



农业周观点：水产养殖功能区划基本完成 生猪补栏积极性屡创新低



核心观点：水产养殖功能区划基本完成，生猪补栏积极性屡创新低据农业农村部消息，日前全国水产养殖的养殖区、限制养殖区和禁止养殖区“三区”划定已基本完成。根据各省级人民政府已颁布的《养殖水域滩涂规划》有关数据统计，规划至 2030 年，全国共划定水产养殖的养殖区约 3.5 亿亩、限制养殖区约 6.2 亿亩和禁止养殖区约 7.8 亿亩，已实现养殖水域滩涂规划全覆盖。我们认为，各级《养殖水域滩涂规划》的发布将推动水产养殖生产布局的优化调整，为加快推进国内水产养殖业转型升级提供了重要的规划依据，未来水产养殖业的规范化发展也有利于水产饲料等养殖投入品龙头企业的竞争优势更加显性化。今年以来草鱼、鲢鱼等大宗水产品价格稳中趋涨，水产养殖业景气度较高，我们继续推荐水产饲料龙头企业海大集团的投资机会。

本周国内生猪价格维持低位震荡走势，据猪易网统计，截至 8 月 27 日，全国外三元生猪均价 14.3 元/公斤，较上周下跌 0.45 元/公斤。我们预计由于行业对后市价格较为悲观，补栏积极性不高，仔猪和二元母猪价格已跌至接近 2019 年一季度的近年低点水平。我们认为，5 月中旬以来行业已经连续亏损近 4 个月，中秋、国庆消费旺季来临之际，猪价反弹幅度始终不大，若未来几个月猪价仍运行在行业成本线以下，不排除行业将会有新一轮的产能去化，建议继续关注龙头养殖企业的中长期投资机会。

一周市场表现。本周 (8.23-8.27) 大盘上涨 2.27%，海通农业板块上涨 1.74%，跑输大盘 0.53 个百分点。本周饲料板块大涨 6.95%，主要是

由于市值占比较大的通威股份 (+17.18%) 涨幅较大。动物保健板块下跌 1.02%，其中海利生物 (+16.67%)、回盛生物 (+8.46%) 实现较大涨幅，生物股份 (-7.37%)、科前生物 (-5.55%) 跌幅较大。其他涨幅较大的个股有粤桂股份 (+30.25%)，其他跌幅较大的个股有 ST 天山 (-19.03%)。

风险提示。农产品价格大幅下滑。

关键词: ST 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_34636

