



3 November 2009 | 4 pages

基本面好转稳定市场信心

每日市场评论

张延兵

86-21-64718888-1106

zhangyanbing@stocke.com.cn

本报告导读:

- 金融股带动市场先抑后扬
- 创业板股价合理回归
- 11月市场将趋乐观

投资要点:

■ 市场总体分析

周一市场上证指数上涨 80 点, 报收 3076 点, 涨幅 2.7%, 深圳成指收盘 12715 点, 上涨 3.4%, 沪深 300 上涨 3.43%。沪深两市成交总金额 2522 亿元, 较前一交易日放大 527 亿元。

■ 行业板块分析

从行业板块表现来看, 生物医药股成为当天市场最为强势的品种, 房地产股、汽车股以及煤炭股等也涨幅居前, 值得关注的是银行保险股放量走强, 尤其是深发展以涨停收盘, 极大地鼓舞了多方士气。上周五亮相爆炒过的创业板大幅下挫, 多只股票封住跌停板。

■ 基本面好转稳定市场信心

市场之所以能在周边股市大跌氛围下不跌反涨, 一方面与创业板股票价格一步到位、资金回流主板有关, 另一方面也与第三季度业绩大幅增长有很大关系, 尽管前三季度业绩微降 2% 左右, 但第三季度业绩同比大幅增长 25% 左右, 基本面好转对股市好转提供了强力支撑。

■ 后市研判以及投资建议

技术层面正向有利多方的方向转化。自 8 月中旬以来, 上证指数基本维持箱体震荡格局, 不过在震荡过程的几次探底成功, 都显示出下跌空间有限, 其也预示着震荡之后, 市场将再度挑战前期高点。

■ 资金流向统计

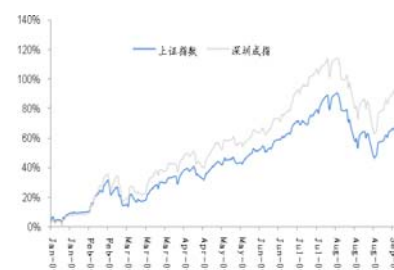
昨日 A 股市场流入资金 670.93 亿元。按相对资金净流向排序: 医药生物、轻工制造、餐饮旅游相对资金净流入分列前三位; 化工、金融服务、公用事业相对资金净流出分列前三位。

国际市场

指数	收盘	日涨幅
道琼斯	9789	0.79%
恒生指数	21620	0.61%
美国原油	78.13	(+1.13)
纽约期金	1056	(+12)

国内市场

指数	收盘	涨幅 (%)
上证指数	3076.65	2.70
深圳成指	12715.65	3.40
沪深 300	3392.80	3.43
中证流通	3646.14	3.28
上证 50	2461.62	3.60





一、每日市场评论

✧ 市场总体分析：低开高走+个股普涨

周一市场呈现先抑后扬走势，大盘早盘受周边股市下挫的影响大幅低开，但随后却展开逐波回升的走势，最终上证指数上涨 80 点，报收 3076 点，涨幅 2.7%，深圳成指收盘 12715 点，上涨 3.4%，沪深 300 上涨 3.43%。中证系列指数中，中证 100、中证 200 以及中证 500 涨幅分别为 3.54%、3.19%和 3.35%。两市股票涨、跌比例为 1662: 37，显然市场出现了普涨特征。再看风格指数，高价股、中、大盘股表现较为强势，低 PB 股、小盘股以及低 PE 股表现稍弱。两市涨幅超过 9%股票仅 57 家，而没有出现跌幅超过 5%的股票。沪深两市成交总金额 2522 亿元，较前一交易日放大 527 亿元。

✧ 行业板块分析：银行股放量走强+医药股大幅活跃

从行业板块表现来看，受甲流疫情加重影响，生物医药股成为当天市场最为强势的品种，西南药业、普洛股份、广州药业、上海医药等多家股票涨停，预期该板块近阶段还将持续活跃。房地产股、汽车股以及煤炭股等涨幅居前，值得关注的是银行保险股放量走强，尤其是深发展以涨停收盘，极大地鼓舞了多方士气。电力股、建材股以及化工股则表现稍弱。权重股中国石油、中国石化表现弱于市场平均水平。另外，概念类股票再度活跃，海西概念、参股券商股、上海迪斯尼概念也受到市场的追捧。上周五亮相爆炒过的创业板大幅下挫，多只股票封住跌停板。

