

天相每日投资快报

2007-10-15 星期一

研究部

天相行业指数涨幅前 5 名

天相行业	收盘	涨幅%
石化	12608.9	5.09
石油	10430.37	4.57
有色	14937.55	3.82
铁路运输	7509.44	3.66
民航业	8066.97	3.4

天相行业指数跌幅前 5 名

天相行业	收盘	涨幅%
园区开发	4679.81	-4.53
房地产	6080.07	-4.22
房地产开发	8530.91	-4.18
计算机硬件	1878.67	-3.69
酒店旅游	5367.62	-3.62

天相风格指数涨幅前 5 名

风格指数	收盘	涨幅%
A 含 H 指数	7773.8	0.61
大盘成长	2886.93	-0.2
大盘指数	4047.11	-0.24
大盘价值	5799.75	-0.28
大 市 值	4393.59	-0.45

天相风格指数跌幅前 5 名

风格指数	收盘	涨幅%
A 含 B 指数	6650.24	-2.67
小盘价值	3713.74	-2.43
小盘指数	3475.16	-2.28
小盘成长	3238.74	-2.14
小 市 值	3767.06	-1.68

数据时间 2007-10-12

数据来源：天相投资分析系统

指数名称	天相流通	天相 280	上证指数	深综指	短期回购
收盘	5448.66	3963.79	5903.26	1517.63	2.096
涨跌幅%	-0.83	-0.51	-0.17	-1.14	9.97

数据时间：2007-10-12

1. 宏观财经要闻

◇ 每日市场回顾与展望

2. 行业公司信息点评

- ◇ 宏源证券（000562）：预计公司 2007 年 1-9 月净利润较上年同期增长幅度约为 2500% 左右
- ◇ 包头铝业（600472）：2007 年 1-9 月实现每股收益 1.23 元
- ◇ 东软股份（600718）：发布业绩预增公告
- ◇ 韶钢松山（000717）：业绩增长受益政策支持
- ◇ 吉电股份（000875）前三季度业绩同比增长 49%
- ◇ 亿城股份（000616）：2007 年前三季度业绩预增 80%-100%
- ◇ 深发展 A（000001）：第三季度净利润同比预增 100%—120%

3. 大宗商品价格、汇率、全球主要股市信息

4. 天相最新报告摘要

- ◇ 今日拟发报告摘要：流动性充裕和物价高居，加息箭在弦上
- ◇ 电解铝行业：取消优惠电价 提高生产成本
- ◇ 南方航空（600029）：9 月份业务量延续良好增长态势 增持（维持）
- ◇ 天相数据周刊 A：四成多中小板个股涨幅滞后 49 家三季报业绩预增 20071012
- ◇ 天相数据周刊 B：权重股引领大盘再创新高 20071012
- ◇ 天相重点跟踪 A 股上市公司盈利预测（截止 10 月 12 日）
- ◇ 日本央行维持利率不变
- ◇ 天相宏观金融地产每日资讯 20071015
- ◇ 天相机械装备及金属材料每日资讯 2007. 10. 15
- ◇ 天相 IT 行业每日资讯 2007. 10. 15

5. 重点报告目录

- ◇ 南方航空（600029）：9 月份业务量延续良好增长态势 增持（维持）
- ◇ 大秦铁路（601006）：从中国铁路改革与发展看大秦铁路 增持（维持）
- ◇ 白酒行业：正值白酒企业的收获季节
- ◇ 中联重科（000157）：2007 年业绩有望远超预期，维持“买入”评级
- ◇ 股市的 Go-Go 岁月——四季度股市投资策略
- ◇ 美国滞胀，全球退耦和美元
- ◇ 中国远洋（601919）：BDI 指数冲上 9000 点，中国远洋受益最大 买入（维持）

宏观财经要闻

每日市场回顾与展望

节后的第一个交易日，市场以跳空方式加速上扬，前四个交易日在大盘蓝筹股的带领下上演强势逼空行情，周五盘中的大幅震荡很好地清洗了短线获利盘，上证指数周涨幅为6.32%，深成指上涨1.43%，周成交量温和放大，中线的趋势仍然向好。

