



研究员：张喜

2011 年 3 月 3 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. 据新华社全国农副产品和农资价格监测数据显示，1 月初以来，全国成品粮价格稳中有涨，截至 3 月 1 日，粳米、粳米、标一粉、特一粉价格累计分别上涨 2.6%、1.6%、1.6%、0.9%。分地区来看，近八成省区市的粳米价格上涨，其中重庆、海南涨幅居前，均为 9.4%；约七成省区市的标一粉价格上涨，其中重庆、湖北涨幅居前，分别为 13.5%、11.7%。监测的 21 种蔬菜中，有 6 种价格上涨，8 种价格下降，7 种价格持平。西红柿、四季豆、菜椒、豇豆、尖椒、苦瓜价格涨幅在 0.3%—1.6%之间；芹菜、菠菜、生菜、黄瓜、土豆、圆白菜、大葱、生姜价格降幅在 0.4%—1.0%之间；大白菜、油菜、茄子、白萝卜、洋葱、胡萝卜、大蒜价格持平。

2. 农业部统计显示，上周（2 月 21 日—2 月 27 日）全国“菜篮子产品批发价格指数”为 187.51（以 2000 年为 100），比前一周下降 1.6 个点。重点监测的 50 家批发市场 60 个品种交易总量为 49.61 万吨，比前一周上升 16.9%。其中畜产品价格涨跌互现，白条鸡和猪肉价格有所下降，牛羊肉价格则略微上涨，鸡蛋价格环比降幅 2.4%。水产品和蔬菜价格均继续回落，交易量则小幅增加。重点监测的 28 种蔬菜均价每公斤为 3.89 元，环比下降 0.5%。水果价格则环比持平，重点监测的 11 种水果均价每公斤为 5.56 元，交易量增加 25.7%

3. 气象局消息，我国北方冬麦区降水 3 月 1 日起结束。2 月 25 日至 28 日期间，冬麦受旱区降水明显，土壤缺墒范围较降水前明显缩小。中央气象台预计，未来 24

小时，我国长江以北地区几乎全部处于晴朗或多云状态。此次过程覆盖范围广、过程降水量大，改善了土壤墒情，对旱情的缓和有利。

3. 国家统计局农村社会经济调查司副司长赵建华日前对 2010 年的粮食产量数据进行解读。赵建华表示，这一轮粮食价格上涨不是因为市场供求关系引起的。我国农业生产基本上进入了一个高成本阶段，农业生产资料价格的上涨，农业劳动力成本上升使得以粮食为主的农业生产的成本快速上升。国内外游资的炒作下大幅度上涨，带动了粮食价格的上涨。灾情预期因素，市场对去年我国发生的一系列灾害和对今年春天北方大旱对粮食产量影响的预期过大，因而导致了在一些粮食主产区抢购粮食的现象，使得粮食收购价格上升。另外还有一些因素，如惜售待价、流通环节的炒作等等。

4. 维持行业“增持”评级。维持圣农发展、东方海洋、海大集团“增持”评级。建议关注生猪养殖产业链的机会。

—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