

君睿早视点

编辑：皮家银

021-38674695

Pijiayin009998@gtjas.com

编号：S0880611040025

吴轶

021-38676050

Wuyi007608@gtjas.com

编号：S0880611040043

何鹏程

021-38674891

Hepengcheng010706@gtjas.com

编号：S0880611070041

2013.07.30

一、市场点评

周一市场受地方债务审计等利空影响大幅低开，房地产、建筑建材、金融等权重板块杀跌拖累指数走低，创业板早盘冲高但很快受阻回落，部分前期强势题材如互联网金融、环保等个股跌幅较大，市场热点零散仅石墨烯、光伏等少量题材有活跃表现，两市成交额约1570亿，成交量继续低迷。大盘在1997-2000点出现向下跳空缺口，意味着近期的三角形整理走势结束，指数选择继续下探，而过去一个月形成的整理平台，也有可能成为下跌中继，同时日K线技术指标如MACD有形成死叉风险，短期大盘弱势还将延续；至于指数可能运行的点位区间，过去4年上证指数运行在长期下行通道中，如果连接2010年7月、2012年1月、2012年12月低点形成一条近似支撑线，6月份在1849点触及该支撑线出现反弹，指数若再次下探应该在1800点上方遇到支撑。目前市场尚未企稳，权重股持续走弱，创业板中涨幅较大题材股仍可能继续回调，建议控制仓位等待市场风险充分释放。

基金方面：周一上证基金指数下跌1.77%，深证基金指数下跌1.25%。

债市方面：周一债市继续全线下跌。沪深两市现券交易量19亿元，回购交易量3710亿元。近期市场存在调整风险，建议控制仓位。

海外市场方面：周一美国道指跌0.24%，纳指跌0.39%；欧股方面，英国富时100指数涨0.08%，德国DAX指数涨0.17%，法国CAC40涨0%。

图表1主要跟踪指标：

代码	名称	收盘	最近一日涨幅%	近一周涨幅%	近一月涨幅%	近三个月涨幅%
000001.SH	上证综指	1,976	-1.72	-0.82	-0.15	-9.26
399001.SZ	深成指	7,669	-2.23	0.06	-0.34	-11.77
Au(T+D).SGE	黄金延期交易	264	-0.79	2.05	8.93	-10.33
CL.NYM	原油	104.6	-0.11	-3.04	8.32	10.68
USDX.FX	美元指数	81.7	0.07	-1.09	-1.77	-0.52
DJI.GI	道琼斯工业指数	15,522	-0.24	-0.14	4.11	4.75

数据来源:WIND

二、大势要闻：

1、多地公积金贷款余额告急：推出“公转商”救火

近日，杭州、徐州、合肥等城市的住房公积金管理中心向外界直言“余额告急”，其中，杭州、徐州宣布推出“个人住房公积金转商业贴息贷款业务”，以缓解公积金



贷款猛增的压力；合肥推出公积金贷款“轮候制”，根据每月资金归集、提取等综合因素制定每月放贷计划，实行总量控制。

点评：“公积金荒”源于上半年过热楼市导致的额度透支，原因：（1）上半年方式销售火热，公积金额度提前透支。深圳、上海、温州、郑州、福州等多城市上半年公积金贷款额已完成2013全年计划额度的75%-100%。（2）新办法解决公积金额度不足：杭州、徐州7月推出公转商贴息贷款，即购房者可申请商贷，由公积金补贴利息差额，预计可能会被相继效仿。（3）判断公积金荒暂时会影响需求，但影响有限。预计下半年行业基本面将有所转淡，但政策压力将逐步缓解。

2、上半年A股再融资逾2000亿元

2013年上半年，有247家A股上市公司实施了再融资方案，融资金额总计2316亿元，与2012年同期相比增加了95%，平均每家企业单笔融资金额近10亿元。完成定向增发的上市公司分布于17个行业，其中，制造业共有31家，能源及矿业、IT业、医疗健康和公共事业紧随其后，分别有16家、15家、11家和10家。从融资规模看，能源及矿业以355.8亿元的融资额位居第一，而凭借兴业银行大规模融资拉动，金融行业以302亿元位列第二。

点评：上半年，上证指数与深证成指分别下跌12.8%、15.6%，除了创业板受到市场追捧甚至炒作而上涨外，市场总体人气不佳，成交低迷。然而就在这种情况下，上市公司仍然通过再融资从A股市场抽血逾2300亿元。不仅如此，过去3年股票市场再融资占到整个市场供给的55%，已大大超过新股首发融资额。除了定向增发和配股“抽血”外，今年通过发债融资的状况也有井喷之势。截至7月26日，包括企业债、金融债、短期融资券以及可转换债券等在内的发行数量已经达到457起，涉及金额高达12749.49亿元。

