

## 导读

- 【量点聚焦】**
- ⊕ 10月宏观数据今出炉预计CPI大幅回落
  - ⊕ 上周两市新增开户数环比略降1.5%
  - ⊕ 周二A股共有24只股票发生40笔大宗交易
  - ⊕ 周二沪深两市合计净流出资金92.59亿元
  - ⊕ 周二沪指小幅下挫失守5日均线
  - ⊕ 周二全球股市主要股指多数上扬

- 【投资策略】**
- 中金公司：11月A股机会将大于风险
  - 申银万国：未来3个月重点推荐22家公司
  - 安信证券：周期股或出现脉冲式上涨行情

- 【行业评级】**
- ⊙ 申银万国：传媒行业估值与牛市水平相当
  - ⊙ 华泰联合：饲料行业仍处于景气周期前半段
  - ⊙ 国信证券：建筑材料行业重点关注广田股份
  - ⊙ 中金公司：环保行业看好优势企业业绩成长能力
  - ⊙ 中信建投：食品饮料绝对估值处历史较低位置
  - ⊙ 广发证券：券商股买入良机显露
  - ⊙ 中银国际：煤炭板块预计有一定投资机会
  - ⊙ 中银国际：房地产行业短期建议波段操作
  - ⊙ 国金证券：钢铁股从三个时段选择配置

- 【个股评级】**
- ⊙ 方正证券：羚锐制药成长空间大应享受估值溢价（增持）
  - ⊙ 方正证券：古越龙山公司竞争力提升目标价15元（买入）
  - ⊙ 东方证券：永辉超市高成长相对确定目标价36元（增持）
  - ⊙ 东方证券：华东医药目前价位建议积极关注（买入）
  - ⊙ 第一创业：洪涛股份合理价格区间为28-32元（强烈推荐）
  - ⊙ 德邦证券：七匹狼具有较强投资价值（买入）
  - ⊙ 海通证券：保利地产股权激励有益于中长期稳定发展（买入）
  - ⊙ 海通证券：小商品城将在2013年迎来业绩高增长（买入）
  - ⊙ 银河证券：辉隆股份合理价24.5-28元（推荐）

**【量点聚焦】****◆ 【10月宏观数据今出炉预计CPI大幅回落】**

根据国家统计局数据发布日程表，10月份CPI、PPI等主要宏观经济数据将于今日公布。市场普遍预计CPI将由9月份的6.1%大幅下滑至10月份的5.5%左右，调查显示，经济学家预计中值均为5.4%，国内外机构预测中值为5.5%。

交行首席经济学家连平预测，10月份CPI同比涨幅可能在5.4%左右，四季度物价涨幅将呈现进一步下降的趋势。兴业银行首席经济学家鲁政委则表示，两大物价指数毫无悬念地继续回落，10月CPI同比将落入5.4%-5.6%的区间内。

此外，国家统计局还要公布10月份的工业增加值、1-10月固定资产投资（不含农户）情况、10月份社会消费品零售总额等宏观经济数据。

**◆ 【上周两市新增开户数环比略降1.5%】**

中登公司最新数据显示，上周（10月31日-11月4日），深沪两交易所新增股票开户数18.0154万户，相比前一周（18.2946万户）减少0.2792万户，降幅为1.5%。

数据显示，上周A股新增账户17.9771万户，环比减少1.5%，参与交易的A股账户数为1190.55万户；上周末持仓A股账户数为5698.10万户。期末有效账户数13921.63万户。此外，两市新增B股开户数383户。

**◆ 【周二A股共有24只股票发生40笔大宗交易】**

Wind资讯统计显示，周二A股共有24只股票发生40笔大宗交易，总成交额为12.39亿元。其中，TCL集团有8笔大宗交易，成交2.43亿元，成交金额最高；五粮液有1笔大宗交易，成交1.96亿元，排名居次；中海油服有2笔交易，共计成交0.89亿元，排名第三。

按照折价率从高至低，排名靠前的个股分别为陕鼓动力（14.38%）、中海油服（12.59%）、华斯股份（12.52%）。

**◆ 【周二沪深两市合计净流出资金92.59亿元】**

Wind资讯统计显示，周二沪深两市合计净流出资金92.59亿元。其中，542家上市公司资金净流入，1647家上市公司资金净流出。从资金流向金额来看，特大单净卖出30.06亿元，大单净卖出62.53亿元，中单净买入1.62亿元，小单净买入90.98亿元。

Wind十大一级行业中，能源和公用事业行业获资金净流入，净流入金额分别为0.85亿元和0.39亿元。其余八大资金流出行业分别为：材料（23.76亿元）、工业（20.77亿元）、可选消费（14.34亿元）、

