

报告类型 / 行业动态报告

同步大势

上次评级: 同步大势

农林牧渔行业周报

——猪肉继续回暖 鸡苗断崖式下跌

报告摘要:

粮食作物: 小麦、玉米价格分别为 2424 元/吨、2408 元/吨, 较上周分别上涨 52 元/吨和 4 元/吨, 小麦市场供需偏紧, 后市仍可期; 粳稻、中晚稻和早稻价格分别是 2993 元/吨、2743 元/吨和 2778 元/吨, 较上周分别下跌了 7 元/吨、持平和上涨 8 元/吨。

油脂油料: 大豆价格为 4793 元/吨, 较上周下跌了 3 元/吨, 豆粕价格回落, 报于 4115 元/吨; 豆油、棕榈油和菜籽油价格分别是 8779 元/吨、6300 元/吨和 13.3 元/升, 小品种油脂中花生油和玉米油价格分别是 29.1 元/升、10700 元/吨, 较上周上涨了 0.12 元/升和上涨了 100 元/吨。

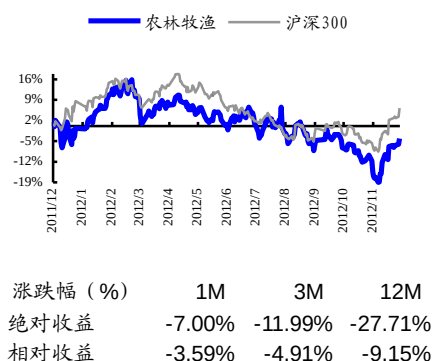
经济作物: 棉花 19284 元/吨, 上涨了 61 元/吨; 白糖柳州报价 5630 元/吨, 下跌了 69 元/吨; 干胶综合价 23287 元/吨, 上涨了 1965 元/吨; 金针菇、白玉菇和杏鲍菇价格分别是 14 元/千克、19 元/千克和 10 元/千克, 价格在消费旺季仍然低迷。

畜禽水产: 四川母猪、仔猪价格继续下滑, 分别是 1292 元/头和 19.96 元/千克; 生猪、猪肉价格为每千克 16.27 元、24.26 元, 每公斤分别上涨 1.66 元和 1.95 元。毛鸭、毛鸡价格为每斤 3.40 元、4.3 元, 较上周下跌 0.53 元/斤和上涨 0.41 元/斤, 鸭苗和鸡苗价格由于速成鸡事件影响, 价格遭遇断崖式下跌分别是 1.6 元/羽和 0.8 元/羽。据威海水产品批发市场数据显示, 鲍鱼、海参和扇贝的每公斤价格为 220 元、190 元和 7 元, 价格整体维持稳定。

中间环节利润: 经测算, 肉猪规模化养殖利润为 286 元/头, 环比上涨 9 元/头, 肉鸡养殖利润为 0.5 元/羽, 较上周下跌 1 元/羽。肉猪养殖持续 11 周利润维持在 100 元/头上方, 而肉鸡养殖受到速成鸡事件影响, 我们估计还将持续低迷。根据农业部的数据显示, 广东进口大豆压榨亏损 280 元/吨, 江苏进口大豆压榨亏损 271 元/吨。

行业投资策略: 1、如预期下半年海参价格回暖, 现捕捞完毕, 相关上市公司业绩基本确定, 我们继续看好未来海参价格, 推荐海参捕捞面积增长确定的**壹桥苗业**; 2、禽苗价格遭遇断崖下跌, 肉猪价格可能季节性上涨, 可关注生猪养殖板块, 短期规避禽苗板块; 3、大豆压榨利润四季度整体恶化, 相关油脂上市公司本年业绩承压。

历史收益率曲线



重点公司

投资评级

壹桥苗业	推荐
獐子岛	谨慎推荐
好当家	谨慎推荐
东凌粮油	谨慎推荐
西王食品	推荐
金新农	谨慎推荐

相关报

《农林牧渔行业周报》	2012-12-20
《农林牧渔行业周报》	2012-12-14
《2013 年农林牧渔投资策略》	2012-12-10
《农林牧渔行业周报》	2012-12-05

证券分析师: 郭伟明

执业证书编号: S0550512030002

(021)20361110 guoweiming@nesc.cn

目录

1. 大宗农产品综述.....	3
2. 鲜活农产品综述.....	7
3. 中间环节利润.....	10
4. 行业与公司动态.....	11
4.1. 1、行业新闻.....	11
4.2. 公司动态.....	11
5. 附录	13

1. 大宗农产品综述

粮食作物：小麦、玉米价格分别为 2424 元/吨、2408 元/吨，较上周分别上涨 52 元/吨和 4 元/吨，小麦市场供需偏紧，后市仍可期；粳稻、中晚稻和早稻价格分别是 2993 元/吨、2743 元/吨和 2778 元/吨，较上周分别下跌了 7 元/吨、持平和上涨 8 元/吨。

