

金点策略晨报—每日报告

2010年1月5日 星期二

责任编辑：郑罡（策略研究员）

联系电话：0755-83007192

Email: zhenggang@vsun.com

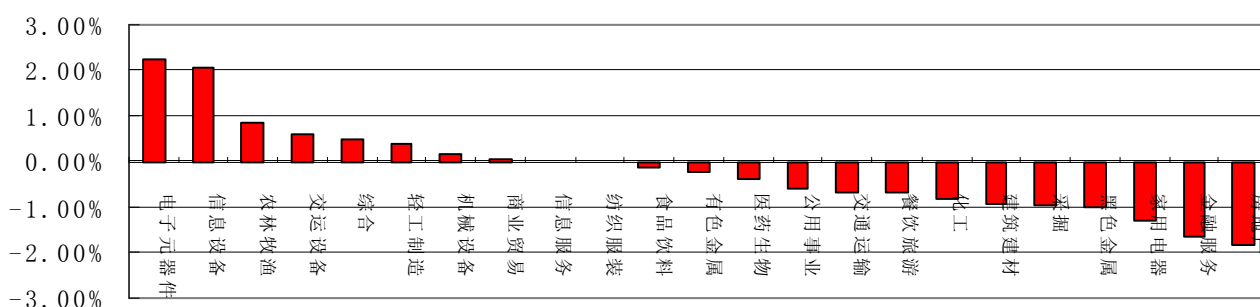
【A股大势研判】

缩量调整 短线受阻3300

周一，两市出现冲高回落行情，市场成交水平有所收缩。早盘市场依然有高开表现，这主要得益于年前大盘的相对强势；不过，大盘并没有继续上涨行情，沪指从3300点附近震荡回落；午后大盘持续出现调整，尾市在权重股影响下以全天最低位报收。周一沪指收报3243点，下跌33点；深成指报13533点，下跌166点，共成交2201亿元。

板块方面，电子元器件、信息设备、农林牧渔板块相对活跃，而房地产、金融服务、家用电器等板块行情表现落后。

市场各板块日涨跌幅情况
(单位：%)



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-01-04 15:00)

财政部、国家税务总局和证监会31日联合发布关于个人转让上市公司限售股所得征收个人所得税有关问题的通知：自2010年1月1日起，对个人转让限售股取得的所得，按

照“财产转让所得”，适用20%的比例税率征收个人所得税。这是元旦假期内一则重要的市场信息，但是，从不同角度理解，则可得出不同的投资观点。从看多阵营来看，此项政策出台有望限制短期大小非减持压力，缓解市场做空力量；而从看空阵营来看，此政策反映出高层对于大小非持有者过高收益控制的意图，以减少分配差距过大，缓解社会有效消费能力不足的局面。只是，税收政策作为经济法规之一，如此突然的出台的确令市场比较意外。尤其是限售股投资者成本很低，而收益很高，80%的利润空间也比较可观，但是他们比较担心限售股出售相信政策法规的变化，因为这些直接影响到他们何时能获得多少投资收益。在国家突然颁布税收新政的情况下，这些投资者投资理念是否会受到较大影响，从而冲击到二级市场行情？我们认为这些因素值得考虑。

预测：

市场缩量调整，股指短线回吐，预计短期大盘或有震荡反复，沪指高点有望在3280点，低点在3200点。

【板块热点解析】

电子元器件：

周一，电子元器件板块表现相对活跃，其中涨幅较大的个股有士兰微、三安光电、有研硅股、超声电子、歌尔声学等品种。该板块市场估值水平偏高，得益于该行业自09年二季度以来的加快增长势头。国内电子行业的回升趋势已经基本明朗，同时受益于3G的推动和国内消费刺激政策，市场对该行业成长性依然乐观。2010年，受益于全球经济企稳回升，以及各国刺激经济政策的延续，全球电子行业也有望从复苏走向成长。考虑该板块较好的成长性，建议投资者仍可继续持股。

房地产：

周一、房地产板块调整压力比较大，其中跌幅居前的个股有东华实业、多伦股份、华侨城、广宇发展、泛海建设等品种。房地产板块再度成为调整的主要源头，而在12月份的反弹行情中，地产板块的回升幅度也比较有限。房地产短期表现仍受制于政策面的不确定性，尤其是对房地产行业融资政策调整可能导致该行业市场品种持续弱势。当然，我们认为地产持续健康发展仍是中国经济恢复增长的重要引擎，短期深幅调整或现中长期配置时机，不过，短期不宜过分乐观。

金融服务：

周一，金融服务板块也现调整行情，其中跌幅较大的有宁波银行、兴业银行、海通证券、光大证券、北京银行等品种。金融板块调整可视为短线获利回吐行情，因为，该板块市值毕竟比较大，而投资者对假期消息面理解为利空，自然导致该板块短线调整压力增加。我们认为金融股整体估值水平大幅深调的概率较小，后市股价震荡企稳的概率还是存在的，可关注成长性较好的品种。

