

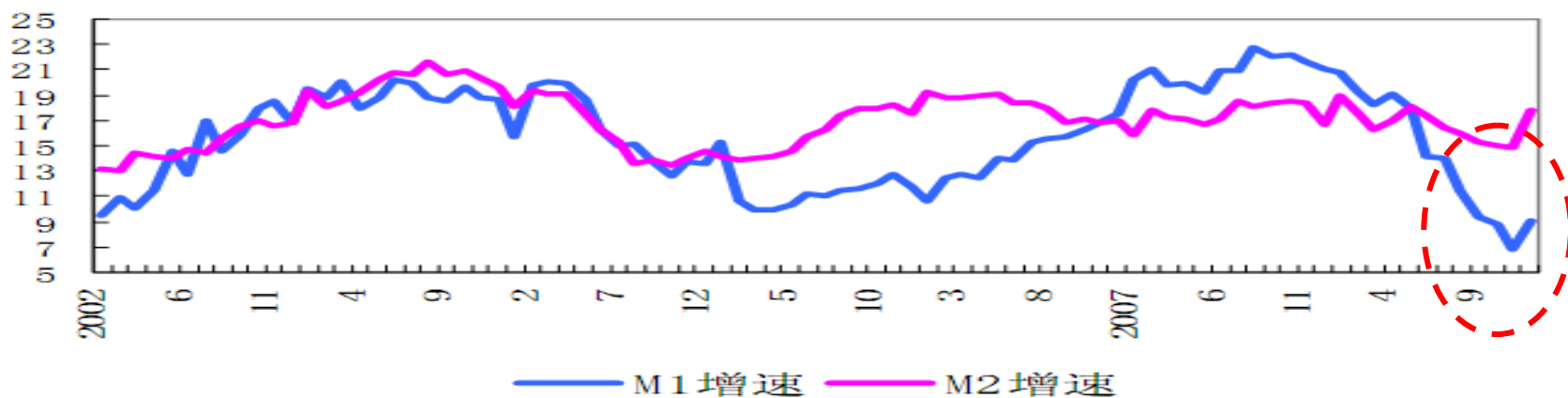


# 保持警惕 顺势而为

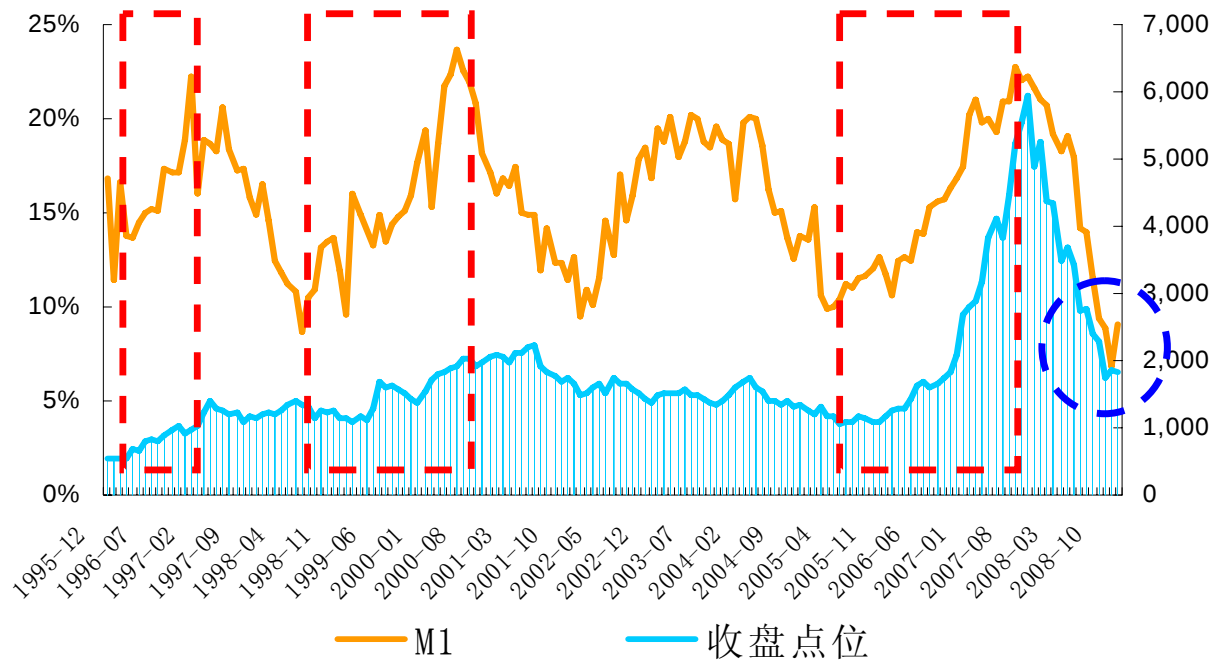
## ——近期市场走势点评与策略

## 流动性明显增强推高股指

- 12月新增人民币贷款7718亿元，同比多增7233亿元，信贷投放激增，推动了M1、M2增速明显反弹。
- 09年1月金融机构新增贷款已超过1.2万亿元，再次刷新单月新增贷款的最高纪录，预期M1、M2将继续大幅反弹。



