

金点策略晨报—每日报告

2010年2月10日 星期三

责任编辑：郑罡（策略研究员）

联系电话：0755-83007192

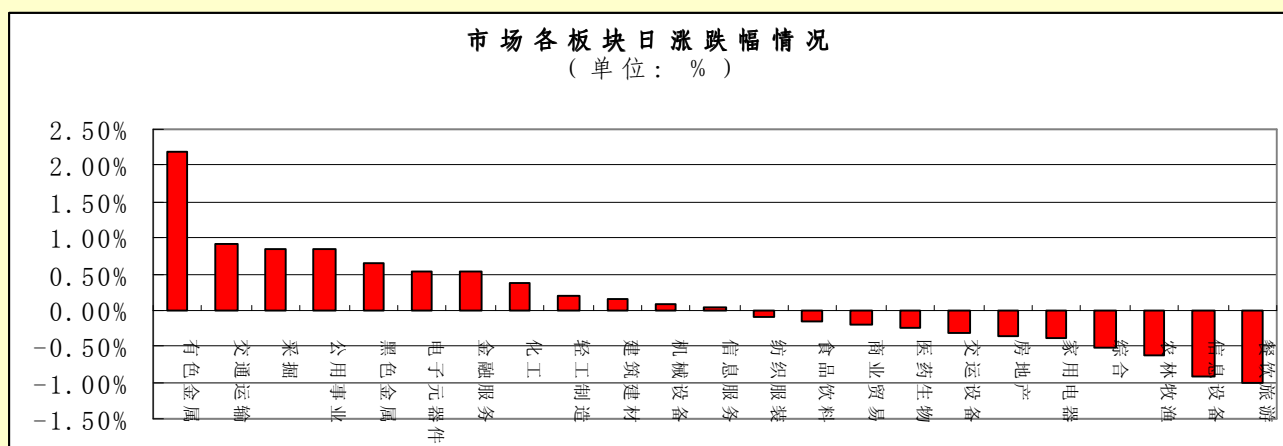
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

延续盘整 投机气氛降温

周二，两市未改盘整走势，市场成交量也变化不大。海南板块两大主力双双停牌，盘中区域经济题材炒作热情有所降温，市场热点转向低估值的高速和机场板块，同时，短线跌幅较大环保低碳类品种也有止跌反弹走势。不过，市场个股整体波动幅度依然有限，投资者谨慎心态明显。周二沪指收报2948点，上涨13点；深成指报11970点，上涨23点，共成交1167亿元。

板块方面，有色金属、交通运输、采掘等板块相对活跃，而餐饮旅游、信息设备、农林牧渔等板块跌幅较大。



数据来源：wind 英大证券
(截至期限：2010-02-09 15:00)

市场依然窄幅盘整，盘中交投依然清淡，这一表现并未出乎我们意料。短线大盘很

难组织起有效的反弹，多方的观望情绪开始增加；不过，毕竟大盘已经经历过近一个月的调整行情，市场整体估值水平并不高，空方也不愿意贸然在节前发力。当然，总体来看，目前市场做多的力量还是相对薄弱的。由于宏观政策调整导致上市公司盈利预期下降的影响以及海外股市接连下跌造成的市场间接冲击力，使得投资者不愿采取更为积极的投资策略，谨慎小心的观点增加市场的观望情绪。其实，投资者对2010年市场表现并非普遍悲观，伺机而动的场外资金也并不在少数，当然，政策面调整和经济面变动增加了市场的不确定性，投资机会或许就在市场的过激调整当中。由于节前成交量低迷，市场已经进入短期相对平衡局面，蓝筹股估值较低的状况使得大盘重心短期下移空间受限，而题材概念股高企已导致结构性泡沫特征明显，预计市场存量资金有望回流至短线超跌蓝筹品种，投资者可伺机关注其波段机会。

预测：

大盘波动幅度依然较小，多空平衡态势有望促进股指回稳，预计沪指波动高点有望在2980点，低点在2920点。

【板块热点解析】

有色金属：

周二，有色金属板块表现相对活跃，板块中涨幅居前个股有包钢稀土、宝钛股份、鑫科材料、天通股份、金马集团等品种。由于此前大宗商品价格出现普跌行情，有色金属股全线走弱。周二，美元升势有所减弱，大宗商品价格出现反弹，因而，也带动了A股盘中部分有色金属类个股出现短线技术面超跌反弹行情。有色金属品种市场风险溢价水平较高，因而估值弹性也比较大，该板块在市场大幅波动的行情中往往会较为激进的走势，而

