



晨会纪要

2011年11月16日 星期三

今日关注

策略视点

- 大势研判 (陈思)

最新报告摘要

- 银行业: M1 底部徘徊, 耐心等待-10 月月报**银行*张继袖
- 车行业周报: 起步低迷, 中高级车竞争加剧**汽车行业*于军华
- 新材料行业周报氟化工“十二五”规划发布**化工行业*祖广平
- 开尔新材*300234*非金属矿物制品行业*买入*王凤华
- 利率产品周报: 有利的经济数据引发债券上涨**武洪波、蔡笑、吴昊

行业公司信息

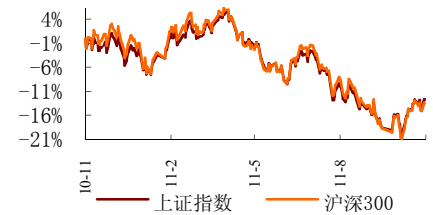
- 央行:10 月起将两类存款纳入 M2 统计范围
- 监管部门禁止借壳上市配套融资

财经要闻

- 三季度中国国际收支再次呈现双顺差格局
- 一年期央票利率破“定存” 货币政策微调加力

股票池(2011年11月16日)

指数表现



国内指数	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
上证综数	2529.76	0.04	1.04
深证成指	10583.00	-0.59	0.40
沪深300	2744.68	-0.20	0.62
上证50	1808.18	-0.43	-0.02
中小板指数	6223.03	0.42	3.43
上证B股	258.67	0.41	2.28

国际指数	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
香港恒生	19348.44	-0.82	-1.68
道琼斯工业平均	12096.20	0.14	-0.61
纳斯达克综合	2686.20	1.09	-1.51
德国DAX30	5933.14	-0.87	-0.47
荷兰AEX	292.93	-1.34	-3.64
日经225	8541.93	-0.72	-1.31

商品期货	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
纽约期油	99.37	1.25	1.63
纽约期金	1782.20	0.21	1.28
LME铜	7680.00	-1.03	3.30
LME铝	2118.00	-2.17	-1.03
BDI航运	1846.00	1.54	0.33
芝加哥玉米	645.40	1.89	0.00
纽约白银	34.46	1.27	1.03
郑州棉花	20330.00	-0.17	0.52

股指期货

沪深300期指	2742.40	-0.36	1.26
---------	---------	-------	------

数据来源: 港澳资讯。2011年11月15日

策略视点
大势研判 (陈思)

昨日两市小幅震荡，权重股表现一般，题材、中小盘个股继续活跃。昨日我们看好的电力板块涨幅居前，触摸屏、核电等板块表现较为活跃。近期多个“十二五”规划维持了市场热度，临近年底各项规划继续密集出台，都有望成为相关板块炒作的催化剂，可继续关注。

昨日央行以价格招标方式发行了 2011 年第八十八期 520 亿元一年期央票，此次一年期央票发行利率连续第二期下跌，收益率再降 8.58 基点。这次央票利率回落是在央票放量发行的基础上出现的，这反映了资金面的宽裕，15 日银行间资金价格也没有出现明显反弹，14 天期 SHIBOR 还下跌 34.09 个基点。近 10 个基点的回落并不足以给出这种判断，但如果下周 1 年期央票利率继续回落，并形成趋势的话，倒是会提升市场的降息预期。

基于流动性改善的大环境下，市场有望延续反弹，操作上可继续参与受益政策利好、业绩显著改善的新能源、环保、通讯等板块。

最新报告摘要
银行业：M1 底部徘徊，耐心等待-10 月月报银行*张继袖**

数据底部出现。M1 增速继续下探至 8.4%，预计将在底部徘徊一段时间。回首 2008 年时，M1 在底部震荡了 5 个月，本次也很难在短期恢复元气。目前的状态是经济确实比较糟糕，在 M1 的拖累下，其他经济先行指标也不会太好，如发电量，定向的适度宽松政策缓步重启，政策底部渐行渐近，不必过度悲观。

中长期贷款明显增多。新增贷款中中长期贷款明显增加，且企业贷款占比提高到 77.5%，在这个季节多增了中长期贷款，更可能是专项支持中小企业的信贷。存量信贷中，中长期贷款占比下降到 58.03%，但距离 04 年以来的平均水平还有下调空间，主要是 2009 年以来地方政府融资平台的中长期贷款投放较多造成的，信贷结构不合理以及期限错配，这样的信贷结构需要时间消化。

投资建议。从 6 个月 SHIBOR 看，还在高位，但下行概率上升，在此时的点位下，不必过分悲观，耐心等待也许是最好的选择。只要无风险收益率下行，资产价格就会上行。我们维持下半年和四季度策略观点“**整固与进攻**”，进攻为主！ 11 月份重点股票组合：民生银行、建设银行、南京银行、农业银行。

汽车行业周报：起步低迷，中高级车竞争加剧汽车行业*于军华**

汽车股走势：继续落后于大盘。汽车股上周下落速度继续高于大盘。上周上证综指总体下滑，整体下落了 1.87%，汽车类股整体下落幅度则高于大盘，汽车及汽车零部件指数下降了 3.90%，落后于上证综指 2.03 个百分点，大盘股表现继续垫底，新能源概念股价初步回落，而股价表现较好的股票主要与细分的汽车零部件板块有关，包括金固股份、双林股份、襄阳轴承、特尔佳等；

行业基本观点：乘用车继续增持，注意零部件行业风险。鉴于乘用车行

外汇汇率	收盘	日涨跌幅%	5 日涨跌幅
美元/人民币	6.35	-0.13	0.01
美元/日元	77.03	-0.09	-0.80
欧元/美元	1.35	-0.73	-0.66
英镑/美元	1.58	-0.57	-0.75
澳元/美元	1.02	-0.25	0.20
美元/港元	7.78	0.01	0.05

行业涨跌幅

行业名称	收盘	日涨跌幅%	3 日涨跌幅
电子元器件	0.00	0.00	0.00
采掘	5633.95	2.98	5.99
电子	1603.04	2.61	5.46
化工	2236.92	2.60	5.22
交运设备	2931.77	2.59	4.93
公用事业	1834.75	2.54	4.92
有色金属	4042.09	2.47	5.32
信息服务	1841.25	2.42	4.87
机械设备	4117.44	2.42	4.21
房地产	2469.77	2.42	5.31
轻工制造	1793.74	2.36	4.80
农林牧渔	2122.00	2.32	4.65
家用电器	2216.08	2.23	4.05
医药生物	4083.39	2.23	4.47
信息设备	1294.62	2.17	4.21
纺织服装	2165.21	2.13	4.72
建筑建材	2701.63	2.09	3.98
餐饮旅游	2795.36	1.91	4.41
商业贸易	3851.87	1.90	4.07
综合	1951.96	1.80	4.06
金融服务	2130.37	1.79	3.46
交通运输	1947.76	1.78	3.61
食品饮料	6038.43	1.60	2.97
黑色金属	2433.87	1.18	1.55

