

金点策略晨报——每周报告

2010年1月18日 星期一

策略研究员：郑晓峰

联系电话：0755-83007077

Email: zhengxf@vsun.com

【A股大势研判】

剧烈振荡后面临方向选择

上周市场在消息面频繁出台的影响下继续维持剧烈振荡行情，整体走势依然没有摆脱横盘整理格局。周一两市股指在融资融券股指期货获得国务院批准的利好刺激下大幅高开，但在针对房地产调控的“国十一”条利空对冲下，股指未能延续高开高走，相反走出了一根高开低走的长阴，对市场信心造成较大影响。随后几个交易日市场消息面上相继传出股指期货交易保证金上调至12%等相关规则修改、央行意外上调存款准备金率0.5%和国务院出台电信网、广电网和互联网三网融合政策等一系列消息，成为主导全周市场走势的重要影响因素，剧烈震荡的大幅波动使得全周股指走势扑朔迷离，令市场完全失去方向感，但总体上仍在3150-3250点区间波动，上证指数周收盘下跌30点，成交量较上周明显放大。

受消息影响，金融、地产、有色金属、煤炭等主流板块整体表现疲弱，呈振荡回落调整走势。尽管全周市场走势动荡难测，但市场热点精彩纷呈，尤其是受到利好支持的电子信息、信息设备、通信、传媒等TMT个股表现强劲，个股轮番表演涨停，给整体偏弱的市场带来了难得的操作机会。

我们认为新年以来两周的行情特征似乎预示着2010年的行情与2009年的走势大相径庭，单边上扬的走势难以延续，剧烈振荡将成为常态，相应的市场风险与机会共存。

基本上，宏观经济基本面继续向好，12月出口形势在金融危机之后首次步出负增长，为经济复苏增添了新的有利因素。出口形势改善有望为航运、出口等行业板块提供一定的机会。尽管货币政策微调超出预期，但流动性宽松的局面短期不会有实质性改变。而2009年上市公司业绩提升25%已成定局，为市场估值提供了较好支持。良好的基本面使得股指调整空间有限。

技术上3300点一带的压力仍较沉重，需要反复消化为后市振荡上行积累能量，但3100点一带的支撑也较强。走势上面临上有压力下有支撑的拉锯局面，预计经过两周的剧烈振荡会进行方向选择，而对一季度行情我们仍持谨慎乐观的态度。

随着年报披露大幕拉开，业绩大幅增长和具有高送转预期的品种有望成为后市热点，操作上重点把握此类机会为主。

【本周限售股解禁】

根据统计，1月15日至1月22日两市共有17家公司的7.52亿股的限售股解禁流通，其中上海市场共有9家公司解禁，深圳市场共有8家公司解禁。解禁股数数量超过一亿股的公司有中原环保1.55亿股、中青旅1.36亿股、兰生股份1.19亿股、首旅股份1.6亿股，市场解禁压力减弱。其中广电网络、西藏旅游、中原环保、长春高新、兰生股份、首旅股份、ST雄震七只股票将于本周解禁限售股后实现全流通。

【财经新闻速览】

本周迎来今年首批大盘股发行

继今年前两周21只新股密集发行后，本周又有8只新股发行。其中，中国西电和二重重装将分别于本周二和周五发行。18日将有3只新股发行，分别为潮宏基、柘中建设和泰

尔重工。周三发行的3只新股分别为高乐股份、精华制药和北京科锐。据不完全统计，本周新股拟募集资金合计127亿元左右，远超上周的55亿元。作为今年以来首只IPO的大盘股，中国西电是我国输配电设备制造行业最大的供应商，在超高压和特高压领域具备行业领先优势。

银行不良贷款比例和余额“双降”

中国银监会16日披露，截至2009年12月末，我国境内商业银行不良贷款余额4973.3亿元，比年初减少629.8亿元；不良贷款率1.58%，比年初下降0.84个百分点。在商业银行不良贷款比例和余额“双下降”的同时，我国银行业金融机构境内本外币资产总额为78.8万亿元，比上年同期增长26.3%。商业银行拨备覆盖率达到155.02%，比年初大幅上升38.57个百分点。

去年人民币实际有效汇率贬值6.1%

国际清算银行公布的最新数据显示，2009年12月，人民币实际有效汇率指数为113.78，较2009年11月的113.4略有反弹。2009年全年，人民币实际有效汇率贬值6.1%。

股指期货交易将实行特别风险揭示制度

15日至22日，中国期货业协会就《股指期货交易特别风险揭示》公开征求意见，股指期货交易将实行特别风险揭示制度。此举旨在配合股指期货的推出，保证股指期货市场平稳、规范和健康运行。为了让投资者全面了解期货交易的风险，在入市交易前，投资者必须阅读并签署《期货交易风险说明书》、《客户须知》。

【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	21654.16	-0.29%	原油	77.48	-0.67%
道琼斯	10609.65	-0.94%	黄金	1129.70	-0.07%
纳斯达克	2287.99	-1.24%	白银	18.42	0.00%
标普500	1136.03	-1.08%	美黄豆	974.00	-1.02%
法CAC40	3954.38	-1.53%	日本橡胶	290.20	-1.93%
日经225	10837.92	-1.31%	LME3月铜	7415	-0.20%
英国富时	5455.37	-0.78%	LME3月铝	2309	0.13%
澳洲全股	4915.80	-0.28%	LME3月锌	2475	0.20%

(截至期限: 2010-01-18 8:30)

研究所动态股票池

(2010年1月18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	浙江医药(600216),新合成(002001),广济药业(000952),鑫富药业(002019)						
		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)

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:							
化定奇	有色金属行业	锡业股份（000960），中国重汽（000951）							
		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		
				2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)	2010 (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:							
国汉芬	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)	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); 基金普丰 (184693); 基金景福 (184701); 基金金泰 (500001); 基金天元 (184698); 基金汉和 (500018); 大成优选 (150002); 岳阳纸业 (600963); 华泰股份 (600308)

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