

静等美联储政策会议后申明

2010 年 1 月 27 日星期三

东海证券研究所海外市场研究小组

"Let's hope we are all wealthy and retired by
the time this house of cards falters."

--Internal email, Wall Street, 12/15/06



黄金，美元的金丝雀

市场评述

今日评述: 美股微跌, 在美联储政策会议申明出炉之前继续保持平稳的走势。

昨晚, 美股因投资者对中国内地将继续收紧银行贷款的担忧加剧而低开, 后 1 月份的 Conference Board 消费者信心指数上扬至 55.9 (12 月份是 53.6 而坊间预计是 54) 传出后, 美股有所回升。但在下午交易结束铃声敲响之前, 市场又获悉国会已暂时性地计划在下周对 Obama 政府限制大型银行商业活动的提议进行听证, 而前美联储主席 Paul Volcker (Greenspan 的前任) 将在听证会上作证。Volcker 是出了名的鼓吹对 Wall Street 加强监管的人士, 市场因此重新走低。国会还另将为前和现财政部长 Paulson 和 Geithner 就保释 AIG 的决定举行听证会。

个股方面, 银行金融股表现较为糟糕。有几家房屋建筑商的股票有所上扬。Freddie Mac 的 CEO 周二表示房屋市场看上去已经触底了。

又有数家企业披露四季度财报。Apple, TEXAS INSTRUMENT, Travelers, DuPont, Verizon 和 Johnson & Johnson 等都披露了好于预期的财报结果。

另外, 国家零售联盟出报告认为对零售而言, 恐怕最坏的时候已过去。2010 年, 零售额环比将上扬 2.5%。在 2009 年, 零售额环比是下降了 2.5%。

还有的消息就是 Obama 政府计划冻结国内一些非防御项目的开支以缩减日益膨胀的预算赤字。

后市展望: 还是等美国东部时间周三下午 2: 15 分披露的政策会议后申明披露后再判断吧。

资料来源: Bloomberg, www.cnbc.com, www.wsj.com, www.nytimes.com, www.businessweek.com, 东海证券研究所

附注:

一、行业评级

推荐	Attractive:	预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数
中性	In-Line:	预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平
回避	Cautious:	预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

二、股票评级

买入	Buy:	预期未来 6 个月股价涨幅 $\geq 20\%$
增持	Outperform:	预期未来 6 个月股价涨幅为 $10\% - 20\%$
中性	Neutral:	预期未来 6 个月股价涨幅为 $-10\% - +10\%$
减持	Sell:	预期未来 6 个月股价跌幅 $> 10\%$

三、免责条款

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研获取的资料，但本公司及其研究人员对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告反映研究人员个人的不同设想、见解、分析方法及判断。本报告所载观点并不代表东海证券有限责任公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告中的观点和陈述仅反映研究员个人撰写及出具本报告期间当时的分析和判断，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间和其他因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。本报告中的观点和陈述不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

本报告旨在发给本公司的特定客户及其他专业人士，但该等特定客户及其他专业人士并不得依赖本报告取代其独立判断。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

本报告版权归“东海证券有限责任公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

东海证券研究所

地址：上海市浦东新区世纪大道 1589 号 11 楼

网址：Http://www.longone.com.cn

电话：(86-21) 50586660 转 8640

传真：(86-21) 50586660 转 8611

邮编：200122