

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	3239.57	-1.73	1363.32
深证成份指数	13772.17	-1.14	150.87
沪深 300	3554.48	-1.92	970.92
中证 100	3455.69	-1.97	541.40
上证 50 指数	2495.03	-2.26	376.56
上证 180 指数	7699.94	-2.16	684.28
深证 100R	4717.96	-1.42	268.00
深证综合指数	1211.79	-1.39	908.41
中小板指	5671.25	-1.44	253.01

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
交运设备(申万)	0.51
化工(申万)	-0.19
信息设备(申万)	-0.21
医药生物(申万)	-0.83
信息服务(申万)	-0.91
金融服务(申万)	-2.12
房地产(申万)	-2.12
公用事业(申万)	-2.34
有色金属(申万)	-2.39
交通运输(申万)	-2.40

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
大盘指数(申万)	0.00
低价股指数(申万)	-0.48
高市盈率指数(申万)	-0.82
中盘指数(申万)	-1.19
中市盈率指数(申万)	-1.38
中价股指数(申万)	-1.88
微利股指数(申万)	-1.92
配股指数(申万)	-1.93
亏损股指数(申万)	-2.06
小盘指数(申万)	-2.31

沪深两市缩量下跌 再现个股普跌格局

【市场回顾】

周三,受隔夜美股以及大宗商品期货市场走低带动,沪深股指早盘双双低开,盘中石化双雄呈两度拉升,汽车板块也有所表现,然难抵银行、保险、券商、有色等权重板块的拖累,股指最终以绿盘报收。截至收盘,上证综指收于 3239.57 点,跌 57.09 点,跌幅 1.73%,成交额 1393 亿元;深成指收于 13772.17 点,跌 158.11 点,跌幅 1.14%,成交额 929.7 亿元,两市成交额较前一交易日萎缩 15%。从盘面看,盘中上涨个股不足两成,分行业来看,汽车制造、电子信息、医疗器械、纺织机械走势强于大市,其中受汽车行业优惠政策延长刺激,汽车制造板块逆市飘红,而摩托车、有色金属、玻璃制造、电力、金融板块跌幅靠前。概念股中,创业板、物联网板块呈现升势,而创业板连续三个交易日表现强于大市。

【后市研判】

从基本面看,尽管经济复苏进程中出现了一定的扰动因素,但全球经济复苏的进程仍在演进。迪拜债务危机以及希腊信用评级降级事件,不会是“雷曼”事件的重演,或许会成为世界经济复苏进程中的小插曲,毕竟全球经济“最坏”的时刻已经过去。日前,渣打银行的全球聚焦报告也指出,2010 年很有可能是全球经济复苏的一年,其中预计中国 GDP 增速将达到 10%,此前摩根大通曾预测 2010 年中国 GDP 将达到 9.5%。从流动性角度看,据统计 2010 年股权融资规模将达到 8000 亿元,限售股接近规模将达到 6 万亿之巨,而新增银行信贷在 7 万亿元左右。从流动性方面看,现阶段以及未来一年内,A 股市场仍处于一个动态平衡状态。A 股市场的演进,将更加依赖经济的复苏状况以及企业盈利状况的改善。近日将公布工业品价格指数、消费者价格指数、进出口数据以及固定资产投资数据,建议投资者关注。

从消息面看,汽车购置税政策明朗,减征 1.6 排量及以下乘用车购置税政策延长至 2010 年底,减按 7.5%征收,汽车依旧换新补贴上调至 5 千-1.8 万元。该政策调整将继续利好汽车板块。此外,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,房地产行业政策逐步明朗。

美国股市周三收盘走高，投资者买进辉瑞(Pfizer)和默克(Merck)等抗跌股以及分析师上调 3M 评级的消息推动道琼斯指数上扬。道琼斯工业股票平均价格指数收盘上涨 51.08 点，至 10337.05 点，涨幅 0.5%。外围大宗商品期货涨跌互现，NYMEX1 月原油期货跌至 70 美元一线，而有色金属期货涨跌互现。

