

晨会纪要

市场评述

境外市场: 多重利好消息继续推动市场走好

A股市场: 将小幅回落

B股市场: 进行缩量横盘

基金日评: 小幅震荡上扬 继续持币观望

行业与公司信息

财经要闻

海外资讯

近期研究报告汇总

- 『01/13·潘红敏』乐视网(300104): 乐视TV业务 新的利润增长点
- 『01/12·刘峰』江淮汽车(600418): 销量稳步增长 成功出口巴西
- 『01/12·李辉』美的电器(000527): 推进新兴国家市场 盈利能力持续上扬可期
- 『01/12·李辉』格力电器(000651): 产能加速扩张 吴楚东南坼
- 『01/12·李慧』深赤湾(000022): 吞吐量增速近四个月来首次反弹
- 『01/11·肖剑』房地产周报: 春节临近, 楼市推盘成交均显冷清
- 『01/11·刘峰』上汽集团(600104)合资品牌畅销 持续投资扩产
- 『01/10·潘红敏』旅游行业: 旅游天地有“文”乃大
- 『01/06·李辉』三花股份(002050): 参股格力 连纵能力增强
- 『01/06·潘红敏』大连圣亚(600593): 顺势滨海名城 发挥集群效应
- 『12/31·潘红敏』宋城股份(300144): 杭州乐园提价 增厚12年业绩
- 『12/31·潘红敏』凤凰传媒(601928): 利好齐至 龙头公司龙年利
- 『12/31·潘红敏』中青旅(600138): 古北水项目 2013年上半年建成运营
- 『12/28·肖剑』房地产行业: 11城市限购将延期, 8成城市同比下跌
- 『12/22·梁从勇』壹桥苗业(002447): 海域扩张使企业盈利步入快轨道
- 『12/22·刘峰』ST金杯(600609): 做大做强专用车
- 『12/22·刘峰』电动汽车: 明晰充电环节 促进《规划》出台
- 『12/20·肖剑』房地产行业: 调控政策不动摇, 城市限购将延期
- 『12/19·融资融券研究小组』融资融券策略周报 20111219
- 『12/16·刘峰』汽车行业: 对美“双反”征税并非贸易战
- 『12/14·肖剑』房地产行业: 11城市限购年底到期, 调控仍存博弈
- 『12/13·刘峰』新车船税: 减税倾向小排量 税额应逐年递减
- 『12/13·张仕元』2012, 挖掘政策红利—2012年投资策略分析报告
- 『12/13·张刚』A股市场2012年投资策略报告

国际股票市场指数(2012-1-20更新)

指数	收盘	涨幅(%)	年初至今(%)
道琼斯工业	12623.98	0.36	3.33
标普500	1314.5	0.49	4.52
纳斯达克	2788.33	0.67	7.03
英国富时100	5741.15	0.68	3.03
法国CAC40	3328.94	1.96	5.35
德国DAX30	6416.26	0.97	8.78
日经225	4214.8	-0.07	3.9
香港恒生	8639.68	1.04	2.18
上证综指	19942.95	1.3	8.18
台湾加权	2296.08	1.31	4.39

国内股票市场指数(2012-1-19)

指数	收盘	涨幅(%)	年初至今(%)
沪深300	2468.35	1.91	5.23
上证综指	2296.08	1.31	4.39
上证50	1750.52	2.09	8.22
上证B股	222.25	0.5	3.25
深证成指	9300.22	2.03	4.28
中小板综	4695.56	0.91	-4.58
创业板综	632.79	1.46	-12.81
深圳B股	586.37	0.9	3.41
国债指数	131.66	-0.01	0.21
上证基金	3731.07	1.65	3.86
深证基金	4317.2	1.12	1

中金所股指期货行情(2012-1-19)

品种	收盘	净涨跌	涨幅(%)
IF1201	2470.20	43.00	1.77
IF1202	2488.40	44.80	1.83
IF1203	2503.20	44.20	1.80
IF1206	2525.40	46.80	1.89

国际大宗商品价格(2012-1-20 7:45更新)

品种	最新价	净涨跌
NYMEX 原油	100.38	-0.010
COMEX 黄金	1656.10	1.600
LME 铝3个月	2232.00	27.000
LME 铜3个月	8365.00	126.000
CBOT 黄豆	1197.00	13.500
CBOT 小麦	605.75	13.500
CBOT 玉米	606.00	12.500

外汇牌价(2012-1-20 7:45更新)

货币	最新价	净涨跌
美元/人民币	6.3167	0.0000
欧元/美元	1.2964	-0.0004
美元/日元	77.05	-0.03
澳元/美元	1.0412	-0.0005
英镑/美元	1.5485	0.0003

