

金点策略晨报—每日报告

2010年2月12日 星期五

责任编辑：郑罡（策略研究员）

联系电话：0755-83007192

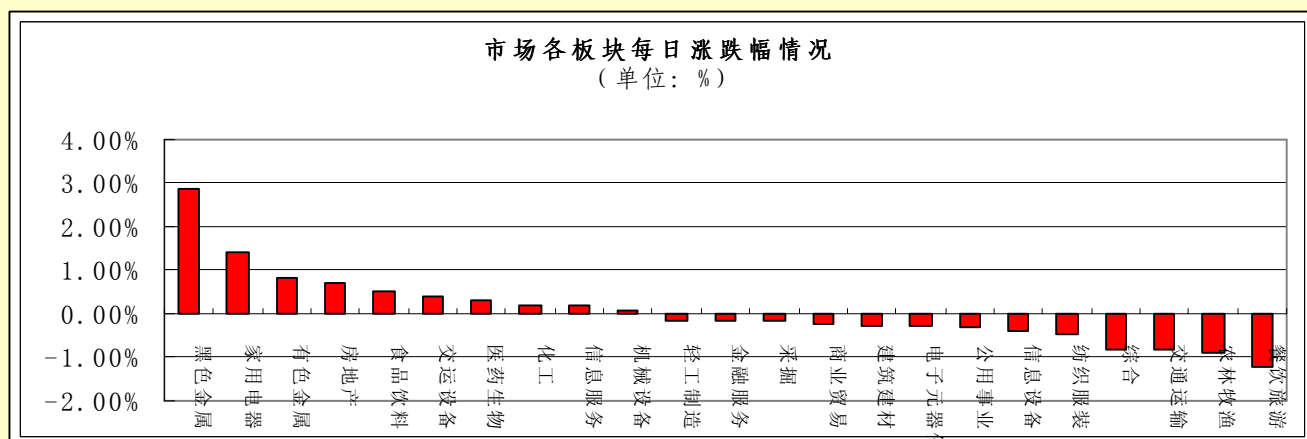
Email: zhenggang@vsun.com

【A股大势研判】

反弹减速 市场再度盘整

周四，两市早盘平开后仍有震荡上升的走势，不过，市场交投气氛清淡加之沪指3000点短线技术阻力，大盘上摸3000点后又转入窄幅盘整趋势。钢铁和房地产两大板块的短线反弹行情是周四盘中亮点，做空力量萎缩加之大盘短线反弹是这些超跌蓝筹股反弹的主要原因。周四沪指收报2985点，上涨3点；深成指报12224点，上涨39点，共成交1134亿元。

板块方面，黑色金属、家用电器、有色金属等板块相对活跃，而餐饮旅游、农林牧渔、交通运输等板块有所调整。



数据来源：wind 英大证券

(截至期限：2010-02-11 15:00)

周四，一月份宏观数据悉数披露。其中1月份中国进出口总值同比增长44.4%，出口

增长21%，进口增长85.5%；1月份居民消费价格总水平同比上涨1.5%，工业品出厂价格同比上涨4.3%；1月份，全国70个大中城市房屋销售价格同比上涨9.5%，涨幅比去年12月份扩大1.7个百分点；环比上涨1.3%，涨幅比去年12月份降低0.2个百分点；1月新增贷款1.39万亿元。当然，价格指数数据是投资者关注较多的方面，其中CPI指数上涨速率并没有加快的迹象，而PPI指标则有快速回升的态势。显然，企业生产成本在提高，尤其是中国产品附加值普遍不高的情况下，原有简单加工模式下生产经营难度越来越大。CPI指标虽没有快速上涨，但是，后期继续回升的预期依然存在，尤其是成本提高情况下对零售物价水平的推动作用愈发明显，所以，价格指数上涨态势在2010年上半年仍将受到市场各方较多关注。出口指标有所恢复，不过，贸易摩擦、人民币升值以及出口企业后续订单表现等因素仍需跟踪。房价已经是国内目前民生问题的主要方面，相信相关行业调控作用会给价格涨势造成压力。信贷高增长局面是可以预期的，尤其是各大银行对1月份信贷规模“刻意”缩减的情况下，预计2、3月份新增信贷额度仍可能维持在较高水平。总体来看，1月份宏观数据部分反映了当前宏观经济形势，我们认为政策适度调控和经济合理增长这一命题仍将在2010年一季度延续，建议投资者关注政策面支持的市场品种机会，例如消费和出口。

预测：

尾盘交投相对活跃，部分节前做反弹套利资金开始回吐，因此，预计市场低迷成交水平难以形成对3000点整数位的有效突破，沪指短线在2950点至3000点缩量窄幅整理概率较大。

【财经新闻速览】

1月CPI同比增长1.5% PPI涨4.3%

2月11日，国家统计局公布1月宏观经济运行数据。1月份，居民消费价格总水平同比上涨1.5%。其中，城市上涨1.4%，农村上涨1.8%。工业品出厂价格同比上涨4.3%，原材料、燃料、动力购进价格上涨8.0%。

