

金点策略晨报—每日报告

2009年12月15日 星期二

策略研究员：郑罡

联系电话：0755-83007192

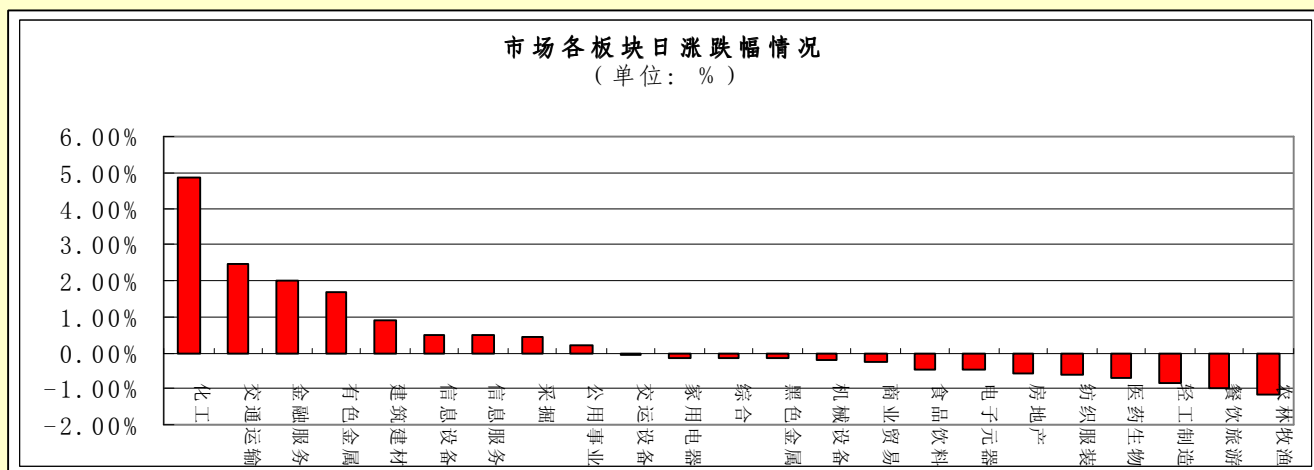
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

先抑后扬 大盘强势回升

周一，两市出现先抑后扬的大幅震荡行情，成交量也有小幅增加。受到上周市场持续弱势调整影响，早盘市场出现大幅调整行情，沪指快速击穿3200点，盘中交投收缩幅度较大；午后市场行情大幅逆转，大盘在金融、石化等权重股带来迅速反弹，沪指强势回升100点，最终市场已中阳线报收。周一沪指收报3302点，上涨55点；深成指报13940点，上涨64点，共成交2310亿元。

板块方面，化工、交通运输板块涨幅居前，而农林牧渔、餐饮旅游、轻工制造等板块则有调整表现。



数据来源：wind 英大证券

(截至期限：2009-12-14 15:00)

从市场技术面来看，上周市场持续缩量盘整很容易导致短期大盘出现进一步下跌，

早盘行情的发展就是沿着这一短线趋势演变的。不过，午后市场出现大逆转行情或许有些出乎市场意料。而其中主要原因就是反弹来的太迅速和太过猛烈，进而使得市场大部分品种难以跟上节奏，半数以上的个股还是表现为下跌行情。当然，我们此前也提及过，市场估值分布已不合理，极低和极高估值之间差距太大，市场很容易出现结构性调整行情，行情热点风格将面临转换，高估值品种价格或有调整趋势，低估值品种价格仍有回升的机会。不过，是否周一盘中大幅反弹行情意味着这一投资风格转换将全面展开呢？目前来看，市场对此尚没有较统一认识，尤其是诸如银行等大盘股融资需求颇大，投资者仍担心中期扩容压力，而且从下半年的盘面来看，银行股多次成为市场空头阵营主力，本次反弹的可持续性也是投资者关注的焦点。综合来看，后市发展或许仍有曲折过程，但是，有几点还是比较清晰的。首先，国际金融市场已建立稳固格局，中国金融市场出现大波动的可能性也比较低；其次，中国金融业未来发展依然乐观，人民币升值预期下热钱流入国内的趋势尚未改变；第三，内地A股金融资产估值水平并不高，因此，价格持续下跌空间有限。

预测：

市场出现先抑后扬的反弹行情，权重股再度活跃，大盘中期上升格局延续，预计后市将继续攀升，沪指高点有望在3350点，低点在3280点。

【板块热点解析】

化工：

周一，化工板块涨幅第一，其中涨幅居前的有中国石化、武汉塑料、辽通化工、建峰化工、彩虹精化等品种。大盘股中石化的强势无疑最受投资者关注，合理的市场估值以及各主营业务乐观增长势头是该股受到机构资金推崇的重要原因之一。由于迪拜债务

