

杨忱

晨会编辑

021-38565915

yangchen@xyzq.com.cn

兴业研发晨会纪要

2011年9月16日

股票市场

指数	收盘	涨跌幅(%)	
		1日	1周
海外成熟市场			
道琼斯指数	11433.18	1.66	1.22
标普500指数	1209.11	1.72	1.96
纳斯达克指数	2607.07	1.34	3.08
日经225指数	8668.86	1.76	-1.41
香港恒生指数	19181.50	0.71	-4.32
香港国企指数	10051.67	0.83	-4.68
英国 FTSE	5337.54	2.11	-0.05
海外新兴市场			
巴西圣保罗指数	56381.46	0.17	-2.16
印度孟买指数	16876.54	1.00	-1.68
俄罗斯 RTS 指数	1592.33	-0.69	-2.03
台湾加权指数	7385.68	2.17	-1.90
韩国 KOSPI100	3704.40	1.55	0.57
国内市场			
上证综合指数	2479.05	-0.23	-1.47
上证B股	252.17	-0.33	-1.89
深证成份指数	10848.02	0.24	-1.48
深圳B股	629.57	-1.16	-4.62
沪深300指数	2729.05	-0.15	-1.80
中小板指数	6202.26	0.31	-1.93
上证国债指数	129.51	-0.02	0.10
上证基金指数	4112.88	-0.21	-1.64
A股行业涨幅前五			
建筑业指数	1264.61	1.03	-2.67
木材家具指数	242.60	1.02	-0.31
食品饮料指数	2590.80	0.58	-2.75
信息技术指数	741.03	0.55	-1.55
金融保险指数	649.58	0.45	0.84

大宗商品

品种	收盘	涨跌幅(%)	
		1日	1周
纽约期油	89.32	-0.09	2.38
纽约棉花期货	110.62	-2.44	-1.63
新加坡纸货市场	#N/A N/A	#N/A	#N/A
NYBOT 糖	29.50	-0.67	2.68
芝加哥大豆	1359.75	0.07	-4.01
芝加哥玉米	704.00	0.43	-3.03
伦敦铜	8711.00	0.94	-4.43
伦敦铝	2374.00	0.64	-1.90
伦敦锌	2189.50	1.32	-2.73
波罗的海干散货	1907.00	-1.04	7.01
现货金	1787.49	-0.07	-3.67

货币市场

汇率/利率	中间价	涨跌幅(%)	
		1日	1周
美元/人民币	6.39	-0.07	0.13
欧元/人民币	8.80	0.87	-1.94
欧元/美元	1.39	-0.05	1.57
美元/日元	76.71	0.01	-1.16
日元 LIBOR7 日	0.12	0.00	-2.10
美元 LIBOR7 日	0.19	0.29	0.89
SHIBOR7 日	3.34	1.67	-23.3
CHIBOR7 日	3.40	0.59	-22.0

数据日期: 2011年9月16日

概览

兴业证券研发视点

- “喝汤”行情临近, 珍惜这段可以操作的投资窗口

宏观财经

- 欧洲事态进一步缓和, 联储腾挪空间有限

9月推荐个股

股票名称	代码	当前价	11EPS	12EPS	13EPS	收益率
新华医疗	600587	31.92	0.8	1.2	1.75	-4.06%
厦工股份	600815	13.23	1.18	1.58	1.99	-6.63%
大商股份	600694	43.65	1.4	1.82	2.37	-5.29%
用友软件	600588	23.48	0.72	0.95	1.12	-2.13%
五粮液	000858	37.60	1.6	2.3	2.9	-6.93%

附件一: 近期兴业研究报告一览

附件二: 兴业研发核心股票一览

兴业证券研发视点

● 策略研究员 吴峰 (021-3856 5957)

“喝汤”行情临近，珍惜这段可以操作的投资窗口

周四沪深两市窄幅震荡，上证指数下跌 0.23%，深成指上涨 0.24%，两市合计成交 1039 亿元。行业方面，通信、汽车、软件等表现较好，银行、石油、煤炭等表现较弱。