中国股市历来有重融资、轻投资传统。不少上市公司趁股市反弹，迫不及待地拿出增发、配股计划，无异于向投资者“抢钱”。再融资过后，则往往是股价下跌、业绩下滑。面对重磅再融资方案和IPO重启预期，市场整体存在流动性压力。

三、 热点跟踪：

1、 动车等招标将于近期启动

据悉，上周五相关部门召开会议，讨论研究动车、机车、货车等招标问题。铁路设备招标或与近期内启动，预计此次铁路货车招标或于7月底前正式启动，招标规模较去年增加2000辆，约27000辆，同比增长8%。另外，动车招标或于下周正式向企业发邀标通知。

点评：受铁道部政企分离及中国铁路总公司“三定”工作的影响，2013年铁路设备招标一再拖延。目前动车组招标的技术标准已经通过，商务标准在积极推进，三季度各铁路车辆招标重启的概率较大，将利好铁路设备板块。有消息称今年的车辆购置投资将达到1070亿元，相比2012年的870亿增加23%，对铁路设备板块上市公司今年和明年业绩起到一定的支撑作用。

今年上半年，我国铁路固定资产投资仅完成了全年计划投资额度的33.22%，7月23日，李克强总理在经济形势座谈会中强调“即使到十二五末期，我国铁路运营里程也只有美国的一半；铁路建设对需求拉动作用大，已勘探好的铁路规划可以尽早开工建设。”预计后续铁路建设无论是资金来源还是开工进度都将会有效推进，全年6500亿计划投资额仍有望完成。同时，铁路投融资体制改革方案年内也可能出台，预计方案将会对铁路历史债务进行安排，同时对铁路融资体系进行理顺，有利于铁路建设的长期发展。

铁路建设提速，资金压力缓解将重新提振铁路设备的需求，可关注中国北车、中国南车、时代新材、北方创业等公司。

2、脱硝设备将获所得税抵免优惠政策鼓励

据悉，财政部、国税总局正在研究修改《环境保护专用设备企业所得税优惠目录》，计划将脱硝设备纳入该优惠目录之中，此举旨在为大气十条出台后，进一步加强大气脱硝、治理PM2.5提供税收方面的支持。

点评：根据有关规定，纳入《环境保护专用设备企业所得税优惠目录》的专用设备，该设备投资额的10%可以从企业当年所得税中抵免；当年不足抵免的，可以在以后5个纳税年度结转抵免。在已公布的《目录》中，包括水污染治理、大气污染防治、固体废物处置、环境监测仪器仪表、清洁生产等大类，其中可以获得所得税抵免的大气污染防治类设备包括湿法脱硫专用喷嘴、湿法脱硫专用除雾器、袋式除尘器和型煤锅炉等，但是由于目录未能及时修订，所以尚未包含脱硝相关设备。该目录在近期修改出台后，将对新纳入到目录中的脱硝设备销售带来利好，相关受益的上市公司主要有龙源技术、中电远达、龙净环保等。

四、金融产品专题

1、专属股票组合：

上周大盘整体上呈现振荡下跌格局，上证指数在周二小幅反弹之后，便持续下行，全周下跌1.42%，创业板指在周三冲高遇阻，在下半周也出现了较大幅度的调整。

上一期专属股票组合共22只个股，配置上，医药、计算机应用、食品饮料、电力各3只，交运设备和交通运输各2只，行业配置上相对比较均衡。通过精选个股，上期组合捕捉到不少超越市场的牛股，在大盘下跌1.42%的情况下，组合中的爱施德、四创电子、太极股份等股票涨幅均超过10%，由于停牌而被动保留的中兴通讯，在上周也获得了9.2%的涨幅。另外值得一提的是我们持续推荐的恒瑞医药，本周表现依然稳健，最近四期累计涨幅高达30%。这也从一方面显示出专属组合优秀的选股能力。

另一方面，在组合运行期间，我们对一些短期涨幅较大，股价有回调风险的公司做了及时的获利了结，为客户锁定了收益。周三我们建议卖出前期累计涨幅较大的太极股份，之前三个交易日股价累计涨幅高达22%。周三晚上，海康威视公告二股东减持，我们在周四早上建议卖出，回避了该股后半周的下跌，另外像易联众，由于公司周一即将限售股解禁，我们在上周五建议卖出。实时的操作建议体现了专属组合服务的及时性和有效性。

