

金点策略晨报—每日报告

2010年1月27日 星期三

责任编辑：郑罡（策略研究员）

联系电话：0755-83007192

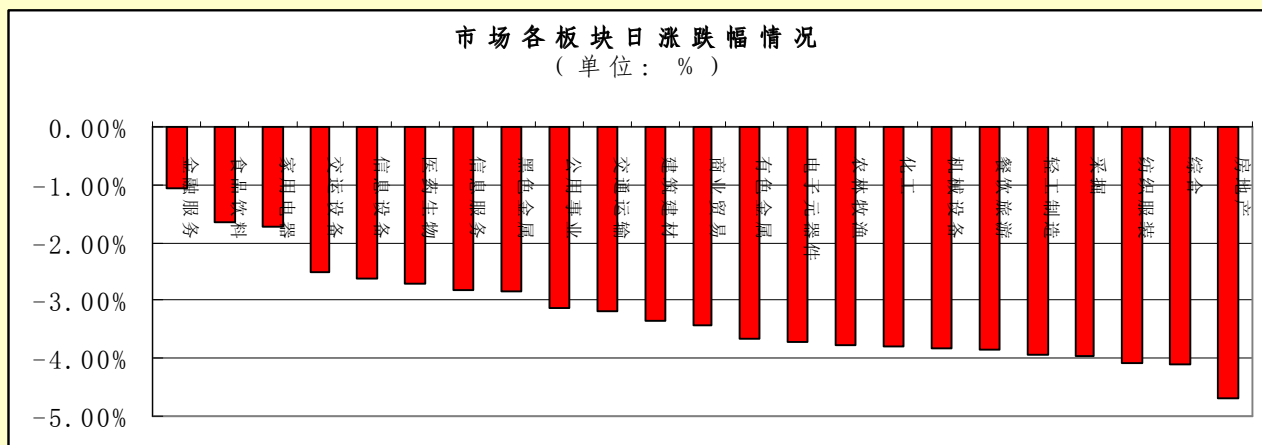
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

大幅下跌 市场下探3000

周二，两市出现大幅下跌行情，盘中杀跌筹码明显增加。市场对于央行调控信贷增速仍然比较担忧，同时，广西南宁市推行现房销售的消息再度打击房地产板块行情，因而，在众多利空打击下，A股市场迅速跌破3100点，午后甚至下探至3000点附近。最终，沪指收报3019点，下跌75点；深成指报12162点，下跌307点，共成交1847亿元。

板块方面，房地产、纺织服装、采掘等板块跌幅较大，而金融服务、食品饮料、家用电器等板块跌幅较小。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-01-26 15:00)

周二市场再度出现大幅下跌行情，这使得3300点附近的中期技术头部基本确立，大盘短期市场形态较弱。大盘此番下跌与去年12月底的下跌走势颇有几分相似，金融体系

短期流动性的紧张使得A股市场承受较大短线抛售压力。当然，去年底流动性紧张局面是由于机构资金回笼资金的短期需求，而此次流动性收紧则是货币管理当局较为严厉的调控措施，并且这一调控周期并非短期内可以判断的，所以，短期市场表现较为恐慌，周二市场再创近三个月收盘新低。当然，我们也注意到沪指午后一度出现快速反弹行情，不过，金融股的短线强势并没有迎来更多的市场响应，盘中做多力量持续衰减。其实，金融股当中银行板块的表现还是令市场期待的，投资者都认为银行信贷的快速增长仍可保证其较好的业绩表现，同时，银行股又将成为股指期货和融资融券等业务的重要标的，自然也就成为机构增持的对象。不过，金融股毕竟是市场第一大权重板块，没有充足的市场流动性是无法支撑其逆势行情的，而面对政策调控背景下投资者可能多采取防御性策略，那么过度低估的品种和成长性比较确切的品种将存在较好低位增持机会。

