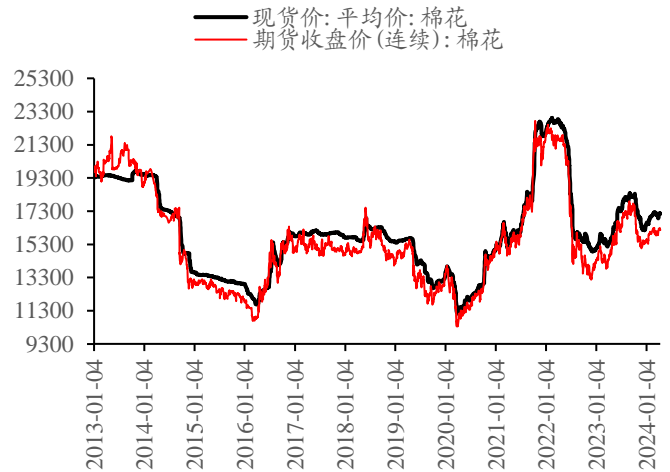
本周五，NYMEX棉花期货结算价78.69美分/磅，周环比跌4.76%，同比跌0.69%。

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2023年4月供需报告预测，2023/24年度全球棉花产量2,462万吨，国内消费量2,459万吨，期末库存1,811万吨，库消比53.0%，较22/23年度下降2.73个百分点。

分国别看，2023/24年度美国棉花产量264万吨，国内消费量38万吨，期末库存55万吨，库消比17.8%，较22/23年度减少10.88个百分点；2023/24年度中国棉花产量600万吨，国内消费量828万吨，期末库存895万吨，库消比107.9%，较22/23年度上涨8.4个百分点。

图表 43 全球棉花供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	24.87	22.52	24.15	19.69	17.50	17.68	17.49	21.41	16.93	16.64	18.01
产量	32.65	25.98	20.97	23.25	26.98	25.85	26.38	24.31	24.96	25.32	24.62
进口	11.19	7.86	7.72	8.22	8.97	9.25	8.84	10.61	9.37	8.21	9.58
国内消费	29.80	24.29	24.48	25.33	26.76	26.26	22.61	26.88	25.31	24.25	24.59
出口	11.06	7.70	7.62	8.26	9.06	9.08	8.96	10.64	9.44	8.07	9.59
期末库存	27.94	24.36	20.69	17.53	17.60	17.43	21.16	18.81	16.64	18.01	18.11
库消比	68.4%	76.2%	64.5%	52.2%	49.1%	49.3%	67.0%	50.1%	47.9%	55.7%	53.0%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 4 月数据测算

图表 44 美国棉花供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	1.03	0.51	0.80	0.83	0.60	0.92	1.06	1.58	0.69	0.88	0.93
产量	3.50	3.56	2.81	3.74	4.56	4.00	4.34	3.18	3.82	3.15	2.64
进口	0.00	0.00	0.01	0.00	0.02	0.65	0.65	0.65	0.00	0.65	0.00
国内消费	0.96	0.78	0.75	0.71	0.70	0.65	0.47	0.52	0.56	0.45	0.38
出口	2.85	2.45	1.99	3.25	3.55	3.24	3.38	3.56	3.16	2.78	2.68
期末库存	0.64	0.80	0.83	0.60	0.92	1.06	1.58	0.69	0.88	0.93	0.55
库消比	16.7%	24.6%	30.2%	15.1%	21.5%	27.2%	41.1%	16.8%	23.8%	28.7%	17.8%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 4 月数据测算

图表 45 中国棉花供需平衡表

百万吨	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
期初库存	13.65	13.67	14.59	12.36	10.01	8.28	7.78	7.92	8.13	8.30	8.15
产量	8.88	6.54	4.80	4.96	6.00	6.05	5.94	6.45	5.84	6.69	6.00
进口	3.83	1.81	0.96	1.10	1.24	2.10	1.56	2.80	1.71	1.36	3.10
国内消费	9.35	7.41	7.63	8.39	8.94	8.61	7.19	8.94	7.36	8.18	8.28
出口	0.01	0.02	0.03	0.01	0.03	0.05	0.03	0.00	0.03	0.02	0.01
期末库存	17.00	14.59	12.69	10.01	8.28	7.78	8.04	8.24	8.30	8.15	8.95
库消比	181.6%	196.4%	165.7%	119.1%	92.3%	89.8%	111.3%	92.1%	112.4%	99.5%	107.9%

资料来源：USAD，华安证券研究所 注：根据美国农业部 4 月数据测算

2.2 畜禽

2.2.1 生猪

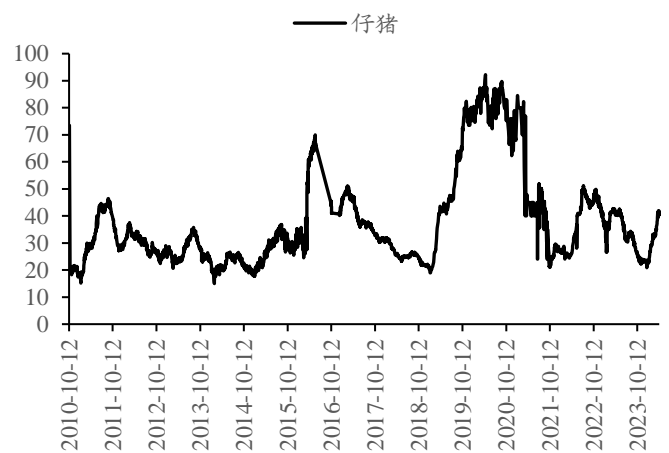
据猪易通数据，4 月 19 日全国外三元生猪均价 14.92 元/公斤，周环比跌 1.1%，同比涨 4.3%。根据猪好多数据，本周五全国仔猪价格 39.89 元/公斤，周环比跌 4.59%，同比跌 2.5%；根据搜猪网数据，本周五全国猪粮比 6.43，周环比涨 2.1%，同比涨 31.8%。

图表 46 全国外三元价格走势图，元/公斤



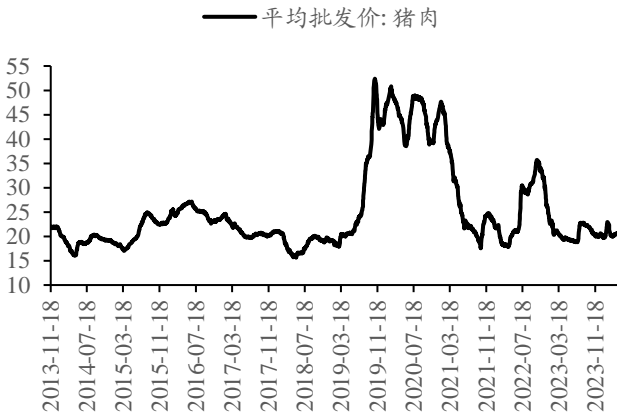
资料来源：猪易通，华安证券研究所

图表 47 仔猪价格走势图，元/公斤



资料来源：猪好多网，华安证券研究所

图表 48 猪肉价格走势图，元/公斤



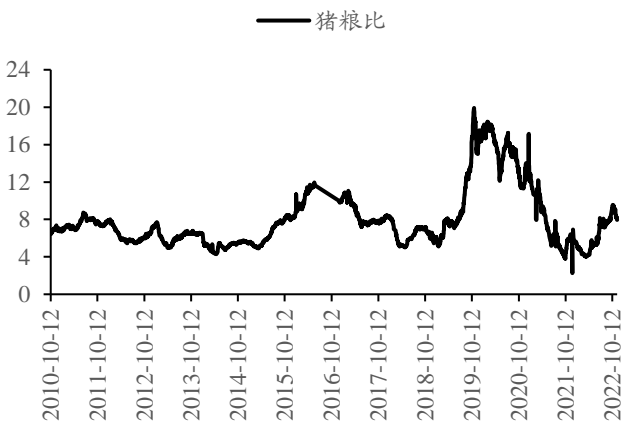
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 49 猪肉及猪杂碎累计进口量（万吨）及同比增速



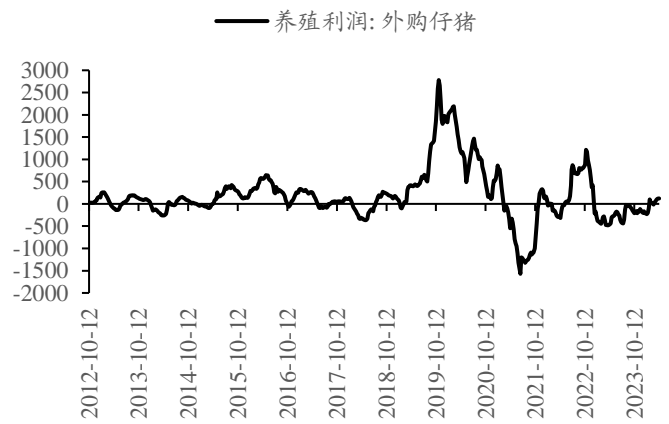
资料来源：wind，华安证券研究所

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



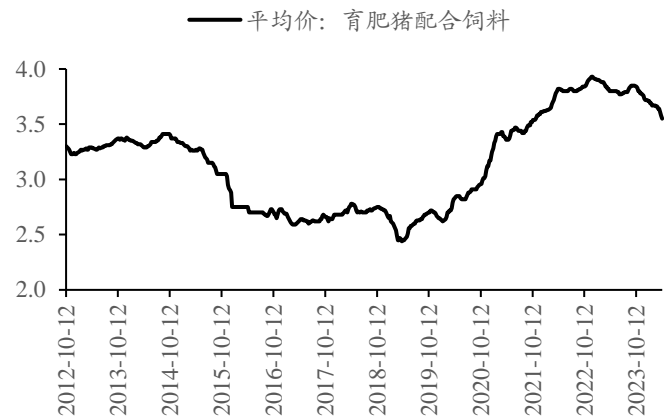
资料来源：wind，华安证券研究所

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



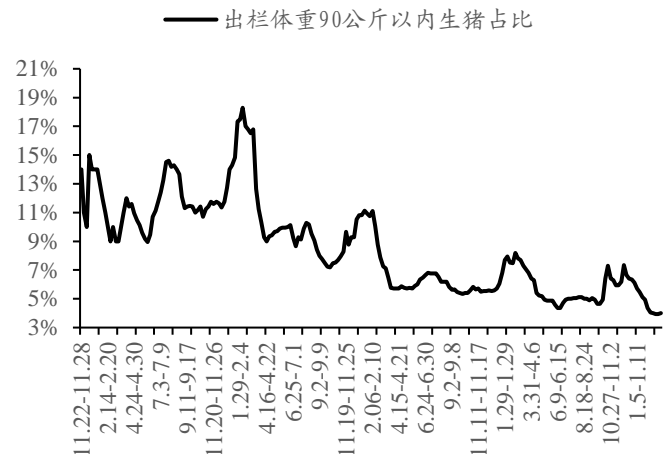
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 54 芝加哥瘦肉生猪期货价格, 美分/磅



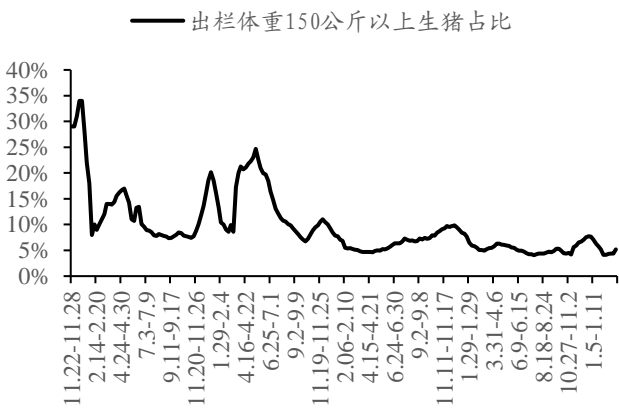
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 55 出栏体重 90 公斤以内生猪占比



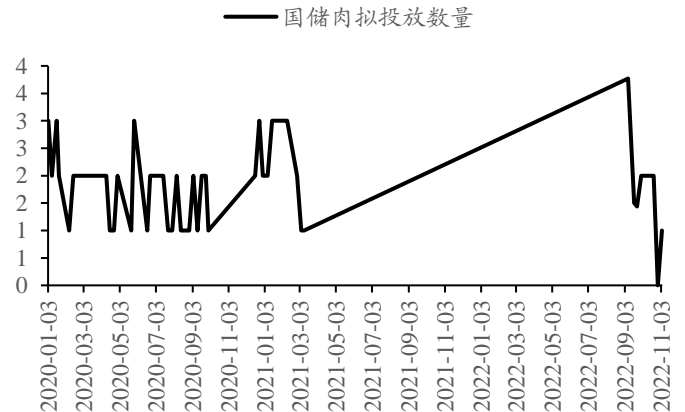
资料来源: 涌益咨询, 华安证券研究所

图表 56 出栏体重超过 150 公斤生猪占比



资料来源: 涌益咨询, 华安证券研究所

图表 57 国储肉拟投放量, 万吨



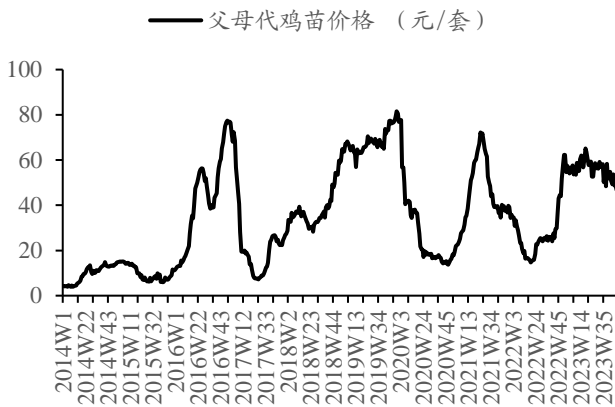
资料来源: 华储网, 华安证券研究所

2.2.2 白羽肉鸡

据中国禽业分会披露数据，2024年第15周(2024年4月8日-2024年4月14日)父母代鸡苗价格34.16元/套，周环比跌1.69%，同比跌44.09%；父母代鸡苗销量121.19万套，周环比跌7.61%，同比跌1.06%；

