



农林牧渔 2021 年 7 月第 4 周 周报：深度调整后的农业板块 能否迎来布局机会？



行业动态信息

核心观点：

本周思考：本周申万一级农林牧渔行业 5 日涨跌幅-2.58%，年初至今跌 12.92%，整体行情表现不佳。养殖周期向下常常被市场解读为近期农业股持续下跌的重要原因。农业作为关乎国计民生的基础产业，其属性决定了这既是周期性板块，同时也有极强的消费属性。能否从周期中发现成长，从周期股中挖掘成长标的才是更值得投资者思考的问题。

生猪：上市公司相继披露 2021 年上半年业绩预告，成本差异导致公司间分化显著

本周商品猪出栏价 15.83 元/公斤，环比-0.13 元；15 公斤仔猪价格 463 元/头，环比持平。7 月猪价仍然承压，8-9 月或迎反弹机会。建议关注正邦科技、温氏股份、新希望等。

动保：把握优质成长标的股价回调后的投资机会未来动保企业的竞争已从单一产品竞争时代进入苗药联动加高效养殖服务协同促进的阶段。重点推荐瑞普生物，推荐生物股份、普莱柯、科前生物等。

种业：政策密集关注，板块有望迎来周期与成长共振供给端国内玉米种业经过五年的供给侧改革，当前库存占比已降至 60%以下；需求端饲用需求的增加或令玉米供给进一步紧张，玉米价格有望维持高位，带动国内玉米种业迎来景气上行周期。

从中长期来看，转基因的推广有望推动行业格局改变，利好优质龙头企业。建议关注大北农、登海种业等，此外关注直接受益粮价上涨的苏垦农发。

宠物：乖宝宠物拟 IPO，赛道高关注度有望进一步提升国内头部宠食品牌“麦富迪”母公司乖宝宠物拟 IPO，据天猫宠物 618 数据显示，“麦富迪”品牌排名天猫宠物全品类品牌销售榜 No.1。持续推荐宠物食品标的中宠股份和佩蒂股份，宠物保健和医疗相关标的瑞普生物，宠物卫生护理用品标的依依股份。

优质行业龙头：重点关注饲料行业龙头海大集团和禽产业链龙头圣农发展

风险提示：突发事件导致市场行情大幅波动的风险，养殖行业疫病的风险，政策不确定的风险，农产品价格波动的风险，极端天气的风险等。

关键词：供给侧改革 农产品

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_32968

