

2012-01-18 星期三

值班编辑:	张伟	(8627) 65799840	zhangwei7@cjsc.com.cn
联系人:	陈凯	(8627) 65799573	chenkai@cjsc.com.cn

长证视点

有色、煤炭引领市场强势上攻

周二市场在有色（包括稀土、黄金）、煤炭板块的带领下强势上攻，沪深 300 指数涨幅达到了 4.8%，拉出了大阳线，成交量也急剧放大。市场呈现放量上涨的态势，显示场外资金入市积极，投资者信心大增。我们认为，一方面，“养老金入市获重大突破，千亿资金有望一季度入市”的信息在很大程度上提振了投资者的信心，而另一方面，上周，有色、煤炭板块有资金持续流入的迹象，经过短暂的调整之后，这两个板块重新走强产生了强烈的赚钱示范效应也在很大程度上刺激了投资者入市的积极性，激活了市场。在此情况下，我们认为，近期市场有望延续一段时间的反弹行情，投资者可积极参与，以持股为主。

在温总理提出要提振投资者的信心、提振市场信心之后，有色、煤炭板块连续多日放量上涨，显示有中线资金持续介入，因此，我们认为，这两个板块是此轮上涨行情的领涨板块，后期有望继续表现突出，反复走强，投资者宜高度关注，特别是我国占有优势资源的稀土、钨、锡等稀缺资源股票，如包钢稀土、五矿发展、广晟有色、厦门钨业、章源钨业、锡业股份，宜重点关注。

另外，在年报公布期间，我们建议投资者重视摘帽股票的投资机会。随着年报公布的临近，最近，一些已经过重组或其他途径实现了扭亏、摘帽希望较大的 ST 股票逐步走强，有望在摘帽前后出现恢复性上涨行情。每年上半年，这类股票的平均涨幅都强于大盘指数，存在较好的机会。这类股票比较典型的有 ST 唐陶（000856）、ST 华源（600094）、ST 盛达（000603）、ST 金花（600080）、ST 鲁北（600727）、ST 化工（000818）、ST 春兰（600854）、ST 科龙（000921）、ST 河化（000953）、ST 新材（600299），投资者可密切关注。

今日快讯

长江证券快讯：昨日上涨略超出预期，但仍属长假前反弹的范畴，短期压力位在 2350 附近，操作上不过分追涨，短线拉升过快则可兑现利润。

长江证券快讯：研究部认为机械行业的反弹仍将持续，给予推荐评级的公司有三一重工、柳工、森远股份、达刚路机、杭锅股份、春兴精工。

财经新闻

2011年 GDP 比上年增长9.2%

国家统计局周二对外发布，2011年国民经济继续朝着宏观调控预期方向发展，实现了“十二五”时期经济社会发展良好开局。初步测算，全年国内生产总值471564亿元，按可比价格计算，比上年增长9.2%。分季度看，一季度同比增长9.7%，二季度增长9.5%，三季度增长9.1%，四季度增长8.9%。分产业看，第一产业增加值47712亿元，比上年增长4.5%；第二产业增加值220592亿元，增长10.6%；第三产业增加值203260亿元，增长8.9%。从环比看，四季度国内生产总值增长2.0%。

证监会将放宽企业境外上市门槛

中国证监会副主席姚刚日前出席在香港举行的“亚洲金融论坛”时表示，今年证监会将全面修订企业境外上市法规，适当放宽准入标准，为中小企业、民营企业到我国香港地区等境外市场直接上市创造条件。值得注意的是，在积极推动企业到境外融资以支持内地实体经济发展的同时，证监会还将加速引导离岸人民币资金回流境内资本市场。下一步，证监会将尽快扩大 RQFII(人民币境外合格机构投资者)额度，推出以内地 A 股指数为标的、以人民币计价的 ETF 产品，并把 RQFII 额度优先运用于 A 股 ETF，促进离岸人民币合理回流境内市场。

央行逆回购释放资金1690亿

央行17日在公开市场进行了1690亿元14天逆回购操作，中标利率5.47%。分析认为，逆回购释放流动性主要是为了应对春节资金备付压力。然而，目前的逆回购发行量并没有缓解市场中资金紧张状况，市场中仍然存在较强下调存款准备金率的预期。央行此前发行逆回购多是定向的，带有一定的惩罚性质，是为了使商业银行的资金成本提高。但是这次逆回购完全不同，主要是为了弥补市场中的流动性不足。目前银行间市场中所有期限利率全都超过了7%。隔夜回购利率在7.3%附近，而21天以上期限的回购利率甚至超过了8%。临近春节资金需求量大增，使得资金利率继续全线走高，并带动利率曲线平坦上移，但央行启动14天逆回购，有利于缓解短期市场流动性紧张的局面。

