

短期震荡为行情“跨”年度蓄势

■盘终参

○编辑 陈剑立

大盘将延续调整走势

周三石化双雄再次上演刻意拉高股指的迹象,不过未能促成股指收阳,而是形成长上影线。预计周四大盘将延续调整走势,成交会进一步缩减。(西南证券)

探底后有望超跌反弹

周三市场虽出现调整但趋势尚未转坏,短线市场仍有进一步考验30日均线的压力,技术上探底后的大盘有望迎来超跌反弹。(民生证券)

短线下探3200点

从大盘形态看,上证指数短线有下探3200点附近的可能。如果该点位附近主动性抛盘减弱,大盘有机会出现一次有限的技术性反弹。(东吴证券)

中期趋势依然向上

近日金融监管部门纷纷亮出监管新思路,对市场构成利好;即将公布的11月宏观数据预期向好,大盘中期趋势向上。(南京证券)

向下考验30日均线

在惠誉下调希腊信用评级和新股加速发行的双重利空挤压下,股指全天呈弱势整理格局,短线大盘有向下考验30日均线的可能。(广发证券)

市场向好值得期待

昨日市场维持低位震荡,成交再度萎缩,震荡幅度明显加大,但在宏观经济进一步回暖的预期下,A股市场依然值得期待。(世基投资)

短线有望探底回升

受外围利空影响股指周三继续缩量震荡盘跌,短期的连续调整使得做空动能进一步弱化,预计短线继续盘跌之后有探底的回升要求。(金证顾问)

震荡中实现风格转换

周三两市大盘继续震荡下行,预计后市在震荡中完成风格转换的概率依然较大,建议投资者继续保持低吸持股策略。(北京首证)

指数震荡下跌难免

上证指数昨日震荡下跌,以地产、有色金属、金融等为代表的权重板块集体弱势,使得后市指数震荡下跌已成必然,建议继续观望。(广州万隆)

○张思智 ○编辑 陈剑立

周三大盘震荡走低,K线上影线较长,预示着短期震荡难免。但从机构角度看,基金仓位仍在高位,盘面板块热点动能充足,短期指数下跌幅度越大,未来中期收益率就会越大,建议寻找中期投资机会较大的品种适当关注。

谨慎乐观

机构仓位继续保持高位

从盘面观察,受到外盘扰动因素影响,周三大盘出现了低开低走的迹象,成交量似乎波澜不惊。但从机构操作方面看,大盘下跌正好是实现超额收益的建仓时机,各家机构的仓位继续保持相对高位,我们对于未来大盘持谨慎乐观态度。

根据我们的基金仓位监测模型显示,纳入统计范围的250只偏股型开放式基金近10个交易日平均仓位小幅上升0.67%。其中纯股票

型基金平均仓位上升0.87%;混合型基金平均仓位上升0.59%。从具体基金来看,上周290只基金中166只主动加仓,124只主动减仓,主动加仓幅度在3%以上的基金有6只,主动减仓幅度在3%以上的基金有18只。而高仓位基金的比例继续上升,仓位在90%以上的基金比例上升至48.62%。从基金公司来看,上周60家基金公司中22家加仓。

而从时间之窗方面来看,临近岁末,新基金发行有望迎来又一个高潮。11月新发行基金14只,较10月增加了6只。鉴于市场普遍预期,今年年底至明年一季度会有一轮基于经济复苏和企业盈利恢复的跨年度行情,促使基金公司频发新基金。此外,基金年度规模排名等因素,也将大大激发基金公司的“发新”热情。我们注意到,11月有4只新基金成立,均为偏股型基金,其中3只股票型,1只混合型。4只新基金合计募集资金金额逾175亿元,与10月的平

均单只募集19亿份相比,月环比大幅增长。因此,短期内指数下跌幅度越大,未来这类基金的中期收益率就会越大。

指数震荡 个股活跃度依然不减

从盘面表现看,虽然指数出现震荡,但个股表现丝毫不逊于大盘上涨之时。全天不少个股依然封死涨停,涨幅居前的汽车、医药股表现亮丽,汽车板块更出现了集体大涨,显示出目前市场人气仍较为旺盛,市场的热点也更趋向于行业业绩的提升预期上,短期震荡将为年终及跨年度行情蓄势。

