



责任编辑：葛超

电子邮箱：gclly3@163.com

执业资格证编号：A0950611070002

电话：010-52968938

华讯财经重要提示：所有栏目内容及观点，仅作参考，不作为具体投资依据

基础数据

上证综指	2333
成交量	722 (亿元)
深圳成指	9693
成交量	712 (亿元)

降准迎来市场底和政策底

今日行情展望

在周二大盘出现反弹之后周三两市低开低走，沪指在上方10线压制下相继跌破2400点关口以及5日均线支撑，盘面总体走势较弱，十点半左右钢铁板块出现大幅跳水拖累指数加速下行，随后沪指直线暴跌，盘面一片惨绿，B股更是创下17个月新低。午后沪指加速暴跌，权重股重挫，深成指创新低，前期强势股如传媒环保板块领跌。盘面上无一板块上涨；电子支付、三网融合、物联网、传媒娱乐跌幅逾6%领跌大市。

从技术上看，周三大盘低开低走，整体疲弱态势尽显，金融、资源板块全线重挫，拖累股指大幅调整。大盘日线收一根长阴K线，量能较前一交易日放大，经过连续多日在2400小幅震荡后，一跟长阴线破位下行，做出向下调整的方向选择。本月的月k线与前两个月的月K线构成空方炮形态，看跌迹象明显，延长大盘的见底时间。从日均线系统看，大盘已经形成明显空头排列，预计20日均线会在明后两天死叉60日均线，对大盘构成更大的调整压力，因此单从技术上看近期大盘将以寻求底部支撑为主。但是在昨天晚间出台的降准消息上来看，昨天的大跌似乎成了主力砸出的一个中长期的大大底。昨天大盘重挫源于五大利空：

1.量能萎缩是最大的障碍，临近年底，资金都不想过多投入，造成反弹的动能严重不足。

2.标普下调高盛、花旗、摩根士丹利等全球多家银行评级，金融风险仍然威胁着股市。

3.工行拟发行不超 700 亿次级债，大象的不断加速融资，对股市严重抽血。

4、11 月七券商股 40 次闪现大宗交易 成交额环比激增 27 倍。显示多空双方对券商股的观点出现较大分歧，今日券商股大跌，也说明资金对市场的后市不看好。

5、国际板传言再起，国际板始终是市场挥之不去的阴影，近期国际板加速上市的传言在市场流传，今日的国际板概念股走强，股指重挫，也说明市场对国际板抽血的担忧。

虽然昨天股市大跌，技术破位，但是昨天央行突然宣布中国人民从 2011 年 12 月 5 日起，下调存款类金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点。这样的消息无疑是给市场的一针强心剂。我们认为，这是市场在倒逼政策出台，这个政策本应该早就出台，却耗了很久。股市暴跌，管理层出政策稳定市场。这对市场是个绝对利好，目前政策底、市场底双底出现，投资者可以尝试做多。关注板块：十二五相关受益板块、已经年报预增股。

二、热点消息汇总

1、央行下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点

中国人民银行决定，从 2011 年 12 月 5 日起，下调存款类金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点。

2.全球六大央行罕见联手救市 美国经济数据好于预期道指飚涨 4.23%

北京时间 12 月 1 日凌晨消息，周三美国股市大幅收高，道指尾盘发力一举收复 12000 点关口，大盘获得 2009 年 3 月以来最大单日涨幅。在欧洲债务危机威胁全球经济增长的背景下，美联储联手其他五家央行向遭受欧债危机打击的银行提供流动性支持，提振了市场信心。

3、发改委宣布上调销售电价和上网电价

国家发改委宣布上调销售电价和上网电价，其中销售电价全国平均每千瓦时 3 分钱，上网电价对煤电企业是(每千瓦时)2 分 6，所有发电企业平均起来是 2 分 5，涨价幅度不大。这次发改委还对煤炭价格进行了限制。主要规定，合同煤价在 5%的幅度内可适当上涨，对市场煤价进行限价，秦皇岛北方港口的交易煤价，5500 大卡的煤价，每吨不能超过 800 元，同时，发改委还推出了居民阶梯电价指导意见。

4、证监会称近期推出国际板传言不属实

针对国际板马上要走内部流程，技术方案对接和上市流程已拟定好的传闻，证监会和上交所相关人士今日双双否认：市场关于国际板的传闻并不属实。

5、深交所详解创业板退市制度八大热点问题

不支持暂停上市公司通过借壳方式恢复上市；完善恢复上市的审核标准；新增加两个退市条件；缩短资不抵债公司的退市时间；成交量过低公司直接终止上市；退市前有 30 个交易日的交易机会；明确退市公司的去向；改革退市风险提示方式。

6、央行联手救市 欧股收高 3.6%

北京时间 12 月 1 日凌晨消息，欧股周三大幅收高，中国央行三年来首次下调存款准备金率，美联储携手 5 家央行下调美元流动性互换利率，市场如同被注射了一剂强心针。

7、纽约黄金期货上涨 1.9%报收于 1745.50 美元

当日，纽约商业交易所(NYMEX)下属商品交易所(COMEX)12 月份交割的黄金期货价格上涨 32.10 美元，报收于每盎司 1745.50 美元，涨幅为 1.9%，创下自 11 月 16 日以来的最高收盘价。

