

## 每日视点

### 核心指数涨跌幅

|           | 收盘价      | 涨跌幅 (%) | 成交额 (亿元) |
|-----------|----------|---------|----------|
| 上证综合指数    | 3170.98  | -3.62   | 2544.71  |
| 深证成份指数    | 13287.37 | -3.82   | 310.42   |
| 沪深 300    | 3485.77  | -3.96   | 1808.09  |
| 中证 100    | 3391.41  | -4.14   | 992.73   |
| 上证 50 指数  | 2459.20  | -4.17   | 647.74   |
| 上证 180 指数 | 7588.01  | -4.02   | 1273.33  |
| 深证 100R   | 4572.25  | -3.77   | 541.69   |
| 深证综合指数    | 1171.72  | -3.50   | 1618.69  |
| 中小板指      | 5416.30  | -4.41   | 398.19   |

### 【市场评论】 沪深两市放量下跌 沪指失守 3200 整数关口

周四,受银行再融资忧虑打压,沪深两市再度大幅下挫,行业板块全线飘绿。上午 A 股市场小幅下跌,午后金融、钢铁、水泥等权重板块拖累股指逐步下探,跌幅逐渐扩大,截至收盘上证综指,收于 3170.98 点,下跌 119.19 点,跌幅 3.62%,成交额 2591 亿元;深成指收于 13287.37 点,下跌 527.18 点,跌幅 3.82%,成交额 1655 亿元,沪深两市总成交量,较前一交易日明显放大。从盘面看,个股普跌,沪深两市上涨个股不足 200 只。分行业来看,家具、汽车、化纤、钢铁、金融、水泥板块走势弱于大盘;而地产、有色、建筑、石油板块表现稍强。从概念与地域上看,创业板与深圳概念股表现活跃,呈现涨势。

从基本面看,国内外经济整体环境仍持续好转,但随着通胀预期的增强,各国政府面临刺激方案的退出选择,市场由此产生流动性紧缩的忧虑,带来阶段性调整。事实上,随着经济基本面的逐渐好转,经济刺激方案逐步退出以及货币政策的有步骤调整,是必须的也是必然的。国内货币政策导向已经出现调整迹象,央行已经连续七周在公开市场收紧流动性,通过发行央票以及正回购回收流动性超过 500 亿。而 27 日即将招标发行的 50 年期国债,发行规模 200 亿。短期来看,货币政策调整会对市场形成一定心理以及流动性方面的压力;长期而言,股票市场的行情演绎,仍会更加依赖经济基本面的发展进程以及上市公司盈利状况的改善程度。

从消息面看,全国住宅用地供应量和成交量连续 9 个月呈增长态势,房地产持续复苏势头明显,估值合理的地产板块仍会受到资金关注。国务院公布 2020 年碳减排目标,节能减排、低碳经济、新能源板块将会受益。受民生银行 H 股首日破发影响,银行板块难有较大作为。此前,中央经济工作会议,有可能延续往年惯例,将在 12 月份召开。近期政策面仍为真空期,不过市场预期中央经济工作会议可能会强调宏观政策的连续性,短期内大幅度调整经济政策的可能性不大。

周四美国市场因感恩节节假日而休市。欧洲股市周四收盘大幅走低,创 4 月份以来最大单日跌幅。个股普遍下挫,银行股领跌,因市场对欧洲银行持有的迪拜债务风险敞口感到担忧。道琼斯欧洲斯托克 600 指数收盘跌 3.3%,至 239.85 点,为去年 11 月初以来的最低水平。英国富时 100 指数收盘跌 3.2%,至 5,194.13 点。法国 CAC-40 指数跌 3.4%,至 3,679.23 点。德国 DAX 指数跌 3.3%,至 5,614.17 点。