数据来源: WIND 新浪财经

市场评述

● 境外市场：多重利好消息继续推动市场走好

 **王剑辉 (010-57631186)**

美国上周首次申领失业救济人数减少 5 万人至 35.2 万，这是 2008 年 4 月以来的最低水平，就业市场的复苏进程仍在持续。企业业绩也较为良好，在已公布上季度业绩的 35 家标普 500 成分公司中，有 22 家超过预期。欧洲方面，继德国和葡萄牙顺利发行国债之后，法国和西班牙也分别顺利发行了 3-5 年中期国债，以及 4 年、7 年中期和 10 年长期国债，大多数品种收益率下降（只有西班牙 4 年期国债收益率上升），融资成本的持续下降表明市场信心显著增强。希腊政府与私人债主的谈判正在接近尾声，双方谈判结果对于市场气氛的改善将起到重要作用。

本周四欧洲市场再拾升势，道琼斯 Stoxx50 指数显著上涨 1.86%，年来累计涨幅 5.1%；石油天然气板块回升 1.33%，今早布伦特原油期货价格回升至 111 美元/桶以上；在美国就业情况继续好转的推动下，工业板块继续上涨 1.85%；消费产品在汽车股的带领下继续上涨 0.65%；金融板块在各国顺利发债的推动下暴涨 6.25%。美国市场继续上涨，标普 500 指数上涨 0.5%，年来累计上涨 4.5%，这是 1987 年以来最好的年初涨幅；金融板块继续回升 0.8%；工业板块上涨 0.94%；石油天然气板块回落 0.4%，美国上周日均汽油消费下降了 2.2%至 800 万桶（2011 年 9-11 事件之后为 780 万桶），纽交所 WTI 原油期货价格回落至 101 美元/桶以下；科技板块继续上涨 0.7%。

在各方利好数据推动下，国际商品价格继续上涨，有色金属表现突出，农产品也止跌回升；美元汇率继续回落，今早美元兑欧元汇率继续回

落至 1.2963 的水平，对日元汇率回升至 77.11 的水平。因美元汇率回落，需求继续保持强劲，今早黄金现货价格维持在 1655.23 美元/盎司，白银价格回升至 30.60 美元/盎司，年来累计涨幅 5.85%和 9.9%。LME 铜活跃期期货价格继续上涨至 8365 美元/吨，铝期货价格回升至 2232 美元/吨，年来累计上涨 10.1%和 10.5%。农产品回升；玉米期货价格回升至 6.07 美元/蒲式耳，年来累计下跌 6.2%；小麦回升至 6.06 美元/蒲式耳，年来累计跌幅 7.3%；大豆涨至 11.98 美元/蒲式耳，年来累计下跌 0.8%。

在欧美市场和国际商品价格上涨的影响下，今天早盘日本和澳洲市场高开 1.4%和 0.7%。

● A 股市场：将小幅回落

 **张刚 (010-57631176)**

周四大盘在早盘略作下探后，开始上涨，盘中一度上至 2300 点之上，而后涨幅收窄，午后涨幅开始逐步扩大，尾盘以接近日高报收，但未能收至 2300 点之上，成交金额比前一交易日缩减两成，处于 1100 多亿元的偏低水平。权重股中，有色、券商、保险领涨，电力、煤炭涨幅滞后。非周期性行业中，家电、商业领涨，网络传媒涨幅滞后。

创业板股票有八成上涨，有 10 只被封住涨停，其余涨幅均在 9%以内。下跌的股票，跌幅均在 10%以内。

股指期货方面，四个合约均出现上涨，均出现升水。1201 合约上涨 1.77%，1202 合约上涨 1.83%，1203 合约上涨 1.80%，1206 合约上涨 1.89%。1 月 20 日为最后交易日的主力合约 1201 合约持仓比前一交易日略有增加，1202 合约持仓则增加一成，显示多空分歧加大。

本周限售股解禁

名称	预计解禁日期	解禁数量 (万股)	解禁股流通市值 (亿元)
国脉科技	1-16	6400.00	3.64
同花顺	1-16	121.78	0.18
华中数控	1-16	3616.15	5.11
宏图高科	1-16	16080.39	6.51
亿利能源	1-16	64123.50	56.11
农业银行	1-16	511411.75	135.52
天保基建	1-17	34605.81	24.71
中山公用	1-18	6807.11	9.82
华联股份	1-18	30068.18	11.40
东晶电子	1-18	2147.89	2.14
司尔特	1-18	3201.00	6.74
新都化工	1-18	3350.94	3.55
亚太科技	1-18	2106.00	2.82
鸿路钢构	1-18	80.00	0.21
永大集团	1-18	760.00	1.11
莱钢股份	1-18	68850.32	49.37
岷江水电	1-18	10559.27	5.97
博瑞传播	1-18	21023.47	23.53
中国水电	1-18	150000.00	61.20
风范股份	1-18	2700.00	4.05
广晟有色	1-19	12747.19	63.06
金螳螂	1-20	261.23	0.88

