



大跌折磨市场 反弹或夭折

【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

- ◎ 四大利空导致 A 股大跌
- ◎ 货币政策或维持“中性”
- ◎ 业绩变坏 券商股或将继续调整
- ◎ 四大行 9 月新增贷款 1609 亿
- ◎ 传证监会允许券商开展股票回购交易
- ◎ 2015 年电子商务应用比率将超八成
- ◎ 9 月 70 个大中城市新房价格仅 1 个城市

市同比下降

- ◎ 十部委发文促进战略性新兴产业国际化发展

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

【市场聚焦】

◆四大利空导致 A 股大跌

周二，A 股未能延续近期的反弹走势，而是低开低走，再度陷入疲软不堪的弱势格局。上证指数收盘再次跌至 2400 点下方，并失守 5 日、20 日均线。

点评：中国水电的强劲表现引发市场继续大规模扩容预期、政策松动预期落空、石墨烯等题材股快速降温以及外围市场再度出现悲观预期是导致周二市场大跌的重要原因，本轮反弹后由此结束。

◆货币政策或维持“中性”

昨日，国家统计局公布的 2011 年 1-3 季度宏观经济数据显示，GDP 同比增长 9.4%，其中三季度同比增长 9.1%。从今年一、二、三季度同比经济增长幅度来看，分别为 9.7%、9.5%和 9.1%。

点评：出现经济增长幅度逐季下降的现象符合预期，货币政策将以“稳”为主。

◆业绩变坏 券商股或将继续调整

9 月数据显示，17 家上市券商营业收入为 13.8 亿元，但包括长江证券、西南证券、广发证券等大中型券商在内的 9 家上市券商亏损。17 家上市券商净利润为-1.96 亿元。

点评：2011 年第三季度，上证指数高达 8%的跌幅，将对市场高敏感性的上市券商抛向深渊。

(裴明华)

【资金流向】

◆昨日板块资金流向

- 资金净流入较大的板块：供水供气、计算机。
- 资金净流出较大的板块：中小板、新能源及材料、化工化纤、有色金属。

◆资金流向分析与预期分析

- 两市昨日的总成交金额为 1366.3 亿元，和前一交易日相比增加 142.4 亿元，资金净流出约 130.2 亿。
- 受前夜欧美股市大跌和中国水电疯狂炒作的的影响，市场获利盘、套牢盘今日大幅出场，除供水供气、计算机有少量资金流入外，其他板块资金都是流出，中小板、新能源及材料、化工化纤、有色金属板块排名资金净流出前列。
- 连续几天的快速反弹使得市场产生了短期获利盘，同时指数面临 20 日均线 2422 的压力，短期有回调意愿；但是作为行为主体的机构资金流出不明显，并且有大资金护盘现象，因此预计下跌空间不大，在 2360-2380 附近将得到支撑。

◆板块热点

- 供水供气板块资金净流入较大的个股有：锦龙股份、东华能源、新疆城建。
- 计算机板块资金净流入较大的个股有：华东电脑、科大讯飞、鹏博士、华胜天成。

(孙跃鹏)

二、财经要闻及产业动态

【要闻解读】

◆四大行 9 月新增贷款 1609 亿 存款新增 8867 亿

中国人民银行 10 月 18 日发布的初步数据显示，今年 9 月份工、农、中、建国有四大行新增贷款 1609.1 亿元，较 8 月份少增加 257.89 亿元，增幅延续 8 月份以来的缩减趋势。存款增加 8867.35 亿元，较 8 月份多增加了 7776.26 亿元。

简评：货币信贷增速放缓符合紧缩政策的要求，也是 GDP 增速下降的一个重要原因，虽然“硬着陆”警报短期内解除，但问题还是没有根本解决，加之国际经济不稳，未来国内经济仍旧不容乐观。

◆9 月 70 个大中城市新房价格仅 1 个城市同比下降

9 月份新建商品住宅中价格与去年同月相比，70 个大中城市中，价格下降的城市有 1 个。涨幅回落的城市有 59 个，比 8 月份增加了 19 个。9 月份，同比涨幅在 5.0% 以内的城市有 49 个，比 8 月份增加了 4 个。

简评：一系列的宏观调控政策初见成效，表现在房价涨幅放缓，房价环比下降的有扩大趋势，但值得注意的是，与之前一飞冲天的涨势相比，房价回落幅度十分有限，依然坚挺，并呈现出涨易难跌的局面。由此来看，宏观调控仍然任重道远，货币政策放松的时机还不成熟。

