

湘财证券研究所

巢枫

Tel:021-68634510-8528

Email:cf2255@xcsc.com

新闻聚焦：

◇ 存款准备金率月内二度上调

中国人民银行 19 日发布消息，决定自 11 月 29 日起，再次上调存款类金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点。这是本月内第二次提高存款准备金率，也是今年以来第五次全面上调准备金率。粗略估算，上调 0.5 个百分点后，央行可一次性冻结银行体系流动性 3500 多亿元。

11 月 10 日，央行上调准备金率 0.5 个百分点。如果加上此前央行差别上调准备金率，一些大型金融机构的准备金率已高达 18.5%。

◇ 国务院 16 项措施稳定价格水平

11 月 21 日国务院发布《关于稳定消费价格总水平保障群众基本生活的通知》。《通知》要求各地和有关部门及时采取 16 项措施，进一步做好价格调控监管工作，稳定市场价格，切实保障群众基本生活。

16 项措施包括：大力发展农业生产、稳定农副产品供应、降低农副产品流通成本、保障化肥生产供应、做好煤电油气运协调工作、发放价格临时补贴、建立社会救助和保障标准与物价上涨挂钩的联动机制、继续落实规范收费的各项规定、积极稳妥推进价格改革、规范农产品经营和深加工秩序、加强农产品期货和电子交易市场监管、健全价格监管法规、加强价格监督检查和反价格垄断执法、完善价格信息发布制度、切实落实“米袋子”省长负责制和“菜篮子”市长负责制、建立市场价格调控部际联席会议制度。

◇ 上周全球股市涨跌互现美股持稳

美国股市上周五（11 月 19 日）上涨，半导体股上涨，因 Marvell Technologies 公布强劲营收提振该类股表现。三大股指本周持稳。道琼斯工业指数上涨 22.32 点，或 0.20%，收报 11203.55 点；标准普尔 500 指数上升 3.04 点，或 0.25%，报 1199.73 点；Nasdaq 指数攀升 3.72 点，或 0.15%，报 2518.12 点。当周，道指小幅上升 0.1%，标准普尔 500 指数微升 0.04%，Nasdaq 指数微幅下跌 0.004%。

欧洲股市周五涨跌互现，德国 DAX 指数续创新高。欧洲三大股市方面，英国富时 100 指数收跌 0.62%，报 5732.83 点，周跌 1.10%；德国股市 DAX 指数收高 0.17%，报 6843.55 点，盘中再创 2008 年 6 月以来的新高，周涨 1.62%；法国 CAC-40 指数收低 0.2%，报 3860.16 点，周涨 0.76%。

上周五亚太地区主要股指多数小涨，周行情上日本和韩国走强。东京日经 225 指数收报 10022.39 点，微涨 8.76 点或 0.09%，周涨 3.06%，连续三周上扬。韩国综合指数收报 1940.96 点，涨 13.1 点或 0.68%，周涨 1.46%。澳大利亚标普 200 指数收报 4629.2 点，跌 11 点或 0.24%，周跌 1.35%，连挫两周。

市场综述：

◇ 吸尘器式货币紧缩，再次强调谨慎

市场的主流资金会选择防守型配置，前期没有表现的消费和医药将成为主力资金抵御下跌风险的避风港，而在10月行情中短期涨幅过快的资源股将在弱经济周期预期下承受巨大压力。此外从银监会严厉监查房地产信托的情况来看，市场波动中每一次的反弹都是减磅承压行业，增持资金关注行业的好机会。但我们必须时刻警醒的是，一旦防御类品种也跟随市场出现大幅下挫，则意味着机构认定一轮系统性风险的到来，市场及个股的调整的幅度可能进一步加深。

从本周市场中以“触摸屏”概念为代表的部分中小盘个股再次活跃来看，部分资金对于交易性机会仍然较为偏好，具有一定题材和确定业绩情况的中小盘个股在弱市中或进一步受到追捧，但就目前的估值水平来看，其上涨空间有一定的局限。

总体来说，建议保持谨慎，周末出台的存款准备金率再次上调恐怕对市场造成较大的负面影响。（策略研究员：王坦）

◇ Alpha 组合与期指套利策略周报

1、上周组合表现

11月15日到11月19日的Alpha组合的运行结果如下：

（1）Alpha 现货组合在整个期间内累计上涨为-6.28%，而HS300同期累计上涨-3.43%，相对于HS300的超额收益为-2.85%。如扣除相关的费用和执行成本，超额收益为-3.50%。

