

晨会纪要

今日关注

全国环保大会召开在即 环保盛宴将上演

市场评述

境外市场: 连涨5周之后面临技术调整

A股市场: 步入震荡盘升形态

B股市场: 有望继续上扬

基金周评: 强势震荡整理 长线小幅增持超跌指基和可转债基金

行业与公司信息

财经要闻

海外资讯

近期研究报告汇总

- 『10/28·王剑辉』江铃汽车(000550): 业绩增速随行业大势减缓
- 『10/28·李辉』万和电气(002543): 毛利率下滑明显
- 『10/28·李辉』苏泊尔(002032): 内外销平稳增长
- 『10/27·李辉』美的电器(000527): 盈利能力持续上扬
- 『10/27·李辉』合肥三洋(600983): 高端占比提升, 三季度增长快于行业
- 『10/27·王剑辉』力帆股份(601777): 增设海外工厂 销售逆势增长
- 『10/26·肖剑』南京高科(600064): 收入回落环比放缓, 毛利或将小幅回落
- 『10/26·肖剑』福星股份(000926): 业绩实现回归常态, 增长预期有所放缓
- 『10/26·王剑辉』认购萨博成败局 投资海外需审慎
- 『10/25·肖剑』荣盛发展(002146): 业绩好于预期, 费用增长过快
- 『10/25·肖剑』房地产行业: “银十” 楼市惨淡, 八成城市同比下跌
- 『10/21·马凤桃』华谊兄弟(300027): 对外投资及营业外收入提升利润
- 『10/21·李辉』老板电器(002508): 营收下滑态势有所改善
- 『10/21·王剑辉』节能汽车: 补贴新政倾斜特惠严密
- 『10/21·李辉』9月空调销售数据点评: 寡头格局愈加凸显
- 『10/20·马凤桃』华策影视(300133): 净利润同比增四成
- 『10/20·马凤桃』上海钢联(300266): 转型“贸易+服务商”过程中
- 『10/19·王剑辉』电动汽车: 12万元补贴应该休矣!
- 『10/19·马凤桃』西安饮食(000721): 转让股权贡献六成业绩
- 『10/18·肖剑』房地产行业: 八成城市同比下跌, 楼市十月旺季遇冷

国际股票市场指数 (2011-10-28)

指数	收盘	涨幅 (%)	年初至今 (%)
道琼斯工业	12231.11	0.18	5.65
标普 500	1285.09	0.04	2.18
纳斯达克	2737.15	-0.05	3.18
英国富时 100	5702.24	-0.20	-3.35
法国 CAC40	3348.63	-0.59	-11.99
德国 DAX30	6346.18	0.13	-8.22
澳大利亚标普 200	4348.18	2.49	-8.37
日经 225	9050.47	1.39	-11.52
香港恒生	20019.24	1.68	-13.09
上证综指	2473.41	1.55	-11.92
台湾加权	7616.06	0.67	-15.12

国内股票市场指数 (2011-10-28)

指数	收盘	涨幅 (%)	年初至今 (%)
沪深 300	2709.02	1.94	-13.40
上证综指	2473.41	1.55	-11.92
上证 50	1807.06	1.83	-8.61
上证 B 股	253.59	2.09	-16.68
深证成指	10561.99	2.31	-15.22
中小板综	5884.89	2.11	-21.17
创业板综	829.80	2.70	-26.17
深圳 B 股	4518.87	4.05	-20.93
国债指数	130.21	-0.01	3.11
上证基金	4059.09	1.88	-10.94
深证基金	5039.36	1.73	-10.90

中金所股指期货行情 (2011-10-28)

品种	收盘	净涨跌	涨幅 (%)
IF1111	2703.00	37.60	1.41
IF1112	2708.40	36.20	1.35
IF1203	2726.40	36.20	1.35
IF1206	2742.20	37.60	1.39

国际大宗商品价格 (2011-10-31 8:15 更新)

品种	收盘	净涨跌
NYMEX 原油	93.17	-0.15
CBOT 黄金	1743.60	-3.60
LME 铝 3 个月	2242.00	-13.00
LME 铜 3 个月	8175.00	30.00
CBOT 黄豆	1218.25	1.25
CBOT 小麦	647.00	2.50
CBOT 玉米	655.00	0.00

外汇牌价 (2011-10-31 8:15 更新)

货币	最新价	净涨跌
美元/人民币	6.358	0.001
欧元/美元	1.414	-0.001
美元/日元	75.72	0.04
澳元/美元	1.0673	-0.0033
英镑/美元	1.6107	-0.0022

