

投资策略

策略分析师：

徐海洋

Tel: 010-88086830-697

Email: zhaopf@rxzq.com.cn

谢爱红

Tel: 010-88086830-676

Email: xieah@rxzq.com.cn

近 1 月 (10.13~11.13) 上证综合指数走势



【本周策略】 强者恒强 还是强弱更迭

主要观点：

1. 国内经济持续回升，10 月份经济数据基本符合预期。从近期公布的经济指标看，除新增贷款大幅回落，低于市场预期外，其他各项数据基本符合市场预期。10 月份工业增加值、固定资产投资增速仍处于高位，海关数据显示，进口、出口状况同比进一步改善。制造业与非制造业采购经理人指数 (PMI) 连续处于扩张状态，且均创下今年以来的新高，显示制造业与非制造业复苏势头明显。

2. 从流动性方面看，10 月新增信贷 2530 亿略低于市场预期。热钱加速流入境内，人民币升值预期增强，外生性流动性有望推动资产价格上扬。限售股解禁减持以及上市公司再融资将进一步分流二级市场流动性，不过随着股票市场的持续活跃，储蓄存款进一步活化以及新基金的发行，新增流动性有望逐渐进入二级市场。

3. 行情持续发展，是强者恒强还是强弱更迭，我们应该关注业绩增长以及行业发展中的超预期因素。如重组大幕即将拉大的钢铁行业、随着 BDI 持续上涨，业绩有望出现转机的航运板块、城市化进程中收益最大的地产板块、以及具有资产重估优势的能源与资源板块等，均有望成为新一轮行情演绎中的主角。

4. 从估值角度看，通过对 2006 年 1 月以来的数据统计，我们发现，采掘、钢铁、建筑建材、金融服务、交通运输板块目前的估值水平低于历史平均水平，而房地产业目前的估值略高于历史均值。此外，在交通运输板块中，港口、机场、航运、铁路当前估值水平仍低于 A 股及历史平均水平。

5. 短期内 A 股市场仍可能在 33200 一线持续蓄势，中期上行趋势未变。从技术上看，短期均线走平并有下降趋势，短线技术指标 KDJ 给出调整信号，短期支撑位在 3100 一线。在板块有效轮动的情况下，大盘调整空间会比较有限，伴随着经济和行业的持续复苏，中期仍将维持震荡上行的趋势。

风险提示：

在适当规避短期调整风险的同时，我们仍建议适当回避估值已经充分甚至过度反映基本面业绩的板块，以及前期仅仅停留在概念炒作上，业绩增长没有保障的板块。此类板块适合大势调整情况下的短线炒作，长期来看，我们仍建议配置业绩增长有保障，估值合理或者同比业绩有望出现大幅改善的板块。

操作建议:

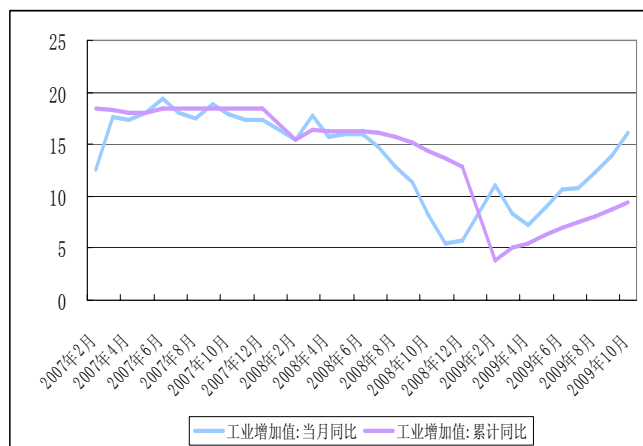
从中线投资目标和板块轮动角度,我们更认同强弱更迭,从板块内个股状况看,仍将是强者恒强的格局。从板块配置上,我们建议关注业绩增长有保障,估值水平较低的金融服务板块,如:保险、券商和城商行;随着人民币升值预期的逐渐增强以及经济的持续复苏与发展,我们建议关注具有资产重估优势的房地产、能源与资源板块;随着国际运价指数(BDI)的连续大幅上涨,航运板块有望出现转机;随着钢铁行业重组大幕的拉开,以及钢铁行业有望出现同比业绩出现大幅改善的前提下,我们建议持续关注钢铁板块;伴随着房地产开工面积的持续回升,以及固定资产投资增速持续维持高位,建筑建材板块仍有表现机会。在仓位选择上,我们建议持有相对弹性的仓位:七成左右。

1. 宏观经济形势分析

1.1 国内经济形势仍处于快速复苏阶段

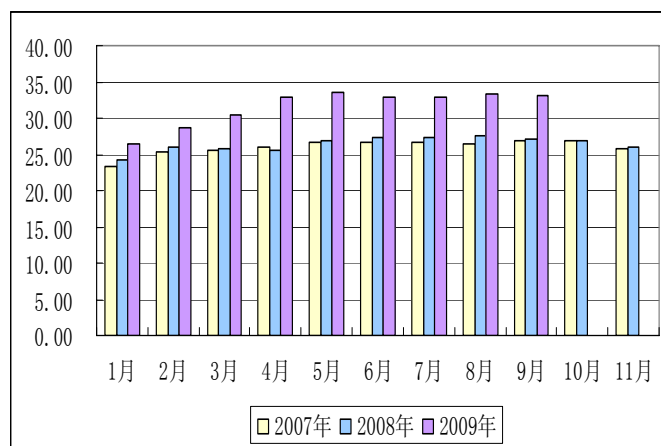
近期公布经济数据显示,10月份工业增加值同比增长16.1%,增速比08年同期加快个7.6个百分点;固定资产投资增速环比出现小幅回落,但仍保持在同比增长33.1%的高位。同时,社会消费品零售总额同比增长16.2%,环比提升0.1个百分点,但仍较08年同期大幅回落6.7个百分点,内需状况环比持续改善,同比状况不佳。此外中国10月份制造业采购经理指数(PMI)为55.2%,比9月上升0.9个百分点,升幅较9月份提升0.6个百分点,升势有所加快,并创下18个月来的新高。制造业指数的持续强劲回升,表明中国经济在内部需求逐步增长以及出口状况逐月改善的前提下,保持了稳步复苏的势头。

图表1: 工业增加值当月同比以及累计同比(%)



数据来源: wind 日信证券

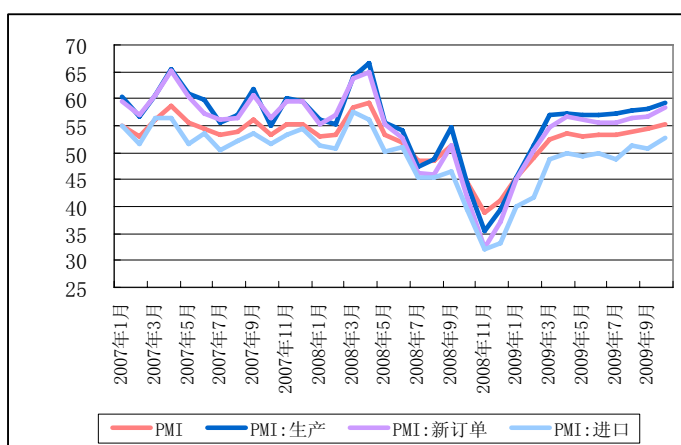
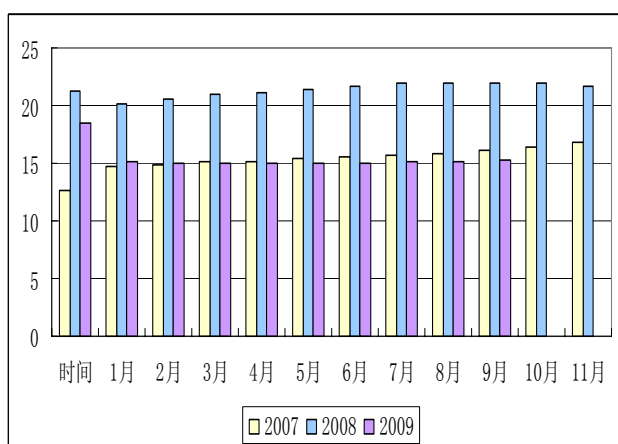
图表2: 城镇固定资产完成额(累计同比增长率)



数据来源: wind 日信证券

图表3: 社会消费品零售总额同比增长率(%)

