

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	14377.44	0.27 ↓
香港国企指数	7723.8	0.47 ↓
道琼斯工业平均指数	8599.18	1.60 ↓
纳斯达克综合指数	1571.59	2.80 ↓
标准普尔 500 指数	890.35	2.10 ↓

国内 A 股市场

名称	收盘	涨跌幅 (%)
上证综合指数	1904.86	1.42 ↑
深圳成份指数	6719.88	1.56 ↑
沪深 300 指数	1918.36	1.61 ↑

外盘大宗商品价格

名称	收盘价	涨跌幅 (%)
NYMEX 原油	40.83 美元/桶	2.10 ↓
LME 铜	3400 美元/吨	6.42 ↑
LME 铝	1570 美元/吨	0.96 ↑
LME 锌	1295 美元/吨	4.86 ↑
LME 镍	12175 美元/吨	5.46 ↑

【A 股市场】

周五两市情况：上证综合指数上涨 27 点，收于 1905 点，涨幅为 1.42%；深成指上涨 103 点，收于 6620 点，涨幅 1.56%；中小企业指数上涨 92 点，收于 2920 点，涨幅 3.26%。两市成交约 828.5 亿元，较前一交易日减少 61 亿元。

周五盘面情况：沪深两市下跌股票数不足 100，两市再现普涨格局。两市共有 46 只股票涨停，其中 15 只为 ST 股票；仅两只 ST 类股票跌停。从涨幅榜来看，主要是中小盘股票居多。同时，我们看到近期中小板上市公司的走势明显强于主板市场。其原因我们在上周周中晨报中已有所阐述。尤其到年初年报披露时期，市场中会有一部分中小板上市公司陆续宣布高比例送配方案，因此，吸引了市场资金蜂拥而至。同时，多数中小盘股票，尤其次新股的解禁股压力比较小，也是上涨的主要原因之一。并且，中小盘中的部分上市公司，抗经济周期下行的能力比较强，业绩有保证，也给股价提供了较强的支撑。但由于触底反弹幅度巨大，投资者谨慎做多，防止高位套牢，待回调后逢低布局。这里给计划介入中小盘尤其次新股的投资者提供如下几点建议：一，业绩稳步增长；二，公司未来高送配预期；三，公司治理结构合理；四，公司主营业务毛利率稳定等。此类公司值得投资者关注。从行业板块来看，医疗器械、有色、

环保、电器、造纸、化纤、服装、电力和机械等板块走势明显好于当日大盘，涨幅均超过了 3%。权重类板块如金融和房地产板块走势仍相对较差。整体看，上周五市场上扬主要靠市场二三线股票的拉动。概念股方面：世博和资源类概念股走势强劲。世博概念股走势可以参考以前奥运概念股的走势，基本上都提前开始炒作，投资者不妨伺机定量配置。由于近期国际大宗商品价格触底反弹，国内 A 股资源类个股走势与其相关度较高。

【投资策略】

亚太市场情况：在美国政府公布 12 月份美国失业率之前，上周五多数亚太股市下跌，也反映出市场对其不乐观的预期。日本日经 225 指数微跌了 0.45%；香港恒生指数小幅下跌 0.27%；台湾加权股市指数下跌 0.78%；韩国 KOSPI 指数跌幅最大为 2.05%。欧美市场情况：由于上周五公布 12 月美国失业率攀升至 7.2%，美股连续第三个交易日下跌。同时原油期货价格盘中再度跌破 40 美元/桶，报收于 40.83 美元。同样，美国失业率创新高给欧洲市场造成较大压力。主要欧洲市场同样连续第三个交易日下跌。

上周五 A 股市场勉强反弹至 1900 点上方，主要由于市场传闻上周末降息。但由于降息传闻的落空以及海外市场纷纷下挫，相信对周一 A 股市场造成一定压力。同时考虑到从本周开始陆续出台的一系列经济数据，我们预期多数经济数据仍继续下滑的态势。其中，9 日公布的 08 年四季度企业景气指数回落了 21.6 点至 107 点；企业家信心

指数为 94.6，回落了 29.2 点。因此，我们判断短期内 A 股市场是缺乏继续上行的动力。操作建议：稳健投资者场外观望，以谨慎为主；如果市场出现大幅回落走势，短线投资者可逢低吸纳，积极参与短线操作。可关注的板块：航运、医药、水泥、有色和部分中小板上市公司。

(袁浩、孙卫党)

【信息点评】

全国房价跌回一年前水平（北京晨报）

低迷了一年的全国房价终于在去年最后一个月迎来首次同比下降。国家发改委、国家统计局最新统计显示，去年 12 月份，全国 70 个大中城市房屋销售价格同比下降 0.4 个百分点，整体房价跌破一年前水平。去年 12 月份，全国 70 城市房屋销售价格涨幅比 11 月低 0.6 个百分点；环比下降 0.5%。去年 12 月，全国 70 个大中城市新建商品房房价下降的城市名单进一步扩大。统计显示，去年 12 月全国同比价格下降的有 21 个城市，其中：深圳（-18.1%）、广州（-9.4%）、重庆（-5.2%）。

