

# 金点策略晨报—每日报告

2009年12月8日 星期二

策略研究员：郑罡

联系电话：0755-83007192

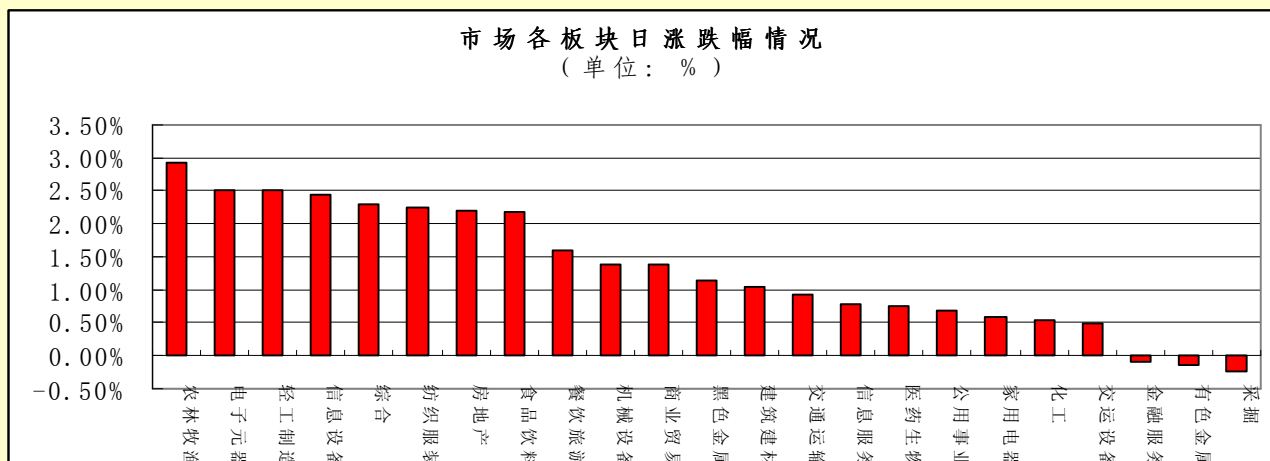
Email: [zhenggang@vsun.com](mailto:zhenggang@vsun.com)

## 【A股大势研判】

### 缩量整固 尾盘小幅收红

周一，两市再度进入窄幅整理行情，成交量有明显萎缩。市场全天波动幅度都比较小，不过，个股行情相对活跃，八成左右个股出现上涨行情；然而，权重股短线并未持续活跃行情，只是尾盘地产股反弹带动股指收红。最终周一沪指收报3331点，涨15点；深成指报14051点，涨166点，共成交2773亿元。

板块方面，农林牧渔、电子元器件、轻工制造板块涨幅居前，而采掘、有色金属和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：2009-12-7 15:00)

大盘短线快速收复跌势，强势格局比较明显，投资者参与市场的热情度不减。技术面上，大盘进入3300点上方仍面临这一定技术阻力，不过，相比较11月底上冲至该区间

上档压力，当前市场上涨的技术阻力要小一些。因为，首先市场在3300点至3100点之间刚进行了大幅震荡洗盘的走势，使得年内高点附近的短线抛盘多数被消化；其次是大盘短期内迅速反弹，中期上涨势头维系，投资者对市场多头强势更多认同，跟进介入的意愿增强。当然，消息面和政策面的配合也是大盘短期能够止跌回升的重要原因。在投资者比较关注的宏观政策方面，此次中央经济工作会议强调要继续积极财政政策和适度宽松货币政策，扩大内需仍以增加消费需求为重点，经济政策方向将持续和稳定的预期得以维护，市场乐观情绪因此而增加。而相关刺激经济政策仍可能在明年上半年继续发挥效用，更多地区和行业也有望受益此轮经济恢复增长。

