下载日志已记录，仅供内部参考

农林牧渔

2026 年 10 月 11 日

投资评级：看好（维持）

行业走势图

单击或点击此处输入文字。

数据来源：聚源

相关研究报告

《集中出栏压制猪价，高体重与二育压力加快出清—行业周报》-2026.9.27

《短期供给与库存压力延续，母猪去化提速强化中期改善预期—行业点评报告》-2026.9.24

《短期供给释放仍占主导，中期亏损加深强化产能去化—行业周报》-2026.9.20

超强厄尔尼诺正式形成，生猪供给压力下产能持续收缩

——行业周报

陈雪丽（分析师）

chenxueli@kysec.cn

证书编号：S0790520030001

● **周观察：超强厄尔尼诺正式形成，生猪供给压力下产能持续收缩**

超强厄尔尼诺正式形成，极端天气风险上升催化种植种业主题机会。国家气候中心 10 月 9 日确认，2026 年 9 月已形成东部型超强厄尔尼诺事件，预计秋末冬初达到峰值，有望成为有系统性监测以来最强事件；NOAA 预计 10—12 月出现历史级强事件的概率达 83%，较 8 月上调 14pct。极端天气凸显高产稳产、多抗广适品种价值，叠加国内抗逆育种持续取得进展，优势品种更新替代有望加速，具备研发、品种储备及渠道优势的种业龙头值得关注。

屠宰量节后回升，供需恢复下猪价低位震荡。截至 10 月 9 日，全国生猪均价为 10.29 元/公斤，与 10 月 2 日持平；同期日屠宰量由 14.12 万头升至 14.64 万头，环比增长 3.63%。国庆期间屠宰量一度降至 13.93 万头，节后逐步修复。猪价自 9 月 29 日 10.08 元/公斤低点回升后稳定在 10.3 元/公斤附近，节后集团场恢复正常出栏，而需求季节性回落，短期行情或仍以偏弱震荡为主。

出栏均重结构分化，集团增重而散户大猪继续消化。截至 10 月 8 日，全国/集团/散户出栏均重分别为 129.18/125.36/147.31 公斤，较 10 月 1 日分别+0.31/+0.34/-0.92 公斤。散户均重自 9 月 10 日 150.19 公斤持续回落，前期大猪库存继续消化；集团均重则重新回升，带动全国均重上行。随着天气转凉、日增重改善，后续需关注集团端是否进入新一轮增重阶段。

能繁母猪延续去化，8 月降幅扩大后 9 月边际收窄。9 月能繁母猪去化斜率有所放缓，需重点关注前期高效后备母猪转能繁及 10—11 月配种增加对能繁母猪净去化幅度的影响。展望后市，9 月能繁母猪去化幅度较 8 月收窄，叠加高效后备母猪转能繁及生产效率提升，2027H1 供给仍难明显收紧，若亏损持续并推动低效产能进一步退出，供需改善或更多体现在 2027H2。

● **重点新闻：**

（1）国家气候中心：超强厄尔尼诺已经形成，为有系统性监测以来最强厄尔尼诺事件。（2）农业农村部完善植物新品种保护制度体系。

● **本周市场表现（10.8-10.9）：农业板块跑赢大盘 1.43 个百分点**

本周上证指数下跌 0.74%，农业指数上涨 0.69%，跑赢大盘 1.43 个百分点。子板块来看，种子板块领涨。个股来看，金健米业（+15.53%）、南宁糖业（+12.22%）、神农科技（+11.50%）领涨。

● **本周价格跟踪（10.8-10.9）：本周白羽鸡、牛肉等农产品价格环比上涨**

10 月 9 日全国外三元生猪均价为 10.20 元/kg，较上周上涨 0.09 元/kg；仔猪均价为 15.42 元/kg，较上周下跌 0.09 元/kg；白条肉均价 14.05 元/kg，较上周下跌 0.13 元/kg。10 月 9 日猪料比价为 3.04:1。自繁自养头均利润-252.25 元/头，环比-0.34 元/头；外购仔猪头均利润-170.92 元/头，环比+3.69 元/头。

● **风险提示：**宏观经济下行，消费持续低迷，动物疫病不确定性等。

下载日志已记录，仅供内部参考

目 录

1、 周观察：超强厄尔尼诺正式形成，生猪供给压力下产能持续收缩 3
1.1、 超强厄尔尼诺正式形成，极端天气风险升温催化种植种业机会 3
1.2、 猪价低位震荡，库存去化与产能收缩同步推进 5
2、 本周市场表现（10.8-10.9）：农业板块跑赢大盘 1.43 个百分点 7
3、 本周重点新闻（10.8-10.9）：国家气候中心：超强厄尔尼诺已经形成，为有系统性监测以来最强厄尔尼诺事件 9
4、 本周价格跟踪（10.8-10.9）：本周白羽鸡、牛肉等农产品价格环比上涨 9
5、 主要肉类进口量 13
6、 饲料产量 13
7、 风险提示 14

图表目录

图 1： 2026 年 9 月 Niño3.4 区海温指数升至 2.94℃，超强厄尔尼诺正式形成 3
图 2： CMME 预计 2026 年 10 月至 2027 年 3 月我国降水呈区域性分化 4
图 3： 本周(10.5-10.9)猪价环比持平(元/公斤) 5
图 4： 涌益样本生猪屠宰量受国庆假日影响波动 (万头) 5
图 5： 全国出栏均重回升(公斤) 6
图 6： 肥标价差环比小幅收窄 (元/公斤) 6
图 7： 二育栏舍利用率边际恢复（元/公斤） 6
图 8： 全国冻品库容率环比下降 6
图 9： 7kg 仔猪价格继续探底 7
图 10： 仔猪端亏损继续加深，商品猪端深亏下边际修复 7
图 11： 涌益口径 9 月能繁母猪去化减速 7
图 12： 钢联口径 9 月能繁母猪去化减速 7
图 13： 本周农业指数上涨 0.69%（%） 8
图 14： 本周农业板块跑赢大盘 1.43 个百分点 8
图 15： 本周种子板块领涨 6.74%（%） 8
图 16： 本周外三元生猪价格环比上涨 10
图 17： 本周生猪自繁自养利润环比下降（元/头） 10
图 18： 本周鸡苗均价环比上涨 10
图 19： 本周毛鸡主产区均价环比上涨 10
图 20： 本周黄羽肉鸡价格环比持平 11
图 21： 9.26-10.2 生鲜乳价格环比上涨 11
图 22： 本周牛肉价格环比上涨 11
图 23： 9.26-10.2 草鱼价格环比下降 12
图 24： 10 月 9 日鲈鱼价格环比下降 12
图 25： 10 月 8 日对虾价格环比持平 12
图 26： 本周玉米期货结算价环比下跌 12
图 27： 本周豆粕期货结算价环比上涨 12
图 28： 本周 NYBOT11 号糖环比上涨（美分/磅） 13
图 29： 本周郑商所白糖收盘价环比上涨（元/吨） 13
图 30： 2026 年 8 月猪肉进口量 6.00 万吨 13
图 31： 2026 年 8 月鸡肉进口量 3.0 万吨 13
图 32： 2026 年 8 月全国工业饲料总产量为 3124 万吨 13

表 1： 我国新审定农作物品种抗逆性及综合性状持续改善 4
表 2： 农业个股涨跌幅排名：金健米业、南宁糖业、神农科技领涨 8
表 3： 本周白羽鸡、牛肉等农产品价格环比上涨 9

