

2009 年 2 月 18 日星期三

分析师：黄 祥 斌

E-mail : huangxiangbin@cindasc.com

指 数	上一个交易日收盘	涨 跌	涨跌幅（%）
上证综指	2319.44	-69.95	-2.93%
深证成指	8461.16	-309.89	-3.53%
香港恒生	12951.20	-504.68	-3.75%
道琼斯	7552.60	-297.81	-3.79%
纳斯达克	1470.66	-63.70	-4.15%
标准普尔 500 指数	789.17	-37.67	-4.56%

投资策略及选股思路

本期稳健型组合依然以稳定获利为目标，尽可能回避风险。激进型组合将加大投机的力度，加快操作的频率，可能会涉足部分风险较高的个股。敬请投资者根据自己的风险喜好进行选择和甄别。

周二股指低开震荡，盘中低点接近 5 日均线，尾盘也发生小幅跳水走势，量能保持在正常水平，回补了 2 月 16 日留下的 2323-2328 点之间的缺口。鉴于大盘指数在农历新年后涨幅已经偏大，技术上周二阴线有穿头破脚的恶劣形态，我们认为后市短期内震荡难免，有可能会考验 10 日均线的支撑力度。

消息面上，市场传言央行开始审查入市资金来源，这无疑是对此轮资金推动型反弹行情的回应，鉴于笔者也认为有部分放贷资金通过间接渠道流入市场，是造成本轮反弹的根本原因之一，央行此举将在很大程度上威慑到一些资金下一步的举措。虽然如此，鉴于两会前稳定压倒一切的预期，我们依然认为该举措不会彻底扭转反弹格局，但不排除在一定程度上给大盘带来负面影响，进而造成股指震荡的后果。

近期，多个城市将落户同购房相结合，笔者认为该举措短期内虽然不会普及。但是考虑到全球贸易保护主义必将有所抬头，而国内财政刺激计划长时期内无法有效拉动需求增长。所以，不排除在不远的将来，房价在现有基础上继续下降一定幅度后，为了保持稳定大格局，政府将开始扶持房地产行业。当然，目前看这只是一个希望而已。

盘中，采掘及资源板块表现活跃，更多的是由于多数板块已经有较大表现，而采掘类个股相对涨幅较小，调整时间较长所导致，内在逻辑并没有什么充分的理由。从操作层面看，建议投资者短期内依然可以加强对于金融、地产等板块的关注程度。另外，诸如化工、轻工业等板块因将有扶持政策会出台，也可以适当关注。

关注板块：化工、医药、地产、信息、封闭式基金、金融等。

稳健型投资实战组合 价值先导

开始时间：2009 年 2 月 3 日

原始资金：100 万元				现有资产总值：1076227 元				
现有仓位：61.83%				现金余额：410727 元				
股票代码	股票名称	买卖时间	成交价位	买卖数量	现有持仓	止损价位	收益率%	目标价位
600594	益佰制药	2 月 11 日	10.82 元	买入 20000 股	20000 股	10.14 元	0.84%	
000989	九芝堂	2 月 11 日	9.83 元	买入 20000 股	20000 股	9.80 元	2.53%	
600030	中信证券	2 月 16 日	26.10 元	买入 10000 股	10000 股	25.00 元	-3.28%	
起始沪深 300 指数：2108.91			上一个交易日收盘：2385.29			同期变化：13.10%		
累计收益率：7.62%								

稳健型投资实战组合说明：

- 1、本组合注重长期增值，采取波段操作和滚动操作相结合，力争长期收益超越同期大盘指数。
- 2、本组合持股期限相对较长，除非进入熊市，不轻易空仓。
- 3、本组合本着稳健的原则，在市场走弱和相对非明朗期间保持低比例持仓，以期增加稳定性。
- 4、本组合每次买、卖分别以发生交易总金额的 0.5%收取费用。

上一个交易日操作：

无操作。

今日操作计划：

股指如果急跌至 10 日均线附近，则加仓至 7 成甚至更多。如果以抵抗性下跌的方式来调整，则保持仓位甚至适当减仓。

手中个股如果形态不能保持完好，清仓操作。

我们重点关注：中国石化、招商银行、益佰制药、九芝堂、中信证券、佛山照明等。

重要提示：如果操作计划内大盘及相关个股明显走弱或者破位，我们可能会改变操作计划。

激进型投资实战组合

趋势为王

开始时间：2009 年 2 月 3 日

原始资金：100 万元				现有资产总值：1331420 元				
现有仓位：60.23%				现金余额：529420 元				
股票代码	股票名称	买卖时间	成交价位	买卖数量	现有持仓	止损价位	收益率%	目标价位
000926	福星股份	2 月 16 日	7.71 元	卖出 40000 股	50000 股		9.50%	
600657	ST 天桥	2 月 12 日	5.36 元	卖出 50000 股	40000 股		19.98%	
000913	钱江摩托	2 月 17 日	3.81 元	卖出 50000 股	50000 股		1.67%	
起始沪深 300 指数：2108.91			上一个交易日收盘：2385.29			同期变化：13.10%		
累计收益率：33.14%								

激进型投资实战组合说明：

- 1、本组合注重短线机会，及时止损或止盈，采取波段操作。
- 2、本组合持股 2-5 只，如遇市场急速调整期，可选择空仓。
- 3、趋势为王之理念，力争中短期收益超越同期大盘指数。
- 4、本组合每次买、卖分别以发生交易总金额的 0.5%收取费用。

上一个交易日操作：

福星股份停牌，所以下午在大盘跳水期间，为了降低总持仓量，卖出钱江摩托 50000 股。

今日操作计划：

股指急跌则加仓至 7 成甚至更多，抵抗性下跌则视个股情形增减仓。

我们重点关注：中国石化、ST 天桥、福星股份、亚泰集团、钱江摩托、岳阳纸业等。

重要提示：如果操作计划内大盘及相关个股明显走弱或者破位，我们可能会改变操作计划。

评级说明

1. 投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级。

以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准

2. 投资建议的评级标准

报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅

评级		说明
股票投资评级	强烈买入	相对沪深 300 指数涨幅 20%以上
	买入	相对沪深 300 指数涨幅介于 5%~20%之间
	持有	相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~5%之间
	卖出	相对沪深 300 指数跌幅 10%以上
行业投资评级	强于大市	相对沪深 300 指数涨幅 10%以上
	中性	相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	弱于大市	相对沪深 300 指数跌幅 10%以上

免责声明

本报告是基于信达证券股份有限公司（以下简称“本公司”）认为可靠的已公开信息，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师作出的任何建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布当日判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本公司及所属关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供承销等业务服务。未经本公司书面同意，任何机构和个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

信达证券股份有限公司

地址：北京市西城区三里河东路 5 号中商大厦 10 层

邮编：100045

传真：010-88656483

网址：www.cindasc.com

本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供承销业务服务。未经本公司书面许可任何机构和个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。客户应全面理解本报告结尾处的免责声明。