图表4: PMI 指数



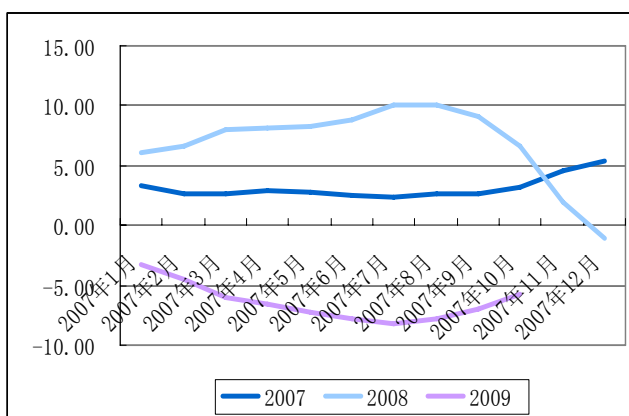
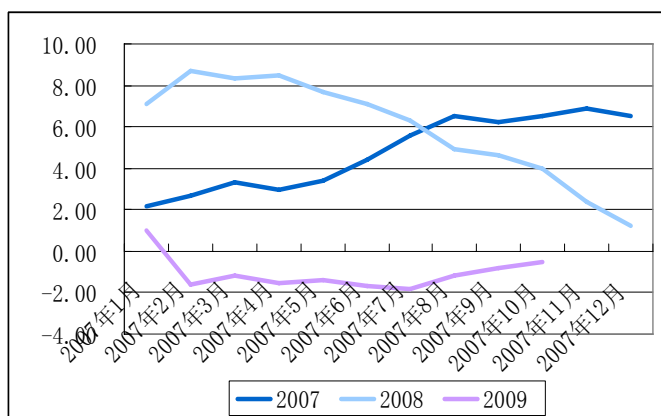
数据来源: wind 日信证券

数据来源: wind 日信证券

物价指数环比持续回升, 但同比仍保持负增长, 短期内通胀压力不大, 货币政策改变方向的可能性不大。10 月份居民 CPI 和 PPI 降幅继续收窄, 分别为负 0.5% 和负 5.8%。其中消费价格(CPI)同比下降 0.5%, 比上月降幅缩小 0.3 个百分点, 环比下降 0.1%。

图表 5: 消费者价格指数 (CPI)

图表 6: 生产者价格指数 (PPI)



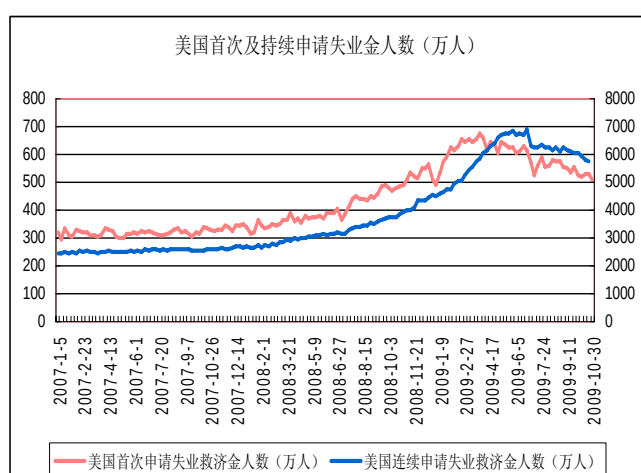
数据来源: wind 日信证券

数据来源: wind 日信证券

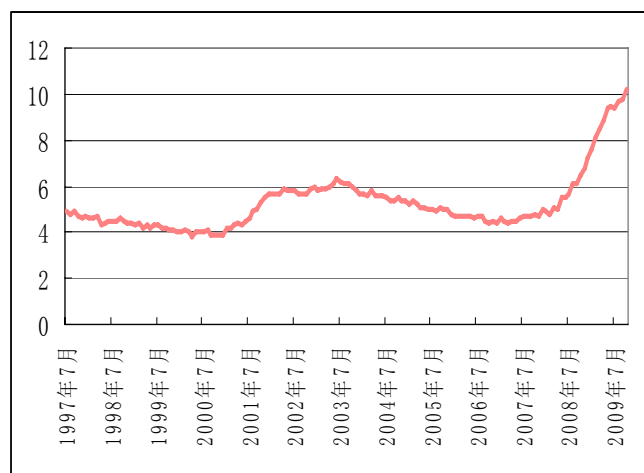
1.2 外围经济形势持续好转 但失业率仍未见顶

美国劳工部 (Labor Department) 12 日公布的数据显示, 截至 11 月 7 日当周的首次申请失业救济人数下降 12,000 人, 至 502,000 人, 为 1 月 3 日以来的最低水平。持续申请失业救济超过一周的人数也有所下降。首次申请失业金人数减少表明企业裁员速度减缓, 持续申请失业金人数表明就业形势好转。然而, 英国公布的数据显示, 英国失业人数 10 月份继续上升, 但升幅缩小至 18 个月以来的最低水平。随着经济的逐步恢复发展, 企业的盈利状况有望逐渐改观, 裁员速度会放缓, 失业率有望在 2009 年底前后触顶。

图表 7: 美国首次以及持续申请失业救济人数 (万人) 图表 8: 美国失业率



数据来源: wind 日信证券

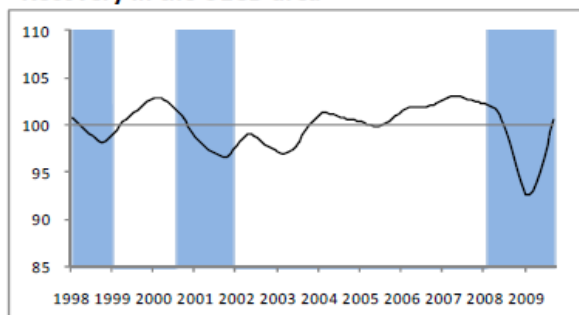


数据来源: wind 日信证券

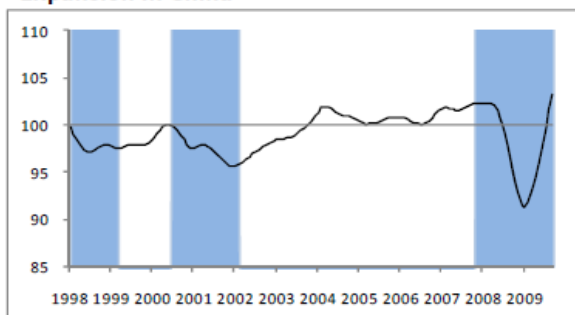
此外, 经济合作与发展组织 (OECD) 公布的数据显示, 世界经济显现出日益强劲的复苏信号, 一些领先的发达经济体和中国显然处于增长中。衡量 OECD 30 个成员经济体经济活动的领先指标 9 月份升至 100.6, 8 月份为 99.3。OECD 表示, 上述指标显示出强劲的复苏信号。

