

2011年10月13日，星期四

目 录

长城研究组合

股票简称	前日 收盘价	11年 EPS	12年 EPS	11年 PE	12年 PE
兴业银行	12.77	4.00	4.90	3.19	2.61
民生银行	5.76	0.79	0.99	7.29	5.82
国电南自	9.55	0.58	0.94	16.47	10.16
辰州矿业	27.08	0.85	1.34	31.86	20.21
葛洲坝	8.66	0.62	0.77	13.97	11.25
中集集团	17.62	1.68	2.07	10.49	8.51
神火股份	13.80	1.64	2.13	8.41	6.48
八一钢铁	10.01	1.14	1.37	8.78	7.31
金隅股份	11.33	0.98	1.31	11.56	8.65
青岛啤酒	32.75	1.43	1.72	22.90	19.04
泸州老窖	38.84	2.03	2.62	19.13	14.82
同仁堂	13.87	0.81	1.00	17.12	13.87
云南白药	56.33	1.78	2.34	31.65	24.07
苏宁电器	10.60	0.79	0.94	13.42	11.28
桑德环境	25.63	0.73	1.00	35.11	25.63

资料来源: WIND 长城研究所

一、重点关注

富瑞特装 中国联通 厦门钨业 超图软件 五粮液

二、宏观策略观点

➢ 反手做多 市场大涨

三、上市公司调研交流

(暂 无)

四、行业公司点评

➢ 海工板块动态点评

五、基金与金融工程

(暂 无)

六、经济日历

➢ 近期经济数据披露

编辑:

鲁瑜

(0755)83515604

ly@cgws.com

一、重点关注

富瑞特装 中国联通 厦门钨业 超图软件 五粮液

二、宏观策略观点

反手做多 市场大涨

周三的行情再次印证了股市是所谓“浓缩人生精华”的地方，周二市场有汇金增持四大行的利好，但却没涨，反而还创出年内新低，但是周三在消息面平静的情况下，市场反手做多，涨幅达3%以上，如此行情正好印证我们前期的一个判断，目前市场正在逐渐构筑阶段性底部，趋势有可能在未来得到改变。目前一种可能的逻辑是在民间巨大的热钱在今年以来一直活跃在高利贷市场，这已经引发了管理层的重视，特别是温州的高利贷事件已经成为一个导火索，未来管理层有可能会引导这些资金进入市场，因此从目前这个时点看，股市相对是比较好的投资渠道，如果这个逻辑判断成立，那么未来的行情可能会迎来资金推动的行情。

就市场热点而言，市场周三出现了普涨的格局，其中金融板块首当其冲，而金融板块当中券商股涨幅居前，券商股的上涨跟这个行业的市场弹性有关，往往市场转暖就有游资炒作这个板块，当然从另一个方面看，券商股也有一定的良好预期，比如新业务的开展等，如果我们判断行情能持续，则未来券商股还会存在一定机会。

就近期消息面的情况看，就欧洲来看，希腊很有可能得到最新一笔救助贷款，加之前期欧盟的一系列对商业银行的政策，我们判断欧债危机虽然没有解决，但是短期看可能已经告一个段落，那么这对于这轮下跌外部因素可能也会逐步消失。

(鲁瑜)

三、上市公司调研交流

(暂无)

四、行业公司点评

海工板块动态点评

昨日海工板块率先反弹，其中海油工程、中海油服双双涨停，中集集团、振华重工涨幅也都在6-8个点。我们认为板块大涨直接刺激主要受消息面的影响有：

1、工信部装备工业司船舶处处长由淑敏10日在2011中国国际石油石化暨海洋工程技术大会上透露，工信部已编制完成《海洋工程装备业中长期发展规划》，并有望在年内公布。9月国家发改委和工信部等刚刚发布了《海洋工程装备产业创新发展战略（2011-2020）》，海工板块国家利好政策的出台对板块刺激作用比较明显；

2、昨日，胡锦涛主席与越南共产党中央总书记阮富仲举行会谈，会后签署了《关于指导解决中华人民共和国和越南社会主义共和国海上问题基本原则协议》，协议提出双方将积极研究共同开发，冷静处理南海问题。共同、和平开发将有利于局势的稳定，和相关海域的石油开采进展。

从板块基本面看，我们维持四季度策略中对海工板块推荐的评级。全球海上钻井平台利用率继续保持高位，深水钻井平台需求旺盛，日租金费用率指数有所反弹。我国石油对外依存度达55%左右，加大海上油气的开采将是长期趋势。在大盘震荡过程中，可重点关注的投资标的包括：中海油服业务范围囊括前期勘探、后续作业各环节，受益明显；海油工程前期设备大规模建设期已过，在作业量提高时将具有较高的业绩弹性；中集来福士公司已具备丰富的自升式、半潜式平台建造经验，在国内具有明显的竞争优势。同时受大股东中建建上市募投项目建设订单的预期利好，振华重工可中长期关注；订单饱满的油气设备制造和服务商杰瑞股份，增长确定性强，一直表现比较抗跌，可作为长期投资的品种。