（2）Alpha 股票组合与股指期货对冲组合的累积绝对收益是0.18%。

（3）Alpha 组合的8只个股中，累积收益最好的是广汇股份，在5个交易日已累积上涨4.83%，其次是海南航空上涨3.48%，新希望上涨1.43%，但有色个股下跌幅度很大，表现最差的是锡业股份，5个交易日累计下跌13.76%。

2、积极主动性策略-Alpha 选股

本期周报选出的新的股票组合（从11月22日开始），供投资者参考（表1）。

表1 11月22日的股票组合

新希望 五矿发展 金发科技 海南航空 小商品城 康美药业

3、Alpha-Beta 分离策略（攫取绝对收益）

假设严格按照每只股票的alpha比重进行配置股票（详细见正文），持仓总市值是1164392元。相应的，为了完全对冲市场风险，获得绝对正收益，则应卖出期指合约1手。（策略研究员：张银旗）

行业动态点评：

◇ 综合性石油天然气行业：油气荒对个股的影响与交易性机会

1、柴油荒或将持续至明年春

2010年10月以来我国多座城市开始遭遇一场前所未有的“柴油荒”，南部已有2000多家民营加油站因缺油而停业，石化双雄的柴油库存最近下降了很多，中石化已经停止了柴油出口，并紧急进口了一批柴油。造成这个现象的主要原因是快到年底为完成节能减排的指标、各地的限电措施；我们认为还有一个深层次的原因是金融危机之后，柴油需求逐渐恢复增长，柴油比逐步提升。我们认为柴油荒现象短时间内难以完全解决，至少要到限电措施过去之后，柴油供应紧张局面可能将持续到明年春。建议关注主营业务为成品油销售的海越股份600387和泰山石油000554，尽管估值偏高，估计还是会有交易性机会。

2、燃气荒今冬仍不可避免

去年11月中下旬开始，遍布全国的燃气荒登场，今年冬天冷空气来临时，燃气荒仍将不可避免。因为我国近年来天然气供需缺口逐年扩大，尽管相比去年，今年有了中亚天然气管道的建成、东南沿海新添了几个LNG接收站，燃气荒情况将好于去年，但天然气供应紧张的局面仍将出现。燃气类相关个股，像长春燃气、大通燃气、深圳燃气、陕天然气、领先科技、甚至东华能源，都将有交易性机会。相比之下，我们认为长春燃气和东华能源估值偏高；深圳燃气考虑到2011年西气东输二期对接后的业绩释放，陕天然气由于上游供气增大而供气量进入稳步增长期，目前估值相对合理；领先科技，是新换的由主营天然气运输及分销的中油金鸿天然气输送有限公司借壳上市，目前股价还有上升空间。（综合性石油天然气行业研究员：王强）

◇ 化工行业：基础化工产品价格周报：氨纶价格大幅拉涨、价差扩大

价差扩大的品种 氨纶40D、川投黄磷、DMF、醋酸、粘胶短纤、煤头尿素、天然气尿素、聚合MDI、有机硅DMC

本周氨纶价格大幅攀升，周涨幅达21%至75000元/吨，月度涨幅达36%。价差进一步扩大，周平均上涨幅度为40%。氨纶价格上升主要受现货供应紧张的影响，近一个月内需求并不会大幅减少，目前代理商无货可卖，预计近期内依然位于上涨势头。代表公司：华峰氨纶、烟台氨纶、友利控股。

本周黄磷稳中有涨，川投黄磷价格周平均上涨1.85%至16500元/吨，周平均价差上涨36.6%。上涨主要是因为限电、停产及电价上调所致，但目前黄磷市场库存压力较大，预计短期内黄磷价格将保持稳定。

本周DMF周平均价格上涨3.4%至7300元/吨，周平均价差上涨15%。厂家依然受制于节能减排，开工率不高，部分地区货源偏紧，预计后期仍然小幅上涨。

本周醋酸价格维持3225元/吨，周平均价差上涨2875元/吨，主要是因为原

材料甲醇价格的下滑。醋酸市场整体库存不高，但成交疲软，下游企业按需采购，预计近期国内醋酸价格将在盘整为主。

受棉价下滑的影响，本周粘胶价格小幅下滑至 30700 元/吨，与浆粕价差扩大幅度 5%。粘胶企业本周订单较少，多发之前订单，但预计下周库存将逐渐体现，市场总体仍以小幅盘整为主。

