

金点策略晨报—每日报告

2009年11月18日 星期三

策略研究员：郑罡

联系电话：0755-83007192

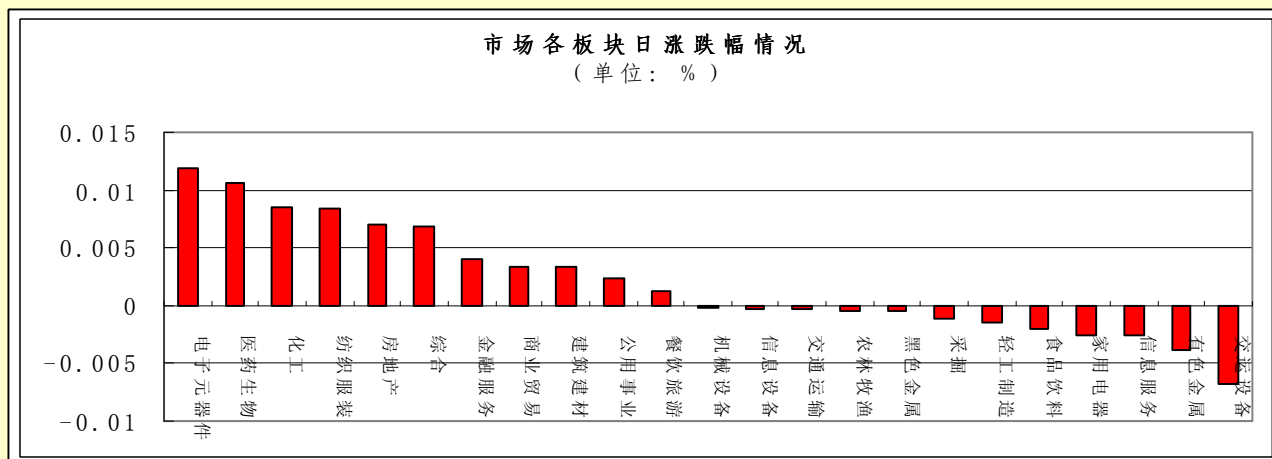
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

短线震荡 两市交投回落

周二，两市出现震荡盘整行情，盘中成交量有所萎缩。早盘市场依然有高开表现，然短线抛盘有所增加，股指随即出现震荡反复的行情；午后市场交投水平有所回落，不过，大盘短线调整压力并不明显，两市最终横盘报收。周二沪指收报3282点，上涨7点；深成指报13671点，下跌28点，共成交3192亿元。

板块方面，电子元器件、医药生物、化工板块表现相对活跃，而交运设备、有色金属、信息服务等板块有所调整。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2009-11-17 15:00)

周二市场上涨势头明显减缓，客观来讲，成交量的回落抑制市场做多的热情，近期

部分较活跃的热点行业纷纷出现短线调整走势，其中包括有家用电器、有色金属、食品饮料和采掘等板块。当然，从市场技术面来看，大盘快速冲高后的窄幅盘整行情多被认为是强势整固的走势。股指调整幅度有限，而成交量回落，反映了部分投资者对后市乐观而出现的惜售现象。我们认为市场快速通过3200点附近震荡区间，在走向3300点至3400点盘整区间或难有一帆风顺的行情表现，大盘在此年内高位套牢区间中震荡反复的概率依然很大。不过，我们乐观的看到，金融和房地产板块在短期行情中还是表现的相对活跃，这对于投资者入市信心的增强是有意义的，因此，我们预计后市大盘震荡攀升的机会还是存在的。

预测：

市场缩量盘整，短线获利盘回吐暂对大盘影响有限，预计后市股指仍有望小幅攀升，沪指高点有望在3330点，低点在3250点。

【板块热点解析】

电子元器件：

周二，电子元器件板块活跃于涨幅前列，涨幅居前的包括有歌尔声学、众合机电、长电科技、得润电子、振华科技、风华高科等品种。涨幅居前的歌尔声学产品覆盖微型麦克风、微型扬声器/受话器领、MEMS麦克风和包括蓝牙耳机、音乐耳机、高保真耳机在内的消费类电声产品，下游对应消费电子产品行业，尤其是手机、电脑、MP3/MP4和游戏机等。消费电子产品的换机周期一般在2年左右，2009年全球经济已经触底回升，随着未来经济的复苏，电子产品消费需求有望恢复快速增长。歌尔声学在技术提高、成本管控比较成熟，已经实现了向国际众多一线电子消费品牌批量供货，销售前景乐观。该股市场估值水平相对偏高，不过业绩成长乐观，投资者可继续持股。

