

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	13228.3	2.30 ↓
香港国企指数	7367.60	3.05 ↓
道琼斯工业平均指数	7932.76	0.09 ↓
纳斯达克综合指数	1541.71	0.73 ↑
标准普尔 500 指数	835.19	0.17 ↑

国内 A 股市场

名称	收盘	涨跌幅 (%)
上证综合指数	2248.09	0.56 ↓
深圳成份指数	8318.80	0.36 ↑
沪深 300 指数	2318.34	0.55 ↓

外盘大宗商品价格

名称	收盘价	涨跌幅 (%)
NYMEX 原油	33.98 美元/桶	5.45 ↓
LME 铜	3410 美元/吨	1.42 ↓
LME 铝	1376 美元/吨	1.99 ↓
LME 锌	1143 美元/吨	2.06 ↓
LME 镍	10275 美元/吨	1.25 ↓

【A 股市场】

周四两市情况：上证综合指数下跌 13 点，收于 2248 点，跌幅 0.56%；深成指上涨 30 点，收于 8319 点，涨幅 0.36%；中小企业指数上涨 33 点，收于 3413 点，涨幅 1%。两市成交 2210.3 亿元，成交量有所萎缩，较周三大幅减少一成八左右。

周四盘面情况：沪深两市涨多跌少，涨跌家数比约为 3: 2；两市共有 83 只股票涨停，其中有 27 只 ST 股票；市场仍无股票跌停。很明显权重股走势拖累上海市场走高。权重板块微跌 0.44%。但中国铝业、中国国航、中海集运逆势走高，上海电气以涨停报收。其他银行、煤炭等股票相对弱势。中小板块经过短暂调整后再度走强。市场板块以及个股表现：涨幅居前的板块有航空制造、轻工制造业、运输设备等。而金融、钢铁、煤炭等板块则领跌大盘。受国务院船舶行业振兴规划通过提振，船舶类个股表现抢眼，中国船舶、广船国际、中船股份集体封住涨停。煤炭股继续领跌大盘，中国神华、金牛能源、恒源煤电、大同煤业、平煤股份、潞安环能均跌逾 4%。受美国环球影城又传来即将落户北京通州消息影响，相关概念股集体走强，中国武夷、紫光股份涨停。蒙牛特仑苏中添加 OMP 消息引起投资者担忧，主要乳业股表现不一。光明乳业下跌 3.15%，伊利股份上涨 0.38%。

【投资策略】

周四亚太股市情况：虽然美股小幅收高，但是对美国金融救援案的失望仍打击了市场人气，亚太股市周四继续走低。其中，因美国银行业救助计划令人失望打压金融类股，且日圆上扬拖累出口类股，日股大跌逾 3%；因早前韩国央行降息至历史新低，表明经济下滑态势加深，韩股四连阴；由于亚太股市集体疲软，港股大跌 2.3%；因就业数据稍好于预期，仅澳洲股市收高。周四美股情况：投资者情绪仍然不高，即使喜忧参半的 1 月份经济数据出炉，原因国内金融救助方案低于预期美股周四盘中大幅下跌。但有关奥巴马政府正在制定一个帮助困难购房者偿还房贷计划的消息传出后，美股迅速反弹。最终美国三大股指小幅收高。金融股盘中领跌。欧洲方面：欧洲股市昨日收盘走低，公司的疲软业绩加剧了对全球经济的低迷预期。法国 CAC-40 指数跌 2.1%，德国 DAX 30 指数跌 2.7%，英国富时 100 指数跌 0.8%。

周四，上证综指结束了四连阳走势，并且出现本轮行情以来的最大单日调整。我们认为，昨日市场盘中剧烈震荡除了技术性因素，央行公布的货币信贷数据中 M1 增速略低于市场预期也是引发大幅调整的重要原因。M1 增速回落至 1997 年有统计数据以来的最低水平，当月同比增长 6.68%，增幅比上年末低 2.38 个百分点。同时，市场当前仍对未来几个月国内信贷增速是否能够持续有些担忧。这也是市场近期调整原因之一。后势展望：短期市场可能在

