

湘财证券研究所

巢枫

Tel:021-68634510-8528

Email:cf2255@xcsc.com

新闻聚焦：

◇ 三季报披露收官每股收益创十年新高

上市公司 2010 年三季报披露 10 月 30 日结束。据统计，沪、深两市 1997 家上市公司已经全部披露了三季度业绩。这些公司前三季度实现营业总收入 12.27 万亿元；实现归属于母公司股东的净利润 12075.21 亿元；加权平均每股收益 0.375 元。就此计算，前三季度上市公司每股收益已经创下十年来同期新高。统计显示，有可比数据的 1992 家上市公司前三季度共实现净利润 1.20 万亿元，同比增长 35.25%。

◇ 尚福林：创业板对新兴产业有五大推动作用

“中国证监会创业板专家咨询委员会成立大会暨创业板市场与战略性新兴产业发展研讨会” 29 日在深圳召开，证监会主席尚福林在会上总结了创业板的五大推动作用，即对国家自主创新战略的实施、对战略性新兴产业、对创业板企业发展的支持效果、对社会投资的带动效应均在发挥积极的推动作用。尚福林称，截止今年 10 月 22 日，已经有 1569 万户投资者开立创业板帐户。其中，有 24% 的帐户参与了创业板二级市场交易。

尚福林指出，要客观分析和正确认识创业板发展市场中的问题。对于创业板企业的治理结构问题，尚福林表示，创业板上市企业基本都是民营企业和自然人，很多还是家族企业，治理水平亟需提高。

◇ 社保基金三季度加仓 16%

Wind 资讯数据显示，截至 10 月 29 日，在已披露三季报的上市公司中，社保基金已现身于 241 家公司的前十大流通股股东之列，合计持仓 16.73 亿股，持股市值达到 277.35 亿元。相比二季度的统计数据，社保基金已有 16.34% 幅度的增仓，这一不小的仓位增幅，为社保基金踏准“红十月”立下了汗马功劳。

进一步梳理数据后发现，这 241 家公司中，有 163 家三季度获得社保基金增持，其中 109 家的前十大流通股股东名单中，较二季度末首度出现社保基金身影，占比达到 45.22%。由此可见，第三季度社保基金进行了大面积调仓。另外，有 36 家公司社保基金持股情况不变，42 家公司被减持。

◇ 本周 1.86 万亿元年内最大解禁潮来袭

上周，两市刚刚经历了 1340 亿限售股解禁风暴的“洗礼”，而本周，更大的风暴又将来袭。由中国石油领衔的 1631.54 亿限售股解禁，将创下今年年内周解禁量新高，同时 1.86 万亿元的解禁市值，也为历史上单周解禁最多的一次。不过值得注意的是，考虑到中国石油控股股东没有任何减持可能，这场狂风暴雨或将“雷声大，雨点小”，市场整体承受的解禁压力不会太大。

全球市场：(7:00 分)

上证综指	3147.74	1.04%
深证成指	13684.94	-0.15%
DJI 指数	11283.1	-0.65%
NASQ 指数	2555.52	-0.90%
SPX 指数	1213.54	-0.42%
FTSE 指数	5815.23	-0.03%
CAC40 指数	3867.35	-0.54%
DAX 指数	6723.41	0.05%
N225 指数	9861.46	0.31%
HSI 指数	24700.3	0.82%

商品指数：(7:00 分)

COMEX 金	1399.3	-0.77%
ICE 原油	88.96	0.71%
COMEX 铜	396.6	-1.82%
COMEX 铝	83.25	0.00%
CBOT 大豆	1309.5	-0.74%
CBOT 小麦	710	-1.63%
CBOT 玉米	566.75	-1.65%
NYMEX 棉花	145.65	-3.69%

外汇指数：(7:00)

美元指数	78.22	0.13%
美元中间价	6.6242	-0.31%
欧元中间价	9.1222	-0.22%
英镑中间价	10.6822	0.41%
日元中间价	8.0542	-0.96%

市场综述：

◇ 两桶油引发恐慌 快速洗盘仍上涨

年内第四次上调存款准备金率的消息对股市几乎没有形成任何的影响，股指在早盘半个小时稍有震荡之后会稳步上扬。2点之后石化双雄的强势出击涨停板引发了市场的恐慌，中小市值个股的跌势简直如猛虎下山。在经历了一个比较凌厉的涨幅之后，投资者变得更加谨慎。场内外的投资者都在盼望着股指回调，因此出现一些风吹草动自然就夺路而逃。

