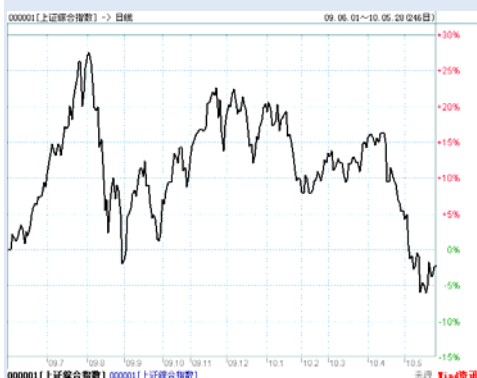


盈利预测面临向下修正



上证综指一年来走势

总 303 期

(2010.06.12—2010.06.17)

袁季(执业资格证书编号:S0320200010020)

电话: 020-87322668-337

数据支持: 刘兆铭

电话: 020-87321190

地址: 广州先烈中路 69 号东山广场

主楼十七楼

<http://www.gzs.com.cn>

广证研究

综 述

经历“黑色”四月和五月之后，市场氛围骤然降温，面对当前的困难和预期中的各种不利因素，机构盈利预期存在调低的可能。即便以保守的情况预计，A 股上市公司 2010 年整体盈利的增长仍是确定的，在恐慌情绪缓解后，估值支撑将渐显强大。

广证 30 股票池本周关注

证券代码	证券简称	收盘价(元)	关注度
600703.SH	三安光电	45.05	▲
600111.SH	包钢稀土	41.92	▲

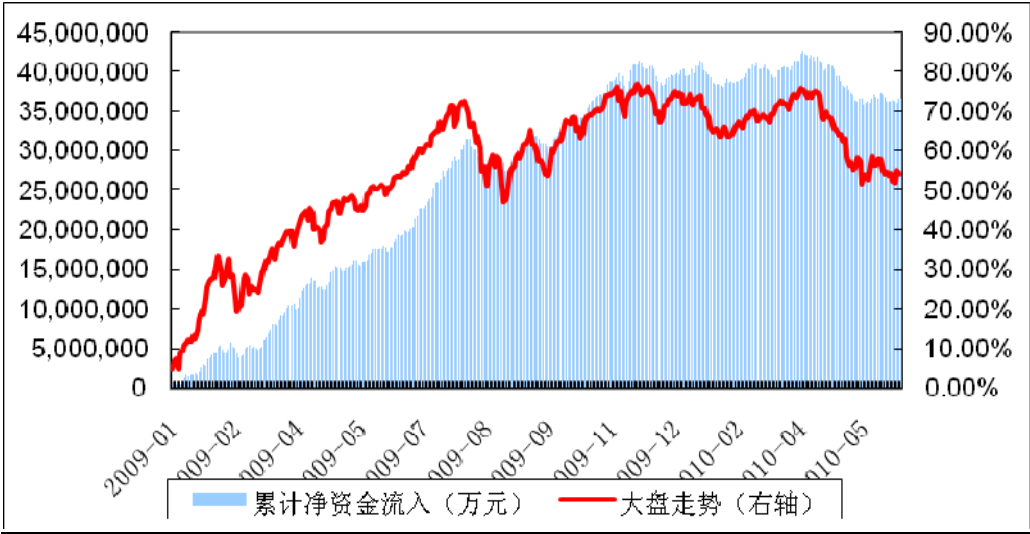
盈利预测面临向下修正

市场运行状况（大盘资金）

主要指数表现					
指数代码	指数名称	本周收盘	上周收盘	周涨跌	周涨跌幅(%)
399101. SZ	中小板综	5944.97	5709.16	235.81	4.13
399316. SZ	巨潮小盘	3212.64	3120.68	91.96	2.95
399315. SZ	巨潮中盘	3295.98	3222.37	73.61	2.28
399106. SZ	深证综合指数	1066.10	1034.93	31.18	3.01
399004. SZ	深证 100R	3704.68	3674.62	30.05	0.82
000001. SH	上证综合指数	2569.94	2553.59	16.35	0.64
000300. SH	沪深 300	2758.87	2744.39	14.48	0.53
399314. SZ	巨潮大盘	2628.95	2621.81	7.14	0.27
399001. SZ	深证成份指数	10239.33	10187.20	52.13	0.51
000016. SH	上证 50 指数	1883.20	1894.45	-11.25	-0.59

