



研究员 :张喜

2011 年 2 月 24 日星期四

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

1. 2 月 23 日, 2010/2011 年榨季广西食糖交易会举行。中国糖业协会常务副理事长贾志忍表示, 由于恶劣天气困扰多个产糖区, 预计 2010/2011 榨季全国食糖产量为 1100 万吨, 将减产 100 万吨。商务部市场运营司刘宏全在会上表示, 虽然目前我国储糖供应偏紧, 但还是能保证市场需求。下一步将会加快国储糖加工速度, 保障市场供应。截至 2 月 10 日, 全国产糖 638.68 万吨, 销糖 285.35 万吨, 产销率同比基本持平。截至目前, 全国已经有 2 个产区全部停榨。去年 11 月桂林糖会上预测本榨季食糖产量为 1200 万吨, 不过由于去年 12 月份广西遭遇了霜冻, 当前霜冻受灾的甘蔗仍然未压榨完毕, 产量仍存变数。一个榨季广西食糖产量为 710 万吨, 但本榨季广西出现 700 万吨以内的产量仍属正常。同时, 云南产区甘蔗糖分也出现产糖率下降。除了蔗糖, 甜菜糖产量低于开榨前预计产量, 因此预计本榨季全国食糖产量在 1100 万吨左右。商务部市场运营处刘宏全则表示, 目前, 糖价处于相对较高水平, 市场库存较为充足。在这个时期, 国家仍然投放储备, 希望糖价维持稳定。

2. 国家发改委 1 月份棉花月报称, 1 月份国内市场棉花价格继续上涨, 内地籽棉收购均价 5.83 元/斤, 较 12 月上涨 4.3%; 内地标准级皮棉销售均价 28127 元/吨, 较 12 月上涨 3.2%; 新疆标准级皮棉销售均价 28040 元/吨, 较 12 月上涨 3.3%。月报显示, 期内国内 32 支纯棉普梳纱月均价 35418 元/吨, 较 12 月上涨 2.1%; 涤纶短纤月均价 13669 元/吨, 上涨 6.6%。截至 1 月底, 全国新棉采摘进度为 98.4%, 同比

下降 1.6 个百分点；籽棉交售率（占已采摘的比重）90.6%，同比下降 5.2 个百分点；棉花加工企业新棉加工率（占已收购的比重）86.8%，同比下降 8.9 个百分点；新棉销售率（占已加工的比重）31.2%，同比下降 25.2 个百分点。其中，新疆籽棉收购基本结束，新棉加工率 82.9%，同比下降 13.2 个百分点；新棉销售率 42.8%，同比下降 23.9 个百分点。

—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