

乐观预期遭遇寒流 百亿资金流出股市

□本报记者 龙跃

11月30日晚间,央行宣布下调存款准备金率,一度带动乐观预期迅速抬头。但进入12月后,A股市场却仍呈现资金净流出,累计净流出资金超过100亿元,不免让这一乐观预期遭遇寒流。分析人士认为,在经济预期进一步明朗及更大力度放松信号出现前,二级市场对于资金的吸引力或将继续保持在较低水平。

12月以来101亿资金“出走”

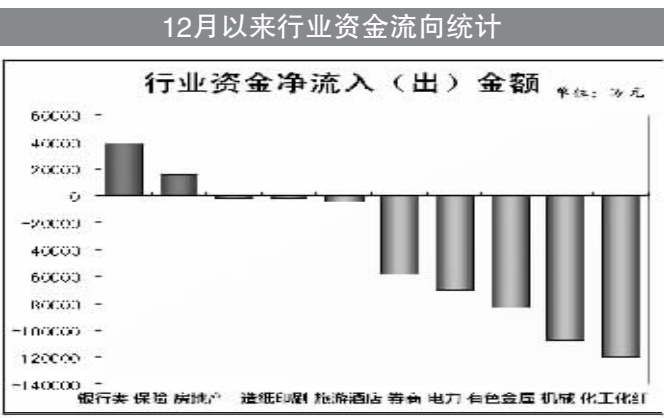
进入12月份后,资金的乐观情绪并没有明显上升。统计显示,12月1日至12月8日沪深股市净流出资金101.28亿元。其中,12月以来上海A股市场净流出资金77.43亿元,深圳A股市场净流出资金24亿元。

从行业来看,12月份以来只有两个行业实现资金净流入,分别是银行和保险行业,净流入金额分别为3.90亿元和1.56亿元。与之形成对照的是,化化纤、机械和有色金属等行业纷纷成为资金流出“大户”,上述三个行业12月以来净流出资金分别高达11.98亿元、10.72亿元和8.29亿元。不难发现,金融服务成为12月以来最具吸引力的板块,而典型的中游周期类股票则在同期被资金大肆减持。值得注意的是,酿酒食品、医药、商业连锁等典型的防御型消费行业并没有获得资金青睐,这显示随着相关行业的整体股价走高,资金态度的分歧快速显现。

从个股来看,资金流入居前的个股除新股和次新股外,几乎都是清一色的权重股。例如,华夏银行、招商银行、万科A等,均遭遇了资金大幅流出。不过,资金净流出居前的个股似乎没有明显的行业或风格特征,这意味着短期市场再度陷入普跌的悲观氛围中。

资金“出走”三大动因

本月以来资金持续净流出,可以说是出乎很多投资者预料。11月30日晚间,央



12月以来资金流出居前个股					
名称	收盘价(元)	12月以来涨跌幅	12月以来累计流入金额(万元)	12月以来累计流出金额(万元)	12月以来累计净流出金额(万元)
方正证券	4.85	-6.55%	139718.77	165500.75	-25781.98
南方航空	5.08	-11.50%	84412.48	104286.15	-19873.66
苏宁电器	8.39	-7.50%	144359.66	163827.09	-19467.44
国电电力	2.50	-5.30%	47066.56	62697.25	-15630.69
TCL集团	1.98	-1.00%	40144.45	55774.06	-15629.62
宝钛股份	23.43	-15.84%	104217.12	119217.32	-15000.20
隆平高科	28.25	-13.08%	104934.02	119454.06	-14520.03
三一重工	12.27	-0.97%	82605.32	95837.31	-13231.98
中国重工	6.15	-3.30%	38873.47	50605.93	-11732.47
河北钢铁	3.35	-2.62%	39252.18	50970.45	-11718.27
包钢稀土	43.29	-2.72%	130516.22	142019.22	-11502.97
中兴通讯	17.99	3.57%	86223.88	97603.53	-11379.66
中国一重	3.80	-5.94%	25836.02	37154.97	-11318.95
贵州茅台	203.00	-3.36%	379477.41	390796.13	-11318.72
科力远	17.24	-38.05%	56306.22	67433.36	-11127.14

行宣布下调存款准备金率。对此,很多投资者都认为这是货币政策由紧转松的拐点信号,市场将由此形成向上格局。但市场实际走势却与之大相径庭,伴随资金持续净流出,上证综指本周四盘中再创年内调整新低。

