仅供内部参考，请勿外传

农林牧渔

四季度政策密集期叠加厄尔尼诺，关注种业板块

本周热点：本周全国农技中心发布了 2026-2027 年度全国重要农作物种子产供需形势，全国主要农作物种子生产形势总体平稳。从玉米种子看，2026 年制种面积理性调减，制种面积 358.5 万亩，同比下降 7%，单产方面由于西北部分地区出现高温干旱，预计下降 6.3%，预计新产种子 14.3 亿公斤。品种方面，其中三家头部企业主推品种逆势扩张，另三家头部企业下降超 50%，中小企业普遍下调制种面积 10%-35%，品种分化进一步加强，耐密、多抗、气候韧性强的高产品种制种面积增加，转基因品种面积增加。密植品种 MY73 仍然占据第一大品种，推广面积达 2894 万亩，其次为裕丰 303、中科玉 505。目前玉米种子即将进入销售季，四季度政策密集期叠加厄尔尼诺进入高发展期，板块有望进一步催化，四季度重点关注种业板块。

生猪养殖：本周全国瘦肉型肉猪出栏价 10.57 元/kg，较上周下降 1.9%；本周猪肉平均批发价 16.33 元/kg，较上周上涨 0.7%。当前估值位于相对低位，关注估值与成本性价比凸显的龙头及低成本高成长标的，关注牧原股份、温氏股份、德康农牧、神农集团、巨星农牧、新希望、立华股份等。

家禽养殖：白羽鸡方面，毛鸡平均价 5.96 元/公斤，较上周下跌 6%，主产区鸡产品平均价 8.15 元/公斤，较上周下跌 1.8%。本周肉鸡苗价格 1.83 元/只，较上周下跌 25%。关注情绪修复后的鸡价反转，建议关注益生股份、圣农发展、禾丰股份、仙坛股份、民和股份。黄羽肉鸡方面，黄鸡产能持续调整，建议关注季节性价格弹性机会，关注立华股份。

种植与农产品：从产业端看，板块内品种换代趋势明确，中穗密植成长突破，相关标的值得关注。此外，关注转基因实际成交价格、利润分配和新季扩繁制种等逐步确认后行业公司成长性和兑现时间，板块投资潜力值得期待。关注康农种业、敦煌种业、隆平高科等。

菌菇：2026/09/11 金针菇价格 6.5 元/公斤，主营产品价格景气持续，冬虫夏草作为重点新产品放量期临近，年度配置价值高，建议关注板块重点标的众兴菌业、雪榕生物、华绿生物等。

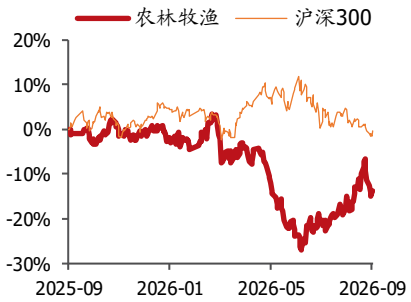
养殖配套：农产品上下游价格涨跌不一，畜禽价格仍处于恢复周期，龙头饲企依托采购、规模、资金与产业链优势，有望实现对中小饲企的替代，关注海大集团、禾丰股份；疫苗方面关注后续季度景气回暖。

宠物：行业增长趋势不改，季度维度关注增速回暖节奏，中期维度关注新品推出与销售放量节奏，持续看好行业国产替代及高端化趋势，估值回落后仍有较好配置价值，关注乖宝宠物、中宠股份。

风险提示：农产品价格波动风险、疫病风险、政策风险。

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 **张斌梅**
执业证书编号：S0680523070007
邮箱：zhangbinmei@gszq.com
分析师 **沈嘉妍**
执业证书编号：S0680524040001
邮箱：shenjiayan@gszq.com

相关研究

1、《农林牧渔：稻麦市场供需宽松，价格维持弱势运行》2026-09-13
2、《农林牧渔：农业板块利润磨底，静待供需改善》2026-09-06
3、《农林牧渔：板块行情分化，上半年生猪亏损加速产能出清》2026-09-05

