

# 东海晨报

2011年11月28日 星期一

## 主要指数

指数	收盘点位	涨跌幅
上证指数	2,380	-0.72%
沪深 300	2,570	-0.73%
上证企债指数	146.97	0.05%
香港恒生指数	17,689	-1.37%
H 股指数	9,396	-1.78%
红筹指数	3,505	-1.42%
道琼斯指数	11,232	-0.23%
标普 500 指数	1,159	-0.27%
纳斯达克指数	2,442	-0.75%
英国 FT100	5,165	0.72%
德国 DAX	5,493	1.19%
法国 CAC	2,857	1.23%
印度 SENSEX	15,695	-1.03%
日经 225	8,160	1.44%
新加坡海峡	2,644	-1.24%
台湾加权	6,785	-1.16%
韩国 KOSPI	1,776	1.15%
澳大利亚 S&P/APX300	3,984	1.62%

## 海外市场评述

标普下调比利时信用评级 美国股市小幅下跌

## A 股市场评述

沪指周跌 1.5% 估值修复将现阶段性反弹

## 金融衍生品市场

股指期货基差减小 沪市融资余额再创新高

## 银行间市场

11 月 25 日早盘 7 天回购利率续降，隔夜品种则小涨

## 外汇/货币/债券市场

汇率/利率	收盘价	涨跌幅
美元/人民币	6.3736	0.16%
港币/人民币	0.8175	0.16%
人民币/NDF(一年)	6.4095	0.23%
欧元/美元	1.3239	-0.80%
欧元/人民币	8.4392	-0.63%
美元/日元	77.7400	0.80%
SHIBOR 一周	4.0500	-1.46%
银行间十年期国债利率	3.6300	0.00%

## 行业与公司点评

## 主要商品期货

品种	收盘价	涨跌幅
纽约原油(US\$)	96.77	0.62%
COMEX 黄金(US\$)	1,685.70	-0.60%
伦敦铜(US\$)	7,230	-0.48%
伦敦铝(高等级,US\$)	1,992	-1.34%
伦敦锌(US\$)	1,910	1.17%

**行业涨幅前后五位**

行业	涨幅前五%	行业	跌幅前五%
食品饮料	0.87%	房地产	-1.41%
轻工制造	-0.09%	餐饮旅游	-1.40%
有色金属	-0.22%	信息设备	-1.36%
信息服务	-0.38%	交运设备	-1.19%
综合	-0.38%	机械设备	-1.02%

**风格涨跌情况**

风格	涨幅前五%	风格	跌幅前五%
高市净率指数	-0.01%	活跃指数	-1.65%
高价股指数	-0.17%	微利股指数	-0.92%
绩优股指数	-0.21%	低市盈率指数	-0.87%
高市盈率指数	-0.38%	新股指数	-0.85%
中市盈率指数	-0.50%	低价股指数	-0.84%

**A股市场涨幅前五**

股票	收盘价 (元)	涨跌幅		
		1日	5日	年初至今
景谷林业	9.34	10.01	9.37	-15.93
开元投资	6.05	10.00	15.02	7.27
岳阳兴长	16.97	9.98	12.76	-8.80
中钢天源	22.76	8.33	32.40	-13.82
双象股份	23.45	7.82	14.95	-23.11

**A股市场跌幅前五**

股票	收盘价 (元)	涨跌幅%		
		1日	5日	年初至今
浪潮软件	14.05	-7.81	-1.26	-11.52
宝信软件	17.52	-7.74	-6.46	-12.71
中国服装	8.44	-6.84	-13.61	-4.63
阳普医疗	12.94	-6.71	-10.70	-14.85
哈尔斯	21.54	-6.55	-0.87	-8.73

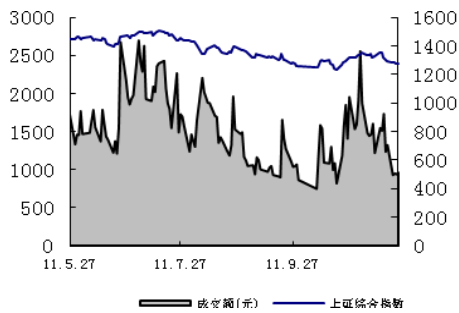
**海外市场评述**
**标普下调比利时信用评级 美国股市小幅下跌**

**今日评述:**上周五美国股市小幅收跌, 提早收盘使成交量清淡。标普下调比利时主权信用评级, 意大利国债收益率升至欧元时代新高, 令市场承压。截至收盘, 道琼斯工业平均指数下跌 25.61 点, 收于 11,231.94 点, 跌幅为 0.23%; 纳斯达克综合指数下跌 18.50 点, 收于 2,441.58 点, 跌幅为 0.75%; 标准普尔 500 指数下跌 3.12 点, 收于 1,158.67 点, 跌幅为 0.27%。