数据来源：港澳资讯。2011 年 11 月 15 日

业的长期增长前景,我们维持对乘用车的增持评级,商用车则继续中性,整车销量下滑的压力将进一步传导到零部件行业,建议投资者关注零部件行业风险。

➤ **新材料行业周报氟化工“十二五”规划发布**化工行业*祖广平**

《中国氟化工行业“十二五”发展规划》发布,后续政策正制定中。11月7日《中国氟化工行业“十二五”发展规划》发布。另外氟硅协会正在抓紧制定《氟化氢行业准入条件实施细则》,不久将会对外征求意见。此外,《含氢氟烃行业准入条件》已经编写完成,年内将对外发布;《聚四氟乙烯行业准入条件》也已起草完成。

巴西建筑保温材料年均增长率达7.5%。目前巴西建筑保温材料市场正处于成长阶段,2010年市场价值为4.4亿美元,预计2017年市场将进入成熟阶段,市场价值有望达到7.24亿美元,复合年均增长率达7.5%,随后增长率将趋于平稳或有所下降。

有机硅市场:持续冷清。本周(2011.11.6-2011.11.13),国内有机硅市场实际成交价格暂僵持未有大变化,DMC的国内最新价格多在16800元/吨附近。来影响有机硅市场走势的部分因素如下。资金面暂时稳定;近期车市下滑的势头或难以扭转;房地产形势严峻,对于有机硅产品需求构成一定压力。

➤ **开尔新材:新材料龙头 小荷才露尖尖角*300234*买入*王凤华**

新型功能性搪瓷材料行业龙头企业,盈利稳定增长。公司是我国新型功能性搪瓷材料产业化应用的市场引领者和行业领航者,主营产品内立面装饰搪瓷钢板在地铁搪瓷钢板内饰景观工程中的累积市场占有率达60%。2010年、2009年、2008年的营业收入增长率分别达39.09%、41.13%和18.73%,呈现快速增长态势。

盈利预测与估值。根据我们的业绩估值模型,预测公司2011-2013年公司的EPS分别为0.64元、0.84元、1.18元,按11月11日的公司收盘价为20.59元计算,对应的市盈率分别为32.17倍、24.51倍、17.45倍,按2012年2530倍市盈率估值,未来6个月的目标价格为2125.2元,首次给予“买入”评级。

➤ **利率产品周报:有利的经济数据引发债券上涨**武洪波、蔡笑、吴昊**

上一周利率产品走势大致相同,国债和金融债短期的收益率上行,而中长期收益率曲线下降,中期5年左右期限品种的债券收益率曲线下降的幅度最大。反映出市场在反弹预期下对中期品种债券的偏爱。

本周投资策略:由于本周公布的经济和金融数据都对债券市场构成利好,因此本周债券的收益率曲线下行,通过我们对经济数据的分析和预测,未来产生对债券市场比较大的利空的可能性不存在,因此我们判断未来一周债券市场会持续反弹。

各行业估值水平

行业名称	平均股价	平均市盈率	平均市净率
农、林、牧、渔业	15.53	68.73	5.21
电子	17.31	59.13	3.74
木材、家具	15.47	53.28	3.68
信息技术业	19.01	48.92	3.80
传播与文化产业	19.02	48.44	4.36
食品、饮料	25.61	45.42	7.75
医药、生物制品	19.09	37.35	5.04
社会服务业	17.58	36.57	3.74
石油、化学、塑胶、塑料	14.54	35.85	4.09
综合类	8.06	33.92	3.73
其他制造业	17.24	33.35	4.28
批发和零售贸易	13.68	32.05	4.03
造纸、印刷	11.61	31.93	2.61
金属、非金属	14.71	28.75	2.39
纺织、服装、皮毛	13.73	28.63	3.15
机械、设备、仪表	16.69	24.81	3.53
电力、煤气及水的生产和供应业	8.76	24.34	2.02
房地产业	8.11	18.47	2.38
全部A股	14.88	17.10	2.46
建筑业	14.47	15.58	1.85
采掘业	20.93	14.69	2.34
交通运输、仓储业	7.15	13.04	1.80
金融、保险业	11.86	10.11	1.77

数据来源:港澳资讯。2011年11月15日

行业公司信息
央行:10月起将两类存款纳入 M2 统计范围

货币供应量是全社会的货币存量,是某一时点承担流通和支付手段的金融工具总和。随着金融市场发展和金融工具创新,各国对货币供应量统计口径会进行修订和完善。考虑到非存款类金融机构在存款类金融机构的存款和住房公积金存款规模已较大,对货币供应量的影响较大,2011年10月起,人民银行将上述两类存款纳入广义货币供应量(M2)统计范围。对此,人民银行在2011年11月11日公布今年10月货币供应量统计数据时已在注3中予以说明。

按完善后的口径,2011年10月M2余额为81.68万亿元,2010年10月M2余额为72.35万亿元,其同比增速为:(81.68-72.35)/72.35*100%=12.9%。

监管部门禁止借壳上市配套融资

日前,多家投行人士在接受记者采访时表示,目前,监管部门最近就上市公司进行配套融资征询业内意见,其中,借壳上市不允许进行配套融资。

“意见允许发行方可以向非关联方发行股份购买资产,但实际控制人不能发生变化。非关联方认购资金需要询价。”申银万国投行部相关负责人表示。

目前,监管部门对于再融资审核标准趋于细化,审核标准也进行了调整。据投行人士介绍,监管层还强调了借壳上市不允许配套融资;最近12个月内承诺未实现的,不能配股、公开增发;最近一期末有较大金额财务性投资的,不适合公开增发,可配股、定增。

财经要闻
三季度中国国际收支再次呈现双顺差格局

日前,国家外汇管理局公布2011年三季度我国国际收支平衡表初步数据。

2011年三季度,我国国际收支经常项目、资本和金融项目呈现“双顺差”,国际储备资产继续增加。三季度,经常项目顺差578亿美元,其中,按照国际收支统计口径计算,货物贸易顺差853亿美元,服务贸易逆差202亿美元,收益逆差141亿美元,经常转移顺差69亿美元。资本和金融项目顺差(含净误差与遗漏)339亿美元,其中,直接投资净流入359亿美元。国际储备资产增加917亿美元,其中,外汇储备资产增加921亿美元(不含汇率、价格等非交易价值变动影响),在国际货币基金组织的储备头寸减少3亿美元,特别提款权减少1亿美元。

2011年前三季度,我国国际收支经常项目顺差1456亿美元,经常项目顺差与GDP之比为3.0%;资本和金融项目顺差2298亿美元(含净误差与遗漏);国际储备资产增加3754亿美元。

