

每周盘点·后市瞭望·热点数据

# Winner

# 钱龙赢家

钱龙用户周刊

周刊 总第163期 2012年2月17日

上海乾隆网络科技有限公司

## 牛皮盘整盼利好 震荡格局暂难消

业务版图扩张 券商或销售多元金融产品

资金面又紧 银行间人民币交易再延时

构建更坚实基准利率

## 要闻回顾

### ▶ 业务版图扩张 券商或销售多元金融产品

业内人士日前表示，在不久的将来，券商除销售券商集合理财计划和基金外，还有望销售银行理财产品、保险等多元金融产品。这将为券商带来稳定收入，逐步摆脱“靠天吃饭”局面……【中国证券报】

### ▶ 资金面又紧 银行间人民币交易再延时

16日，由于资金面紧张，银行间市场人民币交易系统闭市时间再度延时20分钟。今年以来，闭市时间延后情况已出现两次。分析人士认为，当前央行放松货币政策的态度趋于谨慎。根据规定，银行间市场人民币交易系统正常闭市……【中国证券报】

### ▶ 构建更坚实基准利率

国债期货仿真交易本周启动，意味着国债期货上市进入倒计时阶段。目前，相关仿真交易运行状况良好。分析人士称，国债期货推出，不仅有益于充实期货市场，更为市场化利率体系中核心基准利率形成奠定坚实基础，标志着利率市场化迈出重要一步……【中国证券报】

### ▶ “身价”降人气涨 新股重获市场追捧

许久未有大动作的“炒新一族”也开始热身了。行情显示，昨日四只上市新股迎来久违的全线上扬，首日换手率全部超过九成，吸引了合计17亿元的“炒新”资金进场追捧……【上海证券报】

### ▶ 外资外贸双下滑 出台稳外贸措施声声急

继1月份外贸增速降至两年来新低之后，商务部最新公布的FDI也显颓势，延续三个月负增长。商务部16日公布的数据显示，1月份，中国实际使用外资金额(FDI)99.97亿美元，同比下降0.3%。除了农、林、牧、渔业实际使用外资金额增速加快外，吸收外资的中坚——制造业和服务业……【上海证券报】

## 股市风云榜

### 触摸屏概念股风暴席卷而来

今年一季度以来, iPad与iPhone产品的热销直接促成了国内“苹果”概念股一鼓作气, 尤其以引爆这一概念的国内触摸屏生产龙头企业宇顺电子最为显著。

大盘自2月以来“苹果”概念股成为抗跌英雄榜的在册者。以宇顺电子、长信科技为首的概念股不顾大盘前路不明的尴尬, 一众揭竿而起, 成为悲催大市中最给力的单元。至此, 市场喧闹声不绝于耳, 炒作热点纷纷调离前期整体涨幅居前的能源、有色板块, 进而转向资本新秀——电子元器件领域。

实际上, 在中小尺寸显示器件领域, 随着消费电子产品便携式媒体播放器、平板电脑、智能手机等产品的升级和热销, 消费者对于显示器件的要求也越来越高, 不光要求清晰的显示, 同时要求显示器件可以实现更简捷的人机交互, 由此带来了触摸类显示器件的火爆。据中投证券的调查和分析, 2012年中小尺寸电容式触摸屏供给只能满足约55%的需求, 将仍然处于严重供不应求状态。

序号	简称	涉及领域	三季报EPS	三季报ROE	行业
1	宇顺电子	拟定生产触摸屏	0.2500	3.8126	电子
2	长信科技	触摸屏制造与上游	0.5200	10.2854	电子
3	莱宝高科	材料	0.5841	15.1095	电子
4	华东科技	触摸屏制造与上游	-0.0586	-4.2077	电子
5	欧菲光	材料	-0.1300	-2.6574	电子
6	深天马 A	触摸屏制造	0.0860	3.8949	电子
7	超声电子	触摸屏制造	0.2734	6.9682	电子
8	汇冠股份	触摸屏制造	0.4200	13.2900	电子
9	星星科技	触摸屏制造	0.5372	19.1888	非金属
10	方兴科技	触摸屏制造	0.5535	5.6306	非金属
11	南玻 A	触摸屏贴膜	0.5300	16.3639	非金属

## 黄金眼看盘

### 牛皮盘整盼利好 震荡格局暂难消

本周后半周沪深股市再现涨跌均无力的牛皮盘整格局。近两个交易日开盘均出现攻击年内新高未果，在保险、有色、金融和煤炭、石油等资源性权重板块整体走软，拖累股指一路震荡回落，中长线买家趋于谨慎，尾盘主力略有拉升，短线跟风寥寥，两市均以双十字星的微跌盘局报收，勉强守住5日均线，成交继续萎缩。

