

晨会纪要

2009年1月5日 星期一

【本周“山证”观】

上周回顾：

本周为2008年最后一个交易周，全周仅有三个交易日，A股自上周以来已经连续下跌8个交易日。周内，上证综指、深成指、沪深300指数分别下跌1.66%、3.26%、2.38%，深证中小板指数继续维持强势，微幅上涨0.06%。伴随着A股八连阴的低迷走势，两市日均成交量连续第三周维持下降态势。从风格指数的表现看，大型蓝筹股整体走势仍偏弱，中小股票表现较优，电力设备、铁路建设和水泥等前期表现良好的个股稍有反弹。

周内，对A股影响较大的信息主要有：国家统计局周二发布宏观经济景气指数预警信号，显示中国经济景气指数全面下降。工业生产指数和居民可支配收入进一步恶化，财政收入、企业利润和货币供应持续偏冷。

2008年是A股的伤心之年，上证综指全年下跌65.39%，创下A股史上最大年跌幅；深证成指全年下跌63.36%；中小板指数全年下跌54.16%。

2007年则是A股的丰收之年，上证综指全年上涨96.66%，A股涨幅冠绝全球。若从2005年A股牛市启动前的历史最低点998.23点算起，期间，上证综指最高曾见6124.04点，两年多时间内，A股最大涨幅超过5倍。

在2008年，证券市场的制度性缺陷、宏观经济领域遇到重重困难、国际金融危机等多重压力击垮了市场信心，A股遭遇崩盘式下跌。

本周预测：

中国物流与采购联合会1月4日发布报告显示，2008年12月宏观经济先行指标——制造业采购经理指数（PMI）为41.2%，比上月上升2.4个百分点，但已连续三个月低于50%。

制造业PMI是一个综合指标，由新订单、生产、存货和产成品库存等12项指数组成。PMI指数高于50%，反映经济总体扩张；低于50%，反映经济衰退。

对下周A股走势可能会产生影响的主要信息还有：

国务院2008年12月31日正式批准启动3G牌照发放工作；

受到中东局势持续紧张以及欧佩克准备大规模减产等因素影响，国际油价2日继续攀升，纽约、伦敦两地原油期货价格涨至每桶46美元之上；

温总理在青岛考察时指出，国务院组织有关部门正在制定两大规划：一是扩大内需的十条规划要进一步具体和丰富，二是十个重要产业的调整和振兴规划。其中钢铁和汽车两个规划已经制定完毕。

策略方面：

本周 A 股在 1800 点—2100 点的箱体下沿维持窄幅震荡，市场短期走势仍较疲弱。对宏观经济前景的担忧是近期盘面走弱的主要原因。对于此，我们的判断是，经济的回落态势仍会持续一段时间，探底过程尚未结束，A 股市场信心也难以真正稳定。但刺激经济的政策措施不断给市场注入新的兴奋因子，市场热点频出，A 股的局部性机会、阶段性机会仍然存在。短期内，我们看好 3G 通信、农业、电力设备、铁路设备、医药、汽车和钢铁等行业和板块的短线投资机会。

投资策略和行业组合方面，继续维持本栏于 11 月初提出的行业配置和组合投资操作建议。

【重大财经新闻】

- **美国重新开始增加战略石油储备。**美国能源部 2 日发表声明说，由于国际油价处于低位，将在未来几个月内为战略石油储备补充近 2 0 0 0 万桶原油。
- **美两大银行完成并购 或掀整合浪潮。**美国两大金融机构美国银行和富国银行 1 月 1 日分别宣布，其已各自完成对美林公司和美联银行的收购。与此同时，也有消息表明，在此次金融危机中破产的商业银行——美国印地麦克银行（IndyMac Bancorp）也有可能被由私人股本和对冲基金投资者组成的财团收购。
- **韩国去年贸易逆差 1 3 0 亿美元。巴西去年贸易盈余下跌近四成。**

【行业要闻】

- **“保八”战役打响 十大产业振兴规划将火线出炉。**温家宝总理日前在山东青岛看望慰问广大干部群众时说，应对金融危机，我们要实施一揽子计划，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：一是扩大内需的十条规划，将去年出台的扩大内需的十条措施进一步具体和丰富；二是十个重要产业的调整和振兴规划，钢铁业和汽车业的规划已经制定出来，其他规划正在加紧制定。
- **工信部：六项措施缓解中小企业经营困难。**全球金融危机造成我国部分中小企业困难加剧，减产、停产和倒闭现象增多。工业和信息化部 4 日发出通知，要求各级中小企业管理部门落实六项措施，缓解中小企业生产经营困难现状。这六项措施包括缓解中小企业融资难担保难、帮助中小企业开拓市场等措施。
- **财政部：企业改制重组承受土地房屋将免征契税。**记者 4 日从财政部了解到，财政部日前发布关于企业改制重组若干契税政策的通知，非公司制企业整体改建为有限责任公司或股份有限公司，或者有限责任公司整体改建为股份有限公司的，对改建后的公司承受原企业土地、房屋权属，免征契税。该通知执行期限为 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日。
- **两部门调整加工贸易限制类和禁止类目录。**商务部会同海关总署于 2008 年 12 月 31 日联合发布公告，调整加工贸易限制类和禁止类目录，涉及加工贸易出口额总共约 315 亿美元。
- **3G 牌照最晚春节前发放 可拉动投资 1.5 万亿。**长达数年的关于 3G 牌照发放问题的争论终于在 2008 年最后一天被确认。共发三张，中移动将获 TD-SCDMA，中国联通获 WCDMA，中国电信获 CDMA2000
- **云南商业收储有色金属启动。**昨日，记者从云南省经济委员会获悉，云南省经委与云南锡业、

