

围绕年报业绩进行配置——2011年第1期（总第226期）

每周一提供

2010-1-4

前3月市场走势：上证综指与天相流通



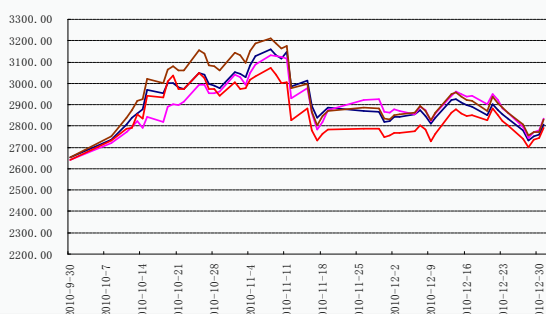
一周涨跌幅突出的个股

名称	涨幅%	名称	跌幅%
方正电机	28.76	世纪瑞尔	-17.16
紫鑫药业	21.36	鼎盛天工	-16.46
大连热电	21.3	东方创业	-15.27
铜陵有色	16.14	*ST 金城	-14.88
精诚铜业	15.78	方兴科技	-14.23

一周交易活跃的个股

名称	换手率%	名称	金额[万]
新时达	176.35	江西铜业	1027397
燃控科技	160.7	国阳新能	757897
亚星锚链	141.86	铜陵有色	665239.5
瑞凌股份	124.79	西山煤电	593525.2
海源机械	107.34	*ST 钒钛	566885.1

天相组合走势



证券分析师：仇彦英

执业证书编号：SAC0014913

【电话】021-58824280

【邮箱】qiuyy@txsec.com

联系人：万静茹

【电话】021-58824282-861

【邮箱】wanjr@txsec.com

- 上周沪深股市呈现止跌企稳的态势。市场在经历了两天的杀跌之后，指数持续震荡走高。并在周五迎来单边上涨行情。沪指最终站上2800点，为2010年的行情画上句号。整体来看，市场已从加息带来的流动性紧缩的过度悲观中缓解过来，股指也在向着我们分析的2010年的价值中枢2800点靠拢，量能也逐渐回到常态水平。从天相风格指数来看，上周大盘股表现明显优于小盘股，成长股明显优于价值股。从天相特征指数来看，上周唯有低PE股、绩优股、中PE股指数上涨。微利股、高PE股、低价股跌幅居前。这表明失衡状态已经在一定程度上有所修复，市场对绩优股的热情明显升温，年报行情开始显现。
- 从我们持续跟踪的大小盘股相对超额收益来看，由于小盘股超额收益在前一周已触摸阶段性底部，因此超额收益上周大幅反弹，达到 105.54%。尽管上周的小盘估值/大盘估值从前一周的 4.35 倍仅小幅下降到 4.24 倍，但小盘估值相对于大盘估值仍在高位运行，注意小盘股相对于大盘股超额收益进一步上升所带来的投资机会。
- 2011年1月1日，中国物流与采购联合会发布2010年12月中国制造业采购经理指数。购进价格指数下降表明我国通货膨胀压力有所降低，但后期压力依然较大。与工业品出厂价格(PPI)增速相关的购进价格指数在12月大幅下降将有助于PPI上涨压力的缓解。预计12月CPI和PPI均将出现回落。分行业来看，绝大多数行业购进价格处于扩张状态。虽然购进价格整体虽有所回落，但预期由于原材料及能源类资源价格上涨压力依然较大，对中下游厂商后期的成本控制造成了较大的压力。预计今年一季度我国通胀压力依然较大。
- 随着新一年的开始，年报行情也随之展开。根据天相分析系统统计的结果，截至1月4日，共有732只股票（不包含B股以及长期停牌个股）公布业绩预报。在剔除第四季度新上市公司后，预增的上市公司共有439家。其中公司分布较多的为元器件行业，共有46家上市公司预增。预增公司数排名前十位的行业为：元器件、机械、化工、电气设备、软件及服务、有色、纺织服装、汽车及配件、建材、房地产开发。
- 在发布年度预增公告变化幅度排名前20的公司中，唯有江特电机（002176）的业绩预增公告发布于2011年的1月4日，并预增230~260%。在2010年12月至2011年1月4日发布年报预增公告中增幅较大并且业绩保持同向增长的公司为：珠海港、顺鑫农业、珠江实业、天润曲轴、金种子酒、江西水泥。建议投资者积极关注上述公司阶段性行情。
- 具体到投资策略上，我们依旧推荐围绕十二五规划对受益行业进行配置。

上周市场回顾

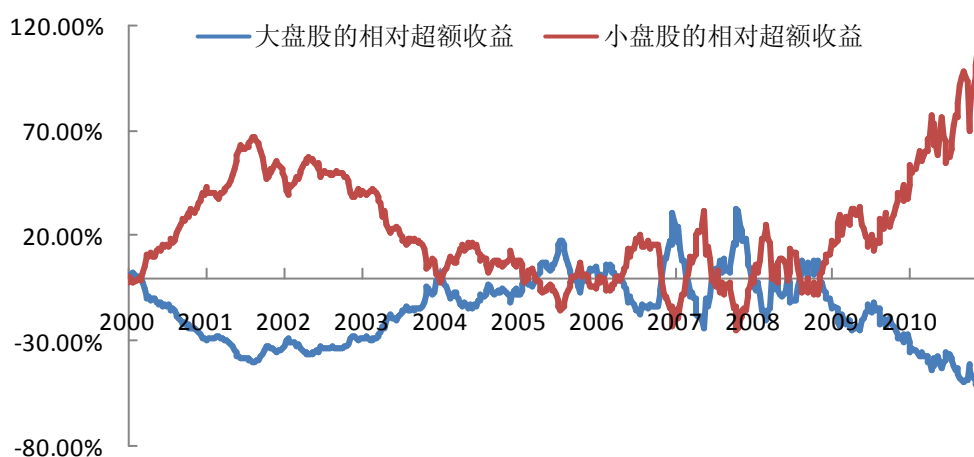
上周沪深股市呈现止跌企稳的态势。市场在经历了两天的杀跌之后，指数持续震荡走高。并在周五迎来单边上涨行情。沪指最终站上 2800 点，为 2010 年的行情画上句号。整体来看，市场已从加息带来的流动性紧缩的过度悲观中缓解过来，股指也在向着我们分析的 2010 年的价值中枢 2800 点靠拢，量能也逐渐回到常态水平。上证指数一周累计下跌 0.96%；深证成指一周累计下跌 0.78%，沪深 300 指数一周累计下跌 1.1%。

从天相行业来看，上周整体依然是跌多涨少。上周上涨幅度前五名为有色、煤炭、石油、食品、机械，下跌幅度前五名的行业为：房地产、证券、汽车及配件、贸易、航运业。与此同时，市场换手率继续下降，为 4.74%。行业上换手率居前的是：有色、元器件、机械、化纤、农业。

从天相风格指数来看，上周大盘股表现明显优于小盘股，成长股明显优于价值股。从天相特征指数来看，上周唯有低 PE 股、绩优股、中 PE 股指数上涨。微利股、高 PE 股、低价股跌幅居前。这表明失衡状态已经在一定程度上有所修复，市场对绩优股的热情明显升温，年报行情开始显现。

从我们持续跟踪的大小盘股相对超额收益来看，由于小盘股超额收益在前一周已触摸阶段性底部，因此超额收益上周大幅反弹，达到 105.54%。尽管上周的小盘估值/大盘估值从前一周的 4.35 倍仅小幅下降到 4.24 倍，但小盘估值相对于大盘估值仍在高位运行，注意小盘股相对于大盘股超额收益进一步上升所带来的投资机会。

