

2010-11-01

策略动态报告


光大证券
 EVERBRIGHT SECURITIES

重点关注文化产业和战略性新兴产业

◆上周市场表现

上周（10月25日-10月29日）市场微涨。在周一大涨之后，市场连续调整4天，但没有跌破上上周五的收盘价。受到《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》的刺激，战略性新兴产业继续表现突出，带动中小板和创业板走强，本周中小股票的表现继续强于大盘股。从全周的表现来看，沪深300指数、上证指数和深圳成指分别上涨0.04%、0.13%和1.08%，中小板综指和创业板指数分别上涨4.84%和5.04%。

从大类板块来看，整体特征不明显，除了金融服务、采掘、家电和交运设备这几个板块下跌之外，大部分行业都出现了不同程度的上涨。从全周的表现来看，涨幅居前的6个行业依次为：电子元器件、信息服务、综合、有色金属、机械设备和房地产，表现居后的6个行业依次为：金融服务、采掘、家用电器、交运设备、公用事业和黑色金属。

◆近期市场焦点

“十二五规划”。10月28日，我们终于在人民日报上见到了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》的全文。由于是纲要性的文件，总的来说惊喜不多。经济结构战略性调整是加快转变经济发展方式的主攻方向，消费成为“三驾马车”之首，改造提升制造业和培育发展战略性新兴产业等内容基本都在预期之内。**值得注意的是在建议中提出了“推动文化产业成为国民经济支柱性产业”，这种提法是我们首次看到，建议投资者关注由此带来的传媒行业的投资机会。**我们推荐股票组合华策影视、武汉塑料、中视传媒、广电网络和博瑞传播。

战略性新兴产业。中国政府网18日刊登了《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，决定中明确提出了战略性新兴产业的发展目标，到2015年，战略性新兴产业增加值占国内生产总值的比重力争达到8%左右；到2020年，战略性新兴产业增加值占国内生产总值的比重力争达到15%左右。如果我们考虑年均7%的GDP增长率，就意味着战略性新兴产业10年10倍的增长，这明显是超出市场此前的预期的，这么大的蛋糕对资本市场而言孕育着巨大的投资机会。战略性新兴产业中由于细分子行业多，而且公司之间的差异比较大，良莠不齐，因此自下而上的个股挖掘远胜于整体性的配置。我们接下来会推出专题报告，推荐战略性新兴产业的股票组合，希望对投资者有所帮助。

◆市场看法和行业配置

我们仍然坚定看好当前的市场，具体来说，我们认为上证指数有望创出3478以来的新高，第一目标位置是3450点。支持市场上涨的动力仍然主要来自国际货币政策二次定量宽松、人民币升值导致的热钱流入和国内经济的持续回升；削弱市场上涨的动力来自国内偏紧的货币政策和严厉的房地产调控政策。我们认为在国际货币政策二次定量放松的大背景下，市场上涨的动力仍然很强。

我们11月份推荐的前三行业是**煤炭、航空和券商**，次三行业是**有色、银行和机械**。选择航空是因为人民币升值的主题，机械是出于对经济复苏的乐观，其他行业都属于资源资产类。

11月份十大金股自上而下最看好的股票是山煤国际、兰花科创、海南航空、中国国航、辽宁成大、中信证券、荣华实业、浦发银行、凌云股份，自下而上最看好精功科技、宁波华翔。

策略分析师：

开文明

021-22169160

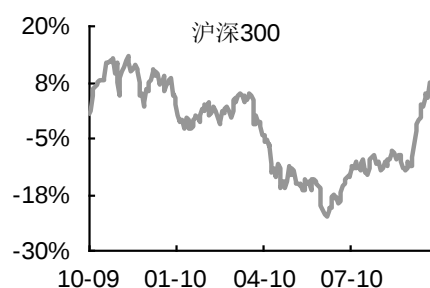
kaiwm@ebsecn.com

肖超虎

021-22169120

xiaoch@ebsecn.com

大盘表现(12个月)



