



<http://klyg.njzq.cn>

投资晨报

投资有风险 入市须谨慎

营销管理总部财富中心

2012年4月24日

仅供核心客户使用

南京证券有限责任公司
——营销管理总部财富中心

邮箱: services@vip.njzq.com.cn
地址: 中国·南京大钟亭8号

投资顾问: 陆玉

SAC 执业证书: S0620611010007

联系电话: 025-52310582

- 要闻及点评.....2
- 大势研判.....3
- 主力资金流向分析.....5
- 提示信息.....6



专业服务 创造价值

阳光理财 快乐生活

要闻及点评

- 周小川：利率市场化改革条件具备 贷款利率可先行
- 证监会官员：积极推动住房公积金等长期资金入市
- “十二五”将对50%以上国家级园区进行循环化改造
- 国家高速公路网或增2万公里
- 国际油价持续下跌 国内成品油价5月或下调
- 中国一季度用电量增长6.8% 预计上半年增长8%
- 一季度全国水泥产量增速同比降10.8个百分点
- 一季度全国粗钢产量17,422万吨 同比增长2.5%

王岐山在沪考察 金融改革力度或比想象更大

【东方早报】继3月27日在京考察资本市场之后，4月20日至21日，中共中央政治局委员、国务院副总理王岐山又赴上海对保险业进行调研。对此，一位知情人士透露，此次王岐山调研保险是决策层面亲自“点题”。或是因为决策层已经对银行、保险、证券等做了调研安排，所以这次对保险进行专项调研，并安排在上海。

点评：近半年来，我国金融改革明显呈加速之势。一方面，证券市场上，新股制度迎来再次改革，创业板退市制度5月1日开始正式实施；保险市场上，商业车险费率市场化起步。另一方面，各省市金融改革也可谓动作不断，3月28日国务院常务会议批准温州设立金融改革试验区，民间金融合法化看到曙光；紧接着，深圳市宣布计划试点人民币跨境贷款，人民币汇率改革加速冲刺。我们认为金融改革相关的受益板块，比如证券、保险，可在中期进行持续关注，逢低介入。

汇丰中国4月PMI预览值为49.1 脱离四个月低点

【和讯网】汇丰银行周一公布的数据显示，中国4月汇丰制造业采购经理人指数(PMI)预览值反弹至49.1，脱离上月触及的四个月低位，但仍为连续第六个月处在50的荣枯分水岭下方。从分项数据来看，4月新订单指数回升至48.9，上月为47.4。此外，产出指数、新出口订单、就业等分项指数也有不同程度回升。当月，投入价格指数有所下降，但产出价格指数上升至六个月最高位。

点评：经济学家认为4月份汇丰PMI指数初值的温和改善意味着前期的微调预调已经取得了一定的成效，从而能够部分缓解市场上对于增长急剧放缓的担忧。但目前产出和需求的步伐仍保持在一个较低水平，且就业市场方面也面临压力，这意味着未来数月政府或出台更多的宽松政策，从而市场相应地也存在一定的机会。

大势研判

周一沪深市场分时走势图



创业板政策利空 两市分化极大

盘面观察:

早盘创业板受退市政策推出影响，一路走低，全天下跌5.25%，板内有近四十只个股跌停，投资者情绪反应较为激烈。同时两市主板表现活跃，主板指数并没有调整多少，两市个股出现极大的分化，有二十多只个股涨停，也有四十多只个股跌停。收盘，沪指下跌0.76%，深成指下跌0.54%，创业板指下跌5.25%，成

量能比上一交易日明显放大。

板块与风格来看，军工、机械、建材、汽车、交通运输在涨幅前五，而传媒、电子、计算机、化工、电力设备在跌幅前列，市场的风格偏重于个股，板块无明显轮动主题，受创业板大幅下跌影响，计算机、电子等板块下跌较多，而军工股受与周边国家领土争端影响，近期成为市场热点题材，午后全板块快速上攻。题材股分化明显，其中航母、通用航空、新三板等涨幅较大，而移动互联、触摸屏、网游、文化传媒等跌幅较大。

