

金点策略晨报—每日报告

2010年1月7日 星期四

责任编辑：郑罡（策略研究员）

联系电话：0755-83007192

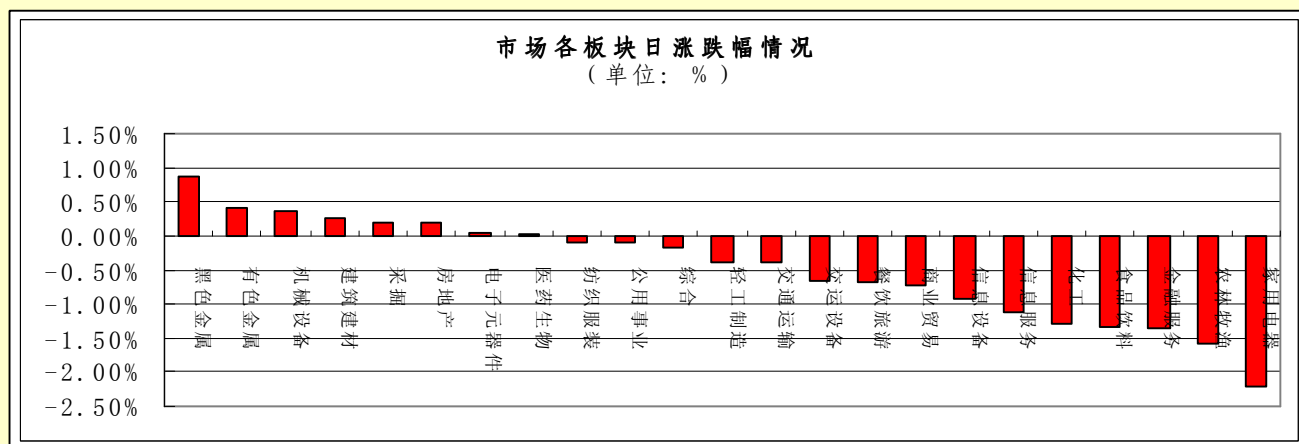
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

尾盘回落 市场短线盘整

周三，两市转入短线盘整行情，交投水平变化不大。1月份IPO发行节奏并没有减缓，市场融资需求依然旺盛，同时，大盘要再上一个台阶则仍需要利好支撑和成交量配合。目前，市场仍在消化短线反弹中的获利回吐压力，持续大幅上涨的迹象尚不明显。周三沪指收报3254点，下跌28点；深成指报13505点，下跌12点，共成交2644亿元。

板块方面，黑色金属、有色金属、机械设备板块表现相对活跃，而家用电器、农林牧渔、金融服务等板块调整幅度居前。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-01-06 15:00)

前期股指反弹受消息面刺激影响较大，首先是国家刺激经济政策不会退出，其次是市场对股指期货上市存在乐观预期，因而，权重股上升行情使得大盘迅速收复调整空间。

不过，从短期来看，权重股近期持续反弹后面临的获利回吐压力不可小视；此外，市场融资节奏并没有放缓，相当一部分市场流动性还停留在一级市场；再则，股指期货的炒作并不新鲜，而传闻往往都是昙花一现的作用，并且，股指期货的上市并不能扭转市场整体发展方向，针对权重股的题材炒作或许会引发一定市场风险。当然，我们也发现权重股市场当前估值水平并不高，因此，估值适度回升也是合理的市场表现；此外，部分权重股所处行业成长性也比较乐观，大盘上市公司在行业中又具有规模优势，自然也会受到增量资金的关注。周三，市场尾盘虽有调整行情，不过，单日跌幅还是比较小，大盘反弹向好趋势没有改变，后市发展仍可谨慎乐观。

预测：

受短线获利回吐压力影响，大盘午后出现调整行情，预计短期大盘走势依然可保持相对强势，沪指高点有望在3300点，低点在3220点。

【板块热点解析】

家用电器：

周三，家用电器板块短线表现较为弱势，其中跌幅较大的个股有海信电器、深康佳A、合肥三洋、美菱电器、小天鹅等品种。近期有色金属价格持续上升，沪铜期货主力品种价格已经上升至六万元以上，这可能会增加家电企业的成本负担。受此影响，家电股在元旦后连续有短线调整行情，尤其是周二停牌的海信电器复牌后也出现短线放量调整行情。不过，整体来看，家电行业发展形势还是比较乐观的，消费政策推动以及城镇更新换代需求释放等因素令内需持续增长，同时，出口形势也有望逐步转好。建议投资者短线谨慎，中线可在股价调整伺机增持，可关注海信电器、青岛海尔、美的电器、合肥三洋等绩优品种。

农林牧渔：

周三、农林牧渔板块也有调整行情，其中跌幅居前的个股有獐子岛、登海种业、北大荒、万向德农等品种。农业股是近期比较活跃的市场品种，大盘接连的盘整行情令该板块也有调整压力，同时，农业股估值水平还是比较高的，因此，短线存在一定回吐压力。一季度的农业股行情主要还是在于政策面，而政策利好的出台也可能导致行业短期行情高点的出现，投资者应谨慎对待。

金融服务：

周三，金融服务板块也有调整行情，其中跌幅较大的有华夏银行、中国人寿、中信银行、宁波银行等品种。金融板块是12月份下旬市场企稳反弹行情的中间力量，而近期关于股指期货的市场传闻也使得部分金融股因此而活跃。不过，投资者也在关注2010年各大银行的新增信贷额度以及补充资本金的再融资计划，而一旦这两情况逐步清晰后，金融股仍有望成为市场焦点之一。

