

金点策略晨报——每周报告

2009年12月21日 星期一

策略研究员：郑罡

联系电话：0755-83007192

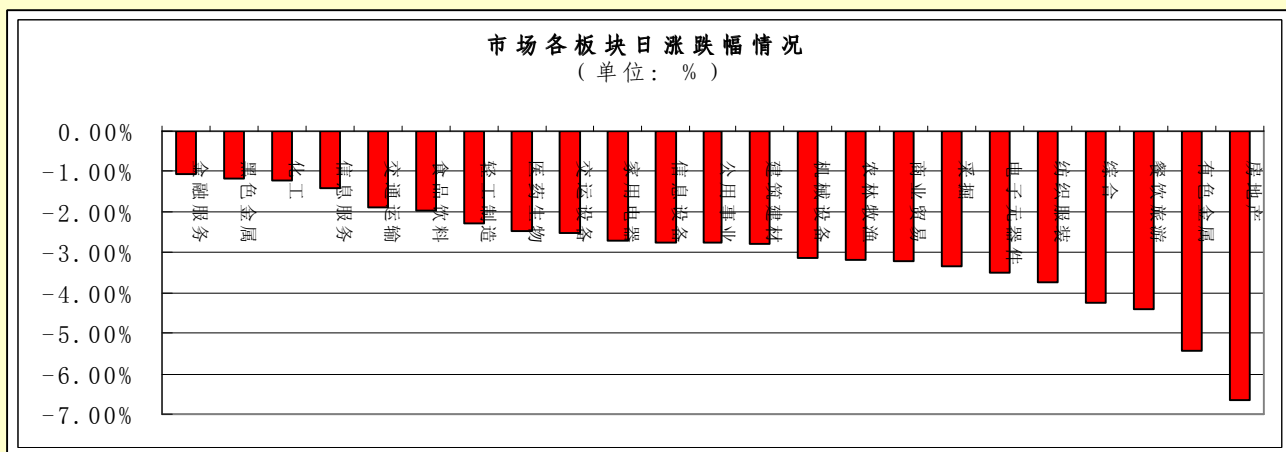
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

持续调整 沪指再近3100

上周五，两市延续上周四跌势，股指继续下探，成交量水平依然没有太大变化。国务院再次出台调控房地产的措施，早盘两市大盘双双低开；盘中股指一度有反弹表现，然而抄跌人气不足，大盘尾市最终以全天最低位报收。上周五沪指收报3113点，日下跌65点；深成指报12915点，日下跌476点，共成交1950亿元。

板块表现方面，金融服务、黑色金属、化工等板块整体跌幅较小，房地产、有色金属、餐饮旅游等板块跌幅较大。



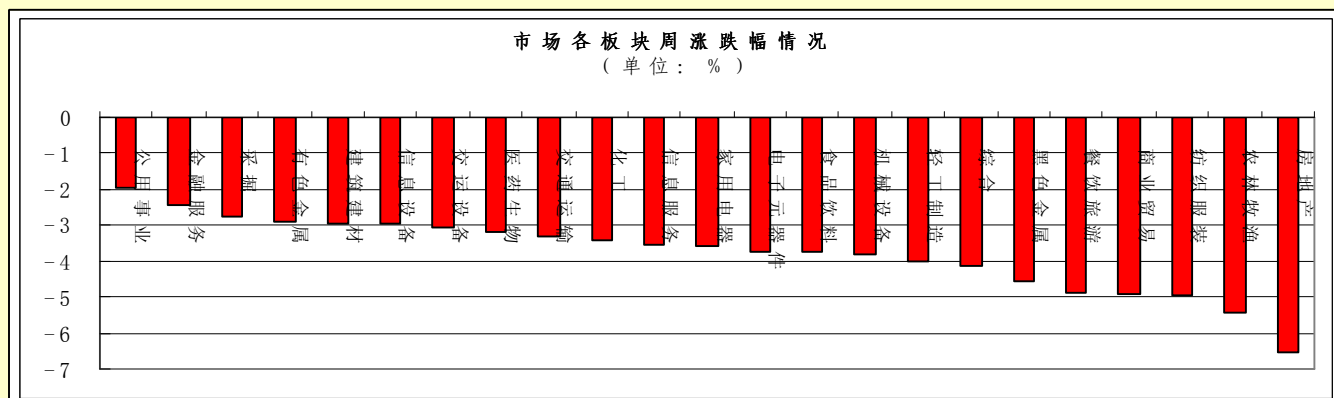
数据来源：WIND 英大证券
(截至期限：2009-12-18 15:00)