从上周的市场热点看，“二八”分化严重。以有色、煤炭为代表的资源类个股以及总市值居前的大盘蓝筹股表现抢眼，而多数个股出现回调。中国神华的高举高打以及美元贬值导致的大宗期货商品价格的高位运行成为资源股走强的基石，另外这两大行业都处在高景气周期中，行业内的整合及龙头公司产业链的完善催生了一大批业绩超预期增长的个股，建议持续关注。

大市值蓝筹股活跃的主要原因包括两个方面，一是H股回归带来的A、H股互动，二是股指期货仍然在引导大资金向大市值股票集中。从第一点看，中国神华、中海油服等H股回归A股市场后成为机构资金的争抢对象，上市之后的连续上涨激发了含H股的金融、石化股的走强；而QDII的发行与入市刺激港股，特别是国企股的走强，并由此形成A、H股互动的正相关走势，而不会形成互相抑制的作用。从股指期货来看，虽然我们无法预测到推出的具体时间，但由此带来的深刻变化是可以明确的，那就是对沪深300中的大盘蓝筹股的需求仍然在增加，由此推升指数的快速上涨是必然的结果，并形成大市值股票与小市值股票走势迥异的局面。

这种运行格局会不会继续上演，取决于上述两因素是否还在发挥作用。显然，H股、红筹股的回归还在继续，从可以预期的因素看，中国石油、中煤能源等回归A股还会继续引发A、H良性的互动关系；当然，随着QDII规模的增加，内地资金对港股的影响也会越来越大，两地市场的同步性会进一步增强。从股指期货看，带来的不单纯是大市值股票的短期走强，其更深远意义在于引导主要资金长期驻留在大市值的指标股上；同时随着相关金融衍生品的推出，投资大市值指标股的盈利模式也会发生改变，由此使得市场资金进一步向大盘指标股集中，最终的结果是当前港股、美股市场存在的股票运行结构。

当我们看到这种变化，并意识到这种变化是不可逆转的时候，做出策略上的调整就应该是必需的，否则将不得不面对看指数飞涨而很难获利的结果。因此，投资者应该积极做出调整，从中寻找更具增长潜力的大盘指标股进行投资。另外，围绕三季报超预期增长的挖掘将贯穿整个10月的行情，同时随着17大本周的召开，有望进一步获得政策扶持的军工、农业、节能减排、自主创新等领域也将孕育出新的投资机会。

天相投资策略组 联系人 吴峰

行业公司信息点评

宏源证券（000562）：预计公司2007年1-9月净利润较上年同期增长幅度约为2500%左右

宏源证券10月13日发布公告称：由于证券市场持续向好，公司经纪业务收入及证券投资创新品种等收入增加，预计公司净利润较上年同期相比有大幅度增加，2007年1月1日至2007年9月30日增长幅度约为2500%左右，2007年7月1日至2007年9月30日增长幅度约为2600%左右。

评论：公司发布预增公告在我们的意料之中，但较2006年1-9月净利润预增2500%左右是超出市场预期的。公司业绩大幅增长的主要原因为：证券市场持续向好的大背景下，公司经纪和自营业务收入大幅增加。截止07年10月12日沪深两市总成交额达到37.88万亿元，较06年全年增长324.77%，股票总筹资额

达到4958亿元，较06年全年增长96.95%。

我们预计公司07-09年每股收益将达到1.94元、2.29元和2.41元，按照目前券商股平均34倍的估值PE测算，07年目标价为66元，现在价格为45.48元尚有45%的增幅，给予公司“买入”评级。

天相宏观金融房地产组 联系人 石磊

包头铝业（600472）：2007年1-9月实现每股收益1.23元

包头铝业（600472）今日发布三季度业绩公告，2007年1-9月公司实现营业收入43.46亿元，同比增长19.69%；营业利润6.35亿元，同比增长124.38%；实现归属于母公司所有者的净利润5.29亿元，同比增长100.38%；实现每股收益1.23元，其中2007年7-9月实现每股收益0.30元。

评论：我们认为公司业绩的同比大幅增长，主要是由于电解铝价格持续高位运行，以及氧化铝价格下降，使行业利润向电解铝生产企业集中造成的。我们预期随着国家在节能减排等调控措施上加大力度，电解铝的生产成本将有所提高，但是考虑到全球的电解铝需求旺盛以及中国因素的作用，我们继续看好电解铝行业。