为什么货币政策放松信号出现时,资金却仍然是持续净流出呢?以下三大因素或许是其重要原因。首先,货币政策调整迹象虽已明了,但短期资金面格局却不一定乐观。近期即期汇率盘中不断触及跌停板,显示国际热钱从我国流出的预期在上升。虽说热钱流入与流出转换节奏很快,但就目前阶段而言,其对国内经济资金面的冲击却是事实。12月底

12月以来资金流入居前个股					
名称	收盘价(元)	12月以来涨跌幅	12月以来累计流入金额(万元)	12月以来累计流出金额(万元)	12月以来累计净流入金额(万元)
凤凰传媒	11.38	-4.05%	370997.19	349327.47	21669.72
华夏银行	11.12	7.03%	132881.06	114499.77	18381.30
招商银行	11.90	6.16%	308384.50	292054.22	16330.28
万科A	7.49	6.09%	161577.13	148092.56	13484.56
南京银行	9.50	8.32%	80957.81	69654.81	11302.99
中国石化	7.42	4.51%	66445.55	56102.87	10342.68
中国人寿	17.98	4.96%	156560.02	146691.19	9868.83
勤上光电	27.46	6.44%	87016.17	77750.05	9266.13
海螺水泥	17.06	4.66%	225314.27	216452.78	8861.48
民生银行	6.13	5.69%	373715.06	364892.03	8823.03
新日恒力	8.83	-0.06%	55251.81	47122.44	8129.37
旭光股份	9.92	7.13%	109849.27	101812.77	8036.50
上海新梅	6.85	-7.56%	30168.82	23853.18	6315.65
安洁科技	34.01	28.34%	84086.41	78060.82	6025.59
建设银行	4.76	1.49%	41993.86	36216.61	5777.25
金地集团	4.81	9.32%	102998.33	97624.22	5374.11
青岛海尔	8.82	3.52%	31516.84	26441.23	5075.62
保利地产	9.95	8.03%	186748.47	181674.09	5074.38
中国北车	4.98	2.47%	31562.58	26574.99	4987.59
中南建设	8.38	12.94%	36564.18	31652.58	4911.60
华侨城A	7.10	5.50%	76483.05	71814.84	4668.20
国民技术	25.60	0.00%	50634.13	46056.94	4577.19
航空动力	14.50	10.60%	63142.62	59007.77	4134.85
航天电器	14.84	8.88%	46757.37	42714.64	4042.73
江河幕墙	18.66	21.25%	76445.84	72577.57	3868.27
三毛派神	13.21	-8.26%	20496.02	16658.20	3837.82
名流置业	2.32	3.11%	14776.23	10975.47	3800.76
中福实业	6.93	-9.77%	36143.32	32637.79	3505.53
广电运通	25.63	1.30%	20171.69	16672.32	3499.37
中顺洁柔	26.06	-3.05%	22219.00	18741.10	3477.90

是企业归还银行贷款的日期,往年这一阶段,市场资金面通常也会出现季节性紧张局面。另外,年底、年初是物价上行的敏感时间段,在通胀增速刚刚出现下行后,政策会不会在这个敏感阶段大幅放松货币存在疑问。其次,经济硬着陆预期再度提升。今年前三季度,根据对库存水平等因素的观察,绝大部分投资者都判断我国经济调整不会以硬着陆方式完成。但随着房地产调控的继续深入、欧洲经济前景的越发迷茫,四季度对国内经济硬着陆担忧已较此前明显提升。尽管经济会以何种方式完成调整尚需继续观察,但不确定性增加无疑会降低投资者的风险偏好度,从而导致稳

健型资金在“看不清”的情况下暂时撤离股市。

此外,市场运行面临技术性压力。当流动性 and 经济增速都不能在短期给市场提供强劲的上行动力时,市场在2500点一线的技术性压力就会立刻显露出来。伴随今年以来市场的震荡下行,大盘分别在3000点和2500点形成了两个成交密集区。在动力不足的情况下,成交密集区会给予情带来较大压力。11月30日尽管沪深综指没有创出年内新低,但深成指已率先破位,两大主要指数不同步的走势,难免令投资者产生沪市大盘早晚创调整新低的预期,由此抄底资金在观望,原有场内资金也会选择先行撤出。



重庆啤酒:跌停板上出货难

□本报记者 龙跃

经过8个交易日停牌,重庆啤酒本周四复牌后以跌停价开盘,且全天未能打开跌停板。从成交来看,该股昨日明显缩量,显示承接力量非常有限,但从当日交易席位上,仍可以发现有两家机构资金在跌停价买入。分析人士认为,由于公司前景不明,预计该股后市多空博弈会非常激烈。

