

金点策略晨报—每日报告

2010年1月19日 星期二

责任编辑：郑罡（策略研究员）

联系电话：0755-83007192

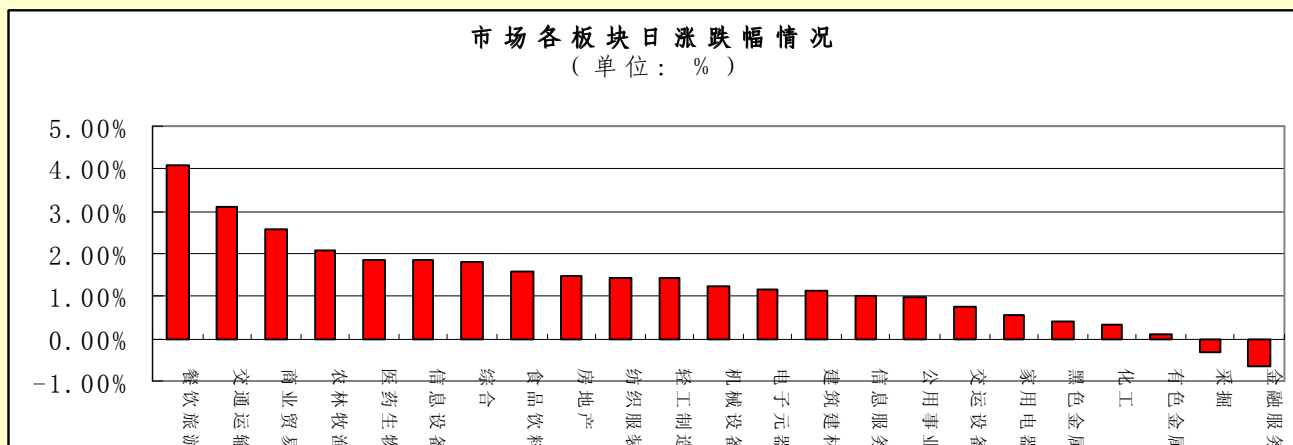
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

大盘小涨 个股活跃

周一，两市延续短线反弹行情，股指小幅上扬，盘中交投维持相对活跃。市场早盘有小幅低开表现，主要源于权重股弱势表现；不过，盘中个股行情相对活跃，市场做多热情未减，因而，大盘延续整理态势；尾市权重股收窄跌幅，股指也小幅收红。周一沪指收报3237点，上涨12点；深成指报13361点，上涨97点，共成交2802亿元。

板块方面，餐饮旅游、交通运输、商业贸易板块表现活跃，而金融服务、采掘、有色金属等板块则继续震荡格局。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-01-18 15:00)

周一，根据央行规定，大型银行类金融机构存款准备金上调0.5个百分点，管理层针对流动性过剩局面的控制进一步加强。各金融股在周一盘中也多表现为弱势行情，其

中券商板块成为再度杀跌对象，银行股则多维持弱势盘整格局。目前，大部分市场观点还是认为此次上调存款准备金意在控制各大银行信贷过快增长问题，尤其是09年上半年和下半年新增信贷额度分布严重失衡的局面将在2010年得到控制。不过，我们认为银监会对于各大银行资本金充足率的要求客观上也限制了2010年各金融机构过度放贷的冲动。当然，我们也要关注一个现象，就是09年下半年央行外汇占款持续增加，流动性的被动释放也导致了通胀预期的抬头。相信热钱的流入也是央行意欲控制流动性的一个重要理由。因此，我们看见银行隔夜拆借利率仍处于低位，市场流动性并未因政策调控而有大幅收缩的迹象，从而，A股市场也就能演绎出大盘整理，个股活跃的局面。

预测：

大盘小幅盘升，个股普遍活跃，盘中交投相对活跃，预计短期沪指继续小幅上涨态势，高点有望在3270点，低点在3200点。

【板块热点解析】

餐饮旅游：

周一，餐饮旅游板块表现较为活跃，板块整体涨幅超过百分之四，其中涨幅较大的个股有罗顿发展、桂林旅游、锦江股份、峨眉山、首旅股份等品种。我们认为旅游板块整体活跃行情主要得益于几个方面。首先是国家对于旅游产业的政策支持。随着国内居民收入水平的提升，加之医疗、教育、住房等各项保障制度逐步完善，国内旅游消费市场规模继续做大的潜力依然存在，同时，这也符合国家刺激内需的政策导向。其次，则是旅游行业主体投资机会受到市场追捧，例如世博会、亚运会等市场概念越来越受到关注，尤其是因此而增加的境外游客数量有望带动旅游业从09年低谷中恢复。第三则是针对旅游业稀缺垄断性资源的重新估值，尤其是相关企业正在启动内部资源优化整合更是

