



市场综述

【欧美市场】

尽管美国经济数据欠佳，周四美国股市仍小幅收高。标普 500 指数在攀升至五个月新高之后盘整，投资者们既担心欧洲主权债务危机，又喜闻美国经济出现了改善的迹象。美国上周首次申请失业救济数据与零售销售数据均坏于预期。美国总统奥巴马呼吁国会提高美国政府债务上限。欧洲央行宣布，将基准利率维持在 1.00% 不变。与此同时，英国央行也宣布维持利率不变。在欧洲央行宣布了利率决定之后，该行行长德拉吉对记者表示，欧元区债市仍然存在风险。经济数据面，美国劳工部宣布，在截至 1 月 7 日的一周中，首次申领失业救济人数为 39.9 万，高于预期。美国商务部宣布，12 月的零售额环比增长 0.1%，经济学家对此的平均预期均为环比增 0.4%。11 月的商业库存环比增长 0.3%，略好于预期。能源行业巨头雪佛龙警告称其“下游”业务疲软。纽约商业交易所 2 月份交割的黄金期货价格上涨 8.10 美元，收于每盎司 1647.7 美元。2 月份交割的原油期货价格下跌 1.8%，收于每桶 99.10 美元。

【香港市场】

港股昨日承外围小幅低开，开盘后掀起一波上涨，但随后跟随内地股市辗转向下，在平盘位置振荡整理，尾盘小幅下挫，成交 561.3 亿港元。恒指成分股涨跌互现，上涨达 27 家，下跌 19 家。重磅中移动振荡收跌 0.7%，同业联通大幅下挫 4.4%，遭遇获利回吐。能源类个股受国际油价疲软影响下挫，中海油跌 2.3% 表现最差，中石化跌 1.3%，中石油跌 1.1%。大市不稳，电力设备股受到追捧，华电涨 1.9% 涨幅居前。中资银行股跑赢大市，低估值在弱市中受到青睐，中银涨 1.3%，建银涨 0.9%。香港地产股逆市走高，九龙仓涨 3.5%，为表现最佳蓝筹，恒隆涨 1.7%。消费类股遭遇重创，百丽跌幅超过 6%，为表现最差蓝筹，康师傅、旺旺均跌幅居前。

【国内市场】

昨日沪深股市延续振荡走势，沪指再次受阻于 2300 点，有色、房地产有所表现，但持续性不强，投资者追高意愿不强，成交继续萎缩。隔夜欧美股市涨跌互现，原油遭遇大跌、黄金继续反弹。今日国内市场或继续尝试 2300 点，盘中仍有振荡，能否有效突破或决定反弹是否延续，有色、光伏等板块可适当关注。

昨日市场

	收盘	涨%	日期
道琼斯工业平均指数	12,471.02	0.17%	2012-1-12
标准普尔 500 指数	1,295.50	0.23%	2012-1-12
纳斯达克综合指数	2,724.70	0.51%	2012-1-12
伦敦金融时报 100 指数	5,662.42	-0.15%	2012-1-12
法国巴黎 CAC40 指数	3,199.98	-0.15%	2012-1-12
德国法兰克福 DAX 指数	6,179.21	0.44%	2012-1-12
东京日经 225 指数	8,385.59	-0.74%	2012-1-12
恒生指数	19,095.38	-0.30%	2012-1-12
恒生中国企业指数	10,519.21	0.02%	2012-1-12
台湾加权指数	7,186.58	-0.02%	2012-1-12
韩国综合指数	1,864.57	1.03%	2012-1-12
印度孟买 Sensex30 指数	16,037.51	-0.86%	2012-1-12
新加坡海峡指数	2,743.66	-0.13%	2012-1-12
上证综合指数	2,275.01	-0.05%	2012-1-12
深证成份指数	9,200.93	-0.41%	2012-1-12

资料来源：Wind 资讯

重点报告聚焦

1. 中国经济数据简评: 12 月份通胀数据: CPI 和 PPI 通胀率同比和环比回落, 为政策继续放松留下更大空间

宋宇

<https://portal.ghsl.cn/gh/portal/?st=1&action=action.binary&d=12352653&fn=/document.pdf>

我们认为需求增速低于趋势水平是CPI和PPI持续回落的主要原因, 低通胀将为政策持续放松留下更多空间。总体需求增速在国内政策放松和国外需求保持文件的作用下正在重新加快, 但短期通胀大幅反弹到高水平的风险不大

2. 世茂股份 (600823.SS): 因销售和财务状况弱于预期下调目标价 (英文版)

李薇, 王逸, CFA

<https://portal.ghsl.cn/gh/portal/?st=1&action=action.binary&d=12357730&fn=/document.pdf>