最终专属组合取得1.46%的绝对收益，2.88%的超额收益，超额收益历史排名第三。

目前临近月底，资金成本有所上升，像6月份的这种非典型性钱荒的局面有可能再次出现，另外周末政府性债务审计启动，将动摇市场对于增长端的信心，再加上中报密集公布期，如果盈利不及预期，会进一步放大市场悲观的预期，市场的估值有可能进一步下移。

本期专属股票组合共26只个股，行业配置上来看，中药、电力、非汽车交运设备以及食品饮料各3只，化学制药2只，行业分布上更趋于均衡。本期专属组合从配置风格上看偏向防御，降低了前期涨幅较大的中小板、创业板股票的配置，加大了医药板块的配置，在中国人口老龄化的背景下，医药行业是增长最为确定的行业之一。另外组合还配置了一定比例的非汽车交运设备行业的公司，受益中国铁路投资的增长，增长确定性较高。

仓位建议方面，本期专属股票组合持中性偏悲观态度，建议仓位控制在40%。

2、货币基金专题：

截至2013年7月26日，全市场共有可统计业绩的125只货币基金（不包括短期理财基金），从7日年化收益率来看，货币基金市场的平均7日年化收益率为3.730%，较前一周下降1.40%。货币基金的年初以来平均累计收益率达2.03%。目前收益率超过一年期定存的基金有108只，占比86.4%，与上周相比上升。7日年化收益率排名



前三位的货币基金分别为：华广发货币B（5.262%）、广发货币A（5.023%）、华宝兴业货币B（4.991%）；7日年化收益率排名垫底的货币基金分别为：长信利息收益A（1.818%）、工银瑞信安心增利A（1.995%）和长信利息收益B（2.059%）。从基金万份收益来看，平均万份收益为1.05元/万份，较前一周上升3.0%。从万份收益排名来看，南方现金增利货币B（1.7025元/万份）位居榜首，宝盈货币B（1.6729元/万份）排名第二，排名第三的是南方现金增利货币A（1.6372元/万份）。

本期推荐之货币基金：10092.OF 君得利货币2号；003003.OF 华夏现金增利货币；202301.OF 南方现金增利。

五、商品专题

1、商品期货聚焦农产品化工品：

豆类、油脂：隔夜CBOT大豆表现近强远弱，近月因上周大豆生长优良率有所下降。国内方面，受CBOT大豆弱势拖累，豆粕期货3300关口受阻后回落。因6-8月份进口大豆到港量承压，且国储抛售和收储改为直补的传闻充斥市场，加剧连豆下跌压力。操作上连豆1401合约多单止损，空单轻仓跟进。

玉米：期价加速下跌，国内玉米现货价格平稳运行为主，区域市场因供需变动价格小幅调整。在供应偏紧以及贸易粮成本价格的推动下，玉米现价仍有望继续上涨，但受需求状况欠佳，而期价偏弱主要因素是进口玉米估算较收储价低近400元/吨，丰产预期可期，国储库存压力。预计在利空因素不容小视及收储价支撑的矛盾存在，期价偏弱震荡，禽流感又加不确定性，1月合约观察2340一带是否有阻，空单选择逢2340一带再度入场。

白糖：受国际糖价反弹预期影响，国内白糖期货价格继续走高；白糖现货基准地价格报5350元/吨、较上一交易日上涨0元/吨。而进口方面的压力依然困扰当前国内白糖市场，市场缺乏利好刺激，维持低位震荡判断。操作上短线交易为主。

棉花：CF401低开后大幅放量下跌，在部分空单平仓止盈的影响下价格回调，收出长下影线。2013/14年度全球棉花供应相对充裕，需求较上月预测更加疲软，导致库存及库存消费比不断攀升，国家抛储结束，启动新一轮收储尚未启动，基本面偏空。CF401均线系统粘合，技术上利空。支撑19600，阻力19835。今日建议逢高沽空，止损19985。



PTA: PTA1月合约回落跌破7800一线支撑，技术上形成假突破，短期走势转弱。不过国内审计署对地方政府性债务的全面审计旨在摸底，实际影响有限。而产业基本面，由于PX8月合同结价预计上移，PTA成本及季节性因素支撑，1月合约短期回落后仍有冲高动力。操作上短多中空思路，短线回落参考7650一线支撑逢低短多。

LLDPE: 连塑走势小幅回落，维持在5日均线上方。PE市场报价继续走高，其中线性上涨50-100元/吨，高压上涨100-200元/吨，低压价格窄幅整理，变动不大。部分石化价格继续调涨高压及线性价格，目前市场货源部分偏紧，多数商家积极跟涨出货。下游需求延续平淡，多谨慎观望，追涨意愿不高，实盘成交阻力大。操作上，止盈位置继续上移至10700，若跌破可选择获利了结。

