华安农业周报：主要猪企 Q2 成本环比回落 USDA7 月报支撑农产品价格

生[T 猪 a 补 bl 栏 e_积 Su 极 m 性 m 持 ary 续]低迷，Q2 主要上市猪企完全成本环比下降。

①本周生猪价格环比下跌 6.3%至 15.37 元/公斤，行业继续亏损。本周六全国生猪价格 15.37 元/公斤，周环比下跌 6.3%；本周五全国猪肉平均批发价 22.07 元/公斤，周环比下跌 1.6%，自繁自养生猪亏损 174.75 元/头，外购仔猪养殖亏损高达 1261.63 元/头。②非瘟疫情相对稳定，补栏积极性持续低迷。涌益咨询披露数据（7.9-7.15）：全国 90 公斤内生猪出栏占比 9.84%，周环比上升 0.68 个百分点，处于非瘟疫情以来底部；本周规模场 15 公斤仔猪出栏价 463 元/头，周环比持平，50 公斤二元母猪价格 2382 元/头，周环比回升 0.4%，仔猪、母猪补栏意愿持续低迷。前期猪价下跌速度快且跌幅巨大，行业迅速进入深度亏损期，不同类型的养殖场已采取不同程度的收缩举措，牧原 2 季末能繁母猪存栏较 1 季末下降 10 万头，正邦 2 季末后备母猪存栏较 1 季末下降 10 万头；中期看，生猪养殖环境骤变，养殖户需要承受资金链紧张的问题，还需继续应对非瘟野毒和疫苗毒问题，复杂程度远超以往任何一轮周期，本轮猪价反弹高度将影响后期能繁母猪存栏变化，需持续密切跟踪。③Q2 主要上市猪企完全成本环比下降。主流上市猪企相继公布上半年业绩预告，完全成本出现不同程度的下降。其中，牧原股份 Q2 归母净利润 40.37 亿元-45.37 亿元，育肥猪完全成本已降至 15 元/公斤以内；正邦科技 Q2 归母净利润亏损 14.12 亿元-16.62 亿元，育肥猪养殖成本降至约 20 元/公斤。④猪用疫苗维持相对高景气。

https://www.yunbaogao.cn

2021 年 1-6 月，猪用疫苗批签发数据同比增速由高到低依次为，腹泻苗 71.9%、猪圆环疫苗 58.9%、猪细小病毒疫苗 50%、猪瘟疫苗 42.5%、口蹄疫 17.2%、高致病性猪蓝耳疫苗 0%、猪伪狂犬疫苗-31.6%。

白羽鸡产业链价格分化持续，本周黄羽鸡价格环比下跌。

①白羽鸡产业链价格分化持续。2021 年第 27 周（7.5-7.11）父母代鸡苗价格 67.96 元/套，周环比下降 5.3%；父母代鸡苗销量 115.96 万套，环比下降 5.9%；白羽鸡产品价格 9950 元/吨，周环比下降 0.3%。目前白羽肉鸡行业继续呈现“父母代鸡苗价格居高不下，而鸡肉价格相对低迷”的局面，这与种鸡效率下降、商品端养殖和屠宰产能快速扩张直接相关，白羽鸡产业链价格分化的状况有望持续。新西兰、美国复关存变数，2021 年祖代更新量需紧密跟踪。②本周黄羽鸡价格环比下跌。本周五，黄羽肉鸡快大鸡均价 4.89 元/斤，周环比跌 1.2%，同比跌 16.4%；中速鸡均价 5.64 元/斤，周环比跌 2.3%，同比涨 3.1%；土鸡均价 6.89 元/斤，周环比跌 0.9%，同比跌 4.4%；乌骨鸡 5.93 元/斤，周环比跌 2.8%，同比涨 37.3%。

USDA7 月报全球玉米、大豆库消比小幅回升，但仍处近年来低位。

①21/22 年全球玉米库消比处 16/17 年以来低位，价格有望维持高位。

美国农业部 7 月供需报告，21/22 年全球玉米库消比预测值 24.6%，预测值月环比上升 0.1 个百分点，较 20/21 年提升 0.2 个百分点，仍处于 16/17 年度以来低位。据农业农村部市场预警专家委员会 7 月预测，20/21

https://www.yunbaogao.cn

年我国玉米供需缺口 652 万吨，21/22 年我国玉米供需缺口 191 万吨，与 6 月预测数据相同。我们判断，2021-2022 年我国面临生猪存栏上升带来的玉米需求增加，玉米价格有望至少高位震荡。②21/22 年全球食糖库消比或处近年最低，国内外糖价有望共振向上。全球食糖第一大主产国巴西 21/22 榨季存减产风险，中南部 6 月上半月产糖 210.2 万吨，同比下降 14.35%，21/22 榨季中南部累计产糖 934.4 万吨，同比下降 11.9%，随着油价持续上涨，21/22 榨季产糖量或低于预期。

全球食糖第二大主产国印度出口补贴削减，且乙醇用量持续上升，或抑制印度食糖产量和出口。随着国际糖价上行，我国配额外食糖进口价格优势收窄，国内外食糖价格有望共振上行，建议关注中粮糖业。

③21/22 年全球豆粕库消比处 11/12 年以来最低水平，价格有望维持高位。美国农业部 6 月供需报告：21/22 年度全球大豆库消比预测值 24.8%，预测值月环比上升 0.5 个百分点，处于 14/15 年以来低位；21/22 年度全球豆粕库消比预测值 4.8%，预测值月环比提升 0.3 个百分点，处于 11/12 年来最低水平。

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_33111