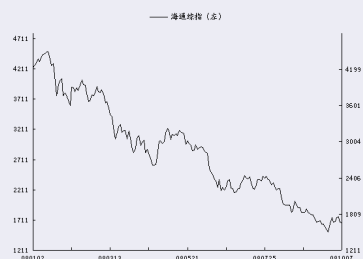


行业比较月报

2009 年 2 月 3 日

海通综指年初至今走势



资料来源：海通证券研究所

相关研究

穿越寒冬

——2009 年 A 股投资策略
20081127

A 股独立行情能否持续？

——2009 年 2 月 A 股策略
20090121

策略分析师

黄泽丰

电话：(021) 23219440

Email: huangzf@htsec.com

政策和复苏的憧憬推动投资品表现领先

——2009 年 2 月份行业比较月报

● 2009 年 1 月里，投资品板块表现要明显好于消费品板块，这体现在：（1）涨幅居前 10 名的行业中，投资品行业占了绝大部分，占了 9 席，消费品行业只有 1 席；而跌幅居前 5 名的行业中，消费品行业占 4 席，而投资品行业只占了 1 席；（2）投资品行业除了少数几个行业之外，全部跑赢市场平均；而消费品行业则正好相反，大多表现落后市场平均水平。

● 究其中的原因，我们认为主要有：（1）2009 年 12 月份里消费品类股票涨幅明显要强于投资品类股票涨幅，直接导致了消费品类个股估值吸引力的减弱和投资品类个股估值优势的凸现；（2）更重要的原因还有国家对周期性行业不断出台产业振兴计划，加强了市场对周期性行业竞争环境和长期发展远景预期的好转和投资热情；2009 年 1 月份里，关于宏观经济已经触底、开始回暖的消息已经不断开始见诸报端，使得市场开始憧憬 2009 年下半年中国经济又会重新步入高速增长的快车道。同时，部分周期性行业经营形势也出现了一些好转，例如部分周期性行业的开工率和产品价格的短期回升，进一步提升了市场对周期性行业的关注度；（3）需要指出的是，2009 年 1 月份表现好的周期性行业，不再仅仅是受益于前期的政府加大基础设施建设受益的那些周期性行业，而且还包括那些前期涨幅较小、趋势有好转的周期性行业。

● 以相对市盈率 09 年折价为考察指标，目前低估比较多的行业依次是：纺织服装（折价 37.38%）、木材家具（折价 34.13%）、旅游业（折价 30.90%）、造纸印刷（折价 28.14%）、电子（折价 26.38%）、石化（折价 21.99%）、综合类（折价 19.72%）、通信设备制造（折价 19.53%）、公共设施服务（折价 18.81%）、银行（折价 18.74%）。

● 2009 年 1 月份，市场人气比较高的行业主要为木材家具、通信服务、石化、农林牧渔、机械、金属非金属等；人气度比 2008 年 12 月有提升的行业主要有通信服务、金属非金属、机械、银行、医药生物、石化、房地产、石油天然气等。

● 未来解禁压力较小行业依次是综合类、农林牧渔、石化、电子、计算机设备制造、医药生物等行业；未来解禁压力较大，居前 6 名的行业依次是石油天然气、煤炭、保险、有色金属矿采选、交通运输仓储、建筑。

● 截至 2009 年 1 月 31 日，行业总市值占全部 A 股总市值的比例居前 5 名的行业依次是：银行、石油天然气、机械、金属非金属、保险；行业流通市值占全部 A 股流通市值的比例居前 5 名的行业依次是：银行、机械、金属非金属、电力煤气水、交通运输仓储。

● 对于 2009 年 2 月各行业指数的表现，我们认为主要取决于政策、宏观经济数据和行业基本面的综合博弈结果。我们判断受益于国家出台的行业振兴计划的行业的表现会相对领先。在配置投资组合的时候，我们建议投资者还是紧紧把握国家政策动向，及时跟踪宏观和行业数据，配置国家政策利好效用较大的行业。

目 录

1. 政策和复苏的憧憬推动投资品领先	2
2. 旅游、石化、通信设备制造、银行等行业相对估值较低	3
3. 木材家具、通信服务等行业人气度较高	4
4. 综合类、农林牧渔、石化等行业未来解禁压力较小	6
5. 银行、石油天然气、机械等行业市场权重较大	7
6. 我们对行业的最新评级	8
7. 我们关注的重点上市公司	8

图目录

图 1 2009 年 1 月份行业涨跌（总市值加权平均）	3
图 2 2009 年 1 月份行业日均换手率（算数平均）（%）	5
图 3 2009 年 1 月份行业相对日均换手率	6
图 4 截至 2009 年 1 月 31 日行业限售 A 股占总股本比例（整体法）（%）	7
图 5 截至 2009 年 1 月 31 日各行业总市值和流通市值占的比例	7

表目录

表 1 A 股行业估值状况表	4
表 2 行业基本判断和评级	8
表 3 重点关注的上市公司	8

1. 政策和复苏的憧憬推动投资品领先

2009 年 1 月份，行业涨跌数据见图 1。总体上说，与 2008 年 12 月份明显不同的是，2009 年 1 月份里，投资品板块表现要明显好于消费品板块，这体现在：（1）涨幅居前 10 名的行业中，投资品行业占了绝大部分，占了 9 席，消费品行业只有 1 席；而跌幅居前 5 名的行业中，消费品行业占 4 席，而投资品行业只占了 1 席；（2）投资品行业除了少数几个行业之外，全部跑赢市场平均；而消费品行业则正好相反，大多表现落后市场平均水平。

究其中的原因，我们认为主要有：（1）2009 年 12 月份里消费品类股票涨幅明显要强于投资品类股票涨幅，直接导致了消费品类个股估值吸引力的减弱和投资品类个股估值优势的凸现；

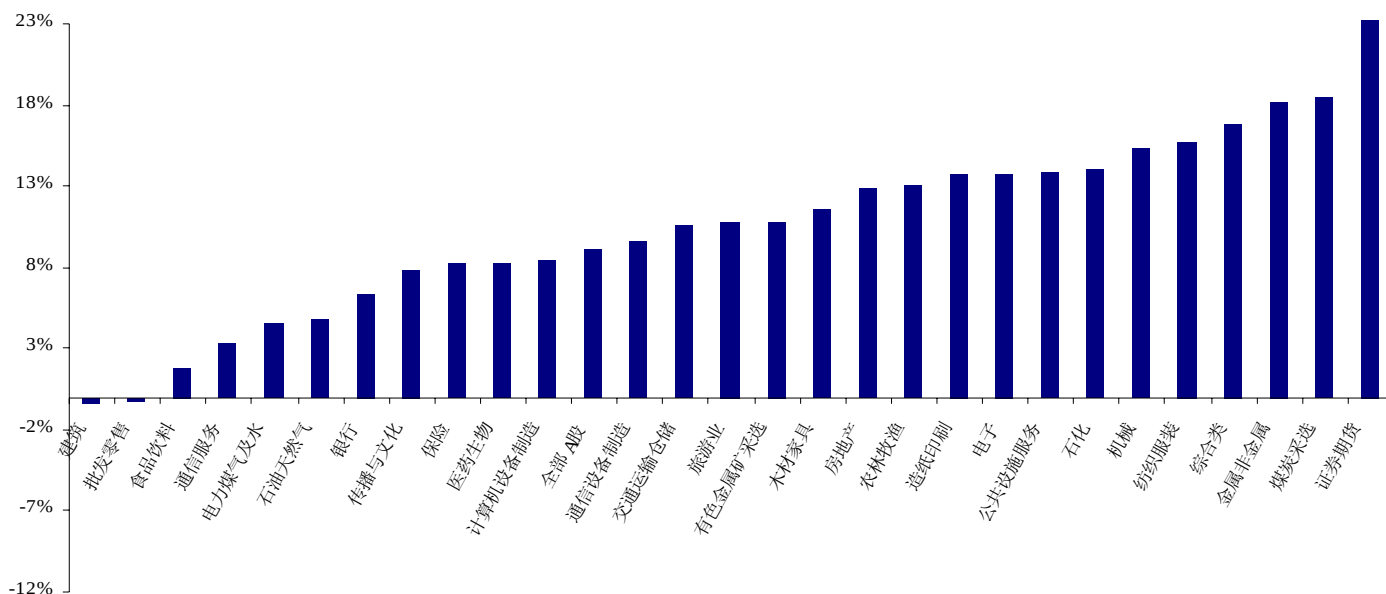
（2）更重要的原因还有：国家对周期性行业不断出台产业振兴计划，加强了市场对周期性行业竞争环境和长期发展远景预期的好转和投资热情；2009 年 1 月份里，关于宏观经济已经触底、开始回暖的消息已经不断开始见诸报端，使得市场开始憧憬 2009 年下半年中国经济又会重新步入高速增长的快车道。同时，部分周期性行业经营形势也出现了一些好转，例如部分周期性行业的开工率和产品价格的短期回升，进一步提升了市场对周期性行业的关注度；

（3）需要指出的是，2009 年 1 月份表现好的周期性行业，不再仅仅是受益于前期的政府加大基础设施建设受益的那些周期性行业，而且还包括那些前期涨幅较小、趋势有好转的周期性行业。

2008 年 12 月份，涨幅居前 5 名的行业分别为证券期货（上涨 24%）、煤炭采选（上涨 18%）、金属非金属（上涨 18%）、综合类（上涨 17%）、纺织服装（上涨 16%）；涨幅居后 5 名的行业分别是建筑（上涨幅度为 0）、批发零售（上涨 0%）、食品饮料（上涨 2%）、通信服务（上涨 3%）、电力煤气水（上涨 4%）。

