

金点策略晨报—每日报告

2010年1月21日 星期四

责任编辑：郑罡（策略研究员）

联系电话：0755-83007192

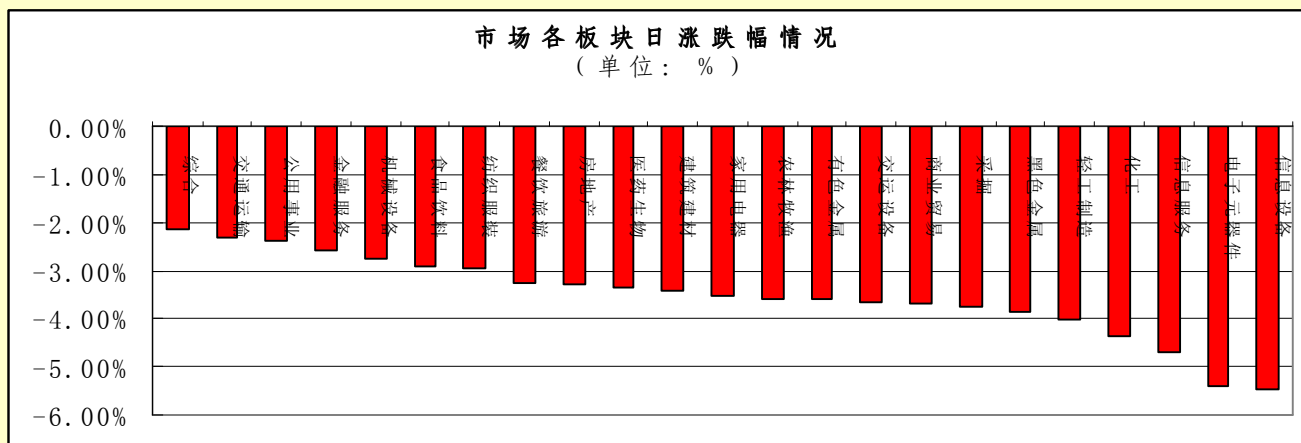
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

放量下跌 再现长阴调整

周三，两市出现单边下跌行情，盘中杀跌量能明显增加。受益于隔夜美股大幅上涨影响，早盘市场仍有小幅高开表现；不过，股指随即便展开快速调整行情，早盘沪指就跌破了3200点；午后杀跌盘的出现使得成交量进一步放大，大盘最终于全天低位报收。周三沪指收报3151点，下跌95点；深成指报12916点，下跌434点，共成交3266亿元。

板块方面，信息设备、电子元器件、信息服务板块跌幅居前，而交通运输、公用事业、金融服务等板块跌幅较小。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-01-20 15:00)

美股的强势并没有对A股行情有多大帮助，市场仍在担心货币政策调整的问题。周三早间，中证报披露各大银行停止1月份剩余时间内新增信贷的发放，同时，央行在19

日公开市场操作中将发行的1年期央票利率再度上行8个多基点，再度凸现出货币当局收拢流动性的意图，这使得市场对于2010年初流动性增长的预期大幅降低，投资者开始担忧刺激经济政策的调整。尽管，银监会主席刘明康辟谣关于要求银行在1月份剩余时间全面禁止放贷的报道，但是，投资者还是担心货币当局试图控制流动性增长的政策措施。近期也出现开放内地投资者赴香港投资的相关传闻，并且香港行政长官曾荫权也表示，香港是最理想的财富管理地，可帮助中国的富有人群管理他们的流动资产，这或许也反映出管理层调控流动性和疏导流动性的政策意图。显然，高层还是对通胀预期高度关注，同时，房地产调控政策意图依然坚决，2010年上半年的经济发展和政策调整使得市场表现有更多变数，投资者应谨慎对待。

预测:

市场大幅回落，盘中杀跌量明显增加，而机构手中弹药有限，权重股短线护盘难度较大，预计大盘短线仍将弱势调整，高点有望在3180点，低点在3100点。

【板块热点解析】

信息设备:

周三，信息设备板块跌幅居前，板块整体跌幅接近在百分之五点五，其中跌幅较大的个股有东信和平、南天信息、三维通信、证通电子、朗科科技等品种。信息设备板块在09年的表现还是比较优异的，因此，该板块整体涨幅要明显大于大盘。年初，国务院决定加快推进电信网、广播电视网和互联网融合，提出2010年至2012年重点开展广电和电信业务双向试点，更是将信息设备板块行情推进到一个阶段性高峰。不过，我们也要看到，2010年各大通讯运营商在信息设备的方面投入将减少，3G项目能够实现盈利也是相关信息设备投入是否继续增长的重要因素。因此，我们预计2010年信息设备板块行情或

难再现单边上涨态势，而波段震荡或成为行情主基调。

电子元器件：

周三、电子元器件板块跌幅也比较大，板块整体跌幅超过百分之五，其中跌幅较大的个股有莱宝高科、超声电子、宇顺电子、顺络电子、士兰微等品种。电子元器件板块中多小市值品种，板块个股受益于行业整体复苏，因此，在流动性分配当中，该板块较多受到资金的关注。不过，面临金融政策调整带来的系统性风险，该板块短线也受到杀跌盘的打压。考虑到年初行情中，该板块涨幅较大，若后市大盘成交出现明显萎缩，则板块相关个股短线调整压力不减，投资者短线应谨慎对待。

