

农业股领涨 涨价板块有望持续活跃

○ 华泰证券 唐满武

本轮跨年行情自从去年12月中旬形成W型双底后,稳步上扬到5500点整数关口出现技术性阻力,最近几日指数快速回落逼近4500点。由于美国房地产市场导致地产和金融股被抛售,美国股市重挫引发全球金融市场动荡,进而影响我国股市,基于国内房地产拐头论调的出现及紧缩性政策等因素也导致A股地产、银行表现疲软。

但是我们发现近两日的反弹中,以农业及其相关概念股涨势最为强劲。其实,自去年底以来,农业、化工、白酒、黄金等板块就是市场热点,上述行业的特点是上市公司产品价格出现明显上涨有望带动其业绩大幅度提升。上证综指从2007年12月3日到2008年1月24日期间下跌3.16%,同期农林牧渔行业指数

大幅度超越大盘达到54.1%,化工化纤行业股票也相对大盘大幅上涨。我们研究沪深两市的产品涨价板块最近两个月的涨跌幅度,发现农业行业中棉花种植类公司股价极为抢眼,是行情的领头羊;其次为谷物和水产类公司;同大农业板块相关的粘胶化纤和化肥子行业也紧跟个股大涨,而白酒价格上涨对股价刺激相对小一些。

目前经济生活中受能源、食品价格上涨影响,居民消费价格指数CPI达到多年高点,物价上涨的直接受益者从理论上讲就是良好投资标的。棉花由于2004/2005年以来丰产三年价格一直在底部徘徊,全球种植面积下降导致2007/2008年全球棉花产量下降从而扭转供求关系,全球库存量也逐步降低到低点,相应棉花期货市场价格长期看涨,而且国内纺织行业在出口拉动下也

带动棉花消费旺盛,预计国内今年棉花出现供不应求局面。基于上述分析股市先知先觉地看好两家棉花种植公司,新赛股份、新农开发股票近两个月涨幅均达到一倍以上,冠农股份不仅生产棉花同时拥有罗布泊钾肥公司20%股权,从棉花和钾肥价格飙升中双重获益,自然成为农业板块的领头羊股票。

在石油冲击100美元/桶的高油价时代美国政府出台政策支持厂家将玉米转化乙醇来部分替代石油消费,导致玉米、大豆等供求关系失衡,各类资金大举进入新能源行业,玉米消费因而额外大量增加,美国农业部预计2007/2008年全球玉米产量约7.69亿吨,而消费约7.64亿吨,库存1.09亿吨为多年少见的数量,此外美国农业部预计2007/2008年全球大豆产量约2.21亿吨,同比下降6%,而全球大豆需求在食用

油、饲料消费强劲拉动下不断稳定增长,消费结构重大变化使大豆、玉米价格达到34年来历史最高点。能源消费带动的谷物供求关系紧张引发农产品大牛市,粮食价格上涨也推动了肉类、奶制品的普通上涨。粮食、肉类、奶制品的普通上涨无疑对其生产者都是重大利好,相应上市公司明年业绩恐怕就会有较大提升,这就是农业类股票近期被市场看好的根本原因。

农业的强劲需求带动上下游相关产业如化纤中的粘胶和化肥行业景气大幅度提升,粘胶短纤和氮肥、钾肥价格最近一年分别上涨45%、40%和100%,主要理由是棉花副产品加工而成的粘胶短纤受原料成本推动和下游需求作用必然涨价;而氮肥由于原料天然气价格高位运行导致国际尿素价格稳定上扬;钾肥由于国际几家寡头垄断企业产能扩展有

限联合提价推动价格暴涨,当然农业的大量需求也是厂家涨价的重要理由。作为农业的下游食品行业因原料价格上涨利润率普遍受到挤压,但是高端白酒依靠奢侈品牌效应乘势提价20%,继续保持较好的景气程度,由于白酒股票经历2006、2007两年大涨估值相对偏高,所以本次涨幅相对有限。

