

编辑：补长青

Mail:buchangqing@foundersc.com

Tel:0731-5832380

## 全球市场近日表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证综指	1965.41	4.01
深证综合	584.42	3.9
香港恒生	13588.66	1.36
香港国企	7232.54	3.29
香港红筹	3005.19	2.61
道琼斯工业	8591.37	2.05
标准普尔 500	870.7	2.58
纳斯达克	1492.38	2.94
日经 225	8004.1	1.79
富时 100 指数	4169.96	1.14

## 主要期货商品最新报价

商品名称	最新价格	涨跌幅%
沪铜 0812	28850	-2.04
沪铝 0812	11620	-4.01
沪金 0812	181.99	0.97
郑白糖 0905	3111	1.53
纽约原油	46.79	-0.01
纽约期金	770.5	-1.6
伦敦期铜	3466	-3.07
伦敦期锌	1140	-2.48
伦敦期铝	1620	-4.7

## 国内主要债券/基金指数

指数	收盘	涨跌幅%
上证基金指数	2531.37	4.43
上证国债指数	119.55	0.08
上证企债指数	128.46	-0.02
深证基金指数	2590.33	3.69

## 财经要闻

国务院确定 9 项促经济发展措施  
政策力度前所未有 更多刺激出口政策或将出台  
第五次中美战略经济对话今天举行  
上周新增股票账户 23.1 万户  
央行入市干预 人民币脱离跌停价  
传平准基金 近期成立  
奥巴马称将制订“复兴计划”渡过金融危机  
摩根士丹利高管罗奇：现在是后泡沫世界

## 外电摘要

通用需要 40 亿美元资金来度过 2008 年 (Bloomberg)

## 行业动态

潘石屹：房产冬天还没到  
人民币连连跌停 楼市热钱闻风而逃  
山西：库存增加价格回落 煤炭行业限产保价  
美上月汽车销量降至 26 年来最低  
招聘 3 万人开店 200 家，苏宁逆市扩张  
ST 银广夏：以股抵债获高票通过  
保税科技董事一月增持 170 万股  
广州国光外方股东持股再锁一年

## 方证研究

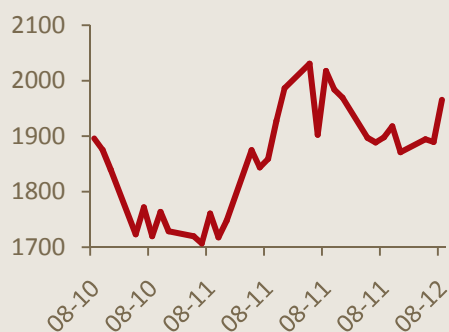
近期有色行业利好政策频传

## 市场观察

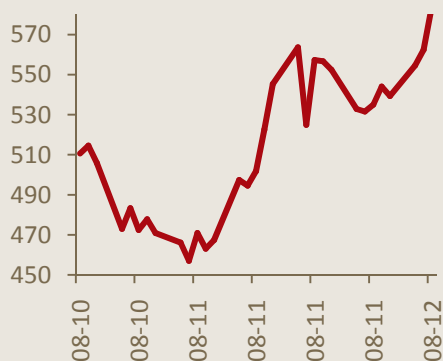
A 股日评：基金“集结号”吹响 A 股迎来 08 年最美好时光  
数据解析：机构稳幅增仓地产股  
海外市场：美股高收 2% 国际原油继续收低  
研究中心股票池

## 财经要闻

### 上证综合指数一个月走势



### 深证综合指数一个月走势



### A股市场涨幅前5

股票	收盘	涨跌幅%
罗顿发展	2.92	10.1887
海星科技	3.91	10.1408
特力A	4.02	10.137
华馨实业	3.71	10.089
航民股份	3.71	10.089

### A股市场跌幅前5

股票	收盘	涨跌幅%
国电南瑞	23.35	-2.7489
平高电气	12.89	-2.4224
特变电工	22.63	-1.179
南岭民爆	11.63	-0.7679
鲁信高新	5.94	-0.5025

## 国务院确定 9 项促经济发展措施

中国国务院总理温家宝 3 日主持召开国务院常务会议，研究部署当前金融促进经济发展的政策措施。会议指出，应对国际金融危机，保持经济平稳较快发展，必须认真实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策，进一步加大金融对经济发展的支持力度。要通过完善配套政策措施和创新体制机制，调动商业银行增加信贷投放的积极性，增强金融机构抵御风险能力，形成银行、证券、保险等多方面扩大融资、分散风险的合力，更好地发挥金融支持经济增长和促进结构调整的作用。