PVC: PVC1401快速下行，收于6650元，跌120点，跌幅1.77%，大宗商品连续下挫，现货市场受其影响，高位回调，但目前市场货源仍显紧张。技术上6850一线压力得到认可。MACD形成死叉，且红色动能持续减少，K线上续收长阴后，再次快速下跌，建议空单可继续持有至6600一线，跌破6600后可加仓。

附录:

表格 1 外部策略精选:

机构	报告名称 日期	核心观点	主要逻辑	行业配置思路	重点推荐板块
中信证券	政策预期反复, 八月市场先抑后扬 2013-07-29	政策预期反复, 八月市场先抑后扬	8月A股市场驱动因素将围绕政策预期展开。预计管理层将采取有效手段对冲再融资和热钱流出。但市场弱势之下, 不少悲观投资者将政府债务审计解读为去杠杆信号, 政策预期出现反复的概率较大。预计8月A股市场将出现先抑后扬的走势。	坚持低估值蓝筹与优质成长这两条配置主线	地产、建筑、铁路投资装备、金融、汽车; 节能环保(清洁能源和新能源)、TMT
中金公司	警惕震荡市中的成长股风险 2013-07-29	A股市场短期仍可能延续震荡走势	经济数据的疲弱和资金面的紧张使大盘短期内难以形成有效的反弹。另一方面, 李克强总理最近多次强调“稳增长”、守住今年7.5%的GDP增长下限又减小了市场短期大幅下跌的可能。“信息消费”、“铁路”、“新能源与环保”等领域可能成为“保增长下限”的着力点, 相关领域在近期有望保持相对活跃。	以部分业绩稳定增长行业个股为主仓, 适当参与等主题	医药和食品饮料等; “信息消费”、“铁路”、“新能源与环保”
申银万国	依旧建议去伪存真, 耐心等待 2013-07-26	“爱在深秋”仍需等待	经济系统性下行压力的加大, 再融资带来的供给压力以及市场对于流动性的担忧再起给市场整体, 特别是前期涨幅较大的新兴成长带来较大的调整压力, “转型背景下, 经济下行, 周期品没有机会, 在新兴成长中寻找希望”的核心交易逻辑可能会被阶段性证伪, 新兴成长在其风险溢价上修的过程中面临补跌的风险。	看好业绩确定性强的行业 and 板块	医药、大众消费品以及少量“真成长”个股
国泰君安	钱荒或再来, 急流需勇退 2013-07-29	A股整体估值仍会进一步回调	非典型钱荒还会再来, 我们估计敏感时点在八月中旬。近期资金价格反常上升, 强化了这种可能性。周末政府性债务审计启动, 将动摇市场对增长端信心。A股整体估值仍会进一步回调, 在三季度或将跌破前期低点的1900点。短期成长板块估值可能继续上升, 但是在操作上我们建议要急流勇退。	成长板块建议急流勇退	
兴业证券	忧多喜少, 乏味消耗 2013-07-29	短期行情或继续“折返跑”	短期来看, 月末效应和地方债务重审的风险冲击下, 大盘有下行风险, 虽然, 8月初随着资金面的边际改善, 大盘有可能小幅反弹、进行“区间折返跑”, 而结构性机会继续热炒, 但是, 这种存量资金“磨、忍”消耗格局的结果必然是再次“轰隆而下”。因此, 建议, 继续控制仓位, 所谓“大搞不如小搞”。	围绕成长股做优选、做波段	TMT、节能环保、新能源等新兴产业; 消费、医药、地产
安信证券	策略数据周报 2013-07-29	大盘短期内维持震荡格局	整体资金的紧张程度应该超出了短端利率水平所反映出来的趋势, 央行的意图或许是一个更为重要的影响因素。周期类行业短期可能由于价格反弹具有炒作机会, 但总需求下滑决定了周期行业仍不具有持续性投资价值。在9月份资金紧张的时点, 如果没有降准或者大量的逆回购操作, 股市存在向下调整的风险。		铁路、食品饮料、医药、零售、保险; 铁路机车、城市管网建设、环保、新能源
海通证券	成长顺势 2013-07-22	维持市场整体区间震荡, 成长相对占优判断	贷款利率管制放开短期影响小。参考海外经验, 存款利率放开后利率先升后降, 股市估值短期受压中期抬升。新时期孕育新蓝筹。新一届领导提出的“新四化”中只有信息化是新增内容, 这表明信息化已被提升至国家发展战略高度。		结构上继续偏向TMT、环保、医药等成长股

