

农林牧渔行业周报

猪价或持续磨底，产能去化临近加速

方正证券研究所证券研究报告

分析师

邱星皓

登记编号：S1220524070004

行业评级：推荐

行业信息

上市公司总家数

总股本（亿元）

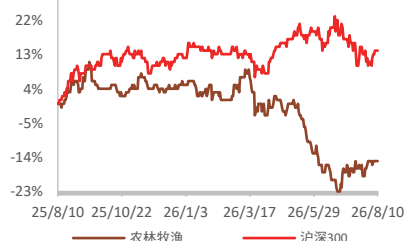
销售收入（亿元）

利润总额（亿元）

行业总额（PE）

平均股价（元）

行业相对指数表现



数据来源：wind 方正证券研究所

相关研究

《猪价重回磨底状态，看好产能持续去化》
2026.07.26

《猪价或重回磨底状态，看好产能持续去化》
2026.07.19

《看好2027年生猪开启新周期》2026.07.14

《标肥差带动二育情绪，猪价开启反弹》
2026.07.05

生猪养殖：猪价短期承压，预计继续磨底

价格端：本周猪价有所回落。据 iFinD 数据，本周全国外三元生猪均价约为 10.45 元/kg，周环比为-0.27%。仔猪均价约 19.83 元/kg，周环比下跌 8.99%。养殖利润方面，本周自繁自养模式头均亏损 243.56 元，亏损幅度进一步扩大；外购仔猪模式头均亏损 139.22 元，亏损有所收窄。猪粮比价仍持续运行于 5.5 预警线下方。

周观点：去产能仍然是下半年的主基调。由于前期能繁母猪存栏量持续处于高位，产能陆续释放，当前生猪市场供应仍相对充裕，供应短时承压；消费端，夏季高温抑制猪肉需求，终端走货不畅。目前来看猪价整体底部震荡，我们认为进入磨底周期，预计未来半年整体仍然位于成本线下方，行业产能去化或进一步加速。

禽养殖：静待行业供需格局改善

价格端：毛鸡价格底部回暖，肉鸡苗价格继续反弹。本周主产区白羽肉鸡均价 6.85 元/kg，周环比上涨 0.29%；肉鸡苗均价 2.95 元/羽，周环比上涨 3.87%。本周父母代种鸡养殖利润每羽盈利 0.2 元，周环比回升 122.22%；鸡产品均价 8.58 元/kg，周环比小幅上涨 0.35%。黄羽鸡方面，本周矮脚黄项鸡均价 5.88 元/斤，周环比上涨 10.23%；矮脚黄公鸡均价 5.85 元/斤，周环比上涨 7.34%，整体黄羽鸡价格反弹明显。

周观点：毛鸡价格底部回暖，父母代盈利改善。本周白羽肉鸡均价环比小幅上涨，鸡产品价格同步抬升，黄羽鸡价格反弹明显。短期来看，行业仍处磨底阶段，价格反转尚需等待供需关系实质性改善；中长期看，祖代引种受限及国产替代背景下，种源供给偏紧格局未改，若后续产能持续出清，行业供需格局有望迎来改善。

投资建议：

- 1、周期角度，产能去化有望进一步加速，拐点仍需等待。
- 2、股价角度，悲观预期已较充分，板块具备安全边际。养殖板块经历前期调整，当前估值处于历史低位。
- 3、我们认为未来板块业绩兑现度较好、养殖成本较低、未来出栏仍然有较高增长空间的公司将有超额表现。建议关注【牧原股份】【温氏股份】【德康农牧】【天康生物】【神农集团】【华统股份】【巨星农牧】【唐人神】等。

风险提示：养殖行业疫病风险；农产品市场行情波动风险；自然灾害风险；猪价上涨不及预期；需求端复苏不及预期。

1 本周行情回顾

1.1 板块总体分析：市场整体表现分化

最新交易周（2026 年 8 月 3 日-2026 年 8 月 7 日），农林牧渔行业上涨 0.06%，同期沪深 300、深证成指、上证指数分别上涨 2.32%、5.39%、2.81%，板块表现分化，农林牧渔跑输沪深 300、深证成指及上证指数。

