



## 指数短期稳定 小盘股存压力

### 【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

- ◎温家宝总理：世界经济复苏挑战巨大
- ◎意大利否认特别请求中国购入国债
- ◎多方表态支持欧元区 欧股盘中反弹
- ◎股市低迷 近六成投资者空仓
- ◎西南大旱或令"糖高宗"卷土重来
- ◎国家再次拨付抗旱专款
- ◎2437点阶段底不会一攻即破
- ◎海外愁云未散 A股欲演“业绩杀”
- ◎农机十二五规划出台 亮点以旧换新

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

## 一、市场观潮

### 【大盘析语】

**盘面观察：**受假期外围市场影响，昨日 A 股大幅低开，盘中沪指考验 2450 点阻力位，获得有效支撑，午后水泥股异动，带领股指缓慢上行，全日沪指跌 26 点，好于预期。板块方面，盘面热点较少，水泥板块异动，但冲高回落；大盘蓝筹未持续杀跌，估值支撑明显；创业板表现较差，“3002”等前期强势股成为跌停重灾区。

**今日聚焦：**多方表态支持欧元区，隔夜美欧股市短期企稳，给 A 股带来喘息机会；铁矿石涨价，电荒加剧显示出上游资源品仍在侵蚀中小游企业。

**后市研判：**近期 A 股表现出较美欧股市更强的稳定性，显示出当前蓝筹股的位置已近底部；但小盘股由于业绩未达预期，有较大调整要求，市场挣钱效应将会显著降低。

**操作策略：**后市仍有调整要求，反弹可减仓，深跌可抢进，稳健的蓝筹股是长期投资的优选，激进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 点阶段底不会一攻即破

中秋期间海外股市大面积暴跌，本周二 A 股也顺势低开，并一度跌至 2453 点直逼前期低点 2437 点。当市场普遍担忧指数将破年内低点时，午后市场跌幅却又有所收窄。

**点评：**在资金流动性屡创新低及欧洲债务危机连环爆发的大环境下，市场前期低点频频受压，不过 2437 点的支撑力度确实超出了市场预期，屡屡接近却又未破，显示市场各方力量还不愿轻易破掉这一敏感点位，短期大盘或维持区间震荡的格局。

#### ◆海外愁云未散 A 股欲演“业绩杀”

2011 年上市公司年报已披露完毕，很显然，盈利增速仍在继续下滑。全部 A 股上半年净利润同比增速为 22.8%，较一季度下降 1.2%；剔除金融后的净利润同比增速为 18.0%，较上季度下降 2.8%。

**点评：**考虑到当前国内仍以控通胀为首要政策目标，企业至少在三季度仍会面临来自原材料、人力及资金的成本压力，预计净利润增速将继续小幅小降。

#### ◆股市低迷重挫信心 近六成投资者选择空仓

中登公司最新披露的数据显示，8 月末接近六成的投资者选择空仓，而 A 股的持仓比例处于一年以来的最低水平，显示市场信心极度低迷。

**点评：**A 股的不断震荡下跌令市场人气消耗殆尽。8 月底持仓的 A 股账户数为 5710 万户，较 7 月份下降 0.27%，为连续第七个月下降，再创 2010 年 10 月份以来的新低。

(裴明华)

### 【资金流向】

WIND 数据显示，昨日深沪两市合计净流出资金 61 亿元，其幅度仍为近一个月单日净流出的中位，近三个交易日流出呈增长趋势。机构资金净流出 20 亿元，散户资金净流入 64 亿元。

按照申万行业分类，所有行业有均被净流出，有色、化工等强周期性行业依然是重点，出乎意料的是食品饮料也有较大流出。

**结论：**市场维持疲弱的态势，重心继续下移。

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
			有色金属	-105593	701240.7
			化工	-99838.7	1394238
			机械设备	-64463.6	855701
			食品饮料	-34103.1	344066.6
			医药生物	-33113.4	559654.3

(何灼阳)