### 行业指数涨跌幅前后 5 名

|          | 涨跌幅 (%) |
|----------|---------|
| 有色金属(申万) | -1.74   |
| 房地产(申万)  | -1.76   |
| 餐饮旅游(申万) | -2.51   |
| 采掘(申万)   | -3.04   |
| 综合(申万)   | -3.06   |
| 机械设备(申万) | -4.51   |
| 食品饮料(申万) | -4.58   |
| 交运设备(申万) | -5.00   |
| 轻工制造(申万) | -5.30   |
| 黑色金属(申万) | -5.43   |

### 风格指数涨跌幅前后 5 名

|            | 涨跌幅 (%) |
|------------|---------|
| 大盘指数(申万)   | 0.00    |
| 新股指数(申万)   | -1.41   |
| 高市净率指数(申万) | -3.15   |
| 低市盈率指数(申万) | -3.22   |
| 绩优股指数(申万)  | -3.50   |
| 中盘指数(申万)   | -3.88   |
| 低价股指数(申万)  | -3.95   |
| 中市净率指数(申万) | -4.08   |
| 配股指数(申万)   | -4.20   |
| 微利股指数(申万)  | -4.30   |

从技术上看,上证指数短期技术指标仍较弱,日K线连续下破5日、10日以及20日均线,跌势凌厉,目前仍未有企稳迹象。短线下支撑位在3100-3120一带。

策略上,在股指尚未企稳之前,建议仍以轻仓为主。行业与板块配置方面,建议逢高减持估值较高的概念股,关注估值合理的大盘蓝筹股。行业方面,我们建议关注:煤炭、公用事业、石油石化、地产、钢铁等板块,等待买入时机。此外,受国务院公布2020年碳减排目标影响,低碳概念股可关注。

(谢爱红)

## 【重要新闻】

### 【宏观政策】

#### 银行投资保险公司股权试点启动

为稳步推进商业银行投资保险公司股份试点工作,促进银保深层次合作,进一步提高服务水平,提升银行业综合实力与国际竞争力,经与相关监管部门沟通协调,银监会发布《商业银行投资保险公司股权试点管理办法》。

#### 统计局刊文:资产价格过快上涨透支复苏成果

国家统计局网站今日刊载中国信息报记者署名文章《资产价格上涨风险值得关注》,指出国内资产价格的上涨主要体现在房地产市场和资本市场。除了通胀预期因素的影响之外,主要是受到各项政策包括中长期政策和短期政策的相互作用影响,需要进行经常性的反思与调整。

#### 全国住宅用地交易量连涨9个月

11月25日,中国指数研究院对全国60个城市的监测显示,全国住宅用地供应量和成交量连续9个月呈增长态势。

#### 中央经济工作会议有望12月召开

此前一度传闻11月底召开的中央经济工作会议,有可能延续往年惯例,将在12月份召开。与市场对宏观扩张政策退出的预期不同,中央经济工作会议可能会强调宏观政策的连续性。

### 【国内市场】

#### 华泰证券拟发行9.8亿股A股 11月30日上会

证监会发审委定于11月30日召开2009年第135次发审会,会议将审核深圳市卓翼科技股份有限公司和华泰证券股份有限公司的首发申请,华泰证券成为今年首家上会券商。

#### 12月解禁市值接近3500亿元 大小限再成主角

12月份两市共有104公司的342亿股的限售股流通,按最新收盘价计算,解禁市值约为3496亿元。尽管较11月134亿股的解禁数量环比增加七成,但仍处于年内较低水平,2009年平均每月的解禁规模为590亿股。

#### 险企研判后市现分歧 中国平安减仓百亿

继今年8月于相对高位减仓后，中国平安自上周起向基金公司发出赎回指令，并同时降低股票仓位。截至目前，赎回基金、降低股票仓位合计规模约100亿元，其中上周规模达70多亿元，24日暴跌日也有减仓动作。此次基金赎回的品种以偏股型基金为主。