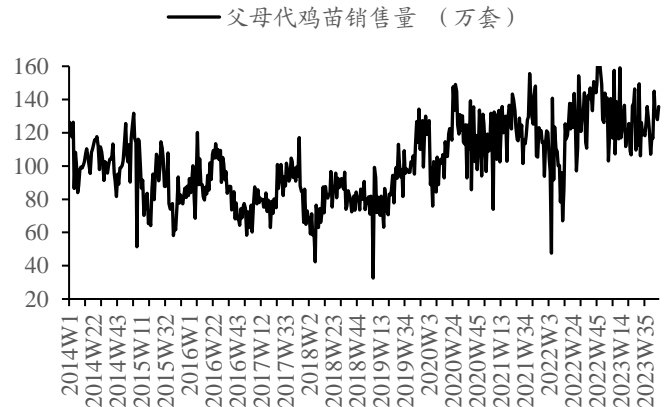
在产祖代种鸡存栏114.82万套，周环比涨0.33%，同比涨2.19%；后备祖代种鸡存栏80.52万套，周环比跌2.21%，同比涨38.55%；在产父母代种鸡存栏2214.66万套，周环比跌0.61%，同比跌2.07%；后备父母代种鸡存栏1618.60万套，周环比涨0.22%，同比涨2.18%。2024年4月19日，白羽肉鸡8.03元/公斤，周环比涨2.95%，同比跌24.39%。

图表 58 父母代鸡苗价格，元/套



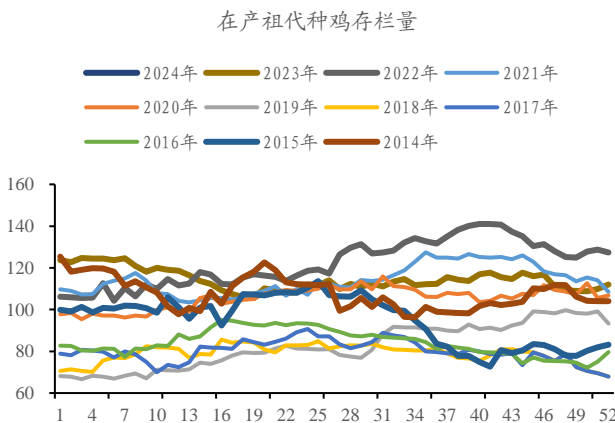
资料来源：中国禽业协会，华安证券研究所

图表 59 父母代鸡苗销售量，万套



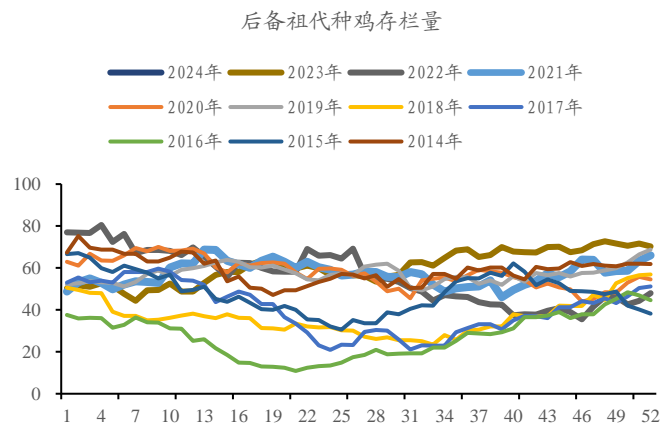
资料来源：中国禽业协会，华安证券研究所

图表 60 在产祖代肉种鸡存栏量，万套



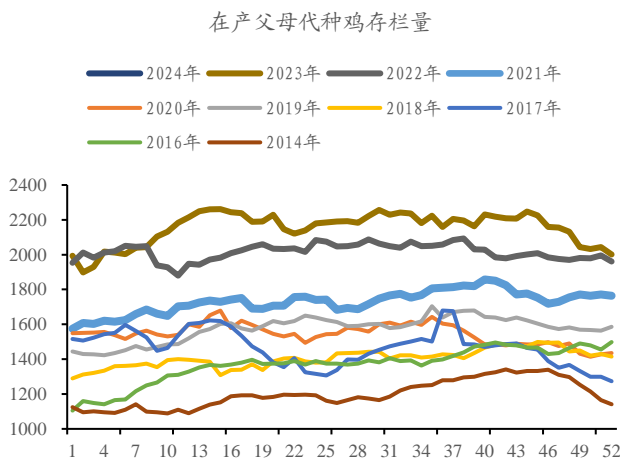
资料来源：中国禽业协会，华安证券研究所

图表 61 后备祖代肉种鸡存栏量，万套



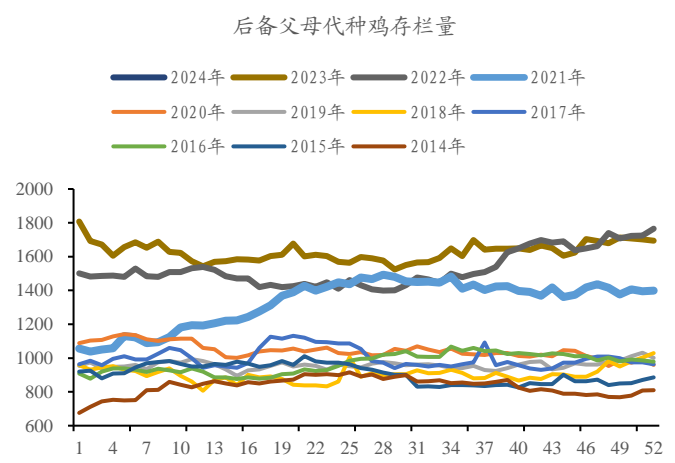
资料来源：中国禽业协会，华安证券研究所

图表 62 在产父母代肉种鸡存栏量，万套



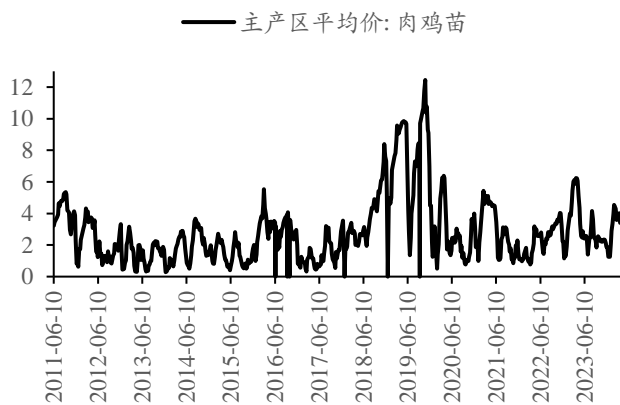
资料来源：中国禽业协会，华安证券研究所

图表 63 后备父母代肉种鸡存栏量，万套



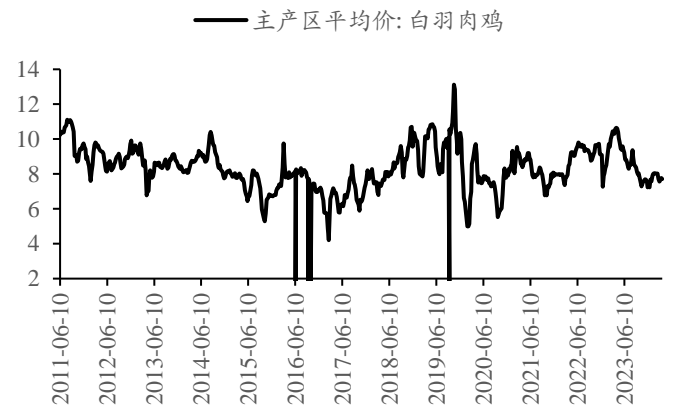
资料来源：中国禽业协会，华安证券研究所

图表 64 商品代鸡苗价格走势，元/羽



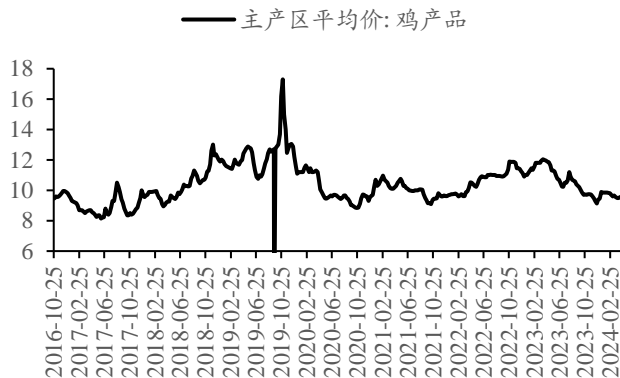
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 65 白羽肉鸡主产区均价，元/公斤



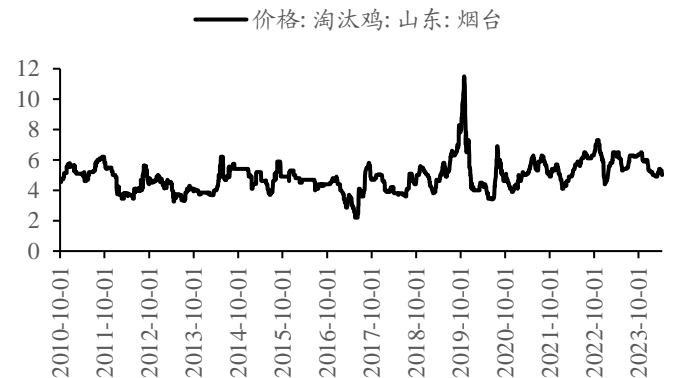
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 66 鸡产品主产区均价，元/公斤



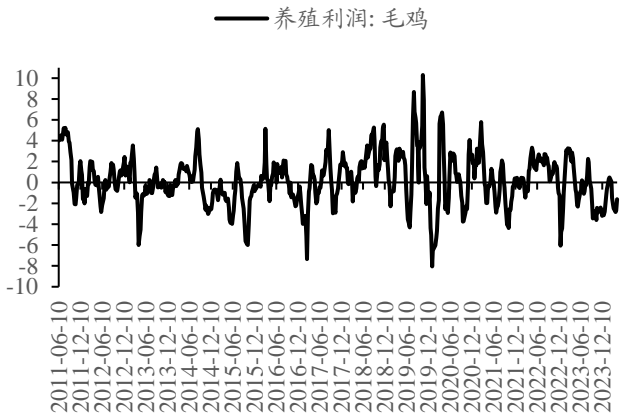
资料来源：wind，华安证券研究所

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

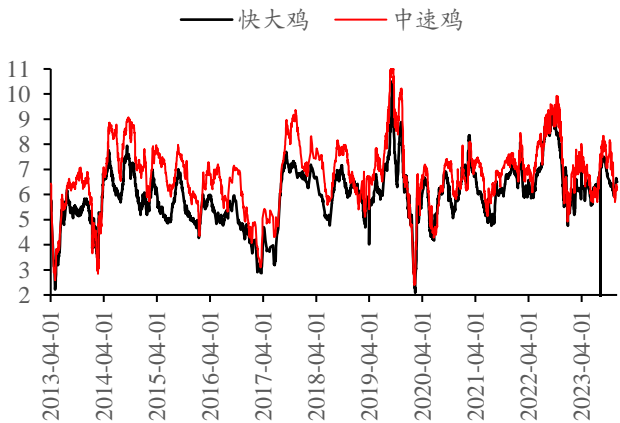


资料来源: wind, 华安证券研究所

2.2.3 黄羽鸡

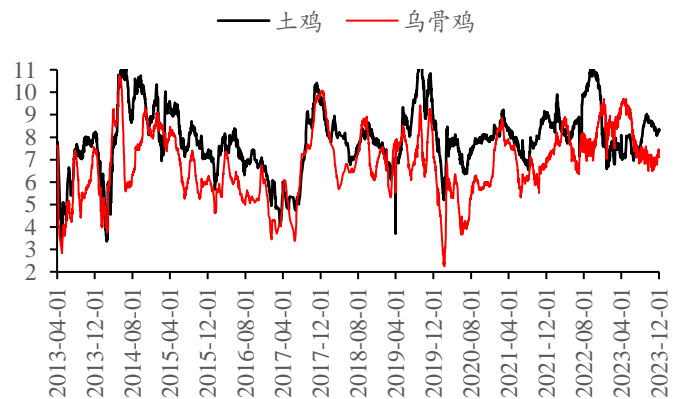
2024 年 1 月 24 日, 乌鸡均价 15.3 元/公斤, 周环比跌 1.3%, 同比跌 15%; 老母鸡均价 46 元/公斤, 周环比涨 1.1%, 同比跌 4.76%; 三黄鸡均价 13.7 元/公斤, 周环比跌 0.73%, 同比跌 3.52%; 2024 年 4 月 19 日, 青脚麻鸡均价 10.34 元/公斤, 周环比跌 0.39%, 同比跌 11.47%。

