

金点策略晨报—每日报告

2009年11月24日 星期二

策略研究员：郑罡

联系电话：0755-83007192

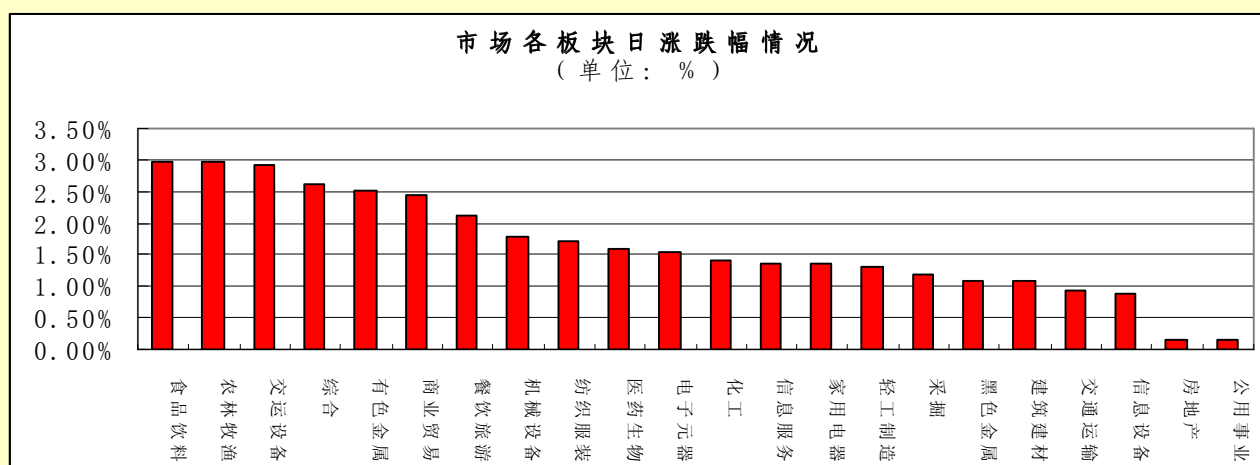
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

个股活跃 大盘持续攀升

周一，两市大盘继续小幅攀升，市场创出九月份反弹以来收盘新高，整体成交量仅有小幅萎缩。市场在3300点上方表现相对稳健，短线调整压力并不明显；盘中个股普遍表现活跃，尾市做多力量增强，大盘最终以全天最高位收市。周一沪指收报3338点，上涨30点；深成指报13854点，上涨159点，共成交3314亿元。

板块方面，食品饮料、农林牧渔、交运设备板块表现相对活跃，而公用事业、房地产、信息设备等板块表现落后。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2009-11-23 15:00)

尽管，金融和地产股表现一般，但是，大盘并没有选择短线调整来缓解权重股滞胀

带来的压力，反而个股普遍活跃态势仍在持续升温，涨幅前列诸如长春燃气、广州药业等个股都表现短线持续涨停的激进行情，投资者对后市的乐观估计得益充分体现。从市场短期来看，投资者对于大盘创新高的预期正在逐步增加，尤其是周一市场在小幅缩量的情况下仍有继续攀升表现，反映一部分人持股待涨的乐观心态，市场看多方明显占据的优势。当然，市场越是靠近年内高点，追涨的投资者越多，这其中包含了对上涨趋势的持续运作，同时，经济层面的乐观估计也支持了市场多方的观点。目前，已有观点认为四季度的GDP增长可能达到百分之十左右的水平，这种迅猛的经济恢复势头确实令人吃惊，从一个侧面也可说明部分市场个股令人吃惊的上涨态势。不过，投机思路还是难以长久的，一旦金融地产等主力板块重拾回升态势的时候，这些概念题材品种可能将面临短期流动性短缺的调整压力。

预测：

市场继续小幅上扬，权重股表现一般，个股普遍活跃，预计后市继续走高的概率依然存在，沪指高点有望在3380点，低点在3300点。

【板块热点解析】

食品饮料：

周一，食品饮料板块整体活跃于涨幅前列，其中涨幅居前的个股包括有古井贡酒、维维股份、莲花味精和泸州老窖等。11月份食品饮料行业逐步进入消费旺季，醉酒令影响逐步减轻，白酒和葡萄酒产量保持快速增长；受益去年较低基数，三大乳企累计工业销售产值均出现较为显著的增长，其中蒙牛、光明已实现正增长；此外细分行业中味精行业景气稳步上升，河南主产区增速较快。当然，食品饮料细分行业最受市场关注的还是白酒行业，尤其商务活动增加以及高端白酒价格提升，市场估值水平本不高的白酒板