回顾：8 月 9 日上午 2437 点左右市场一片恐慌时，我们提出秋季攻势的逻辑，判断如不出现“黑天鹅”事件，反弹从空间、时间上都类似 1 月底我们推动的春季攻势。之后行情反弹 200 点并呈向上突破之势。8 月底“银行部分保证金存款纳入准备金基数”虽合乎逻辑但是意料之外的“黑天鹅”，秋季攻势虽然遭遇“黑天鹅”，行情空间受到严重影响，但是，我们仍然坚持，应珍惜这段可以操作的投资窗口，特别是立足于相对收益的投资者。

现在：我们继续维持“反弹”看法的逻辑在于——下一个阶段，国内政策面、资金面、基本面维持相对平稳期，一旦海外危机局面缓解，则 A 股即具备跌深反弹的动能，A 股近期不断被各种悲观情绪压制，就像一个被压制的弹簧具有自身修复的动能。

——（1）国内货币政策确定性进入观察期，短期加码和放松的可能性都很小，基本上可视为常数因子。

——（2）三季度企业盈利对市场的影响偏中性。盈利下调是宏观调控、经济降速的必然结果，估值已做出反应。特别是，中报公布之后，63% 的公司被下调 2011 年盈利预测，市场对此也作出了反应。只要不出现 08 年式危机，盈利就不会蹦极式负增长，因此，至少年内不会出现估值和盈利双杀。

——（3）11 月之前资金面实质性压力不大，近期央行的公开市场操作又有助于平滑 9 月底的季度末资金面偏紧状况，特别是，9 月 15 日在“银行部分保证金存款纳入准备金基数”缴款的时点，7 天、14 天回购收益率是逐步回落的，和市场之前的预期相反，值得反思。

展望：俯卧撑行情，不是只有俯卧，还有撑。近期连续坏消息，行情连续俯卧，就像压紧的弹簧一样，促使反弹行情的布局期来临。A 股股市阶段性反弹行情，并不需要太多条件，来自恐慌情绪的化解就能引发跌深反弹。11 月之前，在当前位置，市场的机会大于风险。立足于相对收益的投资者，如想获得排名的超越，建议珍惜这段反弹契机。

积极的因素在不断积累。（1）博弈投资者情绪，上周 A 股交易账户占比仅为 5.24%，已非常接近 5% 以下的低风险区域，意味着 A 股博弈价值提升。而近三周的交易量持续呈现地量，显示大盘处于低风险区域。（2）欧央行宣布联手美联储、瑞、日、英央行提供美元流动性，欧美股暴涨。欧债危机可以暂缓口气，有助于投资者情绪的阶段性修复。（3）产业资本增持家数 8 月份以来明显上升，历史上看，A 股市场在底部区域或者接近底部区域的时候，产业资本增持行为趋于积极。

投资策略：短期不必太悲观、不建议在当前点位而恐慌性减仓，相反，立足于相对收益的投资者可以在 9 月底之前逐步逢低布局。首先，立足于攻防兼备，配置那些估值低且机构配置少的价值股板块，如券商、银行、保险等，若有脉冲式反弹行情，也能进、出自如而充分享受阶段性反弹收益，退一步说，至少没有被“多杀多”践踏的风险。第二，跌深反弹的品种，进取型投资者可逢低审慎增持周期股龙头、波段操作；而稳健型投资者可以立足中长期而逢低增持近期市场调整、多杀多的恐慌中遭遇错杀的真正成长股，可关注信息设备、信息服务及消费成长股等。第三，产业资本增持、资源整合等主题投资机会，可通过量化选股、组合投资。

宏观财经

● 宏观研究员 高群山 (021-38565833)

欧洲事态进一步缓和，联储腾挪空间有限

欧洲的事态发展继续向着缓和的方向在前进。昨日欧央行宣布联手其他几大央行向欧元区银行提供美元流动性，帮助欧元区银行业缓解美元融资压力，有效的缓解了市场对欧元区银行业的担忧。毫无疑问，这是继德法宣布支持希腊之后又一个有力的缓解市场紧张情绪的举措。其中透露出的更重要的信息是全球主要经济体开始联合起来，统一行动，而近期引起市场动荡的一个重要原因是政府对政策的失望。

