



农林牧渔周报(45 期): 育种政策加速推进利好种业 猪价反弹利好养殖



一、市场回顾

农业表现同步于大市，8 大子行业中种植涨幅领先。1、上周，申万农业指数上涨 1.51%。同期，上证综指上涨 1.36%，深证成指上涨 1.67%。2、除农产品和饲料以外，其他二级子行业均上涨，种植和渔业涨幅领先上周，申万农业指数上涨 4.66%。3、前 10 大涨幅个股集中在种植板块，前 10 大跌幅个股集中在农产品加工板块。涨幅前 3 名个股分别是登海种业、隆平高科和国投中鲁。

二、投资建议

农业农村部近日形成了修改部分种业规章的决定并向社会公开征求意见，这预示着转基因政策已获实质性推进，利好玉米种业拓展空间和格局优化，继续看好玉米种业的中长期投资机会，重点推荐行业优质龙头登海、隆平、大北农和荃银高科。当前，猪价已进入周期筑底阶段，且预计 4 季度后半段，在不利天气影响生产和运输导致供给偏紧叠加消费旺季备货需求上升等因素的共同作用下，猪价或进一步反弹，因此继续看好生猪养殖板块的触底反击投资机会。

1、种业：转基因政策实质性推进利好玉米种业，重点推荐行业优质龙头。农业农村部近日形成了修改《主要农作物品种审定办法》

等多个种业规章的决定并向社会公开征求意见，这意味着主要农作物转基因政策已获实质性推进。预计随着新规的落地，国内主要农作物转

基因商业化将真正拉开大幕，其中玉米转基因商业化将先行。行业优质龙头在转基因研发和转基因品种布局方面具有先发优势，未来有望充分受益于转基因商业化，市场份额获得显著提升，从而带动种业格局的优化。维持种业看好评级，尤其看好玉米种业的投资机会，重点推荐登海种业、隆平高科，一并推荐转基因布局较早，有先发优势的大北农和荃银高科。

2、养殖产业链：1) 生猪养殖：继续看好养殖触底反击的投资机会，重点推荐“低成本+现金流安全”的优质公司。进入10月份以来，猪价持续反弹。据统计，截至上周末（11月12日），全国22省市生猪出厂价为17.15元/公斤，周环比上涨6.39%，较10月初上涨超过50%。进入4季度后半段，预计在不利于天气影响生产和运输导致供给偏紧叠加消费旺季备货需求上升等因素的共同作用下，猪价或进一步反弹，因此继续看好生猪养殖板块的触底反击投资机会。估值方面，目前绝大多数猪企的头均市值仍低于历史均值，具有一定的安全边际，因此给予行业看好评级。重点推荐经营安全且成本领先的牧原股份和天康生物，一并推荐温氏股份、傲农生物和唐人神。2) 替抗：我们持续看好需求刚性，景气高位运行的替抗板块。个股重点推荐溢多利，关注蔚蓝生物。3) 动保：受猪价下跌的影响，猪用疫苗景气承压。多家龙头企业的多联多价苗和基因工程苗即将获批上市，产品结构升级和行业格局优化在即，维持行业看好评级。个股重点推荐估值合理，且前3季度批签发明显增长的科前生物。

三、行业数据

生猪：第 45 周，全国 22 省市生猪出厂价为 17.15 元/公斤，较上周涨 1.03 元/公斤；全国生猪主产区自繁自养头均盈利 83.11 元。

截至 2021 年 9 月底，全国能繁母猪存栏量同比增 16.7%；肉鸡：第 45 周，山东烟台产区白羽肉鸡棚前价格 3.7 元/斤，较上周涨 0.02 元/斤；第 45 周，肉鸡养殖环节单羽亏损 1.32 元；饲料：据博亚和讯统计，第 45 周，肉鸡料均价 3.75 元/公斤，环比上周持平；育肥猪料价格 3.58 元/公斤，较上周涨 0.03 元/公斤；

水产品：第 45 周，山东威海大宗批发市场海参 200 元/公斤，较上周涨 20 元/公斤；扇贝价格 10 元/公斤，周环比持平；对虾价格 360 元/公斤，周环比持平；鲍鱼价格 100 元/公斤，周环比持平；糖、棉、玉米、豆粕、小麦和水稻：第 44 周，南宁白糖现货价 5715 元/吨，较上周跌 30 元/吨；第 45 周，中国 328 级棉花价格 22466 元/吨，较上周涨 153 元/吨；国内玉米收购均价 2667 元/吨，较上周涨 54 元/吨；国内豆粕现货均价 3415 元/吨，较上周跌 63 元/吨；国内小麦现货均价 2838 元/吨，较上周涨 72 元/吨；国内粳稻均价 2708 元/吨，较上周涨 8 元/吨；

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29629

