

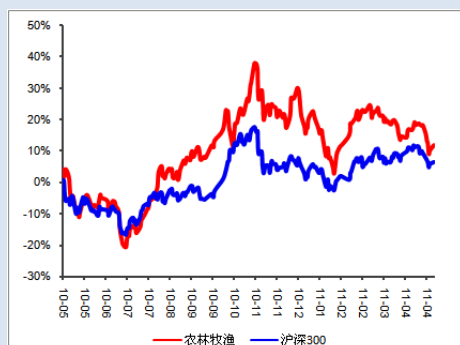
农林牧渔行业

2011年6月29日

研究员：张喜
执业证书编号：S0170511040005
电 话：0411-39673203
网 址：www.daton.com.cn
邮 箱：zhangxi@daton.com

行业评级：增持

农业板块52周走势



资料来源：wind 资讯

近期相关报告

大通理财快讯



农林牧渔行业点评

1. 临储30万吨大豆竞价销售连续第八次流拍

国家粮油中心公告称，6月28日在安徽粮食批发交易市场及其联网市场举行国家临时存储大豆竞价销售交易会，计划销售2008年产移库大豆30.04万吨，连续第8次全部流拍。该中心先后在6月14日、5月份三次，4月份一次、3月份两次各30万吨临储大豆竞价销售也均以流拍告终；在2月22日仅成交6106吨，成交率2.04%，成交价3960元/吨。

目前大豆市场短期内维持弱势。目前饲料厂需求低迷，油脂市场入夏之后进入淡季，市场需求都表现不佳。进口大豆压港量巨大保持在600万吨以上，厂家加工压力依旧巨大。油脂网监测数据显示，6月27日，进口大豆广州黄埔港3960元/吨，浙江宁波3950元/吨，江苏张家港3950元/吨，山东青岛港3920元/吨，天津3960元/吨，辽宁大连港4000元/吨。

按照目前进口大豆和豆粕、豆油的市场价格，信玉民测算，加工大豆利润为负值，每吨亏损150-200元。（中国粮油信息网）

2. 小麦跨区收获基本结束

据农业部网站，全国“三夏”大规模小麦跨区机收基本结束，夏种工作正全面展开。5月30日全国“三夏”大规模小麦跨区机收会战从河南启动，由南向北梯度推进，安徽、江苏、河南、山东、河北和陕西等主产区相继告捷，6月23日大规模跨区机收基本结束，历时25天。

3. 6月中旬畜产品价格继续上涨

2011年6月中旬与2011年6月上旬比较，猪肉、牛肉、鸡肉、羊肉和鸡蛋价格提高，活鸡价格降低。

6月中旬全国猪肉平均价格为15.33元/斤，全国牛肉平均价格为18.61元/斤，全国羊肉平均价格为22.38元/斤，全国鸡肉平均价格为8.70元/斤，全国鸡蛋平均价格为5.01元/斤，全国活鸡平均价格为10.00元/斤。（中国畜牧信息网）

4. 维持行业“增持”评级

建议关注养殖、饲料公司的机会。维持圣农发展、雏鹰农牧、海大集团、东方海洋“增持”评级。

—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