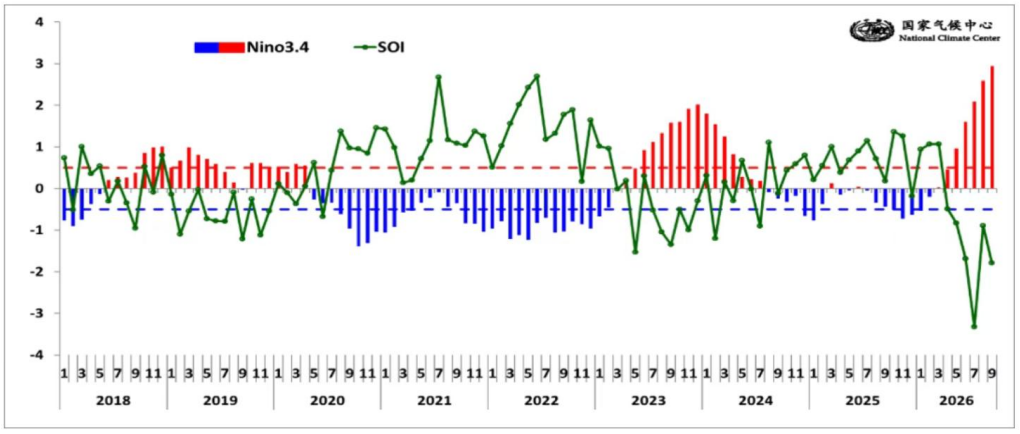
下载日志已记录，仅供内部参考

1、 周观察：超强厄尔尼诺正式形成，生猪供给压力下产能持续收缩

1.1、 超强厄尔尼诺正式形成，极端天气风险升温催化种植种业机会

超强厄尔尼诺正式形成，秋末冬初或达到历史级强度，极端天气风险持续上升。国家气候中心 10 月 9 日确认，2026 年 9 月已正式形成东部型超强厄尔尼诺事件，9 月 Niño3.4 区海温指数升至 2.94℃，较 8 月上升 0.35℃，7—9 月平均值达 2.54℃，达到超强事件标准。预计未来三个月赤道中东太平洋海温继续上升，并于秋末冬初达到峰值，有望成为有系统性监测以来最强厄尔尼诺事件。NOAA 10 月 8 日最新预测显示，2026 年 9—11 月、10—12 月及 11 月至 2027 年 1 月出现历史级强事件（三个月平均 RONI≥+2.5℃）的概率分别为 54%、83%和 70%，其中 10—12 月概率较 8 月预测上调 14pct。超强事件正式形成叠加历史级强度预期升温，全球极端天气风险值得持续关注。

图1：2026 年 9 月 Niño3.4 区海温指数升至 2.94℃，超强厄尔尼诺正式形成

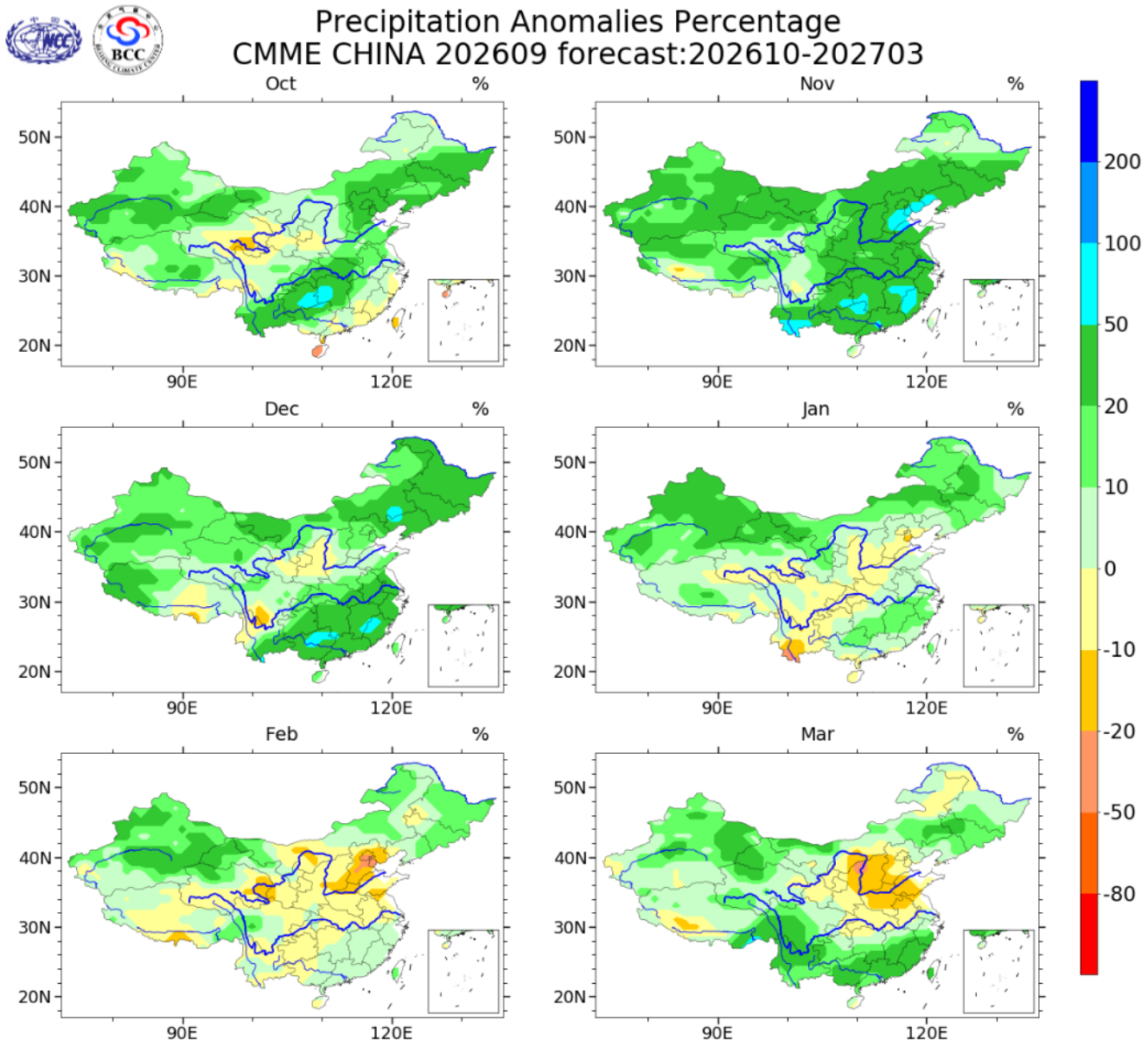


：国家气候中心

国内农业天气风险持续释放，厄尔尼诺滞后影响或进一步催化种植板块主题机会。国家气候中心预计，2026 年 10—11 月我国中东部大部降水偏多，江南及西南东部局部偏多 5—8 成，极端降水风险较高；冬季气温总体偏高，但寒潮频次略偏多，冷暖波动加剧。展望 2027 年春夏季，厄尔尼诺虽可能逐步衰减，但滞后影响仍较显著，持续性强降雨及高温热浪风险值得关注，长江流域洪涝风险或进一步上升。农业方面，短期南方持续降雨可能影响晚稻成熟、收获及晾晒，北方部分地区干旱或影响秋播及土壤墒情；中期需关注 2027 年春夏季持续降雨对水稻、油菜等作物生产的不利影响。极端天气风险有望持续强化粮食安全及农产品供给的关注度，催化种植板块主题行情。

