

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

中原证券投资策略周刊

2011 年第 36 期 (总第 36 期)

发布日期: 2011 年 10 月 31 日

风格指数表现 (%) (10 月 28 日)

	周表现	年初至今表现
上证指数	6.74	-10.37
中小板指	7.94	-23.07
沪深 300	8.02	-11.59
创业板指	9.19	-25.40
深证成指	8.92	-12.99

外围市场表现 (%) (10 月 28 日)

	周表现	年初至今表现
香港恒生指数	11.06	-13.26
香港国企指数	15.24	-15.59
道琼斯	3.56	5.72
纳斯达克	3.77	2.88

行业指数涨幅榜 (%) (10 月 28 日)

行业指数	周表现	年初至今表现
媒体	15.30	-3.23
房地产	11.61	-9.75
商业和专业服务	10.73	-16.74
保险	10.09	-21.52
消费者服务	8.70	-9.03

资料来源: wind 资讯

行业指数跌幅榜 (%) (10 月 28 日)

行业指数	周表现	年初至今表现
银行	4.22	2.10
能源	6.06	-5.69
运输指数	6.40	-18.36
家庭与个人用品	6.40	-18.45
医疗保健	6.51	-13.93

资料来源: wind 资讯

【投资要点】

- **多重利好接踵而至 A股大幅反弹。**上周A股市场受到多重利好消息的综合影响大幅反弹,上证综指罕见的出现五连阳的强劲走势,一举突破了5、10、20日等多条均线的压制,逼空上涨的格局异常显著。
- **热点板块。**从全周热点来看,上周各大行业全线上扬,其中文广传媒、商业、保险、零售以及新材料等好行业涨幅居前;银行、能源、运输、医疗保健以及食品饮料等行业涨幅较小。
- **后市研判。**近期市场经过前期的情绪宣泄之后,终于迎来了政策微调的信号。如果后市不在出台超出市场预期的大盘股IPO行为,则股指有望继续震荡上扬。考虑到当前的宏观经济形势尚不足以推动大盘出现反转,但根据当前政策面不断出现积极信号的特征,我们认为阶段性的反弹行情依然可以期待,预计上证综指2600点附近可能遭遇一定的阻力。建议投资者适当把握反弹行情的中短期投资机会。
- **投资机会。**近期持续不断的利好消息有力的支持了本轮反弹行情有望继续向纵深发展,建议投资者继续关注券商、汽车、银行、煤炭以及保险等周期性行业的投资机会。建议投资者继续关注新能源、新材料以及节能环保等战略新兴行业的投资机会,不要轻易追涨。对于近期涨幅较大的短期热点建议投资者谨慎持股,逢高逐步减磅。对于仓位较重的投资者,建议以自己手中的持股为主,积极把握高抛低吸的机会降低持仓成本。

