

2012-11-22 星期四

值班编辑:	陈凯	(8627) 65799840	chenkai@cjsc.com.cn
联系人:	程用才	(8627) 65799840	chengyc@cjsc.com.cn

长证视点

市场量能决定反弹力度

周三前半段大盘冲高回落，盘中创出近期低点 1995 点，下午 1:30 在金融煤炭等权重板块带动下股指快速拉升，其后逐波上行。至收盘，上证指数报收 2030.32 点，涨 21.40 点，涨幅 1.07%，成交 396.6 亿元；深成指涨幅 1.22%，成交 402.3 亿元。

市场观察，周三券商、房地产、煤炭等行业板块涨幅居前，银行股走势也较为稳健。周三权重股的良好表现是稳定大盘的重要因素。权重股能否持续发力值得投资者重点关注。

消息面上，证监会有关部门负责人 20 日表示，去年 12 月以来证监会和外汇局加快了 QFII 审批速度，实施了一系列扩大开放的措施，境外投资者反响非常积极。近期 QFII 申请和资金汇入速度明显加快，QFII 总数即将突破 200 家，整体持股比例明显上升。该负责人表示，为吸引更多境外长期资金，扩大机构投资者队伍，促进资本市场稳定发展，针对 QFII 的“组合拳”措施包括：总投资额度扩大至 800 亿美元，修改 QFII 相关法规，大幅降低 QFII 资格要求、提高持股比例上限和增加运作便利等；十八大代表、上海证券交易所党委书记、理事长桂敏杰 20 日主持召开上交所党委中心组(扩大)学习会议。桂敏杰指出，党的十八大提出了现代金融体系的目标是促进宏观经济稳定、支持实体经济发展。这为上交所多层次蓝筹股市场建设指明了战略方向。我们要按照十八大的要求，加强多层次蓝筹股市场的建设。

周二的评论指出：“从成交量角度观察，地量水平一方面表明市场人气低迷，另一方面也说明现阶段市场抛压较轻。在这种背景下，市场可能延续缩量整理态势，或者在下跌动力不强的情况下形成小幅反弹行情”。周三大盘的探底反弹便是后一种情况的出现，即市场抛压减轻情况下的技术性反弹。

周三市场成交量虽然较周二的地量有所放大，但上海市场仍然不到 400 亿元，依旧处于低迷成交量范畴。周三成交量的放大主要体现在尾盘最后一个小时，这一个小时的量能虽然有所放大，但是和股指的上涨强度相比稍显欠缺。后市市场能否形成投资热点、市场量能能否跟随放大，这是大盘短线能否延续反弹趋势以及决定反弹力度的关键市场因素，建议投资者跟踪关注。(长江证券)

今日快讯

长江证券快讯：昨午后受救市传言刺激出现回升，目前传言已被澄清，密切关注 2000 点得失，如能守住则可确认短期底部，暂不急于扩大持仓比例。

长江证券快讯：湖南省质检局公告酒鬼酒初检塑化剂超标 247%；财政部称研究房产税逐步在全国推开；欧元区财长未就援希达成一致将于 26 日再议。

财经新闻

下一步货币政策更突出价格稳定目标

中国人民银行行长周小川 20 日表示，下一步货币政策要更加突出价格稳定目标。周小川表示，要关注更广泛意义的整体价格水平稳定，处理好促进经济增长、保持物价稳定和防范金融风险的关系。完善市场化的间接调控机制，创新和丰富货币政策工具和手段，更多运用市场化的工具和手段，保持合理的社会融资规模，避免经济增长出现大的波动。在谈及加快发展多层次资本市场时，周小川表示，要以显著提高直接融资比重为目标，大力发展债券市场，继续完善主板、中小企业板和创业板市场，积极探索发展股权交易市场。稳步扩大债券市场规模，推进金融产品创新和多元化，加大资产证券化试点力度，发展中小企业集合债券等融资工具。

外汇局表示热钱回流压力尚不明显

10 月底以来，中国银行间外汇市场人民币兑美元交易价连续涨停，引发中国是否面临热钱流入压力的关注。国家外汇管理局有关部门负责人 21 日就中国是否面临热钱流入压力的相关问题回答了记者提问。该负责人表示，在主要发达经济体相继实施大规模货币刺激政策、主权债务危机出现积极进展、国内外贸出口增速加快、经济显现触底回升迹象等因素作用下，市场担忧中国资本外流、人民币贬值的紧张情绪有所缓解。但是，10 月份的统计数据尚不支持当前中国跨境资本流入压力显著增加的判断。