上周市场后半段大盘调整压力骤现，沪指下探至3100点附近。市场如此表现基本上

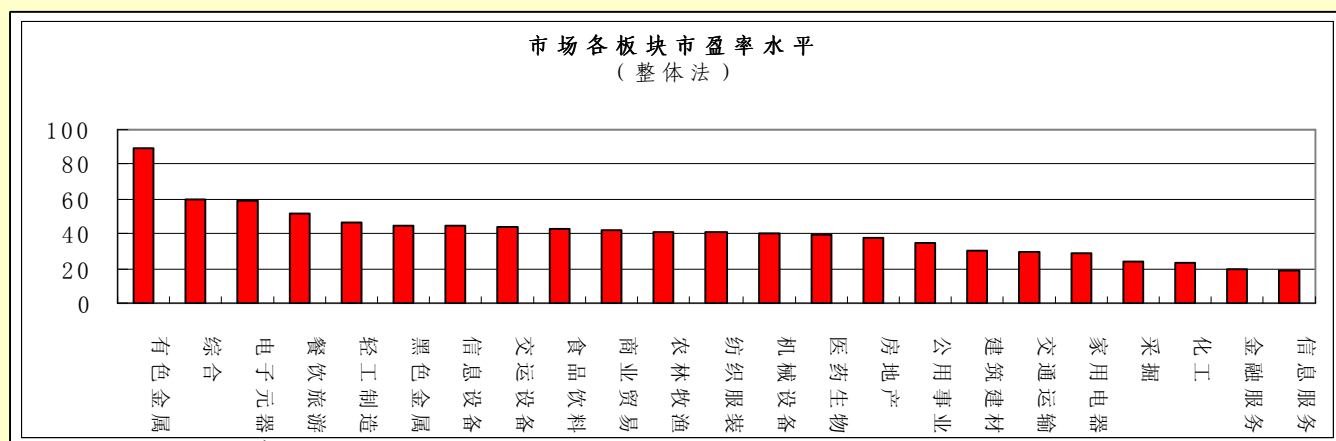
符合我们此前的预期，不过，上周末的市场调整压力还是比较大，后市弱势或将延续。从近期公布的宏观经济数据来看，12月份经济形势仍有望持续向好，应该说市场存在稳定的基础。然而，我们看到国家宏观政策却连续出台调控措施，这可能会使得投资者对未来市场发展的预期发生变化。当然，这并不是说宏观经济政策发生180度的大转弯，但是，政策调整已经是比较明显的。市场因此而出现连续下跌，投资者应该是审慎的评估这些政策调整利弊影响。首先是房地产市场的调控政策。应该说部分地区是存在房价上涨过快的现象，一线城市的地产价格泡沫是存在的。不过，从另一个角度来看，一线城市有外地输入的大量生产要素及其他资源，因而，不能移动的土地资源相对稀缺，土地价格和房价就较其他地区高出许多。由于国家连续出台调控地产的措施，市场预期到政府打压地产泡沫的意图比较明确，因而避险意识首先在股票市场上出现了。应该说目前的地产调控措施主要应用在房地产行业的供给端，而大幅压制房地产需求的措施尚未出台，因此，房地产市场供求情况不会突然发生较大转变。不过，我们相信这一系列地产调控措施至少会使得房地产市场交投趋于冷静，房价过快上涨趋势得到遏制。其次是货币政策的调整。由于09年出现天量货币信贷增速，投资者普遍预期09年新增信贷规模还会有所上涨。不过，银监会对银行业资本充足率的要求一直没有放松，银行业资产规模扩张存在一定压力。第三则是资本市场政策。自从11月份创业板成功登陆A股市场之后，多层次资本市场建设目标就再近了一步。10年资本市场将要为经济发展做出更大贡献，融资压力自然也不会少，融资节奏和引资措施之间作用将影响10年A股市场发展。