瑞银证券	市场不相信“底线思维”? 2013-07-29	维持谨慎	投资者在过去 2-3 个月被各种矛盾的政策信号冲击得晕头转向, 在“从紧”、“放松”两极中失去方向。市场反馈的许多疑惑集中在: 微刺激对经济贡献度有限, 尚不清楚后续的政策动作, 货币政策没有丝毫变化的迹象, 以及信用风险在债市的初步暴露等。在不能确认政策取向和力度前, 仍然保持谨慎。	配置上依然以防御为主, 持仓依然以成长股为主	推荐可能受益财政刺激的电信、环保
华泰证券	希望与等待 2013-07-29	短期 A 股仍无趋势性投资机会	在经济增速持续下滑且接近增长下限的时期, “稳增长”隐形承诺的部分兑现措施有助于缓解市场对于经济增长持续超预期下滑的担忧, 对 A 股市场情绪及风险偏好有稳定剂的作用。然而, 市场面临短期资金面扰动, 利率上行压力以及市场融资压力对市场造成负面影响。		
招商证券	弱势难改 2013-07-29	稳增长难以使市场摆脱弱势	在货币政策稳定的前提下, 刺激经济增长必然导致资金利率上升, 市场会面临流动性和估值压力; 而且, 稍有刺激就会带动 CPI 和房价的上涨预期; 故市场难以摆脱弱势, 仍建议低仓位, 坚持少数真正可以长期成长的行业和股票。	坚持少数真正成长的行业和股票	医药、大众食品饮料、环保
银河证券	关注焦点在政策, 机会依然在成长 2013-07-22	股指上下动力均不强, 维持震荡的概率较大	管理层对经济增速的关注度有所提高, 风险防范的意味较浓, 但也不意味着政策的明显转向, 不会出台力度较大的经济刺激。即便是为了稳增长, 政策着力点也与四万亿刺激的方向不同, 未来将是信息消费及相关投资、节能环保、服务业、医药、智慧城市、地铁与城际轨道等领域。利率市场化和房产税试点扩容预期是改革加快的信号, 具有重要意义, 表明了管理层锐意改革的态度, 信号意义大于对行业基本面的实际影响。	优质成长股每一次调整都是买入加仓的机会	信息消费及相关投资、智慧城市、节能环保、医药、地铁与城际轨道、军工、3D 打印和智能装备、婴幼儿和老年产业、服务业、大众消费
平安证券	政策冲击放大短期波动 2013-07-29	惊弓之鸟, 危中之机	市场担心资金面, 但实际未必有压力; 市场热衷成长股, 但短期未必无风险; 预期纠结之下, 8 月更可能平台整理, 而突发性政策事件可能放大市场短期波动。配置坚持主题牵引, 立足弹性和流动性的平衡: 制造关注产能调整的领跑者; 消费聚焦需求稳定扩张的大众品; 科技关注焦点从硬件向应用的扩散转移。	配置坚持主题牵引, 立足弹性和流动性的平衡	通信、电力设备、农业、医药、化工
国信证券	经济底线与股市纠偏 2013-07-15	短期反抽, 中期股市维持震荡走势	短期资金价格由于恐慌后流动性紧张有所缓解, 以及政策预期的纠偏, 股市还将继续纠偏。但中期股市还将面临以下挑战, 震荡可能性较大, 主要有 (1) 二季度经济难见乐观。(2) 国内流动性有所缓解, 但是否能回到紧张前的水平仍有不确定性。(3) 国内政策是否变化仍要看具体的措施。	关注稳定增长的板块	房地产产业链如地产、建筑建材 (如装饰材料); 医药、旅游

评级精选:

表格 2 近期 (一周内) 目标价上调公司一览表:

日期	代码	名称	本次	评级	目标价	目标价	本年度	次年度
			评级	变动		调整	EPS	EPS
2013-07-29	601098	中南传媒	增持	维持	15.0	上调	0.52	0.62
国泰君安-中南传媒-601098-电子书包或为新亮点 并期待收购兑现-高辉,林琳,汤志彦-20130729								
2013-07-29	002271	东方雨虹	增持	上调	32.0	上调	0.55	0.8

