

农产品研究跟踪系列报告（119）

优于大市

生猪价格稳步抬升，看好下半年景气上行

核心观点

周度农产品价格跟踪：猪价稳步抬升，看好下半年景气上行。

生猪：本周商品猪价环比上涨，仔猪价格环比下跌。7月26日生猪价格19.12元/公斤，环比上涨0.68%；7kg仔猪价格503元/头，环比下跌1.17%；淘汰母猪13.63元/公斤，环比上涨1.11%。

白鸡：短期淡季压力显现，中期看好猪禽共振。7月26日，鸡苗价格3.06元/羽，环比上涨8.90%；毛鸡价格7.66元/千克，环比上涨1.19%。

黄鸡：供给维持底部，需求逐步改善。青脚麻鸡价格7月26日为5.23元/斤，环比下跌5.60%，同比下跌9.83%。

鸡蛋：补栏淡季不淡，中期供应压力仍大。7月26日，鸡蛋主产区价格4.16元/斤，环比下跌5.88%，同比下跌7.56%。

大豆、豆粕：供应宽松渐成趋势，中期盘面震荡下行。7月26日大豆现货价为4485元/吨，环比持平；豆粕现货价3136元/吨，环比上涨0.26%。

玉米：全国售粮进度已达94%，供给压力边际减轻。7月26日国内玉米现货价2396元/吨，较上周同期下跌0.58%，较去年同期下降16.05%。

白糖：短期利空释放充分，中期关注产区天气。7月26日，国内广西南宁糖现货价为6490元/吨，较上周环比上涨1.09%。

橡胶：短期供给逐步上量，价格底部不悲观。7月26日，20号标胶上海现货价为12050元/吨，环比下跌1.47%，同比上涨26.78%。

核心观点：看好养殖布局，关注种子转基因催化。1) **生猪养殖：**猪价表现淡季不淡，看好板块下半年景气上行。2) **黄鸡：**前期产能回落，未来有望与猪价反转同步共振。3) **白鸡：**中期供给充足，有望随猪价反转开启高景气。4) **动保：**关注非瘟疫苗、宠物疫苗等新品研发进展。5) **肉制品：**今年猪价处于周期景气上行初期，看好双汇发展业绩上行及高分红。6) **饲料及宠物：**饲料会向技术服务类企业集中，核心看好海大集团等。宠物板块出口表现较好，或迎来较好机会。7) **种植链：**转基因商业化落地，看好技术领先种企迎来成长黄金期。糖市短期边际供需强弱，看好中期基本面。

投资建议：推荐养殖。1) 生猪推荐：华统股份、巨星农牧、唐人神、新五丰、天康生物、神农集团、温氏股份、牧原股份等；2) 禽推荐：立华股份、益生股份、圣农发展等；3) 肉制品推荐：双汇发展；4) 种业推荐：丰乐种业、隆平高科、大北农、登海种业等；5) 动保推荐：科前生物、回盛生物、国邦医药等；6) 饲料推荐：海大集团等。

风险提示：恶劣天气带来的不确定性风险；不可控动物疫情引发的潜在风险。

重点公司盈利预测及投资评级

公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘(元)	总市值(百万元)	EPS		PE	
					2024E	2025E	2024E	2025E
002840	华统股份	优于大市	13.35	8,265	1.45	2.88	9	4
603477	巨星农牧	优于大市	21.86	11,150	1.45	3.35	16	3
002714	牧原股份	优于大市	43.04	235,229	2.79	4.61	15	9
000895	双汇发展	优于大市	23.42	81,142	1.73	1.82	14	13
000998	隆平高科	优于大市	9.60	12,643	0.38	0.49	25	20

