

股事



央行提高六家银行存款准备金率50个基点

央行昨日通知工农中建四大国有商业银行及招商、民生两家股份制银行，将提高上述几家银行的存款准备金率，提高幅度为50个基点。

北半球今冬或遭遇“千年极寒”

煤炭行业预期将发生重大变化

焦点·观察

今年以来持续异常的气候，令各国气象学家预测，北半球今冬可能再次遭遇超低温极端天气，欧洲低温天气甚至可能是“千年一遇”。目前的种种征兆，成为该预测的有力证据；在“拉尼娜”影响下，墨西哥湾暖流活动速度减缓；北半球经历了有气象记录的130年来最热的夏天；入冬后北半球气温开始骤降。 杨晓春



“极寒”令煤炭行业基本面预期发生重大变化

一旦极端严寒天气发生，对煤炭行业的最大影响，不是拉动采暖用煤需求的增长，而是导致煤炭运输的不畅甚至是局部瘫痪：高速公路封闭；煤炭被冻在车皮上、卸车困难；渤海湾几大煤港被冰封。这进而会导致下游行业煤炭库存快速下降、消费地煤价大涨。2008年初的

雨雪冰冻灾害、2010年初环渤海湾冰冻就是明证。目前属煤炭需求旺季，而极寒天气的发生也造成了煤炭运输不畅甚至局部地区的瘫痪，进而减少了煤炭的库存，因此属于周期性的煤炭板块在估值不高的前提下较为容易吸引资金，后市仍有上涨的基础。

停产限电不可持续，复产将放大旺季需求

2010年是“十一五”“节能减排”的考核年，第四季度是冲刺期。随着考核结束，在利益、GDP与就业压力的驱动下，地方政府必将放松“停限”。被限产企业的复产，将放大旺季煤炭需求。

2010年18-20倍PE。对煤炭股全面推荐：盘江股份、冀中能源、山煤国际、兖州煤业、上海能源、露天煤业、平煤股份、神火股份、国投新集、国阳新能、潞安环能、恒源煤电、西山煤电、大同煤业、兰花科创、鲁润股份、昊华能源、平庄能源、开滦股份、煤气化、中国神华、中煤能源。

我们判断，宽松流动性导致资产价格上涨的预期，将超越对经济前景的担忧。煤炭股平均估值水平有望提升至

全球流动性泛滥 提升煤炭股估值水平

美国继续推行定量宽松的货币政策，日本等其他国家也争相跟进。近段时间全球粮价、金属价格均明显上涨，国际油价也创出5个月新高。在货币贬值的大环境下，煤炭的资源属性将再次被市场追捧。

个股传闻

据传，三花股份：可能参与内蒙50MW聚光发电项目的竞标。

据传，豫园商城：黄金业务2010年或现经营拐点。同时公司销售黄金首饰及持有招金股权，将直接受益黄金价格上涨。

信息点评

居民阶梯电价最快下月实行
点评：该方案对于CPI影响不大。一方面，居民用电量占全社会用电量比重不到14%，特别是居民电价在CPI中所占比例较小；另一方面，这次调价只是对最多不到10%的用户影响较大，对大部分家庭无影响或者影响较小。

9月CPI或创年内新高 加息与否再惹市场争议
点评：在宽松的货币和膨胀的资产泡沫面前，CPI走高与对通胀的预期恐

资金流向

大量资金进入 主力进场抢筹

主力资金揭秘：周一指数继续大幅上涨，而两市也依然呈现出资金净流入的情况，沪市净流入72.32亿元，深市净流入5.91亿元。

行业方面，煤炭、农林牧渔、金融、有色和食品排名资金净流入前五名，生物制药、电子信息、酿酒行业、电子器件和商业百货则排名资金净流出前五名。

主力动向猜想：这两天指数连续大涨，并且每天都有大量资金进入，主力进场抢筹的迹象非常明显，毕竟二线蓝筹股现在都处于相对底部，在此区间内收集的筹码都是比较划算的。

涨。

据传，九安医疗：血压计美国和国内市场进入收获期。

据传，恒瑞医药：注入豪森资产的目标没有改变。

怕将是一把长期悬在头顶的利剑。尽管8月份CPI已在7月份的年同比3.3%的高点上攀升至3.5%，但近期一系列迹象表明，这一趋势并没有改变，9月份物价指数将有可能在此基础上再创年内新高。