本周华东 46%尿素上涨 50 元/吨至 2000 元/吨，煤头尿素周平均上涨 6%。本周气头尿素周平均价差上涨 4.4%。历时 6 个月的节能减排已接近尾声，前期受影响较大的几个地区的尿素厂家近期陆续开车生产，但受出口拉动、尿素成本增加，即使近期尿素产量有所增加，价格也不会短期内大幅下滑，未来下周尿素市场将仍然保持高位盘整。

本周华东聚合 MDI 价格保持 17800 元/吨，上游甲醇、苯胺价格纷纷回落，导致聚合 MDI 周平均价差小幅上涨 0.6%。国内聚合 MDI 市场货源偏紧，但是下游市场寻货不畅，场内整体成交水平也偏低。前两周市场价格略有上移，但是随之下游的抵触情绪也加重。因此持货商拉涨比较困难，商谈气氛持续清淡的情况下市场整体商谈重心也有小幅的下移。预计未来一周国内聚合 MDI 市场稳定为主，同时部分地区还会有小幅的波动，维持主体向下的走势。

本周有机硅 DMC 小幅下降 200 元至 23000 元/吨，上游金属硅粉维持，甲醇价格回落，本周 DMC 周平均价差小幅上涨 0.1%。

价差缩小的品种

磷肥 DPA、草甘膦、BDO、PVA、PVC、TDI、纯碱、纯 MDI、双酚 A、醋酸乙烯、涤纶 PET、季戊四醇、PTA、煤头甲醇、热法磷酸、煤基二甲醚

重点推荐：华西村、霞客环保、华峰氨纶、烟台氨纶。(化工行业研究员：田蓓)

公司聚焦：

◇ 乐普医疗(300003)：收购思达公司，心血管诊疗一体化平台进一步完善

事件：公司公告，拟使用超募资金 1.5 亿元收购北京思达医用装置有限公司 100%股权，进军人工心脏瓣膜领域。

1) 思达公司是国内人工机械心脏瓣膜的领先企业。思达公司主营人工机械心脏瓣膜，2009 年销售 5371 枚，国内市场份额达到 15%左右。其主导产品双叶瓣膜是国内应用的主流产品，也是国内唯一一家国产品牌供应商，技术水平与进口产品接近，且具有明显的价格优势。

2) 国内人工心脏瓣膜市场空间广阔，机械瓣膜占主导。我国拥有 223.5 万风湿性心脏病患者，其中每年需要进行心脏瓣膜置换术的病人约 20 万人。然而，2009 年国内换瓣手术量仅为 3 万例左右，未来市场成长空间巨大。考虑到发病患者自然增长、医保报销标准的提高以及医院换瓣手术能力的提升，预计国内换瓣手术量和人工瓣膜使用量将保持 15-20%的稳定增长。从产

品结构来看,我国机械瓣膜使用量在90%以上,由于我国换瓣患者平均年龄低于发达国家(生物瓣更适合高龄患者)且生物瓣置换技术难度较大,我们认为未来较长时间内机械瓣膜都将占据主导地位。

3)收购思达公司将提升公司盈利能力。由于思达公司在国内具有一定的竞争优势,销售增速高于市场平均水平,基本保持在20%以上,而净利润的增长弹性将更高。公司预计思达公司2011年实现销售收入2719万元,净利润1303万元,从而增厚公司2011年EPS 0.016元。

4)产业链延伸,打造心血管诊疗一体化平台。依托在心血管领域的渠道和品牌优势,公司正在逐步打造心血管诊疗一体化平台:继收购卫金帆进入心血管类医疗器械领域以及与天方药业合作涉足心血管药物市场之后,公司通过收购思达公司的心脏瓣膜业务进一步扩大自身在心血管介入治疗领域的核心竞争力。通过产业链延伸,公司将最大限度地发挥在心血管领域的协同作用和竞争优势,并逐步摆脱对目前药物支架业务的业绩依赖。我们认为,公司在本次投资之后仍结余2.72亿元超募资金,将更多地选择并购来实现产业链的延伸。目前公司投资部门在对相关领域进行广泛调研,未来并购预期强烈,有望不断提升公司的估值水平。

5)盈利预测及投资评级:不考虑后续并购因素,我们预测乐普医疗2010-2012年EPS分别为0.51元、0.72元和1.00元。目前公司在持续高景气的药物支架市场中占据了技术和营销上的优势,未来将最大限度地享受行业的高成长性,而且公司将继续打造心血管诊疗一体化平台,未来强烈的并购预期将赋予公司一定的估值溢价。故我们维持乐普医疗“买入”的投资评级,6个月目标价为39.66元。当前股价相对2011年业绩的PE为42倍,考虑到公司高成长预期,估值并不高,股价仍有上升空间。建议投资者长期持有。(行业研究员:叶侃)

