

农林牧渔

官方数据出炉，26Q2 全国能繁去化提速

投资要点：

➤ **生猪养殖：官方数据出炉，26Q2 全国能繁去化提速。**（1）**猪价震荡偏弱。**猪价反弹后下游需求承接有限，叠加同时多地肥标猪价差收窄，二育补栏意愿走弱，规模场出栏节奏加快，猪价弱势震荡。7 月 17 日猪价 11.03 元/公斤，周环比-0.29 元/公斤。7 月 17 日当周行业自繁自养、外购仔猪养殖利润分别为-149.90、-129.47 元/头，周环比+18.21、+29.93 元/头。7 月 1-10 日行业二育销量占比 0.46%，较前十日-1.65pct。截至 7 月 10 日，行业平均二育栏舍利用率 44.47%，较前十日+9.57pct。（2）**屠宰量下滑。**高温叠加暑期放假拖累终端消费，市场需求走弱，屠企宰量持续下滑。7 月 17 日当周样本企业日屠宰量平均 14.10 万头，周环比-3.20%。冻品库存率小幅下滑，截至 7 月 16 日当周，行业冻品库存率 27.07%，周环比-0.16pct。（3）**均重微增。**其中集团上旬压栏，但高温致增重放缓；散户因猪价走弱、需求平淡，部分加快出栏大猪，带动均重上行。7 月 16 日当周行业生猪出栏均重 128.10 公斤（周环比+0.07 公斤），其中集团场均重 124.41 公斤（周环比+0.06 公斤）、散户均重 147.41 公斤（周环比+0.25 公斤）。行业深度亏损，养殖端资金压力持续走高，产能出清由小散进一步向中型养殖场蔓延，产能去化趋势延续，6 月涌益/钢联/卓创能繁环比-0.91%/-0.98%/-0.72%，前一月环比-0.85%/-1.32%/-0.09%。从官方口径来看，2026 年二季度全国能繁存栏 3780 万头（目前为正常保有量的 100.8%），季度环比降幅扩大至 3.2%（Q1 环比-1.44%），去化幅度显著提升，近期南方雨水增多，关注大雨后疫情防控态势。产能持续去化，远期猪价景气上行，建议关注牧原股份、温氏股份、德康农牧、神农集团、立华股份、天康生物。

➤ **牧业：（1）肉牛：肉牛价格持稳，犊牛价格小幅走高。**26H1 全国肉牛出栏 2119 万头，同比 -3.8%；二季度末牛存栏 9557 万头，同比 -4.3%。受供给偏紧支撑 26H1 持续上行；5 月疫情解封叠加消费淡季，6-7 月价格高位回落并企稳。7 月 17 日育肥公牛价格 27.21 元/公斤，周环比+0.07%；犊牛价格 37.59 元/公斤，周环比持平。中长期来看，2023-2024 年行情低迷导致的产能去化将逐步传导至肉牛出栏缩量，市场供应偏紧格局或加剧，预期 2026-2027 年牛价进入上行周期。（2）**原奶：奶价磨底，产能有望持续去化。**自 2021 年底以来，原奶价格已持续下行超四年。当前奶价持续磨底，2026 年 7 月 10 日行业原奶价格 3.04 元/公斤，周环比持平，行业仍处于亏损状态，产能有望持续去化。随着产能去化传导至供给收缩，2026 年下半年原奶价格有望企稳回升。

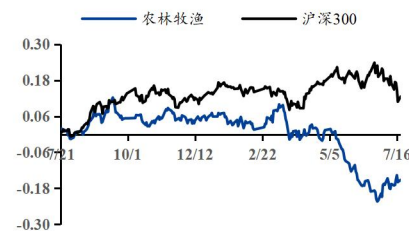
➤ **家禽板块：（1）白鸡：毛鸡价格企稳，苗价稳中上涨。**毛鸡价格触底后屠宰收鸡积极性提升，行情企稳反弹；鸡苗稳中上行，目前养殖端补栏毛鸡对应出栏时间高温影响逐步减弱，补栏回暖，苗价稳步上涨。截至 7 月 17 日，白羽肉鸡均价 6.65 元/公斤，周环比+0.02 元/公斤；鸡苗价格 2.82 元/羽，周环比+0.25 元/羽。前期海外引种受限，仍将逐步传导至白鸡上游产能收缩&品种结构变化，建议关注益生股份、圣农发展、禾丰股份等。（2）**蛋鸡：蛋价走强，苗价稳步上行。**南方出梅后补货需求抬升，蛋价上涨。7 月 17 日行业鸡蛋平均批发价 10.04 元/公斤，周环比+0.44 元/公斤；蛋鸡苗 4.18 元/羽，周环比持平。前期引种受限导致优质蛋鸡苗供给偏紧，叠加二季度鸡蛋价格大幅上涨抬升补栏需求，苗价景气有望上行。建议关注晓鸣股份。

风险提示

动物疫病发生、大宗商品价格波动、自然灾害等风险

强于大市（维持评级）

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师：赵雅斐(S0210524050004)
zyf30532@hfzq.com.cn
分析师：申钰雯(S0210524090002)
syw30557@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、农业周报：6 月能繁延续去化，关注南方雨季影响——2026.07.13
- 2、农业周报：生猪座谈会再次召开，产能调控持续进行——2026.06.29
- 3、农业周报：供给偏紧蛋价走强，蛋鸡苗价稳步上涨——2026.06.01