在公布了乙肝疫苗研究进展的公告后,重庆啤酒于本周四复牌。从该股昨日跌停开盘且全天封死跌停板的走势看,由于相关产品公告未能给市场提供明确预期,导致多空分歧加大,做空该股的力量明显提升。

公开交易信息显示,由于昨日重庆啤酒股价始终处于跌停板且成交极度萎缩,导致卖出方席位只有三个。其中,南京证券南京大钟亭证券营业部一家即卖出785.67万元,占该股当日成交额的96%,出货决心异常坚定。同时,宏源证券上海妙境路证券营业部卖出7295元仍能上榜,显示小资金要想出货难度极大。

值得注意的是,昨日重庆啤酒买入席位中,出现了两家机构身影,分别是中信证券有限公司总部以及一家机构专用席位,分别买入重庆啤酒203.53万元和30.64万元。

分析人士指出,机构席位现身买入方,显示市场对重庆啤酒并非一致看空,但考虑到该股昨日承接力度非常有限,预计短期或将保持弱势运行格局。

前十大营业部交易明细					
营业部名称	营业部交易金额(万元)	营业部交易金额占比(%)	营业部买入金额(万元)	营业部买入占比(%)	营业部卖出金额(万元)
中信证券总部	203.53	12.44	203.53	24.89	
广发证券黄石阳路营业部	36.48	2.23	36.48	4.46	
广发证券上海张江路营业部	36.48	2.23	36.48	4.46	
机构专用	30.64	1.87	30.64	3.75	
国盛证券九江市孤溪垭营业部	29.91	1.83	29.91	3.66	
南京证券南京大钟亭营业部	785.67	48.04			785.67
国泰君安证券广州东风中路营业部	31.37	1.92			31.37
宏源证券上海妙境路营业部	0.73	0.04			0.73

基础化工业盈利预期不佳

□本报记者 申鹏

近期原油价格在充裕流动性的推动下持续上涨,NYMEX原油主力合约价格徘徊于百元附近。受此带动,石化烯烃类产品价格在上周出现明显反弹。上周化工产品价格涨幅较大的有丁二烯、乙烯和PTA,周涨幅分别达到9.8%、7.7%和5.0%。除原油上升因素外,供给端的收缩也是促使烯烃产品价格反弹的重要动力。银河证券研究指出,受此前乙烯行情不好影响,亚洲、欧洲裂解装置开工率降低,乙烯、丁二烯供给持续紧张。

由于工业用销售电价上调推动成本上升,作为耗电大户的氯碱价格上周出现显著上涨,PVC报6650元/吨,上涨2.9%,32%离子膜烧碱报880

元/吨,上涨2.9%。分析人士认为,电碱一体化企业将受益于电价的上调。12月以来,申万化工板块整体跌幅0.88%,细分行业中,仅石油加工上涨3.36%,其余都出现不同程度下跌,氯碱板块下跌4.10%。截至12月8日收盘,申万化工行业的平均市盈率(TTM整体法,剔除负值)为14.09倍,相对沪深300溢价31.44%。

对于化工股后市走势,多数研究机构都持谨慎态度。例如,光大证券在最新发布的研究报告指出,四季度除部分下游子行业受益于原材料下降而需求相对稳定,业绩有望超出市场预期外,基础化工行业整体盈利情况不容乐观,不排除盈利情况低于预期从而导致相关股票股价承压的可能。

部分石油化工和氯碱股市场表现及评级					
代码	简称	收盘价(元)	12月以来累计涨跌幅(%)	市盈率PE(TTM)	预测每股收益(元)
600028	中国石化	7.42	4.51	8.66	0.90
000635	英力特	13.12	-5.20	10.36	0.88
000059	辽通化工	10.27	-4.82	12.81	0.77
002092	中泰化学	8.32	-5.78	14.23	0.61
000698	沈阳化工	6.08	-5.74	15.48	0.47
601216	内蒙君正	19.53	1.88	16.43	1.19
600088	S上石化	6.65	-0.09	10.68	0.47
600075	新疆天业	10.49	-5.92	34.38	0.35
300135	利华制药	15.65	-4.28	39.19	0.61
600618	氯碱化工	11.11	-4.88	43.42	0.26
002386	天原集团	10.05	-2.43	44.78	0.32

