

2011-4-11

“发改委”搜索飙升反映对物价高关注

◇ 光大证券新闻分析系统定期报告

■ “发改委”关注飙升反映全社会对物价的再次高度关注

油价上调、约谈一系列企业等事件，使“发改委”成为媒体、评论上经常出现的关键词眼，而从百度指数搜索量的变化看，最近“发改委”的搜索量直线上升，已经远远超过08年底的最高峰，达到历史最大值。

众所周知，发改委是综合研究拟订经济和社会政策，进行总量平衡，指导总体经济体制改革的宏观调控部门，是与国民经济最息息相关的国务院组成部门。

最近发改委在价格调控方面频频出手：上调成品油价格、抑制白酒等企业涨价，“发改委”关键词则成为了物价的相近词汇，**搜索量的迅速上升则表明了全社会对物价的再一次高度关注。**

■ 4月6日—4月10日新闻分析

从国内财经新闻看：有几条重要线索：国务院督查各地房价调控；统计局公布环比指标；一季度逆差。其余有价值的点是再生资源回收，海关总署、石油巨头人事调整，等等。

从宏观经济新闻看：促进牧区发展政策、一季度景气回落、一季度逆差、利率及油价上调等是媒体关注较多的点。

从产业新闻看：关注较多的是：风电安全问题；新能源汽车；宝钢首次下调价格；美国进口车倾销等。其余有提及的产业热点是稀土、光伏、乳业、煤油、白酒等。

从金融新闻看：人民币汇率创新高依然是关注最多的点，这种不断小幅上涨的趋势已经维持了较长一段时间，应关注长期的累积效应。

从生活消费类新闻看：与油价上调相关的航空、出租车燃油附加费关注最多，另外，白酒涨价、蔬菜检测出核辐射也都有较多关注。

从地方财经看：北京的热点是出租车燃油附加费，上海是迪斯尼开工；其他一些地方较多的是跟保障房建设土地有关。

分析师：刘道明

执业证书：S0930510120008

021-22169109

liudaoming@ebcn.com

金融工程研究团队

刘道明 李聚华 于栋华

张美云 熊伟 倪蕴韬

相关报告：

《互联网数据挖掘系统，行为金融新领域》

每期一词：“发改委”关注飙升反映社会对物价的高度关注

油价上调、约谈一系列企业等事件，使“发改委”成为媒体、评论上经常出现的关键词眼，而从百度指数搜索量的变化看，最近“发改委”的搜索量直线上升，已经远远超过 08 年底的最高峰，达到历史最大值。

众所周知，发改委是综合研究拟订经济和社会政策，进行总量平衡，指导总体经济体制改革的宏观调控部门，是与国民经济最息息相关的国务院组成部门。

最近发改委在价格调控方面频频出手：上调成品油价格、抑制白酒等企业涨价，“发改委”关键词则成为了物价的相近词汇，搜索量的迅速上升则表明了全社会对物价的再一次高度关注。

图表 1：“发改委”搜索量创新高



数据来源：百度指数，光大证券

光大证券新闻分析系统

新闻是投资者获取信息最直接、可靠的方式，但是随着互联网的飞速发展，信息量成倍增加，同时不同人的阅读习惯和偏好又千差万别，这就导致了不同人从新闻中获取的信息量也不尽相同。从投资来讲，这是有害的，只有无遗漏、无偏向的处理新闻，才能获取尽可能多的信息，占据主动。

为此，我们建立了新闻分析系统，利用最新的中文语义分析技术，通过相应的计算机算法程序，定期对新闻进行自动化处理，从中提取出有价值的中文关键词，及关键词之间的关联关系，并通过网状图的形式，形象的展现出这些不同关键词之间错综复杂的关系，对于投资者尽快过滤新闻、抓住重点起到极大的辅助作用。

虽然在数据挖掘领域，中文文本处理仍是一个尚未得到较圆满解决的难题，我们的新闻分析系统更是无法取代人的主观决策，但是目前，我们至少能在下述几方面对投资决策提供辅助：

客观的提取一段时间内新闻中出现较频繁的有意义的关键词。关键词是一篇新闻报道最核心的东西，通过提取关键词，可以帮助投资者最快的把握重点。

通过网状图展现关键词之间的彼此联系。关键词往往需要语境来表达其真实含义，关联关系能够有效的表示出特定关键词的语境。

通过算法提示重要的核心关键词。关键词反应了一段时间内新闻的热点所在，但是不同关键词的热度和重要性肯定是不一样的，我们的算法在综合考虑了出现频度、关联关系数（某个关键词与多少个其他关键词有关联）等因素后，能够提示出核心关键词，进一步在重点中获取最核心的部分。同时，从核心关键词出发，通过关联关系，能将核心信息串联在一起，提取出眼花缭乱的新闻中对当前投资最具指导性的方向与热点。