备受关注的费城PMI9月份读数出现反弹。在8月份该PMI读数跌至-30，从历史概率上来看，这一读数100%预示着美国经济将陷入衰退。但是我们认为，目前软指标的指向性意义出现下降：（1）目前软指标（各类调研指标和信心指标）和硬指标（工业生产，就业）出现明显背离，不能像过去一样，简单的用软指标变化来推断硬指标的变化；（2）最重要的原因是，在疲弱的经济环境下，软指标非常容易受到金融市场动荡的影响。

美国8月份工业生产数据环比上升0.2%，说明美国短期并没有陷入经济衰退的风险，进一步验证了我们的逻辑。同时，8月份通胀数据继续上行并超出市场预期。而高频数据则显示美国经济在继续放缓。在这种经济数据组合的背景下，美联储预期会在在本月的会议上（9月20-21日）做出刺激经济的决定，但是推出QE3的概率在明显降低，最有可能的仍是延长所持有的债券的久期。这也是我们长期以来的基本假设。

重点报告

新股信息

新股发行

代码	简称	发行数量(万股)	发行价(元)
300266	兴源过滤	1400.00	26.00
002622	永大集团	3800.00	0.00
601677	明泰铝业	6000.00	20.00
601996	丰林集团	5862.00	0.00
002620	瑞和股份	2000.00	0.00
002621	大连三垒	2500.00	0.00
601633	长城汽车	30424.30	14.00
002623	亚玛顿	4000.00	0.00
300263	N隆华	2000.00	33.00
300264	N佳创	2600.00	16.50
300262	N巴安	1670.00	18.00
300265	N通光	3500.00	14.38
002616	长青集团	3700.00	17.80
300267	尔康制药	4600.00	17.97
300268	万福生科	1700.00	25.00
002617	露笑科技	3000.00	18.00

限售股流通信息

代码	简称	可流通日	本期流通数量(万股)	流通股份类型
002065.SZ	东华软件	2011-03-01	3792	定向增发机构配售股份
600009.SH	上海机场	2011-03-02	83348.2051	股权分置限售股份
600760.SH	东安黑豹	2011-03-02	2758.4841	股权分置限售股份
002220.SZ	天宝股份	2011-03-02	12206.6658	首发原股东限售股份