◇ 金钼股份(601958.SH):最受益于行业系列政策的钼业龙头

保护开采、总量控制,钼系列政策有利于行业集中。钼成为继黄金、钨、锡、锑、稀土后第6个被列入保护性开采的特定矿种,给予开采总量指标控制。中国政府此前已经实行了包括全面下调钼及钼制品出口退税、对部分钼相关产品出口进行征税、实行出口配额、提高行业准入门槛在内的诸多政策。我们认为我国政府对于钼行业近年来的一系列政策可以归结为“做大做强做深”。国内行业内企业未来的发展必须符合这一路径。我们认为,未来钼业产品利润将向两头延伸,资源、规模、高技术加工将成为利润的主要积聚方式。

坐拥世界第一大原生钼矿的钼业巨无霸。公司旗下的金堆城钼矿为全球罕见的大型露天开采原生钼矿,为世界第二大露天钼矿,其露天开采损失率为1%-4%,而井下开采损失率一般为15%左右。金堆城矿山钼金属保有储量达到78.66万吨,平均品位为0.099%。汝阳矿山钼金属保有储量达到68.90万吨,平均品位为0.12%,公司占有其65%的权益。公司合计控制的钼金属储量达123.86万吨,占全球870万吨钼储量的14.21%(美国地质调查局2009年数据),中国330万吨钼储量的37.53%。

国内深加工龙头致力提升产品附加值。金钼股份是国内钼深加工的领跑者,公司钼制品配额全国占比呈现逐年上升态势,从2008年的30.06%上升至

2010 年 56.39%。显示公司在国内钼深加工领域优势不断加大。同时公司钼初级制品的配额占比不断减少，显示出公司明确的产品结构发展方向是在做大了之后大力做强。公司是目前国内唯一具备超大规格钼制品生产能力企业，其拥有国内最大的冷等静压机和最大规格的中频烧结炉，目前已经成功生产出单重 500 公斤的钼板。

我们预计公司 2010-2012 年 EPS 分别为 0.26 元、0.42 元、0.56 元，考虑到公司丰富的储量以及国内领先的深加工水平，我们给予公司 2011 年 70 倍的 PE，对应股价为 29.4 元，我们给予公司增持评级。（金属非金属行业研究员：杨诚笑）

◇ **巨星科技 (002444.SZ)：股价点评**

今日，巨星科技股价大幅反弹，创历史新高，点评如下：

1. 公司是国内手工具龙头企业，规模优势及渠道优势明显，随着公司逐步发展公司的优势继续得到发挥；
2. 公司股价仍具有上升空间。2010 年公司海外业务继续拓展，公司业绩继续提升，同时国内业务拓展空间巨大。
3. 维持买入评级。维持公司买入评级，目标价 41 元。（机械行业研究员：刘金钵）

◇ **中海发展 (600026.SH)：底部投资凸显决策智慧，调升目标价**

事件：公司近期连续做出投资决策，分别投资建造 12 艘 4.8 万吨级散货船和 4+2 艘 18 万吨级散货船。

果断抄底，集团支持，凸显决策智慧

18 万吨级散货船（好望角型）船价哪怕相比 2009 年年初也已经下降了 35%，大灵便型散货船下降了 26%。尽管未来不排除船价进一步下行，但显然在美元指数下滑及通胀环境下空间已很小。值得关注的是，在船价高位时，公司对散货船的投资相对谨慎，高位建造的大灵便型散货船约 22 艘，而好望角型也是与大货主合营锁定收益的情况下做出的投资决策。当前船价低位公司果断此等规模的投资凸显了决策智慧和长远发展能力，且得到了集团公司的支持（10 亿元低息委托贷款）。

油运运费上行虽迟于预期，但当前的涨势对股价仍将形成支撑

中东-日本 26 万吨 VLCC 的 WS 指数已经于 19 日升至 75 点，两日升幅 20%，上周 VLCC 平均 TCE 3.51 万美元/天，周升幅 45%。我们预计短期内仍将继续显著攀升，因为当前的费率还在 2010 年平均水平之下。随着冷空气一阵阵吹来，美国等油运需求主体的海运量将从低位回升，从而支撑以油运为主的公司股价。