对于 2009 年 2 月的行业指数表现，我们认为主要取决于政策、宏观经济数据和行业基本面的综合博弈结果。我们判断受益于国家出台的行业振兴计划的行业的表现会相对领先。在配置投资组合的时候，我们建议投资者还是紧紧把握国家政策动向，及时跟踪宏观和行业数据，配置国家政策利好效用较大的行业。

图 1 2009 年 1 月份行业涨跌（总市值加权平均）



资料来源：WIND 资讯

2. 旅游、石化、通信设备制造、银行等行业相对估值较低

2009 年 1 月 31 日，A 股市场各行业的估值指标数据见下表，我们选取的估值指标包括市盈率、相对市盈率和市净率、相对市净率等。

行业相对市盈率指标上，从表 1 中，我们可以看出，2009 年相对市盈率折价比较多的行业依次是：纺织服装（折价 37.38%）、木材家具（折价 34.13%）、旅游业（折价 30.90%）、造纸印刷（折价 28.14%）、电子（折价 26.38%）、石化（折价 21.99%）、综合类（折价 19.72%）、通信设备制造（折价 19.53%）、公共设施服务（折价 18.81%）、银行（折价 18.74%）。

目前高出历史均值较多的行业依次是：证券期货（高出 99.75%）、电力煤气水（高出 78.94%）、有色金属矿选（高出 52.94%）、石油天然气（高出 47.04%）、计算机设备制造（高出 38.68%）、保险（高出 37.12%）、金属非金属（高出 31.37%）、农林牧渔（高出 8.87%）、医药生物（高出 8.24%）、传播与文化（高出 3.60%）。

如果以相对市净率折价这个指标考察，目前数值低于历史均值超过 10% 行业主要有：木材家具（折价 37.74%）、有色金属矿选（折价 33.31%）、交通运输仓储（折价 23.71%）、银行（折价 14.74%）、造纸印刷（折价 13.49%）。

高出历史均值 10% 以上的行业主要有：保险（高出 69.59%）、医药生物（高出 40.22%）、农林牧渔（高出 40.21%）、通信服务（高出 22.86%）、证券期货（高出 20.52%）、电力煤气及水（高出 18.11%）、建筑（高出 15.68%）、机械（高出 11.49%）。

综合相对市盈率、相对市净率指标，同时结合行业基本面状况，我们觉得通信设备制造、石化、银行、交通运输仓储、旅游业、木材家具等行业值得关注。

表 1 A 股行业估值状况表

板块名称	市盈率					相对市盈率				相对市净率				
	2008 年	2009 年	最高	最低	均值	01.31 (08)	01.31 (09)	08 折价	09 折价	01.31	均值	最高	最低	折价
纺织服装	10.47	8.84	1.42	0.74	1.17	0.76	0.74	-35.26%	-37.38%	0.82	0.79	0.96	0.64	3.34%
木材家具	14.2	9.81	1.46	0.82	1.24	1.03	0.82	-16.76%	-34.13%	0.63	1.01	1.39	0.74	-37.74%
旅游业	18.54	13.53	1.98	1.13	1.63	1.35	1.13	-17.35%	-30.90%	1.39	1.44	1.62	1.25	-3.48%
造纸印刷	8.99	7.58	0.94	0.63	0.88	0.65	0.63	-25.61%	-28.14%	0.58	0.67	0.75	0.57	-13.49%
电子	18.35	15.45	2.65	0.97	1.75	1.33	1.29	-23.67%	-26.38%	0.69	0.75	0.83	0.58	-8.16%
石化	13.39	12.5	1.52	1.04	1.33	0.97	1.04	-27.06%	-21.99%	1.03	0.99	1.03	0.88	3.18%
综合类	23.83	18.23	2.64	1.13	1.89	1.73	1.52	-8.40%	-19.72%	1.16	1.22	1.46	1.00	-4.61%
通信设备制造	24.99	18.11	2.19	1.23	1.87	1.81	1.51	-3.08%	-19.53%	1.14	1.06	1.21	0.69	7.21%
公共设施服务	18.26	13.23	1.69	1.10	1.36	1.33	1.10	-2.18%	-18.81%	1.00	1.00	1.13	0.87	-0.91%
银行	9.57	8.77	1.11	0.73	0.90	0.69	0.73	-22.60%	-18.74%	0.85	1.00	1.26	0.83	-14.74%
食品饮料	23.99	18.67	2.14	1.55	1.86	1.74	1.55	-6.58%	-16.71%	1.86	1.73	1.99	1.28	8.08%
交通运输仓储	10.04	11.25	1.32	0.94	1.11	0.73	0.94	-34.14%	-15.46%	0.81	1.06	1.29	0.86	-23.71%
煤炭采选	11.22	9.93	1.49	0.65	0.96	0.81	0.83	-14.87%	-13.69%	1.12	1.14	1.93	0.83	-1.73%
通信服务	13.82	12.62	1.55	0.94	1.16	1.00	1.05	-13.43%	-9.43%	0.86	0.70	0.86	0.58	22.86%
批发零售	17.97	14.57	1.60	1.10	1.34	1.31	1.21	-2.38%	-9.33%	1.32	1.22	1.38	1.04	7.76%
房地产	14.14	10.86	1.06	0.81	0.97	1.03	0.90	5.40%	-7.27%	0.93	0.87	0.96	0.82	6.77%
机械	16.54	13.07	1.28	0.95	1.10	1.20	1.09	8.81%	-1.50%	1.12	1.00	1.05	0.91	11.49%
全部 A 股	13.77	12.02	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.00%	0.00%	1.00	1.00	1.00	1.00	0.00%
建筑	27.49	17.02	1.73	1.20	1.41	2.00	1.42	41.12%	0.09%	0.99	0.85	1.01	0.76	15.58%
传播与文化	34.16	28.92	2.67	2.08	2.32	2.48	2.41	6.82%	3.60%	1.36	1.33	1.50	0.99	2.27%
医药生物	24.98	18.4	1.81	1.12	1.41	1.81	1.53	28.28%	8.24%	1.58	1.13	1.33	0.90	40.22%
农林牧渔	31.4	20.1	2.28	1.27	1.54	2.28	1.67	48.47%	8.87%	1.50	1.07	1.25	0.89	40.21%
金属非金属	9.95	9.96	0.78	0.49	0.63	0.72	0.83	14.56%	31.37%	0.64	0.70	0.81	0.58	-8.68%
保险	37.95	23.24	2.18	1.29	1.41	2.76	1.93	95.46%	37.12%	1.49	0.88	1.47	0.88	69.59%
计算机设备制造	26.67	21.87	1.82	0.87	1.31	1.94	1.82	47.62%	38.68%	1.03	1.06	1.23	0.71	-2.59%
石油天然气	15.99	12.49	1.40	0.51	0.71	1.16	1.04	64.32%	47.04%	1.08	1.00	1.16	0.85	8.18%
有色金属矿采选	19.51	19.41	1.61	0.72	1.06	1.42	1.61	34.19%	52.94%	1.06	1.59	2.18	0.99	-33.31%
电力煤气及水	32.13	22.09	2.07	0.86	1.03	2.33	1.84	127.19%	78.94%	0.93	0.78	1.04	0.68	18.11%
证券期货	22.2	22.09	1.82	0.31	0.92	1.61	1.84	75.24%	99.75%	1.32	1.09	1.69	0.52	20.52%

资料来源：海通证券研究所

注 1：（1）01.31（08）指的是 2009 年 1 月 31 日的 08 年的相对市盈率；

（2）01.31（09）指的是 2009 年 1 月 31 日的 09 年的相对市盈率。

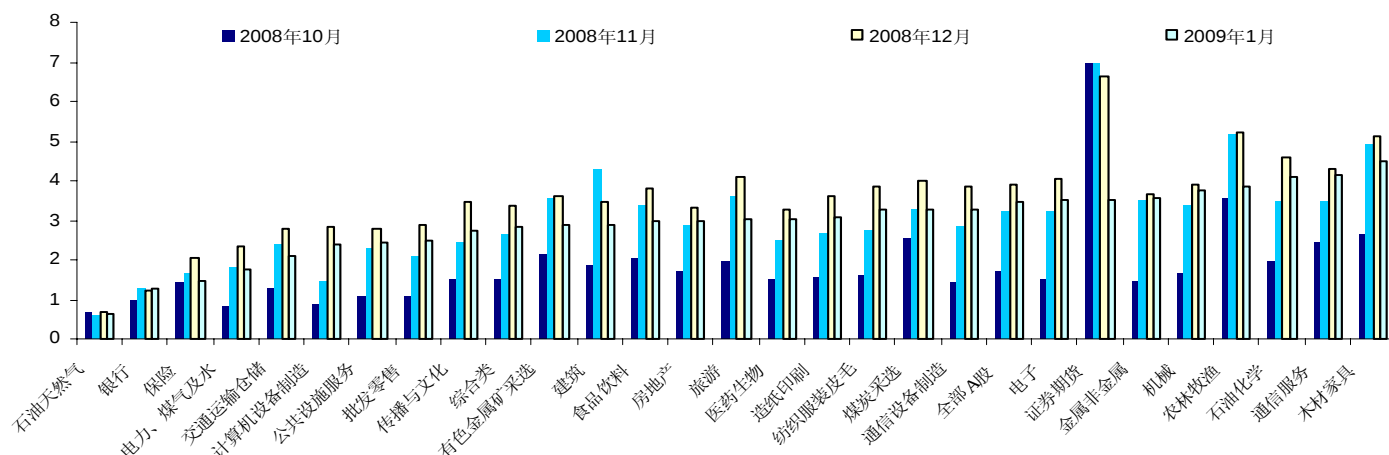
3. 木材家具、通信服务等行业人气度较高

我们拟以行业的日均换手率（算数平均）作为衡量行业市场关注度高低的指标。日均换手率越高，说明市场对该行业的关注度越高，资金流入和流出越活跃，反之，日均换手率越低，说明该行业目前的市场关注度越低，资金关照度越小。

