

金点策略晨报—每日报告

2009年12月4日 星期五

策略研究员：郑罡

联系电话：0755-83007192

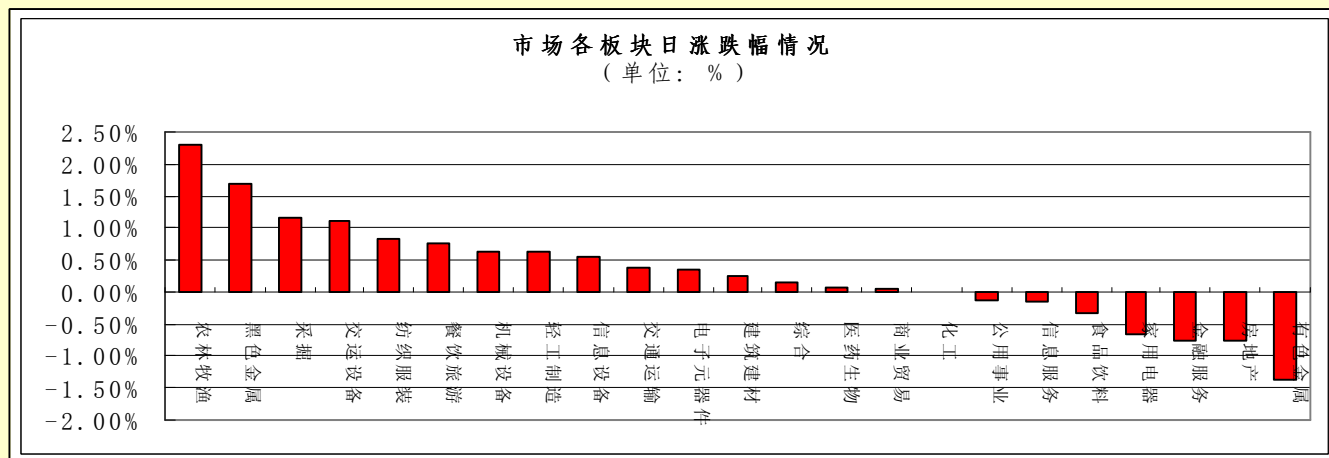
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

缩量整理 反弹趋势未改

周四，两市转入短线整理行情，成交量稍有回落。市场一改近期快速反弹势头，股指早盘低开后维持窄幅震荡行情；午后市场波动幅度有所扩大，而尾盘做多资金明显增加，大盘收窄跌幅。周四沪指收报3264点，跌5点；深成指报13759点，跌40点，共成交3192亿元。

板块方面，农林牧渔、黑色金属、采掘板块涨幅居前，而有色金属、房地产、金融服务等板块表现相对落后。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2009-12-3 15:00)

临近3300点，短线大盘反弹幅度已超过百分之五，超跌反弹的空间依然达成，不过，3300点短线技术阻力仍不可忽视。市场早盘就有低开表现，这反映出短线获利回吐资金

的需求，不过，午后市场跌幅的收窄也反映出此次反弹仍是四季度中期上涨行情的延续。周四盘中，有色金属板块活跃程度明显降低，板块整体凸现短线调整压力。央行副行长胡晓炼表示黄金价格存在泡沫，因此，市场对央行继续增持黄金的预期明显降低，黄金板块出现短线调整行情，从而导致了有色金属板块整体短线回落。当然，市场短线整理另一个重要因素就是房地产和金融板块依然没有持续上涨行情，周四盘中这两个板块调整幅度也相对比较大。地产股的调整主要源于深圳本地股的获利回吐行情，不过，预计地产板块的蓝筹股后市调整空间应该相对有限。金融板块整体回升势头依然不乐观，预计后市整固依然将延续。

预测：

市场缩量整理，尾盘反弹力度较强，后市维持强势可期。预计后市大盘短线仍将强势整理，沪指高点有望在3300点，低点在3230点。

【板块热点解析】

农林牧渔：

周四，农林牧渔板块相对活跃，板块整体涨幅在百分之二以上，其中涨幅居前的有登海种业、新农开发、敦煌种业和丰乐种业等品种。新农开发涨幅居前与棉花价格持续上涨和该公司重组预期有关，该股自三季度以来整体涨幅接近1.5倍。至于其他种业类个股出现上涨行情，或许与市场对于12月份CPI数据转正预期以及政策面支持农业生产的预期有关。当然，经济的恢复增长也带动了对农产品的需求，部分出口农产品量价都有所提升。建议关注中粮屯河、好当家、獐子岛、顺鑫农业等个股。