图表1: 大盘及农业板块近期走势

2026/8/7	最近一周	1个月	3个月	6个月	1年
沪深300	2.32%	-1.28%	-3.64%	1.09%	14.09%
深证成指	5.39%	-4.21%	-8.05%	2.91%	28.26%
上证指数	2.81%	-0.78%	-5.74%	-3.09%	8.25%
农林牧渔	0.06%	4.73%	-14.43%	-17.19%	-14.28%

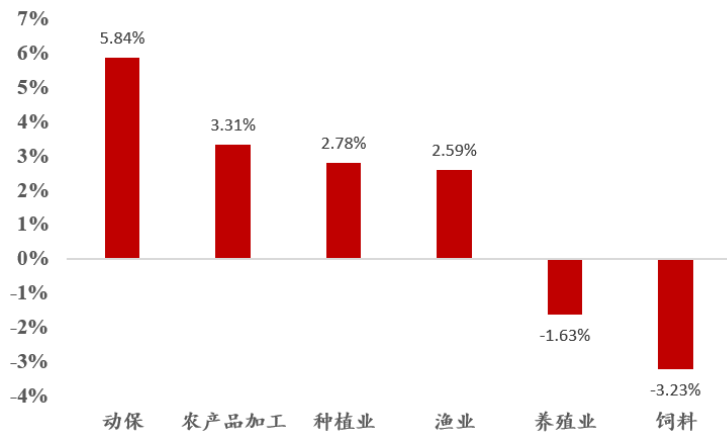
资料来源：iFinD，方正证券研究所

1.2 子板块和个股分析：本周农业子板块全线下跌

本周农业子板块涨跌分化。细分子行业中，动保上涨 5.84%，农产品加工上涨 3.31%，种植业上涨 2.78%，渔业上涨 2.59%；养殖业下跌 1.63%，饲料下跌 3.23%。其中动保板块涨幅领先。

个股中，本周涨幅居前的有秋乐种业、国投中鲁、路德科技、金健米业、安德利、京基智农、平潭发展、新赛股份、神农种业、中粮糖业。

图表2: 农业子板块本周表现



资料来源：iFinD，方正证券研究所

图表3: 周涨跌幅个股前 10 名

周涨幅top10		周跌幅top10	
秋乐种业	22.42%	海大集团	-7.18%
国投中鲁	15.82%	中宠股份	-6.82%
路德科技	14.80%	温氏股份	-3.76%
金健米业	13.87%	乖宝宠物	-3.53%
安德利	13.78%	金龙鱼	-3.52%
京基智农	13.77%	晨光生物	-3.52%
平潭发展	12.18%	天马科技	-3.38%
新赛股份	11.78%	天康生物	-2.75%
神农种业	10.84%	罗牛山	-2.66%
中粮糖业	10.81%	立华股份	-2.52%