【财经新闻速览】

社会保险基金预算不得随意调整

国务院2日发布《关于试行社会保险基金预算的意见》，《意见》提出，社会保险基金预算执行和调整得到明确规定，基金预算不得随意调整。

美国对中国进口钢丝层板征最高289%反倾销税

美国商务部周二(北京时间周三凌晨)表示，对从中国进口的价值超过3亿美元的钢丝层板初步征收43%至289%的反倾销关税。

外管局: 09年9月末我国外债余额为3867.72亿美元

截至2009年9月末,我国外债余额为3867.72亿美元(不包括香港特区、澳门特区和台湾地区对外负债,下同),比上年末增长121.11亿美元,上升3.23%,其中,中长期外债(剩余期限)余额为1647.93亿美元,比上年末增长9.17亿美元,上升0.56%,占外债余额的42.61%;短期外债(剩余期限)余额为2219.79亿美元,比上年末增长111.94亿美元,上升5.31%,占外债余额的57.39%。

2010年新增信贷目标7.5万亿元左右

权威人士预计,2010年新增信贷投放目标定在7.5万亿元左右。他表示,金融监管机构今年的工作重点将围绕引导金融机构均衡放款,未来将出台具体措施防止商业银行在月末、季末时点贷款“冲规模”的现象出现。此外,今年货币政策将更强调灵活性和针对性,将根据实际情况进一步回收流动性。

房地产企业融资须通过国土部

从权威渠道获悉,国土资源部正配合证监会,对部分申请IPO和再融资房地产企业中的25个涉嫌违规用地项目进行清查,核查内容包括项目涉及土地的农用地核用和征收、土地使用权取得、土地出让合同履行、国有土地使用证取得、动工和开发建设以及转让等情况。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

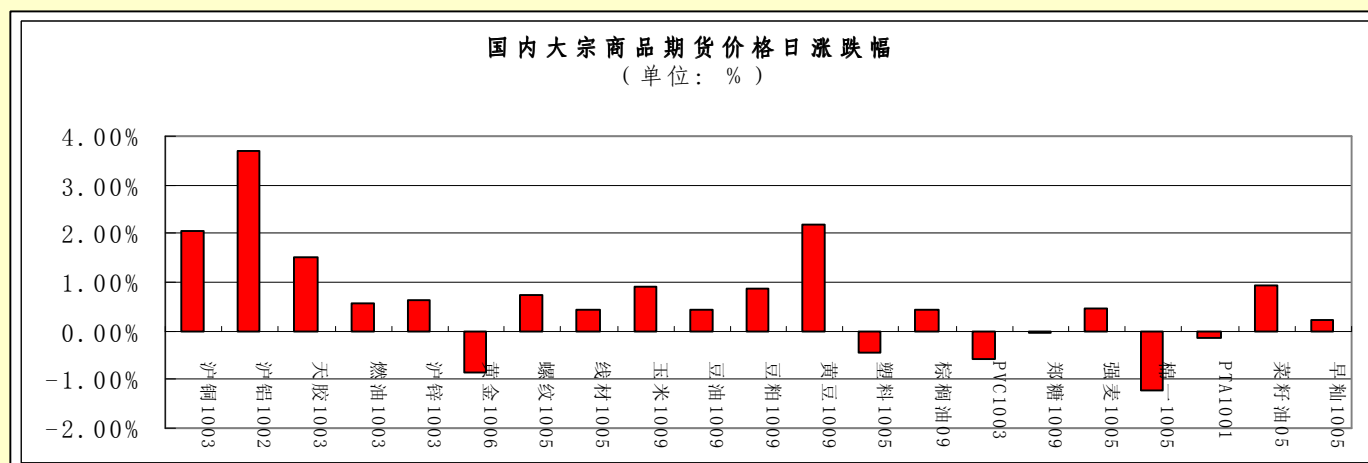
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	22416.67	0.62%	原油	83.26	0.10%
道琼斯	10573.68	0.02%	黄金	1137.10	0.05%
纳斯达克	2301.09	-0.33%	白银	18.32	0.77%
标普500	1137.14	0.05%	美黄豆	1060.00	0.10%
法CAC40	4017.67	0.12%	日本橡胶	293	2.13%
日经225	10747.84	0.15%	LME3月铜	7665	2.41%
英国富时	5530.04	0.14%	LME3月铝	2370	-0.30%
澳洲全股	4947.80	0.02%	LME3月锌	2695	-0.85%

(截至期限: 2010-01-07 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: 2010-01-06 16:00)

周三, 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有上涨表现, 沪铝涨幅最大, 其主力合约报收于17960元, 上涨3.70%, 此外沪铜期货主力合约价格也有2.04%的涨幅, 报收于61650元; 天胶价格再度走高, 其主力合约报收于24525元, 上涨1.51%, 燃油期货价格继续小幅上扬, 而黄金期货价格再度出现短线调整; 两大钢铁期货品种价格出现短线飘红; 农产品期货多有小幅上涨行情, 其中黄豆期价涨幅较大,

其主力合约报收于4154元，上涨2.16%；化工产品期货品种多继续窄幅整理行情。

研究所动态股票池

(2010 年 1 月 7 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); 中国国航 (601111)						
		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:						
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)
		新增推荐品种投资要点:						
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)
		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:						

		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)	2010 (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)	2010 (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)	2010 (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)	2010 (E)
		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		

		品种名称		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；西山煤电（000983）；山西焦化（600740）							
		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:							
房地产行业 研究员	房地产行业	荣盛发展 002146；金融街 000402							
		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