## 二、财经要闻及产业动态

### 【要闻解读】

#### ◆温家宝总理：世界经济复苏挑战巨大

世界经济论坛 2011 年新领军者年会将于 9 月 14 日至 16 日在大连举行，国务院总理温家宝 13 日在大连会见世界经济论坛主席施瓦布说，当前世界经济缓慢复苏，但仍存在许多不确定和不稳定因素，挑战是巨大的，需要我们拿出勇气和智慧，最重要的仍然是坚定信心。各国要加强协调配合，为实现世界经济强劲、可持续、平衡发展作出不懈努力。

点评：夏季达沃斯论坛成立五年来，为国际社会共同应对挑战发挥了积极作用。今年论坛年会的主题定为“关注增长质量，掌控经济格局”，顺应了形势发展的要求，温总理借助论坛将向世界传递促进稳定和发展的积极信息。

#### ◆意大利否认特别请求中国购入该国国债

据法新社报道，意大利财政部高级官员 Alberto Giorgetti 周二表示，没有特别请求中国购买意大利国债，目前国债的市场需求良好。此前英国《金融时报》周一独家报道称，意大利政府已请求中国“大量”购买该国国债。

点评：此前这一传闻已刺激美股三大指数周一盘中逆转，道指由一度下挫 167 点转为收涨 69 点。意大利周二拍卖 64.85 亿欧元国债，近日意大利 10 年期国债收率走高，企高于 5% 之上，反映金融市场对意大利信心不足，但发行数量较小，还不至于向他国提出特别请求。中国现持有 760 亿欧元意大利国债，约占该国国债总量的 4%。

#### ◆多方表态支持欧元区 欧股盘中反弹

13 日，多方表态支持欧元区。中国外交部称将继续投资欧洲市场，并暗示将购买意大利国债。德国表示捍卫欧元稳定。受此影响，亚太部分股市出现反弹；欧洲主要股指早盘普遍上扬；美股盘前三大期指跌幅收窄。

**点评:** 日趋严重的欧债危机光靠信心还不够, 还需要出台实质性举措。而在这措施出台之前, 市场或将继续维持震荡走势。

(冯文锁)

## 【权威声音】

- ◆银监会发布人人贷风险提示 银行须建预警防火墙。
- ◆百灵信、证券通等 5 家咨询机构被证监会立案稽查。
- ◆中央财政再拨 13 亿元支持西南抗旱; 国务院将审议全国抗旱规划。
- ◆8 月份全国财政收入 7546 亿元增 34%, 全年超 10 万亿元无悬念。
- ◆节日期间京沪等地楼市成交快速下跌, 开发商认为拐点已现。
- ◆外交部发言人: 欧洲会继续成为中国对外主要投资市场之一。

(冯文锁)

## 【产业动态】

### ◆西南大旱或令"糖高宗"卷土重来

6 月份以来, 我国西南部分地区降水异常偏少, 云南、贵州等地发生历史罕见的干旱, 有分析指出, 西南地区是我国食糖主产区, 云南等西南地区持续干旱将极大地影响食糖产量。国际方面, 截至 8 月 16 日, 巴西中南部地区 2011/12 年度糖产量触及 1740 万吨, 较去年同期下降 11%。为稳定糖价, 今年国家已向市场投放 8 次储备糖, 属近年来投放次数最多。这种情况在历史并不多见。可以看出糖市供给偏紧的格局。

**点评:** 西南干旱造成甘蔗减产和糖价上升, 南宁糖业(000911)等糖业股短期有望迎来反弹的机会。

### ◆国家再次拨付抗旱专款 抗旱将是长期投资主题

13 日从财政部获悉, 为进一步加大对贵州、云南、四川、重庆、广西抗旱救灾的支持力度, 近日, 中央财政再次拨付抗旱救灾资金 13 亿元。其中, 综合财力补助资金 2 亿元, 抗旱救灾专项资金 8 亿元, 中央预算内固定资产投资 3 亿元, 用于旱区受灾群众生活救助、解决人畜饮水困难、增强县级应急抗旱服务能力建设、恢复农业生产以及加强抗旱水利基础设施建设等方面。

**点评:** 今年频发的旱灾对农业生产照成了较大的压力, 必会成为政府要解决的要点问题, 出现热点的机会较多。

(何灼阳)