我们预期公司07、08年的每股收益分别为1.53、1.80元，考虑到公司股东大会已经通过将被中国铝业吸收合并的议案，我们维持对公司的“增持”评级。

天相机械设备与金属材料组 联系人 吕连忠

东软股份（600718）：发布业绩预增公告

公司预计07年1到9月净利润同比增长150%以上。

评论：按照06年同期的净利润计算，07年1到9月公司实现净利润在1.26亿以上，基本符合我们的预期。公告中没有详细解释业绩增长的原因，但我们认为此次业绩的增长，一方面是因为公司变更会计准则，使医疗系统分期收款发出的设备的收入得到一次性确认，另一方面是软件外包业务收入的增长。我们维持对公司07年和08年EPS分别为0.95元和1.03元的预测，维持“增持”的投资评级。

天相资讯科技组 联系人 刘晓冬 邹高

韶钢松山（000717）：业绩增长受益政策支持

韶钢松山（000717）今日发布了2007年1-9月份业绩预增公告，报告期公司净利润同比增长50%-80%，06年前三季度净利润37801.05万元。公司业绩增长的原因除进一步提高高附加值产品的比例外，国产设备投资应抵免企业所得税8281.76万元，且从2007年1月1日起公司成为广东省高新技术企业，所得税由33%下降为15%。

按公司的预增公告，以实施可转债之后最新的股本150928.4万股计算，今年前三季度公司的每股收益为0.38-0.45元，基本符合预期。公司所在广东地区是国内主要钢材消费地区之一，需求旺盛且钢价高于其他地区；公司经过多年积累建立了良好的配送系统和销售渠道，每年80%的产品供应本地，保证了公司的盈利水平。且公司2007年1月1日起被认定为高新技术企业，所得税由33%下降为15%；另外，公司控股股东与宝钢合作的一期1000万吨、总产能2000万吨湛江港项目得到了地方政府财政和税收政策的大力支持，目前项目已进入论证阶段，如果项目进展顺利，对公司的长远发展非常有利。维持公司07-09年EPS为0.61、0.68、0.76元的预测，维持“增持”评级。

风险提示：如果地方优惠政策减少、或湛江港项目不能顺利进展，对公司的长远发展会有一定负面

影响。

天相机械装备与金属材料组 联系人 张生武

吉电股份（000875）前三季度业绩同比增长49%

预计公司2007年1月1日至2007年9月30日净利润在8000万元左右，较上年同期增长约49%；2007年7月1日至2007年9月30日净利润在3100万元左右，较上年同期增长约34%。

评论：按照8000万元的净利润计算，吉电股份前三季度每股收益约为0.103元（未摊薄），按照增发摊薄后计算为0.095元。在公司新项目投资进度尚未明确之前，暂时维持2007、2008年0.18、0.29元的每股收益预测，维持“中性”评级。

天相能源与基础设施组 联系人 王威

亿城股份（000616）：2007年前三季度业绩预增80%-100%

公司预计2007年1-9月可实现净利润人民币2亿元左右，同比增长约80%-100%。其中：1-6月已实现净利润10,596.21万元，预计2007年7-9月将实现净利润9,000万元左右。

预增原因为：2007年1-9月除万城华府二、三期继续结转收入外，亿城山水颐园项目于2007年8月竣工并开始结转收入。

评论：按公司预增情况，以现有股本计算，公司今年前三季度每股收益约0.58元，其中7-9月实现每股收益约0.26元，其中亿城山水颐园项目已竣工并开始结转收入，业绩的增长及相关项目的结算符合我们的预期。在此基础上，除万城华府二、三期、亿城山水颐园项目外，我们预计北京区域的亿城天筑项目也将于2007年第四季度竣工结算，长三角区域的亿城新天地项目一期也将于年内开盘销售。

根据公司现有项目开发、结算进度，我们依然坚定地看好公司的发展前景，维持对公司07年、08年每股收益0.96元、1.03元的盈利预测，对应07年、08年的动态市盈率分别为22倍、20倍，维持“买入”评级。

