

PMI近7个月首度站上55% 发电量及工业增速仍在回落

# 指标“打架”彰显经济不确定性

中国物流与采购联合会1日公布的数据显示,11月制造业采购经理指数(PMI)为55.2%,高于上月0.5个百分点,近7个月以来首度重返55%上方。其中购进价格指数升至73.5%,达到自2008年7月以来的最高点。

目前制造业PMI已经连续4个月反弹,但发电量以及工业增速仍处于回落区间,经济指标“相互打架”的现象继续显现。分析人士认为,当前我国经济局面仍较为复杂,未来走势仍然存在一定不确定性。

## 企业生产向好

11月份PMI为55.2%,已连续21个月位于50%的景气临界点以上。“这表明制造业经济总体呈现稳步增长的上升态势,增速较上月略有加快。”国家统计局相关负责人表示。

从分类指标看,在制造业需求热度不减以及通胀预期上升的压力下,11月生产指数为58.5%,比上月提高1.4个百分点,成为拉升PMI的主要原因。其他指标中,新订单指数、主要原材料库存指数略有回升,从业人员指数和供应商配送时间指数则分别小幅回落。

从行业情况看,烟草、电气、交运设备、纺织服装以及医药制造等行业继续呈现供需两旺的局面,而饮料制造、石油加工、黑色金属冶炼以及造纸等行业生产有所回落。

“11月制造业生产量增幅超过订单水平,带动产品库存指数大幅上升。未来经济需求进一步回升的速度较大,企业补库存的持续性将影响到未来PMI走势。”海通证券宏观经济分析师刘铁军认为。

尽管PMI已经连续4个月回升,但10月份我国发电量同比增长5.9%,工业增速为13.1%,与上月相比均处于下降通道。国务院发展研究中心宏观经济部研究员张立群认为,较高的PMI与今年

以来投资、出口、消费的较高增幅是一致的。同时工业增长率、GDP增长率的持续回调,则与近几个月来的PMI走势不同。预计我国经济增速回调还将持续一段时间,当前经济形势比较复杂。

## 通胀压力继续显现

11月原材料购进价格指数继续走高,其中木材加工、纺织服装、化纤业、石油加工、化学原料、有色金属冶炼等行业购进价格涨幅显著。统计局上述负责人表示,近四个月以来,国内外大宗商品价格持续大幅上涨,我国制造业企业面临较为严峻的成本压力,同时旺盛的

市场需求进一步加大了通胀预期。

中国物流与采购联合会相关负责人认为,当前价格快速上涨的势头有望逐步缓解。首先,我国制造业产能过剩已成常态,工业产品供应宽松,最近两个月产成品库存指数呈上升趋势。其次,面对通胀预期上升,目前已见迹象显示货币政策或将回归稳健。

申银万国首席宏观分析师李慧勇认为,目前通胀压力仍然较大。考虑到原材料价格的大幅上涨以及宏观调控政策的不确定性,企业的采购意愿可能有所减弱。11月采购量指数以及进口指数的回落,或已体现出该趋势。

(韩晓东)

## 板块掘金 A21版

第六期(11月1日-12月31日)

23天战报

沪指指-5.22%,深成指:-7.91%

0531-89096315 报名热线

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
规矩守信	129888元	2834元	13.27万	11.28万	17.64%	1
操作	9.74元买入S佳通13200股		16.76元卖出天通股份7800股			
持仓	代码 简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价	
选手	600182 S佳通	13200股	12月1日	9.74元	9.84元	
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
李翠	33165元	63989元	9.75万	9.10万	6.76%	2
持股不动	000506 中航油	3300股	11月12日	8.18元	10.08元	
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
半闲散人	80081元	324元	8.04万	7.58万	6.07%	3
持股不动	代码 简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价	
601857 中国石油	7300股		11月25日	11.20元	10.97元	
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
愚渔	44252元	35885元	8.01万	7.92万	1.14%	4
持股不动	代码 简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价	
600877 中国嘉陵	3700股		11月30日	11.26元	11.96元	

