



## 反弹整固期 大方向不改

### 【今日导读】

#### 研究发展中心

主编：冯文锁  
证书：S0280510120004  
电话：010-83561319  
邮件：fengwensuo@xsdzq.cn

联系人：李杰  
证书：S0280110070024  
电话：010-83561226  
邮件：lijie1@xsdzq.cn

- 央行称利率市场化条件基本具备
- CPI 总体呈下行趋势
- 食品工业“十二五”规划公布
- 2011年汽车产销增速双双回落
- 反弹尚待后续动力
- A股走向主要看政策
- 王亚伟重仓股反弹

新时代证券有限责任公司  
北京西城区金融大街1号A座8层  
Email:yjfzxx@xsdzq.cn  
[http://:www.xsdzq.cn](http://www.xsdzq.cn)

## 一、市场观潮

### 【大盘析语】

**盘面观察：**周四市场全天维持强势震荡格局。沪指冲击 2300 点受阻回落，缩量调整。行业上，太阳能概念股早盘集体走强，午后有色金属和保险股表现强势，推升股指，但持续性依旧不佳；受重庆百货影响，商业零售全日调整居前。

**今日聚焦：**国内方面，昨日公布去年 12 月份 CPI 数据符合市场预期。周小川指出利率市场化改革十二五计划正在进行，十二五将稳步推进。

**后市研判：**对于近期市场的理解，我们认为政策面的因素要大于基本面的因素。温总理的讲话对于近期市场的政策导向起到了关键的作用；养老金入市，培育长期机构投资者直接利好蓝筹股的表现；总体来看，我们判断从时间周期上，农历新年前后应有一次可操作的反弹行情，而当前市场正在构筑此轮反弹的基础。

**操作策略：**短期伺机做多，稳健型的投资者可投资周期性蓝筹股，激进的投资者可布局低价超跌小盘股和送转行情。

(李杰)

### 【市场聚焦】

#### ◆反弹尚待后续动力

或许是本周前两个交易日消耗了多方太多的能量，A 股市场昨日略显疲态。上证综指在早盘冲击 2300 点未果后掉头向下，全天形成了冲高回落、震荡盘整的走势。

**点评：**实体经济并未发生明显变化，从信贷投放及市场资金的宽松预期来看，目前并未有明确放松的迹象，如果 1 月的信贷投放达到 1 万亿以上，降低存款准备金率的预期得到兑现，那么市场或许还会延续反弹态势。因此，投资者须做好本轮反弹行情后续动力不足的心理准备。

#### ◆A 股走向主要看政策

国家统计局 12 日公布数据显示，去年 12 月 CPI 同比上涨 4.1%，与此前市场预测的数据基本符合，但 A 股反应平淡，全天振荡微跌 0.05%。

**点评：**市场分析认为，由于市场对 CPI 数据已经提前反应，未来 A 股走向主要看政策。

#### ◆王亚伟重仓股反弹

在去年 12 月的偏股型基金年终排名争夺中，老牌劲旅王亚伟早早就退出了最终争夺，旗下重仓品种也在 12 月连续大幅下挫，引发市场关注。而在 1 月 6 日的反弹中，其重仓股又成为近期反弹先锋。

**点评：**近期 A 股市场出现了不小的反弹，华夏、嘉实、新华等旗下部分基金在本轮的反弹中位居前列，显示出这些基金较高的仓位和对后市的信心。最新公布的 CPI 数据呈下降趋势，也让市场对后市反弹高度的预期有所放大。

(裴明华)

## 【资金流向】

### ◆昨日板块资金流向

- ▶ 资金净流入较大的板块：电子信息、银行类、有色金属、计算机、锂电池、磁材概念。
- ▶ 资金净流出较大的板块：农林牧渔、电力设备、节能环保。

### ◆资金流向分析与预期分析

- ▶ 两市昨日的总成交金额为 1300.42 亿元，和前一交易日相比减少 176.2 亿元，资金净流入约 38.1 亿。
- ▶ 昨日两市指数低开高走，小幅震荡，近两天涨幅较大的板块开始震荡整理，涨幅较小的个股补涨明显，市场整体资金仍是流入，电子信息、银行类、有色金属、计算机、锂电池、磁材概念排名资金净流入前列。

### ◆板块热点

- ▶ 计算机板块资金净流入较大的个股有：新世纪、拓维信息。
- ▶ 电子信息板块资金净流入较大的个股有：超日太阳、亿晶光电、横店东磁、江粉磁材、英飞拓。
- ▶ 有色金属板块资金净流入较大的个股有：广晟有色、厦门钨业、江西铜业、西部材料、西部矿业、包钢稀土。
- ▶ 锂电池磁材板块资金净流入较大的个股有：广晟有色、横店东磁、江粉磁材、厦门钨业。

