

金点策略晨报—每日报告

2009年12月3日 星期四

策略研究员：郑罡

联系电话：0755-83007192

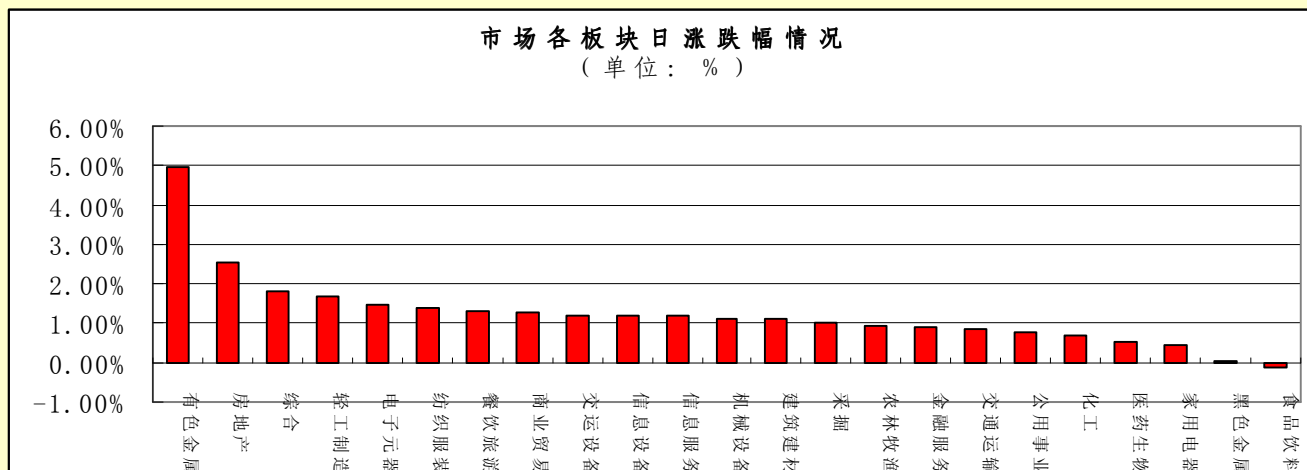
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

小幅上涨 延续回升行情

周三，两市出现小幅上涨行情，而成交量微幅增长。受益于隔夜外围股市上涨利好刺激，早盘两市均有高开表现；不过，市场并没有形成迅速上升势头，盘中股指一度震荡反复；尾盘大盘一度出现调整行情，然低位承接力量强势，最终市场以全天次高位报收。周三沪指收报3269点，上涨34点；深成指报13800点，上涨118点，共成交3417亿元。

板块方面，有色金属、房地产、轻工制造板块涨幅居前，而食品饮料、黑色金属、家用电器等板块表现相对落后。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2009-12-2 15:00)

显然，短期大盘还是比较强势的，虽然像前期较为活跃食品饮料、黑色金属以及家用电器等上涨势头较强的板块均出现短线震荡行情，不过，如有色金属、房地产等行业

的补涨行情还是带动了市场做多的人气。从短线大盘强势回升的势头来看，上周市场大幅下跌的恐慌市场情绪已经消散，尤其是视为前期市场调整源头的地产和金融板块都有止跌回升的行情，因此，场外资金的流入也带动了市场成交量的回升。当然，市场的持续反弹也得益于一些利好因素的支持。首先是迪拜的债务危机尚未对国际金融市场造成明显负面影响，各国资本市场近期均有反弹表现，其次是工、中、建三大行再融资计划再度传出新的方案，以利润抵补资本金的方式对市场直接冲击较小，第三，中央政治局经济分析会议透露出明年经济政策依然将保持一定的稳定性和连续性，宏观调控政策大幅转变的预期降低。

