

金点策略晨报—每日报告

2009年11月27日 星期五

策略研究员：郑罡

联系电话：0755-83007192

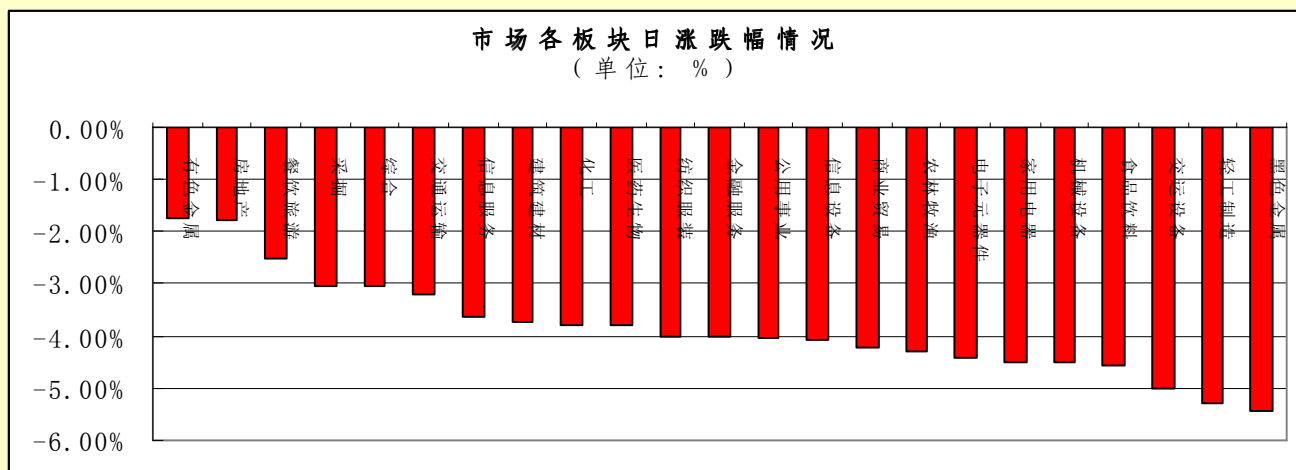
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

再现大跌 市场跌破3200

周四，两市再现长阴调整，不过，成交量较周三有所增加。由于周三市场出现大幅反弹，大盘早段时间还可维持横盘震荡；然而接近午盘阶段，市场再有放量下跌走势；午后市场跌幅扩大，沪指尾盘快速击穿3200点，并在全天最低位附近收市。周四沪指收报3170点，跌119点；深成指报13287点，跌527点，共成交4246亿元。

板块方面，有色金属、房地产、餐饮旅游板块表现相对抗跌，而黑色金属、轻工制造、交运设备等板块跌幅较大。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2009-11-26 15:00)

连续三个交易日的放量大幅波动行情是比较罕见的，可见盘中短期多空分歧还是比

较激烈的。技术形态表现为比较明显的短期见顶行情，后市调整很可能持续展开，不过，为何周四行情还会有如此放量表现呢？简单来看，可能有三方面原因。首先，周三大盘出现了比较大的反弹走势，短线市场多方仍表现相对强势，市场多数投资者依然乐观看涨；其次，投资者对四季度经济增长表示乐观，尤其是有观点认为四季度GDP增长可能达到百分之十的水平；第三则是通胀预期依然存在，尤其是期货市场周四行情中仍有继续上涨的品种出现，投资者对价格回升的预期依然存在。当然，我们还是要看到，周四A股调整的始作俑者还是金融股，尤其是一些受负面消息影响的大盘股都出现短线较大跌幅，这也从另一个方面说明市场回升的基础尚不牢靠，大盘后市震荡反复的过程仍有可能持续。

