

年关将近，关注业绩预增个股——2010年第36期（总第224期）

每周一提供

2010-12-20

前3月市场走势：上证综指与天相流通



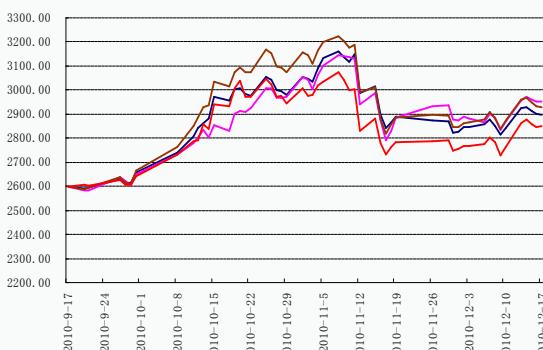
一周涨跌幅突出的个股

名称	涨幅%	名称	跌幅%
利源铝业	31.73	大元股份	-9.6
精工钢构	30.54	金德发展	-7.49
大族激光	30.45	美邦服饰	-7.03
华东科技	24.3	莱钢股份	-6.47
新希望	24.19	恒星科技	-5.65

一周交易活跃的个股

名称	换手率%	名称	金额[万]
天舟文化	179.76	国阳新能	1148920
永辉超市	177.6	中国联通	1058131
日发数码	161.02	江西铜业	1038493
浙江众成	144.44	中国平安	877901.3
汤臣倍健	143.98	西部矿业	747880.6

天相组合走势



分析师：

宏观策略组—仇彦英 万静茹

021-58824282-816 qiuyy@txsec.com

服务热线 010-66045555

服务邮箱 service@txsec.com

- 上周市场冲高后大幅回落。从消息层面来看，本周热点散乱。在股市上有所反应的主题也并不多，多数行情犹如“一日游”一般，重点难以把握。市场信心有所企稳，并带动上周一大盘高开高走，日涨幅达到2.88%。但大盘随后陷入盘整状态，连续四个交易日窄幅震荡。从天相行业来看，上周整体涨多跌少。而从天相风格特征指数来看，市场的风格特征继续向中小盘股倾斜。成长股与价值股的分化、高价高PE股与低价低PE股的分化依然延续。上周表现较好的是高PE股、亏损股、中PE股，低价股、绩优股、高价股则相对表现落后。这也表明失衡状态仍在持续。
- 从我们持续跟踪的大小盘股相对超额收益来看，上周大小盘股相对超额收益剪刀差在本周再次拉大并达到历史新高110.47%，上周的小盘估值/大盘估值从前一周的4.69倍仅小幅下降到4.5倍。鉴于而当前小盘股超额收益处于1999年以来的最高位置，大盘股阶段性回升的值得关注。
- 随着2010年的即将结束，围绕着年报业绩的股市行情即将展开。本期策略主要关注已经公布业绩预报的公司业绩，希望能从中寻找出在未来一段时间内能依托良好的业绩能够在市场波动中有所反应的个股。
- 我们首先根据下列几个指标对股票进行选择：1) 剔除近一个月内上市的新股。2) 有业绩增长预期的个股。通过上述统计后，上述两个指标总共筛选出445只股票。为了使选择标的的业绩增长的预期更加明确，我们根据5个指标进行第二步的筛选：1) 选择在四季度表现优良的个股。2) 每股未分配利润较高的个股。3) 每股资本公积较高的个股。4) 截止2010年3季度每股基本收益大于0的个股。5) 最新总股本不超过7亿的个股。
- 通过上述指标的选择，此外，出于在高增长行业以及内需型行业中寻找具有长期成长性个股的原因，我们对个股进行了进一步的筛选。删除了房地产、银行、有色、航运业四行业的个股。最终有30只股票符合我们条件的设定，这些股票主要为中小板及创业板股票。
- 最后根据四季度业绩预增的增速选择成长性较好的个股共20只，作为我们今后年报行情中关注的重点。个股主要分布在元器件、通信、化工、中药、化学药、软件及服务、农业、供水供气、电气设备、传媒、建筑业、机械、计算机硬件中。



上周市场回顾

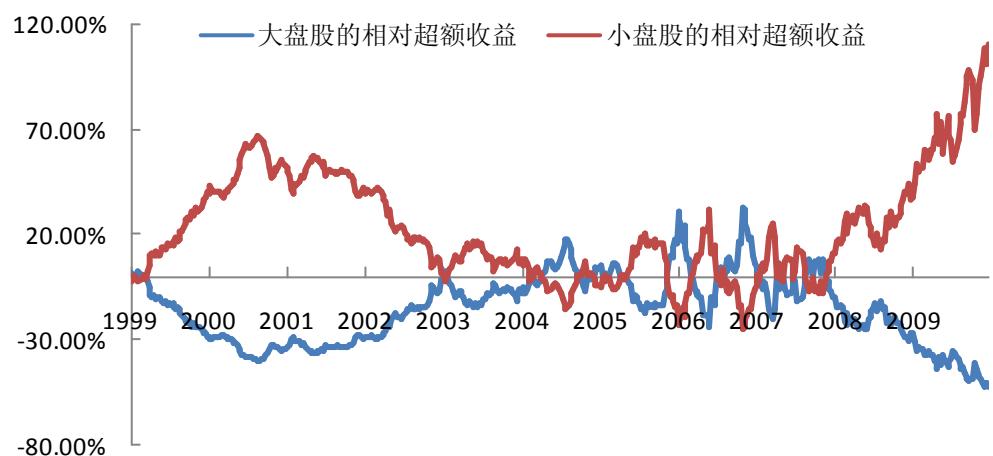
上周市场冲高后大幅回落。从消息层面来看，本周热点散乱。在股市上有所反应的主题也并不多，多数行情犹如“一日游”一般，重点难以把握。市场信心有所企稳，并带动上周一大盘高开高走，日涨幅达到2.88%。但大盘随后陷入盘整状态，连续四个交易日窄幅震荡。上证指数最终收于2893.74，一周累计上涨1.85%；深证成指一周累计上涨2.4%，沪深300指数一周累计上涨2.01%。

从天相行业来看，上周整体涨多跌少。上周上涨幅度前五名的行业为：农业、煤炭、供水供气、家电、建材，下跌幅度前五名的行业为：保险、金融、银行、证券、铁路运输。

从天相风格特征指数来看，市场的风格特征继续向中小盘股倾斜。成长股与价值股的分化、高价高PE股与低价低PE股的分化依然延续。上周表现较好的是高PE股、亏损股、中PE股，低价股、绩优股、高价股则相对表现落后。这也表明失衡状态仍在持续。

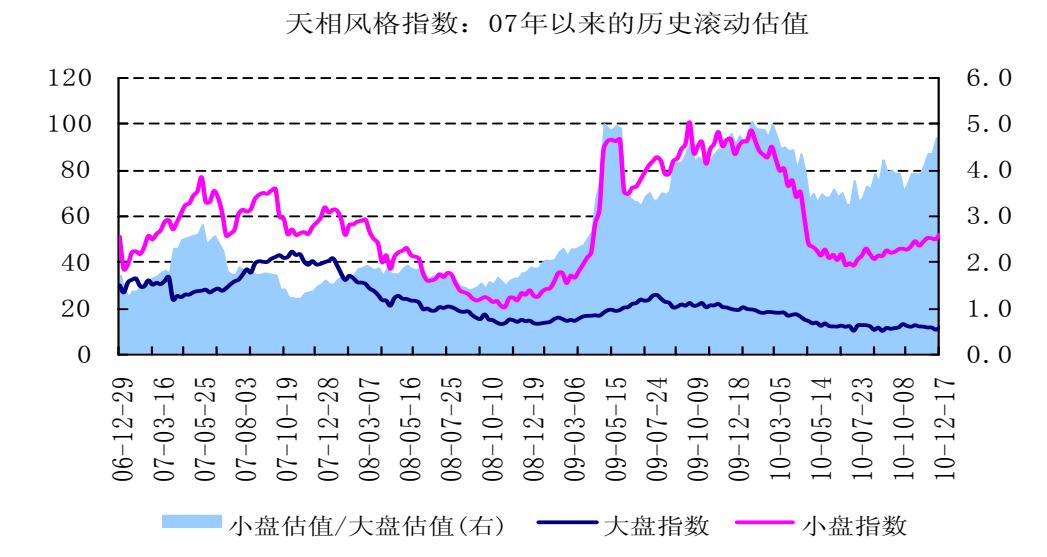
从我们持续跟踪的大小盘股相对超额收益来看，上周大小盘股相对超额收益剪刀差在本周再次拉大并达到历史新高110.47%，上周的小盘估值/大盘估值从前一周的4.69倍仅小幅下降到4.5倍。鉴于而当前小盘股超额收益处于1999年以来的最高位置，大盘股阶段性回升的值得关注。

