

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

2012 年第 42 期 (总第 86 期)

发布日期: 2012 年 11 月 5 日

风格指数表现 (%) (11 月 2 日)

	周表现	年初至今表现
上证指数	2.46	-3.75
中小板指	1.83	-1.37
沪深 300	2.62	-1.66
创业板指	2.34	-3.86
深证成指	3.15	-2.68

外围市场表现 (%) (11 月 2 日)

	周表现	年初至今表现
香港恒生指数	2.63	19.95
香港国企指数	3.68	9.03
道琼斯工业指数	-0.11	7.17
纳斯达克指数	-0.19	14.47

行业指数涨幅榜 (%) (11 月 2 日)

行业指数	周表现	年初至今表现
房地产	7.84	17.29
家庭与个人用品	4.06	31.38
汽车	3.42	-2.28
多元金融	3.31	24.24
医疗保健	3.29	-6.33

资料来源: wind 资讯

行业指数跌幅榜 (%) (11 月 2 日)

行业指数	周表现	年初至今表现
软件与服务	-0.74	-5.68
电信服务	0.18	-28.26
公用事业	0.72	0.73
半导体	0.88	-16.17
商业和专业服务	0.93	2.63

资料来源: wind 资讯

【投资要点】

- **PMI数据印证回升预期 A股探底反弹。** 上周A股市场先抑后扬、震荡上扬,前半周随着三季报发布渐入尾声,市场遭受较大的冲击,两市股指低位震荡整理;后半周发布的10月份中国官方制造业PMI重回荣枯线上方,同时央行上周实现巨额资金净投放,均提振市场信心。在房地产、煤炭、有色金属以及券商等周期行业的带动下,两市股指权重探底回升、震荡上扬,其中上证综指在2050点附近再度止跌企稳,重新展开新的上涨走势。
- **热点分析。** 从资金流向来看,上周两市资金净流出23亿元,相比前周净流出159亿元,资金净流出明显放缓,市场人气大幅提升。两市共8个板块呈现资金净流入,23个板块呈现资金净流出。房地产、银行、工程建筑、钢铁、酿酒食品等5个板块净流入居前,一周分别净流入9.76亿元、6.42亿元、4.30亿元、1.06亿元、0.67亿元。化工化纤、电子信息、计算机等3个板块一周净流出居前,分别净流出7.31亿元、4.60亿元、4.47亿元。个股方面,两市有970只个股呈现资金净流入,1513只个股呈现资金净流出。
- **后市研判。** 上周A股市场受到两则利好消息的影响探底成功、再度走强。2012年10月,中国制造业采购经理指数(PMI)为50.2%,比上月上升0.4个百分点,重新回到临界点之上,基本符合市场预期。与此同时,中国央行上周四连续进行两种期限的逆回购操作,逆回购资金共计1730亿元,令上周净投放规模达到3790亿元,再创单周记录以来新高。资金面的进一步宽松有效的提振了投资者持续做多的信心。从技术面来看,上证综指上周在2050点附近探底成功、再度走强,显示出自1999点以来展开的反弹行情仍在进行当中。上证综指自9月5日开始至今,构筑的头肩底形态已基本形成。预计后市股指在新的利好预期的推动下,继续展开震荡反弹的可能性较大。操作上我们建议投资者继续关注周期行业可能出现的再度上涨的投资机会,同时建议投资者继续关注以铁路基建链条为代表的政策受益相关行业的投资机会。

A 股市场上周走势回顾

上周 A 股市场先抑后扬、震荡上扬，前半周随着三季报发布渐入尾声，市场遭受较大的冲击，两市股指低位震荡整理；后半周发布的 10 月份中国官方制造业 PMI 重回荣枯线上方，同时央行上周实现巨额资金净投放，均提振市场信心。在房地产、煤炭、有色金属以及券商等周期行业的带动下，两市股指权重探底回升、震荡上扬，其中上证综指在 2050 点附近再度止跌企稳，重新展开新的上涨走势。