相关报告：

从城镇化所处阶段看当前周期股的行情
 2010-10-25
 股票，目前最具吸引力的对抗货币贬值资产
 2010-10-24
 加息利空，不改市场向好趋势
 2010-10-20

一、上周市场回顾

A 股市场主要指数表现

上周（10月25日-10月29日）市场微涨。在周一大涨之后，市场连续调整4天，但没有跌破上上周五的收盘价。受到《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》的刺激，战略性新兴产业继续表现突出，带动中小板和创业板走强，本周中小股票的表现继续强于大盘股。从全周的表现来看，沪深300指数、上证指数和深圳成指分别上涨0.04%、0.13%和1.08%，中小板综指和创业板指数分别上涨4.84%和5.04%。

图表 1、主要指数的表现

指数	本周涨跌幅	本月涨跌幅	本年涨跌幅
沪深 300	0.04%	15.14%	-5.47%
上证指数	0.13%	12.17%	-9.10%
深圳成指	1.08%	16.56%	-2.43%
中小板综指	4.84%	9.90%	26.63%
创业板指数	5.04%	12.94%	null
恒生指数	-1.79%	3.30%	5.60%
恒生国企指数	-2.42%	6.15%	2.93%
股指期货 IF0001	-1.31%	15.80%	null

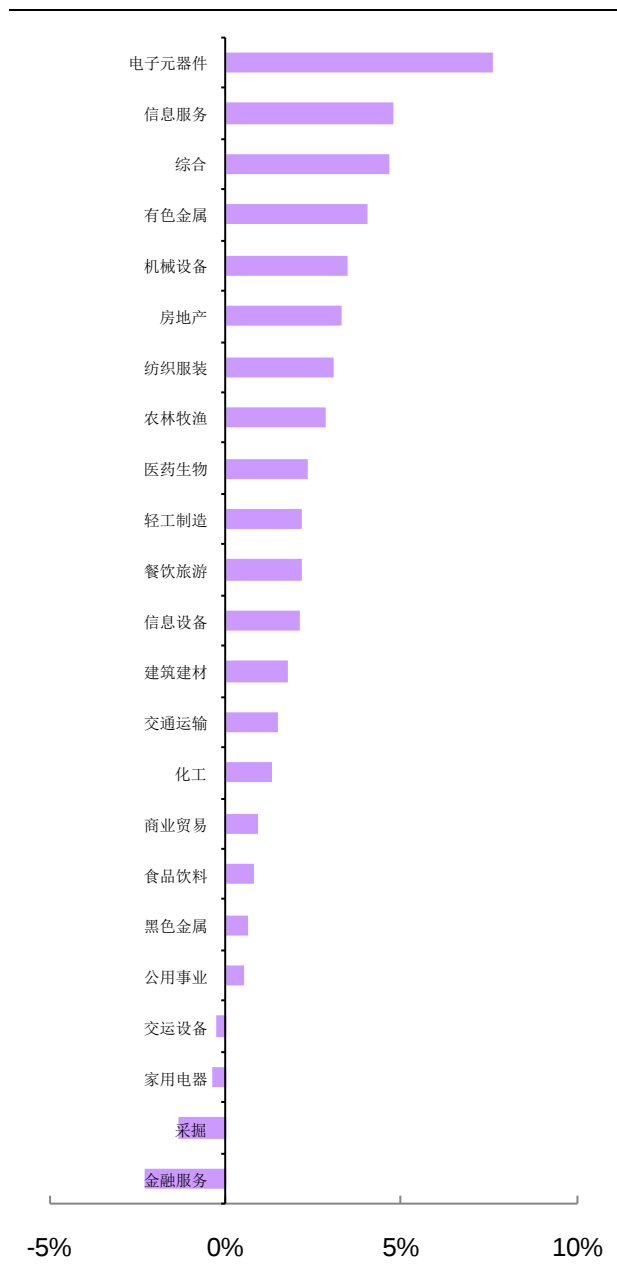
资料来源：WIND，光大证券研究所

市场板块表现

从大类板块来看，整体特征不明显，除了金融服务、采掘、家电和交运设备这几个板块下跌之外，大部分行业都出现了不同程度的上涨。

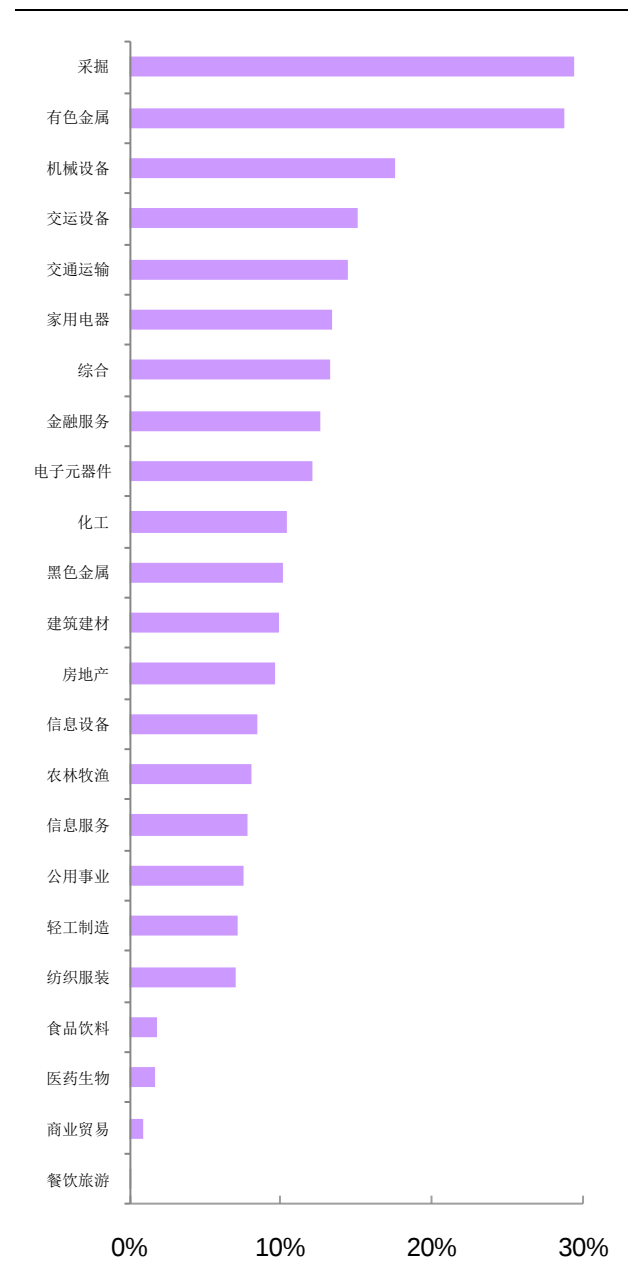
从全周的表现来看，涨幅居前的6个行业依次为：电子元器件、信息服务、综合、有色金属、机械设备和房地产，表现居后的6个行业依次为：金融服务、采掘、家用电器、交运设备、公用事业和黑色金属。

图表 2、上周主要行业的表现



数据来源: Wind, 光大证券

图表 3、本月主要行业的表现



数据来源: Wind, 光大证券

重点股票回顾

图表 4、上周表现最好的 30 只股票

涨幅排序	股票名称	周涨幅	涨幅排序	股票名称	周涨幅	涨幅排序	股票名称	周涨幅
1	中航精机	61.07	11	荣华实业	26.73	21	凌云股份	22.53
2	中钢天源	48.61	12	宁波韵升	25.55	22	航天信息	22.43
3	太原刚玉	40.00	13	海南航空	25.43	23	立讯精密	21.73

