

金点策略晨报—每日报告

2009年12月30日 星期三

策略研究员：郑罡

联系电话：0755-83007192

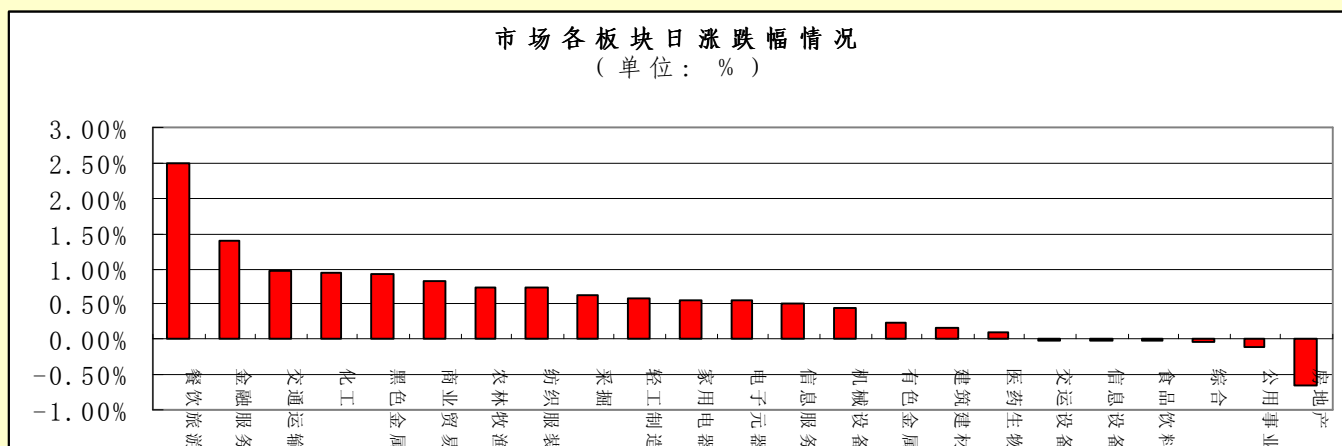
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

小幅走高 大盘重返3200

周二，两市反弹上涨势头有所减缓，不过，沪指重返3200点，市场成交水平有小幅增长。市场全天多数时段维持震荡盘整行情，只是尾盘金融股出现反弹行情，带动沪指收盘于3200点上方。大盘近期反弹已经收复此前大半调整空间，3200点上方将进入前期成交密集区，继续走高则仍需成交量的配合。周二沪指收报3211点，上涨23点；深成指报13504点，上涨40点，共成交1971亿元。

板块方面，餐饮旅游、金融服务、交通运输板块涨幅居前，而房地产、公用事业、食品饮料等板块行情表现相对落后。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2009-12-29 15:00)

持续五个交易日的反弹，市场收复了大半调整空间，而反弹期间两市整体成交量并

没有明显增加，我们认为至少有两方面原因可以说明这一现象。首先，大盘此前大幅调整主要源于对宏观调控风险的担忧，然而，温总理表示刺激经济政策仍不会退出，从而减少了市场对宏观政策调整对经济增长负面影响的预期，大盘进而出现大幅反弹。可以说短期市场波动受政策影响较大，市场观望情绪增加，因此，投资者普遍未能参与近期的反弹行情。其次，从市场技术面表现来看，大盘前期跌破半年线的表现可以被视为因短期外部因素突击作用而出现偶发性调整行情，大盘短期为横盘震荡格局，而中期上涨趋势也未逆转，因而，我们并没有看到市场大面积恐慌的交投局面，成交量变化幅度也就比较少了。此外，我们认为近期市场止跌反弹行情应该是2010年1月份行情的开端，尤其是三季度以来反弹行情多在月头出现，所以，2010年1月份行情有望在较好经济增长数据和市场流动性重新释放的双重作用下呈现向好表现，投资者可适时关注期间波段上涨机会。