一年期央票利率破“定存” 货币政策微调加力

中国人民银行15日发行的一年期央票利率较前一期下降8.58个基点至3.4875%。这是自8月中旬以来,一年期央票发行利率首次

A股、H股价格对比

A股名称	A股价格	港股价格	A股溢价率
洛阳玻璃	1.89	1.66	13.66
中海集运	3.30	2.90	13.66
华电国际	2.19	1.93	13.66
东方航空	3.33	2.93	13.66
民生银行	7.89	6.94	13.66
大唐发电	3.65	3.21	13.66
山东墨龙	9.25	8.14	13.66
四川成渝	4.54	3.99	13.66
大连港	3.55	3.12	13.66
金隅股份	7.80	6.86	13.66
中国中冶	4.26	3.75	13.66
长城汽车	13.28	11.68	13.66
中信银行	5.58	4.91	13.66
上海电气	3.72	3.27	13.66
经纬纺机	2.49	2.19	13.66
东北电气	1.70	1.50	13.66
交通银行	8.64	7.60	13.66
广州药业	7.24	6.37	13.66
中国南车	5.58	4.91	13.66
中国平安	64.60	56.83	13.66
中国太保	31.85	28.02	13.66
晨鸣纸业	5.71	5.02	13.66
中兴通讯	50.20	44.17	13.66
北辰实业	2.45	2.16	13.66
中国石油	9.25	8.14	13.66
皖通高速	5.15	4.53	13.66
建设银行	6.19	5.45	13.66
中国铝业	8.09	7.12	13.66
中国中铁	5.68	5.00	13.66
宁沪高速	7.13	6.27	13.66
中国银行	3.98	3.50	13.66
中国神华	34.70	30.53	13.66
新华制药	3.23	2.84	13.66
中国铁建	9.56	8.41	13.66
鞍钢股份	14.82	13.04	13.66
华能国际	4.68	4.12	13.66
广深铁路	3.14	2.76	13.66
南京熊猫	2.20	1.94	13.66
中海发展	13.84	12.18	13.66
中国国航	7.52	6.62	13.66
招商银行	19.48	17.14	13.66
中国远洋	10.58	9.31	13.66

低于同期定期存款利率。虽然央票利率的下调直接受到债券市场牛市的影响，但作为风向标，市场还是嗅出了货币政策松动的信号。

债券牛市引发央票利率大幅下调

央行15日在公开市场发行了520亿元一年期央票，这一发行量较之前一期增加了420亿元。如此大幅放量回笼资金，和此前两周公开市场净投放的操作形成鲜明对比。

统计数据显示，央行本周到期资金为560亿元，而此前三周公开市场到期资金都在1000亿元以上。从回笼力度来看，一年期央票此前三周都保持在200亿元以下。

到期资金减少的情况下，回笼量增加，主要是被持续的债券牛市所左右。兴业银行首席经济学家鲁政委在接受记者采访时表示，债券牛市会推动包括央票在内的债券产品收益率下行。“如果不下调发行利率，那么在原有的央票价格下，市场就会有更多的需求。这会导致公开市场回笼的资金过多，从而影响到市场的流动性。”

ST 科龙	3.07	2.70	13.66
昆明机床	6.44	5.67	13.66
S 上石化	3.07	2.70	13.66
中海油服	11.90	10.47	13.66
重庆钢铁	2.53	2.23	13.66
潍柴动力	62.70	55.16	13.66
中国石化	6.19	5.45	13.66
东方电气	41.95	36.91	13.66
工商银行	5.85	5.15	13.66
青岛啤酒	39.40	34.66	13.66
兖州煤业	17.38	15.29	13.66
S 仪化	2.03	1.79	13.66
海螺水泥	50.85	44.74	13.66
马钢股份	4.72	4.15	13.66
深高速	4.39	3.86	13.66
南方航空	3.36	2.96	13.66
中煤能源	12.48	10.98	13.66
ST 北人	2.66	2.34	13.66
紫金矿业	6.52	5.74	13.66
创业环保	3.06	2.69	13.66
广船国际	13.18	11.60	13.66
江西铜业	16.70	14.69	13.66
中国人寿	36.45	32.07	13.66
比亚迪	68.90	60.62	13.66

数据来源：港澳资讯。2011年11月15日

限售股流通解禁

股票代码	股票名称	可流通日	流通数量(万股)
600233	大杨创世	2011-11-15	825.00
600233	大杨创世	2011-11-15	825.00
600242	中昌海运	2011-11-15	2095.23
002500	山西证券	2011-11-15	105813.78
600693	东百集团	2011-11-15	55.30
600233	大杨创世	2011-11-15	825.00

