

金点策略晨报—每日报告

2009年12月18日 星期五

策略研究员：郑罡

联系电话：0755-83007192

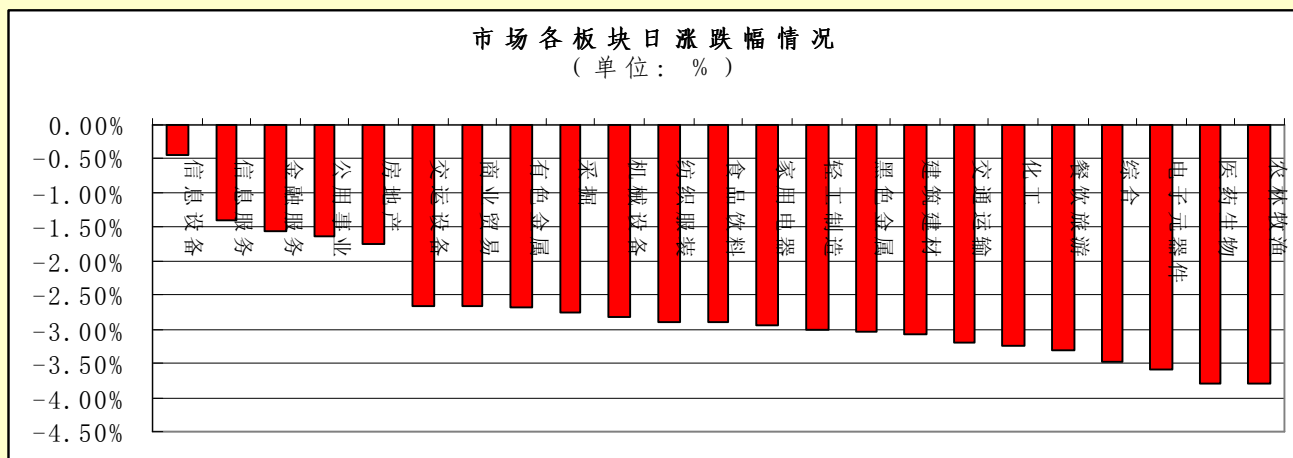
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

大幅下跌 沪指再破3200

周四，两市出现大幅下跌行情，成交量也没有太大变化。周四市场基本上呈现单边下跌的走势，早盘市场就迅速下跌至3200点附近；午后大盘在3200点附近市场多空双方展开短线争夺，然尾市出货筹码增加，大盘收跌于3200点下方。最终周四沪指收报3179点，下跌76点；深成指报13391点，下跌273点，共成交2037亿元。

板块方面，信息设备、信息服务、金融服务板块跌幅相对较小，而农林牧渔、医药生物、电子元器件等板块调整幅度较大。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2009-12-17 15:00)

盘局始终还是会被打破，尤其是在市场流动性收缩的情况下。沪指再度调整至3200点附近，表现周一大盘反弹只是短期调整行情的偶发性现象，后市弱势震荡的趋势或将

延续。投资者一直期待A股能够在市场投资风格转换的过程中实现大盘的突破，然而，从盘面的交投情况来看，缩量的格局是难以启动大盘股的上涨行情，那么，投资风格若要持续的话，市场行情的演变就高估值品种的价格回归，至于四季度上涨幅度并不大的大盘蓝筹股则就表现出小幅调整行情。从短线来看，市场后市继续这种调整格局的可能性更大，尤其是年底金融机构资金回落的背景下，加之四季度经营形势逐步明朗，题材概念等高估值品种面临着更大调整压力。当然，市场短期面临最大的不确定因素就是政策面的变化。证监会有关部门负责人提醒，基金公司不能一味追求规模，要在综合考虑自身投资管理能力、风险防范水平的基础上，确定合适的基金销售规模。这一表态反映出管理层可能要调控基金发行速度，而近期上市新股持续走低，市场扩容压力不减，短期大盘因而会受到资金供求变化预期的影响。倘若资金供不应求形势持续的话，市场整体估值水平将会回落。

