

晨会纪要

今日关注

期指 IF1007 合约顺利完成交割, 今日新增 IF1103 合约上市交易

市场评述

境外市场: 偏空数据导致境外再次大跌, 本周维持震荡格局

A 股市场: 有望重拾升势

B 股市场: 有望维持升势

行业与公司信息

财经要闻

海外资讯

近期研究报告汇总

- 『07/16·王剑辉 黄仕川』葡萄酒: 市场开放、资源整合与消费升级
- 『07/15·庞琳琳』郑煤机(601717): 稳固支架, 谋求全套
- 『07/14·崔秀红 肖剑』房地产行业: 成交依然下挫, 持续弱市格局
- 『07/14·刘喆』钢铁行业: 弱周期中仍看估值
- 『07/14·李慧』航运业: BDI 再创新低, CCBFI 接近年内低
- 『07/14·王剑辉 黄仕川』食品饮料行业: 葡萄酒不负众望, 三聚氰胺再现...
- 『07/14·王大力 丁小玲』证券行业: 上半年券商业绩分化, 整体利润下滑...
- 『07/13·庞琳琳』智云股份(300097): 国内领先的成套自动化装备方案解...
- 『07/13·张仕元』经济减速后的投资攻守之道--2010 年中期投资策略报告
- 『07/13·王剑辉 梁从勇 薛娇』摆短求快, 债市掘金--固定收益中期策略
- 『07/13·付立春』银行业: 坚挺强于大市 招行仍是首推
- 『07/13·王大力 丁小玲』证券行业: 短期冷暖虽莫测 播种未来不可缺
- 『07/13·崔秀红 肖剑』房地产行业: 房价决定政策进度 资金决定房价走向
- 『07/13·王剑辉 徐哲』煤炭行业: 把握反弹中的操作机会 等待新一轮周期...
- 『07/13·王剑辉 刘喆』钢铁行业: 投资机遇隐于估值和反弹
- 『07/13·庞琳琳』机械行业: 跟着政策走; 继续讲故事
- 『07/13·王剑辉 胡海浪』医药行业: 政策风险诱导估值调整 先防守后进攻
- 『07/13·马凤桃 潘红敏』传媒行业: 大胆布局“无烟工业”
- 『07/13·王剑辉 黄仕川』食品饮料行业: 艰难转型与分配改革下的消费增...
- 『07/13·李慧』航运业: 温和复苏 择优配置
- 『07/13·马凤桃 苏晓芳』通信行业: 3G 和光通信仍是投资重点和热点

国际股票市场指数 (2010-7-16)

指数	收盘	涨幅 (%)	年初至今 (%)
道琼斯工业	10097.90	-2.52	-3.17
标普 500	1064.88	-2.88	-4.50
纳斯达克	2179.05	-3.11	-3.97
英国富时 100	5158.85	-1.01	-4.69
法国 CAC40	3500.16	-2.28	-11.08
德国 DAX30	6040.27	-1.77	1.39
澳大利亚标普 200	4422.70	-0.45	-9.20
日经 225	9408.36	-2.86	-10.79
香港恒生	20250.16	-0.03	-7.42
上证综指	2424.27	0.00	-26.02
台湾加权	7664.57	-0.52	-6.39

国内股票市场指数 (2010-7-16)

指数	收盘	涨幅 (%)	年初至今 (%)
沪深 300	2616.13	0.29	-26.84
上证综指	2424.27	0.00	-26.02
上证 50	1839.22	-0.08	-27.98
上证 B 股	221.72	0.34	-12.16
深证成指	9806.64	0.90	-28.42
中小板综	5298.39	0.16	-8.88
创业板指	892.30	-0.03	-
深圳 B 股	596.34	0.00	-4.73
国债指数	126.18	0.06	3.13
上证基金	3928.26	0.14	-17.57
深证基金	4389.33	0.32	-7.01

中金所股指期货行情 (2010-7-16)

品种	收盘	净涨跌	涨幅 (%)
IF1007	2596.00	-24.00	-0.92
IF1008	2620.60	-6.80	-0.26
IF1009	2634.40	-5.00	-0.19
IF1012	2667.20	-10.60	-0.40

国际大宗商品价格 (2010-7-16)

品种	收盘	净涨跌
NYMEX 原油	76.01	-0.61
COMEX 黄金	1188.2	-20.1
LME 铝 3 月	1974.5	-41.5
LME 铜 3 月	6498	-182
CBOT 玉米	394.75	2.25
CBOT 小麦	587.25	-9
CBOT 大豆	1019.5	0.5