天相宏观金融房地产组 联系人 牛继中

深发展A（000001）：第三季度净利润同比预增100%—120%

截至9月30日，2007年前九个月的净利润预计较2006年同期公告净利润增长100%至120%。

评论：深发展前三季度业绩保持快速增长，以2006年前三季度实现净利润8.90亿元为基数，根据公告2007年前三季度深发展的净利润预计为17.81亿元至19.59亿元。以2007年6月30日的总股本计算，前三季度深发展摊薄每股收益为0.85—0.94元。存贷款增长、利差的扩大、中间业务收入的增加、资产质量的改善以及有效税率的降低是深发展业绩快速增长的主要原因。我们维持对深发展07—09年，每股收益1.15元、1.78元、2.33元的盈利预测。考虑到深发展发展迅速的零售和供应链融资业务，以及其较好的成长性，我们维持对深发展的“买入”评级。

天相宏观金融房地产组 联系人 张攀

大宗商品价格、汇率、全球主要股市信息

更新日期: 2007 年 10 月 15 日	单位	收盘价	涨跌	涨跌幅 (%)
大宗商品				
NYMEX 原油	美元/桶	83.69	0.61	0.73%
LME3 月铜	美元/吨	8065	-15	-0.19%
LME3 月铝	美元/吨	2505	35	1.42%
LME3 月锌	美元/吨	3125	55	1.79%
LME3 月镍	美元/吨	32000	-100	-0.31%
COMEX 期金	美元/盎司	749.1	1.22	0.16%
沪燃油主力	元/吨	3724	79	2.17%
连豆主力	元/吨	4186	-14	-0.33%
郑棉主力	元/吨	15430	90	0.59%
郑糖主力	元/吨	4114	23	0.56%
汇率				
欧元美元	USD/EUR	0.7053	0.0021	0.3%
美元日元	JPY/USD	117.61	0.33	0.28%
美元指数		78.224	0.146	0.19%
人民币	CNY/USD	7.5125	0.0055	0.07%
股票指数				
美国—道琼斯工业指数		14093.08	77.96	0.56%
美国—Nasdaq		2805.68	33.48	1.21%
美国—S&P500		1561.8	7.39	0.48%
日经 225 指数		17331.17	-127.81	-0.73%
德国法兰克福指数		8041.26	7.57	0.09%
英国金融时报指数		6730.7	6.2	0.09%
新加坡海峡时报指数		3857.25	-18.52	-0.48%
香港恒生指数		28838.37	-294.65	-1.01%
恒生国企指数		19081.3	-136.75	-0.71%

数据来源: Bloomberg

天相最新报告摘要

今日拟发报告摘要: 流动性充裕和物价高居, 加息箭在弦上

据海关初步统计, 1-9月全国进出口总值为15708.3亿美元, 同比增长23.5%; 当月出口1124.8亿美元, 同比增长22.8%, 较上月提高0.1个百分点; 当月进口885.7亿美元, 同比增长16.1%, 较上月回落4个百分点。根据央行公布的数据, 9月末, M2增长加速, M1增速回落: M2余额为39.31万亿元, 同比增长18.45%, 比上月末高0.36个百分点; M1余额为14.26万亿元, 同比增长22.07%, 比上月末低0.7个百分点。

13日央行宣布为加强银行体系流动性管理, 抑制货币信贷过快增长, 中国人民银行决定从2007年10月25日起, 上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。根据央行公布的9月末存款余额计算,

此次上调准备金率可以进一步收紧银行体系流动性超过1900亿元，对于信贷体系的流动性紧缩作用较大。根据我们的预期9月份物价可能仍然高企，央行加息可能越来越近。此次上调准备金率已经达到历史高点13%，在目前流动性充裕的情况下，未来也有可能继续上调超过历史高点。同时在运用准备金率收缩流动性的同时，其他调控工具如特别国债和央票等也已经先期出台，我们认为总体上宏观调控力度会加大，主要是通过调控频度加快，在调控幅度上由于未来物价再出现大幅度增长可能性不大，有关部门可能是保持小幅度调整方式；同时在总量调整的同时，未来政府结构性的调控手段也可能加快出台。如人民币升值，对“两高一资”行业调控，对进出口结构调控等。

9月份CPI涨幅预期6.4%，投资的上涨势头得到抑制，但是速度仍然较快；工业增加值可能略高于预期；当月消费实际涨幅可能有所下降，从消费结构来看，消费结构升级趋势依然不改，但是传统消费项目，如服装、食品类消费未来依然会保持较快增长。本周末小幅加息的可能性很大。