深交所发文就如何看待创业板公司成长性进行说明

深交所投资者教育中心最新发文，就投资者如何看待创业板上市公司成长性进行说明。文章称，对于创业板上市公司来说，成长性和创新性是最明显的烙印，一般来说，投资者可以根据营业收入增长率、净利润增长率等来衡量公司的成长性。2009 年-2011 年，创业板上市公司营业收入的年均复合增长率为 30.14%，归属母公司股东的净利润的年均复合增长率为 29.11%，净利润的增长率相比营业收入增长率 30.14%稍慢。创业板上市公司高成长性并不意味着投资低风险或者无风险，特别对于高市盈率的公司股票，已经预先透支了企业的高成长性，应当引起投资者高度重视。总之，投资者在进行创业板投资时，要保持理性的投资观念，坚持长期投资、价值投资，审慎选择投资类型，警惕投资风险。

期货公司资管业务首批牌照获批

中国证券报记者获悉，期货公司资管业务首批牌照获得监管部门的批准，18 家期货名列首批名单，分别是：永安、浙商、华泰、中证、中谷、广发、银河、鲁证、海通、国君、新湖、中粮、申万、国际、光大、南华、弘业、东证。市场人士指出，资管业务的正式开闸，将给期货公司带来相比单纯经纪业务更高的收入，如资管的管理费、盈利分成等。

产经新闻

《巴塞尔协议 III》将提升黄金地位

据《新闻报》报道，从 2013 年起《巴塞尔协议 III》将正式生效，其目的在于提高银行自有资本率以避免发生新的危机。同时该协议的实施将对世界黄金市场产生巨大影响。黄金将从三等资产上升到一等资产并成为银行的核心资本。这对银行具有双重意义。一方面可以加强自有资本，并随着金价上涨而水涨船高；另一方面黄金还可以作为发放贷款的备用金。尽管现在还没有明确黄金是否可以充当核心资本，但世界各大银行对黄金的兴趣明显增强。

稀土产业获中央财政专项资金支持

昨日(11 月 21 日)，财政部和工信部联合颁布《稀土产业调整升级专项资金管理办法》，中央财政预算将安排专项资金，专项资金的支付范围将包括有关地方政府为保护稀土资源，整治开采秩序实施的监管系统建设项目；现有企业对稀土采选、冶炼生产系统和环保系统进行清洁生产改造；开展绿色、高效稀土采选共性关键技术与标准研发，建立采选生产技术规范与标准等。

我国连续三年成为世界第一汽车产销大国

中国汽车工业协会发布的《中国汽车零部件行业发展年度报告》显示，从 2000 年至今，中国经济以年均 9.8% 的增长速度领跑世界。作为国家支柱产业之一，我国汽车业也得到迅速的发展，汽车产销量快速增加，分别从 2001 年的 233.4 万辆和 236.4 万辆增长到 2011 年的 1841.9 万辆和 1850.5 万辆，平均增长率超过 25%。我国汽车产销量连续 3 年位居全球第一，成为世界第一汽车产销大国。

新能源汽车 2015 年销量或增 27 倍

高工产业研究院副院长郑利瑶近日表示，根据《节能与新能源汽车产业发展规划》，2015 年我国电动汽车累计销售要达到 50 万辆，2020 年达到 500 万辆。结合我国的实际，预计新能源汽车 2015 年销量将达 25 万辆，2020 年 300 万辆，相对于今年 9000 多辆的水平，未来新能源汽车的销量将增加近 27 倍。当下新能源汽车遭遇了四大问题，一是产品没市场，政府输血难以救起大市；二是没有形成万辆级生产和销售能力的企业；三是没有完整的城市基础设施；四是“十城千辆”试点城市大面积“不及格”。不过，这不妨碍新能源汽车市场存在的巨大市场机遇，郑利瑶说，当下新能源汽车的投资机会在新能源整车和下游基础设施。

仿制药质量评价体系近期出台

近日，国家食品药品监督管理局透露，仿制药质量一致性评价工作方案有望在近期出台，将淘汰内在质量和临床疗效不达标的品种，提升我国仿制药整体水平。药品质量和用药安全已上升到“十二五”规划的高度，仿制药一致性评价工作则是主要切入点。恒瑞药业、福安药业、海思科等均有涉及仿制药业务。

甲乙酮反倾销复审 利好化工龙头

商务部决定自 21 日起，对原产于日本和台湾地区的进口甲乙酮所适用的反倾销措施进行期终复审调查。在此期间，将继续对其征收反倾销税。甲乙酮是一种性能优良的溶剂，广泛应用于各种化工领域。上市公司中，齐翔腾达、天利高新或将收获利好。

国家级新疆准东经济技术开发区 21 日揭牌

国家级新疆准东经济技术开发区 21 日揭牌，准油股份为新疆准东当地企业，新疆众和、中泰化学等均有涉及当地业务。

公司新闻

酒鬼酒初检塑化剂超标 247%

国家质检总局官网 21 日刊发湖南省质量技术监督局检测报告，50 度酒鬼酒样品 DBP（即塑化剂）最高检出值为 1.04mg/kg。而卫生部规定食品及食品添加剂中 DBP 的最大残留量为 0.3 mg/kg，酒鬼酒中塑化剂含量超标 247%。