#### **中利科技等4公司27日登陆深交所**

11月27日消息，中利科技、海大集团、东方园林、威创股份四只中小板股票将于今日登陆深交所。

#### **焦点科技和键桥通讯今日申购指南**

今日，焦点科技(002315)和键桥通讯(002316)两只新股实施申购，发行价分别为42.00元和18.80元。

### **【国际市场】**

#### **纽约油价下挫 受美库存上涨及美元坚挺影响**

在美国能源部宣布美国上周原油库存有所上升后，不少投资者纷纷抢在感恩节之前卖出原油期货以锁定利润。受此影响，今日纽约原油电子盘期货价格略有下跌。

#### **螺纹钢主力合约移仓换月 远强近弱格局维持**

11月26日国内商品期市涨跌不一，有色金属、农产品、油脂类等国际流通性较强品种受美指大跌影响，日内维持强势。相反，前期涨幅较大的棉花、塑料受买单止盈离场影响期价震荡走低；螺纹钢主力合约换月，由RB1002转为RB1005。

#### **迪拜主权债务违约风险重创全球股市**

据国外媒体昨日报道，全球股市周四大幅下跌，原因是投资者对政府投资机构迪拜世界集团(Dubai World)的债务问题感到担心，且美元继续走软，兑日元汇率下触14年以来的最低水平。

#### **欧洲银行业迪拜世界风险敞口约400亿美元**

瑞士信贷的分析师团队表示，欧洲银行业与阿联酋迪拜公国主权投资机构：迪拜世界(Dubai World)相关联的风险敞口约有400亿美元。此前，多家欧洲银行参与和安排了与这个中东城邦国家有关的一系列债券和贷款活动。

### **【公司产业】**

#### **证监会将于11月30日审核东航合并上航申请**

证监会网站公告称，将于11月30日召开2009年第32次并购重组委工作会议，会议将审核东航吸收合并上航的重组申请，本次会议同时还将审核ST东源的重组申请。

#### **福耀玻璃大宗交易单日套现10.3亿**

福耀玻璃(600660)昨日爆出今年大宗交易市场最大的单股日成交纪录——10亿元。之前鸿侨海外最近的一次减持是11月23日在大宗交易市场卖出600万股。昨日再度减持后，鸿侨海外还持有福耀玻璃约1.37亿股，占公司总股本的10.60%。

### 押注 ST 方源股改承诺 投资者乱中取栗

尽管 ST 方源 (600656) 大股东内部正围绕着公司的控制权进行激烈的争夺，但是投资者似乎对 ST 方源的前景更加看好。昨日在大盘再次下跌近 4% 的背景下，ST 方源的股价却以接近涨停报收。

## 联系方式:

### 日信证券有限责任公司

地址: 内蒙古呼和浩特市锡林南路 18 号 邮政编码: 010020  
电话: 0471-6292477 电子邮件: [rxzq@rxzq.com.cn](mailto:rxzq@rxzq.com.cn)

### 日信证券有限责任公司北京分公司

地址: 北京市西城区闹市口 1 号长安兴融中心西楼 11 层 邮政编码: 100031  
电话: 010-88086830 电子邮件: [rxzq@rxzq.com.cn](mailto:rxzq@rxzq.com.cn)

### 日信证券有限责任公司 (其他分支机构)

#### 北京营业部

北京市西城区新街口北大街 3 号星街坊购物中心 6 层  
营业部咨询电话: 010-82200210/82200220 传真: 010-82200213

#### 呼和浩特营业部

内蒙古呼和浩特市锡林南路 18 号  
营业部咨询电话: 0471-6292456 传真: 0471-6292477

#### 通辽营业部

内蒙古通辽市和平路中段 178 号  
营业部咨询电话: 0475-8266873 传真: 0475-8266873

#### 乌兰浩特兴安北大路营业部

内蒙古乌兰浩特市财政大楼  
服务部咨询电话: 0482-8226224 传真: 0482-8234960

## 免责声明

本研究报告由日信证券有限责任公司研究部撰写,研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则,以合法渠道获得这些信息,尽可能保证可靠、准确和完整,但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据,不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证,无论是否已经明示或者暗示。日信证券有限责任公司研究所将随时补充、更正和修订有关信息,但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本报告版权仅为日信证券有限责任公司研究部所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布,需注明出处为日信证券研究部,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

日信证券有限责任公司研究部对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。