

国都证券-研究所股票池(2011年2月)

核心观点

1、2011年1月股票池表现回顾

2009年2月27日至2011年1月31日，核心股票池指数的累积收益率为120.27%，优选股票池指数的累积收益率为98.50%。同期上证综指的累积收益率为33.98%。从累积收益率来看，研究所核心股票池指数跑赢大盘86.28个百分点。

就2011年1月份来看，沪指月涨幅为-0.62%；同期核心股票池指数的月涨幅为-8.67%，优选股票池指数的月涨幅为-5.16%，核心股票池和优选股票池均跑输大盘。2011年1月份核心股票池中个股月收益率为正的股票有三只，分别为：宝钢股份(涨8.14%)、威孚高科(涨5.52%)、晨鸣纸业(涨3.54%)。

2、2011年2月核心股票池

市场趋势展望：1月份大盘呈现先抑后扬格局，股指一度失守2700点，但最终在连续反弹后逼近2800点。虽然上证指数仅小幅下跌0.62%，但多达12个行业跌幅超过5%，其中有色金属、电子元器件与医药生物行业跌幅居前。受利好政策刺激，交运设备与建筑建材行业走势强劲。

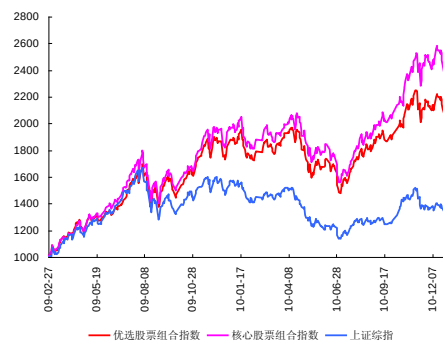
鉴于通胀预期难以缓解，而且房价上涨压力较为严峻，紧缩政策接连出台。所幸市场对此已有预期，因此调控政策对相关行业的冲击相对有限。

管理层继续出台调控政策的可能性无法排除，但考虑到市场估值已处较低水平，我们认为，经历去年年底以来的持续回调后，目前大盘已基本企稳。

当然，考虑到紧缩预期对周期股的制约，以及资金面并不充裕，大盘整体上行的难度依然较大，盈利机会仍在于对结构性行情的把握。建议积极关注符合经济转型趋势、政策全力扶持的行业。其中高端装备制造与水利建设板块近期涨幅过大，投资者不宜追高。建议重点关注近期已充分调整的新材料、信息技术、节能环保等新兴产业。此外，由于通胀压力仍处高位，调整基本到位的农林牧渔与食品饮料行业也值得逢低关注。

核心股票池行业配置：2月份我们重点配置机械设备、化工、交运设备、农林牧渔、食品饮料、电子元器件与信息服务行业。

核心股票池对比图



核心股票池上月前5名股票

名称	代码	行业	收盘	涨幅(%)
宝钢股份	600019	黑色金属	6.91	8.14
威孚高科	000581	机械设备	39.20	5.52
晨鸣纸业	000488	轻工制造	7.31	3.54
东阿阿胶	000423	医药生物	50.91	-0.37
浙富股份	002266	机械设备	46.60	-0.85

研究员：张翔

电话：010-84183370

Email: zhangxiang@guodu.com

执业证书编号：S0940510120016

研究员：曹源

电话：010-84183292

Email: caoyuan@guodu.com

执业证书编号：S0940510120009

联系人：周红军

电话：010-84183380

Email: zhouhongjun@guodu.com

独立性申明：本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国都证券对这些信息的准确性和完整性不做任何保证。分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

1 研究所股票池建立流程

优选股票池:

基于行业研究员所重点关注的股票，经筛选形成优选股票池，包含 90 只股票，实现对行业的全面覆盖。优选股票池集中了研究员对各行业最为看好的潜力公司，供价值型投资者参考。入选的股票，研究员均有持续跟踪或调研。按照等额投资原则构建优选股票池指数，基期指数为 1000 点。

核心股票池:

基于当月行业配置策略，经研究员充分讨论，从优选股票池精选出 30 只股票构成核心股票池。按照等额投资原则构建核心股票池指数，基期指数为 1000 点。

股票池调整:

优选股票池相对稳定，通常情况下每三个月进行调整，也可根据公司重大动态事件或研究员最新调研，每月底进行临时性调整。同时也根据行业评级的变动，调整各行业的股票数量。

核心股票池立足于行业配置思路，每月底进行调整。对于新入选的行业，根据研究员判断以及所确定的股票数量，调入相应股票；对于继续保留的行业，也可根据具体情况，对股票数量及股票进行调整。

2 2011 年 1 月股票池表现回顾

图 1：国都证券研究所股票池指数（2009.02.27-2011.1.31）



数据来源：国都证券研究所

注：以 2009 年 2 月 27 日收盘为基期，基期指数为 1000，对每支股票等额投资构建股票池指数；成份股发生除权除息时及时进行复权处理；每个月底股票池调整时重新对每支股票进行等额投资。

表 1: 国都证券研究所股票池指数风险及业绩指标 (2011.01.31)

20090227-20110131	优选股票组合指数	核心股票组合指数	上证综指
累积收益率	98.50%	120.27%	33.98%
贝塔系数	1.03	1.00	-
夏普比率	1.31	1.48	0.63

数据来源: 国都证券研究所

2009年2月27日至2011年1月31日,核心股票池指数的累积收益率为120.27%,优选股票池指数的累积收益率为98.50%。同期上证综指的累积收益率为33.98%。从累积收益率来看,研究所核心股票池指数跑赢大盘86.28个百分点。

就2011年1月份来看,沪指月涨幅为-0.62%;同期核心股票池指数的月涨幅为-8.67%,优选股票池指数的月涨幅为-5.16%,核心股票池和优选股票池均跑输大盘。2011年1月份核心股票池中个股月收益率为正的股票有三只,分别为:宝钢股份(涨8.14%)、威孚高科(涨5.52%)、晨鸣纸业(涨3.54%)。

3 2011年2月核心股票池

市场趋势展望: 1月份大盘呈现先抑后扬格局,股指一度失守2700点,但最终在连续反弹后逼近2800点。虽然上证指数仅小幅下跌0.62%,但多达12个行业跌幅超过5%,其中有色金属、电子元器件与医药生物行业跌幅居前。受利好政策刺激,交运设备与建筑建材行业走势强劲。

鉴于通胀预期难以缓解,而且房价上涨压力较为严峻,紧缩政策接连出台。所幸市场对此已有预期,因此调控政策对相关行业的冲击相对有限。

管理层继续出台调控政策的可能性无法排除,但考虑到市场估值已处较低水平,我们认为,经历去年年底以来的持续回调后,目前大盘已基本企稳。

当然,考虑到紧缩预期对周期股的制约,以及资金面并不充裕,大盘整体上行的难度依然较大,盈利机会仍在于对结构性行情的把握。建议积极关注符合经济转型趋势、政策全力扶持的行业。其中高端装备制造与水利建设板块近期涨幅过大,投资者不宜追高。建议重点关注近期已充分调整的新材料、信息技术、节能环保等新兴产业。此外,由于通胀压力仍处高位,调整基本到位的农林牧渔与食品饮料行业也值得逢低关注。

核心股票池行业配置: 2月份我们重点配置机械设备、化工、交运设备、农林牧渔、食品饮料、电子元器件与信息服务行业。

表 2: 国都证券研究所核心股票池 (2011年2月)