### 预测：

市场在3300点上方缩量整固，短期强势行情延续，预计大盘短线有望挑战11月份市场高点，沪指高点有望在3360点，低点在3300点。

## 【板块热点解析】

### 农林牧渔：

周一，农林牧渔板块相对活跃，板块整体涨幅接近百分之三，其中涨幅居前的有亚盛集团、海通集团、农产品、中粮屯河、北大荒等品种。短期农业股活跃仍主要与通胀预期有关，糖、棕榈油和黄豆等农产品期货价格近日均有连续上涨表现。当然，相比较市场其他行业，农业板块整体估值水平并不低，而该板块行情表现多为季节性波动，岁末年初是相对活跃的行情周期，同时，短线行情也多有价格上涨和政策支持等市场催化性因素，至于中长期表现则仍需考虑市场整体行情发展，因此，建议操作上谨慎对待高估值品种，避免过分追涨。

### 电子元器件：

周一、电子元器件板块涨幅第二，其中涨幅居前的个股有士兰微、特发信息、有研硅股、华微电子、远望谷等品种。整个电子元器件板块向好主要得益于两方面因素，首先是硅材料价格正处于历史底部区域，部分公司受益于低成本效应；其次，半导体市场出现“V”型复苏，全球订单流入中国，国内相关企业业绩增长形势乐观。而该板块中士兰微和有研硅股等品种再度出现创新高的股价上涨表现，后市发展仍值得进一步关注。

### 轻工制造：

周一，轻工制造板块表现相对活跃，其中涨幅居前的有帝龙新材、陕西金叶、银鸽投资、齐心文具、太阳纸业等市场品种，而相对活跃的子板块仍是造纸行业。随着国内外经济的进一步好转，纸品需求量将会增加，尤其是高档包装以及文化传播带来的升级需求都能带动纸品消费量的增长。而考虑到国家淘汰落后产能的政策要求完成造纸行业的落后产能淘汰任务，以及国家碳减排任务对森林面积的要求可能维系造纸原料价格强势格局，纸价未来趋势仍相对乐观。

## 【财经新闻速览】

### 中央：增加居民消费需求 推进城镇化

中央经济工作会议提出，保持宏观经济政策的连续性和稳定性，继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策。

会议提出，要以扩大内需特别是增加居民消费需求为重点，以稳步推进城镇化为依托，优化产业结构，努力使经济结构调整取得明显进展。

会议提出，做好明年经济工作，重点要在促进发展方式转变上下功夫，在发展中促转变，在转变中谋发展。

会议提出，要把解决符合条件的农业转移人口逐步在城镇就业和落户作为推进城镇化的重要任务，放宽中小城市和城镇户籍限制。

## 汇金称银行资本充足率应市场化解决

12月7日，中国国际金融有限公司董事长兼中央汇金公司副董事长李剑阁7日在参加博鳌青年论坛间隙接受记者采访称，对于内地银行资本充足率不足，将让银行采用“市场化的办法”来解决。