图表 70 黄羽鸡 (快大、中速鸡) 价格走势图, 元/斤



资料来源: 新牧网, 华安证券研究所

图表 71 黄羽肉鸡 (土鸡、乌骨鸡) 价格走势图, 元/斤



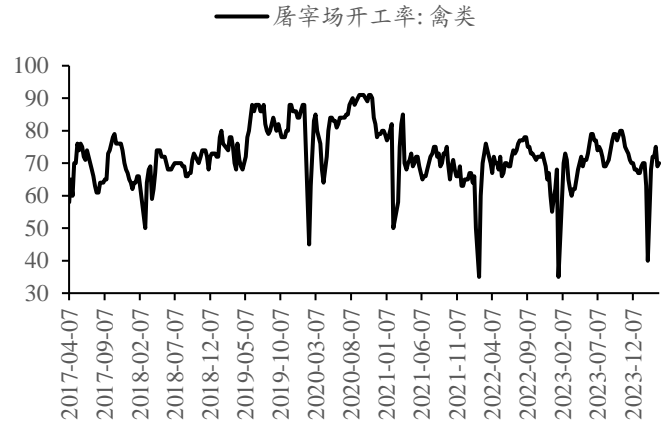
资料来源: 新牧网, 华安证券研究所

图表 72 禽类屠宰场库容率走势图, %



资料来源: 博亚和讯, 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

2.3 水产品

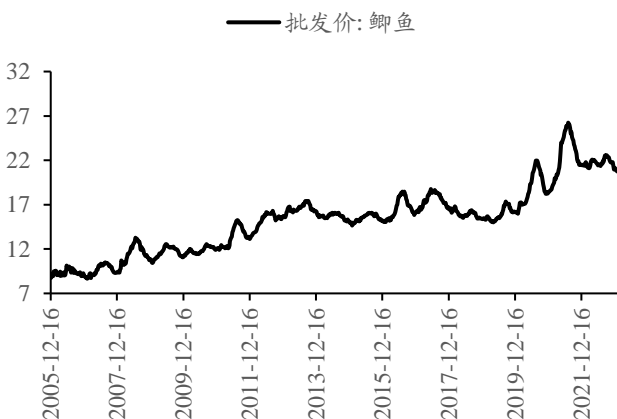
2024 年 4 月 12 日, 鲫鱼批发价 19.94 元/公斤, 周环比跌 0.50%, 同比持平; 草鱼批发价 15.0 元/公斤, 周环比涨 0.07%, 同比跌 3.72%。

2024 年 4 月 19 日, 中国对虾大宗价 300 元/千克, 周环比持平, 同比涨 7.14%; 中国梭子蟹大宗价 200 元/千克, 周环比持平, 同比持平。

2024 年 1 月 24 日, 乌鲁木齐罗非鱼市场价 23 元/千克, 周环比持平, 同比跌 37.84%; 苏州南环桥农副产品批发市场黑鱼市场价 17 元/千克, 周环比涨 1.19%, 同比跌 22.73%。

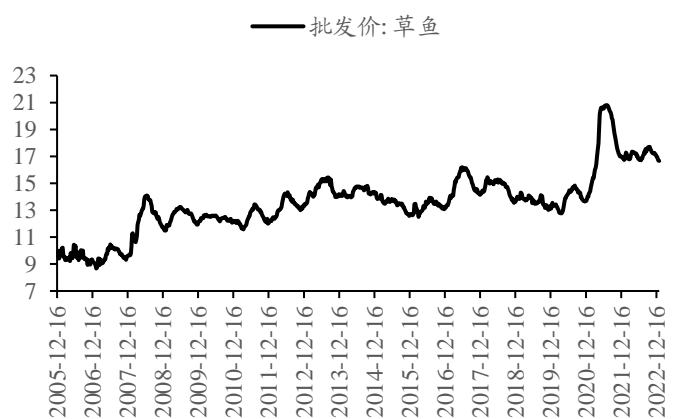
2024 年 4 月 19 日, 威海海参批发价 110.0 元/千克, 周环比持平, 同比跌 12.70%; 威海鲍鱼批发价 110.0 元/千克, 周环比持平, 同比跌 8.33%; 威海扇贝批发价 10.0 元/千克, 周环比持平, 同比持平。

图表 74 鲫鱼批发价, 元/公斤



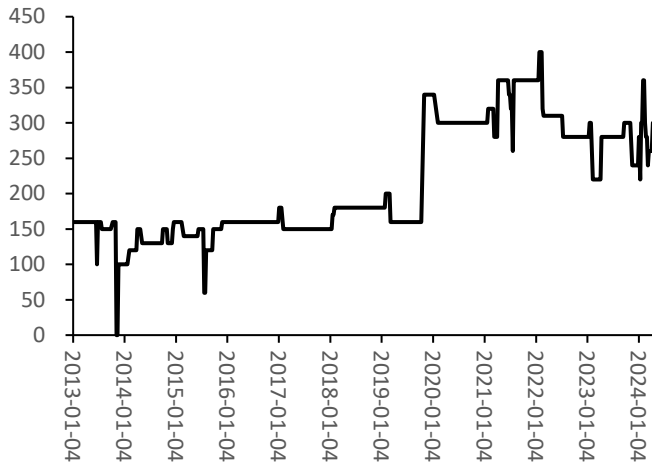
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 75 草鱼批发价, 元/公斤



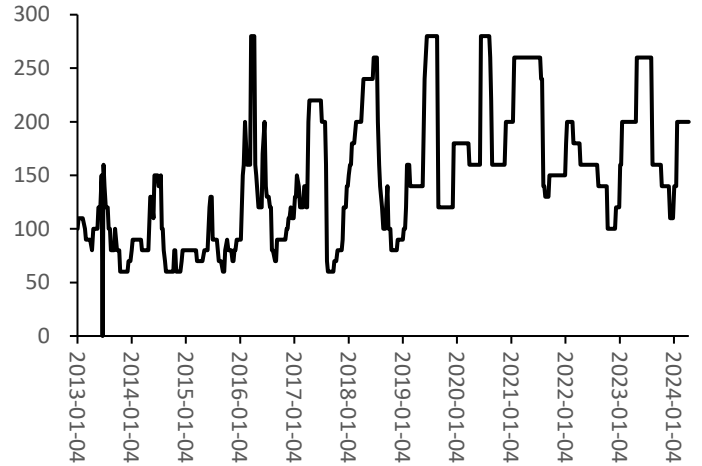
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 76 对虾大宗价, 元/公斤



资料来源: wind, 华安证券研究所

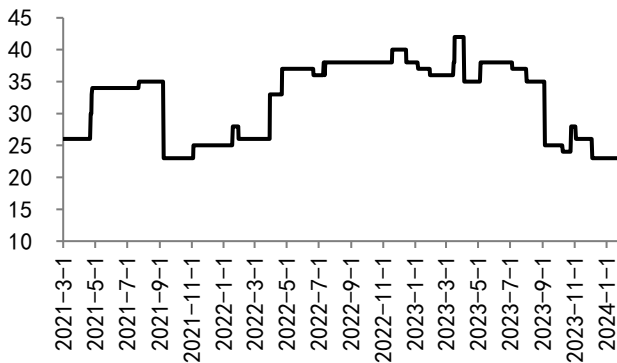
图表 77 梭子蟹大宗价, 元/公斤



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 78 罗非鱼市场价-乌鲁木齐, 元/公斤

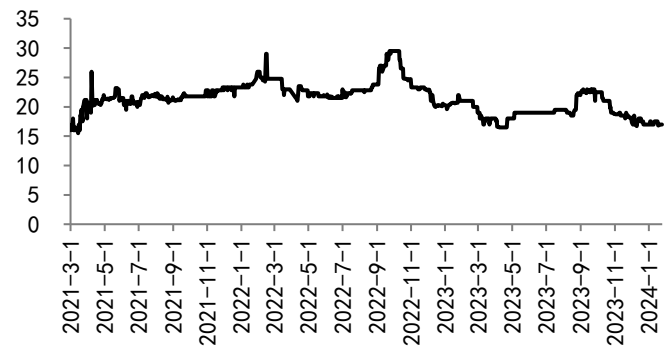
— 罗非鱼: 市场价: 乌鲁木齐: 北园春果业 (日)



资料来源: 上海钢联, 华安证券研究所

图表 79 黑鱼市场价-苏州南环桥农副产品批发市场

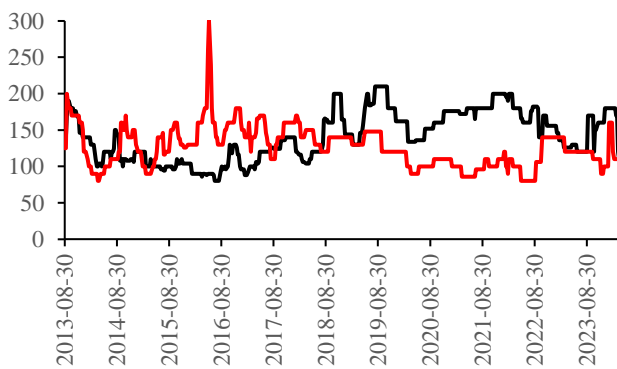
— 黑鱼: 市场价: 苏州: 南环桥农副产品批发市场 (日)



资料来源: 上海钢联, 华安证券研究所

图表 80 威海海参、鲍鱼批发价走势图, 元/千克

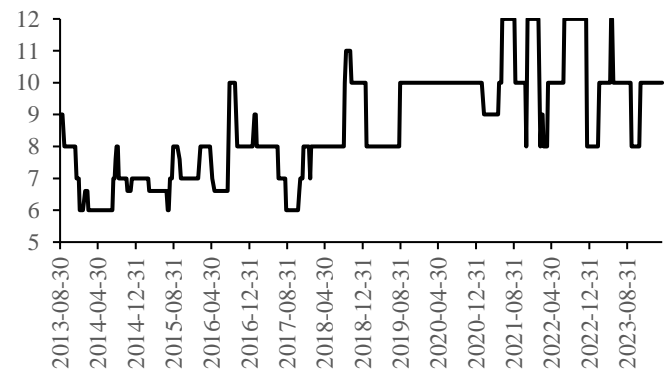
— 大宗价: 海参 — 大宗价: 鲍鱼



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 81 威海扇贝批发价走势图, 元/千克

— 大宗价: 扇贝



资料来源: wind, 华安证券研究所

2.4 动物疫苗

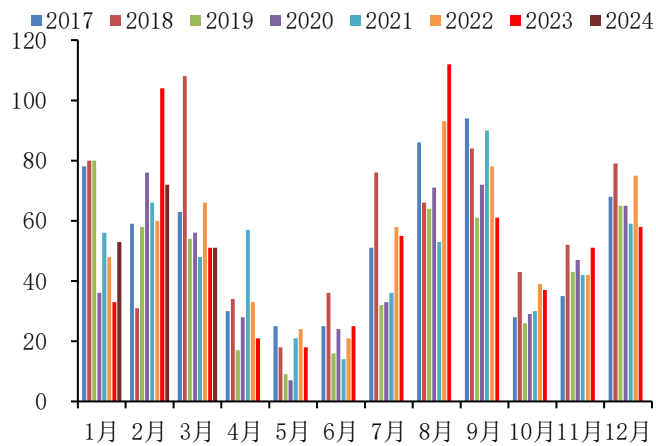
2023年，猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为，腹泻苗0.3%、猪伪狂犬疫苗-0.3%、口蹄疫苗-1.7%、猪圆环疫苗-2.8%、猪乙型脑炎疫苗-5.3%、猪瘟疫苗-8.2%、猪细小病毒疫苗-29.2%、高致病性猪蓝耳疫苗-47.5%。

2024年1-3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8%、高致病性猪蓝耳疫苗-1.8%、口蹄疫苗-6.4%、猪圆环疫苗-19.1%、腹泻苗-19.8%、猪细小病毒疫苗-22.2%、猪瘟疫苗-27.7%、猪伪狂犬疫苗-54.1%。

2024年3月，猪用疫苗批签发数同比增速由高到低依次为，猪细小病毒疫苗10.5%、口蹄疫苗0%、猪圆环疫苗-13%、高致病性猪蓝耳疫苗-15.8%、猪乙型脑炎疫苗-18.2%、腹泻苗-25%、猪瘟疫苗-33.1%、猪伪狂犬疫苗-77.3%。

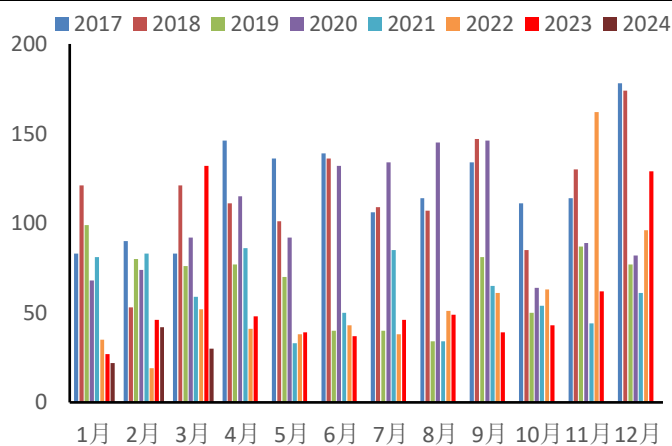
非瘟疫苗进展需持续跟踪，非瘟疫苗若商业化应用，有望催生百亿元大单品市场，猪苗空间将显著扩容，我们继续推荐普莱柯、科前生物。