沿海煤运价格脱离底部区域，预期 2011 年 COA 升幅至少 5-10%

我们此前已经预期沿海煤运运费的持续性会受到考验，因此当前的这种回落尚可接受，且秦皇岛-上海的运费已经止跌回升至 64 元/吨，已经明显脱离底部区域。我们预计当前市况环境下可至少支撑 2011 年 COA 合同运价上升 5-10%。

重申“买入”，上调目标价 5%

考虑到油运上行的时间略迟于我们的估计，因此将公司 2010 的 EPS 略下调至 0.62 元。因 11 月 4 日股价已接近我们的目标价，且考虑到 2011 年动态 PE 和 PB 分别只有 12X 和 1.4X，估值具有吸引力，维持“买入”评级，目标价上调 5%至 14.96 元，对应 2011 年 17X 的 PE 和 1.5X 的 PB。短期能源运费的上行是股价的刺激因素。

风险提示：2011 年行业向上受阻风险。（海运行业研究员：刘正）

◇ **红日药业(300026)：与西南医院合作开发治疗脓毒症一类新药（点评）**

脓毒症是全身性炎症反应综合症，死亡率高，每年全球约有 1800 万个脓毒症患者，治疗费用高昂。目前国际上 FDA 唯一批准上市的是人重组活化蛋白 C (Xigris)，但由于其较为严重的出血副作用，导致近年来销售额下滑。西南医院从清热解毒类中药中筛选出拮抗细菌主要病原分子的化合物 KB。该项目投资额为 4285 万元，计划在 2012 年 6 月前申报临床试验批件，最终药品生产批文由公司独家拥有，预计将在 2018 年前获得。

公司目前已有 SFDA 唯一批准治疗脓毒症的二类新药血必净注射液，主要是改善机体炎症、免疫和凝血功能，阻断炎症反应与凝血障碍的恶性循环，防止脓毒症的发生与发展。公司在脓毒症治疗领域有着领先优势，并且一旦新药上市，能借助原先的营销网络。但目前离新药上市还有相当长时间，短期内不会产生利润。

我们预测红日药业 2010 年、2011、2012 年每股收益分别为 0.99 元、1.55 元、1.89 元。依然维持买入评级，目标价 54.25 元。（制药行业研究员：陈国栋）

◇ **华远地产(600743.SH)：京外市场拓展顺利，西安长沙项目将挑大梁**

1、公司具有长期开发经验

作为公司的控股股东，如果追溯到华润合资的年代，华远集团开发房地产的历史较长。在近 20 年的房地产开发历史中，华远地产累积了丰富的房地产开发经验。房地产开发是一项复杂的流程整合工作，很大程度上依赖于学习曲线。我们认为，在公司丰富的开发经验支撑下，公司业绩的确定性较大。

2、扩张受制于土地获取

公司的土地获取速度较慢。主要原因是公司重组上市时间不长，由于政策转向造成的再融资计划暂停，资金面虽相对宽裕。但公司资金的绝对量不大，长期深耕于北京后形成在北京获取土地的路径依赖，而北京土地总价相对较高，公司获取土地难度较大。从北京市土地价格趋势上看，未来公司的土地获取也将主要集中于北京以外的区域。

3、西安成为重点发展区域

公司于 2010 年 9 月收购了西安唐瑞置业，获取了位于大明宫附近的房地产开发项目，项目建筑面积达到 34 万平方米。在此之前，在西安开发的项目还有君城项目，该项目约 84 万平方米。至此，华远地产在西安开发的项目

将达到 118 万平方米，这是公司在北京以外最大的开发项目基地。在重估净资产中，西安项目的价值占比达到 33%，未来的西安项目占公司开发比例较大。由于西安的房地产走势较为平稳，公司未来的业绩稳健成长的可能性较大。

4、长沙项目寄予厚望

公司在长沙的金外滩项目位于长沙的五一广场商圈附近，地理位置非常优越。目前项目正处于动拆迁期间，项目总建面积达到 97 万平方米，将建成为城市综合体形式。同样作为二线城市的长沙，房地产市场受政策影响也较少，未来项目的发展前景值得期待。

5、首次给出增持评级，目标价格

公司的 RNAV 为每股 8.60 元/股，较 2010 年 11 月 18 日收盘价 6.05 元/股折价率达到 29%；公司 2010 年至 2012 年的每股收益分别 0.37 元、0.50 元和 0.56 元，，较 2010 年 11 月 18 日收盘价 6.05 元/股，公司 2010 年至 2012 年的 PE 分别为 16.36 倍、12.11 倍和 10.71 倍。较 2010 年 11 月 18 日收盘价 6.05 元/股，公司 2010 年至 2012 年的 PB 分别为 2.93 倍、2.36 倍和 1.93 倍。首次给出增持评级，目标价格 7.5 元。（房地产行业研究员：张化东）

