



农林牧渔行业简评报告：高温 叠加疫情影响猪价 禽苗开始 快速反弹



我们观察到了国家发改委持续的收储，和 3 季度确定性的供需缺口，我们认为猪价的反弹有望加速，动保行业有望在三季度有效地环比回升，禽产业链仍处于产能去化状态。当前时点子板块推荐顺序：猪 > 白羽鸡 > 动保 > 种业。

猪:养猪行业 2021 年上半年自繁自养和外购仔猪的养殖利润由 1 月初的 2421.01 元/头、864.14 元/头的高盈利一路下行至 6 月底的-526.36 元/头和-1570.78 元/头。截止 2021 年 7 月 9 日，自繁自养和外购仔猪的养殖利润为-144.53 元/头和-1215.91 元/头，环比上升 8.10%、1.44%。自繁自养和外购仔猪的出栏生猪总成本也不断上升，其中，外购仔猪的出栏生猪总成本增幅最大，2020 年 1 月至 2021 年 1 月增长了 63.51%，现有所下降。截至 2021 年 7 月 9 日，自繁自养和外购仔猪的出栏生猪总成本分别为 1995.52 元/头、3066.90 元/头。从自繁自养来看，饲料成本占养殖成本的 70%-80%左右；从外购养殖来看，往年仔猪成本占养殖成本的 30%-50%左右，但上半年仔猪成本的上涨，使得占比提高 20%左右。随着仔猪补栏成本的下降，养殖成本高位回落，仔猪价格也从 109.29 元/千克的高位下跌，截至 2021 年 7 月 9 日，仔猪均价为 50.95 元/千克，下跌 53.38%。我们认为这一现象充分的说明生猪存栏和母猪存栏已显著恢复，疫情逐步得到控制，供给恢复已成定局。短期看我们认为西南疫情拖累猪价，且高温天气带来了大猪被动出栏和消费不振。白条走货困难压制了猪价上行动力。

据博亚和讯监测,本周全国生猪均价 15.85 元/kg,环比下跌 1.54%,同比下跌 57.39%;猪粮比 5.62:1,环比减少 1.26%,猪料比价 4.61:1,环比减少 1.54%;自繁出栏亏损 174.75 元/头,环比亏损增加 20.90%,同比亏损增加 106.73%;外购养殖出栏亏损 1261.63 元/头,环比亏损增加 2.61%,同比亏损加重 189.46%;本周仔猪均价 27.96 元/kg,环比上涨 0.24%,同比下跌 71.90%;二元母猪价格 50.02 元/kg,环比下跌 3.44%,同比下跌 36.30%。

禽:近期鸡肉冻品需求一般,目前白羽肉毛鸡出栏量依旧增加,而终端鸡肉冻品走货不佳,屠宰企业库存再次增加,冻品价格低位,养殖户低价压栏,毛鸡价格止跌小幅调整;随着种鸡企业调整产能,鸡苗价格低位反弹。本周主产区毛鸡均价 7.83 元/公斤,环比下跌 1.76%;鸡肉产品综合售价 9.95 元/公斤,环比下降 0.30%;鸡苗价格 1.17 元/羽,环比上涨 8.33%;肉种蛋均价 1.45 元/枚,环比上涨 2.11%。本周出栏肉鸡销售收入减少,商品鸡养殖持续亏损;本周种鸡场亏损;独立屠宰环节盈利。

推荐:牧原股份普莱柯民和股份中牧股份生物股份

风险提示:新冠疫情蔓延风险,国际局势变动风险,政策落地不及预期风险。

关键词:疫情

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_32883