正文目录

1 生猪：官方数据出炉，26Q2 产能去化显著提速	3
2 牧业：26Q2 全国牛存栏同比-4%，下半年牛价有望延续涨势	6
3 白鸡：毛鸡价格企稳反弹，鸡苗价格稳中上涨	7
4 种植：农业农村部部署三夏生产，紧盯单产提升全力保障粮食丰收	8
5 行情回顾	9
6 风险提示	10

图表目录

图表 1： 全国生猪均价	3
图表 2： 自繁自养生猪利润和外购仔猪养殖利润	3
图表 3： 行业二育销量占比	3
图表 4： 行业平均育肥栏舍利用率	3
图表 5： 涌益样本点日屠宰量（万头）	4
图表 6： 河南中大型屠宰场白条头均利润	4
图表 7： 全国冻品库存率	4
图表 8： 2 号肉鲜-冻价差（元/公斤）	4
图表 9： 90 公斤以下及 150 公斤以上生猪出栏占比	4
图表 10： 行业生猪出栏均重（公斤）	4
图表 11： 集团场和散户出栏均重（公斤）	5
图表 12： 200 公斤/175 公斤生猪与标猪价差	5
图表 13： 全国 14 省份规模场 7 公斤仔猪均价	5
图表 14： 50 公斤二元母猪价格	5
图表 15： 全国能繁母猪存栏及环比变动	5
图表 16： 三方数据各口径能繁环比变动	5
图表 17： 犊牛、育肥公牛价格	6
图表 18： 牛肉价格	6
图表 19： 肉牛养殖盈利	6
图表 20： 行业原奶价格	6
图表 21： 白羽鸡产业链各环节价格	7
图表 22： 白羽鸡产业链各端利润	7
图表 23： 行业父母代鸡苗价格（元/套）	7
图表 24： 后备祖代种鸡存栏量（万套）	8
图表 25： 在产祖代种鸡存栏量（万套）	8
图表 26： 后备父母代种鸡存栏量（万套）	8
图表 27： 在产父母代种鸡存栏量（万套）	8
图表 28： 父母代鸡苗销量（万套）	8
图表 29： 商品代鸡苗出苗量（万羽）	8
图表 30： 全国玉米现货价	9
图表 31： 全国小麦现货价	9
图表 32： 全国大豆现货价	9
图表 33： 全国豆粕现货价	9
图表 34： 农林牧渔板块和大盘指数涨跌情况	10
图表 35： 申万一级行业周涨跌幅排名	10
图表 36： 农林牧渔子板块周涨跌幅排名	10
图表 37： 农业涨幅前十个股	10
图表 38： 农业跌幅前十个股	10

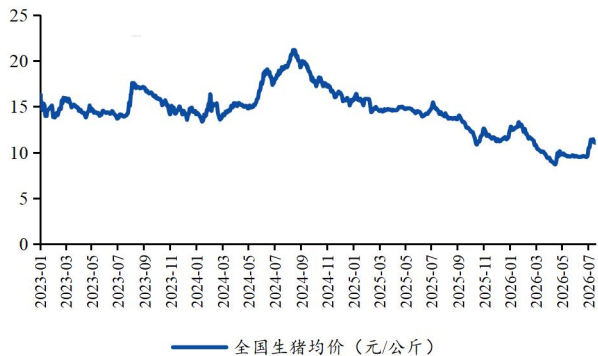


1 生猪：官方数据出炉，26Q2 产能去化显著提速

猪价震荡偏弱。猪价反弹后下游需求承接有限，叠加同时多地肥标猪价差收窄，二育补栏意愿走弱，规模场出栏节奏加快，猪价弱势震荡。7月17日猪价11.03元/公斤，周环比-0.29元/公斤。7月17日当周行业自繁自养、外购仔猪养殖利润分别为-149.90、-129.47元/头，周环比+18.21、+29.93元/头。7月1-10日行业二育销量占比0.46%，较前十日-1.65pct。截至7月10日，行业平均二育栏舍利用率44.47%，较前十日+9.57pct。

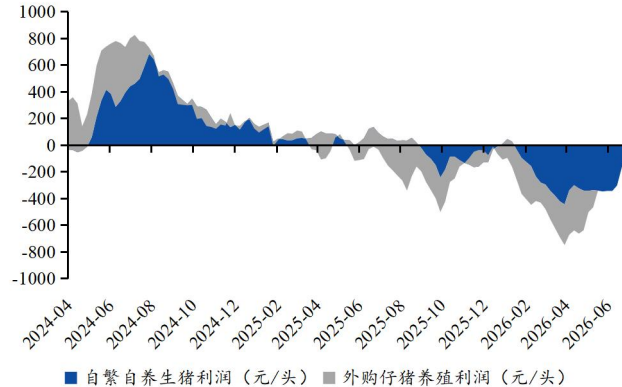
生猪座谈会再次召开，政策力度加强。5月14日，农业农村部修订印发生猪产能综合调控实施方案，方案中将全国能繁母猪正常保有量从此前的3900万头下调至3750万头。6月22日，根据农业农村部发文，近日农业农村部、国家发展改革委有关司局组织部分生猪主产省份和大型生猪养殖企业召开座谈会，会议要求，大型生猪养殖企业要积极响应号召，提高生产统计监测数据报送质量，带头压减生猪产能和产量，带头严控二次育肥，带头淘汰弱仔猪，带头降低出栏体重。相关主产省份要加强各环节监管和监测信息共享，强化穿透式管理；抓紧修订落实省级产能调控方案，更好形成政策合力，继续实质性压减产能。