医药生物:

周二，医药生物板块表现活跃，其中广州药业、白云山A、独一味等个股涨停。医药生物板块的持续活跃一则与今年医改的进程有关，另外一个方面的关注焦点则在甲型流感疫情的发展情况。近期全国降温，南方地区甲流病例将大幅增加，预计11-12月甲流病例快速增加，政府会从早前注重预防，转向预防和治疗并重，甲流治疗药物需求会大幅上升。海正药业生产达菲中间体，受益国家收储，可重点关注。同时，对甲流疫苗的需求也在大幅增长，目前有8家企业甲流疫苗获准生产，防控工作依然艰巨。投资者可关注华兰生物和天坛生物的股价活跃机会。当然，一些治疗感冒的传统中药产品也可能成为市场游资关注的对象，投资者需注意疫情发展和相关品种股价波动之间的博弈关系，其中较为活跃的品种包括白云山A、太龙药业等。

房地产:

周二，房地产板块也能延续近期反弹行情，其中涨幅居前的有合肥城建、美都控股、深天健、中江地产等品种，此外金地集团、保利地产等大盘股也有小幅上涨表现。随着年内房地产市场全面恢复增长，地产优惠政策即将退出的观点浮出水面，同时，部分银行也开始收紧信贷，二套房贷利率也出现上浮，投资者也担心房地产市场因政策变动而再现量价齐跌的局面。不过，地产开发商对行业未来发展还是比较乐观的，国家统计局最新公布了10月全国房地产投资资料，其中1-10月房地产投资累计增速达到18.9%，较9月增速加快了1.2个百分点，此外房地产新开工面积累计增速今年首次转正达到3.3%，而1-9月为-0.04%。我们认为银行收紧信贷暂是年末资金回笼的需要，并不代表对房贷业务持续紧缩，而国家对该行业的政策还是以支持发展为主，地产行业利好政策全面退出的可能性较小。

【财经新闻速览】

胡锦涛：中美应更坚决反对和抵制贸易保护主义

中国国家主席胡锦涛今天表示，当前的世界经济出现了企稳回升的积极迹象，但复苏的基础并不牢固。中美两国元首都强调，当前形势下，两国应该有更加坚决的态度，反对和抵制各种形式的保护主义。

王岐山：对中国资本市场要有信心有耐心

国务院副总理王岐山 17 日在中南海紫光阁会见了芝加哥商业交易所集团终身荣誉主席利奥·梅拉梅德。王岐山说，中国是一个有着 13 亿人口的发展中大国，正处于工业化、城镇化加速期，既有巨大的发展潜力，也面临着不少矛盾和挑战。我们将坚定不移地推进改革开放，不断探索有中国特色的资本市场发展道路。对此，大家要有信心，还要有耐心。

证监会将叫停基金短期化排名

中国证监会周二发布《证券投资基金评价业务管理暂行办法》，要求基金评价机构不得对基金合同生效不足六个月的基金排名，对基金评级的更新间隔不得少于三个月等。该规定将自 2010 年 1 月 1 日起施行。

伯南克说美联储将帮助美元保持强劲

美国联邦储备委员会主席伯南克 16 日在纽约发表讲话说，美联储关注美元贬值问题，“将帮助确保美元币值坚挺，使之成为全球金融稳定的一支力量”。伯南克同时表示，美联储将继续维持低利率政策。伯南克当天在纽约经济俱乐部解读美国经济形势时说，尽管美国经济出现好转，但仍面临巨大挑战。信贷仍然受到抑制，经济活动疲弱，

失业率过高。信贷紧缩和失业率高企是阻碍经济复苏的主要障碍。

我国9月小幅增持18亿美元美国国债

美国财政部 17 日公布的国际资本流动报告（T I C）显示，截至 9 月末我国共持有 7 9 8 9 亿美元美国国债，与 8 月份相比增持 1 8 亿美元，仍为美国国债最大的海外持有者。

民生银行H股IPO获海外投资者热捧

截至17日下午5时，民生银行H股IPO国际认购部分的认购金额已经超过200亿美元，超额认购逾5倍。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