数据来源：wind、广州证券研究所

09 年以来大盘资金流向情况



数据来源：Panlv、广州证券研究所

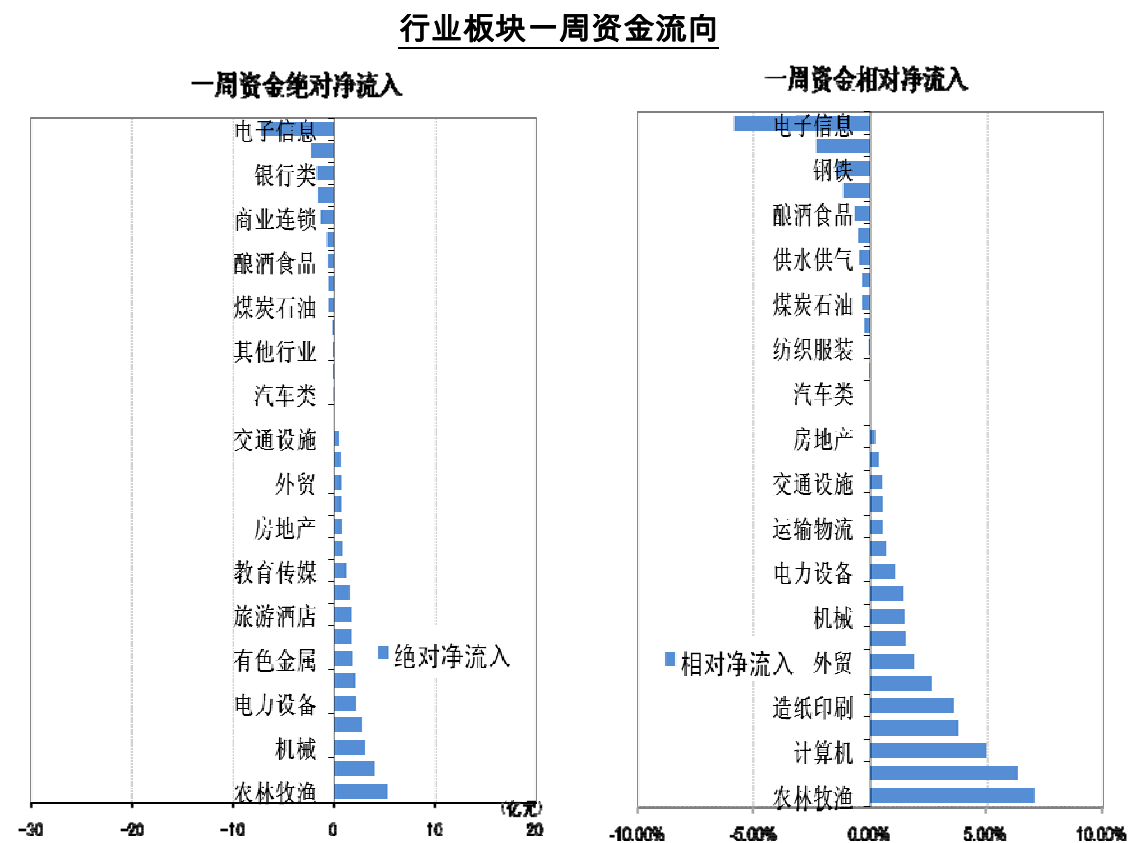
2010 年 6 月 7 日—6 月 11 日大盘累计净流入约 7.4 亿元，同期沪深 300 指数上升 0.53%。近 10 日累计资金净流出 71.6 亿元，近 20 日累计净流出 13.0 亿元，从趋势图来看，短期资金由前一周的大幅净流出转变为小幅净流入。

敬请参阅最后一页重要声明

一周板块资金流向：资金流出有色金属及煤炭石油板块

从绝对值来看，资金净流入较多的为农林牧渔（5.27 亿元）及计算机板块（4.03 亿元）；资金净流出较多的为电子信息板块（-7.24 亿元）。从相对值来看，资金流入较多的板块为农林牧渔和教育传媒，而资金流出较多的有电子信息板块。

从风格投资来看，本周资金继续大量流出大盘股，中小盘股方面则是有资金小幅流入。从主题投资来讲，本周资金流入 QFII 持股板块的强度较为明显，紧随的是参股金融、新能源以及节能环保板块；另外，次新股和稀缺资源板块则持续有资金流出。



各行业板块一周资金流向表							
板块	资金差 (亿元)	相对净流入	关注度	板块	资金差 (亿元)	相对净流入	关注度
农林牧渔	5.27	7.04%	▲	交通设施	0.55	0.52%	

