



农林牧渔行业 2021Q4 基金持仓分析：生猪持仓明显提升 种植标的仍然坚守



基金持仓：整体重仓占比低位，生猪板块比例有所回升 21Q4 农业板块重仓持股总量增加约 49.20%，但成长股海大集团、牧原股份的重仓排名优势地位稳固，市场认可度进一步凸显；此外，重仓持股总量提升明显的标的还有：温氏股份、傲农生物、天康生物、唐人神、中牧股份、天邦股份、立华股份、大北农、登海种业、万向德农。景气度高的生猪、种子、黄鸡板块，及前期低估值的白鸡标的得到重点布局。

生猪板块持仓：市场提前布局，核心关注牧原与养殖先锋 21Q4 机构重仓生猪板块的数量大幅回升，持股总量环比增加 127.76%。

其中，温氏股份、天康生物、傲农生物、新希望等生猪板块核心标的重仓持股数量环比增加均超过 2000%，龙头牧原股份的重仓持股数量略降，但仍位列生猪标的第一名。此外，2021Q4 基金重仓的生猪标的里新增唐人神、巨星农牧、华统股份等“小而美”养殖标的，这也表明市场在猪价周期底部，对标的财务风险的重视程度以及未来业绩弹性的偏好提升。

同时市场对生猪赛道较为广泛的布局，也反映出生猪板块预期的转好。

行业观点：景气布局种业板块，长期坚守海大与牧原 1) 生猪：我们认为 2022 年是提前布局生猪板块最好的阶段，因为 2023 年猪周期大概率实现反转行情。同时，肉制品受益猪价下行，2022 年盈利有望进一步向好，建议关注。2) 种业：近期种业迎来多项重要催化，看好种植链景气上行，考虑到转基因可能带来颠覆式的行业变革，建议板块性配置。3) 禽链：根据行业协会数据，2021 年年底的黄鸡在产父母代存栏处于三年以来的最低

水平,且产能去化趋势仍在延续,预计黄鸡养殖盈利从2022年起或好转,另外白羽鸡行业相对成熟,产业链整体正在向食品深加工下沉,板块性看多低估值白鸡板块。4)未来农业将经历工业化和数字化的供给侧革命,行业内提前进行数字化的企业将充分受益,自下而上推荐管理层优秀的成长股海大集团、牧原股份、金龙鱼。

投资建议

自上而下看好养殖板块及种业。其中,1)生猪养殖推荐:华统股份、傲农生物、中粮家佳康、牧原股份、温氏股份、正邦科技、天邦股份等,建议关注:双汇发展、龙大美食等;2)种业推荐:隆平高科、登海种业、大北农;3)禽板块推荐:立华股份、湘佳股份;建议关注白鸡标的:春雪食品、圣农发展、益生股份、仙坛股份。

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_36835

