

金点策略晨报—每日报告

2010年1月15日 星期五

责任编辑：郑晓峰

联系电话：0755-83007077

Email: zhengxf@vsun.com

【A股大势研判】

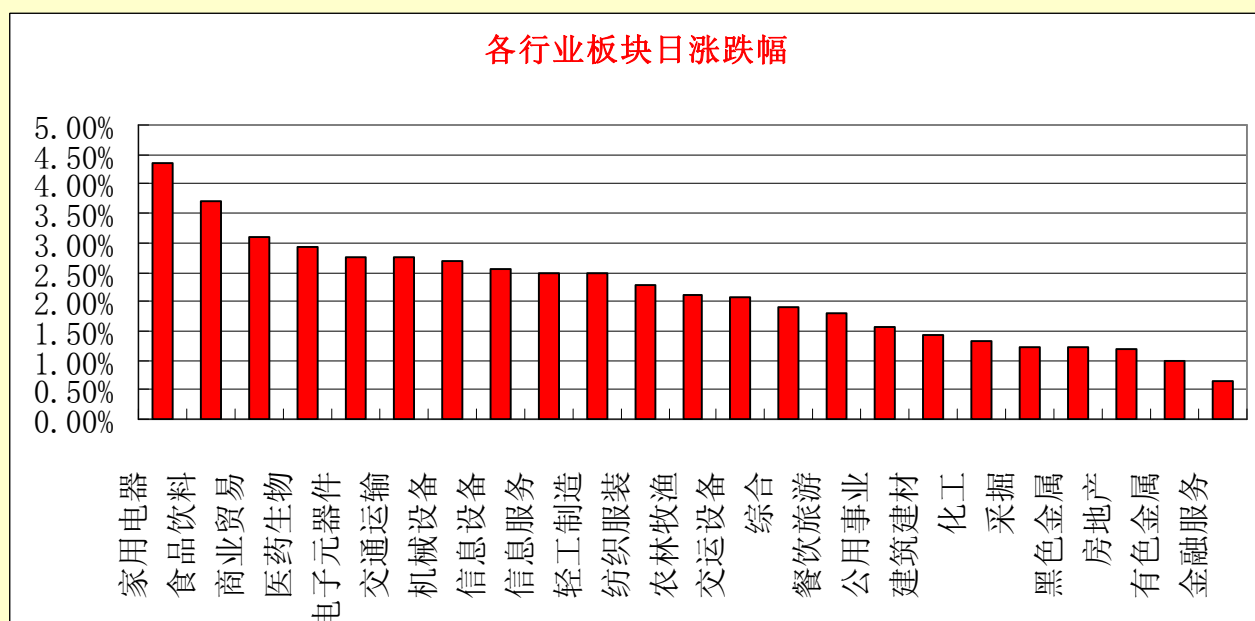
震荡格局有望延续

周四两市股指在美股继续上扬的刺激下摆脱了利空的影响，避免了惯性低开走势，而是小幅高开回探支撑后振荡上行，通信、传媒、电子信息等板块在电信网、广电网和互联网三网融合政策利好刺激下大幅走高，大大提升了市场人气，盘中一度受制于 3200 点压力，但金融、有色金属、房地产等主流板块止跌回稳带动了大盘重新活跃，相关消费受益板块家电、食品饮料和商业零售等逐步走高，进一步激活市场多头人气，沪指再度收复 3200 点关口。截至收盘沪指报 3215.55 点，跌 42.89 点，涨幅为 1.35%，深成指报 13204.2 点，涨 187.63 点，涨幅为 1.44%，两市共成交 2900 多亿元，成交水平较上日有所萎缩。

消息面上，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。显示了政府在“扩内需、调结构”政策实施力度的加大和深化，对经济和资本市场的政策支持力度没有实质性改变。本周以来，利好利空消息频繁出现，成为左右市场走势的决定因素，消息面的反复也决定了股指短期走势的反复振荡。

板块方面，23 个一级行业全线普涨，其中家用电器、食品饮料和商业零

售三个行业涨幅居前，涨幅分别为 4.34%、3.72% 和 3.11%，金融、有色金属和房地产三个行业涨幅居后，涨幅分别为 0.65%、0.97% 和 1.18%，表明市场正跟随政策变化方向调整资产配置结构，受政策支持的大消费概念日益受到关注，而对受政策抑制的金融、地产、有色金属等周期性行业持谨慎态度。热点方面，个股呈现普涨格局，两市共有 26 只个股涨停，涨幅 5% 以上个股达 160 多家，个股行情再度升温。



数据来源: wind 英大证券
(截至期限: 2010-01-14 15:00)

预测:

股指围绕3200点一点仍会反复振荡，运行区间为3150 - 3250之间为主。

【板块热点解析】

家用电器:

周四家用电器板块大幅上涨，板块涨幅达 4.34%，列行业板块涨幅榜首，海信电器、TCL集团、四川长虹、深康佳、同洲电子等行业主流品种涨幅居前，涨幅分别为 8.93%、8.60%

%、7.03%、6.12%和6.07%。家电板块受国家扩大内需的政策刺激下行业销售和盈利水平大幅提升，在09年的市场行情中走出了强势表现。我们认为家电板块在2010年将持续受益国家消费刺激政策，行业景气有望延续，为家电板块的估值提升提供了一定支持。随着年报行情的展开，经过近期的整理之后，后市仍有较好的活跃机会。