油脂油料：大豆价格为 4793 元/吨，较上周下跌了 3 元/吨，豆粕价格回落，报于 4115 元/吨；豆油、棕榈油和菜籽油价格分别是 8779 元/吨、6300 元/吨和 13.3 元/升，小品种油脂中花生油和玉米油价格分别是 29.1 元/升、10700 元/吨，较上周上涨了 0.12 元/升和上涨了 100 元/吨。

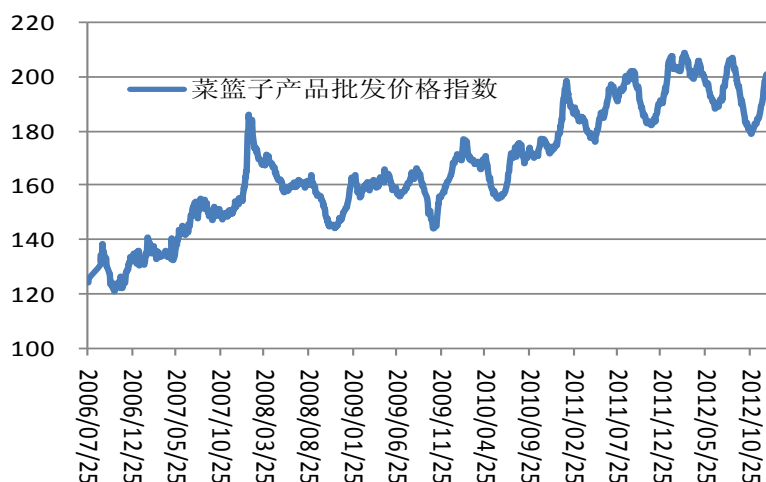
经济作物：棉花 19284 元/吨，上涨了 61 元/吨；白糖柳州报价 5630 元/吨，下跌了 69 元/吨；干胶综合价 23287 元/吨，上涨了 1965 元/吨；金针菇、白玉菇和杏鲍菇价格分别是 14 元/千克、19 元/千克和 10 元/千克，价格在消费旺季仍然低迷。

表格 1：大宗农产品价格涨跌统计

单位		现价	价格变化(%)			
			一周	一月	半年	一年
粮食作物						
小麦	元/吨	2424.3	2.14	4.46	14.90	13.71
玉米	元/吨	2408.4	0.17	0.81	-3.80	1.79
粳稻	元/吨	2992.5	-0.25	-0.91	0.50	4.63
中晚稻	元/吨	2742.5	0.00	0.73	-1.08	4.00
早稻	元/吨	2777.5	0.27	0.73	2.30	8.92
油籽油料						
大豆	元/吨	4793.2	-0.05	-0.49	13.92	21.81
豆粕	元/吨	4115.0	-1.19	11.49	16.05	41.17
四级豆油	元/吨	8779.0	-2.11	3.69	-4.44	2.50
一级豆油	元/吨	8933.3	-2.10	4.56	-4.46	2.53
菜籽油	元/升	13.3	0.08	0.15	1.22	6.75
棕榈油	元/吨	6300.0	-1.18	5.53	-18.80	-17.86
玉米油	元/吨	10700.0	0.94	3.88	——	——
花生油	元/升	29.1	0.41	0.52	7.77	18.57
经济作物						
棉花	元/吨	19284.3	0.32	1.36	5.48	0.69
柳州白糖	元/吨	5630.0	-1.23	-6.63	-7.40	-14.70
干胶	元/吨	23287.0	8.44	0.98	0.18	-11.47
金针菇	元/千克	14.0	7.69	-6.67	27.27	——
白玉菇	元/千克	19.0	-13.64	-24.00	72.73	——
杏鲍菇	元/千克	10.0	-16.67	-9.09	——	——

