

2010年01月18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) 把握政策、周期两条主线-化工行业2010年投资策略(2010.01.11 祖广平)
- (2) 钢铁行业周报:铁矿石市场价格大幅上扬,焦炭价格迅速攀升(2010.01.11 汪华春)
- (3) 煤炭行业晨报(2010.01.12 祖广平)
- (4) 货币政策微调 不改A股中长期走势(2010.01.14 谢爱红)
- (5) 中科三环调研简报(2010.01.14 李志中)
- (6) 农药行业:平淡中蕴育机会(2010.01.14 祖广平)
- (7) 化工行业晨报(2010.01.15 祖广平)
- (8) 电子行业晨报(2010.01.15 李志中)
- (9) 晨会纪要共4篇,投资周报1篇(2010.01.11-2010.01.15策略组)

【本周策略】业绩+题材 推动A股突破盘整困局

主要观点:

1. 中国外贸状况持续好转,2009年12月份,中国进出口总额刷新历史记录。进口数据均出现同比大幅增长55.6%,而出口总额同比增长率转正,并实现了17.7%的同比升幅。强劲攀升的贸易数据,更加坚定了中国经济状况持续好转的判断。也将成为判断中国经济以及A股市场中长期持续向好的佐证。
2. 一季度货币政策仍将维持相对宽松,央行上调存款准备金率为微调举措,不会影响A股市场中长期走势。1月12日央行公布自1月18日银行存款准备金率上调0.5%,预计冻结资金约3000亿元。我们预计,提前调高存款准备金率的举措起因于2010年的第一周新增人民币贷款有望达到6000亿元消息,央行借以抑制迅猛的放贷势头。在外国主要经济体尚未动用利率手段之前,中国的加息周期尚远,一季度的货币政策仍不会有较大幅度调整。
3. 随着2009年上市公司年报的逐渐披露,上市公司盈利状况逐渐浮出水面,上市公司的业绩普遍提升,有望掀起一波年报业绩行情。从披露的情况看,截至1月15日沪深两市披露年报业绩预报的公司中,近7成预喜,较2009年三季度仅过半企业季报预喜,有较大幅度的提升。伴随着卧龙地产高送转消息带来的股价大幅攀升,高送转概念或将成为下一热点。此外,在年报业绩预报中,业绩出现大幅度提升的板块,如:证券、保险、医药、建筑、食品等板块可给予关注。
4. 概念不断翻新,相关受益板块有望形成轮动,提升A

股市场人气，有望推动股指上行。近期“三网合一”带来线路架设、终端设备、传媒娱乐等板块未来巨大市场蛋糕的瓜分预期；“股指期货”以及“融资融券”带来大盘蓝筹股或被机构抢筹的机遇以及券商业提升盈利能力与空间的预期；即将出炉的“中央一号文件”中的三农政策，“城镇化”政策带来的建筑行业、建筑机械板块的增长预期，以及农业板块中农药、化肥等行业的利好预期；食品饮料调高价格带来的盈利增长预期；进出口出现恢复性大幅增长带来的航运、交通运输、商业贸易板块业绩提升预期，此外，伴随着产业转移政策的逐渐明朗，安徽板块有望受到资金青睐等。近期A股市场新概念不断出炉，A股市场人气有望得到提升，进而推动股指突破盘整困局。

5. 从技术上看，上证综指日线图处于均线缠绕状态，并未出现明朗格局。从形态上看上证综指处于三角形整理顶角的位置，波幅不断收窄，近期有望突破三角形整理形态，启动新一轮升势。

风险提示：

房地产行业政策面仍然偏空，业绩推升行情能否持续仍未可知。基于对2010年信贷规模收缩的政策信号，我们仍建议减配银行类个股。此外，市场关于印花税调整传闻又起，财政部否认了上述传闻，但仍可能会引起市场忧虑。

操作建议：

在基本面持续向好的情况下，我们仍对A股市场中长期走势持谨慎乐观的判断。在这种情况下，我们建议投资者持有6-7成的仓位。在行业配置方面，我们建议配置：医药、家电、建筑建材、农业、券商、保险。在概念股方面，建议配置：广电、传媒、电子信息、智能电网等板块，在地域概念方面，建议配置：安徽、新疆板块。

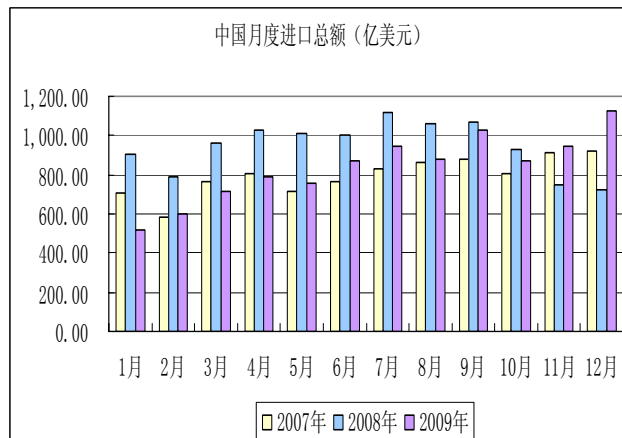
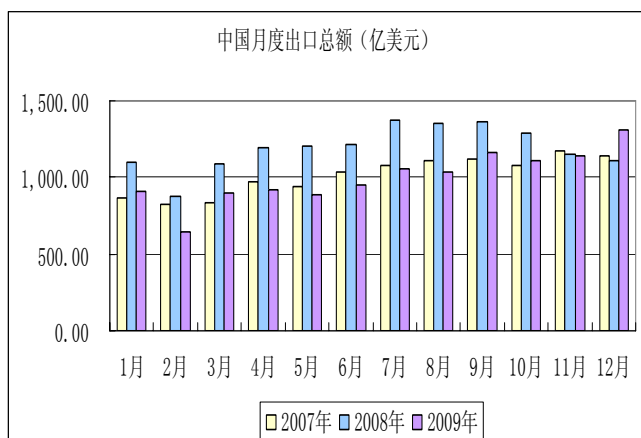
1. 宏观经济形势分析

1.1 12月进出口数据创历史新高 印证经济持续复苏的判断

2009年12月，中国进出总额创历史新高，其中出口额同比转正，进口额出现同比大幅增长。中国海关总署1月10日公布的数据显示，2009年12月外贸进出口总值达2430.2亿美元，创2008年以来新高，同比增长32.7%。其中出口方面，在连续13个月负增长后，12月份实现同比增长17.7%的升幅，月度进口同比增长55.9%。贸易顺差为184亿美元，较11月的191亿美元略有下跌。

图表 1: 中国月度出口总额 (单位: 亿美元)

图表 2: 中国月度进口总额 (单位: 亿美元)