### ◆农机十二五规划出台 以旧换新首次纳入

该规划提出, 全面提高农机装备和作业水平, 并明确到 2015 年, 农机总动力达到 10 亿千瓦, 农机化率提升到 60% 以上。值得注意的是, "以旧换新" 首次被纳入该规划。

**点评:** 在国家拉动内需、刺激消费的大背景下, 农机以旧换新对于促进农机消费具有积极意义。

(冯文锁)

### 三、财报亮点与报道点睛

#### 【报道点睛】

- ◆ST方源: 公司名称变更为ST博元;
- ◆通裕重工: 收到 120MN 自由锻油压机授权发明专利权通知书, 该专利应用于大型锻件的锻造工序, 可大幅提高公司的核心竞争力;

(王天玥)

- ◆天业通联: 1.35 亿元购银亿矿业 75%股权进军氟化工;
- ◆乐山电力: 对子公司增资扩股 深南电 A 拟增资子公司 1.9 亿;
- ◆湖北能源: 签署神农架地区天然气投资建设框架协议;
- ◆天奇股份: 中标上汽通用五菱近 1.2 亿元合同;
- ◆黔源电力: 因旱情预计前三季度净利同比减少 70%-90%;
- ◆海越股份: 2400 万成立合资公司 胜利精密 3900 万成立合资公司;
- ◆宝钢股份: 上调 10 月出厂价, 热轧每吨涨 60 元冷轧涨 50 至 100 元;
- ◆仟源制药: 拟出资 3500 万元竞买建设用地使用权;
- ◆新天科技: 近 2500 万元竞拍获得郑州市土地使用权;
- ◆达华智能: 投 2000 万设全资子公司 光韵达投 1000 万设子公司;
- ◆量子高科: 拟投资生和堂食品 已签《投资合作意向书》;
- ◆ST 河化: 斥资近 6 亿元投资建设两项目;
- ◆键桥通讯: 中标 9200 万元大单;
- ◆创兴资源: 收购子公司股权;
- ◆黑猫股份: 白炭黑生产线投产 ;
- ◆兰花科创: 旗下煤矿复产增厚业绩 ;
- ◆中海达: 发布股票期权激励计划;
- ◆多伦股份: 遭大股东减持 1581 万股;

(冯文锁)

### 四、海外市场与大宗商品

#### 【海外市场】

**周二美股企稳:** 法国银行企业信贷评级被下调的可能性渐渐消散, 缓解了与此相关的市场忧虑情绪, 但投资者们仍在担心欧洲主权债务危机问题。周二美国股市追随欧洲市场收高。道指上涨 0.4%; 纳指上涨 1.49%; 标普 500 指数上涨 0.91%。

**周二欧股有所支撑:** 在法国巴黎银行与兴业银行证明它们融资困难的说法纯属谣言之后, 周二欧洲市场相对稳定下来, 并最终收高。国金融时报 100 指数收高 0.9%, 法国 CAC40 指数收高 1.41%, 德国 DAX 指数收高 1.85%。

**周二亚太股市涨跌不一:** 日经 225 指数上涨 0.95%; 澳大利亚标准普尔 200 指数上涨 0.85%; A 股上证综合指数收跌 1.1%; 韩国成分指数下跌 1.83%。

(袁浩)

#### 【大宗商品】

**国际大宗商品:** 周二美元汇率有所下滑, 纽约黄金技术性反弹, 纽约黄金期货收盘



上涨0.9% 报1830美元。纽约原油期货价格周二收盘上涨2.3%，报每桶90.21美元，创下将近6个星期以来的最高收盘价。

**国内大宗商品：**国内有色期货普跌，沪铜领跌，多数铜合约跌幅超过2%。黄金期货跟随国际黄金期货市场下跌，跌幅接近2%。农产品期货波动幅度也加大，大豆、豆粕期货跌幅相对较多，跌幅均超过1%。白糖期货有所企稳，相对抗跌。

(袁浩)

## 五、今日交易提示

送股上市日			
日期	证券代码	证券简称	提示内容
2011-09-14	002434	万里扬	10转10

股权登记日			
日期	证券代码	证券简称	提示内容
2011-09-14	601857	中国石油	10派1.6229元(扣税后10派1.4606元)

