

晨会报告

2009 年 1 月 6 日

周二

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	15563.31	3.46 ↑
香港国企指数	8676.8	4.36 ↑
道琼斯工业平均指数	8952.89	0.91 ↓
纳斯达克综合指数	1628.03	0.26 ↓
标准普尔 500 指数	927.45	0.47 ↓

国内 A 股市场

名称	收盘	涨跌幅 (%)
上证综合指数	1880.72	3.29 ↑
深圳成份指数	6634.88	2.30 ↑
沪深 300 指数	1882.96	3.59 ↑

外盘大宗商品价格

名称	收盘价	涨跌幅 (%)
NYMEX 原油	48.81 美元/桶	5.30 ↑
LME 铜	3190 美元/吨	1.27 ↓
LME 铝	1548 美元/吨	1.40 ↓
LME 锌	1300 美元/吨	1.56 ↑
LME 镍	12850 美元/吨	2.65 ↓

【A 股市场】

在外国股市涨声一片时，周一国内 A 股市场跟随走高。早盘大幅高开后，窄幅震荡，随后在增量资金推动下，尾盘市场再度上扬。股指以全天最高点报收。短期看，市场是否继续上扬还应取决于市场成交量的变化。

周一两市情况：上证综合指数上涨 60 点，收于 1881 点，涨幅为 3.29%；深成指上涨 149 点，收于 6635 点，涨幅 2.30%；中小企业指数上涨 91 点，收于 2821 点，涨幅 3.33%。两市成交约 723 亿元，较前一交易日放大三成。

周一盘面情况：沪深两市仅有 52 只股票下跌，普涨格局再现；两市共有 74 只股票涨停，其中，18 只 ST 股票；3 只股票跌停。盐湖钾肥复盘后连续第五个跌停，继续补跌走势。从市场行业板块方面来看，所有板块均有不同程度的上涨。其中，涨幅靠前的板块水泥、医疗器械、飞机制造、钢铁、煤炭、有色和环保等板块，涨幅均超过了 5%。其他板块如纺织机械、家电、家具和酿酒等板块涨幅相对较少。可以看出，年前部分市场热点板块借助大盘上涨之际张开强势反弹走势，如水泥、医疗器械、环保和飞机制造等。资源类股票如有色等由于近期国际大宗商品价格上涨的推动，昨日也有不错的涨幅。然而，钢铁和汽车板块也是昨日市场亮点之一。主要是由于温总理在新

年后在青岛考场时提到：中央政府正在制定产业调整和振兴规划。有两个规划已经制定出来了，就是钢铁和汽车。钢铁和汽车等属于周期性行业，国内经济仍处于周期性调整之中，国内的针对性政策是否能够起到扭转此类周期性行业提前见底？是值得我们仔细量度的。非长线投资者对强周期性行业板块应谨慎介入。金融板块上涨 4.03%，银行股整体上涨 2.91%，仍弱于当日大盘走势；券商股整体上涨 5.15%。房地产板块涨 4.42%。权重股整体上涨 3.94%。

【投资策略】

亚太市场情况：在前一个交易日美国纽约股市上涨等因素的推动下，周一亚太地区主要股市多数上涨。其中，日本日经 225 指数涨幅为 2.07%；韩国 KOSPI 指数上涨 1.4%；香港恒生指数上扬 3.5%；新加坡海峡时报指数涨幅为 5.2%。欧美市场：受获利回吐卖盘打击，美股周一低收，结束了连续三个交易日上涨的势头。周一欧股收高，公用事业板块领涨，延续了今年以来的上涨势头。电信和公用事业板块涨幅领先。德国 DAX 30 指数上涨了 0.2%，英国富时 100 指数上涨了 0.4%，法国 CAC-40 指数上涨了 0.3%。

昨日市场走高属于国内外综合因素作用的结果。国外因素：海外股市新年后连续上涨；国际大宗商品价格回暖；国内部分：针对不同行业的产业政策陆续出台的预期，刺激了相关板块走强。盘中我们明显感觉到资金参与性不是