维持中性评级, 调降12个月目标价至10.78元

今日财经要闻

1. 2011 年 CPI 涨 5.4% 远超调控目标

去年CPI数据昨日出炉, 全年CPI涨幅达到5.4%, 大幅超过年初设定的4%的目标。但一个好的趋势是去年12月CPI仅上涨4.1%, 创下15个月以来新低, 物价上涨让市民钱包缩水的局面或有望改变。2011年12月份, CPI同比涨幅中的翘尾因素消失, 新涨价因素为4.1个百分点, 创下15个月以来的新低。这也是自2011年7月份达到峰值后, CPI同比涨幅连续5个月出现回落。

资料来源: 东方财富网

<http://finance.eastmoney.com/news/1366,20120113187142450.html>

2. 央行称利率市场化条件基本具备

央行12日表示, 目前进一步推进利率市场化的条件基本具备, 下一步将继续积极推进。在此过程中, 央行将充分考虑当前国内外经济金融形势, 以及各方面的条件和影响因素。周小川日前接受媒体采访时也强调, 中国利率市场化始终都在推进, 思路上没有太大障碍, 具体操作上主要是要考虑顺序安排和国际国内的经济形势。

资料来源: 东方财富网

<http://finance.eastmoney.com/news/1366,20120113187139163.html>

3. 食品工业“十二五”规划公布

国家发改委和工信部日前联合发布《食品工业“十二五”发展规划》。《规划》指出, “十二五”期间我国将积极发展饲料加工业, 着力增加以国产油料为原料的油脂生产。目标到2015年, 食品工业总产值达12.3万亿元, 增长100%。《规划》对包括粮食加工业、食用植物油加工业在内的十三个重点行业的发展方向和目标进行了明确部署。



资料来源：东方财富网

<http://finance.eastmoney.com/news/1350,20120113187136049.html>

4. 政策保护 小金属“慢牛”行情或启动

工信部近日正式发布了《有色金属工业“十二五”发展规划》，另据悉，专门对钨、钼、锡、锑、稀土等战略性小金属的发展专项规划有望随后发布。分析师认为，单独发布的小金属“十二五”规划，有望刺激小金属板块走强。

资料来源：中国证券网

<http://www.cnstock.com/index/cj/201201/1791399.htm>

5. 多招扶持政策连续出台 光伏行业注入“强心针”

1月12日，港股保利协鑫能源大幅上涨13%、而美股的无锡尚德也于12日大涨27%。两大光伏龙头的股价异动，主要受到多晶硅生产企业在酝酿涨价的传闻影响。除此之外，近日多招政策出台，也为奄奄一息的光伏产业打下一支强心针。经历了连续三个季度下跌的多晶硅价格，本周终于出现反弹。

资料来源：东方财富网

<http://finance.eastmoney.com/news/1344,20120112187105651.html>

6. 铁道部今年机车车辆订单或大减

记者从接近铁道部的人士处获悉，受2011年“7·23”动车追尾事故和相关车型动车组召回等因素影响，铁道部2012年机车车辆购置额可能大幅减少。2011年初，铁道部对机车车辆购置的安排规模为1260亿元。中国南车的一名消息人士表示，2012年拟安排的数字可能是800亿元。

资料来源：新浪财经

<http://finance.sina.com.cn/roll/20120113/012611191336.shtml>

7. 土地市场疑现“抄底”：4巨头40天砸入百亿

近期，万科、保利地产、招商地产及中海地产发布的信息显示，它们在最近40天斥资百亿拿地。另外，根据中房信的统计，远洋、华润、绿地3家房企也在去年12月出巨资拿地。能够在去年12月花很多钱拿地，说明部分房企的资金警报已经解除，资金链应该不如去年年中那么紧了。

资料来源：东方财富网

<http://finance.eastmoney.com/news/1344,20120113187144041.html>

8. 郑煤集团整体上市起步 郑州煤电将获注46亿煤炭资产

郑州煤电1月12日晚发布了重组预案。公司将以预估值11亿元的房地产业务相关资产，与控股股东郑煤集团预估值46亿元的优质煤炭业务资产进行置换，差额部分以发行股份的方式作为对价支付。同时，郑州煤电拟向最多不超过九名投资者定向发行不超过1亿股，募集配套资金约10.19亿元，拟用于提高公司重组项目的整合绩效和煤炭资产的技术改造。

资料来源：东方财富网

<http://finance.eastmoney.com/news/1349,20120112187101951.html>

新股日历

		2012-01-13	2012-01-16	2012-01-17	2012-01-18	2012-01-19
代码	简称	星期五	星期一	星期二	星期三	星期四
002622	永大集团				上市日(一般法人获配)	
002623	亚玛顿	上市日(一般法人获配)				
002652	扬子新材	网上中签率公布日	网上申购资金解冻日			
300285	国瓷材料	上市日(公众部分)				
300286	安科瑞	上市日(公众部分)				
300287	飞利信	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
300291	华录百纳		初步询价终止日期			
601313	江南嘉捷		上市日(公众部分)			
601669	中国水电				上市日(一般法人获配)	

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 2005-2012. 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/>

© 2005-2012 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。

