

金点策略晨报—每日报告

2009年11月20日 星期五

策略研究员：郑罡

联系电话：0755-83007192

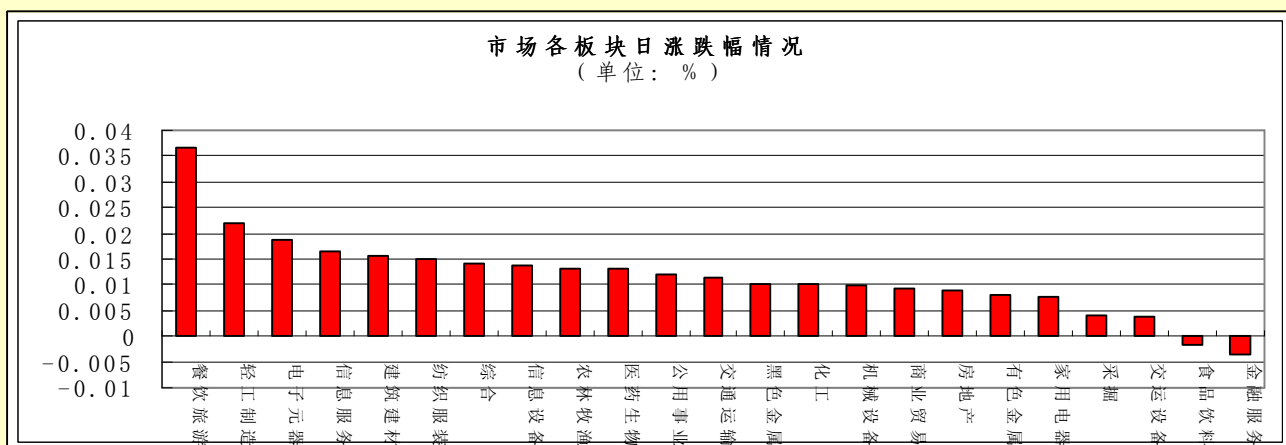
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

交投活跃 市场小幅上扬

周四，两市大盘再现小幅上涨行情，市场成交量有所增加。周三市场重回3300点，大盘早间出现小幅高开走势；不过，盘中市场部分权重股价格回落导致大盘指数一度调整；尾盘市场个股活跃度明显提升，大盘最终小幅收红。周四沪指收报3320点，上涨17点；深成指报13699点，上涨57点，共成交3264亿元。

板块方面，餐饮旅游、轻工制造、电子元器件板块表现相对活跃，而金融服务、食品饮料、交运设备等板块表现落后。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2009-11-19 15:00)

周四市场再度放量走高，再现中期大盘强势格局。盘中个股表现依然活跃，几乎八

成以上的个股出现上涨行情。即便早盘股指受制于大盘股的调整，而市场仍有半数以上的个股飘红。大盘缓步上扬且个股普涨的局面带动了市场人气，投资者对后市乐观，市场行情也因此保持整体向好的趋势。沪指已经进入年内高点区域，从盘中股指的表现来看，市场上行的过程仍然有所反复，我们认为后市这种表现依然有可能再度出现。不过，投资者对权重股稳定大盘的信心依然存在，毕竟在11月份的市场上涨行情中每次大级别的单日阳线都少不了权重股的身影。尤其是诸如大秦铁路、武钢股份、宝钢股份、中国联通、中石化、中石油等年内行情表现一般的权重股，在近期反弹行情中也有了补涨表现。因此，若后市行情出现反复的话，权重股依然会起到市场中流砥柱的作用。

