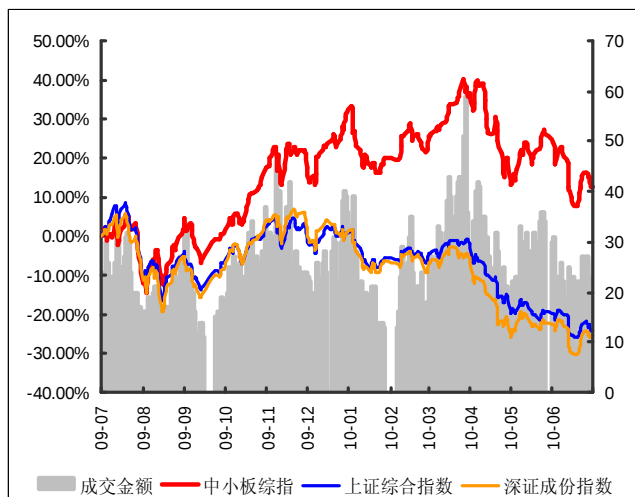


大同证券投资周刊

2010 年第 27 期 (总第 155 期)

2010 年 7 月 19 日



报告性质: 投资周刊
 编 辑: 王志宏
 电 话: (0351)4131415
 Email : wangzh@dtsbc.com.cn
 地 址: 山西·太原·青年路8号
 邮 编: 030001
 网 址: <http://www.dtsbc.com.cn>

市场指数 2010 年 7 月 16 日

	收盘	周涨跌
上证综合指数	2424.27	-1.89%
深证成份指数	9806.64	-0.10%
沪深 300 指数	2616.13	-1.17%
中小板指	4924.29	-2.36%
基金指数	3928.26	-1.17%
国债指数	126.18	0.53%
香港恒生指数	20250.16	-0.63%
香港国企指数	11419.62	-1.73%
道琼斯指数	10097.90	-0.98%
纳斯达克指数	2179.05	-0.79%
美元/人民币	6.772	-0.05%
纽约 WTI 原油连续	75.28 美元/桶	-0.15%
LME3 月期铜	6498 美元/吨	-3.66%

【行业动态】

- Ø 煤炭行业
- Ø 电力行业
- Ø 有色金属
- Ø 酿酒行业

【投资策略】

- Ø 本周投资策略

【宏观数据】

- Ø 2010 年上半年宏观经济运行数据
- Ø 6 月份货币信贷增速继续环比回落
- Ø 上半年全社会用电量同比增长 21.57%
- Ø 上半年国家外汇储备余额同比增长 15.1%

【行业数据】

- Ø 6 月份国内煤炭价格整体平稳
- Ø 6 月国内主要钢材品种价格小幅下降
- Ø 6 月份长江干散货运输市场行情上涨
- Ø 上半年商品房销售面积同比增长 15.4%
- Ø 预计今年钢产量将再创历史新高

【证券数据】

- Ø 上周行业指数涨幅排名
- Ø 本周新股发行预告
- Ø AH 股主要股票股价对比表

n 重点关注行业动态

煤炭行业

山西动力煤坑口价格7月中旬运行稳定，山西动力煤主产区与秦皇岛港价格较7月初未出现明显波动。本周港口库存较7月初未出现明显变化，据近期调研了解，伴随着7月份全国各地大面积高温天气的持续，用电需求直线上升，各地电厂加大了电煤采购力度，以保证供电。当前电厂库存充足，我们预计7月份动力煤市场不会发生大的波动，动力煤价格将高位盘整，保持稳定。

7月初山西地区炼焦煤企业煤炭价格有所回落。本周，钢铁行业继续下行。宝钢13日公布了8月份最新的出厂价格，主要产品价格悉数下降，幅度从200-800元/吨不等，而这也是宝钢今年连续第二个月降价。7月份，宝钢大幅跌价已经将今年前6个月的涨幅悉数抹去。需求的快速萎缩对钢铁行业的影响依然在持续，炼焦煤未来不容乐观。据了解，作为国内炼焦煤企业生产龙头的焦煤集团已于7月份率先调价，降价幅度约为30-50元/吨，其余各主要炼焦煤生产企业也应声调价。我们判断3季度炼焦煤价格将面临回调的压力，而7月份的价格下调只是此次调价的开始，预计8月份随着钢铁库存压力加大和焦炭行业的持续低迷，炼焦煤价格将再次面临价格调整，调整幅度约为50元/吨。目前西山煤电炼焦煤价格为1320元/吨左右，灵石地区的优质肥精煤车板含税价在1500元/吨左右，临汾地区的1/3焦精煤车板含税价在1400元/吨左右。

煤炭板块已经经历了长达半年的调整，估值水平从历史上来看，处于中等偏下，相对估值在行业纵比中已经具有明显的优势。但当前的宏观和市场整体状况，并不支持煤炭板块大幅向上修复估值，我们维持对行业的“中性”评级。行业连续下跌之后，投资者可积极把握超跌反弹机会。

电力行业

7月13日，6月份全国电力行业统计数据公布，1-6月份全国全社会用电量20,094亿千瓦时，同比增长21.57%。其中，六月全社会用电量为3,520亿千瓦时，同比增长14.14%，比五月份增速大幅降低了6个百分点；环比小幅增长了1.15%。

在节能降耗政策影响下，重工业用电需求增速减缓，将拖累下半年全社会用电量增速。从今年汛期的来水情况看，南方水电机组上游来水普遍好于预期，预计今年下半年水电出力将明显好于去年。因此，未来火电机组平均利用小时数有持续下滑的风险。而五月份CPI增幅超过了3%的警戒线，预计六月份仍保持在3%以上，通胀压力也将使电价上调时机面临了较大的不确定性。因此，电力行业未来仍面临“二次探底”的风险，我们维持电力行业“中性”投资评级，建议重点关注盈利稳定的水电企业。