预测：

市场继续大幅下跌，沪指有望在3000点附近短线企稳，预计大盘短线展开震荡整理走势，高点有望在3050点，低点在2980点。

【板块热点解析】

房地产：

周二，房地产板块跌幅第一，板块整体跌幅超过百分之四。其中跌幅较大的个股有云南城投、丰华股份、美都控股、中南建设等品种，此外大盘股万科、金地集团和保利地产等也都有较大跌幅。房地产股的下跌是周二大盘重挫的主要原因，而南宁市推行现房销售模式则是引发地产板块下跌的导火索。当然，从推行现房销售的初期效果来看，新房成交量下跌是比较明确的，自然这也可能引发房价的下跌。不过，这种模式是否能够在全国推广仍是一个疑问，只是给了购房者一个期待，而对中小型地产开发商确是警

示的信号。

采掘:

周二、采掘板块也有较大幅度调整行情，其中跌幅较大的个股有国际实业、山煤国际、金岭矿业、恒源煤电、美锦能源等品种。由于，中国政府主动调控2010年信贷增速，国际市场对中国经济增长形势判断有所改变，而因为中国增长因素导致大宗商品价格持续上涨情况也有所转变。此外，2010年始，各国也在考虑刺激经济政策的退出，金融危机源头的美国正在加强对金融机构的监管，国际经济恢复增长形势仍具有较多不确定性。这些都导致如原油等期货品种价格持续走低，进而使得A股相关能源品种价格出现下跌走势。

金融服务:

周二，金融服务板块跌幅较小，其中涨幅居前的品种有宁波银行、中信银行、光大证券、浦发银行和中国银行等品种。金融股能够保持相对强势的重要原因有两个方面，一是其估值水平低，二是它是股指期货的标的，因此，该板块短线大幅波动对于期指短期盈利产生较大影响。不过，我们也要认识到期货本不改变原金融产品的价格发展趋势，针对金融股的炒作并不能看成题材概念范例，蓝筹股发展仍需遵循其业绩发展，建议投资者重点关注金融股年报和一季报表现。

【财经新闻速览】

投资者参与融资融券门槛基本划定

消息人士26日透露，业界已对融资融券业务门槛形成初步共识。除监管层明确规定的标准外，投资者应符合的条件是：普通证券账户开户满18个月，证券账户资产总值在50

万元以上，开户手续规范齐备；金融总资产在100万元以上；普通账户最近6个月内交易5笔以上；机构投资者注册资本在500万元以上；具有一定的证券投资经验和风险承受力，无重大违约记录。

1月用电量增速将超过30% 连续8个月加速攀升

国家电网有关专家26日表示，今年1月上旬和中旬的用电量增速都在30%以上，预计1月份用电增速也将超过30%，增速再创同期新高。自2009年6月份用电量增速转正以来，用电量已连续8个月保持加速攀升的势头。

中电联呼吁启动煤电联动理顺煤电关系

针对入冬以来煤价上涨、煤电矛盾再现的情况，中国电力企业联合会秘书长王志轩26日呼吁，我国应适时启动煤电联动机制，以缓解发电企业的经营压力和煤电之间的矛盾。

要理顺煤电关系，他提出四点建议：一是努力做好当前的煤炭供应工作。对部分省份近期实施煤炭资源不外运的地方保护政策要坚决制止。二是加强国家对煤炭资源的调配力度，建立国家煤炭应急储备制度，同时鼓励各发电集团自建电煤储运机制。三是加强煤炭产运需协调，整顿电煤流通环节。四是适时启动煤电联动。

2009年第四季度中国消费者信心指数103.9

国家统计局中国经济景气监测中心26日上午发布“2009年第四季度中国消费者信心”调查结果。调查结果显示，从三季度进入乐观区域之后，中国消费者信心继续上升，四季度中国消费者信心指数为103.9，比上季度提高3.1点。消费者信心持续提升主要源自于消费者对于当前中国经济的乐观判断和对于未来经济持续向好的信心，以及未来就业形势和收入增长的良好预期。