内容目录

本周观点 3
行情回顾：本周农业板块跑输大盘 2.7 个百分点 3
农业数据跟踪 4
生猪：生猪价格下跌，猪肉价格上涨 4
家禽：鸡产品价格下跌，肉鸡苗价格下跌 5
大宗：玉米价格下跌，豆粕现货上涨 8
风险提示 11

图表目录

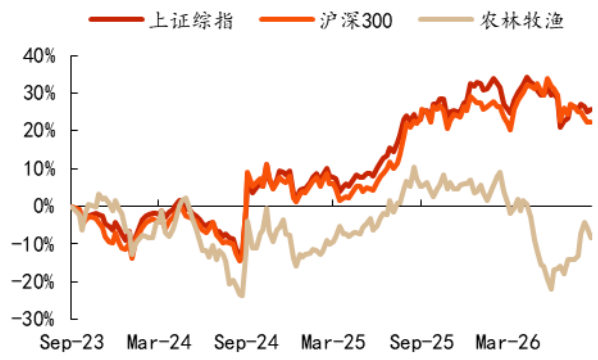
图表 1：本周农业板块跑输大盘 2.7 个百分点 3
图表 2：本周宠物食品指数板块上涨 2.28% 3
图表 3：本周农林牧渔个股涨跌幅一览（%） 3
图表 4：本周全国瘦肉型肉猪出栏价 10.57 元/kg，较上周下跌 1.9% 4
图表 5：本周猪肉平均批发价 16.33 元/kg，较上周上涨 0.7% 4
图表 6：本周自繁自养头均盈利-190.48 元/头，外购仔猪头均盈利-88.09 元/头 4
图表 7：出售仔猪毛利-113.38 元/头，较上周减少 3.82 元/头 4
图表 8：上周全国白条猪肉平均宰后均重 88.5 公斤，周环比上涨 0.2% 5
图表 9：本周 15kg 仔猪全国市场价 18.17 元/公斤，较上周下跌 1.9% 5
图表 10：父母代鸡苗价格 54.08 元/套，周环比上涨 14.2% 5
图表 11：本周肉鸡苗价格 1.83 元/只，较上周下跌 25% 5
图表 12：本周白羽肉鸡平均价 5.96 元/公斤，较上周下跌 6% 6
图表 13：鸡产品平均价 8.15 元/公斤，较上周下跌 1.8% 6
图表 14：本周父母代种鸡养殖利润-0.92 元/只，较上周减少 0.61 元/只 6
图表 15：本周屠宰利润 1.38 元/只，较上周增加 0.88 元/只 6
图表 16：本周 817 鸡苗平均价 0.98 元/只，较上周持平 7
图表 17：本周 817 肉杂鸡平均价 7.21 元/公斤，较上周上涨 1.4% 7
图表 18：本周国内玉米现货价 2334.31 元/吨，较上周下跌 0.9% 8
图表 19：本周 CBOT 玉米收盘价 527.25 美分/蒲式耳，较上周下跌 0.9% 8
图表 20：本周国内小麦现货价 2416.94 元/吨，较上周上涨 0.1% 8
图表 21：本周 CBOT 小麦收盘价 713.5 美分/蒲式耳，较上周下跌 1.8% 8
图表 22：本周国内粳稻现货价 2984 元/吨，较上周下跌 0.1% 8
图表 23：本周 CBOT 糙米收盘价 1565.5 美分/英担，较上周下跌 2.6% 8
图表 24：本周国内大豆现货价 4374.74 元/吨，较上周持平 9
图表 25：本周 CBOT 大豆收盘价 1303 美分/蒲式耳，较上周上涨 0.3% 9
图表 26：本周国内豆粕现货价 3458.95 元/吨，较上周上涨 1.9% 9
图表 27：本周一级豆油现货价 9091.67 元/吨，较上周下跌 2.2% 9
图表 28：本周国内菜粕现货价 2497.89 元/吨，较上周基本持平 9
图表 29：本周国内进口四级菜油现货价 10613.75 元/吨，较上周下跌 1.4% 9
图表 30：本周国内 24 度棕榈油现货价 9560 元/吨，较上周下跌 2.3% 10
图表 31：本周 BMD 棕榈油收盘价 4800 林吉特/吨，较上周下跌 0.4% 10
图表 32：本周柳州白糖现货价 5180 元/吨，较上周下跌 0.7% 10
图表 33：本周 NYBOT11 号糖收盘价 18.28 美分/磅，较上周下跌 4.5% 10
图表 34：本周国产鱼粉现货价 18375 元/吨，较上周下跌 1.1% 10
图表 35：本周进口鱼粉现货价 20589.13 元/吨，较上周下跌 2.4% 10