4	超声电子	39.61	14	ST 皇台	24.59	24	*ST 张股	21.67
5	厦门钨业	39.41	15	天通股份	24.57	25	棕榈园林	21.63
6	同达创业	31.38	16	龙元建设	23.97	26	江南高纤	21.51
7	北矿磁材	29.97	17	南都电源	23.78	27	银江股份	21.45
8	莱宝高科	28.06	18	广陆数测	23.26	28	常发股份	21.41
9	宝钛股份	27.43	19	巨化股份	23.05	29	云内动力	21.29
10	章源钨业	26.88	20	恒生电子	22.95	30	美罗药业	21.28

资料来源：WIND，光大证券研究所

图表 5、上周换手最高的 30 只股票

换手率排序	股票名称	周换手率	换手率排序	股票名称	周换手率	换手率排序	股票名称	周换手率
1	青松股份	173.75	11	通鼎光电	104.00	21	广晟有色	81.81
2	华策影视	170.03	12	网宿科技	103.69	22	立讯精密	79.82
3	宝利沥青	170.01	13	浙江永强	99.18	23	太原刚玉	79.56
4	英唐智控	164.54	14	金固股份	96.55	24	山东墨龙	79.10
5	银河磁体	157.90	15	兴业证券	96.02	25	嘉麟杰	78.83
6	章源钨业	154.79	16	江海股份	89.48	26	北矿磁材	77.44
7	大富科技	132.52	17	壹桥苗业	88.10	27	中钢天源	76.87
8	中南传媒	126.88	18	成飞集成	86.52	28	莱茵生物	75.52
9	硅宝科技	116.97	19	常宝股份	84.04	29	艾迪西	75.08
10	超声电子	114.60	20	泰胜风能	81.93	30	联环药业	73.42

资料来源：WIND，光大证券研究所

二、近期市场焦点

“十二五规划”

10月28日，我们终于在人民日报上见到了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》的全文。由于是纲要性的文件，总的来说惊喜不多。经济结构战略性调整是加快转变经济发展方式的主攻方向，消费成为“三驾马车”之首，改造提升制造业和培育发展战略性新兴产业等内容基本都在预期之内。值得注意的是在建议中提出了“推动文化产业成为国民经济支柱性产业”，这种提法是我们首次看到，建议投资者关注由此带来的传媒行业的投资机会。我们推荐股票组合华策影视、武汉塑料、中视传媒、广电网络和博瑞传播。

战略性新兴产业

中国政府网18日刊登了《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，决定中明确提出了战略性新兴产业的发展目标，到2015年，战略性新兴产业增加值占国内生产总值的比重力争达到8%左右；到2020年，战略性新兴产业增加值占国内生产总值的比重力争达到15%左右。如果我们考虑年均7%的GDP增长率，就意味着战略性新兴产业10年10倍的

增长，这明显是超出市场此前的预期的，这么大的蛋糕对资本市场而言孕育着巨大的投资机会。战略性新兴行业中由于细分子行业多，而且公司之间的差异比较大，良莠不齐，因此自下而上的个股挖掘远胜于整体性的配置。我们接下来会推出专题报告，推荐战略性新兴产业的股票组合，希望对投资者有所帮助。

三、市场看法和行业配置

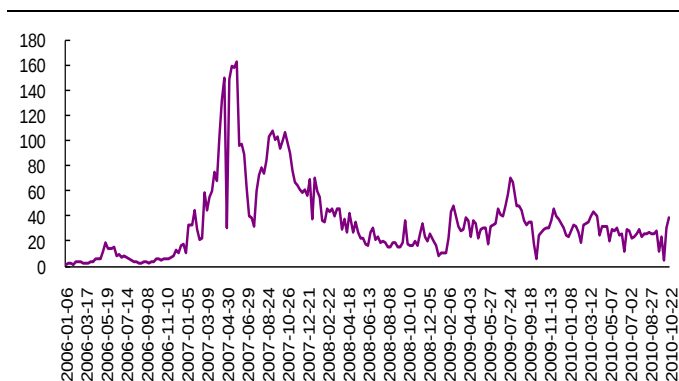
我们仍然坚定看好当前的市场，具体来说，我们认为上证指数有望创出 3478 以来的新高，第一目标位置是 3450 点。支持市场上涨的动力仍然主要来自国际货币政策二次定量宽松、人民币升值导致的热钱流入和国内经济的持续回升；削弱市场上涨的动力来自国内偏紧的货币政策和严厉的房地产调控政策。我们认为在国际货币政策二次定量放松的大背景下，市场上涨的动力仍然很强。

