

2011-10-18 星期二

值班编辑:	张伟	(8627) 65799840	zhangwei7@cjsc.com.cn
联系人:	陈凯	(8627) 65799573	chenkai@cjsc.com.cn

长征视点

中国水电上市将测试反弹力度

上周汇金公司增持国有大银行股刺激市场出现反弹，政策面给出的暗示初步止住了空头打压市场的势头，但市场的反弹将取决于热点的持续形成和成交量也就是增量资金入市的支持。周一市场在外盘大涨的氛围中高开并全天小幅震荡收涨，沪市成交量有所萎缩，深市成交量在小盘股大涨的带动下有所放大，两市上涨个股数量多于下跌数量，特别是深市的涨停板达到 16 家，这是近期涨停最多的交易日，对人气起到较好的激发作用；沪市指数收盘也站上了 20 日均线，这是很重要的压力位，不太完美的因素就是成交量没有放大，这说明场外资金还处于观望中。

热点方面，磁材、养殖业、文化传媒板块是近期的热点，热点的产生与行业基本面以及政策引导密不可分，银河磁体、正海磁材的暴涨是受益于三季度业绩的增长，益生股份等养殖业个股更是得益于鸡肉猪肉价格的大涨，天舟文化以及中视传媒的大涨是市场对于中央六中全会关于文化体制建设的良好预期；热点最集中的区域是中小板和创业板，市场的选择并不是以估值低为主线，而是围绕三季度业绩增长为主线的弹性良好的小盘股，尤其是集中在次新股板块。

消息面方面，CPI 数据出台后，市场所期望的拐点并没有出现，通胀问题不解决，货币政策难以全面放松，但随着温州、鄂尔多斯等地出现资金链断裂的恶性案件，中央已经有针对性的局部增加流动性，包括对微小企业及外贸行业的贷款支持等。外围市场方面，在欧盟努力下，欧债危机近期得到缓解，外围股市也随之大涨，不过希腊违约的阴影一直挥之不去，全球投资者对于欧美经济复苏和债务危机依旧心存疑虑，外围市场大幅波动的风险依旧存在。

对于后市，市场目前最大问题是成交量不能放大，汇金救市并不意味着牛市的来临，近几个交易日指数的收阳也是银行板块、两桶油在尾盘上拉的结果，有造市嫌疑；在市场刚有所好转时，中国水电 18 日就要上市，后继的陕西煤业、中交股份等大盘股以及每周 5 只左右的小盘股上市在不断稀释着市场资金，从这个角度，去猜测政策救市的组合拳并不成立，短期内市场将维持小幅反弹和震荡格局，建议在市场反弹过程中对于短线获利股票予以减持。（长江证券）

今日快讯

长江证券快讯：今日新股申购，和佳股份，代码 300273，申购价格 20 元，发行市盈率 62.19 倍，上限 2.7 万股，资金解冻 21 号。

长江证券快讯：今日 2 只新股上市，市场一般预计首日主要运行区间为中国水电 4.5-5.6 元；永大集团 23-27 元。

长江证券快讯：量能出现萎缩，表明目前缺乏增量资金入场，短期需继续震荡整理。操作上仍须控制好仓位，对冲高乏力的短线品种可适当高抛。

财经新闻

公募股权激励现曙光

在国庆节前，证监会基金监管部门曾密集调研了北京和上海的多家公司，其主要内容为改进公募基金目前广受诟病的激励问题。证监会基金监管部副主任洪磊在 2010 年底公开表示，公募基金从业人员的股权激励制度推出将分三步走，一是新修订的《基金法》加入允许从业人员持股的条款，放宽公募基金股东的范围；二是在有法律依据的情况下，证监会将取消基金公司发起人的限制，开放一批由从业人员持股的新基金公司；三是在新基金公司的影响下，将促使老基金公司对资产进行评估，并对旗下员工进行股权激励。

鄂尔多斯将出台针对民间借贷市场的救市措施

权威人士向证券时报记者透露，鄂尔多斯将出台针对民间借贷市场的救市措施。在这份主题为维护金融稳定、促进房地产健康发展的文件中，政府将要求当地金融机构新增一百亿的贷款规模，同时适当降低利率上浮空间的水平。此外文件还要求，压缩房地产的开工面积。

高利贷危机开始波及 A 股公司

随着温州民间信贷事态的日益严重，一些热衷委托贷款的上市公司也受到牵连，目前香溢融通、驰宏锌锗、莱茵置业等多家公司已公告其委托贷款未按时收回需要展期。说明贷款企业还款能力出现了问题，而这些风险全部由发贷企业自身承担。