天相宏观金融房地产组 联系人 石磊

电解铝行业：取消优惠电价 提高生产成本

事件描述：

国家发改委11日发布《关于进一步贯彻落实差别电价政策有关问题的通知》表示，取消对高耗能企业的优惠电价政策。

1999年，原国家计委和财政部曾联合发文对13家产能规模在5万吨以上的电解铝企业用电价格平均每千瓦时优惠2分钱左右；2000—2005年，国家发展改革委在调整终端用户销售电价时，对符合国家产业政策的电解铝、铁合金、氯碱企业用电价格比其它工业企业平均每千瓦时累计少提价约2分钱。

电解铝行业的用电价格，在销售电价表中单列或注明实行优惠的，原则上应在2007年内予以取消，改为执行大工业电价下的“电石、电炉铁合金、电解烧碱、合成氨、电炉黄磷”类电价；若单列的电解铝行业电价与上述电价价差每千瓦时大于5分钱的，2007年内先取消电价优惠5分钱，其余优惠原则上2008年内取消。

评论：

鉴于国家发改委取消电解铝行业的优惠电价，我们认为这将提高电解铝的生产成本，影响行业的盈利能力。我们维持电解铝行业的“增持”评级，具体分析如下：

1. 电解铝行业的又一调控措施。该政策的出台是为了抑制我国电解铝行业投资以及产量的迅速扩张，促进我国电解铝行业的稳定健康发展。今年以来，发改委一直在加大对电解铝行业的宏观调控力度，以遏制铝冶炼投资反弹。与此同时，关于铝行业的准入条件也在制订，以控制和管理进入铝行业的门槛。而此次取消电解铝企业的电价优惠，则是对电解铝行业的又一调控措施。

2. 提高电解铝的生产成本。在电解铝的生产成本中，电力成本占到总成本的30%~40%左右，目前国内电解铝行业的平均吨铝耗电量约为14500千瓦时/吨，电价每提高1分钱，吨电解铝的生产成本将提高145元左右，约提高电解铝生产成本的1%，这将降低电解铝行业的毛利率水平，影响行业的业绩。我们认为这对于享受优惠电价政策的公司造成影响，这将显著降低公司电解铝业务的毛利率，但对于拥有自备电厂的“铝电一体化”上市公司的将不会造成很大影响。如南山铝业（600292）等。

3. 维持电解铝行业的“增持”评级。（1）氧化铝在电解铝的生产中占到总成的40%~50%，电解铝行业吨铝的氧化铝消耗量约为2吨左右，氧化铝价格的下降将会显著提高电解铝行业的盈利能力。（2）我们预期电解铝的价格将持续在高位震荡，在氧化铝价格走低的推动下，电解铝行业的利润将维持在高位。我们认为电解铝行业正处于行业景气的周期，我们看好电解铝行业的发展，维持“增持”评级。在上市公司方面，我们维持南山铝业（600292）、中国铝业（601600）“增持”评级。

天相机械装备与金属材料组 联系人 吕连忠

南方航空（600029）：9月份业务量延续良好增长态势 增持（维持）

1、南航9月份运营数据点评。1) 运输业务量指标RTK、RPK、RFTK同比分别增长10.43%、14.47%、-1.21%，仍然保持了快速的增长势头，运力投放指标ATK、ASK、AFTK同比分别增长7.56%、8.46%、5.58%，增速比8月份有所回落，业务量需求增速整体大于运力投放。2) 客座率和载运率同比提升明显。客座率水平比去年同期提升了4.1个百分点，达到77.49%，综合载运率达到69.52%，提升了1.81个百分点，创历史新高。3) 国内业务稳步提升，国际业务运力投放快于需求增长。细分地区数据显示，南方航空国内业务9月份收入吨公里、收入客公里分别同比增长11.45%、14.06%，增长速度依然喜人，并且远低于运力投放的增长速度；而国际业务方面，运力投放明显快于业务量增长。

2、南航是人民币升值、美国降息和油价回调的最大受益者。敏感性数据分析显示，南航在汇率波动、美元降息以及油价波动三个方面敏感性高于其他航空公司，或将持续受益。

3、靓丽三季报值得期待。结合行业数据和南航9月份的数据，可以预期，其他航空公司也将会有不错的运营数据，因此，综合考虑今年三季度的行业创历史的运营数据、人民币的加速升值、国内航空煤油价格的相对平稳，我们认为，主要航空公司十分可能给出靓丽的财报，或许会驱动航空公司股价再度上扬。

