

2011 年 11 月 28 日 星期一

概览

核心观点

周末北京市住房和城乡建设委发布《关于公布北京市享受优惠政策普通住房平均交易价格的通知》，放宽了北京普通住房认定中的房价标准，从而扩大了营业税、契税等税费的减免范围。这是继营业税改增值税试点后又一项“让利于民”的举措，显示出政策微调的进一步深入。但从李克强“坚持实施遏制房价过快上涨的政策措施，进一步巩固调控成果”的表态来看，房地产调控总基调并未发生变化。

同时，周末出台的数据显示 1-10 月规模以上工业企业利润同比增长 25.3%，较 1-9 月的 27% 回落 1.7 个百分点，是今年以来连续第 5 个月回落，反映出经济增速下滑仍在持续中。

市场在经历了长达两周的调整之后，成交量急剧萎缩，在没有重大负面信息冲击的情况下继续向下的空间已不大。12 月初中央经济工作会议将召开，市场预期货币政策出现大的松动可能性不大，但类似于减税之类的结构性微调仍有望陆续出台，将有助于市场短期企稳。

财经要闻

- ◆ 北京重新界定普通住房标准 豪宅门槛提高
- ◆ 李克强：坚持实施遏制房价过快上涨政策措施
- ◆ 李克强：节能环保是经济转型的重要突破口
- ◆ 1-10 月规模以上工业企业利润超 4 万亿 增长 25.3%
- ◆ 比利时遭标普降级

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	2,380	-0.72
深证成指	9,886	-0.81
沪深 300	2,570	-0.73
中小板指	5,026	-0.69
上证 50	1,692	-0.76
上证 180	5,417	-0.75
上证 B 股	243	-0.67
上证基金	3,897	-0.58
国债指数	131	-0.11
IF1112	2,573	-0.65

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	11,232	-0.23
S&P500	1,159	-0.27
纳斯达克	2,442	-0.75
COMEX 黄金	1685.7	-0.60
NYMEX 原油	96.77	0.62
美元指数	79.61	0.72

地址：上海市浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦 602-603

主持人：王赵欣

联系人：夏雅琴

电话：021-60883487

传真：021-60883484

Email: xiayq@wlzq.com.cn

核心观点

市场回顾

上周五市场再次呈现缩量调整的走势，沪指在早盘冲高回落后一路震荡下行。截止收盘，上证指数收于 2380 点，下跌 0.72%，深成指收于 9886 点，下跌 0.81%。沪深两市合计成交 970 亿元，成交金额创 2307 点以来的水平。市场风格方面没有出现显著的分化。分行业来看，23 个申万一级行业指数中仅有食品饮料 1 个行业上涨，房地产、餐饮旅游、信息设备位于跌幅的前列。上周五两市仅有不足四分之一的个股上涨，涨停个股 3 只，没有个股跌停。上周五有 4 只新股上市，首日的平均涨幅为 13.68%，较前一次有明显的回落。

今日观点

周末北京市住房和城乡建设委发布《关于公布北京市享受优惠政策普通住房平均交易价格的通知》，放宽了北京普通住房认定中的房价标准，从而扩大了营业税、契税等税费的减免范围。这是继营业税改增值税试点后又一项“让利于民”的举措，显示出政策微调范围的扩大。但李克强在河北省廊坊市召开的保障房建设现场座谈会中强调，房地产市场调控已取得一定成效，但仍处于关键时期，要坚持实施遏制房价过快上涨的政策措施，进一步巩固调控成果。反映出房地产调控总的基调没有发生变化。

同时，周末出台的数据显示 1-10 月规模以上工业企业利润同比增长 25.3%，较 1-9 月的 27% 回落 1.7 个百分点，是今年以来连续第 5 个月回落，反映出经济增速下滑仍在持续中。

市场在经历了长达两周的调整之后，成交量急剧萎缩，在没有重大负面信息冲击的情况下继续向下的空间已不大。12 月初中央经济工作会议将召开，市场预期货币政策出现大的松动可能性不大，但类似于减税之类的结构性微调仍有望陆续出台，将有助于市场短期企稳。

（宏观策略部）

行业公司

财经要闻

北京重新界定普通住房标准 豪宅门槛提高

北京市住房和城乡建设委 25 日发布《关于公布北京市享受优惠政策普通住房平均交易价格的通知》，放宽北京普通住房认定中的房价标准。新标准将于 12 月 10 日正式执行。按照新界定标准，北京超八成房屋都是普宅，这不仅有利于鼓励自住需求，也降低了购房者负担。因此，涉及的营业税、契税等减免的税费根据不同房屋类型从几万到十几万不等。

李克强：坚持实施遏制房价过快上涨政策措施

中共中央政治局常委、国务院副总理李克强近日在河北省廊坊市召开保障房建设现场座谈会并讲话。李克强强调，当前房地产市场调控已取得一定成效，但仍处于关键时期，要坚持实施遏制房价过快上涨的政策措施，进一步巩固调控成果。继续完善住房供应体系，在积极推进公租房等保障性住房建设、加大棚户区改造力度的同时，增加中低价位、中小户型普通商品住房供给。充分发挥市场的力量，满足群众多层次、多样化的住房需求，促进房地产市场健康发展和人民群众住有所居。

李克强：节能环保是经济转型的重要突破口

国务院副总理李克强 26 日在第六届中日节能环保综合论坛开幕式上致辞指出，当前，欧洲债务危机持续发酵，许多国家面临增长下滑与物价上涨交织，世界经济长期低迷的可能性加大。面对这种情况更需要创新发展模式，推动强劲可持续平衡增长。在这个过程中，加强节能环保，并融入经济社会各个方面，是一项战略选择和紧迫任务。

1-10 月规模以上工业企业利润同比增长 25.3%

1-10 月份，全国规模以上工业企业实现利润 41217 亿元，同比增长 25.3%。10 月当月实现利润 4383 亿元，同比增长 12.5%。

在 39 个工业大类行业中，36 个行业利润同比增长，3 个行业同比下降。主要行业利润增长情况：石油和天然气开采业利润同比增长 38.5%，黑色金属矿采选业增长 57.4%，化学原料及化学制品制造业增长 44.4%，化学纤维制造业增长 17.2%，黑色金属冶炼及压延加工业增长 16.7%，有色金属冶炼及压延加工业增长 56.2%，交通运输设备制造业增长 12.1%，石油加工、炼焦及核燃料加工业下降 89.8%，通信设备、计算机及其他电子设备制造业下降 2.3%，电力、热力的生产和供应业下降 3.5%。

比利时遭标普降级

国际评级机构标准普尔 25 日宣布将比利时的长期主权信用评级由“AA+”下调至“AA”，评级展望为负面。而就在前一天，葡萄牙及匈牙利已经先后遭遇另外两家评级机构降级。

免责声明

本报告由万联证券有限责任公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。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，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为万联证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

地址：上海市浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦602-603

电话： 021-60883487

传真： 021-60883484

网址： www.wlzq.com.cn