股票池

股票名称	股票代码	投资评级	所属行业	研究员	EPS			动态 PE			昨日收盘价	推荐日收盘价
					11	12	13	11	12	13		
S 上石化	600688	买入	化工	柴沁虎	0.44	0.56	0.79	16.75	13.16	9.33	7.37	8.78
湘潭电化	002125	增持	化工	柴沁虎	0.33	0.38	0.46	58.97	51.21	42.30	19.46	21.71
中国石油	601857	中性	采掘	柴沁虎	0.85	0.89	0.98	11.91	11.37	10.33	10.12	11.39
东华能源	002221	买入	化工	柴沁虎	0.28	0.50	0.97	43.18	24.18	12.46	12.09	9.77
三友化工	600409	买入	化工	柴沁虎	0.76	0.93	1.10	11.87	9.70	8.20	9.02	11.03
张化机	002564	买入		柴沁虎	1.20	1.50	2.00	14.17	11.33	8.50	17.00	30.40
齐翔腾达	002408	增持		柴沁虎	1.36	2.30	2.99	17.71	10.47	8.06	24.09	28.58
中国石化	600028	增持	化工	柴沁虎	0.92	0.93	0.99	8.26	8.17	7.68	7.60	9.09
天利高新	600339	增持	化工	柴沁虎	0.62	0.64	0.67	15.66	15.17	14.49	9.71	9.24
华峰超纤	300180	买入		柴沁虎	0.50	0.80	1.24	30.38	18.99	12.25	15.19	15.70
安利股份	300218	增持		柴沁虎	0.92	1.27	1.45	20.64	14.95	13.10	18.99	20.70
沈阳化工	000698	买入	化工	柴沁虎	0.65	0.68	0.70	11.54	11.03	10.71	7.50	7.85
大连友谊	000679	买入	商业贸易	陈旭	0.82	0.91	0.99	9.62	8.64	7.92	7.84	9.06
新华百货	600785	买入	商业贸易	陈旭	1.16	1.56	2.01	21.40	15.91	12.35	24.82	28.01
欧亚集团	600697	买入	商业贸易	陈旭	1.04	1.50	2.00	26.54	18.40	13.80	27.60	25.28
永辉超市	601933	中性		陈旭	0.63	0.88	1.21	51.41	36.81	26.77	32.39	24.04
友阿股份	002277	买入	商业贸易	陈旭	0.87	1.29	1.46	25.56	17.24	15.23	22.24	21.04
秋林集团	600891	中性	商业贸易	陈旭	0.10	0.12	0.16	113.80	94.83	71.13	11.38	12.71
中兴商业	000715	增持	商业贸易	陈旭	0.50	0.80	1.00	20.24	12.65	10.12	10.12	10.24
老凤祥	600612	买入	轻工制造	陈旭	1.25	1.67	2.11	28.47	21.31	16.87	35.59	33.82
东方金钰	600086	增持	轻工制造	陈旭	0.56	0.80	1.12	29.53	20.41	14.63	16.39	19.24
东百集团	600693	增持	商业贸易	陈旭	0.37	0.43	0.64	23.54	20.26	13.61	8.71	8.75
吉峰农机	300022	增持	商业贸易	陈旭	0.40	0.71	1.06	33.40	18.82	12.60	13.36	11.14
壹桥苗业	002447	增持		胡建军	1.11	2.10	3.70	29.73	15.71	8.92	33.00	61.02
东方海洋	002086	增持	农林牧渔	胡建军	0.48	0.70	0.85	33.69	23.10	19.02	16.17	14.38
丰乐种业	000713	增持	农林牧渔	胡建军	0.44	0.60	0.78	33.64	24.67	18.97	14.80	17.00
国联水产	300094	增持		胡建军	0.35	0.48	0.65	25.66	18.71	13.82	8.98	10.75
獐子岛	002069	增持	农林牧渔	胡建军	0.78	1.16	1.57	37.40	25.15	18.58	29.17	25.30
登海种业	002041	增持	农林牧渔	胡建军	1.44	1.91	2.52	23.81	17.95	13.60	34.28	47.25
天宝股份	002220	增持	食品饮料	胡建军	0.92	1.19	1.54	19.88	15.37	11.88	18.29	17.83
隆平高科	000998	增持	农林牧渔	胡建军	0.50	0.76	1.09	68.50	45.07	31.42	34.25	28.06
雏鹰农牧	002477	增持		胡建军	1.74	2.19	3.30	17.30	13.74	9.12	30.10	55.80
新赛股份	600540	增持	农林牧渔	胡建军	0.33	0.35	0.50	27.42	25.86	18.10	9.05	13.02
恒泰艾普	300157	买入		胡颖	0.63	0.85	1.13	64.46	47.78	35.94	40.61	57.20
东华软件	002065	买入	信息服务	胡颖	0.95	1.29	0.00	23.21	17.09	0.00	22.05	32.87
御银股份	002177	买入	信息设备	胡颖	0.50	0.74	0.93	28.62	19.34	15.39	14.31	11.00
软控股份	002073	买入	信息服务	胡颖	0.76	1.10	0.00	24.87	17.18	0.00	18.90	23.20
华力创通	300045	买入	信息服务	胡颖	1.04	1.46	1.97	21.84	15.55	11.53	22.71	42.30
超图软件	300036	买入	信息服务	胡颖	0.85	1.20	1.60	26.94	19.08	14.31	22.90	27.54
广联达	002410	买入		胡颖	2.49	3.37	0.00	15.51	11.46	0.00	38.62	61.96
卫宁软件	300253	买入		胡颖	0.95	1.36	1.98	42.40	29.62	20.34	40.28	0.00
威创股份	002308	增持	电子元器件	胡颖	0.67	0.87	0.00	18.60	14.32	0.00	12.46	20.79
水晶光电	002273	买入	电子元器件	李坤阳	1.20	1.78	2.38	31.35	21.13	15.81	37.62	37.35
长盈精密	300115	买入		李坤阳	0.85	1.25	1.65	45.28	30.79	23.33	38.49	29.50

股票名称	股票代码	投资评级	所属行业	研究员	EPS			动态 PE			昨日收盘价	推荐日收盘价
					11	12	13	11	12	13		
长信科技	300088	买入		李坤阳	0.74	1.20	1.66	27.54	16.98	12.28	20.38	22.73
兴森科技	002436	买入		李坤阳	0.81	1.08	1.44	25.27	18.95	14.22	20.47	35.36
立讯精密	002475	买入		李坤阳	1.10	1.50	1.90	36.76	26.96	21.28	40.44	41.09
乾照光电	300102	买入		李坤阳	0.90	1.46	1.88	24.90	15.35	11.92	22.41	0.00
歌尔声学	002241	买入	电子元器件	李坤阳	0.62	0.95	1.24	43.85	28.62	21.93	27.19	27.27
通富微电	002156	买入	电子元器件	李坤阳	0.30	0.51	0.88	24.47	14.39	8.34	7.34	8.22
得润电子	002055	买入	电子元器件	李坤阳	0.61	0.92	1.31	37.20	24.66	17.32	22.69	21.35
顺络电子	002138	买入	电子元器件	李坤阳	0.60	0.85	1.12	27.65	19.52	14.81	16.59	20.71
彩虹股份	600707	中性	电子元器件	李坤阳	0.00	0.10	0.15	0.00	89.60	59.73	8.96	12.79
莱宝高科	002106	买入	电子元器件	李坤阳	1.26	1.66	2.14	22.62	17.17	13.32	28.50	34.29
深天马A	000050	买入	电子元器件	李坤阳	0.30	0.45	0.78	28.63	19.09	11.01	8.59	11.60
京东方A	000725	增持	电子元器件	李坤阳	0.00	0.05	0.10	0.00	43.80	21.90	2.19	2.62
华工科技	000988	买入	信息设备	李坤阳	0.65	0.80	1.15	24.40	19.83	13.79	15.86	19.66
鲁泰A	000726	增持	纺织服装	李振亚	0.87	0.97	1.15	11.21	10.06	8.44	9.71	9.57
中储股份	600787	买入	交通运输	牛永涛	0.41	0.55	0.70	24.93	18.58	14.60	10.22	9.64
保税科技	600794	买入	交通运输	牛永涛	0.60	0.72	0.86	20.67	17.22	14.42	12.40	14.71
广深铁路	601333	买入	交通运输	牛永涛	0.28	0.40	0.54	12.39	8.68	6.43	3.47	4.18
南方航空	600029	增持	交通运输	牛永涛	0.58	0.65	0.68	10.97	9.78	9.35	6.36	8.12
连云港	601008	买入	交通运输	牛永涛	0.25	0.35	0.40	24.08	17.20	15.05	6.02	7.83
上港集团	600018	买入	交通运输	牛永涛	0.28	0.33	0.40	11.36	9.64	7.95	3.18	4.11
海南航空	600221	买入	交通运输	牛永涛	0.75	0.80	0.90	8.35	7.83	6.96	6.26	8.48
大秦铁路	601006	买入	交通运输	牛永涛	0.88	0.98	1.11	9.06	8.13	7.18	7.97	8.94
铁龙物流	600125	买入	交通运输	牛永涛	0.65	0.88	1.01	16.63	12.28	10.70	10.81	12.19
达刚路机	300103	中性		鹿琳琳	0.62	0.87	1.10	30.58	21.79	17.24	18.96	19.07
新研股份	300159	买入		鹿琳琳	0.94	1.48	2.27	38.06	24.18	15.76	35.78	33.49
天地科技	600582	买入	机械设备	鹿琳琳	1.01	1.31	1.66	18.98	14.63	11.55	19.17	21.99
森远股份	300210	增持		鹿琳琳	0.75	1.20	1.50	40.56	25.35	20.28	30.42	25.81
汉钟精机	002158	买入	机械设备	鹿琳琳	0.80	1.08	1.39	24.66	18.27	14.19	19.73	18.54
中国南车	601766	中性	交运设备	鹿琳琳	0.34	0.43	0.52	15.82	12.51	10.35	5.38	6.73
哈飞股份	600038	增持	交运设备	鹿琳琳	0.37	0.43	0.50	59.00	50.77	43.66	21.83	27.73
天立环保	300156	中性		鹿琳琳	1.79	2.28	3.12	17.37	13.64	9.97	31.10	47.80
三一重工	600031	增持	机械设备	鹿琳琳	1.28	1.58	2.01	11.41	9.24	7.26	14.60	17.06
中国北车	601299	中性	交运设备	鹿琳琳	0.35	0.44	0.56	14.74	11.73	9.21	5.16	6.76
郑煤机	601717	增持		鹿琳琳	1.80	2.34	2.86	15.33	11.79	9.65	27.60	35.06
中航光电	002179	增持	电子元器件	鹿琳琳	0.53	0.71	0.93	38.09	28.44	21.71	20.19	23.98
长荣股份	300195	中性		鹿琳琳	1.44	1.83	2.20	21.32	16.78	13.95	30.70	28.46
大禹节水	300021	增持	农林牧渔	鹿琳琳	0.24	0.33	0.43	56.08	40.79	31.30	13.46	15.23
汤臣倍健	300146	买入		苏青青	1.44	2.39	3.82	61.77	37.22	23.29	88.95	59.97
贝因美	002570	增持		苏青青	1.13	1.44	1.82	25.04	19.65	15.55	28.30	38.88
伊利股份	600887	买入	食品饮料	苏青青	0.77	0.99	1.30	29.95	23.29	17.74	23.06	18.91
好想你	002582	买入		苏青青	1.66	2.29	3.22	34.39	24.93	17.73	57.09	48.60
福瑞股份	300049	增持	医药生物	孙伟娜	0.45	0.49	0.54	34.27	31.47	28.56	15.42	33.80
天士力	600535	买入	医药生物	孙伟娜	1.29	1.68	2.11	33.99	26.10	20.78	43.85	35.14
佐力药业	300181	买入		孙伟娜	0.67	0.87	1.07	35.49	27.33	22.22	23.78	24.78
康恩贝	600572	中性	医药生物	孙伟娜	0.43	0.48	0.61	25.70	23.02	18.11	11.05	15.24
信邦制药	002390	增持	医药生物	孙伟娜	0.29	0.38	0.53	54.48	41.58	29.81	15.80	18.17
红日药业	300026	买入	医药生物	孙伟娜	1.30	1.80	2.20	21.76	15.72	12.86	28.29	43.00