长江电力大股东增持1.1亿股

长江电力（600900）公告，公司于1月26日接到公司控股股东中国长江三峡集团公司通知，长江三峡集团于2009年8月19日至2010年1月26日通过上交所交易系统增持了约1.1亿股公司股份。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

海外期货市场报价

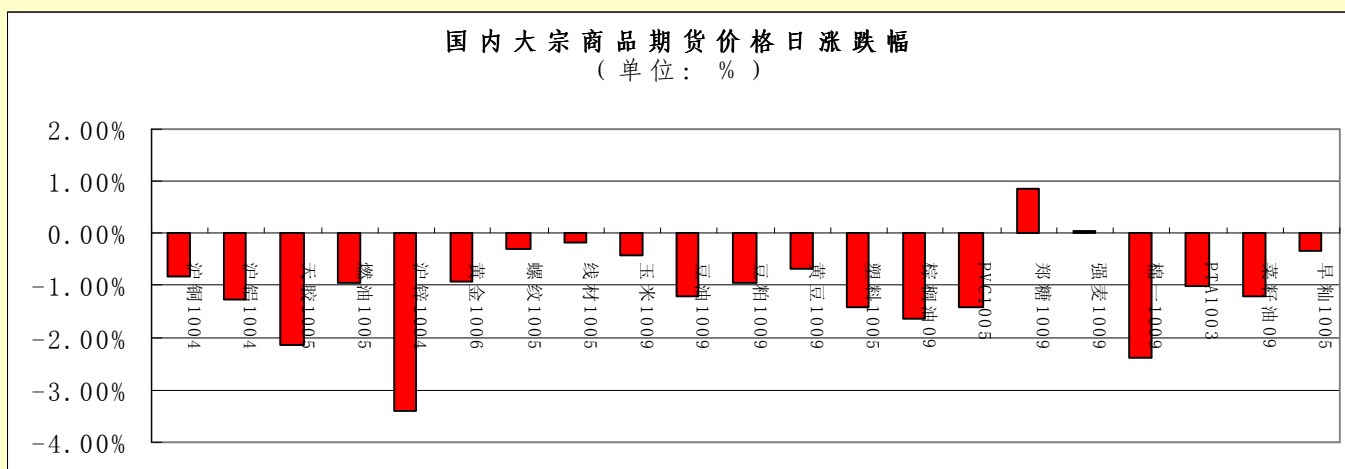
指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	20109.33	-2.38%	原油	74.63	-0.11%
道琼斯	10194.29	-0.03%	黄金	1101.80	0.21%
纳斯达克	2203.73	-0.32%	白银	16.92	0.36%
标普500	1092.17	-0.42%	美黄豆	945.00	-0.26%
法CAC40	3807.04	0.67%	日本橡胶	281.80	0.04%
日经225	10340.01	0.14%	LME3月铜	7378	-1.17%
英国富时	5276.85	0.31%	LME3月铝	2220	-0.98%
澳洲全股	4670.40	1.53%	LME3月锌	2324	0.39%

（截至期限：2010-01-27 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: 2010-01-26 16:00)

周二,国内期货市场大宗商品价格均有调整表现。其中有色金属品种价格全线下跌,沪锌期货价格跌幅较大,其主力合约报收于19195元,日下跌3.42%,此外沪铝期货主力合约报收于16975元,日下跌1.28%;燃油期货价格也出现小幅调整,黄金价格也维持短线整理行情;天胶价格出现短线明显下跌,其主力合约报收于24065元,日下跌2.14%;两大钢铁期货品种价格继续小幅走低;农产品期货中仅糖价有反弹表现,其他品种继续弱势调整行情;化工产品期货品种价格依然延续近期调整行情。

研究所动态股票池

(2010年1月27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)
		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		

		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