资料来源：iFinD，方正证券研究所

2 行业数据跟踪

图表4: 行业数据近期变化跟踪

细分板块	项目	单位	本周数据	上周数据	上上周数据	周环比	两周环比
生猪	生猪价格	元/公斤	10.45	10.48	10.77	-0.27%	-1.49%
	仔猪价格	元/公斤	19.83	21.79	21.95	-8.99%	-4.95%
	猪肉批发价	元/公斤	15.73	15.91	15.89	-1.13%	-0.50%
	育肥猪配合料价格	元/公斤	3.34	3.34	3.33	0.00%	0.15%
	生猪养殖利润：自繁自养	元/头	-243.56	-237.90	-190.25	-	-
	生猪养殖利润：外购仔猪	元/头	-139.22	-168.12	-148.08	-	-
禽类	白羽肉鸡价格	元/公斤	6.85	6.83	6.83	0.29%	0.15%
	毛鸡养殖利润	元/羽	-0.10	-0.62	-1.19	-	-
	肉鸡苗价格	元/羽	2.95	2.84	2.80	3.87%	2.64%
	父母代种鸡养殖利润	元/羽	0.20	0.09	0.05	-	-
	鸡产品价格	元/公斤	8.58	8.55	8.55	0.35%	0.18%
	矮脚黄公鸡均价	元/斤	5.85	5.45	5.25	7.34%	5.56%
玉米	国内玉米现货	元/吨	2372.45	2383.43	2391.80	-0.46%	-0.41%
	DCE玉米期货	元/吨	2244.00	2272.00	2270.00	-1.23%	-0.57%
	CBOT玉米期货	美分/蒲式耳	462.00	464.00	487.50	-0.43%	-2.65%
小麦	国内小麦现货	元/吨	2413.67	2424.44	2434.62	-0.44%	-0.43%
	CBOT小麦期货	美分/蒲式耳	639.75	639.25	678.00	0.08%	-2.86%
大豆	国内大豆现货	元/吨	4273.16	4273.16	4273.16	0.00%	0.00%
	国产豆粕现货	元/吨	3081.58	3088.79	3060.11	-0.23%	0.35%
	DCE豆粕期货	元/吨	3097.00	3075.00	3189.00	0.72%	-1.45%
	CBOT豆粕期货	美元/短吨	313.40	321.20	335.20	-2.43%	-3.31%
稻谷	CZCE粳稻期货	元/吨	2662.00	2662.00	2662.00	0.00%	0.00%
	CBOT稻谷期货	美元/英担	13.95	13.97	14.00	-0.14%	-0.18%
糖	国内食糖现货指数		5077.00	5097.40	5149.20	-0.40%	-0.70%
蔬菜	金针菇批发均价	元/公斤	3.33	4.35	4.57	-23.45%	-14.64%
	28种重点监测蔬菜批发均价	元/公斤	4.42	4.41	4.32	0.09%	1.17%

资料来源：iFinD，方正证券研究所

2.1 生猪养殖：猪价虽有震荡，产能去化方向不变

价格端：本周猪价有所回落。据 iFinD 数据，本周全国外三元生猪均价约为 10.45 元/kg，周环比为-0.27%。仔猪均价约 19.83 元/kg，周环比下跌 8.99%。养殖利润方面，本周自繁自养模式头均亏损 243.56 元，亏损幅度进一步扩大；外购仔猪模式头均亏损 139.22 元，亏损有所收窄。猪粮比价约为 4.48:1，周环比持平，仍持续运行于 5.5 预警线下方。

周观点：去产能仍然是下半年的主基调。由于前期能繁母猪存栏量持续处于高位，产能陆续释放，当前生猪市场供应仍相对充裕，供应短时承压；消费端，夏季高温抑制猪肉需求，终端走货不畅。目前来看猪价整体底部震荡，我们认为进入磨底周期，预计未来半年整体仍然位于成本线下方，行业产能去化或进一步加速。

投资建议：

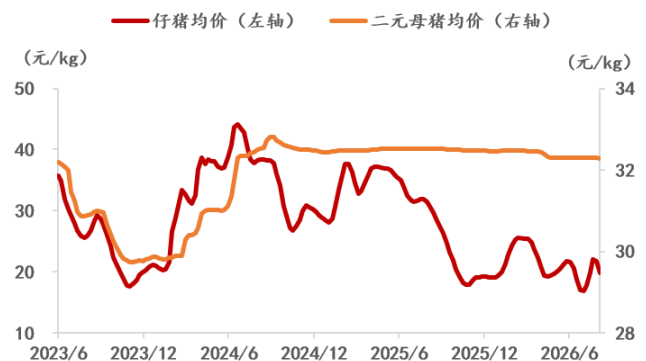
- 1、周期角度，产能去化有望进一步加速，拐点仍需等待。养殖端自繁自养亏损幅度明显扩大，行业现金流持续承压，能繁母猪产能去化稳步推进，2026 年 6 月末能繁母猪存栏 3780 万头，月环比-3.18%，预计下半年产能去化力度或持续加大，未来供给收缩趋势明显，周期拐点正逐步显现。
- 2、股价角度，悲观预期已较充分，板块具备安全边际。养殖板块经历前期调整，当前估值处于历史低位。
- 3、我们认为未来板块业绩兑现度较好、养殖成本较低、未来出栏仍然有较高增长空间的公司将有超额表现。建议关注【牧原股份】【温氏股份】【德康农牧】【天康生物】【神农集团】【华统股份】【巨星农牧】【唐人神】等。