基本面观察，证监会主席郭树清在中国上市公司协会成立大会上发表讲话时表示，监管部门将逐步推行上市公司分类管理制度，目前上市公司整体的估值水平只有15倍左右的市盈率，其中沪深300等蓝筹股的静态市盈率不足13倍，动态市盈率为11.2倍，显示出罕见的投资价值。这意味即时投资的年收益率平均可以达到8%左右。我国上市公司股票价格的平均水平，已经与欧美市场大体一致，比日本、韩国还低一些，与印度、巴西等新兴市场也十分相近。管理层少有的市场评判，被主力解读成长线实质性利好无疑，但近两日盘面主力反应一般，说明利好还有待长线资金的认同和持续入市推动演化。而二月前两周四大行新增贷款仅300多亿，信贷投放规模缩减或许在一定程度上制约了股票市场新鲜血液的流入，所谓巧妇难为无米之炊。



## 黄金眼看盘

板块方面，热点凌乱。今年在电煤限价等行业调整性举措将有利于电力行业整体扭亏的预期下，乐山电力等电力股板块昨日整体趋强，成为盘中一片绿叶陪衬之下的唯一红花。此外，今年我国经济体制改革仍处于攻坚克难的关键阶段，降低民间资本准入门槛、财税体制改革及金融创新等方面均被反复提及，其中鼓励民间资本进入铁路、市政、金融、能源、电信、教育、医疗等领域，特别受到股市资金大鳄的中长线关注。前日，在资源类等垄断概念较强的个股整体回调同时，盘面上主力向大消费、民企等防御性板块转换迹象明显，出现了所谓“轻资产”的教育传媒、云计算、物联网、电子信息、商业消费等概念性个股涨幅居前的局面。但是这些个股板块联动效应不明显，对股指波动影响不大。同时创业板退市制度即将发布，加上近期有媒体对刚刚上市新股“荣科科技”的三大资质涉嫌造假的质疑声不断，加上前期对庞大集团等个股的媒体发难，短期会对中小板、创业板等小市值板块个股形成利空打击。

技术上，沪指昨日在下探至10日线后止跌企稳，五日线失而复得，说明多空暂时处于均势。但由于股指在上升楔形通道内部运行，且形态呈逐步收窄趋势，近期市场面临方向选择。沪指在连续反弹五周后，作为市场短期的牛熊分界的半年线附近区域，下周可能有较强压力出现，加上技术指标已在高位徘徊多日，短线有向下修正的需求。市场普遍预计近期两市大盘运行仍将保持涨亦难来跌亦难的盘整格局。

总之，今年股市最为中长期的利好，就是对于A股市场整个制度性的改革的预期和实践，如近来接连推出的股指期货套期规则的变化，将十分有利于大资金回避中长线的风险，有利于股市长期稳定，特别近日海通等券商开展的国债期货模拟交易，也预示着今年证券市场将不断有金融创新出现，加上最近新股IPO发行市盈率正在逐步下行，多重迹象说明管理层一连串的政策设计正在对股票市场的供求关系发生微调作用。从量变到质变，不正是2012年股市所期待的吗？

## 赢家数据

## 2400点围而不取，震荡加剧

大盘连续收出第五根周阳线，但从每日走势看，市场上行压力明显开始加大

首先，2400点上方是一个明显巨大的历史成交密集区，深入此区域需要市场成交量的配合，但自2132点反弹以来，市场始终未能有效放量，这也反映在行情犹豫的走势上，长此以往，反弹势必难以持续。

其次，有消息指出，2月前几个工作日，银行放贷规模继续保持相对低迷水平。在利率下行、通胀压力仍在的背景下，信贷放量或许短期难以实现。这意味着支撑本轮反弹的货币政策放松预期将越来越受到挑战，而市场也可能对这种不利因素进行反映。

第三，从市场内部结构看，在完成一轮估值修复后，汽车、地产、金融类股票似乎都开始进入平台震荡甚至下行状态中；而反观一些跌深的题材股则成为本周的持续热点。蓝筹股沉寂意味着大盘上行动能的缺失，而垃圾股活跃或只能反映存量资金博弈的本质，市场反弹动能显然开始减弱。