图表 1：全国生猪均价



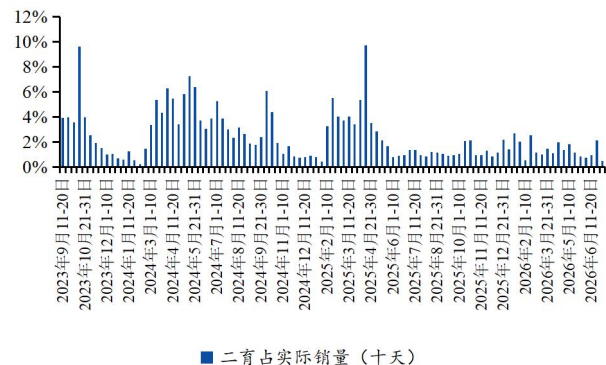
来源：涌益咨询，华福证券研究所

图表 2：自繁自养生猪利润和外购仔猪养殖利润



来源：iFind，华福证券研究所

图表 3：行业二育销量占比



来源：涌益咨询，华福证券研究所

图表 4：行业平均育肥栏舍利用率

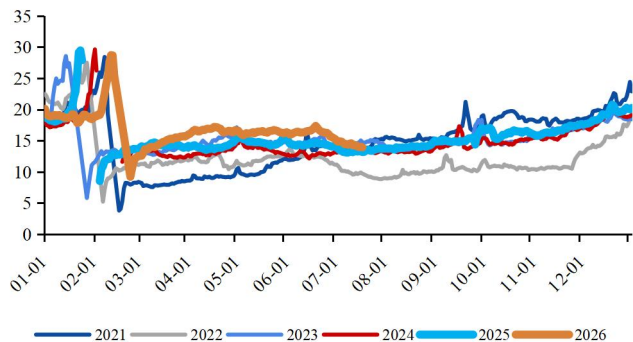


来源：涌益咨询，华福证券研究所



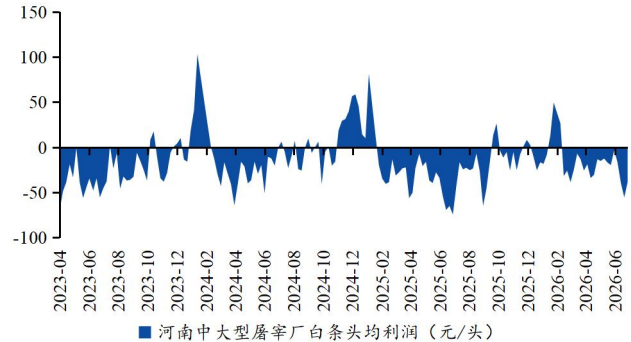
屠宰量下滑。高温叠加暑期放假拖累终端消费，市场需求走弱，屠企宰量持续下滑。7月17日当周样本企业日屠宰量平均14.10万头，周环比-3.20%。冻品库存率小幅下滑，截至7月16日当周，行业冻品库存率27.07%，周环比-0.16pct。