图表 82 口蹄疫批签发次数



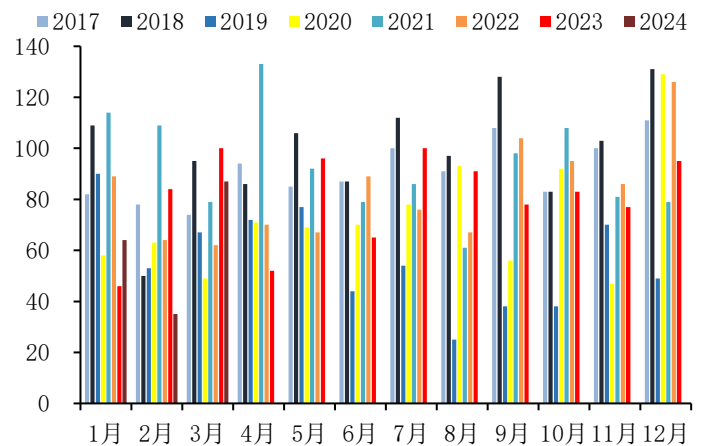
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至2024.3.31

图表 84 猪伪狂犬疫苗批签发次数



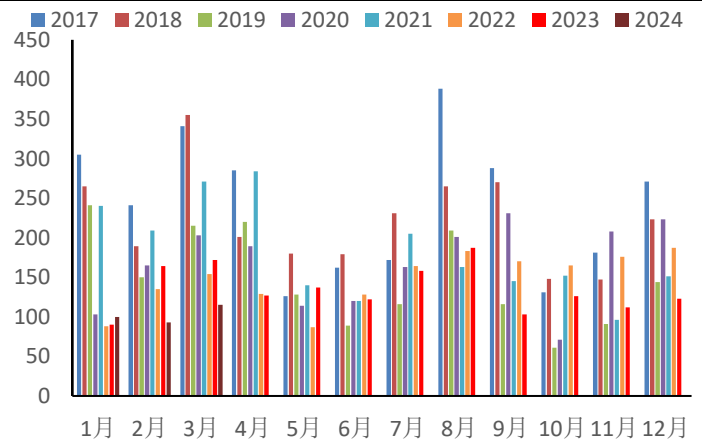
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至2024.3.31

图表 83 圆环疫苗批签发次数



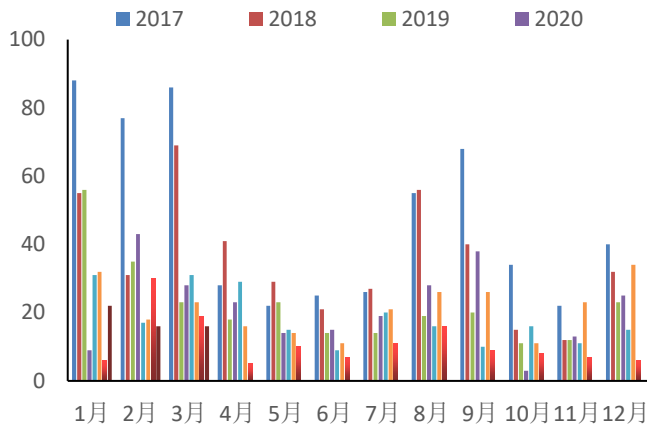
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至2024.3.31

图表 85 猪瘟疫苗批签发次数



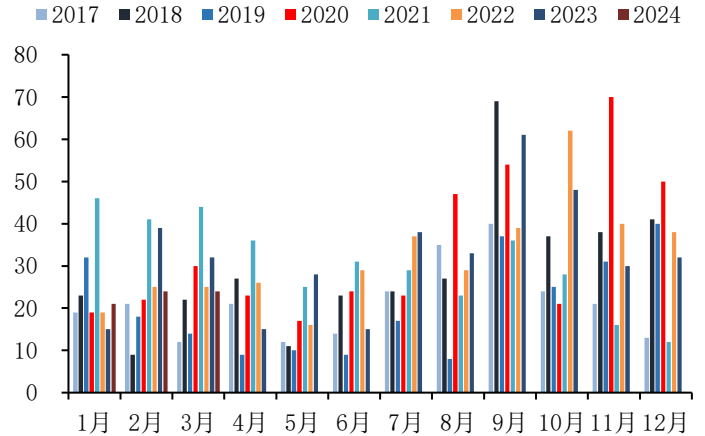
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至2024.3.31

图表 86 高致病性猪蓝耳疫苗批签发次数



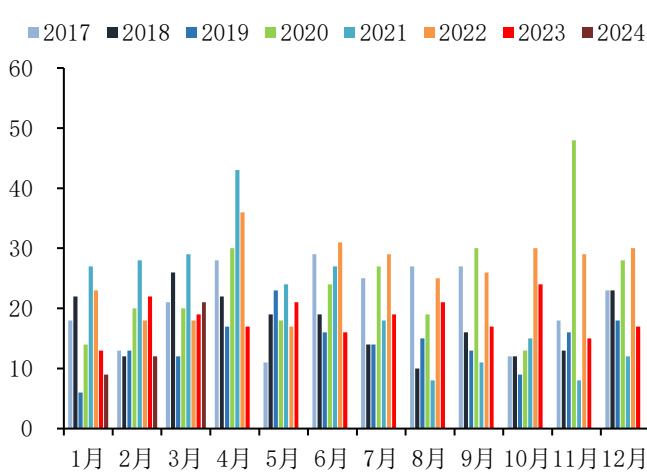
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2024. 3.31

图表 87 猪腹泻疫苗批签发次数



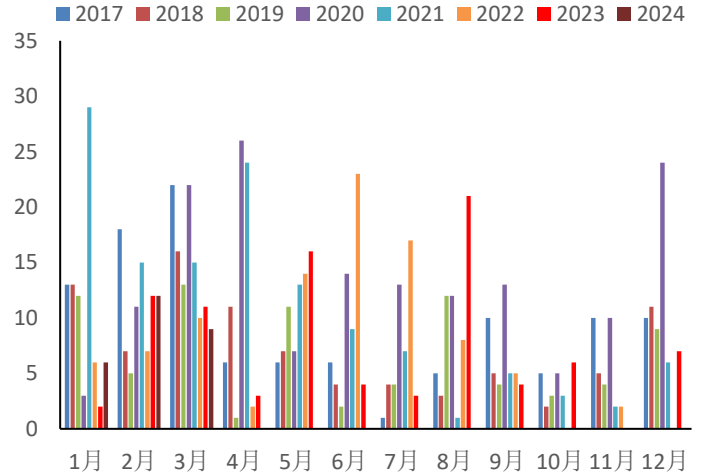
资料来源：国家兽药基础数据库，华安证券研究所 注：截至 2024. 3.31

图表 88 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 2024. 3.31

图表 89 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 2024. 3.31

3 畜禽上市企业月度出栏

3.1 生猪月度出栏

2024 年 3 月，上市猪企出栏量（万头）从高到低依次为，牧原股份 547.1、温氏股份 262.1、新希望 152.6、大北农 49、天邦食品 40.9、唐人神 34.7、正邦 27.2、天康生物 25.9、中粮家佳康 25.7、华统股份 23.6、傲农生物 21.2、神农集团 17.1、京基智农 15.2、金新农 12.2、立华股份 7.9、罗牛山 7.4、东瑞股份 6.3、正虹科技 0.4；出栏量同比增速从高到低依次为，神农集团 42%、金新农 37.2%、唐人神 30.4%、温氏股份 26.4%、华统股份 25.9%、天康生物 23%、牧原股份 9.4%、大北农 8.3%、罗牛山 7%、京基智农 5%、立华股份-6%、新希望-9.8%、东瑞股份-24.1%、天邦食品-24.5%、中粮家佳康-37%、正邦-44.2%、傲农生物-54.7%、正虹科技-80.2%。

2024年1-3月，17家上市猪企出栏量（万头）从高到低依次为，牧原股份1601、温氏股份718、新希望456、天邦食品151、大北农145、傲农生物96、唐人神95、正邦92、中粮家佳康81、华统股份66、天康生物65、神农集团50、京基智农46、金新农33、罗牛山19、立华股份19、东瑞股份17、正虹科技1.1；出栏量同比增速从高到低依次为，神农集团29%、温氏股份28%、华统股份23%、唐人神21%、金新农20%、牧原股份16%、罗牛山15%、天邦食品14%、天康生物14%、京基智农12%、大北农1%、新希望-3%、立华股份-19%、东瑞股份-21%、傲农生物-30%、中粮家佳康-36%、正邦-47%、正虹科技-82%。

图表 90 主要上市猪企月度销量及同比增速，万头

单月销量（万头）															
	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	东瑞	正虹	华统	罗牛山
2023.1	884.4	158.7	38.31	56.5	15.9	5.0	129.1	23.2	41.8	49.4	39.4	5.3	2.6	16.2	4.1
2023.2		193.6	40.28	67.4	19.9	13.9	173.3	28.6	50.1	49.1	46.7	7.4	1.6	18.5	5.7
2023.3	500.1	207.3	54.20	48.7	21.1	8.9	169.1	26.6	46.7	45.3	40.8	8.3	1.8	18.8	7.0
2023.4	534.2	210.6	45.68	56.8	24.5	8.0	157.4	26.8	42.8	49.6	38.2	6.5	2.8	20.1	7.3
2023.5	576.4	209.4	66.12	42.0	25.6	10.9	144.3	29.5	50.0	45.4	37.3	5.4	2.1	19.6	7.4
2023.6	531.4	199.0	61.74	27.5	23.9	7.9	126.2	31.2	61.0	39.2	42.2	3.7	1.1	22.2	6.4
2023.7	570.0	213.1	51.10	32.5	25.6	7.1	138.1	31.9	44.8	43.2	43.8	4.4	1.8	19.0	6.4
2023.8	567.2	214.4	53.33	49.0	25.7	10.4	131.5	27.5	45.9	45.1	37.1	4.8	1.7	16.5	6.3
2023.9	537.3	226.5	48.67	33.3	23.6	5.8	137.2	37.8	61.1	49.8	38.9	4.7	2.1	17.3	5.8
2023.10	488.0	239.6	79.08	47.9	23.1	7.7	147.2	38.4	45.9	47.3	38.2	4.3	1.7	18.4	6.6
2023.11	529.5	257.4	88.99	40.4	24.6	9.4	167.6	33.9	42.8	69.4	42.1	4.3	1.1	20.7	7.9
2023.12	663.1	296.7	84.49	45.8	28.0	9.9	147.4	35.9	53.2	72.2	75.3	3.5	0.8	23.1	7.2
2024.1	1024	263.7	70.15	43.0	23.2	13.3	172.5	32.8	75.2	63.5	35.0	5.8	0.4	23.6	7.8
2024.2		192.2	40.12	22.1	15.6	7.8	130.9	27.2		32.7	20.4	4.6	0.4	18.5	4.0
2024.3	547.1	262.1	40.90	27.2	25.9	12.2	152.6	34.7	21.2	49.0	25.7	6.3	0.4	23.6	7.4
单月销量 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	东瑞	正虹	华统	罗牛山
2023.1	12.9	5.4	0.5	-41.1	25	-29.0	-0.1	78.1	9.7	18.7	-2.5	14.2	72.2	643.7	-9
2023.2		81.1	40.4	34.7	148	105.2	77.3	133.5	64.2	74.6	30.8	145.8	125.9	214.9	133
2023.3	-16.5	43.1	61.2	-49.6	25	-55.1	18.5	103.7	29.5	21.1	2.5	68.4	23.8	129.6	102

2023.4	-15.5	47.6	19.9	-38.2	55	-6.3	39.7	61.9	11.2	43.6	3.8	44.2	34.5	118.2	42
2023.5	-1.7	58.2	72.2	-44.0	36	-7.1	38.0	95.8	17.6	61.8	-14.4	39.6	7.4	71.5	90
2023.6	0.7	61.6	99.3	-63.3	15	-40.1	28.9	91.1	25.2	37.3	38.4	12.7	-29.8	88.8	48
2023.7	24.1	60.9	56.3	-63.2	54	-28.0	46.5	75.0	4.3	59.6	77.3	3.8	38.6	101.9	41
2023.8	16.1	42.6	68.2	-20.1	25	6.9	39.5	59.9	-5.2	32.5	41.6	34.8	98.0	27.1	63
2023.9	20.4	43.0	31.9	-51.0	17	-35.2	17.6	83.4	31.1	21.4	56.9	6.4	7.4	32.8	28
2023.10	2.1	45.0	105.1	-25.5	60%	-42.4	1.1	84.4	-8.9	24.7	14.4	-19.5	178.5	53.6	69
2023.11	2.4	31.0	93.4	36.7	39	-27.6	-0.9	42.3	-4.8	40.3	24.9	-22.1	-20.5	77.3	89
2023.12	10.0	58.4	74.6	-6.1	41	154.0	-6.0	24.5	12.9	30.4	83.5	-27.8	-38.5	80.0	33
2024.1	19.2	66.2	83.1	-23.9	46	165.9	33.6	41.3	-18.1	28.5	-11.2	8.6	-85.8	45.8	89
2024.2		-0.7	-0.4	-67.2	-22	-43.9	-24.5	-4.8		-33.4	-56.3	-38.1	-77.6	0.1	-30
2024.3	9.4	26.4	-24.5	-44.2	23	37.2	-9.8	30.4	-54.7	8.3	-37.0	-24.1	-80.2	25.9	7