当然，我们的新闻分析系统的定位还是在于辅助投资决策，客观的信息挖掘离不开主观的整理和判断，但是，通过系统分析后，已经能将最重要的信息以清晰的脉络呈现在广大投资者面前，为最终的投资决策提供强有力的支持。

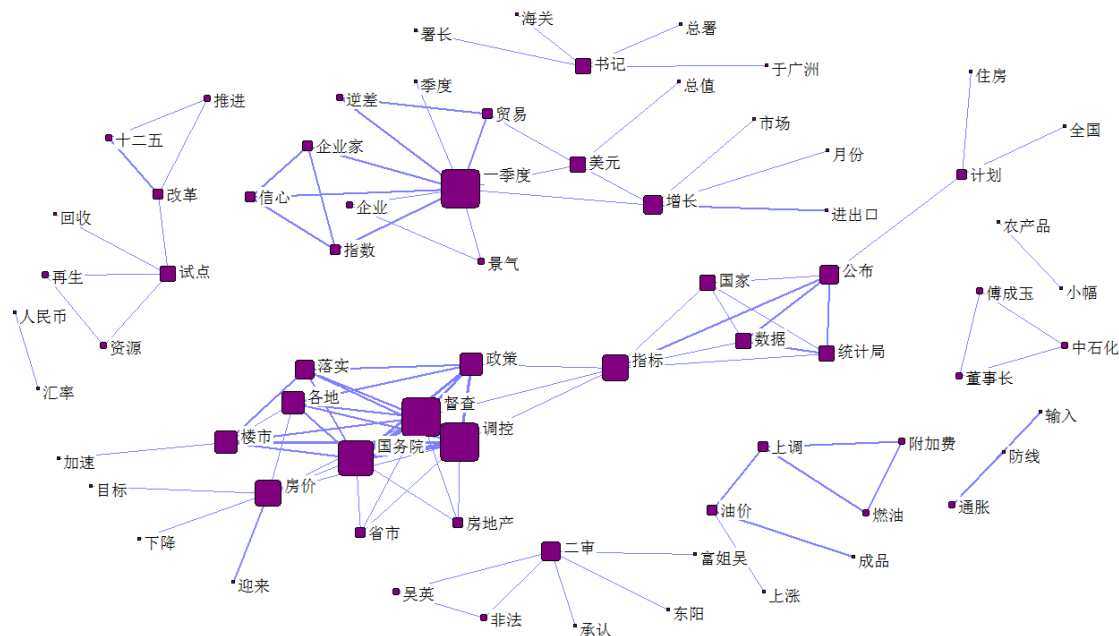
我们会定期就不同方面的新闻进行系统分析，对于每个方面的处理结果都将会以一张网络图的形式呈现，网络图的基本元素是节点和关系线。其中，节点表示不同的关键词，两节点间的连线表示两个关键词有关联。由于不同的关键词可能会形成若干张没有交叉的网络，我们以不同的颜色形状表示属于不同关系网络的关键词。而在同一网络中的不同关键词，则会以大小表示重要程度的不同（重要程度只是表示关键词在网络关系中的地位，并不与投资机会的大小相对应），越大的表示重要程度越高，一目了然。