本周观点

行情回顾：本周农业板块跑输大盘 2.7 个百分点

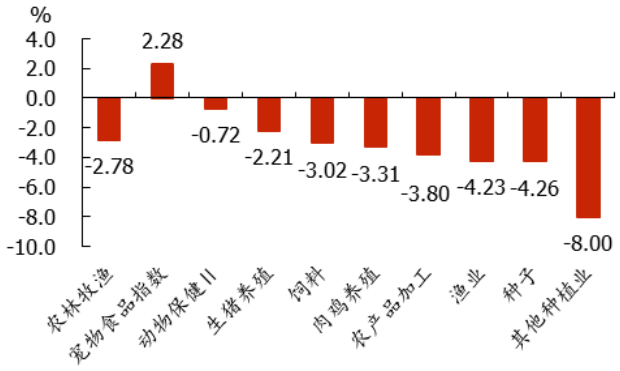
本周（2026/09/18）农业板块下降 2.78%，跑输大盘 2.7 个百分点。个股方面，涨幅前三的为平潭发展、安德利、东瑞股份；跌幅前三的为中粮科技、广农糖业、新农开发。

图表1：本周农业板块跑输大盘 2.7 个百分点



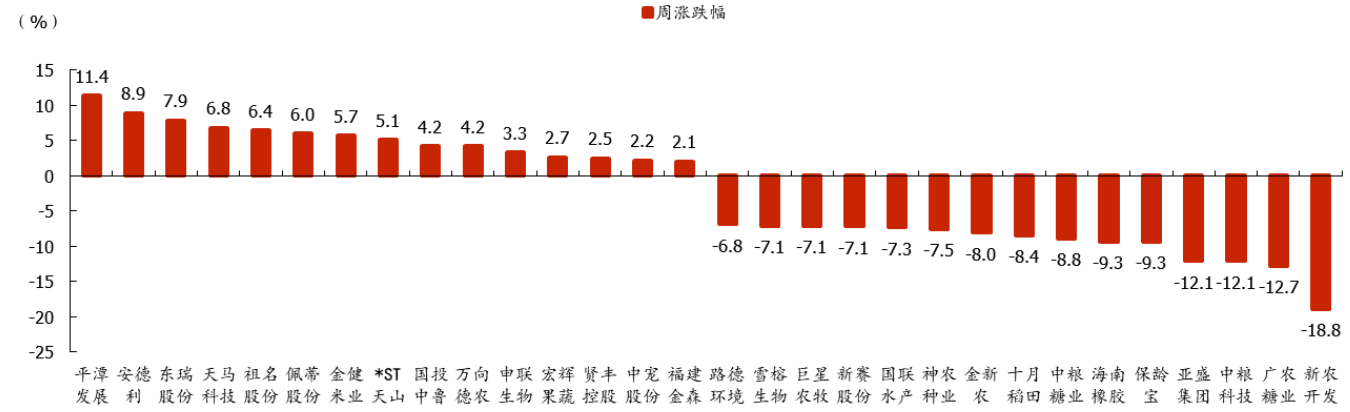
资料来源：iFind，国盛证券研究所

图表2：本周宠物食品指数板块上涨 2.28%



资料来源：iFind，国盛证券研究所

图表3：本周农林牧渔个股涨跌幅一览（%）



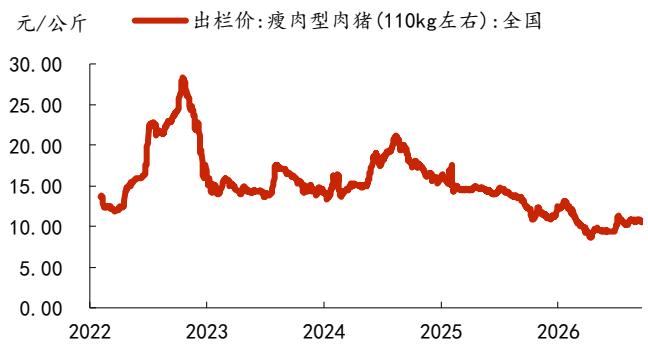
资料来源：iFind，国盛证券研究所

农业数据跟踪

生猪：生猪价格下跌，猪肉价格上涨

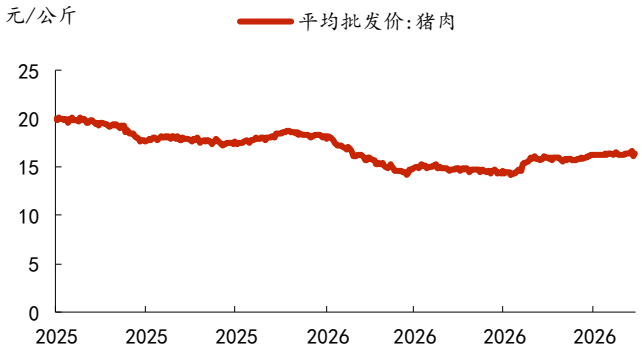