危机以及美元资产短期升值影响，近期原油价格持续调整，纽约轻质原油期货价格已经跌破70美元关口，而目前国内成品油定价水平制定的标准主要都在80美元附近，炼油利润增长形势乐观。同时，宏观经济持续向好，生产资料价格水平快速上涨，主要化工产品价格也有回升趋势，国内期货市场化工品种也有价格上扬表现，因此，中石化其他化工产品收益水平呈现增长态势。预计12月行情中，中石化表现仍是市场重要热点之一，投资者可持续跟踪。

交通运输：

周一、交通运输板块也有相对活跃表现，其中涨幅居前的个股有现代投资、中国国航、南方航空、海南航空等品种。显然，航空股是周一板块较为活跃交运品种之一。当然，航空股的上涨首先要和油价联系起来。此前，油价突破80美元，航空公司被允许征收燃油附加费，而油价回落后，其燃油成本有望降低，那么燃油附加费继续征收则直接形成航空公司的利润收益。其次，市场对人民币升值存在预期，航空公司汇兑收益也是一部分潜在利益。第三，经济逐步恢复，商业活动增加，尤其是欧美主要金融公司将注意力转向亚太新兴地区，中国航空商务有望客源增加，同时，年内长假已即将到来，出行旅游高峰也可推动航空公司业绩增长。而在市场面上，航空股三季度表现一般，后市大盘若能维持中期上涨趋势，该板块也有补涨需要。建议关注中国国航，ST上航。

金融服务：

周一，金融服务板块行情整体涨幅第三，其中涨幅居前的有中信银行、宁波银行、南京银行、北京银行等品种。金融板块，尤其是银行股无疑是推动周一大盘反弹一百点的多方主力，而领涨的中信银行活跃行情仍主要得益于外国金融机构的注资行为。金融板块在下半年行情中被机构看淡主要源于其信贷增速大幅回落以及未来资本金带来融资

需求压力。不过，从外资的积极入股行为来看，中国金融机构价值不应被过分压低，而适当宽松货币政策的延续有望保障银行业增长稳定和持续。因此，我们认为被低估的金融股将是09年市场焦点之一，而一旦空方因素得以化解，该板块有望带领市场再上一个台阶。

【财经新闻速览】

国务院要求遏制部分城市房价过快上涨

据报道，国务院总理温家宝14日主持召开国务院常务会议，研究完善促进房地产市场健康发展的政策措施，全面启动城市和国有工矿棚户区改造工作。

会议认为，随着房地产市场的回升，一些城市出现了房价上涨过快等问题，应当引起高度重视。为保持房地产市场的平稳健康发展，会议要求，按照稳定完善政策、增加有效供给、加强市场监管、完善相关制度的原则，继续综合运用土地、金融、税收等手段，加强和改善对房地产市场的调控。重点是在保持政策连续性和稳定性的同时，加快保障性住房建设，加强市场监管，稳定市场预期，遏制部分城市房价过快上涨的势头。

一要增加普通商品住房的有效供给。适当增加中低价位、中小套型普通商品住房和公共租赁房用地供应，提高土地供应和使用效率。在保证质量前提下，加快普通商品住房建设。二要继续支持居民自住和改善型住房消费，抑制投资投机性购房。加大差别化信贷政策执行力度，切实防范各类住房按揭贷款风险。三要加强市场监管。继续整顿房地产市场秩序，加强房地产市场监测，完善土地招拍挂和商品房预售等制度。加强房地产信贷风险管理。四要继续大规模推进保障性安居工程建设。力争到2012年末，基本解决1540万户低收入住房困难家庭的住房问题。

阿布扎比向迪拜提供100亿美元援助资金

据国外媒体报道，迪拜政府14日宣布，阿布扎比政府已经向其提供100亿美元援助资金，以帮助偿还迪拜世界 (Dubai World) 及旗下房地产子公司Nakheel的部分债务。

前11月央企利润首现正增长

国务院国资委14日公布的最新统计数据显示，中央企业前11月营业收入和利润出现今年以来的首次同比增长，全年实现利润有望达到7500亿元，超过去年水平。据统计，今年1-11月，中央企业实现营业收入11.1万亿元，同比增长3.4%；实现利润7109.6亿元，同比增长3.4%；上交税金9963.8亿元，同比增长7%。

目前国内成品油价不具备调整需要条件

国家发改委价格司局长曹长庆14日表示，目前国内成品油价格不具备调整需要的条件。

证监会11月再批3家QFII

中国证监会11月份批准三家QFII，至此取得QFII资格的机构已增至91家。根据证监会最新公布的QFII名录，纽约银行梅隆资产管理、宏利资产管理(香港)及野村资产管理3家机构分别于11月6日、11月20日和11月23日获得批准，至此取得QFII资格的机构已增至91家。

