

2010年01月04日

投资策略

策略研究员:

谢爱红

Tel: 010-88086830-691

Email: xieah@rxzq.com.cn

近期相关报告一览:

(1) 2010年通信行业年度策略: 8000万3G用户带来的投资机会 (2009.12.28 张广荣)

(2) 2010年钢铁行业投资策略: 行业复苏进行中, 关注差别优势 2009.12 (2009.12.28 汪华春)

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

(4) 投资周报 1篇、晨会纪要共 3篇 (2009.12.28-2009.12.31 策略组)

近1月(8.17-8.21)上证综合指数图一览



【本周策略】利好频现 短期A股或震荡上行

主要观点:

1. 经济基本面持续回稳,以及2010年的积极的财政政策与适当宽松的货币政策仍将持续,为国内经济的稳定增长奠定基础。12月份中国制造业PMI指数,经过上月短暂企稳后,再次呈现上升趋势,比11月上升了1.4个百分点,达到56.6%,至此该指数已经持续10个月保持在50%以上。中国制造业持续扩张态势,表明经济复苏进程持续推进。此外,伴随着上市公司的年报业绩不断出炉,预计过6成公司预增,节后有望掀起一波年报行情。

2. 经国务院批准,财政部、国家税务总局和证监会31日联合发布关于个人转让上市公司限售股所得征收个人所得税有关问题的通知。根据通知,自2010年1月1日起,对个人转让限售股取得的所得,按照“财产转让所得”,适用20%的比例税率征收个人所得税。该项税收政策,有望遏制2010年限售股解禁5.75万亿之巨后的减持冲动,对于稳定A股市场起到关键性作用。

3. 股指期货推出传闻又起,沪深300权重股将受到市场青睐。权重股与指数走势高度相关,将受到机构投资者青睐。此外,权重股估值普遍低于市场平均水平,具有一定的洼地效应,有望进一步吸

引资金流入。一旦权重股受到资金追捧，股指将易涨难跌，对市场形成较为稳定的支撑。

4. 在多重利好的刺激下，短期内 A 股市场仍可能震荡上行，估值较为合理的大盘蓝筹股有望持续受到资金青睐。在行业和个股选择方面，我们建议关注沪深300权重股，板块方面建议关注：银行、保险、券商、石油石化、黑色金属、交通运输等板块；在防御型品种方面建议关注：汽车、家电、酿酒，以及医药板块；概念股方面：低碳经济、高科技、新材料与新技术概念股。

5. 从估值角度看，根据申万一级行业分类，信息服务、金融服务、化工、采掘、交通运输、家用电器、建筑建材、公用事业、房地产以及钢铁板块估值较为合理，而有色金属、电子元器件、餐饮旅游、轻工制造、信息设备估值相对较高。

6. 从技术上看，上证指数日 K 线已经上穿均线系统，底部逐渐抬升，中期趋势指标明显转强。从轨道层面看，上证指数目前处于布林通道的上轨与中轨之间，仍处于强势状态。

风险提示：

股指期货与融资融券传闻再起，但至今仍停留在传闻层面，尚未得到官方证实。此外，前期涨幅较大的概念股、绩差股将会逐渐边缘化。

操作建议：

经济基本面持续回稳，为 A 股市场的中期趋势奠定了一定的基础。伴随着上市公司年报的不断出炉，A 股市场有望在节后掀起一波业绩浪。从政策面看，受限售股减持税收按20%征收的政策出台，在一定程度上减轻了2010年 A 股市场限售股解禁后，大规模减持的忧虑，对于稳定 A 股市场起到重要作用。此外，股指期货与融资融券业务渐行渐近，有利于吸引资金流向估值较为合理的大盘蓝筹股，尤其是受益较大的券商股。大盘蓝筹股的洼地效应，以及与沪深300的强联动性，有望吸引资金持续流入，届时股指也将更加易涨难跌。短期内在多重利好消息的推动下，A 股市场有望持续震荡上行。在行业和个股选择方面，我们建议关注沪深300权重股，板块方面建议关注：银行、保险、券商、石油石化、黑色金属、交通运输等板块；在防御型品种方面建议关注：汽车、家电、酿酒，以及医药板块；概念股方面：低碳经济、高科技、新材料与新技术概念股。

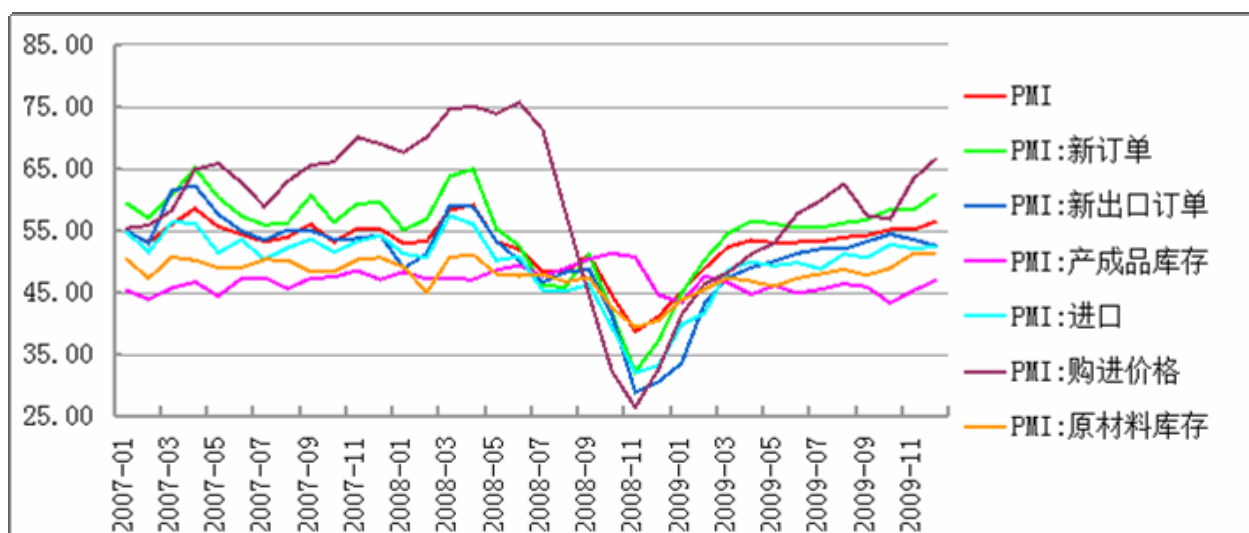
1. 宏观经济形势分析

1.1 中国制造业 PMI 指数连续 10 个月保持扩张态势

近日，中国物流与采购联合会发布了 12 月份中国制造业 PMI 指数，经过 11 月短暂持稳与前一月之后，该指数再度维持升势，比 11 月份上升了 1.4 个百分点，达到 56.6%，至此该指数已经持续 10 个月保持在 50% 以上，表明中国制造业持续扩张态势，经济持续复苏。

