



市场综述

【欧美市场】

周四美国股市收盘涨跌不一。标普 10 成分板块当中，金融股跌幅最大。科技与电讯板块上涨。本月至今标普 500 指数已上涨约 6%。周三该指数于三周以来首次收在 1200 点上方。纳指表现最好。科技行业巨头谷歌将在今天盘后公布财报，市场平均预期该公司每股收益 8.74 美元。道指一度下跌超过 141 点，部分原因是全球经济数据欠佳令股市下挫。在斯洛伐克国会第二次投票中批准了 EFSF 扩权案之后，美国股市开始缓慢反弹。此前该国国会否决了这一法案，导致女总理拉迪科娃为首政府下台。斯洛伐克是欧盟 17 国当中最后一个针对 EFSF 进行投票的国家。经济数据面，美国劳工部宣布，在截至 10 月 8 日的一周中，首次申领失业救济人数为 40.4 万，略好于预期。美国商务部宣布，8 月美国的贸易赤字为 456 亿美元，符合预期。纽约商业交易所 12 月交割的黄金期货价格下跌 0.8%，收于每盎司 1668.50 美元。11 月份原油期货价格下跌 1.6%，收于每桶 84.23 美元。欧洲股市小幅下跌，未能延续涨势。

【香港市场】

港股昨日随外围高开 272.19 点，开盘后反复震荡，上下幅度 306 点，最终收升 428.35 点，成功回补 9 月 22 日下跌裂口。成交增至 884 亿港元。恒指成分股普涨，上涨达 40 家，下跌近 5 家。重磅汇控收升 3.27%。澄清销售点质疑，思捷飙升 15.72% 冠蓝筹；其它受益股亦有不错表现，中远升 4.94%，和黄升 3.53%。内保险股强势，平安及中寿分别涨 7.57% 及 5.22%。大市上扬，公用股遭弃，电能挫 2.23%，为蓝筹最差。香港房地产股上涨，长江实业升 3.07%，恒基地产升 3.68%。中资银行股全线上扬，农业银行升 4.25%。恒大地产两个交易日累计上涨 28%，带动中资地产股上扬。中资钢铁股大幅上扬，马钢、鞍钢及重钢升幅均逾 16%。

【国内市场】

昨日沪深股市延续涨势，震荡上行，水泥、钢铁等前期跌幅较大板块引领大盘，沪指站上 20 日均线，两市成交量略有放大。隔夜欧美股市小幅下跌，原油、黄金价格跟随股市下挫。今日宏观数据将成为国内市场焦点，或将决定反弹是否延续，投资者可关注 2400 点支撑，煤炭板块今日可适当关注。

昨日市场

	收盘	涨%	日期
道琼斯工业平均指数	11,478.13	-0.35%	2011-10-13
标准普尔 500 指数	1,203.66	-0.30%	2011-10-13
纳斯达克综合指数	2,620.24	0.60%	2011-10-13
伦敦金融时报 100 指数	5,403.38	-0.71%	2011-10-13
法国巴黎 CAC40 指数	3,186.94	-1.33%	2011-10-13
德国法兰克福 DAX 指数	5,914.84	-1.33%	2011-10-13
东京日经 225 指数	8,823.25	-0.23%	2011-10-13
恒生指数	18,757.81	2.34%	2011-10-13
恒生中国企业指数	9,802.58	3.67%	2011-10-13
台湾加权指数	7,428.33	0.62%	2011-10-13
韩国综合指数	1,823.10	-0.71%	2011-10-13
印度孟买 Sensex30 指数	16,883.92	-0.44%	2011-10-13
新加坡海峡指数	2,733.97	-0.14%	2011-10-13
上证综合指数	2,438.79	0.78%	2011-10-13
深证成份指数	10,481.84	0.54%	2011-10-13

资料来源：Wind 资讯

重点报告聚焦

1. 鱼跃医疗 (002223.SZ)：并购加速，医用耗材业务将踏上正轨

钱风奇，杜玮, Ph.D

<https://portal.ghsl.cn/gh/portal/?st=1&action=action.binary&d=11862278&fn=/document.pdf>