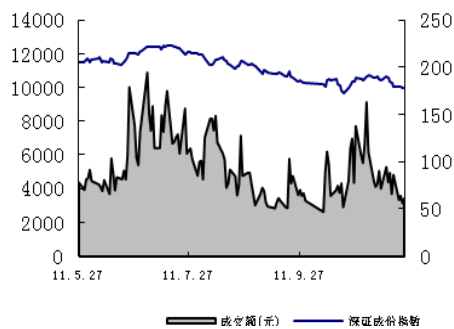
商品期货方面, 纽约商品交易所 12 月份交割的黄金期货价格下跌 10.20 美元, 收报每盎司 1685.70 美元, 跌幅为 0.6%。当周累计下跌 2.28%, 连续两周下跌。纽约商业交易所明年 1 月份交割的轻质原油期货价格上涨 60 美分, 报收于每桶 96.77 美元, 涨幅为 0.6%, 当周累计下跌 0.92%。

消息方面, 据法新社报道, 标普宣布将比利时的主权信用评级下调 1 格, 从 AA+ 降至 AA, 这条消息导致美股收跌。意大利政府出售 80 亿欧元半年期国债, 收益率从 10 月 26 日的 3.54% 攀升至 6.50%, 这使市场愈发担心债务危机的扩散将使意大利的融资需求很难实现。

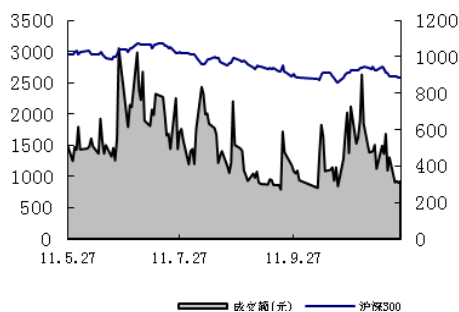
上证指数走势



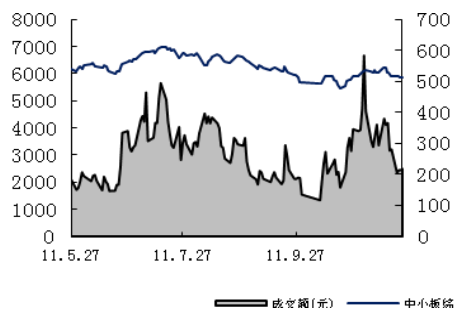
深证成份指数走势



沪深 300 指数走势



中小板综合指数走势



**A 股市场评述**

沪指周跌 1.5% 估值修复将现阶段性反弹

**今日评述:** 虽然周四美股休市, 但再受欧洲市场调整的影响, 沪指周五再次低开开盘后在有色金属的带动下, 大盘快速反弹, 但随后大盘再次回落。盘中一度上攻至 5 日线以上, 但量能配合不佳, 再度失守 5 日线。临近收盘, 大盘跳水下行。截至收盘, 两市成交量维持低迷, 创本次调整地量。上证综指收报 2380 点, 跌幅 0.72%, 成交 462.46 亿, 周线上跌 1.5%; 深证成指收报 9886.25 点, 跌幅 0.81%, 成交 517.61 亿, 周线上跌 1.39%。

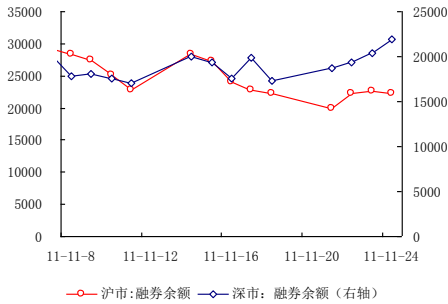
周五市场热点有所转变, 消费类受益于消费升级及基本面支撑的食品饮料依然受资金追捧, 但前期大涨旅游行业却回落。盘中, 传媒、化纤概念走强, 周期类有色金属反弹, 新材料相关个股表现不俗。林业发展“十二五”规划启动, 轻工制造中相关林业股和造纸股逆势飘红。房地产则大幅回调。概念股中受国际板消息面刺激, 外资并购指数涨幅第一。

上周资金面相对宽裕。央行在公开市场仅缩量发行了 10 亿元 3 月期央票, 中标利率持平于 3.1618%, 91 天正回购操作则继续暂停。上到期资金总量为 530 亿元, 周二发行的 150 亿元央票和 150 亿元 28 天正回购操作, 本周累计回收资金 310 亿元, 则本周公开市场实现资金净投放 220 亿元。虽然资金利率出现整体回落, 但年末公开市场到期量较低, 与此同时保证金存款补缴准备金仍旧生效, 我们认为未来一段时间银行间市场流动性压力仍然不小。

