

晨会报告

2009 年 2 月 19 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	13016	0.55 ↑
香港国企指数	7212.5	0.27 ↑
道琼斯工业平均指数	7555.63	0.04 ↑
纳斯达克综合指数	1467.97	0.18 ↓
标准普尔 500 指数	788.42	0.10 ↓

国内 A 股市场

名称	收盘	涨跌幅 (%)
上证综合指数	2209.86	4.72 ↓
深圳成份指数	8083.50	4.46 ↓
沪深 300 指数	2275.84	4.59 ↓

外盘大宗商品价格

名称	收盘价	涨跌幅 (%)
NYMEX 原油	34.62 美元/桶	0.90 ↓
LME 铜	3235 美元/吨	1.57 ↑
LME 铝	1337 美元/吨	0.67 ↓
LME 锌	1121 美元/吨	1.17 ↑
LME 镍	9700 美元/吨	2.02 ↓

【A 股市场】

海外股市纷纷跌至本轮熊市新低，周三 A 股市场再度深幅调整，连续跌破 5 日均线 and 2300 点关口直逼 2200 点，同时股指即将回补前期大盘缺口。成交量有所萎缩，但仍在 2000 亿水平附近，说明市场在下跌途中的承接力非常强，这也与近期 A 股开户数猛增有关。大盘小幅低开后，略有反弹，随即一路振荡走低。预计大盘仍将继续下跌消化前期获利盘，不排除回补 2198 点附近缺口后有所反弹。

周三两市情况：上证综合指数下跌 110 点，收于 2210 点，跌幅 4.72%；深成指下跌 378 点，收于 8083 点，跌幅 4.46%；中小企业指数下跌 137 点，收于 3306 点，跌幅 3.97%。两市成交 2099.7 亿元，较周二减少约两成左右。

周三盘面情况：沪深两市跌多涨少，涨跌家数比约为 1: 8，约九成股票下跌；两市共有 17 只股票涨停，其中 4 只为 ST 股票；91 只股票跌停，其中 78 只为 ST 股票。跌幅超过 5% 的股票有占总数的 40%。市场普跌现象仍在延续，其中 ST 股遭到投机资金的大量抛售。资金流出迹象十分明显。从市场板块方面来看：各行业板块全线下挫。煤炭行业大跌超过 7%，位列跌幅榜首位，其次是石油、钢铁、电力、金融跌幅超过 5%；同时。有色、地产、农林跌幅超过 3%。而飞机制造、汽车制造跌幅较

浅，但下跌幅度也在 1% 以上。个股方面：两市前十大流通市值股全部收跌，且跌幅均在 4% 以上，万科跌幅为 6.06%，拖累深成指下跌 59.69 点；中国石化跌幅为 6.06%，中国石油大跌 4.91%，拖累沪指下跌 17.35 点；中小板第一权重股苏宁电器大跌 6.92%，拖累中小板指数下跌 28.72 点。三元股份已经连续疯狂拉出九个涨停，昨日有明显放量，建议投资者短线回避为好；深鸿基逆势而上，强势涨停，再创反弹新高；长安汽车复牌之后连续三个地量涨停，后市仍可关注。周二逆势强势的几只上海本地迪斯尼概念股昨日也未能低于大盘的回调，如界龙实业和天宸股份等。

【投资策略】

周三亚太股市情况：亚太股市昨日收盘大多走低，东京、中国、澳大利亚股市走低，香港、新加坡股市走高。金融类股领跌。具体表现如下：日本股市跌 1.5%；澳大利亚跌 1.5%；香港为涨 0.5%；新加坡市场上扬 0.8%。欧美股市情况：美股周三基本平收，主要股指涨跌互见，奥巴马总统公布了价值 750 亿美元的抵押贷款援助计划，但市场似乎不为所动。周三欧洲股市收低。石油价格下跌导致能源生产商板块普遍走低，使欧洲股市连续地三个交易日下滑。

虽然昨日管理层对清查信贷资金违规流入股市的传言进行了辟谣，表明其立场，但仍无法阻止大量获利盘涌出。短期看市场还将继续消化累积较多的获利盘。技术上分析，如果今日股指回补 2198 点附近缺口，市场可能会有所

反弹；同时投资者也要注意市场成交量的变化，如果成交量大幅萎缩，投资者应该注意逢低吸纳潜力板块中优质股票。今日电子信息产业调整振兴规划出炉，有望刺激相关板块走高，投资者适度关注。操作建议：进一步杀跌不明智；适量回补优质股票并合理控制仓位，半仓为宜。可逢低关注的板块：有色、煤炭、航运、医药、铁路基建以及化工和中小板块尤其次新股中有高送配的个股。

(袁浩、孙卫党)