2009 年 1 月份，各行业的日均换手率（算数平均）数据见图 2。从图中，我们可以看出：（1）成交比较活跃，市场人气比较高，换手率比较高的行业主要为：木材家具（日均换手 4.47%）、通信服务（日均换手 4.17%）、石油化学（日均换手 4.10%）、农林牧渔（日均换手 3.84%）、机械（日均换手 3.75%）、金属非金属（日均换手 3.56%）；

(2) 市场人气不足, 成交比较清淡, 换手率居后的行业主要是: 石油天然气 (日均换手 0.62%)、银行 (日均换手 1.27%)、保险 (日均换手 1.48%)、电力煤气水 (日均换手 1.77%)、交通运输仓储 (日均换手 2.08%)、计算机设备制造 (日均换手 2.40%)。

图 2 2009 年 1 月份行业日均换手率 (算数平均) (%)



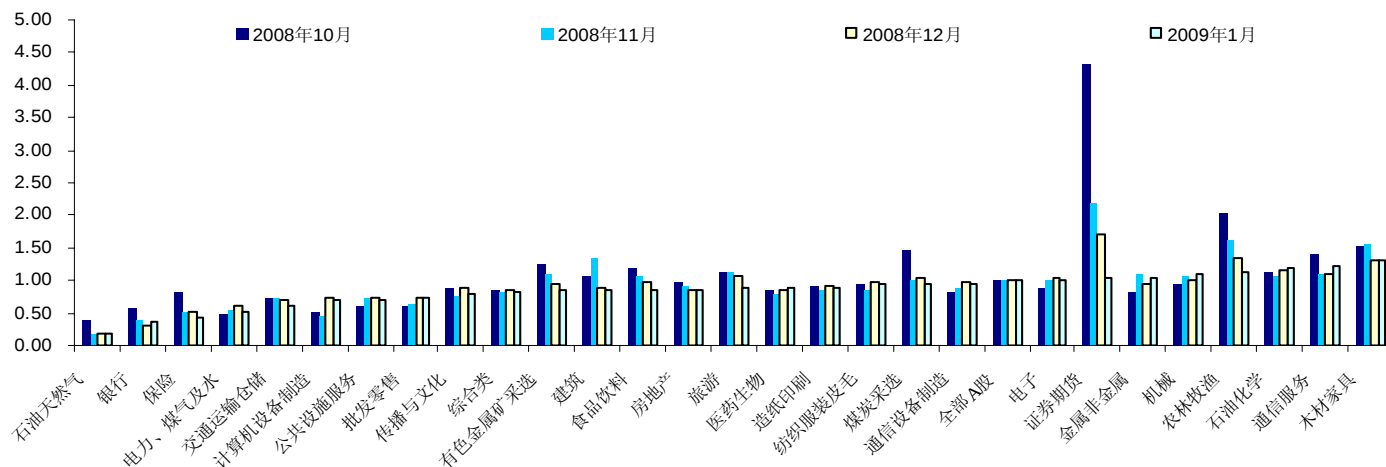
资料来源: WIND 资讯

我们拟以相对日均换手率作为比较行业关注度变化趋势的指标。相对日均换手率提升则说明人气度上升, 反之, 相对日均换手率下降, 则说明人气度下降。2009 年 1 月份及前三个月的相对日均换手率数据见图 3。从图中, 我们可以看出:

(1) 人气度提升, 相对日均换手率有提升的行业主要是: 通信服务 (从 1.09 提高到 1.21)、金属非金属 (从 0.93 提高到 1.03)、机械 (从 0.99 提高到 1.09)、银行 (从 0.32 提高到 0.37)、医药生物 (从 0.84 提高到 0.88)、石油化学 (从 1.17 提高到 1.19)、房地产 (从 0.85 提高到 0.86)、石油天然气 (从 0.17 提高到 0.18);

(2) 人气度下降, 相对日均换手率有下降的行业主要是: 证券期货 (从 1.70 下降到 1.03)、农林牧渔 (从 1.33 下降到 1.12)、旅游 (从 1.05 下降到 0.88)、食品饮料 (从 0.98 下降到 0.86)、交通运输仓储 (从 0.71 下降到 0.60)、传播与文化 (从 0.89 下降到 0.79)、保险 (从 0.53 下降到 0.43)、电力、煤气及水 (从 0.61 下降到 0.51)、有色金属矿采选 (从 0.93 下降到 0.84)、煤炭采选 (从 1.02 下降到 0.95)。

图 3 2009 年 1 月份行业相对日均换手率



资料来源：WIND 资讯

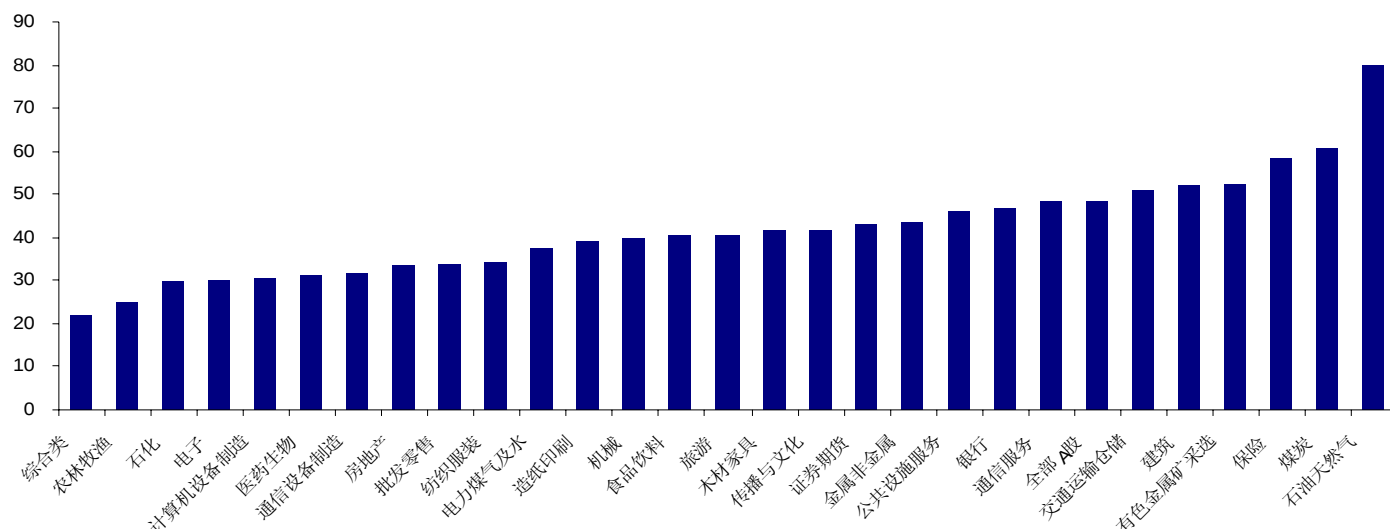
4. 综合类、农林牧渔、石化等行业未来解禁压力较小

我们拟以行业的限售 A 股占总股本比例（整体法）作为衡量行业未来解禁压力高低的指标。该指标越高，说明行业未来解禁压力越大；该指标越低，说明该行业未来解禁压力越小。截至 2009 年 1 月 31 日，各行业限售 A 股占总股本的比例数据见图 4，从图中，可以看出：

（1）未来解禁压力居后 6 名的行业依次是：综合类（限售 A 股占总股本比例为 21.82%）、农林牧渔（限售 A 股占总股本比例为 25.20%）、石化（限售 A 股占总股本比例为 29.78%）、电子（限售 A 股占总股本比例为 30.12%）、计算机设备制造（限售 A 股占总股本比例为 30.46%）、医药生物（限售 A 股占总股本比例为 30.98%）。

（2）未来解禁压力居前 6 名的行业依次是：石油天然气（限售 A 股占总股本比例为 79.71%）、煤炭（限售 A 股占总股本比例为 60.75%）、保险（限售 A 股占总股本比例为 58.42%）、有色金属矿采选（限售 A 股占总股本比例为 52.24%）、交通运输仓储（限售 A 股占总股本比例为 52.13%）、建筑（限售 A 股占总股本比例为 52.1%）。