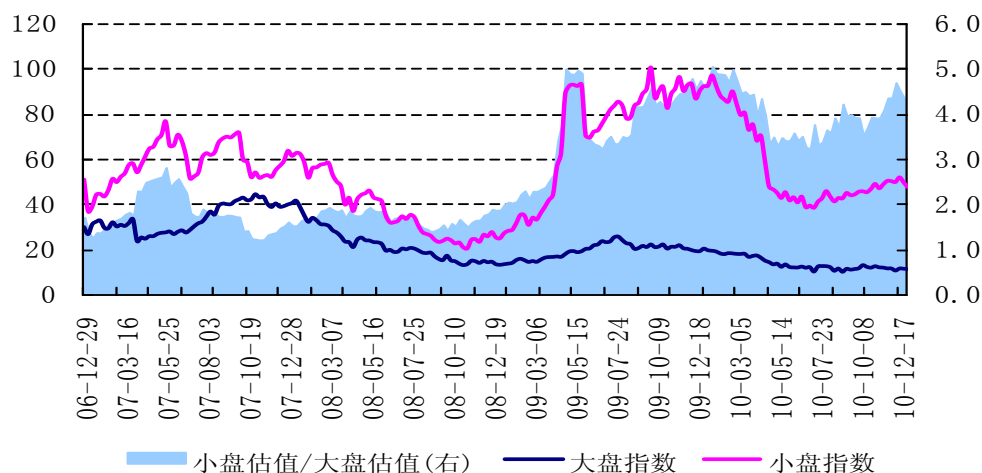
图表 1：市场的失衡状态再度升温



资料来源：天相整理

图表 2：小盘股相对大盘股的估值倍数仍处于高位

天相风格指数：07年以来的历史滚动估值

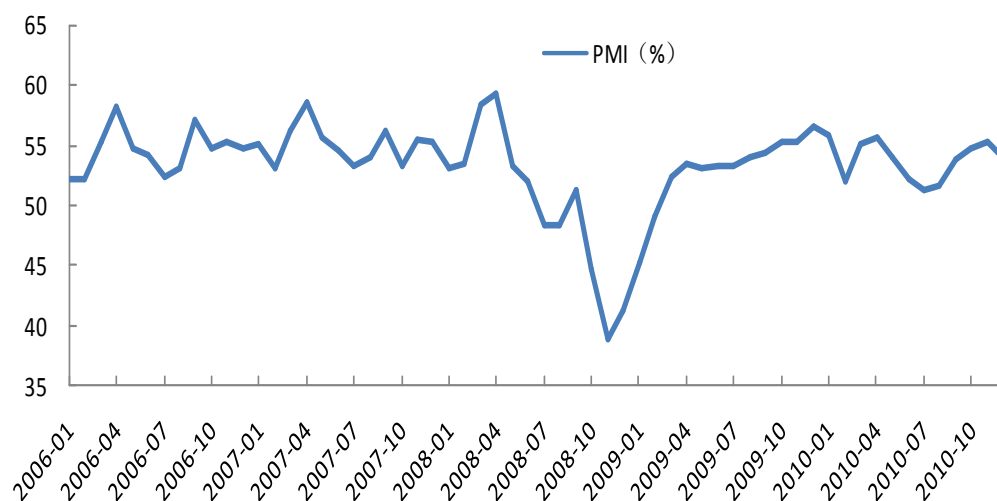


资料来源：天相整理

通胀仍在高位运行，关注年报预增行情

2011年1月1日，中国物流与采购联合会（CFLP）发布2010年12月中国制造业采购经理指数（PMI）。从整体来看，12月PMI指数为53.9%，较上月回落1.3个百分点，结束了自8月以来PMI指数保持的持续上涨的态势，表明受管理通胀预期的紧缩性政策影响，尤其是12月下半月监管部门叫停固定资产贷款等政策影响，国内经济回升的势头有所减弱。但数据相较前期仍在高位运行，表明我国制造业继续保持向好态势，但上升势头较前期趋缓，整体增速趋于平稳。

图表 3



资料来源：天相整理

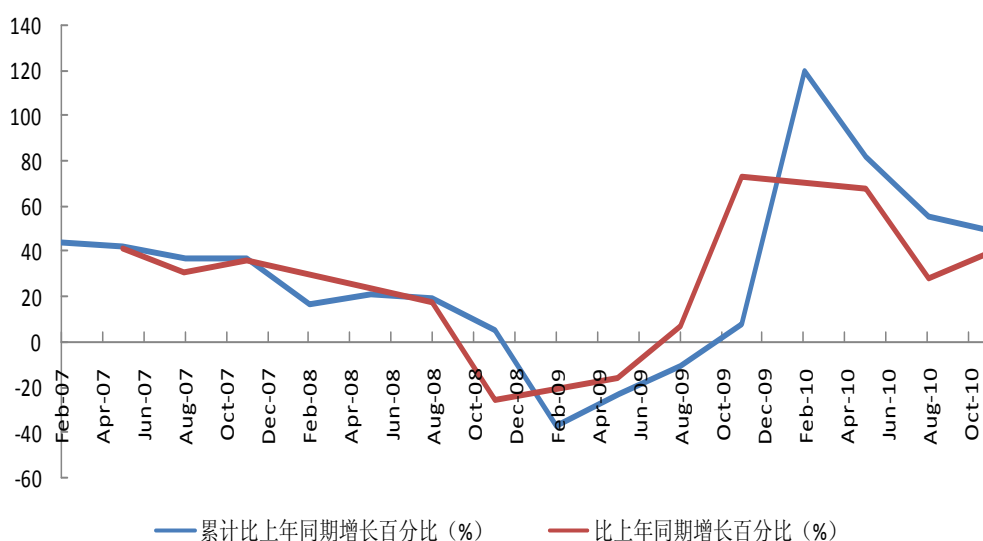
12月新订单指数以及购进指数回落幅度较大对PMI指数的回落有较大影响。从各分项指数来看，指数呈现稳中有降的态势，11个分项指标中5升6降。其中，新出口订单指数、积压订单指数、产成品库存指数、原材料库存指数、供应商配送时间指数上升，但升幅较小，多在1个百分点以内，其余各指数均有所下降。其中新

订单指数以及购进价格指数两者相较于 11 月份大幅度下降，下降幅度分别为 2.9%、6.8%。

购进价格指数下降表明我国通货膨胀压力有所降低，但后期压力依然较大。与工业品出厂价格(PPI)增速相关的购进价格指数结束了自 2010 年 7 月以来的增长势头并在 12 月大幅降低，并这反映了前段时间拉闸限电对工业产品价格的影响有所消除。并将有助于 12 月 PPI 上涨压力的缓解。预计 12 月 CPI 和 PPI 均将出现回落。分行业来看，绝大多数行业购进价格处于扩张状态。以黑色金属冶炼及压延加工业、机电设备制造业、黑色金属制造业、化学原料及化学制品制造业等 6 个行业购进价格指数达到 70%以上。分产品类型来看，原材料与能源、中间品、生活消费品和生产用制成品类企业普遍较高，均高于 60%，尤其以原材料与能源类企业为最高，达到 70%以上。这表明虽然购进价格整体虽有所回落，但预期由于原材料及能源类资源价格上涨压力依然较大，对中下游厂商后期的成本控制造成了较大的压力。预计今年一季度我国通胀压力依然较大。

总体来看，我国工业生产依然较为活跃。12 月生产指数虽然小幅回落但仍在高位运行。结合全国规模以上工业企业实现利润数据，1-11 月份，全国规模以上工业企业实现利润 38828 亿元，同比增长 49.4%。在 39 个工业大类行业中，仅有石油加工、炼焦及核燃料加工业利润下降，其他各行业利润保持了稳定增长。

图表 4：全国规模以上工业企业实现利润同比增速保持平稳

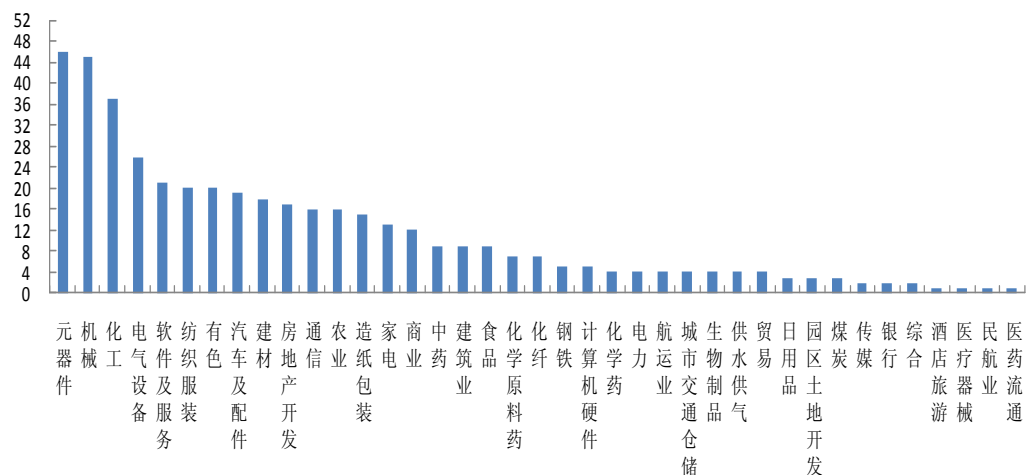


资料来源：天相整理

随着新一年的开始，年报行情也随之展开。根据天相分析系统统计的结果，截至 1 月 4 日，共有 732 只股票（不包含 B 股以及长期停牌个股）公布业绩预告，数据来源于公司三季报以及其业绩预告公告。其中，预盈 57 家，预增 450 家，预降 67 家，预警 2 家，预平 91 家，预亏 58 家。

剔除第四季度新上市公司后，预增的上市公司共有 439 家。其中公司分布较多的为元器件行业，共有 46 家上市公司预增。预增公司数排名前十位的行业为：元器件、机械、化工、电气设备、软件及服务、有色、纺织服装、汽车及配件、建材、房地产开发。

图表 5 发布业绩预告公告公司分布行业



资料来源：天相整理

图表 6 发布年报预增公告排名前 20 位的公司

天相行业	名称	代码	变化幅度	归属于母公司净利润(万元) (2010 年三季报)	备注
机械	大族激光	002008	11900~11930%	32237.15	
园区土地开发	大港股份	002077	2050~2100%	2438.67	归属于上市公司股东的净利润 5800—6300 万元
生物制品	S*ST 生化	000403	1188.4~1231%	2962.48	净利润 约 3000 --3100 万元
有色	云海金属	002182	460~510%	2649.58	归属于上市公司股东的净利润： 2800 - 3100 万
有色	常铝股份	002160	450~500%	2877.38	
园区土地开发	津滨发展	000897	450~500%	5658.04	净利润：9095.85—9922.74 万元
家电	德豪润达	002005	360~390%	22389.29	归属于上市公司股东的净利润： 22536 -24006 万元
机械	方正电机	002196	350~400%	1516.41	
房地产开发	旭飞投资	000526	350.9~398.9%	-385.93	累计净利润的预计数 470.00 --

