

# 全球初现宽松迹象 中外股市大幅上行 A股强劲反弹 行情有望持续

深度解读



## 宽松货币政策 曙光初现

### 全球货币宽松序幕拉开

欧洲央行上周四宣布降息,使得欧盟这个庞大经济体进入货币政策宽松阵营。欧洲央行上周四宣布将基准利率(主要再融资操作利率)下调25个基点至1.25%。这给近期动荡

的欧洲资本市场打了一剂强心针。欧洲各大主要股指均出现上涨,德国DAX30种股价指数、法国CAC40指数以及意大利MB指数的涨幅更是达到3%左右。

上周,A股延续反弹势头,沪深股指节节攀升。在信贷投放规模出现骤增以及货币政策有微调预期的大环境之下,上证综指两周大涨211.02点。而外围市场方面,欧洲央行宣布降息,一部分欧洲、亚洲国家的央行也表示将采取宽松货币政策,引发欧美股指和亚太股市出现反弹。有分析师表示,这些信号表明,世界经济将迈入新一轮政策宽松期。

欧洲央行降息预示着全球货币宽松的序幕已经拉开,欧美金融危机预计都将以印钞票等宽松货币手段来解决,因此,资金面将会进一步好转。

### 国内宏观政策适度微调动作显现

近期,决策层已发出宏观经济政策要适时适度微调的声音。上周央行加大了货币净投放力度,来自四大银行的数据显示,(四大行数据披露,10月前20天新增贷款规模仅在800亿元左右,剔除国庆长假因素,10

个工作日的日均贷款约在80亿元左右。10月份四大行新增贷款约1400亿元。21日至27日5个工作日,四大行日均新增贷款超过100亿元。)10月末信贷投放量突然出现猛增,市场资金面似乎出现了宽松信号。

方正证券王宇琼认为,温家宝在国务院常务会议上不再使用“以抗通胀为首要目标”的提法,标志着政策着眼点已经转向保增长。明年调结构、促内需的长期宏观调控主基调将继续深化,因此,股指将会有所提升。

### A股反应强烈 两周大涨逾两百点

市场分析人士指出,最近几天,基本面情况有所好转,如货币政策有松动迹象,存准率下调呼声渐高,CPI预计已经见顶,部分农产品价格加速下跌,通胀情况或将有所好转。在市场资金面趋于宽松以及投资者对宏

观经济政策将出现微调的预期之下,A股市场在最近两周出现大幅反弹,上证综指在短短10个交易日里大幅上涨211.02点,涨幅达到9.11%。

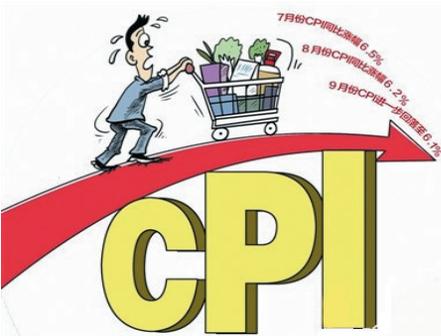
光大证券陈大勇认为:近期股市反弹动力来自于流动性宽松。在政策

持续改善和投资者乐观预期加强的情况下,经济增速下滑恰似给政策出台和市场上涨提供了空间,如果政策维持持续改善的状态,那么四季度应存在较好的机会。

杨晓春

数据看市

## 重磅经济数据本周出炉 最大利好或现 A股影响几何?



示,中国国内通胀在第三季出现拐点后,10月应继续回落,同期消费、工业生产和投资增速预计略微下滑,显示前期调控政策对经济的抑制效应仍在持续,接受调查的机构预计,10月国内居民消费价格(CPI)同比涨幅降至5.5%,环比涨幅则大降至0.1%;工业生产者出厂价格(PPI)同比涨幅亦回落至5.7%,上月为6.5%。

若CPI和PPI数据一如预期下滑,将证实通胀拐点已确立,通胀进入下行通道,进而加强对政策结构性微调的预期,以及流动性改善预期,但若通胀未能如期回落,则可能加深市场对政策短期内难放松的忧虑,若工业、投资和消费数据明显逊于预期,将加剧对中国经济增长放缓的担忧,冲击市场信心,遏制近期中国股市大好反弹之势。

王子涵

本周宏观经济金融数据将出炉,按照安排10月CPI、PPI、工业增加值等数据将在11月9日公布。路透综合20家机构预测结果显

以下为本次路透调查的结果:

预测机构	CPI(%)	预测机构	CPI(%)	预测机构	CPI(%)
澳新银行	5.4	建设银行	5.8	瑞穗证券	5.4
交通银行	5.4	中金公司	5.6	野村	5.6
西班牙银行	5.4	中信证券	5.4	国海证券	5.5
交银国际	5.3	德意志银行	5.3	上海证券	5.7
渤海证券	5.4	华宝信托	5.6	渣打银行	5.4
国开证券	5.5	兴业银行	5.5	瑞银	5.3
莫尼塔	5.8	ING金融市场	5.6		

评新股

### 玉龙股份今日上市定位分析

股票名称:玉龙股份,股票代码:601028,发行价为10.8元/股,对应市盈率19.29倍,本次中签率为1.11%。公司本次发行7950亿股,发行后总股本为31750万股,其中网下发行1590万股。

机构定位分析

长江证券:99~121元 国泰君安:1254~1368元

公司优势

公司是专业从事焊接钢管的生产、销售,是国内焊接管龙头企业。公司在品种综合规模和市场占有率的综合排名中连续三年在国内前三、华东第一。

挖题材

### 规划出台 西藏药业迎利好

拥有2400多年历史的藏医药在获得国家各项政策优惠的情况下有望突破发展瓶颈。上周五,《西藏自治区“十二五”时期藏药产业发展规划》获批下发,按照规划,5年间,西藏的藏药产业要实现产值翻番的目标,《规划》设定了一些具体目标:到“十二五”末,西藏将建设以藏药产业为主的藏医药产业园区,打造综合性产业;培养2~3家年销售收入超过3亿元人民币的藏药骨干企业。

宏源证券研究员表示,《规划》的扶持政策将有利于藏药龙头企业的发展。据介绍,目前藏药上市公司有西藏药业(600211)和奇正藏药(002287)。

杨晓春

读备忘

11月7日 星期一

停牌

(601766) 中国南车、(600783) 鲁信创投、(600565) 迪马股份、(300264) 佳创视讯、(300027) 华谊兄弟、(000608) 阳光股份、(002265) 西仪股份、(300216) 千山药机、(000531) 穗恒运A、(300260) 新莱应材、(000856) ST唐陶、(601908) 京运通、(600703) 三安光电、(000895) 双汇发展、(600886) 国投电力。

办公地址变更

(600647) 同达创业:办公地址由“上海市浦东新区金新路58号银桥大厦2楼”变为“上海浦东商城路660号乐凯大厦21楼”。

## 颈、腰椎病、椎管狭窄 用仙草 赛过神仙不怕老

椎间盘突出、颈椎病是纤维环破裂,髓核从破裂处突出压迫神经根,椎间盘向正后方突出还会压迫椎管引起椎管狭窄症,患者常常感到腰疼,坐骨神经痛,腿脚麻木胀疼,腿软无力,走不成路,由于椎间盘是无血管组织,现有药物很难进入病灶,导致该类疾病久治不愈。

迷茫无助之时,一种“配方奇、浓度高、见效快”的尖端产品问世,由于针对病因、作用直接,很多患者用后有立竿见影之妙,所以取名为“仙草活骨膏”。

住在安医附院旁的刘先生五年前患腰4-5椎间盘突出、腰5骶1膨出、椎管狭窄、第4腰椎增生滑脱,刚开始是腰疼,没多久臀部和腿也感到疼痛麻木,弯不下腰,走不远路,上下车都感到十

分困难,一天到晚大部分时间都是在床上沙发上趴着躺着度过的,四处求医无效,不得已做了手术,结果仍没有好转,痛苦之中,突然发现了“仙草活骨膏”,用后次日麻木之处就有痛感,不到两个礼拜,已能走五六里路,坐立走躺灵活自如。

“仙草活骨膏”独家采用现代生物低温浓缩技术提取而成,内含大量生物活性酶,能够进入组织深部与突出物发生连锁生化反应,使之失水萎缩,体积变小,水肿粘连钙化增生炎症消除,从而解除对神经的压迫。

“仙草活骨膏”专门针对:颈椎病、腰间盘突出、椎管狭窄、骨质增生、椎体滑脱、骨折、肩周炎、股骨头坏死等顽重症。

骨科咨询专线:0551-2909886  
销售地址:合肥养生大药房(三孝口邮局斜对面)琥珀大药房(合肥市第一人民医院西20米)

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
股民培训基地  
“首家融资融券专题培训”  
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部  
全能服务专线:2627033  
www.gyzq.com.cn

**徽商期货 如期而获**  
●中国最具区域影响力期货公司  
●大连商品交易所最具成长性会员  
●郑州商品交易所市场进步奖十强  
●上海期货交易所交易优胜奖  
●“全国青年文明号”荣誉称号  
客服电话:4008878707  
网址:www.hsqh.net  
地址:安徽合肥市芜湖路260号

**交通银行**  
BANK OF COMMUNICATIONS  
您的财富管理银行