



## 调整等支撑

### 【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

- ◎一年央票收益率 28 个月以来首次下降
- ◎10 月宏观经济数据今日发布
- ◎高端装备"十二五"规划将出台
- ◎新能源政策年底仍难出台
- ◎国土部：继续推进矿产资源开发整合
- ◎数据好坏决定短期走势
- ◎2500 点乐观阵营扩大
- ◎王亚伟“状态”回升

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](http://www.xsdzq.cn)

## 一、市场观潮

### 【大盘析语】

**盘面观察：**昨日股指窄幅震荡，全日大盘股支撑、强势股回落，指数呈现出焦灼状态；从技术上来看，大盘连续四日调整，意在等待中期均线上行支撑。

**今日聚焦：**国际方面，意大利总理承诺下台，美股实现逆转；国内方面，温总理发言强化减税预期，利好中小、新兴产业；今日公布10月宏观经济数据，CPI下滑已成定局，市场对货币放松预期强烈。

**后市研判：**近日指数回调属技术性调整；中期来看，反弹趋势并未改变，右侧交易资金将对市场起较强支撑；长期，关注市场业绩下滑带来的风险。

**操作策略：**坚持左侧交易，前期涨幅较大的股票逢高出局，底部小阳爬行的股票值得关注。

(李杰)

### 【市场聚焦】

#### ◆数据好坏决定短期走势 震荡行情难以避免

今日将公布10月份经济数据，对大盘具有一定时间点选择作用。但CPI要想超越投资者预期可能很难，不排除短期市场延续震荡的可能性。然通胀拐点出现得到确认，货币政策转向只是力度和时间的问题，市场的调整不会改变向上运行的趋势，大家仍然可以逢低介入一些受益政策扶持的行业。

#### ◆2500点乐观阵营扩大 险资谨慎买基

2011年让很多机构很受伤，股基前三月净值增长率均为负，也为近几年少见。但截至昨日收盘，从低点来看上证指数的反弹幅度已经达到8%，基金的净值出现了难得的增长，以社保、保险为代表的机构投资者也开始了新的申购。

**点评：**进入反弹以来，基金的股票仓位有回升态势。次新股基在10月底反弹行情出现后，有明显的加速加仓迹象。无论是保险还社保，还是公募，作为机构投资者的代表，其乐观情绪有扩大迹象。这也显示出机构投资者对于当前市场底部位置的认同度在逐步提高。它们发出的积极信号值得我们重视。

#### ◆王亚伟“状态”回升 重返领跑阵营

在经历了9月份的不佳的表现后，王亚伟掌管的华夏大盘精选和华夏策略精选近期状态迅速回升。数据表明，在本次反弹中，王亚伟掌管的两只基金较好地把握了机遇。华夏大盘精选期间净值涨幅为9.02%，而华夏策略精选净值上涨8.37%，反弹速度均位列前段。

**点评：**从王亚伟管理基金公布的三季报来看，其头号重仓股广汇股份自十月最后一周至本周二，股价涨幅为14.02%。广电网络本轮反弹中涨幅高达25.82%，葛洲坝、洪都航空的股价也分别上涨了15.99%和15.38%，连续加仓的中国联通股价上涨了10.18%，始终坚守的东方金钰同期股价上扬了14.73%。

(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：煤炭石油、银行类、创投、券商。
- 资金净流出较大的板块：中小板、创业板、农林牧渔。

### ◆资金流向分析与预期分析

- 两市昨日的总成交金额为 1547.6 亿元，和前一交易日相比减少 63.1 亿元，资金净流出约 69 亿。
- 昨日两市继续小幅震荡，仍然维持板块轮动的格局，不过绝大多数板块的资金是净流出，而煤炭、银行有护盘现象。煤炭石油、银行类、创投、券商排名资金流入前列，而中小板、创业板短期有较大获利盘的板块资金大幅流出。

### ◆板块热点

- 煤炭石油板块资金净流入较大的个股有：山西焦化、中国石油、中国神华、平煤股份、中海油服、西山煤电、恒源煤电、泰山石油。
- 银行板块资金净流入较大的个股有：交通银行、中国平安、中国人寿、华夏银行。
- 券商板块资金净流入较大的个股有：海通证券、方正证券、国元证券。

(孙跃鹏)