由于市场出现高位强制修正，带来的结果是快速的洗盘，并且使得投资者继续坚定的看好后市。上证综指来到4月中的高点，出现高位换手亦属正常现象。从历次大行情来看，这个位置的天量堆积恰恰是未来多方发动进攻的必要积蓄。短期猛烈的回调恰恰是给了长线布局的大好机会，依然看好后市行情。仍然建议逢低关注煤炭、有色金属等资源股、央企整合概念股、航天军工股等等(策略研究员：徐广福)

◇ Alpha 组合与期指套利策略周报

(1) 截至本周四，Alpha 现货组合累计上涨 0.15%，而 HS300 同期上涨 -0.31%，相对于 HS300 的超额收益为 0.46%，如扣除相关的费用和执行成本，超额收益为 -0.19%。

(2) Alpha 股票组合与股指期货对冲组合的累积绝对收益是 1.93%。

(3) 在 Alpha 组合的 5 只个股中，累积收益最好的是五矿发展，在 4 个交易日已累积上涨 1.872%，表现最差的是中国重工，4 个交易日累计上涨 -4.57%。(策略研究员：张银旗)

行业动态点评：

◇ 诊断试剂行业：核酸血筛产品获批在即，利好科华生物和达安基因

股价异动：昨日诊断试剂子行业的两只个股科华生物和达安基因分别上涨 9.98% 和 9.21%，远远跑赢医药板块指数，表现强势。

1) 核酸血筛产品获批在即是两股大幅上涨的刺激因素

2) 核酸血筛市场将启动，但试点期间业绩贡献有限

3) 核酸血筛市场空间巨大，科华生物受益大于达安基因，但业绩弹性反而不如达安基因

4) 投资建议：考虑到核酸血筛市场启动在即，诊断试剂行业中的两个上市公司都将从中受益，且业绩弹性较大，故我们给予诊断试剂子行业“买入”

的投资评级。考虑核酸血筛业务的业绩贡献，我们预计科华生物 2010-2012 年 EPS 分别为 0.52、0.64、0.90 元，估值偏低，而且由于产品即将获批，未来血筛市场受益的确定性高，给予科华生物“买入”评级；预计达安基因 2010-2012 年 EPS 分别为 0.21、0.33 和 0.50 元，目前估值不低，暂时维持达安基因“增持”评级，建议继续关注其核酸血筛产品的审批进程。（研究员：叶侃）

◇ 综合性石油天然气行业：石化双雄齐涨停异动点评

事件描述：今日午后，石化双雄突然发力上攻并带动沪指盘中涨逾 70 点，中国石油和中国石化盘中双双触碰涨停价；截止收盘，中国石油大涨 7.69%，而中国石化则大涨 5.21%。

事件点评：

成品油生产企业，自用油免征消费税，利好双雄，中石化更受益

国税总局昨日公布通知，决定对成品油生产企业生产自用油免征消费税；对用于其他用途或直接对外销售的成品油照章征收消费税；从 2009 年 1 月 1 日起，成品油生产企业生产自用油已经缴纳的消费税，符合免税规定的予以退还。我们认为这个免税措施，有利于提高企业生产积极性，特别是有助于缓解当前的“柴油荒”压力。

尽管自用油在炼油企业生产中所占比例很小，但按当前执行的自 2009 年 1 月 1 日实施以来的成品油消费税税率，中石油和中石化 2009 年全年的消费税分别高达 824 亿元和 1102 亿元，2010 年上半年也分别达 434 亿元和 565 亿元。我们假设按 2% 的自用比例测算，中石油和中石化今年自用成品油涉及的消费税分别为约 18 亿和 24 亿元，免征可增厚 EPS 分别为 0.009 元和 0.024 元；若 2009 年的退还部分计入今年，累计可提升中石油和中石化 EPS 分别为约 0.02 元和 0.05 元。

近期国际原油价格大涨，双雄上游业务和油服受益，中石油业绩弹性更大

国际油价自 10 月底以来大幅上涨达 10%，11 月 10 日站上 88 美元/桶，创 2 年来新高。我们认为主要有以下几方面原因：（1）弱势美元的影响；（2）各国政府的宽松政策为大宗商品市场注入了巨量流动性，而原油相对成为货币贬值引发商品资产泡沫的最后一个价值洼地；（3）全球原油需求增长依然可期，尽管增速可能有所放缓，但增量可观，而且冬季取暖油需求即将启动。

