

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	3122.97	0.29	902.30
深证成份指数	13011.15	0.74	117.60
沪深300	3396.62	0.14	690.56
中证100	3324.74	-0.12	428.47
上证50指数	2413.07	-0.48	307.70
上证180指数	7380.78	-0.09	493.19
深证100R	4452.88	0.78	196.02
深证综合指数	1140.40	1.11	527.79
中小板指	5418.68	1.12	150.69

行业指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
食品饮料(申万)	2.91
纺织服装(申万)	2.05
电子元器件(申万)	1.96
家用电器(申万)	1.74
农林牧渔(申万)	1.73
化工(申万)	0.28
信息服务(申万)	0.13
黑色金属(申万)	-0.18
金融服务(申万)	-0.38
采掘(申万)	-0.57

风格指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
活跃指数(申万)	1.49
中盘指数(申万)	1.31
配股指数(申万)	1.07
新股指数(申万)	0.99
低市盈率指数(申万)	0.95
低价股指数(申万)	0.24
中市净率指数(申万)	0.21
高价股指数(申万)	0.14
大盘指数(申万)	0.00
微利股指数(申万)	-0.08

【市场回顾】

周一沪深两市小幅低开，盘中受银行、保险和地产股拖累，上证综指盘中多次下破3100点整数关口，失守半年均线。午后地产板块快速反弹，推动股指上行，点燃做多热情，再现个股普涨格局。截至收盘，沪综指收于3122.97点，上涨9.09点，涨幅为0.29%，成交额925亿元；深成指收于13011.15点，上涨96.18点，涨幅为0.74%，成交额541亿元。沪深两市合计成交1466亿元，较前一交易日萎缩约四分之一。

【后市研判】

从盘面看，个股再现普涨格局，沪深两市超过8成个股上涨。分行业来看，除环保、供水供气以及金融板块指数下跌外，其余板块均录得不同程度的涨幅，其中受通胀预期增强影响，消费类个股走势较强，酿酒、纺织、食品、印刷、农业、百货和旅游板块表现较强。此外，电子器件、摩托车、汽车、化纤板块亦有不俗表现。概念股中，迪斯尼、物联网、智能电网板块重新活跃。值得注意的是，在金融板块中，银行、保险与券商股走势出现分化，受明年银行融资5000亿元及平安利差损失800亿元等利空消息影响，两大板块持续回落；而券商股受融资融券消息推动，呈现普涨格局。

从基本面看，伴随着11月经济数据的公布，国内经济形势逐渐回稳的信号进一步增强，然而随着消费者价格指数的同比转正，通胀预期进一步强化。11月份，工业增加值与社会发电量持续大幅上升，进出口状况持续改善，而固定资产投资增速继续小幅回落，折射出贷款政策微调的迹象。11月份，欧洲、美国与中国消费者价格指数(CPI)同比转正，全球范围内的通胀预期逐渐强化。未来货币政策面临进一步微调的可能性。此外，通胀预期增强，有望进一步刺激消费类个股的表现。从政策面看，房地产行业利空消息频繁出现，从二手房交易营业税的政策调整，到地产商拿地首付款比例提升至50%，以及二套房首付比例或提升至50%等利空消息的打压，房地产板块将难以持续表现。从消息面看，据悉，截至12月11日，全国主要城市钢材社会库存量达1157万吨，与去年同期相比增加一倍多，规模庞大的库存对钢材价格构成较大压力，也将令钢铁板块承压。

从流动性角度看,新股密集发行,将进一步考验A股市场的流动性。本周有11只新股发行,其中有两只大盘股——中国北车和中国化学,另有3只中小板新股和6只创业板新股,预计募集冻结资金将超过1万亿元。此外,12月份将迎来一个限售股解禁的小高峰,其中本周解禁34.41亿股,解禁市值达485.38亿元人民币。

美国股市周一全面上涨,美国铝业(Alcoa)和英特尔(Intel)在其评级被上调的消息刺激下走高,而包括安泰保险公司(Aetna)在内的保健相关类股则因医疗改革议案在参议院(Senate)初步程序性投票中取得进展而受到提振。道琼斯工业股票平均价格指数涨85.25点,至10414.14点,涨幅0.83%,创12月1日以来最大单日涨幅。周一,国际大宗商品期货市场涨跌互现,其中有色金属呈现出普涨格局,而原油期货小幅下跌。LME三月铜涨幅0.69%,NYMEX1月原油下跌-0.90%。外围股市回升,为亚太区股市营造了良好的外部条件。

从技术上看,上证综指险收于3100点上方,暂时守住半年线支撑。从短线技术指标看,KDJ出现超卖,短线有反弹需求。从量能上看,沪深两市成交量持续萎缩,周一缩量微幅反弹,表明经过连续下跌后,卖压大幅减弱,短线仍趋于谨慎。

总体来看,中期内由于缺乏政策面以及资金面的推动,A股市场仍将陷于区间交易格局。短期内,短线指标超卖,短线反弹的可能性较大。流动性方面,新股密集发行,上市公司再融资以及限售股解禁减持仍将考验二级市场的流动性。在行业配置方面,建议投资者关注估值相对较低的大盘蓝筹股,如:券商、能源、交通运输板块、银行、保险;防御型方面,建议关注:汽车、家电、食品饮料、医药生物和农业板块,以及概念股中的:低碳经济概念板块。

(谢爱红)