4、重申对行业和主要上市公司的“增持”评级。鉴于行业的景气度不断高企、行业中组预期强烈以及人民币对美元的持续升值预期，我们继续维持对行业“增持”的投资评级。上市公司层面，我们维持南方航空07年、08年EPS分别为0.33元、0.64元的业绩预测，考虑到其国内业务提升潜力较大、对各影响因素敏感性高，维持“增持”评级；维持中国国航07年、08年EPS分别为0.31元、0.55元的判断，认为其行业龙头的地位在未来1-2年内会进一步巩固，国际业务盈利能力有望大幅度提升，建议继续“增持”；此外，我们建议投资者可以逢低增持具有被重组想象空间的上海航空。

5、风险提示。关注国际原油价格进一步大幅度上涨风险、人民币升值幅度不如预期风险以及其他不可预见的意外事件等对行业和上市公司的负面影响。

天相能源与基础设施组 联系人 张勋

天相数据周刊A：四成多中小板个股涨幅滞后 49家三季报业绩预增 20071012

十一长假过后，上证指数在大盘股的推动下屡创新高，10月11日收盘突破5900点，较年初大幅上涨了121.02%。数据显示，天相中小企业指数截至10月11日，与年初相比，实现了高达126.69%的涨幅，高于周时期上证指数涨幅5.67个百分点。然而我们发现，中小企业指数在8月份以来的走势要明显弱于上证指数。截至10月11日，中小板共有174家公司，58家公司年初以来股价涨幅低于100%，占全部公司的33%，其中21家公司股价涨幅在50%以内，占全部公司的12%。而其它A股，不包括ST、未股改和长期停牌的公司，2007年以来涨幅低于100%的仅有189家，所占比例仅为17%。

与上证指数年初以来累积涨幅121.02%相比，中小企业板块中有超过四成的个股股价涨幅相对滞后，这之中，有49家公司预计三季报业绩将比去年同期有不同程度的增长。对于这些涨幅相对滞后的中小板个股，值得我们结合基本面及目前市场状况分析，给予适当的关注，或许这其中蕴藏着不错的投资机会。

天相投顾 联系人 王巍峰

天相数据周刊B：权重股引领大盘再创新高 20071012

天相数据周刊目前包括A、B两刊。

A刊中目前包括的内容不仅有最新股改方案及测算指标、股改公司进程提示、下周股改方案实施及对价支付提示、每周股改表决情况，而且还根据每周市场热点制作了热点专题统计。

B刊中目前包括的内容主要有：各类主要股指一周表现情况、天相行业每周市场表现情况、每周热门股票统计、债券付息提示、再融资数据统计、限售股份上市提示等。

天相投顾 联系人 王巍峰

天相重点跟踪A股上市公司盈利预测（截止10月12日）

全新改版后的《天相重点跟踪公司盈利预测》涵盖以下特色内容：

- 1、对天相重点跟踪公司出具最新盈利预测及评级，并对与上周相比有调整的地方提供说明；
- 2、增加了EV/EBIT、EV/EBITDA及PEG等估值指标；
- 3、提供了与天相excel引擎链接的表格，改动日期即可得到对应日期的估值指标；另一张表未与天相引擎链接，在不启动天相系统的情况下亦能使用；

投资分析部

日本央行维持利率不变

美国贸易余额8月份预计为-590亿美元，实际为-576亿美元，上次为-592亿美元。进口价格指数（月环比）9月份预计为1.0%，实际为1.0%，上次为-0.3%。其同比9月份实际为5.2%，上次为1.9%。首次失业人数10月7日预计为31.5万，实际为30.8万，上次为31.7万。ICSC连锁店销售（同比）9月份预计为2.7%，实际为1.7%，上次为2.9%。美国2007年财政预算赤字10月1日预计为-1625亿美元，实际为-1628亿美元，上次为-2477亿美元。预算月报9月预计为1007亿美元，实际为1116亿美元，上次为562亿美元。

8月美国贸易赤字收窄有助于美国经常帐户赤字的缓和。首次失业人数低于预期，表明劳动力市场并没有预期的糟糕，降低了美联储降息的可能。

日本银行目标利率10月11日预计为0.5%，实际为0.5%，上次为0.5%。国内企业商品价格指数（月环比）9月份预计为0.1%，实际为-0.1%，上次为0.0%。其同比9月份预计为1.9%，实际为1.7%，上次为1.9%。

