

2011-1-24

上周关键词表：“紧缩”、“通胀”、“中美”、“快递”“物流”

◇ 光大证券新闻分析系统定期报告

■ 光大证券智能新闻分析系统

我们建立了智能新闻分析系统，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：

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**。

通过**网状图展现关键词之间的彼此联系**。

通过算法提示重要的**核心关键词**，帮助投资者**最快找到关注点**。

■ 上周新闻分析（2011-1-16——2011-1-22）

从整体上看，“紧缩”、“房产”、“调控”等词的频繁出现表明社会各界对于紧缩预期依然强烈；“通胀”、“物价”“上涨”则仍为大家所普遍关注；“快递”与“物流”则是在春运期间被关注度较高的产业；“中美关系”被反复提及，相关的合作领域例如清洁能源方面可能会带来投资机会。

从国内财经新闻看：中美关系、去年经济数据、房产调控是三条主线。从具体内容看：中美关系突出的是全面合作伙伴，方向在清洁能源、经贸。尤其是清洁能源，值得关注；去年经济数据由于市场一直都会非常关注，所以不是我们分析的重点；另一个重点在于房产调控，楼市关联的是调控，而且是与总理态度相关的“坚定不移”、“搞好”。

从宏观经济新闻看：去年的数据、今年的形势是两条线。具体展开，就是去年收入“突破”，今年物价上涨、“信贷调控”、“紧缩”。

从产业新闻看：热点比较散乱。价值较大的线索是，“稀土”+“配额”，中国能源需求看好，木地板与美国相关调查，“物流”“标准”，“房贷优惠利率取消”，“银信业务规范”。

从金融新闻看：人民币很显然是最核心的关键词，与其相关的则是“汇率”、“新高”、“连续”等；另一条核心词则是“央行”，相关关键词“暂停”、“调控”等。

从生活消费类新闻看：“快递”是最核心关键词，与之相关的是“涨价”、“春运”、“禁止”等等；另一条线索来自于“涨价”：“茅台”、“燕京啤酒”、“鸡蛋”“新高”等等。

从财经评论看：知名学者、评论家的主要关注点在于“通胀”和“房产”。

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》

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。

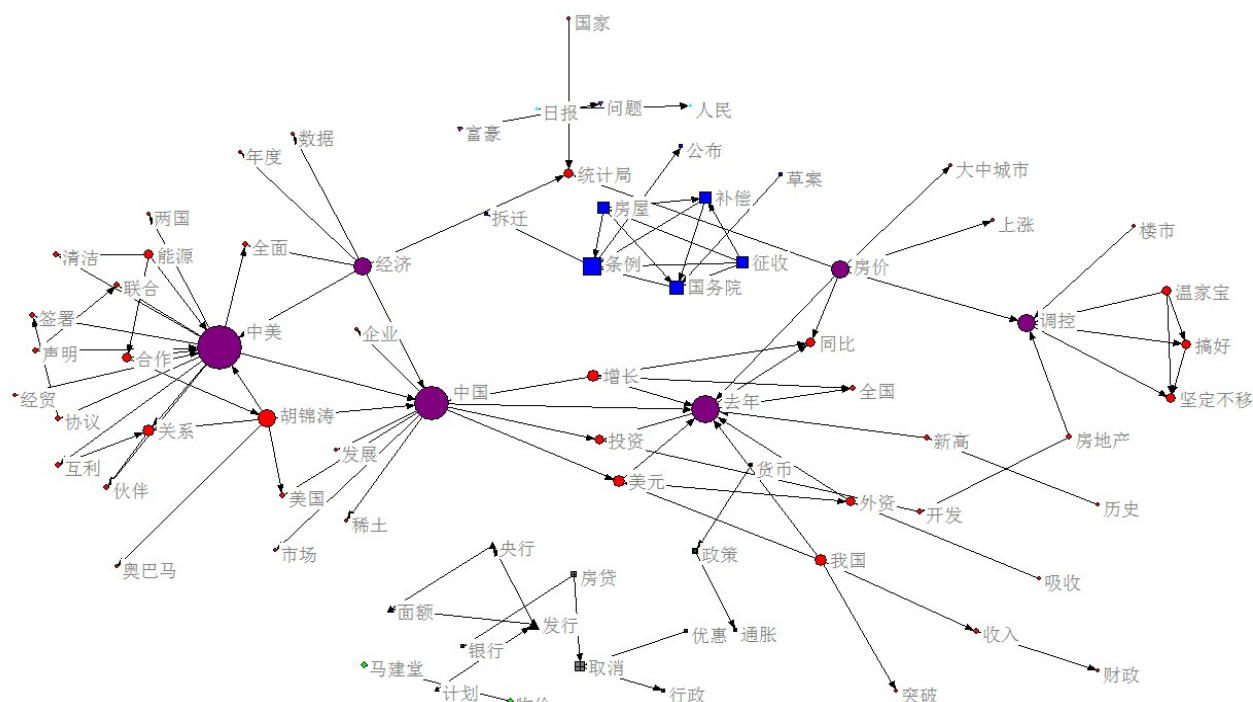
我们会定期就不同方面的新闻进行系统分析，对于每个方面的处理结果都将会以一张网络图的形式呈现，网络图的基本元素是节点和关系线。其中，节点表示不同的关键词，两节点间的连线表示两个关键词有关联。由于不同的关键词可能会形成若干张没有交叉的网络，我们以不同的颜色形状表示属于不同关系网络的关键词。而在同一网络中的不同关键词，则会以大小表示重要程度的不同（重要程度只是表示关键词在网络关系中的地位，并不与投资机会的大小相对应），越大的表示重要程度越高，一目了然。