我们维持之前年度策略报告 and 中期策略报告的观点，看好未来油价，国际油价有望在今年冬季上 90 美元，明年冲上 100 美元，预计今明两年原油均价分别为 80 美元和 90 美元/桶。石化双雄上游业务和油服企业都将有益于油价上涨。原油每上涨 10 美元/桶，中石油和中石化 EPS 将增加 0.13 元和 0.09 元，中石油弹性相对更大。

原油价格大涨使月底成品油价上调预期增强，或将催生定价机制调整

近期原油价格大涨，使 11 月底成品油价格再次上调的可能性大增。更为重

要的是，发改委表示争取年内调整现行的 2009 年以来的成品油定价机制，或将实现一周一调，这将有利于石化双雄炼油板块明年的盈利空间。

估值优势吸引下的补涨

此次石化双雄大涨，尽管有市场利用双雄的权重股属性进行洗盘和二八切换的观点，我们认为主要为目前中石油和中石化的 15 倍和 11 倍左右的估值优势吸引下的补涨。我们预计中石油 2010-2012 年 EPS 分别为 0.76/0.85/0.92 元，维持增持评级；中石化 2010-2012 年 EPS 分别为 0.86/0.93/1.03 元，维持买入评级。（综合性石油天然气行业研究员：王强）

◇ 金属非金属行业：有色金属行业动态-铜价创历史新高，利好铜相关企业

事由：伦敦期货交易所铜期货 11 月 11 日突破 8940 美元/吨历史高点，盘中创 8966 美元/吨历史新高。

投资要点：

锡之后铜再创历史新高

11 月 11 日，亚洲交易时段伦铜盘中创出 8966 美元/吨历史新高。同为基本金属的铝锌铅镍离历史高点分别有 26.65%、44.87%、33.25%、53.28% 的差距。锡则在国庆期间就已经突破历史高点不断创出历史新高。六大基本金属中锡和铜均已创出历史新高。

全球铜市再度步入短缺区间，支持铜价创历史新高

铜能够领先铝锌铅镍创历史新高是因为铜本身基本面供需情况。CRU 数据显示，在 2010 年 2 季度下游消费旺季再度出现了供应缺口。全球铜市明显已经度过了金融危机过剩区间，重新步入了全球铜短缺区间。全球主要铜期货交易铜库存数量单边下滑。CRU 认为阴极铜和半成品的重建库存可能出现，一旦出现下游库存重建，全球铜库存将进一步减少。铜作为新兴国家大规模工业化和城市化过程中需要大量消耗的金属，由于金融危机期间新开工的铜矿项目不足，预计 2011 年起全球铜市就会出现短缺的局面。

流动性宽松支撑，铜价将继续走高

相对于紧平衡的基本面，流动性泛滥才是铜价创历史新高的根本原因。对比 2007 年铜价的历史高点，目前铜市的下游需求明显疲软，但以美日为首的全球央行超发的货币提升了铜的内在价值。在全球较大的经济体里，中国已经迫于高企的 CPI 和通胀形势开始加息，而日本和美国仍然受制于国内经济的疲软和高企的失业率而在加码释放货币，欧元区则由于其体制问题，历来在货币政策上较为保守，近年来基本选择跟随美国经济政策。因此，我们维持四季度铜价将继续上涨奔向万美元大关的判断。

铜价新高，利好铜相关企业

目前流动性泛滥的状况未改变之前，铜价上涨的趋势不变。我们对铜价触及万元大关继续持乐观态度，即便铜价应涨幅过大而出现回调也会维持在目前

水平位置附近。这将利好国内铜相关企业，特别是资源自给率较高，受铜价影响业绩弹性高的公司。我们维持整个铜子行业的增持评级。公司方面，我们综合考虑业绩弹性、资源自给率、市盈率指标，依次推荐铜行业的三巨头江西铜业、铜陵有色、云南铜业，和资源自给率较高的西部资源以及开始上游资源拓展的海亮股份。此外，拥有 436 万吨铜储量的多金属公司西部矿业也是不错标的。（金属非金属行业研究员：杨诚笑）