图表 1：市场的失衡状态再度升温



资料来源：天相整理

图表 2：小盘股相对大盘股的估值倍数仍处于高位



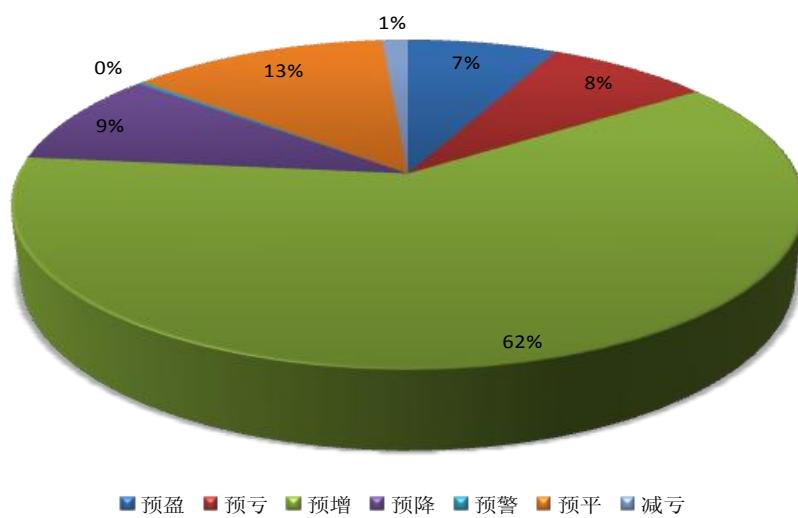
资料来源：天相整理

年关将近，关注业绩预增个股

随着 2010 年的即将结束，围绕着年报业绩的股市行情即将展开。本期策略主要关注已经公布业绩预报的公司业绩，希望能从中寻找出在未来一段时间内能依托良好的业绩能够在市场波动中有所反应的个股。

根据天相分析系统统计的结果，截至 12 月 19 日，共有 724 只股票（不包含 B 股以及长期停牌个股）公布业绩预报，数据来源于公司三季报以及其业绩预告公告。其中，预盈 53 家，预增 444 家，预降 67 家，预警 2 家，预平 91 家，预亏 58 家。

图表 3：已公布业绩预告公司共 724 家



资料来源：天相整理

我们首先根据下列几个指标对股票进行选择：

- 1) 剔除近一个月内上市的新股。由于证监会对于新股筹集资金的运用有相应的规定，因此，一个月内上市的新股进行高转增的概率很小。



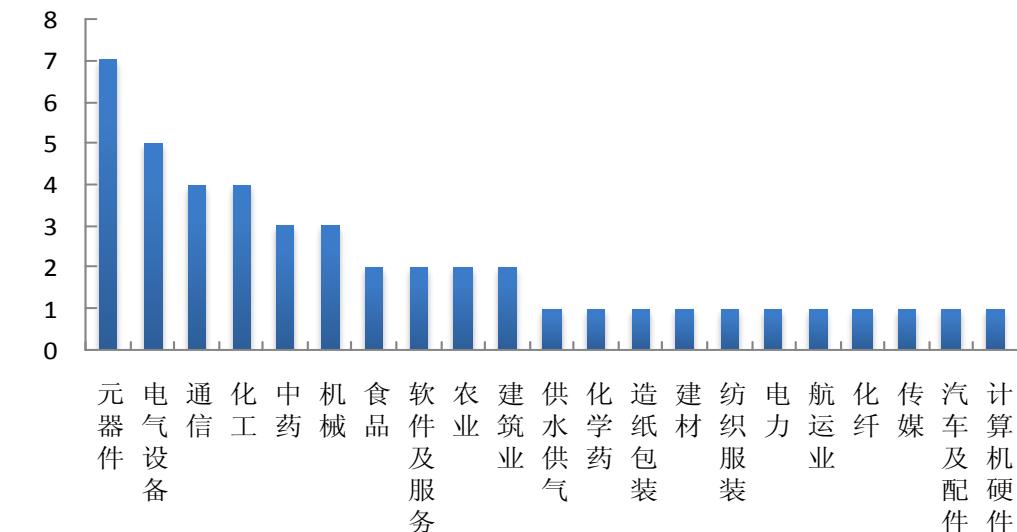
- 2) **有业绩增长预期的个股。**我们认为业绩的持续增长是企业创造成长价值以及持续回报的根本。在样本公司选择中，我们选择业绩为预增的个股。

通过上述统计后，上述两个指标总共筛选出 445 只股票。为了使选择标的的业绩增长的预期更加明确，我们根据 5 个指标进行第二步的筛选：

- 1) **选择在四季度表现优良的个股。**为避免所选择的业绩优良的公司其业绩已经在前三季度释放完毕，我们对比四季度业绩预增公告以及 2010 年三季度净利润累计同比增速，选择在四季度中业绩增长比较稳定的个股。
- 2) **每股未分配利润较高的个股。**较高的未分配利润使得上市公司送红股的概率较大，我们选择每股未分配利润大于 1 元的个股。
- 3) **每股资本公积较高的个股。**较高的资本公积是公司实现资本公积转增的重要依据，我们选择其中每股资本公积大于 1 元的个股。
- 4) **截止 2010 年 3 季度每股基本收益大于 0 的个股。**
- 5) **最新总股本不超过 7 亿的个股。**一般而言，总股本和流通股较大的上市公司缺乏转增动力，采取高比例的转增股本的可能性较小。因此，我们认为总股本的大小可以作为一个辅助指标，帮助我们更好的筛选股票。

通过上述指标的选择，此外，出于在高增长行业以及内需型行业中寻找具有长期成长性个股的原因，我们对个股进行了进一步的筛选。删除了房地产、银行、有色、航运业四行业的个股。最终有 30 只股票符合我们条件的设定，这些股票主要为中小板及创业板股票，行业分布如下图：

图表 4：30 只股票行业分布



资料来源：天相整理

我们最后根据四季度业绩预增的增速选择成长性较好的个股共 20 只，作为我们今后年报行情中关注的重点。个股主要分布在元器件、通信、化工、中药、化学药、软件及服务、农业、供水供气、电气设备、传媒、建筑业、机械、计算机硬件中。

名称	代码	天相行业	股本(亿股)	每股未分配利润	每股市本公积	2010 年 3 季度净利润同比	2010 年 3 季度 eps	10 年 EPS 预测



锦富新材	300128	元器件	0.75	2.16	10.94	51.09%	0.78	0.93
壹桥苗业	002447	农业	0.67	1.83	7.38	32.02%	0.91	0.86
巨星科技	002444	机械	2.54	2.26	6.70	30.85%	1.08	1.05
星网锐捷	002396	通信	1.76	2.10	5.36	30.62%	0.61	0.94
兴森科技	002436	元器件	1.12	2.02	8.78	43.54%	0.94	1.27
科伦药业	002422	化学药	2.40	6.46	20.41	57.30%	2.19	2.74
海康威视	002415	元器件	5.00	2.59	6.65	38.02%	1.39	2.00
汉森制药	002412	中药	0.74	1.89	8.86	42.00%	0.77	0.86
和而泰	002402	元器件	0.67	1.64	8.22	39.33%	0.64	0.80
省广股份	002400	传媒	0.82	1.76	9.20	42.97%	0.75	0.92
数码视讯	300079	计算机硬件	1.12	2.93	14.52	41.88%	1.07	1.23
碧水源	300070	供水供气	1.47	1.64	16.33	55.74%	0.48	1.23
亚厦股份	002375	建筑业	2.11	2.04	7.81	86.59%	0.86	1.30
七星电子	002371	元器件	0.65	4.09	8.11	40.20%	1.06	1.26
森源电气	002358	电气设备	0.86	2.27	6.30	35.68%	0.64	1.01
回天胶业	300041	化工	0.66	2.00	8.64	61.14%	1.02	1.25
众生药业	002317	中药	1.20	1.82	8.22	33.31%	0.82	1.10
焦点科技	002315	软件及服务	1.18	1.71	9.83	50.86%	0.79	1.27
日海通讯	002313	通信	1.00	1.90	5.91	43.92%	0.71	1.08
众业达	002441	电气设备	1.16	2.14	10.92	27.70%	1.19	1.75

