

编辑：潘婧

Tel: 0755 2262 4887

Email: panjing830@pingan.com.cn

海外市场 涨跌幅(%)

指数	收盘	1日	1周
道琼斯指数	11433.2	2.97	7.30
标普 500 指数	1194.9	3.41	8.70
纳斯达克指数	2566.1	3.50	9.86
日经 225 指数	8605.6	0.98	-1.09
香港恒生指数	17711.1	0.02	0.67
香港国企指数	8869.6	-0.20	-0.54
英国 FTSE	5399.0	1.80	6.37
巴西圣保罗指数	53273.1	3.96	4.89
印度孟买	16557.2	2.00	0.63
俄罗斯 RTS 指数	1362.8	-0.21	11.26
台湾加权指数	7212.0	1.12	-0.19
韩国 KOSPI100	1766.4	0.38	-0.18

资料来源: bloomberg

国内市场 涨跌幅(%)

指数	收盘	1日	1周
上证综合指数	2344.8	-0.61	-0.61
上证 B 股指数	237.1	-0.93	-0.93
深证成份指数	10170.7	-1.18	-1.18
深圳 B 股指数	544.0	-1.71	-1.71
沪深 300 指数	2557.1	-0.94	-0.94
中小板指数	5655.5	-0.52	-0.52
上证国债指数	129.9	0.13	0.13
上证基金指数	3860.6	-0.89	-0.89

资料来源: wind

大宗商品 涨跌幅(%)

指数	收盘	1日	1周
纽约期油	85.5	0.08	12.96
现货金	1675.9	0.72	0.47
波罗的海干散货	2032.0	1.60	7.74
伦敦铜	7495.0	1.71	7.22
伦敦铝	2259.0	1.39	2.54
伦敦锌	1950.5	1.59	3.04
CBOT 大豆	1183.3	0.49	2.00
CBOT 玉米	607.8	0.45	3.40
NYBOT 棉花	103.3	1.33	-4.29
NYBOT 糖	26.3	4.45	7.74

资料来源: bloomberg

概览

分析师观点

宏观策略

每日观察

行业公司

重温经典：斯隆依然通用

农林牧渔行业周报：大宗农产品价止涨，建议关注水产品价格

航空运输业周报：10月市场回落，需求下降待观察

国际煤炭贸易专题报告之一（印度篇）：接力中国，未来国际煤炭市场的大买家

炼焦煤资源税上调点评：新法案标准温和，对业绩影响有限

乐视网（300104）季报点评：版权优势逐步显现，跟随行业高速增长，“强烈推荐”

杰瑞股份（002353）油服订单中标公告点评，“强烈推荐”

每周重点荐股表现和行业板块的数据

海外市场主要经济数据

资讯速递

国内财经

周一创业板综指收盘跌 0.21%逾五成个股下挫

上证国债指数午后创历史新高

A 股午盘收低沪指再创近期新低

第三季度中国企业 IPO 融资金额同比降逾七成

亚洲央行动用外汇储备抑制本币大幅贬值

国际财经

今年三季度全球化工业兼并收购额降至 09 年来最低

周一亚太主要股指多数收涨

德国 8 月出口环比增 3.5%超出预期

穆迪称欧债危机将对实力较弱国家造成持续负面影响

法国比利时或拆分德夏银行并分摊其不良资产

# 分析师观点

## 宏观策略

### 每日观察

#### A股市场：

沪深两市周一走势继续疲软。截至收盘，上证综指报 2344.79 点，跌幅 0.61%；深成指报 10170.75 点，跌幅 1.18%；创业板指收报 790.04 点，跌幅 0.14%。央行重申稳定物价仍为宏观调控首要任务，市场预期 9 月 CPI 仍超 6%，多重消息使市场继续承压。但盘后报出汇金开始在二级市场自主购入工农中建四行股票，引发港股市场尾市强劲反弹并翻红，可能对近期 A 股市场产生提振作用。行业板块中除了信息服务和交通运输小幅上扬外，其他板块全线下跌；其中，跌幅前三的板块为房地产、交运设备、商业贸易。

#### 外围市场：

受欧洲利好消息提振，美国股市周一大幅攀升，大盘创一个半月以来最大单日涨幅。道指报 11433.18 点，涨幅为 2.97%；纳指报 2566.05 点，涨幅为 3.50%；标普 500 报 1194.89 点，涨幅为 3.41%。德国首相默克尔与法国总统萨科齐在周末表示，他们将在 11 月初公布银行业重新资本化的计划。法德两国的联合声明，使投资者认为欧洲官方可能会采取更大的必须措施来控制欧元区主权债务危机的扩散，投资者情绪有所缓解。