三、市场传闻

传闻：东方金钰(600086)：翡翠价格飙涨,走势独立于大盘

传闻：凯乐科技（600260）公司未来或将加大酒业及光电缆产业的投资力度。

传闻：欧菲光（002456）机构预期 2012 年触摸屏及相关收入将占公司收入的 80%以上。

传闻：大族激光（002008）未来发展存超预期可能，并有望持续获得较大定单。

传闻：天宝股份（002220）考虑到每股资本公积金超 3 元，年报或具备高送转预期。

传闻：东阿阿胶（000423）未来 2-3 年阿胶块将继续走高端奢侈品路线。

传闻：华夏银行（600015）据传,四季度业绩预增。

传闻：晋西车轴（600495）据传,公司与马钢合资做动车轮对。

传闻：新华都(002264)据传,近期拟向包括控股股东新华都集团和实际控制人陈发树在内的不超过 10 名的特定投资者定向增发

四、热点板块追踪

周三板块资金净流入流出排名：行业方面，沪深两市大盘资金净流出 50.10 亿元。净流入方面医药、仅教育传媒板块资金净流入，净流入 1.88 亿元，净流入最大个股为 N 凤凰；净流出方面，化工化纤、券商、机械、有色金属、电子信息板块资金净流出居前，化工化纤板块居资金净流出首位，净流出 4.95 亿元券商板块居资金净流出第二位。机械板块净流出 4.30 亿元。资金净流入个股前 10 排名如下图：

10 个股资金净流入排行(全部股票)

排名	股票代码	股票名称	最新价/涨跌幅(%)	资金流向图	净流入金额(万元)	占成交金额比例(%)	净流入金额(万元)
1	600072	中船股份	21.00(10.01)		14698.12	53.29	
2	600016	民生银行	5.94(1.71)		12132.63	27.11	
3	510050	50ETF	1.728(1.05)		11025.99	15.31	
4	600456	宝钛股份	28.35(0.11)		10749.02	18.00	
5	600879	航天电子	10.57(6.88)		9501.32	30.52	
6	159901	深100ETF	0.650(1.40)		9330.84	26.34	
7	002215	诺普信	13.45(-0.66)		9180.47	39.11	
8	600760	中航黑豹	10.46(3.67)		9129.79	27.43	
9	600029	南方航空	5.74(2.87)		8206.50	29.86	
10	600740	山西焦化	12.95(6.67)		8047.64	18.20	

资金流向上看更加恐怖，不只是清一色的资金净流出，在净流出力度上，更是出现了恐怖的都在 4 亿之上的净流出，和之前的温水煮青蛙相比，今天净流出力度至少在 5 倍以上，甚至高达 10 倍，资金的大幅净流出惯性下，市场继续探底难免。

五、本周关注个股

中线股：顺网科技（300113）

公司是领先的互联网娱乐平台运营商。致力于为网民提供全方位、个性化的网上娱乐体验，并充分利用公司在互联网娱乐领域的平台优势开发并提供多种形式的增值服务。网吧娱乐平台竞争格局形成，公司迎来高速增长期：公司拟以 72.4 元/股定向增发不超过 226 万股和现金支付形式，收购“上海新浩艺有限公司”等 5 家公司 100% 股权。双方合并后在互联网娱乐平台领域覆盖的网吧将达到 156,156 家，约占全国网吧总数的 80%。

从技术上看，该股从走势上看很长一段时间来是呈现上涨放量，下跌缩量的走势，k 线形态上股价的重心不断上移，并且目前该股在上周强势站稳了年线，目前该股的 10 日、5 日、年线等均线的粘合度较高，对股价的支撑力度较强。因此后市给予华讯中线“A”评级。

短线股：旭光股份（600353）

公司主营产品是电真空器件系列产品，具体分为开关管、电子管和成套电器等，公司在国内真空灭弧室行业稳居前三，是国内目前陶瓷真空开关管产销量最大、技术水准最高的厂家之一。公司为细分行业龙头企业，是目前国内最大的拥有真空灭弧室核心领域的专业厂家，具有年产 20 万只真空灭弧室的生产能力，技术水平、生产能力及市场占有率均在国内同行业名列前茅。

从技术上该股近期呈现上涨放量，下跌缩量的态势，量价配合较好，而且近期站上了 60 日生命线，短期有一定的走强迹象，并且在昨天指数大跌的情况下该股收红，表明主力控盘度较高，从周线上来看，该股近期走势稳定，运行在正常的上涨轨道当中，在周线和日线同时向好的情况下该股有望继续冲高。给予华讯短线 A 评级。

免责声明：

本晨会基于华讯投资咨询公司认为可靠的已公开信息（市场传闻除外）但本公司对这些信息的

准确性及完善性不作任何保证，在任何情况下，晨会中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价和询价，在任何情况下，本公司不就本晨会中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自担。未经本公司书面同意，任何机构和个人不得对本晨会进行任何形式的发布、复制或对本晨会进行有悖原意的删改，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

	评 级	说 明	
1. 投资建议的比较标准 投资评级分为股票评级和行业评级。以报告发布后的 12 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 12 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的市场基准指数涨跌幅为基准。	AAA	相对市场基准指数涨幅 20%以上	
	A		
	股票投资 评级	AAA	相对市场基准指数涨幅介于 15%~20%之间
		AA	相对市场基准指数涨幅介于 10%~15%
2. 投资建议的评级标准 报告发布日后的 12 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的市场基准指数的涨跌幅。	A	相对市场基准指数涨幅介于 5%以上	
	行业投资 评级	增持	明显强于市场基准指数
		中性	基本与市场基准指数持平
减持		明显弱于市场基准指数	

免责声明

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均仅反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会作出调整。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的最终操作建议。本公司不就报告中的内容对投资者作出的最终操作建议做任何担保，投资者据此做出的任何决策与本公司和本报告作者无关。

本报告仅为华讯投资咨询有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华讯投资”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

股市有风险，入市需谨慎。

大连华讯投资咨询有限公司