下载日志已记录，仅供内部参考

图2：CMME 预计 2026 年 10 月至 2027 年 3 月我国降水呈区域性分化



资料来源：北京气候中心（BCC）中国多模式集合预测系统（CMME）

极端天气风险上升进一步凸显抗逆种质价值，种业主题逻辑持续强化。超强厄尔尼诺或增加高温、干旱及持续性降雨等天气扰动，提升农业生产对高产稳产、多抗广适品种的需求，推动优势品种更新替代。农业农村部 2026 年 9 月新审定主要农作物品种 209 个，其中小麦 157 个；小麦新品种中，兼抗两种及以上病害的品种达 17 个，优质小麦品种 34 个，试验产量较对照平均增产 5.4%，另有 4 个节水抗旱品种及首次审定的黄淮麦区抗穗发芽品种，体现出品种产量、品质与抗逆性协同提升的趋势。极端天气风险催化叠加优质品种持续推出，具备抗逆育种优势、品种储备丰富及渠道推广能力较强的种业龙头关注度有望提升。

表1：我国新审定农作物品种抗逆性及综合性状持续改善

指标	最新审定情况
新审定主要农作物品种	209 个（其中小麦 157 个）

下载日志已记录，仅供内部参考

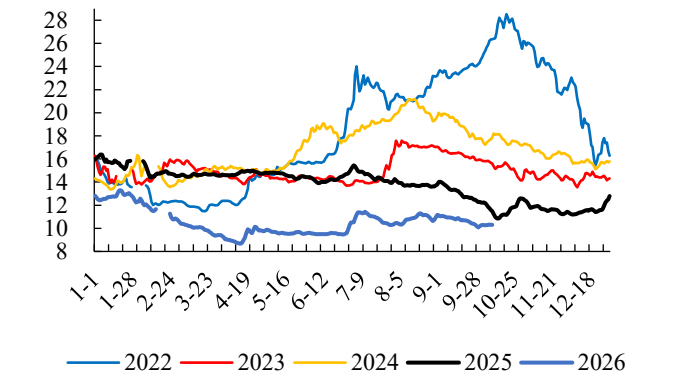
指标	最新审定情况
小麦兼抗两种及以上病害品种	17 个
小麦优质品种	34 个（试验产量较对照平均增产 5.4%）
节水抗旱小麦品种	4 个
黄淮麦区抗穗发芽品种	首次审定
长江中下游麦区小麦品种赤霉病抗性	新审定品种全部达到中抗水平

资料来源：农业农村部种业管理司、开源证券研究所

1.2、 猪价低位震荡，库存去化与产能收缩同步推进

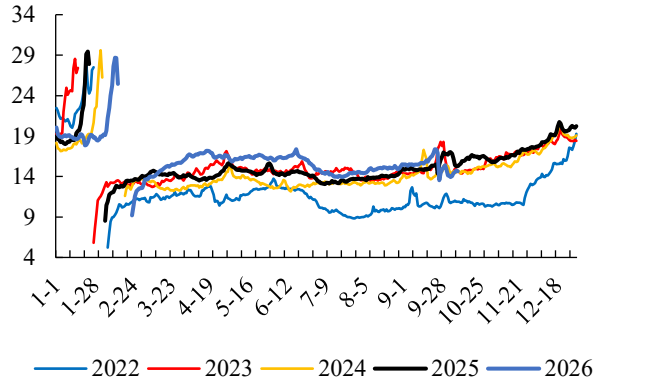
屠宰量节后回升，供需恢复下猪价低位震荡。截至 10 月 9 日，全国生猪均价为 10.29 元/公斤，与 10 月 2 日持平；同期日屠宰量由 14.12 万头升至 14.64 万头，环比增加约 0.51 万头，增幅 3.63%。国庆期间屠宰量一度降至 13.93 万头，节后逐步修复。结合猪价自 9 月 29 日 10.08 元/公斤低点回升后稳定在 10.3 元/公斤附近，节后集团场恢复正常出栏，而需求季节性回落，短期行情或仍以偏弱震荡为主。展望后市，节后屠宰需求逐步恢复，但 10 月规模场计划出栏仍环比增加，集团均重重新抬升，同时二育仅低位小幅补栏，尚未形成大规模承接，因此供应压力仍大。需求端看，11 月中旬后腌腊需求有望改善。中期看，9 月能繁母猪去化幅度较 8 月收窄，叠加高效后备母猪转能繁及生产效率提升，2027H1 供给仍难明显收紧，亏损持续或推动低效产能进一步退出。

图3：本周(10.5-10.9)猪价环比持平(元/公斤)



数据来源：涌益咨询、开源证券研究所

图4：涌益样本生猪屠宰量受国庆假日影响波动 (万头)

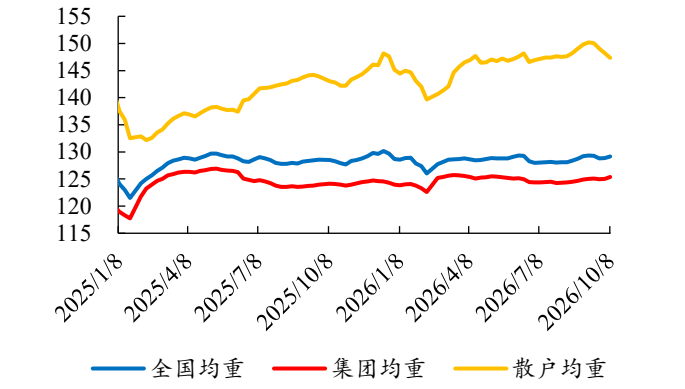


数据来源：涌益咨询、开源证券研究所

出栏均重结构明显分化，集团增重而散户大猪继续消化。截至 10 月 8 日，全国/集团/散户出栏均重分别为 129.18/125.36/147.31 公斤，较 10 月 1 日分别变化 +0.31/+0.34/-0.92 公斤，同比分别高 0.70/1.24/4.30 公斤。其中散户均重已由 9 月 10 日 150.19 公斤连续下降至 147.31 公斤，前期大猪库存持续消化；集团均重本周明显回升，并带动全国均重重新上行。结合天气转凉、日增重改善以及节日期间部分集团出栏节奏收缩来看，后续重点关注集团端是否重新进入增重阶段，往年看 10 月常进入新一轮增重窗口。肥标价差较 9 月下旬有所恢复，截至 10 月 8 日，120kg 标猪与 150kg 肥猪价格差为 0.48 元/公斤，较 9 月 30 日小幅收窄 0.02 元/公斤。大猪溢价在 9 月下旬大猪集中释放后有所修复。结合国庆期间东北、河北等地低价补栏增加，当前价差水平对二育重新进场形成一定支撑。

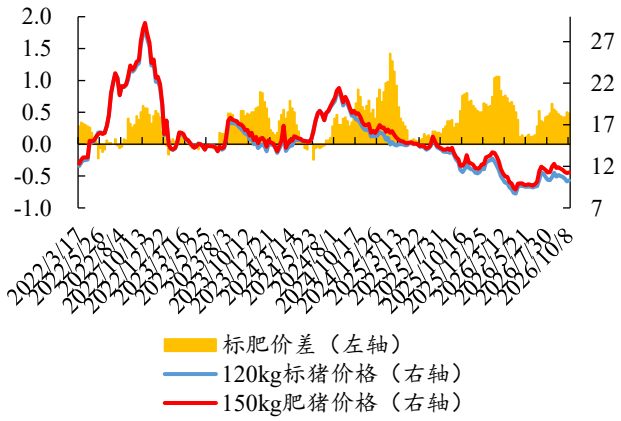
下载日志已记录，仅供内部参考

图5：全国出栏均重回升(公斤)



