

金点策略晨报—每日报告

2009年11月13日 星期五

策略研究员：郑罡

联系电话：0755-83007192

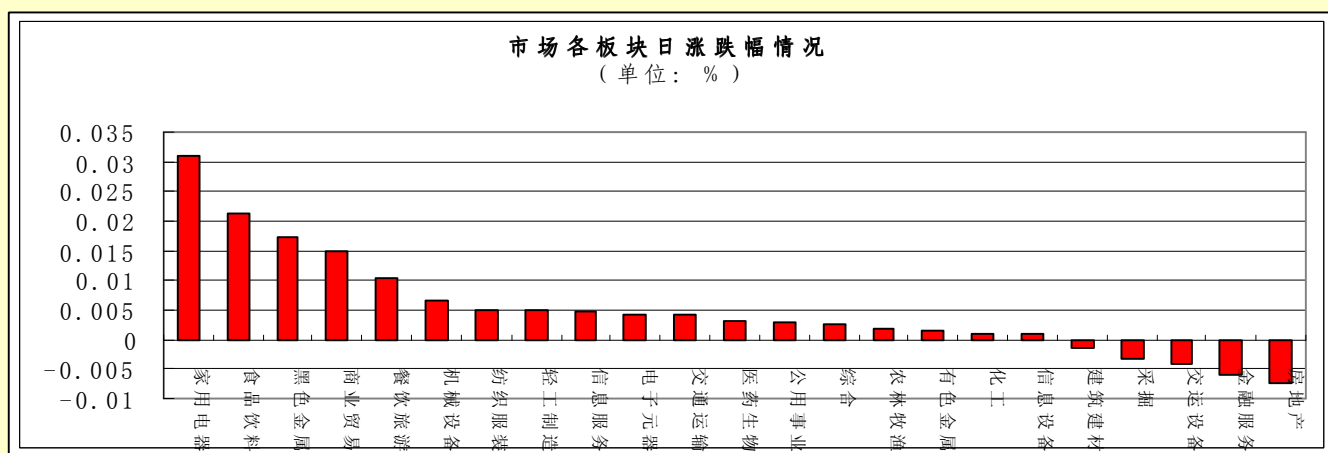
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

市场持续横盘 地产金融偏弱

周四，两市再现横盘震荡走势，盘中成交量变化不大。宏观经济数据披露后，投资者对市场前景逐步乐观，个股多有震荡上涨表现，沪指也一度上升至3200点附近。然而，尾市金融地产等权重板块再有短线调整表现，市场升幅明显收窄。最终周四沪指收报3172点，下跌2点；深成指报13180点，上涨73点，共成交2528亿元。

板块方面，家用电器、食品饮料、黑色金属板块表现相对活跃，而房地产、金融、交运设备等板块有小幅调整。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2009-11-12 15:00)

本周以来，市场连续横盘震荡走势，3200点技术阻力一直没能突破。从市场面上来

看，金融和地产两大权重板块短期持续上涨动力不足是导致大盘近期上涨势头明显减缓的直接原因。周四盘中金融和地产板块也是调整居前的行业，而其他行业板块却多有活跃上涨表现。从近几个月的反弹行情来看，金融和地产两大权重板块对市场反弹的支持还是比较明显的，不过，这类权重股行情和其他市场热点并非同时出现，往往会有此消彼长的现象发生。我们认为，随着宏观经济形势转好，场外资金挖掘新热点的热情要高于分享市场平均收益的要求，而金融和地产板块为公募机构重仓领域，多方博弈之间耗费的成本也比较大。其次，金融和地产仍面临大小非减持压力，行业政策风险以及年底资金收拢的负面影响等因素制约，若要出现持续活跃行情，仍需要多重利好的支持。因此，金融等权重股板块市场估值水平合理，持续回调的空间比较有限，然而后市出现大幅上涨走势，仍需其他利好催化剂的支持。