会议研究确定了金融促进经济发展的 9 项政策措施，包括：落实适度宽松的货币政策，促进货币信贷稳定增长。综合运用存款准备金率、利率、汇率等多种手段，保持银行体系流动性充分供应，追加政策性银行 2008 年度贷款规模 1000 亿元。（中新网）

## 政策力度前所未有 更多刺激出口政策或将出台

多年来，出口一直是我国经济高速增长的重要引擎，然而金融危机所造成的外需减弱，致使我国出口形势面临严峻考验。业内人士预计，即将召开的中央经济工作会议，或将讨论出台更多保障出口的政策。（上海证券报）

## 第五次中美战略经济对话今天举行

第五次中美战略经济对话将于 12 月 4 日至 5 日在北京举行，会议的主题是“奠定长久的中美经济伙伴关系的基石”。届时中美将有 20 余位部级高官与会。双方将就全球金融危机、人民币汇率以及节能环保等议题进行广泛讨论。美国总统布什的特别代表、财长保尔森 12 月 2 日临行前称对于奥巴马政府上台之后保持这一对话机制充满希望，他已经就此问题与自己的继任者盖特纳进行过讨论。（新闻晚报）

## 上周新增股票账户 23.1 万户

据新华社 中国证券登记结算公司最新统计数据显示，上周沪深股市新开股票账户 23.1 万户，低于前一周的 34.22 万户。上周市场交易活跃度也出现下降，参与交易的 A 股账户数降至 1067.43 万户，低于前一周的 1369.37 万户。不过，上周 A 股持仓账户增加 12.88 万户至 4736.81 万户。截至 11 月 28 日，沪深股市股票账户总数达 12275.57 万户。其中，有效账户 10356.88 万户，休眠账户 1918.69 万户。

## 央行入市干预 人民币脱离跌停价

据多位交易员周三透露,中国人民银行今日进入国内汇市向市场提供美元流动性.受此提振,人民币兑美元汇价尾盘脱离波动区间下限.稍早有银行交易员表示,由於人民币兑美元的汇价跌至区间下限,且人民币的急速下跌又导致美元的惜售行为,今日外汇交易几乎停止,令市场美元流动性出现短缺.中国外汇交易中心人民币兑美元周三尾盘北京当地时间 16:48 在询价系统报 6.8820 元,较上日收盘价 6.8870 元略涨,并脱离 0.5%的波动区间下限 --6.8845 元。(中国证券网)

## 传平准基金 近期成立

为力挽低迷沪深股市,据大陆财经媒体报导,平准基金已行入中央经济任务会议,将于近期公告成立.平准基金将由大陆官方倚重的智囊、全国政协经济委员会副主任委员厉以宁负责,中共中央书记处书记王沪宁协助。(联合新闻网)

## 奥巴马称将制订“复兴计划”渡过金融危机

美国当选总统奥巴马 2 日在美国州长协会年会上表示,当前美国经济面临严峻考验,他将和全美国的州长们一道合作制订经济“复兴计划”。分析人士指出,在已暗示将把重振美国经济作为其首个任期内主要任务的情况下,奥巴马作出新的许诺并不意外,但这同时意味着美国新政府未来将面临更大的负债压力。(中国证券报)

## 摩根士丹利高管罗奇：现在是后泡沫世界

摩根士丹利亚洲有限公司主席斯蒂芬·罗奇 3 日说,目前的世界是一个“后泡沫世界”。美国房地产泡沫、信用泡沫以及消费泡沫接连破灭,而亚洲发展中经济体严重依赖出口,无一不受到冲击.罗奇认为,全球经济恢复过程不会是迅速的 V 型反弹,而是会经历缓慢的上升.投资者现在不愿出手,正是因为他们觉得全球经济调整周期不会短暂,而是一个多年的漫长过程。(新华网)