#### 债券市场：

中国银行间债市周一现券收益率全线下行。国庆长假后准备金缴款对资金面影响有限，加之欧债危机令全球经济表现承压，市场预期中国紧缩政策步伐将放慢，资金面和政策面预期皆趋缓，压抑已久的买盘源源涌出。

交易所市场方面，上证国债市场小幅上扬。上证国债指数收报 129.94 点，涨幅 0.13%；信用债走势偏强，企债指数收报 123.34 点，涨幅 0.05%；受 A 股走势影响，可转债涨跌比例相当。

#### 外汇：

美元指数周一大幅下跌。截至纽约外汇市场收盘，追踪一揽子六种主要货币的美元指数报 77.61 点，跌幅 1.41%。欧元兑美元收于 1.3634 美元，涨幅 0.01%。法德两国的联合声明，使投资者认为欧洲官方可能会采取更大的必须措施来控制欧元区主权债务危机的扩散，投资者情绪有所缓解，开始愿意购买股票、商品期货以及欧元等风险大一点的资产。

#### 大宗商品：

纽约原油期货周一收盘上涨，NYMEX11 月原油期货价格上涨 2.43 美元，报每桶 85.41 美元，涨幅 2.9%，主要由于美元疲弱带来了支撑，促使更广泛的商品期货市场均告上涨。纽约黄金期货价格周一收盘上涨，COMEX12 月黄金期货价格上涨 25.00 美元，报收于每盎司 1670.80 美元，涨幅为 2.1%。

**证券分析师：蔡大贵 0755-22627241 执业证书编号：S1060511010003**

---

## 行业公司

### 重温经典：斯隆依然通用

---

#### 平安观点：

1. 近日我们重温了汽车企业领袖阿尔弗雷德·斯隆的经典自传《我在通用汽车的岁月》。该书出版于1963年，距今已近五十年，斯隆以其在通用汽车公司成功而丰富的企业管理经验，对汽车企业经营管理的各方面如市场预测与开拓、产品与技术看研、企业运营组织管理、与经销商的关系等有全面回顾。该书是汽车行业乃至全球企业界最为经典权威的管理著作之一。
2. 五十余年过去了，全球汽车产业已发生巨大变化，但其中很多规律依然存在。温故而知新，斯隆的理论依然通用。斯隆的观点对于我们研判当前汽车行业发展趋势、挖掘优秀汽车企业投资价值仍有很大的指导借鉴作用。由于全书内容较多，投资者可能没有时间阅读全书，为此我们摘录了其中精辟观点以供参考。
3. 正文左侧为我们摘录的斯隆关于汽车行业经营管理的经典论述，分为以下方面：管理心得、市场研究、产品开发、运营管理、经销商关系。右侧文字为平安证券汽车研究员点评。
4. 重温斯隆经典自传，回顾近年中国汽车市场发展历程，我们更加感受到通用、大众等全球汽车巨头在技术、管理、品牌等方面全面的积累，也更加看好拥有上海大众、上海通用两大优势合资企业的上海汽车（600104）的投资价值。

证券分析师：余兵 执业证书编号：S1060511010004

### 农林牧渔行业周报：大宗农产品价止涨，建议关注水产品价格

---

#### 平安观点：

1. 上个交易周农林牧渔行业表现弱于大盘。上个交易周申万农林牧渔行业指数下跌7.78%，表现弱于大盘（同期沪深300指数下跌3.3%）。
2. 国庆期间国际主要农产品期货价格仍然以下跌为主。除棉花、橡胶、玉米、橙汁等品种有所反弹外，糖、大豆、豆粕、稻米、豆油、燕麦、棕榈油都再度出现下跌，跌幅几乎都在2%以上，糖、棕榈油跌幅最大，分别为7.29%和4.93%；截止10月7日，国际农产品月跌幅几乎都在10%以上。如我们前期判断，国内农产品价格确实开始出现“止涨”，上个交易周，除糖涨幅在1.06%外，国内主要农产品价格涨幅没有超过1%的，且大部分农产品开始回调，其中菜油、强筋小麦回调幅度分别达到4.53%和3.83%。由于中国糖对外依存度大约在15%左右，国庆期间国际糖价大幅下挫，我们判断国内糖价也会回调。
3. 策略得当+消费升级概念显现+小包装量价齐升，继续推荐关注西王食品。富含对人体有益成份赋予了玉米胚芽油“健康食用油”的身份，随着公司对其健康概念的推广，领先提价策略的实施，玉米胚芽油的消费升级概念正在初步显现。三季度公司玉米胚芽油销量猛增，西王小包装（自有品牌，“西王”，毛利比散油高15%）玉米胚芽油销售量估计在3万吨以上，几乎是上半年的总和，四季度是食用油传统消费旺季，全年小包装销量预计能达到9.5万吨，较去年增长111%。需要指出的是，三季度销量是在公司连续两次提价（总提价幅度约在13%）完成的。而且十月也是食用油传统的提价月，估计公司会再度提价，幅度可能在10%。预计2011、2012年EPS分别为0.96、1.59元/股，继续予以强烈推荐。