我们 11 月份推荐的前三行业是煤炭、航空和券商，次三行业是有色、银行和机械。选择航空是因为人民币升值的主题，机械是出于对经济复苏的乐观，其他行业都属于资源资产类。

11 月份十大金股自上而下最看好的股票是山煤国际、兰花科创、海南航空、中国国航、辽宁成大、中信证券、荣华实业、浦发银行、凌云股份，自下而上最看好精功科技、宁波华翔。

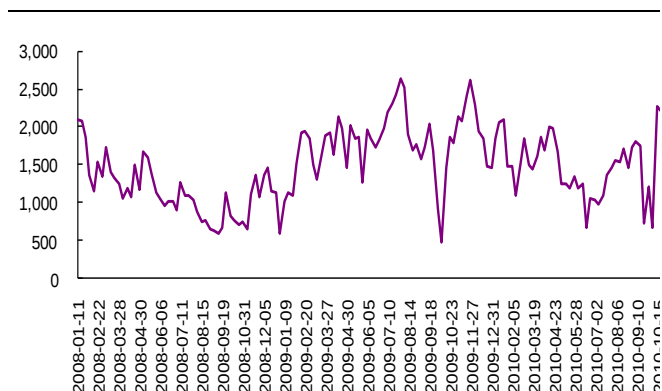
图表附录：股票基金开户情况

图 1 每周新增股票开户数（万户）



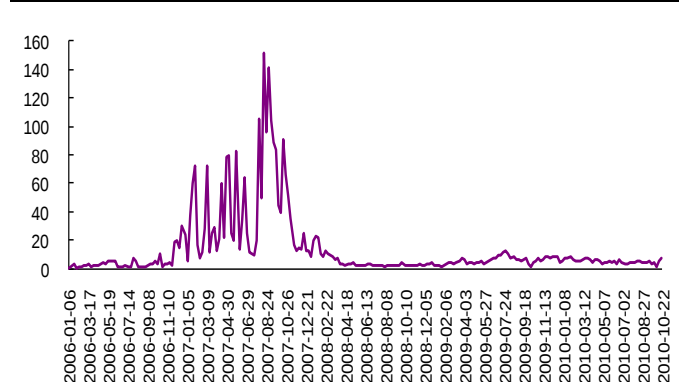
数据来源：Wind，光大证券

图 2 每周参与股票交易的账户数（万户）



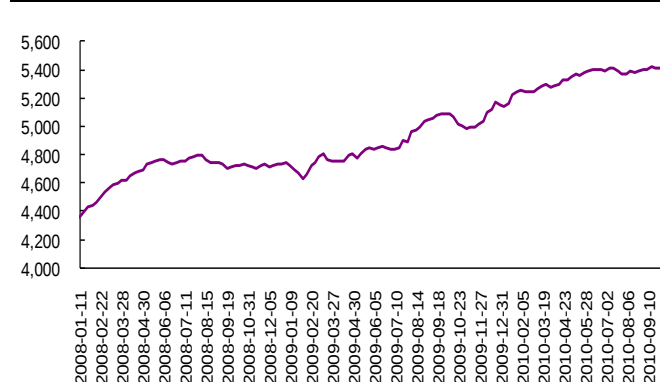
数据来源：Wind，光大证券

图 3 每周新增基金账户数（万户）



数据来源：Wind，光大证券

图 4 每周持仓 A 股账户数（万户）



数据来源：Wind，光大证券

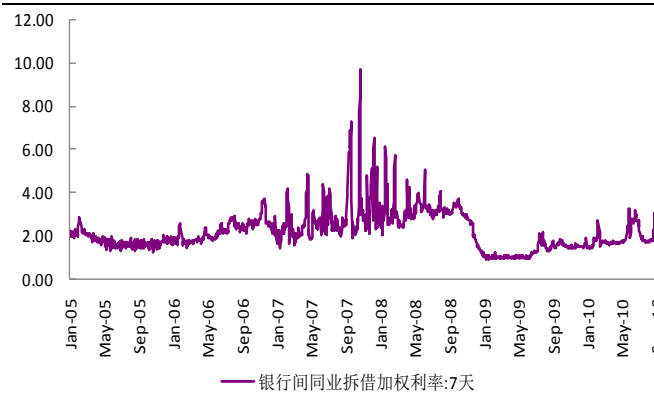
图表附录：银行间市场利率

图 1 银行间市场国债到期收益率 (%)



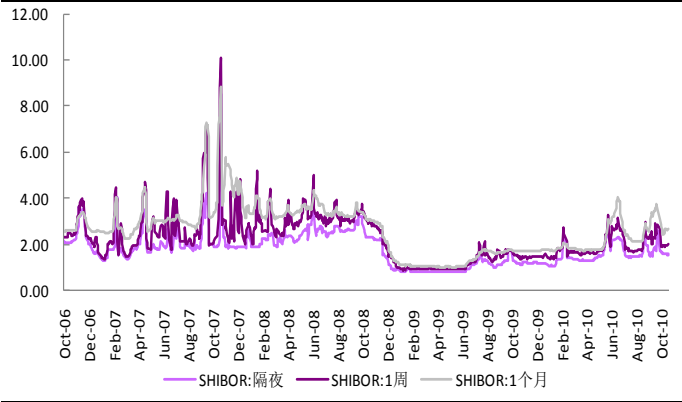
数据来源：Wind，光大证券

图 2 银行间同业拆借加权利率 (%)



数据来源：Wind，光大证券

图 3 SHIBOR 利率 (%)



数据来源：Wind，光大证券

图 4 票据转贴利率 (%)



数据来源：Wind，光大证券

图表附录：新股发行和非流通股解禁

表 1 本周发行新股

代码	名称	招股日期	网下发行起始日期	上市板	发行数量 (万股)	网下配售数量 (万股)	预计募资 (亿)
300142.SZ	沃森生物	2010-10-22	2010-11-01	创业板	2500	500.00	4.15
300141.SZ	和顺电气	2010-10-22	2010-11-01	创业板	1400	280.00	1.64
002500.SZ	山西证券	2010-10-22	2010-11-01	中小企业板	39980	7980.00	
300140.SZ	启源装备	2010-10-22	2010-11-01	创业板	1550	310.00	2.37
300139.SZ	福星晓程	2010-10-22	2010-11-01	创业板	1370	274.00	2.42
002503.SZ	搜于特	2010-10-26	2010-11-03	中小企业板	2000	400.00	3.82
002501.SZ	利源铝业	2010-10-26	2010-11-03	中小企业板	2360	472.00	4.36
002502.SZ	骅威股份	2010-10-26	2010-11-03	中小企业板	2200	440.00	2.07