预测：

市场出现大幅下跌，沪指跌破3200点，盘中交投持续低迷，个股机会较少。预计后市仍将弱势调整，沪指高点有望在3200点，低点在3110点。

【板块热点解析】

农林牧渔：

周四，农林牧渔板块跌幅居前，其中跌幅较大的有新农开发、景谷林业、正邦科技、新赛股份、通威股份等品种。农业股出现整体调整行情，我们认为其中主要有两方面原因。首先是获利回吐压力，投资者对农产品价格上涨存在预期，农业股在11月份也有较为活跃表现。不过，该板块整体估值逼近偏高，面临市场整体调整的情况下，短线资金回吐压力导致股价下跌。其次则是华英农业这一次新股弱势表现引发该板块的资金净流

出。上市第二天的华英农业再度跌停，资金出逃现象明显。

医药生物：

周四，此前相对抗跌的医药生物板块也出现大幅调整行情，其中跌幅居前的个股有太极集团、莱美药业、武汉健民、联环药业等品种。在蓝筹股持续弱势调整，题材股纷纷回落的背景下，医药股自然难以避免短线补跌的行情。尤其是市场资金供给相对紧张的情况下，部分医药上市公司面临着短期盈利能力不足以支持高估值水平的窘境，因此，医药类个股也面临着阶段性价值回归的调整过程。同时，短线获利回吐压力以及板块中次新股弱势表现也医药股短线行情发展。

电子元器件：

周四，电子元器件板块整体表现也比较弱，其中跌幅居前的有苏州固锟、远望谷、上海贝岭、华东科技、东晶电子等品种。电子元器件板块在此前的行情中也表现较为活跃，这得益于08年金融危机之后行业需求量的快速增长，其中PC、家电和3G等高端通讯终端的增长势头都比较乐观。不过，该板块整体估值年内上升的也比较快，加之，A股市场出现整体调整行情，预计短期内电子元器件板块仍面临补跌风险。

【财经新闻速览】

分期缴纳土地出让价款首次不得低于50%

财政部、国土资源部、央行、监察部、审计署日前联合下发《关于进一步加强土地出让收支管理的通知》，不折不扣地将土地出让收支全额纳入地方基金预算管理，将土地出让收入全额缴入地方国库，支出通过地方基金预算从土地出让收入中予以安排，实行彻底的“收支两条线”管理。

对于分期付款行为,《通知》指出,市县国土资源管理部门与土地受让人在土地出让合同中依法约定的分期缴纳全部土地出让价款的期限原则上不超过一年。经当地土地出让协调决策机构集体认定,特殊项目可以约定在两年内全部缴清。首次缴纳比例不得低于全部土地出让价款的50%。

年度保费首超万亿 保险资金前11月收益两千亿

保监会获悉,今年保险业“防风险、调结构、稳增长”好于预期。1至11月,年度保费历史上首次突破万亿元大关,资金运用收益1954亿元,平均收益率为5.91%。

八创业板公司共冻结资金近九千亿

新一批发行的8家创业板公司18日公布网下配售和网上申购情况。这8家公司合计冻结资金8917.91亿元。其中,网下配售冻结资金861.4亿元,网上申购冻结资金8056.51亿元,网上网下合计冻结资金总额比上一批9家创业板公司的近6200亿元大幅提高。

财政部:前11月全国财政支出完成年度预算73.8%

前11个月,全国财政支出56236亿元,完成年度预算的73.8%。其中中央本级支出11908亿元,完成预算的79.5%;地方本级支出44328亿元,完成预算的72.4%。

中国研制出治疗甲型H1N1流感的新药

北京市政府17日发布消息说,经过长达7个月的科研攻关,基础研究和临床研究均证明,一种新的中药可有效治疗甲型H1N1流感。这种新药被命名为“金花清感方”。

美元指数创三个多月来新高

美元指数17日盘中升至77.84,创三个多月以来新高。截至北京时间17日22时50分,

美元指数上涨0.91%至77.64。评级机构标准普尔16日下调希腊主权信用评级，引发市场忧虑，投资者纷纷买入美元资产避险，从而推动美元指数走高。当天，美联储公布的货币政策声明显示其对美国经济前景的评估较前一个月更为乐观，也对美元形成提振。