图表 9: OECD 领先指数

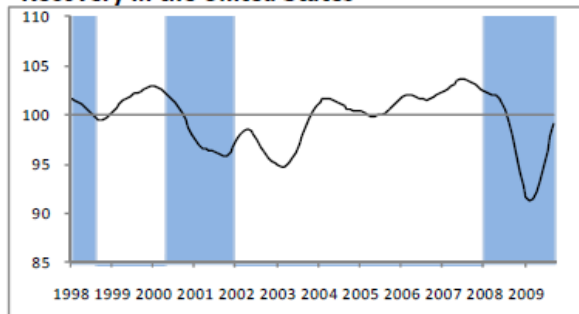
Recovery in the OECD area



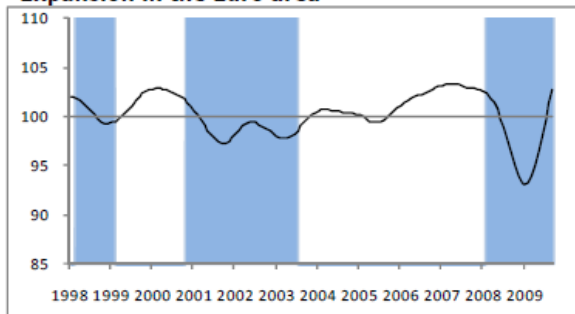
Expansion in China



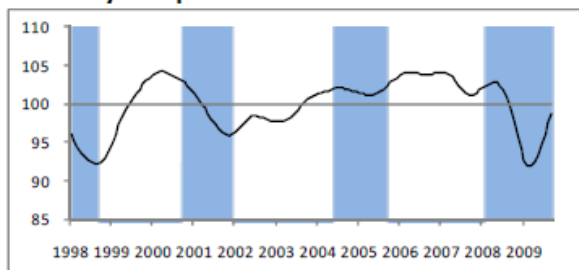
Recovery in the United States



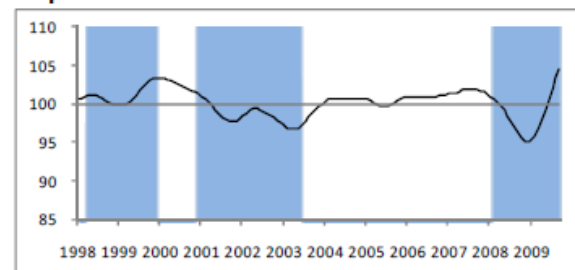
Expansion in the Euro area



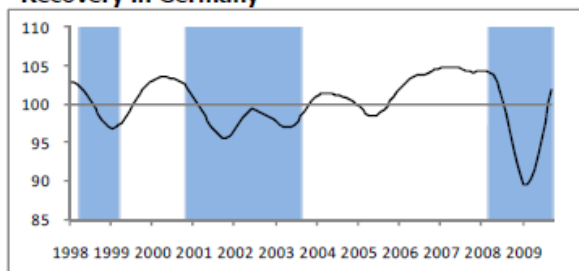
Recovery in Japan



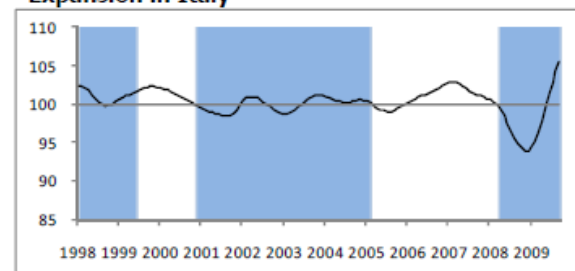
Expansion in France

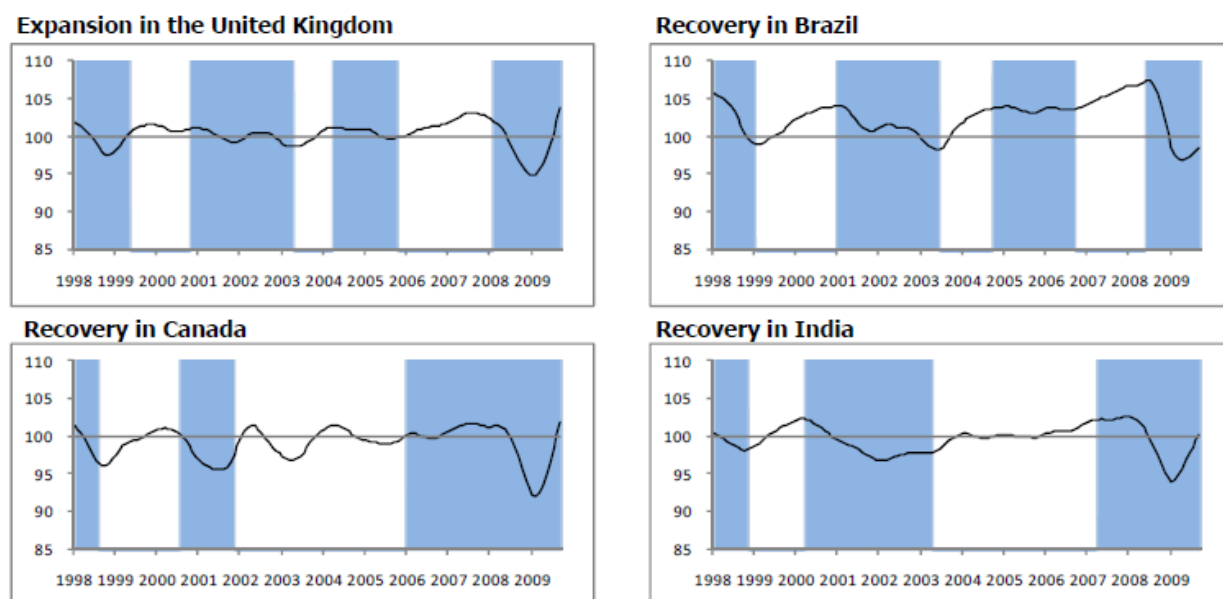


Recovery in Germany



Expansion in Italy





数据来源：OECD 日信证券

领先指标显示：意大利、法国、英国和中国的经济持续增长，与此同时，加拿大和德国出现经济增长的初步迹象；美国、日本及其他所有 OECD 经济体及主要的非 OECD 经济体均呈现明显复苏迹象。美国 9 月份领先指标升至 99.2，8 月份为 97.8。欧元区领先指标由 101.3 升至 102.7。日本领先指标由 97.5 升至 98.8。

2. 流动性分析

在四季度策略报告中，我们曾经分析，四季度 A 股市场的流动性基本上处于一个脆弱的平衡，靠流动性推动的行情已成过去，宏观经济以及行业的复苏状况所带动的上市公司的盈利增长，将成为新一轮行情演绎的主角。在流动性方面，10 月份新增贷款 2530 亿，基本低于市场预期的 3000-3500 亿，储蓄存款进一步活化，但流向会紧跟市场发展的节奏，此外，新基金发行以及境外热钱的流入会进一步向二级市场输入新流动性。不过，新股发行、上市公司再融资以及限售股解禁后的减持，都会分流二级市场流动性，成为短期影响市场波动的敏感因素。

2.1 上市公司巨额再融资计划令市场承压

据 wind 统计，2009 年 1 月份至今有 110 家上市公司通过增发募集资金总额 2477 亿人民币，而 10 月份融资超过 240 亿，截至 11 月 13 日，11 月份目前再融资规模超过 300 亿。另有数据表明，2009 年已经通过增发预案的上市公司达 56 家，其中配股的公司有 6 家，定向增发为 50 家，预计融资规模近千亿。统计情况如下：

图表10：已经过会但未增发的企业

		会通过公告日	资方案	类型
2. SZ	华强		20数量合计 35801.7800 万股	
6. SZ	东		20数量合计 55583.2717 万股	
4. SZ	民生		2数量合计 3396.4762 万股	
4. SZ	铁路		20数量合计 81000.0000 万股	
9. SZ	股份		20数量合计 325070.248 万股	
2. SZ	三农		20数量合计 78411.9500 万股	
8. SZ	航		20数量合计 54503.8487 万股	
7. SZ	方向		20数量合计 66500.0000 万股	
9. SZ	中百		200.0000 股配 3.0000 股	
6. SZ	科技		20数量合计 8355.6530 万股	
1. SZ	股份		200数量合计 8000.0000 万股	
7. SZ	股份		20数量合计 20000.0000 万股	
2. SZ	钢铁		20数量合计 60000.0000 万股	
7. SZ	能源		2数量合计 36848.9569 万股	
5. SZ	基建		20数量合计 27930.0000 万股	
9. SZ	斗苑		20数量合计 43827.3671 万股	
7. SZ	和平		2.0000 股配 3.0000 股	
4. SZ	电器		20数量合计 20000.0000 万股	
4. SZ	鸟		200数量合计 6500.0000 万股	
7. SZ	股份		20数量合计 873.5728 万股	
9. SZ	隆		20数量合计 2500.0000 万股	
7. SH	国际		2数量合计 75000.0000 万股	
1. SH	重工		20数量合计 11785.7142 万股	
3. SH	高速		20数量合计 35000.0000 万股	
0. SH	电器		20数量合计 15000.0000 万股	
8. SH	集团		20数量合计 29580.665 万股	
5. SH	航		20数量合计 135000.0000 万股	
1. SH	机电		20.0000 股配 3.0000 股	
1. SH	生物		2数量合计 2721.6868 万股	
7. SH	化		200数量合计 15000.0000 万股	
1. SH	股份		20数量合计 25013.1000 万股	
9. SH	股份		20数量合计 25000.0000 万股	
7. SH	锌锗		20.0000 股配 3.0000 股	
6. SH	化建		2数量合计 45000.0000 万股	
0. SH	呆变		20.0000 股配 1.8000 股	
8. SH	科技		20数量合计 41307.4242 万股	
4. SH	能源		20数量合计 26954.0000 万股	
6. SH	华		2数量合计 18332.634 万股	
6. SH	能源		20数量合计 59760.9562 万股	
9. SH	百货		20数量合计 4000.0000 万股	