数据来源：WIND。市值计算取 1-13 收盘价。

新股发行方面，2月1日拟在深市创业板上市的华录百纳将发行。2月6日拟在深市中小板上市的万润科技将发行。2月10日拟在沪市上市的环旭电子将发行1.068亿股。新股发行遭到机构冷遇，节后新股发行节奏放缓，一级市场资金或有回流二级市场效应。

观察周边市场，周四香港恒生指数上涨1.30%，国企指数上涨1.70%。台湾股市休市。日本股市上涨1.04%。韩国股市上涨1.19%。美股方面，当地时间周三因IMF计划扩大贷款计划，加强对欧债危机的处理防备，计划募集资金5000亿美元，促成主要指数上涨，道指上涨0.78%，纳指上涨1.53%，标普500上涨1.11%。其它主要国家和地区股市普涨。

大盘收出长阳线，收复了周三的失地，站稳5日均线，将再度挑战2300点整数关口压力。均线系统处于交汇状态，5日均线平缓横走，短期处于盘整走势。从摆动指标看，股指在中势区上翘，中期走向有待抉择。布林线上，股指处于多头市道，线口开始上翘，呈现震荡盘升形态。

距离春节长假仅剩一个交易日，A股周四上涨主要受到外围股市的带动，而周五对于亚洲多数股市均将为长假前最后一个交易日，谨慎情绪升温，将形成套现压力，预计周五将出现小幅回落。

● B股市场：进行缩量横盘

张刚 (010-57631176)

周四A股上涨，B股同步上扬，涨幅较小，成交缩放不一。上证B股指数上涨0.50%，而上证A股指数上涨1.31%。深市B股指数上涨0.90%，深证A股上涨1.23%。沪市B股的成交金额比前一交易日缩减一成多，深市B股则放大一成多。

沪市B股有八成上涨，无一涨停或跌停。深市B股有九成上涨，ST大路B被封住5%的跌停。人民币兑美元中间价周四上涨至6.3173元，升值32个基点，幅度为0.05%，处于近期高位。欧元区和国际货币基金组织(IMF)官员周三(1月18日)表示，IMF认为可能需要额外5,000亿至6,000亿美元的资金帮助对抗欧债危机。IMF发言人称，根据IMF的预测，在未来几年中全球潜在的融资需求约1万亿美元，基金希望增加额外5,000亿美元的注资。融资包括最近欧洲同意的额外注资2,000亿美元。该发言人表示，IMF目前正处于寻找融资选择初始阶段，

在直到与基金成员完成必要协商后，IMF才会进行详细评论。美元指数继连续三个交易日走低之后，周四小幅回升，处于80以上。人民币兑美元汇率继续升值，而美元则滞涨回稳，但B股的升值效应未能显现。

周四沪市B指的日K线收出带上下影线的小阳线，处于5日均线之上，将挑战60日均线压力。均线系统处于交汇状态，短期均线走势平缓，呈现盘整态势。从摆动指标看，股指在中势区横走，中期走向有待抉择。深证B指收出中阳线，站稳60日均线之上。均线系统处于交汇状态，5日均线接近60日均线，短期走势向好。摆动指标显示，深市B指在中势区平缓横走，多空力量尚处于均衡态势。

外围股市普遍上涨，B股涨幅较小，升值效应被低估，预计周五受到假日效应影响，交投趋于清淡，将进行横盘，涨跌幅均不大。

● 基金日评：小幅震荡上扬 继续持币观望

马凤桃 (010-57631231)

证监会行业指数涨跌幅 (2012-1-19)

名称	成交额	涨幅 (%)		
		1天↓	5天	10天
房地产	491357	2.09	-0.08	6.81
金属非金属	1652779	1.89	3.05	14.68
金融服务	1265794	1.79	2.23	6.42
商业贸易	434825	1.73	-2.02	4.23
食品饮料	554779	1.63	-5	-0.22
其它制造业	61160	1.43	-2.26	6.42
制造行业	5881617	1.42	-1.51	6.71
机械设备	1493580	1.36	-0.6	7.42
石油化工	782564	1.35	-1.38	9.15
交运仓储	304508	1.22	2.08	7.78
建筑行业	211304	1.19	0	7.01
电子行业	534774	1.11	-3.38	6.07
采掘行业	1179929	1.07	2.35	8.34
医药生物	551753	1.05	-5.96	-0.53
纺织服装	160794	0.98	-3.03	5.53
社会服务	234010	0.95	-3.77	2.56
公用事业	179152	0.76	-0.72	4.15
综合行业	238410	0.74	-0.43	9.67
农林牧渔	162084	0.61	-4.61	2.5
木材家具	20914	0.34	-3.43	3.85
造纸印刷	103655	0.16	-3.05	3.57
信息技术	638377	-0.17	-6.19	0.4
文化传播	213362	-1.92	-10.2	-4.25