信息技术（12.54 亿元）、金融（11.08 亿元）、日常消费（6.18 亿元）、医疗保健（4.89 亿元）和电信服务（0.36 亿元）。

资金净流入排名前十位的个股分别为：中国石化、山西焦化、同方股份、长江电力、中国石油、开能环保、交通银行、国电电力、七匹狼、宏达股份。净流入金额分别为 1.64 亿元、1.03 亿元、0.88 亿元、0.77 亿元、0.69 亿元、0.49 亿元、0.48 亿元、0.39 亿元、0.29 亿元、0.21 亿元。

资金净流出排名前十位的个股分别为：海通证券、TCL 集团、海螺水泥、包钢稀土、东方集团、上海汽车、亚泰集团、中国北车、紫金矿业、中兴通讯。净流出金额分别为 1.78 亿元、1.49 亿元、1.4 亿元、1.14 亿元、1.03 亿元、0.86 亿元、0.82 亿元、0.78 亿元、0.74 亿元、0.71 亿元。

### ◆ 【周二沪指小幅下挫失守 5 日均线】

周二（11 月 8 日），上证综指继续震荡调整，失守五日均线，收盘报 2503.84 点，跌 5.96 点或 0.24%，全天运行区间 2500.02-2524.82 点。深证成份指数收报 10541.10 点，跌 50.56 点或 0.48%，全天运行区间 10519.26-10663.66 点。Wind 全 A 指数收盘报 2449.99 点，跌 8.58 点或 0.35%。两市全天成交约 1465.38 亿元，与前一个交易日几乎持平。

两市有 430 只股票上涨，1710 只股票下跌。除去 ST 股，有中国宝安、科泰电源、骅威股份、山西焦化 4 只个股涨停；无非 ST 个股跌停，先河环保下跌 7.17%，跌幅榜居首。

23 个申银万国一级行业多数下挫，仅 3 个上扬。信息服务板块下跌 1.73%，电子板块下跌 1.65%，跌幅居前。上扬的 3 个板块为，采掘板块涨 0.71%、公用事业板块涨 0.18%、金融服务板块涨 0.06%。

Wind 资讯 64 个概念板块多数飘绿。其中，石墨烯指数上涨 1.41%，居涨幅首位；生物育种指数下跌 2.52%，跌幅居首，钢结构指数、水利水电建设指数分别下跌 2.07%和 2.06%，位列跌幅二、三位。

### ◆ 【周二全球股市主要股指多数上扬】

周二（11 月 8 日），美国股市三大股指悉数收高。道琼斯工业平均指数上涨 0.84%，报 12170.18 点；纳斯达克综合指数上涨 1.2%，报 2727.49 点；标准普尔 500 指数上涨 1.17%，报 1275.92 点。

欧洲股市全线上扬。泛欧斯托克 600 指数上涨 0.9%，收报 240.50 点。主要股市方面，德国 DAX 指数上涨 0.55%，收报 5961.44 点。法国 CAC-40 指数涨 1.28%，收报 3143.30 点。英国富时 100 指数上涨 1.03%，收报 5567.34 点。

亚太主要股指收盘涨跌互现。东京日经 225 指数收报 8655.51 点，跌 111.58 点或 1.27%。韩国综合指数收报 1903.14 点，跌 15.96 点或 0.83%。澳大利亚标普 200 指数收报 4293.80 点，涨 20.40 点或 0.48%。中国台湾加权指数收报 7600.79 点，跌 20.93 点或 0.27%。新西兰 NZ50 指数收报 3351.24 点，涨 9.05 点或 0.27%。

## 【投资策略】

### ◆ 【中金公司：11月A股机会将大于风险】

中金公司11月8日发布晨会焦点表示，目前股市已经显现出一定的底部特征，无论从估值还是政策方面都出现了明显的吸引力和积极信号，11月股市的机会将大于风险，资金面或有好转。

中金公司本周将恒瑞医药和柳工入选“股东高管增持+中金研究员推荐”组合；东阳光铝和鲁丰股份入选“定向增发+中金研究员推荐”组合；中科三环入选“业绩预告事件驱动策略+中金研究员推荐”组合，保利地产和海陆重工入选“股权激励+中金研究员推荐”组合。

### ◆ 【申银万国：未来3个月重点推荐22家公司】

申银万国11月8日发布未来3个月最看好的公司组合，重点推荐22家公司，分别是：好当家、康美药业、洋河股份、报喜鸟、友阿股份、桂林旅游、美克股份、上海汽车、开山股份、山东矿机、卓翼科技、中兴通讯、中海油服、久联发展、中国神华、山煤国际、厦门钨业、新疆众和、民生银行、广田股份、海通证券和建发股份。

