

晨会报告

2009 年 2 月 6 日

周五

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	13178.9	0.88 ↑
香港国企指数	7455.8	2.96 ↑
道琼斯工业平均指数	8063.07	1.34 ↑
纳斯达克综合指数	1546.24	2.06 ↑
标准普尔 500 指数	845.85	1.64 ↑

国内 A 股市场

名称	收盘	涨跌幅 (%)
上证综合指数	2098.02	0.46 ↓
深圳成份指数	7413.42	0.86 ↓
沪深 300 指数	2150.97	0.71 ↓

外盘大宗商品价格

名称	收盘价	涨跌幅 (%)
NYMEX 原油	41.17 美元/桶	2.11 ↑
LME 铜	3329 美元/吨	2.52 ↓
LME 铝	1433 美元/吨	0.42 ↓
LME 锌	1144 美元/吨	3.05 ↓
LME 镍	11450 美元/吨	2.55 ↓

【A 股市场】

周四由于受到获利盘抛压以及传言新股 IPO 即将开闸影响，A 股市场结束“三连阳”走势。盘中股指创出 2009 年以来新高，市场成交量放大至约 2000 亿元左右的“天量”。两市股指纷纷冲高回落，最终两市大盘小幅收低。后势展望：经过短暂调整不排除市场仍有进一步上攻的可能。

周四两市情况：上证综合指数下跌 10 点，收于 2098 点，跌幅 0.46%；深成指下跌 64 点，收于 7413 点，跌幅 0.86%；中小企业指数下跌 57 点，收于 3081 点，跌幅 1.82%。两市成交 1922.3 亿元，较周三放大一成三左右，成交量连续三天放大。

周四盘面情况：沪深两市跌多涨少，两市下跌股票家数占比为 77%；两市共有 41 只股票涨停，其中 21 只为 ST 股票；市场仍无股票跌停。说明市场虽然下跌但仍处于较为强势的状态，属于上涨趋势中的正常技术性调整的走势。昨日盘中钢铁、煤炭、金融、地产等权重板块联袂力挺大盘，市场参与热情再度高涨，股指快速拉升，成功翻红并两次刷新反弹新高。午后，大盘变脸，权重股纷纷退潮，股指出现单边回落，尾盘加速下滑，两市大盘纷纷翻绿，沪指最终失守 2100 点关口。多数个股也表现出冲高回落的走势。从行业板块表现来看，只有钢铁、农林、煤炭等 9 个行业微幅收涨，医疗器械、船舶制造跌幅超

过 3%，飞机制造、水泥、造纸跌幅超过 2%，金融、电力、有色跌幅也在 1% 以上，地产、机械、交通运输等跌幅稍缓，下跌不足 1%。说明前期热点板块有加速下跌的迹象，后期补涨的板块也开始出现技术性调整的走势。这和我们昨日晨报中分析的基本相同。毕竟前期热点板块触底反弹后的涨幅巨大，如万东医疗从去年 11 月初有 200% 的涨幅；鱼跃医疗有 130% 的涨幅；外高桥有 178% 的涨幅；中路股份更是有 339% 的涨幅等等。短期看活跃板块和个股在大盘展开调整之时可能会有深幅调整，但对个股基本面情况充分了解的投资者可逐步逢低吸纳，进行波段操作。

【投资策略】

周四亚太股市情况：亚太股市 5 日未能延续连涨两个交易日的好势头，除恒指上涨 0.88% 外，亚太主要股指均走低，其中，日本股市跌 1.1%，韩国股市跌 1.46%，澳大利亚股市跌 0.3%，台湾股市跌 0.61%。欧美市场情况：美股周四强劲反弹，金融股领涨，投资者认为政府的救助银行计划将为股市上涨提供诱因。昨日，英国央行宣布将利率由 1.5% 下调至 1%，欧洲央行将利率保持在 2%。周四欧洲各主要国家股市中，德国 DAX 30 指数上涨了 0.4%，法国 CAC-40 指数下跌了 0.1%，英国富时 100 指数基本持平。

