



2011年11月02日

## 欧洲的利空考验A股

### 【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

- ◎10月PMI指数再次下跌
- ◎珠海信号：房地产调控继续从严
- ◎五大电企脱硝减排将立军令状
- ◎欧债忧虑升温股市暴跌
- ◎四大行全年新增贷款规模或达7.5万亿元
- ◎前8月全国电子信息产业亏损面达21.1%
- ◎反弹是否已经结束
- ◎机构年底纷纷布局中小盘股
- ◎挖掘事件驱动型的板块机会

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:yjfzxx@xsdzq.cn  
<http://www.xsdzq.cn>

## 一、市场观潮

### 【大盘析语】

**盘面观察:** 昨日继续小幅震荡, 周期股无大作为决定了指数难有大作为。但两市近 20 家公司涨停, 盘面活跃依旧。

**今日聚焦:** 今日负面消息较多, 欧债危机新一轮又起, 希腊对危机救助方案的表决将冲击今天大盘关键点位; 国内方面, 珠海地产调控加码; PMI 指数下跌, 都使股市承压。

**后市研判:** 市场在 2450-2500 点之间胶着; 周期股的表现是决定后市反弹高度的最重要因素。欧债危机再次将考验今日股市, 如收盘失手 2450 点, 则后市更加不明朗

**操作策略:** 从市场结构来看, 中小盘、次新股、超跌股、破发股活跃度较强, 符合市场热点, 有短炒机会; 但市场短期承压明显, 谨慎。

(李杰)

### 【市场聚焦】

#### ◆反弹是否已经结束

早盘受隔夜欧美股市大跌影响, 沪深两市大幅低开, 之后在银行、地产、券商、保险等权重股的拉动下, 股指快速回升, 并且冲击 60 日均线, 但是成交量并没有得到放大。

**点评:** 2500 点始终是股指要过去一个重要关口, 在目前情况下个股分化还会继续, 操作难度逐步加大。建议投资者积极关注三季度报中的高配送投资机会、和业绩巨增的投资机会; 中期市场目前还处于底部, 仍旧是中长线投资的最佳机会, 中长线投资者可以积极布局一些价值低估品种。

#### ◆机构年底纷纷布局中小盘股

天相投顾统计显示, 三季度基金整体上增持了消费板块以及电子等成长性行业板块。机构投资者认为, 随着中小盘股估值逐渐步入合理区间、国家财税金融政策支持效应显现, 加上中国经济转型利好成长性企业发展, 布局中小盘股的机会已经来临。

**点评:** 部分消费、科技、新兴产业的优质中小盘成长股已具有较好的中长期投资价值。从估值看, 上述板块 2011 年市盈率已进入 20-30 倍区间, 风险得到较为充分的释放。

#### ◆挖掘事件驱动型的板块机会

有分析认为, 企业盈利快速下滑、融资规模与节奏不减、宏观经济实际运行的恶化及市场预期的悲观构成市场下行压力。但宏观政策微调逐步展开、流动性的小幅改善, 又构成市场反弹的契机与动力, 投资者可继续挖掘事件驱动型的板块机会。

**点评:** 投资者可适当关注以下信息: 1、11 月 7 日三网会议政策利好; 2、11 月 11 日 2011 年中国支付创新大会在上海召开, 手机支付利好; 3、11 月 16 日中国软件大会

在北京召开，同时 10 月底上报的软件十二五规划也将公布内容。

(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：锂电池、磁材概念、医药、酿酒食品、中小板、汽车类。
- 资金净流出较大的板块：有色金属、房地产、供水供气。

### ◆资金流向分析与预期分析

- 昨日两市总成交金额为 1727.84 亿元，和前一交易日相比增加 28 亿元，资金净流入约 16.3 亿。
- 昨日两市指数仍然小幅震荡，市场继续消化短期获利盘，锂电池、磁材概念、医药、酿酒食品、中小板、汽车类排名资金流入前列，而有有色金属、房地产、供水供气有少量资金流出。

### ◆板块热点

- 锂电池、磁材概念板块资金净流入较大的个股有：比亚迪、骆驼股份、德赛电池、成飞集成、江特电机、佛塑科技、万向钱潮。
- 医药板块资金净流入较大的个股有：东宝生物、太极集团、冠昊生物、紫鑫药业、ST 东盛、哈药股份、星湖科技、中国宝安。

(孙跃鹏)