## 二、财经要闻及产业动态

### 【要闻解读】

#### ◆一年央票收益率 28 个月以来首次下降

央行 8 日发行人民币 100 亿元 1 年期央票参考收益率报 3.5733% 水平，较上周下降 1.07 个基点。这是 1 年期央票利率在连续 11 周以来落在 3.5840% 后的首度下调。

简评：1 年期央票利率的意外下调进一步印证了市场有关货币政策逐步松动的预期，春节前中国央行下调存款准备金率、至少向部分中小型机构定向下调的可能性非常大。货币政策结构性松动有利于提振市场信心，有助于强化短期反弹趋势。

#### ◆10 月宏观经济数据今日发布

国家统计局今天(9日)将公布包括 10 月居民消费品价格指数(CPI)在内的宏观经济数据。业内人士普遍判断，10 月 CPI 同比增幅将有较大幅度的下降。

简评：随着调控物价政策的逐步实施，CPI 开始逐步回落，8、9 月份分别降至 6.2% 和 6.1%。预期即将公布的 10 月份 CPI 同比涨幅将出现明显回落，有望降至 5.4%。11 月、12 月将进一步下降至 5% 以内。随着通胀的回落，宏观政策将适时微调，不排除年内下调存款准备金率的可能。

## ◆高端装备"十二五"规划将出台

据权威人士透露,由工信部牵头编制的《高端装备制造业“十二五”规划》已经基本完成,预计将于近期出台。根据该规划提出的目标,到2015年高端装备的销售产值占装备制造业的比例将达20%以上,年销售产值达到6万亿元。

中财简评:作为战略性新兴产业,高端装备制造业受益国家“十二五”规划明显,相关个股因有望政策红利,而成为未来相当长一段时间内A股市场的投资主题。高端装备“十二五”规划主要分为五个部分:航空装备、卫星制造与应用、轨道交通设备制造、海洋工程装备制造和智能制造装备。

(陈少丹)

## 【一语财讯】

- ◆希腊有望按计划获得第六批救助贷款
- ◆上海将于15日发行71亿元地方政府债券
- ◆国土部:继续推进矿产资源开发整合
- ◆工信部牵头筹建中国软件资产管理标准体系,软件市场份额有望提高
- ◆电监会称滇黔等省市电煤库存天数降至警戒线7天以下
- ◆原国家能源局局长张国宝:明年3月后核电可能步入恢复发展的轨道
- ◆温州全面实施金融改革,推进新型金融组织创新和利率市场化改革
- ◆穆迪称中国主权信用评级有进一步上调可能
- ◆明年3月后我国核电可能恢复发展
- ◆巴克莱:中国房价明年或降10%~30%
- ◆政策“微调”信号频传 银行信贷倾向小微企业
- ◆2500点乐观阵营扩大 险资谨慎买基
- ◆欧盟财长会议未能就金融交易税问题达成协议
- ◆我国新增第三批400个小型农田水利重点县
- ◆外资基金预测内地未来三个月内放松银根
- ◆渤海商品交易所正式推出聚乙烯、聚丙烯现货挂牌交易
- ◆全国超过六成省区市鸡蛋价格回落至每斤5元以下
- ◆央视2012年广告招标总额创18年新高

(冯文锁)

## 【产业动态】

### ◆新能源政策年底仍难出台

11月5日,各高校和海外归国专家20余人在乌镇召开了一场未来汽车动力研讨会,国家863计划节能与新能源汽车重大项目监理专家组组长王秉刚也参加了上述会议。一位与会专家对记者透露,国家有关部门已经在慎重重审国家对电动车产业化的支持力度,1000亿元新能源扶持政策也可能做出重大调整。国内关于支持新能源汽车发展的规划可能无法按预期时间推出。

点评:新能源汽车的技术路线、发展方向和最终目标还不是十分清楚。根据欧盟联合研究中心的研究结果,无论是能耗还是CO2排放,依靠火电驱动的电动车比普通的汽油或柴油车高出数倍,而非国内宣传的节能减排。

### ◆钢价深跌初步企稳



前两月钢价暴跌使得部分利空得以消化，在钢厂减产检修增多、库存和产量双降、资本市场修复调整的背景下，国内钢价跌势暂缓，华北、华南地区钢价出现试探走高，而上海地区钢价重回横盘休整状态。