### ◆ 【安信证券：周期股或出现脉冲式上涨行情】

安信证券11月8日发布晨会纪要认为，对经济不敏感的部分非周期行业龙头和高股息且盈利增长稳定的股票，四季度股价已经见到了底部。在非周期行业中，相对看好种子、生物医药、医疗器械、军工的市场前景。另外，PMI分行业数据显示服装、医药和信息设备呈现出较高的景气预期。

安信证券表示，对于周期股而言，由于经济下滑的幅度非常缓和，意味着通货膨胀以及企业盈利下降的速度和调整的时间将比市场预期的更为漫长。周期股盈利调整的时间和空间仍是未知的，如果流动性仅仅是边际上缓和的改善，周期股的底部依然无法确定。只有在政策出现实质性放松（比如下调存款准备金率、放松地产调控）的情况下，周期股可能出现脉冲式上涨行情。

## 【行业评级】

### ◆ 【申银万国：传媒行业估值与牛市水平相当】

申银万国最新发布传媒行业研报表示，投资策略从成长与主题并重变为成长为主、主题为辅，4季度继续推荐蓝色光标、广电信息、顺网科技。

报告称，行业当前行业2011年PE中值44倍，与牛市估值水平相当，相对PE（传媒行业PE/市场PE）3倍，与历史均值相当，虑及年内或有三网融合主题投资机会，维持行业“看好”评级。

报告建议关注两大主题组合：1) 广电总局“限娱令”主题：广电信息、华谊兄弟、光线传媒和华策影视；2) 有线整合主题：武汉塑料、天威视讯和广电网络。

### ◆ 【华泰联合：饲料行业仍处于景气周期前半段】

华泰联合最新发布农业研报表示，给予行业“增持”评级。目前养殖景气周期已处末端，投资要点在于把握肉类价格超预期上涨带来的交易性机会。饲料行业仍处于景气周期的前半段。

报告建议买入具有持续增长能力的公司，推荐大北农、海大集团等；关注新希望，其投资要点是估值优势和并表之后业绩的超预期。

#### ◆ 【国信证券：建筑材料行业重点关注广田股份】

国信证券最新发布建筑材料行业研报表示，目前装饰板块对应 2011、2012 年的平均 PE 为 29、20 倍，中小板平均为 41、25 倍，鉴于金螳螂、广田股份、瑞和股份、洪涛股份和亚厦股份 5 家公司今年合同增长依然强劲，部分企业适时主动收缩，回款情况在 3 季度有所好转，同时坏账风险并未扩大，维持板块“推荐”的投资评级。

报告建议，重点关注广田股份，公司前期主动收缩扩张速度，风险释放比较充分，目前估值最为便宜。

#### ◆ 【中金公司：环保行业看好优势企业业绩成长能力】

中金公司最新发布环保行业研报表示，板块估值溢价正处于恢复阶段，平均交易区间 2012 年 PE 回升至 29-30x，PB3-3.3x。由于 2011 年项目订单和业绩落实低于预期对行业产生的悲观情绪，在环保大会召开之际有所缓和，预计在后续配套脱硝加价、地方政府年度减排指标的明确而得到根本改观，看好相关领域优势企业的业绩成长能力。

报告重点推荐龙源技术、碧水源，审慎推荐首创股份、国电清新；关注桑德环境(推荐评级)。

#### ◆ 【中信建投：食品饮料绝对估值处历史较低位置】

中信建投最新发布食品饮料行业研报表示，维持板块的“增持”评级。年底旺季即将来临，高端酒涨价预期走强，板块或跟随周期股上涨后开始表现。

报告称，随着通胀回落，预计 2012 年板块增速会有所下降，而公司盈利能力和经营质量则大幅改善。当前食品饮料绝对估值水平为 28 倍，处于历史较低位置，如切换至 2012 年，估值水平仅为 20 倍，安全边际较高。

报告重点推荐公司：贵州茅台、山西汾酒、洋河股份、伊利股份、张裕 A 和承德露露。

#### ◆ 【广发证券：券商股买入良机显露】

广发证券最新发布证券行业研报表示，给予行业“买入”评级。随着佣金率的企稳，压制券商股的最大负面因素已经基本消除，转融通、新三板等创新业务的相继推出也给行业带来了新的动力。券商行业平稳跨过业绩低点，后续增长可期，买入良机显露。

