



**农林牧渔行业周报：业绩预告  
披露验证经营改善 继续重视  
养殖、动保机会**



养殖板块：1) 生猪：行业盈利持续改善，重视板块右侧布局机会。2022年7月15日22省市生猪均价23.24/公斤，周环比上涨0.13%，同比上涨45.89%；截止2022年6月，国内能繁母猪存栏量4277万头，月环比增加2.03%，产能阶段去化结束。截止2022年7月15日外购仔猪养殖利润874.15元/头，环比提升14.1%，自繁自养利润660.00元/头，盈利持续改善。截止7月15日二元母猪价格35.98元/千克，周环比小幅上涨0.95%，同比下跌28.07%，截止7月15日22省市仔猪价格上涨至47.92元/千克，周环比上涨6.06%，同比上涨2.77%。上市猪企半年业绩预告披露完毕，2022Q2亏损明显收窄，验证自身经营改善情况，6月中旬以来猪价加速上扬淡季不淡，周内上涨放缓，我们认为一方面由于前期上涨较快短期消耗一部分价格空间，另一方面由于农业部母猪存栏数据公布环比提升，行业信心或有波动，短期压栏等动作减少。我们判断Q3供给端仍处于缩量趋势，同时需求端下半年消费旺季密集逐渐临近、餐饮消费稳步恢复，中期看猪价中枢上行，易涨难跌。仔猪价格继续上涨，二元母猪价格小幅上行，随猪价持续上涨补栏需求或继续回暖。目前行业已实现正向盈利，板块性布局机会逐渐凸显，重点推荐：温氏股份、牧原股份，建议关注：唐人神、巨星农牧、新五丰、傲农生物、天邦股份。2) 禽类：鸡价维持上涨趋势，继续看好下半年黄鸡景气上行趋势。白鸡父母代存栏持续去化中，近期毛鸡价格，截止2022年7月15日主产区毛鸡平均价为9.68元/公斤，周环比上涨1.26%，同比上涨23.63%。黄羽鸡持续上涨，快大鸡、中速鸡、土鸡、乌骨鸡均价截止7月1日分别为7.26元/7.94元

/8.91 元 /6.35 元 /500g ， 周 环 比 分 别 变 动 +3.27%/-1.24%/+1.83%/-6.75% ， 同 比 分 别 变 动 +26.70%/+27.24%/+16.17%/+0.32%。随疫情封控影响逐步消除，黄鸡消费需求有望回暖，同时 2022Q2 在产父母代存栏环比继续下降，供给偏紧格局不改，预计中期景气持续，下半年需求大概率继续转暖形成价格支撑。黄鸡板块看好成本管控能力与成长性俱佳行业龙头，白鸡则看好育种优势显著的行业龙头，重点推荐：立华股份，建议关注：温氏股份、圣农发展、湘佳股份。3) 肉牛养殖：2020 年 9 月国务院办公厅发布《关于促进畜牧业高质量发展的意见》，提出年牛羊肉自给率保持在 85%左右目标，行业供需缺口较大，关注肉牛养殖行业机遇，建议关注：鹏都农牧。

动保板块：养殖景气度处于回升阶段，关注动保左侧布局机会。生猪价格持续回暖且预计中期景气度或趋势性回升，动保产品需求预计已开始逐步回暖，同时行业  $\beta$  逻辑顺畅，建议积极关注左侧布局机会。1) 疫苗：政策推动疫苗产品市场化发展；2) 化药：饲料“禁抗”与规模化养殖提升高效治疗类化药需求，新版 GMP 新标或显著推动行业集中度提升。中长期看自有前端科研院所联合研发+行业领先生产工艺&产能+市场化销售

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\\_44207](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44207)