图 4 截至 2009 年 1 月 31 日行业限售 A 股占总股本比例（整体法）（%）



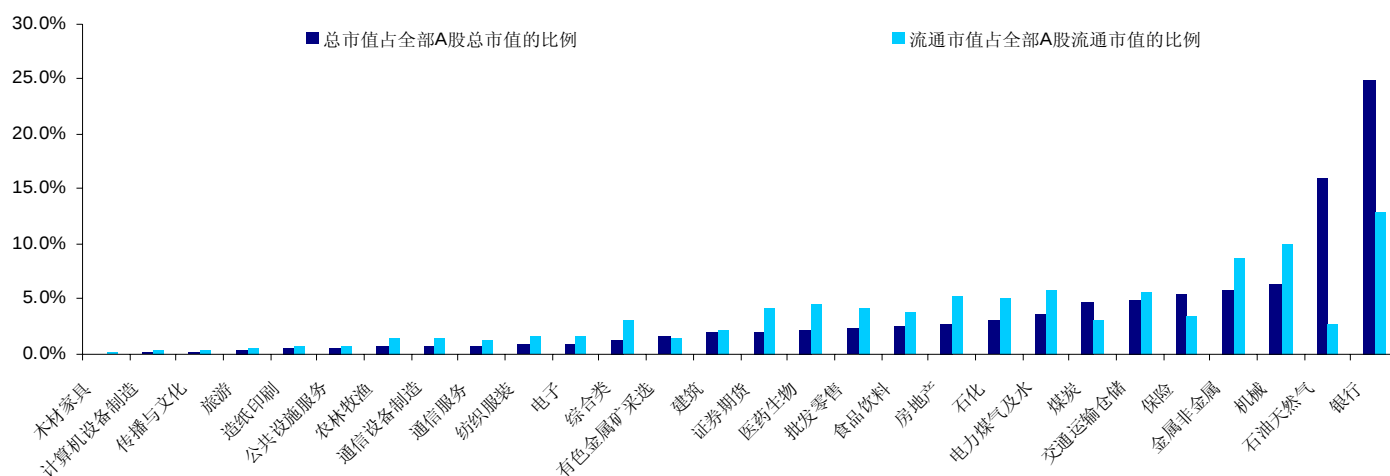
资料来源：WIND 资讯

5. 银行、石油天然气、机械等行业市场权重较大

截至 2009 年 1 月 31 日，行业总市值占全部 A 股总市值的比例，居前 5 名的行业依次是：银行（占 24.9%）、石油天然气（占 16.1%）、机械（占 6.3%）、金属非金属（占 5.7%）、保险（占 5.4%）；居后 5 名的依次是：木材家具（占 0.1%）、计算机设备制造（占 0.2%）、传播与文化（占 0.3%）、旅游（占 0.3%）、造纸印刷（占 0.5%）。

截至 2009 年 1 月 31 日，行业流通市值占全部 A 股流通市值的比例，居前 5 名的行业依次是：银行（占 12.8%）、机械（占 10.0%）、金属非金属（占 8.8%）、电力煤气水（占 5.8%）、交通运输仓储（占 5.6%）；居后 5 名的依次是：木材家具（占 0.1%）、传播与文化（占 0.4%）、计算机设备制造（占 0.4%）、旅游（占 0.5%）、造纸印刷（占 0.8%）。

图 5 截至 2009 年 1 月 31 日各行业总市值和流通市值占的比例



资料来源：WIND 资讯

6. 我们对行业的最新评级

表 2 行业基本判断和评级

行业	评级	估值吸引力	09 年景气趋势	09 年主要亮点	09 年主要风险	重点关注公司
石化	增持	一般	上行	炼油扭亏为盈	油价波动	中国石油、中国石化
电力设备	增持	一般	平稳	投资拉动	产品价格下滑	金风科技、特变电工
医药生物	增持	较好	上行	医改	政策	上海医药、独一味、天坛生物、恒瑞医药
计算机	增持	一般	平稳	服务子行业不错	国内工厂投资下降	东软集团、航天信息、拓维信息
通信设备	增持	一般	上行	3G 发牌	海外市场需求弱	中兴通讯
食品饮料	增持	一般	下行	业绩有增长	增速下滑	双汇发展
铁路设备	增持	一般	上行	投资拉动	估值高	中国南车、时代新材、天马股份
电力	增持	一般	上行	成本压力下降，火电扭亏	煤价降幅低于预期	国电电力、华能国际、国投电力
公路	增持	较好	下行	车流较稳定	经济下滑影响业绩	宁沪高速、楚天高速
零售百货	增持	一般	平稳	业绩稳定	经济下行	小商品城、欧亚集团、步步高
有色金属	中性	一般	平稳	产品平均价格高于 08 年下半年	产能过剩	紫金矿业、宝钛股份、南山铝业
航运港口	中性	一般	下行	资产注入和并购	业绩下滑	中国远洋、锦州港、日照港
基础化工	中性	一般	下行	产品价格可能上涨	业绩下滑	中国波纤、风神股份
纺织服装	中性	一般	下行	内销品牌服饰	出口下滑，消费减缓	美邦服饰
农林牧渔	中性	一般	平稳	利好政策	相对估值高	北大荒、登海种业、民和股份
工程机械	中性	较好	先下后上	投资拉动需求，成本下降	出口下降，房地产业调整	三一重工、徐工科技、山推股份
银行	中性	一般	下行	估值可能见底	业绩下滑	浦发银行、交通银行
保险	中性	一般	下行	估值可能见底	投资承保恶化	中国平安
证券	中性	一般	下行	大盘底部震荡利于成交量放大，新业务开闸	业绩下滑	中信证券、辽宁成大
建筑	中性	一般	上行	投资增加	毛利率改善较难	中国铁建、中国中铁、隧道股份、中材国际
钢铁	中性	较好	下行	政府加大投资推动行业需求增加	产能过剩	武钢股份、凌钢股份
煤炭	中性	一般	下行	行业整合加速	价格下跌	西山煤电、潞安环能
建材	中性	一般	下行	基建投资加速带动水泥需求	房地产行业景气下行	海螺水泥、冀东水泥
地产	中性	一般	下行	估值可能见底	行业景气下行	保利地产、中国国贸
汽车	中性	一般	下行	钢价下跌	行业下行	潍柴动力、中国重汽
造船	中性	较好	下行	人民币升值放缓	撤单，订单减少	中国船舶、广船国际
电子	中性	一般	下行	节能设备	全球经济下滑	ST 三安
家电	中性	较好	平稳	小家电上升	全球经济下滑	九阳股份
造纸印刷	中性	一般	下行		产能过剩	晨鸣纸业

资料来源：海通证券研究所

7. 我们关注的重点上市公司

表 3 重点关注的上市公司

行业	代码	简称	总股本 (万股)	流通 A 股 (万 股)	最新 评级	目标价 (元)	EPS (元)				关注程度
							2007	2008E	2009E	2010E	
百货	600697	欧亚集团	15909	10970	买入	30.40	0.490	0.756	0.913	1.124	重点

百货	600327	大厦股份	32607	16977	买入	10.00	0.258	0.430	0.613	0.818	重点
百货	600280	南京中商	14354	11634	增持	18.00	0.299	0.598	0.730		重点
百货	600628	新世界	53180	39890	增持	11.10	0.288	0.370	0.478		重点
百货	600631	百联股份	110103	72662	增持	15.00	0.322	0.401	0.511	0.618	重点
百货	600858	银座股份	23508	19004	增持	19.62	0.498	0.654	0.769	1.009	重点
百货	600729	重庆百货	20400	13447	增持	20.00	0.494	0.803	0.924	1.062	重点
百货	000417	合肥百货	36902	23292	增持	10.71	0.271	0.336	0.476	0.600	重点
百货	000987	广州友谊	35896	17203	增持	18.08	0.532	0.723	0.875	1.050	重点
百货	000715	中兴商业	27901	13899	增持	8.00	0.276	0.301	0.343		重点
百货	600824	益民商业	60997	37183	中性	10.00	0.129	0.248	0.290		重点
百货	000501	鄂武商 A	50725	43283	买入	11.10	0.196	0.370	0.460		重点
百货	000759	武汉中百	56051	53127	增持	12.30	0.224	0.312	0.413		重点
百货	600693	东百集团	26402	20675	增持	14.00	0.225	0.420	0.546	0.750	非重点
卖场与超市	002251	步步高	13518	2800	买入	60.00	1.310	1.501	2.041	2.588	重点
贸易	600153	建发股份	124319	64973	买入	9.70	0.572	0.772	1.056		重点
贸易	600755	厦门国贸	49649	35816	中性	15.00	0.646	0.851	0.968	1.041	重点
贸易	000829	天音控股	95049	72033	增持	9.45	0.259	0.378	0.575		重点
专营零售	600415	小商品城	12497	7515	买入	65.00	2.900	2.621	3.645	4.973	重点
专营零售	002024	苏宁电器	149550	110050	增持		0.980	0.820	1.100		重点
专营零售	002187	广百股份	16000	4000	中性	30.47	0.686	0.871	1.077	1.310	重点
专营零售	600849	上海医药	56917	37173	买入	7.75	0.116	0.249	0.312	0.406	重点
专营零售	600511	国药股份	23940	13882	买入	30.60	0.548	0.787	1.017	1.404	重点
电力行业	600795	国电电力	544777	413325	增持	7.00	0.673	0.050	0.210		重点
电力行业	000939	凯迪电力	36848	24378	增持	10.00	1.150	0.351	0.489	0.530	非重点
燃气公用事业	0384. HK	中国燃气	330000		买入	HKD3.66	0.036	0.145	0.201	0.274	重点
燃气公用事业	002267	陕天然气	50842	8000	买入	10.50	0.499	0.566	0.676	0.817	重点
电脑与外围设备	600271	航天信息	61560	39676	买入	35.00	0.765	0.920	1.100	1.310	重点
电脑与外围设备	000066	长城电脑	45849	23908	增持	4.40	0.214	0.220	0.250	0.300	重点
电脑与外围设备	000021	长城开发	87952	36865	增持	6.30	0.806	0.350	0.450	0.600	重点
电脑与外围设备	600100	同方股份	97697	72999	增持	14.00	0.451	0.690	0.890	1.110	重点
电脑与外围设备	600601	方正科技	172649	172649	中性	2.50	0.121	0.070	0.090	0.110	重点
半导体设备	600584	长电科技	74518	60017	中性	3.20	0.190				重点
电子元器件	002056	横店东磁	41090	18289	增持	12.00	0.432				重点
电子元器件	600563	法拉电子	22500	14663	买入	8.50	0.600	0.460	0.590		重点
电子元器件	600703	ST 三安	24618	7034	买入	12.00	1.416	0.280	0.600	1.010	重点
电子元器件	000823	超声电子	44044	23573	买入	9.00	0.245				重点
电子元器件	600183	生益科技	95702	73931	增持	7.00	0.494				重点
电子元器件	002017	东信和平	15345	9932	增持	9.00	0.266				重点
电子元器件	000970	中科三环	50760	29030	中性	8.00	0.266				重点
电子元器件	002241	歌尔声学	12000	3000	中性	33.00	0.642				重点
电子元器件	002218	拓日新能	19200	4800	中性	25.00	0.361				非重点
电子元器件	002236	大华股份	6680	1680	中性	25.00	1.284				非重点
电子元器件	002189	利达光电	19924	5000	中性	7.00	0.159				非重点
电子元器件	002055	得润电子			中性	5.00	0.350	0.220	0.260	0.350	非重点
软件	600718	东软集团	94430	25177	买入		0.790	1.040	1.500	2.040	重点
软件	002073	青岛软控	28494	22106	买入	21.00	0.469	0.700	0.980		重点
软件	600536	中国软件	16131	10319	增持	9.90	0.401	0.450	0.560	0.700	重点

