

每日视点

核心指数涨跌幅

	收盘价	涨跌幅 (%)	成交额 (亿元)
上证综合指数	3331.90	0.45	1717.77
深证成份指数	14051.52	1.20	209.17
沪深 300	3668.83	0.70	1319.92
中证 100	3578.53	0.52	807.00
上证 50 指数	2594.97	0.30	554.09
上证 180 指数	7981.56	0.52	949.93
深证 100R	4819.95	1.33	365.25
深证综合指数	1232.24	1.44	998.49
中小板指	5766.35	1.70	256.30

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
农林牧渔(申万)	2.92
轻工制造(申万)	2.50
电子元器件(申万)	2.50
信息设备(申万)	2.43
综合(申万)	2.29
化工(申万)	0.53
交运设备(申万)	0.49
金融服务(申万)	-0.09
有色金属(申万)	-0.14
采掘(申万)	-0.23

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
小盘指数(申万)	1.93
亏损股指数(申万)	1.81
活跃指数(申万)	1.78
中盘指数(申万)	1.61
绩优股指数(申万)	1.41
中市净率指数(申万)	0.63
高价股指数(申万)	0.41
低价股指数(申万)	0.40
高市净率指数(申万)	0.10
大盘指数(申万)	0.00

【市场评论】沪深两市缩量上涨

周一 A 股市场呈现出深强沪弱的格局，上证指数小幅上涨，深证成指创年内新高。早盘，沪市小幅低开，深市小幅高开，盘中两市呈窄幅震荡走势，尾盘在地产板块的带动下快速拉升，截至收盘上证指数收报 3331.90 点，涨 14.86 点，涨幅 0.45%，成交额 1757 亿；深成指报 14051.52 点，涨 166.59 点，成交 1016 亿。两市总成交较前已经交易日萎缩超过 3 成，低于近一个月来平均日成交额。从盘面看，个股再现普涨格局，沪深两市超过 8 成个股上涨。分行业来看，基本上实现了几乎所有行业普遍上涨的形势，其中造纸、纺织、食品、地产、农业、化纤板块涨幅靠前，而煤炭、金融、有色、环保板块走势弱于大市。概念股中，物联网、3G 概念和智能电网板块涨幅靠前。

从基本面看，随着经济的持续复苏发展，上市公司盈利状况改善明显，据统计 2009 年前三季度，上市公司营业收入占当期国内 GDP 的 38.79%，较 2008 年同期的 37.66 上升了 1.13 个百分点。上市公司经营状况的持续改善，有助于进一步提升市场信心，为 A 股市场中期持续发展夯实基础。外围市场基本面持续好转，美国上周五公布的 11 月份就业数据显示，失业率意外下降 0.2%，至 10%。此外，美国 10 月份工厂订单在七个月内第六次实现增长，增幅 0.6%，进一步印证了经济持续复苏的现状。

从政策面看，中央经济工作会议 7 日闭幕，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；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，优化产业结构等提议。并且会议首次提到，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。从提议中不难发现，保持经济增长稳定性是第一要义，经济政策短期内发生转变的可能性很小；此外重提城镇化以及首提农民工落户问题，以及 2010 年购房优惠政策有望延续，为房地产业的发展打开了发展空间，也成为周一地产板块快速上涨的推动力。

从流动性角度看，新股密集发行以及限售股解禁，仍将考验 A 股市场流动性。本周有 9 只新股发行，其中周一、周三、周五各 3 只。此外，12 月份将迎来一个限售股解禁的小高峰，其中本周解禁 64.49 亿股，解禁市值达 1307.63 亿人民币。从流动性供给角度看，11 月份以来有 13 新基金发行，大多数为偏股型基金，其中近期深市蓝筹指数基规模在 270 亿左右。新基金入市能在一定程度上缓解流动性压力。

从消息面看，汇金公司称，银行资本充足率应采取市场化方法解决，可能会令市场重新忧虑银行再融资带来的压力。

美国股市周一收盘基本持平，盘中工业和消费类股带动道指一度上行，不过投资者对于加息的忧虑令美国银行(Bank of America Co., BAC)和其他金融类股承压。道琼斯工业股票平均价格指数收盘涨1.21点，至10390.11点，涨幅0.01%。周一，受经济复苏是否持续以及需求降低忧虑影响，国际大宗商品期货市场多数走低，其中NYMEX1月原油收于73.93美元/桶，下跌1.54美元，跌幅-2.04%。而LME金属除铝合金小幅上涨外，其他品种均录得不同程度的跌幅。国际市场普遍走软，可能会拖累亚太市场回落。