行业	股票代码	股票名称	投资评级	10EPS (E)	11EPS (E)	12EPS (E)	最新收盘 (元)	11PE
采掘	601918	国投新集	推荐-A	0.72	0.91	1.21	12.78	14.04
餐饮旅游	002033	丽江旅游	强烈推荐-A	0.17	0.86	1.10	29.98	34.86
电子元器件	002106	莱宝高科	推荐-A	1.00	1.50	1.90	53.41	35.61
电子元器件	002273	水晶光电	强烈推荐-A	0.84	1.29	1.90	42.80	33.18
房地产	600048	保利地产	推荐-A	1.05	1.35	1.75	12.95	9.59
纺织服装	002269	美邦服饰	强烈推荐-A	0.79	1.17	1.55	32.50	27.78
公用事业	600900	长江电力	推荐-A	0.47	0.51	0.53	7.85	15.39
黑色金属	000932	华菱钢铁	推荐-A	-0.51	0.20	0.29	3.80	19.00
化工	300082	奥克股份	强烈推荐-A	1.10	2.12	3.58	51.42	24.25
化工	600143	金发科技	推荐-A	0.43	0.59	0.81	15.69	26.59
机械设备	600031	三一重工	强烈推荐-A	1.10	1.53	1.96	22.32	14.59

行业	股票代码	股票名称	投资评级	10EPS (E)	11EPS (E)	12EPS (E)	最新收盘 (元)	11PE
机械设备	002266	浙富股份	强烈推荐-A	1.00	1.35	1.66	46.60	34.52
机械设备	600580	卧龙电气	推荐-A	0.51	0.72	0.98	15.71	21.82
家用电器	600690	青岛海尔	强烈推荐-A	1.43	1.85	2.10	24.63	13.31
交通运输	600270	外运发展	推荐-A	0.45	0.50	0.50	9.03	18.06
交运设备	600104	上海汽车	强烈推荐-A	1.60	2.10	2.50	17.38	8.28
交运设备	000338	潍柴动力	推荐-A	3.70	4.20	4.80	51.11	12.17
金融服务	601318	中国平安	推荐-A	2.20	2.54	2.89	49.70	19.57
农林牧渔	002299	圣农发展	推荐-A	0.68	1.04	1.52	34.18	32.87
农林牧渔	002086	东方海洋	推荐-A	0.30	0.45	0.73	15.58	34.62
轻工制造	000488	晨鸣纸业	推荐-A	0.55	0.72	0.80	7.31	10.15
商业贸易	600723	西单商场	强烈推荐-A	0.40	0.51	0.62	12.32	24.16
食品饮料	600809	山西汾酒	强烈推荐-A	1.25	1.98	2.95	56.74	28.66
食品饮料	600887	伊利股份	推荐-A	0.91	1.24	1.50	35.64	28.74