## 二、财经要闻及产业动态

### 【要闻解读】

#### ◆四大行全年新增贷款规模或达 7.5 万亿元

截至 10 月 27 日，工商银行、农业银行、中国银行、建设银行 10 月新增贷款规模约为 1400 多亿元。从 10 月下旬的 21 日至 27 日 5 个工作日，新增信贷猛增 600 多亿元，信贷闸门突现松动迹象。预计全年新增贷款将在 7.5 万亿元左右。这意味着，四季度信贷政策有望保持相对宽松。

简评：由于央行信贷额度管理和银监会存贷比考核，按照年初制定的 3:3:2:2 的季度信贷节奏安排，全年新增贷款规模仅在 7.1 万亿元左右。若全年新增贷款目标落在 7.5 万亿元左右，则四季度信贷将保持相对宽松。尤其是最后两个月新增贷款将在月均 6500 亿元以上的水平。

#### ◆欧债忧虑升温股市暴跌

希腊出人意料的决定针对救援该国的最新计划进行全民公投，此举可能将推动希腊陷入债务违约的困境。市场围绕主权债务危机的担忧情绪再次升温，周二欧美股市再度暴跌。

简评：由于市场对欧洲债务危机综合解决方案的细节问题仍怀有疑虑，在没有形成

明确预期的情况下，欧美股市剧幅震荡将是一种常态，进而影响全球的资本市场。尽管 A 股相对独立，但在目前反弹基础仍不扎实的情况下，外围的跌势将加大短期的调整压力。

### ◆10 月 PMI 指数再次下跌

统计局最新公布的数据显示，10 月份中国制造业 PMI 为 50.4%，环比回落 0.8 个百分点，这是该数据连续两月小幅回升后再次下跌，10 月份 PMI 数据也大大低于市场预期，此前市场预期该数据会继续温和回升至 51.6。

简评：10 月份 PMI 回落主要受出口疲软影响，四季度 GDP 增速可能放慢至 8.4%，经济回落迹象明显，目前来看，投资、出口、消费指数都在下滑，政策宽松预期加剧，12 月或有下调准备金率的可能。

### ◆珠海信号：房地产调控继续从严

10 月 31 日晚间，珠海市政府发布商品房限购、限价政策，从 11 月 1 日开始，符合一定条件的居民家庭最多只能在珠海主城区购买 1 套 11285 元/平方米以下的商品住房。

简评：就在市场人士纷纷揣测房地产调控或放松、限购政策年底或将退出之时，国务院总理温家宝 10 月 29 日强调继续从严执行房地产调控政策。珠海的“双限”政策显示政府更加重视对房地产调控的长期意义，短期内不会放松房地产调控。

(陈少丹)

## 【一语财经】

- ◆软件扶持细则将出 收入望超 1.6 万亿。
- ◆10 月环比骤降 17% 北京二手房成交量创三年最低。
- ◆2015 年 生物医药规模或达千亿美元。
- ◆1.35 亿限售股面临解禁 柳工大股抛增持计划。
- ◆市场再度预期新能源车规划出台。
- ◆外围资本虎视光伏市场。
- ◆回购利率大幅跳水资金面再度回暖。
- ◆智能电网 资本盛宴中垄断格局浮现。
- ◆10 月 PMI 暗示通胀压力缓解：购进价格指数 30 个月来首次跌破枯荣线。
- ◆珠海首祭双限令 高价区域已超限价一倍。
- ◆新疆伊犁发生 6.0 级地震 国家四级救灾应急响应紧急启动。
- ◆瑞银：全球债务危机的实质是增长危机。
- ◆湖南保障性安居工程投资公司挂牌成立。

(冯文锁)

## 【产业动态】

### ◆五大电企脱硝减排将立军令状

中国证券报记者日前从环保部有关人士处获悉，近日环保部将与五大电力集团签署“十二五”脱硝责任书，明确此间五大电力集团氮氧化物减排的具体目标责任。

点评：我国氮氧化物排放一半以上来自火电厂，责任书的签订直接利好从事脱硝设备与脱硝运营的上市公司。

### ◆前8月全国电子信息产业亏损面达21.1%

工信部11月1日发布的统计数据显示,前三季度全国电子信息产业主要指标继续保持增长态势,但制造业生产、出口、效益增速出现明显起伏。1-8月电子信息产业共有亏损企业3156个,亏损面达21.1%,亏损额同比增长了64.9%。

(孙跃鹏)

