

金点策略晨报—每日报告

2009年12月1日 星期二

策略研究员：郑罡

联系电话：0755-83007192

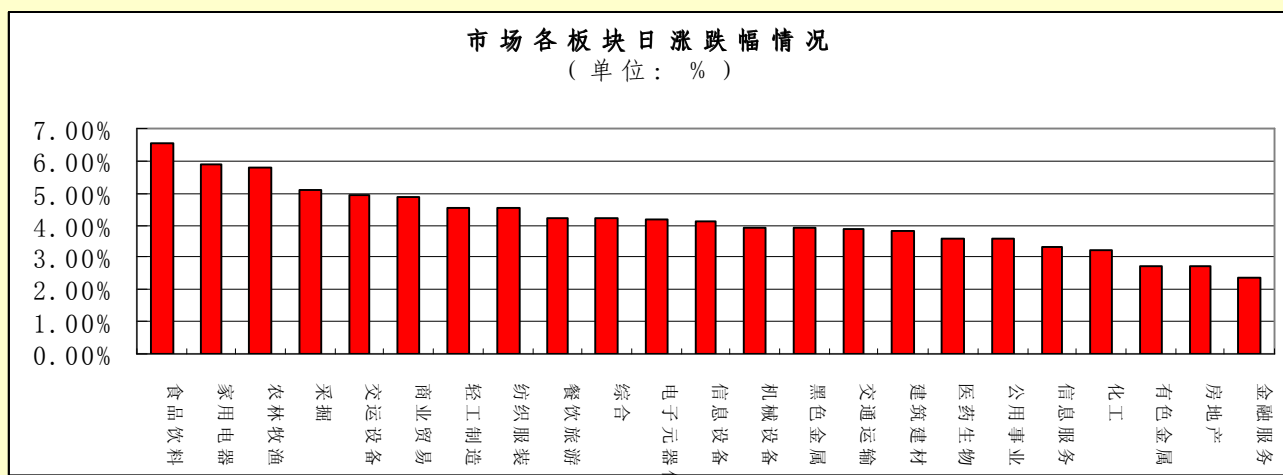
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

大举反弹 市场再度回升

周一，两市再度出现短线大幅反弹走势，而成交量却未明显增长。早盘市场就有高开表现，其后股指一度小幅调整；然市场个股普遍出现反弹表现，大盘因而止跌回稳；午盘之后市场基本确立反弹回升态势，尾市甚至有再度拉升的表现。最终周一沪指收报3195点，上涨99点；深成指报13486点，上涨610点，共成交2709亿元。

板块方面，食品饮料、家用电器、农林牧渔板块涨幅居前，而金融服务、房地产、有色金属等板块涨幅落后。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2009-11-30 15:00)

近期市场频繁出现宽幅震荡行情，一方面反映盘中投资者多空分歧比较激烈，另一方面却也令部分投资者感到迷茫。因为，从上周市场调整趋势来看，大盘至少要建立起

短期调整头部，然而，周一市场大举反弹且成交收缩的行情势头却令上周市场调整有洗盘之嫌。我们认为如此大幅波动的行情是难以持续的，而其中大盘回稳的概率还是存在的。应该说，上周大盘大幅调整之后，短线市场应该存在止跌回稳机会，然而，周一的市场级别显然不是一般的止跌反弹走势。市场出现如此强势的回升行情，我们认为还与几方面原因有关。首先，当前市场交投持续活跃，从一个侧面反映出流动性充裕的背景，这或许也与热钱持续流入中国有关；其次，中央经济工作会议结束，其中并没有表示要对宏观经济政策进行较大调整，市场对政策收紧预期有所降低；第三，迪拜债务危机引发的各国市场波动目前看来尚不能引起较大波澜，各国市场迅速回稳，亚太股市全线反弹。