软件	600588	用友软件	46274	33657	增持	20.00	0.779	0.670	1.000	1.290	重点
软件	002063	远光软件	10982	4767	中性	15.20	0.505	0.610	0.750	0.940	重点
软件	600797	浙大网新	81304	71711	增持	5.30	0.187	0.210	0.300	0.390	重点
软件	002268	卫士通	6710	1360	增持	23.60	0.503	0.740	1.040	1.370	非重点
软件	002230	科大讯飞	10717	2680	增持	21.50	0.499	0.660	0.860	1.050	非重点
软件	002253	川大智胜	5200	1040	-	17.85	0.503	0.510	0.630	0.830	非重点
软件	600410	华胜天成	41911	23567	增持	11.60	0.430	0.470	0.580	0.700	非重点
软件	600289	亿阳信通	35197	20382	增持	8.11	0.360	0.470	0.620	0.810	非重点
软件	000997	新大陆	45240	44930	增持	4.11	0.210	0.120	0.220	0.270	非重点
增值电信业务	002261	拓维信息	7987	1600	买入	22.00	0.793	1.070	1.330	1.680	非重点
基础电信运营	600050	中国联通	2119660	1044194	增持	5.25	0.266	0.301	0.321	0.350	重点
互联网	00800. HK	A8 电媒音乐	44629		买入	HKD2.87	0.125	0.168	0.245	0.340	重点
互联网	002095	生意宝	9000	2438	中性	9.00	0.468	0.360	0.555	0.690	重点
互联网	00700. HK	腾讯控股	179675		买入	HKD68.00	0.880	1.510	2.060	2.730	重点
房地产	000002	万科 A	1099521	941386	增持	8.00	0.441	0.450	0.540	0.660	重点
房地产	000402	金融街	248121	183556	买入	9.00	0.680	0.410	0.500	0.670	重点
房地产	600684	珠江实业	18704	13005	买入	9.50	0.165	0.980	1.990	3.860	重点
房地产	600246	万通地产	50700	15532	买入	13.07	0.370	0.950	1.440	2.270	重点
房地产	600266	北京城建	74100	38950	增持	12.00	0.357	0.800	1.250	1.480	重点
房地产	000931	中关村	67485	43482	中性	11.10	0.132	0.240	0.370		重点
房地产	000069	华侨城 A	262109	130599	增持	9.79	0.370	0.530	0.650	0.960	重点
房地产	600048	保利地产	245234	105188	增持	18.60	0.607	0.990	1.240	1.710	重点
房地产	002244	滨江集团	104000	9600	增持	7.26	0.438	0.600	0.650	0.890	重点
房地产	600823	世茂股份	47836	35899	增持	9.60	0.139	0.500	1.000		重点
房地产	600383	金地集团	167815	154415	增持	11.14	0.575	0.900			重点
房地产	600791	京能置业	45288	24710	增持	7.99	0.297	0.510	1.190	1.510	重点
房地产	600748	上实发展	108337	39424	增持	16.20	0.137	0.810	1.580	3.950	重点
房地产	600675	中华企业	108802	69451	中性	8.26	0.556	0.774	1.006		重点
房地产	600533	栖霞建设	52500	36101	中性	10.03	0.654	1.030	1.360		重点
房地产	000024	招商地产	126730	47600	中性	18.61	0.914	1.210	1.694		重点
房地产	600639	浦东金桥	84439	22694	中性	9.90	0.245	0.529	0.740		重点
房地产	000718	苏宁环球	68362	20318	增持	21.06	0.312	1.400	2.370	2.990	非重点
开发区	600736	苏州高新	88156	48766	中性	5.16	0.252	0.444	0.722		重点
港口与服务	600017	日照港	63000	23000	买入	5.46	0.284	0.240	0.420		重点
港口与服务	600717	天津港	167477	86814	中性	9.00	0.359	0.650	0.600	0.620	重点
港口与服务	000088	盐田港	124500	40604	中性	8.00	0.519	0.650	0.700	0.720	重点
港口与服务	600018	上港集团	2099069	799241	中性	2.80	0.173	0.210	0.230	0.250	重点
港口与服务	600317	营口港	54879	23277	中性	6.00	0.336	0.560	0.500	0.520	重点
水运	600026	中海发展	340455	53005	中性	7.50	1.350	1.850	1.850	1.600	重点
水运	601919	中国远洋	1021627	178387	增持	5.00	1.868	1.400	0.150	0.300	重点
水运	600896	中海海盛	58132	42151	中性	4.50	0.454	0.810	0.380		重点
水运	600087	长航油运	161066	66340	买入	5.70	0.217	0.410	0.570	0.630	重点
水运	600428	中远航运	65520	35952	增持	28.50	1.639	1.900	2.000	1.800	重点
公路与铁路运输	601006	大秦铁路	1297676	351130	买入	12.50	0.471	0.570	0.610	0.640	重点
公路与铁路运输	601333	广深铁路	708354	274799	增持	4.20	0.202	0.220	0.260	0.300	重点
公路与铁路运输	600377	宁沪高速	503775	164289	增持	6.22	0.320	0.310	0.330	0.360	非重点
航空公司	601111	中国国航	1225136	163900	中性	3.50	0.317	-0.150			重点

航空公司	600029	南方航空	437418	100000	中性	3.30	0.423	0.150	0.260	0.310	重点
航空公司	600591	上海航空	108150	76745	中性	4.20	-0.402	0.010	0.080	0.150	重点
航空公司	600115	东方航空	486695	39600	中性	3.00	0.120	0.010	0.100	0.180	重点
机场服务	000089	深圳机场	169024	65313	买入	8.00	0.281	0.190	0.380	0.420	重点
机场服务	600009	上海机场	192696	109348	买入	13.50	0.880	0.480	0.580	0.720	重点
机场服务	600004	白云机场	115000	49696	增持	8.50	0.314	0.450	0.560	0.730	重点
航空货运与物流	600270	外运发展	90548	33084	中性	4.80	0.705	0.660	0.350		重点
航空货运与物流	002245	澳洋顺昌	6080	1216	-	20.75	0.586	0.800	0.830	0.850	非重点
化学制药	600276	恒瑞医药	51729	35409	买入	40.00	0.798	0.800	0.850	1.250	重点
化学制药	000513	丽珠集团	30604	14312	买入	18.00	1.661	0.650	1.050		重点
化学制药	600267	海正药业	44928	25106	增持	14.00	0.311	0.440	0.580		重点
化学制药	002004	华邦制药	13200	5787	增持	35.00	1.564	0.800	1.000		重点
化学制药	600196	复星医药	123777	63088	增持	12.00	0.506	0.500	0.580		重点
化学制药	600518	康美药业	76440	55779	增持	9.00	0.191	0.280	0.360		重点
化学制药	600521	华海药业	29923	29923	中性	13.20	0.441	0.500	0.667		重点
化学制药	002001	新和成	34206	12470	中性	20.00	0.225	0.400	0.500		重点
化学制药	600607	上实医药	36781	22576	买入	18.00	0.375	0.480	0.820		非重点
化学制药	002262	恩华药业	12000	2400	中性	9.38	0.222	0.320	0.430	0.590	非重点
生物科技	600161	天坛生物	48825	23794	买入	20.00	0.210	0.320	0.450		重点
生物科技	002022	科华生物	31556	24414	增持	20.00	0.374	0.530	0.650		重点
生物科技	002007	华兰生物	22508	17768	中性	35.00	0.535	0.750	1.150		重点
生物科技	002252	上海莱士	16000	3200	-	25.20	0.511	0.630	0.830	1.050	非重点
生物科技	002166	莱茵生物	6477	1650	中性	16.00	0.325	0.390	0.450	0.720	重点
中药	600332	广州药业	81090	20349	买入	15.60	0.413	0.570	0.660	0.810	重点
中药	600557	康缘药业	26644	19686	买入	23.40	0.362	0.540	0.780	0.960	重点
中药	600329	*ST 中新	36965	8790	买入	15.00	-0.197	0.469	0.600	0.890	重点
中药	000423	东阿阿胶	52376	40245	买入	18.00	0.393	0.560	0.750	0.950	重点
中药	000999	S 三九	97890	26000	买入	14.30	0.286	0.500	0.650	0.722	重点
中药	600535	天士力	48800	24726	增持	12.80	0.364	0.530	0.640	0.740	重点
中药	000538	云南白药	48405	24484	增持	33.00	0.696	0.900	1.100	1.300	重点
中药	600085	同仁堂	52083	23310	增持	17.70	0.447	0.500	0.590	0.670	重点
中药	600750	江中药业	29588	18159	增持	19.25	0.326	0.420	0.530	0.680	重点
药品零售	600713	南京医药	25077	19810	买入	7.25	0.186	0.210	0.290	0.380	重点
医疗保健设备与用品	002223	鱼跃医疗	10300	2600	-	15.00	0.368	0.440	0.600		非重点
石油天然气	600028	中国石化	8670244	849903	买入	10.00	0.634	0.320	0.680	0.940	重点
石油天然气	601857	中国石油	18302098	400000	买入	16.00	0.735	0.680	0.920	1.040	重点
农药与化肥	600426	华鲁恒升	49575	28003	买入	20.00	0.646	1.030	1.240	1.420	重点
农药与化肥	600423	柳化股份	26623	18554	买入	15.00	0.513	0.990	1.240	1.330	重点
农药与化肥	600596	新安股份	28679	19674	买入	62.00	1.725	5.790	6.160	7.650	重点
农药与化肥	000792	盐湖钾肥	76755	39075	增持	80.00	1.290	3.043	4.428	5.583	重点
农药与化肥	600470	六国化工	22600	14475	增持	14.00	0.441	0.783	0.824	0.765	重点
农药与化肥	600096	云天化	53635	21021	中性	30.00	1.273	1.520	1.670		重点
农药与化肥	600803	威远生化	23644	17706	买入	13.10	0.071	0.300	2.110	2.980	非重点
基础化工材料与制品	600075	新疆天业	43859	24883	买入	10.00	0.618	0.330			重点
基础化工材料与制品	600299	蓝星新材	52271	23741	买入	29.00	0.800	1.450	1.860	2.400	重点
基础化工材料与制品	600309	烟台万华	166333	82343	买入	23.20	0.891	1.160	1.410	1.800	重点
基础化工材料与制品	600069	银鸽投资	42620	32849	买入	8.55	0.398	0.410	0.570	0.910	重点

