

金点策略晨报—每日报告

2009年12月22日 星期二

策略研究员：郑罡

联系电话：0755-83007192

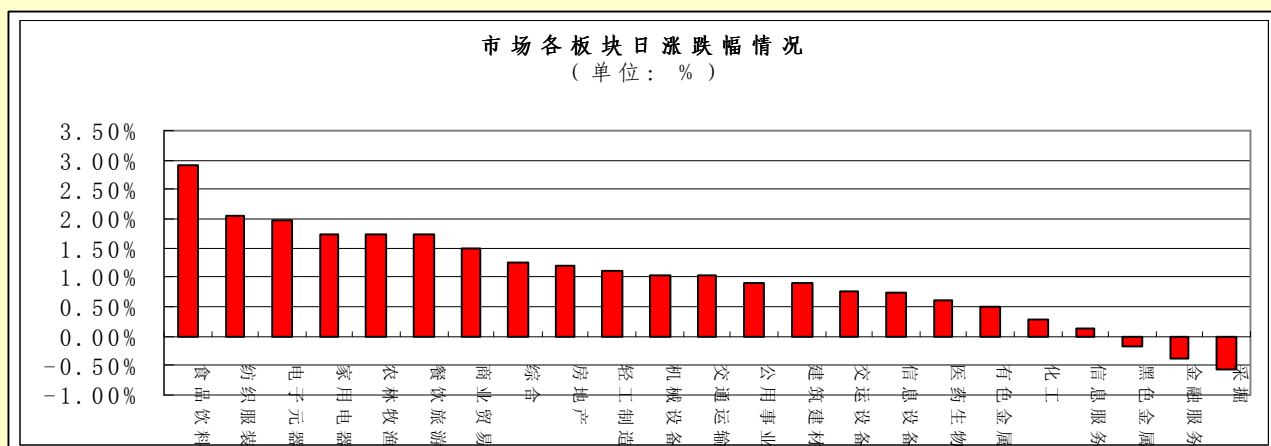
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

缩量止跌 沪指暂守3100

周一，两市出现止跌回稳的行情，盘中交投水平则继续下滑。由于上周末市场跌幅较大，短线已现超卖迹象，周一早盘有高开表现。不过，盘中交投清淡，短线超跌资金有限，市场并未形成有力的反弹走势；只是市场盘中短期做空力量减弱，股指因而没有出现深幅调整走势；尾市部分权重股回稳，大盘最终小幅收红。周一沪指收报3122点，上涨9点；深成指报13011点，上涨96点，共成交1465亿元。

板块方面，食品饮料、纺织服装板块涨幅居前，而采掘、金融服务、黑色金属等板块有调整行情。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2009-12-21 15:00)

周一，市场出现短线止跌的行情，然而成交量的萎缩可能会制约后期市场反弹空间。

11月底市场也出现大幅调整行情，不过期间市场交易量还比较大，投资者对后市信心依然存在，权重股拉动的反弹走势也迅速收复了3300点至3100点的下跌空间。半个月后的今天，大盘再度出现大幅调整行情，而成交量的萎缩则反映了投资者对后市更为谨慎的态度。其实，从市场中期技术发展格局来看，三季度调整低点至11月份的3361点有望形成上升三角形的震荡上扬格局，然而，12月市场不仅面临资金面暂缺的紧张局面，而且宏观政策面也有了一些变动。我们认为从短期来看，政策面变动这一场外因素可能会影响中期市场的发展轨迹，同时也会影响市场参与者对未来投资预期收益的判断。从市场面来看，能够挽救大盘于短期颓势就只有权重股了，不过，在新股融资压力不减，市场流动性收缩，政策面调整等负面预期下，机构枉然推动权重股行情则可能付出更大的代价。当然，市场多数权重股目前估值尚合理，短期业绩表现带动的反弹行情也可能出现，但是，岁末年初，投资者对明年影响市场行情的变量仍无较稳定的预期，那么，业绩浪带动的行情空间也将受限。