- 
4. **毛鸡、鸡苗价格似乎出现企稳迹象，但仍值得警惕。**国庆期间，山东毛鸡和鸡苗价格似乎出现企稳迹象，但我们认为此次企稳很可能是国庆假期带来的假象，所以仍然提醒警惕鸡苗价格，不排除继续向下的可能性。关于鸡苗价格走势的论述，详见上期。
  5. **风物长宜放眼量，仍然看好新希望。**上个交易周，新希望出现了一定下跌，但我们认为公司基本面良好，而且后期整合尤其值得看好，简单的说就是刘永好的战略眼光+六和模式的推广。未来新希望获得较高速度的稳定成长应没有太大问题，继续予以推荐。
  6. **猪周期春节后结束可能性大，超额收益机会减小，调整雏鹰农牧评级为推荐。**我们判断本次猪周期春节后结束可能性大，基于价格向上获取超额收益的机会将大幅减少，基于此下调雏鹰农牧投资评级。但从长期看，雏鹰农牧特殊经验模式所能带来的快速成长能力，仍然值得期待，所以仍然给予推荐评级。
  7. **上周海参价格再度上调 1%，继续建议关注水产股。**上周水产品价格表现平稳，海参价格再度上调 1%，维持已经走出向上态势的判断，继续推荐关注水产品上市公司，推荐獐子岛、东方海洋、好当家和壹桥苗业。

证券分析师：王华 执业证书编号：S1060511010015

---

## 航空运输业周报：10 月市场回落，需求下降待观察

---

### 平安观点：

1. **本周要点：客源回归全国，黄金周保持增长。**从十一黄金周的特点来看，今年全国各主要旅游景点客流量均明显好于去年。虽然世博会使 2010 年黄金周呈现出火爆的出游场景，但全国各旅游景点均受到来自世博会的客源分流。今年游客回归全国，使得黄金周没有受到世博基数的影响，预计旅客量、收入均能够保持 10%左右的增长，客座率、票价也同比保持较大幅度的上升。
2. **航空板块股价一周表现：市场难以形成有效反弹。**第 39 周申万航空运输指数和沪深 300 指数分别下跌 5.25% 和 3.3%，国航、南航、东航分别下跌 3.91%、5.73%、5.95%。节前市场延续了疲弱的走势，由于对房地产信托、高利贷风险以及欧债危机等多重担心，市场普遍不看好四季度以及明年的整体经济恢复预期，同时政策并没有释放放松的信号，大盘上涨乏力，资金出场明显。航空板块更是受到明年需求放缓的预期压制，连续第三周跑输大盘。
3. **国内市场：市场持续向好，全国旅游景点增长明显。**第 39 周国内运力运量环比前一周分别上升 1.23%、0.83%，客座率微降至 85.8%。与第 38 周比，票价升 4.9%至 1071 元，座公里收益升 4.8%至 0.769 元。国庆临近，国内市场继续上升状态，客座率及票价均保持了暑运旺季的水平。与去年世博会上海客源集中不同，今年全国旅游景点增长均非常明显，客源回流全国，截止到 9 月市场并未显示出减缓的迹象。
4. **国际航线：国庆出国游旺季出现，国际线提升明显。**第 39 周国际运力运量分别环比前一周上升 2.44%、2.59%，客座率小幅上升至 84.48%，票价上升 4.3%至 2306 元，座公里收益环比上升 5.5%至 0.434 元。两舱客座率上升 1.7 个百分点至 47.4%，票价环比下降 7.92%至 8527 元。国际航线在 9 月底迎来全年最旺季，国庆 7 天长假现在成为越来越多中高收入人群出国旅游的时间选择。
5. **黄金周后市场先回落后反弹，全月保持正常状态。**黄金周之后，市场将有一个明显的回落降温过程，10 月第二周各项指标均下降至全月最低点。之后市场将逐渐恢复反弹至正常状态。预计 10 月市场客座率能够达到 81%左右，而票价则维持在 950 元左右。到目前为止，我们仍然很难对市场增长是否放缓做出明确的判断，但在去年世博高基数情况下，客座率、客运量、裸票价等同比下滑属正常。