序号	名称	代码	10日内红	主力连红	5日增减
1	东风股份	601515	2	2	26.49689
2	力帆股份	601777	8	5	5.206418
3	青岛碱业	600229	8	7	4.641653
4	乐山电力	600644	8	8	4.582948
5	香江控股	600162	5	1	3.235139
6	旗滨集团	601636	4	-2	3.203972
7	明泰铝业	601677	4	-2	2.722705
8	凤竹纺织	600493	5	-2	2.710296
9	宁波富邦	600768	6	2	2.642896
10	华阳科技	600532	7	-1	2.360958
11	长城汽车	601633	9	8	2.047999
12	新太科技	600728	6	-1	2.029563
13	科达股份	600986	6	-1	1.729294
14	江南嘉捷	601313	4	-2	1.720429
15	ST黑化	600179	5	-2	1.553751
16	南京化纤	600889	6	-1	1.420609

## 谈股论金

### 平安证券：维持五矿发展“推荐”评级

平安证券2月17日发布的研究报告指出，五矿发展(600058)具备2000多万吨的钢材供应能力、5000万吨的原材料供应能力，是中国钢铁流通领域龙头，在五矿集团中明确定位为黑色金属流通服务平台。和南方建材、中国铁物、上海钢联等公司相比，公司在产业链、资金、影响力等转型条件方面，具备领先优势。

2010年开始，公司调整战略方向，提出要由钢铁贸易商转变为钢铁流通服务商，加强从钢铁原料到钢铁最终产品流通服务的全产业链的协同整合能力和服务能力。目前正在物流基地方面积极开拓，2011年已投资5.8亿元，在上海、无锡、东莞等地建设物流园。预计转型带来的改变会体现在三个方面：业绩稳定性加强、费用控制有力、新的盈利增长点显现。预计2011-2012年前两方面效果显现，2013-2014年，出现新的盈利增长点。

### 申银万国：给予富瑞特装“增持”评级

公司近日公布股权激励草案，拟以38.66元的行权价授予激励对象36人期权数量269份股票期权，占总股本4.01%。股权激励有效期为自股票期权授权日起四年，自授权日起满12个月后可安排行权，每期可行权数量占比30%、30%、40%。行权条件为，以2011年净利润为基数，2012~2014年净利润增长率不低于27%、61%、105%；2012~2014年净资产收益率不低于10%。

此次激励对象除公司中高层管理人员外，还包括了各子公司和事业部的技术和销售骨干，同时还预留了26万股预留股权在计划生效后12个月内进行后期授予。申银万国认为，广覆盖面和高分行权价有利于提高经营管理团队的积极性。

以申银万国对公司2011年净利润的预测为基准，本次行权条件要求2012~2014年归属母公司净利润复合增长率不低于25.7%，行权条件明确了公司稳定增长的预期，但低于申银万国对公司未来三年业绩复合增长49.4%以上的预期。

申银万国认为，汽车、船舶发动机油改气项目、船用供气系统和海水淡化装置新项目储备持续进行使公司将凭借完善的产品链条、强大的研发能力和客户基础在竞争中胜出。申银万国维持公司2011~2013年EPS预测为1.04元、1.76元、2.34元，复合增速49.4%，对应PE37倍、22倍、17倍，给予“增持”评级。

## 谈股论金

### 国联证券：维持龙源技术“谨慎推荐”评级

近期，电监会发布了《关于脱硝电价政策的研究和建议》，国联证券认为，此举表明尽快出台脱硝电价加价政策非常必要及紧迫。报告中的数据显示，重点调研省份已投运脱硝机组容量占燃煤机组装机容量的16.15%，平均脱硝效率70%，与环保部的氮氧化物减排要求差距较远。新建脱硝机组的单位总成本约为1.13分/kwh，老机组改造的单位总成本约为1.33分/kwh，而前期公布的电价补贴政策只有0.8分/kwh，差距较大。“十二五”期间，如果要实现氮氧化物减排10%的目标，最可能的政策方案是针对不同机组的脱硝成本进行不同的电价补贴，缓解发电企业的资金困境。

从调研报告反映的情况看，多数机组采取后端脱硝（SCR）或SCR+低氮燃烧系统的脱硝工艺，但SCR的成本较高，建设成本约100元/kw~150元/kw，运营成本0.6分/kwh。公司的等离子低氮燃烧系统较传统低氮燃烧器的脱硝效率更高，结合了传统低氮燃烧器和SCR的优点，在国电旗下的火电机组应用较为广泛。

国联证券预计公司2011年、2012年、2013年EPS分别为1.1元、1.74元、2.33元。以42.96元计算，对应2012年PE为24倍，维持“谨慎推荐”评级。

### 东兴证券：维持黔源电力“强烈推荐”评级

2011年干旱为公司带来难得的弹性。预计2014年公司产能将增长30%以上。目前公司大规模资本支出已接近尾声，财务费用压力长期趋缓；同时，公司所属集团旗下庞大的优质水电资产有望在“十二五”期间注入。