数据来源: wind 日信证券

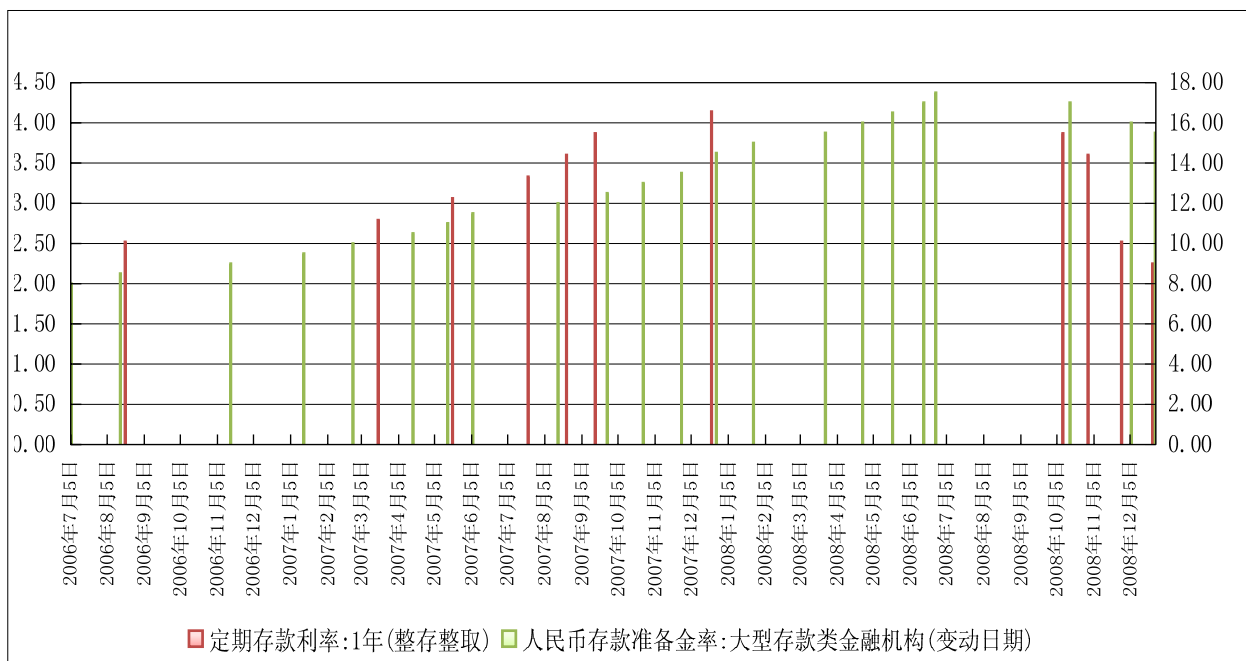
数据来源: wind 日信证券

进口的大幅攀升,一方面说明国内需求持续大幅回升,另一方面也表明了加工贸易逐渐活跃,此外进口类商品的价格上涨也贡献了一定涨幅。出口实现同比正增长,也印证了外围经济的持续回升,带来的外需不断增长。然而,经过本轮经济危机的影响,以欧美为首的外围经济体消费习惯的变化,将使得贸易顺差很难恢复到危机前的水平。总体来看,强劲的贸易数据确认内外为经济不断回升的格局,也进一步印证了我们对经济“二次触底”可能性较小,并不断复苏的基本判断。

1.2 货币政策微调 不改 A 股中长期向上走势

12 日,央行宣布上调银行存款准备金率 50 个基点,预计冻结银行系统资金约 3000 亿元。13 日沪深两市闻讯大幅下挫,其中上证综指跌幅逾 3%,深证成指跌幅也在 2.7%以上,相关敏感板块如:银行与房地产集体大幅下挫。从历史上看,央行上调存款准备金率属于微调调整货币政策,对 A 股市场短期走势形成短期冲击,但不会改变中长期趋势。我们初步判断,央行本次上调存款准备金率早于市场预期,主要为了遏制金融机构的年初大规模房贷冲动。据我们了解,2010 年的第一个周,新增人民币贷款在 6000 亿左右,若按此速度投放,1 月新增信贷将超过 2009 年一月份的 1.62 万亿元,有望达到 2 万亿元,显然与央行收缩 2010 年信贷规模至 7 万亿元左右相违背,调高存款准备金率是针对信贷规模的定向举措。不过,存款准备金率的调整,是货币政策层面的微调调整,对 A 股市场的影响仅限于短期的扰动,并不会左右中长期走势。中长期来看,伴随着国内以及外围经济体的不断复苏,上市公司业绩的持续改善, A 股市场的波动重心将逐步上移。

图表 3：中国定期存款利率与银行存款准备金率调整情况



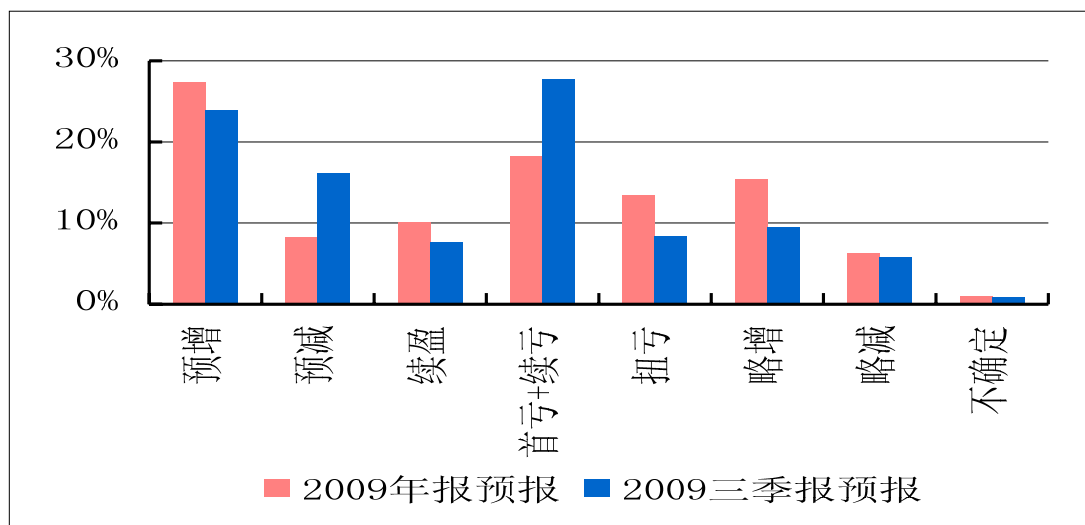
数据来源：日信证券 Wind

通过对 2006 年以来的定期存款利率调整情况与存款准备金率调整情况进行统计，我们发现，利率调整的频率远不如银行存款准备金率调整的频率高。2006 年以来，央行共动用了 23 次存款准备金率调整手段，而利率调整为 11 次。从经济周期的角度看，从第一次调升存款准备金率的时间到进入加息周期的时间测算，提高存款准备金率通常领先加息 4-6 个月，甚至一年不等。此外，从外围经济体普遍保持低利率的情况下，出于对出口的呵护以及对人民币汇率稳定的考虑，我们估计 2010 年 1 季度加息的可能性较小。

1.3 上市公司业绩不断改善，有望掀起一波业绩浪

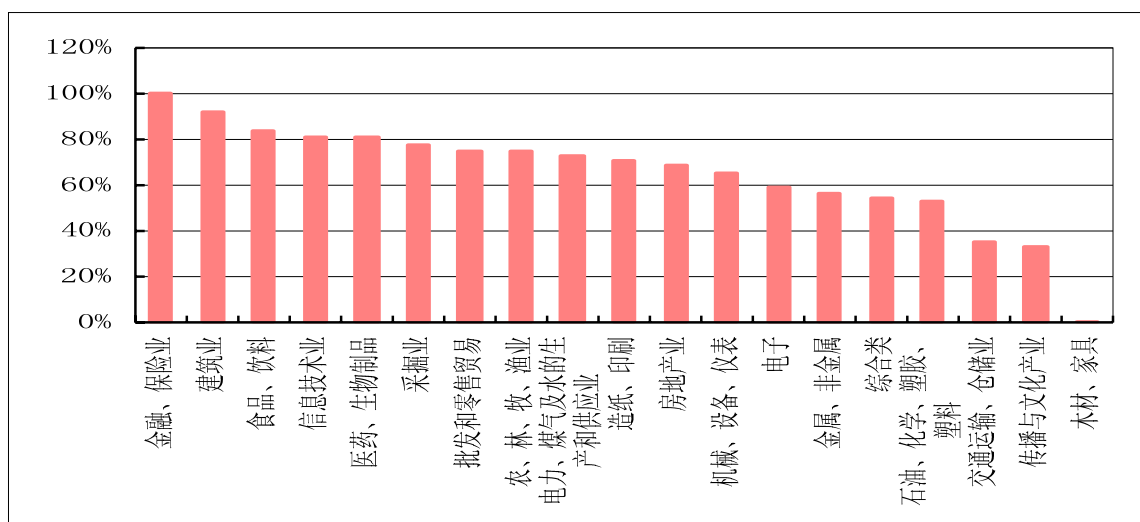
伴随着 2009 年上市公司年报业绩的不断披露，上市公司盈利状况逐渐浮出水面。截至 2010 年 1 月 15 日，沪深两市共计 702 家上市公司披露了年报业绩预告，其中有 67% 的上市公司业绩预喜，较 2009 年第三季度的业绩状况有明显改善。分行业来看 上市公司中，年报预喜比率最高的为金融行业，有 5 家上市公司发布年报业绩预告，全部预增。其次为：建筑业、食品饮料行业、信息技术行业以及医药和生物制品行业，预喜比例超过 80%。此外，采掘、批发零售、农林牧渔、电力煤气、造纸业，预喜比率也在 70% 以上。而石油、交通运输、文化传播等板块预喜比率不足 60%。