数据来源：涌益咨询、开源证券研究所

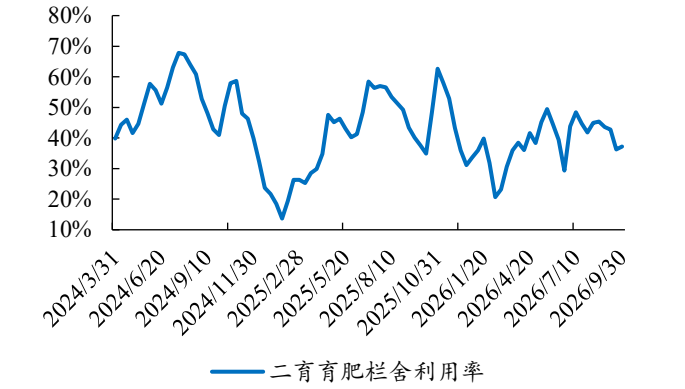
图6：肥标价差环比小幅收窄 (元/公斤)



数据来源：涌益咨询、开源证券研究所

二育补栏边际恢复，冻品库存延续去化。截至 9 月 30 日，二次育肥栏舍利用率升至 37.21%，较 9 月 20 日回升 0.94pct，结束此前连续大幅下降趋势。冻品库存继续下降，行业仍以主动去库为主。截至 10 月 8 日，全国冻品库容率进一步降至 21.99%，较 9 月 30 日下降 0.17pct，较 9 月 24 日累计下降 0.30pct。国庆后终端需求季节性回落，但库存仍持续下降，屠企主动入库意愿较弱、仍以消化库存为主，10 月冻品端或继续以积极去库存为主。

图7：二育栏舍利用率边际恢复（元/公斤）



数据来源：涌益咨询、开源证券研究所

图8：全国冻品库容率环比下降

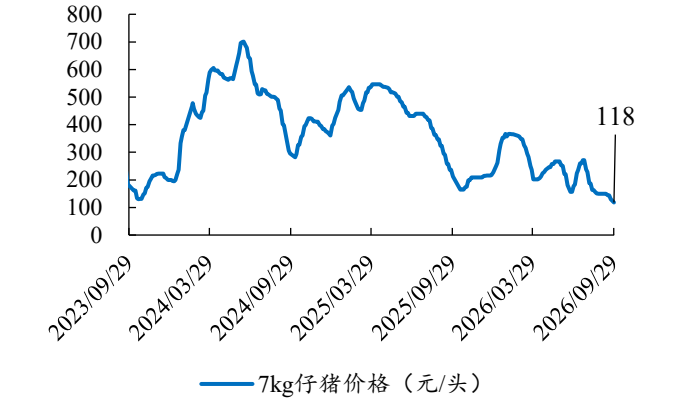


数据来源：涌益咨询、开源证券研究所

仔猪价格继续探底，产业链盈利压力仍处高位。截至 9 月 29 日，7kg 仔猪价格降至 118 元/头，较 9 月 22 日下降 12 元/头，降幅 9.23%；较 9 月 11 日 149 元/头的平台累计下降 31 元/头，降幅约 20.8%。此前仔猪价格于 149 元/头附近维持近一个月后，9 月中下旬开始连续下探，补栏淡季叠加对远期猪价预期偏弱，低价暂未明显激发补栏需求。截至 10 月 8 日，销售仔猪头均利润降至-172 元/头，较 10 月 1 日进一步减少 10 元/头，已连续多周恶化；同期自繁自养企业销售商品猪头均利润为-236.40 元/头，较 10 月 1 日改善 4.59 元/头，但仍处于较深亏损区间。仔猪端亏损继续加深，商品猪端深亏下边际修复，产业链整体盈利压力仍高。

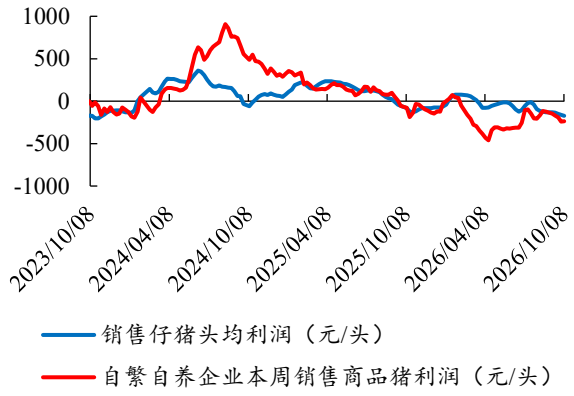
下载日志已记录，仅供内部参考

图9：7kg 仔猪价格继续探底



数据来源：涌益咨询、开源证券研究所

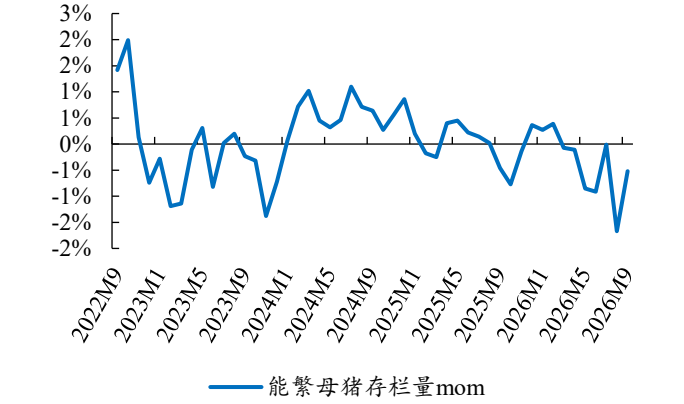
图10：仔猪端亏损继续加深，商品猪端深亏下边际修复



数据来源：涌益咨询、开源证券研究所

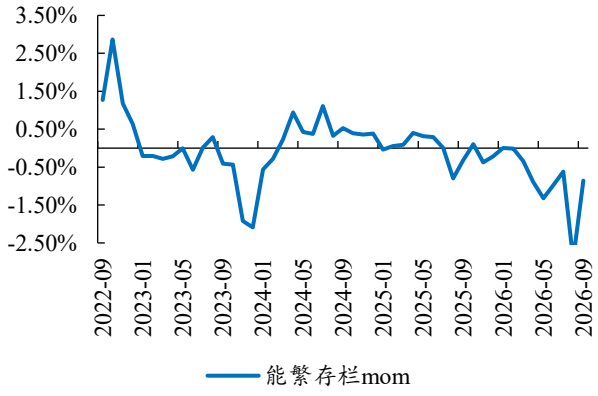
能繁母猪延续去化，8 月降幅扩大后 9 月边际收窄。2026 年以来，涌益与钢联口径能繁母猪存栏变化方向整体一致，二季度以来均进入持续去化阶段。9 月去化斜率有所放缓，需重点关注前期高效后备母猪转能繁及 10—11 月配种增加对能繁母猪净去化幅度的影响。展望后市，9 月能繁母猪去化幅度较 8 月收窄，叠加高效后备母猪转能繁及生产效率提升，2027H1 供给仍难明显收紧，若亏损持续并推动低效产能进一步退出，供需改善或更多体现在 2027H2。