(严福崧)

五、基金与金融工程

(暂无)

六、经济日历

时间	经济体	项目	月份	预期值	前值
11-15 OCT	CH	外汇储备	SEP	--	--
11-15 OCT	CH	新人民币贷款	SEP	--	548.5B
11-15 OCT	CH	货币供应 - M0 (同比)	SEP	--	14.70%

11-15 OCT	CH	货币供应 - M1(同比)	SEP	--	11.20%
11-15 OCT	CH	货币供应 - M2(同比)	SEP	--	13.50%
10/13/2011	JN	Bank Lending Ex-Trusts YoY	SEP	--	-0.50%
10/13/2011	JN	Bank Lending incl Trusts (YoY)	SEP	--	--
10/13/2011	JN	边缘工业指数(月环比)	AUG	--	-0.10%
10/13/2011	CH	企业景气指数	3Q	--	135.6
10/13/2011	CH	企业家信心指数	3Q	--	132.4
10/13/2011	CH	贸易余额(美元)	SEP	--	\$17.76B
10/13/2011	CH	出口 同比%	SEP	--	24.50%
10/13/2011	CH	进口 同比%	SEP	--	30.20%
10/13/2011	GE	消费价格指数(月环比)	SEP F	--	--
10/13/2011	GE	消费价格指数(同比)	SEP F	--	--
10/13/2011	GE	消费价指 - 欧盟总体(月环比)	SEP F	--	--
10/13/2011	GE	消费价指 - 欧盟总体(同比)	SEP F	--	--
10/13/2011	EC	ECB Publishes Oct. Monthly Report			
10/13/2011	US	贸易余额	AUG	--	-\$44.8B
10/13/2011	US	首次失业人数	OCT 7	--	--
10/13/2011	US	持续领取失业救济人数	OCT 1	--	--
10/13/2011	US	彭博消费者舒适度	OCT 9	--	--
10/14/2011	JN	日本货币供应 M2 同比	SEP	--	2.70%
10/14/2011	JN	日本货币供应 M3 同比	SEP	--	2.20%
10/14/2011	JN	国内企业商品价格指数(月环比)	SEP	--	-0.20%
10/14/2011	JN	国内企业商品价格指数(同比)	SEP	--	2.60%
10/14/2011	CH	消费价格指数(同比)	SEP	--	6.20%
10/14/2011	CH	工业品出厂价格指数(同比)	SEP	--	7.30%
10/14/2011	EC	欧元区核心消费者物价指数(同比)	SEP	--	1.20%
10/14/2011	EC	欧元区消费价指(月环比)	SEP	--	0.20%
10/14/2011	EC	欧元区消费价指(同比)	SEP	--	--
10/14/2011	EC	欧元区贸易余额(季调)	AUG	--	-2.5B
10/14/2011	EC	欧元区贸易余额	AUG	--	4.3B
10/14/2011	US	进口价格指数(月环比)	SEP	--	-0.40%
10/14/2011	US	进口价格指数(同比)	SEP	--	13.00%
10/14/2011	US	商品零售额	SEP	--	0.00%
10/14/2011	US	除汽车外零售额	SEP	--	0.10%
10/14/2011	US	Retail Sales Ex Auto & Gas	SEP	--	0.10%
10/14/2011	US	密执安大学消费者信心	OCT P	--	--
10/14/2011	US	营运库存	AUG	--	0.40%

研究员承诺:

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则，独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点，不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

长城证券销售交易部

深圳联系人

刘 璇: 从业资格证书编号: S1070108071121, 0755-83516231, 13760273833, liux@cgws.com

北京联系人

杨 洁: 从业资格证书编号: S0630110060053, 010-88366060-8865, 13911393598, yangj@cgws.com

上海联系人

谢彦蔚: 从业资格证书编号: S1070111030008, 021-61680314, 18602109861, xieyw@cgws.com

长城证券研究所投资评级标准:

公司评级

- 强烈推荐——预期未来6个月内股价涨幅超过30%；
- 推荐——预期未来6个月内股价涨幅在10%~30%之间；
- 中性——预期未来6个月内股价涨幅在-10%~10%之间；
- 回避——预期未来6个月内股价跌幅超过10%。

行业评级

- 推荐——预期未来6个月内行业整体表现战胜市场；
- 中性——预期未来6个月内行业整体表现与市场同步；
- 回避——预期未来6个月内行业整体表现弱于市场。

免责声明

长城证券有限责任公司（以下简称长城证券）具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，除非另有说明，所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为长城证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

长城证券版权所有并保留一切权利。

长城证券研究所

地址：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 16 层

邮编：518034

传真：86-775-83516207

北京办公地址：北京市西城区西直门外大街 112 号阳光大厦 10 层

邮编：100044

传真：86-10-88366686

网址：<http://www.cgws.com>