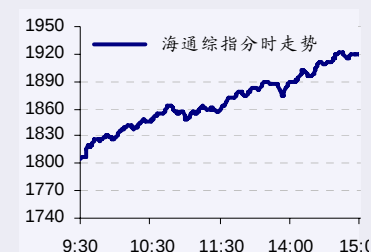


海通综指分时走势



资料来源：海通证券研究所

海通风格指数

名称	日涨跌%	周涨跌%	年涨跌%
海通大盘指数			
海通综指	6.54	-1.93	29.25
海通六成	6.60	-1.24	25.73
海通风格指数			
大盘 100	6.65	0.18	23.54
小盘 200	5.73	-2.31	30.08
海通 G 股	6.45	-2.14	31.43
表现最好前五行业			
金融指数	8.27	1.81	26.48
有色金属	7.87	-8.35	55.57
煤炭指数	7.86	-3.29	28.02
综合行业	6.95	-6.40	43.98
房地产	6.85	0.17	37.17
表现最差前五行业			
医药健康	4.55	-0.12	25.06
钢铁指数	4.88	-1.76	26.09
公用事业	5.05	-1.74	26.41
传媒指数	5.41	-5.69	19.35
旅游服务	5.42	0.00	41.55

资料来源：海通证券研究所

宏观财经要闻

- 2 月制造业采购经理指数继续回升
- 国际金融危机下中俄贸易战加剧
- 上市公司净利润同比下降超四成

市场动态

- 反弹能否持续取决于经济数据所昭示出的宏观经济景气度的微妙变化

债券和衍生品

- 权证市场跟随反弹 高杠杆低溢价品种表现出色

近期重点研究报告

- 行业公司：锦州港_深度报告（买入，首次）.....钮宇鸣
- 行业公司：铁路工程承包行业_跟踪报告.....江孔亮、蒲世林
- 金融工程：指数月报_跟踪报告.....单开佳、倪韵婷
- 行业公司：江铃汽车_调研报告.....赵晨曦
- 宏观研究：PMI 跟踪_宏观快报.....刘铁军、陈露

新近推荐买入个股一览

锦州港、福星股份、丰华股份、空中网（KONG.NASDAQ）、金融街、宗申动力、天茂集团、南山铝业、金风科技、青岛金王

白瑜

电话：021-23219430
Email：baiy@htsec.com

宏观财经要闻

● 2月制造业采购经理指数继续回升

中国物流与采购联合会公布的2009年2月份中国制造业采购经理指数（PMI）为49%，比上月上升3.7个百分点，从2008年11月份的38.8%开始已经连续3个月回升。

点评：从环比情况来看，相对于前期低点，经济形势有所好转，经济短期内收缩程度得以改善。2009年2月新订单指数为50.4%，比上月上升5.4个百分点，分行业来看，20个行业中，交通运输设备制造业、电气机械及器材制造业、化学原料及化学制品制造业等8个行业高于50%。由于PMI是环比编制，春节因素导致1月份基数相对较低，这可能是新订单指数上升的主要原因。受益于政府投资，电气机械及器材制造业、化学原料及化学制品业等中上游行业复苏。本月上升最明显的交通运输设备制造业中铁路运输设备制造业主要受益于政府投资，汽车制造业则是近似休克疗法后的中间商需求累积释放。

● 国际金融危机下中俄贸易战加剧

去年第四季度以来，随着国际金融危机的加深，中俄贸易呈现大幅下滑态势。今年1月，俄对华进、出口额双双出现十年来首次负增长，同比分别降低了51%和27%。2008年中俄贸易额为568亿美元，尽管实现同比增长18%，但增速大幅下降，远低于2007年的44.3%。

点评：在金融危机之前，中俄贸易额10年间曾增长了近10倍。受国际金融危机影响，俄国内经济表现疲软，居民收入下降，国内需求受到抑制，影响了中国对俄出口。同时，由于石油、有色金属、化肥、木材等能源原材料价格大幅度下降，导致俄对华出口放缓。由于贸易战相对于经济衰退而言较滞后，所以在经济好转前，国际贸易战仍将持续。

● 上市公司净利润同比下降超四成

截至4日，A股发布业绩预告的1051家公司净利润同比下降42.81%。截至目前共有189家公司公布了年报，14家公司去年出现亏损，其余175家公司均实现盈利，其中99家公司去年归属于母公司所有者的净利润实现增长。

点评：上市公司业绩普遍下滑较严重一是由于2007年企业普遍利润较高的原因，二是由于国际金融危机和国内经济下滑对我国企业造成的冲击。由于业绩较好的公司往往年报公布也比较早，预计后续时间公布的年报可能会比预想的更差。但也不排斥军工、电力设备等行业业绩相对亮丽和高分配带来的结构性投资机会。

[其他财经新闻]

- 1、印尼央行再次降息0.5个百分点
- 2、奥巴马政府经济救市“三面作战”
- 3、中小企业“融资瓶颈” 代表委员出招破“三难”

(宏观经济分析师 汪辉)

市场动态

● 反弹能否持续取决于经济数据所昭示出的宏观经济景气度的微妙变化

本周三，上证指数小幅跳空高开，随后振荡上行，午后在消息面的刺激下，以金融股为代表的权重股带量上行，尤其是二时之后，银行股明显放量拉升。上证指数当日最高一度上摸至 2201 点，终盘收于 2198 点，大涨 126 点，涨幅高达 6.12%，是近四个月来单日涨幅之最，沪市成交金额放大至 1300 多亿元。金融板块大涨 8.3%，对指数拉动功不可没。

今日上涨动因：

一是金融板块在前期深幅调整后具备了反弹的技术动能。金融板块前期平均调整幅度 14.69%，超过市场平均 12.77% 调整深度，存在技术性反弹的要求。如前期调整幅度证券类 20.99%、信托类 19.22%、保险类 17.19%、银行类 11.24%。

另外，前期调整了 18.44% 的采掘业周三的反弹幅度仅次于金融业和有色金属业，反弹幅度达 7.53%。

二是二月份信贷增速可能远高于市场预期的利好刺激。大媒体报导继 1 月份新增信贷创下了 1.6 万亿元的天量后，2 月份的信贷增速依然保持高位运行。2 月份的新增信贷规模有望高达 9000 亿至 10000 亿元。2 月份的 M2 增速也将继续保持较高水平。宽松的货币环境一方面使得流动性充裕的局面继续维持，另一方面也减弱了投资人对金融股整体业绩的忧虑。

当前市场对政策面的依赖度和敏感度依旧较高，接下来又将进入宏观经济数公布的密集期。

此次反弹能否持续取决于经济数据所昭示出的宏观经济景气度的微妙变化。总体上，我们仍持谨慎态度。

（策略分析师 陈久红）

债券和衍生品

● 权证市场跟随反弹 高杠杆低溢价品种表现出色

昨日，受消息面刺激，正股市场猛烈反弹，投资者对于两会推出新的经济刺激政策有所期待，而且市场预期二月信贷数据仍然保持高位，最终上证指数收涨 6.12%，为 09 年以来最高涨幅。权证市场受正股影响，也出现集体上涨，成交量较前日上升 51%，成交额为 362 亿元，上升 36%。涨跌幅方面，石化 CWB1、江铜 CWB1、青啤 CWB1 和阿胶 EJC1 的涨幅居前，这也是我们推荐投资者关注的品种，前三只权证杠杆水平市场上最高的，后三只权证的溢价率也是市场最低的，市场平均溢价水平从 132% 降至 122%，平均杠杆水平基本没有变化，我们认为此次属于良性上涨。但是，对于正股市场上涨的空间我们保持谨慎，基于消息面的集体反弹仅仅是近期大幅下跌后多头的短期宣泄，市场缺乏热点，过度炒作的迹象仍然存在，因此调整仍然不可避免，投资者需要注意风险。

（衍生品分析师 周健）

近期重点报告摘要

● 锦州港_深度报告（买入，首次）

（钮宇鸣 2009 年 3 月 4 日）

锦州港是我国纬度最高的深水良港，是距离蒙东、东北三省最近的出海口。内蒙煤炭、俄罗斯石油、蒙古国矿产，将成为我国未来主要的战略物资来源。锦赤铁路、第三条欧亚新通道的开工建设，使锦州港腹地纵向延伸，亿吨大港轮廓已初露端倪。

2008 年，锦州港的主营业务实现了质的飞跃。2008 年，公司实现货物吞吐量 4723 万吨，同比增长 34.5%，增长率在东北各港中位居首位。其中煤炭完成吞吐量 1613 万吨，同比增长 180%；集装箱完成 65 万 TEU，同比增长 44.4%，几乎相当于前十年集装箱吞吐量的总和。公司主营业务收入等主要经济指标均刷新历史记录。

煤炭：腹地建设运输长廊，锦州港初露亿吨大港锋芒。锦州是距离内蒙最近的出海口，内蒙的煤炭储量已被确认为全国第一，超过山西和新疆。锦赤铁路的建成，将形成一条蒙东煤炭资源经由锦州港的出海通道，届时，把白音华地区的煤炭通过铁路运输到锦州港装船运往华东、华中和华南地区，计划每年到达锦州港转运的煤炭可达 3500 万-5000 万吨左右。第三条欧亚新通道将成为俄罗斯远东地区和蒙古国东部地区一条最便捷、最经济的铁路出海通道，锦州港将成为新通道的出海口。

石油：筑巢引凤，石油战略储备基地落户锦州港。2008 年 3 月 15 日，由中石油筹建的锦州港石油商业储备库项目破土动工，标志着石油商业储备基地落户锦州港。一期计划库容为 60 万立方米，预计 2009 年 9 月竣工投产。项目建成后，除用于企业石油商业储备外，每年约有 150-300 万吨石油通过锦州港中转。

辽宁沿海港口布局规划：以大连港为龙头进行整合。由于煤炭、石油两大国家战略性资源在东北的重要布局，为和“振兴东北”的国策以及产业规划相配套，辽宁将支持大连港建设成东北亚地区重要的国际航运中心，成为综合性的组合大港。大连港对锦州、葫芦岛、盘锦、丹东等地区性港口的整合势在必行。

盈利预测与投资建议。2008-2009 年盈利预测分别为 0.16 元和 0.12 元，我们认为对锦州港用每股净资产重估和收购价值法估值更为合理。考虑到资产重估价格和时间有一定的不确定性，我们给予 0.85 倍的折扣；而收购现金选择权在大连港入主的价格基础上上浮 10%，锦州港的合理价格区间为 8.50 元-9.13 元。

主要不确定因素。大连港对渤海湾地区港口的整合方案和进度。

● 铁路工程承包行业_跟踪报告

（江孔亮、蒲世林 2009 年 3 月 4 日）

事件：2009 年 2 月下旬，铁道部公布 2008 年铁路固定资产投资 4144.49 亿元，同比增长 62.4%；铁路基本建设投资 3371.59 亿元，同比增长 88.4%。其中：2008 年 12 月完成固定资产投资 1096.39 亿元，同比增长 60.60%，完成基本建设投资 861.51 亿元，同比增长 101.72%。2009 年 1 月份完成铁路固定资产投资 185.64 亿元，同比增长 179.15%，基本建设投资 152.72 亿元，同比增长 134.44%。

我们的观点：2008 年的数据基本完成了铁道部之前的承诺，也基本符合预期。但从连续两个月投资数据的增长态势来看，可以说是非常的好，表明了政府加快铁路建设的效应日益显现。一方面是去年四季度加大铁路投资催化的结果，另一方面也是前两年大规模开工建设的客运专线等重大项目进入大规模的结算阶段，我们认为这个状况在 2009

年会进一步强化。值得注意的是,2007年1月份铁路总投资和基建投资的同比增长数据仅为19.5%和14%,2008年更是仅有-15.33%和-12.4%。今年的开门红表明了铁道部意识到2009年的投资压力很大,因此我们认为2009年铁路基建投资完成6000亿元,同比增长78%的可能性还是很大。

毫无疑问,这个数据对两家铁路建设公司是非常正面的影响。根据铁道部的投资数据和2009年的投资规划,以及两家工程承包公司的2008年新增订单,我们调整了对两家公司的盈利预测。总体来看,未来收入增长比之前预期的更高、而汇兑损失的金额高于预期、管理费用率的下降略低于预期。维持中国铁建2008-2010年每股收益0.29元、0.44元和0.64元的预期,中国中铁2008-2010年每股收益0.07元、0.26元和0.36元的预期。目前两家公司的估值已经不低,但在宏观经济仍然不确定的情况下,两家公司抗周期的投资特质将越发凸显,仍维持两家公司长期“买入”的投资评级。

● 指数月报_跟踪报告

(单开佳、倪韵婷 2009年3月4日)

A股演绎过山车行情,投机获利丰厚。2009年2月(20090202—20090227)去年年末陆续出台的经济振兴政策以及宽松的流动性合力推动了节后的市场大幅上涨,短短10个交易日大盘一路从2000点狂奔至2300余点,市场的成交急剧放大,而由于海外市场的暴跌加之市场本身获利的出逃,下半个月的A股市场出现了急跌行情,短短20天A股从大涨到大跌,上演了过山车行情。对于后市,我们认为资金流动性在未来一个月仍可能处于较为宽松的状态,同时市场信心在连续出台和实施的一系列经济挽救计划的憧憬下有所恢复,但A股在海外市场暴跌的氛围中走出的独立行情推高着自身的估值,估值风险越加明显,因此大盘整体性上扬的可能性较小、步入酝酿转折的过渡阶段。ST股成为本月最大的赢家,收益远远高于其他风格指数以及大盘,说明市场投机心态有所浓郁。

海外市场水深火热,A股行情推高估值。随着金融危机对于实体经济的影响的蔓延,第二波金融海啸冲击着各个市场。美国市场由于担心通用电器旗下的资本融资部门财务不良导致道指下挫,虽然美联储主席伯南克预计美国经济有望于2010年复苏,但由于四季度美国房价跌幅创历史新高加之银行业的忧虑并未缓解,最终道指仍月度大幅下挫;而尽管日元走软提振了出口类企业,但由于一家放贷机构宣布申请破产保护让投资者恐慌,加之周边股市负面影响,日经225最终也月度下挫。A股市场则继续上演着一枝独秀的独立行情,几个月以来回暖的市场将估值有所推高,加之周边市场的大跌,A股市场与国际市场的估值背道而驰,成为估值高地。

成交再现天量,超跌个股消失。由于去年年末陆续出台的经济振兴政策使得市场人气不断得以积聚,加之宽松的货币供应使得市场的资金流充沛,因此2月的市场成交量放大了将近六成,月成交创下了13个月以来的新高。A股虽然下半月出现了快速下跌,但由于上半月累计的涨幅,最终仍有八成个股出现上涨,且超跌个股消失。

有色汽车表现抢眼,煤炭板块涨幅垫底。本月有色金属以及汽车成为表现最为抢眼的二大板块,这两大板块均为本次产业振兴计划的涉及行业,其中有色金属的振兴计划提及促进企业重组、淘汰落后以及调整产品出口退税率结构等内容,振兴计划的利好最终使得该行业领跑;而汽车汽配同样也受益于产业政策中的相关政策,涨幅位居次席。跌幅榜上,表现最差的为煤炭板块,由于09年潜在的煤炭供给大于需求,季节性用煤淡季即将到来,加之不久前发生的山西矿难都进一步打压了煤炭行业的投资热情,从而使该行业垫底。

● 江铃汽车_调研报告

(赵晨曦 2009年3月4日)

我们预计 2008 年公司 EPS 为 0.83 元，其中经常性损益为 0.67 元，非经常性损益 0.16 元（小蓝经济开发区扶持资金）。展望 2009 年，我们预计全顺商务车的平均售价将从 15 万元提升至 16 万元，但销量受金融危机的影响会出现 5.65% 的下滑，公司所售轻卡和皮卡由于销售地集中在城乡结合部地区，且从售价看属于高端产品，我们预计 2009 年公司轻卡和皮卡销量同比分别减少 3.36% 和 9.99%。在这种假设前提下，我们预计 2009 年、2010 年公司 EPS 为 0.60 元和 0.71 元，给予公司“增持”评级。

● PMI 跟踪_宏观快报

（刘铁军、陈露 2009 年 3 月 4 日）

一、需求改善，但扣除春节扰动后的持续性有待观察；

二、经济实践表明新均衡不可能一蹴而就，而伴随供求反复博弈达到新均衡点的过程，目前看上去已经完成的去库存化还会出现往复；

三、经济复苏态势的确立还需要更多月份数据支持，4 月份是关键时间窗口。

新近推荐买入个股一览

股票名称	代码	股价（元）	每股收益（元）		
			2008E	2009E	2010E
锦州港	600190	6.52	0.16	0.12	-
福星股份	000926	6.66	0.60	0.69	0.79
丰华股份	600615	8.58	0.47	0.75	1.02
空中网	KONG.NASDAQ	4.99USD	0.082	0.945	-
金融街	000402	8.90	0.41	0.50	0.67
宗申动力	001696	9.06	0.58	0.74	-
天茂集团	000627	4.63	0.11	0.27	0.38
南山铝业	600219	7.97	0.52	0.71	1.03
金风科技	002202	35.61	0.87	1.30	1.80
青岛金王	002094	7.18	0.15	0.50	0.65

附录：全球金融市场表现一览(数据截止至 2009 年 3 月 5 日 8 点 00 分，数据来源：Bloomberg)

周边主要股市	收盘	涨跌(%)	汇率市场	比例	日涨跌(%)	月涨跌(%)	年涨跌(%)
道琼斯工业指数	6875.84	2.227	欧元兑美元	1.26502	-0.0818	-1.1046	-17.1240
S&P500	712.87	2.375	美元兑日元	98.96	0.2021	-7.8117	5.1056
NASDAQ	1353.74	2.478	英镑兑美元	1.4179	-0.1092	-2.9567	-28.8203
香港恒生指数	12331.15	2.470	美元兑港币	7.75925	-0.0006	-0.0767	0.3944
日经 225 指数	7290.96	0.847	美元兑人民币	6.8425	0.0088	-0.0848	3.8816
富时 100 指数	3645.87	3.809	12 月 RMB-NDF	6.965	-0.2225	-0.2513	-7.5736
H 股指数	6948.37	4.999	石油市场	价格(\$)	日涨跌(%)	月涨跌(%)	年涨跌(%)
韩国 KOSPI 指数	1059.26	3.285	纽约石油	45.45	0.15	10.40	-56.52
台湾综合指数	4541.42	2.392	布伦特石油	46.07	5.04	4.3	-52.96
			迪拜石油	42.14	2.43	-3.08	-55.67
A 股市场	收盘	涨跌(%)	新加坡燃料油	233	1.19	-7.91	-53.77
上证综合指数	2198.107	6.115	金属市场	价格(\$)	日涨跌(%)	月涨跌(%)	年涨跌(%)
沪深 300 指数	2285.149	6.675	LME 铜	3745	5.821	9.663	-55.470
上证 180 指数	5041.169	6.730	LME 铝	1360	3.383	-5.490	-56.410
			LME 锌	1225	8.025	3.814	-55.935
美国债券市场	收益率(%)	涨跌(Bp)	LME 锡	10905	0.507	-3.282	-42.756
6 个月票据	0.4267	0	LME 镍	10025	3.886	-14.681	-69.478
2 年期国债	0.9308	-0.78	LME 铅	1180	9.767	-0.840	-64.933
5 年期国债	1.9344	-0.33	黄金	909.4	0.319	-0.563	-8.123
10 年期国债	2.9764	0.19	白银	13	0.464	1.089	-37.545
国内债券市场	收盘	涨跌(%)	农产品	价格(\$)	日涨跌(%)	月涨跌(%)	年涨跌(%)
国债指数	120.767	-0.067	芝加哥小麦	511.75	4.386	-5.625	-50.603
企业债指数	133.48	-0.086	芝加哥大豆	875.5	1.448	-7.794	-37.775
			芝加哥玉米	355.25	3.421	-0.837	-38.351
			纽约 2#棉花	40.76	0.592	-17.938	-57.722
			纽约 11#糖	13.26	4.492	2.950	-12.011
			其他	收盘	日涨跌(%)	月涨跌(%)	年涨跌(%)
			波罗的海干散货	2084	2.46	58.36	-73.93

信息披露

投资建议分布

右表为海通证券研究所对重点上市公司投资建议分布的汇总表。第一列为各评级的上市公司数,第二列为与海通证券有投资银行业务关系的上市公司的比例。

上市公司投资建议分布 (2009 年 3 月 5 日)

	公司数 (家)	与海通投行有业务关系 (%)
买入	84	7
增持	92	14
中性	41	12
减持	0	0
卖出	0	0
总数	217	11

公司评级、行业评级及相关定义

我们的评级制度要求分析师将其研究范围中的公司或行业进行评级,这些评级代表分析师根据历史基本面及估值对研究对象的投资前景的看法。每一种评级的含义分别为:

公司评级

买入: 我们预计未来6个月内,个股相对大盘涨幅在15%以上;

增持: 我们预计未来6个月内,个股相对大盘涨幅介于5%与15%之间;

中性: 我们预计未来6个月内,个股相对大盘涨幅介于-5%与5%之间;

减持: 我们预计未来6个月内,个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间;

卖出: 我们预计未来6个月内,个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业评级

增持: 我们预计未来6个月内,行业整体回报高于市场整体水平5%以上;

中性: 我们预计未来6个月内,行业整体回报介于市场整体水平 - 5%与5%之间;

减持: 我们预计未来6个月内,行业整体回报低于市场整体水平5%以下。

免责条款

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
zgihan@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

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

曹小飞
化工小组助理分析师
(021) 23219267
caoxf@htsec.com

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

郭世凯
消费小组助理分析师
(021) 23219269
guosk@htsec.com

李 畅
机械小组助理分析师
(021) 23219268
lich@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

舒 灏
机械小组助理分析师
(021) 23219171
shuh@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

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 臻
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

李唯佳
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