**点评：**近日钢协公布的数据显示，下半年连续四个月粗钢日均产量回落，并创下今年以来日均粗钢产量新低。因此供给减少和较低的库存水平成为目前让钢价得以暂时远离持续下跌阴影的主要原因。

### ◆尚福林：引导商业银行更好支持小微企业发展

刚刚履职的中国银监会主席尚福林 11 月 7 日在接受媒体采访时表示，银监会在机构准入、资本补充、不良容忍度等方面出台了一系列政策措施，同时要求商业银行在对小微企业提供金融服务时不能收取贷款咨询费、资金管理费等，以此减轻小微企业融资成本，更好地支持小微企业发展。

(孙跃鹏)

## 三、财报亮点与报道点睛

### 【报道点睛】

- ◆通策医疗与昆明妇幼保健院合建生殖中心
- ◆三元股份签署协议参与太子奶株洲公司重整
- ◆建设银行 400 亿元次级债券发行完毕
- ◆民生银行将发行最多 500 亿金融债支持微企
- ◆宇通客车与委内瑞拉签订近 15 亿元销售合同
- ◆金亚科技或以 2.3 亿收购英国哈佛国际股份
- ◆键桥通讯拟投资 2.5 亿元建设键桥软件园
- ◆兴森科技实际控制人增持股份最多占总 1%
- ◆沪电股份拟在黄石经发区投 33 亿建 PCB 项目
- ◆泰达股份拟最多以 4.5 亿元增资渤海证券
- ◆宋城股份拟以 2.2 亿元投建阿诗玛演艺项目
- ◆平高电气攻克特高压开关设备高端核心技术
- ◆沪电股份拟投 33 亿元建印制电路板项目
- ◆数码视讯携手宽云科技投资设立宽云视讯，进军云计算

(冯文锁)

## 四、海外市场与大宗商品

### 【海外市场】

**贝氏承诺辞职 美股收高：**市场当前焦点转移到意大利政局。周二意大利国债收益率逼近 7%，明确发出了市场怀疑该国能否偿还债务的讯号。意大利总理贝卢斯科尼承诺在新的预算案获得通过后就会辞职的消息，提振了市场情绪。周二美国股市收高。道指上涨 0.84%；纳指上涨 1.20%；标普 500 指数上涨 1.17%。

**周二欧股上扬：**欧股周二在企业利好财报推动下高开，但尾盘涨幅收窄，因意大利总理贝卢斯科尼在下院预算报告表决中涉险过关。法国 CAC 40 指数上涨 1.3%。英国



富时 100 指数上涨 1%。德国 DAX 30 指数上涨 0.6%。意大利富时 MIB 指数涨 0.7%。希腊 ASE 综合指数上涨 2.4%。

周一亚太股市普跌：由于投资者担心欧债危机可能向欧元区第三大经济体意大利蔓延，周二亚太地区主要股市涨跌不一。日经 225 指数下跌 1.27%；韩国综合指数下跌 0.83%；澳大利亚股市上涨 0.48%。

(袁浩)

**【大宗商品】**

**国际大宗商品：**由于美元汇率下跌对大宗商品期货市场形成了支撑。周二纽约黄金期货收盘上涨 0.5%，报 1799.2 美元。纽约原油期货上涨 1.34%，报每桶 96.8 美元。LME 有色金属期货市场涨跌不一，振幅都不大。

**国内大宗商品：**欧洲央行执委会委员斯塔克表示，欧债危机将在两年内得到控制，令市场得到支持。周二国内期市呈弱势震荡格局，早盘各品种涨跌幅度有限。午后，天然橡胶期货在震荡中下挫，全天收跌 2.69% 逼近 26000 关口。周一抗跌的沪金、螺纹钢期货周二继续小幅上涨，其中沪金涨逾 1%，领涨期市。

(袁浩)

**五、今日交易提示**

除权除息日			
日期	证券代码	证券简称	提示内容
2011-11-09	202211	南方恒元	10 派 1.374 元

股权登记日			
日期	证券代码	证券简称	提示内容
2011-11-09	202211	南方恒元	10 派 1.374 元

红利发放日			
日期	证券代码	证券简称	提示内容
2011-11-09	070009	嘉实短债	10 派 0.066 元

(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