沪深交易所公开交易信息

主力增减仓					
主力增仓					
代码	名称	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	大单买入-大单卖出占流通股比例(%)
300264	创维视讯	8.02	26395.36	19320.92	7074.43
601886	江河幕墙	8.61	182038.67	150379.77	31658.90
002532	新界泵业	9.59	45446.44	36731.97	8714.48
601928	凤凰传媒	8.17	606035.75	603250.00	57385.74
002634	棒杰股份	-2.93	19881.16	17410.72	2470.44
002587	奥拓电子	6.57	9788.12	6083.78	3704.34
300081	恒信移动	10.01	13938.36	8822.05	5116.31
002615	哈尔斯	0.97	8861.20	5973.84	2887.36
002624	金晶股份	-1.46	16405.58	13817.23	2588.35
300277	海联讯	0.68	5667.33	3961.04	1706.29

主力减仓					
代码	名称	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	大单卖出-大单买入占流通股比例(%)
601908	京运通	-4.01	31636.53	40163.26	8526.72
600478	科力远	4.87	241641.45	276037.25	34395.81
600731	湖南海利	-0.96	113976.06	144647.36	30671.30
000719	大地传媒	1.75	117382.43	125664.88	8282.45
002604	龙力生物	0.08	23279.04	27643.86	4364.82
601558	华锐风电	-3.37	41899.05	60637.82	18738.77
000504	ST传媒	-3.71	76808.33	103320.84	26512.52
002264	新华都	-4.00	56615.49	65863.94	9248.45
300051	三五互联	-0.83	43114.81	47660.92	4546.12
002291	星期六	-0.51	55132.29	63538.11	8405.82

A股连续涨跌					
连续上涨					
代码	名称	持续天数	收盘价(元)	涨幅(%)	每股收益(元)
002635	安洁科技	6	34.01	2.10	6.00
600383	金地集团	6	4.81	0.42	3.34
600153	建发股份	6	6.95	0.14	2.02
000070	浙江富润	6	9.89	0.10	4.15
600626	中达股份	4	4.17	3.99	6.73
000759	申银集团	4	8.94	2.41	4.58
000043	中航地产	4	6.60	0.92	3.36
600381	ST贤成	4	6.67	0.91	3.18
600764	中电广通	4	6.91	0.73	5.69
000656	金科股份	4	11.40	0.62	3.80

连续下跌					
代码	名称	持续天数	收盘价(元)	跌幅(%)	每股收益(元)
002145	*ST钛白	11	9.18	-4.97	-0.36
002260	伊立浦	8	7.18	-1.10	4.27
300144	宋城股份	8	22.25	-0.22	4.04
002527	新时达	7	16.56	-3.50	7.34
000595	*ST西轴	7	7.01	-3.18	5.11
600694	大商股份	7	34.78	-2.06	2.76
002530	丰东股份	7	14.23	-0.84	2.79
000504	ST传媒	6	7.27	-3.71	4.11
600106	重庆路桥	6	7.16	-0.83	6.23
600029	南方航空	6	5.08	-0.39	2.55

沪 深 交 易 所 公 开 交 易 信 息

(2011年12月8日)

