

金点策略晨报—每日报告

2009年11月26日 星期四

策略研究员：郑罡

联系电话：0755-83007192

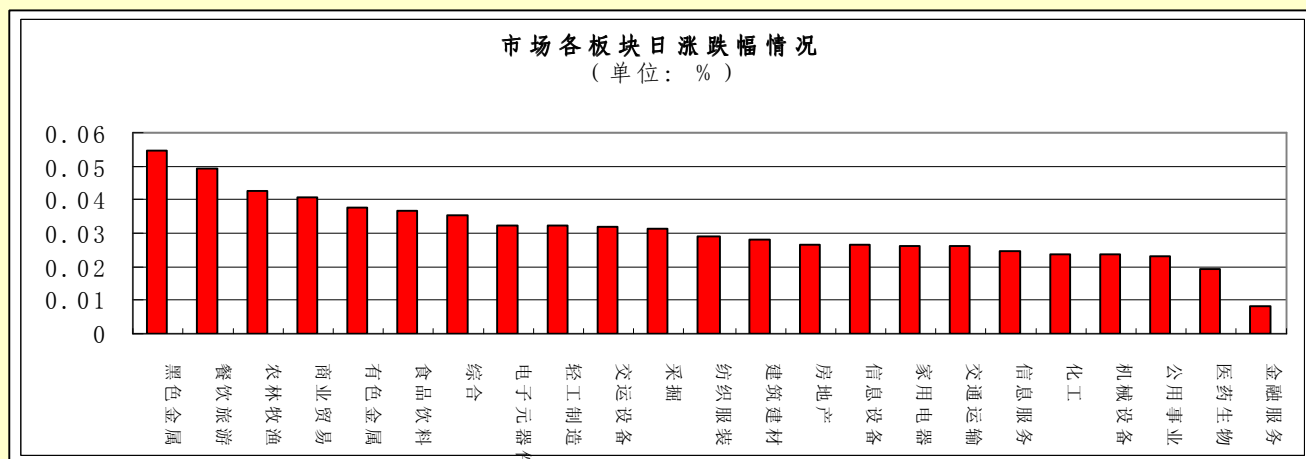
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

止跌反弹 市场强势回升

周三，两市出现大幅反弹走势，盘中交投也比较活跃。早盘市场仍受到周二大跌的影响，股指展开短线波动行情，沪指一度跌破3200点；不过，午盘阶段，市场权重股均有所回升，大盘跌幅收窄；午后市场盘中做多力量明显增强，大盘震荡走高，最终以全天最高位报收。周一沪指收报3290点，上涨66点；深成指报13814点，上涨361点，共成交3622亿元。

板块方面，黑色金属、餐饮旅游、农林牧渔件板块表现相对活跃，而金融服务、医药生物、公用事业等板块表现一般。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2009-11-25 15:00)

周三市场反弹行情是比较明显的止跌回升信号，股指几乎收复了周二市场半数以上下跌空间，沪指再度回升靠近至3300点附近。目前来看，周二市场大幅下跌行情被归咎于中工建三大行的再融资需求，而从各家银行的发布的澄清公告来看，各大行并未披露具体的再融资计划。当然，对于要求各银行资本充足率达到13%的水平一事，银监会此前已经辟谣了。因此，周二市场的下跌更多可以看作十一月份持续上涨行情以来的首次调整走势，而面临3478点年内高位区域，通过震荡反复的行情来消化套牢压力或许成本会低一些。从周三盘中各板块的表现来看，金融股整体表现依然疲弱，因此，可以预计后市大盘持续快速回升的概率偏小，市场在年内高位附近震荡反复的行情仍可能延续。建议投资者对于此前涨幅较大的题材股保持谨慎观点。

预测:

市场大幅反弹，股指收复周二半数下跌空间，盘中个股活跃度也比较高，短线大盘或仍可延续上升态势，预计后市沪指高点有望在3350点，低点在3270点。

【板块热点解析】

黑色金属:

周二盘中最为抗跌的板块成为周三市场反弹的先锋，黑色金属板块整体涨幅超过百分之五，其中涨幅居前的个股包括有太钢不锈、凌钢股份、宝钢股份、大冶特钢和八一钢铁。作为不锈钢龙头的太钢不锈股价涨停，短线股价活跃态势明显。太钢不锈拥有近300万吨的不锈钢产能，旗下是全球自动化水平最高的不锈钢生产线，而钢铁总产能超过1千万吨(其他碳钢)。下游家电、汽车、城建是拉动不锈钢需求回升的主要力量，房屋销售持续走强将推动建筑装潢类不锈钢的需求，而随着宏观经济形势向好，近期不锈钢价格就出现了回升表现。当然，作为山西省钢铁整合的核心，公司也将承担完成对省内钢铁

企业以及部分煤炭资源的整合工作。该股二级市场表现仍可持续关注。

餐饮旅游：

周三，餐饮旅游板块整体涨幅排行第二，其中涨幅居前的有国旅联合、湘鄂情、金陵饭店、华天酒店等品种，而大盘股中国国旅和中青旅也都有百分之五左右涨幅。应该说，近期周边局势紧张以及国内甲型流感疫情蔓延对旅游消费行业都造成了负面影响。不过，近期该板块的行情应该与短期行业业绩发展关联性不大，投资者更多关注该板块中个股所蕴含的题材，例如受益于与世博会和迪斯尼概念品种，受益于资产整合概念的品种，以及受益于政策支持的行业品种。当然，近期部分游资针对该板块次新股的炒作也带动其他品种的概念炒作。建议投资者谨慎对待板块中估值过高的品种。

农林牧渔：

周三，农林牧渔板块整体表现也比较活跃，其中涨幅居前的有福成五丰、好当家、新五丰、正邦科技和中粮屯河等品种。农林牧渔板块是年内表现相对落后的板块，不过在四季度中该板块表现趋于活跃。年末消费类板块都有持续活跃表现，而由于宏观经济回升，农产品需求量增加以及投资者对通胀预期等正面因素，该板块也开始受到市场关注。同时，每年底和来年初都是农业股活跃的周期，政策面利好预期也是促动该板块活跃行情动因之一。

【财经新闻速览】

国务院会议通过关于加快发展旅游业的意见

中国政府网消息，国务院总理温家宝25日主持召开国务院常务会议，讨论并原则通过《关于加快发展旅游业的意见》。

世行行长：快速加息或引发经济衰退

据国外媒体报道，世界银行行长罗伯特-佐利克 (Robert Zoellick) 表示，在美国和欧洲经济缓慢复苏之时，为遏制商品和资产价格出现通胀而快速上调利率将可能引发新一轮经济衰退。

外管局六禁令严控分拆结售汇 阻击热钱流动

热钱潮涌，中国国家外汇管理局二十五日称，“防范异常外汇通过个人渠道流出入，打击外汇黑市和地下钱庄”，同日公布六大禁令，严控个人以分拆方式规避结售汇限额监管。如禁止境外同一个人或机构将外汇汇给境内五个以上不同个人，收款人分别结汇；禁止五个以上不同个人分别购汇后，将外汇汇给境外同一个人或机构等。

三大行回应再融资：工建暂无计划 中行考虑

11月25日午间，中国工商银行、中国建设银行和中国银行官方分别就市场传闻再融资问题发表官方消息。工行新闻发言人对本报记者明确表示，第一，近期无再融资计划；第二，工行资本充足率和核心资本充足率很高，短期无充足率压力问题。建行新闻发言人态度类似于工行，该新闻发言人对本报表示，建行未提再融资动议，短期内暂无再融资计划；该行同样不存在资本充足率不足问题。中行官方态度与工行建行略有不同。该行表示，“从长远来看，各家银行都存在资本充足率压力问题。”不过，该人士表示，提高资本充足率的途径很多，该行会综合考虑。

23家新上市公司履行国有股转持义务

全国社会保障基金理事会25日消息，截至11月11日，已有23家新上市公司履行了国有股转持义务，实际转持股份17.01亿股，发行市值90.28亿元；混合所有制国有股东以

