

# 金点投资策略—每日报告

2009年8月5日 星期三

策略研究员：郑罡

联系电话：0755-83007192

Email: [zhenggang@vsun.com](mailto:zhenggang@vsun.com)

行业研究员：张文丰

联系电话：0755-83007093

Email: [zwf@vsun.com](mailto:zwf@vsun.com)

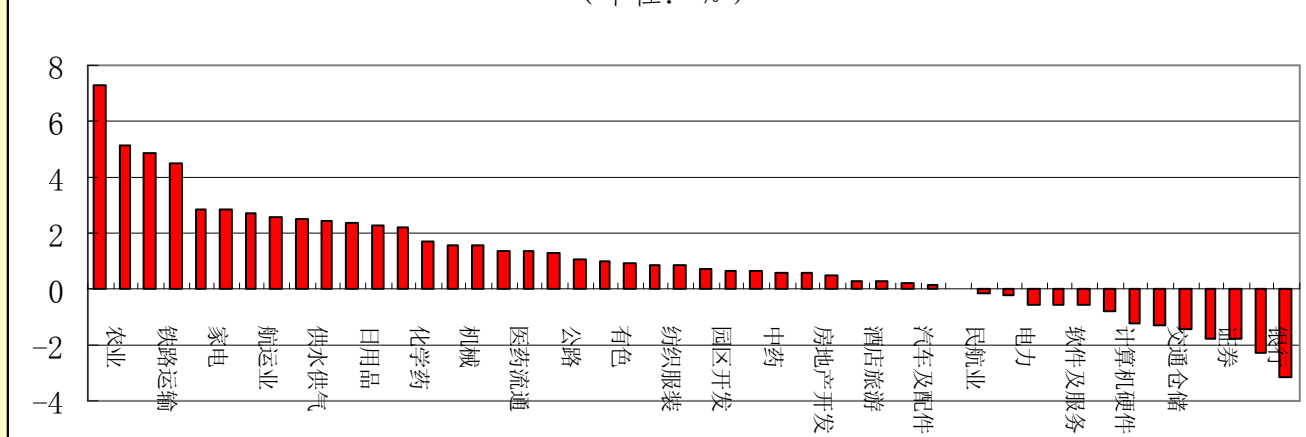
## 【A股投资策略】

### 震荡反复 短线压力再现

周二，两市出现短线调整行情，交易量有所增加。隔夜美股市场造好，早盘股指承接短期上涨趋势有所高开，然金融板块展开短线调整拖累大盘，沪指午间一度跌至3400点附近；尾盘短线做多力量再现，股指收复失地，最终两市报收长下影十字星。沪指周二最终收报3471点，上涨8点；深成指报13904点，上涨47点，共成交3868亿元。

个股行情活跃度依然较高，六十多只个股涨停。农业、煤炭、铁路运输、化纤、家电涨幅靠前，保险、银行、通信、券商等板块有所调整。

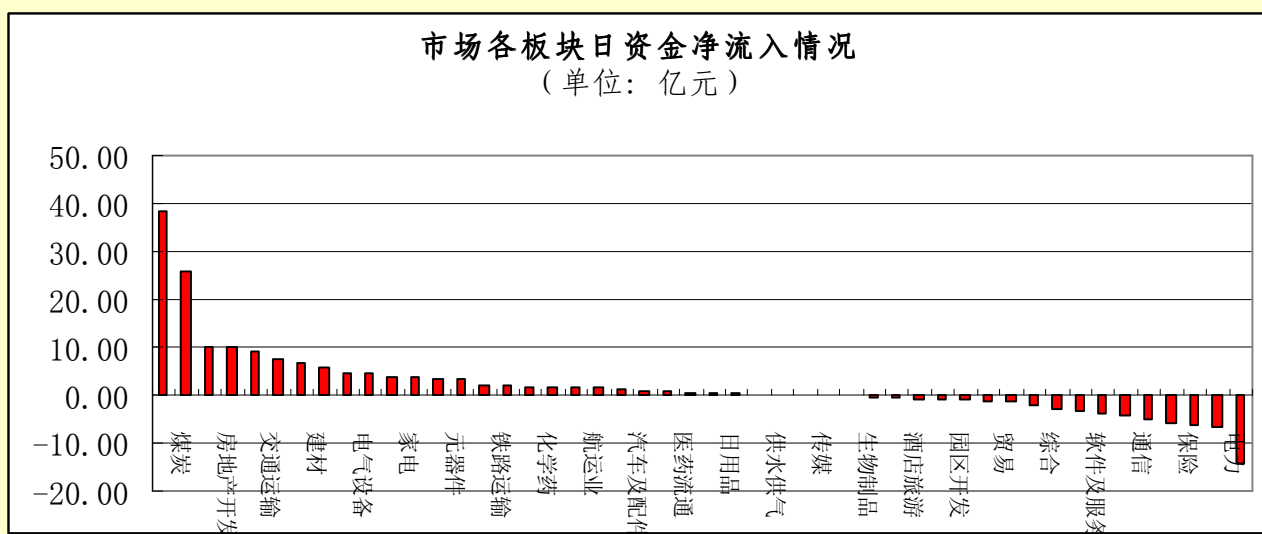
市场各板块日涨跌幅情况  
(单位：%)