- 
6. **航油价格下调缓解各公司成本压力。**10月国内航油价格再次下调，虽幅度不大，但我们预计这种趋势将在未来的一年内长期维持。基本我们对未来国际油价逐渐走低的判断，我们预计未来布伦特原油价格将回落至100美元以内，国际航油价格也将随之下降。油价下跌将有效缓解各公司的成本压力，促进航空公司增加盈利能力。
  7. **关注各公司三季报。**短期内航空板块受压的局面难以缓解，但在市场不振情况下，应关注各公司三季报业绩预期，在目前板块已经超跌的情况下，三季报业绩增长将成为股价反弹的催化剂。

**证券分析师：储海 执业证书编号：S1060511010024**

## **国际煤炭贸易专题报告之一（印度篇）：接力中国，未来国际煤炭市场的大买家**

### **平安观点：**

#### **1. 煤炭资源相对丰富，能源消费以煤炭为主**

印度是能源相对紧缺的国家，石油天然气产储量不足，大量依赖国际进口，其中原油进口依存度已高达80%以上。能源消费结构中，煤炭消费占比52.4%。

煤炭储量相对丰富，世界排名第四，产量世界排名第五，但煤炭灰分较高，煤质一般，降低了煤炭开采的经济可行性，尤其炼焦煤储量低，产量低，对外依存度更高。

#### **2. 煤炭产量增长相对缓慢，基础设施影响了产能释放**

自70年代以来，印度煤炭产量平均增速为5.3%，增速相对缓慢，其中，2009-10财年煤炭产量5.32亿吨，煤炭行业呈垄断格局，印度煤炭公司（CIL）产量占比在80%以上。增速相对缓慢，原因在于，一方面，体制僵化，政府以往对煤炭开采业重视程度不够，另一方面，铁路、港口等基础设施是产量释放的瓶颈。

#### **3. 未来煤炭需求增长空间较大，供需缺口仍将存在**

印度作为新兴国家，是全球经济增长最快的国家，目前正处于工业化初期，从人均电耗、钢耗来看，都处于低位，未来增长空间较大。目前政府已加大了对电力、钢铁的投资，预计2011-2018年间印度电力、钢铁需求将年均增长7%、8%，而供给方面依然受到铁路、港口等运输瓶颈的制约，供给缺口依然存在。

#### **4. 煤炭进口潜力大，将是世界上最重要的煤炭进口国**

未来印度将是国际煤炭市场上最重要的煤炭买家。一方面，国内需求强劲，另一方面，国内优质煤炭资源储量较少。鉴于庞大的内需市场，未来印度有望超过日本成为第一大煤炭进口国。尤其国内炼焦煤产量不足，印度炼焦煤进口将大增，预计2016年可增加到5200万吨，年均增长率高达13%。

#### **5. 印度与中国的进口需求“合力”，支撑国际煤价上涨的基石，同时降低了中国现货煤炭进口的需求弹性**

印度的煤炭进口，已经是支撑国际煤价走高的重要推力，同样是煤炭进口大国之一的中国，在国际煤炭市场上已感受到印度进口需求的竞争，比如煤炭市场、资源并购市场均受到印度的竞争。

印度与中国的进口需求“合力”，使得国际煤价高位运行，降低了中国现货煤炭进口的需求弹性，不得不承担煤价的高涨。对中国而言，国内企业“走出去”跨国投资是享受国际煤炭市场高景气的路径之一。