## 三、财报亮点与报道点睛

### 【报道点睛】

- ◆亚太科技: 拟出资 4000 万元收购某铝业公司 100%股权;
- ◆蓝帆股份: 拟在美国设立全资子公司 进行资产收购;
- ◆中超电缆: 与坦桑尼亚电力公司签 1344 万美元采购合同;
- ◆莱茵生物: 孙公司逾 2.7 亿元竞得两宗地块;
- ◆柳工控股: 股东增持公司股份 0.094%;
- ◆新华百货: 成立控股子公司并后续购买房产;
- ◆东北制药: 公布非公开发行股票预案(修订版);
- ◆鲁丰股份: 发布定向增发预案(修正案);
- ◆京东方 A: 2011 年度业绩预亏 30 亿元 - 32 亿元;
- ◆格林美: 与荆门物资总公司签订《战略合作框架协议》;
- ◆恒宝股份: 确定为建设银行 IC 卡采购供应商;
- ◆兴森科技: 香港子公司出资 860 万美元收购股权;
- ◆三安光电: 控股子公司获得 2.5 亿元补贴款。

(冯文锁)

◆柳工: 柳工集团拟在未来12个月内以自身名义继续在二级市场增持公司股份,累计增持比例不超过总股份的2%。柳工集团承诺,在增持期间及法定期限内不减持公司股份。

(王天玥)

## 四、海外市场与大宗商品

### 【海外市场】

**欧洲再传利空 周二美股延续颓势:** 希腊总理突然宣布将针对救援该国的一揽子计划进行全民公投,使刚刚达成的解决欧元区主权债务危机计划处境岌岌可危。如果希腊民众投票拒绝接受救援该国的一揽子计划,希腊将出现无序违约、多家欧洲银行将会倒闭。周二美国股市大幅收跌,大盘两连阴。道指下跌 2.48%; 纳指下跌 2.89%; 标普 500 指数下跌 2.79%。

**希腊拟搞公投 周二欧股全线重挫:** 希腊将就欧盟援助计划举行公投的消息震动市场,引发了投资者对该计划可能解体的恐慌情绪,银行股首当其冲,欧股周二全线暴跌。德国 DAX 30 指数下跌 5%。法国 CAC-40 指数跌 5.4%。英国富时 100 指数下跌 2.2%。

**周二亚太市场跌多涨少:** 亚太股市周二收盘普遍下跌。利空消息较多: 10 月中国官方采购经理人指数从 9 月的 51.2 降至 50.4, 低于预期; 令人失望的日本财报、欧洲新忧虑。日经 225 指数下跌 1.7%; 韩国综合指数微涨 0.03%; 澳大利亚股市下跌 1.5%,



即使是 2009 年 4 月以来首次降息 25 个基点也无法提振市场。

(袁浩)

### 【大宗商品】

**国际大宗商品:** 希腊全民公决的计划可能反对欧盟最新援助计划, 令大宗商品市场受压, 美元进一步上涨 0.94%。纽约原油期货收盘下跌 1.1%, 报每桶 92.19 美元。纽约黄金期货价格周二收盘下跌 0.8%, 报每盎司 1711.80 美元。LME 有色期货再度暴跌。镍和铝期货合约领跌, 跌幅分别为 5.34% 和 4.51%。

**国内大宗商品:** 周二, 国内期市整体维持弱势震荡格局, 不少品种盘中一度随股市上演冲高回落行情。前期波动剧烈的化工类品种跌势未改, 橡胶、PTA 再度重挫, 跌幅均超过 3%, 领跌期市。

(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
002631	德尔家居	2011-11-02	4000	3200	22	3.2 万股

上市日			
日期	证券代码	证券简称	提示内容
2011-11-02	300272	开能环保	开能环保 300272 于 11 月 2 日在深交所上市, 网上发行 2200 万股, 发行价 11.50 元
2011-11-02	300274	阳光电源	阳光电源 300274 于 11 月 2 日在深交所上市, 网上发行 3584 万股, 发行价 30.50 元
2011-11-02	300275	梅安森	梅安森 300275 于 11 月 2 日在深交所上市, 网上发行 1177 万股, 发行价 26 元

除权除息日			
日期	证券代码	证券简称	提示内容
2011-11-02	000962	东方钨业	10 配 2.5 配股价 10.68 元 / 股 缴款日: 2011-10-25->2011-10-31

(茹珊)



## 重要免责声明

本报告为公司非正式报告，仅供公司内部研究交流使用，不对公司任何客户及公司外部其他个人或机构提供。在任何情况下，公司对报告作者的资质及报告内容不做任何保证，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“新时代证券公司研究发展中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

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