预测：

市场收复3200点，短期大盘回升势头较好，不过，3200点上方面里前期技术阻力，大盘后市小幅攀升的概率大，预计沪指高点有望在3240点，低点在3190点。

【板块热点解析】

餐饮旅游：

周二，餐饮旅游板块表现较为活跃，板块整体涨幅超过百分之二，其中涨幅较大的个股有中国国旅、首旅股份、罗顿发展、桂林旅游等品种。目前，甲流疫情大势蔓延的趋势得到控制，公众恐慌情绪有所降低，而武广高铁的通车使得元旦小长假等节日交通条件得到一定提升，同时，国家对行业的政策支持也给2010年旅游内需增长产生积极影响。当然，诸如世博会、亚运会、国民旅游休闲纲要以及行业内大型企业的重组与整合

题材也有望成为部分个股活跃催化剂。建议投资者关注基本面良好，具有资源价值优势的市场品种，建议关注中青旅、锦江股份、峨眉山A、黄山旅游等品种。

金融服务：

周二、金融服务板块也出现恢复性上涨行情，其中涨幅居前的个股有中信证券、中信银行、宁波银行、海通证券、招商银行等品种。金融板块的反弹是周二市场尾盘能够顺利收复3200点的重要利多因素之一。金融股此前调整幅度都比较大，应该讲，个股短期行情依然偏弱。不过，该板块估值优势还是存在，倘若2010年银行信贷额度没有出现大幅收缩，且银行资本金补充方式能够得到市场接纳的话，该板块估值回升的前景还是比较乐观。当然，短期金融股仍处于止跌回稳行情当中，后市可以关注部分短线跌幅较大品种的反弹机会。

房地产：

周二，房地产板块表现较弱，阳光城、冠城大通、云南城投、华发股份等品种调整幅度都比较大。作为明年宏观政策的调控对象，房地产行业自然在短期反弹行情中难有积极回应。而09年市场上涨行情中，房地产行业的繁荣是经济恢复增长和股市向好的重大利多因素，因此，2010年该行业表现可能也是影响A股发展的重要因素之一。当然，房地产调控政策的影响程度仍需进一步观察，不过，短期内该板块还是难以聚集市场较多人气。

【财经新闻速览】

保持宏观政策取向 巩固经济回升势头

国务院总理温家宝日前在接受新华社记者专访时再次强调，明年中国将继续实行积

极的财政政策和适度宽松的货币政策，并且增强政策的针对性和灵活性。他同时表示，如果过早地把促进经济的政策退出，“就可能前功尽弃，甚至使形势发生逆转”。

中国移动建成覆盖全国70%以上地市TD-SCDMA网络

中国移动29日宣布，TD-SCDMA网络三期工程顺利完工，全国70%以上地市实现TD-SCDMA网络覆盖，其中东部省份100%地市实现覆盖，基站总数超过10万个，核心指标接近2G水平。

沈阳铁西装备制造业聚集区上升为国家战略

《沈阳铁西装备制造业聚集区产业发展规划》日前获得国家发改委批复，标志着铁西装备制造业聚集区的产业发展上升到国家战略，对辽宁老工业基地全面振兴具有重要意义。

养老保险单位缴费可按基数12%跨省转移

国务院办公厅28日发出通知，转发人力资源和社会保障部、财政部《城镇企业职工基本养老保险关系转移接续暂行办法》办法从2010年1月1日起施行，旨在切实保障参加城镇企业职工基本养老保险人员的合法权益，促进人力资源合理配置和有序流动，保证参保人员跨省流动并在城镇就业时基本养老保险关系的顺畅转移接续。办法适用于参加城镇企业职工基本养老保险的所有人员，包括农民工。已经按国家规定领取基本养老保险待遇的人员，不再转移基本养老保险关系。

国税总局：明年继续落实结构性减税政策

国税总局29日消息，国税总局局长肖捷日前在全国税务工作会议上表示，2010年税收工作要继续落实结构性减税政策，不断增强税收调控职能，优化税收制度安排支持经

济发展方式转变和经济结构调整，确保实现税收收入预期目标。

华中电网首次出现冬季用电负荷创年度新高

国家电网华中公司最新发布消息称，受经济快速增长以及近期持续低温天气影响，华中电网首次出现冬季用电负荷创本年度新高纪录，12月28日达到了9460万千瓦。据悉，这也是华中电网冬季用电负荷首次超过夏季最大用电负荷。在全网创新高的同时，网内所辖的河南、江西、四川等省电网的用电负荷也创下了年度新高。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