预测：

市场继续回升，成交量小幅增加，预计后市大盘有望保持小幅盘升，沪指高点有望在3300点，低点在3230点。

【板块热点解析】

有色金属：

周三，有色金属板块再度强势上扬，板块涨幅接近百分之五，其中涨幅居前的有焦作万方、中金黄金、恒邦股份、山东黄金、云铝股份等品种。显然，周三盘中有色金属板块的活跃得益于黄金类个股的强势和铝业板块个股的崛起。大盘黄金股紫金矿业涨幅超过百分之五，而中国铝业涨幅也在百分之六以上。整体来看，四季度反弹行情中，有色金属整体表现还是相对平淡的，这主要与其当前相对较高的估值水平以及行业基本面尚未全面恢复快速增长的背景有关。不过，相对来说，黄金和铜类上市公司年内业绩增长局面相对乐观，预计相关品种仍有望成为后市焦点。

房地产：

周三，房地产板块也出现补涨行情，整体板块上涨百分之二点五左右，其中涨幅居前的个股有高新发展、云南城投、信达地产、合肥城建以及天业股份等品种，大盘股万科、保利地产和金地集团涨幅也都有百分之二至三之间。前期市场对地产行业相对担忧主要还是国家对地产业政策的变动，尤其是相关房地产金融的政策可能会收紧，相关土地政策更加严格，国家是否会采取一些措施来调控房价等市场负面预期。不过，目前来看，住房需求依然旺盛，国家积压地产泡沫意图并不明显，行业中期前景还是较为乐观，而该板块也有望成为后市大盘持续向好的重要支柱。建议关注万科、金地集团、保利地产、华发股份等品种。

创业板：

周三，创业板个股再有整体活跃迹象，其中涨幅居前的有华谊兄弟、神州太岳、吉峰农机、大禹节水等市场品种。创业板的活跃行情主要得益于市场游资的炒作，其中吉峰农机就是此轮投机行情的龙头。该股在停牌后连续两个涨停板的表现再度点燃了创业板投机热情。由于创业板个股股本较小，股价被操纵的可能性较大，建议投资者谨慎对待，尤其要注意创业板扩容，个股高位放量等短期风险。

【财经新闻速览】

商务部等五部门要求采取四大措施加强报废汽车监管

从商务部获悉，为顺利实施汽车以旧换新政策，防止报废车、拼装车流向社会，商务部、公安部等五部门日前联合下发通知，要求采取四大措施加强对报废汽车的监督管理。分别是：加强对报废汽车回收拆解行业的管理；认真执行机动车强制报废制度；加大对报废汽车拆解市场的整治力度；各部门要加强信息沟通和协作。

68家央企涉足金融衍生产品业务浮亏114亿

国务院国资委副主任李伟在日前出版的《学习时报》发表文章披露，68家央企涉足金融衍生产品业务浮亏114亿元。究其原因，企业追逐高额利润套利投机是要害所在，另外，违规越权操作、风险控制不力、内控机制不健全等原因也值得深刻反思。

财政部、税务总局明确房产税城镇土地使用税有关问题

从财政部获悉，为完善房产税、城镇土地使用税政策，堵塞税收征管漏洞，财政部、国家税务总局近日联合下发通知，对房产税城镇土地使用税有关问题进行明确。

宋丽萍：融资融券准备好 交易所基金是对冲工具

第八届证券投资基金国际论坛12月2日在深圳举行，深圳证券交易所总经理宋丽萍表示，包括ETF和上市封闭式基金在内的在交易所场内交易的基金发展空间巨大，目前，融资融券已准备好，在交易所交易的基金将成为融资融券的融资标的和将来股指期货对冲风险的金融标的。

胡晓炼：须留意黄金资产价格泡沫

据外电报道，中国人民银行副行长胡晓炼在台北参加“第15届两岸金融学术研讨会”时表示，外汇储备的整体配置要考虑长远效益，目前国际黄金价格已处于高位，对于黄金资产的价格泡沫要给予警惕。

国家统计局核算司司长表示我国居民消费增长仍然偏慢

国家统计局核算司司长彭志龙2日表示，尽管经历了较快增长，但我国居民消费增长速度与GDP同期增速相比仍然滞后。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

