

民生证券晨会纪要

民生证券研究所

2010年11月17日

一、报告速递:

二、市场综述:

国际市场

美国股市周二收盘挫跌接近 2%，因欧洲主权债务危机近期出现了再次恶化的风险，以及中国将会控制通胀的疑虑，促使投资人抛售高风险资产。上述情势、特别是爱尔兰金融稳定方面的问题，导致美元跳涨，从而打压商品价格、触动股市走跌，天然资源类股带头下杀。欧洲股市 16 日下跌。

欧美股市走低，主要是受到以下因素影响。首先，对中国可能加息的忧虑再次笼罩市场。由于有报告显示中国的食品价格近期出现较大增长，投资者担心中国政府可能会采取进一步的措施遏制通胀。与此同时，韩国当天也宣布加息，这一系列消息拖累欧洲股市和美国股市全线走低。另外，欧洲主权债务危机继续令市场承压。欧盟各国财长会议当天在布鲁塞尔召开，市场普遍认为救助爱尔兰的问题已经提上日程。

美国政府发布的数据显示，10 月份美国生产者价格指数（PPI）环比增长 0.4%，不及市场预期。如果扣除食品与能源等价格波动性较大的产品不计，10 月 PPI 指数下跌 0.6%，这再次证明美国目前所面临的通货膨胀压力仍然很低。

表 1: 全球重要指数

指数名称	涨跌幅[%]	最新点位	指数名称	涨跌幅[%]	最新点位
道琼斯工业平均指数	-1.59	11,023.50	东京日经 225 指数	-0.68	9,730.20
纳斯达克综合指数	-1.75	2,469.84	韩国综合指数	-0.39	1,891.66
标准普尔 500 指数	-1.62	1,178.34	恒生指数	-0.40	23,852.17
伦敦金融时报 100 指数	-2.38	5,681.90	澳大利亚标普 200 指数	0.26	4,700.30
法国巴黎 CAC40 指数	-2.63	3,762.47	印度孟买 Sensex30 指数	-2.17	19,865.14
德国法兰克福 DAX 指数	-1.87	6,663.24	俄罗斯 RTS 指数	-2.57	1,568.06

资料来源: wind,民生证券研究所

国内市场

昨日沪指再次下探，主要是因为日渐浓厚的加息预期引发的羊群效应，经济基本面、资金面、政策面依然是影响市场走势的核心因素，通胀余波未尽将成为中央下一步调控的重点。

韩国央行加息，周小川强调“有效性”，推高加息预期。央行行长周小川 16 日在“中国全球债务资本市场研讨会”上表示，目前国内价格上行的压力需要引起各方面的关注。央行将着力提高政策的针对性、灵活性和有效性，加强流动性管理，保持货币信贷的适度增长。

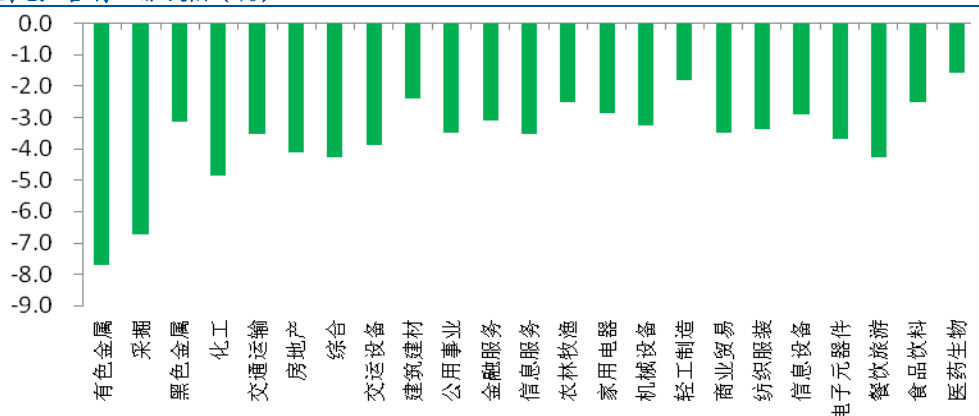
综上，近期股市回调符合预期，即便热钱涌入受控，但国内的流动性仍然充裕，基于日渐浓厚的加息预期引发的市场羊群效应，指数短期内回调可能性加大。