外汇牌价 (2010-7-19 7:40 更新)

货币	最新价	净涨跌
美元/人民币	6.7757	0.0004
欧元/美元	1.2892	-0.0035
美元/日元	86.49	-0.19
英镑/美元	1.529	-0.0008

数据来源: WIND

今日关注

● 期指 IF1007 合约顺利完成交割，今日新增 IF1103 合约上市交易

✍️ **王大力 丁小玲 (010-57631183)**

7月16日，股指期货4个合约成交38.13万手，成交金额合计2983亿元，日环比分别下降20.30%和21.89%。同日A股市场成交金额合计1049.15亿元，期指市场成交金额超过现货市场184.32%。具体而言，合约IF1007成交1.51万手，成交金额117.83亿元，日环比分别下降80.84%和82.26%；IF1008合约成交36.07万手，成交金额2821.34亿元，日环比分别下降8.20%和10.06%；IF1009合约成交2668手，成交金额20.99亿元，日环比分别上升9.93%和7.87%；IF1012合约成交2856手，成交金额22.77亿元，日环比分别增长30.48%和31.89%。

成交持仓排名方面，IF1007合约前五名分别为国泰君安、广发期货、长城伟业、海通期货和中证期货，成交量分别为3194手、2314手、1951手、1748手和1678手，比上交易日分别减少1.27万手、1.03万手、8552手、7043手和3642手。IF1008合约成交量前五名分别为国泰君安、海通期货、长城伟业、银河期货与广发期货，分别为8.02万手、5.63万手、5.14万手、3.62万手和3.40万手，比上交易日分别减少9128手、4294手、9708手、3883手和-991手。其中IF1008合约持买单量前五位的是长城伟业、国泰君安、浙江永安、中证期货与广发期货，分别为1693手、1554手、1271手、968手和812手；持卖单排名前五为国泰君安、银河期货、中证期货、长城伟业与广发期货，分别为2473手、1273手、1269手、1068手和918手。

7月16日乃IF1007合约的最后交易日与交割日，当日期指市场交易呈现三个特点：一是4个合约当日振幅较大，介于1.42%-1.6%；二是继15日交易大规模移仓之后，IF1008合约当日成交量与成交金融保持相对稳定；三是IF1007合约顺利完成交割，合约交割结算价为2595.79点，基本与IF1007合约收盘2596点吻合。

另据中金所最新通知，沪深300股指期货IF1103合约于2010年7月19日上市交易，IF1103合约的挂盘基准价为2668.4点；上市首日涨跌停板幅度调整为±20%；合约交易保证金标准为18%。

市场评述

● 境外市场：偏空数据导致境外再次大跌，本周维持震荡格局

✍️ **王剑辉 (010-57631186)**

美国6月份工业生产环比增长0.1%，好于预期；PPI继5月份下降0.3%之后再次环比下降0.5%。不过企业业绩令人失望，谷歌公司、美国银行、通用电气二季度业绩均低于预期，投资者此前对于经济放缓的悲观预期似乎在一定程度上得到印证，市场情绪顿时低落，美国市场遭受重创。在相关数据公布之前，欧洲市场早盘继续小幅低开，道琼斯Stoxx50指数开盘小跌0.2%，金融板块小幅下跌0.2%，工业板块上涨1.0%，基础材料和科技板块上涨0.8%。早盘商品价格波动整理，原油期货价格维持在76美元/桶以上，黄金期货价格回落至1207美元/盎司以上，市场避险需求略有上升，且美元汇率下降。农产品波动整理。美元兑欧元汇率继续回落至1.2929左右。

本周限售股解禁

名称	预计解禁日期	解禁数量(万股)	解禁股流通市值(亿元)
友利控股	7-19	4253.03	3.18
亿城股份	7-19	11909.69	5.67
宁波银行	7-19	141500.00	164.28
联化科技	7-19	3148.38	8.67
友阿股份	7-19	11613.60	21.54
航天机电	7-19	20893.07	20.64
巢东股份	7-19	11938.57	7.51
首开股份	7-19	33995.00	52.01
方正科技	7-19	46840.45	19.63
大众交通	7-19	32717.94	24.60
南京医药	7-19	6319.60	6.10
南京银行	7-19	87820.86	93.70
上海医药	7-19	16898.05	25.84
高金食品	7-20	2979.30	2.68
安诺其	7-21	540.00	0.98
南都电源	7-21	1240.00	3.01
金利华电	7-21	300.00	0.79
碧水源	7-21	740.00	5.83
华谊嘉信	7-21	260.00	0.74
仁和药业	7-22	9000.00	13.16
蓉胜超微	7-22	5861.63	6.15
苏州高新	7-22	36.00	0.02
北京利尔	7-23	675.00	2.49
力生制药	7-23	920.00	3.64
联发股份	7-23	540.00	2.36