图表4: 上市公司年报业绩预告情况



数据来源: wind 日信证券

图表5: 行业中上市公司2009年年报业绩预告喜比率排名



数据来源: wind 日信证券

2. 本周A股市场限售股解禁与IPO情况统计

2.1 本周A股市场限售股解禁情况统计

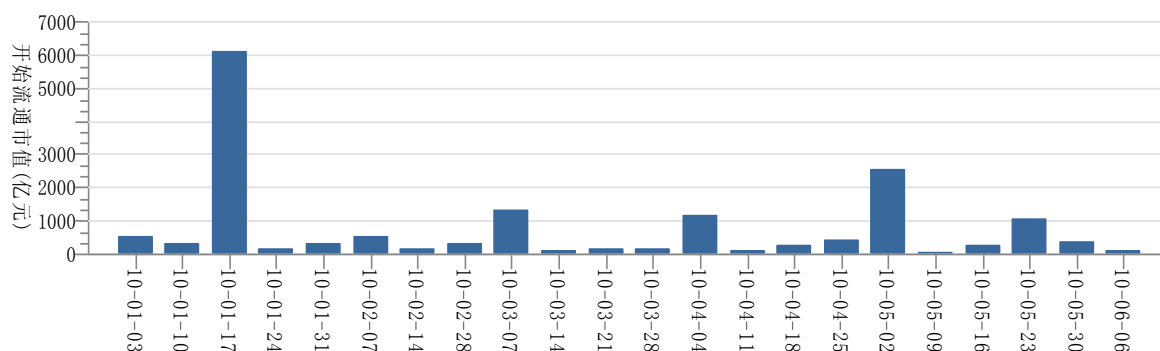
本周沪深两市共计14家上市公司限售股开始流通, 累计解禁7.94亿股, 折合市值102.75亿元。按照本期开始流通股占总股本的比例来看, 有5家上市公司本期开始流通股占总股本的比例在40%以上, 分别为: 中原环保(57.63%)、首旅股份(50.15%)、兰生股份(42.50%)、*ST唐陶(40.52%)、ST雄震(40.04%)。

图表 6：本周开始流通股状况统计

代码	名称	可流通起始日	可流通数量 (股)	占总股本比例 (%)	可流通市值(万元)
600749. SH	西藏旅游	2010-1-18	17, 723, 719	10. 74	21977
600131. SH	岷江水电	2010-1-18	69, 566, 087	13. 80	45218
000544. SZ	中原环保	2010-1-18	155, 281, 173	57. 63	163045
000035. SZ	ST 科健	2010-1-18	34, 612, 688	23. 07	23883
000856. SZ	*ST 唐陶	2010-1-18	91, 978, 421	40. 52	68984
000502. SZ	绿景地产	2010-1-19	48, 832, 056	26. 42	51762
600826. SH	兰生股份	2010-1-19	119, 189, 372	42. 50	212157
000421. SZ	南京中北	2010-1-19	70, 562, 150	20. 06	55038
000661. SZ	长春高新	2010-1-19	21, 777, 193	16. 58	61847
000718. SZ	苏宁环球	2010-1-20	586, 872	0. 04	704
600258. SH	首旅股份	2010-1-20	116, 042, 156	50. 15	262255
600259. SH	ST 有色	2010-1-20	11, 928, 077	4. 78	17892
600369. SH	西南证券	2010-1-22	4, 402, 296	0. 23	7704
600711. SH	ST 雄震	2010-1-22	31, 814, 640	40. 04	34996

数据来源：wind 日信证券

图表 7：2010 年上半年限售股解禁情况统计



数据来源:Wind资讯

数据来源：wind 日信证券

2.2 本周新股发行状况统计

本周将有 8 只新股上市，预计募集资金总额接近 200 亿元，其中中国西电募集资金将过 100 亿元，二重重装募集资金将超过 20 亿元，为本周募集资金量较大的两家公司。

图表 8：已经过会但尚未实施 IPO 的企业统计

申购代码	证券简称	上网发行日期	发行数量(万股)	上网发行数量(万股)	发行价格(元)	市盈率
780268	二重重装	2010-1-22	30000	24000	0	0
2348	高乐股份	2010-1-20	3800	3040	0	0
2350	北京科锐	2010-1-20	2700	2160	0	0
2349	精华制药	2010-1-20	2000	1600	0	0
780179	中国西电	2010-1-19	130700	78420	0	0
2345	潮宏基	2010-1-18	3000	2400	33	79.17
2346	柘中建设	2010-1-18	3500	2800	19.9	58.19
2347	泰尔重工	2010-1-18	2600	2080	22.5	44.12

数据来源：wind 日信证券

3. 一周市场回顾

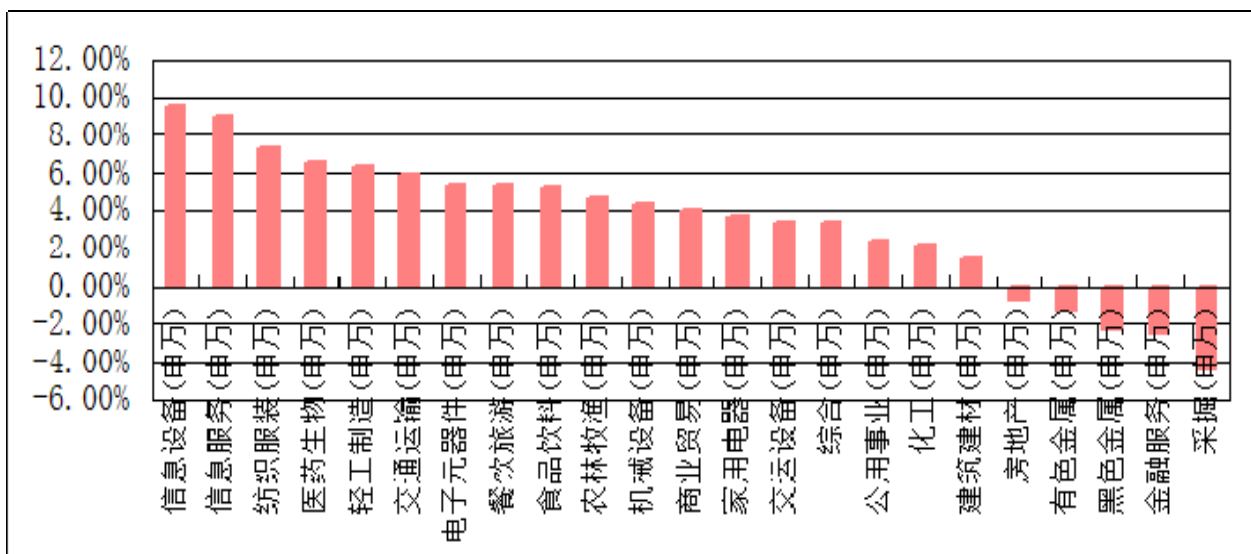
3.1 市场综述：

上周由于多空消息轮番出台，A 股市场呈宽幅震荡走势，周一受前一周末股指期货获批的利好消息刺激，金融板块大幅高开，带动上证综指高开 3%以上，之后市场重回逐渐重回冷静，权重股份高位回落，但仍以小幅上涨收盘。周二市场上演绝地反击，沪深两市以大阳线报收。周三由于存款准备金率上调，A 股市场再度低开大幅下挫，周四与周五，A 股市场在年报业绩不断披露以及三网合一、进出口数总额双双同比大幅上涨等利好消息的带动下，逐渐上行，上证综指和深成指均呈小幅上涨走势。

