



【升息分析】

这次的利率上调,透露出这样的信号。第一,物价的上涨很难控制,不是想压就能压下来的,必要的升息是在情理之中的。第二,贷款利率并未大幅上调,明显是不想因此影响经济的增长。这样看来,短期并不会影响大盘的趋势方向,但有可能使得市场从“二八行情”再度回归到“八二行情”。而升息对于人民币升值的进一步助推,又对B股板块构成了极佳的支持。我们需要注意的是,升息毕竟会增加企业的成本,同时今年和2006年不同的是,当时是GDP向上+估值修复,而此次是GDP向下+估值不便宜,所以如果这次的二次升息间隔较短,我们就有必要提高警惕了。

工程机械行业 高景气度延续 前景依然看好

高景气度延续,上市公司业绩靓丽。9月份,挖掘机销量同比增长47.1%,环比增长31.7%,累计增长83.4%;推土机销量同比增长57.9%,环比增长35.2%,累计增长75.2%。行业的超预期增长主要来缘于“四万亿”投资的滞后效应、房地产投资高速增长和出口逐步复苏的叠加因素。上市公司前三季度净利润同比大幅增长:三一重工同比预增118%-130%,中联重科同比预增70%-90%,徐工机械预计同比增长约50%,柳工同比预增122%,山推股份同比增长147%,厦工股份预计同比增长400%以上,安徽合力同比预增500%-600%,山河智能预计同比增长120%以上。

行业不乏发展新动力。“新36条”、区域规划和保障性住房将为行业的发展提供新的驱动力。政府对房地产的政策主要是为了控制房价,并非盲目打压,与此同时,保障性住房新建力度非常巨大,预计未来房地产投资对工程机械的拉动不会下降。今年我国遭受罕见洪水灾害,未来灾后重建也将拉动工程机械的需求。

高景气度将延续,行业前景仍然看好。由于行业当前景气度远好于预期,尽管近期国家出台的调控信贷和调控房地产的政策虽然引发市场对工程机械行业发展前景的担心,但是考虑到“新36条”、区域规划、保障性住房、出口复苏和灾后重建将为行业发展提供新的动力,仍然看好行业未来发展的前景。

维持行业“强于大市”评级。尽管工程机

械板块近期涨幅较大,但考虑到行业发展新动力,未来几年良好的发展前景和行业内上市公司的竞争优势,我们将继续维持工程机械行业“强于大市”的投资评级。维持三一重工、徐工机械、中联重科、山推股份和柳工的“买入”评级;维持厦工股份、安徽合力、山河智能的“增持”评级。

风险因素:房地产的调控风险,全球经济波动、钢价上涨风险,核心零部件存在供应瓶颈。

中信证券

电子科技行业 股市维持强势 有望继续上攻

对后市走势,我们认为两市股指仍有望继续维持强势,沪指在3000点附近震荡蓄势之后,有望继续上攻。我们得出这个结论主要基于以下的理由。

投资机会上,建议继续关注煤炭、有色等受益于全球通胀预期的资源品,但需要谨防美元反弹带来的短期震荡风险;重点关注对汽车和工程机械等低估值板块,受益于加速城镇化的区域性投资品公司以及成长性较好的中小盘股;继续规避估值偏高、成长一般的创业板公司。

个股推荐:

●莱宝高科

未来两年触摸屏业务将成为推动莱宝高科业绩获得高成长的重要动力。2009年公司年产48万片中小尺寸触摸屏项目建设投产,2010年年产82.8万片中小尺寸触摸屏扩产项目建设投产;2011年年产400万片(以10英寸计)中大尺寸触摸屏项目建设投产。另外,彩色电子纸、OLED、柔性显示材料等各种新型显示技术储备有望成为推动莱宝高科未来继续获得成长的重要因素。

●欧菲光

公司是国内领先的精密光电薄膜元器件制造商,08年进入纯平电阻触摸屏生产,10年中期收入占比42%;09年开始研发并量产微晶强化玻璃。电容触摸屏方面,目前Film电容屏已经试生产并通过三星电子、天宇等部分整机厂的测试,预计年底就可以量产。公司还有一只技术团队专门负责苹果公司主导的玻璃电容式触摸屏(Glass-Glass制式)产品的毛利进一步提升。

●长信科技

长信科技是国内最大的ITO导电膜玻璃的产、销售量居国内第一位,截止2009年年底拥有年产ITO导电膜玻璃2,200万片、手机面板视窗材料80,000平米的生产能力。公司计划使用3.3亿超募资金,投资建设年产2000万只中小尺寸电容触摸屏,公司拥有业内较好的技术团队,具有完备的自主知识产权,触摸屏项目明年投产可能性很大。

