

金点策略晨报—每日报告

2010年1月26日 星期二

责任编辑：郑罡（策略研究员）

联系电话：0755-83007192

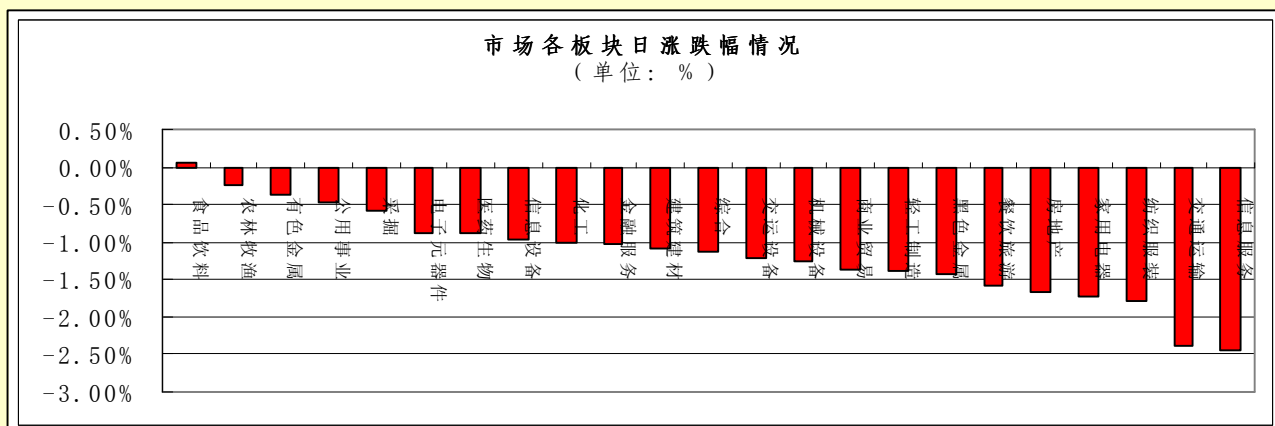
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

缩量盘弱 沪指再破3100

周一，两市呈现弱势调整行情，成交量明显萎缩。上周五美股继续大幅下挫，因而A股也继续近期市场调整趋势，早盘两市股指双双低开；不过，市场权重股再现护盘角色，股指跌幅随即收窄，大盘全天行情表现为盘整格局；尾市抛压再现，股指收跌于全天最低位。最终，周一沪指收报3094点，下跌34点；深成指报12470点，下跌125点，共成交1581亿元。

板块方面，信息服务、交通运输、纺织服装等板块跌幅居前，而食品饮料、农林牧渔、有色金属等板块表现相对抗跌。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-01-25 15:00)

上周五市场盘中出现大级别反弹行情，同时，盘中成交量也有明显增加，似乎人们

期待的市场投资风格转变即将展开。然而，我们从周一的市况来看，盘中清淡的交投水平难以实现多方投资风格的顺利转变。很显然，在成交量持续下滑的情况下，市场行情很难从低市值题材股转移到低估值蓝筹股上面来看。不过，我们也要看到在市场行情未来面临新盈利模式下的发展形态中，是否对权重股过度统一的观点有益于在融资融券和股指期货等创新业务上站得先机。我们都知道期货是一个零和的游戏，对赌双方往往博弈激烈，而在新的股指期货准入机制当中，大资金机构将是其初期发展中的主要参与者。那么，在这种博弈中，谁又会是其中强者呢？显然，机构之间的博弈将更为激烈，而更会保护自己并更会发觉对方弱点的机构容易占据上风。当然，目前的市场正处于这场激烈博弈的前夜，成交量的萎缩或许反映了市场各方谨慎的心态。

