

报告日期 **2009-02-11**

今日焦点:

- 【宏观评论】 1月份PPI点评
- 【行业评论】 房地产: 房地产数据周报
- 【债券评论】 2009年1月份CPI数据点评

财经要闻:

- (要闻) 美再出重招救市
- (要闻) 两房或再噬2000亿美元
- (要闻) 日本经济面临严重萎缩
- (要闻) 英上月房屋销量31年最差
- (要闻) 美国国债收益率升至两月高点
- (黄金) 黄金销售创历史纪录
- (钢铁) 鞍钢7.4亿购澳矿企36.28%
- (航运) 白云机场今年投17亿扩建
- (农业) 赣200万民工返乡后滞留
- (网络) 阿里巴巴淘宝网交易量大增

近日出版的报告:

- | | | | |
|----------|-----------|--------------------------------------|----------|
| ➤ 行业动态分析 | 房地产III | 《房地产数据周报 (2.2-2.8)》 | 陶学明, 李孔逸 |
| ➤ 公司快报 | 中国玻纤 | 《中国玻纤: 需求不振致盈利能力快速下滑》 | 石磊 |
| ➤ 公司快报 | 北京银行 | 《北京银行: 2009.2 北京银行调研报告》 | 高源 |
| ➤ 公司调研 | 兴业银行 | 《兴业银行: 2009.2 兴业银行调研报告》 | 高源 |
| ➤ 行业快报 | 石油与天然气III | 《石化: 成品油销售毛利丰厚, 炼油开工率企稳回方峻升》 | |
| ➤ 行业分析 | 基础化工 | 《化工: 奔腾的芯》 | 刘军, 谭志勇 |
| ➤ 公司动态分析 | 万科A | 《万科A: 万科1月销售数据显示成交量恢复态势仍陶学明, 李孔逸在持续》 | |
| ➤ 公司快报 | 赣粤高速 | 《赣粤高速: 宏观减速致08年四季度通行费收入负邓红梅, 彭倩增长》 | |

指数	收盘	涨跌%
沪深 300	2326.76	1.31%
上证综指	2265.16	1.82%
上证 180	5167.51	0.95%
上证 50	1888.12	1.30%
深圳综指	714.67	2.63%
深圳 100	2826.45	2.45%
中小板指	3384.16	2.12%

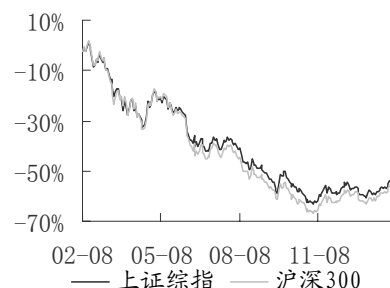
行业表现前五名

行业	1 周	1 月	1 年
房地产	12.5%	24.0%	-52.3%
煤炭	12.4%	24.4%	-52.3%
旅游	11.2%	24.4%	-53.8%
化工	10.4%	33.8%	-48.4%
传媒	10.0%	21.3%	-45.9%

行业表现后五名

医疗保健	1.1%	8.1%	-35.2%
装备制造	1.8%	19.9%	-54.0%
银行	1.9%	20.8%	-51.3%
家庭耐用消费品	2.0%	13.6%	-52.8%
商业服务与用品	2.7%	11.1%	-44.3%

12 个月指数表现



责任编辑

诸海滨 策略分析师
 021-68766170 zhuhb@essences.com.cn

【宏观策略评论】

1 月份 PPI 点评

柳世庆 010-66581630 liusq@essences.com.cn

国家统计局 10 日公布 1 月份 PPI 数据，以下为简要点评：

1 月份 PPI 同比下降 3.3%，较前一个月加速下降 2.2 个百分点。其中，生产资料价格指数同比下降 -4.4%，较前一个月加速下滑 2.5 个百分点；生活资料价格指数同比上涨 0.1%，较前一个月加速下降 1.1 个百分点。购进价格指数同比下降 5.3 个百分点，较前一个月加速下降 4 个百分点。