江河幕墙 601886) 偏离值8.74% 成交金额57058.46万元			中珠控股 600568) 偏离值-9.83% 成交金额20243.86万元			拓维信息 002261) 涨幅偏离值9.82% 成交金额13881万元			
买入席位名称		合计金额 (元)	买入席位名称		合计金额 (元)	买入金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
国泰君安	上海九江路	33021563.31	东吴证券	苏州滨河路	6636625.61	中信建投	重庆涪陵广场路	18283548.96	0.00
方正证券	上海延安西路	32600950.31	红塔证券	上海栖霞山路	6398110.00	国泰君安	成都建设路	14267089.70	16155.00
中银万国	上海余姚路	30157949.47	浙商证券	绍兴人民路	4582623.85	光大证券	奉化南山路	13536000.00	33840.00
中银万国	上海黄兴路	29903763.93	华泰证券	常州晋陵中路	3951227.00	五矿证券	深圳金田路	11723688.00	98148.80
万联证券	上海浦东南路	24849161.50	中信金通	杭州延安路	3610456.20	华泰证券	上海茅台路	11426867.60	16920.00
卖出席位名称		合计金额 (元)	卖出席位名称		合计金额 (元)	卖出金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
中投证券	贵阳护国路	26699375.52	渤海证券	上海彰武路	8643282.68	机构专用		0.00	41978909.16
渤海证券	上海昆明路	19467664.09	中投证券	广州建设三路	7411592.53	机构专用		0.00	20642450.76
海通证券	泉州田安路	13291328.63	国海证券	上海宝源路	7227814.15	国金证券	上海中山南路	0.00	6768000.00
齐鲁证券	南昌叠山路	10842420.27	国泰君安	上海陆家嘴东路	4105594.31	长城证券	长沙五一中路	0.00	6606134.00
兴业证券	石狮八七路	10522617.28	浙商证券	绍兴人民路	3598082.18	机构专用		0.00	2301796.80
凤凰传媒 601928) 偏离值8.31% 成交金额157450.64万元			科力远 600478) 振幅19.39% 成交金额69783.78万元			N百圆 002640) 涨跌幅12.40% 成交金额33987万元			
买入席位名称		合计金额 (元)	买入席位名称		合计金额 (元)	买入金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
上海证券	温州谢池商城	43811036.18	宏源证券	上海康定路	49885899.07	中信建投	宜昌市解放路	6165648.56	28995.00
华安证券	马鞍山江东大道	40636412.89	瑞银证券	上海南京西路	45601872.84	机构专用		4687761.24	0.00
财通证券	绍兴人民中路	31167232.43	中信证券	北京安外大街	18964774.70	齐鲁证券	上海甘河路	4252330.00	272968.00
中信金通	绍兴解放南路	21207884.12	中信金通	杭州半山路	7218705.00	华福证券	南平滨江中路	3624723.01	29105.00
银河证券	杭州新塘路	20612221.00	平安证券	深圳蛇口招商路招商大厦	6245787.35	安信证券	梅州梅县	3372000.00	0.00
卖出席位名称		合计金额 (元)	卖出席位名称		合计金额 (元)	卖出金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
财通证券	温岭东辉北路	31855186.41	华宝证券	上海西藏中路	85150098.98	国信证券	上海北京东路	1455664.46	2370983.81
中信证券	深圳福华一路	16520451.16	机构专用		75156212.59	国信证券	深圳泰然九路	1846325.90	1709808.60
海通证券	北京中关村南大街	14684596.35	机构专用		54211034.95	国信证券	广州东风中路	1844145.06	1346658.17
中信建投	济南市添源大道	11972044.42	机构专用		31990085.20	华泰证券	无锡解放西路	134380.00	1253896.79
中信证券	上海长寿路	11477754.56	机构专用		24045786.42	华泰证券	江阴福泰路	396531.80	1221939.75
象屿股份 600057) 偏离值7.96% 成交金额15255.64万元			大地传媒 000719) 换手率38.49% 成交金额47281万元			天舟文化 800148) 涨幅偏离值9.00% 成交金额35924万元			
买入席位名称		合计金额 (元)	买入席位名称		合计金额 (元)	买入金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
东方证券	上海张杨路	6956968.15	广发证券	佛山汾江中路	12231873.76	安信证券	嘉兴中山东路	23977648.63	187672.00
东方证券	上海肇嘉浜路	3782600.60	财通证券	上海漕溪路	5815838.05	华泰证券	苏州何山路	6500758.00	1612917.10
中信建投	宜昌市解放路	3272342.02	首创证券	成都高升桥东路	5318206.32	光大证券	杭州庆春路	4752529.10	71057.00
渤海证券	天津开发区第二大街	2969684.55	中信金通	福州连江北路	5239411.31	华泰证券	盐城城中路	3320214.00	782154.00
光大证券	慈溪新城大道北路	2295195.00	方正证券	杭州延安路	5127161.27	东吴证券	吴江盛泽镇西环路	3050826.36	0.00
卖出席位名称		合计金额 (元)	卖出席位名称		合计金额 (元)	卖出金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
中信建投	苏州工业园区星海街	2395384.29	广发证券	苏州干将东路	88553.00	银河证券	北京金融街	541664.56	4571491.00
华泰证券	苏州何山路	2334812.81	国泰君安	上海虹桥路	72886.00	国信证券	北京北京东路	1018904.00	2370967.00
东方证券	上海肇嘉浜路	2329616.47	中投证券	杭州环球中心	1637.00	财通证券	绍兴人民中路	1980928.30	2265531.50
东吴证券	苏州工业园区现代大道	2174019.57	东吴证券	苏州西北街	89352.80	华泰证券	天津东马路	0.00	2207913.75
东吴证券	苏州滨河路	1968287.92	中信万通	威海青南北路	0.00	西南证券	金华丹溪路	1063478.01	2097117.00