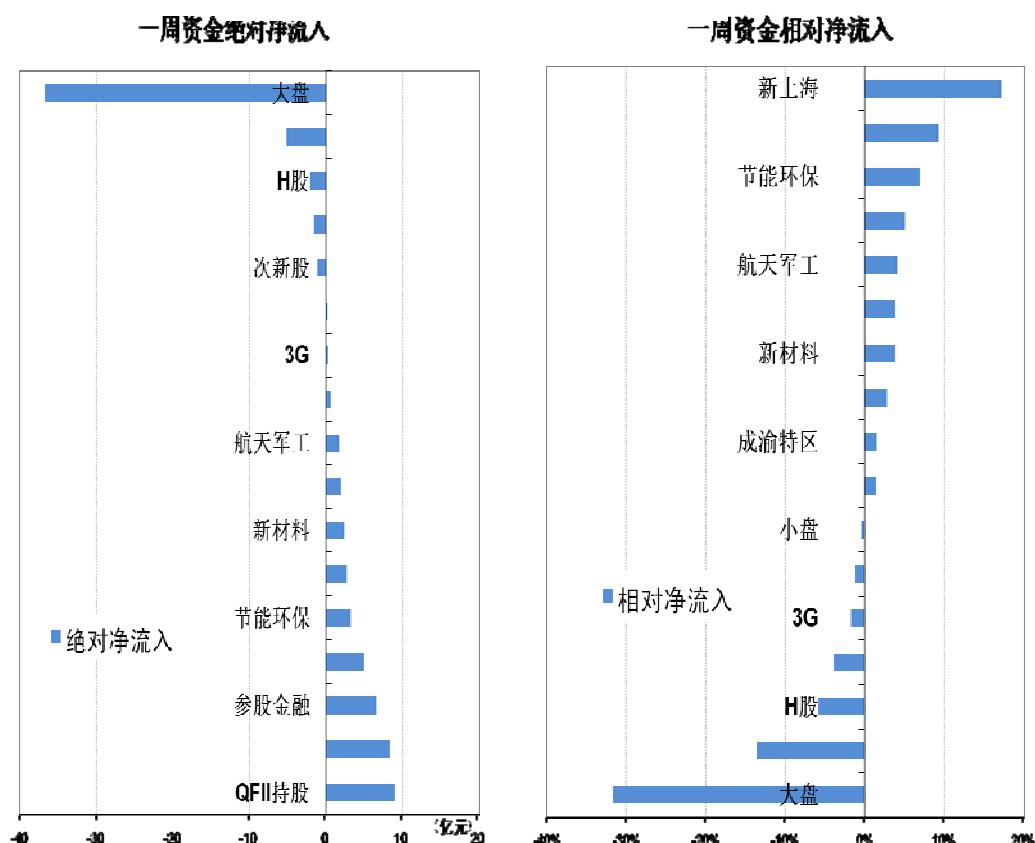
敬请参阅最后一页重要声明

计算机	4.03	4.99%	▲	券商	0.01	0.03%
机械	3.06	1.48%		汽车类	-0.06	-0.02%
通信	2.78	1.38%		纺织服装	-0.12	-0.07%
电力设备	2.19	1.05%		其他行业	-0.15	-0.04%
化工化纤	2.14	0.68%		电力	-0.22	-0.27%
有色金属	1.85	0.54%		煤炭石油	-0.56	-0.37%
造纸印刷	1.70	3.59%		供水供气	-0.58	-0.48%
旅游酒店	1.68	3.75%		酿酒食品	-0.63	-0.66%
工程建筑	1.51	2.63%		医药	-0.67	-0.37%
教育传媒	1.20	6.33%		商业连锁	-1.30	-2.32%
运输物流	0.86	0.55%		钢铁	-1.61	-1.47%
房地产	0.76	0.20%		银行类	-1.72	-0.53%
电器	0.71	0.35%		仪电仪表	-2.32	-1.16%
外贸	0.68	1.89%		电子信息	-7.24	-5.84%
建材	0.67	1.53%				

注：▲表示建议关注，▲越多越为看好；▼表示建议回避，▼越多表示越为看淡。

数据来源：Panlv、Wind、广州证券研究所

主题投资板块一周资金流向



敬请参阅最后一页重要声明

主题投资板块一周资金流向表

板块	资金差 (亿元)	相对净流入	关注度	板块	资金差 (亿元)	相对净流入	关注度
QFII 持股	8.99	3.84%	▲	成渝特区	0.64	1.44%	
新上海	8.35	17.11%		3G	0.32	-1.76%	
参股金融	6.60	2.77%		小盘	0.18	-0.47%	
新能源	4.98	9.21%		次新股	-1.09	-1.20%	
节能环保	3.23	6.85%		股权激励	-1.54	-3.97%	
中盘	2.70	1.35%		H 股	-1.98	-5.87%	
新材料	2.41	3.80%		稀缺资源	-5.21	-13.65%	
创投	1.95	5.05%		大盘	-36.70	-31.64%	
航天军工	1.80	4.07%					