收购有利于丰富产品线，推动明年医用耗材的发展，维持买入评级，12个月目标价31.90元

2. 盘江股份 (600395.SS)：产品价格上调显示煤企成本传导能力

韩永, CFA

<https://portal.ghsl.cn/gh/portal/?st=1&action=action.binary&d=11863548&fn=/document.pdf>

上调产品价格及时转移调节基金不利影响，说明煤炭企业具有良好的成本转嫁能力。维持盘江中性评级，12个月目标价上调至34.03元

今日财经要闻

1. 前三季外贸超预期 经济未现大幅下滑

虽然9月的外贸数据未能延续8月超预期的强势，但总体来看，前三季度外贸规模已经超过2008年全年水平。分析人士指出，考虑到目前的全球经济环境，外贸作为本月第一个公布的宏观数据仍然显得乐观，这也基本打消市场对于中国经济明显下滑的担忧。经过季调后，9月出口环比增长了1.6%，这表明中国的出口尚未受到全球经济放缓的严重负面影响。

资料来源：东方财富网

<http://finance.eastmoney.com/news/1350,20111014168906787.html>

2. 流动性好于预期 连续十二周净投放告终结

三期央票加上三期正回购，央行本周从市场净回笼资金90亿元，连续十二周净投放就此终结。目前已有观点认为，资金面压力已过高峰期，系统性风险将明显降低。因此，央行顺应短期资金冲销需求，适当提高回笼力度符合情理。未来央行公开市场操作将继续以短期工具为主，灵活调节银行体系流动性状况，未来资金面的波动有望趋缓。

资料来源：东方财富网

<http://finance.eastmoney.com/news/1350,20111014168904033.html>

3. 市场传言成都部分银行将放松房贷政策

广东佛山楼市限购政策宣布放松半日后再度“反悔”收回的事实，令诸多还戴着限购“紧箍”的二三线城市“心有点乱”。成都亦有传言称当地中国银行、招商银行的房贷政策有所放松。作为二线城市的代表，成都楼市今年以来持续不振，在低成交高库存的背景下，开发商面临很大压力，成都楼市拐点渐现。

资料来源：东方财富网

<http://finance.eastmoney.com/news/1350,20111014168892261.html>

4. 《关中—天水经济区先进制造业基地发展规划》发布

为贯彻落实中央深入实施西部大开发战略的精神和国务院批准的《关中—天水经济区发展规划》，工业和信息化部、陕西省人民政府、甘肃省人民政府联合制定发布了《关中—天水经济区先进制造业基地发展规划》，规划期2011—2020年。

资料来源：中国证券网

<http://www.cnstock.com/index/cj/201110/1596915.htm>

5. 三季度七成公司业绩预增 36%房企预计业绩下滑

截至10月11日，Wind资讯统计数字显示，2273家A股上市公司中，已有878家公司发布了其三季度业绩预报摘要。从统计数字来看，食品饮料、商业贸易两大行业中，有超过90%的公司业绩看涨，成为三季度表现最好的行业。房地产行业有13家公司显示其三季度业绩将出现下降，占比达36.11%。

资料来源：新浪财经

<http://finance.sina.com.cn/stock/t/20111014/013210618722.shtml>

6. 铁路建设重点项目将获银行融资支持

针对铁路工程建设资金紧张的问题，中国证券报记者昨日从相关人士了解到，铁道部与相关部门已经达成一致，铁路重点项目将获得金融机构融资支持。这是继铁路建设债券利息收入减半征收企业所得税政策后，国家对铁路建设项目的又一项政策支持。