520.00 万元				
元器件	蓉胜超微	002141	338~385%	1019.39
房地产开发	深深房 A	000029	305.6~330.3%	7713.66
累计净利润的预计数 8,200.00 -- 8,700.00 万元				
建材	海鸥卫浴	002084	300~350%	5431.55
元器件	风华高科	000636	284~311.93%	18943.41
累计净利润的预计数 22,000.00 -- 23,600.00 万元				
纺织服装	宏达高科	002144	270~300%	2736.61
造纸包装	景兴纸业	002067	240~290%	7474.25
电气设备	江特电机	002176	230~260%	1833.28
修正后的预计业绩，同向上升，盈利：3000 万元-3250 万元				
化学原料药	京新药业	002020	220~320%	993.35
元器件	士兰微	600460	220~260%	19531.94
钢铁	中钢天源	002057	212~336.7%	966.61
农业	东方园林	002310	200~240%	17494.14

资料来源：天相整理

在发布年度预增公告的公司中，增幅前 20 位的公司排名如上表。其中，大族激光以 11900~11930% 的变化幅度排列榜首。但值得注意的是，在排名前 20 的公司中，绝大多数业绩预增幅度的数据取自于 3 季报或者 10 月份公布的业绩预增公告。股价或多或少已对公司本年度的业绩向好有所反应。唯有江特电机（002176）的业绩预增公告发布于 2011 年的 1 月 4 日，并由于其基数低的缘故，预增高达 230~260%。

在 2010 年 12 月至 2011 年 1 月 4 日发布年报预增公告并且增幅较大的公司为：江特电机（230~260%、电气设备）、珠海港（70~120%、贸易）、顺鑫农业（50~100%、食品）、珠江实业（80~100%、房地产开发）、天润曲轴（80~110%、汽车及配件）、金种子酒（130~150%、食品）、江西水泥（100~150%、建材）、丰原药业（74~117%、化学原料药）。除去江特电机、丰原药业由于基数低导致今年增幅较高之外，珠海港（贸易）、顺鑫农业（食品）、珠江实业（房地产开发）、天润曲轴（汽车及配件）、

金种子酒（食品）、江西水泥（建材）业绩均保持稳定同向增长。建议投资者积极关注上述公司阶段性行情。

下周投资策略

具体到投资策略上，我们依旧推荐围绕十二五规划对受益行业进行配置。从内需来看，城镇化和廉租房建设有望成为推动城镇固定资产投资的主要动力。消费需求方面，廉租房建设和国民收入分配机制改革有望成为拉动我国消费需求的动力。从战略新兴产业的角度来看，战略新兴产业的发展是当前中国经济发展过程中所面对结构性转型的根本出发点和发展趋势，仍将获得持续获得管理层的政策支持。从行业投资的角度，新能源、新材料、节能减排和信息网络相对能够缩短估值和业绩的时间跨度，进而获得估值和业绩的双重提振，进而提升投资价值。

天相投资组合

上周组合样本股中涨幅前五的个股是：潞安环能、中国北车、金种子酒、中国重工、中国国航，涨幅分别是：29.23%、17.38%、16.36%、11.28%、9.8%。

上周组合样本股中跌幅前五的个股是：一汽轿车、海普瑞、宁波韵升、华域汽车、东百集团，跌幅分别是：-10.53%、-10.37%、-9.82%、-9.79%、-9.66%。

本周不对天相投资组合进行调整，维持原先配置。

图表 5：天相投资组合最新明细

天相行业	公司名称	股票代码	投资评级	EPS (元)			PE		
				2009	2010E	2011E	2009	2010E	2011E
电气设备	中国西电	601179	#N/A	0.38	0.11	#N/A	21.05	73.49	#N/A
电气设备	正泰电器	601877	#N/A	0.58	0.21	#N/A	41.83	115.49	#N/A
电气设备	龙净环保	600388	增持	1.35	8.07	1.44	25.93	4.34	24.28
纺织服装	瑞贝卡	600439	增持	0.20	0.19	0.43	65.18	67.90	30.62
化工	烟台万华	600309	增持	0.64	0.23	1.09	30.06	85.00	17.64
化学原料药	海普瑞	002399	#N/A	2.25	3.59	4.94	62.35	39.13	28.41
机械	中国北车	601299	#N/A	0.23	0.03	#N/A	32.09	243.07	#N/A
机械	郑煤机	601717	#N/A	1.13	0.56	#N/A	38.73	78.77	#N/A
机械	中国重工	601989	#N/A	0.31	0.01	#N/A	39.45	947.71	#N/A
家电	禾盛新材	002290	买入	1.12	1.91	1.22	32.33	18.94	29.59
家电	格力电器	000651	买入	1.55	0.07	1.78	11.81	267.09	10.27
家电	美的电器	000527	增持	0.97	0.07	1.43	17.90	244.52	12.17
酒店旅游	中青旅	600138	增持	0.61	0.26	0.76	23.73	56.08	18.98
煤炭	潞安环能	601699	增持	1.83	1.87	#N/A	34.74	34.04	#N/A
民航业	中国国航	601111	增持	0.42	#N/A	#N/A	33.33	#N/A	#N/A
农业	敦煌种业	600354	增持	0.16	#N/A	0.68	222.67	#N/A	52.77
农业	东凌粮油	000893	增持	0.25	13.76	1.60	105.00	1.91	16.40
汽车及配件	一汽轿车	000800	增持	1.00	#N/A	1.84	16.37	#N/A	8.88
汽车及配件	宁波华翔	002048	买入	0.72	7.11	0.74	19.72	2.00	19.09

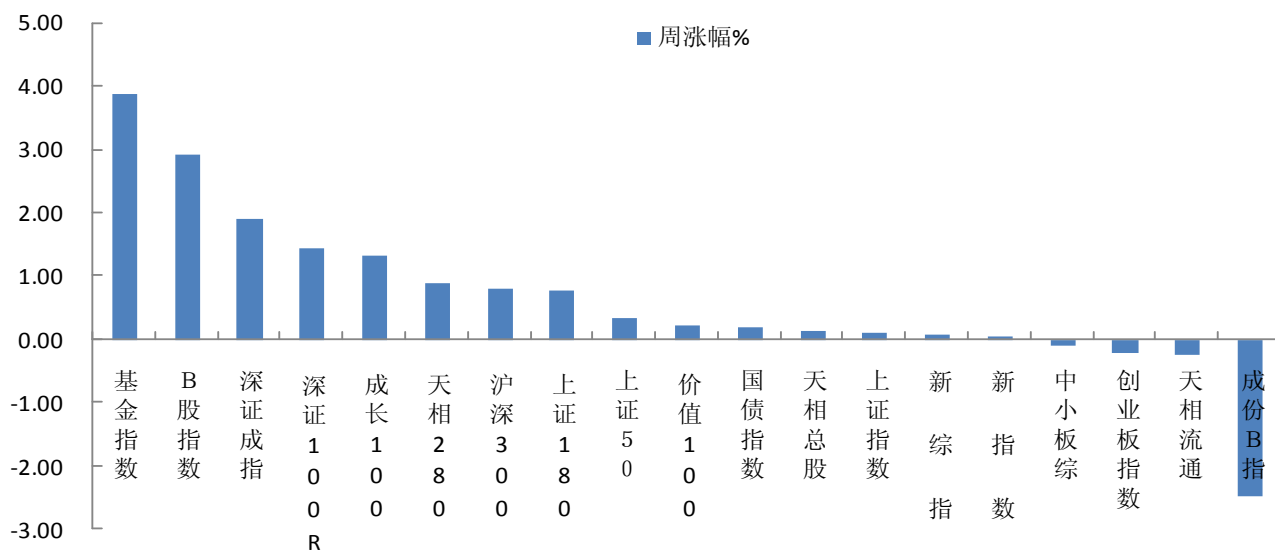


汽车及配件	福耀玻璃	600660	增持	0.56	1.79	0.91	18.63	5.84	11.51
汽车及配件	中原内配	002448	#N/A	0.96	1.24	1.68	48.65	37.80	27.83
汽车及配件	华域汽车	600741	增持	0.69	0.10	0.94	15.05	100.30	11.05
日用品	上海家化	600315	增持	0.72	#N/A	0.87	51.57	#N/A	42.83
商业	合肥百货	000417	增持	0.42	-0.19	0.68	46.42	-103.04	28.68
商业	东百集团	600693	买入	0.24	72.22	0.56	49.11	0.16	21.23
食品	金种子酒	600199	买入	0.27	0.21	0.25	78.04	102.36	84.74
铁路运输	铁龙物流	600125	买入	0.35	0.11	0.59	41.84	136.50	24.45
通信	中兴通讯	000063	增持	1.40	0.09	1.41	19.34	291.57	19.16
医疗器械	山东药玻	600529	增持	0.56	1.09	1.17	30.27	15.61	14.54
银行	招商银行	600036	增持	0.95	0.05	1.51	13.71	247.97	8.62
有色	中金黄金	600489	增持	0.66	1.75	1.14	61.48	23.19	35.58
有色	株冶集团	600961	中性	0.13	2.56	#N/A	137.22	7.13	#N/A
元器件	宁波韵升	600366	增持	1.64	#N/A	0.57	15.82	#N/A	45.05
中药	中恒集团	600252	增持	0.48	#N/A	1.54	77.84	#N/A	24.38
中药	益佰制药	600594	增持	0.52	#N/A	1.10	38.42	#N/A	18.09