## 新一批8家创业板公司集中发行 16日申购

8家创业板公司预计将在8日发布招股说明书，开始路演和发行。这些公司都将在本周进行初步询价、路演，并在16日进行网下、网上申购。

## 【海外市场表现】

### 海外证券市场指数

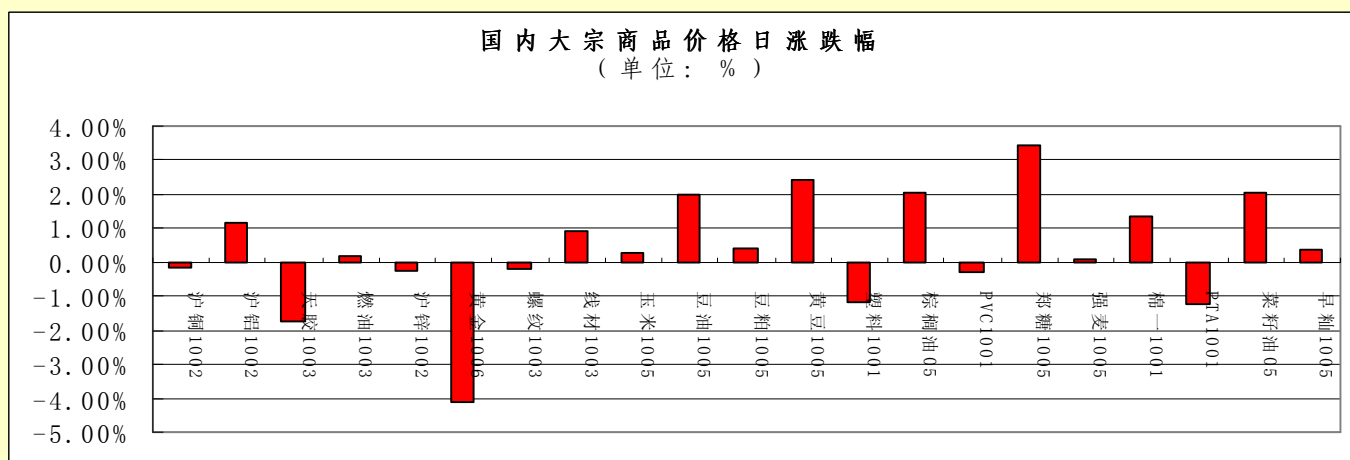
### 海外期货市场报价

| 指数     | 收盘       | 涨跌     | 商品     | 收盘      | 涨跌     |
|--------|----------|--------|--------|---------|--------|
| 恒生指数   | 22324.96 | -0.77% | 原油     | 74.38   | 0.61%  |
| 道琼斯    | 10390.11 | 0.01%  | 黄金     | 1168.50 | 0.44%  |
| 纳斯达克   | 2189.61  | -0.22% | 白银     | 18.39   | 0.16%  |
| 标普500  | 1103.25  | -0.25% | 美黄豆    | 1058.25 | 0.48%  |
| 法CAC40 | 3840.05  | -0.17% | 日本橡胶   | 250.50  | 0.28%  |
| 日经225  | 10114.61 | -0.52% | LME3月铜 | 7045    | 0.07%  |
| 英国富时   | 5310.66  | -0.22% | LME3月铝 | 2160    | 0.56%  |
| 澳洲全股   | 4700.60  | 0.12%  | LME3月锌 | 2330    | -1.65% |

(截至期限: 2009-12-8 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: 2009-12-7 16:00)

周四, 国内期货市场大宗商品价格个别发展。其中有色金属品种价格多数出现窄幅盘整, 涨幅较大沪铝主力合约价格收报于15935元, 上涨1.17%; 天胶价格则出现高位回落走势, 其主力合约下跌1.75%, 报收于22235元; 黄金期货价格则有大幅调整, 黄金主力合约下跌4.13%, 报收于254.81元; 两大钢铁期货品种价格继续盘整行情; 农产品期货价格多有上涨表现, 其中糖价涨幅最大, 其次就是黄豆和棕榈油, 郑糖主力合约价格报收于5153元, 上涨3.45%, 黄豆主力合约报收于4142元, 涨2.42%, 棕榈油主力合约报收于6954元, 上涨2.05%; 化工产品期货品种价格多有小幅调整行情, 其中塑料主力合约报收于11060元, 下跌1.16%。

## 【个股推荐】

## 万科A（000002）：

公司今年新增项目建筑面积约831万平方米，平均土地成本约2686元/平方米，公司目前权益储备2223万平米，可供三年以上发展。得益于成本控制，公司目前三费率仅为7.6%；公司货币资金276亿元，净负债率9.8%，整体财务状况稳健。目前公司月均销售在50万平方米左右，销售均价9月份也已实现同比正增长，预计公司将依然维持较快的拿地速度并提升新开工以保证充足的可销售资源。再融资计划以及房地产金融政策变动的预期导致该股前期调整走势，不过，该股市场估值合理，作为行业龙头，业绩成长前景谨慎乐观，投资者可考虑逢低做中线配置。短线止损位11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