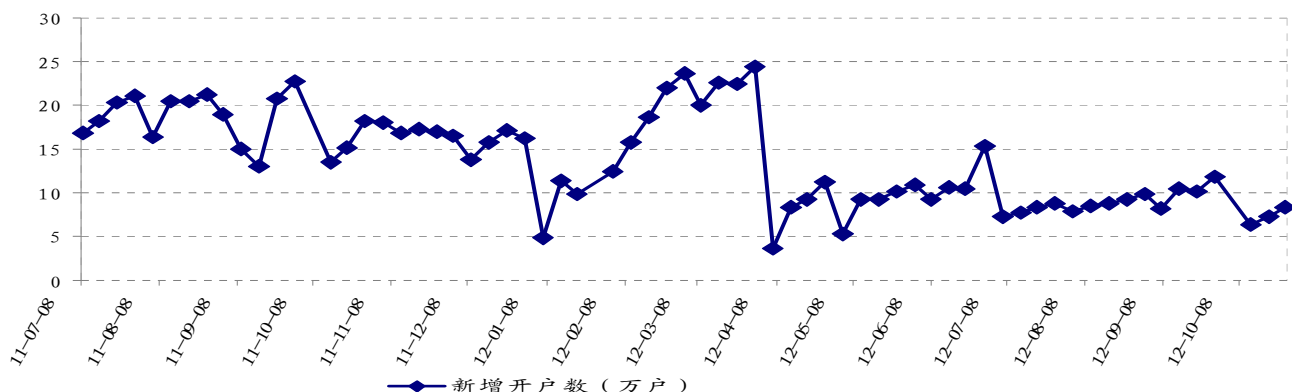
从资金流向来看，上周两市资金净流出 23 亿元，相比前周净流出 159 亿元，资金净流出明显放缓，市场人气大幅提升。两市共 8 个板块呈现资金净流入，23 个板块呈现资金净流出。房地产、银行、工程建设、钢铁、酿酒食品等 5 个板块净流入居前，一周分别净流入 9.76 亿元、6.42 亿元、4.30 亿元、1.06 亿元、0.67 亿元。化工化纤、电子信息、计算机等 3 个板块一周净流出居前，分别净流出 7.31 亿元、4.60 亿元、4.47 亿元。个股方面，两市有 970 只个股呈现资金净流入，1513 只个股呈现资金净流出。

