

金点策略晨报—每日报告

2009年12月25日 星期五

策略研究员：郑罡

联系电话：0755-83007192

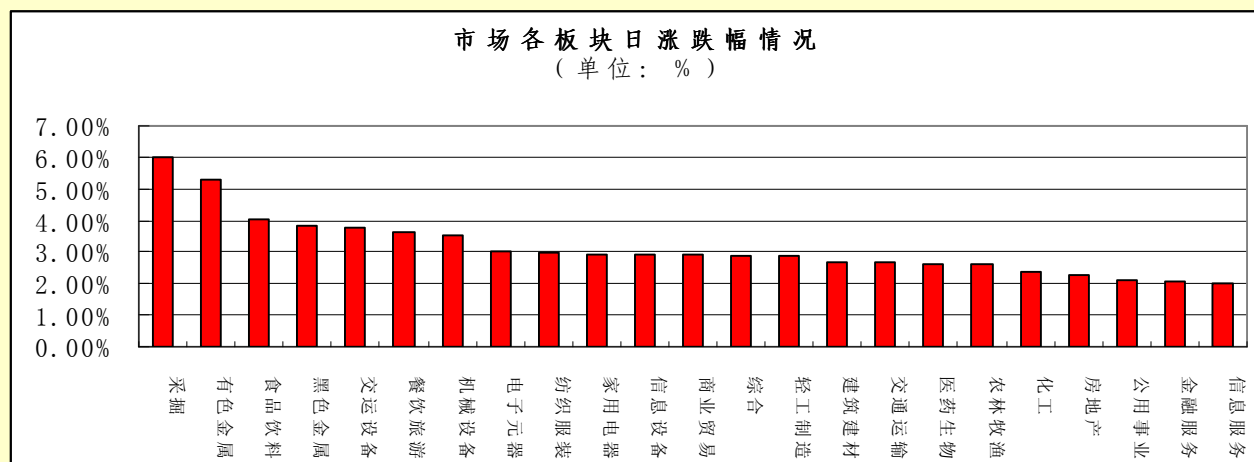
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

大幅反弹 沪指收复3100

周四，两市出现大幅反弹行情，市场成交水平也有相应增长。大盘全天基本呈现单边上涨的反弹走势，沪指早盘迅速收复3100点，其后仍有持续上扬表现；周四市场表现是比较典型的超跌反弹行情，股指回升幅度较大，大盘震荡企稳概率进一步增加。周四沪指收报3153点，上涨79点；深成指报13305点，上涨492点，共成交2068亿元。

板块方面，采掘、有色金属、食品饮料板块涨幅居前，而信息服务、金融服务、公用事业等板块行情表现落后。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2009-12-24 15:00)

周四两市成交量再度回升至2000亿水平之上，近期市场低迷的状况得到一定改善，同时，股指强势回升也缓解一部分市场调整压力。消息面上，中国人民银行23日表

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。这一表态缓解市场对2010年新增信贷规模大幅收缩的担忧,加之近期海外市场表现较好,A股因此在快速下跌之后展开短线超跌反弹走势。从市场技术面来看,大盘短线反弹仍有两个方面需要改善。首先是市场成交量能否持续恢复增长,毕竟近期大盘此前跌速较快,低成交量水平是很难促成强势反弹行情的;其次,周四尾盘行情中,股指并没有因短线买盘的增加而出现快速上升行情,沪指短线仍要突破3180点至3160点缺口以及3200点整数阻力位。当然,此前大盘跌破3100点使得12月份市场趋势变的有些微妙,倘若大盘能够强势回升至3200点上方,则市场此前跌破3100点则不足为虑;倘若成交量依然无法有效增长的话,投资者则可考虑在反弹中适当控制持仓比重。

预测:

市场出现大幅反弹行情,快速回升至3100点上方,预计短期大盘有望延续震荡攀升格局,沪指高点有望在3200点,低点在3120点。

【板块热点解析】

采掘:

周四,采掘板块整体涨幅达到百分之六,其中涨幅较大的个股有国投新集、国阳新能、神火股份、西山煤电、大同煤业等品种。应该说只有煤炭股的反弹才能挽救大盘于颓势,这也是众多机构相对看好的板块。由于该板块年内业绩成长有所保障,同时市场也预期2010年煤炭长协价格仍将有进一步上涨,因此,除非宏观经济增长速度大幅回落,该板块业绩持续增长还是可以期望的。由于,市场整体仍处于宽幅震荡区间当中,因此,建议对该板块行情以波段操作策略来把握。

有色金属:

周四、有色金属板块也有快速反弹表现，其中涨幅居前的个股有焦作万方、山东黄金、中孚实业、恒邦股份、中金岭南等品种。有色金属板块也出现短线超跌反弹的走势，这与有色金属期货价格的上涨有关；当然，在A股市场的反弹中，有色金属板块往往是较为活跃的品种之一。不过，有色金属板块在09年下半年行情中表现一般，而当前市场并为摆脱盘局，建议短线波段把握。

食品饮料：

周四，食品饮料板块整体涨幅第三，其中涨幅居前的有金种子酒、伊力特、惠泉啤酒、古井贡酒、五粮液等品种。食品饮料是我们较为看好的品种之一，该板块在近期市场调整中也表现出一定的抗跌性。从周四盘中行情来看，白酒类个股仍是该板块的做多主力，五粮液甚至有创新高的表现。作为09年下半年启动较晚的消费类板块，我们认为白酒类企业业绩自主提升能力仍有发挥空间，因而该板块有望演绎跨年度行情，投资者可中线把握。

【财经新闻速览】

证监会修订净资产收益率和每股收益规则

中国证监会24日就《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2009年修订）和《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2009年修订）公开征求意见，修订净资产收益率和每股收益计算规则，对报告期发生同一控制下企业合并、发行股份购买资产等方式实现非上市公司借壳上市且构成反向购买等事项的财务处理做了进一步明确，以进一步提高上市公司2009年度财务报告信息披露质量。

近期工业品价格涨跌互现

国家统计局24日公布的数据显示，12月中旬，国内主要工业品价格涨跌互现，其中煤炭、化工和水泥产品价格有所回升，成品油价格略有下降。

中部地区原材料工业兼并重组大幕将启

工信部日前印发《促进中部地区原材料工业结构调整和优化升级方案》，提出要在2010年—2011年方案实施期内，有色金属、钢铁冶炼、建材、化工等行业兼并重组取得重大进展。

国资委将推动优势资源向上市公司集中

国企改革和国有经济布局结构调整仍然是明年国企工作的重点。国资委主任李荣融24日在全国国有资产监督管理工作会议上表示，国资委将积极推动优势资源向绩优上市公司集中，并鼓励各种所有制企业特别是有实力、有信誉的民营企业参与国有经济布局结构调整。

李毅中：中小企业创造价值相当于60%左右GDP

受国务院委托，工业和信息化部部长李毅中24日向全国人大常委会报告促进中小企业发展情况。李毅中称，目前，中小企业创造的最终产品和服务价值相当于国内生产总值的60%左右，缴税额为国家税收总额的50%左右，提供了近80%的城镇就业岗位。

财政部：2009年中央公共投资总额或超9080亿元

国家财政部副部长张少春今日在国新办发布会上表示，根据目前实际执行的结果测算，2009年中央政府公共投资总额有可能超过9080亿元，今年新增投资可能超过原来预算安排4875亿元。

国务院促进中小企业发展领导小组将于近期成立

从全国中小企业工作座谈会上获悉，以十六个部门领导为成员的国务院促进中小企业发展领导小组将于近期成立。国务院副总理张德江将担任领导小组组长，工信部部长李毅中、财政部部长谢旭人、国务院副秘书长肖亚庆为副组长。领导小组涉及的部门包括发改委、财政部、工信部、央行、银监会、税务总局、证监会、统计局、质检总局等。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