数据来源：WIND。市值计算取7-16收盘价。

上周五亚太市场在美国企业业绩和中国经济数据的影响下继续回落，MSCI 亚太指数回落 1% 至 115.67 点，各主要市场全面回落。日本市场继续大幅下跌，日经 225 指数大跌 2.9%；科技、基础材料和工业板块跌幅超过 3.1%。韩国市场继续小幅回落，KOSPI 指数下跌 0.74%；在谷歌业绩落后的影响下，科技板块大跌 2.3%，金融板块下跌 1.2% 消费产品板块下跌 1.3%。香港市场弱势整理，恒生指数微跌 0.03%，金融板块在农行首日上涨的带动下小幅上涨 0.25%，电信板块下跌 0.75%。台湾市场继续小幅回落，加权指数小跌 0.52%，科技板块下跌 75%，工业板块下跌 1.55%，金融板块在日元等亚洲货币升值的推动下逆势上涨 1.1%。澳大利亚市场有所回落，标普澳证 200 指数下跌 0.34%；基础材料下跌 0.6%，金融板块下跌 0.3%，石油天然气板块下跌 0.7%。

6 月份美国扣除食品和能源后的核心消费物价指数环比上涨 0.2%，高于 0.1% 的预期，这在一定程度上减轻了人们关于通缩的担忧。市场预期本周即将公布的住房销售的数据将继续放缓。由于几家标普 500 指数成分公司业绩低于预期，美国市场过去几天来的反弹夭折，上周五大幅下跌，标普 500 指数大跌 2.9%，全周下跌 1.2%；各个板块全面下跌，金融板块暴跌 4.4%，美国银行暴跌 9.3%，高盛因欺诈案和解而大涨 5.9%；消费产品和基础材料板块跌幅也超过 3%。由于中国经济放缓、美国地区制造业指数回落，欧洲市场显著回落，道琼斯 Stoxx50 指数大跌 2.12%；各个板块全面回落，金融板块再次大跌 2.4%，石油天然气和医疗保健板块下跌幅度超过 2%。

美国国债收益率在避险资金的追捧下大幅降低，两年期国债收益率仅不到 0.57%。从目前公布业绩的 23 家标普 500 成分公司的业绩看，17 家高于预期，仅有三家低于预期；本周业绩带来的震荡行情依然会在境外市场延续。

由于经济增速放缓，美元汇率略有回升，国际商品市场显著回调，农产品高位回落。美元对欧元汇率升至在 1.29 关口以上。今天早盘时美元兑欧元汇率升至 1.2892。原油期货价格回落至 76 美元/桶以下。黄金期货价格下跌至 1192 美元/盎司之上。LME 铜期货价格回落至 6485 美元/吨；铝价回落至 1978 美元/吨。由于投机者获利了结，农产品显著回调；玉米跌至 4.00 美元/蒲式耳，暂时维持 4 美元关口；小麦回落至 5.95 美元/蒲式耳以下；大豆跌至 9.81 美元/蒲式耳以上。

● A 股市场：有望重拾升势

 **张刚 (010-57631176)**

上周，大盘震荡回落。农行上市引发市场谨慎气氛，而新公布的宏观经济数据显示尽管“胀无忧”，但“滞有余”，使得权重股表现相对乏力，大盘逐步下探寻求支撑。周五大盘一度跌破 2400 点，但随后企稳，显示市场做空力量也较为匮乏。本周若成交能够放大，大盘仍会重拾升势。

新股发行方面，7 月 20 日将有拟在沪市上市的郑煤机发行 1.4 亿股。7 月 21 日将有拟在深市中小板上市的百川股份、欧菲光、青龙管业将发行。7 月 26 日将有拟在深市创业板上市的国腾电子、双林股份、尤洛卡将发行。新股发行节奏依然较快，而近期二级市场成交出现缩减，显示资金有外流迹象。

第一季度 GDP 同比增速为 11.9%，第二季度为 10.3%，令市场担忧经济增速持续放缓有停滞的风险。实际上，增速放缓主要因为 2009 年第二季度经济迅猛增长，使得对比基数抬高所致，不应作出负面的解读。在正确理解后，投资者入市积极性有望逐步增强。