二十国集团通过大银行风险控制新规

二十国集团(G20)财政部长和中央银行行长会议 15 日通过了一项旨在减少系统性金融机构风险的全面框架，包括加强监管、建立跨境合作机制、明确破产救助规程，以及大银行需额外增加资本金等。当天的会议明确要求，高盛、汇丰、德意志银行、摩根大通等具有系统性影响的银行将被要求额外增加 1% 至 2.5% 的资本金。根据《巴塞尔协议 III》，到 2013 年全球金融机构的最低核心资本充足率将提高至 7%，这意味着具有系统性影响的银行核心资本充足率需提高至 8%-9.5%。

拉加德表示 IMF 目前资金充足

国际货币基金组织(IMF)主席拉加德 17 日表示，IMF 目前拥有充足的资金。有来自二十国集团(G20)新兴市场国家的消息人士于上周五表示，IMF 或需约 3500 亿美元资本注入以增加能力，对抗金融危机。拉加德补充道，欧洲应将银行业资本重组作为最后手段。

产经新闻

全国9月份水电发电量同比降幅扩大

国家发改委10月17日在其官网表示，9月份，全国重点水电厂来水继续偏枯，水电发电量同比降幅进一步扩大。9月份，主要流域来水较常年继续偏枯，国家电网区域重点水电厂来水总体偏枯1成半，除黄河上游干流持平、鸭绿江和黄河中游干流偏丰2-3成、汉江偏丰1.6倍外，其余各流域均有不同程度偏枯。其中，长江上游干流、闽江、岷江、大渡河偏少3-4成，清江、沅江、赣江、雅砻江、乌江下游、第二松花江偏少6-8成。南方电网区域重点水电厂来水严重偏枯，其中红水河、乌江流域来水偏少超过8成，澜沧江流域来水偏少接近4成。受此影响，9月份全国水电发电量完成568.7亿千瓦时，同比下降24.5%，降幅较8月扩大9.9个百分点。

中药产业“十二五”规划预计年内出台

国家中医药管理局副局长李大宁10月17日向第一财经透露，目前中药产业“十二五”规划初稿已全部完稿，已提交有关部门审阅，预计在今年年底前发布。备受瞩目的中药材储备制度在中药产业“十二五”中已有明确制度规划，将对大宗中药材进行收储，以控制药材价格的大起大落，并稳定药材供应；目前考虑将业内大型药材公司作为储备平台，具体的操作由国家工信部牵头组织实施。不过，李大宁表示，相关政府部门介入药材储备的范围比较有限，主要为常见的大宗药材。“大部分中药材的供需仍要由市场机制来调配。”李大宁说。

我国电动汽车标准将公布

有业内人士预测，中国电动汽车标准将于今年年底或者明年年初公布并进入实施阶段，从而为中国电动汽车推广铺平道路。据了解，在电动汽车标准制定过程中，基本是国内大型企业参与标准制定，没有外资电动汽车企业介入。有业内人士对中国电动汽车标准表示担心，因为中国汽车零部件体系能力相对薄弱，在产品质量和研发等环节均不能与跨国零部件企业相比，官方实施的电动汽车标准并不能捍卫中国电动汽车企业话语权。日前，国务院发展研究中心技术经济部部长吕薇表示担忧，目前国内大部分电动汽车生产企业是组装厂，电池技术、材料技术和充电设施是短板。因此，没有高端技术支撑的中国电动汽车标准或成为外资企业规模进入的工具。

装备制造业景气度连续5个季度回落后趋于稳定

中经产业景气指数表明，我国装备制造业景气度在连续5个季度回落后趋于稳定。今年三季度，装备制造业产销平稳增长，虽然出口和利润增长有所回落，但行业整体运行正常，用工、投资依然保持较快增长态势，表明企业家对行业未来发展信心充足。指数监测显示，今年三季度，中经装备制造业景气指数为99.9点（景气标准为100点），与上季度基本持平；中经装备制造业预警指数为90.0点，比上季度回落3.3点，行业仍然在“绿灯区”运行。指数报告指出，当前是装备制造业转型升级的关键阶段，企业既要抓住国家政策提供的发展机遇，也要注重现实的市场需求变化，同时要下力气加快核心技术的开发。相关部门在制订规划过程中，应加强跨部门、跨领域的统筹规划，通盘考虑、配套发展。

发改委重金扶持云计算

上海证券报记者17日获悉，继工信部、发改委联合确定率先在京沪深等五地开展云计算试点示范之后，发改委针对五地云计算应用示范工程的首批资金支持也已经得到批复。据知情人士透露，扶持资金规模或将达到15亿元，首批获得支持的企业名单已经确定，包括阿里巴巴、腾讯、华东电脑、华胜天成等在内的多家企业入围。