天相投资组合

上周组合样本股中涨幅前五的个股是：金种子酒、美的电器、潞安环能、华域汽



车、中恒集团，涨幅分别是：11.2%、10.93%、10.81%、9.84%、8.36%。

上周组合样本股中有三只下跌的个股，分别是：东百集团、福耀玻璃、招商银行，跌幅分别是：-0.88%、-0.36%、-0.15%。

本周不对天相投资组合进行调整，维持原先配置。

图表 5：天相投资组合最新明细

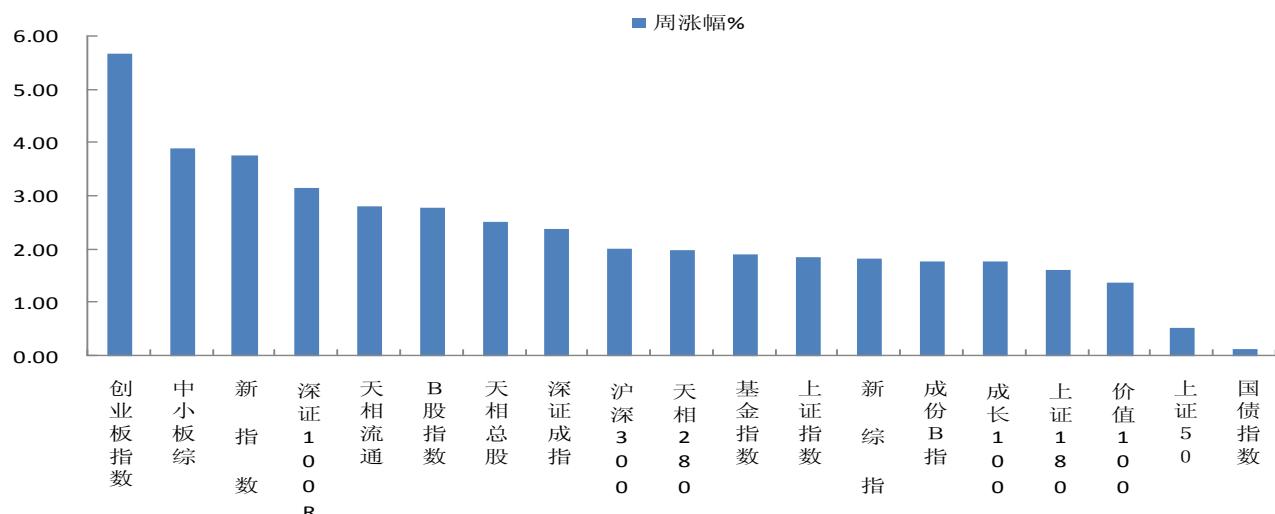
公司名称	股票代码	投资评级	EPS (元)			PE		
			2009	2010E	2011E	2009	2010E	2011E
深发展 A	000001	增持	1.62	1.70	2.09	10.48	9.98	8.12
合肥百货	000417	增持	0.42	0.53	0.68	45.17	36.00	27.91
佛山照明	000541	增持	0.22	0.25	0.32	84.23	74.53	56.89
格力电器	000651	买入	1.55	1.22	1.38	9.59	12.22	10.80
一汽轿车	000800	买入	1.00	1.53	1.84	19.83	12.97	10.76
五 粮 液	000858	买入	0.86	1.08	1.25	40.00	31.67	27.36
苏 泊 尔	002032	增持	0.70	0.65	0.81	33.26	35.68	28.77
宁波华翔	002048	增持	0.72	0.66	0.74	20.89	22.65	20.22
中泰化学	002092	增持	0.19	0.32	0.78	110.94	65.94	27.23
中泰化学	002092	增持	0.19	0.32	0.78	110.94	65.94	27.23
中航三鑫	002163	增持	0.18	0.52	0.77	91.11	31.58	21.32
烟台氨纶	002254	增持	0.67	1.02	1.24	38.34	25.15	20.65
松芝股份	002454	#N/A	0.84	1.09	1.14	34.70	26.87	25.58
招商银行	600036	增持	0.95	1.15	1.51	13.84	11.45	8.71
中青旅	600138	买入	0.61	0.64	0.76	30.25	28.69	24.18
金种子酒	600199	买入	0.27	0.21	0.26	62.78	82.68	63.96
龙净环保	600388	增持	1.35	1.38	1.44	22.41	21.87	20.99
山东药玻	600529	增持	0.56	0.86	1.17	33.59	21.85	16.13
卧龙电气	600580	买入	0.70	0.64	0.80	27.13	29.43	23.65
益佰制药	600594	增持	0.52	0.68	0.82	45.23	34.37	28.40
青岛啤酒	600600	增持	0.95	1.09	#N/A	39.38	34.32	#N/A
豫园商城	600655	买入	0.60	0.55	0.53	25.31	27.94	28.72
福耀玻璃	600660	增持	0.56	0.83	0.90	20.95	14.10	13.10
青岛海尔	600690	增持	0.86	1.05	1.23	24.76	20.23	17.27
东百集团	600693	买入	0.24	0.44	0.56	57.97	31.63	25.06
张江高科	600895	增持	0.46	0.54	0.67	20.28	17.41	14.01
昊华能源	601101	#N/A	1.37	2.13	#N/A	24.51	15.80	#N/A
中国一重	601106	#N/A	0.26	0.23	0.34	20.50	22.82	15.72
中国国航	601111	增持	0.42	0.92	0.89	28.36	12.95	13.38
中国西电	601179	#N/A	0.38	0.38	0.44	19.05	19.12	16.43
中国铁建	601186	中性	0.53	0.64	0.82	14.36	11.83	9.32
二重重装	601268	#N/A	0.27	0.32	0.45	37.68	32.53	22.82
中国北车	601299	#N/A	0.23	0.24	0.36	22.43	21.85	14.35
XD 交通银	601328	增持	0.61	0.68	0.82	9.51	8.52	7.06
潞安环能	601699	增持	1.83	2.57	2.63	20.05	14.31	13.97