从板块冲击力来看,汽车板块集体上涨,不少个股冲击涨停,显示出较强的做多动力。从基本盘面看,我国汽车销售从二三季度销售逐季回暖,同比增速31.36%和74.11%,我国汽车销售迅速回暖,刺激汽车板块大幅上涨。展望未来,我国人均均较低

的汽车保有量为我国汽车工业发展提供空间。

除了汽车板块外,医药板块备受资金青睐,成为逆势上涨的又一亮点。从基本盘面看,今年前8个月,医药行业的销售利润率达到了9.66%,继续维持在较高的水平上。从药品消费大类上来看,抗肿瘤和免疫调节剂依然是增长最快的大类,而2010年我国药品消费的结构不会有太大的变化,抗肿瘤药生产企业依然会享受到行业的高增长,建议关注医药行业的中期机会。

另外,从操作上看,目前以低碳经济为主题的哥本哈根会议正在召开,发达国家与中国在清洁能源领域将展开多方面合作,由于国内发展低碳经济决心巨大,有助于掌握主动权。国家提出新的减排目标,也为传统能源向清洁化发展提供了机会,后市应持续关注具有较大节能减排潜力的煤炭和石油板块。

■板块跟踪

下乡政策延期 “坚强”汽车股动力强劲

精彩观点

- 在长安汽车重组后,上汽效应让汽车行业重组预期再起,根据汽车行业振兴规划中提出的重组量化目标,中国汽车业重组明年将进一步深化
- 随着经济快速发展,我国汽车市场正进入高速发展阶段,未来发展空间依然巨大,预计2010年和2011年我国汽车销售增速将分别达到13%和15%
- 虽然2009年A股汽车股大幅上涨,但明年整车公司平均PE约20.02倍,汽车零部件为20.34,与全球汽车上市公司估值非常接近,仍有估值吸引力

○国盛证券策略分析师 肖永明

○编辑 李卓

水平提高,汽车等中高档产品将逐渐成为居民消费的重要方面,汽车仍将是未来刺激消费的重点领域。

上汽通用合作+行权预期 汽车重组预期再起

上汽集团12月7日公告称,上海汽车通过全资子公司上海汽车香港投资有限公司以现金方式收购通用中国所持的上海通用1%股权。另外,上汽和通用汽车合资成立香港投资公司。与此同时,12月30日是上汽认购的最后交易日,9日上海汽车收盘价25.95元,距26.91元的行权价比较接近,存在较大的行权可能。在长安汽车重组后,上汽效应

让汽车行业重组预期再起。根据汽车行业振兴规划中提出的兼并重组量化目标,中国汽车行业的重组在2010年将进一步深化。

全球汽车销售巨子 明年增速仍可期

在全球主要汽车巨头相继陷入危机的背景下,去年我国汽车业第一次产量超过千万,而依据目前趋势预测,2009年我国汽车销售量汽车销量将达到1300万辆,同比增长41%,成为全球最大汽车销量国家。但是,目前我国汽车千人拥有量不到40辆,远低于发达国家水平,甚至也大大低于亚洲平均水平。随着经济的快速发展,我国汽车市场正进入高速发展阶段,未来发展空

间依然巨大,预计2010年和2011年我国汽车销售增速将分别达到13%和15%。

估值相对合理 关注三大主题

虽然2009年A股汽车股股价大幅上涨,但明年A股整车公司估值平均PE约20.02倍,汽车零部件为20.34。与全球汽车上市公司估值非常接近,A股估值水平仍较有吸引力。由此看来,后期汽车股市场表现有望再接再厉,投资者可紧扣消费重点配置汽车股。子行业考虑乘用车(如上海汽车、江淮汽车);主题重点考虑新能源(如科力远和威孚高科等)及兼并收购概念(宁波华翔、一汽系等)。

