

【晨会视点】

市场点评

- 1、希望犹存但量能制约反弹力度

海外市场

- 1、意大利十年期国债发行利率小幅回落

【财经要闻】

国内市场

- 1、加快经济转型确定 6 项重点工作 扩大消费需求居首
- 2、2011 年中国 IPO 融资总额全球第一
- 3、新外商投资目录鼓励进新兴产业服务业
- 4、华宝兴业宣布暂停 IPO 询价 成首家拒绝 IPO 机构

【研报回顾】

- 1、达刚路机(300103)公司深度研究报告：营销创新带动业绩大幅反弹，未来有望持续高成长

责任编辑： 李晓姣
 Tel: 010-66500812
 Email: lixiaojiao@hcqz.com
 联系人： 胡晓琼
 Tel: 010-66500806
 Email: huxiaoqiong@hcqz.com

主要海外市场表现

指数	收盘	前收盘	涨跌幅 (%)
恒生指数	18397.92	18518.67	-0.65
道琼斯数	12287.00	12151.37	1.12
纳斯达克	2613.74	2589.98	0.92
标准普尔	1263.02	1249.64	1.07
日经指数	8398.89	8423.62	-0.29
金融时报	5566.77	5507.40	1.08

资料来源：港澳资讯

国内市场表现

指数	收盘	前收盘	涨跌幅 (%)
上证指数	2173.56	2170.01	0.16
沪深 300	2311.36	2307.93	0.15
深证成指	8781.32	8739.73	0.48

资料来源：港澳资讯

大宗商品

指数	收盘	涨跌幅 (%)
纽约原油	99.65	0.29
BDI	1738.00	-2.74
LME 铜	7425.00	-0.54
LME 铝	1985.00	-0.70
COMEX 黄金	1540.90	-1.48

资料来源：港澳资讯

沪深 300 走势图(近 12 个月)



资料来源：港澳资讯

晨会视点

市场点评

1、希望犹存但量能制约反弹力度

事项： 周四沪深两市大盘呈现小幅震荡反弹走势。上证综指上涨 3.55 点，涨幅 0.16%，报 2173.56 点，成交额 359.9 亿元；深成指上涨 41.59 点，涨幅 0.48%，报 8781.32 点，成交 356.9 亿。沪深股市早盘呈现低开高走，震荡回升走势。午后受到有色、钢铁、金融、地产等权重板块低迷影响，大盘震荡下挫。全天量能明显不足，最终两市均以小幅上涨报收。

华创观点： 周四沪深两市企稳呈现小幅波动，收盘稍有上涨。由于邻近年底投资人操作意愿减退的缘故，成交极度萎缩，市场情绪相当低落。板块表现方面，通信服务、旅游、汽车和食品加工板块涨幅居前，而有色金属、金融、交通运输等板块走势较弱。总体看，周四行业板块总体表现较为平稳，节前交投清淡，板块热点不明确，可操作性不大。

资金流向方面：周四主力资金净流出-4.2 亿元，银行、煤炭石油、机械、通信、电器板块呈现资金净流入，券商、有色金属、房地产、仪电仪表、化工化纤板块呈现资金净流出。5 日资金净流出-62.66 亿元，5 日资金净流出居前的是机械、医药、银行、有色金属、券商等板块；5 日资金净流入居前的是电力、电器板块。从 5 日资金流向角度考察，近期大盘资金表现相对平衡。

技术上看，周四两市股指延续缩量反弹，地量成交说明短线卖压不足。全天走势依旧受到 5 日均线压制，显示在没有成交量的配合很难摆脱弱震荡走势。明天是本年度收官行情，鉴于元旦长假来临，预计周五市场不会有较大波动，将延续缩量震荡的格局。

2011 年我们着重从需求推动力、库存变动、货币因素以及价格因素着手，对市场做出分析，结果尚可，但需要市场继续检验。短期方面依然处于底部煎熬期，继续关注价格下滑对需求的作用以及阶段性货币需求下降的意义，关注年初可能出现的阶段性行情契机。行业配置方面短期继续关注受益价格回落后的要素价格改革品种例如电力、天然气以及铁路等。（寇英哲）

海外市场

1、意大利十年期国债发行利率小幅回落

事项： 美国房地产经纪商协会 (NAR) 发布的 11 月二手房签约销售报告显示，签约指数环比大涨 7.3%。意大利售出了 70.2 亿欧元不同期限的国债，其中十年期的招标利率从上个月发行时的 7.56%，下降至 6.98%。

华创观点： 经济数据方面，昨晚，美国房地产经纪商协会 (NAR) 发布的 11 月二手房签约销售报告显示，签约指数环比大涨 7.3%，为 19 个月以来的最大增幅，同比增长 5.9%。从当前的数据来看，美国消费者住

房购买力指数达到创纪录的高度，主要是由于当前处于历史低点的房价，以及在美联储货币政策干预之下，历史最低点的抵押贷款利率，这暗示着买家有着大量潜在需求。但是近两个以来，最终未能履约的合同数量一直不同寻常地高，二手房签销的增长部分源于买家在首次合约遇到问题(通常为抵押贷款)后的再委托，这意味着银行对住房按揭贷款的审批发放依旧审慎，从总体贷款量来看，美国房地产相关的贷款量从次贷危机后至今依旧没有摆脱每月净萎缩的趋势。