数据来源：天相分析系统

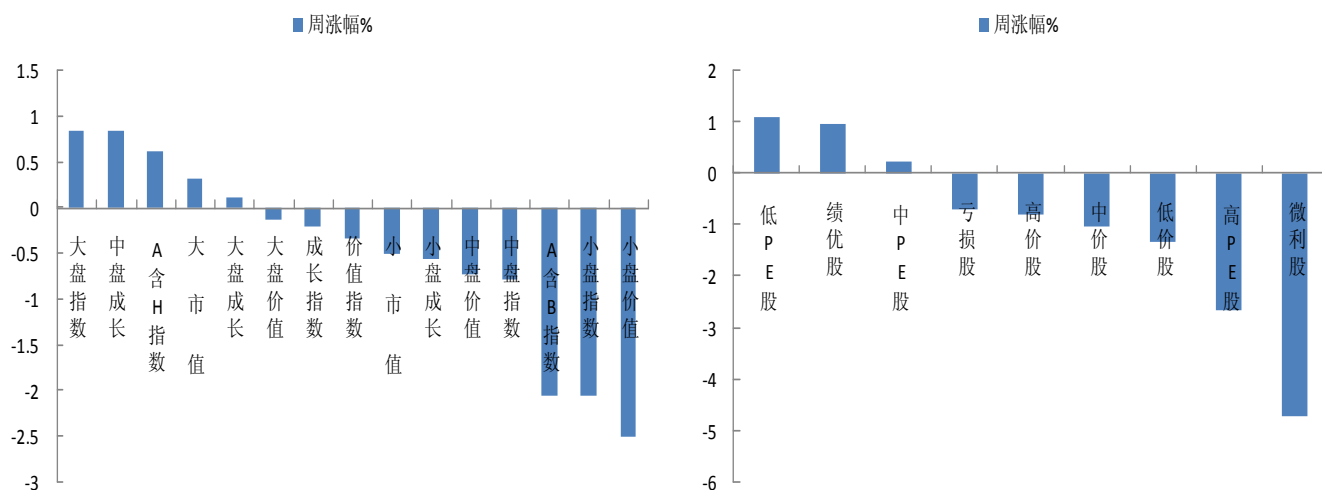
证券市场数据

图表 6：主要指数上周表现



数据来源：天相分析系统

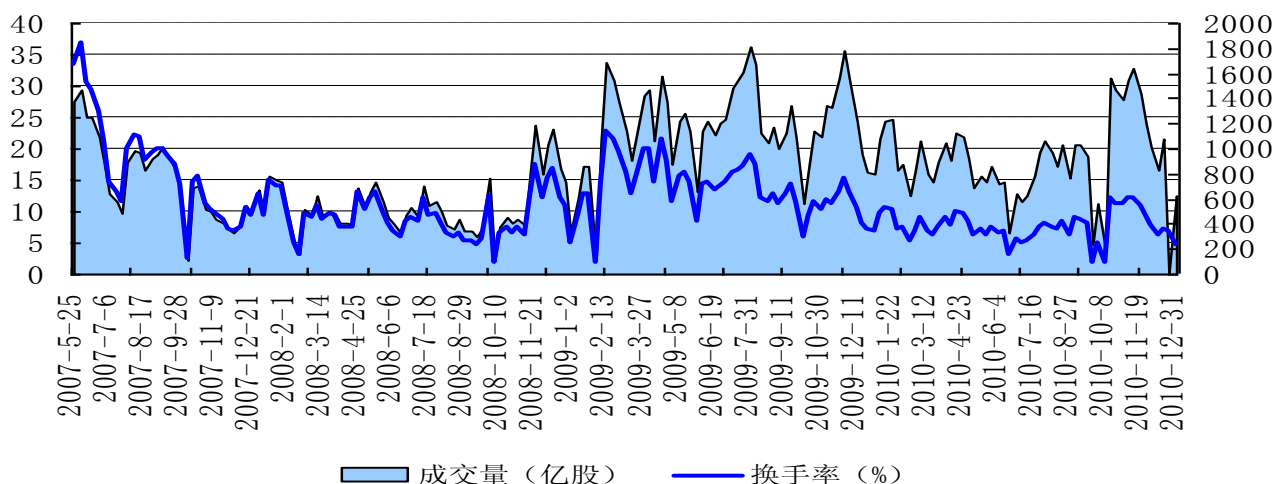
图表 7：天相风格、特征指数周表现



数据来源：天相分析系统

图表 8：天相总股的周成交量与换手率

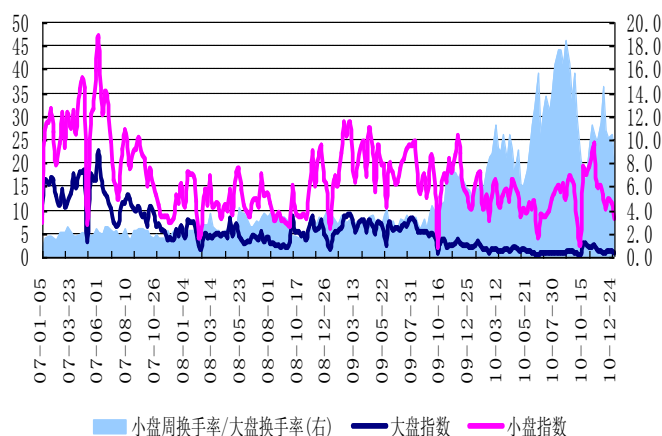
天相总股：07年以来的周成交量与换手率



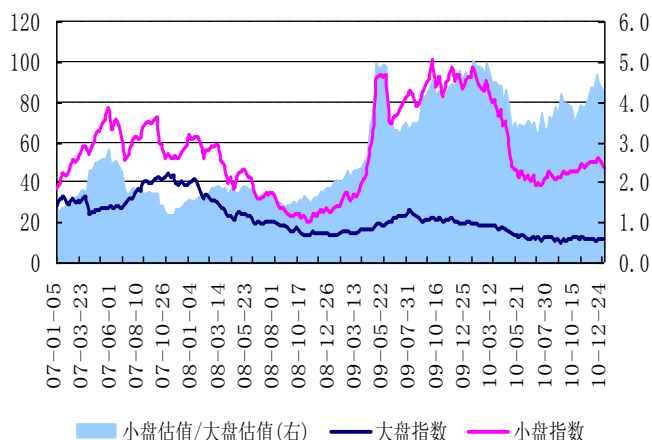
数据来源：天相分析系统

图表 9：大小盘指数的换手率、估值比较

天相风格指数：07年以来的周换手率%



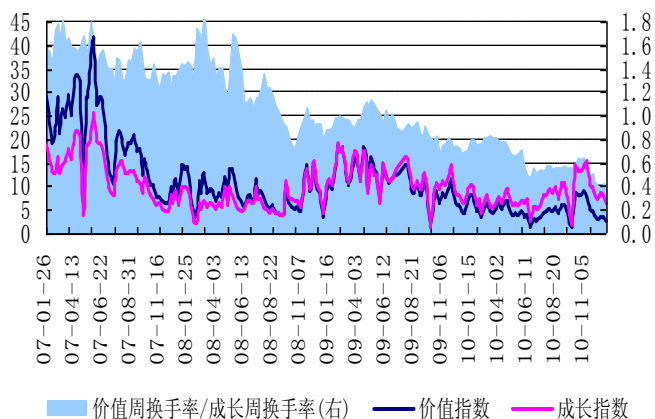
天相风格指数：07年以来的历史滚动估值



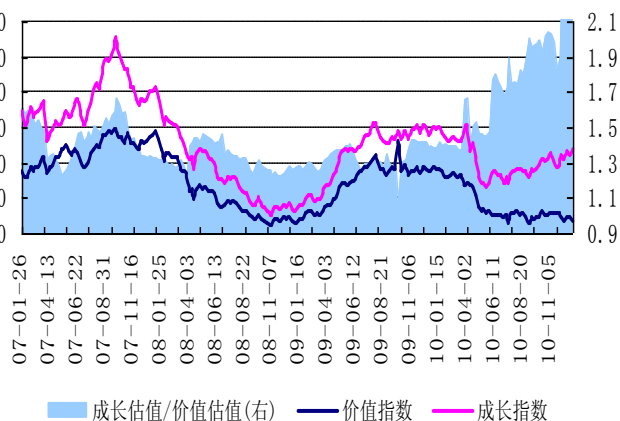
数据来源：天相分析系统

图表 10：成长、价值指数的换手率、估值比较

天相风格指数：07年以来的周换手率%

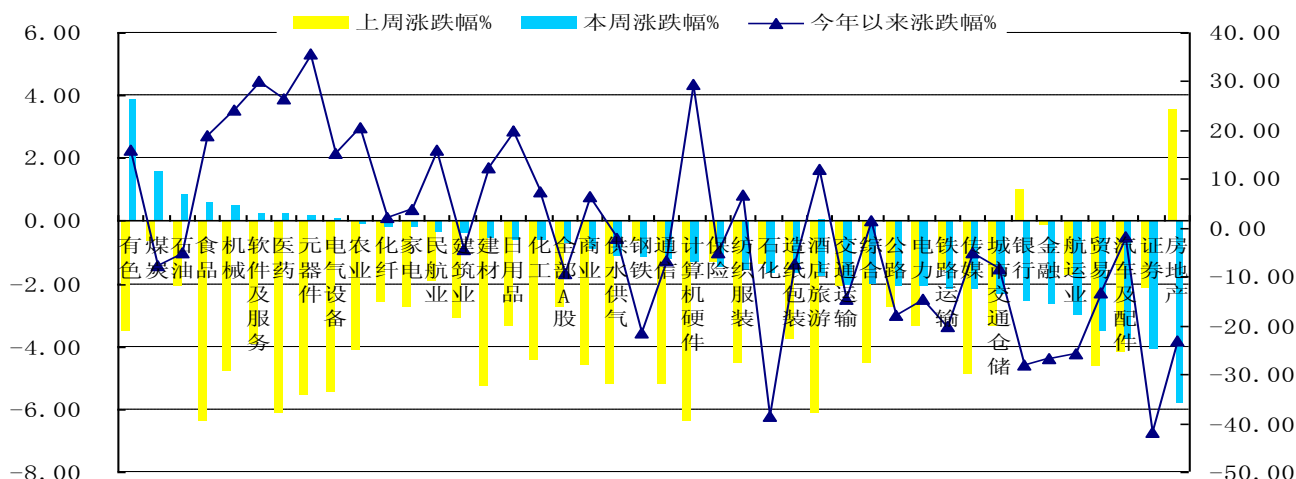


天相风格指数：07年以来的历史滚动估值



