

金点策略晨报—每日报告

2009年12月10日 星期四

策略研究员：郑罡

联系电话：0755-83007192

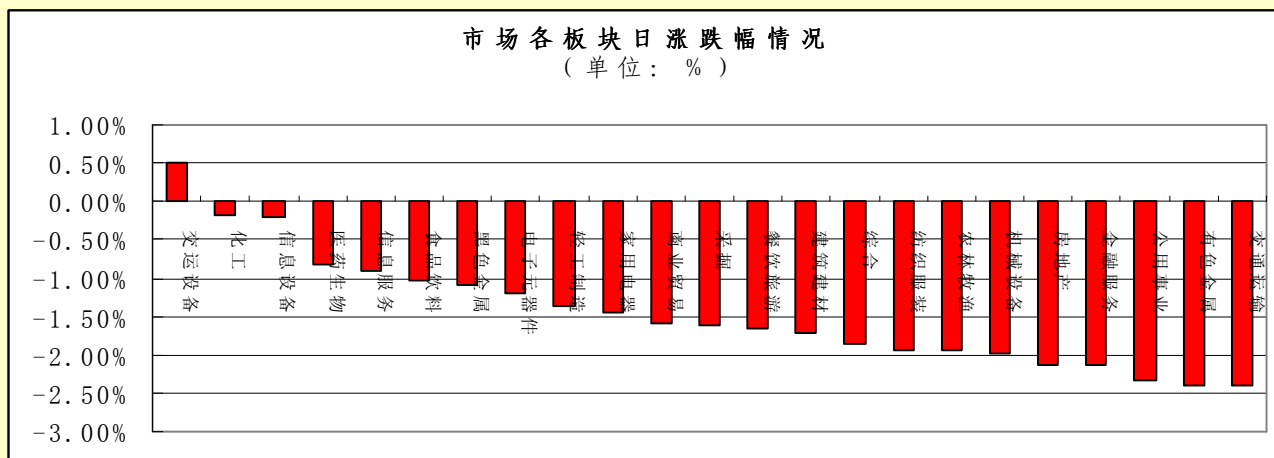
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

再度盘弱 短线调整延续

周三，两市再现弱势调整行情，成交量有所回落。受到隔夜欧美股市下跌拖累，A股早盘就有低开表现；虽股指盘中几度尝试反弹，然权重股仍继续短期弱势，大盘最终在全天最低位附近报收。周三沪指收报3239点，跌57点；深成指报13772点，跌158点，共成交2322亿元。

板块方面，交运设备、化工、信息设备板块表现相对抗跌，而交通运输、有色金属、公用事业等板块跌幅靠前。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2009-12-9 15:00)

迪拜事件所引发的负面效应依然波及各国资本市场，同时，黄金期价近期也出现大幅下跌，而美元汇率则有明显升值的表现。从短期来看，迪拜债务危机对世界金融体系

的影响仍在心理层面，主要发达国家政府仍然坚持宽松货币政策；不过，迪拜事件的确给美元套利者短期对冲的机会，大宗商品市场和股票市场都成为美元套利行为影响的对象。当然，美元若能持续升值，或许对中国外汇资产保值有利，但是，目前来看，美元持续大幅升值的可能性还是比较小的，短期的升值行为最多被认为是年底套利资金回笼需要所产生的市场现象。而中国股市因迪拜事件受到的间接影响则要更小，不过，近期A股也多有震荡反复行情。我们认为这也与机构年底资金回笼的需求有关，12月份再现近三个月震荡回升的难度较大，短期市场震荡盘整，以时间换取空间的概率偏高。

预测：

市场再有调整行情，不过，尾市杀跌抛盘有所减少，短线大盘下跌幅度有望收窄，预计后市股指窄幅整理可能性大，沪指高点有望在3280点，低点在3200点。

【板块热点解析】

交运设备：

周三，交运设备板块表现相对抗跌，其中涨幅居前的有一汽夏利、一汽轿车、金龙汽车、中通客车等品种。消费类行业为年底行情的热点之一，家电、汽车等受益于国家相关刺激消费政策的利好效应，中央经济工作会议强调扩大内需，尤其是消费需求，市场对相关刺激消费政策的延续抱有预期。近期，市场开始关注汽车消费中较重税负的问题，国家是否会减轻汽车消费税负，或给予购置新能源车辆以补贴等都是后市关注焦点。

