

晨会纪要

核心指数涨跌幅

	收盘价	涨跌幅 (%)	成交额 (亿元)
上证综合指数	3296.66	-1.06	1627.03
深证成份指数	13930.28	-0.86	195.80
沪深 300	3624.02	-1.22	1187.51
中证 100	3525.04	-1.49	666.24
上证 50 指数	2552.67	-1.63	448.37
上证 180 指数	7869.65	-1.40	837.06
深证 100R	4785.70	-0.71	357.58
深证综合指数	1228.86	-0.27	1067.33
中小板指	5754.08	-0.21	275.23

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
家用电器(申万)	0.91
信息设备(申万)	0.34
商业贸易(申万)	0.31
有色金属(申万)	0.11
电子元器件(申万)	0.03
黑色金属(申万)	-1.05
金融服务(申万)	-1.66
采掘(申万)	-1.67
农林牧渔(申万)	-1.68
交通运输(申万)	-1.90

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
活跃指数(申万)	0.24
大盘指数(申万)	0.00
亏损股指数(申万)	-0.11
小盘指数(申万)	-0.20
中盘指数(申万)	-0.21
中市净率指数(申万)	-1.02
高价股指数(申万)	-1.14
低市净率指数(申万)	-1.19
高市净率指数(申万)	-1.21
微利股指数(申万)	-1.28

沪深两市联袂走低 沪指失守 3300 整数关口

【市场回顾】

周二，沪深两市呈小幅下跌走势。早盘在金融、煤炭、钢铁等权重板块拖累下震荡走低，午后上证综指一度下挫逾 2%，之后在中石化、中石油及地产股板块的带动下，股指快速反弹，推动沪指重返 3300 点上方，尾市股指再度跳水，沪指失守 3300 整数关口。截至收盘，沪指收于 3296.66 点，跌 35.24 点，跌幅 1.06%，成交额 1661 亿元；深成指收于 13930.28 点，跌 121.24 点，跌幅 0.86%，成交额 1093 亿元，两市总成交额与前一交易日接近。从盘面看，盘中仅 4 成个股上涨，分行业来看，商贸百货、仪器仪表、塑料制品、家电、印刷、有色金属和地产股板块表现强于大市，而农林牧渔、金融、飞机制造、煤炭、纺织板块跌幅靠前。概念股中，创业板、智能电网板块表现抢眼，连续两个交易日呈现个股普涨格局。

【后市研判】

从基本面看，在国内 GDP 逐季回升的情况下，国际投行对中国 GDP 增长纷纷持乐观态度。国际投行摩根大通预测，中国 2009 年全年的国内生产总值增长将维持在 8.6%，2010 年将达 9.5%。从政策看，刚刚闭幕的中央经济工作会议的提议措辞含蓄，市场普遍预期财政与货币政策将进一步实行微调，预计 2010 年新增信贷规模在 7 万亿元左右。经济工作会议首提农民工进城落户问题，对于促进城市化以及扩大内需具有积极作用。之后具体出台的相关经济政策将有利于地产与消费板块。此外，发改委将全国推广煤炭重组“山西模式”，对于煤炭板块中整合资源较多的个股构成实质性利好。

从流动性角度看，新股密集发行以及限售股解禁，仍将考验二级市场的流动性。本周有 9 只新股发行，其中周一、周三、周五各 3 只，冻结资金将过万亿。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 亿元人民币。从流动性供给角度看，11 月份以来有 13 只新基金发行，大多数为偏股型基金，其中近期深市蓝筹指数基金规模在 270 亿元左右。新基金入市能在一定程度上缓解流动性压力。

从消息面看, 据统计, 明年股权融资规模或近 8000 亿, 而限售股解禁 6 万亿元, 庞大资金需求, 可能会令市场承压。

美国股市周二收盘走低, 道琼斯工业股票平均价格指数下跌逾 100 点, 投资者对全球经济的担忧拖累大型工业股和商品类股走势, 雪佛龙公司 (Chevron)、埃克森美孚 (Exxon Mobil) 和卡特彼勒 (Caterpillar) 股价均告下挫。道琼斯指数收盘跌 104.14 点, 至 10285.97 点, 跌幅 1%, 为三个交易日来首次下跌。受美元反弹以及投资者对经济复苏的忧虑, 周二大宗商品期货市场普遍回落, 其中 NYMEX1 月原油期货与伦敦黄金跌幅较大, 分别下挫 1.77% 和 2.63%。受外围市场走软拖累, 亚太区股市有望持续回软。此外, 受国际期货市场下跌影响, 有色、黄金与能源类板块可能会承压。