海通证券



“金穗贷记卡分期付款购车易”与您一路同行

近日,细心的市民经过烟台农行的营业网点门前,总会被LED广告吸引住,“金穗贷记卡分期购车,享受生活好容易”的滚动字幕,打动不少在“金九银十”购车季有意购车的市民。市民张先生在2010年烟台汽车展上,看好一款华泰-圣达菲吉普车,无意中看到农行“分期付款购车易”的广告,当场申请了一张金穗贷记卡,通过农行购车易受理通道,仅用了一周时间就开卡成功,当他用金穗贷记卡分期付款,购买到心爱的吉普车时,又意外获赠农行捷安特自行车一辆,喜上加喜,令他对该行的分期付款购车易业务赞不绝口。

随着金穗贷记卡的普及,烟台农行为更好地发挥金穗贷记卡“一卡在手,万事无忧”的作用。其中,与东风乘用车烟台公司开展了12期0利息、0手续费的购车促销活动,赢得广大意向购车用户的广泛关注。活动内容一经发布,市民纷纷来电,询问金穗贷记卡办理流程和分期付款业务事宜,农行“分期付款购车易”已成为助推烟台汽车市场持续走热的亮点。

农行“分期付款购车易”一经推出,便受到市民热捧,其主要好处有以下几点:

一是手续简单

金穗贷记卡用户到农行合作分期商购车,即可当场通过金穗贷记卡分期付款刷卡方式结算,不需担保,用户在分期内按时还款即可。

二是办卡快捷

为让更多市民享受到“分期付款购车

易”的便利,烟台农行为首次办卡用户,开通了“金穗贷记卡购车易”绿色通道,客户凭借购车首付证明即可到农行网点办理金穗贷记卡,符合条件的用户比正常受理时间缩短一半。

三是经济实惠

采用金穗卡分期付款购车用户,可根据经济情况,选择3期、6期、9期、12期、24期、36期分期付款,减轻一次付款的还款压力。

四是费用低廉

选择金穗贷记卡分期付款,比选择汽车消费贷款可少支出15%左右的利息成本。

五是优惠多多

烟台市农行通过与车商合作,将定期开展汽车分期付款促销活动,在活动期内金穗贷记卡用户最高可享受0利息、0手续费的优惠,同时还能获赠不等的奖品。

金秋时节,选择金穗贷记卡分期购车,请记住农行“金穗贷记卡分期付款购车易”与您一路同行!

咨询电话:15318656288。



烟台农行牵手“新农保”拓宽惠农路

自去年国家启动新型农村社会养老保险(简称“新农保”)试点工作以来,山东烟台农行积极与烟台市人力资源和社会保障局签订“新农保”业务合作协议,充分依托自身遍布城乡的网络、网点以及庞大的农村客户资源优势,全力推动“新农保”业务在农村地区的顺利开展。

今年以来,该行辖内多家支行开通了“新农保”服务项目,代收农保资金超过两亿元。

据了解,烟台市每年“新农保”项目的缴费规模和农户群体非常庞大,且逐年递增。通过代理项目,烟台农行可相应带动惠农卡业务在农村地区的发展,有利于扩展其服务“三农”功

能。据统计,截至目前,烟台农行今年新增惠农卡24万张,新增小额农户贷款3亿元以上。

为了落实好“新农保”代理项目合作协议,特别是方便参保农民缴纳保费的问题,烟台农行采取有力措施,拓宽农民缴费渠道,提高农民参保积极性。

该行对现有农村网点

实施集约化经营,科学规划网点布局,同时增加转账电话、电子银行、ATM等自助设备的投入,形成“网点+自助设备”的服务模式。

该行积极与村委会、村超市、农资店等签订代理协议,组建“新农保”金融服务代理人队伍,协助保费收付工作,对于人口相对集中的偏远村落,为客户经理配备

车辆和相关办公设备,采取上门服务方式,进一步解决了农户缴费难的问题。截至目前,烟台农行共在农村地区设立营业网点70个,投入ATM近100台、自助终端近20个、转账电话6000余部。

与此同时,烟台农行还制订和优化了个人缴费、养老金发放、账户托管等综合服务方案。随着“新农保”代

理业务的逐步推广,该行计划进一步拓宽与社保系统业务合作的深度和广度,建立信息共享机制,实现数据库的有效对接,最终实现惠农卡由收付款载体向功能更为强大的社保卡转变,将更加有效地提升服务“三农”能力。

中国农业银行 烟台分行 杨新刚