从分项指数呈普遍上升趋势。与 11 月份相比，只有新出口订单指数下降 1 个百分点；原材料库存指数持平；其余各项指数均有不同程度的升幅，其中生产指数、新订单指数、采购量指数和购进价格指数升势明显，升幅均在 2 个百分点以上。从指数水平来看，生产指数、新订单指数、采购量指数和购进价格指数较高，均达到 60% 以上，尤其以购进价格指数为最高，达到 66.7%。

图表 1： 中国 12 月份制造业 PMI 指数



数据来源：wind 日信证券

从行业情况来看，20 个行业中，只有 3 个行业低于 50%，分别为：有色金属冶炼及压延加工业、化纤制造及橡胶塑料制品业、烟草制品业。其余 17 个行业均高于 50%，其中有 13 个行业达到 60% 以上，两个行业达到 70% 以上。其中以交通运输设备制造业、电气机械及器材制造业景气度最高。不过新出口订单出现连续两个月下滑，仍值得警惕，表明外围经济体需求不足，中国出口状况仍难乐观。

1.2 全球经济复苏拐点出现，欧美失业率有望见顶

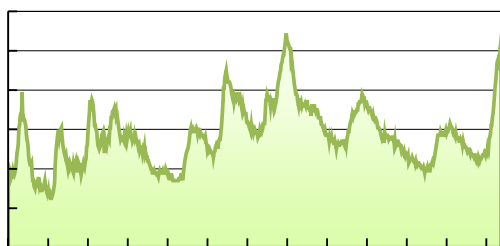
美国：就业市场持续好转，失业率有望见顶

美国截至 12 月 26 日当周，首次申请失业救济人数意外降至 18 个月以来的最低水平，表明劳动力市场或许已经好转。美国劳工部 (Labor Department) 上周四发布的每周报告还显示，持续申请失业救济超过一周的人数也继续下降。经季节性因素调整后，截至 12 月 26 日当周首次申请失业救济人数下降 22,000 人，至 432,000 人，为自 2008 年 7 月 19 日以来的最低水平。首次申请失业救济人数的四周移动平均值减少 5,500 人，至 460,250 人，创 2008 年 9 月 20 日以来的最低水平，同时也是连续第十七周下降。美国就业市场有好转迹象，失业率出现回落，但仍处于 10% 的高位，高失业率状态有望延续至 2010 年。

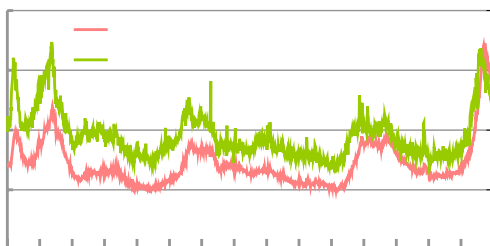
从美国劳工部公布的每周首次申请失业救济人数以及持续申请失业人数的情况看，自 2009 年 10 月下旬以来，两项数据持续回落。初次申请失业救济人数持续减少，说明企业裁员速度放缓；而持续申请失业救济人数持续走低，说明新增就业数量逐渐增加。从就业市场的发展趋势看，就业形势有所好转，但失业率仍处于 83 年以来的最差的水平，高失业率仍将持续影响消费者信心以及消费前景。

图表 2：美国失业率

数



图表 3：美国首次与持续申请失业救济人数



8000000

6000000

数据来源：日信证券 Wind

美国:截至本周续请失业金人数:季节调整

美国:当周初次申请失业金人数:季节调整

数据来源：日信证券 Wind

欧洲:英国房价连续 8 个月上涨,但整个欧洲工业生产产能利用率仍偏低

4000000

全英房屋抵押贷款协会 (Nationwide Building Society) 上周四公布,英国 12 月份住房

价格连续第八个月上涨,但同时警告称,2010 年房价进一步上涨的空间可能不大。经季节因

素调整后,英国 12 月份普通住房价格较上月涨 0.4%,至 162,103 英镑。11 月份普通住房价

格涨幅未做修正,仍为 0.5%。英国 12 月份平均房价较上年同期上涨 5.9%,并较 2009 年 2 月

份时的低点上涨 8.1%,仍比 2007 年 10 月份时的高点低 12.2%。11 月份平均房价较上年同期上涨 2.7%。

欧洲 GDP 与产能利用率:在整个 2009 年,欧元区 GDP 增速出现同比大幅度回落,1 季度同比回落 4.99%,2 季度降幅收窄至 4.03%,3 季度为同比下滑 4.06%,前三季度基本呈现出渐进复苏态势,但 GDP 增速仍为下滑趋势。不过由于 2009 年基数较低,预计 2010 年欧元区 GDP 同比将会出现较大改善。此外,欧盟 27 国产能利用率 2009 年的前三季度一直在 70%左右徘徊,仍未恢复到近 20 年来的平均水平 80%以上。

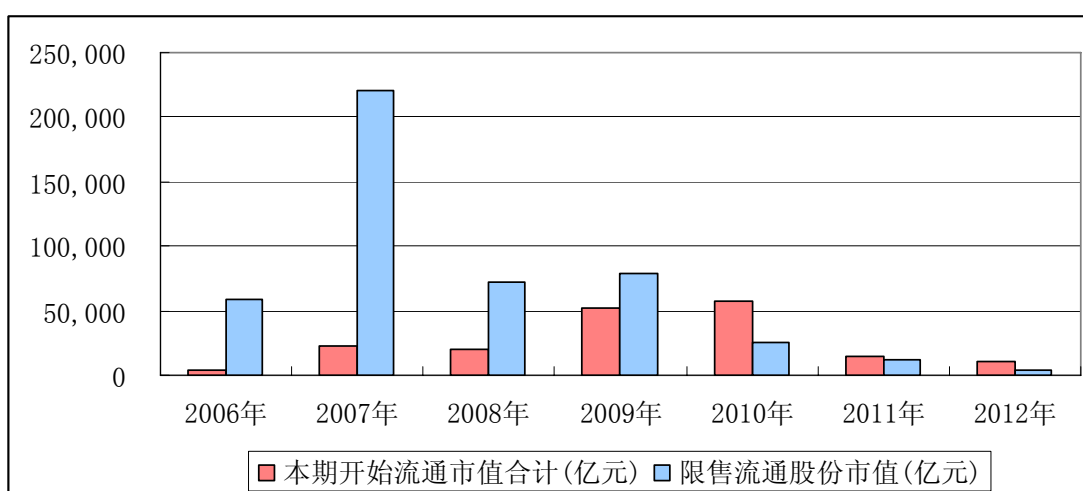
2. 政策面仍然偏暖,为 A 股市场维稳奠定基础

2.1 限售股解禁减持,按 20%个税征收

31 日,财政部、国家税务总局和证监会联合发布了,关于个人转让上市公司限售股所得征收个人所得税有关问题的通知。根据通知,自 2010 年 1 月 1 日起,对个人转让限售股取得的所得,按照“财产转让所得”,适用 20%的比例税率征收个人所得税。该项政策的出台,将在一定程度上遏制 2010 年巨量解禁后的减持冲动,稳定了 A 股市场的信心。2010 年为 A 股市场限售股解禁市值最大的一年,仅次于 2009 年。据 wind 统计,2009 年与 2010 年沪深两市限售股解禁市