上周末市场跌幅较大，预计3100点至3000点一线有望形成技术支撑，不过，市场交投气氛清淡，短线反弹力度相对有限，投资者应谨慎对待政策利空作用的板块，对于高估值品种可借反弹减持。

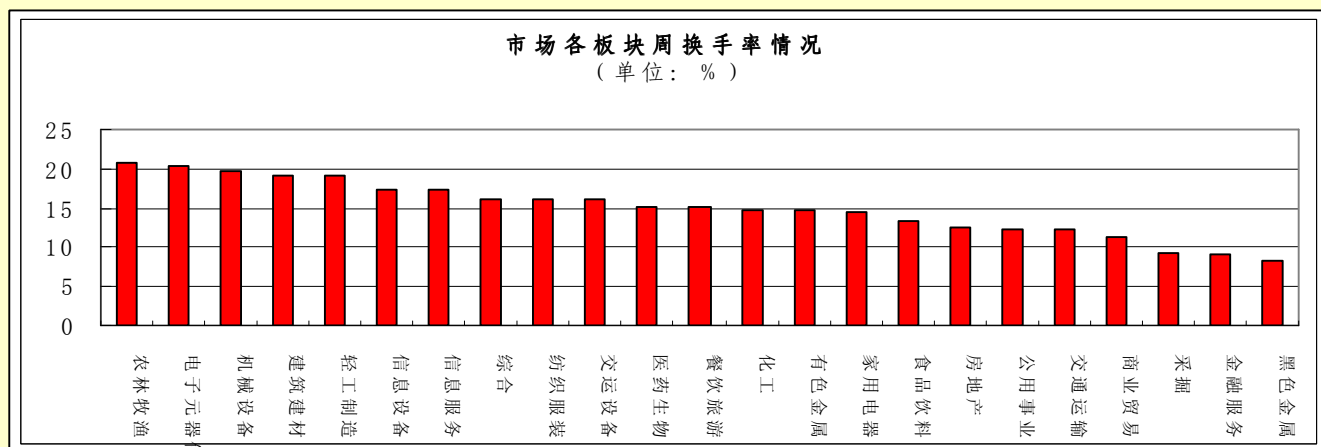
【上周市场表现】



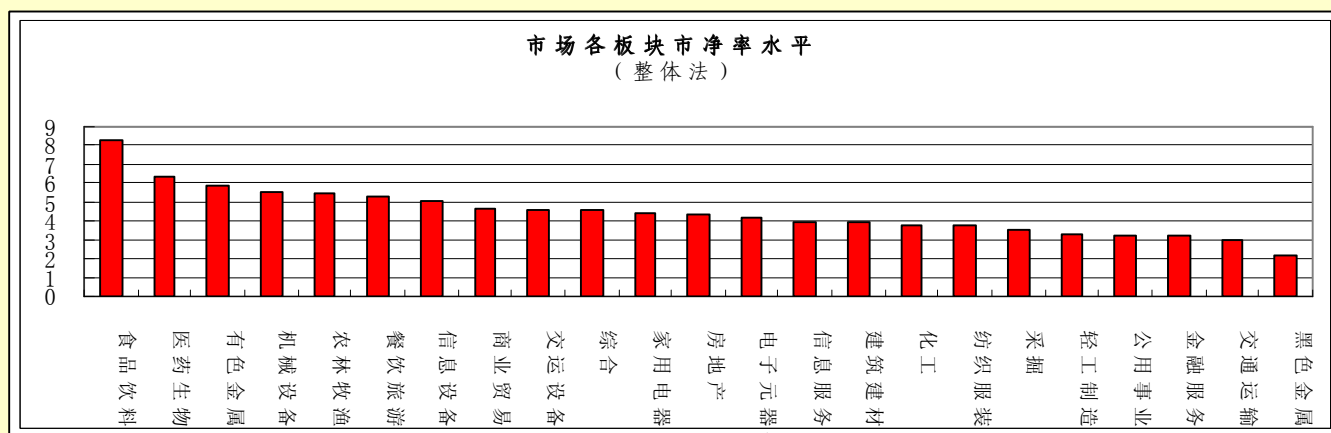
数据来源: WIND 英大证券
(截至期限: 2009-12-18 15:00)



