

服务从“心”开始
研究创造价值

光大证券研究所

晨会纪要

2009 年 1 月 7 日

第 003 期

目录

大势研判

主题	分析师
市场冲高震荡概率加大	咨询服务部

近期报告列表

分析师	涉及行业/公司	报告标题	评级	报告日期
黄学军	宏观策略	周报：展望 2009 及关注梯度发展下的投资机会		2009-1-5
朱华成, 王韵	金融工程	光大证券估值周报 2008 年 12 月 31 日		2008-12-31
王峰	金属、非金属与采矿	恢复加工贸易，铜冶炼厂经营状况可望改善	中性	2009-1-5
王海生	置信电气	高速增长如期到来	买入	2009-1-5

指数 数 数 据

指数名称	最新指数	涨跌幅%
沪深 300	1942.80	3.18
上证综指	1937.15	3.00
上证 180	4343.84	3.27
上证 50	1482.28	3.16
深圳综指	586.33	2.66
深圳 100	2311.63	2.87
中小板指	2864.60	1.55

资料来源：光大证券研究所

指数名称	最新指数	涨跌幅%
道琼斯	9015.1	0.69
标准普尔 500	934.70	0.78
纳斯达克综合	1652.38	1.50
伦敦富时 100	4638.92	1.29
德国 DAX30	5026.31	0.85

资料来源：光大证券研究所

指数名称	最新指数	涨跌幅%
法国 CAC40	3396.22	1.08
香港恒生	15509.51	-0.35
台北加权	4727.26	0.62
日经 225	9080.84	0.42
新加坡海峡时报	1913.66	-0.59

资料来源：光大证券研究所

责任编辑：陈晓冬

电话：021-50818887-259

E-mail: chenxd@ebsecn.com

大势研判

市场冲高震荡概率加大

咨询服务部

市场展望：昨日市场延续了周一的强势，沪深 300 指数冲破 30 日和 60 日均线的压力，向 2000 点进一步逼近。同时，市场热点依然丰富，除开钢铁、煤炭的持续走强外，纺织、机场等前期弱势股也有所表现，上海电气等新股也出现快速封涨停的格局。从基金重仓股和新股的表现看，风格指数摆动并不明显，表明市场参与者形成了合力。

在近期利空消息相对平淡的环境下，年前的政策行情得以延升。一月份大小非解禁压力减少，且海通证券、中国太保等个股在解禁后表现较好，使得抛售有所减少，另外，信贷的放松也使得外部资金逐步宽松，刺激了投资者入市套利的冲动。我们认为，短期内作多动能可能进一步释放，但空间相对有限。

首先，企业赢利状况仍在下滑。国务院国有资产监督管理委员会副主任黄淑和近期对一些中央企业的投资冲动提出警告，引导企业规范投资行为。08 年央企整体利润同比下降 30%，而投资和消费还暂难对企业利润拉动起到作用，即使 09 年企业可能增加企业债发行来补充流动资金，使得企业有扩产的能力，但产能过剩使得投资收益率会继续下降，并压抑企业利润空间。

其次，政策面暂未出现实质性变化。虽然在节日期间，除了十大产业振兴方案外，关于重庆地区发展、3G 牌照的发放都产生了一些主题投资机会，但市场投资者均或多或少都有预期，对股价的刺激并不太大。