块蓝筹有望受到资金持续追捧。建议关注泸州老窖、山西汾酒、贵州茅台、水井坊等品种。

农林牧渔：

周一，农林牧渔板块也表现相对活跃，其中涨幅居前的有东方海洋、亚盛集团、好当家、新中基等品种。近期全国普遍降温，物资运输紧张，农产品价格也因而出现上涨，尤其是10月份CPI环比回落之后，11月份价格可能出现反弹表现，这可能带动市场对通胀预期持续炒作。我们认为主要农副产品的供应应该是相对充足的，不过，供应相对稀缺的海水养殖行业和需求由低谷回升的苹果汁、番茄汁行业有望出现行业快速复苏的表现，相关市场品种后市表现相对乐观。建议投资者继续关注好当家、獐子岛、顺鑫农业、中粮屯河、国投中鲁等品种。

交运板块：

周一，交运板块整体涨幅市场排行第三，其中涨幅居前的有东风汽车、江淮汽车、金杯汽车、迪马股份等品种。工信部近期表示，目前汽车购置税减半、汽车下乡、家电下乡等政策在提振需求、促进结构调整方面起到了明显作用，可考虑延续实施期限和扩大实施范围。显然，在目前外贸形势仍不乐观情况下，国家通过积极财政政策刺激内需措施有望维系，今年已实行的汽车产业政策可能不会做大的调整，从而扫除市场对政策取消的忧虑；而在经济回暖的大背景下，商用车销量的持续回升也值得期待。汽车板块为今年市场重要热点，目前中期趋势向好，投资者可继续持股。

【财经新闻速览】

上海迪士尼乐园项目通过发改委核准

国家发改委23日消息，2009年10月，经报请国务院同意，发改委正式批复核准上海迪士尼乐园项目。

该项目由中方公司和美方公司共同投资建设。项目建设地址位于上海市浦东新区川沙新镇，占地116公顷。项目建设内容包括游乐区、后勤配套区、公共事业区和一个停车场。

银监会：防止年底前信贷投放大起大

中国银监会新闻发言人23日指出，银行业金融机构要根据自身发展战略、风险管控实际能力、资本充足状况、拨备覆盖达标状况，科学合理安排年底前信贷投放节奏，确保信贷投放平稳持续增长，防止大起大落。

此外，银监会否认了有关媒体关于“银监会将对商业银行进行信贷规模控制以及对大型银行提高资本充足比率至13%”的传言，表示银监会没有这样的要求。

前10月央企利润同比降幅继续收窄

国资委23日公布的中央企业2009年1-10月经营情况显示，1-10月央企利润同比降幅继续收窄。1-10月中央企业累计实现营业收入98289亿元，同比下降0.4%，降幅比1-9月缩小2.5个百分点。1-10月中央企业累计实现利润6337.8亿元，同比下降6%，降幅比1-9月缩小7.7个百分点。1-10月中央企业已交税费总额9305.2亿元，同比增长9.5%。

发改委明确医改方向：提高诊费降低药价

11月23日，国家发改委网站公布《改革药品和医疗服务价格形成机制的意见》，其中明确规定，要进一步理顺医疗服务比价关系。在规范医疗服务价格项目的基础上，适当提高临床诊疗、护理、手术以及其他体现医务人员技术劳务价值的医疗服务价格，同

时降低大型医用设备检查和治疗价格。加强对植(介)入类等高值医疗器械价格的监管。

强调要改革医疗卫生机构药品销售加成政策。按照“医药分开”的要求，改革医疗机构补偿机制，逐步取消医疗机构销售药品加成。改革过渡期间，要逐步降低医疗机构药品加价率，在总体不突破15%的前提下，可按价格高低实行差别加价政策。必要时对高价药品实行最高加价额限制。中药饮片加价率标准适当放宽。

国家能源局局长：当前天然气紧张的根本原因是供需失衡

针对当前部分地区天然气供应紧张问题，国家发展和改革委员会副主任、国家能源局局长张国宝23日回应说，根本原因是天然气供需失衡，国家正在采取应急措施。

张国宝在西气东输二线工程关键设备国产化研制工作启动暨签约仪式间隙接受记者采访时表示，今年冬天来得早，天然气需求量上得快。目前，西气东输一线工程年供气量达到170亿立方米，但与需求相比，今年冬天的缺口仍有十几亿立方米。