其他选手战况:第5名夏天-1.46%;第6名佳辉暖气-1.88%;第7名涨停板-3.37%;第8名潮仓红-7.99%;第9名阳光-8.95%;第10名三人行-9.56%;第11名邵风微微-13.05%;第12名专一-24.88%。

## 昨日主力增减仓板块及个股

板块	增仓比	增仓金额(亿)	资金流入主要个股
房地产	0.02%	1.058	万科A、新湖中宝、深振业A
电力	0.00%	0.838	内蒙华电、长江电力、深圳能源
供水供气	0.09%	0.657	首创股份、重庆水务、创业环保
煤炭石油	0.00%	0.358	四川圣达、兰花科创、准油股份
仪电仪表	0.00%	0.161	许继电气、东方电子、万力达
板块	减仓比	减仓金额(亿)	资金流入主要个股
机械	-0.05%	3.247	山推股份、三一重工、中联重科
医药	-0.04%	2.862	四环生物、江苏吴中、复星医药
交通工具	-0.02%	1.938	潍柴动力、福耀玻璃、宁波华玻
电子信息	-0.05%	1.458	苏州固锝、上海金陵、京东方A
酿酒食品	-0.02%	1.237	五粮液、哈高科、中粮屯河

## 昨日主力增仓前15名

## 昨日主力减仓前15名

代码	名称	流通股(万股)	净卖量占流通盘
600640 中卫国脉	20641	2.184%	
600530 交大昂立	31200	1.527%	
600136 道博股份	10429	1.505%	
600182 S佳通	17000	1.104%	
600187 国中水务	9750	0.933%	
600272 开开实业	16000	0.71%	
600863 内蒙华电	57294	0.687%	
600688 S上石化	72000	0.552%	
600226 华升精华	40555	0.551%	
600744 华银电力	47438	0.545%	
600722 ST金化	42142	0.518%	
600477 河钢钒钛	24170	0.51%	
600961 株冶集团	25833	0.509%	
600059 吉越龙山	33219	0.497%	
600719 大连热电	20230	0.473%	

数据来自大智慧新一代(Level-2)

## ○主力透析

大智慧超赢资金流向统计显示,周三两市大资金净流出14.4亿元,节能环保概念受到资金青睐。

目前位置沪指仍可能还有70点的调整空间,这是为了可能出现的CPI创新高、再度加息或上调存款准备金等在预想范围之内。周三仍然有20只个股涨停,但

也有业内人士持类似观点:11月的震荡下跌是为明年的行情作铺垫。对主力资金来说,由于历年年底市场的资金都会习惯性紧张,所以每到这个时候都是他们布局的好时机。从目前的情况来看,或许市场的震荡与一些主力机构洗盘有关。最终,流出去的资金还是要流回来的。(中证)

第三,由于股市持续下跌,部分投资者会采取现金为王的策略,而一些投资机构也可能为了保住目前的收益(以完成年度考核),而选择保守策略。

英大证券研究所所长

从个股来看,三一重工、浦发银行、紫金矿业以及今年下半年热门的包钢稀土、金钼股份资金净流出排在前列,沃森生物、青松建化、东方集团、工商银行、贵州茅台和中国化学等则有资金净流入,就整体而言,近2000只股票仅有455只股票有资金净流入。

如此巨大的一笔资金从二级市场流出,接下来

从盘面来看,临近年底市场面临资金回笼压力,缩量的同时资金净流入,就整体而言,大单净流出1494亿元,表明主力机构在大举出逃。

从板块资金流向来

看,材料、资本货物、能源、房地产流出资金排前四位,而家庭与个人用品、食品和主要用品零售、电信服务则是仅有的三个资金净流入板块。

从板块资金流向来

看,材料、资本货物、能源、房地产业流出资金排前四位,而家庭与个人用品、食品和主要用品零售、电信服务则是仅有的三个资金净流入板块。

从板块资金流向来

看,材料、资本货物、能源、房地产业流出资金排前四位,而家庭与个人用品、食品和