总体看，在节后做多动能集中释放的过程中，短线仍有继续上冲的机会，但随着热点的快速扩散和股价的快速反弹，特别是股指已接近前期成交密集区，冲高后震荡概率加大。

光大重点推荐股票列表

股票名称	股票代码	评级	行业	研究员	08EPS	09EPS	10EPS	评级日期	评级日股价	目标价	最新价	升值空间
峨眉山A	000888	增持	酒店、度假村与豪华游轮	朱毅	0.08	0.16	0.21	2007-8-8	16.26	8.00	5.82	37.46%
桂林旅游	000978	增持	酒店、度假村与豪华游轮	朱毅	0.18	0.40	0.54	2008-2-29	20.75	10.00	6.82	46.63%
中青旅	600138	增持	酒店、度假村与豪华游轮	朱毅	0.42	0.54	0.79	2007-8-17	26.94	12.00	8.10	48.15%
中兴通讯	000063	买入	通信设备	周励谦	1.30	1.69	2.09	2007-9-13	52.99	30.00	29.00	3.45%
片仔癀	600436	增持	中药	张美云	0.86	0.97	1.06	2007-12-12	35.29	20.00	19.20	4.17%
天士力	600535	增持	中药	张美云	0.55	0.66	0.74	2007-7-24	19.11	13.00	12.58	3.34%
湖北宜化	000422	增持	化肥与农用化工	张力扬	0.84	0.91	1.51	2008-10-24	7.80	13.50	8.68	55.53%
康缘药业	600557	买入	中药	姚杰	0.53	0.72	0.90	2007-10-10	24.82	19.50	17.18	13.50%
南京医药	600713	买入	药品零售	姚杰	0.23	0.33	0.42	2007-8-27	14.97	7.50	6.46	16.10%
海螺水泥	600585	增持	建材	许雯	2.15	2.39	2.74	2007-8-20	54.99	35.00	29.79	17.49%
华新水泥	600801	增持	建材	许雯	0.97	1.39	1.81	2007-8-7	24.10	31.00	17.41	78.06%
美的电器	000527	买入	家用电器	吴华晶	0.80	1.06	1.32	2007-11-26	34.10	10.60	8.65	22.54%
格力电器	000651	增持	家用电器	吴华晶	1.50	1.81	2.40	2008-10-31	14.10	22.50	18.15	23.97%
青岛海尔	600690	增持	家用电器	吴华晶	0.71	0.89	-	2008-10-30	7.85	9.66	9.46	2.11%
思源电气	002028	增持	电气部件与设备	王海生	1.30	1.84	2.38	2007-8-15	77.50	33.10	31.00	6.77%
置信电气	600517	买入	电气部件与设备	王海生	0.64	1.22	1.51	2008-11-24	19.48	27.00	23.15	16.63%
中信证券	600030	增持	投资银行业与经纪业	沈维	1.00	1.18	1.64	2008-4-28	35.34	24.00	19.37	23.90%
中联重科	000157	买入	建筑、农业机械与重型卡车	邱世梁	1.11	1.19	1.40	2008-1-8	59.01	18.00	13.26	35.75%
中鼎股份	000887	买入	轮胎与橡胶	邱世梁	0.55	0.70	0.90	2007-9-2	14.26	11.00	7.20	52.78%
三一重工	600031	买入	建筑、农业机械与重型卡车	邱世梁	1.10	1.38	1.66	2007-11-28	43.99	18.00	16.50	9.09%
泸州老窖	000568	增持	白酒与葡萄酒	彭丹雪	1.08	1.30	1.57	2008-12-22	21.54	25.00	18.92	32.14%
五粮液	000858	增持	白酒与葡萄酒	彭丹雪	0.49	0.61	0.68	2007-10-17	48.21	25.00	14.30	74.83%
三全食品	002216	增持	食品加工与肉类	彭丹雪	0.88	1.07	1.37	2008-11-18	27.55	30.00	28.58	4.97%
贵州茅台	600519	买入	白酒与葡萄酒	彭丹雪	4.57	5.77	7.87	2007-8-17	135.16	110.00	108.71	1.19%
金枫酒业	600616	增持	白酒与葡萄酒	彭丹雪	0.74	0.69	0.73	2008-7-9	14.95	12.00	11.42	5.08%
白云机场	600004	增持	机场服务	李军	2.76	3.10	3.58	2008-7-17	10.13	13.60	7.59	79.18%
上海机场	600009	增持	机场服务	李军	0.43	0.50	0.67	2007-8-27	41.56	14.62	12.05	21.33%
日照港	600017	增持	海港与服务	开文明	0.22	0.27	0.32	2008-5-12	14.65	7.00	4.09	71.15%
长航海运	600087	增持	海运	开文明	0.41	0.52	0.77	2008-10-28	3.51	12.96	4.23	206.38%
南海发展	600323	增持	水务	开文明	0.42	0.50	0.63	2008-8-27	8.38	9.70	8.17	18.73%
民生银行	600016	增持	多元化银行	金麟	0.61	0.42	0.52	2008-1-23	13.55	5.00	4.27	17.10%
招商银行	600036	增持	多元化银行	金麟	1.79	1.85	2.15	2008-8-19	21.99	14.00	13.10	6.87%
交通银行	601328	增持	多元化银行	金麟	0.69	0.67	0.88	2008-8-27	7.48	5.30	5.13	3.31%
建设银行	601939	增持	多元化银行	金麟	0.45	0.47	0.63	2008-4-14	7.34	6.39	3.97	60.96%
广州冷机	000893	买入	工业机械	蒋小东	0.75	0.91	1.18	2008-11-27	10.81	13.65	10.51	29.88%
敦煌种业	600354	买入	农产品	蒋小东	0.03	0.37	0.78	2008-3-26	14.62	15.00	11.08	35.38%
中粮屯河	600737	买入	食品加工与肉类	蒋小东	0.34	0.72	0.55	2008-5-28	22.49	14.40	9.78	47.24%
武汉中百	000759	增持	大卖场与超市	黄志刚	0.33	0.43	0.53	2008-7-10	11.30	11.00	9.44	16.53%
苏宁电器	002024	买入	电脑与电子产品零售	黄志刚	0.81	1.04	1.22	2007-7-12	48.26	26.00	17.20	51.16%
小商品城	600415	增持	消费品经销商	黄志刚	1.67	2.43	2.79	2008-10-16	43.38	59.00	51.07	15.53%

