

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	3302.90	1.71	1393.30
深证成份指数	13940.44	0.47	188.54
沪深300	3612.75	1.06	1134.42
中证100	3523.25	1.47	678.93
上证50指数	2553.81	1.86	497.42
上证180指数	7836.10	1.30	794.82
深证100R	4772.28	0.38	314.48
深证综合指数	1217.98	-0.06	850.82
中小板指	5715.42	-0.15	242.91

行业指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
化工(申万)	4.84
交通运输(申万)	2.43
金融服务(申万)	2.00
有色金属(申万)	1.67
建筑建材(申万)	0.89
纺织服装(申万)	-0.63
医药生物(申万)	-0.72
轻工制造(申万)	-0.86
餐饮旅游(申万)	-0.99
农林牧渔(申万)	-1.15

风格指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
低价股指数(申万)	3.50
高市盈率指数(申万)	2.52
高价股指数(申万)	2.05
高市净率指数(申万)	1.61
中市净率指数(申万)	1.47
低市盈率指数(申万)	-0.08
亏损股指数(申万)	-0.15
活跃指数(申万)	-0.36
小盘指数(申万)	-0.63
中市盈率指数(申万)	-0.97

【市场回顾】

昨日市场上演逆转好戏，沪指早间下探3178点后，在权重股的带动下剧烈拉升，尾盘摸高3315点，震荡幅度达到137个指数点。以石化、银行为代表的权重股成为带动指数上涨的绝对主力，而众多中小市值个股走势依然偏弱，表现在盘面上，下跌个股数量仍然超过六成。

【后市研判】

迪拜世界获得阿布扎比提供的100亿美元资金援助，使得市场对银行坏账的担忧迅速减轻，香港恒生指数在短短18分钟向上拉升520余点，并带动A股市场蓝筹股完成触底反弹。而中国石化的强劲表现主要受部分朦胧利好消息刺激，相关传言主要包括成品油特别收益金起征点要提高、国家可能调整成品油定价机制以保证炼油毛利率，以及中石化启动海外资产注入进程。截至收盘，沪综指上涨55.58点报收于3302.90点，重新站上3300点，并收复5日、10日等短期均线，短期市场再次显示强势状态。

整体上，带动指数上涨的权重股表现皆存在一定消息面刺激，并不能完全反映资金真实操作意愿。不过从外围环境来看，在中央经济工作会议结束后，市场可能会在一段时间进入相对的政策真空期，经济复苏信息的刺激作用也将逐步减弱，短期市场持续做多向上的动力有限。尤其年末扩容速度加快，个股活跃度下降，已经对市场情绪造成影响。而国务院常务会议提出遏制部分城市房价过快上涨势头的意愿，也会对地产股带来一定冲击。

我们认为今天市场走势将成为行情的“试金石”。如果消息面的刺激蓝筹股上涨力度迅速减弱，则市场继续向上可能性不大，行情可能继续回归震荡过程；如果蓝筹板块继续强势表现，则预期中的年报行情或有提前可能，投资者可适当予以关注。不过整体上，建议投资者继续维持谨慎状态。

(徐海洋)

【重要新闻】

国务院要求遏制部分城市房价过快上涨

国务院总理温家宝今天(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。

点评: 分析师认为,短线或对地产股有压力,但中长期利好整个行业。

新股上市加速 中国重工 16 日登陆上交所

中国重工 12 月 14 日晚间于上交所发布上市交易公告,将于 2009 年 12 月 16 日在上交所上市,证券代码 601989,本次上市交易的为网上发行的 119,700 万股股票。中国重工本次公开发行 19.95 亿股 A 股,发行后总股本达到 66.51 亿股,发行价格 7.38 元/股,募资总额达 147 亿。