## 外电摘要

### A/H 股比价表

名称	A/H	名称	A/H
北人股份	5.6523	中国石化	1.9539
东北电气	5.2493	皖通高速	1.9423
创业环保	5.2303	马钢股份	1.8969
经纬纺机	5.07	东方电气	1.8801
南京熊猫	5.0608	中信银行	1.8356
S 仪化	4.7709	广深铁路	1.8058
新华制药	4.5423	紫金矿业	1.7296
北辰实业	3.7845	中煤能源	1.7287
中海集运	3.5085	华能国际	1.6983
S 上石化	3.31	中海发展	1.6156
ST 科龙	3.1927	中兴通讯	1.5993
中海油服	3.1408	中国银行	1.5752
广州药业	3.1369	中国神华	1.5162
*ST 洛玻	2.9775	中国南车	1.428
江西铜业	2.907	青岛啤酒	1.3841
昆明机床	2.8995	中国中铁	1.3783
华电国际	2.8529	鞍钢股份	1.3077
重庆钢铁	2.6997	宁沪高速	1.2146
兖州煤业	2.4872	建设银行	1.1439
潍柴动力	2.4824	工商银行	1.1295
中国远洋	2.4635	交通银行	1.1133
中国国航	2.452	招商银行	1.1118
中国铝业	2.448	中国铁建	1.1048
晨鸣纸业	2.4336	中国人寿	1.0704
广船国际	2.2969	海螺水泥	1.0097
大唐发电	2.2278	中国平安	0.9141
深高速	2.1041	南方航空	0
中国石油	2.0715	东方航空	0

### 通用需要 40 亿美元资金来度过 2008 年(Bloomberg)

General Motors Corp. said it will run out of money to pay its bills this month unless Congress gives it access to \$4 billion immediately and is seeking \$18 billion total as a worsening economy forces the automaker to use more cash.

GM asked for \$12 billion in loans and an additional credit line of \$6 billion, as it tries to shrink U.S. employment by 34 percent, close plants and emphasize only four of eight current U.S. brands, according to a statement today on its Web site. The Detroit-based company also is trying to cut debt in half and win new concessions from the United Auto Workers union.

“Our plan is part of an urgent request for federal funding to help the auto industry weather a major crisis” GM Chief Executive Officer Rick Wagoner said on a conference call. The request “demonstrates in detail why GM needs federal funding not just for the company, but to be beneficial to the U.S. economy.”

Ford Motor Co. today asked Congress for a credit line of as much as \$9 billion, saying it expects to break even or be profitable before taxes in 2011 and may not need to use the aid. Chrysler LLC sought \$7 billion in loans, saying that without “an immediate working capital bridge” it may lack funding to get through next year’s first quarter.

The automakers’ \$34 billion in requests exceed the \$25 billion in aid lawmakers have been considering for them. The companies must persuade a divided Congress their plans to shrink are severe enough to ensure repayment of the loans.

通用汽车表示公司正面临严重资金短缺，立即需要政府提供 40 亿美元以度过危机，而总共需要 180 亿美元来度过整个经济衰退周期。

通用汽车寻求 120 亿美元贷款和另外 60 亿美元的信贷额度，同时计划削减 34% 的员工，关闭部分工厂而把重心放在 8 个品牌上。通用汽车正努力剥离债务并试图获得汽车业联合工会的支持。

通用汽车 CEO 表示，公司的计划是请求美国政府帮助美国汽车业度过经济衰退的其中一部分，这个请求阐述了美国政府救助通用不仅受益通用本身还有益于美国经济。

福特汽车向美国国会要求 90 亿美元信贷额度，并表示这样就能盈亏平衡，在 2011 年前能保持税前盈利，并且不一定需要动用贷款额度。如果没有资金注入，福特很可能不能支撑到明年第一季度。

美国三大汽车商总共要求 340 亿美元援助，这已超过白宫在考虑的 250 亿美元的额度，同时他们需要要求白宫减少利息以使得他们能够偿还这些债务。（编译 曹建能）

## 行业动态

### 潘石屹：房产冬天还没到

“不要误以为红叶是春天来临的象征，那是进入冬天的标志。”昨日，地产界的名人潘石屹表示，对目前房地产市场和经济的判断，万不可过分乐观。潘石屹表示，住宅降价和人民银行降息，都促进了房地产市场的回暖。但真正的回暖，有赖于整体经济的复苏，一个行业很难独善其身。潘石屹认为，目前，房地产市场最大的问题不是需求和生产问题，而是流通的问题。（每日经济新闻）

