

兰花科创  
化肥扭亏 估值偏低

C3

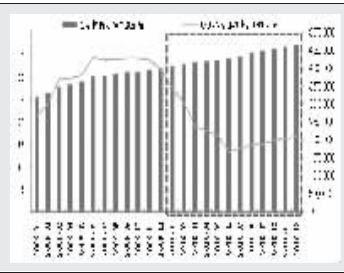
预计公司 2009、2010、2011 年每股收益分别为 2.284 元、2.86 元和 3.175 元



驱动引擎转换  
金属将受需求考验

C5

有色金属消费需求能否顺利切换,将是影响明年价格走势的关键因素



2010 年新增信贷  
不会前高后低

C6

新增贷款全年均衡预计下的 2010 年贷款余额同比增速下半年回升

新股发行提示

| 证券代码   | 证券简称  | 网下发行量(万股) | 网上发行量(万股) | 申购价格(元) | 申购日期       | 中签结果日期     | 发行市盈率(倍) |
|--------|-------|-----------|-----------|---------|------------|------------|----------|
| 002336 | 人人乐   | 2000      | 8000      | -       | 2010-1-4   | 2010-1-7   | -        |
| 002335 | 科华恒盛  | 390       | 1560      | -       | 2010-1-4   | 2010-1-7   | -        |
| 002334 | 美晨集团  | 320       | 1280      | -       | 2010-1-4   | 2010-1-7   | -        |
| 002333 | 罗普斯金  | 784       | 3136      | -       | 2009-12-28 | 2009-12-31 | -        |
| 002332 | 仙鹤制药  | 1708      | 6832      | -       | 2009-12-28 | 2009-12-31 | -        |
| 601117 | 中国化学  | 36990     | 86310     | -       | 2009-12-25 | 2009-12-30 | -        |
| 300042 | 朗科科技  | 336       | 1344      | 39.00   | 2009-12-24 | 2009-12-29 | 76.47    |
| 300041 | 同天药业  | 340       | 1360      | 36.40   | 2009-12-24 | 2009-12-29 | 67.41    |
| 300040 | 九州电气  | 360       | 1440      | 33.00   | 2009-12-24 | 2009-12-29 | 68.75    |
| 300039 | 上海凯宝  | 548       | 2192      | 38.00   | 2009-12-24 | 2009-12-29 | 82.61    |
| 300038 | 梅泰诺   | 460       | 1840      | 26.00   | 2009-12-24 | 2009-12-29 | 61.90    |
| 300037 | 新宙邦   | 540       | 2160      | 28.99   | 2009-12-24 | 2009-12-29 | 111.30   |
| 002331 | 经纬科技  | 280       | 1120      | 27.00   | 2009-12-23 | 2009-12-28 | 58.52    |
| 002330 | 得 利 斯 | 1260      | 5040      | 13.18   | 2009-12-23 | 2009-12-28 | 50.69    |
| 002329 | 皇氏乳业  | 540       | 2160      | 20.10   | 2009-12-23 | 2009-12-28 | 67.00    |
| 601299 | 中国北车  | 100000    | 150000    | 5.56    | 2009-12-21 | 2009-12-24 | 49.21    |

数据来源：本报数据部

万联证券：  
明年股指将小幅上涨

证券时报记者 卢 荣

■ 本报讯 万联证券近日发布的 2010 年投资策略报告表示,明年 A 股市场上有 IPO、再融资和限售股解禁压力,下有估值与业绩的支撑,将产生大箱体震荡行情。从节奏看,预计 2010 年机会主要在 1 季度和 4 季度,全年会类似 N 字形走势。利用 DDM 模型测算,预计 2010 年市场 PE 在 25~35.83 倍之间,对应上证指数点位 2911~4173 点。

万联证券认为,基本面将决定市场涨跌。万联证券预计,明年经济增速将达到 9.5%,上市公司收入增长 15%~20%。同时,明年我国经济进入温和通胀阶段,社会综合利润率将略有提升,预计明年上市公司净利润增速约为 20%~25%。万联证券表示,根据 1993 年~2009 年的统计,上市公司平均 EPS 的增减与年度指数的涨跌呈高度同向性,因此判断上证指数明年年度收盘将高于 2009 年。

资金面决定涨幅。从居民存款、信贷投放及 IPO 与再融资加速、巨额限售股解禁量来看,明年市场资金的宽松度不如 2009 年,资金对股指的推动力大为减弱,明年的涨幅将明显低于今年。万联证券称,当前市场 2009PE 和 2010PE 为 27.88 和 23 倍,低于历史中位水平,为市场提供了较高的安全边际。