信息服务	002073	软控股份	推荐-A	0.57	0.79	1.05	23.79	30.11
信息服务	002253	川大智胜	推荐-A	0.56	0.86	1.19	38.00	44.19
信息设备	300136	信维通信	推荐-A	0.76	1.32	2.04	54.89	41.58
医药生物	600518	康美药业	推荐-A	0.23	0.36	0.61	15.53	43.14
有色金属	600362	江西铜业	推荐-A	1.21	1.46	1.46	39.17	26.83
建筑建材	002375	亚厦股份	推荐-A	1.27	2.59	3.99	75.00	28.96

数据来源: Wind、国都证券研究所

表 3: 本次核心股票池调入调出股票列表(调整日期: 2011 年 1 月 31 日)

行业	调出股票代码	调出股票名称	调出股票月累积收益率 (%)	行业	调入股票代码	调入股票名称
采掘	600546.SH	山煤国际	-16.27	采掘	601918.SH	国投新集
采掘	600403.SH	欣网视讯	-9.61	餐饮旅游	002033.SZ	丽江旅游
采掘	600971.SH	恒源煤电	-18.23	房地产	600048.SH	保利地产
房地产	600823.SH	世茂股份	-11.03	公用事业	600900.SH	长江电力
机械设备	300029.SZ	天龙光电	-2.79	黑色金属	000932.SZ	华菱钢铁
家用电器	000651.SZ	格力电器	-4.96	化工	600143.SH	金发科技
建筑建材	000401.SZ	冀东水泥	-5.50	机械设备	600031.SH	三一重工
商业贸易	600859.SH	王府井	-18.06	机械设备	600580.SH	卧龙电气
医药生物	002099.SZ	海翔药业	-3.61	家用电器	600690.SH	青岛海尔
有色金属	000969.SZ	安泰科技	-16.18	交通运输	600270.SH	外运发展
餐饮旅游	601888.SH	中国国旅	-9.23	交运设备	600104.SH	上海汽车
公用事业	000826.SZ	桑德环境	-8.42	交运设备	000338.SZ	潍柴动力
黑色金属	600019.SH	宝钢股份	8.14	农林牧渔	002299.SZ	圣农发展
化工	600387.SH	海越股份	-8.66	商业贸易	600723.SH	西单商场
机械设备	000581.SZ	威孚高科	5.52	信息服务	002073.SZ	软控股份
建筑建材	000012.SZ	南玻 A	-3.90	信息设备	300136.SZ	信维通信
信息设备	600498.SH	烽火通信	-17.77	医药生物	600518.SH	康美药业
医药生物	000423.SZ	东阿阿胶	-0.37	有色金属	600362.SH	江西铜业
有色金属	000060.SZ	中金岭南	-14.71	建筑建材	002375.SZ	亚厦股份

