

2010年07月27日星期二

国内市场表现 07月26日

指数名称	收盘	涨跌%
上证指数	2589.48	0.68
深证成指	10591.13	0.60
沪深300	2811.10	0.65
深圳中小板	5363.13	1.47

国内期指表现 07月26日

指数名称	收盘	涨跌%
当月连续	2796.8	0.52
下月连续	2810.0	0.44
下季连续	2848.0	0.54
隔季联系	2883.0	0.49

海外主要市场指数 07月26日

指数名称	收盘	涨跌%
香港恒生	20839.91	0.12
香港国企	11875.03	-0.34
道琼斯	10525.43	0.97
S&P 500	1115.01	1.12
NASDAQ	2296.43	1.19

大宗商品价格 07月26日

商品名称	收盘	涨跌%
Brent 原油	77.45	-0.48
铜 (LME) (\$/吨)	7149	1.69
铝 (LME)	2056	0.78
铅 (LME)	2015	1.82
锌 (LME)	1954	2.30
黄金 (伦敦)	1184.20	0.09
航运指数 BDI	1841	0.821

外汇市场行情 07月26日

货币	收盘价	涨跌%
美元/人民币	6.7778	-0.02
港币/人民币	0.8726	0.07
100 日元/人民币	7.7350	-0.66
欧元/人民币	8.7576	0.14
英镑/人民币	10.4551	1.02

● 宏观经济/政策

● 行业动态

- 国务院发文落实《关于加快发展旅游业意见》

● 公司要闻

- 保税科技 (600794): 中期业绩预增20%-40%
- 中国玻纤 (600176): 上半年业绩预增 500%
- 福田汽车: 中报预增 150%

宏观经济/政策

行业动态

■ 国务院发文落实《关于加快发展旅游业意见》

零售、旅游行业研究小组

刘晓华

2009年11月25日，国务院颁布的《关于加快发展旅游业的意见》被社会各界一致认为是一个具有里程碑意义的重要文件。《意见》对旅游业在调结构，促内需方面的积极作用给予了充分肯定，并将旅游业定性为“国民经济的战略性支柱产业和人民群众更加满意的现代服务业”。可以说，《意见》为我国旅游业新一轮腾飞确定了方向。

2010年7月26日国务院办公厅印发通知，要求贯彻落实《意见》重点工作分工方案。国务院各部门贯彻落实《意见》重点工作的分工得以进一步明确，将《分工方案》涉及部门工作进一步分解和细化，抓紧制定具体措施；并要求牵头部门要加强协调，及时汇总进展情况；发改委、旅游局要将各项工作年度完成情况汇总报国务院；国务院办公厅也将对重点工作适时开展督促检查。此番国务院再次发文支持旅游业发展，对各项重点工作落到实处，显示了政府对发展旅游业这一国民经济战略性支柱产业坚定的态度和决心。

正如我们在下半年旅游行业策略报告内容中提到，下半年国家扶持性政策和区域规划政策的影响进一步深入以及利好政策如海南岛免税购物新政还将出台，同时借助世博会高峰和亚运会影响，我们预计旅游业今年下半年将继续呈现良好的发展态势，将出现国内游进一步上扬、出境游市场规模持续扩大、入境游景气回升的“三游齐升”的局面，而且新的旅游创新业态、新领域的发展和规划整合将会更加突出。继续维持旅游行业”推荐“评级。

大行视点

公司要闻

■ 保税科技（600794）：中期业绩预增20%-40%

交运物流行业分析师

郑庆平

公司今日发布中期业绩预增公告，公司财务部门初步测算，预计公司2010年1-6月份实现的归属于母公司所有者的净利润比上年同期增长20%-40%（2009年1-6月份净利润2659.24万元；每股收益0.15元/股）。按照公司的业绩预增幅度推算，今年1-6月份每股收益大约0.18-0.21元，2季度每股收益0.07-0.11元，环比1季度0.11元的每股盈利持平或者有30%左右的下降。考虑到2季度8.9万立方米储罐进入试投产阶段，公司折旧和毛利率预计有所下滑，这可能是2季度盈利环比下滑的原因。随着产能的陆续释放，预计下半年的盈利将继续有所改善，基于盈利持续改善的预期，公司中长期仍值得关注。

■ 中国玻纤(600176): 上半年业绩预增 500%

化工行业分析师

傅用增

公司发布业绩预告情况: 预计2010年1-6月累计净利润与上年同期相比增长500%左右。上年同期归属于上市公司股东的净利润: 13,194,471.81元, 基本每股收益: 0.0309元。2009年上半年, 由于受金融危机影响, 公司实现净利润基数较低; 2010年上半年, 全球玻璃纤维及制品市场明显复苏, 公司玻璃纤维产品销量和价格与上年同期相比有较大幅度提高, 预计公司2010年上半年实现归属于上市公司股东的净利润与去年同期相比将大幅增长。

公司业绩同比大幅增长, 表明玻纤景气度回升, 公司重组将增厚公司业绩, 但由于整体估值水平下移, 公司目前的估值略高, 给予谨慎增持评级。

■ 福田汽车: 中报预增 150%

汽车行业分析师

牛鹏云

事件:

福田汽车7月27日发布2010年中报预增公告, 预计2010年上半年归属母公司股东净利润增长150%。上年同期4.53亿, 今年上半年净利润应在11.33亿元以上, 合每股收益1.24元。