影响市场的重大信息

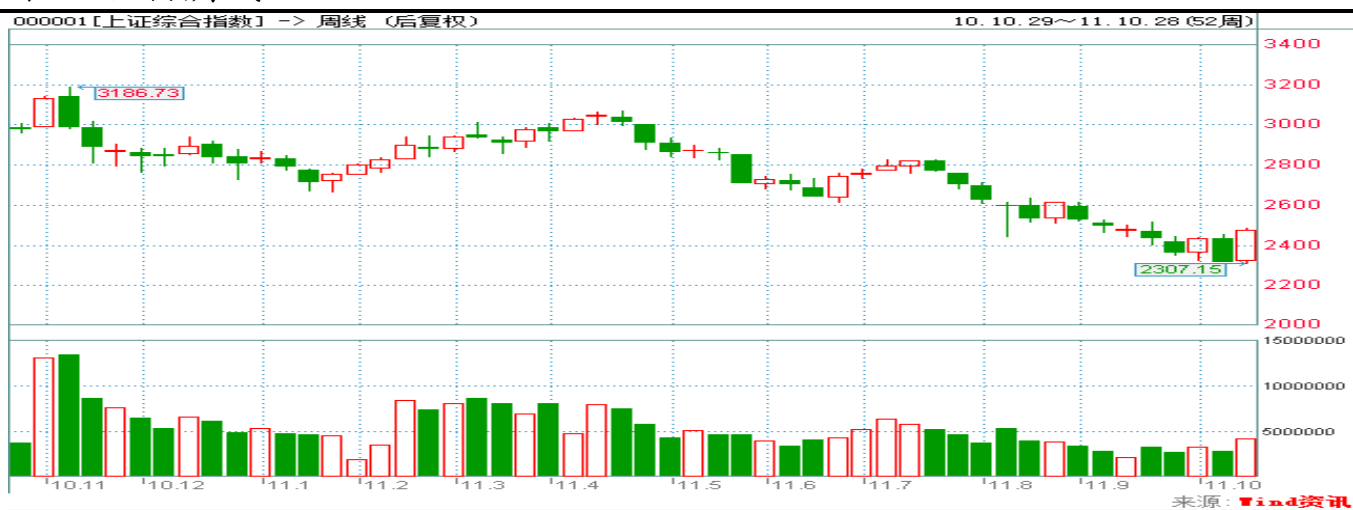
- 1、胡锦涛将出席 G20 峰会，中方敦促债务国家减少赤字。
- 2、温家宝：物价上涨过快初步遏制，坚定房产调控。
- 3、银监会证监会保监会三会主席同时更替，央行未动。
- 4、宏观政策调整应急预案或拟定中，货币将实际宽松。
- 5、证监会发布转融通业务管理办法。
- 6、三季度房地产贷款增速继续回落，过半投向保障房。
- 7、人民日报：炒楼热钱有流入股市迹象，应防股指上蹿下跳。
- 8、宁波拟出台 26 条新政，提小微型企业增值税起征点。
- 9、600 家 IPO 公司体检：近两成当年变脸。
- 10、我国瓷砖 6 月以来遭多国反倾销，最高被征近 7 成关税。

A 股市场上周走势回顾

上周 A 股市场受到多重利好消息的综合影响大幅反弹，上证综指罕见的出现五连阳的强劲走势，一举突破了 5、10、20 日等多条均线的压制，逼空上涨的格局异常显著。截至上周五，上证指数报收 2473.41 点，周涨幅 6.74%，成交金额 4244 亿元，较前周显著放大。深证成指报收 105562 点，周涨幅 8.92%。中小板指上周上涨 7.48%，创业板指涨 8.97%。

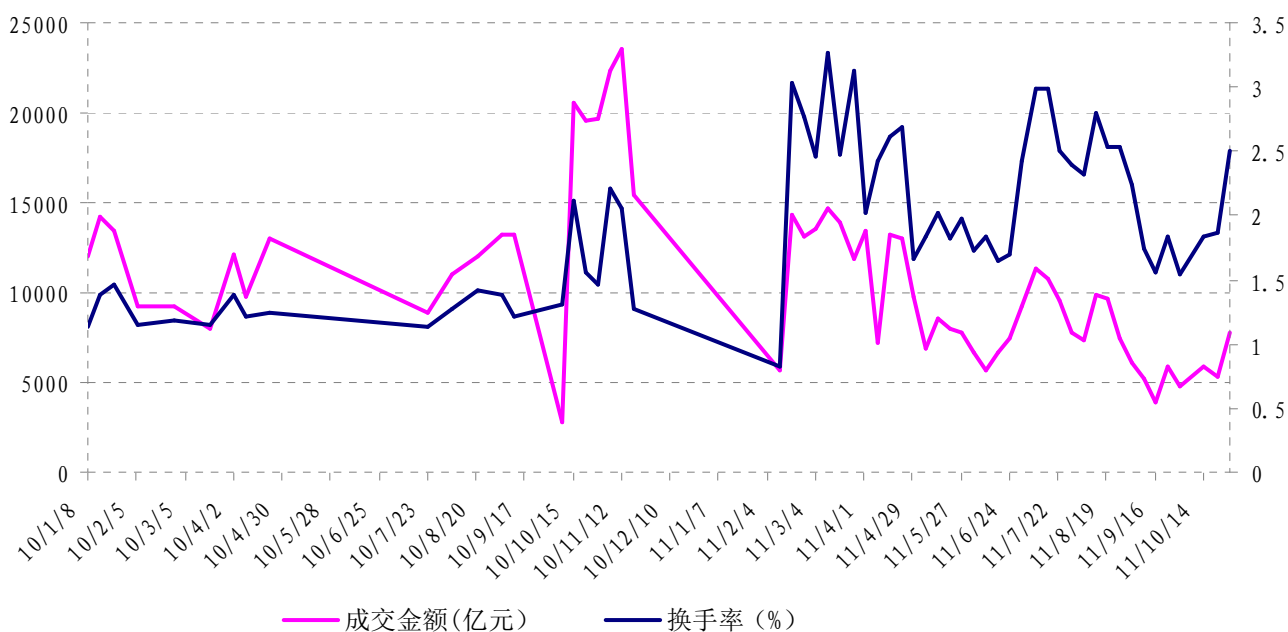
从全周热点来看，上周各大行业全线上扬，其中文化传媒、商业、保险、零售以及新材料等好行业涨幅居前；银行、能源、运输、医疗保健以及食品饮料等行业涨幅较小。