很强，只是尾盘部分资金积极介入有色、钢铁和煤炭等板块，带动大盘艰难向上。由于市场对未来银行业绩的担忧，银行股走势显得很牵强，也就限制了大盘上涨的空间。但市场并不缺乏短线机会，投资者可关注的板块如下：钢铁、能源类股票如有色板块，其中，铜和黄金类股票；农业板块、飞机制造以及公司业绩良好次新股。投资者回避那些有即将解禁股压力的股票。注意仓位控制，切忌满仓操作。

(袁浩、孙卫党)

【信息点评】

宝钢遇钢价订单双双巨幅下跌 四季度亏损成定局 (中国证券报)

遭遇钢价和订单双双巨幅下跌的宝钢集团，开始频频向上游“物流”与下游“需求”两个方向拓展，以谋求2009年利润和订单的保障。宝钢集团董事长徐乐江在2008年12月31日晚对集团员工做“元旦献辞”时表示，目前的钢铁产业形势对宝钢形成自投产以来的最大挑战，随着全球金融危机继续向实体经济渗透，钢铁下游行业景气度不容乐观。“可以肯定的是，市场需求不可能在短期内回暖，金融危机对钢铁行业的影响还将继续显现”，因此宝钢必须做好足够的应对准备，做到“在国内同行业中业绩最好”。我的钢铁”研究中心研究员汪建华表示，根据对钢铁行业71家大中型钢厂2008年11月财务数据的统计，全行业再现月度亏损，亏损额达到127.7亿元。其中，亏损企业达到48家，亏损面扩大至67.7%。2008年已经有大批铁矿石经销商亏损，亏损面可能达到60%，钢材贸易商亏损面可能达到30%。

分析：钢铁行业面临多年来最严峻的环境考验，四季度估计全行业亏损。随着宏观经济的持续低迷，钢铁行业的复苏前景仍然不明朗。

万科保利公布08年销售数据 年底销量翘尾 (中国证券报)

万科今日公布的2008年最后一个月销售业绩显示，12月万科实现销售面积66.1万平方米、销售金额53.4亿元，虽未达到2007年同期高峰时的水平，但相比11月份数据则有显著增长，环比分别增加57.0%和49.6%，在整个2008年里仅低于3月份的水平。至此，万科2008年累计实现销售面积557.0万平方米，销售金额478.7亿元，分别比2007年减少9.2%和8.6%。保利地产(600048)也于同日公布了2008年12月份的销售简报。去年12月份，公司实现销售面积31.74万平方米，实现销售金额22.2亿元。环比分别增长31.8%和10.7%。2008年1-12月公司实现销售面积258.49万平方米，同比增长29.48%；实现销售金额205.11亿元，同比增长20.36%。

分析：自2008年上半年开始，万科就率先根据整体房地产市场的变化情况主动下调了项目开发计划，尽管这不可避免地会减少公司下半年的新盘上市和新盘加推总量，但相对于追求短期的规模增长，确保调整期内的财务安全性才是更长远和更重要的目标。

巴以冲突升级 周一油价大涨 (新浪财经)

以色列与哈马斯冲突升级导致中东政治局势更加紧张，受此影响，周一纽约原油期货价格上涨至一个月以来新高。此外，美国当选总统奥巴马的刺激经济增长计划也使市场预计原油需求可能增加。纽约商业交易所2月交割的原油期货价格上涨了2.47美元，涨幅5.3%，收于每桶48.81美元，为12月1日以来新高。今天盘中油价一度上涨至每桶49.28美元。

分析：在当前世界经济普遍陷入衰退的低谷、全球能源需求并未显著回升的大背景下，单凭地缘政治风险、自然灾害等因素，并不足以激励油价持续反弹。自2008年7月国际油价触顶回落以来，其间也曾经历了格俄冲突和多场大西洋飓风，但对油价的影响微乎其微。与之相比，美元持续贬值、欧佩克大幅减产、中美等国扩大战略石油储备、2009年下半年全球经济景气可能回升等因素或预期，所形成的合力对未来国际油价影响更为显著。

(古勇平)