东百集团	600693	增持	百货商店	黄志刚	0.41	0.54	0.68	2008-10-27	7.15	10.80	9.07	19.07%
金牛能源	000937	增持	煤炭与消费用燃料	郭国栋	3.65	2.26	2.26	2008-12-12	14.08	25.00	16.57	50.88%
天津港	600717	买入	海港与服务	冯志刚	0.72	0.76	0.78	2008-11-19	9.13	12.99	9.31	39.53%
招商轮船	601872	增持	海运	冯志刚	0.48	0.60	0.66	2008-7-24	6.82	4.36	4.12	5.83%
中国远洋	601919	增持	海运	冯志刚	2.22	0.99	0.60	2008-5-28	26.26	8.50	8.27	2.78%
国电电力	600795	增持	电力	崔玉芹	0.05	0.20	0.28	2007-8-7	14.30	6.00	5.98	0.33%
太阳纸业	002078	增持	纸制品	程杲	0.97	1.10	1.80	2008-9-12	11.15	10.00	7.51	33.16%
银鸽投资	600069	增持	纸制品	程杲	0.53	0.64	0.67	2008-8-27	4.96	3.80	3.76	1.06%
恒生电子	600570	增持	应用软件	陈勇	0.52	0.68	0.91	2007-8-23	24.88	20.40	11.10	83.78%
浦发银行	600000	增持	多元化银行	蔡荣	2.50	2.87	3.20	2008-4-28	29.32	17.20	14.48	18.78%

资料来源：光大证券研究所

备注：

1. 本表内容为光大证券研究所最近 3 个月内发表的研究报告中推荐的股票列表。
2. 本表内未列出的股票只说明近期我们没有针对该股票的研究报告发表，不代表我们不再推荐此股票。

光大数据咨询

最新外汇行情

人民币外汇牌价

货币名称	现汇买入价	现钞买入价	卖出价	基准价	中行折算价	发布时间
英镑	1015.14	993.73	1023.29	1002.58	1002.58	6:14:56
港币	87.99	87.28	88.32	88.2	88.2	6:14:56
美元	682.23	676.76	684.97	683.84	683.84	6:14:56
瑞士法郎	610.26	597.39	615.16		614.71	6:14:56
新加坡元	463.08	453.32	466.8		464.7	6:14:56
日元	7.2664	7.1132	7.3248	7.3425	7.3425	6:14:56
加拿大元	575.25	563.12	579.87		573.8	6:14:56
澳大利亚元	491.38	481.02	495.33		486.49	6:14:56
欧元	920.77	901.35	928.16	929.27	929.27	6:14:56