本周生猪价格下跌。本周（2026/09/20）全国瘦肉型肉猪出栏价 10.57 元/kg，较上周下降 1.9%；本周（2026/09/20）猪肉平均批发价 16.33 元/kg，较上周上涨 0.7%。

图表4：本周全国瘦肉型肉猪出栏价 10.57 元/kg，较上周下跌 1.9%



资料来源：搜猪网，iFind，国盛证券研究所

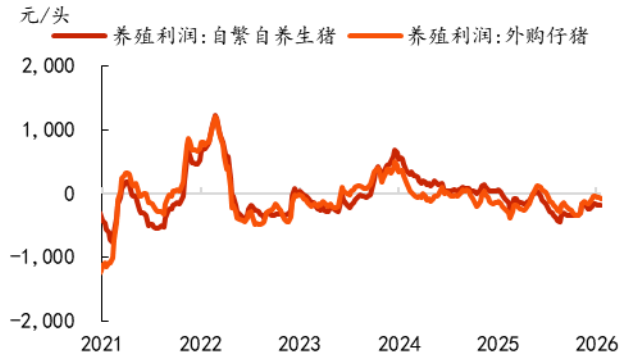
图表5：本周猪肉平均批发价 16.33 元/kg，较上周上涨 0.7%



资料来源：农业农村部，iFind，国盛证券研究所

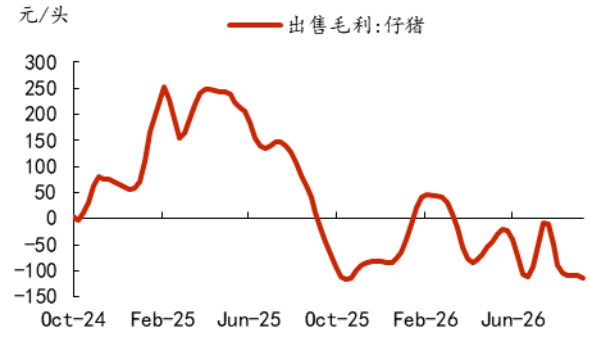
生猪自繁自养盈利减少。本周（2026/09/18）自繁自养头均盈利-190.48 元/头，较上周减少 16.41 元/头；外购仔猪头均盈利-88.09 元/头，较上周减少 24.96 元/头。本周（2026/09/18）出售仔猪毛利-113.38 元/头，较上周减少 3.82 元/头。

