

A 股强劲表现带动港市收窄跌幅

2009 年 12 月 7 日星期一

东海证券研究所海外市场研究小组

"Let's hope we are all wealthy and retired by
the time this house of cards falters."

--Internal email, Wall Street, 12/15/06



黄金，美元的金丝雀

市场评述

今日评述: 在 A 股强劲表现的带动下, 港市收窄跌幅。当然, 交易时段的尾盘, S&P500 指数的期货上扬预示今晚出炉的 11 月份非农就业报告不差亦对港市有所帮助。收盘, 恒指, 红筹和恒生综指分别下跌 0.25%, 0.29% 和 0.19%。国企指数上扬 0.02%; 报收 22498 点, 4123 点和 3140 点。国企收在 13462 点。全天成交量 169 亿股。

恒生综合分类指数中, 除地产指数上扬外, 其余悉数下挫。恒生综合地产指数上扬 0.45%。

农业, 服装, 生物科技, 电子和另类能源等 17 个细分板块跑赢大市。

后市展望: 港市受 A 股的影响有愈来愈大之势(就日数据而言, 恒生综指和沪深 300 指数的线性相关系数已达 0.62, 远高于历史水平)。下周一中央经济工作会议就将闭幕, 会议的结果对 A 股将产生很大影响。目前一般认为, 为市场解读为利空的政策不会出。但同时又要看到, 下周有 9 只新股在 A 股市场申购, A 股市场的扩容压力较大, A 股的表现在这个层面上会受到一定的影响。美元指数还将在 74 这个位置上方震荡。今晚的非农就业数据不会差, 美股下周即使出现震荡, 应该不会有大幅下挫的情况出现, 除非 Ben Bernanke 在参院的 re-nomination 有出人意料的结果发生。综合上述的判断, 我们维持这几天来对港市的判断 - 震荡上扬, 在 22700~23100 区域会受到阻力。

资料来源: Bloomberg, www.cnbc.com, www.wsj.com, www.nytimes.com, www.businessweek.com, 东海证券研究所

附注:

一、行业评级

推荐	Attractive:	预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数
中性	In-Line:	预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平
回避	Cautious:	预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

二、股票评级

买入	Buy:	预期未来 6 个月股价涨幅 $\geq 20\%$
增持	Outperform:	预期未来 6 个月股价涨幅为 $10\% - 20\%$
中性	Neutral:	预期未来 6 个月股价涨幅为 $-10\% - +10\%$
减持	Sell:	预期未来 6 个月股价跌幅 $> 10\%$

三、免责条款

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研获取的资料，但本公司及其研究人员对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告反映研究人员个人的不同设想、见解、分析方法及判断。本报告所载观点并不代表东海证券有限责任公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告中的观点和陈述仅反映研究员个人撰写及出具本报告期间当时的分析和判断，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间和其他因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。本报告中的观点和陈述不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

本报告旨在发给本公司的特定客户及其他专业人士，但该等特定客户及其他专业人士并不得依赖本报告取代其独立判断。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

本报告版权归“东海证券有限责任公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

东海证券研究所

地址：上海市浦东新区世纪大道 1589 号 11 楼

网址：Http://www.longone.com.cn

电话：(86-21) 50586660 转 8640

传真：(86-21) 50586660 转 8611

邮编：200122