



本版文章仅供参考,据此入市风险自负

关注港股

恒指昨创三周来最大单日跌幅

香港股市周二大幅收低,恒生指数一度考验22000大关,并最终创近三周以来的最大单日跌幅。美股及A股市场的凌厉跌势挫伤市场人气,同时,印度央行周二意外调升银行存款准备金率也冲击了投资者信心。

恒生指数昨日收市报22169.59点,跌1.86%,盘中低见22016.79点;国企指数收市报13145.59点,跌1.28%。

个股方面,香港本地地产股领跌大市,信和置业(00083.HK)跌5.37%,恒基地产(00012.HK)跌4.34%,新世界发展(00017.HK)、新鸿基地产(00016.HK)和记黄埔(00013.HK)、长江实业(00001.HK)等均跌逾3%。此前,出于对香港高端房地产市场泡沫增大的担忧,香港金管局上周五将香港豪华住宅首付比例下限由30%提高至40%。

其他蓝筹股也大多下跌,龙头股汇丰控股(00005.HK)跌2.71%,为恒生指数贡献了88点的跌幅;中资资源股跌幅也较大,中国铝业(02600.HK)跌2.59%,中国石油(00587.HK)跌2.10%。周一,纽约原油期货价格跌逾2%。

黄金

美元绝地大反击 金价创两周新低

在1050美元上方盘整了两周之后,国际金价周一出现急跌,收于两周低位1038美元,当日涨幅超过了20美元。金价下跌主要是因为之前多次尝试上冲1070美元未果,而周一美元反弹和美股下跌成为金价回调的诱因。

周二亚洲市场,逢低买盘出现,使得金价得以维持在1040美元之上,但买盘并不活跃,可能是在等待更低的价位。在本周美国第三季GDP(国内生产总值)数据公布前,投资者较为谨慎,并关注2008年的纪录高位1030美元能否成为关键支撑。从长远来看,金价仍有上涨潜力,投资者或可逢低分批建仓。

数独答案 10月27日A26版

4 3 9 7 1 6 5 2 8
6 5 8 2 4 3 9 1 7
2 7 1 8 5 9 4 6 3
7 2 6 9 8 1 3 4 5
1 8 5 3 6 4 7 9 2
9 4 3 5 7 2 1 8 6
5 6 7 4 9 8 8 3 1
3 1 4 6 2 7 8 5 9
8 9 2 1 3 5 6 7 2

宏观分析

申万:贸易摩擦无碍出口整体走势

申银万国昨日发布宏观分析报告指出,在当前国际经济缓慢复苏的过程中,各国贸易保护主义抬头,进入2009年以来,中国面临的贸易摩擦骤然增多。通过对贸易摩擦现状及影响因素的分析,申银万国得出结论——贸易摩擦将加剧不影响未来中国出口的整体走势。

截至2008年,中国已经连续14年成为贸易摩擦最多的国家。贸易摩擦涉及的国家越来越多,由发达国家(如美国和欧盟各国等)不断向发展中国家(如印度、土耳其等)扩展;涉及的产品种类和金额也不断攀升。申银万国预计,未来中国面临的贸易摩擦还将加剧。

第一,在经济危机影响下,全球经济将处于低速增长时期,中国各主要贸易伙伴国内经济的低迷,必然加剧贸易摩擦;

第二,全球分工在短期内不会改变,中国与主要发达国家之间的贸易顺差将维持,同时随着发展中国家的竞争将加剧,这些也将加剧贸易摩擦;

第三,全球化的发展,伴随关税水平的持续降低和贸易量的攀升,

使得各国运用反倾销等措施的力度加大。

申银万国分析,贸易摩擦对中国出口的影响,主要表现在以下三方面:

- (1)贸易摩擦对涉案企业和产业影响较大,会导致出口的减少,甚至被迫退出部分国外市场;
(2)贸易摩擦会导致贸易转移效应的产生,具体表现为产业转移和出口市场的转移;
(3)由于贸易摩擦的涉案金额较小,对中国出口整体走势影响较小。