(孙跃鹏)

## 二、财经要闻解读

### 【要闻解读】

#### ◆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。央行行长周小川强调，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。

**简评：**从长远目标来看，利率市场化改革是一个必然的趋势。据悉，推进利率市场化改革的“十二五”规划纲要正在制定过程中，利率市场化不宜“拖”，但也不宜“急”，需统筹考虑。

#### ◆食品工业“十二五”规划公布

《食品工业“十二五”发展规划》提出将培育形成一批辐射带动力强、发展前景好、具有竞争力优势的大型食品企业和企业集团，提高重点行业的生产集中度，到 2015 年，销售收入达到百亿元以上的食品工业企业达到 50 家以上。

**简评：**食品饮料行业需求刚性，增长稳定、增速高于许多行业，尤其是白酒、黄酒、健康食品等属于高增长周期，在有关消费政策扶持、第四次消费升级浪潮下，行业成长

和投资机会均可看好。

### ◆CPI 总体呈下行趋势

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。

简评：CPI 出现超预期涨幅在于去年上半年涨幅过快导致，随着一系列宏观调控政策的持续起作用，已出现逐步回落现象，尽管节日及天气因素物价上涨因素仍存在，近一两个月或有反复，但总体下行趋势不变。随着物价上涨压力进一步减轻，这为货币政策向宽松方向的微调创造了条件。

(陈少丹)

### 【一语财讯】

- ◆ 国家政策保护致使供给偏紧 小金属板块“慢牛”行情可期；
- ◆ 去年阳光私募超九成亏损 187 只产品清盘；
- ◆ 七成基金重仓股新年继续跑输大盘 41 公司中弹失血 40 亿元；
- ◆ 纽约油价 12 日收于百元大关以下；
- ◆ 证监会基金部主任王林：要加大对基金持有人保护力度；
- ◆ 高调宣布或者无语执行：暂避新股成基金业共识；
- ◆ 海伦钢琴首发获证监会审核通过；
- ◆ 大亚湾核电基地 1 号机组连续十年无非计划自动停堆；
- ◆ 中国五矿 2011 年利润总额 127.65 亿元 同比增长 98.47%；
- ◆ 国务院同意建立整顿各类交易场所联席会议制度；
- ◆ 今年我国出境旅游人数将达 7700 万人次；
- ◆ 全国烟农总收入达 499.64 亿元；
- ◆ 欧洲央行维持基准利率 1% 不变 英格兰银行维持 0.5%；
- ◆ 意、西国债收益率下滑 欧股走高；
- ◆ 业绩低于预期 机构出逃重庆百货；
- ◆ 伦敦金属交易所 2011 年交易量交易额均创新高；
- ◆ 江南嘉捷将于 16 日在上交所上市；
- ◆ 国资委要求做好 2010 年中央企业国有资本经营决算报告工作；
- ◆ 年报披露关键期 多位财务总监意外辞职；
- ◆ 上市券商去年业绩趋明朗 盈利下滑约四成。

(张庆丰)

## 二、产业/行业信息

### 【产业动态】

#### ◆业务全面哑火 券商集体“摔跤”

全部 18 家上市券商 12 日晚间披露了 2011 年 12 月月报，成交低迷之下券商业绩集体摔跤，仅有 7 家净利润为正，其余 11 家券商均在 12 月份遭遇亏损。除月度数据外，目前 18 家上市券商中已有 5 家陆续披露了业绩预警，6 家披露了业绩快报，大都表示“不确定”、

“预减”，无一报喜。

### ◆2011年汽车产销增速双双回落 创13年新低

经历了2009年、2010年的豪迈奔跑后，国内汽车市场出现了13年来最冷峻的一次调整。昨日，中汽协公布数据显示，2011年国内汽车产销分别为1841.89万辆和1850.51万辆，虽然产销均超过2010年，但从增长率来观察，产销分别增长0.84%和2.45%，比上年分别回落31.60和29.92个百分点，产销增速为13年来最低。

(孙跃鹏)

## 【行研信息】

### ◆发电设备行业重点公司动态:

#### 1、和顺电气:

2011年12月23日公司与江苏省电力公司物资采购与配送中心双方签订加盖双方公章的《仪表箱、电能计量箱采购合同》，合同金额为8,425.1万元。至此，合同正式生效。

2011年12月27日公司与江苏华源仪器仪表有限公司双方签订加盖双方公章的《表箱设备购销专用合同》，合同金额为5,394.7万元。至此，合同正式生效。

2011年12月28日公司与江苏省电力公司物资采购与配送中心签订加盖双方公章的《电能计量箱》，合同金额为6,975.8万元，交易标的：电能计量箱。至此，合同正式生效。