交通运输:

周二、交通运输板块也一定反弹行情，其中涨幅较大的品种有山东高速、华北高速、重庆港九、粤高速、中原高速等品种。显然，年初出现补涨行情的高速公路板块成为周二市场相对受关注的焦点。其实，该板块年内表现是要强于大盘的，而主要原因包括有高速公路板块此前涨幅较少，公路运输量随宏观经济向好有所增长，海南高速也成为游资炒作对象，所以，高速公路此前估值调整空间有限。不过，高速公路企业收入增长形势仍需观察，短线市场波段机会可适当参与。

采掘:

周二，采掘板块继续短线反弹行情，其中涨幅较多的品种有山煤国际、冀中能源、盘江股份、平煤股份、神火股份等品种。煤炭板块已显短线止跌回稳的迹象，部分短线跌幅较深的品种都有股价回稳的走势。西山煤电继续调高焦煤价格，表现出煤炭企业对2010年煤价依然持续向好的信心。近期，基金等机构主动降低仓位，煤炭股可能是被减持的品种之一。我们认为煤炭板块中资源优势企业前期下跌幅度较大，股价阶段性投资机会显现，投资者可伺机逢低增持。

【财经新闻速览】

周小川称利率稳定但应密切关注通胀

2月9日，中国人民银行行长周小川表示，目前中国的利率稳定，但应密切关注通胀问题。此外他还指出中国银行业放贷的步伐稳定。

五大钢厂粗钢产量占总量近三成 产业集中度提高

9日从中国钢铁工业协会获悉，2009年河北、宝钢、武钢、鞍本、沙钢5家产粗钢最

多的企业，共计生产粗钢16501.82万吨，占当年粗钢总量的29.06%，比2008年5家产钢最多的企业占钢总量的26.33%，提高2.73个百分点。

中国一重首日破发 平安系等中签机构浮亏1.8亿

中国一重9日在上交所上市挂牌交易，开盘后即失守5.7元的发行价，始终未能站上发行价，最终收报5.52元，跌幅3.16%，每股缩水0.18元。中国一重本次发行总量为20亿股，其中，网下发行10亿股，占本次发行数量的50%。按此计算，包括平安系和七只债券型基金在内，所有持有网下配售股份的机构共浮亏1.8亿元。

房地产等行业将成今年税务稽查重点

在日前举行的全国税务稽查工作会议上，国家税务总局党组成员、副局长解学智表示，2010年，税务稽查部门要将药品经销行业、房地产及建筑安装行业和交通运输行业作为指令性检查项目，将营利性医疗和教育机构、年所得额12万元以上个人所得税自行申报以及其他各地认为需要开展税收专项检查的项目列为指导性检查项目，同时要配合涉外税务部门开展非居民企业税收专项检查。

物流业各环节营业税率可能统一为3%

权威人士9日透露，正在征求意见的《物流业调整和振兴规划》实施细则草案有望落实对物流行业的税收支持政策，物流业各环节营业税税率可能统一调整为3%，具体细节尚在讨论之中。

证监会推进基金信息披露XBRL应用

中国证监会2月8日发布《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号〈年度报告和半年度报告〉》。证监会表示，这是为了进一步提高证券投资基金信息披露质量，推进基金信

息披露XBRL (eXtensible Business Reporting Language, 可扩展商业报告语言) 应用工作。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