图表 5：涌益样本点日屠宰量（万头）



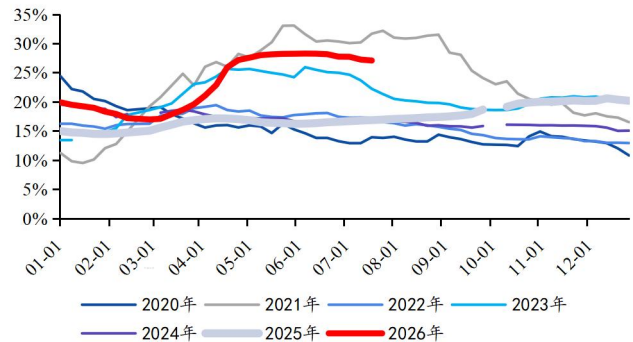
来源：涌益咨询，华福证券研究所

图表 6：河南中大型屠宰场白条头均利润



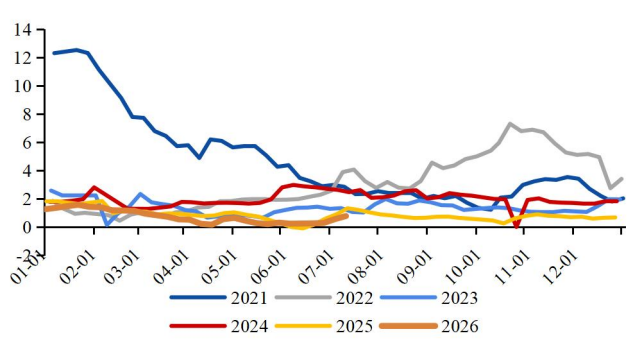
来源：涌益咨询，华福证券研究所

图表 7：全国冻品库存率



来源：涌益咨询，华福证券研究所

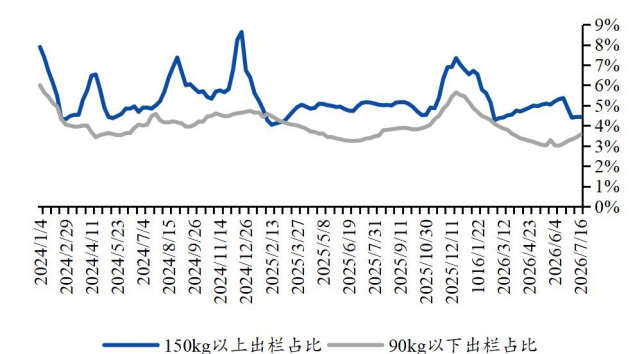
图表 8：2号肉鲜-冻价差（元/公斤）



来源：涌益咨询，华福证券研究所

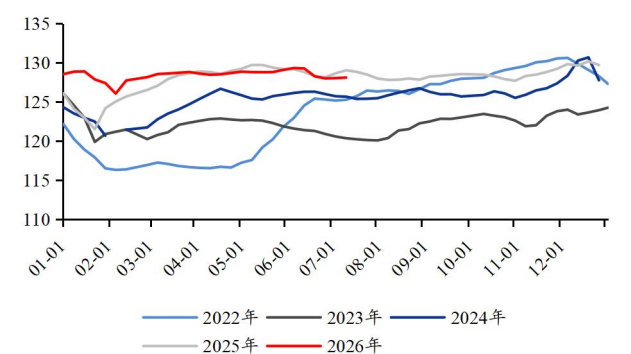
均重微增。本周生猪出栏均重窄幅走高，其中集团上旬压栏，但高温致增重放缓；散户因猪价走弱、需求平淡，部分加快出栏大猪，带动均重上行。7月16日当周行业生猪出栏均重128.10公斤（周环比+0.07公斤），其中集团场均重124.41公斤（周环比+0.06公斤）、散户均重147.41公斤（周环比+0.25公斤）。

图表 9：90 公斤以下及 150 公斤以上生猪出栏占比



来源：涌益咨询，华福证券研究所

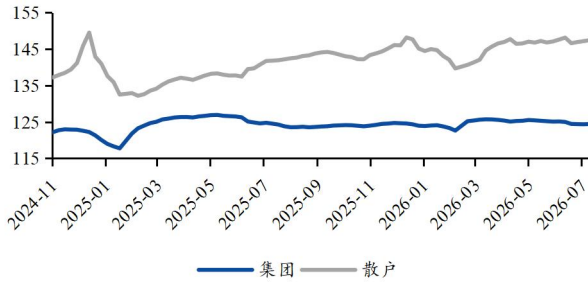
图表 10：行业生猪出栏均重（公斤）



来源：涌益咨询，华福证券研究所

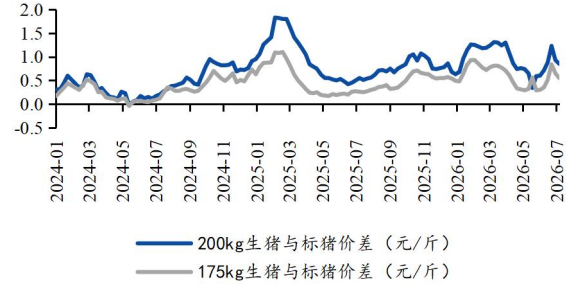


图表 11：集团场和散户出栏均重（公斤）



来源：涌益咨询，华福证券研究所

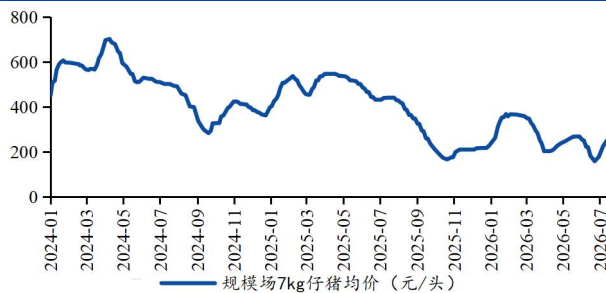
图表 12：200 公斤/175 公斤生猪与标猪价差



来源：涌益咨询，华福证券研究所

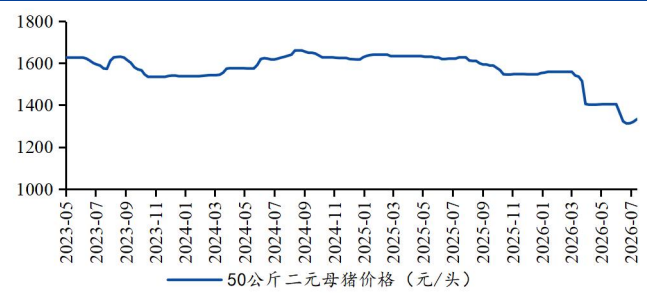
仔猪价格延续反弹。本周仔猪价格前期持续上行，主因月初生猪行情偏强带动市场补栏意愿升温；不过近期生猪价格回落，养殖户补栏积极性同步走弱，不少主体转而持观望心态，仔猪涨价支撑力度有所减弱。7月16日规模场7公斤仔猪价格均价260元/头，周环比+16.07%。母猪方面，7月16日当周50公斤二元母猪市场均价为1332元/头，周环比+0.91%。

图表 13：全国 14 省份规模场 7 公斤仔猪均价



来源：涌益咨询，华福证券研究所

图表 14：50 公斤二元母猪价格



来源：涌益咨询，华福证券研究所

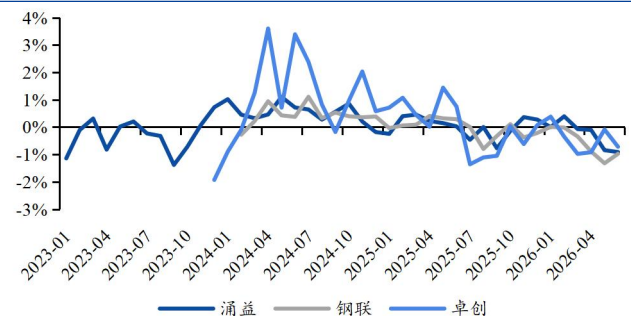
行业深度亏损，养殖端资金压力持续走高，产能出清由小散进一步向中型养殖场蔓延，产能去化趋势延续，6月涌益/钢联/卓创能繁环比-0.91%/-0.98%/-0.72%，前一月环比-0.85%/-1.32%/-0.09%。从官方口径来看，2026年二季度能繁母猪去化节奏超预期，6月底统计局全国能繁存栏3780万头（目前为正常保有量的100.8%），季度环比降幅扩大至3.2%（Q1环比-1.44%），去化速度显著提升，近期南方雨水增多，关注大雨后疫情防控态势。产能持续去化，远期猪价景气上行，建议关注牧原股份、温氏股份、德康农牧、神农集团、立华股份、天康生物。

