



蓝筹估值优势明显 量能仍是关键

【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

- ◎ 国务院政策确保节能减排目标实现
- ◎ 央行"抽血" 中小银行将上缴 700 亿
- ◎ 温家宝表态“援欧”信号
- ◎ 欧债传出多重利好，欧美股市上涨
- ◎ 房价拐点 保障房推升平台贷风险
- ◎ 南美反倾销撤诉 关注草甘膦概念
- ◎ 渤海漏油 海产养殖板块承压
- ◎ 惊现“双针”：A股熊途将尽？
- ◎ 市场信心仍待恢复
- ◎ 六大机构各自为战

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：外围市场企稳，昨日 A 股小幅高开，但市场缺乏热点，资金入场意愿不足，指数逐级走低，盘中最低创 2439 点，考验前期低点。尾盘钢铁，券商突然发力，创业板再次活跃，带领大盘走出颓势，收盘指数顽强翻红，成交量较前日小幅放大。

今日聚焦：隔夜美欧股市大涨，利好国内市场；达沃斯论坛开幕，主题围绕经济增长质量提升；瑞银透露国际板很快推出。

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。

操作策略：后市震荡，严密观察成交量的变化，反弹可减仓，深跌可抢进，稳健的蓝筹股是长期投资的优选，重组股在往年四季度有较好表现，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】

◆市场信心仍待恢复

连日下跌的沪深大盘昨日经历惯性摸低后上演了 V 型反转，两市股指以阳十字星小幅放量止跌，沪指收盘逼近 5 日均线。

点评：A 股经过前期持续下跌，短线积累了一定的反弹动能，但由于影响盘面的各项因素并未发生显著变化，同时量能放大并不显著，表明市场短期内仍会以盘整为主，难以实现持续上攻。

◆惊现“双针”：A 股熊途将尽？

在外围股市纷纷企稳的带动下，A 股市场周三终于迎来了难得反弹，不过两市单日成交金额仍处于 1000 亿元的地量水平，使得市场人士对于股指后市的走势分歧较大，究竟这只是技术性反弹还是探底回升的前兆？

点评：目前海外走势依旧不乐观，成为 A 股上行最大的阻力。在海外危机明朗以前，市场风险仍大于机会。

◆六大机构各自为战

数据显示，上证指数今年二季度累计下跌 5.67%。对比大盘跌幅，QFII、证券公司出现减持；证券投资基金、券商理财产品仓位基本持平；社保基金剔除转持股解禁因素后也为持平状态；保险机构则出现增持。

点评：六大机构二季度呈现明显的差异化操作，显示对三季度的看法分歧较大，后市或仍将维持震荡。

(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 32 亿元，其幅度仍为近一个月单日

净流出低位。机构资金净流出 12 亿元，散户资金净流入 31 亿元。

按照申万行业分类，3 个行业有小额净流入，其余行业有均被净流出。黑色金属、化工行业略有流入。

结论：资金流出有好转态势，仍需要观察，建议谨慎。

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
黑色金属	4687.338	215210.6	机械设备	-40983.1	892837.8
化工	1394.123	1428404	有色金属	-37830.9	699139.8
信息服务	145.635	303046.4	金融服务	-33080.7	1014404
			食品饮料	-26284.9	438371.7
			农林牧渔	-25238.7	332665.4

(何灼阳)

二、财经要闻及产业动态

【要闻解读】

◆温家宝表态“援欧”信号

9月14日，温家宝总理出席在大连召开的世界经济论坛2011年新领军者年会（即“夏季达沃斯”）开幕式时表示，中国愿意伸出援助之手，继续加大对欧洲的投资。

简评：在雷曼兄弟倒闭三周年纪念日来临之际，欧洲主权债务危机正将欧元区拖向崩溃的峭壁边缘，并给世界经济带来巨大的不确定性。中国政府的积极态度将有利于缓解当前的紧张局势，有助于回复市场信心。

◆国务院 50 条政策措施确保节能减排目标实现

近日，国务院印发《“十二五”节能减排综合性工作方案》中明确十二五节能减排目标为万元 GDP 能耗降 16%，将从价格、财政、税收、金融四个方面推出有利于节能减排的经济政策。