5. SH	国贸	20.0000 股配 3.0000 股	
0. SH	股份	20 数量合计 4800.0000 万股	
3. SH	雄韬	20 数量合计 34684.1655 万股	
3. SH	高新	20 数量合计 16990.747 万股	
7. SH	股份	20 数量合计 16000.0000 万股	
3. SH	生化	20 数量合计 7538.8977 万股	
4. SH	士	20 数量合计 21600.0000 万股	
6. SH	言托	20 数量合计 136210.116 万股	
2. SH	物贸	20 数量合计 10000.0000 万股	
8. SH	股份	20 数量合计 8000.0000 万股	
5. SH	电气	20 数量合计 14500.0000 万股	
6. SH	电力	20 数量合计 94047.2766 万股	
3. SH	动力	20 数量合计 12000.0000 万股	
1. SH	某电	20 数量合计 15255.8325 万股	
1. SH	某电	20 数量合计 13734.5259 万股	
1. SH	国航	20 数量合计 40000.0000 万股	

数据来源: wind 日信证券

2.2 新股发行状况统计

据 wind 统计截至 2009 年 11 月 13 日已经通过发审委审核, 尚未实施 IPO 的公司 55 家, 预计募集资金额超过 370 亿元人民币。其中, 有 5 家创业板, 43 家中小板、7 家主板公司。

图表 11: 已经过会但尚未实施 IPO 的企业统计

	名称	通 义日期	反	募集资金(万元)
07. SZ	钢研高纳科技股份有限公司		20 板	23, 0
08. SZ	机电股份有限公司		20 板	25, 0
06. SZ	宝通带业股份有限公司		20 板	20, 6
73. SZ	核新同花顺网络信息股份有限公司		20 板	25, 2
55. SZ	华谊嘉信整合营销顾问股份有限公司		20 板	12, 0
05. SZ	清华制药股份有限公司		20 创业板	18, 8
02. SZ	高乐玩具股份有限公司		20 创业板	23, 4
03. SZ	双箭橡胶股份有限公司		20 创业板	16, 3
00. SZ	泰尔重工股份有限公司		20 创业板	20, 2
01. SZ	石中建设股份有限公司		20 创业板	30, 6
08. SZ	禾欣实业集团股份有限公司		20 创业板	25, 0
09. SZ	朝宏基实业股份有限公司		20 创业板	31, 0
05. SZ	索具股份有限公司		20 创业板	61, 0

03.SZ	中国皮革城股份有限公司	200	企业板	46,1
01.SZ	市新纶科技股份有限公司	200	企业板	21,5
02.SZ	电子股份有限公司	200	企业板	14,5
00.SZ	市格林美高新技术股份有限公司	200	企业板	27,2
09.SZ	余家汇商城股份有限公司	200	企业板	90,6
08.SZ	奥普光电技术股份有限公司	200	企业板	17,0
06.SZ	赛象科技股份有限公司	200	企业板	62,6
07.SZ	科华恒盛股份有限公司	200	企业板	16,7
04.SZ	市英威腾电气股份有限公司	200	企业板	16,0
05.SZ	乐连锁商业集团股份有限公司	200	企业板	152,2
03.SZ	山瑯制药股份有限公司	200	企业板	50,0
02.SZ	罗普斯金铝业股份有限公司	200	企业板	39,3
04.SZ	皇氏甲天下乳业股份有限公司	200	企业板	22,2
01.SZ	得利斯食品股份有限公司	200	企业板	32,0
09.SZ	永太科技股份有限公司	200	企业板	30,3
00.SZ	中联电气股份有限公司	200	企业板	24,5
08.SZ	理工监测科技股份有限公司	200	企业板	22,5
07.SZ	普利特复合材料股份有限公司	200	企业板	27,3
01.SZ	海峡航运股份有限公司	200	企业板	43,1
05.SZ	新朋实业股份有限公司	200	企业板	69,4
09.SZ	完通科技股份有限公司	200	企业板	14,5
00.SZ	市洪涛装饰股份有限公司	200	企业板	24,6
08.SZ	华英农业发展股份有限公司	200	企业板	47,4
05.SZ	众生药业股份有限公司	200	企业板	34,5
06.SZ	市乐通化工股份有限公司	200	企业板	12,8
04.SZ	久立特材科技股份有限公司	200	企业板	59,6
03.SZ	市富安娜家居用品股份有限公司	200	企业板	35,7
01.SZ	建桥通讯技术股份有限公司	200	企业板	22,6
00.SZ	告宁达仪表股份有限公司	200	企业板	30,5
09.SZ	集成房屋股份有限公司	200	企业板	79,9
08.SZ	日海通讯技术股份有限公司	200	企业板	23,9
06.SZ	三泰电子实业股份有限公司	200	企业板	18,7
02.SZ	科技股份有限公司	200	企业板	31,2
04.SZ	科锐配电自动化股份有限公司	200	企业板	22,9
09.SZ	永安药业股份有限公司	200	企业板	43,0
04.SH	集团股份有限公司	200		113,8
02.SH	正泰电器股份有限公司	200		140,3
04.SH	新华传媒股份有限公司	200		71,2
02.SH	化学工程股份有限公司	200		291,7
00.SH	北车股份有限公司	200		643,6
03.SH	市燃气集团股份有限公司	200		213,7

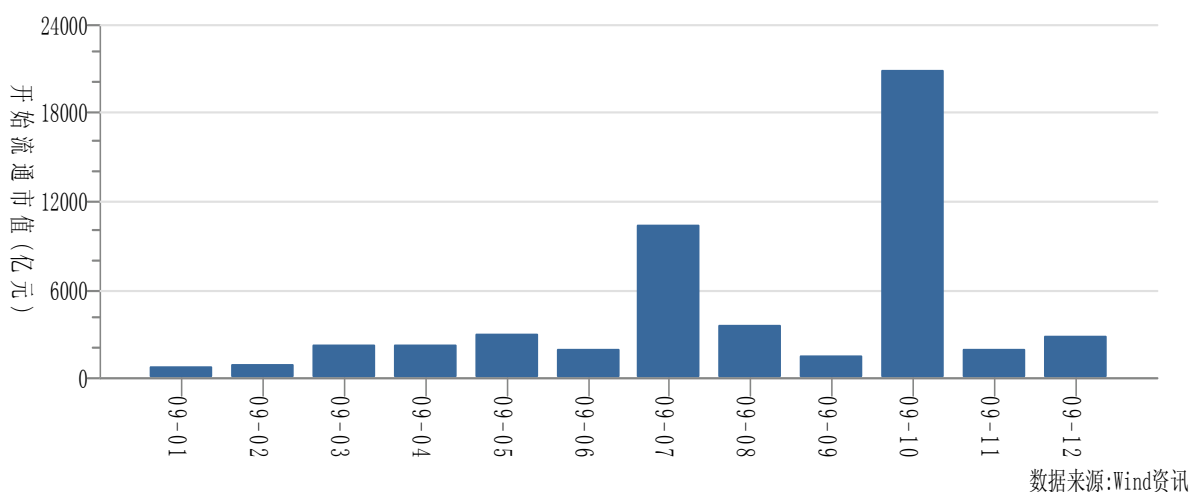
07. SH	船舶重工股份有限公司	20	643,4
--------	------------	----	-------

数据来源: wind 日信证券

2.3 限售流通股 11 月份解禁状况

2009 年 11 月份限售股解禁市值处于较低水准, 本月共计解禁 109 亿股, 折合市值约 1602 亿。

图表 12: 限售流通股解禁月度数据 (单位: 亿元人民币)