3.2 行业表现

分行业来看，根据申万一级行业分类，上周近 8 成行业呈现升势。其中在“三网合一”的刺激下，信息设备和信息服务行业位居涨幅榜前两位，行业周度涨幅超过 9%。其次为纺织服装、医药生物、轻工制造、交通运输行业，涨幅靠前。上周受央行上调存款准备金率以及二套房贷首付比例提升至 40%影响，金融服务（银行板块）、房地产、钢铁板块跌幅靠前。受国际油价连续下跌拖累，采掘板块（煤炭）板块跌幅靠前，其次，受国际有色金属期货回软拖累，有色金属板块也呈下跌走势。

图表 9：周度行业涨跌幅统计

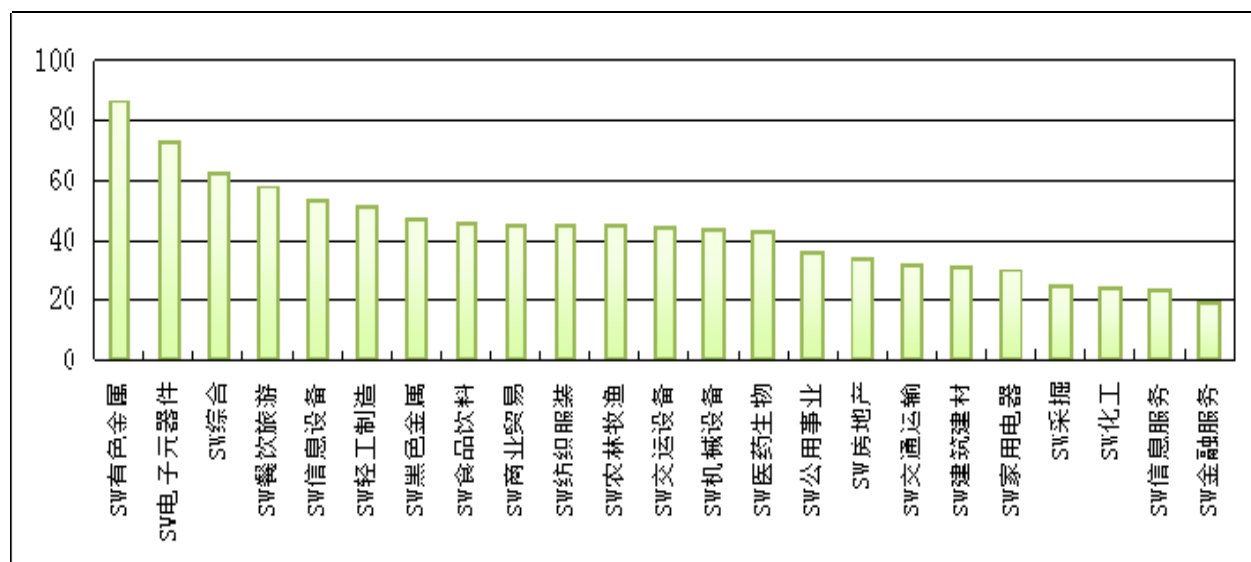


数据来源：wind 日信证券

3.3 行业估值

分行业看，目前 A 股市场金融服务、信息服务、化工、采掘业、家用电器、建筑建材、交通运输、房地产以及公用事业板块低于 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、信息设备、轻工制造等板块估值相对较高，PE 在 50 倍以上。

图表 10：行业估值（市盈率整体法，TTM，剔除负值）

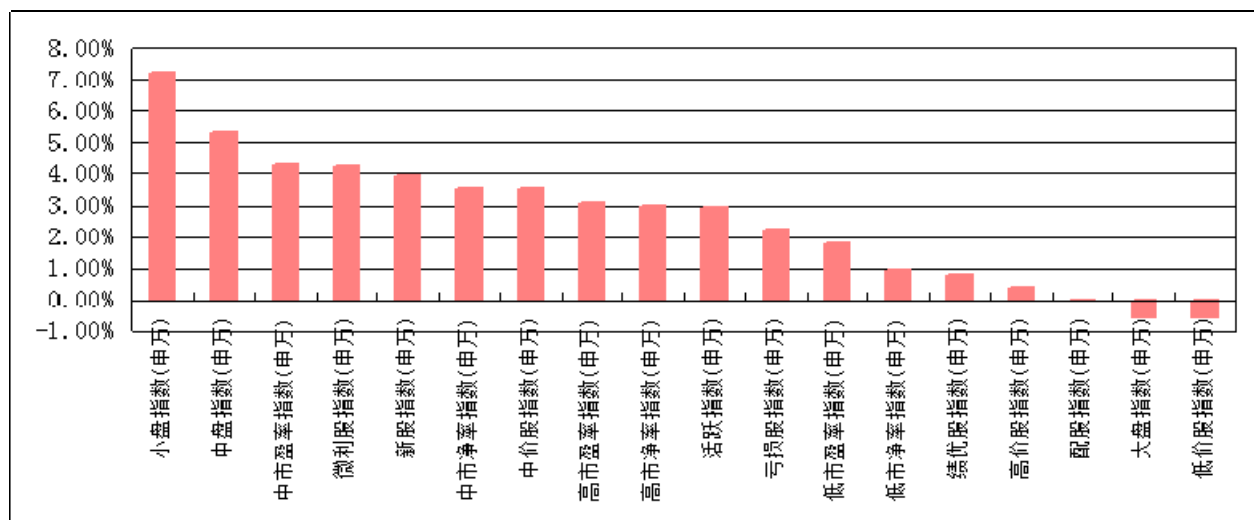


数据来源：wind 日信证券

3.3 风格表现

从上周的交易情况看，中小盘股、中市盈率股、微利股以及新股涨幅靠前。而低价股、大盘股呈下跌走势，大盘股走软主要受银行和地产板块的拖累。

图表 11：风格表现



数据来源：wind 日信证券

本周 A 股市场策略：

从基本面看，全球经济体持续复苏，中国12月份外贸数据的大幅度改善，并双双实现同比正增长，印证中国经济稳步回升的判断，同时也折射出外围经济体持续复苏的现实，鉴于此，我们仍对A股市场中长期走势维持相对乐观的判断。国内市场，市场更敏感的因素除IPO与限售股解禁坚持之外，货币政策成为牵动市场神经的另一个弦。事实上，央行12日公布上调存款准备金率，导致A股市场大幅下挫，引发市场对货币政策转变的诸多猜想。我们认为，央行此次上调银行存款准备金率，主要目的为收缩信贷，至于原因前面已经讲明。出于对目前国内产能过剩的考虑，尽管国内CPI与PPI将双双转正，但2010年的总体通胀压力不大，严重通胀基本上不会出现。在经济刚刚企稳，尚未完全恢复的现阶段，政策对经济的扶持以及呵护仍将在2010年上半年持续存在。此外，在外围主要经济体尚未动用利率手段之前，考虑到维持人民币汇率稳定以及出口刚刚恢复，中国的加息周期尚远，一季度的货币政策仍不会有较大幅度调整，投资者仍不必过于担忧货币政策。