红利发放日			
日期	证券代码	证券简称	提示内容
2011-09-14	430031	林克曼	10派0.6元(扣税后10派0.48元)

(茹珊)

### 【机构研报追踪】

#### 最近一周机构评级最具成长性品种

统计截止日：2011-9-12

序号	代码	简称	预测报告数量	最新预测时间	2011E 净利同比	2年复合增长率%	2010年 PE/G	2011年一致预期			2012年一致预期		
								EPS	P/E	P/B	EPS	P/E	P/B
1	600636	三爱富	12	2011-8-12	1684.85%	370.92%	0.63	2.17	13.12	6.58	2.70	10.55	5.26
2	600816	安信信托	6	2011-8-16	1507.13%	341.57%	0.31	0.89	24.46	20.07	1.07	20.26	10.10
3	002129	中环股份	11	2011-8-10	347.02%	199.95%	0.70	0.60	31.21	6.96	1.21	15.52	4.92
4	600387	海越股份	14	2011-9-2	429.09%	161.69%	0.58	0.76	19.23	5.04	0.97	15.00	4.21
5	600111	包钢稀土	46	2011-8-11	471.70%	159.03%	0.61	3.54	16.96	10.92	4.15	14.47	6.35
6	600318	巢东股份	18	2011-8-31	441.36%	156.97%	0.37	1.42	10.92	4.37	1.72	8.98	2.95



7	002006	精功科技	37	2011-8-17	375.68%	150.33%	0.73	2.87	23.00	7.84	3.77	17.47	5.53
8	600176	中国玻纤	26	2011-9-2	283.13%	132.48%	0.48	1.36	16.49	6.00	1.91	11.68	4.17
9	600096	云天化	9	2011-8-31	194.10%	126.84%	0.69	0.57	40.77	4.23	1.09	21.13	3.25
10	600280	南京中商	10	2011-9-2	178.29%	126.73%	0.68	0.90	31.03	5.41	1.67	16.77	4.45
11	600157	永泰能源	21	2011-8-26	101.74%	123.70%	0.51	0.44	33.28	3.23	0.98	15.03	2.47
12	600239	云南城投	11	2011-8-22	239.75%	123.03%	0.17	1.36	6.23	1.61	1.99	4.26	1.17
13	002132	恒星科技	15	2011-8-23	232.41%	121.77%	0.48	0.55	17.72	3.85	0.82	11.97	3.05
14	000612	焦作万方	31	2011-8-17	301.45%	116.24%	0.58	0.97	16.64	3.13	1.13	14.29	2.71
15	000597	东北制药	6	2011-9-5	56.16%	115.33%	0.67	0.25	49.44	1.98	0.74	16.65	1.81
16	000792	盐湖股份	46	2011-9-1	254.54%	113.83%	0.62	2.47	19.93	10.06	3.18	15.49	6.11
17	000629	攀钢钒钛	38	2011-9-6	153.46%	111.88%	0.44	0.48	19.25	2.90	0.84	10.98	2.50
18	600827	友谊股份	15	2011-8-30	305.25%	111.57%	0.85	0.38	43.65	7.30	0.43	38.03	5.53
19	002458	益生股份	31	2011-8-29	298.21%	109.97%	0.74	1.35	20.27	3.57	1.50	18.25	2.98
20	000789	江西水泥	39	2011-8-11	264.42%	108.53%	0.34	1.33	10.59	3.38	1.58	8.88	2.55
21	601989	中国重工	38	2011-9-5	242.19%	103.09%	0.65	0.60	19.71	3.81	0.72	16.40	3.10
22	600160	巨化股份	16	2011-8-29	224.60%	98.04%	0.36	2.39	10.93	4.84	2.89	9.05	3.24
23	000876	新希望	32	2011-8-29	231.09%	97.73%	0.30	1.24	16.48	2.91	1.45	14.04	2.10
24	002155	辰州矿业	37	2011-9-8	194.30%	95.44%	0.83	1.18	26.86	6.66	1.52	20.76	5.31
25	002562	兄弟科技	16	2011-9-7	95.27%	94.58%	0.70	0.92	33.97	3.80	1.79	17.52	3.12

(冯文锁)



## 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