注：▲表示建议关注，▲越多越为看好；▼表示建议回避，▼越多表示越为看淡。

数据来源：Panlv、Wind、广州证券研究所

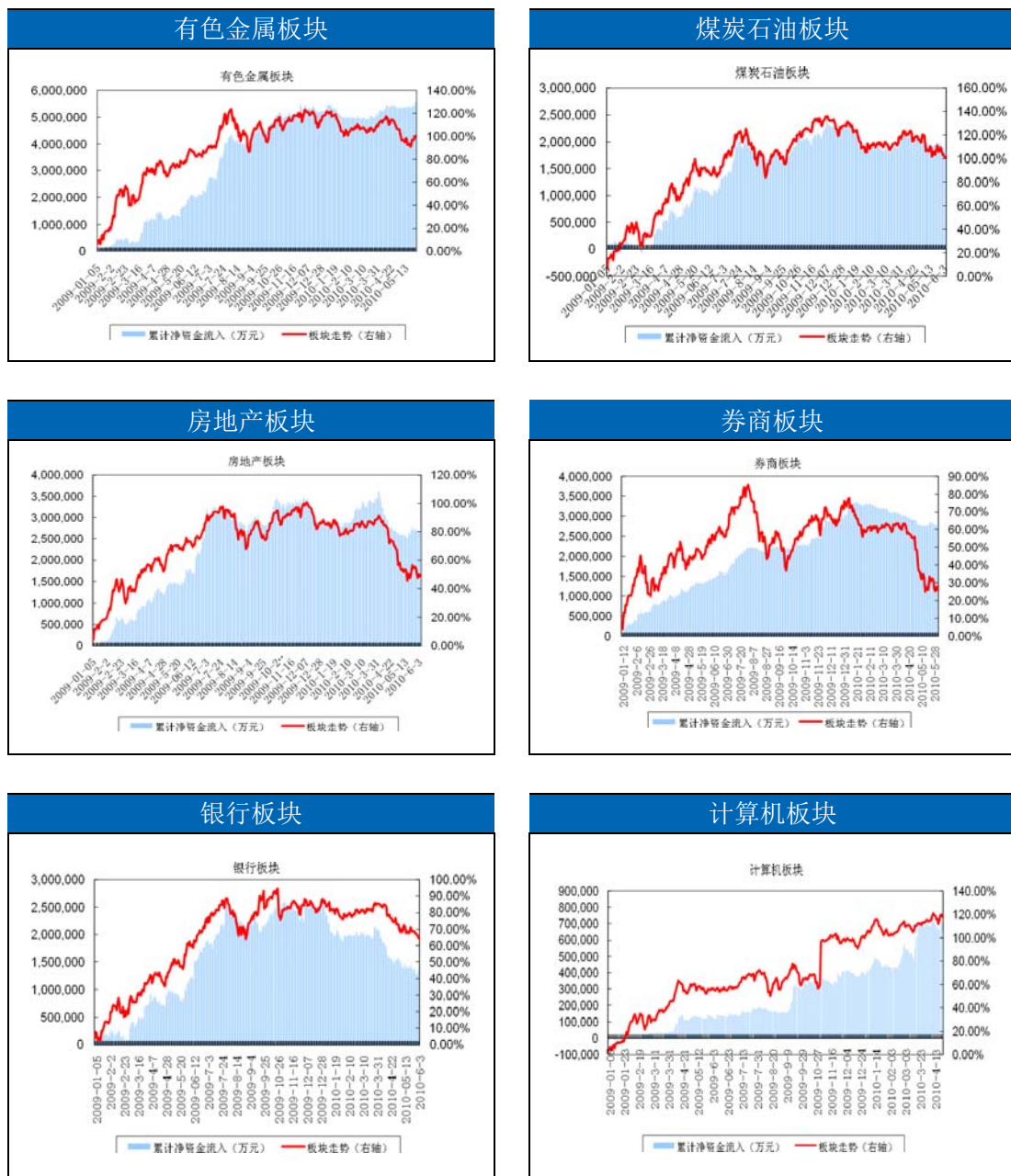
重点关注板块资金流向分析：

综合各板块短期和中期资金流向来看，农林牧渔和计算机板块的资金流向均由前一周的小幅流出转为大幅流入，相对流入强度比较大，建议关注；同期，有色金属、煤炭石油以及银行板块均扭转前一周资金流出局面企稳流入，建议持续追踪。综合近两周表现来看，电子信息板块的资金流向有持续大幅流出的迹象，建议观望。

银行板块： 1) 经过多年的艰苦改制和发展，中国农业银行 A 股 IPO 的申请已于 6 月 9 日上午召由证监会发审会审核通过，翌日亦通过了其 H 股港交所上市聆讯，其发行的 A 股计划在 7 月 15 日上市。农行本次拟通过 A+H 发行上市，计划发行不超过 222.35 亿股 A 股股票，占 A 股和 H 股发行完成后总股本的比例不超过 7.00%(未考虑 A 股发行的超额配售选择权发行)，若全额行使 A 股发行的超额配售选择权的话，则发行不超过 255.71 亿股，占 A 股和 H 股发行完成后总股本的比例不超过 7.87%。作为“工农中建”中最后一家登陆资本市场的大型国有商业银行，中国农业银行 IPO 有望成为金融危机后全球最大的首次公开募集，不过最终融资规模仍需视发行价格等因素确定。目前发行价仍存在多方博弈，基本确定会在 1.9 元至 2.5 元之间。而截至 2010 年 3 月 31 日，其股东权益为 3703 亿元，如果算上社保基金最近持有的股份，农行目前总股本为 2700 亿股。以此计算，其每股净资产为 1.37 元。如果剔除

向社保基金增发的 100 亿股，以 2600 亿股作为总股本，每股净资产为 1.424 元。(2) 本周资金流出该板块有明显的放缓迹象，市场对农行 IPO 定价及后期走势的不确定还存有忧虑，如果后续消息能调低农行发行价格和规模的预期，预计短期内将有助于推动新增资金向该板块的流入。

重点关注板块资金流向一览





数据来源: Panlv、Wind、广州证券研究所

广证 6 月行业配置建议

6月行业配置思路为,继续把和经济转型密切相关的大电子信息行业作为基础配置,阶段性重点关注房地产下游及投资相关行业的反弹机会,主要包括家电、建筑建材、机械设备等;为防宏观风险继续保持一定的防御性行业配置,主要包括农林牧渔、食品饮料、商业零售。基于新能源等方面的需求预期,上月建议关注的小金属继续保留。由于人民币升值预期在下降,人民币升值受益行业暂时不考虑。因此,6月建议超配家用电器、农林牧渔;低配公用事业、金融、地产;标配其他行业。建议依次重点配置大电子信息、家电、农林牧渔、商业、食品饮料、医药、机械、建筑建材等行业,并继续关注小金属公司的机会。

AH 股价格对比 (价格比前 20 名)

代码	名称	A 股溢价率 (%)	A 股价格	H 股代码	H 股价格 (HKD)
601628.SH	中国人寿	-18.83	23.94	2628.HK	33.70
600036.SH	招商银行	-18.10	12.73	3968.HK	17.76
601601.SH	中国太保	-16.56	21.25	2601.HK	29.10
601398.SH	工商银行	-16.41	4.17	1398.HK	5.70
601318.SH	中国平安	-15.95	45.31	2318.HK	61.60
601328.SH	交通银行	-13.73	6.38	3328.HK	8.45
601186.SH	中国铁建	-11.16	7.27	1186.HK	9.35
601939.SH	建设银行	-11.11	4.80	0939.HK	6.17
601088.SH	中国神华	-9.10	23.35	1088.HK	29.35
600016.SH	民生银行	-6.44	6.19	1988.HK	7.56
000898.SZ	鞍钢股份	-2.35	7.76	0347.HK	9.08
601898.SH	中煤能源	3.10	9.33	1898.HK	10.34
601390.SH	中国中铁	4.44	4.57	0390.HK	5.00
601988.SH	中国银行	5.09	3.55	3988.HK	3.86