图1：上证综指周K线



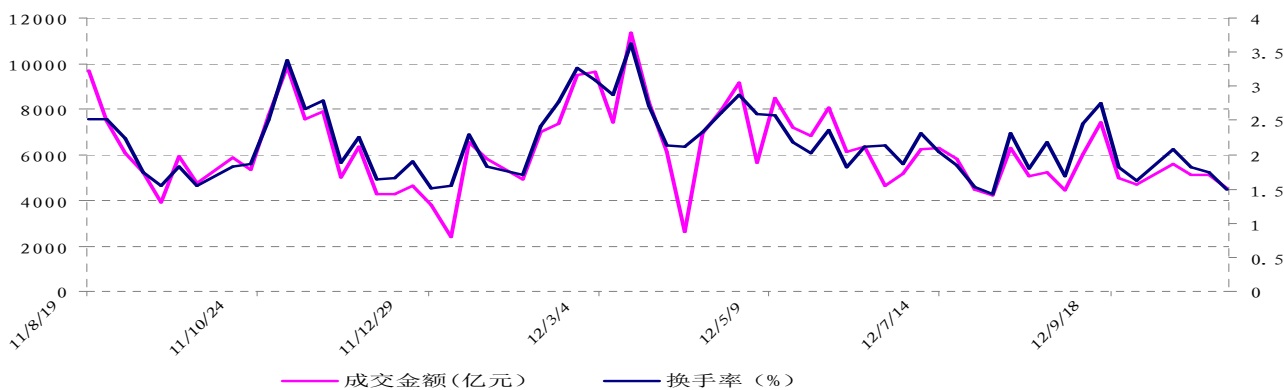
数据来源：中原证券，Wind

图6: A股周新增开户数



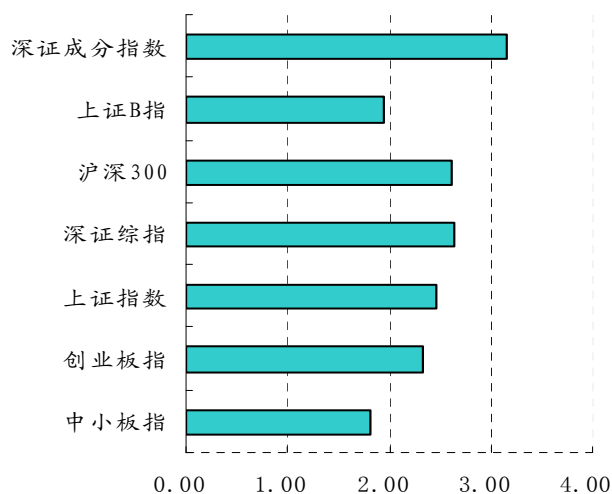
数据来源: 中原证券, Wind

图7: 成交金额及换手率



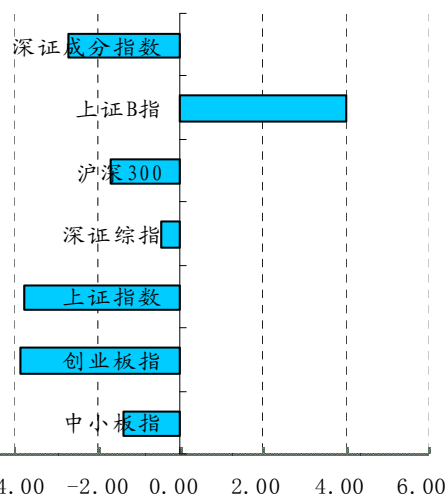
数据来源: 中原证券, Wind

图4: 风格指数一周表现



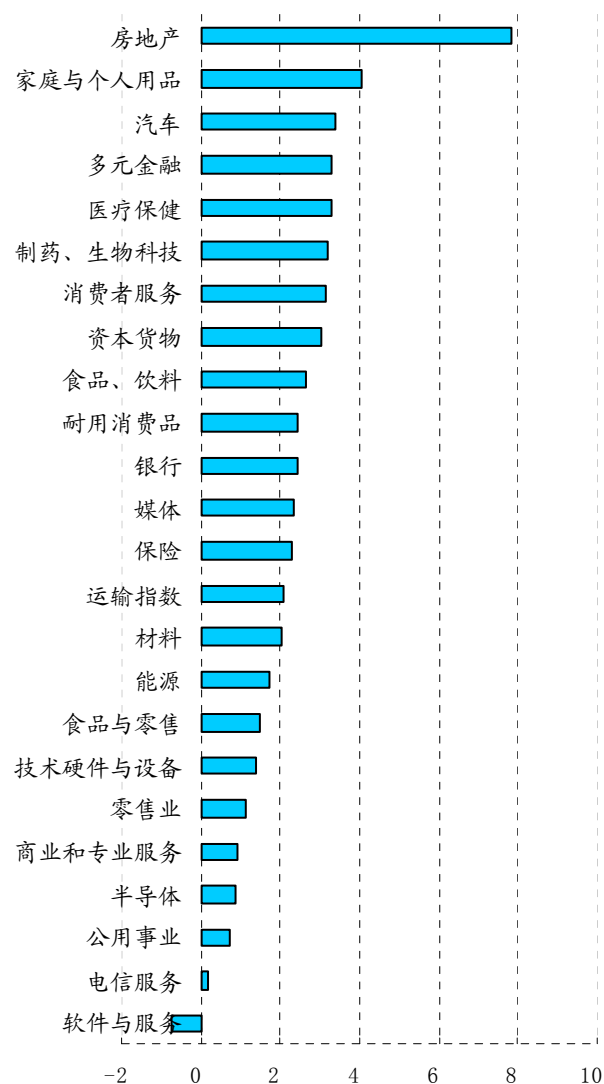
数据来源: 中原证券, Wind

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

表1：本周限售股解禁数据

代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	总股本	变动前(万股)		变动后(万股)		解禁股份
					流通A股	占比 (%)	流通A股	占比 (%)	
000011.SZ	深物业A	2012-11-05	5,959.79	59,597.91	14,593.53	24.49	20,553.32	34.49	股权分置
000876.SZ	新希望	2012-11-05	24,228.11	173,766.96	83,184.83	47.87	107,412.94	61.81	定向增发
002185.SZ	华天科技	2012-11-05	5,264.00	64,980.80	59,680.62	91.84	64,944.62	99.94	定向增发
002302.SZ	西部建设	2012-11-05	589.78	21,000.00	9,744.78	46.40	10,334.56	49.21	首发原股
002303.SZ	美盈森	2012-11-05	4,526.12	17,880.00	4,500.00	25.17	9,026.12	50.48	首发原股
002625.SZ	龙生股份	2012-11-05	1,305.00	11,600.70	2,900.70	25.00	4,205.70	36.25	首发原股
002627.SZ	宜昌交运	2012-11-05	3,614.00	13,350.00	3,350.00	25.09	6,964.00	52.16	首发原股
002628.SZ	成都路桥	2012-11-05	9,913.57	33,400.00	8,400.00	25.15	18,313.57	54.83	首发原股