数据来源: Wind、国都证券研究所

4 2011年2月优选股票池

表 4: 国都证券研究所优选股票池 (2011 年 2 月)

行业	股票代码	股票名称	投资评级	10EPS(E)	11EPS(E)	12EPS(E)	最新收盘(元)	11PE
交通运输	600270.SH	外运发展	推荐-A	0.45	0.50	0.50	9.03	18.06
交通运输	600428.SH	中远航运	推荐-A	0.25	0.56	0.79	8.47	15.13
交通运输	600708.SH	海博股份	推荐-A	0.34	0.37	0.39	7.20	19.46
交通运输	601111.SH	中国国航	推荐-A	0.25	0.29	0.29	11.69	40.31
电子元件	002106.SZ	莱宝高科	推荐-A	1.00	1.50	1.90	53.41	35.61
信息设备	300136.SZ	信维通信	推荐-A	0.76	1.32	2.04	54.89	41.58
信息服务	002073.SZ	软控股份	推荐-A	0.57	0.79	1.05	23.79	30.11
电子元件	002273.SZ	水晶光电	强烈推荐-A	0.84	1.29	1.90	42.80	33.18
信息服务	002253.SZ	川大智胜	推荐-A	0.56	0.86	1.19	38.00	44.19
电子元件	300083.SZ	劲胜股份	推荐-A	0.93	1.42	2.00	42.09	29.64
信息服务	002405.SZ	四维图新	推荐-A	0.58	0.83	1.18	43.74	52.70
信息服务	002268.SZ	卫士通	推荐-A	0.50	0.65	0.85	24.49	37.68
纺织服装	002269.SZ	美邦服饰	强烈推荐-A	0.79	1.17	1.55	32.50	27.78
纺织服装	002293.SZ	罗莱家纺	推荐-A	1.48	1.93	2.65	64.70	33.52
纺织服装	002042.SZ	华孚色纺	推荐-A	1.42	1.91	2.54	27.01	14.14
机械设备	600580.SH	卧龙电气	推荐-A	0.51	0.72	0.98	15.71	21.82
有色金属	600362.SH	江西铜业	推荐-A	1.21	1.46	1.46	39.17	26.83
机械设备	300029.SZ	天龙光电	推荐-A	0.51	1.07	1.59	29.99	28.03
有色金属	600111.SH	包钢稀土	推荐-A	0.32	0.58	0.93	60.05	103.53
纺织服装	600884.SH	杉杉股份	强烈推荐-A	0.25	0.62	1.06	20.88	33.68
有色金属	000969.SZ	安泰科技	推荐-A	0.29	0.51	0.72	19.43	38.10
有色金属	002340.SZ	格林美	强烈推荐-A	0.81	1.29	1.78	51.41	39.85
机械设备	300068.SZ	南都电源	推荐-A	0.38	0.61	0.85	26.02	42.66
电子元件	300014.SZ	亿纬锂能	推荐-A	0.44	0.57	0.83	22.99	40.33
有色金属	002182.SZ	云海金属	推荐-A	0.20	0.55	0.95	23.29	42.35
公用事业	600900.SH	长江电力	推荐-A	0.47	0.51	0.53	7.85	15.39
公用事业	600116.SH	三峡水利	推荐-A	0.24	0.39	0.58	18.18	46.62
公用事业	600283.SH	钱江水利	推荐-A	0.29	0.35	0.37	18.15	51.86
公用事业	600744.SH	华银电力	推荐-A	-0.39	-0.33	-0.32	4.88	-14.79
公用事业	600388.SH	龙净环保	推荐-A	1.14	1.29	1.35	30.49	23.64
交运设备	600104.SH	上海汽车	强烈推荐-A	1.60	2.10	2.50	17.38	8.28
黑色金属	000932.SZ	华菱钢铁	推荐-A	-0.51	0.20	0.29	3.80	19.00
黑色金属	600516.SH	方大炭素	推荐-A	0.32	0.51	0.62	14.15	27.75
黑色金属	600019.SH	宝钢股份	中性-A	0.71	0.81	0.91	6.91	8.53
交运设备	600418.SH	江淮汽车	推荐-A	0.88	1.50	2.00	11.82	7.88
机械设备	000581.SZ	威孚高科	强烈推荐-A	1.11	1.40	1.80	39.20	28.00
交运设备	000338.SZ	潍柴动力	推荐-A	3.70	4.20	4.80	51.11	12.17
机械设备	600031.SH	三一重工	强烈推荐-A	1.10	1.53	1.96	22.32	14.59
化工	300082.SZ	奥克股份	强烈推荐-A	1.10	2.12	3.58	51.42	24.25
化工	002453.SZ	天马精化	推荐-A	0.57	0.96	1.20	33.95	35.36
化工	600486.SH	扬农化工	推荐-A	0.90	1.15	1.26	22.87	19.89
化工	600143.SH	金发科技	推荐-A	0.43	0.59	0.81	15.69	26.59
化工	600458.SH	时代新材	推荐-A	0.90	1.44	2.14	58.76	40.81
商业贸易	600723.SH	西单商场	强烈推荐-A	0.40	0.51	0.62	12.32	24.16
轻工制造	002345.SZ	潮宏基	推荐-A	0.71	0.95	1.20	31.10	32.74