结合目前估值水平，我们给出如下投资组合：具有持续资产注入预期的国电电力；成长明确，具有估值优势

的长江电力；以及兼具资产重组预期和煤电联营优势的内蒙华电。

有色金属

上周有色金属超跌反弹，本周，出现回调。纽约黄金微跌 1.79%；伦铜和铝分别跌 4%、1.47%，伦铅和锌分别跌 3.85%、5.97%，伦锡和镍分别跌 0.28%、2.87%。

本周 LME 铜铝库存分别下降 1 万吨、2.28 万吨；最新数据显示 LME 铝库存为 438 万吨，尽管已从前期的约 460 万吨历史纪录水平下降，但铝过剩比较普遍，库存压力不减。中国 6 月原铝产量达 140.6 万吨，较五月的 141.6 万吨减少，因部分熔炼厂由于价格过低，以及政府对老旧设备加强控制而削减产量。现货去库存需要几个月时间，预期未来 3、4 季度库存压力会显著降低。

本周有色金属价格受到美国基本数据的打压，美联储将今年经济增长率从之前预测的 3.2%至 3.7%降低到 3%至 3.5%，同时警告经济复苏进程所面临的风险有所增加。另外，美国商务部公布的数据显示，6 月份美国零售收入环比下跌 0.5%，为连续第二个月下降，跌幅超过分析师此前预期的 0.2%。由于零售业销量是反映消费者支出的重要指标，市场担心消费者支出意愿疲弱将影响能源消费，其下跌给美国经济复苏前景蒙上了一层阴影。

最近几周，有色金属上下震荡，成箱体走势。由于全球经济仍不确定，中国经济在通胀和房地产行业走向上也不存在不确定，所以有色金属面临不确定。短期基本金属看不出有好转迹象，继续维持“中性”评级。

酿酒行业

行业动态：

酿酒行业 6 月份产量数据公布

从产量数据来看，白酒产量增速有所放缓，葡萄酒产量增速继续提高，啤酒产量增速仍处在恢复之中，黄酒产量增速同比大幅提高。

五粮液：预计全年能完成 46 亿利润目标

酒鬼酒发布业绩预增和非公开发行股票预案公告

酒鬼酒今日发布公告称，预计 2010 年上半年的净利润约为 5000 万元，同比大幅增加约 250%，基本每股收益约为 0.165 元。

估值方面：

上周酿酒行业中白酒的估值水平有所提高，提升幅度约为 1.4%；葡萄酒和啤酒的估值水平略有下降。

另一方面，白酒、葡萄酒和啤酒的市盈率水平依然低于历史均值；市净率水平则依然高于历史均值。

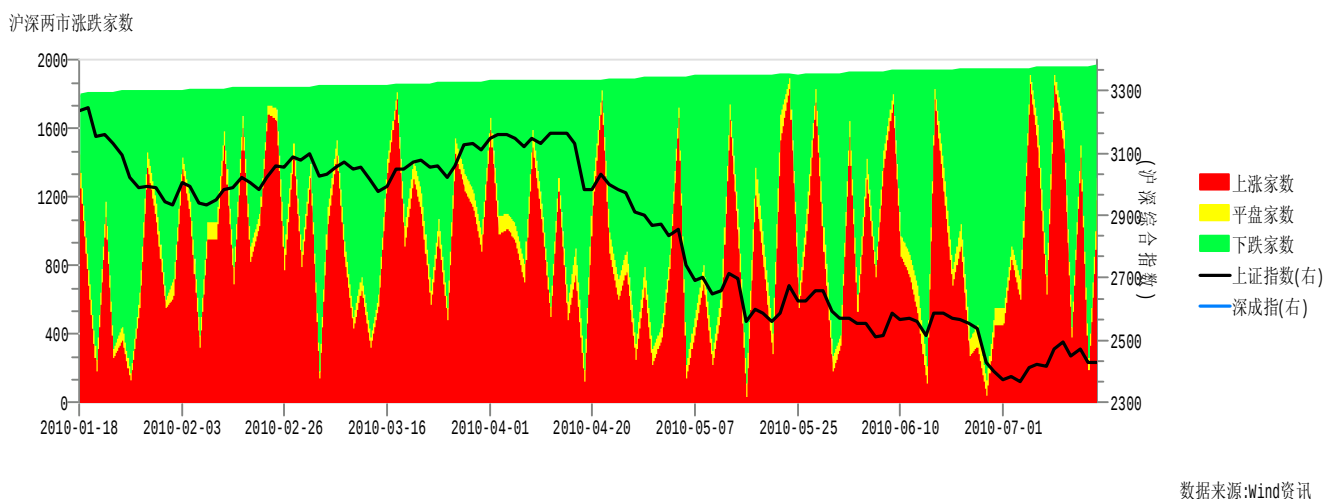
投资策略

本周投资策略

上周行情回顾

在上期周刊中我们曾预测：在超跌反弹后 A 股市场短期将在 2400-2500 点核心区域之间进行平台整理。目前来看上周的最终走势完全符合我们的预测。上周，上证综指盘中最高点为 2501，盘中最低点为 2389，最终以 2424 点报收。

