



## 意外上涨激活概念股 关注量能

### 【今日导读】

#### 研究发展中心

主编：冯文锁  
证书：S0280510120004  
电话：010-83561319  
邮件：fengwensuo@xsdzq.cn

联系人：李杰  
证书：S0280110070024  
电话：010-83561226  
邮件：lijie1@xsdzq.cn

- ◎ G7 峰会周五召开 或抱团定调宽松
- ◎ 央行或将适当下调存款准备金率
- ◎ CPI 或回落 但难言进入下降通道
- ◎ “大象”苏醒需靠三类“兴奋剂”
- ◎ 部分机构资金昨逢高减磅
- ◎ “2437 大考”结束？
- ◎ “十二五”节能减排工作方案印发
- ◎ 德国法院支持希腊援助
- ◎ 意大利国债担保成本飙高

新时代证券有限责任公司  
北京西城区金融大街1号A座8层  
Email:yfzx@xsdzq.cn  
[http://:www.xsdzq.cn](http://www.xsdzq.cn)

## 一、市场观潮

### 【大盘析语】

**盘面观察:** 美国刺激经济传言导致昨日 A 股意外上涨; 两市成交量微幅放大, 但继续维持低位。热点方面, 涨停板家数增多, 磷化工、新材料和券商板块涨幅居前。

**今日聚焦:** 隔夜美欧股市大涨, 原因在于奥巴马可能推出新刺激政策, 但实质内容尚未落实。国内消息面平淡, 市场出现调低准备金率传言, 如能兑现将对市场产生实质利好。明日公布 8 月 CPI 数据, 市场预期为 6.0-6.2, 高度关注。

**后市研判:** 昨日 A 股上涨为市场带来一丝暖意, 成交量未放大显示出当前抛压较轻, 投资者惜售明显, 但我们认为交易量较小容易引起指数失真, 如果后期量能能不能有效放大则市场仍会有反复。

**操作策略:** 后市震荡为主, 投资者短线可参与题材股, 中线布局确定性成长个股。

(李杰)

### 【市场聚焦】

#### ◆ “2437 大考” 结束?

在持续缩量阴跌之后, 大盘终于在本周三迎来了久违的反弹行情。周三的上涨是新一轮反弹行情的开启, 还是只是下跌过程中的一种抵抗? 有分析认为, 周三股市大幅反弹的原因一方面是美国总统奥巴马宣称将于今日公布促进就业计划, 另一方面是国内关于中小银行准备金率下调的传闻。

**点评:** 尽管奥巴马声称要推出财政刺激计划, 但美国经济的复苏依然存在不确定性。同时, 9 月下旬欧债到期的规模较大, 海外“黑天鹅”很难真正绝迹; 国内方面, 虽然央行下调中小银行存准率的呼声又起, 但其对整个资金面的影响有限, 未来一个季度资金面偏紧的格局很难出现改善。在基本面仍然没有实质性转变的情况下, 投资者不妨谨慎一些。

#### ◆ 部分机构资金昨逢高减磅

在外围股市的一片暴跌声中, A 股市场昨日却独自走强。“抗跌”、“地量”、“双底”……多个止跌信号同时出现, 仿佛预示着大盘底部已经形成。但与此同时, 沪深交易所昨天盘后公布的信息显示, 多只强势个股的卖出席位上, 涌现出多家机构专用席位的身影。

**点评:** 一般而言, 大底的确立需要反复拉锯, 多空双方存在分歧也很正常。保守投资者可继续以观望为主, 直到大盘趋势形成; 激进投资者可适度参与抢反弹, 但须控制好仓位。

#### ◆ “大象” 苏醒需靠三类 “兴奋剂”

从热点变迁的角度来看, 大盘能否在 2500 点附近转势, 关键取决于大盘股能否结束“冬眠”。目前而言, 流动性紧张、经济低迷以及行业不确定性较大等因素, 是权重股面临的主要压力。

**点评:** 大盘股昨日相对低迷的走势理由有三: 一是大盘股目前出现持续反弹的条件难言成熟; 二是宏观经济继续低迷; 三是主要权重行业都面临着较大的不确定预期。大

盘股真正结束冬眠，需要等待上述三大压力至少部分出现缓解，在此之前，市场走势或将维持筑底格局。

(裴明华)

### 【资金流向】

WIND 数据显示，昨日深沪两市合计净流入资金 11 亿元，其幅度仍为近一个月单日净流入的低位。也是连续八天的净流出后的首次净流入。机构资金净流入 12 亿元，散户资金净流出 17 亿元。

按照申万行业分类，有 11 个行业为净流入，12 个行业被净流出。前一周资金持续流出的机械、金融、采掘行业成为资金流入对象。

**结论：**反弹的持续性有待观察，市场投资者应谨慎。

流入排名 (千万元)			流出排名 (千万元)		
行业	流入资金	成交额	行业	流出资金	成交额
金融服务	77728.11	976597.2	纺织服装	-32394.1	366010
化工	72820.8	1933205	机械设备	-17545.5	1084189
采掘	17044.48	382218.1	信息设备	-11788.1	265148.9
黑色金属	12282.61	241232.2	房地产	-7466.95	573547.2
农林牧渔	10885.37	359800	建筑建材	-6988.32	605142.9

