

责任编辑：郑晓峰

联系电话：0755-83007077

Email: zhengxf@vsun.com

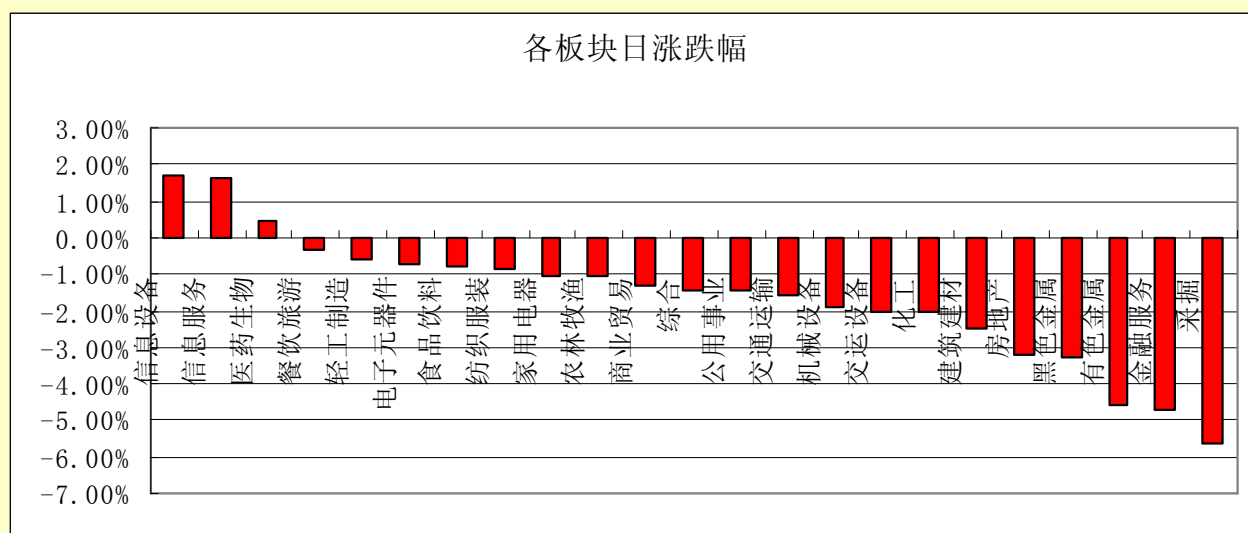
【A股大势研判】

利空突袭，股指折腰

周三两市股指在央行意外上调存款准备金率的负面消息影响跳空低开，盘中略作反弹后便振荡走低，将上个交易日的大幅上涨完全吞没，采掘、金融、有色金属等主流板块纷纷下挫，对市场多方信心打击较大，成为市场主要领跌力量，最终两市股指重现放量下跌走势。截至收盘沪指报 3172.66 点，跌 101.31 点，跌幅为 3.09%，深成指报 13016.56 点，跌 364.69 点，跌幅为 2.73%，两市共成交 3300 多亿元，成交水平较上日放大一成多。

消息面上，央行出人意料地宣布将于 1 月 18 日起上调存款类金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点。此次调整完成后，大型金融机构（工、农、中、建、交）的存款准备金率达到 16%，中小银行（不含农信社）的存款准备金率为 14%。这是央行自 2008 年底宣布实施适度宽松货币政策之后，首次上调存款准备金率。我们认为央行对于过于快速增长的新增信贷势头难以容忍后将采取必要的货币调控工具，并提醒投资者应注意政策动向上的变化情况。但央行动作之快还是超出了市场的预期，加大了市场不确定性风险。对此我们理解央行是针对金融机构过快信贷投放的直接反应，并释放出央行货币政策针对性和灵活性的信号，而并非是货币政策的转向，仍属于货币政策微调范围。

板块方面，23 个一级行业中仅有信息设备、信息服务和医药生物三个行业上涨，涨幅分别为 1.71%、1.63% 和 0.46%，信息设备行业出现了持续走势的强势行情，成为新年以来最为耀眼的强势板块，其余 20 个一级行业均以下跌报收，其中采掘、金融和有色金属三大主流板块跌幅居前，跌幅分别为 5.66%、4.66% 和 4.64%，成为引领股指大幅下挫的主导领跌力量。尽管股指大幅下挫，沪市更是收出百点长阴，但盘中仍呈现较为活跃的局面，尤其是中小盘股依然表现一定的强势，两市共有华东电脑、长江通信、利达光电、中航三鑫、华茂股份、浪潮信息和理工监测等 12 只个股涨停，成为周三盘中一大亮色。



数据来源: wind 英大证券
(截至期限: 2010-01-13 15:00)

预测:

本周以来，两市股指在消息面的影响下呈现剧烈振荡特征，但最终的结果3200点得而复失，股指重心下移，特别是金融和采掘加入到领跌行列中加大空方力量，市场风险仍需释放。技术上3300点上方压力进一步凸显，股指跌穿30日、60日均线，预计沪指短线仍会延续调整考验3100点一带支撑。

【板块热点解析】

信息设备:

周三信息设备板块继续表现强势特征，成为弱势中的抗跌英雄，板块涨幅达1.71%，列行业板块涨幅榜首，亨通光电、中兴通讯、兆维科技、长江通信、动力源等品种涨停，中兴通讯放量创出历史新高。近期该板块持续反复活跃，在调结构促产业升级和3G等投资拉动行业景气出现复苏，受资金关注度显著增强，个股行情轮动的特征明显。但该板块整体估值水平还是比较高的，各公司基本面经营情况参差不齐，对于基本面或缺乏实质题材支持的个股不应过度介入，应注意个股风险，同时防止获利回吐压力。

【财经新闻速览】

电信网广播电视网互联网三网融合启动

国务院总理温家宝13日主持召开国务院常务会议，决定加快推进电信网、广播电视网和互联网三网融合。会议提出了推进三网融合的阶段性目标。2010年至2012年重点开展广电和电信业务双向进入试点，探索形成保障三网融合规范有序开展的政策体系和体制机制。2013年至2015年，总结推广试点经验，全面实现三网融合发展，普及应用融合业务，基本形成适度竞争的网络产业格局，基本建立适应三网融合的体制机制和职责清晰、协调顺畅、决策科学、管理高效的新型监管体系。

会议要求对三网融合涉及的产品开发、网络建设、业务应用及在农村地区的推广，给予金融、财政、税收等支持。将三网融合相关产品和业务纳入政府采购范围。

银监会发布《商业银行资本充足率监督检查指引》

银监会昨天晚间公布了经征求意见后最终敲定的《商业银行资本充足率监督检查指引》。《指引》明确，银监会将根据对商业银行实施资本充足率监督检查，确定单家银行的监管资本要求。此外，明确了薪酬安排要与银行的长期收益挂钩。

《指引》规定，银监会将对银行所面临的各类主要风险及其管理能力进行独立评估，根据评估结果、压力测试结果和经济周期等因素，确定监管资本要求，确保银行或银行集团的资本能够充分覆盖其面临的各类风险。

【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	22411.52	+0.51%	原油	79.95	+0.377%
道琼斯	10680.77	+0.50%	黄金	1144.40	+0.669%
纳斯达克	2307.90	+1.12%	白银	18.71	18.71
标普500	1145.68	+0.83%	美黄豆	990.75	-0.176%
法CAC40	4000.86	+0.02%	日本橡胶	300.10	+2.040%
日经225	10796.34	+0.57%	LME3月铜	7492.75	+0.506%
英国富时	5473.48	-0.46%	LME3月铝	2309.00	+1.228%
澳洲全股	4948.30	+0.98%	LME3月锌	2515.00	+1.616%

(截至期限: 2010-01-14 8:30)

数据来源: 英大证券

研究所动态股票池

(2010年1月13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)			2008	2009 (E)
		新增推荐 品种名称	代码	每股收益	市盈率	新增推荐 品种名称	代码	每股收益	市盈率
		新增推荐品种 投资要点:	天地科技：煤炭科学研究总院唐山研究院主要以煤炭洗选、洁净煤的工艺技术及产品开发、技术转让、技术服务和咨询为主，而天地科技在唐山投资 6000 万设立的天地（唐山）矿业科技有限公司也已选煤技术及装备制造与销售为主，因此本次设立生产基地和托管唐山研究所明显可以增强天地科技在煤炭洗选设备方面的竞争实力。煤炭洗选对提升商品煤品质、降低对环境的污染有着重要的促进作用，目前我国煤炭洗选率还不到 30%，离发达国家 60%～95% 的平均入洗率水平还有很大差距。伴随国家对节能减排要求的提高，煤炭洗选装备的长期增长前景，天地科技是煤炭洗选装备生产的龙头企业，托管唐山研究所有着重大意义。						
			国阳新能：阳煤集团着力发展煤炭、化工、建材等产业，围绕这一目标不断采取措施。集团是山西省主要的煤炭基地之一，未来三到五年，集团公司煤炭产能将达到亿吨规模。作为集团唯一的煤炭资源整合平台，国阳新能已经四次收购集团的煤炭资产。2010 年由于收购新景矿，公司的自产煤炭产量大幅增长。收购新景矿之后，公司的关联交易大幅度减少，煤炭销售成本也因此有所减少。						
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