行业	股票代码	股票名称	投资评级	10EPS(E)	11EPS(E)	12EPS(E)	最新收盘(元)	11PE
商业贸易	600729.SH	重庆百货	推荐-A	1.40	1.80	2.25	42.38	23.54
医药生物	600518.SH	康美药业	推荐-A	0.23	0.36	0.61	15.53	43.14
医药生物	600252.SH	中恒集团	推荐-A	0.76	1.44	2.18	32.87	22.83
医药生物	000423.SZ	东阿阿胶	推荐-A	0.93	1.49	2.00	50.91	34.17
医药生物	000538.SZ	云南白药	强烈推荐-A	1.51	2.02	2.02	56.45	27.95
医药生物	600535.SH	天士力	推荐-A	0.85	1.05	1.26	35.81	34.10
建筑建材	002375.SZ	亚厦股份	推荐-A	1.27	2.59	3.99	75.00	28.96
建筑建材	600068.SH	葛洲坝	推荐-A	0.51	0.64	0.80	15.71	24.55
建筑建材	600496.SH	精工钢构	推荐-A	0.62	0.79	1.06	17.92	22.68
建筑建材	600585.SH	海螺水泥	推荐-A	1.34	1.72	2.20	29.84	17.35
机械设备	002266.SZ	浙富股份	强烈推荐-A	1.00	1.35	1.66	46.60	34.52
机械设备	600875.SH	东方电气	强烈推荐-A	1.20	1.57	1.81	33.58	21.39
采掘	601918.SH	国投新集	推荐-A	0.72	0.91	1.21	12.78	14.04
化工	600096.SH	云天化	中性-A	0.67	0.87	1.15	23.74	27.29
化工	002092.SZ	中泰化学	推荐-A	0.36	0.71	1.04	13.60	19.15
采掘	000983.SZ	西山煤电	强烈推荐-A	1.06	1.60	2.10	25.92	16.20
采掘	000937.SZ	冀中能源	推荐-A	2.14	2.56	2.67	39.30	15.35
采掘	601088.SH	中国神华	推荐-A	1.81	2.34	2.38	23.74	10.15
轻工制造	000488.SZ	晨鸣纸业	推荐-A	0.55	0.72	0.80	7.31	10.15
轻工制造	600963.SH	岳阳纸业	推荐-A	0.30	0.43	0.50	8.62	20.05
轻工制造	600210.SH	紫江企业	推荐-A	0.43	0.49	0.56	5.66	11.55
家用电器	600690.SH	青岛海尔	强烈推荐-A	1.43	1.85	2.10	24.63	13.31
餐饮旅游	002033.SZ	丽江旅游	强烈推荐-A	0.17	0.86	1.10	29.98	34.86
家用电器	002242.SZ	九阳股份	推荐-A	0.85	1.00	1.25	15.35	15.35
餐饮旅游	601888.SH	中国国旅	强烈推荐-A	0.52	0.75	1.00	28.11	37.48
餐饮旅游	300144.SZ	宋城股份	推荐-A	1.04	1.35	1.83	47.92	35.50
家用电器	002035.SZ	华帝股份	推荐-A	0.47	0.63	0.82	12.67	20.11
农林牧渔	002299.SZ	圣农发展	推荐-A	0.68	1.04	1.52	34.18	32.87
食品饮料	600809.SH	山西汾酒	强烈推荐-A	1.25	1.98	2.95	56.74	28.66
农林牧渔	002086.SZ	东方海洋	推荐-A	0.30	0.45	0.73	15.58	34.62
食品饮料	600887.SH	伊利股份	推荐-A	0.91	1.24	1.50	35.64	28.74
农林牧渔	002477.SZ	雏鹰农牧	推荐-A	0.90	1.52	2.05	48.72	32.05
食品饮料	600519.SH	贵州茅台	推荐-A	5.69	7.88	10.05	177.99	22.59
食品饮料	000869.SZ	张裕 A	推荐-A	2.72	3.45	4.45	88.92	25.77
房地产	600048.SH	保利地产	推荐-A	1.05	1.35	1.75	12.95	9.59
房地产	000024.SZ	招商地产	推荐-A	1.20	1.60	1.85	16.04	10.03
房地产	000046.SZ	泛海建设	中性-A	0.25	0.40	0.60	8.10	20.25
房地产	600266.SH	北京城建	强烈推荐-A	1.22	1.45	1.65	11.91	8.21
信息服务	600880.SH	博瑞传播	推荐-A	0.56	0.66	0.77	17.32	26.24
金融服务	601318.SH	中国平安	推荐-A	2.20	2.54	2.89	49.70	19.57
信息服务	300027.SZ	华谊兄弟	推荐-A	0.53	0.68	0.95	26.23	38.57
金融服务	600015.SH	华夏银行	推荐-A	0.75	1.07	1.37	11.15	10.42
金融服务	601009.SH	南京银行	推荐-A	0.78	1.01	1.26	10.23	10.13
金融服务	601601.SH	中国太保	推荐-A	0.75	0.89	0.95	22.34	25.10
金融服务	002142.SZ	宁波银行	推荐-A	0.78	0.93	1.30	12.49	13.43