(何灼阳)

## 二、财经要闻及产业动态

### 【要闻解读】

#### ◆G7 峰会本周五召开 或定调宽松政策共渡难关

据路透社援引七国集团(G7)消息人士的话：随着全球经济增长风险日益攀升，由美国、加拿大、日本、德国、法国、意大利及英国组成的七国集团(G7)财长和央行行长本周五将在法国马赛召开峰会，商讨该如何采取行动来振兴日益放缓的全球经济。

**点评：**近期全球公布的经济数据表现异常疲软，G7 领导人对全球经济前景忧心忡忡，有望在会议上同意保持宽松的货币政策，并在那些可能实施结构重组的国家减缓财政整顿。倘若如此，这意味着防范“二次探底”的宽松政策将卷土重来。目前市场希望G7 峰会带来好消息。

#### ◆财经媒体暗示中国央行或将适当下调存款准备金率

周三权威媒体头版刊载一篇评论文章中援引业内人士的话称，央行扩大存款准备金上缴基数范围的政策 5 日开始实施。初步估计，未来 6 个月将因此回笼约 9000 亿元流动性，相当于提高准备金率 2-3 次，这将导致市场资金面进一步紧张。对此，业内人士认为，未来央行可通过公开市场进行反向调整，且不排除会适当下调部分银行或全部银行的存款准备金率。

**简评:** 2010 年底至 2011 年初, 央行为控制信贷投放过快增长而针对少数银行进行的差别存款准备金率政策, 经过多次连续滚动之后, 将于 9 月 15 日到期且不再延续(主要是中小银行)。如果取消中小银行的差别准备金实则是向市场变向释放流动性, 可以看成是央行货币政策转向的重要信号。但是否到了下调部分银行或全部银行的存款准备金率, 还有待观察。

### ◆CPI 或回落 但难言进入下降通道

9 日将公布 8 月份宏观经济数据, 不少机构预测 8 月 CPI 在 6.0 至 6.1 之间, 较上月略有回落。市场由此预期 CPI 出现拐点, 开始逐步下降。但来自权威部门的研究显示, 目前物价涨幅同比有趋稳迹象, 但从环比上看, 仍处在上升通道中。主要原因是: 刚性的成本推动因素已渐成通胀的主要压力, 如劳动力、自然资源、土地等要素价格上升, 以及环境保护等投入增加带来的成本上升。

**点评:** 推动物价上涨的因素不仅长期存在, 且很难通过行政调控手段加以消除。即使 CPI 短期回落, 也不能判定此轮通胀从此进入下降通道, 紧缩政策放松也就无从谈起。

### ◆德国法院支持希腊援助 欧股盘中大涨

德国一家法院裁决支持政府援助希腊。欧洲股市 7 日盘中大涨, 欧元一度急升, 美股期货大涨。截至 21 时, 欧元对美元涨 0.3%。英法德股市分别涨 2.1%、2.7%和 3.5%。标普 500 指数期货涨 1.2%。

**点评:** 德国式欧元一体化的最大受益国, 救助别人等于救助自己, 德国法院此举一时缓解了市场对欧债危机的担忧, 但不能从根本上解决问题, 欧债危机前景仍不明朗。联合国近日警告称, 全球经济增长将放缓。

### ◆意大利国债担保成本飙高 或成下个"地雷"

中新网“中央社”报道, 意大利政府公债担保成本飙高, 2 年来首次超越西班牙公债, 意大利公债信用违约交换(CDS)为 456 个基点, 而西班牙的为 424 个基点。市场忧心意大利总理贝鲁斯柯尼的紧缩财政措施, 恐难化解义国预算赤字危机。

**点评:** 欧盟虽已分别对希腊、爱尔兰和葡萄牙伸出援手, 但市场投资人忧心意大利这个欧元区第 3 大经济体, 恐过于庞大而难救, 短期看, 9 月到期债务量大约 687 亿欧元。意大利债务达今年国内生产毛额(GDP)的 120%, 约整体欧元区债务的 1/4, 或成下个欧债"地雷"。

(冯文锁)

## 【财经点睛】

- ◆温家宝: 渤海沿海地区切实改变重化工过于集中状况, 严控新上石化项目;
- ◆上半年新增内幕交易案同比下降 26%, 证监会称将继续严打市场操纵;
- ◆国家统计局上调去年 GDP 增速至 10.4%, 比初步核算数提高 0.1 个百分点;
- ◆工信部称智慧城市相关规划超 10 个, 9 月底前编制完成年底前颁布;
- ◆国务院印发十二五节能减排综合性工作方案, 环保扶持政策将陆续出台;
- ◆十二五末新材料产业产值将达 2 万亿元;
- ◆稀土项目指导目录有望年内出台;
- ◆铁矿石价格大涨;