国泰君安-东方雨虹-002271-开启新周期的转折点-鲍雁辛-20130729								
2013-07-29	300274	阳光电源	增持	维持	20.0	上调	0.23	0.49
国泰君安-阳光电源-300274-业绩反转趋势确立, 期待分布式启动-侯文涛,刘骁-20130729								
2013-07-28	002439	启明星辰	增持	无	34.2	上调	0.35	0.64
国泰君安-启明星辰-002439-安全产品国产化加速提升未来业绩-郝彪,董瑞斌,唐牧嘉,王稹-20130728								
2013-07-27	002063	远光软件	买入	维持	22.4	上调	0.62	0.82
光大证券-远光软件-002063-中报多方面超越预期, 新一轮增长周期开始-浦俊懿-20130727								
2013-07-26	300090	盛运股份	增持	维持	39.0	上调	0.33	0.85
国泰君安-盛运股份-300090-收购即将完成, 打造全产业链垃圾发电业务-王威,肖扬,张赫黎-20130726								
2013-07-26	300039	上海凯宝	买入	维持	19.0	上调	0.46	0.62
中银国际-上海凯宝-300039-增长依旧快速稳健-焦阳,王军-20130726								
2013-07-26	300144	宋城股份	谨慎买入	维持	18.5	上调	0.47	0.51
中银国际-宋城股份-300144-期待异地项目带来“证能量”-冯雪-20130726								
2013-7-25	002649	博彦科技	买入	维持	40.0	上调	0.99	1.36
中信建投-博彦科技-002649-业绩符合预期, 结构改善出成效-吕江峰,刘泽晶-20130725								
2013-7-25	300251	光线传媒	买入	维持	50.0	上调	0.80	1.00
光大证券-光线传媒-300251-业绩符合预期, 整合营销平台价值不断显现-张良卫-20130725								
2013-7-25	300351	永贵电器	买入	维持	28.5	上调	0.80	1.10
中信证券-永贵电器-300351-铁路投资提速, 向好趋势确立-唐川,王祥麒-20130725								
2013-7-24	002649	博彦科技	强烈推荐 A	维持	36.4	上调	0.91	1.25
招商证券-博彦科技-002649-克服汇率影响实现快速增长、外延步伐或加快-刘雪峰-20130724								
2013-7-24	300074	华平股份	买入 A	维持	35.0	上调	0.73	1.00
安信证券-华平股份-300074-频繁亮相重大事件, 应急指挥系统推广有望提速-胡又文,侯利-20130724								
2013-7-24	601633	长城汽车	买入	维持	47.1	上调	2.77	3.67
中银国际-长城汽车-601633-中报业绩超预期盈利能力再创新高-胡文洲-20130724								
2013-7-24	000430	张家界	推荐	维持	9.0	上调	0.30	0.49
中投证券-张家界-000430-自由旅神带来想象空间, 估值见底布局反弹-张镭-20130724								
2013-7-24	300027	华谊兄弟	强烈推荐	维持	45.0	上调	1	0.87
中投证券-华谊兄弟-300027-深掘手游红海 筑强内容帝国-冷星星-20130724								
2013-7-24	300027	华谊兄弟	增持	维持	50.0	上调	1.15	1.60
国泰君安-华谊兄弟-300027-横向并购打造“影视+游戏”娱乐王国-高辉,汤志彦,林琳-20130724								
2013-7-24	000887	中鼎股份	买入	维持	9.6	上调	0.48	0.56
光大证券-中鼎股份-000887-受益高铁建设提速 各项业务齐头并进-奉玮-20130724								
2013-7-24	002065	东华软件	增持	维持	29.0	上调	1.03	1.32
国泰君安-东华软件-002065-可转债发行尘埃落定 充裕现金保障后续成长-袁煜明,范国华,张晓薇-20130724								
2013-7-24	002229	鸿博股份	增持	维持	10.0	上调	0.23	0.32
国泰君安-鸿博股份-002229-借势手游载体, 扩展无纸化彩票空间-王峰,穆方舟,吴冉劼-20130724								
2013-7-23	000063	中兴通讯	强烈推荐 A	维持	20.4	上调	0.68	0.84
招商证券-中兴通讯-000063-行业拐点已至, 公司经营改善, 激励提振信-陈鹏-20130723								
2013-7-23	600138	中青旅	增持	维持	22.0	上调	0.77	0.92
国泰君安-中青旅-600138-增加乌镇控股比例 优化景区模式 提升投资吸引力-许娟娟,陈均峰-20130723								
2013-7-23	600138	中青旅	买入	维持	20.6	上调	0.81	0.89
瑞银证券-中青旅-600138-收购乌镇 15%的股权, 上调目标价-陈欣-20130723								
2013-7-23	601238	广汽集团	持有	维持	8.1	上调	0.41	0.57
中银国际-广汽集团-601238-拐点确立,趋势向好-胡文洲-20130723								

