

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	3073.78	0.76	908.95
深证成份指数	12813.29	1.31	122.70
沪深 300	3336.48	0.94	679.48
中证 100	3262.83	0.68	403.91
上证 50 指数	2370.08	0.54	287.35
上证 180 指数	7235.88	0.76	478.91
深证 100R	4385.71	1.34	192.24
深证综合指数	1127.95	1.67	567.76
中小板指	5440.06	2.33	179.38

行业指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
信息设备(申万)	3.21
电子元器件(申万)	3.09
家用电器(申万)	2.98
农林牧渔(申万)	2.43
商业贸易(申万)	2.43
公用事业(申万)	0.84
房地产(申万)	0.81
交通运输(申万)	0.68
建筑建材(申万)	0.31
金融服务(申万)	0.17

风格指数涨跌幅前后 5 名

	涨跌幅 (%)
绩优股指数(申万)	1.86
活跃指数(申万)	1.85
中市盈率指数(申万)	1.74
中盘指数(申万)	1.64
小盘指数(申万)	1.60
中市净率指数(申万)	0.87
高价股指数(申万)	0.73
新股指数(申万)	0.58
高市净率指数(申万)	0.30
大盘指数(申万)	0.00

【市场回顾】

周三，沪深两市几乎平开，盘中科技板块、消费类以及公用事业、电力设备等多个板块活跃，维稳大盘指数，但金融、石油石化等权重板块出现反复，对指数形成拖累。午后权重板块逐渐回暖，推动指数小幅走高。截至收盘，上证综指收 3073.78 点，涨 23.26 点，涨幅 0.76%。成交额 929.40 亿元；深成指收于 12813.29 点，涨 165.78 点，涨幅 1.31%，成交额 577.85 亿元。从盘面看，个股一改周二普跌局面，两市下跌股不足 1 成。分行业来看，沪深两市所有行业全线飘红，其中科技板块与消费类板块涨幅靠前，电子信息、电子器件、农林牧渔、纺织服装、传媒娱乐、印刷包装以及食品饮料等都有出色表现。而金融、塑料、水泥、石油板块表现弱于大市。

【后市研判】

从政策面看，中国央行周三公布了货币政策委员会 2009 年第四季度例会的公告。央行表示，2010 年要把握好货币信贷增长速度，引导金融机构均衡放款，避免过大波动。传递了 2010 年保持相对宽松货币政策的信号，在一定程度上提升市场信心。与近期房地产市场频现利空传闻不同的是，近日关于调整个人住房转让营业税政策的通知以及民营地王的出现，进一步提升了房地产市场的信心。不过从资金面看，新股密集发行以及限售股解禁，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，预计冻结资金过万亿。限售股方面，本周有 34.41 亿股限售股解禁，涉及市值达 485.38 亿元。总体来看，在经济指标、政策以及流动性三大方面没有实质性利好的情况下，A 股市场短期内仍可能持续走弱。

美国股市周三收盘走高，包括美国铝业公司 (Alcoa) 和杜邦公司 (DuPont) 在内的材料类股领涨，然而股市涨幅温和，原因是令人失望的预售屋销售数据对家得宝 (Home Depot) 及其他住房相关股票走势构成冲击。道琼斯工业股票平均价格指数收盘上涨 1.51 点，至 10466.44 点，涨幅 0.01%，为连续第四个交易日走高。欧洲三大股指也纷纷收涨，创 2009 年以来新高。周三，国际大宗商品期货纷纷反弹，金属期货与原油期货大幅反弹。外围市场持续

回升，为亚太区股市营造了良好的外部条件，有色金属与能源价格上涨将带动相关板块有所表现。

从技术上看，上证综指缩量反弹，但仍处于半年线之下，加上成交持续低迷，市场人气依然不旺。从指标来看，短线指标超卖，有反弹要求，但趋势指标持续恶化。从心理层面看，在缺乏实质性利好消息推动的情况下，多空双方仍处于胶着状态。建议关注成交量的变化，如果量能配合，有望上冲至半年线之上。

操作建议，中期内由于缺乏政策面以及资金面的推动，A股市场仍将陷于震荡格局。在趋势明朗之前，建议投资者仍要控制好仓位。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、有色金属；防御型方面，建议关注：汽车、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】