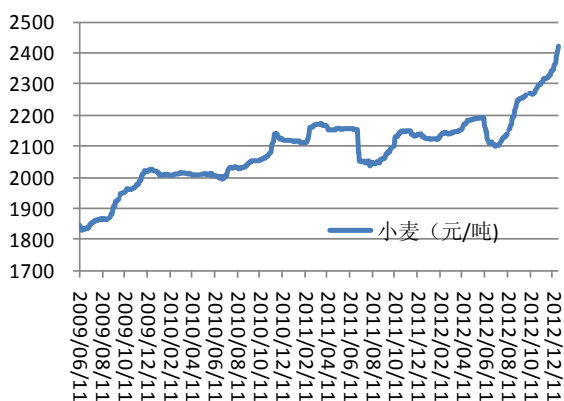
数据来源：东北证券

图 1: 菜篮子产品批发价格指数



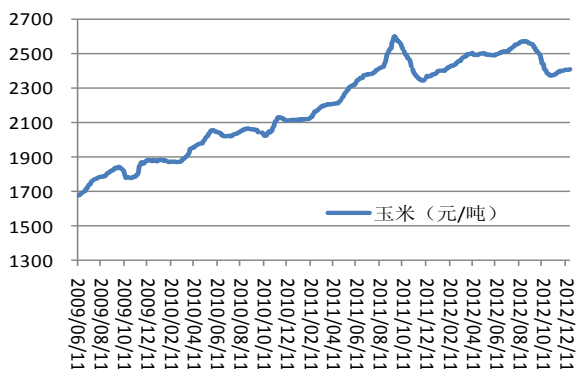
数据来源: 农业部

图 2: 小麦价格



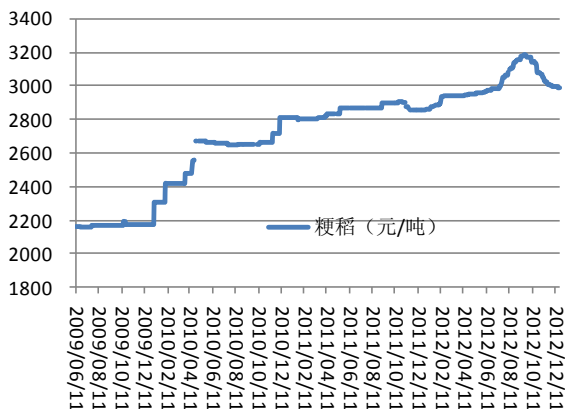
数据来源: 农业部

图 4: 玉米价格



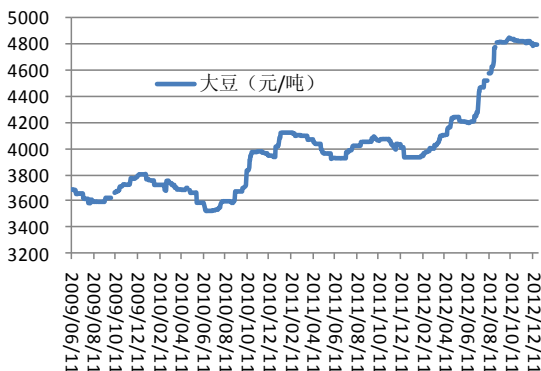
数据来源: 农业部

图 3: 粳稻价格



数据来源: 农业部

图 5: 大豆价格



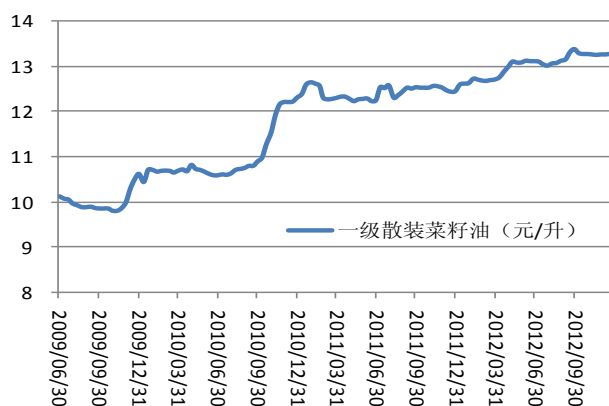
数据来源: 农业部

图 6: 豆粕价格



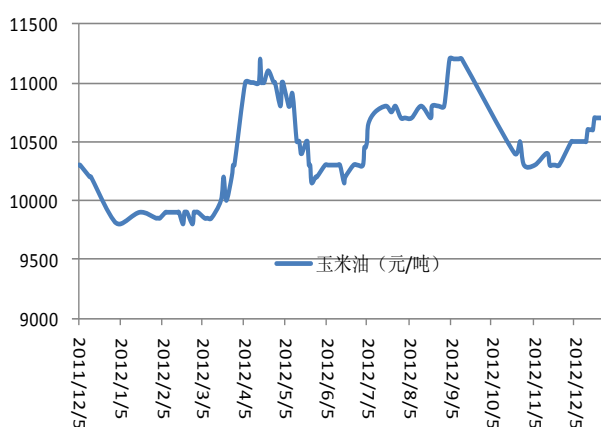
数据来源: 农业部

图 8: 菜籽油价格



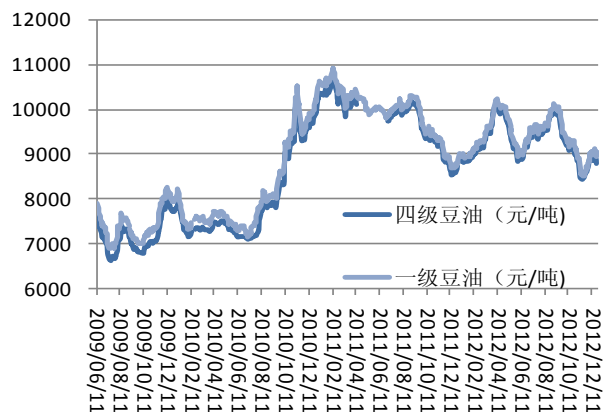
数据来源: 国家统计局

图 10: 玉米油价格



数据来源: 粮油商务网

图 7: 豆油价格



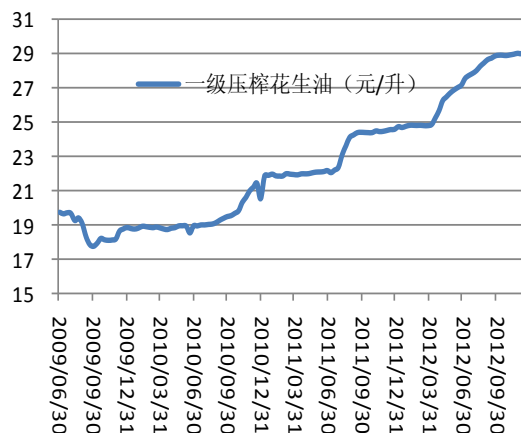
数据来源: 农业部

图 9: 棕榈油价格



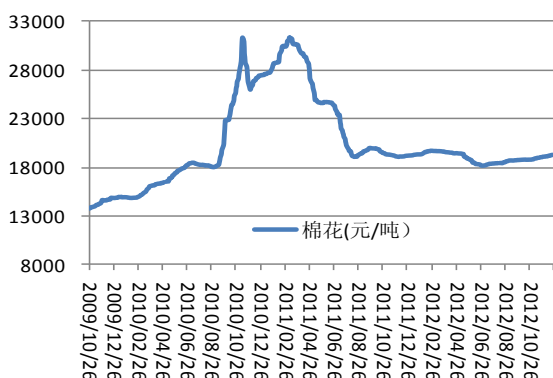