过去几个月 PPI 以近乎垂直的方式快速回落，其主要原因在于大宗商品价格的崩溃以及全球需求在 4 季度之后迅速萎缩。值得注意的是，随着近期许多产品去库存化过程接近尾声，其产品价格环比出现大幅反弹，这似乎意味着 PPI 继续大幅加速下滑的过程也接近尾声。不过，考虑到大宗商品近期的走势以及全球需求似乎很难在年中之前出现大幅反弹，未来几个月 PPI 将继续回落的趋势，并且很可能持续到 3 季度前后。

从具体细项来看，各大类产品价格均出现不同程度的下滑。生产资料价格中，采掘业类价格同比下降 13.2%，而具体产品中，原油价格同比大幅下降 49.9%，这应该反映了大宗商品价格的快速回落对我国原材料价格的冲击。煤炭开采及洗选价格同比上涨 22.7%，尽管较前期有所回落，但回落幅度相对较小，似乎表明煤炭产能过剩和存货调整的问题相对较小。受存货调整及全球需求疲软的影响，黑色金属、有色金属冶炼及延压加工价格涨幅也均出现回落，但是随着库存调整的结束，钢铁及部份有色金属价格近期已经开始显著反弹。

2009 年 1 月份 CPI 数据点评

刘海东 075523982983

1 月份 CPI 同比上涨 1.0%，涨幅较 08 年 12 月份小幅下降 0.2 个百分点，延续了趋势性下跌的走势。在经济总需求加速下滑的背景下，食品价格和非食品价格涨幅都继续下降，其中非食品价格同比涨幅 03 年以来首次跌入负值。受春节因素带动食品价格上涨影响，1 月份环比上涨 0.9%，其中，食品价格环比上涨 3.3%，非食品价格环比下降 0.3%。

1 月份食品价格同比上涨 4.2%，各细项数据涨幅都有明显下降，其中，猪肉价格同比大幅下降 13.3%，符合我们预期。在猪肉供应持续增加的背景下，随着春节需求因素的逐步消失，预计猪肉价格尚有进一步下降的空间，这也是推动未来几个月食品价格涨幅继续回落的主要力量，预计 2 月份食品价格同比将开始跌入负区间。

1 月份粮食价格同比上涨 3.9%，较 11 月份继续回落 1.9 个百分点（12 月份数据未公布），考虑到当前粮食供应充裕以及通货紧缩预期，粮食价格同比涨幅的下跌在我们预期中。

目前我国北方地区正在经历一场较为严重的干旱，对冬小麦的生长造成了一定的影响，市场对此产生了一定的担忧。我们的看法是：目前的旱情主要是对夏粮的冬小麦影响较大，而冬小麦的产量占所有谷物全年产量仅 2 成左右。即使从较为悲观的角度，假设今年的干旱持续发展，从而使得我国小麦单产同比下降 10%（在过去的二十五年，只有 98 年小麦单产同比下降 10%）。考虑到我国小麦从 2006 年起开始托市收购，目前估计的库存消费比在 40% 左右。政府抛售库存供应市场是完全可行的方案。考虑到今年的经济低迷，保持粮食价格的稳定应该是政府的主要目标。综合来看，我们认为此次旱灾不会对粮价产生明显影响。

1 月份核心 CPI 下跌 0.6%。从细项数据看，居住类同比涨幅继续显著大幅回落，同比从 11 月份的同比上涨 1.1% 下降到 1 月份的同比下降 -2.3%，表明房地产市场冻结对居住类价格的冲击仍在加剧。同时受 1 月份 ppi 同比下降 3.3% 的影响，其他非食品价格同比涨幅也出现了一定程度的回落。考虑到房地产市场的调整短期内不会结束以及 ppi 涨幅将进一步下降，预计核心 cpi 仍有进一步下降的空间。