3. 一周市场回顾

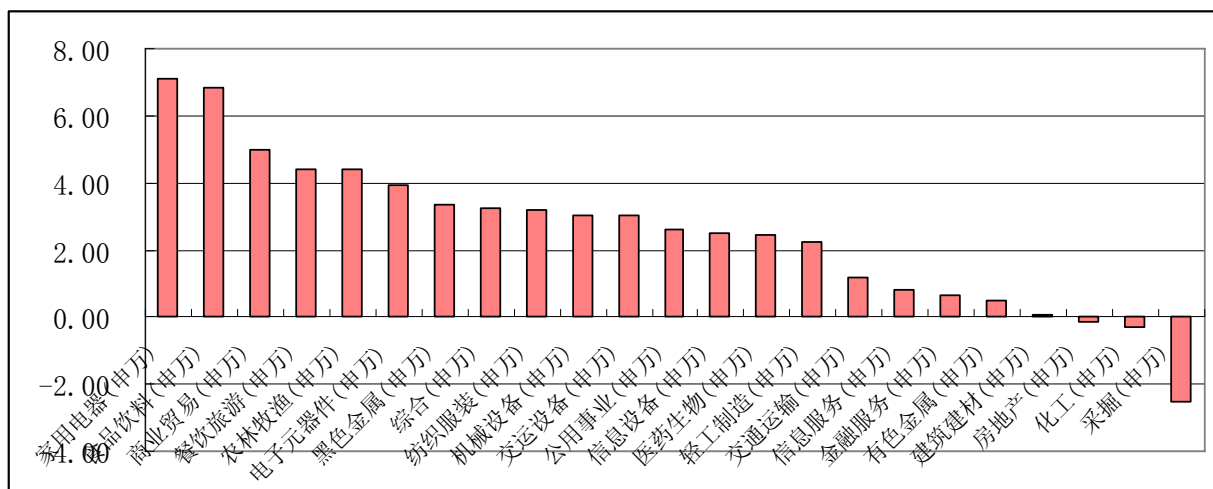
3.1 市场综述:

上周 A 股市场呈窄幅整理走势, 呈现出深强沪弱的格局。上证综指的交易区间为 3127.50 ~ 3211.10 点, 较前一周小幅上涨 23.60, 涨幅 0.75。深证成指报收于 13264.40 点, 较前一周上涨 277.20 点, 涨幅 2.13%。

3.2 行业表现

分行业来看, 家电、食品饮料、商业贸易、餐饮旅游、农业涨幅居前, 均录得 4% 以上的周度涨幅, 而采掘、化工、地产板块呈小幅下跌走势。

图表 13: 周度行业涨跌幅统计

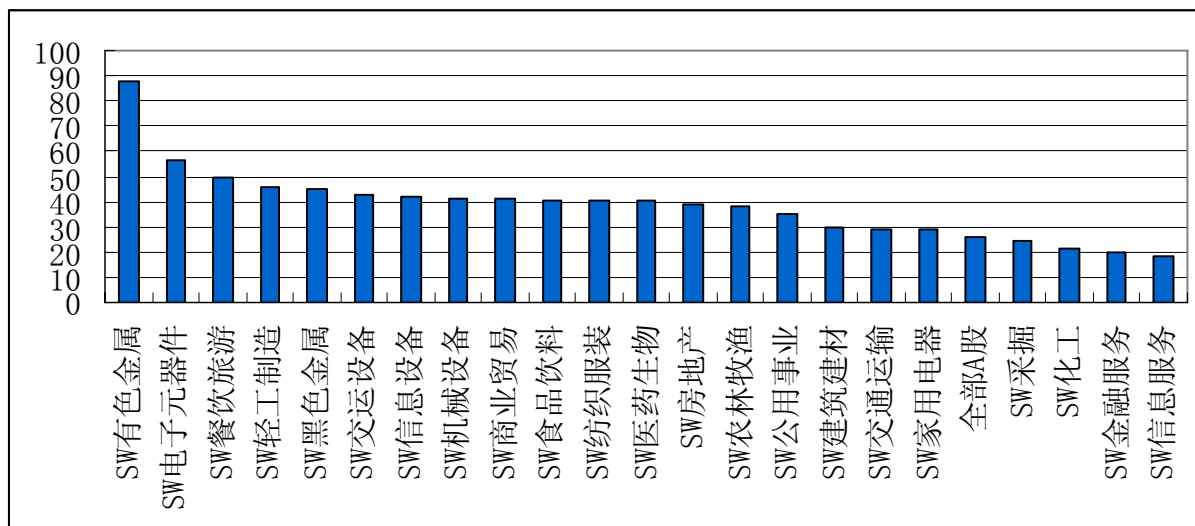


数据来源: wind 日信证券

3.4 行业估值

目前 A 股整体市盈率 (TTM, 剔除负值) 为 25.69 倍, 从行业看, 信息服务、金融服务、化工、采掘业、交通运输板块低于 30 倍市盈率, 估值较为合理。而有色金属、电子元器件、轻工制造、黑色金属、交运设备估值相对较高。

图表 14: 行业估值 (市盈率整体法, TTM, 剔除负值)

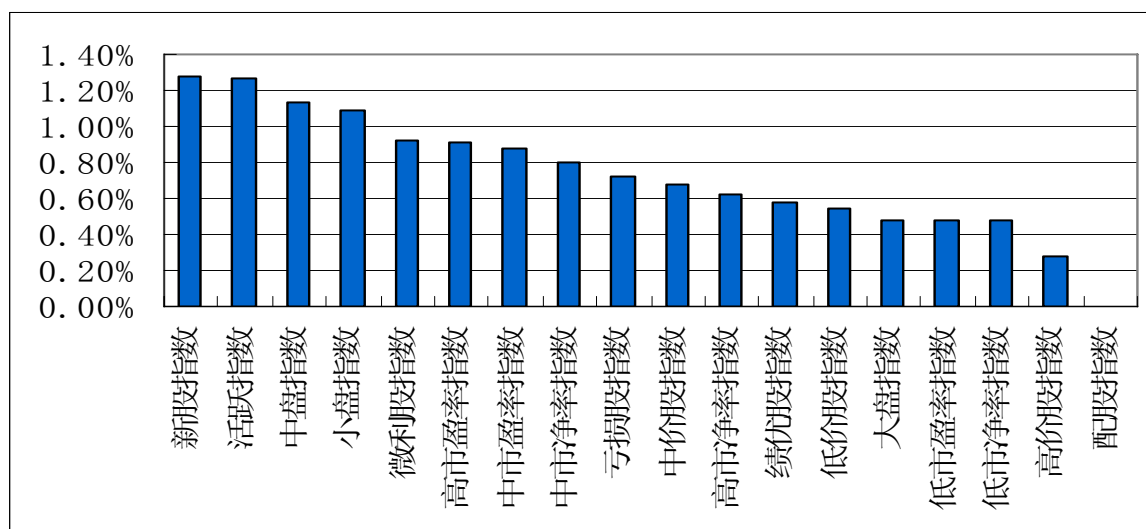


数据来源: wind 日信证券

3.5 风格表现

从上周的交易情况看, 新股、中、小盘股, 微利股表现强于高价股、低市净率股、低市盈率股和大盘股。

图表 15: 风格表现



数据来源: wind 日信证券

3.6 国际市场一周回顾

受就业以及上市公司业绩上升提振,上周道琼斯工业指数再创年内新高。截至上周五,道琼斯工业平均指数上涨了 247.05 点,报收 10270.47 点,涨幅为 2.46%,道指已实现连续两周上涨。值得注意的是国际航运价格指数——波罗地海干散货指数 (BDI) 自 2009 年 10 月以来已连续上涨超过 7 个周,累计涨幅超过 70%,上周周度涨幅超过 20%。伴随着美元指数的震荡走势,上周国际大宗商品期货基本呈震荡走势,方向仍不明朗。

本周 A 股市场策略:

从上周的 A 股市场运行状况来看,商业零售、餐饮旅游、物联网概念股走势明显强于大市,钢铁、交通运输板块有启动迹象,而采掘、化工以及地产和建筑板块走势较弱。此外,未股改板块、新股、中小板股受到资金青睐。从整个交易状况看,上周成交量较前一周略有萎缩,但仍处于较高水平。从技术上看,周度均线系统仍持续向好,显示中期趋势依然稳健;日 K 线图短线指标有超买现象,后市仍有调整压力。

从中期投资目标和板块轮动角度看,我们更认同强弱更迭,从板块内个股状况看,仍将是强者恒强的格局。从板块配置上,我们建议关注业绩增长有保障,估值水平较低的金融服务板块,如:保险、券商和城商行;随着人民币升值预期的逐渐增强以及经济的持续复苏与发展,我们建议关注具有资产重估优势的房地产、能源与资源板块;随着国际运价指数 (BDI) 的连续大幅上涨,航运板块有望出现转机,交通运输板块也有望出现启动;随着钢铁行业重组大幕的拉开,以及钢铁行业有望出现同比业绩出现大幅改善的前提下,我们建议持续关注钢铁板块;伴随着房地产开工面积的持续回升,以及固定资产投资增速持续维持高位,建筑建材板块仍有表现机会。在概念选择上,建议关注世博会、节能环保、节能减排、新能源、重组等概念板块。在仓位选择上,我们建议持有相对弹性的仓位: 7 成左右。