从技术上看，上证指数上升通道保持完好，均线系统呈多头排列，上升趋势未变。从量能上看，周一两市成交缩量，量能略显不足，3300点一线仍可能出现震荡。

综合而言，宏观经济基本面的持稳回升，为A股市场中长期持续上升打下基础。而短期内新股密集发行，上市公司再融资以及限售股解禁减持将继续考验二级市场的流动性。在面临前期高点压力的情况下，A股市场短期内仍可能出现震荡。建议投资者适当控制仓位。在行业方面，我们建议关注：保险、券商、建筑建材、采掘、交通运输、电力、机械设备、黑色金属等权重板块中的强势品种，以及城市化进程中的最大受益板块：房地产。防御型板块，建议关注：食品饮料、农业、医药生物。从题材上看，我们仍旧看好：新能源、节能环保、区域经济板块。

(谢爱红)

【重要新闻】

【宏观政策】

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。

中央决定明年继续实施积极财政政策

胡锦涛在会上发表重要讲话，全面分析了当前国际国内经济形势，深刻阐述了加快经济发展方式转变的重要性和紧迫性，明确提出了明年经济工作的总体要求、重要原则、主要任务。温家宝在讲话中全面总结了今年经济工作，阐述了明年经济社会发展主要预期目标和宏观经济政策，具体部署了明年经济工作。

明年信贷仍将狂奔 中行或将保持今年放贷规模

有市场人士则透露，中行内部已有通气，明年的信贷指标与今年持平。

【国内市场】

中央经济工作会议精神纵深谈：总体利好股市

为期三天的中央经济工作会议7日闭幕。对于明年经济工作的总体要求，业内专家普遍认为，这一要求基本符合市场预期，可以看出国家对货币政策和财政政策的调整还是比较谨慎，这将有利于经济的增长。专家认为，中央经济工作会议政策明朗，这对股市是利好。

近百亿指数基金将建仓深市十大权重股

近期跟踪深市蓝筹股的指数基金密集成立,仅上周成立的易方达深 100ETF 联接基金和南方深成指 ETF 募集规模就合计达 230 多亿,加上本周即将成立的深成指联接基金募集规模有 30—40 亿,预计未来将有近 270 亿资金投入深市蓝筹股。

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。

今年 A 股融资规模已达 4382 亿元 再融资占 62.95%

统计显示,截至 12 月 7 日,2009 年中国证券市场融资规模达 4382.23 亿元(不包括发行债券融资额),其中 82 家 IPO 融资规模为 1623.65 亿元,而增发和配股再融资规模高达 2758.58 亿元,已获批但未实施的再融资额度预计 1000 亿元左右。已实现的再融资额超过首发融资额度,幅度近一倍。

专家把脉年底股市:宏观经济向好 有上升动力

年前,在政府有意愿提振股市的信心及整个经济宏观面逐渐向好的基本格局下,国内股市仍然有可能持续上行,只不过在上行过程中少不了震荡。

瞭望称提印花税遏制股价泡沫 专家:现在不适合

对于管理层会不会在未来提高印花税的问题,李大霄指出,只要保持融资速度和引入资金的速度相平衡,那么市场稳定的基础就存在,而提高印花税则要谨慎。郭田勇则表示,在昨日结束的中央经济工作会议上并没有把防通胀列入日程,股指也没有出现泡沫的迹象。而近期银行再融资的传闻已经使得股市出现了震荡,所以现在还不适合提高印花税。

【国际市场】

收盘:道指涨 1 点 纳指跌 4 点

截至收盘,道琼斯工业平均指数上涨了 1.21 点,至 10390.11 点,涨幅为 0.01%;纳斯达克综合指数下跌了 4.74 点,至 2189.61 点,跌幅为 0.22%;标准普尔 500 指数下跌了 2.73 点,至 1103.25 点,跌幅为 0.25%。

伯南克:美经济面临就业疲软和信贷紧缩等逆风

北京时间 12 月 8 日凌晨消息,据国外媒体昨日报道,美联储主席本·伯南克(Ben S. Bernanke)周一称,美国经济面临着“难以应付的逆风”,如疲软的就业市场和紧缩的信贷状况等,很可能将导致“温和的”经济增长速度。