黑色金属：

黑色金属板块周四盘中涨幅第二，其中涨幅居前的个股有华菱钢铁、宝钢股份、新

钢股份、太钢不锈等个股。宝钢股份依然延续短线强势行情，周四盘中涨幅在百分之三以上，股价水平直逼年内高点，而该股在钢铁板块行情当中的龙头效应也比较明显。宝钢的股价回升还是存在基本面基础的，因此，该股有望出现跨年度上涨行情，后市值得持续跟踪。

采掘：

周四，采掘板块表现相对活跃，其中涨幅居前的有开滦股份、平煤股份、恒源煤电、上海能源等市场品种。煤炭股较好的业绩、合理的市场估值以及乐观的成长性是该板块表现强势的重要原因。不过，由于近期海外能源市场受迪拜危机影响，石油价格有所回落，进而影响相关能源品种价格波动，因此，在近期的反弹行情中煤炭股未能成为市场领涨主力品种；同时，该板块在前期市场调整中跌幅有限，因而，跟进抄底的资金量也有限。不过，该板块中期前景相对乐观，值得中线把握。

【财经新闻速览】

中石化与美孚签署协议 每年进口200万吨液化气

中国石油化工股份有限公司3日宣布，中石化旗下子公司联合石化（亚洲）有限公司与埃克森美孚旗下子公司埃索高地有限公司签署具有法律效力的长期液化天然气购销协议，将在20年内每年从埃索高地运营的巴布亚新几内亚液化天然气项目进口200万吨液化天然气。

深交所对涉嫌操纵吉峰农机账户限制交易

深交所今日晚间宣布，因“解某某”账户多次在创业板“吉峰农机”股票交易中以大笔申报、高价申报等方式拉抬股价至涨停，涉嫌蓄意影响证券交易价格，深交所对该

账户实施了为期三个月的限制交易措施。

深交所同时宣布，已经锁定了其他多个异动账户，正在对其进行调查，对涉嫌违法违规的，将报中国证监会查处。交易所将继续对重大异常交易行为保持高压态势，严密监控和打击涉嫌违规行为。同时，再次郑重提醒广大投资者，一定要树立理性投资的理念，合法合规参与证券交易。

西班牙对外银行109亿元增持中信银行至15%

12月3日下午消息，中信银行周四在港交所发布公告称，获其主要股东西班牙对外银行通知，后者已从中信集团购入19.24亿股中信银行H股，使其对中信银行的持股比例从先前的10%提高至15%左右，耗资约10亿欧元。

新基金将实行分类审核制度

基金公司获悉，证监会基金部日前向各基金管理公司和基金托管银行下发通知，将对基金产品实行分类审核制度，对不同类别的基金产品分类排队、分类审核。具体分类方式为公募基金和特定资产管理计划、境内基金和QDII基金、创新产品和普通产品、固定收益类基金（包括债券基金、货币市场基金和保本基金）和偏股型基金。基金公司在上报一类基金的募集申请时，可同时上报另一类基金的募集申请，两类基金分别排队、分别审核。

不仅如此，证监会还将进一步简化部分成熟产品的审核程序，对于QDII基金，除创新、复杂产品外，成熟产品不再组织境外专家进行评审。对于其他公募基金，除重大创新产品外，原则上不再组织专家评审会。

社保基金前10月投资收益率12.98%

据报道，截至今年10月份，全国社保基金资产总额达到7000亿元人民币。其今年前10个月的投资收益率依然达到12.98%。成立九年来，全国社保基金实际投资收益2300多亿元，平均每年投资收益率在9%以上。投资结构上，全国社保基金对股票投资约占32%，对固定收益产品投资约占46%，对未上市公司股权投资和现金投资占22%。

全国社保基金理事会理事长戴相龙10月份表示，全国社保基金资产总额预计明年将达到1万亿元，未来仍会考虑增加在私募股权投资方面的直接投资规模。

工信部明确12行业淘汰落后产能任务

工信部3日消息，工信部日前发布了《关于分解落实2009年淘汰落后产能任务的通知》，明确了炼铁、炼钢、电解铝等12个行业2009年淘汰落后产能的任务，并把具体指标分配到28个省（自治区、直辖市）。