数据来源：天相投资 英大证券  
(截至期限：2009-8-4 15:00)

资金流向方面，煤炭、农业、房地产、化工、交通运输等板块资金净流入量排名靠

前，银行、电力、券商、保险、钢铁等板块资金净流出量排名靠前。



数据来源: 天相投资 英大证券  
(截至期限: 2009-8-4 15:00)

涨幅居前的农业和煤炭板块都是在周二午后行情中出现活跃走势的，其中出现补涨的农业板块出现较多涨停的个股，而煤炭板块也有全线上涨表现。农业股的活跃的确有些出乎意料，尤其是种业类上市公司主营收入主要来自于上半年，部分公司甚至是在一季度，因此，我们农业类个股多在春季行情中有所活跃，而年中阶段难有突出行情。然而，周二行情中农业板块却有整体走强的短线行情，我们认为其中原因是多方面的。首先，欧美经济出现企稳迹象，国内部分农产品出口价格有望回升，部分农业上市公司有望受益；其次，当前市场炒作通胀预期，而通胀的终端就是农产品价格，在各大宗商品板块轮涨之后，部分市场资金似乎有兴趣参与农业股的炒作；第三，农业板块自一季度以来都维持盘整表现，板块行情与大盘表现有一定差距，这也成为市场技术派炒作的理由。不过，我们始终认为农业股的行情是局部的，个别品种存在一定潜力，然整体板块尚无特别好的潜力，投资者需谨慎对待。

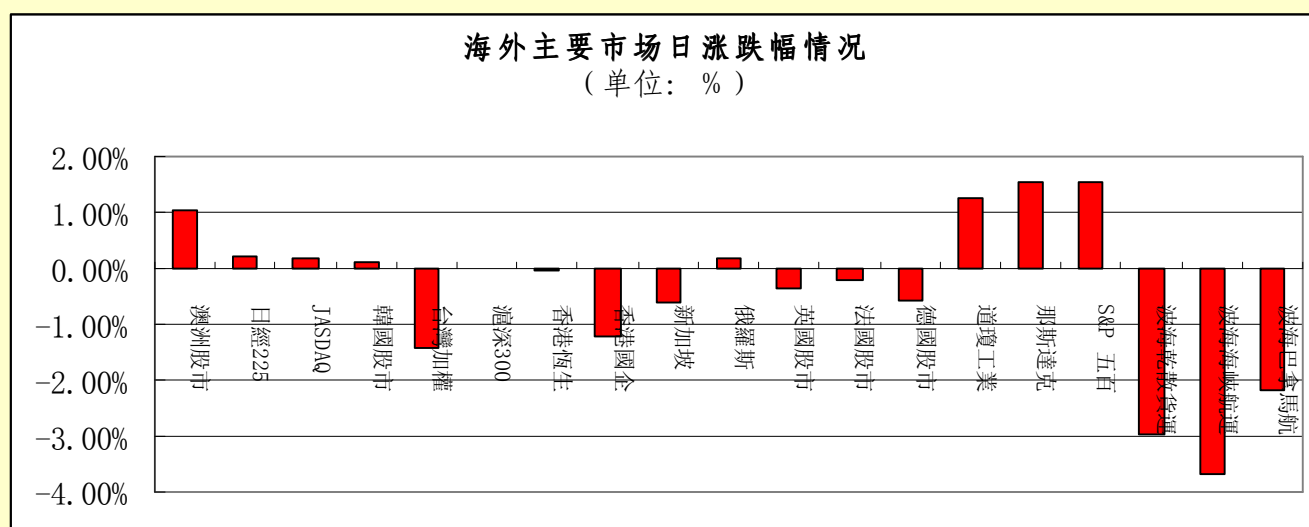
周二市场调整压力主要来自金融板块，银行股几乎都出现短线调整行情。消息面上，中国银监会发布了《商业银行资本充足率监督检查指引》等七个监管文件修订后的征求

意见稿，预示着我国银行业实行巴塞尔新资本协议已经进入“倒计时”。监管层对金融危机负面影响依然十分重视，上半年高增长的信贷规模所潜在的风险正在受到重点关注，银行业提高资本充足率已经提上日程，这也意味着下半年国内上市银行融资需求有望增加，市场对此保持谨慎态度。而银行股在市场面上并无高估局面，中期技术形态依然稳健，投资者依然可以关注金融股调整中的机会。