#### **6. 积极关注境外资源扩张的公司，兖州煤业可为业内楷模**

---

目前，国内煤炭上市公司兖州煤业（600188）、中国神华（601088）、开滦股份（600997）已跨出国门，开辟境外业务。

其中兖州煤业澳洲公司，上半年就充分受益国际煤价上涨，境外业务成为净利润贡献重要来源，预计未来仍将受益于国际煤炭市场的高景气。

**证券分析师：张顺 执业证书编号：S1060511010020**

## **炼焦煤资源税上调点评：新法案标准温和，对业绩影响有限**

---

### **事项：**

新法案标准温和，对业绩影响有限——炼焦煤资源税上调点评

国务院修改资源税暂行条例，其中将炼焦煤资源税由 8 元/吨上调为 8-20 元/吨。

### **平安观点：**

1. 对炼焦煤资源税提高征收标准，并在煤炭资源中单列，凸显了其资源稀缺性。为进一步理顺焦煤的价税关系，更好地发挥税收调节功能，促进焦煤的合理开发利用，保护生态环境，遏制过度开采和资源浪费，国务院已分别批准自 2007 年 2 月起，提高了焦煤的税额标准（8 元/吨）。在这次资源税暂行条例的修改中，将焦煤在煤炭资源中单列，并相应提高了重要稀缺资源的税额标准。
2. 对炼焦煤上市公司影响较小，尚不清楚炼焦煤上市公司在原来 8 元/吨的基础上会提高多少。目前焦煤产量较大的公司为西山煤电、冀中能源、盘江股份等，以西山煤电为例，炼焦煤产量 1000 万吨，即便税收按照上限征收，影响也仅在 1 亿元左右，对业绩影响较小（不足 3%），目前煤炭资源税方案较此前“从价征收”标准已较为缓和，已好于市场预期（市场也逐步消化），未来仍有可能延续“从价征收”的计量方式。
3. 对煤炭板块持谨慎乐观态度，旺季来临，煤价继续看涨，基本面良好可支撑煤炭股走势，可望继续获得相对收益，但受紧缩政策的影响及外围市场的不确定性，我们认为趋势性走势仍难实现，绝对收益仍寄于政策的放松。
4. 上市公司推荐方面，选取释放业绩动力强的公司（定向增发，做业绩动力强），比如神火股份、永泰能源，以及关注股价处于底部未来增长确定的公司，如国投新集（合同煤比例高，随着管理层更替，战略方向待调整）、中煤能源等（明年业绩增长确定、资产注入预期强烈）。

**证券分析师：张顺 执业证书编号：S1060511010020**

## **乐视网（300104）三季报点评：版权优势逐步显现，跟随行业高速增长，“强烈推荐”**

---

### **平安观点：**

1. 10 月 11 日，乐视网（300104）发布 2011 年三季报，实现营业收入 3.56 亿元，同比增长 105.66%；净利润 0.87 亿元，同比增长 72.99%；基本每股收益 0.4 元，符合市场预期。
2. **受益版权价格上涨，版权分销业务增长强劲。**伴随国内视频网站陆续上市，行业监管与自律加强，视频网站对正版影视需求量大增。正版长视频已成为视频网站广告收入的主要来源，如优酷上半年 50% 广告收入来自正版长视频。多因素推动版权价格迅速上升，3 年版权价格增长十倍。乐视网借助早期版权积累和上市资金优势，版权分销业务增长强劲，估计前三季度营业收入中，版权分销占

50%以上。该模式可回收公司初始投资成本 60%以上，随版权价格持续走高，全年分销业务收入有望达 2.3 亿元。

- 3. 视频体验提升显著，优质广告客户持续增加。**公司网站经过两次页面改版、后台升级之后，视频体验提升显著。长视频播放效果已接近优酷等行业龙头，并具有较少广告干扰和高清视频播放等优势。体验提升和独家视频推动网站流量持续上升，优质广告客户入驻加速。三季度新增广告客户：贝因美、佳洁士、飘柔、东风标致、碧欧泉等，客户水平提升显著。预计全年广告业务有望达成近 1 亿元收入，同比增长 45%左右。
- 4. 收费渐成行业主流，行业盈利拐点有望出现。**自 2010 年下半年，各大视频网站相继试水收费视频模式，随着收费视频用户数持续提升，该模式渐成行业主流。美国视频网站 Hulu 为例，收费用户数半年增长 6 倍，拥有 85 万收费用户。乐视网收费视频业务启动较早，月均活跃收费用户超过 60 万，处于国内同行前列。伴随行业广告+收费盈利模式的形成和行业整合的开始，行业盈利拐点有望出现，公司业务呈现良好增长前景。
- 5. 维持“强烈推荐”评级。**我们上调公司 2011\2012 年每股收益至 0.55(原 0.52)元和 0.82(原 0.79)元，对应 PE(x) 分别为 42.1 倍和 28.4 倍。维持“强烈推荐”评级。

**证券分析师：李忠智 执业证书编号：S1060511010011**

## 杰瑞股份（002353）油服订单中标公告点评，“强烈推荐”

### 事项：

杰瑞股份旗下全资子公司杰瑞能服中标叙利亚幼发拉底石油公司井下作业服务项目，交易对手为幼发拉底石油公司，油田作业公司为壳牌叙利亚油气开发公司，合同的开始日期为 2012 年 2 月 17 日，作业时间为三年，合同金额为 922 万欧元（人民币 7888.8 万元）。