【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	21347.63	-1.22%	原油	72.75	0.14%
道琼斯	10308.26	-1.27%	黄金	1106	-0.07%
纳斯达克	2180.05	-1.22%	白银	17.28	0.52%
标普500	1096.08	-1.18%	美黄豆	1023.25	0.12%
法CAC40	3830.82	-1.16%	日本橡胶	256.30	-1.80%
日经225	10122.96	-0.40%	LME3月铜	5861	-2.53%
英国富时	5217.61	-1.93%	LME3月铝	2222	-2.37%
澳洲全股	4636.30	-1.14%	LME3月锌	2409	-1.03%

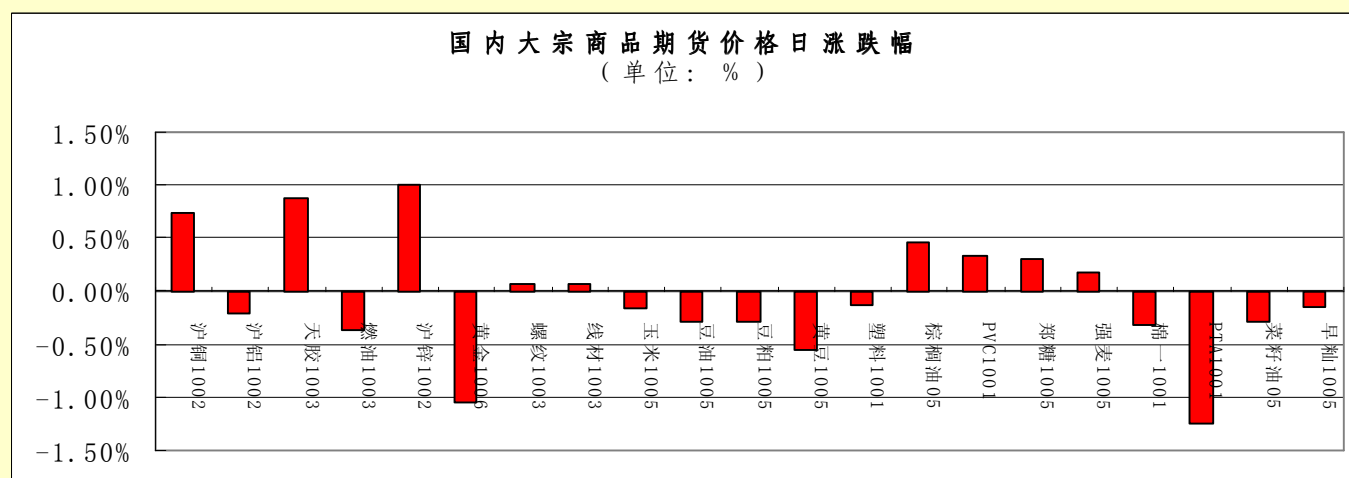
(截至期限: 2009-12-18 8:30)

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: 2009-12-17 16:00)

周四,国内期货市场大宗商品价格多维持盘整行情,其中有色金属品种中沪锌和沪铜出现小幅反弹,沪锌主力合约报收于18690元,上涨1%,沪铜主力合约价格报收于55670元,上涨0.74%;天胶期货价格继续上涨行情,其主力合约报收于22960元,上涨0.88%;黄金和燃油期货价格也出现调整走势,其中黄金调整幅度偏大,黄金主力合约报收于249.73元,下跌1.05%;两大钢铁期货品种价格继续窄幅整理行情;农产品期货价格变化幅度也不大,只有棕榈油价格表现相对活跃,其主力合约报收于6896元,上涨0.47%;化工产品期货品种中PTA合约价格跌幅较大,下跌1.25%,报收于7766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