2011年12月30日公司与江苏华源仪器仪表有限公司双方签订加盖双方公章的《表箱设备购销专用合同》，合同金额为5,381.8万元。至此，合同正式生效。

以上合同根据项目进度，预计将对公司2012年业绩产生一定的积极影响。以上合同的履行对公司业务的独立性无重大影响。以上项目收入合计占2010年总营业收入的161%。

#### 2、东方铁塔:

南方电网中标: (1) 2012年1月4日，南方电网公布《2011年一级物资集中采购糯扎渡送电广东±800kV直流输电工程直流线路专项中标结果公告》。东方铁塔在南方电网此次招标中中标2个包，合计1.67亿元; (2) 2012年1月4日，南方电网公布《2011年一级物资集中采购溪洛渡右岸电站送电广东双回±500kV直流输电工程直流线路塔材线材类采购项目中标结果公告》。东方铁塔在南方电网此次招标中中标2个包，合计约1.48亿元。南方电网此次中标约占2010年经审计的营业收入18.6%。

国家电网中标: 国家电网公司招投标管理中心公布“国家电网公司输变电项目皖电东送淮南至上海特高压交流输电示范工程钢管塔竞争性谈判中选人名单”。在国家电网此次招标中，东方铁塔为“钢管塔”项目中标人，共中标3个标包，合计3.52亿元，约占2010年经审计的营业收入20.70%。

以上南方电网和国家电网3个项目收入合计占2010年营业收入比重为39.3%。提示: 以上中标公告均以中标通知书和签订的合同为准，目前，公司尚未收到中标通知书，敬请广大投资者注意投资风险。

#### 3、风范股份:

国家电网中标公告: 2012年1月10日国家电网公司国网招投标网公布了《国家电网公司输变电项目皖电东送淮南至上海特高压交流输电示范工程钢管塔竞争性谈判中选人名单》，公司同时收到国家电网公司招投标管理中心、国网国际招标有限公司发来



的《合同签约通知书》。中标总价格为 36,710.3 万元,约占公司 2010 年经审计的营业收入的 28.44%。

南方电网中标公告: (1) 2012 年 1 月 4 日,南方电网招标服务中心公布了《2011 年一级物资集中采购溪洛渡右岸电站送电广东双回±500kV 直流输电工程直流线路塔材线材类采购项目中标结果公告》。合计 16,297.5 万元,约占本公司 2010 年经审计的营业收入的 12.63%。(2) 2012 年 1 月 4 日,南方电网公布了 2011 年一级物资集中采购糯扎渡送电广东±800kV 直流输电工程直流线路专项中标结果公告》。在南方电网此次招标中我公司为 500kV 及以上角钢塔项目的中标人, 共中 2 个包合计 1493.6 万元,约占本公司 2010 年经审计的营业收入的 11.57%。

国家电网和南方电网中标项目合计占 2010 年总收入的 52.64%。

提示: 以上中标公告均以中标通知书和签订的合同为准,目前,公司尚未收到中标通知书, 敬请广大投资者注意投资风险。

### ◆发电设备行业上市公司业绩快报

合康变频: 预计 2011 年度营业收入约 54,500-62,000 万元,同比增加约 41%-60%,净利润约 12,500 万元-14,200 万元,比上年同期增长约 24%-41%; 扣除股权激励费用的影响,本年度预计可实现净利润 14,362.2-16,062.2 万元,比去年增长 43%-59%。

中超电缆: 报告期内营业总收入增加 44.64%, 主要原因是公司品牌效应增加, 加大销售力度, 拓宽销售渠道, 业务量增加。归属于上市公司股东的净利润 20.61%。

英威腾: 预计 2011 年度归属于上市公司股东的净利润比上年同期增减变动幅度为 -20%~10%。公告称的主要原因是公司终止股票期权激励计划及注销已授予股票期权, 在 2011 年度共需计提 2,781.9 万元股份支付费用, 由此将减少 2011 年度利润总额 2,781.9 万元。

(袁浩)