图11：涌益口径 9 月能繁母猪去化减速



数据来源：涌益咨询、开源证券研究所

图12：钢联口径 9 月能繁母猪去化减速



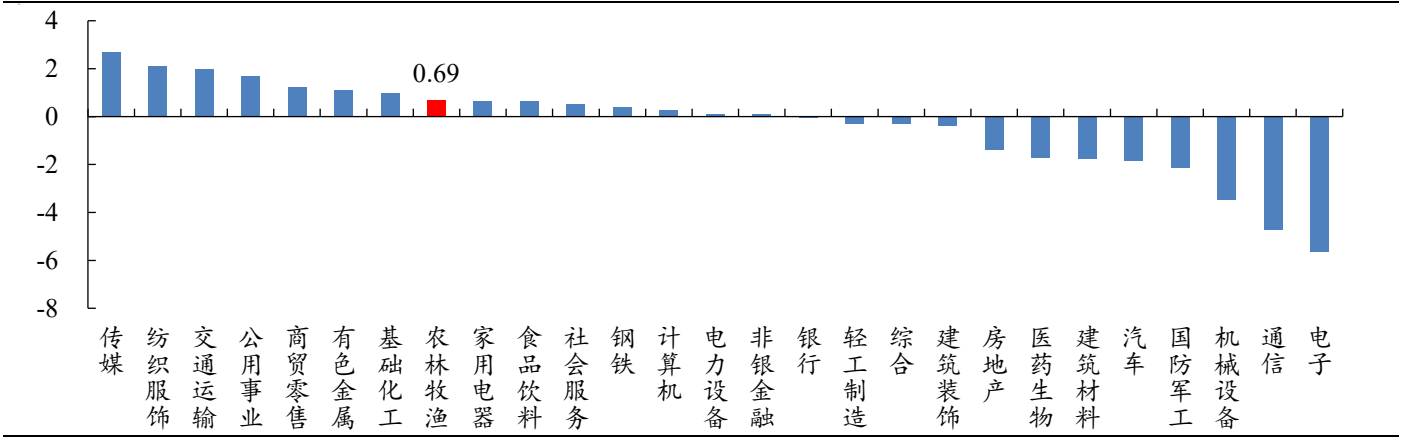
数据来源：Mysteel、开源证券研究所

2、 本周市场表现（10.8-10.9）：农业板块跑赢大盘 1.43 个百分点

本周上证指数下跌 0.74%，农业指数上涨 0.69%，跑赢大盘 1.43 个百分点。子板块来看，种子板块领涨。个股来看，金健米业（+15.53%）、南宁糖业（+12.22%）、神农科技（+11.50%）领涨。

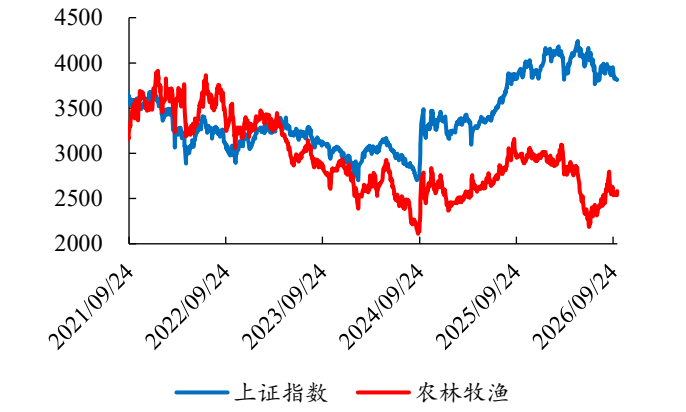
下载日志已记录，仅供内部参考

图13：本周农业指数上涨 0.69%（%）



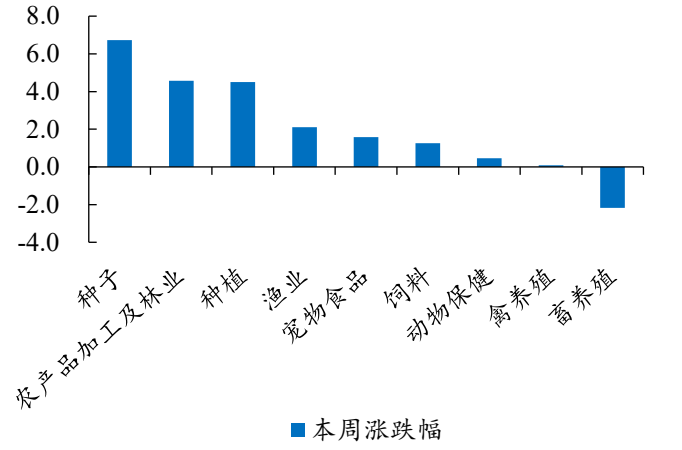
数据来源：iFinD、开源证券研究所

图14：本周农业板块跑赢大盘 1.43 个百分点



数据来源：iFinD、开源证券研究所

图15：本周种子板块领涨 6.74%（%）



数据来源：iFinD、开源证券研究所

表2：农业个股涨跌幅排名：金健米业、南宁糖业、神农科技领涨

前 15 名			后 15 名		
600127.SH	金健米业	15.53%	300498.SZ	温氏股份	-1.46%
000911.SZ	南宁糖业	12.22%	002234.SZ	民和股份	-1.52%
300189.SZ	神农科技	11.50%	688098.SH	申联生物	-1.65%
600371.SH	万向德农	10.81%	600189.SH	泉阳泉	-2.12%
600313.SH	农发种业	9.21%	002100.SZ	天康生物	-2.41%
600354.SH	敦煌种业	8.12%	300761.SZ	立华股份	-2.45%
600108.SH	亚盛集团	6.80%	300268.SZ	*ST 佳沃	-2.77%
600737.SH	中粮糖业	6.48%	002840.SZ	华统股份	-2.93%
000972.SZ	中基健康	6.09%	002714.SZ	牧原股份	-3.13%
603151.SH	邦基科技	6.04%	603477.SH	巨星农牧	-3.20%
002041.SZ	登海种业	5.38%	603336.SH	宏辉果蔬	-3.94%
300999.SZ	金龙鱼	4.94%	600962.SH	国投中鲁	-4.80%
000713.SZ	丰乐种业	4.92%	605296.SH	神农集团	-4.96%
000798.SZ	中水渔业	4.80%	001201.SZ	东瑞股份	-5.56%
000998.SZ	隆平高科	4.62%	603668.SH	天马科技	-11.73%

数据来源：iFinD、开源证券研究所；注：截至 2026 年 10 月 9 日

下载日志已记录，仅供内部参考

3、 本周重点新闻（10.8-10.9）：国家气候中心：超强厄尔尼诺已经形成，为有系统性监测以来最强厄尔尼诺事件

国家气候中心：超强厄尔尼诺已经形成，为有系统性监测以来最强厄尔尼诺事件。国家气候中心监测显示，2026 年 9 月已正式形成一次超强厄尔尼诺事件。国家气候中心首席预报员赵俊虎表示，2026 年 5 月以来，赤道中东太平洋进入厄尔尼诺状态，5 至 9 月关键区海温指数呈现快速增暖持续趋势。监测区海温指数三个月滑动平均值已连续五个月超过 0.5℃，其中 7 至 9 月滑动平均值超过 2.5℃，达到超强事件标准。因此，9 月正式形成一次超强厄尔尼诺事件，类型为东部型，即海温暖中心位于赤道东太平洋。监测显示，9 月，赤道太平洋大部海表温度较常年同期偏高，东太平洋暖水中心偏高 3.0℃以上。9 月监测区海温指数为 2.94℃，较 8 月上升 0.35℃。最近三个月，即 7 至 9 月，监测区海温指数平均值为 2.54℃。赵俊虎说，综合国内外动力气候模式和统计方法预测，预计未来三个月赤道中东太平洋海表温度将继续升高，在秋末冬初达到峰值，此次厄尔尼诺事件将成为有系统性监测以来最强厄尔尼诺事件。