具体到 2 月份 CPI 涨幅，考虑到春节因素对于食品价格的推动将逐步消失，以及非食品价格还将继续下滑，我们判断 2 月 CPI 环比涨幅将明显小于 1 月份，上涨约 0.2 个百分点。同时，考虑到高基数，2 月份翘尾因素将处于 09 年全年最低值 -2.5%。加总翘尾因素和新涨价因素，预计 2 月份 CPI 同比涨幅将继续大幅回落并首次进入负增长，同比下跌 1.4% 左右。

【行业公司评论】

房地产：房地产数据周报

陶学明 0755-82558030 taoxm@essences.com.cn

通过密切跟踪全国四大区域——珠三角、长三角、环渤海、中西部中心城市的成交量数据，我们试图给投资者呈现及时、准确、直观的房地产交易数据，从而为投资者的决策提供有益的参考。

本次周报数据是农历新年过后第一周、2009 年第 6 周的数据，时间从 2009 年 2 月 2 日到 2 月 8 日。

总体来看，全国楼市差异性比较明显。珠三角明显好于其他地区，中西部地区也不错，环渤海次之，长三角地区恢复最慢。

珠三角表现明显优于其他地区，其中深圳楼市表现抢眼，一周商品房成交 94366 平方米，成交金额为 100484 万元，比节前一周分别上升了 107%和 103%，也远高于去年同期水平（2008 年第 6 周），而均价为 10648 元/平米，基本回到 2007 年初时的水平。厦门、福州也在房价大幅回落的同时成交量同比显著放大。

长三角地区成交的恢复相对较慢，上海商品房、杭州商品房、苏州住宅的成交与节前一周相比分别下滑了 18.5%、33.1%、25.5%，而南京、宁波、无锡、合肥等地与春节前一周相比成交量下滑均超过了 50%。

环渤海地区成交量要好于长三角地区，北京期房签约量、天津商品房的成交量虽然还为恢复到 1 月份的平均水平，但与节前一周相比分别上升了 11.7%、7.4%。

中西部地区整体表现稍次于珠三角，成都的成交量比节前一周上升了 39.4%，长沙、武汉、昆明等地虽然仍低于节前一周的成交量，但相差已经不明显。

？
投资建议：

房地产指数从 08 年 11 月份的底部反弹后，截止 2009 年 2 月 9 日收盘，上升幅度为 59.6%（在所有行业板块中排名第 10，前三名分别为有色、餐饮旅游、采掘），因此许多房地产股票已经累计了相当大的涨幅，尤其是春节后连续上涨，短期内存在一定的回调风险。

但从更长的时间段来看，房地产板块的涨幅并不到位，房地产板块指数从 2007 年 11 月的最高点到 2008 年 11 月的近期低点，下跌幅度为 75.8%（在所有行业板块中排名第 6，前三名分别为有色、信息、机械）；目前指数点位相对于 07 年 11 月的最高点的跌幅仍有 61.4%（在所有行业板块中排名第 5，前三名分别为有色、采掘、钢铁），。虽然对 09 年下半年经济走势有不确定性，但考虑到后续的政策预期、流动性短期内依然较大、09 年地产成交逐渐回升概率较大，我们目前仍然维持行业“领先大市 - A”的投资评级。

【财经要闻】

诸海滨 021-68766170 zhuhb@essences.com.cn

（要闻）美再出重招救市

美国财政部长盖特纳昨公布新救市计划，以稳定金融系统。新救市计划据指主要有 3 招：以公私营合作买银行毒资产、打通消费者贷款市场、直接帮助银行，涉及金额大约 1.5 万亿至 2 万亿美元（约 11.7 万亿至 15.6 万亿港元）。

美国财政部发表声明解释这项「金融稳定计划」，指联邦政府与私人市场会携手稳定金融体系，打通家庭和企业所依赖的信贷渠道。声明没有披露措施的详细内容，只谓盖特纳会表明响应金融危机一定要全面有力，而且行动要持续，直至金融稳健地复苏为止。