雅戈尔拟斥 30 亿投资国联基金

雅戈尔 11 月 21 日晚间公告，公司拟出资 30 亿元认购北京国联能源产业投资基金(有限合伙) (简称“国联基金”)30%的出资份额，并成为国联基金有限合伙人，该基金与全国社保、宝钢集团等共同投资于中石油的西气东输三线管道项目(简称“西三线项目”)。公告显示，国联基金的认购规模为 100.1 亿元，经营范围为投资、投资管理、投资咨询服务。

经纬纺机子公司拟 1.53 亿元设合资基金管理公司

经纬纺机 11 月 21 日晚间公告称，公司控股子公司中融国际信托有限公司拟与道富环球投资管理亚洲有限公司共同设立公司，其中中融信托出资 1.53 亿元，占股 51%。据公告，新设公司暂定名为道富基金管理有限公司，注册资本为 3 亿元，道富基金出资 1.47 亿元，占股 49%。

格林美拟 12 亿元投建武汉循环产业园

格林美 11 月 21 日晚公告，为进一步推进城市矿产资源的开采和资源化回收利用，提高公司在循环经济领域的竞争力，公司拟投资 12 亿元，建设武汉城市矿产循环产业园。同日，公司与武汉市新洲区人民政府签署了相应的投资框架协议书。

中能股份拟每股不超 4.5 元回购 2.22 亿股公司股份

中能股份 11 月 21 日晚间发布公告称，为维护公司市场形象，增强投资者信心，综合考虑公司财务状况、未来发展、合理估值水平等因素，公司拟以不超过每股 4.5 元的价格回购公司发行的 A 股股票，回购总金额最高不超过人民币 10 亿元，预计回购股份约 2.22 亿股，占公司总股本约 4.7%，占社会公众股约 9.2%。

中粮生化 CDM 项目联合国注册成功

中粮生化(000930)公告，公司申请的《工业废水沼气回收项目》已在联合国 CDM 项目执行理事会正式注册成功。公司 CDM 项目温室气体的预期年减排量为 199,118 吨/年二氧化碳，买方为英国雷克碳资产有限公司。根据公司与买方的合同约定，公司 CDM 项目温室气体减排量的转让价格为每吨二氧化碳当量 8 欧元。

华侨城 A 拟资产证券化募资

华侨城 A 今日披露了公司资产证券化进展情况。公告显示，此次资产证券化的基础资产为欢乐谷主题公园入园凭证，合计募集资金 18.5 亿元。此前我们的资讯对此已经进行过提示。

永辉超市 (601933) 实际控制人之一张轩宁 21 日通过上海证券交易所大宗交易平台增持公司股份 1088.9 万股。

久联发展 (002037) 与贵州毕节政府签署基建项目合作协议，协议金额约为人民币 50-80 亿元，项目工程建设期 5 年。

南洋科技 (002389) 拟增资金全资子公司扩大锂离子隔膜生产规模。

***ST 大成** (600882) 23 日复牌，变身“华联矿业”。

国际市场

美国道琼斯工业平均指数上涨 0.38%;

英国富时 100 指数上涨 0.07%;

德国 DAX 指数上涨 0.16%;

法国 CAC40 指数上涨 0.44%;

香港恒生指数上涨 1.39%;

中金所 2012 年 12 月份股指期货上涨 0.98%，收盘 2192.4 点；

中金所 2013 年 1 月份股指期货上涨 0.93%，收盘 2200.8 点；

纽约商品交易所轻质低硫原油期货主力合约上涨 0.73%，收报每桶 87.38 美元；

纽约商品交易所黄金期货主力合约上涨 0.27%，收报每盎司 1728.2 美元；

LME3 个月铝下跌 1.02%，收报每吨 1936 美元；

LME3 个月铜下跌 0.47%，收报每吨 7717.50 美元；

美元指数下跌 0.15%，收报 80.78 点。

对本报告的评价请反馈至长江证券投资顾问部

姓名	职务	电话	E-mail
刘开忠	首席投资顾问	(8627) 65799520	liukz@cjsc.com.cn
宋中庆	资深投资顾问	(8627) 65799521	songzq@cjsc.com.cn
赵佑启	资深投资顾问	(8627) 65799603	zhaoyq@cjsc.com.cn
周晓忠	资深投资顾问	(8627) 65799536	zhouxz@cjsc.com.cn
廖波俊	资深投资顾问	(8627) 65799517	liaobj@cjsc.com.cn

重要声明

长江证券系列报告的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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告中所评价或推荐的证券没有利害关系。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为长江证券研究部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。