数据来源: 农业部

图 11: 花生油价格



数据来源: 国家统计局

图 12: 棉花价格



数据来源: 农业部

图 13: 白糖价格



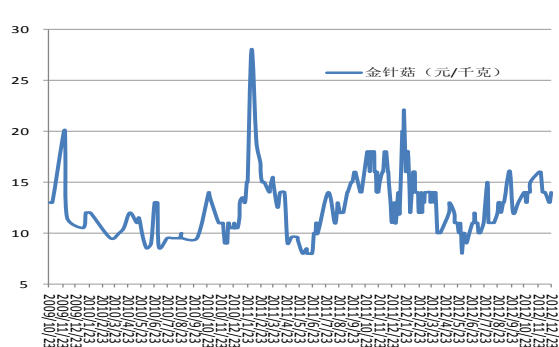
数据来源: 昆明商品中心批发市场

图 14: 干胶价格



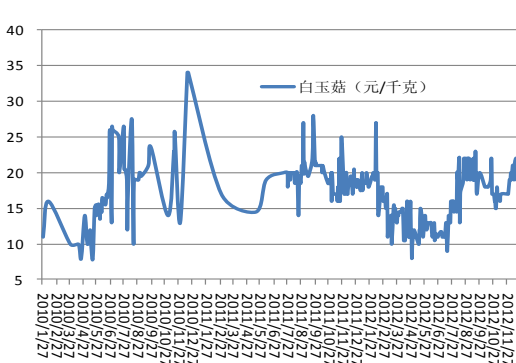
数据来源: 中橡网

图 15: 金针菇价格



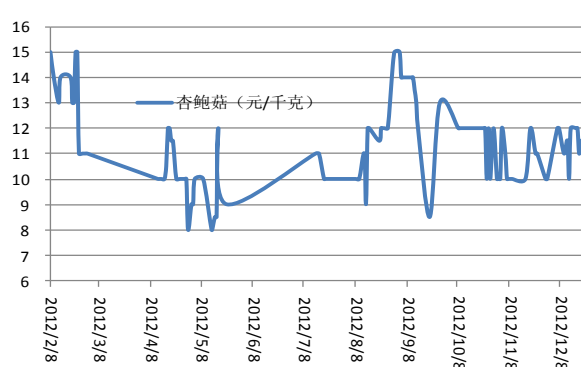
数据来源: 食用菌商务网

图 16: 白玉菇价格



数据来源: 食用菌商务网

图 17: 杏鲍菇价格



数据来源: 食用菌商务网

2. 鲜活农产品综述

四川母猪、仔猪价格继续下滑，分别是 1292 元/头和 19.96 元/千克；生猪、猪肉价格为每千克 16.27 元、24.26 元，每公斤分别上涨 1.66 元和 1.95 元。毛鸭、毛鸡价格为每斤 3.40 元、4.3 元，较上周下跌 0.53 元/斤和上涨 0.41 元/斤，鸭苗和鸡苗价格由于速成鸡事件影响，价格遭遇断崖式下跌分别是 1.6 元/羽和 0.8 元/羽。

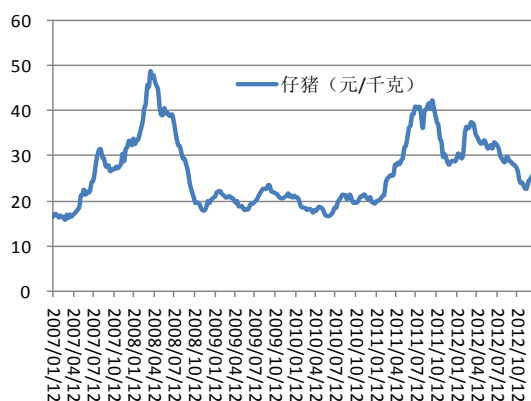
据威海水产品批发市场数据显示，鲍鱼、海参和扇贝的每公斤价格为 220 元、190 元和 7 元，价格整体维持稳定。

