

金点策略晨报—每日报告

2009年11月19日 星期四

策略研究员：郑罡

联系电话：0755-83007192

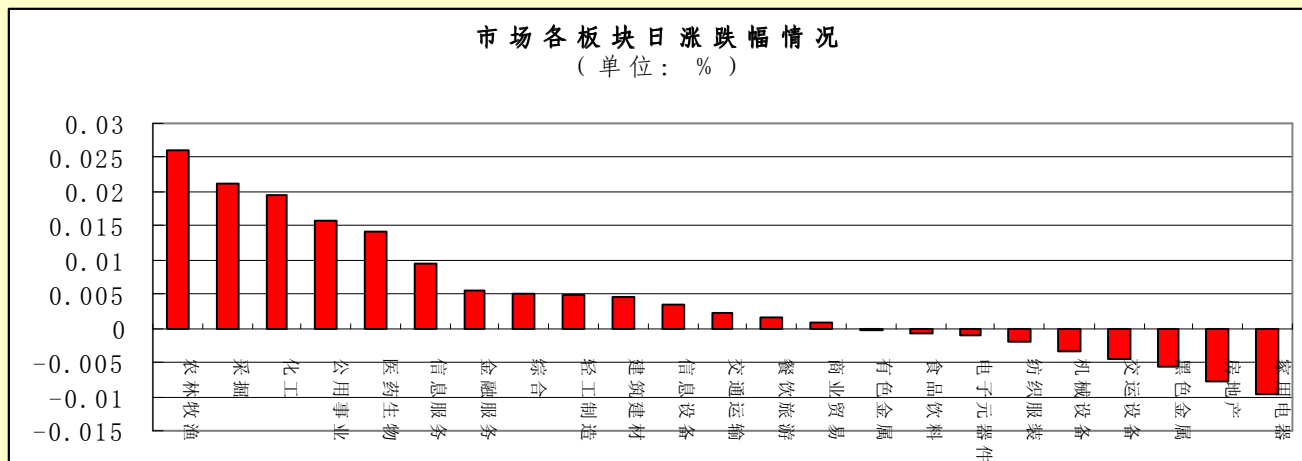
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

延续震荡 大盘强势整理

周三，两市再度延续震荡盘整行情，盘中交投水平变化不大。早盘市场一度有震荡上行的走势，然午间调整压力再现，大盘涨幅收窄；午后市场则维持窄幅整理走势，最终两市股指基本是横盘报收。周二沪指收报3303点，上涨20点；深成指报13642点，下跌28点，共成交2993亿元。

板块方面，农林牧渔、采掘、化工板块表现相对活跃，而家用电器、房地产、黑色金属等板块有所调整。



数据来源：wind 英大证券

(截至期限：2009-11-18 15:00)

周三市场蓝筹股行情出现分化，其中石化双雄，三大银行股、中国联通和长江电力

等品种均有小幅上涨表现，而保险、钢铁和中小盘银行股则有短线整理行情。沪指收盘于3300点上方，多受益于指标权重股的强势表现，而其中大盘银行股表现尤为突出。工、中、建三大银行持续走势的表现，我们认为可以从几个方面来解释。首先，这些大盘银行股估值水平较低，部分品种相对于其H股甚至有折价表现，因此，这些品种应该有估值回升的过程。其次，大股东汇金公司继续增持三大银行的股份，说明股东对上市公司发展依然看好，同时，汇金公司强大的势力背景也有助于投资者提升投资者对市场公司的信心。第三，银监会对银行业的资本金要求严格，不过，大型商业银行再融资需求都不大，因此，未来业绩增长前景较为乐观。第四，在人民币可能升值的预期下，大型商业银行股也受到国际资本的关注。这些指标权重股持续强势的表现有利于大盘中期向好趋势的维持，有利于股指后期挑战年内高点。

