

晨会报告

2009 年 1 月 7 日

周三

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	15509.51	0.35 ↓
香港国企指数	8644.51	0.37 ↓
道琼斯工业平均指数	9015.10	0.69 ↑
纳斯达克综合指数	1652.38	1.50 ↑
标准普尔 500 指数	934.70	0.78 ↑

国内 A 股市场

名称	收盘	涨跌幅 (%)
上证综合指数	1937.15	3.00 ↑
深圳成份指数	6795.34	2.42 ↑
沪深 300 指数	1942.80	3.18 ↑

外盘大宗商品价格

名称	收盘价	涨跌幅 (%)
NYMEX 原油	48.58 美元/桶	0.50 ↓
LME 铜	3390 美元/吨	6.27 ↑
LME 铝	1604 美元/吨	3.62 ↑
LME 锌	1319 美元/吨	1.46 ↑
LME 镍	13250 美元/吨	3.11 ↑

【A 股市场】

周二 A 股市场延续了周一上涨势头。股指早盘小幅低开后震荡上行；盘中热点繁多，充分激发市场人气，市场信心得到明显提振。两市成交量明显放大，再度突破千亿水平。后势展望：市场仍有可能继续惯性上攻，但投资者不要期望过高。

周二两市情况：上证综合指数上涨 56 点，收于 1937 点，涨幅为 3.00%；深成指上涨 160 点，收于 6795 点，涨幅 2.42%；中小企业指数上涨 44 点，收于 2865 点，涨幅 1.55%。两市成交约 1076.2 亿元，较周一放大将近五成。

周二盘面情况：沪深两市仅有 52 只股票下跌，市场依旧普涨。两市共有 76 只股票涨停，其中有 19 只 ST 股票；仅 3 只股票跌停，盐湖钾肥继续跌停。从市场板块方面来分析，所有行业板块均继续上扬走势。其中，涨幅靠前的板块有煤炭、钢铁、家具、石油、环保、飞机制造、医疗器械、水泥、机械和汽车等板块，涨幅分别超过 4%。昨日市场领涨板块较周一多。机械、石油和煤炭加入领涨板块之中。市场近两日上涨主要是靠能源板块和前期热点板块再度被炒作所带动。其中，前期热点板块如水泥和机械走强是主要收益于“四万亿”经济刺激方案效果初显。我们注意到：有机构对机械类上市公司进行调研发现：12 月份销售情况比 11 月要好；因此，受到部分资金的积极关注。

三一重工和柳工等机械股涨停。所以说明国内政府经济刺激方案见效较快。因此，同样受益于利好的产业政策的医疗器械和环保等也受到资金的追捧，接连上涨。其他权重类板块也有较好涨幅。其中，金融板块上涨 3.01%；房地产板块上扬 3.67%。20 多只权重股整体平均上涨 3.25%。概念股方面：资源类股票连续两日领涨；灾后重建、3G、整体上市和循环经济等概念股涨幅靠前，均超过 4%。整体上，昨日市场呈现遍地开花的局面。

【投资策略】

亚太市场情况：周二多数亚太股市仍处于惯性上扬阶段，但整体上有上扬乏力的迹象，短期内调整的可能性比较大。其中，日本日经 225 指数微涨 0.42%；香港恒生指数微跌 0.35%；韩国 KOSPI 指数涨幅为 1.76%；澳大利亚 ASX200 指数上涨 1.51%。欧美市场情况：尽管今日公布的经济数据不佳，但美股周二仍小幅上扬，主要股指收于两周来高点。金融、信息技术与能源板块领涨，医疗、大宗消费品与公共水电气事业板块表现相对较差。

周二 A 股市场呈全面爆发的态势。前期热点板块和能源类板块继续领涨；同时，权重股有所回暖。我们判断，由于近期领涨板块涨幅较大，短线展开调整的可能性比较大。因此建议投资者对近期热点板块进行逢高建仓操作。但同时由于权重股刚刚启动，大盘可能短期内在权重股带动之下进一步上攻，但短期内向上的空间相对有限。操作建议：逢高建仓，不要恋战，切忌追高，不满仓操作。

(袁浩、孙卫党)

【信息点评】**央行确定 09 年工作：适度增加货币、信贷总量（人民银行网站）**

2009 年中国人民银行工作会议于 1 月 5 日至 6 日在京召开。会议分析了当前国际国内经济金融形势，明确提出了 2009 年人民银行工作的总体要求和主要政策措施。会议分析，2009 年，国际金融危机还将继续蔓延，全球经济衰退风险将继续加大，我国经济发展将面临更加严峻复杂的局面。会议强调要重点把握处理好四个方面工作。第一，着力货币信贷的总量调控和政策引导，保持货币信贷合理平稳增长。2009 年以高于 GDP 增长与物价上涨之和约 3 至 4 个百分点的增长幅度作为全年货币供应总量目标，争取广义货币供应量 M2 增长 17% 左右。第二，加强货币政策、财政政策和产业政策之间的协调配合，充分发挥政策合力。第三，发挥信贷投放、直接融资和民间金融的作用，多渠道增加资金供给能力。第四，支持经济发展与维护金融稳定并重，促进经济与金融协调健康发展。

分析：2009 年，全球金融危机将进一步深化，中国宏观经济增速可能继续大幅下滑，希望央行正确的货币政策能够发挥作用。

中小板高管去年 12 月疯狂抛股 3400 万套现 5 亿元（上海证券报）

虽然很多中小板公司可能因业绩下降而不会给高管们发出多少年终奖，但去年最后一个月抛售 3397.78 万股变现而得的 5.01 亿元足以让他们的钱包鼓囊很多。深圳证券交易所网站公布的数据显示，去年 12 月中小板高管及其直系亲属共买卖股票 317 次。其中，19 次是买入，298 次是卖出。如果不是广宇集团 (002133) 出现 94.89 万股增持的话，那么中小板高管们在去年 12 月整个月几乎都是净卖出。统计显示，中小板高管们净卖出的股份数量合计为 3397.78 万股，成交金额约为 5.01 亿元。

分析：虽然市场经历了熊市的大幅下跌，但是中小板的估值仍然较高，而面对惨淡的经济前景，中小板高管套现股票的动力可谓十足。

美德领衔 全球第二轮经济刺激大幕拉开（上海证券报）

尽管全球股市普遍一路高歌进入 2009 年，但对经济严峻形势有着清醒认识的各国政府依然不敢丝毫懈怠。新年伊始，美国和德国等主要经济体便纷纷开始推动规模数百乃至数千亿美元的新一轮经济刺激计划，全球第二轮财政扩张已然已拉开大幕。

分析：在国际货币基金组织看来，鉴于经济状况持续恶化，各国完全有必要进一步实施更大规模的财政刺激。在一份最新研究报告中，IMF 的经济学家指出，世界经济现状客观上要求各国继续推出大规模的财政刺激计划，以降低“大萧条”重演的可能性。

（古勇平）