



研究员：张喜 电话：39673203

2010 年 10 月 26 日星期二

(市场有风险·投资须谨慎)

农业行业点评

事件：

据农业部对全国 80 家水产品批发市场统计，2010 年前三季度水产品批发市场综合平均价格为 16.46 元/公斤，同比涨 9.94%。其中海水产品 29.51 元/公斤，同比涨 13.91%；淡水产品 11.73 元/公斤，同比涨 4.91%。另据对可比的 26 家水产品批发市场统计，成交量 259.83 万吨，同比减 3.97%；成交额 436.99 亿元，同比增 4.01%。

点评：

1. 各月价格同比均有所上涨，环比走势和上年基本一致。今年以来，水产品价格整体较去年有较大幅度提高，月度成交价格走势和上年基本保持一致。其中 3-6 月份，水产品价格环比小幅上涨，7 月份，随着养殖收获期逐步到来，各月价格环比开始出现小幅下降，虽然有中秋、国庆两大重要节日的消费拉动，9 月份平均价格 15.89 元/公斤，同比上涨了 6.92%，但环比仍下降了 1.79%。

2. 逾八成海产品价格同比上涨，个别品种涨幅较大。监测的 5 大类海水产品价格同比均有所上涨，其中海水鱼类涨 19.6%，海水甲壳类涨 9.54%，海水贝类涨 11.46%，海水头足类涨 7.45%，海藻类涨 15.37%。监测的 31 个品种的海水产品中，26 种价格上涨，2 种持平，3 种下降，14 种涨跌幅度超过 10%，其中，带鱼、虾蛄、银鲳、花蟹、墨鱼等捕捞产品价格涨幅超过两成。

3. 淡水产品价格总体相对平稳，大宗淡水鱼价格小幅上涨，特种水产品价格涨跌互现。监测的 3 大类淡水产品中，淡水鱼类价格同比涨 5.44%，淡水甲壳类同比涨 5.13%，淡水其他类同比降 5.4%。监测的 18 个品种的淡水产品中，14 种价格上涨，4 种下降。其中，大宗淡水鱼价格全线上涨，除鳙鱼涨 12.39%，其他品种涨幅均在 6%以内。特种水产价格涨跌互现，蛙类涨幅较大，青虾和罗氏沼虾分别上涨 30.31% 和 28.37%，甲鱼、虹鳟分别跌 11.91%和 5.04%。罗非鱼价格波动较大，同比涨 5.34%。

4. 维持行业“增持”评级。维持天宝股份、獐子岛、登海种业的“增持”评级。关注棉、糖类公司的交易性机会。

—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