国家能源局局长张国宝在会议上透露，从今年到 2012 年，将启动为期三年的新一轮农网升级改造。今年国家将投入 120 亿元资本金，未来两年国家资本金的投入将不低于该数目。加上前期公布的西部大开发战略，区域经济板块仍将是市场投资的重点领域。

证监会行业指数涨跌幅 (2010-7-16)

名称	成交额	涨幅 (%)		
		1 天 ↓	5 天	10 天
食品饮料	449738	1.05	-0.05	5.85
纺织服装	236164	0.92	0.11	5.96
文化传播	88671	0.91	-1.74	0.62
房地产	694078	0.90	0.37	5.45
综合行业	317833	0.85	-0.11	5.21
造纸印刷	146168	0.85	0.37	5.68
金属非金属	814804	0.82	-1.13	5.10
商业贸易	407247	0.76	-1.08	5.11
其它制造业	82647	0.70	-0.70	5.38
石油化工	795523	0.62	-1.59	4.74
电子行业	604743	0.58	-1.86	3.95
社会服务	197180	0.56	-1.42	4.04
制造行业	5446707	0.51	-0.97	5.56
木材家具	17426	0.50	-2.21	2.70
公用事业	231744	0.35	-0.67	1.50
医药生物	494890	0.20	-2.45	4.63
采掘行业	554160	0.14	-2.02	2.36
机械设备	1795630	0.07	-0.45	6.75
建筑行业	225258	0.06	-1.36	3.05
农林牧渔	209566	0.02	-1.42	4.54
交运仓储	344887	-0.07	-1.93	2.90
金融服务	991701	-0.32	-2.56	0.05
信息技术	634235	-0.37	-2.25	1.80

数据来源：WIND

周K线收出带上下影线的长阴线,跌幅达1.89%,而前一周大涨3.69%,触及2400点整数关口的支撑,成交比前一周放大一成多,维持低迷水平。周K线触及5周均线受阻,5周均线压力在2469点附近。均线系统处于空头排列状态,维持中长期弱势格局。从日K线看,周五大盘收出带长下影线的小阳线,处于微跌状态,受到2434点附近的10日均线压力。均线系统处于交汇状态,呈现震荡盘整格局。布林线上看,股指处于下轨之下,线口极度收敛,即将呈现方向性突破。摆动指标显示,股指靠近中势区位置横盘,多空尚处于均衡态势。

经历了农行平稳上市和主要经济数据公布后,大盘于2400点获得了支撑,本周随着半年报开始陆续披露,上市公司的财务数据和机构持股增减变化都将提供给投资者丰富的择股依据,预计大盘在交投趋于活跃的刺激下,有望出现震荡盘升的走势。

● B股市场:有望维持升势

 张刚 (010-57631176)

上周,A股震荡下跌,沪深B股走势相对较强,涨跌分化,尤其是深市B指逆势上涨。沪市B指周五小涨0.34%,成交缩减近两成;深市B指周五收平,成交缩减一成多。全周沪市B指下跌0.55%,深证B指上涨0.74%,两市有五成股票上涨,领涨的股票多为绩优股和房地产股,下跌的股票则多为绩差股,依据业绩分化的特征明显。

美元持续下挫,人民币触及高点。继西班牙、希腊等国近期的国债拍卖受到市场追捧之后,近期刚刚被评级机构降级的葡萄牙本周的国债发行同样大获成功。从债市的反应看,投资人对欧洲国家债务违约的担忧继续减弱。随着人气的改善,欧元汇价也延续了本月以来的强势。美元走势方面,美元指数大部分时间处于下跌状态,在经历了连续三个交易日的跌势之后,周五止跌走稳,处于83之下。人民币对美元中间价呈现升值走势,周五升值0.03%,上升23个基点至6.7718元,触及汇改以来的历史高点。因美元持续走弱,人民币汇率维持强势,对以外币交易的B股呈现利好效应。

技术上看,上证B指周五收出带下影线的小阳线,面临5日均线压力,站稳10日均线。均线系统处于交汇状态,呈现震荡盘整走势。摆动指标上看,上证B指在中势区平缓横走,多空处于均衡态势;深证B指周五收出带长下影线的小阳线,收至5日均线之下,站稳半年线支撑。均线系统处于多头排列,5日均线上穿半年线后趋于平缓,短期步入调整。摆动指标显示,深市B指在多方强势区横盘,呈现强势整理格局。