图表 15：全国能繁母猪存栏



来源：iFind、中国种猪信息网，华福证券研究所

图表 16：三方数据各口径能繁环比变动



来源：涌益咨询、钢联、卓创，华福证券研究所

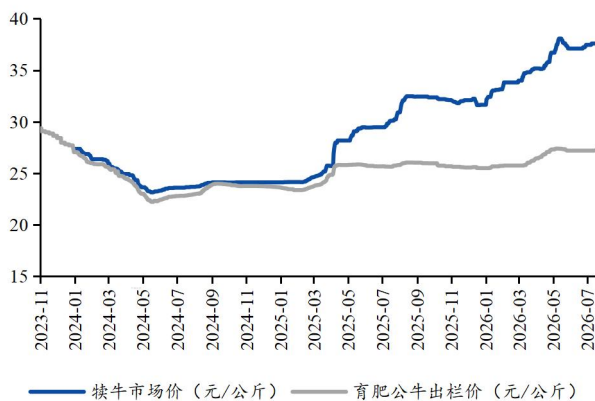


2 牧业：26Q2 全国牛存栏同比-4%，下半年牛价有望延续涨势

肉牛：短期肉牛价格持稳。官方数据出炉，26H1 全国肉牛出栏 2119 万头，同比 -3.8%；二季度末牛存栏 9557 万头，同比 -4.3%。受供给偏紧支撑 26H1 持续上行；5 月解封叠加消费淡季，6-7 月价格高位回落并企稳。7 月 17 日育肥公牛价格 27.21 元/公斤，周环比+0.07%；犊牛价格 37.59 元/公斤，周环比持平。中长期来看，2023-2024 年行情低迷导致的产能去化将逐步传导至肉牛出栏缩量，叠加口蹄疫疫情影响，市场供应偏紧格局或加剧，预期 2026-2027 年牛价进入上行周期。

原奶：奶价磨底，产能有望持续去化。自 2021 年底以来，原奶价格已持续下行超四年。当前奶价持续磨底，2026 年 7 月 10 日行业原奶价格 3.04 元/公斤，周环比持平，行业仍处于亏损状态，产能有望持续去化。随着产能去化传导至供给收缩，2026 年下半年原奶价格有望企稳回升。