值分别为 5.24 万亿元和 5.75 万亿元，其中 2010 年解禁的限售股总量占 A 股总市值的 25.33%，创 A 股市场的解禁之最。2010 年之后 A 股市场限售流通股数量降低至 2.6 万亿元，占 A 股总市值的 10% 左右，基本实现全流通。按照我们对自 2007 年 1 月份以来的限售股解禁与减持情况进行统计，发现 2007 年、2008 年、2009 年三年分别解禁限售股市值为 9.43 万亿元，解禁后的减持市值 1907 亿元，减持比例为 2.01%。若按照 2% 的减持比例测算，2010 年限售股解禁减持涉及市值约 1150 亿元。如果市场状况较好，减持比例可能会高于 2%，巨量解禁后的减持压力沉重。该项税收政策的出台，对于即将到来的解禁高峰后的减持举措起到遏制作用，短期内有利于 A 股市场的稳定。

图表 4：限售股解禁市值统计（亿元）



数据来源：wind 日信证券

2.2 股指期货与融资融券传闻又起，大盘蓝筹股契机出现

30 日，各大媒体频传：“国务院已经批准了股指期货”的消息，带动大盘蓝筹股、沪深 300 权重股、券商股、期货概念股以及相关受益股纷纷上涨。而中小板个股、绩差股、高市盈率股几乎全军覆没，以绿盘报收。如果股指期货与融资融券推出，按照国际上股指期货推出后的市场状况推测，估值较低的大盘蓝筹股上行空间将进一步打开，有可能溢价于市场平均水平。事实上，大盘蓝筹股目前的估值已经远低于 A 股平均水平，且盈利增长确定，估值吸引力明显。其中沪深 300 权重股由于与股指期货有较强的联动效应，有望成为机构资金追捧的对象。

图表 5：沪深 300 权重排名前 50 位的个股统计

代码	名称	权重	流通市值(亿元)
600036. SH	招商银行	3.55	2,821.73

601328.SH	交通银行	3.00	1,464.66
601318.SH	中国平安	2.82	2,142.74
600016.SH	民生银行	2.67	1,485.13
600030.SH	中信证券	2.63	2,069.04
601166.SH	兴业银行	2.54	1,602.35
600000.SH	浦发银行	2.06	1,714.37
601088.SH	中国神华	2.06	626.04
000002.SZ	万科A	1.87	1,038.03
601169.SH	北京银行	1.53	770.88
601601.SH	中国太保	1.44	655.64
601398.SH	工商银行	1.42	13,526.87
600837.SH	海通证券	1.42	766.06
000001.SZ	深发展A	1.36	713.19
600519.SH	贵州茅台	1.15	1,595.78
600050.SH	中国联通	1.11	1,543.11
600028.SH	中国石化	1.06	9,886.96
000858.SZ	五粮液	1.06	1,180.41
600900.SH	长江电力	1.06	656.38
002024.SZ	苏宁电器	1.00	647.37
601939.SH	建设银行	0.99	548.10
601857.SH	中国石油	0.93	552.40
600019.SH	宝钢股份	0.91	1,691.66
000983.SZ	西山煤电	0.87	451.73
601628.SH	中国人寿	0.85	473.85
000063.SZ	中兴通讯	0.73	642.39
601006.SH	大秦铁路	0.72	1,328.82
000651.SZ	格力电器	0.69	536.30
600104.SH	上海汽车	0.63	1,743.23
600739.SH	辽宁成大	0.62	343.52
600089.SH	特变电工	0.61	424.90
601390.SH	中国中铁	0.58	293.59
601919.SH	中国远洋	0.57	299.12
600048.SH	保利地产	0.56	710.30
000527.SZ	美的电器	0.53	486.34
000898.SZ	鞍钢股份	0.53	290.74
600547.SH	山东黄金	0.51	277.32
000623.SZ	吉林敖东	0.51	249.22
601600.SH	中国铝业	0.50	569.25
601186.SH	中国铁建	0.50	223.20
601988.SH	中国银行	0.50	7,681.78
600383.SH	金地集团	0.49	298.88

000568.SZ	泸州老窖	0.49	277.40
000825.SZ	太钢不锈	0.49	219.24
000792.SZ	盐湖钾肥	0.48	225.30
000069.SZ	华侨城 A	0.48	227.74
600585.SH	海螺水泥	0.47	500.81
600005.SH	武钢股份	0.46	255.84

数据来源: wind 日信证券

此外,股指期货与融资融券直接受益板块:券商板块有望持续受到资金关注。一些参股期货公司的上市公司有持续表现可能,如:中国中期、弘业股份、美尔雅、中大股份等。

3. 一周市场回顾

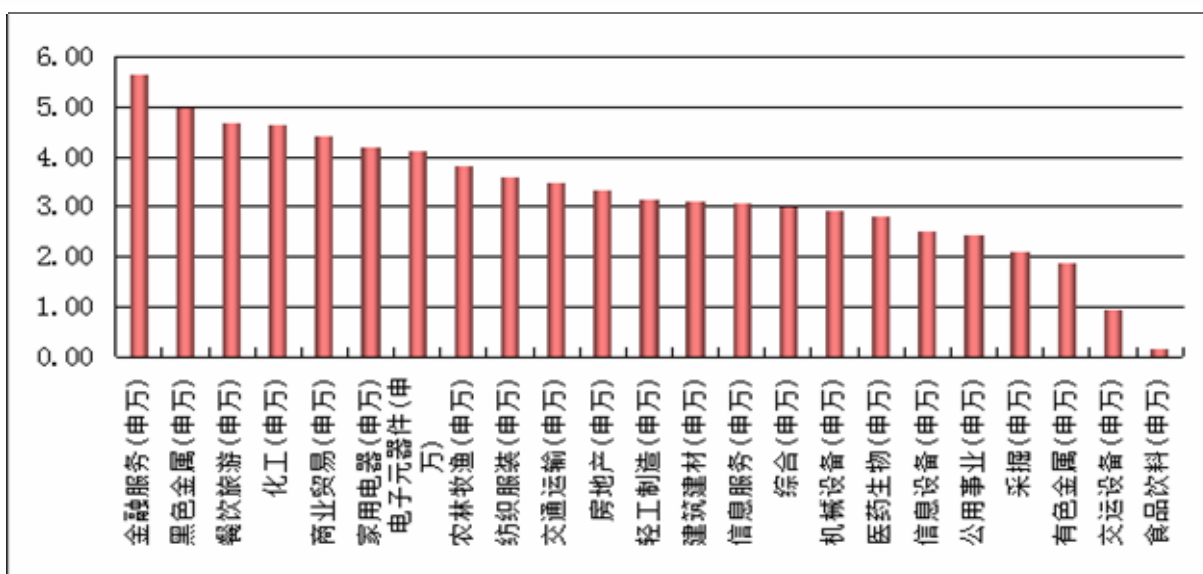
3.1 市场综述:

上周 A 股市场大幅上涨,沪深两市呈 4 连阳走势,上证指数日 K 线成功上破均线系统,收于所有均线之上。上证综指交易区间为 3148.86~3282.21 点,周五收于 3277.14,上涨 135.79 点,涨幅 4.32%,周成交额为 5368.23 亿元,成交量较前一周略有放大;深证成指报收于 13699.97 点,较前一周上涨 410.03 点,涨幅 3.09%。至此,沪深两市已经连续两个周上涨。

3.2 行业表现

分行业来看,根据申万一级行业分类,上周所有行业全线上涨。其中金融服务、黑色金属、餐饮旅游、化工、商业贸易、家用电器、电子元器件板块涨幅均在 4%以上。而食品饮料、交运设备、有色金属、采掘涨幅较小,板块涨幅在 2%以内。

图表 6: 周度行业涨跌幅统计

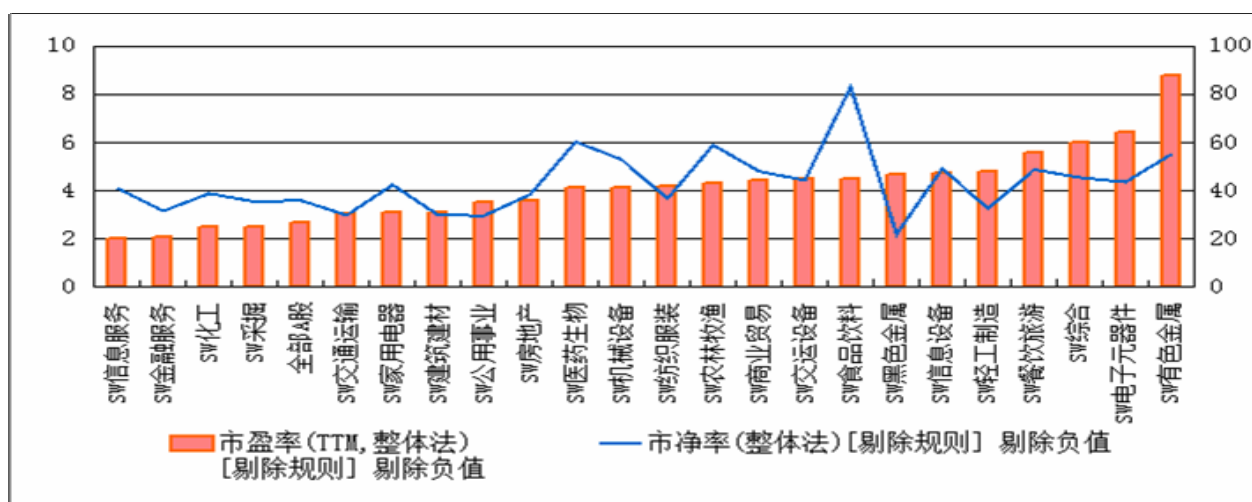


数据来源: wind 日信证券

3.3 行业估值

目前 A 股整体市盈率 (TTM, 剔除负值) 为 26.86 倍, 从行业看, 信息服务、金融服务、化工、采掘业、交通运输、家用电器、建筑建材、房地产板块低于 40 倍市盈率, 估值较为合理。而有色金属、电子元器件、餐饮旅游、轻工制造、信息设备估值相对较高, PE 在 40 倍以上。

图表 6: 行业估值 (市盈率整体法, TTM, 剔除负值)



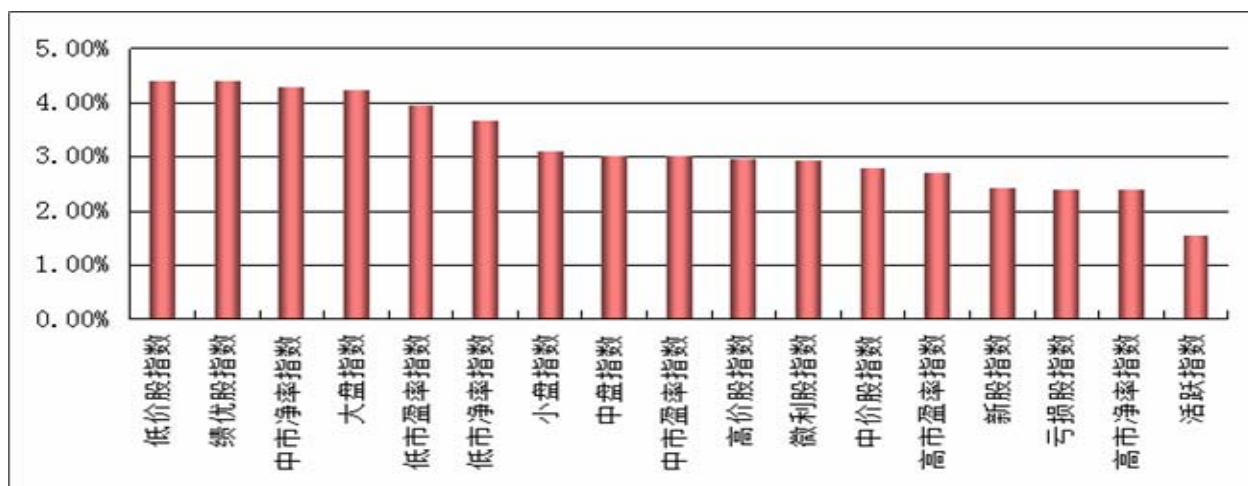
数据来源: wind 日信证券

3.3 风格表现

从上周的交易情况看, 股指期货传闻, 成为大盘风格加速转换的催化剂, 低价股、绩优

股、中市盈率股、大盘股、低市盈率和低市净率股涨幅靠前，而活跃股、高市盈率股、亏损股、新股、高市净率股表现落后后市。

图表 17：风格表现



数据来源：wind 日信证券

3.4. 国际市场回顾

上周美国股市以大跌结束 2009 年的交易，因上周四公布的美国上周首次申请失业救济人数意外下降，引发投资者预计美国联邦储备委员会上调基准利率的时间可能早于预期，导致股市普遍走低。道琼斯工业股票平均价格指数上周四跌 120.46 点，至 10428.05 点，跌幅 1.14%。该指数 09 年累计上涨 1651.66 点，涨幅 18.82%，较 09 年 3 月 9 日触及的 12 年收盘低点 6547.05 点上涨 59.28%，并实现 2006 年以来最大年度点数涨幅，就百分比涨幅而言也是 2003 年以来表现最佳的一年。欧洲股市上周四涨跌互现，但年度涨跌为近 4 年来最大百分比涨幅，其中英国 FT100 年度涨幅为 22.07%，德国 DAX 年度涨幅为 23.85%，法国 CAC 为 23.32%。

本周 A 股市场策略：

从上周的交易情况看，A 股市场，风格转换迹象逐渐明朗，低价股、绩优股、中市盈率股、大盘股、低市盈率和低市净率股受到资金关注，而活跃股、高市盈率股、亏损股、新股、高市净率股表现不佳。分行业来看，金融服务、黑色金属、餐饮旅游、化工、商业贸易、家用电器、电子元器件板块涨幅均在 4% 以上。而食品饮料、交运设备、有色金属、采掘涨幅较小，板块涨幅在 2% 以内。