有色金属：

周三，有色金属板块整体跌幅靠前，其中跌幅居前的个股有北矿磁材、云铝股份、中孚实业、关铝股份和西部矿业等品种。市场连续下跌，大宗商品期货价格调整，有色金属价格均有回落表现，有色金属类个股因而也有下跌走势。若大盘后市持续盘整行情，

那么有色金属板块年底活跃的概率也比较小，尤其是领涨的黄金和铜类个股已经展开盘整行情，预计有色金属类个股短期内仍难成为市场重要热点。

公用事业：

周三，公用事业板块也有明显调整行情，其中跌幅居前的有东方热电、首创股份、桂东电力、中原环保、天富热电等品种。我们认为公用事业板块调整主要还是受短线获利回吐行情的影响，大盘连续下跌引发了这些品种中短线筹码的套现行为。当然，在丹麦哥本哈根召开的全球气候大会上，各国之间在减排问题上的立场还是存在巨大差异，投资者对于相关环保事业的盈利预期也有所降低，预计前期环保题材概念股后市行情或有反复，建议投资者谨慎对待。

【财经新闻速览】

国务院推出一揽子促消费政策

国务院总理温家宝9日主持召开国务院常务会议，研究完善促进消费的若干政策措施包括有：

(一)继续实施家电下乡政策。大幅提高下乡家电产品最高限价，进一步完善下乡家电产品补贴标准和办法；各省(区、市)可根据本地实际增选1个品种纳入补贴规范。

(二)将汽车下乡政策延长实施至明年年底，已纳入汽车下乡补贴渠道的摩托车下乡政策执行到2013年1月31日。

(三)家电以旧换新明年5月底试点结束后，继续实施这项政策，并在具有拆解能力等条件的地区推广实施。

(四)继续实施农机具购置补贴政策，适当增加补贴资金规模。

(五)继续实施节能产品惠民工程，加大高效照明产品推广力度，将节能与新能源汽车示范推广试点城市由13个扩大到20个，选择5个城市进行对私人购买节能与新能源汽车给予补贴试点。

(六)将减征1.6升及以下小排量乘用车车辆购置税的政策延长至2010年底，减按7.5%征收。汽车以旧换新的单车补贴金额标准提高到5000元至1.8万元

(七)个人住房转让营业税征免时限由2年恢复到5年，其他住房消费政策继续实施。

(八)将支持困难企业的缓缴社会保险费、降低部分保险费率、提供相关补贴及下岗失业人员再就业税收优惠和灵活就业人员社会保险补贴政策执行期延长1年。

发改委：我国将增加中低价位和限价商品房供应

国家发展改革委主任张平9日说，我国将完善住房消费和调控政策，增加中低价位和限价商品房的供应，抑制投机性购房。

证监会：创业板上市公司各方勿闯四大禁区

证监会上市公司监管部负责人日前表示希望保荐机构和相关中介服务组织切实履行职责，警示各方坚决勿闯虚假信息披露、操纵股价和内幕交易、损害上市公司利益、滥用募集资金和盲目扩张的禁区。

深圳证券交易所相关负责人对创业板上市公司提出了四点要求，一是铭记诚信二字，善待广大投资者；二是专营主业，用好募集资金；三是提高信息披露质量，严禁内部交易和操纵市场的行为；四是要在公司治理、规范运作上下功夫。创业板首批上市公司董事长、总经理签署了《规范运作承诺书》，控股股东和实际控制人签署了《诚信承诺书》。

银监会要求银行彻查六大风险

消息人士9日透露，银监会已要求各大商业银行对当前面临的六大风险进行全面自查。六大风险具体包括产业结构调整中的信贷风险、案件风险、政府融资平台信用风险、房地产行业信贷风险、个人贷款违规流入资本市场风险和流动性风险。

中国北车今起招股

经中国证监会核准，中国北车股份有限公司10日刊登首次公开发行A股股票的招股意向书，拟发行不超过30亿股A股，占本次发行后总股本的比例不超过34.09%。

英国4家银行同意重组迪拜世界债务

据迪拜报纸Al Bayan报道，迪拜世界正在寻求重组约260亿美元债务。汇丰控股 (HSBC Holdings)、渣打银行 (Standard Chartered)、劳埃德银行集团 (Lloyds Banking Group)、苏格兰皇家银行 (Royal Bank of Scotland) 4家英国银行已经同意重组迪拜世界 (Dubai World) 的债务。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

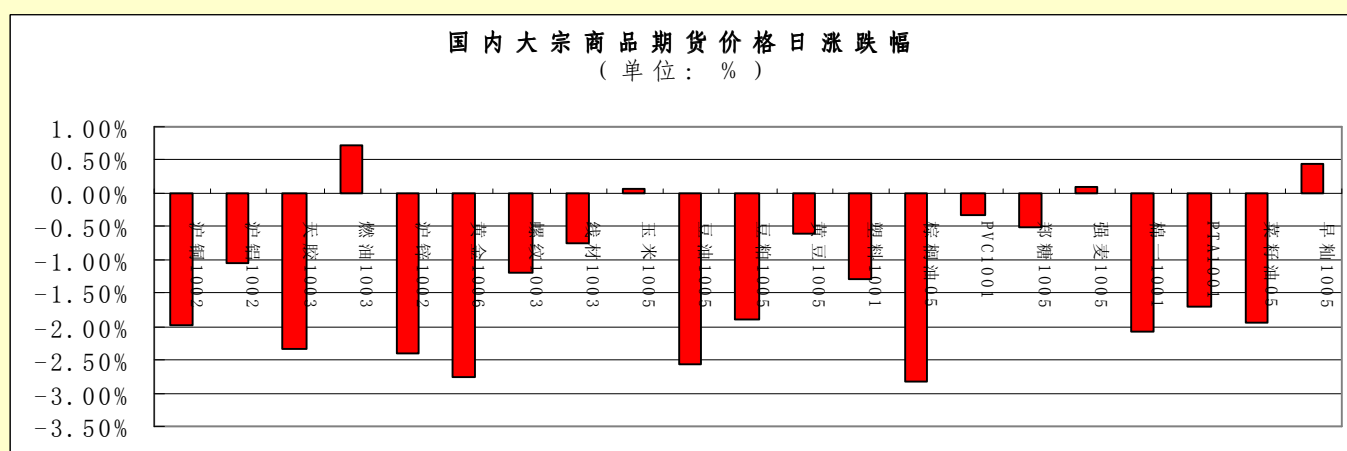
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	21741.76	-1.44%	原油	71.04	0.52%
道琼斯	10337.05	0.50%	黄金	1134.00	1.21%
纳斯达克	2183.73	0.49%	白银	17.51	1.92%
标普500	1095.95	0.37%	美黄豆	1028.00	-0.05%
法CAC40	3757.39	-0.74%	日本橡胶	238	-1.94%
日经225	9976.08	-0.29%	LME3月铜	6843	-1.91%
英国富时	5203.89	-0.37%	LME3月铝	2170	0.32%
澳洲全股	4659.00	0.14%	LME3月锌	2290	-1.59%

(截至期限: 2009-12-10 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: 2009-12-9 16:00)

周三，国内期货市场大宗商品价格多数出现下跌走势。其中有色金属品种价格普遍出现下跌，而沪锌和沪铜期货价格跌幅偏大，沪锌主力合约价格收报于18000元，下跌2.41%，沪铜合约价格收报于54500元，下跌1.98%；天胶期货价格延续短期调整，其主力合约报收于21710元，下跌2.34%；燃油期货价格却延续短期反弹表现，其主力合约报收于4383元，上涨0.71%；黄金期货价格再现短期大幅调整行情，其主力合约报收于248.85元，下跌2.75%；两大钢铁期货品种价格继续震荡回落走势，跌幅较大的螺纹钢主力合约报收于3970元，下跌1.19%；农产品期货价格也多有调整行情，其中棕榈油、豆油、棉花期货价格跌幅较大，棕榈油主力合约报收于6796元，下跌2.83%，豆油主力

合约价格报收于7834元，下跌2.56%，棉一主力合约报收于15360元，下跌2.07%；化工产品期货品种也多有价格调整，其中价格跌幅较大的PTA主力合约报收于7792元，下跌1.72%。

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