受到关注。

交通运输：

周一、交通运输板块也有启动反弹行情的迹象，其中涨幅居前的个股有海南高速、赣粤高速、上海机场、外运发展、海南航空等品种。目前，国内外经济向好带动了运输需求，尤其是货运业务快速回升，此外，与外向型经济关联度较大的航运、港口等业务运营也逐步回稳。我们认为随着年报进入公布期，四季度业绩增长势头较好行业市场表现相对乐观，而交通运输板块就是其中较为受到关注的市场品种。当然，如春节长假也将带来大量旅客和货物流动，客运需求将大幅增加，相关市场品种也有望受益。

商业贸易：

周一，商业贸易板块整体涨幅第三，其中涨幅较大的有友好集团、新世界、豫园商城、上海九百、南京新百等品种。目前，宏观消费形势依然保持温和增长态势，同时，国内宏观政策也支持消费内需增长。当然，如世博会、春节等因素也是商贸板块炒作的主体概念之一。不过，该板块市场估值水平较高，而整体市值偏小也使得其难以成为市场主流投资品种，建议投资者视盘中热点转换，阶段性把握该板块行情。

【财经新闻速览】

权威人士：股指期货有望4月初上市

权威人士18日透露，中国金融期货交易所最早将于1月19日发布修订后的股指期货交易规则、细则以及《沪深300指数期货合约》。根据修订后的规则、细则，股指期货最低交易保证金比例，将由此前的10%增至合约价值的12%；对客户某一合约单边持仓的绝对限额，将由此前的600手大幅下调至100手，但拥有现货股票的机构投资者，其套期保值

头寸不受最大持仓的限制。

银监会：商业银行信贷计划由董事会制定

1月18日下午消息，针对银监会已经向国有大行定出今年新增信贷额度，并大幅调低中行信贷增量传闻，银监会方面今日对新浪财经回应称：银监会不直接控制银行信贷额度，商业银行的信贷计划由其董事会负责研究制定。银监会方面表示：银监会始终要求商业银行以资本充足率、拨备覆盖率、大额风险集中度、流动性、杠杆率等审慎监管指标为底线，以实体经济有效需求为条件，科学把握信贷投放的节奏和质量。

三部门：流动人员医保转移续借禁设户籍障碍

据人力资源和社会保障部网站消息，人社部、卫生部、财政部日前联合下发通知，公布《流动就业人员基本医疗保障关系转移接续暂行办法》。该《办法》规定，自2010年7月1日起，城镇职工基本医疗保险、城镇居民基本医疗保险和新型农村合作医疗参保(合)人员流动就业时，将能够连续参保，基本医疗保障关系将能够顺畅接续。

电监会：大用户直购电今年将扩大试点

国家电力监管委员会主席王旭东18日说，今年将着力推进电力市场建设和电力体制改革，重点是扩大大用户直购电试点，推进区域电力市场建设，深化农电体制、输配电体制等电力体制改革。所谓大用户直购电，是指发电企业和用电大户之间通过直接交易的方式协定购电量和购电价格，电网企业只提供输配电网络收取“过路费”。

发改委：我国加快培育航天等战略性新兴产业

国家发展和改革委员会副主任张晓强18日在航天产业基金创立庆典上透露，日前，国务院已同意国家发展改革委《关于加快培育战略性新兴产业有关意见的报告》，对加

快培育包括航天产业在内的战略性新兴产业作出了总体部署。战略性新兴产业包括航空航天、信息、生物医药和生物育种、新材料、新能源、海洋、节能环保和新能源汽车等。

去年大小非共减持125.83亿股

中登公司发布的最新数据显示，去年12月份沪深两市合计大小非减持12.28亿股，较11月份的15.15亿股大幅减少了18.94%。据统计，去年全年大小非共减持125.83亿股。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