从技术上看，今天下破 5 日、10 日以及 15 日均线，呈现出短期的弱势，短期指标以及趋势指标走势较弱。从量能上看，周三量能持续萎缩，市场成交清淡，观望氛围较浓，等待经济数据出炉，建议关注 3200 点一线的支撑。

综合而言，越来越多经济指标显示，经济复苏进程仍在演进。当前，无论是外围市场还是国内市场，仍然处于长期牛市进程之中。不过短期市场面临流动性供求失衡，及外围金融市场波动带来的干扰，可能出现一定震荡波动过程。经过连续下跌之后，今天市场有可能出现一定反弹，建议持仓较重投资者适当控制仓位。在行业方面，我们建议投资者关注业绩增长预期稳定，估值安全边际较高的行业板块，如房地产、汽车、建筑建材、交通运输、电力、机械设备、钢铁、金融板块等，同时，顺应经济结构转型和政策导向预期，我们认为，食品饮料、农业、医药生物等行业仍有大量个股机会，可中长线持续关注。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】

11 月经济数据明日公布 CPI 增速预计将转正

按照统计局统计信息发布日程表，本月 11 日，11 月的宏观经济数据将陆续公布。据记者采访的资深宏观经济研究员预测，在经济复苏的推动下，CPI 同比转正已无悬念，不仅如此，进出口数据同比增速也都可能同时转正。

个人住房转让营业税征免时限由 2 年恢复到 5 年

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。

77 国集团与中国小组强烈反对丹麦协议草案

“77 国集团与中国”小组主席迪阿平 9 日在丹麦哥本哈根表示，这一组织坚决反对丹麦提出的协议草案，认为这将对会议取得成功构成严重威胁。

中石油中石化率先降价 下调油价时间或推迟一周

距离 11 月 10 日发改委上次上调油价已有 22 个工作日，今天应该是政府新的调价窗口期。不过，根据目前国际油价情况来看，本轮调价时间或将推迟。

分析称 11 月进出口增速有望一年来首次转正

按照惯例，11 月进出口数据将在本月中旬公布。一些分析人士预计，11 月进出口同比数据将转正。但从全年来看，出口对经济增长的负拉动将成定局。

国内成品油消费停止增长 炼油将成产能过剩行业

CBN 记者从昨日召开的中日第三届石油市场研究成果交流会上获悉，金融危机发生后，国内成

品油市场在去年 10 月份一改往年的供小于求步入供过于求阶段。中国今年 1 到 10 月成品油表观消费量 1.8 亿吨左右，同比仅上升 0.2%(去年同期为 15.1%)。

【国内市场】

新基金岁末建仓 849 亿元有望激活股市

截至 12 月 9 日，目前市场共计有多达 28 只股票型和混合型基金处于封建仓期，年终岁末成为了这些新基金的建仓时机，基金规模合计 848.98 亿元。在大盘股处于估值洼地的情况下，新基金入市有望助推股市回升。

证监会警示创业板各方：勿操纵股价

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。

今年前 11 月 133 家中国企业 IPO 融资 407 亿美元

在全球经济持续复苏和境内创业板大幕正式拉开的背景下，2009 年中国企业上市势头强劲。据清科昨日发布的数据显示，今年前 11 个月，共有 133 家中国企业在境内外资本市场上市，合计 IPO 融资 407.03 亿美元，企业上市数量与融资额较 2008 年均出现大幅反弹。其中，58 家企业具有创投或私募股权投资的支持，融资总计 103.56 亿美元，分别占总量的 43.6%和 25.4%。

南京经委主任涉内幕交易落马 其妻任职南京证券

高淳陶瓷(25.77,-0.63,-2.39%)的 11 个连续涨停，圆了许多人的暴富梦想，但天下没有白吃的午餐，其间隐藏的那些交易所散发出的异味，历时越久，越会发酵，越难以掩盖。在监管部门深度调查下，南京经委主任刘宝春目前已经被采取强制措施、协助调查，其在南京证券任职的妻子，也被一并请进去交待问题。

中国北车拟发行不超过 30 亿股 21 日网上申购

中国北车(601299)周二晚间发布招股意向书，正式启动 IPO，本次拟公开发行不超过 30 亿股，发行后总股本不超过 88 亿股，将于 12 月 21 日网上申购。