晨会纪要

002514.SZ	宝馨科技	2011-03-03	339	首发机构配售股份
002513.SZ	蓝丰生化	2011-03-03	378	首发机构配售股份
002360.SZ	同德化工	2011-03-03	2994	首发原股东限售股份
002512.SZ	达华智能	2011-03-03	600	首发机构配售股份
002515.SZ	金字火腿	2011-03-03	370	首发机构配售股份
002362.SZ	汉王科技	2011-03-03	4044.8129	首发原股东限售股份
002361.SZ	神剑股份	2011-03-03	3180	首发原股东限售股份
600858.SH	银座股份	2011-03-04	2974.2451	定向增发机构配售股份
600800.SH	ST磁卡	2011-03-04	3222.2928	股权分置限售股份
600066.SH	宇通客车	2011-03-07	9174.7305	股权分置限售股份
600290.SH	华仪电气	2011-03-07	11298.6695	股权分置限售股份
600220.SH	江苏阳光	2011-03-07	42021.4368	股权分置限售股份
600162.SH	香江控股	2011-03-07	40611.5339	定向增发机构配售股份, 股权分置限售股份
600498.SH	烽火通信	2011-03-07	21008.8943	股权分置限售股份
002365.SZ	永安药业	2011-03-07	4383.43	首发原股东限售股份
002364.SZ	中恒电气	2011-03-07	966	首发原股东限售股份
002519.SZ	银河电子	2011-03-07	348	首发机构配售股份
002518.SZ	科士达	2011-03-07	574	首发机构配售股份
002517.SZ	泰亚股份	2011-03-07	440	首发机构配售股份
002363.SZ	隆基机械	2011-03-07	2250	首发原股东限售股份
002516.SZ	江苏旷达	2011-03-07	1000	首发机构配售股份
000825.SZ	太钢不锈	2011-03-07	73780.902	股权分置限售股份
601880.SH	大连港	2011-03-07	34282	首发机构配售股份
002221.SZ	东华能源	2011-03-07	11786	首发原股东限售股份
002219.SZ	独一味	2011-03-07	22400	首发原股东限售股份
300145.SZ	南方泵业	2011-03-09	399	首发机构配售股份
000978.SZ	桂林旅游	2011-03-09	13000	定向增发机构配售股份
300143.SZ	星河生物	2011-03-09	340	首发机构配售股份
300144.SZ	宋城股份	2011-03-09	840	首发机构配售股份
601186.SH	中国铁建	2011-03-10	756624.55	首发原股东限售股份
002522.SZ	浙江众成	2011-03-10	530	首发机构配售股份
002523.SZ	天桥起重	2011-03-10	800	首发机构配售股份
002520.SZ	日发数码	2011-03-10	320	首发机构配售股份
002521.SZ	齐峰股份	2011-03-10	740	首发机构配售股份
000578.SZ	盐湖集团	2011-03-11	269833.0554	股权分置限售股份, 定向增发机构配售股份
002367.SZ	康力电梯	2011-03-14	3769.2	首发原股东限售股份

附件一：兴业近期研究报告一览

研究员	报告名称	行业	投资评级	日期
赵钦	WPTC 2011年9月数据点评：再次下调全球产量预测值	果蔬加工	无评级	2011-09-06
秦冲	兴业证券晨会视点 2011-9-6	机构客户部通用	-	2011-09-6

		报告		
罗人渊	紫金矿业: 紫金矿业(601899)进一步收购澳洲金矿: 扩张稳步进行中	黄金	强烈推荐	2011-09-06
王晞	2011年医药上市公司中报分析	医药生物	无评级	011-09-05
雒雅梅	铜版纸跌幅明显, 浆价现止跌迹象	造纸II	无评级	2011-09-05
赵钦	《农业十二五规划》: 稳定粮食生产, 大幅提高农民收入	农林牧渔	无评级	2011-09-05
秦冲	兴业证券晨会视点 2011-9-5	机构客户部通用报告	-	2011-09-05
李彦霖	过了这个村, 没有那个店——投资策略报告(兴业证券张忆东李彦霖 20110904)		-	2011-09-05
刘璐丹	旅游板块继续取得超额收益	餐饮旅游	无评级	2011-09-05
兰杰	金岭矿业: 未来增量仍看 钢矿业	其他采掘III	推荐	2011-09-04
龚里	交运兵法, 运筹帷幄: 举头望明月, 低头思故乡-20110905	交通运输	无评级	2011-09-04
罗人渊	基本金属反弹, 黄金大涨--有色金属行业周报(11/8/29-11/9/2)	有色金属	无评级	2011-09-04
高群山	民间资金借贷进入警惕状态		-	2011-09-04
龚里	航运数据周报(110827-110902): BDI升至年内高点, 集运运价小幅回调	航运II	无评级	2011-09- 4
虞淼	房地产行业 2011年9月月报	房地产	无评级	2011-09-04
贾潇君	信心恶化增加衰退概率, 希腊债务问题将扰动市场		-	2011-09-04
贾潇君	美非农就业零增长 日韩工业产值下降		-	2011-09-04
吴峰	存准新规冲击显现, 关注后续政策动向——兴业证券资金价格周报(兴业证券策略组张忆东吴峰 20110903)		-	2011-09-04
王晞	国药股份: 政策拖累医药商业盈利水平	医药商业III	推荐	2011-09-04
王晞	主要中药材价格月报	中药III	无评级	20 1-09-04

