



我们认为周五的暴跌主要是对前期快速上涨的一次修正,10月以来市场已累积了较多获利盘,市场一有风吹草动,将给市场带来较大抛压。其次日前公布的CPI和新增贷款数据明显高于市场先前的判断,通胀风险进一步加大,从而引发了央行将加大紧缩力度的紧张预期。第三美元短期连续反弹可能影响套利热钱的流向,从而对期货市场和资本市场形成干扰。

从技术上看,上周沪深指数已跌破十一后所形成的上升趋势线,因此,两市进入短期调整的态势已经确认,然而,这距本轮行情初起的2319点所形成的上升趋势线(现在位置是2890点)还有一段距离。目前股指下方的支撑位依次是2950点的整理平台、2893点的年线,并且,这一区域既是前期的整理平台,又是本轮上涨资金成交的密集区,还与初起的上升趋势线重合,因此2890这一位置应有较强支撑,重点观察本周成交量情况。

从操作策略看,由于短期市场仍可能有震荡调整压力,因此如客户持有的是前期涨幅较大的股票,可适度降一定仓位。而轻仓客户可择机寻求新兴产业及通胀受益的大消费板块的低吸机会。

# 机构荐股

## 海通证券



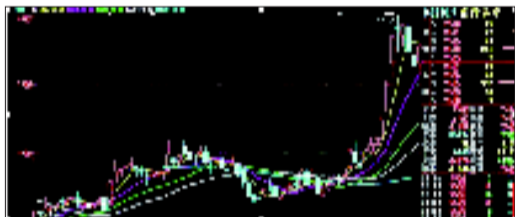
### 恒宝股份(002104):

公司是卡商龙头,其在传统卡类产品(包括磁条卡及通信IC卡等)上已经获得较高的市场份额。公司作为银行磁条卡的主要供应商之一,有着紧密的银行客户关系和制作银行卡的丰富经验,并在IC卡领域有着技术储备,将很可能在银行IC卡迁移中取得大幅的业绩增长。公司09年营业收入仅为4.25亿,而公司很可能获得银行IC卡约20%的市场份额,近五年可能获得的市场总容量为25亿元,年均可增长5亿销售收入。同时公司还完成了在另外五大领域的战略部署,具体包括MIC卡的研发及产业化、入围中国移动、国际业务平台的简历、物联网应用的延伸、手机支付的应用。预计2010-2012年EPS为0.29元、0.38元、0.62元,对应PE为65倍、49倍、30倍。



### 大唐电信(600198):

公司是电信科学技术研究院控股的高科技电信企业,主要从事微电子、软件、通信设备及配套设施、通信线缆等领域的产品开发与销售,覆盖领域广泛。公司主要业务微电子产品收入下滑,SIM卡销售保持平稳。其增长动力来自软件分销、TD数据卡和电子书的销售增长等。随着银行IC卡迁移,公司有可能获得超过30%的市场份额,该业务必将成为公司重点发展项目,为公司带来新的增长动力。预计2010-2012年EPS为0.19元、0.36元、0.62元,对应PE为115倍、61倍、35倍。



### 东信和平(002017):

公司以生产SIM卡为主,辅以储值卡、充值卡等产品,出口业务占比超过50%。主营SIM卡销售收入增长率约为15%-20%,储值卡收入增长率约为40%。公司作为大型卡商,预计将获得银行IC卡5%的份额,公司负责银联下一代支付结算后台N3系统开发,我们认为无论是公司出售N3系统还是参与平台的运营收取服务费,都将有利于提高公司的银行智能卡在银行IC卡迁移中的份额。预计2010-2012年EPS为0.22元、0.36元、0.66元,对应PE为109倍、67倍、36倍。

## 中信证券



### 达意隆(002209):

公司是我国饮料包装机械行业的龙头企业,是全球少数几家提供饮料包装全面解决方案的供应商之一。公司与可口可乐已签订的两条瓶装水生产线合同标志着公避开向下游延伸的新模式已经迈出坚实脚步。随着市场的进一步开拓和客户的认可,我们预计公司新模式将成为公司未来重要的利润增长点。另外公司拟成一家全资水处理技术公司,将进一步提高公司水独步一时设备的生产能力。考虑到饮料行业和水处理行业的世大发展潜力,同时考虑到低碳环保的美好发展前景,给予公司“买入”评级。



### 星辉车模(300043):

公司主要从事车模各电动玩具车的研发、生产与销售,是国内车模的龙头企业。公司前三季盈利增长逾40%,业绩符合预期,公司订单持续旺盛,目前订单已接至明年春节,内销增长逾40%,业绩符合预期,公司铁定日推出股权激励计划,传递出公司以人为本做强主业的信心,我们看好公司作为国内车模龙头未来3-5年的成长。



### 郑煤机(601717):

公司作为煤炭机械行业的龙头企业,主要从事煤炭综合采掘设备“三机一架”中的液压支架及其零部件的生产、销售和服务,目前公司总产量居国内煤机行业首位,其中液压支架产销量均为世界第一。我们判断未来5-8年煤机行业将保持年均20%以上的增长。设备成套化与制造服务化将是煤机行业未来的发展趋势。考虑到郑煤机身处行业长期景气周期,具有行业龙头地位与核心竞争优势,关参考可比上市公司的估值水平,给与“买入”评级。

## 光大证券



### 凌云股份(600480):

2010年上半年,公司实现营业收入17.22亿元,同比增长58%;营业利润2.59亿元,同比增长82.6%;下游客户覆盖通用、大众、福特、奇瑞、吉利等42个整车厂家的123个车型。汽车零部件业务快速增长,安全零部件系列将成增长亮点。大股东更换,公司发展后续强劲。



### 武汉中百(000759):

三季报业绩符合预期,1Q-3Q净利润同比增速28.02%;2010年1-3Q公司营业收入88.11亿,同比增长19.84%;业绩符合预期,看好未来后台供应链整合。临近年底,商业零售将有不错表现,该股突破前期高点,可关注。



### 益生股份(002458):

公司是国内最大的祖代种鸡养殖企业,目前在祖代种鸡养殖和繁育父母代种雏鸡方面保持市场占有率第一。预计祖代种鸡苗的毛利率比父母代种鸡苗毛利率有大幅度的提高,届时将大幅提高公司的毛利率和盈利的稳定性。作为国内种鸡龙头,该股自上市至今调整充分,后市有望上攻。

## 上周烟台本地股看点

序号	代码	名称	最新价	涨跌幅	总市值	7日涨幅
1	002234	民和股份	21.60	10.40%	6.9634	18.70%
2	000869	张裕A	11.60	1.98%	102.01	10.14%
3	002481	双杰股份	16.05	3.32%	9.337	2.77%
4	000100	*ST九元	6.50	0.32%	1017.89	1.65%
5	002353	杰瑞股份	14.10	1.4%	118.12	0.37%

▲配图为7日内涨幅居前本地股。

**民和股份(002234):** 公司主营种鸡饲养、鸡毛销售、饲料生产等;半个月来强于指数23.15%;从当日盘面

来看,明日将惯性下跌。近几日来上涨力度加大,持仓待涨;该股近期的主力成本为21.28元,股价已露拉升态势,强势

特征明显;周线为上涨趋势,如不跌破“21.16元”不能确认趋势扭转;长线大趋势支持股价向上。

### 免责声明:

本报告中的信息均来源于公开可获得资料,我们力求准确可靠,但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证,据此操作,责任自负。