图表 1 上周 A 股走势分化

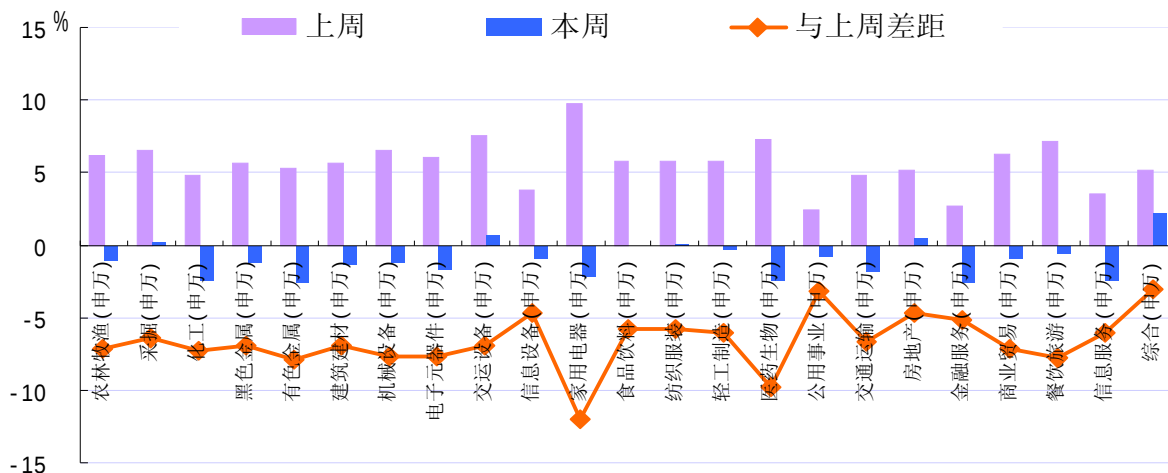


数据来源: Wind

在市场急速下跌之后的反弹中，个股一般会呈现普涨现象。而在普涨之后个股将明显分化，具体走势更多是依据其基本面，无基本面支撑的个股将再次回落。上周上涨家数再次大面积回落，但跌幅都较小。

分行业来看，上周行业指数也是分化严重，仅有五个行业继续反弹，其它行业存在不同程度的小幅回落。

图表 2 上周行业指数涨少跌多

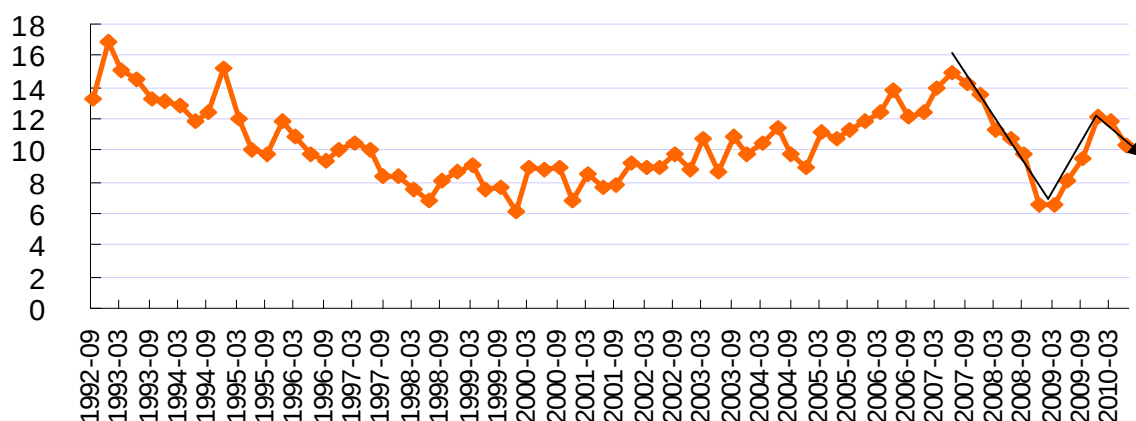


数据来源: Wind

短期政策刺激导致的经济 V 型反转结束

上周公布的宏观经济数据显示, 2010 年二季度 GDP 增长率仅为 10.3%, 与一季度 11.9% 相比下滑明显, 验证了此前市场的悲观预期。预示着这种源于短期政策刺激导致的经济 V 型反转结束, 下半年增速整体要低于上半年。

图表 3 经济 V 型增长结束



数据来源: Wind

6 月份新增人民币贷款 6034 亿元, 增速较上月明显下滑。至此今年上半年的贷款总额已达到政府全年贷款目标的 62%, 表明未来数月信贷增速可能会放缓。而在信贷回落的同时, M1、M2 的增速也在快速下滑, 说明我国流动性回落现象较为明显。预计下半年流动性增速下滑的态势仍将持续。

宏观经济增速下滑及流动性趋紧都将对未来的股指造成较强的压制作用。

熊市气氛渐浓，参与交易投资者数目减少

从参与交易的投资者角度来说，近期新开户数量减少，维持在了一个较低的水平，仅比 2008 年超级大熊市时略高。在已有投资者中，参与交易的投资者数目呈不断下滑态势。

图表 4 本周新增股票账户数维持低位



数据来源: Wind

图表 5 参与交易 A 股账户数不断降低



数据来源: Wind

图表 5 投资者开户统计

指标名称	新增 A 股账户数(户)	期末持仓 A 股账户数(万户)	本周参与交易的 A 股账户数(万户)	新增基金开户数(户)
2010-07-09	217,096.00	5,413.69	967.49	29,906.00
2010-07-02	277,298.00	5,393.71	1,041.74	38,023.00
2010-06-25	292,216.00	5,399.77	1,058.58	62,007.00
2010-06-18	111,712.00	5,395.97	674.48	32,313.00
2010-06-11	259,079.00	5,403.76	1,248.27	50,669.00
2010-06-04	244,702.00	5,391.67	1,179.70	46,168.00
2010-05-28	304,400.00	5,382.99	1,345.92	47,358.00
2010-05-21	283,626.00	5,354.51	1,181.89	42,327.00
2010-05-14	288,511.00	5,365.24	1,242.54	42,158.00
2010-05-07	197,014.00	5,348.09	1,246.61	33,409.00
2010-04-30	309,180.00	5,326.63	1,674.29	53,417.00
2010-04-23	311,614.00	5,325.69	1,981.60	66,310.00