农业农村部完善植物新品种保护制度体系。农业农村部近日公布新制修订的《植物新品种保护条例实施细则（农业部分）》《植物新品种复审委员会审理规定》和《第十二批农业植物品种保护名录》，自 2026 年 11 月 1 日起实施。其中，实施细则共 10 章 58 条，重点细化实质性派生品种制度实施步骤，提高品种权保护水平，严格授权条件，完善申请受理审查程序并强化监督管理；复审规定共 7 章 36 条，主要调整复审委员会组成、优化案件审理程序，实现从受理到履行的全链条闭环；第十二批名录新增小黑麦、油莎豆、食用菌、草本药材等 117 个农业植物属种，我国保护范围由此扩大至 308 个。下一步，农业农村部将强化制度宣贯解读、提高品种权审查质效、完善技术支撑体系并加大种业监管执法力度，为种业振兴提供坚实法治保障。

4、 本周价格跟踪（10.8-10.9）：本周白羽鸡、牛肉等农产品价格环比上涨

表3：本周白羽鸡、牛肉等农产品价格环比上涨

分类	项目	本周价格	周环比	前一周价格	周环比	前两周价格	周环比
生猪	生猪价格（元/公斤）	10.20	0.89%	10.11	-2.69%	10.39	-3.08%
	仔猪价格（元/公斤）	15.42	-0.58%	15.51	-2.02%	15.83	-3.42%
	生猪养殖利润：自繁自养（元/头）	-252.25	-0.13%	-251.91	-22.49%	-205.66	-7.97%
	生猪养殖利润：外购仔猪（元/头）	-170.92	2.11%	-174.61	-47.99%	-117.99	-33.94%
白羽鸡	鸡苗价格（元/羽）	1.94	4.30%	1.86	0.54%	1.85	1.09%
	毛鸡价格（元/公斤）	6.16	3.36%	5.96	0.00%	5.96	0.00%
	毛鸡养殖利润（元/羽）	-2.95	21.54%	-3.76	1.57%	-3.82	-13.69%
	父母代种鸡养殖利润（元/羽）	-0.76	5.00%	-0.80	0.00%	-0.80	13.04%
黄羽鸡	中速鸡价格（元/公斤）	13.55	0.00%	13.55	-2.52%	13.90	-0.36%
牛肉	牛肉价格（元/公斤）	72.81	0.03%	72.79	2.91%	70.73	0.77%
水产品	草鱼价格（元/公斤）	16.98	-0.12%	17.00	0.29%	16.95	-0.47%
	鲈鱼价格（元/公斤）	19.00	-2.06%	19.40	0.00%	19.40	0.00%
	对虾价格（元/公斤）	32.50	0.00%	32.50	0.00%	32.50	0.00%
大宗农产品	玉米期货价格（元/吨）	2151.00	-1.19%	2177.00	-1.14%	2202.00	-2.95%
	豆粕期货价格（元/吨）	2365.00	1.81%	2323.00	-3.29%	2402.00	3.71%

下载日志已记录，仅供内部参考

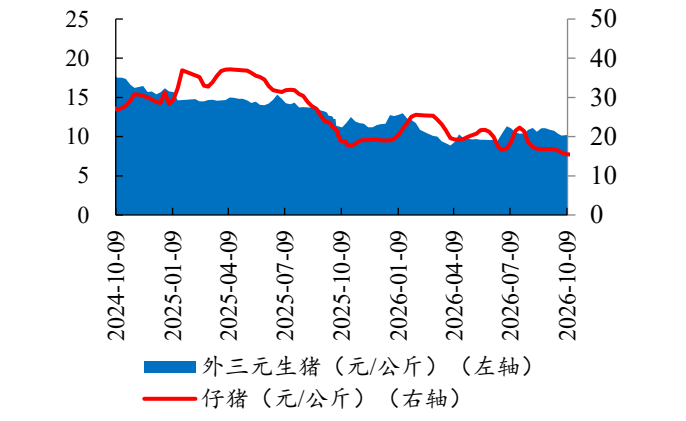
	ICE11 号糖期货价格（美分/磅）	20.27	1.81%	19.91	8.92%	18.28	-4.54%
	郑商所糖期货价格（元/吨）	5491.00	1.61%	5404.00	1.29%	5335.00	-0.97%

数据来源：Wind、开源证券研究所

注：草鱼价格数据更新滞后一周；红色数字表示环比上涨，绿色数字表示环比下跌，黄色数字表示无变动

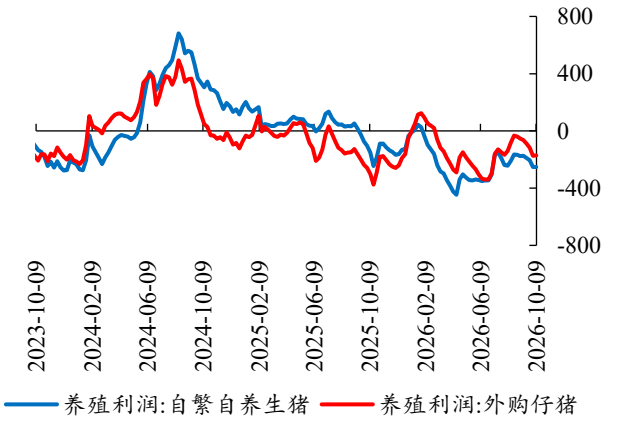
生猪养殖：10 月 9 日全国外三元生猪均价为 10.20 元/kg，较上周上涨 0.09 元/kg；仔猪均价为 15.42 元/kg，较上周下跌 0.09 元/kg；白条肉均价 14.05 元/kg，较上周下跌 0.13 元/kg。10 月 9 日猪料比价为 3.04:1。自繁自养头均利润-252.25 元/头，环比-0.34 元/头；外购仔猪头均利润-170.92 元/头，环比+3.69 元/头。

图16：本周外三元生猪价格环比上涨



数据来源：博亚和讯、开源证券研究所

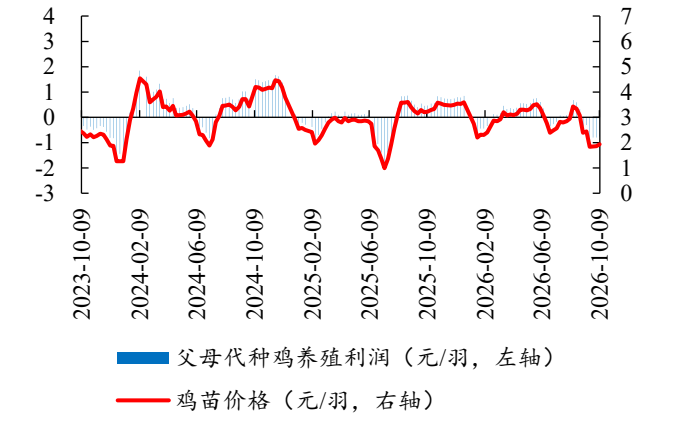
图17：本周生猪自繁自养利润环比下降（元/头）



数据来源：iFinD、开源证券研究所

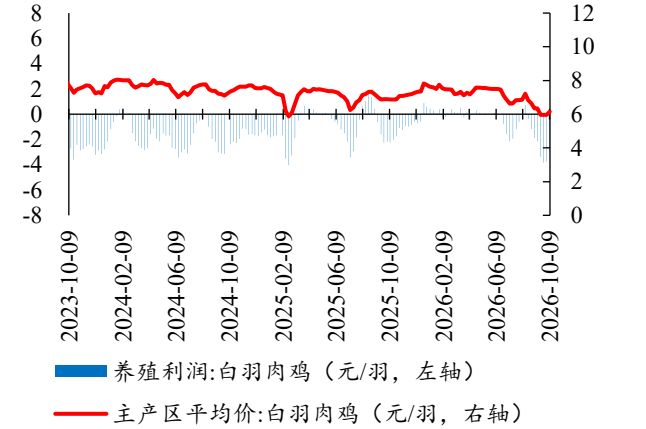
白羽肉鸡：本周鸡苗均价 1.94 元/羽，环比+4.30%；毛鸡均价 6.16 元/公斤，环比+3.36%；毛鸡养殖利润-2.95 元/羽，环比+0.81 元/羽。