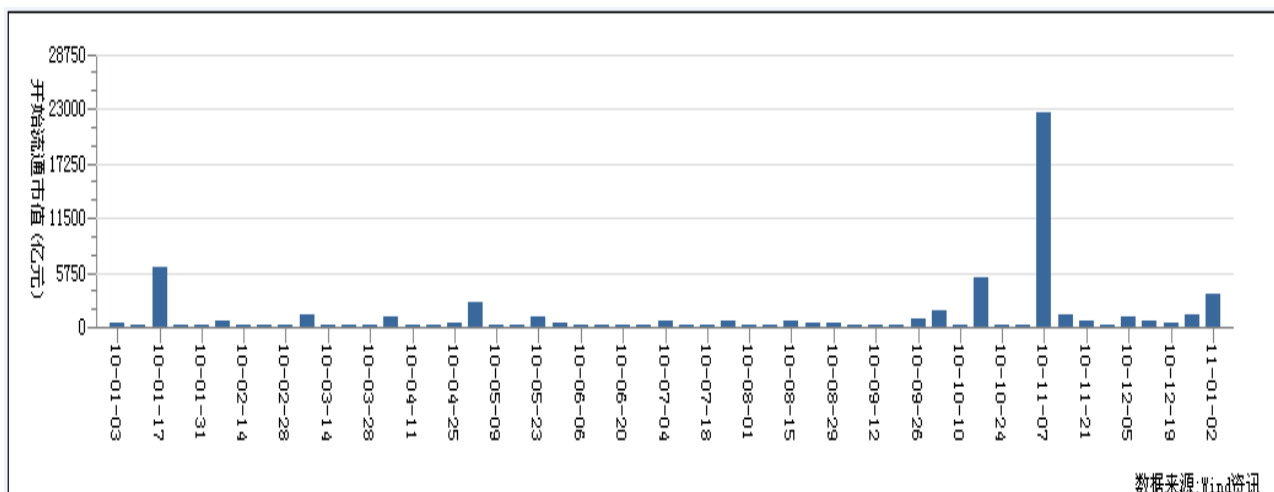
600377.SH	宁沪高速	5.36	6.51	0177.HK	7.06
601766.SH	中国南车	8.00	5.00	1766.HK	5.29
600026.SH	中海发展	12.91	9.21	1138.HK	9.32
600600.SH	青岛啤酒	13.08	36.32	0168.HK	36.70
600808.SH	马钢股份	15.60	3.46	0323.HK	3.42
000338.SZ	潍柴动力	26.29	56.70	2338.HK	51.30

数据来源: Wind 资讯 (最新数据)

市场的短期表现存在较大的不确定性, 但香港市场定价具有一定的标杆作用, 鉴于此, 稳健的投资者可关注价格倒挂或相近品种的投资机会。

限售解禁情况

2010 年每周开始流通市值统计图



数据来源: Wind 资讯

2010 年 6 月明细表

股票代码	股票简称	可流通时间	本期流通数量 (万股)	已流通数量 (万股)	待流通数量 (万股)	流通股份类型
000423.SZ	东阿阿胶	2010-6-1	12,108.14	53,268.98	25.04	股权分置限售股份
600698.SH	ST 轻骑	2010-6-1	413.11	42,075.12	54,693.51	股权分置限售股份
002360.SZ	同德化工	2010-6-3	300.00	1,200.00	4,500.00	首发机构配售股份

002081.SZ	金螳螂	2010-6-3	194.40	28,425.00	3,300.00	股权激励限售股份
002361.SZ	神剑股份	2010-6-3	400.00	1,600.00	6,000.00	首发机构配售股份
600295.SH	鄂尔多斯	2010-6-3	5,160.00	19,200.00	78,840.00	股权分置限售股份
002362.SZ	汉王科技	2010-6-3	540.00	2,160.00	8,005.14	首发机构配售股份
002215.SZ	诺普信	2010-6-4	377.97	6,472.96	15,279.07	首发原股东限售股份
601601.SH	中国太保	2010-6-4	10,667.00	257,654.35	591,678.65	首发原股东限售股份
002038.SZ	双鹭药业	2010-6-7	201.60	20,594.77	4,353.23	股权激励限售股份
600606.SH	金丰投资	2010-6-7	12,432.80	30,492.25	0.00	股权分置限售股份
000506.SZ	中润投资	2010-6-7	10,478.82	19,482.32	47,457.00	股权分置限售股份
002363.SZ	隆基机械	2010-6-7	600.00	2,400.00	9,000.00	首发机构配售股份
002365.SZ	永安药业	2010-6-7	470.00	1,880.00	7,000.00	首发机构配售股份
000935.SZ	ST 双马	2010-6-7	18,146.02	13,794.98	0.00	股权分置限售股份
002364.SZ	中恒电气	2010-6-7	336.00	1,344.00	5,000.00	首发机构配售股份
600879.SH	航天电子	2010-6-8	1,938.00	60,628.94	18,537.14	定向增发机构配售股份
600497.SH	驰宏锌锗	2010-6-8	6,400.00	87,544.95	6,831.64	股权分置限售股份
600861.SH	北京城乡	2010-6-9	1,584.02	22,655.68	7,440.79	股权分置限售股份
000430.SZ	*ST 张股	2010-6-9	7,513.59	11,078.15	3,411.80	股权分置限售股份
600360.SH	华微电子	2010-6-9	11,130.61	41,029.39	0.00	股权分置限售股份
000608.SZ	阳光股份	2010-6-9	21,840.00	53,151.33	0.00	定向增发机构配售股份
000725.SZ	京东方 A	2010-6-10	375,000.00	216,728.70	236,561.54	定向增发机构配售股份
002014.SZ	永新股份	2010-6-11	8.95	13,851.06	59.99	股权激励限售股份
002368.SZ	太极股份	2010-6-17	500.00	2,000.00	7,378.92	首发机构配售股份
600175.SH	美都控股	2010-6-17	37,620.00	42,460.79	33,248.07	定向增发机构配售股份
002369.SZ	卓翼科技	2010-6-17	500.00	2,000.00	7,500.00	首发机构配售股份
002370.SZ	亚太药业	2010-6-17	600.00	2,400.00	9,000.00	首发机构配售股份
002371.SZ	七星电子	2010-6-17	331.20	1,324.80	4,844.00	首发机构配售股份
002367.SZ	康力电梯	2010-6-17	804.00	3,216.00	12,000.00	首发机构配售股份
600773.SH	西藏城投	2010-6-17	72.50	19,279.73	38,218.27	股权激励限售股份
600712.SH	南宁百货	2010-6-17	1,994.24	11,464.31	3,902.09	股权分置限售股份
600730.SH	中国高科	2010-6-17	7,149.37	22,183.43	0.00	股权分置限售股份
002137.SZ	实益达	2010-6-17	19,500.00	6,513.00	0.00	首发原股东限售股份
002366.SZ	丹甫股份	2010-6-17	670.00	2,680.00	10,000.00	首发机构配售股份
600747.SH	大连控股	2010-6-17	5,321.64	72,434.01	28,677.18	股权分置限售股份
002138.SZ	顺络电子	2010-6-17	6,955.31	5,264.69	735.15	首发原股东限售股份
002374.SZ	丽鹏股份	2010-6-18	270.00	1,080.00	4,000.00	首发机构配售股份
002373.SZ	联信永益	2010-6-18	350.00	1,400.00	5,103.00	首发机构配售股份
002372.SZ	伟星新材	2010-6-18	1,268.00	5,072.00	19,000.00	首发机构配售股份
000001.SZ	深发展 A	2010-6-21	18,125.57	292,411.43	6.38	股权分置限售股份
600229.SH	青岛碱业	2010-6-21	8,000.00	20,952.31	10,626.31	定向增发机构配售股份
600293.SH	三峡新材	2010-6-21	12,990.84	21,459.42	0.00	股权分置限售股份
300059.SZ	东方财富	2010-6-21	700.00	2,800.00	10,500.00	首发机构配售股份