图1: 上证综指周K线



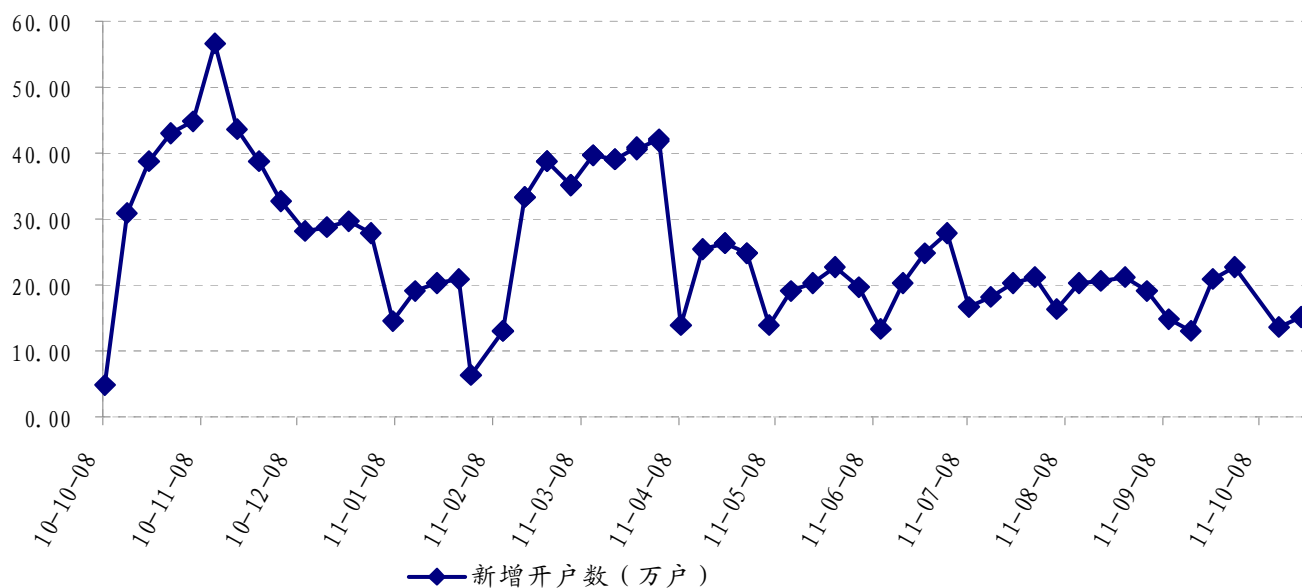
数据来源: 中原证券, Wind

图7: 成交金额及换手率



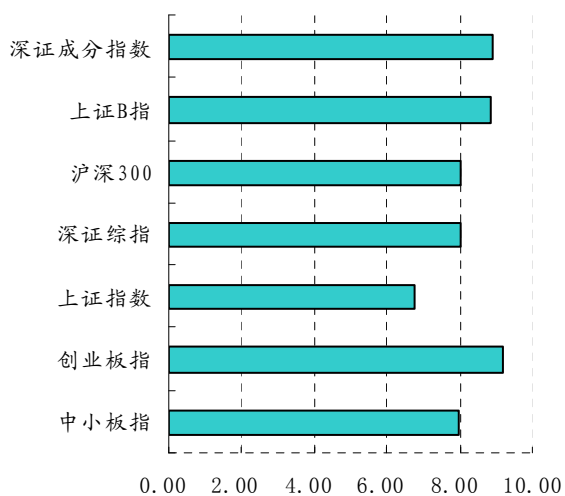
数据来源: 中原证券, Wind

图6: A股周新增开户数



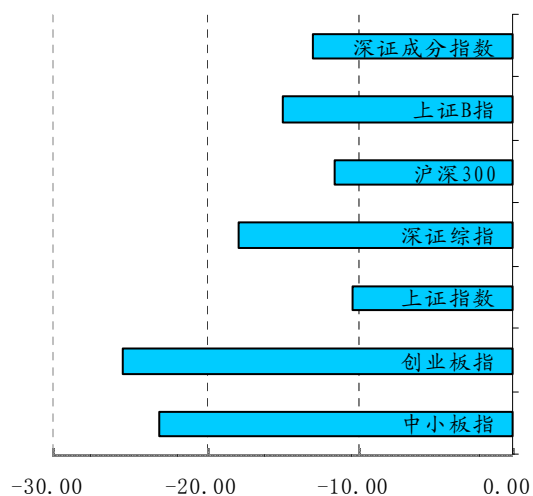
数据来源: 中原证券, Wind

图4: 风格指数一周表现



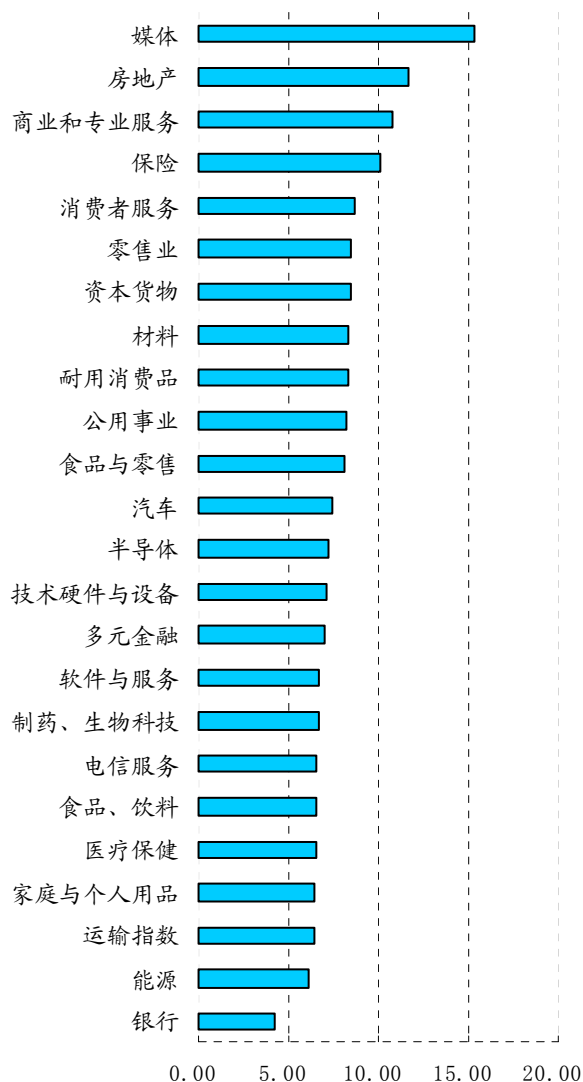
数据来源: 中原证券, Wind

图5: 风格指数年初至今表现



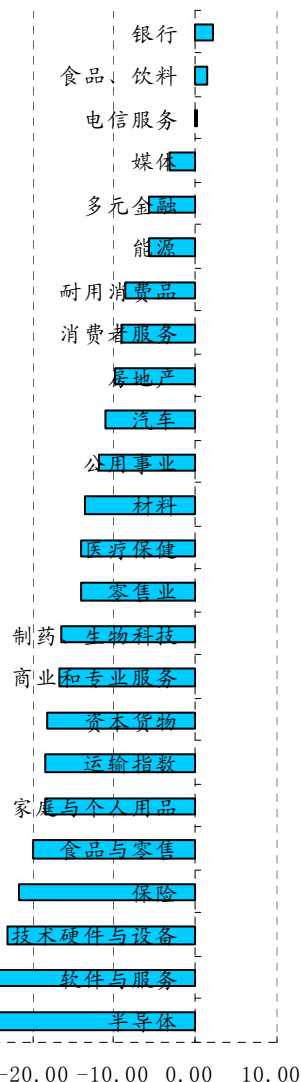
数据来源: 中原证券, Wind

图2：行业指数周表现



数据来源：中原证券，Wind

图3：行业指数年初至今表现



数据来源：中原证券，Wind

后市研判

上周利好 A 股市场的消息可谓接踵而至，首先是温家宝总理关于对宏观政策适时适度进行微调的表述的刺激股指震荡上扬；其次，汇丰控股周一公布，10 月份其编制的中国制造业采购经理人指数（PMI）初值为 51.1，重返荣枯分界线 50 上方，为过去 5 个月以来最高，显示出中国经济强劲复苏的势头不改；再次，国务院出台减税措施以及欧债危机解决方案取得重大进展极大地刺激了投资者；最后，对于国内通胀可能进一步回落的预期也推升了投资者的做多热情。我们认为上述多种利好因素反复叠加，共同导致了上周 A 股市场的大幅反弹。