预测：

市场再度陷入横盘整理，大盘短线震荡反复行情或将出现，短线投资者应警惕近期涨幅较大的市场热点。预计后市沪指高点有望在3200点，低点在3120点。

【板块热点解析】

家用电器：

周四，家用电器板块再度整体活跃，其中美菱电器、四川长虹股价涨停，而华帝股份、深康佳A、海信电器也多活跃于涨幅前列。家用电器板块短线行情向好得益于家电下乡销量增长的利好。家电下乡信息管理系统日前发布最新数据，10月登记销售的家电下乡产品销售数量出现了大幅增长，而销售增长最大的是彩电及冰箱。我们认为家电下乡产品销量的大幅增长一方面得益于家电下乡政策的完善；另外一方面四季度往往也是家电消费旺季，彩电、冰箱和洗衣机等产品销量的持续增长仍值得期待。建议关注青岛海

尔、海信电器、美的电器、格力电器等品种。

食品饮料:

周四，食品饮料板块再度延续短线活跃表现，其中通葡股份股价涨停，金种子酒、酒鬼酒、山西汾酒、五粮液等个股也比较活跃。除了白酒类品种受到投资者青睐之外，近期市场对葡萄酒行业的发展也比较关注，张裕A和通葡股份等个股均再有放量上涨行情。中国南部沿海地区对葡萄酒的消费量比较大，随着经济形势回暖，外贸出口的反弹，近期这些地区对葡萄酒的消费量也有所增加，同时，作为健康饮品，葡萄酒也能广泛获得消费者的认同。当然，在A股市场上，张裕A历年来高分红派现的做法也令其获得“现金奶牛”的称号，长线投资价值凸现，建议投资者长期关注。

黑色金属:

周四，黑色金属板块出现活跃表现，板块涨幅排名第三，其中涨幅居前的有八一钢铁、宝钢股份、大冶特钢、韶钢松山和武钢股份等品种。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。两大钢厂的调价行为是导致该板块短线活跃的重要原因。不过，我们认为铁矿石谈判和钢铁行业产能整合仍可能制约钢铁板块中期行情发展，投资者应把握其震荡波动当中的操作机会。

【财经新闻速览】

上证所加大违规账户处罚力度遏制新股炒作

上海证券交易所12日表示，今年下半年IPO重启以来，为防范可能出现的新股过度炒作现象，上证所进行了集中部署和周密安排：一是通过新闻媒体等大力宣传“炒

新”可能存在的投资风险和监管风险，强化投资者教育工作；二是加大对可疑异常交易行为的监控和查处力度，运用口头提醒、书面警示和限制交易等多种手段防范可能出现的过度炒作行为；三是联合会员单位，要求会员发挥好协同监管的作用，做好相关客户管理工作。

民航客运燃油附加与航空煤油价格联动机制出台

国家发展和改革委员会与中国民航局 12 日公布民航国内航线旅客运输燃油附加与航空煤油价格联动机制，从 11 月 14 日起，燃油附加与国内航空煤油综合采购成本实行联动。新机制规定，现行统一规定燃油附加收取标准的做法将改为航空公司在联动机制规定范围内，自主确定是否收取燃油附加，以及具体收取标准和出台时间。

胡锦涛：希望APEC发明确信号反对贸易保护

胡锦涛对今年亚太经合组织领导人非正式会议提出三点希望。

一是希望会议为国际社会合作应对国际金融危机作出积极贡献，特别是提出一些加强区域合作、促进经济增长的具体措施。

二是希望会议发出明确而强烈的信号，反对贸易和投资保护主义，支持多哈回合谈判在锁定已有成果的基础上早日取得全面、均衡的成果。

三是希望会议在推进区域一体化、改善贸易和投资环境、加强区域联系、支持发展中成员能力建设等方面取得新的进展。中方愿同包括新方在内的亚太经合组织各成员一道为此作出积极努力。

10月份上海个人房贷增量环比下滑逾三成

央行上海总部最新数据显示，10 月份上海个人住房贷款新增 91.6 亿元，较上

月少增 51.8 亿元，下滑逾三成。

国家统计局官员认为政策拉动是消费增长首因

国家统计局贸易外经统计司司长宋跃征11日表示，我国出台的一系列扩内需促消费政策，是今年以来社会消费品零售总额稳定增长的首要原因，其中汽车是今年消费品市场的一大亮点。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