附件二: 兴业研发核心股票一览

行业	股票	研究员	盈利预测 (EPS)			投资评级
			2011E	2012E	2013E	
啤酒	重庆啤酒	王晞	0.40	0.41	0.44	强烈推荐
化学原料药	新和成	王晞	2.27	2.67	2.99	推荐
	浙江医药	王晞	3.25	3.57	3.82	推荐
	海正药业	王晞	0.98	1.31	1.69	推荐
	现代制药	王晞	0.48	0.63	0.89	推荐
化学制剂	恩华药业	王晞	0.46	0.65	0.90	推荐
	科伦药业	王晞	2.10	2.94	3.82	推荐
	翰宇药业	王晞	0.83	1.28	1.62	推荐
	恒瑞医药	王晞	0.82	1.02	1.24	推荐
	哈药股份	王晞	0.82	1.00	1.11	推荐

晨会纪要

中药Ⅲ	东阿阿胶	王晞	1.27	1.75	2.33	推荐
	云南白药	王晞	1.79	2.29	2.92	推荐
	华润三九	王晞	0.90	1.11	1.32	推荐
	同仁堂	王晞	0.31	0.41	0.50	推荐
	广州药业	王晞	0.36	0.48	0.59	推荐
	天士力	王晞	0.76	0.92	1.10	无评级
	江中药业	王晞	0.80	1.14	1.38	推荐
生物制品Ⅲ	华兰生物	王晞	1.11	1.09	1.32	推荐
	科华生物	王晞	0.54	0.70	0.87	推荐
	双鹭药业	王晞	1.57	1.45	1.77	推荐
	沃森生物	王晞	1.00	1.61	2.42	无评级
医药商业Ⅲ	九州通	王晞	0.26	0.35	0.44	无评级
	上海医药	王晞	0.60	0.71	0.84	推荐
医疗器械Ⅲ	人福医药	王晞	0.61	0.81	1.10	强烈推荐
	新华医疗	王晞	0.85	1.30	1.90	推荐
医疗服务Ⅲ	爱尔眼科	王晞	0.67	1.00	1.43	推荐
煤炭开采Ⅲ	神火股份	刘建刚	1.28	1.46	1.09	推荐
	冀中能源	刘建刚	1.50	1.65	1.75	推荐
	西山煤电	刘建刚	1.22	1.69	2.10	推荐
	露天煤业	刘建刚	1.03	1.28	1.45	推荐
	兰花科创	刘建刚	3.10	3.78	4.30	强烈推荐
	兖州煤业	刘建刚	1.95	2.20	2.56	强烈推荐
	阳泉煤业	刘建刚	1.35	1.52	1.75	强烈推荐
	盘江股份	刘建刚	1.68	1.98	2.35	强烈推荐
	恒源煤电	刘建刚	2.68	3.05	3.35	推荐
	大同煤业	刘建刚	1.15	1.34	0.00	推荐
	中国神华	刘建刚	2.17	2.51	2.91	推荐
	昊华能源	刘建刚	1.43	1.59	1.75	推荐
	潞安环能	刘建刚	1.80	1.95	2.26	强烈推荐
	国投新集	刘建刚	0.65	0.98	1.25	推荐
冶金矿采设备	天地科技	刘建刚,陈德静	0.97	1.21	1.45	强烈推荐
造纸Ⅲ	晨鸣纸业	雒雅梅	0.68	0.87	0.00	推荐
	太阳纸业	雒雅梅	0.86	1.06	0.00	强烈推荐
	华泰股份	雒雅梅	0.43	0.63	0.00	推荐
	岳阳林纸	雒雅梅	0.40	0.69	0.83	推荐
	博汇纸业	雒雅梅	0.63	0.74	0.00	推荐
家具	宜华木业	雒雅梅	0.25	0.31	0.36	推荐
石油开采Ⅲ	中国石油	郑方镛	0.96	0.00	0.00	推荐
石油加工	中国石化	郑方镛	0.83	0.00	0.00	推荐
纯碱	双环科技	郑方镛	0.33	0.00	0.00	推荐
农药	诺普信	郑方镛	0.53	0.83	1.16	推荐
民爆用品	兴化股份	郑方镛	0.85	0.00	0.00	推荐
纺织化学用品	德美化工	郑方镛	0.63	0.00	0.00	推荐
其他化学制品	丹化科技	郑方镛	0.61	0.00	0.00	推荐
维纶	云维股份	郑方镛	0.34	0.00	0.00	推荐
化工新材料Ⅲ	烟台万华	郑方镛	0.81	1.06	0.00	推荐
建筑施工	东华科技	郑方镛	0.40	0.00	0.00	推荐
	中海油服	郑方镛	0.96	0.00	0.00	推荐
贸易Ⅲ	中化国际	郑方镛	0.84	0.00	0.00	推荐
自然景观	峨眉山 A	刘璐丹	0.56	0.70	0.83	推荐
	桂林旅游	刘璐丹	0.20	0.24	0.30	推荐

