农林牧渔行业第 34 周周报：新一轮猪肉收储计划启动

一、猪价下跌：新一轮的收储调控政策将适时启动新一轮的收储调控政策将适时启动：据搜猪网消息，截至 9 月 03 日全国 22 个省市瘦肉型猪出栏均价为 14.13 元/公斤，环比下降 2.82%。

产量方面；受猪价下行影响，养殖户开始集中抛售肥猪，叠加部分地区降雨天气频发，养殖风险尚存，出现了区域性的集中抛售，市场维持整体供应充足的态势；需求端：受高温天气持续影响，当前下游需求仍旧疲软，屠宰企业收购需求较弱，农业部开始呼吁多吃猪肉、多买猪；政策方面：近期国家表示将适时再次启动猪肉储备收储工作，并将督促指导各地加大工作力度，及时开展地方猪肉储备收储工作，上下联动形成“托市”合力，切实保障生猪市场平稳运行。我们预计即将到来的中秋国庆双节消费高峰及政策“托底”

将对生猪价格形成一定支撑作用。

美豆市场面临利空压力：据猪好多数据监测显示，9 月 03 日豆粕(43%蛋白)均价为 3740 元/吨，环比下跌 0.03%。随着美国大豆收割期临近，美豆市场供给端炒作进入尾声，需进一步关注美国农业部 9 月 10 日公布新的月度供需报告中大豆面积和单产是否会上调；国内现货方面，国家农业农村部公布的大豆供需平衡表与上月保持一致，2021 年中国大豆产量预计为 1865 万吨。主产区天气基本正常，预计大豆产量维持平年水平，但下游消费未产生趋势性改善。我们认为，在美豆市场面临利空压力的阶段，国内豆粕价格逆势上涨概率不大。

https://www.yunbaogao.cn

玉米价格下跌：据饲料行业信息网消息，玉米价格为 2.77 元/公斤，较上周下跌 0.01 元/公斤。目前，各地春玉米逐步上市，叠加进口玉米拍卖继续入市补充市场，以及替代原料的继续大量启用，国产玉米供应不足的矛盾将进一步缓解，预计玉米价格仍将维持偏弱震荡。

自繁自养亏损扩大：本周猪粮比为 5.32，较上周下跌 0.05。本周自繁自养亏损 356.92 元/头，较上周五损增加 15.23 元。

二、疫苗板块:后周期板块持续受益

生猪存栏量恢复、养殖规模化程度提升，将有效助力高端疫苗市场驶入高速增长阶段。此外，动保行业与养殖业产能增长密不可分。

随着下游生猪行业存栏量恢复，养殖规模化程度快速提高，动保市场将同步扩容。建议重点关注研发实力突出，产品布局完善的动保企业：科前生物、生物股份。

三、种子及种植板块：种子国审初审公示

2020 年及 2021 年大豆及玉米转基因利好政策出台频率加快，近期新版品种审定办法出台、《种子法》重新修订。近期，种子国审初审公示，今年国审初审的品种数量高增长，其中水稻 679 个（+18%），玉米 913 个（+14%），棉花 39 个（+50%），大豆 86 个（+79%）。

考虑到粮价上涨，种子价格有望提振，此外转基因品种商业化预期进一步加强，未来建议重点关注具有充分性状储备及种质资源的种业龙头隆

https://www.yunbaogao.cn

平高科（持有杭州瑞丰 25%的股权）、大北农（领先的性状商业化推广水平）。

风险提示：畜禽疫病风险；猪价、禽价大幅波动的风险；自然灾害的风险；政策执行不及预期的风险

关键词：棉花

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_34923