数据来源: Wind、国都证券研究所

表 5：本次优选股票池调入调出股票列表(调整日期：2011 年 1 月 31 日)

行业	调出股票代码	调出股票名称	调出股票月累积收益率 (%)	行业	调入股票代码	调入股票名称
交运设备	002213.SZ	特尔佳	-13.18	信息设备	300136.SZ	信维通信
商业贸易	002336.SZ	人人乐	-14.00	电子元器件	300083.SZ	劲胜股份
化工	002254.SZ	烟台氨纶	-9.12	信息服务	002405.SZ	四维图新
采掘	600546.SH	山煤国际	-16.27	信息服务	002268.SZ	卫士通
化工	600527.SH	江南高纤	-7.20	纺织服装	002042.SZ	华孚色纺
采掘	600403.SH	欣网视讯	-9.61	机械设备	600580.SH	卧龙电气
化工	600075.SH	新疆天业	6.96	有色金属	600362.SH	江西铜业
采掘	601699.SH	潞安环能	-8.47	有色金属	600111.SH	包钢稀土
轻工制造	600356.SH	恒丰纸业	-5.40	纺织服装	600884.SH	杉杉股份
家用电器	000651.SZ	格力电器	-4.96	机械设备	300068.SZ	南都电源
食品饮料	000858.SZ	五粮液	-5.14	电子元器件	300014.SZ	亿纬锂能
房地产	000002.SZ	万科 A	-0.24	公用事业	600900.SH	长江电力
化工	600387.SH	海越股份	-8.66	公用事业	600116.SH	三峡水利
信息设备	600498.SH	烽火通信	-17.77	公用事业	600744.SH	华银电力
纺织服装	002029.SZ	七匹狼	-10.11	公用事业	600388.SH	龙净环保
有色金属	000060.SZ	中金岭南	-14.71	黑色金属	000932.SZ	华菱钢铁
机械设备	002006.SZ	精功科技	-9.37	黑色金属	600516.SH	方大炭素
公用事业	000826.SZ	桑德环境	-8.42	交运设备	600418.SH	江淮汽车
公用事业	600101.SH	明星电力	-2.56	交运设备	000338.SZ	潍柴动力
公用事业	600098.SH	广州控股	-14.23	化工	002453.SZ	天马精化
公用事业	600578.SH	京能热电	-9.06	化工	600486.SH	扬农化工
交运设备	000550.SZ	江铃汽车	-0.33	化工	600143.SH	金发科技
交运设备	600303.SH	曙光股份	23.73	化工	600458.SH	时代新材
交运设备	600066.SH	宇通客车	19.02	商业贸易	600723.SH	西单商场
建筑建材	000012.SZ	南玻 A	-3.90	商业贸易	600729.SH	重庆百货
建筑建材	000401.SZ	冀东水泥	-5.50	医药生物	600518.SH	康美药业
建筑建材	000877.SZ	天山股份	2.91	医药生物	600252.SH	中恒集团
建筑建材	002163.SZ	中航三鑫	-1.42	建筑建材	002375.SZ	亚厦股份
机械设备	000157.SZ	中联重科	-1.63	建筑建材	600068.SH	葛洲坝
化工	002324.SZ	普利特	-14.42	建筑建材	600496.SH	精工钢构
化工	002411.SZ	九九久	-1.21	机械设备	600875.SH	东方电气
化工	002326.SZ	永太科技	-15.75	采掘	601918.SH	国投新集
化工	600352.SH	浙江龙盛	-6.91	化工	600096.SH	云天化
商业贸易	600859.SH	王府井	-18.06	化工	002092.SZ	中泰化学
商业贸易	000759.SZ	武汉中百	-4.15	采掘	000937.SZ	冀中能源
医药生物	002099.SZ	海翔药业	-3.61	采掘	601088.SH	中国神华
医药生物	000963.SZ	华东医药	-7.97	轻工制造	600963.SH	岳阳纸业
医药生物	600062.SH	双鹤药业	-9.90	轻工制造	600210.SH	紫江企业
采掘	600971.SH	恒源煤电	-18.23	家用电器	002242.SZ	九阳股份
轻工制造	600966.SH	博汇纸业	-5.09	餐饮旅游	300144.SZ	宋城股份
餐饮旅游	000978.SZ	桂林旅游	-8.84	家用电器	002035.SZ	华帝股份
家用电器	000527.SZ	美的电器	-5.92	农林牧渔	002299.SZ	圣农发展

