

晨会报告

2009 年 2 月 11 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	13880.64	0.81 ↑
香港国企指数	7814.7	0.78 ↑
道琼斯工业平均指数	7888.88	4.62 ↓
纳斯达克综合指数	1524.73	4.20 ↓
标准普尔 500 指数	827.16	4.91 ↓

国内 A 股市场

名称	收盘	涨跌幅 (%)
上证综合指数	2265.16	1.82 ↑
深圳成份指数	8265.56	2.20 ↑
沪深 300 指数	2326.75	1.31 ↑

外盘大宗商品价格

名称	收盘价	涨跌幅 (%)
NYMEX 原油	37.55 美元/桶	5.10 ↓
LME 铜	3490 美元/吨	2.40 ↓
LME 铝	1399 美元/吨	3.65 ↓
LME 锌	1177 美元/吨	1.92 ↓
LME 镍	10800 美元/吨	6.13 ↓

【A 股市场】

周二两市情况：上证综合指数上涨 40 点，收于 2265 点，涨幅 1.82%；深成指上涨 178 点，收于 8266 点，涨幅 2.20%；中小企业指数上涨 70 点，收于 3384 点，涨幅 2.12%。两市成交 2142.6 亿元，成交量略有萎缩，较周一减少 211.2 亿元。

周二盘面情况：沪深两市上涨股票超过八成；其中，两市共有 103 只股票涨停；仍无跌停股票。市场下跌的股票较前两交易日有所增加。说明部分资金已经开始逢高抛售。从行业板块表现来看，多数行业收涨，其中，酒店旅游上涨 5.47%，位居涨幅榜前列，有色、石油、纺织涨幅超过 4%，地产、农林、建筑建材等涨幅也在 3% 以上，金融微幅上涨，而飞机制造、船舶制造小幅收跌。有色板块续演了昨日的强势，铝业股份、西藏矿业、云南铜业等 11 只个股强势涨停，但中金黄金和山东黄金 2 只黄金股昨日表现不佳，收盘跌幅在 1% 以上；地产板块受振兴规划和降息传闻刺激表现较强，爱建股份地量拉出第三个涨停，阳光股份、空港股份、中国宝安等也相继涨停；化纤板块受昨日纽约原油期货价格下跌刺激涨势喜人，新乡化纤、春晖股份、吉林化纤强势涨停；农业板块受两会良好预期和旱灾影响再度受到市场的追捧，冠农股份、登海种业和丰乐种业涨幅居前；股指期货板块也表现良好，宏大股份继续蝉联涨停板。

此外，世博概念、借壳上市、资源板块等也有不错表现。而金融板块，尤其是银行股表现不尽如人意，跌幅居前，一定程度上拖累了反弹的幅度。

【投资策略】

周二亚太股市情况：美国参议院再度押后刺激经济方案的表决，令市场无所适从，亚太区股市周二多以小幅震荡为主，显得十分谨慎。其中，日本股市温和收低，金融股对外围的憧憬走高，未能抵消钢铁和海运类股份的跌势，日经平均指数收市跌 0.29%。澳洲银行周二公布的调查显示，澳大利亚 1 月份商业信心指数创纪录新低，商业现状指数也大幅下滑。受此影响，澳股微跌 0.6%。但香港股市在内地 A 股带动下显得牛气十足，周二顽强收高。恒指上涨 0.81%。欧美市场情况：由于美国政府在对待国内银行业的救助措施低于投资者预期以及经济救助计划迟迟不推出，严重影响了投资者情绪。周二美国股市大跌。美国三大股指跌幅都超过 4%。欧洲方面：欧洲市场近期焦点也是美国经济刺激方案，在其推出之前，市场显得比较谨慎，观望气氛较浓。欧洲三大股指下跌分别超过 1%。

今日海关总署将公布 1 月份我国进出口数据。市场预计该数据可能仍会继续下滑。节后疯涨的 A 股市场能否受其影响？值得我们期待。同时，市场中利好不断，有色和石化振兴计划通过发改委审议，这也是市场早有预期。相信对有色和石化类板块有一定程度推动作用。但投资者也要防止利好出尽，主力借此大肆出货，盘中适当逢高减持