信息服务：

周三，信息服务板块也有大幅调整行情，其中跌幅较大品种的有焦点科技、启明信息、皖通科技、神州太岳等品种。该板块跌幅居前的多是次新股，而其较高的发行价格水平导致这些股票在市场上较高的估值。周三新上市的八只创业板个股首日涨幅明显收窄，显然投机资金参与创业板投机炒作的热情在降低，这得益于交易所一线对投机行为的控制，同时投资者理性投资观念增加也减少了这类投机滋生的市场氛围。当然，周三信息服务板块跌幅较大与中国联通的短线弱势不无关系，看来联通的行情还是需要其运营业绩的优异表现来支持。

【财经新闻速览】

央行：合理把握信贷投放节奏 保持贷款均衡

中国人民银行称，2010年要合理把握好信贷投放节奏，尽量使贷款保持均衡性，防

止季节之间、月度之间异常波动。将继续实施适度宽松的货币政策，积极引导金融机构均衡放贷，进一步优化信贷结构。

跨境ETF即将登场 华夏嘉实或拔头筹

权威人士透露，华夏、嘉实上报的跨境ETF已被基本确定为国内首批跨境ETF产品，将分别跟踪恒生指数和道琼斯指数。

股指期货上市准备紧锣密鼓

近日，中国证监会要求进一步规范证券公司中间介绍业务（简称IB业务），从准入端口严格防范风险，贯彻落实投资者适当性制度，以保护投资者合法权益，为股指期货平稳推出创造条件。与此同时，中国金融期货交易所股指期货统一开户的测试工作也将于1月23日正式启动，股指期货各项准备工作正加紧推进。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

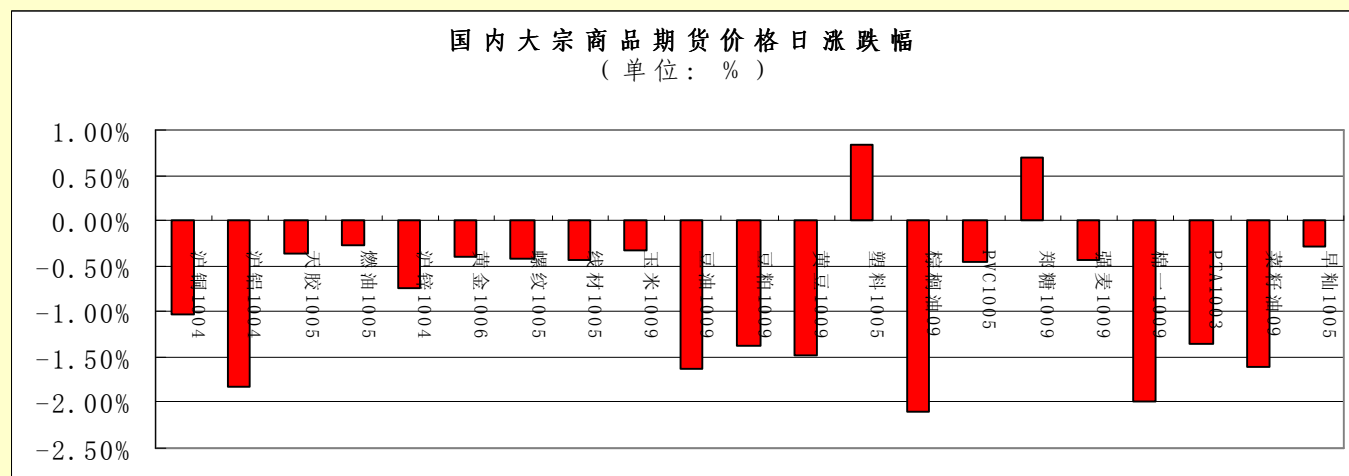
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	21286.17	-1.81%	原油	77.71	-0.04%
道琼斯	10603.15	-1.14%	黄金	1141.90	0.21%
纳斯达克	2291.25	-1.26%	白银	17.99	0.62%
标普500	1138.04	-1.06%	美黄豆	954.00	0.42%
法CAC40	3928.95	-2.01%	日本橡胶	294.70	-1.27%
日经225	10703.84	-0.31%	LME3月铜	7444.75	0.95%
英国富时	5420.80	-1.67%	LME3月铝	2268.00	0.04%
澳洲全股	4870.00	-0.51%	LME3月锌	2463.00	0.77%

（截至期限：2010-01-21 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: 2010-01-20 16:00)

周三,国内期货市场大宗商品价格出现普跌行情。其中有色金属品种价格全部回调,沪铝主力合约跌幅较大,日下跌1.83%,报收于17590元,沪铜主力合约也有调整,日下跌1.02%,报收于61000元,沪锌期价回落幅度较小,日下跌0.74%,报收于20795元;燃油期货价格继续盘整行情;天胶价格则出现短线整理行情;黄金价格盘整趋势未改,继续横盘走势;两大钢铁期货品种价格也有小幅回落;农产品期货价格普遍出现大幅调整行情,其中棕榈油、棉花和菜籽油价格出现明显下跌走势,年内调整趋势依然在延续;化工产品期货品种价格多现震荡走势,而其中PTA期货价格出现明显回吐。

研究所动态股票池

(2010年1月21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); 柳工 (000528)						
		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)

		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）；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)
		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		

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

		品种名称		2008	2009 (E)	2010 (E)	2008	2009 (E)	2010 (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)	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