数据来源：天相分析系统



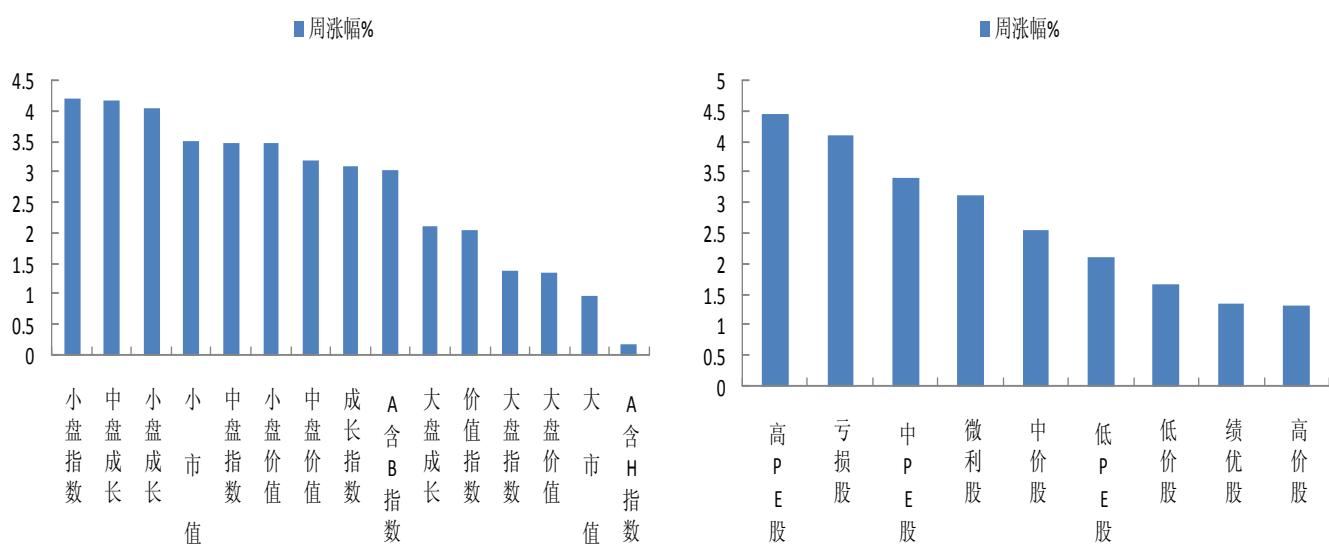
证券市场数据

图表 6: 主要指数上周表现



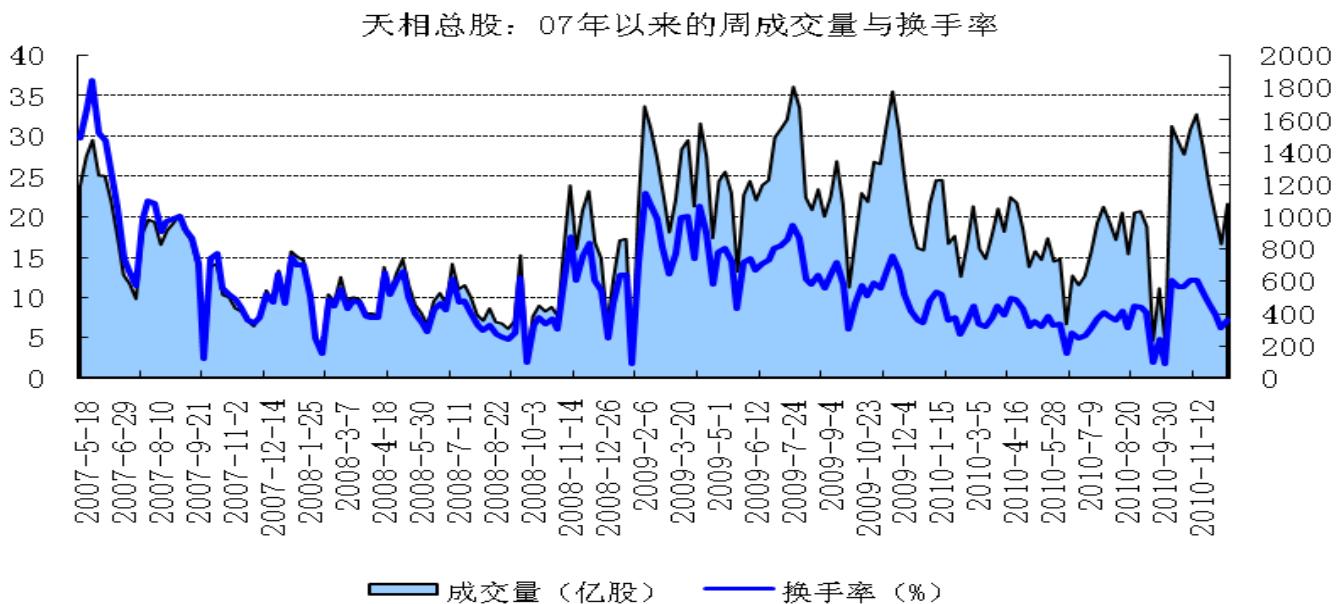
数据来源: 天相分析系统

图表 7: 天相风格、特征指数周表现



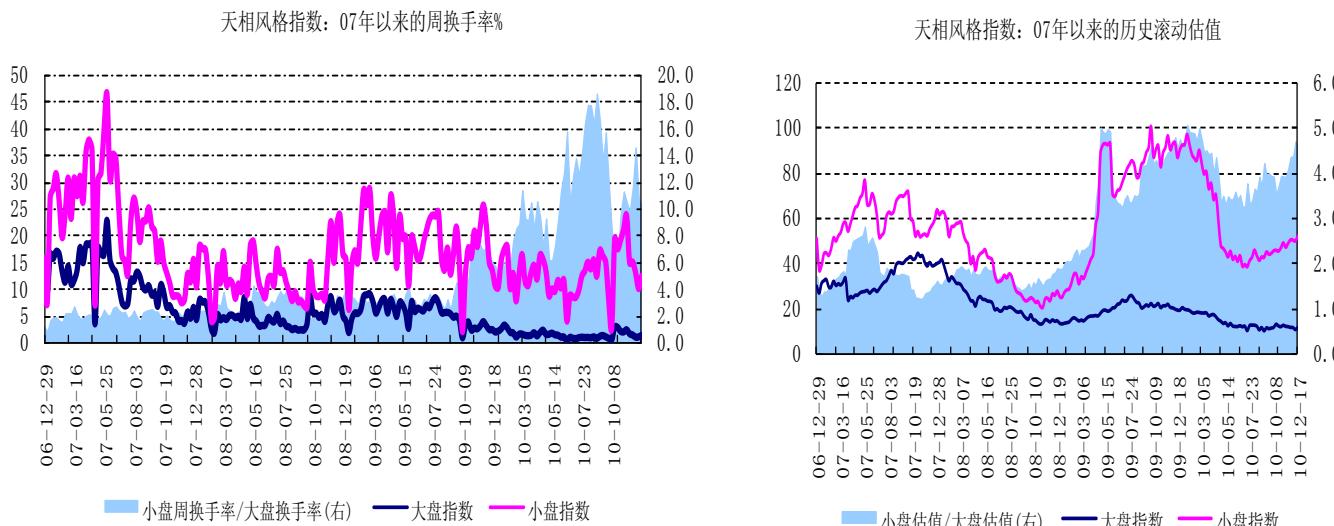
数据来源: 天相分析系统

图表 8: 天相总股的周成交量与换手率



数据来源：天相分析系统

图表 9：大小盘指数的换手率、估值比较

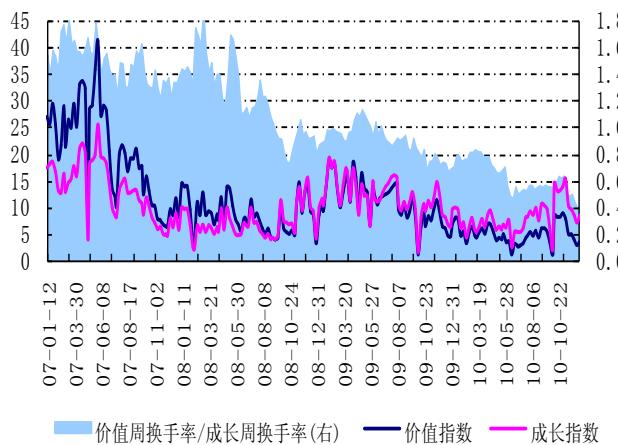


数据来源：天相分析系统

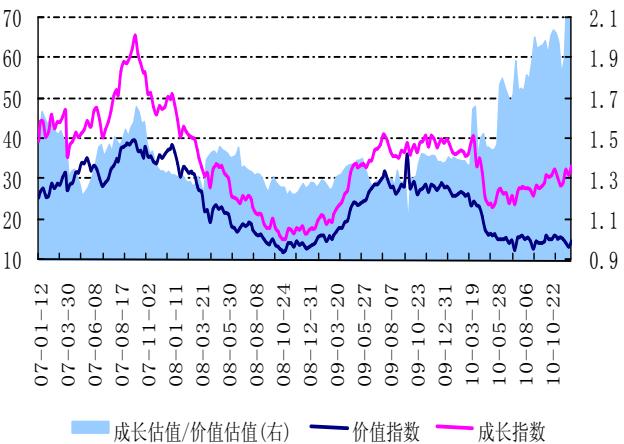
图表 10：成长、价值指数的换手率、估值比较



天相风格指数: 07年以来的周换手率%

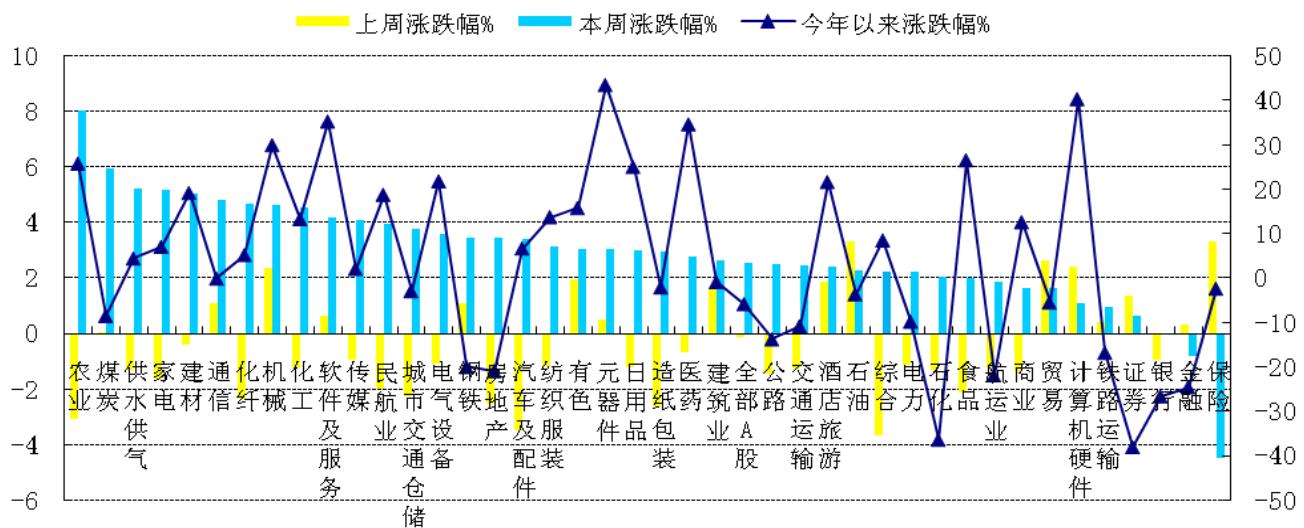