单月销量环比 (%)

	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	东瑞	正虹	华统	罗牛山
2023.1		-15.3	-20.8	16.0	-20.0	28.1	-17.6	-19.5	-18.6	-10.6	-4.0	11.3	111.3	26.3	-23.4
2023.2		22.0	5.1	19.3	25.0	176.4	34.2	23.0	20.0	-0.7	18.5	39.1	-38.5	14.1	37.4
2023.3	7.1	34.6	-27.7	6.3	-36.0	-2.4	-6.9	-6.9	-7.7	-12.6	11.8	11.2	1.8	23.0	7.1
2023.4	6.8	1.6	-15.7	16.6	16.1	-10.0	-6.9	0.8	-8.2	9.6	-6.4	-21.5	54.2	7.3	4.2
2023.5	7.9	-0.6	44.7	-26.1	4.3	36.0	-8.3	10.2	16.6	-8.6	-2.4	-16.3	-23.2	-2.9	2.5
2023.6	-7.8	-4.9	-6.6	-34.4	-6.6	-27.3	-12.5	5.7	22.0	-13.5	13.1	-31.3	-46.2	13.3	-14.0
2023.7	7.3	7.1	-17.2	18.1	7.0	-10.5	9.4	2.1	-26.6	10.0	3.8	17.2	54.4	-14.2	0.2
2023.8	-0.5	0.6	4.4	50.7	0.4	46.7	-4.8	-13.7	2.4	4.5	-15.3	8.9	-6.3	-13.5	-1.9
2023.9	-5.3	5.6	-8.7	-32.1	-7.9	-43.6	4.4	37.3	33.3	10.5	4.9	-2.1	29.7	5.1	-8.3
2023.10	-9.2	5.8	62.5	43.9	-2.1	31.3	7.2	1.7	-24.9	-5.0	-1.8	-7.9	-21.0	6.5	13.7
2023.11	8.5	7.4	12.5	-15.6	6.4	22.2	13.9	-11.8	-6.6	46.6	10.2	0.0	-36.7	12.4	21.2
2023.12	25.2	15.3	-5.1	13.2	13.6	6.0	-12.1	6.0	24.1	4.0	78.9	-19.6	-28.0	11.3	-9.6
2024.1	19.2	-11.1	-17.0	-6.1	-17.0	34.1	17.0	-8.6	-21.6	-12.0	-53.5	67.5	-51.9	2.3	8.2
2024.2		-27.1	-42.8	-48.6	-32.8	-41.7	-24.1	-17.1		-48.6	-41.7	-20.8	-2.7	-21.7	-48.6

2024.3	36.3	1.9	23.2	66.2	56.6	16.6	27.5	50.1	26.0	37.1	-2.8	28.1	86.0
--------	------	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

资料来源：公司公告，华安证券研究所

图表 91 主要上市猪企累计出栏量及同比增速，万头

		累计销量 (万头)														
		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	东瑞	正虹	华统	罗牛山
2023.1		158.7	38.3	56.5	15.9	5.0	129.1	23.2	41.8	49.4	39.4	5.3	2.6	16.2	4.1	
2023.1-2	884.4	352.3	78.6	123.9	35.8	18.9	302.4	51.8	91.9	98.5	86.1	12.7	4.2	34.6	9.8	
2023.1-3	1,384.5	559.5	132.8	172.6	56.9	27.7	471.5	78.4	138.6	143.8	126.9	21.0	6.0	53.4	16.7	
2023.1-4	1,918.7	770.2	178.5	229.4	81.5	35.7	628.9	105.2	181.4	193.4	165.1	27.5	8.8	73.6	24.0	
2023.1-5	2,495.1	979.5	244.6	271.4	107.1	46.6	773.2	134.7	231.4	238.8	202.5	32.9	10.9	93.1	31.4	
2023.1-6	3,026.5	1,178.6	306.3	298.9	131.0	54.5	899.4	165.9	292.4	278.0	244.7	36.6	12.1	115.3	37.8	
2023.1-7	3,596	1,392	357	331	157	62	1,037	198	337	321	289	41	13	134	44	
2023.1-8	4,164	1,606	411	380	182	72	1,169	225	383	366	326	46	15	151	50	
2023.1-9	4,701	1,833	459	414	206	78	1,306	263	444	416	364	50	18	168	56	
2023.1-10	5,189	2,072	539	462	229	85	1,453	302	490	463	403	55	19	187	63	
2023.1-11	5,718	2,330	628	502	254	95	1,621	335	533	533	445	59	20	207	71	
2023.1-12	6,382	6,382	6,382	548	282	105	1,768	371	586	605	520	62	21	230	78	
2024.1		264	70	43	23	13	172	33						24	8	
2024.1-2	1054	456.0	110.3	65	38.8	21.1	323.4	60.0	75	64	35	6	0	42	12	
2024.1-3	1,601	718	151	92	65	33	456	95	96	145	81	17	1.1	66	19	
		累计销量 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	东瑞	正虹	华统	罗牛山
2023.1		5%	0%	-41%	25%	-29%	0%	78%	10%	19%	-2%	14%	72%	644%	9%
2023.1-2		73%	37%	33%	105%	34%	41%	13%	66%	89%	331%	41%	73%	37%	33%
2023.1-3	32%	-29%	51%	-17%	28%	105%	32%	34%	9%	67%	64%	229%	61%	88%	32%
2023.1-4	-5%	41%	29%	-31%	52%	-15%	30%	92%	27%	36%	8%	61%	53%	189%	55%
2023.1-5	-4%	45%	38%	-34%	48%	-13%	32%	93%	25%	41%	3%	57%	41%	153%	62%
2023.1-6	-3%	47%	47%	-38%	41%	-19%	31%	92%	25%	40%	8%	51%	29%	137%	60%
2023.1-7	0%	49%	49%	-42%	43%	-20%	33%	89%	22%	43%	15%	44%	22%	131%	57%
2023.1-8	2%	48%	51%	-40%	40%	-17%	34%	85%	18%	41%	17%	43%	35%	112%	57%
2023.1-9	4%	48%	49%	-41%	37%	-19%	32%	85%	19%	38%	20%	38%	31%	100%	54%
2023.1-10	4%	47%	55%	-40%	39%	-22%	28%	85%	16%	37%	20%	31%	37%	94%	55%
2023.1-11	4%	45%	59%	-37%	39%	-22%	24%	79%	14%	37%	20%	25%	32%	92%	58%
2023.1-12	4%	256%	1343%	-35%	39%	-17%	21%	72%	13%	37%	28%	20%	27%	91%	56%
2024.1		66%	83%	-24%	46%	166%	34%	41%		28%	-11%	9%	-86%	46%	89%
2024.1-2	19%	29%	40%	-47%	8%	12%	7%	16%	-18%	-2%	-36%	-19%	-83%	21%	20%
2024.1-3	16%	28%	14%	-47%	14%	20%	-3%	21%	-30%	1%	-36%	-21%	-82%	23%	15%

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 92 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)	晓鸣 (万只)
2023.1	5,015	2,280	6.3	2.6	8,558	3,567	357	1,873
2023.2	5,003	2,221	10.0	3.3	8,518	2,883	367	1,925
2023.3	5,047	2,369	10.2	4.6	9,590	3,673	386	2,345
2023.4	5,449	2,674	8.7	4.5	10,000	3,771	339	2,374
2023.5	6,213	2,288	9.9	4.7	9,222	3,647	371	2,486
2023.6	6,063	2,160	10.2	4.7	9,441	3,730	355	2,167
2023.7	5,963	2,232	10.7	5.4	9,468	3,947	343	1,911
2023.8	6,032	2,194	10.0	4.8	10,673	4,109	345	1,910
2023.9	5,560	2,133	10.2	4.9	10,699	4,206	433	1,995
2023.10	5,207	2,205	12.0	5.4	11,106	3,987	402	2,039
2023.11	4,900	2,182	11.7	4.7	10,706	3,966	421	1,908
2023.12	4,086	1,765	12.5	4.9	10,353	4,193	404	1,560
2024.1	4,420	1,753	11.4	4.7	9,989	4,341	367	1,538
2024.2	4,355	2,026	5.7	1.5	6,970	3,036	295	1,345
2024.3	4,259	2,441	12.3	4.5	9,760	3,929	397	1,761
单月销量/屠宰量 yoy								
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳	晓鸣
2023.1	33.9%	-4.4%	-22.9%	-16.5%	-5.1%	-1.5%	-7.6%	16.1%
2023.2	7.7%	17.4%	66.2%	85.9%	51.5%	31.9%	70.5%	37.0%
2023.3	-8.6%	19.8%	2.8%	18.6%	19.6%	23.1%	41.1%	41.5%
2023.4	6.1%	13.0%	-6.8%	25.6%	16.3%	22.7%	15.0%	41.0%

2023.5	16.0%	-8.8%	-5.8%	19.2%	3.2%	5.6%	0.9%	44.6%
2023.6	21.0%	-2.7%	6.4%	34.3%	9.3%	6.9%	2.1%	31.6%
2023.7	18.7%	5.8%	1.8%	18.0%	3.0%	4.8%	-12.7%	16.1%
2023.8	30.6%	5.8%	-6.2%	1.7%	10.6%	16.3%	-7.9%	13.7%
2023.9	20.3%	-11.2%	1.6%	6.5%	0.9%	14.4%	9.1%	10.8%
2023.10	4.8%	-10.6%	8.7%	9.0%	6.4%	8.2%	-0.1%	10.8%
2023.11	-0.4%	-12.8%	28.2%	4.2%	12.5%	13.0%	11.2%	5.5%
2023.12	4.4%	77.6%	34.8%	4.8%	5.5%	12.0%	19.5%	9.3%
2024.1	-11.9%	-23.1%	79.6%	82.6%	16.7%	21.7%	-9.2%	-17.9%
2024.2	-13.0%	-8.8%	-43.2%	-55.3%	-18.2%	5.3%	-19.4%	-31.1%
2024.3	-15.6%	3.1%	20.9%	-2.1%	1.8%	7.0%	3.0%	-24.9%
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)	晓鸣(元/只)
2023.1	3.4	2.4	12,089	11,088	12.5	13.4	11.0	2.4
2023.2	5.4	4.0	11,417	10,116	12.7	12.8	11.3	3.5
2023.3	6.9	5.7	11,783	10,338	13.3	13.2	12.2	3.3
2023.4	6.2	4.3	12,025	10,520	13.2	13.5	11.6	3.4
2023.5	3.9	2.1	11,876	10,325	14.0	13.5	11.5	2.9
2023.6	3.5	2.1	11,111	9,858	12.8	12.7	10.7	2.5
2023.7	3.7	2.0	11,093	9,354	13.5	13.5	11.4	2.0
2023.8	4.2	2.9	11,376	9,794	15.1	15.2	13.0	2.6
2023.9	3.0	2.0	11,064	9,717	15.4	15.4	12.7	2.7
2023.10	3.3	2.1	10,551	9,415	14.4	14.1	11.7	2.6
2023.11	3.3	2.0	10,000	8,499	13.7	13.6	11.0	2.5

2023.1 2	2.1	1.2	9,649	9,044	13.3	13.3	11.0	2.4
2024.1	3.6	3.0	10,220	9,083	12.7	13.0	10.7	2.9
2024.2	4.8	4.0	10,867	8,943	13.6	13.6	11.2	2.8
2024.3	4.3	3.5	9,789	8,203	13.0	12.4	10.3	3.1
单月食品加工量 (万吨)								
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳	晓鸣
2023.1			2.43	0.08				
2023.2			2.24	0.11				
2023.3			2.59	0.12				
2023.4			2.61	0.14				
2023.5			2.65	0.13				
2023.6			2.92	0.17				
2023.7			3.00	0.18				
2023.8			3.22	0.20				
2023.9			2.78	0.18				
2023.1 0			2.64	0.17				
2023.1 1			2.65	0.18				
2023.1 2			3.25	0.20				
2024.1			3.02	0.22				
2024.2			2.44	0.13				
2024.3			2.60	0.20				
单月食品加工量 yoy								
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳	晓鸣
2023.1			7.2%	-18.9%				
2023.2			21.9%	81.1%				

2023.3			41.6%	24.7%				
2023.4			29.3%	44.1%				
2023.5			42.6%	46.0%				
2023.6			34.1%	99.4%				
2023.7			25.9%	95.5%				
2023.8			26.5%	64.1%				
2023.9			22.4%	51.8%				
2023.10			21.3%	36.3%				
2023.11			15.7%	38.4%				
2023.12			39.1%	69.6%				
2024.1			24.4%	163.8%				
2024.2			9.3%	14.5%				
2024.3			0.6%	59.3%				
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	晓鸣
2023.1			29,671	14,630				
2023.2			30,982	13,535				
2023.3			22,857	13,995				
2023.4			23,218	13,368				
2023.5			23,774	13,420				
2023.6			22,979	15,839				
2023.7			23,833	15,087				
2023.8			24,037	15,338				
2023.9			25,612	15,166				
2023.10			20,114	15,198				