图表 17：犊牛、育肥公牛价格



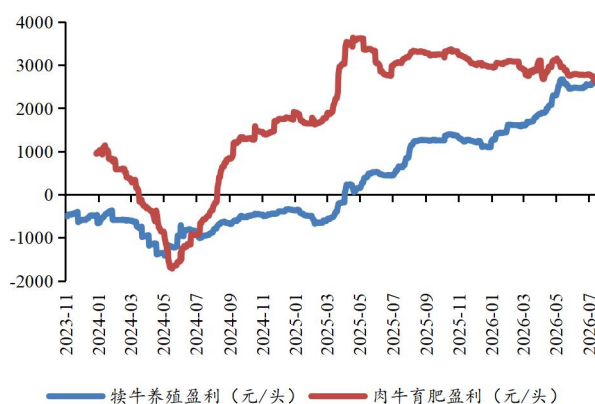
来源：钢联，华福证券研究所

图表 18：牛肉价格



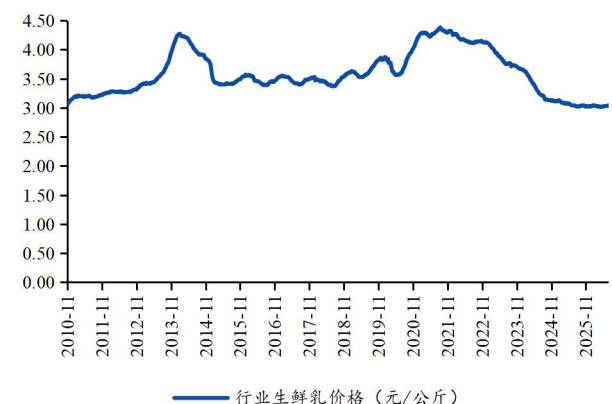
来源：iFind、农业农村部，华福证券研究所

图表 19：肉牛养殖盈利



来源：钢联，华福证券研究所

图表 20：行业原奶价格



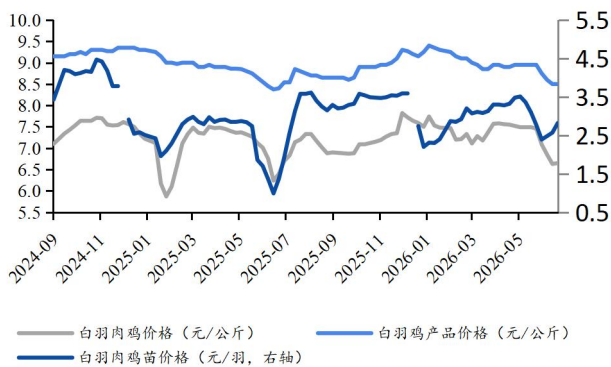
来源：iFind、农业农村部，华福证券研究所



3 白鸡：毛鸡价格企稳反弹，鸡苗价格稳中上涨

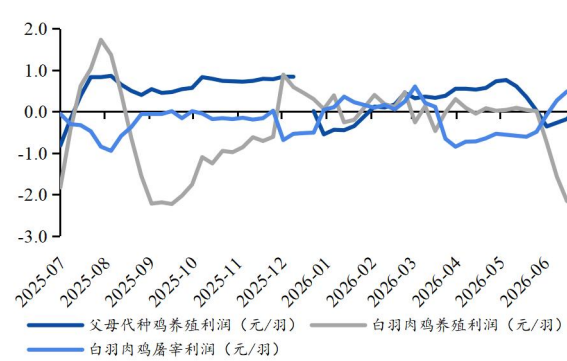
毛鸡价格企稳反弹，鸡苗价格稳中上涨。毛鸡价格跌至底部后，屠宰企业有意加大收鸡力度，毛鸡价格企稳反弹。此外，6月受高温养殖风险影响，养殖户主动减少补栏，商品代鸡苗价格阶段性走弱；目前养殖端补栏毛鸡对应出栏时间高温影响逐步减弱，市场补栏需求回暖拉动鸡苗价格上行。此外屠宰端新增产能持续释放带来增量需求，带动鸡苗价格稳中上涨。截至7月17日，白羽肉鸡均价6.65元/公斤，周环比+0.02元/公斤；鸡产品8.50元/公斤，周环比持平；鸡苗价格2.82元/羽，周环比+0.25元/羽。

图表 21：白羽鸡产业链各环节价格



来源：博亚和讯、iFind，华福证券研究所

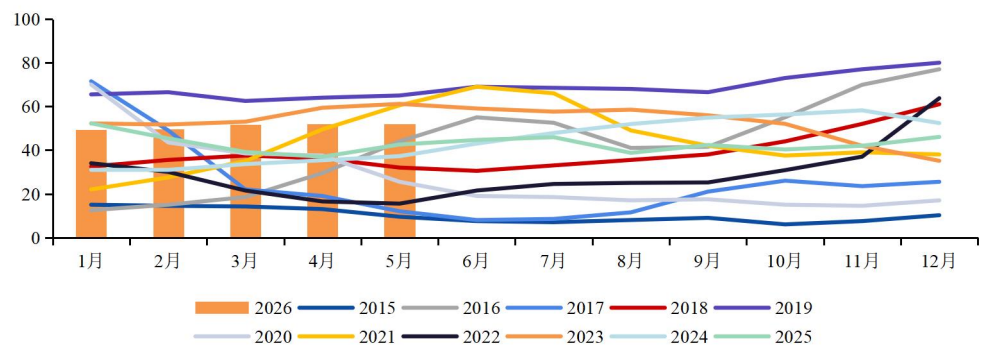
图表 22：白羽鸡产业链各端利润



来源：博亚和讯、iFind，华福证券研究所

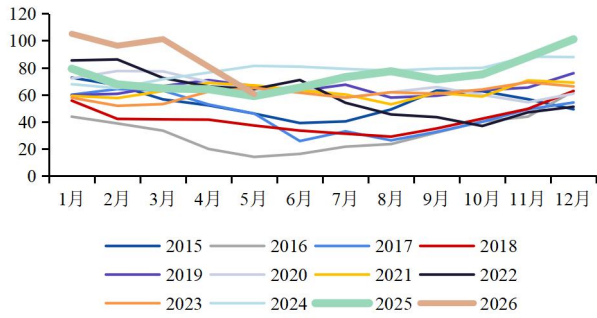
2025年12月底法国阿摩尔滨海省发生禽流感，受禽流感影响，2026年1-5月法国引种中断，6月法国引种已恢复。根据钢联数据，2026年6月行业引种16.3万套，1-6月累计更新50.73万套，同比-6.26%，关注法国引种持续性。前期海外引种受限，仍将逐步传导至白鸡上游产能收缩&品种结构变化，建议关注益生股份、圣农发展、禾丰股份等。