	丽江旅游	刘璐丹	0.77	1.00	1.20	推荐
	黄山旅游	刘璐丹	0.61	0.78	0.96	推荐
酒店Ⅲ	华天酒店	刘璐丹	0.24	0.00	0.00	推荐
	锦江股份	刘璐丹	0.52	0.66	0.89	推荐
	金陵饭店	刘璐丹	0.28	0.32	0.37	推荐
旅游综合Ⅲ	三特索道	刘璐丹	0.37	0.43	0.57	推荐
	中青旅	刘璐丹	0.59	0.74	0.81	推荐
	首旅股份	刘璐丹	0.60	0.75	0.96	推荐
	中国国旅	刘璐丹	0.80	1.13	1.42	强烈推荐
餐饮Ⅲ	全聚德	刘璐丹	0.93	0.00	0.00	推荐
公交Ⅲ	大众交通	王爽	0.27	0.32	0.00	推荐
高速公路Ⅲ	赣粤高速	王爽	0.77	0.80	0.75	推荐
	山东高速	王爽	0.44	0.47	0.52	强烈推荐
	宁沪高速	王爽	0.71	0.79	0.86	强烈推荐
	四川成渝	王爽	0.43	0.48	0.55	推荐
铁路运输Ⅲ	铁龙物流	王爽	0.40	0.46	0.55	推荐
	大秦铁路	王爽	0.93	1.08	1.10	强烈推荐
物流Ⅲ	中储股份	王爽,纪云涛	0.44	0.55	0.00	强烈推荐
贸易Ⅲ	建发股份	王爽	1.13	1.40	1.92	强烈推荐
种子生产	登海种业	赵钦	0.85	1.03	1.28	推荐
其他种植业	北大荒	赵钦	0.25	0.32	0.39	中性
水产养殖	东方海洋	赵钦	0.30	0.42	0.55	推荐
	好当家	赵钦	0.31	0.42	0.58	推荐
果蔬加工	中粮屯河	赵钦	0.19	0.54	0.74	推荐
农业综合Ⅲ	顺鑫农业	赵钦	0.80	1.01	1.32	推荐
制糖	南宁糖业	赵钦	1.10	1.08	1.17	中性
元件Ⅲ	超声电子	刘亮	0.53	0.69	0.99	推荐
	生益科技	刘亮	0.60	0.73	0.93	推荐
	法拉电子	刘亮	1.44	1.76	2.08	推荐
其他电子器件Ⅲ	广州国光	刘亮	0.34	0.53	0.69	强烈推荐
	得润电子	刘亮	0.58	0.77	0.00	推荐
乘用车	长安汽车	李纲领	0.45	0.53	0.61	中性
	比亚迪	李纲领	0.63	0.87	1.05	中性
	上海汽车	李纲领	1.81	2.13	2.62	推荐
商用载货车	江铃汽车	李纲领	2.36	2.89	3.51	强烈推荐
	江淮汽车	李纲领	1.94	2.33	2.85	推荐
商用载客车	宇通客车	李纲领	2.01	2.26	2.62	强烈推荐
汽车零部件Ⅲ	松芝股份	李纲领	1.10	1.28	1.62	中性
	福耀玻璃	李纲领	0.90	1.15	1.32	强烈推荐
	华域汽车	李纲领	1.21	1.43	1.67	推荐
计算机设备Ⅲ	南天信息	张英娟	0.41	0.50	0.62	中性
	广电运通	张英娟	1.45	2.03	2.63	强烈推荐
	新北洋	张英娟	0.57	0.75	1.02	推荐
软件开发	远光软件	张英娟	0.71	0.98	1.38	推荐
	海隆软件	张英娟	0.40	0.33	0.46	中性
	用友软件	张英娟	0.67	0.88	1.15	推荐
	东软集团	张英娟	0.45	0.56	0.70	推荐
	宝信软件	张英娟	0.85	1.03	1.25	推荐
其它计算机应用	东华软件	张英娟	0.83	1.10	1.43	推荐