美国股市上周五收高，道指于5月初以来首次突破一万一千点关口。

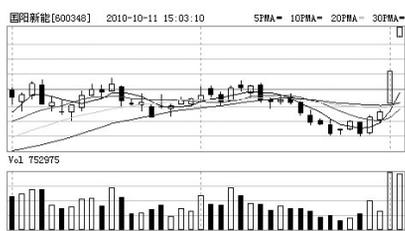
点评：美国就业数据不佳，使美联储采取更多刺激经济增长措施的可能性大增。

行业方面，有色金属和煤炭这两大受益于美元下行的板块目前仍然是资金追逐的对象，不过这两个板块近期大幅上涨，短期有较强烈的回调的需要，并且美元随时都可能止跌反弹，所以短线投资者可考虑逢高卖出，而中期投资者则可利用回调的机会适当买入建仓。

华安证券 HUAAN SECURITIES 华安e家手机证券 (赢家版、赢通版) 免费下载,手机网址 wap.hazq.com 客服热线 96518

强势个股

国阳新能 利好重重 跳跃前行



量化宽松货币政策将使大宗商品投资价值显现，煤炭股资源属性与估值优势最为明显。并且随着冬储煤的临近，煤炭市场开始有所转暖，价格企稳并小幅回升。双重利好刺激，国阳新能跳空高开，一举涨停。

投资亮点：公司煤炭产品的销售在华北、东北地区及山东省有明显的区位和价格比较优势。

公司煤炭开采量及管理技术水平均居全国领先水平，而公司也是我国最大的煤炭工业生产基地之一。 杨晓春

新股动态

四只新股今日申购指南

青松股份
申购代码:300132 发行价格:23.00元
单一证券账户申购上限:1.3万股
发行情况:发行股份数量为1700万股。对应市盈率67.85倍。
公司简介:公司主要从事松节油深加工系列产品研发、生产与销售。
券商估值
长江证券:合理申购价格20.4-23.8元
兴业证券:合理价值区间19.6-22.8元

华策影视
申购代码:300133 发行价格:68.00元
单一证券账户申购上限:1.1万股
发行情况:总发行数量1412万股。对应市盈率85.43倍。
公司简介:公司主要从事电视剧的制作、发行业务。
券商估值
国元证券:合理投资价值为72-85元
国金证券:建议询价区间66.2-71.1元

大富科技
申购代码:300134 发行价格:49.50元
单一证券账户申购上限:3.2万股
发行情况:总发行4000万股。对应市盈率58.24倍。
公司简介:公司主营业务为移动通信射频器件、射频结构件的研发、生产和销售。
券商估值
光大证券:合理价格47.05-51.66元
长城证券:合理价值区间48-52元

宝利沥青
申购代码:300135 发行价格:36.46元
单一证券账户申购上限:1.6万股
发行情况:总发行2000万股,对应市盈率5001倍。
公司简介:主营业务为高等级公路新材料的研发、生产和销售。
券商估值
国元证券:合理价格38.85-44元
长城证券:合理股价为34.7-38.9元
杨晓春

弘业期货大课堂(199)

10.12 弘业期货日评

本周五是1010合约交割日，所以提示一下周二就可以去操作了1011合约了。十一国庆节期间受到国内外消息的刺激，国内证券和期货市场都出现比较大的波动，启稳上行动力比较明显。股指当月连续和上证的三根阳线强势上涨，并伴随着量能推动，后市来说半个月可能是很难下来了，即使下来可能也是逢低接多的机会，当月连续强大支撑在3000一线上方。昨日股指期货主力合约IF1010开盘价3075点，开盘便一路上冲，最高达到3162.4点，随后受多单获利平仓的影响，股指随即回落，整个下午的走势以震荡为主，全日涨幅达到2.46%。8日对前期整理平台的突破有效性获得确认，午后涨势虽然放缓，但是多头氛围仍较浓厚。目前全球货币政策再次趋于宽松预期强烈，令国内房地产二次调控政策对市场利空效应有限，近日地产股跟随大盘强势走高，提振市场信心，短线期指仍存上冲动能，不过随着连续三日大幅上涨，涨幅已经接近300点，而昨日现指方面对

60日均线期指主力合约3100的突破也需要稳固，短线期指涨势或将放缓。
弘业期货合肥营业部招聘期货经纪人与客户经理，联系电话：0551-2648163，联系人：杨波；诚招合作伙伴、居间人，电话：18256995903。

弘业期货 赢战股指 正式受理股指期货开户 垂询电话:0551-2648163、2671810 营业部地址:合肥市蜀山区长江西路200号置地投资广场1306、1307