总之,农产品商品大牛市效应使谷物、棉花、畜类、渔业产品价格飙升,并传递到化肥、化纤、食品等相关产业链,因此“大农业”板块将会是2008年的大热门了,投资者应当逢低积极介入跟上股市步伐。

最后,由于全球CPI飙升和美元持续走软,国际黄金价格创出900美元/盎司的历史新高,所以从事黄金开发冶炼的企业如中金黄金等由于金价高位运行受益不浅,黄金股也值得投资者长期关注。

热点板块

近两个交易日反弹幅度较大的个股一览

代码	名称	近两日表现		收盘价(元)	所属行业
		涨跌幅(%)	换手率(%)		
600846	同济科技	21.09	9.93	9.76	综合
600630	龙头股份	21.08	35.29	10.74	纺织服装
000752	西藏发展	21.08	17.04	9.88	食品饮料
002076	雷赛特	21.07	15.03	16.78	电子元器件
600363	联创光电	21.06	43.93	12.30	电子元器件
000721	西安饮食	21.05	10.90	9.89	餐饮服务
600490	中科合臣	21.04	17.08	12.08	医药生物
000589	黔轮胎A	21.03	46.32	13.18	化工
600624	复旦复华	21.02	30.82	12.38	综合
002018	华星化工	21.01	13.52	41.75	化工
002192	路桥股份	21.00	41.90	30.36	化工
600467	好当家	21.00	17.02	18.32	农林牧渔
000713	丰乐种业	21.00	36.13	12.10	农林牧渔
600661	交大南洋	21.00	12.77	12.85	综合
000599	青岛双星	20.99	27.45	8.76	化工
600251	冠农股份	20.99	5.62	74.18	农林牧渔
000355	欣龙控股	20.99	27.03	13.43	纺织服装
002086	东方海洋	20.99	19.49	25.65	农林牧渔
600249	两面针	20.99	14.96	41.04	化工
600737	中粮屯河	20.98	14.02	26.06	农林牧渔
000972	新中基	20.98	11.66	21.16	农林牧渔
600112	长征电气	20.97	18.57	20.48	机械设备
600354	敦煌种业	20.96	38.91	14.89	农林牧渔
600701	工大高新	20.94	12.35	6.70	综合
002069	舜子岛	20.90	5.48	151.10	农林牧渔
600438	通威股份	20.88	13.56	15.92	农林牧渔
600226	升华拜克	20.80	13.92	12.02	医药生物
600199	金种子酒	20.49	56.15	12.29	食品饮料
600598	北大荒	20.18	14.71	23.29	农林牧渔
002161	远望谷	20.06	15.99	50.40	信息服务
600395	盘江股份	19.88	26.63	21.71	采掘
000988	华工科技	19.85	16.37	15.70	信息服务
000948	南天信息	19.74	24.63	14.01	信息服务
600428	中远航运	19.41	4.86	42.14	交通运输
600686	金龙汽车	19.39	6.68	31.59	交通运输
000525	红太阳	19.17	22.59	24.37	化工
600730	中国高科	19.06	16.96	13.12	综合
600748	上实发展	19.02	3.34	56.45	房地产
600250	南纺股份	19.00	13.34	10.46	商业贸易
600727	鲁北化工	18.77	6.27	9.11	化工
600858	银座股份	18.67	1.79	42.78	商业贸易
600293	三峡新材	18.57	15.22	8.94	建筑材料
600601	方正科技	18.53	16.83	9.21	信息服务
600299	蓝星新材	18.40	5.01	60.35	化工
600290	华仪电气	18.39	5.78	40.49	机械设备
600469	凤神股份	18.36	21.92	19.34	化工
002098	潞兴股份	18.34	8.84	25.42	纺织服装
600371	方向德农	18.33	13.61	17.24	农林牧渔
000428	华天酒店	18.26	16.31	23.44	餐饮服务
601002	晋亿实业	18.25	10.01	10.43	机械设备