◆传证监会允许券商开展股票回购交易

消息人士向记者透露，上海证券交易所正推动股票约定式回购交易试点，海通证券、中信证券、银河证券三家券商有望进入首批试点名单。业内人士认为，此举意在增加企业融资渠道，并为资本市场增添活力。

简评：证监会推出券商股票回购交易的主要目的是为中小企业提供新的融资渠道，这种金融创新有利于改变目前企业考增发或 IPO 圈钱的道德风险，同时也有利于改善中小企业的融资环境。但金融创新需要相关制度的进一步完善，该消息对券商股有利多作用。

(陈少丹)

【一语财讯】

- ◆铁道部再获部委力挺 铁建债正式成政府支持债券
- ◆四大行尾盘逆市翻红 引发汇金增持猜测
- ◆我国确定第二批“城市矿产”示范基地
- ◆国务院关于重庆市城乡总体规划的批复
- ◆十七届六中全会 15 日至 18 日举行 胡锦涛作重要讲话
- ◆国家能源局发布 9 月份全社会用电量

- ◆ 中国决定对欧美进口己内酰胺征收反倾销税
- ◆ 广东东莞再启 10 亿元融资为企业纾困解难
- ◆ 企业主“跑路”风潮蔓延到江苏 民间借贷监管难
- ◆ 十部委发文促进战略性新兴产业国际化发展;
- ◆ 铁道部获部委支持, 铁建债正式成为政府支持债券;
- ◆ 铅酸蓄电池业准入条件有望 11 月前后推出;
- ◆ 多晶硅价格半月内下跌 30%;
- ◆ 东京电力将向日本政府申请 91 亿救助资金
- ◆ 印尼财长: 警惕全球危机冲击 将密切注意美市场
- ◆ 日本时隔半年再度下调经济形势评估
- ◆ 中国 8 月大幅减持美债 365 亿美元;
- ◆ 穆迪下调西班牙主权评级。
- ◆ 泰国洪灾不断 国际大米价格涨价预期强烈

(冯文锁)

【产业动态】

◆ 2015 年电子商务应用比率将超八成

中国商务部 18 日发布的《电子商务“十二五”发展指导意见》明确提出, 到 2015 年, 中国规模以上企业应用电子商务比率将达 80% 以上, 应用电子商务完成进出口贸易额将占中国当年进出口贸易总额的 10% 以上, 网络零售额相当于社会消费品零售总额的 9% 以上。

点评: 意见稿的提出将更好的完善电子商务发展环境, 指引和推动电子商务发展, 深化普及电子商务应用。与 2010 年相比, 电子商务应用在广度和深度都有大幅度提升, 因此中长期看好电子商务产业的发展。

◆ 十部委发文促进战略性新兴产业国际化发展

商务部、发改委、科技部、工信部等 10 部委日前联合出台关于促进战略性新兴产业国际化发展的指导意见。根据意见, 力争到“十二五”末期, 战略性新兴产业国际分工地位明显提升, 国际化主体的竞争实力显著增强, 贸易和投资规模稳步增长, 全方位、多层次的国际化发展体系初步形成。

点评: 战略性新兴产业包括节能环保产业、新能源产业、新一代信息技术产业、生物产业、高端装备制造业、新材料产业和新能源汽车产业。随着国家各部委先后出台“十二五”期间产业发展规划, 相应的指导意见以及具体措施将会陆续出台, 可重点关注有实质措施的产业。

(孙跃鹏)

三、财报亮点与报道点睛

【财报亮点】

◆ 易华录(300212): 前三季度营业收入 7189 万元, 同比增长 46%, 净利润 606 万元, 同比增长 37%。

◆ 水晶光电(002273): 前三季度营业收入 3.19 亿元, 同比增长 38%, 净利润 9673

万元，同比增长 41%。

业绩增长主要原因是 IRCF 产品和单反 OLPF 产品增长较快。公司预计 2011 年净利润同比增长 30%-50%。

(董超)

◆龙星化工(002442): 前三季度营收 15.49 亿元, 同比增长 65.35%; 净利润 8502 万元, 同比增长 68.96%; 基本每股收益 0.2657 元。

营收上涨原因主要原因一是随产能增加而增加的销售量; 二是销售价格较上年同期有所增长。

◆新都化工(002539): 前三季度营收 24.91 亿元, 同比增长 80.56%; 净利润 1.80 亿元, 同比增长 129.01%; 基本每股收益 0.56 元。

营收增加原因主要是产品销量及销售价格增加所致。同时公司预计 2011 年度净利润比上年同期增长幅度为 40%-70%。

◆多氟多(002407): 前三季度营收 9.85 亿元, 同比增长 79.70%; 净利润 7047 万元, 同比增长 109.87%; 基本每股收益 0.51 元。