表格 2: 鲜活农产品价格涨跌统计

单位		现价	价格变化(%)			
			一周	一月	半年	一年
畜禽						
仔猪	元/千克	25.9	2.53	13.50	-18.33	-10.57
母猪	元/头	1292.0	-0.31	0.47	0.23	-5.76
生猪	元/千克	16.3	0.74	9.05	14.34	-5.08
猪肉	元/千克	24.3	0.75	6.83	12.26	-6.66
鸭苗	元/羽	1.6	-44.83	-27.27	-30.43	——
毛鸭	元/斤	3.4	-6.85	-5.56	-2.86	——
鸡苗	元/羽	0.8	-71.15	-66.67	——	——
毛鸡	元/斤	4.3	9.54	-3.85	——	——
白条鸡	元/千克	19.3	0.31	1.05	4.84	1.58
鸡胸肉	元/千克	21.2	-0.24	0.38	1.53	1.05
鸡蛋	元/千克	10.7	0.85	3.38	12.17	12.76
水产						
扇贝	元/千克	7.0	0.00	0.00	0.00	-22.22
海参	元/千克	190.0	0.00	0.00	18.75	-12.04
鲍鱼	元/千克	220.0	0.00	-15.38	69.23	-15.38
活鲤鱼	元/千克	14.0	0.29	-1.76	-15.50	1.60
活草鱼	元/千克	15.3	0.20	-1.16	-9.05	8.14