【重要新闻】

【宏观政策】

李克强：深化医药改革 建立国家基本药物制度

李克强强调，要认真贯彻党中央、国务院的决策部署，坚定不移地深化医药卫生体制改革，积极稳妥地推进国家基本药物制度建设，切实减轻群众基本用药负担，有效缓解看病难、看病贵问题，维护人民健康权益。

多家航空公司确定燃油附加费征收标准

上周五，记者从携程旅行网了解到，日前，东方航空(6.23, 0.17, 2.81%)、中国国航(8.39, 0.27, 3.33%)、深圳航空、四川航空、海南航空(6.07, 0.05, 0.83%)、厦门航空、上海航空(6.83, 0.11, 1.64%)等多家航空公司发布了复征国内航线燃油附加费的通知和收费标准。

刘明康：美元贬值助推股市楼市投机行为

中国银监会主席刘明康15日表示，现在的经济形势并不乐观，全球经济复苏主要依靠各国政府的保护和刺激政策。他警告说，未来仍需防范应对新的系统性风险产生。尤其是美元的不断贬值，冲击了全球资产价格，对股市楼市的投机行为推波助澜。

热钱再涌入我国迹象明显 监管层预警不断升级

种种迹象表明，在人民币升值预期升温、中国经济率先复苏光环笼罩下，热钱正在加速涌入我国。与此同时，我国监管机构的预警也在不断升级。专家称，要高度关注热钱抬高资本市场价格、挤压本就不富余的私人部门投资、加重国内经济结构性失衡等问题。

【国内市场】

本周沪深两市解禁市值环比大增 50% 合计市值 500 亿元

本报讯 根据沪深交易所安排，本周两市限售股解禁 31.66 亿股，与上周基本持平，但据西南证券(17.10, -0.19, -1.10%)张刚统计，以上周五收市价为基准，这批解禁股的流通市值高达 499.83 亿元，较周的 326.9 亿元高出 52.9%。本周的解禁股数与解禁市值占未解禁公司限售 A 股与对应市值的比例分别为 0.50%、0.55%。

李克穆：前三季度险资投资股票股权占比 10.8%

15 日，中国保监会副主席李克穆在 2009 北京国际金融论坛上首次透露了今年前三季度保险资金运用情况。截止 9 月底，中国保险资金的运用余额是 3.4 万亿元，其中银行存款占 29.3%，债券占 50.6%，基金占 6.49%，股票股权占 10.8%。

中利科技威创股份今日申购指南

中利科技和威创股份将同时于今日网上申购。

招商证券 17 日上市 有望跃居第二大市值券商

招商证券(600999)周日晚间公布,公司首次公开发行的股票将于 11 月 17 日起在上交所上市交易。

【国际市场】**美 FDIC 主席: 用 TARP 计划注资银行引发公众抗议**

据国外媒体昨日报道,美国联邦存款保险公司(FDIC)主席谢拉·贝尔(Sheila Bair)周五称,利用财政部 7000 亿美元不良资产救助计划(TARP)向陷入困境的银行注入资金“不是一个好主意”,原因是此举削弱了美国民众对金融监管体系的信心。

综述: 利好财报推动美股收高

截至收盘,道琼斯工业平均指数上涨了 73.00 点,报收 10270.47 点,涨幅为 0.72%;纳斯达克综合指数上涨了 18.86 点,报收 2167.88 点,涨幅为 0.88%;标准普尔 500 指数上涨了 6.24 点,报收 1093.46 点,涨幅为 0.57%。

英国罗罗公司获得中国国航 15 亿美元订单

北京时间 11 月 15 日上午消息,据国外媒体报道,英国引擎生产巨头罗罗公司(Rolls-Royce Group Plc)周六宣布,从中国国航(Air China)获得了一笔巨额订单,总价值达到 15 亿美元。

【公司产业】**28 只牛股涨幅超 3 倍 基金抓住一半散户抓住 4 只**

牛股年年有,今年也挺多。沪指今年以来从 1820.81 点上涨到了昨天的 3187.65 点,涨幅为 75%,尽管还未收复 3400 点的失地,但有 160 多只牛股已经悄然创出新高。

五粮液调查未了又生诉讼 基金公司胜诉概率低

五粮液(25.83, 0.30, 1.18%)尚未从“调查门”中脱身,又将面临“诉讼门”。分布范围甚广的五粮液股民正在为起诉公司做准备。“现在寄材料的已经有一两百人了。”

***ST 联油重组触爆深水炸弹 兰州亚太萌生退意**

兰州亚太还自揭“家丑”:称为加强对*ST 联油(5.53, 0.10, 1.84%)的控制权,2009 年 6 月 18 日至 7 月 2 日,其通过三个自然人账户在二级市场增持*ST 联油股票合计 486 万股。2009 年 8 月初,因认识到此事的严重性,遂将上述股票出售,将合计收益 237 万元汇入*ST 联油银行账户。

创业板引爆明星行情 明星概念股背后风险重重

2009 年 10 月 30 日 28 只创业板新股集体上市,中国创业板大幕正式拉开。“潜伏”在股市里的明星们在创业板“镁光灯”的照射下,再也无法遁逃,纷纷露出水面。

【新股日历】

证券代码	申购代码	证券简称	上网发行日期	上市日期	发行数量(万股)	上网发行数量(万股)	发行价格(元)	市盈率
2311	2311	海大集团	2009-11-18		5600	4480		
2310	2310	东方园林	2009-11-18		1450	1160		
2308	2308	威创股份	2009-11-16		5345	4276	23.8	46.34
2309	2309	中利科技	2009-11-16		3350	2680	46	41.07
600999	780999	招商证券	2009-11-10		35855	28684	31	52.26
2306	2306	湘鄂情	2009-11-3	2009-11-11	5000	4000	18.9	60.97
2307	2307	北新路桥	2009-11-3	2009-11-11	4750	3800	8.58	40.11
2305	2305	南国置业	2009-10-27	2009-11-6	4800	3840	12.3	36.18
2304	2304	洋河股份	2009-10-27	2009-11-6	4500	3600	60	36.36
2303	2303	美盈森	2009-10-20	2009-11-3	4500	3600	25.36	45.29
2302	2302	西部建设	2009-10-20	2009-11-3	3500	2800	15	32.61
300022	300022	吉峰农机	2009-10-15	2009-10-30	2240	1792	17.75	57.26
300025	300025	华星创业	2009-10-15	2009-10-30	1000	800	19.66	45.18
300021	300021	大禹节水	2009-10-15	2009-10-30	1800	1440	14	53.85
300020	300020	银江股份	2009-10-15	2009-10-30	2000	1600	20	52.63
300026	300026	红日药业	2009-10-15	2009-10-30	1259	1007	60	49.18
300023	300023	宝德股份	2009-10-15	2009-10-30	1500	1200	19.6	81.67
300024	300024	机器人	2009-10-15	2009-10-30	1550	1240	39.8	62.9
300027	300027	华谊兄弟	2009-10-15	2009-10-30	4200	3360	28.58	69.71
300028	300028	金亚科技	2009-10-15	2009-10-30	3700	2960	11.3	45.2
300015	300015	爱尔眼科	2009-10-13	2009-10-30	3350	2680	28	60.87
300016	300016	北陆药业	2009-10-13	2009-10-30	1700	1360	17.86	37.16

【本周限售股解禁日历】

代码	名称	可流通起始日	可流通数量(股)	占总股本比例(%)
000905. SZ	厦门港务	2009-10-19	5,548,500	1.04
600508. SH	上海能源	2009-10-19	451,191,333	62.43
600825. SH	新华传媒	2009-10-17	207,186,776	23.79
000682. SZ	东方电子	2009-10-16	188,657,280	19.29
000985. SZ	大庆华科	2009-10-16	49,820,000	38.43
600136. SH	道博股份	2009-10-16	26,941,629	25.80
600387. SH	海越股份	2009-10-16	32,881,888	11.07

【市场回顾与分析】

表 1: 核心指数一周涨跌幅 (11.2-11.6)

	收盘价	涨跌幅 (%)	成交额(亿元)
上证综合指数	3187.65	0.75	7843.66
深证成份指数	13264.40	2.13	908.90
沪深 300	3518.72	1.03	5544.10
中证 100	3450.97	0.67	2933.15
上证 50 指数	2523.99	0.46	1833.30
上证 180 指数	7687.76	0.74	3798.48
深证 100R	4573.93	1.71	1657.55
深证综合指数	1152.58	2.56	4883.48
中小板指	5405.22	3.52	1297.46