1月新增贷款1.39万亿元

2010年1月末，广义货币供应量(M2)余额为62.51万亿元，同比增长25.98%，增幅比上年末低1.7个百分点；狭义货币供应量(M1)余额为22.96万亿元，同比增长38.96%，增幅比上年末高6.61个百分点；市场货币流通量(M0)余额为4.08万亿元，同比下降0.79%。本外币贷款增加1.46万亿元，其中，人民币贷款增加1.39万亿元，外币贷款增加94亿美元。

香港金管局宣布境外企业可在港发人民币债券

2月11日下午消息 香港金融管理局今天宣布“优化”人民币贸易结算安排，包括放宽在港发行人民币债券限制，允许香港及海外企业、金融机构在香港发行人民币债券，银行可展开人民币融资及贷款，企业开设人民币账户限制也得以放宽。不过，涉及与内地贸易的企业要开设人民币户口作结算和支付，则仍需要由内地当局及银行决定。不涉及内地的跨境贸易，如东盟等地的企业则不受此限。

有色金属业兼并重组指导意见上报国务院

工信部11月发布的数据显示，有色金属产业结构调整和振兴规划出台后，该行业较快地扭转了大幅下滑的势头，经济效益稳步增长。随着势头的逐渐好转，2010年，工信部将推进出台有色金属行业兼并重组的实施意见和配套政策，重点消除跨地区、跨所有制兼并重组障碍。目前该指导意见已上报国务院。

欧盟委员会主席：已就希腊债务问题达成协议

北京时间2月11日晚间消息，据国外媒体今日报道，欧盟委员会主席何塞·巴罗佐 (Jose Barroso) 周四称，欧盟各国领导人已经在处理希腊主权债务危机的问题上达成了一项协议，并表示他们将会约束希腊政府制定严格的预算规则。

【海外市场表现】

海外证券市场指数

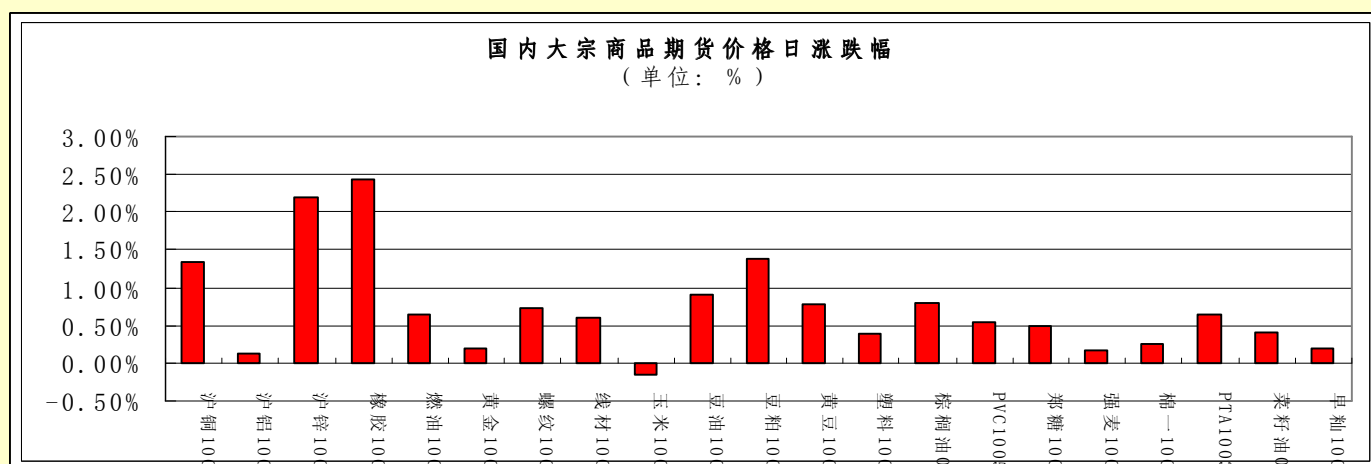
海外期货市场报价

指数	收盘	涨跌	商品	收盘	涨跌
恒生指数	20290.69	1.85%	原油	74.92	-0.48%
道琼斯	10114.19	1.05%	黄金	1090.30	-0.40%
纳斯达克	2177.41	1.38%	白银	15.61	0.13%
标普500	1078.47	0.97%	美黄豆	941.75	-0.13%
法CAC40	3616.75	-0.52%	日本橡胶	280.50	2.94%
日经225	10062.82	0.99%	LME3月铜	6946.25	6.29%
英国富时	5161.48	0.57%	LME3月铝	2078.00	2.11%
澳洲全股	4585.50	0.21%	LME3月锌	2185.00	3.36%

(截至期限：2010-02-12 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: 2010-02-11 16:00)

周四,国内商品期货市场继续普遍上涨行情。其中有色金属期货品种中沪锌价格涨幅最大,其主力合约报收于18075元,日上涨2.21%,沪铜主力合约日涨幅也达到1.34%,收报55390元;天然橡胶期价继续快速回升行情,其主力合约报收于23850元,日上涨2.45%;燃油价格小幅反弹,黄金期价维持窄幅整理,两大钢铁期货品种价格继续小幅回升走势;农产品期货价格多有小幅反弹表现,其中豆粕主力合约涨幅较大,日上涨1.3%,报收于2780元;化工品期货价格波动幅度不大,各品种多维持小幅反弹趋势。

研究所动态股票池

(2010年2月12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); 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)
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)
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)
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）；创元科技（000551）							
		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:							
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); 贵州茅台 (600519)

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