数据来源: WIND 新浪财经

今日关注

● 全国环保大会召开在即 环保盛宴将上演

 **张刚 (010-57631176)**

在五年一度的全国环保大会即将召开之际,国务院20日发布关于加强环境保护重点工作的意见,明确提出实施有利于环境保护的经济政策,积极推进环境税费改革,研究开征环境保护税;加强主要污染物总量减排具体措施,大力发展环保产业,把环境保护列入各级财政年度预算并逐步增加投入和其他财税优惠措施。陆续出台的各项环保政策,无疑将使“环保”两字成为四季度搜索热词。

根据意见,主要污染物总量减排依然是接下来的环保重点。环境部日前公布的上半年主要污染物总量减排核查核算结果显示,化学需氧量、二氧化硫排放量和氮氧化物排放量实现同比下降,而氮氧化物排放量不降反升,同比增长6.17%。为实现减排目标,意见要求完善减排统计、监测和考核体系,鼓励各地区实施特征污染物排放总量控制。加强污水处理设施、污泥处理处置设施、污水再生利用设施和垃圾渗滤液处理设施建设。

国家扶持政策越来越明确,伴随着一系列政策“大红包”的推出,“十二五”期间节能环保产业“大发展”的局面将日渐明朗,相关公司将集中受益。

市场评述

● 境外市场: 连涨5周之后面临技术调整

 **王剑辉 (010-57631186)**

即将过去的10月份对于欧美股市来说的确是个好收成的月份,两地市场累积涨幅有望在10%左右;不过连涨之后技术调整要求随之显现。上周五,欧洲市场小幅回落,道琼斯Stoxx50小跌0.6%,周累计上涨4.5%,年来累计跌幅11.8%;当天石油天然气板块回落1.7%,布伦特原油期货价格回落至110美元/桶以下;工业板块回落0.4%;消费产

品微涨0.1%,前几天曾暴涨的金融板块回落0.5%。美国市场基本收平,标普500指数微涨0.04%,年来累计上涨2.2%;金融股回落0.2%;石油天然气板块小涨0.5%;工业和科技板块分别收平和小涨0.2%。

在欧债危机出现转机、需求预期改善的影响下,多数国际商品维持稳定。由于避险需求降低,今早美元兑欧元汇率维持在1.4137的水平,对日元汇率小幅回落至75.75水平。今早纽约原油期货价格小幅回落至93.25美元/桶,年来累计跌幅1.3%。美元略为回升导致黄金现货价格回落至1743.30美元/盎司,白银价格维持35.32美元/盎司,年来累计涨幅22.7%和14.4%。LME铜铝活跃期货价格分别继续小涨至8175美元/吨和回落至2242美元/吨,年来累计下跌幅度减小至14.8%和9.2%。今早农产品价格有所上涨;玉米期货价格小幅回升至6.55美元/蒲式耳,年来累计涨幅16.6%;小麦价格回升至6.48美元/蒲式耳,累计跌幅24.3%;大豆价格回落至12.28美元/蒲式耳,累计下跌6.4%。

在欧美市场波动整理的影响下,今天早盘澳洲市场低开0.6%。

本周限售股解禁

名称	预计解禁日期	解禁数量(万股)	解禁股流通市值(亿元)
浙富股份	10-31	322.50	0.60
立思辰	10-31	247.96	0.28
吉峰农机	10-31	631.20	0.73
金亚科技	10-31	1377.00	1.13
桑乐金	10-31	408.00	0.71
新开普	10-31	220.00	0.67
南山铝业	10-31	70000.00	54.67
浙报传媒	10-31	4194.39	6.25
百花村	10-31	2588.84	3.91
宜华木业	10-31	14800.00	7.30
广东鸿图	11-1	3000.00	3.93
银江股份	11-1	225.00	0.32
南方航空	11-1	137760.00	89.82
康恩贝	11-1	5560.00	5.90
丽江旅游	11-2	3409.80	7.23
恒基达鑫	11-2	2970.00	4.60
华斯股份	11-2	3700.00	6.49
佳隆股份	11-2	1440.00	1.59
抚顺特钢	11-2	21938.42	13.65
恒源煤电	11-2	10055.56	18.21
九州通	11-2	34682.06	37.84
海印股份	11-3	5073.78	7.62
方圆支承	11-3	3292.18	3.91
依米康	11-3	392.00	0.81
初灵信息	11-3	200.00	0.69
光线传媒	11-3	540.00	3.60
上海医药	11-3	24359.86	35.47

数据来源: WIND。市值计算取10-28收盘价。

● A股市场：步入震荡盘升形态

张刚 (010-57631176)

上周大盘在国内调控政策微调的利好预期和国际股市因欧债危机解决方案公布大涨的烘托之下，呈现连续放量上涨，于周五创出9月23日以来的最高2483点，逼近2500点整数关口。两市合计成交金额逐日放大，周五处于1800多亿元的适中水平，显示增量资金进场较为稳健。