吸私人资金购毒资产

稍后盖特纳公布金融稳定计划，主要有 3 招。第 1 招是透过公私营合作，为收购银行毒资产而筹措资金，初步会动用公私营资金 5,000 亿美元（约 3.9 万亿港元），为有意购入毒资产的投资者，提供低成本的融资协助，相当于动用私人资金设立「坏帐银行」。

第 2 招是扩大联邦储备局现有计划，打通汽车、学费等消费者贷款市场，涉及的金额或增至 1 万亿美元（约

7.8 万亿港元)，可能扩展至为商业地产市场提供援助。

设严格条件注资银行

第 3 招是注资全美的大型银行。华府打算先执行「压力测试」，检视大型金融机构的状况，以厘订它们所需的金额。受助银行要服从比布什政府时代更严格的附带条件，需呈交报告，证明得到援助金后，贷款将有增加。

另外，新措施还包括动用 500 亿美元(约 3,876 亿港元)，协助中产家庭供楼，避免他们被银行收楼。

一名知情的华府高官表示，除了前布什政府用剩的 3,500 万美元(约 2.73 万亿港元)救市基金外，盖特纳暂时不会要求国会额外拨款。

(要闻)两房或再噬 2000 亿美元

随着房地产市场的进一步恶化，受美国政府接管的抵押贷款融资机构房利美(Fannie Mae)及房地美(Freddie Mac)可能需要政府再提供多 2000 亿美元的资金援助，美国联邦住房金融局(Federal Housing Finance Agency)局长洛克哈特坦言此一问题。洛克哈特指，两家机构对资金的需求主要取决于房价的走势。

早前，房利美 2008 年 11 月曾发表声明称，政府承诺的 2009 年提供的资金将不足以偿还该公司债务。

当时洛克哈特称：「当我们九月份预测时，很明显只看到市场过去发生的状况，却忽视了在那之后有一些很重要的事件」。

不过洛克哈特昨晚表明，2008 年 9 月评估所需资金规模时有预见此后发生的事情。他在一个关于美国证券化的讨论年会上指出，房利美和房地美两间公司要求的援助金额，比预期为多，是暂时受到市场崩溃所致，而不应计入长久亏损当中。

数据显示，美国房地产市场在 2008 年蒸发了 3.3 万亿美元，6 个业主中就将近有 1 个变成负资产，即抵押贷款超过房价。据 S&P/Case-Shiller 20 大都市综合房价指数显示，自 2006 年中期受到金融危机及银行贷款收紧等影响，房屋价格平均回落 25%。

房利美及房地美是美国最大的抵押贷款融资机构，所拥有和担保的按揭达 5.2 万亿美元，占美国 12 万亿按揭市场接近一半。

(要闻)日本经济面临严重萎缩

日本央行(BoJ)首席经济学家昨日警告称，日本经济面临“难以想象”的萎缩。同时最新数据显示，破产公司数目激增，而机械订单数量骤减。

日本央行调查统计局局长门间一夫(Kazuō Momma)的警告突显出，随着出口订单减少、企业关闭生产线、消费者收紧钱包，这个世界第二大经济体正笼罩在一片悲观情绪之下。

日本去年 12 月份的工业产出与前一个月相比跌幅达到创纪录的 9.6%。日本将于下周公布去年第四季度国内生产总值(GDP)数据。对经济学家进行的调查显示，与前一季度相比，GDP 降幅将超过 3%，折合成年率后降幅将远超 10%。

门间一夫在昨日演讲中表示：“从去年 10 月份至 12 月份，[GDP]的负增长幅度可能让人难以想象——而且我们必须考虑到，本季度有可能出现更大幅度的经济萎缩。”

同时，一家私人研究公司报告称，今年 1 月份，日本破产公司数量同比增长了 16%，达到 1360 家，为 6 年来的最高水平。东京商工调查公司(Tokyo Shoko Research)表示，破产公司的债务总额同比增加 44%，达到 8390 亿日元(合 92 亿美元)。