预测：

市场缩量止跌，尾市权重股反弹带动股指收红。不过，大盘短期弱势仍未有改观，预计后市仍以窄幅调整为主，沪指高点有望在3160点，低点在3100点。

【板块热点解析】

食品饮料：

周一，食品饮料板块涨幅居前，其中涨幅较大的有山西汾酒、承德露露、金种子酒、老白干酒、五粮液等品种。食品饮料板块的强势应该并不出乎市场意料，而该板块在此前的大盘调整中整体跌幅也比较小。食品饮料板块当中表现较为强势的还是白酒板块，尤其是茅台提价之后，高档白酒提价周期已经到来，而年底是白酒消费旺季，白酒类企

业有望迎来量价齐升的业绩成长时期。我们认为白酒板块有望成为市场调整中的热点之一，而该板块也擅长在熊市中出现优异行情表现。

纺织服装：

周一、纺织服装板块也有活跃行情，其中涨幅居前的个股有中国服装、华纺股份、三房巷、杉杉股份、华纺纺织等品种。纺织服装板块年内整体表现一般，大部分个股表现落后大盘。在经济恢复增长中，纺织服装的需求增加具有一定滞后性，因为服装消费主要动力来源于居民收入增长，而欧美就业水平不稳定，居民收入没有持续增长的情况下，纺织服装消费不会有明显增长。不过，欧美国家年底消费量出现季节性增长，11月份纺织品订单增加，同时，部分投资者对2010年出口回暖有乐观预期，因而使得纺织服装板块在年底有补涨行情。我们认为该板块行情有望阶段性展开，投资者应谨慎把握。

电子元器件：

周一，电子元器件板块整体涨幅逾百份之二，其中涨幅居前的有深天马、三安光电、大恒科技、浙江阳光、士兰微等品种。电子元器件板块是09年行情中表现较为强势的品种之一，不过，在近期市场调整中，该板块主要品种也有短线持续下跌的行情。目前，大盘已接近3100点整数关口，短线存在超跌反弹的机会。而电子元器件板块作为前期强势品种自然有短线反弹的表现，预计该板块后市有望形成高位震荡格局，投资者可波段把握。

【财经新闻速览】

明年重点培育先进制造业等六大领域

工信部部长李毅中21日在2010年全国工业和信息化工作会议上指出，明年工业增长

的主要目标为：规模以上工业增加值同比增长11%左右。同时结合“十二五”规划编制，初步考虑把信息网络、先进制造业、生产性服务业、新能源、新材料和生物医药等领域作为培育重点，制定专项规划和产业政策，加强研发支持。

李克强：积极发展核电是中国调整能源结构重要举措

国务院副总理李克强21日在人民大会堂会见来访的法国总理菲永。李克强指出，积极发展核电，有利于构筑稳定经济清洁安全的能源供应体系，有利于节能增效和生态环保，也是中国应对气候变化、调整能源结构的重要举措。他表示，中法和平利用核能合作基础良好，为台山核电站建设提供了有利条件。

中投或再获2000亿美元注资

消息人士称，中国投资有限责任公司可能会再次获得我国外汇储备中2000亿美元资金的注资。不过，目前尚未最终决定。

证监会拟登记全部内幕知情人

为最大限度防控内幕交易的发生，中国证监会正在拟建“上市公司内幕信息知情人登记制度”，即所有接触内幕信息的人，都要实施登记，并且将明确相关各方在重组事项策划、决策过程中的信息披露、信息保密、信息澄清等方面责任。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