### 平安观点：

- 杰瑞股份中标中东壳牌作业油田的井下作业服务订单标志公司在连续油管业务成功实现布局，油服转型战略再见成效。**公司继成功进入岩屑回注和固井服务业务之后，2011 年三季度成功实现径向钻井增产和煤层气及油水井的压裂酸化服务领域业务拓展，此次叙利亚中标国际石油巨头壳牌的连续油管服务订单，代表公司连续油管技术的性价比已达到国际市场认可，预计有望在中东地区持续获取订单。
- 全球连续油管服务市场前景光明，根据Spears&Association预计2011年全球连续油管服务市场超过34亿美金，同比增长超过20%。**连续油管服务是最高效的井下作业方式，连续油管服务包括钻井、测录、固井、压裂、修井等油气钻采环节，属于油田钻采中的先进工艺，主要应用在高产的中东地区、南美地区和注重高效生产的北美地区。全球连续油管服务市场容量由1999年的6.8亿美元上升到2010年28.6亿美元，十二年间复合增速达到12.7%。我们认为中东和南美石油开发将进一步推动全球连续油管服务的高速发展。
- 公司装备及石油设备维修配件板块在现行油气价格下仍然保持旺盛需求，压裂设备和连续油管设备市场前景优异。**Spears&Association在2011年8月上调全球压力泵送市场规模至400亿美元，主要是北美页岩气为代表的非常规能源开发进度超出此前预期，连续油管服务受中东主要产油国大力推进高效钻采技术的影响也将实现20%增长，油服厂商对压裂和连续油管设备具有强烈的投资意愿。
- 下调2011年EPS至1.8元，维持2012年EPS为2.8元的盈利预测不变，维持“强烈推荐”的投资评级。**由于渤海湾漏油事件不确定性的影响，我们下调公司2011年EPS预测至1.8元，维持2012年2.8元的EPS预测不变，鉴于公司在手订单充沛，防御性优异，而且公司管理团的视角、布局和执行力优秀，

---

我们维持对杰瑞股份“强烈推荐”的评级，给予2012年30倍市盈率的目标价为84元。

**证券分析师：叶国际 0755-22624437 执业证书编号：S1060511010012**

## 每周重点荐股表现和行业板块的数据

图表1 主要指数估值比较

指数名称	主要指数 PE 估值比较				
	最新 PE 估值		指数名称	最新 PE 估值	
	2011 ( E )	2012 ( E )		2011 ( E )	2012 ( E )
沪深 300	10.3	8.5	上证 50	8.9	7.4
上证 A 股	10.9	8.9	中证 100	9.3	7.7
中小板指	21.5	16.0	中证 500	22.0	16.5
创业板指	31.4	21.7	中证 700	19.7	15.3