# M1增速与股市波动方向趋同

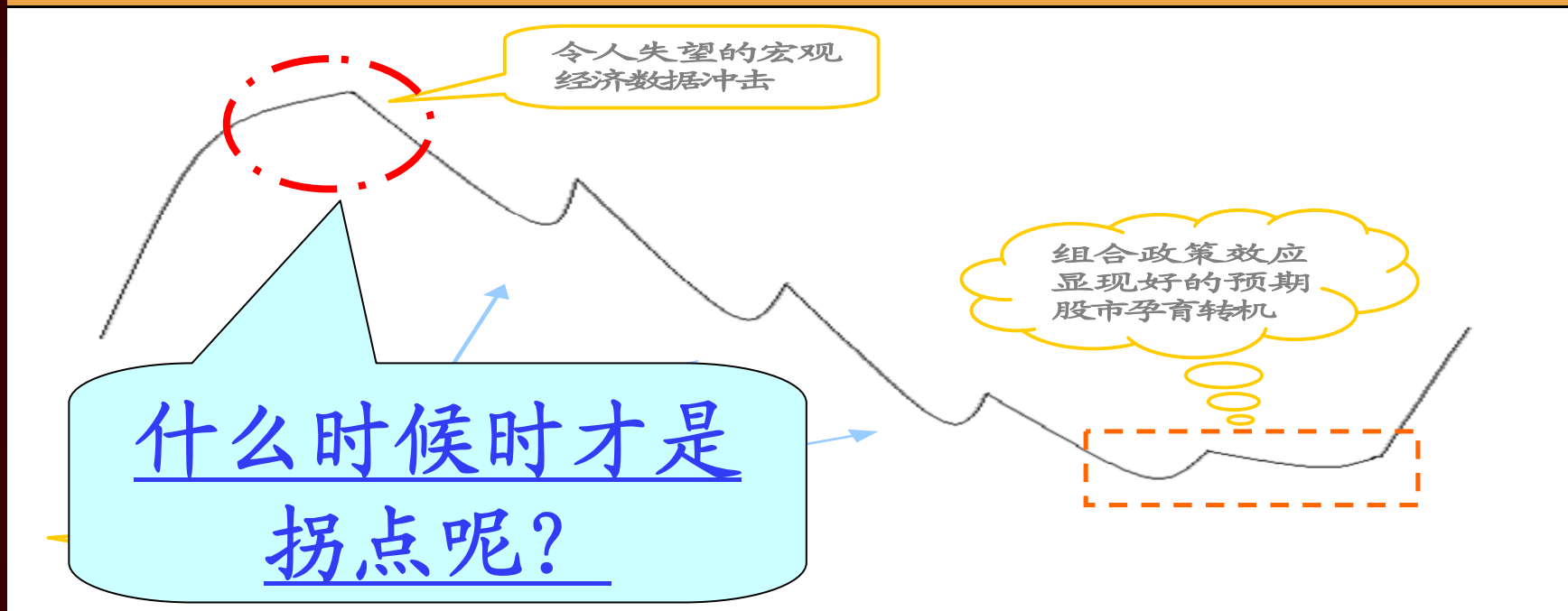


## 2月市场判断

- 我们认为，2月份信贷激增后流动性的明显增强将对市场行情的活跃起主导作用，同时九大产业振兴规划等利好政策仍在陆续出台，充裕流动性向虚拟市场扩散的预期将使2月上旬股指继续保持上涨态势。
- 在2月中旬公布1月份的PPI、CPI、进出口等数据后，对经济不利因素的担忧将可能使市场有所调整。
- 总体上2月份市场处于震荡向上格局。

## 保持警惕 顺势而为

- 根据美国股市长期经验归纳，危机中的救市政策将推动股指反弹30%—50%，2163点以上需要注意控制风险。



# 关注热点

|      |      |      |      |
|------|------|------|------|
| 政策受益 | 农业   | 北大荒  |      |
|      |      | 新中基  |      |
|      | 机械   | 中联重科 |      |
|      |      |      | 山河智能 |
|      |      |      | 徐工科技 |
| 业绩防御 | 医药   | 双鹤药业 |      |
|      |      | 云南白药 |      |
|      |      | 康缘药业 |      |
|      | 商业消费 | 武汉中百 |      |
|      |      | 合肥百货 |      |
|      |      | 华联综超 |      |
|      |      | 友谊股份 |      |
|      | 通信制造 | 中兴通讯 |      |
|      |      | 亨通光电 |      |

# 良图借鉴



# 良图借鉴



# 良图借鉴榜样：中视传媒、飞马国际