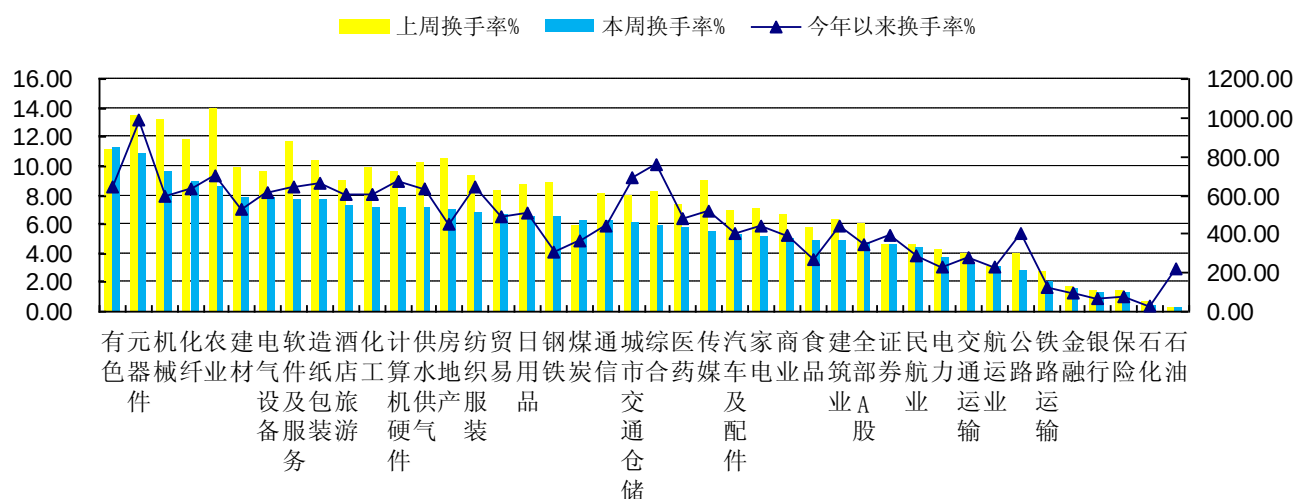
数据来源：天相分析系统

图表 11：天相行业指数上周表现



数据来源：天相分析系统

图表 12：行业换手率比较



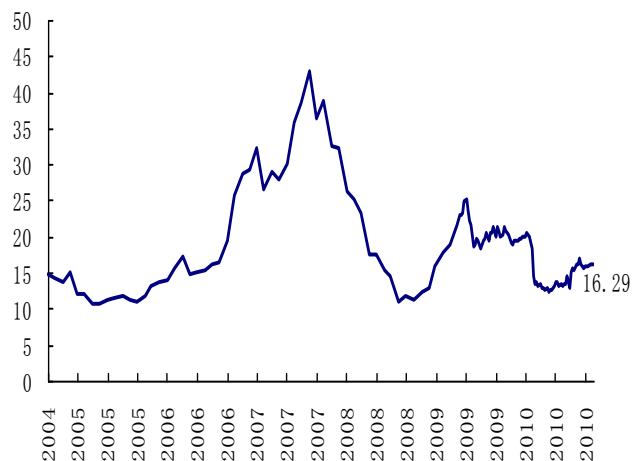
数据来源：天相分析系统

图表 13：股票板块估值比较

统计范围	全部A股		沪深300		上证50		全部A股除去沪深300		全部A股除去上证50	
	PE	PB	PE	PB	PE	PB	PE	PB	PE	PB
全部样本股	20.79	2.9	16.29	2.54	13.38	2.17	53.23	4.6	36.9	4.04
剔除亏损股	19.56	2.86	16.11	2.54	13.31	2.17	40.7	4.44	32.07	3.98
剔除微利股(<0.05)	18.7	2.84	15.84	2.55	13.15	2.18	36.71	4.48	29.92	4.01

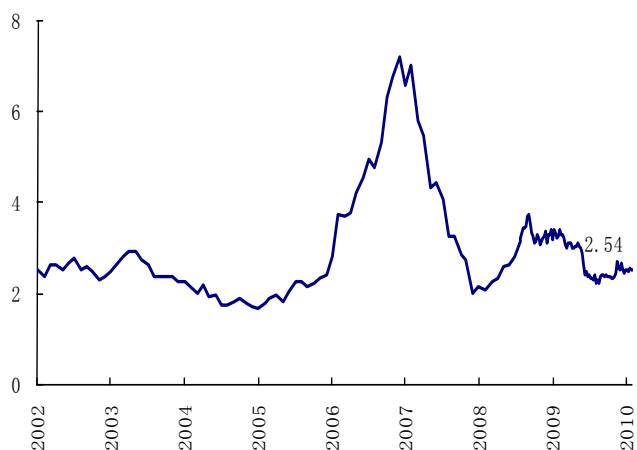
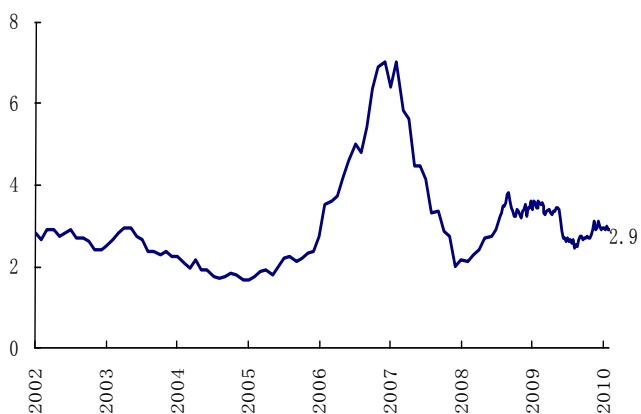
数据来源：天相分析系统（加权方法：流通股本加权；滚动市盈率）

