

晨会报告

2009 年 2 月 5 日

周四

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	13063.89	2.25 ↑
香港国企指数	7241.7	4.05 ↑
道琼斯工业平均指数	7956.66	1.51 ↓
纳斯达克综合指数	1515.05	0.08 ↓
标准普尔 500 指数	832.23	0.75 ↓

国内 A 股市场

名称	收盘	涨跌幅 (%)
上证综合指数	2107.75	2.28 ↑
深圳成份指数	7477.63	2.91 ↑
沪深 300 指数	2166.41	2.73 ↑

外盘大宗商品价格

名称	收盘价	涨跌幅 (%)
NYMEX 原油	40.32 美元/桶	1.10 ↓
LME 铜	3415 美元/吨	1.34 ↑
LME 铝	1439 美元/吨	2.42 ↑
LME 锌	1180 美元/吨	0.51 ↑
LME 镍	11750 美元/吨	1.25 ↑

海本地股再度活跃起来。

【A 股市场】

周三两市情况：上证综合指数上涨 47 点，收于 2108 点，涨幅 2.28%；深成指上涨 211 点，收于 7478 点，涨幅 2.91%；中小企业指数上涨 50 点，收于 3138 点，涨幅 1.62%。两市成交 1692.3 亿元，较周二放大一成三左右。

周三盘面情况：在多重利好因素推动下，周三 A 股市场在权重股带动下，放量突破 2100 点关口。沪深两市近 200 只股票下跌，占比为一成左右，比昨日多出 120 只左右，说明部分股票已经受到获利盘的压制；两市共有 60 只股票涨停，其中 21 只为 ST 股票；仍无股票跌停。从行业板块的表现来看，只有飞机制造、医疗器械 2 个行业收跌，金融行业大涨 4.28%，位居涨幅榜前列，钢铁、造纸、地产、有色、煤炭涨幅也在 2% 以上，石油、农林、电力涨幅超过 1%，水泥、纺织机械、船舶制造涨幅居后，上涨幅度不足 1%。券商股也受到相关利好消息刺激集体大涨了 4.49%。个股普涨局面仍在继续，权重股仍唱主角。沪深两市前二十大权重股全部收高，其中深发展 A、华夏银行、兴业银行、涨幅超过 5%，中石油、中石化分别上涨 1.7%、2.39%。此外，有些个股持续活跃四环生物和宝光股份连续出现四个涨停之后命运大不相同，四环生物放量跳水，收盘下跌 0.29%，而宝光股份则继续创出第五个涨停；外高桥和中路股份等部分上

【投资策略】

周三亚太股市情况：受隔夜美股利好因素影响 - 美国住房数据超预期和部分公司业绩好于预期等，周三亚太股市普遍跟随走高。香港股市在中资类股份的带动下，全日高开高走，全天上涨 2.25%；台湾股市连续第四个交易日走高；日本股市在有色和商业股大涨带动下，上涨 2.73%；澳大利亚由于受到上市公司接二连三的融资计划压制，昨日收低 2.02%；韩国股市同样资金流入迹象明显，全天涨幅为 2.77%。欧美市场情况：受卡夫、迪士尼、时代华纳与好市多令人失望业绩冲击，美股周三低收。这些公司通常被投资者视为安全投资的避风港，这些公司的财报反映出美国消费者正在减少基本消费支出。由于矿业股和石油股的上涨带动，欧洲三大股指纷纷上涨。德国 DAX 30 指数上涨了 2.7%。法国 CAC-40 指数上涨了 2.9%。英国富时 100 指数上涨了 1.5%。

A 股节后连涨三个交易日。技术上看，今日大盘仍有继续上扬的动力。但随着不断累积的获利筹码的增多，上行的压力日渐增大。短期看，反弹空间也有所降低。先期启动的板块如水泥、医疗设备等板块涨势乏力；后期补涨的板块，如权重股以及其他受益于产业振兴计划的利好刺激的板块由于近期涨幅较大，因此，未来几日大盘上涨动力和做多能量均有所消耗。同时，近期市场传闻未来短期会有新股发行计划，对市场会产生一定的影响。因此，预

计未来几日市场中涨幅过大的板块分别会展开调整,进而大盘会在 2000 点附近进行震荡整理。操作建议:不追高,暂时谨慎做多;适量逢高减磅涨幅过大的个股,波段操作并合理控制仓位。