### 人民币连连跌停 楼市热钱闻风而逃

据介绍，人民币对美元汇率连续三天触及“跌停”，加上昨日传出的“房价短期内下调已成定局”等楼市悲声，外籍买房客的信心已严重动摇，不但鲜有人申请贷款买房，已购房的外籍客户亦急于降价出售以归还贷款。来自上海中原地产和信义房产等二手房中介公司的消息，部分外籍人士近期降价急售手中的房源，价格要比周边便宜 10% 至 15%。（每日经济新闻）

### 山西：库存增加价格回落 煤炭行业限产保价

新华网太原 12 月 3 日电 在国内煤炭需求放缓、市场供求趋于宽松的形势下，煤炭大省山西出现了煤炭库存大增、煤价高位回落的情况。为应对市场下滑的局面，这个省煤炭行业提出“以需定销、以销定产”，实现限产保价。

### 美上月汽车销量降至 26 年来最低

据新华社报道 据美国行业研究机构 Autodata 公司 2 日公布的数据，11 月美国汽车销量同比锐减 37%，创 1982 年以来新低。至 11 月，美国市场上美国汽车厂商所占的市场份额降至 47.7%，而日本汽车厂商的市场份额则升至 43.4%。

### 招聘 3 万人开店 200 家，苏宁逆市扩张

面对复杂的国内外经济形势，拉动内需、保持贸易稳定增长成为目前中国经济最重要的基调。据苏宁电器副总裁孟祥胜介绍，2009 年苏宁电器将新进城市 70 个，至少新开门店 200 家。据悉，

苏宁 2009 年新员工需求达 3.6 万人，招聘计划已经在 11 月开始启动，随后还有大批量终端服务人员的招聘计划等等。（新闻晨报）

## ST 银广夏：以股抵债获高票通过

昨日,ST 银广夏股东大会以 79,204,169 的高票数通过了《公司债务重组报告书》,占出席会议有表决权股份的 86.16%。据悉,债务重组后,净资产由-44,749.7 万元增加到 2,203 万元。资产负债率将从重组前的 214.71%下降到 94.35%。每股净资产也由重组前的-0.74 元增至 0.03 元。本次债务重组方案将有效解决公司的主要债务问题,极大地减轻公司的债务负担,使公司的整体负债水平大幅度下降至一个合理的水平,将为公司下一步的发展奠定良好的基础。（证券日报）

## 保税科技董事一月增持 170 万股

保税科技的董事全新娜近期一直通过二级市场在增持公司股票，从 10 月底至今约一个月的时间内，通过 14 次增持累计购入保税科技超过 170 万股，涉及金额达 570.95 万元。（上海证券报）

## 广州国光外方股东持股再锁一年

广州国光今天公告，根据公司股改方案，外方股东 PRDF NO.1 L.L.C 持有的有限售条件流通股 31514286 股自 11 月 25 日可上市流通，该股东自愿追加锁定期一年。（上海证券报）

## 方证研究

### 近期有色行业利好政策频传

1、云南省经委出台关于《省政府扩大内需 促进经济增长 20 项措施》涉及有色方面：

#### （一）建立健全重要商品储备制度

制定《云南省化肥储备试行办法》和《云南省有色金属储备试行办法》，支持生产企业或流通企业针对当前有色金属产品价格严重下滑的实际，收储 100 万吨左右有色金属原材料。其中：铜 15 万吨、铝 30 万吨、铅 15 万吨，锌 30 万吨、锡 10 万吨。储备时间 1 年。收储化肥 50 万吨。其中，氮肥 30 万吨、磷肥 10 万吨、复合肥 10 万吨。储备时间从现在起至 2009 年 3 月 31 日止。由省供销社承担淡季化肥收储任务。企业收储期间发生的利息、仓储费

由省级预算内安排给我委的资金给予适当补助。鼓励企业在低价位时，购进储备一批铁矿石、铜精矿等重化工原料，积极抢占一批国内外的矿山资源。

## （二）对工业企业阶段用电实施特殊电价扶持

从 2008 年 12 月 1 日起至 2009 年 3 月 31 日止，继续对符合国家产业政策和环保要求的统调电网直供的铝、铜、锡、铅锌、钢铁、铁合金、黄磷、电石、烧碱、水泥等 10 个行业的企业实行平水期电价，并对其阶段性用电实施特殊电价扶持办法。扶持的标准为每千瓦时电价在平水期电度电价的基础上，下浮 0.06 元。