2200 上方震荡整理。操作建议：由于当前市场短线投机气氛浓郁，个股纷纷快速拉高，多数个股风险累积增大，稳健投资者谨慎做多；善于短线投资者仍可适量投机。可关注板块：航天军工、通讯类、有色、煤炭、铁路基建、航运类以及有高送配预期的中小板，尤其是次新股。

(袁浩、孙卫党)

【信息点评】

央行：1 月份人民币信贷激增（人民银行网站）

央行公布了 1 月份金融机构信贷增长情况。数据显示，1 月当月，金融机构人民币新增 1.62 万亿元，比去年同期高出 8000 多亿元。创下新的历史记录。数据显示，人民币贷款增长 21.33%。1 月末，金融机构本外币各项贷款余额为 33.6 万亿元，同比增长 19.78%。人民币各项贷款余额 31.99 万亿元，同比增长 21.33%，增幅比上年末高 2.6 个百分点。当月人民币贷款增加 1.62 万亿元，同比多增 8141 亿元。分部门情况看：居民户贷款增加 1214 亿元，其中，短期贷款增加 621 亿元，中长期贷款增加 593 亿元；非金融性公司及其他部门贷款增加 1.5 万亿元，其中，短期贷款增加 3404 亿元，票据融资增加 6239 亿元，中长期贷款增加 5229 亿元。

分析：从数据来看，票据融资和中长期贷款增加较多。近三个月，人民币新增贷款量从 4769 亿元、7718 亿元跃升至 1.62 万亿元，显示出央行从去年 10 月全面取消对银行信贷规模限制政策的积极作用。

中铝宣布 195 亿美元注资铁矿石巨头力拓（新浪财经）

中国铝业公司（“中铝公司”）与力拓集团通过伦敦证券交易所和澳大利亚证券交易所发布联合公告，中铝公司与力拓集团已于 2 月 12 日签署战略合作协议。本次交易的成功完成尚需要获得力拓集团股东和中国、澳大利亚、加拿大、美国等国监管机构的批准。中铝公司本次与力拓集团合作共投入 195 亿美元，其中约 72 亿美元用于认购力拓集团发行的可转债，债券的票面净利率为 9%。中铝公司可在转股期限内的任何时候选择转股。转股后，中铝公司在力拓集团整体持股比例将由目前的 9.3%增至约 18%，其中持有力拓英国公司的股份增至 19%，持有力拓澳大利亚公司股份的 14.9%。同时中铝公司将提名 2 位非执行董事进入力拓集团董事会。另外，中铝公司将出资约 123 亿美元获得力拓集团有关铁矿、铜矿和铝资产的部分股权，并分别成立合资公司，中铝公司将依据投资比例拥有相应的董事会席位。

分析：目前中国铝业公司氧化铝产量世界第二、电解铝产量世界第三、铝加工材产量世界第五，在世界铝行业具有较强国际影响力。力拓集团成立于 1873 年，目前是全球第三大多元化矿产资源公司，公司总部位于英国。以 2007 年产量统计，力拓集团的铝土矿居全球第一，铁矿石、电解铝和铀居全球第二，氧化铝全球第四，铜精矿全球第五。2008 年 2 月，中铝公司入股力拓英国公司 12% 的股份，成为力拓集团的单一最大股东，为此次双方形成全面战略合作伙伴关系奠定了坚实的基础。

欧元区工业生产去年 12 月份大幅下降（新华网）

欧盟统计局 12 日公布的数字显示，经季节调整后欧元区 15 国工业生产去年 12 月份环比下降 2.6%，同比下降 12%，是 1990 年开始有此记录以来的最大降幅。新公布的数字高于此前普遍预期。经济学家们曾预测，欧元区 12 月份工业生产环比下降 2.1%，同比下降 8.9%。统计还显示，欧盟 27 国 12 月份的工业生产环比下降 2.3%，同比下降 11.5%。去年 11 月份欧元区 and 欧盟的工业生产都下降了 2.2%。与 2007 年全年相比，去年欧元区工业生产平均下降 1.7%，欧盟工业生产下降 1.6%。

分析：工业生产大幅下降表明欧元区的经济衰退进一步加深，欧洲中央银行可望进一步减息。自去年 10 月以来，欧洲央行已连续 4 次累计减息 225 个基点，即从 4.25% 降至目前的 2%。

(古勇平)