经济基本面持续回稳，为 A 股市场的中期趋势奠定了一定的基础。伴随着上市公司年报的不断出炉，A 股市场有望在节后掀起一波业绩浪。从政策面看，受限售股减持税收按 20% 征收的政策出台，在一定程度上减轻了 2010 年 A 股市场限售股解禁后，大规模减持的忧虑，对于稳定 A 股市场起到重要作用。此外，股指期货与融资融券业务渐行渐近，有利于吸引资金流向估值较为合理的大盘蓝筹股，尤其是受益较大的券商股。大盘蓝筹股的洼地效应，以及与沪深 300 的强联动性，有望吸引资金持续流入，届时股指也将更加易涨难跌。短期内在多重利好消息的推动下，A 股市场有望持续震荡上行。在行业和个股选择方面，我们建议关注沪深 300 权重股，板块方面建议关注：银行、保险、券商、石油石化、黑色金属、交通运输等板块；在防御型品种方面建议关注：汽车、家电、酿酒，以及医药板块；概念股方面：低碳经济、高科技、新材料与新技术概念股。建议持仓水平在 60%-70%。

【重要新闻】

转让限售解禁股将征 20% 个人所得税

为进一步完善股权分置改革后的相关制度，发挥税收对高收入者的调节作用，促进资本市场长期稳定健康发展，经国务院批准，财政部、国家税务总局和证监会 31 日联合发布关于个人转让上市公司限售股所得征收个人所得税有关问题的通知。

一号文件或连续七次锁定三农

元旦期间，胡锦涛、温家宝等国家领导人在基层考察时传递的政策信息，使“三农”问题再次成为今年开年政策的重点关注对象。

中石油渭南柴油泄漏：黄河巩义大桥以西水质已超标

陕西省华县中石油 (13.82, 0.01, 0.07%) 地下输油管道日前发生泄漏，在渭河形成污染带进入黄河，造成黄河污染。环保部门监测数字表明，黄河河南巩义大桥以西的地区，监测值已超标，巩义大桥以东的监测值仍正常。

央企减至 129 家 今年至少有 29 家待重组

国务院国资委 12 月 31 日发布消息称，中国邮电器材集团公司并入中国通用技术 (集团) 控股有限责任公司，中国远东国际贸易总公司并入中国电子科技集团公司。至此，国资委履行出资人职责的中央企业由 131 户调整为 129 户。专家指出，为实现国资委计划，今年将至少有 29 家央企被兼并重组，央企重组在今年将迎来高潮。

14 新股本周扎堆发行迎新年 三新股今日申购指南

2010 年伊始 A 股将迎来新一轮资金大考——本年度首个交易周就将迎来一场打新盛宴，14 只新股定于本周申购。其中，今日和本周二各有 3 家公司发行，本周四也会有 8 家创业板新股发行，合计拟募资规模约 50 亿元。

交易所部署年报披露 S*ST 集琦 12 日率先公布年报

沪深交易所日前下发《关于做好上市公司 2009 年年度报告工作的通知》，要求上市公司及时编制、报送和披露 2009 年年度报告。通知强调，上市公司股东、交易对手方对公司或置入资产 2009 年度业绩曾作出承诺的，董事会应关注业绩承诺的实现情况。会计师事务所对此出具专项审核意见的，公司应在披露年报的同时在指定网站披露该专项审核意见。

刘明康：2010 年银行业将面临更复杂局面

中国银监会主席刘明康 2009 年 12 月 31 日表示，2010 年中国经济要完全恢复并保持健康发展还面临很大的挑战，银行业可能面临更加复杂的局面，银行业金融机构必须有清醒认识并做好充分思想准备。

全球股市去年喜获丰收 金砖四国大放异彩

刚刚过去的 2009 年，对全球股市而言是丰收的一年。在经历金融危机的冲击后，全球各主要股市强劲反弹，新兴市场更成为股市的领跑者。尽管 2010 年全球经济复苏前景尚不完全明朗，但多数市场人士对今年市场仍信心十足。

上海新房假日仅成交 186 套 高房价暂未松动

元旦假日期间，上海楼市告别了年前活跃多时的“末班车”行情。在一系列新政策的影响下，短期“假日楼市”成交量下降明显，买、卖双方观望的有所增多，而居高的房价暂时未见松动。

华能国际斥资 86 亿狂揽山东电力集团各地资产

华能国际(8.01, 0.00, 0.00%)扩张步伐不止。今日公司又宣布，拟以 86.25 亿元受让山东电力集团公司旗下数项资产。公司称，收购完成后，将使公司进入云南省的电力市场，进一步巩固中国最大的独立发电公司之一的地位。

综述：美股以大幅下跌告别 2009

受尾盘突发性卖盘冲击，美股周四以大幅下跌结束了 2009 年最后一个交易日，但主要股指今年仍保持了可观的涨幅。截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌了 120.46 点，报收 10428.05 点，跌幅为 1.14%；纳斯达克综合指数下跌了 22.13 点，报收 2269.15 点，跌幅为 0.97%；标准普尔 500 指数下跌了 11.32 点，报收 1115.10 点，跌幅为 1.00%。

【新股日历】

证券代码	申购代码	证券简称	上网发行日期	上市日期	发行数量(万股)	上网发行数量(万股)	发行价格(元)	市盈率
002339	002339	积成电子	2010-01-11	-	2200	1760	-	-
002341	002341	新纶科技	2010-01-11	-	1900	1520	-	-