汽车主题投资选股思路

主题	行业链	子行业	上市公司
上游	锂、镍矿	西藏矿业、中信国安、吉恩镍业、贵研铂业、厦门钨业	
		电池	中国宝安、科力远、佛塑股份、江苏国泰、杉杉股份、中信国安
新能源	中游	电机	大洋电机、卧龙电气、时代新材、宁波韵升
		电控	南车集团、曙光股份
下游	整车	福田汽车、安凯客车、中通客车、南车集团、上海汽车、长安汽车、一汽轿车	
		并购	一汽系、宁波华翔、东风汽车、福田汽车、江淮汽车、风神股份、巨轮股份、中国重汽、长安汽车、金龙汽车、东安动力

■A股B股

■港股

■期市

■权证

■货币债券

■基金

沪深大盘缩量下跌

昨天上证指数小幅低开,随后震荡下行,报收于3239.57点,下跌1.73%,量能持续缩小。截至收盘,上证综指收报于3239.57点,下跌57.09点,跌幅为1.73%;深证成指收报于13772.17点,下跌158.11点,跌幅为1.14%。沪深两市共成交2324亿元,较前一交易缩小逾一成。

板块方面:昨天两市仅3家板块上涨。截至收盘,图们江、汽车、煤炭石油3家板块收涨,居涨幅榜首的图们江板块上涨了1.37%。外贸、券商板块居跌幅榜前列,分别下跌了2.88%和2.70%;跌幅超过2%的版块达到31家。银行、数字电视、电器等39家板块跌幅在2%到1%之间。

上证50指数:以2517.44点小幅低开,随后震荡下行,全天绿盘运行,最终报收于2495.03点,下跌57.64点,跌幅为2.26%。50只成分股仅中国石化、上海汽车、宝钢股份3只个股上涨。居跌幅榜首的中国南车下跌了4.17%,跌幅超过2%的成份股达到39只。

上证180指数:报收于7699.94点,下跌169.71点,跌幅为2.16%。截至收盘,180只成份股有20只收涨,但涨幅均未超过3%,居涨幅榜首的世茂股份上涨了2.32%。**中小板:**报收于5485.84点,下跌84.57点,跌幅为1.52%。截至收盘,交易中的309只成份股有78只收涨。两只新股涨幅超过70%。

创业板:昨天创业板延续了前天的强势。截至收盘,28只个股有18只收涨。安科生物上涨6.49%,居涨幅榜首。

B股:上证B指收报于254.27点,下跌2.59点,跌幅为1.01%,成交3.60亿美元;深证B指收报于628.99点,下跌5.87点,跌幅为0.92%,成交4.38亿港元。

(记者 刘伟)

恒指再挫逾318点

受外围市场走弱和A股回调影响,港股昨日再度下挫,恒指午盘后加速下行,跌逾328点,收出3连阴,并再度跌破60日均线。截至收盘,恒生指数报收于21741.76点,下跌318.76点,跌幅为1.44%;国企指数收报于12899.36点,下跌252.74点,跌幅为1.92%;红筹指数收报于4023.40点,下跌41.30点,跌幅为1.02%。大市成交额温和放大至745.35亿港元。**蓝筹股:**仅利丰、中国联通等4只个股收涨,且涨幅均未超过1%,其余个股均收跌。出口类股利丰持续走势走强,昨日再涨0.89%,居涨幅榜首。富士康国际持续回调,昨天再跌3.22%,居跌幅榜首。地产、银行、能源类股普跌。中国海外发展、汇丰控股等24只个股跌幅超过1%。

国企股:浙江沪杭甬、东风集团股份、比亚迪股份联手下挫,居跌幅榜首的浙江沪杭甬下跌了4.91%。昨天多数成份股收跌,地产、有色、石油、银行类股是领跌主力。上涨了个股仅有两只,安徽海螺水泥股份上涨了0.20%,马鞍山钢铁股份上涨了0.19%。

