



市场综述

【欧美市场】

周一美国股市大幅收高。欧元区在解决债务危机问题上的进展与美国零售业在节假日初期表现良好，提振了市场情绪。今天盘中道指最高曾上涨超过 330 点，能源与自然资源板块领涨。反映西班牙与法国贷款成本的国债收益率下跌，不过意大利的 10 年期国债收益率仍处在 7% 以上。此前爱尔兰、葡萄牙与希腊在 10 年期国债收益率突破 7% 之后先后被迫接受救援。据《华尔街日报》报道，欧元区领袖们正在讨论在欧元区成员国的基础上建立一个财政联盟的问题，届时预算纪律将具有法律约束力，欧洲当局将拥有执行权。另据路透社报道，欧洲官方已经就如何使欧元区的 4400 亿欧元欧洲金融稳定机制(EFSF)杠杆化的问题达成协议。周末美国零售业销售额共计 524 亿美元，平均每位购物者消费 398.62 美元，远超去年平均水平。经济数据面，美国政府报告称 10 月份的新建单户式住宅销售量增加 1.3%，年化数字升至 30.7 万幢，不及预期。纽约商业交易所 12 月份交割的黄金期货价格上涨 1.5%，收于每盎司 1710.80 美元。1 月份交割的原油期货价格上涨 1.5%，收于每桶 98.21 美元。欧股周一大幅收高。

【香港市场】

港股昨日裂口高开重上万八，开盘后市场人气高涨，全日高位窄幅震荡，收升 330 点。成交维持薄弱仅 411 亿港元。恒指成分股普涨，上涨达 43 家，下跌仅 3 家。美黑色星期五销售佳，利丰升 10.41% 为蓝筹最佳。内地消费蓝筹表现佳，华润创业、百丽国际各升 4.86%/3.29%。中海油走强 2.67%，得益于上周五原油价格上涨；国泰扬 2.06%，有消息称其母公司太古增持其股份。大市上扬，公用股落后，中电逆势跌 0.15%。香港地产股走高，受一手住宅市场最近销售增加提振。中资地产股明显跑赢大市，许多大型中资地产股涨幅均超过了 6%，其中包括蓝筹地产股中国海外发展和华润置地，这些股票受到北京市政府将放宽普通住宅的房价标准提振。

【国内市场】

昨日沪深股市围绕平盘位置窄幅振荡，沪指再次受阻 5 日线，投资者信心低迷，成交持续低位，农业，医药等板块成为为数不多的亮点。隔夜欧美股市大幅反弹，黄金、原油价格涨幅均超过 1%。良好的外围表现和密集的产业政策均利好今日国内市场，投资者可关注 5 日线和 2400 点得失，券商、煤炭等板块可适当关注。

昨日市场

	收盘	涨%	日期
道琼斯工业平均指数	11,523.01	2.59%	2011-11-28
标准普尔 500 指数	1,192.55	2.92%	2011-11-28
纳斯达克综合指数	2,527.34	3.52%	2011-11-28
伦敦金融时报 100 指数	5,312.76	2.87%	2011-11-28
法国巴黎 CAC40 指数	3,012.93	5.46%	2011-11-28
德国法兰克福 DAX 指数	5,745.33	4.60%	2011-11-28
东京日经 225 指数	8,287.49	1.56%	2011-11-28
恒生指数	18,037.81	1.97%	2011-11-28
恒生中国企业指数	9,609.86	2.28%	2011-11-28
台湾加权指数	6,898.78	1.68%	2011-11-28
韩国综合指数	1,815.28	2.19%	2011-11-28
印度孟买 Sensex30 指数	16,177.19	3.07%	2011-11-28
新加坡海峡指数	2,694.43	1.91%	2011-11-28
上证综合指数	2,383.03	0.12%	2011-11-28
深证成份指数	9,884.70	-0.02%	2011-11-28

资料来源：Wind 资讯

重点报告聚焦

1. 中国：医疗保健：制胜千里：两家抗肿瘤药公司首次覆盖；买入莱美药业

钱风奇, 杜玮, Ph.D

<https://portal.ghsl.cn/gh/portal/?st=1&action=action.binary&d=12142204&fn=/document.pdf>