基础化工材料与制品	600636	三爱富	107808	96460	买入	10.20	0.214	0.431	0.512	0.910	重点
基础化工材料与制品	000707	双环科技	46415	34637	买入	20.00	0.204	0.828	0.914	0.904	重点
基础化工材料与制品	600352	浙江龙盛	65900	65900	买入	24.50	0.634	1.365	1.619	1.700	重点
基础化工材料与制品	600589	广东榕泰	53325	38120	增持	4.20	0.255	0.280	0.310	0.370	重点
基础化工材料与制品	600458	时代新材	20436	10920	增持	10.00	0.171	0.350	0.510	0.750	重点
基础化工材料与制品	002109	兴化股份	35840	20323	买入	10.00	0.432	0.600	0.730	1.060	非重点
基础化工材料与制品	600143	金发科技	69825	32988	买入	47.00	0.568	0.890	0.980	1.140	非重点
基础化工材料与制品	600256	广汇股份	86606	47197	买入	10.00	0.451	0.550	0.660		非重点
基础化工材料与制品	600439	瑞贝卡	47423	27654	买入	17.50	0.403	0.480	0.700		非重点
基础化工材料与制品	002132	恒星科技	24462	8393	买入	14.80	0.339	0.490	0.740	1.100	非重点
基础化工材料与制品	600844	丹化科技	30456	8962	买入	44.10	0.253	0.220	0.680	1.180	非重点
基础化工材料与制品	000698	沈阳化工	50841	28015	买入	25.50	0.304	0.720	1.110		非重点
基础化工材料与制品	600295	鄂尔多斯	103200	19200	买入	25.75	0.504	0.770	1.460		非重点
基础化工材料与制品	600725	云维股份	29013	9079	买入	42.75	0.664	1.600	2.020		非重点
基础化工材料与制品	002094	青岛金王	21461	10081	买入	10.00	0.330	0.150	0.500	0.650	非重点
基础化工材料与制品	000627	天茂集团	67679	49479	买入	5.70	0.168	0.110	0.270	0.380	非重点
基础化工材料与制品	600141	兴发集团	25200	19680	增持	20.00	0.302	1.280	1.780	2.000	非重点
基础化工材料与制品	002254	烟台氨纶	12550	2560	增持	33.54	2.788	1.677	2.095	2.864	非重点
基础化工材料与制品	600063	皖维高新	36808	26077	增持	8.00	0.221	0.240	0.293	0.328	非重点
家用电器	002242	九阳股份	26700	5360	买入	54.50	1.010	2.180	2.720	2.980	重点
家用电器	000527	美的电器	189107	137267	增持	12.00	0.630	0.730	0.810		重点
家用电器	002242	九阳股份	26700	5360	买入	54.00	1.008	1.370	2.050	3.010	非重点
家用电器	002260	伊立浦	12000	2400	-	7.80	0.343	0.390	0.610	0.920	非重点
建筑	601186	中国铁建	1233754	245000	买入	11.50	0.260	0.330	0.460	0.670	重点
建筑	000758	中色股份	58080	38709	买入	11.25	0.867	0.630	0.750	0.930	重点
建筑	600583	海油工程	190080	111456	买入	32.55	0.566	0.710	0.930	1.280	重点
建筑	600970	中材国际	16800	7844	买入	78.00	1.514	2.300	3.010	3.910	重点
建筑	600491	龙元建设	38880	24112	买入	7.00	0.493	0.650	0.830	0.960	重点
建筑	600820	隧道股份	73352	46322	买入	13.25	0.260	0.400	0.530	0.620	重点
建筑	601390	中国中铁	2129990	467500	买入	7.30	0.149	0.140	0.280	0.380	重点
建筑	600170	上海建工	71930	31356	增持	8.50	0.418	0.500	0.620	0.680	重点
建筑	601808	中海油服	449532	50000	增持	24.90	0.498	0.460	0.550		重点
建筑	600546	中油化建	30000	18073	中性	9.20	0.023	0.170	0.230	0.260	非重点
建筑	600528	中铁二局	145920	76297	中性	8.00	0.260	0.200	0.197	0.250	非重点
建筑材料	000401	冀东水泥	121277	56338	增持	6.60	0.303	0.390	0.550	0.844	重点
建筑材料	600801	华新水泥	40360	15352	增持	12.00	0.880	0.920	0.840	0.770	非重点
建筑材料	002233	塔牌集团	40000	10000	-	13.05	0.360	0.580	0.780	0.920	非重点
建筑材料	002247	帝龙新材	6680	1344	-	20.00	0.583	0.600	0.770	1.250	非重点
建筑材料	600545	新疆城建	36637	24673	增持	4.40	0.140	0.160	0.200	0.230	非重点
金属材料	002149	西部材料	9142	4850	增持	32.00	0.316	0.500	0.820	1.440	重点
酒店、餐馆	600754	锦江股份	60324	21809	买入	13.50	0.437	0.490	0.540	0.720	重点
旅游综合	600138	中青旅	41535	33291	买入	16.50	0.392	0.550	0.650	#REF!	重点
旅游综合	600054	黄山旅游	47135	27362	增持	10.50	0.321	0.420	0.550	#REF!	重点
媒体	600037	歌华有线	106018	58326	买入	11.20	0.346	0.320	0.300	0.320	重点
媒体	600832	东方明珠	318633	318633	买入	9.60	0.200	0.300	0.360	#REF!	重点
媒体	600880	博瑞传播	36729	23319	买入	25.50	0.369	0.704	0.844	#REF!	重点
媒体	002181	粤传媒	26936	4796	买入	11.20	0.264	0.040	0.280	#REF!	重点