数据来源：WIND

昨日大盘再度展开反弹走势，上证综指收报 2296.08 点涨 1.31%，成交金额 639 亿元较前日减少 20.8%；深成指收报 9300.22 点涨 2.03%，成交金额 117.85 亿元较前日减少 11.75%。两市资金净流入 17 亿元，较前日多流入近 63 亿元。上市基金继续呈现沪强深弱格局，上证基金指数、ETF 走势涨幅分别为 1.65% 和 1.92%，高于沪市大盘；深证基金指数、封基价格指数和 LOF 走势分别上涨 1.12%、1.02% 和 0.71%，均远低于深市大盘的涨幅。

从各行业指数的市场表现特点来看，大盘蓝筹板块依然是推动股指上扬的主要力量。有色金属、房地产、金融服务三行业分别上涨 3.26%、2.33% 和 2.13%，在涨幅排行榜上名列前茅，钢铁、交通运输、采掘和机械设备等行业的涨幅也在 1.2% 以上。配置型行业涨幅排名较为靠后，其中信息设备和信息服务两行业分别下跌 1.39% 和 0.38%。从场内资金流向的行业分布特点来看，大盘蓝筹板块全部实现资金净流入，其中金融、有色、房地产三行业分别以 10 亿元、3 亿元和 2.7 亿元占据净流入排行榜的前三名，交通运输、采掘和钢铁三行业净流入金额也在 1-2 亿元之间。信息设备和信息服务两行业分别净流出 3.66 亿元和 3.63 亿元，在 7 个净流出的配置型行业中处于资金集中外流的状态。

基金净值昨日整体小幅上扬，995 只可比基金中 940 只实现净值增长，占比 94%，日平均净值增长 0.93%，低于沪深大盘涨幅，不到 6 成的基金超越业绩比较基准。股基日平均净值增长 1.38%，明显高于基金平均水平，其中指数型基金全线上扬表现突出，日平均净值增长 1.61%。混合型基金日平均净值增长 1.1%，债基日平均净值增长 0.28%，表现相对平淡。创新封闭式基金日平均净值增长 1.05%，其中杠杆份额平均增长 2.02%，分级股基 B 份额平均增长 3.61%，分级债基 B 份额平均增长 0.54%。

综观昨日各行业指数的市场表现特点以及场内资金流向的行业分布特点，虽然大盘蓝筹板块整体反弹带动大盘股指基本收复前日失地，但成交量的减少以及涨幅难以突破前期高点，显示出市场对于股指未来走势仍然缺乏信心，2200 点附近的中期底部仍然有待进一步夯实。宏观数据面和政策面暂无确切消息出台，但市场流传的资金面即将放松以及养老金将要入市等利好消息，以及周边市场昨日普遍小幅上扬的走势，对于市场在节前最后一个交易日继续走好有一定的促进作用。预计今日大盘将在震荡中小幅上扬，基金投资继续持币观望，如大盘冲高则可适当减持如创新封闭式基金之类的短线品种，节后策略视大盘走向而定。

行业与公司信息

● 化纤工业增加值年均增长 8%

工业和信息化部发布《化纤工业“十二五”发展规划》。规划提出，“十二五”期间，随着世界经济的复苏和发展，化纤工业作为纺织品服装的原料产业也将继续保持增长态势，我国化纤及其制品凭借较为明显的国际竞争优势，国际市场还有继续扩大的空间。同时，随着国内人民生活水平进一步改善和全面建设小康社会进程的加快推进，也将直接拉动化纤产品消费的增加。

规划提出，到 2015 年，化纤产能达到 4600 万吨，产量 4100 万吨，化纤占纺织纤维加工总量比例达到 76% 左右，化纤工业增加值年均增长 8%。规划还要求，提高差别化纤维品种比重，满足差异化、个性化需求。到 2015 年，化纤差别化率提高到 60% 以上；高档面料及制品用化纤自给率达到 85%；产业用化纤比例达 29%；以弥补棉花不足为主要目

沪 A 涨幅前十名 (2012-1-19)

股票	收盘	涨幅 (%)
万东医疗	10.07	10.05
中金黄金	22.99	10
南京熊猫	5.87	7.71
有研硅股	10.66	7.68
方大特钢	4.4	7.32
文峰股份	16.6	6.55
国电南瑞	28.91	6.44
山东黄金	34.3	6.39
荣华实业	9.63	6.17
丹化科技	15.63	5.97

深 A 涨幅前十名 (2012-1-19)