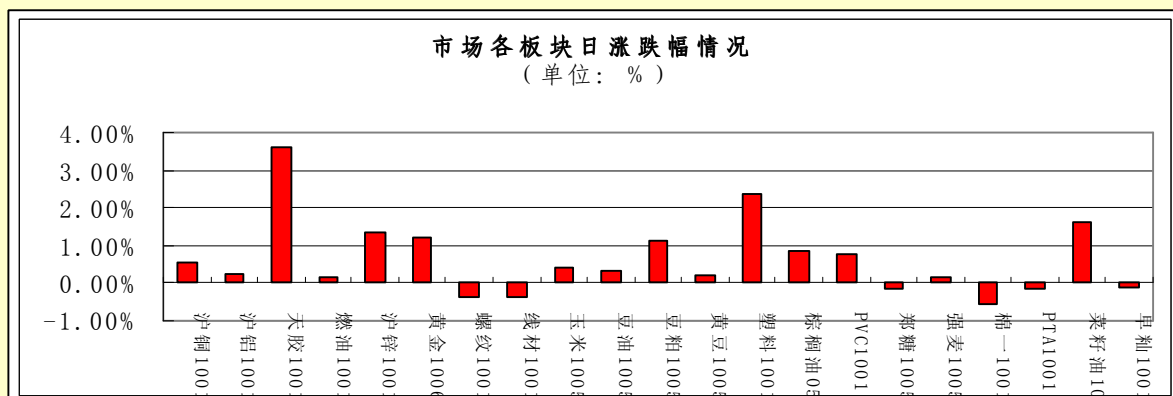
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	22397.57	-1.01%	原油	76.33	-0.79%
道琼斯	10197.47	-0.91%	黄金	1102.80	-0.34%
纳斯达克	2149.02	-0.83%	白银	17.22	-0.29%
标普500	1087.24	-1.03%	美黄豆	991.75	0.18%
法CAC40	3808.07	-0.17%	日本橡胶	233.30	-0.47%
日经225	9772.61	-0.26%	LME3月铜	6497	-0.66%
英国富时	5276.50	0.19%	LME3月铝	1948	-0.87%
澳洲全股	4718.30	-0.84%	LME3月锌	2152	-1.47%

（截至期限：2009-11-13 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: 2009-11-12 16:00)

周三, 国内期货市场大宗商品价格多有上涨表现。其中有色金属品种价格均由小幅上扬, 涨幅较大的沪锌1001报收于16950元, 涨1.35%; 天胶再度大幅上涨, 期货价格创出年内新高, 天胶1001报收于20115元, 涨3.61%; 黄金期货价格仍有持续活跃表现, 黄金1006收报于245.56元, 涨1.21%; 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盘整行情; 农产品期货价格多有小幅上涨表现, 涨幅最大的菜籽油1001报收于7898元, 涨1.62%; 化工产品期货价格涨跌互现, 涨幅较大的塑料1001合约报收于11255元, 涨2.36%, 继续短线强势上扬的态势。

【个股推荐】

中海发展 (600026):

公司主要经营沿海煤炭运输、远洋和近海油轮运输业务、远洋干散货运输业务, 其中沿海煤运、外贸油运以及干散货运输为公司利润主要来源。公司沿海煤炭运输主要是签订COA合同, 保证每年的运量和运价; 远洋油运业务表现则与VLCC船中东-日本航线WS指数发展关联度高, 而长期来看, 油运市场发展依然乐观; 三季度内贸煤炭和外

贸油运均有所恢复。随着经济逐步回暖，单壳油轮退出动力增加，市场供给压力减少。受益于BDI反弹，三季度公司散货业务量价齐升。不过仍需关注燃油价格上涨和年度运价调整给公司短期业绩波动造成影响。目前，该股短线走势活跃，后市股价震荡盘整仍可期待，建议逢低吸纳，中线持股。短线止损位13.3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