上周新闻分析（2011-1-16——2011-1-22）

我们对过去一周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、国内财经评论等类别分成六类，分别分析。

从国内财经新闻看：中美关系、去年经济数据、房产调控是三条主线。从具体内容看：中美关系突出的是全面合作伙伴，方向在清洁能源、经贸。尤其是清洁能源，值得关注；去年经济数据由于市场一直都会非常关注，所以不是我们分析的重点；另一个重点在于房产调控，楼市关联的是调控，而且是与总理态度相关的“坚定不移”、“搞好”。

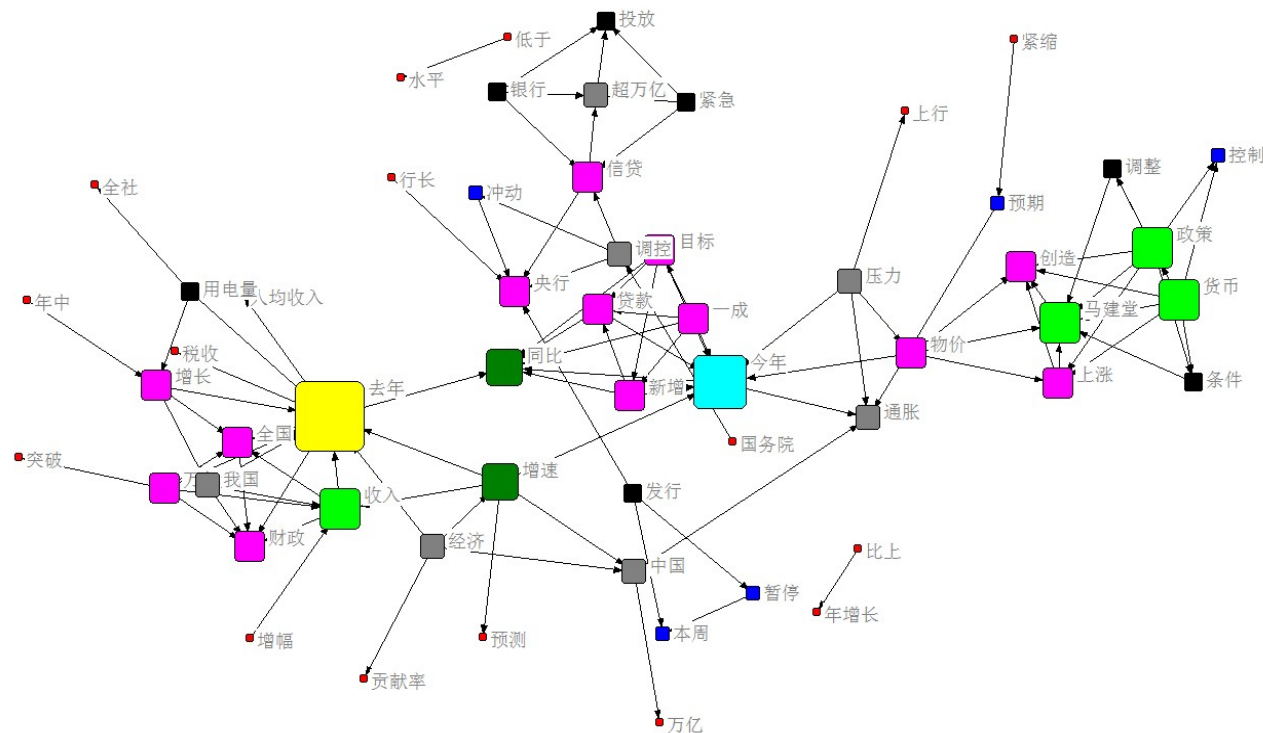
图表 1：国内财经：中美关系、房产调控是重点



数据来源：光大证券

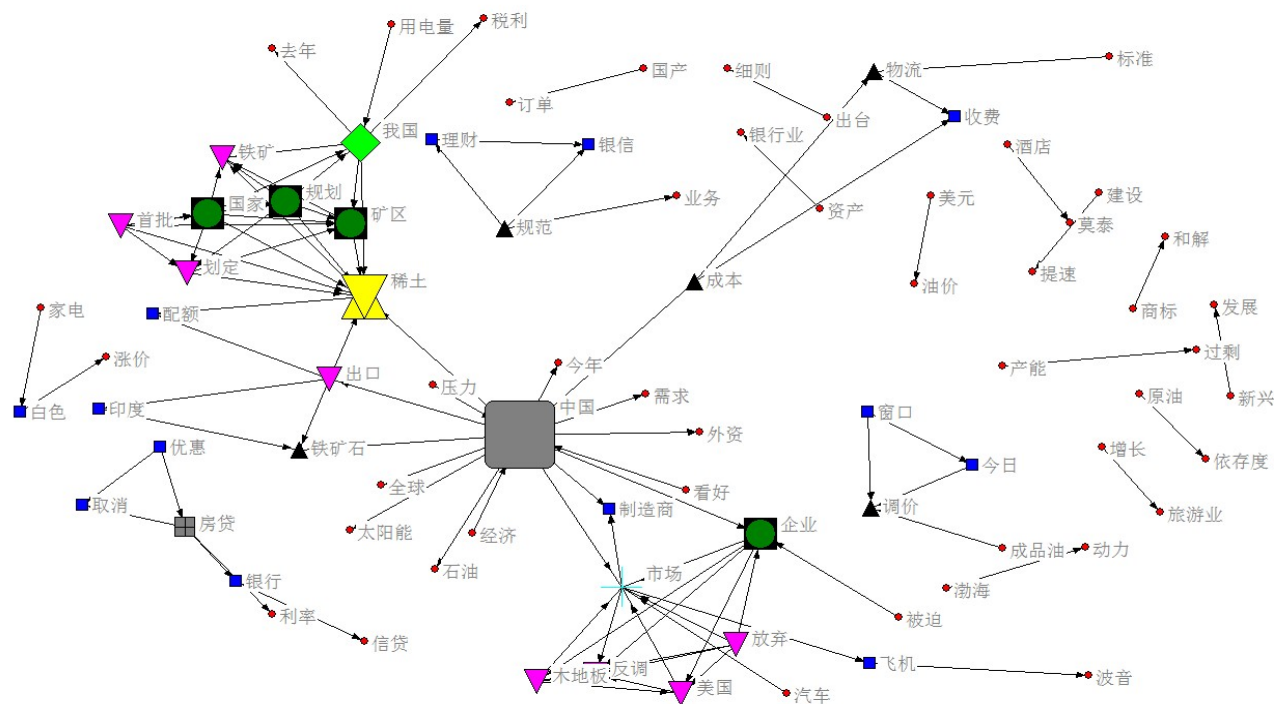
从宏观经济新闻看：去年的数据、今年的形势是两条线。具体展开，就是去年收入“突破”，今年物价上涨、“信贷调控”、“紧缩”。

图表 2：宏观经济：去年收入“突破”，今年物价上涨、“调控”、“紧缩”



