

金点策略晨报—每日报告

2009年11月17日 星期二

策略研究员：郑罡

联系电话：0755-83007192

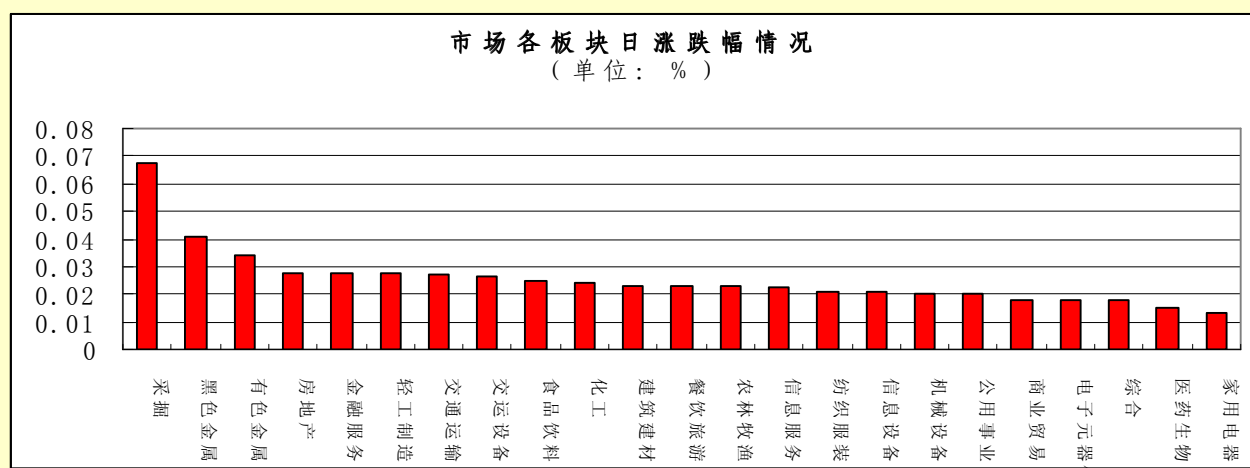
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

放量上攻 大盘冲破3200

周一，两市强势上扬行情，盘中交投水平明显增长。承接上周市场止跌回稳的趋势，大盘就有小幅高开的表现，迅速跨越了3200点；盘中股指并未出现大幅调整走势，市场一路震荡走高；午后市场表现平稳，尾盘短线做多力量增加，市场已全天最高位报收。周四沪指收报3275点，上涨87点；深成指报13699点，上涨435点，共成交3723亿元。

板块方面，采掘、黑色金属、有色金属板块表现相对活跃，而家用电器、医药生物、综合等板块有表现落后。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2009-11-16 15:00)

两市大盘强势上扬，成交量明显放大，各大蓝筹股均出现上涨表现，上周市场持续

窄幅整理行情完全转变，大盘已进入突破上行的格局。尽管投资者对美国总统访华等场外因素比较关注，但是从市场技术面的发展来看，大盘要突破年内高点震荡区间就必须有强势上涨的表现。周一市场无论是借题发挥，还是蓄势走强，都表现出大盘挑战年内高点的势头。而从权重板块的表现来看，煤炭、钢铁、有色、房地产、金融均有不错表现，基金等机构重仓股再度整体走强。外围港股市场继续向好，国企指数也继续着创新高的表现，投资者做多热情不减。其实，从各板块表现来看，周一市场表现为普涨格局，这一表现的持续性仍需继续观察，不过，低估值品种和业绩增长形势较好的个股仍可持续跟踪。

预测：

市场强势上冲，顺利攻破3200点阻力，大盘短线走强趋势明显，后市有望继续走高。预计后市沪指高点有望在3320点，低点在3250点。

【板块热点解析】

采掘：

周一，采掘板块是市场多方的先锋，其中涨停的个股包括有靖远煤电、郑州煤电、四川圣达、露天煤业等七只个股。进入11月份以来，随着冬季用煤高峰的逐步来临，动力煤供求继续偏紧，价格维持上涨态势。直供电厂耗煤量维持上升态势，煤价具有进一步上涨动力。自10月份中旬以来，国内钢价呈现触底回升态势，局部地区焦煤价格近期开始上涨。而随着北半球冬季用煤高峰的到来，国际动力煤价格有望保持上涨趋势，由此对国内煤价形成支撑。煤炭股是年内机构重点看好的板块，短期整体向好得益于业绩向好预期以及大盘整体转暖的估计，预计后市维持强势，建议投资者持股待涨。