2023.1 1			23,396	14,220				
2023.1 2			21,662	13,711				
2024.1			25,861	13,063				
2024.2			22,746	12,851				
2024.3			22,385	14,234				

资料来源：公司公告，华安证券研究所

图表 93 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	晓鸣
2023.1	5,015	2,280	6.3	2.6	8,558	3,567	357	1,873
2023.1-2	10,018	4,501	16.3	5.8	17,075	6,450	724	3,798
2023.1-3	15,065	6,870	26.5	10.5	26,665	10,123	1,110	6,143
2023.1-4	20,514	9,544	35.2	15.0	36,665	13,894	1,448	8,517
2023.1-5	26,727	11,832	45.1	19.7	45,887	17,541	1,819	11,003
2023.1-6	32,790	13,993	55.3	24.4	55,327	21,271	2,175	13,170
2023.1-7	38,753	16,225	66.0	29.8	64,795	25,218	2,518	15,081
2023.1-8	44,785	18,419	75.9	34.6	75,469	29,327	2,863	16,991
2023.1-9	50,344	20,552	86.1	39.5	86,168	33,533	3,296	18,986
2023.1-10	55,551	22,757	98.0	45.0	97,274	37,520	3,698	21,025
2023.1-11	60,451	24,938	109.7	49.6	107,980	41,486	4,119	22,932
2023.1-12	64,537	26,703	122.3	54.6	118,333	45,678	4,523	24,492
2024.1	4,420	1,753	11.4	4.7	9,989	4,341	367	1,538
2024.1-2	8,775	3,779	17.0	6.1	16,959	7,377	662	2,883
2024.1-3	13,034	6,220	29.4	10.7	26,719	11,306	1,059	4,644
累计销量/屠宰量 yoy								
	益生	民和	圣农	仙坛	温氏	立华	湘佳	晓鸣

2023.1	33.9%	-4.4%	-22.9%	-16.6%	-5.1%	-1.5%	-7.6%	16.1%
2023.1-2	19.4%	5.3%	14.7%	20.7%	16.6%	15.7%	20.3%	25.0%
2023.1-3	8.3%	9.8%	9.7%	19.8%	17.7%	18.3%	26.8%	30.9%
2023.1-4	7.7%	10.7%	5.1%	21.6%	17.3%	19.4%	23.8%	33.5%
2023.1-5	9.5%	6.3%	2.5%	21.0%	14.2%	16.3%	18.3%	35.9%
2023.1-6	11.5%	4.8%	3.2%	23.3%	13.3%	14.5%	15.3%	35.2%
2023.1-7	12.5%	4.9%	3.0%	23.0%	11.7%	12.9%	10.5%	32.4%
2023.1-8	14.7%	5.0%	1.6%	20.3%	11.5%	13.3%	7.9%	30.0%
2023.1-9	15.3%	3.1%	1.6%	18.8%	10.1%	13.5%	8.0%	27.7%
2023.1-10	14.2%	1.6%	0.0%	18.0%	9.6%	12.9%	7.1%	25.8%
2023.1-11	12.8%	0.1%	4.7%	16.6%	9.9%	12.9%	7.5%	23.8%
2023.1-12	12.3%	3.1%	7.1%	15.4%	9.5%	12.8%	8.5%	19.7%
2024.1	-11.9%	-23.1%	79.7%	82.8%	16.7%	21.7%	2.6%	-17.9%
2024.1-2	-12.4%	-16.0%	4.5%	5.3%	-0.7%	14.4%	-8.5%	-24.1%
2024.1-3	-13.5%	-9.5%	10.8%	2.0%	0.2%	11.7%	-4.5%	-24.4%
累计销售均价（元/只、元/吨）								
	益生	民和（元/只）	圣农（元/吨）	仙坛（元/吨）	温氏（元/只）	立华（元/只）	湘佳（元/只）	晓鸣（元/只）
2023.1	3.4	2.4	12,089	11,088	27.8	28.3	21.3	2.4
2023.1-2	4.4	3.2	11,678	10,543	28.5	28.1	21.6	3.0
2023.1-3	5.2	4.1	11,718	10,452	29.0	28.4	22.1	3.1
2023.1-4	5.5	4.1	11,794	10,473	28.8	28.5	21.9	3.2
2023.1-5	5.1	3.7	11,812	10,437	28.8	28.5	21.8	3.1
2023.1-6	4.8	3.5	11,683	10,326	28.5	28.2	21.5	3.0
2023.1-7	4.6	3.3	11,588	10,151	28.4	28.1	21.3	2.9
2023.1-8	4.6	3.2	11,560	10,101	28.7	28.4	21.5	2.9
2023.1-9	4.4	3.1	11,501	10,053	29.1	28.8	21.8	2.8
2023.1-10	4.3	3.0	11,385	9,976	29.3	28.9	21.8	2.8

2023.1-11	4.2	2.9	11,238	9,837	31.7	28.9	21.8	2.8
2023.1-12	4.1	2.8	11,075	9,766	30.1	28.9	21.7	2.8
2024.1	3.6	3.0	10,220	9,083	27.9	28.4	21.0	2.9
2024.1-2	4.2	3.5	10,435	9,050	28.7	28.9	21.7	2.8
2024.1-3	4.2	3.5	10,164	8,690	28.6	28.2	21.5	2.9

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 94 2024 年 4 月上市生猪养殖企业公告出栏价格预测表，元/公斤

正邦科技	2023.5	2023.6	2023.7	2023.8	2023.9	2023.10	2023.11	2023.12	2024.1	2024.2	2024.3	2024.4e
江西	14.4	14.3	14.7	17.4	16.5	15.4	15.0	14.4	14.0	14.8	14.9	15.4
山东	14.8	14.5	14.6	17.3	16.4	15.1	14.1	14.6	15.1	15.4	15.0	15.4
广东	14.9	15.0	15.3	18.1	17.1	15.8	15.5	15.0	14.4	14.5	15.4	15.9
湖北	14.9	14.8	15.0	17.9	17.3	16.0	15.2	15.3	15.3	15.8	15.3	15.8
浙江	14.1	14.0	14.0	17.0	16.1	15.2	14.5	13.7	13.9	14.1	14.1	14.7
东北	14.4	14.2	14.3	17.2	16.4	15.2	14.6	14.2	14.2	14.5	14.6	15.0
其他	14.7	14.5	14.5	17.3	16.7	15.3	14.4	14.8	15.0	15.1	14.9	15.4
预测价格	14.6	14.5	14.6	17.5	16.6	15.4	14.7	14.6	14.6	14.9	14.9	15.4
公告价格	13.9	13.8	13.7	16.0	14.7	13.7	13.7	12.7	13.5	13.3	13.9	14.3
价格差距	-0.7	-0.7	-0.9	-1.5	-1.9	-1.7	-1.0	-1.9	-1.1	-1.7	-1.0	-1.0
温氏股份	2023.5	2023.6	2023.7	2023.8	2023.9	2023.10	2023.11	2023.12	2024.1	2024.2	2024.3	2024.4e
广东	14.9	15.0	15.3	18.1	17.1	15.8	15.5	15.0	14.4	14.5	15.4	15.9
广西	14.4	14.4	14.7	17.5	16.4	15.2	14.7	14.4	13.7	13.9	14.6	15.0
安徽	14.7	14.5	14.5	17.3	16.7	15.3	14.4	14.8	15.0	15.1	14.9	15.4
江苏	14.8	14.6	14.6	17.4	16.7	15.3	14.6	15.0	15.2	15.5	15.1	15.6
东北	14.4	14.2	14.3	17.2	16.4	15.2	14.6	14.2	14.2	14.5	14.6	15.0
湖南	14.3	14.2	14.4	17.2	16.4	15.2	14.7	14.4	14.0	14.3	14.6	15.1
湖北	14.9	14.8	15.0	17.9	17.3	16.0	15.2	15.3	15.3	15.8	15.3	15.8

江西	14.4	14.3	14.7	17.4	16.5	15.4	15.0	14.4	14.0	14.8	14.9	15.4
其他	14.7	14.5	14.5	17.3	16.7	15.3	14.4	14.8	15.0	15.1	14.9	15.4
预测价格	14.7	14.6	14.8	17.6	16.7	15.5	14.9	14.8	14.5	14.7	15.1	15.5
公告价格	14.3	14.3	14.2	16.8	16.2	15.1	14.4	14.8	13.8	14.3	14.7	15.2
价格差距	-0.4	-0.4	-0.6	-0.8	-0.5	-0.4	-0.5	0.0	-0.7	-0.4	-0.3	-0.3
牧原股份	2023.5	2023.6	2023.7	2023.8	2023.9	2023.10	2023.11	2023.12	2024.1e	2024.2	2024.3	2024.4e
河南	14.5	14.2	14.3	17.1	16.4	14.9	14.1	14.3	14.7	15.0	14.7	15.2
湖北	14.9	14.8	15.0	17.9	17.3	16.0	15.2	15.3	15.3	15.8	15.3	15.8
山东	14.8	14.5	14.6	17.3	16.4	15.1	14.1	14.6	15.1	15.4	15.0	15.4
东北	14.4	14.2	14.3	17.2	16.4	15.2	14.6	14.2	14.2	14.5	14.6	15.0
安徽	14.7	14.5	14.5	17.3	16.7	15.3	14.4	14.8	15.0	15.1	14.9	15.4
江苏	14.8	14.6	14.6	17.4	16.7	15.3	14.6	15.0	15.2	15.5	15.1	15.6
预测价格	14.7	14.5	14.6	17.4	16.7	15.3	14.5	14.6	15.0	15.3	15.0	15.5
公告价格	14.2	13.8	13.8	16.4	15.8	14.5	13.7	13.4	13.8		14.2	14.7
价格差距	-0.5	-0.7	-0.8	-1.1	-0.9	-0.8	-0.8	-1.2	-1.3		-0.8	-0.8
天邦食品	2023.5	2023.6	2023.7	2023.8	2023.9	2023.10	2023.11	2023.12	2024.1	2024.2	2024.3	2024.4e
广西	14.4	14.4	14.7	17.5	16.4	15.2	14.7	14.4	13.7	13.9	14.6	15.0
安徽	14.7	14.5	14.5	17.3	16.7	15.3	14.4	14.8	15.0	15.1	14.9	15.4
江苏	14.8	14.6	14.6	17.4	16.7	15.3	14.6	15.0	15.2	15.5	15.1	15.6
山东	14.8	14.5	14.6	17.3	16.4	15.1	14.1	14.6	15.1	15.4	15.0	15.4
河北	14.6	14.3	14.4	17.2	16.4	15.1	14.2	14.2	14.7	15.1	14.7	15.2
预测价格	14.6	14.4	14.6	17.3	16.5	15.2	14.4	14.6	14.7	15.0	14.9	15.3
公告价格	14.4	14.2	14.4	16.9	16.5	15.1	13.9	13.4	12.9	13.5	14.6	15.0
价格差距	-0.2	-0.3	-0.2	-0.4	-0.1	-0.1	-0.5	-1.2	-1.7	-1.5	-0.3	-0.3

新希望	2023.5	2023.6	2023.7	2023.8	2023.9	2023.10	2023.11	2023.12	2024.1	2024.2	2024.3	2024.4e
山东	14.8	14.5	14.6	17.3	16.4	15.1	14.1	14.6	15.1	15.4	15.0	15.4
川渝	14.3	13.9	14.0	16.8	16.3	15.5	15.1	14.6	13.9	14.4	14.7	14.9
陕西	14.5	14.1	14.3	17.2	16.4	15.2	14.5	14.2	14.4	14.6	14.6	15.1
河北	14.6	14.3	14.4	17.2	16.4	15.1	14.2	14.2	14.7	15.1	14.7	15.2
预测价格	14.6	14.3	14.4	17.2	16.5	15.2	14.4	14.6	14.8	15.0	14.8	15.3
公告价格	14.2	14.2	14.1	16.6	16.0	14.9	14.0	13.1	13.3	13.9	14.3	14.8
价格差距	-0.4	-0.1	-0.3	-0.6	-0.5	-0.3	-0.4	-1.5	-1.5	-1.2	-0.5	-0.5
天康生物	2023.5	2023.6	2023.7	2023.8	2023.9	2023.10	2023.11	2023.12	2024.1	2024.2	2024.3	2024.4e
新疆	13.9	13.3	13.3	16.6	15.6	14.4	14.4	13.2	12.7	12.8	13.3	14.2
河南	14.5	14.5	14.2	14.2	14.3	17.1	16.4	14.3	14.7	15.0	14.7	15.2
预测价格	13.9	13.5	13.4	16.4	15.5	14.7	14.6	13.3	12.9	13.1	13.5	14.3
公告价格	14.0	13.7	13.1	16.0	15.2	14.3	13.5	13.2	13.1	13.3	13.7	14.6
价格差距	0.0	0.3	-0.3	-0.4	-0.3	-0.4	-1.1	-0.1	0.1	0.2	0.2	0.2

资料来源：猪易通，华安证券研究所

4 行业动态

4.1 农业生产形势良好 畜牧生产平稳发展

一季度，各地区、各部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，切实抓紧抓实农业生产，冬小麦长势总体较好，畜牧业生产平稳发展，主要农产品价格平稳运行，农业经济保持稳定发展态势。

