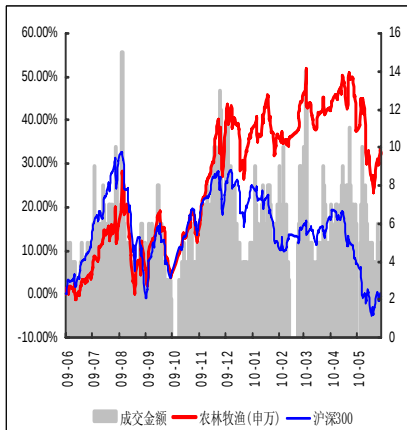


农林牧渔业

2010 年 5 月 28 日

农林牧渔板块近一年走势：



分析师

张旭

0351-8686835

zhangxu@sxzq.com

联系人

焦春成

0351-8686986

sxzqyjfb@i618.com.cn

地址：太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
山西证券股份有限公司

<http://www.i618.com.cn>

国务院严厉打击哄抬农产品价格

事件：

国务院总理温家宝 26 日主持召开国务院常务会议，部署加强地方政府融资平台公司管理和严厉打击囤积居奇、哄抬农产品价格等违法行为。

会议指出，我国农业已连续六年丰收，粮棉油肉糖等重要农产品生产稳步增长，库存充裕，市场供求总体平衡。去年入冬以来，我国自然灾害频发，部分农产品生产受到一定影响。近一个时期，少数不法经营者利用个别农产品产地集中、季节性强、总量减少、易保存等特点，捏造散布涨价信息、囤积居奇、哄抬价格，导致局部市场供求失衡，价格异常波动，严重扰乱了市场秩序，损害了农产品生产者、消费者和其他经营者的合法权益。必须立即采取切实有力的措施，依法严厉打击违法违规行为，维护正常的农产品生产流通和价格秩序。

一要全力保障农产品市场健康有序运行。稳定农产品种植面积，优化和完善种植结构，抓好农产品生产供应和产销衔接、信息发布，确保市场价格基本稳定。加强对农产品市场运行和可疑资金来源、流向、用途等情况的监测预警，发现违法违规问题迅速查处。主要农产品价格异常波动时，依法采取临时干预措施。二要严厉打击炒作农产品等违法违规行为。切实加强农产品收购、流通等环节市场交易和价格行为的监管，近期组织开展专项检查，依法查处一批扰乱市场秩序的典型案件。三要整顿规范农产品电子交易市场。对交易价格严重偏离现货市场、没有现货资源依托、交易规模过小、投机性严重，以及存在市场主办方入市操纵价格、挪用保证金等行为的，坚决予以取缔。四要充分发挥社会监督作用。向社会公布举报渠道，鼓励群众举报炒作农产品价格等违法违规行为。新闻媒体要全面客观准确报道农产品市场情况，严禁虚假报道和恶意炒作。五要落实“米袋子”省长负责制和“菜篮子”市长负责制，加强领导，保障群众生活。



点评:

- 目前市场上的流动性相对充裕，在楼市降温、股市低迷的情况下，社会上的游资容易把目光投向农产品。由于目前国内农产品供求处于紧平衡状态，所以那些能够较长时间保留的农产品很可能成为游资炒作的对象。
- 2009年下半年以来的一系列灾害性天气给投资者和民众造成农产品供不应求的预期、再加上通胀预期的推动，客观上给炒作创造了条件。
- 农产品价格炒作集中于经销环节，目前炒作但最为严重的品种为绿豆，目前农民手上掌握的绿豆已经很少。从粮源减少、需求不旺这一现象来看，目前绿豆基本上都掌握在各级经销商手上，绿豆炒作已传导到经销环节。
- 炒作农产品价格对稳定农产品价格不利，需要狠狠打击，但同时也要看到，无论是大蒜还是绿豆，在炒作的初期，确实由于流通渠道不畅和信息不对称，造成市场一定程度的短缺，从而推动了农产品价格的超预期上涨，所以要稳定农产品价格，切实稳定通胀预期的长期、根本的措施还是要保证生产供应，打击炒作与保证供应必须坚持两手抓，两手都要硬。
- 根据今年以来的生产和播种情况来看，虽然我国西南五省遭遇了严重的旱灾，但由于该地区不是主要粮食产区，对我国今年的粮食价格不会产生严重影响，而蔬菜杂粮价格的上涨，主因在于游资进入、流通市场渠道不畅以及信息不对称，在供应环节未存在严重缺口，随着对于农产品价格炒作行为的遏制，农产品将会回归正常的趋势，鉴于我国通货膨胀的迹象存在，预计农产品价格长期存在温和上涨的刚性需求。

投资评级的说明:

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准:

买入: 相对强于市场表现 20%以上
增持: 相对强于市场表现 5~20%
中性: 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持: 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准:

看好: 行业超越市场整体表现
中性: 行业与整体市场表现基本持平
看淡: 行业弱于整体市场表现

免责声明:

本报告是基于山西证券股份有限公司研究所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。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。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期,本所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、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。否则,本公司将保留随时追究其法律责任的权利。