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行业研究 · 行业周报

农林牧渔

优于大市 · 维持

证券分析师：鲁家瑞

021-61761016

lujiarui@guosen.com.cn

S0980520110002

证券分析师：李瑞楠

021-60893308

lirui@guosen.com.cn

S0980523030001

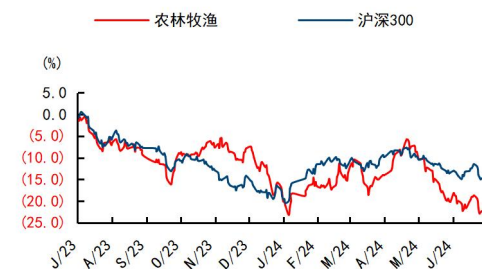
证券分析师：江海航

010-88005306

jianghaihang@guosen.com.cn

S0980524070003

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

《农产品研究跟踪系列报告（118）-生猪价格稳步抬升，关注雨季非瘟扰动》——2024-07-21

《农产品研究跟踪系列报告（117）-生猪价格环比增加，出栏体重维持下降》——2024-07-14

《农产品研究跟踪系列报告（116）-生猪价格环比企稳，出栏均重延续下降趋势》——2024-07-07

《农林牧渔2024年7月投资策略-优质猪企Q2盈利预计扭亏，看好生猪下半年景气上行》——2024-07-07

《农产品研究跟踪系列报告（115）-猪价短期调整结束，关注南方雨季猪瘟扰动影响》——2024-06-29

内容目录

1、本周观点及数据总结	5
2、基本面跟踪	10
2.1 生猪：商品猪价环比企稳，关注南方雨季猪瘟影响	10
2.2 白鸡：短期供需格局边际改善，中期看好猪鸡景气共振	12
2.3 黄鸡：供给维持底部，需求逐步改善	14
2.4 鸡蛋：短期价格表现震荡，中期供给压力仍大	15
2.5 大豆：国内供应充裕，中期盘面上行承压	16
2.6 玉米：产区天气扰动，底部支撑偏强	18
2.7 白糖：短期面临到港压力，中期关注产区天气	19
2.8 橡胶：短期需求走弱，价格底部不悲观	19
2.9 棕榈油：短期供强需弱，中期关注天气	21
2.10 棉花：供给较为充裕，需求尚待修复	21
2.11 红枣：淡季价格承压，关注产区天气	22
3、市场行情	23

图表目录

图 1: 本周商品猪出栏均价环比上涨 (元/千克)	11
图 2: 本周断奶仔猪价格环比下跌 (元/千克)	11
图 3: 本周出栏均重微增, 整体压栏压力不大 (kg)	11
图 4: 50kg 二元后备母猪价格稳中有增 (元/头)	11
图 5: 本周屠宰场屠宰量环比微减 (头)	12
图 6: 淘汰母猪价格近期偏强 (元/kg)	12
图 7: 本周冻品库容率环比略降, 同比低于去年 (%)	12
图 8: 标肥猪差价走阔, 肥猪需求有所好转 (元/kg)	12
图 9: 白羽肉鸡祖代鸡存栏 (在产+后备)	13
图 10: 白羽肉鸡父母代鸡存栏 (在产+后备)	13
图 11: 白羽肉鸡父母代鸡苗价格与销售量	13
图 12: 白羽肉鸡商品代鸡苗销售价格与销售量	13
图 13: 黄羽肉鸡祖代鸡存栏 (在产+后备)	14
图 14: 黄羽肉鸡父母代鸡存栏 (在产+后备)	14
图 15: 黄羽肉鸡父母代雏鸡销售价格震荡调整	14
图 16: 黄羽肉鸡商品代雏鸡销售价格与销售量情况	14
图 17: 鸡蛋价格近期震荡	15
图 18: 本周蛋鸡养殖成本环比微降、盈利环比减少	15
图 19: 在产父母代蛋鸡存栏量整体增加	16
图 20: 本周淘汰鸡数量环比增加	16
图 21: 本周鸡蛋主销区销量环比增加	16
图 22: 本周鸡蛋流通环节库存环比上升	16
图 23: 国内大豆现货价近期偏弱震荡 (元/吨)	17
图 24: 大豆国际期货收盘价持续回调 (美分/蒲式耳)	17
图 25: 国内玉米现货价 (元/吨) 近期震荡偏弱	18
图 26: 近期国际玉米期货收盘价走势偏弱	18
图 27: 国内 20 号标胶价格近期震荡偏强 (元/吨)	21
图 28: 国内顺丁橡胶价格近期维持震荡向上 (元/吨)	21
图 29: 周度三级板块涨跌幅 (%) (7.22-7.26)	23

表1: 本周农产品基本面数据汇总	5
表2: 生猪基本面数据	10
表3: 白羽肉鸡基本面数据汇总	12
表4: 黄羽肉鸡基本面数据汇总	14
表5: 鸡蛋基本面数据汇总	15
表6: 大豆、豆粕基本面数据汇总	17
表7: 、全球大豆供需平衡表	17
表8: 全球大豆供需平衡表（分国家）	18
表9: 玉米基本面数据汇总	18
表10: 全球玉米供需平衡表	19
表11: 中国玉米供需平衡表	19
表12: 白糖基本面数据汇总	19
表13: 橡胶基本面数据汇总	20
表14: 棕榈油基本面数据汇总	21
表15: 棉花基本面数据汇总	22
表16: 红枣基本面数据汇总	22
表17: 农林牧渔板块周度个股涨跌幅排行榜（7. 22-7. 26）	23

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/817153155044006140>