图表6：本周自繁自养头均盈利-190.48 元/头，外购仔猪头均盈利-88.09 元/头



资料来源：博亚和讯，iFind，国盛证券研究所

图表7：出售仔猪毛利-113.38 元/头，较上周减少 3.82 元/头



资料来源：博亚和讯，iFind，国盛证券研究所

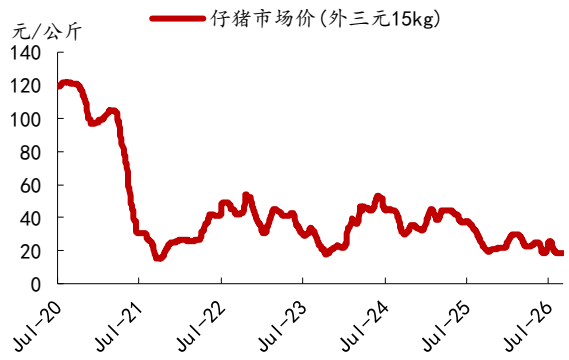
生猪体重上涨，仔猪价格下降。上周（2026/09/11）全国白条猪肉平均宰后均重 88.5 公斤，周环比上涨 0.2%；本周（2026/09/20）15kg 仔猪全国市场价 18.17 元/公斤，周环比下降 1.9%。

图表8：上周全国白条猪肉平均宰后均重 88.5 公斤，周环比上涨 0.2%



资料来源：农业农村部，iFind，国盛证券研究所

图表9：本周 15kg 仔猪全国市场价 18.17 元/公斤，较上周下跌 1.9%

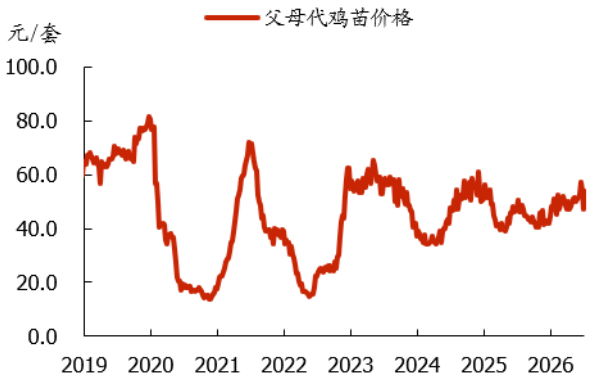


资料来源：博亚和讯，iFind，国盛证券研究所

家禽：鸡产品价格下跌，肉鸡苗价格下跌

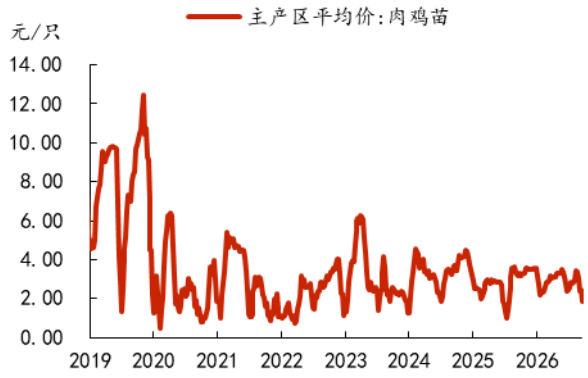
肉鸡苗价格下跌。（2026/07/05）父母代鸡苗价格 54.08 元/套，周环比上涨 14.2%，本周（2026/09/18）肉鸡苗价格 1.83 元/只，较上周下跌 25%。