表 2: 行业板块一周市场表现 (11.2-11.6)

	涨跌幅 (%)
家用电器(申万)	7.10
食品饮料(申万)	6.84
商业贸易(申万)	5.00
餐饮旅游(申万)	4.42
农林牧渔(申万)	4.42
电子元器件(申万)	3.93
黑色金属(申万)	3.33
综合(申万)	3.25
纺织服装(申万)	3.21
机械设备(申万)	3.02
交运设备(申万)	3.02
公用事业(申万)	2.61
信息设备(申万)	2.50
医药生物(申万)	2.46
轻工制造(申万)	2.25
交通运输(申万)	1.20
信息服务(申万)	0.79
金融服务(申万)	0.68
有色金属(申万)	0.49
建筑建材(申万)	0.05
房地产(申万)	-0.13
化工(申万)	-0.31
采掘(申万)	-2.50

表 3 风格板块一周市场表现 (10.9)

	涨跌幅 (%)
中盘指数(申万)	3.11

小盘指数(申万)	2.93
新股指数(申万)	2.82
微利股指数(申万)	2.65
低市盈率指数(申万)	2.45
低市净率指数(申万)	2.31
低价股指数(申万)	2.30
中价股指数(申万)	2.27
亏损股指数(申万)	2.10
活跃指数(申万)	1.57
中市净率指数(申万)	1.56
配股指数(申万)	1.07
大盘指数(申万)	0.96
高价股指数(申万)	0.89
高市盈率指数(申万)	0.87
中市盈率指数(申万)	0.80
绩优股指数(申万)	0.24
高市净率指数(申万)	0.00

