



假期结束 平衡难破

【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
电话：010-83561226
邮件：lijie1@xsdzq.cn

- ◎ 3 季度经济数据 14 日公布
- ◎ 成品油 16 个月来首次下调
- ◎ 9 月份中国制造业 PMI 为 51.2%
- ◎ 长假期间外围市场大落大涨
- ◎ 温州出台一揽子救市政策
- ◎ 畜牧业十二五规划正式发布
- ◎ 京沪深黄金周楼市一片惨淡
- ◎ 中央十大策扶持新疆两大经济开发区
- ◎ 发改委要求全面清理平板玻璃项目

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: 节前 A 股连续调整, 目前沪指已接近两年底部 2319 点, 估值支撑是市场唯一利好因素。盘面上来看, 强势股补跌是市场显著特征, 资金出逃明显。

今日聚焦: 假日期间, 美欧股市激烈波动, 但周 K 线均收出阳线, 对 A 股构成一定利好, 国内方面, 美议会对人民币汇率再次施压, 人民币继续升值预期较高, 但空间有限; 9 月 PMI 指数连续两个月环比回升, 经济下滑预期稍转暖。

后市研判: 近期美欧股市以及大宗商品市场动荡剧烈, 风险较大, A 股当前蓝筹股的位置已近底部, 指数下跌空间有限; 小盘股近期调整幅度较大, 但中期仍有调整要求。

操作策略: 假日无重大信息改变市场节奏, 预计市场延续震荡探底格局, 投资者仓位不宜太高; 投资策略上反弹可减仓, 深跌可少量布局, 稳健的蓝筹股是长期投资的优选, 可左侧交易。

(李杰)

【资金流向】

WIND 数据显示, 九月三十日深沪两市合计净流出资金 44 亿元, 其幅度仍为近一个月单日净流出的中位。机构资金净流出 16 亿元, 散户资金净流入 45 亿元。

按照申万行业分类, 仅一个行业流入, 其余 22 个行业均被净流出, 机械设备、化工、有色、金融依然是流出主力。

结论: 资金运作意愿不强, 持谨慎观望态度, 市场持续低迷。

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
交通运输	196.5133	175561.7	机械设备	-53409.2	847649.4
			采掘	-53340.2	569224
			金融服务	-52869.6	914852.2
			化工	-40337.7	908505
			有色金属	-34978.6	524268.1

(何灼阳)

二、财经要闻及产业动态

【要闻解读】

◆成品油 16 个月来首次下调

国家发改委 8 日宣布, 从 9 日零时起下调成品油最高零售价格, 汽柴油均下调 300

元/吨, 大约每升分别平均降 0.22 元、0.26 元。这是成品油价格 16 个月来首次下调, 此前已连涨 4 次。

简评: 虽然油价下调对于通胀的直接影响是很小, 但这对于控制通胀确实是个有利的因素。短期来看, 油价下跌直接受益的行业有交通运输, 包括航空、高速公路、汽车等, 而中石油、中石化等炼油巨头由于其庞大的盈利基数, 此次油价调整影响有限, 因为国际原油价格的跌幅远大于国内成品油价格降幅。

◆3 季度经济数据 14 日公布 预计 9 月 CPI 仍处高位

根据国家统计局的信息发布日程, 14 日将公布 3 季度 CPI 数据, 这也将成为市场关注的焦点。而目前市场普遍预计 9 月份 CPI 仍将保持在 6% 以上的高位, 使得对于货币紧缩的预期依然难以放松。

简评: 多家机构预计三季度经济增速可能出现回落, 但 CPI 涨幅缩小主要是去年翘尾因素所导致, 当前国内 CPI 上涨的基础条件没有改变, 因此, 货币政策短期难言转向, 仍处相对高位的通胀数据难以对市场产生多少利好。

◆9 月份中国制造业 PMI 为 51.2% 重回 50% 以上

中国物流与采购联合会 1 日上午 9 时发布的 9 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.2%, 较上月 49.9% 回升 0.3 个百分点。

简评: 这是该指数在连续四个月回落后连续两个月回升, 显示出经济发展回稳态势进一步增强。相对于可能仍然处于高位的 CPI 数据而言, PMI 的回升一定程度上给予市场信心, 让人们看到了某些希望。

◆长假期间外围市场大落大涨

长假期间, 外围股指大多上演了过山车行情。美国三大股指: 道琼斯工业指数、纳斯达克指数和标普 500 指数, 在经历了 10 月第一个交易日的重挫之外, 连续 3 天收出阳线。

欧洲、英国两大央行宣布维持基准利率不变, 英国央行宣布启动新一轮量化宽松政策, 在一定程度上冲销了之前对于希腊债务进一步恶化的担忧。这一消息也在一定程度上提振了股票市场。英国富时 100 指数, 德国、法国主要股指都出现了连续的大幅上涨。

相对而言, 与 A 股联系最为紧密的港股在节日期间的表现更加疲弱。除了重阳节休市之外, 3.4% 和 4.38% 的跌幅将恒生指数拖入了 2009 年 5 月以来的新低。不过在外围市场普遍上涨的影响下, 恒生指数也出现反弹, 并收复了 17000 点整数关口。

简评: 外围市场跌宕起伏难以对 A 股产生多少积极作用, 经历了一周的隔绝之后的 A 股目前并没有形成明显做多力量, 预计短期内仍以弱势震荡为主。

(陈少丹)

【一语财讯】

- ◆温家宝赴温州调研民间借贷, 要求妥善处理企业资金链断裂问题;
- ◆温州出台一揽子救市政策;
- ◆发改委决定昨日起汽柴油价每吨下调 300 元;
- ◆银监会发布银行理财产品销售管理办法;
- ◆央行重申稳定物价仍为宏观调控首要任务;
- ◆国务院出台关于支持河南省加快建设中原经济区的指导意见;
- ◆中央十大政策扶持新疆两大经济开发区;