预测：

市场再度出现大幅下跌走势，盘中成交量放大，权重股表现较弱，预计后市短线调整空间收窄，沪指高点有望在3190点，低点在3120点。

【板块热点解析】

黑色金属：

周四，黑色金属板块再度成为市场焦点，整体下跌幅度排行居前，其中跌幅比较大的有凌钢股份、安阳钢铁、大冶特钢和南钢股份，大盘股宝钢股份、武钢股份和包钢股份跌幅都在百分之六左右。作为近期刚刚兴起的市场热点，该板块再度全线回落，表现了其反弹基础不稳固的状况。其实，作为市场较大权重的板块，且又是机构重仓的品种，在目前业绩中期增长前景尚不十分乐观的情况下，在操作策略上一般不宜采取积极追涨的行动。而在目前钢铁行业消化过剩产能，积极开展企业兼并重组，并且与海外铁矿石巨头在谈判桌上据理力争的时候，投资者对钢铁股短期的行情仍应保持几分谨慎，建议

采用中期波段操作的思路。

有色金属：

周四，有色金属板块是跌幅最小的品种，其中表现相对抗跌的有北矿磁材、驰宏锌锗、江西铜业和山东黄金。有色金属板块周四盘中出现如此强势的表现，我们认为其中有两个原因可以解释。首先是有色金属期货价格没有出现大幅下跌，尤其是在美元持续贬值的背景下，国际大宗商品价格近期持续走高，有色金属类个股因此而有所活跃；其次，有色金属板块是上半年最为活跃的品种之一，参与其中的投资者相对激进，因此，该板块短期价格表现还能相对抗跌。不过，若大盘市场持续调整，则该板块后市调整的力度也可能比较大。

金融服务：

周四，金融服务板块整体跌幅达到百分之四，其中跌幅居前多为券商股、而跌幅居前的银行股分别有深发展A、民生银行、兴业银行。刚在H股市场上市的民生银行成交水平较高，股价盘中下跌超过百分之五；而近期涉及融资利空的工、中、建三大银行股价跌幅都在百分之三左右，对股指下跌影响作用最大。金融股在此前反弹行情中表现相对落后，此番又成为市场调整主力，这将极大的打击市场做多动力，预计大盘短期持续调整或将延续。

【财经新闻速览】

中国决定温室气体减排目标

据新华社报道，国务院总理温家宝25日主持召开国务院常务会议，研究部署应对气候变化工作，决定到2020年中国控制温室气体排放的行动目标，并提出相应的政策措施

和行动。会议决定，到2020年中国单位国内生产总值二氧化碳排放比2005年下降40%—45%。

中石化投资11亿美元开发厄瓜多尔奥格兰油田

厄瓜多尔石油与矿业部长Germanico Pinto星期三表示，中国将与厄瓜多尔设立一家合资公司开发一处探明储量约1.2亿桶原油的油田。他说，中国石化(11.90, -0.39, -3.17%)集团公司下属的中石化国际石油工程公司(Sinopec International Petroleum)将投资10-11亿美元与厄瓜多尔国家石油公司(Petroecuador)设立一家合资公司，开发位于东部Pastaza省奥格兰(Oglan)油田的42号区块。厄瓜多尔国家石油公司将持有合资公司60%的股份，中石化将持有其余的40%股份。

商业银行投资保险公司试点管理办法发布

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，近日，银监会发布《商业银行投资保险公司股权试点管理办法》，《办法》共分五章二十六条，对试点机构准入条件、申请程序、风险控制及监督管理等方面提出了具体标准，并作出相关规定。

民生银行H股上市首日破发

香港股市今年新股集资额最高的民生银行H股26日在香港联交所挂牌，当日收报8.8港元，比招股价下跌3.08%。

日元兑美元升至14年新高 恐拖累日经济复苏

因美联储可能维持低利率政策在较长时期不变的预期升温，美元延续走弱，美元兑日

元汇率11月26日盘中跌至86.29，创1995年7月以来的新高。日元汇率创下14年来新高，令市场对日本出口企业业绩产生较大担忧，受此影响，东京股市当天收盘走低。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