海外期货市场报价

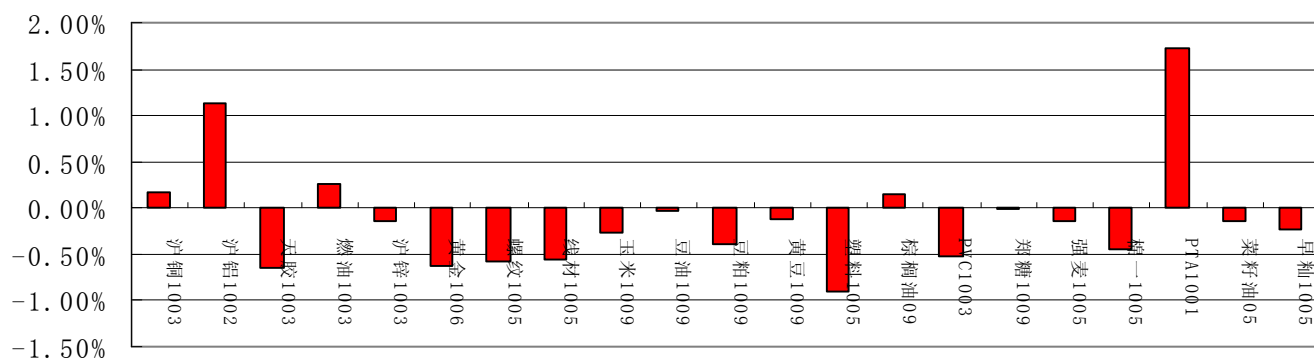
指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	21499.44	0.09%	原油	78.64	-0.29%
道琼斯	10545.41	-0.02%	黄金	1094.00	-0.37%
纳斯达克	2288.40	-0.12%	白银	17.01	-0.58%
标普500	1126.20	-0.14%	美黄豆	1034.50	-0.34%
法CAC40	3959.98	0.33%	日本橡胶	271.20	-0.18%
日经225	10673.14	0.11%	LME3月铜	7265	2.76%
英国富时	5437.61	0.65%	LME3月铝	2272	0.75%
澳洲全股	4854.00	-0.06%	LME3月锌	2558	2.53%

（截至期限：2009-12-30 8:30）

数据来源：英大证券

【国内期货价格】

国内大宗商品期货价格日涨跌幅
(单位: %)



数据来源: 英大证券

(截至期限: 2009-12-29 16:00)

周二,国内期货市场大宗商品价格多现调整行情,其中有色金属品种沪铝期价表现相对活跃,其主力合约报收于16980元,上涨1.13%,而沪铜和沪锌则表现为短线整理;天胶、燃油期价维持短期盘整;黄金价格有小幅回吐,其主力合约报收于246.4元,下跌0.64%;两大钢铁期货品种价格也有短线调整表现,跌幅都在0.5%左右;农产品期货价格多有短线整理行情,价格波动幅度都不大;化工产品期货品种中PTA价格短线较为活跃,其主力合约上涨1.73%,报收于7978元。

【个股推荐】

王府井 (600859)

公司现拥有18家大型主力百货门店,网点遍及全国13座大型城市,成熟门店盈利能力日益增长,不过,目前公司大部分营业收入来自北京市场。公司相对轻的资产模式和广泛的门店覆盖网将在09年消费信心恢复的过程中受益。公司连锁百货的管理经验将在异地扩张中起到较大作用。公司还有有望成为北京国资整合商业资产的平台。公司股价估值基本处于在行业中等水平,而中期行情趋势中60日均线一直是该股重要

技术支撑，近期该股反弹企稳，预计后市存在波段参与机会，建议投资者在股价调整中逢低吸纳，波段操作。短线止损位32.5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