新股发行方面，10月31日拟在深市中小板上市的八菱科技将发行。11月2日拟在深市中小板上市的德尔家居将发行。11月3日拟在深市创业板上市的三丰智能将发行。11月4日拟在深市中小板上市的华西能源将发行。11月8日拟在深市中小板上市的道明光学将发行。本周发行缩减至4只，资金或有回流效应。

汇丰银行公布的中国10月制造业采购经理人指数(PMI)强劲反弹，初值升至51.1，为3月以来首次上升，在一定程度上缓解了市场对中国经济大幅放缓的担忧。而11月1日中国物流与采购联合会将公布官方的PMI，有望进一步释放利好效应。

欧元区首脑终于就希腊债务减记、扩大欧洲金融稳定基金(EFSF)、银行注资以及加强金融监管等一揽子方案达成一致，现有救助机制即欧洲金融稳定基金(EFSF)的“火力”将扩大到1万亿欧元(约合1.39万亿美元)，在明年6月底前将欧洲主要银行的核心资本充足率提高到9%。最终方案明确，有望促成全球金融市场的投资信心逐步恢复。

大盘周K线收出长阳线，大涨6.74%，为2010年10月下旬以来单周最大涨幅，收至10日均线之上，而前一周大跌4.69%，日均成交金额比前一周放大五成。周K线均线系统维持空头排列发散状态，长期走势看淡。从日K线看，周五大盘收出跳空上涨的小阳线，远离5日均线，出现超买。均线系统处于交汇状态，5日均线上穿30日均线，短期走势转强。布林线上，股指处于上轨之上，超买严重，线口上翘，呈现震荡盘升形态。

本周是G20首脑峰会和欧盟财长会议的前一周，国际股市仍会笼罩在利好预期之中，而11月1日国内也将迎来官方的PMI数据，有助于激励投资者的做多积极性，三季报的披露工作将于本周结束，相关统计数据将进一步激励场外资金进场，但考虑到2500点以上解套盘和获利盘开始增多，连续大涨将逐步转变为震荡盘升，建议投资者在盘中下跌时积极建仓。

● B股市场：有望继续上扬

张刚 (010-57631176)

上周A股连续上涨，沪深B股同步上扬。沪市B指周五大涨2.08%，成交比周四放大四成多；深市B指周五大涨3.16%，成交比周四放大五成多。全周沪市B指大涨8.84%，创出2009年11月下旬以来单周最大涨幅，深证B指大涨11.21%，创出2007年5月中旬以来单周最大涨幅。两市仅有2只个股逆势下跌，领涨的股票多为绩优股，涨幅滞后或逆势下跌的股票多为ST股。

美元大幅贬值，人民币加速升值。欧元区首脑终于就希腊债务减记、扩大欧洲金融稳定基金(EFSF)、银行注资以及加强金融监管等一揽子方案达成一致，现有救助机制即欧洲金融稳定基金(EFSF)的“火力”将扩大到1万亿欧元(约合1.39万亿美元)，在明年6月底前将欧洲主要银行的核心资本充足率提高到9%。美元指数周内出现下跌，周四创出9月7日以来的新低，周五处于75附近横盘。人民币兑美元中间价周内大幅升值，周五上涨至6.3290元，升

证监会行业指数涨跌幅(2011-10-28)

名称	成交额	涨幅(%)		
		1天↓	5天	10天
文化传播	544667	3.32	15.33	7.21
房地产	1219296	3.30	11.90	3.78
社会服务	669346	2.73	10.93	4.85
金属非金属	2295203	2.35	8.86	-0.72
农林牧渔	280870	2.23	7.37	0.51
建筑行业	521618	2.19	8.90	1.29
商业贸易	668763	2.17	9.01	1.76
综合行业	449486	2.16	8.93	1.71
机械设备	2583215	2.12	8.08	-0.30
石油化工	1583031	2.08	7.09	-2.44
木材家具	57008	2.07	5.35	-3.87
电子行业	858659	2.05	6.89	-2.65
纺织服装	354231	2.04	7.51	0.57
制造行业	9459010	2.01	7.60	-0.14
信息技术	1122426	1.84	7.59	1.22
采掘行业	1332194	1.82	6.31	1.64
其它制造业	122176	1.81	8.26	0.47
食品饮料	671316	1.72	6.49	4.27
造纸印刷	218504	1.61	6.93	-0.31
公用事业	493503	1.59	7.57	1.98
医药生物	788825	1.49	6.78	0.03
交运仓储	370153	1.15	6.19	0.94
金融服务	1720234	0.81	5.40	3.17

数据来源: WIND

值 187 个基点，幅度为 0.29%，创出汇改以来新高。人民币兑美元汇率加速升值，主要因为欧债危机逐步化解，美元兑欧元出现大幅贬值所造成，B 股的升值效应将继续发挥作用。