简评：从国家角度再次明确实施节能减排的决心，积极措施将有利于相关行业的健康发展，新能源、新材料、节能环保等新兴产业将在二级市场反复活跃。

◆央行“抽血” 中小银行将上缴 700 亿

继9月5日工、农、中、建、交及邮储6大行向央行上缴保证金存款后，其他金融机构将于今日起上缴保证金存款，据估算，全国性中小银行和地区性金融机构及其他需要缴纳的总规模分别是4679亿元和900亿元，按此上缴15%计算，预计第一阶段中小银行将上缴约702亿元，其他金融机构需上缴135亿元。

简评：受此次央行缴存新规影响，中小银行资金更加紧张，但由于保证金存款上缴此前已有预期，因此对短期市场影响不大。

◆欧债传出多重利好，欧美股市全面上涨

欧盟巴罗佐考虑发行欧元区债券，德法领导人重申希腊不会退出欧元区，意大利国会通过财政紧缩法案，欧债局面有望改观，投资者情绪大为提振，美国三大股指涨幅均超过1%，欧洲股市也全面大涨，法国CAC 40指数涨1.87%，收于2949.14点；德国DAX 30指数涨3.36%，报5340.19点；英国金融时报100指数涨1.02%，收于5227.02点。

简评：欧债危机暴发后各国的积极举措在一定程度上缓解了市场恐慌情绪，但仍存在很多的不确定性，股市反弹也难以一蹴而就，市场波动将难以避免。

(陈少丹)

◆ 房价拐点出现 保障房建设推升平台贷风险

据记者调查，北京、温州、杭州等地部分楼盘价格已出现大幅调整，北京郊区某楼盘降幅达50%，保利在杭州的一个楼盘因降价超过40%而遭遇前期购房者的退房潮。保障房建设最新实地调研显示，政策高压下，筹措保障房建设资金，已成为地方政府重要工作内容。但除了一线城市能够吸引保险资金和社保基金外，内地城市保障房建设只能简单依靠地方融资平台向银行借贷，融资平台信贷风险呈进一步上升之势。

点评：一边是房地产调控，政策持续性打压和高库存，将促使全国性房价进入新一轮的下跌周期，钢铁、水泥等板块因此承压。一边是保障房建设，但资金缺乏，再次借助融资平台，地方债风险将呈进一步上升之势，银行坏账等潜在金融隐患也可能进一步暴露。

(冯文锁)

【其他财讯点睛】

◆温家宝总理沃斯论坛定调政策

中国仍处在重要战略机遇期
对中国经济我们的头脑清醒信心坚定
中国发展离不开世界 世界发展需要中国
我们所做的一切为了让人民生活得更好
中国坚持走绿色低碳可持续的发展道路
中国将坚持创新驱动
中国将坚持优先发展教育

◆发改委称全年CPI涨幅可能略高于4%目标，但物价有望保持基本稳定。

◆上周食用农产品价格小幅上涨，猪肉价格延续8月涨势。

◆涉嫌引发铅污染，全球最大铅酸蓄电池生产商在沪生产线被暂时停产。

◆据相关官员透露，中医药十二五规划将于10月出台。

◆穆迪下调法国兴业银行和法国农业信贷银行评级。

◆俄罗斯央行加息25个基点。

◆日本计划停止审批新核能电厂。

◆亚行下调中国2011年GDP增速至9.3%。

◆银监会要求防止民间借贷风险向银行体系蔓延。

◆中小银行今起将上缴700亿元保证金存款。

◆8月多省市用电量数据增速放缓。

◆发改委扩大再制造试点范围。

- ◆上周七只新基金获批。
- ◆券商 15 只理财产品触及红线。

(冯文锁)

【产业动态】

◆南美反倾销撤诉 草甘膦概念或有阶段性机会

考虑到目前国际经济形势存在的不确定性和不可预知性, 巴西政府宣布放弃对中国公司的反倾销复审调查。草甘膦是中国农药企业重要的出口产品之一, 中国草甘膦出口量占产量 80% 左右, 申诉方撤诉, 对国内企业拓展草甘膦产品在国际的市场具有积极意义。自 8 月份以来, 部分地区草甘膦价格每吨上涨了 500~700 元。

点评: 中国草甘膦短时间难以改变供应过剩的局面, 且人民币升值大趋势难以改变, 将成为未来阻碍出口行业发展的羁绊, 未来草甘膦价格出现大幅上涨的可能性不大, 我们关注阶段性的利好刺激。

