



研究员：张喜 电话：39673203

2009 年 2 月 10 日星期二

(市场有风险·投资须谨慎)

旱灾致部分地区粮食价格上涨点评

事件：

全国农副产品和农资价格行情系统监测,2月8日受国内农作物大面积受旱影响,部分地区粮食价格上涨;猪肉价格继续下降,牛肉价格企稳;蔬菜和食用油价格以降为主;禽蛋、水产品、水果和奶类价格稳定。成品粮价格持平。

点评：

1. 受国内农作物大面积受旱影响,部分地区粮食价格上涨。山东淄博、辽宁铁岭、江苏连云港、甘肃兰州和吉林长春的粳米,辽宁铁岭、江苏连云港、河南平顶山和广东汕头的富强粉,江苏连云港、吉林长春和山西临汾标准粉价格均上涨,涨幅在3—21%,进价上涨是此次粮食价格出现上涨的原因。

2. 猪肉价格继续下降。猪后臀尖肉和猪五花肉价格均微降0.3%,分别至每斤11.54元、10.65元,其中猪后臀尖肉价格已连续11天下降。辽宁铁岭、安徽安庆的猪后臀尖肉和猪五花肉价格单日降幅均在10%以上。

3. 牛肉价格在连续11天下降后,8日企稳:牛腩肉价格微涨0.1%,至每斤15.7元;牛腱肉价格持平于每斤17.74元。

4. 就全国粮食构成看,粮食总产由夏粮和秋粮构成,夏粮在粮食总产中的比例维持在21%左右,而在夏粮的构成中,小麦产量的占比维持在85%左右,在小麦产量中,冬小麦产量的占比维持在90%。因此,此次旱灾对夏粮总产量产生影响。但最终对夏粮产量的影响程度,主要取决于旱情持续时间及国家抗旱措施实施的效果。

5. 粮食安全仍有保障。从国家整体而言，小麦生产和储备都是比较稳定的。2008年夏粮丰收之后，国家又增加了收储力度，所以粮食安全仍有保障。

6. 投资建议：维持农林牧渔行业增持评级。维持对北大荒（600598）、天宝股份（002220）、中牧股份（600195）增持评级。

—正文完毕—

● 公司评级、行业评级及相关定义

我们的评级制度要求分析师将其研究范围中的公司或行业进行评级，这些评级代表分析师根据历史基本面及估值对研究对象的投资前景的看法。每一种评级含义分别为：

公司评级标准

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业投资评级标准

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

大通证券股份有限公司

● 免责条款

本报告信息均来源于公开资料，我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。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。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。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。本公司在知晓范围内履行披露义务。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、刊登或复制品，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。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

大通证券股份有限公司