4月6日—4月10日新闻分析

我们对过去若干天重要财经网站的新闻按照国内一般财经新闻、国内宏观经济、国内产业新闻、国内金融新闻、国内生活消费新闻、地方财经等类别分成六类，分别分析。

从国内财经新闻看：有几条重要线索：国务院督查各地房价调控；统计局公布环比指标；一季度逆差。其余有价值的点是再生资源回收，海关总署、石油巨头人事调整，等等。

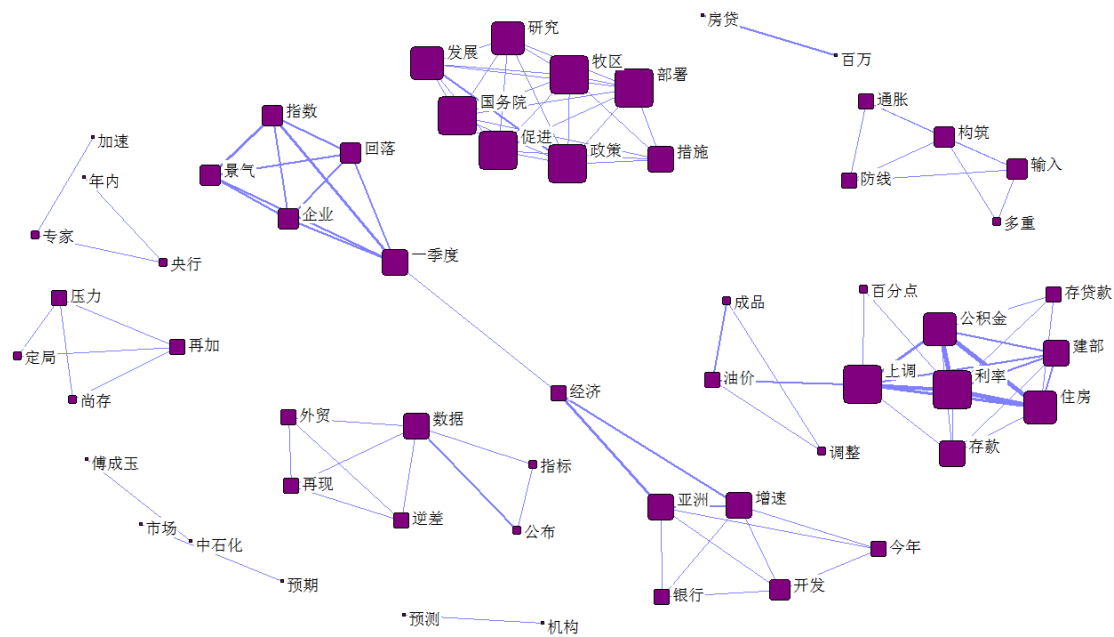
图表 2：国内财经：国务院督查各地房价调控；一季度逆差



数据来源：光大证券

从宏观经济新闻看：促进牧区发展政策、一季度景气回落、一季度逆差、利率及油价上调等是媒体关注较多的点。

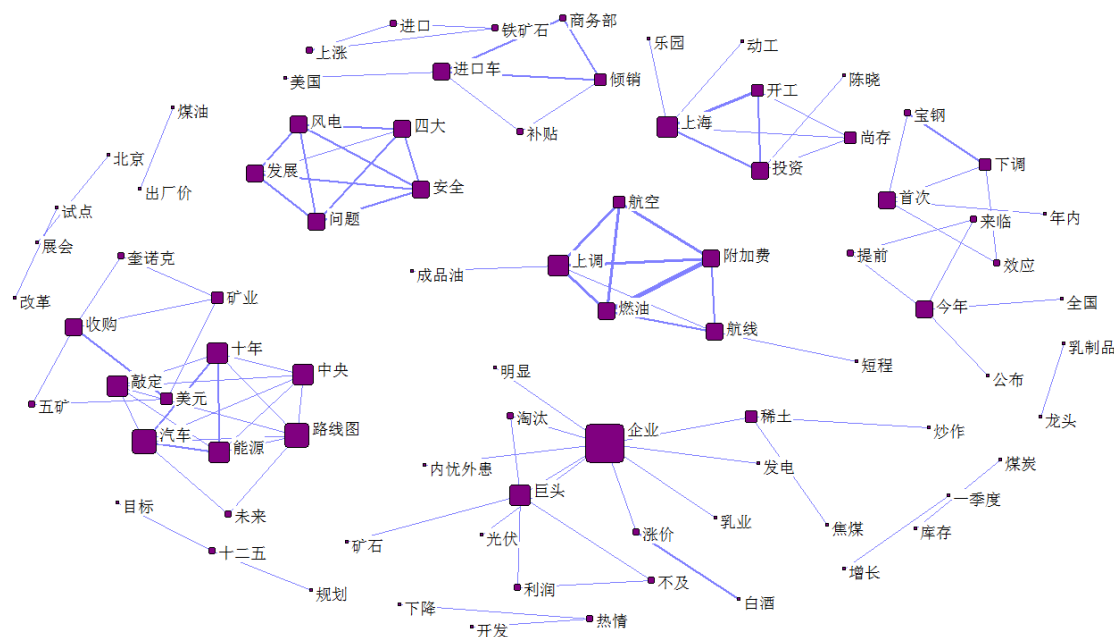
图表 3：宏观经济：促进牧区发展；一季度景气回落；逆差



数据来源：光大证券

从产业新闻看：关注较多的是：风电安全问题；新能源汽车；宝钢首次下调价格；美国进口车倾销等。其余有提及的产业热点是稀土、光伏、乳业、煤油、白酒等。

图表 4：产业新闻：风电安全；新能源汽车；宝钢下调价格



数据来源：光大证券

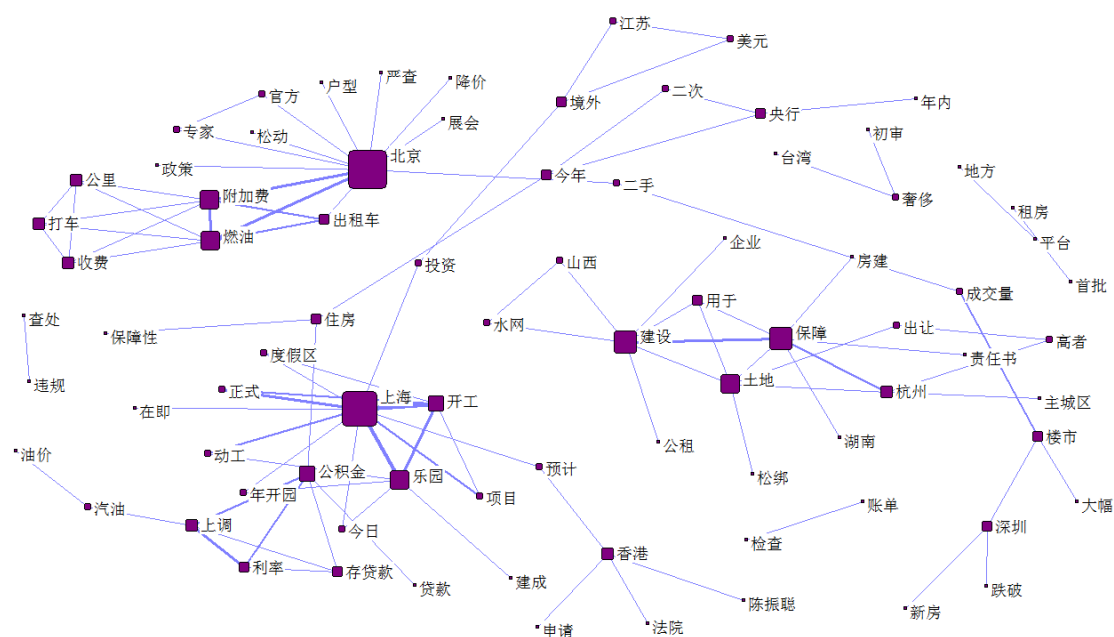
从金融新闻看：人民币汇率创新高依然是关注最多的点，这种不断小幅上涨的趋势已经维持了较长一段时间，应关注长期的累积效应。

从生活消费类新闻看：与油价上调相关的航空、出租车燃油附加费关注最多，另外，白酒涨价、蔬菜检测出核辐射也都有较多关注。

The diagram illustrates a dense web of semantic relationships between Chinese terms. The central nodes, which have the most connections, include "出租车" (taxi), "加油" (refueling), "附加费" (surcharge), "北京" (Beijing), "上调" (increase), "增加" (addition), "白酒" (white wine), "涨价" (price increase), "往来" (intercourse), "航线" (route), "车主" (car owner), and "浙江" (Zhejiang). Other prominent nodes include "调查" (survey), "计价" (pricing), "调整" (adjustment), "成本" (cost), "元升" (yuan rise), "调配" (allocation), "尚未" (not yet), "全球" (global), "检测" (detection), "大幅" (large), "泰国" (Thailand), "明年" (next year), "开征" (levy), "久远" (long time), "饰品" (jewelry), "春秋" (Spring and Autumn), "澳门" (Macau), "两年" (two years), "强势" (dominant), "的哥" (the brother), "油价" (oil price), "大增" (big increase), "广州" (Guangzhou), "实现" (realization), "平方米" (square meter), "暴利" (excessive profit), "无碍" (no hindrance), "检出" (detected), "微量" (trace