欧洲方面，昨天意大利售出了 70.2 亿欧元不同期限的国债，发售情况好坏参半，3 年期与 10 年期国债收益率下降，其中十年期的招标利率从上个月发行时的 7.56%，下降至 6.98%，但接近 7% 的国债发行成本也意味着，以这种利率发行国债，长期债务偿还的压力是加大的，虽然短期看，债发出去了之后流动性问题可以缓解。另一方面，这次国债发行出现了流拍的情况，原本发行总额设定的目标是 85 亿欧元，而实际只卖出了 70.2 亿欧元。这也就意味着在欧盟及欧央行的大量新救助计划推出之后，投资者对南欧国家国债申购依旧持谨慎的态度。(何珮 柴小虎)

财经要闻

国内市场

1、加快经济转型确定 6 项重点工作 扩大消费需求居首

财经要点： 28 日，国家发改委主任张平受国务院委托，向全国人大常委会作关于加快转变经济发展方式工作进展情况的报告时，报告了国务院下一步加快转变经济发展方式的 6 项重点工作，其中第一项就是扩大内需。

这 6 项重点工作包括：进一步扩大内需特别是消费需求。扩大居民消费重在提高收入、改善预期。在保持投资稳定增长的同时，把重点放在优化投资结构上。稳定和拓展外需，积极推动对外贸易从规模速度型向质量效益型转变，促进对外贸易均衡发展。

2、2011 年中国 IPO 融资总额全球第一

财经要点： 路透社报道说，数据提供商 Dealogic 的数据显示，今年，在中国上海、深圳和香港进行 IPO(首次公开发行)的企业总共筹资近 730 亿美元，几乎达到纽约证交所(NYSE)和纳斯达克(Nasdaq)两大市场 IPO 筹资总额的两倍，连续三年成为全球 IPO 筹资总额最高的国家。香港的 IPO 筹资总额达到 309 亿美元，连续第三年摘得全球桂冠。相比之下，纽约和伦敦证交所的筹资总额分别为 307 亿美元和 180 亿美元。不过，IPO 融资额高高在上形成强烈反差的是，今年中国沪深股市和香港股市跌幅却位居全球主要股票市场排行前列。

3、新外商投资目录鼓励进新兴产业服务业

财经要点： 记者 29 日从国家发改委网站获悉，发改委、商务部日前全文发布《外商投资产业指导目录(2011 年修订)》(以下简称新《目录》)，自 2012 年 1 月 30 日起施行。2007 年发布的《外商投资产业指导目录(2007 年修订)》同时停止执行。

从新《目录》内容看，修订主要围绕两个方面：一是进一步扩大对外开放，放宽外资限制；二是引导外资投向调整，即鼓励外商投资高端制造业、战略性新兴产业、现代服务业，鼓励外资投向中西部地区。

4、华宝兴业宣布暂停 IPO 询价 成首家拒绝 IPO 机构

财经要点： 12 月 28 日，华宝兴业基金官网上发布了一封致“尊敬的发行人、保荐机构”的友情提示。公司方面表示，为提高公司投研工作效率，决定即日起公司管理的公募基金暂停参与各发行人的 IPO 询价，暂停接待各发行人、保荐机构的 IPO 路演。

研报回顾

1、达刚路机(300103)公司深度研究报告：营销创新带动业绩大幅反弹，未来有望持续高成长

研报摘要：

- (1) 智能化沥青路面设备领军企业，细分市场竞争优势明显。
- (2) “以工程总包带动设备销售”的创新营销模式，带动海外订单激增，公司业绩大幅反弹。
- (3) 我国中西部地区和第三世界国家公路建设，将推动公司产品在筑路领域的销售持续增长。
- (4) 未来国内公路养护设备存在千亿级市场，为公司未来可能的高成长提供保证。
- (5) 业绩预测：预计公司 2011 年至 2013 年的 EPS 分别为 0.55 元、1.10 元、1.69 元。6 个月内目标股价 22 元，维持推荐评级。(刘国清)

华创行业公司投资评级体系(基准指数沪深 300)

公司投资评级说明:

- 强推: 预期未来 6 个月内超越基准指数20%以上;
- 推荐: 预期未来 6 个月内超越基准指数10%—20%;
- 中性: 预期未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在 -10%—10%之间;
- 回避: 预期未来 6 个月内相对基准指数跌幅在10%—20%之间。

行业投资评级说明:

- 推荐: 预期未来3-6个月内该行业指数涨幅超过基准指数5%以上;
- 中性: 预期未来3-6个月内该行业指数变动幅度相对基准指数-5%—5%;
- 回避: 预期未来3-6个月内该行业指数跌幅超过基准指数5%以上。

分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明:

分析师撰写本报告是基于可靠的已公开信息,准确表述了分析师的个人观点;分析师在本报告中所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断;分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告信息均来源于公开资料,本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考,并不构成本公司对所述证券买卖的出价或询价。本报告所载信息均为个人观点,并不构成对所涉及证券的个人投资建议,也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本文中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有,本公司对本报告保留一切权利,未经本公司事先书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。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“华创证券研究”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场,请您务必对盈亏风险有清醒的认识,认真考虑是否进行证券交易。市场有风险,投资需谨慎。

华创证券研究所

北京总部

地址:北京市西城区锦什坊街 26 号
恒奥中心 C 座 3A
邮编:100033
传真:010-66500801

深圳分部

地址:深圳市福田区深南大道 7060 号
财富广场 B 座二楼
邮编:518040
传真:0755-82027731

上海分部

地址:上海浦东新区福山路 450 号
新天国际大厦 22 楼 A 座
邮编:200122
传真:021-50583558