股票	收盘	涨幅 (%)
扬子新材	13.06	29.31
中航地产	7.11	10.06
长信科技	12.73	10.03
新大新材	12.62	10.03
万邦达	17.12	10.03
启源装备	12.85	10.02
乾照光电	13.07	10.02
瑞丰高材	20.54	10.02
恒邦股份	36.37	10.01
雅本化学	14.52	10

沪 A 跌幅前十名 (2012-1-19)

股票	收盘	涨幅 (%)
华芳纺织	8.16	-10.03
中恒集团	8.59	-9.96
梅花集团	6.65	-8.28
风范股份	14.1	-5.5
ST 九发	5.69	-5.01
ST 国创	4.41	-4.96
凌钢股份	5.58	-4.94
ST 华源	4.82	-4.93
ST 宜纸	11.48	-4.25
中视传媒	12.3	-4.21

深 A 跌幅前十名 (2012-1-19)

股票	收盘	涨幅 (%)
南方食品	8.61	-10.03
拓维信息	17.87	-10.02
北纬通信	17.98	-10.01
中兴通讯	15.03	-10
奥飞动漫	24.41	-9.99
天舟文化	20.99	-9.17
天威视讯	13.77	-9.11
汤臣倍健	69.51	-8.54
大富科技	12.92	-8.11
兴民钢圈	10.89	-7.32

数据来源: WIND

标的高仿真、超仿真纤维占化纤总产量的 15%。根据规划,到 2015 年,行业内年销售收入超过 50 亿元的大企业集团达到 50 家,其中,超过 100 亿元的大企业集团 20 家,突破 500 亿元的大企业集团 5 家,综合实力达到国际领先水平,抗风险能力明显提高。

为保障规划的顺利实施,主管部门将加强化纤及相关行业的发展规划研究,与《产业结构调整指导目录》等相关产业目录做好衔接,组织制修订行业市场准入条件,引导行业健康发展;适时增列化纤新产品关税税目,适时适度调整化纤及其原料进口关税税率;研究完善高污染企业和落后产能退出机制和保障措施,加大淘汰落后产能的力度。

● 铁路货运发送量同比增长 8%

据铁道部统计中心日前发布的数据显示,2011 年全国铁路货运总发送量同比增长 8%。2011 年,全国铁路货运总发送量完成 393263 万吨,同比增加 28992 万吨,增长 8%。其中,货物发送量完成 391852 万吨,同比增加 28923 万吨,增长 8%;行包发送量完成 1411 万吨,同比增加 69 万吨,增长 5.1%。其中,全国铁路煤炭运量完成 227026 万吨,石油运量完成 13552 万吨,粮食运量完成 9946 万吨,化肥及农药运量完成 8666 万吨。

2011 年铁路通过优化客运产品结构、加强“两高一远”货物装车,进一步提高了运输质量,发送人收入率与发送吨收入率均实现同比增长。2011 年客运也取得了好成绩,全国铁路旅客发送量达到 18.6 亿人次,同比增加 1.86 亿人次,增长 11.1%,为 2004 年以来增幅最大的一年。在财务管理方面,铁道部确立“盈亏目标的倒逼机制”,以 2008 年-2010 年三年实际盈亏额为基础,确定各铁路局盈亏总额基数,按照盈亏指标完成情况进行考核,“超盈归己、亏欠自负”。

● 太安堂(002433):定增募资 8 亿投向 6 项目

公司拟以不低于 20.55 元/股的价格,发行不超过 3900 万股,募集资金不超过 8.02 亿元,投向“中成药技术改造项目”等 6 个项目。资料显示,太安堂此次定向增发募集资金将分别投向:“太安堂中成药技术改造项目”、“宏兴中成药技术改造项目”、“中药 GAP 种植基地建设项目”、“物流中心建设项目”、“营销网络及信息化建设项目”及“太安堂研发中心(上海)升级改造项目”等 6 个项目。其中,“宏兴中成药技术改造项目”投入资金最多,为 2.3 亿元;“太安堂研发中心(上海)升级改造项目”投入资金最少,为 0.4 亿元。

对于项目投入的必要性,太安堂给出了 4 个原因。其一,公司顺应医药行业整合契机,亟需提高生产能力,加快储备产品的产业化;其二,近年来中药材市场价格波动加剧,公司需要向上游延伸,以提高成本控制能力;其三,公司业务迅速拓展,需要提高营销、物流、信息等多方面能力,以满足销售增长的需要;其四,公司必须不断提高研发创新能力,以保障企业持续增长的核心竞争力。太安堂表示,公司将利用自身在皮肤病类药品、心血管疾病类药品、不孕不育症药品领域已有的优势,投建多条中成药生产线,同时向产业上下游做适当延伸,并提高企业在营销、物流及信息化等方面的支撑能力。定向增发项目的实施将进一步提升公司的技术水平和产业规模,强化企业产业链地位和竞争力,优化产品结构、增大产业规模、全面提升公司核心竞争力和盈利能力。