图表 14：全部 A 股及沪深 300 市盈率（简单平均，剔除微利）



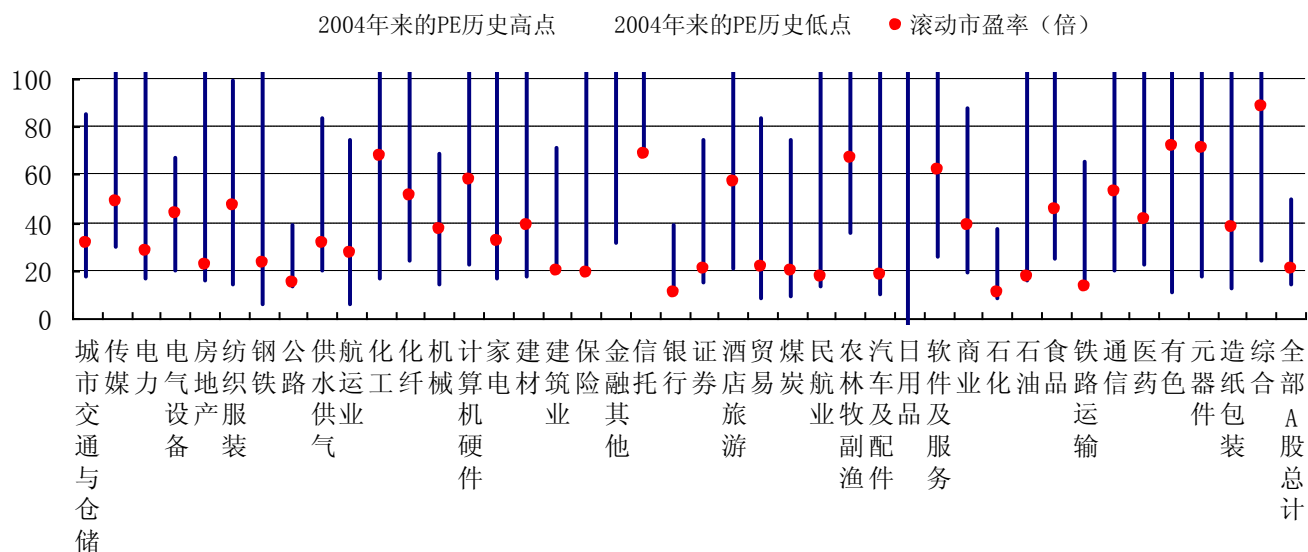
数据来源：天相分析系统

图表 15：全部 A 股及沪深 300 市净率



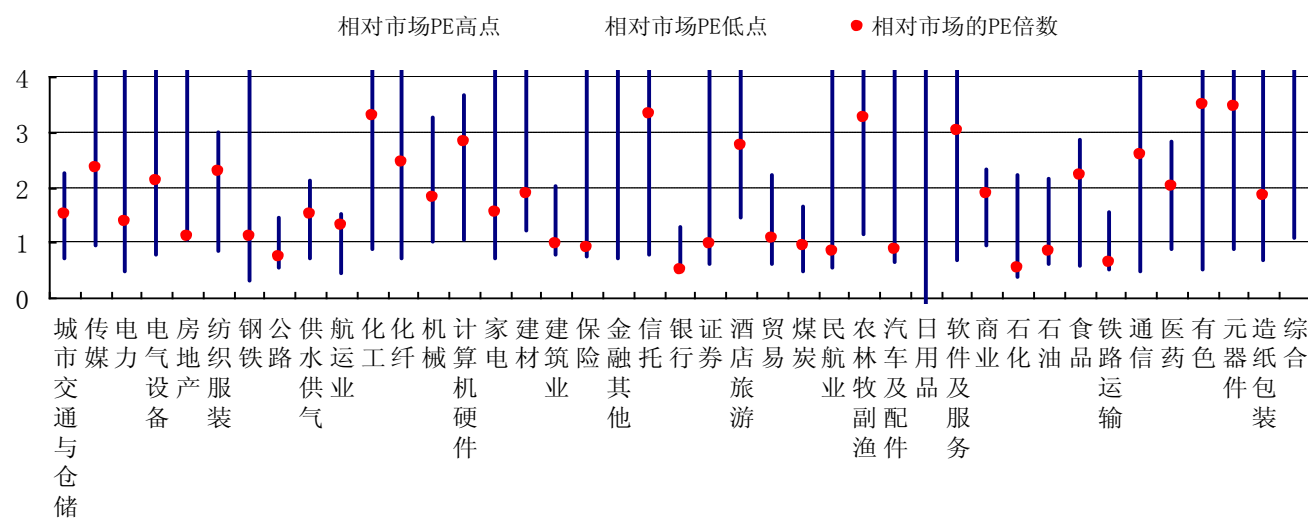
数据来源：天相分析系统

图表 16：行业 PE 比较



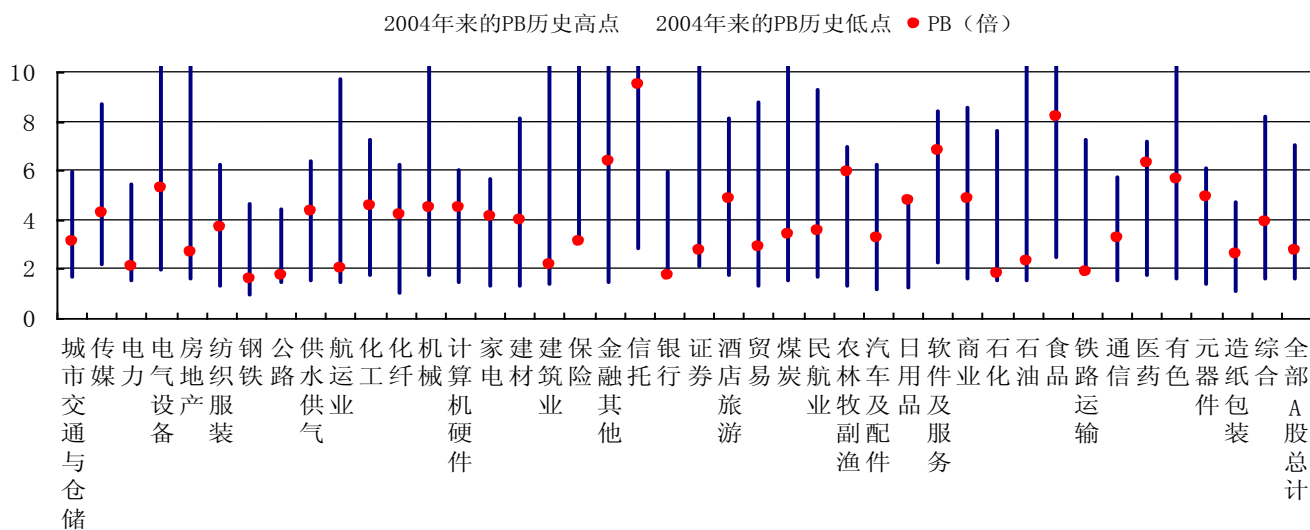
数据来源：天相分析系统

图表 17：行业相对市场 PE 比较



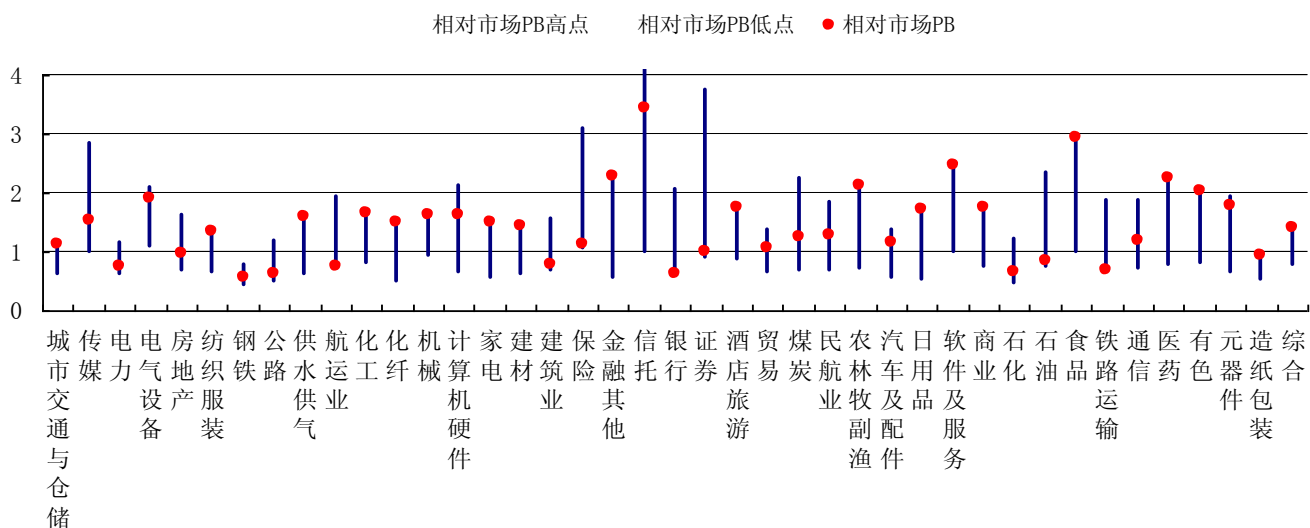
数据来源：天相分析系统

图表 18：行业 PB 比较



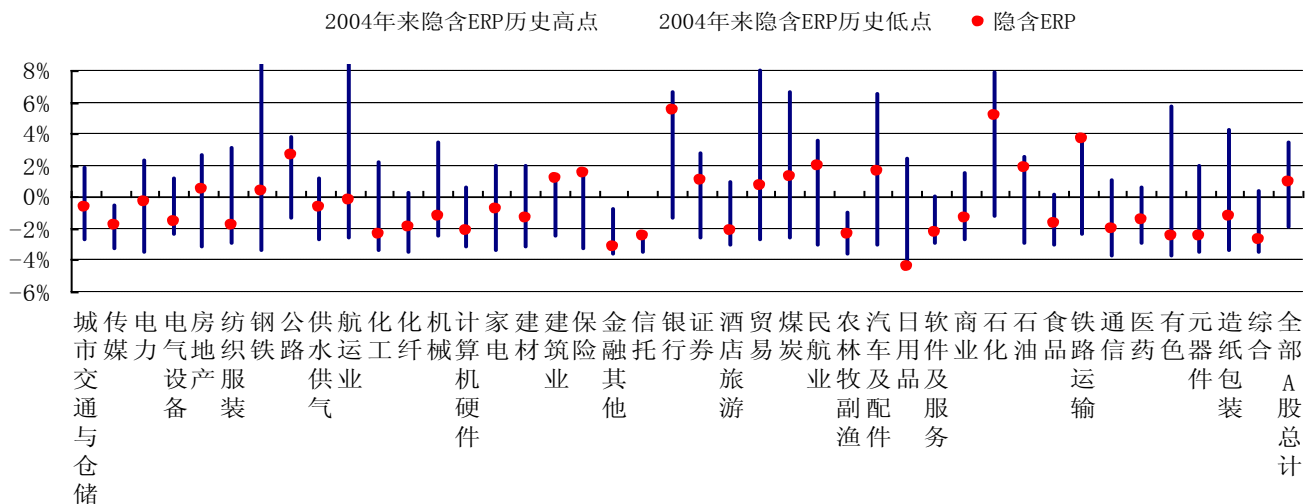
数据来源：天相分析系统

图表 19：行业相对市场 PB 比较



数据来源：天相分析系统

图表 20：行业隐含 ERP 比较



数据来源：天相分析系统

图表 21：本周在发基金

基金简称	基金公司	基金类型	基金风格	募集起始日期	募集截至日期	基金经理
诺安全球黄金	诺安	QDII	QDII	2010-12-10	2011-1-10	梅律吾
长城中小盘	长城	股票型基金	积极型	2010-12-20	2011-1-25	杨建华
海富大中华	海富通	QDII	QDII	2010-12-20	2011-1-21	杨铭
建信保本	建信	混合型基金	保本型	2010-12-20	2011-1-14	黎颖芳
纽银策略	纽银梅隆西部	股票型基金	积极型	2010-12-20	2011-1-21	闫旭
中小盘ETF	华泰柏瑞	股票型基金	纯指数型	2010-12-20	2011-1-18	张娅、柳军
中小盘ETF联接	华泰柏瑞	股票型基金	纯指数型	2010-12-20	2011-1-18	张娅、柳军