预测：

市场再度大幅反弹，成交量并没有明显增加，沪指再度回升至3200点附近，预计后市大盘围绕3200点窄幅整理的概率较大，沪指高点有望在3250点，低点在3170点。

【板块热点解析】

食品饮料：

周一，食品饮料板块整体涨幅居前，板块涨幅超过百分之六，其中涨停的个股包括有酒鬼酒、五粮液、水井坊、伊力特、泸州老窖等九只个股，而显然该板块中涨幅居前的白酒类个股。食品饮料板块是市场消费类板块中年内整体涨幅偏小的板块，而白酒类个股业绩前期也受制于消费税和禁酒令等负面因素影响。不过，随着宏观经济回暖，商业活动增加，白酒销量重新恢复快速增长，高端白酒也有上调价格的表现，因此，该板块业绩恢复增长是可以期待的。建议继续关注泸州老窖、山西汾酒、贵州茅台、水井坊等个股。

家用电器:

周一, 家用电器板块再有活跃表现, 其中涨幅居前的有青岛海尔、美菱电器、海信电器等品种。借助国家刺激消费的利好政策, 09年家电企业销售出现快速增长, 家电类个股重新受到市场关注。本轮家电类个股的上涨中多有机构参与, 而绩优家电股当前市场估值也比较合理。中央经济工作会议后, 继续确立了积极财政政策的宏观调控方向, 投资者预期刺激消费政策仍将延续, 家电类个股因而也纷纷出现活跃表现。建议投资者后市继续关注青岛海尔、美的电器、海信电器、格力电器等品种。

农林牧渔:

周一, 农林牧渔板块整体表现也比较活跃, 其中涨幅居前的有永安林业、大湖股份、金健米业、新农开发、通威股份和好当家等市场品种。农林牧渔板块短线快速上涨与农产品价格上涨的预期不无关系。周一大连期货市场农产品价格都出现明显上涨表现, 其中黄豆期价更是再创年内新高。我们认为在国际流动性充裕背景下, 美元持续贬值, 能源价格前期都有所上涨, 从而农产品价格也有继续上涨动力, 而国内农产品价格也将受益于国家相关粮食收购政策, 农产品价格后期上涨预期依然存在。预计农林牧渔活跃行情仍将延续, 建议关注中粮屯河、北大荒、好当家、獐子岛、顺鑫农业等品种。

【财经新闻速览】

前10月工业利润降幅继续缩小

国家统计局公布的最新数据显示, 1-10月份, 全国22个地区工业实现利润17865亿元, 同比下降3.4%, 降幅比1-9月份缩小5.7个百分点。

财政部明确国家直接投资财务处理方法

财政部指出，集团公司取得属于国家直接投资和投资补助性质的财政资金，根据《企业财务通则》第二十条规定处理后，将财政资金再拨付子、孙公司使用的，应当作为对外投资处理；子、孙公司收到的财政资金，应当作为集团公司投入的资本或者资本公积处理，不得作为内部往来款项挂账或作其他账务处理。

迪拜债务危机后首个交易日阿联酋股市大幅下跌

受迪拜债务危机影响，阿拉伯联合酋长国股市30日大幅下跌，当天收盘时，迪拜金融市场指数下跌7.3%，阿布扎比金融市场指数下跌8.3%。

深航大老板李泽源被调查 公司称运转正常

11月30日下午，新华网发布简短消息称，深航高级顾问李泽源因涉嫌经济犯罪，正在接受公安机关调查。深航随后向包括经济观察网在内的媒体发来书面声明，证实了这一消息，并表示，公司在有关方面的支持下已采取了积极有效的应对措施，目前的生产、运行、服务、管理正常，各项工作未受任何影响。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