渣打银行报告指出中小企业信心明显回升

渣打银行“中国中小企业信心指数”最新发布的结果显示，2011年第四季度，“中国中小企业信心指数”为54.57，较上一季度回升7.2个百分点，其中以“投资信心指数”为最高（65.35）、“融资信心指数”为最低（43.43）。为直观反映中小企业外部环境、运营状况、投资方向和融资需求，渣打银行（中国）有限公司于2011年10月推出了“中国中小企业信心指数”。该指数每季度发布一次，每次调研范围覆盖全国十多个行业大类的1000多家中小企业，主要调研指标包括宏观信心、运营信心、投资信心、融资信心四类。

产经新闻

央行出台金融支持上海实体经济发展指导意见

为贯彻落实国家和上海市确定的各项方针政策，结合上海市“十二五”规划要求，人民银行上海总部制定并出台了《加强和改进金融服务 支持上海实体经济发展的指导意见》。在金融市场发展方面，上海总部将坚持稳步发展金融市场的原则，支持在沪各类企业通过银行间债券市场扩大债券融资，拓宽实体经济融资渠道。在跨境人民币业务发展方面，上海总部将大力推进境外项目人民币贷款业务，推动跨境直接投资人民币结算及相关业务发展，进一步提升跨境人民币清算服务水平，为上海国际金融中心建设和对外经济发展服务。

今年南方电网将投逾六百亿 缓解南方缺电

17日正在举行的南方电网2012年工作会议传出消息称，该公司今年电网建设资金达到656亿元人民币，以缓解全网全年仍可能出现的持续性缺电。据介绍，由于旱情影响及电煤价格持续高位运行，南方电网五省区今冬明春缺煤少水局面仍将持续，电力供需形势更为严峻，仍将全年持续性缺电，最大电力缺口可能超过1300万千瓦，预测3至5月份最为困难。据悉，南方电网今年将完成固定资产投资867亿元，其中电网基建项目656亿元，安排重点工程22项，建设投产14项。全网售电量将达到7280亿千瓦时，同比增长8%；主营收入将达到4278亿元，同比增长近一成。

中国民航2011年净利润260亿元 同比下降26%

2011年中国的航空公司净利润260亿元，相比于2010年的351亿元下降了26%。业内专家称，利润下降的原因因为国内市场增速减缓。据中国民用航空局(Civil Aviation Administration of China, 简称“民航局”)的数据，2011年中国民航旅客运输量达2.9亿人次，同比增8.2%；货邮运输量为552万吨，同比降2%。2011年西部地区的民航运输增速明显快于东部地区。西部地区旅客运输量增长14.9%，货邮运输量增长9.5%。

2011年109家券商净利骤降5成

中国证券业协会公布的初步统计数据显示，109家券商2011年共实现营业收入1359.50亿元，累计实现净利润393.77亿元。相比2010年协会的数据，当年106家券商共实现营业收入1926.53亿元，实现净利润784.06亿元。同比降幅分别为30%、50%。全年实现盈利的券商有90家，占全行业证券公司总数的83%。对比2011年上半年109家券商中94家盈利，占比86.24%。2010年国内券商行业则全部实现盈利。2009年104家券商实现盈利，占全行业总数的98.11%；在A股出现1664点近年大底的2008年，共有95家券商实现盈利，占全行业107家的89%。

纺织市场全线回暖

2012年新市开始，纺织产业内重点产品纷纷出现回暖，三个主线产业链产品陆续企稳。其中化纤产业链行情最好，各产品大幅走高；棉纺织产业链延续去年12月底走势，呈缓慢回暖走势；茧丝绸产业链中规中矩，小幅盘整。棉纺织产业链：整体来看，从1月4日新市开始以来，棉市便持续回暖，基本延续2011年12月底行情，市场开始逐步攀升。虽然整体价格向上走势不大，但市场影响不错，对产业链有较利影响。

2012年土地市场价格或将见底

根据美联物业全国研究中心统计显示：2011年四大一线城市除了深圳土地出让金额出现上涨外，其他三大城市均出现下跌，跌幅超三成。美联物业发布研究报告称，预计2012年土地市场将是价格底部，开发商在拿地方面会偏重商业地块或商业+住宅的综合型地块。此外，随着政府加大保障房用地供应，未来两三年内深圳约有108万平方米的保障房入市。