表 2: 国内重要指数

指数名称	涨跌幅[%]	收盘点位	指数名称	涨跌幅[%]	收盘点位
上证综合指数	-3.98	2,894.54	创业板指	-1.95	1,126.18
深证成份指数	-4.61	12,217.27	中小板指	-4.20	6,759.75

资料来源: wind,民生证券研究所

图 1: 各行业涨跌幅 (%)



资料来源: 民生证券研究所

三、重点股票跟踪:

股票代码	股票名称	推荐日期	首次推荐(元)	最新价(元)	涨跌幅(%)	所属行业	推荐分析师
002317.SZ	众生医药	2010.11.12	44.60	47.91	7.42	医药	练乐尧
600266.SH	北京城建	2010.11.09	13.00	11.49	-11.62	房地产	王新亮、赵若琼
000960.SZ	锡业股份	2010.11.08	39.60	32.03	-19.12	有色	黄玉、滕越
600048.SH	保利地产	2010.11.05	14.52	12.24	-15.70	地产	王新亮、赵若琼
600037.SH	歌华有线	2010.11.01	15.25	13.98	-8.33	传媒	张彤宇、郑平
600487.SH	亨通光电	2010.10.31	31.95	36.43	14.02	通讯设备	张彤宇
600376.SH	首开股份	2010.10.29	18.97	14.52	-23.46	房地产	王新亮、赵若琼
601899.SH	紫金矿业	2010.10.28	9.84	8.42	-14.43	有色	黄玉、滕越
600138.SH	中青旅	2010.10.26	16.34	15.60	-4.53	旅游	李振飞
600289.SH	亿阳信通	2010.10.26	12.85	12.75	-0.78	计算机及信息服务	卢婷
002159.SZ	三特索道	2010.10.22	19.27	19.70	2.23	旅游	李振飞
000715.SZ	中兴商业	2010.10.22	15.85	14.89	-6.06	零售	史萍
300101.SZ	国腾电子	2010.10.21	73.78	86.98	17.89	电子元器件	李怒放
002033.SZ	丽江旅游	2010.10.21	27.73	27.67	-0.22	旅游	李振飞
002473.SZ	圣莱达	2010.10.21	30.03	30.66	2.10	家用电器	王力
600749.SH	西藏旅游	2010.10.19	13.47	13.89	3.12	旅游	李振飞
002106.SZ	莱宝高科	2010.10.18	31.17	57.19	83.48	电子元器件	李怒放
002421.SZ	达实智能	2010.10.18	31.12	32.60	4.76	计算机及信息服务	卢婷
002313.SZ	日海通讯	2010.10.18	37.95	49.40	30.17	通讯设备	张彤宇
600261.SH	浙江阳光	2010.10.15	26.89	34.22	27.26	家电	王力
601007.SH	金陵饭店	2010.10.08	8.70	8.76	0.69	旅游	李振飞
600258.SH	首旅股份	2010.09.30	23.39	23.79	1.71	旅游	李振飞