数据来源：Wind，光大证券

表 2 本周限售股解禁情况

股票代码	股票简称	可流通时间	本期流通数量 (万股)	本期解禁市值 (亿元)	原流通市值 (亿元)	流通股份类型
300017.SZ	网宿科技	2010-11-01	3070.76	6.20	7.89	首发原股东限售股份
300016.SZ	北陆药业	2010-11-01	2829.85	5.78	5.21	首发原股东限售股份
300018.SZ	中元华电	2010-11-01	2720.25	6.33	7.61	首发原股东限售股份
300020.SZ	银江股份	2010-11-01	1965.16	5.94	12.09	首发原股东限售股份
300019.SZ	硅宝科技	2010-11-01	342.00	0.87	6.60	首发原股东限售股份
300011.SZ	鼎汉技术	2010-11-01	475.20	1.79	9.78	首发原股东限售股份
300010.SZ	立思辰	2010-11-01	3190.70	5.91	7.36	首发原股东限售股份
300012.SZ	华测检测	2010-11-01	369.00	1.23	10.48	首发原股东限售股份
300015.SZ	爱尔眼科	2010-11-01	780.00	3.24	27.86	首发原股东限售股份
300014.SZ	亿纬锂能	2010-11-01	1199.74	3.68	10.12	首发原股东限售股份
300021.SZ	大禹节水	2010-11-01	2517.01	4.35	6.22	首发原股东限售股份
600396.SH	金山股份	2010-11-01	5760.85	5.54	27.22	股权分置限售股份
300028.SZ	金亚科技	2010-11-01	4168.24	7.15	7.62	首发原股东限售股份
600629.SH	棱光实业	2010-11-01	5521.69	8.56	13.40	股权分置限售股份
600780.SH	通宝能源	2010-11-01	22329.45	13.00	37.81	股权分置限售股份
600693.SH	东百集团	2010-11-01	1776.72	2.14	33.82	股权分置限售股份
300024.SZ	机器人	2010-11-01	4062.08	15.94	13.38	首发原股东限售股份
300022.SZ	吉峰农机	2010-11-01	3926.44	13.88	15.84	首发原股东限售股份
300025.SZ	华星创业	2010-11-01	1776.00	4.48	5.04	首发原股东限售股份
300027.SZ	华谊兄弟	2010-11-01	10727.50	32.99	25.83	首发原股东限售股份
300026.SZ	红日药业	2010-11-01	1105.34	4.94	11.24	首发原股东限售股份
300013.SZ	新宁物流	2010-11-01	1296.00	2.10	3.64	首发原股东限售股份
002179.SZ	中航光电	2010-11-01	19170.00	40.28	43.94	首发原股东限售股份
300002.SZ	神州泰岳	2010-11-01	706.65	4.20	46.93	首发原股东限售股份

300001.SZ	特锐德	2010-11-01	712.50	2.56	12.06	首发原股东限售股份
000601.SZ	韶能股份	2010-11-01	877.25	0.49	46.41	股权分置限售股份
000401.SZ	冀东水泥	2010-11-01	54.33	0.12	278.69	股权分置限售股份
002178.SZ	延华智能	2010-11-01	3158.10	5.74	8.27	首发原股东限售股份
002177.SZ	御银股份	2010-11-01	7700.68	11.04	11.39	首发原股东限售股份, 定向增发 机构配售股份
300006.SZ	莱美药业	2010-11-01	2196.03	6.57	6.88	首发原股东限售股份
300009.SZ	安科生物	2010-11-01	3945.24	9.15	8.76	首发原股东限售股份
300007.SZ	汉威电子	2010-11-01	3115.27	6.98	6.72	首发原股东限售股份
300008.SZ	上海佳豪	2010-11-01	1349.24	4.46	7.08	首发原股东限售股份
300003.SZ	乐普医疗	2010-11-01	19938.67	54.43	22.39	首发原股东限售股份
300005.SZ	探路者	2010-11-01	2240.83	7.47	11.34	首发原股东限售股份
300004.SZ	南风股份	2010-11-01	1247.04	6.90	13.27	首发原股东限售股份
600782.SH	新钢股份	2010-11-02	107318.88	71.90	21.46	定向增发机构配售股份, 股权分 置限售股份
600372.SH	ST 昌河	2010-11-02	21478.80	69.27	62.96	股权分置限售股份
000728.SZ	国元证券	2010-11-02	117897.99	170.60	113.61	股权分置限售股份
000150.SZ	宜华地产	2010-11-02	15703.56	9.30	9.88	股权分置限售股份
002456.SZ	欧菲光	2010-11-03	480.00	3.04	12.16	首发机构配售股份
002455.SZ	百川股份	2010-11-03	440.00	1.29	5.17	首发机构配售股份
002457.SZ	青龙管业	2010-11-03	700.00	2.17	8.67	首发机构配售股份
601717.SH	郑煤机	2010-11-03	2800.00	9.88	39.54	首发机构配售股份
002302.SZ	西部建设	2010-11-03	4494.78	10.68	12.47	首发原股东限售股份
000011.SZ	深物业 A	2010-11-04	889.56	0.78	12.19	股权分置限售股份
601857.SH	中国石油	2010-11-05	15792207.78	17671.48	447.60	首发原股东限售股份
600759.SH	正和股份	2010-11-05	95036.86	54.27	15.17	股权分置限售股份, 定向增发机 构配售股份
600379.SH	宝光股份	2010-11-05	4727.50	7.37	26.07	股权分置限售股份
合计			16312497.54	18398.42	1617.13	