◇ **海运行业：沿海运费高位回落，不改板块低位布局建议**

沿海运费高位回落，显示持续性不足，BDI 低位徘徊，有回升需求

前期刺激板块股价尤其是沿海煤运业务较多的中海发展的因素——沿海煤炭运输价格从高位回落，两周累计回落幅度 10%。我们此前也预估这种爆发式的上涨持续性动力不足，因为沿海电厂煤炭库存充足。此外，BDI 指数还在 2500 点低位徘徊，多数新投入运营的散货船在当前点位亏损的可能性大。我们对后市 BDI 走势稍乐观，因为全球铁矿石和煤炭运输需求在持续数月下滑后有回升的可能。

集运运费仍在下滑，行业环境料将好转

中国出口集装箱运费指数（CCFI）仍处在 8 月份以来形成的回落趋势中，而反映上海出口集装箱即期运输市场运价变化的新上海出口集装箱运价指数连续近 5 个月下滑，这也符合我们此前的判断。目前美国单方面实施宽松货币政策，预计将推动美国经济好转进而带动集装箱进口增加，因此未来行业环境好转将延缓集运不断下滑的颓势。

行业供给量随运费下滑，集运供需形势在 2011 年进一步逆转的可能性大

随着油运和散货运输业进入低位，近几个月运力总体供给量也有所下降，但总体供给水平仍在高位。而集运业的盈利整体步入佳境，集装箱船零新船订单的状况在发生转变，因为近 4 个月新增了 49 万 TEU 的新订单。值得关注的是，预期 2011 年集运供给增长 5% 左右，而需求增长可能超过 10%，供需环境将进一步改善。

投资建议：维持行业“增持”评级，重点推荐中海系和中远系股票

前期以中海发展为首的航运板块股价的回升只是长期向上趋势的开始，我们认为航运作为强周期品种，在业绩持续回升的推动下终将迎来估值修复和价值重估行情。当前市况我们重点推荐中海发展、中海集运、中远航运和中国远洋等核心航运股。

风险提示：干散货运输需求不足而供给大幅度增长风险。（海运行业研究员：刘正）

◇ **银行业：10 月信贷再超预期，存款流出明显**

数据概要：央行发布 10 年 10 月金融统计数据，10 月末 M1、M2 分别同比增长 22.1% 和 19.3%；10 月新增人民币信贷 5877 亿；10 月新增人民币存款 1769

亿元。

数据趋势:

10月M1M2剪刀差较前期有所放大，M1和M2增速较前9月开始反弹。10月份M1M2表现主要源于10月份实体经济较为活跃，不过我们认为后续M1增速很难高企，剪刀差也不会有明显扩大。

10月新增人民币信贷5877亿元，前9月累计新增6.9万亿，累计同比增速19.3%。10月新增信贷继续高于我们预期，这与实体经济回暖有关，不过也直接引发了存款准备金调控。我们仍然维持此前下半年累计新增贷款在3万亿的判断。

10月一般贷款新增5534亿元，票据融资当月基本持平，这样验证了我们之前对票据融资目前已处于历史较低水平的看法，未来有可能开始回升。

10月非金融机构新增中长期贷款3596亿，长期信贷需求较9月份有所下降。

10月份居民户中长期贷款从9月的1526亿元下降至1189亿元，这主要是由于9月30日开始的房地产市场二次调控对按揭贷款需求的压制。我们预计随着房地产调控的继续，居民中长期贷款后面仍将受到压力。10月居民短期贷款从9月的982亿下降至467亿元，主要是季节因素影响。我们认为银行对个人消费和私营经济的信贷支持将持续。

10月新增人民币存款1769万亿，较9月份的1.45万亿有明显回落。其中居民户存款当月减少7003亿元，非金融机构存款当月新增4168亿元。我们认为10月居民户存款增加与十一长假和A股市场10月火爆密切相关。

10月累计存款同比增速19.8%，较上月略降0.2个百分点。金融机构存贷比（包含票据）较上月略有反弹至66.69%，不含票据的存贷也反弹至66.69%。

10月初至今公开市场净投放资金290亿元左右，10月新增外汇贷款59亿元。

投资分析:

10月份新增信贷率继续超预期，直接引发了央行年内第四次上调准备金，不过我们维持下半年新增贷款不超过3万亿的观点。

10月非金融机构中长期贷款较9月有所下滑，票据融资已在低位企稳，未来可能回升。以上情况将对银行NIM的继续反弹构成压力。

10月存款由于股市原因下降明显。存款和存贷比指标均开始回升反弹，银行业今年后两个月的信贷投预计将较为保守。

维持银行业“增持”评级：我们维持四季度银行业的观点：银行股仍有估值修复的要求，不过刺激板块大副上涨行情的刺激因素尚未出现。我们继续推荐资本状况良好，盈利能力强的：南京、招行、兴业和浦发银行。（银行业研究员：杨森）

公司聚焦：

◇ 豫金刚石(300064)：人造金刚石应用潜力巨大，需求市场将不断获得开拓

公司专注主业，人造金刚石产能继续扩张。公司拟将超募资金用于产能的继续扩张，09年产能4.2亿克拉，新增产能3+3.4亿克拉。由于新增产能在建设期内逐渐释放，因此我们预计明年将达到8亿左右的产量，2012年达产10.6亿。

金刚石应用广泛，下游领域和用途不断延伸。金刚石不仅硬度第一，在抗压强度、散热速率、传声速率、电流阻抗、防蚀能力、透光性、低热胀率、负阴电性，乃至生物相容性方面都具有卓越的性能，还具有极高的电阻率、折射率、抗辐射性，极低的热膨胀系数、磨擦系数、比热值，潜在的应用领域和市场规模非常巨大。传统重工业对精密加工的要求不断提升，金刚石在磨料磨具领域的应用程度也获得相应提升；而随着其技术工艺的进步和替代领域的不断发掘，在光学、军事、电子、纳米、光伏等高新技术领域，也有望获得突破并导致终端需求的爆发式增加。

公司掌握核心技术，毛利率水平较高。公司已获授权或受理的国内专利148项，覆盖原辅材料、制造设备、合成工艺三大核心工艺。公司的工程技术研发中心储备研究丰富，在研包括新型压机、绳锯、超薄锯片、晶硅切割线锯、磨具、CVD金刚石薄膜以及宝石级金刚石等多种产品，一旦新产品研制获得突破，公司销售将可获跨越式增长。公司的产品净利润率高达30%，虽然未来产品单价将继续降低，但公司依托产品品级的提升和新产品的推出，有望长期保持目前的平均单价和利润水平。

地域优势助推产业发展。河南超硬材料产业基地于2002年12月成立，形成了原辅材料、金刚石材料、立方氮化硼单晶、金刚石微粉、制品专用设备 & 标准检测仪器的产业集群。拥有中南钻石、黄河旋风、四方达等多家人造金刚石企业，合计占据了全球90%的市场份额。

给予公司买入评级。预测公司2010~2012年EPS分别为0.52、0.89和1.31元，对应当前PE70、41和28倍，估值合理。但考虑到公司在产能释放和新产品推出方面均有超预期的可能，我们认为当前业务的业绩成长不能完全体现公司的内在价值，给予一定溢价至目标价45元。(电气设备行业研究员：侯文涛)

◇ 泛海建设(000046.SZ)：拥有稀缺项目，业绩酝酿释放

公司在最近半年内即将开工和进入销售周期的项目主要包括，杭州钱江新城项目、武汉王家墩项目、以及上海董家渡项目，这些项目抑或是单价较高，抑或是体量较大。根据我们的测算，如果以乐观的推案速度，公司在2011年的推案价值将较2010年提升一倍以上。如果销售顺利，公司在2011年的销售可能也会增加一倍以上。因此我们较为乐观地估计了2012年的结转收

入。

公司所拥有的项目获取时间较早。以武汉王家墩项目为例，武汉王家墩机场改造源于2000年，而公司的大股东介入项目股权也要追溯至2002年。即使是部分股权注入至上市公司那也要追溯至上一个房地产周期。而对于王家墩项目的全面股份收购也是在2010年1月完成。较早的项目取得虽然也带来了一部分财务成本，但是相较于土地成本来说，还不能够起到决定性作用。此外，杭州钱江新城项目、上海董家渡项目、深圳泛海拉菲项目和北京东风乡项目也都取得时间较早，公司项目成本非常之低。

假设价格下降幅度为2010年同比2009年不下降，2011年和2012年分别维持同比2009年下降10%的水平，按WACC10%来测算，RNAV为10.97元/股。按2010年11月11日的收盘价10.34元，尚存在的折价6.5%的折价。