近期市场经过前期的情绪宣泄之后，终于迎来了政策微调的信号。如果后市不在出台超出市场预期

期的大盘股 IPO 行为，则股指有望继续震荡上扬。考虑到当前的宏观经济形势尚不足以推动大盘出现反转，但根据当前政策面不断出现积极信号的特征，我们认为阶段性的反弹行情依然可以期待，预计上证综指 2600 点附近可能遭遇一定的阻力。建议投资者适当把握反弹行情的中短期投资机会。

表 1: 本周新股发行情况

代码	名称	网上发行日期	上市板	主承销商	总计 (万股)	网下配售数量 (万股)	网上发行数量 (万股)	预计募资 (亿元)
300276.SZ	三丰智能	2011-11-03	创业板	海通证券股份有限公司	1,500.00	300.00	1,200.00	1.9500
002630.SZ	华西能源	2011-11-04	中小板	西南证券股份有限公司	4,200.00	840.00	3,360.00	6.4500
002631.SZ	德尔家居	2011-11-02	中小板	国信证券股份有限公司	4,000.00	800.00	3,200.00	5.7621
002592.SZ	八菱科技	2011-10-31	中小板	民生证券有限责任公司	1,890.00	376.00	1,514.00	2.9781

数据来源：中原证券，Wind

投资机会

近期持续不断的利好消息有力的支持了本轮反弹行情有望继续向纵深发展，建议投资者继续关注券商、汽车、银行、煤炭以及保险等周期性行业的投资机会。建议投资者继续关注新能源、新材料以及节能环保等战略新兴行业的投资机会，不要轻易追涨。对于近期涨幅较大的短期热点建议投资者谨慎持股，逢高逐步减磅。对于仓位较重的投资者，建议以自己手中的持股为主，积极把握高抛低吸的机会降低持仓成本。

表 2: 本周限售股解禁数据

代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	变动前(万股)			变动后(万股)			证监会 行业
				总股本	流通 A 股	占比 (%)	总股本	流通 A 股	占比 (%)	
002266.SZ	浙富股份	2011-10-31	322.50	29,928.00	13,635.06	45.56	29,928.00	13,957.56	46.64	电机制造 业
300010.SZ	立思辰	2011-10-31	6,000.90	23,658.75	10,579.35	44.72	23,658.75	16,580.25	70.08	计算机 软件开发与 咨询
300012.SZ	华测检测	2011-10-31	10.21	18,398.25	5,453.64	29.64	18,398.25	5,463.85	29.70	其他专 业、科研服 务业
300022.SZ	吉峰农机	2011-10-31	631.20	35,740.00	17,423.44	48.75	35,740.00	18,054.64	50.52	其他零 售业
300027.SZ	华谊兄弟	2011-10-31	41.40	60,480.00	34,834.50	57.60	60,480.00	34,875.90	57.67	电影