数据来源: Wind

近期行情预测:

从上周公布的宏观经济数据来看,有喜有忧。经济增速下滑是确定的,这将在很大程度上影响市场对上市公司业绩的预期。但 GDP 增速的回落也是符合市场预期的,前期市场的大跌很大程度上就是在提前反映这样一种预期。出口数据的超预期则说明世界经济并未向市场前期预测的那样脆弱,世界经济虽然面临前所未有的困难,但需求确是实实在在缓慢复苏着。CPI 数据虽然低于预期,但近期自然灾害频繁发生导致粮食价格开始上涨,将会再次刺激通胀预期的走高。

本次反弹仅是超跌之后的技术性反弹,大盘目前仍不具备反转条件,我们继续维持前期判断,大盘仍将在 2400 点附近震荡整理。横盘阶段个股机会将比较明显,激进投资者可关注中报大幅预增个股。

n 宏观数据

Ø 2010 年上半年宏观经济运行数据

指标	6 月		1—6 月	
	绝对量	同比增长 (%)	绝对量	同比增长 (%)
一、规模以上工业增加值	...	13.7	...	17.6
其中:轻工业	...	12.0	...	13.6
重工业	...	14.5	...	19.4
主要行业增加值:纺织业	...	9.9	...	11.7
化学原料及化学制品制造业	...	13.9	...	18.5
非金属矿物制品业	...	18.1	...	20.9
通用设备制造业	...	19.7	...	21.4
交通运输设备制造业	...	19.0	...	29.1
电气机械及器材制造业	...	18.3	...	18.4
通信设备、计算机、电子设备	...	15.1	...	20.4
电力、热力的生产和供应业	...	11.1	...	14.3
黑色金属冶炼及压延加工业	...	8.8	...	17.7
主要产品产量:天然原油(万吨)	1688	7.4	9848	5.3
发电量(亿千瓦时)	3467	11.4	19706	19.3
粗钢(万吨)	5377	9.0	32317	21.1
水泥(万吨)	17448	14.6	84847	17.5
二、城镇固定资产投资(亿元)	...	...	98047	25.5
三、社会消费品零售总额(亿元)	12330	18.3	72669	18.2
四、居民消费价格	...	2.9	...	2.6
其中:食品	...	5.7	...	5.5
非食品	...	1.6	...	1.1
五、工业品出厂价格	...	6.4	...	6.0

六、原材料、燃料、动力购进价格	...	10.8	...	10.8
-----------------	-----	------	-----	------

Ø 中国人民银行 11 日公布的数据显示，6 月份货币信贷增速继续环比回落。央行数据显示，6 月份人民币贷款增加 6034 亿元，同比少增 9270 亿元。6 月末，广义货币（M2）余额 67.39 万亿元，同比增长 18.5%，增幅比上月和上年末分别低 2.5 个和 9.2 个百分点；狭义货币（M1）余额 24.06 万亿元，同比增长 24.6%，增幅比上月和上年末分别低 5.3 个和 7.8 个百分点；流通中货币（M0）余额 3.89 万亿元，同比增长 15.7%。上半年净投放现金 658 亿元，同比多投放 1236 亿元（去年同期为净回笼 578 亿元）。数据显示，上半年人民币贷款增加 4.63 万亿元，同比少增 2.74 万亿元。分部门看：住户贷款增加 1.74 万亿元，其中，短期贷款增加 5329 亿元，中长期贷款增加 1.21 万亿元；非金融企业及其他部门贷款增加 2.9 万亿元，其中，短期贷款增加 7361 亿元，中长期贷款增加 2.75 万亿元，票据融资减少 6524 亿元。外币贷款余额 4117 亿美元，同比增长 39.4%，上半年外币贷款增加 323 亿美元。存款方面，上半年人民币存款增加 7.63 万亿元，同比少增 2.35 万亿元。其中，住户存款增加 2.76 万亿元，非金融企业存款增加 2.94 万亿元，财政存款增加 9707 亿元。6 月份人民币存款增加 1.33 万亿元，同比少增 6647 亿元。外币存款余额 2127 亿美元，同比增长 2.2%，上半年外币存款增加 40 亿美元。上半年，银行间市场交易活跃，市场利率上升。银行间市场人民币交易累计成交 74.0 万亿元，日均成交 6065 亿元，日均成交同比增长 13.4%。6 月份银行间市场同业拆借月加权平均利率为 2.31%，比上月和上年 12 月份分别上升 0.64 个和 1.06 个百分点；质押式债券回购月加权平均利率为 2.38%，比上月和上年 12 月份分别上升 0.67 个和 1.12 个百分点。

Ø 国家发改委能源局 7 月 14 日公布，6 月份全社会用电量 3520 亿千瓦时，同比增长 14.14%，环比增长 1.1%。5 月单月全社会用电量同比增速为 20.8%。累计来看，1-6 月全社会用电量 20094 亿千瓦时，同比增长 21.57%。其中第二产业 15155 亿千瓦时，增长 24.24%；城乡居民生活 2402 亿千瓦时，增长 13.93%。1-6 月，全国发电设备累计平均利用小时为 2295 小时，同比增加 190 小时。其中水电设备 1419 小时，下降 122 小时；火电设备 2534 小时，增加 300 小时。1-6 月，全国电源新增生产能力正式投产 3383 万千瓦，其中水电 615 万千瓦，火电 2421 万千瓦。

