



<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11月22日

仅供核心客户使用

南京证券股份有限公司
——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



阳光理财 快乐生活

要闻及点评

- **证监会回应：召集少数媒体开会维稳传闻不实**
- **财政部：研究房产税逐步在全国推开**
- **财政部印发稀土产业调整升级专项资金管理办法**
- **发改委：完善激励政策力推节能环保**
- **首批18家期货公司获资管业务资格**

中证日评：四大利好不期而至 沪深股指绝地逢生

【中证网】11月21日，由于四大利好不期而至，沪综指在下探1995点的低点后绝地逢生。截至15:00，上证指数以2030.32点报收，上涨1.07%；深成指以8150.84点报收，上涨1.22%。当日水上运输、证券期货等板块表现强于大盘，医药流通和酒饮料等板块则表现相对疲弱。据益盟软件统计，证券期货和家电行业呈现资金流入，净流入资金均超过8,000万元；酒饮料和食品加工等板块遭遇资金打压，净流出资金均超过1亿元。

点评：周三午后主要受央行降存准率等救市性质的传闻刺激，证券、煤炭以及房地产等直接受益于流动性松动的周期性板块强势反弹，带动大盘走强。但是该传闻本身迄今为止并没有得到证实，但却反映出在沪综指击穿2000点整数关口后，市场普遍预期管理层会有进一步的救市行动。对于当前市场走势，我们依然坚持此前的判断，认为尽管弱势格局一时间难以改观，但短线下跌的空间也不是很大。投资者当前还应当密切关注部分非周期板块剧烈调整带来的介入机会。

质检部门：酒鬼酒中检出塑化剂

【新华网】湖南省质量技术监督局21日向质检总局报告称，酒鬼酒样品中被检出含有塑化剂。根据报告，经湖南省产商品质量监督检验院对50度酒鬼酒

样品进行检测，截止到目前检验结果，其中DBP（邻苯二甲酸酯类物质，俗称塑化剂）最高检出值为1.04mg/kg，国家标准值为0.3mg/kg，超标247%。湖南省质监局已经督促企业查明产出邻苯二甲酸酯类物质的原因，认真进行整改。

点评：最近酒鬼酒公司塑化剂事件对食品饮料板块及大盘均产生了显著的负面影响。而此前中国酒协与中国食协就此表示的意见不一致更让事件本身更加扑朔迷离，市场及公众此刻更需要获得国家相关质量监管部门的权威意见。就事件进展情况来看，目前已经确认酒鬼酒公司产品塑化剂超标，其他公司是否存在类似情况尚无确切说法。就其他各家公司迄今披露的情况来判断，我们还是倾向于认为塑化剂超标是酒鬼酒及其他部分公司产品个案情形的可能性比较大，未必是行业普遍存在的现象，因此持有其他白酒公司的投资者当前不必过于恐慌。

大势研判

周三沪深市场分时走势图



第13个交易日反弹

盘面特征：

沪深股指早盘维持弱势，下午再度跌破2000点后有所反弹，收盘小幅上涨，全天形成先跌后升走势，时间点属于高位连续下跌后的第13个交易日，符合短

期时间周期。但成交量继续低迷，两市加总仅800亿元，市场格局未见大改变。板块上金融地产领涨，非周期类继续受到打压。截止收盘，上证指数、深证成指、中小板指数、创业板指数涨幅分别为1.07%、1.22%、0.81%、0.52%。

大势研判:

本周白酒股受到利空消息打压，大幅下跌，带领大盘一度跌破2000/8000点关口。实际上从板块轮动角度考虑，前期非周期品由于二级市场年末结算等资金面压力，涨幅较大已经被减持，目前白酒利空消息真假难辨，之前已经减持的投资者目前仍然需要等待最佳的介入时机。年末做空的板块实际上还不止非周期品，还有创业板也需要谨慎对待，虽然年末承诺不解禁但是压力转移到了明年年初，目前仍有较大的压力，周三盘面已经可以看出创业板的疲态。因此从技术面看，目前存在两个做空的龙头板块，加上美国财政悬崖问题逐渐发酵，年底，盘面呈现出弱势格局将是大概率事件。目前需要等待，关注新领导层的政策面是否有新的变动，在年末中央经济工作会议与明年一号文件等酝酿下，政策面如果有变动，那么在明年一二月份数据相对不可比较期，会产生共振，形成一定的投资机会。另外，有业绩保障的非周期品跌下来存在低吸机会。周三股指在连续下跌后形成弱反弹，但成交量依然不能有效放大，显示依然是场内资金在运作，投资者还是需要等待。