000887.SZ	中鼎股份	2010-6-21	25,199.61	17,355.90	0.00	股权分置限售股份
300061.SZ	康耐特	2010-6-21	300.00	1,200.00	4,500.00	首发机构配售股份
300062.SZ	中能电气	2010-6-21	400.00	1,600.00	5,700.00	首发机构配售股份
600719.SH	大连热电	2010-6-22	6,656.69	13,573.29	0.00	股权分置限售股份
600020.SH	中原高速	2010-6-22	10,701.77	128,348.24	74,985.40	股权分置限售股份
002375.SZ	亚厦股份	2010-6-23	1,060.00	4,240.00	15,800.00	首发机构配售股份
002376.SZ	新北洋	2010-6-23	760.00	3,040.00	11,200.00	首发机构配售股份
002377.SZ	国创高新	2010-6-23	540.00	2,160.00	8,000.00	首发机构配售股份
600720.SH	祁连山	2010-6-25	7,900.00	39,580.42	9.82	定向增发机构配售股份
000990.SZ	诚志股份	2010-6-25	884.96	26,197.43	2,620.84	定向增发机构配售股份
600845.SH	宝信软件	2010-6-28	11,933.17	5,491.24	8,800.00	股权分置限售股份
000768.SZ	西飞国际	2010-6-28	13,780.80	152,497.43	81,483.61	股权分置限售股份
002158.SZ	汉钟精机	2010-6-28	25.99	4,141.20	11,635.31	首发原股东限售股份
300066.SZ	三川股份	2010-6-28	260.00	1,040.00	3,900.00	首发机构配售股份
300065.SZ	海兰信	2010-6-28	277.00	1,108.00	4,154.63	首发机构配售股份
300064.SZ	豫金刚石	2010-6-28	760.00	3,040.00	11,400.00	首发机构配售股份
600382.SH	广东明珠	2010-6-28	1,708.73	27,855.19	4,610.74	股权分置限售股份
300063.SZ	天龙集团	2010-6-28	340.00	1,360.00	5,000.00	首发机构配售股份
002253.SZ	川大智胜	2010-6-28	748.80	2,626.42	4,112.78	首发原股东限售股份
601158.SH	重庆水务	2010-6-29	22,500.00	27,500.00	430,000.00	首发机构配售股份
000792.SZ	盐湖钾肥	2010-6-29	37,674.70	39,074.73	5.57	股权分置限售股份
600837.SH	海通证券	2010-6-29	76,343.77	400,242.50	346,195.85	定向增发机构配售股份
600308.SH	华泰股份	2010-6-29	6,823.19	49,443.62	8,597.72	定向增发机构配售股份
000900.SZ	现代投资	2010-6-29	10,852.52	29,058.78	5.30	股权分置限售股份
000895.SZ	双汇发展	2010-6-29	31,180.50	29,405.95	13.04	股权分置限售股份
600229.SH	青岛碱业	2010-6-30	8,541.46	28,952.31	2,084.85	股权分置限售股份
002139.SZ	拓邦股份	2010-6-30	5,041.12	7,292.92	1,665.96	首发原股东限售股份