技术上，上证 B 指周五收出跳空上涨的长阳线，远离 5 日均线支撑，超买严重，接近 60 日均线压力。均线系统处于交汇状态，5 日均线上穿 30 日均线，短期走势看好。摆动指标上看，上证 B 指上至多方强势区，仍有上行空间。深证 B 指也收出跳空上涨的长阳线，处于超买状态。均线系统处于交汇状态，5 日均线上穿 30 日均线，即将形成金叉。摆动指标显示，深市 B 指仍具上升潜力。

人民币兑美元大幅升值，欧盟将落实获得通过的最终方案，本周有望进一步推高 B 股走高。

● 基金周评：强势震荡整理 长线小幅增持超跌指基和可转债基金

✍️ 马凤桃 (010-57631231)

上周沪深股市虽全球市场走出较为强劲的反弹行情，一周内连拉五阳，是六月下旬以来首次连续 5 日上涨。上证综指收报 2473.41 点周涨 6.74%，成交金额 4245 亿元，较前一周增加 51%；深成指收报 10561.99 点周涨 8.92%，成交金额 536 亿元，较前一周增加 57%。两市资金净流入 217.6 亿元，较前一周的净流出 326 亿元多流入了 543 亿元资金。量价齐增，市场人气得到较大幅度的提振。上市基金继续沪强深弱格局，上证基金指数、ETF 指数分别上涨 6.57% 和 8.15%，深证基金指数、封基价格指数和 LOF 均在 5% 左右的水平，与深市大盘涨幅相比差距较大。

从各行业指数的市场表现特点来看，大盘蓝筹板块依旧是左右市场走向和强弱的决定性力量。上周大盘蓝筹板块在前期超跌严重的房地产、有色金属和采掘三行业分别以 11.49%、9.62% 和 9.54% 的周涨幅名列各行业涨幅前三，机械设备涨幅居中为 7.83%，生物医药、钢铁、金融服务和交通运输涨幅介于 6.5%-7% 之间。配置行业在信息服务与设备、商贸、建筑建材、家电等行业表现相对较为理想，涨幅均在 8.3% 以上。从场内资金流向的行业分布特点来看，除轻工制造、电子两行业外，21 个一级行业实现净流入，较前一周的全线净流出有翻天覆地的变化。金融服务从净流出 20 亿元逆转为净流入 52 亿元，名列净流入排行榜之首；有色金属从净流出 45 亿元变为净流入 10 亿元，投资者重拾信心；采掘、机械设备都是上周的净流出大户，本周摇身一变成为净流入领先者，一周新增资金流入额都在 40-50 亿元的水平。总体而言，本周 5 连阳的质量相对较好，对于 2300 点附近底部的支撑作用给予了较为有利的验证。

基金净值总体表现上周继续与大盘保持一致，但涨幅明显低于大盘，1018 只可比基金中 957 只实现净值增长，占比 94%，周平均净值增长 4.46%，64% 的基金超越业绩比较基准。股基表现略强于基金平均水平，414 只可比股基无一下跌，周平均净值增长 6.65%，与沪市大盘涨幅差距不大，其中普通股票基金平均增长 6.46%，增强指数型基金平均增长 6.86%，被动指数基金平均增长 7.1%。混合型基金周平均净值增长 5.62%，与股基相比差距较大；债基周平均净值增长 0.78%，涨幅虽较前一周提高不少，但与基金整体水平仍然差距较大。创新封闭式基金周平均净值增长 4.04%，其中杠杆份额平均增长 8.81%，分级债基的 B 份额涨幅不大且有个比净值下跌，分级股基的杠杆份额涨势喜人，申万菱信深成进取份额一马当先，周内狂涨 30.8%。传统封闭式基金周平均净值 5.79%，明显低于股基的平均水平。QDII 表现不逊于国内基

沪 A 涨幅前十名 (2011-10-28)

股票	收盘	涨幅 (%)
北巴传媒	10.09	10.03
国中水务	10.97	10.03
通策医疗	21.86	10.02
华远地产	4.11	9.89
景谷林业	9.14	9.86
红阳能源	10.85	9.15
兖州煤业	28.73	9.07
万通地产	4.34	9.05
海通集团	25.24	8.33
恒源煤电	18.11	8.12

深 A 涨幅前十名 (2011-10-28)

股票	收盘	涨幅 (%)
N 金磊	25.08	123.93
N 金达威	46.82	33.77
中弘股份	6.55	10.08
万方地产	8.53	10.06
新国都	20.30	10.03
拓维信息	15.90	10.03
泛海建设	3.95	10.03
巨星科技	11.53	10.02
迪威视讯	21.85	10.02
棕榈园林	34.51	10.01

沪 A 跌幅前十名 (2011-10-28)

股票	收盘	涨幅 (%)
ST 黄海	9.45	-5.03
庞大集团	9.81	-2.87
冠豪高新	9.12	-2.67
林海股份	8.46	-2.31
青岛啤酒	33.55	-1.87
美都控股	3.76	-1.57
*ST 金顶	6.09	-1.30
多伦股份	9.59	-1.24
航天信息	24.25	-1.22
ST 中源	24.73	-1.20