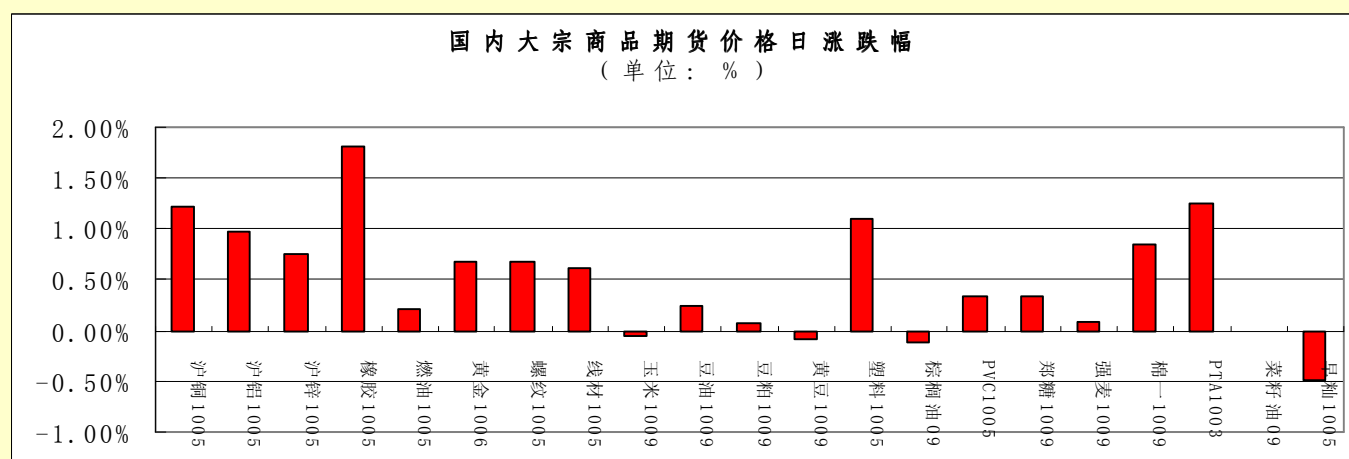
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	19790.28	1.22%	原油	73.50	-0.34%
道琼斯	10058.64	1.52%	黄金	1077.50	0.03%
纳斯达克	2150.87	1.17%	白银	15.51	0.45%
标普500	1070.52	1.30%	美黄豆	927.00	0.27%
法CAC40	3612.76	0.15%	日本橡胶	272.00	2.18%
日经225	10037.55	1.05%	LME3月铜	6606	0.24%
英国富时	5111.84	0.38%	LME3月铝	2050	-0.29%
澳洲全股	4570.30	1.10%	LME3月锌	2110	0.29%

(截至期限: 2010-02-10 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: 2010-02-09 16:00)

周二, 国内期货市场大宗商品价格继续反弹行情。其中有色金属品种价格短线反弹,

沪铜期价反弹幅度较大，其主力合约报收于53200元，日上涨1.22%；橡胶期价也出现短线止跌反弹行情，其主力合约报收于22380元，日上涨1.82%；燃油期货盘整趋势未改，黄金期价继续小幅反弹表现；两大钢铁期货品种也延续着短线超跌反弹走势；农产品期货短线上涨收窄，各品种价格普遍维持盘整走势，棉花期间出现反弹表现，未再延续跌势；化工产品期货品种价格也多有明显回升行情，PTA期价日涨幅达到1.26%，其主力合约报收于8038元。

研究所动态股票池

(2010 年 2 月 10 日)

研究员	研究方向	推荐品种名称							
郑 翌	策略研究	中联重科（000157）；中国国航（601111）；法拉电子（600563）；哈空调（600202）；太阳纸业（002078）；烟台万华（600309）							
		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)
		烟台万华	600309	0.91	0.70	1.00	11	31.84	22.29
		新增推荐品种投资要点:		烟台万华：公司是全球 6 家大型 MDI 供应商之一。今年下半年宁波二期 30 万吨 MDI 将投产，届时 MDI 总产能将达到 80 万吨，且配套建设苯胺、甲醇和一氧化碳等原材料供应装置，成本将比现有装置明显下降，加之政府补贴、关税方面的优势，公司产品成本要低于进口产品。出口回升将带来纯 MDI 在合成革、鞋底等领域需求回升，而在家电刺激消费政策作用下，冰箱需求快速增长带来聚合 MDI 的需求增长，并且，建筑节能市场的启动也将是公司产品潜在增长点。世博会期间上海 MDI 产能或受到限制，同时，考虑到油价中长期上涨趋势未改，供给收缩加之成本提升有望推动 MDI 价格进入回升趋势当中。公司产能扩展也有可能采取海外并购的方式，并可随之打通其海外销售渠道。					
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)	2010 (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）；创元科技（000551）							
		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:							
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:							
蔡荣	房地产行业	荣盛发展 002146；金融街 000402；合肥城建（002208）；华业地产（600240）							
		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