资料来源: Wind, 光大证券

分析师介绍

开文明，2007年11月加盟光大证券研究所，2008年新财富交通运输行业共同入围。

肖超虎，2007年加入光大证券，任保险业分析师，现任策略分析师。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

特别声明

在法律允许的情况下，光大证券及其附属机构可能持有报告中提到公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。因此，投资者不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。

光大证券股份有限公司

上海市新闻路 1508 号静安国际广场 邮编：200040
总机：021-22169999

光大证券研究所

上海市新闻路 1508 号静安国际广场 3 楼 邮编：200040
总机：021-22169999 传真：021-22169114

销售小组	姓名	办公电话	手机	电子邮件
北京				
	李大志 (主管)	010-68567189	13810794466	lidz@ebscn.com
	郝辉	010-68561722	13511017986	haohui@ebscn.com
	孙威	010-68567231	13701026120	sunwei@ebscn.com
	吴江	010-68561595	13718402651	wujiang@ebscn.com
	黄怡	010-68567231	13699271001	huangyi@ebscn.com
	吴朝阳	010-68561722	15811098222	wuzy@ebscn.com
上海				
	杨日昕 (主管)	021-22169082	13817003122	yangrx@ebscn.com
	平珂 (主管)	021-22169152	13818133101	pingke@ebscn.com
	王莉本	021-22169083	13641659577	wanglb@ebscn.com
	周薇薇	021-22169087	13671735383	zhouww1@ebscn.com
	严非	021-22169086	13127948482	yanfei@ebscn.com
	王宇	021-22169131	13918264889	wangyu1@ebscn.com
深圳				
	王汗青 (主管)	0755-83024403	13501136670	wanghq@ebscn.com
	黎晓宇	0755-83024434	13823771340	lix1@ebscn.com
	黄鹂华	0755-83024396	13802266623	huanglh@ebscn.com
	张晓峰	0755-83024431	13926576680	zhangxf@ebscn.com
QFII				
	濮维娜	021-62152373	13301619955	puwn@ebscn.com
	陶奕	021-62152393	13788947019	taoyi@ebscn.com
	满国强	021-62152393	15821755866	mangq@ebscn.com

免责声明

本研究报告仅供光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。

本报告由光大证券股份有限公司研究所编写，以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证所载信息之精确性和完整性。光大证券研究所将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，供投资者参考。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。报告中的信息或所表达的意见不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保。

在任何情况下，本报告中的信息或所表达的建议并不构成对任何投资人的投资建议，光大证券股份有限公司及其附属机构（包括研究所）不对投资者买卖有关公司股份而产生的盈亏承担责任。

本公司的销售人员，交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理部和投资业务部可能会作出与本报告的推荐不相一致的投资决策。投资者应明白并理解投资证券及投资产品的目的和当中的风险。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

本报告的版权仅归本公司所有，任何机构和个人未经书面许可不得以任何形式翻版、复制，刊登，发表，篡改或者引用。