✧ 基本面好转稳定市场信心

市场在周边股市大跌氛围下能够不跌反涨，一方面与创业板股票价格一步到位、资金回流有关，另一方面也与第三季度业绩大幅增长有很大关系，尽管前三季度业绩微降 2%左右，但第三季度业绩同比大幅增长 25%左右，基本面好转对股市好转提供了强力支撑。

✧ 后市研判以及操作建议

昨天大盘收出大阳线之后，股指再度站稳 30 日均线以及 120 均线，并突破 60 日均线的压制，显然技术层面有望向有利多方的方向转化。自 8 月中旬以来，上证指数基本维持箱体震荡格局，不过在震荡过程的几次探底成功，都显示出下跌空间有限，其也预示着震荡之后，市场将再度挑战前期高点。

二、资金流向统计

表 1、当日以及累计 5 日资金流行统计

板块名称	当日合计流入 (亿元)	当日合计流出 (亿元)	当日净流入 (亿元)	当日相对流入 (亿元)	5 日累计净流入 (亿元)	指数涨跌幅 (%)
医药生物	244.57	-102.41	142.16	2.58	235.25	3.03
房地产	129.10	-66.71	62.39	0.75	5.63	0.59
金融服务	181.33	-119.33	62.00	0.15	-5.21	1.74
机械设备	104.31	-49.67	54.64	0.92	45.88	1.18
交运设备	81.18	-37.85	43.33	0.93	60.72	1.81
有色金属	88.12	-47.11	41.01	0.83	-54.61	1.20
采掘	74.56	-38.37	36.19	0.66	0.89	0.98
商业贸易	63.42	-30.09	33.32	0.87	28.28	1.06
建筑建材	69.86	-43.72	26.14	0.58	11.57	0.55
交通运输	55.35	-30.64	24.71	0.36	-3.39	0.64
食品饮料	39.89	-19.04	20.85	0.46	20.48	1.15
化工	104.85	-87.16	17.70	0.13	-3.72	1.31
电子元器件	37.45	-23.78	13.67	0.77	11.90	0.60





黑色金属	30.64	-17.62	13.01	0.32	-6.93	0.78
农林牧渔	30.84	-18.70	12.14	0.78	7.14	1.64
轻工制造	31.48	-20.00	11.48	0.94	12.00	0.71
信息服务	39.99	-29.01	10.98	0.31	10.32	1.23
公用事业	40.48	-30.17	10.31	0.21	7.44	0.45
纺织服装	27.58	-19.26	8.32	0.63	8.30	0.66
信息设备	27.11	-18.99	8.11	0.38	2.20	0.34
家用电器	18.84	-11.10	7.74	0.42	15.35	0.93
综合	25.04	-19.27	5.76	0.48	1.38	0.79
餐饮旅游	13.41	-8.45	4.97	0.94	0.07	1.29
合计	1559.39	-888.46	670.93	15.38	410.96	