预测：

市场强势整理，大盘金融股持续活跃，后市股指延续小幅攀升概率较大，预计沪指高点有望在3350点，低点在3280点。

【板块热点解析】

农林牧渔：

周三，农林牧渔板块整体活跃于涨幅前列，涨幅居前的包括有丰原生化、新赛股份、高金食品、北大荒等品种。10月份的CPI数据出现环比下滑的现象，应该说短期通胀压力有所减缓，但是，我们认为随经济形势进一步转好，物价水平还是存在一定回升的空间，而这一部分上涨主要来自于需求增长的拉动，更多的是流动性刺激物价走高。周三，农产品期货价格纷纷出现上涨表现，而国内食用油零售价格也在近期有所上调，同时，随着国际经济形势止跌回稳，中国农产品出口形势也有望好转，国际农产品价格也有望回

升。建议关注该板块中业绩较好，且产品具有独特优势的个股品种。

采掘：

周三，采掘板块上涨幅度居市场第二，其中安泰集团、山西焦化、郑州煤电、煤气化等个股涨幅居前。煤炭板块的强势是可以预计，尤其是近期全国气温大幅下降，部分地区运煤道路受阻，导致煤炭供应的紧张状况，各种煤价都不同程度的有所上涨。当然，煤炭价格上涨还是得益于宏观经济回暖和流动性充裕的局面，同时，电力价格调整在即，从一个侧面反映出明年煤炭价格上调的预期。煤炭板块作为机构重仓品种，目前整体估值水平依然合理，仍可中线持有。

化工：

周三，化工板块整体涨幅居第三位，其中涨幅居前的有天科股份、丹化科技、德美化工、茂化实华等品种，而像中国石化这样的大盘股也有百分之三以上涨幅。10日，发改委上调汽柴油供应价格480元/吨，而这个上调幅度是高于市场预期的，成品油价格调整后的价格水平也将达到国内历史最高点。当然，我们认为炼油高毛利的可能性是不大的。不过，近期部分化工产品价格却有连续上涨的表现，其中PVC价格出现持续上涨表现，这与产品需求回升和原材料价格上涨等因素有关。建议关注浙江龙盛、德美化工、兴发集团和烟台万华等品种。

【财经新闻速览】

中移动计划通过国际板回归A股

中国移动董事长兼总裁王建宙18日表示，公司在上交所国际板上市事宜正在积极推进之中，筹备工作已经启动，正等待政府部门相关细节的落实。

传社保基金获准200亿元入股农行

11月18日下午消息，据《中国日报》周三援引知情消息来源报道，国家社保基金将可能投资最多200亿元入股中国农业银行，成为后者上市前的首位战略投资者。

暴雪致北方地区直接经济损失近70亿元

近日，中国部分地区接连遭遇两次罕见暴雪天气过程，北方地区因灾造成的直接经济损失已近七十亿元人民币。中央各有关部门紧急启动应急机制和预案，积极防灾。同时，各保险公司已迅速行动，为雪灾各项保险服务理赔工作提供有力支持。

10月新增外汇占款环比降逾四成

中国人民银行18日公布的10月金融机构人民币信贷收支表显示，10月份外汇占款增加2286亿元，较9月下降超过四成。

央行此前公布的数据显示，9月份外汇占款增加4068亿元，为今年以来最高水平，8月份的1188亿元为今年以来最低水平。今年前9个月，外汇占款的月均增加量为1883亿元。

美财长盖特纳强调不能过早结束经济刺激政策

美国财政部长盖特纳11月17日在国会参议院外交委员会作证时表示，在美国政府试图取消规模空前的经济刺激政策的情况下，全球经济将面临挑战。他警告称，不能过快地结束刺激政策。