上海证券交易所总经理张育军指出国际板应尽早推出是导致周五市场再度下跌的主要因素, 而高层同时指出国际板推出也要考虑市场层面。周五, 产业方面也出台了相关扶持政策。早在 10 月, 发改委针对云计算应用示范工程的首批近 7 亿元扶持专项资金已经下拨。**后市研判**

对于后市我们依然维持短期震荡并试探底部的判断。权重股无法有效地持续反弹及量能不增反跌成了最大的制约因素。日线上来看, 大盘沿着五日均线下方下滑, 连续三日反弹遇五日均线受阻, 说明市场做多量能极弱, 2350 点到 2420 点仍是近期震荡区间, 2400 点上方压力需要较长时间消化。但是政策建议投资者此时不宜过分看空, 应关注一些超跌性机会, 还有近期资金积极流入的酿酒、医药、食品等大消费概念。

沪深两市融券余额 (单位: 万元)

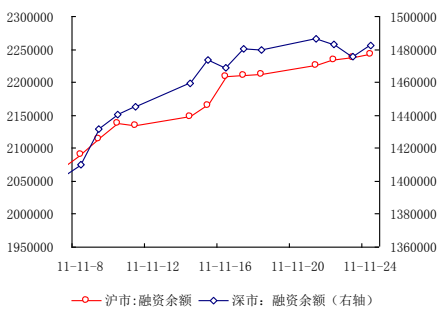


金融衍生品市场

股指期货基差减小 沪市融资余额再创新高

今日评述:周五,沪深 300 股指期货合约并没有延续前一交易日的上涨趋势,息差明显减小,表示市场当前心态仍较为谨慎,任何风吹草动都有可能引发市场的下跌;值得注意的是沪市融资余额已经连续一个月增加,24 日融资余额创下了 11 月的新高,这或许说明部分投资者仍然看好大盘的反弹。

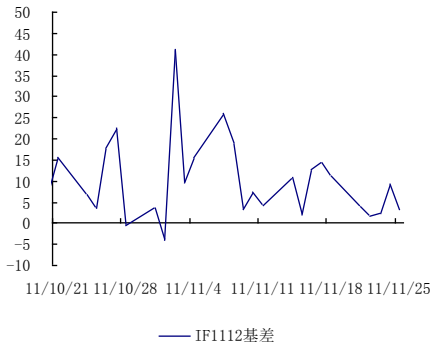
沪深两市融资余额 (单位: 万元)



沪市大宗交易折价率前五

股票代码	股票简称	成交价 (元)	收盘价 (元)	成交量 (万股)	成交金额 (万元)	折价率
601877.SH	正泰电器	12.90	14.37	389.50	5,024.55	10.23%
601901.SH	方正证券	4.98	5.49	1,150.00	5,727.00	9.29%
601717.SH	郑煤机	23.59	25.05	80.00	1,887.20	5.83%
600369.SH	西南证券	10.05	10.52	4,000.00	40,200.00	4.47%
601717.SH	郑煤机	24.05	25.05	200.00	4,810.00	3.99%

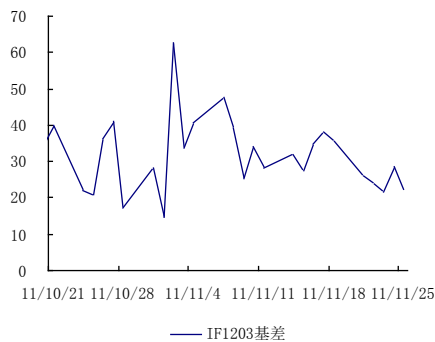
9 月股指期货与现货基差走势 (单位: 点)



深市大宗交易折价率前五

股票代码	股票简称	成交价 (元)	收盘价 (元)	成交量 (万股)	成交金额 (万元)	折价率
002436.SZ	兴森科技	19.07	21.21	16.00	305.12	10.09%
300132.SZ	青松股份	14.86	16.16	21.50	319.49	8.04%
002366.SZ	丹甫股份	10.97	11.90	77.46	849.72	7.82%
002405.SZ	四维图新	23.70	25.48	620.00	14,821.50	6.99%
002501.SZ	利源铝业	20.75	21.61	120.00	2,490.00	3.98%

12 月股指期货与现货基差走势 (单位: 点)



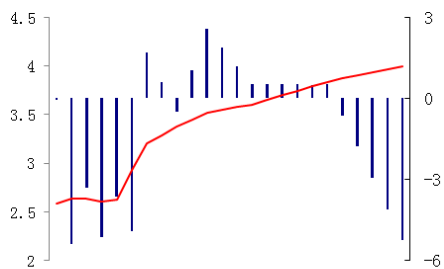
**货币市场二级交易情况**

		收益率 (%)	
		今日	日变化 (bp)
银行间拆借	期限		
	O/N	4.0192	7.25
	1W	4.0358	-6.92
	2W	4.7258	2.58
	1M	5.3208	-0.03
	3M	5.6673	0
	6M	5.5108	-0.13
	9M	5.2479	-0.01
	1Y	5.2485	-0.13

