



农林牧渔行业周报(第三十四周): 利好政策密集 关注国内种业发展



本周观点：利好政策密集，关注国内种业发展

随着消费的季节性转好，我们认为 Q3 猪肉需求有望逐步改善。虽然季节性消费因素，生猪价格可能出现一定程度的回升，但我们预计幅度可能相对有限。在当前时点，出栏成长性、成本控制、扩张节奏、核心育种能力、负债及现金流管理等方面因素都将影响企业在生猪下行期的表现，综合实力突出的企业可能出现配置机会。利好政策密集，建议关注种业等。生猪养殖产能扩充带来旺盛的饲料和疫苗需求，后周期的饲料和动保板块有望受益，建议关注中牧股份、生物股份、瑞普生物等。

子行业观点

1) 生猪养殖：出栏加速，部分龙头公司利润逐步释放；2) 动物疫苗：生猪产能持续恢复、国家强制疫苗补贴带动疫苗需求，相关标的估值有望修复。

重点公司及动态

1) 瑞普生物：产品力不断提升，变革助推业绩高增长；2) 生物股份：完善产品品类，核心产品不断放量；3) 中牧股份：改革释放活力。

风险提示：猪价不及预期，生猪出栏量不及预期，原材料价格上涨，新冠疫情持续时间较长，非洲猪瘟疫情风险。

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_34743