Ø 中国人民银行 11 日公布的数据显示，截至 6 月末，国家外汇储备余额为 24543 亿美元，同比增长 15.1%。数据显示，2010 年二季度国家外汇储备仅增加近 72 亿美元，同比少增加约 1707 亿美元，与一季度 1265 亿美元的外汇储备增幅相比也有较大幅度的减少。单月看，4 月份增长 434.28 亿美元，5 月份减少 510.06 亿美元，6 月份又回升了 147.69 亿美元。数据显示，我国黄金储备持有量依旧为 3389 万盎司。

n 行业数据

Ø 国家发改委价格监测中心近日发布统计结果显示，6月份国内煤炭价格整体平稳，石化产品小幅下滑。统计显示，6月份，我国主产省煤炭平均出厂价格为每吨715元，与5月份基本持平。其中，动力煤平均价格为每吨520元，环比略降0.43%；焦炭平均出厂价格为每吨1569元，环比下降0.83%。秦皇岛港6月份动力煤平仓价每吨690元，环比上涨2.22%。同期，36个大中城市普通硅酸盐水泥、矿渣硅酸盐水泥、普通平板玻璃平均价格分别为411元/吨、362元/吨、26.02元/平方米。其中，普通硅酸盐水泥和普通平板玻璃价格分别略涨0.98%和0.85%。石化制品方面，6月份，大中城市90号、93号、97号汽油和0号柴油实际零售价格每吨分别为8025元、8530元、9047元、7275元，环比分别下降2.89%、2.96%、2.87%、3.04%。

Ø 国家发改委对全国30个省区市主要钢材市场监测显示，6月份国内主要钢材品种价格小幅下降。其中，线材、热轧中厚板、冷轧薄板全国平均价分别为4144元/吨、4608元/吨、5476元/吨，环比分别下降5.63%、4.64%、4.82%。6月份，六种有色金属价格综合指数继续下降，降幅为7%，降幅比5月扩大3.23个百分点。铜、铝、铅、锌、锡、镍平均价格分别为每吨53985元、14896元、15256元、15754元、137412元、160300元，环比分别下降6.22%、5.88%、4.99%、10.35%、2.46%、8.82%。当月，高压聚乙烯、聚氯乙烯、天然橡胶平均价格为每吨11961元、7624元、22668元，环比分别下降2.90%、1.47%、2.38%；国产尿素、磷酸二铵、三元复合肥平均零售价格分别为每公斤1.85元、3.02元、2.64元，环比分别下降0.54%、0.98%、0.75%。

Ø 6月份，长江干散货运输市场的矿建材料运输行情上升，金属矿石、非金属矿石运输行情基本稳定，煤炭运输行情回落，长江干散货综合运价指数为812.85点，较上月下降0.20%。经前期储备，各地煤炭库存充足；受气候影响，近期社会用电需求平稳，煤炭需求放缓，长江煤炭运输行情有所回落。6月煤炭运价指数为800.90点，较上月下降1.71%。近期钢铁行业仍以消化库存为主，沿江各地铁矿石总体需求变化不大，长江金属矿石运输行情基本稳定。6月金属矿石运价指数为749.34点，较上月上升0.20%。矿建材料黄沙运价有所上涨，6月矿建材料运价指数为1284.84，较上月上升4.40%。非金属矿石除磷矿、方解石、白云石等运价略有波动外，其余货种运输行情基本稳定，6月非金属矿石运价指数为999.96点，较上月下降0.10%。6月份，虽然集装箱运输已进入旺季，但长江集装箱运输市场总体行情仍是蓄势待发，长江集装箱综合运价指数为930.73点，较上月下降1.10%。随着长江进入丰水期，上游船舶效率提高，市场竞争加剧，上游集装箱运价小幅回落，6月集装箱运价指数为973.60点，较上月下降2.46%。中游集装箱运输行情略有上升，部分船公司由于舱位紧张，采取临时加收仓位费措施，6月集装箱运价指数为894.89点，较上月上升0.41%。下游外贸集装箱恢复性增长，运输行情有所回升，6月集装箱运价指数为903.45点，较上月上升1.08%。

Ø 上半年，全国商品房销售面积 3.94 亿平方米，比去年同期增长 15.4%，增幅比 1-5 月回落 7.1 个百分点。其中，商品住宅销售面积增长 12.7%，办公楼增长 53.2%，商业营业用房增长 41.6%。上半年，商品房销售额 1.98 万亿元，同比增长 25.4%，增幅比 1-5 月回落 13.0 个百分点。其中，商品住宅销售额增长 20.3%，办公楼和商业营业用房分别增长 91.5% 和 57.1%。6 月份，全国 70 个大中城市房屋销售价格同比上涨 11.4%，涨幅比 5 月份缩小 1.0 个百分点；环比下降 0.1%，5 月份为上涨 0.2%。6 月份，新建住宅销售价格同比上涨 14.1%，涨幅比 5 月份缩小 1.0 个百分点；环比价格与上月持平，而 5 月份为上涨 0.4%。其中，经济适用房销售价格同比上涨 1.1%；商品住宅销售价格上涨 15.8%，其中普通住宅销售价格上涨 15.2%，高档住宅销售价格上涨 18.0%。与上月相比，经济适用房销售价格持平；商品住宅销售价格下降 0.1%，其中普通住宅销售价格与上月持平，高档住宅销售价格下降 0.2%。6 月份，二手住宅销售价格同比上涨 7.7%，涨幅比 5 月份缩小 1.5 个百分点；环比下降 0.3%，比 5 月份降幅缩小 0.1 个百分点。

