



农业行业：把握一季度生猪 养殖黄金配置期



摘要：

养殖：出清持续，反转可期，再荐养殖

生猪：一季度为黄金配置时期。核心逻辑在于猪周期反转预期将加速提升，原因在于市场对于时间、空间的疑虑将加速打消。从时间上看，本轮周期的价格拐点预计在 2022 年 4 到 6 月份，时间窗口持续临近；从空间上看，能繁母猪去化累计已达 7%左右，2022 年一季度在低猪价下有望加速去化，到 2022 年一季度末累计去化幅度有望达 12%以上。同时，猪价在供给、需求、库存三轮周期共同影响下开始显著下行带动母猪产能出清，市场对猪周期未来反转的预期将重新强化，催化板块表现。

黄鸡：供弱需强，价格有望超预期反转。供给端：前期黄鸡产业失血严重，鸡价持续低迷造成养殖户大幅缩减产能，截止 21 年 11 月末，在产祖代、父母代存栏分别同比下滑 1.2%、8.1%，22 年商品代供给放缓。需求端：疫情好转带动黄鸡销售渠道恢复畅通。

种植业：政策密集，拥抱振兴，核心推荐转基因玉米种业？行业格局加速改善。新修改的《中华人民共和国种子法》自 2022 年 3 月 1 日起施行，种子法修改以强化种业知识产权保护为重点，建立实质性派生品种制度，扩大植物新品种权的保护范围和保护环节，完善侵权赔偿制度等，有助于种业高质量发展及行业格局加速改善。

乡村振兴政策落地有望催化板块表现。国内大循环为主以及国内国际

双循环相互促进的新发展格局需要乡村振兴，乡村振兴需要高质量发展农业保障，农业高质量发展当中种业振兴是最重要落地方向之一，2022年作为乡村振兴第一个五年规划收官年，政策落地推进预计将持续，有望催化板块表现，核心推荐转基因玉米种业方向。

投资建议：推荐三大龙头牧原股份、海大集团、圣农发展；推荐生猪养殖板块：正邦科技、天邦股份、新希望、温氏股份、大北农、天康生物等；推荐黄鸡板块立华股份、温氏股份、湘佳股份；种植链推荐玉米种业，标的：大北农、隆平高科等。

风险提示：政策风险、养殖疫病风险、自然灾害风险等。

关键词：疫情 黄金

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_35520