周内人民币汇率维持强势,美元走势疲弱,由于A股处于调整走势,使得B股涨势趋缓,但基本维持强势,预计本周B股有望继续上扬。

沪A涨幅前十名(2010-7-16)

股票	收盘	涨幅(%)
南宁百货	10.99	10.01
三佳科技	15.17	9.14
友谊股份	16.88	9.11
上海三毛	9.21	7.72
大橡塑	8.17	7.64
西部资源	23.19	7.21
龙元建设	9.44	7.15
京投银泰	6.46	7.13
太极集团	7.96	6.85
海博股份	6.93	6.62

深A涨幅前十名(2010-7-16)

股票	收盘	涨幅(%)
中原内配	40.00	83.49
康得新	20.05	41.20
三钢闽光	10.84	10.05
韶能股份	5.04	10.04
盐湖集团	17.80	10.01
博云新材	18.50	9.99
新民科技	7.93	9.99
独一味	19.16	9.99
华东数控	41.68	9.68
贵糖股份	8.95	8.09

沪A跌幅前十名(2010-7-16)

股票	收盘	涨幅(%)
中国重工	6.72	-9.92
天津松江	7.19	-6.87
紫金矿业	5.22	-5.43
南纺股份	6.57	-4.51
上海新梅	7.92	-4.46
哈高科	7.24	-3.72
安琪酵母	32.73	-3.65
*ST祥龙	4.88	-3.56
桂东电力	20.15	-3.50
*ST合臣	12.04	-3.37

深A跌幅前十名(2010-7-16)

股票	收盘	涨幅(%)
众业达	41.10	-9.03
登海种业	45.50	-7.14
正邦科技	12.00	-6.98
碧水源	78.83	-5.82
金龙机电	20.27	-4.84
华润锦华	12.73	-4.36
三聚环保	34.80	-4.34
长青股份	52.70	-4.15
承德露露	35.99	-4.05
水晶光电	29.85	-4.02

数据来源: WIND

行业与公司信息

● 中石油大连输油管发生爆炸

7月16日18时许,大连大孤山新港附近中石油集团所属中连油公司的一条输油管道发生爆炸起火。中国石油昨日表示,经过全力抢险,现场大火已被扑灭,没有人员伤亡报告。该人士还表示,此次事故涉及的中连油公司隶属集团公司,与股份公司无关。目前,事故原因仍在调查中,而地处大连的两家养殖业上市公司均公告,未遭污染波及。

壹桥苗业今天披露,公司距离爆炸地点约60公里的距离,且与爆炸地分属不同海域,由于渤海地处黄海西北部,由陆地阻隔两个海域,因此公司所在海域未受到爆炸地泄漏原油污染。

獐子岛也公告称,爆炸事故发生海域距离公司獐子岛养殖海域约90公里,泄漏原油没有进入公司养殖海域,没有对公司养殖产品造成影响。

● 国内最大建筑光伏一体化项目并网

中国节能和铁道部昨日联合宣布,京沪高铁上海虹桥站太阳能正式并网发电,这也是今年5月19日,中国节能投资公司与中国新时代控股(集团)公司重组整合为中国节能后并网的最大光电项目。

资料显示,该电站位于虹桥铁路枢纽站两侧雨棚之上,项目总投资1.6亿元,利用屋面面积6.1万平方米,总装机容量6688千瓦,预计年均发电630万度。

中国节能领导层表示,中国节能风电今年将开发150万千瓦,而太阳能发电装机容量要达到40万千瓦。按照计划,到2014年,中国节能的太阳能装机容量要达到100万千瓦的水平。

不过,当前建筑光伏一体化项目仍然面临着诸多考验,以京沪高铁上海虹桥站太阳能项目为例,最初计划投资2.19亿元人民币,当初核算的成本电价是每度3.8元。据中国节能分析测算,该项目想要回收全部投资成本,至少也需10年以上。

分析师认为,去年财政部的政策明确提出2-3年内补贴规模为50万千瓦,相当于年均20万千瓦左右,虽然这一规模对国内超过200万千瓦的产能来说,力度有限,但意义重大,预计未来将很快看到国内光伏市场的启动。

● 百联友谊双双停牌 上海国资重组概念引市场关注

百联集团有限公司旗下的百联股份(600631)和友谊股份(600827)两公司18日同时公告称,因筹划重大重组事宜而停牌。

百联股份和友谊股份在公告中称,公司实质控制人百联集团有限公司正在筹划与公司相关的重大重组事宜,相关各方将向有关部门进行政策咨询并制订方案。因涉及的重组事项存在不确定性,经申请,两家公司的股票自今日起停牌5个工作日,并将于5个工作日后公告相关进展情况。