从上市公司的年报披露情况看，截至1月15日沪深两市披露年报业绩预告的公司中，近7成预喜，较2009年三季度仅过半企业季报预喜，有较大幅度的提升。伴随着卧龙地产高送转消息带来的股价大幅

攀升，高转送概念或将成为下一热点。此外，在年报业绩预告中，业绩出现大幅度提升的板块，如：证券、保险、医药、建筑、食品等板块，投资者可予以关注。在年报不断披露进程中，分红预案也将成为市场追逐的下一个热点，高配送个股将持续受到资金关注，或将掀起一波年报业绩行情。

从A股上周交易情况看，中小盘股以及概念股受到市场热捧，尤其是近期受市场热捧的“三网合一”概念，带动了信息设备与信息服务板块大幅飙升。此外，即将出台的“中央一号文件”中的三农政策和“城镇化”，有望提升农业板块以及建筑板块的资金关注度，而12月份进出口总额刷新历史记录和饮料涨价等因素，有望带动运输板块以及饮料板块走强。此外，低于政策中的产业转移，将惠及安徽板块。近期A股市场新概念不断出炉，A股市场人气有望得到提升，进而推动股指突破盘整困局。

从技术上看，上证综指日线图处于均线缠绕状态，并未出现明朗格局。从形态上看上证综指处于三角形整理顶角的位置，波幅不断收窄，近期有望突破三角形整理形态，启动新一轮升势。

在基本面持续向好的情况下，我们仍对A股市场中长期走势持相对乐观的判断。在这种情况下，我们建议投资者持有6-7成的仓位。在行业配置方面，我们建议配置：医药、家电、建筑建材、农业、券商、保险。在概念股方面，建议配置：信息服务、信息设备、智能电网等板块，在地域概念方面，建议配置：安徽、新疆板块。

【重要新闻】

胡锦涛考察上海制造业和金融服务业

1月14日至17日，中共中央总书记胡锦涛来到上海市考察工作。胡锦涛察看了同步辐射光源装置的关键设备，考察了中国商飞所属的上海飞机制造有限公司、展讯通信(上海)有限公司、上海电气(9.61, 0.05, 0.52%)临港重装备制造基地等。

点评：在中共中央政治局委员、上海市委书记俞正声等陪同下，胡锦涛深入科研基地、产业园区、企业车间，就转变经济发展方式、推动经济社会又好又快发展进行调查研究。

印花税未见调整 准备金率上调不代表政策收紧

据上海证券报报道 “如果有政策会正式通知，不会这样传，传的都不靠谱。” 财政部财科所所长贾康如此评述15日传言的证券交易印花税将恢复双边征收的消息。中国人民银行研究局局长张健华16日在“清华大学中国与世界经济论坛”上表示，12日央行宣布调高存款准备金率并非货币政策收紧的标志，本次提高存款准备金率是一次中性的货币调控工具的使用。

点评：当日股市虽然没有受此传言的影响，但政策出台的出其不意，还是让股民对政策引发了较大的担忧，因为就在本月12日，央行突然宣布调高存款准备金率。

中国战略储油完成首役 去年储油成本每桶 58 美元

国家发改委副主任、国家能源局局长张国宝昨日在由中央电视台主办的首届中国经济年会上表示，目前，我国已经顺利完成石油战略储备一期工程，2009年石油储备成本为每桶58美元左右。

点评：去年以来，中国国内原油生产一直保持同比下降趋势，据海关总署公布的数据，去年12月份中国原油进口达到创纪录的2126万吨，2009年全年进口原油也首度超过2亿吨(2.04亿吨)，预计全年原油对外依存度将达到52%左右。

证监会基金部暂停华夏基金新产品申请

1月15日晚间消息 中信证券(31.98, -0.28, -0.87%)今天公告称，证监会已下文令其全资子公司华夏基金于1月1日起暂停新产品申请，该文件还称若股权在4月1日前仍得不到规范，将视情况采取进一步监管措施。

点评：此前有消息称，华夏基金股权处理的方案之一是，中信证券把华夏基金25%和15%的股权分别转让给中金公司和摩根士丹利，同时从同为中金公司和中信建投股东的建银投资公司手中收购中信建投剩下的40%股权，从而全资拥有中信建投证券，将中信建投整合进中信证券。但今天传出的最新消息是中信证券可能将中信建投45%的股权转让给北京国有资本经营管理中心。

本周迎来今年首批大盘股发行 解禁股压力锐减

继今年前两周 21 只新股密集发行后，本周又有 8 只新股发行。其中，中国西电和二重重装将分别于本周二和周五发行。

点评：作为今年以来首只 IPO 的大盘股，中国西电是我国输配电设备制造行业最大的供应商，在超高压和特高压领域具备行业领先优势。招商证券(31.22, 0.70, 2.29%)认为，按 2010 年市盈率 20-25 倍计算，中国西电估值区间为 6.4-8.0 元。

IB 开户暂停 券商业务资格全体重审 专题

有关券商 IB 业务资格或将重审的猜测已然成真。记者从业内获悉，监管部门日前正式下发《关于进一步加强证券公司为期货公司提供中间介绍业务管理的通知》，要求之前已经获得 IB 资格的证券营业部重新对照新的监管要求进行梳理，在得到各地证监局验收检查通过之后才能开发新户。也就是说，从即日起，投资者暂时不能在各券商营业部办理期货交易账户的开办事宜。

点评：值得一提的是，这条规定令多数证券公司深感措手不及。此前，证券营业部从事 IB 工作的大多非专职人员，不少营业部采取现有工作人员兼任 IB 的工作方式。

华能拟 A+H 定向增发募资约 100 亿 H 股溢价 5%

在停牌一周之后，华能国际(7.86, 0.00, 0.00%)的定增方案昨晚出炉：华能国际拟分别在 A 股和 H 股定向增发不超过 12 亿股和 4 亿股的股份。

点评：根据公告，针对此次定增，华能国际 A 股敲定的发行价为 7.13 元人民币；H 股发行价则为 4.97 港元，较其 H 股最新收盘价 4.73 港元溢价 5%。

券商佣金战抢客户 去年证券交易佣金率降逾 3 成

证券市场的成交量与券商经纪业务收入之间的正比例关系似乎正在弱化：2009 年国内证券公司经纪业务增量幅度远高于增收幅度。导致这种尴尬局面出现的缘由就是证券交易佣金费率的大幅下降——2009 年 A 股市场证券交易佣金整体费率较 2008 年下降了 33.09%。

点评：对于券商交易佣金费率的下降，不少证券公司负责人认为，这是市场发展的必然趋势，2010 年证券市场佣金费率还会继续下降。

重庆同行痛批宗申动力拙劣炒作：关键是谁坐庄

“1 月 8 日下午两点左右，重庆一机构人士在 MSN 上给我发来条短信，称有重磅新闻，说巴菲特要见宗申动力(20.70, 0.04, 0.19%)董事长。我愣了愣，如果说别的公司还靠谱一些，但宗申动力放烟雾弹也不是一回两回的事情，凭我对他们管理层的了解，这事不靠谱。我赶紧打了个电话给宗申动力内部知情人士核实，他跟我说根本就没这回事，所以我就没有跟着进去”，这位证券人士向记者表示，并发来当天的聊天记录。

点评：“宗申动力所推的新能源电动车已经是很泛滥的题材，芯电摩托车是几年前就有的玩意，这次

不过是个炒作题材，关键是谁坐庄的问题，也有可能是机构和公司的联合行动，说白了就是个投机行为。”重庆一大型摩托车企业高管对理财周报记者表示实在看不懂市场对宗申动力的狂炒。

马应龙 2009 年业绩预增 120%以上 最新业绩一览 年报专题

马应龙(41.74, -0.81, -1.90%)发布了 2009 年度业绩预增公告，预计 2009 年公司净利润为 80429493.75 元，同比增长 120%以上。马应龙药业股份有限公司董秘夏有章表示，2009 年公司业绩有较高增长，主要是来自投资收益和主营业务两方面的增长，产品销量更有明显的提高。