数据来源: WIND 英大证券
(截至期限: 2009-12-18 15:00)



数据来源: WIND 英大证券
(截至期限: 2009-12-18 15:00)



数据来源: WIND 英大证券
(截至期限: 2009-12-18 15:00)

【本周限售股解禁】

根据统计, 12月21日至12月27日两市共有25家公司的99.05亿股的限售股解禁流通, 按12月17日收盘价计算, 解禁市值约为749.05亿元。其中上海市场共有19家公司的95.55亿股解禁, 占解禁股数比例的96.47%, 解禁市值688.50亿元, 占解禁市值比例的91.92%; 深圳市场共有6家公司的3.5亿股解禁, 占解禁股数比例的4.45%, 解禁市值60.55亿元, 占解禁市值比例的8.08%。解禁股数最大的大唐发电共有40.52亿首发原股东限售股解禁将在12月21日解禁, 解禁市值达到360.59亿元, 解禁后实现全流通; 其次, 广深铁路也有29.04亿首发原股东限售股将在12月22日解禁, 解禁市值达到137.66亿元; 大盘股中国中冶有12.34亿首发机构配售股份将在12月21日解禁, 解禁市值69.45亿元。大唐发电、广深铁路、楚天高速、万通地产、浔兴股份、山河智能、长春经开七只股票将于本周解禁限售股后实现全流通。

【财经新闻速览】

李荣融表示国资委明年实施直接持有上市公司股权

国资委主任李荣融18日在第八届中国公司治理论坛上表示，要借助资本市场加快推进中央企业的调整、重组，进一步推动国有资本向关系国家安全和经济命脉的重要行业和关键领域集中。争取明年将央企整合到100家以内。此外，李荣融在接受记者采访时透露，经过三年的研究，国资委直接持有上市公司股权已经没有法律障碍，明年将实施。

尚福林：适时推出融资融券和股指期货

12月18日上午消息 中国证监会主席尚福林今天在《财经》杂志年会上表示，将进一步推进新股发行制度改革，逐步完善新股发行价格形成机制和承销制度，发展新的证券期货品种，适时推出融资融券和股指期货。

发改委等三部委通知21日投放第二批国家储备糖

据国家发改委网站消息，为稳定市场保证供应，国家发展改革委、商务部、财政部决定于12月21日投放第二批国家储备糖，数量30万吨，竞卖底价为4000元/吨(仓库提货价)。

金融业要关注工业结构转型问题

人民银行行长周小川18日在山西省晋商银行调研时指出，金融业要培养超前意识，不仅要关心企业还款能力，更加要关注企业的发展方向，特别要注意研究工业结构转型、绿色发展和中小企业发展等问题。