除了上述两家上市公司,目前,已有上海地产集团旗下中华企业(600675)、金丰投资(600606),上海久事公司旗下强生控股(600662),上海上实集团旗下上实发展(600748)等4家上市公司处于停牌状态。

百联友谊双双停牌,无疑会让上海国资概念股再起波澜。今年7月中旬,上海市国资委人士曾表示,下半年,将支持企业通过资产置换、并购重组,提高国有控股上市公司的资产质量、经营业绩和公司治理水平;支持企业利用资本市场创新工具进一步扩大直接融资规模。2010年是“十一五”上海国资国企改革的决战之年,据推算,今年将有超过200亿元的国资资本通过各种方式实现上市。

● 光明乳业(600597): 拟购新西兰奶粉加工商51%股权

光明乳业 18 日晚间公告，宣布公司拟斥资 8200 万新西兰元(约合 3.82 亿元人民币)认购新西兰奶粉加工商 Synlait Milk Ltd. 51% 的股权。

公告称，光明乳业将以每股 3.15 新西兰元认购 Synlait Milk Ltd. 新增发的 2602.17 万股普通股，持股比例达到 51%，预期投资收益率 IRR(内部收益率)为 18%。

光明乳业指出，认购资金用于归还 Synlait Milk Ltd. 银行贷款和兴建 2 号工厂。同时该公司还计划在交易完成后 3-5 年内上市，届时光明乳业有权在其上市发售新股时认购一定量的股份，以维持 51% 的持股比例。

据介绍，Synlait Milk Ltd. 主要从事奶粉生产加工业务，目前主要产品为大包装优质奶粉，是新西兰五家独立牛奶加工商之一。目前，该交易仍有待双方公司董事会、股东大会批准，以及获得光明食品集团、上海国资委、国家发改委、上海市商务委、国家外汇管理局及新西兰外商投资办公室的批准后方可实施。

● 凯迪电力(000939): 借力大股东发展生物质能发电

凯迪电力今日披露，公司拟以 5402 万元的股权转让价格收购控股股东武汉凯迪控股投资有限公司(直接和间接)持股的 11 个下属生物质能电厂子公司的 100% 股权。由于大股东凯迪控股支持公司发展生物质能产业，故交易价格较评估值并无溢价。同时，公司拟以 4 亿元的股权转让价格向控股股东武汉凯迪控股投资有限公司转让所持联营公司中盈长江国际投资担保有限公司 25% 的股权，此次股权转让将为公司本年度带来投资收益 6090 万元。

凯迪电力指出，投资的生物质热电厂将对公司未来发展产生深远影响，并显著提升公司的盈利能力。公司前期已经从凯迪控股及中盈长江处购买九个生物质能电厂。目前九个生物质能电厂项目中祁东电厂项目预计八月底进行性能测试，通过性能测试后可并网发电，其余八家生物质能电厂仍在建设过程中，预计 2011 年底全部可以投产完毕并发电。

● 德豪润达(002005): 23 亿发力 LED 业务

德豪润达 16 日晚间公告称，公司两家全资子公司近日分别签署重大设备采购合同，总价值折合人民币约 22.92 亿元。

全资子公司芜湖德豪润达光电科技有限公司拟与美国 Veeco 公司、德国 AIXTRON 公司分别签署 70 套、30 套 MOCVD 及配件设备的采购合同，总价值不超过 2.61 亿美元，折合人民币约 17.72 亿元。

全资子公司扬州德豪润达光电有限公司拟与美国 Veeco 公司签署 30 套 MOCVD 及配件设备的采购合同，总价值不超过 0.765 亿美元，折合人民币约 5.20 亿元。

公司称，此次设备采购将建立全新的 LED 外延片的生产能力，进一步完善公司的 LED 产业链；其次保证了公司后续 MOCVD 设备的需求；最后扬州市和芜湖市对当地企业引进 MOCVD 设备给予每台人民币 800—1000 万元的补贴，公司将申请相关补贴。

● 中兴通讯(000063): 拟投资 100 亿建生产研发培训基地

中兴通讯 16 日晚间发布对外投资公告，公司计划建设“中兴通讯河源生产研发培训基地”，总建筑面积约 200 万平方米，投资总额约 100 亿元人民币(包括建筑物、构筑物、设备投资和地价款等)。