300026.SZ	红日药业	2010.09.30	38.15	48.35	26.74	医药	练乐尧
002383.SZ	合众思壮	2010.09.29	52	56.78	9.19	TMT	张彤宇
600547.SH	山东黄金	2010.09.27	46.88	56.78	21.12	有色	黄玉
002432.SZ	九安医疗	2010.09.27	30.17	28.40	-5.87	医药	练乐尧
002158.SZ	汉钟精机	2010.09.27	26.95	32.41	20.26	机械	滕越
002311.SZ	海大集团	2010.09.21	28.63	32.15	12.29	农林牧渔	赵若琼
300094.SZ	国联水产	2010.09.21	15.9	15.22	-4.28	农林牧渔	赵若琼
300091.SZ	金通灵	2010.09.16	31.6	45.40	43.67	机械	滕越
600616.SH	金枫酒业	2010.09.16	14.51	14.11	-2.76	食品饮料	王学谦
000418.SZ	小天鹅 A	2010.09.14	19.61	21.14	7.80	家电	王力
000729.SZ	燕京啤酒	2010.09.09	21.79	19.30	-11.43	食品饮料	王学谦
600054.SH	黄山旅游	2010.09.08	22.34	19.00	-14.95	旅游	李振飞
002050.SZ	三花股份	2010.09.08	28.18	30.10	6.81	家电	王力
000616.SZ	亿城股份	2010.09.07	5.38	5.05	-6.13	房地产	王新亮
002316.SZ	键桥通讯	2010.09.07	22.1	20.86	-5.61	TMT	卢婷
300003.SZ	乐普医疗	2010.09.02	26.59	31.00	16.59	医药	练乐尧
000823.SZ	超声电子	2010.08.31	12.85	15.76	22.65	TMT	李怒放
000917.SZ	电广传媒	2010.08.27	19.67	25.91	31.72	TMT	张彤宇、郑平
600253.SH	天方药业	2010.08.26	9.23	10.64	15.28	医药	练乐尧
000869.SZ	张裕 A	2010.08.26	89.5	113.87	27.23	食品饮料	王学谦
600983.SH	合肥三洋	2010.08.24	20.18	13.73	-31.96	家电	王力
002405.SZ	四维图新	2010.08.24	38.55	47.00	21.92	TMT	张彤宇
600422.SH	昆明制药	2010.08.23	12.38	16.23	31.10	医药	练乐尧
600535.SH	天士力	2010.08.17	35.3	40.97	16.06	家电	王力
002242.SZ	九阳股份	2010.08.17	15.76	16.84	6.85	家电	王力
600754.SH	锦江股份	2010.08.16	24.92	25.79	3.49	旅游	李振飞
600467.SH	好当家	2010.08.10	10.65	15.41	44.69	农林牧渔	赵若琼
002428.SZ	云南锗业	2010.08.10	49.07	74.45	51.72	有色	黄玉
002086.SZ	东方海洋	2010.08.09	13.86	20.34	46.75	农林牧渔	赵若琼
000002.SZ	万科 A	2010.08.05	7.96	8.16	2.51	房地产	王新亮
600185.SH	格力地产	2010.08.05	9.76	7.56	-22.54	房地产	王新亮
601888.SH	中国国旅	2010.07.29	21.65	32.90	51.96	旅游	李振飞
601002.SH	晋亿实业	2010.07.29	8.01	10.09	25.97	机械	滕越
002458.SZ	益生股份	2010.07.29	24	32.42	35.08	农林牧渔	赵若琼
000417.SZ	合肥百货	2010.07.29	16.1	20.35	26.40	零售	史萍
600785.SH	新华百货	2010.07.29	32.7	34.00	3.98	零售	史萍
002277.SZ	友阿股份	2010.07.29	22.45	27.18	21.07	零售	史萍
000759.SZ	武汉中百	2010.07.29	11.61	14.05	21.02	零售	史萍
000501.SZ	鄂武商 A	2010.07.29	15.55	20.38	31.06	零售	史萍
600690.SH	青岛海尔	2010.07.26	21.41	27.49	28.40	家电	王力
000999.SZ	华润三九	2010.07.26	25.25	27.18	7.64	医药	练乐尧
000718.SZ	苏宁环球	2010.07.24	10.15	8.39	-17.34	房地产	王新亮
600823.SH	世茂股份	2010.07.24	13.76	12.59	-8.50	房地产	王新亮
600223.SH	鲁商置业	2010.07.24	8.47	7.35	-13.22	房地产	王新亮
600858.SH	银座股份	2010.07.19	24.48	28.29	15.56	零售	史萍
002299.SZ	圣农发展	2010.07.19	26.45	32.20	21.74	农林牧渔	赵若琼
000970.SZ	中科三环	2010.07.07	11.61	29.30	152.37	有色	黄玉

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

机构销售

	北京	深圳	上海
联系人	尹璜	韦珂嘉	孟辉
电话	010-85127761	010-85127772	021-64274383
手机	13621034253	13701050353	13916107040
E-mail	yintang@mszq.com	weikejia@mszq.com	menghui@mszq.com
联系人	郭明	许力平	
电话	010-85127762	010-85127667	
手机	13401098997	13811008335	
E-mail	guomingyjs@mszq.com	xuliping@mszq.com	

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数涨跌幅为基准。	推荐	相对沪深 300 指数涨幅 15% 以上
	谨慎推荐	相对沪深 300 指数涨幅介于 5% ~ 15% 之间
	中性	相对沪深 300 指数涨幅介于 -5% ~ 5% 之间
	回避	相对沪深 300 指数下跌 5% 以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数涨跌幅为基准。	推荐	相对沪深 300 指数涨幅 5% 以上
	中性	相对沪深 300 指数涨幅介于 -5% ~ 5% 之间
	回避	相对沪深 300 指数下跌 5% 以上

免责声明

本报告仅供民生证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。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刊载的意见、推测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。本公司版权所有并保留一切权利。

所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。