股票名称	股票代码	投资评级	所属行业	研究员	EPS			动态 PE			昨日收盘价	推荐日收盘价
					11	12	13	11	12	13		
莱美药业	300006	增持	医药生物	孙伟娜	0.43	0.59	0.70	50.35	36.69	30.93	21.65	38.18
贵州百灵	002424	买入	医药生物	孙伟娜	0.67	0.95	1.19	27.46	19.37	15.46	18.40	40.25
爱尔眼科	300015	增持	医药生物	孙伟娜	0.66	0.98	1.41	40.23	27.09	18.83	26.55	43.72
汉森制药	002412	中性		孙伟娜	0.46	0.54	0.64	57.24	48.76	41.14	26.33	44.70
马应龙	600993	增持	医药生物	孙伟娜	0.60	0.80	1.04	32.63	24.48	18.83	19.58	37.79
同仁堂	600085	增持	医药生物	孙伟娜	0.39	0.51	0.64	42.97	32.86	26.19	16.76	25.24
山西证券	002500	中性		孙羽薇	0.27	0.35	0.44	33.59	25.91	20.61	9.07	9.07
兴业证券	601377	增持		孙羽薇	0.55	0.69	0.75	22.20	17.70	16.28	12.21	17.20
中信证券	600030	买入	金融服务	孙羽薇	0.79	0.92	0.95	15.27	13.11	12.69	12.06	12.82
广发证券	000776	增持	金融服务	孙羽薇	1.00	1.40	2.10	31.41	22.44	14.96	31.41	36.36
长江证券	000783	增持	金融服务	孙羽薇	0.48	0.71	0.80	19.56	13.23	11.74	9.39	10.34
西南证券	600369	中性	金融服务	孙羽薇	0.33	0.41	0.26	33.12	26.66	42.04	10.93	11.87
东北证券	000686	中性	金融服务	孙羽薇	0.70	1.00	2.20	25.71	18.00	8.18	18.00	20.29
安信信托	600816	买入	金融服务	孙羽薇	1.00	1.23	1.54	18.00	14.63	11.69	18.00	20.30
光大证券	601788	买入	金融服务	孙羽薇	0.60	1.90	1.00	20.82	6.57	12.49	12.49	13.55
华泰证券	601688	增持	金融服务	孙羽薇	0.70	0.90	1.10	14.90	11.59	9.48	10.43	10.43
国元证券	000728	增持	金融服务	孙羽薇	0.58	0.59	0.61	18.33	18.02	17.43	10.63	11.09
海通证券	600837	买入	金融服务	孙羽薇	0.62	0.70	0.80	14.44	12.79	11.19	8.95	8.91
峨眉山 A	000888	买入	餐饮旅游	孙妍	0.62	0.74	0.89	30.45	25.51	21.21	18.88	19.29
桂林旅游	000978	买入	餐饮旅游	孙妍	0.33	0.39	0.43	29.58	25.03	22.70	9.76	8.87
首旅股份	600258	增持	餐饮旅游	孙妍	0.60	0.64	0.70	27.82	26.08	23.84	16.69	16.90
黄山旅游	600054	增持	餐饮旅游	孙妍	0.62	0.79	0.85	28.37	22.27	20.69	17.59	19.55
锦江股份	600754	增持	餐饮旅游	孙妍	0.71	0.76	0.88	27.68	25.86	22.33	19.65	22.09
中青旅	600138	增持	餐饮旅游	孙妍	0.75	1.01	1.35	21.49	15.96	11.94	16.12	16.57
丽江旅游	002033	增持	餐饮旅游	孙妍	0.75	0.90	1.10	29.57	24.64	20.16	22.18	22.57
中国国旅	601888	买入	餐饮旅游	孙妍	0.71	1.05	1.33	39.06	26.41	20.85	27.73	24.35
湘鄂情	002306	增持	餐饮旅游	孙妍	0.49	0.69	0.85	40.16	28.52	23.15	19.68	20.05
西安饮食	000721	买入	餐饮旅游	孙妍	0.32	0.40	0.52	28.34	22.68	17.44	9.07	10.80
新湖中宝	600208	增持	房地产	王凤华	0.42	0.61	0.75	9.21	6.34	5.16	3.87	5.98
皖维高新	600063	买入	化工	王凤华	0.52	0.72	1.00	11.25	8.13	5.85	5.85	14.00
滨江集团	002244	买入	房地产	王凤华	1.10	1.30	1.80	7.03	5.95	4.29	7.73	11.81
海宁皮城	002344	买入	商业贸易	王凤华	1.70	2.15	2.58	15.27	12.07	10.06	25.96	48.61
永新股份	002014	增持	轻工制造	王凤华	0.85	1.04	1.25	18.36	15.01	12.49	15.61	15.07
中国服装	000902	买入	纺织服装	王凤华	0.06	0.10	0.15	160.67	96.40	64.27	9.64	13.80
德力股份	002571	买入		王凤华	0.95	1.52	2.74	26.95	16.84	9.34	25.60	24.70
聚龙股份	300202	增持		王凤华	0.70	0.92	1.21	44.41	33.79	25.69	31.09	24.30
理邦仪器	300206	增持		王凤华	1.02	1.53	2.15	27.28	18.19	12.94	27.83	31.43
雷柏科技	002577	增持		王凤华	1.10	1.50	2.20	24.73	18.13	12.36	27.20	30.29
平庄能源	000780	增持	采掘	王凤华	0.71	0.82	0.90	19.66	17.02	15.51	13.96	13.92
华海药业	600521	增持	医药生物	吴洋	0.36	0.39	0.48	42.75	39.46	32.06	15.39	16.10
乐普医疗	300003	买入	医药生物	吴洋	0.70	0.98	1.32	25.80	18.43	13.68	18.06	20.43
上海凯宝	300039	买入	医药生物	吴洋	0.68	0.87	1.14	37.25	29.11	22.22	25.33	38.90
信立泰	002294	买入	医药生物	吴洋	1.32	1.79	2.47	25.14	18.54	13.44	33.19	62.20
华润三九	000999	买入	医药生物	吴洋	1.09	1.36	1.69	18.95	15.19	12.22	20.66	19.81
鱼跃医疗	002223	买入	医药生物	吴洋	0.61	0.90	1.28	43.18	29.27	20.58	26.34	42.99
安科生物	300009	增持	医药生物	吴洋	0.32	0.39	0.48	45.31	37.18	30.21	14.50	13.80
阳普医疗	300030	增持	医药生物	吴洋	0.34	0.46	0.63	43.56	32.20	23.51	14.81	26.90