601877	730877	正泰电器	2010-01-11	-	10500	8400	-	-
002340	002340	格林美	2010-01-11	-	2333	1873	-	-
300045	300045	华力创通	2010-01-07	-	1700	1360	-	-
300043	300043	星辉车模	2010-01-07	-	1320	1056	-	-
300044	300044	赛为智能	2010-01-07	-	2000	1600	-	-
300046	300046	台基股份	2010-01-07	-	1500	1200	-	-
300047	300047	天源迪科	2010-01-07	-	2700	2160	-	-
300048	300048	合康变频	2010-01-07	-	3000	2400	-	-
300049	300049	福瑞股份	2010-01-07	-	1900	1520	-	-
300050	300050	世纪鼎利	2010-01-07	-	1400	1120	-	-
601801	780801	皖新传媒	2010-01-05	-	11000	8800	-	-
002337	002337	赛象科技	2010-01-05	-	3000	2400	-	-
002338	002338	奥普光电	2010-01-05	-	2000	1600	-	-
002334	002334	英威腾	2010-01-04	-	1600	1280	48.00	78.69
002335	002335	科华恒盛	2010-01-04	-	1950	1560	27.35	52.60
002336	002336	人人乐	2010-01-04	-	10000	8000	26.98	49.05
2333	2333	罗普斯金	2009-12-28	-	3920	3136	22.00	62.86
2332	2332	仙琚制药	2009-12-28	-	8540	6832	8.20	45.56
601117	780117	中国化学	2009-12-25	-	123300	86310	5.43	42.25
300040	300040	九州电气	2009-12-24	-	1800	1440	33.00	68.75
300039	300039	上海凯宝	2009-12-24	-	2740	2192	38.00	82.61
300042	300042	朗科科技	2009-12-24	-	1600	1344	39.00	76.47
300038	300038	梅泰诺	2009-12-24	-	2300	1840	26.00	61.90
300041	300041	回天胶业	2009-12-24	-	1700	1360	36.40	67.41
300037	300037	新宙邦	2009-12-24	-	2700	2160	28.99	111.50
2331	2331	皖通科技	2009-12-23	-	1400	1120	27.00	58.52
2330	2330	得利斯	2009-12-23	-	6300	5040	13.18	50.69
2329	2329	皇氏乳业	2009-12-23	-	2700	2160	20.10	67.00
601299	780299	中国北车	2009-12-21	2009-12-29	300000	180000	5.56	0
2328	2328	新朋股份	2009-12-18	2009-12-30	7500	6000	19.38	51
2327	2327	富安娜	2009-12-18	2009-12-30	2600	2080	30	46.88
300031	300031	宝通带业	2009-12-16	2009-12-25	1250	1000	38	62.3
300035	300035	中科电气	2009-12-16	2009-12-25	1550	1240	36	59.02
300036	300036	超图软件	2009-12-16	2009-12-25	1900	1520	19.6	81.67
300029	300029	天龙光电	2009-12-16	2009-12-25	5000	4000	18.18	62.69
300030	300030	阳普医疗	2009-12-16	2009-12-25	1860	1488	25	108.7
300033	300033	同花顺	2009-12-16	2009-12-25	1680	1344	52.8	92.57
300032	300032	金龙机电	2009-12-16	2009-12-25	3570	2856	19	126.67

【本周限售股解禁日历】

代码	名称	可流通起始日	可流通数量(股)	占总股本比例(%)
000030.SZ	*ST 盛润 A	2009-12-29	30,306,950	10.51
000506.SZ	ST 中润	2009-12-29	74,749,389	9.66
000586.SZ	*ST 汇源	2009-12-29	44,672,129	23.09
600801.SH	华新水泥	2009-12-29	7,925,065	1.96
7000425.SZ	徐工机械	2009-12-28	103,088,799	11.88
000507.SZ	粤富华	2009-12-28	56,568,194	16.40
000626.SZ	如意集团	2009-12-28	109,343,850	54.00
600053.SH	中江地产	2009-12-28	261,447,757	72.37
600207.SH	ST 安彩	2009-12-28	154,108,413	35.02
600507.SH	长力股份	2009-12-28	113,750,000	16.62
600734.SH	实达集团	2009-12-28	72,789,392	20.70
600767.SH	运盛实业	2009-12-28	117,701,722	34.52
600841.SH	上柴股份	2009-12-28	241,709,280	50.32

【市场回顾与分析】

表 1: 核心指数一周涨跌幅(12.21-12.25)

	收盘价	涨跌幅(%)	成交额(亿元)
上证综合指数	3277.14	1.58	1577.57
深证成份指数	13699.97	1.04	178.91
沪深 300	3575.68	1.66	1246.85
中证 100	3506.17	2.33	831.44
上证 50 指数	2553.80	2.85	632.54
上证 180 指数	7762.92	2.07	910.69
深证 100R	4701.00	0.88	329.75
深证综合指数	1201.34	0.24	893.39
中小板指	5814.99	-0.51	275.22

表 2: 行业板块一周市场表现(12.21-12.25)

	涨跌幅(%)
金融服务(申万)	2.78
房地产(申万)	1.99
黑色金属(申万)	1.98
化工(申万)	1.58
公用事业(申万)	0.92
采掘(申万)	0.91
医药生物(申万)	0.75
信息服务(申万)	0.70
交通运输(申万)	0.64
有色金属(申万)	0.39

建筑建材(申万)	0.25
综合(申万)	0.12
商业贸易(申万)	0.02
机械设备(申万)	-0.04
纺织服装(申万)	-0.16
交运设备(申万)	-0.29
家用电器(申万)	-0.49
农林牧渔(申万)	-0.63
轻工制造(申万)	-0.93
餐饮旅游(申万)	-0.93
食品饮料(申万)	-1.33
信息设备(申万)	-1.43
电子元器件(申万)	-1.71

表 3 风格板块一周市场表现 (12.21-12.25)

	涨跌幅 (%)
绩优股指数(申万)	2.00
高价股指数(申万)	1.91
大盘指数(申万)	1.55
中市净率指数(申万)	1.48
高市盈率指数(申万)	1.42
活跃指数(申万)	1.39
配股指数(申万)	0.85
亏损股指数(申万)	0.61
中市盈率指数(申万)	0.49
微利股指数(申万)	0.39
低价股指数(申万)	0.11
高市净率指数(申万)	0.00
中价股指数(申万)	-0.03
小盘指数(申万)	-0.25
低市盈率指数(申万)	-0.33
中盘指数(申万)	-0.43
新股指数(申万)	-0.89
低市净率指数(申万)	-1.38