数据来源: Wind 资讯

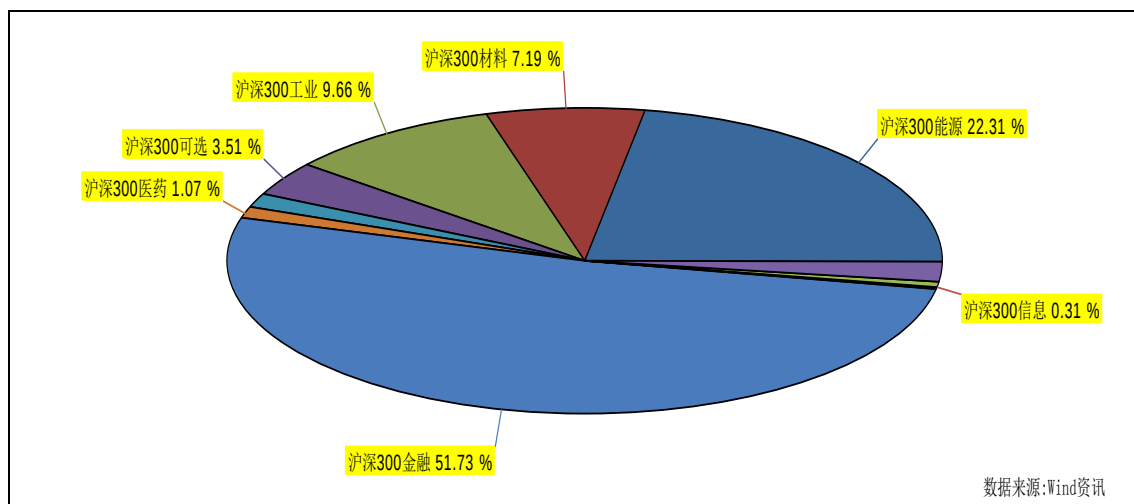
综合分析

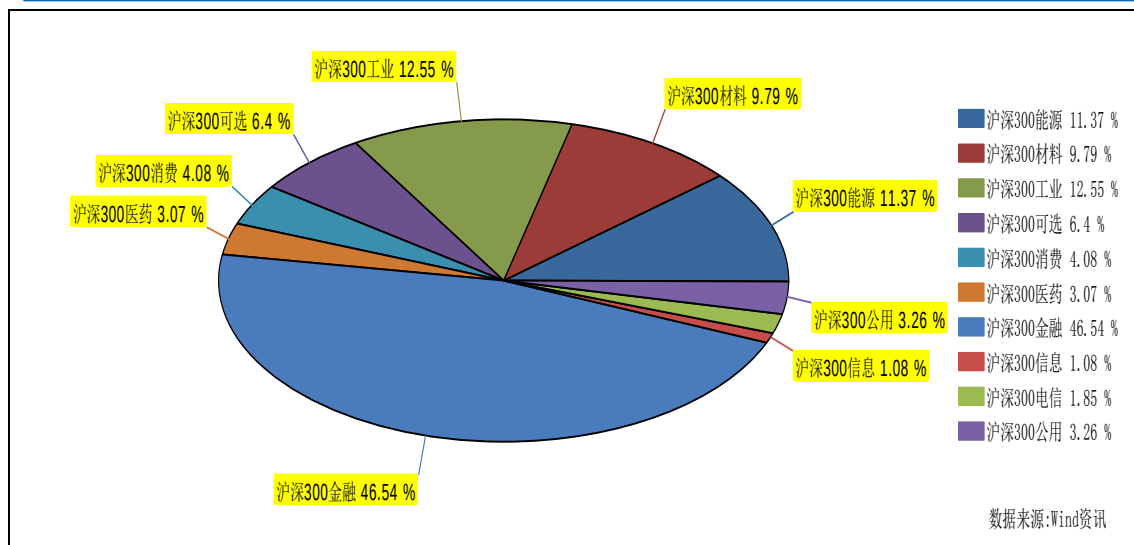
之前分析, A 股市盈率已从 2009 年底 30 倍附近下降到 20 倍附近, 已经接近历史估值水平的低端区间。我们知道, 市盈率是股票市价和每股收益的比率, 由于股价波动通常反映的是市场预期, 因此, 投资者更为看重动态市盈率, 将当前股价与未来一年的业绩相比, 进而得出估值的高低。

根据研究员分析，截止 5 月 24 日，Wind 资讯的数据显示，机构预测沪深 300 指数成份股 2010 年和 2011 年的净利润增长率分别为 29.85% 和 19.32%。Wind 资讯还提供了 1268 家上市公司的预测数据，从这 1268 家上市公司的可比数据来看，各机构预测 2010 年 A 股整体净利润比 2009 年增长 27.4%，2011 年净利润同比增长 20.5%。进入 2010 年以来，机构对沪深 300 指数成份股的盈利预测是趋于乐观的，1 月 4 日预测的净利润总额为 12360 亿元，至 5 月 24 日已提升至 12635 亿元，增幅为 2.23%。按此测算，若整体股价不变，到 2010 年末，沪深 300 指数市盈率将达到历史下限水平，意味着估值支持将达到高峰。

根据 WIND 统计（见下图），2010 年盈利预测中，不同行业的净利润占比极不均衡，沪深 300 金融占比 52%，沪深 300 能源占比 22%，二者合计占比 74%，此外，市值占比情况也类似，沪深 300 金融占比 47%，沪深 300 能源占比 11%，二者合计占比 58%。由于上述两个行业盈利占比和市值占比均举足轻重，可作为重点研究对象。

金融、能源行业盈利及市值占比图





和其他非成份股相比，沪深 300 指数成份股普遍更受机构的关注，而在这些成份股中，金融、能源类权重股尤为研究重点，诸如万科 A、招商银行、民生银行、西山煤电等公司，都有数十家研究机构在跟踪研究，盈利预测的偏差相对更小。根据沪深 300 分行业一致预测数据显示，沪深 300 能源和沪深 300 金融 2010 年净利润同比增长幅度分别为 30.56% 和 21.99%，这两大板块为 A 股整体盈利增长奠定了基石。