◇ 国脉科技(002093.SZ)：积极备战行业整合，通信行业投资增速下降影响小

公司处于电信第三方服务行业。目前电信运营商将自己网络运维等工作外包已经成为全球性的确实。通信固定资产投资增速下降基本不影响公司业绩持续增长。原因在于 1) 行业集中度低，总体规模大。全国有上百家的电信网络设计服务供应商，2 千多家的网络运维服务公司，市场规模达千亿元的级别。多数都是中小型的公司，市场份额较分散。所以，不论从运营商规范服务的角度，还是行业自身提高效率的角度来说，全行业都亟待整合。2) 网络运维行业规模与在网设备规模相关。大规模网络建设结束后，行业不会如同通信设备行业规模明显缩减。

公司效率有优势，增发将助公司快速成长。横向比较，公司的净资产收益率 20%以上，高于行业龙头和市场平均值。说明公司是有竞争力的企业。增发项目目前进展顺利，这次增发将使公司在保证 ROE 的前提下，加快做大规模。我们认为，公司收入跨过 10 亿的门槛后将在业内获得更多话语权。行业地位将由此提升。

纵向整合是公司的比较优势。人才是电信服务类公司收入的直接来源。公司通过收购福州海峡学院，初步缓解人才紧缺。增资入股圣桥信息在纵向拓展了公司业务，能够获得协同效应的同时，更通过进入高毛利高壁垒的行业，为未来的发展带来了希望。

估值：预测公司 2010-2012 年每股收益 0.29，0.37 和 0.57 元，对应 PE 为 49.9，39.3 和 25.6 倍，给予“增持”评级。目标价 16 元。（电信服务行业研究员：周明巍）

新股日历：

		2010-11-22	2010-11-23	2010-11-24	2010-11-25	2010-11-26
代码	简称	星期一	星期二	星期三	星期四	星期五
002507	涪陵榨菜		上市日(公众部分)			
002508	老板电器		上市日(公众部分)			
002509	天广消防		上市日(公众部分)			
002512	达华智能	网上申购日		网上中签率公布日	网上申购资金解冻日	
002513	蓝丰生化	网上申购日		网上中签率公布日	网上申购资金解冻日	
002514	宝馨科技	网上申购日		网上中签率公布日	网上申购资金解冻日	
002515	金字火腿	网上申购日		网上中签率公布日	网上申购资金解冻日	
002516	江苏旷达		初步询价结果公告日	网上申购日		网上中签率公布日
002517	泰亚股份		初步询价结果公告日	网上申购日		网上中签率公布日
002518	科士达		初步询价结果公告日	网上申购日		网上中签率公布日
002519	银河电子		初步询价结果公告日	网上申购日		网上中签率公布日
300105	龙源技术	上市日(一般法人获配)				
300106	西部牧业	上市日(一般法人获配)				
300107	建新股份	上市日(一般法人获配)				
300108	双龙股份				上市日(一般法人获配)	
300109	新开源				上市日(一般法人获配)	
300110	华仁药业				上市日(一般法人获配)	
300143	星河生物	初步询价起始日期		初步询价终止日期		初步询价结果公告日
300144	宋城股份	初步询价起始日期		初步询价终止日期		初步询价结果公告日
300145	南方泵业	初步询价起始日期		初步询价终止日期		初步询价结果公告日
601880	大连港	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

A 股股份流通预告：

11-22(周一)(6)家

ST 东海 A(000613)	5116.09 万股股权分置限售股份上市流通
全聚德(002186) 广百股份 (002187)	8149.06 万股首发原股东限售股份上市流通 600 万股首发原股东限售股份上市流通
龙源技术 (300105)	440 万股首发机构配售股份上市流通
西部牧业 (300106)	600 万股首发机构配售股份上市流通
建新股份 (300107)	338 万股首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	
2010-11-17	2010.09	全社会用电量:累计同比(%) 18.05
2010-11-17	2010.10	全社会用电量:累计同比(%) 17.03
2010-11-16	2010.10	FDI(亿美元) 76.63
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	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	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	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	原材料购进价格指数(%) 8.10
2010-11-11	2010.10	工业增加值:累计(%) 16.10
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

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。