2013-7-23	000063	中兴通讯	谨慎增持	维持	16.43	上调	0.45	0.79
国泰君安-中兴通讯-000063-行业愈景气，公司表信心-杨昊帆-20130723								
2013-7-23	002460	赣锋锂业	增持	维持	25.0	上调	0.51	0.69
中信建投-赣锋锂业-002460-盈利稳中有-张芳,郭晓露-20130723								
2013-7-23	000063	中兴通讯	买入	维持	17.0	上调	0.59	0.85
中信建投-中兴通讯-000063-公布股权激励及中报快报，公司即将进入业绩实质上升阶段-戴春荣,刘博生-20130723								
2013-7-22	002028	思源电气	买入	维持	21.28	上调	0.76	0.93
齐鲁证券-思源电气-002028-受制于行业因素，订单增速低于预期-刘江啸-20130723								
2013-7-22	300263	隆华节能	买入	维持	26.0	上调	0.66	0.87
光大证券-隆华节能-300263-业绩高增长如期而至，看好跨年+估值提升双重行情-熊伟-20130722								
2013-7-22	002368	太极股份	增持	上调	27.0	上调	0.70	0.91
国泰君安-太极股份-002368-承建北京打车 App 统一平台 车联网业务初现雏形-袁煜明,范国华,张晓薇-20130722								
2013-7-22	300251	光线传媒	增持	维持	50.0	上调	0.8	1.00
国泰君安-光线传媒-300251-期待下半年的惊喜-高辉,汤志彦,林琳-20130722								

表格 3 近期（一周内）评级上调公司一览表：

日期	代码	名称	本次	评级	目标价	目标价	本年度	次年度
			评级	变动		调整	EPS	EPS
2013-07-29	002271	东方雨虹	增持	上调	32.0	上调	0.55	0.8
国泰君安-东方雨虹-002271-开启新周期的转折点-鲍雁辛-20130729								
2013-07-28	002391	长青股份	强烈推荐	上调	--	无	0.78	0.97
华创证券-长青股份-002391-2 季度业绩符合市场预期，麦草畏顺利投产注入新动力-程磊-20130728								
2013-07-28	000516	开元投资	买入	上调	4.8	无	0.16	0.19
光大证券-开元投资-000516-业绩超预期，百货及医疗业务均实现较高利润增速-唐佳睿-20130728								
2013-07-28	002081	金螳螂	买入	上调	--	无	1.42	1.34
国金证券-金螳螂-002081-买入时点再现-贺国文-20130728								
2013-07-26	002400	省广股份	强烈推荐	上调	54.0	无	0.47	0.69
民生证券-省广股份-002400-业绩符合预期，营销价值释放，全年高增长可期-郑平-20130726								
2013-07-26	002228	合兴包装	买入	上调	8.0	无	--	0.31
海通证券-合兴包装-002228-进入产能扩张收获期-徐琳-20130726								
2013-07-26	002460	赣锋锂业	买入	上调	30.0	无	0.0	0.54
申银万国-赣锋锂业-002460-攻守兼备 顺势而为-叶培培-20130726								
2013-07-26	300234	开尔新材	买入	上调	24.6	无	0.22	0.49
申银万国-开尔新材-300234-脱硝产品订单爆发增长，轨交投资加速助推业绩，上调评级至“买入”-钱正昊,王丝语-20130726								
2013-7-24	300027	华谊兄弟	强烈推荐	上调	42.4	无	1.06	1.24
民生证券-华谊兄弟-300027-进军手游领域，加速迈向综合传媒集团目标-郑平-20130724								
2013-7-24	300027	华谊兄弟	强烈推荐	上调	--	无	1.03	1.21
日信证券-华谊兄弟-300027-华谊娱乐帝国又下一城，近期凸现估值优势-赵越-20130724								
2013-7-24	002050	三花股份	买入	上调	18.0	无	0.70	0.94
申银万国-三花股份-002050-能效新标推动电子膨胀阀放量，业绩锦上添花-周海晨-20130724								
2013-7-24	300027	华谊兄弟	买入	上调	--	无	1.00	1.13
华泰证券-华谊兄弟-300027-布局手游，向娱乐综合传媒集团更进一步-许娟,梁凯-20130724								
2013-7-24	601633	长城汽车	强烈推荐	上调	--	无	2.76	3.65