一行三会：禁止产能过剩行业资本市场融资

中国人民银行、证监会、银监会和保监会日前联合发文，要求相关部门进一步做好金融服务，支持重点产业调整振兴和抑制部分行业产能过剩。文件要求，要充分发挥资本市场的融资功能，多方面拓宽重点产业调整和振兴的融资渠道。对不符合产业振兴规划和产能过剩行业，禁止通过新发企业债、股票或增资扩股等方式融资。

企业兼并重组大幕将启 推进意见上报国务院

企业兼并重组潮即将来临。工业和信息化部部长李毅中 22 日在京表示，酝酿已久的《关于加快推进企业兼并重组的意见》已上报国务院。上报国务院的还有《关于进一步加强淘汰落后产能工作的通知》。这份通知制定了淘汰落后产能的分行业实施方案，将钢铁、电解铝、水泥以及电石、铁合金、焦炭等行业在 2010 年淘汰目标分解落实到各地。

不足 5 年普通住房差额征营业税 政策密集出台

财政部和国税总局昨天公布了营业税细则，从明年起，不足 5 年的普通二手房在转让时仍按差额方式征收营业税，也就是说，除了 2 年改为 5 年之外，今年营业税的征收方式被全部保留。不少市民纷纷表示，新政出台令人“如释重负”，毕竟买卖差额的 5.55% 与房价上涨的幅度相比可以说是微乎其微，显示出此番调控的“温度”仍很温和。

创业板第二批 8 家公司 12 月 25 日挂牌 新宙邦等 6 家公司今日申购指南

深交所公告称，金龙机电、同花顺、宝通带业、钢研高纳、超图软件、中科电气、华盛天龙、阳普医疗等创业板第二批 8 家公司 12 月 25 日挂牌。

深交所再限爆炒创业板账户交易 严控六种行为

深交所再次对创业板存在重大异常交易情况的账户实施限制交易措施。创业板上市以来，托管于深圳金田路某营业部的短线大户“张某某”，在网宿科技(47.740, 4.34, 10.00%)、银江股份(40.000, 2.75, 7.38%)等股票交易中多次以大笔申报、高价申报、封涨停等方式拉抬股价，涉嫌蓄意影响证券交易价格。深交所对该账户实施了为期 3 个月的限制买入和卖出交易措施，并就其涉嫌违规行为上报中国证监会调查。

交易所公布 2010 年节假日休市安排

根据证监会《关于 2010 年部分节假日放假和休市安排有关问题的通知》，沪深交易所昨天下发了 2010 年全年休市有关安排的通知。

中国建筑大股东增持 500 万股打响破发保卫战

12 月 23 日晚间，中国建筑(4.53, -0.03, -0.66%)发布公告称，公司控股股东中国建筑工程总公司当日增持公司 500 万股，并拟在未来 12 个月内继续增持，累计增持比例不超过公司已发行总股份的 2%。

深国商深陷晶岛泥沼 拖欠 5 亿工程款遭起诉

深国商(8.82, 0.16, 1.85%)今日披露，控股子公司融发投资收到广东高院受理的泛华公司起诉有关晶岛商城项目施工合同纠纷一案的法律文书。

福特与吉利达成出售沃尔沃初步协议

12 月 23 日，美国福特汽车公司和中国浙江吉利控股集团有限公司同时宣布，双方已就福特向吉利出售旗下沃尔沃汽车公司事宜达成初步协议。

欧股创 09 年新高 美股小幅上扬

美股周三小幅上扬，盘中波动剧烈，大宗商品市场的走强抵消了 11 月新屋销量锐减的影响。美元疲软以及周边股市的上涨为市场提供了支撑，亚洲股市普遍上扬，德国与法国股指盘中均创 2009 年新高。道琼斯工业平均指数报收 10466.44 点，涨幅为 0.01%；纳斯达克综合指数报收 2269.64 点，涨幅为 0.75%；标准普尔 500 指数报收 1120.59 点，涨幅为 0.23%。

【今日关注研究报告】

【行业研究】

中孚实业(600595)成本优势做保障，产能扩张的同时提高产品附加值（2009.12.23 汪华春）

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。