股票名称	股票代码	投资评级	所属行业	研究员	EPS			动态 PE			昨日收盘价	推荐日收盘价
					11	12	13	11	12	13		
云南白药	000538	增持	医药生物	吴洋	1.79	2.32	3.09	33.61	25.94	19.47	60.17	57.50
智飞生物	300122	增持		吴洋	0.71	0.97	1.28	43.08	31.54	23.90	30.59	33.77
中国平安	601318	增持	金融服务	邢波	2.80	3.50	4.10	14.12	11.30	9.64	39.54	46.51
中国人寿	601628	增持	金融服务	邢波	1.15	1.61	1.87	15.97	11.41	9.82	18.37	23.95
中国太保	601601	增持	金融服务	邢波	1.20	1.70	2.20	17.43	12.31	9.51	20.92	23.51
长安汽车	000625	增持	交运设备	于军华	0.52	0.62	0.71	8.44	7.08	6.18	4.39	10.15
江铃汽车	000550	增持	交运设备	于军华	2.50	2.87	3.30	8.76	7.63	6.64	21.91	24.01
宇通客车	600066	增持	交运设备	于军华	1.90	2.10	2.31	11.47	10.38	9.43	21.79	17.25
华域汽车	600741	增持	交运设备	于军华	1.13	1.31	1.51	8.77	7.56	6.56	9.91	9.38
海马汽车	000572	增持	交运设备	于军华	0.35	0.41	0.47	12.40	10.59	9.23	4.34	5.69
东风科技	600081	增持	交运设备	于军华	0.70	0.84	1.00	14.54	12.12	10.18	10.18	13.27
江淮汽车	600418	增持	交运设备	于军华	1.26	1.45	1.67	5.94	5.17	4.49	7.49	8.57
上海汽车	600104	买入	交运设备	于军华	1.80	2.14	2.46	8.67	7.29	6.34	15.60	15.33
一汽轿车	000800	增持	交运设备	于军华	1.34	1.70	1.96	7.52	5.93	5.14	10.08	20.98
中通客车	000957	增持	交运设备	于军华	0.25	0.31	0.36	32.20	25.97	22.36	8.05	8.33
招商银行	600036	增持	金融服务	张继袖	1.93	2.34	0.00	6.20	5.11	0.00	11.96	14.81
浦发银行	600000	增持	金融服务	张继袖	1.71	2.30	0.00	5.37	3.99	0.00	9.18	14.65
深发展A	000001	增持	金融服务	张继袖	2.81	3.31	0.00	5.86	4.98	0.00	16.47	18.57
民生银行	600016	增持	金融服务	张继袖	1.10	1.35	0.00	5.48	4.47	0.00	6.03	5.52
中信银行	601998	增持	金融服务	张继袖	0.83	1.01	0.00	5.34	4.39	0.00	4.43	5.81
中国银行	601988	中性	金融服务	张继袖	0.55	0.67	0.00	5.45	4.48	0.00	3.00	3.61
交通银行	601328	中性	金融服务	张继袖	0.97	1.22	0.00	4.99	3.97	0.00	4.84	6.22
工商银行	601398	中性	金融服务	张继袖	0.70	0.87	0.00	6.17	4.97	0.00	4.32	4.44
农业银行	601288	中性		张继袖	0.44	0.52	0.00	6.00	5.08	0.00	2.64	2.78
北京银行	601169	中性	金融服务	张继袖	1.55	1.78	0.00	6.44	5.61	0.00	9.98	12.69
光大银行	601818	增持		张继袖	0.59	0.73	0.00	5.08	4.11	0.00	3.00	4.37
宁波银行	002142	中性	金融服务	张继袖	1.44	1.93	0.00	6.98	5.21	0.00	10.05	11.55
华夏银行	600015	增持	金融服务	张继袖	2.02	2.63	0.00	5.40	4.14	0.00	10.90	11.08
建设银行	601939	中性	金融服务	张继袖	0.74	0.90	0.00	6.54	5.38	0.00	4.84	5.16
南京银行	601009	中性	金融服务	张继袖	1.28	1.56	0.00	7.01	5.75	0.00	8.97	10.37
兴业银行	601166	中性	金融服务	张继袖	2.92	3.46	0.00	4.48	3.78	0.00	13.07	27.77
宝通带业	300031	买入	化工	张延明	0.63	0.81	1.13	29.89	23.25	16.66	18.83	16.33
华峰氨纶	002064	中性	化工	张延明	0.37	0.43	0.35	18.62	16.02	19.69	6.89	10.15
深圳惠程	002168	买入	机械设备	张延明	0.21	0.51	1.61	72.81	29.98	9.50	15.29	18.20
建新股份	300107	中性		张延明	0.36	0.51	1.08	49.44	34.90	16.48	17.80	19.07
普利特	002324	增持	化工	张延明	0.41	0.61	0.87	33.66	22.62	15.86	13.80	16.31
龙星化工	002442	增持		张延明	0.72	0.85	0.00	14.35	12.15	0.00	10.33	15.56
沧州明珠	002108	买入	化工	张延明	0.42	0.62	0.81	22.98	15.56	11.91	9.65	17.10
天晟新材	300169	买入		张延明	1.01	1.44	1.50	24.54	17.22	16.53	24.79	28.55
凯美特气	002549	买入		张延明	0.67	1.59	2.60	45.73	19.27	11.78	30.64	38.30
泰和新材	002254	增持	化工	张延明	1.16	1.59	0.00	12.60	9.19	0.00	14.62	23.75
小天鹅A	000418	增持	家用电器	张泽京	0.99	1.27	1.59	11.57	9.02	7.20	11.45	21.00
丹甫股份	002366	增持	家用电器	张泽京	0.54	0.75	0.95	24.18	17.35	13.63	12.96	13.36
青岛海尔	600690	买入	家用电器	张泽京	1.01	1.26	1.49	9.67	7.75	6.56	9.77	28.14
海信电器	600060	增持	家用电器	张泽京	1.30	1.35	1.42	9.98	9.61	9.14	12.98	14.31
美的电器	000527	买入	家用电器	张泽京	1.26	1.59	2.02	10.53	8.35	6.57	13.27	20.06
华帝股份	002035	买入	家用电器	张泽京	0.69	0.92	1.04	15.38	11.53	10.20	10.61	14.77