预测：

市场小幅盘整，成交有所活跃，多数个股有所上涨，预计后市大盘继续小幅上扬，沪指高点有望在3360点，低点在3290点。

【板块热点解析】

餐饮旅游：

周四，餐饮旅游板块整体活跃于涨幅前列，其中涨幅居前的个股包括有大连圣亚、西安饮食、湘鄂情等品种。股价涨停的大连圣亚是大连市旅游产业的唯一上市公司，并为国有控股，有望成为大连市旅游产业发展平台。该公司大股东承诺在2010年2月16日前将大连市星海公园改造工程项目、星海湾旅游景区商铺项目等优质项目以及其他资产注入上市公司，而该股短线股价波动或与消息变化有关。新上市的餐饮企业湘鄂情近期也表现为连续上涨态势，市场对这类具有品牌优势的企业成长前景评价相对乐观。

金融服务：

周三，金融服务板块表现相对落后，其中招商银行、中国平安、兴业银行、光大证

券等个股有小幅调整表现。金融板块的疲弱表现是大盘近期走势反复的原因之一，我们认为金融股年底未有持续上涨行情主要金融业年末资金链收紧的周期性情况有关。当然，银监会管理层近期也多次强调宽松货币政策下的金融企业资产风险控制问题，要求银行增加资本，严格资本金指标，预计这些政策导向也将影响银行年末信贷增速。同时，全国近期的雨雪天气也导致保险公司理赔事件增加，保险企业短期业绩或有波动。

创业板：

周四，创业板个股普遍活跃，其中涨幅居前的有立思辰、莱美药业、金亚科技、北陆药业等品种，而这二十八只个股中多半都在盘中有股价涨停的表现。只是在尾市大盘反弹的情况下，创业板个股则纷纷有所回落，盘中涨幅收窄。二十八只创业板个股发行上市至今，创业板市场一直没再有新股上市，而创业板个股的价格表现也有之前的震荡回调转变企稳反弹的走势，吉逢农机更是出现了股价创新高的表现，创业板市场炒作热情再度被点燃。我们认为创业板市场整体投资机会依然并不成熟，不过，作为小盘股板块，其盘中被资金炒作的交易型机会还是会不时出现的，尤其是上市初段这种可能性更大。创业板块这种交易机会更适合风险偏好型投资者，需要短线风险更好的控制能力。

【财经新闻速览】

发改委宣布非居民电价每度平均提高2.8分钱

国家发展和改革委员会19日宣布，自本月20日起全国非居民电价每度平均提高2.8分钱，暂不调整居民电价，未来居民用电将逐步推行阶梯式递增电价，用电越多电价越高。

中投55亿港元入股保利协鑫

自保利协鑫能源(03800)处获悉，公司以按每股1.79港元价格向中投公司发行31.08

亿股新股，占扩大后股本约20.09%，认购所得款项净额约55亿港元。交易完成后，中投持有保利协鑫大约20%全面摊薄后的股权。

总部位于香港的保利协鑫是多晶硅与硅片制造供应商以及环保电力运营商，有近20年的运营管理经验。

发改委官员：天然气今年不调价

国内天然气批发价平均每吨已暴涨500元以上，武汉、南京、杭州等全国多个区域出现天然气供应紧张情况。对于国内气价或将面临提价的猜测，11月19日，发改委官员表示，天然气今年不调价。

发改委批准新建北京至沈阳等五条铁路客运专线

国家发改委网站消息，包括北京至沈阳铁路客运专线在内的五条新建铁路客运专线项目的建议书获发改委批准。

这五条客运专线分别为：10月通过批准的北京至沈阳，正线全长约684.3公里；西安至江油，线路全长519公里；成都至重庆，正线全长306公里；石家庄至济南，正线全长约319公里；以及9月通过批准的西安至宝鸡，正线全长约138公里。

逾5000亿港元资金涌入香港

香港金管局总裁陈德霖19日表示，最近的经济数据显示，全球经济开始回稳，金融体系正在恢复，最坏的时刻可能已经过去，香港经济也正逐步复苏，若外围环境没有大碍，明年香港经济增长将达3.7%。