“中兴通讯河源生产研发培训基地”规划占地面积 3000 亩，其中研发生产基地用地 2500 亩，职业技术学校用地 500 亩，以生产为主，涵盖研发、培训、外包服务于一身，项目建设期预计 6 年。

财经要闻

● 温家宝：下半年宏观调控将保持政策稳定

据新华社报道，温家宝 16 日在与来访的德国总理默克尔举行会谈后，共同会见了记者。在回答如何看待当前经济形势及下半年将采取的政策措施时，温家宝表示，中国经济总体来看是向宏观调控的预期方向发展。第二季度增长速度比第一季度有所回落，除了基数的因素，还有主动调控的原因。

温家宝说，下半年，宏观调控的主基调是保持政策的稳定，核心是处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理通胀预期三者之间的关系。要保持政策的连续性和稳定性，继续实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策。同时，提高宏观调控的水平，增强政策的针对性和灵活性。总的来说，我们要在保持经济平稳较快发展的前提下，进一步提高经济增长的内生动力，进一步加强结构调整和节能减排，进一步推进改革开放，形成可持续发展的机制和体制，进一步改善民生，保持社会和谐稳定。

● 中德签署十项合作协议

中德两国政府有关部门和企业 16 日签署了涵盖财政、环保、文化等领域的 10 项合作协议。这 10 项协议包括：两国政府间 2009 年度财政合作协议，2012 年在德国举办“中国文化年”的谅解备忘录，两国有关部委签署的气候保护和电动交通工具合作的谅解备忘录，扩大中德环境伙伴关系的联合声明，加强两国服务企业合作的联合声明，共同支持建立中德生态园的谅解备忘录，开展出口信贷机构合作的谅解备忘录，加强经济技术合作的联合意向声明，以及西门子、戴姆勒等知名德国企业同有关中国企业签署的合作文件。

其中，西门子股份有限公司与上海电气集团股份有限公司签署了涉及 35 亿美元的协议，用于研发汽轮机和发动机。

戴姆勒股份公司及戴姆勒东北亚投资有限公司与北汽福田汽车股份有限公司签署了合资生产中重型载货汽车及发动机项目的合作文件，涉及 63.5 亿元。合资企业将选址北京怀柔，投产后预计年产 10 万辆整车和 4.5 万台重型柴油发动机。

● 住建部：楼市调控坚定不移

据黑龙江省政府官方网站“中国·黑龙江”报道，住建部部长姜伟新 17 日在哈尔滨出席“2010 中国市长论坛”时表示，按照国务院相关文件要求，今后仍坚决抑制部分城市房价过快上涨，稳定住房价格。

面对来自全国各地的七十余位市长、副市长，姜伟新称，通过各地方城市的努力，调控政策效果初步显现，但从整个市场来看，观望气息很浓，部分地区担心影响城市收入。还有消费者的观望情绪也较重。需要明确的是，这个政策必须坚定不移地贯彻。

6 月份全国 70 个大中城市房价环比下降 0.1%，房价初步企稳，不过各界对楼市是否已现拐点仍看法不一，而一些地方对于调控的执行力还有待加强。

按照“国十条”要求，各省份要对本地区房地产开发企业经营行为进行一次检查，及时纠正和严肃处理违法违规行为，检查处理结果要于今年 6 月底之前报国务院。截止到 7 月 13 日，只有 13 个省份向国务院上报了检查和处理的情况。姜伟新要求各地抓紧完成检查和上报工作，以便住建部向国务院报告。

● 山东力推上市公司兼并重组

16 日，山东省上市公司规范运作暨兼并重组大会在济南召开，山东省省委常委、常务副省长王仁元在会上指出，推动山东上市公司兼并重组及规范化运作，对于山东经济发展意义重大。尤其是在转方式调结构的关键时期，上市公司的兼并重组更是被寄予厚望。

据了解,在山东大钢铁、大汽车整合开题之后,煤炭企业重组成为山东省国有资本运营下一步的重点任务。目前,山东省拥有兖矿集团、新汶矿业等7家省属煤炭企业。这7家省属煤炭企业整合完成后,一家年产能过亿吨的煤炭航母企业将在山东拔锚起航。尽管煤炭业的整合方案还未出台,但业内人士普遍预测,此次整合将以拥有上市公司融资平台的兖矿集团为主导。