【资金供求状况】

图 1 M1 增速与上证指数



图 2 开户数信息

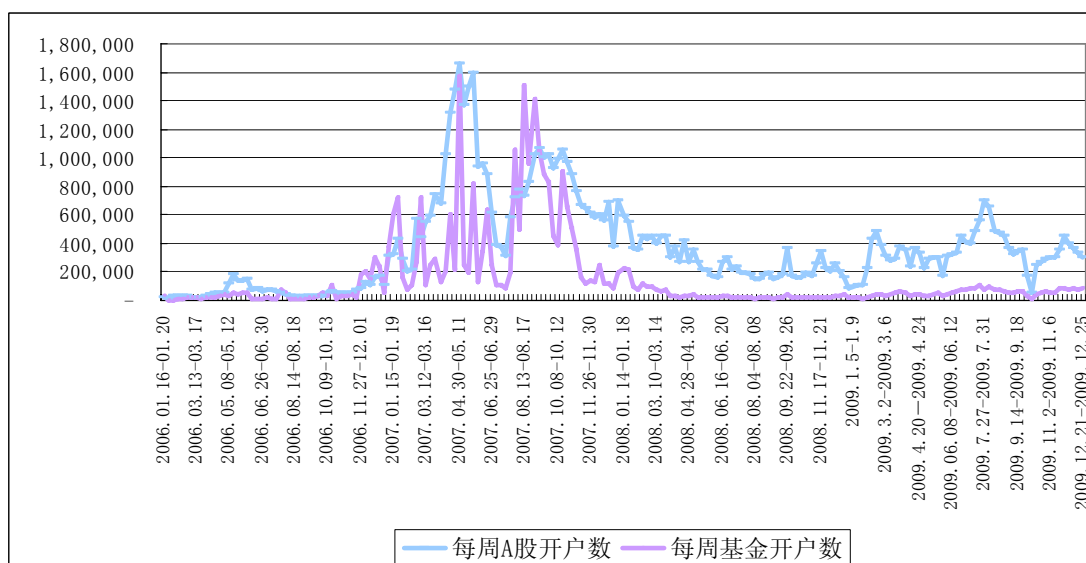


图 3 基金发行情况

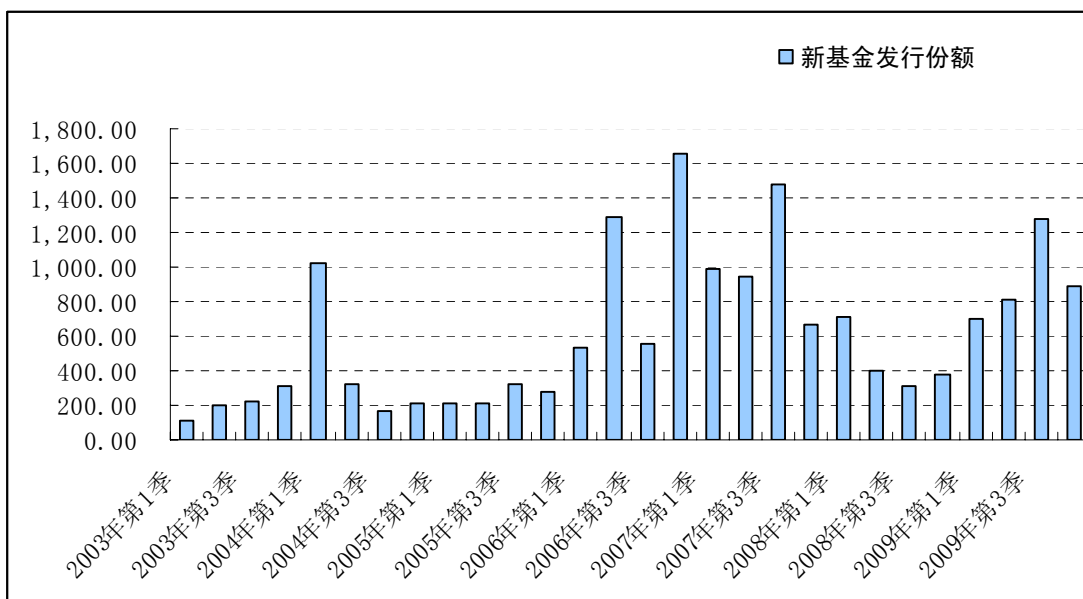


图 4 基金整体仓位统计

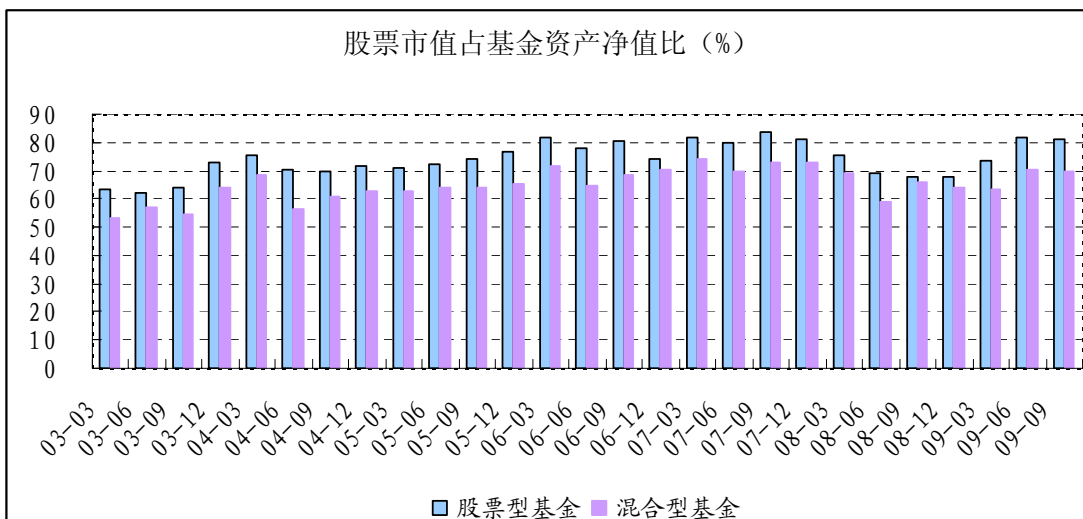


图 5 限售流通股解禁月度数据

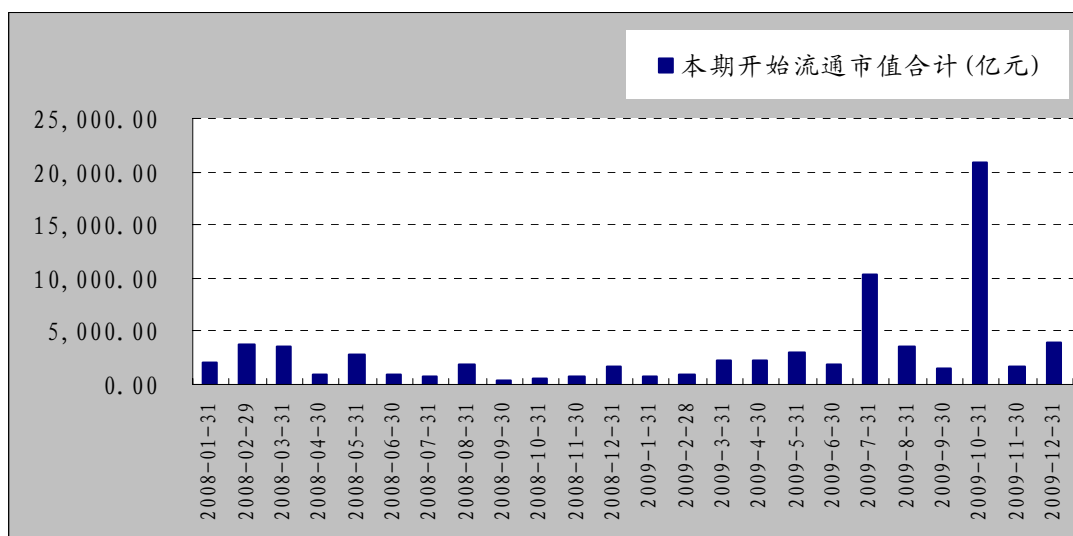


图 6 每周新增限售股可流通市值