红筹股:33只成份股有7只收涨。居涨幅榜首的中国香港石油有限公司上涨了5.98%,紧随其后的越秀投资、深圳国际等6只收涨个股涨幅均在1%之内。中国粮油控股下跌5.33%,居跌幅榜首。另有上海实业控股等12只个股跌幅超过2%。

A+H股:恒生AH股溢价指数持续低位盘整,昨日小幅收跌,报收于117.35点,跌幅为0.01%,倒挂个股仍为6只。(记者 刘伟)

工业品普跌 燃料油上涨

昨日,期货市场普遍下跌,铜、铝、锌、黄金、天然橡胶等工业品合约悉数下跌。不过,前期表现平平的燃料油期货却逆势上涨,出乎市场预期。

有色金属:隔夜伦敦金属交易所LME三月期铜收报6980美元/吨,微跌19美元。9日上海期货交易所期铜合约低位运行,午后持续走低,收盘全线下跌。各主要合约价格下跌990—1560元,成交30.91万手,持仓减9002手至33.91万手。沪铜主力合约1003以55000元/吨低开850元,盘中摸高55180元/吨,探低54500元/吨,收报54620元/吨,下跌1230元,持仓减8102手至18.11万手,成交25.35万手。

能源化工:隔夜纽约商品期货交易所NYMEX1月原油收报每桶72.62美元,跌1.31美元。9日上海期货交易所有燃料油期货低开午后放量冲高,盘中区间震荡,收盘整体上涨。各主要合约价格变化-49—70元,成交85.18万手,持仓增5.08万手至23.52万手。沪油主力合约1003以4336元/吨高开9元,盘中摸高4422元/吨,探低4301元/吨,收报4383元/吨,涨56元,持仓增4.96万手至19.15万手,成交80.98万手。

农产品:9日大连商品交易所大豆期货主力合约1009低开午后维持整理走势,午后震荡下行,尾盘收低。1009早盘以4078元/吨开盘,收盘报4036元/吨,下跌73元/吨。盘中最高上摸4097元/吨,最低跌至4033元/吨,全天共成交量806514手,持仓量391534手。(记者 钱晓菊)

权证市场全线下跌

昨天上证指数再度小幅回调。权证市场持续走弱截至收盘,权证市场9只权证全线尽墨,上汽CWB1以11.68%的跌幅居跌幅榜首位。

交通运输板块:该板块昨日持续回调,赣粤高速再度收跌,跌幅为2.57%。赣粤CWB1表现强于正股,早盘低开午后迅速攀升,一度上涨2.17%,但行情未能持续,最终收跌0.45%。

有色板块:虽然昨日有多重利好,但该板块仍收低。江西铜业昨日低开低走,全天绿盘运行,跌幅为2.82%。江铜CWB1在正股带动下持续回调,收跌1.90%,折价为11.55%。有分析指出,预期到2011年铜将供不应求,综合考虑股价对金属价格敏感性、资源估值优势和资源扩张潜力等指标,建议关注江西铜业。同时,由于江铜CWB1贴水程度继续上升,投资价值将突出。

其他品种:上汽CWB1下跌11.68%,葛洲CWB1下跌7.42%,中兴ZXC1下跌4.80%,长虹CWB1下跌1.63%,国电CWB1下跌1.49%,宝钢CWB1下跌0.81%,石化CWB1下跌0.25%。

两市总成交额:两市成交110.28亿元,较前一交易日缩小3.59%。其中,上汽成交放大50.10%,中兴ZXC1成交放大34.06%,赣粤CWB1成交放大30.43%,石化CWB1成交放大19.31%。长虹CWB1成交缩小58.40%,宝钢CWB1成交缩小28.17%,江铜CWB1成交缩小26.72%,国电CWB1成交缩小23.57%。(记者 刘伟)

上证国债指数反弹

公开市场业务:央行今日将发行1100亿元3个月期央行票据,较上周大幅增加400亿元,是1年期央票发行量的10倍。通过加大3个月期央票发行,央行将本周到期资金的56%回笼。3个月期央票发行量的骤增也显示,虽然1年期央票发行维持低量,但是市场并无资金压力,事实上,市场资金面仍然非常宽松,而短期产品受到机构特别青睐。重要的是,现在发行的3个月期央票将在春节之后到期,届时再根据基本面情况决定下一步的投资策略,有效规避了如果投资中长期品种在这3个月期间可能承担的因政策微调、资金面变化等带来的利率风险。