营业收入较上年同期上涨 79.70%, 主要系销量增加、售价增长所致。

(茹姗)

【报道点睛】

➤ 公司公告

- ◆乐视网: 与土豆网就视频服务签合作协议 设立合资公司
- ◆上海梅林 三友化工控股股东增持公司股份
- ◆广宇集团: 向全资子公司增资 1.8 亿元
- ◆远望谷: 拟建设“昆山物联网产业园”项目
- ◆蓝帆股份: 投资 1 亿元设立全资子公司
- ◆龙星化工: 发布 2011 年非公开发行股票预案
- ◆三花股份: 对全资子公司增资 3000 万美元
- ◆福安药业: 拟 6120 万元收购广安凯特医药 51% 股权
- ◆申能股份: 临港燃气电厂一期工程 3 号机组顺利并网;

➤ 三季报预报

- ◆太原刚玉年报预增 690-890%, 约为 0.8-1 亿元;
- ◆平高电气年报预增 300%;
- ◆东方精工年报预增 60-90%;
- ◆爱康科技年报预增 60-80%;
- ◆柘中建设年报预增 50-80%;
- ◆新都化工年报预增 40-70%;
- ◆冠农股份三季报预增 600%;
- ◆宁波韵升三季报预增 120-130%;
- ◆正邦科技三季报预增 100-120%, 约为 1.03-1.13 亿元;
- ◆新希望三季报预增 103-115%, 约为 8.39-8.85 亿元;

(冯文锁)

◆三友化工(600409): 三友集团增持公司股份 461,537 股, 约占公司发行总股份的 0.04%; 三季度业绩预增 50% 以上。



◆冠农股份(600251): 发布三季度业绩预告, 预计公司 2011 年第三季度净利润较上年同期相比将增加 600%以上。

(茹姗)

四、海外市场与大宗商品

【海外市场】

周二美股反弹: 周二美国股市大幅攀升, 金融板块领涨。美国银行财报利好以及传闻-法德达成欧元区救援基金 EFSF 扩容等消息, 提振了市场情绪。道指上涨 1.58%; 纳指上涨 1.63%; 标普 500 指数上涨 2.04%。

周二欧弱势徘徊: 周二欧股温和跌收, 由于周末的欧元区领导人峰会不太可能发布化解危机的全面方案, 市场的悲观情绪增长。此外, 穆迪警告可能调降法国的主权评级, 中国经济的增速放缓, 主要股指均深陷低位。法国 CAC 40 指数下跌 0.79%。英国金融时报 100 指数下跌 0.5%。德国 DAX 30 指数高收 0.31%。

周二亚太市场普跌: 受隔夜美股重挫影响, 周二亚太市场普跌。日经 225 指数下跌 1.55%; 韩国综合指数下跌 1.41%; 新加坡海峡指数下跌 1.95%。

(袁浩)

【大宗商品】

国际大宗商品: 由于中国第三季度经济增长速度有所放缓, 且交易商预计商品监管机构将通过新的规定来对期货交易实施头寸限制。纽约黄金期货价格周二收盘下跌 1.4%, 报 1652.80 美元。由于在多家行业巨头财报利好的提振下, 美国股市上扬。原油期货上涨 2.3%, 报每桶 88.34 美元。LME 有色期货维持低位弱势震荡。

国内大宗商品: 周二, 国内期市全线大幅下跌, 有色金属、橡胶等工业品跌幅惨烈。近尾盘, 橡胶期货触及跌停, 沪锌跌逾 5% 逼近跌停; 上一交易日重挫领跌的螺纹钢期货惯性下挫 3.6%。而相对抗跌的农产品期货昨日整体跌幅亦在 2% 左右。主要原因还是受到来自外围利空因素和国际大宗商品波动的影响。

(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
002626	金达威	2011-10-19	2300	1840	35	1.8 万股
780100	恒立油缸	2011-10-19	10500	8400	23	8.4 万股

红利发放日			
日期	证券代码	证券简称	提示内容



2011-10-19	600278	东方创业	10 派 1.2 元 (扣税后 10 派 1.08 元)
2011-10-19	600282	南钢股份	10 派 2 元 (扣税后 10 派 1.8 元)

除权除息日			
日期	证券代码	证券简称	提示内容
2011-10-19	601717	郑煤机	10 派 4.5 元 (扣税后 10 派 4.05 元)
2011-10-19	601991	大唐发电	10 派 0.7 元 (扣税后 10 派 0.63 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