点评：就春节前最大的炒作机会而言，年报行情开始进入最佳时期。卧龙地产(16.97, 1.54, 9.98%)高送转导致股价持续大涨拉开年报行情序幕，2009 年上市公司业绩将达到历史最高水位将刺激不少个股走强，特别是业绩增速达到几百倍甚至数千倍的品种更是引起了资金的骚动。因此，对于年报行情的炒作：投资者短期以高送转炒作为主，提前潜伏，消息公布后落袋为安。

海南暂停土地出让房价跳涨 个别楼盘一天涨五千

在控制好供地数量和建设节奏的政策，或许反而成为房价进一步上涨的推手。自 1 月 15 日海南省决定全面暂停土地出让和审批新土地开发项目后，海口、三亚及琼海等多个地方房价应声跳涨，甚至一日一价。

美大型科技金融股本周陆续公布业绩

近期，美国企业纷纷进入业绩发布期。市场人士寄希望于企业业绩的持续回升或能引领美国股市延续上涨的势头。虽然英特尔和摩根大通已交出亮丽的成绩单，但美股表现却不尽如人意。本周，包括 IBM、谷歌在内的科技股以及高盛、摩根士丹利等金融股都将公布业绩，市场屏息以待，希望美股能再创新高。

点评：本周科技股和金融股财报将进入高潮，分析师预期 IBM 和谷歌等科技巨头以及高盛、摩根士丹利等大型银行有望交出亮眼成绩单，为美股增添新的上涨动力。

【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
2351	2351	漫步者	2010-1-25	-	3700	2960	-	-
2353	2353	杰瑞股份	2010-1-25	-	2900	2320	-	-
2352	2352	鼎泰新材	2010-1-25	-	1950	1560	-	-
601268	780268	二重重装	2010-1-22	-	30000	24000	-	-
2348	2348	高乐股份	2010-1-20	-	3800	3040	-	-
2350	2350	北京科锐	2010-1-20	-	2700	2160	-	-
601179	780179	中国西电	2010-01-19	-	130700	78420	-	-

002345	002345	潮宏基	2010-01-18	-	3000	2400	-	-
002346	002346	柘中建设	2010-01-18	-	3500	2800	-	-
002347	002347	泰尔重工	2010-01-18	-	2600	2080	-	-
002342	002342	巨力索具	2010-01-13	-	5000	4000	-	-
002343	002343	禾欣股份	2010-01-13	-	2500	2000	-	-
002344	002344	海宁皮城	2010-01-13	-	7000	5600	-	-
601801	780801	皖新传媒	2010-01-05	2010-1-18	11000	8800	-	-
002337	002337	赛象科技	2010-01-05	2010-1-15	3000	2400	-	-
002338	002338	奥普光电	2010-01-05	2010-1-15	2000	1600	-	-
002334	002334	英威腾	2010-01-04	2010-1-13	1600	1280	-	-
002335	002335	科华恒盛	2010-01-04	2010-1-13	1950	1560	-	-
002336	002336	人人乐	2010-01-04	2010-1-13	10000	8000	-	-
2333	2333	罗普斯金	2009-12-28	2010-1-12	3920	3136	22.00	62.86
2332	2332	仙琚制药	2009-12-28	2010-1-18	8540	6832	8.20	45.56
601117	780117	中国化学	2009-12-25	2010-01-07	123300	86310	5.43	42.25
300040	300040	九州电气	2009-12-24	2010-01-08	1800	1440	33.00	68.75
300039	300039	上海凯宝	2009-12-24	2010-01-08	2740	2192	38.00	82.61
300042	300042	朗科科技	2009-12-24	2010-01-08	1600	1344	39.00	76.47
300038	300038	梅泰诺	2009-12-24	2010-01-08	2300	1840	26.00	61.90
300041	300041	回天胶业	2009-12-24	2010-01-08	1700	1360	36.40	67.41
300037	300037	新宙邦	2009-12-24	2010-01-08	2700	2160	28.99	111.50
2331	2331	皖通科技	2009-12-23	2010-01-06	1400	1120	27.00	58.52
2330	2330	得利斯	2009-12-23	2010-01-06	6300	5040	13.18	50.69
2329	2329	皇氏乳业	2009-12-23	2010-01-06	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(%)
000504.SZ	赛迪传媒	2010-1-15	122,344,403	39.27
600582.SH	天地科技	2010-1-15	283,985,706	42.11
600599.SH	熊猫烟花	2010-1-15	53,416,140	42.39
600807.SH	天业股份	2010-1-15	18,875,040	11.75

000068.SZ	赛格三星	2010-1-14	195,712,905	21.83
000153.SZ	丰原药业	2010-1-13	17,475,432	6.72
600997.SH	开滦股份	2010-1-13	56,120,000	4.55
600479.SH	千金药业	2010-1-12	36,616,153	16.82
000502.SZ	绿景地产	2010-1-11	48,832,056	26.42
000799.SZ	酒鬼酒	2010-1-11	32,382,085	10.69
600081.SH	东风科技	2010-1-10	172,458,000	55.00
600787.SH	中储股份	2010-1-10	274,985,720	37.31
000421.SZ	南京中北	2010-1-9	70,562,150	20.06
000931.SZ	中关村	2010-1-9	86,048,216	12.75
600425.SH	青松建化	2010-1-9	124,325,333	33.70

【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	3224.15	1.35	1680.04
深证成份指数	13264.37	1.44	219.46
沪深 300	3482.74	1.40	1181.08
中证 100	3338.43	1.14	620.61
上证 50 指数	2427.81	0.96	397.09
上证 180 指数	7524.85	1.30	773.34
深证 100R	4630.44	1.60	381.52
深证综合指数	1226.72	2.13	1190.06
中小板指	6189.97	2.60	391.99

表 2: 行业板块一周市场表现 (12.21-12.25)

	涨跌幅 (%)
家用电器 (申万)	4.34
食品饮料 (申万)	3.72
商业贸易 (申万)	3.11
医药生物 (申万)	2.91
交通运输 (申万)	2.74
电子元器件 (申万)	2.74
机械设备 (申万)	2.68
信息设备 (申万)	2.55
信息服务 (申万)	2.48
轻工制造 (申万)	2.47
纺织服装 (申万)	2.29
农林牧渔 (申万)	2.12
交运设备 (申万)	2.06
综合 (申万)	1.92

餐饮旅游(申万)	1.81
公用事业(申万)	1.58
建筑建材(申万)	1.44
化工(申万)	1.31
采掘(申万)	1.23
黑色金属(申万)	1.21
房地产(申万)	1.18
有色金属(申万)	0.97
金融服务(申万)	0.65

表 3 风格板块一周市场表现 (12.21-12.25)

	涨跌幅 (%)
中盘指数(申万)	2.87
新股指数(申万)	2.66
低市净率指数(申万)	2.33
微利股指数(申万)	2.33
大盘指数(申万)	2.26
中价股指数(申万)	2.19
中市盈率指数(申万)	2.14
小盘指数(申万)	2.09
亏损股指数(申万)	2.08
高市盈率指数(申万)	2.02
低市盈率指数(申万)	1.84
配股指数(申万)	1.83
低价股指数(申万)	1.83
绩优股指数(申万)	1.55
高价股指数(申万)	1.17
活跃指数(申万)	1.12
中市净率指数(申万)	0.81
高市净率指数(申万)	0.00