短线大盘震荡难免，重点关注个股机会。毕竟大盘在连续多日上涨后积累大量获利筹码，板块轮动得非常充分，

同时利好多以兑现，短线技术指标已经超买，从昨日大盘冲高回落的走势，说明上涨动能需要重新集聚，涨跌家数表明空方占据上方，短期调整或已展开，但空间不会很大，预计股指将围绕 2000-2100 点继续震荡整固。操作建议：投资者短线不宜追高，可关注已经调整到位的前期强势股，把握低吸机会。可关注的板块：航空航天、军工、迪斯尼概念、有色、煤炭、航运以及 09 年一季度报可能业绩增长好的行业板块，如水泥、机械和建材等板块。

(袁浩、孙卫党)

【信息点评】

地产商会报告称房企支出半数流向政府 呼吁减税 (21 世纪经济报道)

“在房地产企业开发总成本(直接成本和运营成本)构成中，向政府的支出大约达到 44%，而在房企总支出(总成本和缴纳的总税收)中，流向政府的比例更是高达 49.42%。”近日，全国工商联房地产商会 REICO 工作室发布的一份名为《我国房地产企业开发费用的分析》的报告引起了多方关注。北京华远集团总裁任志强就此接受记者采访时更是直言，地方政府才是高房价的最大受益者。“地方政府的政策推动了高房价，但是没有人承认，特别是土地部门从来不承认。”报告指出，从三个一线城市来看，流向政府的份额，上海的开发项目最高，为 64.50%，其次是北京，为 48.28%，最低的广州也达到了 46.94%。据了解，该报告已转交全国人大财经委以及相关的决策部门。

分析：高房价下无赢家：政府透支土地收益，房企金融风险加大，普通居民无力购房。REICO 工作室此次所布的开发成本分析报告就此建议，应从房地产市场的制度层面入手，将一次性收取的土地租金和集中在开发和销售环节的税收整合为统一的房地产税或物业税，延迟到房屋保有环节征收，并将契税并入印花税，将房产税、城市房地产税、城镇土地使用税和耕地占用税合并为一个税种。

干散货贸易好转 BDI 指数 2 个月上涨逾 120% (第一财经日报)

周四，反映全球干散货航运景气度的波罗的海干散货综合指数(BDI)大涨 182 点，涨幅高达 13.83%，创出该指数创立以来最大百分比涨幅。周四的上涨仅是该指数过去 2 个月涨势的延续，从去年 12 月 5 日见底以来，BDI 已经从 663 点涨至 1498 点，涨幅高达 125.9%。

分析：2008 年 5 月至 12 月初，BDI 指数从 11700 多点跌至 663 点，跌幅超过 94%。这轮下跌一方面是受到全球经济状况恶化影响，一方面则是市场恐慌情绪导致的。临近去年底，全球各主要经济体经济拯救计划陆续出台，市场恐慌的情绪得到一定遏制，此前超跌 BDI 指数有技术性反弹的要求。目前 BDI 指数点位仍然较低，航运企业盈利状况不容乐观。

英国央行 5 日再次宣布降息 基准利率再创历史新低 (新华网)

英国央行——英格兰银行 5 日再次宣布降息 50 个基点，将基准利率降至 1%，再创该央行自 1952 年成立以来的历史最低水平。英格兰银行在一份声明中说，最新的商业调查显示目前英国经济仍在下行。同时英国的通货膨胀率仍远高于 2% 的目标，但该行预计在今年下半年将有可能降至 2% 以下。

分析：根据英国国家统计局最近公布的数据，去年第四季度英国的经济增速为负 1.5%，这是自 1980 年以来英国经济遭受的最大季度跌幅。该季度英国失业总人数上升至 192 万人，是 1997 年以来的最高值。为了刺激英国经济复苏和帮助英国经济尽早走出衰退深渊，从去年 10 月以来，英国央行已经连续五次大幅降息，将基准利率从去年 10 月的 5% 降低至目前的 1%。

(古勇平)