

**晨会报告**

2009 年 2 月 4 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      | 12776.89 | 0.66 ↓  |
| 香港国企指数      | 6960.1   | 0.70 ↑  |
| 道琼斯工业平均指数   | 8078.36  | 1.78 ↑  |
| 纳斯达克综合指数    | 1516.30  | 1.46 ↑  |
| 标准普尔 500 指数 | 838.51   | 1.58 ↑  |

**国内 A 股市场**

| 名称        | 收盘      | 涨跌幅 (%) |
|-----------|---------|---------|
| 上证综合指数    | 2060.81 | 2.44 ↑  |
| 深圳成份指数    | 7266.41 | 2.52 ↑  |
| 沪深 300 指数 | 2108.91 | 2.52 ↑  |

**外盘大宗商品价格**

| 名称       | 收盘价        | 涨跌幅 (%) |
|----------|------------|---------|
| NYMEX 原油 | 40.78 美元/桶 | 1.80 ↑  |
| LME 铜    | 3370 美元/吨  | 6.14 ↑  |
| LME 铝    | 1405 美元/吨  | 1.08 ↑  |
| LME 锌    | 1174 美元/吨  | 5.48 ↑  |
| LME 镍    | 11605 美元/吨 | 2.43 ↑  |

**【A 股市场】**

周二 A 股市场放量上扬。在政策面暖风不断的背景下，多方以 2000 点为起点，在权重股大涨带动下向前期高点发起上攻，沪指逼近半年线，与深成指一起创下 09 年反弹新高。后势展望：如果大盘量价有效配合，突破半年线成功，那么市场新的上升空间可能被打开。

周二两市情况：上证综合指数上涨 49 点，收于 2061 点，涨幅 2.44%；深成指上涨 179 点，收于 7266 点，涨幅 2.52%；中小企业指数上涨 64 点，收于 3087 点，涨幅 2.12%。两市成交 1500 亿元，较周一放大 56%。

周二盘面情况：沪深两市下跌股票仅为 80 家左右；涨幅超过 5% 的股票有 230 只；其中，两市共有 77 只股票涨停；仍无股票跌停，市场明显处于强势，呈现普涨格局。从行业板块的表现来看，各行业全线收红，其中船舶制造以大涨 8.50% 位列涨幅榜首位，医疗器械、纺织机械、造纸、涨幅均超过 4%，有色、酿酒、电力、电器、水泥等涨幅也在 3% 以上，金融、地产、煤炭、钢铁涨幅等权重行业涨幅也在 2% 以上。其中，纺织服装、机械板块则是受到国务院明日审议装备制造、纺织业振兴规划的消息刺激。有色行业强势上涨，主要受铝业板块相关公司带动。昨日 LME3 月期铝价格上涨 3% 以上，也助推了相关公司股价

上涨。其中，中国铝业昨日开盘后快速涨停，原因是中国铝业近期要增加对澳大利亚矿业巨头力拓公司的持股比例；同时国际铝价大幅反弹所致。酒类和铁路类股票再度发威，涨势喜人。五粮液和中国南车分别成为各自板块领涨品种。

**【投资策略】**

周二亚太股市情况：昨日亚太股市涨跌互现。其中，澳股涨 0.3%，日股跌 0.6%，韩股涨 1.42%，台北股市涨 2.65%，恒指跌 0.66%。欧美股市情况：受利好住房销售数据以及默沙东等上市公司好于预期财报刺激，美股周二强劲攀升，非必需消费品板块的上涨抵消了金融板块下跌的影响。欧洲股市同样由于好于预期的公司数据的出台 - 无线通讯行业巨头沃达丰集团 (Vodafone) 股价上涨了 7%，此前该公司宣布第三季销售收入同比增长了 14.3%，同时还调升了全年业绩预期。此消息提高了市场人气。周二欧洲主要市场收高。德国 DAX 30 指数上涨了 2.4%。法国 CAC-40 指数上涨了 1.8%。英国富时 100 指数上涨了 2.1%。