amount), "苗头" (trend), "市场" (market), "淡季" (off-season), "跟风" (follow the crowd), "医院" (hospital), "自称" (claim), "开水" (boiling water), "水货" (counterfeit goods), "登陆" (land), "降价" (price reduction), "正式" (formal), "浪费" (waste), "称为" (called), "来临" (arrive), "上升" (rise), "通胀" (inflation), "三线" (third-tier city), "健康" (health), "食用" (edible), "农产品" (agricultural products), "增值" (added value), "面值" (face value), "饮用水" (drinking water), "不买账" (don't count), "深圳" (Shenzhen), "学生" (student), "绍兴" (Shaoxing), "黄酒" (yellow wine), "全国" (nationwide), "打车" (take a taxi), "明起" (starting tomorrow), "游客" (tourist), "香港" (Hong Kong), "德州" (Dezhou), "黄金" (gold), "出行" (travel), "公交" (public transport), "成本" (cost), "元升" (yuan rise), "调配" (allocation), "尚未" (not yet), "全球" (global), "检测" (detection), "大幅" (large), "泰国" (Thailand), "明年" (next year), "开征" (levy), "久远" (long time), "饰品" (jewelry), "春秋" (Spring and Autumn), "澳门" (Macau), "两年" (two years), "强势" (dominant), "的哥" (the brother), "油价" (oil price), "大增" (big increase), "广州" (Guangzhou), "实现" (realization), "平方米" (square meter), "暴利" (excessive profit), "无碍" (no hindrance), "检出" (detected), "微量" (trace amount), "苗头" (trend), "市场" (market), "淡季" (off-season), "跟风" (follow the crowd), "医院" (hospital), "自称" (claim), "开水" (boiling water), "水货" (counterfeit goods), "登陆" (land), "降价" (price reduction), "正式" (formal), "浪费" (waste), "称为" (called), "来临" (arrive), "上升" (rise), "通胀" (inflation), "三线" (third-tier city), "健康" (health), "食用" (edible), "农产品" (agricultural products), "增值" (added value), "面值" (face value), "饮用水" (drinking water).