部分涨价概念板块个股情况一览

代码	名称	区间涨跌幅(%) [071203-080124]	近两日涨跌幅(%)	每股收益(元)		所属行业
				2006年	2007前三季度	
000034	SS特泰	27.92	-0.09	0.020	-0.110	农林牧渔
000048	香江集团	13.87	0.34	-0.244	-0.005	农林牧渔
000059	辽通化工	31.41	10.68	0.135	0.289	化工
000061	农产品	35.93	10.11	0.129	0.154	农林牧渔
000155	川化股份	35.49	5.02	0.294	0.160	化工
000420	吉林化纤	14.82	6.05	0.056	0.288	化工
000422	湖北宜化	105.89	14.31	0.397	0.470	化工
000498	香丹化	19.63	0.00	-0.940	-0.200	化工
000596	泸州老窖	8.84	10.51	0.390	0.470	食品饮料
000568	水井坊酒	43.44	10.21	0.056	0.070	食品饮料
000615	湖北金环	40.53	5.72	0.050	0.060	化工
000626	如意集团	1.98	12.39	0.005	0.130	农林牧渔
000663	永安林业	42.46	13.29	-0.097	0.035	农林牧渔
000677	山东海龙	54.46	15.59	0.172	0.410	化工
000687	保定天鹅	24.27	7.69	0.086	0.141	化工
000702	正虹科技	22.12	12.06	0.110	0.010	农林牧渔
000713	丰乐种业	65.98	21.00	0.121	0.115	农林牧渔
000731	四川美丰	59.68	14.66	1.014	0.719	化工
000735	香江集团	30.75	4.44	-0.098	0.093	农林牧渔
000792	盐湖钾肥	66.19	15.03	1.058	0.859	化工
000798	中水渔业	40.23	14.19	0.010	0.010	农林牧渔
000779	香江集团	6.22	-3.27	-0.770	0.098	食品饮料
000830	鲁西化工	36.65	17.97	0.163	0.096	化工
000858	五粮液	22.10	8.54	0.432	0.349	食品饮料
000860	顺鑫农业	48.12	17.42	0.242	0.250	农林牧渔
000876	新希望	34.30	12.25	0.334	0.400	农林牧渔
000912	泸天化	41.00	9.25	0.750	0.580	化工
000930	丰原生化	44.63	8.77	-0.399	-0.380	农林牧渔
000949	新乡化纤	14.78	9.54	0.154	0.440	化工
000950	建峰化工	41.08	13.60	0.530	0.462	化工

代码	名称	区间涨跌幅(%) [071203-080124]	近两日涨跌幅(%)	每股收益(元)		所属行业
				2006年	2007前三季度	
000953	河池化工	25.24	5.76	0.065	0.035	化工
000972	新中基	77.52	20.98	0.060	0.060	农林牧渔
000995	皇台酒业	19.87	17.56	0.010	-0.110	食品饮料
000998	隆平高科	38.47	13.48	0.260	0.140	农林牧渔
002044	敦煌种业	59.47	17.17	0.035	-0.009	农林牧渔
002069	舜子岛	105.02	20.90	1.820	1.060	农林牧渔
002086	东方海洋	65.48	20.99	0.580	0.260	农林牧渔
002109	兴化股份	25.76	6.67	0.760	0.390	化工
002113	天润牧业	25.36	6.41	0.510	0.300	化工
002124	天邦股份	24.86	9.74	0.410	0.405	农林牧渔
002143	高金食品	23.68	11.42	0.483	0.437	农林牧渔
002155	辰州药业	13.35	7.29	0.404	0.331	有色金属
002157	正邦科技	25.85	7.29	0.510	0.400	农林牧渔
002170	芭田股份	37.40	7.33	0.540	0.650	化工
002172	澳洋科技	47.92	4.83	0.660	1.240	化工
002173	山下湖	28.35	6.50	0.520	0.594	农林牧渔
002200	绿大地	22.00	1.82	0.840	0.720	农林牧渔
000993	禾丰股份	50.17	14.19	0.007	0.008	农林牧渔
600096	云天化	47.02	14.93	1.100	0.911	化工
600108	亚盛集团	23.91	15.62	0.010	0.016	农林牧渔
600127	金健米业	32.89	9.39	0.016	0.011	农林牧渔
600180	九发股份	-6.94	3.68	-0.460	-0.660	农林牧渔
600189	吉林化工	19.47	15.76	0.210	0.120	农林牧渔
600197	伊力特	25.71	10.82	0.220	0.189	食品饮料
600199	金种子酒	54.40	20.49	0.065	0.126	食品饮料
600227	赤天化	33.49	11.44	1.000	0.709	化工
600228	昌九生化	1.76	-0.69	0.042	0.090	化工
600230	沧州大化	27.71	8.05	0.390	0.377	化工
600251	冠农股份	146.53	20.99	-0.178	0.020	农林牧渔
600257	洞庭水殖	50.99	14.57	0.040	0.036	农林牧渔

