

主编：孙卫党

【市场分析】
全球股票市场

名称	收盘	涨跌幅 (%)
香港恒生指数	15042.81	4.55 ↑
香港国企指数	8314.1	5.35 ↑
道琼斯工业平均指数	9034.69	2.94 ↑
纳斯达克综合指数	1632.21	3.50 ↑
标准普尔 500 指数	931.8	3.16 ↑

国内 A 股市场

名称	收盘	涨跌幅 (%)
上证综合指数	1820.81	0.66 ↓
深圳成份指数	6485.51	1.11 ↓
沪深 300 指数	1817.72	0.86 ↓

外盘大宗商品价格

名称	收盘价	涨跌幅 (%)
NYMEX 原油	46.34 美元/桶	3.90 ↑
LME 铜	3231 美元/吨	5.59 ↑
LME 铝	1570 美元/吨	2.28 ↑
LME 锌	1280 美元/吨	5.96 ↑
LME 镍	13200 美元/吨	12.21 ↑

【A 股市场】

去年最后一个交易日，A 股市场惨淡收官。全天 A 股市场呈震荡走势，成交量再度缩小。投资者在新年到来前显得十分谨慎，市场呈小幅普跌的局面。技术上分析，大盘走势极为难看，似乎有随时破位下行的可能。

两市情况：上证综合指数下跌 12 点，收于 1821 点，跌幅为 0.66%；深成指下跌 73 点，收于 6486 点，跌幅 1.11%；中小企业指数下跌 10 点，收于 2730 点，跌幅 0.37%。两市成交约 553.3 亿元，较前一交易日减少 40 多亿元。

盘面情况：沪深两市涨跌家数比约为 1:3；两市共有 12 只股票涨停，其中，4 只为 ST 股票；24 只股票跌停，其中 17 只为 ST 股票。从市场板块方面来看，几乎所有板块呈下跌的态势，但板块跌幅并不大。其中，跌幅靠前的板块是飞机制造、供水供电、纺织、农业、石油和环保等中小盘板块，跌幅均超过 2%，弱于当日大盘。其中，相对近一个月来相对抗跌的飞机制造板块当日跌幅最大，为 3.43%。不排除部分资金提前离场观望的可能，但由于主要个股技术图形走势相对完好，说明主力资金仍为撤离。投资者可关注飞机制造板块。其原因如下：一，有资产重组题材；二，国家政策扶持；三，行业稳步发展，受经济周期波动影响较小等；但同时，投资者注意是否有解禁

股的负面影响。金融板块表现疲弱。其中太平洋跌 6.54%，宏源证券 2.99%，华夏银行跌 3.32%，其余各银行股表现也不佳。正因为金融股和权重股的疲弱走势，使大盘今日未能以红盘报收。

【投资策略】

亚太市场情况：新年伊始，亚太股市迎来“开门红”，多数市场上涨。其主要原因是由于新年的到来，投资者预期各国政府将纷纷采取较大规模的经济救助方案来挽救日渐衰退的经济。然而，美国在此方面积极做出的表率：美国投资者预期奥巴马上台后会尽快推出 7000 亿美元左右的经济刺激方案。因此，新年后美股飙升 200 多点，并短期内提振了市场信心。受美国市场影响，欧洲各主要市场也做出积极反映。欧洲主要市场也有 2-3% 左右的涨幅。同时，近期由于受到巴以冲突以及部分石油输出国计划减产以及预期原油需求有所提升等多重因素，推动原油价格回升至 46 美元/桶附近。

虽然市场步入崭新的 09 年，但 A 股市场仍然面临一些不利因素。并且主要机构和市场分析人士看淡 A 股市场 09 年走势。当前市场所面临的不利因素如下：一，09 年解禁股的压力，势必对市场造成较大冲击，尤其减持欲望较大的“小非”；但似乎“大非”的减持对市场压力较少；二，国内宏观经济走势的预期。虽然“四万亿经济刺激方案”一度概念市场走势，但无法改变国内经济整体低迷的局面，因此，国内经济仍可能继续下行。当前市场预期

国内经济可能在下半年触底反弹；三，09 年一季度，上市公司年报披露大幕拉开。上市公司业绩整体回落已成定局，但具体幅度尚不确定。因此，一旦业绩超预期下滑对市场造成的冲击不言而喻。但不可否认的是当前 A 股市场已经具有较好的长线投资价值。因此，我们认为：09 年上半年应该是长线投资者则机建仓的好时期。虽然海外市场迎来“开门红”的走势，短期内可能推动 A 股向上，但中短线投资者对当前 A 股仍需保持高度谨慎的态度。操作建议：稳健投资者场外观望为主；短线投资者近期可关注有色、飞机制造和农业等板块并注意仓位控制。

(袁浩、孙卫党)

【信息点评】

温家宝：实施一揽子计划应对金融危机（新华网）

国务院总理温家宝 1 月 1 日到 2 日在山东青岛考察时，鼓励广大干部群众在新的一年里坚定信心，迎难而上，共渡难关。考察中，温家宝明确表示，我国采取的应对金融危机的措施不能简单地说是 4 万亿，而是一揽子计划，把扩大内需、振兴产业和科技支撑结合起来。国务院组织有关部门正在制定两大规划。第一，就是扩大内需的十条规划，因为当时我们提出十条的时候还是比较简单的，紧迫的，我们需要把它具体和丰富。中央各有关部门已经组织了一个强有力的班子在组织、论证这个规划；第二，是十个重要产业的调整和振兴规划。其中两个规划已经制定出来了，就是钢铁和汽车。另外，对原来制定的中长期科技发展规划，凡是与经济联系紧密的，都要加快实施。

分析：去年下半年我国经济下滑的程度远远超过预期，虽然政府紧急出台了大量的政策企图减缓经济增速下滑，但是内忧外困的局面目前还是没有根本改变，当然，也许在明年下半年会显示出效果。

谢国忠：09 年股市可能反弹 但不会出现牛市（北京晚报）

经济学家谢国忠表示，按照政策的作用周期来看，2009 年上半年中国经济会出现快速回落的现象，但是随着政策效应的逐步显现，经济状况从下半年好转，金融市场也会出现大的反弹，不过仅是反弹，不会出现真正的牛市。现在为止，还看不到下一轮经济增长点在哪里，如果 2009 年下半年还找不到下一轮经济的增长点，市场将更加悲观。

分析：个人认同谢国忠的观点。中国目前遭遇的改革开放以来最大的经济危机，作为投资者来说，摸着石头过河，可能是最好的选择。

瑞银售出中行 34 亿 H 股 外资套现中资行或成潮（FT 中文）

瑞银(UBS)成为首个出售所持中国主要银行股权的海外投资者，预计现金紧张的外国竞争对手将效仿这一举措。据英国金融时报报道，这家瑞士最大的银行上周将所持 34 亿股中国银行(BoC)H 股，以折让价出售给机构投资者，获得 8.35 亿美元资金。2005 年，瑞银以 5 亿美元购入中行 1.3% 的股权，第二年，瑞银为这家中国大陆银行的上市提供了顾问服务。瑞银在 3 年锁定期刚满即售出了中行股份。交易撮合者相信，这预示外资银行将进行类似的减持。外资银行在 2005 年和 2006 年竞相收购了中国大陆各银行的股份。

分析：瑞银等国际金融巨鳄在金融危机中蒙受了巨大的损失，同时也出现了流动性危机等状况，套现对外投资、挽救母公司成为应急的选择，这在短期内对于中资股股价可能形成一定的压力。

(古勇平)