深 A 跌幅前十名 (2011-10-28)

股票	收盘	涨幅 (%)
汉钟精机	18.41	-3.00
四维图新	24.80	-2.94
*ST 科健	10.39	-2.81
罗莱家纺	81.60	-2.72
远光软件	21.00	-2.28
天茂集团	3.79	-2.07
漳泽电力	5.45	-1.98
通富微电	7.20	-1.91
百润股份	29.34	-1.91
浔兴股份	11.41	-1.47

数据来源: WIND

金，周平均净值增长 5.66%，6 只基金周涨幅超过 10%，其中 4 只专注于海外市场中的中国股票品种。

综观上周各行业指数市场表现特点和场内资金流向的行业分布特点来看，沪市 2300 点、深市万点附近的支撑较为坚实，在 2300-2400 点附近的区域，投资者入市、增仓的意愿开始由弱变强。鉴于当前市场面临宏观经济面 CPI 可能下行、政策面可能逐渐适度放宽，以及证监会发布系列文件即将开辟转融通业务和放宽券商风控指标等多项利好政策，预计近期大盘走出强势整理的可能性较大，沪深股指有望在震荡中继续小幅攀升。基金投资短线应注意规避创新封闭式基金的投资风险，中长线继续小幅增持超跌指基和可转债基金。

行业与公司信息

● 美商务部初裁对中国输美镀锌钢丝等征反倾销关税

中新网消息，美国商务部 28 日做出初裁，决定分别对中国输美镀锌钢丝及光学增白剂征收高额反倾销关税。

在中国输美镀锌钢丝调查案中，美国商务部初裁征收 76.34% 至 235% 的反倾销关税；在中国输美光学增白剂调查案中，美国商务部初裁征收 106.22% 至 141.08% 的反倾销关税。

镀锌钢丝可用于农业、汽车制造业、建筑业等领域，也可用于生产许多钢丝产品的半成品。美方统计数据显示，2010 年中国输美镀锌钢丝总值约 5392 万美元，略高于 2009 年总值，但较 2008 年 9431 万美元的总值大幅下降。光学增白剂系化工产品，主要用于造纸、纺织、塑料等领域。

根据美国贸易救济案处理程序，美国商务部做出终裁决定后，美国国际贸易委员会也要做出终裁决定，此后美国商务部才能对中国输美镀锌钢丝及光学增白剂发布反倾销令。

● 国内航油 11 月价格每吨将下调 224 元

第一财经日报消息，从国内航空公司处获悉，航空公司已经收到通知，自 11 月 1 日零时起，国内航空煤油出厂价将从 10 月份的 7501 元/吨下调至 7277 元/吨，航空公司从中航油采购航油的综合成本亦从 10 月份的 7503 元/吨下调至 7279 元/吨，下调幅度 224 元/吨。

这是今年以来国内航油价格的第三次下调，前两个月，国产航油的出厂价和综合采购成本已经每月下调百元/吨。

今年 7 月份，国家发改委宣布推行航煤定价机制改革，并从 8 月起对出厂价实行逐月调整，方向则是逐步实现市场化定价。航空煤油的出厂价格按照不超过新加坡市场进口到岸完税价的原则，由供需双方协商确定，每月调整一次，调价时间为每月 1 日。

目前，中国国航、东方航空、南方航空的航油成本都已超过总成本的 40%，航油支出也是航空公司最大的成本支出。此次航油价格再次下调，也意味着航空公司的成本支出将下降。

对航空公司来说，航油价格调整的频率增加，也意味着国内航段的燃油附加费的调整频率将增加。据了解，目前还未收到航空公司下调燃油附加费的通知。不过，有分析师预计，各大航空公司燃油附加费随后几日也将相应下调，估算幅度为 20~30 元。

● 稀土专用发票有望下月推出

第一财经日报消息，近期，多家稀土企业和多位行业分析师表示，稀土专用发票可能在 11 月份正式推出，一旦专用发票推出，将导致稀土市场遭受抛售的冲击，将出现暴跌的局面。

受上半年稀土价格大幅飙升影响，今年上半年，包钢稀土实现营业收入 59.8 亿元，同比增长 156.8%；实现净利润 19.8 亿元，同比增长 458.5%。但是从 7 月中旬以来，稀土价格转向，开始持续下滑，包钢稀土三季度净利润虽然同比仍有增长，但环比已经开始下滑。

受三季度稀土价格持续下滑影响。今年第三季度，包钢稀土实现净利润减少至 21.81 亿元，环比下降 4.01%；实现归属于母公司所有者的净利润 11.52 亿元，环比下降 22.78%。业绩下降的同时，包钢稀土的产品也开始滞销。