(冯文锁)

## 【产业动态】

### ◆国务院印发“十二五”节能减排综合性工作方案

国务院日前发布《“十二五”节能减排综合性工作方案》，包括50条具体要求，涉及12个方面。确定的总体目标包括：到2015年，我国万元国内生产总值能耗下降到0.869吨标准煤（按2005年价格计算），比2010年的1.034吨标准煤下降16%，比2005年的1.276吨标准煤下降32%。“十二五”期间，我国将实现节约能源6.7亿吨标准煤。

**点评：**要在今后的5年保持和前5年同比比例的能源消耗下降，难度更高，节能设备和新能源将会是长期的投资重点。

（何灼阳）

## 三、财报亮点与报道点睛

### 【报道点睛】

- ◆华侨城A：拟与日本环球影城有限公司（USJ）成立合资公司；
- ◆中茵股份：因重大贡献黄石政府决定奖励公司1.32亿元，增加当期利润；
- ◆山西焦化：拟定增募资17亿完善产业链；
- ◆深深宝：转让深圳百事15%股权获益1.03亿；
- ◆保利地产：8月签约面积，签约额同比分别降36%、12%，环比增13%、19%；
- ◆金安国纪：IPO申请获通过。杉杉股份持有金安国纪科技发行前7%的股权；
- ◆中国高科：转让子公司股权将获益5000万元；
- ◆双良节能：签署两份合同金额达1.46亿元；
- ◆凯美特气：与世界知名公司签订合作框架协议；
- ◆日上集团：输美产品将被征收40.30%反补贴税；
- ◆广州国光 嘉凯城 股东大幅减持；
- ◆康芝药业：以7300万元独家受让1类新药技术；
- ◆顺鑫农业：拟用最多2亿元购买银行理财产品；
- ◆开尔新材：中标上海轨交两工程金额7700万元；
- ◆三环传动：9月13日2899万股限售股上市流通，占总股本的13.56%；
- ◆三友化工(600409)：非公开发行股票申请获得中国证监会核准；
- ◆启明星辰：2011年半年度权益分派方案为，每10股转增10股。
- ◆华胜天成：计划以不超过9000万元自有资金收购广州石竹60%的股权。

（冯文锁、王天玥、茹姗、董超）

## 四、海外市场与大宗商品

### 【海外市场】

**周三美股反弹：**有报道称奥巴马计划投入3000亿美元用于增加就业；德国最高法院判决支持德国向邻国提供救援；美联储公布的经济景气状况褐皮书证实美国经济活动仍在缓慢扩张。周三美股收高。道指上涨2.47%；纳指上涨3.04%；标普500指数上涨2.86%。



**周三欧股大幅反弹:** 因德国联邦宪法法院做出有利裁决, 欧洲股市结束三连阴反弹。其中希腊股市暴涨 8%。德国 DAX30 指数上涨 4.1%。法国 CAC40 指数上涨 3.6%。英国金融时报 100 指数上涨 3.1%。

**亚太股市普涨:** 受空头回补推动, 亚太市场周三普遍反弹。日经 225 指数收涨 2.01%; 韩国股市收盘大涨 3.78%; 新加坡海峡指数上涨 2.08%。

(袁浩)

**【大宗商品】**

**国际大宗商品:** 周三股市上涨, 黄金避险情绪下降。纽交所黄金期货收盘下跌 3%, 报 1817.6 美元。股票市场上涨, 投资者对原油需求前景感到乐观, 且美元走软给原油期货市场提供支撑。纽约原油期货收盘上涨 3.9%, 报每桶 89.34 美元。

**国内大宗商品:** 周三, 国内期市全线反弹, 有色金属, 化工类各品种涨幅居前。沪黄金期货则在外盘金价跳水的背景下大跌 4% 以上。

(袁浩)

**五、今日交易提示**

新股申购						
代码	申购名称	上网发行日	发行数量	上网发行数	发行价	单户上限
002617	露笑科技	2011-09-08	3000	2400	18.0	2.4 万股

上市日			
日期	证券代码	证券简称	提示内容
2011-09-08	601908	N 京运通	京运通 601908 于 9 月 8 日在上交所上市, 上网发行 4800 万股, 发行价 42 元

股权登记日			
日期	证券代码	证券简称	提示内容
2011-09-08	002093	国脉科技	10 转 10
2011-09-08	002215	诺普信	10 派 1.2 元 (扣税后 10 派 1.08 元)
2011-09-08	002394	联发股份	10 派 1.5 元 (扣税后 10 派 1.35 元)
2011-09-08	002545	东方铁塔	10 转 5

(茹珊)



## 重要免责声明

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，公司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，概与公司及分析师无关。

本报告版权归新时代证券所有，为非公开资料，仅供公司客户使用。未经公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。公司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。

新时代证券有限责任公司

地址：北京西城区金融大街1号A座8层

电话：010-83561319