美政府拟削减 TARP 成本预期逾 2000 亿美元

北京时间 12 月 7 日中午消息,据国外媒体报道,美国政府计划削减 7000 亿美元问题资产救助计划(TARP)长期成本预期逾 2000 亿美元,此举将可能为出台新的就业刺激计划铺平道路。

纽约油价跌收 2%破 74 美元 连跌 4 天

截至周一美东时间下午 2:30(北京时间周二凌晨 3 点 30 分),纽约商业交易所的最近期兼主力原油期货合约:1 月轻质低硫原油合约下跌 1.54 美元,收于 73.93 美元/桶,跌幅为 2%。盘中 1 月合约的最高值为 76.1 美元,最低为 73.7 美元,后者创下 10 月 13 日以来盘中价的新低。由于市场

推测美国加息的时间可能早于预期，早盘美元汇率延续着上周五的强势。

加息预期压制 纽约金价连跌 2 天

截至周一美东时间下午 1:30 (北京时间周二凌晨 2 点 30 分)，纽约商业交易所的最近期黄金合约：12 月合约下跌 5.4 美元，收于 1163.4 美元/盎司，跌幅为 0.5%。盘中该合约的最高值为 1165.5 美元，最低为 1136.3 美元。后者创下 11 月 20 日以来盘中价的新低。

【公司产业】

超募幅度 129% 谁在制造中国重工超募神话

值得注意的是，按照 7.38 元/股的申购价计算，中国重工最终的募资额度将达到 147.23 亿。然而，中国重工之前披露的招股说明书(申报稿)显示，中国重工此次募投项目资金计划投向船用动力及部件业务生产能力建设等三个项目，该三项目共计所需资金 64.35 亿元。

股权流拍 莲花味精重组预期陡降

期市场表现惹眼的莲花味精(600186)再次给投资者泼来一盆凉水。公司大股东河南省莲花味精集团表示，2009 年 12 月 7 日，所持莲花味精 5400 万股股权流拍。

一参一控逼近最后时限 浦东金桥再减持海通证券

昨日晚间，浦东金桥发布公告称，公司和控股子公司上海金桥出口加工区联合发展有限公司在 2009 年 12 月 1 日起至 3 日期间，出售部分所持海通证券股份总计 319.45 万股，预计扣除成本和相关税费后可以获得归属于公司股东净利润约为 3350.14 万元。

***ST 丹化资产流拍 无人问津还是另有玄机**

连续多年亏损外加巨额债务缠身的*ST 丹化(000498)已经进入了资产重整的进程中，为了今后能更好的重组，*ST 丹化不得不将资产拍卖出去。但是，*ST 丹化原定于 2009 年 12 月 5 日对公司除货币资金外的现有全部资产举行拍卖会，却因无人登记竞买而流拍。

上航或明年 2 月完成退市摘牌

昨天，在中国东方航空股份有限公司与中华航空股份有限公司互换空乘活动间隙，东航总经理马须伦表示，东上重组有望在年内走完法律程序。而据东航内部人士介绍，东上航换股、上航退市等流程 2 个月后可望完成。

联系方式:

日信证券有限责任公司

地 址: 内蒙古呼和浩特市锡林南路 18 号 邮政编码: 010020
电 话: 0471-6292477 电子邮件: rxzq@rxzq.com.cn

日信证券有限责任公司北京分公司

地 址: 北京市西城区闹市口 1 号长安兴融中心西楼 11 层 邮政编码: 100031
电 话: 010-88086830 电子邮件: rxzq@rxzq.com.cn

日信证券有限责任公司 (其他分支机构)

北京营业部

北京市西城区新街口北大街 3 号星街坊购物中心 6 层
营业部咨询电话: 010-82200210/82200220 传真: 010-82200213

呼和浩特营业部

内蒙古呼和浩特市锡林南路 18 号
营业部咨询电话: 0471-6292456 传真: 0471-6292477

通辽营业部

内蒙古通辽市和平路中段 178 号
营业部咨询电话: 0475-8266873 传真: 0475-8266873

乌兰浩特兴安北大路营业部

内蒙古乌兰浩特市财政大楼
服务部咨询电话: 0482-8226224 传真: 0482-8234960

免责声明

本研究报告由日信证券有限责任公司研究部撰写,研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则,以合法渠道获得这些信息,尽可能保证可靠、准确和完整,但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据,不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证,无论是否已经明示或者暗示。日信证券有限责任公司研究所将随时补充、更正和修订有关信息,但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本报告版权仅为日信证券有限责任公司研究部所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布,需注明出处为日信证券研究部,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

日信证券有限责任公司研究部对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。