行业	调出股票代码	调出股票名称	调出股票月累积收益率 (%)	行业	调入股票代码	调入股票名称
黑色金属	600569.SH	安阳钢铁	2.07	农林牧渔	002477.SZ	雏鹰农牧
黑色金属	000708.SZ	大冶特钢	8.79	房地产	600048.SH	保利地产
农林牧渔	600354.SH	敦煌种业	-11.27	房地产	000046.SZ	泛海建设
农林牧渔	002157.SZ	正邦科技	-21.81	信息服务	600880.SH	博瑞传播
房地产	600823.SH	世茂股份	-11.03	信息服务	300027.SZ	华谊兄弟
金融服务	600036.SH	招商银行	-1.41	金融服务	600015.SH	华夏银行
金融服务	600030.SH	中信证券	-0.40	金融服务	601009.SH	南京银行

数据来源：Wind、国都证券研究所

国都证券投资评级

国都证券行业投资评级的类别、级别定义

类别	级别	定义
短期评级	推荐	行业基本面向好, 未来 6 个月内, 行业指数跑赢综合指数
	中性	行业基本面稳定, 未来 6 个月内, 行业指数跟随综合指数
	回避	行业基本面向淡, 未来 6 个月内, 行业指数跑输综合指数
长期评级	A	预计未来三年内, 该行业竞争力高于所有行业平均水平
	B	预计未来三年内, 该行业竞争力等于所有行业平均水平
	C	预计未来三年内, 该行业竞争力低于所有行业平均水平

国都证券公司投资评级的类别、级别定义

类别	级别	定义
短期评级	强烈推荐	预计未来 6 个月内, 股价涨幅在 15%以上
	推荐	预计未来 6 个月内, 股价涨幅在 5-15%之间
	中性	预计未来 6 个月内, 股价变动幅度介于 $\pm 5\%$ 之间
	回避	预计未来 6 个月内, 股价跌幅在 5%以上
长期评级	A	预计未来三年内, 公司竞争力高于行业平均水平
	B	预计未来三年内, 公司竞争力与行业平均水平一致
	C	预计未来三年内, 公司竞争力低于行业平均水平

免责声明

国都证券研究所及研究员在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时, 在研究所和研究员知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

本报告中的信息均来源于公开资料或国都证券研究所研究员实地调研所取得的信息, 国都证券研究所及其研究员不对这些信息的准确性与完整性做出任何保证。国都证券及其关联机构可能持有报告所涉及的证券品种并进行交易, 也有可能为这些公司提供相关服务。本报告中所有观点与建议仅供参考, 根据本报告作出投资所导致的任何后果与公司及研究员无关, 投资者据此操作, 风险自负。

本报告版权归国都证券所有, 未经书面授权许可, 任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发送、发布、复制。

国都证券研究员及其研究行业一览表

研究员	研究领域	E-mail	研究员	研究领域	E-mail
王明德	研究管理、农业、食品饮料	wangmingde@guodu.com	许维鸿	首席宏观研究员	xuweihong@guodu.com
李元	机械设备	liyuan@guodu.com	巩俊杰	交通运输	gongjunjie@guodu.com
张翔	首席策略分析师	zhangxiang@guodu.com	邓婷	金融、传媒	dengting@guodu.com
邹文军	房地产	zouwenjun@guodu.com	徐昊	农业、食品饮料	xuhao@guodu.com
潘蕾	医药	panlei@guodu.com	曹源	策略研究、固定收益	caoyuan@guodu.com
刘芬	汽车及零部件、钢铁	liufen@guodu.com	王京乐	家用电器、餐饮旅游	wangjingle@guodu.com
鲁儒敏	公用事业、环保	lurumin@guodu.com	肖世俊	有色金属、新能源	xiaoshijun@guodu.com
魏静	工程机械、普通机械	weijing@guodu.com	赵宪栋	商业	zhaoxiandong@guodu.com
胡博新	医药	huboxin@guodu.com	姜瑛	IT	jiangying@guodu.com
刘斐	煤炭	liufei@guodu.com	张婧	建筑建材	zhangjingy@guodu.com
王双	化工	wangshuang@guodu.com	汪立	造纸、交通运输	wangli@guodu.com
李韵	纺织服装、轻工制造	liyun@guodu.com	吴昊	宏观经济、固定收益	wuhao@guodu.com
李春艳	基金联络	lichunyan@guodu.com			