黑色金属：

周一，钢铁板块再有活跃表现，板块整体涨幅排名第二。其中涨幅居前的有南钢股份、八一钢铁、柳钢股份和三钢闽光，而武钢股份、宝钢股份和鞍钢钢股份等大盘股涨幅都在百分之四以上。周一，螺纹钢和线材价格变动幅度不大，不过，相对于钢价低位反弹的表现，钢铁股却仍有超跌回升的空间。而宝钢和武钢等钢企11月份上调钢价的行为反映钢企看好后市钢价发展。同时，市场也在关注相关政府主管部门审议新版的《钢铁产业发展政策》，该新政可能对钢企节能降耗、环保等方面提出更高要求，并对淘汰落后、兼并重组等方面提出指导意见，钢铁行业产能压缩的预期也有望刺激钢价短期活跃。

有色金属：

周一，有色金属板块整体涨幅排名第三，其中涨幅居前的有铜陵有色、西部材料、江西铜业、云南铜业等品种，此外大盘股西部矿业涨幅超过百分之四，中国铝业和紫金矿业涨幅都在百分之二以上。显然，周一盘中受市场关注的还是铜金属相关品种，而铜价也有明显上涨表现。今年来，中国精铜进口大幅上升，前3季度进口量257.7万吨，同比增加164.0%；而出口量仅3.0万吨。再加上同期国内精铜产量298.8万吨，今年前3季度中国精铜表观消费量达553.5万吨，比去年同期的372.2万吨大幅增加48.7%。而中国45%的铜下游需求来自电力行业，09至10年“两网”累计投资合比较原十一五规划增加20%；此外，铜18%的下游需求来自白色家电，家电下乡政策明显拉动了白色家电消费量。综合来看，铜价在明年上半年继续向好趋势仍值得期待。建议继续关注江西铜业、云南铜业、铜陵有色。

【财经新闻速览】

《住房绿皮书》：2010年住房调控增加保障房比例

11月16日，中国社会科学院举行《住房绿皮书》发布会暨2009~2010年住房形势与政策研讨会。《住房绿皮书》对2010年住房调控给出了详细的政策建议。指出2010年住房市场调控的主要任务就是促进宏观经济和住房经济的平稳、健康和较快发展。政策目标为即“价稳量增”，具体概括为：“增加销售，扩大投资，调整结构，稳定价格”。即实现价格基本稳定、投资开发与销售量稳步增长，小户型、保障房比例大幅提升。

商务部：10月份FDI同比升5.7%

商务部新闻发言人姚坚16日在例行发布会表示，10月当月，全国实际使用外资金额71亿美元，同比增长5.7%，新批设立外商投资企业1815个，下降6.2%。自8月份来，我国实际使用外资额连续三个月出现了增长。1-10月，全国新批设立外商投资企业18163家，同比下降20.1%；实际使用外资金额708.7亿美元，同比下降12.6%。

IMF总裁：世界经济不会双探底但存在下降风险

11月16日晚间消息 国际货币基金组织 (IMF) 总裁施特劳恩-卡恩周一晚间表示，世界经济不会出现双探底，但存在再次下降的风险。第一个风险是政策退出的风险，不过这种情况不会发生；另外一个风险是由于某些银行长期危机产生的溢出效应，影响到经济：“现在很多人有很多的亏损没有暴露出来，我们计算将近有1/2的亏损还是隐藏在银行的资产负债表中。”

李小加：场外交易监管是港交所面临的重大挑战

履新刚刚满月的香港交易所候任行政总裁李小加11月16日认为，港交所未来两三年面临的一大挑战是监管，尤其是对市场稳定造成很大影响的场外交易监管。

证监会：H股上市公司将不必双重审计

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。财政部会计司、证监会会计部负责人16日表示，推动内地会计师事务所从事H股审计，避免了“双重审计”，意味着内地在港上市企业可以选择只编制一套财务报表，只聘请一家事务所进行审计，可以有效降低内地企业赴港上市的成本，使更多更好的内地企业赴港上市，有利于促进香港资本市场的繁荣，相应带动内地和香港两地会计行业的健康发展。

电价调整方案月底有望公布

从电力行业多方获悉，本月底前，国家发改委的电价调整方案有望公布，其中包括对部分区域的上网电价进行有升有降的结构性调整、对销售电价上调平均约2.5分以实现电价关系的理顺。与此同时，国家发改委、电监会提出的加快推进电价改革的文件目前已结束内部征求意见的程序，也有望于近期出台。该政策可能提出竞价上网、加快核定输配电价、销售电价与上网电价联动的新的上网电价机制，将改变目前上网电价行政主导的现状。

武钢首签铁矿石中国价格长协

11月16日，武钢集团官方网站透露，公司与委内瑞拉矿业集团公司成功达成长期采购合同和五方协议。委内瑞拉矿业集团公司是委内瑞拉唯一的铁矿生产企业，该铁矿较巴西矿品位高杂质少，2009年铁矿生产能力为2300万吨。