Ø 工业和信息化部部长李毅中 12 日在大连召开的全国钢铁工业座谈会上表示，由于钢铁产能释放过快，预计今年我国钢产量将达 6.2 亿-6.3 亿吨，再创历史新高。李毅中说，今年以来，钢铁产能释放过快。前 5 个月产钢 2.69 亿吨，同比增长 23.8%。6 月份以来，虽然日均单产有所下降，但预计全年钢产量会在去年创纪录的 5.68 亿吨基础上增加 10% 左右，再创历史新高。李毅中说，过快的产能释放，超过了需求的增长，加大了国内市场压力。在国家出台房地产市场调控政策后，钢材消费需求也出现下降；从 4 月下旬开始，钢材价格连续 9 周下滑。据李毅中介绍，今年 1-5 月，钢铁固定资产投资高达 1356 亿元，同比增长 13.8%，保持了较高水平。据了解，仍有一批扩能项目在紧锣密鼓建设中，这将造成我国钢铁产能的继续扩大，加大了节能减排和结构调整的难度。李毅中表示，除国家已批准开展前期工作的项目外，2011 年底前不再核准、备案任何扩大产能的钢铁项目。同时，要对在建和已建成的违法违规项目进行清理查处，坚决制止以任何名义擅自建设钢铁项目。

n 证券数据

上周行业指数涨幅排名

名称	5 日涨跌幅	10 日涨跌幅	20 日涨跌幅	60 日涨跌幅	120 日涨跌幅	250 日涨跌幅
综合(申万)	2.16%	7.44%	-2.78%	-20.54%	-15.12%	-3.04%
交运设备(申万)	0.67%	8.28%	2.63%	-13.87%	-20.53%	5.92%
房地产(申万)	0.45%	5.64%	0.65%	-13.95%	-25.84%	-38.01%
采掘(申万)	0.13%	6.71%	-7.21%	-21.26%	-30.30%	-26.48%

纺织服装(申万)	0.01%	5.86%	-0.22%	-16.68%	-16.47%	3.71%
食品饮料(申万)	-0.07%	5.69%	0.63%	-8.74%	-13.59%	17.22%
轻工制造(申万)	-0.28%	5.50%	-3.36%	-22.60%	-22.76%	5.42%
餐饮旅游(申万)	-0.58%	6.55%	0.39%	-17.19%	-14.62%	6.48%
公用事业(申万)	-0.76%	1.60%	-2.92%	-18.35%	-21.16%	-16.20%
信息设备(申万)	-0.88%	2.84%	-7.73%	-21.71%	-24.63%	13.29%
商业贸易(申万)	-0.88%	5.38%	-2.51%	-13.48%	-15.67%	9.16%
农林牧渔(申万)	-1.08%	4.95%	-6.78%	-18.05%	-18.13%	6.95%
机械设备(申万)	-1.13%	5.33%	-5.27%	-17.89%	-19.78%	-1.94%
黑色金属(申万)	-1.23%	4.33%	-1.81%	-20.77%	-32.86%	-31.46%
建筑建材(申万)	-1.30%	4.23%	-1.76%	-18.06%	-22.70%	-16.79%
电子元器件(申万)	-1.64%	4.32%	-4.90%	-15.04%	-13.13%	29.56%
交通运输(申万)	-1.85%	2.91%	-3.47%	-20.98%	-23.62%	-13.93%
家用电器(申万)	-2.15%	7.46%	-2.29%	-16.17%	-18.92%	17.50%
化工(申万)	-2.47%	2.22%	-5.91%	-25.61%	-34.08%	-18.44%
医药生物(申万)	-2.48%	4.62%	-7.72%	-17.10%	-11.10%	25.28%
信息服务(申万)	-2.48%	0.99%	-4.67%	-19.65%	-26.13%	-5.87%
金融服务(申万)	-2.54%	0.06%	-0.63%	-13.07%	-18.89%	-23.42%
有色金属(申万)	-2.57%	2.61%	-12.57%	-23.29%	-29.52%	-18.01%

新股发行预告

07-20(周二)(1家)

郑煤机 (601717)	申购代码:	发行 14000 万股,上网发行	公司是国内煤炭综采液压支架行业的龙头企业,是液压支架生产商中产值和销售收入最大、经营业绩最好的企业,超过第二名和第三名的总和。 业绩最好的企业,超过第二名和第三名的总和。 业绩最好的企业,超过第二名和第三名的总和。 业绩最好的企业,超过第二名和第三名的总和。 业绩最好的企业,超过第二名和第三名的总和。 业绩最好的企业,超过第二名和第三名的总和。
	780717	11200 万股	
	申购价: 未定		
	申购上限: 未定	主承销商: 中信证券股份有限公司	
	上限资金: 未定	公司	
		询价日期: 2010-07-12~2010-07-15	
		发行日期: 2010-07-20	架产品的研究开发和市场渗透,2005年率先打破
		中签率公告日: 2010-07-22	国际煤机企业在高端综采装备领域对我国的垄
		申购资金解冻日: 2010-07-23	断,并凭借可靠的质量、较高的性价比和良好的售前售后服务占据了高端液压支架领域的绝对优势地位。公司技术领先、稳定可靠的品牌形象得到客户、供应商和社会的广泛认可。

07-21(周三)(3家)