从地方财经看：北京的热点是出租车燃油附加费，上海是迪斯尼开工；其他一些地方较多的是跟保障房建设土地有关。

5



数据来源：光大证券

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

行业及公司评级体系

买入—未来 6-12 个月的投资收益时间领先市场基准指数 15%以上；

增持—未来 6-12 个月的投资收益时间领先市场基准指数 5%至 15%；

中性—未来 6-12 个月的投资收益时间与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6-12 个月的投资收益时间落后市场基准指数 5%至 15%；

卖出—未来 6-12 个月的投资收益时间落后市场基准指数 15%以上。

市场基准指数为沪深 300 指数。

光大证券股份有限公司

上海市新闻路 1508 号静安国际广场 邮编: 200040
总机: 021-22169999

光大证券研究所

上海市新闻路 1508 号静安国际广场 3 楼 邮编: 200040
总机: 021-22169999 传真: 021-22169114

销售小组	姓名	办公电话	手机	电子邮件
北京				
	李大志(主管)	010-68567189	13810794466	lidz@ebscn.com
	郝辉	010-68561722	13511017986	haohui@ebscn.com
	孙威	010-68567231	13701026120	sunwei@ebscn.com
	吴江	010-68561595	13718402651	wujiang@ebscn.com
	黄怡	010-68567231	13699271001	huangyi@ebscn.com
	吴朝阳	010-68561722	15811098222	wuzy@ebscn.com
上海				
	杨日昕(主管)	021-22169082	13817003122	yangrx@ebscn.com
	平珂(主管)	021-22169152	13818133101	pingke@ebscn.com
	王莉本	021-22169083	13641659577	wanglb@ebscn.com
	周薇薇	021-22169087	13671735383	zhouww1@ebscn.com
	严非	021-22169086	13127948482	yanfei@ebscn.com
	王宇	021-22169131	13918264889	wangyu1@ebscn.com
深圳				
	王汗青(主管)	0755-83024403	13501136670	wanghq@ebscn.com
	黎晓宇	0755-83024434	13823771340	lxy1@ebscn.com
	黄鹂华	0755-83024396	13802266623	huanglh@ebscn.com
	张晓峰	0755-83024431	13926576680	zhangxf@ebscn.com
QFII				
	濮维娜	021-62152373	13301619955	puwn@ebscn.com
	陶奕	021-62152393	13788947019	taoyi@ebscn.com
	满国强	021-62152393	15821755866	mangq@ebscn.com

风险提示及免责声明

本证券研究报告仅供光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。

本报告由光大证券股份有限公司研究所编写，以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证所载信息之精确性和完整性。光大证券研究所将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，供投资者参考。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。报告中的信息或所表达的意见不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保。

在任何情况下，本报告中的信息或所表达的建议并不构成对任何投资人的投资建议，光大证券股份有限公司及其附属机构（包括研究所）不对投资者买卖有关公司股份而产生的盈亏承担责任。

本公司的销售人员，交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理部和投资业务部可能会作出与本报告的推荐不相一致的投资决策。投资者应明白并理解投资证券及投资产品的目的和当中的风险。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

本证券研究报告的版权仅归本公司所有，任何机构和个人未经书面许可不得以任何形式翻版，复制，刊登，发表，篡改或者引用。

特别声明

光大证券股份有限公司创建于 1996 年，系由中国光大（集团）总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司，是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。

经营业务许可证编号：z22831000

已获业务资格：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。

在法律允许的情况下，光大证券及其附属机构可能持有报告中提到公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑与光大证券及其附属机构可能存在的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的唯一参考因素。