公司新闻

三爱富预计去年净利同比大增1499%

三爱富(600636)1月17日晚间公告称,经公司财务部门初步测算,2011年公司归属于母公司所有者的净利润约为73560万元,与去年同期相比增长1499.48%,每股收益约2.1元。

中信银行拟发行不超300亿元金融债

中信银行(601998)1月17日晚间公告称,董事会会议同意公司在取得股东大会和监管机构批准的前提下,发行总额不超过人民币300亿元(含300亿元)的不超过5年期(含5年期)的求偿顺序等同于一般负债的金融债券,用于支持公司小型微型企业贷款业务。

招商银行200亿元金融债获准

招商银行公告,公司已收到中国银监会和中国人民银行关于同意公司发行金融债券的核准。根据监管部门的意见,公司获准在全国银行间债券市场公开发行不超过200亿元人民币金融债券,所募集资金将全部用于发放小微企业贷款。

南洋科技2011年净利增73.67% 拟10转5派2

南洋科技(002389)1月17日晚间公布2011年年度公告。报告期内公司实现营业总收入3.97亿元,同比增长57.63%;实现归属于上市公司股东的净利润1.01亿元,同比增长73.67%;基本每股收益0.76元。公司公布2011年度利润分配预案,拟向全体股东以每10股派发现金股利2元(含税),并以资本公积金向全体股东每10股转增5股。

古井贡酒去年净利同比预增80%-100%

古井贡酒(000596)1月17日晚间发布2011年度业绩预告,公司预计2011年度净利润约5.64—6.27亿元,同比增长约80%—100%;基本每股收益约2.35—2.61元,同比增长约75%—95%。公告称,与去年同期相比,本期净利润增长的主要原因为营业收入的增加和产品销售结构好转所致。

围海股份拟投1.2亿元设立全资子公司

围海股份(002586)1月17日晚间公告称,公司拟投共1.2亿元设立全资子公司“浙江省围海建设集团舟山六横投资有限公司”。

华意压缩预计2011年净利增50%-100%

华意压缩(000404)1月17日晚间公布2011年度业绩预告,预计公司2011年度归属于上市公司股东的净利润盈利2860万元—3820万元,比上年同期增长50%-100%;基本每股收益盈利0.0881元-0.1177元。

中国中期去年净利同比预增96%-145%

中国中期(000996)1月17日晚间发布2011年度业绩预告,公司预计2011年度归属于上市公司股东的净利润约2800万元-3500万元,比上年同期增长96%-145%;基本每股收益约0.12元-0.15元。

古井贡酒去年净利同比预增80%-100%

古井贡酒(000596)1月17日晚间发布2011年度业绩预告,公司预计2011年度净利润约5.64—6.27亿元,同比增长约80%—100%;基本每股收益约2.35—2.61元,同比增长约75%—95%。

国际市场

美国道琼斯工业平均指数上涨 0.48%;

英国富时 100 指数上涨 0.65%;

德国 DAX 指数上涨 1.82%;

法国 CAC40 指数上涨 1.40%;

香港恒生指数上涨 3.24%;

日经 225 指数上涨 1.05%;

中金所 2012 年 1 月份股指期货上涨 5.10%，收盘 2487.4 点；

中金所 2012 年 2 月份股指期货上涨 5.75%，收盘 2512.2 点；

纽约商品交易所轻质低硫原油期货主力合约上涨 1.03%，收报每桶 100.71 美元；

纽约商品交易所黄金期货主力合约上涨 0.72%，收报每盎司 1655.6 美元；

LME3 个月铝上涨 2.52%，收报每吨 2218.50 美元；

LME3 个月铜上涨 1.79%，收报每吨 8196.5 美元；

美元指数下跌 0.47%，收报 81.11 点。

对本报告的评价请反馈至长江证券投资顾问部

姓名	职务	电话	E-mail
刘开忠	首席投资顾问	(8627) 65799520	liukz@cjsc.com.cn
宋中庆	资深投资顾问	(8627) 65799521	songzq@cjsc.com.cn
赵佑启	资深投资顾问	(8627) 65799603	zhaoyq@cjsc.com.cn
周晓忠	资深投资顾问	(8627) 65799536	zhouxz@cjsc.com.cn
廖波俊	资深投资顾问	(8627) 65799517	liaobj@cjsc.com.cn

重要声明

长江证券系列报告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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司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，不代表对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告中所评价或推荐的证券没有利害关系。本公司及其所属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，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、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，需注明出处为长江证券研究部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。
