

晨会报告

2009 年 2 月 12 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	13539.21	2.46 ↓
香港国企指数	7599.6	2.75 ↓
道琼斯工业平均指数	7939.53	0.64 ↑
纳斯达克综合指数	1530.50	0.38 ↑
标准普尔 500 指数	833.74	0.80 ↑

国内 A 股市场

名称	收盘	涨跌幅 (%)
上证综合指数	2260.82	0.19 ↓
深圳成份指数	8289.21	0.29 ↑
沪深 300 指数	2331.14	0.19 ↑

外盘大宗商品价格

名称	收盘价	涨跌幅 (%)
NYMEX 原油	35.94 美元/桶	4.30 ↓
LME 铜	3459 美元/吨	0.89 ↓
LME 铝	1404 美元/吨	0.36 ↑
LME 锌	1167 美元/吨	0.85 ↓
LME 镍	10405 美元/吨	3.66 ↓

【A 股市场】

由于海外股市大幅下跌以及 A 股市场自身短线涨幅过大等因素，周三市场出现较大幅度的震荡整理走势。早盘大幅低开后，上证指数震荡上行，最高冲至 2305 点附近，随后快速回落，尾盘略有反弹，全天小幅下跌，成交量创 17 个月以来新高。盘中个股走势出现分化，多空双方争夺激烈。虽然权重类股票尤其金融股上涨但仍无法低于其他股票大肆抛售的压力。后势展望：未来几日仍以震荡为主消化获利盘和来自大小非的抛压。

周三两市情况：上证综合指数下跌 4 点，收于 2261 点，跌幅 0.19%；深成指上涨 24 点，收于 8289 点，涨幅 0.29%；中小企业指数下跌 5 点，收于 3379 点，跌幅 0.15%。两市成交 2686.8 亿元，成交量再度放大，较周二大幅放大 25% 左右。

周三盘面情况：沪深两市股票跌多涨少，涨跌家数比约为 4:5；涨停家数减少至 64 只，其中，近半数均为 ST 类股票；但两市仍无股票跌停，最大跌幅的股票是利欧股份，跌幅为 6.78%。昨日两市的亮点不多，早盘在利好消息刺激下，有色板块继续上行，午后开盘由于金融板块尤其银行股启动后，股指快速上行，随后其他板块股票快速回调。金融股“掩护”二三线股票出逃说法有一定道理。水泥板块经过几日小幅调整后，再度拉升。板块涨幅为 4.08%。福建水泥和太行水泥涨停。同样酿酒板块

也出现了补涨走势，板块涨幅为 2.53%。五粮液、张裕 A 和老白干酒领涨，涨幅均超过 5%。其他板块虽然展开调整但下跌幅度并不大，煤炭、农药和纺织机械行业跌幅靠前，但跌幅并没有超过 3%。概念股方面：中小企业板尤其次新股以及能源类个股调整幅度比较大，走势分化明显。

【投资策略】

周三亚太股市情况：隔夜美股大幅下挫，亚太股市纷纷下跌。其中，韩国股市下跌 0.72%；澳股微跌 0.4%；香港恒生指数大跌 2.46%；日本股市休市一天。欧美市场方面：周三美股在金融股大幅反弹带动下小幅收高。美股三大股指涨幅均在 1% 以内。欧洲股市昨日盘中走低，瑞士信贷与法国标致汽车股价下挫，美国银行援助方案因缺乏细节而未能提振市场。法国 CAC 40 指数跌 0.2%；受西门子股价上涨的提振，德国 DAX 30 指数涨 0.3%；英国 FTSE 100 指数涨 0.1%，得益于力拓股价涨 6.9%。

昨日商务部公布 1 月份进出口数据，双双继续下行。早在市场预期之中，因此对市场影响有限。事实上，A 股市场盘中震荡加剧的走势，反弹至 2300 点基本在我们预期之中。毕竟市场中获利筹码累积较多；同时，大小非单日减持创出新高，给大盘继续上行造成较大压力。短线看市场仍会以震荡调整为主，消化获利筹码以及减持欲望加大的解禁股。消息面：医改方案即将出台；以及船舶工业调整振兴计划通过等都会刺激相关板块走高，但投资者要注意“利好出尽”后的回调走势。操作建议：逢低逐步吸纳回调到位的优质股票并合理有效控制仓位，分散投资。