### 2、湖南省出台支持有色产业发展的意见

12 月 1 日，湖南省政府以湘政发[2008]30 号文件出台了“支持有色金属产业又好又快发展的意见”。提出了发展战略和发展目标，并从九个方面给予政策支持。

到 2010 年的发展目标是：全省 10 种有色金属产量突破 200 万吨，主营业务收入达到 1500 亿元以上，实现工业增加值 400 亿元、利税 150 亿元，深加工产品比重达到 40% 以上。到 2015 年，全省 10 种有色金属产量达到 250 万吨，主营业务收入达到 3000 亿元，实现工业增加值 1000 亿元、利税 500 亿元，深加工产品比重超过 50%。

### 3、铜精矿进料加工贸易政策或将恢复

据每日经济新闻 12 月 3 日消息，国家商务部和国家发改委已经同意了恢复铜精矿进料加工贸易的政策。目前有色协会还没有收到上述主管部门的红头文件，不过，有望近期正式在官方网站上公布。同时，有色金属工业协会也在建议相关部门将高精度的铜板带箔的出口退税由 5% 上调至 13%。

#### 点评：

各地方政府根据各自产业政策的发展角度出发，扶持地方有色产业，无疑对有色行业是个利好消息。建议投资者关注相关产业政策的受益上市公司：1、建议关注云南省内有色行业上市公司：罗平锌电（002114），锡业股份（000960）、驰宏锌锗（600497）、云南铜业（000878）；2、建议投资者关注铜行业上市公司：江西铜业（600362）、铜陵有色（000630）、云南铜业（000878）。

中国是有色产业大国，而云南和湖南作为有色资源大省几乎在同时出台支持有色产业的利好政策，无疑可以使陷入困境的有色产业早日走出低谷，保持竞争力。考虑到各产业政策作用，短期内尚不足以改善有色行业的供需结构，维持行业“中性”评级。由于有色行业渐进估值底部，建议投资者关注有色资源股的估值回归价值。（有色金属行业分析师 邓新荣）

## 市场观察

### A股市场行业前交易日表现排行

板块 (WIND 二级行业)	涨跌幅%	年初至今
保险 II	5.68	-75.4
能源 II	5.66	-65.149
银行	5.16	-62.865
媒体 II	4.97	-61.687
运输	4.82	-64.881
资本货物	4.76	-55.798
技术硬件与设备	4.76	-59.674
软件与服务	4.59	-55.654
材料 II	4.47	-65.959
医疗保健设备与服务	4.07	-51.226
家庭与个人用品	4.06	-59.989
房地产	4.02	-61.845
半导体与半导体生产设备	3.83	-61.199
电信服务 II	3.57	-53.497
食品、饮料与烟草	3.55	-53.293
零售业	3.54	-58.771
汽车与汽车零部件	3.51	-67.772
耐用消费品与服装	3.49	-56.751
商业和专业服务	3.35	-43.778
多元金融	3.35	-56.7
消费者服务 II	3.01	-64.082
食品与主要用品零售 II	2.87	-52.953
制药、生物科技与生命科学	2.76	-47.157
公用事业 II	1.86	-52.154

### A股日评

周三利好集结，推动大盘放量涨收。机构近日频频出手。建行12月2日晚间发布公告称，自9月23日首次通过上海证券交易所系统增持建行A股起，截至11月28日，汇金公司通过上海证券交易所系统持有建行A股达到7080万股。而以投资风格稳健著称的全国社保基金11月28日宣布将追加部分股票投资之后，也为市场注入了强心剂。据了解，社保基金11月已经悄悄增仓，估计全国社保基金已经在11月份追加股票投资100亿元。很有可能在宣布追加部分股票投资之后，社保基金今后一段时间将继续加仓股票。

深交所对大小非解禁也进一步规范。针对个别投资者，特别是“大小非”买卖股份超限问题，深交所周二晚间发出通知进一步规范，要求投资者通过竞价交易系统或者大宗交易系统买卖上市公司股份超过比例标准的，应当履行报告和公告义务，且在规定的期限内不得再行买卖该上市公司的股份。投资者还应当依法依规地从事股份买卖行为。