媒体	600825	新华传媒	58049	23612	买入	16.80	0.120	0.480	0.550	0.650	重点
媒体	600831	广电网络	33340	23321	买入	9.80	0.123	0.280	0.300	0.320	重点
媒体	000917	电广传媒	40638	31657	增持	10.05	0.279	0.276	0.331	#REF!	重点
媒体	002238	天威视讯	26700	5360	增持	15.00	0.267	0.280	0.340	0.480	非重点
媒体	000793	华闻传媒	136013	116942	中性	4.50	0.096	0.132	0.158	#REF!	非重点
服装与奢侈品	002269	美邦服饰	60000	5600	买入	35.00	0.607	0.890	1.280	1.820	重点
煤炭	600123	兰花科创	57120	36551	买入	28.50	1.010	2.080	2.460	2.800	重点
煤炭	000983	西山煤电	121200	56621	买入	43.80	0.868	2.210	2.380	2.840	重点
煤炭	601699	潞安环能	115054	38250	增持	21.65	0.852	1.550	1.960	2.300	重点
煤炭	000968	煤气化	51375	31108	增持	8.60	0.677	1.732	1.157	1.249	重点
煤炭	000937	金牛能源	78795	37287	增持	18.20	0.725	2.650	1.630	1.980	重点
煤炭	600188	兖州煤业	491840	36000	增持	18.20	0.548	1.430	1.710	1.950	重点
煤炭	600348	国阳新能	96200	40078	增持	16.40	0.515	1.030	1.310	1.600	重点
煤炭	000933	神火股份	50000	31160	增持	31.00	1.639	2.650	3.210	3.820	重点
煤炭	601088	中国神华	1988962	180000	增持	19.86	1.066	1.460	1.480	1.610	重点
煤炭	601898	中煤能源	1325866	152533	增持	14.20	0.390	0.570	0.690	0.860	重点
煤炭	601001	大同煤业	83685	33075	增持	18.60	0.597	1.720	2.080	2.200	重点
煤炭	601666	平煤天安	107472	43668	增持	22.50	1.026	1.800	2.260	2.700	重点
煤炭	600508	上海能源	72272	27153	增持	17.60	0.709	1.650	1.980	2.250	非重点
煤炭	600971	恒源煤电	18840	8376	增持	23.40	1.068	1.450	1.810	2.310	非重点
普钢	600019	宝钢股份	1751200	1751200	买入	8.50	0.726	0.980	1.070	1.200	重点
普钢	600581	八一钢铁	76645	35929	买入	10.00	0.520	0.952	0.988	1.160	重点
普钢	600231	凌钢股份	94000	37253	买入	10.00	0.620	1.098	1.199	1.286	重点
普钢	000898	鞍钢股份	723481	128131	增持	12.00	1.040	1.440	1.520	1.570	重点
普钢	600005	武钢股份	783800	313520	增持	9.00	0.832	1.065	1.096	1.143	重点
普钢	600022	济南钢铁	135360	55918	增持	14.00	1.023	1.040	1.260	1.323	重点
普钢	601003	柳钢股份	256279	41004	增持	4.80	0.390	0.270	0.300	0.322	非重点
普钢	600102	莱钢股份	92227	23377	增持	9.00	1.236	1.280	1.350	1.401	非重点
普钢	600102	马钢股份	675855	292800	增持	5.20	0.169	0.610	0.650	0.707	非重点
普钢	600569	安阳钢铁	239368	100792	增持	4.00	0.456	0.410	0.470	0.570	非重点
普钢	600010	包钢股份	642334	272035	增持	3.70	0.360	0.300	0.330		非重点
特钢	000825	太钢不锈	379750	118686	增持	3.70	1.228	0.480			重点
铜	002203	海亮股份	40010	5500	买入	10.00	0.435	0.630	1.130	1.290	重点
铜	000878	云南铜业	125669	57429	增持	19.50	0.734	0.950	1.130	1.150	重点
铜	601168	西部矿业	238300	168370	中性	15.00	0.724	0.870	0.900	1.120	重点
铝	600888	新疆众和	35206	16531	买入	20.00	0.342	0.680	0.930	1.190	重点
铝	600219	南山铝业	131880	49680	买入	9.00	0.870	0.520	0.710	1.030	重点
铝	000612	焦作万方	48018	28801	增持	21.50	1.424	1.710	1.750	1.850	非重点
其他有色金属	600456	宝钛股份	43027	20254	买入	28.00	1.183	1.020	1.330	1.850	重点
其他有色金属	600489	中金黄金	35937	14543	增持	36.00	0.714	1.210	1.420	1.970	重点
其他有色金属	600961	株冶集团	52746	24084	增持	7.50	0.151	0.510	0.860	0.940	重点
其他有色金属	601899	紫金矿业	1454131	140000	-	9.80	0.175	0.300	0.300	0.350	非重点
其他有色金属	002237	恒邦股份	9580	2400	-	45.00	1.012	2.940	2.940	3.630	非重点
其他有色金属	002182	云海金属	19200	4800	买入	16.50	0.310	0.630	1.200	1.630	非重点
电气设备	600089	特变电工	119825	95448	买入	24.20	0.449	0.820	1.210	1.510	重点
电气设备	600312	平高电气	51124	32397	买入	12.00	0.344	0.450	0.600	0.780	重点
电气设备	600550	天威保变	116800	57232	买入	40.00	0.385	0.880	1.340	0.420	重点

电气设备	002202	金风科技	100000	10000	买入	26.00	0.630	0.870	1.300	1.800	重点
电信设备	000063	中兴通讯	134333	74953	买入	30.00	0.932	1.430	1.820	2.280	重点
电气设备	600192	长城电工	28479	17323	增持	6.60	0.215	0.250	0.330	0.450	重点
电气设备	600875	东方电气	81700	25142	增持	18.00	2.436	0.590	1.100	1.930	重点
电气设备	000400	许继电气	37827	26404	增持	6.50	0.307	0.250	0.350	0.400	重点
电气设备	600590	泰豪科技	29450	20775	增持	7.80	0.286	0.300	0.430	0.600	重点
电气设备	002025	航天电器	33000	17987	中性	12.00	0.266	#REF!	#REF!	#REF!	重点
电气设备	600627	上电股份	51797	8416			0.230	0.240	0.190	0.220	重点
电气设备	002227	奥特迅	10858	2750	-	18.30	0.511	0.610	0.740	0.950	非重点
电气设备	002249	大洋电机	12600	2560	-	35.00	1.161	1.400	1.810	2.430	非重点
电气设备	002255	海陆重工	11070	2216	-	14.85	0.515	0.850	1.230	1.350	非重点
电气设备	002266	浙富股份	14319	2864	-	17.16	0.564	0.760	0.920	1.230	非重点
工程机械	600835	上海机电	102274	32298	买入	18.74	0.592	0.770	0.970	1.250	重点
工程机械	000425	徐工科技	54509	37683	买入	19.50	0.050	1.560	1.790	2.320	重点
工程机械	000680	山推股份	75916	54570	增持	6.71	0.587	0.790	0.930	1.070	重点
工程机械	000157	中联重科	152100	83403	增持	13.5	0.877	1.100	1.480	1.940	重点
工程机械	000528	柳工	47246	28645	中性	11.33	1.197	1.030	1.140	1.350	重点
工程机械	600761	安徽合力	35695	23452	中性	11.00	0.900	0.800	1.000	1.230	重点
工程机械	600031	三一重工	148800	148800	中性	15.30	1.079	1.020	1.350	1.750	重点
工程机械	600815	厦工股份	69927	29224	中性	6.30	0.305	0.420	0.540	0.660	非重点
汽车	000550	江铃汽车	86321	24784	增持	10.10	0.879	0.970	1.130	1.350	重点
汽车	000951	中国重汽	41943	15193	增持	12.20	1.711	1.320	1.170	1.650	重点
汽车	000625	长安汽车	233402	78282	中性	4.45	0.286	0.600	0.760	0.800	重点
汽车	600104	上海汽车	655103	164455	中性	5.50	0.707	0.370	0.290		重点
汽车	000800	一汽轿车	162750	76447	增持	6.70	0.340	0.630	0.700	0.780	非重点
汽车零配件	600469	风神股份	25500	14663	买入	23.80	0.417	0.750	1.500	2.000	重点
汽车零配件	000338	潍柴动力	52065	17551	买入	32.00	3.879	4.390	3.280		重点
汽车零配件	000581	威孚高科	56728	33820	中性	7.05	0.406	0.510	0.810	0.850	重点
汽车零配件	000589	黔轮胎 A	25433	16943	买入	17.00	0.343	0.590	0.650		非重点
通用机械	002122	天马股份	27200	6800	买入	60.00	0.940	1.910	2.760	3.550	重点
通用机械	002164	东力传动	18000	4500	买入	8.80	0.470	0.570	0.850	1.130	重点
通用机械	600806	昆明机床	42486	15338	增持	14.00	0.572	0.695	0.850	1.010	重点
通用机械	600243	青海华鼎	18685	9647	增持	5.50	0.176	0.150	0.200	0.240	重点
通用机械	002248	华东数控	12000	2400	增持	12.00	0.346	0.493	0.764	1.157	重点
通用机械	601766	中国南车	1160000	240000	增持	5.00	0.115	0.122	0.157	0.209	重点
通用机械	002050	三花股份	11300	6904	增持	10.75	0.435	0.980	1.160	1.292	非重点
重型机械	600495	晋西车轴	10291	6627	增持	14.00	0.588	0.700	0.750	0.800	重点
重型机械	600967	北方创业	17323	9459	增持	7.00	0.145	0.266	0.289	0.322	重点
重型机械	600150	中国船舶	66256	14685	增持	71.50	4.404	7.150	9.760	12.490	重点
重型机械	600685	广船国际	49468	16063	中性	31.30	1.902	2.880	3.890	5.020	重点
重型机械	600320	振华港机	320736	152225	中性	8.28	0.625	0.690	0.780	0.870	重点
重型机械	000039	中集集团	266240	106536	中性	10.53	1.189	0.810	0.900	1.050	重点
仪器仪表	000887	中鼎股份	31463	10463	增持	16.60	0.311	0.830	1.210	1.630	重点
航天航空与国防	600879	火箭股份	54069	40119	中性	12.00	0.510				重点
专用机械	000887	中鼎股份	31463	10463	增持	16.60	0.311	7.150	9.760	12.490	重点
农用机械	001696	宗申动力	46202	25221	买入	10.36	0.490	0.580	0.740		非重点
其他专用机械	600582	天地科技	67440	29069	中性	16.60	0.600	0.830	1.140	1.480	重点