预测：

市场继续缩量调整，沪指击穿3100点，预计大盘短线盘弱概率较大，高点有望在3120点，低点在3030点。

【板块热点解析】

信息服务：

周一，信息服务板块跌幅第一，其中跌幅较大的个股有天威视讯、歌华有线、皖通科技、信雅达、宝信软件、东方明珠等品种。从目前的行情结构来看，蓝筹股阵营继续压缩估值的空间已经很小了，而题材股在主体或概念的炒作下已现调整压力，这其中信息服务板块的个别品种就包括在其中。从跌幅较大的这几个品种来看，这些个股短线行情仍属于短线投机资金获利出逃的状态当中，中线弱势尚未完全形成。不过，跟进交投量依然持续萎缩，则行情见顶概率增加。

交通运输：

周一、交通运输板块也有较大幅度调整行情，其中跌幅较大的个股有长航凤凰、亚通股份、皖通高速、大众交通、长航油运等品种。交通运输板块是近期出现补涨行情的板块之一，其此前上涨的理由显然是与实体经济持续向好形势的乐观判断为依据的。然而，当前市场担忧的是政策调控压力，尤其是货币政策整体性收缩的影响。不过，我们认为，国内投资增长依然乐观，企业家对经济前景信心仍会逐步增强，消费政策倾向尚未改变，只有进出口尚存变数，因此，对该板块行情过度悲观尚不可取，个股行情仍存在阶段性机会，投资者伺机可逢低波段把握。

纺织服装：

周一，纺织服装板块表现较为弱势，其中跌幅较大品种的有浪莎股份、龙头股份、黑牡丹和德棉股份等品种。作为出口恢复受益的板块，纺织服装板块年初行情相对活跃，同时，近期有报道称，纺织品也有望与“建材、家居、家纺”三个产业捆绑“打包”，推向农村市场，这也成为刺激该板块前期行情的因素之一。不过，纺织业作为传统行业，依照以往的盈利模式，或许难以成功转型，下乡措施或许利好程度有限，高毛利率业务需求仍在城市，并且，企业要向品牌高端层次发展才有机会。建议投资者在弱势中关注具有品牌价值纺织企业的阶段投资机会。

【财经新闻速览】

姜洋：金融衍生品是“双刃剑” 期指应突出风险防范

中国证监会主席助理姜洋日前说，期货等金融衍生品是一把“双刃剑”，既能管理风险，使用不当也会引发风险，各期货公司、证券公司要把风险防范放在十分突出的位置。

国务院办公厅发文要求促进电影产业繁荣发展

国务院办公厅日前发布关于促进电影产业繁荣发展的指导意见，要求大力推动我国电影产业跨越式发展，实现由电影大国向电影强国的历史性转变。意见提出，到2015年底，通过改革创新、加大投入、加快发展，建立健全市场公平竞争、企业自主经营的电影产业运营体系。

兖矿集团在澳洲开发铝土矿项目获澳方批准

据兖矿集团总经理王信介绍，兖矿集团与澳大利亚铝土矿资源公司合作项目，目前已获得澳大利亚外国投资审查委员会批准。这标志着兖矿集团铝业产业链走向健全，也是兖矿集团资本运营方面近期取得的又一重大突破。

券商申请融资融券试点需先过“三关”

中国证监会22日发布的通知明确，证监会审核证券公司提交的融资融券业务试点申请时，需要证券公司同时提交证券公司住所地证监局出具的监管意见函，中国证券业协会出具的试点实施方案专业评价意见，沪深证券交易所、中国证券登记结算公司提供的技术系统全网测试评估报告。

防范信贷投放异常波动

中国人民银行副行长兼上海总部主任苏宁25日表示，商业银行信贷投放要把握好投放节奏，尽量使贷款保持均衡，防止季度之间、月底之间异常波动；落实有保有控的信贷政策，形成合理信贷结构；防止信贷投向过度集中于部分领域，防范信贷风险。

去年12月美成屋销量环比降幅超预期

美国房地产协会25日公布的数据显示，去年12月美国成屋销售数量环比减少16.7%，

降幅为40年来最大，而此前经济学家普遍预计降幅可能在10%左右。造成成屋销量大减的主要原因是，美国国会去年11月宣布将延长即将到期的购房税收优惠政策，造成准买家数量减少。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