天相风格指数: 07年以来的历史滚动估值



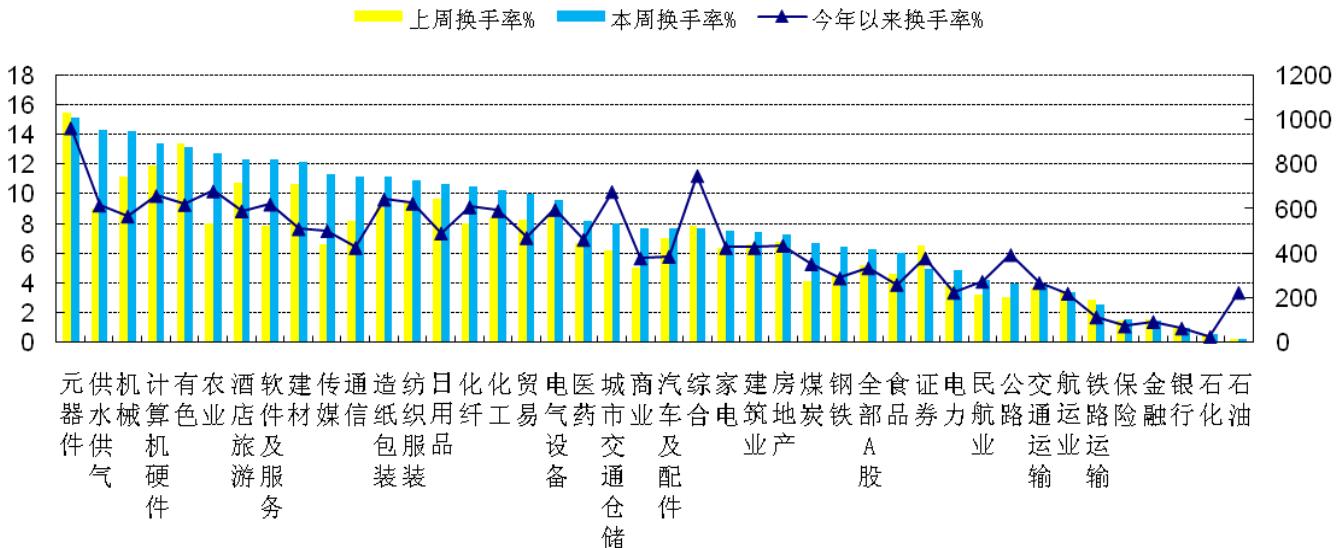
数据来源: 天相分析系统

图表 11: 天相行业指数上周表现



数据来源: 天相分析系统

图表 12: 行业换手率比较



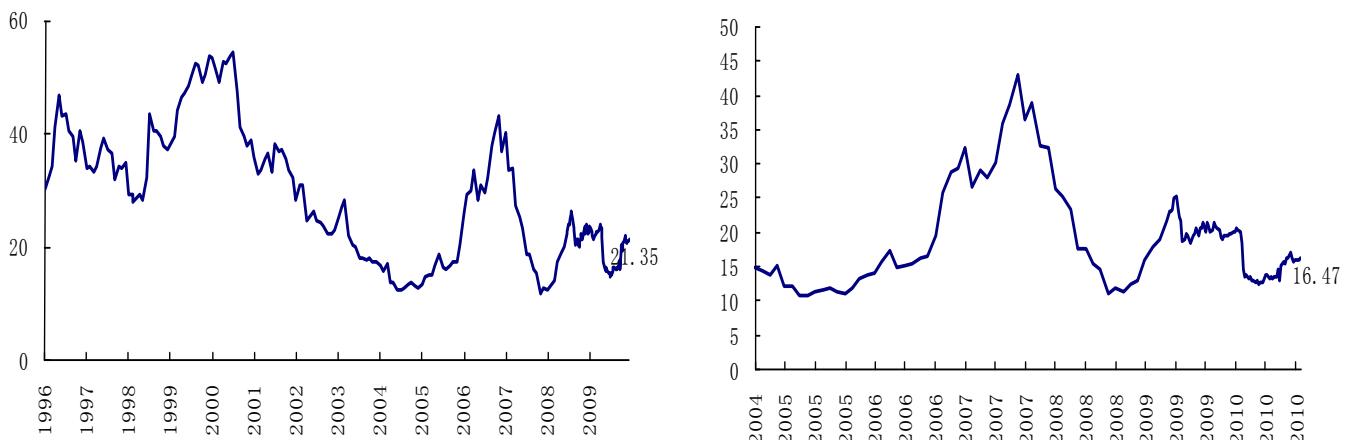
数据来源：天相分析系统

图表 13：股票板块估值比较

统计范围	全部A股		沪深300		上证50		全部A股除去沪深300		全部A股除去上证50	
	PE	PB	PE	PB	PE	PB	PE	PB	PE	PB
全部样本股	21.35	2.99	16.47	2.55	13.48	2.18	52.92	4.83	38.36	4.19
剔除亏损股	20.05	2.95	16.25	2.55	13.41	2.18	42.58	4.66	33.25	4.13
剔除微利股 (<0.05)	19.63	2.93	16.17	2.55	13.41	2.18	40.23	4.62	31.96	4.13