同时,山东今年提出将继续加大国有资产整合的步伐,年内力争将省管企业调整到25户以内,打造10户左右具有较强竞争力和较高知名度的大企业集团,通过大力开展资本运营,进一步拓宽转变发展方式的途径。

● 上半年国企利润超9000亿 同比增长近六成

财政部16日公布的数据显示,今年前6个月,全国国有及国有控股企业累计实现利润9275.9亿元,同比增长57.1%。有色、电力行业利润大幅增长,化工、汽车、交通、房地产等行业同比继续保持较快增长,钢铁、石化、石油、煤炭等行业环比出现下降。

统计显示,1-6月,国有企业累计实现营业总收入142236.6亿元,同比增长40.9%,6月比5月环比增长6.9%。1-6月,国有企业累计实现利润9275.9亿元,同比增长57.1%,6月比5月环比增长7.7%。

数据同时显示,1-6月,国有企业成本费用总额为133318.9亿元,同比增长39%。销售利润率为6.5%,比去年同期上升0.7个百分点;成本费用利润率为7%,比去年同期上升0.8个百分点;净资产利润率为5.1%,比去年同期上升1.3个百分点。国有企业存货同比增长23.4%。平均总资产周转率为0.3次,与上年同期基本持平。

海外资讯

● 100多万美国家庭或被放贷机构没收住房

美国有房地产机构15号公布的数据显示,超过100万户美国家庭今年可能遭放贷机构没收住房,丧失抵押房产赎回权数量将创历史纪录。

依照丧失抵押房产赎回权登记服务机构公司15日发布的数据,今年1月到6月,大约有170万户美国庭收到与丧失抵押房产赎回权相关的通知。大大超过了2009年的90多万套。这绝对是史无前例的,因为过往的平均数字是贷方每年没收10万套住房。而且很多房产公司都预计,如果失业率继续攀升、住房抵押贷款资助项目失败、经济增速不足以支撑房屋销售,美国今年下半年就可能迎来新一轮丧失抵押房产赎回权浪潮。

丧失抵押房产赎回权的房屋通常大幅打折出售,拉低周边房产价格。有专家说,源自丧失抵押房产赎回权的下行压力将持续存在,房价到2010年都将非常疲弱。有预测说房价在今后12个月内将比今年第一季度下滑大约6%。

● 全球石油需求将在25年内见顶

据外媒报道,国际能源署执行总裁田中伸男称,如果世界各国积极实施低碳增长政策,全球石油需求可能在未来25年内见顶。

韩国联合通讯社周五报导援引田中伸男在首尔举行的2010年能源技术展望会议上称,全球降低能源消耗和降低二氧化碳排放的努力正取得进展,各国必须及时投资确保能源效率提高。

他表示,如果采取了类似措施,全球石油需求将在2030-2035年左右见顶,这可能意味着价格压力减弱,许多国家的进口依赖度将降低。但即便采用低碳的经济增长模式,化石燃料在2050年仍将占一次能源需求的46%,表明在这些领域仍需要大笔投资。

● 波音看强全球飞机需求

美国飞机制造巨头波音公司 15 日发布市场前景分析，看好未来 20 年的全球航空业，认为民用飞机需求将持续扩大，截至 2029 年全球需求量超过 3 万架。

报告认为，截至 2029 年，用于客运和货运的民用飞机需求为 3.09 万架，价值约在 3.6 万亿美元左右。波音预期，2029 年，全球民用飞机编队将从去年的 18890 架增长至 36300 架。

为迎合市场需求结构，波音计划从 2012 年起，增加波音 737 系列客机产能三成以上，维持波音 777 和波音 747 系列的现有产能不变，增设波音 787 系列客机的组装厂。

波音认为，自 2008 年开始的全球经济衰退对航空业的负面影响将在今年完成全行业逆境扭转，从 2011 年开始，航空业将回归稳步盈利轨道。就整体趋势而言，全球航空业会延续自 1977 年以来 5%年增长步伐。

西南证券投资评级说明

西南证券公司评级体系：买入、增持、中性、回避

买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20% 以上

增持：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10% 与 20% 之间

中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间

回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 -10% 以下

西南证券行业评级体系：强于大市、跟随大市、弱于大市

强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5% 以上

跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数 -5% 与 5% 之间

弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 -5% 以下

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。本报告版权归西南证券所有，未经书面许可，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。

西南证券研究发展中心

北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 B 座 16 层

邮编：100140

电话：(010) 57631232/1230

邮箱：market@swsc.com.cn

网址：<http://yf.swsc.com.cn/>