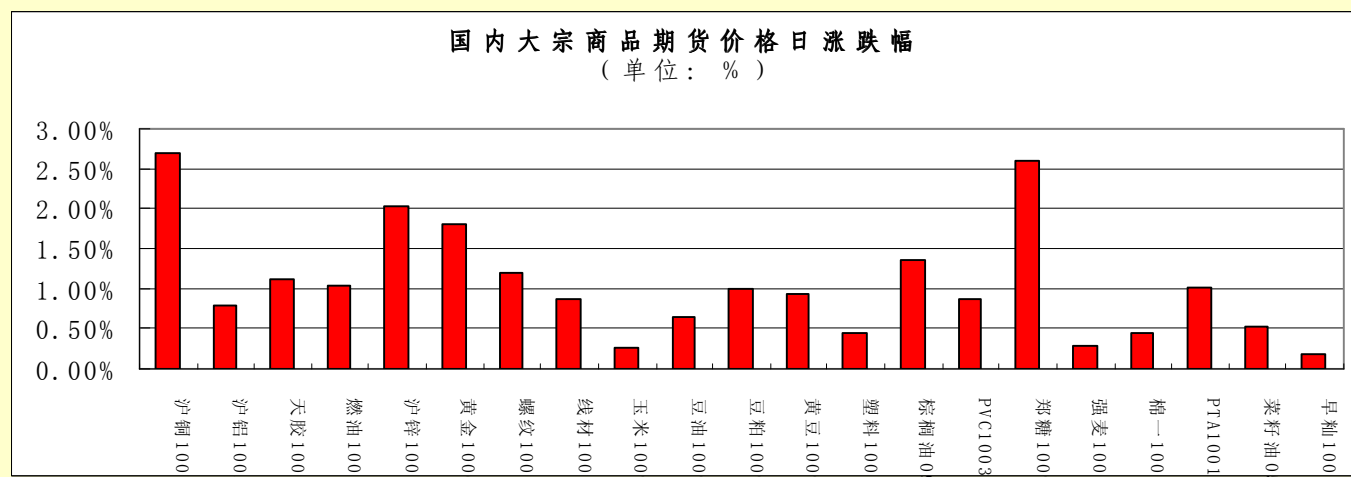
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	21517.00	0.88%	原油	78.05	1.80%
道琼斯	10520.10	0.51%	黄金	1104.80	0.99%
纳斯达克	2285.69	0.71%	白银	17.44	1.45%
标普500	1126.48	0.53%	美黄豆	999.50	-0.18%
法CAC40	3912.73	0.05%	日本橡胶	276.00	1.40%
日经225	10479.68	-0.54%	LME3月铜	7134	1.91%
英国富时	5402.41	0.56%	LME3月铝	2262	0.27%
澳洲全股	4803.30	0.99%	LME3月锌	2525	-0.55%

(截至期限: 2009-12-25 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: 2009-12-24 16:00)

周四,国内期货市场大宗商品价格均出现反弹上涨行情,其中有色金属品种中涨幅较大的沪铜期货主力合约报收于57110元,上涨2.70%,而沪锌主力合约也有2.02%的涨幅,报收于19675元;天胶价格继续小幅上扬,其主力合约价格报收于23375元,上涨1.12%;燃油和黄金期价有小幅回升,两大钢铁期货品种价格也有短线反弹表现;农产品期货多有回升行情,其中郑糖价格依然强势,其主力合约报收于5588元,上涨2.59%,此外棕榈油价格也有1.35%的涨幅,其主力合约报收于6908元;化工产品期货品种多数也有短线反弹行情。

【个股推荐】

同仁堂 (600085)

同仁堂股份的业务定位于传统中药,340年的历史沉淀,使公司拥有安宫牛黄丸、乌鸡白凤丸、大活络丸等“十大王牌”;牛黄解毒片、消栓再造丸、骨刺消痛液等“十大名药”;还有六味地黄丸、冠心苏合滴丸等重点品种。控股子公司共27家,其中包括药品零售企业16家。作为老国企,体制较为陈旧,公司正在尝试进行渐进式改革

，加强销售体系建设和内部管理。公司几十个品种进入基本药物目录，如能有效利用制度拓展终端销售渠道，将会使发展提速。公司三季度收入同比增长26%，增速环比二季度提升14个百分点，而净利润同比增长46%。获得高新技术企业认证后，前三季度所得税率较去年同期下降9个百分点。该股年内表现落后大盘，短期股价调整后已显企稳迹象，股价估值水平相对合理，预计后市行情仍有震荡回升机会，建议投资者逢低吸纳。短线止损位18.17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