图表5: 本周生猪价格环比-0.27%



资料来源：iFinD，方正证券研究所

图表6: 本周仔猪均价环比-8.99%



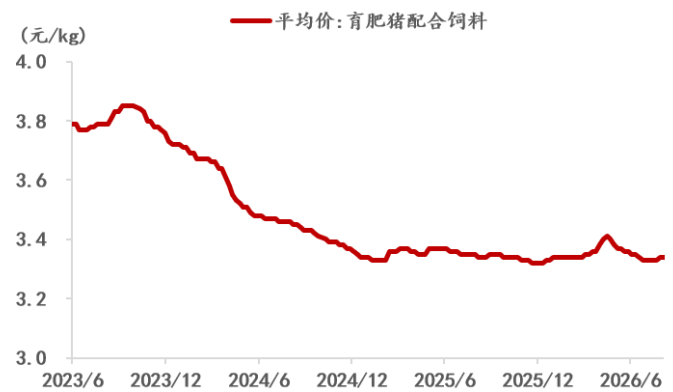
资料来源：iFinD，方正证券研究所

图表7:本周猪粮比价周环比与上周持平



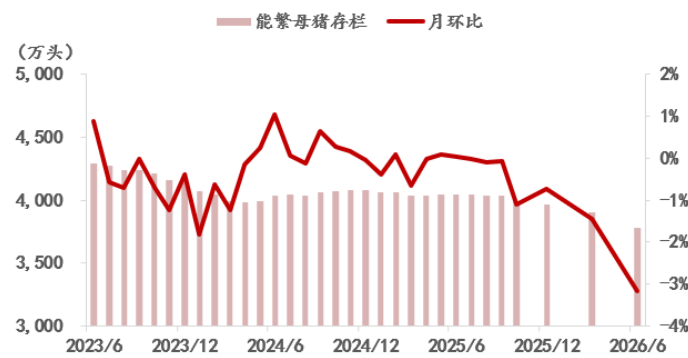
资料来源: iFinD, 方正证券研究所

图表8:本周育肥猪配合饲料价格不变



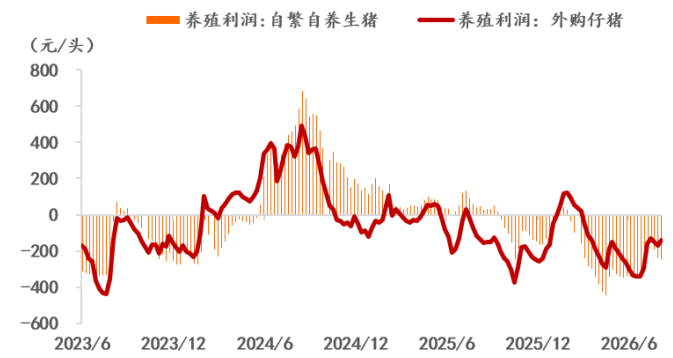
资料来源: iFinD, 方正证券研究所

图表9:6月末能繁母猪存栏为 3780 万头



资料来源: iFinD, 方正证券研究所

图表10:本周各养殖模式利润保持亏损



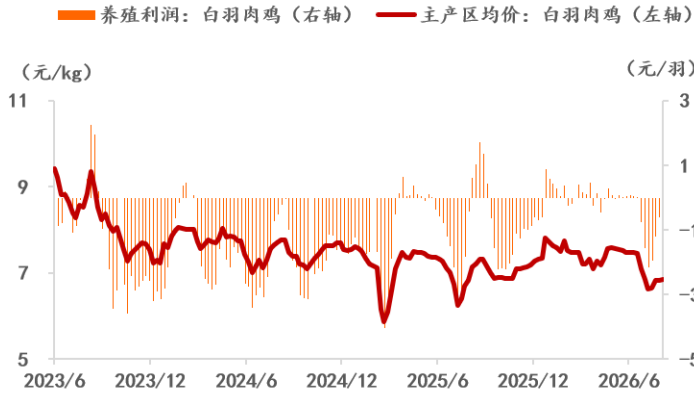
资料来源: iFinD, 方正证券研究所

2.2 禽养殖：静待行业供需格局改善

价格端:毛鸡价格底部回暖,肉鸡苗价格继续反弹。本周主产区白羽肉鸡均价 6.85 元/kg, 周环比上涨 0.29%; 肉鸡苗均价 2.95 元/羽, 周环比上涨 3.87%。本周父母代种鸡养殖利润每羽盈利 0.2 元, 周环比回升 122.22%; 鸡产品均价 8.58 元/kg, 周环比小幅上涨 0.35%。黄羽鸡方面, 本周矮脚黄项鸡均价 5.88 元/斤, 周环比上涨 10.23%; 矮脚黄公鸡均价 5.85 元/斤, 周环比上涨 7.34%, 整体黄羽鸡价格反弹明显。