为了提振稀土市场，包钢稀土先于 9 月份宣布收储氧化镨钕，但是价格并没有止跌，于是到 10 月又决定停产一个月。但是在“买涨不买跌”的市场形势下，包钢稀土停产保价并没有控制住价格的跌势。

上海有色网分析师认为，推出稀土专用发票，短期会造成稀土市场震荡，但从长远来看，稀土市场将更加规范。另有分析师表示，若四季度稀土市场持续清淡，以现有价格来看，包钢稀土四季度业绩存在环比下滑的可能。

● 今年全年水泥产量约 21 亿吨 明年利润有保证

上海证券报消息，虽然基建投资回落可能影响到水泥需求，但是明年水泥企业利润将有保证。中国水泥协会会长雷前治 27 日表示，明年水泥价格不会出现大幅下滑，企业利润仍能有保证。对此，业内专家表示，随着大企业集团对价格的把控力加强，水泥企业的利润将更有保证。

由于今年水泥价格一直保持高位徘徊，这让水泥企业从中受益。数字水泥网总裁刘作毅透露，“价格的高位，使得今年水泥企业利润相当好。”根据数字水泥网最新数据显示，2011 年 1-9 月份的月度产量数据仍在正常运行轨道内，水泥价格、利润指标较往年有了大幅攀升，特别是华东地区超越各方预期。

据统计，今年 1 至 8 月份，全国累计水泥利润 649.16 亿元，接近去年全年 712.20 亿元，是去年同期的 2.46 倍，净增 386 亿元。

刘作毅分析指出，前 3 季度水泥累计产量 15.13 亿吨，同比增长 18.11%，“从今年逐月数据来看，基本吻合往年的生产运行轨迹，按照每月规律，可基本估算 10-12 月的水泥产量，全年水泥产量大约近 21 亿吨。”

● 庞大集团（601258）：停牌洽购萨博四成股权

瑞典汽车 28 日宣布，庞大集团和青年汽车将以 1 亿欧元（约合 1.419 亿美元）购买旗下萨博 100% 股份。而比照今年 7 月瑞典汽车与庞大集团以及青年汽车签署的协议，彼时双方约定，庞大将联合青年汽车，共投资 2.45 亿欧元，购买萨博汽车至少 53.9% 的股权，此番庞大方面购入萨博的价格及条件都更加优惠。

10 月 31 日，庞大集团亦发布公告表示，授权公司董事长庞庆华全权负责与瑞典汽车等相关各方的谈判，但全部收购股权款不超过 10 亿元人民币，其中庞大出资不超过 4 亿元人民币；庞大集团和青年汽车向萨博汽车增资不超过 25 亿元人民币，其中庞大出资不超过 10 亿元人民币。庞大集团股票将自 10 月 31 日起停牌。

据青年汽车副总裁黄志强透露，在收购完成后，青年汽车和庞大集团对萨博的股权结构为 60%:40%，青年集团实现控股，在后续研发、生产等环节将拥有更多话语权。

● 华锐风电(601558)：获中国首张“GL”A 级设计认证证书

华锐风电 SL1500/82 机组近日获得德国劳埃德船级社(G L)颁发的 A 级设计认证证书，成为中国首家获得世界权威机构(G L)认证证书的风电设备制造企业。

据华锐风电高级副总裁金宝年介绍，早在 2009 年 9 月，华锐风电就与德国劳氏(G L)签署了风电机组测量合同。此次通过 G L 设计认证的 SL1500/82 机型单机容量 1500kW，变速恒频、变桨距，适用于 IEC-IIA 类风电场。

“此次顺利通过国际权威机构的认证，不仅证明了华锐风电强大的自主创新能力，并将进一步提升华锐风电的海外竞争力，为其海外拓展战略再添砝码。”华锐风电高级副总裁陶刚说，“目前，华锐风电已经在美国、加拿大、西班牙、澳大利亚、南美等多个国家建立子公司。特别是今年以来，华锐风电国际化的脚步明显加快。”

● 中国铁建(601186): 9亿元开发湛江东海岛

中国铁建公告,全资子公司中国铁建投资有限公司拟出资9亿元,与广东省湛江经济技术开发区共同设立中铁建湛江开发有限公司,联合开发湛江东海岛基础设施。

中铁建湛江开发有限公司注册资本金10亿元,其中中国铁建投资公司出资9亿元,占90%股份。

此外,公司全资子公司中铁十四局集团有限公司拟以自筹资金13.2亿元,以BT方式投资建设江苏省扬州市瘦西湖隧道工程项目,建设工期31个月。公司全资子公司中铁第四勘察设计院集团有限公司拟以自筹资金13.6亿元,以BT加工程总承包方式投资建设昆明东外环中路及其上部道路工程,计划工期30个月。