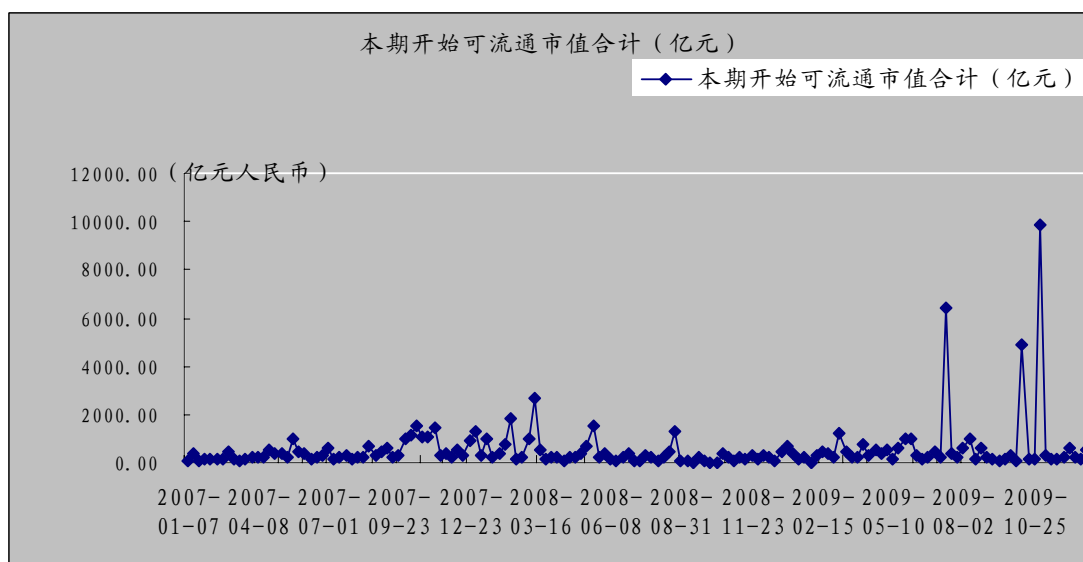
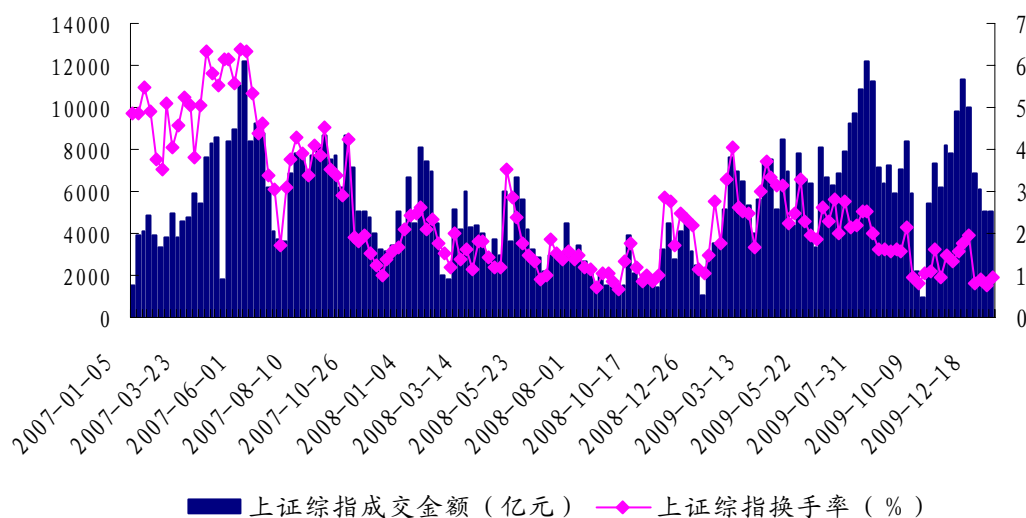


图 7 每周成交金额及换手率



【估值】

图 8 上证综合指数成份 PE/PB

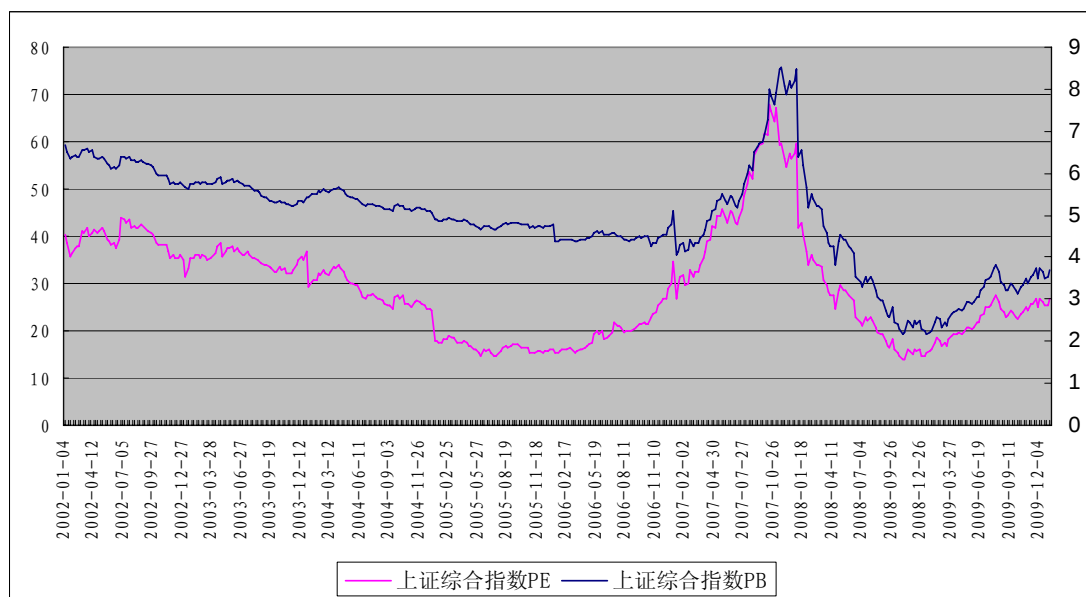
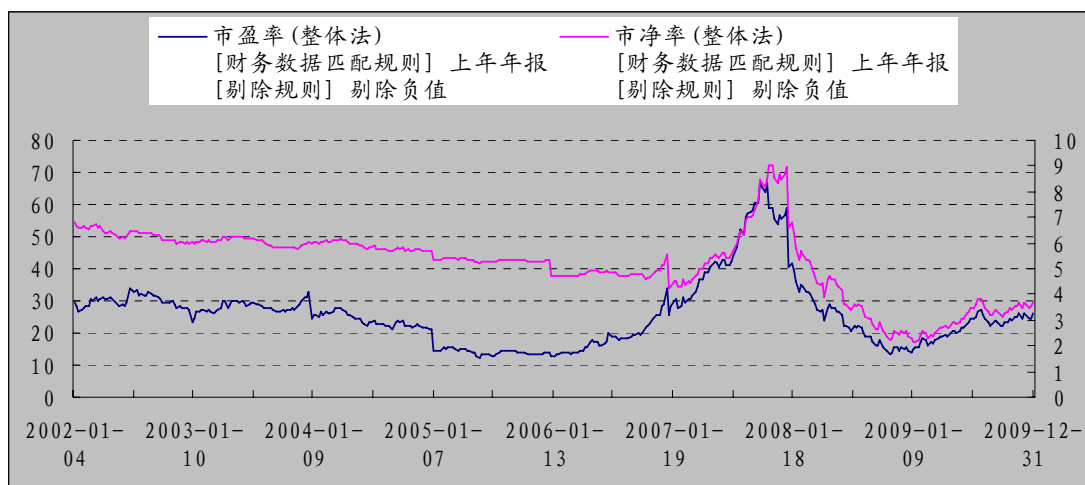


图 9 沪深 300 成份 PE/PB



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。