股票名称	股票代码	投资评级	所属行业	研究员	EPS			动态 PE			昨日收盘价	推荐日收盘价
					11	12	13	11	12	13		
合肥三洋	600983	增持	家用电器	张泽京	0.67	0.95	1.20	15.94	11.24	8.90	10.68	15.25
格力电器	000651	买入	家用电器	张泽京	1.96	2.38	2.85	10.00	8.24	6.88	19.60	23.96
万和电气	002543	买入		张泽京	1.23	1.78	2.13	18.33	12.67	10.59	22.55	28.72
三花股份	002050	增持	家用电器	张泽京	1.46	2.05	2.53	20.18	14.37	11.64	29.46	33.38
八一钢铁	600581	买入	黑色金属	赵丽明	0.92	1.22	1.45	11.20	8.44	7.10	10.30	14.34
鲁银投资	600784	买入	综合	赵丽明	0.93	1.02	1.15	15.34	13.99	12.41	14.27	19.66
凌钢股份	600231	买入	黑色金属	赵丽明	0.86	1.01	1.14	8.06	6.86	6.08	6.93	9.33
西宁特钢	600117	增持	黑色金属	赵丽明	0.39	0.51	0.00	23.97	18.33	0.00	9.35	7.20
新兴铸管	000778	买入	黑色金属	赵丽明	0.78	0.85	0.00	10.40	9.54	0.00	8.11	7.31
河北钢铁	000709	增持	黑色金属	赵丽明	0.26	0.32	0.00	15.81	12.84	0.00	4.11	4.31
首钢股份	000959	买入	黑色金属	赵丽明	0.39	0.50	0.00	11.08	8.64	0.00	4.32	3.54
方大炭素	600516	增持	黑色金属	赵丽明	0.55	0.63	0.00	27.24	23.78	0.00	14.98	7.44
鄂尔多斯	600295	增持	黑色金属	赵丽明	1.10	1.23	0.00	14.17	12.67	0.00	15.59	11.83
南方建材	000906	买入	综合	赵丽明	0.35	0.52	0.73	25.14	16.92	12.05	8.80	9.68
百利电气	600468	中性	机械设备	赵曦	0.14	0.19	0.25	144.86	106.74	81.12	20.28	19.67
平高电气	600312	增持	机械设备	赵曦	-0.12	0.12	0.24	-81.75	81.75	40.88	9.81	9.56
东方电子	000682	增持	信息服务	赵曦	0.05	0.09	0.15	92.00	51.11	30.67	4.60	6.16
荣信股份	002123	买入	机械设备	赵曦	0.75	0.98	1.30	27.11	20.74	15.64	20.33	23.05
许继电气	000400	增持	机械设备	赵曦	0.52	0.72	0.91	47.69	34.44	27.25	24.80	26.38
向日葵	300111	增持		赵曦	0.77	0.98	1.18	21.79	17.12	14.22	16.78	20.65
燃控科技	300152	增持		赵曦	0.80	1.22	1.78	37.61	24.66	16.90	30.09	29.65
正泰电器	601877	增持	机械设备	赵曦	0.80	1.02	1.29	19.93	15.63	12.36	15.94	17.83
智光电气	002169	增持	机械设备	赵曦	0.28	0.43	0.67	34.14	22.23	14.27	9.56	15.95
东方日升	300118	增持		赵曦	1.06	1.27	1.50	15.66	13.07	11.07	16.60	23.43
精工科技	002006	买入	机械设备	赵曦	2.56	3.77	5.39	10.88	7.38	5.17	27.84	62.83
大港股份	002077	买入	建筑建材	赵曦	0.55	0.74	0.94	18.55	13.78	10.85	10.20	12.69
北京科锐	002350	增持	机械设备	赵曦	0.56	0.83	1.23	39.61	26.72	18.03	22.18	20.20
超日太阳	002506	增持		赵曦	0.65	0.92	1.13	28.05	19.82	16.13	18.23	20.70
风帆股份	600482	增持	交运设备	赵曦	0.21	0.36	0.42	59.33	34.61	29.67	12.46	12.65
合康变频	300048	增持	机械设备	赵曦	0.70	1.05	1.42	30.24	20.16	14.91	21.17	19.02
众合机电	000925	增持	电子元器件	赵曦	0.58	1.06	1.27	26.60	14.56	12.15	15.43	17.40
航天机电	600151	增持	综合	赵曦	0.25	0.38	0.49	37.40	24.61	19.08	9.35	12.25
湘电股份	600416	增持	机械设备	赵曦	1.06	1.56	2.07	10.09	6.86	5.17	10.70	26.56
银星能源	000862	增持	机械设备	赵曦	0.46	0.96	1.42	24.39	11.69	7.90	11.22	11.90
特变电工	600089	增持	机械设备	赵曦	1.04	1.39	1.77	10.33	7.73	6.07	10.74	16.24
中国西电	601179	中性	机械设备	赵曦	0.09	0.15	0.22	55.44	33.27	22.68	4.99	5.84
延长化建	600248	增持	农林牧渔	周蓉姿	0.39	0.49	0.59	25.97	20.67	17.17	10.13	10.11
棕榈园林	002431	买入		周蓉姿	0.81	1.36	1.96	42.57	25.35	17.59	34.48	35.19
金螳螂	002081	买入	建筑建材	周蓉姿	1.53	2.31	3.25	26.77	17.73	12.60	40.96	43.45
中国建筑	601668	买入	建筑建材	周蓉姿	0.40	0.51	0.66	8.18	6.41	4.95	3.27	3.48
鸿路钢构	002541	买入		周蓉姿	1.87	2.66	3.43	19.67	13.83	10.72	36.78	39.99
洪涛股份	002325	买入	建筑建材	周蓉姿	0.70	0.97	1.25	35.19	25.39	19.70	24.63	26.98
亚厦股份	002375	买入	建筑建材	周蓉姿	1.18	1.94	2.81	26.59	16.18	11.17	31.38	34.00
中国化学	601117	买入	建筑建材	周蓉姿	0.47	0.60	0.76	16.91	13.25	10.46	7.95	8.32
中材国际	600970	买入	建筑建材	周蓉姿	2.11	2.70	3.43	10.18	7.95	6.26	21.47	27.32
东华科技	002140	买入	建筑建材	周蓉姿	0.80	1.24	1.86	34.39	22.19	14.79	27.51	28.60
亚星化学	600319	增持	化工	祖广平	0.30	0.35	0.42	23.83	20.43	17.02	7.15	9.34