● 南山铝业(600219): 60亿投铝合金中厚板项目

南山铝业公告,公司拟投资61.9亿元建设年产20万吨超大规格高性能特种铝合金材料生产线项目,并拟竞购项目用地的土地使用权,土地挂牌价格为3.58亿元。

该项目总投资为61.9亿元,其中建设投资总额为52.33亿元,建设期利息4.61亿元,铺底流动资金为4.96亿元,项目资金的来源为公司自筹资金解决。公司表示,超大规格特种铝合金中厚板,特别是预拉伸板广泛应用在航空、化工、船舶、汽车等现代工业领域。该项目将在熔铸、轧制、热处理、预拉伸等环节取得关键性突破,形成规模化和产业化生产,填补国内超大规格特种铝合金材料中厚板的空白,并进一步扩大薄板带市场,为缓解进口压力提供支持。

财经要闻

● 国务院: 把握好宏观调控已列为经济工作重点

上海证券报消息,国务院总理温家宝29日主持召开国务院常务会议,分析当前经济形势,部署近期经济工作。

会议布置了今后几个月要重点做好的九项工作,包括:切实把握好宏观调控的方向、力度和节奏;继续采取有力措施稳定物价总水平;坚定不移地搞好房地产调控;积极支持企业特别是吸纳就业和科技创新的小型、微型企业发展;促进对外贸易稳定发展;狠抓节能减排不放松等。

会议指出,要切实把握好宏观调控的方向、力度和节奏。要敏锐、准确地把握经济走势出现的趋势性变化,更加注重政策的针对性、灵活性和前瞻性,适时适度进行预调微调。保持货币信贷总量合理增长,优化融资结构,提高金融服务水平。完善财税政策,推进结构性减税,集中解决保障和改善民生的紧迫问题。信贷政策要与产业政策更好地结合起来,切实做到有保有压。保证国家重点在建、续建项目的资金需要,防止出现“半拉子”工程,重点支持实体经济尤其是符合产业政策的中小企业,支持民生工程尤其是保障性安居工程。继续严格控制高耗能、高污染项目投资,防止重复建设和落后产能盲目扩张。

国务院要求,坚定不移地搞好房地产调控。各地政府要切实负起责任,继续严格执行政策,进一步巩固调控成果。增加普通商品住房用地,促进房价合理调整。加快推进保障性住房建设,提高规划设计水平,加强工程质量监管,抓紧建立健全分配和管理制度,尽快形成有效供应,让人民群众看到政策的成效。

国务院要求,积极支持企业特别是吸纳就业和科技创新的小型、微型企业发展。各地区、各部门要抓紧落实已出台的金融财税政策,并进一步加大支持力度,切实帮助企业解决实际困难。进一步放开民间投资的市场准入,切实减轻企业负担,使民间资本有信心、有条件专注于实业发展。

国务院要求,促进对外贸易稳定发展。保持外贸政策的连续性和稳定性,发挥好信用保险、出口退税、出口信贷等政策的作用,努力促进对外贸易平稳增长和基本平衡。密切关注外部市场环境变化,及时采取应对措施。

● 三大金融监管部门集体换帅

据新华社 10 月 29 日消息，国务院任免国家工作人员。任命尚福林为中国银行业监督管理委员会主席；任命郭树清为中国证券监督管理委员会主席；任命项俊波为中国保险监督管理委员会主席。

免去刘明康的中国银行业监督管理委员会主席职务；免去尚福林的中国证券监督管理委员会主席职务；免去吴定富的中国保险监督管理委员会主席职务。

此前，尚福林从 2002 年 12 月开始任中国证监会主席；郭树清从 2005 年 3 月开始任中国建设银行董事长；项俊波 2007 年 6 月、2009 年 2 月分别开始任中国农业银行行长、董事长；刘明康从 2003 年 4 月开始任中国银监会主席；吴定富从 2002 年 10 月开始任中国保监会主席。

一些业内人士认为，项俊波可能会在保险业亦掀起一场审计风暴，保险业长期以来在数据真实性等方面的老问题或将得以根本改观。此外，项俊波的农行经历，将有助于推进银行和保险的深层次合作和发展。

郭树清、项俊波两人调离之后，建行、农行董事长职位出现空缺。这意味着，国有大行管理层的人事调整将继续展开。

● 证监会正式发布转融通办法

中国证券报消息，中国证监会 28 日正式发布《转融通业务监督管理试行办法》，同时还发布了《关于修改〈证券公司融资融券业务试点管理办法〉的决定》和《关于修改〈证券公司融资融券业务试点内部控制指引〉的决定》。与征求意见稿相比，《转融通办法》合理放宽了转融通业务有关风控指标。

征求意见稿规定，证券金融公司融出的每种证券余额不得超过该证券可流通市值的 5%，充抵保证金的每种证券余额不得超过该证券总市值的 10%。征求意见期间，有不少意见提出，上述指标过严，不能满足市场需求。为此，《转融通办法》适当放宽了比例限制，将上述指标由 5% 和 10% 分别上调到了 10% 和 15%。