(袁浩、孙卫党)

【信息点评】

国务院常务会原则通过纺织工业等振兴规划(中国广播网)

国务院总理温家宝今天(4日)主持召开国务院常务会议,审议并原则通过纺织工业和装备制造业调整振兴规划。会议认为,纺织工业是我国国民经济传统支柱产业和重要的民生产业,也是国际竞争优势明显的产业,在繁荣市场、扩大出口、吸纳就业、增加农民收入、促进城镇化发展等方面发挥着重要作用。加快振兴纺织工业,必须以自主创新、技术改造、淘汰落后、优化布局为重点,推进结构调整和产业升级,巩固和加强对就业和惠农的支撑地位,推进我国纺织工业由大到强的转变。将纺织品服装出口退税率由 14%提高至 15%,对基本面较好但暂时出现经营和财务困难的企业给予信贷支持。会议指出,装备制造业是为国民经济各行业提供技术装备的战略性新兴产业,关联度高、吸纳就业能力强、技术资金密集,是产业升级、技术进步的重要保障和国家综合实力的集中体现。加快振兴装备制造业,必须依托国家重点建设工程,大规模开展重大技术装备自主化工作;通过加大技术改造投入,增强企业自主创新能力,大幅度提高基础配套件和基础工艺水平;加快企业兼并重组和产品更新换代,促进产业结构优化升级,全面提升产业竞争力。

分析:在通过汽车和钢铁产业调整振兴规划后,国务院又迅速通过了纺织业和装备制造业的振兴规划,这对于刺激经济发展、推动产业结构调整升级具有直接而重要的意义。

制造业 PMI 继续回升 我国经济望率先走出低谷(中国证券网)

中国物流与采购联合会 4 日发布数据显示,1 月中国制造业采购经理人指数 PMI 为 45.3%,比上月上升 4.1 个百分点。专家分析,自 2008 年 12 月开始 PMI 连续两个月回升,回升幅度逐步加大,中国经济低谷逐步回升的态势正在形成。制造业 PMI 是一个综合指数,按照国际上通用的做法,由 5 个主要扩散指数加权而成。通常 PMI 指数在 50%以上,反映经济总体扩张;低于 50%,反映经济衰退。2008 年 12 月,中国制造业采购经理指数(PMI)为 41.2%,比 11 月上升 2.4 个百分点。而 2009 年 1 月份 PMI 较前一月上升 4.1 个百分点,回升幅度加大。

分析:在政府迅速出台多个重量级刺激经济政策后,中国宏观经济从 2008 年 12 月份开始显示出见底回升的迹象,1 月份数据的持续向好更提升了市场的乐观预期。但是,我们认为,短期的见底回升,主要原因是去年三季度的大幅急跌导致的技术性反弹和政府强力政策的综合作用,中期来看,经济复苏的压力还是很大。

钢铁行业 08 年四季度亏损 476 亿 大钢厂亏损突出(中国证券报)

2 月 4 日,中钢协一位负责人士向中国证券报记者透露,2008 年 12 月,71 家大中型钢铁企业亏损额达到 291 亿元,部分大钢厂亏损额达百亿元。12 月份亏损额环比大幅增加,主要是钢厂存货减值损失计提因素所致。分析人士认为,这将意味着 2008 年第四季度,钢铁行业亏损额达到 476.35 亿元。不过,以目前情况来看,钢铁行业的盈利状况得到改善,市场信心也在逐步恢复。上述中钢协负责人士透露,2008 年 12 月,71 家大中型钢厂亏损额 291 亿元,与 11 月环比上升 129%。71 家钢厂中亏损面达到 62%,44 家亏损企业的亏损额达到 305 亿元,环比上升 118%。2008 年 10 月份,钢铁行业 6 年来首度出现亏损 58 亿元,而 11 月份,亏损额增至 127 亿元。累计相加的话,08 年钢铁行业四季度亏损达到 476 亿元。行业全年仍有 850 亿元利润,比 07 年的 1447 亿元同比下降 41%。

分析:在经过去年三季度以来的大幅下跌之后,12 月份开始钢价已经有所回升,新年以来持续反弹。虽然政府扩大财政支出拉动了钢材需求,但是钢铁市场的景气恢复预计还要相当长一段时间。

(古勇平)