【财经新闻速览】

适时试点融资融券 多项制度保驾股指期货

日前，全国证券期货监管工作会议在京召开。中国证监会党委书记、主席尚福林强调，中央经济工作会议对进一步深化资本市场改革发展提出了更高要求，国务院领导对金融及证券期货监管工作作出了明确的指示，要继续深入学习实践科学发展观，牢固树立使命意识、大局意识和责任意识，紧紧抓住市场改革发展的机遇，着力巩固和发展已有的改革成果，不断深化改革创新，完善市场体制机制，强化市场监管，促进资本市场稳定健康发展，为支持经济平稳较快增长作出新的贡献。

尚福林在全国证券期货监管工作会议上阐述今年重点工作。

□适时推出证券公司融资融券业务试点，逐步扩大试点范围

□发布投资者适当性制度，明确券商、基金、QFII等参与的政策规定，健全跨市场监管制度，保障股指期货平稳顺利上市交易

□推动部分改制上市公司整体上市，健全上市公司退市机制

□制定代办股份转让系统扩大试点具体方案，加快场外市场建设

☐继续深化发行制度改革，加强对询价、定价过程的监督

☐探索境外企业在境内发行上市的制度安排

☐完善并购重组市场化制度安排，支持并购融资方式创新

26家QFII去年获批32.77亿美元投资额度

国家外汇管理局共向26家QFII（合格境外机构投资者）新批32.77亿美元投资额度，其中20家为首次获得额度的新机构。截至2009年末，已有86家QFII获得共计166.7亿美元的投资额度。在2009年获批额度的机构中，阿布达比投资局、淡马锡富敦投资有限公司、瑞士信贷、日本住友信托银行等著名投资机构赫然在列。

券商去年大丰收 净利933亿增近九成

中国证券业协会昨日公布的2009年度证券公司经营数据显示，去年全行业实现净利润约933亿元，比2008年增长近九成，盈利券商数量占比超过98%。

按照协会根据证券公司未经审计财务报告统计的数据，全国106家证券公司2009年全年实现营业收入2050.41亿元，比2008年107家证券公司营业收入总额显著增长66.6%。

分业务看，行业去年整体实现代理买卖证券业务净收入1419.45亿元、证券承销与保荐及财务顾问业务净收入151.62亿元、受托客户资产管理业务净收入15.96亿元，证券投资收益（含公允价值变动）231.73亿元。

主营业务中，经纪业务仍是券商营收的主要贡献力量，收入占比达到69.2%，比2008年的71.6%略微下降2.4个百分点。

2009年全年，证券行业累计实现净利润932.71亿元，同比大幅增长88.7%，但仅为2007年1376.5亿元的67.8%。106家证券公司中，104家去年实现盈利，占全行业证券公司总数

的98.11%，比2008年上升9个百分点。

截至2009年12月31日，106家证券公司资产总额为2.03万亿元，比前年年底增长70.6%；净资产4838.77亿元、净资本3831.82亿元则分别比2008年年底增长34.6%和31.4%。

截至去年底，全行业受托管理资金本金总额为1483.32亿元。

【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	21716.95	-0.15%	原油	79.03	-0.453%
道琼斯	10710.55	+0.28%	黄金	1143.80	+0.070%
纳斯达克	2316.74	+0.38%	白银	18.64	-0.107%
标普500	1148.46	+0.24%	美黄豆	984.50	+0.051%
法CAC40	4015.77	+0.37%	日本橡胶	298.50	-0.929%
日经225	10934.01	+0.24%	LME3月铜	7510.00	+0.267%
英国富时	5498.20	+0.45%	LME3月铝	2334.00	-0.043%
澳洲全股	4902.60	-0.54%	LME3月锌	2512.00	+0.360%

（截至期限：2010-01-15 8:30）

数据来源：英大证券

研究所动态股票池

(2010年1月15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)		2008	2009 (E)
		浙江医药	600216		2.37	浙江医药	600216	2.37
		新合成	002001		3.15	新合成	002001	3.15
		广济药业	000952		0.16	广济药业	000952	0.16
		鑫富药业	002019		0.24	鑫富药业	002019	0.24
		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)	2010 (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)			2008	2009 (E)
		中国重汽	000951	1.13	1.10	中国重汽	000951	1.13	1.10
		新增推荐品种投资要点:		中国重汽今日披露的产销快报显示, 2009 年 1-12 月, 公司累计销售重型卡车 80550 辆, 同比增加 1.68%, 全年成功实现正增长。2010 年首月, 公司重卡订单出现激增, 预计首季度公司产销量有望达到创下历史新高。随着国内固定资产投资的增长以及房地产开工的持续恢复, 2010 年国内重卡行业也将摆脱 09 年的颓势, 恢复增长, 预计 2010 年重卡销量有望增长 15%以上; 公司作为行业龙头, 有望增长 18%左右。随着公司于曼合作的逐渐深化, 公司将在技术、管理以及国际市场开拓等方面获益, 有利于公司长远发展。我们预计 2010 年公司 EPS 有望达到 1.72 元., 对应 10 年动态市盈率 17 倍, 给予“增持”评级。					
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		
				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）天地科技（600582） 国阳新能（600348）							
		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

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

丽珠 B (200513); 粤照明 B (200541); 招商局 B (200024); 杭汽轮 B (200771); 伊泰 B (900948); 基金普丰 (184693); 基金景福 (184701); 基金金泰 (500001); 基金天元 (184698); 基金汉兴 (500015); 大成优选 (150002)

2010 年十大金股

中联重科 (000157); 中国石油 (601857); 中兴通讯 (000063); 招商银行 (600036); 美的电器 (000527); 宝钢股份 (600019); 国阳新能 (600348); 太阳纸业 (002078); 康美药业 (600518); 中远航运 (600428)

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