银行间市场:货币市场利率继续低位徘徊,shibor报价显示,隔夜品种下跌0.83个基点至1.1971%,这是当天唯一下跌的品种,其他品种利率均出现不同程度的上行,但是幅度最大不超过4个基点。1周期shibor上涨1.92个基点报1.4767%。

交易所市场:上证国债指数结束下跌,反弹0.01%,收盘报122.44点,成交金额1.19亿元。企业债指数下跌0.15%,收报132.79点,成交3.12亿元。公司债指数下跌0.03%,收报116.79点,成交1.37亿元。可转债方面,受股市下跌拖累,13只交易可转债中仅2只上涨,1只走平,其余10只全部出现下跌。其中跌幅最大的西洋转债下跌1.70%,最新价格148.95元。涨幅最大的可转债为恒源转债,涨幅1.64%,最新价格309.56元。(记者 秦姗姗)

■市场解读

外围恐慌情绪压境 A股现非理性下跌

○国元证券(上海) 黄硕 ○编辑 李卓

周三A股全盘皆墨,尾盘出现恐慌性下挫。连续两日的暴跌,令市场有些晕头转向。但了解一下国际大环境,就能理解了,外围市场的恐慌情绪深深地影响了A股。不过,换个角度看,年底原本也是A股的“冬播”好时候,此时墨绿的大盘,或是为明年挑种子股的最佳时期。

美元上涨带来的后遗症

近日美元汇率连日大涨,全球股价、油价、金价应声而落,A股也因之受累。因企业财报令人失望及部分国家债务状况堪忧,投资者周二开始将资金转移至美元和国债等安全边际更高的投资,导致美元汇率大涨,美股大幅下跌,而美元指数上涨了0.7%,创1个月新高。

第二张多米诺骨牌倒下

迪拜危机,最让人担心的便是引起多米诺骨牌效应。不幸的是,希腊俨然已是第二张倒下的牌。这对近期的全球股市皆造成极大的心理恐慌。惠誉评级机构将希腊的信用评级从“A-”调降至“BBB+”,这是这家世界知名评级机构近10年来首次将一个国家的信用评级降至“A-”以下。现在希腊是欧元区唯一一个信用评级在“A-”之下的国家。周二希腊ASE综合指数暴跌6%。穆迪还警告表示如果不减少债务规模,美国与英国或将失去其AAA信贷评级。

地产股发财在“二线城市”

既然下跌是不可避免的,就让我们学会应对吧。暴跌中,我们不如来提前寻找2010年的希望火种:二线地产股。在此澄清一下,二线地产股的真正解读法是发财在二线城市的地产股,因为我们把万科,这位地产股的龙头大哥也列为二线城市地产股的代表。早在2008年初,万科就提出过大城市化已到晚期,重心将向三线城市倾斜的战略口号。据统计,从2008年初至11月,万科通过竞拍获得的31块地中,仅有6块属于京沪穗深四大一线城市,总建筑面积不足110万平方米,在全部新增土地储备中,比例不足1/6。

为何我们会如此看重二线地产股呢?原因在于:日前召开的中央经济工作会议指出,积极稳妥推进城镇化,放宽中小城市和城镇户籍户籍限制,这成为中央加大经济结构调整的重要举措,受到各方广泛关注。顺着这个最新思路,再来看二线城市的地产股,会发现一个新天地。目前农村人均消费能力不到城市的30%,7亿多农村人口的消费能力很低,如能在接下去十年里,将7亿多农民中的4.5亿人转变为城市人口,那中国的内需市场将有一个极大提升。从城镇化特别是放宽户籍限制的路径选择上来看,中小城市将是主阵地,这就意味着二三线城市甚至四线城市的房地产业将迎来大的发展机遇,这些区域的市政基础设施建设也将迎来一轮发展。