图表10：父母代鸡苗价格 54.08 元/套，周环比上涨 14.2%



资料来源：中国畜牧业协会，国盛证券研究所

图表11：本周肉鸡苗价格 1.83 元/只，较上周下跌 25%



资料来源：博亚和讯，iFind，国盛证券研究所

肉鸡价格下跌，鸡产品价格下跌。本周（2026/09/18）主产区白羽肉鸡平均价 5.96 元/公斤，较上周下跌 6%；本周（2026/09/18）主产区鸡产品平均价 8.15 元/公斤，较上周下跌 1.8%。

图表12：本周白羽肉鸡平均价 5.96 元/公斤，较上周下跌 6%



资料来源：博亚和讯，iFind，国盛证券研究所

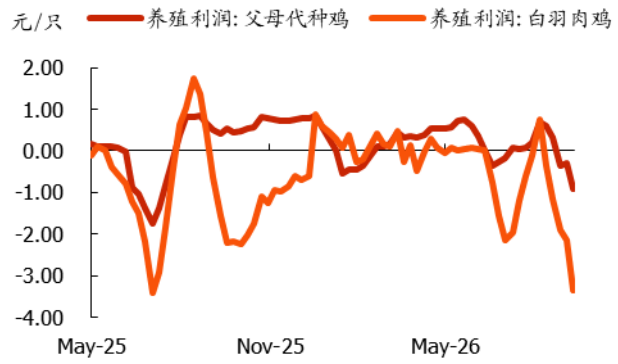
图表13：鸡产品平均价 8.15 元/公斤，较上周下跌 1.8%



资料来源：博亚和讯，iFind，国盛证券研究所

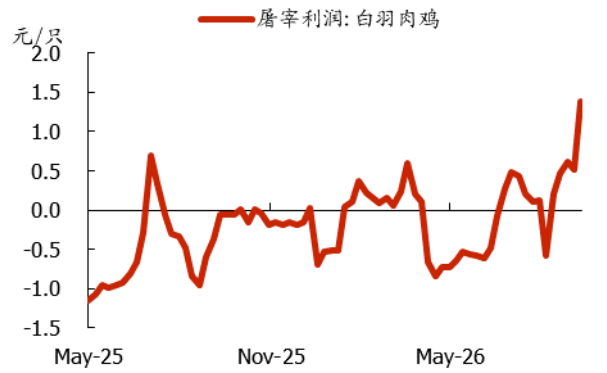
肉鸡养殖利润减少，屠宰利润增加。本周（2026/09/18）父母代种鸡养殖利润-0.92 元/只，较上周减少 0.61 元/只；肉鸡养殖利润-3.36 元/只，较上周减少 1.21 元/只；屠宰利润 1.38 元/只，较上周增加 0.88 元/只。

图表14：本周父母代种鸡养殖利润-0.92 元/只，较上周减少 0.61 元/只



资料来源：博亚和讯，iFind，国盛证券研究所

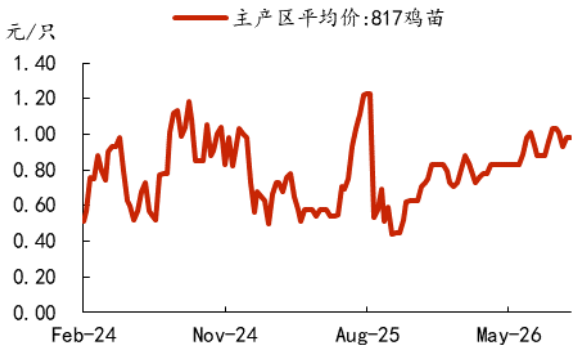
图表15：本周屠宰利润 1.38 元/只，较上周增加 0.88 元/只



资料来源：博亚和讯，iFind，国盛证券研究所

817 鸡苗价格持平。本周（2026/09/18）主产区 817 鸡苗平均价 0.98 元/只，较上周持平；主产区 817 肉杂鸡平均价 7.21 元/公斤，较上周上涨 1.4%。

