

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	3211.76	0.72	1170.62
深证成份指数	13503.99	0.30	123.81
沪深300	3500.74	0.64	780.54
中证100	3411.75	0.81	446.29
上证50指数	2471.36	1.03	311.13
上证180指数	7569.12	0.74	527.00
深证100R	4638.86	0.40	240.17
深证综合指数	1191.07	0.41	773.16
中小板指	5795.32	0.97	259.44

行业指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
餐饮旅游(申万)	2.50
金融服务(申万)	1.39
交通运输(申万)	0.96
化工(申万)	0.94
黑色金属(申万)	0.93
信息设备(申万)	-0.02
食品饮料(申万)	-0.02
综合(申万)	-0.03
公用事业(申万)	-0.11
房地产(申万)	-0.66

风格指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
高市净率指数(申万)	1.09
低价股指数(申万)	0.87
中市净率指数(申万)	0.83
活跃指数(申万)	0.83
高价股指数(申万)	0.82
亏损股指数(申万)	0.12
小盘指数(申万)	0.12
中价股指数(申万)	0.09
大盘指数(申万)	0.00
中市盈率指数(申万)	-0.01

【市场回顾】

年末市场在悲观情绪舒缓和外围环境烘托的力量共同作用下,再次显现强势特征。昨天两市股指承接住中国北车上市压力,继续向上。沪综指尾盘上涨0.72%,报收于3211.76点。深成指上涨0.30%,收于13504点。两市成交量略微放大至1971.6亿元,但仍处于不足2000亿元的相对低位。

【后市研判】

短期来看,支撑市场乐观情绪的因素较多。继总理表态不会轻易退出经济刺激政策后,市场预期12月份我国新增贷款可能超过11月份的2948亿元,达到3000亿元以上的水平。流动性的宽松局面可能还将持续到明年年初,明年一季度公开市场到期释放资金将达1.8万亿元,创历史同期最高纪录。同时,工业企业利润复苏增长,也将保持未来数月上市公司盈利向上的基本趋势。

同时,盘内刺激做多因素较多。如智能电网标准体系和智能电网规划可能出台,股指期货推出预期越发强烈,而海南旅游岛规划等地方性区域性经济刺激计划,也在不断提供盘中资金做多热。

外围市场表现出色。美国世界大型企业联合会公布的12月份消费者信心指数连续第2个月上涨,表明消费者对商业及劳动力市场的前景更为乐观。但同时,衡量目前消费者情绪的指数则继续下降,仍然处在26年以来最低水平。另外,标准普尔/凯斯席勒房价指数则实现连续第5个月攀升。美国投资者对经济复苏的前景趋于乐观。不过,美联储28日推出一项针对银行的定期存款工具提案,被认为是美联储“退出策略”的一部分。美国股市冲高回落,截至收盘,道琼斯30种工业股票平均价格指数比前一个交易日跌1.67点,收于10545.41点,跌幅为0.02%。标普500跌1.59点,收于1126.19点。欧洲股市继续攀升,收盘点位再度创下14个月新高,但市场成交量清淡。德国DAX指数连续第二个交易日收在6000点上方,上涨0.14%,收于6011.55点。法国CAC-40指数上涨0.33%,收于3959.98点,创14个月最高收盘点位。连续四天休市之后,周二英国伦敦富时100指数上涨0.65%,收于5437.61点。

相对来讲,期货品种表现更为强劲,在经济复苏预期和

全球流动性充裕的推动下，铜、锌、锡等品种继续强势突破，创出年内反弹新高。

目前来看，市场环境利多因素较多，对做多力量形成明显刺激作用，短期市场仍有继续冲高活跃的可能性。不过，盘中制约行情空间的信息也不可忽视，如成交量的相对低迷，地产、银行股偏弱走势等都不容忽视。而新上市大盘股跌破发行价等，都意味着行情隐忧仍存。我们认为元旦之后市场走势的指向性意义更加明晰，目前阶段建议继续谨慎操作思路，控制仓位，甚至逢高减持，待行情走势明朗再行计划。年末继续看好业绩超预期，关注部分受益政策和经济转型要求的行业公司。

(徐海洋)

【重要新闻】

七部委开年终会议 新兴战略性新兴产业将受政策支持

岁末年终，七部委相继召开的年终工作会议纷纷传出支持新兴产业发展的强音。对投资者而言，七部委的强力支持，新兴产业必将成为 2010 年的投资主题。

12 月份新增贷款有望超过 3000 亿

由于居民中长期贷款热度不减反增，同时企业贷款需求依然强劲，12 月份我国新增贷款可能超过 11 月份的 2948 亿元，达到 3000 亿元以上的水平。

专家预计称 12 月 CPI 可能同比上涨 1.5%

一些专家认为，继 11 月居民消费价格(CPI)同比涨幅由负转正后，12 月 CPI 涨幅可能扩大至 1.5%左右。未来应警惕物价回升由适度转为偏快。

A 股开户数连续四周下滑 持仓帐户再创新高

尽管中国股市上周终止连续两周跌势，但市场的剧烈震荡仍打击人气。A 股新增开户数出现连续第四周下滑，创近一个半月新低。不过持仓帐户数仍连续第七周增长，连续第三周创历史新高。

国际油价向 80 美元关口挺进

受伊朗局势和俄罗斯输油纠纷的影响，国际油价连收四阳，并在 29 日的电子交易中继续冲高。分析人士表示，油价短期技术强势彰显，将挑战 80 美元/桶大关；中长期看，油价走势正朝基本面回归，在全球经济复苏的带动下，2010 年油价将以震荡上涨为基调。

2009 年年报执行会计新规 保险公司净资产和净利润将增加

财政部会计司、保监会财务会计部负责人 12 月 29 日就日前印发的《保险合同相关会计处理规定》有关问题回答记者提问时表示，根据模拟测试结果，绝大多数保险公司执行《规定》后，净资产和净利润会有所增加。

电企对合同签订态度不一 2010 年电煤合同或再现定量不定价

距国家发改委确定的 2010 年重点电煤合同签订最后期限还有十多天，煤炭工业协会有关人士透露，网上签订 2010 年电煤合同的总量还不算太多，估计在最后一天内签约会呈现爆发式增长。

沪深 1694 只 A 股中 75 只年度涨幅超 3 倍

上证指数今年顽强上涨 76.39%，与 2008 年相比上升 141.78 个百分点。统计显示，342 只个股股价创历史新高，75 只个股年度涨幅超 3 倍。

【今日关注研究报告】**【公司研究】**

金发科技（600143）调研报告：受益于下游行业复苏（2009.12.29 祖广平）

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。