对 2010 年市场的综合判断,万联证券表示,明年的市场将产生一种大箱体震荡行情,机会主要在 1 季度和 4 季度,全年类似 N 字形走势。利用 DDM 模型测算,预计 2010 年市场 PE 在 25~35.83 倍之间,对应上证指数点位 2911~4173 点。

根据今后经济的发展重点,和证券市场可能出现的大事件,万联证券提出明年投资的三大主线和五大主题。三大主线:泛消费、低碳经济和通胀,五大主题:亚运会概念、世博会概念、区域经济概念、股指期货概念、央企重组和军工整合。三大主线投资机会将贯穿全年,而五大主题的投资机会将是阶段性的,属于事件驱动型的。

机构视点

沪指 3000 点似有支撑

■ 申银万国证券研究所:我们认为,上证指数近期在 3000 点似乎有支撑,但上档 3300 点的平台区域构成阻力。12 月 24 日的上涨,我们并没有发现具体的利好消息。从市场本身的角度观察,连续下跌后引起分时指标的超卖,本身有技术性反弹的动力。上证指数 60 日均线 and 120 日均线在本周失守,但仅在下方停留两个交易日,还不算是有效跌破,此后可能还有拉锯。另外,12 月 18 日留下向下跳空缺口,上沿线在 3176 点,一般而言,只要不是在极端区域出现的跳空缺口,早晚会被封闭。周四距离缺口仅 20 点之遥,短线可能还有惯性反弹的可能。不过补充缺口之后,短线方向并不十分明确。

我们认为,如果着眼于 2010 年,2009 年年末或 2010 年年初如果连续调整可视为逐步试探建仓的机会,不过也不必急于追涨。不因为近期连续震荡下跌而太失望,同样也不要因为单日上涨 3%就忘乎所以。

(成 之 整理)

本版作者声明：在本人所知的范围内，本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

市场情绪低点或预示短期底部已现

■ 上周参与交易的 A 股账户数为 1853.13 万户,接近 8 月底的低点水平

■ 证券时报记者 万 鹏

近期,沪深股市展开持续调整,两市成交量逐步萎缩,投资者参与的积极性也在逐级递减。不过,昨日的大幅反弹有望改变 A 股市场的弱势格局。同时,来自中国证券登记结算公司的数据也显示,当前参与交易的 A 股账户数已逐渐接近 8 月份的低点水平,从一个侧面提示市场变盘的可能。

从上证指数来看,本轮 A 股市场的调整始于 11 月 24 日:当日上证指数最高冲至 3361.39 点,创出此前三个月的新高,而午后股指突然大幅跳水,最终收出百点长阴,并拉开调整的序幕。统计显示,在 11 月 23 日至 11 月 27 日的一周内,上证指数大跌 212 点,跌幅为 6.41%,深成指下跌 819 点,跌幅高达 5.98%。

不过,大盘调整并未影响到投资者的参与热情,这一周内,参与交易的 A 股账户数为 2607.11 万户,新增 A 股开户数也达到了 45.11 万户。而此前的 11 月 16 日至 11 月 20 日一周内,参与交易的 A 股账户数仅有 2412.62 万户,新增 A 股开户数也不过 36.06 万户。再往前推一周,这两项数字更是仅有 2068.71 万户和 30.47 万户。这在一定程度上反映出,11 月末的大幅调整,反而吸引了更多抄底资金介入。

果然,进入 12 月份后,大盘如期展开强劲反弹,其中,深成指更是一度突破创出年度新高。然而,中登公司的统计数据却显示,此前投资者极度高昂的做多热情已悄然下降。11 月 30 日至 12 月 4 日股指反弹的一周内,参与交易的 A 股账户数下降至 2287.67 万户,新增 A 股开户数也下降至 40.12 万户,分别较前一周下降了 12% 和 11%。而接下来的 12 月 7 日至 12 月 11 日的一周中,尽管股指依然维持高位,但参与交易的 A 股账户数却进一步下降至 1937.67 万户,新增 A 股开户数也下降至 37.64 万户,分别较前一周下降了 15% 和 6.18%。账户交易数据与市场走势的背离现象较为明显。