● 国海证券(000750):拟定增募资 50 亿元

国海证券 20 日公布的定向增发预案显示,公司拟向包括公司第一大股东广西投资集团在内的不超过 10 名特定对象非公开发行的股票不超过 4.94 亿股,发行价格不低于 10.12 元/股,募集资金总额不超过 50 亿元,用于增加公司资本金,补充公司营运资金,以扩大公司业务规模特别是创新业务规模,提升公司的市场竞争力和抗风险能力。公告显示,公司第一大股东广西投资集团拟认购金额为不低于 5 亿元且不高于 8 亿元现金,其他任何单一配售对象获配本次非公开发行股份后与其关联方、一致行动人合计持有的公司股份不得超过 1.5 亿股。

● 福建水泥(600802):拟 7 亿扩建产能

公司拟在莆田市城厢区投资建设建材仓储物流加工园,园区项目拟按仓储物流区和生产加工区进行规划,项目总投资预计约 7 亿元。该项目包括年产 2×150 万吨建材产品粉磨加工项目,

预计投资 3.5 亿元；配套建材物流仓储贸易项目(含铁路专用线)，预计投资 1.2 亿元；年产 60 万立方米商品砼项目，预计投资 0.5 亿元；年产 2×120 万米高强度预应力混凝土管桩(PHC)及水泥基制品项目，预计投资 1.8 亿元。

据公告，项目将分两期完成。一期计划 2012 年开工建设，2013 年建成投产。项目主要有年产 150 万吨建材产品粉磨加工项目、配套建材物流仓储贸易项目(含铁路专用线)、年产 60 万立方米商品砼项目。二期在项目一期正常生产后组织二期建设，力争在二年内建成投产。项目主要有年产 120 万米高强度预应力混凝土管桩(PHC)及水泥基制品项目、年产 150 万吨建材产品粉磨加工项目。

● 超声电子(000823): 下属公司中标 7.78 亿产品项目

超声电子公告，近期中兴通讯在其供应商网络系统中发布《2012 年度液晶显示屏及电容式触摸屏招标项目中标公告》，公司下属汕头超声显示器(二厂)有限公司(以下简称“公司”)此次中标多个电容式触摸屏项目及液晶显示屏项目。公司本次中标产品为液晶显示模组和电容式触摸屏，中标总量 1931 万套(其中电容式触摸屏 1056 万套)，占招标总量的 48.51%(其中电容式触摸屏中标占招标总量的 53.33%)。经公司测算后，以上所中标项目的总价值为 7.78 亿元。

● 农产品(000061): 下调增发价

公司将下调发行价格为不低于 9.93 元/股，拟募资总额为 25 亿元。早在 2011 年 5 月，农产品披露了最初的定向增发方案，拟面向包括大股东深圳市国资委及其子公司远致投资在内的特定投资者发行不超过 1.51 亿股 A 股，发行价格不低于 16.56 元/股，预计募集资金约为 25 亿元。募资投向主要为，向天津海吉星农产品物流有限公司增加投资，用于天津翰吉斯国际农产品物流园项目。随着本次下调发行价格，新的非公开发行预案相应地将拟发行股本增加至 2.52 亿股，保持了原来的募资规模。其中，农产品控股股东、实际控制人深圳市国资委及其子公司远致投资拟以现金方式按照与其他发行对象相同的认购价格，分别认购本次非公开发行股票总数的 21.52%、5.22%。

财经要闻

● “十二五”轻工业增加值预计年均增长 9%

工信部发布《轻工业“十二五”发展规划》(以下简称《规划》)，提出“十二五”期间，轻工业增加值年均增长 9%，轻工行业主要商品出口额年均增长 7.5%。其中，中西部轻工业总产值占全国总产值由 2010 年的 32%提高到 40%。

《规划》提出从三方面推动产业结构调整：加强企业技术改造，推进企业组织结构调整，培育发展新兴行业和生产性服务业。其中，“重点行业技术改造工程”涉及 8 个具体行业，包括食品、塑料、家电、皮革、五金制品、照明电器、自行车、钟表，其中食品行业技术改造集中在产品质量检测仪器设备上，塑料、自行车行业强调新材料的运用，家电、照明电器则强调节能、智能技术。而在食品、造纸、家电等规模效益显著的行业，积极推进跨地区、跨所有制兼并重组，加快做大做强一批骨干企业，提高产业集中度。鼓励具有自主知识产权、自主品牌的骨干企业加强联合，提高资源配置能力，形成一批具有国际影响力的跨国企业集团。