资料来源：中国银行 2009-1-7

其他外汇行情

币种	汇买价	汇卖价	钞买价	钞卖价	开盘价	最高价	最低价	昨收	涨跌幅
美元/日元	93.43	93.83	93.43	93.83	94	94.02	93.22	93.75	-0.13%
欧元/美元	1.348	1.3512	1.348	1.3512	1.3523	1.3537	1.3492	1.3466	0.22%
英镑/美元	1.4874	1.4914	1.4874	1.4914	1.4943	1.4992	1.4884	1.4911	-0.11%
澳元/美元	0.7178	0.7208	0.7178	0.7208	0.7254	0.7267	0.7193	0.7203	-0.14%

资料来源：中国银行 2009-1-7

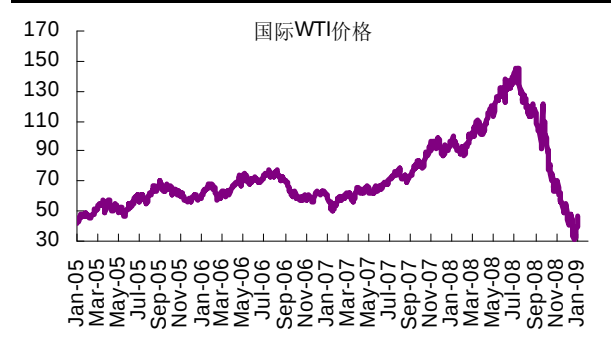
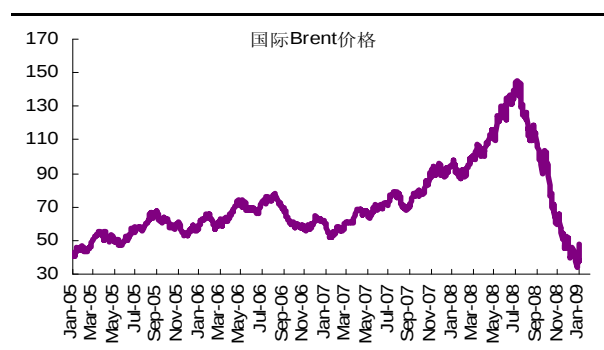
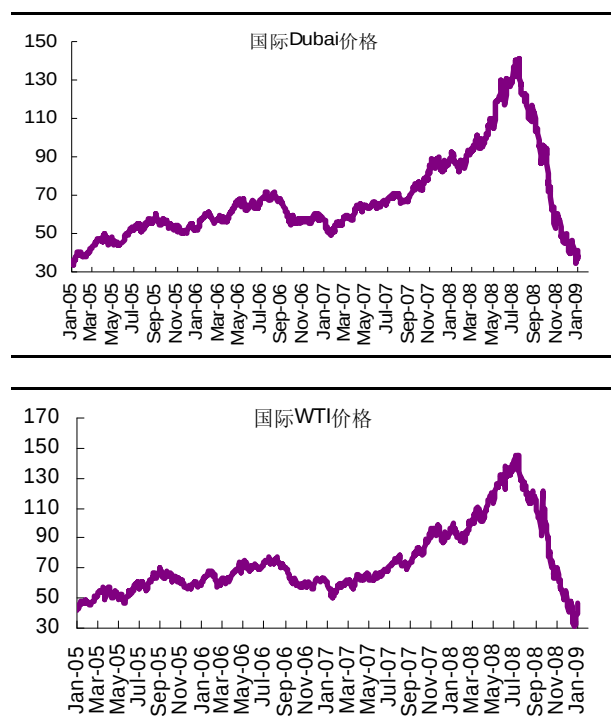
国际油价

