

金点策略晨报—每日报告

2009年11月12日 星期四

策略研究员：郑罡

联系电话：0755-83007192

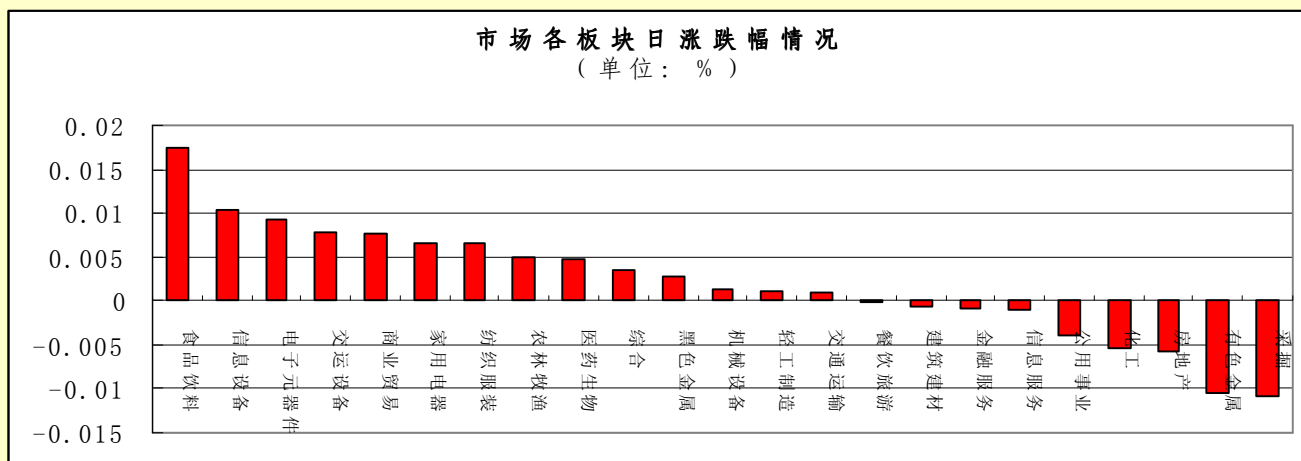
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

缩量震荡 短线盘整延续

周三，两市转入横盘震荡走势，盘中成交量有小幅回落。周三市场行情依然表现出近期大盘“碎步”走势的特征，只是股指未能继续上升态势，沪指3200点短线阻力愈发明显。最终周三沪指收报3175点，下跌3点；深成指报13106点，下跌45点，共成交2366亿元。

板块方面，食品饮料、信息设备、电子元器件板块表现相对活跃，而采掘、有色金属、房地产等板块有小幅调整。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2009-11-11 15:00)

周三，出台了一系列10月份经济数据，其中投资和消费继续较好的增长态势，外贸

出口状况也有转暖迹象，而受到投资者关注的价格指数CPI和PPI也继续转正回升的趋势。不过，10月份人民币贷款增长2530亿元，增长规模创出年内新低，这可能也是近期部分银行股反弹势头减缓的原因之一。当然，从九、十、十一月份的反弹上涨行情来看，宏观经济数据的披露往往是短期行情转变的开始，而目前沪指有面临3200点上档压力，市场迟迟未有实质性突破行为，那么短线套利资金或将借利好兑现，进而增加大盘短线压力。市场权重股波动幅度还是比较有限，中国石油、工商银行和建设银行等个股维持窄幅整理行情，同时，港股再度反弹至年内高点，这也使得A股大盘短线调整空间收窄。总体来看，市场中期回升趋势已经确立，经济回暖和企业业绩向好增强投资者入市的信心，大盘后市调整空间有限，股指仍有望震荡上扬。

预测:

市场转入短线横盘震荡，不过，股指盘中跌幅有限；外围股市向好有带动A股重拾上升步伐。预计短期沪指高点有望在3230点，低点在3150点。

【板块热点解析】

食品饮料:

周三，食品饮料板块涨幅居前，其中老白干酒、*ST伊利、五粮液等品种表现较为活跃。整体来看，该板块中白酒品种上涨行情较好，五粮液、山西汾酒、沱牌曲酒等品种均有短线连续上涨表现。白酒类板块整体估值水平，不过，在9月份至今的行情中，板块整体表现还是稍逊于大盘。我们认为主要原因还是市场担心消费税的征收可能带来白酒企业成本的增加，而近两个月的禁酒令也使得酒厂短期销售状况回落，调价策略也被延迟。当然，白酒企业成本转嫁能力还是比较强的，禁酒令的短期负面效应也逐步趋弱，市场白酒类个股后市补涨的机会还是比较大的。建议关注山西汾酒、泸州老窖、水井坊。

信息设备:

周三，信息设备板块整体涨幅第二，其中东方通信、长城电脑、航天长峰、长江通信等个股涨幅居前，而长城电脑年内行情表现较为强势。作为冠捷科技的第一大股东，长城电脑受益于冠捷科技显示器LCD毛利率以及产品出货量的回升，投资收益大幅增长。冠捷科技是全球最大的液晶显示器代工厂，客户包括惠普、戴尔、联想等主要电脑厂商，而四季度是电脑出货旺季，液晶销售形势也有望持续向好。市场对长城电脑和冠捷科技年底财务并表存在预期，两家企业合并之后协同效应有望成为其股价持续活跃的催化剂。

采掘:

周三，采掘板块整体表现一般，其中平煤股份、煤气化、国阳新能、恒源煤电等个股跌幅居前。煤炭板块调整表现目前看来还只是短线行为，而且板块整体波动幅度还是比较有限的，预计主要是短线获利导致的调整行情。近期原油价格持续走高，带动国际煤炭价格上涨，而冬季储煤需求增加也有望推动煤炭价格，因此，我们对煤炭板块中期行情依然乐观。建议在股价调整中，仍可继续关注西山煤电、国投新集、潞安环能、国阳新能、开滦股份等个股。

【财经新闻速览】

10月继续回暖 经济企稳向好基础巩固

国家统计局公布，10月规模以上工业增加值同比增长16.1%，1-10月城镇固定资产投资同比增长33.1%，10月消费品零售总额增长16.2%，CPI和工业品出厂价格（PPI）分别同比下降0.5%和5.8%。

央行数据显示，10月末，人民币贷款余额同比增长34.19%，增幅比上月末提高0.03

个百分点；10月新增贷款2530亿元，较上月少增2637亿元，创下年内新低。

海关总署数据显示，10月出口1107.6亿美元，同比下降13.8%，较9月收窄1.4个百分点，为今年最低降幅，月度出口连续四个月超千亿美元；进口867.8亿美元，同比下降6.4%。贸易顺差为239.8亿美元，环比增加110亿美元。

扩大个人本外币兑换业务试点

国家外汇管理局11日表示，为满足日益增长的个人本外币兑换需求，进一步扩大了个人本外币兑换特许业务试点，将试点范围从北京、上海扩大到13个省、市、自治区和4个计划单列市，同时完善了《个人本外币兑换特许业务试点管理办法》，允许特许经营机构在试点地区内跨地区连锁经营。

央行报告：管好通胀预期 实施适度宽松货币政策

中国人民银行发布的《中国货币政策执行报告（2009年第三季度）》指出，下一阶段央行将按照党中央、国务院的统一部署，继续实施适度宽松的货币政策，妥善处理保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理好通胀预期之间的关系，注意防范化解金融风险，提高金融可持续支持经济发展的能力。

武钢宝钢上调钢价

11月11日，国内两大钢厂宝钢、武钢出台12月份出厂价。宝钢出厂价基本维持不变，但取消部分产品优惠价，实际出厂价上升100-300元/吨。武钢主流钢材产品热轧与冷轧均上调300元/吨。

郑商所修改一号棉花期货业务实施细则

郑州商品交易所周三表示，《郑州商品交易所期货结算细则（修正案）》、《郑州

商品交易所期货交割细则（修正案）》、《郑州商品交易所标准仓单管理办法（修正案）》已经郑州商品交易所第五届理事会2009年11月5日审议通过，并报中国证监会备案，已于11月11日公布。