## 三、公司公告与报道点睛

### 【报道点睛】

- ◆ 东方国信 2011 年度分红预案: 拟 10 转增 10 派 2 元;
- ◆ 荣安地产拟与阿拉善盟签战略合作框架协议;
- ◆ 长城电脑投资 4.7 亿元启动石岩基地三期项目;
- ◆ 天奇股份子公司与与一汽大众签订近亿元合同;
- ◆ 上海九百 江西水泥 酒鬼酒等年报大幅预增;
- ◆ 华泰证券 青松建化 长江证券等发布年度业绩快报;
- ◆ 新湖中宝 2.5 亿竞得两地块 鲁西化工增资子公司 2.35 亿;
- ◆ 四川九洲 高鸿股份等发布定向增发预案;
- ◆ 摩恩电气中标国家电网 7620 万元电力电缆项目;
- ◆ 中金黄金控股股东增持 苏宁电器管理层完成增持;
- ◆ 滨海能源及其子公司上调蒸汽销售价格;
- ◆ ST 国创拟 5353 万元转让重庆四维精美龙头有限公司股权;
- ◆ 宝莫股份投资 1800 万元设立广东合资公司;
- ◆ 江西水泥 2011 年合计收到产品退税收入 8700 余万。

(张庆丰)

◆ 联创光电(600363):发布 2011 年年度业绩预增公告, 2011 年净利润同比增长 50%以上。

本期公司内部费用控制较好以及当期投资收益同比增幅较大是业绩增长的主要原因。

(董超)

## 四、海外市场与大宗商品

### 【海外市场】

**周四美股小幅上扬:** 尽管美国经济数据欠佳, 周四美国股市仍小幅收高。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。道指上涨 0.17%; 纳指上涨 0.51%; 标普 500 指数上涨 0.23%。

**周四欧股延续弱势:** 周四欧股小幅低收, 欧央行行长德拉吉的悲观言论和美国经济数据欠佳影响了投资者情绪。此外, 英国零售业巨头乐购发布预警, 西班牙和意大利成功拍卖国债的消息仅短时推动欧股上扬。法国 CAC 40 指数下跌 0.15%; 德国 DAX 30 指数上涨 0.44%; 英国金融时报 100 指数下跌 0.15%。

**周四亚太股市普跌:** 亚太股市多走低, 截至收盘, 上证指数跌 0.05%, 深证成指跌 0.41%, 创业板指跌 1.23%, 日经指数跌 0.74%, 韩国股市涨 1.03%。

(袁浩)

### 【大宗商品】

**国际大宗商品:** 纽约黄金期货收盘上涨 0.5%, 报每盎司 1647.70 美元; 原因是美元汇率有所下跌, 且欧元区经济的疲弱前景促使投资者买入黄金期货作为避风港资产。纽约原油期货收盘下跌 1.8%, 报每桶 99.10 美元。在尾盘交易的最后 30 分钟时间里大幅扭转此前涨势, 原因是报道称欧盟将推迟对伊朗实施制裁的时间。美元指数回调 0.57%。LME 有色期货仅伦铝下跌 0.53%, 其余上涨。伦铜和伦锡领涨, 涨幅分别为 2.82% 和 3.30%。农产品期货周四普跌, 其中部分品种重挫。芝加哥商品交易所中的大豆下跌 1.5%; 小麦下跌 5.76%; 玉米下跌 6.21%; 豆粉下跌 1.92%; 豆油下跌 1.06%。阿根廷降雨超预期, 旱情有所缓解, 豆类明显回调。纽约商品交易所中的白糖下跌 1.94%; 棉花下跌 1.24%。

**国内大宗商品:** 农产品走势分化, 橡胶上演六连阳走强。周四, 国内商品涨跌不一, 有色金属、橡胶等工业品相对强势, 沪铜涨幅近 2%领涨期市; 农产品走势出现分化, 豆类油脂小幅下跌, 棉花、白糖等温和上涨。国内能源期货收盘走势分化焦炭连升 5 日, 国内化工期货收盘涨跌互现沪胶连升 6 日; 国内化工期货收盘涨跌互现, 沪胶涨逾 1%, 其他品种涨跌幅度均不大。

(袁浩)



## 五、交易提示与新股申购

### 【交易提示】

新股上市日			
日期	证券代码	证券简称	提示内容
2012-01-13	300285	国瓷材料	国瓷材料 300285 于 1 月 13 日在深交所上市, 网上发行 1248 万股, 发行价 26 元
2012-01-13	300286	安科瑞	安科瑞 300286 于 1 月 13 日在深交所上市, 网上发行 699 万股, 发行价 30 元

中签率公布日			
日期	证券代码	证券简称	提示内容
2012-01-13	002652	扬子新材	发行 2668 万股, 发行价 10.1 元

( 茹珊 )





## 重要免责声明

本报告为公司非正式报告，仅供公司内部研究交流使用，不对公司任何客户及公司外部其他个人或机构提供。在任何情况下，公司对报告作者的资质及报告内容不做任何保证，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。

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、发表或引用。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“新时代证券公司研究发展中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

新时代证券有限责任公司

地址：北京西城区金融大街1号A座8层

电话：010-83561319