后市展望：

周末消息面上还是保持偏暖基调，近期监管层政策推动成为市场阶段性主题，而创业板退市政策的推出无疑是影响两市的重要消息，受此影响，周一创业板低开低走大幅调整，投资者情绪受到很大影响，盘中出现了恐慌性抛盘，个股有四十多只跌停。两市出现了明显的结构市行情，主板个股受的影响较小，同时两市暴炒的“明胶”股继续连续封住涨停，午后军工股集体暴涨，也显现主力资金也在疯狂利用消息面选择个股做多，两市做多情绪仍在，并在非创业板板块上面得到体现。短期内创业板受到供给增多、退市政策利空、业绩增长下降等多重压力，可能还会继续调整，不过由于退市政策警示意义多于实质，预计整体调整幅度也不会很大，在整体偏暖的情况下创业板有望反弹。而主板类个股在估值与题材较有优势的情况下，相对安全一些。当前沪指向上压力位较为明显，周一成交量有效放大，多空在此点位争夺激烈，不过指数向上的趋势仍然成立，在政策性利空得到释放后，指数有可能继续向上，而在指数搭台的情况下，个股的表演将较为出色，可选择适当的市场热点以获得超额收益。

南京证券研究所 温丽君

行业指数涨幅前五名			行业指数跌幅前五名		
行业	涨跌幅 (%)	领涨股票	行业	涨跌幅 (%)	领跌股票
国防军工	3.95	江南红箭	传媒	-4.40	三五互联

机械	-0.25	中航重机	电子元器件	-2.66	雷曼光电
建材	-0.28	西水股份	计算机	-2.47	东方国信
汽车	-0.29	东安动力	基础化工	-2.39	安诺其
交通运输	-0.31	盐田港	电力设备	-2.22	东方日升

数据来源: WIND

主力资金流向分析

周一两市大资金进出合计: 净流入 86.10 亿元

大资金净流入前 5 大板块

板块名称	买卖净额 (亿元)	资金流入主要个股
非汽车交	4.28	中国船舶、中兵光电、中航黑豹、中船股份、广船国际
综合	1.52	同济科技、哈高科、复旦复华、泰达股份、中国高科
建筑材料	1.21	尖峰集团、祁连山、福建水泥、天山股份、巢东水泥
专用设备	0.54	中联重科、中捷股份、经纬纺机、三一重工、柳工
机场航运	0.39	厦门空港、中信海直、东方航空、南方航空、海南航空

大资金净流出前 5 大板块

板块名称	买卖净额 (亿元)	资金流出主要个股
证券	-12.66	方正证券、中信证券、太平洋、辽宁成大、光大证券
有色金属	-7.92	包钢稀土、厦门钨业、中科三环、宁波韵升、安泰科技
房地产开发	-7.70	津滨发展、新黄浦、城投控股、正和股份、ST 昌鱼
电气设备	-5.17	平高电气、东方电气、荣信股份、金风科技、长征电气
饮料制造	-4.75	重庆啤酒、沱牌舍得、酒鬼酒、五粮液、金种子酒

数据来源: 同花顺

周一主力资金流向数据点评

非汽车交运设备反弹暂不宜介入

当日两市主力资金净流入最大的板块是非汽车交运设备,我们认为主力资金之所以青睐该板块,可能是认为尽管造船等非汽车交运设备行业1季度景气度处于市场底部,是2003年以来最差的一个季度,但很可能已经是最坏的情况,因此当前可能是抄底的机会。当前船价在经历了前期的大幅下跌之后,已经下跌到了2004年的位置,虽然2010年船价在钢材价格底部、订单逐渐恢复的情况下有小幅上升,但分析师认为在当下产能逐步释放、订单维持相对低位等因素影响下,船价仍只能在底部盘整,几乎无趋势性上涨机会。我们认为造船等非汽车交运设备行业尽管当前景气状况极度低迷,处于历史性底部无疑,但尚看不到触底回升的苗头,投资者暂时还是不宜介入非交运设备板块的反弹。

提示信息

重要海外指数

名称	收盘价	涨跌幅(%)
道琼斯指数	13927.17	-0.78
纳斯达克	2970.45	-1.00
标普500	1366.94	-0.84
恒生指数	20624.39	-1.84
港国企指数	10810.48	-2.17

大宗商品价格

名称	收盘价	涨跌幅(%)
美原油连(美元/桶)	103.11	-0.74
LME3月铜(美元/吨)	8043.00	-1.70

LME3月铝(美元/吨)	2062.00	-0.78
LME3月锌(美元/吨)	1990.50	-1.63
美黄金连(美元/盎司)	1632.60	-0.62
汇率		
名称	收盘价	涨跌幅(%)
美元/人民币	6.2970	-0.11
欧元/美元	1.3156	-0.45

法律申明

本报告是基于南京证券有限责任公司（以下简称“本公司”）认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。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。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。客户可向本公司索取有关披露资料，邮箱：services@vip.njqz.com.cn。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。