由于全球金融市场危机，日本如预期保持利率不变。我们预计年底之前日本还会加息一次。

欧元区GDP季节调整（季环比）2季度预计为0.3%，实际为0.3%，上次为0.3%。其同比2季度预计为2.5%，实际为2.5%，上次为2.5%。欧元区总固定资本（季环比）预计为-0.2%，实际为-0.2%，上次为-0.2%。德国批发价格指数（月环比）9月份预计为0.2%，实际为0.9%，上次为0.5%。其同比9月份预计为3.1%，实际为4.0%，上次为2.5%。

欧元区GDP没有调整，欧元区经济表现稳健。

今日全球经济指标中市场最关注为：美国生产价格指数和欧元区工业产量

天相金融创新部 联系人 汤云飞 董竞

天相宏观金融地产每日资讯20071015

央行上海总部报告：三季度上海市存款大幅增加

三大高耗能行业优惠电价将“断奶”

海通证券（600837）：预计07 年1~9 月实现净利润超过40 亿元

天相宏观金融房地产组

天相机械装备及金属材料每日资讯2007. 10. 15

天相机械装备及金属材料研究组每日为您提供机械、汽车、电气设备、钢铁、有色行业及公司的最新信息，并对信息作点评；同时提供行业市场表现及重点公司估值情况。今日信息包括：

锡业股份（000960）：发布业绩预增公告

云铝股份（000807）：发布业绩预增修正公告

莱钢股份（600102）：业绩增长符合预期

广船国际（600685）：三季度净利润预计同比增长超过250%

一汽轿车（000800）：预计公司2007年1-9月份的净利润同比增速超过20%

上海汽车（600104）：预计公司2007年1-9月净利润同比增长300%以上

天相机械装备与金属材料组

天相IT行业每日资讯2007. 10. 15

【国内要闻】

中兴将成中国最大CDMA设备商 华为排名第六

中移动酝酿TD手机招标 厂商集体亮相深圳

我国首条液晶模组项目正式建成投产

【海外市场】

宏碁10月16日完成收购Gateway

【数据跟踪】

SEMI SMG称全球晶圆产业明年将反弹 07增长9%

台湾PCB制造商占大陆生产总值将激增至50%

前8个月电子信息百强利润增144% 达231亿元

【上市公司】

横店东磁（002056）：增发A股今日认购

广电运通（002152）：发布业绩预增公告

欣网视讯（600403）：拟换股吸收合并3家公司

【板块行情】

IT行业各子板块市场表现

个股每日市场表现（2007/10/11）

个股近一个月市场表现（2007/9/11~2007/10/11）

天相投资顾问有限公司投资评级说明

判断依据:

投资建议根据分析师对该股票在12个月内相对天相流通指数的预期涨幅为基准。

	投资建议	预期个股相对天相流通指数涨幅
1	买入	>15%
2	增持	5---15%
3	中性	(-) 5%--- (+) 5%
4	减持	(-) 5%--- (-) 15%
5	卖出	< (-) 15%

重要免责声明

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，天相投顾分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不构成对证券买卖的出价或询价，也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果，概与天相投资顾问有限公司及分析师无关。

本报告版权归天相投顾所有，为非公开资料，仅供天相投资顾问有限公司客户使用。未经天相投顾书面授权，任何人不得以进行任何形式传送、发布、复制本报告。天相投顾保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

天相投资顾问有限公司

北京富凯 地址：北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座 701 室
电话：010-66045566； 传真：010-66573918； 邮编 100032

北京新盛 地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 4 层
电话：010-66045566、010-66045577 传真：010-66045500 邮编：100034

北京德胜园 地址：北京市西城区新街口外大街 28 号 A 座五层
电话：010-66045566； 传真：010-66045700； 邮编 100088

上海天相 地址：上海浦东南路 379 号金穗大厦 12 楼 D 座
电话：021-58824282； 传真：021-58824283； 邮编 200120

深圳天相 地址：深圳市福田区振中路鼎诚国际大厦 2801
电话：0755-83234800、0755-83203165； 传真：0755-83234800 邮编 518041

山东天相 地址：济南市舜耕路 28 号舜花园小区朝 3C
电话：0531-82602582； 传真：0531-82602622； 邮编 250014