图表16：本周 817 鸡苗平均价 0.98 元/只，较上周持平



资料来源：博亚和讯，iFind，国盛证券研究所

图表17：本周 817 肉杂鸡平均价 7.21 元/公斤，较上周上涨 1.4%



资料来源：博亚和讯，iFind，国盛证券研究所

大宗：玉米价格下跌，豆粕现货上涨

图表18：本周国内玉米现货价 2334.31 元/吨，较上周下跌 0.9%



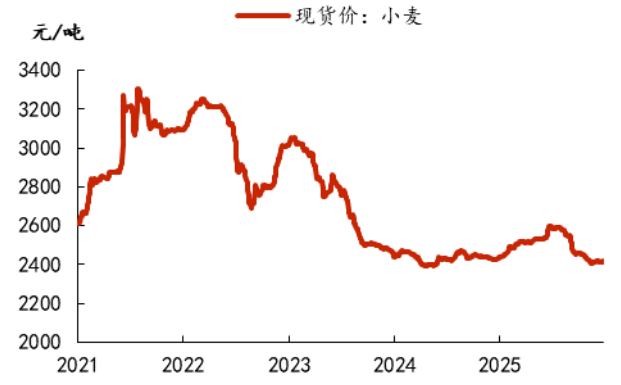
资料来源：iFind，国盛证券研究所

图表19：本周 CBOT 玉米收盘价 527.25 美分/蒲式耳，较上周下跌 0.9%



资料来源：iFind，国盛证券研究所

图表20：本周国内小麦现货价 2416.94 元/吨，较上周上涨 0.1%



资料来源：iFind，国盛证券研究所

图表21：本周 CBOT 小麦收盘价 713.5 美分/蒲式耳，较上周下跌 1.8%



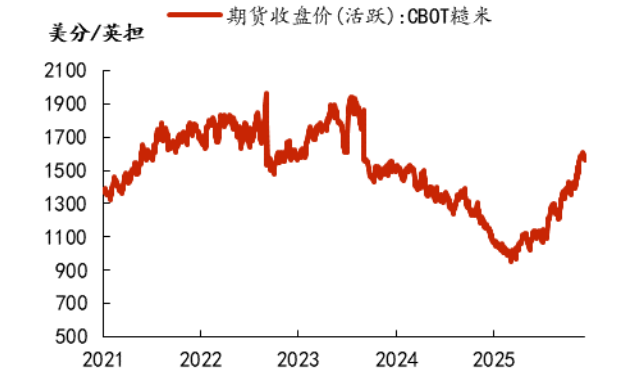
资料来源：iFind，国盛证券研究所

图表22：本周国内粳稻现货价 2984 元/吨，较上周下跌 0.1%



资料来源：iFind，国盛证券研究所

图表23：本周 CBOT 糙米收盘价 1565.5 美分/英担，较上周下跌 2.6%



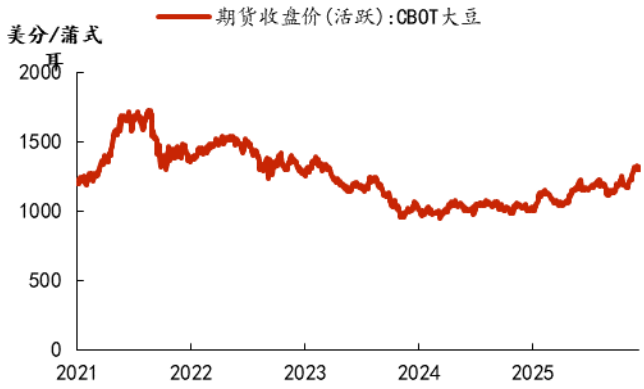
资料来源：iFind，国盛证券研究所

图表24：本周国内大豆现货价 4374.74 元/吨，较上周持平



资料来源：iFind，国盛证券研究所

图表25：本周 CBOT 大豆收盘价 1303 美分/蒲式耳，较上周上涨 0.3%



资料来源：iFind，国盛证券研究所

图表26：本周国内豆粕现货价 3458.95 元/吨，较上周上涨 1.9%



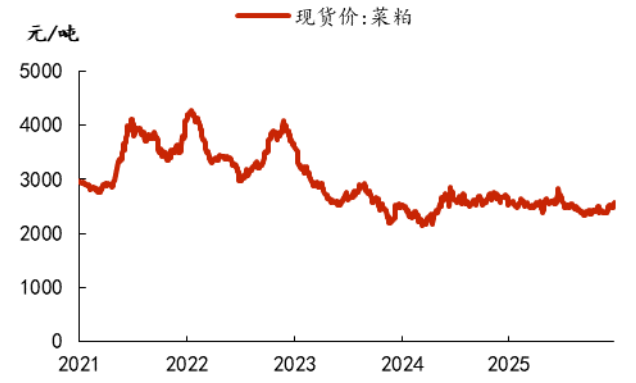
资料来源：iFind，国盛证券研究所

图表27：本周一级豆油现货价 9091.67 元/吨，较上周下跌 2.2%



资料来源：iFind，国盛证券研究所

图表28：本周国内菜粕现货价 2497.89 元/吨，较上周基本持平



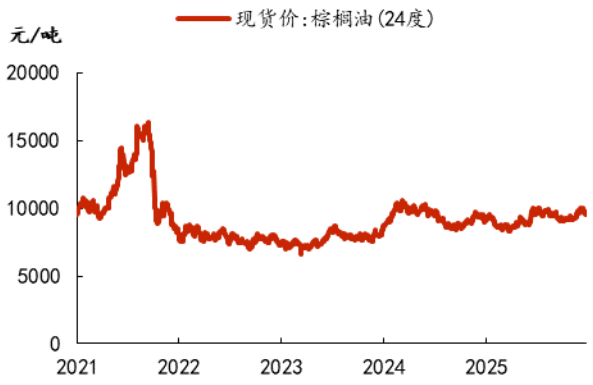
资料来源：iFind，国盛证券研究所

图表29：本周国内进口四级菜油现货价 10613.75 元/吨，较上周下跌 1.4%



资料来源：iFind，国盛证券研究所

图表30：本周国内 24 度棕榈油现货价 9560 元/吨，较上周下跌 2.3%



资料来源：iFind，国盛证券研究所

图表31：本周 BMD 棕榈油收盘价 4800 林吉特/吨，较上周下跌 0.4%



资料来源：iFind，国盛证券研究所

图表32：本周柳州白糖现货价 5180 元/吨，较上周下跌 0.7%



资料来源：iFind，国盛证券研究所

图表33：本周 NYBOT11 号糖收盘价 18.28 美分/磅，较上周下跌 4.5%