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, 中期趋势未变。从量能上看, 本周的前两个交易日成交缩量, 量能略显不足。沪指周二以“吊颈线”收盘, 后市持续回落的概率较大, 今天关注 3200 一线的支撑。

综合而言, 经济持续回升的势头良好, A 股中期向上的基础未变。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, 仍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持续震荡, 投资者仍应控制好仓位。在行业方面, 我们建议关注: 房地产、建筑建材、采掘、交通运输、电力、机械设备、钢铁、金融板块, 防御型板块方面, 建议关注: 食品饮料、农业、医药生物。概念股方面, 建议关注: 新能源、低碳经济板块。

(谢爱红)

【重要新闻】

【宏观政策】

李克强: 发展环保产业促进经济发展方式转变

中共中央政治局常委、国务院副总理李克强 8 日下午考察中国环境科学研究院和中国环境监测总站, 并主持召开环境保护工作座谈会。他强调, 要认真学习贯彻中央经济工作会议精神, 进一步加强生态环境保护建设, 大力发展环保产业, 促进经济发展方式加快转变, 提高经济发展的稳定性、协调性和可持续性。

金融监管部门纷纷亮监管新思路

连日来, 中国人民银行、中国银监会、中国证监会、中国保监会及国家外汇管理局纷纷召开会议, 传达、学习中央经济工作会议精神, 并对今后一个阶段的监管工作作出部署。

央行副行长: 中国经济明显 V 形反弹

据上海证券报中国人民银行副行长朱民 8 日在广西桂林表示, 中国经济已经开始企稳, 表现出很明显的 V 形反弹态势。他同时表示中国反洗钱和反恐融资体系的有效性在不断提高。

四大行明年信贷投放初定调

尽管多数银行具体信贷规划尚未开始, 但从当前信息看, 四大银行信贷投放在强调结构调整的同时, 又风格各异。

【国内市场】

尚福林：充分发挥资本市场对经济服务功能

12月7日下午，中国证监会党委书记、主席尚福林主持召开党委扩大会议，传达学习中央经济工作会议精神，结合资本市场实际，对做好当前和今后一个时期工作做出部署。证监会党委全体成员及各部门负责人参加了会议。

A股开户数回落逾一成 持仓帐户创七周新高

尽管中国股市上周创近四个多月最大周涨幅，但近期市场的剧烈震荡打击市场人气。A股新增开户数上周终结连续六周来的升势，环比回落超过一成。但持仓帐户数仍连续第四周增长，再创近七周来新高。

三新股冻资1.33万亿 中国重工占七成

据昨日晚间披露的公告显示，周一“混搭”发行的中国重工以及两只中小板新股合计冻结资金达1.33万亿，创出中国中冶(5.90, -0.08, -1.34%)发行以来新股单日冻结资金量的新高。而作为目前新股中稀缺的超级大盘品种，中国重工此次发行也得到各方投资者的追捧，其单只的冻结资金量就接近万亿。

中注协：2009年上市公司审计应重点关注创业板

记者8日从中国注册会计师协会获悉，根据中注协近日下发的《中国注册会计师协会关于做好上市公司2009年度财务报表》的通知，2009年上市公司审计工作应重点关注创业板。

南京某券商员工因内幕交易遭调查 涉及高淳陶瓷

本报讯证券时报记者昨日从权威人士处获悉，南京一券商自营部门员工因涉嫌内幕交易被公安机关带走协助调查，涉及的上市公司为今年上半年创下连续11个涨停神话的高淳陶瓷(26.40, -0.36, -1.35%)。

普利特等三新股今日申购指南

今日普利特、中联电气、理工监测三只中小板新股网上申购，这与周五网上申购的洪涛股份、深圳燃气、永太科技相碰撞，投资者应合理安排。

明年股权融资规模或近8000亿 明年限售股解禁6万亿元

考虑到上市银行再融资、大型券商IPO、红筹回归、国际板，以及新股发行中超募现象严重等因素，多家券商预测，明年证券市场可能迎来天量融资，规模或近8000亿元。尽管资金需求压力不轻，但有业内人士同时指出，保持市场平稳仍然是主基调，来自新基金、专户理财等渠道的“新鲜血”总体将能与之实现动态平衡。