可关注的板块：有色、煤炭、工程机械、飞机制造、化工、电力、钢铁和发电设备等以及优质中小板中的个股尤其是次新股。

(袁浩、孙卫党)

【信息点评】

国务院常务会议通过船舶业振兴规划和抗旱条例草案（中国政府网）

国务院总理温家宝 11 日主持召开国务院常务会议，审议并原则通过船舶工业调整振兴规划和《中华人民共和国抗旱条例（草案）》，听取 2010 年上海世界博览会筹办情况汇报。会议决定，鼓励金融机构加大船舶出口买方信贷资金投放；将现行内销远洋船财政金融支持政策延长到 2012 年；抓紧研究出台鼓励老旧船舶报废更新和单壳油轮强制淘汰政策；今后 3 年暂停现有船舶生产企业新上船坞、船台扩建项目；在新增中央投资中安排产业振兴和技术改造专项，支持高技术新型船舶、海洋工程装备及重点配套设备研发。

分析：船舶工业是为水上交通、海洋开发及国防建设提供技术装备的现代综合性产业，对钢铁、化工、轻纺、装备制造、电子信息等重点产业发展具有较强的带动作用。当前，我国船舶工业正处在由大到强转变的关键时期，制定和实施船舶工业调整和振兴规划，对于巩固和提升我国船舶工业的国际地位，促进国民经济平稳较快发展，具有重要战略意义。

1 月份我国进口同比下降 43.1% 贸易顺差 391 亿美元（新华网）

海关总署今天公布 1 月份我国外贸进出口情况。据海关统计，今年首月我国进出口总值为 1418 亿美元，比去年同期（下同）下降 29%。其中出口 904.5 亿美元，下降 17.5%；进口 513.4 亿美元，下降 43.1%。1 月份当月实现贸易顺差 391 亿美元，增长 102%。如果剔除春节假期因素，我国 1 月份的出口值同比增长 6.8%，进出口值和进口值分别同比下降 8.2% 和 26.4%，今年 1 月份进出口、出口值分别比去年 12 月份增长 4.6% 和 10.1%，进口值下降 3.8%。

分析：从数据来看，如果剔除春节假期因素，1 月份出口值同比增长 6.8%，环比增长 10.1%，显示出经济好转迹象。在进口商品中，由于铁矿砂、原油及成品油等商品进口均价下降明显，2009 年 1 月份，我国进口初级产品 138.5 亿美元，大幅下降 50.3%，显示出国际经济危机对中国经济发展有利的一面。在出口商品中，出口退税率上调政策涉及商品出口有所增长，资源和能源型产品出口下降。去年 8 月份以来，我国先后四次上调了部分商品的出口退税率，今年 1 月份部分涉及商品出口有所增长。其中服装出口 105.1 亿美元，增长 5.7%；鞋类产品出口 29.1 亿美元，增长 10.6%；箱包出口 11.5 亿美元，增长 8.3%。

2 月大小非日均减持规模创一年来新高（中国证券报）

2 月 11 日，上证指数收于 2260.82 点，从 2008 年 11 月 5 日算起，大盘反弹幅度达到了 32.47%。随着市场的回暖，大小非的减持也逐渐增多。根据上市公司公告统计，2 月以来日均减持股份数量和减持市值均为近一年来的新高。2 月以来，共有 38 家上市公司发布减持公告，涉及大小非减持解禁股份合计达到了 3.35 亿股。根据交易均价或变动期间股票均价计算，市值约为 34.65 亿元。而这期间的交易日只有 8 个，2 月份平均日减持股份数量为 4191 万股，减持市值为 4.33 亿元。统计自 2008 年 2 月以来的减持数据，本月日均减持股份数量和减持市值均创出了新高。

分析：自 2008 年 11 月市场出现反弹以来，大小非减持解禁股份的行为就日趋频繁。2008 年 11 月，40 家公司发布减持公告，减持股份数量 3.93 亿股，市值约为 34.71 亿元；12 月，65 家公司发布减持公告，减持股份数量 5.65 亿股，市值约为 39.46 亿元；2009 年 1 月，56 家公司发布减持公告，减持股份数量 5.64 亿股，市值约为 36.53 亿元。

(古勇平)