值得注意的是,今年 8 月份 A 股市场调整时的账户交易数据与当前有着惊人的相似之处。在 7 月 27 日至 7 月 31 日大盘的第一次探底中,参与交易的 A 股账户数达到顶峰,为 2626.11 万户,而在此后股指强劲反弹创出新高的一周内,参与交易的 A 股账户数仅恢复到 2523.30 万户。随后,市场的做多热情持续减弱,在股指见底的 8 月 31 日至 9 月 4 日当周,参与交

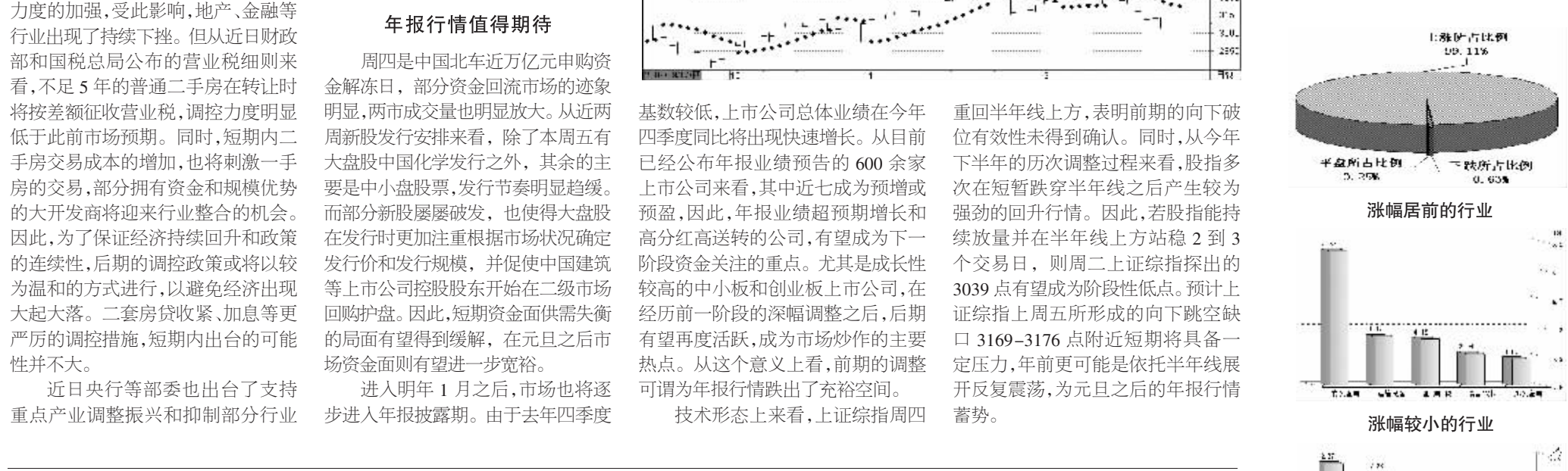
周四沪深股指均以长阳报收,并重回半年线上方

长阳欢度平安夜 蓄势收官待来年

东海证券 王 凡

周四沪深股指放量反弹,收盘涨幅均超过了 2.5%,日 K 线长阳报收。上证综指在前两个交易日短暂失守半年线之后,昨日收盘成功收复该均线,预示着前一阶段的急速下跌行情告一段落。我们认为,短期政策面调控的利空因素已经集中释放,资金面压力亦有望在新年到来之后得到有效缓解,年前股指的连续调整为来年的行情跌出了充裕空间。尽管短期半年线附近仍将有所争夺,但即将到来的年报披露期将酝酿着较大机遇。

我们认为,市场前期的连续下跌,已经对近期的调控政策进行了充分的消化,当前市场具备一定“利空出尽”的意味。同时由于元旦和春节长假日益临近,调控政策有望从前期密集出台逐步进入到低频甚至真空期,对市场的冲击将有所减小。此外,外围市场近期持续造好,欧美股指屡创新高,迪拜危机缓解,也对 A 股形成持续的支持作用。



昨日香港恒生指数报收于 21517.00 点,反弹 1.1%

重回 21500 点 港股企稳迎圣诞

■ 证券时报记者 钟 恬

275.5 亿港元。

昨日恒指成分股多数走高,蓝筹股成交金额相对偏强。重磅股汇控(00005.HK)开报 88 港元企稳,随 ADR 进一步走高,收市报 88.60 港元,升 0.91%。三大电信股中,中国移动 00941.HK 收报 69.60 港元,无升跌;中国联通 00762.HK 跌 1.63%;中国电信 00728.HK 则升 0.95%。腾讯 00700.HK 继续位居恒指成分股涨幅榜首,升 4.26%至 161.60 港元,其次是招商局国际 00144.HK) 升 2.25%至 25.00 港元。