长城证券-长城汽车-601633-上半年业绩略超预期，下半年看 H6 二次爬坡-张勇,廖瀚博-20130724									
2013-7-24	000012	南玻 A	买入	上调	--	无	0.40	0.62	
广发证券-南玻 A-000012-转型已完成、价值被低估-邹戈-20130724									
2013-7-24	300027	华谊兄弟	推荐	上调	--	无	1.00	1.22	
中金公司-华谊兄弟-300027-并购手游龙头银汉，背倚腾讯分享移动互联高成长-王禹媚-20130724									
2013-7-24	600036	招商银行	推荐	上调	--	无	2.09	2.39	
长江证券-招商银行-600036-配股获批，巩固零售银行领头羊地位-王一川-20130723									
2013-7-23	000063	中兴通讯	买入	上调	18.3	无	0.61	0.93	
中信证券-中兴通讯-000063-4G 龙头顺周期起舞-陈剑,王浩冰-20130723									
2013-7-23	300263	隆华节能	买入	上调	23.22	无	0.53	0.86	
中信证券-隆华节能-300263-业绩加速增长，环保提升业绩和估值-张帆,唐川-20130723									
2013-7-22	000063	中兴通讯	买入	上调	--	维持	0.75	0.98	
华泰证券-中兴通讯-000063-业绩反转确定，4G 弄潮儿开始爆发-孔晓明-20130722									
2013-7-22	002376	新北洋	强烈推荐	上调	12.0	维持	0.44	0.59	
中投证券-新北洋-002376-国内外市场布局逐步清晰-崔莹-20130722									
2013-7-22	600860	北人股份	推荐	上调	--	维持	0.15	0.24	
银河证券-北人股份-600860-重组重启期待 LNG 设备占比提升未来业绩弹性大-邱世梁,王华君-20130722									
2013-7-22	000600	建投能源	增持	上调	--	无	0.44	0.51	
申银万国-建投能源-000600-煤价高弹性火电+外延增长可期，上调至‘增持’评级-刘晓宁-20130722									
2013-7-22	002368	太极股份	增持	上调	27.0	上调	0.70	0.91	
国泰君安-太极股份-002368-承建北京打车 App 统一平台 车联网业务初现雏形-袁煜明,范国华,张晓薇-20130722									
2013-7-22	002024	苏宁云商	审慎推荐 A	上调	--	无	0.10	0.08	
中金公司-苏宁云商-002024-不亏、便宜、没涨的 B2C 电商-钱炳,郭海燕-20130722									

免责声明

资质声明：中国证监会核准国泰君安证券股份有限公司证券投资咨询业务资格。

作者声明：作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券投资顾问，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明：本报告专供国泰君安证券股份有限公司（以下简称“本公司”）证券投资顾问使用，作为其向客户提供证券投资顾问服务的依据之一，报告本身不构成对任何投资者的投资建议，也不同于本公司发布的“证券研究报告”。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的独立判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司证券投资顾问咨询并谨慎决策。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。

本公司设有严密的信息隔离墙制度，以控制内部一个或多个领域，以及部门或子公司之间的信息流动。发布本报告（投资建议）时，投资顾问并不知悉本公司的资产管理子公司、自营投资部门以及其他业务部门是否持有或计划持有，是否卖出或计划卖出本报告（投资建议）中所涉及的证券及其相关衍生品种，也不知悉本公司是否正在为标的公司提供或者争取投资银行服务。同时有必要指出，在合法前提下，基于与本报告（投资建议）的制作与发布相互独立的决策机制，上述部门可能在任何时点作出与本报告（投资建议）中的意见或建议一致或不一致的投资决策或具体买卖操作，这类决策或操作将不会在本次或后续的报告（投资建议）中披露。

版权声明：本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。

风险提示：市场有风险，投资需谨慎。本公司证券投资顾问可能根据本报告作出投资建议，投资者应当充分了解证券投资顾问业务中的风险：

- （一）投资者接收证券投资顾问服务后需自主作出投资决策并独立承担投资风险。
- （二）本公司及其证券投资顾问提供的证券投资顾问服务不能确保投资者获得盈利或本金不受损失。
- （三）本公司及其证券投资顾问提供的投资建议具有针对性和时效性，不能在任何市场环境下长期有效。
- （四）本报告作为投资建议依据时，可能存在不准确、不全面或者被误读的风险。
- （五）本公司及其证券投资顾问可能存在道德风险，如投资者发现投资顾问存在违法违规行为或利益冲突情形，如泄露客户投资决策计划、传播虚假信息、进行关联交易等，投资者可以向本公司投诉或向有关部门举报。上述风险提示仅为列举性质，未能详尽列明投资者接受证券投资顾问服务所面临的全部风险和可能导致投资者投资损失的所有因素。