数据来源: WIND

图 1、行业资金流向

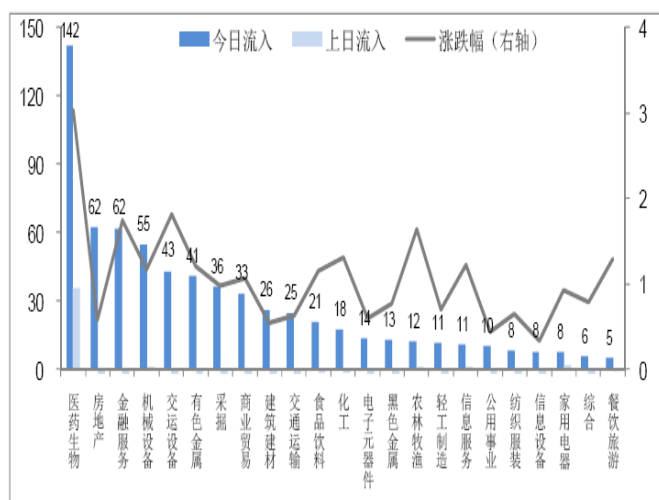
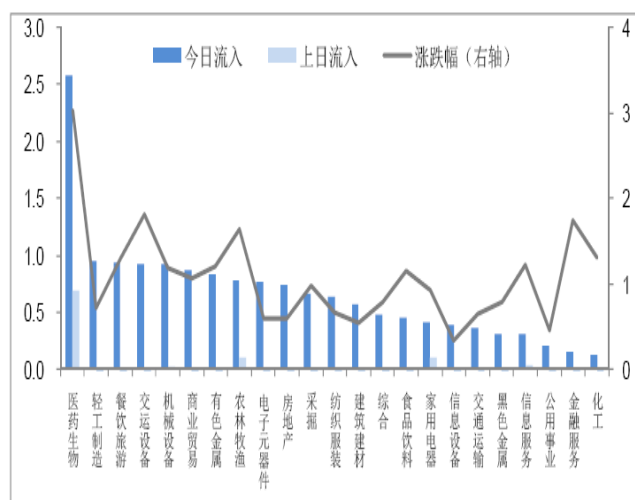


图 2、行业资金相对流向



数据来源: 浙商证券研究所

由以上数据可以看出:

- 1、昨日A股市场流入资金670.93亿元。按相对资金净流向排序: 医药生物、轻工制造、餐饮旅游相对资金净流入分列前三位; 化工、金融服务、公用事业相对资金净流出分列前三位。
- 2、按5日累计净流入资金数量排序: 医药生物、交运设备、机械装备5日累计资金净流入分列前三位; 有色金属、钢铁、金融服务5日累计资金净流出分列前三位。
- 3、今日资金流向与涨跌幅背离的行业没有资金流向与涨跌幅背离的行业。





表 2: 市场估值水平

板块名称	收盘均价 (元)	昨日涨跌幅 (%)	10 月以来 涨跌幅(%)	市盈率	市净率	总市值 (亿元)	流通 A 股市 值(亿元)
全部 A 股	10.31	3.09	13.18	27.22	3.54	264804	133369
上证 A 股	9.73	3.05	12.37	24.27	3.35	212327	102575
深证 A 股	13.67	3.24	15.41	53.44	4.58	52477	30794
中小企业板	17.38	3.45	13.83	49.32	5.58	12970	5836
中证 100 成份	9.79	3	10.86	21.27	3.21	173150	76254
中证 200 成份	13.96	3.35	15.39	45.97	4.09	33192	22427
沪深 300 成份	10.28	3.08	12.1	23.29	3.32	206342	98682
中证 500 成份	10.73	3.43	16.43	61.45	3.67	26127	18789
农林牧渔	10.66	2.96	11.97	78.08	5.38	2348	1564
采掘	16.59	3.6	20.75	25.05	3.5	40329	5493
化工	11.88	1.89	12.18	24.08	3.49	19608	13870
黑色金属	7.28	2.32	8.8	-50.80	1.9	7409	4116
有色金属	17.34	2.19	13.32	513.54	5.56	10670	4943
建筑建材	8.41	1.98	7.7	30.67	3.67	10327	4530
机械设备	14.65	2.82	11.05	41.30	5.14	10545	5910
电子元器件	8.12	2.81	14.65	-93.83	3.74	2820	1780
交运设备	13.07	3.67	20.34	42.88	4.3	8380	4671
信息设备	13.33	2.3	8.98	53.97	4.7	2918	2118
家用电器	12.96	2.36	21.75	28.80	4.34	2560	1838
食品饮料	23.08	2.25	6.08	34.35	7.23	5935	4539
纺织服装	9.37	3.19	14.48	38.90	3.47	2325	1318
轻工制造	9.32	2.76	14.89	68.39	3.19	2010	1218
医药生物	16.89	5.96	19.33	43.84	6.2	7676	5504
公用事业	8.77	1.8	9.5	41.82	2.97	8314	4995
交通运输	7.3	2.53	9.59	58.20	2.9	11951	6822
房地产	13.47	4.04	18.16	44.66	4.41	12453	8363
金融服务	7.85	3.62	13.14	16.26	3.14	83015	40400
商业贸易	13.45	3.81	12.53	38.18	4.19	4884	3852
餐饮旅游	10.79	3.55	13.19	58.44	4.6	915	528
信息服务	10.19	2.72	8.95	45.46	3.52	4558	3559
综合	8.2	2.89	16.88	98.38	4.44	1571	1209