值得注意的是,虽然过去14年来中国遭遇反倾销数量居全球之最,但出口依旧保持稳步增长,中国已成为世界第二大出口国;从中印双边贸易看,中国对印度出口中遭遇反倾销较多的产品,占印度同类总进口的比重仍维持升势。因此,申银万国认为,日益加重的贸易摩擦不会影响未来中国出口整体走势。

考虑到中国贸易摩擦的历史状况、行业特点以及未来经济走势,申银万国预计化工行业、纺织服装、机电产品以及钢铁行业将成为未来贸易摩擦的重点领域。

电力

电力行业季度盈利巅峰已过

9月,全社会用电量为3224.08亿千瓦时,较上年同期(下称同比)增长10.24%。由于低基数原因,9月用电量增速进一步加快,主要是第二产业增幅加快的带动作用明显。从用电量绝对数值来看,制冷季节结束后用电量环比(比上月)回落6.87%,符合季节性波动的规律。

发电量增速进一步加快。9月全国规模以上电厂发电量为3224.5亿千瓦时,同比增长11.48%,环比下降6.35%。由于低基数原因,发电量同比增速继续加快,环比下降则符合季节性特征。值得注意的是,水电发电量同比增幅年内第一次出现单月下降,由于部分省市旱情的加剧,水电企业受到的不良影响正在进一步加深。

另外,煤炭月均价格上涨明显。火电承压,山西优混月平均价格环比上涨26.67元/吨,涨幅超出了我们的预期。矿难、煤炭资源整合、冬储煤等因素综合推动了动力煤价格的上涨,市场煤的上涨将会给火电企业四季度的业绩带来一定的不利影响。

由于湖北能源借壳三环股份

(000883),我们将三环股份调入水电板块。从个股涨跌情况看,8月25日至10月26日重组概念股成为板块惟一的亮点,我们推荐的月度股票池平均收益率为2.26%,略超过板块收益率,但仍落后于大盘。电力板块处于历史估值的中下水平,在行业经营环境无重大利好因素的情况下,我们维持对火电、水电行业“中性”评级。

【投资策略】在经济恢复后,经济在短期内缺乏大规模增长的可能性,在国际游资对大盘的支撑作用释放后,未来市场进入深幅调整的可能性更大。三季度电力行业盈利冲顶、市场煤上涨、枯水期的到来都预示着,电力行业四季度业绩将从顶部滑落,板块的估值水平存在继续下降的风险。

个股方面,预计存在重组概念的个股仍会是风险偏好投资者追逐的品种,建议投资者关注凯迪电力(000939);月度股票池中,我们维持对稳恒运A(000531)、明星电力(600101)、国投电力(600886)、国电电力(600795)、华能国际(600011)的“买入”评级。 渤海证券 崔健