【重要新闻】

工信部: 力促五大行业兼并重组 证监会: 支持和促进资本市场并购重组

工业和信息化部将尽快制定推进企业兼并重组的指导意见,出台钢铁、有色、建材、汽车、船舶等行业兼并重组的实施意见。

李克强: 积极发展核电是中国调整能源结构重要举措

李克强表示,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。

银监会称未见银行补充资本金规定

关于上市银行再融资的传言不断。今日有香港媒体报道,中国银行(4.13, 0.00, 0.00%)今日获银监会口头通知,不宜通过发新股来补充资本金,或可发债。银监会新闻处相关人士称,没有看到关于银行补充资本金方式的文件。

北京市居民水价今日起每立方米上调0.3元

北京市发展和改革委员会21日对外发布信息,从2009年12月22日起,北京市居民水价每立方米上调0.3元。

权威人士透露二套房贷政策暂无变化

针对近日市场传闻二套房贷首付比例提高至50%,记者昨天从相关部门了解到,目前政策制定机构暂未出

台任何新的房贷政策，也未要求商业银行将二套房贷首付比例提高至 50%。

两新股今日上市 8 家公司 IPO 本周五集中上会

洪涛股份(002325)本次上市 2400 万股，发行价 27 元/股，对应市盈率为 65.85 倍。永太科技(002326)本次上市 2680 万股，发行价 20 元/股，对应市盈率为 64.52 倍。

机构预测明年上交所 IPO 融资额度达 3800 亿

审计机构安永表示，由于金融危机对中国企业的盈利能力影响较小，上海证券交易所 IPO 融资额度明年将会成倍增长，达到 3800 亿人民币。

12 月新股发行家数创 12 年来新高

继上周连发 9 只新股之后，本周又将有 11 只新股密集发行。统计显示，12 月将有 35 家公司 IPO 发行，单月发行家数创下了自 1997 年 7 月以来的新高，合计募集资金 446 亿元。

证监会拟登记全部内幕知情人 严防并购内幕交易

高淳陶瓷(26.02, -0.49, -1.85%)、西飞国际(14.87, -0.26, -1.72%)等频繁曝出的因并购重组产生的内幕交易，正在吸引市场的高度关注，与此同时，监管制度的完备性、打击的有效性随之受到瞩目。

今年来基金首募规模已近 3700 亿

天相统计数据显示，截至今日，今年来共有 109 只基金公告成立，首募规模近 3700 亿元。而无论是从数量还是募集规模来看，偏股型基金均成为绝对主力，共计 6 只偏股型基金的首募规模超过百亿。与此同时，新基金的首募规模呈现出了明显的两极分化。

太保 H 股即将上市 A 股将受其左右

中国太保(23.20, -0.48, -2.03%)(601601, 收盘价 23.20 元)H 股将挂牌交易(招股书显示，拟在 23 日上市)。目前其 A 股价已跌破 H 股发行价，所以 H 股上市后将左右其 A 股走势。

平安 800 亿利差损子虚乌有 券商建议逢低吸纳

上周末，声称“中国平安(52.48, -2.07, -3.79%)有 800 亿利差损”的消息在市场流传，12 月 21 日中国平安股价应声下挫 3.79%。对此，多名业内人士分析，目前新政细则未定，所谓“800 亿”利差损完全是空穴来风，不排除是空方的烟雾弹在作怪。

潮汕帮掌玩深国商：黄茂如风波未平 郑开德浮出水面

晶岛项目是深国商(9.03, 0.39, 4.51%)目前的主要资产，由其控股子公司深圳融发投资有限公司负责运作，沉淀的开发成本至少已达 8.03 亿元，最近又被爆出尚有大量未付工程款，而该项目因种种原因无法进入收获期。

钢企掀起涨价潮带动铁矿现货价格飙升

在宝钢、武钢率先上调明年 1 月钢材产品价格后，如业界所料，鞍钢今天发布的 2009 年 1 月价格涨幅为 200-650 元/吨，而首钢主流产品提价也高达 390-650 元/吨。太钢、沙钢、柳钢等钢企也纷纷涨价。

美林预测全球股市明年升幅或达 20%

美国银行下属的美林证券公司日前表示，2010 年全球经济的复苏情况将好于普遍预期，但与历史上严重衰退后的复苏情况相比，此次经济的恢复力度仍相对较弱。美林预计，明年全球股市升幅将达到 20%。

道指涨 85 点 纳指涨近 26 点

多个购并消息增强了投资者对于经济复苏的信心，美股周一强劲攀升。截至收盘，道琼斯工业平均指数上涨了 85.18 点，至 10414.07 点，涨幅为 0.82%；纳斯达克综合指数上涨了 25.97 点，至 2237.56 点，涨幅为 1.17%；标准普尔 500 指数上涨了 11.57 点，至 1114.04 点，涨幅为 1.01%。

金价跌破 1100 美元

纽约市场的最近期和主力黄金期货合约均温和跌收，收盘价都跌破 1100 美元/盎司大关。本周将发布几个重要的经济数据，投资者预期这些数据将促使美联储进一步倾向最终的加息，市场的通胀预期随之下降，黄金的投资吸引力被削弱。与此同时，美元对欧元汇率的跌幅缩减，以美元计价的金价也受到一定压制。

【今日关注研究报告】**【行业研究】**

短线杀跌地产股不理性（12.21 邱晟赞）

2010 年医药行业投资策略报告——蜕变 中国医药行业的黄金 10 年启航（12.21 李伟志）

【公司研究】

ST 海星（600185）跟踪报告（12.21 邱晟赞）

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。