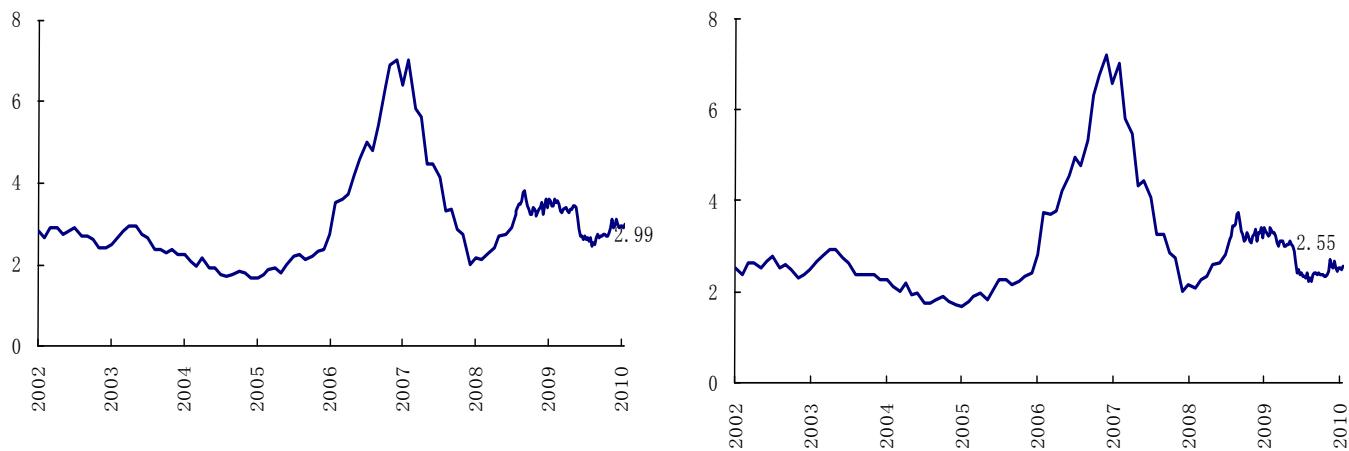
数据来源：天相分析系统（加权方法：流通股本加权；滚动市盈率）

图表 14：全部 A 股及沪深 300 市盈率（简单平均，剔除微利）



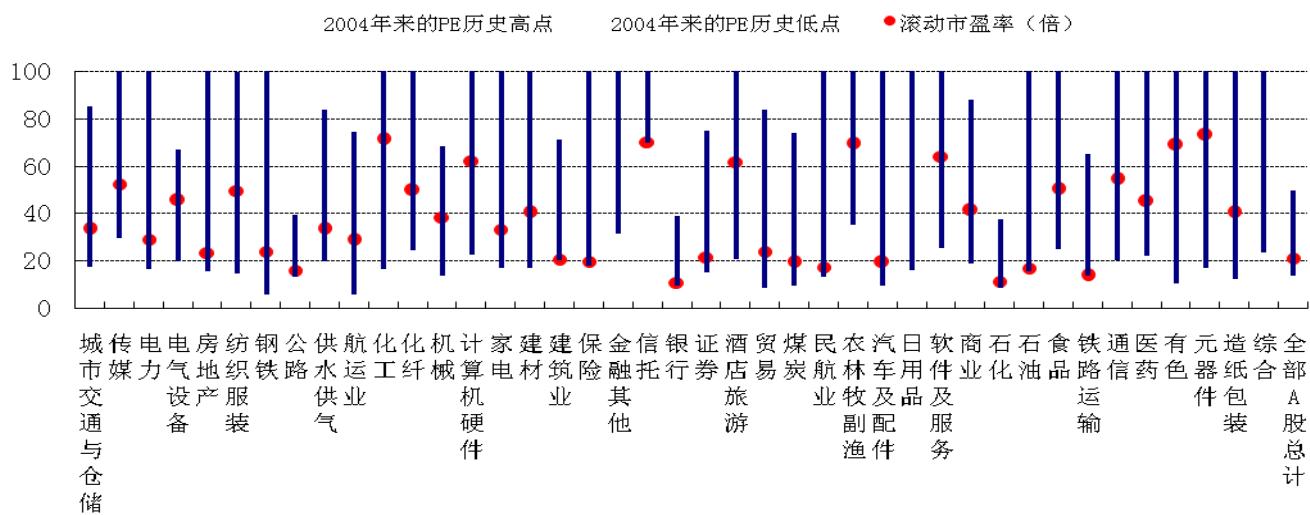
数据来源：天相分析系统

图表 15：全部 A 股及沪深 300 市净率



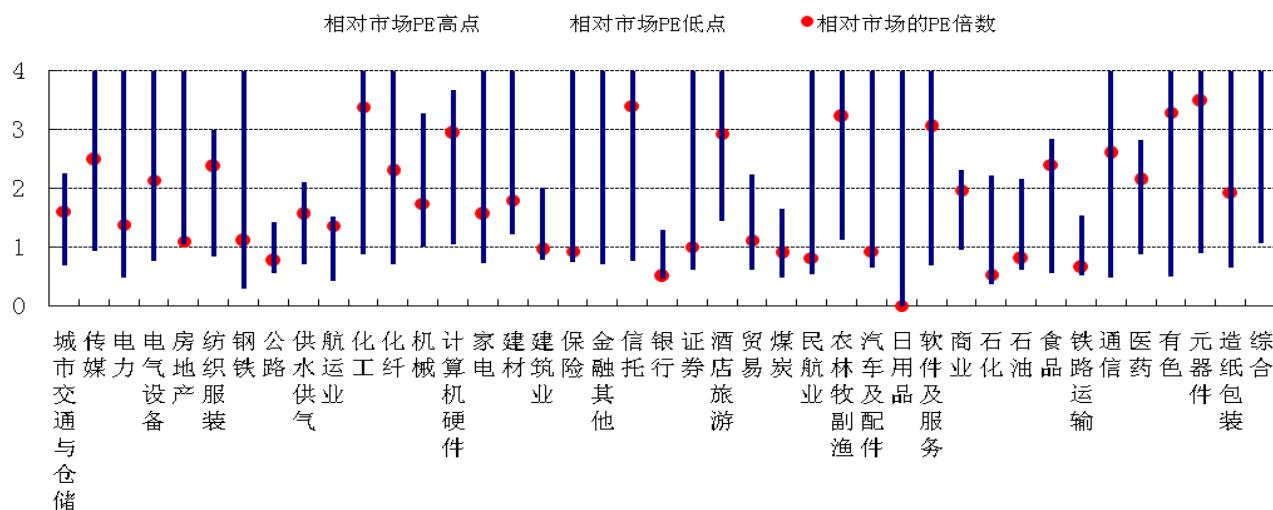
数据来源：天相分析系统

图表 16: 行业 PE 比较



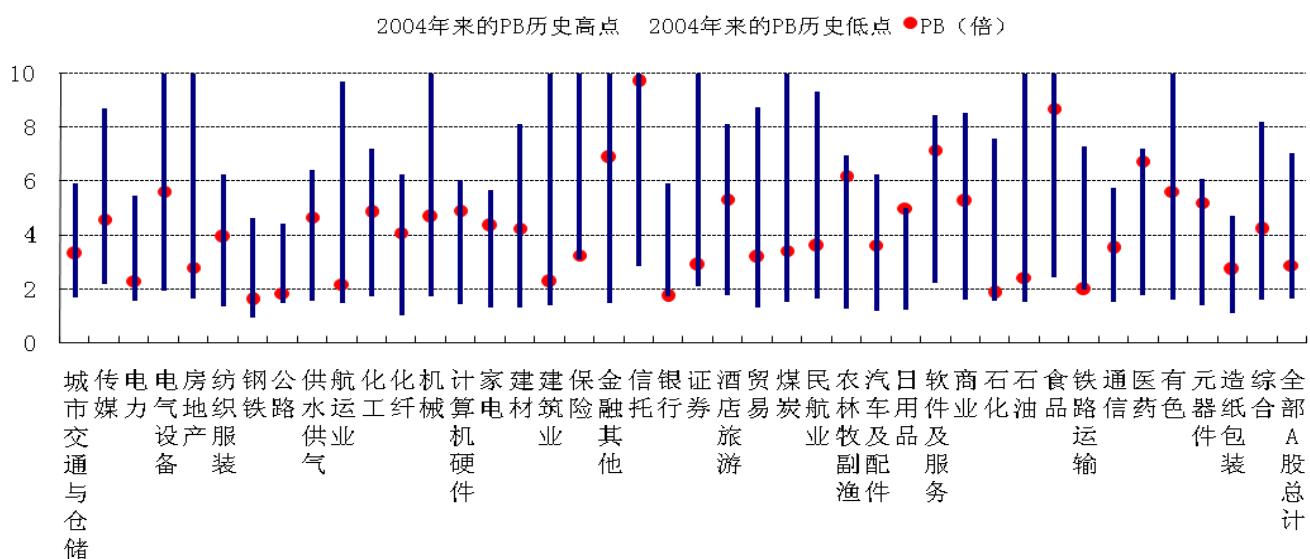
数据来源：天相分析系统

图表 17: 行业相对市场 PE 比较



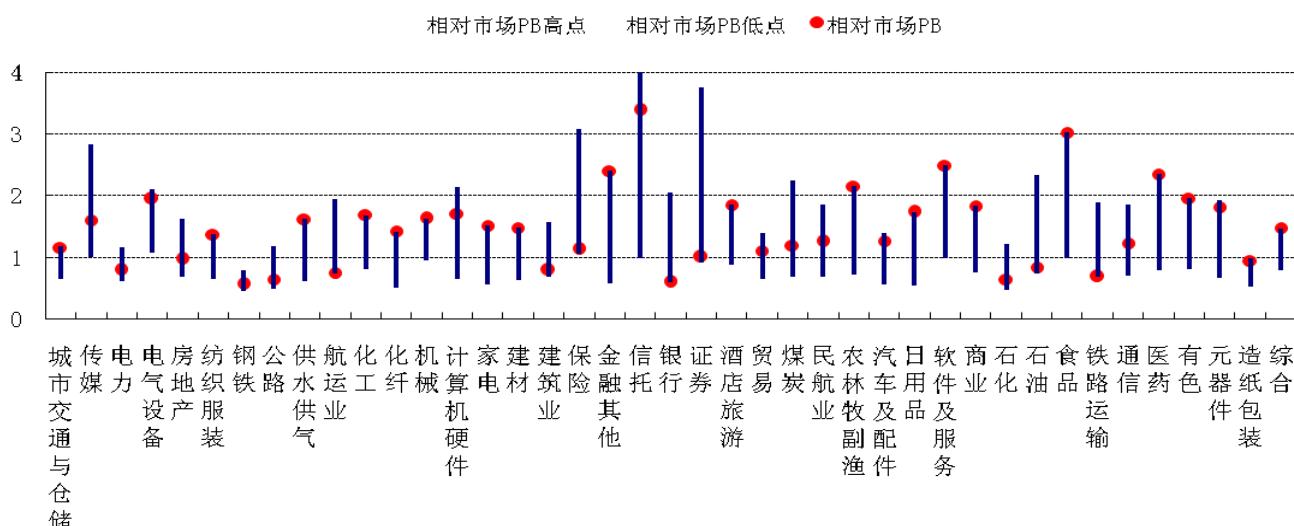
数据来源：天相分析系统

图表 18: 行业 PB 比较



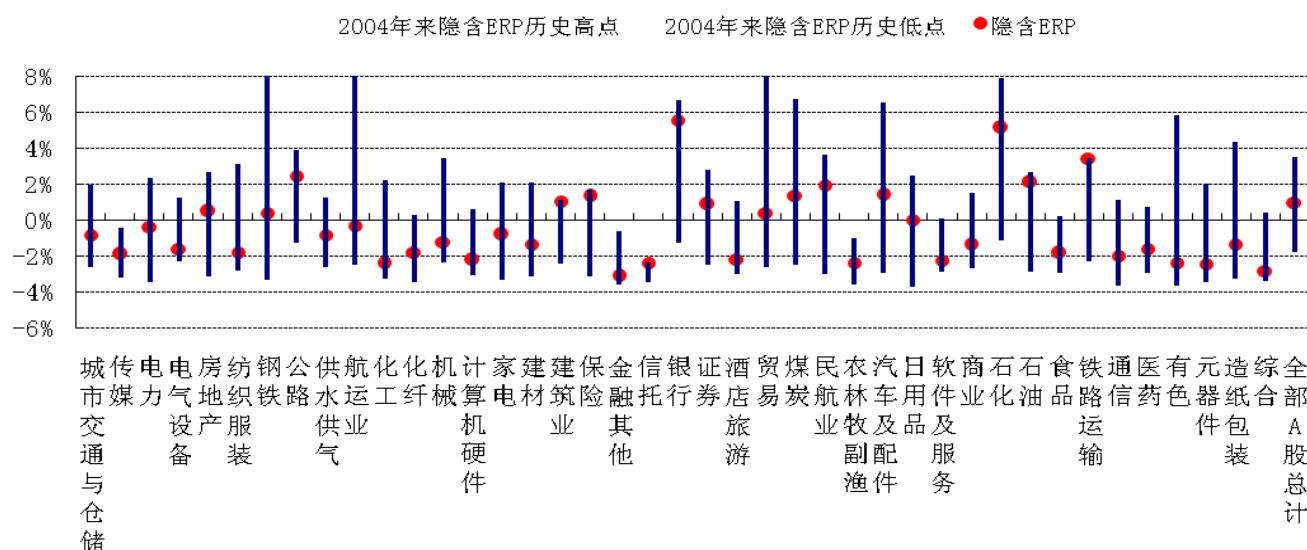
数据来源：天相分析系统

图表 19: 行业相对市场 PB 比较



数据来源：天相分析系统

图表 20：行业隐含 ERP 比较



数据来源：天相分析系统

图表 21：本周在发基金



基金简称	基金公司	基金类型	基金风格	募集起始日期	募集截至日期	基金经理
信诚金砖四国	信诚	QDII	QDII	2010-11-8	2010-12-10	刘儒明
金鹰主题	金鹰	股票型基金	积极型	2010-11-18	2010-12-16	冼鸿鹏
华安债券	华安	债券型基金	纯债型	2010-11-19	2010-12-17	郑可成
交银趋势	交银施罗德	股票型基金	积极型	2010-11-18	2010-12-15	管华雨、黄义志
上投大盘	上投摩根	股票型基金	积极型	2010-11-22	2010-12-15	罗建辉
深成40ETF	大成	股票型基金	纯指数型	2010-11-23	2010-12-13	何光明
40ETF联接	大成	股票型基金	纯指数型	2010-11-29	2010-12-17	何光明
银河创新	银河	股票型基金	积极型	2010-11-29	2010-12-23	钱睿南
鹏华消费	鹏华	股票型基金	积极型	2010-12-2	2010-12-23	王宗合
诺安全球黄金	诺安	QDII	QDII	2010-12-10	2011-1-10	梅律吾
长城中小盘	长城	股票型基金	积极型	2010-12-20	2011-1-25	杨建华
海富大中华	海富通	QDII	QDII	2010-12-20	2011-1-21	杨铭
建信保本	建信	混合型基金	保本型	2010-12-20	2011-1-14	黎颖芳
纽银策略优选	纽银梅隆西部	股票型基金	--	2010-12-20	2011-1-21	闫旭
华泰柏瑞上证中小盘	华泰柏瑞	股票型基金	--	2010-12-20	2011-1-18	张娅、柳军

数据来源：天相分析系统

图表 22：今年以来偏股型（含 QDII）新成立基金(规模：亿份；数量：只)