百川股份 (002455)	申购代码: 发行 2200 万股,上网发行 002455 1760 万股 申购价: 未定 申购上限: 未定 主承销商: 广发证券股份有限公司 上限资金: 未定 公司 询价日期: 2010-07-14~ 2010-07-16 发行日期: 2010-07-21 中签率公告日: 2010-07-23 申购资金解冻日: 2010-07-26	公司是一家从事醋酸丁酯、偏苯三酸酐生产与销售 的化工龙头企业,国内第一家实现偏苯三酸酐 工业化生产的企业,世界范围内为数不多的几家 能够以较低成本稳定生产高质量偏苯三酸酐的企 业之一。公司的生产规模、技术工艺、产品质量 和环保设施等在同行业中居于领先地位,在产品 议价、原料采购方面都有较大的优势。公司是醋 酸丁酯国家标准修订者及偏苯三酸酐国家标准的 起草者,在行业内享有较高的知名度和声誉。产 品用于涂料溶剂、添加剂以及增塑剂,是阿克苏 诺贝尔、PPG 工业集团、巴斯夫、立邦涂料、帝 斯曼和花王的原材料供应商,还是杜邦公司在漆 包线漆生产方面的合作伙伴。
欧菲光 (002456)	申购代码: 发行 2400 万股,上网发行 002456 1920 万股 申购价: 未定 申购上限: 未定 主承销商: 中银国际证券有限 上限资金: 未定 责任公司 询价日期: 2010-07-14~ 2010-07-16 发行日期: 2010-07-21 中签率公告日: 2010-07-23 申购资金解冻日: 2010-07-26	公司是一家以开发和生产数码摄像系统中的红外 截止滤光片及组立件、触摸屏、光纤镀膜、低通 滤波器等产品的精密光学光电子薄膜元器件生产 商。公司拥有国内规模领先、工艺技术能力达到 国际先进水平的精密光学光电子薄膜元器件生产 线,产品广泛应用于手机、数码相机、摄像机、投 影仪、DVD 设备等消费类电子产品领域,以及医 疗器械、监控系统、光通信等其他领域。公司经 德国 TUV 认证部门审核,已通过 ISO9001-2000 质量管理体系认证,并获得 ISO14001:2004 环 境管理体系认证,目前正着手建立 ISO9000、 ISO14001OHSAS18000 三个体系合一的认证。
青龙管业 (002457)	申购代码: 发行 3500 万股,上网发行 002457 2800 万股 申购价: 未定 申购上限: 未定 主承销商: 广发证券股份有限 上限资金: 未定 公司 询价日期: 2010-07-14~ 2010-07-16 发行日期: 2010-07-21 中签率公告日: 2010-07-23 申购资金解冻日: 2010-07-26	公司是西北地区最大的供排水管道生产企业,国 内最大的供排水管道生产企业之一。公司拥有近 千个不同规格的产品,是我国制管行业中产品种 类和规格最齐全的管道制造企业。主要产品有预 应力钢筒混凝土输水管及专用管件;预应力钢筋 混凝土输水管(年产 320 公里);钢筋混凝土排水 管(年产 350 公里);聚氯乙烯和抗冲改性聚氯乙 烯给水管(年产 40000 吨);高密度聚乙烯给水管 和钢丝网骨架塑料复合给水管及燃气管(年产 10000 吨);高密度聚乙烯(HDPE)双壁波纹管(年 产 5000 吨);聚氯乙烯(PVC-U)通讯用多孔护 套管(年产 2000 吨)。“青龙”牌管道在宁夏及内 蒙、陕西、甘肃、青海拥有良好的声誉,市场占 有率第一,“青龙牌”商标被授予“宁夏著名商标”。