对于转融通正式推出的时间，证监会有关部门负责人表示，目前并没有确切的时间表，需要沪深交易所、中登公司、证券金融公司以及股票和资金的出借方、借入方先做好制度、技术、业务开展方案的准备工作。他表示，证监会不会人为控制转融通的初期规模，只要符合风控指标即可。随着市场需求的增大，不排除未来证券金融公司通过增加资本金和增资扩股等方式，进一步扩大业务规模。

这位负责人表示，两个《决定》的颁布意味着融资融券业务从试点转为常规业务。符合条件的证券公司先通过证券业协会的专业评价和交易所的技术测试，就可以向证监会提出申请。目前，绝大多数证券公司都符合开展融资融券业务的条件。

海外资讯

● G20 戛纳峰会即将召开

经济参考报消息，二十国集团峰会(G20)将于 11 月 3 日至 4 日在法国南部海滨城市戛纳举行。法国今年初接任 G20 轮值主席时，确定了三个优先议题：改革国际货币体系、抑制国际市场原材料价格过度波动和全球治理。有分析认为，今年欧债危机持续发酵，可能成为难以回避的另一议题，但此前一些参会代表已经表态无意增设议题，因此本次会议上就此问题料难获得实质性成果。

今年第二季度以来，发达国家经济增长急速放缓，失业率居高不下，全球经济面临的下行风险增大。此次戛纳峰会上，法国将提交一份行动计划，供领导人讨论审议。这份行动计划将由协调一致的政策措施组成，主要内容包括：发达经济体将实施明确、可靠、具体的财政整顿措施；

新兴经济体将在必要时调整宏观经济政策，保持经济增长势头，减轻通胀压力，增强应对资本流动冲击的能力。所有 G20 成员都应进一步推动结构性改革，提高潜在增长率并扩大就业。

为避免大规模的金融危机再次爆发拖累世界经济，此次峰会还将继续讨论国际金融监管改革议题。法国希望 G20 成员协调一致，实施国际银行业监管新标准《巴塞尔协议 III》。此外，国际原材料和能源市场价格的过度波动正在引发各界担忧。对此，法国建议加强原材料市场监管。

面对美元独霸天下、欧元遭遇危机的局面，法国希望夏纳峰会就国际货币体系改革思路取得共识，特别是提出资本流动管理的建议；加强应对金融系统性风险的框架；进行新兴国家货币国际化的地区安排，支持并帮助新兴市场国家货币的国际化进程；改善 IMF 对国际金融体系的监督。

● 澳航停飞国内外全部航班

第一财经日报消息，澳大利亚最大的航空公司澳航宣布，自 29 日下午 5 时起停飞所有国内和国际航班。而在澳大利亚传统旅游旺季作出的这项决定，可能会让中国航空公司从中受益，尤其是目前在中澳航线市场份额最大的南航。

让澳航做出全面停飞决定的，是旗下三大工会数月间举行的多次罢工事件。为此，澳航此前已累计取消超过 600 架次航班，大约 7 万名乘客受影响，而公司每周的损失也达 1500 万澳元（约合 1600 万美元）。

澳航表示，从 10 月 31 日起，参与罢工的员工将被停工，澳航不再要求他们到岗，员工也将停薪，而全面停飞 108 架飞机，每天将给澳航带来 2000 万美元的损失。

而澳航此次“历史性”的罢工，也直接影响到中国市场，因为从 11 月到春节期间，是中国赴澳大利亚旅游的旺季。多位航空业内分析师表示，对于此次澳航全面停飞，受益最大的可能是南航，因为目前在国内的中澳航线上，南航运力份额的占比超过 50%，是国内中澳航线的最大承运人，广州枢纽也是国内到澳大利亚的第一门户。

值得注意的是，从去年开始，南航就举全公司之力拓展国内各城市经广州到澳大利亚的国际航线，目前，南航已开通广州至奥克兰、悉尼、墨尔本、布里斯班等多条澳大利亚直达航线，下月 8 日，南航还将新开通北京经广州至西澳大利亚州首府珀斯的新航线。

西南证券投资评级说明

西南证券公司评级体系：买入、增持、中性、回避

买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20% 以上

增持：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10% 与 20% 之间

中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间

回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 -10% 以下

西南证券行业评级体系：强于大市、跟随大市、弱于大市

强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5% 以上

跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数 -5% 与 5% 之间

弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 -5% 以下

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。我公司及其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。我公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。本报告版权归西南证券所有，未经书面许可，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。

西南证券研究发展中心

北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 B 座 16 层

邮编：100033

电话：(010) 57631232/1230

邮箱：market@swsc.com.cn

网址：<http://yf.swsc.com.cn/>