从12个行业的分布来看，水泥行业淘汰落后产能的任务最重，达到7416万吨。其中湖北、山东、广东是大户，分别领到了1290万吨、1000万吨、750万吨的指标。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

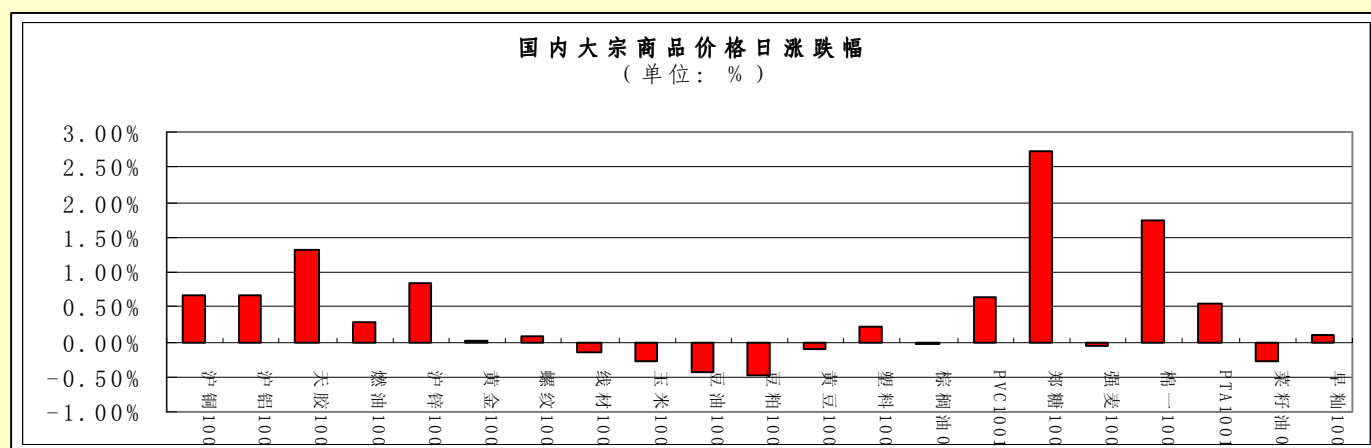
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	22553.87	1.19%	原油	75.71	-0.98%
道琼斯	10366.15	-0.83%	黄金	1202.40	-1.23%
纳斯达克	2173.14	-0.54%	白银	18.69	-2.30%
标普500	1099.92	-0.84%	美黄豆	1040.25	-0.65%
法CAC40	3799.11	0.08%	日本橡胶	245.90	-1.40%
日经225	9929.65	-0.48%	LME3月铜	7117	-0.11%
英国富时	5313.00	-0.27%	LME3月铝	2126	-1.41%
澳洲全股	4738.50	-1.06%	LME3月锌	2415	-0.62%

（截至期限：2009-12-4 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: 2009-12-3 16:00)

周四,国内期货市场大宗商品价格涨跌互现。其中有色金属品种价格继续上涨行情,涨幅较大沪锌主力合约价格收报于18465元,上涨0.84%,而沪铜和沪铝主力合约也都有0.67%上涨幅度;天胶价格再创年内收盘新高,其主力合约上涨1.32%,报收于22320元,而燃油期货价格不改短线窄幅整理走势;黄金期货价格上涨幅度大幅收窄,黄金主力合约上涨0.02%,报收于267.55元;两大钢铁期货品种价格延续短线整理行情;农产品期货价格多有小幅调整行情,不过,糖和棉花期价涨幅较大,郑糖主力合约价格报收于4982元,上涨2.72%,而棉一主力合约报收于15495元,涨1.74%;化工产品期货品种价格变动幅度不大,各品种期价多有小幅上涨。

【个股推荐】

太阳纸业（002078）：

随着宏观经济形势的回暖和9月-12月包装行业传统旺季的到来，包装纸销量和价格继续回升，铜版、白卡、白板纸等毛利率稳步提高。下半年随着高位原料库存影响的彻底消失，成本将得到大都削减。铜板纸和白卡纸都面临新产能投放，不过，需求恢复增长相对乐观。09年底公司自制浆产能可达50万吨以上，自给率提高至30%，当前毛利率已回升至26%左右，对公司中期业绩持续有促进作用。该股当前估值合理，后市股价有望继续震荡上扬，投资者可在股价调整中逢低吸纳，波段操作。短线止损位17.15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