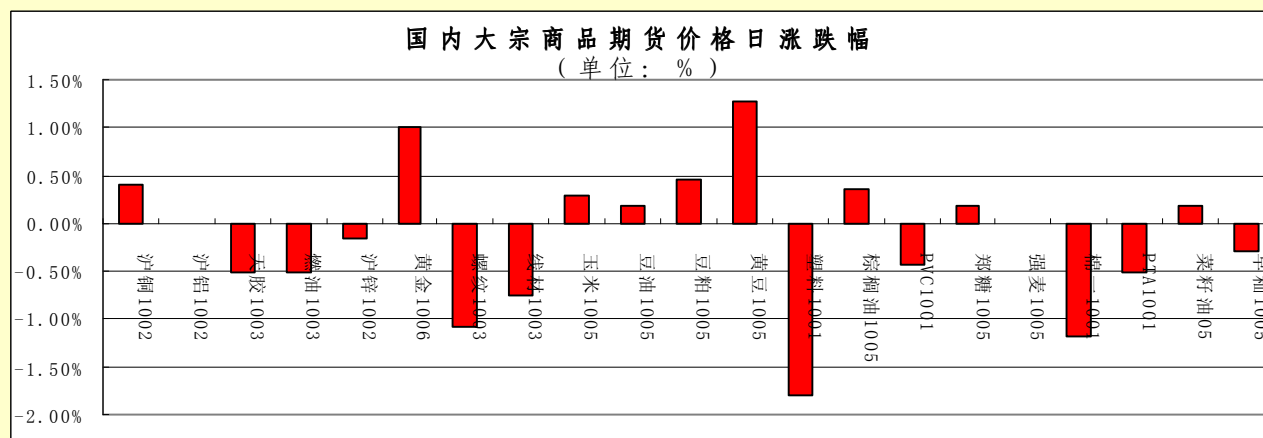
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	22210.41	-1.78%	原油	76.25	-2.19%
道琼斯	10464.40	0.29%	黄金	1185.60	-0.12%
纳斯达克	2176.05	0.32%	白银	18.45	-1.71%
标普500	1110.63	0.45%	美黄豆	1037.25	-1.64%
法CAC40	3679.23	-3.41%	日本橡胶	238.00	-2.18%
日经225	9221.72	-1.72%	LME3月铜	6825	-2.29%
英国富时	5194.13	-3.18%	LME3月铝	2010	-1.81%
澳洲全股	4608.30	-2.52%	LME3月锌	2260	-2.08%

(截至期限: 2009-11-27 8:30)

数据来源: 英大证券

【国内期货价格】



数据来源: 英大证券

(截至期限: 2009-11-26 16:00)

周四，国内期货市场大宗商品价格涨跌互现。其中有色金属品种只有沪铜价格有小幅上涨，沪铜主力合约上涨0.40%，报收于54900元，沪锌和沪铝价格维持窄幅波动；天胶和燃油期货价格有小幅调整，不过，黄金期价却出现明显上涨行情，黄金主力合约报收于261.92元，涨2.59%；两大钢铁期货品种价格再有冲高回落行情，其中螺纹钢主力合约价格报收于4229元，下跌1.08%，线材主力合约价格报收于4046元，下跌0.76%；农产品期货价格多数有小幅上涨表现，其中涨幅较大黄豆主力合约上涨1.29%，报收于3939元，而棉花期价出现调整，棉一主力合约下跌1.17%，报收于15560元；化工产品期价多维持窄幅整理，塑料主力合约再现大幅调整，报收于11480元，跌1.80%。

声 明

※本报告作者声明:在本机构、本人所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。

※本报告文章纯属个人观点,仅供参考,文责自负。读者据此入市,风险自担。

※本报告为英大证券有限责任公司所有。未经英大证券有限责任公司同意,任何机构、个人不得以任何形式将本报告全部或部分复制、复印或拷贝;或向其它人分发。

英大证券研究所

地址: 深圳市深南中路 2068 号华能大厦 30 楼

邮编: 518031

传真: 86-755-83007074