- ◆京沪深黄金周楼市一片惨淡;
- ◆三季报数据本月中旬公布;
- ◆环保部称将从五个方面着手促进节能减排;
- ◆发改委要求全面清理平板玻璃项目;
- ◆畜牧业十二五规划正式发布;
- ◆广州部分银行上调首套房贷款利率;
- ◆国内短航线燃油附加费再度下调;

(冯文锁)

【产业动态】

◆中央十大策扶持新疆两大经济开发区

根据中国政府网8日发布的《国务院关于支持喀什霍尔果斯经济开发区建设的若干意见》，我国将采取提供财政补助和税收优惠等10大措施，加大对喀什、霍尔果斯经济开发区的政策扶持力度，将这两个经济开发区建设成为我国向西开放的重要窗口和推动新疆跨越式发展新的经济增长点。

点评：国家支持新疆发展的“特殊支持”政策措施逐步出台，一大批试点项目开始实施，天量资金陆续进疆。十二五期间，包括能源特别是特高压建设、资源开发利用、基础设施建设等板块存在巨大投资机遇。

◆天然橡胶遭无情杀跌 下游行业有望享“成本红利”

由于投资者担心全球经济放缓，大宗商品领域遭到抛售，天然橡胶遭遇暴跌。沪胶主力合约在刚刚过去的9月份下跌近20%，创下2008年11月以来单月最大跌幅。这对于国内天然橡胶企业，比如海南橡胶来说自然并非福音，不过对于橡胶行业的下游企业比如轮胎行业的黔轮胎来说则形成明显利好，后者有望享受成本降低的红利。

点评：可能会有价格反弹，但是经济情况不好的情况下，建议谨慎介入周期性行业。

(何灼阳)

三、财报亮点与报道点睛

【报道点睛】

- ◆康芝药业：修正三季报预告降幅扩大
- ◆晨光生物：投资20000万元建设天然植物综合提取生产加工项目
- ◆东方日升：股东减持100多万股占总股本0.33%
- ◆国民技术：三季度业绩预降50%-60%
- ◆维尔利：4200余万中标一垃圾焚烧厂采购项目
- ◆汉得信息：950万美元设立新加坡全资子公司
- ◆仙琚制药：收到国家专项补助资金1000万元
- ◆青龙管业：拟投资6亿建设管道生产项目
- ◆东方钽业：2011年前三季度业绩预增375% -425%
- ◆浙江东日：2011年三季度业绩预增90% -110%
- ◆银河磁体：2011年三季报业绩预增150% -170%

- ◆汤臣倍健: 2011 年前三季度业绩预增 90%-110%
- ◆海螺型材: 2011 年三季报业绩预减 65%-70%
- ◆德豪润达: 全资子公司获得财政补贴 1.5 亿元
- ◆棕榈园林: 设立香港子公司 增资 5 亿收购贝尔高林 30%股权

(冯文锁)

◆江淮动力: 前三季度业绩预计同比下降72%，业绩下降的原因是股权投资收益同比大幅减少

- ◆利欧股份: 重大资产重组方案经证监会核准通过

(王天玥)

四、海外市场与大宗商品

【海外市场与大宗商品】

过去一周，在欧债危机恶化预期影响下，全球市场情绪一度非常恐慌，欧美股指周初接连出现暴跌。不过，欧元区领导人携手共同抵御危机、维持欧洲银行稳定的举动，大大缓解了市场紧张情绪，美国公布的一系列经济数据较为理想，令投资者重燃希望，上周后半段欧美股市均出现报复性反弹行情。美国道琼斯指数全周累计上涨 1.7%，德国 DAX30 指数全周累计上涨 3.2%，英国富时 100 指数全周累计上涨 3.7%，法国 CAC40 指数全周累计上涨 3.4%。上周海外大宗商品价格基本上复制同期海外股市走势。纽约市场轻质原油期货价格 4 日一度跌至每桶 74.95 美元的低位，随后三个交易日持续反弹，重回每桶 82 美元附近。基本金属期货价格出现先跌后涨走势，其中，期铜价格上周在连续两个交易日小幅下挫后持续反弹，LME3 个月期铜价格收复每吨 7000 美元大关，回升到 7300 美元附近。

点评：新一轮欧债危机爆发以来，外盘动荡加剧，为 A 股频添恐慌因素。节前欧洲形势不明朗，投资者持币观望较多。目前看来，节假日期间外盘虽波动激烈，但未受负面消息重创，对 A 股市场构成支撑。

(李杰)

五、今日交易提示

股权登记日			
日期	证券代码	证券简称	提示内容
2011-09-30	002413	常发股份	10 转 5 派 1 元 (扣税后 10 派 0.9 元)

除权除息日			
日期	证券代码	证券简称	提示内容
2011-09-30	000637	茂化实华	10 派 0.29 元 (扣税后 10 派 0.261 元)
2011-09-30	002513	蓝丰生化	10 转 8 派 3 元 (扣税后 10 派 2.7 元)
2011-09-30	600971	恒源煤电	10 转 12.8065



红利发放日			
日期	证券代码	证券简称	提示内容
2011-09-30	000637	茂化实华	10 派 0.29 元 (扣税后 10 派 0.261 元)
2011-09-30	002513	蓝丰生化	10 转 8 派 3 元 (扣税后 10 派 2.7 元)
2011-09-30	600063	皖维高新	10 送 4 转 6 派 0.7 元 (扣税后 10 派 0.23 元)

(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