002629.SZ	仁智油服	2012-11-05	5,109.23	11,443.00	2,861.00	25.00	11,443.00	7,970.23	69.65	首发原股
300025.SZ	华星创业	2012-11-05	1,193.40	15,600.00	7,507.50	48.13	15,600.00	8,700.90	55.77	首发原股
300137.SZ	先河环保	2012-11-05	1,277.58	15,600.00	9,617.66	61.65	15,600.00	10,895.24	69.84	首发原股
300154.SZ	瑞凌股份	2012-11-05	471.75	22,350.00	6,074.75	27.18	22,350.00	6,546.50	29.29	首发原股
300168.SZ	万达信息	2012-11-05	67.32	24,000.00	16,939.04	70.58	24,000.00	17,006.36	70.86	首发原股
600714.SH	金瑞矿业	2012-11-05	12,246.70	27,340.45	15,093.75	55.21	27,340.45	27,340.45	100.00	定向增发
601818.SH	光大银行	2012-11-05	371,790.00	4,043,479.00	1,521,689.00	37.63	4,043,479.00	1,893,479.00	46.83	首发原股
002304.SZ	洋河股份	2012-11-06	37,527.12	108,000.00	48,875.93	45.26	108,000.00	86,403.05	80.00	首发原股
002305.SZ	南国置业	2012-11-06	5,421.92	96,000.00	53,284.93	55.51	96,000.00	58,706.85	61.15	首发原股
600900.SH	长江电力	2012-11-06	238,187.18	1,650,000.00	736,406.97	44.63	1,650,000.00	974,594.15	59.07	定向增发
002117.SZ	东港股份	2012-11-07	112.50	25,282.83	24,824.83	98.19	25,282.83	24,937.33	98.63	股权激励
601028.SH	玉龙股份	2012-11-07	1,410.00	31,750.00	8,250.00	25.98	31,750.00	9,660.00	30.43	首发原股
000603.SZ	盛达矿业	2012-11-08	5,362.83	50,498.87	6,058.48	12.00	50,498.87	11,421.31	22.62	定向增发
002020.SZ	京新药业	2012-11-08	1,982.51	12,633.14	7,696.15	60.92	12,633.14	9,678.67	76.61	定向增发
600801.SH	华新水泥	2012-11-08	7,701.19	93,529.99	47,920.00	51.23	93,529.99	55,621.19	59.47	定向增发
000026.SZ	飞亚达 A	2012-11-09	11,141.55	39,276.79	14,809.28	37.70	39,276.79	25,950.83	66.07	股权分置
002011.SZ	盾安环境	2012-11-09	8,550.00	83,793.75	75,045.68	89.56	83,793.75	83,595.68	99.76	定向增发
300157.SZ	恒泰艾普	2012-11-09	371.13	18,466.37	9,057.84	49.05	18,466.37	9,428.98	51.06	首发原股

数据来源：中原证券，同花顺 iFind

后市研判

上周 A 股市场受到两则利好消息的影响探底成功、再度走强。中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心上周四联合公布，2012 年 10 月，中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.2%，比上月上升 0.4 个百分点，重新回到临界点之上，基本符合市场预期。专家分析认为，企稳回升是本月 PMI 数据的基本表现，回升幅度有所扩大，回升范围正在展开，反映出供应链经济活动趋于活跃，宏观经济基本面稳步向好，四季度经济增速有望温和回升。与此同时，中国央行上周四连续进行两种期限的逆回购操作，逆回购资金共计 1730 亿元，令上周净投放规模达到 3790 亿元，再创单周记录以来新高。这是央行在连续两周资金净回笼后首度实现单周净投放资金，也是自 6 月份以来央行连续第五个月实现月度净投放资金。资金面的进一步宽松有效的提振了投资者持续做多的信心。从技术面来看，上证综指上周在 2050 点附近探底成功、再度走强，显示出自 1999 点以来展开的反弹行情仍在进行当中。上证综指自 9 月 5 日开始至今，构筑的头肩底形态已基本形成。预计后市股指在新的利好预期的推动下，继续展开震荡反弹的可能性较大。操作上我们建议投资者继续关注周期行业可能出现的再度上涨的投资机会，同时建议投资者继续关注以铁路基建链条为代表的政策受益相关行业的投资机会。

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。

免责条款

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。

转载条款

本报告版权归中原证券股份有限公司（以下简称公司）所有，未经公司书面授权，任何机构、个人不得刊载转发本报告或者以其他任何形式使用本报告及其内容、数据。