上缴资金替代转持股份，承诺向全国社保基金上缴资金2.91亿元。其中，已有21家境内新上市公司完成国有股转持。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

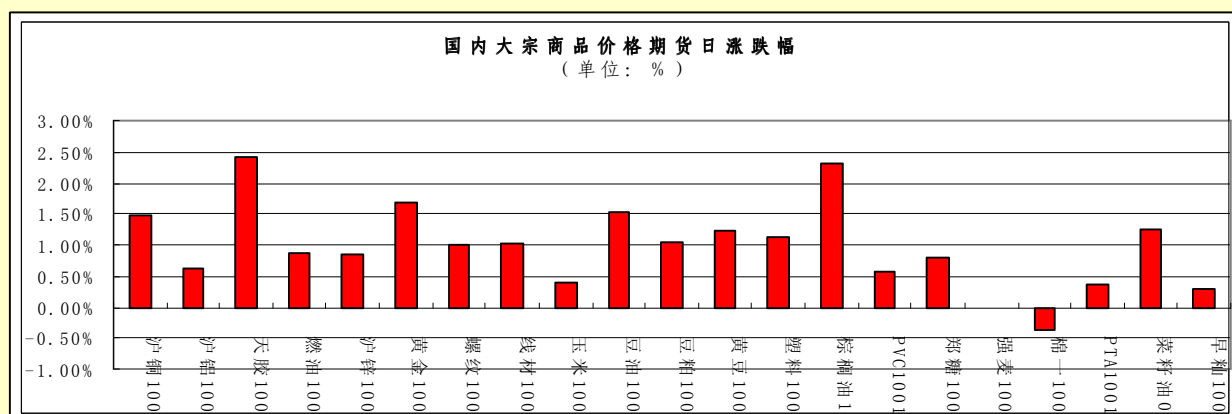
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	22611.80	0.84%	原油	77.53	-0.55%
道琼斯	10464.40	0.29%	黄金	1189.30	0.19%
纳斯达克	2176.05	0.30%	白银	18.82	0.27%
标普500	1110.63	0.45%	美黄豆	1054.50	0.81%
法CAC40	3809.16	0.65%	日本橡胶	244.70	0.21%
日经225	9356.33	-0.90%	LME3月铜	7010	2.04%
英国富时	5364.81	0.77%	LME3月铝	2047	1.16%
澳洲全股	4743.70	0.06%	LME3月锌	2302	2.95%

(截至期限: 2009-11-26 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: 2009-11-25 16:00)

周三，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铜价格反弹幅度最大，其主力合约上涨1.48%，收报于54680元；天胶依然有强势走高的表现，主力合约报收于22160元，涨2.43%；黄金期货价格也有明显上涨表现，黄金1006合约报收于259.33元，涨1.68%；两大钢铁期货品种价格再度出现反弹行情，其中螺纹钢主力合约价格报收于4275元，上涨0.99%，线材主力合约价格报收于4077元，上涨1.02%；农产品期货价格中棕榈油和豆油价格涨幅较大，棕榈油主力合约报收于6660元，上涨2.30%，豆油主力合约报收于7744元，上涨1.52%；化工产品期货品种中塑料上涨幅度较大，其主力合约报收于11690元，涨1.12%。

【个股推荐】

冠农股份（600251）：

盈利贡献主要来自公司参股的国投罗钾，受到三季度旱情影响，钾肥需求恢复增长情况不佳，价格下滑；不过，农资成本下降、国内支农政策持续出台以及国际农作物价格稳步上涨，将增强农民明年种粮积极性，春耕备肥期间钾肥需求有望恢复。罗钾新建120万吨装置中两条线基本正常，产量逐步提升中。罗钾二期已经规划建设60万吨硫酸钾和110万吨硫酸钾镁肥项目，预计2012年底建成。该股近期二级市场走势出现量价齐升的局面，短期技术形态向好，建议投资者在股价调整中介入，波段操作。短线止损位26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