【国际市场】

迪拜股市收盘下跌 6.39% 穆迪或调降阿联酋国有实体评级

北京时间 12 月 9 日晚间消息，据国外媒体报道，受迪拜世界(Dubai World)出售资产计划以及穆迪下调 6 家迪拜政府支持企业评级影响，迪拜股市今天收盘下跌 6.39%，阿布扎比股市收盘下跌 2.82%。

收盘：道指涨 51 点 纳指涨 10 点

截至收盘，道琼斯工业平均指数上涨了 51.08 点，至 10337.05 点，涨幅为 0.50%；纳斯达克综合指数上涨了 10.74 点，至 2183.73 点，涨幅为 0.49%；标准普尔 500 指数上涨了 3.95 点，至 1095.89 点，涨幅为 0.36%。

美财政部将 TARP 计划延长至 2010 年 10 月

美国财政部 9 日宣布，将原定总额为 7000 亿美元的问题资产救助计划（TARP）延长至 2010 年 10 月 3 日；该部门同时预计，TARP 计划的总支出规模将不会超过 5500 亿美元。美国财长盖特纳指出，TARP 计划延长后，其在明年的主要关注点是房产市场和小型企业。

纽约油价 6 连阴共跌 9.8% 创 2 个月新低

截至周三美东时间下午 2:30 (北京时间周四凌晨 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 1.95 美元，收于 70.67 美元/桶，跌幅为 2.7%。该合约的盘中最低值为 70.40 美元，创两个月来新低。油价上次连跌 6 天还要追溯至 7 月 9 日前的六个交易日。

纽约金价连跌 4 天 累计降幅近 8%

截至周三美东时间下午 1:30 (北京时间周四凌晨 2 点 30 分)，纽约商业交易所的最近期黄金期货合约：12 月合约下跌 22.4 美元，收于 1120.4 美元/盎司，跌幅为 1.9%。盘中该合约的最低值为 1118 美元，创 11 月 16 日以来金价盘中值新低。

【公司产业】

28 家创业板公司签订规范运作承诺书

由中国证监会上市公司监管部、深圳证券交易所及相关派出机构联合举办的创业板首批上市公司培训会日前在京举行，首批 28 家上市公司董事长、总经理在会上签署了《规范运作承诺书》，公司控股股东和实际控制人同时签署了《诚信承诺书》。

河北钢铁三上市公司合并获批 进入实质操作阶段

河北钢铁集团旗下的上市公司唐钢股份 (7.45, -0.14, -1.84%) 以换股方式吸收合并邯郸钢铁 (5.56, -0.15, -2.63%)、承德钒钛 (7.95, -0.26, -3.17%) 的议案，终于走完了政府审批程序的最后一步。

违建事件展通天能量 南国置业意外上市牵出怪事

“许晓明的面孔很生，南国置业 (21.65, -0.79, -3.52%) 在武汉地产界的实力不被认可，只凭 80 万平方米的土地储备能上市很怪。” 12 月 6 日，武汉地产界大佬福星惠誉置业有限公司一项目经理坦言。

美菱电器 3.94 亿购得长虹空调及中山长虹股权

美菱电器 (12.50, 0.00, 0.00%) 周三晚间公告称，公司通过公开竞价，以 3.94 亿元的价格购得四川长虹 (6.33, -0.21, -3.21%) 空调有限公司 100% 股权和中山长虹电器 90% 股权。

闪电借壳 ST 东源 黄红云量产亿万富豪

证监会的批文意味着一个新的上市公司金科实业即将诞生。根据 ST 东源 (17.68, -0.21, -1.17%) 披露的方案，重大资产重组之后黄红云家族将持有 ST 东源 68603.4507 万股。按照上月 26 日停牌前报收 18.18 元，总计身家达 124.72 亿元，黄红云夫妇为 102.59 亿元，仅次于龙湖地产吴亚军夫妇（折合 273 亿元），位列重庆富豪第二。

【今日关注研究报告】

【行业研究】

金融行业每日晨报 2009.12.9 杜鹏

节能材料：迎来快速发展时期 2009.12.9 祖广平

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。