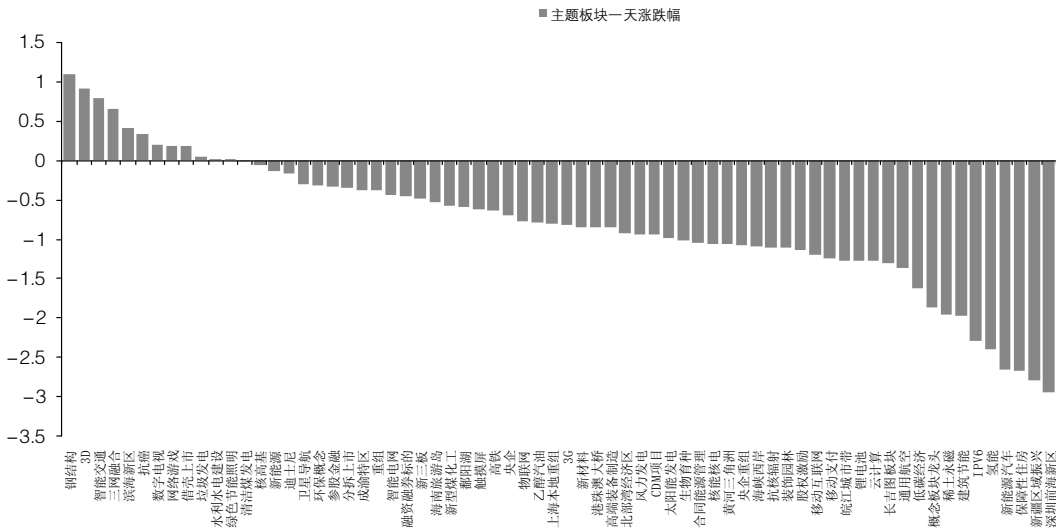
资料来源：朝阳永续

图表2 申万一级行业涨跌幅

名称	证券代码	涨跌	涨跌幅	预测净利润(万元)		总市值加权 P/E	
				2011(E)	2012(E)	2011(E)	2012(E)
信息服务	801220.SI	1.98	0.13%	2280680	3310095	32.54	22.72
交通运输	801170.SI	0.43	0.02%	9462143	9981335	13.69	13.01
医药生物	801150.SI	-2.15	-0.06%	4302489	5425859	28.77	22.79
综合	801230.SI	-1.47	-0.08%	746842	838535	24.64	22.06
轻工制造	801140.SI	-3.24	-0.19%	1094269	1411170	24.89	19.29
电子元器件	801080.SI	-4.37	-0.30%	1529311	2202422	38.39	26.11
公用事业	801160.SI	-5.84	-0.35%	4011216	4780739	21.79	18.25
家用电器	801110.SI	-8.74	-0.40%	2027341	2474307	16.06	13.13
机械设备	801070.SI	-19.11	-0.50%	8664154	11185170	23.16	17.92
农林牧渔	801010.SI	-10.07	-0.52%	1043694	1348100	34.94	27.17
金融服务	801190.SI	-12.92	-0.66%	90707146	106144704	8.83	7.54
化工	801030.SI	-14.14	-0.68%	13209520	15752929	15.17	12.77
纺织服装	801130.SI	-15.1	-0.75%	1213546	1566885	27.55	21.35
建筑建材	801060.SI	-19.86	-0.78%	8507489	10907562	14.72	11.47
黑色金属	801040.SI	-18.99	-0.80%	4791201	6057889	12.87	10.31
采掘	801020.SI	-45.72	-0.83%	25716793	29269640	13.64	11.98
有色金属	801050.SI	-33.99	-0.87%	4134555	5390519	29.75	22.65
信息设备	801100.SI	-10.43	-0.89%	1654221	2152193	28.94	22.24
食品饮料	801120.SI	-58.01	-1.04%	3486259	4439722	27.49	21.70
餐饮旅游	801210.SI	-28.96	-1.15%	389702	494567	32.55	25.59
商业贸易	801200.SI	-56.27	-1.54%	3020539	3841737	22.75	17.87
交运设备	801090.SI	-45.52	-1.62%	7183943	8428024	16.56	14.17
房地产	801180.SI	-44.08	-1.89%	8102203	10799409	12.97	9.67

资料来源：Wind

图表3 主题投资板块一天涨跌



资料来源: Wind

资料来源: 平安证券研究所

## 海外市场主要经济数据

附表 海外市场主要经济数据

事件	前值	预测值	公布值	重要性
欧元区 10月 Sentix 投资者信心指数	-15.4	-19.2	-18.5	高
法国 8月工业产出(月率)	+1.5%	-0.7%	+0.5%	高
德国 8月季调后贸易帐(欧元)	+106 亿	+108 亿	+138 亿	高

资料来源: 外汇网 <http://forex.cnfol.com/>

## 资讯速递

### 国内财经

#### 周一创业板综指收盘跌 0.21%逾五成个股下挫

周一,创业板综指高开后震荡下挫,截至收盘,跌 1.64 点或 0.21%,报 790.13 点;当日成交 35.46 亿元,成交额较前一交易日萎缩 12%。创业板指下跌 0.14%,报 790.04 点。创业板个股中,110 只上涨,8 只平盘,140 只下跌。福星晓程涨停,冠昊生物上涨 7.16%,银河磁体上涨 5.73%,涨幅榜居前;天立环保跌 5%,天舟文化跌 4.76%,钱汉生态下跌 4.41%,跌幅榜居前。

---

## 上证国债指数午后创历史新高

---

周一(10月10日)午后,上证国债指数延续升势,截至13:56,该指数升至129.94点,上涨0.17点或0.13%,创历史新高。

## A股午盘收低沪指再创近期新低

---

周一(10月10日),上证综指高开低走,午盘收于2353.68点,下跌5.54点或0.23%,半日运行区间2343.63-2368.15点,前者创近期新低。深证成指午盘报10263.26点,下跌29.07点或0.28%,半日运行区间10225.61-10343.66点。Wind全A指数午盘报2308.99点,下跌3.25点或0.14%。两市半日成交415.10亿元。

## 第三季度中国企业IPO融资金额同比降逾七成

---

综合媒体10月10日消息,统计显示,第三季度,共有90家中国企业在全球资本市场完成IPO,数量同比下降22.4%,环比下降11.8%;融资金额总计722.7亿元,同比下降71.1%,环比下降35.7%。从交易所分布来看,境内创业板上市的企业达31家,中小板26家,上交所主板9家。境外IPO集中于港交所,其中主板17家、创业板3家。当季度仅有土豆网一家中国企业登陆美国资本市场。