广汽集团将加快推进整体上市

广汽集团总经理曾庆洪在第七届广州国际车展媒体日上宣布称，广汽集团在不断深化战略重组、合资合作和产业链建设的步伐的同时，将加快推进整体上市工作和新一轮的战略发展步伐。据介绍，近年来，广汽集团积极响应汽车产业深化发展的要求，不断深化战略重组、合资合作和产业链建设的步伐，加快推进由生产基地向产业基地的转变。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

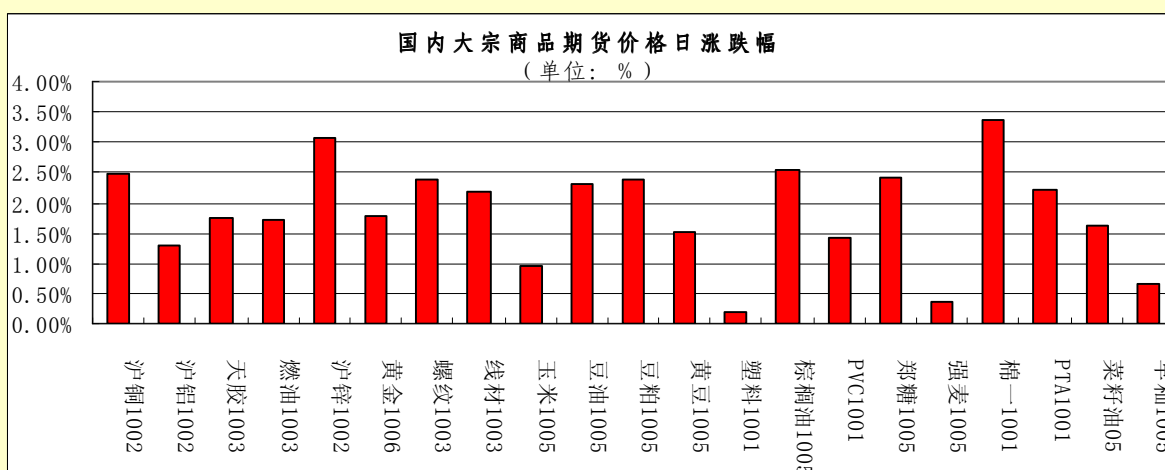
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	22771.39	1.41%	原油	77.24	-0.41%
道琼斯	10450.95	1.29%	黄金	1161.40	-0.28%
纳斯达克	2176.01	1.40%	白银	18.56	-0.27%
标普500	1106.24	1.36%	美黄豆	1037.00	-0.48%
法CAC40	3813.17	2.25%	日本橡胶	240.00	1.27%
日经225	9497.68	-0.54%	LME3月铜	6910	0.95%
英国富时	5355.50	1.98%	LME3月铝	2025	-1.70%
澳洲全股	4766.80	0.58%	LME3月锌	2272	0.75%

(截至期限: 2009-11-24 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: 2009-11-19 16:00)

周一,国内期货市场大宗商品价格出现普涨行情。其中有色金属品种沪锌涨幅最大,沪锌主力合约上涨3.09%,收报于18525元,此外,沪铜主力合约价格也有2.48%的涨幅,报收于55020元;天胶和燃油期货价格仍有强势上涨的走势,其中天胶主力合约报收于21900元,涨1.77%,燃油主力合约报收于4381元,涨1.72%;两大钢铁期货品种价格也出现明显上涨走势,其中螺纹钢主力合约价格报收于4315元,上涨2.37%,线材主力合

约价格报收于4118元，上涨2.18%；农产品期货价格也普遍有上涨表现，涨幅最大的棉一主力合约报收于15715元，涨3.39%；而豆油、豆粕、棕榈油、郑糖等期货主力合约价格多有百分之二以上的涨幅；化工产品期货价格也多有上涨行情，涨幅较大的PTA主力合约报收于8144元，涨2.21%。

【个股推荐】

烽火通信（600498）：

公司当前的主要业务包括光传输设备、光纤光缆、FTTx设备、数据网络产品，其中以光传输设备、光纤光缆以业务收入占比较高。FTTx（光纤到户）规模化部署已逐步开始，公司在该领域综合竞争力排名靠前，将受益于FTTx产业发展。未来由于FTTx、3G等业务发展，将带动网络流量激增，预计运营商对光传输网络的投资将持续增加；09年与腾仓合作预制棒制造，将形成光棒-光纤光缆-光设备一体化产业链。三季度以来，该股中期股价发展相对稳健，当前市场估值也比较合理，后市中线走势依然乐观，建议逢低吸纳，中线投资。短线止损位20.5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