海外期货市场报价

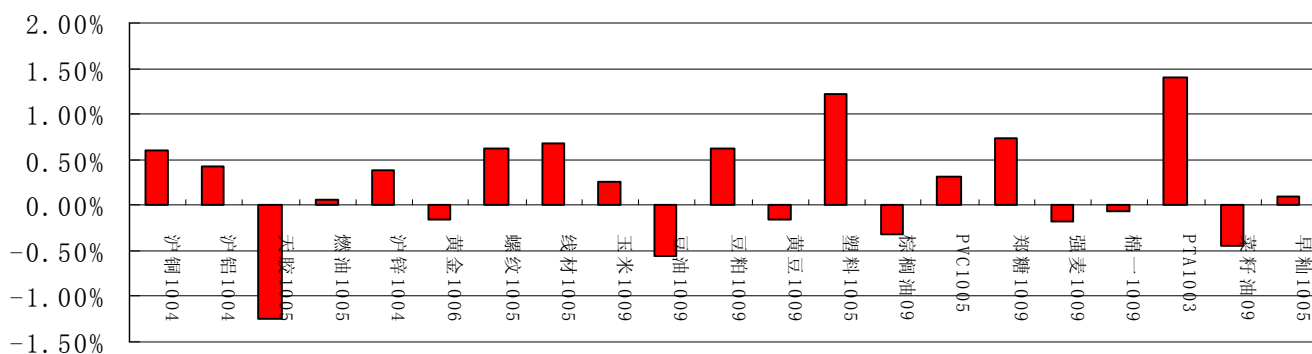
指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	21460.01	-0.90%	原油	78.24	0.31%
道琼斯	10609.65	-0.94%	黄金	1136.60	0.54%
纳斯达克	2287.99	-1.24%	白银	18.74	1.68%
标普500	1136.03	-1.08%	美黄豆	978	0.41%
法CAC40	3977.46	0.58%	日本橡胶	296.90	1.61%
日经225	10835.53	-0.18%	LME3月铜	7530	1.35%
英国富时	5494.39	0.72%	LME3月铝	2307	0.04%
澳洲全股	4910.80	-0.51%	LME3月锌	2483	0.53%

(截至期限: 2010-01-19 8:30)

数据来源: 英大证券

【国内期货价格】

国内大宗商品期货价格日涨跌幅
(单位: %)



数据来源： 英大证券

(截至期限：2010-01-18 16:00)

周一，国内期货市场大宗商品价格多维持窄幅震荡格局。其中有色金属品种均出现价格小幅反弹表现，燃油期货价格波动幅度也不大；天胶价格继续近期调整行情，其主力合约报收于24740元，日下跌1.24%；黄金持续盘整，价格仍未摆脱横台整理区间；两大钢铁期货品种价格出现短线止跌反弹行情，螺纹钢、线材主力合约均有小幅反弹。农产品期货价格继续短期调整行情，其中豆油期价创出近两个月收盘新低，报收于7456元，日下跌0.56%；化工产品期货品种价格多有反弹表现，反弹幅度较大的PTA期货主力合约报收于8348元，日上涨1.41%。

研究所动态股票池

(2010年1月19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	工商银行 (601398), 招商银行 (600036)						
		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)

		工商银行	601398	0.33	0.39	0.48	16.3	13.79	11.21
		新增推荐品种 投资要点:		工商银行：推荐业绩优异、估值有安全边际的银行股。随着股指期货推出，沪深 300 指数样本股的前 10 名上市公司为第一是工商银行（601398）权重为 11.78%，其配置意义将日益得到各类机构投资者的重视。第四是招商银行（600036）同样推荐。					
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），冀东水泥（000401）							
		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)
		冀东水泥	000401	0.41	0.78	1.1	41.46	21.79	15.45
		新增推荐品种 投资要点:		冀东水泥：公司是华北最大的水泥生产企业，也是我国最早的新型干法水泥生产企业，近年公司产能扩张迅速，成倍增长。预计公司 10 年底产能将达到 6500 万吨。此前, 冀东水泥的扩张基本上是遵循“三北”战略进行，即通过一系列扩产计划将华北、东北、西北纳入自己的势力版图。但从冀东水泥公布的一系列扩产计划几乎全部集中在华北和西北。从新投产的生产线布局来看，河北内蒙古、陕西和山西是扩张重点区域。公司特别加强了本部唐山地区的产能布局。					
				09 年西北地区水泥价格一路高歌，11 月 P. o42.5 级吨水泥价格达到 412.6 元，同比上涨 67.89 元，涨幅 19.69%。西北地区水泥价格快速上涨的原因在于需求旺盛。在国家加快基建投资的背景下，西部交通基础设施建设速度进一步加快。虽然明年新增产能压力较大，明年行业景气度会有所削弱，但是在国家基建投资政策的大幅度倾向的情况下， 行业仍会保持比较高的获利水平。华北地区的京津冀以及内蒙等地的基础建设近年也发展迅速，特别是天津滨海新区与曹妃甸地区，目前滨海新区与曹妃甸地区的发展速度较快，对水泥的需求比较旺盛。内蒙市场地区作为国家基建投资重点布局的区域之一，吨水泥毛利一直保持较高的水平。10 两在国家 4 万亿投资的驱动下，我们预计内蒙市场景气仍将持续。综合来看，我们仍然看好 10 年的三北市场的行业景气度。					

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)
		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)
		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)
		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)
		新增推荐品种						

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

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); 基金兴和 (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