最新油价

名称	最新价格	涨跌幅%
Dubi 原油期货	50.23	9.03
Brent 原油期货	49.29	3.01
WTI 原油期货	48.58	-0.47

资料来源：BLOOMBERG 2009-1-6

国际油价趋势图



资料来源：BLOOMBERG 2009-1-6

港口运输

指数名称	最新指数	单日涨跌
波罗的海干散货运价指数 (BDI)	775	3
波罗的海原油运价指数 (BDTI)	781	-50
超大型油轮运价指数 (WS)	45	0

资料来源：BLOOMBERG 2009-1-6

有色金属价格

金属期货价格 (美元/吨)

名称	最新价格	涨跌幅%
锌	1320	1.54
锡	11950	3.91
镍	13250	3.11
铅	1178	5.18
铜	3390	6.27
铝	1605	3.55

资料来源：BLOOMBERG 2009-1-6

黄金现货价格 (美元/盎司)

名称	最新价格	涨跌幅%
金	848.25	-0.62

资料来源：BLOOMBERG 2009-1-6

食品行业-糖价格

地区	主产地糖价	单位:人民币/吨		
	最新价格	比昨天变化	比上周同期	比上月同期
南宁	2850-2900	30	0	-110
柳州	2850-2870	20	30	-160
昆明	2750-2760	0	-30	-180
旬尾	2700-2720	0	-20	-180
湛江	2820-2830	-10	20	-180
乌鲁木齐	2880-2900	0	20	-50

资料来源: 中国食糖网 2009-1-6

农产品价格

农产品价格

名称	最新价值	涨跌
玉米	427.5	3.95
小麦	643.5	4.34
大豆	1016	2.94

资料来源: BLOOMBERG 2009-1-6

光大证券股份有限公司

上海市新闻路 1508 号静安国际广场 邮编：200040
总机：021-22169999

光大证券研究所

上海市新闻路 1508 号静安国际广场 3 楼 邮编：200040
总机：021-22169999 传真：021-22169114

销售小组	姓名	办公电话	手机	电子邮件
北京				
	郝辉	010-68561722	13511017986	haohui@ebscn.com
	贺燕萍	010-68561522	13911760013	heyp@ebscn.com
	李大志	010-68561122-1717	13810794466	lidz@ebscn.com
	孙威	010-68561122-1779	13701026120	sunwei@ebscn.com
	王汗青	010-68561122-1777	13501136670	wanghq@ebscn.com
	吴江	010-68561122-1732	13718402651	wujiang@ebscn.com
上海				
	戴茂戎	021-22169999-9086	13585757755	daimr@ebscn.com
	王莉本	021-22169999-9083	13641659577	wanglb@ebscn.com
	杨日昕	021-22169999-9082	13817003122	yangrx@ebscn.com
深圳				
	陈扬	021-22169999-9080	13916187675	chenyang@ebscn.com
	高峥	021-22169999-9085	13585940280	gaozheng@ebscn.com
	凌洁	021-22169999-9087	15921780908	lingjie@ebscn.com
专题				
	陈扬	021-22169999-9080	13916187675	chenyang@ebscn.com
	凌洁	021-22169999-9087	15921780908	lingjie@ebscn.com
QFII				
	满国强	021-62152393	15821755866	mangq@ebscn.com
	陶奕	021-62152393	13788947019	taoyi@ebscn.com

免责声明

本研究报告仅供光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。

本报告由光大证券股份有限公司研究所编写，以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证所载信息之精确性和完整性。光大证券研究所将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，供投资者参考。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。报告中的信息或所表达的意见不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保。

在任何情况下，本报告中的信息或所表达的建议并不构成对任何投资人的投资建议，光大证券股份有限公司及其附属机构（包括研究所）不对投资者买卖有关公司股份而产生的盈亏承担责任。

本公司的销售人员，交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理部和投资业务部可能会作出与本报告的推荐不相一致的投资决策。投资者应明白并理解投资证券及投资产品的目的和当中的风险。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

本报告的版权仅归本公司所有，任何机构和个人未经书面许可不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表、篡改或者引用。