图表 23：行业父母代鸡苗价格（元/套）



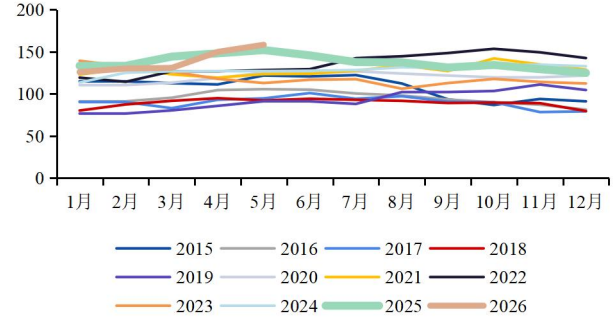
来源：钢联，华福证券研究所

图表 24：后备祖代种鸡存栏量（万套）



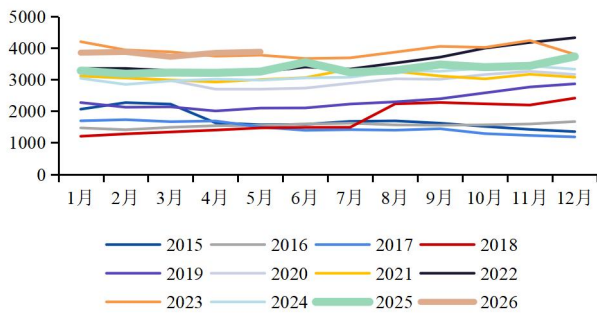
来源：钢联，华福证券研究所

图表 25：在产祖代种鸡存栏量（万套）



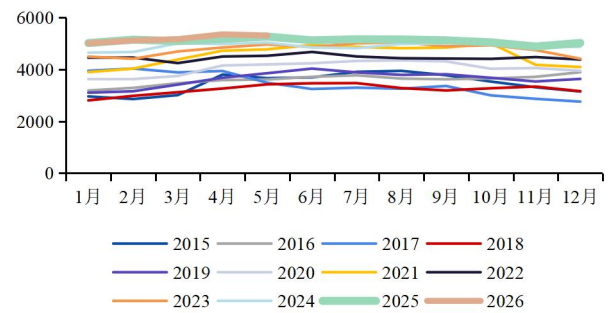
来源：钢联，华福证券研究所

图表 26：后备父母代种鸡存栏量（万套）



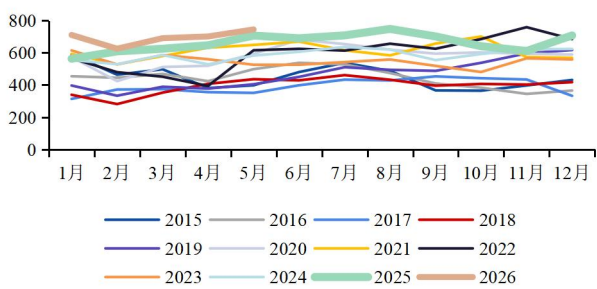
来源：钢联，华福证券研究所

图表 27：在产父母代种鸡存栏量（万套）



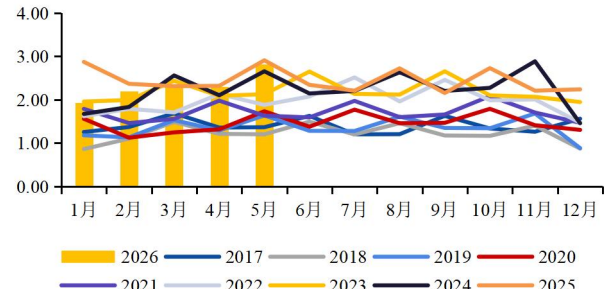
来源：钢联，华福证券研究所

图表 28：父母代鸡苗销量（万套）



来源：钢联，华福证券研究所

图表 29：商品代鸡苗出苗量（万羽）



来源：钢联，华福证券研究所

4 种植：农业农村部部署三夏生产，紧盯单产提升全力保障粮食丰收

农业农村部部署三夏生产，紧盯单产提升全力保障粮食丰收。6月25日，农业农村部党组召开会议，传达学习习近平总书记在山东德州考察时的重要讲话精神，研究贯彻落实工作。会议强调，要全力以赴抓好粮食生产，指导抓好夏粮收获扫尾，压茬推进夏播夏管，紧盯大面积单产提升这条主线，落实秋粮生产关键技术措施，加强农业气象灾害防范和重大病虫害防控，协调做好农资保供稳价，全力夺取全年粮食丰收，确保粮食等重要农产品稳定供给。



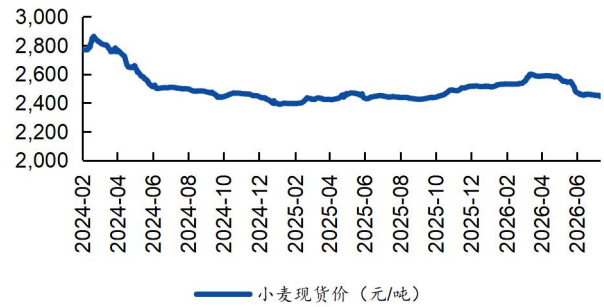
当前全球贸易摩擦、地缘局势持续紧张，一方面让粮食安全的战略价值愈发突出，另一方面也推动化肥、农资等农业生产资料价格上行，种植成本抬升进一步对粮价形成支撑。在此背景下，依靠生物育种实现稳产增产、降本提效，成为筑牢粮食安全防线的关键路径，行业内转基因技术商业化落地节奏有望持续加快。具备技术、渠道与先发优势的头部种子企业，将充分把握行业发展红利。建议关注大北农、隆平高科、登海种业、荃银高科。

图表 30：全国玉米现货价



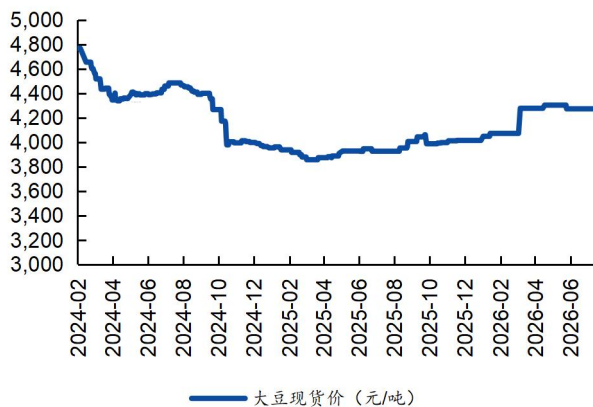
来源：iFind，华福证券研究所

图表 31：全国小麦现货价



来源：iFind，华福证券研究所

图表 32：全国大豆现货价



来源：iFind，华福证券研究所

图表 33：全国豆粕现货价



来源：iFind，华福证券研究所

5 行情回顾

截至 2026 年 7 月 17 日过去一周，农林牧渔板块上涨 0.75%，上证指数下跌 5.81%，深证成指下跌 8.90%，沪深 300 下跌 5.26%，农林牧渔板块在申万一级行业中排名第 6。