股票名称	股票代码	投资评级	所属行业	研究员	EPS			动态 PE			昨日收盘价	推荐日收盘价
					11	12	13	11	12	13		
烟台万华	600309	买入	化工	祖广平	0.86	1.11	1.40	17.53	13.59	10.77	15.08	17.11
江南化工	002226	买入	化工	祖广平	1.18	1.48	1.63	15.23	12.14	11.02	17.97	27.45
永太科技	002326	增持	化工	祖广平	0.67	1.16	1.62	34.39	19.86	14.22	23.04	50.80
多氟多	002407	买入		祖广平	1.15	1.57	2.20	25.81	18.90	13.49	29.68	51.13
东材科技	601208	买入		祖广平	0.80	1.10	1.45	32.33	23.51	17.83	25.86	25.43
新和成	002001	买入	医药生物	祖广平	2.03	2.34	2.49	11.77	10.21	9.59	23.89	29.28
江山化工	002061	买入	化工	祖广平	0.52	0.68	0.96	20.98	16.04	11.36	10.91	14.00
三爱富	600636	买入	化工	祖广平	1.71	1.83	1.95	16.96	15.85	14.88	29.01	36.87
兄弟科技	002562	买入		祖广平	0.81	1.20	1.51	38.83	26.21	20.83	31.45	24.34
宏达新材	002211	买入	化工	祖广平	0.65	0.86	1.80	16.88	12.76	6.09	10.97	11.05
包钢稀土	600111	增持	有色金属	闵丹	3.33	2.44	2.80	15.31	20.90	18.21	50.99	36.99
厦门钨业	600549	买入	有色金属	闵丹	1.65	1.74	2.01	24.08	22.83	19.77	39.73	18.17
新疆众和	600888	买入	有色金属	闵丹	0.83	1.08	2.15	25.45	19.56	9.82	21.12	20.82
锡业股份	000960	增持	有色金属	闵丹	0.86	0.95	1.17	28.27	25.59	20.78	24.31	42.65
安泰科技	000969	买入	有色金属	闵丹	0.36	0.45	0.60	58.94	47.16	35.37	21.22	18.30
铜陵有色	000630	增持	有色金属	闵丹	1.09	1.32	2.18	19.56	16.15	9.78	21.32	14.30
中金黄金	600489	增持	有色金属	闵丹	0.98	1.16	1.33	23.56	19.91	17.36	23.09	45.80
中科三环	000970	增持	电子元器件	闵丹	0.66	0.74	0.89	38.53	34.36	28.57	25.43	11.44
金钼股份	601958	增持	有色金属	闵丹	0.27	0.38	0.44	58.70	41.71	36.02	15.85	12.11
辰州矿业	002155	买入	有色金属	闵丹	1.17	1.61	2.03	24.30	17.66	14.00	28.43	34.29
驰宏锌锗	600497	买入	有色金属	闵丹	0.32	0.53	0.76	54.06	32.64	22.76	17.30	27.54
山东黄金	600547	增持	有色金属	闵丹	1.47	1.65	1.96	27.39	24.40	20.54	40.26	46.96
云南锗业	002428	增持		闵丹	0.69	0.89	1.53	57.97	44.94	26.14	40.00	66.86
焦作万方	000612	增持	有色金属	闵丹	1.11	1.38	2.40	13.86	11.14	6.41	15.38	18.04
宝钛股份	600456	增持	有色金属	闵丹	0.19	0.47	0.72	140.68	56.87	37.13	26.73	29.69
中色股份	000758	增持	有色金属	闵丹	0.65	0.42	0.59	35.42	54.81	39.02	23.02	34.16
云铝股份	000807	增持	有色金属	闵丹	0.09	0.35	0.51	76.22	19.60	13.45	6.86	10.92

资料来源：宏源证券研究所

机构销售团队

华北区域	郭振举	牟晓凤	孙利群	
	010-88085798 guozhenju@hysec.com	010-88085111 muxiaofeng@hysec.com	010-88085756 sunliqun@hysec.com	
华东区域	张璐	王俊伟	赵佳	奚曦
	010-88085978 zhangjun3@hysec.com	021-51782236 wangjunwei@hysec.com	010-88085291 zhaojia@hysec.com	021-51782067 xixi@hysec.com
华南区域	崔秀红	贾浩森	雷增明	罗云
	010-88085788 cuixiuhong@hysec.com	010-88085279 jiahaosen@hysec.com	010-88085989 leizengming@hysec.com	010-88085760 luoyun@hysec.com
重点机构	曾利洁			
	010-88085991 zenglijie@hysec.com			

宏源证券评级说明:

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。以报告发布日后 6 个月内的公司股价（或行业指数）涨跌幅相对同期的上证指数的涨跌幅为标准。

类别	评级	定义
股票投资评级	买入	未来 6 个月内跑赢沪深 300 指数 20%以上
	增持	未来 6 个月内跑赢沪深 300 指数 5%~20%
	中性	未来 6 个月内与沪深 300 指数偏离-5%~+5%
	减持	未来 6 个月内跑输沪深 300 指数 5%以上
行业投资评级	增持	未来 6 个月内跑赢沪深 300 指数 5%以上
	中性	未来 6 个月内与沪深 300 指数偏离-5%~+5%
	减持	未来 6 个月内跑输沪深 300 指数 5%以上

免责条款:

本报告分析及建议所依据的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行证券投资所造成的一切后果，本公司概不负责。

本公司所隶属机构及关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能争取为这些公司提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为宏源证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。