【资金供求状况】

图 1 M1 增速与上证指数



图 2 开户数信息

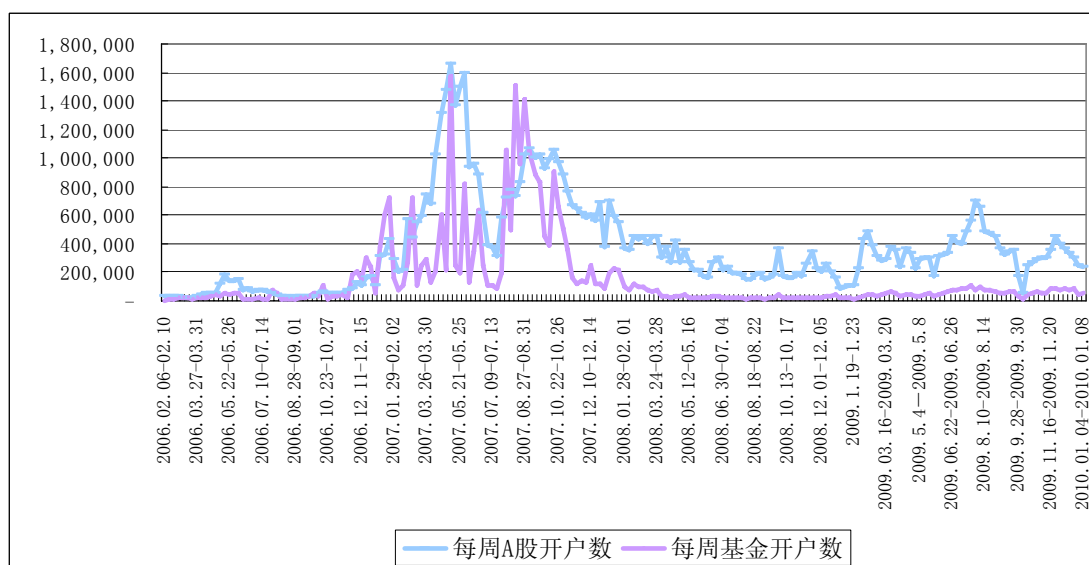


图 3 基金发行情况

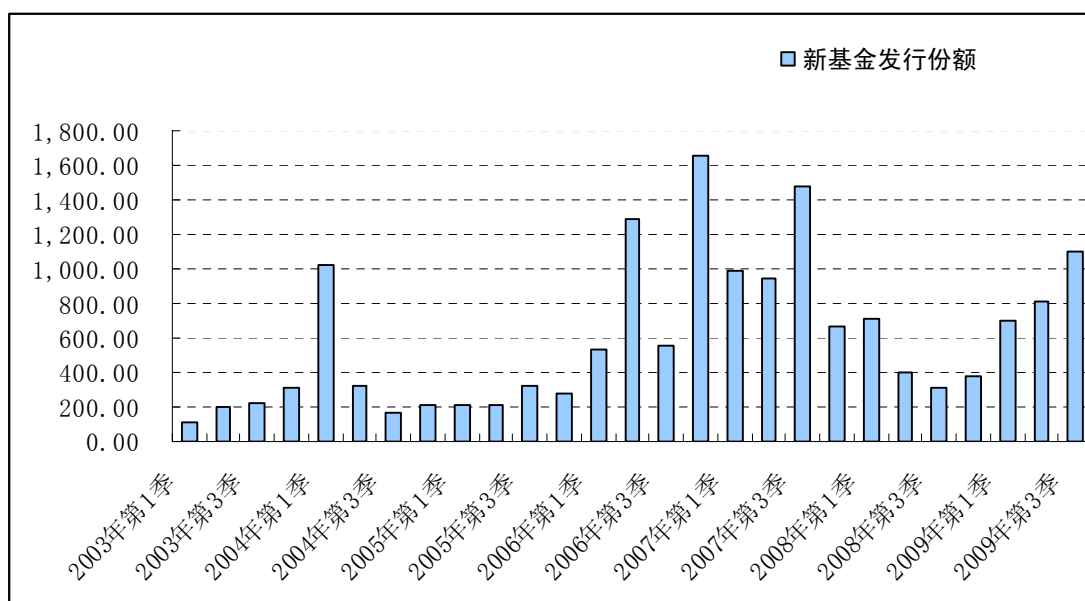


图 4 基金整体仓位统计

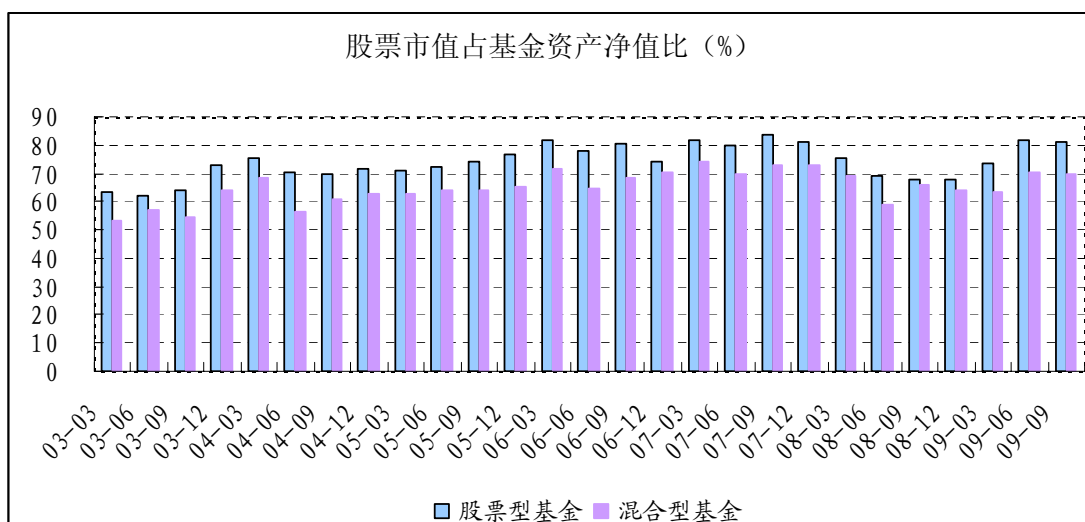


图 5 限售流通股解禁月度数据

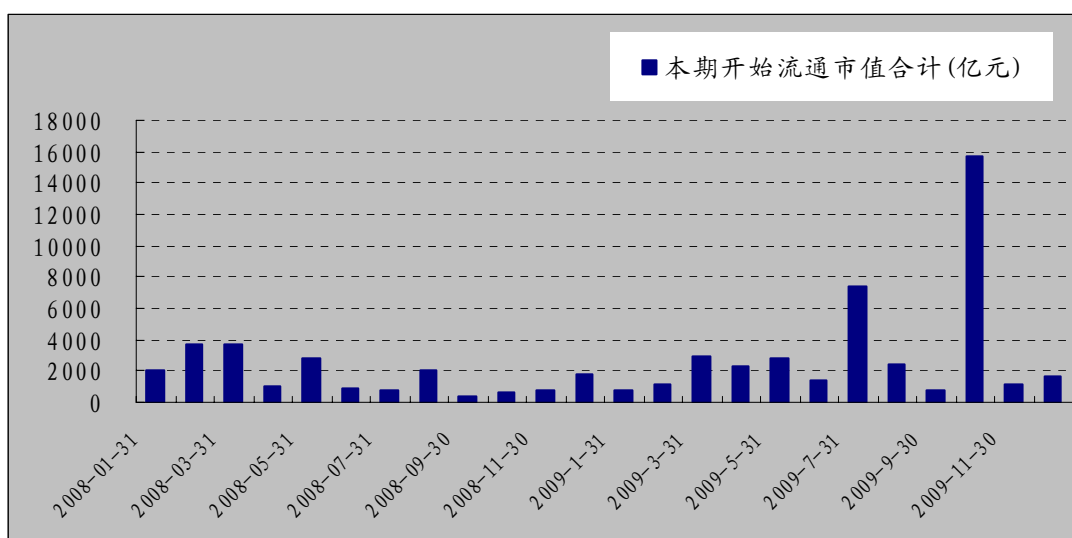


图6 每周新增限售股可流通市值