代码	名称	区间涨跌幅(%) [071203-080124]	近两日涨跌幅(%)	每股收益(元)		所属行业
				2006年	2007前三季度	
600265	联化林业	10.14	9.39	-0.270	-0.130	农林牧渔
600275	武昌鱼	13.69	8.37	-0.195	-0.101	农林牧渔
600311	荣丰实业	59.12	9.97	-0.521	0.080	农林牧渔
600313	S T中农	32.95	2.93	0.050	-0.112	农林牧渔
600354	敦煌种业	134.12	20.96	0.070	-0.320	农林牧渔
600359	新农开发	100.25	-0.06	0.094	-0.093	农林牧渔
600371	方向德农	72.23	18.33	0.120	0.230	农林牧渔
600423	柳化股份	41.70	13.36	0.630	0.430	化工
600426	华鲁恒升	38.61	16.49	0.909	0.701	化工
600438	通威股份	45.65	20.88	0.437	0.200	农林牧渔
600467	好当家	55.65	21.00	0.380	0.200	农林牧渔
600489	中金黄金	36.31	15.26	0.530	0.644	有色金属
600506	香梨股份	5.36	5.53	0.009	-0.060	农林牧渔
600519	贵州茅台	27.96	5.45	1.590	1.690	食品饮料
600537	海通集团	24.53	13.46	0.098	0.098	农林牧渔
600540	新赛股份	108.83	13.27	0.092	0.160	农林牧渔
600547	山东黄金	45.91	10.22	0.800	0.950	有色金属
600559	老白干酒	15.18	6.43	0.022	0.060	农林牧渔
600598	北大荒	95.22	20.18	0.320	0.250	农林牧渔
600695	S T大江	5.81	-0.37	0.038	0.010	农林牧渔
600702	沁源股份	39.01	8.69	0.059	0.102	食品饮料
600735	中钢股份	16.96	-2.18	-0.197	0.723	食品饮料
600737	中粮屯河	82.24	20.98	0.120	0.210	农林牧渔
600779	水井坊	40.12	11.14	0.210	0.260	食品饮料
600809	山西汾酒	18.89	6.97	0.604	0.570	食品饮料
600844	S T丹科	26.39	5.28	0.201	0.195	农林牧渔
600889	南京化纤	48.20	8.04	0.110	0.133	化工
600965	福成五丰	51.45	16.55	0.051	0.051	农林牧渔
600975	新五丰	61.18	15.50	0.250	0.150	农林牧渔

数据来源:Wind 资讯

上海证券报系列指数

指数名称	收盘	涨跌	涨跌幅(%)	成交额(亿元)
上海证券报指数	5218.94	-24.39	-0.47	825.8
上证报中国百强指数	5015.38	-44.78	-0.88	505.78
上证报盈利百强指数	5049.3	-39.03	-0.77	562.79
上证报百亿销售指数	5169.06	-47.7	-0.91	495.32
上证报绩优指数	5594.6	-34.78	-0.62	295.39
上证报成长指数	6218.75	-63.45	-1.01	257.72

三大指数表现

项目	中证流通指数	上证100指数	沪深300指数
----	--------	---------	---------