分析：全国房价下跌最早出现在去年 8 月份，国家发改委当时的统计显示，去年 8 月份，全国 70 个大中城市房屋销售价格较上一个月环比下降 0.1%。虽然在随后几个月中，全国房价一直处于环比下降，不过与上一年同期相比的同比房价，仍然在缓慢上涨。不过，去年 12 月的整体房价终于跌破一年前水平。我们认为，房地产市场仍将调整相当长一段时间。

银监会：允许中小银行业适当突破存贷比（银监会网站）

为切实贯彻落实党中央、国务院关于进一步扩大内需、促进经济增长的十项措施和国务院关于当前金融促进经济发展的若干意见，近日，中国银监会在充分征求各商业银行意见、进行充分调研的基础上，对现行的各项信贷监管规章、政策和指引进行了认真评估和梳理，印发《关于调整部分信贷监管政策促进经济稳健发展的通知》（简称《通知》）。一是支持符合条件的商业银行开展并购贷款业务。二是督促各主要银行业金融机构（含政策性银行、国有商业银行、股份制商业银行）按有关要求设立小企业信贷专营服务机构，加大对小企业的金融支持力度。三是对涉农类贷款实行有区别的信贷管理和考核政策，结合农户生产经营特点和农业生产实际情况，加大涉农信贷投入力度。四是鼓励实施贷款重组，对部分符合条件的受全球金融危机影响而暂时出现经营或财务困难的企业予以信贷支持。五是拓宽项目贷款范围。对国家产业政策导向，已列入发展改革委制定的发展规划，政府相关部门已同意开展项目前期工作的项目，银行业金融机构可在一定额度内向非生产性项目发起人或股东发放搭桥贷款。六是支持信贷资产转让，合理配置信贷资产。七是允许有条件的中小银行业适当突破存贷比。八是支持创新担保融资方式和消费信贷保险保障机制。九是科学实施贷款责任追究。十是支持信托公司和财务公司业务创新发展。

分析：《国务院办公厅关于当前金融促进经济发展若干意见》（国办发[2008]126 号）明确要求，要加强和改进贷款服务，加大对民生工程、“三农”、重大工程建设、灾后重建、节能减排等信贷支持，全面清理银行信贷政策、法规、办法和指引，根据当前特殊时期需要，对有关规定和要求做出适当调整。

新一年全球经济走势展望（新华网）

尽管各国政府在竭尽所能挽救金融市场和实体经济，但多数机构认为，2009 年全球经济下行的风险仍占主导，发达经济体更是面临持续衰退的危险。国际货币基金组织（IMF）最新预测，2009 年全球经济将仅增长 2.2%，低于 2008 年的 3.7%。其中，发达经济体经济将下滑 0.3%，为战后首次出现全年负增长，美、欧、日将分别出现 0.7%、0.5% 和 0.2% 的负增长。世界银行预测更为悲观，今年全球经济增速将从去年的 2.5% 降至 0.9%。其中，美、欧、日经济将分别出现 0.5%、0.6% 和 0.1% 的负增长。一些机构和学者也对世界经济走势预测比较悲观。摩根士丹利预计今年全球经济增长幅度不会超过 0.9%，为 198

2 年以来最低。瑞银和美林预期的全球经济增长幅分别为 1 % 和 1.3 %。瑞信预计全球经济今年增长 1.1 %，其中美、欧、日将分别出现 1.6 %、2 % 和 2.1 % 的负增长。

分析：自 2008 年 9 月份以来，由美国次贷危机引发的这场国际金融危机，被认为是上世纪大萧条以来最为严重的全球性金融危机，世界主要经济体出现多年未有的同步衰退，全球经济增速大幅下滑。我们认为，2009 年将是中国 经济，同时也是世界经济非常困难的一年，经济增速的大幅放缓无法避免。

迪士尼确认上海项目 预计耗资 244 亿撬动万亿 GDP（新华网）

1 月 9 日，美国迪士尼公司总部通过媒体发表声明称，迪士尼总部与上海市政府签定关于迪士尼项目的框架协议，将把与上海市政府共同拟定的申请报告提交中国政府审批。而一位接近迪士尼项目的人士向上海证券报表示，上海已经做好建设迪士尼项目的各项准备工作，项目获批原则上没有障碍。有媒体援引声明称，该项目总投资 244.8 亿元，一期占地约 1.5 平方公里，最早于 2014 年对游客开放。美国迪士尼公司将持有上海迪士尼乐园 43% 的股份，上海市政府所有的一家合资控股企业则将持有 57% 股权。而上海证券报得到的消息是，全部建成后，上海迪士尼项目总占地面积可能达到 6-8 平方公里，数倍于香港目前的迪士尼主题公园。

分析：统计数据显示，自 1992 年至 2007 年，上海 GDP 总值连续 16 年两位数增长，高于全国平均 2.2 个百分点。到了 2008 年，上海经济遭遇挑战，上半年其 GDP 数据为 6530.73 亿元，同比增长 10.3%，但同比回落 2.7 个百分点，且低于上半年全国 GDP 增长 10.4% 的平均水平。尤其是受到房地产和金融业下滑影响，上海经济排头兵浦东新区上半年工业和房地产投资分别下降 32.5% 和 8.2%。迪士尼项目对于拉动上海经济的发展将起到一定的促进作用。

（古勇平）