不过，他同时警告，在全球低息环境和大量游资充斥下，香港明年要面对一个潜在风险，那就是资产价格上升过急，超出了实体经济的支持。他透露，从去年10月至今，

有超过5000亿港元资金流入香港，规模前所未见。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

海外期货市场报价

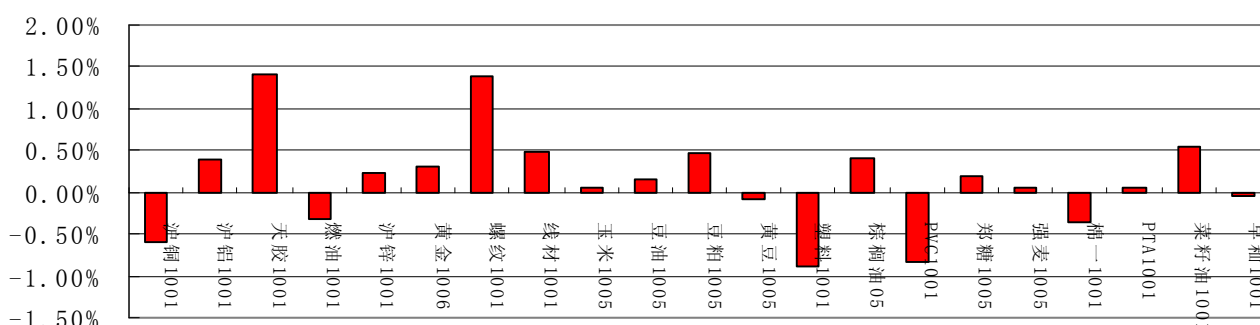
指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	22643.16	-0.86%	原油	77.83	0.48%
道琼斯	10332.44	-0.90%	黄金	1143.50	0.14%
纳斯达克	2156.82	-1.66%	白银	18.52	0.33%
标普500	1094.90	-1.34%	美黄豆	1046.50	0.72%
法CAC40	3760.22	-1.77%	日本橡胶	235.60	-1.34%
日经225	9471.17	-0.82%	LME3月铜	6826	-0.79%
英国富时	5267.70	-1.39%	LME3月铝	2045	-1.02%
澳洲全股	4702.70	-1.37%	LME3月锌	2217	-1.38%

(截至期限: 2009-11-20 8:30)

数据来源: 英大证券

【国内期货价格】

国内大宗商品价格日涨跌情况
(单位: %)



数据来源: 英大证券

(截至期限: 2009-11-19 16:00)

周三，国内期货市场大宗商品价格涨跌互现。其中有色金属品种多维持短线整理，

沪铜合约价格小幅回落，沪锌和沪铝合约价格小幅飘红；天胶继续强势表现，天胶主力合约报收于21640元，上涨2.94%；燃油期货则维持短线整理；螺纹钢、线材两大钢铁期货价格有反弹表现，其中螺纹钢主力合约价格报收于3934元，上涨1.39%；农产品期货价格维持短线震荡整理，豆油、豆粕、棕榈油期货价格均有小幅上扬；化工产品期货价格出现短线回吐行情，塑料主力合约涨幅最大，报收于11570元，跌0.9%，PVC主力合约报收于7090元，跌0.84%。

【个股推荐】

武汉凡谷（002194）：

公司主要产品为基站系统中的射频子系统及内部相应元器件双工器、滤波器等。华为仍是公司最主要的下游客户，直接受益于华为快速增长。诺西是公司第二大合作伙伴，公司结合价格策略以及产品结构优化策略来获得相应订单。2009年5月公司获得爱立信全球供应商资格，进入了其采购体系。09年上半年公司主动大幅降价，下半年公司对产品进行工艺改进和成本控制，产品毛利水平环比有所回升。随着国际金融危机影响弱化，各国经济逐步走出衰退状况，公司海外市场的收入有望出现恢复性增长。八月份以来，该股持续反弹，短线股价渐趋活跃，市场估值水平合理，后市发展乐观，建议逢低吸纳，中线持股。短线止损位18.4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。

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

※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