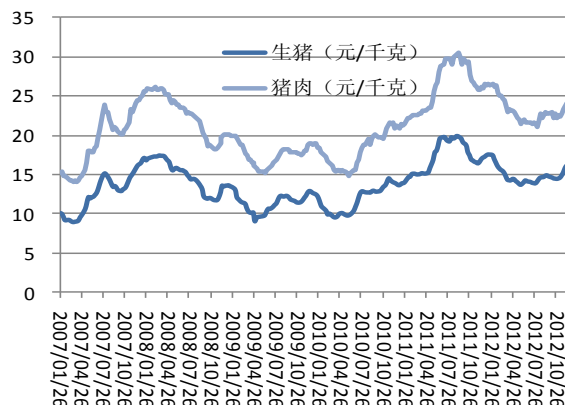
数据来源：东北证券

图 18: 仔猪价格



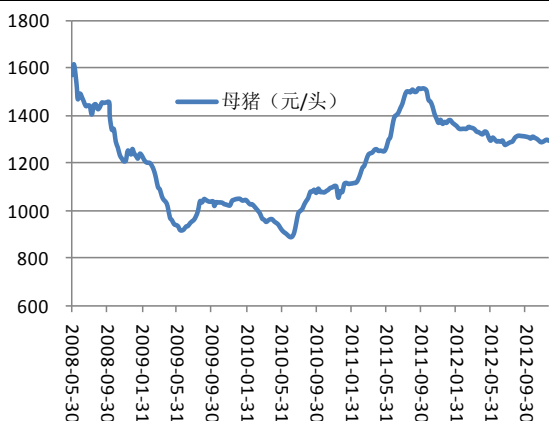
数据来源：中国畜牧业信息网

图 19: 生猪、猪肉价格



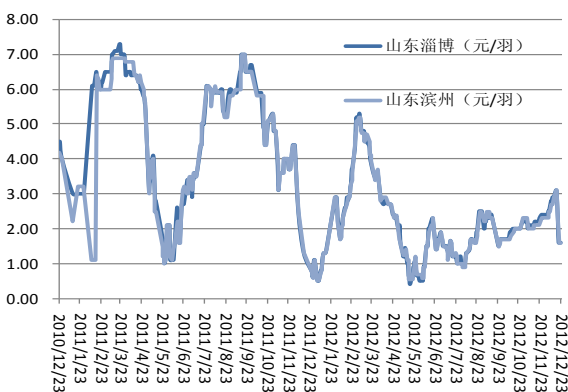
数据来源：中国畜牧业信息网

图 20: 母猪价格



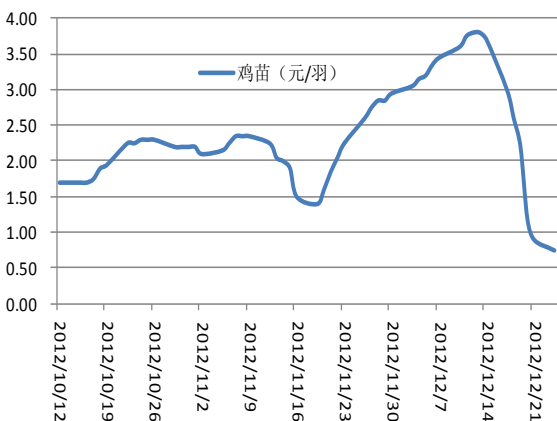
数据来源: 四川省畜牧食品网

图 22: 鸭苗价格



数据来源: 鸡病专业网

图 24: 鸡苗价格



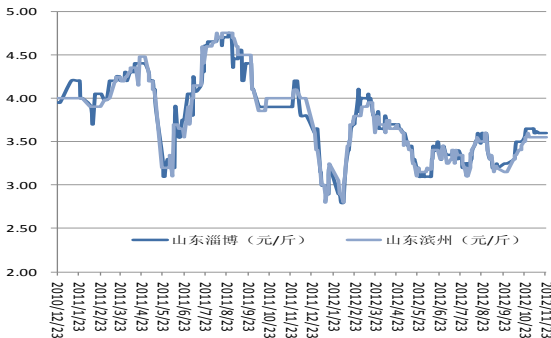
数据来源: 博亚资讯

图 21: 猪粮比



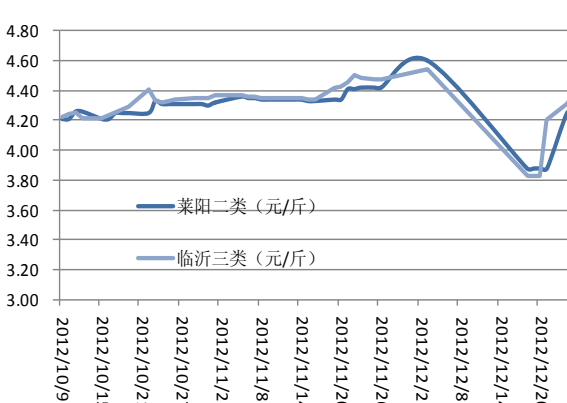
数据来源: 中国畜牧业信息网

图 23: 毛鸭价格



数据来源: 鸡病专业网

图 25: 毛鸡价格



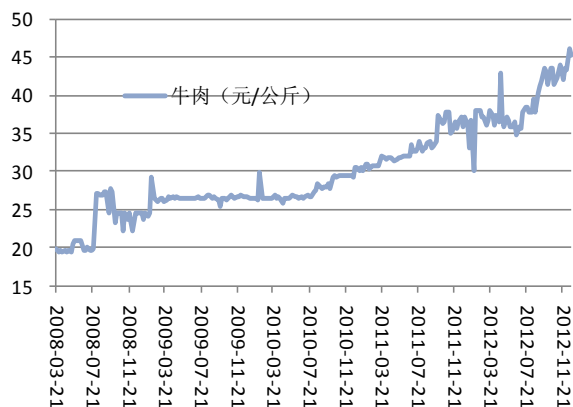
数据来源: 博亚资讯

图 26: 白条鸡、鸡胸肉价格



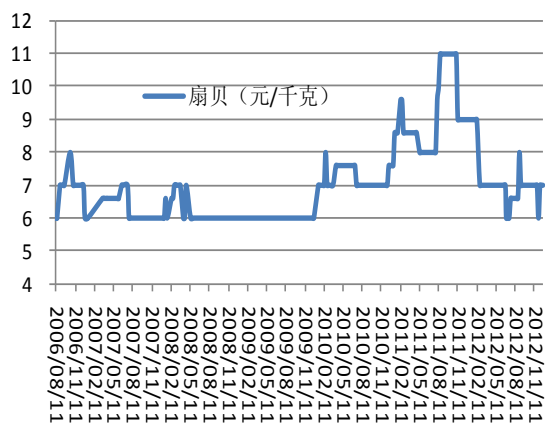
数据来源: 国家统计局

图 28: 牛肉价格



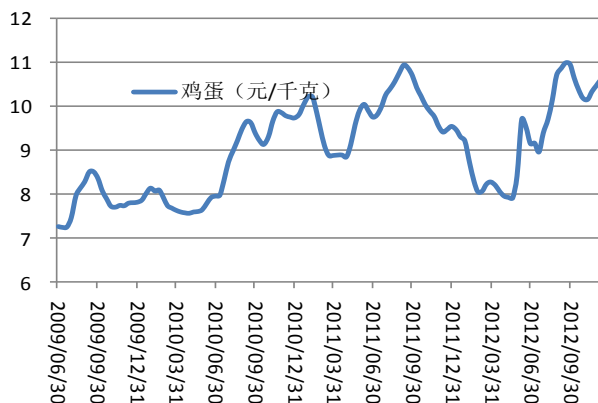
数据来源: 农业部

图 30: 扇贝价格



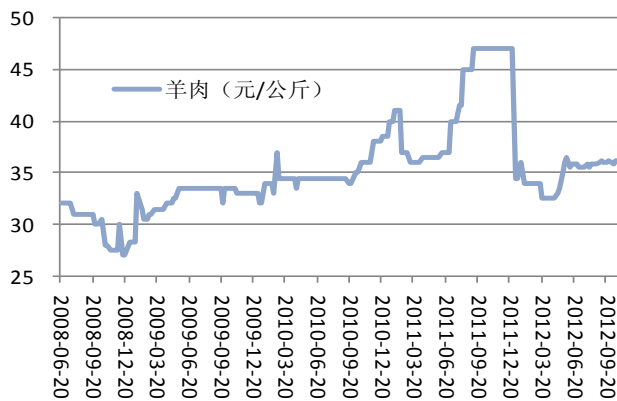
数据来源: 威海水产品批发市场

图 27: 鸡蛋价格



数据来源: 国家统计局