资料来源：新浪财经

<http://finance.sina.com.cn/chanjing/cyxw/20111014/014310618784.shtml>

7. 鄂尔多斯民间借贷崩盘祸起楼市萎靡

温州之外，鄂尔多斯因发生开发商自杀等事件也卷入了舆论的旋涡。与“温贷危机”不同，鄂尔多斯接连发生的数起民间借贷崩盘案例都与当地低迷的房地产业有关。

资料来源：新浪财经

<http://finance.sina.com.cn/roll/20111014/005710618459.shtml>

8. 煤价调节基金涨4倍 盘江股份提价应对

因受贵州省将征收省煤炭价格调节基金的利空消息影响，连续3日阴跌的盘江股份终于为自己拨开了一丝乌云。公司今日发布公告称，将在今年四季度调整部分煤炭产品价格，其中优质冶炼精煤由1500元/吨上调至1575元/吨(含税)；洗混煤由400元/吨上调至500元/吨(含税)。若以本次价格调整为基础测算，预计公司10月1日至12月31日增加产品销售收入约1.4亿元。

资料来源：东方财富网

<http://finance.eastmoney.com/news/1349,20111014168907677.html>

新股日历

		2011-10-14	2011-10-17	2011-10-18	2011-10-19	2011-10-20
代码	简称	星期五	星期一	星期二	星期三	星期四

002600	江粉磁材		上市日(一般法人获配)			
002599	盛通股份		上市日(一般法人获配)			
002601	佰利联		上市日(一般法人获配)			
002624	金磊股份	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
002626	金达威	初步询价终止日期		初步询价结果公告日	网上申购日	
002627	宜昌交运			初步询价终止日期		初步询价结果公告日
300244	迪安诊断				上市日(一般法人获配)	
300245	天玑科技				上市日(一般法人获配)	
300246	宝莱特				上市日(一般法人获配)	
300272	开能环保	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
300273	和佳股份		初步询价结果公告日	网上申购日		网上中签率公布日
300274	阳光电源				初步询价终止日期	
601100	恒立油缸	初步询价终止日期		初步询价结果公告日	网上申购日	

资料来源：Wind资讯

Mike Chen 陈凯

Phone:8610-66273177

Fax: 8610-66273003

Equities 股票部

Beijing Gao Hua Securities Company Ltd.

北京高华证券有限责任公司

Floor 18, Winland International Center,
7 Finance Street, Xicheng District, Beijing 100140 China

中国北京市西城区金融大街7号

英蓝国际中心18层 邮编：100140

信息由北京高华证券有限责任公司(“高华”)的一家或多家关联机构的销售/交易人员编制,并非由研究部编制。本信息不是研究报告,也不拟作为研究报告

如有任何问题,请致电北京高华证券有限责任公司客服热线:400-888-1988

或登陆高华网站: <http://portal.ghsl.cn>

免责声明:

© Copyright 2005-2011. Beijing Gao Hua Securities Company Limited. All rights reserved. See <http://www.gaohuasecurities.cn/disclaimer/salestrading.html> for important risk disclosure, conflicts of interest and other terms and conditions relating to this e-mail and your reliance on information contained in it. This message may contain information that is confidential or privileged. If you are not the intended recipient, please advise the sender immediately and delete this message. See <http://www.gaohuasecurities.cn/disclaimer/email/> for further information on confidentiality and the risks of non-secure electronic communication. If you cannot access these links, please notify us by reply message and we will send the contents to you. Please visit GH Portal for details of research referred to above: <https://portal.ghsl.cn/gh/portal/home/>

© 2005-2011 版权。北京高华证券有限责任公司保留所有权利。请于 <http://www.gaohuasecurities.cn/disclaimer/salestrading-chinese.html> 察看与此电邮以及您对此信息依赖程度相关的重要风险揭示、利益冲突及其他条件与条款。此电邮可能包含机密信息，如阁下并非本电邮指明的接收方，请及时联系我们并将阁下拥有的本电邮删除。请于

<http://www.gaohuasecurities.cn/disclaimer/email/chinese.html> 察看更多关于保密及不安全电子交流风险的信息。如果阁下无法访问以上链接，请回复通知，我们将把相关内容发送给阁下。阁下可以通过访问高华客户网 <https://portal.ghsl.cn/gh/portal/home/> 获取邮件中引用研究报告的详细内容。