	软控股份	张英娟	0.77	1.09	1.48	推荐
	科大讯飞	张英娟	0.61	1.03	1.77	中性
	启明信息	张英娟	0.36	0.63	0.95	推荐
	航天信息	张英娟	1.18	1.45	1.80	推荐
	华胜天成	张英娟	0.49	0.65	0.85	推荐
	恒生电子	张英娟	0.48	0.68	0.83	无评级
百货零售	合肥百货	向涛	0.74	0.83	1.02	推荐
	通程控股	向涛	0.32	0.42	0.50	推荐
	鄂武商 A	向涛	0.72	0.86	1.08	推荐
	广州友谊	向涛	1.08	1.30	1.58	推荐
	天虹商场	向涛	0.80	1.10	1.40	强烈推荐
	百联股份	向涛	0.76	0.90	1.10	强烈推荐
	欧亚集团	向涛	1.00	1.30	1.70	强烈推荐
	首商股份	向涛	0.37	0.46	0.54	强烈推荐
	友好集团	向涛	0.77	0.92	1.16	推荐
	银座股份	向涛	0.58	0.70	0.95	推荐
	王府井	向涛	1.48	1.87	2.22	强烈推荐
专业连锁	中百集团	向涛	0.44	0.54	0.64	推荐
	苏宁电器	向涛	0.74	0.92	1.16	强烈推荐
	新华都	向涛	0.88	1.15	1.50	推荐
	友谊股份	向涛	0.76	0.90	1.10	强烈推荐
普钢	宝钢股份	兰杰	0.89	0.00	0.00	推荐
铝	云铝股份	罗人渊	0.10	0.42	0.49	推荐
	南山铝业	罗人渊	0.38	0.68	0.73	推荐
黄金	紫金矿业	罗人渊	0.33	0.57	0.61	强烈推荐
机场 III	上海机场	朱峰,曾旭	0.79	0.93	1.10	强烈推荐
无机盐	兴发集团	刘曦	0.78	0.97	0.00	推荐
氮肥	华鲁恒升	刘曦	0.79	0.98	0.00	推荐
农药	扬农化工	刘曦	1.57	1.89	0.00	推荐
化工新材料 III	红宝丽	刘曦	0.71	0.90	0.00	推荐
石油加工	沈阳化工	张弛	0.68	0.83	0.98	推荐
证券 III	华泰证券	张颖	0.53	0.55	0.00	中性
房地产开发 III	万科 A	虞淼	0.89	1.07	1.27	强烈推荐
	金融街	虞淼	0.69	0.81	0.93	推荐
	中南建设	虞淼	0.84	1.07	1.21	推荐
	保利地产	虞淼	1.37	1.64	1.93	推荐
	冠城大通	虞淼	1.05	1.33	1.79	推荐
	鲁商置业	虞淼	0.61	0.81	1.00	推荐
	金地集团	虞淼	0.69	0.81	0.93	推荐
肉制品	双汇发展	陈宇	2.60	6.13	7.36	推荐
啤酒	青岛啤酒	陈宇	1.33	1.51	1.78	无评级
银行 III	招商银行	吴畏	1.55	1.77	2.12	强烈推荐
	工商银行	吴畏	0.53	0.63	0.68	推荐
保险 III	中国平安	曾素芬	2.78	3.62	4.52	推荐
	中国太保	曾素芬	1.20	1.43	1.75	推荐
	中国人寿	曾素芬	1.20	1.38	1.61	推荐
港口 III	日照港	龚里,纪云涛	0.18	0.21	0.27	强烈推荐
航运 III	中远航运	龚里,纪云涛	0.20	0.33	0.45	强烈推荐
机床工具	秦川发展	陈德静	0.37	0.44	0.51	推荐
	华东数控	陈德静	0.61	0.80	0.89	中性
	昆明机床	陈德静	0.42	0.56	0.72	推荐