其他专用机械	600499	科达机电	34377	25522	增持	8.75	0.273	0.750	1.000	1.290	重点
其他专用机械	600290	华仪电气	24402	10663	中性	11.30	0.308	0.380	0.510	0.660	非重点
食品加工	000860	顺鑫农业	43854	19159	增持	10.00	0.336	0.550	0.690	0.771	重点
食品加工	000895	双汇发展	60599	29400	增持	30.00	0.927	1.180	1.420	1.725	重点
食品加工	000911	南宁糖业	28664	15214	中性	7.00	0.453	0.460	0.680		重点
食品加工	002216	三全食品	9350	2350	中性	30.00	0.767	0.937	1.110	1.460	非重点
食品加工	600737	中粮屯河	100560	44657	增持	10.00	0.250	0.330	0.468	0.539	非重点
食品制造	600438	通威股份	68752	34337	增持	12.00	0.189	0.346	0.438		重点
食品制造	600887	伊利股份	79932	72775	增持	18.00	-0.026	0.314	0.688		重点
食品制造	600597	光明乳业	104189	30889	中性	5.00	0.204	0.161	0.162	0.202	重点
养殖业	600467	好当家	63360	37732	增持	10.00	0.318	0.350	0.420		重点
养殖业	002069	獐子岛	22620	10559	中性	17.00	0.741	0.500	0.600		重点
养殖业	002124	天邦股份	13700	5475	中性	6.50	0.162	0.664	0.234		重点
养殖业	002234	民和股份	10750	2700	中性	8.50	0.788	0.470	0.510		重点
种植业	002041	登海种业	17600	8797	中性	15.00	0.043	0.172	0.325	0.651	重点
种植业	600598	北大荒	163528	56510	中性	10.80	0.328	0.360	0.400	0.432	重点
银行	601328	交通银行	4899438	1547638	增持	5.30	0.420	0.590	0.550	0.540	重点
银行	600036	招商银行	1470717	724594	增持	12.50	1.040	1.680	1.450	1.400	重点
银行	601169	北京银行	622756	120000	增持	9.00	0.540	0.890	0.850	0.910	重点
银行	600000	浦发银行	566135	501217	增持	16.00	1.260	2.150	1.980	1.860	重点
银行	600015	华夏银行	420000	220050	中性	8.00	0.500	0.710	0.700	0.750	重点
银行	601998	中信银行	3903334	230193	中性	3.75	0.210	0.400	0.390	0.430	重点
银行	601398	工商银行	33401885	1495000	中性	3.80	0.243	0.360	0.380	0.420	重点
银行	601939	建设银行	23368908	900000	中性	3.70	0.300	0.430	0.390	0.460	重点
银行	601988	中国银行	25383916	649351	中性	5.50	0.222	0.277	0.302	0.334	重点
银行	600016	民生银行	1882300	1789480	中性	4.50	0.438	0.500	0.420	0.420	重点
银行	601166	兴业银行	500000	398000	中性	14.00	1.717	2.390	2.030	2.190	重点
银行	000001	深发展 A	238880	214200	中性	12.00	1.160	1.630	1.470	1.570	重点
银行	601009	南京银行	183675	116121	中性	7.20	0.500	0.860	0.710	0.760	重点
银行	002142	宁波银行	250000	105348	中性	5.50	0.380	0.530	0.520	0.610	重点
资本市场	600030	中信证券	663047	657047	中性	18.30	4.010	1.080	0.850	0.980	重点
资本市场	000783	长江证券	167480	26208	中性	7.64	1.411	0.450	0.270		重点
综合金融服务	601318	中国平安	734505	392659	增持	36.10	2.054	-0.960	1.430	1.630	重点
综合金融服务	601601	中国太保	770000	100000	增持	14.82	0.895	0.710	0.740	0.900	重点
综合金融服务	601628	中国人寿	2826471	150000	中性	23.16	0.995	0.748	0.851	1.025	重点
综合	600739	辽宁成大	89721	84046	买入	51.99	2.355	1.760	2.090	2.760	重点

资料来源：海通证券研究所

信息披露

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，海通证券研究所力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。海通证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。本报告仅向特定客户传送，未经海通证券研究所授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。

海通证券股份有限公司研究所

汪异明
所长
(021) 63411619
wangym@htsec.com

高道德
副所长
(021) 63411586
gaodd@htsec.com

路 颖
所长助理 批发和零售贸易行业首席分析师
(021) 23219403
luying@htsec.com

陈 露
所长助理 宏观经济首席分析师
(021) 23219435
chenl@htsec.com

陈美凤
计算机及通信行业首席分析师
(021) 23219409
chenmf@htsec.com

江孔亮
建筑工程行业首席分析师
(021) 23219422
kljiang@htsec.com

丁 频
农业及食品饮料行业首席分析师
(021) 23219405
dingpin@htsec.com

叶志刚
机械行业首席分析师
(021) 23219399
yezg@htsec.com

詹文辉
电力设备行业首席分析师
(021) 23219412
zhanwh@htsec.com

韩振国
煤炭行业核心分析师
(021) 23219400
zghan@htsec.com

邓 勇
石化及基础化工行业核心分析师
(021) 23219404
dengyong@htsec.com

龙 华
机械行业核心分析师
(021) 23219411
longh@htsec.com

钮宇鸣
港口及水运行业核心分析师
(021) 23219420
ymniu@htsec.com

邱春城
电子元器件行业核心分析师
(021) 23219413
qiucc@htsec.com

邱志承
金融行业核心分析师
(021) 23219396
qiuzc@htsec.com

刘 金
基础化工行业高级分析师
(021) 23219421
liujin@htsec.com

谢 盐
证券信托行业高级分析师
(021) 23219436
xiey@htsec.com

马 婴
航空及机场行业高级分析师
(021) 23219408
maying@htsec.com

王友红
化学制药及生物制药行业高级分析师
(021) 23219407
wangyh@htsec.com

李冠宇
计算机行业分析师
(021) 23219414
ligy @htsec.com

杨红杰
有色金属行业分析师
(021) 23219406
yanghj@htsec.com

刘彦奇
钢铁行业分析师
(021) 23219391
liuyq@htsec.com

汪 盛
批发和零售贸易行业分析师
(021) 23219390
wangs@htsec.com

叶琳菲
传媒行业分析师
(021) 23219397
yelf@htsec.com

周 睿
医药行业分析师
(021) 23219416
zhour@htsec.com

朱 胤
化工行业分析师
(021) 23219378
zhuyin@htsec.com

范坤祥
金融行业分析师
(021) 23219382
fankx@htsec.com

潘洪文
保险行业分析师
(021) 23219389
panhw@htsec.com

帅 虎
房地产行业分析师
(021) 23219401
shuaih@htsec.com

赵晨曦
汽车行业分析师
(021) 23219473
zhaocx@htsec.com

王茹远
互联网行业分析师
(021) 23219474
wangry@htsec.com

陈子仪
TMT 小组助理分析师
(021) 23219244
chenzy@htsec.com

潘鹤
消费小组助理分析师
(021) 23219423
panh@htsec.com

蒲世林
建筑建材及建筑工程小组助理分析师
(021) 23219054
pusl@htsec.com

钱列飞
交通运输小组助理分析师
(021) 23219104
qianlf@htsec.com

张 浩
电力及电力设备小组助理分析师
(021) 23219383
zhangh@htsec.com

李明亮
宏观经济核心分析师
(021) 23219434
lml@htsec.com

汪 辉
宏观经济高级分析师
(021) 23219432
wanghui@htsec.com

陈峥嵘
宏观经济高级分析师
(021) 23219433
zrchen@htsec.com

陈 勇
宏观经济高级分析师
(021) 23219438
chenyong@htsec.com

刘铁军
产业经济高级分析师
(021) 23219394
liutj@htsec.com

于建国
宏观经济高级分析师
(021) 23219431
yujg@htsec.com

陈久红
策略核心分析师
(021) 23219393
chenjiuhong@htsec.com

单 磊
策略高级分析师
(021) 23219428
shanl@htsec.com

吴一萍
策略高级分析师
(021) 23219387
wuyiping@htsec.com

张冬云
策略高级分析师
(021) 23219442
zhangdy@htsec.com

黄泽丰
策略分析师
(021) 23219440
huangzf@htsec.com

娄 静
基金首席分析师
(021) 23219450
loujing@htsec.com

胡 倩
估值首席分析师
(021) 23219472
huqian@htsec.com

联蒙珂
固定收益及衍生产品核心分析师
(021) 23219395
lianmk@htsec.com

姜金香
固定收益高级分析师
(021) 23219445
jiangjx@htsec.com

雍志强
期货高级分析师
(021) 23219424
zqyong@htsec.com

单开佳
基金高级分析师
(021) 23219448
shankj@htsec.com

周 健
衍生产品分析师
(021) 23219444
zhouj@htsec.com

吴先兴
定量分析师
(021) 23219449
wuxx@htsec.com

丁鲁明
固定收益及衍生产品助理分析师
(021) 23219068
dinglm@htsec.com

张峰
数量助理分析师
(021) 23219370
zhangfeng@htsec.com

贺振华
机构客户部经理 核心销售经理
(021) 23219381
hzh@htsec.com

潘春晖
核心销售经理
(021) 23219374
panch@htsec.com

高 溱
高级销售经理
(021) 23219386
gaoqin@htsec.com

孙 俊
高级销售经理
(021) 23219454
sunj@htsec.com

胡雪梅
销售经理
(021) 23219385
huxm@htsec.com

季唯佳
销售经理
(021) 23219384
jiwj@htsec.com

黄 毓
销售经理
(021) 23219410
huangyu@htsec.com

毛艺龙
销售经理
(021) 23219373
maoyl@htsec.com

申林英
销售经理
(021) 23219415
shenly@htsec.com

海通证券股份有限公司研究所
地址: 上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 13 楼
电话: (021) 23219381
传真: (021) 23219392
网址: www.htsec.com