三季报

业绩增长

深圳能源(000027):三季度实现净利润7.04亿元,较上年同期(下称同比)增长74.09%;前三季度累计实现净利润17.46亿元,同比增长94.14%。

宏源证券(000562):三季度实现净利润3.86亿元,同比增长112.99%;前三季度累计实现净利润9.08亿元。

酒鬼酒(000799):三季度实现净利润2304.43万元,同比增长210.53%;前三季度累计实现净利润3711.79万元,同比增长371.92%。

沈阳机床(000410):三季度实现净利润2104.16万元,同比增长287.67%;前三季度累计亏损2608.89万元,同比下降173.52%。

渝开发(000514):三季度实现净利润2388.42万元,同比增长22.43%;前三季度累计实现净利润8654.30万元,同比下滑12.41%。

万家乐(000533):三季度实现净利润5233.31万元,同比增长267.42%;前三季度累计实现净利润8349万元,同比增长85.67%。

佛山照明(000541):三季度实现净利润6322.81万元,同比增长72.10%;前三季度累计实现净利润1.34亿元,同比下滑31.65%。

江铃汽车(000550):三季度实现净利润3.36亿元,同比增长214.89%;前三季度累计实现净利润7.69亿元,同比增长20.50%。

西安民生(000564):三季度实现净利润1412.98万元,同比增长209.19%;前三季度累计实现净利润3848.79万元,同比增长122.15%。

新大洲A(000571):三季度实现净利润3824.51万元,同比增长

94.90%;前三季度累计实现净利润8635.73万元,同比增长121.70%。

威孚高科(000581):三季度实现净利润1.38亿元,同比增长306.06%;前三季度累计实现净利润2.26亿元,同比增长40.06%。

业绩下降

鞍钢股份(000898):三季度实现净利润18.93亿元,同比下降16.72%;前三季度累计实现净利润3.3亿元,同比下降96%。

本钢板材(000761):三季度亏损5.23亿元,同比下降230.55%;前三季度累计亏损14.33亿元,同比下降201.19%。

中色股份(000758):三季度实现净利润2079.65万元,同比下降67.74%;前三季度累计实现净利润4176.40万元,同比下降76.20%。

绿景地产(000502):三季度亏损199.01万元,同比下降103.92%;前三季度累计实现净利润2633.99万元,同比下降67.09%。

广宇发展(000537):三季度实现净利润3758.22万元,同比下降7.01%;前三季度累计实现净利润2224.45万元,同比下降35.74%。

泰山石油(000554):三季度实现净利润512.67万元,同比下降82.42%;前三季度累计实现净利润1122.21万元,同比下降92.24%。

海马股份(000572):三季度亏损8937.93万元,同比下降103.81%;前三季度累计亏损1.88亿元。

一汽夏利(000927):三季度实现净利润1773.82万元,同比下降50.84%;前三季度累计实现净利润6937.10万元,同比下降49.61%。

数独 Sudoku

2009.10.28

9x9 Sudoku grid with numbers 3, 5, 8, 6, 1, 9, 7, 1, 9, 8, 3, 7, 3, 5, 6, 7, 3, 5, 6, 7, 2, 9, 4, 3, 5, 7, 2, 1, 8, 6, 5, 6, 7, 4, 9, 8, 8, 3, 1, 3, 1, 4, 6, 2, 7, 8, 5, 9, 8, 9, 2, 1, 3, 5, 6, 7, 2

说明:1.九宫格数独游戏在9x9的方格内进行,分成3x3的小方格,被称为“区”。2.1-9每个数字在每一行、每一列和每一区只能出现一次。3.今日答案请见29日A26版。

房产租售,经济区招商,贷款专版 62186791 13045620803 每周二、三、五出版
各类(疑难)房产 个人应急、商铺大楼 贷款咨询 62769810 13162689859
闵行华漕经济城 建设中的虹桥交通枢纽给您带来无限商机 注册·办照一条龙
人民广场旺铺出租 旺铺位于人民广场中心人群聚集地段,面积为30平方米左右,租金为45000元/月,地理位置优越,交通便利,靠近地铁线,可经营多种行业(餐饮除外) 联系电话:13371997835
饭店转让 位于仙霞路最佳地段,可坐百余人,设备齐全,装修典雅,房租+证照每月35000元,转让费50万。 13918875040 邓
中国洋河·华夏酒都商贸城 六十七万平方米规模,别墅式商铺的酒类及关联产业一级交易市场 依托全国产业平台打造高级专业市场现房销售五证齐全实现市场物业与市场经营的巨大双赢 商机+魅力+一级批发市场旺铺=商机无限 招商加盟预订价,从1000元起 2538
江苏常州土地转让或合作 浙江嘉远(全球)出口处(苏嘉里)有18亩土地,12.8万元/亩,无厂房 电话:(0)13358165888 张九三