【财经新闻速览】

中国PMI指数再创新高

国家统计局、中国物流与采购联合会发布的信息显示，2009年12月份全国制造业采购经理指数（PMI）为56.6%，创2008年5月份以来新高。

纽约黄金期货价格大幅上涨

受美元汇率下跌刺激，纽约商品交易所4日黄金期货2月合约每盎司大涨22.10美元，收于1118.30美元，涨幅达2%。

物业税模拟征税今年将推广至全国

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

从接近国家税务总局的权威渠道处获悉，今年税务部门将在全国范围内开展房地产模拟评税，物业税“空转”工作在部分地区试点了6年多之后，将推广至全国。这一信息表明，物业税开征步伐将大大加快了。

伯南克：美联储须对加息持开放态度

美联储主席伯南克1月3日表示，加强监管依然是避免危机重演的最佳途径，但美联储必须对加息持开放态度，以防止未来资产泡沫再度萌生。

央行发新年首期央票120亿元

人民银行1月4日公告，为保持基础货币平稳增长和货币市场利率基本稳定，2010年1月5日央行将发行2010年第一期中央银行票据。本期票据期限1年，发行量120亿元，缴款日为2010年1月6日，起息日为2010年1月6日，到期日为2011年1月6日。本期中央银行票据以贴现方式发行，向全部公开市场业务一级交易商进行价格招标，到期按面值100元兑付，到期日遇节假日顺延。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

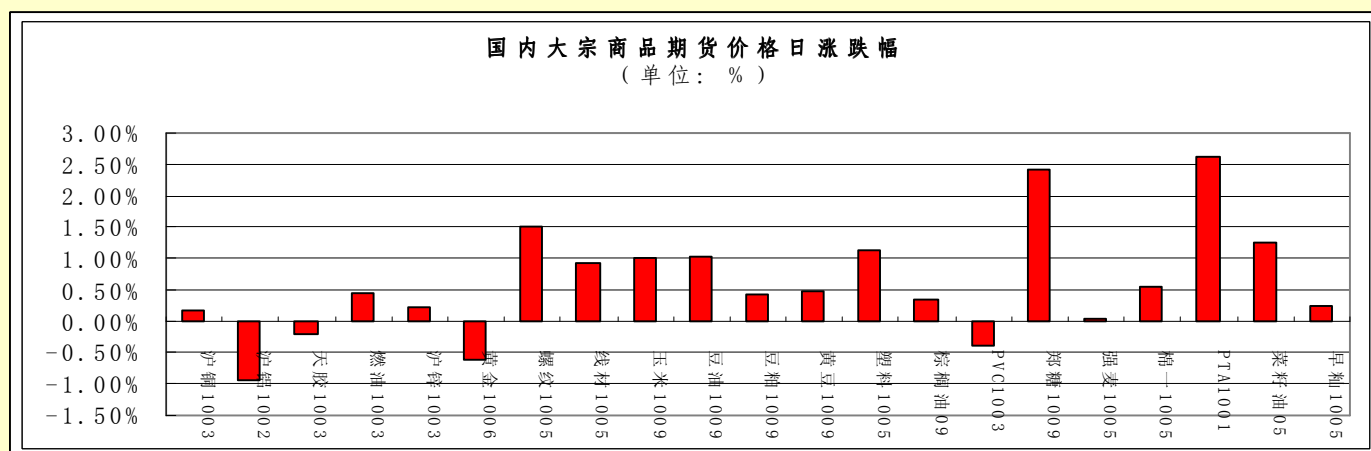
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	21823.28	-0.23%	原油	81.66	0.18%
道琼斯	10583.96	1.50%	黄金	1121.50	0.29%
纳斯达克	2308.42	1.73%	白银	17.65	1.09%
标普500	1132.99	1.60%	美黄豆	1056.50	-0.14%
法CAC40	4013.97	1.97%	日本橡胶	284.50	1.50%
日经225	10759.01	0.98%	LME3月铜	7506	1.78%
英国富时	5500.34	1.62%	LME3月铝	2267	1.66%
澳洲全股	4942.30	1.07%	LME3月锌	2580	0.78%

(截至期限: 2010-01-05 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: 2010-01-04 16:00)

周一, 国内期货市场大宗商品价格行情个别发展。其中有色金属品种多维持窄幅整理走势, 短线上升行情有所减缓; 天胶、燃油和黄金期价波动幅度也不大; 两大钢铁期货品种价格则出现震荡走高的行情, 螺纹钢主力合约报收于4579元, 上涨1.51%, 线材主力合约报收于4340元, 上涨0.93%; 农产品期货多有上涨行情, 其中郑糖价格持续大幅上扬, 其主力合约报收于5901元, 上涨2.43%, 此外菜籽油价格也有1.27%的涨幅, 其主力合约报收于8624元; 化工产品期货品种多数也有短线上涨行情, PTA主力合约报收于8220元, 上涨2.62%, 塑料主力合约也有1.12%的涨幅, 报收于12635元。

研究所动态股票池

(2010 年 1 月 5 日)