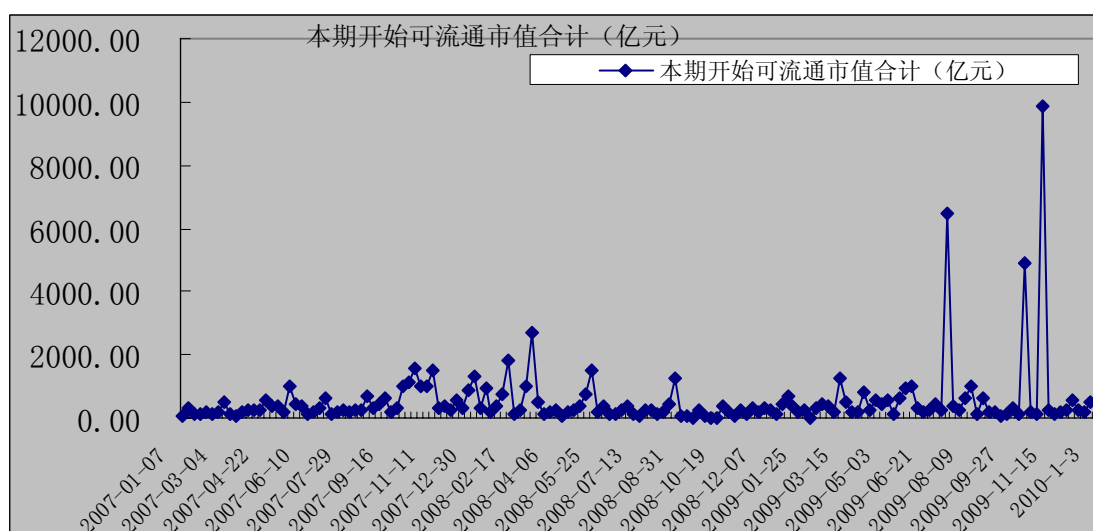
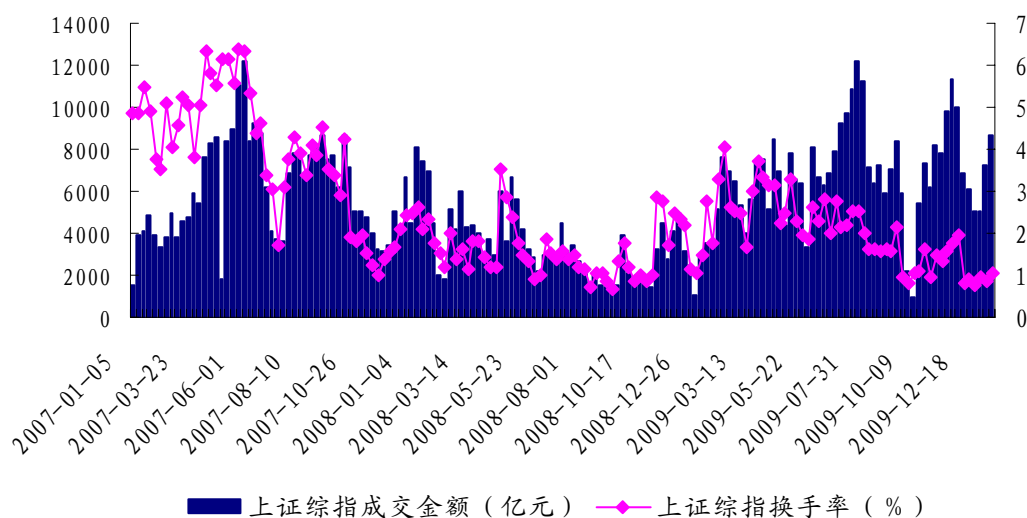


图7 每周成交金额及换手率



【估值】

图 8 上证综合指数成份 PE/PB

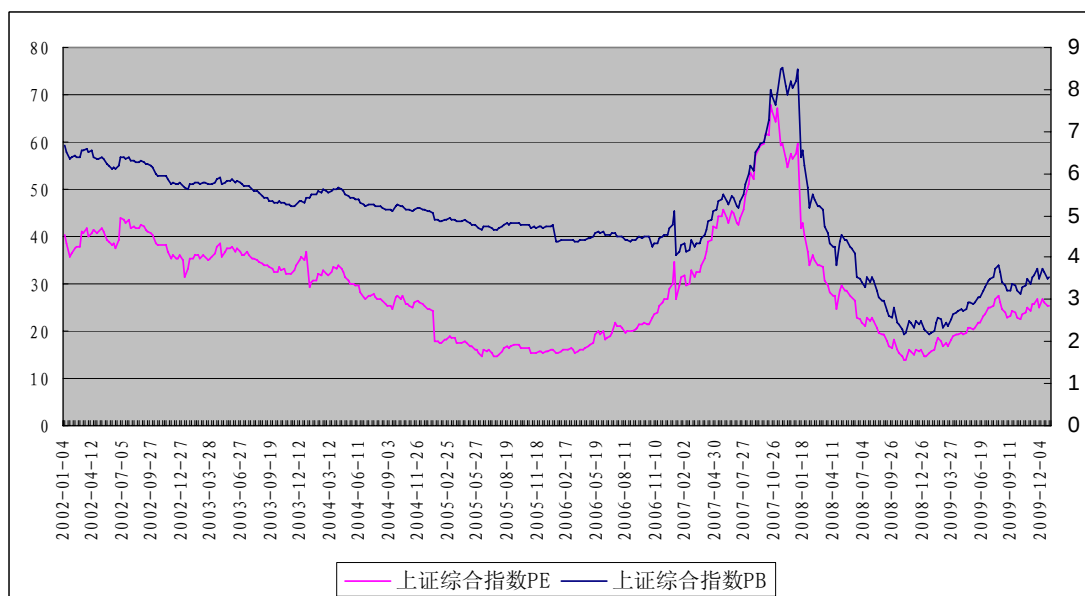
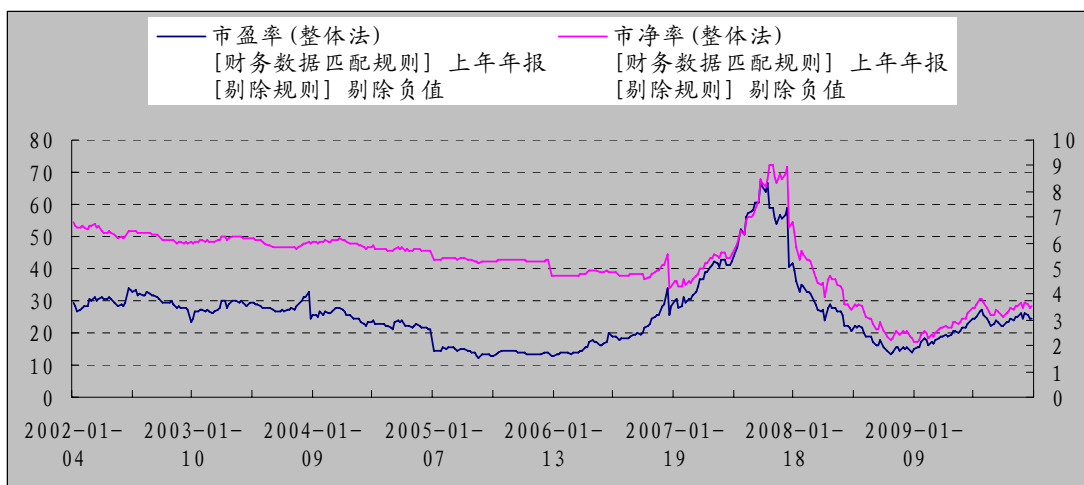


图 9 沪深 300 成份 PE/PB



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。