一、冬小麦长势总体较好，春耕春播有序推进

上年秋冬播期间气象条件适宜，播种基础良好，农民种植小麦积极性较高，冬小麦播种面积保持稳定。春节前后长江中下游部分夏粮非主产区遭遇雨雪冰冻天气，但对全国影响有限，大部冬麦区光温充足，土壤墒情适宜，气象条件总体有利于冬小麦生长。目前冬小麦由北向南陆续进入拔节、抽穗和扬花期，生长发育较快。遥感监测结果显示，3月下旬冬小麦长势总体好于上年。根据全国种植意向调查，今年稻谷、玉米意向播种面积有所增加，大豆保持稳定。全国春耕春播进展顺利，春耕物资下摆及时到位，春播进度正常。

二、畜牧生产平稳发展，生猪出栏有所减少

一季度，全国猪牛羊禽肉产量 2490 万吨，同比增加 35 万吨，增长 1.4%。生猪出栏有所减少，存栏继续下降；牛羊生产稳定发展，禽肉禽蛋产量增加。

生猪出栏有所减少，存栏下降。自 2023 年一季度起，能繁母猪存栏连续 5 个季度环比下降，受产能调减影响，生猪出栏一季度出现下降。一季度，全国生猪出栏 19455 万头，同比减少 443 万头，下降 2.2%；猪肉产量 1583 万吨，同比减少 7 万吨，下降 0.4%。一季度末，全国生猪存栏 40850 万头，同比减少 2244 万头，下降 5.2%；环比减少 2572 万头，下降 5.9%。其中，能繁母猪存栏 3992 万头，同比减少 314 万头，下降 7.3%；环比减少 150 万头，下降 3.6%。

牛羊生产保持稳定，肉奶产量供应充足。一季度，全国肉牛出栏 1199 万头，同比增加 9 万头，增长 0.7%；牛肉产量 186 万吨，增加 6 万吨，增长 3.6%；牛奶产量 876 万吨，增加 43 万吨，增长 5.1%。全国羊出栏 7241 万只，同比减少 186 万只，下降 2.5%；羊肉产量 111 万吨，增加 0.2 万吨，增长 0.1%。一季度末，全国牛存栏 10118 万头，同比下降 1.4%，环比下降 3.7%；全国羊存栏 32233 万只，同比下降 2.8%，环比基本持平。

家禽生产持续发展，禽肉禽蛋产量增加。一季度，全国家禽出栏 39.9 亿只，同比增加 1.7 亿只，增长 4.6%；禽肉产量 610 万吨，增加 35 万吨，增长 6.1%；禽蛋产量 867 万吨，增加 12 万吨，增长 1.5%。一季度末，全国家禽存栏 61.1 亿只，同比下降 0.2%，环比下降 10.0%。

三、农产品价格同比下降，生猪价格小幅回升

一季度，全国农产品生产者价格总水平同比下降 3.9%。分类别看，农业产品价格同比下降 2.4%，林业产品价格上涨 1.2%，饲养动物及其产品下降 6.8%，渔业产品价格下降 2.2%。分品种看，小麦价格下降 2.8%，稻谷上涨 3.5%，玉米下降 11.9%，大豆下降 4.1%，薯类下降 11.5%；生猪、活牛、活羊、活家禽、禽蛋分别下降 5.4%、17.3%、7.2%、1.4%和 10.0%；棉花（籽棉）上涨 5.1%，油料下降 2.9%，蔬菜下降 1.0%，水果下降 14.1%。

3 月，主要农产品集贸市场价格总体平稳。其中，籼稻、粳稻价格上涨，小麦、大豆、玉米价格微降，活牛、活羊、活鸡、鸡蛋价格小幅下降。生猪价格在连续六个月下降后小幅回升，环比上涨 2.2%。（来源：中国经济网）

4.2 4 月第 2 周畜产品和饲料集贸市场价格情况

据对全国 500 个县集贸市场和采集点的监测，4 月第 2 周（采集日为 4 月 11 日）生猪产品、商品代蛋雏鸡价格环比上涨，鸡蛋、商品代肉雏鸡、鸡肉、牛羊产品、饲料产品价格下跌。

生猪产品价格。全国仔猪平均价格 36.49 元/公斤，比前一周上涨 2.6%，同比下跌 1.1%。天津、新疆、湖南、河北、山西等 28 个省份仔猪价格上涨，宁夏仔猪价格持平。华中地区价格较高，为 38.85 元/公斤；西南地区价格较低，为 30.2 元/公斤。全国生猪平均价格 15.40 元/公斤，比前一周上涨 0.2%，同比上涨 5.3%。贵州、新疆、山西、四川、吉林等 21 个省份生猪价格上涨，宁夏、北京、海南、上海、江苏等 9 个省份生猪价格下跌。华东地区价格较高，为 15.99 元/公斤；东北地区价格较低，为 14.77 元/公斤。全国猪肉平均价格 25.26 元/公斤，比前一周上涨 0.2%，同比上涨 1.6%。海南、黑龙江、新疆、山西、北京等 16 个省份猪肉价格上涨，上海、安徽、福建、重庆、内蒙古等 10 个省份猪肉价格下跌，天津、甘肃、青海、宁

夏4个省份猪肉价格持平。华南地区价格较高，为28.11元/公斤；东北地区价格较低，为21.74元/公斤。

家禽产品价格。全国鸡蛋平均价格9.77元/公斤，比前一周下跌1.1%，同比下跌15.5%。河北、辽宁等10个主产省份鸡蛋价格8.09元/公斤，比前一周下跌1.7%，同比下跌22.8%。全国鸡肉平均价格23.49元/公斤，比前一周下跌0.5%，同比下跌2.8%。商品代蛋雏鸡平均价格3.73元/只，比前一周上涨0.3%，同比下跌5.1%。商品代肉雏鸡平均价格3.50元/只，比前一周下跌0.3%，同比下跌15.3%。

牛羊肉价格。全国牛肉平均价格76.43元/公斤，比前一周下跌0.7%，同比下跌11.7%。河北、辽宁、吉林、山东和河南等主产省份牛肉价格64.51元/公斤，比前一周下跌1.1%。全国羊肉平均价格74.79元/公斤，比前一周下跌0.5%，同比下跌7.9%。河北、内蒙古、山东、河南和新疆等主产省份羊肉价格67.63元/公斤，比前一周下跌0.6%。

生鲜乳价格。内蒙古、河北等10个主产省份生鲜乳平均价格3.47元/公斤，比前一周下跌0.3%，同比下跌11.9%。

饲料价格。全国玉米平均价格2.57元/公斤，比前一周下跌0.4%，同比下跌12.6%。主产区东北三省玉米价格为2.35元/公斤，与前一周期持平；主销区广东省玉米价格2.68元/公斤，与前一周期持平。全国豆粕平均价格3.78元/公斤，比前一周下跌1.0%，同比下跌13.1%。育肥猪配合饲料平均价格3.60元/公斤，比前一周下跌0.3%，同比下跌6.7%。肉鸡配合饲料平均价格3.72元/公斤，比前一周下跌0.3%，同比下跌5.8%。蛋鸡配合饲料平均价格3.43元/公斤，比前一周下跌0.3%，同比下跌6.0%。（来源：中国农业农村信息网）

4.3 2024年第15周国内外农产品市场动态

一、国内鲜活农产品批发市场交易情况

据农业农村部监测，2024年第15周（2024年4月8日—4月14日，下同）“农产品批发价格200指数”为122.58（以2015年为100），比前一周降0.37个点，同比低2.73个点；“‘菜篮子’产品批发价格200指数”为123.70（以2015年为100），比前一周降0.42个点，同比低2.94个点。

1.猪肉价格小幅上涨，鸡蛋、羊肉小幅下跌。猪肉批发市场周均价每公斤20.54元，环比涨0.7%，同比高5.7%；牛肉每公斤66.56元，环比基本持平，同比低13.2%；羊肉每公斤62.31元，环比跌0.5%，同比低8.9%；白条鸡每公斤17.45元，环比涨0.2%，同比低4.6%。鸡蛋批发市场周均价每公斤8.18元，环比跌1.6%，为连续4周小幅下跌，同比低21.3%。

2.多种水产品价格小幅上涨。白鲢鱼、鲤鱼、鲫鱼、草鱼、大黄花鱼和花鲢鱼批发市场周均价每公斤分别为9.53元、14.90元、18.50元、15.37元、42.17元和17.59元，环比分别涨3.3%、1.2%、1.0%、0.8%、0.6%和0.5%；大带鱼每公斤为40.21元，环比跌1.5%。

3.蔬菜均价持平略降。重点监测的28种蔬菜周均价每公斤4.95元，环比跌0.2%，同比低0.6%。分品种看，16种蔬菜价格下跌，3种持平，9种上涨。其中，韭菜、西葫芦和黄瓜价格环比分别跌7.6%、7.0%和6.9%，其余品种价格跌幅在5%以内；莲藕、大白菜和芹菜价格环比均基本持平；菜花、洋白菜和平菇价格环比分别涨8.1%、7.3%和6.5%，其余品种价格涨幅在5%以内。

4.水果均价小幅下跌。重点监测的6种水果周均价每公斤7.24元,环比跌1.6%,同比低8.7%。分品种看,鸭梨、巨峰葡萄、菠萝、富士苹果和香蕉周均价环比分别跌3.9%、2.9%、1.8%、1.3%和1.1%;西瓜价格环比涨2.6%。

二、国际大宗农产品价格

1.多种大宗农产品价格小幅下跌

国际糖料理事会原糖周均价每磅21.21美分(每吨468美元),环比跌4%,同比低9%;国际棉花指数(SM级)每磅98.84美分(每吨2179美元),环比跌4%,同比高1%;美国芝加哥商品交易所豆油和大豆最近期货合约收盘周均价每吨分别为1042美元和430美元,环比分别跌3%和1%,同比分别低13%和22%;马来西亚棕榈油荷兰鹿特丹港到岸周均价每吨1117美元,环比跌2%,同比高7%。

2.大米和玉米价格均基本持平

泰国100%B级和5%破碎率大米曼谷离岸周均价每吨分别为603美元和588美元,环比均基本持平,同比分别高16%和17%;美国芝加哥商品交易所玉米最近期货合约收盘周均价每吨为159美元,环比持平,同比低34%。

3.小麦价格环比涨1%

美国芝加哥商品交易所玉米最近期货合约收盘周均价每吨为205美元,环比涨1%,同比低17%。(来源:中国农业农村信息网)

4.4 2024年一季度农业农村经济运行情况

国务院新闻办新闻局副局长、新闻发言人邢慧娜:女士们、先生们,大家上午好。欢迎出席国务院新闻办新闻发布会。今天我们邀请到农业农村部党组成员李敬辉先生,请他向大家介绍2024年一季度农业农村经济运行情况,并回答大家关心的问题。出席今天发布会的还有:农业农村部种植业管理司司长潘文博先生,发展规划司司长陈邦勋先生,市场与信息化司司长雷刘功先生。

下面,先请李敬辉先生作情况介绍。农业农村部党组成员李敬辉:今年以来,农业农村部全面贯彻落实党的二十大精神,深入贯彻落实习近平总书记关于“三农”工作的重要论述和重要指示精神,落实党中央、国务院决策部署,以学习运用“千万工程”经验为引领,全力抓好冬春农业生产,守牢不发生规模性返贫底线,统筹推进乡村产业发展、乡村建设和乡村治理,农业农村经济保持良好发展势头。主要表现在以下六个方面:

第一,夏季粮油丰收基础逐步打牢。有效应对去冬今春冰冻雨雪和寒潮天气,强化技术指导服务,促进苗情转化升级。据我部农情调度,冬小麦面积稳中略增,一二类苗比例91%,长势好于上年、好于常年;冬油菜面积小幅增加,一二类苗比例85.1%,好于上年、与常年相当。同时,抓好春耕春播,目前全国春播粮食已完成近两成,进度同比略快。其中,早稻栽插过七成,玉米、大豆播种过一成。

第二,“菜篮子”产品供应充裕。生猪产能调整优化。据国家统计局数据,截至3月底,全国能繁母猪存栏量3992万头,连续9个月回调,相当于目标保有量3900万头的102.4%。生猪价格触底回升,4月第2周每公斤15.4元、同比上涨5.3%。肉蛋奶全面增产,猪牛羊禽肉产量2490万吨,同比增长1.4%;禽蛋产量867万吨,增长1.5%;牛奶产量876万吨,增长5.1%。蔬菜水果供给稳定,质量安全有保障,价格季节性波动。

第三,脱贫攻坚成果持续巩固拓展。健全监测帮扶机制,早发现早帮扶、动态消除风险。截至3月底,约六成的监测对象已消除返贫风险。指导各地分类推进帮

扶产业发展，引导信贷资金投入，1-3月新增发放脱贫人口小额信贷204.8亿元，惠及超过46.2万脱贫户。开展防止返贫就业攻坚行动，截至3月底，全国脱贫人口务工就业规模为3048.7万人，达到年度工作目标。