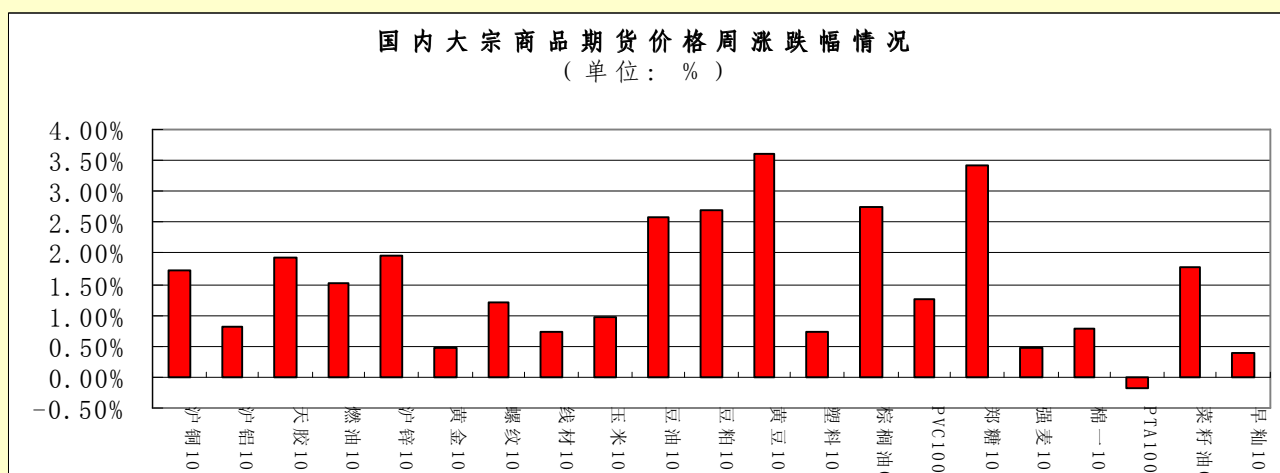
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	21821.50	3.25%	原油	77.17	-0.14%
道琼斯	10344.84	0.34%	黄金	1180.60	-0.04%
纳斯达克	2144.60	0.29%	白银	18.57	0.27%
标普500	1095.63	0.38%	美黄豆	1057.00	-0.33%
法CAC40	3680.15	-1.11%	日本橡胶	233.10	-1.10%
日经225	9309.06	-0.39%	LME3月铜	6939.60	1.23%
英国富时	5190.68	-1.05%	LME3月铝	2064.00	2.38%
澳洲全股	4729.20	0.29%	LME3月锌	2312.00	3.68%

(截至期限: 2009-12-1 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: 2009-11-30 16:00)

周一, 国内期货市场大宗商品价格出现普涨行情。其中有色金属品种价格均有所回升, 涨幅相对较大的沪锌主力合约价格收报于18035元, 上涨1.95%, 而沪铜主力合约收报于54420元, 上涨1.72%; 天胶和燃油期货价格也有所反弹, 天胶主力合约反弹至21645元, 上涨1.93%, 而燃油主力合约价格反弹至4247元, 上涨1.51%; 黄金期货价格维持强势, 黄金主力合约反弹0.47%, 报收于258.23元; 两大钢铁期货品种价格也有短线反弹表现, 不过, 止跌迹象尚不明朗; 农产品期货是短线上涨势头较好的板块, 其中涨幅前三名的分别是黄豆、郑糖和棕榈油, 黄豆主力合约报收于4020元, 上涨3.61%, 郑糖主力合约报收于4816元, 上涨3.44%, 棕榈油主力合约报收于6648元, 上涨2.75%; 化工产

品期货品种价格多维持窄幅整理，其中塑料和PVC价格有小幅上扬。

【个股推荐】

金融街（000402）：

公司为商业、零售和住宅物业综合开发商，拥有的物业和项目均位于所在城市的核心地段。在北京、天津、重庆、南昌、惠州均有商业和住宅楼盘出售；而出租的物业包括金融街购物中心、金树街商业街、C3四合院、金融街部分写字楼和产权车位，出租率均在95%以上；随着人民币升值预期逐渐增强，一线城市核心商业物业面临资产重估机遇。公司在手资金充沛，预计未来将加快开发并在其重点布局的城市核心地段获得优质土地资源。该股当前市场估值水平合理，股价短线调整也出现止跌迹象，后市前景相对乐观，建议逢低吸纳，中线投资。短线止损位12.4元。

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