【资金供求状况】

图 1 M1 增速与上证指数



图 2 开户数信息

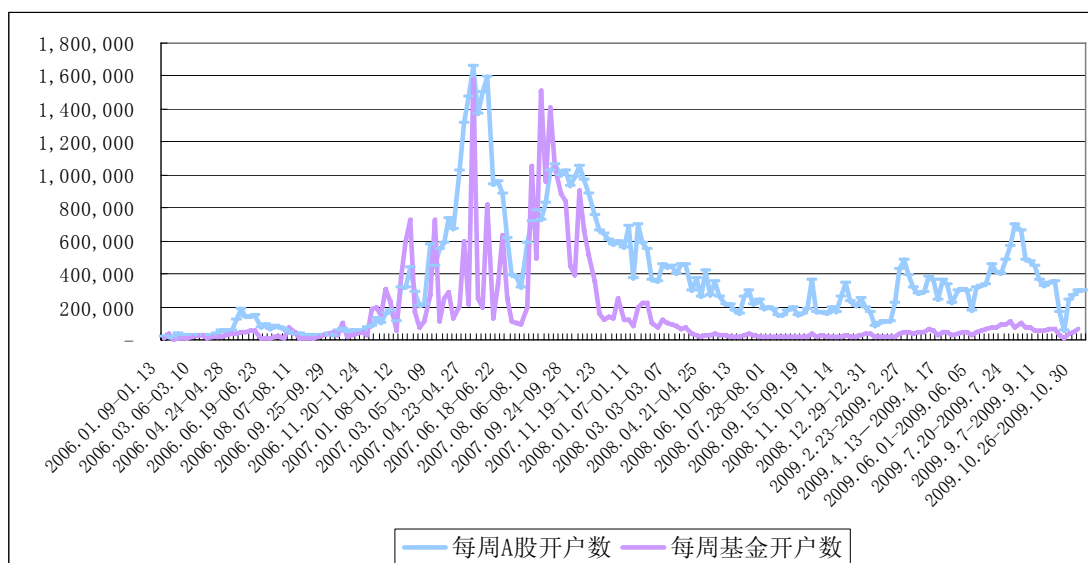


图 3 基金发行情况

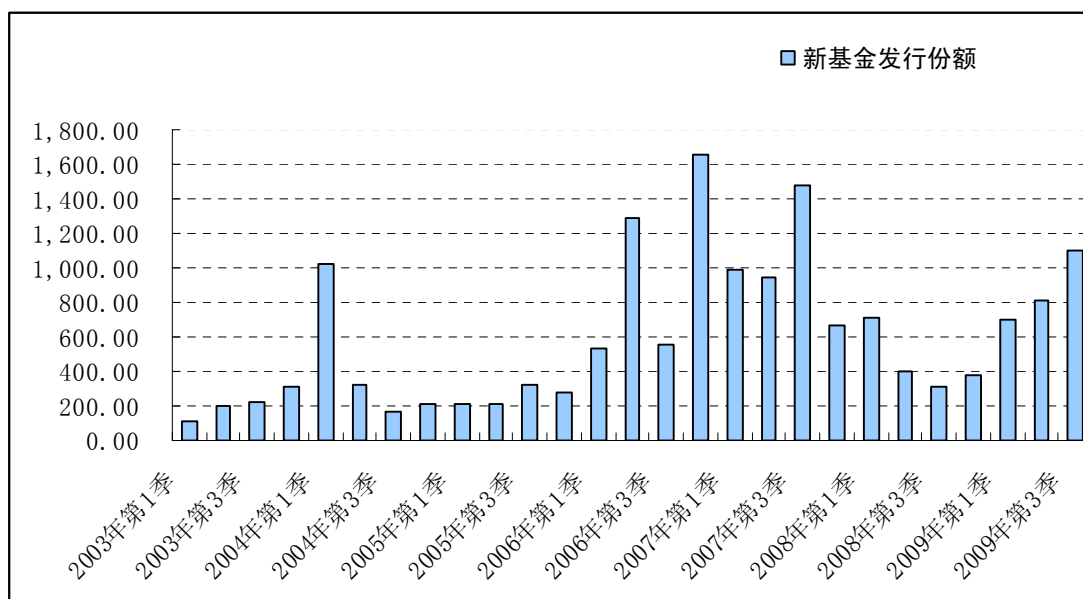


图 4 基金整体仓位统计

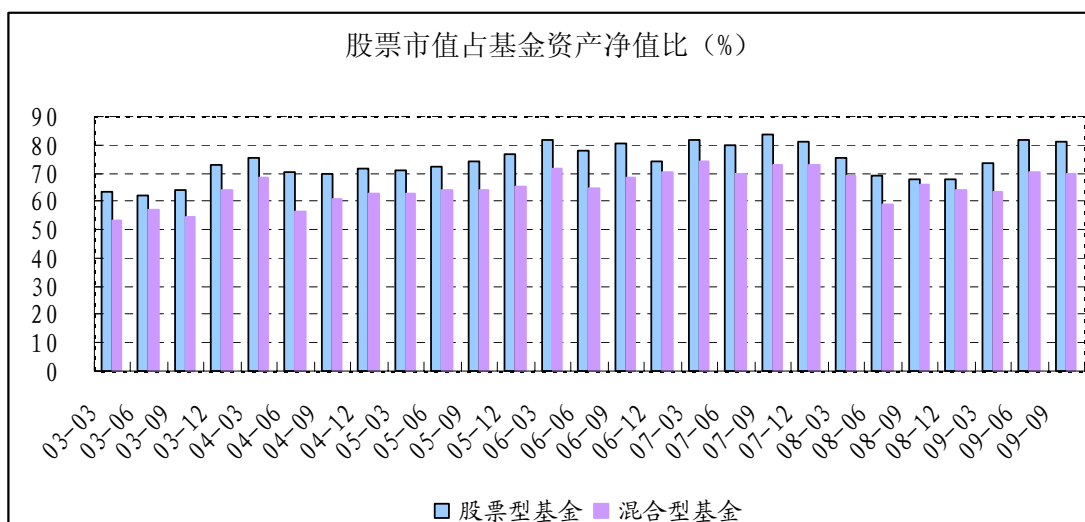


图 5 限售流通股解禁月度数据

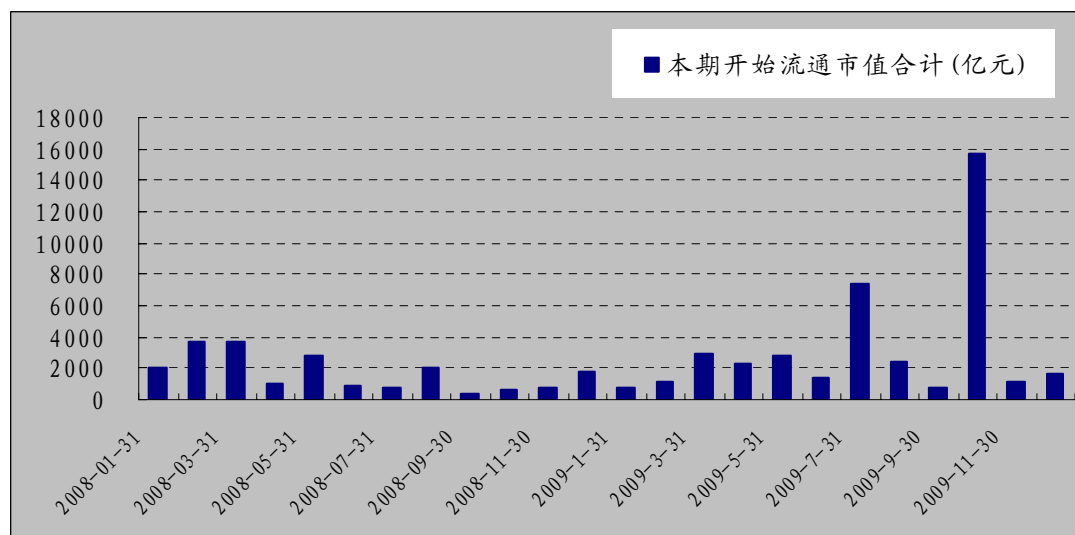


图 6 每周新增限售股可流通市值

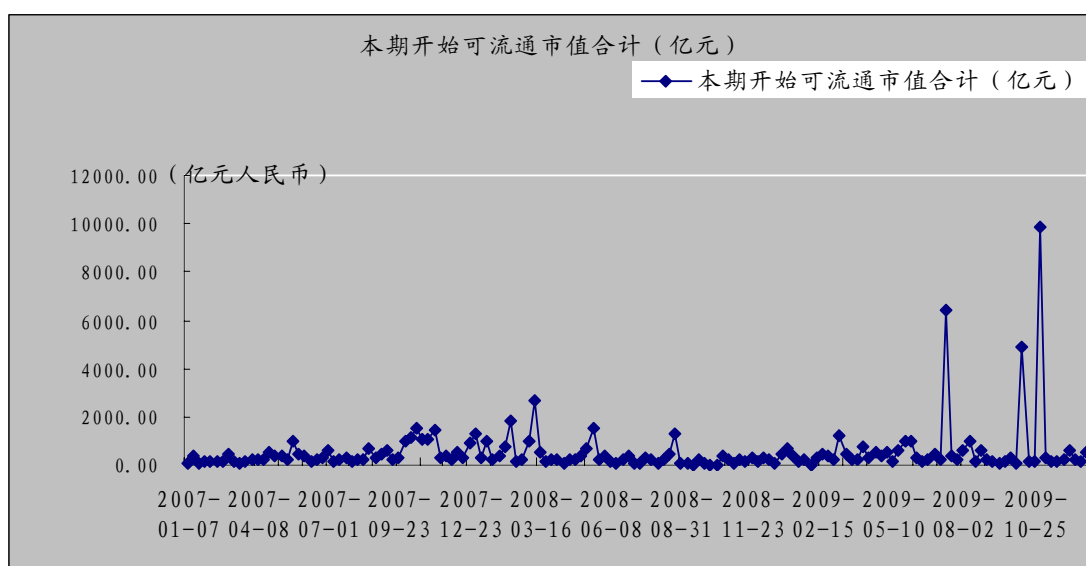
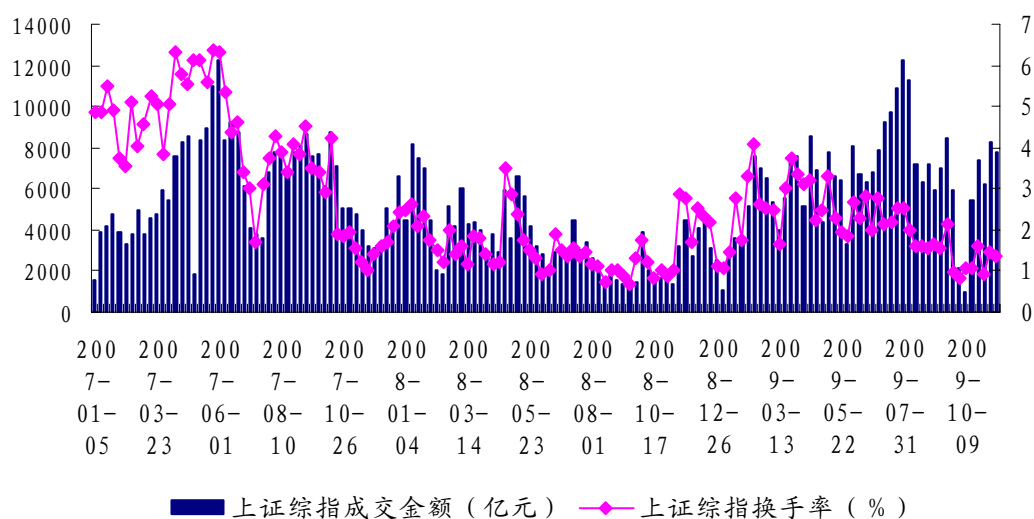


图7 每周成交金额及换手率

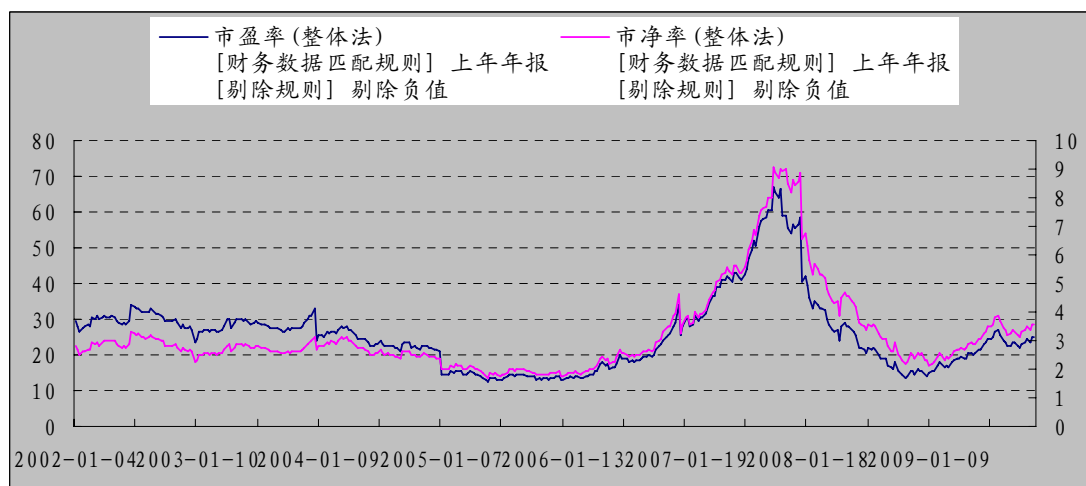


【估值】

图8 上证综合指数成份 PE/PB



图9 沪深300成份PE/PB



联系方式:

日信证券有限责任公司

地址: 内蒙古呼和浩特市锡林南路 18 号 邮政编码: 010020
电话: 0471-6292477 电子邮件: rxzq@rxzq.com.cn

日信证券有限责任公司北京分公司

地址: 北京市西城区闹市口 1 号长安兴融中心西楼 11 层 邮政编码: 100031
电话: 010-88086830 电子邮件: rxzq@rxzq.com.cn

日信证券有限责任公司 (其他分支机构)

北京营业部

北京市西城区新街口北大街 3 号星街坊购物中心 6 层
营业部咨询电话: 010-82200210/82200220 传真: 010-82200213

呼和浩特营业部

内蒙古呼和浩特锡林南路 18 号
营业部咨询电话: 0471-6292456 传真: 0471-6292477

通辽营业部

内蒙古通辽市和平路中段 178 号
营业部咨询电话: 0475-8266873 传真: 0475-8266873

乌兰浩特兴安北大路营业部

内蒙古乌兰浩特市财政大楼
服务部咨询电话: 0482-8226224 传真: 0482-8234960

免责声明

本研究报告由日信证券有限责任公司研究部撰写,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。日信证券有限责任公司研究所将随时补充、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。

本报告版权仅为日信证券有限责任公司研究部所有,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,需注明出处为日信证券研究部,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

日信证券有限责任公司研究部对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。