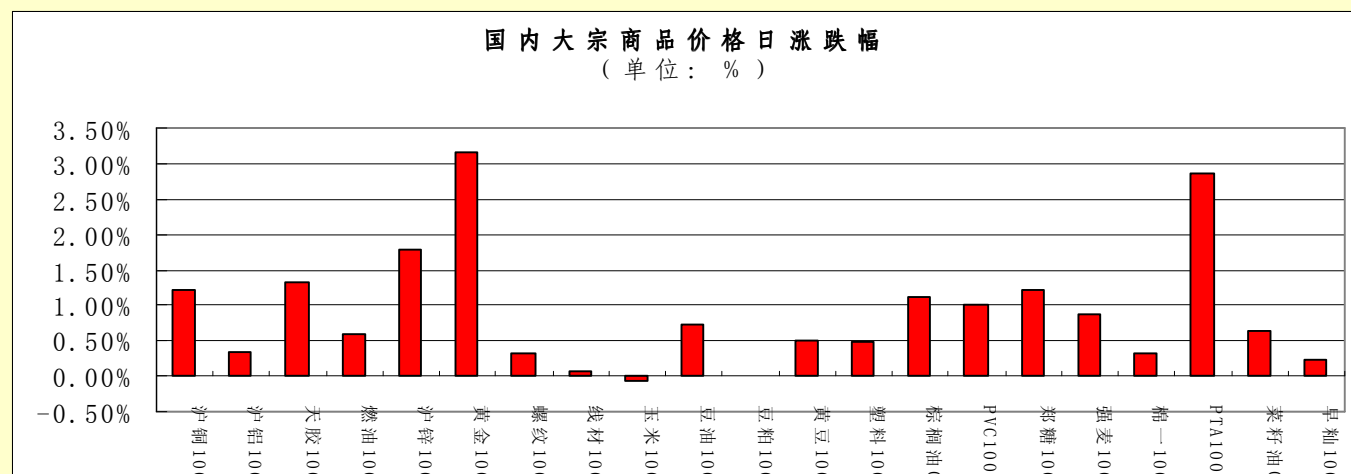
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	22289.57	0.80%	原油	76.83	0.23%
道琼斯	10452.68	-0.18%	黄金	1224	0.99%
纳斯达克	2185.03	0.42%	白银	19.44	0.57%
标普500	1109.24	0.03%	美黄豆	1039.75	0.56%
法CAC40	3795.92	0.53%	日本橡胶	245.70	0.53%
日经225	9769.11	1.67%	LME3月铜	7115	0.57%
英国富时	5327.39	0.29%	LME3月铝	2145	2.00%
澳洲全股	4791.30	0.31%	LME3月锌	2421	2.01%

(截至期限: 2009-12-3 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: 2009-12-2 16:00)

周三, 国内期货市场大宗商品价格普遍出现上涨行情。其中有色金属品种价格明显上涨行情, 涨幅较大沪锌主力合约价格收报于18465元, 上涨1.79%, 而沪铜主力合约也有1.21%上涨幅度, 收报于55310元; 天胶价格继续小幅上扬, 其主力合约上涨1.33%,

报收于22030元，而燃油期货价格依然维持窄幅整理；黄金期货价格再度出现大幅上扬，黄金主力合约上涨3.15%，报收于267.5元；两大钢铁期货品种价格继续短线整理行情；农产品期货价格多有小幅攀升，涨幅较大的郑糖主力合约价格报收于4850元，上涨1.21%，而黄豆期货价格再有创新高的表现，其主力合约报收于4029元，涨0.50%；化工产品期货品种价格也都有上涨表现，其中涨幅最大的PTA主力合约价格报收于7982元，上涨2.86%。

【个股推荐】

中海发展（600563）：

公司主要经营沿海煤炭运输、远洋和近海油轮运输业务、远洋干散货运输业务，其中沿海煤运、外贸油运以及干散货运输为公司利润主要来源。公司沿海煤炭运输主要是签订COA合同，保证每年的运量和运价；远洋油运业务表现则与VLCC船中东-日本航线WS指数发展关联度高，长期来看油运市场发展依然乐观；三季度内贸煤炭和外贸油运均有所恢复。随着经济逐步回暖，单壳油轮退出动力增加，市场供给压力减少。不过仍需关注燃油价格上涨和年度运价调整给公司短期业绩波动造成影响。该股短线股价震荡回稳，后市或有活跃机会，建议逢低吸纳，波段操作。短线止损位12.8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。

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。——英大证券研究所

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