民生内需	民生加银	股票型基金	积极型	2010-12-27	2011-1-26	陈东
综指ETF	富国	股票型基金	增强指数型	2011-1-5	2011-1-24	李笑薇
综指ETF联接	富国	股票型基金	增强指数型	2011-1-5	2011-1-26	李笑薇
交银信用	交银施罗德	债券型基金	纯债型	2011-1-6	2011-1-21	林洪钧
方达医疗	易方达	股票型基金	积极型	2011-1-4	2011-1-26	李文健
泰信回报	泰信	债券型基金	纯指数型	2010-12-31	2011-1-28	刘兴旺
添富保本	汇添富	混合型基金	保本型	2011-1-4	2011-1-24	陆文磊
新华优选	新华	股票型基金	积极型	2011-1-4	2011-1-25	王卫东
申万稳益宝	申万巴黎	债券型基金	纯债型	2011-1-4	2011-1-31	古平
泰达中小盘	泰达宏利	股票型基金	积极型	2011-1-4	2011-1-21	陈少平
招商四国	招商	QDII	QDII	2011-1-4	2011-1-28	刘冬
南方成长	南方	混合型基金	灵活配置型	2011-1-6	2011-1-26	谈建强
上投新兴	上投摩根	QDII	QDII	2011-1-6	2011-1-26	王邦祺
中欧新动力	中欧	股票型基金	--	2011-1-6	2011-1-28	苟开红
德盛货币	国联安	货币型基金	货币基金	2011-1-6	2011-1-21	冯俊
信诚500	信诚	股票型基金	--	2011-1-6	2011-1-28	吴雅楠
中银全球	中银	QDII	QDII	2011-1-6	2011-1-28	唐华

数据来源：天相分析系统

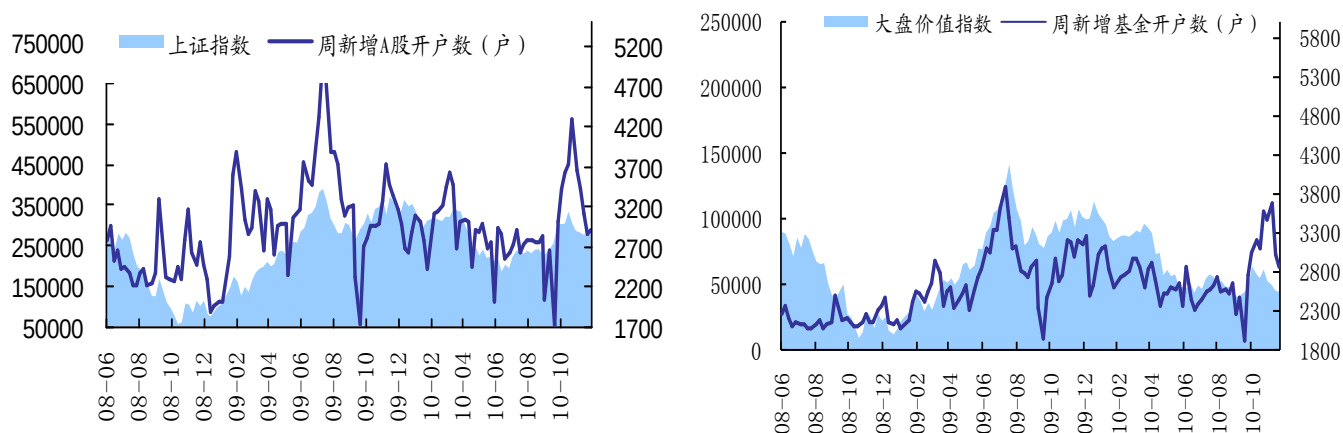
图表 22：今年以来偏股型（含 QDII）新成立基金(规模：亿份；数量：只)