公司新闻

交通银行获批发行260亿元次级债

交通银行10月17日晚间公告宣布,该行近日已收到中国人民银行和银监会通知,同意其在全国银行间债券市场公开发行不超过人民币260亿元的次级债券,并按照有关法规计入附属资本。

中钢吉炭澄清称与石墨烯产业没有关联

针对日前传闻公司股票仍归纳于“石墨烯概念股”之中,碳纤维或成盈利增长点,中钢吉炭(000928)10月17日晚间发布澄清公告,公司于先期的公告中已经阐明,目前所主要从事的是炭素和石墨制品的生产,与石墨烯产业没有关联,也没有石墨烯及相关产业的研发和生产,且公司在十二五期间内并没有从事石墨烯及其相关产业的计划。

金风科技1.5MW 高海拔机组实现量产

金风科技日前在京宣布,其直驱永磁1.5MW高海拔系列机组已进入批量化生产。金风科技公共事务总监姚雨称,这是金风科技针对我国西南与西北高海拔地区量身订制的风机,充分考虑了高海拔地区空气密度低、雷电频繁以及阳光辐射强等特殊运行环境,有针对性地采用了增大叶片、提高绝缘散热以及增强防雷防辐射性能等先进技术与工艺。

金发科技 PBSA 项目实现量产

金发科技(600143)公告,公司控股子公司珠海万通投建的完全生物降解塑料聚酯(PBSA)工业化合成项目实现工业化量产,公司力争实现首期年产3万吨PBSA的生产目标。该项目于2011年5月12日投料试车,经5个多月运行和调试,已成功打通整体生产流程,各指标稳定。业内对公司PBSA业务市场前景看好,预计项目毛利率可达30%以上。公司称将根据市场情况择机启动第二期年产9万吨PBSA生产项目的建设工作。

航天机电申请光伏电价补贴遭拒

航天机电公告,公司在荷兰的合营企业环球科技太阳能有限责任公司(以下简称环球科技)在意大利的Milis11.8MW温室电站项目,于2010年底已完成电站建设,2011年5月正式并网运行。电站完工后,Milis项目公司便向意大利政府能源服务管理部门(以下简称GSE)递交了2010年光伏电价补贴申请,9月中旬,Milis项目公司收到GSE通知,对电站是否符合完工标准和项目授权的类型提出异议,并拒绝给予电站2010年光伏电价补贴。

东方宾馆净利预增295%-356%

东方宾馆上周六发布业绩预告,预计其在前三季度实现净利润1300-1500万元,同比增长295%-356%。第三季度实现净利润400-500万元。东方宾馆认为,公司净利润大幅增长的主要原因为,由于积极拓展营销,并加强成本费用的控制,公司营业收入有较大幅度增加,同时成本费用相对下降。

南京证券否认借壳凤凰股份

南京证券10月17日就市场传言欲借壳上市公司凤凰股份(600716)一事作出澄清。公司向证券时报记者表示,未与任何上市公司及其股东就借壳上市事宜进行过任何形式接触,也没有借壳上市计划。

宝钛股份前3季业绩预增1550%以上

宝钛股份(600456)10月17日晚间公告,经公司财务部门初步测算,预计2011年1-9月的净利润将比去年同期增长1550%以上。

国际市场

美国道琼斯工业平均指数下跌 2.13%;

英国富时 100 指数下跌 0.54%;

法国CAC40 指数下跌 1.61%;

德国DAX指数下跌 1.81%;

香港恒生指数上涨 2.01%;

日经 225 指数上涨 1.50%;

中金所 2011 年 10 月份股指期货上涨 0.37%，收盘 2663.4 点；

中金所 2011 年 11 月份股指期货上涨 0.31%，收盘 2667.6 点；

纽约商品交易所轻质低硫原油期货主力合约下跌 0.48%，收报每桶 86.38 美元；

纽约商品交易所黄金期货主力合约下跌 0.38%，收报每盎司 1676.6 美元；

LME3 个月铜下跌 1.33%，收报每吨 7460.25 美元；

LME3 个月铝下跌 1.00%，收报每吨 2205.75 美元；

美元指数上涨 0.73%，收报 77.15 点。

对本报告的评价请反馈至长江证券投资顾问部

姓名	职务	电话	E-mail
刘开忠	首席投资顾问	(8627) 65799520	liukz@cjsc.com.cn
宋中庆	资深投资顾问	(8627) 65799521	songzq@cjsc.com.cn
赵佑启	资深投资顾问	(8627) 65799603	zhaoyq@cjsc.com.cn
周晓忠	资深投资顾问	(8627) 65799536	zhouxz@cjsc.com.cn
廖波俊	资深投资顾问	(8627) 65799517	liaobj@cjsc.com.cn

重要声明

长江证券系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告中所评价或推荐的证券没有利害关系。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为长江证券研究部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。