货币政策方面，即将满六岁的央行票据或将暂别市场，为“保增长”让道。继7月份停发3年期央票后，央行周二“出人意料”地宣布自本周起暂停发行一年期央票，以便向市场提供更多流动性，刺激商业银行更多放贷。这也为未来流动性触底反弹提供了条件，而之前我们也表示，M1的触底反弹将是A股市场迎来反弹行情的重要因素。

我们认为，目前阶段是一个从等待政策到等待政策效果的阶段，在接下来的时间里，还有可能陆续出台各项政策的细化，市场会在这段时间内潜移默化进行热点或者结构布局的转换，政策具体落实的项目和领域会出现一批市场热点。另外根据统计数据显示，前期谈“解禁”色变的12月份解禁股大部分是产业大非，而其中小非，小非解禁规模从股数上来计算仅为10%左右（近140亿市值），也就是说大部分解禁筹码是稳定性很高的大非，同时随着央行逐步向市场注入流动性，部分企业资金面情况在逐步好转，这将在一定程度上减轻产业大小非的抛售压力。近一段时间将是经济数据和企业业绩公布真空期，综合以上各种因素，市场在前期积累的做多动力将逐渐释放，股指有望进一步上扬。

从昨日市场来看，市场不但再次验证了“该跌不跌、理应上涨”股市俗语准确性，而且验证了昨日本栏强调密切关注权重指标股的动向和大盘上涨力量将来自于该类个股的观点，昨日市场表现出与前期“散兵游勇”市场特征最大区别在于：基金重仓股明显出现集体躁动，银行、保险、能源等基金重仓品种涨幅明显强于大盘，更为可喜的是，基金重仓品种与游资的主流品种如中铁二局、中国南车等齐头并进极大激活了市场。在基金不断加入多头阵营的情况下，市场将前期反弹行情纵深推进，从而迎来A股08年最美好时光。

既然市场出现上述重要变化，对一些负面因素可暂时予以淡化，操作思路与策略则已经很明晰和简单，我们一贯主张介入 50ETF、180ETF、红利 ETF 以及各种折价率达 40%的封闭式基金均为最稳健且不会落后市场的最明智策略。另外对于广大机构投资者而言，深发展、中国石化、中国南车和同方股份应为涉及金融支持、成品油改革、铁路建设、创业板推出的稳健组合，不可不予以重点关注。  
(策略分析师 曹建能)

## 机构当日增仓排名 (%)

排名	第一名	第二名	第三名
板块	电力设备	机械	仪电仪表
增幅	1.9	1.1	1.0
个股	东方电气	宝胜股份	合肥三洋
增幅	6.1	3.3	2.9

## 机构5日增仓排名 (%)

排名	第一名	第二名	第三名
板块	机械	电力设备	仪电仪表
增幅	4.0	2.7	2.0
个股	首开股份	东方电气	南京医药
增幅	10.8	8.2	5.9

## 机构当日减仓排名 (%)

排名	第一名	第二名	第三名
板块	网络游戏	煤化工	增持回购
增幅	-0.3	-0.3	-0.3
个股	中国铅笔	科达机电	华泰股份
增幅	-5.3	-1.6	-1.4

## 机构5日减仓排名 (%)

排名	第一名	第二名	第三名
板块	可转债	定向增发	煤化工
增幅	-1.3	-1.0	-0.8
个股	同仁堂	中国铅笔	大同煤业
增幅	-18.1	-6.2	-4.8

## 成交概况

12月2日,上海证券交易所个人、法人及机构账户数量为71415096, 126581, 20436, 分别较上一交易日增加0.06%, 0.10%, 1.07%; 三类账户持股比例为52.8%, 30.5%, 16.7%, 分别增加0.03%, -0.01%, 0.00%。流通A股增加了9640.346万股。

机构买入70.33亿, 卖出67.51亿, 资金净流入2.62亿。银行、房地产、钢铁、电力、煤炭石油等五个权重板块的主流资金净流向分别为-11.685亿, 1.96亿, -0.483亿, 0.106亿, -3.736亿元。

## 活跃板块

12月3日, 在几大利好刺激下, A股市场放量大涨, 沪指报收1965点, 大涨4.01%, 深成指亦突破7000点大关, 以7041点收盘, 两市仅9个股收绿。行业板块全线飘红, 煤化工以6.67%的涨幅位居第一, 机械、铁路基建、煤炭石油紧随其后, 分别涨6.24%、5.93%、5.87%。银行保险板块在汇金增持建行消息刺激下一反前期颓势, 板内个股全线上扬, 板块涨幅高达5.24%。钢铁、房地产该日亦上扬4.48%、4.03%。