第四，乡村产业发展势头良好。农产品加工业平稳发展，1—3月全国规模以上农副食品加工业增加值同比增长3.3%。3月农业产业化国家重点头部企业PMI（采购经理指数）为56.5%，企业发展信心增强。乡村休闲旅游业持续升温，农产品电子商务较快增长。优化实施农业产业融合发展项目，带动更多农民就地就近就业。据国家统计局数据，一季度农村居民人均可支配收入6596元，扣除价格因素实际增长7.7%，高于城镇居民收入增速2.4个百分点。

第五，乡村建设和治理扎实推进。深入实施乡村建设行动，截至3月底，县级乡村建设项目库累计已入库项目61.4万个，落实项目资金2507.4亿元。指导中西部资源条件适宜、技术模式成熟地区稳步推进农村户厕改造，分类推进农村生活污水垃圾治理，农村人居环境持续改善。扩大清单制、积分制等务实管用乡村治理方式覆盖面，推介第五批32个全国乡村治理典型案例。

第六，农村改革持续深化。稳步推进农村土地制度改革，指导安徽、湖南、广西开展第二轮土地承包到期后再延长30年整省试点，稳慎推进农村宅基地制度改革试点。深化农村集体产权制度改革，推进农村产权流转交易规范化建设，农村发展动力不断激活。

总的看，一季度农业农村经济稳健开局，为巩固和增强经济回升向好态势提供了有力支撑。下一步，农业农村部将深入贯彻习近平总书记重要指示精神，按照党中央、国务院决策部署，锚定建设农业强国目标，坚决打好夏季粮油生产第一仗，牢牢守住不发生规模性返贫底线，提升乡村产业发展、乡村建设和乡村治理水平，强化科技和改革双轮驱动，强化农民增收举措，培育发展农业新质生产力，努力推动“三农”工作取得新进展新提升。

科技日报记者:我们知道，春播粮食占全年粮食面积的一半以上。当前正是春耕大忙时节，请问今年春耕生产形势怎么样？会采取哪些保障措施？

农业农村部种植业管理司司长潘文博：今天正好是“谷雨”，谷雨时节是春耕生产最繁忙的时候、也是全年粮油作物落地落实最关键的时期。一个月前，国务院召开了全国春季农业生产会议，未雨绸缪对春耕生产进行了全面部署安排，各地和各级农业农村部门不误农时不误春，坚持稳面积、增单产两手发力，有力有序推进春耕生产。据农业农村部农情调度，截至4月18日，全国已春播粮食作物面积1.9亿亩、占计划面积的19.8%，播种进度比去年同期快0.5个百分点。我部重点抓了三个方面工作。

第一，稳面积。农民种不种粮，种多少粮，主要有“三看”，一看市场、二看政策、三看天气。今年国家继续加大对粮食生产支持力度，提高小麦、早籼稻最低收购价，稳定玉米、大豆生产者补贴，扩大粮食单产提升工程资金规模，继续实施小麦“一喷三防”全覆盖、南方水稻集中育秧设施建设补助，稳定农民种粮收益预期。同时，春播期间全国大部地区的土壤墒情适宜，库塘蓄水比较充足，利于种足种满。据农情调度，今年粮食意向种植面积17.8亿亩以上，比上年有所增加。

第二，提单产。我部坚持把粮食增产的重心放到大面积提高单产上，锚定新一轮千亿斤粮食产能提升行动目标，聚焦大豆、玉米、小麦、水稻、油菜等主要作物，推进良田、良种、良机、良法、良制“五良”融合，在主产区整建制开展大面积单

产提升行动，主要在增加种植密度、提高播种质量、水肥精准调控、减少产量损失四个方面下功夫，全环节、全过程、全要素挖掘单产潜力。

第三，抓防灾。气象部门预计，今年农业气象年景总体偏差，洪涝灾害可能要重于干旱，极端天气事件频发。我们会同气象、水利、应急等部门分区域、分作物、分灾种制定防灾减灾预案和技术方案，做好物资储备和技术准备，适时派出工作组和科技小分队深入主产区 and 重灾区，指导落实防灾减灾关键技术措施。特别是加快建设区域农业应急救援中心，配强救灾机具装备，建强农机应急作业服务队，提升粮食和农业生产的防灾减灾救灾能力。谢谢。

南方日报南方+记者：今年一季度以来，包括春节期间，我国农产品价格呈现出偏弱运行的态势。主要原因是什么？会产生哪些影响？后期的市场走势又如何？

农业农村部市场与信息化司司长雷刘功：确实如你所说，受国内外多因素叠加影响，今年一季度我国多数农产品价格偏弱运行。据农业农村部数据，今年1-3月农产品批发价格200指数128.04，同比低4.43个点。总体上看，当前农产品价格下跌是市场供求规律作用下的阶段性波动。在国内粮食、生猪等重要大宗农产品生产供应连年稳中有增的情况下，消费、进口等环节的形势变化对价格的影响变得相对明显。一方面，农产品消费仍处于恢复过程。今年以来，餐饮、旅游等带动农产品需求逐步向好，这一点大家在生活中都有感受。但综合加工企业、批发市场等方面反映情况看，目前部分农产品消费暂时尚未恢复到预期水平。另一方面是，国际市场价格传导。受全球粮食等大宗农产品供需阶段性宽松等因素影响，国际大宗农产品价格从2022年下半年以来持续大幅回落，这在一定程度上消减了国内农产品价格上升的动力。同时，在买涨不买跌的心理影响下，一些市场主体也调整了买、卖、储、运等经营策略，在一定程度上压缩了价格上涨的预期空间。

对于农产品价格低位运行的影响，我们要辩证地看。大家都知道，农产品一头连着广大市民，一头连着亿万农民。农产品价格便宜，对于城乡居民降低生活成本、一些工业企业降低生产成本，都是实实在在的利好，但另一方面，对于农民增加收入也确实会带来不利影响，而且可能对农民的生产积极性造成影响，进而对全年农产品稳产保供带来不利影响。为促进农产品市场平稳运行，稳定农民收益预期，国家有关部门及时采取了调整优化产能、增加储备收购、促进加工转化等一系列措施，目前看，已经取得了一定成效，玉米、猪肉等部分品种市场价格近期已有所企稳。

从后期走势看，随着各项宏观政策组合落地见效，经济持续恢复向好，农产品需求将不断回暖，市场预期也将进一步改善，农产品价格总体有望逐步企稳回升并保持在合理区间。

路透社记者：中国从巴西购买大豆和玉米增多，而从美国购买减少，美国农业部长曾表示，中国可能会青睐巴西进口，而不是美国进口，以应对中国所有美国农田受限的情况。请问您对此有何回应？中方如何看待自美农产品采购量下降？

农业农村部发展规划司司长陈邦勋：中国是世界第一大的大豆进口国，与各大豆出口国保持良好的贸易关系，中国的大豆采购商既有中资企业，也还有不少外资企业，企业从哪里采购完全是自主行为，这主要取决于供求关系和市场价格等因素。

中国三农发布记者：夏收粮油是全年粮食生产的第一仗。请问目前夏收粮油生产形势如何？下一步，农业农村部将采取哪些措施夺取夏季粮油丰收？

潘文博：夏粮产量占全年粮食产量的1/5多，夏油占全年油料的4成，而且夏粮和夏油又是全年粮食生产的第一季，所以夺取夏粮夏油的首战告捷，对全年和全局意义非常大。夏粮夏油主要是冬小麦、冬油菜，目前北方的冬小麦正在拔节孕穗，

长江中下游已经抽穗扬花了，西南地区灌浆成熟了，冬油菜也进入了灌浆成熟期。总的判断就是今年夏季粮油生产形势不错，丰收已经有了很好的基础。主要基于两点：

一个是，面积稳中有增。去年小麦秋播时，主产区土壤墒情适宜，加之小麦市场价格比较好，各地应种尽种，冬小麦面积稳中略增。在国家扩种油菜补贴政策的引导下，南方地区充分利用冬闲田发展稻油、稻稻油等轮作模式扩种冬油菜，预计冬油菜面积增加 200 万亩以上，在去年增加的基础上继续增加。

另一个是，苗情长势好于上年。专家分析，今年冬小麦在越冬期间基本实现“三个越冬”，足墒越冬、带绿越冬、盖雪越冬，返青以后天气总体正常，肥水管理、除草防病的措施到位，小麦拔节孕穗苗情长势好于冬前、好于返青期，也好于上年和常年。据最新农情调度，全国冬小麦一二类苗的比例 91%，比上年同期高 1 个百分点，比常年高 1.9 个百分点。这几天我到冀鲁豫苏皖主产区看了看，确实麦田个体健壮、群体充足、底脚干净，远瞅着黑绿黑绿的，好的苗情奠定了丰收的基础。

目前，油菜从南到北已经陆续收获，距冬小麦大面积收获还有 40 天左右。有一句话叫“行百里路半九十”，夺取丰收到手还要过病虫害、“干热风”、倒伏、“烂场雨”等关口。下一步，农业农村部将坚决打好“奋战 120 天夺取夏粮丰收行动”的收官战，一个节点一个节点地紧盯、一个关口一个关口地攻克，全力夺取夏季粮油首战告捷。重点抓三件事：一是抓出口夺粮。当前正是江淮、黄淮麦区小麦条锈病、赤霉病防控的窗口期，特别是近期江淮地区的江苏、安徽、湖北还有河南南部，还有三次降雨过程，可能会出现“三碰头”，就是雨期、花期以及病菌侵染期三碰头，赤霉病重发流行风险明显增大，这也是我们最担心的。赤霉病发生不仅影响产量还影响品质，赤霉病只能防、不能治，必须要提前预防，所以预防的任务十分艰巨。我们将指导各地及时开展统防统治、群防群治。开花的时候见花就打药，盛花再打一次药，基本上就能把赤霉病控制住。同时我们后期可能还要做好穗期蚜虫防控。二是抓肥水调控增粮。我们将派出专家组、科技小分队分区分类指导落实中后期肥水管理措施，指导各地及时高效开展“一喷三防”作业。今年中央继续实施小麦“一喷三防”全覆盖政策。主要是保小麦的穗数、攻粒数、增粒重，穗数、粒数、粒重构成了小麦产量的三要素，促进小麦单产提升。三是抓龙口夺粮。制定应对倒伏、“干热风”特别是“烂场雨”的应急预案，麦收前及时发布预警预报，调剂调配收获机具，准备好履带式收割机、移动式烘干机，同时加强机手培训，确保把丰收的基础转变为丰收到手，确保粮食颗粒归仓。

封面新闻记者：我们注意到，3 月初农业农村部对生猪产能调控方案进行了修订，请问近期生猪生产形势怎么样？下一步将会采取哪些措施来稳定生猪生产？

雷刘功：生猪生产社会各界一直都很关注，为更好适应生猪稳产保供工作的新情况新要求，前段时间，农业农村部印发了《生猪产能调控实施方案(2024 年修订)》(以下简称《方案》)，将全国能繁母猪正常保有量目标从 4100 万头调整为 3900 万头。同时，《方案》优化了地方生猪稳产保供责任落实，完善了监测预警、生产引导和产能调控等重点举措。目前，《方案》的各项措施正在落实落地见效。

去年以来，在市场信号和产能调控的作用下，生猪产能高位回调。近期，市场供需关系加快改善，生猪价格连续 5 周回升，养殖亏损减轻。据国家统计局数据，一季度全国猪肉产量 1583 万吨，同比下降 0.4%。据农业农村部监测，4 月第 2 周，全国生猪平均价格每公斤 15.4 元，同比上涨 5.3%。

对于后期走势，近日农业农村部组织专家、行业协会和重点企业进行了专题会商。大家认为，随着生猪去产能效果的逐渐显现，能繁母猪存栏量、中大猪存栏量和新生仔猪数量都呈现下降趋势，二季度生猪市场供需关系将进一步改善，生猪养殖可能实现扭亏为盈。从能繁母猪存栏量看，3月末全国能繁母猪存栏 3992 万头，同比下降 7.3%，相当于 3900 万头正常保有量的 102.4%，处于产能调控绿色合理区域。从中大猪存栏量看，3月末全国规模场的大中猪存栏量同比下降 3%。中大猪存栏对应 2 个月内的生猪出栏量，这预示着二季度的生猪上市量将有所减少。从新生仔猪数量看，2023 年 10 月起新生仔猪数量开始减少，2024 年 3 月止降回升。这期间，新生仔猪数量比上年同期下降 4.9%。结合 6 个月的育肥出栏周期和消费季节性转强规律，生猪市场供应偏松的局面将在未来得到缓解。近期，基层反映生猪压栏和二次育肥的现象有所增加，借此机会，我也提醒广大养殖场户要科学安排生产，保持合理的上市节奏，在生猪体重合适的时候及时出栏，降低市场风险。

下一步，农业农村部将着力稳产能、稳政策、防疫病，继续抓好生猪稳产保供工作。主要是三个方面：一是稳定基础产能。把住能繁母猪存栏量这个“总开关”，督促落实生猪产能调控分级责任，避免出现产能过度增加或过度下降的极端情况。二是稳定长效性政策。指导各地稳定用地、环保、金融等长效性支持政策，强化政策协同，稳定市场预期。三是强化疫病防控。加强春季猪病防控指导，特别是抓好非洲猪瘟等重大动物疫病常态化防控，强化检疫、调运、屠宰等关键环节监管，及时化解疫情风险，保障生猪产业安全、健康发展。（来源：农业农村部）

风险提示：

疫情失控；价格下跌超预期。

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15%；
- 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。