日本许多公司由于国内经济放缓、汽车和电子等出口产品的需求骤减而蒙受损失，同时又很难从银行获得信贷。去年第四季度，核心私营部门机械订单比上一季度减少 17%，为创纪录的最大降幅，标志着公司资本支出受到显著影响。

（要闻）英上月房屋销量 31 年最差

英国皇家特许测量师学会（Royal Institution of Chartered Surveyors: RICS）昨天宣布，由于物业价格继续回落，以及英国经济衰退进一步加深，截至 1 月份止的三个月内，英国房屋销售量跌至 1978 年以来最低水平。

上月平均每个测量师完成的销售数目跌至 9.9 宗，是 1978 年开始统计以来的最低值。

另外一份报告显示，1 月份英国房屋销售的按年涨幅是 1995 年以来的最小。不过，咨询房价的新买家数量连续第三个月上升，反映英国央行将利率调降至 1 厘后已产生一定效果。

RICS 的发言人 Jeremy Leaf 表示：「买方的兴趣还未转换为实际销售，但如果政府为房贷券商提供担保，交易量可能在未来几个月回升。」

英国金融管理局（Financial Services Authority）早前曾表示，房屋价格在未来还将大幅下挫。

（要闻）美国国债收益率升至两月高点

美国国债收益率昨天上扬至 2 个多月来的最高水平，而本周美国财政部即将发行创纪录的 670 亿美元新债券。

基准的十年期国债利率自 11 月下旬以来首次回升到 3% 的水平之上。

“如果市场被这次发行呛到，那可能不仅意味着更高的收益率，还可能令美元承压，”标准银行（Standard Bank）外汇策略师史蒂夫·巴罗（Steve Barrow）说，“由于外国投资者控制了国债市场的近一半筹码，因此很显然的是，他们需要继续接盘才能避免收益率急剧上扬、美元暴跌的情况。当然，美联储（FED）可能很快会作为另一买主对他们伸出援手。”

（黄金）黄金销售创历史纪录

投资者正买入创纪录数量的金条和金币，以回避风险资产，他们再次对全球金融体系的状态感到担忧。

美国铸币局（US Mint）广受欢迎的“美国之鹰”（American Eagle）金币上个月售出了 9.2 万盎司，销量达到去年同期的近 4 倍，比其整个 2007 年上半年的出货量还要多。

其它国家的金币销售也很强劲。“大量购买金币也许是避险黄金买盘的最终体现，”瑞士银行（UBS）的贵金属分析师约翰·里德（John Reade）说。

“我们估计，与 2007 年相比，对黄金的投资性需求在 2009 年可能会翻番，”里德说，“过去 6 个月中，购买实物黄金的行为大幅增加，因为投资者对目前金融危机的担心……加大了。”

（钢铁）鞍钢 7.4 亿购澳矿企 36.28%

据新华网消息，澳大利亚金达必公司股东会日前通过了向鞍钢定向增发公司股份的议案。鞍钢将持有金达必 36.28%，从而成为第一大股东。金达必金属公司是澳大利亚一家开发矿产资源的上市公司，06 年 4 月开始，鞍钢与该公司就位于西澳州的卡拉拉铁矿项目合资合作，双方各持 50% 股份。07 年 6 月，鞍钢出资 2.51 亿元人民币入股金达必金属公司 12.94% 的股份，成为该公司二股东。此次鞍钢出资 1.6 亿澳元（约 7.4 亿人民币）增持股份。交易完成后，鞍钢将持有金达必 36.28% 的股权。

（航运）白云机场今年投 17 亿扩建

广东省机场管理集团工程建设指挥部上午在广州挂牌成立，取代原广州白云国际机场扩建工程指挥部。省机管集团强调，此举正是要抓住国家扩大基础设施投资的时机，在积极整合资源、全力推进机场建设方面作出的重大决策；也是为更好地满足航空运输市场需求，备战 2010 广州亚运推出的重要举措。