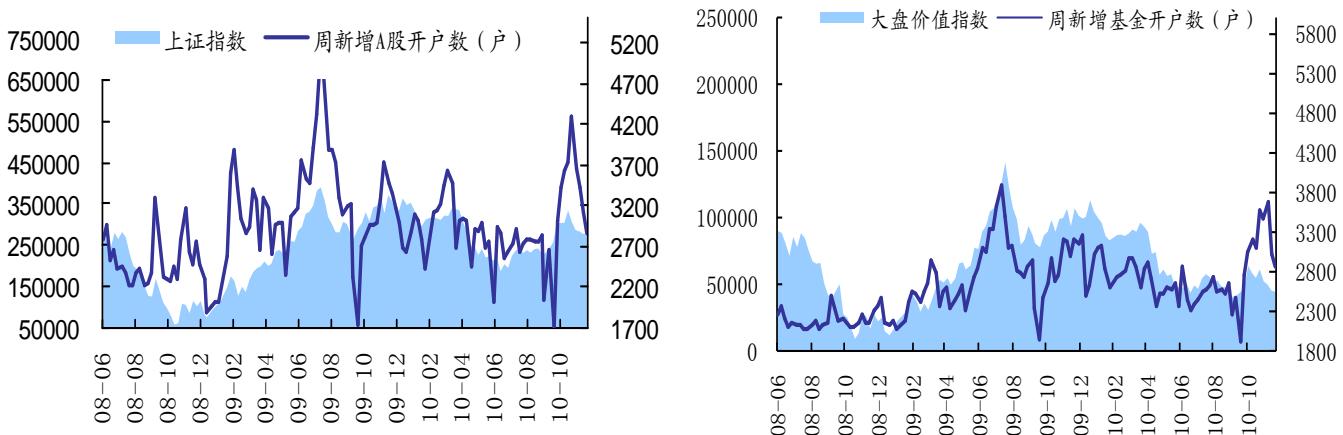


新基金名称	基金公司	基金类型	基金风格	募集起始日期	设立日期	最终募集份额(亿份)	有效认购户数(户)
万达亚洲精选	易方达	QDII	QDII	2009-12-7	2010-1-21	5.92	12,268
上行行业	上投摩根	股票型基金	积极型	2010-1-6	2010-1-22	36.17	33,482
民生精选	民生加银	股票型基金	积极型	2009-12-21	2010-2-3	24.75	25,752
大成红利	大成	股票型基金	纯指数型	2009-12-28	2010-2-3	18.7	28,426
新华钻石品质	新华	股票型基金	积极型	2010-1-4	2010-2-3	19.38	28,960
鹏华500	鹏华	股票型基金	增强指数型	2010-1-4	2010-2-5	26.31	48,291
宝盈中证100	宝盈	股票型基金	增强指数型	2010-1-4	2010-2-8	2.81	1,845
工银中小盘	工银瑞信	股票型基金	积极型	2010-1-11	2010-2-10	23.18	57,272
信诚中小盘	信诚	股票型基金	积极型	2010-1-8	2010-2-10	6.04	7,352
估值优先	国泰	股票型基金	积极型	2010-1-18	2010-2-10	8.43	8,534
核心动力	金元比联	股票型基金	积极型	2010-1-13	2010-2-11	4.37	8,094
申万沪深300	申万巴黎	股票型基金	纯指数型	2010-1-11	2010-2-11	9.25	12,983
中银蓝筹混合	中银	混合型基金	灵活配置型	2010-1-6	2010-2-11	61.84	88,701
中海上证50	中海	股票型基金	增强指数型	2010-2-22	2010-3-25	5.52	8,373
农银中小盘	农银汇理	股票型基金	积极型	2010-2-22	2010-3-25	97.26	245,661
招商全球资源	招商	QDII	QDII	2010-3-1	2010-3-25	5.53	6,739
长信100	长信	股票型基金	纯指数型	2010-2-4	2010-3-26	7.43	11,737
方达ETF	易方达	股票型基金	纯指数型	2010-2-25	2010-3-29	27.52	36,726
南方策略	南方	股票型基金	积极型	2010-2-25	2010-3-30	21.73	34,351
方达ETF联接	易方达	股票型基金	纯指数型	2010-2-25	2010-3-31	20.89	42,103
国投金融	国投瑞银	股票型基金	纯指数型	2010-3-8	2010-4-9	17.23	13,467
海富中小盘	海富通	股票型基金	积极型	2010-3-10	2010-4-14	12.37	11,522
光大中小盘	光大保德信	股票型基金	积极型	2010-3-8	2010-4-14	8.89	12,903
金鹰稳健成长	金鹰	股票型基金	积极型	2010-3-15	2010-4-14	6.49	7,697
德盛双禧100	国联安	股票型基金	纯指数型	2010-3-18	2010-4-16	9.82	8,043
广发内需增长	广发	混合型基金	灵活配置型	2010-3-16	2010-4-19	42.26	57,357
兴业合润分级	兴业全球	股票型基金	积极型	2010-3-22	2010-4-22	33.29	37,556
泰达宏利	泰达宏利	股票型基金	纯指数型	2010-3-15	2010-4-23	11.65	11,891
180价值ETF	华宝兴业	股票型基金	纯指数型	2010-3-22	2010-4-23	21.09	5,312
180价值ETF联接	华宝兴业	股票型基金	纯指数型	2010-3-22	2010-4-23	5.87	8,272
国泰100指数	国泰	QDII	QDII	2010-3-22	2010-4-29	5.56	8,983
诺安中小盘	诺安	股票型基金	积极型	2010-3-26	2010-4-28	14.29	13,569
添富民营活力	汇添富	股票型基金	积极型	2010-3-31	2010-5-5	14.08	17,351
银华深证100	银华	股票型基金	纯指数型	2010-4-1	2010-5-7	22.04	27,615
富国主题	富国	股票型基金	积极型	2010-4-8	2010-5-12	14.86	15,322
华安行业轮动	华安	股票型基金	积极型	2010-4-12	2010-5-11	18.06	23,435
大摩成长	摩根士丹利华鑫	股票型基金	积极型	2010-4-8	2010-5-18	22.64	27,158
中邮主题	中邮创业	股票型基金	积极型	2010-5-7	2010-5-19	22.34	89,839
工银全球精选	工银瑞信	QDII	QDII	2010-4-15	2010-5-25	5.86	35,448
长盛环球	长盛	QDII	QDII	2010-4-19	2010-5-26	3.40	10,702
建信责任ETF	建信	股票型基金	纯指数型	2010-4-21	2010-5-28	4.20	9,775
建信责任ETF联接	建信	股票型基金	纯指数型	2010-4-21	2010-5-28	23.96	50,283
博时创业板	博时	股票型基金	积极型	2010-5-10	2010-6-1	34.22	100,558
嘉实价值	嘉实	股票型基金	积极型	2010-5-5	2010-6-7	39.32	43,959
汇丰先锋	汇丰晋信	股票型基金	积极型	2010-5-5	2010-6-8	6.66	6,884
国投新兴	国投瑞银	QDII	QDII	2010-5-6	2010-6-10	4.43	3,002
华商产业	华商	股票型基金	积极型	2010-5-11	2010-6-11	9.99	10,378
大成双动力	大成	股票型基金	积极型	2010-5-20	2010-6-22	11.73	13,789
招商深证100	招商	股票型基金	纯指数型	2010-5-17	2010-6-22	6.62	9,361
华泰量化	华泰柏瑞	股票型基金	积极型	2010-5-17	2010-6-22	7.33	22,679
中欧300	中欧	股票型基金	增强指数型	2010-5-18	2010-6-24	12.02	16,112
添富亚澳	汇添富	QDII	QDII	2010-5-20	2010-6-25	5.23	3,789
诺德中小盘	诺德	股票型基金	积极型	2010-5-24	2010-6-28	3.64	10,419
民生成长	民生加银	股票型基金	积极型	2010-5-24	2010-6-29	7.76	14,175
东吴不断创新	东吴	股票型基金	积极型	2010-5-24	2010-6-29	4.34	7,135
交银施罗德	交银施罗德	混合型基金	灵活配置型	2010-5-24	2010-6-30	32.36	47,822
银河蓝筹	银河	股票型基金	积极型	2010-6-1	2010-7-16	6.61	8,620
新华行业	新华	股票型基金	积极型	2010-6-17	2010-7-21	3.48	3,894
博时亚太	博时	QDII	QDII	2010-6-21	2010-7-27	5.95	11,995
澳银红利	信达澳银	股票型基金	积极型	2010-6-7	2010-7-28	29.59	18,218
信诚价值	信诚	股票型基金	积极型	2010-6-21	2010-7-30	5.24	6,478
长盛300	长盛	股票型基金	增强指数型	2010-6-28	2010-8-4	8.99	12,976
民企50ETF	鹏华	股票型基金	纯指数型	2010-7-1	2010-8-5	10.07	13,792
民企ETF联接	鹏华	股票型基金	纯指数型	2010-7-1	2010-8-5	5.72	14,050
国泰价值	国泰	股票型基金	积极型	2010-7-5	2010-8-13	12.77	11,530
天弘深成	天弘	股票型基金	纯指数型	2010-7-8	2010-8-12	4.41	6,090
广发亚太太	广发	QDII	QDII	2010-7-19	2010-8-18	5.41	6,610
方达行业	易方达	股票型基金	积极型	2010-7-26	2010-8-20	63.73	141,621
中银价值	中银	混合型基金	灵活配置型	2010-7-19	2010-8-25	40.93	63,115
小康ETF	南方	股票型基金	纯指数型	2010-7-26	2010-8-27	6.57	6,855
南方小康	南方	股票型基金	纯指数型	2010-7-26	2010-8-27	9.00	20,361
农银蓝筹	农银汇理	股票型基金	积极型	2010-8-12	2010-9-1	39.17	114,298
建信全球机遇	建信	QDII	QDII	2010-8-11	2010-9-14	6.82	30,205
诺安主题	诺安	股票型基金	积极型	2010-8-16	2010-9-15	33.09	27,386
金元主题	金元比联	股票型基金	积极型	2010-8-16	2010-9-15	4.07	4,101
周期ETF	海富通	股票型基金	纯指数型	2010-8-19	2010-9-19	9.67	7,297
华安香港精选	华安	QDII	QDII	2010-8-19	2010-9-19	7.41	8,384
添富医药	汇添富	股票型基金	积极型	2010-8-30	2010-9-21	40.85	65,139
周期ETF联接	海富通	股票型基金	纯指数型	2010-8-19	2010-9-28	7.33	5,826
嘉实恒生中国	嘉实	QDII	QDII	2010-8-30	2010-9-30	10.17	8,996
鹏华环球发现	鹏华	QDII	QDII	2010-8-23	2010-10-12	5.34	3,811
银华成长	银华	混合型基金	灵活配置型	2010-8-26	2010-10-8	31.40	30,328
富国全球债券	富国	QDII	QDII	2010-9-15	2010-10-20	8.28	7,550
申万深成	申万巴黎	股票型基金	纯指数型	2010-9-13	2010-10-22	7.12	11,785
兴业300	兴业全球	股票型基金	增强指数型	2010-10-12	2010-11-2	29.55	72,112
深红利ETF	工银瑞信	股票型基金	纯指数型	2010-10-18	2010-11-5	6.07	4,519
红利ETF联接	工银瑞信	股票型基金	纯指数型	2010-10-18	2010-11-9	26.18	56,932
华商策略	华商	混合型基金	灵活配置型	2010-10-20	2010-11-9	118.15	134,869
融通深成	融通	股票型基金	纯指数型	2010-10-11	2010-11-15	18.49	29,815
建信内生动力	建信	股票型基金	积极型	2010-10-20	2010-11-16	53.88	89,045
长信量化	长信	股票型基金	积极型	2010-10-11	2010-11-18	3.25	3,874
龙头ETF	华安	股票型基金	纯指数型	2010-10-25	2010-11-18	11.30	10,710
龙头ETF联接	华安	股票型基金	纯指数型	2010-10-25	2010-11-18	17.46	18,115
国富小盘	国海富兰克林	股票型基金	积极型	2010-10-18	2010-11-23	30.52	39,874
广发行业	广发	股票型基金	积极型	2010-10-25	2010-11-23	44.30	58,645
大宗ETF	国联安	股票型基金	纯指数型	2010-11-1	2010-11-26	9.42	8,563
大宗ETF联接	国联安	股票型基金	纯指数型	2010-11-1	2010-12-1	12.94	11,254
大摩消费	摩根士丹利华鑫	混合型基金	灵活配置型	2010-11-4	2010-12-3	37.57	49,447
华泰亚洲	华泰柏瑞	QDII	QDII	2010-11-1	2010-12-2	2.91	2,515
天弘添利分级	天弘	债券型基金	纯债型	2010-11-25	2010-12-3	30.00	43,401
华银通胀主题	银华	QDII	QDII	2010-11-1	2010-12-6	6.91	12,925
华宝产业	华宝兴业	股票型基金	积极型	2010-11-10	2010-12-7	36.33	32,154
嘉实新动力	嘉实	股票型基金	积极型	2010-11-8	2010-12-7	63.17	73,410
汇丰红利	汇丰晋信	股票型基金	积极型	2010-11-1	2010-12-8	22.49	21,130
消费80ETF	招商	股票型基金	纯指数型	2010-11-4	2010-12-8	6.86	4,221
80ETF联接	招商	股票型基金	纯指数型	2010-11-4	2010-12-8	24.03	19,914
中海环保	中海	混合型基金	灵活配置型	2010-11-8	2010-12-9	9.46	12,415
南方四国	南方	QDII	QDII	2010-11-3	2010-12-9	6.37	12,146
博时行业轮动	博时	股票型基金	积极型	2010-11-15	2010-12-10	14.00	18,780
浦银300	浦银安盛	股票型基金	增强指数型	2010-11-8	2010-12-10	8.15	10,918
泰信主题	泰信	股票型基金	积极型	2010-11-12	2010-12-15	7.07	5,162
国投消费	国投瑞银	股票型基金	纯指数型	2010-11-15	2010-12-16	12.47	7,605



数据来源：天相分析系统

图表 23: 股票、基金周开户数



数据来源：中登公司、天相分析系统（数据截至 2010.12.10）

图表 24: 下周限售股解禁（2010.12.20—2010.12.26）

名称	代码	预计上市日期	解禁数量(万股)	当前价格(元)	当前解禁流通市值(万元)	限售股类型
九鼎新材	2201	2010-12-26	7407.31	14.6	108146.78	IPO 限售股份
金风科技	2202	2010-12-26	106697	24.67	2632215	IPO 限售股份
*ST 国通	600444	2010-12-26	2448.26	16.79	41106.35	股改限售股份
实达集团	600734	2010-12-26	1757.79	5.4	9492.08	股改限售股份
莱茵置业	558	2010-12-25	19500	7.76	151320	增发限售股份
莱茵置业	558	2010-12-25	5089.73	7.76	39496.33	股改限售股份
苏 泊 尔	2032	2010-12-25	12771.97	24.61	314318.1	股改限售股份
天龙光电	300029	2010-12-25	5880	32.5	191100	IPO 限售股份
阳普医疗	300030	2010-12-25	2377.54	31.31	74440.65	IPO 限售股份
宝通带业	300031	2010-12-25	2374.13	23.55	55910.64	IPO 限售股份
同花顺	300033	2010-12-25	5241.6	39.59	207514.94	IPO 限售股份
钢研高纳	300034	2010-12-25	2518.9	36	90680.37	IPO 限售股份
中科电气	300035	2010-12-25	2273.85	24.54	55800.28	IPO 限售股份
超图软件	300036	2010-12-25	2350.4	34.82	81840.93	IPO 限售股份
永泰能源	600157	2010-12-25	12177.03	24.58	299311.27	股改限售股份
中航重机	600765	2010-12-25	40345.32	21	847251.72	股改限售股份
深圳燃气	601139	2010-12-25	44000	13.18	579920.01	IPO 限售股份
中国太保	601601	2010-12-25	360549.65	23.86	8602714.77	IPO 限售股份
海信电器	600060	2010-12-24	12600	12.86	162036	增发限售股份
悦达投资	600805	2010-12-24	9.5	15.75	149.63	股改限售股份
东方航空	600115	2010-12-23	86000	7.09	609740.01	增发限售股份
海马股份	572	2010-12-22	6.27	6.46	40.52	股改限售股份
山河智能	2097	2010-12-22	10905.88	18.65	203394.58	高管持股
洪涛股份	2325	2010-12-22	1614.33	41.36	66768.69	IPO 限售股份
永太科技	2326	2010-12-22	970	60.01	58209.7	IPO 限售股份
报 喜 鸟	2154	2010-12-21	406.75	29.99	12198.5	IPO 限售股份



东晶电子	2199	2010-12-21	3109. 6	20. 2	62813. 92	IPO 限售股份
绿 大 地	2200	2010-12-21	4325. 8	38. 13	164942. 7	IPO 限售股份
常宝股份	2478	2010-12-21	1390	17. 7	24603	IPO 限售股份
富春环保	2479	2010-12-21	1080	32. 5	35100	IPO 限售股份
新筑股份	2480	2010-12-21	700	72. 51	50757	IPO 限售股份
双塔食品	2481	2010-12-21	300	50. 7	15210	IPO 限售股份
中恒集团	600252	2010-12-21	9421. 19	37. 33	351692. 99	股改限售股份
海博股份	600708	2010-12-21	15675. 88	8. 01	125563. 79	股改限售股份
宜华木业	600978	2010-12-21	18414. 71	6. 57	120984. 67	股改限售股份
出版传媒	601999	2010-12-21	40291. 47	10. 99	442803. 25	IPO 限售股份
长航油运	600087	2010-12-20	20424. 89	5. 38	109885. 94	股改限售股份

数据来源：天相分析系统



天相投资顾问有限公司投资评级说明

判断依据:

投资建议根据分析师对该股票在12个月内相对天相流通指数的预期涨幅为基准。

	投资建议	预期个股相对天相流通指数涨幅
1	买入	>15%
2	增持	5---15%
3	中性	(-)5%---(+)5%
4	减持	(-)5%---(-)15%
5	卖出	<(-)15%

重要免责申明

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，天相投顾分析师力求报告内容和引用资料和数据的客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不构成对证券买卖的出价或询价，也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果，概与天相投资顾问有限公司及分析师无关。

本报告版权归天相投顾所有，为非公开资料，仅供天相投资顾问有限公司客户使用。未经天相投顾书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。天相投顾保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

天相投资顾问有限公司

北京富凯	地址：北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座 701 室	
	电话：010-66045566	传真：010-66573918
		邮编：100140
北京新盛	地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 4 层	
	电话：010-66045566；66045577	传真：010-66045500
		邮编：100140
北京德胜园	地址：北京市西城区新街口外大街 28 号 A 座五层	
	电话：010-66045566	传真：010-66045700
		邮编：100088
上海天相	地址：上海浦东南路 379 号金穗大厦 12 楼 D 座	
	电话：021-58824282	传真：021-58824283
		邮编：200120
深圳天相	地址：深圳市福田区深南大道 6033 号金运世纪大厦 22A	
	电话：0755-83234800	传真：0755-83234800
		邮编：518040