**人民币汇率中间价**

货币对	中间价	涨跌(bp)
美元/人民币	6.3554	-16
港元/人民币	0.81524	-3.3
100 日元/人民币	8.2255	-111
欧元/人民币	8.4641	-263
英镑/人民币	9.828	-447
人民币/林吉特	0.50208	6.2
人民币/卢布	4.9483	109

**银行间国债收益率曲线**



■ 收益率较上周变化(bp)    — 银行间国债收益率曲线

**央行公开市场操作**

发行日期	期限	发行量 (亿)	参考收益率/利率 (%)
2011/11/24	91 天	10	3.1618
2011/11/22	1 年	150	3.4875
2011/11/17	91 天	60	3.1618
2011/11/15	1 年	520	3.4875
2011/11/10	91 天	20	3.1618

**银行间市场**

**11 月 25 日早盘 7 天回购利率续降，隔夜品种则小涨**

**今日评述:** 中国银行间市场 25 日早盘回购利率走势稍有分化，其中 7 天期品种继续下行，但隔夜和 14 天期小幅上涨。未来财政存款的陆续投放，有望继续支撑短期资金面。

但是因 12 月公开市场到期资金量偏少，届时还要观察央行操作力度可能对流动性带来的影响。

截至 11 月 24 日数据显示，12 月央行公开市场到期资金规模合计 700 亿元，其中央票 150 亿元，正回购 550 亿元。与以往月份相比，规模偏小。

**活跃债券统计(成交前十位债券交易情况)**

名次	债券名称	成交金额(亿元)	笔数	到期收益率(%)
1	11 央行票据 88	3.489	0.89	3.5067
2	11 进出 07	3.5453	-12.31	3.5915
3	11 农发 02	5.9397	3.38	5.9724
4	11 央行票据 77	3.2001	0	3.2001
5	11 国开 39	3.4618	-1.25	3.4923
6	11 附息国债 14	3.6288	31.38	3.6251
7	11 央行票据 32	4.9159	137.59	3.6458
8	11 国开 21	6.0986	14.55	5.911
9	10 央行票据 47	3.5678	0.47	3.5678
10	11 进出 10	3.736	-2.2	3.736

**当日资金净流入前五个行业**

	名称	金额流入率 (%)	连红天数	资金流向占比 (%)
1	食品饮料	5.04	4	0.02
2	商业贸易	1.89	1	0.03
3	交通运输	-0.38	-8	0.00
4	公用事业	-0.48	-2	-0.01
5	综合	-0.85	-2	-0.03

**行业与公司点评**
**当日资金净流出前五个行业**

	名称	金额流入率 (%)	连红天数	资金流向占比 (%)
1	信息设备	-8.29	-1	-0.12
2	黑色金属	-7.31	-8	-0.02
3	金融服务	-6.66	-3	-0.01
4	采掘	-6.49	-9	-0.01
5	建筑建材	-6.14	-20	-0.04

**当日资金净流入前五名个股**

	名称	金额流入率 (%)	连红天数	资金流向占比 (%)
1	景谷林业	38.87	1	2.40
2	耀皮玻璃	36.18	3	0.18
3	安洁科技	32.01	1	28.81
4	赞宇科技	31.86	1	28.34
5	光明乳业	31.10	6	0.38



## 附注:

### 一、行业评级

推荐 – Attractive: 预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数  
中性 – In-Line: 预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平  
回避 – Cautious: 预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

### 二、股票评级

买入 – Buy: 预期未来 6 个月股价涨幅  $\geq 20\%$   
增持 – Outperform: 预期未来 6 个月股价涨幅为  $10\%-20\%$   
中性 – Neutral: 预期未来 6 个月股价涨幅为  $-10\% - +10\%$   
减持 – Sell: 预期未来 6 个月股价跌幅  $>10\%$

### 三、免责条款

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研获取的资料，但本公司及其研究人员对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告反映研究人员个人的不同设想、见解、分析方法及判断。本报告所载观点并不代表东海证券有限责任公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告中的观点和陈述仅反映研究员个人撰写及出具本报告期间当时的分析和判断，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间和其他因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。本报告中的观点和陈述不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

本报告旨在发给本公司的特定客户及其他专业人士，但该等特定客户及其他专业人士并不得依赖本报告取代其独立判断。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

本报告版权归“东海证券有限责任公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

东海证券有限责任公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

## 东海证券研究所

地址：上海市浦东世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11 楼

网址：Http://www.longone.com.cn

电话：(86-21) 50586660 转 8638

传真：(86-21) 50819897

邮编：200122