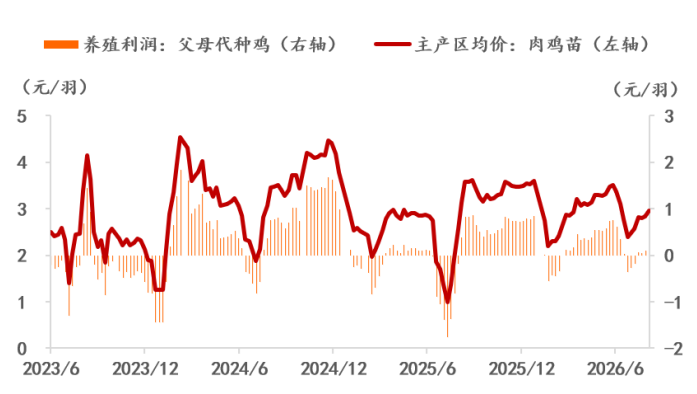
周观点:毛鸡价格底部回暖,养殖端亏损收窄,父母代盈利大幅改善,短期磨底延续。本周主产区白羽肉鸡均价环比小幅上涨,终端鸡产品价格同步抬升。养殖端亏损收窄,父母代种鸡盈利回升,产业链利润向上游集中。黄羽鸡价格反弹明显,项鸡及公鸡均价均明显上涨。短期来看,行业仍处磨底阶段,白羽肉鸡价格反转尚需等待供需关系实质性改善;中长期看,在祖代引种受限及国产替代推进背景下,种源供给偏紧格局未改,若后续产能持续出清,行业供需格局有望迎来改善。