公司业绩与电站所在流域来水情况相关度高，与宏观经济的相关性很小，在2011年百年一遇的干旱和2012年宏观经济增速明显放缓的背景下，公司投资价值显著。预计2011年、2012年每股收益为-0.4元和1.18元，维持“强烈推荐”评级。

## 聚焦港股

## 憧憬希腊获得援助金 恒指本周续升七百点

香港股市本周继续大幅走高，恒指本周大涨707.76点或3.41%，收报21491.62点；国企指数本周则升306.29点或2.69%至11711.51点。尽管希腊想获得第二轮1300亿欧元援助金的难度及曲折超出了市场的想象。到目前为止，虽然希腊依旧还没有拿到那笔援助金；但市场及欧洲领导人均都认为不能让希腊在下月即3月20日债务到期时违约。因而，尽管所谓的“三架马车”即欧盟、欧洲央行与国际货币基金组织对希腊的屡屡不守承诺大感恼火，对希腊也百般刁难，但最终将不得不贷款于希腊。

尽管希腊议会在上周日批准了根据债权人要求制定的紧缩计划，为希腊获得欧洲合作伙伴以及国际货币基金组织的1300亿欧元的新援助铺平道路。这一颇具争议性的紧缩计划内容包括严格的削减支出、全面性的结构性改革、与民间债权人达成的债权交换协议，以及最令人民难以接受的削减最低工资22%。由于新的紧缩计划内容苛刻，至少有10万的抗议者在希腊国会表决前走上街头反对实施紧缩计划，且希腊内阁也有6名部长级官员辞职。但在投票前，希腊总理发表讲话呼吁，为了不至于全军覆没，我们必须舍车保帅；避免国家无序破产。

但希腊议会在上周日批准的紧缩计划并没有达到国际债权人的要求；其后欧盟向希腊政府提出了最后期限，要求该国在欧元区各国财政部长于周三召开会议以前对如何实现削减3.25欧元预算的目标作出具体的说明。并要求希腊各大政治党派的领导人还必须在这一最后期限以前提交一份书面承诺，保证他们将会实施援助计划中所要求的条款。因随着希腊屡次毁诺的行为，欧盟担心在希腊4月份进行大选时，届时希腊民众对第二轮财政紧缩措施的愤怒情绪可能会拖累希腊政府实施这项计划的承诺。而随着其后因希腊各政党领导人未能就如何实施新的紧缩措施向欧盟领导人做出明确承诺。欧元区财长将原定于周三在布鲁塞尔举行的欧元区财长会议被取消，改为一次远程电话会议。且有消息指欧元区财长考虑推迟希腊第二轮救援计划到该国4月的大选结果后再做决定，但会避免希腊发生无序违约。消息令市场对希腊能否获得1300亿的援助金感到信心不足。

但在市场及欧洲领导人均不愿希腊在3月底陷入违约，并将拖累欧债危机进一步升级的背景下。欧元区财长定于2月20日在布鲁塞尔召开会议，届时将作出有关希腊第二轮救助方案及私营领域债务重组的必要决定。德国副财长周四向德国议员们表示，已放弃了对希腊分割救助方案的提议。并向希腊提供过渡性贷款的提议以及将第二轮救助方案推迟至希腊4月份大选结束后实施的议题也不在讨论之列。而希腊政府也已经完全满足欧元区17国财长提出的要求，并表示在新一轮援助计划下设立托管帐户以对救助资金的使用进行控制的要求是技术性问题。

而希腊的债务重组方面；希腊也计划将“集体行动条款”引入债券合约，即允许占多数的债权人强制所有债权人参与债券置换。有关希腊私营部门债权人减记约1,000亿欧元国债的债务置换计划可能于2月22日启动，于3月9日结束。而欧洲央行为了防止手中的希腊债券被强制置换，将把手中现有的希腊债券置换成不包含“集体行动条款”的希腊新债券。至于政府层面的希腊债务减免问题可能需要在3月1日的欧元区首脑峰会上予以解决。此外，欧元区政府还可能同意降低2010年5月份签署的第一轮救助计划的希腊贷款利率。

希腊的债务重组和第二轮救助方案获得进展；加上本周美国公布的就业、新屋动工及制造业数据较预期理想；以及中国央行行长周小川本周表示，支持欧元区采取的各项改革措施，中国将以安全性、保值性和增值性的原则继续投资欧债，并将通过国际货币基金组织(IMF)和欧洲金融稳定基金(EFSF)在化解欧债危机中发挥更大作用。在诸多的利好消息的提振下，港股本周继续维持大幅上扬的走势。希腊下周有望获得援助金的决议也将有望给下周的港股走势继续带来支撑。