香港政府定于 12 月 28 日进行土地拍卖,使香港地产股昨日的表现备受瞩目。长江实业 00001.HK) 获得主席李嘉诚增持,涨 0.93%至 97.9 港元;信和置业 00083.HK)因拍得的土地价格相对较低,涨 0.83%至 14.66 港元;此外,恒地 00012.HK)升 1.05%;新地 00016.HK)升 0.71%;新世界发展 00017.HK)升 1.15%。

吉利汽车 00175.HK)因母公司落实收购沃尔沃,急涨 7.04%至 4.26 港元,并带动汽车板块一齐发力,跑赢大盘;东风汽车 00489.HK)升 4.67%至 11.20 港元;骏威汽车 00203.HK)升 3.08%至 4.68 港元;华晨中国 01114.HK)也升 0.45%至 2.23 港元。

大宗商品价格全线反弹,石油、煤炭股普遍回升。其中,中海油 00883.HK)升 1.69%,报 12.06 港元;中国石化 00386.HK)升至 6.80 港元;中国石油 00857.HK)涨 1.98%至 9.29 港元。此外,煤炭股全线升幅逾 1%,连带航运股全面回升。

富昌证券总经理简常念表示,估计下周市场交投依然清淡,不会升得太多,因为很多基金经理已经放假,预计恒指会徘徊于 22000 点以下,不太可能升上 23000 点。但他相信香港本地地产股仍会是一个看点,该板块或将带动大市上升。大福证券也表示,下周一的大埔土地拍卖或成为市场关注焦点。

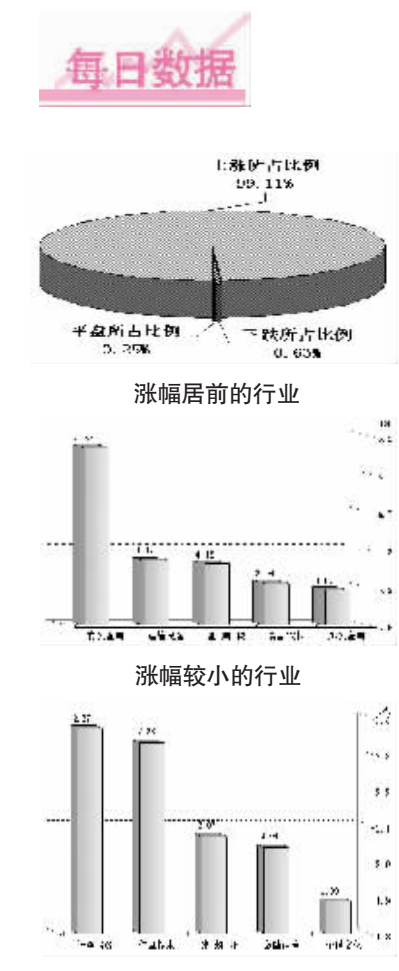
昨日回放

■ 深沪次新股强弱分明

昨日 A 股强劲反弹,个股活跃度明显提升。部分中小板次新股放量拉升,其中北新路桥、湘鄂情、世联地产、理工监测报收涨停。

近两日的反弹中,中小板走势明显强于主板市场,中小板综指本周涨幅已超过 5%,而上证指数本周涨幅仅 1.27%。中小板次新股表现抢眼,昨日北新路桥、湘鄂情、世联地产、理工监测联袂涨停,东方园林、洋河股份两只百元高价股涨幅也超过了 3%。与中小板次新股的强势相比,沪市大盘次新股弱势明显,中国中冶、招商证券、中国重工、中国建筑、光大证券等昨日均未跑赢上证指数。

(成 之)



■ 简评:昨日 A 股市场延续反弹行情,且涨幅明显扩大。两市股指高开高走,全天单边上行,收盘涨幅均超过了 2.5%,并重回 60 日、120 日均线上方。上证指数收盘站上 3100 点关口;深成指站上 13000 点大关,并部分回补了 12 月 18 日的下跳缺口。个股普涨,两市仅 10 只 A 股小幅下跌,共 20 只非 S、ST 股报收涨停。权重股仍处相对弱势,沪市前 10 大权重股仅 3 只跑赢上证指数。两市合计成交 2069 亿元,比前日放大近 4 成。

行业方面,30 大行业指数涨幅均超过了 1%,有色金属涨幅居首,金融保险依然不振。

(成 之)