【海外市场表现】

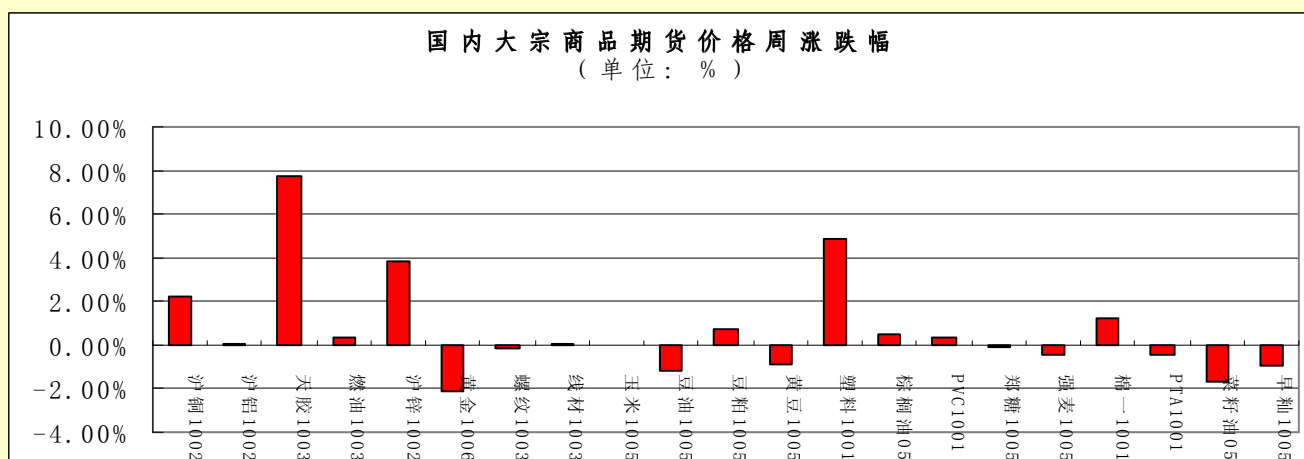
海外证券市场指数

海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	21175.88	-0.80%	原油	73.05	0.40%
道琼斯	10328.89	0.20%	黄金	1113.60	0.56%
纳斯达克	2211.69	1.45%	白银	17.33	0.76%
标普500	1102.47	0.58%	美黄豆	1012	-0.98%
法CAC40	3794.44	-0.14%	日本橡胶	267.50	1.36%
日经225	10188.94	0.46%	LME3月铜	6898	0.41%
英国富时	5196.81	-0.40%	LME3月铝	2241	1.08%
澳洲全股	4698.10	0.56%	LME3月锌	2415	1.00%

(截至期限: 2009-12-21 8:30)

【大宗商品价格】



数据来源: 英大证券

(截至期限: 2009-12-18 16:00)

上周国内期货市场大宗商品行情价格多数维持窄幅震荡格局, 其中只有有色金属品种沪铜和沪锌、以及天胶和塑料的期货价格出现上涨。沪锌主力合约报收于18930元,

周涨幅3.87%；沪铜主力合约价格周上涨2.25%，报收于55500元；天胶主力合约周涨幅为7.74%，报收于23325元；塑料主力合约周上涨4.86%，报收于11320元。黄金期价延续调整行情，黄金主力合约报收于245.4元，周跌幅2.11%。

【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。

武汉凡谷（002194）：

公司主要产品为基站系统中的射频子系统及内部相应元器件双工器、滤波器等。华为仍是公司最主要的下游客户，直接受益于华为快速增长。诺西是公司第二大合作伙伴，公司结合价格策略以及产品结构优化策略来获得相应订单。2009年5月公司获得爱立信全球供应商资格，进入了其采购体系。09年上半年公司主动大幅降价，下半年公司对产品进行工艺改进和成本控制，产品毛利水平环比有所回升。随着国际金融危机影响弱化，各国经济逐步走出衰退状况，公司海外市场的收入有望出现恢复性增长。

【推荐个股回顾】

前一阶段推荐三只个股，分别是万科A，隧道股份、浙江龙盛。

受到行业利空影响，万科A股价出现较大幅度下跌，可借短线反弹降低持仓。

隧道股份股价也有调整行情，不过短线跌幅较小，建议借反弹减仓。

浙江龙盛短线股价回吐，建议借反弹减仓。

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