资料来源：iFind，国盛证券研究所

图表34：本周国产鱼粉现货价 18375 元/吨，较上周下跌 1.1%



资料来源：iFind，国盛证券研究所

图表35：本周进口鱼粉现货价 20589.13 元/吨，较上周下跌 2.4%



资料来源：iFind，国盛证券研究所

风险提示

农产品价格波动风险：农产品极易受到天气影响，若发生较大自然灾害，会影响销售情况、运输情况和价格走势；

疫病风险：畜禽类价格的阶段性波动易受到疫病等因素影响；

政策风险：农业政策推进的进度和执行过程易受非政策本身的因素影响，造成效果不及预期，影响行业变革速度和公司的经营情况。

免责声明

国盛证券股份有限公司（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，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。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，可能会随时调整。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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

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。

本报告版权归“国盛证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 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；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在 15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在 5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在 10%以上

国盛证券研究所

北京
地址：北京市丰台区丽泽路 22 号院新华社国家金融信息大厦西塔 B 座 38 层
邮编：100077
邮箱：gsresearch@gszq.com

上海
地址：上海市浦东新区南洋泾路 555 号陆家嘴金融街区 22 栋
邮编：200120
电话：021-38124100
邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌
地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道 1115 号北京银行大厦
邮编：330038
传真：0791-86281485
邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳
地址：深圳市福田区福华三路 100 号鼎和大厦 24 楼
邮编：518033
邮箱：gsresearch@gszq.com