未来三年的每股净利润为0.20元、0.37元和0.66元，对应2010年11月11日收盘价10.34元，2010年-2012年PE为50.52倍、28.19倍、15.70倍。

对于每股净资产也给出相对审慎的预测，我们认为2010年至2012年的每股净资产将达到3.85元、4.17元和4.78元，对应2010年11月11日收盘价10.34元，PB为2.68倍、2.48倍、2.16倍。

综合几方面估值比例和市场风险，我们给出增持评级，6-12个月的目标价为12元。（房地产行业研究员：张化东）

◇ 同方股份(600100.SH)：LED项目进展加速，微电子资产注入意味深长

新设子公司，从事南通LED项目的设备采购

公司公告称出资5亿元成立南通同方半导体有限公司，从事LED背光源模组及LED照明产品的生产开发，并且将前期采购MOCVD设备的余款1.72亿元以资本金的形式投入到新设的公司中用于设备采购。公司的LED项目早在去年就已开展，为了弥补沈阳LED背光源模组产能不足及进入LED照明领域。但受到奥运会的影响，整体项目进度推迟，原本年初量产但不得不推迟至今年底或明年初。南通项目在今年5月动工，建成后与沈阳基地的产能加起来将达到1000万套左右。我们认为市场对公司LED背光源模组产品有一定的接受时间，短期内不会给公司贡献较高的业绩，当下仍以自用为主，有利于公司数字电视产品毛利率水平的提高。LED照明芯片方面，公司的技术和国外先进水平比仍有一定的差距，不过和飞利浦的合作能够让合资公司享受到相关的专利技术，再结合公司在照明项目实施中的经验，预计LED照明业务的崛起能够指日可待。

同方微电子资产装入晶源电子，其战略性考虑意味深长

公司公告称将持有的同方微电子86%的股权出售给晶源电子，并以此为对价认购晶源电子向同方股份非公开发行的A股股份。同方微电子在本次交易的资产预估值为12.9亿元。公司拟持有晶源电子的股份由3375万股增加到12577万股，持股比例由25%增加到51.97%。同时，公司还承诺同方微电子

2011-2013 年的归属于母公司股东的净利润保持在 25%左右。单从合并报表的角度看，按照 09 年归属于母公司的净利润，公司分别合并同方微电子和晶源电子，给母公司的净利润贡献约为 9546 万元；若按照合并后公司持有晶源电子 52%股权计算，并表净利润仅 6293 万元。我们认为这种貌似对业绩不利的合并行为，其背后的主要逻辑是公司获得了晶源电子的绝对控制权，为进一步利用该上市平台资源奠定了基础。我们认为，未来公司将以晶源电子为平台，整合公司旗下的微电子类资产，能够提高经营管理的效率，长期来看有利于业绩的提升。

盈利预测与估值：我们维持公司未来 3 年的 EPS 不变，维持“买入”评级，目标价 38.7 元。

风险提示：欧洲经济及反倾销税对公司安防业务的不利影响。（技术硬件与设备行业研究员：李元博）

新股日历：

		2010-11-12	2010-11-15	2010-11-16	2010-11-17	2010-11-18
代码	简称	星期五	星期一	星期二	星期三	星期四
002463	沪电股份					上市日(一般法人获配)
002461	珠江啤酒					上市日(一般法人获配)
002462	嘉事堂					上市日(一般法人获配)
002500	山西证券		上市日(公众部分)			
002507	涪陵榨菜	网上中签率公布日	网上申购资金解冻日			
002508	老板电器	网上中签率公布日	网上申购资金解冻日			
002510	天汽模	初步询价结果公告日	网上申购日		网上中签率公布日	网上申购资金解冻日
002509	天广消防	网上中签率公布日	网上申购资金解冻日			
300102	乾照光电	上市日(一般法人获配)				
002511	中顺洁柔	初步询价结果公告日	网上申购日		网上中签率公布日	网上申购资金解冻日
300103	达刚路机	上市日(一般法人获配)				
300104	乐视网	上市日(一般法人获配)				
300139	福星晓程	上市日(公众部分)				
300140	启源装备	上市日(公众部分)				
300141	和顺电气	上市日(公众部分)				
300142	沃森生物	上市日(公众部分)				
601718	际华集团			上市日(一般法人获配)		
601777	力帆股份	初步询价结果公告日	网上申购日		网上中签率公布日	网上申购资金解冻日
601818	光大银行					上市日(一般法人获配)