《规划》特别指出，在家电行业培育 3~5 个拥有较强技术创新能力、在国际市场具有较高影响力和竞争力的优势品牌。大力培育发展新兴行业方面，将优先发展新型动力电池、微生物制造、智能家电、塑料新材料、表面活性剂、节能环保电光源等领域。消费需求方面，将落实国家节能、环保、安全等方面的相关政策，引导节能型家电、健康家具、高效照明产品、绿色无汞电池等产品的消费。支持企业加强面向农村市场的售后服务体系建设，深入开拓农村市场。积极培育新的消费热点，研究促进文体、休闲产品等新兴消费的政策措施。

在“十二五”的重点任务中，加强质量安全被单独提出。其中，要强化企业质量主体责任，推广先进质量管理方法和国际质量体系认证，推动企业建立全员、全方位、全生命周期的质量管理体系。加快行业标准的制修订工作，建立健全轻工业技术标准体系，深入推进标准实施。推动企业积极参与国际标准的制修订，提高轻工业标准的国际化水平。

● 国务院划定水资源开发利用控制红线

水利部日前发布《国务院发布实行最严格水资源管理制度意见》，意见称，1月12日，国务院以国发〔2012〕3号文件发布了《国务院关于实行最严格水资源管理制度的意见》，这是继2011年中央1号文件和中央水利工作会议明确要求实行最严格水资源管理制度以来，对实行该制度作出的全面部署和具体安排。

意见明确提出了实行最严格水资源管理制度的指导思想、基本原则、主要目标、管理措施和保障措施。《意见》强调，要深入贯彻落实科学发展观，以水资源配置、节约和保护为重点，强化用水需求和用水过程管理，通过健全制度、落实责任、提高能力、强化监管，严格控制用水总量，全面提高用水效率，严格控制入河湖排污总量，加快节水型社会建设，促进水资源可持续利用和经济发展方式转变，推动经济社会发展与水资源水环境承载能力相协调，保障经济社会长期平稳较快发展。《意见》明确了实行最严格水资源管理制度的基本原则，强调要坚持以人为本、人水和谐、统筹兼顾、改革创新、因地制宜。

《意见》明确了主要目标：确立水资源开发利用控制红线，到2030年全国用水总量控制在7000亿立方米以内；确立用水效率控制红线，到2030年用水效率达到或接近世界先进水平，万元工业增加值用水量（以2000年不变价计）降低到40立方米以下，农田灌溉水有效利用系数提高到0.6以上；确立水功能区限制纳污红线，到2030年主要污染物入河湖总量控制在水功能区纳污能力范围之内，水功能区水质达标率提高到95%以上。为实现上述目标，《意见》还分别明确了到2015年和2020年的控制指标。

《意见》明确了实行最严格水资源管理制度的主要管理措施：一是加强水资源开发利用控制红线管理，严格实行用水总量控制。主要包括严格规划管理和水资源论证，严格控制流域和区域取用水总量，严格实施取水许可，严格水资源有偿使用，严格地下水管理和保护，强化水资源统一调度。二是加强用水效率控制红线管理，全面推进节水型社会建设。主要包括全面加强节约用水管理、强化用水定额管理、加快推进节水技术改造。三是加强水功能区限制纳污红线管理，严格控制入河湖排污总量。主要包括严格水功能区监督管理，加强饮用水水源保护，推进水生态系统保护与修复。《意见》明确了实行最严格水资源管理制度的保障措施：建立水资源管理责任和考核制度，健全水资源监控体系，完善水资源管理体制，完善水资源管理投入机制，健全政策法规和社会监督机制。

● 央行连续4日逆回购解渴资金面

央行公开市场交易公告显示，昨日央行再次以利率招标方式进行逆回购操作，交易量为1830亿元，期限14天，中标利率为6.05%。另据公告，央行于本周二的逆回购操作交易量为1690亿元，中标利率5.47%。除了这两次“公开”操作，据有关媒体援引数名参与投标的交易员消息称，央行于周一、周三均对包括国有大行在内的部分银行机构进行了定向逆回购操作，但央行没有透露具体规模与利率。

18日，银行间质押式回购利率隔夜品种高开，盘中一度报出10%、11%的高价，更有某机构在15%的高位融入约19亿元，其收盘报价8.13%，超过2011年春节和6月的高点。此外，7天回购品种由于到期日正好跨节，18日报价也一路飙涨，盘中最高13%，7天回购加权利率收报7.72%。不过，在央行连续4日的大力度逆回购操作后，昨日，银行间资金面情况明显好转。刘东亮透露，昨日银行已摆脱前几日的资金恐慌情绪，部分银行已有“出钱”动作。数据显示，昨日银行间隔夜回购利率在午盘已跌至6.5%，7天回购定盘利率报6.01%；上海银行间同业拆放利率（Shibor）短期品种亦较前两个交易日普降，其中隔夜Shibor自周三的8.1667%降至6.4975%，7天Shibor自周三的7.9000%降至6.0117%，1月期Shibor降幅最大，自周三的9.2356%降至7.5842%。