11月全社会用电量环比增长4.77%

11月份，全国全社会用电量3283.88亿千瓦时，环比增长4.77%同比增长27.63%，同比增幅比10月份上升11.76个百分点，增速加快。1-11月累计，全国全社会用电量32990.78亿千瓦时，同比增长4.77%。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

海外期货市场报价

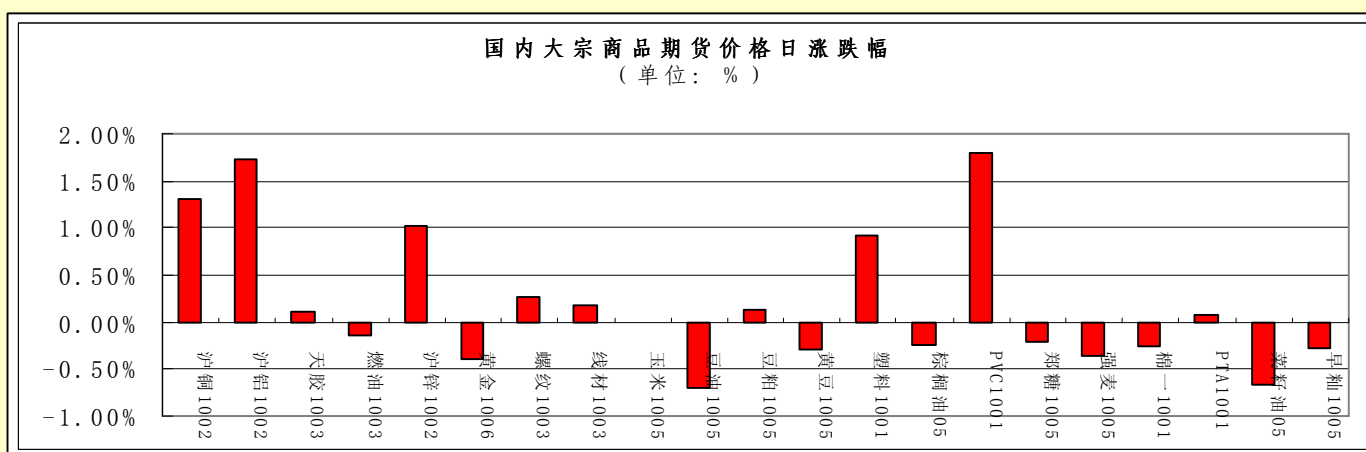
指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	22085.75	0.84%	原油	69.73	0.32%
道琼斯	10501.05	0.28%	黄金	1123.30	0.35%
纳斯达克	2212.10	0.99%	白银	17.44	0.58%
标普500	1114.11	0.70%	美黄豆	1055.00	1.93%
法CAC40	3830.44	0.70%	日本橡胶	235.80	-0.92%
日经225	10056.09	-0.49%	LME3月铜	6925	1.32%
英国富时	5315.34	1.02%	LME3月铝	2258	-0.75%
澳洲全股	4690.50	0.48%	LME3月锌	2340	1.83%

(截至期限: 2009-12-15 8:30)

数据来源: 英大证券

【国内期货价格】

国内大宗商品期货价格日涨跌幅
(单位: %)



数据来源: 英大证券

(截至期限: 2009-12-14 16:00)

周一，国内期货市场大宗商品价格行情多出现短线窄幅盘整行情，尤其是农产品期货价格的波动幅度都比较小，其中豆油和菜籽油期价调整幅度较到，豆油主力合约报收于7748元，下跌0.69%，菜籽油主力合约价格报收于8352元，下跌0.67%。不过，有色金属品种多有小幅上扬，涨幅较大的沪铝主力合约价格收报于16425元，上涨1.73%，短线强势格局明显，涨幅其次的沪铜主力合约价格收报于54990元，上涨1.31%，止跌回稳迹象初现；天胶、燃油、黄金期货价格波动幅度不大，都维持窄幅整理态势；两大钢铁期货品种价格延续短线止跌回升势头，尾盘都有小幅收红；化工产品期货品种价格再现回升行情，其中涨幅较大PVC主力合约报收于7395元，上涨1.79%，其次塑料主力合约也有0.93%的涨幅，报收于10895元。

【个股推荐】

彩虹精化（002256）：

公司主要从事气雾漆、汽车和家居用品气雾剂的生产与销售。目前气雾剂总产能在4500万罐，原募投项目珠海虹彩尚未开展业务，预计2011年初投产，届时公司气雾剂产能将扩大到1.55亿罐。募资转投项目北京纳尔特保温公司拥有防火涂料产能9万吨、防火封堵材料产能5万立方米，年产保温节能材料4000万平方米，有望成为公司未来新的利润增长点。由于汽车消费快速增长以及房地产恢复繁荣，公司主要产品销售形势较为乐观。该股近期行情强于大盘，股价波动幅度不大，周一盘中放量上扬，后市行情仍可谨慎乐观，建议在股价调整中伺机介入，波段操作。短线止损位13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