



# 农林牧渔周报：如何看待近期猪价的大幅上涨？



## 核心观点:

本周思考：本周生猪市场行情出现大幅波动，尤其在上半周南北方市场猪价均出现跳跃式上涨。本轮猪价上涨的原因主要为阶段性的供需错配叠加养殖户抗价导致的情绪带动，新冠及生猪调运受阻等影响了短暂的北猪南调，南方企业猪价先涨带动北方上涨，北方散户则是受集团价格影响，出现了几天的惜售情绪，进一步推高价格，但下半周终端鲜品白条订单下降，屠宰企业宰杀量回落，猪价出现高位回落。

生猪：猪价走势起伏不断，仍需关注产能去化节奏本周商品猪出栏价 13.37 元/公斤，环比+1.23 元；15 公斤仔猪价格 506 元/头，环比+62 元。一季度末全国生猪存栏 42253 万头，同比增长 1.6%；其中，能繁殖母猪存栏 4185 万头，同比下降 3.1%。

当前，受短期供需错配和中央及多地冻猪肉收储提振下，猪价出现较明显触底回升趋势，在此背景下应持续关注养殖户产能淘汰（或补栏）的意愿。重点推荐温氏股份、牧原股份，建议关注傲农生物、巨星农牧、新五丰、新希望、天康生物等。

禽：供给阶段性短缺致白鸡价格上涨，需求转淡黄羽鸡价下跌饲料成本高企，下游需求低迷，白鸡全产业链企业有更强风险抵御能力。黄鸡产能去化带动基本面改善，龙头企业受益。推荐白羽肉鸡产业链龙头圣农发展，黄羽肉鸡立华股份和湘佳股份等。

种业：一季度国内进口玉米 710 万吨，同比增长 5.5%从中长期来看，转基因品种的商业化应用有望推动行业格局改变，利好优质行业龙头，如隆平高科、大北农、登海种业、荃银高科等。此外关注受益粮价上涨的苏垦农发。

动保：一季报业绩普遍大幅下滑，关注养殖复苏后的估值修复未来养殖行情边际改善，替抗、宠物等成长赛道和非瘟疫苗等新产品研发有望提供市场增量，头部企业业绩有望持续增长。重点推荐瑞普生物，推荐生物股份、普莱柯、科前生物、蔚蓝生物等。

宠物：人民币贬值带来利好，板块有望迎业绩与估值戴维斯双击 2021 年中国城镇宠物（犬猫）消费市场规模达 2490 亿元，同比增长 20.6%，增速恢复至疫情前水平。国内宠物行业处快速发展基本面未变，持续推荐宠食标的中宠股份和佩蒂股份等。

饲料：2022 年 3 月全国饲料总产量 2336 万吨，同比增长 2.4%原材料价格高位运行考验饲企成本管控能力，下游养殖低迷考验企业产品竞争力与综合服务能力，头部饲企有望凭借核心优势实现市占率的提升。推荐饲料板块龙头海大集团。

风险提示：养殖行业疫病，政策不确定，农产品价格波动等风险。

关键词：农产品 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\\_40769](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_40769)