郑商所有关负责人表示，短期来看，由于本次一号棉修改的内容生效日为下个棉花年度，因此，对目前已经挂盘的所有棉花合约不会产生任何影响，这些合约仍按照目前的实施细则执行。长期来看，由于一号棉合约实施细则的修改扩大了市场基础，有利于棉花期货市场功能的进一步发挥。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

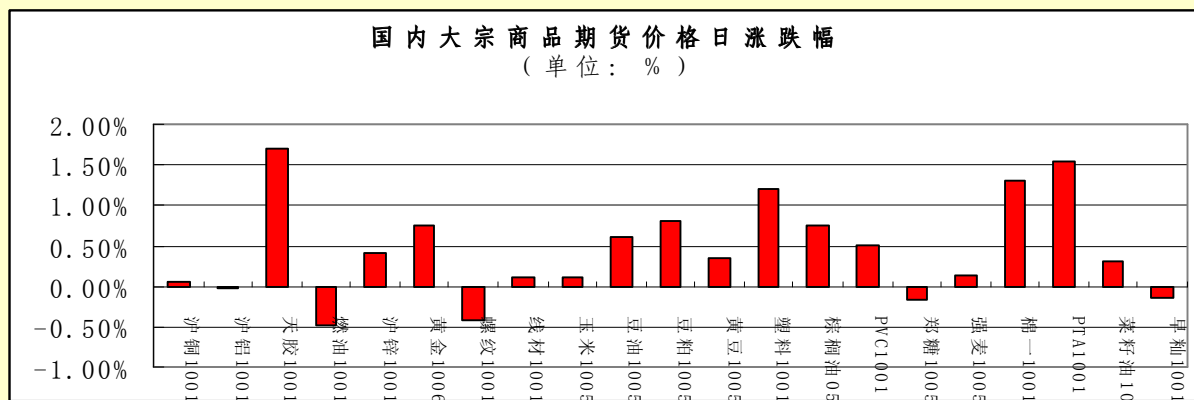
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	22627.21	1.61%	原油	79.65	0.47%
道琼斯	10291.26	0.43%	黄金	1119.80	0.47%
纳斯达克	2166.90	0.74%	白银	17.75	1.20%
标普500	1098.51	0.50%	美黄豆	976.50	0.46%
法CAC40	3814.39	0.76%	日本橡胶	232.20	1.58%
日经225	9928.85	0.58%	LME3月铜	6570	0.61%
英国富时	5266.75	0.69%	LME3月铝	1963	0.20%
澳洲全股	4786.80	0.44%	LME3月锌	2180	0.88%

（截至期限：2009-11-12 8:30）

数据来源：英大证券

【国内期货价格】



数据来源: 英大证券

(截至期限: 2009-11-11 16:00)

周二,国内期货市场大宗商品价格涨多跌少。其中有色金属品种多现窄幅整理格局,仅沪锌价格有小幅反弹;天胶再现上涨行情,创八月份以来收盘新高,天胶1001报收于19415元,涨1.7%;黄金价格继续强势上扬,黄金1006收报于242.62元,涨0.74%;燃油期货价格以及螺纹钢、线材两大钢铁期货价格继续短线调整态势;农产品期货价格普遍有所上扬,其中年内表现强势的棉一1001合约继续上涨态势,报收于15060元,涨1.31%;化工产品期货价格也普遍有上涨表现,涨幅较大的PTA1001合约报收于7772元,涨1.54%,此外连塑料01合约短线也有连续反弹表现,报收于10995,涨1.2%。

【个股推荐】

中信证券 (600030):

前三季度经纪业务收入占比54%,由于市场竞争激烈,佣金水平不断降低,收入同比增长低于市场交易量增长。自营收入占比16%,公司自营风格较为谨慎,预计全年表现难超市场预期。资产管理业务收入22亿元,占比14%。随着直投资金运用规模化以及新股发行加速,直投+投行将成为公司常规的业务模式,这也将强化其在直投和

投行两个领域的领先优势。中国人寿持续减持中信证券，导致该股股价三季度出现大幅调整，不过，当前该股市场估值水平偏低，投资机会已现，且短线股价趋于活跃，建议介入，中线投资。短线止损位26.5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