300028.SZ	金亚科技	2011-10-31	90.00	26,460.00	15,684.36	59.28	26,460.00	15,774.36	59.62	广播电 视设备 制造业 电器机 械及器 材制造 业
300247.SZ	桑乐金	2011-10-31	408.00	8,175.00	1,642.00	20.09	8,175.00	2,050.00	25.08	计算机 应用服 务业
300248.SZ	新开普	2011-10-31	220.00	4,460.00	900.00	20.18	4,460.00	1,120.00	25.11	有色金 属冶炼 及压延 加工业
600219.SH	南山铝业	2011-10-31	70,000.00	193,415.45	123,415.45	63.81	193,415.45	193,415.45	100.00	出版业
600633.SH	浙报传媒	2011-10-31	4,194.39	42,973.37	11,010.70	25.62	42,973.37	15,205.08	35.38	零售业
600721.SH	百花村	2011-10-31	2,588.84	26,885.20	9,407.01	34.99	26,885.20	11,995.85	44.62	家具制 造业
600978.SH	宜华木业	2011-10-31	14,800.00	115,266.27	100,466.27	87.16	115,266.27	115,266.27	100.00	铸件制 造业
002101.SZ	广东鸿图	2011-11-01	3,000.00	16,400.00	13,400.00	81.71	16,400.00	16,400.00	100.00	计算机 软件开 发与咨 询
300020.SZ	银江股份	2011-11-01	225.00	24,000.00	13,753.38	57.31	24,000.00	13,978.38	58.24	航空运 输业
600029.SH	南方航空	2011-11-01	137,760.00	981,756.70	480,000.00	48.89	981,756.70	617,760.00	62.92	医药制 造业
600572.SH	康恩贝	2011-11-01	5,560.00	70,360.00	51,611.68	73.35	70,360.00	57,171.68	81.26	旅游业
002033.SZ	丽江旅游	2011-11-02	3,305.80	15,122.00	9,346.20	61.81	15,122.00	12,652.00	83.67	仓储业
002492.SZ	恒基达鑫	2011-11-02	2,970.00	12,000.00	3,000.00	25.00	12,000.00	5,970.00	49.75	毛皮鞣 制及制 品业
002494.SZ	华斯股份	2011-11-02	3,407.50	11,350.00	2,850.00	25.11	11,350.00	6,257.50	55.13	其他食 品制造 业
002495.SZ	佳隆股份	2011-11-02	1,440.00	18,720.00	4,680.00	25.00	18,720.00	6,120.00	32.69	黑色金 属冶炼 及压延 加工业
600399.SH	抚顺特钢	2011-11-02	21,938.42	52,000.00	23,246.49	44.70	52,000.00	45,184.91	86.89	煤炭采 选业
600971.SH	恒源煤电	2011-11-02	10,055.56	100,000.41	32,561.32	32.56	100,000.41	42,616.88	42.62	其他批
600998.SH	九州通	2011-11-02	34,682.06	142,051.58	15,000.00	10.56	142,051.58	49,682.06	34.97	

										发业
										日用百
000861.SZ	海印股份	2011-11-03	5,073.78	49,218.90	14,913.87	30.30	49,218.90	19,987.64	40.61	货零售
										业
										轴承、
002147.SZ	方圆支承	2011-11-03	3,292.18	25,852.18	15,726.21	60.83	25,852.18	19,018.39	73.57	阀门制
										造业
										专用设
300249.SZ	依米康	2011-11-03	392.00	7,840.00	1,568.00	20.00	7,840.00	1,960.00	25.00	备制造
										业
										通信设
300250.SZ	初灵信息	2011-11-03	200.00	4,000.00	800.00	20.00	4,000.00	1,000.00	25.00	备制造
										业
										广播电
300251.SZ	光线传媒	2011-11-03	540.00	10,960.00	2,200.00	20.07	10,960.00	2,740.00	25.00	影电视
										业
										医药制
601607.SH	上海医药	2011-11-03	24,359.86	268,891.05	82,692.85	30.75	268,891.05	107,052.71	39.81	造业

数据来源：中原证券，Wind

重要声明

本公司具有证券投资咨询业务资格。

负责撰写此报告的分析师承诺：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。保证报告信息来源合法合规，报告撰写力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响。

免责声明

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告的版权仅为本公司所有。

转载条款

刊载或者转发机构刊载转发本报告不得用于非法行为，必须注明报告的发布人和发布日期，提示使用报告的风险；非全文刊载转发本报告的必须保证报告观点的完整性，不得断章取义，由于部分刊载或者转发引起的法律责任由刊载或者转发机构负责；刊载转发本报告用于特殊用途的应当与公司或者研究所取得联系，双方签订协议。