AH 股主要股票股价对比表

名称	A 股代码	最新	涨跌幅	H 股代码	最新	涨跌幅	A 股/H 股	H 股/A 股
S 仪化	600871.SH	7.59	2.85%	1033.HK	1.66	1.84%	5.25	0.19
ST 洛玻	600876.SH	8.75	5.04%	1108.HK	2.06	3.00%	4.87	0.21
南京熊猫	600775.SH	6.78	-0.15%	0553.HK	1.83	-1.08%	4.25	0.24
经纬纺机	000666.SZ	7.65	-1.29%	0350.HK	2.4	1.27%	3.66	0.27
东北电气	000585.SZ	4.19	-0.95%	0042.HK	1.36	-2.86%	3.54	0.28
S 上石化	600688.SH	7.95	2.58%	0338.HK	2.92	1.39%	3.12	0.32
创业环保	600874.SH	5.95	1.54%	1065.HK	2.28	-2.56%	2.99	0.33
*ST 北人	600860.SH	6.13	1.83%	0187.HK	2.55	0.79%	2.76	0.36
新华制药	000756.SZ	6.43	0.31%	0719.HK	2.94	1.03%	2.51	0.4
重庆钢铁	601005.SH	3.88	3.19%	1053.HK	1.86	0.00%	2.39	0.42
ST 科龙	000921.SZ	7.09	-0.42%	0921.HK	3.49	-1.41%	2.33	0.43
华电国际	600027.SH	3.7	-0.27%	1071.HK	1.82	0.00%	2.33	0.43
大唐发电	601991.SH	6.76	-0.15%	0991.HK	3.34	1.83%	2.32	0.43
上海电气	601727.SH	6.83	1.79%	2727.HK	3.48	2.05%	2.25	0.44
北辰实业	601588.SH	3.9	0.78%	0588.HK	2.05	0.49%	2.18	0.46
南方航空	600029.SH	6.17	-0.16%	1055.HK	3.38	0.30%	2.09	0.48
东方航空	600115.SH	6.6	-0.90%	0670.HK	3.71	2.20%	2.04	0.49
江西铜业	600362.SH	25.43	2.01%	0358.HK	15.18	-0.26%	1.92	0.52
广船国际	600685.SH	17.24	0.06%	0317.HK	11.1	-0.89%	1.78	0.56
昆明机床	600806.SH	9.06	-1.74%	0300.HK	5.91	-0.17%	1.76	0.57
广州药业	600332.SH	8.83	0.57%	0874.HK	5.85	0.52%	1.73	0.58
四川成渝	601107.SH	6.6	-0.15%	0107.HK	4.46	-0.22%	1.7	0.59
中国铝业	601600.SH	8.98	0.56%	2600.HK	6.16	1.82%	1.67	0.6
深高速	600548.SH	4.66	2.19%	0548.HK	3.38	-0.59%	1.58	0.63
华能国际	600011.SH	6.1	-0.65%	0902.HK	4.53	-0.22%	1.55	0.65
广深铁路	601333.SH	3.55	0.00%	0525.HK	2.67	0.00%	1.53	0.66
中国石化	600028.SH	7.85	-1.26%	0386.HK	6.05	0.50%	1.49	0.67
中国国航	601111.SH	10.65	-1.48%	0753.HK	8.52	-0.35%	1.43	0.7
皖通高速	600012.SH	5.45	-1.62%	0995.HK	4.48	0.67%	1.4	0.72
中海油服	601808.SH	10.86	-0.46%	2883.HK	9.02	0.22%	1.38	0.72
潍柴动力	000338.SZ	66.1	0.30%	2338.HK	55.2	-0.18%	1.37	0.73
中国石油	601857.SH	10.21	-0.68%	0857.HK	8.58	-0.12%	1.37	0.73
中海集运	601866.SH	3.34	-0.30%	2866.HK	2.79	-0.36%	1.37	0.73
中国中冶	601618.SH	4.04	-0.49%	1618.HK	3.45	-1.15%	1.34	0.74
晨鸣纸业	000488.SZ	6.9	2.22%	1812.HK	6.09	-0.16%	1.3	0.77
中国远洋	601919.SH	8.92	1.48%	1919.HK	7.88	1.68%	1.3	0.77
紫金矿业	601899.SH	5.22	-5.43%	2899.HK	4.64	-3.73%	1.29	0.77

中信银行	601998.SH	5.6	0.18%	0998.HK	5.01	-0.79%	1.28	0.78
兖州煤业	600188.SH	17.02	2.84%	1171.HK	15.32	1.06%	1.27	0.78
马钢股份	600808.SH	3.24	0.93%	0323.HK	3.4	-1.16%	1.09	0.91
宁沪高速	600377.SH	6.62	0.00%	0177.HK	7.16	2.14%	1.06	0.94
中兴通讯	000063.SZ	20.32	0.20%	0763.HK	22.65	-4.83%	1.03	0.97
中国南车	601766.SH	5.21	0.19%	1766.HK	5.98	-0.33%	1	1
青岛啤酒	600600.SH	31.17	-0.73%	0168.HK	36.15	0.00%	0.99	1.01
中煤能源	601898.SH	8.52	1.19%	1898.HK	10.14	1.00%	0.96	1.04
中国银行	601988.SH	3.43	-0.58%	3988.HK	4.11	1.73%	0.96	1.04
东方电气	600875.SH	20.08	-0.54%	1072.HK	24.2	-0.21%	0.95	1.05
农业银行	601288.SH	2.69	-0.37%	1288.HK	3.27	2.19%	0.94	1.06
中海发展	600026.SH	8.54	0.95%	1138.HK	10.58	1.54%	0.93	1.08
中国神华	601088.SH	21.7	0.14%	1088.HK	28.3	0.00%	0.88	1.14
鞍钢股份	000898.SZ	7.57	2.30%	0347.HK	10.02	-1.18%	0.87	1.15
中国中铁	601390.SH	4.26	0.00%	0390.HK	5.6	0.00%	0.87	1.15
建设银行	601939.SH	4.73	0.42%	0939.HK	6.32	-0.63%	0.86	1.16
民生银行	600016.SH	5.26	-0.38%	1988.HK	7.07	1.00%	0.85	1.17
交通银行	601328.SH	6.06	-0.49%	3328.HK	8.31	-2.24%	0.84	1.2
工商银行	601398.SH	4.15	-0.72%	1398.HK	5.69	-0.87%	0.84	1.19
中国铁建	601186.SH	7.47	0.27%	1186.HK	10.38	-0.19%	0.83	1.21
中国平安	601318.SH	46.51	0.00%	2318.HK	64.35	0.00%	0.83	1.21
招商银行	600036.SH	13.65	0.66%	3968.HK	19.12	-1.44%	0.82	1.22
中国太保	601601.SH	20.92	-0.10%	2601.HK	30.05	-0.17%	0.8	1.25
海螺水泥	600585.SH	16.62	-0.60%	0914.HK	24.05	0.00%	0.79	1.26
中国人寿	601628.SH	22.32	-0.18%	2628.HK	33.4	1.06%	0.77	1.3

免责声明:

- 1、 此报告所载资料的来源及观点皆为公开信息，但大同证券不能保证其准确性和完整性，因此大同证券不对因使用此报告的所载资料而引致的损失负任何责任。
- 2、 此报告仅做参考，并不能依靠此报告以取代独立判断。
- 3、 本报告仅反映研究员的不同设想，见解及分析方法，并不代表大同证券经纪有限责任公司。
- 4、 大同证券可发出其他与本报告所载内容不一致及有不同结论的报告。

版权声明:

本报告版权为大同证券经纪有限责任公司所有，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。如引用需注明出处为大同证券研究部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。