研究员	研究方向	推荐品种名称							
郑 罡	策略研究	中联重科（000157）；隧道股份（600820）							
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率		
				2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)	2010 (E)
		隧道股份	600820	0. 43	0. 53	0. 63	25. 35	26. 21	22. 27
		新增推荐品种投资要点:		隧道股份：公司主要从事市政基础设施建设的各类隧道及附属结构设计与施工、以盾构产品为主的设备制造业务，以及市政基础设施建设相关的项目投资和运营业务。受益于 09 年中国基建投资的增加及上海世博会项目建设，隧道股份前三季度收入实现同比增长 19%，复合市场预期，公司订单充裕，未来两年业绩相对有保障。世博会相关的项目将于 2010 年 5 月前竣工，是公司 09 年业绩的主要来源。上海国资委积极推进国资整合，市场存在对公司可能的资产注入预期。					
郑 晓 峰	策略研究	合加资源（000826）							
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率		
				2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)	2010 (E)
		合加资源	000826	0.28	0.37	0.57	56.86	43.03	27.93
		新增推荐品种投资要点:		合加资源：公司主营固体废物处理、污水处理和环保设备安装集成业务，是国内唯一涵盖固体废物行业总包工程、工艺设计和系统集成完整产业链的龙头公司，在行业内具有核心竞争力，直接受益于国家“调结构”和节能环保政策，公司主营业务有望进入爆发增长期，发展前景乐观。					
宋文昭	医药行业								
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率		
				2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)	2010 (E)
		新增推荐品种							

		投资要点:						
李海燕	金融行业							
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率	
				2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)
		新增推荐品种 投资要点:						
化定奇	有色金属行业	锡业股份 (000960)						
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率	
				2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)
		新增推荐品种 投资要点:						
曹柱	建材行业	海螺水泥 (600585)						
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率	
				2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)
		新增推荐品种 投资要点:						
费瑶瑶	IT 行业	福晶科技 (002222), 华胜天成 (600410)						
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率	
				2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)
		新增推荐品种 投资要点:						
张文丰	钢铁行业	宝钢股份 (600019)、新钢股份 (600782)						
		新增推荐品种名称	代码	每股收益			市盈率	
				2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)

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

		新增推荐品种 投资要点:							
卢小兵	电力行业	深圳能源（000027），穗恒运（000531），龙净环保（600388）							
		新增推荐 品种名称	代码	每股收益			市盈率		
				2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)	2010 (E)
		新增推荐品种 投资要点:							
煤炭行业 研究员	煤炭行业	开滦股份 600997；中泰化学 002092							
		新增推荐 品种名称	代码	每股收益			市盈率		
				2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)	2010 (E)
		开滦股份	600997	1.4600	0.7454	0.9722	37.59	33.82	25.93
		中泰化学	002092	0.2270	0.1702	0.5764	96.07	128.24	37.87
		新增推荐品种 投资要点:		开滦股份：2009 年 12 月，开滦集团在新疆乌鲁木齐市举行了开滦库车高科能源有限公司揭牌暨阿艾煤电化工产业园区奠基启动仪式。开滦集团依托资金、技术、管理和人才优势，在新疆准东、伊犁等地开发建设煤炭项目，取得了明显成效。此次成立开滦库车高科能源公司，在南疆库拜地区合作建设煤电化工产业园区，是开滦集团参与新疆资源开发的又一重要成果。开滦集团将按照产业链发展模式，统筹规划煤矿项目和煤电化项目，围绕前期整合收购的库车县阿艾煤矿，高标准、高效率推进改造扩建项目，把阿艾煤矿改造成年产 500 万吨的大型矿井。同时按照精细化工的发展要求，配套建设新型煤化工工业园区，充分发挥煤种优势，促进优势资源加工转化，生产高附加值的产品，形成循环经济产业链。					
				中泰化学：公司准东黄草湖煤矿区 147 亿吨的煤炭储量为后续大发展提供了充足的资源，目前公司已规划进行 1 期 1000 万吨/年、远期 5000 万吨/年的煤矿建设。在煤炭开发利用的方向上，公司将坚持以煤电为核心，实施化工材料和化工能源共同发展的方针：一是建设煤电项目，二是建设煤化工项目，形成电力 + 重化工的模式，形成以煤电煤化工为主体、上下游紧密结合的循环经济产业集群。公司每股煤炭储量 27.38 吨，远高于其他煤炭公司每股储量均值 0.86 吨。随着国家“西煤东运”战略的实施，“一体两翼”的铁路线将在 3 年内建成，一期出疆的煤炭设计运能达 3 亿吨/年，公司作为新疆国资重要的控股子公司将从中大大受益。同时公司也将积极依托大股东新疆国资委，整合阜康当地的焦煤资源，打造成新疆重要的资源平台。					
房地产行	房地产行业	荣盛发展 002146；金融街 000402							

业研究员		新增推荐 品种名称	代码	每股收益			市盈率		
				2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)	2010 (E)
		新增推荐品种 投资要点:							

李大霄推荐专栏

丽珠 B（200513）；粤照明 B（200541）；招商局 B（200024）；杭汽轮 B（200771）；伊泰 B（900948）；基金裕泽（184705）；基金普丰（184693）；基金金泰（500001）；大成优选（150002）；基金安顺（500009）

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