中国抗肿瘤用药仍有很大的空间，老龄化推动市场需求。给予莱美药业买入评级，12个月目标价25.7元，给予益佰制药中性评级

2. 中国：传媒：广电总局新规出台，禁止各级电视台插播电视剧广告

廖绪发, CFA

<https://portal.ghsl.cn/gh/portal/?st=1&action=action.binary&d=12140348&fn=/document.pdf>

利好乐视网、广电信息等新媒体广告业务，同时插播广告减少可能有利于提升收视率，可能加速华策影视、华谊兄弟等电视剧制作公司市场份额集中化进程

3. 中国：开发商：11月份第四周：销售均价下降，库存继续上升（英文版）

王逸, CFA, 孙贤兵, 李薇, 杜茜

<https://portal.ghsl.cn/gh/portal/?st=1&action=action.binary&d=12142611&fn=/document.pdf>

多数城市成交略有上升，成交均价下降，库存水平攀升至16.6个月

4. 四维图新 (002405.SZ)：收购进入交通测绘及服务行业，并增厚业绩；中性

胡玲玲

<https://portal.ghsl.cn/gh/portal/?st=1&action=action.binary&d=12136498&fn=/document.pdf>

收购具有积极战略意义，帮助公司进入下游市场，同时增强了软件和服务能力并增厚业绩。维持中性评级，上调12个月目标价至23.2元

今日财经要闻

1. 深交所出台创业板退市制度征求意见稿

深交所今日召开新闻发布会，发布新版创业板退市制度(征求意见稿)。对比旧版，新版增加两个退市条件，明确表示不支持暂停上市公司“借壳”恢复上市，并设立“退市整理版”。该意见稿将于12月28日完成意见征集并上报证监会批准。

资料来源：新浪财经

<http://finance.sina.com.cn/stock/newstock/zxdt/20111128/153110893875.shtml>

2. “小 QFII”提速 境外人民币投资 A 股即将破题

在月度外汇占款近四年来首降之际，记者从多个部门证实，人民币合格境外投资者进入加速推进阶段，香港的人民币存款将有望获得投资A股市场的渠道。小QFII所涉及的中国人民银行、国家外汇管理局、证监会等部门已经达成共识，筹备工作正在稳步推进。在启动初期，香港RQFII将以在香港的内地券商优先申请，起步金额为200亿元。

资料来源：东方财富网

<http://finance.eastmoney.com/news/1344,20111129179146730.html>

3. 十二五服务贸易进出口年均增速将超 11%

《服务贸易发展“十二五”规划纲要》28日公布。《规划》提出，2015年，我国服务贸易进出口总额达到6000亿美元，年均增速超过11%。《规划》明确了八项保障措施，提出了修订《对外贸易法》，推动出台《服务贸易促进条例》。在加大财税金融支持力度方面，《规划》表示，加大对服务贸易人民币结算和融资的支持力度，积极推动金融创新，开发适合服务贸易企业需求的金融产品。

资料来源：新浪财经

<http://finance.sina.com.cn/chanjing/cyxw/20111129/005810895584.shtml>

4. 煤炭工业十二五规划基本确定 企业分食千亿蛋糕

从中国煤炭工业协会处获悉，《煤炭工业“十二五”发展规划》目前已基本确定，其中要求煤矿采煤机械化程度达到75%以上。分析人士指出，国内煤机行业将由此分得千亿“蛋糕”。但与此同时，市场竞争的白热化以及外资巨头对中国煤机市场的竞逐，也将使国内企业面临巨大挑战。

资料来源：东方财富网

<http://finance.eastmoney.com/news/1344,20111129179153222.html>

5. “十二五”生物技术发展规划发布 生物医药成重点

科技部28日发布《“十二五”生物技术发展规划》，表示将建立多渠道投入机制，加大财税金融等政策扶持力度，推动“十二五”期间我国生物技术整体水平进入世界先进行列，推动生物医药、生物农业、生物制造、生物能源、生物环保等产业快速崛起。

资料来源：东方财富网

<http://finance.eastmoney.com/news/1350,20111129179141150.html>

6. 建材工业“十二五”发展规划发布

工信部日前印发《建材工业“十二五”发展规划》，“十二五”期间，建材工业增加值年均增长10%以上。大力淘汰落后的水泥、平板玻璃产能。单位工业增加值能耗和二氧化碳排放降低18%~20%，主要污染物排放总量减少8%~10%。水泥、玻璃行业重点企业信息系统集成技术达到世界先进水平，1~2家企业进入世界500强。