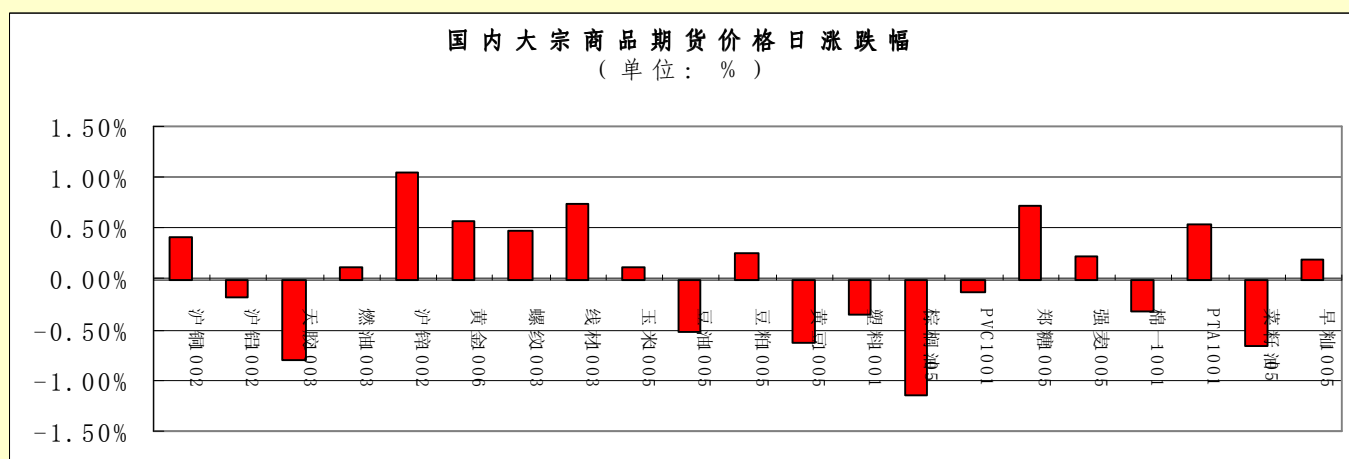
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	20948.10	-1.08%	原油	73.67	-0.07%
道琼斯	10414.14	0.83%	黄金	1096	0.00%
纳斯达克	2237.66	1.17%	白银	17.05	0.12%
标普500	1114.05	1.05%	美黄豆	1002.25	0.13%
法CAC40	3872.06	2.05%	日本橡胶	265.30	-1.81%
日经225	10243.48	0.59%	LME3月铜	6925	1.17%
英国富时	5293.99	1.87%	LME3月铝	2261	1.03%
澳洲全股	4700.80	0.89%	LME3月锌	2435	1.16%

(截至期限: 2009-12-22 8:30)

数据来源: 英大证券

【国内期货价格】



数据来源: 英大证券

(截至期限: 2009-12-21 16:00)

周一,国内期货市场大宗商品价格行情个别发展,其中有色金属品种期价多有反弹,涨幅较大的沪锌期货主力合约报收于19130元,上涨1.06%,沪铜主力合约也有0.41%的涨幅,报收于55730元;黄金价格有所反弹,其主力合约价格报收于246.8元,上涨0.57%,燃油期价则继续窄幅震荡行情,两大钢铁期货品种价格则继续窄幅波动形态;农产品期货多有短线调整行情,棕榈油和菜籽油期价调整幅度相对较大,棕榈油主力合约报收于

6722元，下跌1.15%，菜籽油主力合约报收于8214元，下跌0.65%，不过，郑糖价格还是有所反弹，其主力合约报收于5171元，上涨0.72%；化工产品期货品种多维持窄幅整理。

【个股推荐】

法拉电子（600563）

公司将业务从消费电子转入工业电子领域，需求主要来自于工业投资。在工业电力领域，公司薄膜电容符合大功率、大电流和安全稳定等要求，具有较强的技术壁垒。公司未来的发展战略将以能源为切入点，新产品开发围绕节能和新能源的方向展开，公司将拓展节能汽车、风能发电和机车动力等领域的业务发展。其大功率薄膜电容可运用在混合动力车的制造，目前已经配套于比亚迪新能源汽车生产，未来市场前景相对乐观。该股股价前期调整幅度较大，短线已有止跌企稳迹象，建议在股价调整中逢低吸纳，波段操作。短线止损位13.2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