

农林牧渔

2010年3月24日

西南五省旱灾对农业的影响点评

投资要点:

日前,国家防总办公室常务副主任张志彤说,当前全国旱情主要有以下四个特点:

一是西南地区旱情十分严重。云南、贵州、广西、四川和重庆5省(区、市)耕地受旱面积9449万亩,占全国受旱面积的85%;其中云南省耕地受旱面积4794万亩,占全国的43%。二是因旱饮水困难尤为突出。目前,全国因旱饮水困难人数达2212万人,是多年同期的1.9倍,其中79%集中在西南5省(区、市)。三是旱情持续时间长,旱灾损失十分严重。一些旱区持续受旱时间接近5个月,现在仍呈发展趋势;云南省农业直接经济损失已超过170亿元。四是北方地区旱情露头。东北、华北和西北部分地区饮水困难也比较突出,甘肃东部、陕西大部、山西南部、河南西北部等北方冬麦区降雨较多年同期偏少二至五成,部分农田受旱也比较严重。

点评:

- 1、对粮食生产的影响:**根据2008年的统计数据,中国西南5省(区、市)播种面积和粮食产量约占全国的20%和15%,严重干旱地区可能绝收的面积相当于全国耕地面积千分之五至千分之九。预期对全国产量影响不大。目前,全国农产品价格基本稳定。2010年3月23日,农产品批发价格总指数是168(以2000年为100),环比上升0.5%,"菜篮子"产品批发价格指数是168.60(以2000年为100),环比下跌1.11%。我国农产品批发价格总指数同比上涨5.12%,菜篮子产品批发价格指数同比上涨5.57%。但局部地区的粮食价格出现了较大幅度的上升。
- 2、对食糖生产的影响:**在西南五省中,云南和广西是我国甘蔗糖的主产区。广西77个县(市)发生不同程度的气象干旱,其中特旱8个,重旱21个,中旱12个,轻旱36个。重旱和特旱主要分布在百色、河池、柳州、桂林四市。云南3000多万亩农作物受灾,小春作物基本绝收。农业部门预测云南甘蔗将减产20%以上。如果后期持续严重干旱,则会导致10/11食糖产量下降到1100万吨左右,加上国储糖和古巴进口糖食糖供给量预期在1200万吨左右,低于需求。但是国际糖价已经从高位回落,上周国际食糖理事会原糖价格周平均每吨为424美元,环比跌8%,为连续第3周大幅下跌。目前泰国糖到岸加工折算成本价格

研究员: 张芸

执业证书编号:

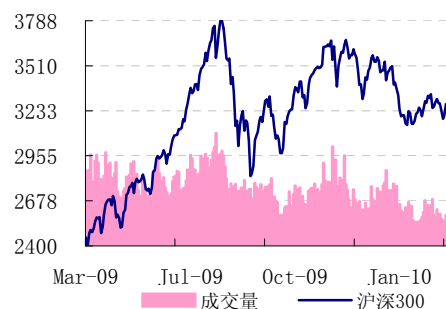
电话: 025-83290884

E-mail: zylt4463@sina.com

地址: 南京市, 中山东路90号

行业评级: 中性

市场走势



相关研究

为4800元/吨，低于国内食糖产区价格。因而对国内糖价存在一定抑制作用。

3、**对其他经济作物的影响：**从特大干旱地区来看，特大干旱地区都不是大宗原粮主产区，但却是经济作物主产区。其中，云南是切花切叶、烟叶、茶叶、三七和香蕉主产区；贵州是烟叶主产区；广西是香蕉、蚕茧和柑桔主产区，有望推动此类产品价格上涨。

4、**综合评价：**理论上讲在连续6年丰产后，我国粮食继续丰产的难度增大，价格上涨具有一定基础。灾害性天气在一定程度上也将推高产品价格。灾害对整个农业的影响主要还看后期该地区的天气情况以及全国其他地区的气候变化。农业投资机会主要为主题投资机会，建议投资者波段操作。

华泰证券行业投资价值等级评判标准

—报告发布日后的6个月内的行业的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

—投资建议的评级标准

增持：超越大盘；

中性：基本与大盘持平；

减持：明显弱于大盘。

华泰证券上市公司投资价值等级评判标准

—报告发布日后的6个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

—投资建议的评级标准

买入：相对强于市场表现20%以上；

推荐：相对强于市场表现5%~20%；

观望：市场表现在-5%~+5%之间波动；

卖出：相对弱于市场表现5%以下。

免责声明：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的正确性和完整性不作保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成证券买卖的出价或征价。我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务。本报告的版权仅为我公司所有，未经书面许可任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。