报告称，随着换手率和市场指数的回升，创新业务政策的利好刺激，券商业绩和估值将获得修复，业务结构均衡，综合实力强的大型券商尤其具有配置价值。



报告称，从创新实力与业务均衡性角度，推荐中信证券、海通证券和招商证券；从业绩弹性和相对估值角度，推荐宏源证券、长江证券。

### ◆ 【中银国际：煤炭板块预计有一定投资机会】

中银国际 11 月 8 日发布煤炭行业周报表示，目前煤炭板块 2011、2012 年 P/E 分别为 16.5 倍和 13.8 倍，估值较为合理，因板块前期走势不理想，而目前市场预期货币政策会转向略为宽松，鉴于板块对流动性变化较为敏感，预计会有一些的投资机会。

报告称，个股首选基本面较好、业绩释放较好、估值便宜的兰花科创、中国神华、中煤能源。

### ◆ 【中银国际：房地产行业短期建议波段操作】

中银国际 11 月 8 日发布房地产行业周报表示，未来几个月行业从紧的调控政策基调仍将维持不变，但不影响调控成果的局部微调或将逐步出台。在市场量价持续走弱、流动性略有改善、政策紧中有松的格局下，短期建议投资者波段操作。

报告推荐：1) 受益于行业集中度提高的行业龙头公司，推荐招商地产、保利地产和万科 A；2) 受益于“低价走量”的新格局形成的低成本快周转区域公司，推荐如中南和首开股份；3) 享有调控避风港之称、景气度高企的商业地产公司，推荐金融街和世茂股份。

### ◆ 【国金证券：钢铁股从三个时段选择配置】

国金证券 11 月 8 日发布钢铁行业研报表示，维持行业“增持”评级。因政策规划主要着眼于中长期，中短期的投资应回归到行业的基本面。

报告称，从三个不同时段选择配置路线：1) 从一个月的角度，建议标配钢铁股和矿石股，推荐河北钢铁、宝钢股份、太钢不锈、新钢股份；2) 从 3-6 个月的角度，建议超配钢管股（主要是油气输送管股），推荐金洲管道、玉龙股份、久立特材、常宝股份等；3) 从 6-12 个月的角度，可以超配钢铁股。

## 【个股评级】

### ◆ 【方正证券：羚锐制药成长空间大应享受估值溢价（增持）】

方正证券 11 月 7 日发布羚锐制药季报点评报告称，前三季度，公司收入同比增长 21.8%，整体毛利率同比下降 3.2%。预计 2011-2013 年净利润分别为 0.44、0.61、0.93 亿元，同比增速分别为-9.5%、38.1%、53.8%。

报告认为，目前，公司正处于快速增长初期，成长空间大，应享受估值溢价。不考虑增发，公司 2011-2013 年 EPS 分别为 0.22、0.30、0.47 元，对应 PE 为 51、37、24 倍，高于行业平均水平。给予“增持”评级。

### ◆ 【方正证券：古越龙山公司竞争力提升目标价 15 元（买入）】

方正证券 11 月 7 日发布古越龙山公司深度报告称，会稽山、塔牌等绍兴黄酒企业积极酝酿上市，有利于整个行业发展，也有利于公司发展。预计，公司 2011-2013 年 EPS 为 0.31、0.43、0.68 元，考虑公司竞争力提升和原酒价值市场回归等因素，给予 6 倍市销率对应 48 倍 PE，目标价 15 元，维持公司“买入”评级。

#### ◆ 【东方证券：永辉超市高成长相对确定目标价 36 元（增持）】

东方证券 11 月 8 日永辉超市研究报告称，公司现有区域布局梯度完整，生鲜为主的组合符合市场需求，注重品类扩张以提升毛利率。目前，公司股价 32.87 元，对应 2012 年业绩估值为行业最高。考虑其高成长相对确定，给予 2012 年 36 倍 PE，对应目标价 36 元。

报告预计，公司 2011-2013 年收入分别为 171、226 和 285 亿元，逐年增速分别为 38.5%、32.4% 和 26.3%；EPS 分别为 0.68、0.98 和 1.35 元，分别同比增长 70.1%、44.2% 和 38.2%。首次给予“增持”评级。

#### ◆ 【东方证券：华东医药目前价位建议积极关注（买入）】

东方证券 11 月 8 日发布华东医药研究报告称，公司三季报业绩增长较历史同期加快，核心品种继续保持较快增长。目前，其 2011 年动态 PE 不到 30 倍，业绩增长成为主旋律，股改承诺有望贡献催化剂。预计公司 2011-2013 年 EPS 为 0.95 元、1.17 元、1.45 元，给予目标价 46.8 元，目前价位建议投资者积极关注，维持公司“买入”评级。