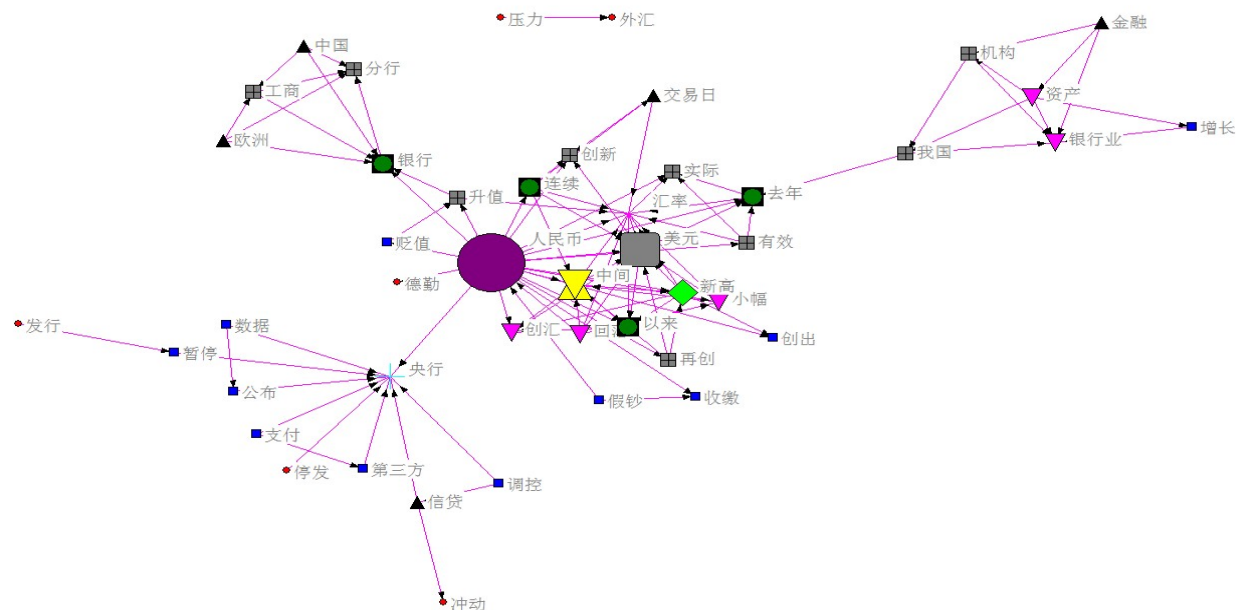
数据来源：光大证券

图表 3：产业新闻：热点散乱，稀土、能源、物流、房贷、木地板



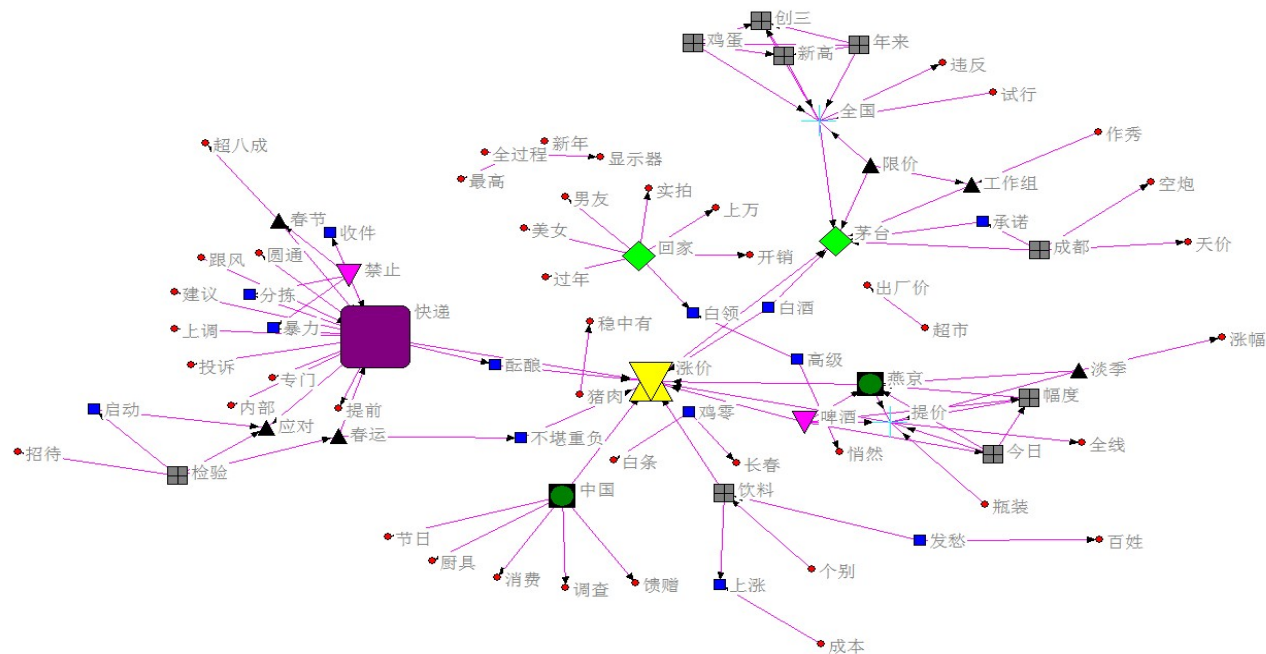
从金融新闻看：人民币很显然是最核心的关键词汇，与其相关的则是“汇率”、“新高”、“连续”等；另一条核心词则是“央行”，相关关键词“暂停”、“调控”等。

图表 4：金融新闻：人民币汇率、央行“暂停”与“调控”



数据来源：光大证券

图表 5：生活消费：“快递”-“涨价”-“茅台”、“啤酒”



从财经评论看：知名学者、评论家的主要关注点在于“通胀”和“房产”。

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	lix1@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。