一度为机构所避之不及的地产股, 近期则再度成为机构的主打目标。Topview数据显示, 11月18日至12月2日的11个交易日, 机构资金持续流入地产板块, 总计19.96亿元, 机构持仓比率亦有由23.6%稳幅增长为24.9%。而与之形成鲜明对比的是, 此期间沪市机构资金却在11天内持续出逃-55.97亿元。如下表所示, 此期间板内多数个股为机构所持续增仓。而机构资金的流入则以金地集团、保利地产等权重股为主, 其中以金地集团的增速最为突出, 且此股自11月18日至今已有21.04%的涨幅, 居两市前50之内。

名称	1118至今 涨幅	1118-1202流 入机构资金	机构前1 日增仓	机构前5 日增仓	机构前20 日增仓
房地产	5.96%	19.96 亿元	+0.2%	+0.8%	+0.8%
金地集团	21.04%	5.86 亿元	+0.8%	+3.1%	+3.0%
张江高科	7.63%	2.10 亿元	-0.0%	+0.1%	+0.7%
保利地产	11.96%	5.46 亿元	+0.3%	+1.1%	+3.7%
陆家嘴	3.50%	-0.16 亿元	+0.2%	+0.2%	+2.1%
栖霞建设	9.20%	1.06 亿元	+0.1%	+3.1%	+4.8%
中华企业	8.26%	0.78 亿元	-0.7%	+0.3%	+3.2%
华发股份	22.29%	2.32 亿元	+0.0%	+2.8%	+4.1%
华业地产	-2.76%	-0.30 亿元	+0.7%	-0.8%	+1.2%
冠城大通	1.87%	-0.44 亿元	-0.2%	-1.2%	-4.9%
上实发展	5.79%	-0.47 亿元	-0.0%	+1.0%	-3.4%
北京城建	2.76%	0.66 亿元	+0.2%	+3.5%	-2.6%

## 海外市场

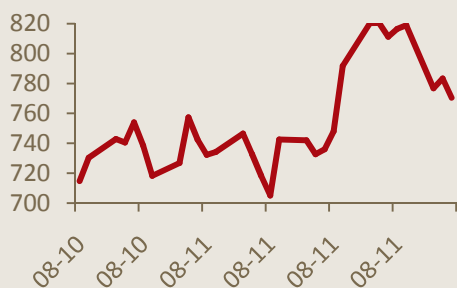
### 香港恒生指数一个月走势



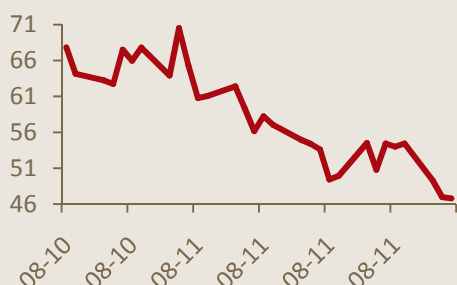
### 道琼斯工业指数一个月走势



### NYMEX黄金一个月走势



### NYMEX原油一个月走势



香港股市恒生指数周三收高 1.36%，金融类股引领大盘涨势，中资电信股亦大涨，因政府在年底前或将发放 3G 牌照的预期重燃。

日本股市日经指数周三收高 1.8%，零售商 Seven & I 控股因券商调升评等而跳涨，但汽车类股因美国汽车销售大幅下滑而挫跌，拖累大盘走势。

美国股市周三大幅收高，连续第二日上涨，周三又有一轮疲弱的经济数据和企业财测出笼后，投资人涌入可口可乐和其他在经济衰退中有较好表现的个股。道琼工业指数大涨 172.60 点或 2.05%，报 8,591.69 点。标准普尔 500 指数劲升 21.93 点或 2.58%，报 870.74 点。Nasdaq 综合股价指数劲扬 42.58 点或 2.94%，至 1,492.38 点。

欧洲股市周三尾盘反弹，收高 0.6%，受助于防守性的制药股和电讯股上涨，投资人为英国央行和欧洲央行周四或大幅降息做好准备。欧洲三大股市方面，英国富时 100 指数收高 1.14%，报 4,169.96；德国 DAX 指数上扬 0.78%，报 4,567.24 点；法国 CAC-40 指数上涨 0.44%，报 3,166.65 点。