图表11:本周白羽肉鸡价格较上周小幅上涨



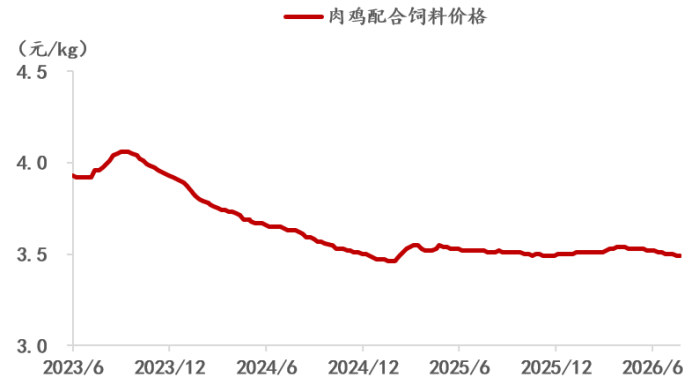
资料来源：iFinD，方正证券研究所

图表12:本周肉鸡苗价格周环比 122.22%



资料来源：iFinD，方正证券研究所

图表13:近期肉鸡配合饲料价格走势



资料来源：iFinD，方正证券研究所

图表14:本周鸡产品价格周环比 0.35%



资料来源：iFinD，方正证券研究所

图表15:近期矮脚黄公鸡均价走势



资料来源：iFinD，方正证券研究所

图表16:近期矮脚黄母鸡均价走势



资料来源：iFinD，方正证券研究所

2.3 种植板块

玉米：本周国内玉米现货均价为 2372.45 元/吨，周环比-0.46%；

小麦：本周国内小麦现货均价 2413.67 元/吨，周环比-0.44%；

大豆：本周国内大豆现货均价 4273.16 元/吨，与上周持平；

糖价：本周国内糖价现货均价为 5077.00 元/吨，周环比-0.40%；

蔬菜：本周中国寿光蔬菜价格指数中，金针菇批发均价 3.33，周环比-23.45%；28 种重点监测蔬菜批发均价 4.42，周环比+0.09%。

图表17: 本周国内玉米现货均价周环比-0.46%



资料来源：iFinD，方正证券研究所

图表18: 本周国内小麦均价周环比-0.44%



资料来源：iFinD，方正证券研究所

图表19: 本周国内大豆现货均价与上周持平



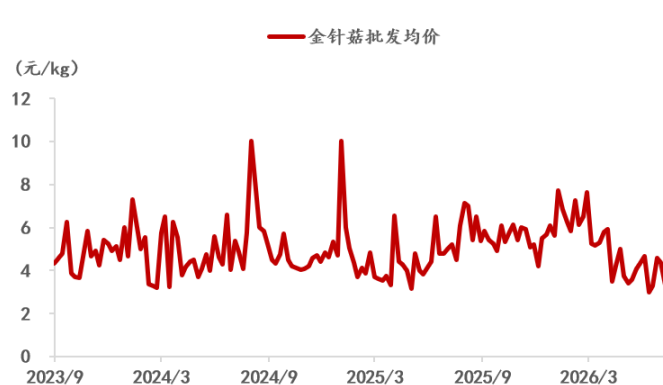
资料来源：iFinD，方正证券研究所

图表20: 本周国内糖价均价周环比-0.40%



资料来源：iFinD，方正证券研究所

图表21: 本周金针菇价格指数周环比-23.45%



资料来源：iFinD，方正证券研究所

图表22: 本周 28 种重点监测蔬菜批发均价周环比+0.09%



资料来源：iFinD，方正证券研究所

3 本周行业事件

3.1 海大集团变更回购股份用途并注销

8月1日，海大集团公告将回购专用证券账户中剩余 75,557 股股份的用途由“用于实施公司股权激励计划及/或员工持股计划”变更为“注销并减少公司注册资本”，注销完成后公司总股本将相应减少 75,557 股。本事项尚需提交公司股东会审议，公司定于 8 月 21 日召开 2026 年第一次临时股东会。

3.2 神农集团拟开展商品期货期权套期保值业务

8月6日，神农集团公告定于 8 月 14 日召开 2026 年第一次临时股东会，审议《关于开展商品期货期权套期保值业务的议案》。公司拟以自有资金开展相关业务，交易品种为生猪、农产品等期货及期权合约，预计任一时点所需保证金最高占用额不超过 5 亿元，有效期 12 个月。公司表示已制定相关制度控制市场、流动、技术、政策及法律等风险，开展此项业务旨在提升防御风险能力，对冲生猪及饲料原料价格波动带来的经营风险。

3.3 粤海饲料控股股东部分股份质押

8月8日，粤海饲料公告控股股东湛江承泽投资中心（有限合伙）部分股份质押情况。本次质押后，控股股东及其一致行动人合计质押股份占其所持股份比例 26.14%，占公司总股本比例 17.24%。公司表示质押风险在可控范围内，不会导致实际控制权变更。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

免责声明

本研究报告由方正证券制作及在中国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告内容仅供我公司适当性评级为 C3 及以上等级的投资者使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。若您并非前述等级的投资者，为保证服务质量、控制风险，请勿订阅本报告中的信息，本资料难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。

在任何情况下，本报告的内容不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求，方正证券不对任何人因使用本报告所载任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权仅为方正证券所有，本公司对本报告保留一切法律权利。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处且不得进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

评级说明：

类别	评级	说明
公司评级	强烈推荐	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数有20%以上的涨幅。
	推荐	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数有10%以上的涨幅。
	中性	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数在-10%和10%之间波动。
	减持	分析师预测未来12个月内相对同期基准指数有10%以上的跌幅。
行业评级	推荐	分析师预测未来12个月内行业表现强于同期基准指数。
	中性	分析师预测未来12个月内行业表现与同期基准指数持平。
	减持	分析师预测未来12个月内行业表现弱于同期基准指数。
基准指数说明		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指数为基准。

方正证券研究所联系方式：

北京：朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座17层

上海：静安区延平路71号延平大厦2楼

深圳：福田区竹子林紫竹七道光银行大厦31层

广州：天河区兴盛路12号楼隼峰苑2期3层方正证券

长沙：天心区湘江中路二段36号华远国际中心37层

网址：<https://www.foundersc.com>

E-mail：yjzx@foundersc.com