新基金名称	基金公司	基金类型	基金风格	募集起始日期	设立日期	最终募集份额 (亿份)	有效认购户数 (户)
方达亚洲精选	易方达	QDII	QDII	2009-12-7	2010-1-21	5.92	12,268
上投行业	上投摩根	股票型基金	积极型	2010-1-6	2010-1-22	36.17	33,482
民生精选	民生加银	股票型基金	积极型	2009-12-21	2010-2-3	24.75	25,752
大成红利	大成	股票型基金	纯指数型	2009-12-28	2010-2-3	18.7	28,426
新华钻石品质	新华	股票型基金	积极型	2010-1-4	2010-2-3	19.38	28,960
鹏华500	鹏华	股票型基金	增强指数型	2010-1-4	2010-2-5	26.31	48,291
宝盈中证100	宝盈	股票型基金	增强指数型	2010-1-4	2010-2-8	2.81	1,845
工银中小盘	工银瑞信	股票型基金	积极型	2010-1-11	2010-2-10	23.18	57,272
信诚中小盘	信诚	股票型基金	积极型	2010-1-8	2010-2-10	6.04	7,352
估值优先	国泰	股票型基金	积极型	2010-1-18	2010-2-10	8.43	8,534
核心动力	金元比联	股票型基金	积极型	2010-1-13	2010-2-11	4.37	8,094
申万沪深300	申万巴黎	股票型基金	纯指数型	2010-1-11	2010-2-11	9.25	12,983
中银蓝筹混合	中银	混合型基金	灵活配置型	2010-1-6	2010-2-11	61.84	88,701
中海上证50	中海	股票型基金	增强指数型	2010-2-22	2010-3-25	5.52	8,373
农银中小盘	农银汇理	股票型基金	积极型	2010-2-22	2010-3-25	97.26	245,661
招商全球资源	招商	QDII	QDII	2010-3-1	2010-3-25	5.53	6,739
长信100	长信	股票型基金	纯指数型	2010-2-4	2010-3-26	7.43	11,737
方达ETF	易方达	股票型基金	纯指数型	2010-2-25	2010-3-29	27.52	36,726
南方策略	南方	股票型基金	积极型	2010-2-25	2010-3-30	21.73	34,351
方达ETF联接	易方达	股票型基金	纯指数型	2010-2-25	2010-3-31	20.89	42,103
国投金融	国投瑞银	股票型基金	纯指数型	2010-3-8	2010-4-9	17.23	13,467
海富中小盘	海富通	股票型基金	积极型	2010-3-10	2010-4-14	12.37	11,522
光大中小盘	光大保德信	股票型基金	积极型	2010-3-8	2010-4-14	8.89	12,903
金鹰稳健成长	金鹰	股票型基金	积极型	2010-3-15	2010-4-14	6.49	7,697
德盛双禧100	国联安	股票型基金	纯指数型	2010-3-18	2010-4-16	9.82	8,043
广发内需增长	广发	混合型基金	灵活配置型	2010-3-16	2010-4-19	42.26	57,357
兴业合润分级	兴业全球	股票型基金	积极型	2010-3-22	2010-4-22	33.29	37,556
泰达大盘指数	泰达宏利	股票型基金	纯指数型	2010-3-15	2010-4-23	11.65	11,891
180价值ETF	华宝兴业	股票型基金	纯指数型	2010-3-22	2010-4-23	21.09	5,312
180价值ETF联接	华宝兴业	股票型基金	纯指数型	2010-3-22	2010-4-23	5.87	8,272
国泰100指数	国泰	QDII	QDII	2010-3-22	2010-4-29	5.56	8,983
诺安中小盘	诺安	股票型基金	积极型	2010-3-26	2010-4-28	14.29	13,569
添富民营活力	汇添富	股票型基金	积极型	2010-3-31	2010-5-5	14.08	17,351
银华深证100	银华	股票型基金	纯指数型	2010-4-1	2010-5-7	22.04	27,615
富国主题	富国	股票型基金	积极型	2010-4-8	2010-5-12	14.86	15,322
华安行业轮动	华安	股票型基金	积极型	2010-4-12	2010-5-11	18.06	23,435
大摩成长	摩根士丹利华鑫	股票型基金	积极型	2010-4-8	2010-5-18	22.64	27,158
中邮主题	中邮创业	股票型基金	积极型	2010-5-7	2010-5-19	22.34	89,839
工银全球精选	工银瑞信	QDII	QDII	2010-4-15	2010-5-25	5.86	35,448
长盛环球	长盛	QDII	QDII	2010-4-19	2010-5-26	3.40	10,702
建信责任ETF	建信	股票型基金	纯指数型	2010-4-21	2010-5-28	4.20	3,775
建信责任ETF联接	建信	股票型基金	纯指数型	2010-4-21	2010-5-28	23.96	50,283
博时创业	博时	股票型基金	积极型	2010-5-10	2010-6-1	34.22	100,558
嘉实价值	嘉实	股票型基金	积极型	2010-5-5	2010-6-7	39.32	43,959
汇丰先锋	汇丰晋信	股票型基金	积极型	2010-5-5	2010-6-8	6.66	6,884
国投新兴	国投瑞银	QDII	QDII	2010-5-6	2010-6-10	4.43	3,002
华商产业	华商	股票型基金	积极型	2010-5-11	2010-6-11	9.99	10,378
大成双动力	大成	股票型基金	积极型	2010-5-20	2010-6-22	11.73	13,789
招商深证100	招商	股票型基金	纯指数型	2010-5-17	2010-6-22	6.62	9,361
华泰量化	华泰柏瑞	股票型基金	积极型	2010-5-17	2010-6-22	7.33	22,679
中欧300	中欧	股票型基金	增强指数型	2010-5-18	2010-6-24	12.02	16,112
添富亚澳	汇添富	QDII	QDII	2010-5-20	2010-6-25	5.23	3,789
诺德中小盘	诺德	股票型基金	积极型	2010-5-24	2010-6-28	3.64	10,419
民生成长	民生加银	股票型基金	积极型	2010-5-24	2010-6-29	7.76	14,175
东吴新创业	东吴	股票型基金	积极型	2010-5-24	2010-6-29	4.34	7,135
交银主题	交银施罗德	混合型基金	灵活配置型	2010-5-24	2010-6-30	32.36	47,822
银河蓝筹	银河	股票型基金	积极型	2010-6-1	2010-7-16	6.61	8,620
新华行业	新华	股票型基金	积极型	2010-6-17	2010-7-21	3.48	3,894
博时亚太	博时	QDII	QDII	2010-6-21	2010-7-27	5.95	11,995
澳银红利	信达澳银	股票型基金	积极型	2010-6-7	2010-7-28	29.59	18,218
信诚价值	信诚	股票型基金	积极型	2010-6-21	2010-7-30	5.24	6,478
长盛300	长盛	股票型基金	增强指数型	2010-6-28	2010-8-4	8.99	12,976
民企50ETF	鹏华	股票型基金	纯指数型	2010-7-1	2010-8-5	10.07	13,792
民企ETF联接	鹏华	股票型基金	纯指数型	2010-7-1	2010-8-5	5.72	14,050
国泰价值	国泰	股票型基金	积极型	2010-7-5	2010-8-13	12.77	11,530
天弘深成	天弘	股票型基金	纯指数型	2010-7-8	2010-8-12	4.41	6,090
广发亚太	广发	QDII	QDII	2010-7-19	2010-8-18	5.41	6,610
方达行业	易方达	股票型基金	积极型	2010-7-26	2010-8-20	63.73	141,621
中银价值	中银	混合型基金	灵活配置型	2010-7-19	2010-8-25	40.93	63,115
小康ETF	南方	股票型基金	纯指数型	2010-7-26	2010-8-27	6.57	6,855
南方小康	南方	股票型基金	纯指数型	2010-7-26	2010-8-27	9.00	20,351
农银蓝筹	农银汇理	股票型基金	积极型	2010-8-12	2010-9-1	39.17	114,298
建信全球机遇	建信	QDII	QDII	2010-8-11	2010-9-14	6.82	30,205
诺安主题	诺安	股票型基金	积极型	2010-8-16	2010-9-15	33.09	27,386

数据来源：天相分析系统

图表 23：股票、基金周开户数



数据来源：中登公司、天相分析系统（数据截至 2010.12.24）

图表 24：下周限售股解禁（2011.01.04——2011.01.09）

名称	代码	预计上市日期	解禁数量(万股)	当前价格(元)	当前解禁流通市值(万元)	限售股类型
大冷股份	000530	2011-1-9	7685.57	11.95	91842.54	股改限售股份
首开股份	600376	2011-1-9	55000	18.38	1010899.95	增发限售股份
首开股份	600376	2011-1-9	7964.08	18.38	146379.73	股改限售股份
宁波海运	600798	2011-1-9	1483.32	4.54	6734.27	增发限售股份
梅泰诺	300038	2011-1-8	2407.2	22.46	54065.71	IPO 限售股份
上海凯宝	300039	2011-1-8	5492.8	47.8	262555.84	IPO 限售股份
九洲电气	300040	2011-1-8	3600	19.99	71964	IPO 限售股份
回天胶业	300041	2011-1-8	1402.75	63.9	89635.73	IPO 限售股份
朗科科技	300042	2011-1-8	2352.48	30.09	70786.12	IPO 限售股份
中国卫星	600118	2011-1-8	36184.65	25.48	921984.91	股改限售股份
皇氏乳业	002329	2011-1-6	3452	48.85	168630.19	IPO 限售股份
皖通科技	002331	2011-1-6	1458	30.11	43900.31	IPO 限售股份
华升股份	600156	2011-1-6	379.41	6.19	2348.56	股改限售股份
中路股份	600818	2011-1-6	2794.29	16.12	45043.88	股改限售股份
南京港	002040	2011-1-5	12539.47	9.39	117745.65	股改限售股份
青岛碱业	600229	2011-1-5	6.11	6.1	37.29	股改限售股份
ST 华龙	600242	2011-1-5	6980.4	6.92	48304.36	股改限售股份
贵航股份	600523	2011-1-5	4480.68	24.14	108163.61	增发限售股份
双钱股份	600623	2011-1-5	588.03	17.22	10125.81	股改限售股份
航空动力	600893	2011-1-5	10245	31.6	323742	增发限售股份
杭钢股份	600126	2011-1-4	42785.88	4.92	210506.51	股改限售股份
中国铝业	601600	2011-1-4	564921.7	10.4	5875185.51	IPO 限售股份

数据来源：天相分析系统

天相投资顾问有限公司投资评级说明

判断依据:

投资建议根据分析师对该股票在12个月内相对天相流通指数的预期涨幅为基准。

	投资建议	预期个股相对天相流通指数涨幅
1	买入	>15%
2	增持	5---15%
3	中性	(-) 5%--- (+) 5%
4	减持	(-) 5%--- (-) 15%
5	卖出	< (-) 15%

重要免责声明

天相投资顾问有限公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格(业务许可证编号: ZX0157)。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道,天相投顾分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正,但不对其引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议,仅供阅读者参考,不构成对证券买卖的出价或询价,也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果,概与天相投资顾问有限公司及分析师无关。

本报告版权归天相投顾所有,为非公开资料,仅供天相投资顾问有限公司客户使用。未经天相投顾书面授权,任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。天相投顾保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

天相投资顾问有限公司

北京富凯	地址: 北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座 701 室 电话: 010-66045566 传真: 010-66573918 邮编: 100140
北京新盛	地址: 北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 4 层 电话: 010-66045566; 66045577 传真: 010-66045500 邮编: 100140
北京德胜园	地址: 北京市西城区新街口外大街 28 号 A 座五层 电话: 010-66045566 传真: 010-66045700 邮编: 100088
上海天相	地址: 上海浦东南路 379 号金穗大厦 12 楼 D 座 电话: 021-58824282 传真: 021-58824283 邮编: 200120
深圳天相	地址: 深圳市福田区振中路中航苑鼎诚国际大厦 2808 室 电话: 0755-83234800 传真: 0755-82709089 邮编: 518041
山东天相	地址: 济南市高新区华龙路 1825 号嘉恒商务大厦 A 座 1005 室 电话: 0531-88162375 传真: 0531-88162317 邮编: 250100