

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	3274.46	-0.86	1260.69
深证成份指数	13825.84	-0.82	191.17
沪深 300	3583.34	-0.81	987.84
中证 100	3489.87	-0.95	553.15
上证 50 指数	2524.86	-1.13	363.48
上证 180 指数	7766.57	-0.89	669.71
深证 100R	4739.37	-0.69	309.88
深证综合指数	1214.85	-0.26	830.99
中小板指	5737.29	0.38	226.03

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
信息设备(申万)	1.43
医药生物(申万)	1.15
交运设备(申万)	1.12
电子元器件(申万)	0.86
家用电器(申万)	0.67
有色金属(申万)	-0.74
黑色金属(申万)	-0.76
交通运输(申万)	-1.03
金融服务(申万)	-1.42
房地产(申万)	-3.30

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
配股指数(申万)	0.51
中盘指数(申万)	0.38
活跃指数(申万)	0.37
中市净率指数(申万)	0.26
小盘指数(申万)	0.25
新股指数(申万)	-0.65
高价股指数(申万)	-0.92
微利股指数(申万)	-0.98
中市净率指数(申万)	-1.01
高市净率指数(申万)	-1.09

【市场回顾】

基于特定消息刺激及估值偏低支持的蓝筹股反弹行情没有延续，昨天内外围市场双双陷入调整。沪指下跌 28.44 点，重回 3300 点下方，而香港主要股指也在尾盘急跌，H 股金融指数创 11 月 27 日以来的新低。市场成交水平依旧低迷，承接力不足，两市合计成交仅在 2100 亿元水平。

【后市研判】

11 月数据公布和中央经济工作会议结束后，近期市场将进入一段政策、经济数据真空期，基本面难有超预期刺激因素出现。而新股发行节奏加快，使得短期市场资金供求对比发生不利变化。更重要的，在流动性释放业已达到顶峰之后，明年流动性对市场的估值推动力下降应是大概率事件，而经济结构性转型中，消费推动经济增长的实际作用目前仍存疑问。美元指数继续冲高，表明市场避险情绪依旧浓重。这样，在年末的特殊时段，做多动力明显减弱。不过，短期银行、石化、钢铁等权重股活跃，也成为支撑指数的主要力量。年末行情维持弱势震荡状态的可能性较高。

建议投资者回复防御状态，控制仓位。操作中切忌追涨，提高持仓个股基本面支撑和安全边际，并为明年上半年业绩浪行情作一定准备。

(徐海洋)

【重要新闻】

8家创业板新股今日申购全攻略

这八家公司中，发行价最高的是同花顺，为 52.8 元；发行价最低的是天龙光电，为 18.18 元。发行市盈率最高的是金龙机电，达 126.67 倍；发行市盈率最低的是中科电气，为 59.02 倍。第二批八家创业板公司的平均发行市盈率达到 83.59 倍，再创新高。

点评：近期新股发行较为密集，申购今日的 8 只创业板，资金解冻后还可能继续申购大盘股中国北车，而申购本周五两只中小板的资金将错过 21 日的大盘股中国北车，但资金解冻后后继续申购 23 日的 3 只中小板。

中国重工等三只新股今日挂牌上市

中国重工本次网下发行 7.98 亿股，本次发行数量的 40%，网上发行 11.97 亿股，发行价格为 7.38 元/股，对应市盈率 42.14 倍。公司是国内最大的船用发动机及船用辅机制造企业。公司占国产低速柴油机 42.45% 市场份额，占国产中速柴油机 50.7% 市场份额，占国产主要船用辅机约 40% 市场份额。

点评：由于中国重工有资产注入预期，再加上军工和风能两个领域的高成长预期，分析师普遍预计，中国重工破发的可能性不大。但这种大盘新股的上市对于市场资金有显著分流作用，大盘面临一定的压力。

朗科科技等 6 家公司今起招股 12 月 24 日网上申购

新宙邦、朗科科技等 6 家创业板公司于深交所发布创业板上市招股意向书，6 公司将于 12 月 16 日招股，拟 12 月 24 日网上发行，6 家公司合计拟发行 1.292 亿股，累计拟募资金 12.3 亿元。

点评：分析师认为，创业板密集发行，即对资金形成分流，也将遏制首批创业板的爆炒现象，目前已上升的创业板公司面临价值回归的压力。

温家宝今日将赴哥本哈根出席联合国气候变化大会

中国总理温家宝将于今日下午离京赴丹麦首都哥本哈根出席气候变化会议。温家宝将在会议上发表重要讲话，阐述中国政府积极应对气候变化和推动气候变化国际合作问题上的立场和主张。另外，他还将与一些与会国家和国际组织的领导人、负责人会面。

点评：按照计划，来自 100 多个国家和国际组织的领导人将于 17 日陆续抵达哥本哈根，准备出席 18 日的峰会。这将决定为期 12 天的联合国气候变化大会能否最终达成协议。投资者可关注低碳和节能减排概念股的表现。