云南铜业、云南铝业等 11 家省内第一批重要商品储备企业近日签订了储备合同。首批收储 55.2 万吨，其中包括铝 18 万吨，锡 3 万吨，锌 23.6 万吨，铅 10.4 万吨，铜 0.2 万吨。

- **财政部、国家税务总局联合下通知 矿产品增值税税率提至 17% 不利煤炭业。**财政部、国家税务总局日前发出通知，规定自 2009 年 1 月 1 日起，将金属矿采选产品、非金属矿采选产品增值税税率由 13% 恢复到 17%。通知同时明确，食用盐仍适用 13% 的增值税税率。据了解，国家将金属矿、非金属矿采选产品增值税税率恢复到 17%，是与全国范围实施增值税转型改革相配套推出的政策。国泰君安分析师指出，矿产品增值税率提高 4 个百分点对煤炭上市公司短期负面影响较大。
- **商务部紧急通知加强成品油市场监管工作。**日前，本记者从地方商务主管部门独家获悉，国家商务部在元旦前内部下发了一份《关于进一步加强成品油市场监管工作的紧急通知》（下称《通知》），其中要求地方各级商务主管部门密切关注当前国内外的市场动态，做好辖区内成品油市场购、销、存、价的监测工作。
- **保险业分类监管制度实施。**保监会近日下发通知称，分类监管制度于 1 月 1 日运行。按照偿付能力充足率、公司治理、内控和合规性风险指标，资金运用风险指标，业务经营风险指标和财务风险指标五大类监测指标，将产寿险公司分为 A、B、C、D 类，并采取不同的监管措施。
- **向下修正预告频出，四季度业绩低于预期。**
- **信部中小企业司司长王黎明建议适时推出创业板。**工业和信息化部中小企业司司长王黎明日前表示，围绕解决中小企业融资难担保难问题，今年工业和信息化部将继续加强和财政部、银监会、人民银行和金融机构的协作联动，通过推动完善中小企业板市场各项制度，适时推出创业板等手段，保持中小企业的稳定发展。
- **家电下乡政策补贴产品范围扩大。**中国政府网 2008 年 12 月 31 日发布《国务院办公厅关于搞活流通扩大消费的意见》，意见提出全面推进家电下乡工作。从 2009 年 2 月 1 日起，将家电下乡从 12 个省（区、市）推广到全国。同时，把摩托车、电脑、热水器（含太阳能、燃气、电力类）和空调等产品列入家电下乡政策补贴范围，由各省（区、市）根据当地需求从中选择增加部分补贴品种。
- **减免购置税等或进入汽车产业振兴规划。**昨日，上海证券报记者独家获悉，发改委已经将汽车产业振兴规划递交给国务院，由于涉及多个部门，需待国务院进行协调并批准后方正式对外公布。预计 2009 年一季度该振兴规划将正式出台，该方案旨在保证中国汽车市场维持 10% 左右的增长。

【山西经济动态】

- **2008 年我省资本市场融资 209 亿元。**省政府 2009 年已经确定全省资本市场发展的任务是“保三争四”，即通过资本市场直接融资确保 300 亿元，争取 400 亿元，引导银行贷款 600 亿元到 800 亿元。

- **2009年上半年我省焦化企业继续限产。**省焦化行业协会透露至今年6月底，我省焦化企业将继续执行限产、限销、限运措施。协会要求，在目前限产规模的基础上，任何企业不得擅自提高产量。各焦化生产企业不得扩大炼焦煤的采购量，以免误导、刺激炼焦煤的价格上扬。
- **太重集团提前两年跨入百亿企业行列。**太重集团2008年积极应对危机、克服市场困难，全年销售收入达到100亿元，增长32%，完成订货185亿元，增长33%，其中出口订单增长58%，提前两年跨入百亿企业行列。
- **大运高速公路沿线禁止新建重污染企业。**省政府要求，万家寨引黄工程81公里河道沿线禁止新建排污口，禁止新增工业废水排放量。大运高速公路两侧1公里范围内禁止新建焦化、冶金、建材、化工等重污染企业，不得新建废气排放筒。现有生产企业，不再批准其扩大生产规模，并结合调整产业结构和布局，逐步安排其转产或就地改造。
- **太原市创业帮扶协会30日宣告成立。**太原市创业帮扶协会近日宣告成立，该协会将为创业者提供帮助，为大学毕业生创业、农民工进城务工开辟“绿色通道”。
- **2009年1月1日石太客运专线试运营。**石太客运专线正式运营后，动车组列车设计运行速度将达到250公里/小时以上，客专直接吸引区域总面积达16671平方公里。

