



研究员 :张喜

2011 年 1 月 17 日星期一

电话 : 0411-39673203

证书编号: S0170210030003

(市场有风险·投资须谨慎)

农业行业点评

事件:

据农业部监测, 1 月 3 日—1 月 7 日, 国际市场棕榈油价格环比略有上涨, 小麦、大豆、豆油和棉花价格基本持平, 大米、玉米和食糖价格有所下跌。

点评:

1. 棕榈油价格环比略有上涨。马来西亚棕榈油荷兰鹿特丹港到岸价周平均每吨为 1299 美元, 环比涨 1%, 为连续第 6 周上涨, 比上年同期高 59%。

2. 小麦、大豆、豆油和棉花价格环比基本持平。芝加哥商品交易所小麦、大豆和豆油最近期货合约收盘价周平均每吨为 291 美元、503 美元和 1252 美元, 环比均基本持平; 与上年同期相比, 价格分别高 41%、32%和 41%。国际棉花指数 (SM 级) 周均价每吨为 3854 美元, 环比基本持平; 与上年同期相比, 价格高 112%, 在所有监测品种中同比涨幅最大。

3. 大米、玉米和食糖价格环比有所下跌。泰国 100%B 级大米曼谷离岸价 (国际基准米价) 周平均每吨为 552 美元, 5%破碎率大米曼谷离岸价周平均每吨为 535 美元, 环比均跌 2%, 为连续第 2 周下跌; 与上年同期相比, 价格分别低 10%和 9%。芝

加哥商品交易所玉米最近期货合约收盘价周平均每吨为 240 美元，国际食糖理事会原糖价格周平均每吨为 636 美元，环比分别跌 2%和 3%，其中玉米价格在连续 5 周上涨后出现回落；与上年同期相比，玉米和食糖价格分别高 45%和 11%。

4. 维持行业“增持”评级。维持圣农发展（002299）、东方海洋（002086）、海大集团（002311）的“增持”评级。一号文件即将颁布，建议继续关注水利板块的投资机会。

—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