据称中央经济工作会议定调明年信贷 7.5 万亿

2009 年全年的信贷数据尚未出炉，2010 年信贷规模便已成为市场猜测的焦点。最新的版本则是，明年信贷规模大致框定 7.5 万亿元。据了解，在日前举行的中央经济工作会议上，这一数据已基本定调。

点评：业内人士分析，尽管 7.5 万亿元的贷款规模看起来明显低于 2009 年全年近 10 万亿的水平，但考虑到 2009 年没有进入实体经济的约 2 万亿信贷资金的可能回流，2010 年的信贷宽松程度相仿 2009 年。

证监会建言基金法修改：适度松绑基金运作

记者近日从相关人士处获悉，证监会专门成立的基金法修改研究工作小组，正积极推动配合有关立法机关加快基金法的修改工作，并形成了适当放宽对基金运作的限制，严惩“老鼠仓”等的建言思路。

点评：基金管理公司的股东或股东的实际控制人违法违规，往往会对公司产生重大影响。基金法的处罚对象主要是针对基金管理公司，而没有涉及其股东及其实际控制人，众多业内人士建议修改后的基金法在相关方面能作出更细致的规定。

发改委要求保持煤电价格基本稳定

国家发展和改革委员会在 15 日公布的一份文件中提出,我国将推进煤电价格形成机制改革,理顺煤电价格关系。当前,要保持煤炭、电力价格基本稳定。政府不再集中安排煤炭供需双方“集中衔接”。

点评: 发改委文件指出,我国将参考国际通行做法,尽快建立和完善我国电煤市场价格指数,通过价格信息网络及时发布,为供需企业协商价格提供参考依据,引导生产和消费。投资者可关注煤炭股的表现。

招商证券昨日收盘跌破发行价

该股上市后保持震荡下行走势,股价逐渐走低。在本周一市场大震荡中,该股盘中探低 30.65 元,但收盘股价被拉回。周二该股开盘后即快速跌破 31 元,最低探 30.8 元,全天多数交易时间在发行价下方运行,收盘报 30.81 元,未再创新低。

点评: 都是高价发行惹得祸! 市场人士认为,新股的破发并非“熊来了”的先兆,招商证券(30.81, -0.41, -1.31%)、民生银行(7.78, -0.11, -1.39%)H 股的破发均是由发行市盈率过高引致,是非理性定价向理性定价的回归。

十大券商纵论 2010 年 A 股走势 最高看到 5000 点

申银万国认为,2010 年沪深 300(3583.341, -29.41, -0.81%)指数的核心波动区间为 3200-4650 点,对应上证综指位 2900-4200 点。在市场运行节奏上,预计 A 股市场在近期的冲高后,在一季度的前期可能遇到年内的第一个高点,然后回落。在第二季度筑底回升,到下半年继续震荡向上。而中信建投证券对明年大盘最高看到了 5000 点。

点评: 虽然绝大部分机构均看好 2010 年的行情,但就短期而言,股指继续向上拓展空间必需要有蓝筹股及成交量的联合推动,两者缺一不可。在缺乏上述两大因素推动的情况下,股市只能以震荡的形式等待机会。

美股收盘: 道指跌 49 点 纳指跌 11 点

截至收盘,道琼斯工业平均指数下跌了 49.05 点,至 10452.00 点,跌幅为 0.47%;纳斯达克综合指数下跌了 11.05 点,至 2201.05 点,跌幅为 0.50%;标准普尔 500 指数下跌了 6.18 点,至 1107.93 点,跌幅为 0.55%。

点评: 美元指数上涨 0.7%,是美股下跌的重要原因,但能源与贵金属等大宗商品表现良好,A 股应该不会受到太大的拖累。

纽约原糖期货价格涨至 28 年高点

纽约期糖价格周二上涨至 28 年以来的最高水平,原因是投资者对全球产量将连续第二年落后于需求量的担忧情绪再次增长。

点评: 投资者可关注糖业股的表现,如南宁糖业(24.65, 0.41, 1.69%)等,糖价的上涨对于食品类企业或有一定的成本压力。

纽约油价重上 70 美元 终结 9 连阴

纽约市场主力原油期货合约的收盘位重上 70 美元/桶,盘中最高时突破了 71 美元。稍早时石油输出国家组织(OPEC)宣布,调升对明年全球石油需求的预期。由于美元汇率明显攀升,今天油价的上涨受到一定限制。

点评: 在美元大涨的情况下原油还能逆市上涨,显示市场对全球经济复苏较为乐观。今晨 OPEC 宣布,将明年全球石油需求预期上调 7 万桶,至日均 8513 万桶,主要依据是中国和印度等发展中国家的需求上涨。

【今日关注研究报告】

【行业研究】

11 月货币信贷数据点评：资金活化趋势加速 信贷结构继续改善（2009.12.15 杜鹏）

LED 行业跟踪研究之一：LED TV 引爆行业高景气（2009.12.15 张广荣）

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。