晨会纪要

机械基础件	华锐铸钢	陈德静	1.51	0.00	0.00	推荐
	春兴精工	陈德静	0.00	0.00	0.00	无评级
建筑机械	中联重科	陈德静	1.02	1.34	1.63	强烈推荐
	徐工机械	陈德静	1.86	2.39	2.87	强烈推荐
	柳工	陈德静	1.79	2.26	2.62	推荐
	山推股份	陈德静	1.72	2.26	2.86	推荐
	三一重工	陈德静	1.35	1.75	2.28	强烈推荐
	安徽合力	陈德静	1.08	1.41	1.71	中性
冶金矿采设备	林州重机	陈德静	0.24	0.35	0.44	无评级
	尤洛卡	陈德静	0.51	1.23	1.58	强烈推荐
航空航天设备	航空动力	陈德静	0.27	0.39	0.00	推荐
水泥制造	冀东水泥	陈文	1.73	2.87	3.93	推荐
	海螺水泥	陈文	2.58	3.04	3.66	推荐
通信传输设备	日海通讯	李明杰	1.54	2.28	3.30	强烈推荐
	盛路通信	李明杰	0.45	0.57	0.74	推荐
	大富科技	李明杰	2.30	3.09	4.05	强烈推荐
	亨通光电	李明杰	0.00	0.00	0.00	无评级
农药	新安股份	毛伟	0.45	0.75	1.04	推荐
塑料Ⅲ	金发科技	毛伟	0.78	1.01	1.29	推荐
化工新材料Ⅲ	回天胶业	毛伟	1.13	1.56	2.11	推荐
纺织化学用品	浙江龙盛	刘刚	0.89	1.03	0.00	推荐
水泥制造	金隅股份	系统	0.00	0.00	0.00	无评级

投资评级说明

行业评级 报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期上证综指/深圳成指的涨跌幅为基准, 投资建议的评级标准为:

- 推 荐: 相对表现优于市场
- 中 性: 相对表现与市场持平
- 回 避: 相对表现弱于市场

公司评级 报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅度相对同期上证综指/深圳成指的涨跌幅为基准,投资建议的评级标准为:

- 强烈推荐: 相对大盘涨幅大于 15%
- 推 荐: 相对大盘涨幅在 5% ~ 15% 之间
- 中 性: 相对大盘涨幅在 -5% ~ 5% 之间
- 回 避: 相对大盘涨幅小于 -5%

机构客户部联系方式

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 21 层

邮编: 200135

传真: 021-38565955

北京市西城区武定侯街 2 号泰康国际大厦 6 层

邮编: 100140

传真: 010-66290200

深圳市福田区益田路 4068 号卓越时代广场 15 楼 1502-1503

邮编: 518048

传真: 0755-82562090

信息披露

本公司在知晓的范围内履行信息披露义务。客户可登录 www.xyjq.com.cn 内幕交易防控栏内查询静默期安排和关联公司持股情况。

重要声明

兴业证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准, 已具备证券投资咨询业务资格。

兴业证券系列报告的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, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们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, 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

晨会纪要

本公司和作者无关。

在法律许可的情况下，兴业证券股份有限公司可能会持有本报告中提及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争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到兴业证券股份有限公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。