## 亚洲央行动用外汇储备抑制本币大幅贬值

---

据外电10月10日消息,数家亚洲央行9月份都动用了巨额外汇储备,以在欧元区债务危机导致全球市场动荡之际抑制本币大幅贬值。上周五,印度尼西亚央行表示,截至9月30日,该行储备资产至1145亿美元,环比减少101亿美元。菲律宾的储备资产至756.39亿美元,下降3.01亿美元,降幅较为温和。新加坡9月末外汇储备至2336.2亿美元,减少155.6亿美元。韩国于上周三表示,9月末该国储备至3033亿美元,减少88亿美元,为2008年11月份以来最大单月跌幅。

资料来源:wind

## 国际财经

### 今年三季度全球化工业兼并收购额降至09年来最低

---

外媒10月10日报道,今年第三季度,全球3.1万亿美元规模的化工行业兼并收购速率降至2009年以来最低水平,这也打破了早些时候做出的今年或达到历史记录的预测。据海外媒体统计数据,截至今年9月份的第三季度,全球化工业交易总额环比下降64%,达到64.6亿美元,上年同期为485亿美元。这也是自2009年第四季度以来的最低值,而平均交易数额则环比下降59%,为8900万美元。

### 周一亚太主要股指多数收涨

---

周一(10月10日),亚太主要股指多数上涨,日本与中国台湾股市因节假日休市。韩国综合指数报1766.44点,上涨6.67点或0.38%。澳大利亚标普200指数收报4201.00点,上涨38.10点或0.92%。新西兰NZ50指数收报3372.85点,下跌10.78点或0.32%。

---

## 德国 8 月出口环比增 3.5%超出预期

---

据外电消息，周一(10月10日)，德国联邦统计局公布的数据显示，德国8月进口环比持平；出口环比增3.5%，高于预期。德国8月未经调整的出口同比增14.6%，进口同比增12.6%。德国8月季调后贸易盈余为138亿欧元，扩大至今年3月以来最高水平，优于预期103亿欧元。德国8月经常帐盈余70亿欧元，7月修正为盈余78亿欧元。

## 穆迪称欧债危机将对实力较弱国家造成持续负面影响

---

外媒消息，穆迪10月10日在《每周信用展望》报告中表示，虽然欧洲银行业的资本重组或利好其信用等级，但由于投资者信心仍较脆弱，所以预计欧债危机将对欧元区银行业产生持续的负面影响，欧元区中实力较弱的主权国家和银行的信用将面临持续的高风险。穆迪表示，目前看，欧元区经济似乎不太可能强劲复苏，欧元区财政紧缩将令其经济增长进一步承压。而欧元区的债务未解决，则将加剧银行业信贷供应萎缩的风险。此外，对于葡萄牙，穆迪表示，其财政实力的减弱不利于其信用评级。

## 法国比利时或拆分德夏银行并分摊其不良资产

---

据外媒报道称，法国和比利时10月8日打算拆分陷入困境的德夏银行集团，并分摊其“不良银行”资产。紧急救助德夏银行的负担使得评级机构穆迪警告比利时，其政府债券评级可能会下滑。目前其政府债券评级为Aa1。此前德夏银行被迫向政府寻求帮助。

*资料来源：wind*

## 平安证券综合研究所投资评级：

### 股票投资评级：

- 强烈推荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 20%以上）
- 推荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 10%至 20%之间）
- 中性（预计 6 个月内，股价表现相对沪深 300 指数在  $\pm 10\%$ 之间）
- 回避（预计 6 个月内，股价表现弱于沪深 300 指数 10%以上）

### 行业投资评级：

- 强烈推荐（预计 6 个月内，行业指数表现强于沪深 300 指数 10%以上）
- 推荐（预计 6 个月内，行业指数表现强于沪深 300 指数 5%至 10%之间）
- 中性（预计 6 个月内，行业指数表现相对沪深 300 指数在  $\pm 5\%$ 之间）
- 回避（预计 6 个月内，行业指数表现弱于沪深 300 指数 5%以上）

### 公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。市场有风险，投资需谨慎。

### 免责条款：

此报告旨在发给平安证券有限责任公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能尽依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券有限责任公司的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券有限责任公司 2011 版权所有。保留一切权利。

## 中国平安 PINGAN

### 平安证券综合研究所

地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层

邮编：518048

电话：4008866338

传真：(0755) 8244 9257