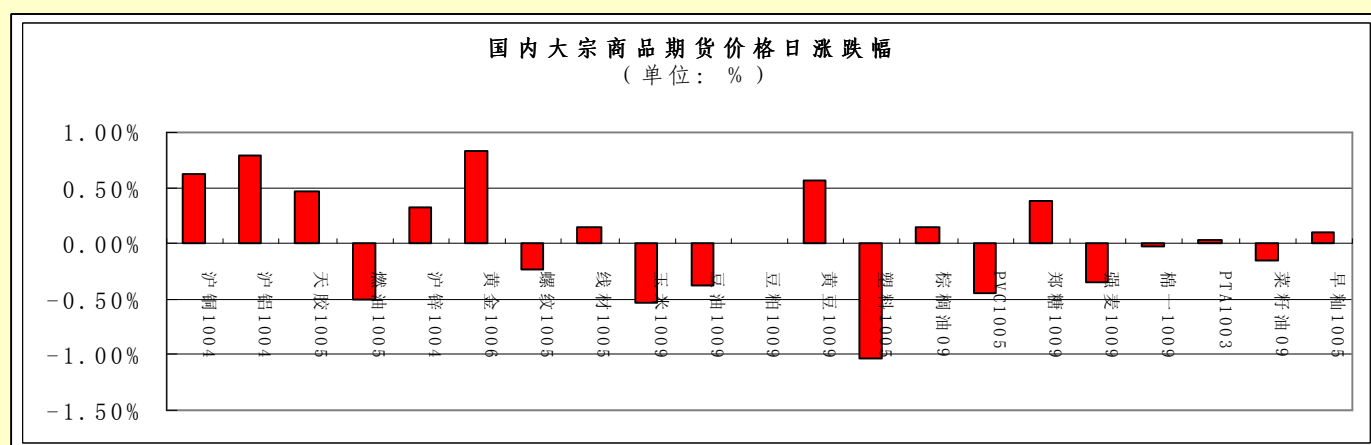
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	20598.55	-0.62%	原油	75.11	-0.20%
道琼斯	10196.86	0.23%	黄金	1103.40	0.60%
纳斯达克	2210.80	0.25%	白银	17.25	0.64%
标普500	1096.78	0.46%	美黄豆	943.50	0.32%
法CAC40	3781.85	-1.02%	日本橡胶	288.00	1.48%
日经225	10534.53	0.21%	LME3月铜	7455	0.88%
英国富时	5260.31	-0.80%	LME3月铝	2241	0.45%
澳洲全股	4743.10	-0.60%	LME3月锌	2319	-1.32%

(截至期限: 2010-01-26 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: 2010-01-25 16:00)

周一，国内期货市场大宗商品价格行情个别发展。其中有色金属品种价格短线跌势减缓，各品种均有小幅反弹行情；燃油期货价格小幅盘弱，继续近两周的整理行情；天胶和黄金价格都有短线反弹行情，但是止跌信号仍有待确认；两大钢铁期货品种价格继续弱势调整走势；农产品期货价格也多维持弱势盘整行情，仅黄豆和糖的价格有反弹表现；化工产品期货品种价格行情多表现为盘整趋势。

研究所动态股票池

(2010年1月26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）；法拉电子（600563）							
		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)
		法拉电子	600563	0. 44	0. 48	0. 60	13. 41	34. 58	27. 67
		新增推荐品种投资要点:		法拉电子：公司将业务从消费电子转入工业电子领域，需求主要来自于工业投资。在工业电力领域，公司薄膜电容符合大功率、大电流和安全稳定等要求，具有较强的技术壁垒。公司未来的发展战略将以能源为切入点，新产品开发围绕节能和新能源的方向展开，公司将拓展节能汽车、风能发电和机车动力等领域的业务发展。其大功率薄膜电容可运用在混合动力车的制造，目前已经配套于比亚迪新能源汽车生产，未来市场前景相对乐观。					
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)	2010 (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)	2010 (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)
		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)
		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)
		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						

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:						
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 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

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

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