市场流动性方面，除央行逆回购操作，根据Wind资讯昨日最新统计，本周公开市场将有10亿元央票到期，无正回购到期，共计到期资金10亿元，较上周的到期资金骤降720亿元或98.63%。此外，1月最后两周到期资金同为10亿元，均处于1月单周到期资金量的低点。

海外资讯

● 菲律宾央行下调利率至 4.25%

菲律宾央行 2012 年 1 月 19 日宣布，下调基准利率 25 个基点至 4.25%，因该国通胀率实现回落，而全球经济前景不佳。这是该行自 2009 年 7 月以来首次降息，该决议符合市场多数人士预期。菲律宾央行表示，降息决议主要是基于该国通胀率前景符合目标区间，且通胀率预期也被有效控制。该行预期，在 2012 年至 2013 年期间，菲律宾通胀率有望维持在 3%至 5%目标区间的下半段，因全球经济前景的黯淡将削弱国际大宗商品价格。

数据显示，菲律宾 2011 年 12 月的通胀率为 4.2%，是过去 11 个月来的最低水平。但是 11 月的出口则连续第 7 个月萎缩，且去年二季度和三季度经济增速仅为 3.1%和 3.2%。菲律宾央行还表示，全球经济活动会趋于放缓。虽然美国经济近期有回暖迹象，但是由于市场对其长期财政可持续担忧依旧，该国经济容易遭受金融市场波动的冲击。该行预计，菲律宾经济将在今年直面外部经济恶化的“顶头风”，尽管内需的持续扩张会部分抵消外需减少的影响。

● 欧盟去年 12 月通胀年率回落至 3%

欧盟统计局 1 月 17 日公布的统计数据显示，欧元区和欧盟去年 12 月的通货膨胀年率分别由上个月的 3%和 3.4%下降至 2.7%和 3%。欧盟统计数据显示，导致欧元区去年 12 月通胀率下降的主要因素是通讯价格下降了 1.9%，文化娱乐和教育价格只分别上升了 0.6%和 0.9%。相比之下，欧元区去年 12 月交通运输、住房和烟酒价格分别上涨了 4.9%、4.3%和 3.8%。在欧盟成员国中，去年 12 月通胀率最高的成员国是斯洛伐克，为 4.6%；其次是波兰，为 4.5%；塞浦路斯排列第三，为 4.2%。去年 12 月通胀率最低的成员国是瑞典，为 0.4%；其次是马耳他，为 1.3%；保加利亚列第三，为 2%。与上个月相比，欧盟去年 12 月有 21 个成员国的通胀率下降，2 个成员国的通胀率上升，其余成员国的通胀率维持不变。

● 巴西央行四度降息 为经济打“强心针”

巴西央行在 2012 年首次货币政策会议上，宣布下调基准利率 50 个基点至 10.5%，这是该行连续第四次降息。在过去的 2011 年，巴西央行曾为了遏制通胀而连续 4 次加息。不过，随着全球经济增长放缓和欧债危机影响的持续蔓延，巴西经济增速放缓势头日渐显现，去年第三季度巴西经济增速接近零。在此背景下，巴西央行的货币政策不得不由控通胀向保增长转变，巴西央行也蜕变成新兴经济体中刺激经济的“领头羊”。

巴西央行表示，货币委员会认为在全球经济增速放缓的背景下，对于利率的温和调整符合 2012 年的政策目标。有分析人士表示，巴西央行已经进入宽松货币政策的周期之中，该行希望采取措施以避免欧债危机对该国经济造成的不良影响。来自巴西圣保罗的经济学家卡尔表示，巴西央行的看法并未改变，市场预计该行的利率下调周期将会继续。

巴西经济从去年第四季度开始似乎已恢复动能。巴西财政部官员巴博萨近日表示，预计 2012 年巴西经济增长幅度将达到 4%至 5%，显示出巴西政府对今年巴西经济前景充满信心。巴西最大私人银行伊塔乌银行首席经济学家 Ilan Goldfajn 认为，尽管全球经济增速放缓，但巴西央行实行宽松的货币政策并且进一步下调利率，今年巴西经济增速有望加快。

西南证券投资评级说明

西南证券公司评级体系：买入、增持、中性、回避

买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20% 以上

增持：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10% 与 20% 之间

中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间

回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 -10% 以下

西南证券行业评级体系：强于大市、跟随大市、弱于大市

强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5% 以上

跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数 -5% 与 5% 之间

弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 -5% 以下

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。本报告版权归西南证券所有，未经书面许可，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。

西南证券研究发展中心

北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 B 座 16 层

邮编：100033

电话：(010) 57631232/1230

邮箱：market@swsc.com.cn

网址：<http://yf.swsc.com.cn/>