◆渤海漏油阴云不散 海产养殖板块持续承压

康菲石油公司承认蓬莱 19-3 油田 C 平台附近海床又发现新的油污渗漏点, 上述渗漏点与早前发现的渗漏点均为同一来源。截至 8 月 25 日, C 平台附近先后共发现渗漏点 16 个。渤海湾是我国海产养殖的主要区域, 由于其特殊的地理位置, 使得渤海的海水循环非常缓慢, 几乎等同于一个内海, 漏油将可能对海产品养殖造成危害。

点评: 投资者应该注意规避区域四家海产品上市公司东方海洋、壹桥苗业、好当家、獐子岛。

(何灼阳)

三、财报亮点与报道点睛

【报道点睛】

- ◆潍柴重机: 公司副董事长、监事会主席双双辞职;
- ◆达意隆: 与健力宝签订重大合同。合同期限 5 年, 每年不少于 400 万箱加工量;
- ◆新筑股份: 与中国北车组建合资公司, 开展城市轨道交通车辆装备和配件业务;

(王天玥)

- ◆上海建工: 逾 17 亿收购地产项目 为子公司增资近 7 亿;
- ◆福田汽车: 发布 2011 年度非公开发行股票预案;
- ◆新希望: 发布资产出售、资产置换及定向增发报告书;
- ◆湘电股份: 5 兆瓦海上风力发电机并网发电;
- ◆中电广通: 控股子公司与关联方成立合资公司;
- ◆中兵光电: 拟受让中兵工业系统总体部某项新技术;
- ◆中鼎股份: 注销全资子公司中鼎包装制品有限公司;
- ◆丽江旅游: 发行股份购买资产暨关联交易获有条件通过;
- ◆西部矿业: 下属分公司政策性停限电的影响情况;
- ◆东华科技: 签订 10.42 亿元合同;
- ◆华北制药: 重组人血白蛋白获药品生产许可证;

(冯文锁)

四、海外市场与大宗商品

【海外市场】

周三美股反弹：法德两国表示希腊将会继续留在欧元区，意大利议会通过了政府的财政紧缩方案，安抚了投资者对欧洲主权债务危机的担心情绪。周三美国股市收高，盘面较为波动。道指上涨 1.27%；纳指上涨 1.60%；标普 500 指数上涨 1.35%。

周三欧股延续反弹：受穆迪投资者服务调降两家法国银行评级影响，法国银行股涨跌互见。投资者希望欧洲领导人将采取措施缓解债务危机。欧洲股市周三大涨。伦敦富士 100 指数上涨 1.02%；巴黎 CAC40 指数上涨 1.87%；法兰克福 DAX 指数上涨 3.26%。

周三亚太股市普跌：温总理达沃斯论坛上发表开幕词时表示，中国依然愿意扩大对欧洲的投资，但他并未就进一步购买欧元区债券作出具体承诺。讲话产生两种效果：亚太股市普跌，A 股收涨。日经 225 指数、韩国综合指数、澳交所普通股指数、新西兰 50 指数、台湾加权指数等亚太主要股指集体下挫。

(袁浩)

【大宗商品】

国际大宗商品：市场缺乏新的刺激性动力，周三黄金期货小幅下跌 0.2%，报 1826.5 美元/盎司。投资者对全球经济健康和欧元区未来的担忧情绪在市场上占据主导地位，且虽然原油库存的下滑幅度超出分析师此前预期，但未能为市场提供足够支撑。纽约原油期货收盘下跌 1.4%，报每桶 88.91 美元。LME 有色延续弱势，铜期货跌幅超过 2%。

国内大宗商品：周三国内期货市场普跌。沪铜领跌有色期货品种；黄金期货走势也开始弱势。农产品期货价格似乎也开始松动。大豆、豆粕、白糖等跌幅居前。未来有色期货市场或将破位下行，农产品或将则展开弱势。

(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
300267	尔康制药	2011-09-15	4600	3680	17.97	3.65 万股
300268	万福生科	2011-09-15	1700	1360	25	1.3 万股

股权登记日			
日期	证券代码	证券简称	提示内容
2011-09-15	002565	上海绿新	10 转 6 派 3 元(扣税后 10 派 2.7 元)
2011-09-15	300142	沃森生物	10 派 3 元(扣税后 10 派 2.7 元)
2011-09-15	300195	长荣股份	10 转 4 派 10 元(扣税后 10 派 9 元)



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