资料来源：东方财富网

<http://finance.eastmoney.com/news/1350,20111128179124378.html>

7. 今日 600 亿元国库定存投放市场

本周一，短期品种都出现不同程度跌幅，银行间质押式隔夜回购和7天回购利率均跌破4%整数关口。虽然市场在焦急等待财政存款“解冻”，但是市场资金面并没有受到积极信号影响，流动性丝毫没有松

动迹象。本周二，600亿元国库现金定存投放市场，期限为6个月。而11月10日，央行和财政部已经向市场投放了600亿元国库现金定存。

资料来源：新浪财经

<http://finance.sina.com.cn/g/20111129/013910896207.shtml>

8. 产业资本减持意愿强烈 小盘股唱大宗交易主角

最近三个月，沪深大宗交易进一步活跃，深市中小板、创业板的大宗交易量持续攀升，其与深圳主板交易量之和已超两市大宗交易总量的六成，11月深市大宗交易占比更高达68.21%。这一方面说明通过大宗交易获取稳定套利已成为短线资金热衷的方式，另一方面，在经济增速下滑、企业融资成本高企等多重因素驱动下，产业资本抛售意愿强烈。

资料来源：东方财富网

<http://finance.eastmoney.com/news/1344,20111129179176575.html>

新股日历

		2011-11-29	2011-11-30	2011-12-01	2011-12-02	2011-12-05
代码	简称	星期二	星期三	星期四	星期五	星期一
002611	东方精工		上市日(一般法人获配)			
002612	朗姿股份		上市日(一般法人获配)			
002613	北玻股份		上市日(一般法人获配)			
002634	棒杰股份	网上中签率公布日	网上申购资金解冻日			
002640	百圆裤业	初步询价结果公告日	网上申购日		网上中签率公布日	网上申购资金解冻日
002641	永高股份	初步询价结果公告日	网上申购日		网上中签率公布日	网上申购资金解冻日
300259	新天科技			上市日(一般法人获配)		
601336	新华保险			初步询价结果公告日		网下申购起始日期
601555	东吴证券	初步询价终止日期		初步询价结果公告日	网上申购日	
601928	凤凰传媒		上市日(公众部分)			

资料来源：Wind资讯

Mike Chen 陈凯

Phone:8610-66273177

Fax: 8610-66273003

Equities 股票部

Beijing Gao Hua Securities Company Ltd.
北京高华证券有限责任公司
Floor 18, Winland International Center,
7 Finance Street, Xicheng District, Beijing 100140 China
中国北京市西城区金融大街7号
英蓝国际中心18层 邮编：100140

信息由北京高华证券有限责任公司（“高华”）的一家或多家关联机构的销售 / 交易人员编制，并非由研究部编制。本信息不是研究报告，也不拟作为研究报告

如有任何问题，请致电北京高华证券有限责任公司客服热线：400-888-1988

或登陆高华网站：<http://portal.ghsl.cn>

免责声明：

© Copyright 2005-2011. Beijing Gao Hua Securities Company Limited. All rights reserved. See <http://www.gaohuasecurities.cn/disclaimer/salestrading.html> for important risk disclosure, conflicts of interest and other terms and conditions relating to this e-mail and your reliance on information contained in it. This message may contain information that is confidential or privileged. If you are not the intended recipient, please advise the sender immediately and delete this message. See <http://www.gaohuasecurities.cn/disclaimer/email/> for further information on confidentiality and the risks of non-secure electronic communication. If you cannot access these links, please notify us by reply message and we will send the contents to you. Please visit GH Portal for details of research referred to above: <https://portal.ghsl.cn/gh/portal/home/>

© 2005-2011 版权。北京高华证券有限责任公司保留所有权利。请于 <http://www.gaohuasecurities.cn/disclaimer/salestrading-chinese.html> 察看与此电邮以及您对此信息依赖程度相关的重要风险揭示、利益冲突及其他条件与条款。此电邮可能包含机密信息，如阁下并非本电邮指明的接收方，请及时联系我们并将阁下拥有的本电邮删除。请于

<http://www.gaohuasecurities.cn/disclaimer/email/chinese.html> 察看更多关于保密及不安全电子交流风险的信息。如果阁下无法访问以上链接，请回复通知，我们将把相关内容发送给阁下。阁下可以通过访问高华客户网 <https://portal.ghsl.cn/gh/portal/home/> 获取邮件中引用研究报告的详细内容。