【信息点评】

国务院常务会议通过电子信息产业调整振兴规划（中国政府网）

国务院总理温家宝 18 日主持召开国务院常务会议，审议并原则通过电子信息产业调整振兴规划和西藏生态安全屏障保护与建设规划。会议认为，电子信息产业是国民经济战略性、基础性和先导性支柱产业。在当前国际市场需求急剧下降、全球电子信息产业深度调整的形势下，振兴我国电子信息产业，必须强化自主创新，完善产业发展环境，加快信息化与工业化融合，着力以重大工程带动技术突破，以新的应用推动产业发展。为此，一要落实内需带动，拓展电子信息产品应用和产业发展空间。二要加大投入，集中力量实施集成电路升级、新型显示和彩电工业转型、第三代移动通信产业新跨越、数字电视推广、计算机提升和下一代互联网应用、软件及信息服务培育六大工程，鼓励引导社会资金投向电子信息产业。三要强化自主创新能力建设。加快实施相关国家科技重大专项，支持优势企业兼并重组，完善公共技术服务平台。四要促进发展服务外包，支持企业“走出去”建立研发、生产基地和营销网络。五要加强政策扶持。加大鼓励软件和集成电路产业发展政策实施力度。落实数字电视产业政策，推进“三网融合”。调整高新技术企业认定目录和标准。继续保持电子信息产品出口退税力度，进一步发挥出口信贷和信用保险的支持作用。扩大中小企业集合发债试点。

分析：电子信息业具有非常长的产业链和技术深度，同时具有劳动密集、资金密集和技术密集特点，对于促进就业、转变经济增长方式有重要作用。电子信息产业实为战略性、基础性和先导性产业。振兴规划的出台，将有力地推动电子信息产业的发展，同时也有利于刺激宏观经济的复苏。

去年沪房贷同比少增三分之二，上季现负增长（东方网）

上海银监局日前发布的去年上海市房地产市场和房地产信贷运行分析报告显示，去年上海中外资银行房地产信贷投放明显放缓，投资热点的转移促使住房和商业用房开发贷款增长一慢一快，而个人住房贷款受市场成交萎缩影响，增量同比显著减少。报告分析指出，截至去年末，上海中外资银行商业性房地产贷款余额为 5935.6 亿元，比年初增加 193.21 亿元，同比少增 386.95 亿元，少增三分之二；比年初增长 3.4%，增幅同比下降 8.5 个百分点，低于中外资银行平均贷款增速 8.9 个百分点。房地产贷款增量主要集中于去年上半年，并呈逐季减少之势，一至四季度房地产贷款增量分别为 132.78 亿元、86.92 亿元、27.09 亿元和 -53.59 亿元。房地产贷款结构方面，住房开发贷款增长较慢，商业用房开发贷款增长较快。去年末，上海中外资银行房地产开发贷款余额为 2153.95 亿元，比年初增加 89.94 亿元，同比少增 26.6 亿元；比年初增长 4.4%，增幅同比回落 1.4 个百分点。其中，地产开发贷款比年初减少 32.5 亿元，主要是以土地储备贷款为主的地产开发贷款净减少；住房开发贷款比年初增加 30.13 亿元，同比多增 165.9 亿元，但自去年 8 月以来，住房开发贷款已连续 5 个月负增长；商业用房开发贷款比年初增加 113.45 亿元，同比多增 48.3 亿元。个人住房贷款方面，由于受市场成交量大幅萎缩影响，同比明显少增。去年末，上海中外资银行个人住房贷款余额为 3107.69 亿元，比年初增加 88.9 亿元，同比少增 345.99 亿元；比年初增长 2.9%，增幅同比下降 14 个百分点。

分析：房地产市场的低迷已经深刻影响到银行的信贷结构。房地产贷款增量逐季大幅减少，并且在四季度出现负增长，显示出房地产商的资金压力较大；个人住房贷款增速的大幅下滑，将对银行业的业绩增长产生不利影响。

钢铁业联合重组大幕将启，宝钢鞍本武钢为龙头（上海证券报）

昨日，记者从《钢铁产业调整和振兴规划》中得悉，国家将出台多项政策，鼓励宝钢、鞍本、武钢等三大央企在国内的联合重组中发挥先锋作用，力争三年内钢铁业联合重组取得重大进展，形成若干个自主创新能力较强、具有国际竞争力的特大型企业集团，国内排名前5位钢铁集团产能达到45%以上。《规划》明确，进一步发挥宝钢、鞍本、武钢等大集团的带动作用，实现鞍本集团、广东钢铁集团、广西钢铁集团、河北钢铁集团和山东钢铁集团的产供销、人财物统一管理的实质性重组；推进鞍本集团与攀钢、东北特钢，宝钢与包钢、宁波钢铁等跨地区和天津钢管与天铁、天钢、天津冶金公司，太钢与省内钢铁企业等区域内的联合重组。力争到2011年，全国形成宝钢集团、鞍本集团、武钢集团等几个5000万吨以上、具有国际竞争力的特大型钢铁集团；若干个1000万~3000万吨级的大型钢铁集团。同时，《规划》指出，要制定出台企业联合重组的政策措施，对重组企业可采用资本金注入、融资信贷、资产划转等方式，推进联合重组；对大型企业跨省（区、市）联合重组后的项目给予支持；落实好有关支持钢铁企业联合重组的税收政策。研究提出钢铁企业联合重组条例。

分析：全球经济危机对国内钢铁行业来说是重大的整合时机。做大做强钢铁行业，对于提高国内钢铁行业的国际竞争力和话语权，具有重要意义。

（古勇平）