【山西证股票池动态】

- **长江电力（600900）：整体上市继续停牌。**公司控股股东中国长江三峡工程开发总公司拟实施主营业务整体上市，本公司股票已按有关规定停牌。目前主营业务整体上市方案已报国家有关部门。因相关程序正在进行中，公司股票将继续停牌。
- **金地集团（600383）：控股子公司取得国有建设用地使用权。**公司的控股子公司西安金地佳和置业有限公司于2008年12月26日通过挂牌方式获取西安QJ3-10-135、QJ3-10-136-1、QJ3-10-137-1、QJ3-10-138-1、QJ3-10-139-1、QJ3-10-140-1、QJ3-10-141-1、QJ3-10-142-1号国有建设用地使用权，并于2008年12月30日签订正式用地合同。
- **置信电气（600517）：全资子公司签订重大采购协议。**近日，公司全资子公司上海置信电气非晶有限公司与江苏帕威尔电气有限公司签订了《江苏省电力公司集中规模招标采购2009年度电网项目10kV、20kV非晶合金变压器框架采购协议》，《框架采购协议》合计金额为100,110万元。
- **天津港（600717）：下属公司增资变更公司形式。**董事会同意中国船舶燃料有限责任公司以现金方式向天津中燃船舶燃料有限公司单方增资。增资后，天津中燃公司由公司下属一人有限责任公司变更为合营公司。
- **深振业A（000006）：增持公告。**公司管理层承诺以自有资金在二级市场增持不少于100万股的公司股份。公司董事会秘书于2008年12月31日接到所有承诺增持的管理人员通知，称增持计划已实施完毕。
- **长安汽车（000625、200625）：停牌公告。**公司正在讨论重大无先例事项。因该事项的方案有待进一步论证，公司股票将于本公告刊登之日起继续停牌，直至相关事项确定后复牌并披露有关结果。

新股发行

申购代码	公司简称	发行数量 (万股)	发行价格 (元)	发行方式 (万股)	日期
------	------	--------------	-------------	--------------	----

新股上市

代码	公司简称	首募 A 股 (万股)	总股本 (万股)	发行方式 (万股)	发行价(元)	上市日期
----	------	----------------	-------------	--------------	--------	------

增发

代码	公司简称	发行数量 (万股)	增发价格 (元/股)	申购日
----	------	--------------	---------------	-----

配股

代码	公司简称	配股比例	配股价(元)	配股申购日
----	------	------	--------	-------

可转债发行

申购代码	名称	发行量(亿)	发行价(元)	期限	认购时间
------	----	--------	--------	----	------

债券发行

名称	期限(年)	年利率(%)	发行量(亿)	认购时间
----	-------	--------	--------	------

基金发行

基金名称	认购时间
长盛积极配置债券基金	08 年 11 月 13 日起
长信利丰债券型证券投资基金 (519989)	08 年 12 月 3 日-09 年 1 月 8 日
交银施罗德保本混合型证券投资基金 (519697)	08 年 12 月 3 日-09 年 1 月 15 日
汇添富价值精选股票型证券投资基金	08 年 12 月 7 日-09 年 1 月 19 日

基金上市

基金代码	基金名称
------	------

【沪市停牌】

- 停牌一小时：ST 化建、*ST 昌鱼、*ST 二纺、*ST 二纺 B、ST 实达、ST 建机
- 停牌一天：华升股份、新湖中宝、海正药业、凯诺科技、涪陵电力、长电科技、新湖创业、郴电国际、宜华木业、出版传媒

- 其他：贵航股份停牌起始日 1 月 5 日

【深市停牌】

- 停盘一小时：冠福家用
- 停盘一天：合加资源、中国服装、钱江摩托、华菱钢铁、中银绒业、广电运通、新嘉联、合肥城建、上海莱士、东方雨虹
- 其他：民生投资、*ST 远东、岳阳兴长、大连金牛

值周研究员：加丽果 孟令茹（TEL：0351-8686978）

特别申明：

本报告是基于山西证券研究所（以下简称“本所”）认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。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。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。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本所可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本所在知晓范围内履行披露义务。

本报告的版权归本所所有。本所对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本所将保留随时追究其法律责任的权利。