新工程建设指挥部成立后，将全面负责省机场集团各成员机场的工程建设管理工作，从编制工程进度计划，到统一组织调配资源，再到全面实施各工程项目的设计委托、施工组织和工程验收等工程管理工作，实现集团所属机场建设的集中归口管理，合理调配资源与提高效率，保质保量完成工程建设。

四机场建设有「大动作」

目前广东省机管集团辖下四个机场建设同时有「大动作」：白云机场将进行大规模的扩建，潮汕机场要异地新建，湛江及梅县机场也将进行一定规模的扩建。据透露，今年 6 月，白云机场中性货站将建成交付使用；9 月白云机场东三西三指廊将建设完成；2010 年广州亚运会前，白云机场公务候机楼和 1 号航站楼改造将完成；2011 年，揭阳潮汕机场将全面建成并投入使用。与此同时，全力推进白云机场第 3 跑道和 2 号航站楼的建设工作。

近年来，省机场集团所属各机场航空业务都得到平稳快速发展。其中，白云机场运输生产增幅始终居全国各大机场前列，去年实现旅客吞吐量 3340 万人次，远超 2010 年旅客吞吐量 2500 万人次的 1 期工程设计规模；汕头机场经近年恢复发展，重回百万客流机场行列；湛江和梅县机场也取得一定的发展，至今各机场硬件设施已跟不上快速发展的航空市场需求，因此加快推进机场工程建设势在必行。

联邦快递亚太中心运作

又讯：联邦快递（FedEx）广州白云国际机场的新转运中心已于 2 月 6 日开始运作。首班航机是 1 架 MD-11 货机，由美国印第安纳波利斯国际机场出发，途经法国巴黎戴高乐国际机场，然后于深夜在白云国际机场降落。新转运中心每周将有 136 班航班进出，连接 220 多个国家及地区。

亚太区总裁简力行表示：「新转运中心可强化优势，管理未来数十年来往亚洲地区及穿梭亚洲各地的庞大贸易流量。首架货机将揭开全新一页，象征联邦快递致力强化亚洲的竞争力，协助客户掌握亚洲以至世界各地的贸易商机。」

该中心的投资总额为 1.5 亿美元，它将于未来 30 年内成为区内的营运枢纽。中心一大特点为拥有自己的机坪控制塔，使联邦快递成为首家在中国拥有自己机坪控制塔的国际航空快递货运公司。而先进的中心包裹分拣系统足以确保联邦快递转运中心在初期启动时的包裹分拣能力达到每小时 2.4 万件。

（农业）赣 200 万民工返乡后滞留

江西省公安厅副厅长罗永银今天在此间表示，江西节后外出农民工比去年同期减少 200 万人，约占全部外出务工人员三成。返乡农民工大量滞留给社会带来一些不稳定因素。

以南昌火车站的客流量为例来说明返乡农民工的滞留现象，按照惯例，节后农民工外出打工有两个高峰期，一是年初七前的两三天，还有就是这两天本来应该也是高峰期，但今年这两个高峰期的外出客流明显比往年减少。据统计，往年节后南昌火车站单日最高可发送旅客 12 万人，而今年单日最高旅客发送量仅 10 万人。

农民工大量滞留加大了公安部门的压力，以信访为例，去年信访就相对增多，可以说小访天天有。今年政治大环境也面临一些不利因素，境内外反华势力可能借一些所谓的纪念活动破坏社会安定团结，此外，企业改制也会带来一些影响，这些都会使一些不法分子借机生事。

助 4.5 万返乡农民工

南昌去年提前返乡农民工达到 6 万人，据南昌「万名党员联系帮扶返乡农民工」活动工作会议公布，截至目前，南昌已有 4.5 万名党员与返乡农民工结成「一帮一」帮扶对子，为返乡农民工的生产生活，就业创业提供帮助。依托当地大型企业、工业园区安置返乡农民工就业，开展返乡农民工专场招聘会，是南昌各级组织帮扶返乡农民工就业的重要方式，同时南昌还积极引导返乡农民工参与村委会管理。