纽约商业期货交易所 (NYMEX) 1 月原油期货 CLF9 收低 0.17 美元或 0.36%，报 46.79 美元，此为 2005 年 2 月 9 日收报 45.46 美元来最低结算价。

COMEX-2 月期金 GCG9 结算价收低 12.80 美元或 1.6%，报每盎司 770.50 美元，交投区间介乎 764.10-784 元。

三个月期铜 MCU3 盘中一度下挫 5.7% 至 3,351 美元，最终报 3,446 美元，比周二跌 109 美元，周二报 3,555 美元。

来自中国外汇交易中心的最新数据显示，12 月 3 日人民币对美元汇率中间价报 6.8502，较前一交易日走高 25 个基点。欧元/美元仍高于前一交易日水平，其走势并未受到最新 Fed 黄皮书的影响，原因是黄皮书内容并无新意，仍在谈论美国经济活动走软问题。纽约汇市周三后市，电子交易系统显示，欧元兑 1.2666 美元，周二尾盘兑 1.2709 美元；美元兑 92.88 日圆，周二尾盘为 93.34 日圆。

### 研究中心跟踪核心股票池

股票名称	现价	08EPS	09EPS	08PE	09PE	目标价	最新投资评级	跟踪研究员
新安股份	34.2	6.11	5.55	5.60	6.16	54.99	买入	张正华
烟台万华	11.42	1.20	1.50	9.52	7.61	18.1	买入	张正华
兴发集团	11.32	1.22	1.05	9.28	10.78	15	买入	张正华
华鲁恒升	11.28	0.86	1.35	13.12	8.36	17.2	买入	张正华
好当家	6.42	0.36	0.45	17.83	14.27	8	买入	陈光尧
洞庭水殖	3.58	0.15	0.25	23.87	14.32	6	买入	陈光尧
北大荒	12.81	0.38	0.52	33.71	24.63	15	增持	陈光尧
华天酒店	5.92	0.72	0.87	8.22	6.80	8	买入	周伟
万科A	7.13	0.58	0.68	12.29	10.49	9.5	买入	周伟
保利地产	17.79	1.25	2.06	14.23	8.64	21	增持	周伟
三一重工	17.87	1.96	2.85	9.12	6.27	30	买入	李俭俭
中联重科	15.05	0.92	1.2	16.36	12.54	20	买入	李俭俭
用友软件	18.72	0.97	1.37	19.30	13.66	31	增持	邹万红
泸州老窖	21.3	1.04	1.37	20.48	15.55	23	增持	李玉环
浙江医药	13.29	2.21	2.13	6.01	6.24	17.68	买入	薛娜
山东黄金	40.31	2.48	2.58	16.25	15.62	45	增持	邓新荣
中金黄金	31.06	1.65	2.05	18.82	15.15	36	增持	邓新荣

#### 公司投资评级的说明：

- 买入：预期未来 6 个月内该公司股价上涨幅度在 20%以上；
- 增持：预期未来 6 个月内该公司股价上涨幅度在 10%—20%；
- 中性：预期未来 6 个月内该公司股价变动幅度在-10%—10%；
- 减持：预期未来 6 个月内该公司股价下跌幅度在 10%以上。

#### 行业投资评级的说明：

- 增持：预期未来 6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 10%以上；
- 中性：预期未来 6 个月内该行业变动幅度相对大盘在-10%—10%；
- 减持：预期未来 6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 10%以上。

#### 特别声明与免责条款：

本报告版权归“方正证券”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“方正证券”，且不得对本报告进行有悖本意的删节和修改。

本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保。在法律允许的情况下，我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多种金融服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前使用或了解其中的信息。

	长沙	杭州
地址：	湖南省长沙市芙蓉中路二段 200 号华侨国际大厦 24 楼（410015）	浙江省杭州市平海路 1 号方正大厦 4 楼（310006）
电话：	(86731)5832351	(86571) 87782600
传真：	(86731) 5832380	(86571) 87782600
网址：	<a href="http://www.foundersc.com">http://www.foundersc.com</a>	<a href="http://www.foundersc.com">http://www.foundersc.com</a>
E-mail：	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com