数据来源: WIND





浙商证券研究团队

浙商证券管理团队

副所长·研究策划

吴鹏飞

+86 21 6471 8888

wupengfei@stocke.com.cn

副所长·策略 行业比较

詹诗华

+86 21 6471 3765

wupengfei@stocke.com.cn

副所长·客服中心

吕小萍

+86 21 6471 3765

wupengfei@stocke.com.cn

所长助理·金融工程

姚小军

+86 21 6471 7903

wupengfei@stocke.com.cn

宏观·策略研究团队

首席经济学家

闻岳春

+86 21 6471 6089

wenyuechun@stocke.com.cn

首席策略分析

潘立彬

+86 21 6431 6020

panlibin@stocke.com.cn

宏观经济 债券研究

陶敬刚

+86 21 6471 8888-1104

taojinggang@stocke.com.cn

策略研究

王伟俊

+86 21 6471 8888-1277

wangweijun@stocke.com.cn

行业研究团队

电力设备行业研究

史海昇

+86 21 6471 8888-1737

shihaisheng@stocke.com.cn

房地产行业研究

戴方

+86 21 6471 8888-1219

daifang@stocke.com.cn

商贸 旅游行业研究

程艳华

+86 21 6471 8888-1212

chengyanhua@stocke.com.cn

钢铁行业研究

马春霞

+86 21 6471 8888-1270

machunxia@stocke.com.cn

煤炭行业研究

田加伟

+86 21 6471 8888-1117

tianjiawei@stocke.com.cn

化工行业研究

代鹏举

+86 21 6471 8888-1206

daipengju@stocke.com.cn

交通运输行业研究

李冬

+86 21 6471 8888-1807

lidong@stocke.com.cn

通信行业研究

徐昊

+86 21 6471 8888-1702

xuhao@stocke.com.cn

有色行业研究

林建

+86 21 6471 8888-1286

linjian@stocke.com.cn

医药行业研究

金嫣

+86 21 6471 8888-1241

jinyan@stocke.com.cn

银行业金融行业研究

黄薇

+86 21 6471 8888-1813

huangwei@stocke.com.cn

电力行业研究

张延兵

+86 21 6471 8888-1106

zhangyanbing@stocke.com.cn

金融工程研究团队

金融工程与衍生品研究

邱小平

+86 21 6471 8888-1701

qiuxiaoping@stocke.com.cn

信息技术

李思明

+86 21 6471 8888-1824

lisiming@stocke.com.cn

金融工程与基金

陆靖昶

+86 21 6471 8888-1254

lujingchang@stocke.com.cn

销售服务团队

客户服务

张燕华

+86 21 6471 8888-1287

zhangyanhua@stocke.com.cn





浙商证券股票投资评级说明

- 1、买 入：相对于沪深 300 指数，预期未来 6 个月内上涨幅度在 10%以上
- 2、中 性：相对于沪深 300 指数，预期未来 6 个月内变动幅度在 -10% - 10%
- 3、卖 出：相对于沪深 300 指数，预期未来 6 个月内下跌幅度在 10%以上

浙商证券策略/行业投资评级说明

- 1、买 入：预期未来 6 个月内行业股票指数表现优于沪深 300 指数
- 2、中 性：预期未来 6 个月内行业股票指数表现与沪深 300 指数持平
- 3、卖 出：预期未来 6 个月内行业股票指数表现弱于沪深 300 指数

特别声明：

本报告版权归“浙商证券”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商证券”或“浙商研究”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、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意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

浙商证券研究所

上海

上海市长乐路 1219 号长鑫大厦 18 层

邮政编码：200031

电话：(8621)64718888

传真：(8621)64718888

浙商证券网址：www.stocke.com