（网络）阿里巴巴淘宝网交易量大增

阿里巴巴(1688)母公司阿里巴巴集团，旗下淘宝网(非上市公司)昨日公布，其网上购物平台去年的交易量，已达999.6亿元人民币，按年上升131%。根据中国商务部的统计数据，淘宝网去年交易量已超越内地最大综合零售商的销售额，占全国零售总额的1%。截至08年底，淘宝网共有9800万名注册用户。

最近一个月重点公司研究成果

日期: 2009-02-11

公司 代码	公司 名称	上次 评级	最新 评级	研究员	最新报 告日期	每股收益(元)			市盈率(X)			现价	目标价	首次推 荐日期	潜在 涨幅
						2008 E	2009 E	2010 E	2008 E	2009 E	2010 E				
600176	中国玻纤	买入-B	增持-B	石磊	2009-02-10	0.57	0.68	0.91	31	26	20	17.83	20.00	2007-07-10	12%
601169	北京银行	增持-B	增持-A	高源	2009-02-10	-	-	-	-	-	-	10.68	12.60	2007-07-14	18%
601166	兴业银行	中性-A	买入-A	高源	2009-02-10	-	-	-	-	-	-	19.91	23.00	2007-07-20	16%
000002	万科A	增持-A	增持-A	陶学明	2009-02-09	0.43	0.46	0.00	19	18	20	8.14	9.50	2008-08-05	17%
600269	赣粤高速	增持-A	增持-A	邓红梅	2009-02-09	0.92	0.85	0.91	10	11	10	9.30	10.20	2007-07-29	10%
000001	深发展A	中性-A	增持-A	高源	2009-02-09	-	-	-	-	-	-	13.66	13.00	2007-07-16	-5%
000600	建投能源	增持-A	增持-A	张龙	2009-02-06	0.05	0.35	0.38	119	18	16	6.18	7.00	2007-07-22	13%
600803	威远生化	买入-A	增持-A	刘军	2009-02-04	0.04	0.13	0.33	190	59	23	7.61	7.50	2008-08-22	-1%
601328	交通银行	增持-A	增持-A	高源	2009-02-02	-	-	-	-	-	-	5.98	-	2007-07-17	-
600607	上实医药	增持-A	增持-A	洪露	2009-01-22	0.45	0.50	0.61	30	27	22	13.68	12.50	2008-08-22	-9%
600750	江中药业	增持-A	增持-A	赵楠	2009-01-22	0.48	0.54	0.62	30	27	23	14.53	10.08	2008-08-11	-31%
002024	苏宁电器	买入-B	买入-B	吴美萍	2009-01-21	0.72	0.91	1.15	25	20	16	18.34	22.00	2008-08-27	20%
600327	大厦股份	增持-B	增持-B	储丽雯	2009-01-21	0.37	0.44	0.52	20	17	14	7.41	7.80	2008-08-12	5%
002014	永新股份	买入-A	增持-A	郭振举	2009-01-20	0.49	0.62	0.72	19	15	13	9.38	11.16	2008-08-07	19%
000513	丽珠集团	增持-A	增持-A	洪露	2009-01-18	0.18	1.23	1.40	112	16	14	20.08	19.20	2007-07-23	-4%
600315	上海家化	买入-B	买入-B	独孤南 薰	2009-01-14	0.91	1.32	2.00	34	24	16	31.14	31.68	2008-08-08	2%
600985	雷鸣科化	-	买入-A	方峻	2009-01-12	0.33	0.62	0.69	35	19	17	11.69	9.30	2009-09-12	-20%
000089	深圳机场	增持-A	中性-A	邓红梅	2009-01-12	0.17	0.32	0.34	36	19	18	6.17	6.40	2007-07-28	4%