图 29: 羊肉价格



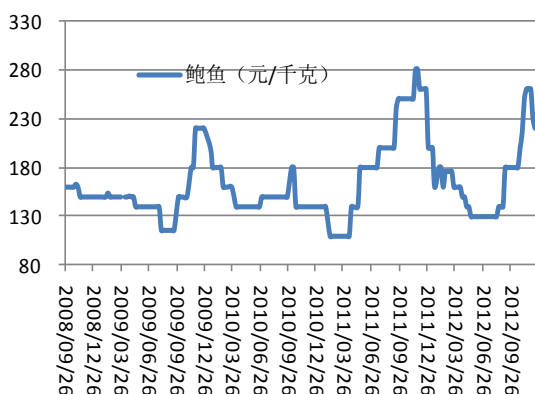
数据来源: 农业部

图 31: 海参价格



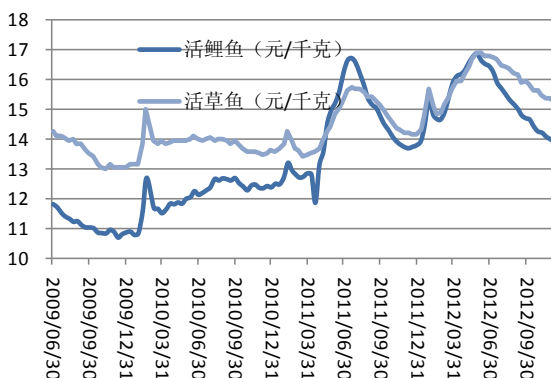
数据来源: 威海水产品批发市场

图 32: 鲍鱼价格



数据来源: 威海水产品批发市场

图 33: 淡水鱼价格



数据来源: 国家统计局

3. 中间环节利润

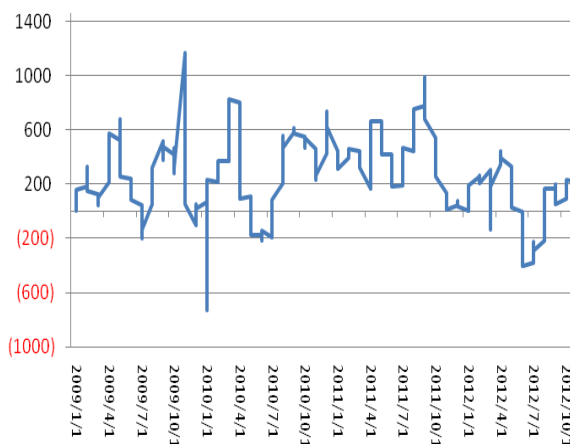
经测算, 肉猪规模化养殖利润为 286 元/头, 环比上涨 9 元/头, 肉鸡养殖利润为 0.5 元/羽, 较上周下跌 1 元/羽。肉猪养殖持续 11 周利润维持在 100 元/头上方, 而肉鸡养殖受到速成鸡事件影响, 我们估计还将持续低迷。根据农业部的数据显示, 广东进口大豆压榨亏损 280 元/吨, 江苏进口大豆压榨亏损 271 元/吨。

图 34: 肉猪养殖利润



数据来源: 东北证券

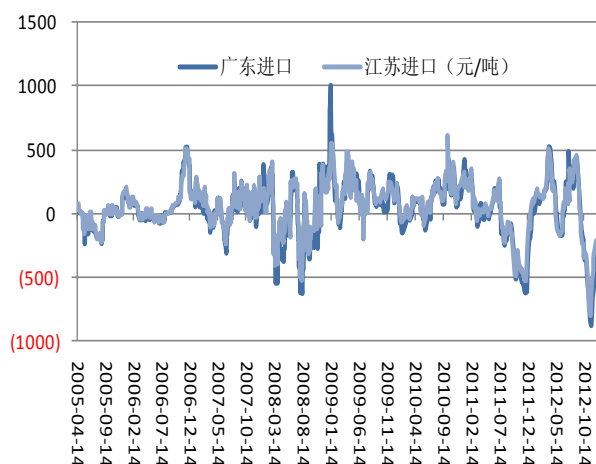
图 35: 肉鸡养殖利润



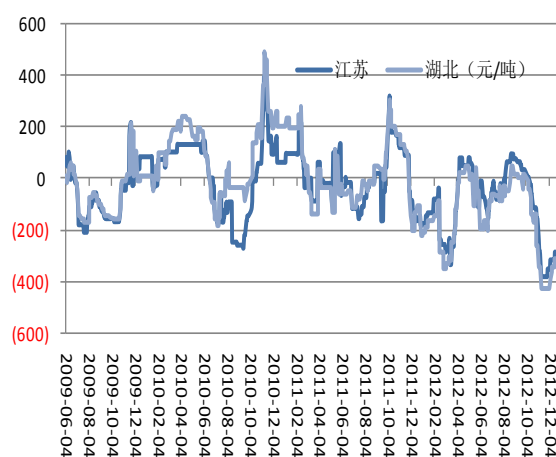
数据来源: 东北证券

图 36: 大豆压榨

图 37: 菜籽油压榨利润



数据来源：农业部



数据来源：农业部

4. 行业与公司动态

4.1. 1、行业新闻

4.1.1. 12月预计进口大豆632万吨

商务部12月24日数据显示，12月1日-15日，中国进口大豆到港量为351.98万吨，预计12月中国进口大豆到港量为631.71万吨，并预计明年1月中国进口大豆到港量为248.69万吨。