A 股股份流通预告：

11-12(周五)(4)家

乾照光电 (300102)	590 万股首发机构配售股份上市流通
达刚路机 (300103)	327 万股首发机构配售股份上市流通
乐视网 (300104)	500 万股首发机构配售股份上市流通
上海物贸 (600822)	7434.52 万股定向增发机构配售股份上市流通

最近两周重要数据公布：

时间	指标	
2010-11-11	2010.10	CPI 同比(%) 4.40
2010-11-11	2010.10	工业增加值:当月(%) 13.10
2010-11-11	2010.10	M0(%) 16.60
2010-11-11	2010.10	M1(%) 22.10
2010-11-11	2010.10	M2(%) 19.30
2010-11-11	2010.10	社会消费品零售总额(%) 18.60
2010-11-11	2010.10	人民币存款余额(%) 19.80
2010-11-11	2010.10	人民币贷款余额(%) 19.30
2010-11-11	2010.10	当月新增人民币贷款(亿元) 5877.00
2010-11-11	2010.10	PPI 同比(%) 5.00
2010-11-11	2010.10	城镇固定资产投资:累计(%) 24.40
2010-11-11	2010.10	PPI 环比(%) 0.70
2010-11-11	2010.10	CPI 环比(%) 0.70
2010-11-11	2010.10	工业增加值:累计(%) 16.10
2010-11-11	2010.10	原材料购进价格指数(%) 8.10
2010-11-11	2010.10	CPI 同比:非食品(%) 1.60
2010-11-11	2010.10	CPI 同比:食品(%) 10.10
2010-11-10	2010.10	房地产开发投资:累计同比(%) 36.50
2010-11-10	2010.10	国房景气指数 103.57
2010-11-10	2010.10	进口(%) 25.30
2010-11-10	2010.10	贸易顺差(亿美元) 271.48
2010-11-10	2010.10	出口(%) 22.90
2010-11-01	2010.10	PMI 54.70
2010-11-01	2010.10	汇丰 PMI 54.80

重要经济数据一览：

指标（2010）	10	09	08	07	06	05	04	03	02	01
GDP:累计(%)		10.6			11.1			11.9		
GDP:当季(%)		9.6			10.3			11.9		
CPI(%)	4.4	3.6	3.5	3.3	2.9	3.1	2.8	2.4	2.7	1.5
PPI(%)	5.0	4.3	4.3	4.8	6.4	7.1	6.8	5.9	5.4	4.3
社会消费品零售(%)	18.6	18.8	18.4	17.9	18.3	18.7	18.5	18.0	22.1	14.1
工业增加值(%)	13.1	13.3	13.9	13.4	13.7	16.5	17.8	18.1	12.8	
出口(%)	22.9	25.1	34.4	38.1	43.9	48.6	30.4	24.2	45.7	21.0
进口(%)	25.3	24.1	35.2	22.7	34.1	48.3	49.8	66.2	44.8	85.8
贸易顺差(亿美元)	271	168.8	200.3	287.3	200.2	195.3	16.1	-73.3	75.2	140.6
固定资产投资:累计(%)	24.4	24.5	24.8	24.9	25.5	25.9	26.1	26.4	26.6	
M2(%)	19.3	19	19.2	17.6	18.5	21.0	21.5	22.5	25.5	26.1
人民币贷款(%)	19.1	18.5	18.6	18.4	18.2	21.5	22.0	21.8	27.2	29.3
人民币贷款:新增(亿元)	5877	5955	5452.0	5328.0	6034.0	6394.0	7740.0	5107.0	7001.0	13900.0
美元/人民币	6.69	6.7	6.81	6.78	6.79	6.83	6.83	6.83	6.83	6.83
1年期存款利率(%)	2.5	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25
1年期贷款利率(%)	5.56	5.31	5.31	5.31	5.31	5.31	5.31	5.31	5.31	5.31

湘财证券投资评级体系

买入：未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持：未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性：未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持：未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

卖出：未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上。

市场比较基准为沪深 300 指数。

重要声明

本研究报告仅供湘财证券有限责任公司的客户使用。

本报告由湘财证券有限责任公司研究所编写，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。湘财证券研究所将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。

在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成所述证券买卖的出价或征价。本公司及其关联机构、雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。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。

在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告版权归湘财证券所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“湘财证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。