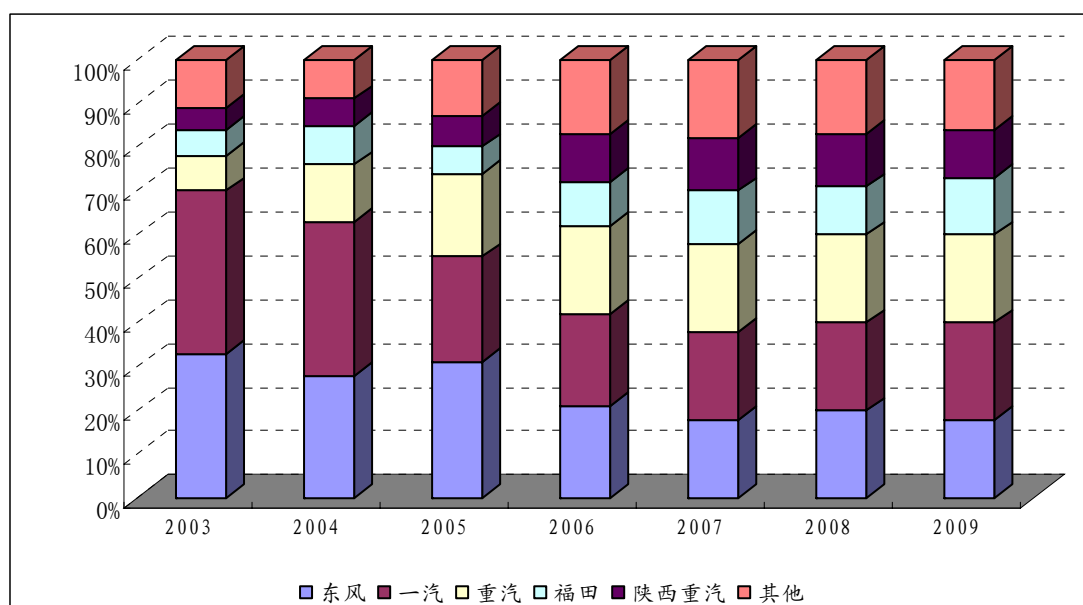
点评:

1、1、2季度分别完成净利润5.19亿和6.14亿元, EPS分别为0.57、0.67元

根据福田公告的中期净利润增长150%, 我们测算中期归属母公司净利润11.33亿元, 合EPS1.24元; 参考公司1季度季报, 公司今年1、2季度完成每股收益0.57和0.67元。

2、欧曼重卡销售的放量和钢材价格下降双重因素推动业绩环比上升

上半年, 欧曼重卡销售增长85.8%是福田业绩迅速增长的重要推动因素, 该速度高于行业平均增长速度67.1%。事实上, 福田的重卡市场份额近年来持续上升, 2009年已经占据国内13%的市场。重卡已成为公司重要的利润增长点。



资料来源: CAAM

德邦证券研究所计算

3、中报业绩明确和与戴姆勒公司的合资将维系公司股价保持坚挺

不久前，福田汽车公告，与戴勒姆合资获发改委核准。双方将在北京怀柔区北汽福田北京欧曼重型汽车厂区内成立合资公司，预计合资项目总投资为63.5亿元。福田汽车以相当于28亿元的现有欧曼业务存量资产投入，占50%股份，戴姆勒股份公司和戴姆勒东北亚投资有限公司以等值美元现金投入，分别占40%和10%股份。未来欧曼业务值得关注。中报1.24元以上的业绩基本封杀了股票的下跌空间，我们维持对公司的“增持”评级。

机构动态

大行视点

重点研究报告摘要

周策略报告摘要

表一：德邦证券研究所 10 年 7 月份资产组合及配比

股票名称	代码	行业	入选理由	分析师	配比
招商银行	600036	金融		张帆	10%
金地集团	600383	地产	股权激励落实，业绩增长基本确定	黄玉梅	10%
东北证券	000686	证券			10%
广百股份	002187	零售		李项峰	12%
片仔癀	600436	医药	品牌中药，可以享受较高溢价		12%
中储股份	600125	仓储		郑庆平	12%
赤天化	600227	化工		傅用增	12%
上海机电	600835	电器	行业景气高位，10 年业绩有望增长 40%	吴炳华	12%
日海通讯	002313	通讯	3G 投资需求持续拉动公司业绩高增长，PEG 估值偏低	吴炳华	10%
合计					100%

表五：德邦 2010 年三季度资产配置表

序号	分 类	市值占总资产的比例
1	A 农、林、牧、渔业	超配
2	B 采掘业	轻仓
3	C 制造业	
	C0 食品、饮料	超配
	C1 纺织、服装、皮毛	回避
	C2 木材、家具	回避
	C3 造纸、印刷	回避
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	超配
	C5 电子	超配
	C6 金属、非金属	轻仓
	C7 机械、设备、仪表	标配
	C8 医药、生物制品	重仓
	C9 其他制造业	回避
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	标配
5	E 建筑业	轻仓
6	F 交通运输、仓储业	超配
7	G 信息技术业	轻仓
8	H 批发和零售贸易	标配
9	I 金融、保险业	标配
10	J 房地产业	轻仓
11	K 社会服务业	标配
12	L 传播与文化产业	轻仓
13	M 综合类	回避
合计		100%

注：回避：<1% 轻仓：1%—4% 标配：4%—6% 超配：6%—10% 重仓：10%—15%

重要声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对报告中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，也不保证本公司做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。本报告版权归德邦证券有限责任公司所有。未获得德邦证券有限责任公司事先书面授权，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“德邦证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。