4.1.2. 全国农业工作会议在京召开

12月21日至22日，全国农业工作会议在京召开。会议提出，明年要重点完成十项工作：务必稳定发展粮食生产，切实保障“菜篮子”产品供给，大力加强农产品质量安全监管，全面提高重大动物疫病防控水平，着力抓好农业科技创新和推广，谋划实施现代农业重大工程项目，扎实推进农产品市场和农业信息化建设，努力做好农业资源利用和生态保护工作，进一步拓宽农民增收渠道，积极推动农业经营体制机制创新。重点要在完善农业基础支撑体系、现代农业产业体系、新型农业经营体系、农产品市场体系、新型农业社会化服务体系、国家农业支持保护体系上下功夫。

4.2. 公司动态

4.2.1. 圣农发展增资圣农浦城至4亿元

为加快圣农发展的全资子公司--福建圣农发展（浦城）有限公司的生产经营建设，公司拟将圣农浦城的注册资本由人民币1亿元增加至人民币4亿元，增资方式为一次性现金出资人民币3亿元。

4.2.2. 中水渔业收到政府补贴1200万元

中水渔业于2012年12月21日收到控股股东中国农业发展集团有限公司根据财政部财企[2012]387号《财政部关于拨付2012年对外经济技术合作专项资金的通知》转拨给公司的2012年对外经济技术合作专项资金12,002,400元人民币。

公司本年度目前累计收到国家各项财政补贴共计95,263,200元，根据《企业会计准则》的规定，属于与收益相关的政府补助，于收到时计入当期收益，预计将对公司2012年度损益产生一定的正面影响。

5. 附录

图 1: 菜篮子产品批发价格指数	4
图 2: 小麦价格	4
图 3: 粳稻价格	4
图 4: 玉米价格	4
图 5: 大豆价格	4
图 6: 豆粕价格	5
图 7: 豆油价格	5
图 8: 菜籽油价格	5
图 9: 棕榈油价格	5
图 10: 玉米油价格	5
图 11: 花生油价格	5
图 12: 棉花价格	6
图 13: 白糖价格	6
图 14: 干胶价格	6
图 15: 金针菇价格	6
图 16: 白玉菇价格	6
图 17: 杏鲍菇价格	6
图 18: 仔猪价格	7
图 19: 生猪、猪肉价格	7
图 20: 母猪价格	8
图 21: 猪粮比	8
图 22: 鸭苗价格	8
图 23: 毛鸭价格	8
图 24: 鸡苗价格	8
图 25: 毛鸡价格	8
图 26: 白条鸡、鸡胸肉价格	9
图 27: 鸡蛋价格	9
图 28: 牛肉价格	9
图 29: 羊肉价格	9
图 30: 扇贝价格	9
图 31: 海参价格	9
图 32: 鲍鱼价格	10
图 33: 淡水鱼价格	10
图 34: 肉猪养殖利润	10
图 35: 肉鸡养殖利润	10
图 36: 大豆压榨	10
图 37: 菜籽油压榨利润	10
表格 1: 大宗农产品价格涨跌统计	3
表格 2: 鲜活农产品价格涨跌统计	7

重要声明

本报告由东北证券股份有限公司（以下称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅反映本公司于发布本报告当日的判断，不保证所包含的内容和意见不发生变化。

本报告仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的证券买卖建议。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，除法律或规则规定必须承担的责任外，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本公司或其关联机构可能会持有本报告中涉及到的公司所发行的证券头寸并进行交易，并在法律许可的情况下不进行披露；可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务、财务顾问等相关服务。在法规许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在本公司允许的范围使用，并注明本报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

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，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告遵循合规、客观、专业、审慎的制作原则，所采用数据、资料的来源合法合规，文字阐述反映了作者的真实观点，报告结论未受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

股票 投资 评级 说明	推荐	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上。
	谨慎推荐	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 5%-15%之间。
	中性	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益介于市场平均收益-5%-5%之间。
	回避	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。
行业 投资 评级 说明	优于大势	在未来 6-12 个月内，行业指数的收益超越市场平均收益。
	同步大势	在未来 6-12 个月内，行业指数的收益与市场平均收益基本持平。
	落后大势	在未来 6-12 个月内，行业指数的收益落后于市场平均收益。

东北证券股份有限公司

中国吉林省长春市
自由大路1138号
邮编：130021
电话：4006000686
传真：(0431)5680032
网址：http://www.nesc.cn

中国上海市浦东新区
源深路305号
邮编：200135
电话：(021)20361000
传真：(021)20361159

中国北京市西城区
锦什坊街28号
恒奥中心D座
邮编：100033
电话：(010)63210866
传真：(010)63210867

销售支持

冯志远
电话：(021)20361158
手机：13301663766

周磊
电话：(021)20361151
手机：18616333251

凌云
电话：(021) 20361152
手机：18621755986

陈方立
电话：(021) 20361153
手机：18616824760