南京证券研究所 汪长勇

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
非银行金融	2.91	宏源证券	食品饮料	0.19	维维股份
煤炭	1.96	永泰能源	农林牧渔	0.50	福建金森
房地产	1.93	上实发展	医药	0.51	亚太药业
石油石化	1.57	宝利沥青	电力及公用	0.66	华银电力

交通运输	1.53	中国远洋	纺织服装	0.82	福建南纺
------	------	------	------	------	------

数据来源: Wind 资讯

主力资金流向分析

周三两市大资金进出合计: 净流出 0.82 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
证券	4.44	中信证券、海通证券、广发证券、国元证券、东吴证券
房地产开发	1.55	上实发展、珠江实业、中华企业、天伦置业、华侨城 A
视听器材	1.36	TCL 集团、海信电器、四川长虹、ST 厦华、兆驰股份
计算机应用	1.19	用友软件、安居宝、星网锐捷、中海科技、东软集团
建筑材料	0.71	国创能源、冀东水泥、金隅股份、三峡新材、海螺水泥
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
饮料制造	-3.72	五粮液、贵州茅台、维维股份、老白干酒、山西汾酒
有色冶炼加工	-1.11	包钢稀土、厦门钨业、中金黄金、山东黄金、辰州矿业
建筑装饰	-1.02	四川路桥、中材国际、亚厦股份、普邦园林、中国建筑
零售	-0.89	苏宁电器、合肥百货、中百集团、重庆百货、大商股份
家用轻工	-0.81	丰林集团、奥瑞金、升达林业、哈尔斯、中福实业

数据来源: 同花顺

周三主力资金流向数据点评

可继续持有券商股

当天两市主力资金净流入最大的板块是证券，我们认为主力资金之所以青睐该板块，主要还是因为：其一、当日市场的强势反弹对券商板块有强烈的刺激作用，毕竟券商的经纪、投行、自营、资产管理以及多项创新业务的经营状况与证券市场的行情走势息息相关；其二、在始于10月23日这一轮调整中，券商板块下跌10.21%（截止到11月21日），显著大于同期沪综指4.80%的跌幅，存在一定的反弹要求。

当前，券商股的运行逻辑可以简要地归结为两点：其一，券商短期经营业绩不佳，这在市场下跌过程中杀伤力巨大；其二，一旦弱势氛围有所改善，市场将更多地关注资本市场改革和行业转型的空间。另外，在市场强劲反弹时，投资者的乐观情绪会聚焦于券商板块，这期间，券商板块的超额收益将较为明显。综合来看，当前券商传统业务处于较低水平，转好概率加大；新业务逐步推进，增加行业收入；资本市场改革方向确认，未来仍会持续不断地推出新业务和利好政策，因此无论业绩还是政策面，行业转好的概率远大于进一步恶化的概率。对于券商股，我们认为可中线配置，逢低介入，当前可继续持有。

提示信息

重要海外指数

名称	收盘价	涨跌幅(%)
道琼斯指数	12836.89	0.38
纳斯达克	2926.55	0.34
标普500	1391.03	0.23
恒生指数	21524.36	1.39
恒生国企指数	10397.73	1.67

大宗商品价格

名称	收盘价	涨跌幅(%)
美原油连(美元/桶)	87.38	0.73
LME3月铜(美元/吨)	7717.50	-0.47
LME3月铝(美元/吨)	1936.50	-1.02
LME3月锌(美元/吨)	1929.00	0.19
美黄金连(美元/盎司)	1728.20	0.27

汇率

名称	收盘价	涨跌幅(%)
美元/人民币	6.2908	-0.03
欧元/美元	1.2829	0.09

法律声明

本报告是基于南京证券股份有限公司（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.njq.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。