分子板块来看，农业子板块涨跌幅依次为渔业（+3.11%）、养殖业（+2.35%）、饲料（+2.07%）、种植业（-1.44%）、动物保健Ⅱ（-1.48%）、农产品加工（-1.84%）。

从个股表现来看，贤丰控股（+17.28%）、*ST 田野（+16.77%）、仙坛股份（+16.35%）、敦煌种业（+13.13%）、天康生物（+10.23%）位列涨幅前五；京基智农（-22.74%）、众兴菌业（-19.89%）、路德科技（-18.31%）、安德利（-13.15%）、华绿生物（-11.59%）



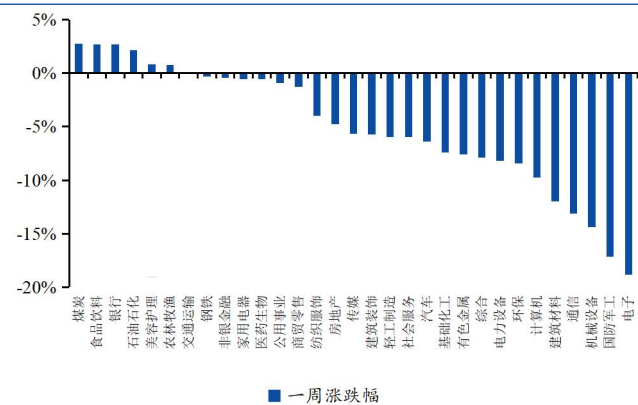
跌幅居前五。

图表 34：农林牧渔板块和大盘指数涨跌情况

代码	综合指数	最新收盘价	日涨幅	周涨幅
000001.SH	上证指数	3,764	-3.05%	-5.81%
399001.SZ	深证成指	13,707	-5.40%	-8.90%
000300.SH	沪深 300	4,529	-3.60%	-5.26%
399006.SZ	创业板指	3,429	-7.15%	-10.78%
801010	农林牧渔(申万)	2,366	-2.65%	0.75%

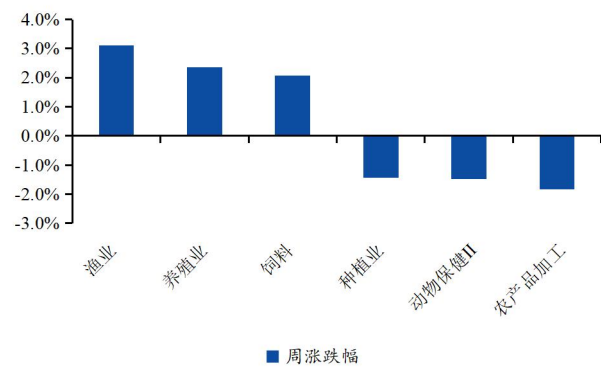
来源：iFind，华福证券研究所

图表 35：申万一级行业周涨跌幅排名



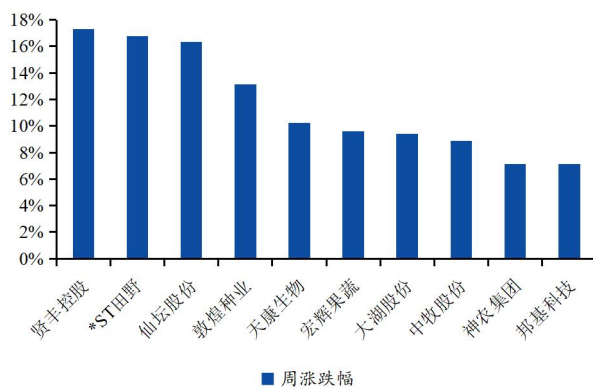
来源：iFind，华福证券研究所

图表 36：农林牧渔子板块周涨跌幅排名



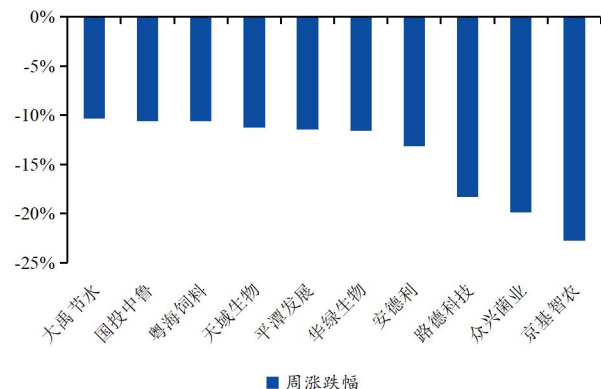
来源：iFind，华福证券研究所

图表 37：农业涨幅前十个股



来源：iFind，华福证券研究所

图表 38：农业跌幅前十个股



来源：iFind，华福证券研究所

6 风险提示



动物疫病发生风险：动物养殖过程中发生的疫病，例如非洲猪瘟、蓝耳病、猪瘟、禽流感等，疾病传播将导致动物的死亡，直接导致产量降低；另一方面疫病的暴发使得消费者购买意愿下降，导致消费市场萎缩，对产品销售产生不利影响。

大宗商品价格波动风险：动物饲料原材料包括玉米、豆粕等大宗商品，而大宗商品价格易受极端天气、地缘政治等因素影响，若原材料价格大幅上涨，养殖成本随之上行，一定程度上影响行业盈利水平。

自然灾害风险：自然灾害、极端天气等会对公司养殖场等建筑设施造成破坏，对行业生产经营造成不利影响。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券股份有限公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfjys@hfzq.com.cn