【国际市场】**收盘：道指跌104点 纳指跌16点**

截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌了104.14点，至10253.97点，跌幅为1.00%；纳斯达克综合指数下跌了16.26点，至2172.99点，跌幅为0.76%；标准普尔500指数下跌了11.32点，至1091.93点，跌幅为1.03%。

纽约油价连跌5天 时长创5个月之最

截至周二美东时间下午 2:30(北京时间周三凌晨 3 点 30 分), 纽约商业交易所的最近期兼交易量最高的原油期货合约: 1 月轻质低硫原油合约下跌 1.31 美元, 收于 72.62 美元/桶, 跌幅为 1.8%。该合约的盘中最高值为 74.39 美元, 最低为 72.51 美元, 后者创 10 月 9 日以来盘中价的新低。12 月 2 日至今的 5 个交易日油价累计下跌约 7.3%, 连跌天数创 7 月 8 日以来之最。7 月 9 日之前油价曾连跌六天。

纽约金价连跌 3 天 收盘跌破 1150 美元

截至周二美东时间下午 1:30(北京时间周三凌晨 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 20.6 美元, 收于 1142.8 美元/盎司, 跌幅为 1.8%。12 月合约的盘中最高值为 1169.3 美元, 最低为 1141.9 美元。自上周四盘中创下约 1226 美元的历史最高价以来, 纽约市场的金价已下跌约 6.8%。

奥巴马公布刺激就业增长计划

北京时间 12 月 9 日凌晨, 美国总统奥巴马表示, 惊人的就业流失意味着国家必须以新一轮的刺激就业措施继续帮助经济摆脱衰退。

摩根士丹利公布管理层改组计划

北京时间 12 月 9 日凌晨消息, 据国外媒体昨日报道, 摩根士丹利周二公布了一项管理层改组计划, 任命两名高管共同负责领导该行旗下的机构证券部门, 该部门按营收计算是摩根士丹利最大的业务部门。

【公司产业】

兴业银行配股方案通过 资本充足率将达 12%以上

昨日, 在兴业银行(40.28, 0.00, 0.00%)召开的 2009 年第一次临时股东大会上, 该行融资不超过 180 亿人民币的配股议案获得高票通过。近七成的兴业银行股东通过现场和网络投票的方式参与投票, 其中, 配股议案通过率超过 99%。此次配股方案获得了股东的高度认可和支持。

茂化实华及其董事长遭深交所公开谴责

董事长不配合本所监管工作。公司董事长郭劲松未出席本所与广东证监局的联合约谈、未按本所要求提交有关书面说明和意见, 且未采取委托出席等补救措施。

手机业务首拍无买家 *ST 夏新扭亏保壳面临考验

备受关注的*ST 夏新手机业务首次公开拍卖, 原本应在昨日上午 10 时举行, 由于无人缴纳保证金, 这一资产最终流拍, 这也让*ST 夏新的“保壳”前景显得扑朔迷离。

ST 银广夏议案再遭反对 监事会喊董事长下课

一则预案, 却在一个星期内的两次审议中连续遭遇了 3 名高管的反对票。更令人惊讶的是, 公司监事会还明确建议公司立即召开会议, 重新选举董事局主席。从目前的情况来看, ST 银广夏由一则简单的《担保风险防控预案》所引发的矛盾正一步一步地走向高潮。

实际控制人懵懂 国恒铁路治理出轨

谁是国恒铁路(6.23, -0.02, -0.32%)的实际控制人? 公司今日公告再次将这一市场热议多年的

谜题推上风暴口。浏览监管部门与公司实际控制人的谈话内容，可以看出实际控制人彭章才、向兴并没有控制公司的能力及意识。疑似“代持”的控制关系折射出国恒铁路混乱又迷雾重重的治理现状，而隐身在幕后的，或是“中技系”掌门人成清波在操纵一系列资本运作。

【今日关注研究报告】

【行业研究】

医药行业每日晨报 2009.12.8 李伟志

地产行业每日晨报 2009.12.8 邱晟赞

【公司研究】

鑫富药业-VB5 价格底部形成，PBS增发项目值得期待 2009.12.8 李伟志

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。