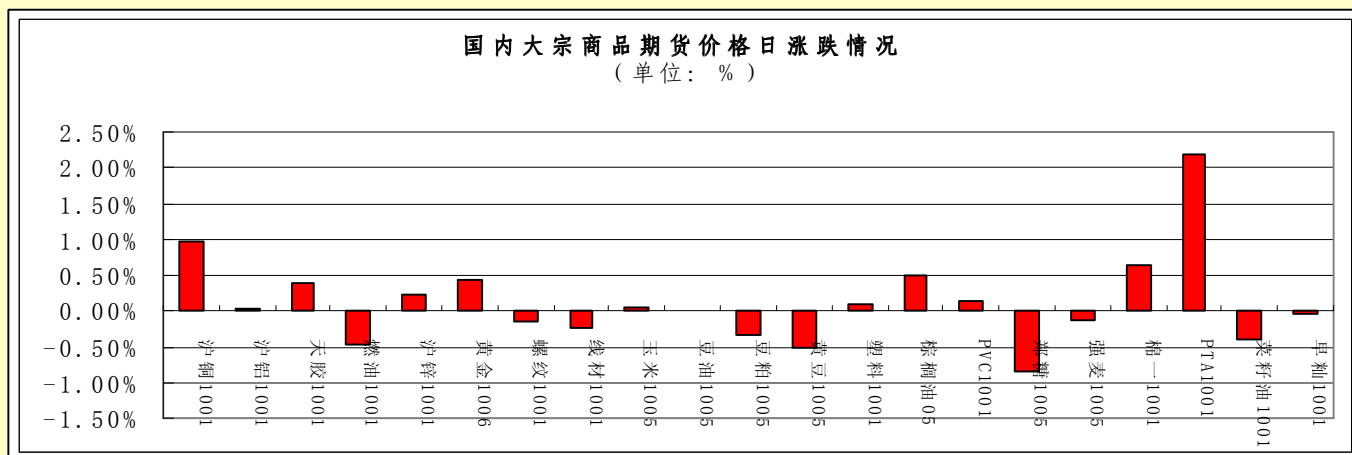
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	22914.15	-0.13%	原油	79.61	0.59%
道琼斯	10437.42	0.29%	黄金	1140.60	0.11%
纳斯达克	2203.78	0.27%	白银	18.49	0.54%
标普500	1110.32	0.09%	美黄豆	1030.75	0.12%
法CAC40	3829.06	-0.88%	日本橡胶	235.00	-0.47%
日经225	9738.84	0.09%	LME3月铜	6795.00	-0.80%
英国富时	5345.93	-0.68%	LME3月铝	2042.00	0.59%
澳洲全股	4798.00	1.01%	LME3月锌	2270.00	-0.40%

（截至期限：2009-11-18 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: 2009-11-17 16:00)

周二,国内期货市场大宗商品价格涨跌互现。其中有色金属品种铜价依然有上涨表现,沪铜1001合约报收于52900元,上涨0.97%,沪锌和沪铝的价格也有小幅上扬;天胶和黄金价格依然维持强势格局,期价均有小幅上扬;燃油期货出现短线冲高回落表现,燃油1001合约报收于4093元,下跌0.46%;螺纹钢、线材两大钢铁期货价格继续短线盘整行情;农产品期货价格也多维持窄幅盘整行情,各品种波动幅度也比较有限;化工产品期货价格多有上涨表现,PTA1001合约涨幅最大,报收于7862元,涨2.18%,继续着中期反弹趋势。

【个股推荐】

中联重科（000157）：

中联重科是全球产品链较为齐备的工程机械企业，产品包括混凝土机械、工程起重机械、城市环卫机械、建筑起重机械、路面施工养护机械、专用车桥等。2009年合并CIFA后，中联重科混凝土机械大幅增长约60%，目前在国内处于领先地位。起重机业务连续六年实现快速增长，大吨位产品上研究及应用也领先于亚洲其他国家。环卫机械年生产能力达3000台套，产品销售量多年居全国同行首位，产品覆盖了全国并出口20多个国家或地区。预计定向增发后公司融资租赁资本金将有较大比例扩充，融资租赁业务发展形势也比较乐观。我国城镇化水平仍有提升空间，加之经济回升基础不稳，政府基建投资力度不减，考虑到全球经济回暖，工程机械出口有望出现恢复性增长。该股中期上升态势稳健，当前股价估值水平合理，后市持续攀升的机会依然存在，建议逢低吸纳，中线持股。短线止损位25.5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