民生H股认购启动回拨机制

市场人士透露，民生银行H股香港公开发售18日结束，散户认购获得了160多倍的超额认购，冻结资金逾2400多亿港元。民生银行H股发行回拨机制将被启动，该行公开发售

部分将从此前占全球发售股份的5%上升为20%。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

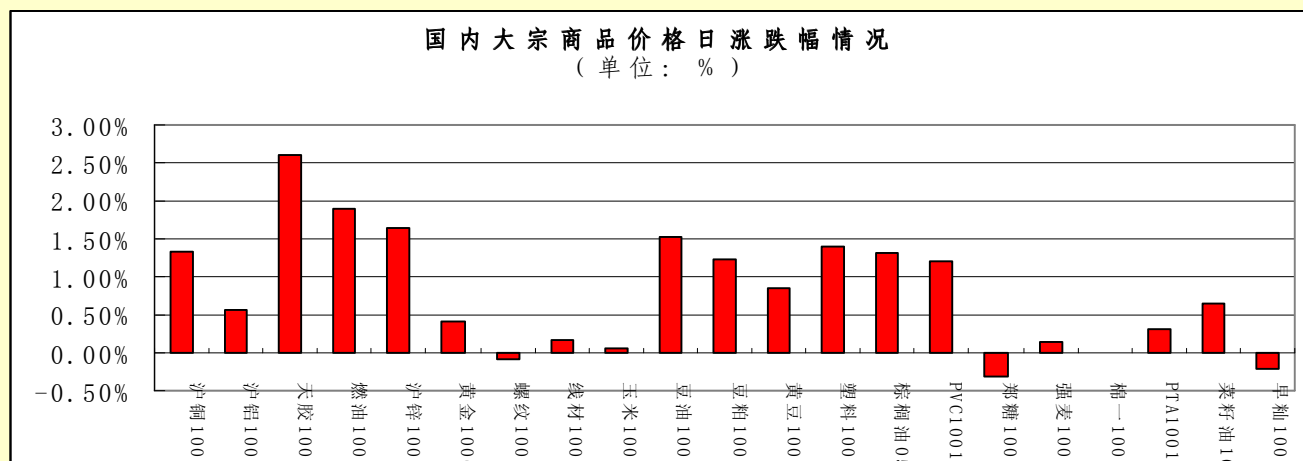
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	22840.33	-0.32%	原油	79.66	0.10%
道琼斯	10426.31	-0.11%	黄金	1142.90	0.15%
纳斯达克	2193.14	-0.48%	白银	18.52	0.54%
标普500	1109.80	-0.05%	美黄豆	1027.50	0.05%
法CAC40	3828.16	-0.02%	日本橡胶	237.30	1.41%
日经225	9683.33	0.07%	LME3月铜	6857.50	0.46%
英国富时	5342.13	-0.07%	LME3月铝	2053.00	0.39%
澳洲全股	4771.10	0.24%	LME3月锌	2255.00	-0.35%

(截至期限: 2009-11-19 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: 2009-11-18 16:00)

周三, 国内期货市场大宗商品价格普遍出现上涨行情。其中有色金属品种价格全线

上扬，其中涨幅较大沪锌1001合约报收于17610元，上涨1.65%，沪铜1001合约报收于53600元，上涨1.32%；天胶再度出现强势上扬，天胶1001合约报收于20885元，上涨2.60%；燃油期货再度上扬，燃油1001合约报收于4171元，上涨1.91%；螺纹钢、线材两大钢铁期货价格继续维持短线盘整；农产品期货价格也普遍出现上涨行情，涨幅较大的豆油1005合约报收于7602元，涨1.52%，棕榈油05合约报收于6476元，涨1.31%；化工产品期货价格多有上涨表现，塑料1001合约涨幅最大，报收于11675元，涨1.39%，PVC1001合约也有继续上涨表现，报收于7150元，涨1.20%。

【个股推荐】

烟台万华（600309）：

公司是全球6家大型MDI供应商之一。明年下半年宁波二期30万吨MDI将投产，届时MDI总产能将达到80万吨，且配套建设苯胺、甲醇和一氧化碳等原材料供应装置，成本将比现有装置明显下降，目前，出口回升将带来纯MDI在合成革、鞋底等领域需求回升，而在家电刺激消费政策作用下，冰箱需求快速增长带来聚合MDI的需求增长。该股当前二级市场股价估值水平合理，后市仍存在震荡攀升的空间，建议在股价调整中逢低吸纳，中线持股。短线止损位19.2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。

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。——英大证券研究所

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