骆家辉：美需改革高科技产品出口控制体系

陪同美国总统奥巴马访华的美国商务部长骆家辉16日表示，骆家辉表示，美国对高科技产品出口的控制体系需要改革，奥巴马政府正在评估这个“已经失灵的”体系。他认为，美国不应控制那些已经可以从其他国家购买的高新技术产品的出口，而此前中国一直敦促美国放松对高科技产品出口的限制。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

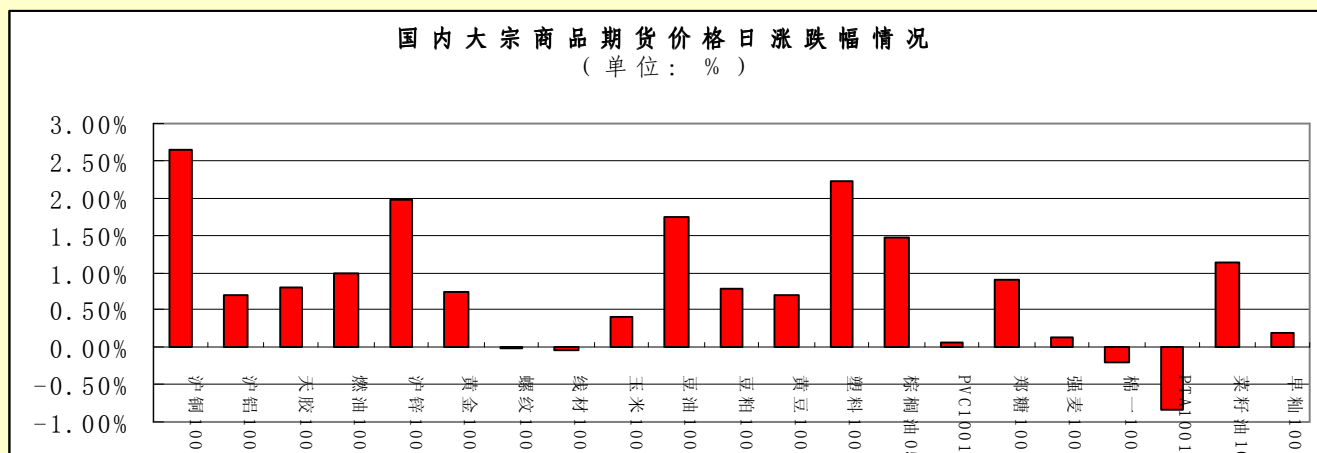
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	22943.98	1.73%	原油	78.95	0.06%
道琼斯	10406.96	1.33%	黄金	1139.40	0.02%
纳斯达克	2197.85	1.38%	白银	18.33	-0.38%
标普500	1109.30	1.45%	美黄豆	1009.75	-0.03%
法CAC40	3863.16	1.50%	日本橡胶	237.20	0.72%
日经225	9841.18	0.51%	LME3月铜	6860.00	5.22%
英国富时	5382.67	1.63%	LME3月铝	2026.00	4.11%
澳洲全股	4787.00	0.28%	LME3月锌	2283.75	5.05%

(截至期限: 2009-11-17 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：2009-11-16 16:00)

周一，国内期货市场大宗商品价格多有上涨表现。其中有色金属品种铜价上涨幅度最大，沪铜1001合约报收于52390元，上涨2.64%，其次沪锌1001合约上涨1.98%，报收于17285元，均出现创新高的表现；天胶和黄金价格也有小幅上涨，均维持高位强势整理行情；燃油期货也有连续反弹走势，燃油1001合约报收于4112元，上涨0.98%。螺纹钢、线材两大钢铁期货价格继续短线盘整行情，价格波动幅度有限；农产品期货普遍出现上涨走势，涨幅较大的豆油1005合约上涨1.74%，报收于7488元，棕榈油05合约上涨1.47%，报收于6360元；化工产品期货价格涨跌互现，塑料1001合约继续小幅上扬，报收于11505元，涨2.22%。

【个股推荐】

新兴铸管（000778）：

公司在球墨铸管制造领域具有绝对领先优势，目前拥有150万吨球墨铸管产能，而球墨铸管的历史价格比较稳定，毛利水平整体变动幅度也不大。公司还具备从烧结、焦化、炼铁、炼钢到轧钢、铸管及管件、钢格板生产能力，三季度生产铸管，钢坯，钢材同比分别增长16.81%，47.69%，48.78%，建筑钢材需求旺盛带动公司产量上升。公司增发3亿新股主要用于收购芜湖新兴40%股权，离心铸造复合管、优特钢锻件等项目将带来产品结构的改善，公司未来整体盈利能力的提升是值得期待。该股年内表现强于其他钢铁股品种，当前估值合理，短线股价也渐趋活跃，后市相对乐观，建议在股价调整中逢低吸纳。短线止损位11.3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