#### ◆ 【第一创业：洪涛股份合理价格区间为 28-32 元（强烈推荐）】

洪涛股份日前与青岛加洲房地产开发有限公司签订青岛中联·加洲双子塔装修工程项目装修总承包合同。

对此，第一创业 11 月 7 日发布点评报告称，公司屡获大合同符合预期，业务扩展正在进行中，看好公司长期发展。维持 2011-2013 年 EPS 预测分别为 0.67、1.02、1.33 元，公司未来几年享受业务拓展与文体设施建设双重推动力，给予 2012 年 28-32 倍 PE 估值，合理价格区间为 28-32 元。维持长期“强烈推荐”评级。

#### ◆ 【德邦证券：七匹狼具有较强投资价值（买入）】

七匹狼公司 11 月 8 日发布非公开发行股票预案公告，本次非公开发行股票数量不超过 5300 万股。

对此，德邦证券最新发布的点评报告称，公司作为休闲男装龙头，具有较强的品牌优势和渠道优势。本次拟募集资金总额不超过 180000 万元，全部用于投资建设“营销网络优化项目”。看好公司的品牌和综合管理能力。

报告表示，维持公司的盈利预测，预计公司 2011-2012 年 EPS 分别为 1.41/1.9 元，对应 2011 年动态市盈率 27 倍。近几年，公司维持快速增长可期，具有较强的投资价值，建议“买入”并持有。

#### ◆ 【海通证券：保利地产股权激励有益于中长期稳定发展（买入）】

保利地产近日公布股权激励计划（草案），第三届董事会第十五次会议正式通过该计划。

海通证券 11 月 7 日发布公司快评称，公司本次股权激励方案业绩要求与 A 股一线地产公司基本一致，但行权期略高于同类型企业。目前公司经营仍保持增长态势，未来行权压力不大。报告认为相关方案推出有利于将公司中长期发展与中高层管理利益相统一，有益于公司中长期稳定发展。

报告预计，公司 2011-2013 年 EPS 分别为 1.15、1.37 和 1.83 元，RNAV 在 15.65 元。按照公司 11 月 4 日 9.97 元股价计算，对应 2011、2012 年 PE 分为 8.67 倍和 7.28 倍。维持对公司的“买入”评级。给予公司 2011 年 12 倍市盈率，对应目标价格 13.8 元。

#### ◆ 【海通证券：小商品城将在 2013 年迎来业绩高增长（买入）】

海通证券 11 月 7 日发布小商品城研报表示，在 2011 年公司五区、篁园市场剩余部分（政府定价之外）招租价格和时间低于预期已较为充分地反映在低迷的股价，而短期业绩压力使股价缺少实质性催化剂，预计市场租赁主业更大的增长或在 2013 年，加上地产业务的贡献，公司将在 2013 年迎来业绩高增长。

报告下调公司 2011 年 EPS 预测至 0.31 元（不含地产业务），预计 2012 年 EPS 为 0.55 元（其中地产业务 EPS0.14 元），按 2012 年市场业务 30 倍 PE、地产业务 15 倍 PE 计算目标价为 15.80 元，维持公司长期“买入”评级。

#### ◆ 【银河证券：辉隆股份合理价 24.5-28 元（推荐）】

银河证券 11 月 8 日发布辉隆股份研报表示，公司是供销系统里第一家上市公司，加上打造全国辉隆连锁网络的战略布局，拉开与竞争者实力差距，掌握战略制空权，在供销体系深化改革的大好机会中，担当起体系内行业整合者的角色。

报告预计，2011-2013 年公司 EPS 为 0.7 元、0.98 元、1.26 元，给予 2011 年业绩 35-40 倍 PE，合理价位 24.5-28 元，给予“推荐”评级。



## 【免责声明及风险提示】

本产品由英大证券有限责任公司（“英大证券”）的一家或多家关联机构的销售 / 交易人员编制，并非由英大证券研究所编制。本信息不是研究报告，也不拟作为研究报告。

本产品中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本产品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本产品中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务，但本产品全部参与人员与本产品所评价或推荐的投资品种无任何利害关系。

本产品信息均来源于资讯合作伙伴，本产品所提供之交易备忘、个股资料、投资咨询建议等信息，力求但不保证数据的准确性和完整性，请以上市公司公告信息为准。英大证券对非因我公司重大过失而产生的上述产品内容错漏，以及投资者因依赖上述资料进行投资决策而导致的财产损失，概不承担法律责任。

本产品版权归英大证券所有，未经书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊登、传播。

## 【资讯合作伙伴】

港澳资讯  
**WIND** 资讯