技术上讲，大盘在权重股惯性上扬的带动下突破半年线理应轻而易举。同时，市场消息面频传利好消息，也是助推大盘继续走高的催化剂。近期良好的经济数据如 1 月份新增贷款有望突破 1.2 万亿，同比增速将大大超过去年 12 月的 18.76%，创下历年之最；产品价格回升；商品库存有所消化等，也给予市场强劲支撑。但是同时也要认识

到，节后连续两天的上扬与节前看空着的补仓行为有关，一旦补仓告一段落，普涨后积攒一定的获利盘，市场的就会有短线压力。操作策略：建议投资者以稳健操作为主。可关注 PE 较低，技术走势上明显低于半年线的优质个股；可关注的题材股如创投、新能源、世博和央企重组等概念股；可关注的板块如：交通运输板块如航运类股票；PE 低的有色、煤炭和电力等板块。

(袁浩、孙卫党)

## 【信息点评】

### 1 月新增信贷规模有望突破 1.2 万亿（中国证券报）

多家银行有关负责人 3 日透露，1 月份银行新增信贷规模有望突破 1.2 万亿元，同比增速将大大超过去年 12 月的 18.76%，创下历年之最。据透露，目前四大国有银行的信贷投放基本完成全年目标的 20%。多家银行表示，今年一季度将完成全年信贷增长目标的 40%—45%。截至 2 月 3 日，建行新增贷款规模已突破 2500 亿元，工行新增贷款达 2000 多亿元，农行、中行 1 月新增贷款分别在 1000 亿元左右。今年一、二季度将是银行信贷投放较集中时期，信贷增速有望逐月走高。在贷款投向上，几家大银行都不约而同集中在铁路、电网、高速公路、地方基建等行业和项目上，产业集中现象愈加明显。也有一些银行表示，一季度将关注小微企业和个人贷款投放，保持二者贷款增速不低于整体贷款增速，把握好优质中小客户资源，同时提高自身议价能力。

分析：去年 12 月份以来，银行信贷增速大幅反弹，主要原因在于政府出台大量刺激经济政策，投放了大量的货币。我们对银行 2009 年的经营业绩较为悲观，并不看重银行信贷的超速增长，银行信贷的质量才是我们关注的重点。

### 1/6 屋主成“负翁”美国楼市去年蒸发 3.3 万亿（每日经济新闻）

美国房地产数据服务机构 Zillow 周一发布的报告显示，随着总体经济步入衰退，2008 年美国房市价值缩水 3.3 万亿美元，1/6 的屋主的负债额已超出房屋价值。美国的房价已经连跌八个季度。而自 Zillow 两年前开始汇编纽约市房价来，曼哈顿区房价也首次出现下跌。这家位于西雅图的调查公司称，2008 年美国房价中值的估值下跌了 11.6%，至 19.21 万美元，仅第四季屋主就损失 1.4 万亿美元。Zillow 表示，第四季度房屋所有者成为“负翁”的数量（即房贷高于房价的屋主数量），从第三季度的 14.3%，上升至 17.6%。

分析：本轮全球经济危机中，美国房地产领跌全球，并且对美国实体经济造成了严重打击。美国第四季 GDP 同比下降 3.8%，创下 1982 年来最大降幅。美国劳工部数据显示，美国 12 月失业率上升至 7.2%，这是 16 年来的最高水平。而经济的下滑则是的房市进一步低迷，形成恶性循环。

### 国际货币基金组织预计今年韩国经济负增长 4%（新华网）

国际货币基金组织 (IMF) 3 日发布预测说，由于出口和内需快速下滑，今年韩国经济将负增长 4%。IMF 去年 11 月曾预计韩国今年经济增长率为 2%，不过由于此后全球经济加速下滑，导致韩国出口和内需均出现大幅萎缩，因而该组织大幅下调了对韩国经济增长率的预测。IMF 预计，今年第一季度韩国经济将环比负增长 0.8%，第二季度零增长，第三季度开始恢复。但韩国经济的复苏势头将非常猛烈，预计明年韩国经济将增长 4.2%。

分析：受全球经济危机影响，韩国今年 1 月的出口同比骤降 32.8%，跌幅创历史纪录。去年第四季度韩国国内生产总值环比降幅达到 5.6%，韩国经济事实上已陷入衰退。

(古勇平)