图18：本周鸡苗均价环比上涨



数据来源：iFinD、开源证券研究所

图19：本周毛鸡主产区均价环比上涨

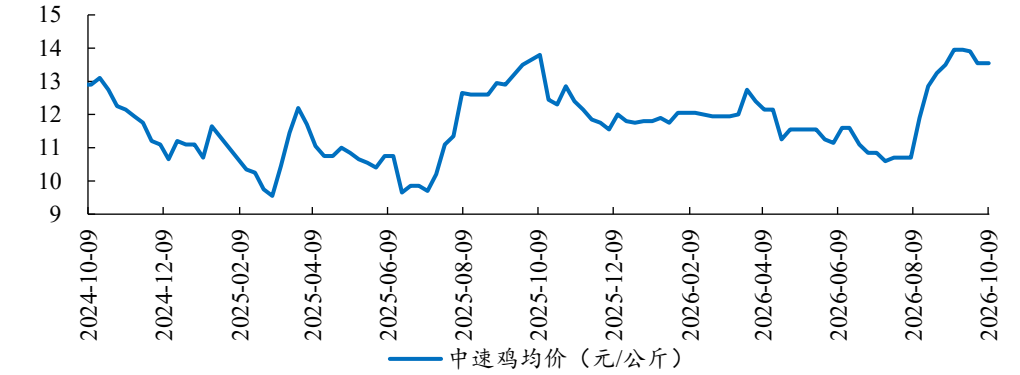


数据来源：iFinD、开源证券研究所

黄羽肉鸡：10 月 9 日中速鸡均价 13.55 元/公斤，环比持平。

下载日志已记录，仅供内部参考

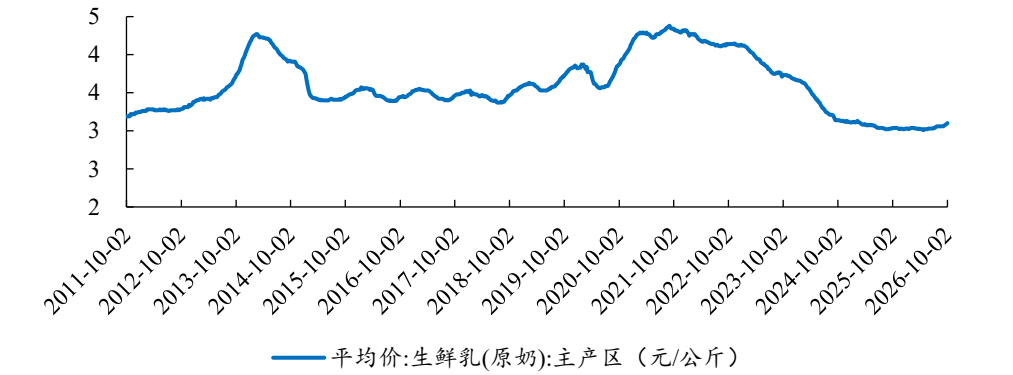
图20：本周黄羽肉鸡价格环比持平



数据来源：iFinD、开源证券研究所

生鲜乳：10 月 2 日生鲜乳均价 3.08 元/公斤，环比+0.01 元/公斤。

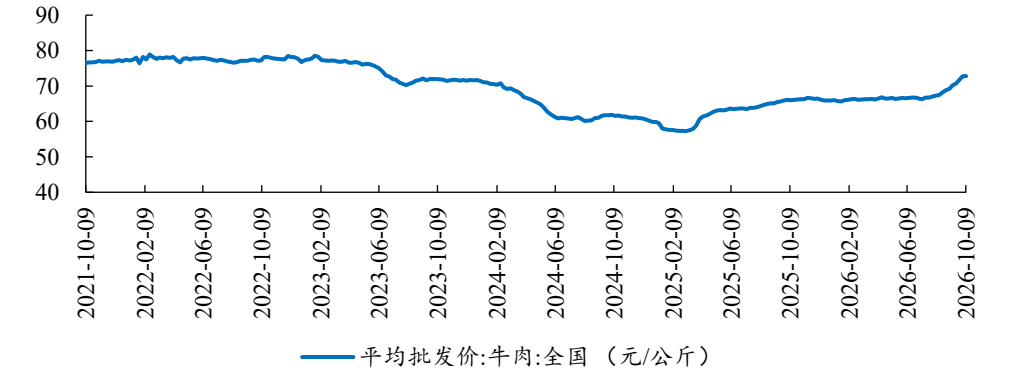
图21：9.26-10.2 生鲜乳价格环比上涨



数据来源：新牧网、开源证券研究所

牛肉：10 月 9 日牛肉均价 72.81 元/公斤，环比上周上涨 0.02 元/公斤。

图22：本周牛肉价格环比上涨

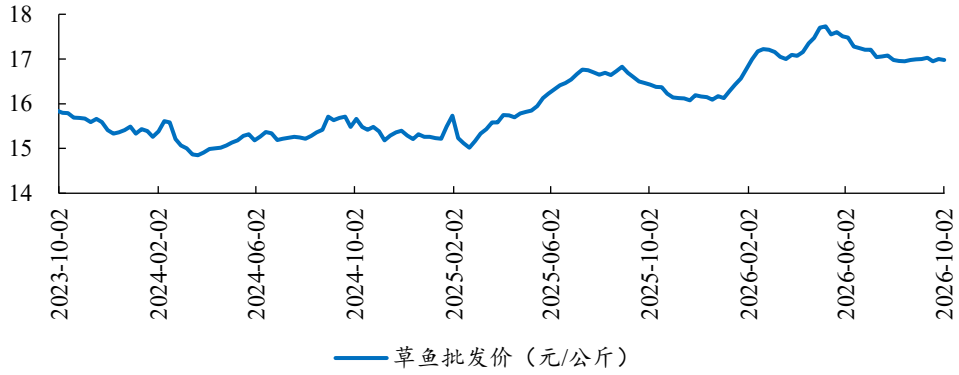


数据来源：新牧网、开源证券研究所

水产品：上周草鱼价格 16.98 元/公斤，环比-0.12%；据海大农牧数据，10 月 9 日鲈鱼价格 19.00 元/公斤，环比-2.06%；10 月 8 日对虾价格 32.50 元/公斤，环比持平。