点评: 市场分析师认为,本周又有 10 只新股集中发行,后面还有中国北车等大盘股紧随其后。扩容压力造成资金分流,短期内仍将影响整个市场。

8 家创业板公司发行价出炉 2 公司市盈率超百倍

与首批 28 家公司相比,第二批 8 家公司的发行市盈率、超募比例更胜一筹。以 2008 年摊薄市盈率、本次发行后总股本计算,金龙机电的发行市盈率创下创业板新高,为 126.67 倍,如发行成功,其实际募集资金数量为 6.783 亿元,超募比例为 171%。另一家发行市盈率过百倍的公司是阳普医疗,为 108.7 倍,预计超募比例达 326.87%,亦刷新创业板纪录。

点评: 首批创业板公司平均发行市盈率为 56.7 倍,发行市盈率最高的是鼎汉技术(74.280, -2.03, -2.66%) 82.22 倍。创业板正在演绎没有最高、只有更高的“神话”。

发改委官员称国内粮食价格不会持续大幅度上涨

国家发改委价格司司长曹长庆 14 日表示,粮食市场供应是完全有保障的,国内粮食价格不会持续大幅度上涨。曹长庆表示,为促进粮食生产发展,保障国家粮食安全,保护农民利益,国家将继续加强粮食市场调控,引导市场粮价温和上升。

点评: 关注农业板块表现。

超七成基金经理认为明年股指将上 4000 点

基金经理普遍认为金融危机已经见底,但经济复苏尚需时间。约半数的基金经理预测 2010 年我国 GDP 增速将达 9%-10%,超过半数基金经理认为政府可能逐步采取适度紧缩的货币政策,加息预期浓厚。七成以上基金经理预估 2010 年上证综指可能摸高至 4000 点以上,最低下探至 2500 点以下。

点评: 尽管大盘目前维持盘整格局,但从券商明年的策略报告和基金经理的调查都显示出机构对明年的市场走势较为乐观。

石化双雄挟股指惊天逆转 大盘或探风格转换

中国石化(13.70, 1.06, 8.39%)、中国石油(13.99, 0.49, 3.63%)无疑是昨日绝地反击战的“先头部队”。中石化尤显强势,不仅率先发力领涨,盘中更一度逼近涨停。成品油定价机制调整、海外资产注入、天然气价改三大利好传闻,成为中国石化此番大涨的重要背景。

点评: 石化双雄及银行等权重股的暴动是否意味着大盘风格的转换?多数分析师对此出言谨慎。上海证券策略分析师蔡均毅指出,市场风格转换将是一个漫长的过程。中信建投策略分析师安尉认为,尽管蓝筹行情短期内迅速崛起机会不大,但大盘股估值往下大幅下移的可能性也很小。

收盘：道指涨 29.55 点 纳指涨 21 点

美股周一小幅上扬，阿布扎比向迪拜提供 100 亿美元援助的消息令人鼓舞，巨额购并消息也令投资者欣喜。截至收盘，道指上涨了 29.55 点，至 10501.05 点，涨幅为 0.28%；纳斯达克综合指数上涨了 21.79 点，至 2212.10 点，涨幅为 0.99%；标准普尔 500 指数上涨了 7.70 点，至 1114.11 点，涨幅为 0.70%。

点评：投资者在近几周一直担心迪拜债务问题将对全球信贷市场造成冲击，昨日阿布扎比向迪拜提供 100 亿美元援助的消息令整个全球市场信心大振，迪拜股市更是大涨逾 10%，外围市场的走强利好 A 股。

纽约油价 9 连阴 累计下跌 11.3%

北京时间 12 月 15 日凌晨，纽约市场的主力原油期货合约连续第九个交易日跌收，连跌天数创下了八年多来新高。1 月轻质低硫原油合约下跌 36 美分，收于 69.51 美元/桶，跌幅为 0.5%。盘中 1 月合约的最高值为 70.22 美元，最低为 68.59 美元。

点评：今天油价下跌可能源自不少市场人士对需求疲软的担心挥之不去。

【今日关注研究报告】

无

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。