## 预测：

市场高位震荡，短线抛压有所增加，权重股出现调整行情，预计大盘短期将出现盘整行情，高点有望在3500点，低点在3440点。

## 【海外市场表现】

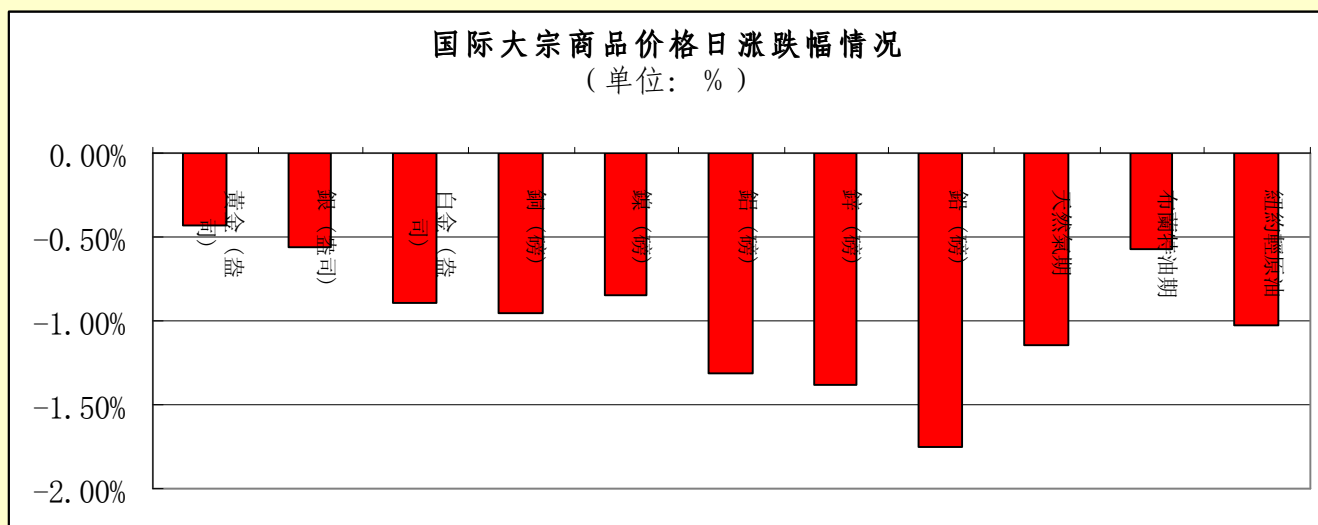


数据来源：天相投资 英大证券

(截至期限：2009-8-4 16:00)

周二，亚太主要市场表现各异，澳洲股市有所上涨，日本、韩国维持整理，台湾、香港、新加坡市场出现短线调整，恒生指数报收于20796点，下跌0.05%；恒生国企指数报收于12218点，下跌1.21%。而欧洲股市周二开盘后多为盘整走势，隔夜美国三大股指则有大幅上涨，航运指数有所回落，BDI收报3251点。

## 【大宗商品价格】



数据来源: 天相投资 英大证券

(截至期限: 2009-8-4 16:00)

亚洲交易时段中, 国际大宗商品价格多出现下跌行情, 铅、锌、铝价格跌幅较大, 黄金价格小幅回落, 报收于每盎司953.2美元。油价出现回调, 伦敦布兰特期油报收于73.06美元, 纽约轻质原油期货价格报收于70.94美元。

## 【个股推荐】

### 中青旅 (600138):

作为一个综合性的旅游控股公司, 多元化的业务发展模式给公司提供较强了风险抵御能力, 公司目前以旅游业为主, 以福彩业务和房地产业务为辅。09年上半年, 除传统的旅游服务之外, 其他主营业务营收均成稳定良好的增长态势, 特别是景区、福利彩票、商业地产等业务都表现突出。公司目前有伊泰B股, 上半年出售其中一半, 获得较好收益, 预计公司下半年将出售剩余全部的股权。作为行业龙头, 公司发展前景相对乐观,

当前股价水平较为合理，技术面上反弹趋势良好，建议在股价调整中逢低吸纳。短线止损位11.9元。

## 声 明

※本报告作者声明:在本机构、本人所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。

※本报告文章纯属个人观点,仅供参考,文责自负。读者据此入市,风险自担。

※本报告为英大证券有限责任公司所有。未经英大证券有限责任公司同意,任何机构、个人不得以任何形式将本报告全部或部分复制、复印或拷贝;或向其它人分发。

## 英大证券研究所

地址: 深圳市深南中路 2068 号华能大厦 30 楼

邮编: 518031

传真: 86-755-83007074