基金发行信息

日期: 2009-02-11

基金 代码	基金 名称	基金 类型	投资 风格	发行数量 (亿份)	封闭期 (月)	发行 日期
550007	信诚经典优债债券型证券投资基金	契约型开放式	稳健增长型	3.00		20090209
550006	信诚经典优债债券型证券投资基金	契约型开放式	稳健增长型	3.00		20090209
253021	国联安德盛增利债券证券投资基金	契约型开放式	稳健增长型	3.00		20090205
213006	宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金	契约型开放式	灵活配置型	3.00		20090205
320007	诺安成长股票型证券投资基金	契约型开放式	成长型	3.00		20090205
253020	国联安德盛增利债券证券投资基金	契约型开放式	稳健增长型	3.00		20090205
481009	工银瑞信沪深300指数证券投资基金	契约型开放式	指数型	3.00		20090203
360010	光大保德信均衡精选股票型证券投资基金	契约型开放式	稳健增长型	3.00		20090202

增发信息

日期: 2009-02-11

公司 代码	公司 名称	发行 价格	发行数量 (万股)	募集资金 (亿元)	发行 方式	增发 公告日	发行日	上市日
600495	晋西车轴	13.00	6500.00	8.45	定向	20090211	20090210	20100211
600119	长江投资	3.68	5000.00	1.84	定向	20090207	20090205	20100205
430003	北京时代	4.05	605.99	.25	定向	20090204	20090202	20100202

增发预案信息

日期: 2009-02-11

公司 代码	公司 名称	发行 方式	发行数 量(万股)	方案 进度	预案 公告日	定价 依据
600523	贵航股份	定向	11000.00	董事会预案	20090211	本次发行的发行价格为 8.03 元/股, 为本次董事会决议公告日前二十个交易日公司股票均价的 100%。
600643	爱建股份	定向	10000.00	董事会预案	20090206	本次非公开发行股票最终确定的发行价格为 5.88 元/股, 即定价基准日前 20 个交易日甲方股票交易均价的 90%。
600773	ST 雅砻	定向	40000.00	董事会预案	20090205	本次非公开发行股份的价格将不低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价, 截止 2008 年 12 月 29 日, ST 雅砻股票暂停交易前 20 个交易日股票均价 2.92 元/股, 据此本次非

000950 建峰化工 定向

10000.00 董事会预案

20090203

公开发行股份的价格为 2.92 元/股。

公司本次非公开发行股票定价基准日为公司关于本次非公开发行股票股份的董事会决议公告日，发行价格不低于 10.21 元/股(即定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%)。

免责声明

本研究报告由安信证券股份有限公司研究中心撰写,研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则,以合法渠道获得这些信息,尽可能保证可靠、准确和完整,但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据,不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证,无论是否已经明示或者暗示。安信证券股份有限公司研究中心将随时补充、更正和修订有关信息,但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。本公司及其关联机构可能会持有报告中涉及公司发行的证券并进行交易,并提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告版权仅为安信证券股份有限公司研究中心所有,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。如引用发布,需注明出处为安信证券研究中心,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

安信证券股份有限公司研究中心对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

评级体系

公司收益评级:

- 买入 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 15%以上;
- 增持 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%至 15%;
- 中性 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%;
- 减持 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%至 15%;
- 卖出 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 15%以上;

行业收益评级:

- 领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;
- 同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;
- 落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

风险评级:

- A — 正常风险,未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;
- B — 较高风险,未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

销售联系人

张勤	上海联系人	南方	上海联系人
021-68763879	zhangqin@essences.com.cn	021-68765206	nanfang@essences.com.cn
李国瑞	上海联系人	李昕	北京联系人
021-68763872	ligr@essences.com.cn	010-66581689	lixin@essences.com.cn
马正南	北京联系人	潘琳	深圳联系人
010-66581668	mazn@essences.com.cn	0755-82558268	panlin@essences.com.cn
张茜萍	深圳联系人	王远洋	深圳联系人
0755-82558089	zhangqp@essences.com.cn	0755-82558087	wangyy3@essences.com.cn

安信证券研究中心

深圳

深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层
邮编: 518026

上海

上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 16 层
邮编: 200122

北京

北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 19 层
邮编: 100034