## 大行评级

股票名称	股票代码	投行名称	最新评级	上次评级	目标价(港币元)	目标价变化
美联集团	01200	瑞士信贷	买入	买入	5.87	上升
江西铜业	00358	株式会社大和总研	卖出	买入	18.5	持平
中国海外宏洋集团	00081	德意志银行	买入	买入	12.88	上升
中国交通建设	01800	摩根大通	买入	持有	11	上升
海天国际	01882	申银万国	买入	买入	9.31	上升
东亚银行	00023	摩根大通	持有	持有	32	持平
新天绿色能源	00956	花旗集团	买入	未有意见	2.45	--
京信通信	02342	申银万国	买入	买入	6.38	上升
东亚银行	00023	东亚证券有限公司	卖出	未有意见	24	--
友邦保险	01299	摩根大通	买入	持有	32	持平
大唐新能源	01798	交银国际	买入	买入	--	--
龙源电力	00916	交银国际	买入	买入	--	--
信和置业	00083	花旗集团	买入	买入	18.59	上升
太古地产	01972	中银国际	买入	未有意见	21.2	--
联想集团	00992	摩根大通	买入	买入	7.2	上升
味千(中国)	00538	巴克莱	买入	买入	10.9	下降
雨润食品	01068	瑞士信贷	买入	买入	14.3	下降
联想集团	00992	高盛	买入	买入	7.5	上升
信义玻璃	00868	摩根大通	持有	买入	5.1	下降
交通银行	03328	摩根大通	买入	买入	10.1	--
维达国际	03331	交银国际	买入	买入	--	--
恒安国际	01044	交银国际	买入	买入	--	--
国美电器	00493	美林	持有	买入	2.6	下降
雨润食品	01068	花旗集团	卖出	买入	9	下降
雅居乐地产	03383	高盛	买入	买入	10.75	上升
联想集团	00992	未来资产证券公司	买入	买入	7.9	上升

## 大行评级

股票名称	股票代码	投行名称	最新评级	上次评级	目标价	目标价变化
味千(中国)	00538	高盛	持有	买入	11.5	持平
越秀交通基建	01052	花旗集团	买入	未有意见	4.9	--
雨润食品	01068	申银万国	买入	持有	14.8	下降
东亚银行	00023	未来资产证券公司	持有	买入	--	--
永晖焦煤	01733	交银国际	买入	买入	2.71	下降
广深铁路	00525	交银国际	买入	买入	3.38	下降
创维数码	00751	交银国际	买入	买入	4.9	持平
马鞍山钢铁股份	00323	巴克莱	卖出	持有	2.81	持平
信和置业	00083	瑞士银行	买入	买入	14.2	上升
美高梅中国	02282	中银国际	持有	买入	11.2	下降
华能国电	00902	瑞士信贷	买入	买入	5.96	下降
白马户外媒体	00100	摩根士丹利	买入	买入	5.1	下降
兖州煤业	01171	巴克莱	买入	买入	24.9	持平
江西铜业	00358	巴克莱	持有	买入	25	持平
国电科环	01296	汇丰银行	买入	未有意见	2.55	--
联想集团	00992	大华继显	买入	买入	7.55	上升
联想集团	00992	DBS唯高达证券有限公司	买入	持有	7.6	上升
交通银行	03328	瑞士信贷	卖出	持有	5.36	持平
融创中国	01918	高盛	买入	买入	2.85	下降
恒基地产	00012	瑞士信贷	持有	持有	45.26	上升
长江实业	00001	瑞士信贷	买入	买入	123.5	下降
中国联塑	02128	花旗集团	买入	未有意见	7	--
联想集团	00992	花旗集团	买入	买入	7.8	上升
联想集团	00992	巴克莱	买入	买入	7.5	上升

## 免责声明

### 免责声明

上海乾隆网络科技有限公司在中华人民共和国（包括香港特别行政区）并无经营证券及/或银行业务，亦不是国内注册的证券商及/或银行。此文提供之任何资料并不构成提出销售、征求购买、建议或推荐你完成任何交易。

上海乾隆网络科技有限公司编辑在整理该刊物内容时报以真诚态度，但没考虑任何投资人士的投资目的、财政状况及特定需要，亦不保证此资料的准确程度、完整性及合时性。因此文章撰写人及上海乾隆网络公司都不会承担任何受托人责任，或任何因行使本文件之内容或你购买任何产品，而引致之财务或其他方面之责任。