贪婪和恐惧是人性的两大弱点，人们对此虽然有充分的认识，但依然不易克服，普通投资者如此，研究员亦然，乐观情绪可能推高预期，而悲观情绪可能降低预期。我们研究员对历史数据进行了统计分析，发现了一个有趣的现象，盈利预测的修正方向与行情走向出现背离。案例显示，机构盈利预测在 2008 年 10 月底一周内下调超过 5 个百分点，而 2008 年 11 月 4 日沪深 300 指数见重要低点后展开持续大级别反弹行情，2009 年 3 月底机构再次大幅下调盈利预测，一周内下调 4.39%，而沪深 300 指数很快就结束调整进入上升期。此外，2009 年 8 月 20 日至 9 月 1 日内机构对沪深 300 成份股 2010 年的盈利预测上调了 4.1%，同期沪深 300 指数下跌了 9.6%，随后指数缓慢上升，盈利预测也继续上调。从现有的数据来看，似乎盈利预测的走势是滞后于沪深 300 指数的。当然，由于数据样本少且时间跨度短，只可作为借鉴，而不能简单地认定两者的相互关系。

经历“黑色”四月和五月之后，市场氛围骤然降温，面对当前的困难和预期中的各种不利因素，机构盈利预期存在调低的可能。由于变数太多，无论是自上而下或是自下而上的研究，都难以得到可靠且精确的答案，既然如此，我们不妨将问题简化，抓住关键，以求获得相对可靠的定性判断，避免在恐惧阴云密布的时候做出错误抉择。即便以保守的情况预计，A

股上市公司 2010 年整体盈利增长下调为 15%至 20%，增长仍是确定的，在恐慌情绪缓解后，估值支撑将渐显强大。

广证 30 股票池一周追踪

证券代码	证券简称	预测 10 EPS	市盈率	收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	月初至今 涨跌幅 (%)	资金差 (万元)	关注度
600703.SH	三安光电	0.62	138.88	45.05	10.04	21.33	10401	▲
600111.SH	包钢稀土	0.64	606.87	41.92	4.62	17.76	10227	▲
600330.SH	天通股份	-0.10	-19.42	9.59	0.63	23.26	4714	
600125.SH	铁龙物流	0.43	45.26	15.72	5.65	17.26	2376	
600803.SH	威远生化	0.09	-76.72	12.65	5.07	10.48	2015	
600517.SH	置信电气	0.59	47.06	19.43	2.53	14.58	1403	
600458.SH	时代新材	0.83	80.98	32.88	8.05	15.90	958	
600980.SH	北矿磁材	0.00	-42.60	16.24	8.70	-1.04	727	
000962.SZ	东方钨业	0.29	159.69	16.85	7.72	20.29	593	
000759.SZ	武汉中百	0.40	37.61	11.78	4.71	12.02	583	
002123.SZ	荣信股份	0.79	69.35	38.27	2.74	15.51	532	
600256.SH	广汇股份	0.51	75.38	32.71	3.19	15.71	511	
600273.SH	华芳纺织	0.48	-140.98	17.70	5.36	20.41	443	
600237.SH	铜峰电子	0.04	-31.79	7.95	1.15	18.66	338	
600794.SH	保税科技	0.41	41.45	12.64	2.76	5.25	123	
600482.SH	风帆股份	0.13	155.66	14.99	1.35	29.56	53	
002207.SZ	准油股份	0.26	218.18	24.75	2.15	-4.59	-34.5	
002041.SZ	登海种业	1.09	112.14	59.65	1.79	25.54	-251	
600459.SH	贵研铂业	0.62	348.51	28.46	-0.59	5.10	-480	
600343.SH	航天动力	0.16	194.35	20.33	2.73	14.21	-1105	
000665.SZ	武汉塑料	0.08	558.46	14.31	3.77	21.17	-1159	
002223.SZ	鱼跃医疗	0.67	102.11	41.53	3.33	40.88	-1602	
000698.SZ	沈阳化工	0.39	82.20	8.53	-0.58	7.03	-1602	
000423.SZ	东阿阿胶	0.89	63.38	38.00	3.12	15.22	-2090	
000969.SZ	安泰科技	0.40	95.92	19.21	-0.10	9.77	-2252	
600085.SH	同仁堂	0.67	50.77	27.84	-1.94	11.72	-2492	
600651.SH	飞乐音响	0.16	97.99	10.87	-3.38	13.35	-4230	
000762.SZ	西藏矿业	0.24	377.06	29.33	1.31	6.65	-5810	
600456.SH	宝钛股份	0.27	658.78	25.15	0.68	9.09	-6984	

数据来源: Panlv、Wind、广州证券研究所

▲越多越为看好

一周资金流推荐板块追踪

本周建议关注板块	农林牧渔、计算机、电子信息、银行
上周建议关注板块	房地产、旅游酒店、钢铁、有色金属
上周组合涨跌幅	1.96%
上周沪深 300 涨跌幅	0.53%
上周组合对比沪深 300 同期表现	1.43%
累计组合涨跌幅	-10.79%
累计沪深 300 涨跌幅	-23.51%
组合对比沪深 300 同期表现(累计)	12.73%

注：组合统计区间：2009 年 12 月 14-2010 年 6 月 11 日，上周指 2010 年 6 月 7-6 月 11 日。

数据来源：广州证券研究所

研究所

地 址：广州市先烈中路 69 号东山广场主楼 17 楼

电 话：020-87322668

网 址：www.gzs.com.cn

邮 编：510095

联系人：袁 倩 020-87322668-336

股票评级标准

强烈推荐：6 个月内相对强于市场表现 15%以上；

谨慎推荐：6 个月内相对强于市场表现 5%—15%；

中 性：6 个月内相对市场表现在-5%—5%之间波动；

回 避：6 个月内相对弱于市场表现 5%以下。

重要声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司及其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或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归广州证券有限责任公司所有。未获得广州证券研究所事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广州证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。