

2009 年 12 月 18 日

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	3179.08	-2.34	1238.05
深证成份指数	13391.72	-2.00	137.66
沪深 300	3480.15	-2.26	867.57
中证 100	3398.32	-1.96	489.89
上证 50 指数	2464.80	-1.90	353.47
上证 180 指数	7557.62	-2.21	609.68
深证 100R	4582.93	-2.28	239.43
深证综合指数	1168.76	-2.76	754.43
中小板指	5522.16	-2.96	232.79

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
信息设备(申万)	-0.45
信息服务(申万)	-1.40
金融服务(申万)	-1.57
公用事业(申万)	-1.63
房地产(申万)	-1.75
餐饮旅游(申万)	-3.30
综合(申万)	-3.48
电子元器件(申万)	-3.59
医药生物(申万)	-3.80
农林牧渔(申万)	-3.81

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
大盘指数(申万)	0.00
高市净率指数(申万)	-1.78
高价股指数(申万)	-2.08
中市净率指数(申万)	-2.19
低市净率指数(申万)	-2.36
活跃指数(申万)	-2.91
配股指数(申万)	-2.97
中盘指数(申万)	-3.05
新股指数(申万)	-3.08
中市盈率指数(申万)	-3.15

【市场回顾】

持续震荡整理后,昨天市场大幅下挫,完成技术上的向下突破。沪综指大跌 76.13 点,尾盘报收 3179.08 点,跌幅为 2.34%。深成指下跌 273.25 点,跌幅为 2%。市场成交量较前一日微幅放大。盘面个股全线飘绿,两市上涨个股不足 150 家。

【后市研判】

短线市场并无意外利空信息出现,昨天下跌应该是不利因素多日累计之后,做空动力的一次集中释放。年末市场,经济基本面额外刺激因素消失,新股加快发行导致市场供求走向失衡。而在中长期来看,央行连续十周回收流动性,意味着 09 年极度宽松的货币环境将走向适度,流动性释放已经走过定点,明年流动性对市场的估值推动力下降应是大概率事件。

从外围市场来看,香港主要股指在 A 股拖累下继续下跌,走出三连阴形态。美国公布数据显示,12 月 12 日当周申请失业金人数意外上升至 48 万人,高于预期的 46.5 万人。就业问题对经济的困扰依旧。而全球信贷隐忧挥之不去,英国经济数据疲软,使得金融市场避险情绪继续升温。美元指数向上突破,最高达到 77.846 点,创 9 月 8 日以来新高。主要商品期货品种则再度陷入调整。

短期来看,市场预期的跨年度行情可能会在流动性供应不足的环境下无疾而终。昨日大跌是更多投资者预期转变之后的抛售行为所致,目前市场尚未出现明确的企稳见底信号。尤其更多新股在高价高密度发行背景下破发或走向破发,将对市场心理形成更明显的冲击。因此,我们建议投资者继续维持谨慎防御状态。待市场企稳后,关注业绩稳定增长、或有高送配的业绩浪行情。

(徐海洋)

【重要新闻】

哥本哈根气候峰会进入最后一天

在经过大会主席易人、谈判推进缓慢等事件后，大会从 16 日开始进入高层会谈阶段。上百位国家元首和政府首脑陆续抵达哥本哈根，今天将是本次峰会的最后一天。

点评：峰会能否在最后一天签署一份影响人类命运的气候协议？一切答案，将在今日揭晓。

5 部委出新政打击囤地炒地：拿地首付不低于 50%

12 月 17 日，财政部、国土部等五部委出台《进一步加强土地出让收支管理的通知》，明确开发商以后拿地时，“分期缴纳全部土地出让价款期限原则上不得超过一年，特殊项目可以约定在两年内全部缴清，首次缴款比例不得低于全部土地出让款的 50%”。如果开发商拖欠价款，不得参与新的土地出让交易。

点评：分析师认为，随着国家队高房价调控政策的日益显现，地产股利空接踵而至，投资者观望为宜。

中国北车 21 日申购 中国化学 25 日申购

中国北车确定本次发行价格区间为 5.00 元/股-5.56 元/股，21 日网上申购。中国化学拟发行不超过 12.33 亿股 A 股，拟募集资金 29.17 亿，12 月 25 日进行网上申购。

点评：市场扩容速度明显加快，最近三个星期中共约有 30 只新股开始招股发行，年末资金紧张的状况，似乎在大盘的运行中已经得到了印证。

富安娜和新朋股份今日申购指南

富安娜发行价为 30 元/股，对应市盈率为 46.88 倍，新朋股份发行价为 19.38 元/股，对应市盈率为 51 倍。两公司均于今日进行申购。

点评：资金将进一步并分流。

创业板 8 公司网上申购受热捧 平均中签率创新低

创业板 8 家公司 17 日晚间公布中签率，与此前创业板申购相比，本批次 8 公司申购热度有增无减，平均中签率创新低，8 只创业板新股网上网下共计冻结资金近 9000 亿元。

点评：首批创业板的暴涨让资金疯狂追捧第二批的申购，而解冻的近 9000 亿资金下周一又面临北车的申购，大盘资金面依然紧张。

理工监测等三新股今日上市

深圳证券交易所发布的公告显示，理工监测、中联电气和普利特 3 家公司的股票今日在深交所中小板上市交易。

点评：中小板再扩容，新股上市绵绵不断。

扩容大潮会不会改变中线向好趋势

本月以来的内外利空实在太多，特别是沪深股市持续不断的新股扩容潮更是直接冲击着投资者的持股信心。昨日的大跌显然是部分投资者信心受挫的集中表现。虽然指数大跌，沪深两市仅一家个股跌停，跌幅居前的主要是获利回吐。

点评：熬过年底这段扩容潮，A 股或将迎来春暖花开时。

美股收盘：道指跌 132 点 纳指跌 26 点

受美元上涨以及利空企业消息影响，美股周四大幅下跌。美元对欧元汇率创 3 个月新高，说明市场风险偏

好有所下降。截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌了 132.86 点，至 10308.26 点，跌幅为 1.27%；纳斯达克综合指数下跌了 26.86 点，至 2180.05 点，跌幅为 1.22%

点评：美股大跌或引发周边市场下挫，A 股屋漏偏逢连夜雨

美元指数大涨 纽约金价跌收 2.5%

纽约市场的主力在最近期黄金期货合约均大幅跌收，2 月合约下跌 28.8 美元，收于 1107.4 美元/盎司，跌幅为 2.5%。由于担心希腊无力偿债和推断美联储的立场略微转向了加息一端，投资者推动美元汇率大涨。

点评：美元汇率创下三个月来新高，从历史经验来看，若美元上升趋势确立，则美股可能步入调整，这将对 A 股市场产生较大负面影响。

茂业国际特委会佐证黄茂如被查 茂业系股票大跌

茂业系掌门人黄茂如被调查传闻似乎越来越确凿。茂业国际 (0848.HK) 17 日晚公告，公司于 17 日成立了特别委员会，在黄茂如未能履行职责时，全权处理有关事宜。

点评：茂业系股票昨日大跌，今日能否止跌企稳还很难说。

【今日关注研究报告】

【行业研究】

金融行业晨报 12.17 (杜鹏)

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。