这两板块中涨幅巨大的股票。今日市场走势应该取决于权重股的走势尤其银行股以及石化类个股走势。短期看获利筹码累积较多，对后期股指向上运行形成较大阻力。操作建议：逢高适量减持涨幅过高的股票；波段操作；谨慎做多；合理控制仓位。

(袁浩、孙卫党)

【信息点评】

有色、石化行业振兴规划通过发改委审议（中国证券报）

中国证券报记者昨日从发改委内部人士处了解到，除已经出炉的钢铁、汽车、纺织、装备四大行业的振兴规划外，有色金属、石化两个行业的振兴规划也已经通过了发改委层面的审议，具备了上报国务院审批的条件。由于有色金属行业涉及商品门类众多，恐怕不会像纺织行业那样直接披露出口退税变动幅度，最终规划定稿将强调产业政策对深加工行业的扶持。而炼油、乙烯、煤气化、工程塑料、化肥等则是石化行业振兴规划中的重点。其中，炼油、乙烯方面是对现有项目的改造和已经开工项目的加快推进；而化肥方面，由于国内现有产能充裕，重点将是调整产业结构和升级改造。

分析：面对全球经济危机，国务院在近期迅速出台了钢铁、汽车、纺织、装备四大行业的振兴规划，有色、石化等行业也将推出。我们认为，这对于推动经济持续较快发展、增长方式转变都具有重要作用。

2009年1月份居民消费价格同比上涨1.0% 工业品出厂价格同比下降3.3%（新浪财经）

2月10日，国家统计局网站公布2009年1月宏观经济运行数据。统计数据显示，1月份，居民消费价格总水平同比上涨1.0%。其中，城市上涨0.7%，农村上涨1.5%；食品价格上涨4.2%，非食品价格下降0.6%；消费品价格上涨1.5%，服务项目价格下降0.8%。从月环比看，居民消费价格总水平比2008年12月份上涨0.9%；食品价格上涨3.3%，其中鲜菜价格上涨22.4%，鲜蛋价格上涨0.8%。1月份，工业品出厂价格同比下降3.3%，原材料、燃料、动力购进价格下降5.3%。在工业品出厂价格中，生产资料出厂价格同比下降4.4%。其中，采掘工业下降13.2%，原料工业下降6.8%，加工工业下降2.2%。生活资料出厂价格同比微涨0.1%。其中，食品类价格上涨0.2%，衣着类上涨0.9%，一般日用品类上涨1.0%，耐用消费品类下降1.5%。

分析：2008年上半年物价大幅上涨，CPI迅速上扬，下半年以来逐步回落，预计2009年CPI将保持在较低水平。PPI则受到全球经济危机的影响，大幅下滑，并且在今年1月份出现负增长，预计整个上半年PPI可能持续下滑。

瑞银08年亏损创瑞士历史新高（新浪财经）

北京时间2月10日下午消息，瑞士银行10日公布08年全年和第四财季业绩，瑞银2008年全年亏损196.97亿瑞士法郎，为瑞士上历史最大企业亏损，瑞银第四财季净亏损81亿瑞士法郎（约69亿美元）。瑞银的大部分亏损都来自于其投资银行部门，瑞银投资银行部第4季税前亏损75亿瑞士法郎，该部门上年同期税前亏损27.5亿瑞郎。不过，瑞银表示投资银行部仍是该行核心部门，因为该部门已经被“去风险和去杠杆化了，整体结构也被大幅简化。”

分析：瑞银在金融危机中已经减记了将近490亿美元，瑞银表示，该集团在08年遭遇了严重的资本外流，瑞银财富管理部门第4季资本外流达582亿瑞士法郎。此前，瑞士政府已经向瑞银提供了592亿美元的救援资金帮助瑞银剥离不良资产，瑞银也通过裁减9000名员工、剥离部分债券及商品业务，以及融资320亿美元来摆脱困境。在公布08年全年和第四财季业绩后，瑞银宣布将在09年底前，将投资银行员工数量减少到1.5万人。

(古勇平)