



【江海一周策略】

个股行情或进入整体活跃期

尽管我们看到宏观经济和外部环境都在恶化，幅度巨大令人恐怖，但如此恶化的局面事先已经被市场预期和消化，这些恶化的数据在短期实际上带有利空出尽的效果，市场同时还有另一个预期已经形成，那就是政府的政策将快速对冲掉宏观经济的恶化态势，把经济稳住，这个时间应该在上半年完成，而基于股市趋势提前宏观经济三个月到半年的市场一般规律，股指没有理由为即将触底的经济下滑埋单，这个逻辑可以看作是当前市场短期可以走强的基本面支撑。市场仍然可以预期的是政府还将为刺激经济和股市而进一步出台各种利好政策，春节前，政府希望股市稳定以及 3 月初的两会等等，这些因素都或多或少有一些可以期待的因素。从投资的角度，一个宏观经济的超恶化周期的即将结束也应该意味着一些至少是不错投资机会的来临，这也同样支持一些个股行情的展开和活跃。

事实上，目前的市场正在上演这样的故事，个股行情的逐渐活跃正在增强市场的信心，盘面也有迹象表明，一些个股或正面临阶段性的爆发，或许，春节前我们可以看到这样一个小小高潮的到来，至少，短期内市场出现剧烈下跌的概率很小。（李铁石）

【江海视点】

温总讲话温暖市场

周五市场全线上涨，但是成交量并没有明显放大，而市场收盘站上 1900 以上，但是盘面上看，权重股表现乏力，市场的热点依然集中在中小板股票，以及有政策预期的题材股上，主要还是以游资炒作为主，我们认为，对于目前的市场，在春节前还是以反弹为主，重点依然在政策面有利好预期的各个板块。

1 月 9 日至 11 日，中共中央政治局常委、国务院总理温家宝到江苏省考察工作时强调，要统一思想，坚定信心，狠抓落实，让国家出台的一揽子扩内需、保增长的政策措施早见成效，温家宝还表示在今年两会前，国家还会出台一系列措施，从温总理的这次讲话中来看很大程度的是在给市场提供信心，也是提供市场对于政策预期的想象空间，从今天起国家统计局将公布最新的经济数据，建议投资者关注。

从目前的形势来看政府正在不断的制定相关措施以使中国经济最快走出危机。但是，目前世界经济依然在恶化，世界经济局势更加扑朔迷离，所以投资者在投资时要随时保持谨慎的态度，注意阶段性机会。（刘宇）

【备选股票池】

公司代码	公司简称	每股收益（元）		公司代码	公司简称	每股收益	
		2008E	2009E			2008E	2009E



JH ZQ

江海证券经纪有限责任公司
Jianghai Securities Brokerage Company Ltd.

002038	双鹭药业	0.92	1.32	600377	宁沪高速	0.42	0.51
600276	恒瑞医药	0.87	1.12	600718	东软股份	0.93	1.24
600511	国药股份	0.79	1.00	600251	冠农股份	0.38	2.49
600267	海正药业	0.48	0.65	600962	国投中鲁	0.80	1.02
600557	康缘药业	0.54	0.78	601398	工商银行	0.35	0.44
600161	天坛生物	0.26	0.42	600048	保利地产	1.3	2.04
600062	双鹤药业	0.86	1.18	600030	中信证券	1.37	1.67
600388	龙净环保	0.75	0.84	601628	中国人寿	0.62	0.72
600517	置信电器	0.77	1.18	600717	天津港	0.74	0.80
000969	安泰科技	0.41	1.12	601318	中国平安	1.16	1.53
002088	鲁阳股份	0.88	1.17	600201	金宇集团	0.67	0.82
000826	合加资源	0.58	0.79	002018	华星化工	1.38	2.15
002078	太阳纸业	1.46	1.98	600596	新安股份	4.48	5.04
002080	中材科技	0.66	1.26	600470	六国化工	0.91	1.27
000488	晨明纸业	0.81	0.97	600036	招商银行	1.49	1.92
002202	金风科技	0.89	1.34	000002	万科 A	1.4	2.11
600550	天威保变	0.77	1	600269	赣粤高速	0.99	1.05
600795	国电电力	0.17	0.25	601666	平煤股份	2.07	2.5
600519	贵州茅台	4.50	6.00	600031	三一重工	1.16	1.49
600054	黄山旅游	0.51	0.62	600806	昆明机床	0.76	1.02
002024	苏宁电器	1.64	2.24	600588	用友软件	0.90	1.14
000987	广州友谊	0.74	0.90	601088	中国神华	1.52	1.81
601111	中国国航	0.45	0.71	000983	西山煤电	2.19	2.87
000900	现代投资	1.48	1.58	600391	成发科技	0.68	0.92

说明:

● 上表内股票的选择均建立在公司长期投资价值的基础上,并根据近期行业格局演变和行业周期的变化,立足于中线进行的筛选。

● 表内品种的更新根据公司经营状态和市场环境的变化不定期进行,最近更新日期为 9 月

● 本栏目最终解释权为江海证券研究发展部。

【重要声明】

上报告中的信息均来源于已公开的资料,在任何情况下,我公司不就上报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。投资者据此入市,风险自担。上报告版权归江海证券研究发展部所有。