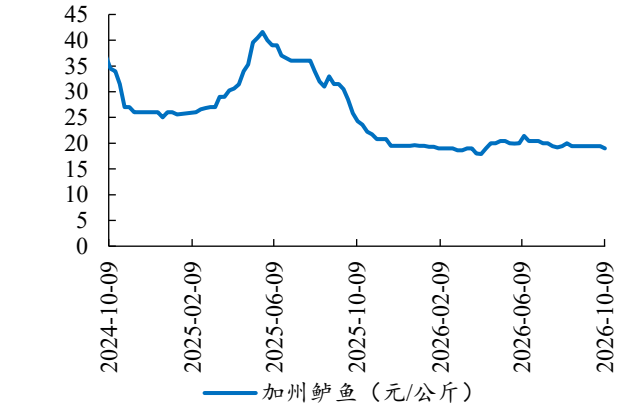
下载日志已记录，仅供内部参考

图23：9.26-10.2 草鱼价格环比下降



数据来源：iFinD、开源证券研究所；注：草鱼价格滞后一周

图24：10 月 9 日鲈鱼价格环比下降



数据来源：海大农牧、开源证券研究所

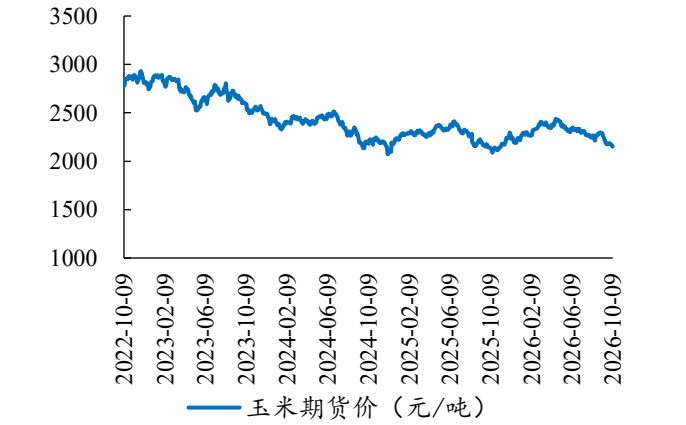
图25：10 月 8 日对虾价格环比持平



数据来源：海大农牧、开源证券研究所

大宗农产品：本周大商所玉米期货结算价为 2151.00 元/吨，周环比-1.19%；豆粕期货活跃合约结算价为 2365.00 元/吨，周环比+1.81%。

图26：本周玉米期货结算价环比下跌



数据来源：iFinD、开源证券研究所

图27：本周豆粕期货结算价环比上涨

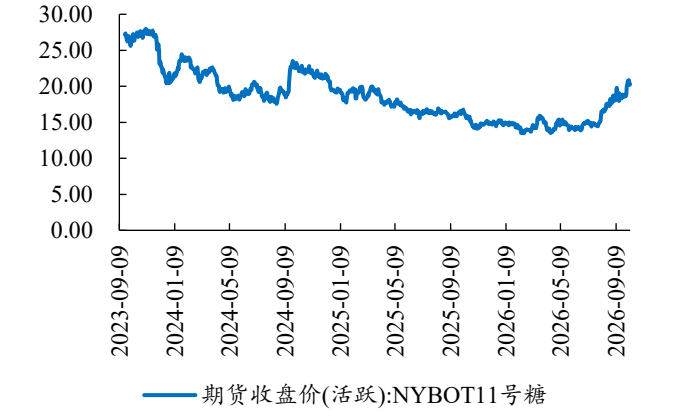


数据来源：iFinD、开源证券研究所

糖： NYBOT11 号糖 10 月 9 日收盘价 20.27 美分/磅，周环比+1.81%。国内糖价，郑商所白砂糖期货 10 月 9 日收盘价 5491.00 元/吨，周环比+1.61%。

下载日志已记录，仅供内部参考

图28：本周 NYBOT11 号糖环比上涨（美分/磅）



数据来源：iFinD、开源证券研究所

图29：本周郑商所白糖收盘价环比上涨（元/吨）



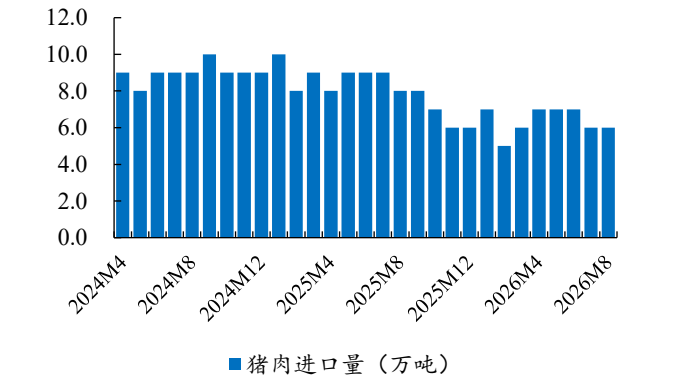
数据来源：iFinD、开源证券研究所

5、 主要肉类进口量

猪肉进口：据海关总署数据，2026 年 8 月猪肉进口 6.00 万吨，同比-25.0%。

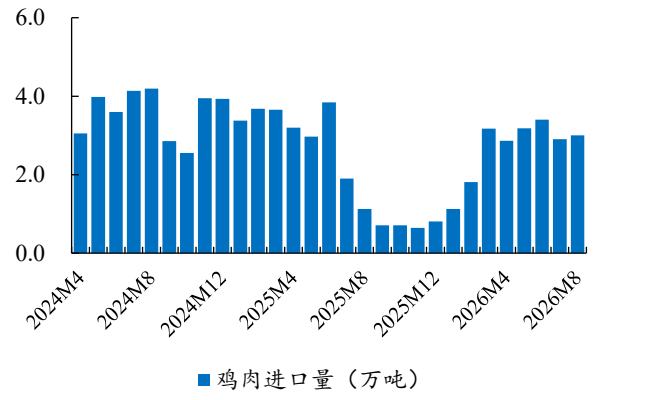
鸡肉进口：据海关总署数据，2026 年 8 月鸡肉进口 3.00 万吨，同比+167.0%。

图30：2026 年 8 月猪肉进口量 6.00 万吨



数据来源：海关总署、开源证券研究所

图31：2026 年 8 月鸡肉进口量 3.0 万吨

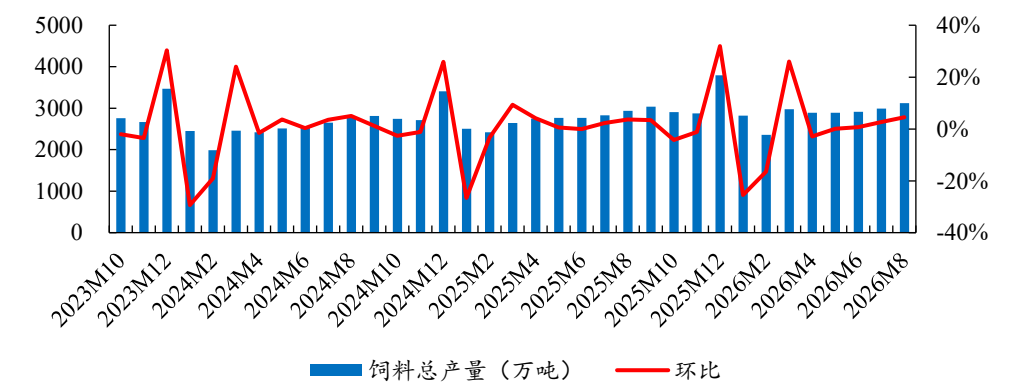


数据来源：海关总署、开源证券研究所

6、 饲料产量

据中国饲料工业协会，2026 年 8 月全国工业饲料产量 3124 万吨，环比+4.50%。

图32：2026 年 8 月全国工业饲料总产量为 3124 万吨



数据来源：饲料工业协会、开源证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

7、 风险提示

宏观经济下行，消费持续低迷，动物疫病不确定性等。

下载日志已记录，仅供内部参考

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。
因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

本研究报告的署名人员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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，并对内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了署名人员的研究观点，所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。本报告署名人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%～20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在－5%～＋5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。
备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。		

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

下载日志已记录，仅供内部参考

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“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。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。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。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海
地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳
地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京
地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安
地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn