



研究员：李哲明 电话：39673243

2009 年 10 月 14 日 星期三

(市场有风险·投资须谨慎)

先行指标促进周期性板块强势

基本面

截至 10 月 13 日，两市共有 707 家企业预告了前三季度的业绩，整体来看两市上市公司的业绩持续上扬，接近四成的公司预计前三季度将实现业绩增长。然而，根据可比公司公布的业绩预测数据，保守估计超过一半的上市公司三季度单季业绩可能将劣于二季度的表现，利润增速呈现放缓态势。纽约市场的主力原油期货合约突破 74 美元/桶，收盘价再创七周来新高。纽约市场的黄金期货价格再创新高，盘中金价逼近 1070 美元/盎司关口，收盘价突破 1060 美元。

市场面

从盘口上看，煤炭居各大板块涨幅首位，农林牧渔再度强势，钢铁板块经过很长一段时间的调整后走势好转，得益于纽约油价隔夜高收，使得 A 股石油石化板块持续走高。物联网概念调整幅度较大。有色板块受获利盘影响，表现不佳。同时银行及保险等估值较低的板块有主力资金关照而重新走强。

技术面

技术上来看，布林线轨道逐渐收窄，预示盘局暂时不变。

综合研判

大盘在创业板持续发行，再融资不断，大非解禁等利空的压力前仍能够维持目前格局实属不易，PMI、发电量等先行指标的反转预示周期性行业在经济复苏的推动下，业绩确定性增强。投资者应观察权重股的持续性以判断市场的上行力度。操作上暂时守仓不动。

—正文**完毕**—

● 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。每一种评级含义分别为：

公司评级标准

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%。

行业投资评级标准

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。

大通证券股份有限公司

● 免责条款

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、刊登或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

大通证券股份有限公司